

中菲電腦股份有限公司
DIMERCO DATA SYSTEM CORPORATION
簡式公開說明書
(一〇二年度現金增資發行新股)

一、公司名稱：中菲電腦股份有限公司

二、本公開說明書編印目的：一〇二年度現金增資發行新股

(一)新股來源：現金增資。

(二)種類：記名式普通股，每股面額新台幣壹拾元整。

(三)新股股數：17,500,000 股。

(四)新股金額：新台幣 175,000,000 元整。

(五)發行條件：

1.現金增資發行新股 17,500,000 股，每股面額新台幣 10 元整，發行價格為每股新台幣 20 元，預計共可募集金額新台幣 350,000,000 元。

2.本次現金增資依公司法第 267 條規定，保留增資發行新股 10%，計 1,750 仟股由本公司員工承購，並依證交法第 28 條之 1 規定，提撥本次增資發行新股之 10%，計 1,750 仟股，採公開申購方式對外公開承銷。其餘 80%，計 14,000 仟股，由原股東按增資認股基準日股東名冊記載之股東持股比例認購。其認購不足一股之畸零股，由股東自停止過戶起五日內自行拼湊成整股認購，原股東及員工放棄認購或拼湊後仍不足一股之畸零股部份，授權董事長洽特定人認購之

3.本次現金增資發行新股之權利義務與原有發行之普通股相同。

(六)公開承銷比例：本次現金增資發行新股之 10%，計 1,750 仟股對外公開承銷。

(七)承銷及配售方式：承銷方式為包銷，並採公開申購方式對外公開承銷。

三、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本公開說明書第 24 頁。

四、本次發行之相關費用

(一)承銷費用：約新台幣875仟元整。

(二)其他費用：會計師公費、律師公費及印刷費等，約新台幣拾伍萬元整。

五、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

六、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。

七、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱本公開明書第 2 頁。

八、查詢本公開說明書之網址：

公開資訊觀測站：<http://newmops.twse.com.tw/>。

本公司網址：<http://www.ddsc.com.tw/>。

中菲電腦股份有限公司 編製

中 華 民 國 一 〇 二 年 十 二 月 十 八 日 刊 印

一、本次發行前實收資本之來源

單位：新台幣元；%

資本來源	金額(新台幣元)	佔實收資本額比率
設立資本	1,000,000	0.18%
現金增資	87,472,000	15.57%
盈餘轉增資	378,681,220	67.40%
資本公積轉增資	66,551,800	11.85%
公司債轉換	84,279,000	15.00%
減資彌補虧損	(56,160,000)	(10.00%)
合計	561,824,020	100.00%

二、公開說明書之分送計畫

- (一) 陳列處所：依規定方式分送主管機關外，另放置於本公司及本公司股務代理機構。
(二) 分送方式：依證券交易法第三十一條規定辦理。
(三) 索取方式：請親洽以上陳列處所或上網至公開資訊觀測站 (<http://mops.twse.com.tw>) 下載媒體檔案。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話

名稱：凱基證券股份有限公司 網址：<http://www.kgieeworld.com.tw>
地址：台北市明水路 700 號 3 樓 電話：(02)2181-8888

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話

名稱：台新國際商業銀行股務代理部 網址：<http://www.tsc.com.tw>
地址：台北市建國北路一段 96 號 B1 電話：(02)2504-8125

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、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

會計師姓名：蔡振財、洪玉美會計師
事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所 網址：www.deloitte.com.tw
地址：臺北市民生東路三段 156 號 12 樓 電話：(02)2545-9988

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話

律師姓名：邱雅文律師
事務所名稱：翰辰法律事務所 網址：www.fsi-law.com
地址：台北市敦化南路一段 216 號 4 樓 電話：(02)2751-9918

十二、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

發言人姓名：吳淑如 代理發言人姓名：張樹義
職稱：財務長 職稱：總經理
電話：(02)2511-7233 電話：(02)2511-7233
電子郵件信箱：selena@ddsc.com.tw 電子郵件信箱：roger@ddsc.com.tw

十三、公司網址：www.ddsc.com.tw

中菲電腦股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：新台幣 561,824 仟元		公司地址：台北市中山北路 2 段 57-1 號 4 樓		電話：(02)25117233	
設立日期：70 年 11 月 21 日		網址： http://www.ddsc.com.tw			
上市日期：-	上櫃日期：88 年 10 月 15 日	公開發行日期：86 年 12 月 26 日		管理股票日期：-	
負責人：董事長 莊斯威 總經理 張樹義		發言人：吳淑如 (職稱：財務長) 代理發言人：張樹義 (職稱：總經理)			
股票過戶機構： 台新國際商業銀行股務代理部		電話：(02)2504-8125	網址： www.tsc.com.tw		
		地址：台北市建國北路一段 96 號 B1			
股票承銷機構： 凱基證券股份有限公司		電話：(02)2181-8888	網址： www.kgieworld.com.tw		
		地址：台北市明水路 700 號 3 樓			
最近年度簽證會計師：蔡振財、洪玉美會計師		電話：(02)2545-9988	網址： www.deloitte.com.tw		
事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所		地址：臺北市民生東路三段 156 號 12 樓			
複核律師：邱雅文律師		電話：(02)2751-9918	網址： www.fsi-law.com		
事務所名稱：翰辰法律事務所		地址：台北市敦化南路一段 216 號 4 樓			
信用評等機構：不適用		電話：-	網址：-		
		地址：-			
最近一次經信用評等日期：不適用		評等標的：-		評等結果：-	
董事選任日期：100 年 6 月 22 日，任期：3 年		監察人選任日期：100 年 6 月 22 日，任期：3 年			
全體董事持股比例：13.39% (102 年 10 月 31 日)		全體監察人持股比率：1.11% (102 年 10 月 31 日)			
董事、監察人及持股 10% 以上股東及其持股比例：(102 年 10 月 31 日)					
職稱	姓名	持股比率	職稱	姓名	持股比率
董事	莊斯威	9.14%	監察人	黃珂	0.60%
董事	張樹義	0.48%	監察人	林文鳳	0.51%
董事	胡淑嫻	0.76%			
董事	錢堯懷	1.19%			
董事	林恆宇	1.82%			
工廠地址：不適用		電話：-			
主要產品：各種電腦軟體之設計開發及銷售業務、各種電腦硬體設備之代理及銷售業務、各市場結構：內銷(100%)、外銷(0%)				參閱本公開說明書第 20 頁。	
種電腦資料之處理服務					
風 險 事 項	請參閱本公開說明書內頁之說明。			參閱本公開說明書第 2 頁。	
去(101)年度	營業收入：1,483,659 仟元 稅前純益：130,661 仟元 每股盈餘：2.04 元			參閱本公開說明書第 42 頁。	
本次募集發行有價證券種類及金額		請參閱本公開說明書封面。			
發行條件		請參閱本公開說明書封面。			
募集資金用途及預計產生效益概述		請參閱本公開說明書第 24 頁。			
本次公開說明書刊印日期：102 年 12 月 18 日		刊印目的：現金增資發行新股			
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄。					

公開說明書目錄

	頁次
壹、公司概況.....	1
一、公司簡介.....	1
(一)設立日期.....	1
(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話.....	1
(三)公司沿革.....	1
二、風險事項.....	2
(一)風險因素.....	2
(二)訴訟或非訟事件.....	4
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響.....	4
(四)其他重要事項.....	4
三、公司組織.....	4
(一)關係企業圖.....	4
(二)董事及監察人.....	5
四、資本及股份.....	7
(一)股本形成經過.....	7
(二)最近股權分散情形.....	8
(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	9
(四)員工分紅及董事、監察人酬勞.....	9
貳、營運概況.....	11
一、公司之經營.....	11
(一)業務內容.....	11
(二)市場及產銷概況.....	20
二、轉投資事業.....	23
(一)轉投資事業概況.....	23
(二)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票之情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司經營結果及財務狀況之影響.....	23
三、重要契約.....	23
參、發行計劃及執行情形.....	24
一、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證計畫或限制員工權利新股.....	24
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	35
三、本次併購發行新股應記載事項.....	35
肆、財務概況.....	36
一、最近五年度簡明財務資料.....	36
(一)財務分析.....	36
二、財務報告應記載事項.....	40
(一)發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告及申報年度最近一季依法公告申報之財務報告.....	40

(二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告	40
(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露	40
三、財務概況其他重要事項應記載事項	41
(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露之資訊	41
四、財務狀況及經營結果檢討分析	41
(一)財務狀況	41
(二)財務績效	42
(三)現金流量	42
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響	43
(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	43
(六)其他重要事項	43
伍、特別記載事項	44
一、內部控制制度執行狀況	44
二、委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告	44
三、證券承銷商評估總結意見	44
四、律師法律意見書	44
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見	44
六、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項	44
七、最近年度及截至公開說明書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，其主要內容	44
八、其他必要補充說明事項	44
九、上市上櫃公司治理運作情形	44
附件	
一、現金增資股票承銷價格計算書	
二、100 年度合併財務報告及會計師查核報告	
三、101 年度合併財務報告及會計師查核報告	
四、102 年第三季合併財務報告及會計師核閱報告	
五、100 年度個體財務報告及會計師查核報告	
六、101 年度個體財務報告及會計師查核報告	

壹、公司概況

一、公司簡介

(一) 設立日期：中華民國 70 年 11 月 21 日

(二) 總公司、分公司及工廠之地址及電話

總公司：台北市中山北路二段 57-1 號 4 樓

分公司：高雄市三多四路 110 號 20 樓之 3

(三) 公司沿革

70 年 11 月—公司正式設立，資本額壹佰萬元。

72 年 06 月—成立高雄分公司。

73 年 01 月—代理 IBM 公司電腦之銷售。

77 年 08 月—資本額增資為貳仟萬元。

78 年 01 月—資本額增資為貳仟捌佰萬元；同年度開發證券商應用軟體。

78 年 11 月—資本額增資為伍仟貳佰萬元。

78 年 12 月—購買高雄辦公大樓。

79 年 08 月—資本額增資為陸仟伍佰肆拾肆萬元；同年度開發運輸業應用軟體。

81 年 01 月—開發金融應用軟體。

82 年 12 月—高雄分公司遷入新大樓；同年度開發流通業應用軟體。

83 年 10 月—總公司擴充營業並遷址至現址。

86 年 01 月—引進 ISO-9001 品質系統；並規劃公開發行；同年度陸續開發財務管理系統及期貨管理系統應用軟體。

86 年 08 月—資本額增資為壹億參仟萬元。

86 年 12 月—公開發行。

87 年 03 月—開始上市、上櫃輔導；同年度陸續開發網路下單及 FAX/400 主機傳真系統應用軟體。

87 年 08 月—增資至壹億陸仟壹佰貳拾萬元。

87 年 08 月—通過 ISO-9001 品質系統認證。

88 年 04 月—申請上櫃。

88 年 10 月—正式上櫃掛牌買賣。

89 年 01 月—臺北總公司業務增加及人事擴編，部份部門遷至新租用之辦公大樓。

89 年 12 月—開發完成新券商系統應用軟體。

90 年 02 月—開發完成全權委託系統應用軟體。

90 年 06 月—完成 ISO-9001 2000 年版品質系統換證。

90 年 07 月—成為 IBM 亞洲(日本外)第一家 E-PARTNER；同時成為台灣微軟八家黃金級會員認證之一。

90 年 07 月—投資設立境外公司 DIMERCO DATA SYSTEM CORP.。

90 年 08 月—進行大陸上海及杭州之轉投資。

91 年 01 月—IDC 業務開始營運。

92 年 04 月—與台灣微軟共同推出 Microsoft SQL Server 異地備援委外服務。

93 年 10 月－發行國內第一次無擔保轉換公司債新台幣壹億貳仟萬元。
93 年 12 月－開發完成金錢信託系統應用軟體。
94 年 05 月－取得 BS7799 資安認證。
94 年 10 月－開發完成不動產信託系統應用軟體。
94 年 11 月－DIMERCO DATA SYSTEM CORP. 持有 LEADING TECH CO., LTD.
股權全數轉讓予中菲電腦(股)公司，同時結束營業。
95 年 02 月－投資遠聯科技股份有限公司。
95 年 03 月－投資藍科數位科技股份有限公司。
96 年 05 月－通過 CMMI-SW Maturity Level 2 評鑑。
96 年 07 月－通過 ISO 27001 驗證。
97 年 02 月－出售部分遠聯科技股份有限公司股份。
97 年 06 月－董事會決議終止國內第一次無擔保轉換公司債上櫃。
97 年 08 月－出售全部遠聯科技股份有限公司股份。
97 年 12 月－設立境外子公司 DIMERCO INFO TECH CORP.。
98 年 02 月－董事會決議於 200 萬美元的額度內，透過境外子公司投資大陸。
98 年 09 月－出售全部 LEADING TECH CO., LTD. 股份。
98 年 12 月－投資仁大資訊股份有限公司。
99 年 06 月－現金增資仁大資訊股份有限公司。
99 年 10 月－現金增資藍科數位科技股份有限公司。
100 年 6 月－現金增資仁大資訊股份有限公司。
101 年 8 月－出售藍科數位科技股份有限公司全部股份。

二、風險事項

(一) 風險因素

1. 最近年度及截至公開說明書刊印日止，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：預期目前國內利率水準短期內變動不大，惟將持續觀察利率之走勢，並隨時調整固定或浮動借款部位，以降低因利率變動而造成資金成本上揚之風險。
 - (2)匯率：本公司業務多以內銷為主，故匯率波動對本公司資產或損益尚無重大影響。
 - (3)通貨膨脹：注意市場情勢變化、瞭解產業動向，增強庫存控管能力，以能獲取平穩、長久之獲利能力。
2. 最近年度及截至公開說明書刊印日止，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
本公司最近年度至公開說明書刊印日止均未從事高風險、高槓桿投資、背書保證等之商業活動，且本公司章程規定資金不得貸予他人。
未來公司仍舊會遵循既定原則，決不從事高風險，高槓桿投資及資金貸與他人及背書保證。

3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用

未來之研發計畫：本公司預計 2014 ~2016 三年投入研發費用約新台幣 30,000 萬元。

(1)網路環境之整合

目前網路環境日益複雜，運用亦日趨成熟，但是多數設備廠商未能有效整合，故有賴於系統整合廠商提供整體服務，有鑑於此，本公司將網路環境之整合業務列為未來研發之重點，如 Microsoft NT Server 與 IBM 主機之整合應用、伺服器主機統合(Server Consolidation)、異質資料庫之整合、網路績效評估與管理、大型主機與廣域網路之整合應用、資料倉儲(Data Warehouse)應用、資料採礦(Data Mining)導入方法、高備援(High availability)系統軟體、網路資訊安全偵錯與管理、主機監控管理服務，此部份產品之研究與導入皆由本公司研發人員負責。

(2)開發多元化電子商務方案

電子商務(e-Business) 目前為各行各業最熱門之投資標的。然而各廠商所提供之方案，皆無法完全相容於現有系統，故本公司將擇下列工具進行下一步研發：

A.IBM Websphere(Java Application)

B.MicroSoft .Net Solution

(3)將應用軟體與 WEB 環境結合

綜觀資訊科技市場結構，雖然網際網路技術持續蓬勃發展，使用率亦逐漸提高，但目前仍多著重於資訊的提供，而有關應用系統與 Internet 結合或應用系統 Internet 化的發展技術將會是未來的發展趨勢，因此研發方向將著眼於此方面之整合技術，並期許推出 Internet 化之應用系統，取得資訊市場領先之地位，亦結合電腦硬體系統，企業應用軟體、網際網路以達成電子商務 (e-Business) 將是近期研發重心，此部份將導入 Java 等熱門技術，並計畫開發相關之應用軟體系統。而軟體系統之規劃與開發皆由本公司研發人員協同軟體事業部資深人員共同負責，並應用現有的產業知識、豐富的系統規劃經驗，結合公司已開發完成之應用系統，以符合客戶之需要並達事半功倍之效。

4. 最近年度及截至公開說明書刊印日止，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：無。
5. 最近年度及截至公開說明書刊印日止，科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：本公司所屬係已成熟穩定之產業，101 年度及本年度截至公開說明書刊印日止尚無科技改變及產業變化對公司財務業務產生重大影響。
6. 最近年度及截至公開說明書刊印日止，企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：本公司一向秉持高品質及優良服務之原則，在業界有良好之商譽，亦是品質保證及值得信賴之代表性企業。本公司維持上述優良之企業形象，深受同業及客戶高度之肯定，故本公司不曾因企業形象改變造成公司有危機情況發生。
7. 最近年度及截至公開說明書刊印日止，進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

本公司及子公司 101 年度及 102 年度截至公開說明書刊印日止並無併購計劃。

8. 最近年度及截至公開說明書刊印日止，擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

本公司係屬資訊服務業，並無擴充廠房之需求，惟因應公司未來營運所需，於 102 年 9 月經董事會決議通過購置辦公大樓，未來將可節省相關租金支出，對公司營運將不致產生重大營運風險。

9. 最近年度及截至公開說明書刊印日止，進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司向 IBM 進貨，分別佔 101 年度及 102 年前三季進貨總額 25.21% 及 36.66%，主要進貨為高階伺服器及主機等電腦設備，因其產品穩定性高，本公司在此平臺作業環境開發軟體產品已行之有年，且近年已逐漸分散對其採購金額，故本公司尚無面臨進貨集中風險之虞。另 101 年及 102 年截至公開說明書刊印日止無銷貨集中的風險問題。

10. 最近年度及截至公開說明書刊印日止，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

本公司及子公司 101 年度及本年度截至公開說明書刊印日止並無董事、監察人或持股超過百分之十之大股東股權大量移轉或更改情事。

11. 最近年度及截至公開說明書刊印日止，經營權改變對公司之影響、風險及因應措施

最近年度及截至公開說明書刊印日止，未有經營權改變之情事。

12. 其他重要風險及因應措施：無。

(二) 訴訟或非訟事件

1. 公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、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：無。

2. 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，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者：無。

3. 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

(三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四) 其他重要事項：無。

三、公司組織

(一) 關係企業圖：無。

(二)董事及監察人

1. 董事及監察人資料

102年10月31日 單位：股

職稱	姓名	初次選任日期	任期	選(就)任日期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		利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			職稱	姓名	關係
董事長	莊斯威	77.08.07	三年	100.06.22	5,234,503	9.50%	5,133,314	9.14%	1,039,030	1.85%	0	0.00%	逢甲大學電算系 美商美國總統輪船(股)公司台灣分公司經理 中菲電腦(股)公司總經理	中菲行國際物流(股)公司董事 仁大資訊(股)公司董事	無	無	無
董事	張樹義	97.06.13	三年	100.06.22	262,946	0.48%	271,765	0.48%	0	0.00%	0	0.00%	淡江大學全球華商經營管理數位學習碩士在職專班 濟業電子(股)公司科長 中菲電腦(股)公司經理、協理、副總經理	中菲電腦(股)公司總經理	無	無	無
董事	胡淑嫻	94.05.18	三年	100.06.22	419,807	0.76%	428,622	0.76%	193	0.00%	0	0.00%	銘傳商專電算科 中菲電腦(股)公司系統分析師、協理	中菲電腦(股)公司副總經理 仁大資訊(股)公司董事	無	無	無
董事	錢堯懷	84.05.10	三年	100.06.22	653,406	1.19%	667,127	1.19%	0	0.00%	0	0.00%	中興大學法律系	中菲行國際物流(股)公司董事長	無	無	無
董事	林恆宇	100.06.22	三年	100.06.22	450,000	0.82%	1,024,449	1.82%	0	0.00%	0	0.00%	Nanyang Technological University Republic Singapore 鋸堡科技(股)公司設備工程師	聚陽實業(股)公司資訊工程師	無	無	無
監察人	黃珂	89.05.29	三年	100.06.22	330,874	0.59%	337,822	0.60%	8,095	0.01%	0	0.00%	逢甲大學電算系 異康(股)公司副總經理	銘傳大學講師	無	無	無
監察人	林文鳳	100.06.22	三年	100.06.22	252,000	0.46%	284,669	0.51%	0	0.00%	0	0.00%	強恕高中 秉宣企業管理顧問公司副理	無	無	無	無

2. 法人股東之主要股東：本公司董事、監察人無屬法人股東代表者。
3. 主要股東為法人者之主要股東：不適用。
4. 董事或監察人是否具有五年以上商務、法律、財務、會計或公司業務所需之工作經驗，並符合下列各目所列之情事

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)										兼任其他 發行公 司董事 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 證書之專門技 術人員	商務、法 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	
莊斯威			✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
張樹義			✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
胡淑嫻			✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
錢堯懷			✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
林恆宇			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
黃珂	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
林文鳳			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0

註1：非為公司或其關係企業之受僱人。

註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50%之子公司之獨立董事者，不在此限)。

註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1%以上或持股前10名之自然人股東。

註4：非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。

註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。

註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。

註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。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。

註8：未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。

註9：未有公司法第30條各款情事之一。

註10：未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。

四、資本及股份

(一) 股本形成經過

1. 股本形成經過

102年10月31日

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 (仟元)	以現金以外之財產 抵充股款者	其他
70.11	1,000	1	1,000	1	1,000	設立股本 1,000	無	—
73.02	1,000	20	20,000	20	20,000	現金增資 19,000	無	—
78.01	10	2,800	28,000	2,800	28,000	盈餘轉增資 4,000 資本公積轉增資 4,000	無	—
79.01	10	5,200	52,000	5,200	52,000	現金增資 17,000 盈餘轉增資 7,000	無	—
79.09	10	6,544	65,440	6,544	65,440	盈餘轉增資 13,440	無	—
86.09	10	13,000	130,000	13,000	130,000	現金增資 51,472.0 盈餘轉增資 11,779.2 資本公積轉增資 1,308.8	無	—
87.08	10	16,120	161,200	16,120	161,200	盈餘轉增資 18,200 資本公積轉增資 13,000	無	註一
88.07	10	20,852	208,524	20,852	208,524	盈餘轉增資 36,040 資本公積轉增資 11,284	無	註二
89.07	10	44,100	441,000	26,672	266,725	盈餘轉增資 52,131 員工紅利轉資 6,070	無	註三
90.08	10	47,100	471,000	31,078	310,781	盈餘轉增資 38,408 員工紅利轉增資 5,648	無	註四
91.09	10	47,100	471,000	35,881	358,806	盈餘轉增資 41,955 員工紅利轉增資 6,069	無	註五
92.08	10	44,700	447,000	40,000	400,000	盈餘轉增資 34,210 員工紅利轉增資 6,984	無	註六
93.12	10	48,000	480,000	44,565	445,647	盈餘轉增資 38,140 員工紅利轉增資 7,507	無	註七
94.04	10	78,000	780,000	44,711	447,114	公司債轉換股份 1,467	無	—
94.08	10	78,000	780,000	49,841	498,413	盈餘轉增資 42,745 員工紅利轉增資 8,355 公司債轉換股份 200	無	註八
94.09	10	96,800	968,000	47,981	479,813	註銷庫藏股 18,600	無	—
94.10	10	96,800	968,000	48,212	482,127	公司債轉換股份 2,314	無	—
95.01	10	96,800	968,000	48,682	486,828	公司債轉換股份 4,701	無	—
95.03	10	96,800	968,000	50,138	501,380	公司債轉換股份 14,552	無	—
95.07	10	96,800	968,000	52,018	520,186	公司債轉換股份 18,806	無	—
96.07	10	96,800	968,000	55,667	556,678	公司債轉換股份 36,492	無	—
96.10	10	96,800	968,000	55,981	559,813	公司債轉換股份 3,135	無	—
97.04	10	96,800	968,000	56,056	560,559	公司債轉換股份 746	無	—
97.07	10	96,800	968,000	56,243	562,425	公司債轉換股份 1,866	無	—
97.08	10	96,800	968,000	58,861	588,613	資本公積轉增資 26,188	無	註九
98.02	10	96,800	968,000	55,105	551,053	註銷庫藏股 37,560	無	註十
100.08	10	96,800	968,000	56,182	561,824	資本公積轉增資 10,771	無	註十一

註一：該次增資經財政部證券暨期貨管理委員會 87.7.9 (87)台財證(一)第五八九二五號函核准。

註二：該次增資經財政部證券暨期貨管理委員會 88.7.7 (88)台財證(一)第六二三五七號函核准。
 註三：該次增資經財政部證券暨期貨管理委員會 89.6.9 (89)台財證(一)第五〇〇三三號函核准。
 註四：該次增資經財政部證券暨期貨管理委員會 90.5.30 (90)台財證(一)第一三三六四八號函核准。
 註五：該次增資經財政部證券暨期貨管理委員會 91.6.18 (91)台財證一字第〇九一〇一三二九六八號函核准。
 註六：該次增資經財政部證券暨期貨管理委員會 92.6.10 (92)台財證一字第〇九二〇一二五四四六號函核准。
 註七：該次增資經財政部證券暨期貨管理委員會 93.6.11 (93)台財證一字第〇九三〇一二六〇九七號函核准。
 註八：該次增資經行政院金融監督管理委員會 94.6.13 金管證一字第 0940123571 號核准。
 註九：該次增資經行政院金融監督管理委員會 97.6.25 金管證一字第 0970031750 號核准。
 註十：該次庫藏股註銷經行政院金融監督管理委員會 98.4.29 金管證三字第 0980018819 號核准。
 註十一：該次增資經行政院金融監督管理委員會 100.7.6 金管證發字第 1000031354 號核准。

2. 最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募普通股之辦理情形：無。

(二) 最近股權分散情形

1. 主要股東名單

102 年 7 月 3 日

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
莊斯威		5,133,314	9.14%
莊至傑		2,001,804	3.56%
聚陽實業股份有限公司		2,000,842	3.56%
傑茵投資有限公司		1,640,080	2.92%
喬德惠		1,470,268	2.62%
莊茹茵		1,421,369	2.53%
黃英花		1,126,528	2.01%
林鈺		1,089,489	1.94%
邱宏怡		1,039,030	1.85%
吳瓊堯		918,000	1.63%

2. 最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東放棄現金增資認股之情形

(1) 董事、監察人及大股東放棄現金增資認股情形：無。

(2) 放棄之現金增資洽關係人認購者：無。

(三) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣元

項目		年度	100年(101年分配)	101年(102年分配)	102年10月31日
每股市價	最高		25.65	21.40	27.90
	最低		16.15	18.10	20.65
	平均		22.85	19.80	23.46
每股淨值	分配前		11.58	12.84	15.09
	分配後		10.65	11.89	-
每股盈餘	加權平均股數		52,650,448	52,367,402	52,643,441
	每股盈餘		1.99	2.04	2.05
每股股利	現金股利		0.99	1.6	-
	無償配股	盈餘配股	-	-	-
		資本公積配股	-	-	-
	累計未付股利		-	-	-
投資報酬分析	本益比		11.48	9.71	11.44
	本利比		23.08	12.375	-
	現金股利殖利率		4.33%	8.08%	-

(四) 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

本公司章程規定，年度總決算，如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往年度虧損，再就其餘額提列法定盈餘公積百分之十，並視需要酌提特別盈餘公積，當年度如尚有盈餘，再就其餘額提列百分之五為董監事酬勞，百分之十為員工紅利。其餘併同以前年度累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配案提請股東大會決議分派之。

2. 本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理

101 年度應付員工紅利、董事酬勞係依過去經驗估計可能發放之金額。本公司於 102 年 6 月 10 日股東常會決議通過後，依相關決議辦理。若上述估列金額與股東會決議之發放金額有差異時，則依會計估計變動處理，並於股東常會決議年度調整入帳。

3. 盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：不適用。

4. 盈餘分配議案業經股東會決議者：

(1) 102 年股東會決議配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額，若與董事會擬議分配金額有差異者，應揭露差異數、原因及處理情形：本公司於 102 年 6 月 10 日股東會決議配發員工現金紅利新台幣 11,444,583 元及董監酬勞新台幣 5,722,291 元。與董事會決議之發放金額並無差異。

(2) 股東會決議配發員工股票紅利者，所配發股數及其占盈餘轉增資之比例：本公司 101 年度配發之員工紅利係採現金方式發放。

(3) 考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：由於員工紅利及董事、監察人酬勞已費用化，且 101 年度擬議配發之員工紅利全數發放現金，故每股盈餘仍為 2.04 元。

5. 前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形（包括配發股數、金額及股價）、其與認列員工分紅及董事、監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：

單位：新台幣仟元；仟股

項目	股東會決議 實際配發數	原董事會通過 擬議配發數	差異數	差異原因
一、配發情形				
1. 員工現金紅利	\$ 5,173	\$ 5,173	\$ 0	無
2. 員工股票紅利				
(1) 股數	0	0	0	無
(2) 金額	0	0	0	無
(3) 占當年度流通在外股數之比例	0	0	0%	無
3. 董監事酬勞	\$ 2,586	\$ 2,586	\$ 0	無

貳、營運概況

一、公司之經營

(一) 業務內容

1. 業務範圍

(1) 所營業務主要內容

- ① 各種電腦軟體之設計開發及銷售業務。
- ② 各種電腦硬體設備之代理及銷售業務。
- ③ 各種電腦資料之處理服務。
- ④ 各種電腦之資訊顧問業務。
- ⑤ 電腦之租賃業務。
- ⑥ 前項有關電腦之管理及顧問業務。

(2) 目前之商品(服務)項目及營業比重

① 目前之商品(服務)項目

- A. 跨平臺系統整合
- B. 證券業應用軟體
- C. 銀行金融業應用軟體
- D. 大型連鎖零售業應用系統軟體
- E. 倉儲業應用系統軟體
- F. 海運業系統軟體
- G. 服務業應用系統軟體
- H. IDC 委外處理業務

② 目前之商品之營業比重

單位：新台幣仟元：%

年度 產品項目	100 年度		101 年度		102 年度前三季	
	營業收入 淨額	比重(%)	營業收入 淨額	比重(%)	營業收入 淨額	比重(%)
銷貨收入	551,495	57.39%	890,570	60.03%	717,030	66.69%
勞務收入	409,454	42.61%	593,089	39.97%	358,172	33.31%
合計	960,949	100.00%	1,483,659	100.00%	1,075,202	100.00%

(3) 計畫開發之新商品(服務)：

- ① 商業智慧系統解決方案(BI)
- ② 客戶關係管理系統解決方案 (CRM)
- ③ e-business 解決方案
- ④ SAN 系統整合解決方案
- ⑤ 企業異地備援建管服務

2. 產業概況

(1) 產業現況與發展

台灣資訊服務產業主要分為資訊軟體及資訊服務二大類別，資訊軟體為軟體產品導向，主要包含商用軟體與嵌入式軟體；資訊服務為專業服務導向，主要包含系統整合與委外服務，而資訊安全同時包含軟體服務與硬體解決方案，因此將其獨立為一類，各項定義如下表：

軟體與服務類型	定義
系統整合	由資訊服務業根據使用者需求，所提供具專案特性的客製化資訊服務，其範疇包括硬體間整合、新系統開發以及套裝軟體客製與調整等解決方案。
委外服務	企業利用契約簽訂的方式，委託廠商在一定期間內(短期1年，長期可能達3-10年)，協助企業進行軟硬體資訊管理、維運、網路管理、應用程式管理/開發/測試或企業流程維運等服務。
商用軟體	主要涵蓋企業應用之企業資訊規劃、客戶關係管理、供應鏈管理、商業智慧、商業程序管理與企業電子化學習等各行業通用之商務應用軟體。
嵌入式軟體	運用在嵌入式系統設備，用來控制設備內的軟體，掌管系統功能的發揮。嵌入式系統為含有微處理器在內的軟硬體整合的裝置或設備。
資訊安全	為防範企業資訊資產遭受各種安全威脅，以確保資訊資產之機密性、完整性與可用性的資訊產品或服務。

資料來源:資策會 MIC 經濟部 IT IS 計畫，2012年9月

在硬體產業的成長受到經濟景氣、市場消費能力、缺乏突破性的應用等變數的影響而逐漸達到瓶頸時，資訊服務產業卻因為服務的內涵、技術與型態不斷的創新使得市場規模持續地擴張，也成為推動資訊產業持續成長的要角之一。資訊服務業在全球各地宛若推動了一股與企業競爭息息相關的資訊變格浪潮。

資訊服務業，主要在為客戶提供從單一產品到整體解決方案之專業經驗。就其產業關聯性分析，係由驅動程式設計人員開發專司控制處理或基本介面等功能之作業軟體或平臺軟體，待作業軟體完成後，系統設計人員再依據現有作業系統(如DOS、Window NT、Unix)之基礎上，針對特定行業客戶群資訊化作業之需求，將資料庫軟體、工具軟體(如：COBAL FORTRAN、BASIC、C Language)、套裝軟體(如：MS office)，直接應用於程式設計、系統整合，或藉由仲介軟體，將資料庫軟體(如：Oracle、Sybase)與應用程式設計予以有效連結應用，提供為特定行業設計之軟體專業整合服務，一次解決特定行業電腦化過程中之所有需求，使特定行業不須獨自面對硬體配置、軟體開發、週邊配備及網路連結等各項專業技術問題。

為推動國內資訊服務產業之發展，並促成我國成為亞太特定領域資訊服務的主要供應者，「資訊服務業」自2002年開始，即被政府列為下一階段重點發展產業之一，並陸續訂定相關政策以促進產業推動，行政院更於2009年通過「服

務業發展方案」，將資訊服務業納於發展新興服務業中技術服務業項下之重點發展產業。

依據經濟部統計處調查，我國資訊服務業營收持續成長，101 年度國內資訊服務業營業額為新台幣 2,813 億元，較 100 年度增加 3.8%，其中電腦系統設計服務業增加 4.1%，資料處理及資訊供應服務業亦增 2.5%。電腦服務業已列為兩岸經濟合作架構協議(ECFA)服務貿易早收清單之一。大陸資訊軟體年產值折合台幣約 1 兆元，面對大陸每年龐大的資服產業商機，台灣如果可以在 2014 年拿下大陸市場 5% 市占率，在大陸複製一個台灣資訊服務產業的產值，就可以將台灣資訊服務產業打造成兆元產業。

國內資訊服務營業額

單位:新台幣億元

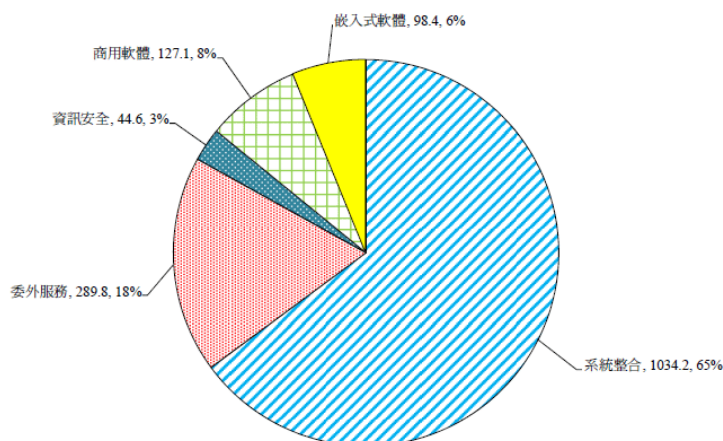
項目 \ 年度	96 年	97 年	98 年	99 年	100 年	101 年	102 年 1~7 月
電腦系統設計服務業	1,749	1,853	1,938	2,111	2,201	2,291	1,309
資料處理及資訊供應服務業	363	405	434	484	509	522	312
資訊服務業	2,112	2,258	2,372	2,595	2,710	2,813	1,621

資料來源：經濟部統計處

觀察國內資訊服務產業的產業結構可以發現國內資訊服務產業是以系統整合業者為主要業者，其服務模式以提供企業客戶專案型式的軟硬體整合或應用程式開發，並將完整度與成熟度較高的轉化為產品進行販售，根據資策會 MIC 經濟部 ITIS 計畫整理，系統整合業者 2012 年整體營收約為新台幣 1,034 億元，佔國內資訊服務產業營收的 65%，其次為委外服務、商用軟體、資訊安全，國內資訊服務產業整體營收約為新台幣 1,594 億元。

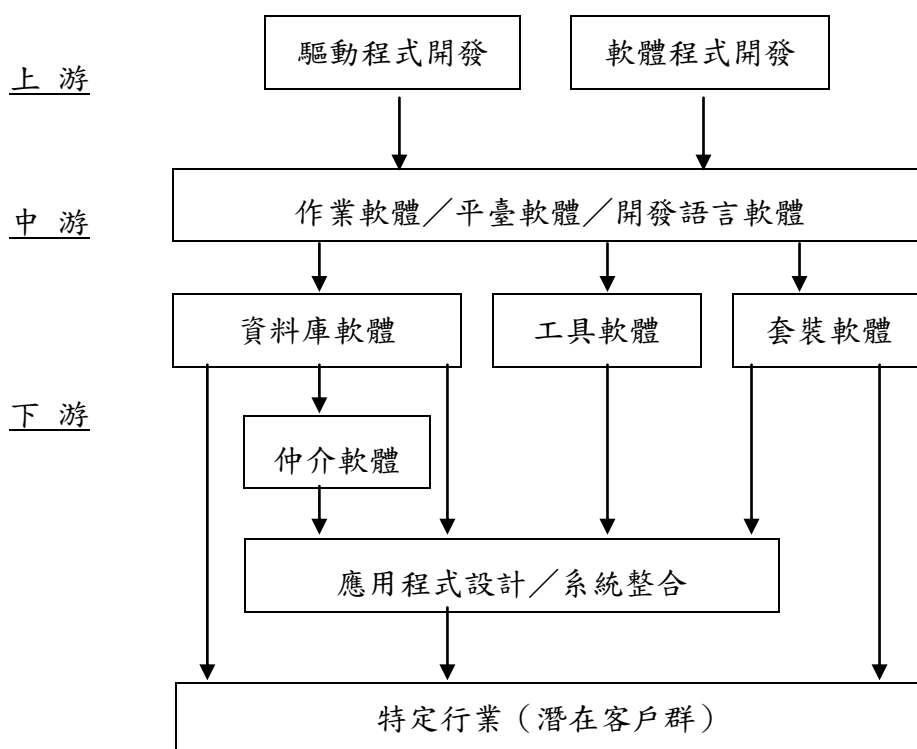
臺灣資訊服務產業營收結構分析

單位：百萬元新台幣



資料來源：資策會 MIC 經濟部 ITIS 計畫整理，2012 年 9 月

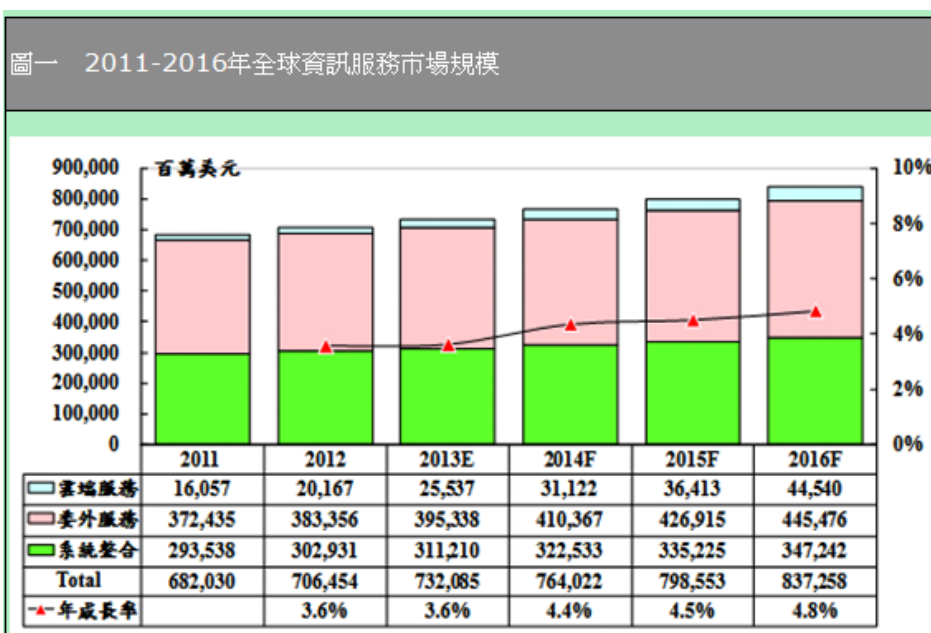
(2) 產業上、中、下游之關聯性



資料來源：軟體協會

(3) 產品之各種發展趨勢及競爭情形

全球資訊服務的市場規模方面，近年全球景氣衰退，惟主要市場之政府與企業為持續業務方展，仍在資訊科技基礎建設不斷投資，再加上雲端服務、巨量資料及行動化等科技應用趨勢，資訊服務市場規模仍持續成長，資策會 MIC 預估全球市場規模由 2011 年 6,820 億美元成長至 2016 年之 8,373 億美元，複合成長率為 4.2%。



資料來源：資策會 MIC，2012 年 8 月

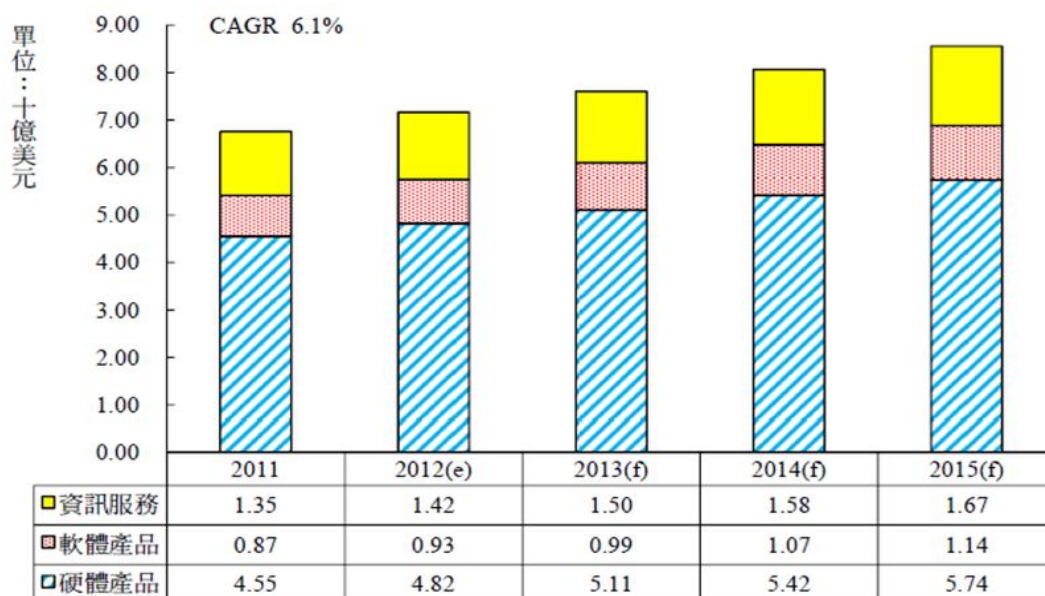
國內資訊服務的市場規模方面，由於國內整體經濟基本面穩健，內需市場增長情況下，使資訊服務市場持續擴展。近期以風險控管、雲端運算、國際會計準則(IFRS)與個人資料保護法在企業推廣為驅使市場成長的動力。展望未來，在雲端運算、巨量資料及行動應用逐步發展成熟，企業採用意願提升的推動下，市場可望持續穩步成長。據資策會 MIC 統計國內資訊服務市場規模呈穩定成長趨勢，由 2011 年新台幣 1,302 億元，預估 2016 年將成長至新台幣 1,654 億元，複合成長率為 4.9%。其中雲端服務的市場成長率最高，預計未來仍有持續成長的動能。



資料來源：資策會 MIC，2012 年 8 月

據資策會 MIC 估計，國內資訊應用整體投資金額將可於 2012 年突破 70 億美元，並預計可於 2015 年逼近 90 億美元，2011~2015 年整體資訊應用投資金額的複合成長率約為 6.1%。從資訊應用投資三大主要項目進行分析，國內的資訊應用投資以硬體產品為主，其次是資訊服務與軟體產品，硬體產品的投資金額預計可於 2013 年突破 50 億美元，2015 年將可逼近 60 億美元；在資訊服務方面，預計 2011 年~2015 年資訊服務投資金額的 CAGR 有 5.6%；而在軟體產品方面，預計可於 2014 年突破 10 億美元，2011 年~2015 年軟體產品投資金額的 CAGR 約為 7.2%。

臺灣資訊應用市場規模



資料來源：資策會MIC經濟部ITIS計畫，2012年9月

資訊服務產業未來的發展趨勢主要受雲端運算應用、兩岸 ECFA 早收清單、IFRS 國際會計準則轉換及物聯網發展等因素影響，其整體發展趨勢與機會分述如下：

資策會 MIC 調查，2014 年台灣雲建置軟體與服務產值將增加至 49 億元，複合年成長率高達 45%。而台灣雲服務與資料中心產值到 2014 年也將成長 133 億元，複合年成長率達 28%。企業對導入虛擬化及私有雲將逐步升溫，資訊軟體大廠將更熱衷推動雲端建置服務，終端裝置也將朝雲端服務結合行動應用多元化方向發展；另智慧型行動裝置普及，牽動企業採用行動裝置意向。在雲端市場持續進展下，相關應用如虛擬化效能管理、大量資料分析、雲端服務治理與企業行動裝置管理商機將逐漸浮現。

金管會公告自 2013 年起上市上櫃公司、興櫃公司及金管會主管之金融業（不含信用合作社、信用卡公司、保險經紀人及代理人）、2015 年起非上市上櫃及興櫃之公開發行公司、信用合作社及信用卡公司須依「國際會計準則 (IFRS)」編製財務報告，由於企業必須提早一年編製比較報表，加上系統需要一年到一年半的導入期，因此預計從 2011 年開始，導入 IFRS 所推動的企業資源系統更新的商機，將開始發酵，三年內上市櫃業者投入的資源上看 700 億元。隨著台灣完成導入 IFRS，加上大陸亦正評估導入的時點，多數大陸台商未來也會面臨導入新系統的需求，台灣系統整合廠商可望搶先布局，相關商機將更受關注。

在兩岸經濟合作架構協議(ECFA)早收清單中開放的 11 項服務貿易包括金融業 3 項、非金融服務業 8 項。其中非金融業的電腦服務業、研究和開發服務業及會議服務業等三項開放臺商可獨資設立，享有較韓國、日本、歐美等其他

WTO 會員更優惠條件，有利我國資服業者前進投資與經營中國大陸市場，經營管理與資金調度更有彈性。金融、銀行產業、證券期貨業及保險公司等金融業者原本就是資訊服務業最重要的客戶群，在一起列為 ECFA 的早收清單後，對業者的獲利更添助益，且台灣經濟以服務業為主體的經濟，服務業產值占 GDP 的 74% 以上，因此，此次 ECFA 早期收獲清單將為台灣服務業提供了新的市場與商機，預計將促成新一波台灣服務業進入大陸投資、合作與布局的新熱潮。

物聯網產業在中國大陸十二五規劃中包含於戰略性新興產業中的下一代信息技術，為未來最具有成長動能與前景的產業之一。中國 2010 年「政府工作報告」中，也正式將發展物聯網列入戰略性新興產業；物聯網產業在未來 10 年的趨勢已是大陸的發展重點。由於其中有不少產業的內容都是台灣廠商強項，也是未來台廠可切入的商機的所在。

由於兩岸證監會達成 ECFA 服貿協議共識，台資券商可在上海、福建、深圳等三處各新設台資全牌照證券公司，且業務範圍大幅放寬，可直接承作 A 股經紀及 A 股自營等業務，此為兩岸經貿向前邁進的一大步，預估在 2013 上半年，兩岸證券期貨市場就能看見大幅度的開放成果。2013 年 1 月 28 日，中央銀行核准中國銀行台北分行為台灣地區人民幣清算行，這是兩岸貨幣清算機制的具體落實，兩岸企業與民眾可使用人民幣作為結算方式，降低匯兌成本，控制匯率風險、有利促進兩岸經貿往來。隨著離岸人民幣市場的發展，金融機構有更寬廣的空間創新產品，拓寬業務領域，為客戶提供全方位金融服務。隨著法規開放帶來的投資機會，金融資訊揭示及交易平台的需求大幅增加，本國資訊整合廠商累積多年來深耕金融以及 IT 科技領域的優越能力，將協助金融機構建置各類金融交易平台並提供技術顧問及維護作業協助，成為金融資訊產業發展的重要角色。

依據券商公會統計，2012 年 4 月之後，證所稅議題發酵，國人透過證券商複委託買進國外股票金額連月增加，其中又以買進港股金額增加最多。主要係因複委託主要交易標的目前仍以港股為主，台灣的投資人原本對港股就不陌生，加上兩地沒有時差，且同屬兩岸三地的大中華經濟圈，相關資訊取得容易。2012 年銀行業面臨全球性金融整合期，在後 ECFA 時代，兩岸間金融機構準備跨足兩岸之金融商機，進入另一新的里程碑。

3. 技術及研發概況

(1) 所營業務之技術層次與研究發展

① 所營業務之技術層次

本公司所開發之電腦軟體屬於商業應用軟體，軟體開發人員均需熟悉作業系統(Operation System)、程式語言(Languages)、資料庫管理系統(Database Management System)及與開發目的產品相關之軟體工具，更需瞭解相關行業之專業知識，其專業人員之養成須投入大量時間，目前本公司之軟體技術與

研發人員均自行培養，不足部份則由外界聘用。

系統整合(System Integration)與應用軟體(Application Software)係因行業及客戶需求而異，故各項專案間將因隸屬不同行業別使其同質性甚低，因而其主要技術來源多來自於以往專案執行經驗之累積，其中系統整合業務提供 IBM AS/400、ORACLE 7,8、UNIX、NT、NOVELL、Domino、PC、Router 等各項軟硬體設備之整合，尤以 IBM OS/400 作業系統及 ORACLE 資料庫為兩大主流。舉凡多台主機系統之網路規劃、專案管理及程式設計均有多年之經驗傳承，累積了豐富的專業技術實力並廣受客戶之認同，除少數較新技術須派員參加外訓課程外，其餘多由公司內部資深員工及研發人員自行培訓。

②研究發展

A.網路環境之整合

目前網路環境日益複雜，運用亦日趨成熟，但是多數設備廠商未能有效整合，故有賴於系統整合廠商提供整體服務，有鑑於此，本公司將網路環境之整合業務列為未來研發之重點，如 Microsoft NT Server、Unix 及 Linux 與 IBM 主機之整合及跨平台應用、伺服器主機統合(Server Consolidation)、異質資料庫之整合、網路績效評估與管理、大型主機與廣域網路之整合應用、巨量資料(Big Data)效能管理、資料倉儲(Data Warehouse)應用、資料採礦(Data Mining)導入方法、高備援(High availability)系統軟體、網路資訊安全偵錯與管理及主機監控管理服務，此部份產品之研究與導入皆由本公司研發團隊負責。

B.開發多元化電子商務方案

電子商務(e-Business)目前為各行各業最熱門之投資標的。然而各廠商所提供之方案，皆無法完全相容於現有系統，故本公司將從 Java (ORACLE) 及 DotNet (MicroSoft)工具進行研發，並在 101 年度發展出本公司在 Web 領域中專有的錢舟平台(ARK Platform)。

C.將應用軟體與 WEB 環境結合

綜觀資訊科技市場結構，雖然網際網路技術持續蓬勃發展，使用率亦逐漸提高，但目前仍多著重於資訊的提供，而有關應用系統與 Internet 結合或應用系統 Web 化的發展技術將會是未來的發展趨勢。目前已積極開始對金融相關應用軟體系統之 Web 化的開發，此部份將遵循本公司既有 Java 框架(Framework)的專業工法及技術規範，且該系統之規劃與開發皆由本公司金融軟體事業部資深人員協同研發團隊共同負責，並應用現有的金融產業知識、豐富的系統規劃經驗，結合公司軟硬體技術部門之資源，以符合客戶之需求並達事半功倍之效。

(2)研究發展人員及其學經歷

單位：人

學歷 \ 年度	100 年度	101 年度	102 年 10 月 31 日
碩士	1	0	4
大專	55	67	71
高中	0	1	1

(3)最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度	97 年度	98 年度	99 年度	100 年度	101 年度
研發費用	61,403	45,919	42,179	56,247	82,986
營業收入淨額	1,424,796	1,250,103	976,330	960,949	1,483,659
佔營收比例	4.31%	3.67%	4.32%	5.85%	5.59%

(4)最近五年度開發成功之技術或產品

年度	研發成果
97年度	導入物件導向(Object-oriented)基本觀念，開始採用統一建模語言(UML)，進行物件導向分析與設計(OOAD)，以期建立標準模型供未來系統開發參考依據。
98年度	建置服務導向架構(Service-Oriented Architecture, SOA)雛型。
99年度	金融服務導向架構(Financial Service-Oriented Architecture, FSOA)是本公司針對金融行業需求，採用程式元件、服務匯流及商業流程三種階層設計而成的架構模型。
100年度	以Java為基礎，採用Ajax、Spring、Hibernate及Struts2等物件導向新技術，建置網頁解決方案及服務(Web Solutions and Service)的系統平台。
101 年度	依據前項網頁解決方案及服務的系統平台，進而發展出本公司在Web領域中專有的錢舟平台(ARK Platform)。
102 年度截至 10 月底	軟體工程的極致就是要做到：編碼少一點(Code Less)、創造多一點(Create More)及處處可佈署(Deploy Everywhere)的三大目標；積極研究PyQt及PySide開發技術及工具，對本公司的適合度。

(二) 市場及產銷概況

1. 市場分析

(1) 公司主要商品(服務)之銷售(提供)地區

本公司及其子公司之業務性質屬資訊服務業之系統整合及專業服務，由於此部份軟體研發涉及文化差異，故主要市場仍以國內為主，目前本公司客戶群遍及證券、金融、製造、運輸、服務、流通、買賣等行業。

單位：新台幣仟元；%

銷售地區 \ 年度	100 年度		101 年度	
	金額	比率	金額	比率
內銷	960,949	100.00%	1,483,659	100.00%
外銷	-	-	-	-
合計	960,949	100.00%	1,483,659	100.00%

(2) 市場占有率及市場未來之供需狀況與成長性

① 市場占有率

A. 銀行業務方向已從傳統存放款逐漸移向資產管理及信託業務，故信託業務在台灣尚有極大的發展空間。銀行信託業務為因應個人信託理財、不動產證券化、土地信託、投資銀行等新業務，其電腦化需求不斷增加，將締造更多商機。目前本公司銀行信託部之解決方案已獲國內外銀行約三十餘家採用，市場佔有率約 8 成。

B. 因財政部已陸續開放代客理財、國內外金融產品(如外國股票...)等新業務，且證券業面臨激烈競爭壓力及券商皆朝提供金融百貨業務發展之趨勢下，預計證券業者將持續蓬勃發展。目前本公司證券業客戶集中於綜合證券商，業已獲得十數家綜合券商所採用本公司開發出綜合券商證券業前後台系統，其市場佔有率約 3 成。

② 市場未來之供需狀況與成長性

A. 隨著消費者購買習慣的改變，目前國內之賣場也逐漸由過去消費品賣場拓展至專業商品大型量販店，致使國內各大流通業紛紛向國外賣場看齊，引進許多國外技術，因此流通業隨著國內大型賣場數量增加及連鎖便利商店之持續發展，其電腦化前景將可預見。

B. 隨著企業電腦化蓬勃發展，企業資料量日益增加並散佈在企業內各型主機內，故有效而快速的資料擷取及資料規劃對各大型企業極為重要，因此產生商業智慧資料倉儲等相關工具及應用解決方案需求。能具備有效的資料倉儲並將其轉換成有用的資訊供決策主管分析應用，乃為大型企業資訊化重要的一環，此亦將帶來無限的商機。

C.隨著企業委外處理日益風行及災難備援觀念之建立，使得 IDC 委外服務市場不斷擴大，其業務性質包括主機代管服務、資訊災害異地備援服務、網路管理與服務、資訊安全建置服務，此部份之服務建置預計可帶來可觀之效益。

(3)競爭利基及發展遠景之有利、不利因素與因應對策

①競爭利基

因應雲端發展的趨勢，本公司依原有相關產業的基礎，積極配合客戶在 WEB 上的需求，全力在 Java 領域上開發系統，已見到成效，未來客戶轉換到 Java 平台的商機是不容小覷的。

②有利因素

A.政府及相關單位的大力推動

資訊工業為我國明訂之策略工業，由於世界資訊工業的發展趨勢將逐漸由硬體產品演變為以軟體產品及服務為導向。隨著政府「國家資訊通信基本建設(NII)」持續進行，及「電子化政府」的宣導將刺激台灣資訊軟體產業整體市場的需求，透過政府政策的落實執行，將擴大資訊軟體產業的市場規模。

B.電子商務時代的來臨

隨著網際網路日益蓬勃發展，企業發展電子商務的需求更為殷切，無論是 B to B 或 B to C 皆有大量的業務需求，本公司為系統整合之大廠，並有多年企業軟體化之經驗，故能成為客戶的最佳選擇，並帶來無限商機。

C.擁有高素質之專業技術人才及經驗豐富之經營團隊

本公司於民國 70 年創立迄今已逾三十年的歷史，高階經營者在歷經公司草創時期及資訊軟體產業變遷，已具備相當豐富的管理理念及產業經驗。截至目前為止，本公司員工約 290 人，其中大專以上學歷者佔 98.96%，最近三年度及截至 102 年 10 月底之員工平均服務年資皆在 5 年以上，負責提供專業技術服務及從事研究開發新產品者約佔 26.20%，均顯示本公司擁有陣容堅強之人力資源。

D.擁有眾多知名且長期合作的客戶

本公司客戶結構共可涵蓋四大行業：

- ①運輸業：主要客戶有長榮、日本郵船公司等大型船務公司。
- ②金融業之保管銀行及基金業務：主要客戶為國內各大型商業銀行，如台灣銀行、彰化銀行等約 30 餘家。
- ③證券業：主要客戶涵蓋國內大型綜合證券商，如凱基證券、元富證券等約 30 餘家。

④流通業：主要客戶涵蓋國內大型知名廠商，如全家便利、雅芳公司等。

本公司之客戶組成多屬國內外知名企業且分處不同之產業，可避免受單一產業景氣波動影響經營表現。另本公司提供客戶系統整合及專業服務，與客戶維持長期合作之關係，舊客戶除了在系統開發完成後仍有穩定之維護收入外，未來若有擴充或提升軟硬體設備之需要，亦可為公司帶來額外收入。本公司除維繫與舊客戶之關係外，更致力於開發新產品因應新客戶需求，拓展公司之業務範圍。

E.本公司於97年通過ISO 27001國際品質認證，透過完整且嚴謹的作業程式，確保產品及服務的品質水準。

F.研發陣容的堅強，有助於往後產品發展及技術生根與公司之永續經營。研發部門專職研發應用系統之核心技術，市場資訊蒐集及新產品的引進，再將研發資訊與成果移轉至相關軟體部門作後續細部開發、設計，透過軟體部門對產業的瞭解，導入於客戶之應用系統內，故能確實掌握市場資訊及把握研發成果。

③不利因素

A.新競爭者出現，以低價策略搶供市場

B.國際化過程所遭遇之問題

因應對策

A.積極開發新程式系統，提昇軟體開發品質。追求務實與合理化的軟體開發與專案管理制度，提供中菲電腦客戶更完善的應用解決方案。

B.持續加強和國外專業公司或人員之技術合作並陸續導入研發開發產品之測試開發。

2.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

(1)最近二年度毛利率比較變動分析表

單位：新台幣仟元；%

年度	營業收入	營業毛利	毛利率(%)	毛利率變動率(%)
100年度	960,949	240,798	25.06%	—
101年度	1,483,659	330,396	22.27%	(11.13%)

(2)毛利率變動率達20%以上之說明

本公司最近二年度毛利率變動未達20%，故不予分析。

二、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

102年9月30日；單位：新臺幣千元；千股

轉投資事業	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	101年度投資報酬			持有公司股份數
				股數	股權比例				投資損益	分股	配利	
仁大資訊股份有限公司	經營資訊產品之銷售、租賃	59,339	88,460	6,463	35.33%	88,460	—	權益法	14,167	—	—	—

(二)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司經營結果及財務狀況之影響：無。

三、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
經銷合約	IBM	102.1.1-103.12.31	IBMAS/400、RS6000及網路產品等設備之經銷	---
買賣合約	新光人壽保險(股)公司	102.03.28-104.10.15	硬體設備買賣	---
勞務合約	台北富邦商業銀行(股)公司	102.05.20-103.05.31	建置交易系統及提供相關服務	---

參、發行計畫及執行情形

一、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證計畫或限制員工權利新股

(一)本次計畫之資金來源

1.本次計畫所需資金總額：新台幣 350,000 仟元。

2.資金來源：

(1)現金增資發行普通股 17,500,000 股，每股面額 10 元，每股發行價格為新臺幣 20 元，預計募集資金總額為 350,000 仟元。

(2)現金增資發行普通股如每股實際發行價格因市場變動而調整，致募集資金不足時，其差額將以銀行借款或自有資金支應；惟若募集資金增加時，則作為充實營運資金或償還銀行借款之用。

3.計畫項目、預計進度及預計可能產生效益

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度
			103 年度
			第一季
償還銀行借款	103 年第一季	350,000	350,000
預計可能產生效益	本公司預計以新台幣 350,000 仟元償還銀行借款，預計 103 年可以節省利息支出 5,967.5 仟元，往後每年可節省利息支出 6,510 仟元。		

(二)本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及其償債款項之籌集計畫與保管方法：不適用。

(三)本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形、對股東權益影響及公司法第一百五十七條所規定事項：不適用。

(四)上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股者，應揭露發行目的、不擬上市或上櫃原因、對現有股東及潛在投資人權益之影響及未來有無申請上市或上櫃之計畫：不適用。

(五)股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第五條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市(櫃)計畫：不適用。

(六)本次發行員工認股權憑證者，應揭露員工認股權憑證發行及認股辦法：不適用。

(七)本次發行限制員工權利新股者，應揭露限制員工權利新股之發行辦法：不適用。

(八)本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

1. 本次募集與發行有價證券資金計畫之可行性評估

(1) 適法性

本公司本次現金增資發行新股，業經 102 年 11 月 5 日及 11 月 21 日董事會決議通過，經查與公司法、證券交易法、發行人募集與發行有價證券處理準則及其他相關法令規定並無不符，且律師對本次現金增資發行新股計畫業已出具適法意見書，顯示本次現金增資發行新股計畫應屬適法可行。

(2) 資金募集完成之可行性

本公司本次計畫辦理現金增資發行普通股 17,500 仟股，每股面額 10 元，每股發行價格為 20 元，總募集資金為新臺幣 350,000 仟元。本次現金增資依公司法第 267 條規定，保留增資發行新股之 10%，計 1,750 仟股由本公司員工承購，並依證券交易法第 28 條之 1 規定，提撥本次增資發行新股之 10%，計 1,750 仟股，採公開申購方式對外公開承銷。其餘增資發行新股之 80%，計 14,000 仟股，由原股東按增資認股基準日股東名簿記載之股東持股比例認購，其認購不足一股之畸零股，以及原股東及員工放棄認購不足部份，授權董事長洽特定人按發行價格認購之，以確保本次資金募集之完成，故本次現金增資募集資金應屬可行。

(3) 資金運用計畫之可行性

本公司本次辦理現金增資發行新股所募集之資金 350,000 仟元將全數用以償還銀行借款，以減輕利息負擔及改善財務結構。經核閱本公司本次預計償還銀行借款之借款合同及融資動撥情形，該等借款確實存在且其合約內容並無不得提前償還或其他特殊限制條款之約定。故待本次募集資金完成後，即可依預定資金運用計畫進行償還銀行借款作業，故本次籌資用於償還銀行借款計畫應具可行性。

綜上所述，本公司本次辦理現金增資發行新股之計畫就其適法性、資金募集完成及資金運用計畫等各方面均具可行性。

2. 本次計畫之必要性

(1) 減少利息支出對獲利之侵蝕，降低對金融機構依存度

單位：新台幣仟元

年度	100 年度	101 年度	102 年第三季
項目			
利息費用(A)	119	13	29
營業利益(B)	80,927	134,026	100,094
(A)/(B)%	0.15	0.01	0.03

本公司 102 年前三季在國內穩健之經濟環境及完整之產業結構下，我國資訊服務市場維持穩定成長趨勢，致使個體財務報告營業收入 1,075,202 仟元，較 101 年前三季營收 1,038,157 仟元增加 37,045 仟元，成長比率為 3.57%；100 及 101 年度個體財報利息費用占營業利益比率分別為 0.15% 及 0.01% 比率尚微，至 102 年前三季財報利息費用占營業利益比率較 101 年度略微提高為 0.03%，主要係因應公司長期發展需要，於 102 年 9 月經董事會決議通過於內湖區行愛路購置辦公大樓，因需先支付部分款項致營運資金需求提高而增加銀行借款支應；該辦公大樓已於 10 月中交屋，其所需之相關款項則以銀行長期借款支應，而新增長期借款 1,130,000 仟元，以本公司目前擬償還之借款利率 1.86% 設算，每月利息費用約為 1,752 仟元，佔 102 年前三季營業利益比率為 1.75%，顯見未來利息費用對獲利之影響將大幅提升，並將侵蝕本公司之營運成果。本次籌資計畫擬募集資金 350,000 仟元，用以償還銀行借款，將可適度減輕本公司之利息支出，且基於公司永續經營之穩健性及財務結構之安全性，本次現金增資用於償還銀行借款，不僅可降低對銀行借款依存度，且可預留未來資金運用之調度空間，實有其必要性。

(2) 強化償債能力並提升競爭力

項目		年度	募資前			募資後	
			101 年度	102 年 第三季	102 年 10 月底	102 年底 (註)	103 年底 (註)
財務結構	負債比率(%)	47.28	40.87	68.94	67.89	54.65	
償債能力	流動比率(%)	195.03	186.34	166.30	178.37	179.43	
	速動比率(%)	82.56	88.72	85.38	84.14	86.32	

資料來源：本公司經會計師查核簽證或核閱之個體財務報告及公司自結報表；本公司提供。

註：係本公司依 102 年第三季經會計師核閱之財務報告推估。

本公司為因應未來營運發展之需要而購置辦公大樓，其所需款項係以銀行借款作為支應，10 月份動撥該筆銀行借款並支付購置辦公大樓款項，致使 102 年 10 月底自結報表財務比率中負債比率達 68.94%，較 101 年度及 102 年第三季大幅增加，流動比率也較 101 年度及 102 年第三季下滑，速動比率亦較 102 年第三季略為下降。本公司預估本次辦理現金增資後，102 年底因增資款項尚未到位，致負債比率為 67.89% 未有明顯下滑，流動比率則較 102 年 10 月底上升為 178.37%，速動比率則因估計存貨增加而較 102 年 10 月底略微下降為 84.14%。預估籌資後 103 年底負債比率可較 102 年底下滑至 54.65%，流動及速動比率較 102 年底略微上升為 179.43% 及 86.32%。若未辦理現金增資償還銀行借款，則將使財務結構弱化及增加利息支出，並影響公司償債能力，流動性信用風險提高，且未來利率持續調升機率仍高，舉債成本亦將隨之增加，進一步侵蝕獲利，對未來營運發展將產生不利之影響。故本公司本次辦理現金增資發行新股用於償還銀行借款，可強化公司償債能力並提升競爭力。

(3) 財務資金面

本公司 102 年前三季在我國資訊服務市場穩定成長下，致使個體財務報告營業收入 1,075,202 仟元，較 101 年前三季營收 1,038,157 仟元增加 37,045 仟元，成長比率為 3.57%，且因營運需求購置辦公大樓，致本公司所需營運資金大幅增加。由本公司 102 年度及 103 年度之現金收支預測表觀之，本公司預期 102 年 11 月之期初現金餘額與非融資性收入合計為 1,742,591 仟元，扣除非融資性支出 1,702,344 仟元，並考量每月最低現金餘額為 40,000 仟元及償債計畫，總計 102 年 11 月至 103 年 12 月將出現資金缺口達 349,753 仟元，若資金缺口均以增加銀行借款支應，將提高營運風險並侵蝕獲利，故為避免因舉債造成公司利息支出負擔，並降低對銀行依存度及提升競爭力，本公司本次擬以現金增資發行新股募集資金 350,000 仟元，以長期資金支應其資金短絀情形應有其必要性。

3. 本次資金運用、預計進度及預計可能產生效益之合理性

(1) 資金運用計畫及預計進度之合理性

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度	
			103 年度	
			第一季	
償還銀行借款	103 年第一季	350,000	350,000	
合計		350,000	350,000	

本公司本次辦理現金增資發行新股預計於 102 年 11 月向金融監督管理委員會證券期貨局提出申報，於申報生效後，預計 103 年第一季可完成資金之募集，並隨即用於償還銀行借款，且本公司擬償還之銀行借款合同，並無提前還款之限制，故本次償還銀行借款之資金運用計畫及預計進度尚屬合理。

(2) 預計可能產生效益之合理性

茲列示本次募資計畫預計償還之銀行借款明細如下：

單位：新台幣仟元

貸款銀行	利率 (%)	契約期間 (註 1)	貸款用途	貸款金額	103 年第一季 擬償還金額	減少利息支出	
						103 年度	104 年度
						新台幣	新台幣
彰化銀行	1.86%	102.10.16~117.10.16	購置辦公大樓	1,130,000	350,000	5,967.5	6,510

註 1：預計於 103 年 1 月募集完成後用以償還借款。

本公司本次募資計畫預計於 103 年第一季償還 350,000 仟元之銀行借款，其原貸款用途主要係用於購置辦公大樓。經參酌預計償還之銀行借款利率，103 年度及往後年度每年約可節省利息支出分別為 5,967.5 仟元及 6,510 仟元，其節省利息支出，減輕財務負擔之效益應屬合理。

4.分析比較各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

(1)各種資金調度來源比較分析：

綜觀上市(櫃)公司主要資金調度來源，大致分為股權及債權之相關籌資工具，前者有現金增資發行新股及海外存託憑證，後者如國內外轉換公司債、普通公司債及銀行借款等。茲就各種資金調度來源比較分析有利及不利因素彙總如下：

項目		有利因素	不利因素
股 權	現金增資 發行新股	1.改善財務結構，降低財務風險，提升市場競爭力。 2.係為資本市場較為普遍之金融商品，一般投資者接受程度高。 3.員工依法得優先認購 10%~15%，可提升員工之認同感及向心力。	1.每股盈餘易因股本膨脹而被稀釋。 2.對於股權較不集中之公司，其經營權易受威脅。 3.承銷價與市價若無合理差價，則不易籌集成功。
	海外存 託憑證	1.經由海外市場募集資金，可拓展公司之知名度。 2.籌資對象以國外法人為主，避免國內籌碼膨脹太多，對股價產生不利影響。 3.提高自有資本比率，改善財務結構。	1.公司海外知名度及其產業成長性影響資金募集計畫成功與否。 2.固定發行成本較高，為符合經濟規模，發行額度不宜過低。
債 權	國內外轉換公 司債	1.因其附有「轉換權」，票面利率較長期性借款為低。 2.轉換公司債換成普通股之轉換價格，一般皆高於發行轉換公司債時普通股之時價，發行公司相當於以較高價格溢價發行股票。 3.稀釋每股盈餘之壓力較低。 4.轉換債經債權人請求轉換後，即由負債轉變成資本，除可節省利息支出外，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。	1.流通性較普通股低。 2.未轉換，仍有贖回之資金壓力。
	普通公司債	1.對股權沒有稀釋效果。 2.債權人對公司不具管理權，對公司經營權掌握，不會造成重大影響。 3.有效運用財務槓桿，創造較高之利潤。	1.利息負擔侵蝕公司獲利。 2.易致財務結構惡化，降低競爭力。 3.公司債期限屆滿後，公司即面臨龐大資金贖回壓力。
	銀行借款 或發行承兌匯 票	1.對股權沒有稀釋效果。 2.債權人對公司不具管理權，對公司經營權掌握，不會造成重大影響。 3.有效運用財務槓桿，創造較高之利潤。	1.利息負擔侵蝕公司獲利。 2.財務結構惡化，降低競爭能力。 3.或需擔保品。 4.到期有還款壓力。

(2)分析比較各種資金調度來源對發行人當年度每股盈餘之影響

上市櫃公司常用之資金調度方式有舉債(含銀行借款、發行普通公司債及發行轉換公司債)、發行海外存託憑證及現金增資發行新股等，其中發行海外存託憑證因固定發行成本較高，不符合經濟效益，故暫不予考慮，另銀行借款與發行普通公司債之效果相同，因此就本此可採取之籌資方式為銀行借款、發行轉換公司債及現金增資發行新股等三種方式。由於本次計畫為償還銀行借款，故不建議採行銀行借款之籌資方式。另外，若本次募集資金係採用發行普通公司債之籌資方式，由於需支付發行利率加計保證費用及其他受託費用等利息費用，形成每年固定之利息負擔，且到期亦須償還，如到期時遇產業景氣反轉，將對公司財務調度造成影響，故採單純負債型之籌資工具，除將增加本公司之負債比率進而導致財務風險增加外，亦將降低獲利能力，並對本公司每年之資金調度造成負擔，有違其穩健經營原則，亦將影響其銀行授信額度之調度及未來之融資資金成本、獲利能力及財務結構。故僅就發行轉換公司債及現金增資發行新股比較其對 103 年度(籌資後)每股盈餘稀釋之影響：

單位：新台幣仟元；股

項目	現金增資	轉換公司債 (全數轉換)	轉換公司債 (全數未轉換)
籌資金額(仟元)(註 1)	350,000	350,000	350,000
稅前淨利(仟元)(註 2)	174,868	174,868	174,868
籌資工具利率(註 3)	0%	0.50%	0.50%
資金成本(仟元)(註 4)	0	1,604	1,604
籌資前流通在外股數(股)(註 5)	56,182,402	56,182,402	56,182,402
籌資後稅前淨利(A)	174,868	173,264	173,264
籌資後流通在外股數(註 6)(B)	72,224,068	69,277,640	56,182,402
每股稅前盈餘(A)/(B)	2.42	2.50	3.08

註 1：本籌資計畫募集金額為 350,000 仟元。

註 2：本公司並未公開 103 年度財務預測，故假設 103 年度稅前純益與 102 年度稅前純益相同，假設以 102 年前三季稅前純益新台幣 131,151 仟元推算全年作為假設基礎。

註 3：在不考慮發行成本下，各種籌資工具之資金成本分別為：現金增資 0%、轉換公司債為 0.5%(以滿 2 年賣回收益率設算)。

註 4：若依 350,000 仟元增資款之募足時點為 103 年 1 月，則 103 年度增資款資金成本計算期間為 11 個月。

註 5：籌資前流通在外股數係為 56,182,402 股。

註 6：(1)現金增資假設籌資 350,000 仟元，發行價格為 20 元，則需發行 17,500,000 股，預計募足股款時點為 103 年 1 月，故 103 年加權平均流通在外股數為 72,224,068 股(56,182,402 + 17,500,000 × 11/12)。

(2)假設轉換公司債於 102 年 12 月完成募集，閉鎖期 1 個月，並於 103 年 1 月全數轉換為普通股，則流通在外以 11 個月計算，若以每股轉換價格 24.5 元計算，全部轉換共可轉換 14,285,714 股(350,000 仟元/24.5 元)，故加權平均流通在外股數為 69,277,640 股(56,182,402 + 14,285,714 × 11/12)。

A.每股盈餘稀釋效果

上述可運用之籌資工具中，考量各項工具之資金成本及股本膨脹效果，現金增資發行新股之當年度每股稅前純益較發行轉換公司債方式相當。且以現金

增資募集資金為取得資金成本最低之長期資金來源，可立即降低負債比率並提升公司競爭力以降低營運風險。故考量各工具對每股盈餘之稀釋效果下，本次以現金增資方式募集資金之原因應尚屬合理。

B.對發行人財務負擔之影響

前揭各項籌資方式除現金增資為股權性質工具，無需負擔利息及到期償還本金外，餘則均屬債權性質籌資工具；其中採取發行轉換公司債方式募集資金，除必需依約定利率支付利息外，若債權人未執行轉換權利，本公司仍須面對債權人賣回或到期贖回之資金調度壓力。故以現金增資發行新股方式募集資金，可取得長期、穩定、成本低廉之資金，可減輕利息負擔，強化財務結構，短期雖造成每股盈餘之稀釋，惟就長期而言應有健全財務之正面效益。因此為降低公司之財務風險，以現金增資方式募集資金以健全公司經營體質，應為較佳之籌資方式。

C.對股權稀釋及股東權益之影響

單位：新台幣仟元；股

項目	現金增資	轉換公司債 (全數轉換)	轉換公司債 (全數未轉換)
募集金額	350,000	350,000	350,000
目前已發行股數(A)	56,182,402	56,182,402	56,182,402
預計增發股數(B)	17,500,000	14,285,714 (350,000 仟元/24.5 元)	0
融資後預計已發行股數(A+B)	73,682,402	70,468,116	56,182,402
股權最大稀釋程度(註 4)	23.75%	20.27%	0%

註 1：目前已發行股數為 56,182,402 股。

註 2：假設現金增資發行價格為每股新台幣 20 元。

註 3：假設轉換公司債發行後可轉換期間之轉換價格均為新台幣 24.5 元。

註 4：股權最大稀釋程度=1-(目前流通在外股數/融資後預計流通在外股數)，係假設原股東並未參與認購現金增資普通股或轉換公司債。

就股權可能稀釋之影響觀之，現金增資發行新股會對股權產生稀釋之情形；轉換公司債在債權人未要求執行轉換權利前，對公司並無股權稀釋作用，債權人在可轉換期間內可選擇對其較有利之時間點進行轉換，因此對股權稀釋具有遞延之效果。而就本公司採不同籌資工具融通資金對股權最大稀釋之影響而言(係假設原股東並未參與認購現金增資普通股或轉換公司債)，現金增資較轉換公司債大，惟其差異甚小。且本次之現金增資除依法提撥 10% 供員工優先認購及提撥 10% 對外公開承銷外，其餘股數係以除權基準日股東名簿之原股東案持股比例認購，其對股權稀釋情形應不嚴重，相對於發行可轉換公司債，由於一般全數均採對外公開承銷，外來投資人若轉換成普通股，其稀釋程度應較大。再就對現有股東權益影響觀之，以發行可轉換公司債方式籌資，雖股本不會立即增加，然其資金成本較高，易侵蝕公司獲利，且籌資後僅增加公司負債，淨值並無法立即提高，對永續經營之助益有限，而以現金增資方式募集資金，除能適度提高自有資本率，減輕財務負擔外，更有助於未來業務競爭力之提升，並降低營運風險以因應經營環境之變動，故就長期而言對現有股東權益較得以保障。

5.以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因及其合理性暨所沖減資本公積或保留盈餘之數額：不適用。

(九)說明本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式：請詳附件一：現金增資股票承銷價格計算書。

(十)資金運用概算及可能產生之效益

1.如為收購他公司、擴建或新建不動產、廠房及設備者，應說明本次增資計畫完成後，預計可能增加之產銷量、值、成本結構(含總成本及單位成本)、獲利能力之變動情形、產品品質之改善情形及其他可能之效益：不適用。

2.如為轉投資其他公司，應記載事項：不適用。

3.如為充實營運資金、償還債務者，應記載事項：

(1)公司債務逐年到期，償還計畫及預計財務負擔減輕情形，目前營運資金狀況，所需之資金額度及預計運用情形，並列示所編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：

A.公司債務逐年到期，償還計畫及預計財務負擔減輕情形：本公司目前無流通在外之公司債，故不適用。

B.目前營運資金狀況，所需之資金額度及預計運用情形，並列示所編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表

單位：新台幣仟元

項 目	102年1~10月 (實際數)	102年11月~103年12 月(預估)
期初現金餘額(A)	13,418	46,824
非融資性收入(B)	1,227,522	1,695,767
非融資性支出(C)	2,399,455	1,702,344
最低要求現金餘額(D)	40,000	40,000
庫藏股轉讓(E)	55,339	-
本次預計償還借款(F)	0	350,000
現金餘額(短絀) (A)+(B)-(C)-(D)+(E)-(F)	(1,143,176)	(349,753)
因應方式	銀行借款	1,150,000
	發行新股	-
		350,000

由上表可知，本公司102年11月至103年12月，以102年11月之期初現金餘額與非融資性收入合計為1,742,591千元，扣除非融資性支出及最低現金餘額合計為1,742,344千元，及本次預計償還銀行借款350,000千元，將出現資金缺口達349,753千元。若資金缺口均以增加銀行借款支應，將提高營運風險並侵蝕獲利，故為避免因舉債造成公司利息支出負擔，並降低對銀行依存度及提升競爭力，本公司本次擬辦理現金增資支應其資金短絀情形應有其必要性。經評估本公司此次籌資計畫之金額與資金募足時點，與現金收支預測表所列資金需求狀況及資金不足時點，尚無發現重大異常情事。

(2)就公司申報年度及預計未來一年度應收帳款收款應付帳款付款政策、資本支出計畫、財務槓桿及負債比率(或自有資產與風險性資產比率)，說明償債或充實

營運資金之原因

A. 應收帳款收款與應付帳款付款政策

本公司應收帳款收款政策係考量個別銷貨客戶之營運規模、授信狀況及交易頻繁度等因素，而予以不同之授信條件，其平均授信期間多為月結 30~60 天。本公司 101 年及 102 年第三季之應收款項收現天數分別為 32 天及 44 天，在預估 102~103 年度對銷售客戶之收款政策變化不大之情形下，擬以 102 年第三季應收款項收現天數作為估算基礎，並以此推估未來年度各月份應收款項之收款情形，其編製之假設基礎尚屬合理。

另本公司對供應商付款條件主要為月結 30~60 天，在考慮對供應商之付款政策及參考 101 年及 102 年第三季應付款項分別為 47 天及 46 天，本公司推估 102~103 年度之應付款項支付天數約為 45 天，其編製之假設基礎尚屬合理。

B. 資本支出計畫

本公司 102 年及 103 年之資本支出總金額為 1,397,245 仟元，主要係為因應未來營運發展所需，購置辦公大樓供作公司營運使用之相關支出，分別為辦公大樓價款 1,330,000 仟元，及辦公大樓過戶相關費用、辦公大樓裝潢及相關辦公設備之購置款項約 67,245 仟元。經核算本公司 102 及 103 年度各月份現金收支預測表中所編之資本支出計畫尚無重大差異，故其編製基礎尚屬合理。

C. 財務槓桿及負債比率

項目	年度	102.09.30 (籌資前)	102.10.31 (籌資前)	102.12.31(註) (籌資前)	103.12.31(註) (預估募資後)
財務槓桿度(倍)		1.00	1.00	1.03	1.13
負債比率(%)		40.87	68.94	67.89	54.65

註：係本公司依 102 年第三季經會計師核閱之財務報告數推估

財務槓桿度愈高表示利息費用占本公司營業利益比重越大，公司所承擔之財務風險愈大，就財務槓桿操作而言，須考慮財務結構之安全性及資金之流動性與週轉性，本公司本次辦理現金增資發行新股用以償還銀行借款將可節省利息支出，避免利息費用對獲利之侵蝕。本公司自 102 年 10 月始新增 1,130,000 仟元銀行長期借款，故 102 年第三季及 102 年 10 月底自結之財務槓桿度均維持為 1.00 倍，102 年底在資金尚未到位情況下，財務槓桿度增加為 1.03 倍，103 年底則因本次籌資計畫僅償還部分銀行借款，致使本公司籌資後之財務槓桿度仍增加為 1.13 倍。

本公司 102 年第三季及 102 年 10 月底自結之負債比率分別為 40.87% 及 68.94%，102 年 10 月因購置辦公大樓而新增銀行長期借款後，負債比率大幅提升為 68.94%，如遭遇景氣反轉或經營環境惡劣之情況，則公司將增加財務風險。若再以長、短期借款支應，利息負擔及負債比率較高之財務結構將直接影響公司資金運用之靈活度與穩定性，使財務風險日益升高，因此本公司本次辦理現金增資發行新股以籌措中長期穩定資金，預估 102 年底及 103 年底負債比率分別為 67.89% 及 54.65%，相較於 102 年 10 月募資前之負債比率 68.94%，預計將可改善財務結構，並有效降低財務風險。

(3)申報(請)年度及未來一年度各月份之現金收支預測表

A.102 年度

單位：新台幣仟元

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合計
期初現金餘額	13,418	61,681	107,931	25,230	77,411	93,818	84,303	42,799	187,699	36,133	46,824	22,051	13,418
加：													
應收款項收現	134,595	116,003	106,625	109,959	93,206	107,596	130,540	209,234	96,721	97,388	110,000	115,000	1,426,867
利息收入收現	253	306	438	582	477	548	283	296	330	183	203	204	4,103
其他應收款收現	0	750	0	0	750	0	0	750	0	0	0	0	2,250
其他收入收現	1,796	432	90	0	3,166	8,002	4,797	934	491	0	0	0	19,709
合計	136,644	117,492	107,154	110,541	97,600	116,145	135,620	211,215	97,542	97,571	110,203	115,204	1,452,929
減：													
應付款項付現	41,601	48,227	156,891	31,548	40,205	91,132	50,980	40,701	64,825	71,329	79,912	91,445	808,796
薪資付現	29,122	14,374	14,287	15,287	14,298	19,226	14,127	14,188	19,368	15,827	16,000	16,000	202,105
各項費用付現	10,310	8,607	10,513	9,769	9,095	8,095	10,477	10,409	12,948	8,747	10,000	10,000	118,970
購買固定資產	0	0	0	95	0	486	0	0	203,820	1,130,945	7,300	7,500	1,350,145
利息支出付現	0	0	0	0	0	0	0	0	29	30	1,764	1,750	3,573
所得稅付現	25	33	3,404	661	15,777	999	10	17	11,426	2	0	0	32,354
營業稅付現	7,323	0	4,762	0	817	0	6,297	0	2,031	0	0	0	21,230
發放現金股利	0	0	0	0	0	0	83,788	0	0	0	0	0	83,788
發放董監酬勞及員工紅利	0	0	0	0	0	5,722	11,445	0	0	0	0	0	17,167
其他支出	0	0	0	1,000	1,000	0	0	1,000	0	0	0	0	3,000
合計	88,380	71,242	189,855	58,360	81,192	125,661	177,124	66,315	314,447	1,226,879	114,976	126,696	2,641,127
要求最低現金餘額	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000
所需資金總額	128,380	111,242	229,855	98,360	121,192	165,661	217,124	106,315	354,447	1,266,879	154,976	166,696	2,681,127
融資前可供支用現金餘額	21,681	67,931	(14,770)	37,411	53,818	44,303	2,799	147,699	(69,207)	(1,133,176)	2,051	(29,441)	(1,214,780)
銀行借款增加	0	0	0	0	0	0	0	0	60,000	1,160,000	35,000	40,000	1,295,000
償還銀行借款	0	0	0	0	0	0	0	0	(50,000)	(20,000)	(55,000)	0	(125,000)
庫藏股轉讓	0	0	0	0	0	0	0	0	55,339	0	0	0	55,339
合計	0	0	0	0	0	0	0	0	65,339	1,140,000	(20,000)	40,000	1,225,339
期末現金餘額	61,681	107,931	25,230	77,411	93,818	84,303	42,799	187,699	36,133	46,824	22,051	50,559	50,559

B.103 年度

單位：新台幣仟元

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合計
期初現金餘額	50,559	28,985	31,131	31,673	44,404	40,905	58,066	68,601	61,254	48,407	64,597	68,583	50,559
加：													
應收款項收現	112,200	102,600	126,533	97,333	107,067	133,833	116,800	141,000	131,400	109,500	115,333	166,400	1,460,000
利息收入收現	150	150	150	150	150	180	150	150	150	150	150	180	1,860
其他收入收現	0	0	0	0	0	8,500	0	0	0	0	0	0	8,500
合計	112,350	102,750	126,683	97,483	107,217	142,513	116,950	141,150	131,550	109,650	115,483	166,580	1,470,360
減：													
應付款項付現	45,500	58,500	88,000	55,500	52,000	84,500	57,000	52,000	89,500	65,000	78,000	104,500	830,000
薪資付現	55,200	16,000	16,000	16,000	16,000	27,400	16,000	16,000	22,400	16,000	16,000	16,000	249,000
各項費用付現	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	12,000	11,000	11,000	11,000	11,000	11,000	13,000	135,000
購買固定資產	20,200	14,000	10,000	1,000	500	200	200	200	200	200	200	200	47,100
利息支出付現	2,024	1,104	1,141	1,252	1,215	1,252	1,215	1,297	1,297	1,260	1,297	1,215	15,572
所得稅付現	0	0	0	0	30,000	0	0	0	15,000	0	0	0	45,000
營業稅付現	0	0	0	0	0	0	5,000	0	5,000	0	5,000	0	15,000
發放現金股利	0	0	0	0	0	0	0	108,000	0	0	0	0	108,000
發放董監酬勞及員工紅利	0	0	0	0	0	0	16,000	0	0	0	0	0	16,000
合計	133,924	100,604	126,141	84,752	110,715	125,352	106,415	188,497	144,397	93,460	111,497	134,915	1,460,672
要求最低現金餘額	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000
所需資金總額	173,924	140,604	166,141	124,752	150,715	165,352	146,415	228,497	184,397	133,460	151,497	174,915	1,500,672
融資前可供支用現金餘額	(11,015)	(8,869)	(8,327)	4,404	905	18,066	28,601	(18,746)	8,407	24,597	28,583	60,247	20,247
現金增資	350,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	350,000
銀行借款增加	0	0	0	0	0	0	0	40,000	0	0	0	0	40,000
償還銀行借款	(350,000)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(40,000)	(390,000)
合計	0	0	0	0	0	0	0	40,000	0	0	0	(40,000)	0
期末現金餘額	28,985	31,131	31,673	44,404	40,905	58,066	68,601	61,254	48,407	64,597	68,583	60,247	60,247

(4)增資計畫如用於償債，應說明原借款用途及其效益達成情形。

本公司本次資金運用計畫，預計以 350,000 仟元償還銀行借款，茲列示預計償還之銀行借款明細如下：

單位：仟元

貸款銀行	利率	契約期間 (註 1)	貸款用途	貸款金額	103 年第一季 擬償還金額	減少利息支出	
						103 年度	104 年度
						新台幣	新台幣
彰化銀行	1.86%	102.10.16~117.10.16	購置辦公大樓	1,130,000	350,000	5,967.5	6,510

註 1：預計於 103 年 1 月募集完成後用以償還借款。

本公司本次所償還之借款其原借款用途係購置辦公大樓，主要係本公司因應營運規模穩定成長，辦公空間漸不敷使用，除原承租之中山北路辦公室外，亦陸續分別於林森北路及瑞光路承租辦公室，為整合公司辦公空間，以利於營運管理，故於內湖地區尋覓適合公司未來長久發展及設置營運總部的辦公大樓，並於 102 年 9 月經董事會決議通過購買內湖區行愛路之辦公大樓，供公司營運使用。以目前本公司所租用之各辦公室租金計算，每月共可節省租金約 1,824 仟元，每年可節省租金支出達 21,892 仟元，扣除購置辦公大樓預估每年提列之折舊 6,853 仟元，每年可產生 15,039 仟元之租金節省之效益，其分別佔本公司 101 年度及 102 年前三季營業利益 134,026 仟元及 100,094 仟元之 11.22% 及 11.27%，將可有效控制費用並提昇本公司之管理及營運效能。綜上所述，其原借款用途係為公司營運發展所需而購置辦公大樓，本公司除可節省租金支出外，隨著營運規模穩健成長，有效整合辦公空間及進行營運管理，其效益應可逐漸顯現。

4.如為購買營建用地或支付營建工程款者，應詳列預計自購買土地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益：不適用。

5.如為購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明買方轉讓理由、受讓價格決定依據及受讓過程對契約相對人權利義務之影響：不適用。

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

三、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一) 財務分析

1. 財務分析-國際財務會計報導準則(合併)

年 度(註1)		最近五年度財務分析					當年度截至102年9月30日財務分析	
		97年	98年	99年	100年	101年		
分析項目(註2)								
財務結構(%)	負債占資產比率	-	-	-	-	-	40.87	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	-	-	-	-	-	1,394.07	
償債能力%	流動比率	-	-	-	-	-	186.34	
	速動比率	-	-	-	-	-	88.72	
	利息保障倍數	-	-	-	-	-	4,523.45	
經營能力	應收款項週轉率(次)	-	-	-	-	-	8.13	
	平均收現日數	-	-	-	-	-	45	
	存貨週轉率(次)	-	-	-	-	-	1.96	
	應付款項週轉率(次)	-	-	-	-	-	7.88	
	平均銷貨日數	-	-	-	-	-	186	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	-	-	-	-	-	23.80	
	總資產週轉率(次)	-	-	-	-	-	1.07	
獲利能力	資產報酬率(%)	-	-	-	-	-	10.53	
	權益報酬率(%)	-	-	-	-	-	19.06	
	占實收資本比率(%)	營業利益	-	-	-	-	-	23.75
		稅前純益	-	-	-	-	-	31.13
	純益率(%)	-	-	-	-	-	9.98	
	每股盈餘(元)	-	-	-	-	-	2.05	
現金流量	現金流量比率(%)	-	-	-	-	-	28.66	
	現金流量允當比率(%)	-	-	-	-	-	註7	
	現金再投資比率(%)	-	-	-	-	-	6.93	
槓桿度	營運槓桿度	-	-	-	-	-	2.50	
	財務槓桿度	-	-	-	-	-	1.00	

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達20%者可免分析)

因本公司採用國際財務報導準則之財務資料不滿2年，故不擬分析變動原因。

註1：102年前三季係經會計師核閱之財務報告

註2：公開說明書本表末端，應列示如下之計算公式：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金占不動產、廠房及設備比率＝（權益總額＋非流動負債）／不動產、廠房及設備淨額。

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)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

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)權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（歸屬於母公司業主之損益－特別股股利）／加權平均已發行股數。（註3）

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)／(不動產、廠房及設備毛額＋長期投資＋其他非流動資產＋營運資金)。（註4）

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(註5)。

(2)財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。

註3：前項每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

1.以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。

2.凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。

3.凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。

4.若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利（不論是否發放）應自稅後淨利減除或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註4：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

1.營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。

2.資本支出係指每年資本投資之現金流出數。

3.存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。

4.現金股利包括普通股及特別股之現金股利。

5.不動產、廠房及設備毛額係指扣除累計折舊前的不動產、廠房及設備總額。

註5：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

註6：外國公司前開有關占實收資本比率，則改以占淨值比率計算之。

註7：因採用國際財務報導準則之財務資料不滿5年，無法計算此財務比率。

2.財務分析-我國財務會計準則(合併)

分析項目 (註2)		最近五年度財務分析					
		97年	98年	99年	100年	101年	
財務結構	負債占資產比率	38.82	37.94	37.12	49.70	47.28	
	長期資金占固定資產比率	1,082.48	1,172.91	1,190.24	951.82	1,128.37	
償債能力	流動比率	259.70	245.58	248.29	183.48	195.03	
	速動比率	70.46	135.28	122.02	49.24	61.17	
	利息保障倍數	2,241.70	2,724.18	10,856.00	1,004.65	10,051.85	
經營能力	應收款項週轉率(次)	6.83	11.03	14.24	11.89	11.36	
	平均收現日數	53	33	26	31	32	
	存貨週轉率(次)	2.24	2.04	1.88	1.3	1.68	
	應付款項週轉率(次)	4.07	3.59	5.78	3.96	5.54	
	平均銷貨日數	163	179	194	281	217	
	固定資產週轉率(次)	22.38	19.07	15.09	14.53	22.36	
	總資產週轉率(次)	1.25	1.04	0.80	0.77	1.11	
獲利能力	資產報酬率(%)	7.17	9.03	8.42	8.31	7.65	
	股東權益報酬率(%)	11.06	14.65	13.47	14.73	14.84	
	占實收資本比率(%)	營業利益	16.13	21.26	18.76	13.92	21.02
		稅前純益	17.89	24.71	23.64	21.26	23.26
	純益率(%)	5.91	8.67	10.55	10.81	6.88	
現金流量	每股盈餘(元)	1.52	2.01	1.82	1.99	2.04	
	現金流量比率(%)	39.39	111.1	2.09	註3	3.74	
	現金流量允當比率(%)	-	-	172.09	79.55	105.49	
槓桿度	現金再投資比率(%)	11.14	51.81	註3	註3	註4	
	營運槓桿度	5.84	3.76	1.48	1.72	3.27	
	財務槓桿度	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達20%者可免分析)

最近二年度各項財務比率增減變動達20%以上者,說明如下:

- 1.速動比率:主係本年度存貨金額下降所致。
- 2.利息保障倍數:主係本年度利息費用下降所致。
- 3.存貨週轉率:主係主要係因101年底承做之專案陸續完成結案,101年底之存貨金額減少所致。
- 4.應付款項週轉率:主係本年度銷貨成本及進貨增加所致。
- 5.平均銷貨日數:主係本年度存貨週轉率增加所致。
- 6.固定資產週轉率及總資產週轉率上升:主係銷貨收入增加所致。
- 7.營業利益占實收資本比率:主係本年度營業利益上升所致。
- 8.純益率:主係本年度銷貨毛利率下降及業外支出增加使得純益率下降所致。
- 9.現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率:主係本年度營業活動淨現金流入增加所致。
- 10.營運槓桿度上升:主係本年度銷貨收入上升所致。

註1:各期間之財務資料均經會計師查核簽證。

註2:財務分析之計算公式如3.財務分析-我國財務會計準則(個體)

註3:營業活動淨現金流量為負數,不予計算。

註4:營業活動淨現金流量扣除現金股利為負數,不予計算。

3.財務分析-我國財務會計準則(個體)

年 度 (註 1)		最近五年度財務分析					
		97年度	98年度	99年度	100年度	101年度	
財務結構	負債占資產比率(%)	38.48	38.48	36.63	49.45	47.28	
	長期資金占固定資產比率(%)	1,089.09	1,176.73	1,186.54	952.50	1,128.37	
償債能力	流動比率(%)	260.24	246.15	247.84	182.18	195.03	
	速動比率(%)	98.72	155.70	138.60	59.35	82.56	
	利息保障倍數(%)	2,260.15	2,723.60	10,805.58	1,013.09	10,405.69	
經營能力	應收款項週轉率(次)	7.09	11.44	16.01	13.28	11.52	
	平均收現日數	51.48	31.91	22.80	27.49	31.68	
	存貨週轉率(次)	1.86	1.99	1.79	1.24	1.63	
	應付款項週轉率(次)	11.16	5.15	4.49	6.19	7.70	
	平均銷貨日數	196.24	170.56	203.91	294.35	223.93	
	固定資產週轉率(次)	21.86	18.64	14.69	13.36	22.69	
	總資產週轉率(次)	1.23	0.99	0.78	0.71	1.06	
獲利能力	資產報酬率(%)	7.52	9.09	8.46	8.50	8.04	
	股東權益報酬率(%)	11.55	14.66	13.45	14.98	15.56	
	占實收資本 比率(%)	營業利益(損失)	18.02	21.22	18.02	14.40	23.86
		稅前純益(損失)	18.04	24.70	23.53	21.44	24.08
	純益(損)率(%)	6.02	8.44	11.04	11.49	7.36	
現金流量	每股盈餘(元)	1.52	2.01	1.82	1.99	2.04	
	現金流量比率(%)	40.70	111.15	2.25	註 3	4.78	
	現金流量允當比率(%)	62.10	156.03	139.24	76.81	90.45	
槓桿度	現金再投資比率(%)	11.64	51.42	註 4	註 3	註 4	
	營運槓桿度	1.75	1.05	1.05	1.08	4.65	
	財務槓桿度	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達 20% 者可免分析)

最近二年度各項財務比率增減變動達 20% 以上者,說明如下:

- 1.速動比率上升:主係本年度存貨金額下降所致。
- 2.利息保障倍數比率上升:主係本年度利息費用下降所致。
- 3.存貨週轉率上升:主要係因 101 年底前承做之專案陸續完成結案,101 年底之存貨金額減少所致。
- 4.應付款項週轉率比率上升:主係本年度銷貨成本及進貨增加所致。
- 5.平均銷貨日數:主係本年度存貨週轉率增加所致。
- 6.固定資產週轉率及總資產週轉率上升:主係銷貨收入增加所致。
- 7.營業利益占實收資本比率:主係本年度營業利益上升所致。
- 8.純益率:主係本年度銷貨毛利率下降及業外支出增加使得純益率下降所致。
- 9.現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率:主係本年度營業活動淨現金流入增加所致。
- 10.營運槓桿度上升:主係本年度銷貨收入上升所致。

註 1:各期間之財務資料均經會計師查核簽證。

註 2:分析項目之計算公式如下:

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)。

註3：營業活動淨現金流量為負數，不予計算。

註4：營業活動淨現金流量扣除現金股利為負數，不予計算。

二、財務報告應記載事項

(一)發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告及申報年度最近一季依法公告申報之財務報告

- 1.100年度財務報告及會計師查核報告，請參閱本公開說明書附件二。
2.101年度財務報告及會計師查核報告，請參閱本公開說明書附件三。
3.102年第三季財務報告及會計師核閱報告，請參閱本公開說明書附件四。

(二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告

- 1.100年度經會計師查核簽證之年度個體財務報告：請參閱附件五。
2.101年度經會計師查核簽證之年度個體財務報告：請參閱附件六。

(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露：無。

三、財務概況其他重要事項應記載事項

(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露資訊：無。

四、財務狀況及經營結果檢討分析

(一)財務狀況

單位：新台幣仟元

項目	年度	101 年度	100 年度	差異	
				金額	%
流動資產		1,189,940	1,127,858	62,082	5.50%
基金及投資		84,900	78,548	6,352	8.09%
固定資產		63,908	68,803	(4,895)	(7.11)%
無形資產		226	384	(158)	(41.15)%
其他資產		28,860	26,492	2,368	8.94%
資產總額		1,367,834	1,302,085	65,749	5.05%
流動負債		610,144	614,705	(4,561)	(0.74)%
長期負債		0	0	0	-
其他負債		36,573	32,496	4,077	12.55%
負債總額		646,717	647,201	(484)	(0.07)%
股本		561,824	561,824	0	0.00%
資本公積		1,961	4,515	(2,554)	(56.57)%
保留盈餘		274,630	219,758	54,872	24.97%
股東權益其他調整項目		(117,298)	(135,700)	18,402	(13.56)%
少數股權		0	4,487	(4,487)	(100.00)%
股東權益總額		721,117	654,884	66,233	10.11%
<p>重大變動項目說明：(金額變動達10%以上，且金額達當年度資產總額1%)</p> <p>1. 保留盈餘：依證交法提列與股東權益其他項目負數等額之特別盈餘公積，提列特別盈餘公積42,644仟元所致。</p> <p>2. 股東權益其他調整項目：主係金融商品未實現損失於101年度轉列跌價損失所致。</p> <p>3. 股東權益總額：主係101年度提列特別盈餘公積及金融商品未實現損失轉列跌價損失所致。</p>					

(二)財務績效

1. 財務績效比較分析表

單位：新台幣仟元

項目	年度	101 年度	100 年度	增(減)金額	
				金額	%
營業收入		1,483,659	960,949	522,710	54.40%
營業成本		1,153,263	720,151	433,112	60.14%
營業毛利		330,396	240,798	89,598	37.21%
營業費用		212,316	162,589	49,727	30.58%
營業淨利(損)		118,080	78,209	39,871	50.98%
營業外收入及利益		28,010	41,994	(13,984)	(33.30)%
營業外費用及損失		15,429	769	14,660	1906.37%
稅前純益(損)		130,661	119,434	11,227	9.40%
所得稅費用(利益)		28,545	15,580	12,965	83.22%
稅後純益(損)		102,116	103,854	(1,738)	(1.67)%
重大變動項目說明：(金額變動達10%以上，且金額達當年度資產總額1%)					
1. 營業收入：主係因本年度案件增加，致101年度整體收入較去年同期成長。					
2. 營業成本：主係因本年度案件增加，故101年度投入之成本較去年同期增加。					
3. 營業毛利：主係因101年度營業收入增加，故營業毛利隨之成長。					
4. 營業費用：主係因101年度整體營收成長，相關獎金估列增加，且新增研發專案人力投入成本增加所致。					
5. 營業淨利(損)：主係因101年度營業收入及營業毛利增加，故營業淨利隨之成長。					
6. 營業外收入及利益：主要係因100年度將逾兩年未付之款項轉列收入，故100年度營業外收入及利益較高。					
7. 營業外費用及損失：主係因101年度提列金融商品跌價損失較高所致。					

2. 預期銷售數量及其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計劃：本公司未公開 102 年度財務預測，故不擬揭露預期銷售數量。

(三)現金流量

1. 最近年度現金流量變動之分析說明(個體報表)

單位：新台幣仟元；%

項目	100 年度	101 年度	增(減)金額	增(減)比例
營業活動	(5,670)	29,190	34,860	(614.81)%
投資活動	(23,525)	(3,474)	20,051	(85.23)%
融資活動	(155,266)	(52,757)	102,509	(66.02)%
重大變動項目說明：				
1.營業活動：主係 101 年度期末未結案硬體專案較少，存貨減少所致。				
2.投資活動：主係 101 年度購買備供出售金融資產較少所致。				
3.融資活動：主係 101 年間未購買庫藏股及現金股利發放金額較低所致。				

2. 最近年度流動性不足之改善計劃

本公司 101 年度尚無流動性不足之情形。

3. 未來一年現金流動性分析(個體報表)

單位：新台幣仟元

期初 現金餘額	預計全年來自 營業活動淨現 金流量	預計全年現 金流出量 (註)	預計現金 剩餘(不足) 數額	預計現金不足額之補救措施	
				投資計劃	融資計劃
13,418	1,452,929	1,415,788	50,559	-	-
<p>1. 未來一年度現金流量變動情形分析：</p> <p>(1) 營業活動淨現金流入主要來自於營業收現。</p> <p>(2) 現金流出量主要用於資本支出及償還銀行借款。</p> <p>2. 預計現金不足額之補救措施及流動性分析：</p> <p>本公司未來一年預估之現金流出主要係因應未來營運需求，除以營運活動現金流入支應外，於現金餘額不足時將以銀行借款或現金增資發行新股因應。</p>					

註：包含投資活動及理財活動

(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

1. 本公司轉投資政策

本公司為求企業成長，持續拓展業務範圍，積極尋求優秀同業進行策略聯盟之合作，故已於九十八年投資仁大資訊股份有限公司，九十九年間亦現金增資被投資公司。轉投資公司除可提供本公司人力支援外，更可透過關係企業業務整合，使得中菲成為資訊服務產業的領航者。

2. 最近年度轉投資獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫

單位：新台幣仟元

轉投資事業	轉投資政策	101 年度 認列投資損益	最近年度獲利或虧損 之主因	改善計畫	未來一年 投資計畫
仁大資訊	經營資訊產品之銷售、租賃	14,167	營業獲利	-	-
藍科數位科技	經營資訊軟體服務業	(12,487)	因營運未能達成預計 之經營目標，且營運與 資金狀況均未穩定	於 101 年 8 月 20 日處分該公司 所有股份	-

(六) 其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況

(一)委託會計師專案審查內部控制制度者，應列其原因、會計師審查報告，公司改善措施及缺失事項改善情形：不適用。

二、委託經金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告：不適用。

三、證券承銷商評估總結意見：請參閱本公開說明書第 53 頁。

四、律師法律意見書：請參閱本公開說明書第 54 頁。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：不適用。

六、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項：不適用。

七、最近年度及截至公開說明書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，其主要內容：無。

八、其他必要補充說明事項：無。

九、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項

(一)董事會運作情形

本屆董事會自民國 101 年度迄 102 年 10 月 31 日已經召開 9 次會議，董事出席情形如下：

職稱	姓名 或代表人姓名	實際出(列)席 次數	委託出席 次數	實際出(列)席 %	備註
董事長	莊斯威	9	0	100	
董事	胡淑嫻	9	0	100	
董事	錢堯懷	6	3	67	
董事	張樹義	9	0	100	
董事	林恆宇	8	1	89	

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：本公司已依「公開發行公司董事會議事辦法」訂定本公司「董事會議事規範」以資遵循。另本公司已於 100.12.27 設置薪酬委員會，負責執行建議、評估與監督公司整體薪酬政策、總經理及經理人薪酬水準、員工分紅計劃或其他員工激勵性計劃。

(二)審計委員會運作情形：本公司尚未設置審計委員會。

(三) 監察人參與董事會運作情形

民國 101 年度迄 102 年 10 月 31 日共計召開 9 次董事會，監察人列席會議之情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數	實際列席率(%)	備註
監察人	黃 珂	9	100	
監察人	林文鳳	5	56	

其他應記載事項：

一、監察人之組成及職責：

(一) 監察人與公司員工及股東之溝通情形：本公司監察人設有電子信箱或電話，若員工及股東有必要時，可以透過電子郵件或電話等方式進行聯絡。

(二) 監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形（例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等）：本公司監察人得隨時要求調查公司業務及財務狀況，並得請董事會或經理人提出報告，必要時再與會計師聯絡；內部稽核主管亦定期向監察人呈報稽核報告，溝通結果對 101 年度內部控制之執行尚無發現重大缺失。

二、監察人列席董事會如有陳述意見，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對監察人陳述意見之處理：無。

(四) 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>已設置發言人制度並由專人妥善處理相關問題。</p> <p>本公司依證交法第25條規定，對內部人(董事、監察人、經理人及持有股份超過股份總額10%之股東)所持股權之變動情形，均按月申報證期局指定網站公開資訊觀測站，並以股務代理提供之股東名稱冊以為掌握。</p> <p>本公司內部控制已訂定「對子公司監理作業辦法」，並每年稽核子公司相關作業流程及財務報表，已落實對子公司風險控管機制。</p>	<p>無特別差異。</p> <p>無特別差異。</p> <p>無特別差異。</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>公司未設置獨立董事。</p> <p>本公司之簽證會計師隸屬四大會計師事務所之一，對於委辦事項與其本身有直接或間接利害關係者已予以迴避，充分間守公正、嚴謹及誠實超然獨立之精神。</p>	<p>公司將視實際需要研議辦理。</p> <p>與治理實務守則規定無重大差異。</p>
<p>三、建立與利害關係人溝通管道之情形</p>	<p>本公司於公司網站及公開資訊觀測站上均設有聯絡方式及信箱，有需要時可藉由電話、e-mail聯絡。</p>	<p>與治理實務守則規定相符。</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>本公司已架設官方網站以介紹業務及有關財務營收等資料連結，公司治理</p>	<p>加強建置中。</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
(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)	資訊尚在建置中。 由發言人負責蒐集及揭露資訊。	
五、公司設置提名或其它各類功能性委員會之運作情形	已於100.12.27設置薪酬委員會	無特別差異。
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：不適用。		
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)： 1. 聘用身心障礙者，保障其憲法賦予之基本工作權 2. 公司一向秉持「關懷、貢獻、人本」之精神，充分照顧員工生活，除制定各項福利辦法及設置職工福利委員會充分照顧同仁及保障其生活如：補助員工旅遊活動、婚喪喜慶及生育補助。 3. 本公司董事於101年間參加「上、興櫃內部人股權宣導說明會」研習課程。		
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：無。		

(五) 薪資報酬委員會運作情形資訊

1. 薪資報酬委員會成員資料

身份別 (註1)	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2)								兼任其他 公開發行 公司薪資 報酬委員 會成員家 數	備註 (註3)	
		商務、法 務、會計 或公司業 務所需相 關料系之 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 考試及 領有證書 之專門 技術人員	具有商 務、法 務、會計 或公司 業務所 需之工 作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8			
其他	劉以德			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	-
其他	余宏揚			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	-
其他	阮耀樟		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	-

註1：身分別請填列為董事、獨立董事或其他。

註2：各成員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、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。

(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)非為公司或其關係企業提供商務、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)未有公司法第30條各款情事之一。

註3：若成員身分別為董事，請說明是否符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資委員會設置及行使職權辦法」第6條第5項之規定。

2. 薪資報酬委員會運作情形資訊

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

(2)本屆委員任期：100年12月27日至103年6月21日，最近年度薪資報酬委員會開會3次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數 (B)	委託出席次數	實際出席率(%) (B/A)(註)	備註
主席	劉以德	3	0	100%	-
委員	余宏揚	3	0	100%	-
委員	阮耀璋	3	0	100%	-

其他應記載事項：

一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。

二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。

(六)履行社會責任情形

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
<p>一、落實推動公司治理</p> <p>(一) 公司訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效之情形。</p> <p>(二) 公司設置推動企業社會責任專(兼)職單位之運作情形。</p> <p>(三) 公司定期舉辦董事、監察人與員工之企業倫理教育訓練及宣導事項，並將其與員工績效考核系統結合，設立明確有效之獎勵及懲戒制度之情形。</p>	<p>(一) 公司尚未訂定企業社會責任實務守則。</p> <p>(二) 公司尚未設置推動企業社會責任專(兼)職單位。惟公司職工福利委員會不定期會舉辦關懷社會弱勢團體等愛心活動。</p> <p>(三) 公司設立員工意見審查委員會，並訂定員工溝通管理辦法、員工獎懲辦法、內部訓練績效獎金管理辦法等。</p>	<p>(一) 公司未來將訂定企業社會責任實務守則。</p> <p>(二) 公司未來將視實際需要設置推動企業社會責任專(兼)職單位。</p> <p>(三) 無。</p>
<p>二、發展永續環境</p> <p>(一) 公司致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料之情形。</p> <p>(二) 公司依其產業特性建立合適之環境管理制度之情形。</p> <p>(三) 設立環境管理專責單位或人員，以維護環境之情形。</p> <p>(四) 公司注意氣候變遷對營運活動之影響，制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略之情形。</p>	<p>(一) 目前尚未制訂相關制度及執行措施。</p> <p>(二) 目前尚未制訂相關制度。</p> <p>(三) 目前尚未設置專職單位。惟本公司推動垃圾分類、回收與減量活動，並洽回收機購收回廢棄物，以維護環境。</p> <p>(四) 目前尚未制訂相關制度。</p>	<p>未來將配合法令規定予以執行。</p>

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
<p>三、維護社會公益</p> <p>(一) 公司遵守相關勞動法規及尊重國際公認基本勞動人權原則，保障員工之合法權益及雇用政策無差別待遇等，建立適當之管理方法、程序及落實之情形。</p> <p>(二) 公司提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育之情形。</p> <p>(三) 公司建立員工定期溝通之機制，以及以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動之情形。</p> <p>(四) 公司制定並公開其消費者權益政策，以及對其產品與服務提供透明且有效之消費者申訴程序之情形。</p> <p>(五) 公司與供應商合作，共同致力提升企業社會責任之情形。</p> <p>(六) 公司藉由商業活動、實物捐贈、企業志工服務或其他免費專業服務，參與社區發展及慈善公益團體相關活動之情形。</p>	<p>(一) 本公司遵守相關勞動法規及尊重國際公認基本勞動人權原則，保障員工之合法權益，對於公司政策之宣導員工的意見了解皆採開放雙向溝通方式進行。</p> <p>(二) 本公司每年定期辦理員工健康檢查及安全衛生講座。</p> <p>(三) 公司提供勞資雙方溝通管道，並依據相關法令規訂定符合內部控制的相關規定。</p> <p>(四) 公司訂定客訴處理作業標準及客戶回饋處理程序，建立以客戶為導向的品質系統，利用客觀的方法、縱合評估客戶對本公司產品或服務的滿意度，以了解客戶需求與期望之差距，做為品質系統改善之依據，達到企業永續經營之目標。</p> <p>(五) 目前尚未建立合作模式。</p> <p>(六) 本公司透過「中菲電腦職工福利委員會」從事各項慈善公益活動，每年歲末進行關懷及捐贈育幼院等愛心活動。</p>	<p>(一) 無。</p> <p>(二) 無。</p> <p>(三) 無。</p> <p>(四) 未來將配合法令規定予以執行。</p> <p>(五) 未來將配合法令規定予以執行。</p> <p>(六) 未來將配合法令規定予以執行。</p>

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
<p>四、加強資訊揭露</p> <p>(一) 公司揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊之方式。</p> <p>(二) 公司編製企業社會責任報告書，揭露推動企業社會責任之情形。</p>	<p>(一) 本公司年報揭露公司對社會責任所採行之措失及履行社會責任之情形。</p> <p>(二) 目前尚未相關報告書。</p>	未來將配合法令規定予以執行。
五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：不適用，未來將配合法令規定予以執行。		
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊（如公司對環保、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）：無。		
七、公司產品或企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：無。		

(七)公司履行誠信經營情形及採行措施

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
<p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一) 公司於規章及對外文件中明示誠信經營之政策，以及董事會與管理階層承諾積極落實之情形。</p> <p>(二) 公司訂定防範不誠信行為方案之情形，以及方案內之作業程序、行為指南及教育訓練等運作情形。</p> <p>(三) 公司訂定防範不誠信行為方案時，對營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範行賄及收賄、提供非法政治獻金等措</p>	<p>(一) 本公司訂有員工工作規則，依據公司內部規範，透過新人訓練、內部稽核方式呈報董事會與管理階層，落實公司誠信管理。</p> <p>(二) 公司於員工任用時要求員工遵守誠信原則，訂有明確之規定，董監事選任後簽立未有違反誠信原則之聲明書，以茲確實遵守，本公司定期開會及不定期舉辦教育訓練、宣導，使全體員工了解公司誠信經營之決心。</p> <p>(三) 本公司董事、監察人、經理人、全體員工於執行業務時，不得直接間接提供、承諾、要求或收受不正當利益，或透過其他途徑向客</p>	<p>(一) 無</p> <p>(二) 無</p> <p>(三) 無</p>

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
施之情形。	戶、代理商、承包商、供應商、公職人員或其他利害關係人提供或收受不正當利益。	
<p>二、落實誠信經營</p> <p>(一) 公司商業活動應避免與有不誠信行為紀錄者進行交易，並於商業契約中明訂誠信行為條款之情形。</p> <p>(二) 公司設置推動企業誠信經營專(兼)職單位之運作情形，以及董事會督導情形。</p> <p>(三) 公司制定防止利益衝突政策及提供適當陳述管道運作情形。</p> <p>(四) 公司為落實誠信經營所建立之有效會計制度、內部控制制度之運作情形，以及內部稽核人員查核之情形。</p>	<p>(一) 公司於商業往來前，考量承包商、供應商、客戶或其他交易對象之合法性及是否有不誠信之行為，並適時予以進行徵信作業。</p> <p>(二) 本公司目前未設置推動企業誠信經營專(兼)職單位，公司若發生不誠信之情形由總經理室不定期向董事會報告。</p> <p>(三) 除依公司規定獎懲執行外，並透過內部流程之設計與要求，內化於同仁之日常行為中。</p> <p>(四) 本司本公司會計制度係遵守相關令規定訂之。稽核人員亦依年度稽核計劃進行查核及追縱執行情形。</p>	未來將配合法令規定予以執行。
三、公司建立檢舉管道與違反誠信經營規定之懲戒及申訴制度之運作情形。	本公司提供檢舉管道並對檢舉人身份及檢舉內容確實保密。	未來將配合法令規定予以執行。
<p>四、加強資訊揭露</p> <p>(一) 公司架設網站，揭露誠信經營相關資訊情形。</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放置公司網站等)。</p>	<p>(一) 公司網站目前無揭露誠信經營之相關資訊</p> <p>(二) 無</p>	未來將配合法令規定予以執行。
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：不適用		
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊(如公司對商業往來廠商宣導公司誠信經營決心、政策及邀請其參與教育訓練、檢討修正公司訂定之誠信經營守則等情形)：本公司一向秉持誠信經營，獲得各客戶及廠商之信賴。		

- (八)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：本公司治理係依據「上市上櫃公司治理實務守則」之規範運作，未來將研討是否訂定公司治理守則即可查詢之相關規章。
- (九)最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形之彙總：無此情形。
- (十)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：無。

承銷商總結意見

中菲電腦股份有限公司(以下簡稱中菲電腦或該公司)本次為辦理現金增資發行新股普通股 17,500,000 股，每股面額新臺幣 10 元，合計發行總金額新臺幣 175,000,000 元整，依法向金融監督管理委員會提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解該公司之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，中菲電腦股份有限公司本次募集與發行有價證券符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

凱基證券股份有限公司

代表人：魏寶生

承銷部門主管：林能顯

中華民國一〇二年十一月二十二日

律師法律意見書

中菲電腦股份有限公司本次為募集與發行記名式普通股17,500,000股，每股面額新台幣壹拾元，發行總金額新台幣175,000,000元，向金融監督管理委員會提出申報。經本律師採取必要審核程序，包括實地瞭解，與公司董事、經理人及相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料，並參酌相關專家之意見等。特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，中菲電腦股份有限公司本次向金融監督管理委員會提出之法律事項檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此致

中菲電腦股份有限公司

翰辰法律事務所

邱雅文律師

中 華 民 國 1 0 2 年 1 1 月 2 2 日