

股票代號：4912

本年報查詢網址：<http://newmops.tse.com.tw>

證期會指定之資訊申報網址：同上

本公司年報相關資料查詢網址：同上

LemTech

聯德控股股份有限公司

九十八年度

年報

中華民國九十九年六月十日刊印

一、發言人及代理發言人：

發言人姓名：鄭耀宗

電話：(02)8684-8618

職稱：業務處資深經理

電子郵件信箱：andy.cheng@lantacha.com.tw

代理發言人姓名：廖文盛

電話：(02)8684-8618

職稱：業務處經理

電子郵件信箱：vincent@lantacha.com.tw

二、總公司、分公司、工廠之地址及電話：

營運總部：

名稱：昆山聯德精密機械有限公司

地址：江蘇省昆山市高科技工業園模具區民友路 28 號

電話：(+86)512 5717 5801

三、股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話

名稱：兆豐證券股份有限公司

地址：台北市忠孝東路二段 95 號 9 樓

網址：<http://www.emega.com.tw>

電話：(02)2327-8988

四、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話

簽證會計師姓名：陳慧銘、李麗鳳會計師

事務所名稱：勤業眾信會計師事務所

地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓

網址：<http://www.deloitte.com.tw>

電話：(02)2545-9988

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無

六、公司網址：<http://www.lemtech.cn>

目

錄

壹、致股東報告書	1
貳、公司簡介	3
一、設立日期	3
二、公司沿革	3
參、公司治理報告	4
一、組織系統	4
二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料	5
三、公司治理運作情形	14
四、會計師公費資訊	20
五、更換會計師資訊	21
六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者	21
七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人及經理人持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押情形	21
八、持股比例佔前十大股東間互為財務會計準則公報第六號關係人關係之資訊	22
九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例	22
肆、募資情形	23
一、資本及股份	23
二、公司債辦理情形	26
三、特別股辦理情形	26
四、海外存託憑證辦理情形	26
五、員工認股權證辦理情形	26
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	26
七、資金運用計畫執行情形	26
伍、營運概況	27
一、業務內容	27
二、市場及產銷概況	31
三、從業員工最近二年度及 99 年度第一季底從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率	38

四、環保支出資訊	39
五、勞資關係	39
六、重要契約	39
陸、財務概況	40
一、最近五年度簡明資產負債表及損益表	40
二、最近五年度財務分析	42
三、最近年度財務報告之監察人審查報告	44
四、最近年度財務報表	45
五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表	45
六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，對本公司財務狀況之影響	45
柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項	45
一、財務狀況	45
二、經營結果	46
三、現金流量	47
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	47
五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫	47
六、風險事項分析評估	47
七、其他重要事項	50
捌、特別記載事項	50
一、關係企業相關資料	50
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	50
三、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形	50
四、其他必要補充說明事項	50
玖、最近年度及截至年報刊印日止，如有發生證券交易法第36條第2項第2款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項	50

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生們：

感謝各位股東過去一年來對聯德的支持，並於百忙之中參加本公司 99 年股東常會，本人僅代表聯德控股股份有限公司歡迎大家蒞臨指教。本公司經結算後，98 年度稅後盈餘為新台幣 72,428 仟元，較去年的 83,899 仟元少了 13.7%，而每股稅後盈餘為 2.90 元，較去年的 3.36 元少了 0.46 元；主要原因為全球性金融風暴，使得營收受到一定的影響，差幸在全體同仁的共同努力下，並即時在產品策略方面作調整，故未造成嚴重的影響。

一、九十八年度營業報告書

(一) 營業計畫實施成果：

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	98 年度	97 年度	增(減)金額	變動比例 (%)
營業收入淨額	758,301	786,044	(27,743)	(3.53)
營業成本	567,242	569,257	(2,015)	(0.35)
營業毛利	191,059	216,787	(25,728)	(11.87)
營業費用	82,603	84,216	(1,613)	(1.92)
營業利益	108,456	132,571	(24,115)	(18.19)
營業外收入及利益	10,320	8,494	1,826	21.50
營業外費用及損失	20,750	43,235	(22,485)	(52)
稅前利益	98,026	97,830	196	0.2
減:所得稅費用	25,598	13,931	11,667	83.75
純益(損)	72,428	83,899	(11,471)	(13.67)
增減變動分析：				
1.營業外收入增加，主要係九十八年度閑置模具減損回轉利益增加所致。				
2.營業外損失減少，主要係九十八年度閑置模具減損損失減少所致。				

資料來源：98 年度經會計師查核簽證之擬制性合併報表

(二) 預算執行情形：未公開財務預測，不適用。

(三) 財務收支及獲利能力分析：公司專注於高品質內容性產品投入及整合，財務操作一貫穩健，收支狀況良好

單位：新台幣仟元

項目		年度		
		98 年度	97 年度	增（減）%
財務收支	營業收入淨額	758,301	786,044	(3.53)
	營業毛利	191,059	216,787	(11.87)
	利息收入	179	873	(79.50)
	利息支出	2,328	6,884	(66.18)
	稅後純益	72,428	83,899	(13.67)
獲利能力	資產報酬率（%）	11.36	14.12	(19.55)
	股東權益報酬率（%）	18.24	23.92	(23.75)
	純益率（%）	9.55	10.67	(10.50)
	每股盈餘（元）	2.90	3.36	(13.69)

(四) 研究發展狀況：

持續致力於現有機制的改良、提升及整合，以期提供更人性化及兼具廣度及深度之服務

二、九十九年營運計畫

(一) 經營方針

展望 99 年，公司將面臨更多挑戰及機會，我們將致力於產品、服務創新的持續領先，不斷提昇經營效率及品質水準，加強業務拓展，以追求營收及獲利的成長。

(二) 預期銷售數量及其依據

公司歷年來之營收皆呈現穩定成長，故預計現有產品之銷售額仍將續增。除以現有市場及技術基礎，續開拓新客源，另深化新產品，期於差異化內容性產品開立新產品市場。

(三) 重要之產銷政策：

1. 積極開發新產品、新市場及新用途，以爭取訂單。
2. 致力成本結構之改善，改進內部管理流程，增加生產效率，降低生產成本，提高市場競爭力。

最後，再次感謝各位股東熱情參與並祝福各股東身體健康、萬事如意。

聯德控股股份有限公司

董事長 徐啟峰

貳、公司簡介

一、設立日期：中華民國 98 年 9 月 29 日。

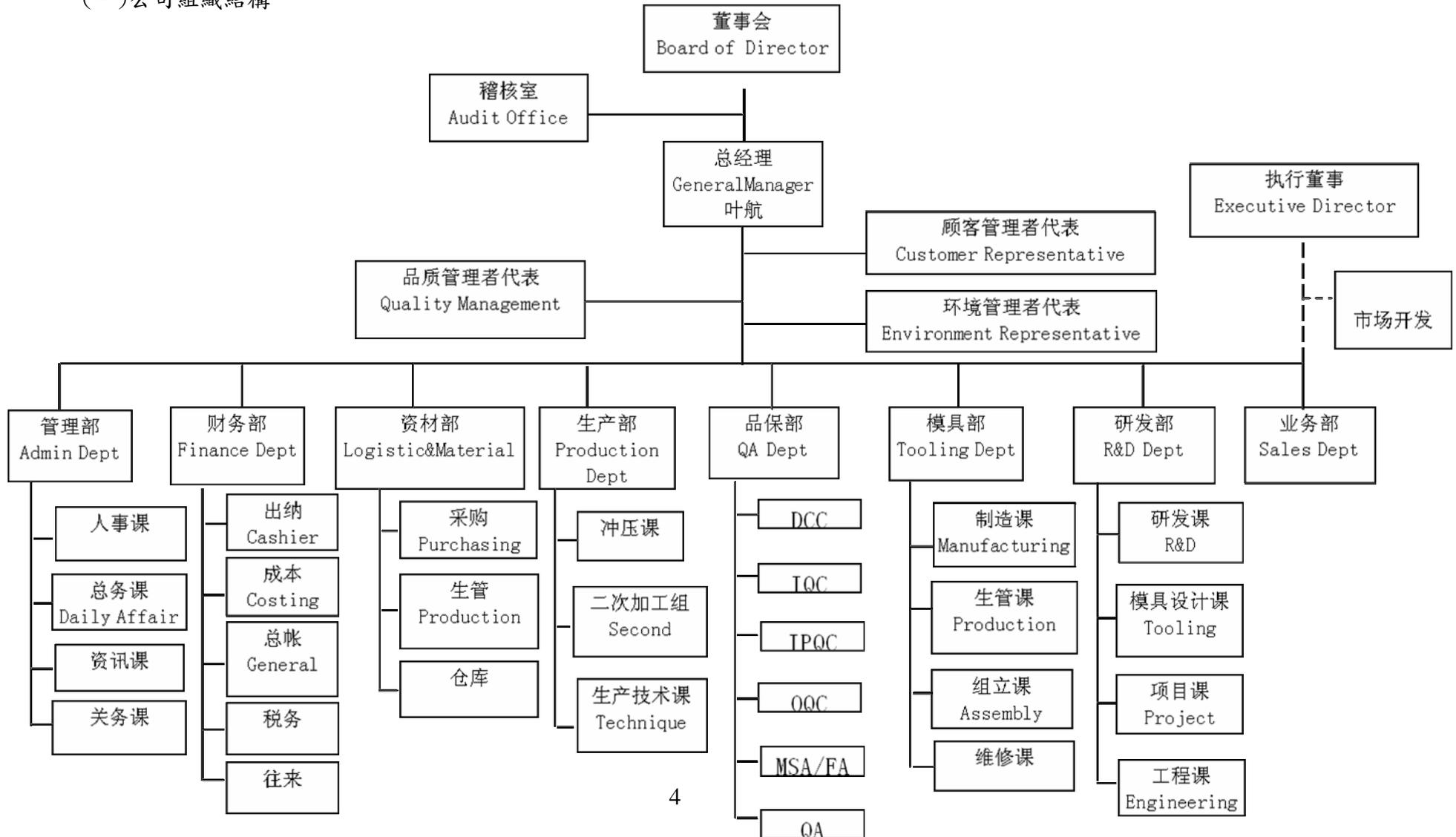
二、公司沿革：

日期	重要記事
92 年 2 月	於模里西斯成立 Super Solution Co., Ltd.，設立時資本額為 100 萬美金。
92 年 3 月	1.透過 Super Solution Co., Ltd.100%轉投資昆山聯德精密機械有限公司並正式開始營運。 2.通過 ISO9001/2000 的認證。
93~94 年	1.由成立初期僅生產散熱片為主之業務，為使業務多元化，努力提昇技術層次，積極研發相關建築材料零組件之金屬沖壓模具製作。 2.昆山聯德 94 年被雙鴻電子評為優秀供應商。
95 年 6 月	1.透過 Super Solution Co., Ltd.100%轉投資昆山龍大昌精密機械有限公司並正式開始營運。 2.擴大營運規模，建立昆山聯德第二生產廠房/模具廠房。
96 年 5 月	順利通過法國貝爾認證機構的 ISO/TS16949:2002 的認證，正式跨入汽車零配件生產製造的行業。
96 年 7~9 月	1.昆山聯德順利通過 Autoliv、TRW、泰國 VALEO 的現場審查 2.昆山聯德 96 年被泛亞電子評為優秀供應商。
97 年 4 月	昆山聯德通過華寶的現場審查。
97 年 7 月	昆山聯德盈餘轉增資註冊資本由 210 萬美金增加到 520 萬美金
97 年 7 月	正式導入 ERP 系統。
97 年 8 月	購買位於江蘇省昆山市張浦鎮之土地。
98 年 2 月	經中國工商銀行蘇州分行評定信用等級 AA 級。
98 年 3 月	昆山聯德通過 HTC 的現場審查。
98 年 4 月	昆山聯德正式取得張浦鎮購置的土地之國有土地使用證。
98 年 6 月	昆山聯德取得昆山市科學技術局頒發『昆山市科技研發機構認定證書』。
98 年 9 月	設立第一上櫃申請主體 Lemtech Holdings Co., Limited。
98 年 11 月	1.本集團完成重組，並經董事會決議來台申請興櫃及第一上櫃。 2.選舉獨立董事。
99 年 1 月	在臺灣開始設立子公司龍大昌精密工業有限公司
99 年 3 月	昆山聯德開始運作吸收合併昆山龍大昌的進程
99 年 3 月	開始申辦高新技術企業的認證

參、公司治理報告

一、組織系統

(一)公司組織結構



(二)各主要部門所營業務

- 1.總經理：為公司最高的統籌決策者，督導公司各項作業之落實與執行，並執行董事會之決議。
- 2.稽核室：負責內部控制制度之稽核、維護、改善、建議。協助各單位解決問題、改善作業及提高作業效率。
- 3.管理部：負責公司人事、總務、安全、資訊及關務管理。
- 4.財務部：負責公司投資、營運資金之管理，生產及銷售成本會計事項之整理，財務報表之編製，稅務之管理。
- 5.資材部：負責公司的採購、生管、倉庫管理。
- 6.生產部：負責公司產品製程的實施。
- 7.品保部：負責公司的品質管控和體系的建立和維護。
- 8.模具部：負責公司產品的模具設計和製造。
- 9.研發部：負責公司產品的研發和工程技術管理
- 10.業務部：負責公司市場開發和客戶維護。

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一)董事及監察人：

1. 董事及監察人資料：

99年4月20日 單位：仟股

職稱	姓名	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份(股)		現在持有股份(仟股)		配偶、未成年子女持有股份		用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)			股數	持股比率(%)	職稱
董事長	徐啟峰	98.9.29	98.9.29	3	2,950	29.50	7,145	28.58	-	-	-	-	彰化陽明中學 力曜實業有限公司模具師 力曜實業有限公司製造部副理 偉曜實業股份有限公司副總經理	台灣龍大昌實業有限公司 董事長兼總經理	-	-	-

職稱	姓名	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份(股)		現在持有股份(仟股)		配偶、未成年子女持有股份		用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)			股數	持股比率(%)	職稱
													龍大昌實業有限公司董事長兼總經理				
董事	葉航	98.9.29	98.9.29	3	1,778	17.78	4,445	17.78	-	-	-	-	上海電器公司職工大學模具設計與製造專業畢業 上海實業交通電器有限公司模具設計員 Amtek Engineering Ltd, CA SBU 模具設計部門主管	本公司總經理 昆山龍大昌總經理	-	-	-
董事	曾金成	98.9.29	98.9.29	3	2,353	23.53	5,474	21.90	-	-	-	-	National Trade Certificate Grade 1 in Precision Press Tool & Die Making (Precision Engineering Institute of Singapore) Master Craftsman Certificate in Precision Press Tool & Die Making (Economic Development Board of Singapore) Diploma in Management Studies (Singapore Institute of Management) Amtek Engineering Ltd, CA SBU 工程項目部經理		-	-	-
董事	談勇	98.11.20	98.11.20	3	1,685	6.74	1,685	6.74	-	-	-	-	上海機床電器廠技校畢業 上海先鋒電聲器材有限公司模具部部長	上海進日金屬製品有限公司業務主管	-	-	-
獨立董事	楊瑞龍	98.11.20	98.11.20	3	-	-	-	-	-	-	-	-	中國人民大學經濟研究所博士 中國人民大學經濟學院教授	中國人民大學經濟學院院長 江蘇常鋁鋁業股份有限公司獨立董事	-	-	-

2. 董事、監察人所具專業知識及獨立性之情形：

姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形（註1）										兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
	商 務、法 務、財務、 會計或公司 業務所須相 關科系之公 私立大專院 校講師以上	法官、檢察官、 律師、會計師或 其他與公司業 務所需之國家 考試及格領有 證書之專門職 業及技術人員	商 務、法 務、財務、 會計或公司 業務所須之 工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
徐啟峰	-	-	√	√	-		√	√	√	√	√	√	√	-
葉 航	-	-	√	-	-		√	√	√	√	√	√	√	-
曾金成	-	-	√	-	-		√	√	√	√	√	√	√	-
談勇	-	-	√	√	-		√	√	√	√	√	√	√	-
楊瑞龍	√	-	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	-

註1：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“√”。

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

(二)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料：

99年4月20日 單位：仟股

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			經理人取得員工認股權憑證情形
			股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)			職稱	姓名	關係	
總經理	葉航	92年3月	4,445	17.78	-	-	-	-	上海電器公司職工大學模具設計與製造專業畢業 上海實業交通電器有限公司模具設計員 Amtek Engineering Ltd, CA SBU 模具設計部門主管	昆山龍大昌總經理	-	-	-	-
業務執行董事	曾金成	92年10月	5,474	21.90	-	-	-	-	National Trade Certificate Grade 1 in Precision Press Tool & Die Making (Precision Engineering Institute of Singapore) Master Craftsman Certificate in Precision Press Tool & Die Making (Economic Development Board of Singapore) Diploma in Management Studies (Singapore Institute of Management) Amtek Engineering Ltd, CA SBU 工程項目部經理	-	-	-	-	-
品保部經理	趙偉斌	93年10月	-	-	-	-	-	-	蕪湖職業技術學院 經管系畢業 宏新塑膠(昆山)有限公司 品保課長	-	-	-	-	-
管理部經理	錢建芳	96年1月	-	-	-	-	-	-	江蘇燎原廣播電視學校財務會計中專教育畢業 士禾塑膠(昆山)有限公司 生產管理、業務、關務 昆山欣億五金製品有限公司 設廠籌備負責、財務 昆山乙盛精密機械有限公司 關務 昆山聯德精密機械有限公司 財務、管理	-	-	-	-	-
業務部經理	蔡文龍	92年3月	638	2.55	-	-	-	-	昆山第一高級職業中學 日本國秋田縣山口電機株式會社 研修生2年 山口電機中國廣東工廠山口電器有限公司 資材部主管	-	-	-	-	-
模具部經理	李配宇	92年3月	638	2.55	-	-	-	-	安徽省國防職業技術學院 機械製造專業 湖林金屬製品(蘇州)有限公司 模具課長 昆山乙盛機械工業有限公司 模具設計組長	-	-	-	-	-
資材部經理	余麗	95年4月	-	-	-	-	-	-	東北林業大學計劃統計專業 長江浮法玻璃有限公司 湖林金屬製品有限公司 昆山廣播電視大學財務本科	-	-	-	-	-
生產部經理	何小寶	95年11月	-	-	-	-	-	-	南京審計學院 資訊管理 湖林金屬製品(蘇州)有限公司 生產管理	-	-	-	-	-
財務部經理	胡雪松	96年1月	-	-	-	-	-	-	南京審計學院會計學專業本科 好孩子集團公司玩具廠財務主管 埃思瑪格拉絲精密陶瓷科技(昆山)有限公司財務主管 盛旺汽車零配件(昆山)有限公司財務主管	-	-	-	-	-

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			經理人取得員工認股權憑證情形
			股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)			股數	持股比率(%)	職稱	
內部稽核主管	陸林生	98年9月	-	-	-	-	-	-	蘇州財經函授學校-大專 昆山市染織二廠，出納、成本、主辦會計； 凱盛精細化工(昆山)有限公司，主辦會計； 國堡潔淨科技(蘇州)有限公司，財務、總務主管 納沛斯潔淨科技(昆山)有限公司，會計、總務主管	-	-	-	-	-
鉸鏈事業部副總經理	劉慶龍	99年3月	-	-	-	-	-	-	臺北工專機械工程系 大眾電腦公司專案經理 華宇電腦公司副處長 廣達電腦公司部經理 安捷科技公司副總經理	-	-	-	-	-

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董 事 姓 名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	合併報表內 所有公司	本公司	合併報表內 所有公司
低於 2,000,000 元	談勇、楊瑞龍	談勇、楊瑞龍	談勇、楊瑞龍	談勇、楊瑞龍
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	徐啟峰、葉航、曾 金成	徐啟峰、葉航、曾 金成	徐啟峰、葉航、曾 金成	徐啟峰、葉航、曾 金成
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
100,000,000 元以上	-	-	-	-
總計	5 人	5 人	5 人	5 人

2. 監察人之報酬（不適用）

3. 總經理及副總經理之報酬

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等等(C)		盈餘分配之員工紅利金額(D)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)		員工認股權憑證數額(H)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金	
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司		合併報表內所有公司		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司		
								現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額						
總經理	葉航	7,127	-	-	-	-	-	3,687	-	-	-	-	14.93%	14.93%	-	-	-
業務執行董事	曾金成																
副總經理	劉慶龍																

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	合併報表內所有公司
低於 2,000,000 元	-	-
2,000,000 元（含）～5,000,000 元（不含）	-	-
5,000,000 元（含）～10,000,000 元（不含）	葉航、曾金成	葉航、曾金成
10,000,000 元（含）～15,000,000 元（不含）	-	-
15,000,000 元（含）～30,000,000 元（不含）	-	-
30,000,000 元（含）～50,000,000 元（不含）	-	-
50,000,000 元（含）～100,000,000 元（不含）	-	-
100,000,000 元以上	-	-
總計	2 人	2 人

註：副總經理劉慶龍係於 99 年 3 月就任，故於 98 年度並未支領酬金。

4. 配發員工紅利之經理人姓名及配發情形（無）

(四)分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性：

職 稱	97 年 度		98 年 度	
	本公司	合併報表 內所有公司	本公司	合併報表 內所有公司
董事（包含總經理）	11.74%	11.74%	23.63%	23.63%
總經理及副總經理	8.41%	8.41%	14.93%	14.93%

1.本公司給付董事之酬金為：

(1) 董事之報酬，每年不論營業盈虧，授權董事會依其對本公司營運參與之程度及貢獻之價值，並參酌同業通常水準議定之。

(2) 關於前述第72條，每一董事得請領差旅費、住宿費及其他因出席董事會、董事會下設委員會、股東會、類股個別股東會或與本公司業務或董事職務相關行程所生之費用。

(3) 任何董事，按要求為任何本公司之目的而前往或居住國外，或依董事會之意見執行已超越一般職務範圍之服務，得依董事會之決定，請領額外報酬（不論以薪金、佣金、參與利潤或其他方式），此額外報酬應附加或取代本章程所定之一般性報酬。

2.本公司給付總經理之酬金可分為薪資及獎金等，加計盈餘分配之員工紅利，由董事會授權董事長依本公司核薪相關規定核定。總經理所給付酬金，除薪資之外，係依據本公司經營績效之表現作適當調整及分配。員工紅利係取決當年度盈餘之分派比例，故與公司經營績效呈高度關聯性。

3.訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性：有關酬金的支付，係經股東會通過，並考量實際經營績效及評估未來風險調整之。

三、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形：

董事會運作情形資訊

最近年度董事會開會 3 次(A)，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名	實際出(列)席次數(B)	委託出席次數	實際出(列)席率(%) (B/A)(註)	備註
董事長	徐啟峰	3	0	100	
董事	業航	3	0	100	
董事	曾金成	3	0	100	
董事	談勇	3	0	100	
獨立董事	楊瑞龍	0	0	0	98年11月20日選任

其他應記載事項：

一、證交法第14條之3所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。

二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。

三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標(例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等)與執行情形評估：無。

註：年度終了日前，如有董事監察人改選者，應將新、舊任董事監察人均予以填列，並於備註欄註明該董事監察人為舊任、新任或連任及改選日期。實際出(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出(列)席次數計算之。

(二)監察人參與董事會運作情形：不適用。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因：

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
<p>一、公司股權結構及股東權益</p> <p>(一) 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式</p> <p>(二) 公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形</p> <p>(三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式</p>	<p>(一) 本公司在台灣已委由專責股務代理機構處理股務事宜，並設有發言人及代理發言人處理股東建議事項。</p> <p>(二) 已掌握左列名單，並於每月股權益動申報時，定期追蹤瞭解。</p> <p>(三) 依本集團相關內部控制制度規定辦理。</p>	<p>無重大差異。</p>
<p>二、董事會之組成及職責</p> <p>(一) 公司設置獨立董事之情形</p> <p>(二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形</p>	<p>(一) 本公司設有一席獨立董事且依照「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」規定辦理。</p> <p>(二) 本公司選任之會計師事務所及簽證會計師，皆與本公司無利害關係，並嚴守獨立性。</p>	<p>(一) 將於今年再增選二席獨立董事，以符合法令需求。</p> <p>(二) 研議由財會單位定期評估。</p>
<p>三、建立與利害關係人溝通管道之情形</p>	<p>利害關係人如有需求得隨時以電話、書信、傳真及電子郵件等方式與本公司聯絡。</p>	<p>無重大差異。</p>
<p>四、資訊公開</p> <p>(一) 公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形</p> <p>(二) 公司採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）</p>	<p>(一) 已設有中英文網站揭露業務資訊，網址：http://www.lemtech.cn 另本公司亦於公開資訊觀測站揭露相關財務資訊。</p> <p>(二) 本公司有關問題由發言人或代理發言人回答，並由相關業務部門負責公司資訊之蒐集與揭露。</p>	<p>(一) 本公司皆依照法令規定於指定之資訊申報網站輸入有關本公司最新的財務、業務資訊</p> <p>(二) 無重大差異。</p>

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
五、公司設置提名、薪酬或其他各類功能性委員會之運作情形	本公司並無設置左列功能性委員會。	本公司設有獨立董事，未來其可針對「上市上櫃公司治理實務守則」第27、28條所述各種功能性委員會之職責進行運作
<p>六、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形： 本公司尚未訂定「公司治理實務守則」，惟經營團隊皆以公司治理實務守則之綱要執事，且本公司目前已選任一席獨立董事及內部稽核人員，依內部控制制度執行定期檢核，以落實公司治理之運作及推動。</p>		
<p>七、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）：</p> <p>(1) 員工權益及僱員關懷：設立職工代表大會、通過員工選舉產生之職工代表大會運作，辦理各項員工福利事項及勞資關係處理。本公司有關勞資關係均依相關法令執行，實施情形良好。</p> <p>(2) 供應商關係：注重採購價格之合理性，本公司採購人員經與多家供應商詢價、比價、議價後，就單價、規格、付款條件、交期、產品及服務品質或其他資料等充分比較後決定之；本公司並與供應商建立長期緊密關係、協同合作、互信互利、共同追求永續雙贏成長。</p> <p>(3) 利害關係人權利：本公司與往來銀行、員工、客戶及供應商等，均保持暢通之溝通管道，並尊重及維護其應有合法權益。</p> <p>(4) 保護客戶政策之執行情形：為顧客及客戶全方位之服務及保障，本公司針對客戶抱怨均即時與客戶進行充分溝通，瞭解客戶需求，以促進公司與客戶間之互動效果，並定期於訂價會議、產銷會議及經理人會議中檢討改進。</p>		
<p>八、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評（或委外評鑑）結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形：本公司目前尚無委託其他專業機構之評鑑報告，惟均以公司治理實務守則之綱要執事，以充分落實公司治理之運作及推動。</p> <p>註一：董事及監察人進修之情形，參考臺灣證券交易所股份有限公司所發布之「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範例」之規定。</p> <p>註二：如為證券商、證券投資信託事業、證券投資顧問事業及期貨商者，應敘明風險管理政策、風險衡量標準及保護消費者或客戶政策之執行情形。</p> <p>註三：所稱公司治理自評報告，係指依據公司治理自評項目，由公司自行評估並說明，各自評項目中目前公司運作及執行情形之報告。</p>		

(四)履行社會責任情形：公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形：本公司依各法律、法規內容執行，並依法上繳各項費用。

(五)公司治理守則查詢方式：不適用。

(六)其他足以增進公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：無。

(七)內部控制制度執行狀況

1.內部控制聲明書

聯德控股股份有限公司
內部控制制度聲明書

日期：99年3月8日

本公司民國98年度之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估及回應，3.控制作業，4.資訊及溝通，及5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司於民國98年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國99年3月8日董事會通過，出席董事5人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

聯德控股股份有限公司

董事長：徐啟峰

總經理：葉航

2. 委託會計師專案審查內部控制制度：無。

(八)最近年度及截至年報刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

(九)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

會議	日期	重要決議
股東常會	98.11.24	<ol style="list-style-type: none"> 1. 向櫃買中心申請公司股份與櫃登錄，以及公司股份未來於櫃買中心掛牌。 2. 公司任命董事與獨立董事各一位，使董事總數增加為5人。 3. 通過公司章程變更。 4. 解除董事之不競業義務。
董事會	98.9.29	<ol style="list-style-type: none"> 1. 股份分配，將股東姓名列入股東名冊并發行股票。 2. 公司指派徐啟峰、曾金成、業航擔任公司董事。 3. 董事 Cereita Lawrence 離任。
	98.11.16	<ol style="list-style-type: none"> 1. 委由兆豐證券擔任本公司於中華民國登錄興櫃及第一上市櫃之主辦券商，並授權董事徐啟峰處理相關事宜。 2. 本公司因業務發展規劃，擬向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申請股票登錄為櫃檯買賣（興櫃股票），並授權董事徐啟峰處理相關事宜。 3. 本公司擬辦理股票全面無實體發行，並授權董事徐啟峰處理相關事宜。 4. 本公司擬授權陳勇龍擔任本公司於中華民國登錄興櫃及第一上市櫃之訴訟與非訟代理人，並授權董事徐啟峰處理相關事宜。
	98.11.20	<ol style="list-style-type: none"> 1. 向櫃買中心申請公司股份與櫃登錄，以及公司股份未來於櫃買中心掛牌。 2. 設立分支名簿。 3. 發行換股所需之新股份。 4. 通過公司章程變更。 5. 審閱通過公司聲明書。 6. 審閱通過公司承諾書。
	99.1.16	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過本公司內部管理制度。 2. 子公司昆山聯德精密機械有限公司向中國工商銀行股份有限公司申請 3,000 萬元人民幣授信額度。
	99.3.8	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過投資臺灣龍大昌精密工業有限公司一案。

董事會		2. 審閱通過內控聲明書。
	99.3.24	1. 聘任本公司稽核員、財會主管，提請 決議。 2. 指定昆山聯德背書保證專用印鑒保管人，提請 決議。 3. 本公司總經理的聘任，提請 決議。 4. 本公司經理人報酬案，提請 決議。 5. 擬訂定「董事選舉辦法」，提請 決議。 6. 擬訂定「股東會議事規則」，提請 決議。 7. 修訂本公司章程案，提請 決議。 8. 本公司擬申請股票初次上櫃案，提請 決議。 9. 本公司擬配合上櫃掛牌申請辦理現金增資發行新股以作公開銷售案，提請 決議。 10. 本公司增選獨立董事受理股東提名及場所，提請 決議。 11. 討論公告載明受理1%股東提案權案，提請 決議。 12. 提請討論召開99年股東常會開會日期及地點，提請 決議。
	99.4.26	1. 擬訂定「會計制度」。 2. 配合主管機關要求以 XBRL 格式申報財務報告之應措施，報請 公鑑。 3. 本公司 98 年度營業報告書及財務報表承認案。 4. 本公司 98 年度盈餘分配案謹提請承認。 5. 獨立董事候選人資格審查，提請 審議，提請 討論。 6. 解除董事競業禁止案，提請 討論。

(十)最近年度及截至年報刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者：無。

(十一)最近年度及截至年報刊印日止，與財務報告有關人士（包括董事長、總經理、會計主管、內部稽核主管等）辭職解任情形之彙總：無。

四、會計師公費資訊：

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備註
勤業眾信會計師事務所	陳慧銘	李麗鳳	97年至99年3月31日	-

會計師公費資訊級距表

金額單位：新台幣仟元

金額級距		公費項目	審計公費	非審計公費	合計
1	低於 2,000 千元		√	√	√
2	2,000 千元 (含) ~4,000 千元		-	-	-
3	4,000 千元 (含) ~6,000 千元		-	-	-
4	6,000 千元 (含) ~8,000 千元		-	-	-

5	8,000 千元 (含) ~10,000 千元	-	-	-
6	10,000 千元 (含) 以上	-	-	-

五、更換會計師資訊：不適用。

六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者，應揭露其姓名、職稱即任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之期間：無。

七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形：

(一) 董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

職 稱	姓 名	98 年 度		當年度截至 99年3月31日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董 事 長	徐啟峰	-	-	-	-
董 事 兼 總 經 理	葉航	-	-	-	-
董 事	曾金成	-	-	-	-
董 事	談勇	-	-	-	-
獨 董	楊瑞龍	-	-	-	-
副總經理	劉慶龍	-	-	-	-
財務部經理	胡雪松	-	-	-	-

(二) 股權移轉之相對人為關係人者：無。

(三) 股權質押之相對人為關係人者：無。

八、持股比例占前十名之股東，其相互間為財務會計準則公報第六號關係人或為配偶二親等以內之親屬關係之資訊：

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。		備註
	股數	持股比例(%)	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱(或姓名)	關係	
徐啟峰	7,145,000	28.58	-	-	-	-	-	-	-
曾金成	5,474,500	21.90	-	-	-	-	-	-	-
葉航	4,445,000	17.78	-	-	-	-	-	-	-
Grandadilla Limited	2,362,500	9.45	-	-	-	-	-	-	-
談勇	1,685,000	6.74	-	-	-	-	-	-	-
廖文盛	1,193,000	4.77	-	-	-	-	-	-	-
兆豐證券股份有限公司	648,000	2.59	-	-	-	-	-	-	-
蔡文龍	637,500	2.55	-	-	-	-	-	-	-
李配宇	637,500	2.55	-	-	-	-	-	-	-
何世明	245,000	0.98	-	-	-	-	-	-	-

九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例：

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數(股)	持股比例	股數	持股比例	股數(股)	持股比例
Super Solution	1,000,000	100%	-	-	1,000,000	100%
昆山聯德精密機械有限公司	-	100%	-	-	-	100%
昆山龍大昌精密機械有限公司	-	100%	-	-	-	100%

肆、募資情形

一、資本及股份

(一)股本來源

1. 股本形成經過：

年月	發行價格 (元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數 (仟股)	金額 (仟元)	股數 (仟股)	金額 (仟元)	股本來源	以現金以外之財產 抵充股款者	其他
98.9.29	10元	30,000	300,000	10	100	創立股本	-	-
98.11.20	10元	30,000	300,000	25,000	250,000	股本轉換 24,990 仟股	-	TWD249,900,000 為與模里西斯 SUPER SOLUTION CO., LTD. 股東換股

2. 股份種類：

單位：仟股

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
普通股	25,000	5,000	30,000	興櫃股票

(二) 股東結構

99年4月20日

股東結構 數量	政府 機構	金融 機構	其他 法人	個人	外國機構 及法人	合計
人數(人)	-	-	2	13	2	17
持有股數(股)	-	-	748,999	21,763,501	2,487,500	25,000,000
持股比例(%)	-	-	3.00%	87.05%	9.95%	100.00%

(三) 股權分散情形(每股面額 10 元)

99 年 04 月 20 日

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例(%)
1 至 999	1	1	-
1,000 至 5,000	1	1,000	-
5,001 至 10,000	-	-	-
10,001 至 15,000	-	-	-
15,001 至 20,000	-	-	-
20,001 至 30,000	-	-	-
30,001 至 50,000	1	35,000	0.14
50,001 至 100,000	-	-	-
100,001 至 200,000	4	490,999	1.96
200,001 至 400,000	1	245,000	0.98
400,001 至 600,000	-	-	-
600,001 至 800,000	3	1,923,000	7.69
800,001 至 1,000,000	-	-	-
1,000,001 以上	6	22,305,000	89.23
合計	17	25,000,000	100.00

(四) 主要股東名單：

99 年 04 月 20 日

主要股東名稱	持有股數	持股比例
徐啟峰	7,145,000	28.58%
曾金成	5,474,500	21.90%
葉航	4,445,000	17.78%
Granadilla Limited	2,362,500	9.45%
談勇	1,685,000	6.74%
廖文盛	1,193,000	4.77%
兆豐證券股份有限公司	648,000	2.59%
李配宇	637,500	2.55%
蔡文龍	637,500	2.55%
何世明	245,000	0.98%

(五) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料：

項目		年 度	97 年度	98 年度	當年度截至 99 年 3 月 31 日
每 股 市 價	最 高		(註一)	(註一)	(註一)
	最 低		(註一)	(註一)	(註一)
	平 均		(註一)	(註一)	(註一)
每 股 淨 值	分 配 前		14.03	15.88	16.64
	分 配 後		(註二)	(註二)	-
每 股 盈 餘	加權平均股數		25,000,000	25,000,000	25,000,000
	每 股 盈 餘	追 溯 調 整 前	3.36	2.90	1.09
		追 溯 調 整 後	(註二)	(註二)	-
每 股 股 利	現 金 股 利		-	-	-
	無 償 配 股	盈 餘 配 股	-	-	-
		資 本 公 積 配 股	-	-	-
	累 積 未 付 股 利		-	-	-
投 資 報 酬 分 析	本 益 比		(註一)	(註一)	(註一)
	本 利 比		(註一)	(註一)	(註一)
	現 金 股 利 殖 利 率		(註一)	(註一)	(註一)

註一：本公司未上市／櫃，故無每股市價及投資報酬分析資訊。

註二：尚未經股東會決議分配。

(六) 公司股利政策及執行狀況：

1. 股利政策：

- (1) 依開曼法令及本章程，公司無盈餘時，不得分派股息及紅利。
- (2) 依本章程及上市規範，本公司年度總預決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往虧損，如尚有盈餘得由股東會以普通決議分派之。
- (3) 依前條分派股息或紅利，本公司得依開曼法令及上市規範，經股東會 A 型/B 型特別決議將應分派股息及紅利之全部或一部，以發行新股方式為之；不滿一股之金額，以現金分派之。依章程員工應分配之紅利，得發給新股或以現金支付之。
- (4) 股息或紅利不得對本公司產生利息。

2. 本年度擬分配股利之情形：

- (1) 本公司 98 年度盈餘分配案已於 99 年 4 月 26 日經董事會通過，並將於 99 年 6 月 17 日送交股東會承認之。

(2) 本次股東會擬議股利分配情形：

不擬分配股利。

(七) 本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：

不擬分配，故無影響。

(八) 員工分紅及董事、監察人酬勞：

1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

依本章程及上市規範，本公司年度總預決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往虧損，如尚有盈餘得由股東會以普通決議分派之。其分派順序如下：

(1) 員工紅利 5% 至 10%，員工紅利以股票發放時，其對象得包括符合一定條件之從屬公司員工，該一定條件由董事會訂定或修訂之。

(2) 董事酬勞至多以 2% 為限。

(3) 如有剩餘，除經董事會保留為未分配盈餘外，得依股東持股比例，派付股東股息及紅利。股東紅利採股票股利及現金股利兩種方式互相配合方式發放，其中股票股利佔股利總額之零至百分之五十，現金股利佔股利總額之百分之百至百分之五十；惟公司得視經濟狀況、產業發展及資金需求等因素，於必要時修改本條規定調整現金股利及股票股利之分配原則。

2. 本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額：無

3. 董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊：無

4. 前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形：
無，應為開曼新成立。

(九) 公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權證辦理情形：無。

六、併購或受讓其他公司股份發行新股辦理情形：無。

七、資金運用計畫執行情形：無。

伍、營運狀況

一、業務內容

(一)業務範圍：

1.主要內容：

- (1) 各式精密金屬沖壓件之產製。
- (2) 精密五金模具之設計及製造。
- (3) 上述相關材料之加工及買賣。

2.營業比重：

本公司主要經營之產品項目、銷售業績及比重，其 98 年度之營業比重如下：

項目	98年度	
	營收淨額	營業比重
3C消費性電子類	535,788	70.66%
汽車零件類	71,530	9.43%
建築建材類	70,535	9.30%
模具	80,448	10.61%
合計	758,301	100.00%

3.目前商品項目及計畫開發之新商品

(1) 目前主要商品

產品別	用途或應用範圍
3C 消費性電子類	電腦、DDR 記憶體之散熱片及散熱器相關機構沖壓件、伺服器滑軌
	家用空調、製冰機、馬達之相關金屬沖壓零件
	手機內構鍵盤、屏蔽罩
汽車零件類	安全氣囊、安全帶扣環、車門鉸鍊、座椅支架等金屬件
建築建材類	天窗固定金具及外牆飾板固定金具

(2) 計畫開發之新產品寫研發專利權

本公司定位為全方位多領域沖壓零配件及元件供應商，為了使公司不受單一產業景氣變化的影響，已經逐漸改變原有單一產品生產的模式，產業發展以模具技術研發為核心，產品向不同領域多元化方向發展，目前本公司就現有三類產品領域外，持續開發不同產品，如 LED 燈的散熱模組、汽車安全系統、傳動系統、發動機零部件及 NB hinge 等相關金屬沖壓產品。

(二)產業概況

1.產業之現況與發展

沖壓加工是一種常見的機械加工方法，沖壓加工所生產出來的沖壓件，應用領域可說是包羅萬象，不勝枚舉，舉凡：消費電子產品、機械、五金、運輸工具等產業均少不了它的存在。沖壓件由於具有下列的主要特性，相

對於其他加工方法可說具有不可取代的地位，主要特性包括：

- (1)可得到輕量、高剛性之製品。
- (2)生產性良好，適合大量生產、成本低。
- (3)可得到品質均一的製品。
- (4)材料利用率高、剪切性及回收性良好。

模具之開發製作為本公司技術核心之一，而模具產業為一技術、資本密集且附加價值高之特殊產業，更是各類終端產品量產的一項重要基本工具，因此向來有「工業之母」的美稱，發展模具產業不僅提高工業產品的精良度，亦可帶動整體製造業的進步，加速工業升級，因此模具產業為製造業蓬勃發展的重要基礎工業。

依據金屬工業研究發展中心對模具的描述，模具為產業大量製造的必備器具，舉凡金屬、塑膠、橡膠、玻璃、或礦物等材料經過高溫、高壓或高衝擊之製程而形成一定形狀之成品，皆須靠模具才能完成。模具種類繁多，可分為 mold 及 die 兩類，mold 指的是被成型材料經熔融狀態而成型，如塑膠模、壓鑄模等；die 則是成型材料非經熔融狀態即直接經沖壓、鍛打或擠壓而成型，如沖壓模、鍛造模、擠壓模等。而根據金屬中心的定義，本產業產品可大致分為塑膠模具、壓鑄模具、沖壓模具、鍛造模具、及其他模具等產品，本公司主要係從事沖壓模具之研發及零組件生產，其定義及範圍如下表：

種類	定義	範圍
沖壓模具 (Stamping die)	沖壓模具是利用沖壓(Stamping)製程成形薄的金屬片(Sheet metal)的加工工具，金屬片成形的形狀依此一可分為上、下模(一般為上模可動，而下模不動)的模具的形狀而定，除較簡單的形狀可能利用一付模具加工完成外，一般較複雜的形狀，可能需要一付以上之模具來完成其加工。	單沖模具、連續模具、傳送模具。

資料來源：金屬工業研究發展中心

由於金屬沖壓產品之應用範圍廣泛，因此其產業發展與各行業需求息息相關，如下圖所列示

沖壓件應用產品關連圖

(2) 新產品上市時間縮短(Time to Market)，模具開發時程壓縮

隨著微利時代的來臨，工業產品的生命週期愈來愈短，尤其是3C產業，使得模具面臨開發期不斷縮短的要求，同時受到原物料價格上漲，使成本上升，獲利空間遭受壓縮。因應此一趨勢，模具設計需善用設計軟體，活用CAD/CAM/CAE系統來減少試模次數，即時滿足並貼近客戶對產品的需求。

4. 競爭情形

本公司為專業從事金屬精密模具設計製造、五金精密元器件的沖壓之生產廠商，主要的競爭對手為安特、明方和能緹等公司。

本公司主要特色係擁有一批專業的模具設計團隊，累積 20 年模具開發、設計與製造經驗，從模具設計、模具製造、部品生產製造，不須依賴其他公司或模具廠，無論從公司規模、生產技術及接單能力而言，於同業中均佔有一席之地。

(三) 技術及研發概況

1. 最近年度研究發展支出

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	98 年度	99 年度第一季
研發費用		7,165	1,799
營業收入淨額		758,301	230,510
研發費用佔營業收入淨額比例		0.94%	0.78%

2. 開發成功之新產品

年度	研發成果	研發成果說明	應用範圍
98 年度	鋁鍛壓成型工藝在沖壓領域的應用	將鍛壓與沖壓技術相結合，在 CPU 散熱塊上擁有更多片數的散熱片，可增加散熱面積，提高散熱效率。	適用於桌上型電腦、服務器、遊戲機的散熱
	變步距散熱模組	一種變化步距(pitch)的散熱模組。	桌上型電腦、筆記本型電腦、服務器、遊戲機的散熱
	散熱片和散熱塊半自動化的鉚合技術	開發出全新的半自動鉚合技術，使得生產效率大為提高。	適用於鉚接方式裝配總成件的產品
	傾斜式散熱模組	一種傾斜式的散熱模組，傾斜角度可達 45°之內，增加散熱面積、提高散熱效率。	桌上型電腦、筆記本型電腦、服務器、遊戲機的散熱

(四)長、短期業務發展計劃

短期：

1. 金屬沖壓技術應用範圍廣泛，穩固原有 3C 消費性電子產品市場，並積極拓展產品線廣度，除跨入汽車零件及建築建材類產品生產外，亦積極研發其他產品，以降低營運風險。
2. 積極維繫既有客戶之合作關係，隨時掌握市場資訊及爭取新機種訂單。並與客戶緊密合作，於前期開發階段提供客戶資訊，強化與客戶之合作關係。
3. 持續擴大金屬外觀零件的業務營收，開發、整合並培養合格的表面處理供應商，提高產品的完成度，以期得到更高的利潤。

長期：

1. 藉由零組件製造基礎，跨入組裝及成品生產，提供客戶一站購足之服務，並擴大營業規模。如本公司將在生產電腦用鉸鏈金屬零部件的基礎上，過渡到鉸鏈成品生產；在生產汽車車門鉸鏈零部件的基礎上，過渡到生產車門鉸鏈成品生產，此外，將持續研發手機鉸鏈。
2. 本公司在家電和傢俱用鉸鏈和滑軌的市場方面亦有專業基礎，為爭取大陸龐大的內需市場，未來將持續開發此類產品，以拓展內需市場。

二、市場及產銷狀況

(一)市場分析

1.主要商品之銷售地區

單位：新台幣仟元

銷售地區	年度	98 年度	
		金額	%
亞洲		721,433	95.14
北美洲		9,658	1.27
歐洲		27,211	3.59
總計		758,301	100.00

2.市場佔有率

本公司主要產品包含筆記型電腦及電視遊戲機散熱零組件、汽車零件及建築零件等，目前本公司仍以散熱片之營收為主，在台灣上市櫃同業中主要為能緹，以 CPU 散熱片部份，與能緹相較兩者皆占有一定的市場地位。

3.市場未來之供需狀況與成長性、競爭利基

(1) 供給需求狀況：

國內外為金屬沖壓產品為數眾多，但生產規模及產品精密度差異極大。目前國內主要生產散熱片且已上市櫃僅能緹一家，另其他專業沖壓廠則包括鉅祥、同協、錦明、金利、佳穎及濱川等。

本公司目前主要產品可分為筆記型電腦散熱片、遊戲機散熱零組件、汽車沖壓零組件及其他沖壓產品等，其市場供需情形與下游之產業息息相關。

(2) 成長性

A. 資訊產業

依據拓璞產業研究所指出，95 年桌上型電腦仍佔整體個人電腦市場 67.5%，到 96 及 97 年西歐、北美成熟市場 NB 滲透率便已經過半，97 年底在 Netbook 推波助瀾下，全球 NB 的滲透率已超越桌上型電腦，98 年 NB 的滲透率更達到 54%，未來兩者之間的替代效應也將加快，預估 99 年 NB 滲透率將達 59.5%，成為 NB 市場持續成長的推升動能，將可望帶動包含沖壓品之各項 NB 零組件的成長。

B. 汽車產業

97 年下半年受到全球貿易萎縮導致中國大陸出口大幅下滑進而造成中國經濟成長趨緩，為刺激經濟成長，中國大陸政府投入四兆人民幣擴大內需，訂定「保增長、擴內需、調結構」等目標，在汽車產業方面實施「汽車產業調整和振興規劃」，其中減徵乘用車購置稅以及展開汽車下鄉政策措施，明顯提振民眾購車意願，使得大陸車市在 98 年明顯回溫。而在產業結構方面亦出現顯著的變化，小排汽量車款因自從 97 年 9 月下調消費稅，以及 98 年初開始實施燃油稅改革、1,600CC 以下購置稅減半、汽車下鄉等相關政策推動下，中國小排汽量車款市佔率大幅上揚。

因政策推動而讓 98 年中國大陸汽車銷售免於衰退，甚至呈現大幅成長局面，98 年度起不論在乘用車及商用車銷售呈大幅成長的趨勢，未來將可望將帶動中國汽車零組周邊產業之發展。

C. 家用遊戲機(Game Console)

本公司於 96 年投入並取得 Sony PS3 遊戲機散熱零組件業務，並於陸續取得其各項沖壓散熱零組件訂單，雖預期未來遊戲機產業成長將趨緩，但在 Sony 於 98 年第三季改款為更輕薄的體積，本公司將憑藉技術開發實力取得改款後散熱模組上下蓋訂單，本公司在遊戲機散熱模組產品隨其優異的開發實力取得更多的成長機會。

(3) 競爭利基

A. 穩定的執行團隊

公司正處於穩健成長階段，除了要有強大的設計開發團隊，達成不同客戶需求任務外，更重要的是要有一個穩定的執行團隊，能夠忠實的傳承公司的企業文化、經營理念和各項管理目標。能否合理構建及發揮團隊作用，關鍵在於公司的管理理念和領導

者的強大而有效的組織力。其主要顯現在以下方面：

(a)用人唯才

根據公司發展的不同階段，建立並修正各部門的職能要求及管理者的職位標準指標。通過內部選拔或外部甄選，推動適切的內部管理體制及人才培育計畫。

(b)建立團隊共同的目標

每位團隊成員都必須參與設定公司管理目標的工作，以促進團隊合作及達成共識。通過運用團隊成員的才能和能力，推動目標執行，也使團隊成員有達成目標的成就感。

(c)團隊前進的動力

根據公司的發展前景，幫助團隊成員確立個人的人生目標，使其能合理地安排實現目標的步驟和計畫，激勵成員自我成長，建立成員的歸屬感。

B.完善的人才培養機制

聯德的穩定發展得益於其自身獨特的戰略性人才培養機制。公司堅持“以人為本”的管理理念，採用「自主培養」的方針，從不同來源招聘高素質員工，通過系統化的培訓、培養，將其發展成各個職位需要的專業化人才，並通過定期的溝通，建立共同成長的願景。

C.優異的模具開發及製造能力

模具研發製作技術為本公司核心技術之一。公司成立之初就與歐美專業模具公司合作開發大型精密連續模具銷往歐美市場。在公司10年發展中培養了20多位模具研發工程師，先後研發了6項產品專利和2項模具機構專利，建立了模具設計製造標準。公司最重視人力開發培養也重視先進軟體的運用，先後購買20多套模具設計專業軟體 PressCAD 和 VISI 3D 模具設計分析軟體。並與軟體開發公司共同開發了模具生產 ERP 管理系統。優異的模具設計團隊和先進軟體的使用讓公司在同業中始終保持技術領先優勢。

D.多樣化產品種類，可有效降低經營風險

產品涉及消費類電子產品，汽車零件，建築材料。不會因為某個行業不景氣而危及公司經營。

E.精益生產，目標管理

本公司運用 ERP 系統、模具生產管理系統等現代化管理手段，以客戶為導向，堅持以人為本，有效配置和合理利用公司資源，實行以消除無效勞動和浪費為目的的精益生產管理。強化現場 5S 管理、目視看板管理、定置定位管理和提案管理等，以改善生產現場環境，達到對生產現場的整體優化和資源配置。從而不斷降低成本，提高品質，增強生產的靈活性，確保公司在市場中的競爭優勢。

公司運行先進的 ISO/TS16949 品質管制系統，依照公司品質方針和組織架構建立從公司到部門分階目標共 68 項的全面目標管理，並每月定期持續地對其進行績效考核和評審，以達到持續改進，追求卓越之目的。同時也增強了企業的活力和提高了團隊的

整體競爭力。

4.市場未來發展遠景之有利、不利因素及因應對策

(1)有利因素

A.中國市場巨大，內需和出口都在復甦，帶動零組件成長

消費型內需作為大陸政策目標之一，一直以來經歷了較快的增長，中國大陸有足夠的能力來促成消費及需求持續的增長。

外商及大陸企業形成出口的主要力量，中國大陸對外資政策進行了重大的戰略調整，利用外商直接投資的重點開始從注重數量向注重提高品質和優化結構轉變。與外資政策調整相適應，外商對中國大陸直接投資進入了調整和穩步發展時期。從3C到汽車大部分的零組件甚至成品都由大陸製造再出口銷往世界各地，相信經過此次策略調整後，從根本上強化產業結構，並吸引更多知名產品來到大陸加工製造，相信大陸的出口前景會更好。

B.金屬材料運用廣泛，始終是工業需求的重點

3C到汽車到建築，金屬零件始終是必不可少的元素，主要可分鐵及其他非鐵金屬等，如鋼、鋁及銅。鋼統稱為鐵碳合金，它是工程技術中最重要、用量最大的金屬材料，廣泛使用於汽車、家電、建材及各類機械設備上；鋁因質輕、延展性好、塑性高，可進行各種機械加工，廣泛被使用在筆記本電腦、手機、家電等產品上；銅具有優良的化學穩定性和耐蝕性能，是優良的電工用金屬材料。而且以上所述的金屬材料都可以使用沖壓加工工藝進行各種要求的加工。可以預見，各個行業對金屬沖壓件的需求增長迅速。

C.產品開發符合產業趨勢之潮流

公司正隨著優質客戶的不斷增加及市場的需求不斷變化，及時調整公司的經營發展方向，積極引進先進設備，敢於突破傳統的加工工藝，順利從工程加工轉向單設備連續加工及組合設備使用機械手連續加工工藝。同時順應客戶需求，從產品的單件生產製造，到零部件的組裝生產。進一步提升了公司的競爭力及獲利能力。

同時，公司不斷對市場進行研究調查並持續改進現有生產工藝，努力開發附加價值更高的產品。

D.周邊資源豐富，有效降低成本投資

本公司地處大陸長江三角洲，位於國際大都市上海和歷史文化名城蘇州之間，距上海虹橋國際機場僅42公里，距浦東國際機場92公里，四周四條高速公路環繞，交通方便。距上海港60公里，距太倉港40公里；吳淞江、婁江東流過境，最大通航噸位300噸，貨運便捷。極大程度地節省了公司的銷貨時間及成本。

另外，本公司地處市擁大陸地區規模最大，配套齊全的模具製造加工區，公司得以最迅速的時間完成模具材料、模具設備、模具配件、模具技術培訓及模具資訊服務等五大功能的及時配合。可有效提升公司在資源運用之效率。

(2)不利因素及因應對策

A. 產品生命週期短，使得企業管理風險變高

本公司生產的產品目前半數為3C消費型產品，此類產品的更

新換代比較頻繁，整個生產過程都處於高度備戰狀態；其特點是開發時間短，設計變更多，生產週期短，客戶又無法提供準確的產量預估資訊，零件是為產品量身訂作，通用性差。

因應對策：

針對此類零件，本公司採取主動與客戶保持互動，第一時間獲取客戶資訊，保持新產品的持續開發，儘量分散客源避免造成銷貨集中的風險。在生產過程中儘量實施接單生產，針對特殊規格之原物料嚴格控管，積極降低庫存，減少產品呆滯之損失。

B. 同業持續投入，競爭激烈

既定競爭者及新興同業的持續投入，加上游客戶的成本壓力及庫存壓縮策略，使同業之競爭更加激烈。

因應對策：

持續提升及引進新技術，縮短模具開模時間，發展高精密產品，提升客戶服務品質，與現有廠商保持密切之合作關係，穩固既有市場。提升公司管理品質，有效提高公司運轉效率，發展高附加價值產品，使本公司在同業間之優勢得以保持。

C. 原材料價格波動頻繁

本公司產品應用範圍廣泛（電腦、手機、汽車、建材及消費電子）採用之材料有銅材、鋁材、鐵材、不銹鋼及特殊材料等，近年因為市場不穩定，原材價格變動比較頻繁。

因應對策：

公司施行報價原材價格管理。在新案子開發時，業務人員將報價原材價格記錄下來並通知採購人員，採購部將每次購買的材料價格與庫存中的原材存貨價格進行加權平均得出庫存原材價格，將報價原材價格與庫存原材價格兩者對比後，可以清楚看到目前的庫存材料價格水準。當庫存材料價格可能高於報價原材價格時，採購部就看準市場時機進行補倉調整庫存材料價格。這樣一來，公司就可以獲得一定的銷貨利潤。

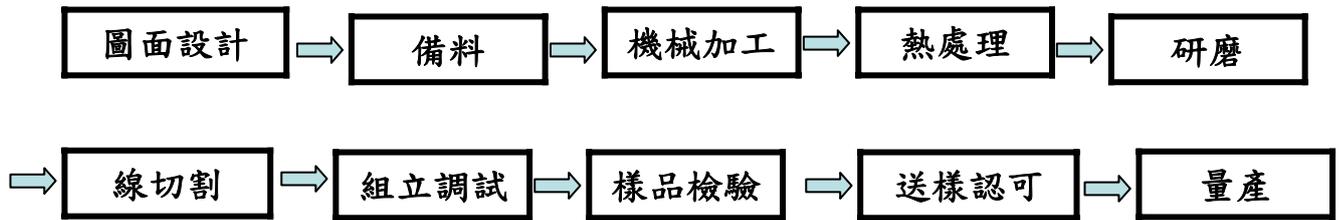
(二)主要產品之重要用途及產製過程

1.重要用途

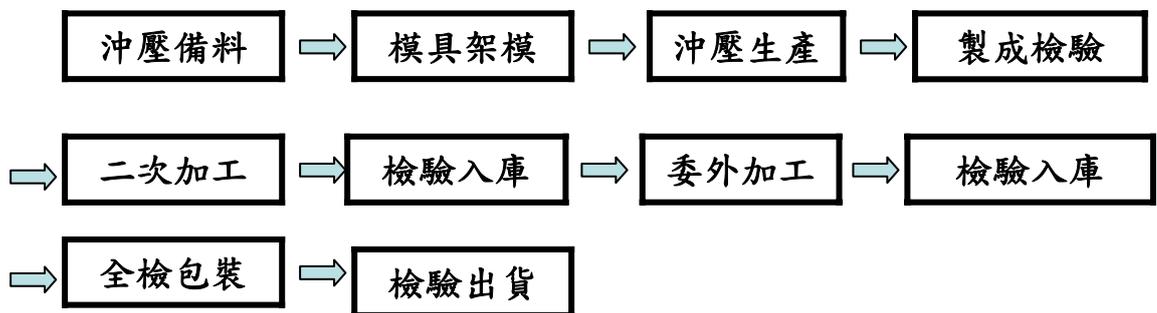
主要產品	商品(服務)用途
3C 消費性電子類	電腦、DDR 記憶體之散熱片及散熱器相關機構沖壓件、伺服器滑軌
	家用空調、製冰機、馬達之相關金屬沖壓零件
	手機內構鍵盤、屏蔽罩
汽車零件類	安全氣囊、安全帶扣環、車門鉸鍊、座椅支架等金屬件
建築建材類	天窗固定金具、外牆飾板固定金具

2.產製過程

(1) 模具生產流程



(2) 沖壓產品生產流程



(三) 主要原料之供應狀況

本公司與主要原料供應商均已建立良好供應關係，也同時注意市場行情以穩定關鍵性原料之採購價格並建立長期策略合作之廠商，供貨來源穩定。

(四) 最近二年度任一年度中曾占進(銷)貨總額百分之十以上之客戶名稱及其進(銷)貨金額及比例並說明其增減變動原因

1.最近二年度任一年度中曾占進貨總額百分之十以上之供應商名稱及其進貨金額及比例：

單位：新台幣仟元

項目	97年				98年				99年度截至前一季止			
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率[%]	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率[%]	與發行人之關係	名稱	金額	占當年度截至前一季止進貨淨額比率[%]	與發行人之關係
1	隆昌新材料	103,233	22.64	無	隆昌新材料	108,577	28.17	無	隆昌新材料	48,849	33.98	無
2	美國聯邦金屬	56,600	12.41	無	和陽科技	42,350	10.99	無	-	-	-	-
	其他	296,222	64.95	-	其他	234,509	60.84	-	其他	94,916	66.02	-
	進貨淨額	456,055	100.00	-	進貨淨額	385,436	100.00	-	進貨淨額	143,765	100.00	-

主要變動原因：以本公司主要原料銅、鋁及鐵金屬論，97年原料採購金額比重以銅為最多，而鐵最為少，隨散熱片材料趨勢逐漸增加鋁的使用，另在汽車零件類及建築建材類業績逐步上升，增加鋼鐵的用量共同影響之下，98年度採購金額比重由大至小轉變為鋁、鐵、銅，隨整體採購數量逐漸增加，但因銅金屬單價最高，在銅採購比重降低下導致整體採購金額隨逐年下降。

2.最近二年度任一年度中曾占銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額及比例：

單位：新台幣仟元

項目	97年				98年				99年度截至前一季止			
	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率[%]	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率[%]	與發行人之關係	名稱	金額	占當年度截至前一季止銷貨淨額比率[%]	與發行人之關係
1	古河	175,066	22.27	無	古河	199,017	26.25	無	古河	46,787	20.30	無
2	昆山雙鴻	148,557	18.90	無	昆山巨仲	96,769	12.76	無	昆山巨仲	33,539	14.55	無
3	昆山巨仲	93,109	11.85	無	-	-	-	-	-	-	-	-
	其他	369,313	46.98	-	其他	462,515	60.99	-	其他	150,184	65.15	-
	銷貨淨額	786,045	100.00	-	銷貨淨額	758,301	100.00	-	銷貨淨額	230,510	100.00	-

主要變動原因：對單一客戶之銷售金額及比例大致隨公司營運銷售策略及銷售客戶業績波動而有所變動。

(五)最近二年度生產量值

單位:新台幣仟元

主要產品	單位	97 年度		98 年度	
		產量	產值	產量	產值
3C 消費性電子類	PCS	67,783	448,924	76,579	424,298
汽車零件類	PCS	6,089	30,602	17,509	60,217
建築建材類	PCS	18,930	74,673	12,547	55,328
模具	PCS/套	223	102,744	167	81,204
合計		93,025	656,943	106,802	621,047

(六)最近二年度銷售量值

單位:新台幣仟元

主要商品	單位	97 年度		98 年度	
		銷量	銷值	銷量	銷值
3C 消費性電子類	PCS	66,477	590,760	70,727	535,788
汽車零件類	PCS	6,223	43,714	16,156	71,530
建築建材類	PCS	18,757	98,959	12,175	70,535
模具	PCS/套	170	52,611	160	80,448
合計		91,627	786,044	99,218	758,301

三、從業員工最近二年度及 99 年度第一季底從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率：

年度		97年	98年	當年度截至 99年3月31日
員工 人數	直接人員	198	296	352
	間接人員	160	163	176
	合計	358	459	528
平均年歲		25.59	25.25	24.99
平均服務年資		1.84	1.85	1.75
學歷 分佈 比例	博士	-	-	-
	碩士	-	-	-
	大專	100	172	158
	高中	199	217	262
	高中以下	59	70	108

四、環保支出資訊

- (一) 最近年度因污染環境所受損失：無
- (二) 未來因污染環境可能發生之損失：無
- (三) 因應對策：無

五、勞資關係

(一) 現行重要勞資協議及實施情形：

1. 員工福利措施

設立職工代表大會、通過員工選舉產生之職工代表大會運作，辦理各項員工福利事項及勞資關係處理。本公司有關勞資關係均依相關法令執行，實施情形良好。

2. 退休制度：無。

3. 其他重要協議：無。

(二) 勞資間之協調情形：無。

(三) 最近三年度勞資糾紛所受損失：無。

六、重要契約：

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
融資合約	中國農業銀行昆山城東支行	97.4.1-98.3.31	出口信用保險項上押彙	限定最高融資餘額450萬美元
借款合同	中國工商銀行股份有限公司昆山支行	98.2.16-99.2.15	借款 RMB 伍佰萬元	無
租賃合約	昆山市高新技術創業服務中心	95.5.28-100.5.27	建築物租賃合同	無
租賃合約	昆山多佳科技有限公司	96.2.8-100.2.7	建築物租賃合同	無
租賃合約	蘇州中環工業淨化設備有限公司	98.4.1-101.3.31	建築物租賃合同	無
租賃合約	昆山京昆和順包裝機械有限公司	99.5.1-102.4.30	建築物租賃合同	無

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及損益表

(一) 資產負債表

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	最近五年度財務資料					當年度截至 99年3月31日 財務資料(註1)
		94年	95年	96年 (註1)	97年 (註1)	98年 (註1)	
流動資產		-	-	390,051	414,904	420,340	473,002
基金及投資		-	-	-	-	-	-
固定資產		-	-	190,580	230,620	196,241	179,822
無形資產		-	-	2,155	1,801	18,932	18,756
其他資產		-	-	24,974	30,375	2,780	2,525
資產總額		-	-	607,760	677,700	638,293	683,646
流動負債	分配前	-	-	353,015	312,521	241,316	253,670
	分配後	-	-	353,015	312,521	241,316	(註2)
長期負債		-	-	-	-	-	-
其他負債		-	-	-	14,421	-	13,995
負債總額	分配前	-	-	353,015	326,942	241,316	267,665
	分配後	-	-	353,015	326,942	241,316	(註2)
股本		-	-	32,919	32,919	250,000	250,000
資本公積		-	-	35,673	36,132	-	144,226
保留盈餘	分配前	-	-	166,768	244,693	147,606	32,913
	分配後	-	-	166,768	244,693	147,606	(註2)
金融商品未實現損益		-	-	-	-	-	-
累積換算調整數		-	-	19,385	37,014	(629)	(11,158)
未認列為退休金成本之淨損失		-	-	-	-	-	-
股東權益總額	分配前	-	-	254,745	350,758	396,977	415,981
	分配後	-	-	254,745	350,758	396,977	(註2)

註1：96年至98年財務資料係依據會計師查核簽證之擬制性合併財務報告，99年3月31日數字係依經會計師核閱之財務報告。

註2：不適用。

(二) 損益表

單位：除每股盈餘為新台幣元外，其餘均為新台幣仟元

年度 項目	最近五年度財務資料					當年度截至 99年3月31日 財務資料(註一)
	94年	95年	96年 (註一)	97年 (註一)	98年 (註一)	
營業收入	-	-	723,160	786,044	758,301	230,510
營業毛利	-	-	125,304	217,831	191,059	59,530
營業損益	-	-	48,106	133,615	108,456	41,489
營業外收入 及利益	-	-	6,028	10,886	10,320	159
營業外費用 及損失	-	-	27,507	46,671	20,750	3,127
繼續營業部門 稅前損益	-	-	26,627	97,830	98,026	38,521
繼續營業 部門損益	-	-	28,658	83,899	72,428	27,355
停業部門損益	-	-	-	-	-	-
非常損益	-	-	-	-	-	-
會計原則變動 之累積影響數	-	-	-	-	-	-
本期損益	-	-	28,658	83,899	72,428	27,355
每股盈餘	-	-	1.15	3.36	2.90	1.09

註1：96年至98年財務資料係依據會計師查核簽證之擬制性合併財務報告，99年3月31日數字係依經會計師核閱之財務報告。

(三) 最近五年度簽證會計師之姓名及其查核意見

簽證年度	會計師事務所名稱	簽證會計師姓名	查核意見
98年	勤業眾信會計師事務所	陳慧銘、李麗鳳	修正式無保留意見
97年	註一	註一	註一
96年			

註：本公司98年9月29日成立

二、最近五年度財務分析

年 度 分析項目		最近五年度財務分析					當年度截至 99年3月31日 (註一)	
		94年	95年	96年 (註一)	97年 (註一)	98年 (註一)		
財務結構 (%)	負債占資產比率	-	-	58.08	48.24	37.81	39.15	
	長期資金占 固定資產比率	-	-	133.67	152.09	202.29	231.33	
償債能力 (%)	流動比率	-	-	110.49	132.76	174.19	186.46	
	速動比率	-	-	88.62	104.09	146.39	150.41	
	利息保障倍數	-	-	3.82	15.21	43.11	190.76	
經營能力	應收款項週轉率(次)	-	-	2.81	3.07	2.88	3.13	
	平均收現日數	-	-	130	119	127	117	
	存貨週轉率(次)	-	-	9.01	8.00	7.66	9.02	
	應付款項週轉率(次)	-	-	3.42	3.31	3.26	3.40	
	平均銷貨日數	-	-	41	46	48	40	
	固定資產週轉率(次)	-	-	3.79	3.41	3.86	5.13	
	總資產週轉率(次)	-	-	1.19	1.16	1.19	1.35	
獲利能力	資產報酬率(%)	-	-	6.71	13.97	11.27	16.64	
	股東權益報酬率(%)	-	-	11.93	27.71	19.37	6.68	
	占實收 資本比率 (%)	營業利益	-	-	146.13	402.72	43.38	16.60
		稅前純益	-	-	80.89	297.18	39.21	15.41
	純益率(%)	-	-	3.96	10.67	9.55	11.78	
	每股盈餘(元)	-	-	1.15	3.36	2.9	1.09	
現金 流量 (%)	現金流量比率	-	-	22.93	17.22	57.9	-	
	現金流量允當比率	-	-	45.95	45.24	83.36	78.55	
	現金再投資比率	-	-	26.63	11.79	27.56	-	
槓桿 程度	營運槓桿度	-	-	1.32	1.16	1.41	1.35	
	財務槓桿度	-	-	1.24	1.05	1.02	1.00	

註一：上列96年至99年3月31日年度財務資料均經會計師查核簽證。其中96年至98年財務資料係依據會計師查核簽證之擬制性合併財務報表。

註二：財務分析比率之計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

(2) 長期資金占固定資產比率 = (股東權益淨額 + 長期負債) / 固定資產淨額。

2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率＝銷貨淨額／各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

(4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率＝銷貨成本／各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×(1－稅率)〕／平均資產總額。

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝(稅後淨利－特別股股利)／加權平均已發行股數。

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

(2)淨現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度(資本支出＋存貨增加額＋現金股利)。

(3)現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(固定資產毛額＋長期投資＋其他資產＋營運資金)。

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用)／營業利益。

(2)財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。

三、最近年度財務報告之監察人審查報告：本公司獨立董事審查報告書如下。

聯德控股股份有限公司
九十八年度獨立董事審查報告書

本公司董事會依法造送本公司九十八年度經勤業眾信會計師事務所陳慧銘、李麗鳳會計師查核簽證之合併財務報告，經本獨立董事等審查完竣，認為尚無不符，爰依公司法第二一九條之規定繕具報告。

敬請 鑑核

此 致

聯德控股股份有限公司九十九年股東常會

聯德控股股份有限公司

獨立董事：楊瑞龍

中 華 民 國 九 十 九 年 五 月 十 七 日

- 四、最近年度財務報表含會計師查核報告、兩年對照之資產負債表、損益表、股東權益變動表、現金流量表及附註或附表：本公司僅出具母子公司合併財務報表，故不適用。
- 五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表：請參閱第 51 頁至第 74 頁。
- 六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響：本公司無此情事。

柒、財務狀況及經營結果之檢討分析及風險管理

一、財務狀況：

財務狀況比較分析表

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	97 年度	98 年度	差 異	
				金 額	%
流動資產		414,904	420,340	5,436	1
固定資產		230,620	196,241	(34,379)	(15)
其他資產		30,375	2,780	(27,595)	(91)
資產總額		677,700	638,293	(39,407)	(6)
流動負債		312,521	241,316	(71,205)	(23)
長期負債		-	-	-	-
負債總額		326,942	241,316	(85,626)	(26)
股 本		32,919	250,000	217,081	659
資本公積		-	-	-	-
保留盈餘		244,693	147,606	(97,087)	(40)
股東權益總額		350,758	396,977	46,219	13
說明： 1. 固定資產減少係因處分固定資產所致。 2. 其他資產減少係因處分模具使固定資產及總資產皆較 97 年度下降 3. 負債總額減少係因 98 年現金充裕而使短期借款減少所致。 4. 保留盈餘減少係因本期純益減少所致。					

二、經營結果：

經營結果比較分析

單位：新台幣仟元

項 目	97 年度	98 年度	增 (減) 金額	變動比例 (%)
銷貨收入總額	786,044	758,301	(27,743)	(4)
減：銷貨退回及折讓	-	-	-	-
銷貨收入淨額	786,044	758,301	(27,743)	(4)
銷貨成本	568,213	567,242	(971)	-
聯屬公司間已 (未) 實現銷貨利益	-	-	-	-
銷貨毛利	217,831	191,059	(26,772)	(12)
營業費用	84,216	82,603	(1,613)	(2)
營業利益	133,615	108,456	(25,159)	(19)
營業外收入及利益	10,886	10,320	(566)	(5)
營業外費用及損失	46,671	20,750	(25,921)	(56)
稅前利益	97,830	98,026	196	0
所得稅費用	13,931	25,598	11,667	84
列計會計原則變動累積影響數前淨利	83,899	72,428	-	-
會計原則變動累積影響數	-	-	-	-
純 益	83,899	72,428	(11,471)	(14)

說 明：

- 1.本年度銷貨收入減少係因建築材料客戶受到97下半年金融風暴影響產品組合改變，營收略微下滑所致。
- 2.本年度營業利益減少，係因營業毛利減少所致。
- 3.本年度營外收入及利益減少，主要係利息收入減少所致。
- 4.本年度營業外費用及損失減少，主要係利息費用及減損損失減少所致。
- 5.本年度所得稅費用增加，主要係兩免三減半之稅賦優惠已結束，課稅所得額增加所致。
- 6.本年度稅前利益及純益減少，主要係營業利益及營外收入及利益減少所致。

三、現金流量：

(一) 最近年度流動性分析：

項 目 \ 年 度	97 年度	98 年度	增 (減) 比例
現金流量比率 (%)	17.22	57.9	236.24
現金流量允當比率 (%)	45.24	83.36	84.26
現金再投資比率 (%)	11.79	27.56	133.76
增減比例變動分析說明： 現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率增加係因本年度營業活動現金流量增加所致。			

(二) 未來一年現金流動性分析：

單位：新台幣仟元

期 初 現金餘額	全年來自 營業活動 淨現金流量	全年現金 流 出 量	現金剩餘 (不足)數額 + -	現 金 不 足 額 之 補 救 措 施	
				投資計劃	融資計劃
66,962	130,730	143,952	53,740	-	-
未來一年度現金流量變動情形分析 營業活動：主要係預計本公司營業所產生之現金流入。 投資活動：主要係預計購置固定資產，無形資產之現金流出。 融資活動：主要係短期借款和存入保證金。					

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無。

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫：無。

六、最近年度及截至年報刊印日止之風險事項及評估：

(一) 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

1. 利率變動

(1) 對公司營收及獲利之影響

98 年度利息收支淨額佔本集團營收及稅後淨利之比重約為 0.28% 及 2.97%，故利率之變動對公司獲利之影響不小。

(2) 具體因應措施

在本集團業績持續成長下，除重大資本化支出以中長期資金支應外，仍以短期性營運週轉金為主要財務調度使用，再者本集團持續開發金融機構額度，爭取更優惠利率，讓利率變動對公司不致有重大影響。

2. 匯率變動：

(1) 匯率變動對公司營收及獲利之影響

單位:仟元

年度項目	97 年度	98 年度
匯兌損益淨額	2,015	(682)
營收淨額	786,044	758,301
匯兌損益/營收淨額(%)	0.26	(0.09)
營業利益	133,615	108,456
匯兌損益/營業利益(%)	1.51	(0.63)

本集團兌換損益占營業收入及營業利益比重皆不高，整體而言，匯率變動對於該公司最近三年度及 99 年度第一季之獲利尚不致產生重大不利影響。

年度項目	97年		98年度	
	銷貨(%)	進貨(%)	銷貨(%)	進貨(%)
以美金計價比重	52.41	53.62	44.41	32.02
以人民幣計價比重	41.31	38.46	50.47	61.50
以日幣計價比重	6.28	7.92	5.12	6.48
合計	100.00	100.00	100.00	100.00

本集團目前進銷貨多以美元及人民幣計價為主，且進貨因成本及交期因素，逐漸轉於中國大陸採購，以美金計價比率逐年下降，惟部份人民幣之部位對美元的升值將可能造成該公司外幣部位之匯兌損失風險。

(2)具體因應措施

- A.本集團業務部門報價時已考量匯率波動對銷售價格之影響性，衡量匯率變動調整產品價格，以適度反應匯率之波動，確保公司產品的利潤。
- B.財務單位密切留意國際金融狀況，掌握最新之匯率變動資訊，並請往來銀行提供專業諮詢服務，以充分掌握匯率走勢，並視實際資金需求情形，於適當時機採行適當之避險策略以降低匯率風險。
- C.未來仍以外匯部位自然避險為匯率風險控管之主要策略，並適時調整外幣資產與負債之部位以降低匯率變動之風險。

3.通貨膨脹：

本集團隨時注意市場價格之波動，並與供應商及客戶保持良好之互動關係，近年來並未有因通貨膨脹而產生重大影響之情事。

(二)從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施

本集團經營策略向來以穩健保守為原則，最近年度並無從事高風險、高槓桿投資等交易情事，有關關於資金貸與、背書保證及衍生性商品交易，本集團已訂定作業辦法，未將視需求依各相關規定程序執行。

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用

為因應未來成長，本集團以完善模具技術見長，將持續開發模具技術，滿足新產品對模具技術的更高要求，同時結合金屬材料應用方面的研

究，開發新的產品製造工藝，並研發綠能產品及無鉛製程，順應世界環保潮流。本集團未來將持續投入相關研發費用，期能持續提升公司之競爭力。

(四) 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

本集團註冊地為開曼群島、主要營運地國在中國大陸，本集團各項業務之執行均依照國內外重要政策及法律規定辦理，並隨時注意國內外重要政策發展趨勢及法律變動情形，以及時因應市場環境變化並採取適當的因應對策。截至目前為止，本集團並未有因國內外重要政策及法律變動而使公司財務業務受有重大影響之情形。

(五) 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本集團隨時注意所處產業之科技改變及技術發展演變，加上不斷提昇產品品質及製程，並迅速掌握產業動態及同業市場訊息，採行穩健之財務管理策略，以保有市場競爭力。未來，本集團仍將持續注意所處行業相關科技改變情形，並評估其對公司營運之影響，作相對應之調整，以強化本集團業務發展及財務狀況。故科技改變及產業變化目前對本集團尚無重大影響。

(六) 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本集團自成立以來，一向秉持誠信和專業之經營原則，積極強化內部管理，提昇管理品質與效率，重視企業形象和風險控管，遵守相關法令之規定；目前並未發生足以影響企業形象之情事，未來本集團在追求股東權益最大化之同時，亦將善盡企業之社會責任。

(七) 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

本集團最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無明確具體併購本集團外其他公司計畫，故不適用。

(八) 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

本集團已於97年8月購買位於江蘇省昆山市張浦鎮之土地，未來將視集團業務拓展規模，適時利用該土地建廠擴充生產規模。短期內則暫無擴充廠房之計畫。

(九) 進貨或銷貨集團中所面臨之風險及因應措施

本集團客戶群分散，98年度前十大銷貨客戶佔本集團營業收入淨額約71.66%，其中最大之客戶佔26.43%，未來隨著建築建材類及汽車零件類業務拓展順利，客戶將會更加分散。98年度前十大進貨客戶進貨金額佔整體進貨之77.35%，進貨來源亦相當分散；此外，本集團其他原料供應商大多為在該行業具有良好品質信譽且均與本集團往來多年之公司，具有穩定之合作關係，故應無進貨集中風險之虞。

(十) 董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：無。

(十一) 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

本集團最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無經營權改變之情形，故不適用。

(十二) 訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：無。

(十三) 其它重要風險及因應措施：無。

七、其他重要事項：無。

捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料：不適用。

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：無。

玖、最近年度及截至年報刊印日止，如有發生證券交易法第 36 條第 2 項第 2 款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。

會計師查核報告

聯德控股股份有限公司 公鑒：

聯德控股股份有限公司及其子公司民國九十八年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十八年九月二十九日至十二月三十一日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達聯德控股股份有限公司及其子公司民國九十八年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國九十八年九月二十九日至十二月三十一日之合併經營成果與現金流量。

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 陳 慧 銘

會計師 李 麗 鳳

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0930128050 號

中 華 民 國 九 十 九 年 三 月 五 日

聯德控股股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

民國九十八年十二月三十一日

單位：除每股面額為新台幣元
外，餘係新台幣仟元

代碼	資 產	金 額	%	代碼	負 債 及 股 東 權 益	金 額	%
	流動資產				流動負債		
1100	現金及約當現金(附註三)	\$ 66,962	10	2100	短期借款(附註九及十六)	\$ 23,429	4
1120	應收票據	4,686	1	2120	應付票據	56,542	9
1140	應收帳款—淨額(附註二、四及十六)	272,703	43	2140	應付帳款(附註十六)	132,493	21
1178	其他應收款(附註十六)	4,291	1	2170	應付費用(附註十)	8,356	1
120X	存貨—淨額(附註二及五)	56,907	9	2160	應付所得稅(附註二及十二)	5,582	1
1250	預付費用	10,169	1	2260	預收款項	14,725	2
1298	其他流動資產	4,623	1	2280	其他流動負債	189	-
11XX	流動資產合計	<u>420,341</u>	<u>66</u>	21XX	流動負債合計	<u>241,316</u>	<u>38</u>
	固定資產(附註二、六及十六)			2XXX	負債合計	<u>241,316</u>	<u>38</u>
	成 本				股東權益(附註二及十一)		
1531	機器設備	180,271	28		普通股股本，每股面額10元，額定—		
1551	運輸設備	6,506	1	3110	30,000仟股；發行—25,000仟股	250,000	39
1561	辦公設備	6,889	1		資本公積		
1681	其他設備	131,563	21	3210	發行股票溢價	144,226	23
15X1	成本合計	325,229	51	3350	累積盈餘	5,558	1
15X9	減：累積折舊	(128,988)	(20)	3420	累積換算調整數	(2,806)	(1)
15XX	固定資產淨額	<u>196,241</u>	<u>31</u>	3XXX	股東權益合計	<u>396,978</u>	<u>62</u>
	無形資產(附註二及七)				負債及股東權益總計	<u>\$ 638,294</u>	<u>100</u>
1750	電腦軟體成本	1,404	-				
1782	土地使用權	17,528	3				
17XX	無形資產合計	<u>18,932</u>	<u>3</u>				
	其他資產(附註四、八、十二及十七)						
1820	存出保證金	1,437	-				
1830	遞延費用	1,343	-				
18XX	其他資產合計	<u>2,780</u>	-				
1XXX	資 產 總 計	<u>\$ 638,294</u>	<u>100</u>				

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年三月五日會計師查核報告)

董事長：徐啟峰

經理人：葉 航

會計主管：胡雪松

聯德控股股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國九十八年九月二十九日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼		金 額	%
4110	營業收入總額	\$ 82,858	100
4170	銷貨退回及折讓	-	-
4100	營業收入淨額（附註二及十六）	82,858	100
5000	營業成本（附註十三及十六）	(66,930)	(81)
5910	營業毛利	15,928	19
	營業費用（附註十三）		
6100	推銷費用	(1,890)	(2)
6200	管理費用	(7,512)	(9)
6300	研究發展費用	(979)	(1)
6000	營業費用合計	(10,381)	(12)
6900	營業利益	5,547	7
	營業外收入及利益		
7110	利息收入	179	-
7160	兌換利益—淨額	263	-
7480	什項收入	5,516	7
7100	營業外收入及利益合計	5,958	7
	營業外費用及損失		
7510	利息費用	(386)	(1)
7530	處分固定資產損失	(4,803)	(6)
7880	什項支出	(1,194)	(1)
7500	營業外費用及損失合計	(6,383)	(8)
7900	稅前利益	5,122	6
8110	所得稅利益（附註二及十二）	436	1
9600	合併總純益	\$ 5,558	7

（接次頁）

(承前頁)

<u>代 碼</u>		<u>稅 前</u>	<u>稅 後</u>
9750	合併每股盈餘 (附註十四) 基本每股盈餘	<u>\$ 0.61</u>	<u>\$ 0.67</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年三月五日會計師查核報告)

董事長：徐啟峰

經理人：葉 航

會計主管：胡雪松

聯德控股股份有限公司及其子公司
 合併股東權益變動表
 民國九十八年九月二十九日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	普 通 股 股 本	資 本 公 積 發 行 溢 價	累 積 虧 損	累 積 換 算 調 整 數	股 東 權 益 合 計
九十八年一月一日餘額	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
現金增資－基準日九十八年九月二十九日	100	-	-	-	100
組織架構重組－基準日九十八年十一月二十三日	249,900	144,226	-	1,126	395,252
九十八年九月二十九日至十二月三十一日合併總純益	-	-	5,558	-	5,558
累積換算調整數	-	-	-	(3,932)	(3,932)
九十八年十二月三十一日餘額	<u>\$250,000</u>	<u>\$144,226</u>	<u>\$ 5,558</u>	<u>(\$ 2,806)</u>	<u>\$396,978</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。
 (請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年三月五日會計師查核報告)

董事長：徐啟峰

經理人：葉 航

會計主管：胡雪松

聯德控股股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國九十八年九月二十九日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	<u>九十八年度</u>
營業活動之現金流量	
合併純益	\$ 5,558
調整項目：	
折舊及攤銷	3,620
呆帳回升利益	(1,668)
存貨跌價及呆滯損失	3,236
處分固定資產損失	4,803
遞延所得稅	(427)
營業資產及負債之淨變動	
應收款項	(4,845)
其他應收款	(786)
存 貨	9,442
預付款項	12,906
其他流動資產	(156)
應付款項	(9,958)
應付所得稅	(4,545)
應付費用	(2,493)
其他應付款	(10,865)
預收款項	(2,730)
其他流動負債	<u>186</u>
營業活動之淨現金流入	<u>1,278</u>
投資活動之現金流量	
購置固定資產	(157)
受限制資產減少	17,472
處分固定資產價款	103
存出保證金增加	(<u>1</u>)
投資活動之淨現金流入	<u>17,417</u>
融資活動之現金流量	
短期借款減少	(130)
設立股本	100
組織架構重組取得現金數	62,832
存入保證金減少	(<u>14,135</u>)
融資活動之淨現金流入	<u>48,667</u>

(接次頁)

(承前頁)

	<u>九十八年度</u>
匯率影響數	(\$ 400)
本年度現金及約當現金淨增加數	66,962
年初現金及約當現金餘額	-
年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 66,962</u>
現金流量資訊之補充揭露	
支付利息	<u>\$ 386</u>
支付所得稅	<u>\$ -</u>

換股取得股權之補充揭露資訊

聯德控股公司於九十八年十一月二十三日以 24.99：1 之換股比例取得 Solution Co., Ltd.100% 股權，換股取得股權之相關資產與負債如下：

現金及約當現金餘額	\$ 62,832
應收帳款	270,876
其他應收款	3,505
存貨－淨額	69,213
預付款項	23,075
遞延所得稅資產－流動	3,300
其他流動資產	861
固定資產－淨額	207,418
無形資產	19,115
存出保證金	1,436
未攤銷費用	1,476
受限制資產	17,472
遞延所得稅資產－非流動	659
短期借款	(23,559)
應付款項	(198,993)
應付所得稅	(10,127)
應付費用	(10,849)
其他應付款	(10,865)
預付款項	(17,455)
其他流動負債	(3)
存入保證金	(14,135)
淨資產	395,252
取得對該公司長期股權投資	(395,252)
換股取得股權現金支付數	<u>\$ -</u>

(接次頁)

(承前頁)

換股取得股權取得股東權益

股本	\$ 249,900
資本公積	144,226
累積換算調整數	<u>1,126</u>
	<u>\$ 395,252</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年三月五日會計師查核報告)

董事長：徐啟峰

經理人：葉航

會計主管：胡雪松

聯德控股股份有限公司及其子公司

合併財務報表附註

民國九十八年九月二十九日至十二月三十一日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革、營業及合併政策

(一) 沿革及營業

聯德控股股份有限公司(以下簡稱為聯德控股公司)於九十八年九月設立於英屬開曼群島，主要係為申請登錄財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心之興櫃股票買賣所進行之組織架構重組而設立。重組後本公司成為 Super Solution Co., Ltd(以下簡稱為 Super Solution)之控股公司，並擬以 24.99:1 之換股比例取得 Super Solution 之股份。Super Solution 及其子公司所經營業務主要為生產、設計各類精沖模、壓鑄模非金屬模具、電腦接插件、電腦散熱模組等新型電子轉器件以及銷售自產產品等。

截至九十八年十二月三十一日止，本合併公司員工人數為 457 人。

(二) 合併政策

合併財務報表編製之主體係以聯德控股公司轉投資持有表決權股份達百分之五十以上之公司或具控制能力之公司者納入編製主體。九十八年九月二十九日至十二月三十一日納入編製主體如下：

投資公司名稱	子 公 司 名 稱	業 務 性 質	所 持 股 權 百 分 比	說 明
聯德控股公司	Super Solution	投資控股公司	100%	九十八年十一月二十三日以換股方式取得所有股權。
Super Solution	昆山聯德精密機械有限公司(以下簡稱為昆山聯德公司)	為生產、設計各類精沖模、壓鑄模非金屬模具、電腦接插件、電腦散熱模組等新型電子轉器件以及銷售自產產品等	100%	—
Super Solution	昆山龍大昌精密機械有限公司(以下簡稱為昆山龍大昌公司)	為生產、設計各類精沖模、壓鑄模非金屬模具、電腦接插件、電腦散熱模組等新型電子轉器件以及銷售自產產品等	100%	—

九十八年九月二十九日至十二月三十一日所有合併公司間之內部交易均已於合併財務報表中消除。

二、重要會計政策之彙總說明

本合併財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及中華民國一般公認會計原則編製。依照前述準則及原則編製財務報表時，本合併公司對於備抵呆帳、存貨備抵評價、固定資產折舊、資產減損及無形資產攤銷等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

重要會計政策之彙總說明如下：

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金及約當現金，以及主要為交易目的而持有之資產或預期於資產負債表日後一年內變現之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及須於資產負債表日後一年內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

收入認列及應收帳款、備抵呆帳

本合併公司係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列銷貨收入，因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。

銷貨收入係按本合併公司與買方所協議交易對價（考量商業折扣及數量折扣後）之公平價值衡量；惟銷貨收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易量頻繁，則不按設算利率計算公平價值。

備抵呆帳係按應收款項之收回可能性評估提列。本合併公司係依據對客戶之應收帳款帳齡分析等因素，定期評估應收帳款之收回可能性。

存 貨

存貨包括原料、在製品及製成品。存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之成本及銷售費用後之餘額。存貨成本之計算採用加權平均法。

固定資產

固定資產以成本減累計折舊計價。重大之更新及改良作為資本支出；修理及維護支出則作為當期費用。

折舊採用直線法依下列耐用年限計提：機器設備，十年；辦公設備，五年；運輸設備，五年；其他設備，五年。

固定資產出售或報廢時，其相關成本及累計折舊均自帳上減除。處分固定資產之利益或損失，依其性質列為當年度之營業外利益或損失。

無形資產

無形資產以取得成本為入帳基礎，採用直線法依其耐用年限分期攤銷。電腦軟體成本主要按三至五年，以直線法攤銷；土地使用權主要按五十年，以直線法攤銷。

資產減損

倘資產（主要為固定資產、閒置資產及無形資產）以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列攤銷後之帳面價值。

遞延費用

廠辦裝修工程等按三至五年平均攤銷。

所得稅

所得稅作同期間及跨期間之分攤，即將可減除暫時性差異、虧損扣抵之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列備抵評價金額；應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間劃分為流動或非流動項目。

以前年度應付所得稅之調整，列入當年度所得稅。

外幣交易

非衍生性商品之非功能性貨幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算功能性貨幣金額入帳。外幣資產及負債實際收付結清時所產生之兌換差額，作為當年度損益。

資產負債表日之非功能性外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當年度損益。

三、現金及約當現金

	九 十 八 年 十二月三十一日
庫存現金	\$ 210
活期存款	36,220
外幣存款	<u>30,532</u>
	<u>\$ 66,962</u>

四、應收款項

	九 十 八 年 十二月三十一日
(一) 應收帳款	\$ 4,686
減：備抵呆帳	<u>-</u>
	<u>\$ 4,686</u>

	九 十 八 年 十二月三十一日
(二) 應收帳款	\$272,715
減：備抵呆帳	(<u>12</u>)
	<u>\$272,703</u>

	九 十 八 年 十二月三十一日
(三) 催收款	\$ 3,833
減：備抵呆帳	(<u>3,833</u>)
	<u>\$ -</u>

催收款帳列其他資產項下。

本合併公司備抵呆帳之變動情形如下：

	九十八年九月二十九日至 十二月三十一日	
	應收帳齡	催收款
組織架構重組轉入餘額	\$ 120	\$ 5,393
加：本期回升利益	(1,668)	-
本期轉列催收款	1,560	(1,560)
匯率影響數	-	-
	<u>\$ 12</u>	<u>\$ 3,833</u>

五、存 貨

	九十八年 十二月三十一日
原 料	\$ 32,782
在 製 品	11,307
製 成 品	<u>12,818</u>
	<u>\$ 56,907</u>

九十八年十二月三十一日之備抵存貨跌價損失為 9,558 仟元。

九十八年九月二十九日至十二月三十一日與存貨相關之銷貨成本為 66,930 仟元。九十八年九月二十九日至十二月三十一日之銷貨成本包括存貨跌價損失 3,236 仟元。

六、固定資產－累積折舊

	九十八年 十二月三十一日
機器設備	\$ 53,277
運輸設備	3,007
辦公設備	3,731
其他設備	<u>68,973</u>
	<u>\$128,988</u>

七、無形資產

	九十八年九月二十九日 至十二月三十一日	
	<u>電腦軟體成本</u>	<u>土地使用權</u>
<u>成 本</u>		
組織架構重組轉入餘額	\$ 3,203	\$ 18,171
本年度增加	-	-
匯率影響數	(18)	(100)
年底餘額	<u>3,185</u>	<u>18,071</u>
<u>累計攤銷</u>		
組織架構重組轉入餘額	1,744	515
本年度攤銷費用	47	30
匯率影響數	(10)	(2)
年底餘額	<u>1,781</u>	<u>543</u>
年底淨額	<u>\$ 1,404</u>	<u>\$ 17,528</u>

八、短期借款

	九十八年 十二月三十一日
銀行週轉性借款利率九十八年 5.31%	<u>\$ 23,429</u>

九十八年十二月三十一日，本合併公司為短期借款而提供質（抵）押擔保之情形，請參閱附註十八。

九、應付費用

	九十八年 十二月三十一日
年終獎金	\$ 3,855
福利費	3,902
利息	34
租金	<u>565</u>
	<u>\$ 8,356</u>

十、股東權益
股本

聯德控股公司於九十八年九月二十九日設立時，登記資本為新台幣 300,000 仟元，實收資本則為新台幣 100 仟元，九十八年十一月二十三日，則以 24.99:1 之換股比例取得 Super Solution Co., Ltd. 之股份，截至九十八年十二月三十一日止，額定股本為 300,000 仟元，實收股本為 250,000 仟元，每股新台幣 10 元，發行 25,000 仟股，均為普通股。
股利政策

依聯德控股公司章程規定，本公司董事會得就符合法律規定之資金，依業務需要提撥特別盈餘公積後，進行股利宣告，或提出股利建議而由本公司進行宣告。截至九十八年十二月三十一日止，聯德控股公司皆未進行盈餘分派。

十一、所得稅

帳列稅前利益按法定稅率計算之所得稅費用與當年度應負擔所得稅之調節如下：

	九十八年九月二十九日至十二月三十一日
稅前利益按法定稅率計算之所得稅費用	\$ 2,543
調節項目之所得稅影響數	
永久性差異	320
暫時性差異	<u>427</u>
當期所得稅	3,290
遞延所得稅	(427)
虧損扣抵	252
備抵評價	(252)
以前年度所得稅調整	(<u>3,299</u>)
所得稅費用 (利益)	(<u>\$ 436</u>)

遞延所得稅資產之構成項目如下：

	九 十 八 年 十二月三十一日
流 動	
遞延所得稅資產	
存貨跌價及呆滯損失	\$ 2,389
呆帳損失	961
未實現費用	256
虧損扣抵	4,030
減：備抵評價	(4,030)
	<u>\$ 3,606</u>

截至九十八年十二月三十一日止，昆山龍大昌公司虧損扣抵相關資訊如下：

當 期 未 扣 抵 餘 額	最 後 扣 抵 年 度
\$ 912	一〇一年
10,311	一〇二年
<u>4,898</u>	一〇三年
<u>\$ 16,121</u>	

十二、用人、折舊及攤銷費用

	九十八年九月二十九日至十二月三十一日		
	屬 於 營 業 成 本 者	屬 於 營 業 費 用 者	合 計
用人費用			
薪資費用	\$ 4,147	\$ 2,655	\$ 6,802
員工保險費	674	226	900
其他用人費用	323	86	409
折舊費用	2,851	567	3,418
攤銷費用	130	72	202

十三、每股純益

本合併公司損益表所列示之每股盈餘資料，係分別以母公司九十八年九月二十九日至十二月三十一日之稅前利益及稅後純益，除以加權流通在外股數 8,340 仟股計算而得。

十四、金融商品資訊之揭露

- (一) 公平價值之資訊：請參閱資產負債表所列資訊。
- (二) 本合併公司短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收款項、短期借款、應付款項、應付費用。
- (三) 決定金融商品公平價值所使用之方法及假設中，並無同時包含以活絡市場之公開報價直接決定及以評價方法估計者。
- (四) 九十八年十二月底具利率變動之現金流量風險之金融資產為 66,752 仟元，金融負債為 23,429 仟元。
- (五) 九十八年度非以公平價值衡量且公平價值變動認列損益之金融資產或金融負債，其利息收入總額為 179 仟元，利息費用總額為 386 仟元。
- (六) 財務風險資訊

1. 市場風險

本合併公司從事金融商品交易並未涉及重大利率風險、利率變動之公平價值及價格風險，因是市場風險並不重大。

2. 信用風險

金融資產受到本合併公司之交易對方未履行合約義務之潛在影響。本合併公司信用風險係以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。本合併公司之交易對方均為信用良好之金融機構及公司組織，因此不預期有重大之信用風險。

3. 流動性風險

本合併公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

4. 利率變動之現金流量風險

本合併公司並未從事重大之浮動利率金融商品交易，故未有因利率變動產生之重大現金流量風險。

十五、關係人交易

(一) 重要關係人名稱及其關係

<u>關 係 人 名 稱</u>	<u>與 本 公 司 之 關 係</u>
台灣龍大昌實業有限公司	同一控股股東
泰國龍大昌精密機械有限公司	同一控股股東
葉 航	聯德控股公司總經理

(二) 與關係人間之重大交易事項

1. 銷貨收入

	<u>九十八年九月二十九日至十二月三十一日</u>	
	<u>金 額</u>	<u>佔 該 科目 %</u>
台灣龍大昌實業有限公司	\$ 2	-
泰國龍大昌精密機械有限公司	50	-

(三) 與關係人債權債務往來情形

	<u>關 係 人 名 稱</u>	<u>九 十 八 年 十二月三十一日</u>	
		<u>金 額</u>	<u>佔 科 目 %</u>
應收帳款	台灣龍大昌實業有限公司	\$ 184	-
"	泰國龍大昌精密機械有限公司	50	-

(四) 與關係人資金融通情形

應收關係人款項

	<u>九十八年九月二十九日至十二月三十一日</u>				
	<u>最高餘額</u>	<u>期末餘額</u>	<u>利率區間</u>	<u>利息收入</u>	<u>應收利息</u>
葉 航	\$ 1,033	\$ -	-	\$ -	\$ -

(五) 董事及管理階層薪酬資訊

	<u>九十八年九月二十九日至十二月三十一日</u>
薪 資	\$ 1,042
獎 金	-
紅 利	-
	<u>\$ 1,042</u>

十六、提供擔保及質押之資產

九十八年十二月三十一日本公司提供擔保之資產，其帳面價值如下：

<u>資 產 名 稱</u>	<u>九 十 八 年 十二月三十一日</u>	<u>擔 保 信 用</u>
土地使用權	<u>\$ 17,528</u>	土地使用權

十七、重大承諾及或有事項

除已於附註說明外，本合併公司以營業租賃方式承租各辦公室，租約最後到期日為一零零年，租金按月支付。依據租賃合約，未來年度應給付最低租金列示如下：

<u>年 度</u>	<u>金 額</u>
九十九年	\$ 6,858
一〇〇年	4,251
一〇一年	<u>360</u>
	<u>\$ 11,469</u>

十八、附註揭露事項

母子公司間業務關係及重要交易往來情形：附表一。

十九、部門別財務資訊

(一) 產業別財務資訊

本合併公司之主要所營事業為生產、設計各類精沖模、壓鑄模、非金屬模具、電腦接插件、電腦散熱模具等新型電子轉器件，以及銷售自產產品等，尚無產業部門之劃分。

(二) 地區別財務資訊

本合併公司之主要營運地區為大陸，未有其他地區之營運據點，故未達揭露標準。

(三) 外銷銷貨資訊

<u>地 區</u>	<u>九十八年九月二十九日至十二月三十一日</u>
亞 洲	\$ 80,928
歐 洲	<u>1,930</u>
	<u>\$ 82,858</u>

(四) 重要客戶資訊

占本公司營業收入淨額百分之十以上之客戶明細如下：

<u>客</u> <u>戶</u>	九十八年九月二十九 日至十二月三十一日	
	<u>金</u> <u>額</u>	<u>佔銷貨收</u> <u>入淨額%</u>
客戶甲	\$ 18,185	22
客戶乙	14,502	18

二十、其他資訊

本合併公司九十八及九十七年度擬制性資產負債表及損益表表，詳附表二。其編製基礎係假設聯德控股公司於九十二年一月十五日成立，並於同日以換股方式取得 Super Solution 流通在外股份，而於擬制財務表期間，Super Solution 之股份交易則依相同換股比率換算後，視為聯德控股公司之股份交易。

聯德控股股份有限公司及子公司
母子公司間業務及重要交易往來情形
民國九十八年度

附表一

單位：新台幣仟元

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註)	交易往來情形			
				科目	金額(仟元)	交易條件	佔合併總收入或總資產百分比
1	Super Solution Co., Ltd	昆山聯德精密機械有限公司	1	其他應收款	\$ 4,865	一般交易條件	0.76%
2	昆山聯德精密機械有限公司	昆山龍大昌精密機械有限公司	3	其他應收款	24,046	一般交易條件	3.76%
3	昆山龍大昌精密機械有限公司	Super Solution Co., Ltd	2	其他應付款	4,865	一般交易條件	0.76%
		昆山聯德精密機械有限公司	3	其他應付款	24,046	一般交易條件	3.76%

- 註：1. 母公司對子公司。
2. 子公司對母公司。
3. 子公司對子公司。

聯德控股股份有限公司及其子公司
擬制性合併資產負債表
民國九十八年及九十七年十二月三十一日

單位：除每股面額為新台幣元
外，餘係新台幣仟元

代 碼	資 產	九十八年十二月三十一日		九十七年十二月三十一日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十八年十二月三十一日		九十七年十二月三十一日	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金(附註三)	\$ 66,962	10	\$ 49,004	7	2100	短期借款(附註九及十六)	\$ 23,429	4	\$ 107,913	16
1120	應收票據	4,686	1	-	-	2120	應付票據	56,542	9	-	-
1140	應收帳款—淨額(附註二、四及十六)	272,703	43	249,318	37	2140	應付帳款(附註十六)	132,493	21	158,768	23
1178	其他應收款(附註十六)	4,291	1	22,750	3	2170	應付費用(附註十)	8,356	1	7,146	1
120X	存貨—淨額(附註二及五)	56,907	9	75,193	11	2160	應付所得稅(附註二及十二)	5,582	1	3,542	1
1298	預付款項及其他流動資產(附註十二)	14,792	2	18,639	3	2210	其他應付款(附註十六)	-	-	34,197	5
11XX	流動資產合計	420,341	66	414,904	61	2260	預收款項及其他流動負債	14,914	2	955	-
	固定資產(附註二、六及十六)					21XX	流動負債合計	241,316	38	312,521	46
	成 本						其他負債				
1531	機器設備	180,271	28	186,959	28	2820	存入保證金	-	-	14,421	2
1551	運輸設備	6,506	1	7,576	1	2XXX	負債合計	241,316	38	326,942	48
1561	辦公設備	6,889	1	6,941	1		股東權益(附註二及十一)				
1681	其他設備	131,563	21	120,858	18	3110	普通股股本,每股面額10元,額定—30,000仟股;發行—25,000仟股	250,000	39	3,451	1
15X1	成本合計	325,229	51	322,334	48		資本公積				
15X9	減:累積折舊	(128,988)	(20)	(93,245)	(14)	3210	資本公積—發行股票溢價	-	-	65,600	10
1670	未完工程及預付設備款	-	-	1,531	-	3350	累積盈餘	147,606	23	244,693	36
15XX	固定資產淨額	196,241	31	230,620	34	3420	累積換算調整數	(628)	-	37,014	5
	無形資產(附註二及七)					3XXX	股東權益合計	396,978	62	350,758	52
1750	電腦軟體成本	1,404	-	1,801	-		負債及股東權益總計	\$ 638,294	100	\$ 677,700	100
1782	土地使用權	17,528	3	-	-						
17XX	無形資產合計	18,932	3	1,801	-						
	其他資產(附註四、八、十二及十七)										
1820	存出保證金	1,437	-	1,465	-						
1830	遞延費用	1,343	-	2,009	-						
1860	遞延所得稅資產—非流動	-	-	9,075	2						
1887	受限制資產	-	-	17,826	3						
18XX	其他資產合計	2,780	-	30,375	5						
1XXX	資 產 總 計	\$ 638,294	100	\$ 677,700	100						

聯德控股股份有限公司及其子公司

擬制性合併損益表

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代碼	九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
	金 額	%	金 額	%
4110 營業收入總額	\$ 758,301	100	\$ 786,044	100
4170 銷貨退回及折讓	-	-	-	-
4100 營業收入淨額（附註二及十六）	758,301	100	786,044	100
5000 營業成本（附註十三及十六）	(567,242)	(75)	(569,257)	(72)
5910 營業毛利	<u>191,059</u>	<u>25</u>	<u>216,787</u>	<u>28</u>
營業費用（附註十三）				
6100 推銷費用	(16,329)	(2)	(22,723)	(3)
6200 管理費用	(59,109)	(8)	(55,220)	(7)
6300 研究發展費用	(7,165)	(1)	(6,273)	(1)
6000 營業費用合計	(82,603)	(11)	(84,216)	(11)
6900 營業利益	<u>108,456</u>	<u>14</u>	<u>132,571</u>	<u>17</u>
營業外收入及利益				
7110 利息收入	179	-	873	-
7160 兌換利益—淨額	-	-	2,015	-
7280 減損迴轉利益	2,373	1	-	-
7480 其他	<u>7,768</u>	<u>1</u>	<u>5,606</u>	<u>1</u>
7100 營業外收入及利益合計	<u>10,320</u>	<u>2</u>	<u>8,494</u>	<u>1</u>

（接次頁）

(承前頁)

代碼	九 十 八 年 度			九 十 七 年 度				
	金	額	%	金	額	%		
	營業外費用及損失							
7510	(\$ 2,328)	-		(\$ 6,884)	(1)			
7530	(14,653)	(2)		-	-			
7560	(682)	-		-	-			
7630	-	-		(34,816)	(4)			
7880	(3,087)	(1)		(1,535)	-			
7500	營業外費用及損失							
	合計							
	(20,750)	(3)		(43,235)	(5)			
7900	98,026	13		97,830	13			
8110	所得稅(費用)利益(附註二及十二)							
	(25,598)	(3)		(13,931)	(2)			
9600	合併總純益							
	\$ 72,428	10		\$ 83,899	11			
代碼	稅 前		稅 後		稅 前		稅 後	
	合併每股盈餘(附註十四)							
9750	\$ 3.92		\$ 2.90		\$ 3.91		\$ 3.36	

公司名稱：聯德控股股份有限公司

負責人：徐啟峰