

敏成股份有限公司
Mytrex Industries, Inc.

簡式公開說明書

(100 年度現金增資發行新股申報用稿本)

- 一、公司名稱：敏成股份有限公司。
- 二、本公開說明書編印目的係為申請現金增資發行新股。
 - (一) 種類：記名式普通股，每股面額新台幣10元整。
 - (二) 股數：2,000仟股。
 - (三) 金額：新台幣20,000 仟元整。
 - (四) 發行條件：
 - 1.現金發行新股 2,000仟股，每股面額新台幣 10 元，以暫訂新台幣 25 元溢價發行，預計募得資金總額 50,000 仟元。
 - 2.依公司法第二六七條規定，保留發行新股總數 10% 計200仟股由本公司員工認購外，其餘90%計1,800仟股由原股東按認股基準日股東名簿所載股東持股比例認購，認購股份不足一股之畸零股，得由股東自行在停止過戶日起五日內，逕向本公司股務代理機構辦理拼湊整股認購。員工及原股東放棄認購或拼湊後不足一股之畸零股，擬授權董事長洽特定人按發行價格認購。
 - 3.本次現金增資發行之新股，其權利義務與原發行普通股股份相同。
 - (五) 公開承銷比例：不適用。
 - (六) 承銷及配售方式：不適用。
- 三、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本公開說明書參、發行計畫及執行情形。
- 四、本次發行之相關費用：
 - 1.其他費用：會計師等相關費用，合計約為新台幣十萬元。
- 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：請參閱本公開發行說明書第1-4頁。
- 八、查詢本公開說明書之網址：請上網至公開資訊觀測站(<http://newmops.tse.com.tw>)。
- 九、本公司股票未在證券交易所上市或未在證券商營業處所買賣。

敏成股份有限公司 編製

中華民國一百年十二月二十八日刊印

一、本次發行前實收資本之來源

單位：新台幣仟元；%

項目	金額	占實收資本額百分比
設立資本	10,000	8.33
現金增資	37,800	31.50
盈餘轉增資	72,200	60.17
合計	120,000	100.00

二、公開說明書之分送計畫

- (一) 陳列處所：依規定方式函送主管機關外，另陳列於本公司以供查閱。
- (二) 分送方式：依行政院金融監督管理委員會證券期貨局規定方式辦理。
- (三) 索取方式：透過公開資訊觀測站(<http://newmops.tse.com.tw>)查閱電子檔案。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：不適用。

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、股票簽證機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：遠東國際商業銀行信託部 網址：<http://www.feib.com.tw>
地址：台北市襄陽路1號5樓 電話：(02)2312-3636

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：群益證券股份有限公司股務代理部 網址：<http://www.capital.com.tw>
地址：台北市大安區敦化南路二段97號B2 電話：(02) 2703-5000

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：劉永富、林谷同
事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所 網址：<http://www.deloitte.com.tw>
地址：台北市民生東路三段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：不適用。

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	代理發言人
姓名：楊文仁	姓名：曾朝源
職稱：董事長兼總經理	職稱：副總經理
聯絡電話：(03)486-1317	聯絡電話：(03)486-1317
電子郵件信箱： alex yang@mytrex.com.tw	電子郵件信箱： mytrex.bob@msa.hinet.net

十三、本公司網址：<http://www.mytrex.com.tw>

敏成股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：新台幣 120,000 仟元		公司地址：桃園縣新屋鄉赤欄村 8 鄰 75 號		電話：03-4861317	
設立日期：79 年 8 月 6 日			網址： http://www.mytrex.com.tw		
上市日期：不適用		上櫃日期：不適用		公開發行日期：100 年 7 月 21 日	
管理股票日期：不適用					
負責人： 董事長：楊文仁 總經理：楊文仁		發言人：楊文仁 職稱：董事長兼總經理		代理發言人：曾朝源 職稱：副總經理	
股票過戶機構：群益證券股份有限公司股務代理部 地址：台北市大安區敦化南路二段 97 號 B2			電話：(02) 2703-5000 網址： http://www.capital.com.tw		
股票承銷機構：不適用。					
最近年度簽證會計師：勤業眾信聯合會計師事務所 劉永富、林谷同會計師 地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓			電話：(02)2545-9988 網址： http://www.deloitte.com.tw		
複核律師：不適用。					
信用評等機構：不適用。					
最近一次經信用評等日期：不適用。 評等標的：不適用。 評等結果：不適用。					
董事選任日期：100 年 12 月，任期：3 年			監察人選任日期：100 年 12 月，任期：3 年		
全體董事持股比例：69.54% (100 年 12 月 8 日)			全體監察人持股比率：19.78% (100 年 12 月 8 日)		
董事、監察人及持股超過 10% 股東及其持股比例：(100 年 12 月 22 日)					
職稱	姓 名	持 股 比 例	職 稱	姓 名	持 股 比 例
董事長	盛弘醫藥(股)公司 代表人：楊文仁	69.54%	獨立董事	蕭乃彰	0%
董 事	盛弘醫控(股)公司 代表人：許盛信	69.54%	獨立董事	孫智麗	0%
董 事	盛弘醫藥(股)公司 代表人：劉慶文	69.54%	監察人	敏盛醫控(股)公司 代表人：楊陳美亮	18.10%
董 事	古思明	0%	監察人	黃明安	1.68%
工廠地址：桃園縣新屋鄉赤欄村 8 鄰 75 號				電話：03-4861317	
主要產品：吸油棉材、靜電濾材、壓紋熔噴布、液體過濾材、複合不織布、保溫棉			市場結構：內銷 74 % 外銷 26 %		參閱本文之頁次 第 15-19 頁
風 險 事 項	請參閱本公開發行說明書公司概況之風險事項記載				參閱本文之頁次 第 1-4 頁
去 (9 9) 年 度	營業收入：266,246 仟元 稅前純益：40,298 仟元 稅後基本每股盈餘：3.33 元				第 38-39 頁
本次募集發行有價證券種類及金額	請參閱本公司公開說明書封面。				
發 行 條 件	請參閱本公司公開說明書封面。				
募集資金用途及預計產生效益概述	請參閱本公司公開說明書參、發行計畫及執行情形。				
本次公開說明書刊印日期：100 年 12 月 28 日			刊印目的：現金增資發行新股申報用		
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					

敏成股份有限公司

公開發行說明書目錄

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.....	1
(一)風險因素.....	1
(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.....	5
(一)關係企業圖.....	5
(二)董事及監察人資料.....	6
四、資本及股份.....	11
(一)股本形成經過.....	11
(二)最近股權分散情形.....	12
(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	12
(四)員工分紅及董事、監察人酬勞.....	13
貳、營運概況.....	15
一、公司之經營.....	15
(一)業務內容.....	15
(二)市場及產銷概況.....	19
二、轉投資事業.....	21
(一)轉投資事業概況.....	21
(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.....	21
四、重要契約.....	22
參、發行計畫及執行情形.....	23
一、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項：.....	23
(一)資金來源.....	23
(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.....	23

(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.....	23
(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.....	23
(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.....	23
(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.....	23
(七)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.....	23
(八)本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式.....	25
(九)資金運用概算及可能產生之效益.....	25
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	26
三、本次併購發行新股應記載事項.....	26
肆、財務概況	29
一、最近五年度簡明財務資料.....	29
(一)財務分析.....	29
二、財務報表應記載事項.....	31
(一)發行人申報募集發行有價證券時之最近兩年度財務報表及會計師查核報告... 31	
(二)最近一年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表.....	31
(三)發行人申報(請)募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，最近期經會計師查核簽證之財務報表.....	31
三、財務概況其他重要事項.....	31
(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.....	31
四、財務狀況及經營結果檢討分析.....	32
(一)財務狀況分析.....	32
(二)經營結果分析.....	33
(三)現金流量.....	33
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	34
(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.....	34
(六)其他重要事項.....	34
伍、特別記載事項	51
一、內部控制制度執行狀況.....	51
二、委託經行政院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.....	51

三、證券承銷商評估總結意見.....	51
四、律師法律意見書.....	51
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見。.....	51
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.....	51
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.....	51

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期

79年8月6日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話

名稱	地址	電話
總公司及工廠	桃園縣新屋鄉赤欄村8鄰75號	(03)486-1317

(三)公司沿革

民國79年08月 公司核准設立，設址於台北市，額定資本額為新台幣10,000仟元，實收資本額為新台幣10,000仟元。

民國80年08月 辦理現金增資新台幣19,500仟元，增資後實收資本額為新台幣29,500仟元。

民國81年08月 於工廠現址建置第一套熔噴生產線。

民國85年07月 辦理現金增資新台幣90,000仟元，增資後實收資本額為新台幣119,500仟元。

民國87年01月 辦理減資彌補虧損新台幣71,700仟元，減資後實收資本額為新台幣47,800仟元。通過ISO9001系統認證。

民國93年05月 公司遷址至現址，並於現址建置第二套熔噴生產線。

民國95年02月 於現址建置第三套熔噴生產線。

民國97年01月 額定資本額增為新台幣60,000仟元，實收資本額為新台幣47,800仟元。

民國98年05月 於工廠現址建置第四套熔噴生產線。

民國98年12月 額定資本額增為新台幣100,000仟元，並辦理盈餘轉增資新台幣17,200仟元，增資後實收資本額為新台幣65,000仟元。

民國99年01月 於工廠現址建置第五套熔噴生產線。盛弘醫藥股份有限公司取得本公司之普通股股票共計4,520仟股，成為本公司最大股東。

民國99年12月 辦理盈餘轉增資新台幣35,000仟元，增資後實收資本額為新台幣100,000仟元。

民國100年6月 額定資本額增為新台幣200,000仟元，並辦理盈餘轉增資新台幣20,000仟元，增資後實收資本額為新台幣120,000仟元。

民國100年7月 股票公開發行。

民國100年8月 股票登錄興櫃掛牌。

二、風險事項

(一)風險因素

1.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

風險項目	對公司損益之影響	未來因應措施
利率	本公司正值產能擴充階段，購置機器設備及廠務設施等資本支出金額龐大，向銀行貸款之利率高低將影響公司之獲利。本公司98及99年度利息支出分別為2,866仟元及2,411仟元，占該年度稅前淨利55,871仟元及40,298仟元之5.13%及5.98%，對公司獲利影響不大。	由於目前市場資金尚屬寬鬆，短期可望維持低利率環境，本公司除繼續與銀行間保持良好關係爭取較優惠利率外，未來亦將考量不同資金來源之成本，選擇適當籌資方式因應成長所需。
匯率	本公司採購及銷貨交易兼採新台幣及外幣方式為之，故匯率變動會影響公司之獲利。本公司98及99年度匯兌盈餘分別為11仟元及808仟元，占該年度稅前淨利55,871仟元及40,298仟元之0.02%及2.01%，對公司獲利影響不大。	本公司除採收入與成本自然避險政策外，另設有專人蒐集各往來銀行資訊，密切注意匯率變化，適時調整外幣淨暴險部位。
通貨膨脹	本公司進貨成本如受通貨膨脹影響，因可轉嫁至銷售價格，故通貨膨脹情形對公司損益之影響應尚屬有限。	本公司未來將隨時注意相關資訊，適時調整產品出售價格及原料存量，以降低或避免物價變動對營運所造成之影響。

2. 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

- (1) 高風險投資：本公司並無從事高風險投資。
- (2) 高槓桿投資：本公司並無從事高槓桿投資。
- (3) 資金貸與他人：本公司並無資金貸與他人之情事。
- (4) 背書保證：本公司並無背書保證之情事。
- (5) 衍生性商品交易：本公司並無從事衍生性商品交易之情事。

3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用

(1) 未來研發計畫

本公司之技術團隊，歷經SARS、禽流感、H1N1等，已具完善的濾材製作技術，5年前更積極投入低壓損高效率的材料開發，藉以拉高與競爭對手的技術差異，逐年的目標如下：

Filter	100年度	101年度	102年度
PP Meltblown	99.97%/8mmH ₂ O	99.97%/6mmH ₂ O	99.97%/4mmH ₂ O

- (2) 近年來由於休閒產業的掘起，舒適性的彈性布料已成為開發流行的最新趨勢，

由於敏成具有20年獨特的保溫棉製造技術且長時間在彈性不織布上的開發，所以製造彈性保溫棉的技術障礙更加降低，2010年起我們已陸續進行相關樣品的開發及規格的制訂，此部份有可能成為未來的明星產品。

(3)預計投入之研發費用：

本公司 100 年度預計全年度投入研發費用 3,000 仟元~5,000 仟元，未來將配合各項研發計畫持續投入研發費用，以維持技術之競爭優勢。

4.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

本公司日常營運均依循國內外相關法令規定辦理，並注意國內外重要政策發展趨勢及法規變動情形，以充分掌握經營環境變化。截至公開發行說明書刊印日止，本公司並未受國內外重要政策及法律變動而有影響公司財務業務之情形。

5.科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

由於熔噴不織布產業著重生產技術的累積與上游原料功能性添加劑的開發，方能提昇產品競爭能力或配合特定用途開拓新市場，因為SARS、禽流感及H1N1流感的推波助瀾下，雖因同業擴廠導致熔噴不織布產業面臨供給量大於需求量的變化下，唯有產品品質及公司商譽皆被認可的廠商才能有生存與永續發展的機會。因此，本公司除積極加強與上下游公司之策略合作外，並不斷提昇製程技術能力，發展高效率及低壓損濾材，將微米級纖維量產能力擴展至奈米級纖維量產製造，以提高產品的價值並維持一定的獲利力，平日營運更設有專人負責蒐集相關產業資訊，隨時掌握產業脈動及與市場連結，以求穩定發展及成長。近十年來儘管大陸或其他競爭對手陸續增加，本公司仍持續營業規模成長、獲利成長，故產業變化對本公司財務業務之影響尚無重大不利之影響。

微米級的熔噴不織布目前廣泛的被應用在各過濾領域及其他的應用，新的科技技術雖然有靜電紡絲製程所製造的奈米級纖維製品，但論其量產能力、布面均勻程度及製程環保等皆遠不如熔噴製程纖維製品，反而熔噴製程已具備製造近奈米級纖維的成功量產經驗。綜觀全球纖維工業技術史，除了奈米級纖維的靜電紡絲製程近期有被探討，短期內應沒有新纖維工業科技的導入，因此就產業規模、產品性能與產品價格等層面上分析，科技改變尚無法影響敏成公司未來的營運發展。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司秉持誠信與專業的經營原則，重視企業形象和風險控管，目前並無可預見的危機事項。展望未來，本公司未來在追求營運成長與股東權益最大化之同時，亦將遵守政府法令，並善盡企業社會責任，以持續保持本公司良好之企業形象。

7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

(1)進貨集中風險評估及因應措施

本公司 100 年度1~11月對第一大供應商進貨金額佔進貨淨額比例約 71.12%，進貨情形與同業公司相比，屬合理範圍(熔噴製程聚丙烯原料不同於一般聚丙烯，全球僅2、3家供應商提供此熔噴指數超高的聚丙烯原料，考慮產品性能，會有採購優先順序選擇，各家供應商採購量視銷售產品別而定)。本公司除與上游主要原料供應廠商維持合作關係，同時亦設定不同用途的客戶需求，使用其他供應商的原料，維持與其他供應廠商的良好關係，分散單一貨源採購風險。本公司並持續積極尋求可能貨源及發展新原料製程技藝，擴展新應用領域。

(2)銷貨集中風險評估及因應措施

本公司 100 年度1~11月對第一大客戶銷售金額佔銷售淨額比例約 39.12%，其他客戶均分散且各自屬於不同應用領域，因此銷售集中風險不大，而且前十大客戶皆屬長期策略合作夥伴，忠誠度高，故銷貨情形無重大風險。未來本公司仍持續依循類似發展路線，與客戶建立技術交流平台，提供客戶樣品與產品設計建議的服務，擴充營業規模與鞏固客戶。

10.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

本公司股東楊征投資(股)公司、博恩管理顧問(股)公司、楊怡真、陳文華...等於民國99年1月26日轉讓其對本公司之持股共計4,520仟股予盛弘醫藥(股)公司，經上述股權移轉後，盛弘醫藥(股)公司對本公司持股比例為69.54%。盛弘醫藥(股)公司與博恩管理顧問(股)公司皆為相同董事長之關係企業，而與楊征投資(股)公司董事長為二親等內親屬，因此上述股權移轉係為法人股東內部持股調整，對本公司之經營並無重大之影響及風險。

11.經營權改變對公司之影響、風險及因應措施：無。

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，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：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，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。

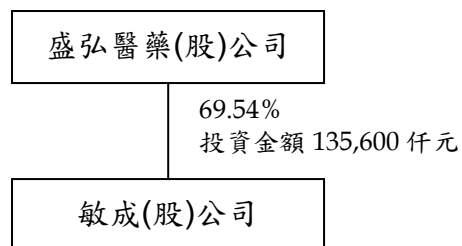
3.公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

(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：



100年12月28日

關係企業名稱	關係	本公司對關係企業之持股			關係企業對本公司之持股		
		股數	比例	實際投入	股數	比例	實際投入
		(仟股)	%	金額(仟元)	(仟股)	%	金額(仟元)
盛弘醫藥(股)公司	本公司之母公司	-	-	-	8,345	69.54	135,600

(二)董事及監察人資料
1.董事及監察人資料

100年12月22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		現在持有股數		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監察人		
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
董事長	盛弘醫藥(股)公司 代表人：楊文仁	100.12.08	100.12.08	3年	8,345	69.54	8,345	69.54	-	-	-	-	1.敏成(股)公司總經理 2.盛弘醫藥(股)公司資深副總經理	無	無	無	
董事	盛弘醫藥(股)公司 代表人：許盛信	99.04.12	100.12.08	3年	4,520	45.2	8,345	69.54	-	-	-	-	1.百略醫學科技(股)公司副董事長 2.敬盛醫控(股)公司常務董事 3.天馳科技(股)公司副董事長 4.普行科技(股)監察人 5.普能醫學科技(股)公司董事長 6.盛弘醫藥(股)公司副董事長 7.雷特捷(股)公司董事 8.騰旺(股)公司董事 9.敏盛資產(股)公司董事	無	無	無	
董事	盛弘醫藥(股)公司 代表人：劉慶文	100.5.10	100.12.08	3年	6,954	69.54	8,345	69.54	-	-	-	-	1.台北醫學院醫事技術系 2.敏盛綜合醫院醫事副院長 3.雷特捷(股)公司董事長	無	無	無	
董事	古思明	100.12.08	100.12.08	3年	4,520	45.2	-	-	-	-	-	-	1.元智大學管理學院院長 2.美國史丹佛大學作業研究博士、統計學研究所碩士 3.台灣師範大學數學系	無	無	無	
獨立董事	蕭乃彰	100.12.08	100.12.08	3年	-	-	-	-	-	-	-	-	1.波士頓大學醫學院M.D.,Ph.D. 2.蕭中正醫院營運系營運中心副營運長 3.秀傳醫療體系營運中心副營運長 4.OmniHealth Group CEO	無	無	無	

職稱	姓名	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		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監察人		
					股數	持比率	股數	持比率	股數	持比率	股數	持比率			職稱	姓名	關係
獨立董事	孫智麗	100.12.08	100.12.08	3年	-	-	-	-	-	-	-	-	1. University of Cambridge (UK) Ph.D., Judge Business School 2. 台灣經濟研究院智慧財產評價服務中心主任 3. 生物科技產業研究中心 4. 台灣經濟研究院研究員 5. 衛生署全民健康保險經算小組第七及第八屆委員 6. 前瞻社務委員	1. 盛弘醫藥(股)公司獨立董事	無	無	無
獨立董事	林丕容(註一)	100.12.08	100.12.08	3年	-	-	-	-	-	-	-	-	1. 台大醫學院醫學系畢、台大管理學院EMBA畢 2. 大學眼科中心準分子激光近視主治醫師 3. 大學愛眼聯盟執行長 4. 大學光學科技股份有限公司執行長 5. 惟生醫學文教基金會董事 6. 中華民國醫用雷射學會理事 7. 大學光學科技股份有限公司董事	1. 盛弘醫藥(股)公司監察人	無	無	無
監察人	敏盛醫控(股)公司 代表人：楊陳美亮	100.12.08	100.12.08	3年	2,172	18.10	2,172	18.10	-	-	-	-	1. 敏盛醫控(股)公司採購藥品組經理 2. 敏盛醫療體系管理中心第六組主任 3. 敏盛醫療體系採購處副主任 4. 敏盛綜合醫院VIP健檢中心行政主任 5. 敏盛綜合醫院醫事處主任 6. 屏東縣東港新基高中	1. 敏盛綜合醫院VIP健檢中心顧問 2. 敏盛資產管理(股)公司董事長	無	無	無
監察人	黃明安	100.12.08	100.12.08	3年	201	1.68	201	1.68	-	-	-	-	1. 國賓餐飲有限公司股東 2. 黃家貿易有限公司董事長 3. 太順實業股份有限公司創始股東 4. 國立台灣科技大學管理研EMBA	1. 黃家貿易有限公司董事長	無	無	無

註一：獨立董事林丕容先生於以個人事務繁忙為由，於民國100年12月22日辭任獨立董事一職。

2.法人股東之主要股東(持股比例占前十名)

100年6月3日

法人股東名稱	法人股東之主要股東(名稱及持股比例)
敏盛醫控(股)公司	楊征投資(股)公司(12.41%) 瑞安大藥廠(股)公司(5.96%) 敏盛資產管理(股)公司(4.40%) 楊敏盛(3.87%) 信東生技(股)公司(3.36%) 福林投資(股)公司(3.30%) 博恩管理顧問(股)公司(2.53%) 永信藥品工業(股)公司(2.40%) 楊怡真(1.52%) 元佑實業有限公司(1.44%)
盛弘醫藥(股)公司	敏盛醫控(股)公司(45.8%) 中華開發工業(股)公司(7.68%) 美吾華(股)公司(3.48%) 遠鼎創業投資(股)公司(3.07%) 元大創業投資(股)公司(2.56%) 波士頓生物科技創業投資股份有限公司(2.56%) 楊陳彩碧(2.09%) 楊征投資(股)公司(1.91%) 華鼎國際創業投資(股)公司(1.54%)

3.法人股東之主要股東屬法人股東者其主要股東：

100年6月3日

法人股東名稱	法人之主要股東(名稱及持股比例)
楊征投資(股)公司	楊敏盛(63.71%) 楊陳彩碧(36.29%)
瑞安大藥廠(股)公司	佳暉投資股份有限公司(30.30%) 章修綱(13.36%) 源鴻投資股份有限公司(7.76%) 楊敏盛(2.96%) 章修績(2.65%) 洪墩輝(2.37%) 鴻康藥品有限公司(2.25%) 聶顧吉衡(2.08%) 林勇進(2.07%) 章學涵(1.75%)

法人股東名稱	法人之主要股東(名稱及持股比例)
敏盛資產管理(股)公司	敏盛醫控股份有限公司(10.47%) 楊陳彩碧(7.73%) 瑞安大藥廠股份有限公司(5.84%) 楊敏盛(4.87%) 楊弘仁(3.98%) 信東生技股份有限公司(3.29%) 福林投資股份有限公司(3.23%) 永信藥品工業股份有限公司(2.35%) 楊怡真(1.61%) 元佑實業有限公司(1.41%)
信東生技(股)公司	行政院國家發展基金管理會(10.76%) 祐源股份有限公司(8.83%) 永祐(股)公司(5.84%) 柯彥輝(4.05%) 柯昶輝(3.52%) 鵬寶科技(股)公司(3.49%) 國光生物科技(股)公司(2.85%) 柯長崎(2.33%) 富堅管理顧問(股)公司(2.72%) 柯俊輝(1.77%)
福林投資(股)公司	福林工程(股)公司(33.33%) 孫新惠(27%) 茂新營造工程(股)公司(12%) 孫冠鈺(10.33%) 孫淑媛(4.67%) 孫敏玲(3.67%) 孫偉奇(6%) 孫曾蘭(3%)
博恩管理顧問(股)公司	楊弘仁(98.48%) 陳素琴(1.52%)
永信藥品工業(股)公司	李芳信(4.23%) 李芳仁(4.40%) 財團法人永信李天德醫藥基金會(4.34%) 林盟弼(2.74%) 林寶珍(2.97%) 李芳全(2.95%) 李玲津(3.14%) 李玲芬(2.83%) 李張玉英(2.64%) 李芳裕(2.47%)

法人股東名稱	法人之主要股東(名稱及持股比例)
元佑實業有限公司	郭耿光(33.33%) 郭耿星(30%) 郭耿亮(30%) 郭仲堅(6.67%)
美吾華(股)公司	懷特生技新藥(股)公司(9.93%) 誠意投資(股)公司(8.99%) 力領投資(股)公司(5.24%) 日商鈴謙(股)公司(3.03%) 陳文華(2.41%) 誠心投資(股)公司(2.16%) 李成家(1.87%) 陳年壽(1.76%) 林明進(1.27%) 兆銀受託保管日商鈴謙公司投資專戶(0.95%)
華鼎國際創業投資(股)公司	國華人壽保險(股)公司(20.41%) 宏泰人壽保險(股)公司(20.41%) 台灣人壽保險(股)公司(19.90%) 遠雄人壽保險事業(股)公司(10.20%) 新光人壽保險(股)公司(10.20%) 義隆電子(股)公司(6.12%) 喜茂(股)公司(4.08%) 兆豐證券(股)公司(2.55%) 信邦電子(股)公司(3.06%) 東安投資(股)公司(1.53%)

註：未公開發行公司，無法取得主要股東資料。

4.董事及監察人獨立性資料

條 件 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 公開發行 公司獨立 董家數
	商務、法務、 會計、或 財務、會計、 或所系 公須之專 院以上	法官、檢 察官、律 師或其 他業 務領 事及 書業 人員	商務、法務、 會計、或 財務、會計、 或所系 公須之專 院以上	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
盛弘醫藥(股)公司 代表人：楊文仁	-	-	V	-	-	V	-	-	V	V	V	V	-	-
盛弘醫藥(股)公司 代表人：許盛信	-	-	V	V	-	V	V	-	V	V	V	V	-	-
盛弘醫藥(股)公司 代表人：劉慶文	-	-	V	-	-	V	V	-	V	V	V	V	-	-
古思明	V	-	V	V	V	V	V	-	V	V	V	V	-	-
蕭乃彰	-	-	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	-
孫智麗	-	-	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	-
林丕容	-	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	-
盛弘醫藥(股)公司 代表人：楊陳美亮	-	-	V	-	-	V	-	-	V	V	V	V	-	-
黃明安	-	-	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	-

註：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，於各條件代號下方空格中打“V”。

- (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

四、資本及股份

(一)股本形成經過

1.最近五年度及截至公開說明書刊印日止，股本變動之情形

100 年 12 月 28 日；單位：仟股；新台幣仟元

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外 之財產抵充 股款者	其他
77 年 08 月	10	1,000	10,000	1,000	10,000	設立資本	無	註 1

80年08月	10	2,950	29,500	2,950	29,500	現金增資	無	註2
85年06月	10	11,950	119,500	11,950	119,500	現金增資	無	註3
87年01月	10	4,780	47,800	4,780	47,800	減資	無	註4
98年12月	10	10,000	100,000	6,500	65,000	盈餘轉增資	無	註5
99年11月	10	10,000	100,000	10,000	100,000	盈餘轉增資	無	註6
100年6月	10	20,000	200,000	12,000	120,000	盈餘轉增資	無	註7

註1：77年08月 建一字第11422號。

註2：80年08月 建一字第140584號。

註3：85年06月 經(八五)商字第110815號。

註4：87年01月 87建三字第106476號。

註5：98年12月 經授中字第09835048500號。

註6：99年11月 經授中字第099323828700號。

註7：100年6月 經授中字第10032185010號。

2.最近三年度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

100年11月10日；單位：股；%

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比率
盛弘醫藥股份有限公司		8,344,613	69.54
敏盛醫控股份有限公司		2,172,196	18.10

2.最近二年及當年度董事、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：本公司最近二年度並無辦理現金增資

(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣仟元；仟股

項目		年度	98年度	99年度
每股市價	最高		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	最低		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	平均		未上市(櫃)	未上市(櫃)
每股淨值	分配前		17.71	14.55
	分配後		11.21	12.12
每股盈餘	加權平均股數		6,432	10,000
	每股	追溯調整前	6.58	3.33
	盈餘	追溯調整後	3.54	2.78
每股股利	現金股利		0.46	-
	無償配股	盈餘配股	5.3846	2
		資本公積配股	-	-
	累積未付股利		4,670	5,000
投資報酬	本益比		未上市(櫃)	未上市(櫃)

分 析	本利比	未上市(櫃)	未上市(櫃)
	現金股利殖利率	未上市(櫃)	未上市(櫃)

(四)員工分紅及董事、監察人酬勞

1. 本公司之公司章程規定：

本公司每年決算如有盈餘，依下列順序分派之：

- 一、 依法繳納營利事業所得稅。
- 二、 彌補歷年虧損。
- 三、 提存百分之十為法定盈餘公積。
- 四、 董事、監察人酬勞，係依一至三款規定數額扣除及依主管機關規定提撥或迴轉特別盈餘公積後，予以提撥百分之二。
- 五、 員工紅利係依一至三款規定數額扣除及依主管機關規定提撥或迴轉特別盈餘公積後，予以提撥百分之八。
- 六、 必要時酌提特別盈餘公積或酌予保留盈餘。
- 七、 扣除前項餘額後，再提請股東會決議分派股東紅利。

本公司員工紅利之分配得以現金或股票方式發放，員工紅利發放之對象得包括本公司直接持股合計達百分之五十以上之從屬公司符合職級、績效等一定條件之員工，其條件認定授權董事會處理。

股利發放金額係依據公司當年度盈餘及以前年度之累積盈餘，考量公司目前及未來之投資環境、資金需求、獲利情形、資本結構及未來營運需求後，兼顧股東利益、平衡股利及公司長期財務規劃等，以現金或股票方式發放，當年度分派之股東紅利中，現金股利發放之比例以不低於當年度股利發放金額百分之二十為原則，其餘以股票股利方式發放之。惟實際發放比例得視當年度實際獲利及營運狀況調整之。

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：

本公司民國九十九年十二月三十一日(含)以前之員工紅利及董事酬勞係依本公司章程第二十一條之規定估計，並依其性質列為營業費用項下。嗣後股東會決議與財務報表估列數如有差異，視為估計變動，列為當期損益。

3. 盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：無。

4. 盈餘分配議案業經股東會決議者

- (1) 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：無
- (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：不適用
- (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：
本公司 100 年 5 月 6 日股東常會決議配發員工紅利 3,000,000 元、董事監察人酬勞 600,000 元，考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞之設算 99 年度每股盈餘為新台幣 3.33 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：

本公司於一〇〇年五月間之股東會決議配發九十九年度員工紅利3,000仟元及董監事酬勞600仟元。

股東會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與九十九年度財務報表認列之員工紅利及董監酬勞之差異，主要係增加配發董事酬勞600仟元，已調整為一〇〇年上半年度之損益。

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

本公司主要業務為研究、開發、設計、製造及銷售熔噴不織布產品，本公司登記所營業務範圍如下：

1. C303010 不織布業
2. CB01030 污染防治設備製造業
3. F401010 國際貿易業
4. I103060 管理顧問業
5. I301010 資訊軟體服務業
6. I301020 資料處理服務業
7. IZ99990 其他工商服務業
8. ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

(2)主要商品之營業比重

單位：仟元；%

產品名稱	98年		99年		100年上半年	
	金額	比率	金額	比率	金額	比率
靜電濾材及熔噴不織布	229,062	76	164,266	62	70,688	46
保溫棉	55,910	19	81,010	30	71,787	47
布服租賃	15,179	5	20,970	8	10,668	7
合計	300,151	100	266,246	100	153,143	100

(3)公司目前已開發完成商品

- A.平面/工業口罩用濾材。
- B.保溫棉。
- C.吸音棉。
- D.奈米纖維不織布。
- E.彈性不織布。
- F.耐溫型熔噴不織布。

(4)計劃開發之新商品

- A.熔噴複合不織布應用化學吸液產品的研究開發
- B.針軋保溫不織布
- C.低壓損高效率熔噴不織布開發
- D.複合型熔噴不織布開發

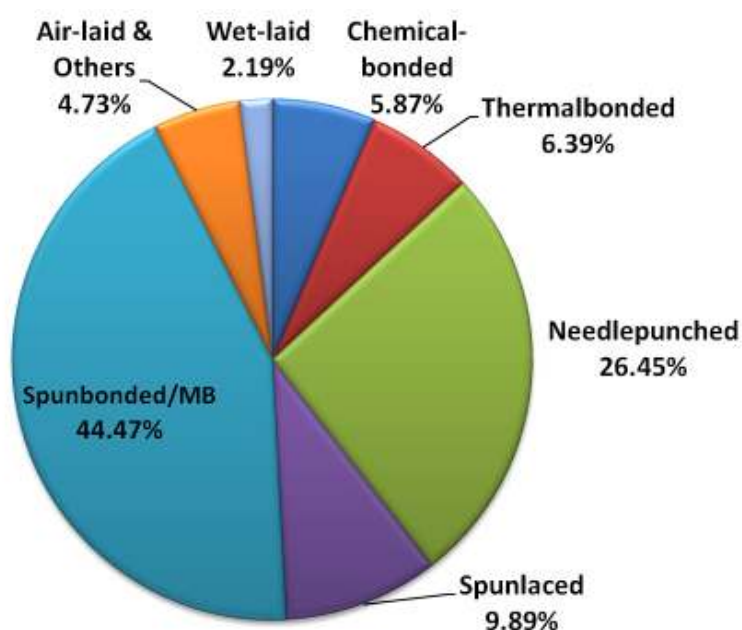
2.產業概況

(1)產業現況與發展

早在50年代不織布開始工業化大量生產時，過濾材料已成為不織布的主要用途之一。隨著工業化發展及環保意識的抬頭，全市界對過濾材料的需求亦逐年增加。由於非織物技術的迅速發展，其所能供應空氣及水過濾之應用的材料亦愈來愈多，特別是熔噴法所製造的非織布，其將聚丙烯原料經熔融擠壓機後以近超音速的氣流噴出，形成均勻性佳的超細纖維不織布棉網，因此具較佳的多孔特性，它不僅取代了傳統的紡織過濾材料，更創造了一些獨特且性能優異的濾效材料，依據2010年北美不織布工業協會的統計數據顯示，全球不織布可保持8%的成長率，熔噴的成長率更可高達9%。

在2011年亞洲地區的非織造製程的分析來看，如下圖，熔紡更是最主要的生產製程，且預估未來幾年仍是市場主流產品。因此，長期來看，熔噴產業市場，仍將持續蓬勃發展。

The Share of different Processing Ways



(2) 產業上、中、下游之關連性

本公司位於不織布產業鏈的中上游，目前專注於熔噴不織布的設計、製造及銷售。產業上游是原料供應商，而下游則為口罩成品、保溫製品、吸油(液)環保銷售通路商及各種濾材成品製造商。本公司未來將視產業市場發展趨勢往上下游擴展。

(3) 產品之各種發展趨勢及競爭情形

A. 產品之各種發展趨勢

2012 年全球不織布產業將朝「材料基重降低」、「提高濾材之濾效品質」、「複合不織布」三大趨勢發展。

隨著人民生活水平及環保意識的提高，除了生物可降解的材料被廣泛使用之外，如何降低生產基重來達到產品的需求，就成為另外的重要客題之一，熔噴不織所生產的基重範圍為5~400gsm，在相同的保溫品質下，較其他製程的基重甚至可減少約一半以上，因此訂單的能見度也漸漸的成型之中。

在所有終端成品的應用上，濾材的壓損是非常重要的因子，高壓損將導致高的能量耗費及高成本的支出，且一般高效率的濾材皆有高壓損的缺憾，因此近年來各

國的研究機構皆紛紛地投入濾材帶電處理的研究，企圖在不增加濾材的壓損下，能大幅度的增加濾材的過濾效率，如靜電紡絲、電暈放電處理或雙組份纖維摩擦帶電等方式來進行處理，相關的專利有USP2,740,184、3,571,679、4,069,026、4,588,537、4,623,438、4,626,263、4,789,504、4,874,659、5,057,710、5,256,176、5,370,830，尤其是電暈放電的加工方式，大幅度地提昇了熔噴不織布的濾材品質，使熔噴濾材廣泛地被應用於空氣的過濾領域，但如何再利用其他的先進技術來提高目前的水平，也是最重要的方向之一，因此，不間斷地往這目標發展，將可保持公司目前持續領先的地位。

另外，不織布除單一製程的特別用途外，還可利用其他製程的優點來改善品質，例如增加強度、柔軟性、透氣性、耐磨性及剛性等，產品的變化更是無止盡的想像空間，透過這樣的設計，除可增加產品的競爭力及接單能力，更可充分的增加產能的利用率，因此可帶領公司持續的保持成長之列。

B. 競爭情形

公司名稱	敏成	天津泰達(中國)	H&V(美國)	Transweb(美國)
項目				
1.價格	中-高	中-高	高	高
2.服務	佳	尚可	尚可	尚可
3.市場占有率	高	高	高	高
4.市場區隔	台商	陸商	全球	全球
5.行銷管道	現有銷售管道	現有銷售管道	現有銷售管道	現有銷售管道
6.技術來源	美國	美國	美國	3M
7.技術層次	中高	中高	高	超高
8.品質優勢	佳	佳	佳	極佳
9.其他優勢	自行設計熔噴及生產	自行製造熔噴設備 有雙組份設備 有資金	全球銷售管道 品牌知名度高	全球銷售管道 品牌知名度高

3. 技術及研發概況

(1) 所營業務之技術層次與研究發展

- A. 著重技術與產品的創新。深耕熔噴製程關鍵性技術與發揮產品最大價值，尋求向上至原料技術、向下至成品加工技術與橫向至其他不織布製程工藝的發展。
- B. 採取「計劃性擴充的發展願景模式」，以財務容許及人力現況為基礎，透過不斷演進的組織效率建立發展模式，能將經營活動所累積之經驗上傳、分享、拓植於集團內部。
- C. 現有成熟產品，諸如醫療口罩濾材、工業防護口罩濾材、空調袋形濾材等，以拓展新客戶及新市場為未來銷售之工作重心，以擴大各區域銷售市佔率為最終目標。
- D. 提昇關鍵性加靜電技術至國際的製造技術水準，衝刺高階濾材市場如抗油濾材、HEPA濾材等的銷售規模，提昇產品價值及提高生產設備稼動率。

- E. 保溫棉、製罐業冷卻劑過濾材及刺繡底襯布等代工型產品，工作重點著重與服務客戶間的充分配合及開發新的合作品項(如針軋鞋用保溫棉、吸液棉等)。保溫棉有意藉由大陸廠的營運，希望能取得與中國TTI分公司的合作。
- F. TPU、PBT及彈性保溫棉等新原料的開發仍為不變的開發重點，可以讓經營方向開拓不同的應用領域。
- G. 醫療布服租賃業務在2011年度會從累積的經驗，檢討與思考未來的發展模式，希望能在此壟斷市場中尋求突破與發展。
- H. 長期的產品發展會朝向不同的不織布工藝或下游高價值終端產品的開發，作為事業擴展的下一代產品。

(2) 研究發展人員與其學經歷

年度	97 年度		98 年度		99 年度		100 年7月31日	
	人數	比率	人數	比率	人數	比率	人數	比率
博士	-	-	-	-	-	-	-	-
碩士	2	100%	2	100%	2	66.7%	2	66.7%
大學	-	-	-	-	1	33.3%	1	33.3%
合計	2	100%	2	100%	3	100%	3	100%

(3) 最近五年度投入之研發費用

單位：新台幣仟元；%

年度	95年度	96年度	97年度	98年度	99年度
研發費用(A)	12,443	10,585	11,260	14,377	16,974
營業收入(B)	218,315	192,456	212,455	300,150	266,245
比率(A/B; %)	5.7%	5.5%	5.3%	4.79%	6%

(4)最近五年度開發成功之技術或產品

年度	計畫	成果應用
95	多孔紡嘴靜電紡絲奈米纖維不織布	奈米不織布
96	彈性保溫不織布	彈性不織布 彈性保溫不織布
96	耐溫型聚酯熔噴不織布	聚酯熔噴不織布 沸水過濾布
97	綠色保溫不織布	生物可分解不織布
97	矩陣式多孔紡嘴靜電紡絲奈米纖維不織布	量產型奈米不織布 設備 *專利-I314594
98	多層複合PBT血液熔噴過濾材	血液過濾材

年度	計畫	成果應用
98	水溶性熔噴不織布	常溫可溶不織布
98	表面鍍銀抗菌熔噴不織布	長效型抗菌不織布
99	熔噴複合不織布應用於化學吸附產品的研究開發	化學吸液棉

(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

單位：新台幣仟元；%

年度	98		99		100年1-9月	
	銷售金額	銷售比率	銷售金額	銷售比率	銷售金額	銷售比率
內銷	190,979	63.63	198,226	74.45	164,409	81.54
外銷	109,172	36.37	68,020	25.55	37,221	18.46
合計	300,151	100	266,246	100	201,630	100

(2)市場占有率

依2010年不織布產業統計匯編及2008年中國紡粘非織造報導，日本、韓國、中國及台灣地區熔噴法之年度生產量為57,465噸，本公司目前5條線的年最大產能為2,400噸，約佔亞洲地區總產量的4.17%，現階段亞洲地區的市佔率尚不高，未來仍會積極地計畫性擴產，以提高市佔率。

(3)市場未來供需狀況及成長性

A.需求面

後H1N1局勢，面臨產銷供需的快速失調及大陸競爭對手的低單價產品競爭，由於整體使用習慣的增加及各國不斷地修改檢驗或抽驗規範來避免品質不良的產品銷售於市場上，預計2012年後，政策效應將可逐漸顯現，並帶動優質的過濾材料被使用的需求。此外，亞洲區環保意識的崛起及工安意識的抬頭，亦將帶動吸油(液)產品的崛起，未來這些將成為2012年後驅動熔噴市場持續成長不容忽視的新勢力。

B.供給面

儘管由於中國的資金泛濫及H1N1欠缺口罩濾料的假象需求下，使得大陸地區的熔噴產線快速設立，且成為亞洲區的最的熔噴供應區，但大部份的新加入廠商只是購得設備，並沒有熔噴製程的製造能力與經驗知識，其主要市場目標仍以平面醫療口罩為主，其產品品質控管能力與量產規模在正常時期大部份都無法被品牌商或口罩製造商所接受，未來濾材供應之市場主導力仍將由既有的幾家具備口碑之熔噴布製造廠商取得領先地位。敏成公司已適時的增加二條熔噴製程生產線，也擁有不錯的商譽，未來會在熔噴布供應鏈上扮演更重要的角色。

C.成長性

依據2010年北美不織布工業協會的統計數據顯示，全球不織布可保持8%的成長率，熔噴的成長率更可高達9%，但近期由於受H1N1口罩庫存過多影響，成長有些微的趨緩，就長期的成長性來看，目前尚無其他因素的影響。

(4)競爭利基

1. 擁有良好訓練的技術團隊，有效提昇熔噴製程的生產效率及開發獨特技術。
2. 熔噴製程生產經驗豐富，新材料、新規格、新產品開發快速，設備投入成本低。
3. ISO品質認證通過，品質系統可確保供貨品質的適用性與一致性。
4. 具備經營過濾產業、保暖衣著及特殊應用之核心技術，累積足夠的專業背景與產業互動。
5. 以客為尊的優質銷售服務，客戶充分滿意，在業界間建立不錯的信譽與口碑。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

A.有利因素

A-1 經營管理能力

本公司之經營團隊對於營運熔噴不織布公司擁有多年的成功經驗，無論在設計，研發、生產及銷售都具備堅強的實力。

A-2 技術研發能力

經由改善核心製程技術，同時透過合作模式引進國外先進製程，持續發表高效能的產品，深化市場差異性。

A-3 品質管控與良率提昇

嚴格執行品質控管政策，確保提供高品質及高效能的產品來服務客戶，也改良現有設備提昇生產良率，降低生產成本。

A-4 潛力無限的市場

熔噴不織布實為未來過濾用的主要材料，政府、研究機構，及廠商皆樂觀預估熔噴產業的興盛，經由政府的補助及研發的投入不斷降低生產成本，此產業的蓬勃發展可期。

敏成公司除了具備多年的熔噴製程製造經驗，不斷地尋求製程技術精進與後段加工技術開發，也一直用心於新原料的導入與新應用的開發。既有的產品應用領域如低壓損口罩濾材及空氣濾材不斷的被客戶所接受採用、保暖棉品項其規格與功能也配合客戶的需求持續地擴充、其他的複合濾材也逐漸擴大市佔率及進入歐日地區；新的應用如全方位彈性熔噴布、全方位彈性保溫棉、耐溫性聚酯熔噴布、生物可分解熔噴布等已開發多時並逐漸取得市場的接受，勢將對未來的營收有所貢獻；未來的技術發展方向也將跨入奈米級纖維製品的製造，除了兼顧紡織衣著與過濾產品的未來需求外，也會適時評估進入工業及生醫等領域的可能發展，提供諸如吸音隔音、高價值創傷敷材等應用的高單價紡織品。

B.不利因素與因應對策

B-1 生產勞力成本偏高、能源消耗量大。

因應對策：

專注效能突破，以相對優惠的價格，提供高效能的產品。

B-2 地理位置距離歐美主要市場偏遠，與主要客戶群的交流有地理上的鴻溝。

因應對策：

強化上下游的策略聯盟，有效連結產業鏈。

B-3 產品、公司的專業性形象，不若知名企業的強勢，影響業務拓展的機會與能力。

因應對策：

深植品牌形象，發展與客戶的夥伴關係。

B-4 後H1N1局勢，面臨產銷供需的快速失調及低成本大陸競爭對手的低單價產品競爭。

因應對策：

改善製程，強調產品品質與生產良率，以降低生產成本，提升競爭力。

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(毛利率較前一年度變動達百分之二十者應分析造成價量變化之關鍵因素及對毛利率的影響)

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%
98年度	300,151	88,729	29.56	19.63
99年度	266,246	75,696	28.43	(3.82)

營業毛利率變動達20%以上之說明：本公司98年度毛利變動達近20%，其變動分析如下：

單位：新台幣仟元

分析項目	97~98 年度	說明
銷貨收入淨額	86,130	因98年H1N1疫情使不織布需求大增，銷貨收入較97年度增加。
營業成本	32,454	因營收大幅成長，故銷貨成本也相對拉升。
營業毛利變動金額	53,676	因營收成長所致。

二、轉投資事業

(一)轉投資事業概況：無。

(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。

四、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
		起	訖		
租賃	姜義君	98.10.15	118.10.14	倉租	無
租賃	姜義君	94.7.27	114.7.26	倉租	無
租賃	敏盛	98.04.01	101.03.31	布服租賃合約	無
租賃	大園敏盛	98.04.01	103.03.31	布服租賃合約	無
租賃	怡仁	98.04.01	101.03.31	布服租賃合約	無
租賃	長旻	98.04.01	101.03.31	布服洗滌合約	無
租賃	龍潭敏盛	98.04.01	101.03.31	布服租賃合約	無
租賃	中壢敏盛	98.08.01	101.07.31	布服租賃合約	無
租賃	安馨大溪診所	99.08.01	101.03.31	布服租賃合約	無
租賃	晨揚	99.08.01	101.03.31	布服洗滌合約	無
銷售	TTI (註)	98.01.01	102.12.31	採購合約	無
銷售	盛弘	98.10.01	103.09.30	經銷協議書	無
財務	台灣新光商銀	98.06.17	101.06.17	布服收入融資	無
財務	上海商銀	100.04.27	101.05.31	授信契約	無
其他	群益	100.06.08	101.08.31	股票上市/櫃輔導契約書	無
其他	群益	100.07.01	101.08.30	股務代理合理契約	無
研發	南亞技術學院	100.06.01	101.05.31	熔噴活性碳過濾及吸附雙效合一不織布知評估研究計畫案	無
其他	群益、大華、日			興櫃股票認購契約書	無
租賃	敏盛、怡仁、龍潭、大園、大園護理之家			各院區布服租賃價格調整與延長合約	無
租賃	敏盛	100.10.01	104.09.30	敏盛綜合醫院窗隔簾合約書	無
採購	旭台纖維	100.10.15	101.10.14	敏盛綜合醫院窗隔簾買賣合約書	無

註：本公司與當事人簽訂保密協定者，以代號表達。

參、發行計畫及執行情形

一、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項：

(一)資金來源

1. 本次計畫資金總額：新台幣50,000仟元。
2. 資金來源：現金增資2,000仟股，每股面額10元，每股發行價格暫訂為25元，總金額新台幣50,000 仟元。
3. 增資目的：充實營運資金、及因應未來營運發展之需。
4. 資金計畫項目及運用進度

單位:新臺幣仟元

計畫項目	預計完成日期	所需資金額度	預計資金運用進度	
			101年	
			第一季	
充實營運資金	101年第一季	50,000	50,000	
合計		50,000	50,000	

5. 現金增資預計可能產生之效益

本次現金增資計畫共募集50,000仟元，用於充實營運資金，如以銀行借款支應營運資金，以目前本公司銀行借款平均利率2.5%估計，預計每年將增加利息支出1,250仟元，故該資金運用計畫如以現金增資支應除可節省利息支出外，更可提升公司資金調度能力降低營業風險提高自有資本比率並提升公司競爭力。

6. 本次募集資金如有不足，其籌措方法及來源：本次現金增資如有不足時，經董事會議通過授權董事長洽特定人認足。

(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：本公司業已於100年8月30日正式股票掛牌興櫃，本公司目前由承銷商進行上市(櫃)輔導，將視公司營運狀況及整體產業發展於適當時機提出上市(櫃)申請。

(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、本次計畫之可行性

(1) 法定程序之可行性

本次現金增資計畫，業經民國100年12月28日董事會決議通過，其過程及計劃內容符合公司法、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之規定，故本次現金增資募集資金於法令上應具可行性。

(2) 資金募集方式之可行性

本次現金增資發行普通股2,000仟股，每股面額10元，每股暫訂以25元溢價發行，預計募集資金計新台幣50,000仟元。除依公司法第267條規定保留10%計200仟股予員工認購；其餘由原股東依認股基準日股東名簿所載股東持股比例認購，由於本次募集與發行有價證券計畫內容適法，且員工及原有股東認購不足部分，已經董事會議通過授權董事長洽特定人認足，以確保本次資金募集完成，故本次募集資金計劃應具可行性。

(3) 資金運用計劃之可行性

充實營運資金

本次現金增資計畫用於充實營運資金，可支應公司營運成長之營運需求，並使公司財務調度更靈活，降低營運風險，提高市場競爭優勢，整體而言，其籌資計畫應屬可行。

2、本次計畫之必要性

充實營運資金之必要性

本公司主要從事熔噴不織布產品之研究、設計、開發、製造與銷售，為保持公司競爭優勢，近年來強化技術開發，品質改良以期於市場中尋求突破與發展，將來勢必增加營運週轉之資金。本次現金增資用以充實營運資金將可提高本公司自有資本比率，使本公司財務調度更為靈活，更可改善公司財務結構，降低營運風險，提高競爭優勢，故本次現金增資有其必要性。

3、本次計畫之合理性

(1) 本次資金運用計畫與預計進度之合理性

本次現金增資計畫預計於101年第1季前可募集完成，其計劃預期進度應屬合理，所募得資金將用以充實營運資金，預計於募集完成後開始執行計畫。透過本次現增計畫，可適度支應公司營運成長之營運需求，並使公司財務調度更靈活，更可改善公司財務結構，降低營運風險，提高市場競爭優勢，本次現金增資之資金運用計畫及預計進度應屬合理。

(2) 本次資金預計可能產生效益之合理性

A. 充實營運資金之合理性

本公司最近五年營業收入呈現成長趨勢，本公司預期未來營業額在持續成長下，因應營運所需之營運週轉資金將隨之增加，本次現金增資用以充實營運資金將可提高本公司自有資本比率，使本公司財務調度更為靈活，更可改善公司財務結構降低營運風險，提高競爭優勢，因此本次增資對於可能產生之效益評估應屬合理。

4、各種資金調度來源對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

本公司係興櫃股票掛牌公司，主要籌資工具有現金增資、發行國內普通公司債與銀行借款等，惟考量本公司尚屬興櫃公司，發行公司債較為不易，且發行成

本較高，故不予考慮發行國內普通公司債，若以銀行借款來支應本次計畫所需資金，對本公司財務結構之改善並無助益，且將造成公司利息支出之負擔，若經由現金增資方式，除可節省利息費用、改善財務結構及提升自有資本比率外，亦有助於未來業務競爭力之增強，並降低營運風險，以因應多變之經營環境。有鑑於此，為降低公司取得資金之成本，提高公司長期競爭力，故仍以現金增資為最適宜之籌資方式。

(2)各種資金調度來源對公司申報及未來一年度每股盈餘稀釋之影響

本次現金增資發行新股 2,000 仟股，占本公司預計現金增資前總股數12,000仟股之17%，若募資完成後，執行計畫運用得宜，適度改善財務結構，且在公司營運規模持續擴展與新產品開發完成等雙重效益影響下，創造利潤。故本次現金增資計畫考量對本公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響應屬有限。

(八)本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式

本次現金增資發行新股，暫訂每股發行價格為25元，主要係參酌本公司經營績效、所處產業未來前景、發行市場環境等條件後，經民國100年12月28日董事會決議通過，訂定每股發行價格為25元，預計發行新股2,000仟股，預計可募得資金共計50,000 仟元。

(九)資金運用概算及可能產生之效益

1.如為收購其他公司、擴建或新建固定資產者，應說明此次計畫完成後，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產生之效益：不適用。

2.如為轉投資其他公司，應列明相關事項：不適用。

3.如為充實營運資金、償還債務者，應列明下列事項：

(1)公司債逐年到期金額、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：請詳參本公開說明書第27-28頁。

(2)就公司申報(請)年度及預計未來一年度應收帳款收款與應付帳款付款政策、資本支出計畫、償債能力及負債比率（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.應收帳款收款政策

本公司在應收帳款收款政策方面，主要係考量客戶之財務狀況、營運規模及以往的債信記錄等因素後，予以適當之授信額度及收款條件，本公司原則上對客戶給予60~90天之收款條件，應屬合理。

B.應付帳款付款政策

本公司之進貨付款主係以應付採購原物料之貨款，主要進貨對象之付款政策多為60~90天。

C.資本支出計畫

本公司預計未來一年中將繼續擴充設備及廠房。

D 財務槓桿及負債比率

單位：%

年度		99年度	100年度(預估)	101年度(預估)
財務結構	財務槓桿度	1.07	1.11	1.00
	負債比率	43.9	44.16	36.78

註：99年度係經會計師查核簽證之財務報告資料，100年及101年度則為本公司預估數。

財務槓桿指數係為衡量公司舉債經營之財務風險，用以評估利息費用之變動對於營業利益之影響程度，若公司未舉債經營，則其財務槓桿度為1，該項指標數值愈高表示公司所承擔之財務風險愈高。

由上表可知，預計本次辦理現金增資除可取得低成本且穩定的資金外，亦將降低公司財務負擔及資金調度壓力，並提升短期償債能力及公司競爭力，進一步提高公司獲利能力，故對公司經營風險之降低及提高公司競爭之優勢，有正面助益。

綜上所述，本次現金增資計畫用以充實營運資金，可因應未來營收成長時之營運資金需求，進一步可以強化財務結構，降低營運風險，應屬必要合理。

(3)增資計畫如用於償債者應說明原借款用途及其效益達成情形：不適用

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，並就認列損益之時間點、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。

100年現金收支預算測表

單位：仟元

月份	一月份	二月份	三月份	四月份	五月份	六月份	七月份	八月份	九月份	十月份	十一月份	十二月份	合計
期初現金餘額 (1)	42,478	28,494	31,815	25,304	20,187	45,083	37,896	34,221	50,952	41,026	36,629	32,651	42,478
加：非融資性收入 (2)													
應收帳款/票據兌現	14,276	15,093	16,653	13,934	38,061	40,242	22,510	32,775	17,574	17,184	14,649	13,058	256,009
利息收入	1	1	1	1	1	18	1	1	1	1	1	19	47
其他收入	131	61	66	3	23	106	71	441	22				924
小計	14,408	15,155	16,720	13,938	38,085	40,366	22,582	33,217	17,597	17,185	14,650	13,077	256,980
減：非融資性支出 (3)													
應付帳款付現	11,434	10,295	14,407	29,535	1,610	2,711	9,435	4,123	18,100	2,675	2,197	14,370	120,892
關係人款項付現	223	437	491	422	564	341	786	525	344	304	304	304	5,045
應付費用付現	2,141	1,892	1,583	2,957	555	786	2,371	1,608	2,998	1,026	1,465	1,306	20,688
薪資付現	7,185	3,183	3,492	3,793	3,761	3,676	3,413	3,445	3,378	3,364	3,364	3,364	45,418
固定資產			235			15,055			245				15,535
長期投資													
應付所得稅費用													
發放員工現金紅利													
支付董監酬勞													
其他支出	406	1,759	1,475	1,620	6,139	19,706	3,089	2,235	6,162	2,740	10,729	3,641	59,701
小計	21,389	17,566	21,683	38,327	12,629	42,275	19,094	11,936	31,227	10,109	18,059	23,585	267,879
要求最低現金餘額 (4)	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	300,000
所需資金總額 (5) = 3+4	46,389	42,566	46,683	63,327	37,629	67,275	44,094	36,936	56,227	35,109	43,059	48,585	567,879
增資前可供支用現金餘額 (短絀) (6) = 1+2-5	10,497	1,083	1,852	(24,085)	20,643	18,174	16,384	30,502	12,322	23,102	8,220	(2,857)	115,837
融資淨額 (7)													
舉借銀行借款	4,716	6,288	17,985	19,831			3,687	10,000	14,204			12,400	89,111
償還銀行借款	(11,719)	(556)	(19,533)	(559)	(560)	(5,278)	(10,850)	(14,550)	(10,500)	(11,473)	(569)	(4,258)	(90,405)
現金增資													
發放現金股利													
小計	(7,003)	5,732	(1,548)	19,272	(560)	(5,278)	(7,163)	(4,550)	3,704	(11,473)	(569)	8,142	(1,294)
期末現金餘額 (8) = 1+2-3+7	28,494	31,815	25,304	20,187	45,083	37,896	34,221	50,952	41,026	36,629	32,651	30,285	30,285

101年現金收支預算測表

單位：仟元

月份	一月份	二月份	三月份	四月份	五月份	六月份	七月份	八月份	九月份	十月份	十一月份	十二月份	合計
期初現金餘額 (1)	30,285	27,789	26,296	47,640	44,828	56,737	66,755	72,467	86,356	83,927	86,491	91,670	30,285
加：非融資性收入 (2)													
應收帳款/票據兌現	18,472	18,500	19,184	22,216	44,663	38,705	31,138	37,144	18,036	24,592	26,271	21,520	320,441
利息收入						5							5
其他收入													
小計	18,472	18,500	19,184	22,216	44,663	38,710	31,138	37,144	18,036	24,592	26,271	21,525	320,451
減：非融資性支出 (3)													
應付帳款付現	13,397	13,400	8,503	9,110	19,440	15,704	13,528	12,881	7,937	9,347	11,020	8,529	142,796
關係人款項付現	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	350	4,200
應付費用付現	5,233	5,306	5,930	6,008	6,009	6,582	6,570	6,053	5,807	5,714	5,756	5,114	70,082
薪資付現	7,437	3,831	3,831	3,831	3,831	3,831	3,831	3,831	3,831	3,831	3,831	3,831	49,578
固定資產			3,000	4,000									7,000
長期投資													
應付所得稅費用					2,400				2,400				4,800
發放員工現金紅利										1,315			1,315
支付董監酬勞										329			329
其他支出	150	150	650	145	145	1,645	140	140	140	135	135	135	3,710
小計	26,567	23,037	22,264	23,444	32,175	28,112	24,419	23,255	20,465	21,021	21,092	17,959	283,810
要求最低現金餘額 (4)	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	300,000
所需資金總額 (5) = 3+4	51,567	48,037	47,264	48,444	57,175	53,112	49,419	48,255	45,465	46,021	46,092	42,959	583,810
增資前可供支用現金餘額 (短絀) (6) = 1+2-5	(2,810)	(1,748)	(1,784)	21,412	32,316	42,335	48,474	61,356	58,927	62,498	66,670	70,236	457,882
融資淨額 (7)													
舉借銀行借款	10,000	15,000											25,000
償還銀行借款	(4,401)	(11,956)	(25,576)	(1,584)	(579)	(580)	(1,007)			(1,007)			(46,690)
現金增資			50,000										50,000
發放現金股利													
小計	5,599	3,044	24,424	(1,584)	(579)	(580)	(1,007)			(1,007)			28,310
期末現金餘額 (8) = 1+2-3+7	27,789	26,296	47,640	44,828	56,737	66,755	72,467	86,356	83,927	86,491	91,670	95,236	95,236

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)財務分析

		最近五年度財務分析					
		95 年度	96 年度	97 年度	98 年度	99 年度	
財務結構	負債佔資產比率%	59.07	46.11	48.12	55.31	43.90	
	長期資金佔固定資產比率%	95.06	108.70	105.40	119.87	173.68	
償債能力	流動比率%	89.24	105.94	103.73	99.18	165.57	
	速動比率%	39.82	55.25	60.65	68.96	107.56	
	利息保障倍數	5.16	4.63	9.24	20.49	17.71	
經營能力	應收款項週轉率(次)	7.74	7.12	9.43	8.64	6.67	
	平均收現日數	47.18	51.28	38.71	42.27	54.74	
	存貨週轉率(次)	4.74	3.81	5.40	6.51	5.12	
	應付款項週轉率(次)	22.12	22.29	55.13	21.18	16.85	
	平均銷貨日數	76.98	95.76	67.64	56.05	71.32	
	固定資產週轉率(次)	2.19	1.87	2.25	2.92	2.39	
	總資產週轉率(次)	1.10	1.05	1.27	1.43	1.03	
獲利能力	資產報酬率(%)	9.16	7.13	11.59	21.11	13.67	
	股東權益報酬率(%)	19.09	11.91	19.53	42.28	25.58	
	占實收資本比率%	營業利益	49.16	33.27	46.35	83.56	34.79
		稅前純益	44.96	32.91	48.19	85.96	40.30
	純益率(%)	6.71	5.34	8.10	14.08	12.52	
每股盈餘(元)	4.91	2.15	3.60	4.26	3.33		
現金流量	現金流量比率(%)	6.97	76.15	64.42	61.99	83.57	
	現金流量允當比率(%)	45.42	77.35	96.13	97.28	110.65	
	現金再投資比率(%)	0.63	27.80	25.24	16.19	17.24	
槓桿度	營運槓桿度	2.45	3.06	2.38	1.65	2.34	
	財務槓桿度	1.28	1.38	1.14	1.06	1.07	

最近二年度各項財務比率重大變動分析說明(增減變動達20%者)：

1. 負債佔資產比率：99年度負債佔資產比率較98年度減少，主要係99年度償還短期借款，以及期末減少進貨及購置固定資產致相關應付款項亦相對減少所致。
2. 長期資金佔固定資產比率：99年度長期資金佔固定資產比率較98年度增加，主要係99年度新增長期借款所致。
3. 流動比率：99年度流動比率較98年度增加，主要係99年度償還短期借款，以及期末減少進貨及購置固定資產致相關應付款項相對減少所致。
4. 速動比率：99年度速動比率較98年度增加，主要係99年度償還短期借款，以及期末減少進貨及購置固定資產致相關應付款項相對減少所致。
5. 應收款項週轉率及平均收現日數：主要係98年第二季起至98年底H1N1疫情使供貨需求大增，致98年度營業收入大幅增加，99年則因疫情減緩，而使營業收入減少；且97年營收狀況未如98及99年度良好，98年平均應收款項亦相對減少，而使98年度應收款項週轉率較高。
6. 存貨週轉率及平均銷貨日數：主要係98年第二季起至98年底H1N1疫情使供貨需求大增，營業成本隨營業收入提高，99年則因疫情減緩需求平穩，營業成本亦隨之減少；且99年期末因待國外客戶匯款交貨，致製成品存貨尚未出貨而使期末庫存較多所致。
7. 應付款項週轉率：99年度應付款項週轉率較98年度減少，主要係99年銷貨成本減少所致。
8. 總資產週轉率：99年度總資產報酬率較98年度減少，主要係98年H1N1疫情使供貨需求大增，99年因疫情減緩而使營業收入減少所致。
9. 資產報酬率：99年度資產報酬率較98年度減少，主要係99年度獲利狀況未若98年度良好，致稅後淨利減少所致。
10. 股東權益報酬率：99年度股東權益報酬率較98年度減少，主要係99年度獲利狀況未若98年度良好，致稅後淨利減少所致。
11. 營業利益及稅前純益占實收資本比率：99年度營業利益及稅前純益占實收資本比率皆為減少，主要係99年度獲利狀況未若98年度良好，以及99年度辦理盈餘轉增資致實收資本增加所致。
12. 每股盈餘：99年度每股盈餘較98年度減少，主要係99年度獲利狀況未若98年度良好，致稅後淨利減少所致。
13. 現金流量比率：99年度現金流量比率較98年度增加，主要係99年度償還短期借款，以及期末減少進貨及購置固定資產致相關流動負債應付款項亦相對減少所致。
14. 營運槓桿度：99年營運槓桿度較98年增加，主要係99年度擴充產能致相關固定成本如折舊費用及各項攤提增加所致。

註：最近五年度之財務報表均由會計師查核簽證。

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 = 銷售淨額 / 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 / 平均存貨淨額。

(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 / 平均固定資產淨額。

(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 - 所得稅費用 / 稅前淨利)] / 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)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)。

二、財務報表應記載事項

(一)發行人申報募集發行有價證券時之最近兩年度財務報表及會計師查核報告：

請參閱第35頁至第42頁。

(二)最近一年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表：不適用。

(三)發行人申報(請)募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，最近期經會計師查核簽證之財務報表：請參閱第43頁至第50頁。

三、財務概況其他重要事項

(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)財務狀況分析

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	98 年度	99 年度	差異	
			金額	%
流動資產	118,431	102,447	(15,984)	(13.50)
基金及投資	-	18,640	18,640	100
固定資產	115,298	107,913	(7,385)	6.41
其他資產	23,893	30,302	6,409	26.82
資產總額	257,622	259,302	1,680	0.65
流動負債	119,409	61,877	(57,532)	(48.18)
長期負債	23,089	41,965	18,876	81.75
其他負債	-	10,000	10,000	100
負債總額	142,498	113,842	(28,656)	(20.11)
股本	65,000	100,000	35,000	53.85
資本公積	604	604	0	0
保留盈餘	49,520	44,856	(4,664)	(9.42)
股東權益總額	115,124	145,460	30,336	26.35

兩期增減變動原因說明：增減變動比例達 20%且金額超過新台幣一千萬者之分析說明：

- 1、基金及投資：99 年度基金及投資較 98 年度增加，主要係 99 年度新增以成本衡量之金融資產投資所致。
- 2、流動負債：99 年度流動負債較上期減少，主要係 99 年度償還短期借款，以及期末減少進貨及購置固定資產致相關應付款項亦相對減少所致。
- 3、長期負債：99 年度長期負債較上期增加，主係因應營運資金需求故新增銀行長期借款及增加向關係人之資金融通款項所致。
- 4、其他負債：99 年度其他負債較 98 年度增加，主係因本公司與客戶簽訂經銷協議書，該客戶提供 10,000 仟元作為經銷保證金所致。
- 5、股本：99 年度股本較 98 年度增加，主係因 99 年辦理以盈餘轉增資所致。

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告

(二)經營結果分析

1.最近二年度經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元

	98 年度	99 年度	增(減)金額	增(減)變動比例%
營業收入淨額	300,151	266,246	(33,905)	(11.30)
營業成本	211,422	190,550	(20,872)	(9.87)
營業毛利	88,729	75,696	(13,033)	(14.69)
營業費用	34,412	40,904	6,492	18.87
營業淨利	54,317	34,792	(19,525)	(35.95)
營業外收入及利益	4,420	7,920	3,500	79.19
營業外費用及損失	2,866	2,414	(452)	(15.77)
稅前淨利	55,871	40,298	(15,573)	(27.87)
所得稅費用	13,597	6,972	6,625	(48.72)
本期淨利	42,274	33,326	(8,948)	(21.17)

增減比例變動分析說明:增減變動比例達 20%且金額超過新台幣一仟萬者：
營業淨利、稅前淨利：99 年度營業淨利、稅前淨利皆較 98 年度減少，主要係因 98 年度因 H1N1 疫情使靜電濾材需求量大增加致相關營業收入及營業成本皆增加，而自 99 年度 3 月起則因 H1N1 疫情減緩而使本年度營收狀況略微衰退所致。

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101年度銷售預測係依據市場之需求與產業之發展趨勢等因素。此外本公司亦將持續開發新市場，不斷提升服務品質，滿足客戶及與供應商維持良好的合作關係努力，因此本公司預估101年度銷售量將可較100年成長。

(三)現金流量

1.最近年度(99年度)現金流量變動之分析說明

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	
				投資計畫	融資計畫
26,973	51,712	(45,597)	33,088	-	-

99年度現金流量變動情形分析:

- 營業活動：淨流入51,712仟元，主要係淨利為33,326仟元以及應收款項收回產生現金流入約21,034仟元所致。
- 投資活動：淨流出53,626仟元，主要係本期新增以成本衡量之金融資產投資以及擴充生產線而購置機器設備所致。
- 融資活動：淨流入8,029仟元，主要係本公司與客戶簽訂經銷合約而收取存入保證金10,000仟元所致。

2.最近年度流動性不足之改善計劃：預計無流動性不足之情形。

3.未來一年(101年度)現金流動性分析

期初現金餘額	預計全年來自營業活動淨現金流量	預計全年現金流入(流出)量	預計現金剩餘(不足)數額	預計現金不足額之補救措施	
				投資計畫	融資計畫
30,285	118,641	(53,690)	95,236	-	-

101年度現金流量變動情形分析：

- 1、營業活動：預估101年度獲利狀況仍穩定成長，呈現淨現金流入。
- 2、投資活動：預估101年度配合業務發展，購置資產現金流出約7,000仟元。
- 3、融資活動：主要係償還銀行借款46,690仟元。

(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)其他重要事項：無。

敏成股份有限公司

財務報表暨會計師查核報告

民國九十九及九十八年度

地址：桃園縣新屋鄉赤牛欄七十五號

電話：(○三) 四八六一三一七

會計師查核報告

敏成股份有限公司 公鑒：

敏成股份有限公司民國九十九年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十九年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開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財務報表表示意見。敏成股份有限公司民國九十八年度財務報表係由其他會計師查核，並於民國九十九年三月十八日出具修正式無保留意見之查核報告，指出如財務報表附註三所述，敏成股份有限公司自民國九十八年一月一日起採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。

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、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達敏成股份有限公司民國九十九年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十九年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，敏成股份有限公司自民國九十九年一月一日起採用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」。

敏成股份有限公司民國九十九年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 劉 永 富

會計師 林 谷 同

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 0920123784 號

中 華 民 國 一 〇 〇 年 三 月 十 八 日

敏成股份有限公司
資產負債表

民國九十九年及九十八年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	九十九年十二月三十一日		九十八年十二月三十一日		代碼	負債及股東權益	九十九年十二月三十一日		九十八年十二月三十一日	
		金額	%	金額	%			金額	%	金額	%
1100	流動資產					2100	短期借款(附註十)	\$ 30,140	12	\$ 41,156	16
1120	現金及約當現金(附註二及四)	\$ 33,088	13	\$ 26,973	10	2120	應付票據(附註十九)	3,700	1	9,216	3
1130	應收票據淨額(附註五)	5,304	2	8,068	3	2140	應付帳款	2,142	1	7,553	3
1140	應收票據—關係人淨額(附註五及十九)	386	-	1,407	1	2160	應付所得稅	2,673	1	10,106	4
1150	應收帳款淨額(附註二及五)	20,632	8	23,527	9	2170	應付費用(附註十一及十九)	10,705	4	15,282	6
1178	應收帳款—關係人淨額(附註二、五及十九)	2,980	1	17,334	7	2210	其他應付款項	552	-	14,593	6
1210	其他應收款	619	-	100	-	2190	其他應付款項—關係人(附註十九)	-	-	6,428	2
1286	存貨淨額(附註二、三及六)	35,893	14	36,083	14	2260	預收款項	2,716	1	5,544	2
1291	遞延所得稅資產—流動(附註二及十五)	383	-	367	-	2270	一年內到期之長期負債(附註十二)	9,118	4	9,531	4
1298	受限制資產—流動(附註二十)	-	-	1,810	1	2298	其他流動負債	131	-	-	-
13XX	其他流動資產(附註二及十三)	3,162	1	2,762	1	21XX	流動負債合計	61,877	24	119,409	46
11XX	流動資產合計	102,447	39	118,431	46						
1480	投資(附註二、七及十九)	18,640	7	-	-						
1501	以成本衡量之金融資產—非流動					2420	長期借款(附註十二)	20,975	8	17,819	7
1521	土地	17,671	7	17,671	7	2450	長期應付款—關係人(附註十九)	20,990	8	5,270	2
1531	房屋及建築	27,278	10	27,278	11	24XX	長期負債合計	41,965	16	23,089	9
1681	機器設備	115,460	45	99,364	38	2820	其他負債(附註十九)	10,000	4	-	-
1681	其他設備	31,393	12	25,476	10	2XXX	存入保證金	-	-	-	-
15X1	合計	191,802	74	169,789	66		負債合計	113,842	44	142,498	55
15X9	減：累計折舊	(102,535)	(39)	(89,539)	(35)		股東權益(附註十四及十五)	100,000	39	65,000	25
1670	未完工程及預付設備款	18,646	7	35,048	14	3110	普通股股本	604	-	604	1
15XX	固定資產合計	107,913	42	115,298	45	32XX	資本公積—發行股票溢價	-	-	-	-
							保留盈餘	11,467	4	7,240	3
1820	其他資產	1,431	1	731	-	3310	法定盈餘公積	33,389	13	42,280	16
1830	存出保證金	19,481	7	15,985	6	3350	未分配盈餘	44,856	17	49,520	19
1860	遞延費用(附註二及九)	-	-	38	-	33XX	保留盈餘合計	145,460	56	115,124	45
1887	遞延所得稅資產—非流動(附註十五)	-	-	-	-	3XXX	股東權益合計	-	-	-	-
18XX	受限制資產—非流動(附註二十)	9,390	4	7,139	3						
	其他資產合計	30,302	12	23,893	9		負債及股東權益總計	\$ 259,302	100	\$ 257,622	100
1XXX	資產總計	\$ 259,302	100	\$ 257,622	100						

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年三月十八日查核報告)

董事長：楊敏盛

經理人：楊文仁

會計主管：吳慶煌

敏成股份有限公司

損 益 表

民國九十九年及九十八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 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
	營業收入(附註二及十九)			
4110	\$ 245,883	92	\$ 286,200	95
4190	(607)	-	(1,228)	-
4600	<u>20,970</u>	<u>8</u>	<u>15,179</u>	<u>5</u>
4000	<u>266,246</u>	<u>100</u>	<u>300,151</u>	<u>100</u>
	營業成本(附註二、三、六、十六及十九)			
5110	171,090	64	196,653	65
5600	<u>19,460</u>	<u>8</u>	<u>14,769</u>	<u>5</u>
5000	<u>190,550</u>	<u>72</u>	<u>211,422</u>	<u>70</u>
5910	<u>75,696</u>	<u>28</u>	<u>88,729</u>	<u>30</u>
	營業費用(附註十六及十九)			
6100	17,640	6	15,640	5
6200	<u>23,264</u>	<u>9</u>	<u>18,772</u>	<u>7</u>
6000	<u>40,904</u>	<u>15</u>	<u>34,412</u>	<u>12</u>
6900	<u>34,792</u>	<u>13</u>	<u>54,317</u>	<u>18</u>
	營業外收入及利益			
7110	30	-	18	-
7210	4,694	2	2,751	1
7160	808	-	11	-
7480	<u>2,388</u>	<u>1</u>	<u>1,640</u>	<u>1</u>
7100	<u>7,920</u>	<u>3</u>	<u>4,420</u>	<u>2</u>

(接次頁)

(承前頁)

代碼	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度		
	金 額	%	金 額	%	
	營業外費用及損失				
7510	\$ 2,411	1	\$ 2,866	1	
7880	3	-	-	-	
7500	營業外費用及損失				
	合計				
	<u>2,414</u>	<u>1</u>	<u>2,866</u>	<u>1</u>	
7900	稅前淨利	40,298	15	55,871	19
8110	所得稅費用(附註二及十五)	(<u>6,972</u>)	(<u>2</u>)	(<u>13,597</u>)	(<u>5</u>)
9600	本期淨利	<u>\$ 33,326</u>	<u>13</u>	<u>\$ 42,274</u>	<u>14</u>
代碼	稅 前 稅 後		稅 前 稅 後		
	每股盈餘(附註十七)				
9750	基本每股盈餘	<u>\$ 4.03</u>	<u>\$ 3.33</u>	<u>\$ 5.63</u>	<u>\$ 4.26</u>
9850	稀釋每股盈餘	<u>\$ 3.95</u>	<u>\$ 3.27</u>		

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年三月十八日查核報告)

董事長：楊敏盛

經理人：楊文仁

會計主管：吳慶煌

敏成股份有限公司
股東權益變動表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	股 \$ 47,800	本 -	資 \$ -	本 公 積 -	保		盈 未 分 配 盈 餘 \$ 31,507	合 計 \$ 84,825
					法 定 盈 餘 公 積 \$ 5,518	留 盈 餘 公 積 -		
九十八年一月一日餘額								
九十七年度盈餘分配 (附註十四)								
法定盈餘公積	-	-	-	-	1,722	(1,722)	-	-
現金股息	-	-	-	-	-	(13,359)	(13,359)	(13,359)
股票股利	16,420	-	-	-	-	(16,420)	-	-
員工紅利轉增資	780	604	-	-	-	-	1,384	1,384
九十八年度淨利	-	-	-	-	-	42,274	42,274	42,274
九十八年十二月三十一日餘額	65,000	604	604	604	7,240	42,280	115,124	115,124
九十八年度盈餘分配 (附註十四)								
法定盈餘公積	-	-	-	-	4,227	(4,227)	-	-
現金股息	-	-	-	-	-	(2,990)	(2,990)	(2,990)
股票股利	35,000	-	-	-	-	(35,000)	-	-
九十九年度淨利	-	-	-	-	-	33,326	33,326	33,326
九十九年十二月三十一日餘額	\$ 100,000	604	\$ 604	604	\$ 11,467	\$ 33,389	\$ 145,460	\$ 145,460

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇〇年三月十八日查核報告)

董事長：楊敏盛

經理人：楊文仁

會計主管：吳慶煌

敏成股份有限公司

現金流量表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	<u>九十九年度</u>	<u>九十八年度</u>
營業活動之現金流量		
本期淨利	\$ 33,326	\$ 42,274
折舊費用	15,541	12,475
各項攤提	9,063	5,278
遞延所得稅費用	22	646
營業資產及負債之淨變動		
應收票據淨額	2,764	(519)
應收票據－關係人淨額	1,021	(1,407)
應收帳款淨額	2,895	(11,900)
應收帳款－關係人淨額	14,354	(17,334)
其他應收款	(519)	(100)
存貨淨額	190	(7,236)
其他流動資產	(400)	(1,755)
應付票據	(5,516)	7,125
應付帳款	(5,411)	6,448
應付所得稅	(7,433)	6,804
應付費用	(4,577)	6,262
其他應付款項	(911)	22,317
預收款項	(2,828)	4,647
其他流動負債	131	-
營業活動之淨現金流入	<u>51,712</u>	<u>74,025</u>
投資活動之現金流量		
取得以成本衡量之金融資產	(18,640)	-
購置固定資產價款	(29,476)	(24,073)
遞延費用增加	(4,369)	(19,241)
存出保證金增加	(700)	(531)
受限制資產增加	(441)	(7,688)
投資活動之淨現金流出	<u>(53,626)</u>	<u>(51,533)</u>
融資活動之現金流量		
短期借款（減少）增加	(11,016)	20,748
其他應付款項－關係人減少	(6,428)	(15,986)

（接次頁）

(承前頁)

	<u>九十九年度</u>	<u>九十八年度</u>
長期付息借款及一年內到期之長期付息		
借款增加	\$ 2,743	\$ 12,170
長期應付款—關係人增加	15,720	5,270
存入保證金增加	10,000	-
發放現金股利	(2,990)	(37,141)
融資活動之淨現金流入(出)	<u>8,029</u>	<u>(14,939)</u>
本年度現金及約當現金淨增加數	6,115	7,553
年初現金及約當現金餘額	<u>26,973</u>	<u>19,420</u>
年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 33,088</u>	<u>\$ 26,973</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付利息	\$ 3,936	\$ 1,908
減：資本化利息	(708)	-
不含資本化利息之支付利息	<u>\$ 3,228</u>	<u>\$ 1,908</u>
支付所得稅	<u>\$ 14,382</u>	<u>\$ 6,147</u>
不影響現金流量之融資活動		
一年內到期之長期負債	<u>\$ 9,118</u>	<u>\$ 9,531</u>
同時影響現金及非現金項目之投資及融資活動		
固定資產增加	\$ 16,346	\$ 37,265
應付設備款減少(增加)	<u>13,130</u>	<u>(13,192)</u>
購買固定資產支付現金數	<u>\$ 29,476</u>	<u>\$ 24,073</u>
本期支付現金股息		
分配現金股息	2,990	13,359
應付股利減少	<u>-</u>	<u>23,782</u>
支付現金	<u>\$ 2,990</u>	<u>\$ 37,141</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國一〇〇年三月十八日查核報告)

董事長：楊敏盛

經理人：楊文仁

會計主管：吳慶煌

敏成股份有限公司

財務報表暨會計師查核報告
民國一〇〇及九十九年上半年度

地址：桃園縣新屋鄉赤牛欄七十五號

電話：(〇三) 四八六一三一七

會計師查核報告

敏成股份有限公司 公鑒：

敏成股份有限公司民國一〇〇年及九十九年六月三十日之資產負債表，暨民國一〇〇年及九十九年一月一日至六月三十日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開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、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達敏成股份有限公司民國一〇〇年及九十九年六月三十日之財務狀況，暨民國一〇〇年及九十九年一月一日至六月三十日之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，敏成股份有限公司自民國九十九年一月一日起採用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」。

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 劉 永 富

會計師 林 谷 同

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 0920123784 號

中 華 民 國 一 〇 〇 年 八 月 五 日

敏成股份有限公司
資產負債表

民國一〇〇〇年及九十九年六月三十日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	一〇〇〇年六月三十日		九十九年六月三十日		代碼	負債及股東權益	一〇〇〇年六月三十日		九十九年六月三十日	
		金額	%	金額	%			金額	%	金額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金 (附註二及四)	\$ 32,074	12	\$ 10,575	4	2100	短期借款 (附註十一及二二)	\$ 43,585	16	\$ 31,384	12
1120	應收票據淨額 (附註五及二一)	10,443	4	8,611	3	2120	應付票據 (附註二一)	3,995	2	7,914	3
1140	應收帳款淨額 (附註二、五及二一)	43,119	16	54,354	20	2140	應付帳款	3,493	1	2,901	1
1178	其他應收款	1,013	-	936	-	2160	應付所得稅	5,447	2	6,254	2
1210	存貨淨額 (附註二及六)	32,904	13	26,930	10	2170	應付費用 (附註十二及二一)	11,465	4	9,212	3
1286	遞延所得稅資產—流動 (附註二及十七)	359	-	-	-	2210	其他應付款項 (附註十三)	1,497	1	5,183	2
1298	其他流動資產 (附註三)	2,745	1	4,887	2	2260	預收款項	2,950	1	4,870	2
11XX	流動資產合計	122,657	46	106,293	39	2270	一年內到期之長期負債 (附註十四及二二)	10,122	4	9,274	3
1480	投資 (附註二、七及二一)	18,640	7	20,000	7	2298	其他流動負債	612	-	142	-
	以成本衡量之金融資產—非流動					21XX	流動負債合計	83,166	31	77,134	28
1501	固定資產 (附註二、八及二二)	17,671	6	17,671	7		長期負債	15,489	6	13,334	5
1521	土地	27,168	10	27,278	10	2420	長期借款 (附註十四及二二)	-	-	28,066	10
1531	房屋及建築	84,187	32	114,775	42	2453	長期應付款—關係人 (附註二一)	606	-	-	-
1611	機器設備	1,930	1	-	-	2456	應付租賃款—非流動 (附註十三)	16,095	6	41,400	15
1681	租賃資產	26,153	10	31,292	12		其他負債 (附註二一)	-	-	10,000	4
15X1	其他設備	157,109	59	191,016	71	2820	存入保證金	-	-	-	-
15X9	合計	(71,041)	(26)	(94,788)	(35)	2XXX	負債合計	99,261	37	128,534	47
1670	減：累計折舊	-	-	17,365	6		股東權益 (附註十六及十七)				
15XX	未完工程及預付設備款	86,068	33	113,593	42		股本				
	固定資產合計	522	-	-	-		普通股股本	120,000	45	65,000	24
1750	無形資產 (附註二)						待分配股票股利	-	-	35,000	13
	電腦軟體成本						股本合計	120,000	45	100,000	37
1810	其他資產	14,344	6	-	-		資本公積—發行股票溢價	604	1	604	-
1820	閒置資產 (附註二及九)	831	-	831	1		保留盈餘				
1830	存出保證金	16,693	6	21,708	8		法定盈餘公積	14,800	5	11,467	4
1887	遞延費用 (附註二及十)	5,822	2	8,821	3		未分配盈餘	30,912	12	30,641	12
18XX	受限制資產—非流動 (附註二二)	37,690	14	31,360	12		保留盈餘合計	45,712	17	42,108	16
	其他資產合計	265,577	100	271,246	100		股東權益合計	166,316	63	142,712	53
1XXX	資產總計	\$ 265,577	100	\$ 271,246	100		負債及股東權益總計	\$ 265,577	100	\$ 271,246	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇〇年八月五日查核報告)

董事長：楊敏盛

經理人：楊文仁

會計主管：魏資文

敏成股份有限公司

損 益 表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代碼	一〇〇年上半年度		九十九年上半年度	
	金 額	%	金 額	%
	營業收入（附註二及二一）			
4110	\$ 142,679	93	\$ 157,581	94
4190	(204)	-	(379)	-
4600	<u>10,668</u>	<u>7</u>	<u>9,712</u>	<u>6</u>
4000	<u>153,143</u>	<u>100</u>	<u>166,914</u>	<u>100</u>
	營業成本（附註二、六及十八）			
5110	97,597	64	104,852	63
5600	<u>11,114</u>	<u>7</u>	<u>9,930</u>	<u>6</u>
5000	<u>108,711</u>	<u>71</u>	<u>114,782</u>	<u>69</u>
5910	<u>44,432</u>	<u>29</u>	<u>52,132</u>	<u>31</u>
	營業費用（附註十八及二一）			
6100	6,852	4	8,697	5
6200	<u>11,490</u>	<u>8</u>	<u>8,766</u>	<u>5</u>
6000	<u>18,342</u>	<u>12</u>	<u>17,463</u>	<u>10</u>
6900	<u>26,090</u>	<u>17</u>	<u>34,669</u>	<u>21</u>
	營業外收入及利益			
7110	23	-	12	-
7160	626	-	-	-
7210	2,343	2	2,551	1
7480	<u>161</u>	<u>-</u>	<u>1,477</u>	<u>1</u>
7100	<u>3,153</u>	<u>2</u>	<u>4,040</u>	<u>2</u>

（接次頁）

(承前頁)

代碼	一〇〇年上半年度		九十九年上半年度	
	金 額	%	金 額	%
	營業外費用及損失			
7510	\$ 1,505	1	\$ 1,504	1
7620	1,473	1	-	-
7560	-	-	354	-
7880	-	-	3	-
7500	<u>2,978</u>	<u>2</u>	<u>1,861</u>	<u>1</u>
7900	26,265	17	36,848	22
8110	(<u>5,409</u>)	(<u>3</u>)	(<u>6,270</u>)	(<u>4</u>)
9600	<u>\$ 20,856</u>	<u>14</u>	<u>\$ 30,578</u>	<u>18</u>
代碼	稅 前 稅 後		稅 前 稅 後	
	每股盈餘 (附註十九)			
9750	<u>\$ 2.19</u>	<u>\$ 1.74</u>	<u>\$ 3.07</u>	<u>\$ 2.55</u>
9850	<u>\$ 2.17</u>	<u>\$ 1.72</u>		

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年八月五日查核報告)

董事長：楊敏盛

經理人：楊文仁

會計主管：魏資文

敏成股份有限公司
股東權益變動表

民國一〇〇〇年及九十九年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元

	本		資	本	公	積	保		盈	餘	計
	股	利					法	未			
	通	待	本	公	積	定	分	配	盈	餘	計
	股	配	資	積	積	盈	配	盈	餘	餘	計
	本	股	本	公	積	餘	盈	餘	餘	餘	計
	利	積	積	積	積	積	積	積	積	積	計
	積	積	積	積	積	積	積	積	積	積	計
	積	積	積	積	積	積	積	積	積	積	計
	積	積	積	積	積	積	積	積	積	積	計
一〇〇〇年一月一日餘額	\$100,000	\$ -	\$ 604			\$ 11,467	\$ 33,389		\$145,460		
一〇〇〇年度盈餘分配 (附註十六)	-	-	-			3,333	(3,333)		-		
法定盈餘公積	20,000	-	-			-	(20,000)		-		
股票股利	-	-	-			-	20,856		20,856		
一〇〇〇年上半年度淨利	-	-	-			-	-		-		
一〇〇〇年六月三十日餘額	\$120,000	\$ -	\$ 604			\$ 14,800	\$ 30,912		\$166,316		
九十九年一月一日餘額	\$ 65,000	\$ -	\$ 604			\$ 7,240	\$ 42,280		\$115,124		
九十九年度盈餘分配 (附註十六)	-	-	-			4,227	(4,227)		-		
法定盈餘公積	-	-	-			-	(2,990)		(2,990)		
現金股息	-	35,000	-			-	(35,000)		-		
股票股利	-	-	-			-	30,578		30,578		
九十九年上半年度淨利	-	-	-			-	-		-		
九十九年六月三十日餘額	\$ 65,000	\$ 35,000	\$ 604			\$ 11,467	\$ 30,641		\$142,712		

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇〇年八月五日查核報告)

董事長：楊敏盛

經理人：楊文仁

會計主管：魏資文

敏成股份有限公司

現金流量表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元

	一〇〇年 上半年度	九十九年 上半年度
營業活動之現金流量		
本期淨利	\$ 20,856	\$ 30,578
固定資產及閒置資產折舊費用	9,594	7,745
各項攤提	4,646	4,608
遞延所得稅費用	24	405
營業資產及負債之淨變動		
應收票據淨額	(4,753)	864
應收帳款淨額	(19,507)	(13,493)
其他應收款	(394)	(836)
存貨淨額	2,989	9,153
其他流動資產	417	(2,125)
應付票據	295	(1,302)
應付帳款	1,351	(4,652)
應付所得稅	2,774	(3,852)
應付費用	760	(6,070)
其他應付款項	830	(1,089)
預收款項	234	(674)
其他流動負債	481	142
營業活動之淨現金流入	<u>20,597</u>	<u>19,402</u>
投資活動之現金流量		
取得以成本衡量之金融資產	-	(20,000)
購置固定資產價款	(1,444)	(25,541)
購置無形資產價款	(548)	-
遞延費用增加	(1,760)	(2,141)
存出保證金減少(增加)	600	(100)
受限制資產增加	3,568	128
投資活動之淨現金流入(出)	<u>416</u>	<u>(47,654)</u>
融資活動之現金流量		
短期借款增加(減少)	13,445	(9,772)
其他應付款項—關係人減少	-	(6,428)
長期借款及一年內到期之長期借款減少	(4,482)	(4,742)

(接次頁)

(承前頁)

	一〇〇年 上半年度	九十九年 上半年度
長期應付款—關係人(減少)增加	(\$ 20,990)	\$ 22,796
存入保證金(減少)增加	(10,000)	10,000
融資活動之淨現金流(出)入	(22,027)	11,854
本期現金及約當現金淨減少數	(1,014)	(16,398)
期初現金及約當現金餘額	33,088	26,973
期末現金及約當現金餘額	\$ 32,074	\$ 10,575
現金流量資訊之補充揭露		
支付利息	\$ 1,515	\$ 2,335
支付所得稅	\$ 2,610	\$ 10,122
不影響現金流量之融資活動		
一年內到期之長期負債	\$ 10,122	\$ 9,274
同時影響現金及非現金項目之投資及融資活動		
固定資產增加	\$ 2,165	\$ 14,230
應付設備款減少	374	11,311
應付租賃款增加	(1,095)	-
購買固定資產支付現金數	\$ 1,444	\$ 25,541
本期支付現金股息		
分配現金股息	\$ -	\$ 2,990
應付股利增加(帳列其他應付款項)	-	(2,990)
支付現金	\$ -	\$ -

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國一〇〇年八月五日查核報告)

董事長：楊敏盛

經理人：楊文仁

會計主管：魏資文

伍、特別記載事項

- 一、委託會計師專案審查內部控制者，應於特別記載事項列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：不適用。
- 二、委託經行政院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：不適用。
- 四、律師法律意見書：不適用。
- 五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：請參閱本公開說明書第52頁。
- 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、上市上櫃公司公司治理運作情形：不適用。

會計師複核彙總意見

敏成股份有限公司本次為現金增資發行普通股 2,000 仟股，每股面額 10 元，共計 20,000 仟元，溢價發行，預計每股發行價格新台幣 25 元整，向行政院金融監督管理委員會提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本會計師採取必要程序予以複核，特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」（以下簡稱處理準則）規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，敏成股份有限公司本次向行政院金融監督管理委員會提出之現金增資案件檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響現金增資之情事。

此致

敏成股份有限公司

勤業眾信聯合會計師事務所

劉永富會計師

中 華 民 國 一 〇 〇 年 十 二 月 二 十 九 日

敏成股份有限公司

負責人：楊文仁