橋 椿 金 屬 股 份 有 限 公 司

Sunspring Metal Corporation

中華民國九十九年度

年　　報

年報資訊查詢網址：**http://newmops.twse.com.tw**
http://www.sunspring.com.tw

中 華 民 國 一〇〇 年 三 月 十 日 刊印

一、本公司發言人及代理發言人

發言人：

姓名：楊淑絹

職稱：執行長資深特助

電話：(04)2707-6789

E-MAIL：ir@sunspring.com.tw

代理發言人：

姓名：吳永富

職稱：財務部經理

電話：(04)2707-6789

E-MAIL：ir@sunspring.com.tw

二、總公司、分公司及工廠之地址及電話：

地　　址：台中市台中港路二段 122-19 號 9F

電　　話：(04)2707-6789

分公司及工廠之地址及電話：不適用

三、辦理股票過戶機構：

名　　稱：元大證券股份有限公司股務代理部

地　　址：台北市大同區承德路三段 210 號地下一樓

網　　址：http://www.yuanta.com.tw

電　　話：(02)2586-5859

四、最近年度財務報告簽證會計師：

會計師姓名：吳麗冬、羅瑞霖

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

地　　址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓

網　　址：http：//www.deloitte.com.tw

電　　話：(02)2545-9988

台中所地址：台中市台中港路一段 160 號 27 樓

電　　話：(04)2328-0055

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢海外有價證券資訊之方式：不適用

六、公司網址：http：//www.sunspring.com.tw

橋椿金屬股份有限公司
使命、願景、核心價值

使命：

橋椿是您最值得信賴的夥伴，承諾透過團隊合作之卓越表現，永續不斷地創新、整合、成長

願景：

成為全球廚房及衛浴設備市場全方位服務提供者、合作夥伴的首選

核心價值：引以自豪、創造巔峰 (PRIDE)

- 熱忱 **P**assion：
  主動積極，自我激勵，展現信心、企圖心與行動力
- 可靠 **R**eliability：
  敬業負責，提供值得信賴的服務
- 誠信 **I**ntegrity：
  誠實正直為企業行為的準則
- 專注 **D**edication：
  專心致志，全心投入，實現目標，創造價值
- 卓越 **E**xcellence：
  自始至終，勇於挑戰，透過團隊合作，持續改善，追求完美

目　　錄

壹、致股東報告書.....1
貳、公司簡介.....8
一、設立日期.....8
二、公司沿革.....8
參、公司治理報告.....11
一、公司組織.....11
二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料..14
三、公司治理運作情形.....27
四、會計師公費資訊.....40
五、更換會計師資訊.....41
六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業.....43
七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情.....43
八、持股比例占前十大股東，其相互間為財務會計準則第六號關係人或為配偶、二等親以內親屬關係之資.....45
九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例.....47
肆、募資情形.....48
一、資本及股份.....48
二、公司債辦理情形.....52
三、特別股辦理情形.....52
四、海外存託憑證辦理情形.....52
五、員工認股權憑證辦理情形.....52
六、併購或受讓他公司股份發行新股之辦理情形.....52
七、資金運用計劃及執行情形.....53
伍、營運概況.....56
一、業務內容.....56
二、市場及產銷概況.....62
三、從業員工.....68
四、環保支出資訊.....68
五、勞資關係.....68
六、重要契約.....71

陸、財務概況……..72
一、最近五年度簡明財務資料……..72
二、財務分析……..74
三、最近年度財務報告之監察人審查報告……..76
四、最近年度財務報表……..77
五、最近年度合併財務報表……..112
六、公司及其關係企業最近年度及截至報刊印日止，有發生財務週轉困難情事，其對本公司財務狀況之影響……..153
柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項……..154
一、財務狀況比較分析表……..154
二、經營結果分析……..155
三、現金流量分析……..156
四、最近年度重大資本支出對財務之影響……..157
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劃……..157
六、風險事項之分析評估……..157
七、其他重要事項……..162
捌、特別記載事項……..163
一、關係企業相關資料……..163
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形……..166
三、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形……..166
四、其他必要補充說明事項……..166
玖、對股東權益或證券價格有重大影響之事項……..167

壹、致股東報告書

各位股東女士/先生：大家好！！

受到國際金融海嘯的衝擊，歐美房市消費需求持續低迷，99 年度橋椿集團合併營業收入為新台幣(以下同) 5,039,706 仟元，較前一年度 4,632,621 仟元，增加約 9%，在全體同仁積極開發新產品、控制成本及提升效率下，高毛利產品佔比提升，使得公司在景氣低迷期間仍然能夠提高獲利至金融海嘯前水準， 99 年度營業利益及稅前純益分別為 789,343 仟元及 768,857 仟元，較 98 年度 506,095 仟元及 506,822 仟元，增加約 56%及 52%。

面對外部需求減弱，我們迅速反應將財務衝擊降到最低，持續嚴格實施存貨及應收帳款控管措施，藉以強化現金流入，增強財務結構，我們在 99 年底維持零銀行借款，年底負債比率降至 11%。我們相信穩健的財務結構可以保證公司在經濟不景氣中，仍可不斷提升技術與營運能力，信守對客戶與供應商的承諾，維持我們在業界的領先地位，及繼續擴大市場佔有率。

展望 100 年，雖經濟預測報告大多認為，100 年全球經濟將溫和復甦，然而各國政府及央行所挹注各種財政及貨幣手段的退場機制、歐債危機、北非與中東等國政權變化的後續發展，以及歐美就業市場復甦的速度等，都將可能是影響 100 年景氣的不確定因素。儘管國際經濟景氣狀況仍充滿變數，但已露出復甦曙光，橋椿集團一貫以最妥善的準備迎接任何可能的挑戰，謹慎的把握住每一個成長的機會。橋椿集團仍將專注於核心業務，積極提昇產品設計能力、爭取新產品開發、縮短開發週期、提高產品品質、提升交貨準時率，以追求市佔率及獲利的提升。

集團創辦人楊正發先生基於世代交替及永續經營之考量，於去年中辭任董事長職務，並由本人接任該職。目前創辦人仍繼續參與公司重要決策，包含集團重點原物料採購決策、中國生產營運績效指標的設定、新技術研發、及重大投資決策等，對於提昇公司營運績效貢獻卓著。

本人在此感謝各位多年來對橋椿的支持與愛護。今後，橋椿集團將持續努力，以一步一腳印的精神，落實生產良好品質的產品，充分發展公司的核心專長領域，不斷提升公司的競爭力，以符合股東及社會大眾對公司的期許。橋椿團隊已做好準備迎接未來的挑戰與機遇，並將繼續為各位股東及客戶提供更好的服務。

董事長　　楊慶祺

一、99 年度營業報告書

(一)99 年度營業計劃實施成果：

99 年度集團合併營業收入淨額為新台幣(以下同) 5,039,706 仟元，較 98 年度合併營業收入淨額 4,632,621 仟元，增加 8.79%，在全體同仁積極開發新產品、控制成本及提升效率下，高毛利產品佔比提升，致 99 年度稅前純益 768,857 仟元較 98 年度 506,822 仟元，增加 262,035 仟元，約 51.70%。

(二)預算執行情形：

本公司 99 年度並無編列財務預測。

(三)財務收支及獲利能力分析：

單位：新台幣仟元

科目	99 年度		98 年度	
	金額	%	金額	%
營業收入淨額	5,039,706	100.00	4,632,621	100.00
營業成本	3,750,101	74.41	3,631,474	78.39
營業毛利	1,289,605	25.59	1,001,147	21.61
營業費用	500,262	9.93	495,052	10.69
營業利益	789,343	15.66	506,095	10.92
營業外收入	20,057	0.40	20,839	0.45
營業外費用	40,543	0.80	20,112	0.43
稅前利益	768,857	15.26	506,822	10.94
所得稅	118,618	2.35	86,745	1.87
稅後純益	650,239	12.91	420,077	9.07

1. 99年度歐美房市受97年金融海嘯的後續影響，市場需求雖屬低迷，但已稍見成長。本公司持續深耕北美市場及拓展歐洲市場，配合新產品的開發，99年度合併營業收入較98年度增加8.79%，在北美、歐洲、亞洲分別成長2.07%、33.88%、5.50%。受益於歐洲品牌廠向亞洲採購比例增加，及本公司產品獲得肯定，故本公司歐洲業績成長相對快速。
2. 99年度合併營業毛利率25.59%較98年度21.61%提升18.42%，主要是本公司為 因應美國低/無鉛銅規定，大幅度增加產品再造工程及新產品開發、歐洲地區和零組件產品銷售均增加等因素，故高毛利產品佔比提升所致。
3. 99年度合併營業費用較98年度增加5,210仟元，約1.05%，主要係因持續撙節費用支出，且本公司的營業費用多屬固定性質。
4. 營業外費用增加，主要係兌換損失增加所致。
5. 所得稅費用增加，主要係獲利增加、臺灣地區所得稅率降低、大陸地區

所得稅率提高等綜合影響。

1. (四)研究發展狀況：

本公司 99 年度研發成果如下：

1.模具開發數量(僅限鋅壓鑄模、銅鑄造模及液壓成型模，不包括鍛造模、彎管模、沖壓模、砂芯模)：331 套。

2.新外觀表面處理顏色開發：3 種。

二、99 年度營業計劃概要

(一)公司經營方針/目標：

1. 交貨服務

1-1 交貨準時率 > 98%

1-2 交貨完成率 > 98%

1-3 空運費用(產品訂單交期延遲) < US$30,000

2. 產品品質

2-1 QN/QA 每個客戶每月抱怨件數 < 5 件

2-2 PPM < 1,500 pcs

2-3 退貨率 < 0.8%

2-4 空運費用(產品品質客訴) < US$30,000

3. 產品開發 (新產品開發)

3-1 首次提交PPAP樣品成功率 > 96%

3-2 提交PPAP樣品準時率 > 96%

3-3 開發週期 < 56 天

4. 產銷平衡 (產品訂單量)

4-1 每月基本產品訂單總量5,894仟件

4-1-1 鋅製品: 4,330仟件

4-1-2 銅製品: 983仟件

4-1-3 其他製品: 581仟件

4-2每週期望生產入庫

4-2-1 鋅製品: 1,238仟件

4-2-2 綜合銅製品: 455仟件

5. 存貨管理

5-1 周轉天數 < 60 天

5-2 庫齡分佈率(金額)

5-2-1 成品庫齡超過180天以上 < 15%

5-2-2 成品庫齡超過90天以上 < 30%

6. 費用管理 (營業費用管理)

6-1 銷售費用比率較去年下降 > 5%

6-2 管理費用比率較去年下降 > 5%

7. 製程提昇 (新製程技術研發與提昇)

7-1 新產品每月基本訂單量

7-1-1 鋅製品 > 75仟件

7-1-2 銅製品 > 45仟件

7-2 新產品開發: (鋅壓鑄模/銅鑄造模/液壓成型模)

每月基本目標 > 21個產品模具開發

7-3 新外觀表面處理顏色開發

每年基本目標 > 2個新外觀表面處理顏色

7-4 新製程技術研發

每年基本目標 > 1個新製程

8. 銷退折讓 (銷貨退回 & 銷貨折讓)

8-1 每個客戶銷貨退回 & 銷貨折讓 < 0.8%

9. 應收帳款 (應收票據 & 帳款)

9-1 周轉天數 < 66天

9-2 逾期天數 < 21天, 且客戶數 < 1

9-3 逾期率 < 25%

(二)預期銷售數量：

單位：仟件

主 要 產 品	銷售量
鋅產品	51,956
銅產品	11,797
其他製品	6,974

上列預計數量係依據99年度銷售情形，加上新開發中產品預計100年度成長趨勢及客戶預測，而作以上預測。

(三)重要產銷政策：

本公司之「客戶價值主張」為：

自始至終，以卓越的客戶服務承諾，結合較低總成本之優勢，提供世界級產品品質，成為客戶最值得信賴的策略伙伴。

- 成為產業中客戶服務、創新及技術的領導企業
- 24小時內即時回覆客戶的所有需求
- 信守傳送100%準時的訊息與產品予客戶
- 快速反應市場變化

本公司的「產品品質守則」為：

自始至終，精益求精，提供零缺點的產品來滿足客戶的需求。

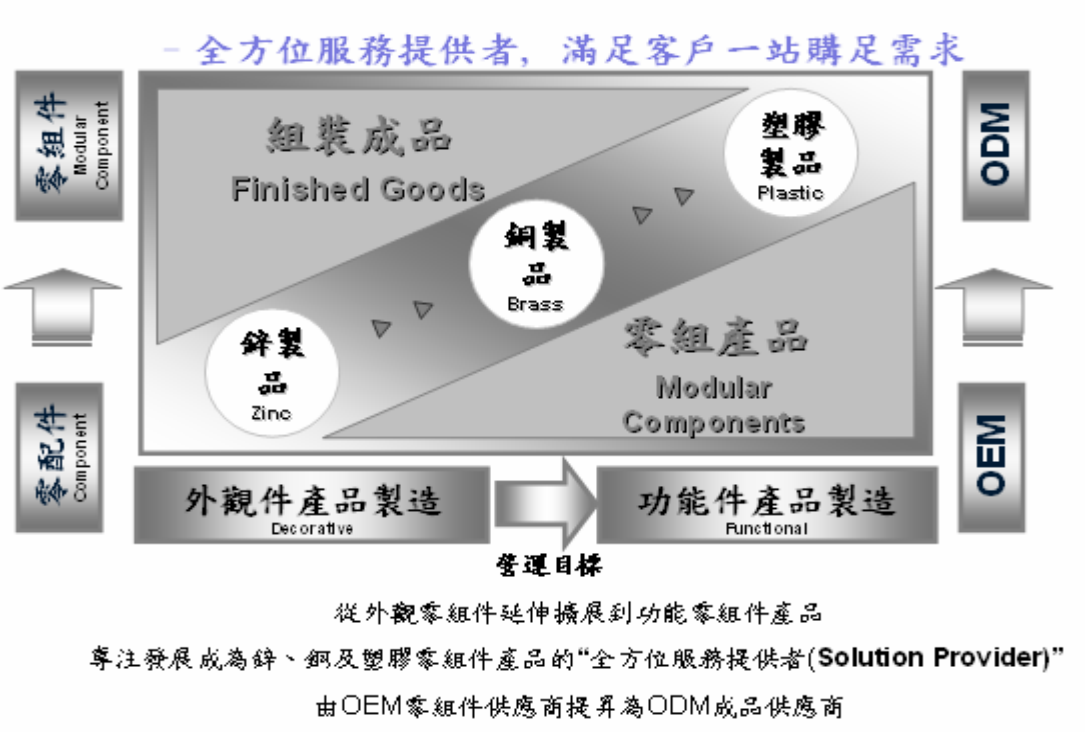
依據本公司「客戶價值主張」及「產品品質守則」，現階段本公司重要產銷政策如下：

1. 本公司將配合客戶要求於歐美地區擴展生產基地/倉儲，以就近服務客戶、縮短供貨時程及快速取得新產品開發及生產技術。
2. 集團重要原物料由本公司統一管理，藉由集中採購，以降低採購成本及控制原物料品質。
3. 持續進行各項新產品、新顏色及外觀表面處理能力及新製程的開發。
4. 配合客戶共同開發新產品，提升ODM能力。
5. 展開供應鏈之供應商管理導向作業，配合倉儲物流改善，提高產銷配合度。

三、未來公司發展策略

本公司之營運發展策略，是藉由發展鋅製品所建立的營運基礎，配合本公司精湛的模具設計及製程能力，成功的構建完成所有銅製品成型製程。未來計劃逐步跨足塑膠製品製造，同時由外觀件產品製造逐步跨入功能件產品製造，並透過和客戶共同開發新產品，藉以培養與提昇 ODM 能力，逐步從零配件產品服務發展延伸至零組產品製造服務，進而承接組裝成品產品服務，成為客戶全方位服務的提供者，來滿足客戶一站購足之需求。

橋椿營運策略圖



四、受到外部競爭環境、法規環境及整體經營環境的影響

在法規環境方面，本公司製程包括電鍍製程，各國對電鍍相關廢棄物的處理皆有極嚴格的規定。本公司各生產基地基於永續發展的精神，故對各項環保設備的投資皆不餘遺力，且對各項排放物皆符合當地法令，避免違反法令及對生態造成影響。

外部競爭環境及整體經營環境的方面，由於歐美各水龍頭品牌大廠因成本考量，陸續將零配件生產訂單轉移到亞洲，尤其因次貸危機及金融海嘯，此趨勢更加明顯，雖然歐美消費需求減緩，但預期亞洲水龍頭零配件產量仍將維持平穩或成長的趨勢。歐美品牌大廠基於經營績效的考量，可提供高品質、有效控制成本、製程完整及交期縮短的生產廠商，必將成為其選擇合作伙伴的首選。

本公司製程完整（鋅壓鑄、銅低壓鑄造及重力鑄造、銅沖壓、銅鍛造、銅 CNC 加工及銅彎管），且高度自動化（機器手臂拋光設備及全自動電鍍設備），外觀表面處理技術齊全（一般化學電鍍顏色開發能力、PVD 真空鍍膜設備、及粉體與液體塗裝設備），配合本公司的模具自行開發能力，及生產、配銷與研發基地分工的有效配置，大幅縮短交期，因此成為歐美地區各衛浴設備整合供應鏈中，零組件下單合作生產的主要對象。

貳、公司簡介

一、設立日期：中華民國 73 年 7 月 9 日。

二、公司沿革

73 年	成立橋椿金屬(股)公司，資本額 2,000 仟元。
75 年	開發電鍍生產線。
86 年	榮獲摩恩公司頒發 Supplier Achievement Award。
	大股東在廣東省肇慶市成立肇慶市寶信金屬實業有限公司（SSI）。
87 年	新購彰化縣鹿港鎮土地 3,095 平方公尺，以擴充廠房並增加產能。
88 年	本公司通過 ISO 9001：1994 品質管理系統認證。
	榮獲摩恩公司頒發 Supplier Achievement Award。
	配合政府根留台灣政策及營運需要，於台中設立營運總部。
89 年	肇慶市寶信金屬實業有限公司(SSI)通過 QS 9000 品質管理系統認證。
90 年	引進 PVD 製程（真空鍍膜表面處理），陸續成功開發出不同色系產品，提高產品附加價值。
	榮獲摩恩公司頒發 President’s Achievement Award。
	大股東在美國西岸加州設立倉儲與配送中心(SNA)。
91 年	因應公司未來國際化發展的需要，開始導入 Oracle 系統，以整合公司各項資源運用系統，並加強公司各項資源的運用能力。
	引進自動化機械手臂拋光製程，降低人工成本及提高產能。
	榮獲摩恩公司頒發 Innovative Supply Chain Partner 及 Outstanding Achievement in Innovation Award。
	榮獲摩恩公司頒發 Innovation Award。
	大股東在美國東岸北卡設立倉儲與配送中心(SNC)。
92 年	完成現金增資 100,000 仟元，經歷年增資，實收資本總額 280,000 仟元。
	為配合業務發展的需要，透過 Sunspring Holding Corp.(SSH)取得 Sunspring North America, LLC (SNA) 100%股權。SNA 主要營業範圍為倉儲及貨物配送服務，取得 SNA 股權，使本公司於美國地區之發貨及配送體系更完整，增強本公司於北美地區銷售能力。
	SSI 通過 IS 9001：2000 品質管理系統認證。
93 年	完成盈餘轉增資 22,400 仟元及現金增資 120,000 仟元。
	大股東在廣東省珠海市成立橋椿金屬（珠海）有限公司(SSZ)。

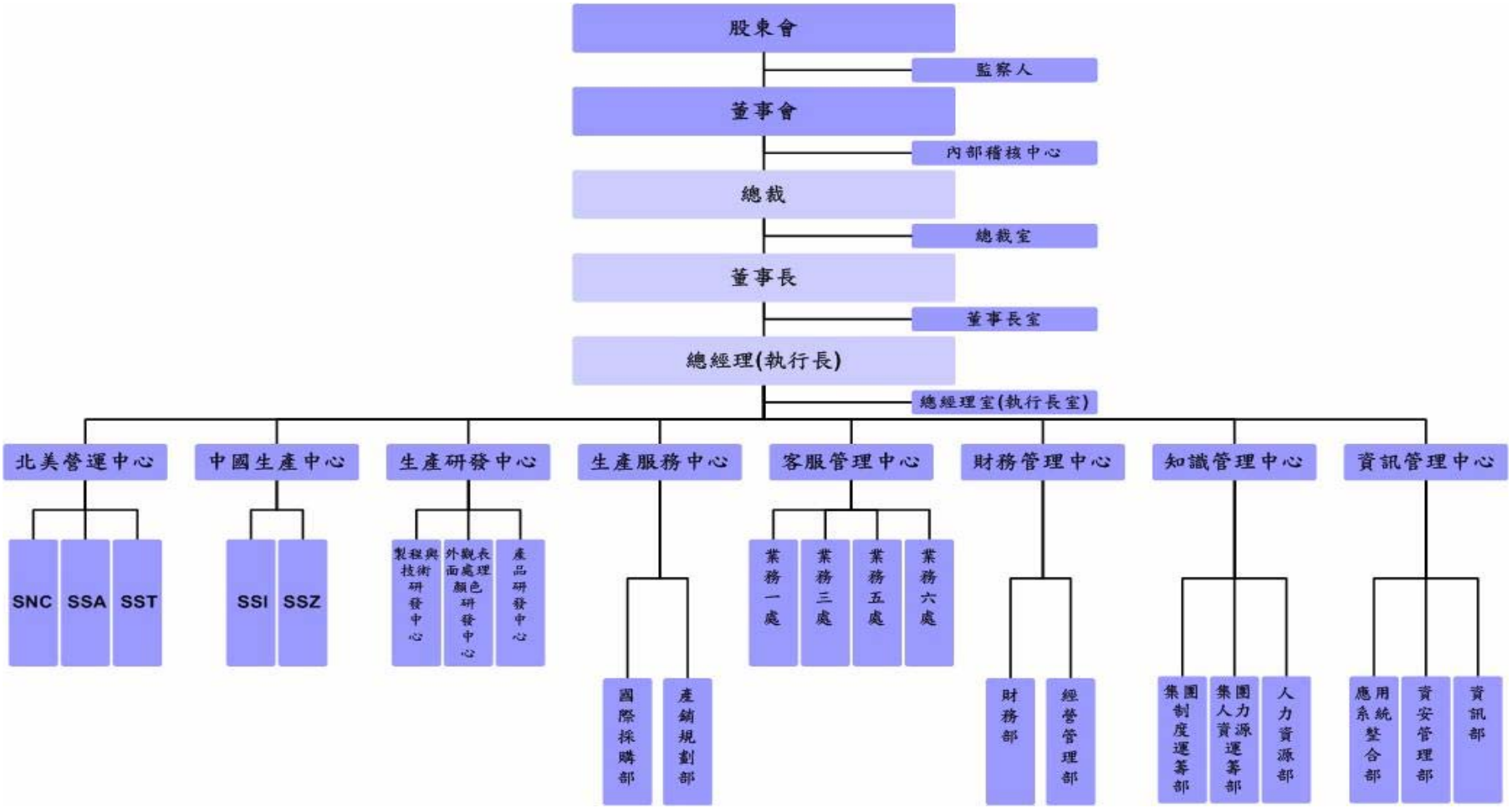
	為因應本公司未來營運規模擴展的需要，透過 SSH 取得 Sunspring International Corp.(SIC)77%股權，間接投資橋椿金屬（珠海）有限公司(SSZ)，經營水龍頭零配件、衛浴零配件、廚房零配件之製造、加工及銷售業務。
	為因應本公司業務量的擴展，透過 SSH 取得 Golden Faith International Corp.(GFI) 53%股權，間接投資 SSI，經營水龍頭零配件、衛浴零配件、廚房零配件之製造、加工及銷售業務。
	完成資本公積轉增資 440,000 仟元及現金增資 37,600 仟元整，實收資本總額 900,000 仟元。
	引進銅重力鑄造製程，增加產品多樣性。
	榮獲摩恩公司頒發 Cost Improvement Award。
	榮獲摩恩公司頒發 New Products Award。
	榮獲科勒公司頒發 New Products Development Supplier of the Year。
	榮獲科勒公司頒發 SSI Finish Laboratory Certification。
94 年	SSZ 通過 ISO 9001：2000 品質管理系統認證。
	引進銅低壓鑄造製程，增加產品多樣性。
	引進粉體烤漆表面處理製程，陸續成功開發出不同色系產品，提高產品附加價值。
	榮獲摩恩公司頒發 Best Performance Supplier。
	榮獲科勒公司頒發 SSI Finish Laboratory Certification。
	基於全球專業分工及資源有效運用，鹿港廠於 8 月份停止生產。
95 年	自西班牙引進自動拋光設備，提高產品穩定度，增加產能。
	榮獲摩恩公司頒發 SSI Finish Laboratory Certification。
	榮獲科勒公司頒發 SSI Finish Laboratory Certification。
	完成盈餘轉增資 171,450 仟元及現金增資 15,000 仟元整，實收資本總額 1,329,450 仟元。
	為因應本公司未來營運規模擴展的需要，透過 Sunspring North America Holding Corp.(SNAH)取得 Sunspring America Inc.(SSA)100%股權，經營水龍頭零配件、衛浴零配件、廚房零配件之製造、加工及銷售業務。
	SSI 通過 ISO 14001：2004 環境管理系統認證。
	股票公開發行。
	登錄興櫃股票櫃檯買賣。
96 年	現金增資 236,000 仟元整，實收資本總額 1,565,450 仟元。
	配合營運發展的需要，透過 SSH 增加轉投資 GFI 41.55%，間接投資 SSI，截至 96 年 4 月底，本公司已間接持有 SSI 100%股權。
	取得經濟部工業局頒發「企業營運總部認證書」。

	榮獲得而達公司頒發 SSI＆SSZ Finish Laboratory Certification。
	為深耕北美市場，擴展市佔率及提升生產技術，透過 SSA 概括承受美國 H&H Tube & Manufacturing Company 特定營業資產及特定債務（SST），其 Cheboygan 廠於民國 94 年通過 ISO 9001：2000 及 ISO14001：2004 認證，而 Vanderbit 廠於民國 95 年通過 ISO 9001：2000 認證。
	SSZ 通過 ISO 14001：2004 環境管理系統認證。
	SSZ 通過 OHSAS 18001：1999 職業安全衛生管理系統認證。
	榮獲美商百工公司頒發 Supplier of the Year。
	榮獲美標公司 Design Excellence Award。
	現金增資 135,700 仟元，實收資本額 1,701,150 仟元，並於臺灣證券交易所上市買賣。
97 年	為維護公司信用及股東權益，實施庫藏股(96.11.30~97.01.25)並註銷資本額 57,810 仟元，實收資本額 1,643,340 仟元。
	配合營運發展的需要，透過 SSH 增加轉投資 SIC 20.92%，間接投資 SSZ，截至 96 年 3 月底，本公司已間接持有 SSZ 100%股權。
	榮獲美標公司頒發 Partners in Business American Standard Brands and Sunspring Metal Corporation Award
98 年	為簡化投資架構，將 SNA 之營運功能併入 SSA，故 SNA 辦理解散清算。
	SSZ 通過 ISO 9001：2008 品質管理系統認證。
	SSZ 通過 OHSAS 18001：2007 職業安全衛生管理系統認證。
	SSI 通過 ISO 9001：2008 品質管理系統認證。
	SST 通過 ISO 9001：2008 品質管理系統認證。
99 年	榮獲 中華民國傑出企業管理人協會 頒發「年度績優企業金炬獎」。
	榮獲 中華民國傑出企業管理人協會 頒發「年度傑出企業金峰獎」。
	SST 榮獲 Tube and Pipe Association 頒發 2010 年 Tube and Pipe Journal 產業獎。
	SST 榮獲 Fabricators & Manufacturers Association 頒發「2010 年 Safety Honorable Mention Award」。
	SST 取得 NSF(美國公共衛生基金會)頒發飲用級水管接頭製程專利。

參、公司治理報告

一、公司組織

(一)組織系統



(二)各主要部門所營業務：

部門名稱		工作職掌
內部稽核中心		內部控制制度之規劃及建立、內部稽核制度之規劃與執行、協助各項流程改善專案
總裁室		協助總裁日常事務處理、專案事項管理
董事長室		協助董事長日常事務處理、專案事項管理
總經理室(執行長室)		協助總經理日常事務處理、專案事項管理
財務管理中心	財務部	會計帳務、稅務、資金調度等規劃與管理
	經營管理部	經營管理資訊分析、投資評估等規劃與管理
資訊管理中心	資訊部	提供 SHQ(SSM)地區組織使用者第一線資訊服務，包括各種軟體(含應用軟體)、硬體資訊需求服務
	資安管理部	提供集團資訊安全管理、集團網際網路運用管理與服務、集團伺服器(Server)管理與服務、集團資料庫(Database)管理與服務
	應用系統整合部	提供集團企業運用軟體(ERP)功能整合運用、系統開發、導入之評估與建置
知識管理中心	人力資源部	人力資源策略管理作業、選用育留等人事行政管理、作業制度管理、標準化文件統合管理、固定資產管理、行政總務工作之執行
	集團人資運籌部	集團人力資源管理
	集團制度運籌部	集團制度規劃、整合與管理
生產服務中心	國際採購部	集團重點原物料採購需求之整合、管理
	產銷規劃部	協助集團產能規劃及製造分工，以達產銷平衡
研發中心	製程與技術研發中心	負責規劃新製程技術與製程提升
	外觀表面處理顏色研發中心	負責研發新外觀表面處理製程能力及新外觀表面處理顏色
	產品研發中心	負責研發新產品與新產品價值工程
客服管理中心	業務一、三、五、六處	市場開發與推廣、客戶關係經營及售後服務；新產品開發、產品工程及產品價值工程之管理；產品品

		質服務管理；報價、調價、產品成本分析、帳款及物流費用之管理；存貨及訂單管理
中國生產中心	SSI	負責集團亞洲區生產策略發展與計劃的執行
	SSZ	
北美營運中心	SSA	負責集團北美區產銷計畫的執行
	SST	
	SNC	負責特定客戶的倉儲物流作業

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一)董事及監察人資料

1.董事及監察人

100 年 2 月 28 日

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	持股比例%	股數	持股比例%	股數	持股比例%	股數	持股比例%			職務	姓名	關係
董事	禾益投資(股)公司：楊慶祺(註 1)	77.09.16	99.05.21	3 年	*24,267,957 12,517,848	*14.77 7.62	*24,267,957 12,517,848	*14.77 7.62	*0 35,000	*0 0.02	*0 0	*0 0	✓橋椿金屬(股)公司/執行長 ✓California State University, Fullerton ,BS in Business Administration.	✓肇慶市寶信金屬實業有限公司/董事長 ✓橋椿金屬(珠海)有限公司/執行董事 ✓禾益投資(股)公司/董事長 ✓Sunspring Holding Corp. / Director ✓Sunspring America Inc. / Director	✓總裁 ✓監察人 ✓執行長資深特助	楊正發 楊桂鳳 楊淑絹	一等親 二等親 二等親
董事	禾益投資(股)公司：楊正發	77.09.16	99.05.21	3 年	*24,267,957 10,318,718	*14.77 6.28	*24,267,957 10,318,718	*14.77 6.28	*0 14,156,649	*0 8.61	*0 0	*0 0	✓橋椿金屬(股)公司/董事長/創辦人 ✓頂番國小肆業	✓禾益投資(股)公司/董事 ✓志鴻加油站有限公司/董事長 ✓彰濱加油站有限公司/董事長 ✓肇慶市寶信金屬實業有限公司/董事	✓執行長 ✓監察人 ✓執行長資深特助	楊慶祺 楊桂鳳 楊淑絹	一等親 一等親 一等親
董事	史　申	95.10.12	99.05.21	3 年	376,618	0.23	430,618	0.26	0	0	0	0	✓橋椿金屬(股)公司/資深副總經理 ✓勝泰衛材(股)公司/副總經理 ✓南台工專/化學工程科	✓肇慶市寶信金屬實業有限公司/董事 ✓肇慶市寶信金屬實業有限公司/總經理 ✓橋椿金屬(珠海)有限公司/總經理	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	持股比例%	股數	持股比例%	股數	持股比例%	股數	持股比例%			職務	姓名	關係
董事	Peter Jong Whang (註 2)	98.06.19	99.05.21	3 年	0	0	0	0	0	0	0	0	✓ Managing Director Head of Korea &Taiwan,AIG Investments ✓MBA,University of Chicago	✓ Managing Director Head of Korea &Taiwan, PineBridge Investments	無	無	無
獨立董事	紀敏琮	96.06.02	99.05.21	3 年	0	0	0	0	0	0	0	0	✓眾信聯合會計師/事務所審計員 ✓台北市國稅局/稽核科稅務員 ✓國立政治大學/會計研究所碩士	✓富鋒聯合會計師事務所/會計師 ✓帝寶工業(股)公司/獨立監察人	無	無	無
獨立董事	陳奕杰 (註 3)	95.10.12	99.05.21	3 年	0	0	0	0	0	0	0	0	✓世華銀行授信/審核領組 ✓美國喬治華盛頓/財金碩士 ✓美國加州州立大學/商學士	✓群信投資(股)公司/董事長 ✓昆維投資(股)公司/董事長 ✓星辰投資(股)公司/監察人	無	無	無
獨立董事	林盈課	96.06.02	99.05.21	3 年	0	0	0	0	130,000	0.08	0	0	✓美國德州大學阿靈頓分校財務與不動產學系/訪問助理教授 ✓元大證券/債券部副理 ✓美國德州大學阿靈頓分校/財務金融博士	✓中興大學財務金融系/副教授 ✓行政院勞工退休基金/監理委員 ✓大甲永和機械工業(股) /獨立董事 ✓三星科技(股)公司/法人董事代表	無	無	無
監察人	楊桂鳳	92.04.04	99.05.21	3 年	5,261,214	3.20	5,261,214	3.20	0	0	0	0	✓橋椿金屬(股)公司/監察人 ✓橋椿金屬(股)公司/財務主管 ✓僑光商專/銀行保險科	無	✓總裁 ✓執行長 ✓執行長資深特助	楊正發 楊慶祺 楊淑絹	一等親 二等親 二等親

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	持股比例%	股數	持股比例%	股數	持股比例%	股數	持股比例%			職務	姓名	關係
監察人	莊璧華	95.10.12	99.05.21	3 年	0	0	0	0	0	0	0	0	✓先進基因(股)公司/財務經理 ✓勤業會計師事務所/副理 ✓國立台灣大學/會研所碩士	✓冠昱會計師事務所/合夥人	無	無	無
監察人	李國齊	97.06.20	99.05.21	3 年	0	0	0	0	0	0	0	0	✓光華投資(股)公司/專案經理 ✓美國紐約市立大學/財務碩士 ✓國立政治大學/會計系	✓啟匯資本管理有限公司/執行董事	無	無	無

*表示法人持股。

註 1：楊慶祺本人另兼任本公司總經理。

註 2：Peter Jong Whang 於 98 年 6 月 19 日就任，於 99 年 10 月 26 日解任。

註 3：陳奕杰於 95 年 10 月 12 日首次擔任本公司董事，於 96 年 6 月 2 日股東常會董監全面改選卸任，同年 8 月 10 日股東臨時會補選為獨立董事。

1. 法人股東之主要股東

(1)法人股東之主要股東

法人股東名稱	法人股東之主要股東
禾益投資股份有限公司	楊正發（41.09%）、楊慶祺（17.70%）、黃碧華（9.91%）楊麗玉（ 8.39%）、楊淑暉（ 7.03%）、楊桂鳳（ 8.39%）楊淑絹（ 7.49%）

(2)主要股東為法人者其主要股東：無。

(3)董事或監察人是否具有五年以上商務、法律、財務或公司業務所需之工作經驗，並符合下列情事：

姓名＼條件	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格			符合獨立性情形（註1）										兼任其他公開發行公司獨立董事家數
	商務、法務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公私立大專院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員	商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
楊慶祺			✓							✓		✓		無
楊正發			✓							✓		✓		無
史　申			✓			✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	無
Peter Jong Whang (註 2)			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
紀敏琮	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
陳奕杰			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
林盈課	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
楊桂鳳			✓		✓					✓		✓	✓	無
莊璧華		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
李國齊			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無

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

（1） 非為公司或其關係企業之受僱人。

（2） 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。

（3） 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。

（4） 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。

（5） 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。

（6） 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。

（7） 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。

（8） 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。

（9） 未有公司法第 30 條各款情事之一。

（10） 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

註 2：Peter Jong Whang 於 98 年 6 月 19 就任，於 99 年 10 月 26 日解任。

(二)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

100年2月28日

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經學歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			經理人取得員工認股權憑證情形
			股　數	持股比率%	股　數	持股比率%	股數	持股比率%			職　稱	姓　名	關係	
執行長	楊慶祺	84.09.01	12,517,848	7.62	35,000	0.02	無	無	✓橋椿金屬(股)公司/執行長 ✓California State University, Fullerton , BS in Business Administration.	✓肇慶市寶信金屬實業有限公司/董事長 ✓橋椿金屬(珠海)有限公司/執行董事 ✓禾益投資(股)公司/董事長 ✓祐新投資有限公司/董事 ✓Sunspring Holding Corp. / Director ✓Sunspring America Inc. / Director	執行長 資深特助	楊淑絹	二等親	無
執行長 資深特助	楊淑絹	84.09.01	10,597,427	6.45	0	0	0	0	✓橋椿金屬(股)公司/財務長 ✓Pacific Christian College, BS in Business Administration.	✓肇慶市寶信金屬實業有限公司/董事 ✓禾益投資(股)公司/監察人 ✓志鴻加油站(股)公司/監察人 ✓Golden Faith International Corp./ Director ✓Sunspring International Corp. / Director ✓Sunspring North America Holding Corp. / Director ✓Sunspring America Inc. / Director	執行長	楊慶祺	二等親	無
中國生產中心 資深副總 生產研發中心 研發長	史　申	85.09.09	430,618	0.26	0	0	0	0	✓橋椿金屬(股)公司/資深副總經理 ✓勝泰衛材(股)公司/副總經理 ✓南台工專/化學工程科	✓肇慶市寶信金屬實業有限公司/董事 ✓肇慶市寶信金屬實業有限公司/總經理 ✓橋椿金屬(珠海)有限公司/總經理	無	無	無	無

100年2月28日

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經學歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			經理人取得員工認股權憑證情形
			股　數	持股比率%	股　數	持股比率%	股數	持股比率%			職　稱	姓　名	關係	
中國生產中心副總	楊順生	91.6.27	334,735	0.20	21,597	0.01	0	0	✓肇慶市寶信金屬實業有限公司/開發經理 ✓和成欣業(股)公司/集團副理 ✓中原大學/機械系	✓肇慶市寶信金屬實業有限公司/副總經理	無	無	無	無
資訊長兼任人資長	葉俊廷	98.12.1	11,000	0.01	0	0	0	0	✓歲陽科技(股)公司/董事長 ✓橋椿金屬(股)公司/資訊長兼人資長 ✓橋椿金屬(股)公司/資訊長兼知識長 ✓艾爾法科技(股)公司/總經理 ✓組合建志(股)公司/副總經理 ✓美商甲骨文(股)公司/資深專業經理 ✓淡江大學/電子計算機學系	✓歲陽科技(股)公司/董事長	無	無	無	無
業務一處副總	汪政弘	92.10.15	81,000	0.05	0	0	0	0	✓和之合企業(股)公司/業務部經理 ✓德之傑企業(股)公司/國外部經理 ✓淡江大學/教育資料科學系	無	無	無	無	無
業務五處副總	胡之琪	93.09.01	24,000	0.01	195	0	0	0	✓吉事多企業(股)公司/執行副總 ✓政治大學/EMBA ✓台北科技大學/紡織工程系	無	無	無	無	無
生產服務中心副總	黃進芳	75.03.12	247,870	0.15	0	0	0	0	✓橋椿金屬(股)公司/廠長/協理 ✓線西國中	✓宇信塑膠(股)公司/董事	無	無	無	無
中國生產中心副總	吳聲俊	94.06.02	15,591	0.01	0	0	0	0	✓橋椿金屬(股)公司/橋椿金屬(珠海)有限公司/協理 ✓豪士多(股)公司/研發經理 ✓台灣友發國際(股)公司/協理 ✓先勤國際公司(股)公司/協理 ✓台北工專/機械工程科	✓橋椿金屬(珠海)有限公司/副總	無	無	無	無
中國生產中心副總	鄭進發	74.04.01	17,000	0.01	0	0	0	0	✓橋椿金屬(珠海)有限公司/總廠長 ✓橋椿金屬(股)公司/廠長/協理 ✓國小	✓橋椿金屬(珠海)有限公司/副總	無	無	無	無

100年2月28日

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經學歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			經理人取得員工認股權憑證情形
			股　數	持股比率%	股　數	持股比率%	股數	持股比率%			職　稱	姓　名	關係	
財務部經理	吳永富	93.09.13	61,000	0.04	14,000	0.01	0	0	✓元大證券(股)公司/承銷部業務經理 ✓安侯協和會計師事務所/審計部副理 ✓政治大學/會計所碩士	✓肇慶市寶信金屬實業有限公司/監事 ✓百和興業(股)公司/獨立董事	無	無	無	無
業務一處經理	曾士銘	93.02.03	0	0	0	0	0	0	✓立眾國際(股)公司/海外部副理 ✓東信電訊(股)公司/企劃專員 ✓東海大學/應數所 ✓東海大學/數學系	無	無	無	無	無
業務三處經理	李淳羚	90.05.21	37,591	0.02	1,159	0	0	0	✓統領電子/業務助理 ✓西華飯店/VIP接待員 ✓夏威夷/太平洋大學	無	無	無	無	無
業務五處經理	陳淑貞	96.03.19	25,000	0.02	0	0	0	0	✓吉事多企業有限公司/業務經理 ✓台北商專/企管科	無	無	無	無	無
經營管理部經理	陳思如	93.11.22	41,917	0.03	0	0	0	0	✓艾爾法(上海)軟件有限公司/顧服處經理 ✓EMC Corporation, Internal Auditor ✓University of Bridgeport, BS in Accounting	無	無	無	無	無
國際採購部經理	周士均	96.11.5	0	0	0	0	0	0	✓吉事多(股)公司/供應部經理 ✓吉事多(股)公司/品管副理 ✓四海工專/機械工程科	無	無	無	無	無
資訊部經理	陳和琳	98.12.1	3,000	0	0	0	0	0	✓歲陽科技(股)公司/協理 ✓逢甲大學/資訊工程系	無	無	無	無	無
內部稽核中心經理	紀玟娟	100.3.5	0	0	0	0	0	0	✓勤業眾信聯合會計師事務所/副理 ✓中原大學/會計系	無	無	無	無	無

(三)董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1.董事(含獨立董事)之酬金

99 年 12 月 31 日 單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C 及 D 等四項總額占稅後純益之比例(%)		兼任員工領取相關酬金										A、B、C、D、E、F 及 G 等七項總額占稅後純益之比例(%)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		報酬(A)		退職退休金(B)(註 2)		盈餘分配之酬勞(C)(註 1)		業務執行費用(D)				薪資、獎金及特支費等(E)		退職退休金(F)		盈餘分配員工紅利(G)(註 1)				員工認股權憑證得認購股數(H)				
																本公司		合併報表內所有公司						
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	
董事長	禾益投資(股)公司 代表人：楊慶祺	1,267	1,667	無	無	2,486	2,486	355	355	0.63	0.69	4,325	16,801	163	192	130	無	130	無	無	無	1.34	3.33	無
董事	禾益投資(股)公司 代表人：楊正發																							
董事	史申																							
董事	Peter Jong Whang (註3)																							
獨立董事	紀敏琮																							
獨立董事	陳奕杰																							
獨立董事	林盈課																							

註 1：僅依董事會通過之預估數計算，尚未經股東會通過。　　註 2：屬退職退休金費用化之提撥數。

註 3：99 年 10 月 26 日解任。　　註 4：本公司並無應個別揭露董事酬金之情事。

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+E+F+G)	
	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司
低於 2,000,000 元	楊慶祺/楊正發/史申/Peter Jong Whang/紀敏琮/陳奕杰/林盈課	楊慶祺/史申/Peter Jong Whang/紀敏琮/陳奕杰/林盈課	史申/Peter Jong Whang 紀敏琮/陳奕杰/林盈課	Peter Jong Whang 紀敏琮/陳奕杰/林盈課
2,000,000 元（含）～5,000,000 元	無	楊正發	楊慶祺/楊正發	無
5,000,000 元（含）～10,000,000 元	無	無	無	楊正發/楊慶祺/史申
10,000,000 元（含）～15,000,000 元	無	無	無	無
15,000,000 元（含）～30,000,000 元	無	無	無	無
30,000,000 元（含）～50,000,000 元	無	無	無	無
50,000,000 元（含）～100,000,000 元	無	無	無	無
100,000,000 元以上	無	無	無	無
總計	7 人	7 人	7 人	7 人

2.監察人之酬金：

99 年 12 月 31 日　單位：新台幣仟元

職稱	姓名	監察人酬金						A、B 及 C 等三項總額占稅後純益之比例(%)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		報酬(A)		盈餘分配之酬勞(B)(註 1)		業務執行費用(C)				
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	
監察人	楊桂鳳	無	無	1,080	1,080	無	無	0.17	0.17	無
監察人	莊壁華									
監察人	李國齊									

註 1：僅依董事會通過之預估數計算，尚未經股東會通過。

註 2：本公司並無應個別揭露監察人酬金之情事。

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司	合併報表內所有公司
低於 2,000,000 元	楊桂鳳/莊壁華/李國齊	楊桂鳳/莊壁華/李國齊
2,000,000 元（含）～5,000,000 元	無	無
5,000,000 元（含）～10,000,000 元	無	無
10,000,000 元（含）～15,000,000 元	無	無
15,000,000 元（含）～30,000,000 元	無	無
30,000,000 元（含）～50,000,000 元	無	無
50,000,000 元（含）～100,000,000 元	無	無
100,000,000 元以上	無	無
總計	3 人	3 人

3.總經理及副總經理之酬金

99 年 12 月 31 日　單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)(註 2)		獎金及特支費(C)		盈餘分配之員工紅利金額(D)(註 1)				A、B、C 及 D 等四額占稅後純益之比例（%）		取得員工認股權憑證數額		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
								本公司		合併報表內所有公司						
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	
總裁	楊正發	11,364	18,304	699	891	1,987	24,922	989	無	989	無	2.31	6.94	無	無	無
執行長	楊慶祺															
執行長 資深特助	楊淑絹															
資深副總	史　申															
資訊長 兼任人資長	葉俊廷															
副總經理	汪政弘															
副總經理	胡之琪															
副總經理	楊順生															
副總經理	黃進芳															
副總經理	鄭進發															
副總經理	吳聲俊															

註 1：僅依董事會通過之預估數計算，尚未經股東會通過。

註 2：屬退職退休金費用化之提撥數。

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	合併報表內所有公司
低於 2,000,000 元	楊慶祺/史申/胡之琪/楊順生/黃進芳/鄭進發/吳聲俊	無
2,000,000 元（含）～5,000,000 元	楊正發/楊淑絹/汪政弘/葉俊廷	楊淑絹/史申/胡之琪/楊順生/黃進芳/鄭進發/吳聲俊/葉俊廷
5,000,000 元（含）～10,000,000 元	無	楊正發/楊慶祺/汪政弘
10,000,000 元（含）～15,000,000 元	無	無
15,000,000 元（含）～30,000,000 元	無	無
30,000,000 元（含）～50,000,000 元	無	無
50,000,000 元（含）～100,000,000 元	無	無
100,000,000 元以上	無	無
總計	11 人	11 人

4.配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

99 年 12 月 31 日　單位：新台幣仟元

	職稱	姓名	股票紅利金額	現金紅利金額	總計	總額占稅後純益之比例（%）
經理人	執行長 資深特助	楊淑絹	無	1,217 (註 1)	1,217 (註 1)	0.19
	資深副總	史　申				
	資訊長 兼任人資長	葉俊廷				
	副總經理	楊順生				
	副總經理	汪政弘				
	副總經理	胡之琪				
	副總經理	黃進芳				
	副總經理	吳聲俊				
	副總經理	鄭進發				
	經理	吳永富				
	經理	陳思如				

註 1：係僅依董事會通過之預估數計算，尚未經股東會通過。

註 2：經理人之適用範圍，係依據證期局 92 年 3 月 27 日台財證三字第 0920001301 號函令規定，其範圍如下：

（1）總經理及相當等級者

（2）副總經理及相當等級者

（3）協理及相當等級者

（4）財務部門主管

（5）會計部門主管

（6）其他有為公司管理事務及簽名權利之人

5.前十大取得員工分紅人士之姓名、職位及前十大分紅總數。

99 年 12 月 31 日　單位：新台幣仟元

	職稱	姓名	股票紅利金額	現金紅利金額	總計	總額占稅後純益之比例（%）
經理人	執行長 資深特助	楊淑絹	無	1,217 (註 1)	1,217 (註 1)	0.19
	資深副總	史　申				
	資訊長 兼任人資長	葉俊廷				
	副總經理	楊順生				
	副總經理	汪政弘				
	副總經理	胡之琪				
	副總經理	黃進芳				
	副總經理	吳聲俊				
	副總經理	鄭進發				
	經理	吳永富				
	經理	陳思如				

註 1：係僅依董事會通過之預估數計算，尚未經股東會通過。

6.前十大取得員工認股權憑證人士之姓名、職位：本公司未發行員工認股權憑證，故不適用。(四)分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二

年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性：

本公司及合併報表所有公司於 98 年度及 99 年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額分別為 36,556 仟元及 49,803 仟元，其占稅後純益比例分別為 8.70%及 7.66%。本公司董事、監察人執行本公司職務時，不論公司營業盈虧，公司得支給報酬，其報酬授權董事會依其對公司營運參與程度及貢獻之價值，於不超過本公司薪資管理辦法所訂最高薪階之標準議定之。盈餘分派之董監事酬勞方面，係依本公司之公司章程第三十條規定辦理，於本公司年度總決算如有盈餘時，董事、監察人酬勞不得高於分配數額百分之二，由董事會擬具分派議案，提請股東會決議分派之。總經理及副總經理之酬金包括薪資、獎金及員工紅利等，係依所擔任之職位及所承擔之責任，參考同業對於相當職位之水準釐定。

三、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形：

99 年度董事會開會 6 次（A），董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出(列)席次數(B)	委託出席次數	實際出(列)席率(%)(B/A)	備 註
董事長	禾益投資股份有限公司 代表人：楊慶祺	6	0	100%	99.05.21 連任
董事	禾益投資股份有限公司 代表人：楊正發	5	1	83%	99.05.21 連任
董事	史申	6	0	100%	99.05.21 連任
董事	Peter Jong Whang	3	0	50%	99.05.21 連任 99.10.26 解任
獨立董事	紀敏琮	5	1	83%	99.05.21 連任
獨立董事	陳奕杰	6	0	100%	99.05.21 連任
獨立董事	林盈課	5	1	83%	99.05.21 連任

其他應記載事項：

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

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：本公司並無董事對利害關係議案應迴避之情形。

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：

1.本公司之獨立董事採候選人提名制，已於 99 年選任三席獨立董事。

2.本公司於第七屆「資訊揭露評鑑」獲取 B 級評等，99 年年底已依據各評鑑指標逐項檢討，並於公司網站揭露公司治理相關資訊。

(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：

近年度董事會開會 6 次（A），列席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數(B)	實際列席率(%)(B/A)	備註
監察人	楊桂鳳	5	83%	99.05.21 連任
監察人	莊壁華	6	100%	99.05.21 連任
監察人	李國齊	6	100%	99.05.21 連任

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：

有需要得隨時藉由電話、e-mail 聯絡之，本公司均邀請監察人於董事會及股東會列席，監察人並得於必要時要求公司各主管或員工就其所經管業務提出說明。

(二)監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形：

監察人每季至少一次與稽核主管會面，建立直接溝通管道，聽取有關公司財務、業務狀況等，監察人會瞭解及評估年度稽核計畫，配合上市上櫃公司應公告或申報事項之時程，於年底前確認稽核計畫是否係風險管理導向之稽核，及其完整性及適當性。另稽核主管配合會計師每季查核財務報表，並說明當季之稽核執行情形。年度則更配合於二月底前由稽核主管報告年度稽核計畫執行情形，並於四月底前審查公司內控及內稽運作情形，含公司自行檢查之結果，以便初審內部控制聲明書，再提董事會通過。

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：無此情形。

(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
一、公司股權結構及股東權益		
(一)公司處理股東建議或糾紛等問題之方式	本公司設有發言人、代理發言人、股務承辦人員，能有效處理股東建議或糾紛等相關問題。	無差異
(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	本公司設有股務承辦人員負責處理，並由股務代理機構「元大證券(股)公司股務代理部」協助辦理，能有效掌握主要股東名單。	無差異
(三)公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	1. 本公司內部控制涵蓋企業層級之風險管理及作業層級之營運活動，並訂有「子公司監控管理規定」，以落實對子公司風險控管機制。 2. 94 年 12 月 23 日董事會通過「特定公司、集團企業及關係人交易作業程序」，對關係企業間之進銷貨交易、取得處分資產、背書保證及資金貸與等事項加以規範。	無差異
二、董事會之組成及職責		
(一)公司設置獨立董事之情形	本公司目前設置獨立董事三名，並採候選人提名制度選舉產生。	無差異
(二)定期評估簽證會計師獨立性之情形	本公司每年定期檢視簽證會計師之獨立性，查其是否為本公司董監事、股東或於本公司支薪，確認其為非利害關係人。另簽證會計師對於委辦事項及其本身有直接或利害關係者需迴避。會計師之輪調亦遵守相關規定辦理。	無差異
三、建立與利害關係人溝通管道之情形		
建立與利害關係人溝通管道之情形	本公司設有發言人、代理發言人及股務承辦人員，並已於公司網站揭露其聯絡電話及股東專用信箱電子信箱，俾以建立與利害關係人溝通管道。	無差異
四、資訊公開		
(一)公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形	本公司於公司網站架設「投資人專區」，完整揭露財務業務資訊，包含公司治理、營收統計、財務報表、法人說明會等，並連結至「公開資訊觀測站」，供股東及社會大眾等參考。	無差異
(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)	本公司已指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度，並將法人說明會簡報放置於公司網站。	無差異
五、公司設置提名、薪酬或其他各類功能性委員會之運作情形		

公司設置提名、薪酬或其他各類功能性委員會之運作情形	公司治理制度牽涉層面廣泛，需做整體規劃，未來將視公司需要而適時設立相關職能委員會，目前係以徵詢獨立董事及監察人之意見運作，並配合本公司內部稽核程序辦法遵循相關規定。另外，本公司預計於 100 年底前設置薪酬委員會。	本公司內部稽核功能有效運作，並建立有效之內部控制。

六、公司如依據「上市上櫃治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形：

本公司尚未訂定「上市上櫃治理實務守則」，惟已建制內部控制制度、子公司監控管理規定，並設有發言人制度等治理機制，故本公司實務上已依照公司治理之精神並執行其相關規範，未來本公司將研議配合法令訂定「公司治理實務守則」。

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）：

(一)員工權益：本公司依法令規定成立職工福利委員會，實施退休金制度，並投保員工團體保險。

(二)僱員關懷：本公司提供團體保險、員工旅遊補助、員工分紅、年終獎金等福利措施，並依勞基法及其他相關法規維護員工的合法權益，除定期召開勞資會議、提供員工申訴管道，讓員工溝通之管道順暢外，亦訂有完善之線上文管系統，載明各項管理辦法，內容明訂員工權利義務及福利項目，並定期檢討福利內容，以維護員工權益。

(三)投資者關係：本公司依法令規定誠實公開資訊於公開資訊觀測站，以保障投資人之權益，並於本公司網站載明投資人信箱及發言人聯絡資訊，以維持企業與股東之良性和諧關係。

(四)供應商關係：本公司訂有「供應商管理辦法」，以確保供應商交期、品質及價格符合公司需求，使彼此間有良好溝通及協調之伙伴關係。

(五)利害關係人之權利：本公司公開網站(www.sunspring.com.tw) 設有「投資人專區」，揭露公司財務、業務相關資訊，並連結至「公開資訊觀測站」，供利害關係人參考。另本公司股務代理機構「元大證券(股)公司股務代理部」亦協助處理股東及本公司利害關係人之相關問題及建議等問題。若涉及法律問題，則將委請專業律師或法務人員進行處理，以維護利害關係人之權益。

(六)董事及監察人進修之情形：詳見本年報第 34 頁。

(七)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：不適用。（註 1）

(八)客戶政策之執行情形：本公司設置業務部門，提供客戶公司產品之服務及疑問解答，保持與客戶暢通的聯繫管道。另配合客戶需求於歐美地區擴展生產基地，以就近服務客戶、縮短供貨時程及快速取得新產品開發及生產技術。

(九)公司為董事及監察人購買責任保險之情形：本公司目前尚未為董事及監察人購買責任保險。

註 1：如為證券商、證券投資信託事業、證券投資顧問事業及期貨商者，應敘明風險管理政策、風險衡量標準及保護消費者或客戶政策之執行情形。

八、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：

(一)本公司依據「資訊揭露評鑑系統」作業要點辦理有關公司治理之相關事項，且依主管機關之規定執行公司治理相關工作。

(二)本公司目前由內部稽核單位依據內部控制及相關法規執行有關公司治理之各項檢查，以確保本公司營運之效果及效率及相關法規之遵循狀況。

(三)參考社團法人中華公司治理協會所宣導之公司治理評量「實地評量自評表」之內容加強落實本公司有關公司治理之工作，本公司初步自評如下：

1.股東權益的保障：公司重視股東權利，於公司公開網站 (www.sunspring.com.tw) 設置股東專區及聯絡資訊以供隨時查閱。並於每年召開股東會，報告經營成果及討論議案。

2.強化董事會職能：本公司制定董事會議事規則，以確保董事會客觀及公平行使職權，並提升董事會獨立運作及決策能力。本公司董事會討論公司之重大財務業務相關行為時，均充分尊重獨立董事之意見。

3.發揮監察人功能：本公司目前設置監察人三席，監察人得隨時查核公司業務之執行及公司內部控制制度之執行情形。

4.確保管理階層的紀律：本公司依循內部控制制度，由稽核主管確實辦理檢查或核對作業，管理階層亦定期召開經營管理會議，檢討各部門主要缺失及改善內容，以落實公司治理的精神。

5.尊重利害關係人權益：爲保障利害關係人，本公司已建立各種溝通管道及興利防弊措施，並尊重利害關係人相關權益。

6.提升資訊透明度：本公司已遵守資訊公開規定，架設公司公開網站(www.sunspring.com.tw)並設置「投資人專區」，揭露財務、業務及公司治理相關資訊，並建立發言人及代理發言人制度，確保股東及利害關係人等權益。

(五)公司如有設置薪酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：本公司預計於 100 年底前設置薪酬委員會。

(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
一、落實推動公司治理 （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。 （二）公司設置推動企業社會責任專（兼）職單位之運作情形。 （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。	本公司已制訂企業社會責任實務守則，之後將依此守則持續落實推動。	集團社會責任體系規劃中。
二、發展永續環境 （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。 （二）公司依其產業特性建立合適之環境管理制度之情形。 （三）設立環境管理專責單位或人員，以維護環境之情形。 （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。	1.本公司推動e化作業，目前已利用文件管理系統將標準化文件全面e化，標準化文件用紙量降低69.78%。 2.本公司位於辦公大樓內，配合政府政策與大樓管委會運作持續進行垃圾分類、回收與減量活動。	本公司在台灣地區已無生產活動，並無影響環境之空、水、廢、毒、噪等有害環境因子產生。惟仍針對生活與辦公所產生之環境影響持續進行減量。

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
三、維護社會公益 （一）公司遵守相關勞動法規，保障員工之合法權益，建立適當之管理方法與程序之情形。 （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。 （三）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。 （四）公司與供應商合作，共同致力提升企業社會責任之情形。 （五）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。	1.本公司依各項勞動相關法規執行，辦理勞工之勞、健保，提撥勞工退休金，以確保勞工權益。並為全體員工投保團體意外險與壽險等商業保險。 2.本公司依法成立職工福利委員會，每年定期辦理員工旅遊、運動會等職工福利事項，以保障員工身心健康。 3.本公司訂有客戶價值主張與產品品質守則，並訂有客戶抱怨處理之辦法，並採單一窗口與客戶溝通，以達到迅速有效的處理效果。 4.為免弱勢兒童的生活與教育受油價高漲、通膨、社福預算縮減與募款不易的影響，本公司響應中華民國傑出企業管理人協會，數次捐贈「台灣兒童暨家庭扶助基金會」，藉由直接幫助弱勢家庭，確保兒童的生活品質與受教權。 5.本著關懷台灣各地因疾病、身心障礙或家庭經濟因素而遭遺棄的弱勢兒童，了解他們在成長與自立更生的路上更加艱難辛苦，本公司響應鉅亨網所舉辦的『用希望之磚堆疊幸福~送關懷給育幼院童』企業聯合送暖活動，捐贈「台中私立惠明盲童育幼院」、「花蓮畢士大教養院」及「屏東精忠育幼院」。 6.除了對國內弱勢兒童的關懷未曾停歇，本公司也參與國外舉辦的慈善活動，長期捐助美國兒童醫院CHOC (Children’s Hospita l of Orange County in Lake Forest)；該醫療機構專精於心臟、癌症、神經學等領域的治療，捐款經費將幫助CHOC持續進行研究計畫與醫學教育，以及發展新的治療技術。	無差異。

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
四、加強資訊揭露 （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。 （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。	1.本公司於年報揭露公司對社會責任所採行之制度與措施及履行社會責任情形。 2.本公司尚未編製企業社會責任報告書。	規劃中。
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： 無差異。		
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：本公司已訂定「誠信經營守則」，以深化誠信經營之企業文化及健全發展，並建立良好之商業運作架構。

(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：

1.公司治理守則及相關規章：本公司已訂定「董事會議事規則」、「股東會議事規則」、「董監選舉辦法」及「特定公司、集團企業及關係人交易作業程序」。

2.查詢方式：於本公司網站(http://www.sunspring.com.tw)「公司治理」項下查詢或於公開資訊觀測站(http://newmops.twse.com.tw/)「公司治理」項下之「訂定公司治理之相關規則」可供下載。

(九)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：

1.本公司內部重大資訊處理作業程序：本公司訂有「內部重大資訊處理管理辦法」，明確規範公司內部重大訊息處理及揭露機制，作為董事、監察人、經理人及員工應遵循準繩，相關辦法已提報董事會通過，並於公司內部公告及對全體員工進行教育訓練。

2.本公司財會稽核相關人員取得國內外相關證照情形：無。

3. 99 年度董事及監察人進修情形：

職稱	姓名	就任日期	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
董事長	楊慶祺	99.05.21	99.08.06	社團法人中華公司治理協會	公司治理與內部控制	3
董事	楊正發	99.05.21				3
董事	史申	99.05.21				3
董事	Peter Jong Whang	99.05.21 (99.10.26 卸任)				3
獨立董事	林盈課	99.05.21	99.10.25	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	內線交易及企業犯罪之司法訴訟程序實務	3
獨立董事	紀敏琮	99.05.21	99.08.06	社團法人中華公司治理協會	公司治理與內部控制	3
獨立董事	陳奕杰	99.05.21				3
監察人	楊桂鳳	99.05.21				3
監察人	李國齊	99.05.21				3
監察人	莊壁華	99.05.21	99.08.12	中華民國會計師公會	營建業租稅風險管理	3

4.99 年度經理人進修情形：

職稱	姓名	就任日期	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
總裁	楊正發	80.01.01	99.08.06	社團法人中華公司治理協會	公司治理與內部控制	3
董事長/總經理	楊慶祺	84.09.01	99.08.06	社團法人中華公司治理協會	公司治理與內部控制	3
資深副總	史申	85.09.09	99.08.06	社團法人中華公司治理協會	公司治理與內部控制	3
執行長資深特助	楊淑絹	84.09.01	99.08.06	社團法人中華公司治理協會	公司治理與內部控制	3
資訊長/人資長	葉俊廷	98.12.01	99.08.06	社團法人中華公司治理協會	公司治理與內部控制	3
			99.10.25-26	KPMG安侯企業管理股份有限公司	ITIL 認知研討會	16
副總經理	胡之琪	93.09.01	99.08.06	社團法人中華公司治理協會	公司治理與內部控制	3
副總經理	楊順生	91.07.01	99.08.19	肇慶高新技術產業開發區安全生產委員會	福萊姆公司“8.15”火災事故現場會	2.3
經理	吳永富	93.09.13	99.04.27	中華民國會計研究發展基金會	發行人證券商證券交易所會計主管 IFRS 特別專案進修班(台中班)國際會計準則解析(上)	6
			99.07.12	財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心	推動我國採用國際會計準則--宣導說明會	3.5
			99.08.06	社團法人中華公司治理協會	公司治理與內部控制	3
			99.08.12	中華民國會計研究發展基金會	企業經濟犯罪之刑事偵查與訴訟程序及檢調單位搜索查扣犯罪證據實況探討	3
			99.08.13	中華民國會計研究發展基金會	從公司治理談稅務管理(台中班)	3
			99.11.16	中華民國會計研究發展基金會	匯率風險之辨認、評估及避險策略(台中班)	3
經理	陳思如	93.11.22	99.03.18	中國人壽	2010「後分紅費用化時代的獎酬新解」研討會	3
			99.08.06	社團法人中華公司治理協會	公司治理與內部控制	3
經理	陳和琳	98.12.01	99.10.25-26	KPMG安侯企業管理股份有限公司	ITIL 認知研討會	16

(十)內部控制制度執行狀況應揭露下列事項：

1.內部控制聲明書

橋椿金屬股份有限公司

日期：100年3月4日

本公司民國 99 年度之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。

二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。

三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估及回應，3.控制作業，4.資訊及溝通，及5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。

四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。

五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司於民國99年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。

六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。

七、本聲明書業經本公司民國100年3月4日董事會通過，出席董事6人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

橋椿金屬股份有限公司

董事長：楊慶祺　　簽章

總經理：楊慶祺　　簽章

2.會計師專案審查報告：無。

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

(十二)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議

1. 99 年股東會重要決議及執行情形：

會議名稱	開會日期	重要決議事項及執行情形
99年股東常會	99.5.21	1.承認 98 年度決算書表。 2.承認 98 年度盈餘分配案。 執行情形：98 年盈餘分配，共計配發董事、監察人現金酬勞新台幣 3,600,000 元、員工紅利新台幣 4,800,000 元，股東現金股利新台幣 379,151,350 元，即每股 2.33 元。上述現金股利已於 99 年 7 月 5 日發放。 3.修改本公司「背書保證辦法」。 執行情形：股東會決議通過後即實行之。 4.修改本公司「資金貸與他人作業程序」。 執行情形：股東會決議通過後即實行之。 5.全面改選董監事。 董事當選名單：楊正發、楊慶祺、史申、Peter Jong WHANG、紀敏琮、林盈課、陳奕杰。 監察人當選名單：楊桂鳳、李國齊、莊壁華。 6.解除本公司新任董事之競業禁止限制。 執行情形：股東會決議後即生效之。

2. 99/1/1~100/3/10 (刊印日)止董事會之重要決議明細：

會議名稱	開會日期	重要決議
九十九年第一次董事會	99.03.01	1.核准 99 年度營業計畫及財務預算編制。 2.決議配合勤業眾信聯合會計師事務所內部調整變更簽證會計師。 3.核准 98 年度決算表冊案及營業報告書。 4.核准 98 年度盈餘分派案。 5.出具本公司 98 年度內部控制聲明書。 6.提請股東會全面改選董監事。 7.提請股東會解除本公司董事之競業禁止限制。 8.修改本公司「背書保證辦法」。 9.修改本公司「內部重大資訊處理管理辦法」。 10.決議投資大陸地區橋椿金屬(珠海)有限公司。 11.決議召開 99 年股東常會案。
九十九年第二次董事會	99.04.02	1.審核獨立董事候選人名單。 2.決議辦理庫藏股轉讓予員工。 3.決議橋椿金屬(珠海)有限公司向 Sunspring International Corp.申請延期償還貸款美金 13,399,940 元。 4.修改本公司「背書保證辦法」。 5.修改本公司「資金貸與他人作業程序」。

九十九年第三次董事會	99.04.26	1.制訂本公司「員工道德行為準則」。
九十九年第四次董事會	99.05.21	1.選舉董事長。 2.訂定本公司現金股利除息基準日。 3.授權董事長依 98 年度各董監事對公司營運參與程度、貢獻價值而分配 98 年度董監酬勞 4.修改本公司「內部控制制度」及「內部稽核實施細則」。
九十九年第五次董事會	99.08.06	1.核准 99 年上半年度財務報表及合併財務報表。 2.指派專人保管經濟部登記之公司印鑑及負責人印鑑。 3.修訂「內部重大資訊處理管理辦法」。 4.修訂「從事衍生性商品交易處理程序」。 5.決議暫緩辦理庫藏股轉讓予員工。 6.決議向中信銀申請貸款額度新臺幣 6.6 億元整。 7.決議向華南銀行申請貸款額度新台幣 2 億元整。 8.決議向台新銀行申請貸款新台幣 1 億元整。 9.決議向玉山銀行申請貸款新台幣 1 億元整。 10.決議本公司之子公司 Sunspring International Corporation 向中華開發工業銀行申請貸款美金 150 萬元整，並由本公司為 SIC 提供背書保證。 11.決議本公司之子公司 Golden Faith International Corporation 向中華開發工業銀行申請貸款美金 150 萬元整，並由本公司為 GFI 提供背書保證。 12.決議本公司經理人解除競業禁止。
九十九年第六次董事會	99.10.25	1.訂定 100 年度稽核計劃申報表。 2.決議 100 年度營運計劃及財務預算案，保留於下次會議討論。 3.決議投資大陸地區肇慶市寶信金屬實業有限公司。 4.決議橋椿金屬（珠海）有限公司擬向 Sunspring International Corporation 申請延期償還貸款美金 528,510.94 元整。
一〇〇年第一次董事會	100.01.05	1.提請股東會補選董事一席。 2.修訂本公司「董監事選舉辦法」。 3.修訂本公司「股東會議事規則」。 4.決議召開 100 年股東常會案。 5.決議向台北富邦商業銀行股份有限公司申請授信額度新台幣 5 億元。 6.決議購置辦公室案。 7.核准 100 年度營運計劃及財務預算案。
一〇〇年第二次董事會	100.03.04	1.出具本公司 99 年度內部控制聲明書。 2.核准 99 年度決算表冊案及營業報告書。 3.核准 99 年度盈餘分派案。 4.決議本公司內部稽核主管聘任案。 5.制訂本公司誠信經營守則。 6.制訂本公司企業社會責任實務守則。 7.決議向上海商業儲蓄銀行申請貸款新台幣 5,000 萬元整。 8.決議向台新國際商業銀行申請貸款新台幣 2 億元整。

		9.修訂「從事衍生性商品交易處理程序」。 10.決議投資大陸地區肇慶市寶信金屬實業有限公司。 11.決議投資大陸地區橋椿金屬（珠海）有限公司。 12.決議本公司之子公司 Golden Faith International Corporation 擬向台北富邦商業銀行股份有限公司申請貸款美金 700 萬元整，並擬由本公司為 GFI 提供背書保證。 13.決議本公司之子公司 Golden Faith International Corporation 擬向中華開發工業銀行申請貸款美金 700 萬元整，並擬由本公司為 GFI 提供背書保證。 14.決議本公司之子公司 Sunspring International Corporation（以下簡稱 SIC）擬向中國信託商業銀行股份有限公司（以下簡稱中信銀）申請貸款美金 1,500 萬元整，並擬由本公司為 SIC 提供背書保證。

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

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

100 年 3 月 10 日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
董事長	楊正發	77.09.16	99.05.21	基於世代交替及永續經營之考量，辭任董事長職務。
內部稽核主管	張惠雅	93.10.01	100.02.24	個人家庭因素。

四、會計師公費資訊

(一)會計師公費

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備 註
勤業眾信聯合會計師事務所	吳麗冬	羅瑞霖	99.01.01~99.12.31	

單位：新臺幣仟元

金額級距 ＼ 公費項目		審計公費	非審計公費	合 計
1	低於 2,000 千元	1,920	1,071	2,991
2	2,000 千元（含）～4,000 千元	無	無	無
3	4,000 千元（含）～6,000 千元	無	無	無
4	6,000 千元（含）～8,000 千元	無	無	無
5	8,000 千元（含）～10,000 千元	無	無	無
6	10,000 千元（含）以上	無	無	無

單位：新臺幣仟元

會計師事務所名稱	會計師姓名	審計公費	非審計公費					會計師查核期間	備 註
			制度設計	工商登記	人力資源	其他	小 計		
勤業眾信聯合會計師事務所	吳麗冬 羅瑞霖	1,920	0	43	0	1,028	1,071	99.01.01 ~ 99.12.31	移轉訂價、稅務諮詢及 IFRS 服導專案

(二)更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：無。

(三)審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：無。

五、更換會計師資訊：

(一)關於前任會計師

<table>
<tr><td>更　換　日　期</td><td colspan="4">自 98 年半年度財務報告起</td></tr>
<tr><td>更換原因及說明</td><td colspan="4">因勤業眾信聯合會計師事務所內部工作調度與安排，由成德潤及蔣淑菁會計師變更為吳麗冬及蔣淑菁會計師</td></tr>
<tr><td rowspan="3">說明係委任人或會計師終止或不接受委任</td><td colspan="2">當事人
情　況</td><td>會計師</td><td>委任人</td></tr>
<tr><td colspan="2">主動終止委任</td><td>不適用</td><td>不適用</td></tr>
<tr><td colspan="2">不再接受(繼續)委任</td><td>不適用</td><td>不適用</td></tr>
<tr><td>最新兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因</td><td colspan="4">九十七及九十八年六月三十日部分採權益法之長期股權投資及九十七及九十八年上半年度部份採權益法認列之投資收益暨附註揭露有關轉投資事業之資訊，係依據未經會計師查核之財務報表認列；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」。另自民國九十七年一月一日起依財團法人中華民國會計研究發展基金會民國九十六年三月（九六）基秘字第〇五二號函規定，將員工分紅及董監酬勞視為費用，而非盈餘之分配，因是出具保留意見。</td></tr>
<tr><td rowspan="6">與發行人有無不同意見</td><td rowspan="4">有</td><td></td><td colspan="2">會計原則或實務</td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">財務報告之揭露</td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">查核範圍或步驟</td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">其　　他</td></tr>
<tr><td>無</td><td>✓</td><td colspan="2"></td></tr>
<tr><td colspan="4">說明</td></tr>
<tr><td>其他揭露事項
(本準則第十條第五款第一目第四點應加以揭露者)</td><td colspan="4">無</td></tr>
</table>

<table>
<tr><td>更　換　日　期</td><td colspan="3">自 98 年年度財務報告起</td></tr>
<tr><td>更換原因及說明</td><td colspan="3">因勤業眾信聯合會計師事務所內部工作調度與安排，由吳麗冬及蔣淑菁會計師變更為吳麗冬及羅瑞霖會計師</td></tr>
<tr><td rowspan="3">說明係委任人或會計師終止或不接受委任</td><td>當事人
情　況</td><td>會計師</td><td>委任人</td></tr>
<tr><td>主動終止委任</td><td>不適用</td><td>不適用</td></tr>
<tr><td>不再接受(繼續)委任</td><td>不適用</td><td>不適用</td></tr>
<tr><td>最新兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因</td><td colspan="3">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」。另自民國九十七年一月一日起依財團法人中華民國會計研究發展基金會民國九十六年三月（九六）基秘字第〇五二號函規定，將員工分紅及董監酬勞視為費用，而非盈餘之分配，因是出具修正式無保留意見。</td></tr>
<tr><td rowspan="6">與發行人有無不同意見</td><td rowspan="4">有</td><td></td><td>會計原則或實務</td></tr>
<tr><td></td><td>財務報告之揭露</td></tr>
<tr><td></td><td>查核範圍或步驟</td></tr>
<tr><td></td><td>其　　他</td></tr>
<tr><td>無</td><td>✓</td><td></td></tr>
<tr><td colspan="3">說明</td></tr>
<tr><td>其他揭露事項
(本準則第十條第五款第一目第四點應加以揭露者)</td><td colspan="3">無</td></tr>
</table>

(二)關於繼任會計師

事務所名稱	勤業眾信聯合會計師事務所
會計師姓名	吳麗冬及蔣淑菁會計師
委任之日期	自 98 年半年度財務報告起
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	不適用
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無

事務所名稱	勤業眾信聯合會計師事務所
會計師姓名	吳麗冬及羅瑞霖會計師
委任之日期	自 98 年年度財務報告起
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	不適用
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無

(三)前任會計師對本準則第 10 條第 5 款第 1 目及第 2 目之 3 事項之復函：無。

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

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

(一)股權變動情形

單位：股

職稱	姓　名	99 年度		100 年截至 2 月 28 日止	
		持有股數增(減)數	質押股數增(減)數	持有股數增(減)數	質押股數增(減)數
董事長	楊慶祺(註 1)	0	0	0	0
董事兼總裁	楊正發(註 1)	0	7,106,000	0	0
董事兼副總經理	史　申	54,000	0	0	0
董　事	禾益投資股份有限公司	0	0	0	0
董　事	Peter Jong Whang(註 2)	0	0	0	0
獨立董事	紀敏琮	0	0	0	0
獨立董事	林盈課	0	0	0	0
獨立董事	陳奕杰	0	0	0	0
監察人	楊桂鳳	0	0	0	0
監察人	莊璧華	0	0	0	0
監察人	李國齊	0	0	0	0
執行長資深特助	楊淑絹	0	0	0	0
副總經理	楊順生	41,000	0	0	0
副總經理	汪政弘	1,000	0	0	0
副總經理	胡之琪	(4,000)	0	0	0
資訊長兼任人資長	葉俊廷	(19,000)	0	0	0
副總經理	黃進芳	(7,000)	0	0	0
副總經理	鄭進發	(83,000)	0	0	0
副總經理	吳聲俊	(61,000)	0	0	0
經　理	吳永富	11,000	0	0	0
經　理	陳思如	11,000	0	0	0

註 1：係禾益投資股份有限公司之法人代表。

註 2：99 年 10 月 26 日解任。

(二)股權移轉資訊：無

(三)股權質押資訊之相對人為關係人之情形：無。

八、持股比例占前十大股東，其相互間為財務會計準則第六號關係人或為配偶、二等親以內親屬關係之資訊：

單位：股；100 年 2 月 28 日

姓　名（註 1）	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。（註 3）		備註
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱(姓名)	關係	
禾益投資股份有限公司(以下稱禾益公司)代表人：楊慶祺	24,267,957	14.77%	0	0	0	0	楊慶祺 楊正發 黃碧華 楊麗玉 楊淑絹	禾益公司董事長 禾益公司董事 禾益公司董事 禾益公司董事長 二等親 禾益公司監察人	無
黃碧華	14,156,649	8.61%	10,318,718	6.28%	0	0	楊正發 楊慶祺 楊麗玉 楊淑絹 禾益公司	配偶 一等親 一等親 一等親 禾益公司董事	無
SUCCESS VICTORY INVESTMENT INC. 負責人：Cheng Jason Chi-Cheng	12,924,505	7.86%	0	0	0	0	無	無	無
楊慶祺	12,517,848	7.62%	35,000	0.02%	0	0	楊正發 黃碧華 楊麗玉 楊淑絹 禾益公司	一等親 一等親 二等親 二等親 禾益公司董事長	無
PACIFIC CORE INVESMENT INTERNATIONAL LTD. 負責人：Cheng, Fong-Ming	11,172,825	6.80%	0	0	0	0	無	無	無

單位：股；100 年 2 月 28 日

姓　名 （註 1）	本人 持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。（註 3）		備註
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱 (姓名)	關係	
楊淑絹	10,597,427	6.45%	0	0	0	0	楊正發 黃碧華 楊麗玉 楊慶祺 禾益公司	一等親 一等親 二等親 二等親 禾益公司監察人	無
楊正發	10,318,718	6.28%	14,156,649	8.61%	0	0	黃碧華 楊麗玉 楊慶祺 楊淑絹 禾益公司	配偶 一等親 一等親 一等親 禾益公司董事	無
中華開發工業銀行股份有限公司 負責人：童兆勤	10,234,675	6.23%	0	0	0	0	無	無	無
楊麗玉	8,795,099	5.35%	53,000	0.03%	0	0	楊正發 黃碧華 楊淑絹 楊慶祺 禾益公司	一等親 一等親 二等親 二等親 禾益公司董事長的二等親	無
南山人壽保險股份有限公司 負責人：謝仕榮	6,750,000	4.11%	0	0	0	0	無	無	無

註 1：應將前十名股東全部列示，屬法人股東者應將法人股東名稱及代表人姓名分別列示。

註 2：持股比例之計算係指分別以自己名義、配偶、未成年子女或利用他人名義計算持股比率。

註 3：將前揭所列示之股東包括法人及自然人，應揭露彼此間之關係。

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

單位：股；100 年 2 月 28 日

轉投資事業（註）	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
Sunspring Holding Corp.	86,793,100	100%	0	0%	86,793,100	100%
Golden Faith International Corp.	0	0%	23,100,000	100%	23,100,000	100%
Sunspring International Corp.	0	0%	41,421,516	100%	41,421,516	100%
肇慶市寶信金屬實業有限公司	0	0%	0	100%	0	100%
橋椿金屬(珠海)有限公司	0	0%	0	100%	0	100%
Sunspring North America Holding Corp.	0	0%	25,186,200	100%	25,186,200	100%
Sunspring America Inc.	0	0%	1,715	100%	1,715	100%

註：係公司之長期投資。

肆、募資情形

一、資本及股份

(一)股本來源

1. 股本來源

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	以現金以外財產抵充股款者	其他
73.07	10	200	2,000	200	2,000	設立(現金)	-	-
76.05	10	700	7,000	700	7,000	現金 5,000	-	-
78.09	10	2,000	20,000	2,000	20,000	現金 13,000	-	-
84.05	10	5,600	56,000	5,600	56,000	現金 36,000	-	-
88.11	10	7,600	76,000	7,600	76,000	現金 20,000	-	-
89.01	10	8,238.4	82,384	8,238.4	82,384	盈餘轉增資 6,384	-	-
90.08	10	15,000	150,000	15,000	150,000	現金 67,616	-	(註 1)
92.11	10	18,000	180,000	18,000	180,000	盈餘轉增資 30,000	-	(註 2)
92.12	30	28,000	280,000	28,000	280,000	現金 100,000	-	(註 3)
93.04	10 30	42,240	422,400	42,240	422,400	盈餘轉增資 22,400 現金 120,000	-	(註 4)
93.10	10 15	90,000	900,000	90,000	900,000	資本公積轉增資 440,000 現金 37,600	-	(註 5)
94.06	10	150,000	1,500,000	114,300	1,143,000	盈餘轉增資 225,000 資本公積轉增資 18,000	-	(註 6)
95.10	10 32	150,000	1,500,000	132,945	1,329,450	盈餘轉增資 171,450 現金 15,000	-	(註 7)
96.03	43	200,000	2,000,000	156,545	1,565,450	現金 236,000	-	(註 8)
96.12	52	200,000	2,000,000	170,115	1,701,150	現金 135,700	-	(註 9)
97.03	10	200,000	2,000,000	164,334	1,643,340	庫藏股減資 57,810	-	(註 10)

註 1：核准文號：經濟部 92 年 4 月 4 日經授商中字第 09201095680 號。
註 2：核准文號：經濟部 92 年 11 月 3 日經授中字第 09232891370 號。
註 3：核准文號：經濟部 92 年 12 月 30 日經授中字第 09233192510 號。
註 4：核准文號：經濟部 93 年 4 月 14 日經授商字第 09331975630 號。
註 5：核准文號：經濟部 93 年 10 月 28 日經授商字第 09301203820 號。
註 6：核准文號：經濟部 94 年 6 月 21 日經授商字第 09401108790 號。
註 7：核准文號：經濟部 95 年 10 月 25 日經授商字第 09501234980 號。
註 8：核准文號：金管會 95 年 12 月 21 日金管證一字第 0950158891 號。
經濟部 96 年 3 月 20 日經授商字第 09601052370 號。
註 9：核准文號：金管會 96 年 10 月 12 日金管證一字第 0960056226 號
經濟部 96 年 12 月 5 日經授商字第 09601296850 號。
註 10：核准文號：金管會 97 年 2 月 12 日金管證三字第 0970005249 號。
經濟部 97 年 4 月 11 日經授商字第 09701086720 號。

2. 股份總類

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
普通股(股)	164,334,000(註)	35,666,000	200,000,000	上市

註：含庫藏股 1,493,000 股

3. 總括申報制度相關資訊：不適用。

(二)股東結構：

100 年 2 月 15 日

股東結構	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及外人	合計
人數	0	2	30	1,601	35	1,668
持有股數(股)	0	16,984,675	37,031,134	83, 468,988	26,849,203	164,334,000
持股比例(%)	0	10.34%	22.53%	50.79%	16.34%	100%

(三)股權分散情形

1. 普通股

每股面額十元；100 年 2 月 15 日

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例(%)
1 至 999	97	10,302	0.01%
1,000 至 5,000	1,130	2,204,755	1.34%
5,001 至 10,000	135	1,098,937	0.67%
10,001 至 15,000	74	978,161	0.60%
15,001 至 20,000	37	680,193	0.41%
20,001 至 30,000	46	1,167,947	0.71%
30,001 至 40,000	26	935,591	0.57%
40,001 至 50,000	36	1,662,566	1.01%
50,001 至 100,000	38	2,630,855	1.60%
100,001 至 200,000	13	1,880,000	1.14%
200,001 至 400,000	9	2,620,605	1.59%
400,001 至 600,000	5	2,359,826	1.44%
600,001 至 800,000	2	1,340,856	0.82%
800,001 至 1,000,000	1	1,000,000	0.61%
1,000,001 以上	19	143,763,406	87.48%
合計	1,668	164,334,000	100.00%

2. 特別股：不適用

(四)主要股東名單（股權比率達百分之五以上或股權比例佔前十名之股東）：

100 年 2 月 15 日

主 要 股 東 名 稱	持有股數(股)	持股比例(%)
禾益投資股份有限公司	24,267,957	14.77%
黃碧華	14,156,649	8.61%
SUCCESS VICTORY INVESTMENT INC.	12,924,505	7.86%
楊慶祺	12,517,848	7.62%
PACIFIC CORE INVESMENT INTERNATIONAL LTD.	11,172,825	6.80%
楊淑絹	10,597,427	6.45%
楊正發	10,318,718	6.28%
中華開發工業銀行股份有限公司	10,234,675	6.23%
楊麗玉	8,795,099	5.35%
南山人壽保險股份有限公司	6,750,000	4.11%

(五)最近二年度及截至年報刊印日止每股市價、淨值、盈餘及股利資料

單位：新台幣元

項目 \ 年度			98 年	99 年	當年截至 3 月 10 日
每股市價	最高		35.20	44.00	40.3
	最低		18.60	28.00	36.65
	平均		24.51	37.49	38.12
每股淨值	分配前		25.59	25.96	尚未查核
	分配後		23.28	22.49	尚未查核
每股盈餘	加權平均股數 (仟股)	調整前	161,341	162,360	162,841
		調整後	161,341	162,360	162,841
	每股盈餘 (稅後)	調整前	2.60	4.00	尚未查核
		調整後	2.60	4.00	尚未查核
每股股利	現金股利		2.33	3.5(註)	不適用
	無償配股	盈餘配股	0	0	不適用
		資本公積配股	0	0	不適用
	累積未付股利		0	0	不適用
投資報酬分析	本益比		9.43	9.37	9.53
	本利比		10.52	10.71	10.89
	現金股利殖利率		9.51%	9.34%	9.18%

註：董事會通過尚未經股東會決議。

(六)公司股利政策及執行狀況

1.公司章程所訂之股利政策

本公司基於資本支出、業務擴充需要及健全財務規劃以求永續發展，發放股票股利及現金股利兩種，現金股利以不低於當年度分派股東紅利總額5%為限，其比率得由股東會視當年度獲利情形決議調整之。

2.本年度擬議股利分配之情形(尚未經股東會通過)

本公司董事會於100年3月4日決議，對截至99年底的未分配盈餘提列法定公積65,023,949元及股東現金紅利569,943,500元。另外發放員工現金紅利6,000,000元及董監酬勞3,566,000元。

(七)本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響: 不適用。

(八)員工分紅及董事、監察人酬勞

1.公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

本公司公司章程所載，員工紅利不得低於百分之一，亦不得高於百分之六，董事及監察人酬勞不得高於百分之二。另本公司對外投資子公司之員工(或符合一定條件之從屬公司員工)，得受上述員工股票紅利之分派，其條件及方式由董事會授權董事長依公司「員工分紅入股及增資認股辦法」執行。

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：

99年度應付員工紅利及應付董監酬勞估列金額分別為6,000仟元及3,566仟元，係依據過去經驗以可能發放之金額為基礎估列。年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動將調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以股東會決議日前一日之收盤價，並考慮除權除息之影響為計算基礎。

3.董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊：

(1)董事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：

本公司100年3月4日董事會議討論通過99年盈餘分配案，決議配發員工現金紅利6,000,000元及董監酬勞3,566,000元,與99年度估列金額無差異。

(2)董事會通過之擬議配發員工股票紅利金額及占本期稅後純益及員工紅利總額合計數之比例：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：4.00元。

(4)前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形：

單位：新台幣仟元

	民國98年度		
	股東會決議實際配發數	原董事會決議實際配發數	差異數
員工紅利	4,800	4,800	0
董監事酬勞	3,600	3,600	0

(九)公司買回本公司股份情形：

買回期次	第一次（期）	第二次（期）
買回目的	維護公司信用及股東權益	轉讓股份予員工
買回期間	96/11/29～97/1/27	97/8/28～97/10/9
買回區間價格	40~60 元	30~35 元
已買回股份種類及數量	普通股 5,781,000 股	普通股 2,993,000 股
已買回股份金額	264,515,955 元	91,843,692 元
已辦理銷除及轉讓之股份數量	5,781,000 股	1,500,000 股
累積持有本公司股份數量	0	1,493,000 股
累積持有本公司股份數量占已發行股份總數比率（%）	0	0.91%

二、公司債辦理情形：本公司無公司債辦理情形。

三、特別股辦理情形：本公司無特別股辦理情形。

四、海外存託憑證辦理情形：本公司無特別股辦理情形。

五、員工認股權憑證辦理情形：本公司無員工認股權憑證辦理情形。

六、併購或受讓他公司股份發行新股之辦理情形：本公司無相關情形。

七、資金運用計劃及執行情形：

九十五年第二次現金增資

(一)資金運用計劃

(1) 變更前資金運用計畫

A. 本次計劃所需資金總額：1,014,800 仟元

B. 資金來源：現金增資 23,600 仟股，每股面額 10 元，發行價格每股 43 元溢價發行，合計總募集金額 1,014,800 仟元。

C. 資金運用計劃、預計進度及預計可能產生效益：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度			
			96 年			
			第一季	第二季	第三季	第四季
轉投資海外事業	96.12.31	714,800	204,750	-	422,300	87,750
充實營運資金	96.03.31	300,000	300,000	-	-	-
合計		1,014,800	504,750	-	422,300	87,750
預計可能產生效益： (1)轉投資海外事業方面，可提高本公司市佔率及市場競爭力，預計未來五年可挹注投資收益分別為 21,600 仟元、142,000 仟元、153,000 仟元、190,000 仟元及 227,000 仟元，及分別增加每股盈餘 0.14 元、0.91 元、0.98 元、1.21 元及 1.45 元。 (2)於充實營運資金方面，96 年度可節省利息支出 6,250 仟元，並可提高公司自有資金比率，強化財務結構，提昇本公司資金運用之調度彈性，並可提高本公司未來對於產業景氣變化之應變能力，有效降低公司未來之經營風險。						

(2)變更後資金運用計畫

A.變更後資金運用計劃原因說明：

a.原充實營運資金計畫新台幣 300,000 仟元已於 96 年第一季執行完畢。

b.原轉投資海外事業計畫係擬對海外控股公司 Sunspring Holding Corporation（以下簡稱 SSH 公司）進行增資，並經由該公司之轉投資公司取得二家（以下稱 A 公司及 B 公司）同業 100% 股權。經委任財務、法律、環保及人資等專家進行實地查核（Due Diligence），認為不宜投資 A 公司；取得 B 公司股權案，於 96 年第二季改採由本公司對 SSH 公司進行增資，再轉增資 Sunspring North America Holding Corp.及 Sunspring America, Inc. （以下稱 SSA 公司），由 SSA 公司概括承受 B 公司（亦即美國 H&H Tube & Manufacturing Company，以下簡稱”H&H 公司”）特定營業資產及特定債務（特定營業資產及特定債務，以下合稱為”營業”），概括承受 H&H 公司營業及擴編營業規模之資金為美金 10,439 仟元(約當新台幣 342,243 仟元)。

c.原轉投資海外事業計畫新台幣 714,800 仟元，扣除上列概括承受 H&H

公司營業新台幣 342,243 仟元，剩餘資金 372,557 仟元，擬全數轉作營運週轉用。

B.變更後資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益：

a.變更後資金運用計畫、預計進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度			
			96 年			
			第一季	第二季	第三季	第四季
轉投資海外事業	96.06.30	342,243	-	342,243	-	-
充實營運資金	96.12.31	672,557	300,000	-	-	372,557
合計		1,014,800	300,000	342,243	-	372,557

b.預計可能產生效益：

(i)轉投資海外事業：

以未來現金流量推估，本投資案之回收年數為 5.9 年。本公司透過 SSA 公司概括承受 H&H 公司特定營業資產及特定負債，主係因 H&H 公司具備領先同業之液壓成型技術，對於本公司進入銅管零配件及邁入功能件生產製造領域有絕對之助益，且可滿足客戶產品多元化之需求，達成本公司「一站購足（One Stop Shopping）」之服務目標。

概括承受 H&H 公司營業之未來現金流量預估

單位：新台幣仟元

	96 年度	97 年度	98 年度	99 年度	100 年度	101 年度
取得成本	(342,243)	-	-	-	-	-
資本投資	-	-	-	-	-	-
營運資金	55,735	46,991	-	-	-	-
EBITDA	(12,498)	41,188	54,302	54,302	54,302	54,302
當年度現金流量	(299,006)	88,179	54,302	54,302	54,302	54,302
累積現金流量	(299,006)	(210,827)	(156,525)	(102,224)	(47,922)	6,380
回收期限	5.9					

註 1：取得成本係以概括承受 H&H 公司營業及擴編營業規模之資金美金 10,439 仟元，而增資 SSA 為準（係以每股美金 14,600 元取得 715 股設算之）。

註 2：營運資金之增加係為應收帳款收款期限、應付帳款付款期限及存貨之調整結果。

註 3：以投資當時美金匯率 32.785 換算。

(ii)充實營運資金

96 及 97 年度可分別節省利息支出 6,638 仟元(300,000 × 2.50% × 10/12 + 372,557 × 2.50% × 0.5/12)及 16,814 仟元(672,557 × 2.50%)，並可提高公司自有資金比率，強化財務結構，提昇本公司資金運用之調度彈性，並可提高本公司未來對於產業景氣變化之應變能力，有效降低公司未來之經營風險。

(3)輸入公開資訊觀測站日期：95 年 12 月 25 日；97 年 1 月 3 日。

(二)執行情形及效益評估：

1.執行情形

單位：新台幣仟元

計畫項目	執行狀況			進度超前或落後情形、原因及改進計畫
轉投資海外事業	支用金額	預定	342,243	已執行完畢。
		實際	342,243	
	執行進度(%)	預定	100%	
		實際	100%	
充實營運資金	支用金額	預定	672,557	已執行完畢。
		實際	672,557	
	執行進度(%)	預定	100%	
		實際	100%	

2.效益評估

(1)轉投資海外事業之效益評估

本公司於 96 年 6 月對海外控股公司 Sunspring Holding Corp.進行增資新台幣 342,243 仟元，以作為經由該公司之海外轉投資公司 SSA 取得 H&H Tube & Manufacturing Company 之特定營業資產、特定債務及相關營運所需資金。

因次貸風暴及金融海嘯影響，北美消費需求疲弱，本投資案獲利低於預期，致實際累積現金流出 160,515 仟元較預計流出 102,224 仟元增加 58,291 仟元。惟上述被收購公司主要從事銅衛浴五金配件之生產及銷售，正符合本公司欲發展銅產品之需求，以透過取得現有技術及資源方式發展新產品及產能，較之自行購置設備，進行研發及生產，更具時效性及效益。另，本案鎖定特定客戶最少 18 個月銅管件採購量，對提升本公司市佔率亦大有助益。

概括承受 H&H 公司營業之實際現金流量

單位：新台幣仟元

	96 年度	97 年度	98 年度	99 年度
取得成本	(342,243)	-	-	-
資本投資	-	-	-	-
營運資金	88,496	30,271	34,491	(26,372)
EBITDA	(6,295)	(8,106)	8,850	37,757
當年度現金流量	(260,042)	22,165	43,341	11,386
累積現金流量	(260,042)	(237,997)	(188,778)	(160,515)
使用匯率	32.785	32.8	31.99	29.13

(2)充實營運資金之效益評估

本公司經上列現金增資後，負債比率由 95 年底 34.9%下降為 96 年底 10.1%，流動比率由 195.6%增加為 507.6%，速動比率由 110.1%增加為 383.7%，顯示財務結構與償債能力均顯著提升。且與 95 年度比較，96 年度營收成長 29.7%，因配合營業額之增加及對 Sunspring America Inc.的投資，相對備料及銀行借款增加，致利息費用較 95 年同期增加。整體而言，本公司上列現金增資充實營運資金效益達成情形良好。

伍、營運概況

一、業務內容

(一)業務範圍

1.營業項目

(1)金屬結構及建築組件製造業。

(2)閥類製造業。

(3)製鎖業。

(4)表面處理業。

(5)其他電機及電子器材製造業。

(6)五金批發業。

(7)模具批發業。

(8)模具製造業

(9)機械批發業

(10)國際貿易業

2.營業比重

單位：新台幣仟元

主要產品種類	99 年度	
	營業收入	營業比重(%)
鋅產品	2,798,647	69
銅產品	670,099	16
其他產品	624,919	15
合　　計	4,093,665	100

3.本公司目前之產品

(1)水龍頭金屬把手、本體、面板及零件。

(2)浴缸扶手、淋浴拉門扶手及零件。

(3)門鎖金屬把手及零件。

(4)各種特殊顏色電鍍、真空鍍膜、液體及粉體烤漆等外觀處理服務。

4.計劃開發之新產品

(1)開發低鉛銅與低鋅銅材質製程，符合歐美先進環保與安全標準之規定，提高附加價值並增加營運收益。

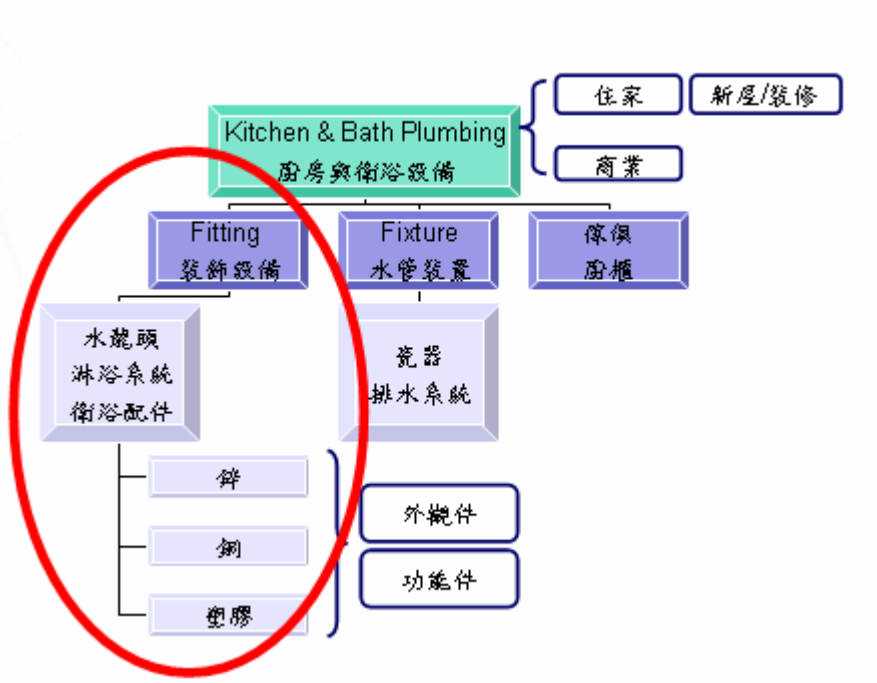
(2)開發特殊外觀顏色之新技術製程，確保產業領先地位，提高產品附加價值。

(二)產業概況：

1.產業之現況與發展

本公司所處的產業為廚房衛浴設備產業下的裝飾設備，其中包括水龍頭、衛浴配件以及淋浴系統產品，其零件材質別可區分為鋅、銅及塑膠。在水龍頭零件的應用方面，可區分為外觀件及功能件。外觀件指未接觸水路的部件，例如把手、裝飾盤；功能件指水路經過的部件，包括本體、水嘴、彎管、閥芯等。

廚房衛浴設備產業關聯圖



廚房衛浴設備產業的消費市場，可區分住家、商業與新屋及裝修市場，因此與房地產市場景氣息息相關。除新建房屋帶來廚房衛浴設備產品市場需求，舊屋之維修與更新亦為市場需求之一，但由於新建房屋市場有其景氣週期性，後續維修市場相對平穩，故廚房衛浴設備產品市場受新建房屋市場影響較為明顯。

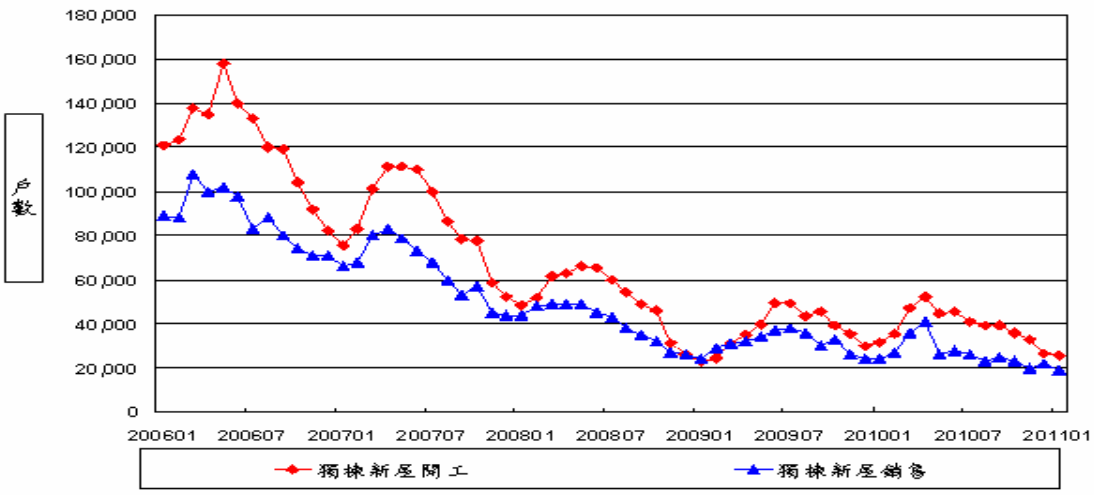
本公司營業額 60%以上在北美市場，因此美國房市榮枯與本公司業績關聯性高。依 2010 年 4 月 20 日行政院經濟建設委員會經濟研究年刊第 10 期「美國房市景氣落底及對我國出口影響的探討」指出，由於 2002 年的網路泡沫，美國採寬鬆利率政策，聯邦基金利率連續 3 年低於 2%，而使房市逐步走揚，2005 年房屋總銷售量達 835.9 萬棟(新屋 128.3 萬棟；增加率 31.9%高於全體房屋 26.6%)歷史高點，其後直線下降至 2008 年的 539.4 萬棟(新屋 48.2 萬棟)。如此強烈的緊縮使美國房屋銷售量在短短 3 年(迄 2008 年)之間已跌逾 35%。美國房屋銷售以成屋為主，1999 年以後，大致上維持在 82～83%，2008 年達歷史高點 88.1%。新屋銷售自 2003 年開始進入房市景氣擴張時期，占比逐漸增大(2005 年 17.63%)，2006 年以後隨景氣的衰退，

又迅速減少(2008 年 11.9%)…新屋銷售隨房市景氣有明顯波動，且與營建業榮枯密切關聯…。根據 1990～2008 年新屋統計，獨棟新屋占全部新屋比率約 80%(1993 年最高達 87%)，因此以獨棟新屋做為探討美國房屋市場走向的基礎，應具有相當可信度。

相較 2006 年美國房市榮景的獨棟新屋月平均開工 122.1 仟戶及銷售 87.7 仟戶，2010 年月平均獨棟新屋開工 39.3 仟戶及銷售 26.8 仟戶，2011 年 1 月份獨棟新屋開工 25.6 仟戶及銷售 19.0 仟戶，一般認為，在高失業率和法拍屋持續進入市場下，恐讓房市需面臨好幾年的修正才可全面復甦。目前美國房市仍處谷底盤整階段，惟就房屋需求長期而言，隨人口數及經濟成長而上升，短期則受到房貸利率的持續調降、美國政府的房市紓困措施，以及房價持續走低等誘因激勵，故合理推論美國房市將自谷底逐步上升。

廚房衛浴設備產業屬民生基本需求，雖短期內復甦不明朗，但長期而言，在房市回復正常軌道，將有向上成長空間。

美國獨棟新屋開工與銷售戶數



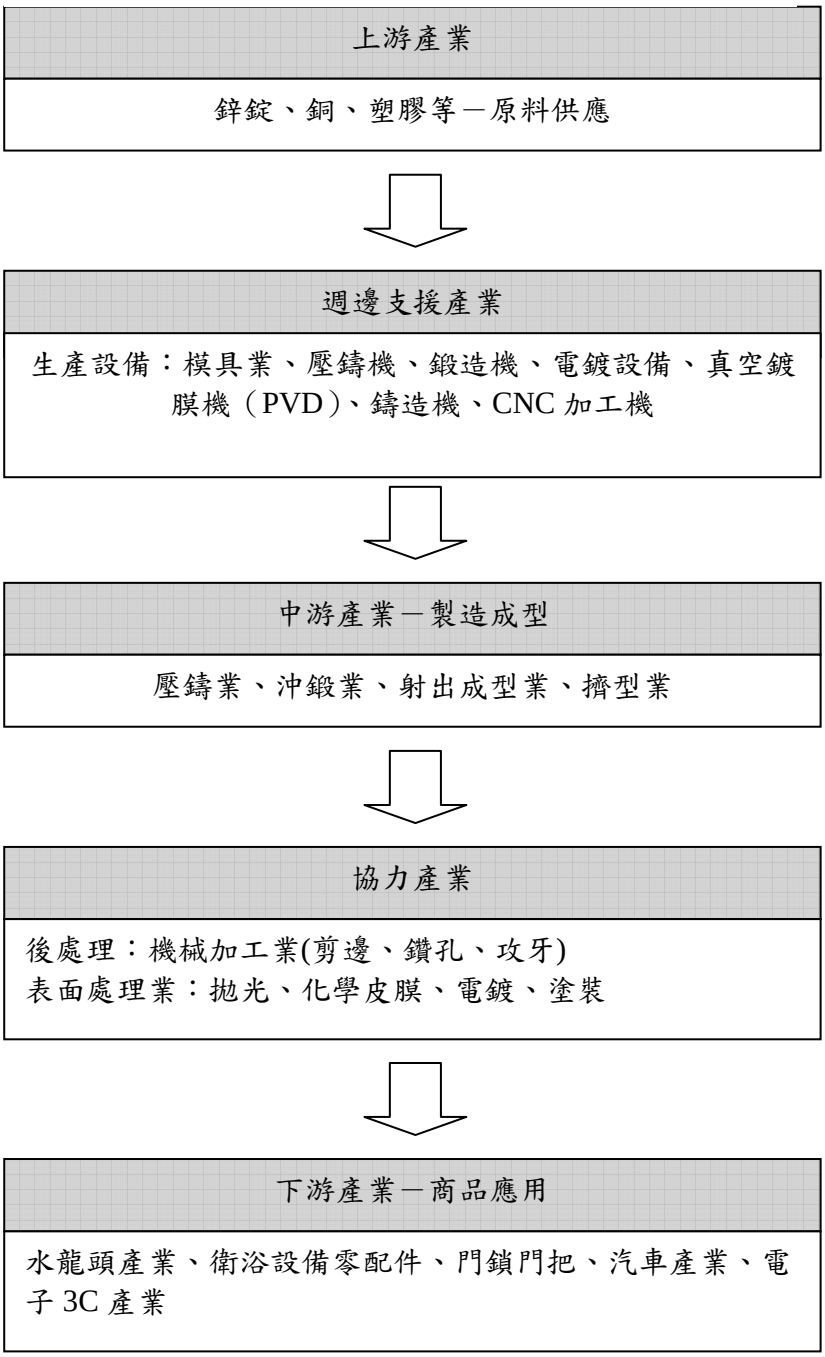
資料來源：U.S. Census Bureau

2.產業上、中、下游之關聯性

本公司為專業之鋅、銅器製造廠，產品主要應用於水龍頭零配件及衛浴設備零配件等。在產業上下游關係圖中，隨產品的材質不同，其使用之上游原料及成型技術亦不同，以水龍頭而言，主要材質可分為鋅、銅及塑膠，其成型技術可分為鑄造、壓鑄、鍛造、沖壓、CNC 精密加工、液壓成型等，購入原料成型後輔以表面處理技術，此為產品之中游產業，亦是本公司所屬產業。

因鑄造、壓鑄、鍛造、沖壓、CNC 精密加工、液壓成型及表面處理技術結合後所發展出之產品應用廣泛，除本公司主要產品廚浴水龍頭零配件外，尚可應用於門鎖、把手、廚浴五金零配件、汽機車產業、電子產業等。

產業與產品上、中、下游關聯圖



3.產品發展趨勢及競爭情形

以水龍頭市場而言，初期係以銅製品為主要之原材料，而後發展出鋅合金製品水龍頭，再進而發展成塑膠材料。以原材料成本而言，銅貴於鋅，鋅又貴於塑膠；而鋅製品水龍頭，其內在水路經過之管線部分，因礙於金屬分子之穩定與否會造成是否易於氧化，故仍以銅及塑膠為水路經過之主要原料，鋅製品則以外觀件為主。目前美國以鋅製品之水龍頭占大宗，而歐洲市場則以銅製品之水龍頭為主要。

本公司目前採行策略，係全方位方式支援客戶所有需求，不僅業務主管與客戶

保持密切關係，甚至本公司內部訂單處理人員或其他相關對應人員，亦能直接溝通，達到服務零時差，因此客戶依存度及產品滿意度高，造成其他競爭廠商切入本公司核心客戶不易，形成競爭利基。

本公司以發展鋅製品所建立的營運基礎，配合精湛的模具設計及製程能力，成功構建銅製程成型製程，其外銷市場主要在北美及歐洲。因中國大陸生產成本相較低廉，致競爭對手削價競爭，惟因本公司已建立卓越的品質形象，與客戶長期的配合及全方位的服務下，本公司仍可同時維持高品質及合理利潤，不致對本公司營運產生重大影響。

整體而言，本公司就業務方面來說，由於產品品質優異與提供客戶具附加價值服務，因此成為世界知名廚房衛浴設備大廠如摩恩、得而達、科勒、美標、高儀及漢斯高儀等主要供應商，且與客戶建立密不可分的依存度。

(三)技術及研發概況

1.最近年度研發費用

本公司為因應鋅與銅製品的開發及提升模具開發能力，以提高產品品質，並強化競爭力，故歷年均積極投入各項研究發展活動。

最近年度投入之研發費用

單位：新台幣仟元

年度 項目	99 年
研發費用	6,562
營業總額	4,131,790
研發比例	0.16%

2.最近年度開發的產品

(1)新產品的研發及模具製造：

模具開發數量(僅限鋅壓鑄模、銅鑄造模及液壓成型模，不包括鍛造模、彎管模、沖壓模、砂芯模)：

年度	99 年度
數量（副）	331

(2)新外觀表面處理顏色開發：99 年度：3 種。

(四)長短期業務發展計畫

1.管理策略

(1)短期計劃

A.持續推行 TQM/QS/ISO 品質管理制度，以不斷改善經營績效。

B.利用方針管理及日常管理等方法，落實達成公司目標與政策，逐步實現經營願景。

C.導入資訊化生產現場管理系統，以降低成本及增加營運效率，進而全面提升公司競爭力。

D.導入 ISO2000 資訊服務管理系統，以改善資訊作業流程，強化對集團之資訊服務。

E.建立人才培育學苑，並導入 TTQS 訓練品質記分卡，為集團培育未來的接班人才。

(2)長期計劃

建立跨國經營管理體系，以建立集團經營國際化之基礎。

2.行銷策略

(1)短期計劃

A.持續開發歐洲市場。

B.持續推廣新材質（如銅）及高附加價值產品（如 PVD）。

C.加強產品之多樣性，以滿足客戶一次購足之需求。

(2)長期計劃

A.與國外知名品牌廠商策略聯盟，以客製廠型態經營客戶關係，以高度成長率與佔有率增加營業額來創造利潤。

B.持續發展 OEM 代工市場並朝 ODM 市場邁進。

C.多角化經營，跨入其他金屬製品產業，如：門鎖、汽車…等。

3.生產策略

(1)短期計劃

A.確保產品之品質、交期、成本，以滿足客戶需求。

B.提升自動化生產技術層次，加強整合各製程，縮短生產時間，以提升產品品質及良率。

C.落實 ISO 14000 品質經營系統各階段作業。

D.持續推動 5S 整理整頓運動。

E.主要原物料集體採購，以控制品質及提高議價能力。

F.積極延攬人才，加強產品研發設計能力。

(2)長期計劃

A.擴大全球生產據點之經營，採取國際分工、創造最大利潤。

B.至歐美國家投資設廠，以分散生產基地。

C.因應客戶少量多樣之訂單需求，研發自動換模系統以提升換模效率。

4.財務策略

(1)短期計劃

A.落實預算制度推行工作，以利財務規劃確實達成。

B.海外子公司的財務需求採取自給自足策略。

C.培養新事業投資及管理人才。

(2)長期計劃

培養跨國財務管理人才。

二、市場及產銷概況

(一)市場分析

1.主要產品之銷售地區

單位：新台幣仟元

區域 年度		98 年度		99 年度	
		金　額	%	金　額	%
內　　銷		10,162	1	13,030	1
外銷	美洲	2,443,507	65	2,476,916	60
	亞洲	435,439	12	409,867	10
	歐洲	852,383	21	1,143,931	28
	其他	31,077	1	49,921	1
	小計	3,762,406	99	4,080,635	99
合　　計		3,772,568	100	4,093,665	100

2.市場佔有率

由於本公司之主要營業項目為鋅合金壓鑄之水龍頭及門鎖類配件, 而市場上此項目之產銷狀況相關資料相當缺乏。但由於本公司之主要客戶目前仍集中在北美及歐洲，而北美及歐洲之前五大水龍頭品牌客戶之市場佔有率超過 60%，同時此二地區之前五大品牌亦均為本公司客戶，由各客戶向本公司採購比率推估，本公司在美國及歐洲水龍頭之鋅合金壓鑄品之市場佔有率極高，為水龍頭鋅合金壓鑄品之領導廠商。

3.市場未來可能之供需情況與成長性

受到全球分工、世界製造體系轉移及新興市場蓬勃成長等因素影響，各品牌大廠亦尋求最有利方式進行全球價值鍊分工。而水龍頭及浴室零配件、各式閥門等產品，因可供長途運送，國際品牌大廠自身除保留部分裝配產能外，餘以向外採購為主。且自 1990 年代以來，受到中國大陸世界工廠及其廣大市場之磁吸效應，國際品牌商對中國大陸衛浴零配件採購量則開始快速增長。

根據 2010 年 3 月 The Freedonia Group,Inc.的研究報告顯示，經歷了 2007 年以來次貸危機與金融海嘯導致的產業景氣低迷，伴隨著營建支出和經濟活動反彈後，全

球衛浴設備將穩健成長。全球衛浴設備及相關五金產品市場(Plumbing)需求預估以每年 3.5%成長至 2013 年 657 億美元，其中各區域佔比分別為亞太 41%、西歐 23%、北美 19%、其他 17%。

亞太地區是成長最快速的地區，因住宅及非住宅營建增加，且給水與衛生下水道系統的擴建，亦為成長的趨動力。中國大陸的需求預估超過開發中國家需求的半數，印度、印尼、越南也是高度成長的國家。

已開發國家地區，諸如美國、加拿大、日本、西歐及澳洲，成長力道不如大多數的開發中國家。因為這些國家從全球金融危機經濟復甦，營建支出緩步增加，相對的限縮衛浴設備的需求。但是，The Freedonia Group,Inc.仍預估美國營建支出在 2013 年前將加速成長，因美國較早經歷金融危機的影響，經過一段期間的大幅衰退，新屋興建及相關衛浴設備產品需求料將快速增加（與 2008 年的低基期相較）。

整體而言，由於開發中國家成長力道強勁，以及已開發國家經濟恢復成長，根據 2010 年 3 月 The Freedonia Group, Inc.的研究報告指出，全球廚房衛浴設備產業在 2013 年前將呈現每年成長 3.5%。本公司處於此一穩定成長產業中，且受惠產業價值鍊分工體系開始逐步建立，國際品牌廠之製造及組裝功能移向亞洲趨勢明顯，本公司未來成長潛力將大於整體產業成長幅度。

4.競爭利基

(1)研發及技術能力強

本公司之產品設計研發實力堅強，不論是產品外觀、內部結構或生產模具之設計、製造技術均為國內業界之首。每年本公司皆協助客戶持續開發新產品，研發技術人員結合材料、機械等專業知識，及對產業長期發展趨勢洞燭機先，不斷地試驗累積專業經驗，縮短開發時間，快速反應客戶需求及多變之市場趨勢。領先同業之技術創新能力，實為本公司在市場上之主要競爭利基。

(2)有效整合資源，生產達規模經濟，具一貫化且大量生產能力

本公司不斷投入人力與時間改良機具，突破模具設計製造瓶頸，以縮短製造日程、強化生產控管、提高產品良率及引進電腦自動控制之生產方式，有效的整合供應商之資源，建構高效率之供應體系，從材料的熔煉，快速模型的設計製作、模具開發製作、成形、外觀表面處理、測試等一貫化生產作業，具備大量生產及擁有因應產品設計變更之快速反應彈性，技術領先同業。

(3)良好的品質管理制度加上嚴格的品質要求，產品品質深獲客戶肯定

在全體員工之參與及品管部門之努力下，不但獲得 ISO9000, ISO14000 及 OHSAS18000 認證，更要求較一般更嚴格之標準做為內部管制依據，產品品質深獲客戶肯定。

(4)於主要市場設立生產基地，並加強客戶維繫及售後服務

本公司主要往來客戶皆為知名品牌的衛浴大廠，配合客戶需要，成立北美生產基地，以提供客戶適時適量的產品，並藉由本公司產品技術及多年累積的聲譽，積極的與客戶合作，及時提供售後服務並取得最新產品發展及市場動態，以充分掌握商機。

(5)擁有專業經營團隊

本公司擁有專業經營團隊，在生產、銷售、人力資源、研發及財務各方面均有專業經理人員負責。

綜上所述，本公司無論從研發設計、生產規模、品質及對市場趨勢之掌握方面來看，皆具相當競爭力。結合管理、研發、生產、行銷各方面之能力與資源，本公司之競爭力實不亞於台灣之同業公司。

5.發展遠景之有利、不利因素與因應對策

(1)有利因素：

本公司產品主要外銷市場北美地區之需求量逐年增加，有利於本公司業績成長。

A.全球化效應持續發酵，歐美各大廠紛紛將生產、採購基地外移至亞洲，特別是中國，有利於本公司就近擴展業務，並協助客戶降低成本提高利潤及產品競爭力。

B.現有客戶群對本公司之整體滿意度高，對於本公司之外觀表面處理依賴程度高，有利於增加其他產品之業務成長。

C.目前本公司之主要銷售業務為鋅合金產品，將鋅合金產品發展應用至其他產業機會大且多。

D.本公司大陸廠之生產基地及美國子公司就近服務美國主要客戶有助競爭力之提昇。

(2)不利因素與因應對策：

A.少數客戶及銷售地區過度集中於美國之前五大客戶，增加營運風險。

因應對策：本公司已積極開發其他地區之市場如歐洲，並已有顯著的成效；除了開發歐洲市場外，同時積極拓展門類五金產業，一則分散產業風險，二則增加未來成長機會。

B.主要客戶之鋅合金產品，已大部分向本公司採購，未來成長空間受限。

因應對策：除原有鋅合金產品外，加入銅鍛造、銅重力鑄造、銅低壓鑄造及銅 CNC 加工等產品服務項目，服務既有客戶，發揮範疇經濟之效果。

C.大陸及東南亞國家廠商之削價競爭。

因應對策：本公司已於大陸地區投資設廠多年，並不斷的透過製程改善，簡化製造流程及提高生產自動化程度，於降低生產成本之際，同時提昇品質，以因應市場之競爭。經由產業價值鏈角色之延伸，從純粹 OEM 供應商僅銷售產品的角色，進一步提供設計同步工程、ODM、物料計畫及物流整合，成為客戶之緊密夥伴，擺脫純價格競爭的戰局。

開發進入門檻及附加價值更高的產業，如汽車零件及資訊/通訊產品類。

D.國際鋅合金金屬原料價格大幅波動。

因應對策：集團鋅合金等重點原物料的採購由本公司統一負責，以加強掌握最新國際鋅合金金屬原料價格資訊，以研判未來走向，利用與代理商簽訂的採購合約，掌握較低價格時，配合生產需要數量進行點購，並與客戶建立原料價格變動轉嫁機制，另於符合法令規定下，善用衍生性金融工具，從事避險性操作，降低價格變動對公司營運之風險。

E.匯率變動風險，目前本公司主要原料須購自外國，大部份產品亦外銷至美國及歐洲等國外大廠，因應收應付期間差異等因素，帳面產生美金淨資產，匯率之波動將對公司之損益有所影響。

因應對策：本公司將積極降低美金淨資產(如協商延長美金付款期間)，並視全球總體經濟的走勢，於符合法令規定下，善用衍生性金融工具，從事避險性外匯操作，降低匯率變動對公司營運之風險。

(二)主要產品重要用途及產製過程

1.主要產品之用途

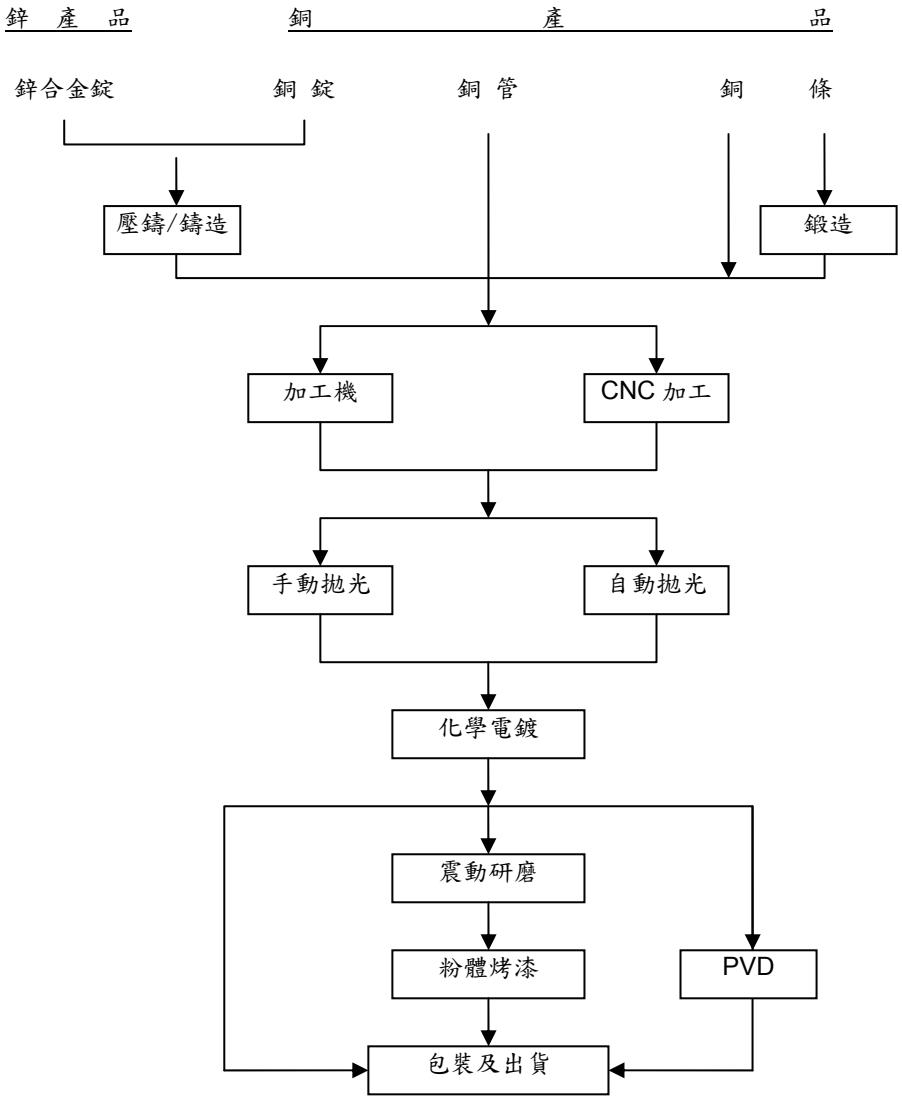
本公司主要業務是生產鋅及銅材質產品，相關產品的功能及用途涵蓋：

(1)廚房與衛浴五金及水龍頭零配件

(2)門類把手五金

(3)汽車零配件

2.主要產品之產製過程



(三)主要原料之供應狀況

配合集團營運總部、研發中心、生產基地及配銷基地等之功能定位，本公司功能為營運總部及研發中心，統籌集團產銷策略及產品之研發。故本公司鹿港廠自 94 年 8 月起停止生產，相關的製成品皆直接或間接向本公司於大陸地區之生產基地採購。

(四)最近兩年度主要進銷貨客戶名單

1.最近兩年度任一年度中曾占進貨總額百分之十以上之進貨廠商名稱及其進貨金額與比例

單位：新台幣仟元

項目	98 年度				99 年度			
	名稱	金　額	占全年度進貨淨額比例%	與發行人之關係	名稱	金　額	占全年度進貨淨額比例%	與發行人之關係
1	Sunspring International Corp. (SIC)	1,567,617	51	本公司之孫公司	肇慶市寶信金屬實業有限公司(寶信公司)	1,546,364	44	本公司之曾孫公司
2	Golden Faith International Corp. (GFI)	1,485,507	48	本公司之孫公司	橋椿金屬(珠海)有限公司(橋椿珠海公司)	1,241,516	36	本公司之曾孫公司
3	-	-	-	-	Golden Faith International Corp. (GFI)	405,610	12	本公司之孫公司
4	-	-	-	-	Sunspring International Corp. (SIC)	296,563	8	本公司之孫公司

增減變動原因說明：

本公司製成品原皆透過 GFI 及 SIC 向大陸各轉投資公司採購，惟自 99 年 3 月及 4 月起修改交易模式為直接向寶信公司及橋椿珠海公司進貨。

2.最近兩年度任一年度中曾占銷貨總額百分之十以上之銷貨客戶名稱及其銷貨金額與比例

單位：新台幣仟元

項目	98 年度				99 年度			
	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比例%	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比例%	與發行人之關係
1	A 公司	1,302,664	35	無	A 公司	1,199,015	29	無
2	Sunspring America Inc.	475,754	13	本公司之曾孫公司	Sunspring America Inc.	478,654	12	本公司之曾孫公司
3	B 公司	368,810	10	無	B 公司	427,846	10	無

增減變動原因說明：A 公司於 99 年度重新與本公司建立庫存方案，採及時拉貨，且目前終端消費需求仍處低迷，故對本公司採購量降低。本公司對 B 公司銷售增加，係因 B 公司於 98 年度去化多餘庫存後，99 年度恢復合理採購量。

(五)最近二年度生產量值：本公司鹿港廠於 94 年 8 月停產，故不適用。

(六)最近二年度銷售量值

單位：仟件；新台幣仟元

年度 / 產品	98 年度				99 年度			
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
鋅產品	120	10,107	42,504	2,569,080	196	12,590	43,820	2,786,057
銅產品	0	0	5,944	772,511	0	0	5,231	670,099
其他	13	55	5,761	420,815	64	440	6,035	624,479
合計	133	10,162	54,209	3,762,406	260	13,030	55,086	4,080,635

三、從業員工

最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率：

年　　度		98 年底	99 年底	100 年截至 3 月 10 日
員工人數	直接人員	0	0	0
	間接人員	0	0	0
	管理人員	202	225	232
	合計	202	225	232
平 均 年 歲		33.26	33.98	33.94
平 均 服 務 年 資		4.05	4.39	4.41
學歷分佈比率	博 士	0	0	0
	碩 士	3.96	3.56	3.45
	大 專	87.62	89.32	89.22
	高 中	4.46	3.56	3.88
	高中以下	3.96	3.56	3.45

四、環保支出資訊：

(一)最近年度及截至年報刊印日止，公司因污染環境所受損失(包括賠償)及處分之總額：

1.最近年度因污染環境所受損失及處分總額：無

2.未來因應對策及預計環保支出：台灣鹿港廠已停產，故不適用。

五、勞資關係：

(一)各項員工福利措施、退休制度與其實施情形、勞資間之協議、工作環境與員工人身安全的保護措施、與各項員工權益維護措施情形

1.本公司目前提供的福利措施如下

(1)年終獎金

(2)員工分紅

(3)三節禮券或禮品

(4)員工旅遊補助

(5)團體保險

(6)停車位

(7)生日禮金

(8)結婚禮金

(9)奠儀

2.退休制度與其實施情形

本公司依勞基法規定成立勞工退休準備金監督委員會,且依規定按月提撥勞工退休

準備金。另外，自九十四年七月起依法提繳新制退休金。99 年度並無同仁申請退休。

3.勞資間協議

本公司已依勞基法及其他相關法規維護勞工的合法權益。為營造和諧之勞資關係，公司定期召開勞資會議、提供員工申訴管道，讓員工抱怨之管道順暢，自成立至今本公司勞資關係和諧，並無因勞資糾紛而需協調之情事。

4.工作環境與員工人身安全的保護措施

(1) 本公司依照勞工安全衛生法以及相關子法規定，設立勞工安全衛生管理人員或業務主管，執行勞工安全衛生相關事項。

(2) 透過定期保養與檢修，確保本公司各項設施設備之安全衛生無虞，以保障員工的健康安全。

(3) 建立本公司內部各項工程施作之定型化契約，納入承攬廠商應遵守的安全規定，以避免工程施作時之可能傷害。

(4) 為提升安全衛生管理效能，並與國際接軌，本公司持續推動海外生產基地導入 OHSAS 18001 職業安全衛生管理系統，以系統化的管理以及持續不斷的改善，以杜絕工傷事件，塑造優質安全衛生環境。

5.各項員工權益維護措施情形

本公司訂有完善之線上文管系統，載明各項管理辦法，內容明訂員工權利義務及福利項目，並定期檢討福利內容，以維護員工權益。

(二)最近年度及截至年報刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額及因應措施，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實：

本公司自成立至今，勞資關係和諧，並無發生因勞資糾紛而導致損失之情事，預估未來因勞資糾紛而導致損失的可能性極低。

(三)員工進修與訓練

本公司已訂定「教育訓練管理辦法」，做為規劃員工發展與執行訓練作業的依規。為使本公司員工皆能了解公司沿革、目標與使命，並熟悉工作環境與相關規章制度，本公司提供新進員工職前訓練；到職後三個月內，各部門主管另針對該部門之新進人員實施專業訓練，讓員工皆能具備執行各項工作業務之能力。而本年度公司為導入 ISO 20000 資訊服務管理系統，也舉辦了一系列 ITIL（Information Technology Infrastructure Library）認知教育訓練，將使公司資訊服務體系更加健全與完善。另外，為持續提升員工的績效與專業能力，各部門除了依公司發展目標擬定年度教訓練計畫並執行內部訓練之外，更派員參加與業務相關之外部訓練，讓經驗與知識得以傳承，與及時吸收最新訊息。99 年度相關教育訓練實施情形統計如下表：

課程類別	課程數	訓練時數	訓練人次
生產管理	8	261.5	213
品質類	1	9	9
人資管理	5	71.5	54
財務管理	28	386.5	235

課程類別	課程數	訓練時數	訓練人次
行政管理類	7	199.5	259
內部稽核	4	46	14
業務行銷類	2	48.5	27
資訊類	14	606	213
職前訓練	84	788	440
合計	153	2,416.5	1,464

(四)員工行為倫理評鑑

本公司已訂定「員工道德行為準則」，作為董事、監察人、經理人及員工行為應遵循準繩，內容摘錄如下：

第一章 總則

第二章 道德誠信

第 4 條 道德誠信範圍：道德標準不侷限於法律條文。縱使在法律容許前提下，仍秉持誠信道德與公平正義，從事所有業務以及避免任何利益衝突。

第 5 條 基本原則：

道德與誠信原則包括：

一、 以誠信態度進行各項業務，並忠實記錄所有往來事項。

二、 執行任務時，需確保商業資料保密，並保存完整的商業和營運記錄，以及尊重公司、客戶與合作夥伴的商業資產與智慧財產。

三、 公司所有帳簿、發票、記錄、分錄、資金和資產等文件，必須妥善編訂和保存，以使公司的各項交易和業務處理情況，得以允當、正確的反應。

四、 禁止員工編造虛假之記錄或誤導之聲明，以及蓄意隱瞞或掩飾公司交易實況。

五、 不得在銀行或其他機構開立、維持或使用任何秘密帳戶，進行與公司相關之帳務交易處理。

六、 不得銷毀、竄改或偽造任何可能與調查、訴訟或法律相關處理程序有關之記錄。

第三章 尊重員工與客戶

第四章 迴避利益衝突

第五章 饋贈與業務款待

第六章 資訊之揭露

第七章 檢舉、保護與豁免

第八章 附則

六、重要契約：

契約性質	當事人	契約 起迄日期	主要內容	限制條款
借款合約	中國信託商業銀行(股)公司	99.09 ~ 100.09	1. 營運週轉金：新台幣6.6億元。	1. 本公司應維持約定之財務比率。 2. 本公司三大客戶之應收帳款需直接匯入橋椿公司於中國信託之帳戶，且未經中國信託同意不得移轉他行。
借款合約	台北富邦商業銀行(股)公司	100.03 ~ 102.03	1. 營運週轉金：新台幣5億元。 2. 出口後融資：美金壹仟萬元整。	1. 本公司應維持約定之財務比率。
採購合約(鋅錠)	鑫亞國際股份有限公司	100.01 ~ 100.12	1. 於點價期間任何一天的LME 的最終現貨價+加碼。 2. 買方可選擇鎖定遠期價格+加碼。 3. 買方可選擇即時價格+加碼。	1. 每月裝船數量至少168公噸，至多1,218公噸。
採購合約(鋅錠)	卓利時遠東有限公司	100.01 ~ 100.12	1. 任何一個未知的LME鋅現貨結算價格+加碼。 2. 在一個未知的協議期間LME鋅現貨結算平均價格+加碼。 3. 買方可選擇鎖定遠期價格+加碼。 4. 買方可選擇即時價格+加碼。	1. 每月裝船數量至少0-105公噸以上。
採購合約(鋅錠)	鈺懋有限公司	100.04 ~ 100.12	1. 在計價期間即期價格於點價期間任何一天的LME 的PM現貨價+加碼。	1. 每月裝船數量固定126公噸。
採購合約(銅錠)	MSU Metallschmelzwerk Ulm GmbH	100.01 ~ 100.12	1. 於點價期間任何一天的LME 的Settlement現貨價+加碼。 2. 供應商存放40公噸庫存於橋椿珠海廠內。	1. 每月裝船數量至少0-1,000公噸以上。 2. 庫存需於限定期間內領用完畢。

陸、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)簡明資產負債表及損益表資料

1. 簡明資產負債表：

單位：新台幣仟元

項目＼年度		最近五年度財務資料				
		95 年	96 年	97 年	98 年	99 年
流動資產		1,490,491	2,245,983	1,427,762	1,464,228	1,420,288
基金及投資		1,833,256	2,138,814	3,202,375	3,329,761	3,312,804
固定資產		173,762	171,577	164,914	160,674	89,787
無形資產		0	0	0	0	1,566
其他資產		8,650	11,553	19,978	15,165	82,651
資產總額		3,506,159	4,567,927	4,815,029	4,969,828	4,907,096
流動負債	分配前	761,945	442,452	763,618	759,274	634,036
	分配後	1,111,108	778,780	941,093	1,138,425	1,203,980
長期負債		343,500	0	0	0	0
其他負債		117,584	19,987	5,540	4,899	6,523
負債總額	分配前	1,223,029	462,439	769,158	764,173	640,559
	分配後	1,572,192	798,767	946,633	1,143,324	1,210,503
股　　本		1,329,450	1,701,150	1,643,340	1,643,340	1,643,340
資本公積		66,988	1,410,381	1,363,500	1,363,500	1,375,533
保留盈餘	分配前	881,277	1,114,814	917,588	1,160,190	1,431,277
	分配後	532,114	778,486	740,113	781,039	861,333
金融商品未實現損益		0	0	0	0	0
累積換算調整數		5,415	72,942	213,287	130,469	(137,798)
未認列為退休金成本之淨損失		0	0	0	0	0
庫藏股		0	(193,799)	(91,844)	(91,844)	(45,815)
股東權益總額	分配前	2,283,130	4,105,488	4,045,871	4,205,655	4,266,537
	分配後	1,933,967	3,769,160	3,868,396	3,826,504	3,696,593

2.簡明損益表

單位：新台幣仟元

項目＼年度	最近五年度財務資料				
	95 年	96 年	97 年	98 年	99 年
營業收入	3,938,131	5,109,015	4,883,691	3,772,568	4,093,665
營業毛利	867,400	834,963	469,322	515,767	751,068
營業損益	602,637	540,539	147,918	290,994	522,550
營業外收入及利益	227,985	114,598	225,769	228,417	260,136
營業外費用及損失	16,555	20,596	8,965	11,454	46,583
繼續營業部門稅前損益	814,067	634,541	364,722	507,957	736,103
繼續營業部門損益	591,327	582,700	298,927	420,077	650,239
停業部門損益	0	0	0	0	0
非常損益	0	0	0	0	0
會計原則變動之累積影響數	0	0	0	0	0
本期損益	591,327	582,700	298,927	420,077	650,239
每股盈餘(追朔調整)	4.49	3.78	1.83	2.60	4.00

3.最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年 度	事務所名稱	簽證會計師姓名	查核意見
95 年	勤業眾信會計師事務所	成德潤、蔣淑菁	修正式無保留意見
96 年	勤業眾信會計師事務所	成德潤、蔣淑菁	無保留意見
97 年	勤業眾信會計師事務所	成德潤、蔣淑菁	修正式無保留意見
98 年	勤業眾信聯合會計師事務所	吳麗冬、羅瑞霖	修正式無保留意見
99 年	勤業眾信聯合會計師事務所	吳麗冬、羅瑞霖	無保留意見

二、財務分析

分析項目 \ 年度			最近五年度財務分析				
			95 年	96 年	97 年	98 年	99 年
財務結構（%）	負債占資產比率		34.9	10.1	16.0	15.4	13.1
	長期資金占固定資產比率		1,511.6	2,392.8	2,453.3	2,617.5	4,751.8
償債能力（%）	流動比率		195.6	507.6	187.0	192.9	224.0
	速動比率		110.1	383.7	144.0	176.6	182.3
	利息保障倍數		34,290.6	7,967.0	4,877.7	46,666.7	445,842.4
經營能力	應收款項週轉率（次）		6.9	6.0	4.5	4.1	6.1
	平均收現日數		53	61	81	88	60
	存貨週轉率（次）		5.8	7.14	10.1	14.5	17.3
	應付款項週轉率（次）		9.7	12.6	12.1	5.8	5.8
	平均銷貨日數		63	51	36	25	21
	固定資產週轉率（次）		22.7	29.8	29.6	23.5	45.6
	總資產週轉率（次）		1.1	1.1	1.0	0.8	0.8
獲利能力	資產報酬率（%）		20.9	14.6	6.5	8.6	13.2
	股東權益報酬率（%）		29.7	18.2	7.3	10.2	15.4
	占實收資本比率（%）	營業利益	45.3	31.8	8.8	17.7	31.8
		稅前純益	61.2	37.3	22.2	30.9	44.8
	純益率（%）		15.0	11.4	6.1	11.1	15.9
	每股盈餘（元）		4.49	3.80	1.80	2.60	4.00
現金流量	現金流量比率（%）		69.4	48.4	101.8	116.1	49.9
	現金流量允當比率（%）		30.2	25.4	35.0	76.1	68.6
	現金再投資比率（%）		16.9	(2.8)	10.9	16.5	(1.5)
槓桿度	營運槓桿度		1.2	1.2	1.9	1.5	1.3
	財務槓桿度		1.0	1.0	1.1	1.0	1.0

二年度各項財務比率變動原因：

1.財務結構：長期資金占固定資產比率上升，主要係因 99 年獲利，致股東權益增加；99 年將出租土地轉列出租資產，致固定資產減少所致。

2.償債能力：利息保障倍數上升，主要係 99 年獲利成長，且銀行借款償還完畢，利息費用減少所致。

3.經營能力：應收款項週轉率上升，主要係因加強逾期款管理所致。固定資產週轉率上升，係 99 年將出租土地轉列出租資產，致固定資產減少所致。

4.獲利能力：獲利能力指標均上升，主要係因被投資公司獲利上升，認列投資收益增加所致。

5.現金流量：現金流量指標均下降，主要係 99 年陸續為客戶建立庫存方案，存貨相對增加，致營業活動現金流量減少；99 年將出租土地轉列出租資產，使固定資產減少；及發放現金股利增加，致現金流量允當比率及現金再投資比率下降所致。

註 1：上列財務資料均經會計師查核。

註 2：各財務比率公式如下：

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。(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)／(固定資產毛額＋長期投資＋其他資產＋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：上開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)固定資產毛額係指扣除累計折舊前之固定資產總額。

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。

三、最近年度財務報告之監察人審查報告

橋椿金屬股份有限公司

財務報告之監察人審查報告

茲　准

董事會造送本公司九十九年度財務報表及合併財務報表，業經勤業眾信聯合會計師事務所吳麗冬及羅瑞霖會計師查核竣事，連同營業報告書及盈餘分配表，經本監察人等審查認為符合公司法等相關法令，爰依公司法第二一九條之規定備具報告書，報請　鑑查。

此　致

橋椿金屬股份有限公司一〇〇年股東常會

橋椿金屬股份有限公司

監 察 人：楊桂鳳

監 察 人：莊璧華

監 察 人：李國齊

中　華　民　國　一　〇　〇　年　三　月　四　日

四、最近年度財務報表

會計師查核報告

橋椿金屬股份有限公司　公鑒：

橋椿金屬股份有限公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十九年及九十八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。

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，足以允當表達橋椿金屬股份有限公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十九年及九十八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，橋椿金屬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」。

橋椿金屬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。

橋椿金屬股份有限公司已編製民國九十九年及九十八年度之合併財務報表，並經本會計師分別出具無保留意見及修正式無保留意見之查核報告，備供參考。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師　吳麗冬　　會計師　羅瑞霖

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

中華民國一〇〇年二月十四日

橋椿金屬股份有限公司

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，惟每股面額為元

代碼	資產	九十九年底 金額	%	九十八年底 金額	%
	流動資產				
1100	現金（附註四）	$ 550,269	11	$ 571,904	12
1120	應收票據－非關係人（附註二）	1,705	-	692	-
1140	應收帳款－非關係人（附註二及五）	565,948	12	677,215	14
1150	應收帳款－關係人（附註二及十七）	15,780	-	78,998	2
1160	其他應收款（附註十七）	9,583	-	4,522	-
1210	存貨（附註二、三及六）	263,800	6	122,859	2
1286	遞延所得稅資產－流動（附註二及十三）	6,856	-	3,431	-
1298	其他流動資產（附註二及十七）	6,347	-	4,607	-
11XX	流動資產合計	1,420,288	29	1,464,228	30
1421	採權益法之長期股權投資（附註二及七）	3,312,804	67	3,329,761	67
	固定資產（附註二、八、九、十七及十八）				
	成本				
1501	土地	45,380	1	117,470	2
1521	房屋及建築	52,304	1	50,621	1
1551	運輸設備	16,632	-	16,157	-
1561	生財器具	38,099	1	36,142	1
1681	其他設備	3,965	-	3,830	-
15X1	成本合計	156,380	3	224,220	4
15X9	累計折舊	(66,593)	(1)	(63,546)	(1)
15XX	固定資產淨額	89,787	2	160,674	3
	無形資產				
1770	遞延退休金成本（附註二及十）	1,566	-	-	-
	其他資產				
1800	出租資產（附註二、九及十八）	72,090	2	-	-
1820	存出保證金	181	-	121	-
1830	遞延費用（附註二）	3,284	-	5,951	-
1860	遞延所得稅資產－非流動（附註二及十三）	7,096	-	9,093	-
18XX	其他資產合計	82,651	2	15,165	-
1XXX	資產總計	$ 4,907,096	100	$ 4,969,828	100

代碼	負債及股東權益	九十九年底 金額	%	九十八年底 金額	%
	流動負債				
2120	應付票據－非關係人	$ 285	-	$ 259	-
2140	應付帳款－非關係人	22,539	1	53,598	1
2150	應付帳款－關係人（附註十七）	494,329	10	575,538	12
2160	應付所得稅（附註二及十三）	62,696	1	72,950	1
2170	應付費用	45,177	1	45,902	1
2298	其他流動負債（附註二及十七）	9,010	-	11,027	-
21XX	流動負債合計	634,036	13	759,274	15
	其他負債				
2810	應計退休金負債（附註二及十）	2,312	-	283	-
2820	存入保證金	517	-	-	-
2881	遞延貸項－聯屬公司間利益（附註二及十七）	3,694	-	4,616	-
28XX	其他負債合計	6,523	-	4,899	-
2XXX	負債合計	640,559	13	764,173	15
	股東權益				
3110	普通股股本－每股面額 10 元；額定 200,000 仟股及發行 164,334 仟股	1,643,340	34	1,643,340	33
	資本公積				
3211	股本發行溢價	1,332,659	27	1,332,659	27
3220	庫藏股票交易	12,033	-	-	-
3260	長期股權投資	30,841	1	30,841	1
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	273,363	5	231,356	4
3350	未分配盈餘	1,157,914	24	928,834	19
3420	累積換算調整數	(137,798)	(3)	130,469	3
3480	庫藏股票－九十九年 1,493 仟股及九十八年 2,993 仟股	(45,815)	(1)	(91,844)	(2)
3XXX	股東權益合計	4,266,537	87	4,205,655	85
	負債及股東權益總計	$ 4,907,096	100	$ 4,969,828	100

後附之附註係本財務報表之一部分

（參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年二月十四日查核報告）

董事長：楊慶祺　　經理人：楊慶祺　　會計主管：吳永富

橋椿金屬股份有限公司

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 金額	九十九年度 %	九十八年度 金額	九十八年度 %
4110	營業收入總額	$4,131,790	101	$3,860,405	102
4170	銷貨退回	11,740	-	38,205	1
4190	銷貨折讓	26,385	1	49,632	1
4000	營業收入淨額（附註二及十七）	4,093,665	100	3,772,568	100
5000	營業成本（附註三、六及十七）	3,342,597	81	3,256,801	86
5910	營業毛利	751,068	19	515,767	14
5930	聯屬公司間已實現利益（附註二及十七）	8,320	-	5,391	-
	已實現營業毛利	759,388	19	521,158	14
	營業費用(附註十四及十七)				
6100	推銷費用	142,607	4	148,442	4
6200	管理及總務費用	87,669	2	72,695	2
6300	研究發展費用	6,562	-	9,027	-
6000	營業費用合計	236,838	6	230,164	6
6900	營業利益	522,550	13	290,994	8
	營業外收入及利益				
7110	利息收入（附註十七）	592	-	390	-
7121	採權益法認列之投資利益（附註二及十七）	246,611	6	210,204	6

（接次頁）

（承前頁）

代碼		九十九年度 金額	九十九年度 %	九十八年度 金額	九十八年度 %
7130	處分固定資產利益淨額（附註二）	$ 350	-	$ 531	-
7210	租金收入	862	-	-	-
7480	什項收入（附註十七）	11,721	-	17,292	-
7100	合　計	260,136	6	228,417	6
	營業外費用及損失				
7510	利息費用	165	-	1,091	-
7560	兌換損失淨額(附註二)	45,365	1	9,358	1
7880	什項支出	1,053	-	1,005	-
7500	合　計	46,583	1	11,454	1
7900	稅前利益	736,103	18	507,957	13
8110	所得稅費用(附註二及十三)	85,864	2	87,880	2
9600	純　益	$ 650,239	16	$ 420,077	11

		稅前	稅後	稅前	稅後
	每股盈餘（附註十五）				
9750	基本每股盈餘	$ 4.53	$ 4.00	$ 3.15	$ 2.60
9850	稀釋每股盈餘	$ 4.53	$ 4.00	$ 3.14	$ 2.60

後附之附註係本財務報表之一部分

（參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年二月十四日查核報告）

董事長：楊慶祺　　經理人：楊慶祺　　會計主管：吳永富

橋椿金屬股份有限公司

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

	股本（附註十一及十二）		資本公積（附註二、十一及十二）			保留盈餘（附註十一）		累積換算調整數（附註二）	庫藏股票（附註二及十二）	股東權益合計
	額定	發行	股本發行溢價	庫藏股票交易	長期股權投資	法定盈餘公積	未分配盈餘			
九十八年初餘額	$ 2,000,000	$ 1,643,340	$ 1,332,659	$ -	$ 30,841	$ 201,463	$ 716,125	$ 213,287	($ 91,844)	$ 4,045,871
以前年度盈餘分配										
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	29,893	(29,893)	-	-	-
現金股利－每股 1.1 元	-	-	-	-	-	-	(177,475)	-	-	(177,475)
九十八年度純益	-	-	-	-	-	-	420,077	-	-	420,077
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	(82,818)	-	(82,818)
九十八年底餘額	2,000,000	1,643,340	1,332,659	-	30,841	231,356	928,834	130,469	(91,844)	4,205,655
庫藏股票轉讓－1,500 仟股	-	-	-	12,033	-	-	-	-	46,029	58,062
以前年度盈餘分配										
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	42,007	(42,007)	-	-	-
現金股利－每股 2.33 元	-	-	-	-	-	-	(379,152)	-	-	(379,152)
九十九年度純益	-	-	-	-	-	-	650,239	-	-	650,239
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	(268,267)	-	(268,267)
九十九年底餘額	$ 2,000,000	$ 1,643,340	$ 1,332,659	$ 12,033	$ 30,841	$ 273,363	$ 1,157,914	($ 137,798)	($ 45,815)	$ 4,266,537

後附之附註係本財務報表之一部分

（參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年二月十四日查核報告）

董事長：楊慶祺　　經理人：楊慶祺　　會計主管：吳永富

橋椿金屬股份有限公司

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

	九十九年度	九十八年度
營業活動之現金流量		
純　　益	$ 650,239	$ 420,077
採權益法認列之投資利益	(246,611)	(210,204)
已實現遞延利益	(8,520)	(5,593)
員工認股權酬勞成本	7,466	-
折舊費用	4,724	4,942
各項攤提	2,692	3,112
提列（迴轉）備抵呆帳	1,591	(633)
遞延所得稅	(1,428)	6,087
存貨回升利益	(1,329)	(14,378)
迴轉備抵銷貨退回及折讓	(1,160)	(14,906)
淨退休金成本未提撥數	463	283
處分固定資產利益淨額	(350)	(531)
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	(1,013)	21
應收帳款	174,054	299,267
其他應收款	(5,061)	(984)
存　　貨	(139,612)	219,276
其他流動資產	1,575	15,546
應付票據	26	259
應付帳款	(112,268)	139,360
應付所得稅	(10,254)	14,767
應付費用	(725)	5,261
其他流動負債	1,886	800
營業活動之淨現金流入	316,385	881,829
投資活動之現金流量		
購置固定資產	(5,270)	(911)
處分固定資產價款	73	18
存出保證金增加	(60)	-
遞延費用增加	(25)	(407)
投資活動之淨現金流出	(5,282)	(1,300)

（接次頁）

（承前頁）

	九十九年度	九十八年度
融資活動之現金流量		
發放現金股利	($ 379,152)	($ 177,475)
處分庫藏股價款	45,897	-
存入保證金增加	517	-
短期銀行借款淨減少	-	(154,600)
舉借長期銀行借款	-	150,000
償還長期銀行借款	-	(150,000)
發放董監酬勞及員工紅利	-	(4,800)
融資活動之淨現金流出	(332,738)	(336,875)
現金淨增加（減少）	(21,635)	543,654
年初現金餘額	571,904	28,250
年底現金餘額	$ 550,269	$ 571,904
現金流量資訊之補充揭露		
支付所得稅	$ 97,546	$ 67,026
支付利息（不含資本化利息）	$ 165	$ 1,192
不影響現金流量之投資及融資活動		
固定資產重分類至出租資產	$ 72,090	$ -
同時影響現金及非現金項目之投資活動		
固定資產增加	$ 6,372	$ 911
應付購買設備款增加	(1,102)	-
購置固定資產支付現金數	$ 5,270	$ 911

後附之附註係本財務報表之一部分

（參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年二月十四日查核報告）

董事長：楊慶祺　　經理人：楊慶祺　　會計主管：吳永富

橋椿金屬股份有限公司

財務報表附註

民國九十九及九十八年度

（金額除另予註明者外，為新台幣仟元）

一、公司沿革及營業

本公司於七十三年七月成立，主要從事於水管開關配件、閘門凡而、考克、銅製管件及水道衛生器材等之製造加工及買賣。

本公司於九十六年十一月於台灣證券交易所掛牌上市。

本公司截至九十九及九十八年底止之員工人數分別為 198 人及 200 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，對於備抵呆帳、備抵銷貨退回及折讓、存貨跌價損失、固定資產折舊、各項攤提、資產減損、所得稅、退休金暨員工分紅及董監酬勞費用等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金、主要為交易目的而持有之資產，以及預期於資產負債表日後十二個月內變現之資產；固定資產及其他不屬於流動資產者為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及須於資產負債表日後十二個月內清償之負債；負債不屬於流動負債者為非流動負債。

收入認列及應收帳款、備抵呆帳

係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列銷貨收入，因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。備抵銷貨折讓係按估計可能發生之折讓損失提列；備抵銷貨退回則依據以往經驗及其他攸關因素合理估計未來之退貨金額提列。

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

備抵呆帳係按應收款項於資產負債表日之收回可能性評估提列。係依據對客戶之應收帳款帳齡分析及經濟環境等因素，定期評估應收帳款之收回可能性。

存　　貨

存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除銷售費用後之餘額。存貨成本之計算採用加權平均法。

採權益法之長期股權投資

本公司對被投資公司持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力者，採用權益法評價。

取得股權或首次採用權益法時，先將投資成本予以分析處理，投資成本超過可辨認淨資產公平價值部分列為商譽，商譽不予攤銷。若可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則其差額就各非流動資產（非採權益法計價之金融資產、待處分資產、遞延所得稅資產及預付退休金或其他退休金給付除外）公平價值等比例減少之，仍有差額時列為非常損益。

被投資公司發行新股時，若未按持股比例認購，致使投資比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及長期股權投資；前項調整如應借記資本公積，而長期股權投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

未實現聯屬公司間損益

與採權益法評價之被投資公司間順流交易所產生之未實現損益，除本公司對被投資公司具有控制能力者，應全數予以遞延外，餘按持有表決權股份比例予以遞延。逆流交易所產生之未實現損益，則按約當持股比例予以遞延。側流交易所產生之未實現損益，除本公司對產生交易之被投資公司均具有控制能力者，按產生損益之被投資公司約

當持股比例予以遞延外，餘按本公司持有各被投資公司之約當持股比例相乘後之比例予以遞延。遞延之未實現損益俟實現時始予認列。

固定資產及出租資產

固定資產及出租資產係以成本減累計折舊計價。固定資產購建期間為該項資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大之更新及改良均作為資本支出，修理及維護支出則作為當年度費用。

折舊採用直線法依下列耐用年限計提：房屋及建築，五至四十五年；運輸設備，五年；生財器具，三至七年；其他設備，二至十五年。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重行估計可使用年數繼續提列折舊。

固定資產及出租資產出售或報廢時，其相關成本及累計折舊均自帳上減除，因而產生之利益或損失，列為當年度之營業外損益。

遞延費用

主要係電腦軟體設計費，按直線法分五年攤提。

資產減損

倘資產（主要為固定資產、出租資產、遞延費用與採權益法之長期股權投資）以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。對具控制能力之長期股權投資，係以合併財務報表整體考量現金產生單位予以評估。

嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面價值。

員工認股權

發行酬勞性員工認股權，其給與日於九十七年一月一日（含）以後者，係依照財務會計準則公報第三十九號「股份基礎給付之會計處理準則」處理。按預期既得認股權之最佳估計數量及給與日公平價值計算之認股權價值，於既得期間以直線法認列為當年度費用，並同時調整資本公積—員工認股權。

退休金

屬確定給付退休辦法之退休金係按精算結果認列；屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當年度費用。

確定給付退休辦法發生縮減或清償時，將縮減或清償損益列入當年度之淨退休金成本。

庫藏股票

本公司買回已發行股票作為庫藏股票時，將所支付之成本借記庫藏股票，列為股東權益之減項。

所得稅

所得稅係採跨期間分攤。即將可減除暫時性差異及未使用投資抵減之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列備抵評價金額；而應課稅暫時性差異之所得稅影響數，則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期迴轉期間劃分為流動或非流動項目。

投資國外子公司之長期股權投資帳面價值與課稅基礎之暫時性差異，如本公司可控制暫時性差異迴轉之時間，且於可預見之未來不會回轉，其實質上係長久存在者，則不予認列相關遞延所得稅負債或資產。

購置設備或技術、研究發展及人才培訓等支出所產生之所得稅抵減，採用當期認列法處理。

以前年度應付所得稅之調整，列入當年度所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

外幣交易

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

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

外幣長期股權投資採權益法計價者，以被投資公司之外幣財務報表換算後所得之股東權益為依據，兌換差額列入累積換算調整數，作為股東權益之調整項目。

三、會計變動之理由及其影響

本公司自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」。主要之修訂包括(一)存貨以成本與淨變現價值孰低者衡量，且除同類別存貨外應逐項比較之；(二)未分攤固定製造費用於發生當年度認列為營業成本；及(三)異常製造成本及存貨跌價損失（或回升利益）應分類為營業成本。此項會計變動對本公司九十八年度之財務報表並無重大影響。

四、現　　金

	九十九年底	九十八年底
銀行存款	$ 550,229	$ 571,854
零用金	40	50
	$ 550,269	$ 571,904

五、應收帳款－非關係人

	九十九年底	九十八年底
應收帳款	$ 574,155	$ 677,902
減：備抵呆帳	(2,278)	(687)
備抵銷貨退回及折讓	(5,929)	-
	$ 565,948	$ 677,215

備抵呆帳之變動情形如下：

	九十九年度	九十八年度
年初餘額	$ 687	$ 1,320
本年度提列（迴轉）	1,591	(633)
年底餘額	$ 2,278	$ 687

六、存　　貨

	九十九年底	九十八年底
商　　品	$ 263,800	$ 122,859

九十九及九十八年底之備抵存貨跌價損失分別為 965 仟元及 2,294 仟元。

九十九及九十八年度與存貨相關之營業成本分別為 3,342,597 仟元及 3,256,801 仟元。九十九及九十八年度之營業成本分別包括存貨淨變現價值回升利益 1,329 仟元及 14,378 仟元，存貨淨變現價值回升利益係因本公司積極消化庫存，相關金額已反應於營業成本所致。

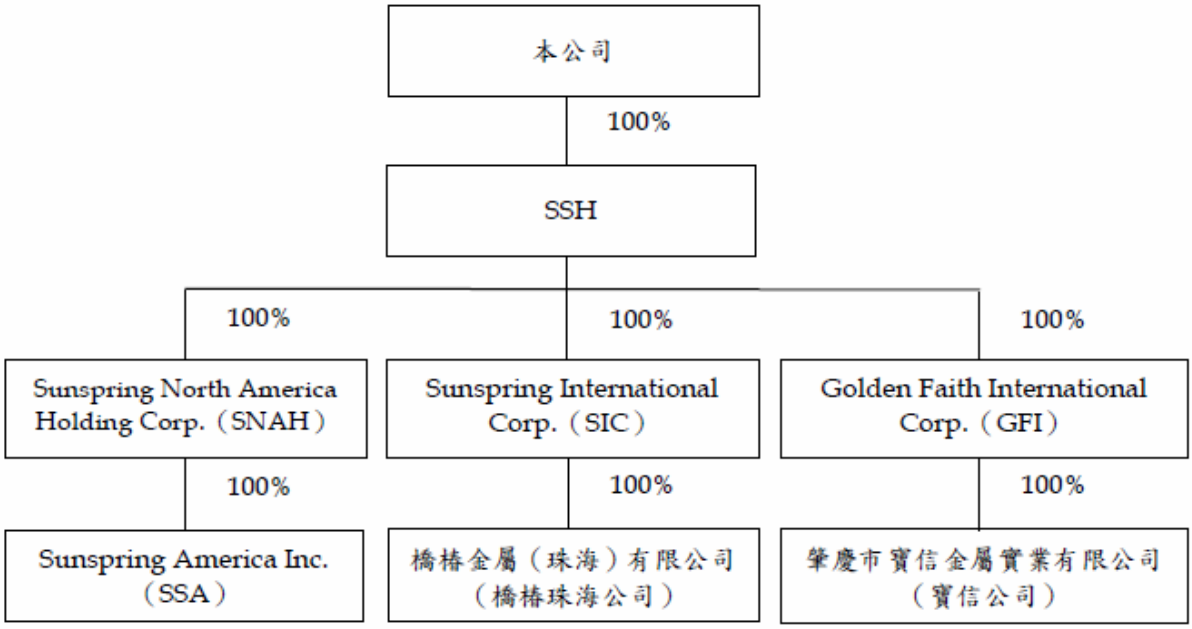
七、採權益法之長期股權投資

被投資公司名稱	九十九年底 金額	九十九年底 持股%	九十八年底 金額	九十八年底 持股%
Sunspring Holding Corporation（SSH）	$ 3,312,804	100	$ 3,329,761	100

投資成本與股權淨值間差額屬商譽者於九十九及九十八年度均未變動，年底餘額均為 14,507 仟元。

本公司經由 SSH 轉投資之 Sunspring North America, LLC （SNA）已於九十八年三月完成清算。

截至九十九年底之投資架構如下：



採權益法評價之長期股權投資及投資損益，係依據各被投資公司同期間經會計師查核之財務報表認列。

所有子公司之帳目均已併入編製合併財務報表。

八、固定資產

九十九年度	年初餘額	本年度增加	本年度減少	重分類	年底餘額
成本					
土地	$ 117,470	$ -	$ -	($ 72,090)	$ 45,380
房屋及建築	50,621	1,762	(79)	-	52,304
運輸設備	16,157	1,076	(601)	-	16,632
生財器具	36,142	3,280	(1,323)	-	38,099
其他設備	3,830	254	(119)	-	3,965
成本合計	224,220	$ 6,372	($ 2,122)	($ 72,090)	156,380
累計折舊					
房屋及建築	22,550	$ 2,037	($ 67)	$ -	24,520
運輸設備	12,523	968	(500)	-	12,991
生財器具	26,213	1,480	(1,086)	-	26,607
其他設備	2,260	239	(24)	-	2,475
累計折舊合計	63,546	$ 4,724	($ 1,677)	$ -	66,593
固定資產淨額	$ 160,674				$ 89,787

九十八年度					
成本					
土地	$ 117,470	$ -	$ -	$ -	$ 117,470
房屋及建築	50,621	-	-	-	50,621
運輸設備	16,157	-	-	-	16,157
生財器具	36,196	911	(965)	-	36,142
其他設備	3,830	-	-	-	3,830
成本合計	224,274	$ 911	($ 965)	$ -	224,220
累計折舊					
房屋及建築	20,614	$ 1,936	$ -	$ -	22,550
運輸設備	11,591	932	-	-	12,523
生財器具	25,126	1,843	(756)	-	26,213
其他設備	2,029	231	-	-	2,260
累計折舊合計	59,360	$ 4,942	($ 756)	$ -	63,546
固定資產淨額	$ 164,914				$ 160,674

九、出租資產

	九十九年底	九十八年底
土地	$ 72,090	$ -

本公司於九十九年三月份將部分彰化土地出租予非關係人，並將前述土地由固定資產重分類至出租資產。

十、員工退休金

適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資百分之六提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。九十九及九十八年度認列之退休金成本分別為 6,287 仟元及 5,711 仟元。

適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額百分之二提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。

屬確定給付退休辦法之退休金相關資訊揭露如下：

(一) 淨退休金成本

	九十九年度	九十八年度
服務成本	$ 474	$ 413
利息成本	371	401
退休基金資產之預期報酬	(319)	(407)
過渡性淨給付義務攤銷數	992	992
	$ 1,518	$ 1,399

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節

	九十九年底	九十八年底
給付義務		
既得給付義務	$ 4,748	$ -
非既得給付義務	14,291	14,236
累積給付義務	19,039	14,236
未來薪資增加之影響數	5,766	4,335
預計給付義務	24,805	18,571
退休基金資產公平價值	(16,727)	(15,420)
提撥狀況	8,078	3,151
未認列過渡性淨給付義務	(4,664)	(5,656)
退休金損（益）未攤銷餘額	(2,668)	2,788
補列之應計退休金負債	1,566	-
應計退休金負債	$ 2,312	$ 283
既得給付	$ 6,150	$ -

(三) 精算假設

	九十九年度	九十八年度
折現率	2.00%	2.00%
未來薪資水準增加率	2.50%	2.25%
退休基金資產預期投資報酬率	2.00%	2.00%

(四) 退休金提撥及支付情況

	九十九年度	九十八年度
本年度提撥	$ 1,055	$ 1,115
本年度支付	$ -	$ -

十一、股東權益

依照法令規定，資本公積除彌補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之所得產生之資本公積，得撥充資本，其撥充股本每年以實收股本之一定比率為限。因長期股權投資產生之資本公積，不得作為任何用途。

本公司分配盈餘時，應依法令規定就股東權益減項淨額，提列特別盈餘公積；依前項提列特別盈餘公積後之餘額始得作分配。嗣後股東權益減項淨額迴轉時，得就迴轉金額分配盈餘。

本公司每年結算如有盈餘，除依法提繳所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次提百分之十為法定盈餘公積，再依主管機關規定，提撥或迴轉特別盈餘公積，如尚有盈餘，連同上年度累積未分配盈餘作可供分配餘額，公司得視業務狀況酌予保留一部分盈餘外，餘按下列百分比分派之：

(一) 員工紅利不得低於百分之一，亦不得高於百分之六。

(二) 董事及監察人酬勞不得高於百分之二。

(三) 餘額為股東紅利，由股東會決議分派之。

基於資本支出、未來業務擴展需要及健全財務規劃以求永續發展，本公司之股利政策係以股票股利及現金股利二種模式分派。前項所述現金股利發放之比例，以不低於當年度分派股東紅利總額 5%為限，其比率得由股東會視當年度獲利情形決議調整。

九十九及九十八年度應付員工紅利估列金額分別為 6,000 仟元及 4,800 仟元；應付董監酬勞估列金額分別為 3,566 仟元及 3,600 仟元，係依據過去經驗以可能發放之金額為基礎估列。年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動將調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以股東會決議日前一日之收盤價，並考慮除權除息之影響為計算基礎。

法定盈餘公積應提列至其餘額達實收股本時為止。法定盈餘公積得用以填補虧損；且當其餘額已超過實收股本 50%，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利。另公司無虧損者，得將法定盈餘公積撥充股本，惟以其餘額已達實收股本 50%，並以撥充其半數為限。

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之可扣抵稅額。

本公司股東常會分別於九十九年五月及九十八年六月決議通過九十八及九十七年度盈餘分配及每股股利如下：

	盈餘分配案		每股股利（元）	
	九十八年度	九十七年度	九十八年度	九十七年度
法定盈餘公積	$ 42,007	$ 29,893		
現金股利	379,152	177,475	$ 2.33	$ 1.10
	$ 421,159	$ 207,368		

本公司分別於九十九年五月及九十八年六月之股東會決議配發九十八及九十七年度員工紅利及董監酬勞如下：

	現金紅利	
	九十八年度	九十七年度
員工紅利	$ 4,800	$ 4,800
董監酬勞	3,600	3,600

九十八及九十七年度決議配發之員工紅利及董監酬勞與財務報表認列之員工紅利及董監酬勞並無差異。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至臺灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

十二、庫藏股票（普通股）

收回原因	年初股數	本年度增加	本年度減少	年底股數
九十九年度				
轉讓股份予員工	2,993,000	-	1,500,000	1,493,000
九十八年度				
轉讓股份予員工	2,993,000	-	-	2,993,000

本公司於九十七年八月二十八日至十月九日間以每股 30 元至 35 元之區間內買回本公司股份；截至九十七年十月九日（買回期間截止日）止共買回 2,993,000 股，計 91,844 仟元。

本公司於九十九年四月二日經董事會通過將九十七年八月二十八日至十月九日間買回之庫藏股票，依公司庫藏股票轉讓辦法規定轉讓予本公司及子公司員工，無任何既得條件，其餘條件如下：

(一) 轉讓股數：1,500 仟股

(二) 行使價格：每股 30.69 元

(三) 平均買回成本：每股 30.69 元

(四) 認股基準日：九十九年四月二十八日

(五) 給與日股價：每股 38.80 元

九十九年度轉讓庫藏股票予本公司及子公司員工分別認列酬勞成本 7,534 仟元及長期股權投資 4,699 仟元，並認列為資本公積－員工認股權。

本公司持有之庫藏股票，依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分派及表決權等權利。

十三、所得稅

(一) 所得稅費用

	九十九年度	九十八年度
稅前利益按法定稅率計算之所得稅費用	$ 125,137	$ 126,979
調節項目之所得稅影響數		
永久性差異	(41,875)	(53,622)
暫時性差異	3,307	(2,957)

（接次頁）

（承前頁）

	九十九年度	九十八年度
未分配盈餘加徵 10%	$ -	$ 9,156
當年度應納所得稅	86,569	79,556
以前年度所得稅調整	723	2,237
遞延所得稅費用		
暫時性差異	(3,307)	2,957
因稅法改變產生之變動影響數	1,879	3,130
所得稅費用	$ 85,864	$ 87,880

立法院陸續修正及通過下列法規：

1. 九十八年五月修正所得稅法第五條條文，將營利事業所得稅稅率由百分之二十五調降為百分之二十，並自九十九年度施行。
2. 九十九年五月修正所得稅法第五條條文，將營利事業所得稅稅率由百分之二十調降為百分之十七，並自九十九年度施行。

(二) 應付所得稅之變動

	九十九年度	九十八年度
年初餘額	$ 72,950	$ 58,183
當年度應納所得稅	86,569	79,556
當年度支付稅額	(97,546)	(67,026)
以前年度所得稅調整	723	2,237
年底餘額	$ 62,696	$ 72,950

(三) 淨遞延所得稅資產（負債）

	九十九年底	九十八年底
流　動		
未實現兌換損失	$ 6,201	$ 498
備抵銷貨退回及折讓	1,008	1,418
未實現遞延利益（損失）	(564)	1,001
備抵存貨損失	164	459
其　他	47	55
	$ 6,856	$ 3,431
非流動		
待處分資產評價損失	$ 6,293	$ 8,043
遞延處分固定資產利益	628	923
退休金提列數大於提撥數	127	56
資產報廢損失	48	71
	$ 7,096	$ 9,093

(四) 兩稅合一相關資訊

	九十九年底	九十八年底
可扣抵稅額帳戶餘額	$ 152,900	$ 147,876
八十六年度以前未分配盈餘	$ -	$ -

九十九年度預計及九十八年度實際盈餘分配之稅額扣抵比率分別為 18.62%及 21.94%。

(五) 本公司截至九十七年度止之所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

十四、用人、折舊及攤銷費用

營業費用	九十九年度	九十八年度
用人費用		
薪資費用	$ 117,726	$ 99,166
勞健保費用	10,774	9,263
退休金費用	7,805	7,110
其他用人費用	5,830	5,224
折舊費用	4,724	4,942
攤銷費用	2,692	3,112

十五、每股盈餘

	純益（分子）		股數(分母)（仟股）	每股盈餘（元）	
	稅前	稅後		稅前	稅後
九十九年度					
基本每股盈餘					
本年度盈餘	$ 736,103	$ 650,239	162,360	$ 4.53	$ 4.00
具稀釋作用潛在普通股之影響					
員工分紅	-	-	204		
稀釋每股盈餘					
本年度盈餘加潛在普通股之影響	$ 736,103	$ 650,239	162,564	$ 4.53	$ 4.00
九十八年度					
基本每股盈餘					
本年度盈餘	$ 507,957	$ 420,077	161,341	$ 3.15	$ 2.60
具稀釋作用潛在普通股之影響					
員工分紅	-	-	226		
稀釋每股盈餘					
本年度盈餘加潛在普通股之影響	$ 507,957	$ 420,077	161,567	$ 3.14	$ 2.60

本公司自九十七年一月一日起，採用（九六）基秘字第〇五二號函，將員工分紅及董監酬勞視為費用而非盈餘之分配。若企業得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，應假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。計算稀釋每股盈餘時，以該潛在普通股資產負債表日之收盤價，作為發行股數之判斷基礎。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

十六、金融商品資訊之揭露

(一) 估計金融商品公平價值所使用之方法及假設

短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金、應收票據及帳款、其他應收款、存出保證金、應付票據及帳款、應付費用及存入保證金。

(二) 具利率變動之公平價值及現金流量風險之金融商品

	九十九年底	九十八年底
公平價值風險		
銀行存款	$ 378,690	$ 63,980
現金流量風險		
銀行存款	171,489	507,811

(三) 財務風險資訊

1. 市場風險

係市場匯率及利率變動之公平價值風險。本公司並未從事衍生性金融商品交易以規避外幣淨資產或淨負債因匯率或利率波動所產生之風險。

2. 信用風險

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

3. 流動性風險

本公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

十七、關係人交易

(一) 關係人名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
SSH	本公司之子公司
SIC	SSH 之子公司
GFI	SSH 之子公司
SNAH	SSH 之子公司
SSA	SNAH 之子公司
寶信公司	GFI 之子公司
橋椿珠海公司	SIC 之子公司
橋億工業有限公司（橋億公司）	該公司董事長為楊正發之二等親(楊正發原為本公司董事長,已於九十九年五月任期屆滿解任)

(二) 與關係人之重大交易事項（除其他財務報表附註已揭示者外）

	九十九年度		九十八年度	
	金額	%	金額	%
1. 營業收入淨額				
SSA	$ 478,654	12	$ 475,754	13

本公司對 SSA 之收款條件，九十九年度為出貨後 45 至 150 天，九十八年度為出貨後 60 至 150 天；其餘銷貨價格及條件，與非關係人並無重大差異。本公司九十九及九十八年底對 SSA 銷貨之未實現損益分別為損失 3,315 仟元及利益 5,005 仟元(分別帳列其他流動資產及其他流動負債)。

	九十九年度		九十八年度	
	金額	%	金額	%
2. 營業成本－進貨				
橋椿珠海公司	$ 1,546,364	44	$ -	-
寶信公司	1,241,516	36	-	-
GFI	405,610	12	1,485,507	48
SIC	296,563	8	1,567,617	51
SSA	-	-	16,756	1
	$ 3,490,053	100	$ 3,069,880	100

本公司與關係人之進貨價格及付款條件，與非關係人並無重大差異。

本公司係經由 GFI 及 SIC 分別向寶信公司及橋椿珠海公司進貨，惟自九十九年三月及四月起修改交易模式為直接向橋椿珠海公司及寶信公司進貨。截至九十九及九十八年底止，逆流交易未實現利益分別為 62,116 仟元及 29,134 仟元（帳列投資利益之減項）。

	九十九年度		九十八年度	
	金額	%	金額	%
3. 營業費用				
SSA	$ 34,159	14	$ 35,721	16

係支付倉儲及物流管理費用。

	九十九年度		九十八年度	
	金額	%	金額	%
4. 營業外收入及利益				
－什項收入				
SIC	$ 1,672	14	$ 2,255	13
GFI	1,672	14	2,454	14
SSA	257	2	464	3
	$ 3,601	30	$ 5,173	30

什項收入主要係代購物料及設備之收入等。截至九十九及九十八年底止，上述交易產生之遞延未實現之利益分別為 806 仟元及 1,006 仟元（帳列遞延貸項－聯屬公司間利益）

	九十九年底		九十八年底	
	金額	%	金額	%
5. 應收帳款				
SSA	$ 15,780	100	$ 86,087	109
減：備抵銷貨退回及折讓	-	-	(7,089)	(9)
	$ 15,780	100	$ 78,998	100
6. 其他應收款				
SIC	$ 6,692	70	$ -	-

其他應收款主要係代購原物料及設備之款項。

	九十九年底		九十八年底	
	金額	%	金額	%
7. 應付帳款				
橋椿珠海公司	$ 262,828	53	$ -	-
寶信公司	224,330	45	-	-
GFI	6,985	2	295,666	51
橋億公司	186	-	475	-
SIC	-	-	279,383	49
其他	-	-	14	-
	$ 494,329	100	$ 575,538	100

8. 資金融通－應收關係人款項

關係人名稱	最高餘額	日期	年底餘額	利率區間	利息收入	年底應收利息
九十八年度						
橋椿珠海公司	$ 58,676	98.04.30	$ -	1.1%	$ 148	$ -
寶信公司	3,292	98.08.31	-	-	-	-
	$ 61,968		$ -		$ 148	$ -

9. 財產交易

本公司於九十四年度將帳面價值 58,211 仟元之固定資產經由 GFI 及 SIC 分別售予寶信公司及橋椿珠海公司。由於上述交易係屬與採權益法計價之被投資公司間之順流交易，故產生之利益淨額 7,220 仟元應予遞延，並於未來效益期間攤銷；截至九十九及九十八年底止，上述交易遞延之利益分別為 2,888 仟元及 3,610 仟元（帳列遞延貸項－聯屬公司間利益）。

10. 背書保證

被保證人	保證事項	保證金額 九十九年底	保證金額 九十八年底
GFI	銀行融資額度	美金 1,500 仟元	-
SIC	銀行融資額度	美金 1,500 仟元	-

(三) 董事、監察人及管理階層薪酬資訊

	九十九年度	九十八年度
薪資	$ 11,364	$ 8,642
董監酬勞	5,188	8,340
獎金	1,608	1,070
特支費	379	240
紅利	989	790
	$ 19,528	$ 19,082

十八、抵質押之資產

下列資產已提供作為本公司銀行借款額度之擔保品：

	九十九年底	九十八年底
固定資產淨額	$ 59,066	$ 132,046
出租資產淨額	72,090	-
	$ 131,156	$ 132,046

十九、重大承諾事項及或有事項

截至九十九年底止，本公司計有下列承諾事項：

(一) 代採購設備之承諾金額計約 938 仟元。

(二) 本公司已開立應付保證票據 1,613,470 仟元作為本公司及子公司銀行借款額度之保證。

二十、其　　他

本公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣／新台幣仟元

	九十九年底			九十八年底		
	外幣	匯率	新台幣	外幣	匯率	新台幣
金融資產						
貨幣性項目						
美　金	$ 38,990	29.13	$1,135,769	$ 41,053	31.99	$1,313,294
採權益法之長期股權投資						
美　金	113,725	29.13	3,312,804	104,088	31.99	3,329,761
金融負債						
貨幣性項目						
美　金	16,965	29.13	494,200	18,665	31.99	597,099

二一、附註揭露事項

(一) 本年度重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊

1. 資金貸與他人：附表一。

2 為他人背書保證：附表二。

3 期末持有有價證券情形：附表三。

4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：無。

5. 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：無。

6. 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：無。

7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：附表四。

8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：附表五。

9. 被投資公司資訊：附表六。

10. 被投資公司從事衍生性商品交易：

SIC、GFI、寶信公司及橋椿珠海公司截至九十九年底尚未到期之遠期外匯合約如下：

子公司	類別	幣別	到期日	合約金額（仟元）
SIC	買入遠期外匯	美金兌人民幣	100.10.24	RMB12,930/USD2,000
GFI	買入遠期外匯	美金兌人民幣	100.10.24	RMB12,920/USD2,000
寶信公司	賣出遠期外匯	美金兌人民幣	100.10.24	RMB13,050/USD2,000
橋椿珠海公司	賣出遠期外匯	美金兌人民幣	100.10.24	RMB13,054/USD2,000

上述衍生性商品交易於九十九年度共產生淨利益 645 仟元。

(三) 大陸投資資訊

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表七。

2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：參閱附註十七。

3. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區提供票據背書保證或提供擔保品情形：無。

4. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區提供資金融通情形：附表一。

5. 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項：無。

二二、部門別財務資訊

依財務會計準則公報第二十號「部門別財務資訊之揭露」規定，揭露如下：

(一) 產業別及地區別財務資訊

本公司主要從事水管開關配件、閘門凡而、考克、水道衛生器材及各種銅器等之製造加工及買賣，屬單一產業，亦無國外營運部門，不適用產業別及地區別財務資訊之揭露。

(二) 外銷銷貨資訊

	九十九年度		九十八年度	
地區	金額	%	金額	%
美洲	$ 2,507,254	61	$ 2,515,367	65
歐洲	1,150,661	28	866,780	22
亞洲	410,877	10	437,007	11
其他	49,968	1	31,089	1
	$ 4,118,760	100	$ 3,850,243	99

(三) 重要客戶資訊

	九十九年度		九十八年度	
客戶名稱	金額	%	金額	%
甲客戶	$ 1,199,015	29	$ 1,302,664	35
乙客戶	478,654	12	475,754	13
丙客戶	427,846	10	368,810	10

橋椿金屬股份有限公司及子公司

資金貸與他人

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表一

單位：新台幣及外幣仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質（註二）	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額（註一）	資金貸與總限額（註三）
											名稱	價值		
0	GFI	寶信公司	長期應收關係人款	美金 12,699	美金 12,199	0%-2.5%	1	銷貨美金 14,654	—	$ -	—	$ -	美金 14,654	美金 14,654
1	SIC	橋椿珠海公司	應收關係人款項	美金 14,400	美金 13,400	0%	1	銷貨美金 21,888	—	-	—	-	美金 21,888	美金 21,888
			長期應收關係人款	美金 1,100	美金 1,100	0%-1.5%	1							

註一：持股達百分之五十以上之公司，因業務往來而需資金貸與者，貸與金額以不超過雙方業務往來金額為限；因短期融通資金而需資金貸與者，個別貸與金額以不超過貸出資金公司淨值百分之十為限。

註二：資金貸與性質之填寫方法如下：

1.有業務往來者。

2.有短期融通資金之必要者。

註三：因業務往來而需資金貸與者，貸與金額以不超過雙方業務往來金額為限。因短期融通資金而需資金貸與者，以不超過貸出資金公司淨值之百分之四十為限。

橋椿金屬股份有限公司及子公司

為他人背書保證

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表二

單位：新台幣及外幣仟元

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證限額（註二）	本期最高背書保證餘額	期末背書保證餘額	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率（%）	背書保證最高限額（註三）
		公司名稱	關係（註一）						
0	本公司	GFI	1	$ 1,104,787	美金 1,500	美金 1,500	$ -	1	$ 2,209,575
		SIC	1	1,104,787	美金 1,500	美金 1,500	-	1	2,209,575

註一：1.間接持有普通股股權超過 50%之孫公司。

2.孫公司持有普通股股權 100%之被投資公司。

3.直接持有普通股股權 100%之子公司。

4.母公司持有普通股股權超過 50%之被投資公司。

註二：對單一企業背書保證限額以最近期財務報表淨值之 25%為限。

註三：背書保證最高限額以最近期財務報表淨值之 50%為限。

橋椿金屬股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國九十九年十二月三十一日

附表三

單位：新台幣及外幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期末 股數／單位	期末 帳面金額	期末 持股比例（%）	期末 市價（註一）	備註
	股票							
本公司	SSH	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	86,793,100	$ 3,312,804	100	$ 3,360,413	
	股票							
SSH	GFI	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	23,100,000	美金 44,869	100	美金 44,461	
	SNAH	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	25,186,200	美金 20,756	100	美金 20,756	
	SIC	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	41,421,516	美金 49,725	100	美金 48,925	
	股權或股票							
GFI	寶信公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	美金 29,369	100	美金 29,332	
SNAH	SSA	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	1,715	美金 20,741	100	美金 20,554	
SIC	橋椿珠海公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	美金 32,000	100	美金 32,032	

註一：投資未上市櫃公司股票者，以被投資公司股權淨值估計公平價值。

橋椿金屬股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表四

單位：新台幣及外幣仟元

進（銷）貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收（付）票據、帳款		備註
			進（銷）貨	金額	佔總進（銷）貨之比率（%）	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收（付）票據、帳款之比率（%）	
本公司	SSA	SNAH 之子公司	銷貨	$ 478,654	12	—	$ -	—	$ 15,780	3	
	橋椿珠海公司	SIC 之子公司	進貨	1,546,364	44	—	-	—	(262,828)	51	
	寶信公司	GFI 之子公司	進貨	1,241,516	36	—	-	—	(224,330)	43	
	GFI	SSH 之子公司	進貨	405,610	12	—	-	—	(6,985)	1	
	SIC	SSH 之子公司	進貨	296,563	8	—	-	—	-	-	
SSA	本公司	SSH 之母公司	進貨	美金 15,097	89	—	-	—	(美金 542)	22	
GFI	本公司	SSH 之母公司	銷貨	美金 12,706	46	—	-	—	美金 325	29	
	寶信公司	GFI 之子公司	進貨	美金 11,500	44	—	-	—	-	-	
			銷貨	美金 14,654	54	—	-	—	美金 805	71	
SIC	本公司	SSH 之母公司	銷貨	美金 9,282	30	—	-	—	-	-	
	橋椿珠海公司	SIC 之子公司	進貨	美金 8,481	29	—	-	—	-	-	
			銷貨	美金 21,888	70	—	-	—	美金 3,409	100	
寶信公司	GFI	寶信公司之母公司	銷貨	人民幣 78,516	21	—	-	—	-	-	
			進貨	人民幣 101,209	57	—	-	—	(人民幣 5,327)	21	
	本公司	SSH 之母公司	銷貨	人民幣 266,125	70	—	-	—	人民幣 51,042	84	
橋椿珠海公司	SIC	橋椿珠海公司之母公司	銷貨	人民幣 57,904	15	—	-	—	-	-	
			進貨	人民幣 151,171	71	—	-	—	(人民幣 22,571)	98	
	本公司	SSH 之母公司	銷貨	人民幣 331,852	85	—	-	—	人民幣 59,743	100	

橋椿金屬股份有限公司及子公司

應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十九年十二月三十一日

附表五

單位：新台幣及外幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人款項餘額	週轉率（次）	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
GFI	寶信公司	GFI 之子公司	長期應收關係人款 美金 12,199	-	$ -	—	$ -	$ -
SIC	橋椿珠海公司	SIC 之子公司	應收關係人款項 美金 13,400	-	-	—	-	-
			長期應收關係人款 美金 1,100	-	-	—	-	-
寶信公司	本公司	SSH 公司之母公司	應收帳款 人民幣 51,042	10.43	-	—	美金 7,671	-
橋椿珠海公司	本公司	SSH 公司之母公司	應收帳款 人民幣 59,743	11.11	-	—	美金 9,023	-

橋椿金屬股份有限公司及子公司

被投資公司資訊

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表六

單位：新台幣及外幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期（損）益	本期認列之投資（損）益	備註
				本期期末	上期期末	股數(仟股)	比率（%）	帳面金額			
	股票										
本公司	SSH	薩摩亞群島	國際間投資業務	$ 2,873,953	$ 2,873,953	86,793	100	$ 3,312,804	美金 8,851	$ 246,611	子公司
SSH	GFI	英屬開曼群島	衛生、建築器材、金屬模具、五金零件及生產設備之買賣業務	美金 24,824	美金 24,824	23,100	100	美金 44,869	美金 3,557	（註一）	孫公司
	SNAH	薩摩亞群島	國際間投資業務	美金 25,186	美金 25,186	25,186	100	美金 20,756	美金 1,675	（註一）	孫公司
	SIC	薩摩亞群島	衛生、建築器材、金屬模具、五金零件及生產設備之買賣業務	美金 41,422	美金 41,422	41,422	100	美金 49,725	美金 3,619	（註一）	孫公司
	股權或股票										
GFI	寶信公司	中國大陸廣東省肇慶市	衛生、建築器材、金屬模具及五金零件等之生產及銷售	美金 23,224	美金 23,142	-	100	美金 29,369	美金 585	（註一）	曾孫公司
SNAH	SSA	美國德拉瓦州	衛生、建築器材、金屬模具、五金零件及銅製管件等之生產及銷售	美金 25,186	美金 25,186	2	100	美金 20,741	美金 1,675	（註一）	曾孫公司
SIC	橋椿珠海公司	中國大陸廣東省珠海市	衛生、建築器材、金屬模具及五金零件等之生產及銷售	美金 24,750	美金 24,407	-	100	美金 32,000	美金 3,020	（註一）	曾孫公司

註一：依規定得免填列。

橋椿金屬股份有限公司及子公司

大陸投資資訊

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表七

單位：新台幣及外幣仟元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期期初自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資（損）益（註一）	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	收回					
寶信公司	衛生、建築器材、金屬模具及五金零件等之生產及銷售	人民幣 184,657 美金 23,050	透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司	$ 792,610 美金 23,964	$ -	$ -	$ 792,610 美金 23,964	100%	$ 18,847 美金 597	$ 855,528 美金 29,369	$ -
橋椿珠海公司	衛生、建築器材、金屬模具及五金零件等之生產及銷售	人民幣 196,927 美金 24,750	透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司	689,805 美金 21,512	-	-	689,805 美金 21,512	100%	95,521 美金 3,024	932,162 美金 32,000	-

本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
$ 1,482,415 美金 45,476	$ 1,629,990 美金 49,458	無上限（註二）

註一：投資損益係按被投資公司同期間經台灣母公司會計師查核之財務報表計算。

註二：依投審會九十七年八月二十九日「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」規定，本公司取得經濟部工業局核發營運總部營運範圍證明文件，赴大陸地區投資金額不設上限。

五、最近年度合併財務報表

關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國九十九年度（自九十九年一月一日至十二月三十一日止）依「關係企業合併營業報告書、關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則公報第七號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：橋椿金屬股份有限公司

負責人：楊　慶　祺

中　華　民　國　一〇〇　年　二　月　十四　日

會計師查核報告

橋椿金屬股份有限公司　公鑒：

橋椿金屬股份有限公司及子公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

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

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達橋椿金屬股份有限公司及子公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日之合併經營成果與合併現金流量。

如合併財務報表附註三所述，橋椿金屬股份有限公司及子公司自民國九十八年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」。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師　吳　麗　冬　　會計師　羅　瑞　霖

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　二　月　十四　日

橋椿金屬股份有限公司及子公司

合 併 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，惟每股面額為元

代碼	資產	九十九年底 金額	%	九十八年底 金額	%
	流動資產				
1100	現金（附註四）	$ 1,133,010	24	$ 738,709	15
1310	公平價值變動列入損益之金融資產－流動（附註二及五）	609	-	-	-
1120	應收票據－非關係人（附註二）	1,705	-	692	-
1140	應收帳款－非關係人（附註二及六）	717,432	15	887,826	19
1160	其他應收款	38,692	1	17,655	-
1210	存貨（附註二、三及七）	658,428	14	506,975	11
1286	遞延所得稅資產－流動（附註二及十五）	6,856	-	3,431	-
1298	其他流動資產	67,375	1	47,382	1
11XX	流動資產合計	2,624,107	55	2,202,670	46
	固定資產（附註二、八、十及二十）				
	成本				
1501	土地	49,193	1	121,657	2
1521	房屋及建築	843,453	18	890,034	19
1531	機器設備	2,017,927	42	2,092,014	44
1551	運輸設備	86,904	2	92,336	2
1561	生財器具	96,358	2	94,138	2
1681	其他設備	491,156	10	526,152	11
15X1	成本合計	3,584,991	75	3,816,331	80
15X9	累計折舊	(1,652,308)	(34)	(1,501,853)	(32)
1670	未完工程及預付設備款	14,888	-	57,421	1
15XX	固定資產淨額	1,947,571	41	2,371,899	49
	無形資產				
1760	商譽（附註二）	58,580	1	62,907	2
1770	遞延退休金成本（附註二及十二）	1,566	-	-	-
1782	土地使用權（附註二及九）	56,817	1	62,430	1
17XX	無形資產合計	116,963	2	125,337	3
	其他資產				
1800	出租資產（附註二、十及二十）	72,090	1	-	-
1810	閒置資產（附註二及十一）	-	-	-	-
1820	存出保證金	1,134	-	1,271	-
1830	遞延費用（附註二）	25,391	1	51,572	1
1860	遞延所得稅資產－非流動（附註二及十五）	10,286	-	31,002	1
18XX	其他資產合計	108,901	2	83,845	2
1XXX	資產總計	$ 4,797,542	100	$ 4,783,751	100

代碼	負債及股東權益	九十九年底 金額	%	九十八年底 金額	%
	流動負債				
2120	應付票據－非關係人	$ 285	-	$ 259	-
2140	應付帳款－非關係人	238,885	5	274,690	6
2150	應付帳款－關係人（附註十九）	186	-	489	-
2160	應付所得稅（附註二及十五）	65,750	2	72,950	1
2170	應付費用	205,299	4	216,945	5
2298	其他流動負債	17,136	-	10,411	-
21XX	流動負債合計	527,541	11	575,744	12
	其他負債				
2810	應計退休金負債（附註二及十二）	2,312	-	283	-
2820	存入保證金	1,152	-	2,069	-
28XX	其他負債合計	3,464	-	2,352	-
2XXX	負債合計	531,005	11	578,096	12
	母公司股東權益				
3110	普通股股本－每股面額 10 元；額定 200,000 仟股，發行 164,334 仟股	1,643,340	34	1,643,340	34
	資本公積				
3211	股本發行溢價	1,332,659	28	1,332,659	28
3220	庫藏股票交易	12,033	-	-	-
3260	長期股權投資	30,841	1	30,841	1
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	273,363	6	231,356	5
3350	未分配盈餘	1,157,914	24	928,834	19
3420	累積換算調整數	(137,798)	(3)	130,469	3
3480	庫藏股票－九十九年 1,493 仟股，九十八年 2,993 仟股	(45,815)	(1)	(91,844)	(2)
	母公司股東權益合計	4,266,537	89	4,205,655	88
	負債及股東權益總計	$ 4,797,542	100	$ 4,783,751	100

後附之附註係本合併財務報表之一部分

（參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年二月十四日查核報告）

董事長：楊慶祺　　經理人：楊慶祺　　會計主管：吳永富

橋椿金屬股份有限公司及子公司

合　併　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 金額	九十九年度 %	九十八年度 金額	九十八年度 %
4110	營業收入總額	$5,079,708	101	$4,704,995	102
4170	銷貨退回	20,835	1	45,553	1
4190	銷貨折讓	19,167	-	26,821	1
4000	營業收入淨額（附註二）	5,039,706	100	4,632,621	100
5000	營業成本（附註三、七及十六）	3,750,101	74	3,631,474	78
5910	營業毛利	1,289,605	26	1,001,147	22
	營業費用（附註十六）				
6100	推銷費用	154,564	3	161,256	4
6200	管理及總務費用	275,914	6	281,099	6
6300	研究發展費用	69,784	1	52,697	1
6000	營業費用合計	500,262	10	495,052	11
6900	營業利益	789,343	16	506,095	11
	營業外收入及利益				
7110	利息收入	6,605	-	745	-
7310	金融資產評價利益淨額（附註二及五）	645	-	-	-
7480	什項收入	12,807	-	20,094	-
7100	合　計	20,057	-	20,839	-
	營業外費用及損失				
7510	利息費用	167	-	3,881	-
7530	處分固定資產損失淨額（附註二）	2,679	-	1,948	-

（接次頁）

（承前頁）

代碼		九十九年度 金額	九十九年度 %	九十八年度 金額	九十八年度 %
7560	兌換損失淨額(附註二)	$ 34,546	1	$ 10,758	-
7880	什項支出	3,151	-	3,525	-
7500	合　計	40,543	1	20,112	-
7900	合併稅前利益	768,857	15	506,822	11
8110	所得稅費用(附註二及十五)	118,618	2	86,745	2
9600	合併總純益	$ 650,239	13	$ 420,077	9

		稅前	稅後	稅前	稅後
	合併每股盈餘（附註十七）				
9750	合併基本每股盈餘	$ 4.53	$ 4.00	$ 3.15	$ 2.60
9850	合併稀釋每股盈餘	$ 4.53	$ 4.00	$ 3.14	$ 2.60

後附之附註係本合併財務報表之一部分

（參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年二月十四日查核報告）

董事長：楊慶祺　　經理人：楊慶祺　　會計主管：吳永富

橋椿金屬股份有限公司及子公司

合併股東權益變動表

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

	股本（附註十三及十四）		資本公積（附註二、十三及十四）			保留盈餘（附註十三）		累積換算調整數	庫藏股票	
	額定	發行	股本發行溢價	庫藏股票交易	長期股權投資	法定盈餘公積	未分配盈餘	（附註二）	（附註二及十四）	股東權益合計
九十八年初餘額	$ 2,000,000	$ 1,643,340	$ 1,332,659	$ -	$ 30,841	$ 201,463	$ 716,125	$ 213,287	($ 91,844)	$ 4,045,871
以前年度盈餘分配										
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	29,893	(29,893)	-	-	-
現金股利－每股 1.1 元	-	-	-	-	-	-	(177,475)	-	-	(177,475)
九十八年度合併總純益	-	-	-	-	-	-	420,077	-	-	420,077
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	(82,818)	-	(82,818)
九十八年底餘額	2,000,000	1,643,340	1,332,659	-	30,841	231,356	928,834	130,469	(91,844)	4,205,655
庫藏股票轉讓－1,500 仟股	-	-	-	12,033	-	-	-	-	46,029	58,062
以前年度盈餘分配										
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	42,007	(42,007)	-	-	-
現金股利－每股 2.33 元	-	-	-	-	-	-	(379,152)	-	-	(379,152)
九十九年度合併總純益	-	-	-	-	-	-	650,239	-	-	650,239
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	(268,267)	-	(268,267)
九十九年底餘額	$ 2,000,000	$ 1,643,340	$ 1,332,659	$ 12,033	$ 30,841	$ 273,363	$ 1,157,914	($ 137,798)	($ 45,815)	$ 4,266,537

後附之附註係本合併財務報表之一部分

（參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年二月十四日查核報告）

董事長：楊慶祺　　經理人：楊慶祺　　會計主管：吳永富

橋椿金屬股份有限公司及子公司

合 併 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

	九十九年度	九十八年度
營業活動之現金流量		
合併總純益	$ 650,239	$ 420,077
折舊費用	291,248	322,718
各項攤提	28,422	35,871
存貨回升利益	(21,144)	(66,475)
遞延所得稅	17,098	10,415
員工認股權酬勞成本	12,165	-
提列（迴轉）備抵銷貨退回及折讓	3,816	(22,280)
處分固定資產損失淨額	2,679	1,948
提列備抵呆帳	1,275	357
金融商品評價利益淨額	(645)	-
淨退休金成本未提撥數	463	283
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	(1,430)	64
應收帳款	119,086	234,252
其他應收款	(26,365)	(8,769)
存　　貨	(170,817)	524,372
其他流動資產	(27,918)	15,306
應付票據	(9)	(8,724)
應付帳款	(30,086)	36,995
應付所得稅	(12,832)	10,260
應付費用	(903)	25,960
其他流動負債	7,026	2,753
營業活動之淨現金流入	841,368	1,535,383
投資活動之現金流量		
購置固定資產	(76,226)	(40,281)
土地使用權交換補貼款	3,226	-
遞延費用增加	(2,756)	(3,631)
處分固定資產價款	989	762
存出保證金減少	71	35
投資活動之淨現金流出	(74,696)	(43,115)

（接次頁）

（承前頁）

	九十九年度	九十八年度
融資活動之現金流量		
發放現金股利	($ 379,152)	($ 177,475)
處分庫藏股價款	45,897	-
存入保證金增加（減少）	(881)	1,800
償還長期銀行借款	-	(816,346)
短期銀行借款淨減少	-	(154,600)
舉借長期銀行借款	-	150,000
發放董監酬勞及員工紅利	-	(4,800)
融資活動之淨現金流出	(334,136)	(1,001,421)
匯率影響數	(38,235)	(3,805)
現金淨增加	394,301	487,042
年初現金餘額	738,709	251,667
年底現金餘額	$1,133,010	$ 738,709
現金流量資訊之補充揭露		
支付所得稅	$ 108,683	$ 62,038
支付利息（不含資本化利息）	$ 167	$ 4,882
不影響現金流量之投資及融資活動		
固定資產重分類至出租資產	$ 72,090	$ -
同時影響現金及非現金項目之投資活動		
固定資產增加	$ 75,462	$ 40,281
應付購買設備款減少	764	-
購置固定資產支付現金數	$ 76,226	$ 40,281

後附之附註係本合併財務報表之一部分

（參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年二月十四日查核報告）

董事長：楊慶祺　　經理人：楊慶祺　　會計主管：吳永富

橋椿金屬股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國九十九及九十八年度

（金額除另予註明者外，為新台幣仟元）

一、公司沿革及營業

本公司於七十三年七月成立，主要從事於水管開關配件、閘門凡而、考克、銅製管件及水道衛生器材等之製造加工及買賣。

本公司於九十六年十一月於台灣證券交易所掛牌上市。

有關列入合併財務報表之子公司主要業務及持股情形如下：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權（%）九十九年底	所持股權（%）九十八年底
本公司	Sunspring Holding Corporation（SSH）	國際間投資業務	100	100
SSH	Sunspring International Corporation（SIC）	衛生、建築器材、金屬模具、五金零件及生產設備之買賣業務	100	100
	Golden Faith International Corporation（GFI）	衛生、建築器材、金屬模具、五金零件及生產設備之買賣業務	100	100
	Sunspring North America Holding Corp.（SNAH）	國際間投資業務	100	100
SIC	橋椿金屬（珠海）有限公司（橋椿珠海公司）	衛生、建築器材、金屬模具及五金零件等之生產及銷售	100	100
GFI	肇慶市寶信金屬實業有限公司（寶信公司）	衛生、建築器材、金屬模具及五金零件等之生產及銷售	100	100
SNAH	Sunspring America Inc.（SSA）	衛生、建築器材、金屬模具、五金零件及銅製管件等之生產及銷售	100	100

本公司經由 SSH 轉投資之 Sunspring North America, LLC 已於九十八年三月完成清算。

本公司及子公司截至九十九及九十八年底止之員工人數分別為 4,651 人及 5,190 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本合併財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製。依照前述準則及原則編製合併財務報表時，對於備抵呆帳、備抵銷貨退回及折讓、存貨跌價損失、固定資產折舊、各項攤提、資產減損、所得稅、退休金暨員工分紅及董監酬勞費用等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

合併財務報表編製準則

本公司直接或間接對被投資公司具有控制能力者（子公司）其財務報表均予以編入合併財務報表；編製合併財務報表時，母子公司間重要之交易事項及其餘額均已銷除。對於因取得子公司之成本與其股權淨值之差額而產生之商譽不予攤銷。倘以其相關可回收金額衡量，有重大減損時，就其減損部分認列損失。

納入合併之子公司財務報表，係依下列方式換算為新台幣金額：資產及負債科目－按資產負債表日之匯率換算；股本－按歷史匯率換算；年初未分配盈餘－以年初換算餘額結轉；損益科目－按年度平均匯率換算；外幣財務報表換算所產生之兌換差額列示於累積換算調整數項下。

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金、主要為交易目的而持有之資產，以及預期於資產負債表日後十二個月內變現之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產者為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及須於資產負債表日後十二個月內清償之負債；負債不屬於流動負債者為非流動負債。

公平價值變動列入損益之金融商品

公平價值變動列入損益之金融商品包括交易目的之金融資產或金融負債，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產或金融負債。本公司及子公司成為金融商品合約之一方時，認列金融資產或金融負債；於合約權利喪失控制時，除列金融資產；於合約規定之義務解除、取消或到期而使金融負債消滅時，除列金融負債

原始認列時，以公平價值加計交易成本衡量，續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當年度損益。投資後所收到之現金

股利（含投資年度收到者）列為當年度收益。金融商品除列時，出售所得價款或支付金額與帳面價值之差額，計入當年度損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

衍生性商品未能符合避險會計者，係分類為交易目的之金融資產或金融負債。公平價值為正值時，列為金融資產；公平價值為負值時，列為金融負債。

收入認列及應收帳款、備抵呆帳

係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列銷貨收入，因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。去料加工時，加工產品之所有權及顯著風險並未移轉，是以去料時不作銷貨處理。備抵銷貨折讓係按估計可能發生之折讓損失提列；備抵銷貨退回則依據以往經驗及其他攸關因素合理估計未來之退貨金額提列。

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

備抵呆帳係按應收款項於資產負債表日之收回可能性評估提列。係依據對客戶之應收帳款帳齡分析及經濟環境等因素，定期評估應收帳款之收回可能性。

存　　貨

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

固定資產及出租資產

固定資產及出租資產係以成本減累計折舊計價。固定資產及出租資產購建期間為該項資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產及出租資產之成本。重大之更新及改良均作為資本支出，修理及維護支出則作為當年度費用。

折舊採用直線法依下列估計耐用年限計提：房屋及建築，五至四十五年；機器設備，三至十五年；運輸設備，五至六年；生財器具，一年半至十年；其他設備，二至二十年。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重行估計可使用年數繼續提列折舊。

固定資產及出租資產報廢或出售時，其相關成本及累計折舊均自帳上減除，因而產生之利益或損失，列為當年度之營業外損益。

土地使用權

土地使用權以取得成本為入帳基礎，按直線法分五十年攤銷。

閒置資產

固定資產閒置時，應將成本、累計折舊及累計減損轉列閒置資產，並按直線法繼續攤提折舊。

遞延費用

主要係電腦軟體設計費及掛具等成本，按直線法分二至十年攤提。

資產減損

倘資產（主要為固定資產、出租資產、閒置資產、遞延費用及無形資產）以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。

嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面價值。

員工認股權

發行酬勞性員工認股權，其給與日於九十七年一月一日（含）以後者，係依照財務會計準則公報第三十九號「股份基礎給付之會計處理準則」處理。按預期既得認股權之最佳估計數量及給與日公平價值計算之認股權價值，於既得期間以直線法認列為當年度費用，並同時調整資本公積—員工認股權。

退休金

屬確定給付退休辦法之退休金係按精算結果認列；屬確定提撥退

休辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當年度費用。

確定給付退休辦法發生縮減或清償時，將縮減或清償損益列入當年度之淨退休金成本。

庫藏股票

本公司買回已發行股票作為庫藏股票時，將所支付之成本借記庫藏股票，列為股東權益減項。

所得稅

所得稅係採跨期間分攤。即將可減除暫時性差異、虧損扣抵及未使用投資抵減之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列備抵評價金額；而應課稅暫時性差異之所得稅影響數，則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期迴轉期間劃分為流動或非流動項目。

投資國外子公司之長期股權投資帳面價值與課稅基礎之暫時性差異，如本公司可控制暫時性差異迴轉之時間，且於可預見之未來不會回轉，其實質上係長久存在者，則不予認列相關遞延所得稅負債或資產。

購置設備或技術、研究發展及人才培訓等支出所產生之所得稅抵減，採用當期認列法處理。

以前年度應付所得稅之調整，列入當年度所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

外幣交易

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

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

三、會計變動之理由及其影響

本公司及子公司自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」。主要之修訂包括(一)存貨以成本與淨變現價值孰低者衡量，且除同類別存貨外應逐項比較之；(二)未分攤固定製造費用於發生當年度認列為營業成本；及(三)異常製造成本及存貨跌價損失（或回升利益）應分類為營業成本。此項會計變動，使九十八年度之合併總純益減少 20,190 仟元，合併稅後基本每股盈餘減少 0.13 元。

四、現　　金

	九十九年底	九十八年底
銀行存款	$ 1,131,985	$ 737,855
庫存現金及零用金	1,025	854
	$ 1,133,010	$ 738,709

五、公平價值變動列入損益之金融資產－流動

	九十九年底	九十八年底
交易目的之金融資產		
遠期外匯合約	$ 609	$ -

SIC、GFI、寶信公司及橋椿珠海公司截至九十九年底尚未到期之遠期外匯合約如下：

子公司	類別	幣別	到期日	合約金額（仟元）
SIC	買入遠期外匯	美金兌人民幣	100.10.24	RMB12,930/USD2,000
GFI	買入遠期外匯	美金兌人民幣	100.10.24	RMB12,920/USD2,000
寶信公司	賣出遠期外匯	美金兌人民幣	100.10.24	RMB13,050/USD2,000
橋椿珠海公司	賣出遠期外匯	美金兌人民幣	100.10.24	RMB13,054/USD2,000

上述衍生性商品交易於九十九年度共產生淨利益 645 仟元。

六、應收帳款－非關係人

	九十九年底	九十八年底
應收帳款	$ 727,506	$ 893,022
減：備抵呆帳	(4,145)	(3,071)
備抵銷貨退回及折讓	(5,929)	(2,125)
	$ 717,432	$ 887,826

備抵呆帳之變動情形如下：

	九十九年度	九十八年度
年初餘額	$ 3,071	$ 2,780
本年度提列	1,275	357
匯率變動影響數	(201)	(66)
年底餘額	$ 4,145	$ 3,071

七、存　　貨

	九十九年底	九十八年底
商品及製成品	$ 435,103	$ 256,321
在 製 品	137,098	108,571
原 物 料	86,227	142,083
	$ 658,428	$ 506,975

九十九及九十八年底之備抵存貨跌價損失分別為 27,313 仟元及 51,059 仟元。

九十九及九十八年度與存貨相關之營業成本分別為 3,750,101 仟元及 3,631,474 仟元。九十九及九十八年度之營業成本分別包括存貨淨變現價值回升利益 21,144 仟元及 66,475 仟元，存貨淨變現價值回升利益係因積極消化庫存，相關金額已反應於營業成本所致。

八、固定資產

	九十九年底	九十八年底
累計折舊		
房屋及建築	$ 232,316	$ 209,056
機器設備	918,770	804,575
運輸設備	70,542	66,923
生財器具	73,178	72,232
其他設備	357,502	349,067
	$ 1,652,308	$ 1,501,853

九、土地使用權

寶信公司取得中國大陸廣東省肇慶市大旺綜合經濟開發區部分土地使用權五十年；橋椿珠海公司取得中國大陸廣東省珠海國家高新技術產業開發區三灶科技工業園區部分土地使用權五十年。於土地使用年限內享有土地使用權、收益權和轉讓及出租等之處分權，並負責因使用土地而應繳納之各種稅費。土地用途為供興建生產廠房、辦公大

樓及員工宿舍使用。橋椿珠海公司於九十九年度以部分尚未開發使用之土地使用權 91,478 平方米與三灶鎮人民政府交換 88,923 平方米之工業用地使用權，並取得三灶鎮人民政府退回面積差額人民幣 709,486 元。

十、出租資產

	九十九年底	九十八年底
土　地	$ 72,090	$ -

本公司於九十九年三月份將部分彰化土地出租予非關係人，並將前述土地由固定資產重分類至出租資產。

十一、閒置資產

	九十九年底	九十八年底
成　本	$ 3,489	$ 3,716
減：累計折舊	(1,492)	(1,589)
累計減損	(1,997)	(2,127)
	$ -	$ -

十二、員工退休金

本公司適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資百分之六提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。九十九及九十八年度認列之退休金成本分別為 6,287 仟元及 5,711 仟元。

本公司適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額百分之二提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。

SSH、SIC 及 SNAH 係於薩摩亞群島設立登記，GFI 則於英屬開曼群島設立登記，當地無需訂定退休辦法及制度。

寶信公司及橋椿珠海公司係參加由中國當地政府機構管理及統籌之社會保險計劃，該計劃係屬確定提撥制，支付予政府管理社會保險計劃之養老保險費，於提撥時列為當年度費用。

SSA 依當地法令規定無需由公司提撥退休金。

本公司屬確定給付退休辦法之退休金相關資訊揭露如下：

(一) 淨退休金成本

	九十九年度	九十八年度
服務成本	$ 474	$ 413
利息成本	371	401
退休基金資產之預期報酬	(319)	(407)
過渡性淨給付義務攤銷數	992	992
	$ 1,518	$ 1,399

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節

	九十九年底	九十八年底
給付義務		
既得給付義務	$ 4,748	$ -
非既得給付義務	14,291	14,236
累積給付義務	19,039	14,236
未來薪資增加之影響數	5,766	4,335
預計給付義務	24,805	18,571
退休基金資產公平價值	(16,727)	(15,420)
提撥狀況	8,078	3,151
未認列過渡性淨給付義務	(4,664)	(5,656)
退休金損（益）未攤銷餘額	(2,668)	2,788
補列之應計退休金負債	1,566	-
應計退休金負債	$ 2,312	$ 283
既得給付	$ 6,150	$ -

(三) 精算假設

	九十九年底	九十八年底
折 現 率	2.00%	2.00%
未來薪資水準增加率	2.50%	2.25%
退休基金資產預期投資報酬率	2.00%	2.00%

(四) 退休金提撥及支付情況

	九十九年度	九十八年度
本年度提撥	$ 1,055	$ 1,115
本年度支付	$ -	$ -

十三、股東權益

依照法令規定，資本公積除彌補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之所得產生之資本公積，得撥充資本，其撥充股本每年以實收股本之一定比例為限。因長期股權投資產生之資本公積，不得作為任何用途。

本公司分配盈餘時，應依法令規定就股東權益減項淨額，提列特別盈餘公積；依前項提列特別盈餘公積後之餘額始得作分配。嗣後股東權益減項淨額迴轉時，得就迴轉金額分配盈餘。

本公司每年結算如有盈餘，除依法提繳所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次提百分之十為法定盈餘公積，再依主管機關規定，提撥或迴轉特別盈餘公積，如尚有盈餘，連同上年度累積未分配盈餘作可供分配餘額，公司得視業務狀況酌予保留一部分盈餘外，餘按下列百分比分派之：

(一) 員工紅利不得低於百分之一，亦不得高於百分之六。

(二) 董事及監察人酬勞不得高於百分之二。

(三) 餘額為股東紅利，由股東會決議分派之。

基於資本支出、未來業務擴展需要及健全財務規劃以求永續發展，本公司之股利政策係以股票股利及現金股利二種模式分派。前項所述現金股利發放之比例，以不低於當年度分派股東紅利總額 5%為限，其比率得由股東會視當年度獲利情形決議調整。

九十九及九十八年度應付員工紅利估列金額分別為 6,000 仟元及 4,800 仟元；應付董監酬勞估列金額分別為 3,566 仟元及 3,600 仟元，係依據過去經驗以可能發放之金額為基礎估列。年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動將調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以股東會決議日前一日之收盤價，並考慮除權除息之影響為計算基礎。

法定盈餘公積應提列至其餘額達實收股本時為止。法定盈餘公積得用以填補虧損；且當其餘額已超過實收股本 50%，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利。另公司無虧損者，得將法定盈餘公積撥充股本，惟以其餘額已達實收股本 50%，並以撥充其半數為限。

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之可扣抵稅額。

本公司股東常會分別於九十九年五月及九十八年六月決議通過九十八及九十七年度盈餘分配及每股股利如下：

	盈餘分配案		每股股利（元）	
	九十八年度	九十七年度	九十八年度	九十七年度
法定盈餘公積	$ 42,007	$ 29,893		
現金股利	379,152	177,475	$ 2.33	$ 1.10
	$ 421,159	$ 207,368		

本公司分別於九十九年五月及九十八年六月之股東會決議配發九十八及九十七年度員工紅利及董監酬勞如下：

	現金紅利	
	九十八年度	九十七年度
員工紅利	$ 4,800	$ 4,800
董監酬勞	3,600	3,600

九十八及九十七年度決議配發之員工紅利及董監酬勞與財務報表認列之員工紅利及董監酬勞並無差異。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至臺灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

十四、庫藏股票（普通股）

收回原因	年初股數	本年度增加	本年度減少	年底股數
九十九年度				
轉讓股份予員工	2,993,000		1,500,000	1,493,000
九十八年度				
轉讓股份予員工	2,993,000	-	-	2,993,000

本公司於九十七年八月二十八日至十月九日間以每股 30 元至 35 元之區間內買回本公司股份；截至九十七年十月九日（買回期間截止

日）止共買回 2,993,000 股，計 91,844 仟元。

本公司於九十九年四月二日經董事會通過將九十七年八月二十八日至十月九日間買回之庫藏股票，依公司庫藏股票轉讓辦法規定轉讓予本公司及子公司員工，無任何既得條件，其餘條件如下：

(一) 轉讓股數：1,500 仟股

(二) 行使價格：每股 30.69 元

(三) 平均買回成本：每股 30.69 元

(四) 認股基準日：九十九年四月二十八日

(五) 給與日股價：每股 38.80 元

九十九年度轉讓庫藏股票予本公司及子公司員工分別認列酬勞成本 7,534 仟元及長期股權投資 4,699 仟元，並認列為資本公積－員工認股權。

本公司持有之庫藏股票，依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分派及表決權等權利。

十五、所得稅

(一) 所得稅費用

	九十九年度	九十八年度
稅前利益按法定稅率計算之所得稅費用	$ 146,318	$ 131,604
調節項目之所得稅影響數		
永久性差異	(30,146)	(53,622)
暫時性差異	3,307	(2,957)
當年度抵用之投資抵減	(14,158)	-
當年度抵用之虧損扣抵	(4,401)	(4,322)
境外利息收入扣繳稅額	20	571
未分配盈餘加徵 10%	-	9,156
當年度應納所得稅	100,940	80,430
以前年度所得稅調整	723	(4,094)
遞延所得稅		
暫時性差異	(3,307)	2,957
投資抵減	13,985	-
虧損扣抵	4,398	4,322
因稅法改變產生之變動影響數	1,879	3,130
所得稅費用	$ 118,618	$ 86,745

立法院陸續修正及通過下列法規：

1. 九十八年五月修正所得稅法第五條條文，將營利事業所得稅稅率由百分之二十五調降為百分之二十，並自九十九年度施行。
2. 九十九年五月修正所得稅法第五條條文，將營利事業所得稅稅率由百分之二十調降為百分之十七，並自九十九年度施行。

(二) 應付所得稅之變動

	九十九年度	九十八年度
年初餘額	$ 72,950	$ 58,578
當年度應納所得稅	100,940	80,430
當年度支付稅額	(108,683)	(62,038)
以前年度所得稅調整	723	(4,094)
匯率影響數	(180)	74
年底餘額	$ 65,750	$ 72,950

(三) 淨遞延所得稅資產（負債）

	九十九年底	九十八年底
流　動		
未實現兌換損失	$ 6,201	$ 498
備抵存貨損失	2,833	6,113
備抵銷貨退回及折讓	1,008	1,418
未實現遞延利益（損失）	(564)	1,001
其　他	47	55
	9,525	9,085
減：備抵評價	(2,669)	(5,654)
	$ 6,856	$ 3,431
非 流 動		
待處分資產評價損失	$ 6,293	$ 8,043
投資抵減	3,190	17,479
遞延處分固定資產利益	628	923
退休金提列數大於提撥數	127	56
資產報廢損失	48	71
虧損扣抵	-	4,430
	$ 10,286	$ 31,002

(四) 本公司兩稅合一相關資訊

	九十九年底	九十八年底
可扣抵稅額帳戶餘額	$ 152,900	$ 147,876
八十六年度以前未分配盈餘	$ -	$ -

九十九年度預計及九十八年度實際盈餘分配之稅額扣抵比率分別為 18.62%及 21.94%。

(五) 本公司截至九十七年度止之所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

(六) SSH、SIC、GFI 及 SNAH，當地均無開徵營利事業所得稅，故無所得稅賦。

(七) SSA 依美國當地稅法規定計算營利事業所得稅。

(八) 中華人民共和國企業所得稅法（新企業所得稅法）於九十六年三月十六日公布，並自九十七年起施行。依據新企業所得稅法規定，內外資企業均適用 25%所得稅率。原享受低稅率優惠政策之企業，在新稅法實施後五年內逐步過渡到法定稅率。原享受兩免三減半等定期減免稅優惠之企業，新稅法實施後按過渡期之稅率享受至期滿為止；未獲利而尚未享受稅收優惠者，優惠期限自九十七年度起算五年內到期。

(九) 橋椿珠海公司依中國外商投資企業和外國企業所得稅法及其他令頒法規，係屬經濟特區之外商投資企業，原適用企業所得稅率為 15%，並自獲利之第一年起適用兩免三減半（7.5%）之所得稅優惠稅率，於所得稅優惠期間，免徵地方所得稅；俟後若經營年度發生虧損，亦得扣抵以後五年之所得。橋椿珠海公司依上述新企業所得稅法自九十七年度開始適用兩免三減半之租稅減免優惠，故於九十七年至九十八年屬兩免三減半之免稅範圍，於九十九年起至一〇一年適用 12.5%之減半稅率。

(十) 寶信公司依中國外商投資企業和外國企業所得稅法及其他令頒法規，係屬沿海經濟開放區之外商投資企業，原適用企業所得稅率為 24%，並自獲利之第一年起適用兩免三減半（12%）之所得稅優惠；俟後若經營年度發生虧損，亦得扣抵以後五年之所得。寶信公司自九十四年度開始適用兩免三減半之租稅減免優惠，九十八及九十九年度依上述新企業所得稅法分別適用減半稅率 12.5%及 25%之稅率。

十六、用人、折舊及攤銷費用

性質別	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
九十九年度			
用人費用			
薪資費用	$ 811,180	$ 249,894	$ 1,061,074
勞健保費用	67,870	19,070	86,940
退休金費用	-	7,805	7,805
其他用人費用	10,950	9,497	20,447
折舊費用	260,054	31,194	291,248
攤銷費用	16,608	11,814	28,422
九十八年度			
用人費用			
薪資費用	685,219	216,503	901,722
勞健保費用	78,129	16,183	94,312
退休金費用	-	7,110	7,110
其他用人費用	5,803	20,488	26,291
折舊費用	286,063	36,655	322,718
攤銷費用	18,209	17,662	35,871

十七、合併每股盈餘

	純益（分子）		股數(分母)（仟股）	合併每股盈餘（元）	
	稅前	稅後		稅前	稅後
九十九年度					
合併基本每股盈餘					
本年度盈餘	$ 736,103	$ 650,239	162,360	$ 4.53	$ 4.00
具稀釋作用潛在普通股之影響					
員工分紅	-	-	204		
合併稀釋每股盈餘					
本年度盈餘加潛在普通股之影響	$ 736,103	$ 650,239	162,564	$ 4.53	$ 4.00
九十八年度					
合併基本每股盈餘					
本年度盈餘	$ 507,957	$ 420,077	161,341	$ 3.15	$ 2.60
具稀釋作用潛在普通股之影響					
員工分紅	-	-	226		
合併稀釋每股盈餘					
本年度盈餘加潛在普通股之影響	$ 507,957	$ 420,077	161,567	$ 3.14	$ 2.60

本公司自九十七年一月一日起，採用（九六）基秘字第〇五二號函，將員工分紅及董監酬勞視為費用而非盈餘之分配。若企業得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，應假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。計算稀釋每股盈餘時，以該潛在普通股資產負債表日之收盤價，作為發行股數之判斷基礎。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

十八、金融商品資訊之揭露

(一) 估計金融商品公平價值所使用之方法及假設

1. 短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金、應收票據及帳款、其他應收款、存出保證金、應付票據及帳款、應付費用及存入保證金。

2. 公平價值變動列入損益之金融商品如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。

衍生性金融商品如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。

(二) 本公司及子公司金融資產及金融負債之公平價值以評價方法估計者

	九十九年底	九十八年底
公平價值變動列入損益之金融資產	$ 609	$ -

(三) 具利率變動之公平價值及現金流量風險之金融商品

	九十九年底	九十八年底
公平價值風險		
銀行存款	$ 669,044	$ 63,980
現金流量風險		
銀行存款	462,636	673,281

(四) 財務風險資訊

1. 市場風險

係市場匯率及利率變動之公平價值風險。本公司及子公司從事衍生性金融商品交易以規避外幣淨資產或淨負債因匯率或利率波動所產生之風險。

2. 信用風險

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

3. 流動性風險

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

十九、關係人交易

(一) 關係人名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
橋億工業有限公司（橋億公司）	該公司董事長為楊正發之二等親(楊正發原為本公司董事長,已於九十九年五月任期屆滿解任)

(二) 與關係人之重大交易事項（除其他合併財務報表附註已揭示者外）

	九十九年底		九十八年底	
	金額	%	金額	%
1. 應付帳款				
橋億公司	$ 186	100	$ 475	97
其他	-	-	14	3
	$ 186	100	$ 489	100

(三) 董事、監察人及管理階層薪酬資訊

	九十九年度	九十八年度
薪資	$ 18,304	$ 12,674
董監酬勞	5,588	12,580
獎金	24,543	10,272
特支費	379	240
紅利	989	790
	$ 49,803	$ 36,556

二十、抵質押之資產

下列資產已提供作為本公司銀行借款額度之擔保品：

	九十九年底	九十八年底
固定資產淨額	$ 59,066	$ 132,046
出租資產淨額	72,090	-
	$ 131,156	$ 132,046

二一、重大承諾事項及或有事項

截至九十九年底止，本公司及子公司計有下列承諾事項：

(一) 採購設備之承諾金額計約 5,235 仟元。

(二) 已開立應付保證票據 1,613,470 仟元作為本公司及子公司銀行借款額度之保證。

二二、其他

本公司及子公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣／新台幣仟元

	九十九年底			九十八年底		
	外幣	匯率	新台幣	外幣	匯率	新台幣
金融資產						
貨幣性項目						
美金	$ 49,362	29.13	$1,437,915	$ 47,307	31.99	$1,513,353
人民幣	95,856	4.40	421,700	21,852	4.69	102,380

	九十九年底			九十八年底		
	外幣	匯率	新台幣	外幣	匯率	新台幣
金融負債						
貨幣性項目						
美金	$ 2,054	29.13	$ 59,836	$ 3,284	31.99	$ 105,051
人民幣	37,030	4.40	162,905	40,178	4.69	188,235

二三、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：附表二。
3. 期末持有有價證券情形：附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：無。
5. 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：無。
6. 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：附表四。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額 20%以上：附表五。
9. 被投資公司資訊：附表六。
10. 被投資公司從事衍生性商品交易：附註五。

(三) 大陸投資資訊

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表七。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：

本公司九十九年度經由 GFI 及 SIC 分別向寶信公司及橋椿珠海公司進貨 405,610 仟元及 296,563 仟元，九十八年度經由 GFI 及 SIC 分別向寶信公司及橋椿珠海公司進貨 1,485,507 仟元及 1,567,617 仟元，惟自九十九年三月及四月起修改交易模式為

直接向橋椿珠海公司及寶信公司進貨 1,546,364 仟元及 1,241,516 仟元。截至九十九及九十八年底止，逆流交易未實現利益分別為 62,116 仟元及 29,134 仟元（業已沖銷）。

本公司接受 GFI 及 SIC 委託代購物料及設備。截至九十九及九十八年底止，上述交易遞延未實現之利益分別為 806 仟元及 1,006 仟元（業已沖銷）。

本公司於九十四年度將帳面價值 58,211 仟元之固定資產經由 GFI 及 SIC 分別售予寶信公司及橋椿珠海公司。由於上述交易係屬與採權益法計價之被投資公司間之順流交易，故產生之利益淨額 7,220 仟元應予遞延，並於未來效益期間攤銷；截至九十九及九十八年底止，上述交易遞延之利益分別為 2,888 仟元及 3,610 仟元（業已沖銷）。

3. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區提供票據背書保證或提供擔保品情形：無。
4. 與大陸被投資公司直接與間接經由第三地區提供資金融通情形：附表一。
5. 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項：無。

二四、部門別財務資訊

依財務會計準則公報第二十號「部門別財務資訊之揭露」規定，揭露如下：

(一) 產業別財務資訊

本公司及子公司主要從事水管開關配件、閘門凡而、考克、銅製管件及水道衛生器材等之製造加工及買賣，屬單一產業，不適用產業別財務資訊之揭露。

(二) 地區別財務資訊：附表八。

(三) 外銷銷貨資訊

地區	九十九年度 金額	九十九年度 %	九十八年度 金額	九十八年度 %
美洲	$ 2,013,600	40	$ 1,994,629	42
歐洲	1,150,661	23	866,780	19
亞洲	410,877	8	437,007	9
其他	49,968	-	31,089	1
	$ 3,625,106	71	$ 3,329,505	71

(四) 重要客戶資訊

客戶名稱	九十九年度 金額	九十九年度 %	九十八年度 金額	九十八年度 %
甲客戶	$ 1,199,015	24	$ 1,302,664	28
乙客戶	427,846	8	368,810	8

二五、母子公司間業務關係及重要交易往來情形

參閱附表九。

橋椿金屬股份有限公司及子公司

資金貸與他人

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表一

單位：新台幣及外幣仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質（註二）	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額（註一）	資金貸與總限額（註三）
											名稱	價值		
0	GFI	寶信公司	長期應收關係人款	美金 12,699	美金 12,199	0%-2.5%	1	銷貨美金 14,654	—	$ -	—	$ -	美金 14,654	美金 14,654
1	SIC	橋椿珠海公司	應收關係人款項	美金 14,400	美金 13,400	0%	1	銷貨美金 21,888	—	-	—	-	美金 21,888	美金 21,888
			長期應收關係人款	美金 1,100	美金 1,100	0%-1.5%	1							

註一：持股達百分之五十以上之公司，因業務往來而需資金貸與者，貸與金額以不超過雙方業務往來金額為限；因短期融通資金而需資金貸與者，個別貸與金額以不超過貸出資金公司淨值百分之十為限。

註二：資金貸與性質之填寫方法如下：

1.有業務往來者。

2.有短期融通資金之必要者。

註三：因業務往來而需資金貸與者，貸與金額以不超過雙方業務往來金額為限。因短期融通資金而需資金貸與者，以不超過貸出資金公司淨值之百分之四十為限。

註四：業已沖銷，參閱合併財務報表附表九。

橋椿金屬股份有限公司及子公司

為他人背書保證

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表二

單位：新台幣及外幣仟元

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證限額（註二）	本期最高背書保證餘額	期末背書保證餘額	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率（%）	背書保證最高限額（註三）
		公司名稱	關係（註一）						
0	本公司	GFI	1	$ 1,104,787	美金 1,500	美金 1,500	$ -	1	$ 2,209,575
		SIC	1	1,104,787	美金 1,500	美金 1,500	-	1	2,209,575

註一：1.間接持有普通股股權超過 50%之孫公司。

2.孫公司持有普通股股權 100%之被投資公司。

3.直接持有普通股股權 100%之子公司。

4.母公司持有普通股股權超過 50%之被投資公司。

註二：對單一企業背書保證限額以最近期財務報表淨值之 25%為限。

註三：背書保證最高限額以最近期財務報表淨值之 50%為限。

橋椿金屬股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國九十九年十二月三十一日

附表三

單位：新台幣及外幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期末 股數／單位	期末 帳面金額	期末 持股比例（%）	期末 市價（註一）	備註
	股票							
本公司	SSH	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	86,793,100	$ 3,312,804	100	$ 3,360,413	
	股票							
SSH	GFI	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	23,100,000	美金 44,869	100	美金 44,461	
	SNAH	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	25,186,200	美金 20,756	100	美金 20,756	
	SIC	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	41,421,516	美金 49,725	100	美金 48,925	
	股權或股票							
GFI	寶信公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	美金 29,369	100	美金 29,332	
SNAH	SSA	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	1,715	美金 20,741	100	美金 20,554	
SIC	橋椿珠海公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	美金 32,000	100	美金 32,032	

註一：投資未上市櫃公司股票者，以被投資公司股權淨值估計公平價值。

註二：業已沖銷，參閱合併財務報表附註一。

橋椿金屬股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表四

單位：新台幣及外幣仟元

進（銷）貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收（付）票據、帳款		備註
			進（銷）貨	金額	佔總進（銷）貨之比率（%）	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收（付）票據、帳款之比率（%）	
本公司	SSA	SNAH 之子公司	銷貨	$ 478,654	12	—	$ -	—	$ 15,780	3	
	橋椿珠海公司	SIC 之子公司	進貨	1,546,364	44	—	-	—	(262,828)	51	
	寶信公司	GFI 之子公司	進貨	1,241,516	36	—	-	—	(224,330)	43	
	GFI	SSH 之子公司	進貨	405,610	12	—	-	—	(6,985)	1	
	SIC	SSH 之子公司	進貨	296,563	8	—	-	—	-	-	
SSA	本公司	SSH 之母公司	進貨	美金 15,097	89	—	-	—	(美金 542)	22	
GFI	本公司	SSH 之母公司	銷貨	美金 12,706	46	—	-	—	美金 325	29	
	寶信公司	GFI 之子公司	進貨	美金 11,500	44	—	-	—	-	-	
			銷貨	美金 14,654	54	—	-	—	美金 805	71	
SIC	本公司	SSH 之母公司	銷貨	美金 9,282	30	—	-	—	-	-	
	橋椿珠海公司	SIC 之子公司	進貨	美金 8,481	29	—	-	—	-	-	
			銷貨	美金 21,888	70	—	-	—	美金 3,409	100	
寶信公司	GFI	寶信公司之母公司	銷貨	人民幣 78,516	21	—	-	—	-	-	
			進貨	人民幣 101,209	57	—	-	—	(人民幣 5,327)	21	
	本公司	SSH 之母公司	銷貨	人民幣 266,125	70	—	-	—	人民幣 51,042	84	
橋椿珠海公司	SIC	橋椿珠海公司之母公司	銷貨	人民幣 57,904	15	—	-	—	-	-	
			進貨	人民幣 151,171	71	—	-	—	(人民幣 22,571)	98	
	本公司	SSH 之母公司	銷貨	人民幣 331,852	85	—	-	—	人民幣 59,743	100	

註：業已沖銷，參閱合併財務報表附表九。

橋椿金屬股份有限公司及子公司

應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國九十九年十二月三十一日

附表五

單位：新台幣及外幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人款項餘額			週轉率（次）	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
							金額	處理方式		
GFI	寶信公司	GFI 之子公司	長期應收關係人款	美金	12,199	-	$ -	—	$ -	$ -
SIC	橋椿珠海公司	SIC 之子公司	應收關係人款項	美金	13,400	-	-	—	-	-
			長期應收關係人款	美金	1,100	-	-	—	-	-
寶信公司	本公司	SSH 公司之母公司	應收帳款	人民幣	51,042	10.43	-	—	美金 7,671	-
橋椿珠海公司	本公司	SSH 公司之母公司	應收帳款	人民幣	59,743	11.11	-	—	美金 9,023	-

註：業已沖銷，參閱合併財務報表附表九。

橋椿金屬股份有限公司及子公司

被投資公司資訊

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表六

單位：新台幣及外幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期（損）益	本期認列之投資（損）益	備註
				本期期末	上期期末	股數(仟股)	比率（%）	帳面金額			
	股票										
本公司	SSH（註二）	薩摩亞群島	國際間投資業務	$ 2,873,953	$ 2,873,953	86,793	100	$ 3,312,804	美金 8,851	$ 246,611	子公司
SSH	GFI（註二）	英屬開曼群島	衛生、建築器材、金屬模具、五金零件及生產設備之買賣業務	美金 24,824	美金 24,824	23,100	100	美金 44,869	美金 3,557	（註一）	孫公司
	SNAH（註二）	薩摩亞群島	國際間投資業務	美金 25,186	美金 25,186	25,186	100	美金 20,756	美金 1,675	（註一）	孫公司
	SIC（註二）	薩摩亞群島	衛生、建築器材、金屬模具、五金零件及生產設備之買賣業務	美金 41,422	美金 41,422	41,422	100	美金 49,725	美金 3,619	（註一）	孫公司
	股權或股票										
GFI	寶信公司（註二）	中國大陸廣東省肇慶市	衛生、建築器材、金屬模具及五金零件等之生產及銷售	美金 23,224	美金 23,142	-	100	美金 29,369	美金 585	（註一）	曾孫公司
SNAH	SSA（註二）	美國德拉瓦州	衛生、建築器材、金屬模具、五金零件及銅製管件等之生產及銷售	美金 25,186	美金 25,186	2	100	美金 20,741	美金 1,675	（註一）	曾孫公司
SIC	橋椿珠海公司（註二）	中國大陸廣東省珠海市	衛生、建築器材、金屬模具及五金零件等之生產及銷售	美金 24,750	美金 24,407	-	100	美金 32,000	美金 3,020	（註一）	曾孫公司

註一：依規定得免填列。

註二：業已沖銷，參閱合併財務報表附註一。

橋椿金屬股份有限公司及子公司

大陸投資資訊

民國九十九年一月一日至十二月三十一日

附表七

單位：新台幣及外幣仟元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期期初自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資（損）益（註一）	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	收回					
寶信公司	衛生、建築器材、金屬模具及五金零件等之生產及銷售	人民幣 184,657 美金 23,050	透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司	$ 792,610 美金 23,964	$ -	$ -	$ 792,610 美金 23,964	100%	$ 18,847 美金 597	$ 855,528 美金 29,369	$ -
橋椿珠海公司	衛生、建築器材、金屬模具及五金零件等之生產及銷售	人民幣 196,927 美金 24,750	透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司	689,805 美金 21,512	-	-	689,805 美金 21,512	100%	95,521 美金 3,024	932,162 美金 32,000	-

本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
$ 1,482,415 美金 45,476	$ 1,629,990 美金 49,458	無上限（註二）

註一：投資損益係按被投資公司同期間經台灣母公司會計師查核之財務報表計算。

註二：依投審會九十七年八月二十九日「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」規定，本公司取得經濟部工業局核發營運總部營運範圍證明文件，赴大陸地區投資金額不設上限。

橋椿金屬股份有限公司及子公司

地區別資訊

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

附表八

單位：新台幣仟元

項目	九十九年度 亞洲	美洲	其他國外營運部門	國內	調整及沖銷	合併	九十八年度 亞洲	美洲	其他國外營運部門	國內	調整及沖銷	合併
來自母公司及合併子公司以外客戶之收入	$ 196,809	$ 1,271,729	$ -	$ 3,591,225	$ -	$ 5,059,763	$ 131,856	$ 1,196,703	$ 16	$ 3,324,885	$ -	$ 4,653,460
來自母公司及合併子公司之收入	3,486,714	34,158	-	515,965	(4,036,837)	-	3,041,359	35,721	-	465,896	(3,542,976)	-
收入合計	$ 3,683,523	$ 1,305,887	$ -	$ 4,107,190	($ 4,036,837)	$ 5,059,763	$ 3,173,215	$ 1,232,424	$ 16	$ 3,790,781	($ 3,542,976)	$ 4,653,460
部門損益	$ 259,113	$ 53,250	($ 1)	$ 489,657	($ 32,995)	$ 769,024	$ 204,631	$ 42,494	$ 15	$ 298,843	($ 35,280)	$ 510,703
利息費用						(167)						(3,881)
綜合稅前純益						$ 768,857						$ 506,822
可辨認資產	$ 3,082,364	$ 663,944	$ 262	$ 1,580,340	($ 605,090)	$ 4,721,820	$ 3,036,481	$ 748,710	$ 289	$ 1,627,543	($ 726,612)	$ 4,686,411
遞延所得稅						17,142						34,433
商譽						58,580						62,907
資產合計						$ 4,797,542						$ 4,783,751

橋椿金屬股份有限公司及子公司

母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

附表九　　單位：新台幣仟元

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註）	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率（%）
	九十九年度						
0	本公司	GFI	1	應付帳款	$ 6,985	月結 90 天	-
			1	銷貨成本	(405,610)	月結 90 天	8
			1	遞延貸項	555	—	-
			1	其他收入	1,822	—	-
			1	處分固定資產損失	(11)	—	-
		SIC	1	其他應收款	(6,692)	—	-
			1	銷貨成本	(296,563)	月結 90 天	6
			1	遞延貸項	3,137	—	-
			1	其他收入	1,724	—	-
			1	處分固定資產利益	733	—	-
		SSA	1	應收帳款	(15,780)	出貨後 45 至 150 天	-
			1	銷貨收入	493,654	出貨後 45 至 150 天	10
			1	銷貨折讓	(15,000)	—	1
			1	聯屬公司間未實現利益	(8,320)	—	-
			1	遞延借項	(3,315)	—	-
			1	其他收入	257	—	-
			1	推銷費用	(34,159)	—	1
		寶信公司	1	應付帳款	224,330	月結 90 天	5
			1	存　　貨	(32,368)	—	1
			1	銷貨成本	(1,209,148)	月結 90 天	24
		橋椿珠海公司	1	應付帳款	262,828	月結 90 天	5
			1	存　　貨	(29,748)	—	1
			1	銷貨成本	(1,516,616)	月結 90 天	30

（接次頁）

（承前頁）

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註）	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率（%）
1	GFI	本公司	2	應收帳款	($ 6,985)	—	-
			2	銷貨收入	405,610	月結 90 天	8
			2	固定資產	(1,389)	—	-
			2	累計折舊	834	—	-
			2	折舊費用	(139)	—	-
			2	製造費用	(1,312)	—	-
			2	其他費用	(360)	—	-
2	SIC	本公司	2	應付帳款	5,562	月結 90 天	-
			2	應付費用	1,130	—	-
			2	銷貨收入	296,563	月結 90 天	6
			2	固定資產	(7,844)	—	-
			2	累計折舊	4,707	—	-
			2	折舊費用	(785)	—	-
			2	製造費用	(1,312)	—	-
			2	其他費用	(360)	—	-
3	SSA	本公司	2	應付帳款	15,780	出貨後 45 至 150 天	-
			2	銷貨成本	(470,334)	出貨後 45 至 150 天	9
			2	存　　貨	3,315	—	-
			2	其他費用	(257)	—	-
			2	其他收入	34,159	—	1
4	寶信公司	本公司	2	應收帳款	(224,330)	月結 90 天	5
			2	銷貨收入	1,241,516	月結 90 天	25
5	橋椿珠海公司	本公司	2	應收帳款	(262,828)	月結 90 天	5
			2	銷貨收入	1,546,364	月結 90 天	30

（接次頁）

（承前頁）

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註）	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率（%）
	九十八年度						
0	本公司	GFI	1	應付帳款	$ 295,666	月結 90 天	6
			1	存　　貨	(16,821)	—	-
			1	銷貨成本	(1,468,686)	月結 90 天	31
			1	遞延貸項	694	—	-
			1	其他收入	2,604	—	-
			1	處分固定資產損失	(11)	—	-
		SIC	1	應付帳款	279,383	月結 90 天	6
			1	存　　貨	(12,313)	—	-
			1	銷貨成本	(1,555,304)	月結 90 天	33
			1	遞延貸項	3,922	—	-
			1	其他收入	2,307	—	-
			1	處分固定資產利益	733	—	-
		SSA	1	應收帳款	(86,087)	出貨後 60 至 150 天	2
			1	備抵銷貨退回及折讓	7,089	—	-
			1	銷貨收入	520,737	出貨後 60 至 150 天	11
			1	銷貨退回	(5,368)	—	-
			1	銷貨折讓	(39,615)	—	1
			1	聯屬公司間未實現利益	5,391	—	-
			1	遞延貸項	5,005	—	-
			1	其他收入	464	—	-
			1	推銷費用	(35,721)	—	1
			1	銷貨成本	(16,756)	月結 90 天	-
		橋樁珠海公司	1	利息收入	148	—	-

（接次頁）

（承前頁）

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註）	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率（%）
1	GFI	本公司	2	應收帳款	($ 295,666)	月結 90 天	6
			2	銷貨收入	1,485,507	月結 90 天	32
			2	固定資產	(1,389)	—	-
			2	累計折舊	695	—	-
			2	折舊費用	(139)	—	-
			2	製造費用	(1,854)	—	-
			2	其他費用	(600)	—	-
2	SIC	本公司	2	應收帳款	(279,383)	月結 90 天	6
			2	銷貨收入	1,567,617	月結 90 天	33
			2	固定資產	(7,844)	—	-
			2	累計折舊	3,922	—	-
			2	折舊費用	(785)	—	-
			2	製造費用	(1,655)	—	-
			2	其他費用	(600)	—	-
3	SSA	本公司	2	應付帳款	78,998	出貨後 60 至 150 天	2
			2	銷貨成本	(481,145)	出貨後 60 至 150 天	10
			2	存　　貨	(5,005)	—	-
			2	其他費用	(464)	—	-
			2	其他收入	35,721	—	1
			2	銷貨收入	16,756	月結 90 天	-
4	橋椿珠海公司	本公司	2	利息費用	(148)	—	-

註：與交易人之關係：(1)母公司對子公司；(2)子公司對母公司；(3)子公司對子公司。

六、公司及其關係企業最近年度及截至報刊印日止，有發生財務週轉困難情事，其對本公司財務狀況之影響：無

柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

一、財務狀況比較分析表

單位：新台幣仟元

項目＼年度	99 年底	98 年底	差異	
			金額	%
流動資產	1,420,288	1,464,228	(43,940)	(3.00)
長期股權投資	3,312,804	3,329,761	(16,957)	(0.51)
固定資產	89,787	160,674	(70,887)	(44.12)
其他資產	82,651	15,165	67,486	445.01
資產總額	4,907,096	4,969,828	(62,732)	(1.26)
流動負債	634,036	759,274	(125,238)	(16.49)
長期負債	0	0	0	0.00
其他負債	6,523	4,899	1,624	33.15
負債總額	640,559	764,173	(123,614)	(16.18)
股本	1,643,340	1,643,340	0	0.00
資本公積	1,375,533	1,363,500	12,033	0.88
保留盈餘	1,431,277	1,160,190	271,087	23.37
累積換算調整數	(137,798)	130,469	(268,267)	(205.62)
庫藏股	(45,815)	(91,844)	46,029	(50.12)
股東權益總額	4,266,537	4,205,655	60,882	1.45

說明：

1.固定資產減少：係 99 年將部份土地出租，並將前述土地由固定資產重分類至出租資產所致。

2.其他資產增加：原因同上述 1.固定資產減少說明。

3.流動負債減少：係 99 年因加速支付應付關係人帳款所致。

4.保留盈餘增加：係 99 年獲利增加所致。

5.累積換算調整數減少：係因 99 年匯率波動所致。

6.庫藏股減少：係 99 年將買回庫藏股轉讓予本公司及子公司員工所致。

二、經營結果分析

(一)經營結果比較分析

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	99 年度	98 年度	增(減)金額	變動比例%
營業收入總額	4,131,790	3,860,405	271,385	7.03
減：銷貨退回及折讓	38,125	87,837	(49,712)	(56.60)
營業收入淨額	4,093,665	3,772,568	321,097	8.51
營業成本	3,342,597	3,256,801	85,796	2.63
營業毛利	751,068	515,767	235,301	45.62
營業費用	236,838	230,164	6,674	2.90
營業利益	522,550	290,994	231,556	79.57
營業外收入及利益	260,136	228,417	31,719	13.89
營業外費用及損失	46,583	11,454	35,129	306.70
稅前利益	736,103	507,957	228,146	44.91
所得稅	85,864	87,880	(2,016)	(2.29)
純益	650,239	420,077	230,162	54.79

增減變動分析：

1.營業毛利增加：請詳(二)營業毛利變動分析。

2.營業外費用及損失增加：係 99 年兌換損失增加所致。

(二)營業毛利變動分析

單位：新台幣仟元

營業毛利	前後期增(減)變動數	差異原因			
		售價差異	成本價格差異	銷售組合差異	數量差異
合計	235,301	87,866	125,352	12,293	9,790

說明：

1.售價差異：係金屬原料價格上升，配合提高產品的售價，及較高單價產品增加，致產生有利售價差異。

2.成本價格差異：係鋅產品及組合件產品採購價格下降，致產生有利成本價格差異。

3.銷售組合差異：係持續開發高附加價值的產品，其銷售佔比增加，致產生有利銷售組合差異。

4.數量差異：係因 99 年歐美市場需求增加，銷售量增加，以致產生有利數量差異。

三、現金流量分析

(一)最近年度流動性分析

項目 年度	九十九年度	九十八年度	增（減）比例（%）
現金流量比率（%）	49.9	116.1	(57.0)
現金流量允當比率（%）	68.6	76.1	(9.9)
現金再投資比率（%）	(5.8)	16.5	(135.2)

1.現金流量比率減少：係 99 陸續為客戶建立庫存方案，存貨相對增加，致營業活動現金流量減少。

2.現金流量允當比率、現金再投資比率減少：係 99 年度將出租土地轉列出租資產，使固定資產減少；及發放現金股利增加所致。

(二)流動性不足之改善計劃

本公司 99 年度因獲利良好致現金流入大幅增加，並無流動性不足之情形。

(三)未來一年（100 年）現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現流量	全年現金流入量	現金剩餘(不足)數額 ＋ －	現金不足額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
550,269	827,042	(1,050,537)	326,774	不適用	不適用

現金流量變動情形分析：

1.營業活動：因持續拓展業務，積極收回帳款，且致力降低庫存，產生營業活動淨現金流入。

2.投資活動：因產業景氣尚未完全恢復，100 年度將以加強現有投資事業管理為主。另因應公司未來營運策略，需求持續延聘優秀人才，預估增購辦公室，故投資活動產生淨現金流出。

3.融資活動：以自有資金發放現金股利，故融資活動產生淨現金流出。

預計現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用。

四、最近年度重大資本支出對財務之影響：最近年度無重大資本支出。

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

(一)轉投資政策：配合營運規模擴充，確保產能及就近服務客戶。

(二)轉投資獲利或虧損情形

99 年 12 月 31 日　單位：新台幣仟元及外幣仟元

轉投資事業	投資成本	帳面價值	獲利(虧損)(註 2)
Sunspring Holding Corp.(SSH)	2,873,953	3,312,804	246,611
Sunspring North America Holding Corp.(SNAH)	美金 25,186	美金 20,756	美金 1,675
Golden Faith International Corp.(GFI)	美金 24,824	美金 44,869	美金 3,557
Sunspring International Corp.(SIC)	美金 41,422	美金 49,725	美金 3,619
Sunspring America Inc.(SSA)	美金 25,186	美金 20,741	美金 1,675
肇慶市寶信金屬實業有限公司(SSI)	美金 23,224	美金 29,369	美金 585
橋椿金屬(珠海)有限公司(SSZ)	美金 24,750	美金 32,000	美金 3,020

註：除 SSH 部分為本公司認列投資利益外，其餘為各公司年度損益。

本公司依截至 99 年度經會計師查核簽證之轉投資公司財務報表認列投資損益。

(三)未來一年投資計畫：

因產業景氣尚未完全恢復，100 年度將以加強現有投資事業管理為主，另因應公司未來營運策略，需求持續延聘優秀人才，現有辦公室空間不足，預估增購辦公室（含裝潢）支出約 530,000 仟元。

六、風險事項之分析評估

(一)利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

1.利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響

單位：新台幣仟元；%

項目	99 年度
利息收支淨額	427
兌換損益淨額	(45,365)
利息收支淨額佔營收淨額比率	0.01%
利息收支淨額佔稅前淨利比率	0.06%
兌換損益淨額佔營收淨額比率	(1.11%)
兌換損益淨額佔稅前淨利比率	(6.16%)

(1)利率變動

本公司 99 年底具利率變動風險的金融資產與金融負債分別約為 550,179 仟元及 0 元，若市場利率變動將使此類金融商品之有效利率隨之變動，市場利率提高 1%，將增加本公司每年度利益 5,500 仟元。

(2)匯率變動

本公司之應收應付款項主要以美金計價，匯率波動造成的匯兌風險可部分自然規避，但因應收應付期間差異等因素，帳面產生美金淨資產，故仍面臨匯兌風險。本公司 99 年底具匯率變動風險的金融商品為美金應收應付帳款互抵後之淨額約美金 22,000 仟元，若市場匯率變動將使此類金融商品之公平價值隨之變動，台幣兌美金匯率升值 1%，將增加本公司兌換損失約新台幣 6,500 仟元。

(3)通貨膨脹

最近三年度臺灣通貨膨脹率在-0.87%～3.53%之間，但因本公司在國內採購金極少，故對本公司影響極微。本公司主要生產基地位於大陸，最近三年度大陸通貨膨脹率在-2.3%～5.6%之間，大陸兩廠之主要原物料係國外進口，如以 99 年度大陸內地採購原物料約人民幣 240,000 仟元為例計算，通貨膨脹率提高 1%，將使生產成本增加，致減少本公司投資收益約新台幣 11,000 仟元。

2.未來因應措施

(1)利率變動之因應措施

本公司 99 年底無金融負債，利率上漲之風險有限。本公司未來將視各種資金來源之額度及成本綜合考量，以籌措所需資金。

(2)匯率變動之因應措施

本公司已針對匯率波動與主要客戶訂定轉嫁機制，且將積極降低美金淨資產(如協商延長美金付款期間)，並視全球總體經濟的走勢，以選擇權、遠期外匯合約等方式來規避外幣波動的風險。

(3)通貨膨脹之因應措施

本公司主要生產基地位於大陸，近年來因大陸經濟發展快速，導致通貨膨脹，因而生產原物料相應上漲，對本公司生產成本造成不利影響。本公司將持續進行製程改良方案，以達到降低成本的目的。

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

1.從事高風險及高槓桿投資交易：無。

2.資金貸與他人：

本公司辦理資金貸與他人時，均依本公司「資金貸與他人作業程序」之規定辦理，並經董事會決議同意後，始得為之。目前係以本公司之從屬

公司為對象，因業務往來而需資金貸與者，貸與金額以不超過雙方業務往來金額為限；因短期融通資金而需資金貸與者，個別貸與金額以不超過本公司淨值 10%為限。

3.背書保證

本公司辦理背書保證時，均依本公司「背書保證辦法」之規定辦理，並經董事會決議同意後，始得為之。目前係以本公司之從屬公司為對象，本公司對外背書保證之總額度以不超過本公司最近期財務報表淨值之 50%為限，對單一企業背書保證額度以不超過本公司最近期財務報表淨值之 25%為限。

4.衍生性商品交易

最近年度本公司並未從事衍生性商品交易，本公司衍生性商品交易將採保守穩健之原則，以規避進銷貨而產生的實質匯率波動風險為主，因此，均以實質的外幣收支為避險的標的，未來仍將加強對匯率走勢的研判，增加外匯自然避險的部份來有效因應。

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用

本公司未來研發計畫將朝加強與國外大廠共同開發新式樣產品、新外觀表面顏色及持續進行製程改善，以提昇公司產品的多樣性，滿足客戶一次購足的需求。透過新式樣及新顏色的持續開發及自動化製程、新製程的持續導入及改良，本公司可建立持續開發高附加價值的產品以維持本公司產品的競爭力。

本公司未來預計投入之研發費用將維持每年約新台幣 1,000 萬元，並視營運狀況逐年提升。

(四)國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

本公司隨時注意國內外重要政策及法律變動之情形，並評估其對公司之影響。99 年大陸調升基本工資，致營運成本增加，已加強佈建自動化製程以降低人力成本，並與客戶協調轉嫁機制。除此之外，最近年度國內外重要政策及法律變動對公司財務業務並無重大不利之影響。

(五)科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司透過和世界級大廠的緊密策略聯盟，加上自行的研發能力，可迅速掌握產業動態。另本公司亦隨時注意所處行業相關科技改變之情形，並視情形指派人員評估及研究科技改變對公司未來發展及財務業務之影響及其因應措施。近期最近年度並無重大科技改變造成公司財務業務有重大影響之情形。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司自成立起即致力維持企業形象，並遵守法令規定，截至目前為止，未發生足以影響企業形象之情事。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：不適用。

(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：不適用。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司基於「臺灣母公司接單，大陸子公司製造」之營運策略，因此有進貨集中於境外子公司(GFI/SSI 及 SIC/SSZ)之情形，因進貨對象為子公司，本公司具絕對控制力，故風險極低。

本公司主要銷貨客戶為歐美世界級大廠，對本公司而言，訂單及營收品質亦將相對穩定，且最大客戶之營收並未超過本公司總營業額之一半，加上占營收半數以上之銷售客戶與本公司已建立十分深厚的合作關係，因此銷貨集中所面臨之風險相對較低。

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

Peter Jong Whang 先生於 99 年中辭任董事，預計於 100 年股東常會補選董事一席。本次董事更換對本公司業務及財務尚無不利影響及風險。

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：不適用。

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

(十三)其他重要風險及因應措施：無。

(十四)風險管理組織架構

本公司風險管理之組織架構如下：

組織名稱	權責範圍
董事會	1. 訂定風險管理政策、架構及文化 2. 確保風險管理機制之有效性、進行資源配置
高階管理階層 (執行長、總經理、副總經理)	1. 執行董事會風險管理決策 2. 協調跨部門之風險管理互動與溝通
總公司各中心、中國生產中心及北美營運中心	1. 彙整風險管理活動執行結果 2. 協助與監督所屬中心及事業群所屬各部門進行風險管理活動 3. 視環境改變決定風險類別並建議承擔方式 4. 進行風險調整後之績效衡量與協調
各中心及所屬各部門	1. 執行日常風險管理活動 2. 進行風險控管活動的自我評估

總公司各中心、中國生產中心及北美營運中心職掌如下：

1. 內部稽核中心：針對各作業存在或潛在風險予以評估，據以擬訂實施風險導向之年度內部稽核計畫，協助董事會及經理人檢查及覆核內部控制制度

之缺失及衡量營運之效果及效率，確保內部控制制度得以持續有效實施。

2. 財務管理中心—經管部：

(1)負責各事業體的管理報告系統的建立、經營績效分析及協助集團策略方針執行狀況追蹤及改善，以降低財務風險。

(2)負責轉投資之評估及審查，轉投資事業監督與管理，以降低轉投資風險。

3. 財務管理中心—財務部：

(1)負責財務調度及運用，於風險控管監督機制下，重視安全性、流動性及收益性，俾建立避險機制，以降低財務風險；

(2)建構高效率及高品質之財務平台，提供透明及可信度之財務資訊、營運分析及改善方案，藉由嚴謹控管，與適法的稅務規劃、信用風險控管，降低企業風險。

(3)負責公共事務風險管理，遵循政府法令及本公司之相關規定，促進本公司與政府相關部門、非營利組織、媒體暨各利害關係人之關係，以降低發生爭議及推動本公司業務受阻之風險。

(4)負責法律事務管理，審核各項契約並處理契約及訴訟爭議，以降低法律風險。

(5)推廣及提升公司形象，並作重要訊息發布，避免因企業形象造成之營運風險。

4. 客服管理中心：負責競爭動態與銷售趨勢分析，擬定新產品開發及產品工程與品質提升、創造市場，以降低業務營運風險並透過完善之客戶服務作業，維持與增進客戶關係，符合客戶需求，並達到客戶滿意之目標服務模式，以降低業務營運風險。

5. 資訊管理中心：規劃與健全資訊化軟、硬體設備及各項應用層面之資源，加以安全且有效地統籌運用，評估制定企業各項最佳化 e 化策略、資訊化標準作業流程、資訊安全策略，提昇企業整體效率及降低資訊化投資風險；同時以專業技術及經驗領導統御「資訊管理中心」的專業技術團隊，構建新創資訊科技知識與技能，提昇「資訊管理中心」的專業技術、知識與效率，以降低資訊安全風險。

6. 知識管理中心：

(1)負責安全衛生監督與管理，遵循勞安法規，以降低意外事故風險。

(2)負責人力資源制度與人力資源運用規劃，提升用人效益及促進勞資和諧，以降低人力資源管理的風險。

(3)負責行政事務管理及資產活化作業之規劃與營運，以促進行政運作效率及提升資產價值，進而降低行政及資產管理相關風險。

7. 生產服務中心：負責採購作業之規劃、建置與管理，提升採購效益，以降低採購管理之風險。另掌控生產運作狀況，分派訂單需求，以降低製成品斷貨風險。

8. 研發中心：透過研發中心的設立，進行製程、技術、產品的研發創新，以

提供客戶高品質、多樣化，符合客戶需求之最佳產品，確保研發中之技術不會侵犯別人的專利風險。

9. 中國生產中心：負責集團亞洲區生產策略發展及計劃執行，生產作業的應變措施、生產應變計劃規範、人力資源配置計劃，以及現場環境安全應變計劃。

10.北美營運中心：負責集團北美區產銷計劃執行及特定客戶的倉儲物流作業，市場資訊收集及建立，產銷協調應變事宜，客戶關係建立與處理，以及應收款項追蹤與收款。

七、其他重要事項：

(一)揭露具行業特殊性的關鍵績效指標（Key Performance Indicator，KPI）

本公司係衛浴設備零配件的OEM廠商，期許「自始至終，以卓越的客戶服務承諾，結合較低總成本之優勢，提供世界級產品品質，成為客戶最值得信賴的策略伙伴」，因此下列關鍵性指標為影響本公司績效之重要標竿：

1.客戶服務滿意度：

新產品開發快速、產品交期準確及品質優良，可使客戶組裝生產線順暢，提高客戶生產效率，降低客戶之總成本，本公司99年度客戶服務滿意度總體評核成績達90%以上。

2.產品良品率：

本公司之產品由於製程繁瑣，產品之良率影響生產成本重大，且與交貨準時率息息相關，故為影響本公司績效之重要指標。本公司99年度鋅製品鍍後良品率及全製程良品率分別為90 %及85%；銅製品鍍後良品率及全製程良品率分別為95%及90%。

(二)揭露資產負債評價科目提列方式的評估依據及基礎：

1.備抵呆帳之評估依據及基礎：本公司備抵呆帳係按應收款項於資產負債表日之收回可能性評估提列。係依據對客戶之應收帳款帳齡分析及經濟環境等因素，定期評估應收帳款之收回可能性。提列比率如下：

帳齡逾期	0-60 天	61-90 天	91 天以上
提列比率	0.1%	50%	100%

2.備抵存貨跌價損失之評估依據及基礎：本公司存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，比較成本與淨變現價值時，除同類別存貨外，係以個別項目為基礎。提列比率如下：

存貨庫齡	1~90 日	91~180 日	181~365 日	1 年以上
提列比率	0%	0%	30%	100%

(三)揭露適用避險會計之目標與方法：本公司不適用避險會計。

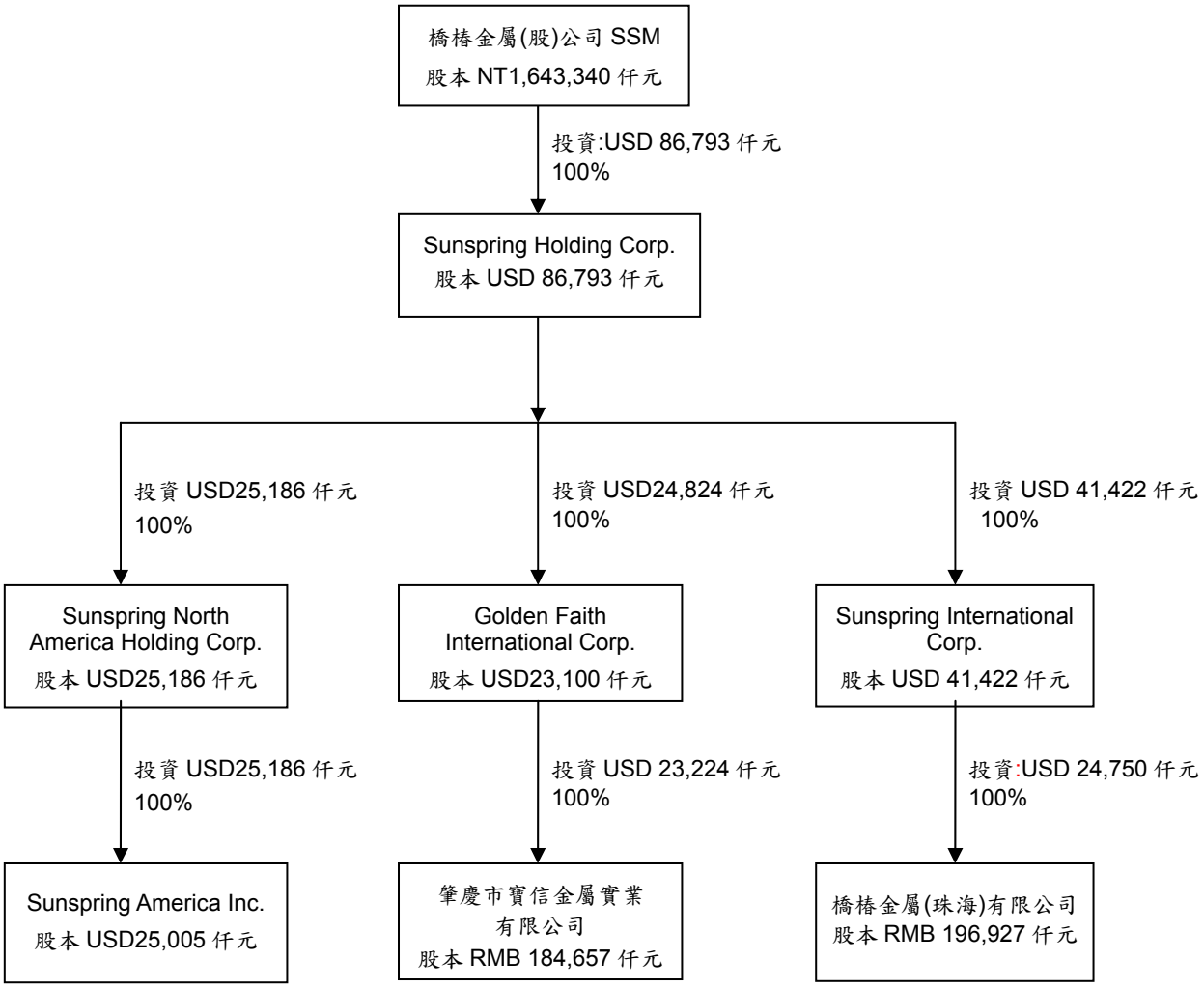
捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料

(一)關係企業合併營業報告書

1.關係企業概況：關係企業組織圖

99 年 12 月 31 日



2.各關係企業基本資料

單位：外幣仟元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業項目
Sunspring Holding Corp. (以下簡稱 SSH)	2003 年 10 月 20 日	P.O. Box 1225,Apia,Samoa	USD86,793	國際投資
Golden Faith International Corp. (以下簡稱 GFI)	1997 年 4 月 29 日	UNIT 7 15/F,PAKPOLEE COMMERCIAL CENTER, NO.1A,SAI YEVNG CHOI STREET SOUTH, KOWLOON,H.K.	USD 23,100	國際投資及建築器材及生產設備的買賣
Sunspring International Corp. (以下簡稱 SIC)	2003 年 10 月 20 日	P.O. Box 1225,Apia,Samoa	USD 41,422	國際投資及建築器材及生產設備的買賣
肇慶市寶信金屬實業有限公司 (以下簡稱 SSI)	1997 年 6 月 26 日	中國大陸廣東省肇慶市大旺高新技術產業開發區	RMB 184,657	生產及銷售各類衛生、建築器材，金屬模具及五金零件等系列產品
橋椿金屬(珠海)有限公司 (以下簡稱 SSZ)	2003 年 11 月 14 日	中國大陸廣東省珠海市高新區三灶科技工業園	RMB 196,927	生產及銷售各類衛生、建築器材，金屬模具及五金零件等系列產品
Sunspring North America Holding Corp.（註） （以下簡稱 SNAH）	2006 年 4 月 20 日	P.O. Box 1225,Apia,Samoa	USD 25,186	國際投資
Sunspring America Inc. (以下簡稱 SSA)	1987 年 12 月 14 日	1105 Fifth Street, Henderson, Kentucky 42420 U.S.A	USD 25,005	建築器材的生產及買賣

註：原名為 Sunspring (US) Corp.

3.推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無此情形

4.整體關係企業經營業務所涵蓋之行業：

(1)本公司主要經營業務為下列項目：

A.金屬結構及建築組件製造業。

B .閥類製造業。

C.製鎖業。

D.表面處理業。

E.其他電機及電子器材製造業。

F.五金批發業。

G.模具批發業。

H.模具製造業

I.機械批發業

J.國際貿易業

(2)SSH：國際投資。

(3)GFI：國際投資及建築器材及生產設備的買賣。

(4)SIC：國際投資及建築器材及生產設備的買賣。

(5)SSI：生產及銷售各類衛生、建築器材，金屬模具及五金零件等系列產品。

(6)SSZ：生產及銷售各類衛生、建築器材，金屬模具及五金零件等系列產品。

(7)SNAH：國際投資。

(8)SSA：建築器材的生產及買賣。

本公司配合集團有關研發、配銷及生產基地的功能定位，本公司主要負責集團研發、接單、重點原物料的採購及財務調度，SSI 及 SSZ 負責生產，SSA 為本公司於北美地區的生產及配銷基地。

5.各關係企業董事、監察人、與總經理之姓名及其對該企業之持股或出資情形

99 年 12 月 31 日

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例
SSH	董事	橋椿公司 法人代表：楊慶祺	86,793,100	100%
GFI	董事	SSH 法人代表：楊淑絹	23,100,000	100%
SIC	董事	SSH 法人代表：楊淑絹	41,421,516	100%
SSI	董事長	GFI 法人代表：楊慶祺	0	100%
	董事兼總經理	GFI 法人代表：史申	0	100%
	董事	GFI 法人代表：楊正發	0	100%
	董事	GFI 法人代表：楊淑絹	0	100%
	董事	GFI 法人代表：黃碧華	0	100%
	監事	GFI 法人代表：吳永富	0	100%
SSZ	執行董事	SIC 法人代表：楊慶祺	0	100%
SNAH	董事	SSH 法人代表：楊淑絹	25,186,200	100%
SSA	董事	SNAH 法人代表：楊慶祺	1,715	100%
SSA	董事	SNAH 法人代表：楊淑絹	1,715	100%

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例
SSA	董事	SNAH 法人代表： Ken Slusher	1,715	100%

6.各關係企業營運概況

單位：新台幣仟元/每股盈餘為新台幣元；99 年 12 月 31 日

企業名稱	資本額 (註一)	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業淨利 (損失)	本期損益 (稅後)	每股盈餘 (稅後)
橋椿金屬股份有限公司	1,643,340	4,907,096	640,559	4,266,537	4,093,665	522,550	650,239	4.00
SSH	2,528,283	3,360,413	0	3,360,413	0	0	257,830	2.97
GFI	672,903	1,323,348	28,187	1,295,162	796,990	6,542	103,613	4.49
SIC	1,206,609	1,489,775	64,590	1,425,186	907,990	(1,057)	105,416	2.54
SSI	812,363	1,385,069	530,616	854,452	1,680,989	32,825	17,055	0.00
SSZ	866,341	1,592,189	659,093	933,097	1,716,760	94,750	90,058	0.00
SNAH	733,674	604,636	0	604,636	0	0	48,802	1.94
SSA	728,402	658,052	59,308	598,744	1,157,109	17,503	48,804	28.46

註一：兌換率(USD1：NT$1 = 1：29.13)

兌換率(RMB1：NT$1 = 1：4.3993)

(二)關係企業合併財務報表

本公司民國 99 年度（自民國 99 年 1 月 1 日至 12 月 31 日止）依「關係企業合併營業報告書、關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則公報第七號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

(三)關係報告書：無。

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：無。

玖、對股東權益或證券價格有重大影響之事項

最近年度及截至年報刊印日止，發生證券交易法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。

橋椿金屬股份有限公司

負責人：楊慶祺