

股票代號：6244

九十七年度 年報



MOTech
茂迪股份有限公司

中華民國九十八年五月十五日刊印

(年報查詢網址: <http://newmops.tse.com.tw>)

(本公司網址: <http://www.motech.com.tw>)

一、本公司發言人及代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

本公司發言人：

姓名：沈楨林

職稱：財務長

電話：(02) 2662-5093 / (06) 505-0789

本公司代理發言人：

姓名：翁煥超

職稱：財務部副理

電話：(02) 2662-5093 / (06) 505-0789

電子郵件信箱：ir@motech.com.tw

二、本公司地址及電話：

總 公 司：台北縣深坑鄉北深路三段 248 號 6 樓

電 話：(02) 2662-5093

工 廠：台北縣深坑鄉北深路三段 254 號 6 樓

電 話：(02) 2662-5093

園區分公司：台南科學工業園區大順九路 3 號

電 話：(06) 505-0789

三、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：金鼎綜合證券(股)公司

地址：台北市敦化南路 2 段 97 號 B2

電話：(02) 2705-2888

網址：<http://www.tisc.com.tw>

四、最近年度財務報告簽證會計師之姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：張嘉信、楊美雪會計師

事務所名稱：安侯建業會計師事務所

地 址：台北市信義路五段 7 號 68 樓(台北 101 大樓)

電 話：(02) 8101-6666

網 址：<http://www.kpmg.com.tw>

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：

海外有價證券類型：全球存託憑證

交易場所名稱名稱：Luxembourg Stock Exchange, Euro MTF Market

查詢方式：<http://www.bourse.lu>

六、公司網址：<http://www.motech.com.tw>

茂 迪 股 份 有 限 公 司
九 十 七 年 度 年 報 目 錄

	頁 次
壹、致股東報告書.....	1
貳、公司簡介.....	5
參、公司治理報告	
一、公司組織.....	8
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.....	10
三、公司治理運作情形.....	20
四、會計師公費資訊.....	28
五、更換會計師資訊.....	28
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 職會計師事務所或其關係企業資訊.....	28
七、董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形.....	29
八、持股比例占前十名股東間，其相互間之關係資料.....	30
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.....	30
肆、募資情形暨資金運用計畫執行情形	
一、公司資本及股份.....	31
二、公司債辦理情形.....	37
三、特別股辦理情形.....	39
四、海外存託憑證辦理情形.....	39
五、員工認股權憑證辦理情形.....	40
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	41
七、資金運用計畫執行情形.....	41
伍、營運概況	
一、業務內容.....	44
二、市場及產銷概況.....	56
三、從業員工資訊.....	62
四、環保支出資訊.....	63
五、勞資關係.....	63
六、重要契約.....	64
陸、財務概況	
一、最近五年度簡明資產負債表及損益表.....	65
二、最近五年度財務分析.....	67
三、最近年度財務報告之監察人審查報告.....	69
四、最近年度財務報表.....	70
五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表.....	112
六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難 情事，應列明其對本公司財務狀況之影響.....	156

柒、財務狀況及經營結果之檢討分析並評估風險事項

一、財務狀況.....	157
二、經營結果.....	158
三、現金流量.....	159
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	159
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情形.....	160
六、最近年度及截至年報刊印日止之風險事項及評估.....	160
七、其他重要事項.....	162

捌、特別記載事項

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
五、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.....	166

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生：

首先僅代表公司經營團隊感謝各位股東多年來對茂迪的支持與關心，2008 年對於全球經濟與太陽能產業來說，都是變化急劇的一年。在美國次級房貸風暴影響下，許多相關的金融機構紛紛出現財務危機，在 9 月份雷曼兄弟宣告破產之後，來自金融的風暴更是蔓延到了全球，造成信用市場緊縮，股市重挫，企業籌資困難，進而導致失業率攀升，經濟衰退；對太陽能產業而言，則有兩個重大的改變：第一，隨著全球景氣急凍，第四季太陽能終端系統的需求銳減，市場近年來首次出現供給大過需求的情況；第二，從上游矽晶原料到下游太陽能模組掀起了一波降價競爭，從前與上游簽訂 Take-or-Pay 長約以確保料源就可享有高毛利的營運模式也將走入歷史。

一直以來茂迪始終堅持嚴格管控長約比例，不隨市場視簽長約為利多起舞，在 2008 年第四季現貨價大跌中也顯示公司過去堅持此策略的正確。因為長約比重較低加上營運資金充裕，使得茂迪能夠即時反應上、下游降價的趨勢，儘管營收相較第三季小幅下降，單季毛利率仍維持在 14% 以上。此外，2008 年的茂迪仍舊維持快速成長的態勢，在經營團隊與全體同仁努力下，年度合併營收達新台幣 228 億元，繼續創下公司設立以來，全年營收的新紀錄，2008 年總產量達 272MW，仍然傲視台灣同業。儘管 2008 年全年毛利率較 2007 年降低，但仍有 15% 的水準，使本公司每股盈餘達 9.23 元，在上市(櫃)電子業中仍名列前茅。

展望今年基本上仍將是供過於求的態勢，原料與加工成本的降低將是決定各家太陽能電池廠毛利率的關鍵，隨著產能擴充，今年太陽能電池產出目標為 400MW，較 2008 年成長 47%，配合本公司自有長、切晶 100MW 產能到位，另外會再有 70MW 的切晶產能持續擴產，加上本公司轉投資的上游原料廠 AE 預計將於今年建廠完成，並開始生產，顯示本公司上游整合工作將於今年陸續完成，整合績效將於未來陸續發揮，此外我們仍將持續加強研發及提高經營績效，以獲取更高的利潤來回饋股東，僅再此謝謝各位股東於過去一年的堅定支持。

以下針對 2008 年的營運報告及 2009 年營運計劃概要說明如下：

一、2008 年營運報告

1. 營業計劃實施成果

單位：新台幣仟元

項 目	2008 年	2007 年	成長率 (%)
合併營業收入	22,821,820	15,675,518	46
合併營業毛利	3,501,540	3,012,633	16
合併營業利益	2,647,381	2,420,320	9
合併稅前淨利	2,352,015	2,457,639	-4
合併稅後淨利	2,291,064	2,441,719	-6

本公司 2008 年之合併營業收入為新台幣 22,821,820 仟元，較 2007 年 15,675,518 仟元，成長 46%，仍維持高度成長，但因受前三季產業缺料影響，造成原料成本大幅提升，影響 2008

年的毛利率，使得 2008 年合併營業毛利 3,501,540 仟元僅較去年同期 3,012,633 仟元成長 16%，而合併稅後淨利則小幅衰退了 6%，惟 2008 年合併每股盈餘仍有 9.23 元，仍維持良好表現。

2. 預算執行情形

本公司 2008 年並未正式編制財務預測，惟整體營運符合公司內部營運計畫，其中 2008 年對外宣示產出目標為 280MW，最後 2008 年實際產出為 272MW，達成率為 97%，達成情形良好。

3. 財務收支及獲利能力分析

(1) 本公司 2008 年產生營業活動的合併淨現金流入為 2,208,708 仟元，相較於 2007 年，存貨餘額及購料預付款有良好的控制。投資活動則產生合併淨現金流出 4,493,605 仟元，主要為產能持續增加因而設備投資持續擴增與營運資金短期投資所致。融資活動上因本公司去年辦理新台幣 60 億的銀行聯貸，因此產生合併淨現金流入 1,087,585 仟元。綜合前述本公司 2008 年合併現金及約當現金淨減少為 1,196,546 仟元，年底合併現金及約當現金餘額為 4,161,013 仟元，財務收支情形正常。

(2) 本公司 2008 年度營收較 2007 年度大幅成長，主要原因在於光電事業部門，因為產能的擴充及客戶拓展有成，加上生產效率的提升，使太陽能電池營收較 2007 年度大幅成長，從而使本公司 2008 年營收持續有亮麗的表現。獲利的部份則小幅衰退，主要原因是受到第四季營收衰退的影響。

4. 研究發展狀況

在光電事業部門，主致力於太陽能電池的轉換效率提升外，並以持續提升太陽能晶片切割技術及長晶技術為今年主要目標，期在年底長、切晶技術達到一流同業水準。

在儀器事業部門：美規 PV Inverter(太陽能電源供應器)等在 2008 年正式量產，銷售量逐月成長，歐規 PV Inverter 也有突破，2009 年朝居家型 PV Inverter 完整佈局。

在電力系統部門，依據客戶需要設計太陽能發電系統與安裝，2008 年裝置量達 440KW。海外裝設著重獨立型系統；國內裝設則著重併聯型系統，承作案件包括：能源局提供半額獎勵計劃，台電太陽能發電計劃等。

二、2009 年營運計劃概要

1. 經營方針

在光電事業部門，台灣及大陸兩地之太陽能電池生產線均已進行生產並將因應客戶需求俟機在兩地各別擴充產能以發揮產地優勢，另外也將擴充自有長晶及切割生產線，持續提高太陽能電池的轉換效率及產能利用率，以大幅度降低成本來因應市場價格降低衍生之未來需求。在儀器事業部門，持續開發新型式電源供應器，另外預計新型號的 PV Inverter 朝向大 KW 方向進行。在電力系統部門，致力於爭取國內太陽能發電系統的設置案及持續開發太陽能電池相關應用產品。

2. 預期銷售數量及依據

本公司 2009 年預期銷售數量列示如下：

主要產品 / 銷售量值	銷 售 量
通 訊 及 量 測 儀 器	10,000 台
PV Inverter	19MW
太 陽 能 電 池	400MW
太陽能發電系統	600KW

2009 年銷售量依據說明

1. 太 陽 能 電 池：主要依據原料掌握狀況，配合今年度產能的擴充，估計銷售數量。
2. 通訊、量測儀器及 PV Inverter：主要依據去年銷售情況及今年產業景氣判斷來決定今年銷量預估。
3. 太陽能發電系統：主要依據今年國內標案的預估、已接及預估訂單的掌握來推估今年的銷量預估。

3. 重要之產銷政策

A、生產上：

2009 年市場已由賣方市場轉變為買方市場，因此太陽能電池生產的首要目標在於透過長、切晶之成本掌握及採購價格之大幅度降低來壓低製造成本，以達客戶需求目標來擴大市場佔有率，同時亦將致力於提高太陽能電池轉換效率及良率以降低生產成本。而在儀器的生產上，將持續導入新開發機型的量產，提高良率降低生產成本，配合銷售擴大市場。另外在電力系統安裝上，則加強系統組件的採購議價能力，以降低系統安裝成本提高毛利。

B、銷售上：

光電事業將延續過去與客戶建立長期合作關係的銷售政策，並針對太陽能主要市場如歐洲、北美及日本依市場不同特性掌握其主要競爭特性加強銷售活動。儀器事業將持續耕耘太陽能電源轉換器的市場，利用代理銷售或 OEM 模式增加茂迪產品的銷售量，另外傳統電源儀器將針對產業客戶及標案進行拓展。而在電力事業將針對已宣布或規劃中的系統標案訂單積極規劃爭取。

三、未來公司發展策略

1. 短期策略：技術及生產成本領先

- 提昇太陽能電池生產技術的層次
- 開發新穎生產技術流程
- 客製化之生產線
- 加速量產新機型儀器及拓展新產品市場
- 利用標準化及模組化降低系統採購成本

2. 中期策略：市場擴張

- 產能持續擴充
- 轉換效率及良率之提升
- 垂直整合降低成本提高附加價值

- 持續開發儀器新機型，擴大儀器電源產品的佔有率
- 加強建築師與營造廠的策略聯盟，利用設計能力增加 BIPV 產品在系統安裝上
- 提高 PV Inverter 的轉換效率，並開發小型商用型機種

3. 長期策略

- 全球策略聯盟
- 持續擴張及分散之業務組合，並維持其平衡性
- 建立儀器產品的完整產品線，提升茂迪產品的銷售能力
- PV Inverter 完整的產品組合，以符合不同地區客戶的需求
- 建立完整系統安裝體系，配合台灣新能源法通過拓展市場

四、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境的影響

今年全球景氣受金融風暴影響造成整體經濟環境惡化，明顯影響終端市場產品需求，另因太陽能產業前景看好，新投入者眾導致產能大量擴充，產業競爭情況必將持續增加。本公司已擬定垂直整合策略並積極進行生產良、效率的提升及客戶群拓展，各事業部門將戮力同心來達到公司年度目標。

董事長 左元淮



貳、公司簡介

一、設立日期：

總公司設立日期：1981 年 6 月 3 日

分公司設立日期：1999 年 6 月 24 日

二、總公司、分公司及工廠之地址及電話

總公司、儀器事業部及電力事業部：

地 址：臺北縣深坑鄉北深路 3 段 248 號 6 樓

工廠地址：臺北縣深坑鄉北深路 3 段 254 號 6 樓

電 話：(02) 2662-5093

園區分公司光電事業部：

地 址：台南科學工業園區大順九路 3 號

電 話：(06) 505-0789

三、公司沿革：

- 1981 年 ● 6 月，取得經濟部核發之公司執照，額定資本額貳佰萬元；主要為生產與銷售 DMM 數位式三用電錶。
- 1988 年 ● 研發生產 LCR 數位掌上型電錶，進行產品轉型。
 - 增加生產設備，現金增資至新台幣壹仟萬元。
- 1990 年 ● 購置廠房與擴充設備。
 - 從臺北市信義路遷廠至深坑現址。
- 1991 年 ● 研發生產可程式之類比信號(函數)產生器、燒錄器、排線測試器，奠定生產智慧型基礎儀器之基礎。
 - 現金增資至新台幣參仟萬元。
- 1994 年 ● 增購研發設備，現金增資至新台幣參仟玖佰陸拾萬元。
 - 研發生產：數位式功率測試鉤錶；同年又開發出通訊傳輸線路測試儀(186 系列)，為亞洲第一家研發上市成功之產品。
- 1995 年 ● 成功研發生產可程式數位電源供應器、基頻通訊實驗設備，擴大產品領域到電源處理、通信量測之領域。
- 1996 年 ● 研發生產可程式數位電子負載器、可程式之數位信號(函數)產生器。
 - 通過 ISO 9002 認證。
- 1997 年 ● 研發生產：300KHZ 寬頻傳輸線路測試器、數位功率分析鉤錶。
- 1998 年 ● 通過國科會科學園區之南科設廠申請。
 - 因應籌設(台南科學園區)分公司：光電事業部，現金增資至新台幣壹億貳仟伍佰柒拾捌萬元。

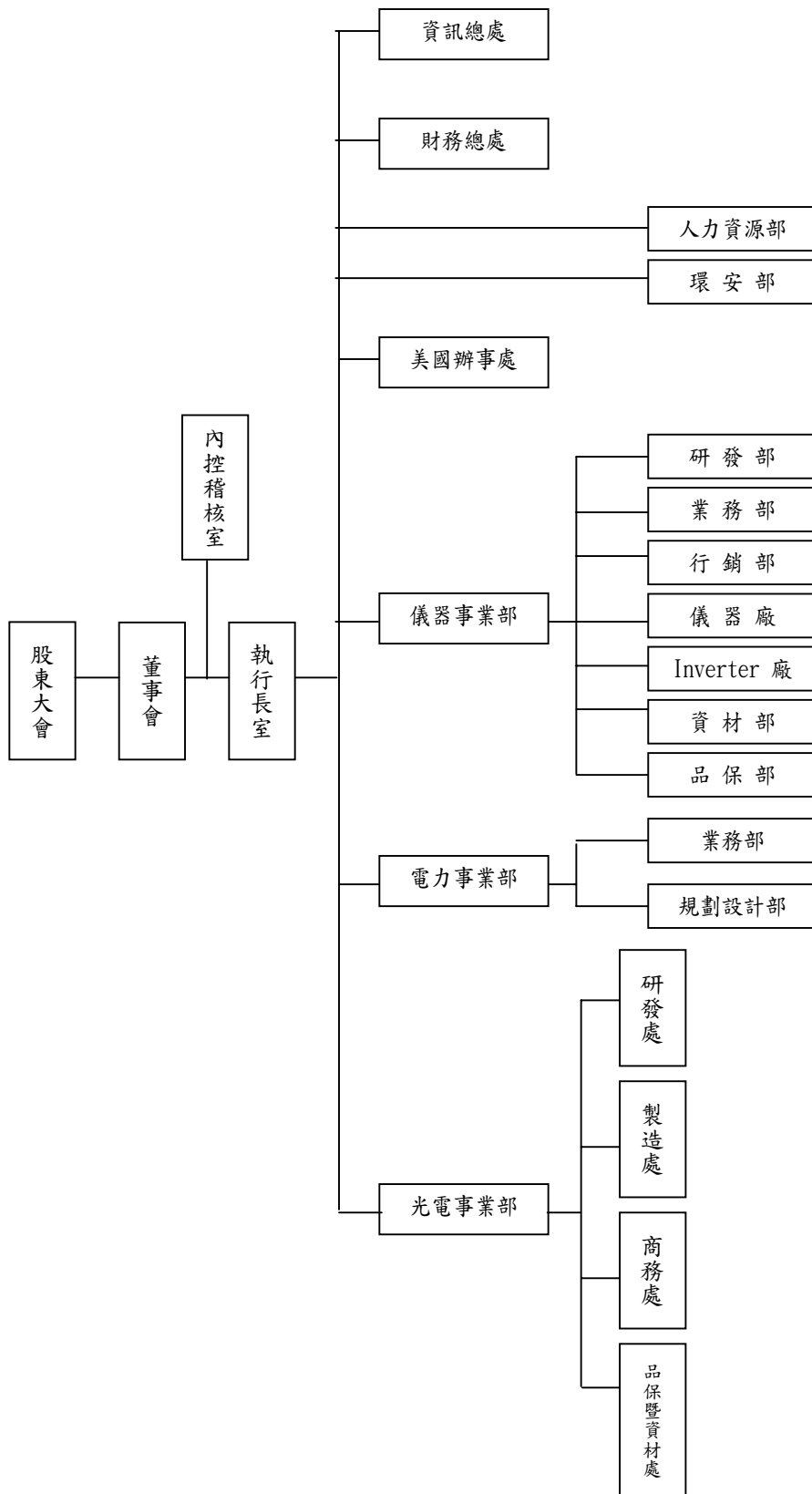
- 研發生產 LCR 精密量測儀錶(100KHz)，此為全世界第一家研發成功上市的产品。
- 1999 年
- 2 月 5 日，光電事業部之廠房破土動工。
 - 研發生產：高頻電路訓練系統，紮根基礎高頻教育市場。
 - 研發生產：500KHz 與 1500KHz 之寬頻傳輸線路測試器。
- 2000 年
- 擴充廠房與研發設備，現金增資、盈餘轉增資及資本公積轉增資至新台幣壹億柒仟壹佰伍拾參萬肆仟伍佰壹拾元。
 - 6 月，光電事業部取得經濟部核發之公司執照。
 - 7 月 1 日，光電事業部正式試產與營運。
 - 研發生產：ADSL 線路測試器、ADSL 線路測試發射回應器、電池模擬電源供應器。
- 2001 年
- 儀器事業部，研發生產：電荷錶、掌上型諧波分析儀、四線性 ADSL 線路測試發射回應器。
 - 光電事業部，太陽能電池之轉換效率達到 13%。
 - 盈餘轉增資至新台幣壹億捌仟玖佰壹拾玖萬零伍佰伍拾元。
 - 儀器事業部，研發中產品：機架型傳輸線路測試器。
- 2002 年
- 第二代數位化電源供應器、桌上型 LCR 儀表、簡易型寬頻傳輸線路測試器。
 - 光電事業部，太陽能電池之轉換效率達到 14%以上。
 - 成立光電系統專案小組，推動太陽光電系統之業務。
- 2003 年
- 5 月正式掛牌上櫃。
 - 量測儀器研發上市：ADSL 測試器、15MHz 函數信號產生器、機架型傳輸線路測試儀。
 - 光電事業部，太陽能電池之轉換效率達到 14.5%以上。
- 2004 年
- 儀器事業部研發上市行動電力系統、太陽能充電控制器等儀器。
 - 光電事業部第三條生產線設立完成，年產能達到 50MW；全年共產出太陽能電池 35MW。
 - 電力事業部於台灣地區設計併裝置太陽能發電系統共計 57.2KW。
 - 4 月 1 日於中國浙江省寧波線設廠，製造量測儀器予行銷中國內陸市場。
- 2005 年
- 儀器事業部研發新 DDS 訊號產生器。
 - 光電事業部持續擴充年產能達到 85MW，全年共產出太陽能電池 60MW。
 - 於 5 月開始動工興建光電事業部第二廠房。
 - 光電事業部南科一廠於 11 月發生火災，造成生產線停工，經全體員工的共同努力，迅速於 2006 年 2 月開始恢復生產。
 - 電力事業部於台灣地區設計裝置太陽能發電系統共計 203KW，台灣市場佔有率超過 50%。
 - 首次進入全球前十大太陽能電池製造廠之列，本公司排名為第九名。

- 2006 年
- 儀器事業部研發新 MPPT 充放電控制器及太陽能電源轉換器(PV Inverter)。
 - 光電事業部南科二廠於下半年落成加入營運，初期產能達 80MW，加計南科一廠擴充產能至 160MW，年底總產能達到 240MW，全年共產出太陽能電池 102MW。
 - 電力事業部於台灣地區設計裝置太陽能發電系統共計 327KW，台灣市場佔有率超過 70%。
 - 光電事業部，太陽能電池之轉換效率達到 15.8%(多晶)及 16.7%(單晶)。
 - 完成辦理現金增資新台幣 12.6 億元，以擴充太陽能電池生產線。
 - 晉升為全球第七大太陽能電池製造廠。
- 2007 年
- 台灣第一家，同時通過 ISO14001 環境管理系統以及 OHSAS 18001 職業安全衛生管理系統認證之太陽能電池製造公司。
 - 完成辦理現金增資發行 18,000 仟股普通股參與發行海外存託憑證(GDR)。
 - 於 2007 年 8 月舉行大陸昆山廠破土典禮。
 - 電力事業部於台灣地區設計裝置太陽能發電系統共計 425KW，台灣市場佔有率超過 50%。
 - 光電事業部，太陽能電池年度總產出 176MW，年底總產能達 240MW。
 - 晉升為全球第六大太陽能電池製造廠。
- 2008 年
- 與銀行團完成簽訂五年期新台幣六十億元聯合授信案。
 - 大陸昆山廠於 2008 年 9 月正式開始量產。
 - 電力事業部於台灣地區設計裝置太陽能發電系統共計 440KW，台灣市場佔有率超過 50%。
 - 光電事業部，太陽能電池年度總產出 272MW，為全球第八大太陽能電池製造廠。

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		所營業務
內控稽核室		負責全公司業務、財務及營運狀況之稽核及異常分析，並提供改善建議方案。
執行長室		擬定公司經營策略與目標。 分析產業趨勢，評估及開發新事業機會。 整合公司產品與服務，發展具競爭力的商業模式。 綜理合約之擬訂、審核，統籌專利著作權商標、技術授權等智慧財產相關業務，提供法務諮詢服務。
資訊總處		資訊、網路與通訊系統之整合規劃、維護與管理。 企業營運資訊規劃、普及資安意識。
財務總處		財務及會計服務，包含法人關係、財務管理、會計管理、成本管理、稅務管理及股務作業等。 公司發言人。
人力資源部		擬定與執行人力資源政策、公共事務管理。
環安部		擬定與執行環安政策、風險評估與管理。
儀器事業部	研發部	負責新產品研發設計與進度控管、產品安規測試及申請。
	業務部	銷售管理及業務推展計劃之推動、促進公司與客戶間之關係及國內外參展之安排與支援。
光電事業部	研發處	負責次世代新能源技術的研究及開發。 負責效率提升計劃的擬定及執行。 負責研發專案推動及進度追蹤。
	製造處	督導與協調各製造部門達成產量目標。 負責生產良率提升計劃的擬定及執行。 負責擴廠計畫審查、追蹤及監工。 負責作業改善與生產企劃業務。 規劃與執行原物料與設備等採購議價業務。
	商務處	審核銷售計畫、擬定產銷預估值。 決定價格政策。 促進公司與客戶間之關係。
	品保暨資材處	擬定事業部品質政策、目標與方針，並負責達成。 規劃與執行品質管理系統與品質管制作業。 規劃與執行物管及倉管業務。 規劃與執行進出口保稅作業。
電力事業部	業務部	銷售管理及業務推展計劃之推動。 促進公司與客戶間之關係。
	規劃設計部	規劃與安裝太陽能發電系統。

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、監察人

(1) 董事、監察人資料：

98 年 04 月 18 日；單位：股

職 稱	姓 名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經 (學) 歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率			職 稱	姓 名	關 係
董事長 (註 1)	左元淮	96.06.13	三年	90.06.26	2,359,378	1.45%	7,078,365	2.83%	300,633	0.12%	-	-	Ph.D. &M.A., Solid State Physics, Yeshiva University	本公司總經理兼執行長 直得科技公司董事 AE 公司董事	-	-	-
董事	曾永輝	96.06.13	三年	90.06.26	7,810,712	4.81%	11,070,409	4.43%	1,523,642	0.61%	-	-	中華技術學院畢業	本公司副執行長 茂綸公司獨立董事	-	-	-
董事	蔡文純	96.06.13	三年	90.06.26	650,997	0.40%	1,093,017	0.44%	-	-	-	-	醒吾商專會計科	茂綸公司監察人 本公司財務部經理	-	-	-
董事	王淑君	96.06.13	三年	91.06.10	677,821	0.42%	440,081	0.18%	-	-	-	-	實踐家專	—	-	-	-
獨立 董事	李三保	96.06.13	三年	91.06.10	117,544	0.07%	164,974	0.07%	-	-	-	-	University of Rochester, N.Y.	清華大學材料系教授	-	-	-
獨立 董事	吳正慶	96.06.13	三年	91.06.10	144,915	0.09%	181,694	0.07%	-	-	-	-	台灣大學財務金融碩士	中華票券總經理	-	-	-
監察人	李智貴	96.06.13	三年	90.06.26	2,538,257	1.56%	3,858,751	1.55%	1,097,755	0.44%	-	-	淡江大學物理系	弼好公司總經理	-	-	-
監察人	呂明孝	96.06.13	三年	90.06.26	1,803,170	1.11%	2,520,976	1.01%	2,904,564	1.16%	-	-	臺北工專畢業	茂綸公司董事 茂訊公司董事	-	-	-
監察人	黃少華	96.06.13	三年	96.06.13	-	-	-	-	-	-	-	-	交通大學電信工程學系	宏基股份公司監察人 宇瞻科技(股)公司監察人 麗嬰房(股)公司獨立監察人 網路家庭(股)公司獨立監察人 財團法人中國生產力中心董事 誠品(股)公司法人董事 香港嘉禾娛樂事業(股)公司獨立董事	-	-	-

註1：左元淮先生於97年1月10日選任董事長；鄭福田先生於97年1月10日卸任董事長，轉任董事。97年3月17日董事解任。

(2) 法人股東之主要股東：不適用

(3) 董事及監察人資料

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)										兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數	
		商務、法務、會計或公司業務所須相關專業之公私立大院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他國家考試及格之專門職業及技術人員	商務、財務、會計或公司業務、會計或公司業務所須相關專業之專門職業及技術人員	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)		
左元淮				✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
曾永輝				✓				✓	✓			✓	✓	✓	✓	1
蔡文純				✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
王淑君								✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
李三保	✓							✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
吳正慶								✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
李智貴									✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
呂明孝									✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
黃少華								✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非為公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司已發行股份總額百分之五以上或持股前百分之五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或已發行股份總額百分之五以上或持股前百分之五之自然人股東。
- (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) 非為公司或其關係企業提供商務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第30條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

98 年 04 月 18 日；單位：股

職 稱	姓 名	選(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		
			股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率			職稱	姓名	關係
董事長兼總經理	左元淮	97.01.10	7,078,365	2.83%	300,633	0.12%	-	-	Ph.D&M.A.,Solid State Physics, Yeshiva University	直得科技公司董事 AE 公司董事	-	-	-
副董事長兼副執行長	曾永輝	97.03.01	11,070,409	4.43%	1,523,642	0.61%	-	-	中華技術學院畢業	茂綸公司獨立董事	-	-	-
光電事業部總經理	張國恩	97.03.01	187,335	0.08%	-	-	-	-	美國 ALABAMA 大學博士畢業	-	-	-	-
電力事業部總經理	張咀亮	93.07.01	17,530	0.01%	37,840	0.02%	-	-	輔仁大學物理系	-	-	-	-
光電事業部副總經理	洪錦輝	97.09.22	10,000	0.004%	20,000	0.008%	-	-	國立交通大學碩士畢業	-	-	-	-
儀器事業部總經理	周錫民	97.04.01	367,280	0.15%	66,106	0.03%	-	-	台灣科技大學畢業	-	-	-	-
儀器事業部副總經理	侯坤耀	97.04.01	283,219	0.11%	111,675	0.04%	-	-	美國西北大學碩士畢業	-	-	-	-
財務長	沈植林	97.09.01	-	-	598	0.0002%	-	-	國立中興大學碩士畢業	-	-	-	-
前營運長	鄭傳海	95.03.20	35,511	0.01%	4,399	0.002%	-	-	美國西北大學博士畢業	-	-	-	-

註：鄭傳海先生於 98 年 3 月 01 日改任院士。

(三) 董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(1) 董事之酬金：

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(註11)		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(註11)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金(註12)
		報酬(註2)	退職退休金(註3)	盈餘分配之酬勞(註4)	業務執行費用(註5)	新資、獎金及特支費等(註6)	退職退休金(註7)	盈餘分配員工紅利(G)(註8)	員工認股權證得認購股數(H)(註9)	合併報表內所有公司(註10)	合併報表內所有公司(註11)	本公司	合併報表內所有公司(註12)	本公司	合併報表內所有公司(註13)	
董事長 (附註1)	左元淮	無	無	28,984	76	8,537	118	8,057	22,200	100	100	8,057	22,200	2.95%	2.95%	無
董事 (附註2)	鄭福田	無	無	28,984	76	8,537	118	8,057	22,200	100	100	8,057	22,200	2.95%	2.95%	無
董事	曾永輝	無	無	28,984	76	8,537	118	8,057	22,200	100	100	8,057	22,200	2.95%	2.95%	無
董事	王淑君	無	無	28,984	76	8,537	118	8,057	22,200	100	100	8,057	22,200	2.95%	2.95%	無
董事	蔡文純	無	無	28,984	76	8,537	118	8,057	22,200	100	100	8,057	22,200	2.95%	2.95%	無
董事	李三保	無	無	28,984	76	8,537	118	8,057	22,200	100	100	8,057	22,200	2.95%	2.95%	無
董事	吳正慶	無	無	28,984	76	8,537	118	8,057	22,200	100	100	8,057	22,200	2.95%	2.95%	無

附註1：左元淮先生於97年1月10日選任董事長；

附註2：鄭福田先生於97年1月10日卸任董事長，轉任董事。97年3月17日董事解任。

附註3：皆屬退職退休金費用化之提列數額(皆為適用舊制退休金制度)。

給付本公司各個董事酬金級距	董事人數			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司(註9)	合併報表內所有公司 (註10)I	本公司(註9)	合併報表內所有公司 (註10)I
低於 2,000,000 元	左元淮、鄭福田、曾永輝、王淑君、 蔡文純、李三保、吳正慶	左元淮、鄭福田、曾永輝、王淑君、 蔡文純、李三保、吳正慶	鄭福田、王淑君、李三保、吳正慶	鄭福田、王淑君、李三保、吳正慶
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)			曾永輝、蔡文純	曾永輝、蔡文純
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)				
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)				
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)			左元淮	左元淮
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
100,000,000 元以上	-	-	-	-
總計	7	7	7	7

註1：董事姓名應分別列示(法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示)，以彙總方式揭露各項給付金額。若董事兼任總經理或副總經理者應填列本表及下表。

註2：係指最近年度董事之報酬(包括董事薪資、職務津貼、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金等等)。

註3：係指最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發之董事酬勞金額。(尚未經股東會決議)

註4：係指最近年度董事之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、宿舍、配車等實物提供等等)。

註5：係指最近年度董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)所領取包括薪資、職務津貼、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等。

註6：係指最近年度董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)取得員工紅利(含股票紅利及現金紅利)者，應揭露最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發員工紅利金額，若無法預估者則按去年實際配發比例計算今年擬議配發數，並另應填列附表一之三。其股票紅利金額上市上櫃公司應以證券發行人財務報告編製準則規定公平價值(係指資產負債表日之收盤價)計算之；若無法截至年報刊印日止董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)取得員工認股權憑證得認購股數(不包括已執行部分)

註7：係指最近年度董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)取得員工紅利(含股票紅利及現金紅利)者，應揭露最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發員工紅利金額，若無法截至年報刊印日止董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)取得員工認股權憑證得認購股數(不包括已執行部分)

註8：應揭露合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司董事各項酬金之總額。

註9：本公司給付每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。

註10：合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。

註11：稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註12：a.本欄應明確填列公司董事「有」或「無」領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金。

b.若填列「有」者，得自願性填列所領取酬金金額，並應依公司董事於子公司以外轉投資事業所擔任身分別所領取之酬金，併入酬金級距表之I及J欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」

c.酬金係指本公司董事擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。

(2) 監察人之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	監察人酬金								A、B、C 及 D 等四項總額占 稅後純益之比例 (註 8)	有無領取 來自子公 司以外轉 投資事業 酬金 (註 9)	
		報酬(A) (註 2)		退職退休金 (B)		盈餘分配之酬勞(C) (註 3)		業務執行費用(D) (註 4)				合併報表內所 有公司 (註 5)
		本公司	合併報 表內所 有公司 (註 5)	本公司	合併報 表內所 有公司 (註 5)	本公司	合併報表內 所有公司 (註 5)	本公司	合併報表 內所有公 司 (註 5)			
監察人	李智貴	無	無	無	無	12,420	12,420	34	34	0.54%	0.54%	無
監察人	呂明孝	無	無	無	無	12,420	12,420	34	34	0.54%	0.54%	無
監察人	黃少華	無	無	無	無	12,420	12,420	34	34	0.54%	0.54%	無

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人人數		
	前三項酬金總額(A+B+C+D)		
	本公司(註 6)	合併報表內所有公司 (註 7) E	
低於 2,000,000 元	-	-	-
2,000,000 元(含) ~ 5,000,000 元(不含)	李智貴、呂明孝、黃少華	李智貴、呂明孝、黃少華	
5,000,000 元(含) ~ 10,000,000 元(不含)	-	--	
10,000,000 元(含) ~ 15,000,000 元(不含)	-	-	
15,000,000 元(含) ~ 30,000,000 元(不含)	-	-	
30,000,000 元(含) ~ 50,000,000 元(不含)	-	-	
50,000,000 元(含) ~ 100,000,000 元(不含)	-	-	
100,000,000 元以上	-	-	
總計	3	3	

註 1：監察人姓名應分別列示(法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示)，以彙總方式揭露各項給付金額。

註 2：係指最近年度監察人之報酬(包括監察人薪資、職務加給、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金等等)。

註 3：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發之監察人酬勞金額。(尚未經股東會決議)

註 4：係指最近年度給付監察人之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等)。

註 5：應揭露合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司監察人各項酬金之總額。

註 6：本公司給付每位監察人各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露監察人姓名。

註 7：合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司每位監察人各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露監察人姓名。

註 8：稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註 9：a. 本欄應明確填列公司監察人「有」或「無」領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金。

b. 若填列「有」者，得自願性填列所領取酬金金額，並應依公司監察人於子公司以外轉投資事業所擔任身分別所領取之酬金，併入酬金級距表 E 欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。

c. 酬金係指本公司監察人擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。

(3) 總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣仟元/仟單位

職稱	姓名 (註 1)	薪資(A) (註 2)		退職退休金 (B) (附註一)		獎金及 特支費等等(C) (註 3)		盈餘分配之員工紅利金額(D) (註 4)				A、B、C 及 D 等四 項總額占稅後純益 之比例(%) (註 9)		取得員工認股權 憑證數額(註 5)		有無領取來自 子公司以外轉 投資事業酬金 (註 10)
		本公司	合併報表 內所有 公司 (註 6)	本公司	合併報表內 所有公司 (註 6)	本公司	合併報表內 所有公司 (註 6)	本公司	現金紅利 金額	股票紅利 金額	合併報表內所有公司 (註 5)	本公司	合併報表 內所有 公司 (註 6)	本公司	合併報 表內所 有公司 (註 6)	
前董事長兼總經理	鄭福田															
董事長兼總經理	左元淮															
副董事長兼副執行長	曾永輝															
儀器事業部總經理	周錫民															
光電事業部總經理	張國恩															
電力事業部總經理	張咀亮															
儀器事業部副總經理	侯坤耀	15,305	15,305	595	595	5,670	5,670	16,578	27,255	16,578	27,255	2.84%	2.84%	232	232	無
光電事業部副總經理	洪錦輝															
財務長	沈楨林															
前財務長	蘇丁興															
前代理財務長	陳家洪															
前營運長	鄭傳海															

附註一：皆屬退職退休金費用化之提列數額(其中包含適用舊制退休金制度 149 仟元及適用新制退休金制度 446 仟元)。

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理人數	
	本公司(註7)	合併報表內所有公司(註8)E
低於 2,000,000 元	鄭福田、陳家淇、蘇丁興	鄭福田、陳家淇、蘇丁興
2,000,000 元(含) ~5,000,000 元(不含)	張咀亮、周錫民、侯坤耀、洪錦輝、沈楨林、鄭傳海	張咀亮、周錫民、侯坤耀、洪錦輝、沈楨林、鄭傳海
5,000,000 元(含) ~10,000,000 元(不含)	曾永輝、張國恩	曾永輝、張國恩
10,000,000 元(含) ~15,000,000 元(不含)		
15,000,000 元(含) ~30,000,000 元(不含)	左元淮	左元淮
30,000,000 元(含) ~50,000,000 元(不含)	-	-
50,000,000 元(含) ~100,000,000 元(不含)	-	-
100,000,000 元以上	-	-
總計	12	12

註1：總經理及副總經理姓名應分別列示，以彙總方式揭露各項給付金額。若董事兼任總經理或副總經理者應填列本表及上表

註2：係填列最近年度總經理薪資、職務加給、退職退休金、離職金。

註3：係填列最近年度總經理各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供及其他報酬金額。

註4：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發總經理及副總經理之員工紅利金額（含股票紅利及現金紅利），若無法預估者則按去年實際配發比例計算今年擬議配發數，並另應填列附表一之三。其股票紅利金額上市上櫃公司應以證券發行人財務報告編製準則規定公平價值（係指資產負債表日之收盤價）計算之。

註5：係指截至年報刊印日止總經理及副總經理取得員工認股權憑證得認購股數（不包括已執行部分）。

註6：應揭露合併報表內所有公司（包括本公司）給付本公司總經理及副總經理各項酬金之總額。

註7：本公司給付每位總經理及副總經理各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露總經理及副總經理姓名。

註8：合併報表內所有公司（包括本公司）給付本公司每位總經理及副總經理各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露總經理及副總經理姓名。

註9：稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註10：a.本欄應明確填列公司總經理及副總經理「有」或「無」領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金。

b.若填列「有」者，得自願性填列所領取酬金金額，並應依公司總經理及副總經理於子公司以外轉投資事業所擔任身分別所領取之酬金，併入酬金級距表E欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」

c.酬金係指本公司總經理及副總經理擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。

(4) 配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

97 年 12 月 31 日/單位：仟元

	職稱 (註 1)	姓名 (註 1)	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	前董事長兼總經理	鄭福田	27,255	16,578	43,833	1.90%
	董事長兼總經理	左元淮				
	副董事長兼副執行長	曾永輝				
	儀器事業部總經理	周錫民				
	光電事業部總經理	張國恩				
	電力事業部總經理	張咀亮				
	儀器事業部副總經理	侯坤耀				
	光電事業部副總經理	洪錦輝				
	財務長	沈楨林				
	前財務長	蘇丁興				
	前代理財務長	陳家淇				
	前營運長	鄭傳海				

*係填列最近年度盈餘分配股東會前經董事會通過擬議配發經理人之員工紅利金額(含股票紅利及現金紅利)，若無法預估者則按去年實際配發比例計算今年擬議配發數。其股票紅利金額上市上櫃公司應以證券發行人財務報告編製準則規定公平價值(係指資產負債表日之收盤價)計算之；稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註 1：應揭露個別姓名及職稱，但得以彙總方式揭露盈餘分配情形。

註 2：經理人之適用範圍，依據本會 92 年 3 月 27 日台財證三字第○九二○○○一三○一號函令規定，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

註 3：若董事、總經理及副總經理有領取員工紅利(含股票紅利及現金紅利)者，除填列附表一之二外，另應再填列本表。

(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，訂定酬金之程式及與經營績效之關聯性。

(1) 酬金總額佔稅後純益比例

職稱 / 項目	酬金總額佔稅後純益之比例			
	96 年度		97 年度	
	本公司	合併報表 所有公司	本公司	合併報表 所有公司
董事	1.34%	1.34%	1.26%	1.26%
監察人	0.57%	0.57%	0.54%	0.54%
總經理及副總經理	3.97%	3.97%	2.84%	2.84%

(2) 給付酬金政策、標準及與經營績效之關係：本公司支付董事、監察人總經理及副總經理之薪酬，其薪資依其貢獻，資歷及經營績效為考量，紅利部份係以當年度獲利多寡為發放基準，並參考同業水準發放。

三、公司治理運作情形

(一) 董事會運作情形

最近年度董事會開會18次，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席(列) 席次數	委託出席 席次數	實際出席(列) 席率(%)	備註
董事長	左元淮	17	1	94%	97.01.10 就任董事長
副董事長	曾永輝	18	0	100%	
董事	王淑君	0	11	0%	
董事	蔡文純	18	0	100%	
獨立董事	吳正慶	17	0	94%	
獨立董事	李三保	10	0	56%	
監察人	李智貴	14	0	78%	
監察人	黃少華	9	0	50%	
監察人	呂明孝	13	0	72%	
前董事長	鄭福田	0	1	0%	97.01.10 辭任董事長 97.03.17 自然解任
其他應記載事項：					
一、證交法第14條之3所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。					
二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：本公司97年12月20日董事會提增加對美國AE公司的投資金額議案，經相關利益董事包括左元淮董事長等四位董事因利害關係迴避表決後，基於公司整體策略考量由出席董事同意通過。					
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：於98年3月30日經董事會修訂通過「董事會議事規範」。					

(二) 審計委員會運作情形資訊：本公司並未設置審計委員會，故不適用。

(三) 監察人參與董事會運作情形

最近年度董事會開會18次，列席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數	實際列席率(%)	備註
監察人	李智貴	14	78%	
監察人	黃少華	9	50%	
監察人	呂明孝	13	72%	

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（例如溝通管道、方式等）。本公司監察人得隨時調查公司業務及財務狀況，並得請求董事會或經理人提出報告。
- (二) 監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形（例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等）。本公司內部稽核主管定期提供監察人內部稽核報告，並於例行董事會中向董事及監察人報告內部稽核查核結果；另外監察人與會計師針對公司財務報告查核每半年開會溝通一次。

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。無重大異常事情。詳列於下：

- (一) 97 年 11 月 17 日第十六次董事會：議案內容：提報本公司「2009 內部稽核計畫」；李智貴監察人建議本公司可設立準審計及相關委員會；經董事長裁示由董事會議事小組進行專案分析報告及委員會設立籌備，並於 98 年 1 月 19 日董事會決議設立準審計委員會。
- (二) 97 年 11 月 17 日第十六次董事會：議案內容：本公司擬發行員工認股權憑證；黃少華監察人建議未來本公司可考慮發行低於市價的認股權證，對員工比較有吸引力，惟發行認購價格低於市價的認股權證需經董事會提出修改章程議案，並經股東會同意後才可實施；董事會考慮若有需要未來提出修改章程案來配合。
- (三) 97 年 12 月 20 日第十七次董事會：議案內容：本公司擬增加對美國 AE 公司的投資金額；黃少華監察人表示基於茂迪公司整體策略考量及公司未來發展，進行此項投資案是合理的選擇；決議經利益董事迴避決議後，由無利益關係董事無異議照案通過。

(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 (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 (三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	(一) 本公司設有專人及電子郵件信箱，處理股東建議或糾紛等問題。 (二) 本公司設有專人管理相關資訊，並委任券商股務代理協助處理，能掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之終控制者名單之情形，並與主要股東維持良好關係。 (三) 已制定於公司內部控制制度中	與治理實務守則規定相符
二、董事會之組成及職責 (一) 公司設置獨立董事之情形 (二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形	(一) 本公司已設有兩席獨立董事。 (二) 本公司董事會針對簽證會計師獨立性均有定期覆核。	與治理實務守則規定相符
三、建立與利害關係人溝通管道之情形。	本公司設有專人及電子郵件信箱，處理有關公司對外關係及利害關係人事宜。	與治理實務守則規定相符
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 (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）	(一) 本公司已在公司網站(www.motech.com.tw)介紹公司及相關業務狀況，並依規定於公開資訊觀測站揭露各項財務、業務相關訊息。 (二) 本公司網站設有英文網頁，並設有發言人及代理發言人各一名，並派有專人負責公司資訊之蒐集及揭露，若有辦法說會也會將資料揭露於網站上。	與治理實務守則規定相符
五、公司設置提名或薪酬委員會等功能委員會之運作情形。	本公司於98年1月19日經董事會通過設置並提名薪酬委員會。	與治理實務守則規定相符
六、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形：本公司治理實務守則及相關規章正在持續研擬制定中。		
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) 成立職工福利委員會、實施退休金制度及員工團體保險並安排定期健康檢查，重視勞工關係，提供平等就業機會。		

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	(二) 本公司依法令規定誠實公開公司資訊，以保障投資人之基本權益，善盡企業對股東之責任。 (三) 與客戶及供應商溝通管道暢通，執行情形良好。 (四) 本公司董事及監察人均不定期參與財務、業務及經營管理等專業進修，日後亦將持續依照「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範例」之規定，進修相關課程。 (五) 本公司董事出席及監察人列席董事會狀況良好。 (六) 本公司已為董事、監察人購買責任保險。	
八、	如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評（或委外評鑑）結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形：本公司目前尚未有治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告。	

(五) 履行社會責任情形：

1. 本公司所生產之太陽能電池及電力系統均為再生能源產業，並對環保事宜及綠色能源事業不遺餘力。
2. 本公司贊助台南市立文化中心舉辦夏至關燈音樂會、贊助愛樂電台舉辦地球日親子音樂會、並贊助大愛電視台之節目製播、看守台灣協會等組織舉辦地球保育的相關活動；另舉辦慈善音樂會將所得四十五萬元捐贈中華基督教救助協會弱勢兒童輔導方案，97年度對外贊助金額超過八百五十萬元，對於促進環保意識、社區參與及員工福利等皆有良好的貢獻。

(六) 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：無。

(七) 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：無。

(八) 內部控制制度執行狀況

1. 內部控制聲明書

茂迪股份有限公司
內部控制制度聲明書

日期：九十八年三月三十日

本公司民國九十七年一月一日至九十七年十二月三十一日之內部控制制度，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，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，認為本公司上開期間的內部控制制度(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九十八年三月三十日董事會通過，出席董事六人中，無人持反對意見，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

茂迪股份有限公司

董事長：左元淮



總經理：左元淮



2. 委託會計師審查內部控制制度者，應揭露會計師查核報告：無

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

(十) 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：

(一) 股東會重要決議

召 開 日 期	重 要 決 議
97.05.27	九十七年股東常會 (1) 承認九十六年度營業報告書及各項決算表冊報告。 (2) 承認九十六年度盈餘分配案。 (3) 通過修訂本公司「公司章程」部份條文案。 (4) 通過本公司九十六年盈餘暨員工紅利轉增資發行新股案。 (5) 通過修訂本公司「資金貸與他人作業程序」部份條文案。 (6) 通過本公司大陸地區轉投資案。 (7) 通過選擇九十五年及九十六年現金增資享受租稅優惠採免徵營利事業所得稅並放棄股東投資抵減規定案。 (8) 通過修訂本公司「股東會議事規則」部分條文案。

(二) 董事會重要決議

召 開 日 期	重 要 決 議
97.01.10	(1) 通過鄭福田董事長請辭，改選董事長並聘任新總經理為左元淮先生案。
97.01.28	(1) 通過本公司擬修訂公司章程增設副董事長一職。 (2) 通過本公司為配合員工紅利暨董監酬勞費用化新制實施，擬訂定員工分紅及董監酬勞佔盈餘之固定提撥比率案。 (3) 通過擬提請股東會授權董事會依法在股東權益百分之四十之金額內投資中國大陸地區案。 (4) 通過公司因事務所內部組織調整變更會計師案。 (5) 通過本公司園區分公司經理人變更案。 (6) 通過本公司往後從事衍生性商品交易及避險基金等金融商品交易時，需有獨立董事出具之意見書。
97.02.29	(1) 通過為提升產品之轉換效率擬與美國某廠商合作，共同研發電池片之新技術案之進度說明，並擬支付研發權利金。 (2) 通過本公司光電事業部2008年擴充計畫。 (3) 通過擬提報修訂本公司「董事會議事規範」案。 (4) 通過擬選擇九十五及九十六年現金增資享受租稅優惠採免徵營利事業所得稅方式並放棄股東投資抵減案。 (5) 通過本公司九十七年股東常會開會日期及召集事由案。 (6) 通過本公司人事命令案。 (7) 通過支付供應商購料預付美金案。

	(8) 通過本公司與DCC簽訂多晶矽採購合約案。
97.03.21	(1) 承認九十六年度營業報告書及財務報表。 (2) 承認九十六年度盈餘分配表。 (3) 通過九十六年度盈餘轉增資發行新股案。 (4) 通過擬修訂公司章程案。 (5) 通過本公司九十六年度內部控制聲明書。 (6) 通過修訂本公司之「職務授權管理辦法」案。 (7) 通過本公司人事命令案。 (8) 通過擬修訂本公司「關係人、集團企業及特定公司財務業務往來辦法」案。 (9) 通過擬修訂本公司「股東會議事規則」及「董事會議事規範」案。 (10) 通過本公司九十七年度股東常會開會時間修正及股東會議增加案。 (11) 通過本公司光電事業部擴充計畫案。 (12) 通過支付供應商購料預付美金案。
97.03.24	(1) 通過本公司財務長蘇丁興先生請辭案。
97.03.31	(1) 通過訂定員工行使員工認股權證轉換為普通股之變更登記案。
97.04.18	(1) 通過本公司與金融機構往來授信額度案。 (2) 通過本公司向中國信託商業銀行申請綜合授信額度案。 (3) 通過本公司九十六年度現金增資發行新股18,000仟股參與發行海外存託憑證資金運用計畫變更案。
97.05.19	(1) 通過本公司與金融機構往來授信額度案。
97.06.16	(1) 通過本公司擬辦理銀行聯合授信案。 (2) 通過本公司與金融機構往來授信額度案。 (3) 通過本公司擬與渣打國際商業銀行申請開戶及往來額度案。 (4) 通過擬修正本公司有關董事會衍生性商品交易的執行核准程序案。
97.06.30	(1) 通過訂定員工行使員工認股權證轉換為普通股之變更登記案。
97.07.08	(1) 過本公司九十七年度現金股利發放及盈餘暨員工紅利轉增資發行新股案及擬定除權除息基準日暨配股配息率案。
97.07.21	(1) 通過本公司核決權限辦法修正案。 (2) 通過本公司擬增加間接轉投資茂迪(蘇州)新能源有限公司案。 (3) 通過本公司與金融機構往來授信額度案。 (4) 通過本公司晶圓IQC設備採購案。 (5) 通過本公司副董事長推選任命案。 (6) 通過本公司因事務所內部組織調整更換會計師案。 (7) 通過擬支付供應商購料預付款案。
97.08.25	(1) 承認本公司九十七年度上半年財務報表。 (2) 通過本公司聘請新任財務長案。
97.09.19	(1) 通過本公司人事任命案。 (2) 通過本公司擬參與轉投資公司廣閱現金增資發行新股計畫案。
97.09.30	(1) 通過訂定員工行使員工認股權證轉換為普通股之變更登記案。
97.11.17	(1) 通過修訂本公司「內部控制制度」、「內部稽核實施細則」及「內部控制自行檢查作業程序」案。 (2) 承認本公司「2009年內部稽核計劃」案。 (3) 通過本公司採購切割設備案。 (4) 通過修正本公司核決權限辦法案。

	(5) 通過儀器事業部中國區轉投資變更投資地點案。 (6) 通過本公司擬發行員工認股權憑證案。 (7) 通過本公司擬再增加間接轉投資茂迪(蘇州)新能源有限公司案。
97.12.20	(1) 通過本公司擬增加對美國AE公司的投資金額案。 (2) 通過本公司為配合切割設備採購，擬增購部分設備案。 (3) 通過本公司擬決議對部分轉投資事業不進行背書保證及資金借貸與作業案。
97.12.31	(1) 通過訂定員工行使員工認股權證轉換為普通股之變更登記案。
98.01.19	(1) 通過本公司擬於董事會下設立「準審計委員會」、「策略委員會」、「薪酬委員會」，及各專門委員會之組織章程案。 (2) 通過本公司與金融機構往來授信額度案。
98.03.30	(1) 承認九十七年度營業報告書及財務報表。 (2) 通過本公司九十七年度盈餘分配案。 (3) 通過本公司盈餘轉增資發行新股案。 (4) 通過擬提報修訂公司章程案。 (5) 通過本公司九十七年度內部控制聲明書。 (6) 通過修正本公司「資金貸與他人作業程序」及「背書保證作業程序」案。 (7) 通過擬提報修訂本公司「董事會議事規範」案。 (8) 通過本公司九十八年度股東常會開會時間及股東會議案。 (9) 通過本公司九十八年度營運計畫案。 (10) 通過本公司與金融機構往來授信額度案。 (11) 通過本公司擬出具支持函(Letter of Support)與金融機構案。 (12) 通過訂定員工行使員工認股權證轉換為普通股之變更登記案。 (13) 通過本公司擬聘請董事會外部專家案。

(十一) 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記錄或書面聲明者其主要內容：無。

(十二) 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：

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
董事長暨總經理	鄭福田	90.06.26	97.01.10	因個人健康因素請辭
會計主管	蘇丁興	95.03.01	97.03.31	因個人生涯規劃離職

四、會計師公費資訊

1. 給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費為審計公費之四分之一以上者：

單位：新台幣仟元

事務所 名稱	會計師姓名	審計公費	非審計公費					會計師之查核期間 是否涵蓋完整會計年度		查核 期間	備註
			制度 設計	工商 登記	人力 資源	其他 (註1)	小計	是	否		
安侯建業會計師事務所	張嘉信 楊美雪	3,851		347	648	479	1,474	✓			

註1：其服務內容為移轉訂價報告諮詢

2. 更換會計師事務所且更換年度之審計公費較更換前一年度之審計公費減少：無。
3. 審計公費較前一年度減少達百分之十五以上：無。

五、更換會計師資訊：

1. 96 年度起因安侯建業會計師事務所內部作業調整所需，改由張嘉信、陳玫燕會計師查核簽證。
2. 97 年度起因安侯建業會計師事務所內部作業調整所需，改由張嘉信、楊美雪會計師查核簽證。

六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職會計師事務所或其關係企業資訊：無。

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

(一) 董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

單位：股

職稱	姓 名	97 年度		98 年度截至 4 月 18 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
董事長兼執行長	左元淮	1,480,307	-	55,994	-
董事兼總經理	曾永輝	1,338,158	-	-	-
董事	王淑君	(248,779)	-	(36,000)	-
董事	蔡文純	131,340	-	10,299	-
董事	鄭福田(註1)	(9,515,016)	-	-	-
獨立董事	李三保	27,452	-	-	-
獨立董事	吳正慶	30,234	-	-	-
監察人	李智貴	891,716	1,000,000	(1,500,000)	-
監察人	呂明孝	419,500	-	-	-
監察人	黃少華	-	-	-	-
電力事業部總經理	張咀亮	30,744	-	(47,000)	-
儀器事業部總經理	周錫民(註3)	63,467	-	-	-
儀器事業部副總經理	侯坤耀(註3)	63,800	-	-	-
光電事業部總經理	張國恩	82,332	-	(3,545)	-
光電事業部副總經理	洪錦輝(註5)	10,000	-	-	-
財務、會計部門主管	沈楨林(註4)	-	-	-	-
營運長	鄭傳海(註2)	18,162	-	499	-

註1：97年3月17日解任。

註2：98年3月01日改任院士。

註3：均為97年4月1日就任。

註4：97年9月1日就任。

註5：97年9月22日就任。

(二) 股權移轉資訊：本公司董事、監察人、經理人及 10%以上大股東之股權移轉除前董事鄭福田於 97 年第一季捐贈公益團體外，其餘均在市場為之，且股權移轉之相對人均非關係人。

(三) 股權質押資訊：

姓 名 (註1)	質押變動 原因(註2)	變動日期	交易相對人	交易相對人與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係	股 數	質借 (贖回)金額
李智貴	質押	97/12/04	彰化銀行-信義分行	無	1,200,000	30,000,000

註1：係填列公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十股東姓名。

註2：係填列質押或贖回。

八、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料：

98 年 04 月 18 日

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人之關係者，其名稱及關係。		備註
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱	關係	
曾永輝	11,070,409	4.43%	1,523,642	0.61%	-	-	-	-	-
鄭福田	8,052,608	3.22%	121,955	0.04%	-	-	-	-	-
財團法人鄭福田文教基金會	7,917,502	3.17%	-	-	-	-	-	-	-
左元淮	7,078,365	2.83%	300,633	0.12%	-	-	-	-	-
陳周萬	6,226,000	2.49%	-	-	-	-	-	-	-
中華郵政股份有限公司	5,913,379	2.37%	-	-	-	-	-	-	-
群益馬拉松基金專戶	4,648,000	1.86%	-	-	-	-	-	-	-
財團法人中華民國佛教慈濟慈善事業基金會	4,318,637	1.73%	-	-	-	-	-	-	-
渣打商銀託管 DP 大中華基金投資專戶	3,864,197	1.55%	-	-	-	-	-	-	-
李智貴	3,858,751	1.55%	1,097,755	0.44%	-	-	-	-	-

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

轉投資事業 (係本公司之長期股權投資)	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(%)
Think Global Enterprises Limited	10,000	100.00	-	-	10,000	100.00
Power Islands Limited	38,915,958	100.00	-	-	38,915,958	100.00
茂迪(寧波)貿易有限公司	-	-	非股份制	100.00	非股份制	100.00
茂迪(寧波)電子有限公司	-	-	非股份制	100.00	非股份制	100.00
茂迪(蘇州)新能源有限公司	-	-	非股份制	100.00	非股份制	100.00
Cheer View Investment Limited	-	-	22,000,000	100.00	22,000,000	100.00
AE Polysilicon Corporation	-	-	4,395,839	32.26	4,395,839	32.26
廣閱科技股份有限公司	6,940,000	51.03	-	-	6,940,000	51.03

肆、募資情形暨資金運用計畫執行情形

一、公司資本及股份

(一) 股本來源

年 月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股 數	金 額	股 數	金 額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
70.06	10	200,000	2,000,000	200,000	2,000,000	現金增資	無	—
77.05	10	1,000,000	10,000,000	1,000,000	10,000,000	現金增資	無	—
80.08	10	3,000,000	30,000,000	3,000,000	30,000,000	現金增資	無	—
83.01	10	3,960,000	39,600,000	3,960,000	39,600,000	現金增資	無	—
87.01	10	12,578,445	125,784,450	12,578,445	125,784,450	現金增資	無	—
88.12	10	17,153,451	171,534,510	17,153,451	171,534,510	現金增資 37,574,070 資本公積轉增資 4,236,890 盈餘轉增資 3,939,100	無	—
90.12	10	18,919,055	189,190,550	18,919,055	189,190,550	盈餘轉增資 16,054,040 員工紅利轉增資 1,602,000	無	註一
91.08	10	43,800,000	438,000,000	26,785,131	267,851,310	盈餘轉增資 25,569,430 資本公積轉增資 16,908,330 員工紅利轉增資 1,183,000 現金增資 35,000,000	無	註二
92.09	10	43,800,000	438,000,000	32,292,695	322,926,950	盈餘轉增資 53,570,260 員工紅利轉增資 1,505,380	無	註三
93.12	10	61,000,000	610,000,000	48,148,162	481,481,620	盈餘轉增資 104,951,260 員工紅利轉增資 4,447,720 公司債轉換及員工認股權 49,155,690	無	註四
94.12	10	120,000,000	1,200,000,000	83,890,840	838,908,400	盈餘轉增資 298,518,600 員工紅利轉增資 10,044,600 公司債轉換及員工認股權 48,863,580	無	註五
95.12	10	200,000,000	2,000,000,000	144,040,269	1,440,402,690	盈餘轉增資 553,679,400 員工紅利轉增資 8,890,000 公司債轉換及員工認股權 8,924,890 現金增資 30,000,000	無	註六
96.04	10	200,000,000	2,000,000,000	144,530,404	1,445,304,040	公司債轉換及員工認股權 4,901,350	無	—
96.05	10	200,000,000	2,000,000,000	162,530,404	1,625,304,040	現金增資 180,000,000	無	—

96.11	10	250,000,000	2,500,000,000	203,168,871	2,031,688,710	盈餘轉增資 345,696,600 員工紅利轉增資 14,643,000 公司債轉換及員工 認股權 46,045,070	無	註七 註八
97.01	10	250,000,000	2,500,000,000	206,147,592	2,061,475,920	公司債轉換及員工 認股權 29,787,210	無	註八
97.04	10	250,000,000	2,500,000,000	206,251,592	2,062,515,920	員工認股權 1,040,000	無	—
97.07	10	250,000,000	2,500,000,000	206,483,192	2,064,831,920	員工認股權 2,316,000	無	—
97.08	10	350,000,000	3,500,000,000	249,400,092	2,494,000,920	盈餘轉增資 412,313,000 員工紅利轉增資 16,856,000	無	註九
97.10	10	350,000,000	3,500,000,000	249,505,092	2,495,050,920	員工認股權 1,050,000	無	—
98.01	10	350,000,000	3,500,000,000	249,540,092	2,495,400,920	員工認股權 350,000	無	—
98.04	10	350,000,000	3,500,000,000	249,723,692	2,497,236,920	員工認股權 1,836,000	無	—

註一：經 90 年 12 月 13 日(九 0)台財證(一)字第一七四三六六號函核准。

註二：經 91 年 7 月 30 日台財證一字第 0910142550 號函核准。

註三：經 92 年 7 月 15 日台財證一字第 0920131565 號函核准。

註四：經 93 年 7 月 06 日證期一字第 0930129706 號函核准。

註五：經 94 年 7 月 16 日證期一字第 0940127169 號函核准。

註六：經 95 年 8 月 01 日金管證一字第 0950133620 號函核准。

註七：經 96 年 7 月 10 日金管證一字第 0960035329 號函核准。

註八：其中公司債共 7,340,418 股，以低於票面價格發行。

註九：經 97 年 8 月 19 日金管證一字第 0970032589 號函核准。

(二) 股份及資本

98 年 04 月 18 日

股 份 種 類	核 定 股 本			
	流通在外股份(註)	供認股權憑證、附認 股權特別股或附認 股權公司債行使認 股權使用	未 發 行 股 份	合 計
普通股 (上櫃公司股票)	249,747,692	9,000,000	91,252,308	350,000,000

註：24,000 股尚未完成變更登記

總括申報制度相關資訊：不適用。

(三) 股東結構

98 年 04 月 18 日

股東結構 數量	政 府 機 構	金 融 機 構	其 他 法 人	個 人	外 國 機 構 及 外 人	合 計
人 數	1	73	108	28,762	208	29,152
持 有 股 數	2,646,000	19,183,837	26,175,723	159,859,586	41,882,546	249,747,692
持 股 比 例	1.06%	7.68%	10.48%	64.01%	16.77%	100.00%

(四) 股數分散情形

98 年 04 月 18 日

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持 股 比 例
1 至 999	6,793	1,736,537	0.70%
1,000 至 5,000	18,670	35,770,812	14.32%
5,001 至 10,000	2,013	15,197,736	6.09%
10,001 至 15,000	573	7,170,722	2.87%
15,001 至 20,000	310	5,658,766	2.27%
20,001 至 30,000	260	6,624,406	2.65%
30,001 至 40,000	116	4,131,201	1.65%
40,001 至 50,000	75	3,511,436	1.41%
50,001 至 100,000	136	9,896,906	3.96%
100,001 至 200,000	83	11,842,829	4.74%
200,001 至 400,000	42	12,332,783	4.94%
400,001 至 600,000	24	11,495,784	4.60%
600,001 至 800,000	18	12,776,875	5.12%
800,001 至 1,000,000	3	2,817,000	1.13%
1,000,001 以上	36	108,783,899	43.55%
合 計	29,152	249,747,692	100.00%

(五) 主要股東名單

98 年 04 月 18 日

主要 股東名稱	股份 持有股數	持股比例
曾永輝	11,070,409	4.43%
鄭福田	8,052,608	3.22%
財團法人鄭福田文教基金會	7,917,502	3.17%
左元淮	7,078,365	2.83%
陳周萬	6,226,000	2.49%
中華郵政股份有限公司	5,913,379	2.37%
群益馬拉松基金專戶	4,648,000	1.86%
財團法人中華民國佛教慈濟慈善事業基金會	4,318,637	1.73%
渣打銀行託管 DP 大中華基金投資專戶	3,864,197	1.55%
李智貴	3,858,751	1.55%

(六) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣仟元/仟股

項 目 \ 年 度		96 年	97 年	98 年度截至 3 月 31 日止
每股市價	最 高	519	292	100
	最 低	243	50.4	69.2
	平 均	379.90	182.79	81.29
每股淨值	分 配 前	65.07	55.49	55.83
	分 配 後	57.24	尚未分配	-
每股盈餘	加權平均股數 (仟股)		234,980	249,346
	每股盈餘	追溯調整前	12.55	9.23
		追溯調整後	10.39	-
每股股利	現 金 股 利		6.9868	3.0 (註一)
	無償配股	盈 餘	1.9962	2.0 (註一)
		資本公積	-	-
	累積未付股利		-	-
投資報酬分析	本益比		36.56	19.80
	本利比		54.37	60.93
	現金股利殖利率		1.84%	1.64%

註一：尚未經 98 年股東常會決議通過。

公司股利政策及執行狀況

1、章程所訂之股利政策：

- (1) 本公司股利發放政策，依公司資本預算、財務結構與未來營運計畫之資金需求決定分派比率。
- (2) 公司無盈餘時，不得分派股利，但法定盈餘公積已超過實收資本額百分之五十時，得以其超過部份派充股利。盈餘之分派得以股票股利或現金股利之方式為之，惟現金股利分派之比例以不高於股利總額之百分之九十。
- (3) 當年度公司無盈餘可分派，或雖有盈餘但盈餘數額遠低於公司前一年度實際分派之盈餘，或依公司財務、業務及經營面等考量，得將公積全部或一部依法令或主管機關規定分派。

2、本次股東會擬議股利分配情形：

- (1) 擬自未分配盈餘中提撥股東紅利 1,248,388,000 元，其中 499,355,000 元，配發股票股利，其餘 749,033,000 元發放現金股利。

(七) 本次股東會之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度		98 年度預估	
		(分配 97 年度盈餘)	
期初實收資本額		2,495,400,920	
本年度配股配息情形	每股現金股利(元)	3	
	盈餘轉增資每股配股數	0.2	
	資本公積轉增資每股配股數	-	
營業績效變化情形	營業利益(元)	(註)	
	營業利益較去年同期增（減）比率		
	稅後純益(元)		
	稅後純益較去年同期增（減）比率		
	每股盈餘(元)		
	每股盈餘較去年同期增（減）比率		
	年平均投資報酬率（年平均本益比倒數）		
擬制性每股盈餘及本益比	若盈餘轉增資全數改配放現金股利	擬制每股盈餘(元)	(註)
		擬制年平均投資報酬率	
	若未辦理資本公積轉增資	擬制每股盈餘(元)	
		擬制年平均投資報酬率	
	若未辦理資本公積且盈餘轉增資改以現金股利發放	擬制每股盈餘(元)	
		擬制年平均投資報酬率	

(註)：本公司並未公開 98 度財務預測，故無需揭露預估資訊。

(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：

第二十條 本公司每年總決算所得盈餘，依下列順序分派之：

- 一、提繳稅捐。
- 二、彌補虧損。
- 三、提存百分之十為法定盈餘公積。
- 四、必要時依證券交易法提列特別盈餘公積。
- 五、董事、監察人酬勞，依一至四款規定數額後剩餘之數提撥不高於百分之五。
- 六、員工紅利就依一至四款規定數額後剩餘之數提撥不低於百分之一。

其餘額由董事會決議後分配之。

第二十之一條 (1) 本公司股利發放政策係依公司資本預算、財務結構與未來營運計劃之資金需求決定分派之比率。

(2) 公司無盈餘時，不得分派股利，但法定盈餘公積已超過實收資本額百分之五十時，得以其超過部分派充股利。盈餘之分派得以股票股利或現金股利之方式為之，惟現金股利分派之比例以不高於股利總額之百分之九十。

(3) 當年度公司無盈餘可分派，或雖有盈餘但盈餘數額遠低於公司前一年度實際分派之盈餘，或依公司財務、業務及經營面等考量，得將公積全部或一部依法令或主管機關規定分派。

2、董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊：

(1) 董事會擬議配發員工現金紅利為 215,301,005 元、股票紅利為 115,931,311 元及董事、監察人酬勞為 41,404,039 元。

(2) 擬議配發員工股票紅利股數及其占盈餘轉增資之比例：員工紅利配發股數將以本次股東常會前一天收盤價考量除權除息影響計算，計算不足一股之部份以現金發放。

(3) 考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：9.23 元。

3、上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形：

本公司九十七年度配發之員工紅利為 140,470,000 元，董事、監察人酬勞為 46,823,000 元，原董事會通過之擬配發與實際配發情形相同。

(九) 公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債辦理情形

(一) 公司債辦理情形

公司債辦理情形

公司債種類		第一次無擔保公司債
發行(辦理)日期		民國 92 年 12 月 5 日
面 額		新台幣壹拾萬元
發行及交易地點		不適用
發 行 價 格		依面額 100%發行
總 額		新台幣伍億伍仟萬元整
利 率		年利率 0 %
期 限		年期 到期日：97 年 12 月 4 日
保 證 機 構		無
受 託 人		中國國際商業銀行信託部
承 銷 機 構		台証綜合證券股份有限公司
簽 證 律 師		林峰正 律師
簽 證 會 計 師		楊美雪、張嘉信會計師
償 還 方 法		除本公司贖回、債權人賣回或已轉換者外，到期以現金一次還本
未償還本金		無
贖回或提前清償之條款		(1) 本轉換公司債於自發行起滿三個月翌日起至發行期間滿四十日止，公司普通股收盤價格連續三十個營業日超過當時轉換價格達百分之五十時，公司得按(3)項所列之債券贖回收益率計算收回價格，以現金收回債券。 (2) 本轉換公司債發行滿三個月翌日起至發行期間屆滿前四十日止，本轉換公司債經債權人請求轉換後，其尚未轉換之債券總金額低於原發行總額之 10%時，公司得按(3)項所列之債券贖回收益率計算收回價格，以現金收回其全部債券。 (3) 贖回殖利率如下： 1. 發行滿三個月翌日起至發行滿二年之日止，以年利率 1.25%之債券贖回收益率。 2. 發行滿二年翌日起至發行滿三年之日止，以年利率 1.5%之債券贖回收益率。 3. 發行滿三年翌日起至本轉換公司債到期前 40 日止，以面額贖回。
限 制 條 款		無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果		不適用
檢附其他權利	截至年報刊印日止已轉換(交換或認股)普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	已全數轉換完畢
	發行及轉換(交換或認股)辦法	詳公開資訊觀測站
發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響		不適用
交換標的委託保管機構名稱		不適用

(二) 轉換公司債資料

公司債種類		第一次無擔保轉換公司債	
年度		96 年	97 年(註)
項目			
轉換公司債 市 價	最高	2,750	-
	最低	2,500	-
	平均	2,558.33	-
轉換價格		9.4 (96 年 8 月 17 日)	
發行(辦理)日期及發行時轉換價格		92 年 12 月 5 日 ; 75.5 元	
履行轉換義務方式		發行新股	

註：本次無擔保轉換公司債業於 96 年度全數轉換完畢。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：

單位：美金元

發行(辦理)日期		96 年 5 月	
項目			
發行(辦理)日期		民國 96 年 5 月	
發行及交易地點		盧森堡交易所	
發行總金額		美金 218,977 仟元	
單位發行價格		每單位美金 11.71 元	
發行單位總數		18,700,000 單位， 每單位表彰本公司普通股 1 股	
表彰有價證券之來源		本公司現金增資發行之普通股 18,000,000 股 本公司股東所持有本公司已發行之普通股 700,000 股	
表彰有價證券之數額		本公司普通股 18,700,000 股， 每股面額新台幣壹拾元整	
存託憑證持有人之權利義務		享有與本公司普通股股東相同之權利義務	
受託人		無	
存託機構		花旗銀行	
保管機構		花旗銀行台北分行	
未兌回餘額		截至 98.03.31 止，海外存託憑證流通在外餘額為 171,499 單位。	
發行及存續期間相關費用之分攤方式		發行費用由發行公司及釋股股東按比例負擔，存續期間相關費用由發行公司負擔。	
存託契約及保管契約之重要約定事項		無	
每單位市價	97 年	最高	9.38
		最低	1.50
		平均	5.97
	當年度截至 98 年 3 月 31 日止	最高	2.94
		最低	1.97
		平均	2.29

截至98年3月31日止，本公司海外存託憑證發行總數額為 20,987,080單位，其中包含96年股票股利發放增加2,167,398單位及97年股票股利發放增加119,682單位。

五、員工認股權憑證辦理情形

(一) 公司尚未屆期之員工認股權憑證揭露截至年報刊印日止辦理情形及對股東權益之影響：

員工認股權憑證種類	第一次 員工認股權憑證	第二次 員工認股權憑證	第三次 員工認股權憑證		第四次 員工認股權憑證
主管機關核准日期	92年1月8日	92年4月25日	95年1月09日		98年1月07日
發行（辦理）日期	92年1月8日	92年4月25日	95年6月 14日	95年 12月19日	尚未正式發行
發行單位數	2,678	290	1,210	270	尚未正式發行
發行得認購股數占已發行股份總數比率	1.07%	0.12%	0.48%	0.11%	-
認股存續期間	7年	7年	7年	7年	5年
履約方式	發行新股	發行新股	發行新股	發行新股	發行新股
限制認股期間及比率（%）	可行使認購比例 屆滿2年20% 屆滿3年20% 屆滿4年20% 屆滿5年20% 屆滿6年20%	可行使認購比例 屆滿2年20% 屆滿3年20% 屆滿4年20% 屆滿5年20% 屆滿6年20%	可行使認購比例 屆滿2年20% 屆滿3年20% 屆滿4年20% 屆滿5年20% 屆滿6年20%		可行使認購比例 屆滿2年50% 屆滿3年75% 屆滿4年得自由行使其餘之認股權
已執行取得股數	2,184,000	174,000	無	無	無
已執行認股金額	21,840,000元	1,740,000元	無	無	無
未執行認股數量	208,000	116,000	872,000	230,000	2,000,000
未執行認股者其每股認購價格	10元	15.80元	273.20元	251.50元	-
未執行認股數量占已發行股份總數比率（%）	0.08%	0.046%	0.35%	0.09%	
對股東權益影響	本認股權證於發行日屆滿二年後，分5年執行，對原股東權益值年稀釋，故其稀釋效果尚屬有限。	本認股權證於發行日屆滿二年後，分5年執行，對原股東權益值年稀釋，故其稀釋效果尚屬有限。	本認股權證於發行日屆滿二年後，分5年執行，對原股東權益值年稀釋，故其稀釋效果尚屬有限。		

註一：以股東常會停止過戶日流通在外股數計算。

(二) 累積至年報刊印日止取得員工認股權憑證之經理人及取得憑證數量前十大員工且得認購金額達新台幣三千萬以上員工之姓名、取得及認購情形：

職 稱 (註 1)	姓 名	取得認 股數量	取得認 股數量 占已發 行股份 總數比 率	已執行				未執行			
				認股數量	認股價格	認股金額	認股數 量占已 發行股 份總數 比率	認股數量	認股價 格	認股金 額	認股數 量占已 發行股 份總數 比率
經理人	左元淮	1,035,000	0.41%	657,000	10	657,000	0.26%	378,000	-	-	0.15%
經理人	曾永輝										
前經理人	鄭福田										
經理人	張國恩										
經理人	周錫民										
經理人	張咀亮										
經理人	侯坤耀										
經理人	洪錦輝										
財務長	沈楨林										
前營運長	鄭傳海 (註 3)										
前財務長	蘇丁興 (註 4)										
前代理財 務長	陳家淇 (註 5)										

註 1：包括經理人及員工（已離職或死亡者，應予註明），應揭露個別姓名及職稱，但得以彙總方式揭露其取得及認購情形。

註 2：欄位多寡視實際發行次數調整。

註 3：98 年 3 月 01 日改任院士。

註 4：97 年 3 月 31 日離職。

註 5：97 年 9 月 01 日調任執行長特助。

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

七、資金運用計畫執行情形

一、前次現金增資、併購、受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析

(一) 96 年度第一次現金增資：

1. 計畫內容：

(1) 目的事業主管機關核准日期及文號：

96 年 3 月 28 日金管證一字第 0960012090 號函及 96 年 4 月 23 日金管證一字第 0960018104 號函

(2) 計畫所需資金總額：新台幣 7,012,651 仟元(美金 210,780 仟元)。

(3) 資金來源：現金增資發行新股參與發行海外存託憑證。

(4) 計畫項目及資金預計運用進度：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額		預定資金運用進度				
				96 年度			97 年度	
				第二季	第三季	第四季	第一季	第三季
海外購料	97 年第一季	美金	120,780	10,780	35,000	35,000	40,000	-
		新台幣	4,018,351	358,651	1,164,450	1,164,450	1,330,800	-
購置機器設備	97 年第三季	美金	90,000	-	-	30,000	30,000	30,000
		新台幣	2,994,300	-	-	998,100	998,100	998,100
合計		美金	210,780	10,780	35,000	65,000	70,000	30,000
		新台幣	7,012,651	358,651	1,164,450	2,162,550	2,328,900	998,100

為將整體資金使用更有效率及避免過多帳上外幣資產產生之匯兌風險，本公司董事會於 97 年 4 月 18 日決議通過擬將原購買機器設備之計畫項目美金 90,000 仟元，修正為購買支應機器設備美金 60,000 仟元，原計畫項目與修正後計畫項目之金額差異美金 30,000 仟元，則轉列於支應海外購料。修正後之預定資金運用進度如下表所示：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額		預定資金運用進度				
				96 年度			97 年度	
				第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
海外購料	97 年第二季	美金	150,780	10,780	35,000	35,000	40,000	30,000
		新台幣	5,016,451	358,651	1,164,450	1,164,450	1,330,800	998,100
購置機器設備	97 年第三季	美金	60,000	-	-	30,000	-	-
		新台幣	1,996,200	-	-	998,100	-	-
合計		美金	210,780	10,780	35,000	65,000	40,000	30,000
		新台幣	7,012,651	358,651	1,164,450	2,162,550	1,330,800	998,100

2. 執行情形：

(1) 資金支用及計畫執行情形

截至 98 年 3 月 31 日；單位：新台幣仟元

計畫項目	執行狀況			進度超前或落後之原因及改進計劃
海外購料	支用金額	預定	5,016,451	配合營運所需，購置機器設備執行進度延後。
		實際	5,016,451	
	執行進度%	預定	100.00	
		實際	100.00	
購置機器設備	支用金額	預定	1,996,200	
		實際	1,367,472	
	執行進度%	預定	100.00	
		實際	68.50	
總計	支用金額	預定	7,012,651	
		實際	6,383,923	
	執行進度%	預定	100.00	
		實際	91.03	

(2) 預計可能產生效益

海外購料預期效益：

以本公司向銀行可議得美金購料借款利率估算，每年約可節省利息支出美金 6,457 仟元，約折合新台幣 209,853 仟元(暫定匯率美金：新台幣=1：32.5)，並降低匯率變動風險。

購置機器設備預期效益(修正後)：

單位：新台幣仟元

年度	項目	銷售值	營業毛利	營業利益
97	太陽能電池	2,070,000	370,000	250,000
98	太陽能電池	7,300,000	1,470,000	1,250,000
99	太陽能電池	7,200,000	1,440,000	1,220,000

(3) 效益評估

依修正後之資金運用進度，截至九十八年第一季止，本公司本次計畫預定支用金額為新台幣 7,012,651 仟元（其中包括購置機器設備新台幣 1,996,200 仟元及海外購料新台幣 5,016,451 仟元），其總計預計執行進度為 100%（其中包括購置機器設備 100%及海外購料 100%）。截至九十八年第一季之實際支用金額為新台幣 6,383,923 仟元（其中包括購置機器設備新台幣 1,367,472 仟元及海外購料新台幣 5,016,451 仟元），其總計實際執行進度為 91.03%（其中包括購置機器設備 68.50%及海外購料 100.00%），因配合營運所需，購置機器設備執行進度延後。綜上，截至九十八年第一季，本公司因配合公司營運所需，購置機器設備執行進度延後，故其資金執行進度尚屬合理。

單位：新台幣仟元

年度	項目		銷售值	營業毛利	營業利益
97	太陽能電池	預計	2,070,000	370,000	250,000
		實際	3,719,204	559,368	451,883
		達成率(%)	179.67%	151.18%	180.75%

97 年原預估銷售值、營業毛利及營業利益分別為 2,070,000 仟元、370,000 仟元及 250,000 仟元，因產出及銷售較原先預期為多，實際達成值分別為 3,719,204 仟元、559,368 仟元及 451,883 仟元。

伍、營運概況

一、業務內容

(一) 業務範圍：

1. 所營業務之主要內容：

太陽能電池之製造銷售、太陽能發電系統設計架設、通訊及測試儀器設備之製造銷售等業務。

- (1) CE01010 一般儀器製造業
- (2) CC01010 發電、輸電、配電機械製造業
- (3) CC01060 有線通信機械器材製造業
- (4) CC01070 無線通信機械器材製造業
- (5) CC01080 電子零組件製造業
- (6) CC01090 電池製造業
- (7) CC01110 電腦及其週邊設備製造業
- (8) F113030 精密儀器批發業
- (9) F213040 精密儀器零售業
- (10) F113110 電池批發業
- (11) F213110 電池零售業
- (12) F113050 電腦及事務性機器設備批發業
- (13) F213030 電腦及事務性機器設備零售業
- (14) F119010 電子材料批發業
- (15) F219010 電子材料零售業
- (16) F113070 電信器材批發業
- (17) F213060 電信器材零售業
- (18) IG03010 能源技術服務業
- (19) F401010 國際貿易業
- (20) 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

2. 營業比重：

營業比重 項目	97 年度	
	營收淨額(仟元)	營收比重
通訊儀器	43,799	0.19%
測試儀器	70,091	0.31%
太陽能電力轉換器	85,230	0.37%
太陽能電池	22,413,338	98.05%
太陽能發電系統	120,772	0.53%
其他	126,075	0.55%
總計	22,859,305	100.00%

3. 目前之商品(服務)項目：

- (1) 電源供應器
- (2) 信號產生器
- (3) 通信傳輸線測試器
- (4) 射頻教學訓練系統

- (5) 電感電容阻抗量測計
- (6) ADSL 線路測試儀
- (7) 太陽能電池 103*103mm
- (8) 太陽能電池 125*125mm
- (9) 太陽能電池 150*150mm
- (10) 太陽能電池 156*156mm
- (11) 太陽能行動電力箱
- (12) 太陽能電源轉換器
- (13) 太陽能發電系統之工程顧問服務
- (14) 太陽能發電系統之銷售工程整合服務
- (15) 太陽能發電系統之技術發展服務
- (16) 太陽能發電系統之專業教育訓練服務

4. 計畫開發之新商品(服務)項目：

- (1) 提高多晶矽及單晶矽太陽能電池轉換效率至 16% 及 17%
- (2) 薄型太陽能電池製程開發
- (3) 異質接面太陽電池製程開發
- (4) 12 Bit 三組獨立輸出可程式直流電源供應器
- (5) 16 Bit 三組獨立輸出可程式直流電源供應器
- (6) 交換式直流電源供應器、
- (7) 太陽能電源轉換器
- (8) 開發遠端監控系統
- (9) 開發大型太陽能電廠發電系統
- (10) 開發 BIPV 系統結合帷幕結構工法
- (11) 開發太陽能充電站
- (12) 提升獨立型與市電併聯型發電系統之效能

(二) 產業概況：

1. 產業現況與發展：

(1) 儀器產品：

儀器產品在研發與製造品管過程中為不可或缺的重要設備，主要功能為測試或校準，故儀器設備在精準度、可靠度、耐用度都需要較高的規格標準，因此在生產製造的技術層次上水準較高。以目前設備儀器產品來看，全球仍以基礎科學及工業實力較強的美國、德國以及日本廠商為領導業者，而台灣產業的優勢一向是以成本控制精準的量產能力著稱，因此在儀器設備相關的技術能力部分，雖然較為落後，但長期而言，結合累積的製造經驗及研發技術，未來仍有相當大的發展機會。

(2) 太陽能電池：

為因應全球暖化問題，京都議定書已於 2005 年 2 月正式生效，明確表示簽約國必須抑制其二氧化碳的排放量，以防止全球暖化及臭氧層破壞的發生。由於目前大部分的發電系統所使用的石化燃料，皆具有高污染的特性，在京都議定書生效後，歐盟及日本等各國政府皆紛紛實施限制碳排放量之政策，此舉將導致傳統化石燃料發電技術成本逐漸升高。此外，根據 IEA 國際能源署之資料統計結果，石化燃料之全球蘊藏量均不超過百年（除了二氧化碳排放量最

高的煤之外)，傳統發電之燃料成本勢必因而增加。在環保議題與資源耗竭問題的推動下，加強發展「再生能源」及「綠色能源」已成為全球共同追求之趨勢。其中由各國政府積極推動的太陽能發展計畫，使得太陽能光電(Photovoltaic, PV)產業備受市場關注，更是所有再生能源中成長率最高的產業。

如前所述，世界各國不遺餘力開發可再生能源。在產業需求方面在各國陸續推出優惠的獎助方案之下太陽能光電產業蓬勃發展。尤其是到了2008年第四季之前，在資金氾濫，油價高漲與西班牙政府特高收購電價補助的安裝上網截止日的助瀾下，業界呈現供不應求狀態，太陽電池與上游矽晶圓與矽原料價格持續走高。太陽電池一度飆升至 US\$3.8/Wp。在供應方面，因為太陽電池製造與模組製造技術與資金門檻相對較低，而且設備業界大力推行整廠設備輸出契約解決方案(turnkey solution)造成一窩蜂投入，在以衝高營收然後拼上市上櫃的心態趨使下，不惜以高價搶原料造成濫竽充數與業態不正常發展。

在2008年9月金融風暴後，全球不幸壟罩在不景氣與信用緊縮之下，太陽能光電系統因為初期投資大，回收期長(約10至15年)，仰賴金融業融資比重高(成數約80%)，因而首當其衝。加以西班牙政府法令改變，冬季傳統淡季延長等等不利因素，市場需求急速冷凍。因而造成整個供應鏈價格大幅下降，影響面從下游陸續往上游發展。

雖然短期市場面臨上述不利因素，中長期而言，在政府政策持續的支持下，產業前景依然可期。例如，2007年11月歐盟執委會(European Commission)提案希望透過業界的努力，將太陽能發電量在2020年提升到總電力需求的3%。2008年12月歐洲議會(European Parliament)與歐洲理事會(Council of Europe)通過「歐盟能源及氣候計畫」(Climate Action and Renewable Energy Package)，為各會員國推廣太陽能發電提供立法架構，並保障太陽能光電的投資與產業的持續發展。

在歷經金融風暴後，各國政府深切體認發展再生能源，尤其是已經是成熟產業的太陽能產業，是推動內需市場與創造就業機會的最佳途徑。紛紛推出包含獎勵太陽能產業在內的經濟振興方案。例如德國的200億歐元「促進成長保障就業方案」(Beschäftigungssicherung durch Wachstumsstärkung)與美國歐巴馬政府的7890億美元「刺激經濟與再投資法案」(US Recovery & Reinvestment Act)，成為金融風暴與信用景縮之下，少數仍然能蓬勃發展的產業。

就各國政府目前常用的獎勵措施(詳見表一)，大致上可分為以下幾類：(1)以減免稅賦或補助設備安裝等手段，降低太陽能電池的使用成本；(2)提供低利貸款，提高使用者對於太陽能源的負擔能力；(3)藉由以優惠價格，收購來自太陽能所轉換發出的電源，以加強消費者的使用動機，例如收購電價補助(Feed-in Tariff, FIT)；(4)再生能源配比(Renewable Portfolio Standard, RPS)，規範電力事業至少有特定比例發電量必須來自可再生能源。

表一 世界主要市場太陽能光電補助與振興措施

國別	事件	說明	預期效益
德國	200 億歐元促進成長保障就業方案	貸款獎勵節能科技與節能建築興建與改建	解決資金取得問題，有助於穩固太陽能市場
德國	通過新版再生能源法	確定 2009 補助費率降幅 8-10%以及 20 年補助年限，無補助裝置量上限	確保投資太陽能裝置收益，活絡需求，無補助裝置量上限可以創造出無窮商機
美國	通過 7890 億美元刺激經濟與再投資法案，將再生能源列入獎助對象	包含政府直接支出項目以及稅務優惠與補助，提供替代能源發展廠商 30%成本補貼，替代能源設備製造商 30%投資抵減	綠能產業囊括近 850 億美元預算金額，未來兩年太陽能產業商機可期
日本	日本政府重新啟動太陽能補助方案已通過 90 億日圓預算，2009 會計年度預計再撥 200 億日圓。各地方政府也各自推出補助獎助方案	每 1KWp 裝置補助 70,000 日圓	預計年 2009 年會有 400-500MWp 商機
日本	日本經產省記者會發表 2010 年度底導入收購電價補助 FIT 制度	較目前電力價格約 2 倍程度底 48 円/kWh 買回，買回期間約 10 年	再加上 1kW 裝置補助 7 萬日圓補助金制度，原先約 20 年回收，可縮短至 10 年。預計刺激日本家庭架設意願。
希臘	2009 年 1 月 15 日通過歐洲最優惠的太陽能補助案	保證十年收購價格，地面裝置本島每度 0.40 歐元，離島每度 0.50 歐元。投資額超過十萬歐元的工程再獲得 40%的補助。預計今年六月之前公佈太陽能屋頂計畫	在未來三至四年間，成為歐洲最具潛力的太陽能市場之一，預計將有 3GW 的龐大裝置量
義大利	「萬戶太陽能屋頂計畫」 1200MW	*設置費用的 75%	*<20kwp：0.445 歐元/kWh *20-50kwp：0.46 歐元/kWh *50-100kwp：0.49 歐元/kWh *2009 年起逐年調降 2%、保證收購二十年
西班牙	通過新版電力收購費率	費率降低約 30%並且有裝置上限 500MWp	2008 裝置量約 2.7GWp，新費率與裝置上限，相較於 2008 年榮景，造成市場萎縮

國(加州 為例)	「百萬太陽能屋頂計畫」 *2010 年 PV 累計裝置量達 2.14GWp *2020 年累計達 3GWp (各州政府發展策略不同，但幾乎所有的州皆已擬定補助措施)	*U\$4/Wp *未獲補助部分的 15%可扣抵所得稅 *100%無息貸款	*U\$0.15/Kwh(與賣電價格相同)
-------------	---	---	-----------------------

* 資料來源：茂迪公司整理(2009/3)

(3) 太陽能電源轉換器產品 (PV Inverters)：

太陽能電源轉換器產品是利用太陽能發電過程中不可或缺的重要設備，可以說是一個太陽能系統的心臟，將太陽能電池的輸出電能直接轉換為市電，並與市電併聯使用，其主要功能為轉換直流電成為交流電。一般來說產品的保固期是五年或十年、可靠度、耐用度都需要較高的規格標準，因此在生產製造的技術層次上水準較高。以目前太陽能電源轉換器產品來看，德國廠商與鄰近幾個歐洲國家的廠商為領導業者，因為德國國內市場有內需，所以這些廠商進入太陽能電源轉換器產品開發的時間是比其他國家的同業來的早，這些歐洲廠商目前產品線部局相當的齊全，包含從 2~5 kW 小特數的電源轉換器產品到大型太陽能發電廠所用 100 kW ~ 500 kW 的電源轉換器產品。台灣廠商是在近幾年才跨入這個領域，目前的產品線的布局相對於歐洲國家顯得較為落後，但長期而言，結合累積的製造經驗及研發技術與成本控制精準的量產能力，未來台灣廠商在這個領域還是有許多的機會。

(4) 太陽能電力系統：

有鑑於化石能源如石油、煤礦等資源日漸枯竭，又核能發電的安全性堪慮及核廢料殘留等問題。新替代能源必須符合地球環保，循環使用並取之不盡的再生能源，諸如太陽光電、太陽熱能、水力、風力、地熱、生質能以及燃料電池等。

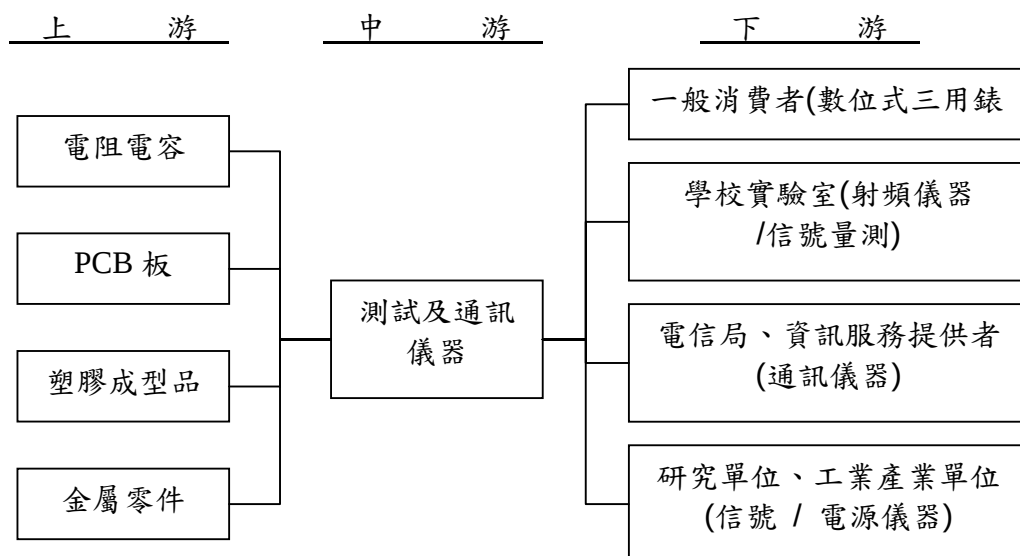
其中以隨處可得之太陽光電最為潔淨，系統運轉無噪音、無污染、安全性高、操作簡單，生生不息，用之不竭。發電系統之太陽能電池壽命可達二十年以上，一旦設置完成，只要保持面板清潔即可，無需做經常性之維護工作，單元模組化的構造容許拆裝更換。太陽能發電的優越特性，促使全球需求量成長快速，市場榮景可期。

2. 產業上、中、下游關聯性：

(1) 儀器產品：

儀器產業大部份都與電子產業有關，在台灣上游的材料供應方面已是非常的成熟，電阻電容、PC 板、塑膠、金屬零件，皆可在台灣獲得。至於在下游方向，因為儀器已為成品，所以多為經銷通路商及一般使用者（如：產業界、學術單位等）。

茲將其上、中、下游關聯列示如下圖：



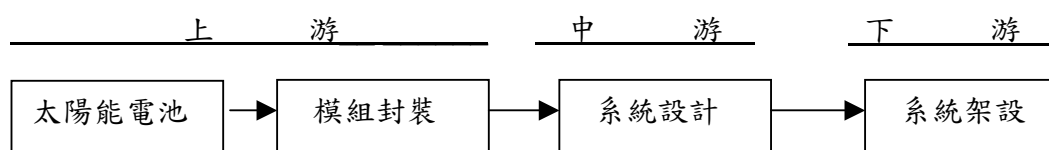
(2) 太陽能電池/發電系統：

太陽能電池最早應用於太空科技，近年來則廣泛地被使用於地面發電系統及各項消費性產品，其製造所需之材料主要為高純度矽晶片，下游則多為模組製造商及系統廠商。茲將太陽能電池其上、中、下游關聯列示如下圖：

	矽原料	矽晶圓	太陽能電池片	太陽能模	太陽能系
國內業者	(福聚太陽能) (三陽科技) (元晶) (旭晶源) (科風)	茂迪, 中美矽晶, 綠能, 合晶, 崇越	茂迪, 昱昌, 益通, 旺能, 茂矽, 昇陽科, 新日光	聯相, 生耀, 日能, 立基, 頂晶, 奈米龍, 全能, 和鑫, 茂暘, 茂晶	茂迪, 奈米龍, 夏普光電, 崇越, 統昱, 永旭, 永矩光電
其他區業者	Hemlock, REC, MEMC, Tokuyama, Wacker, Mitsubishi, M.Setek, DC Chemical, Sumitomo, AE Polysilicon	BP Solar, Kyocera, RWE Schott, REC, LDK, Solarworld, Yingli, MEMC	BP Solar, Kyocera, Sharp, Mitsubishi, Q-cells, Schott, Sunways, Sunpower, Photowatt, Photovoltech, Suntech, REC	Sharp, Mitsubishi, BP Kyocera, Sanyo, Schott, Solarworld, Evergreen, Sunways, Sunpower, Suntech, Yingli, REC	Kyocera, Sharp, BP Solar, RWE Schott, IBC, Phonix, Conergy, SolarWorld, Sanyo

() 表示在規劃中，未量產 資料來源：茂迪公司整理(2009/3)

此外，太陽能發電系統其上、中、下游關聯性如下圖示：



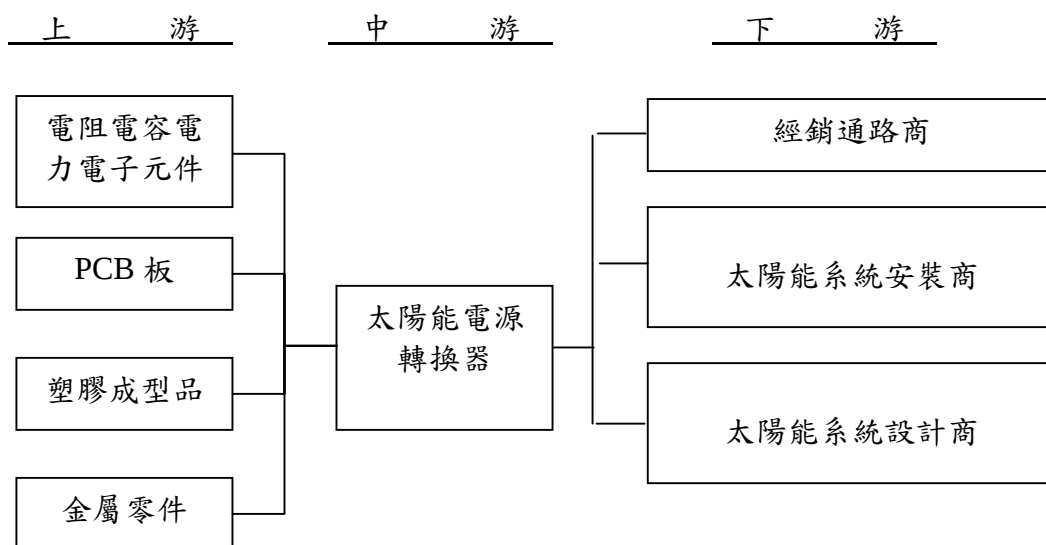
以目前市場主流的太陽能電池產品—矽晶片型而言，依結晶材質主要可分為單晶及多晶矽兩種型式。一般而言，單晶矽轉換效率較高，但成本較高，多用於實驗室或衛星等特殊功能；而多晶矽製程較簡單，生產速度較快，雖轉換效率略低於單晶矽產品，但成本相對較便宜，為目前市佔率最高的太陽能電池產品。

就矽晶片型的太陽能產業鏈而言，可區分為以矽晶圓及材料生產為主的上游、製作太陽能電池的中游及生產電池模組或組裝成電力系統的下游三大區塊。近幾年太陽能市場需求暢旺，2008 年主要產業鏈的生產瓶頸在於上游原料供不應求，以生產太陽能電池等級的多晶矽而言，美國、日本及德國掌握了全球主要的產能。鑑於自 2005 年起，多晶矽在供貨出現短缺造成原料成本攀高，各業者近年皆積極擴產，產能將於 2009 年陸續開出。加上金融風暴與信用景縮影響裝置量成長率，因此預期 2009 年上半年太陽能矽晶圓將出現供過於求現象。

(3) 太陽能電源轉換器產品：

太陽能電源轉換器產業大部份都與電子產業有關，在台灣上游的材料供應方面不是非常的成熟，除了電阻電容、PC 板、塑膠、金屬零件，皆可在台灣獲得以外，一些關鍵的零組件都是從國外進口。至於在下游方向，因為太陽能電源轉換器已為成品，所以多為經銷通路商及太陽能系統安裝商。

茲將其上、中、下游關聯列示如下圖：



3. 產品之各種發展趨勢：

(1) 儀器產品：

隨著科學與工業量測的需求，電子零件技術的創新以及電腦普及化的影響，其發展趨勢如下：

A. 具有與電腦溝通的能力：

無論在量測數據的記錄或者自動化測試的整合，均具有與電腦溝通的能力，也成為現代量測不可缺少的功能之一。特別是以乙太網路技術為基礎

的 LAN eXtensions for Instrumentation (LXI) 測試系統架構為現今發展趨勢。LXI 可快速、有效且經濟實惠地產生並重新配置測試系統，從研發到製造，並涉及航太/國防、汽車、醫療和消費性電子產品市場。

B. 高純度、低雜訊信號的產生與高精度的量測：

儀器最基本的功能就是信號的產生與信號的量測。隨著科技的進步，對於高精確量測結果的期盼愈來愈甚，如欲得到高精確的量測結果，就必須倚賴量測儀器本身提供高純度、低雜訊的信號和高解析、高精度來衡量信號的能力。

C. 高頻的需求

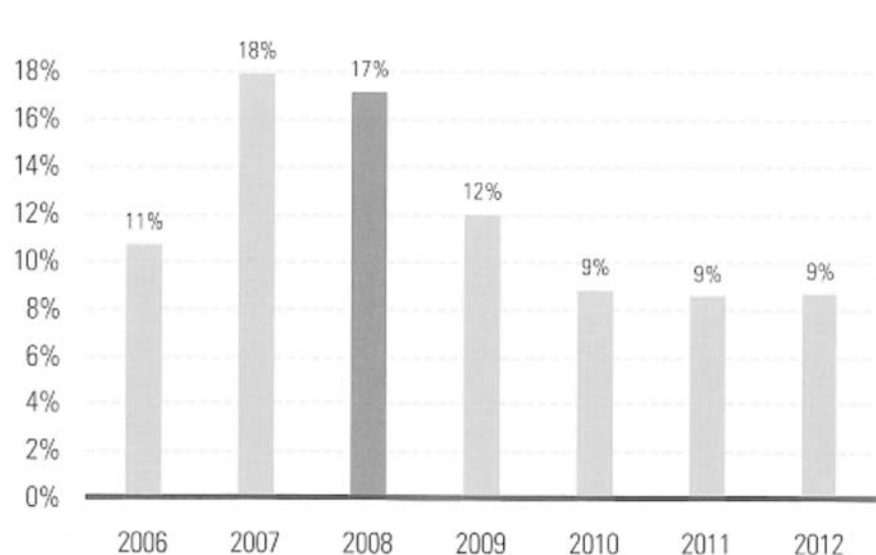
近幾年來無線通訊與高頻網路的發展非常迅速，所以對高頻量測儀器的需求增加。而大量數據傳輸的需求與無線通訊的便利性，將使得高頻量測技術成為未來主要的發展趨勢。

(2) 太陽能電池：

將太陽光能直接轉化為電能，其基礎原理為半導體材料及光電轉換理論。目前太陽能電池依製備技術主要分為晶片型(Wafer-Based)與薄膜型(Thin-Film)太陽能電池。晶片型太陽能電池中，以單晶矽與多晶矽太陽能電池應用最為普遍，而以 III-V 族材料為基板之太陽能電池由於成本高，市佔率較低；薄膜型太陽能電池是在基板上沈積一層厚度小於 $1\mu\text{m}$ 的薄膜，此薄膜可為多晶矽、非晶矽、III-V 族或 II-VI 族材料。薄膜型太陽能電池受限於材料缺陷較多，光電轉換效率較低以及可靠度較差，近年來市場佔有率卻遲遲無法成長，再加上矽原料產能開出，價格下跌，薄膜因為矽原料用量較少的優勢不再明顯，未來市占率可望進一步下降。而晶片型太陽能電池由於轉換效率高、老化率低、壽命長（實證壽命超過 20 年）等優勢，長期以來皆為市場主流，2008 年約占太陽能電池市場 83% 之比重（詳見圖一）。在兩種主要的晶片（單晶矽與多晶矽）太陽能電池中，由於單晶矽產品轉換效率較高，所以雖然成本較多晶矽為高，但早期市場產品仍以單晶矽為主。然而近年來在製程技術的不斷改良之下，多晶矽的產品轉換效率已可提升至 15~17% 並且量產，在單位發電成本較低的優勢下，近十年來已取代單晶矽產品，成為市場佔有率最高的太陽能電池類型。

目前主流的結晶矽晶片型技術，已經形成的技術仍在持續地改進，以切割矽晶圓的技術來看目前主流晶圓厚度為 $180\sim 240\mu\text{m}$ ，希望有可能將厚度再減少至低於 $160\mu\text{m}$ ，進一步降低材料成本。以電池的結構來看，目前傳統結構單晶矽太陽能電池的轉換效率約為 16%~17.5%，多晶矽太陽能電池則約為 15%~16.5%。如果採用背接式電極(Back Contact)與選擇性射極(Selective Emitter)等新型結構轉換效率可再提升。

而在以普及價格為目標的太陽能電池開發競爭中，許多技術則正被開發中，未來潛力則須密切觀察。



圖一、薄膜與其他非結晶矽太陽能電池之市場佔有率（資料來源：Photon Consulting, July 2008）。

(3) 太陽能電源轉換器產品：

發展的趨勢是發展更高效率的轉換器，尤其是在有太陽能補助法案的國家，每一度太陽能所產生的電都可以替那個系統的所有者賺取收入，因此高效率的太陽能電源轉換器是一個發展的趨勢。

(4) 太陽能發電系統：

太陽能光電應用日趨成熟，相關應用亦逐漸商業化，產品之發展亦多元化，消費性電子產品例如手錶、時鐘、充電器、燈具之電源，偏遠地區如離島、山區之發電系統，住宅用電、產業工商用電之電力系統，緊急防災用電力系統等。

4. 競爭情形：

針對儀器產品部分，生產加值的產品，擺脫本國業者的相互競爭一直是近幾年來茂迪發展產品的策略之一。因此在國內相同產品競爭者非常的少，反倒是由於發展的技術、新產品的等級均與國外的業者較相近，所以經常與歐美的知名業者相競爭。例如在可程式電源供應器方面，茂迪最主要的競爭對手為安捷倫科技 (Agilent)；此外就通信傳輸線測試器而言，茂迪則在許多場合與 JDSU 競爭。

太陽能電池方面，目前國際上與本公司專賣太陽能電池而未自行製造模組之廠商並不多見。在茂迪光電事業部業務的領域之內，主要與直接之競爭對象除了向來的德國 Q-cells 之外，近兩年又加入為台灣與中國大廠，例如昱晶、新日光與 JA Solar。部分歐美日整合型大廠雖然在景氣不好的時候為求自保也多少將太陽能電池片拿出來單獨銷售，然而上述之廠商本身也製造模組，與本身之太陽能電池客戶在模組市場上相互競爭。

就 2008 年太陽能電池全球主要業者來看，以中國廠商之成長速度最快，產出佔有率已達 32.7%，連續兩年居全球之首，台灣廠商成長亦十分快速。就個別廠商而言，在大量新進廠商加入生產銷售行列並且各大既有大廠大幅擴充產出的情況

下，2008 年本公司之產出成長 54%，市場佔有率為全球第八名，顯示本公司優良之製造與產品競爭能力。2008 年整體而言，全球領先業者皆於近年持續進行擴產，因此，新進業者的生產成本將明顯受制於經濟規模而落後，展望 2009 年新進業者受限於較高價的料源長約，競爭力將明顯落後。另外隨著平均單價持續下跌，促成產業汰弱留強加速進行。中下游太陽能電池與模組製造受到毛利壓縮，受創更大。所幸本公司往上游整合成效已現，可以透過避免雙重邊際(double marginization)化而保持成本優勢。值此產業整併(consolidation)提早發生之際，茂迪以其堅強的實力與在產業先行者的地位，加上與各大整合性大廠或上下游夥伴的長期合作關係，更能發展出更緊密的合作關係與商業模式，共同攜手迎接太陽能發電成本與傳統電價相同(gird parity)的到來，共享無限商機。是以短期的市場不景氣反而對產業長期發展比較好，本公司終將歡喜收割，而且得的更豐盛。

太陽能電源轉換器產品部分，在國內相同產品競爭者非常的少，反倒是由於發展的技術、新產品的等級均與國外的業者較相近，所以經常與歐美的知名業者相競爭。本公司最主要的競爭對手為 SMA、Fronius、Kaco、Xantrex。

(三) 技術及研發概況：

最近年度及截至年報刊印日止投入之研發費用與開發成功之技術或產品：

1. 截至年報刊印日止投入之研發費用：

單位：新台幣仟元

年度/項目	97 年度	當年度截至 98 年 3 月 31 日
研發發展費用	229,737	18,457

2. 九十七年度開發成功之技術或產品：

(1) 儀器事業部門：

- A. 美規太陽能電源轉換器
- B. 1.4KW 中功率切換式電源供應器

(2) 光電事業部門：

- A. 多晶太陽能電池轉換效率提升至 16.1%
- B. 單晶太陽能電池轉換效率提升至 17.0%
- C. 薄型太陽能電池製程開發
- D. 新結構高轉換效率電池的開發

(3) 電力系統部門：

- A. 結合建築之 BIPV 太陽能發電系統設計與安裝。
- B. 結合電力公司建置太陽能電廠電力系統

(四) 公司短期及長期業務發展計劃概況

1. 短期發展計劃

A. 行銷策略：

- (a) 強化太陽能電池全球客戶組合，與區域領先之模組廠商發展合作關係。
- (b) 以良好之生產品質爭取策略夥伴及客戶之代工訂單，提高產能利用率並增進獲利。
- (c) 利用本公司於太陽能電池產業累積之經驗與聲譽，延伸至下游太陽能應

用市場，擴大公司營業規模。

- (d) 提升太陽能電池技術銷售服務的強度與廣度，提供客戶整體解決方案。
- (e) 針對儀器產品加強大陸子公司的銷售服務及拓展大陸台商市場，以就近供應當地市場需求，並提高大陸當地銷售。
- (f) 加強產品技術與售後服務，並利用現有產品技術領先與價格優勢擴大市場佔有率。
- (g) 加強光電系統售後服務，並利用現有品牌之優勢擴大市場佔有率。
- (h) 積極擴張太陽能發電系統國內市場佔有率，並逐步跨足海外市場。
- (i) 強化規劃、設計及工程整合能力，擴大爭取電廠專案及半額補助案。
- (j) 增加建築師、結構技師、營建廠商等之相關介面連結，擴大案源基礎。

B. 生產政策：

- (a) 建立上游太陽能晶圓製造生產線以降低整體生產成本，提高公司附加價值。
- (b) 擴大太陽能電池生產線產能，通過經濟規模降低成本。
- (c) 積極導入生產自動化與資訊管理系統，提高效率與品質。
- (d) 持續將低附加價值的儀器生產移往大陸子公司生產以達經濟規模。
- (e) 強化上游原料廠商合作，建立策略夥伴關係，確保原料成本最具競爭力。

C. 產品發展方向：

- (a) 致力於提高太陽能電池之轉換效率及生產良率。
- (b) 積極從事各式直流電源及測試儀器的開發與整合。
- (c) 積極開發太陽能應用相關產品，如太陽能電源轉換器(Inverters)，提升太陽光電能源技術與應用。。
- (d) 強化太陽能電廠系統設計與安裝之能力。
- (e) 根據獨立型、混合型與市電併聯型系統不同特性，建構標準化系統產品。
- (f) 配合市場發展，加強 BIPV 設計能力。

D. 營運管理：

- (a) 持續進行管理作業電腦化，以提高企業資源規劃管理之效率。
- (b) 強化內部訓練及溝通，培養員工專業能力及國際觀，厚植公司長期發展潛力。
- (c) 實施專案管理、加強內部執行效率以及外部顧客服務執行效能。
- (d) 建立售後服務系統，延伸品牌優勢。

E. 財務規劃：

- (a) 與各金融機構建立良好關係，以合宜成本取得公司營運發展所需之週轉資金。
- (b) 即時監控市場變化與風險因子，以掌握市場脈動，降低公司財務風險並提高財務調度績效。

2. 長期發展計劃

A. 行銷策略：

- (a) 強化太陽能電池全球區域銷售組合，降低營運波動風險，並與區域領先之模組廠商發展成為長期策略夥伴關係，建立長期穩定之銷售網路。
- (b) 強化太陽能終端市場相關應用產品線及銷售能力，以取得龐大之市場商機。
- (c) 擴大太陽能發電系統於國內及海外策略市場之佔有率。於國內市場創造太陽能發電系統設計領導品牌，並於國外市場配合各國能源政策，以品牌知名度及系統整合能力進行海外市場推廣。
- (d) 以本公司多年累積之綠色能源應用開發能力，開發其他節能市場商機。

- (e) 提昇產品品質，以建立公司自有品牌高品質之產品形象。
- (f) 強化太陽能電源轉換器產品區域銷售組合，並與區域領先之經銷通路商與系統安裝商發展成為長期策略夥伴關係，建立長期穩定之銷售網路。

B. 生產政策：

- (a) 擴大上游太陽能晶圓生產線規模，增加原材料掌握度及品質可靠度，以持續提升本公司太陽能電池市佔率、品質及轉換效率。
- (b) 建立長期上游矽材料策略夥伴關係，提高原材料供應之充足度及掌握度。
- (c) 配合市場需求成長，擴充太陽能電池生產線，以達成本公司長期策略目標。
- (d) 落實品質管理工作，強化公司現有之 ISO 9001:2000、ISO 14001、OHSAS 18001 品質認證系統。
- (e) 強化生產及成本領導能力，積極研發新生產技術並導入先進設備，提高生產效率、良率及品質。

C. 產品發展方向：

- (a) 開發新結構高效率晶片型太陽能電池。
- (b) 視市場發展進度，開發其他技術基礎之太陽能電池。
- (c) 從事測試系統的整合與開發，以滿足特殊產業之需求與創造更高之附加價值。
- (d) 配合市場及客戶需求開發太陽能應用相關產品。
- (e) 開發其他節能應用相關產品，提供全方位再生能源應用之整合服務。
- (f) 致力於發展高效率的太陽能電源轉換器產品。

D. 營運管理：

- (a) 培植多角化經營實力，擴大營運規模。
- (b) 秉持永續經營理念，強化公司經營體質以因應未來發展。
- (c) 強化企業風險管理，降低營運風險。

E. 財務規劃：

- (a) 強化全面性財務規劃及控管能力，以降低營運及財務風險。
- (b) 強化公司資本結構，以合宜之成本及風險組合，取得公司長期發展所需之資金。

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

銷售地區 \ 年度		96年		97年	
		金額	%	金額	%
內 銷		1,506,742	9.67	1,660,425	7.26
外 銷	美 洲	2,241,664	14.39	8,661,263	37.89
	歐 洲	6,129,830	39.35	7,082,296	30.98
	亞 洲	5,348,872	34.34	5,248,479	22.96
	其 他	350,451	2.25	206,842	0.91
	小 計	14,070,817	90.33	21,198,880	92.74
合 計		15,577,559	100.00	22,859,305	100

2. 市場佔有率及市場未來之供需狀況與成長性：

(1) 儀器產品

由於儀器設備產品的應用範圍寬廣且種類繁多，除了部份需求較多且單價較高的產品有做統計外，大部份的儀器由於總金額不是很大，故無法取得在全球總產能與需求之資料，不易估計市場佔有率。但若以國內需求的統計，茂迪電源供應器與函數波產生器在學校市場擁有 60% 以上的市場佔有率；250W 以內之中小功率可程式控制直流電源供應器則在產業界擁有約 30% 的佔有率；電感電容阻抗量測計算以掌上型來計，則佔有 80% 的市場；而通訊傳輸線測試器與射頻教學訓練系統則約佔 80% 以上的市場。

隨著儀器的自然汰舊換新及功能的更新或升級，整體儀器平均年複合成長率約 5~10%，另外，電腦介面及網路傳輸應用的導入使得智慧型的量測儀器成為市場主流，其他新興的量測技術與新科技的產業也常會產生新的儀器需求並提高產品單價，因此預估未來儀器設備市場將維持穩定的成長幅度。

(2) 太陽能電池

A. 市場佔有率

依市場知名研究機構 Photon，2008 年全球太陽能市場規模約 7.9 GWp，準此，以茂迪 2008 年產出達 272 MWp，全球佔有率約 3.5%，較 2007 年 7.5% 小幅下降，但是預計仍為全球僅次於德國 Q-Cells 及美國 First Solar 以及中國 JA Solar 之第四大專業太陽能電池製造商。茂迪於最近四年度在全球之排名均為前十名內，預期今年仍將持續成長。

B. 市場未來之供需狀況與成長性

市場未來需求及成長性

在還沒有達到太陽能發電成本與傳統電價相同(gird parity)以前，太陽能發電的需求基本上是依賴於政府的補助政策的，一旦太陽能發電系統價格跌到一個程度使得來自於政府的收購電價補助收入的內部投資報酬率(IRR)上升到吸引人的程度，就會引發更多需求。以目前太陽能發電最普及的德國

為例，太陽能發電量占全國總電力需求量還不到0.6%，可見市場的潛力。現在各國仍然大力獎勵太陽能發電，雖然短期內因為金融風暴裝置太陽能發電的融資取得比較不易，金融機構慢慢體會投資裝置太陽能發電不僅有利可圖，而且風險相較於其他所有類型的投資為低，越來越多的金融機構願意融資與投資太陽能發電。

隨著絕大多數價值鏈內生產要素的價格下降，以及產業整併的進行，茂迪預測以現有晶圓型電池作成發電系統在2011年有機會達到與傳統電價相同(gird parity)，屆時商機將是無窮無盡。

根據 iSuppli 的預測 2009 年全球太陽能裝置量將達 4.2GWp，只比 2008 年成長 10%。而全球模組產出將達 11.1GWp。嚴重的供過於求，短期平均單價下滑是無可避免，對於手中擁有高比重、高單價長約料源競爭者來說，是比較不利的。茂迪過去在簽定長約料源的態度謹慎，現在處在更有利的地位從便宜現貨市場取得料源，更有競爭力。

(3) 太陽能電源轉換器產品

本公司現有兩系列的太陽能電源轉換器產品，一個系列主要是在歐洲銷售，另一個系列主要是在美國銷售。本公司主要是透過在台灣、歐洲、美國所配合的經銷通路商來銷售太陽能電源轉換器產品。本公司在太陽能電源轉換器產品上是一個新進者，所以在市場佔有率方面仍需努力。隨著環保意識的抬頭，相信本公司的太陽能轉換器產品也會跟隨著全球的太陽能產業一起成長。

3. 競爭利基

(1) 國際級之經營團隊

茂迪公司主要經營團隊來自不同專業領域，擁有深厚技術及學術基礎以及資深產業管理經驗，具有良好國際觀及領導能力。

(2) 先進之技術與設備

茂迪為產業先進技術導入之先驅者，並與歐美日競爭者採用同等先進之生產設備，配合自有產線設計規劃，大幅提高產能輸出效率，使得茂迪在太陽能電池產品之品質與成本方面，具有良好之競爭能力。

(3) 完整的垂直整合能力

具有完好的產業垂直整合布局，投資的美國多晶矽（Polysilicon）製造商 AE Polysilicon Corporation 預計 2009 年即將開出產能，再加上本身具有長晶(Ingot Growth)和切片(Wafer Slicing)的能力，可以充分掌握材料品質及成本上優勢。

(4) 優異的市場地位(Market Power)

茂迪公司以其優異的市場地位，可以獲得供應商最好的支持與配合，生產出最具競爭優勢的產品，確保客戶的成功與業績成長，進而更進一步強化茂迪公司優異的市場地位。

4. 發展遠景之有利、不利因素與因應對策

(1) 有利因素

A. 良好之組織運作體系

* 人性化管理，員工流動率低，員工向心力高。

* ISO 9001:2000、ISO 14001、OHSAS 18001 認證之品質管理系統。

B. 優異之執行能力及製造系統

- * 高度客製化之製造系統及採用業界最新之設備，提升生產效率及良率。
- * 優異之銷售團隊。
- * 國際化之經營團隊。
- C. 具競爭力的原料來源
 - * 長約比重低，能有彈性的從現貨市場取得低價原料。
 - * 投資的 AE Polysilicon Corporation 採用 FBR 製程具有最佳的成本優勢。
- D. 良好之客戶群組合及市場評價
 - * 與全球主要區域領導廠商皆維持密切夥伴關係。
 - * 優勢之產品品質評價。
- E. 高創意
 - * 重視創新與創造附加價值，首創多項儀器產品如世界第一台掌上型高頻 LCR 錶及 Power Analyzer。
- F. 事業部資源整合
 - * 應用多年來測試儀器與太陽能電池設計開發累積之技術與經驗，成功達成產品垂直整合，拓展商機。
- G. 政策輔助
 - * 義大利、法國、南韓等國政府補助政策新能源政策有利再生能源新市場開發，有助於維持光電事業部成長動能。國內再生能源發展條例也正在立法院審議中若能通過將有助於電力事業部營收大幅成長

(2) 不利因素

- A. 短期整體太陽能光電產業面臨供過於求之壓力，平均銷售單價持續下滑，影響毛利率。
- B. 西班牙、南韓市場補助政策向下修正。
- C. 中國新進者，為求週轉與存活，作價格競爭。
- D. 少數客戶可能無法度過產業整併期。

(3) 因應對策：

- A. 與供應商重議合約價格，保持成本優勢。
- B. 積極增加新原料供應商。
- C. 持續擴大太陽能電池上游長晶、切晶生產規模，除了能降低產製成本外，更具體有效的掌控晶圓品質。
- D. 擴大太陽能電池生產經濟規模，降低成本。
- E. 持續強化公司管理體質，為各種產業的競合模式作好準備。
- F. 持續優化客戶營收比重組合，分散市場風險。
- G. 慎選策略客戶夥伴，用心經營長期雙贏局面。
- H. 精進研發能力，提昇電池效率轉換率與矽材料利用率。

(二) 主要產品之重要用途及產製過程

1. 主要產品之用途：

主 要 產 品	主 要 用 途
通 訊 儀 器	應用於通訊傳輸品質之測試，如：ADSL網路傳輸測試。
量 測 儀 器	提供電源供應、電力品質分析之測試，可應用於電腦、手機等較精密之電源供應器測試、電器用品之總諧波失率測試。
太陽能電源轉換器	將太陽能電池的輸出電能直接轉換為市電，並與市電併聯使用。
太陽能電池	是將太陽光能轉換成電能的半導體元件，一般供應給模組製造客戶，作成標準模組或者建築整合型模組。另外也可以供應給特殊應用產品市場，例如離網型(off-grid)產品或者消費性產品。
太陽能發電系統	利用太陽能發電技術，提供獨立電源與市電併聯使用。

2. 主要產品之產製過程：

(1) 儀器事業部：

所有機種的製造流程如下：

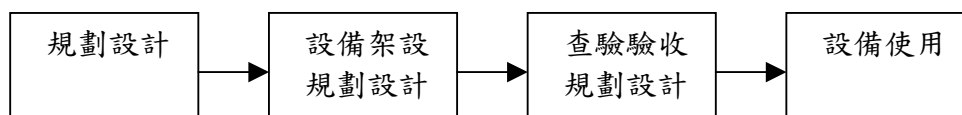
插 件 → 單板測試 → 組 立 → 調 整 → 組 裝 → 測 試 → 包 裝

其中插件為外包作業,其餘皆在廠內完成。

(2) 光電事業部：

晶圓 → 蝕刻 → 離子擴散 → 薄膜製作 → 電極網印 → 測試 →
 範本封裝 → 範本測試 → 發電系統整合 → 包裝入庫

(2) 電力事業部：



3. 主要原料之供應狀況：

(1) 儀器事業部：

主 要 原 料	供 應 廠 商	供 應 狀 況
電子零組件	安馳科技、元大維、龍懋	良好
機構材料	千鈺、國楨	良好

(2) 光電事業部:

主 要 原 料	供 應 廠 商	供應狀況
WAFER	SCANWAFER(REC)	良好
PASTE	FERRO、杜邦	良好

- (3) 電力事業部: 太陽能發電系統主要料件有硬體之太陽能晶片、模組、變流器、支撐結構、配電盤以及軟體之監控等組成。配合工程需求以及預估, 原物料之供應由各供應商調配供應無虞。

本公司早期係從事通訊儀器設備、測試儀器設備之製造及銷售等業務, 近年度則跨入太陽能電池之製造及銷售, 其產品之主要原料為電子零組件及矽晶圓(Wafer)等。矽晶圓係用於太陽能電池之製造, 在其原料成本中佔有極高的比例, 故太陽能電池自量產後, SCANWAFER(REC)即成為主要供應商。為了保持採購的彈性並分散原料過於集中之風險, 本公司一向與國內外原料廠商維持良好之合作關係, 且維持兩家以上關鍵材料與零組件供應商, 故整體而言, 原物料之供應尚稱良好。

4. 主要進、銷貨客戶名單

(1) 最近二年度前十大主要進貨廠商資料:

單位: 新台幣仟元

項 目	96 年				97 年			
	名稱	金額	佔全年度進 貨淨額比率 (%)	與發行人 關係	名稱	金額	佔全年度進 貨淨額比率 (%)	與發行人 關係
1	Y 公司	1,902,157	14.84	—	G 公司	2,383,508	13.97	—
2	R 公司	1,119,192	8.73	—	S 公司	1,576,279	9.24	—
3	G 公司	1,041,796	8.13	—	R 公司	1,271,285	7.45	—
4	L 公司	902,502	7.04	—	S5 公司	1,101,075	6.46	—
5	S1 公司	809,343	6.31	—	T1 公司	1,082,692	6.35	—
6	D1 公司	545,871	4.26	—	D1 公司	981,579	5.75	—
7	T2 公司	441,503	3.44	—	P 公司	853,480	5.00	—
8	S2 公司	382,182	2.98	—	E 公司	724,474	4.25	—
9	T3 公司	359,865	2.81	—	S3 公司	571,167	3.35	—
10	K 公司	348,620	2.72	—	S6 公司	483,983	2.84	—
	其他	4,964,118	38.73	—	其他	6,026,835	35.34	—
	進貨淨額	12,817,149	100.00	—	進貨淨額	17,056,357	100.00	—

增減變動原因: 配合業務發展需求

(2) 最近二年度前十大主要銷貨客戶資料：

單位：新台幣仟元

	96 年				97 年			
項目	名稱	金額	佔全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人關係	名稱	金額	佔全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人關係
1	G 公司	1,754,445	11.26	—	S 公司	3,639,035	15.92	—
2	A 公司	1,391,391	8.93	—	G 公司	3,266,101	14.29	—
3	S1 公司	1,314,001	8.44	—	S1 公司	1,754,034	7.67	—
4	S3 公司	1,124,746	7.22	—	A 公司	1,461,760	6.39	—
5	C 公司	772,099	4.96	—	E 公司	1,346,077	5.89	—
6	E 公司	766,386	4.92	—	S3 公司	1,269,066	5.55	—
7	K 公司	704,754	4.52	—	S2 公司	1,258,195	5.50	—
8	S2 公司	554,088	3.56	—	A1 公司	787,214	3.44	—
9	G1 公司	540,230	3.47	—	T2 公司	753,544	3.30	—
10	A1 公司	529,338	3.40	—	G1 公司	674,047	2.95	—
	其他	6,126,081	39.32	—	其他	6,650,232	29.09	—
	銷貨淨額	15,577,559	100.00		銷貨淨額	22,859,305	100.00	

增減變動原因：配合業務發展需求

5. 最近二年度生產量值表：

單位：新台幣仟元

年度 生產量值 主要商品	96 年度			97 年度		
	產能	產量	產值	產能	產量	產值
通訊儀器(台)	5,134	1,236	9,255	1,500	1,522	12,352
量測儀器(台)	20,007	7,963	43,093	7,500	7,563	37,522
太陽能電力轉換器(台)	—	—	—	4,634	2,370	77,505
太陽能電池(仟片)	75,000	56,092	12,930,041	89,099	83,689	19,769,118
太陽光電系統(KW)	579	425	120,700	526	440	120,772
其 他	—	—	15,497	—	—	—
合 計	—	—	13,118,586	—	—	20,017,269

6. 二年度銷售量值表：

單位：新台幣仟元

銷售量值 主要商品	96 年度		97 年度		96 年度		97 年度	
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
通訊儀器（台）	137	3,068	1,181	20,450	163	5,070	1,406	38,728
量測儀器（台）	3,132	29,535	4,080	42,339	2,853	23,669	4,519	46,422
太陽能電力 轉換器(台)	—	—	—	—	118	4,273	1,714	80,957
太陽能電池(仟片)	5,519	1,371,357	49,014	13,882,705	5,971	1,465,047	76,409	20,948,292
太陽光電系統 (KW)	275	90,338	150	105,486	440	120,772	—	—
其 他	—	12,444	—	19,837	—	41,594	—	84,481
合 計	—	1,506,742	—	14,070,817	—	1,660,425	—	21,198,880

三、最近二年度從業員工人數

98 年 4 月 30 日

年 度		96 年度	97 年度	98 年度截至 4 月 30 日
員 工 人 數	管理人員	89	100	105
	技術人員	123	218	230
	行政人員	113	102	109
	作業人員	633	895	942
	合 計	958	1,315	1,386
平均年歲		29.99	30.38	30.54
平均服務年資		2.91	2.87	2.98
學 歷 分 布 比 率	博士	0.97%	0.69%	0.87%
	碩士	7.58%	8.91%	9.31%
	大專	62.32%	63.36%	63.85%
	高中	28.72%	26.81%	25.75%
	高中以下	0.41%	0.23%	0.22%

四、環保支出資訊：

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，並說明未來因應對策（包括改善措施）及可能之支出（包括未採取因應對策可能發生損失、處分及賠償隻估計金額，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實）：

本公司雖有部分產品銷售歐洲地區，涉及歐盟環保指令相關規範，但自 94 年度起，已積極對相關產品進行檢導改善以符合 ROHS 以及 REACH SVHC 相關規範。

本公司致力於推廣潔淨能源，促進地球永續發展，並於 98 年 4 月份取得 REACH-SVHC 證書。此次全系列產品(IS125, AS125, IM125, IM150, IM156, IM156B3, IS156, IS156B3, AS156, AS156B3)因全台第一家率先通過德國萊因 REACH-SVHC 測試取得證書，標誌著茂迪公司對環境的持續關注，並有利於對歐洲市場的業務推廣。上述認證也放入以下 TUV 之全球認證網站 TUVdotCOM 中，供全球客戶與供應商搜尋。

五、勞資關係

1. 最近年度及截至年報刊印日止，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與因應措施。

- (1) 截至目前未曾發生任何重大勞資糾紛之情事，勞資雙方相處和諧融洽，並無勞資間之爭議，亦無勞資糾紛產生之損失。
- (2) 本公司公司持續推動多樣化的員工福利措施，也維持與員工雙向暢通的溝通管道，提供員工一個兼具成長、挑戰且和諧的工作環境。
- (3) 本公司重視員工溝通：為維持與員工順暢的雙向溝通管理與交流，定期舉辦常日班及輪班員工溝通月會、「勞資會議」，透過每月的溝通會議讓員工能及時瞭解公司營運現況及各部門推行工作重點。茂迪公司並於各廠區設置「員工意見箱」、「CEO 電子信箱」讓員工可以反應各種意見，負責人員會定時彙整並公開回覆處理狀況。除此之外，各地的員工都可以透過閱讀公司定期發行的「茂迪人月刊」與「向日葵電子報」，藉以了解各項公司與員工活動的脈動。

2. 目前及未來可能之因應措施：

- (1) 充份遵循勞工法令。
- (2) 持續維持開放、坦誠之勞資溝通與申訴管道。

3. 目前及未來可能發生之損失金額：本公司勞資關係正常和諧，不致發生金額損失。

六、重要契約

截至年報刊印日止仍有效存續及最近年度到期之供銷契約、技術合作契約、工程契約、長期借款契約及其他足以影響股東權益之重要契約：

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
租賃合約	台南科學工業園區	87/12/31-107/11/30	向科管局租賃土地之契約(一廠)	無
租賃合約	台南科學工業園區	94/01/01-113/12/31	向科管局租賃土地之契約(二廠)	無
租賃合約	台南科學工業園區	97/03/14-109/01/31	向科管局租賃土地之契約(五廠)	無
長期授信合約	香港上海匯豐銀行等 9 家銀行聯貸	自首次動用日起至屆滿三年之日	充實中期營運資，以供購料保證使用	註一
長期授信合約	中國信託商業銀行及台北富邦商業銀行等 14 家銀行聯貸	自首次動用日起至屆滿五年之日	充實營運資金及購置機器設備	註二
長期供貨合約	REC Scanwafer As	96/1/1-100/12/31	原料採購	無
長期供貨合約	Renesola Ltd.	96/1/1-98/12/31	原料採購	無
長期供貨與投資合約	AE Polysilicon Corporation	97/1/1-102/12/31	原料採購與投資合約	無
長期供貨合約	Swiss Wafer AG	96/10/1-100/12/31 98/1/1-103/12/31	原料採購	無
長期供貨合約	Nitol Solar,Ltd.	98/1/1-103/12/31	原料採購	無
長期供貨合約	Wacker Chemie AG	96/09/01~107/12/31	原料採購	無
長期供貨合約	DC Chemical	97/01/01~104/12/31	原料採購	無
長期供貨合約	DC Chemical	98/01/01~105/12/31	原料採購	無

註一：本公司之半年度及年度合併財務報表自民國九十五年十二月三十一日起至授信合約存續期間止，其財務比率應符合下列規定：

- 有形淨值：民國九十五年應維持在 35 億元以上，民國九十六年應維持在 80 億元以上。
- 負債比率(負債總額／有形淨值)：民國九十五年不得高於百分之二百(200%)；民國九十六年不得高於百分之一百六十(160%)，民國九十七年不得高於百分之一百二十(120%)。
- 利息保障倍數〔(稅前淨利(不含非常利得+利息費用+攤提及折舊)/利息費用)〕：不得低於 5 倍。

註二：本公司之半年度及年度合併財務報表於授信合約存續期間，其財務比率應符合下列規定：

- 流動比率(流動資產/流動負債)：不得低於百分之一百(100%)。
- 負債比率(負債總額/有形淨值)：不得高於百分之一百二十(120%)。
- 利息保障倍數〔(稅前淨利+折舊+攤銷+利息費用)÷(利息費用)〕：不得低於 5 倍。
- 有形淨值(淨值－無形資產)：不得低於新臺幣壹佰億元(NT\$10,000,000,000)整。

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及損益表

(一) 最近五年度簡明資產負債表：

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	最 近 五 年 度 財 務 資 料 (註 1)					當年度截至 98 年 3 月 31 日 財務資料
	93 年度	94 年度	95 年度	96 年度	97 年度	
流 動 資 產	1,289,779	2,123,816	4,484,778	10,136,414	10,816,279	10,285,936
基 金 及 投 資	27,567	93,097	98,799	306,066	1,045,889	1,848,139
固定資產(註2)	767,204	1,016,459	2,603,988	2,921,139	3,749,677	3,781,996
無 形 資 產	3,240	1,707	8,164	7,483	-	-
其 他 資 產	8,447	136,880	1,854,722	4,202,299	5,084,482	5,043,620
資 產 總 額	2,096,237	3,371,959	9,050,451	17,573,401	20,696,327	20,959,691
流動負債	分配前	704,569	768,417	1,269,456	1,883,916	1,989,727
	分配後	899,651	1,248,927	2,800,292	3,497,449	尚未分配
長 期 負 債	27,500	73,933	2,075,720	2,141,071	4,661,310	4,661,580
其 他 負 債	23,772	24,702	145,737	135,182	197,827	184,545
負債總額	分配前	755,841	867,052	3,490,913	4,160,169	6,848,864
	分配後	950,923	1,347,562	5,021,749	5,773,702	尚未分配
股 本	481,481	838,908	1,440,403	2,061,476	2,495,401	2,497,237
資 本 公 積	262,525	411,404	1,651,393	8,332,149	8,332,677	8,332,677
保留盈餘	分配前	597,818	1,253,600	2,468,427	3,019,447	2,978,488
	分配後	94,173	210,520	577,251	976,745	尚未分配
金融商品未實現 損 益	-	-	352	1,462	11,731	13,935
累積換算調整數	(1,428)	995	1,914	5,887	29,166	62,708
未認列為退休金 成本之淨損失	-	-	(2,951)	(7,189)	-	-
股 東 權 益 總 額	分配前	1,340,396	2,504,907	5,559,538	13,413,232	13,847,463
	分配後	1,145,314	2,024,397	4,028,702	11,799,699	尚未分配

註 1：各年度財務資料均經會計師查核簽證。截至 98 年 3 月 31 日之財務資料經會計師出具核閱報告。

註 2：當年度曾辦理資產重估價者，應予列註辦理日期及重估增值金額：不適用。

註 3：財務資料經主管機關通知應自行更正或重編者，應以更正或重編後之數字列編，並註明其情形及理由：不適用。

(二) 最近五年度簡明損益表：

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	最 近 五 年 度 財 務 資 料 (註 1)					當年度截至 98 年 3 月 31 日 財務資料
	93 年度	94 年度	95 年度	96 年度	97 年度	
營 業 收 入	2,450,374	4,304,235	8,099,491	15,577,559	22,859,305	4,021,238
營 業 毛 利	685,531	1,441,405	2,480,433	2,990,699	3,499,463	181,458
營 業 損 益	514,599	1,203,244	2,177,620	2,431,040	2,765,825	69,622
營業外收入及利益	55,602	77,626	136,143	255,075	179,212	96,499
營業外費用及損失	10,435	114,251	51,212	227,315	574,428	110,121
繼續營業部門 稅前損益	559,766	1,166,619	2,262,551	2,458,800	2,370,609	56,000
繼續營業部門 損益	559,620	1,159,427	2,257,907	2,442,196	2,302,355	51,124
停業部門損益	-	-	-	-	-	-
非 常 損 益	-	-	-	-	-	-
會計原則變動 之累積影響數	-	-	-	-	-	-
本 期 損 益	559,620	1,159,427	2,257,907	2,442,196	2,302,355	51,124
每 股 盈 餘 (追溯調整後)	3.81	6.97	13.11	10.39	9.23	0.20

註 1：各年度財務資料均經會計師查核簽證。截至 98 年 3 月 31 日之財務資料經會計師出具核閱報告。

註 2：停業部門損益、非常損益及會計原則變動之累積影響數以減除所得稅後之淨額列示。

註 3：財務資料經主管機關通知應自行更正或重編者，應以更正或重編後之數字列編，並註明其情形及理由：不適用。

(三) 最近五年度簽證會計師姓名及查核意見：

1. 列示最近五年度簽證會計師姓名及查核意見：

年 度	會 計 師 事 務 所 名 稱	簽 證 會 計 師 姓 名	查 核 意 見
93 年	安侯建業會計師事務所	楊美雪、王清松 會計師	無保留意見
94 年	安侯建業會計師事務所	羅子強、王清松 會計師	修正式 無保留意見
95 年	安侯建業會計師事務所	羅子強、陳玫燕 會計師	修正式 無保留意見
96 年	安侯建業會計師事務所	張嘉信、陳玫燕 會計師	修正式 無保留意見
97 年	安侯建業會計師事務所	張嘉信、楊美雪 會計師	修正式 無保留意見

2. 最近更換會計師原因：

- (1) 93 年度起因安侯建業會計師事務所內部作業調整所需，改由楊美雪、王清松會計師查核簽證。
- (2) 94 年度起因安侯建業會計師事務所內部作業調整所需，改由羅子強、王清松會計師查核簽證。
- (3) 95 年度起因安侯建業會計師事務所內部作業調整所需，改由羅子強、陳玫燕會計師查核簽證。
- (4) 96 年度起因安侯建業會計師事務所內部作業調整所需，改由張嘉信、陳玫燕會計師查核簽證。
- (5) 97 年度起因安侯建業會計師事務所內部作業調整所需，改由張嘉信、楊美雪會計師查核簽證。

二、最近五年度財務分析

年 度 (註 1) 分析項目 (註 2)		最 近 五 年 度 財 務 分 析					當年度截至 98 年 3 月 31 日
		93 年度	94 年度	95 年度	96 年度	97 年度	
財務結構 (%)	負債占資產比率	36.06	22.54	38.57	23.67	33.09	33.51
	長期資金占固定資產比率	178.30	253.71	293.21	532.47	493.61	491.74
償債能力 %	流動比率	183.06	315.09	353.28	538.05	543.61	472.40
	速動比率	145.09	99.72	215.06	355.78	366.07	312.32
	利息保障倍數	72.82	341.62	66.42	27.73	20.83	2.87
經營能力	應收款項週轉率 (次)	9.39	14.29	11.86	14.35	17.33	8.50
	平均收現日數	39	26	30.78	25.44	21.06	42.94
	存貨週轉率 (次)	7.70	4.04	4.61	5.99	6.46	5.24
	應付款項週轉率 (次)	11.93	14.01	21.37	28.23	27.73	19.81
	平均銷貨日數	47	90	79.19	60.93	56.50	69.66
	固定資產週轉率 (次)	4.68	4.83	4.47	5.64	6.85	4.27
	總資產週轉率 (次)	1.17	1.33	1.30	1.17	1.19	0.77
獲利能力	資產報酬率 (%)	55.68	43.60	36.77	18.86	12.50	0.35
	股東權益報酬率 (%)	58.06	60.30	56.00	25.74	16.89	0.37
	占實收資本比率 (%)	106.88	141.27	151.18	117.93	110.84	2.79
	營業利益 稅前純益	116.25	139.06	157.08	119.27	95.00	2.24
	純益率 (%)	22.84	26.94	27.88	15.68	10.07	1.27
	每股盈餘 (元)	3.81	6.97	13.11	10.39	9.23	0.20
現金流量	現金流量比率 (%)	104.81	46.88	114.64	-	117.16	-
	現金流量允當比率 (%)	39.58	47.76	51.93	17.98	35.62	26.09
	現金再投資比率 (%)	44.69	5.65	13.25	-	4.37	-
槓桿度	營運槓桿度	1.60	1.25	1.21	1.09	1.33	14.00
	財務槓桿度	1.02	1.00	1.02	1.04	1.05	1.75

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。

- 負債占資產比率增加：本公司 97 年辦理銀行聯貸案，用以償還前次聯貸並充實營運資金，致使負債占資產比率較前一年度增加。
- 利息保障倍數降低：主係本公司 97 年配合營運需求增加銀行長期借款，利息費用增加，致使利息保障倍數較前一年度降低。
- 應收款項週轉率增加及平均收現日數減少：主係 97 年本公司主要產品太陽能電池銷售維持暢旺，營收大幅成長，對主要銷售客戶收現天數減少，致使應收款項週轉率較前一年度增加。
- 獲利能力：資產報酬率、股東權益報酬率、稅前純益占實收資本比率及純益率等財務指標較前一年度下降，主係 97 年本公司主力產品太陽能電池產業競爭趨於激烈，獲利能力較為下降，另因員工分紅自 97 年起列入營業成本及費用，致使整體獲利能力指標較前一年度下降。
- 現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率增加：本公司 96 年產生營業活動為淨現金流出，主要因為產業缺料情形嚴重，為保障生產所需，存貨餘額及購料預付款大幅增加，致使現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率減少。97 年因上述原因金額減少，致使整體現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率較前一年度增加。

註 1：各年度財務資料均經會計師查核簽證。截至 98 年 3 月 31 日之財務資料經會計師出具核閱報告。

註 2：計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2) 長期資金占固定資產比率＝(股東權益淨額＋長期負債)／固定資產淨額。

2. 償債能力

(1) 流動比率＝流動資產／流動負債。

(2) 速動比率＝(流動資產－存貨－預付費用)／流動負債。

(3) 利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3. 經營能力

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

(2) 平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3) 存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

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

(5) 平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6) 固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額。

(7) 總資產週轉率＝銷貨淨額／資產總額。

4. 獲利能力

(1) 資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×(1－稅率)〕／平均資產總額。

(2) 股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(3) 純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4) 每股盈餘＝(稅後淨利－特別股股利)／加權平均已發行股數。

5. 現金流量

(1) 現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

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

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

6. 槓桿度：

(1) 營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用)／營業利益。

(2) 財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。

三、最近年度財務報告之監察人審查報告

茂迪股份有限公司

監察人審查報告書

董事會造送本公司九十七年度財務報表暨合併財務報表，業經安侯建業會計師事務所張嘉信會計師及楊美雪會計師查核竣事，連同營業報告書及盈餘分派之議案，經本監察人審查，認為尚無不符，爰依公司法第二一九條規定備具報告書，敬請 鑑核。

此 致

本公司九十八年股東常會

茂迪股份有限公司

監察人：李智貴



監察人：呂明孝



監察人：黃少華



中 華 民 國 九 十 八 年 三 月 三 十 日

四、最近年度財務報表



安侯建業會計師事務所

KPMG Certified Public Accountants

台北市11049信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F, TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei, 11049, Taiwan, R.O.C.

Telephone 電話 + 886 (2) 8101 6666
Fax 傳真 + 886 (2) 8101 6667
Internet 網址 www.kpmg.com.tw

會計師查核報告

茂迪股份有限公司董事會 公鑒：

茂迪股份有限公司民國九十七年及九十六年十二月三十一日之資產負債表，暨截至各該日止之民國九十七年度及九十六年度之損益表、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。茂迪股份有限公司民國九十七年及九十六年十二月三十一日採權益法評價之部分長期股權投資分別為391,492千元及107,877千元，佔資產總額分別為1.89%及0.6%，其於民國九十七年度及九十六年度認列之投資損失分別為21,410千元及5,084千元，佔稅前淨利分別為(0.9)%及(0.2)%，暨財務報表附註十一部分轉投資事業相關資訊，係依據其他會計師查核之財務報表以權益法評價計列或編製，本會計師並未查核該等財務報表。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及我國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及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，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及我國一般公認會計原則編製，足以允當表達茂迪股份有限公司民國九十七年及九十六年十二月三十一日之財務狀況，暨截至各該日止之民國九十七年度及九十六年度之經營成果與現金流量。

民國九十七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。依本會計師之意見，該等明細表係依據前段所述之準則編製，足以允當表達其與第一段所述財務報表有關之內容。

如財務報表附註三所述，茂迪股份有限公司自民國九十七年一月一日起，首次適用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」及會計研究發展基金會(96)基秘字第052號解釋函，依公報及解釋函規定分類、衡量及揭露股份基礎給付交易、員工分紅及董監酬勞，造成民國九十七年度本期淨利減少335,372千元，每股盈餘減少1.35元。

茂迪股份有限公司業已編製民國九十七年度及九十六年度之合併財務報表，並皆經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

安 侯 建 業 會 計 師 事 務 所

張 嘉 信

會 計 師：

張嘉信



楊 美 雪

楊美雪



證券主管機關：(88)台財證(六)第18311號
核准簽證文號
民國九十八年三月十日



民國九十七年九月三十一日

資產負債表

單位：新台幣千元

	97.12.31		96.12.31	
	金額	%	金額	%
資產				
流動資產：				
現金及約當現金(附註四(一))	3,990,002	19	5,125,176	29
公平價值變動列入損益之金融資產－流動				
(附註四(二))	277,179	1	71,325	-
備供出售金融資產－流動(附註四(三))	1,381,634	7	231,112	1
應收票據及帳款，減除備抵壞帳97年及96年皆為4,062千元	1,426,776	7	1,112,454	6
應收帳款－關係人(附註五)	97,817	-	769	-
其他金融資產－流動	4,719	-	49,473	-
存貨(附註四(四))	3,053,610	15	2,936,412	17
預付款項及其他流動資產(附註五)	514,540	3	501,152	3
遞延所得稅資產－流動(附註四(十))	70,002	-	108,541	1
流動資產合計	10,816,279	52	10,136,414	57
採權益法之長期股權投資(附註四(五))	1,045,889	5	306,066	2
固定資產				
成本：				
土地	27,823	-	27,823	-
房屋及建築	802,583	4	492,975	3
機器設備	3,583,799	17	2,370,739	14
運輸設備	9,650	-	8,951	-
辦公設備	27,796	-	20,754	-
其他設備	626,648	3	548,964	3
減：累積折舊	5,078,299	24	3,470,206	20
預付工程及設備款	(1,615,266)	(7)	(895,563)	(5)
無形資產淨額	286,644	1	346,496	2
固定資產成本(附註四(九))	3,749,677	18	2,921,139	17
其他資產：				
遞延退休金成本(附註四(九))	-	-	7,483	-
存出保證金	64,552	-	44,804	-
遞延費用	33,106	-	18,026	-
遞延所得稅資產－非流動(附註四(十))	188,980	1	52,625	-
受限制資產－非流動(附註六及七)	1,593,026	8	1,528,353	9
其他資產－其他(附註五)	3,204,818	16	2,558,491	15
其他資產合計	5,084,482	25	4,202,299	24
資產總計	\$ 20,696,327	100	\$ 17,573,401	100
負債及股東權益				
流動負債：				
短期借款(附註四(六))	2100			
應付票據及帳款	2143			
應付關係人款(附註五)	2150			
應付費用及其他流動負債(附註五)	2170			
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	2180			
(附註四(二))				
一年內到期之長期借款(附註四(七)及六)	2272			
流動負債合計	2272	-	769	-
長期負債：				
長期借款－減除一年內到期部份(附註四(七)及六)	2421			
其他負債：				
應計退休金負債(附註四(九))	2810			
其他負債－其他	2880			
其他負債合計	2880	2	306,066	2
股東權益(附註四(五)(八)(九)(十)(十一)(十三))：				
普通股股本	3110			
資本公積	32XX			
保留盈餘：				
法定盈餘公積	3310			
特別盈餘公積	3320			
未分配盈餘	3351			
股東權益其他調整項目：				
累積換算調整數	3420			
未認列為退休金成本之淨損失	3430			
備供出售金融資產未實現損益	3451			
股東權益合計	64,552	-	44,804	-
重大承諾事項及或有事項(附註七)				
負債及股東權益總計	\$ 20,696,327	100	\$ 17,573,401	100

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：左元淮

經理人：左元淮

會計主管：沈楨林





茂迪股份有限公司

損益表

民國九十七年及九十六年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	97年度		96年度	
	金額	%	金額	%
4110 銷貨收入	\$ 23,065,224	101	15,755,996	101
4170 減：銷貨退回	(181,937)	(1)	(162,977)	(1)
4190 銷貨折讓	(23,982)	-	(15,460)	-
營業收入淨額(附註五)	22,859,305	100	15,577,559	100
5110 銷貨成本(附註五)	(19,351,467)	(85)	(12,591,624)	(81)
5920 聯屬公司間已(未)實現利益(附註五)	(8,375)	-	4,764	-
5910 營業毛利	3,499,463	15	2,990,699	19
營業費用：				
6100 推銷費用	(169,013)	(1)	(98,836)	(1)
6200 管理費用	(334,888)	(1)	(267,391)	(2)
6300 研究發展費用	(229,737)	(1)	(193,432)	(1)
	(733,638)	(3)	(559,659)	(4)
營業淨利	2,765,825	12	2,431,040	15
營業外收入及利益：				
7110 利息收入	125,564	1	243,987	2
7130 處分固定資產利益	1,840	-	-	-
7140 處分投資利益	5,345	-	3,532	-
7320 金融負債評價利益(附註四(二))	14,182	-	-	-
7480 什項收入(附註五)	32,281	-	7,556	-
	179,212	1	255,075	2
營業外費用及損失：				
7510 利息費用	(119,531)	(1)	(91,972)	(1)
7521 採權益法認列之投資損失(附註四(五))	(92,926)	-	(13,275)	-
7530 處分固定資產損失	-	-	(3,889)	-
7560 兌換損失，淨額	(192,393)	(1)	(66,501)	-
7570 存貨跌價及呆滯損失	(132,000)	(1)	(34,336)	-
7640 金融資產評價損失(附註四(二))	(18,876)	-	(7,772)	-
7650 金融負債評價損失(附註四(二))	-	-	(9,066)	-
7880 什項支出	(18,702)	-	(504)	-
	(574,428)	(3)	(227,315)	(1)
7900 稅前淨利	2,370,609	10	2,458,800	16
8110 所得稅費用(附註四(十))	(68,254)	-	(16,604)	-
9600 本期淨利	\$ 2,302,355	10	2,442,196	16
每股盈餘(附註四(十二))：(單位：新台幣元)				
9750 基本每股盈餘	\$ 9.51	9.23	10.46	10.39
9850 稀釋每股盈餘	\$ 9.32	9.05	10.15	10.08

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：左元淮



經理人：左元淮



會計主管：沈楨林





民國九十七年及九十六年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	普 通 股	保留盈餘					累積換算 調整數	未認列為 退休金成本 之淨損失	備供出售 金融資產 未實現損益	合 計
		資本公積	法定盈餘 公 積	特別盈餘 公 積	未 分 配 盈 餘					
民國九十六年一月一日期初餘額	\$ 1,440,403	1,651,393	208,253	-	2,260,174	1,914	-	(2,951)	352	5,559,538
現金增資參與發行海外存託憑證	180,000	6,682,860	-	-	-	-	-	-	-	6,862,860
盈餘指撥及分配：										
法定盈餘公積	-	-	225,791	-	(225,791)	-	-	-	-	-
特別盈餘公積	-	-	-	685	(685)	-	-	-	-	-
股票股利	345,697	-	-	-	(345,697)	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	(1,382,785)	-	-	-	-	(1,382,785)
員工紅利	14,643	-	-	-	(122,021)	-	-	-	-	(107,378)
董事酬勞	-	-	-	-	(40,673)	-	-	-	-	(40,673)
可轉換公司債轉換普通股	75,017	(3,017)	-	-	-	-	-	-	-	72,000
員工認股權憑證轉換	5,716	913	-	-	-	-	-	-	-	6,629
依權益法評價之長期股權投資外幣換算調整數	-	-	-	-	-	3,973	-	-	-	3,973
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	(4,238)	-	-	(4,238)
依持股份比例認列之備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	-	-	-	-	45	45
備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	-	-	-	-	1,065	1,065
民國九十六年度淨利	-	-	-	-	2,442,196	-	-	-	-	2,442,196
民國九十六年十二月三十一日餘額	2,061,476	8,332,149	434,044	685	2,584,718	5,887	(7,189)	1,462	-	13,413,232
盈餘指撥及分配：										
法定盈餘公積	-	-	244,219	-	(244,219)	-	-	-	-	-
特別盈餘公積轉回未分配盈餘	-	-	-	(685)	685	-	-	-	-	-
股票股利	412,313	-	-	-	(412,313)	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	(1,443,096)	-	-	-	-	(1,443,096)
員工紅利	16,856	-	-	-	(140,470)	-	-	-	-	(123,614)
董事酬勞	-	-	-	-	(46,823)	-	-	-	-	(46,823)
員工認股權憑證轉換	4,756	528	-	-	-	-	-	-	-	5,284
員工認股權憑證轉換	-	-	-	-	(300,612)	-	-	-	-	(300,612)
認列採權益法長期股權投資下投資比例變動之股權淨值增減數	-	-	-	-	-	23,279	-	-	-	23,279
依權益法評價之長期股權投資外幣換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	7,189	-	-	7,189
依持股份比例認列之備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	-	-	-	-	51	51
備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	-	-	-	-	10,218	10,218
民國九十七年度淨利	-	-	-	-	2,302,355	-	-	-	-	2,302,355
民國九十七年十二月三十一日餘額	\$ 2,495,401	8,332,677	678,263	-	2,300,225	29,166	-	-	11,731	13,847,463

(請詳閱後附財務報表附註)

經理人：左 元 淮



會計主管：沈 楨 林



董事長：左 元 淮

茂迪股份有限公司
現金流量表

民國九十七年及九十六年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	97年度	96年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利	\$ 2,302,355	2,442,196
調整項目：		
折舊	726,468	491,250
各項攤提	5,523	5,755
各項攤提帳列利息費用	10,900	5,667
處分投資利益	(5,345)	(3,532)
處分固定資產及其他損失(利得)	(2,095)	3,889
金融商品評價損失	4,694	16,838
採權益法認列之投資損失	92,926	13,275
受限制資產－非流動匯率評估數	(19,182)	7,793
長期借款匯率評估數	(4,100)	-
遞延所得稅利益	(97,816)	(108,649)
營業資產及負債之淨變動：		
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	(221,907)	(76,291)
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	(73,980)	79,096
應收票據及帳款	(314,322)	(57,388)
應收關係人款項	(97,047)	2,647
其他金融資產－流動	44,754	(47,717)
存貨	(117,198)	(1,669,000)
預付款項及其他流動資產	(32,349)	7,025
預付貨款	(627,366)	(2,286,511)
應付票據及帳款	227,184	248,299
應付費用及其他流動負債	479,314	104,030
應付關係人款	(21,495)	24,745
應計退休金負債	(4,216)	(3,368)
預收貨款	75,421	(13,090)
營業活動之淨現金流入(出)	<u>2,331,121</u>	<u>(813,041)</u>
投資活動之現金流量：		
處分備供出售金融資產－流動價款	442,217	70,538
購入備供出售金融資產－流動價款	(1,580,000)	(250,000)
購置固定資產價款	(1,486,920)	(857,861)
處分固定資產價款	2,000	-
遞延費用增加數	(31,503)	(7,836)
受限制資產－非流動增加數	(45,491)	-
存出保證金增加數	(25,617)	(37,928)
長期股權投資增加	(1,109,202)	(216,523)
投資活動之淨現金流出	<u>(3,834,516)</u>	<u>(1,299,610)</u>
融資活動之現金流量：		
短期借款增加(減少)數	149,426	(449,426)
舉借長期借款數	4,617,100	805,000
償還長期負債數	(2,789,093)	(23,429)
存入保證金增加(減少)數	(963)	2,346
發行普通股	-	6,862,860
員工認股權轉換價款	5,284	6,629
發放員工紅利	(123,614)	(107,378)
發放董監酬勞	(46,823)	(40,673)
發放現金股利	(1,443,096)	(1,382,785)
融資活動之淨現金流入	<u>368,221</u>	<u>5,673,144</u>
本期現金及約當現金增加(減少)數	<u>(1,135,174)</u>	<u>3,560,493</u>
期初現金及約當現金餘額	<u>5,125,176</u>	<u>1,564,683</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 3,990,002</u>	<u>\$ 5,125,176</u>
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息	\$ 123,590	82,716
本期支付所得稅	\$ 88,381	49,741
不影響現金流量之投資及融資活動：		
遞延退休金成本及未認列為退休金成本之淨損失變動數	\$ (14,672)	3,557
一年內到期之長期借款	\$ 43,317	739,649
累積換算調整數	\$ 23,279	3,973
應付公司債轉換為普通股	\$ -	72,000
購置固定資產期末應付款	\$ 95,577	32,627
固定資產轉列長期股權投資	\$ 574	-
依持股比例認列之金融資產評價變動數	\$ 51	45
金融資產評價變動數	\$ 10,218	1,065
存出保證金轉列固定資產	\$ 5,869	-
認列採權益法長期股權投資下投資比例變動之股權淨值增減數	\$ (300,612)	-

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：左元淮

經理人：左元淮

會計主管：沈楨林

茂迪股份有限公司
財務報表附註
民國九十七年及九十六年十二月三十一日
(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

茂迪股份有限公司(以下簡稱本公司)，於民國七十年六月三日依中華民國公司法之規定組成，並經核准設立登記。本公司各事業部門及其主要經營之業務項目如下：

<u>事業部門</u>	<u>主要經營業務</u>
光電事業部	太陽能電池及太陽能矽晶圓製造銷售
儀器事業部	智慧型測試儀器製造及銷售
電力事業部	太陽能發電系統設計架設

於民國九十七年及九十六年十二月三十一日本公司員工人數分別約為1,315人及958人。

二、重要會計政策之彙總說明

本公司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、商業會計處理準則暨我國一般公認會計原則編製。重要會計政策及衡量基礎彙總說明如下：

(一)會計估計

本公司於編製財務報表時，業已依規定對財務報表所列資產、負債、收益、費損及或有事項，採用必要之假設及估計加以衡量、評估與揭露，惟該等估計與實際結果可能存有差異。

(二)外幣交易及外幣財務報表換算

本公司以新台幣記帳。非衍生性商品之外幣交易依交易日之即期匯率入帳；資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，依當日之即期匯率換算，產生之兌換差額列為當期損益。本公司依財務會計準則公報第十四號「外幣換算之會計處理準則」規定，將外幣非貨幣性資產或負債按交易日之歷史匯率衡量；但以公平價值衡量之外幣非貨幣性資產或負債，則按資產負債表日即期匯率換算，如屬公平價值變動認列為當期損益者，兌換差額亦認列為當期損益；如屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，兌換差額亦認列為股東權益調整項目。

本公司採權益法評價之國外長期股權投資皆以功能性貨幣記帳，其因外幣財務報表換算為本國貨幣財務報表所產生之換算差額，以稅後淨額列入股東權益項下之累積換算調整數。

(三)資產與負債區分流動與非流動之分類標準

現金或約當現金、為交易目的而持有或預期於資產負債表日後十二個月內將變現之資產，列為流動資產；非屬流動資產者列為非流動資產。

負債因交易目的而發生或預期於資產負債表日後十二個月內清償者列為流動負債；非屬流動負債者列為非流動負債。

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

又金融負債於資產負債表日後十二個月內到期者，如同時符合下列條件者，列為非流動負債：

- 1.原始借款合同期間超過十二個月。
- 2.本公司意圖長期性再融資。
- 3.在資產負債表日前已完成長期性之再融資或展期，或基於目前之融資合約本公司有裁決能力將金融負債再融資或展期至資產負債表日後逾十二個月。

(四)資產減損

本公司於資產負債表日就有減損跡象之資產(個別資產或現金產生單位)，估計其可回收金額，就可回收金額低於帳面價值之資產，認列減損損失。商譽以外之資產，於以前年度所認列之累積減損損失，嗣後若已不存在或減少，即予迴轉，增加資產帳面價值至可回收金額，惟不超過資產在未認列減損損失下，減除應提列折舊或攤銷後之數。

商譽、非確定耐用年限無形資產及尚未可供使用之無形資產，每年定期對其進行減損測試，若其帳面價值高於可回收金額，即認列減損損失。

(五)現金及約當現金

現金係指庫存現金、活期存款、支票存款、可隨時解約且不損及本金之定期存款、可隨時出售且不損及本金之可轉讓定存單、零星支出之週轉金及約當現金。約當現金係指隨時可轉換成定額現金且即將到期而其利率變動對價值影響甚少之短期且具高度流動性之投資，包括投資日起三個月內到期或清償之國庫券、商業本票、銀行承兌匯票等。

(六)金融商品

本公司對金融商品交易係採交易日會計，於原始認列時，將金融商品以公平價值衡量，除以公平價值衡量且公平價值變動認列損益之金融商品外，其他金融商品之原始認列金額則加計取得或發行之交易成本。在原始認列後，依本公司持有或發行之目的分類及衡量如下：

- 1.公平價值變動列入損益之金融資產及負債：取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回之交易目的金融商品，本公司所持有之衍生性金融商品，除被指定且為有效之避險工具外，餘應歸類為此類金融資產及負債；係以公平價值評價且公平價值變動認列為當期損益。
- 2.備供出售金融資產：係以公平價值評價，除減損損失及貨幣性金融資產外幣兌換損益外，於金融資產除列前，認列為股東權益調整項目。於除列時，將累積之利益或損失列入當期損益。若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額，認列為股東權益調整項目；備供出售債務商品之減損減少金額若明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益。

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

- 3.持有至到期日金融資產：係以攤銷後成本衡量。若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益，該迴轉不以使帳面金額大於未認列減損情況下之攤銷後成本為限。
- 4.以成本衡量之金融資產：無法可靠衡量公平價值之權益商品投資，以原始認列之成本衡量。若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損金額不予迴轉。
- 5.其他金融資產及負債：係以有效利率計算攤銷後成本及其利息收入或利息成本。若金融資產有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益，該迴轉不以使帳面金額大於未認列減損情況下之攤銷後成本為限。

(七)備抵壞帳

備抵壞帳係按應收款項帳齡分析評估其未來回收可能性而提列。

(八)存 貨

存貨以成本與市價孰低法評價。成本計算採加權平均法，市價係以淨變現價值或重置成本為基礎。

(九)採權益法之長期股權投資

本公司與子公司合併持有被投資公司有表決權股份比例達百分之二十以上，或未達百分之二十但具有重大影響力者，採權益法評價。採權益法之長期股權投資出售時，以售價與處分日該投資帳面價值之差額，作為長期股權投資處分損益，帳上如有因長期股權投資產生之資本公積餘額時，則按出售比例轉列當期損益。

本公司非按持股比例認購或取得被投資公司增發之新股，致投資比例發生變動，而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積。若此項調整係沖減資本公積，但由長期投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額則沖銷保留盈餘。

本公司與被投資公司間交易及各子公司間交易所產生之損益尚未實現者，予以遞延。交易損益如屬折舊性或攤銷性之資產所產生者，依其效益年限逐年承認；其他類資產所產生者，於實現年度承認。

本公司對具有控制力之被投資公司，除依權益法評價外，並於每會計年度及每季終了時，編製合併財務報表。

投資成本與股權淨值間之差額，比照財務會計準則公報第二十五號「企業合併－購買法之會計處理」有關收購成本分攤之步驟，予以分析處理。如係折舊、折耗或攤銷性之資產所產生者，應自取得之年度起，依其估計剩餘經濟年限分年攤銷。如確定係因資產之帳面價值高於或低於公平價值所發生者，則高估或低估情形消失時，將其相關之未攤銷差額一次沖銷；如屬投資成本超過所取得可辨認淨資產公平價值，應將

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

超過部分列為商譽。商譽每年定期進行之減損測試，且發生特定事項或環境改變顯示商譽可能發生減損時，應立即進行減損測試，並就可回收金額低於帳面價值之部分，認列減損損失。

(十)固定資產及其折舊

固定資產係以取得成本為入帳基礎。為購建設備並正在進行使該資產達到可使用狀態前所發生之利息予以資本化，列入相關資產成本。重大增添、改良及重置支出予以資本化；維護及修理費用列為發生當期費用。

依中華民國會計研究發展基金會解釋函97.11.20基秘字第340號，將固定資產於非用以生產存貨之期間所估計之拆除或復原義務列為固定資產成本。而一項固定資產之任一組成部分，相對於總成本而言係屬重大時，則該部分係個別提列折舊。本公司每年評估固定資產剩餘耐用年限、折舊方法及殘值。剩餘耐用年限、折舊方法及殘值之變動，均視為會計估計變動。

折舊係按直線法以成本依估計耐用年數計提。固定資產之耐用年數如下：

- 1.房屋及建築：6～51年。
- 2.機器設備：4～11年。
- 3.運輸設備：6～7年。
- 4.辦公設備及其他設備：4～11年。

處分固定資產之損益列為營業外收入及利益或營業外費用及損失。

(十一)遞延費用

1.聯貸銀行融資作業費用

本公司為配合購料資金之需求而向銀行團聯合貸款，其因聯貸案發生應給付銀行團之主辦費、授信費(包含參加費及承諾費)及其他費用等，列為聯貸銀行融資作業費用，於貸款期限依直線法平均攤銷。

2.研發軟體、電氣及水電消防工程、高壓電力新設線路、電子簽核系統、電腦及網管軟體與電源管線及網路佈線工程等，依其效用年限二至五年依直線法平均攤銷。

自民國九十六年一月一日起適用財務會計準則公報第三十七號「無形資產之會計處理準則」，於原始認列時以成本衡量，續後以成本減除累計攤銷及累計減損後之金額作為帳面價值。本公司就前述會計準則之適用並無應予變更之情事。

(十二)衍生性金融商品及避險

現金流量避險之避險關係符合適用避險會計所有條件時，避險工具損益認列為股東權益調整項目，以互抵方式認列避險工具及被避險項目之公平價值變動所產生之損益影響數。

若被避險之預期交易將認列資產或負債，則將原列為股東權益項目之損益，於所認列資產或負債影響損益之期間內，重分類為當期損益，並於被避險之預期交易影響淨損益時，將前述直接認列為股東權益調整項目之損益轉列為當期損益。

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

(十三)可轉換公司債

本公司國內無擔保可轉換公司債按面額發行，按月依面額及票載利率列計利息支出，轉換公司債附有賣回權者，其約定賣回價格超過轉換公司債面額之利息補償金，於發行日至賣回期限屆滿日之期間，按利息法認列為負債。

債券持有人行使轉換權利時，該轉換公司債於轉換日之應付利息、債券持有人應繳回之債息、已認列之利息補償金負債及轉換公司債面額則予以一併轉銷，並以該轉銷淨額超過債券換股權利證書面額部份，列為資本公積。當轉換淨額低於債券權利證書面額部份則借記資本公積，如有不足則借記保留盈餘。

附賣回權之轉換公司債，若持有人逾期未行使賣回權，致賣回權失效，則按利息法自約定賣回期限屆滿日之次日起至到期日之期間內，攤銷已認列之利息補償金。惟若於約定賣回期間屆滿日可換得普通股之市價高於約定賣回價格，則已認列之利息補償金，將全數轉列資本公積。

本公司自民國九十五年度起適用財務會計準則公報第三十六號「金融商品之表達與揭露」。依據該公報第124段規定，具有權益組成要素之複合金融商品，在該公報生效日前已發行者企業不得將該商品之權益組成要素分離，且無須計算會計原則變動累積影響數。本公司之可轉換公司債係於民國九十二年十二月發行。

(十四)退 休 金

本公司於民國七十六年度依勞動基準法規定訂定勞工退休辦法，依本辦法規定，凡本公司員工服務滿一定之年資者，均得請領退休金，其退休金之計算按服務年資給予一定之基數。在該退休辦法下，退休金給付全數由本公司負擔。自民國九十四年七月一日起配合勞工退休金條例(以下簡稱「新制」)之實施，原適用該辦法之員工如經選擇適用新制後之服務年資或新制施行後到職之員工其服務年資改採確定提撥制，其退休金之給付由本公司按月以不低於每月工資百分之六提繳退休金，儲存於勞工退休金個人專戶。

本公司採用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」，採確定給付退休辦法部份以每年十二月三十一日為衡量日完成精算，其累積給付義務超過退休基金資產公平價值部份，於資產負債表認列最低退休金負債，該應計退休金負債因未超過前期服務成本及過渡性淨給付義務而發生者，於未超過其未攤銷餘額時列入遞延退休金成本，超過部分列入未認列為退休金成本之淨損失，作為股東權益之減項。並依退休辦法之精算結果認列淨退休金成本，包括當期服務成本等及未認列過渡性淨給付義務依員工平均剩餘服務年限十八年採直線法攤銷之數及未認列退休金損失依在職員工平均剩餘服務年限攤銷。本公司依核定提撥率2%提撥勞工退休準備金，專戶儲存於台灣銀行(原中央信託局於民國九十六年七月併入台灣銀行)。

採確定提撥退休辦法部份，本公司依勞工退休金條例之規定，依勞工每月工資百分之六之提繳率，提撥至勞工保險局，提撥數列為當期費用。

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

(十五)股份基礎給付交易

本公司股份基礎給付協議之給與日在民國九十七年一月一日（含）以後者，依據財務會計準則公報第三十九號之規定處理，給與日於民國九十七年一月一日前的員工認股權計畫，則依會計研究發展基金會(92)基秘字第070、071、072號解釋函之規定處理採用內含價值法認列及衡量。

- 1.權益交割之股份基礎給付交易係以給與日之公平價值衡量。給與日所決定之公平價值於該股份基礎給付協議之既得期間認列為費用，並相對認列權益之增加。既得期間係依據該協議最終將既得之條件估計。既得條件包括服務條件及績效條件(包含市價條件)。於評價該等交易時，不考量市價條件以外之既得條件。
- 2.現金交割之股份基礎給付，係於資產負債表日及交割日依相關負債之公平價值，認列所取得之商品或勞務，並將公平價值變動數認列為當期損益。
- 3.給與日之公平價值係以Black-Scholes選擇權模式估計，依據管理當局對履約價格、預期存續期間、標的股票價格、預期波動率、預期股利率及無風險利率等參數之最佳估計為基礎衡量之。
- 4.本公司股份基礎給付交易之給與日在民國九十七年一月一日之前者，無須追溯適用財務會計準則公報第三十九號，惟仍揭露依該公報規定衡量股份基礎給付交易之擬制淨利及每股盈餘資訊。

(十六)收入認列

收入於獲利過程大部份已完成，且已實現或可實現時認列。相關成本配合收入於發生時認列。費用則依權責發生制於發生時認列為當期費用。

(十七)員工紅利及董監酬勞

本公司民國九十七年一月一日(含)以後之員工紅利及董監酬勞係依會計研究發展基金會(96)基秘字第052號解釋函之規定，估計員工紅利及董監酬勞金額，並依員工紅利及董監酬勞之性質列為營業成本或營業費用項下之適當會計科目。若於期後期間之董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動應調整當年度(原認列員工分紅費用之年度)之費用。嗣後股東會決議與財務報表估列數如有差異，視為會計估計變動，列為當期損益。配發股票紅利之股數計算基礎係依據股東會決議前一日之收盤價並考量除權除息之影響。

(十八)所得稅

本公司採用財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理準則」，依此方法，資產及負債之帳面價值與其課稅基礎之差異，依預計迴轉年度之適用稅率計算其所得稅影響數認列為遞延所得稅。並將應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債，與將可減除暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，再評估遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

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，非與資產或負債相關者，則依預期回轉期間之長短，劃分為流動或非流動項目。

本公司未分配盈餘加徵百分之十營利事業所得稅部份，於次年度股東會決議盈餘分配後列為當期所得稅費用。

另，本公司所得稅抵減之會計處理係依財務會計準則公報第十二號「所得稅抵減之會計處理準則」之規定，採當期認列法處理。

(十九)普通股每股盈餘

普通股基本每股盈餘，係以加權平均法計算流通在外普通股股數，凡有現金增資者，則以其流通期間計算加權平均股數，且包括可轉換公司債已轉換成普通股，但尚未經經濟部核准登記之股數；惟流通在外股數若因無償配股(保留盈餘轉增資、資本公積轉增資或員工紅利轉增資)、紅利因子(如新股認購權利所含之紅利因子)或股票分割而增加者，或因股票反分割、減資以彌補虧損而減少者，於計算基本與稀釋每股盈餘時應予以追溯調整。若前開情況之基準日在資產負債表日至財務報表提出日之間者，亦應追溯調整。

普通股稀釋每股盈餘之計算與基本每股盈餘相同，惟假設本公司所發行之員工認股權憑證及可轉換公司債具稀釋作用，自發行日起即轉換為普通股之方式計算之。民國九十七年一月一日(含)以後估計之員工紅利，於計算稀釋每股盈餘時，視為全部發行股票紅利，以資產負債表日之股價計算可發行股數之方式計算之。

三、會計變動之理由及其影響

本公司自民國九十七年一月一日起，首次適用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」及會計研究發展基金會(96)基秘字第052號解釋函，依公報及解釋函規定分類、衡量及揭露股份基礎給付交易、員工分紅及董監酬勞，造成民國九十七年度本期淨利減少335,372千元，每股盈餘減少1.35元。

本公司自民國九十六年一月一日起，首次適用財務會計準則公報第三十七號「無形資產之會計處理準則」，前述變動對民國九十六年度之財務報表並無重大影響。

四、重要會計科目之說明

(一)現金及約當現金

其明細如下：

	97.12.31	96.12.31
現金	\$ 2,195	1,967
支票及活期存款	1,834,765	647,718
定期存款	2,153,042	4,475,491
	<u>\$ 3,990,002</u>	<u>5,125,176</u>

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

(二)公平價值變動列入損益之金融資產及負債

其明細如下：

	<u>97.12.31</u>	<u>96.12.31</u>
公平價值變動列入損益之金融資產－流動：		
受益憑證－債券型基金	\$ 277,179	-
外幣選擇權合約	-	71,325
	<u>\$ 277,179</u>	<u>71,325</u>
公平價值變動列入損益之金融負債－流動：		
外幣選擇權合約	\$ -	42,417
換匯換利合約	-	45,745
	<u>\$ -</u>	<u>88,162</u>

本公司從事衍生性金融商品交易係用以規避因營業及財務活動所暴露之匯率風險，本公司於民國九十六年十二月三十一日，因未適用避險會計帳列公平價值變動列入損益之金融資產及負債之衍生性金融商品明細如下：

1.外幣選擇權合約：

(1)買入選擇權

	<u>96.12.31</u>	
名目本金(千元)	執 行 日	帳面價值
賣出美金 美金\$ <u>50,000</u>	<u>97/01/31</u>	\$ <u>71,325</u>

(2)賣出選擇權

	<u>96.12.31</u>	
名目本金(千元)	執 行 日	帳面價值
買入美金 美金\$ <u>50,000</u>	<u>97/01/31</u>	\$ <u>(42,417)</u>

2.換匯換利合約

96.12.31				
名目本金	合約期間	利 率	付息期間	帳面價值
美金50,000千元	96/11/02～ 97/01/31	收美金：1.00% 付台幣：1.00%	每六個月收付一次	\$ <u>(45,745)</u>

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

本公司於民國九十七年度及九十六年度認列公平價值變動列入損益之金融資產及負債淨(損)益明細如下：

	97年度	96年度
金融資產：		
金融資產評價損失	\$ <u>(18,876)</u>	<u>(7,772)</u>
金融負債：		
金融負債評價利益	\$ <u>14,182</u>	<u>-</u>
金融負債評價損失	\$ <u>-</u>	<u>(9,066)</u>

(三)備供出售金融資產－流動
其明細如下：

	97.12.31	96.12.31
受益憑證－債券型基金	\$ <u>1,381,634</u>	<u>231,112</u>

(四)存 貨
其明細如下：

	97.12.31	96.12.31
商 品	\$ 8,460	42,012
製 成 品	1,320,463	910,668
在 製 品	1,268,445	678,271
原 料	575,755	1,327,462
在途原料	55,795	21,307
減：備抵存貨跌價損失	<u>(175,308)</u>	<u>(43,308)</u>
	\$ <u>3,053,610</u>	<u>2,936,412</u>

(五)採權益法之長期股權投資
其明細如下：

	97.12.31			97年度
被 投 資 公 司	持股比例	投資成本	帳列餘額	投資損失
Think Global Enterprises Limited	100.00 %	\$ 333	36,491	(14,419)
Power Islands Limited	100.00 %	1,264,013	951,537	(62,587)
廣閱科技股份有限公司	51.03 %	71,540	57,861	(15,920)
		\$ <u>1,335,886</u>	<u>1,045,889</u>	<u>(92,926)</u>

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

<u>被 投 資 公 司</u>	<u>96.12.31</u>			<u>96年度 投資利益 (損 失)</u>
	<u>持股比例</u>	<u>投資成本</u>	<u>帳列餘額</u>	
Think Global Enterprises Limited	100.00 %	\$ 333	50,911	4,330
Power Islands Limited	100.00 %	177,522	207,825	(16,889)
廣閎科技股份有限公司	60.00 %	48,000	47,330	(716)
		<u>\$ 225,855</u>	<u>306,066</u>	<u>(13,275)</u>

1. Power Islands Limited於民國九十七年度及九十六年度以現金增資發行新股，分別為美金33,500,000元及美金5,118,624.35元。本公司按原持股比例認購，折合新台幣分別為1,085,662千元及168,523千元。
2. 本公司於民國九十三年三月經由Power Islands Limited間接在大陸地區投資設立茂迪(寧波)電子有限公司及茂迪(寧波)貿易有限公司，投資金額為美金270,000元，折合新台幣8,999千元。
3. 本公司分別於民國九十六年一月及民國九十七年十二月經由Power Islands Limited投資設立於英屬維京群島之Cheer View Investment Limited (Cheer View)，轉投資AE Polysilicon Corporation之可轉換特別股，分別計美金2,000,000元(折合新台幣66,086千元)及美金20,000,000元(折合新台幣661,160千元)。此項可轉換特別股之表決權與普通股同。於民國九十七年度未依持股比例認購新股，故沖減資本公積2,860千元及保留盈餘300,612千元。
4. 本公司於民國九十七年度及九十六年度經由Power Islands Limited轉投資茂迪(蘇州)新能源有限公司，投資金額分別為美金13,527,334元及美金2,400,000元，折合新台幣分別為425,331千元(包含以機器設備574千元及雜項購置255千元投資)及79,018千元。
5. 本公司於民國九十六年十月經由Power Islands Limited轉投資日本YOCASOL株式會社，投資金額為日圓84,000,000元，折合新台幣23,419千元。
6. 本公司分別於民國九十七年度及九十六年度投資廣閎科技股份有限公司23,540千元及48,000千元，並於民國九十七年度認列未按持股比例認購產生之股東權益調整數2,860千元，列於資本公積項下。

(六)短期借款

其明細如下：

<u>借款性質</u>	<u>97.12.31</u>	<u>96.12.31</u>
信用借款	<u>\$ 150,000</u>	<u>574</u>

民國九十七年度及九十六年度之借款年利率分別約為2.31%~5.921%及5.921%。另於民國九十七年及九十六年十二月三十一日由銀行授予之短期借款額度尚未動支者分別為4,019,232千元及1,955,106千元。

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

(七)長期借款

其明細如下：

	97.12.31	96.12.31
聯合授信借款	\$ 4,528,000	2,755,220
抵押及信用借款	176,627	125,500
	4,704,627	2,880,720
減：一年內到期部份	(43,317)	(739,649)
	<u>\$ 4,661,310</u>	<u>2,141,071</u>

1.聯合授信借款

其明細如下：

銀行名稱	借款性質	借款期間	借 款 餘 額		備 註
			97.12.31	96.12.31	
中國信託銀行等	聯合授信借款	97.10.1~	\$ 4,528,000	-	100/4/1需償還452,800千元，以後每屆
十四家銀行		102.9.30			滿六個月平均攤還815,040千元
上海匯豐銀行等	"	95.7.24~	-	2,755,220	97/7/24需償還35,220千元，以後每屆滿
九家銀行		98.7.23			三個月平均攤還680,000千元。已於97/1
					1/10全數提前清償。
減：一年內到期部份			-	(715,220)	
			<u>\$ 4,528,000</u>	<u>2,040,000</u>	

民國九十七年度及九十六年度之年利率區間分別約為1.9937%~3.0264%及2.404%~3.761%，截至民國九十七年及九十六年十二月三十一日止，授信合約未使用額度分別為1,472,000千元及644,780千元。

(1)本公司於民國九十五年七月二十一日與香港商香港上海匯豐銀行(上海匯豐)等九家銀行簽訂三年期聯合授信合約(簡稱授信合約)，上海匯豐為主辦銀行，而華南商業銀行為管理銀行，合約重要約定如下：

A.總授信額度：34億元。

B.授信期間自首次動用日起至屆滿三年之日止(民國九十五年七月二十四日至民國九十八年七月二十三日止)，每筆借款期間為30天、60天、90天、180天或經管理銀行與本公司雙方同意之其他天期。

C.授信額度之取消及遞減：自首次動用日起至屆滿二年之日止為第一期(於該期期滿時動用額度不得超過27億2千萬元)，其後每屆滿三個月平均遞減之，取消之額度均不得再行動用。

D.承諾事項：本公司之半年度及年度合併財務報表自民國九十五年十二月三十一日起至授信合約存續期間止，其財務比率應符合下列規定：

(a)有形淨值：民國九十五年應維持在35億元以上，民國九十六年應維持在80億元以上。

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

(b)負債比率(負債總額／有形淨值)：民國九十五年不得高於百分之二百(200%)；民國九十六年不得高於百分之一百六十(160%)，民國九十七年不得高於百分之一百二十(120%)。

(c)利息保障倍數〔(稅前淨利(不含非常利得＋利息費用＋攤提及折舊)/利息費用)〕：不得低於5倍。

如本公司之財務比率未達上列規定，應依授信合約規定給付違約豁免費、停止動用授信額度或應立即清償已動用之各項貸款。本公司於民國九十六年十二月三十一日，上述財務比率皆符合上述聯合授信合約規定。

本公司於民國九十七年十一月十日已全數提前清償此聯貸案之貸款。

(2)本公司於民國九十七年七月四日與中國信託商業銀行等十四家銀行簽訂五年期聯合授信合約，合約重要約定如下：

A.總授信額度：本合約之授信總額度為60億元整。各項授信額度為：

(a)甲項授信額度：額度48億元整；甲項授信額度亦得以美金動用，但以美金動用之金額不得超過US\$96,000,000整，且以新臺幣及美金動用之金額合計不得超過48億元整；借款人得循環動用甲項授信額度。

(b)乙項授信額度：額度12億元，借款人不得循環動用乙項授信額度。

B.授信期間均自首次動用日起屆滿五年之日止，但借款人如未於本合約簽約日起三個月內為首次動用者，則授信期限應自該三個月期間屆滿之日起算五年。截至民國九十七年十二月三十一日止，以新台幣動用時，每筆借款期間為90天、180天或經管理銀行同意且符合市場慣例且未逾180天之其他天期；以美金動用時，每筆借款期間為三個月、六個月或經管理銀行同意且符合市場慣例且未逾六個之其他天期；且借款到期日未逾授信期限。

C.授信額度之取消及遞減：

(a)甲項授信額度應於首次動用日起算三十個月之日及嗣後每滿六個月之日共分六期遞減，其中第一期遞減百分之十(10%)，第二期至第六期每期各遞減百分之十八(18%)。甲項授信額度依本項約定遞減時，各相關聯合授信銀行於甲項授信額度之承諾額度應按相同比例減少。甲項授信額度依本項約定遞減時，應以新台幣表示其遞減之金額，如遞減後剩餘之甲項授信額度低於等值US\$96,000,000時，(以額度遞減日為換算基準日)，借款人以美金動用之甲項授信額度金額即不得超過該等取消後之等值美金金額。

(b)乙項授信額度自首次動用日起算二十四個月，且得分次動用。乙項授信額度僅得於動用期限屆滿前動用之，未如期動用之額度，屆期自動取消，不得再行動用。

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

D.承諾事項：本公司之半年度及年度合併財務報表自民國九十七年十二月三十一日起至合約存續期間止，其財務比率應符合下列規定：

(a)流動比率(流動資產／流動負債)：不得低於百分之一百(100%)。

(b)負債比率(負債總額／有形淨值)：不得高於百分之一百二十(120%)。

(c)利息保障倍數〔(稅前淨利＋折舊＋攤銷＋利息費用)／(利息費用)]：不得低於5倍。

(d)有形淨值(淨值－無形資產)：不得低於100億元。

如本公司之財務比率未達上列規定，應依授信合約規定給付違約豁免費、停止動用授信額度或應立即清償已動用之各項貸款。本公司於民國九十七年十二月三十一日，上述財務比率皆符合上述聯合授信合約規定。

2.抵押及信用借款

其明細如下：

銀行名稱	借款性質	借款期間	年 利 率		借 款 餘 額		備 註
			97年度	96年度	97.12.31	96.12.31	
上海銀行	抵押借款	94.11.2~	2.76%~2.88%	2.41%~2.71%	\$ 40,000	50,000	自借款日起每3個月平均
		101.11.2					攤還本金
"	"	95.2.27~	2.76%~2.88%	2.41%~2.71%	30,357	37,500	自借款日起每3個月平均
		102.2.27					攤還本金
"	"	95.3.14~	2.76%~2.88%	2.41%~2.71%	26,714	33,000	自借款日起每3個月平均
		102.3.14					攤還本金
"	"	96.11.16~	2.76%~2.88%	2.71%	4,000	5,000	自借款日起每3個月平均
		101.10.31					攤還本金
"	"	97.4.17~	2.82%~2.88%	-	47,111	-	"
		101.10.31					
"	信用借款	97.4.25~	2.82%~2.88%	-	28,445	-	"
		101.10.31					
					176,627	125,500	
減：一年內到期部分					(43,317)	(24,429)	
					<u>\$ 133,310</u>	<u>101,071</u>	

截至民國九十七年及九十六年十二月三十一日止，由銀行授予之長期抵押及信用借款額度尚未動支者分別為0千元及95,000千元。相關抵質押情形請詳附註六。

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

3.於民國九十七年十二月三十一日，本公司長期借款未來償還期間及金額明細如下：

<u>期 間</u>	<u>金 額</u>
民國九十八年度	\$ 43,317
民國九十九年度	43,317
民國一〇〇年度	1,311,157
民國一〇一年度	1,673,397
民國一〇二年度	1,633,439
合 計	<u>\$ 4,704,627</u>

(八)應付公司債及應付利息補償金

其明細如下：

	<u>97.12.31</u>	<u>96.12.31</u>
原發行總額	\$ 550,000	550,000
已轉換金額	(550,000)	(550,000)
應付公司債	<u>\$ -</u>	<u>-</u>

本公司為擴充太陽能電池生產線及設立晶圓製造廠，於民國九十二年十二月五日發行國內第一次無擔保轉換公司債，發行總額為550,000千元，每張面額100千元，票面利率0%，期限五年，預計於民國九十七年十二月四日到期。此轉換公司債自發行之日起滿三個月後至到期日前十日止，持有人可依本公司所訂轉換辦法轉換為普通股，發行時之轉換價格為75.5元，惟公司債發行後，遇有本公司普通股股份發生變動或以低於每股時價之轉換價格再發行具有普通股轉換權時，轉換價格將依轉換辦法所訂之公式計算調整轉換價格。於民國九十六年十二月三十一日(已依無償配股調整)之轉換價格為9.4元；另本轉換公司債發行滿三個月翌日起至發行期間屆滿前四十日止(一)若本公司之股票價格連續三十個營業日超過當時轉換價格之百分之五十時，或(二)若尚未轉換之債券總金額低於原發行總額百分之十時，本公司得於事前通知後，以下列之債券贖回收益率(自本債券發行日起至債券收回基準日止)計算收回價格，以現金收回其全部債券，贖回殖利率如下：

- 1.發行滿三個月翌日起至發行滿二年之日止，以年利率1.25%之債券贖回收益率。
- 2.發行滿二年翌日起至發行滿三年之日止，以年利率1.5%之債券贖回收益率。
- 3.發行滿三年翌日起至本轉換公司債到期前四十日止，以面額贖回。

又本公司應於本轉換債發行滿二年、滿三年的前三十日，債券持有人可依本公司所訂辦法行使賣回權，要求公司以債券面額加計利息補償金將其所持有之本轉換公司債贖回；滿二年之利息補償金為債券面額之2.51%(實質收益率1.25%)；滿三年之利息補償金為債券面額之4.57%(實質收益率為1.50%)。對於未轉換者或未行使賣回權及本公司未提前收回者，到期時以現金一次還本。

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

本公司於民國九十六年度中行使轉換權之公司債面額為72,000千元，該轉換淨額低於債券換股權利證書面額部份為3,017千元，已全數沖轉資本公積。

(九)職工退休金

1.本公司民國九十七年及九十六年十二月三十一日退休基金提撥狀況與應計退休金負債調節如下：

	<u>97.12.31</u>	<u>96.12.31</u>
給付義務：		
既得給付義務	\$ (7,450)	(16,224)
非既得給付義務	<u>(36,765)</u>	<u>(39,654)</u>
累積給付義務	(44,215)	(55,878)
未來薪資增加之影響數	<u>(16,845)</u>	<u>(14,886)</u>
預計給付義務	(61,060)	(70,764)
退休基金資產公平價值	<u>30,472</u>	<u>21,914</u>
提撥狀況	(30,588)	(48,850)
未認列過渡性淨給付義務	6,802	7,483
未認列退休金損益	8,710	22,075
補列之應計退休金負債	<u>-</u>	<u>(14,672)</u>
應計退休金負債	<u><u>\$ (15,076)</u></u>	<u><u>(33,964)</u></u>

2.本公司民國九十七年度及九十六年度淨退休金成本組成項目如下：

	<u>97年度</u>	<u>96年度</u>
服務成本	\$ 3,083	1,925
利息成本	1,825	1,965
資產實際報酬	(834)	(482)
攤銷數	<u>1,546</u>	<u>1,471</u>
淨退休金成本	<u><u>\$ 5,620</u></u>	<u><u>4,879</u></u>

3.民國九十七年及九十六年十二月三十一日退休金負債精算假設如下：

	<u>97.12.31</u>	<u>96.12.31</u>
折現率	2.50 %	2.75 %
長期薪資調整率	3.00 %	2.00 %
退休基金資產預期長期投資報酬率	2.50 %	2.75 %

4.於民國九十七年及九十六年十二月三十一日，本公司職工退休辦法之既得給付分別為10,907千元及18,676千元。

5.本公司民國九十七年度及九十六年度在確定提撥制下之淨退休金成本如下：

	<u>97年度</u>	<u>96年度</u>
確定提撥之淨退休金成本	<u><u>\$ 26,670</u></u>	<u><u>18,738</u></u>

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

(十)所得稅

1.本公司民國九十七年度及九十六年度所得稅費用組成如下：

	97年度	96年度
當期所得稅費用	\$ (166,070)	(125,253)
遞延所得稅利益	97,816	108,649
所得稅費用	<u>\$ (68,254)</u>	<u>(16,604)</u>

上列遞延所得稅利益之組成項目如下：

	97年度	96年度
備抵存貨跌價損失	\$ 33,000	8,584
未實現兌換損益淨額	(6,015)	1,353
退休金費用超限數	(1,224)	(842)
依權益法認列長期股權投資損失淨額	23,231	3,319
未(已)實現銷貨毛利	2,094	(1,191)
未實現金融商品損失	(4,209)	4,209
投資抵減	127,790	133,234
遞延所得稅資產備抵評價本期變動數	(84,148)	(40,000)
其他	7,297	(17)
	<u>\$ 97,816</u>	<u>108,649</u>

2.本公司營利事業所得稅稅率最高為百分之二十五。並適用「所得基本稅額條例」計算基本稅額。民國九十七年度及九十六年度損益表中所列稅前淨利依法定稅率計算之所得稅額與所得稅費用間之差異列示如下：

	97年度	96年度
稅前淨利計算之所得稅額	\$ (592,652)	(614,700)
投資抵減	138,513	145,329
五年免稅	469,896	508,021
證券交易停徵所得稅	1,336	883
遞延所得稅資產備抵評價本期變動數	(84,148)	(40,000)
其他	14,397	(2,109)
未分配盈餘加徵10%	(15,596)	(14,028)
	<u>\$ (68,254)</u>	<u>(16,604)</u>

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

3.民國九十七年及九十六年十二月三十一日本公司遞延所得稅資產（負債）之暫時性差異與所得稅抵減，及其個別所得稅影響如下：

	97.12.31		96.12.31	
	金 額	所 得 稅 影 響 數	金 額	所 得 稅 影 響 數
流動遞延所得稅資產：				
備抵存貨跌價損失提列	\$ 175,308	43,827	43,308	10,827
未實現金融商品損失	-	-	16,838	4,209
聯屬公司未實現銷貨毛利	10,903	2,726	2,529	632
投資抵減	19,281	19,281	90,000	90,000
未實現兌換損失	-	-	9,001	2,250
其 他	31,730	7,933	2,491	623
流動遞延所得稅負債：				
未實現兌換利益	(15,060)	(3,765)	-	-
流動遞延所得稅資產淨額		<u>\$ 70,002</u>		<u>108,541</u>
非流動遞延所得稅資產：				
退休金費用超限數	\$ 14,398	3,599	19,292	4,823
依權益法認列長期股權投資損失淨額	18,648	4,662	-	-
投資抵減	368,001	368,001	169,492	169,492
其 他	20	5	77	19
備抵評價		(187,287)		(103,139)
淨非流動遞延所得稅資產		188,980		71,195
非流動遞延所得稅負債：				
依權益法認列長期股權投資利益淨額	-	-	(74,278)	(18,570)
非流動遞延所得稅資產淨額		<u>\$ 188,980</u>		<u>52,625</u>

4.本公司依據促進產業升級條例之規定取得之投資抵減，可自當年度起五年內抵減各年度應納營利事業所得稅額，其每年得抵減總額以不超過當年度應納營利事業所得稅額百分之五十為限，惟最後一年之抵減金額不在此限。截至民國九十七年十二月三十一日止，本公司因投資自動化設備、防治污染設備、研究發展及人才培訓等支出及新興重要策略性產業，依法得享受投資抵減，其尚未抵減之稅額及最後可抵減年度如下：

申 報 年 度	尚未抵減稅額	最後可抵減年度
民國九十五年度(申報數)	\$ 126,616	民國九十九年度
民國九十六年度(申報數)	117,086	民國一〇〇年度
民國九十七年度(估計數)	143,580	民國一〇一年度
	<u>\$ 387,282</u>	

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

另，本公司申請及核准之五年免稅情形表列如下：

<u>核准免稅之產品</u>	<u>免稅期間</u>
太陽能電池	94.1.1.~98.12.31
太陽能電池	94.7.1.~99.06.30
太陽能電池	95.10.16~100.10.15
太陽能電池及太陽能晶圓	96.8.1~101.7.31

5.本公司兩稅合一相關資訊如下：

	<u>97.12.31</u>	<u>96.12.31</u>
屬八十六年度以前之未分配盈餘	\$ -	-
屬八十七年度以後之未分配盈餘	2,300,225	2,584,718
	<u>\$ 2,300,225</u>	<u>2,584,718</u>
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 32,829</u>	<u>1,986</u>

	<u>97年度(預計)</u>	<u>96年度(實際)</u>
對中華民國居住者盈餘分配之稅額扣抵比率	<u>8.63 %</u>	<u>4.11 %</u>

非中華民國居住者之股東依法不得扣抵所得稅額，惟未分配盈餘加徵10%稅額部份，可於分配時抵減其股利扣繳稅款。

6.本公司營利事業所得稅結算申報業經稅捐稽徵機關核定至民國九十四年度。

(十一)股東權益

1.普通股股本及增資案

截至民國九十七年及九十六年十二月三十一日止，本公司額定資本額分別為3,500,000千元及2,500,000千元，每股面額10元，已發行股份分別為249,540千股及206,148千股。另民國九十七年及九十六年十二月三十一日之額定資本額，其中皆保留9,000千股供認股權憑證、附認股權特別股或附認股權公司債行使認股權使用。

本公司於民國九十六年五月四日以現金增資發行普通股18,000千股，合計增資180,000千元參與發行海外存託憑證，每股面額10元，於民國九十六年五月四日於盧森堡證券交易所上市，發行海外存託憑證單位總數為18,000千單位，每單位海外存託憑證表彰本公司普通股壹股，單位發行價格為美金11.71元，發行海外存託憑證總金額為美金210,780千元。此項現金增資業經金管會民國九十六年三月二十八日金管證一字第0960012089號函及民國九十六年四月二十三日金管證一字第0960018104號函核准在案。此項現金增資股款，本公司業已於民國九十六年五月十日發行足額並募足股款，發行總金額美金210,780千元，減除承銷費用及發行成本美金4,502千元後淨額美金206,278千元，以民國九十六年五月四日上市訂價日收盤匯率折合新台幣為6,862,860千元，溢價金額6,862,860千元列入「資本公積」項下。

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

本公司於民國九十六年六月十三日經股東常會決議通過以盈餘轉增資每千股配發212.50股，計34,570千股，並以員工紅利14,643千元轉增資配發新股1,464千股，合計增資360,340千元；此項增資案業經主管機關核准，增資基準日為民國九十六年八月十七日，並已辦妥變更登記。

本公司於民國九十七年五月二十七日經股東常會決議通過以盈餘轉增資每千股配發199.62股，計41,231千股，並以員工紅利16,856千元轉增資配發新股1,686千股，合計增資429,169千元；此項增資案業經主管機關核准，增資基準日為民國九十七年八月一日，並已辦妥變更登記。

2. 資本公積

依公司法規定，資本公積需優先填補虧損後，始得以已實現之資本公積轉作資本。前項所稱之已實現資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢價及受領贈與之所得。依發行人募集與發行有價證券處理準則規定，得撥充資本之資本公積，每年撥充之合計金額，不得超過實收資本額百分之十。

民國九十七年及九十六年十二月三十一日資本公積明細如下：

	97.12.31	96.12.31
普通股發行溢價	\$ 7,943,450	7,942,922
轉換公司債轉換溢價	389,227	389,227
	<u>\$ 8,332,677</u>	<u>8,332,149</u>

3. 法定盈餘公積及盈餘分配之限制

(1) 法定盈餘公積

依公司法規定：公司應就其每年稅後純益提出百分之十為法定盈餘公積直至與實收資本額相等為止。在此限額內，法定盈餘公積僅供彌補虧損之用，不得用以分配現金股利。但當該項公積之提列已達資本總額百分之五十時，得以股東會決議於其半數之範圍內將其轉撥資本或就該項公積超過資本總額百分之五十部份，分派股息及紅利。

(2) 盈餘分配及股利政策

依本公司公司章程規定：本公司年度總決算所得盈餘，依下列順序分派之：

- A. 提繳稅捐。
- B. 彌補虧損。
- C. 提存百分之十為法定盈餘公積。
- D. 必要時依證券交易法提列特別盈餘公積。
- E. 董事、監察人酬勞，依前項規定數額剩餘之數提撥不高於百分之五。
- F. 員工紅利就依前項規定數額後剩餘之數提撥不低於百分之一。

其餘額由董事會決議分配之。

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

本公司之股利政策如下：

- A. 本公司股利發放政策係依公司資本預算、財務結構與未來營運計畫之資金需求決定分派之比率。
- B. 公司無盈餘時，不得分派股利，但法定盈餘公積已超過實收資本額百分之五十時，得以其超過部份派充股利。盈餘之分派得以股票股利或現金股利之方式為之，惟現金股利之分派比例不高於股利總額之百分之九十。
- C. 當年度公司無盈餘可分派，或雖有盈餘但盈餘數額遠低於公司前一年度實際分派之盈餘，或依公司財務、業務及經營面等考量，得將公積全部或一部依法令或主管機關規定分派。
- D. 本公司分別於民國九十七年五月二十七日股東常會及九十六年六月十三日股東常會決議民國九十六年度及九十五年度盈餘分配，分派之每股股利、員工紅利及董監事酬勞，相關資訊如下：

	96年度	95年度
股票股利(1.9962元/股及2.1250元/股)	\$ 412,313	\$ 345,697
現金股利(6.9868元/股及8.5001元/股)	1,443,096	1,382,785
員工紅利—股票(依面額)	16,856	14,643
員工紅利—現金	123,614	107,378
董監事酬勞	46,823	40,673
	<u>\$ 2,042,702</u>	<u>1,891,176</u>

上述盈餘分配情形與本公司董事會決議無差異，相關資訊可至公開資訊觀測站等管道查詢之。

本公司以民國九十七年度之稅後淨利乘上本公司預計配發之員工紅利分配成數16%及董監酬勞分配成數2%，並考量所得稅影響後，估計員工紅利金額為331,232千元，董監酬勞為41,404千元。若於期後期間之董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動應調整當年度(原認列員工分紅費用之年度)之費用。惟若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則視為會計估計變動，列為民國九十八年度之損益。配發股票紅利之股數計算基礎係依據股東會決議前一日之收盤價並考量除權除息之影響。

本公司民國九十七年度之盈餘分配予員工之紅利及董監事酬勞之金額，尚待本公司董事會擬議及股東會決議，相關資訊可俟相關會議於民國九十八年度召開後至公開資訊觀測站等管道查詢之。

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

4. 特別盈餘公積

依原證券暨期貨管理委員會發佈之台財證(一)第100116號函規定，上市(櫃)公司自民國八十八年度起有關盈餘分配應依證券交易法第四十一條第一項規定，就當年度發生之帳列股東權益減項金額自當年度稅後盈餘與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，屬前期累積之股東權益減項金額，自前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積不得分派，嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部份分派盈餘。

5. 股份基礎給付交易

(1) 本公司截至民國九十七年十二月三十一日止，計有下列股份基礎給付交易：

類 型	權 益 交 割			
	九十一年員工 認股權計畫	九十二年員工 認股權計畫	九十四年員工認股權 計畫第一批	九十四年員工認股權 計畫第二批
給與日	92.02.12	93.04.23	95.06.14	95.12.19
給與數量	2,678	290	1,210	270
每股認購價格(元)(註)	\$ 10.0	15.8	273.2	251.5
合約期間	7 年	7 年	7 年	7 年
既得期間	於發行後屆滿 2~6年，每年可 分別行使20%	於發行後屆滿 2~6年，每年可 分別行使20%	於發行後屆滿2~6年， 每年可分別行使20%	於發行後屆滿2~6年， 每年可分別行使20%

註：每股認購價格已依無償配股調整，調整後之認購價格不得低於股票面值10元。

(2) 本公司採用Black-Scholes選擇權評價模式估計給與日員工認股權之公平價值時，所考量之因素彙總如下：

	94年員工認股權 計畫第二批	94年員工認股權 計畫第一批	92年員工 認股權計畫
履約價格(元)	\$ 251.5	273.2	15.8
預期存續期間	7年	7年	7年
標的股票之現時價格(元)	\$ 388	710	86
給予日每股公平價值	\$ 265	470	19.99
預期波動率	86 %	95 %	43 %
預期股利率	1.72 %	1.95 %	5.80 %
無風險利率	2.23 %	2.02 %	2.00 %

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

(3)員工認股權計畫之相關資訊

	97年度		96年度	
	認股權數量	加權平均 履約價格(元)	認股權數量	加權平均 履約價格(元)
年初流通在外數量	2,774.2	\$ 182.51	3,345.8	\$ 191.26
本期給與數量	-	-	-	-
本期放棄數量	(247.0)	-	-	-
本期執行數量	(475.6)	11.11	(571.6)	11.60
本期逾期失效數量	-	-	-	-
期末流通在外數量	2,051.6	186.11	2,774.2	182.51
期末累計已執行數量	2,149.4	10.92	1,673.8	10.86

(4)本公司截至民國九十七年十二月三十一日止，酬勞性員工認股選擇權計畫流通在外之資訊如下：

發行日期	行使價格 範圍(元)	截至97.12.31流通在外之認股選擇權			目前可行使認股選擇權	
		股數(千股)	加權平均預期 剩餘存續期間(年)	加權平均 行使價格(元)	97.12.31 股數(千股)	加權平均 行使價格(元)
92.02.12	\$ 10.0	545.6	1.12	10.0	41.4	10.0
93.04.23	15.8~19.1	116.0	2.31	15.80	-	-
95.06.14	273.2~337.0	1,150.0	4.45	273.2	230	273.2
95.12.19	251.5~310.7	240.0	4.96	251.5	48	251.5

(5)本公司民國九十三年至九十五年，所發行之員工認股選擇權計畫皆採用內含價值認列所給與之酬勞成本，如採公平價值法民國九十七年度及九十六年度應認列之酬勞成本皆為91,464千元。如依財務會計準則公報第三十九號之規定認列酬勞成本，財務報表之擬制淨利與每股盈餘資訊列示如下：

		97年度	96年度
淨 利	報表認列之本期淨利	\$ 2,302,355	2,442,196
	擬制本期淨利	2,220,037	2,373,598
基本每股盈餘(元)	報表認列之每股盈餘(稅後)	9.23	10.39
	擬制每股盈餘	8.90	10.10
稀釋每股盈餘(元)	報表認列之每股盈餘(稅後)	9.05	10.08
	擬制每股盈餘	8.73	9.79

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

(十二)每股盈餘

民國九十七年度及九十六年度，本公司基本每股盈餘及稀釋每股盈餘之計算如下：

單位：千股

	97年度		96年度	
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
基本每股盈餘				
本期淨利	\$ 2,370,609	2,302,355	2,458,800	2,442,196
加權平均流通在外股數	249,346	249,346	234,980	234,980
基本每股盈餘(元)	\$ 9.51	9.23	10.46	10.39
稀釋每股盈餘				
本期淨利	\$ 2,370,609	2,302,355	2,458,800	2,442,196
具稀釋作用潛在普通股之影響				
國內可轉換公司債	-	-	-	-
計算稀釋每股盈餘之本期淨利	\$ 2,370,609	2,302,355	2,458,800	2,442,196
加權平均流通在外股數	249,346	249,346	234,980	234,980
認股權憑證	807	807	1,967	1,967
員工分紅	4,283	4,283	-	-
具稀釋作用之潛在普通股之影響				
國內可轉換公司債	-	-	5,414	5,414
計算稀釋每股盈餘之加權平均				
流通在外股數	254,436	254,436	242,361	242,361
稀釋每股盈餘(元)	\$ 9.32	9.05	10.15	10.08

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

(十三)金融商品資訊之揭露

公平價值之資訊

1.民國九十七年及九十六年十二月三十一日，本公司金融資產及金融負債之公平價值資訊如下：

	97.12.31			96.12.31		
		公平價值			公平價值	
		公開報價	評價方式		公開報價	評價方式
	帳面價值	決定之金額	估計之金額	帳面價值	決定之金額	估計之金額
非衍生性金融商品：						
金融資產：						
現金及約當現金	\$ 3,990,002	3,990,002	-	5,125,176	5,125,176	-
公平價值變動列入損益						
之金融資產－流動	277,179	277,179	-	-	-	-
備供出售金融資產－						
流動	1,381,634	1,381,634	-	231,112	231,112	-
應收票據及款項						
(含關係人)	1,524,593	-	1,524,593	1,113,223	-	1,113,223
其他金融資產－流動	4,719	-	4,719	49,473	-	49,473
存出保證金	64,552	-	64,552	44,084	-	44,084
受限制資產	1,593,026	1,593,026	-	1,528,353	1,528,353	-
金融負債：						
短期借款(含一年內到						
期長期借款)	193,317	-	193,317	740,223	-	740,223
應付票據及款項						
(含關係人)	800,632	-	800,632	594,943	-	594,943
應付費用及其他流動						
負債	995,778	-	995,778	460,588	-	460,588
長期借款－減除一年						
內到期部份	4,661,310	-	4,661,310	2,141,071	-	2,141,071
衍生性金融商品：						
金融資產：						
外匯選擇權合約	-	-	-	71,325	-	71,325
金融負債：						
外匯選擇權合約	-	-	-	42,417	-	42,417
換匯換利合約	-	-	-	45,745	-	45,745

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

2.本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

- (1)短期金融商品以其在資產負債表日之帳面價值估計其公平價值；因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收/應付票據及帳款(含關係人)、其他金融資產一流動、短期借款(含一年內到期之長期借款)、其他金融資產一流動、應付費用及其他流動負債。
- (2)金融資產及金融負債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，所使用之估計與假設係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。
- (3)存出保證金係預估其未來攸關價值與帳面價值相當，故以其在資產負債表日之帳面價值估計其公平價值。
- (4)長期借款以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司所能獲得類似條件（相近之到期日）之長期借款利率為準，由於本公司之長期借款合同係採約定浮動利率，故其帳面價值等於公平價值。

3.本公司民國九十七年度及九十六年度因評價方法估計公平價值變動而認列為當期損失之金額分別為4,694千元及16,838千元。

4.本公司民國九十七年度及九十六年度自備供出售金融資產當期直接認列為股東權益調整項目之金額分別為10,218千元及1,065千元。

5.財務風險資訊

(1)市場風險

本公司持有之權益證券係分類為公平價值變動列入損益之金融資產及備供出售之金融資產，因此類資產係以公平價值衡量，因此本公司將暴露於權益證券市場價格變動之風險。

本公司持有外幣計價之資產及負債，使本公司既有及未來現金流量之外幣資產及負債暴露於市場匯率波動之風險，本公司於民國九十七年十二月三十一日外幣每升(貶)一分將增加兌換利益(損失)金額：

美	金	\$	934.33
歐	元		112.25
日	幣		(518.16)

(2)信用風險

當金融商品交易相對人顯著集中一人，或金融商品交易相對人雖有若干，但大多從事類似之商業活動，且具有類似之經濟特質，使其履行合約之能力受到經濟或其他狀況之影響亦相類似時，則發生信用風險顯著集中之情況。

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

本公司主要的潛在信用風險係源自於現金及約當現金、權益證券及應收帳款之金融商品。本公司之現金存放於不同之金融機構。持有之權益證券係購買信用評等優良之公司所發行的基金。本公司控制暴露於每一金融機構之信用風險，而且認為本公司之現金及所持有之權益證券不會有重大之信用風險顯著集中之虞。

本公司為減低信用風險，本公司持續地評估客戶之財務狀況。本公司於民國九十七年及九十六年十二月三十一日應收款項餘額中分別有67.98%及60.78%係由其中六家客戶組成，使本公司有信用風險集中之情形。

(3)流動性風險

本公司之資本及營運資金足以支應履行所有合約義務，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。本公司所持有之衍生性金融商品無法於市場上以合理價格出售之可能性極小，故變現流動性風險並不重大。

(4)利率變動之現金流量風險

本公司之短期及長期借款係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使短期及長期借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動，市場年利率增加1%，將使本公司未來一年現金流出增加48,546千元。

6.風險控制及避險策略

本公司持有之外幣資產及所承擔之外幣債務，可能因市場匯率變動而使該資產負債未來現金流量產生波動，並導致風險，故從事衍生性金融商品交易如外幣選擇權及遠期外匯合約，以進行避險。依此政策，所持有或發行之衍生性金融商品係以避險為目的。如避險交易未符合使用避險會計之條件，則帳列交易目的金融資產及金融負債。

五、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

<u>關係人名稱</u>	<u>與本公司之關係</u>
Think Global Enterprises Limited (Think Global)	本公司100%持股之子公司
Power Islands Limited (Power Islands)	"
茂迪(寧波)電子有限公司(茂迪寧波電子)	本公司間接投資之子公司
茂迪(寧波)貿易有限公司(茂迪寧波貿易)	"
茂迪(蘇州)新能源有限公司(蘇州新能源)	"
Cheer View Investment Limited (Cheer View)	"
AE Polysilicon Corporation (AE)	本公司間接投資之子公司採權益法評價之被投資公司
全體董事、監察人、總經理及副總經理	本公司主要管理階層

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

(二)與關係人之間之重大交易事項

1.進貨及應付帳款

於民國九十七年度及九十六年度本公司向關係人進貨及期末應付款項分別彙總如下：

	97年度		96年度	
	金 額	佔本公司進貨淨額%	金 額	佔本公司進貨淨額%
茂迪寧波貿易	\$ -	-	35,477	0.28
茂迪寧波電子	-	-	873	0.01
蘇州新能源	81,863	0.48	68,144	0.53
Think Global	8,013	0.05	6,201	0.04
	<u>\$ 89,876</u>	<u>0.53</u>	<u>110,695</u>	<u>0.86</u>

上述與關係人發生之進貨均比照一般進貨條件辦理，截至民國九十七年及九十六年十二月三十一日止因上述交易產生之應付帳款餘額分別為3,250千元及0千元。截至民國九十七年及九十六年十二月三十一日止，本公司向關係人進貨而預付之貨款分別為0千元及140,667千元，列於預付款項及其他流動資產項下。

2.銷貨及應收帳款

本公司售予關係人之銷貨金額如下：

	97年度		96年度	
	金 額	佔本公司營業收入淨額 %	金 額	佔本公司營業收入淨額 %
Think Global	\$ 11,947	0.05	20,352	0.13
蘇州新能源	102,723	0.45	-	-
其 他	68	-	-	-
	<u>\$ 114,738</u>	<u>0.50</u>	<u>20,352</u>	<u>0.13</u>

因上述交易而產生之應收關係人款項帳列明細如下：

	97.12.31	96.12.31
Think Global	\$ 2,354	-
蘇州新能源	94,649	-
其 他	36	-
	<u>\$ 97,039</u>	<u>-</u>

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

上列關係人銷貨之收款天數約為60~90天，對一般銷售對象之收款天數則為月結60天。

民國九十七年度及九十六年度因上述交易分別產生未實現銷貨毛利8,375千元及已實現銷貨毛利4,764千元，於民國九十七年及九十六年十二月三十一日認列之遞延貸項分別為10,903千元及2,528千元，列於應付費用及其他流動負債項下。

3. 應收代墊款

截至民國九十七年及九十六年十二月三十一日止，本公司對Power Islands之應收代墊款如下：

	<u>97.12.31</u>	<u>96.12.31</u>
Power Islands	\$ <u>778</u>	<u>769</u>

4. 其 他

- (1) 本公司於民國九十七年及九十六年十二月三十一日因以前年度透過Think Global由大陸孫公司茂迪寧波貿易銷售產品而產生之期末應付佣金與應收款項互抵後之餘額分別為0千元及24,745千元。本公司於民國九十七年度透過Think Global為大陸孫公司茂迪寧波電子維修設備計68千元，列於「營業外收入及利益－什項收入」項下，截至民國九十七年十二月三十一日因上述交易產生之應收款項業已收訖。
- (2) 本公司於民國九十五年十二月二十九日與AE簽訂策略性供貨合約。依據此合約內容，本公司投資AE可轉換特別股計美金2,000,000元及預付長期購料款計美金30,000,000元。本公司於民國九十六年一月二十三日，透過Cheer View支付投資股款計美金2,000,000元，另支付長期預付購料予AE，當AE發行新股時，本公司有權以不超過長期預付購料款半數之額度內，將預付長期購料款轉換為AE股份，或分批抵扣本公司於民國一百零一年至一百零二年間對AE之進貨購料款。此供貨合約之購料數量確定，惟實際購料價格將依公開市場報價加以調整。AE於民國九十七年底發行特別股，於民國九十七年十二月先匯回本公司原預付購料款美金15,000,000元。本公司於民國九十七年十二月二十四日匯出投資款美金20,000,000元取得特別股。於民國九十七年及九十六年十二月三十一日，本公司預付之長期購料款分別為494,745千元及987,720千元，列於其他資產－其他項下。

5. 綜上，於民國九十七年及九十六年十二月三十一日之應收關係人款項之明細彙總如下：

	<u>97.12.31</u>	<u>96.12.31</u>
應收關係人款項：		
應收帳款及票據	\$ 97,039	-
應收代墊款	<u>778</u>	<u>769</u>
	\$ <u>97,817</u>	<u>769</u>

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

	97.12.31	96.12.31
應付關係人款項：		
應付帳款	\$ 3,250	-
應付佣金	-	24,745
	<u>\$ 3,250</u>	<u>24,745</u>

6. 主要管理階層薪酬總額

本公司民國九十七年度及九十六年度給付董事、監察人、總經理及副總經理等主要管理階層薪酬總額之有關資訊如下：

	97年度	96年度
薪 資	\$ 59,205	60,913
獎金及特支費	5,960	4,654
員工紅利	32,338	14,714

上述金額包含董監酬勞及員工紅利估列數，詳細估列方式請詳「股東權益」項下之說明。

六、質押之資產

其明細如下：

<u>抵質押資產</u>	<u>抵質押擔保標的</u>	97.12.31	96.12.31
機器設備及其他設備	長期借款	\$ 46,704	71,301
定期存單	購料保證	1,593,026	1,528,353
		<u>\$ 1,639,730</u>	<u>1,599,654</u>

七、重大承諾事項及或有事項

(一)於民國九十七年及九十六年十二月三十一日，為購買原料及機器設備已開立未使用之信用狀餘額分別約為379,168千元及332,320千元。

(二)於民國九十七年及九十六年十二月三十一日，本公司為增購廠房及機器設備與廠商簽訂買賣契約總價款分別為1,233,341千元及1,270,844千元，尚未執行之金額分別為980,622千元及960,008千元。

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

(三)本公司因南科廠自台南科學園區租用之土地，於未來各年將支付之租金支出彙總如下：

	<u>97.12.31</u>
98.1.1~98.12.31	\$ 10,544
99.1.1~99.12.31	10,544
100.1.1~100.12.31	10,544
101.1.1~101.12.31	10,544
102.1.1~102.12.31	10,544
103.1.1以後	<u>65,145</u>
合 計	<u>\$ 117,865</u>

如遇政府公告地價調整時，上列土地租金將於公告次月起隨同調整。

(四)為充分掌握日益缺貨之原料，本公司自民國九十四年度起陸續分別與十家原料供應商簽定長期原料進貨合約，依據合約內容，購買之原料數量固定，價格則依原料成本結構加以調整。

(五)本公司於民國九十五年度起陸續與六家客戶簽定銷貨合約，合約期間為民國九十五年及民國九十六年，雙方約定每年依據合約約定之數量及價格銷售太陽能電池予該等公司，並與其中兩家客戶於合約中約定買方可就賣方若有延遲交貨時，可求償延遲交貨金額1%之賠償金。

(六)本公司於民國九十五年度與Renewable Energy Corporation(以下簡稱REC)簽訂購料合約，依該合約本公司自民國九十六年一月一日起五年內，將向REC採購總額約100億元之太陽能矽晶圓原料。本公司依購料合約規定由香港匯豐銀行出具購料保證，而提供新台幣1,265,026千元及美金10,000,000元之定期存單予香港匯豐銀行作為購料保證擔保，列於受限制資產—非流動項下，請詳附註六說明。

八、重大之災害損失：無。

九、重大之期後事項：無。

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

十、其 他

用人、折舊及攤銷費用依其功能別彙總如下：

功能別 性質別	97年度			96年度		
	屬於營業 成 本 者	屬於營業 費 用 者	合 計	屬於營業 成 本 者	屬於營業 費 用 者	合 計
用人費用						
薪資費用	742,887	265,244	1,008,131	373,138	127,694	500,832
勞健保費用	32,803	8,968	41,771	24,041	8,273	32,314
退休金費用	22,673	9,617	32,290	17,240	6,377	23,617
其他用人費用	18,121	3,526	21,647	13,815	3,205	17,020
折舊費用	709,395	17,073	726,468	468,725	22,525	491,250
攤銷費用	3,212	2,311	5,523	3,112	2,643	5,755

十一、其他附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊：

- 1.資金貸與他人：無。
- 2.為他人背書保證：無。
- 3.期末持有有價證券情形：

單位：股(單位)

持有 之公司	有價證券 種類及名稱	與有價證券 發行人之關係	帳 列 科 目	期 末				備 註
				股 數	帳面金額	持股比例	市價或淨值	
本公司	Think Global Enterprises Limited	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期投資	10,000	36,491	100 %	36,491	
本公司	Power Islands Limited	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期投資	38,915,958.35	951,537	100 %	951,537	
本公司	廣闊科技股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期投資	6,940,000	57,861	51.03 %	57,861	
本公司	群益安穩基金	-	備供出售金融資產－流動	10,463,066	160,868	-	160,868	
本公司	富邦吉祥基金	-	備供出售金融資產－流動	668,360	1,004	-	10,004	
本公司	德盛大壩基金	-	備供出售金融資產－流動	15,167,020	181,340	-	181,340	
本公司	復華債券基金	-	備供出售金融資產－流動	14,224,407	195,918	-	195,918	
本公司	復華有利基金	-	備供出售金融資產－流動	22,902,687	293,757	-	293,757	
本公司	統一強棒基金	-	備供出售金融資產－流動	15,106,470	240,728	-	240,728	
本公司	元大萬泰基金	-	備供出售金融資產－流動	20,723,787	299,019	-	299,019	
本公司	德盛大壩基金	-	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	10,940,884	130,811	-	130,811	
本公司	群益安穩基金	-	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	6,547,691	100,669	-	100,669	
本公司	復華債券基金	-	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	3,317,886	45,699	-	45,699	

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

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百分之二十以上者：

單位：股(單位)

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期 初		買 入		賣 出				評價(損)益	期 末	
					股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	售 價	帳面成本	處分損益		股 數	金 額
本公司	群益安穩基金	備供出售金融資產—流動	-	-	2,000,000.00	30,256	10,463,066	160,000	2,000,000	30,384	29,695	688	257	10,463,066	160,868
本公司	日盛債券基金	備供出售金融資產—流動	-	-	-	-	18,003,582	250,000	18,003,582	250,415	250,000	415	-	-	-
本公司	德盛大瑞基金	備供出售金融資產—流動	-	-	3,412,591	40,179	11,754,429	140,000	-	-	-	-	867	15,167,020	181,340
本公司	復華債券基金	備供出售金融資產—流動	-	-	2,224,810	30,139	14,224,407	195,000	2,224,810	30,271	30,000	271	276	14,224,407	195,918
本公司	復華有利基金	備供出售金融資產—流動	-	-	-	-	22,902,687	290,000	-	-	-	-	3,757	22,902,687	293,757
本公司	統一強棒基金	備供出售金融資產—流動	-	-	1,922,929	30,137	15,106,470	240,000	1,922,929	30,473	30,000	473,233	590	15,106,470	240,728
本公司	元大萬泰基金	備供出售金融資產—流動	-	-	1,413,907	20,063	19,309,880	275,000	-	-	-	-	3,831	20,723,787	299,019
本公司	富邦吉祥基金	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	-	-	-	-	18,827,165	280,000	18,827,165	280,395	280,000	395	-	-	-
本公司	德盛大瑞基金	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	-	-	-	-	10,940,884	130,000	-	-	-	-	811	10,940,884	130,811
本公司	群益安穩基金	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	-	-	-	-	15,722,338	240,000	9,174,647	140,411	140,016	395	686	6,547,691	100,669
本公司	復華債券基金	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	-	-	-	-	7,311,770	100,000	3,993,884	54,854	54,623	231	321	3,317,886	45,699
本公司	鳳翔債券基金	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	-	-	-	-	18,842,626	290,000	18,842,626	290,943	290,000	943	-	-	-
本公司	麒麟基金	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	-	-	-	-	24,690,486	280,000	24,690,486	280,768	280,000	768	-	-	-

5.取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

取得之公司	財產名稱	交易日或事實發生日	交易金額	價款支付情形	交易對象	關係	交易對象為關係人者，其前次移轉資料				價格決定之參考依據	取得目的及使用情形	其他約定事項
							所有人	與發行人之關係	移轉日期	金額			
本公司	南科五廠廠房	97.1.14	257,800	已付訖	台鹽實業股份有限公司	無	-	-	-	-	雙方議價	註一	無

註一：放置生產設備以供生產。

6.處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

7.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者：

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	茂迪(蘇州)新能源有限公司	本公司間接持股100%	銷貨	102,723	0.45 %	60~90天	無顯著不同	60天	94,649	6.21 %	

8.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者：無。

9.從事衍生性商品交易：請詳附註四(二)。

(二)轉投資事業相關資訊：

1.被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊：

單位：美金元/股

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	本期期初	股數	比率	帳面金額			
本公司	Power Islands Limited	薩摩亞	控股公司	1,264,013	177,522	38,915,958.35	100.00 %	951,537	(62,587)	(62,587)	
本公司	Think Global Enterprises Limited	英屬維京群島	買賣業	333	333	10,000	100.00 %	36,491	(14,419)	(14,419)	
本公司	廣闊科技股份有限公司	中華民國	產品設計業	71,540	48,000	6,940,000	51.03 %	57,861	(27,212)	(15,920)	
Power Islands Limited	茂迪(寧波)電子有限公司	大陸	電源供應器、信號產生器之產銷	USD 199,983	USD 199,983	-	100.00 %	USD 1,705,538.12	USD (81,282.90)	USD (81,282.90)	
Power Islands Limited	茂迪(寧波)貿易有限公司	大陸	貿易業	USD 70,000	USD 70,000	-	100.00 %	USD (228,447.86)	USD 12,285.63	USD 12,285.63	
Power Islands Limited	Cheer View Investment Limited	英屬維京群島	控股公司	USD 22,000,000	USD 2,000,000	22,000,000	100.00 %	USD 11,935,859.71	USD (679,064.61)	USD (679,064.61)	
Power Islands Limited	茂迪(蘇州)新能源有限公司	大陸	矽晶圓及太陽能電池之加工及製造	USD 15,927,334	USD 2,400,000	-	100.00 %	USD 14,877,292.38	USD (1,239,270.63)	USD (1,239,270.63)	
Cheer View Investment Limited	AE Polysilicon Corporation	美國	矽原料之製造與銷售	USD 22,000,000	USD 2,000,000	4,092,557	30.04 %	USD 11,935,743.10	USD (5,247,884.00)	USD (679,076.19)	

2.資金貸與他人：無。

3.為他人背書保證：無。

4.期末持有有價證券情形：

單位：美金元/日圓/股(單位)

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末				備註
				股數	帳面金額	持股比例	市價	
Power Islands Limited	茂迪(寧波)電子有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期投資	-	USD 1,705,538.12	100.00 %	USD 1,705,538.12	
Power Islands Limited	茂迪(寧波)貿易有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期投資	-	USD (228,447.86)	100.00 %	USD (228,447.86)	
Power Islands Limited	Cheer View Investment Limited	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期投資	22,000,000	USD 11,935,859.71	100.00 %	USD 11,227,475.70	
Power Islands Limited	茂迪(蘇州)新能源有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期投資	-	USD 14,877,292.38	100.00 %	USD 14,877,292.38	
Power Islands Limited	YOCASOL株式會社	以成本衡量之被投資公司	以成本衡量之金融資產—非流動	1,680	USD 718,624.35	10.00 %	-	
Cheer View Investment Limited	AE Polysilicon Corporation	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期投資	4,092,557	USD 11,935,743.10	30.04 %	USD 11,240,053.58	
廣闊科技股份有限公司	群益安穩基金	-	備供出售金融資產—流動	700,000	10,762	-	10,762	
廣闊科技股份有限公司	元大萬泰基金	-	備供出售金融資產—流動	1,007,554	14,538	-	14,538	

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

持有之公司	有價證券 種類及名稱	與有價證券 發行人之關係	帳 列 科 目	期 末				備 註
				股 數	帳面金額	持股比率	市 價	
Power Islands Limited	茂迪(寧波)電子有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期投資	-	USD 1,705,538.12	100.00 %	USD 1,705,538.12	
Power Islands Limited	茂迪(寧波)貿易有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期投資	-	USD (228,447.86)	100.00 %	USD (228,447.86)	
廣閩科技股份有限公司	元大萬泰基金	-	備供出售金融資產－流動	1,007,554	14,538	-	14,538	

5.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百分之二十以上者：無。

6.取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

單位：新台幣千元

取得之 公 司	財 產 名 稱	交易日 或事實 發生日	交易金額	價款支付 情 形	交易對象	關 係	交易對象為關係人者，其前次移轉資料				價格決 定之參 考依據	取得目 的及使 用情形	其他的 約定事項
							所 有 人	與發行人 之 關 係	移 轉 日 期	金 額			
茂迪(蘇州)新 能源有限公司	廠房	97.9.26	376,062	註一	註一	註二	無	無	無	-	註三	註四	無

註一：依工程進度分次付款。

註二：係茂迪(蘇州)新能源自行興建，委託江蘇振華建築集團有限公司施工，該公司與茂迪(蘇州)新能源非屬關係人。

註三：租地委建，並以招標及議價方式決定營造廠商。

註四：廠房放置生產設備以供生產。

7.處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

8.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者：

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	
茂迪(蘇州)新 能源有限公司	本公司	母公司	進貨	102,723	33.50 %	60~90天	無顯著 不同	60天	(94,649)	58.90 %	

9.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者：無。

10.從事衍生性商品交易：無。

(三)大陸投資資訊：

1.轉投資大陸地區之事業相關資訊

單位：美金元

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 (註二及三)	期末投資 帳面價值 (註三)	截至本期 止已匯回 投資收益
					匯 出	收 回					
茂迪(寧波)電子有限公司	電源供應器、信號產生器之產銷	USD 199,983	(註一)	USD 199,983	-	-	USD 199,983	100 %	USD (81,282.90)	USD 1,705,538.12	-
茂迪(寧波)貿易有限公司	貿易業	USD 70,000	(註一)	USD 70,000	-	-	USD 70,000	100 %	USD 12,285.63	USD (228,447.86)	-
茂迪(蘇州)新能源有限公司	矽晶圓及太陽能電池之加工及製造	USD 15,927,334	(註一)	USD 2,400,000	USD 13,527,334	-	USD 15,927,334	100 %	USD (1,239,270.63)	USD 14,877,292.38	-

本期期末累計自台灣匯出 赴大陸地區投資金額(註四)	經濟部投審會 核准投資金額(註四)	依經濟部投審會規定 赴大陸地區投資限額(註五)
513,466 (USD 16,197,317)	533,655 (USD 16,269,983)	8,308,478

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

(註三)表列之金額係透過第三地區投資設立之子公司本期認列之投資損益及期末投資帳面價值。

(註四)自台灣匯出赴大陸地區投資金額(含設備轉投資)，係以匯出當時之匯率換算為新台幣，本期認列投資損益係以民國九十七年度平均匯率31.529換算為新台幣；其他相關數字涉及外幣資產係以資產負債表日之匯率32.80換算為新台幣。

(註五)限額為淨值或合併淨值之百分之六十，其較高者。

2.重大交易事項

本公司民國九十七年度與大陸被投資公司直接或間接之重大交易事項，請詳附註五說明。

十二、部門別財務資訊

(一)產業別資訊

本公司民國九十七年度及九十六年度產業別財務資訊列示如下：

	97年度			合 計
	光電事業部	儀器事業部	電力事業部	
營業收入	\$ 22,491,693	217,878	149,734	22,859,305
部門損益	\$ 2,769,805	(8,136)	4,156	2,765,825
投資收益				5,345
依權益法認列之投資損失				(92,926)
公司一般收入				173,867
公司一般費用				(361,971)
利息費用				(119,531)
繼續營業部門稅前淨利				\$ 2,370,609
可辨認資產	\$ 14,571,304	3,108,284	312,037	17,991,625
長期股權投資				1,045,889
公司一般資產				1,658,813
資產合計				\$ 20,696,327
折舊費用	\$ 719,088	6,996	384	726,468
資本支出	\$ 1,542,575	7,232	65	1,549,872

茂迪股份有限公司財務報表附註(續)

	96年度			
	光電事業部	儀器事業部	電力事業部	合 計
營業收入	\$ 15,263,948	117,787	195,824	15,577,559
部門損益	\$ 2,409,798	(9,721)	30,963	2,431,040
投資收益				3,532
依權益法認列之投資損失				(13,275)
公司一般收入				251,543
公司一般費用				(122,068)
利息費用				(91,972)
繼續營業部門稅前淨利				\$ 2,458,800
可辨認資產	\$ 14,173,587	2,634,541	149,287	16,957,415
長期股權投資				306,066
公司一般資產				309,920
資產合計				\$ 17,573,401
折舊費用	\$ 483,620	7,253	377	491,250
資本支出	\$ 759,017	52,129	1,143	812,289

(二)地區別資訊

本公司無國外營運部門。

(三)外銷銷貨資訊

本公司於民國九十七年度及九十六年度之外銷銷貨淨額其明細如下：

	97年度		96年度	
	金 額	佔當期 之營收 百分比	金 額	佔當期 之營收 百分比
亞 洲	\$ 5,248,479	22.96	5,348,872	34.34
歐 洲	7,082,296	30.98	6,129,830	39.35
美 洲	8,661,263	37.89	2,241,664	14.39
其 他	206,842	0.91	350,451	2.25
	\$ 21,198,880	92.74	14,070,817	90.33

(四)重要客戶資訊

收入佔損益表之營業收入金額達10%以上之客戶明細如下：

	97年度		96年度	
	金 額	所 佔 比率%	金 額	所 佔 比率%
SS公司	\$ 3,639,035	15.92	91,263	0.59
SG公司	3,266,101	14.29	1,754,445	11.26
	\$ 6,905,136	30.21	1,845,708	11.85

五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表

聲 明 書

本公司民國九十七年度（自民國九十七年一月一日至九十七年十二月三十一日止）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：茂迪股份有限公司



董 事 長：左 元 淮



日 期：民 國 九 十 八 年 三 月 十 日



安侯建業會計師事務所

KPMG Certified Public Accountants

台北市11049信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F, TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei, 11049, Taiwan, R.O.C.

Telephone 電話 + 886 (2) 8101 6666

Fax 傳真 + 886 (2) 8101 6667

Internet 網址 www.kpmg.com.tw

會計師查核報告

茂迪股份有限公司董事會 公鑒：

茂迪股份有限公司及其子公司民國九十七年及九十六年十二月三十一日之合併資產負債表，暨截至各該日止之民國九十七年度及九十六年度之合併損益表、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。民國九十六年十二月三十一日列入上述合併財務報表之子公司廣閱科技股份有限公司資產總額為80,114千元，暨民國九十七年及九十六年十二月三十一日採權益法評價之長期股權投資分別為391,492千元及60,547千元，佔合併資產總額分別為1.8%及0.8%，其於民國九十七年度及九十六年度認列之投資損失分別為21,410千元及5,085千元，佔稅前淨利分別為(0.91)%及(0.21)%，係依據其他會計師查核之財務報表評價計列或編製，本會計師並未查核該等財務報表。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及我國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及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，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我國一般公認會計原則編製，足以允當表達茂迪股份有限公司及其子公司民國九十七年及九十六年十二月三十一日之合併財務狀況，暨截至各該日止之民國九十七年度及九十六年度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，茂迪股份有限公司及其子公司自民國九十七年一月一日起，首次適用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」及會計研究發展基金會(96)基秘字第052號解釋函，依公報及解釋函規定分類、衡量及揭露股份基礎給付交易、員工分紅及董監酬勞，造成民國九十七年度合併淨利減少335,372千元，每股盈餘減少1.35元。

安 侯 建 業 會 計 師 事 務 所

張 嘉 信

會 計 師：

張嘉信



楊 美 雪

楊美雪



證券主管機關：(88)台財證(六)第18311號
核准簽證文號

民 國 九 十 八 年 三 月 十 日

茂迪股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

民國九十七年及九十六年十二月三十一日

單位：新台幣千元

	97.12.31	96.12.31		97.12.31	96.12.31
	金	%	金	%	%
資產					
流動資產：					
現金及約當現金(附註四(一))	\$ 4,161,013	19	5,357,559	31	2180
公平價值變動列入損益之金融資產－流動					
(附註四(二))	277,179	1	71,325	-	2100
備供出售金融資產－流動(附註四(三))	1,406,934	7	301,188	2	2140
應收票據及帳款，減除備抵壞帳97年及96年					
皆為4,062千元	1,466,206	7	1,122,178	6	2170
其他金融資產－流動	4,719	-	49,473	-	2272
存貨(附註四(四))	3,272,436	15	2,955,242	17	
預付款項及其他流動資產	557,163	3	363,106	2	2421
遞延所得稅資產－流動(附註四(十二))	70,002	-	108,541	1	
流動資產合計	<u>11,215,652</u>	<u>52</u>	<u>10,328,612</u>	<u>59</u>	
基金及長期投資：					
採權益法之長期股權投資(附註四(五))	391,492	2	60,547	-	2810
以成本衡量之金融資產－非流動(附註四(六))	23,571	-	23,305	-	2880
基金及長期投資合計	<u>415,063</u>	<u>2</u>	<u>83,852</u>	<u>-</u>	
固定資產(附註六及七)：					
成本：					
土地	27,823	-	27,823	-	3110
房屋及建築	1,200,072	6	492,975	3	32XX
機器設備	4,142,200	19	2,371,615	14	3310
運輸設備	13,019	-	14,090	-	3320
辦公設備	37,790	-	21,958	-	3351
其他設備	666,090	3	552,518	3	
減：累計折舊	6,086,994	28	3,480,979	20	3420
預付工程及設備款	(1,641,846)	(8)	(897,576)	(5)	3430
固定資產淨額	<u>543,924</u>	<u>2</u>	<u>436,761</u>	<u>2</u>	3451
無形資產(附註四(七)及(十一))	<u>4,989,072</u>	<u>22</u>	<u>3,020,164</u>	<u>17</u>	
其他資產：	<u>62,235</u>	<u>-</u>	<u>7,483</u>	<u>-</u>	
存出保證金	71,020	1	45,403	-	3610
遞延費用	54,882	-	18,717	-	
遞延所得稅資產－非流動(附註四(十二))	197,201	1	53,310	-	
受限制資產－非流動(附註六及七)	1,593,026	7	1,528,353	9	
其他資產－其他(附註五)	3,204,818	15	2,582,513	15	
其他資產合計	<u>5,120,947</u>	<u>24</u>	<u>4,228,296</u>	<u>24</u>	
資產總計	<u>\$ 21,802,969</u>	<u>100</u>	<u>\$ 17,668,407</u>	<u>100</u>	
負債及股東權益					
流動負債：					
公平價值變動列入損益之金融負債－流動					
(附註四(二))	\$ -	-	88,162	-	
短期借款(附註四(八))	942,108	5	67,169	-	
應付票據及帳款	980,222	4	572,054	3	
應付費用及其他流動負債	1,070,884	5	476,278	3	
一年內到期之長期借款(附註四(九)及六)	43,317	-	739,649	5	
流動負債合計	<u>3,036,531</u>	<u>14</u>	<u>1,943,312</u>	<u>11</u>	
長期附息負債：					
長期借款－減除一年內到期部份(附註四(九)及六)	4,561,310	21	2,141,071	12	
其他負債：					
應計退休金負債(附註四(十一))	15,076	-	33,964	-	
其他負債－其他	187,063	1	105,275	1	
其他負債合計	<u>202,139</u>	<u>1</u>	<u>139,239</u>	<u>1</u>	
負債合計	<u>7,899,980</u>	<u>36</u>	<u>4,223,622</u>	<u>24</u>	
股東權益(附註四(五)(十)(十一)(十二)(十三)(十五))：					
普通股股本	2,495,401	12	2,061,476	12	
資本公積	8,332,677	38	8,332,149	47	
保留盈餘：					
法定盈餘公積	678,263	3	434,044	2	
特別盈餘公積	-	-	685	-	
未分配盈餘	2,300,225	11	2,584,718	15	
股東權益其他項目：	<u>2,978,488</u>	<u>14</u>	<u>3,019,447</u>	<u>17</u>	
累積換算調整數	29,166	-	5,887	-	
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	(7,189)	-	
備供出售金融資產未實現損益	11,731	-	1,462	-	
少數股權	<u>40,897</u>	<u>-</u>	<u>160</u>	<u>-</u>	
股東權益合計	<u>55,526</u>	<u>-</u>	<u>31,553</u>	<u>-</u>	
重大承諾事項及或有事項(附註七)	<u>13,902,989</u>	<u>64</u>	<u>13,444,785</u>	<u>76</u>	
負債及股東權益總計	<u>\$ 21,802,969</u>	<u>100</u>	<u>\$ 17,668,407</u>	<u>100</u>	

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：左元淮

經理人：左元淮

會計主管：沈禎林

茂迪股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國九十七年及九十六年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	97年度		96年度	
	金 額	%	金 額	%
4110 營業收入	\$ 23,027,738	101	15,853,956	101
4170 減：銷貨退回	(181,937)	(1)	(162,977)	(1)
4190 銷貨折讓	(23,981)	-	(15,461)	-
營業收入淨額	22,821,820	100	15,675,518	100
5110 營業成本	(19,320,280)	(85)	(12,662,885)	(81)
5910 營業毛利	3,501,540	15	3,012,633	19
營業費用：				
6100 推銷費用	(189,200)	(1)	(108,875)	(1)
6200 管理費用	(403,851)	(2)	(289,089)	(2)
6300 研究發展費用	(261,108)	(1)	(194,349)	(1)
	(854,159)	(4)	(592,313)	(4)
營業淨利	2,647,381	11	2,420,320	15
營業外收入及利益：				
7110 利息收入	128,330	1	245,285	2
7130 處分固定資產利益	1,840	-	-	-
7140 處分投資利益	6,050	-	3,532	-
7320 金融負債評價利益(附註四(二))	14,182	-	-	-
7480 什項收入	34,154	-	9,599	-
	184,556	1	258,416	2
營業外費用及損失：				
7510 利息費用	(142,033)	(1)	(92,018)	(1)
7521 採權益法認列之投資損失(附註四(五))	(21,410)	-	(4,369)	-
7530 處分固定資產損失	-	-	(3,947)	-
7560 兌換損失淨額	(123,329)	-	(65,979)	-
7570 存貨跌價及呆滯損失	(148,375)	(1)	(34,336)	-
7640 金融資產評價損失(附註四(二))	(18,876)	-	(7,772)	-
7650 金融負債評價損失(附註四(二))	-	-	(9,066)	-
7880 什項支出	(25,899)	-	(3,610)	-
	(479,922)	(2)	(221,097)	(1)
7900 稅前淨利	2,352,015	10	2,457,639	16
8110 所得稅費用(附註四(十二))	(60,951)	-	(15,920)	-
9600 合併淨利	\$ 2,291,064	10	2,441,719	16
歸屬予：				
9601 母公司股東	\$ 2,302,355	10	2,442,196	16
9602 少數股權淨損	(11,291)	-	(477)	-
	\$ 2,291,064	10	2,441,719	16
每股盈餘(附註四(十四))：(單位：新台幣元)				
9750 基本每股盈餘	\$ 9.23		10.39	
9850 稀釋每股盈餘	\$ 9.05		10.08	

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：左 元 淮



經理人：左 元 淮



會計主管：沈 禎 林





茂迪股份有限公司及其子公司

合併財務報表

民國九十七年及九十六年一月一日起至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	保留盈餘									
	普 通 股	資 本 公 積	法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘	累 積 換 算 調 整 數	未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失	備 供 出 售 金 融 資 產 未 實 現 損 益	少 數 股 權	合 計
民國九十六年一月一日期初餘額	\$ 1,440,403	1,651,393	208,253	-	2,260,174	1,914	(2,951)	352	-	5,559,538
現金增資參與發行海外存託憑證	180,000	6,682,860	-	-	-	-	-	-	-	6,862,860
盈餘指撥及分配：										
法定盈餘公積	-	-	225,791	-	(225,791)	-	-	-	-	-
特別盈餘公積	-	-	-	685	(685)	-	-	-	-	-
股票股利	345,697	-	-	-	(345,697)	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	(1,382,785)	-	-	-	-	(1,382,785)
員工紅利	14,643	-	-	-	(122,021)	-	-	-	-	(107,378)
董監事酬勞	-	-	-	-	(40,673)	-	-	-	-	(40,673)
可轉換公司債轉換股本	75,017	(3,017)	-	-	-	-	-	-	-	72,000
員工認股權憑證轉換	5,716	913	-	-	-	-	-	-	-	6,629
依權益法評價之長期股權投資及國外營運機構外幣換算調整數	-	-	-	-	-	3,973	-	-	-	3,973
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	(4,238)	-	-	(4,238)
備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	-	-	-	1,110	30	1,140
少數股權增加	-	-	-	-	-	-	-	-	32,000	32,000
民國九十六年度合併淨利	-	-	-	-	2,442,196	-	-	-	(477)	2,441,719
民國九十六年十二月三十一日餘額	2,061,476	8,332,149	434,044	685	2,584,718	5,887	(7,189)	1,462	31,553	13,444,785
盈餘指撥及分配：										
法定盈餘公積	-	-	244,219	-	(244,219)	-	-	-	-	-
特別盈餘公積轉回未分配盈餘	-	-	-	(685)	685	-	-	-	-	-
股票股利	412,313	-	-	-	(412,313)	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	(1,443,096)	-	-	-	-	(1,443,096)
員工紅利	16,856	-	-	-	(140,470)	-	-	-	-	(123,614)
董監事酬勞	-	-	-	-	(46,823)	-	-	-	-	(46,823)
員工認股權憑證轉換	4,756	528	-	-	-	-	-	-	-	5,284
認列採權益法長期股權投資下投資比例變動之股權淨值增減數	-	-	-	-	(300,612)	-	-	-	(2,860)	(303,472)
依權益法評價之長期股權投資及國外營運機構外幣換算調整數	-	-	-	-	-	23,279	-	-	-	23,279
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	7,189	-	-	7,189
備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	-	-	-	10,269	64	10,333
少數股權增加	-	-	-	-	-	-	-	-	38,060	38,060
民國九十七年度合併淨利	-	-	-	-	2,302,355	-	-	-	(11,291)	2,291,064
民國九十七年十二月三十一日餘額	\$ 2,495,401	8,332,677	678,263	-	2,300,225	29,166	-	11,731	55,526	13,902,989

(請詳閱後附合併財務報表附註)



董事長：左元淮



經理人：左元淮



會計主管：沈積林

茂達股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國九十七年及九十六年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	97年度	96年度
營業活動之現金流量：		
合併淨利	\$ 2,291,064	2,441,719
調整項目：		
折舊	750,105	492,609
各項攤提	8,809	5,971
各項攤提帳列利息費用	10,900	5,667
處分投資利益	(6,050)	(3,532)
固定資產轉列營業費用	-	147
處分固定資產及其他損失(利益)	(2,095)	3,947
金融商品評價損失	4,694	16,838
採權益法認列之投資損失	21,410	4,369
受限制資產—非流動匯率評估數	(19,182)	7,793
長期借款匯率評估數	(4,100)	-
遞延所得稅利益	(105,352)	(109,334)
營業資產及負債之淨變動：		
公平價值變動列入損益之金融資產—流動	(221,907)	(76,291)
公平價值變動列入損益之金融負債—流動	(73,980)	79,096
應收票據及帳款	(342,768)	(38,479)
其他金融資產—流動	44,754	(47,717)
存貨	(302,888)	(1,667,068)
預付款項及其他流動資產	(67,136)	154,488
預付貨款	(768,033)	(2,286,511)
應付票據及帳款	400,698	245,607
應付費用及其他流動負債	518,560	97,539
應計退休金負債	(4,216)	(3,368)
預收貨款	75,421	(13,090)
營業活動之淨現金流入(出)	2,208,708	(689,600)
投資活動之現金流量：		
處分備供出售金融資產—流動價款	502,812	70,538
購入備供出售金融資產—流動價款	(1,595,000)	(320,000)
購置固定資產價款	(2,579,242)	(934,165)
處分固定資產價款	2,000	-
遞延費用增加數	(51,473)	(8,134)
無形資產增加數	(34,880)	-
受限制資產—非流動增加數	(45,491)	-
存出保證金增加數	(31,171)	(38,312)
其他資產增加數	-	(24,022)
長期股權投資增加	(661,160)	(66,086)
以成本衡量之金融資產—非流動增加	-	(23,419)
投資活動之淨現金流出	(4,493,605)	(1,343,600)
融資活動之現金流量：		
短期借款增加(減少)數	830,796	(382,831)
長期借款增加數	4,617,100	805,000
償還長期負債	(2,789,093)	(23,429)
存入保證金增加(減少)數	(1,029)	6,403
發行普通股	-	6,862,860
員工認股權轉換價款	5,284	6,629
發放員工紅利	(123,614)	(107,378)
發放董監酬勞	(46,823)	(40,673)
發放現金股利	(1,443,096)	(1,382,785)
少數股權增加	38,060	32,000
融資活動之淨現金流入	1,087,585	5,775,796
匯率影響數	766	2,419
本期現金及約當現金增加(減少)數	(1,196,546)	3,745,015
期初現金及約當現金餘額	5,357,559	1,612,544
期末現金及約當現金餘額	\$ 4,161,013	5,357,559
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息	\$ 139,488	82,716
本期支付所得稅	\$ 88,390	49,741
不影響現金流量之投資及融資活動：		
遞延退休金成本及未認列為退休金成本之淨損失變動數	\$ (14,672)	3,557
一年內到期之長期借款	\$ 43,317	739,649
應付公司債轉換為普通股	\$ -	72,000
購置固定資產期末應付款	\$ 122,652	48,095
固定資產轉列遞延費用	\$ 2,853	-
金融資產評價變動數	\$ 10,269	1,110
存出保證金轉列固定資產	\$ 5,869	-
認列採權益法長期股權投資下投資比例變動之股權淨值增減數	\$ (300,612)	-
其他資產—其他轉列無形資產	\$ 23,974	-

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：左元淮

經理人：左元淮

會計主管：沈楨林

茂迪股份有限公司及其子公司
合併財務報表附註
民國九十七年及九十六年十二月三十一日
(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

茂迪股份有限公司(以下簡稱本公司)，於民國七十年六月三日依中華民國公司法之規定組成，並經核准設立登記。本公司各事業部門及其主要經營之業務項目如下：

<u>事業部門</u>	<u>主要經營業務</u>
光電事業部	太陽能電池製造銷售
儀器事業部	智慧型測試儀器製造及銷售
電力事業部	太陽能發電系統設計架設

本公司及合併子公司(併稱為合併公司)於民國九十七年及九十六年十二月三十一日員工人數分別約為1,570人及1,021人。

二、重要會計政策之彙總說明

合併公司財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及我國一般公認會計原則編製。重要會計政策及衡量基礎彙總說明如下：

(一)合併概況

1.合併財務報表編製基礎

合併財務報表之編製主體包括本公司及由本公司直接或間接持有其有表決權股份半數以上且具有控制能力之子公司，以及為期能從經濟活動中獲益，而具有對其他個體財務、營運及人事方針加以主導及監管之能力之其他企業。

合併公司之所有內部交易及因此等交易所含之未實現內部損益均已於合併財務報表中銷除。

2.列入民國九十七年度及九十六年度合併財務報表之子公司如下：

<u>投資公 司名稱</u>	<u>子公司名稱</u>	<u>業務性質</u>	<u>所持股百分比</u>	
			<u>97.12.31</u>	<u>96.12.31</u>
本公司	Power Islands Limited (Power Islands)	控股公司	100%	100%
本公司	Think Global Interprise Limited (Think Global)	買賣業	100%	100%
本公司	廣閱科技股份有限公司(廣閱)	產品設計業	51.03%	60%
Power Islands	茂迪(寧波)電子有限公司(寧波電子)	太陽能及儀器相關 產品之製造與銷售	100%	100%
Power Islands	茂迪(寧波)貿易有限公司(寧波貿易)	貿易業	100%	100%
Power Islands	茂迪(蘇州)新能源有限公司(蘇州新能源)	矽晶圓及太陽能電 池之加工及製造	100%	100%
Power Islands	Cheer View Investment Limited (Cheer View)	控股公司	100%	100%

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(二)會計估計

合併公司於編製財務報表時，業已依規定對財務報表所列資產、負債、收益、費損及或有事項，採用必要之假設及估計加以衡量、評估與揭露，惟該等估計與實際結果可能存有差異。

(三)外幣交易及外幣財務報表換算

各合併公司以當地貨幣為記帳單位並以其為功能性貨幣。非衍生性商品之外幣交易依交易日之即期匯率入帳；資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，依當日之即期匯率換算，產生之兌換差額列為當期損益。合併公司依財務會計準則公報第十四號「外幣換算之會計處理準則」修訂條文規定，將外幣非貨幣性資產或負債按交易日之歷史匯率衡量；但以公平價值衡量之外幣非貨幣性資產或負債，則按資產負債表日即期匯率換算，如屬公平價值變動認列為當期損益者，兌換差額亦認列為當期損益；如屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，兌換差額亦認列為股東權益調整項目。

合併公司採權益法評價之國外長期股權投資皆以功能性貨幣記帳，其因外幣財務報表換算為本國貨幣財務報表所產生之換算差額，以稅後淨額列入股東權益項下之累積換算調整數。

(四)資產與負債區分流動與非流動之分類標準

現金或約當現金、為交易目的而持有或預期於資產負債表日後十二個月內將變現之資產，列為流動資產；非屬流動資產者列為非流動資產。

負債因交易目的而發生或預期於資產負債表日後十二個月內清償者列為流動負債；非屬流動負債者列為非流動負債。

又金融負債於資產負債表日後十二個月內到期者，如同時符合下列條件者，列為非流動負債：

- 1.原始借款合同期間超過十二個月。
- 2.合併公司意圖長期性再融資。
- 3.在資產負債表日前已完成長期性之再融資或展期，或基於目前之融資合約合併公司有裁決能力將金融負債再融資或展期至資產負債表日後逾十二個月。

(五)資產減損

合併公司於資產負債表日就有減損跡象之資產(個別資產或現金產生單位)，估計其可回收金額，就可回收金額低於帳面價值之資產，認列減損損失。商譽以外之資產，於以前年度所認列之累積減損損失，嗣後若已不存在或減少，即予迴轉，增加資產帳面價值至可回收金額，惟不超過資產在未認列減損損失下，減除應提列折舊或攤銷後之數。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

商譽、非確定耐用年限無形資產及尚未可供使用之無形資產，每年定期對其進行減損測試，若其帳面價值高於可回收金額，即認列減損損失。

(六)現金及約當現金

現金係指庫存現金、活期存款、支票存款、可隨時解約且不損及本金之定期存款、可隨時出售且不損及本金之可轉讓定存單、零星支出之週轉金及約當現金。約當現金係指隨時可轉換成定額現金且即將到期而其利率變動對其價值影響甚少之短期且具高度流動性之投資，包括投資日起三個月內到期或清償之國庫券、商業本票及銀行承兌匯票等。

(七)金融商品

合併公司對金融商品交易係採交易日會計，於原始認列時，將金融商品以公平價值衡量，除以公平價值衡量且公平價值變動認列損益之金融商品外，其他金融商品之原始認列金額則加計取得或發行之交易成本。在原始認列後，依合併公司持有或發行之目的分類及衡量如下：

- 1.公平價值變動列入損益之金融資產及負債：取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回之交易目的金融商品，合併公司所持有之衍生性金融商品，除被指定且為有效之避險工具外，餘應歸類為此類金融資產及負債；係以公平價值評價且公平價值變動認列為當期損益。
- 2.備供出售金融資產：係以公平價值評價，除減損損失及貨幣性金融資產外幣兌換損益外，於金融資產除列前，認列為股東權益調整項目。於除列時，將累積之利益或損失列入當期損益。若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額，認列為股東權益調整項目；備供出售債務商品之減損減少金額若明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益。
- 3.持有至到期日金融資產：係以攤銷後成本衡量。若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益，該迴轉不以使帳面金額大於未認列減損情況下之攤銷後成本為限。
- 4.以成本衡量之金融資產：無法可靠衡量公平價值之權益商品投資，以原始認列之成本衡量。若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損金額不予迴轉。
- 5.其他金融資產及負債：係以有效利率計算攤銷後成本及其利息收入或利息成本。若金融資產有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益，該迴轉不以使帳面金額大於未認列減損情況下之攤銷後成本為限。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(八)備抵壞帳

備抵壞帳係按應收款項帳齡分析評估其未來回收可能性而提列。

(九)存 貨

存貨以成本與市價孰低法評價。成本計算採加權平均法，市價係以淨變現價值或重置成本為基礎。

(十)採權益法之長期股權投資

合併公司持有被投資公司有表決權股份比例達百分之二十以上，或未達百分之二十但具有重大影響力者，採權益法評價。

採權益法之長期股權投資出售時，以售價與處分日該投資帳面價值之差額，作為長期股權投資處分損益，帳上如有因長期股權投資產生之資本公積餘額時，則按出售比例轉列當期損益。

合併公司非按持股比例認購或取得被投資公司增發之新股，致投資比例發生變動，而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積。若此項調整係沖減資本公積，但由長期投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額則沖銷保留盈餘。

合併公司與被投資公司間交易及各子公司間交易所產生之損益尚未實現者，予以遞延。交易損益如屬折舊性或攤銷性之資產所產生者，依其效益年限逐年承認；其他類資產所產生者，於實現年度承認。

投資成本與股權淨值間之差額，比照財務會計準則公報第二十五號「企業合併－購買法之會計處理」有關收購成本分攤之步驟，予以分析處理。如係折舊、折耗或攤銷性之資產所產生者，應自取得之年度起，依其估計剩餘經濟年限分年攤銷。如確定係因資產之帳面價值高於或低於公平價值所發生者，則高估或低估情形消失時，將其相關之未攤銷差額一次沖銷；如屬投資成本超過所取可辨認淨資產公平價值，應將超過部分列為商譽。商譽每年定期進行之減損測試，且發生特定事項或環境改變顯示商譽可能發生減損時，應立即進行減損測試，並就可回收金額低於帳面價值之部分，認列減損損失。

(十一)固定資產及其折舊

固定資產係以取得成本為入帳基礎。為購建設備並正在進行使該資產達到可使用狀態前所發生之利息予以資本化，列入相關資產成本。重大增添、改良及重置支出予以資本化；維護及修理費用列為發生當期費用。

依中華民國會計研究發展基金會解釋函97.11.20基秘字第340號，將固定資產於非用以生產存貨之期間所估計之拆除或復原義務列為固定資產成本。而一項固定資產之任一組成部分，相對於總成本而言係屬重大時，則該部分係個別提列折舊。合併公司每年評估固定資產剩餘耐用年限、折舊方法及殘值。剩餘耐用年限、折舊方法及殘值之變動，均視為會計估計變動。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

折舊係按直線法以成本依估計耐用年數計提。固定資產之耐用年數如下：

- 1.房屋及建築：6～51年。
- 2.機器設備：4～11年。
- 3.運輸設備：6～7年。
- 4.辦公設備及其他設備：4～11年。

處分固定資產之損益列為營業外收入及利益或營業外費用及損失。

(十二)無形資產

無形資產係土地使用權。土地使用權以取得成本入帳，按直線法依可使用土地年限平均攤銷。

(十三)遞延費用

1.開辦費

創業期間為設立所發生之必要支出依財務會計準則公報第十九號「創業期間會計處理準則」規定，列為當期費用。

2.聯貸銀行融資作業費用

合併公司為配合購料資金之需求而向銀行團聯合貸款，其因聯貸案發生應給付銀行團之主辦費、授信費(包含參加費及承諾費)及其他費用等，列為聯貸銀行融資作業費用，於貸款期限依直線法平均攤銷。

3.研發軟體、電氣及水電消防工程、高壓電力新設線路、電子簽核系統、電腦及網管軟體與電源管線及網路佈線工程等，依其效用年限二至五年依直線法平均攤銷。

自民國九十六年一月一日起適用財務會計準則公報第三十七號「無形資產之會計處理準則」，於原始認列時以成本衡量，續後以成本減除累計攤銷及累計減損後之金額作為帳面價值。合併公司就前述會計準則之適用並無應予變更之情事。

(十四)衍生性金融商品及避險

現金流量避險之避險關係符合適用避險會計所有條件時，避險工具損益認列為股東權益調整項目，以互抵方式認列避險工具及被避險項目之公平價值變動所產生之損益影響數。

若被避險之預期交易將認列資產或負債，則將原列為股東權益項目之損益，於所認列資產或負債影響損益之期間內，重分類為當期損益，並於被避險之預期交易影響淨損益時，將前述直接認列為股東權益調整項目之損益轉列為當期損益。

(十五)可轉換公司債

本公司國內無擔保可轉換公司債按面額發行，按月依面額及票載利率列計利息支出，轉換公司債附有賣回權者，其約定賣回價格超過轉換公司債面額之利息補償金，於發行日至賣回期限屆滿日之期間，按利息法認列為負債。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

債券持有人行使轉換權利時，該轉換公司債於轉換日之應付利息、債券持有人應繳回之債息、已認列之利息補償金負債及轉換公司債面額則予以一併轉銷，並以該轉銷淨額超過債券換股權利證書面額部份，列為資本公積。當轉換淨額低於債券權利證書面額部份則借記資本公積，如有不足則借記保留盈餘。

附賣回權之轉換公司債，若持有人逾期未行使賣回權，致賣回權失效，則按利息法自約定賣回期限屆滿日之次日起至到期日之期間內，攤銷已認列之利息補償金。惟若於約定賣回期間屆滿日可換得普通股之市價高於約定賣回價格，則已認列之利息補償金，將全數轉列資本公積。

合併公司自民國九十五年度起適用財務會計準則公報第三十六號「金融商品之表達與揭露」。依據該公報第124段規定，具有權益組成要素之複合金融商品，在該公報生效日前已發行者企業不得將該商品之權益組成要素分離，且無須計算會計原則變動累計影響數。本公司之可轉換公司債係於民國九十二年十二月發行。

(十六)退 休 金

1.確定給付退休金離職辦法

本公司於民國七十六年度依勞動基準法規定訂定勞工退休辦法，依本辦法規定，凡本公司員工服務滿一定之年資者，均得請領退休金，其退休金之計算按服務年資給予一定之基數。在該退休辦法下，退休金給付全數由本公司負擔。自民國九十四年七月一日起配合勞工退休金條例(以下簡稱「新制」)之實施，原適用該辦法之員工如經選擇適用新制後之服務年資或新制施行後到職之員工其服務年資改採確定提撥制，其退休金之給付由本公司按月以不低於每月工資百分之六提繳退休金，儲存於勞工退休金個人專戶。

本公司採用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」，採確定給付退休辦法部份以每年十二月三十一日為衡量日完成精算，其累積給付義務超過退休基金資產公平價值部份，於資產負債表認列最低退休金負債，該應計退休金負債因未超過前期服務成本及過渡性淨給付義務而發生者，於未超過其未攤銷餘額時列入遞延退休金成本，超過部分列入未認列為退休金成本之淨損失，作為股東權益之減項。並依退休辦法之精算結果認列淨退休金成本，包括當期服務成本等及未認列過渡性淨給付義務依員工平均剩餘服務年限十八年採直線法攤銷之數及未認列退休金損失依在職員工平均剩餘服務年限攤銷。本公司依核定提撥率2%提撥勞工退休準備金，專戶儲存於台灣銀行(原中央信託局)。

2.確定提撥退休退休金離職辦法

合併公司屬國內者依勞工退休金條例之規定，依勞工每月工資百分之六之提繳率，提撥至勞工保險局，提撥數列為當期費用。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

屬外國公司之合併子公司，截至民國九十七年及九十六年十二月三十一日止依當地法令無須訂定退休離職辦法，其中茂迪(寧波)貿易有限公司、茂迪(寧波)電子有限公司及茂迪(蘇州)新能源有限公司採確定提撥制並已依當地法令之規定，按月提撥一定金額或比例之失業保險金及養老金保險金。

(十七)股份基礎給付交易

合併公司股份基礎給付協議之給與日在民國九十七年一月一日(含)以後者，依據財務會計準則公報第三十九號之規定處理，給與日於民國九十七年一月一日前的員工認股權計畫，則依會計研究發展基金會(92)基秘字第070、071、072號解釋函之規定處理採用內含價值法認列及衡量。

1. 權益交割之股份基礎給付交易係以給與日之公平價值衡量。給與日所決定之公平價值於該股份基礎給付協議之既得期間認列為費用，並相對認列權益之增加。既得期間係依據該協議最終將既得之條件估計。既得條件包括服務條件及績效條件(包含市價條件)。於評價該等交易時，不考量市價條件以外之既得條件。
2. 現金交割之股份基礎給付，係於資產負債表日及交割日依相關負債之公平價值，認列所取得之商品或勞務，並將公平價值變動數認列為當期損益。
3. 給與日之公平價值係以Black-Scholes選擇權模式估計，依據管理當局對履約價格、預期存續期間、標的股票價格、預期波動率、預期股利率及無風險利率等參數之最佳估計為基礎衡量之。
4. 合併公司股份基礎給付交易之給與日在民國九十七年一月一日之前者，無須追溯適用財務會計準則公報第三十九號，惟仍揭露依該公報規定衡量股份基礎給付交易之擬制淨利及每股盈餘資訊。

(十八)收入認列

收入於獲利過程大部份已完成，且已實現或可實現時認列。相關成本配合收入於發生時認列。費用則依權責發生制於發生時認列為當期費用。

(十九)員工紅利及董監酬勞

合併公司民國九十七年一月一日(含)以後之員工紅利及董監酬勞係依會計研究發展基金會(96)基秘字第052號解釋函之規定，估計員工紅利及董監酬勞金額，並依員工紅利及董監酬勞之性質列為營業成本或營業費用項下之適當會計科目。若於期後期間之董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動應調整當年度(原認列員工分紅費用之年度)之費用。嗣後股東會決議與財務報表估列數如有差異，視為會計估計變動，列為當期損益。配發股票紅利之股數計算基礎係依據股東會決議前一日之收盤價並考量除權除息之影響。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(二十)所得稅

合併公司採用財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理準則」，依此方法，資產及負債之帳面價值與其課稅基礎之差異，依預計迴轉年度之適用稅率計算其所得稅影響數認列為遞延所得稅。並將應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債，與將可減除暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，再評估遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。

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，非與資產或負債相關者，則依預期回轉期間之長短，劃分為流動或非流動項目。

合併公司屬國內者，其未分配盈餘加徵百分之十營利事業所得稅部份，於次年度股東會決議盈餘分配後列為當期所得稅費用。

另，合併公司所得稅抵減之會計處理係依財務會計準則公報第十二號「所得稅抵減之會計處理準則」之規定，採當期認列法處理。

(廿一)普通股每股盈餘

普通股基本每股盈餘，係以加權平均法計算流通在外普通股股數，凡有現金增資者，則以其流通期間計算加權平均股數，且包括可轉換公司債已轉換成普通股，但尚未經經濟部核准登記之股數；惟流通在外股數若因無償配股(保留盈餘轉增資、資本公積轉增資或員工紅利轉增資)、紅利因子(如新股認購權利所含之紅利因子)或股票分割而增加者，或因股票反分割、減資以彌補虧損而減少者，於計算基本與稀釋每股盈餘時應予以追溯調整。若前開情況之基準日在資產負債表日至財務報表提出日之間者，亦應追溯調整。

普通股稀釋每股盈餘之計算與基本每股盈餘相同，惟假設本公司所發行之員工認股權憑證及可轉換公司債具稀釋作用，自發行日起即轉換為普通股之方式計算之。民國九十七年一月一日(含)以後估計之員工紅利，於計算稀釋每股盈餘時，視為全部發行股票紅利，以資產負債表日之股價計算可發行股數之方式計算之。

三、會計變動之理由及其影響

合併公司自民國九十七年一月一日起，首次適用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」及會計研究發展基金會(96)基秘字第052號解釋函，依公報及解釋函規定分類、衡量及揭露股份基礎給付交易、員工分紅及董監酬勞，造成民國九十七年度合併淨利減少335,372千元，每股盈餘減少1.35元。

合併公司自民國九十六年一月一日起，首次適用財務會計準則公報第三十七號「無形資產之會計處理準則」，前述變動對民國九十六年度之合併財務報表並無重大影響。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

四、重要會計科目之說明

(一)現金及約當現金

其明細如下：

	97.12.31	96.12.31
現金	\$ 2,811	2,158
支票及活期存款	1,927,791	674,139
定期存款	2,230,411	4,681,262
	<u>\$ 4,161,013</u>	<u>5,357,559</u>

(二)公平價值變動列入損益之金融資產及負債

其明細如下：

	97.12.31	96.12.31
公平價值變動列入損益之金融資產－流動：		
受益憑證－債券型基金	\$ 277,179	-
外幣選擇權合約	-	71,325
	<u>\$ 277,179</u>	<u>71,325</u>
公平價值變動列入損益之金融負債－流動：		
外幣選擇權合約	\$ -	42,417
換匯換利合約	-	45,745
	<u>\$ -</u>	<u>88,162</u>

合併公司從事衍生性金融商品交易係用以規避因營業及財務活動所暴露之匯率風險，合併公司於民國九十六年十二月三十一日，因未適用避險會計帳列公平價值變動列入損益之金融資產及負債之衍生性金融商品明細如下：

1.外幣選擇權合約

(1)買入選擇權

	96.12.31		
	名目本金(千元)	執行日	帳面價值
賣出美金	美金\$ 50,000	97/01/31	\$ 71,325

(2)賣出選擇權

	96.12.31		
	名目本金(千元)	執行日	帳面價值
買入美金	美金\$ 50,000	97/01/31	\$ (42,417)

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

2.換匯換利合約

96.12.31				
名目本金	合約期間	利 率	付息期間	帳面價值
美金50,000千元	96/11/02～ 97/01/31	收美金：1.00% 付台幣：1.00%	每六個月收付一次	\$ <u>(45,745)</u>

合併公司於民國九十七年度及九十六年度認列公平價值變動列入損益之金融資產及負債淨(損)益明細如下：

	97年度	96年度
金融資產：		
金融資產評價損失	\$ <u>(18,876)</u>	<u>(7,772)</u>
金融負債：		
金融負債評價利益	\$ <u>14,182</u>	<u>-</u>
金融負債評價損失	\$ <u>-</u>	<u>(9,066)</u>

(三)備供出售金融資產－流動
其明細如下：

	97.12.31	96.12.31
受益憑證－債券型基金	\$ <u>1,406,934</u>	<u>301,188</u>

(四)存 貨
其明細如下：

	97.12.31	96.12.31
商 品	\$ 13,707	45,750
製 成 品	1,467,088	911,867
在 製 品	1,290,148	690,234
原 料	638,314	1,329,371
在途原料	55,795	21,328
減：備抵存貨跌價損失	<u>(192,616)</u>	<u>(43,308)</u>
	\$ <u>3,272,436</u>	<u>2,955,242</u>

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(五)採權益法之長期股權投資

其明細如下：

<u>被 投 資 公 司</u>	<u>97.12.31</u>			<u>97年度</u>
	<u>持股比例</u>	<u>投資成本</u>	<u>帳列餘額</u>	<u>投資損失</u>
AE Polysilicon Corporation	30.04 %	\$ <u>727,246</u>	<u>391,492</u>	<u>(21,410)</u>

<u>被 投 資 公 司</u>	<u>96.12.31</u>			<u>96年度</u>
	<u>持股比例</u>	<u>投資成本</u>	<u>帳列餘額</u>	<u>投資損失</u>
AE Polysilicon Corporation	12.94 %	\$ <u>66,086</u>	<u>60,547</u>	<u>(4,369)</u>

合併公司於民國九十六年一月轉投資AE Polysilicon Corporation (AE)之可轉換特別股，計美金2,000,000元，折合新台幣66,086千元。合併公司於民國九十七年十二月增加對AE之投資額計美金20,000,000元，折合新台幣661,160千元。此項可轉換特別股之表決權與普通股同。於民國九十七年度未依持股比例認購新股，故沖減資本公積2,860千元及保留盈餘300,612千元。

(六)以成本衡量之金融資產－非流動

	<u>97.12.31</u>		<u>96.12.31</u>	
	<u>持 股 比例(%)</u>	<u>帳面金額</u>	<u>持 股 比例(%)</u>	<u>帳面金額</u>
YOCASOL株式會社	10.00	\$ <u>23,571</u>	10.00	<u>23,305</u>

合併公司所持有上述股權投資因無活絡市場報價，且公平價值無法可靠衡量，故以成本法衡量。

(七)無形資產

	<u>97年度</u>						
	<u>期初餘額</u>	<u>本期增加</u>	<u>重分類</u>	<u>本期攤銷</u>	<u>本期減少</u>	<u>匯率影響數</u>	<u>期末餘額</u>
土地使用權	\$ -	34,880	23,974	(495)	-	3,876	62,235
遞延退休金成本	<u>7,483</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(7,483)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 7,483</u>	<u>34,880</u>	<u>23,974</u>	<u>(495)</u>	<u>(7,483)</u>	<u>3,876</u>	<u>62,235</u>

	<u>96年度</u>						
	<u>期初餘額</u>	<u>本期增加</u>	<u>重分類</u>	<u>本期攤銷</u>	<u>本期減少</u>	<u>匯率影響數</u>	<u>期末餘額</u>
遞延退休金成本	<u>\$ 8,164</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(681)</u>	<u>-</u>	<u>7,483</u>

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(八)短期借款

其明細如下：

借款性質	97.12.31	96.12.31
信用借款	\$ 942,108	67,169

民國九十七年度及九十六年度之借款年利率分別約為2.31%~5.921%及5.921%，另於民國九十七年及九十六年十二月三十一日由銀行授予之短期借款額度尚未動支者分別為4,597,233千元及1,955,106千元。

(九)長期借款

其明細如下：

	97.12.31	96.12.31
聯合授信借款	\$ 4,528,000	2,755,220
抵押及信用借款	176,627	125,500
	4,704,627	2,880,720
減：一年內到期部份	(43,317)	(739,649)
	\$ 4,661,310	2,141,071

1.聯合授信借款

其明細如下：

銀行名稱	借款性質	借款期間	借 款 餘 額		備 註
			97.12.31	96.12.31	
中國信託銀行等	聯合授信借款	97.10.1~	\$ 4,528,000	-	100/4/1需償還452,800千元，以後每屆
十四家銀行		102.9.30			滿六個月平均攤還815,040千元
上海匯豐銀行等	"	95.7.24~	-	2,755,220	97/7/24需償還35,220千元，以後每屆滿
九家銀行		98.7.23			三個月平均攤還680,000千元。已於97/1
					1/10全數提前清償。
減：一年內到期部份			-	(715,220)	
			\$ 4,528,000	2,040,000	

民國九十七年度及九十六年度之年利率區間分別約為1.9937%~3.0264%及2.404%~3.761%，截至民國九十七年及九十六年十二月三十一日止，授信合約未使用額度分別為1,472,000千元及644,780千元。

(1)本公司於民國九十五年七月二十一日與香港商香港上海匯豐銀行(上海匯豐)等九家銀行簽訂三年期聯合授信合約(簡稱授信合約)，上海匯豐為主辦銀行，而華南商業銀行為管理銀行，合約重要約定如下：

A.總授信額度：34億元。

B.授信期間自首次動用日起至屆滿三年之日止(民國九十五年七月二十四日至民國九十八年七月二十三日止)，每筆借款期間為30天、60天、90天、180天或經管理銀行與本公司雙方同意之其他天期。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

C. 授信額度之取消及遞減：自首次動用日起至屆滿二年之日止為第一期(於該期期滿時動用額度不得超過27億2千萬元)，其後每屆滿三個月平均遞減之，取消之額度均不得再行動用。

D. 承諾事項：本公司之半年度及年度合併財務報表自民國九十五年十二月三十一日起至授信合約存續期間止，其財務比率應符合下列規定：

(a) 有形淨值：民國九十五年應維持在35億元以上，民國九十六年應維持在80億元以上。

(b) 負債比率(負債總額／有形淨值)：民國九十五年不得高於百分之二百(200%)；民國九十六年不得高於百分之一百六十(160%)，民國九十七年不得高於百分之一百二十(120%)。

(c) 利息保障倍數〔(稅前淨利(不含非常利得＋利息費用＋攤提及折舊)/利息費用)〕：不得低於5倍。

如本公司之財務比率未達上列規定，應依授信合約規定給付違約豁免費、停止動用授信額度或應立即清償已動用之各項貸款。本公司於民國九十六年十二月三十一日，上述財務比率皆符合上述聯合授信合約規定。

本公司於民國九十七年十一月十日已全數提前清償此聯貸案之貸款。

(2) 本公司於民國九十七年七月四日與中國信託商業銀行等十四家銀行簽訂五年期聯合授信合約，合約重要約定如下：

A. 總授信額度：本合約之授信總額度為60億元整。各項授信額度為：

(a) 甲項授信額度：額度48億元整；甲項授信額度亦得以美金動用，但以美金動用之金額不得超過US\$96,000,000整，且以新臺幣及美金動用之金額合計不得超過48億元整；借款人得循環動用甲項授信額度。

(b) 乙項授信額度：額度12億元，借款人不得循環動用乙項授信額度。

B. 授信期間均自首次動用日起屆滿五年之日止，但借款人如未於本合約簽約日起三個月內為首次動用者，則授信期限應自該三個月期間屆滿之日起算五年。截至民國九十七年十二月三十一日止，以新台幣動用時，每筆借款期間為90天、180天或經管理銀行同意且符合市場慣例且未逾180天之其他天期；以美金動用時，每筆借款期間為三個月、六個月或經管理銀行同意且符合市場慣例且未逾六個之其他天期；且借款到期日未逾授信期限。

C. 授信額度之取消及遞減：

(a) 甲項授信額度應於首次動用日起算三十個月之日及嗣後每滿六個月之日共分六期遞減，其中第一期遞減百分之十(10%)，第二期至第六期每期各遞減百分之十八(18%)。甲項授信額度依本項約定遞減時，各相關聯合授信銀行於甲項授信額度之承諾額度應按相同比例減少。甲項授信額度依本項約定遞減時，應以新臺幣表示其遞減之金額，如遞減後剩餘之甲項授信額度低於等值

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

US\$96,000,000時，(以額度遞減日為換算基準日)，借款人以美金動用之甲項授信額度金額即不得超過該等取消後之等值美金金額。

(b)乙項授信額度自首次動用日起算二十四個月，且得分次動用。乙項授信額度僅得於動用期限屆滿前動用之，未如期動用之額度，屆期自動取消，不得再行動用。

D.承諾事項：本公司之半年度及年度合併財務報表自民國九十七年十二月三十一日起至合約存續期間止，其財務比率應符合下列規定：

(a)流動比率(流動資產／流動負債)：不得低於百分之一百(100%)。

(b)負債比率(負債總額／有形淨值)：不得高於百分之一百二十(120%)。

(c)利息保障倍數〔(稅前淨利＋折舊＋攤銷＋利息費用)／(利息費用)〕：不得低於5倍。

(d)有形淨值(淨值－無形資產)：不得低於100億元。

如本公司之財務比率未達上列規定，應依授信合約規定給付違約豁免費、停止動用授信額度或應立即清償已動用之各項貸款。本公司於民國九十七年十二月三十一日，上述財務比率皆符合上述聯合授信合約規定。

2.抵押及信用借款

其明細如下：

銀行名稱	借款性質	借款期間	年 利 率		借 款 餘 額		備 註
			97年度	96年度	97.12.31	96.12.31	
上海銀行	抵押借款	94.11.2~ 101.11.2	2.76%~2.88%	2.41~2.71%	\$ 40,000	50,000	自借款日起每3個月平均 攤還本金
"	"	95.2.27~ 102.2.27	2.76%~2.88%	2.41~2.71%	30,357	37,500	自借款日起每3個月平均 攤還本金
"	"	95.3.14~ 102.3.14	2.76%~2.88%	2.41~2.71%	26,714	33,000	自借款日起每3個月平均 攤還本金
"	"	96.11.16~ 101.10.31	2.76%~2.88%	2.71%	4,000	5,000	自借款日起每3個月平均 攤還本金
"	"	97.4.17~ 101.10.31	2.82%~2.88%	-	47,111	-	"
"	信用借款	97.4.25~ 101.10.31	2.82%~2.88%	-	28,445	-	"
					176,627	125,500	
減：一年內到期部分					(43,317)	(24,429)	
					<u>\$ 133,310</u>	<u>101,071</u>	

截至民國九十七年及九十六年十二月三十一日止，由銀行授予之長期抵押及信用借款額度尚未動支者分別為0千元及95,000千元。相關抵質押情形請詳附註六。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

3.於民國九十七年十二月三十一日，合併公司長期借款未來償還期間及金額明細如下：

期 間	金 額
民國九十八年度	\$ 43,317
民國九十九年度	43,317
民國一〇〇年度	1,311,157
民國一〇一年度	1,673,397
民國一〇二年度	1,633,439
合 計	<u>\$ 4,704,627</u>

(十)應付公司債及應付利息補償金

其明細如下：

	97.12.31	96.12.31
原發行總額	\$ 550,000	550,000
已轉換金額	(550,000)	(550,000)
應付公司債	<u>\$ -</u>	<u>-</u>

本公司為擴充太陽能電池生產線及設立晶圓製造廠，於民國九十二年十二月五日發行國內第一次無擔保轉換公司債，發行總額為550,000千元，每張面額100千元，票面利率0%，期限五年，預計於民國九十七年十二月四日到期。此轉換公司債自發行之日起滿三個月後至到期日前十日止，持有人可依本公司所訂轉換辦法轉換為普通股，發行時之轉換價格為75.5元，惟公司債發行後，遇有本公司普通股股份發生變動或以低於每股時價之轉換價格再發行具有普通股轉換權時，轉換價格將依轉換辦法所訂之公式計算調整轉換價格。於民國九十六年十二月三十一日(已依無償配股調整)之轉換價格為9.4元；另本轉換公司債發行滿三個月翌日起至發行期間屆滿前四十日止(一)若本公司之股票價格連續三十個營業日超過當時轉換價格之百分之五十時，或(二)若尚未轉換之債券總金額低於原發行總額百分之十時，本公司得於事前通知後，以下列之債券贖回收益率(自本債券發行日起至債券收回基準日止)計算收回價格，以現金收回其全部債券，贖回殖利率如下：

- 1.發行滿三個月翌日起至發行滿二年之日止，以年利率1.25%之債券贖回收益率。
- 2.發行滿二年翌日起至發行滿三年之日止，以年利率1.5%之債券贖回收益率。
- 3.發行滿三年翌日起至本轉換公司債到期前四十日止，以面額贖回。

又本公司應於本轉換債發行滿二年、滿三年的前三十日，債券持有人可依本公司所訂辦法行使賣回權，要求公司以債券面額加計利息補償金將其所持有之本轉換公司債贖回；滿二年之利息補償金為債券面額之2.51%(實質收益率1.25%)；滿三年之利息補償金為債券面額之4.57%(實質收益率為1.50%)。對於未轉換者或未行使賣回權及本公司未提前收回者，到期時以現金一次還本。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

本公司於民國九十六年度中行使轉換權之公司債面額為72,000千元，該轉換淨額超過與債券換股權利證書面額部份為3,017千元，已全數轉列資本公積。

(十一)職工退休金

1.本公司民國九十七年及九十六年十二月三十一日退休基金提撥狀況與應計退休金負債調節如下：

	<u>97.12.31</u>	<u>96.12.31</u>
給付義務：		
既得給付義務	\$ (7,450)	(16,224)
非既得給付義務	<u>(36,765)</u>	<u>(39,654)</u>
累積給付義務	(44,215)	(55,878)
未來薪資增加之影響數	<u>(16,845)</u>	<u>(14,886)</u>
預計給付義務	(61,060)	(70,764)
退休基金資產公平價值	<u>30,472</u>	<u>21,914</u>
提撥狀況	(30,588)	(48,850)
未認列過渡性淨給付義務	6,802	7,483
未認列退休金損益	8,710	22,075
補列之應計退休金負債	<u>-</u>	<u>(14,672)</u>
應計退休金負債	<u><u>\$ (15,076)</u></u>	<u><u>(33,964)</u></u>

2.本公司民國九十七年度及九十六年度淨退休金成本組成項目如下：

	<u>97年度</u>	<u>96年度</u>
服務成本	\$ 3,083	1,925
利息成本	1,825	1,965
資產實際報酬	(834)	(482)
攤銷數	<u>1,546</u>	<u>1,471</u>
淨退休金成本	<u><u>\$ 5,620</u></u>	<u><u>4,879</u></u>

3.民國九十七年及九十六年十二月三十一日退休金負債精算假設如下：

	<u>97.12.31</u>	<u>96.12.31</u>
折現率	2.50 %	2.75 %
長期薪資調整率	3.00 %	2.00 %
退休基金資產預期長期投資報酬率	2.50 %	2.75 %

4.於民國九十七年及九十六年十二月三十一日，本公司職工退休辦法之既得給付分別為10,907千元及18,676千元。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

5.合併公司民國九十七年度及九十六年度在確定提撥制下之淨退休金成本如下：

	97年度	96年度
確定提撥之淨退休金成本	\$ <u>27,942</u>	<u>19,317</u>

(十二)所得稅

1.合併公司之營利事業所得稅申報須分別以各公司主體為申報單位，不得合併申報。本公司之營利事業所得稅稅率為25%，合併子公司寧波貿易之營利事業所得稅稅率為33%。合併子公司寧波電子之營利事業所得稅稅率為19.5%，且享有自獲利年度起前兩年免稅，第三年至第五年減半徵收所得稅之優惠，於民國九十七年度及九十六年度適用稅率分別為9.75%及8.25%。合併子公司蘇州新能源之營利事業所得稅為25%，且享有自獲利年度起前兩年免稅，第三至第五年減半徵收所得稅之優惠，該公司目前仍處虧損，故無須繳納所得稅。另，合併子公司Power Islands、Think Global及Cheer View係分別設立於免稅區之薩摩亞及英屬維京群島，故無須課徵所得稅。

另，依據中華人民共和國新發佈並於民國九十七年一月一日開始實施之企業所得稅法規定，在新法公佈前已批准設立之企業，依據當時稅收法律享受低稅率優惠者，應在新法實施後五年內，逐步調整至實際稅率為25%。

2.合併公司民國九十七年度及九十六年度所得稅費用組成如下：

	97年度	96年度
當期所得稅費用	\$ (166,303)	(125,254)
遞延所得稅利益	<u>105,352</u>	<u>109,334</u>
所得稅費用	\$ <u>(60,951)</u>	<u>(15,920)</u>

上列遞延所得稅利益之組成項目如下：

	97年度	96年度
備抵存貨跌價損失	\$ 35,164	8,584
未實現兌換損益淨額	(6,015)	1,353
退休金費用超限數	(1,224)	(842)
依權益法認列長期股權投資損失淨額	23,231	3,319
未(已)實現銷貨毛利	2,094	(1,191)
未實現金融商品損失	(4,209)	4,209
投資抵減	136,857	133,451
虧損扣抵	11,969	-
遞延所得稅資產備抵評價本期變動數	(99,812)	(38,520)
其他	<u>7,297</u>	<u>(1,029)</u>
	\$ <u>105,352</u>	<u>109,334</u>

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

3.民國九十七年度及九十六年度損益表中所列稅前淨利依各公司法定稅率計算之所得稅與所得稅費用間之差異列示如下：

	97年度	96年度
稅前淨利計算之所得稅額	\$ (588,004)	(614,410)
本公司與合併子公司稅率差異	8,378	179
投資抵減	147,580	145,546
五年免稅	469,896	508,021
證券交易停徵所得稅	1,512	883
遞延所得稅資產備抵評價本期變動數	(99,812)	(38,520)
其 他	15,095	(3,591)
未分配盈餘加徵10%	(15,596)	(14,028)
	<u>\$ (60,951)</u>	<u>(15,920)</u>

4.民國九十七年及九十六年十二月三十一日合併公司遞延所得稅資產（負債）之暫時性差異、虧損扣抵與所得稅抵減，及其個別所得稅影響如下：

	97.12.31	96.12.31
	所得稅 影響數	所得稅 影響數
流動遞延所得稅資產：		
備抵存貨跌價損失提列	\$ 45,991	10,827
未實現金融商品損失	-	4,209
聯屬公司未實現銷貨毛利	2,726	632
投資抵減	19,281	90,000
未實現兌換損失	-	2,250
其 他	7,933	623
備抵評價	(2,164)	-
淨流動遞延所得稅資產	73,767	108,541
流動遞延所得稅負債：		
未實現兌換利益	(3,765)	-
流動遞延所得稅資產淨額	<u>\$ 70,002</u>	<u>108,541</u>
非流動遞延所得稅資產：		
退休金費用超限數	\$ 3,599	4,823
依權益法認列長期股權投資損失淨額	4,662	-
投資抵減	377,285	169,709
虧損扣抵	12,437	-
其 他	5	487
備抵評價	(200,787)	(103,139)
淨非流動遞延所得稅資產	197,201	71,880
非流動遞延所得稅負債：		
依權益法認列長期股權投資利益淨額	-	(18,570)
非流動遞延所得稅資產淨額	<u>\$ 197,201</u>	<u>53,310</u>

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

- 5.合併公司依據促進產業升級條例之規定取得之投資抵減，可自當年度起五年內抵減各年度應納營利事業所得稅額，其每年得抵減總額以不超過當年度應納營利事業所得稅額百分之五十為限，惟最後一年之抵減金額不在此限。截至民國九十七年十二月三十一日止，合併公司因投資自動化設備、防治污染設備、研究發展及人才培訓等支出及新興重要策略性產業，依法得享受投資抵減，其尚未抵減之稅額及最後可抵減年度如下：

<u>申報年度</u>	<u>尚未抵減稅額</u>	<u>最後可抵減年度</u>
民國九十五年度(申報數)	\$ 126,616	民國九十九年度
民國九十六年度(申報數)	117,303	民國一〇〇年度
民國九十七年度(估計數)	152,647	民國一〇一年度
	<u>\$ 396,566</u>	

另，本公司申請及核准之五年免稅情形表列如下：

<u>核准免稅之產品</u>	<u>免稅期間</u>
太陽能電池	94.1.1.~98.12.31
太陽能電池	94.7.1.~99.06.30
太陽能電池	95.10.16~100.10.15
太陽能電池及太陽能晶圓	96.8.1~101.7.31

- 6.於民國九十七年十二月三十一日，合併公司依各當地稅法之規定而享有虧損扣抵之稅額及扣抵年限如下：

<u>最後可抵減年度</u>	<u>可抵減稅額</u>
民國一〇一年度	\$ 625
民國一〇二年度	3,517
民國一〇六年度	467
民國一〇七年度	7,828
	<u>\$ 12,437</u>

- 7.本公司兩稅合一相關資訊如下：

	<u>97.12.31</u>	<u>96.12.31</u>
屬八十六年度以前之未分配盈餘	\$ -	-
屬八十七年度以後之未分配盈餘	2,300,225	2,584,718
	<u>\$ 2,300,225</u>	<u>2,584,718</u>
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 32,829</u>	<u>1,986</u>
	<u>97年度(預計)</u>	<u>96年度(實際)</u>
對中華民國居住者盈餘分配之稅額扣抵比率	<u>8.63 %</u>	<u>4.11 %</u>

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

非中華民國居住者之股東依法不得扣抵所得稅額，惟未分配盈餘加徵10%稅額部份，可於分配時抵減其股利扣繳稅款。

8.本公司營利事業所得稅結算申報業經稅捐稽徵機關核定至民國九十四年度。

(十三)股東權益

1.普通股股本及增資案

截至民國九十七年及九十六年十二月三十一日止，本公司額定資本額分別為3,500,000千元及2,500,000千元，每股面額10元，已發行股份分別為249,540千股及206,148千股。另民國九十七年及九十六年十二月三十一日之額定資本額，其中皆保留9,000千股供認股權憑證、附認股權特別股或附認股權公司債行使認股權使用。

本公司於民國九十六年五月四日以現金增資發行普通股18,000千股，合計增資180,000千元參與發行海外存託憑證，每股面額10元，於民國九十六年五月四日於盧森堡證券交易所上市，發行海外存託憑證單位總數為18,000千單位，每單位海外存託憑證表彰本公司普通股壹股，單位發行價格為美金11.71元，發行海外存託憑證總金額為美金210,780千元。此項現金增資業經金管會民國九十六年三月二十八日金管證一字第0960012089號函及民國九十六年四月二十三日金管證一字第0960018104號函核准在案。此項現金增資股款，本公司業已於民國九十六年五月十日發行足額並募足股款，發行總金額美金210,780千元，減除承銷費用及發行成本美金4,502千元後淨額美金206,278千元，以民國九十六年五月四日上市訂價日收盤匯率折合新台幣為6,862,860千元，溢價金額6,682,860千元列入「資本公積」項下。

本公司於民國九十六年六月十三日經股東常會決議通過以盈餘轉增資每千股配發212.50股，計34,570千股，並以員工紅利14,643千元轉增資配發新股1,464千股，合計增資360,340千元；此項增資案業經主管機關核准，增資基準日為民國九十六年八月十七日，並已辦妥變更登記。

本公司於民國九十七年五月二十七日經股東常會決議通過以盈餘轉增資每千股配發199.62股，計41,231千股，並以員工紅利16,856千元轉增資配發新股1,686千股，合計增資429,169千元；此項增資案業經主管機關核准，增資基準日為民國九十七年八月一日，並已辦妥變更登記。

2.資本公積

依公司法規定，資本公積需優先填補虧損後，始得以已實現之資本公積轉作資本。前項所稱之已實現資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢價及受領贈與之所得。依發行人募集與發行有價證券處理準則規定，得撥充資本之資本公積，每年撥充之合計金額，不得超過實收資本額百分之十。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

民國九十七年及九十六年十二月三十一日資本公積明細如下：

	<u>97.12.31</u>	<u>96.12.31</u>
普通股發行溢價	\$ 7,943,450	7,942,922
轉換公司債轉換溢價	<u>389,227</u>	<u>389,227</u>
	<u>\$ 8,332,677</u>	<u>8,332,149</u>

3.法定盈餘公積及盈餘分配之限制

(1)法定盈餘公積

依公司法規定：公司應就其每年稅後純益提出百分之十為法定盈餘公積直至與實收資本額相等為止。在此限額內，法定盈餘公積僅供彌補虧損之用，不得用以分配現金股利。但當該項公積之提列已達資本總額百分之五十時，得以股東會決議於其半數之範圍內將其轉撥資本或就該項公積超過資本總額百分之五十部份，分派股息及紅利。

(2)盈餘分配及股利政策

依本公司公司章程規定：本公司年度總決算所得盈餘，依下列順序分派之：

- A.提繳稅捐。
- B.彌補虧損。
- C.提存百分之十為法定盈餘公積。
- D.必要時依證券交易法提列特別盈餘公積。
- E.董事、監察人酬勞，依前項規定數額剩餘之數提撥不高於百分之五。
- F.員工紅利就依前項規定數額後剩餘之數提撥不低於百分之一。

其餘額由董事會決議分配之。

本公司之股利政策如下：

- A.本公司股利發放政策係依公司資本預算、財務結構與未來營運計畫之資金需求決定分派之比率。
- B.公司無盈餘時，不得分派股利，但法定盈餘公積已超過實收資本額百分之五十時，得以其超過部份派充股利。盈餘之分派得以股票股利或現金股利之方式為之，惟現金股利之分派比例不高於股利總額之百分之九十。
- C.當年度公司無盈餘可分派，或雖有盈餘但盈餘數額遠低於公司前一年度實際分派之盈餘，或依公司財務、業務及經營面等考量，得將公積全部或一部依法令或主管機關規定分派。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

D.本公司分別於民國九十七年五月二十七日股東常會及九十六年六月十三日股東常會決議民國九十六年度及九十五年度盈餘分配，分派之每股股利、員工紅利及董監事酬勞，相關資訊如下：

	<u>96年度</u>	<u>95年度</u>
股票股利(1.9962元/股及2.1250元/股)	\$ 412,313	345,697
現金股利(6.9868元/股及8.5001元/股)	1,443,096	1,382,785
員工紅利—股票(依面額)	16,856	14,643
員工紅利—現金	123,614	107,378
董監事酬勞	<u>46,823</u>	<u>40,673</u>
	<u><u>\$ 2,042,702</u></u>	<u><u>1,891,176</u></u>

上述盈餘分配情形與本公司董事會決議無差異，相關資訊可至公開資訊觀測站等管道查詢之。

本公司以民國九十七年度之稅後淨利乘上本公司預計配發之員工紅利分配成數16%及董監酬勞分配成數2%，並考量所得稅影響後，估計員工紅利金額為331,232千元，董監酬勞為41,404千元。若於期後期間之董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動應調整當年度(原認列員工分紅費用之年度)之費用。惟若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則視為會計估計變動，列為民國九十八年度之損益。配發股票紅利之股數計算基礎係依據股東會決議前一日之收盤價並考量除權除息之影響。

本公司民國九十七年度之盈餘分配予員工之紅利及董監事酬勞之金額，尚待本公司董事會擬議及股東會決議，相關資訊可俟相關會議於民國九十八年度召開後至公開資訊觀測站等管道查詢之。

4.特別盈餘公積

依原證券暨期貨管理委員會發佈之台財證(一)第100116號函規定，上市(櫃)公司自民國八十八年度起有關盈餘分配應依證券交易法第四十一條第一項規定，就當年度發生之帳列股東權益減項金額自當年度稅後盈餘與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，屬前期累積之股東權益減項金額，自前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積不得分派，嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部份分派盈餘。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

5. 股份基礎給付交易

(1) 本公司截至民國九十七年十二月三十一日止，計有下列股份基礎給付交易：

類 型	權 益 交 割			
	九十一年員工 認股權計畫	九十二年員工 認股權計畫	九十四年員工認股權 計畫第一批	九十四年員工認股權 計畫第二批
給與日	92.02.12	93.04.23	95.06.14	95.12.19
給與數量	2,678	290	1,210	270
每股認購價格(元)(註)	\$ 10.0	15.8	273.2	251.5
合約期間	7 年	7 年	7 年	7 年
既得期間	於發行後屆滿 2~6年，每年可 分別行使20%	於發行後屆滿 2~6年，每年可 分別行使20%	於發行後屆滿2~6年， 每年可分別行使20%	於發行後屆滿2~6年， 每年可分別行使20%

註：每股認購價格已依無償配股調整，調整後之認購價格不得低於股票面值10元。

(2) 本公司採用Black-Scholes選擇權評價模式估計給與日員工認股權之公平價值時，所考量之因素彙總如下：

	94年員工認股權 計畫第二批	94年員工認股權 計畫第一批	92年員工 認股權計畫
履約價格(元)	\$ 251.5	273.2	15.8
預期存續期間	7年	7年	7年
標的股票之現時價格(元)	\$ 388	710	86
給予日每股公平價值	\$ 265	470	19.99
預期波動率	86 %	95 %	43 %
預期股利率	1.72 %	1.95 %	5.80 %
無風險利率	2.23 %	2.02 %	2.00 %

(3) 員工認股權計畫之相關資訊

	97年度		96年度	
	認股權數量	加權平均 履約價格(元)	認股權數量	加權平均 履約價格(元)
年初流通在外數量	2,774.2	\$ 182.51	3,345.8	\$ 191.26
本期給與數量	-	-	-	-
本期放棄數量	(247.0)	-	-	-
本期執行數量	(475.6)	11.11	(571.6)	11.60
本期逾期失效數量	-	-	-	-
期末流通在外數量	2,051.6	186.11	2,774.2	182.51
期末累計已執行數量	2,149.4	10.92	1,673.8	10.86

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(4)本公司截至民國九十七年十二月三十一日止，酬勞性員工認股權選擇權計畫流通在外之資訊如下：

發行日期	行使價格 範圍(元)	截至97.12.31流通在外之認股選擇權			目前可行使認股選擇權	
		股數(千股)	加權平均預期 剩餘存續期間(年)	加權平均 行使價格(元)	97.12.31 股數(千股)	加權平均 行使價格(元)
92.02.12	\$ 10.0	545.6	1.12	10.0	41.4	10.0
93.04.23	15.8~19.1	116.0	2.31	15.80	-	-
95.06.14	273.2~337.0	1,150.0	4.45	273.2	230	273.2
95.12.19	251.5~310.7	240.0	4.96	251.5	48	251.5

(5)本公司民國九十三年至九十五年，所發行之員工認股選擇權計畫皆採用內含價值認列所給與之酬勞成本，如採公平價值法民國九十七年度及九十六年度應認列之酬勞成本皆為91,464千元。如依財務會計準則公報第三十九號之規定認列酬勞成本，財務報表之擬制淨利與每股盈餘資訊列示如下：

		97年度	96年度
淨 利	屬於母公司股東之本期淨利	\$ 2,302,355	2,442,196
	擬制本期淨利	2,220,037	2,373,598
基本每股盈餘(元)	合併報表認列之每股盈餘(稅後)	9.23	10.39
	擬制每股盈餘	8.90	10.10
稀釋每股盈餘(元)	合併報表認列之每股盈餘(稅後)	9.05	10.08
	擬制每股盈餘	8.73	9.79

(十四)每股盈餘

民國九十七年度及九十六年度，基本每股盈餘及稀釋每股盈餘之計算如下：

單位：千股

	97年度	96年度
基本每股盈餘		
屬於母公司股東之本期淨利	\$ 2,302,355	2,442,196
加權平均流通在外股數	249,346	234,980
基本每股盈餘(元)	\$ 9.23	10.39
稀釋每股盈餘		
屬於母公司股東之本期淨利	\$ 2,302,355	2,442,196
具稀釋作用之潛在普通股之影響國內可轉換公司債	-	-
計算稀釋每股盈餘之本期淨利	\$ 2,302,355	2,442,196
加權平均流通在外股數	249,346	234,980
認股權憑證	807	1,967
員工分紅	4,283	-
具稀釋作用之潛在普通股之影響國內可轉換公司債	-	5,414
計算稀釋每股盈餘之加權平均流通在外股數	254,436	242,361
稀釋每股盈餘(元)	\$ 9.05	10.08

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(十五)金融商品資訊之揭露

公平價值之資訊

1.民國九十七年及九十六年十二月三十一日，合併公司金融資產及金融負債之公平價值資訊如下：

	97.12.31			96.12.31		
	公平價值			公平價值		
	帳面價值	公開報價 決定之金額	評價方式 估計之金額	帳面價值	公開報價 決定之金額	評價方式 估計之金額
非衍生性金融商品：						
金融資產：						
現金及約當現金	\$ 4,161,013	4,161,013	-	5,357,599	5,357,599	-
公平價值變動列入損益						
之金融資產一流動	277,179	277,179	-	-	-	-
備供出售金融資產一流動	1,406,934	1,406,934	-	301,188	301,188	-
應收票據及款項	1,466,206	-	1,466,206	1,122,178	-	1,122,178
其他金融資產一流動	4,719	-	4,719	49,473	-	49,473
以成本衡量之金融資產						
一非流動	23,571	-	-	23,305	-	-
存出保證金	71,020	-	71,020	45,403	-	45,403
受限制資產	1,593,026	1,593,026	-	1,528,353	1,528,353	-
金融負債：						
短期借款(含一年內到期						
長期借款)	985,425	-	985,425	806,818	-	806,818
應付票據及款項	980,222	-	980,222	572,054	-	572,054
應付費用及其他流動負債	1,070,884	-	1,070,884	476,278	-	476,278
長期借款一減除一年內						
到期部份	4,661,310	-	4,661,310	2,141,071	-	2,141,071
衍生性金融商品：						
金融資產：						
外匯選擇權合約	-	-	-	71,325	-	71,325
金融負債：						
外幣選擇權合約	-	-	-	42,417	-	42,417
換匯換利合約	-	-	-	45,745	-	45,745

2.合併公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

(1)短期金融商品以其在資產負債表日之帳面價值估計其公平價值；因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收/應付票據及帳款、短期借款(含一年內到期之長期借款)、其他金融資產一流動、應付費用及其他流動負債。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

- (2)金融資產及金融負債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，所使用之估計與假設係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。
- (3)以成本衡量之金融資產－非流動：係投資於未上市(櫃)公司，因其未於公開市場交易，致實務上無法估計公平價值。
- (4)存出保證金係預估其未來攸關價值與帳面價值相當，故以其在資產負債表日之帳面價值估計其公平價值。
- (5)長期借款以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以合併公司所能獲得類似條件(相近之到期日)之長期借款利率為準，由於合併公司之長期借款合約係採約定浮動利率，故其帳面價值等於公平價值。
- 3.合併公司民國九十七年度及九十六年度因評價方法估計公平價值變動而認列為當期利益之金額分別為4,694千元及16,838千元。
- 4.合併公司民國九十七年度及九十六年度自備供出售金融資產當期直接認列為股東權益調整項目之金額分別為10,269千元及1,110千元。

5.財務風險資訊

(1)市場風險

合併公司持有之權益證券係分類為公平價值變動列入損益之金融資產及備供出售之金融資產，因此類資產係以公平價值衡量，因此合併公司將暴露於權益市場價格變動之風險。

合併公司持有外幣計價之資產及負債，使合併公司既有及未來現金流量之外幣資產及負債暴露於市場匯率波動之風險，合併公司於民國九十七年十二月三十一日外幣每升(貶)一分將增加兌換利益(損失)金額：

美	金	\$	674.89
歐	元		95.13
日	幣		(507.88)

(2)信用風險

當金融商品交易相對人顯著集中一人，或金融商品交易相對人雖有若干，但大多從事類似之商業活動，且具有類似之經濟特質，使其履行合約之能力受到經濟或其他狀況之影響亦相類似時，則發生信用風險顯著集中之情況。

合併公司主要的潛在信用風險係源自於現金及約當現金、權益證券及應收帳款之金融商品。合併公司之現金存放於不同之金融機構。持有之權益證券係購買信用評等優良之公司所發行的基金。合併公司控制暴露於每一金融機構之信用風險，而且認為合併公司之現金及所持有之權益證券不會有重大之信用風險顯著集中之虞。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

合併公司為減低信用風險，持續地評估客戶之財務狀況。合併公司於民國九十七年及九十六年十二月三十一日應收款項餘額分別有70.84%及60.29%係分別由其中六家及七家客戶組成，使合併公司有信用風險集中之情形。

(3)流動性風險

合併公司之資本及營運資金足以支應履行所有合約義務，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。合併公司所持有之衍生性金融商品無法於市場上以合理價格出售之可能性極小，故變現流動性風險並不重大。

(4)利率變動之現金流量風險

合併公司之短期及長期借款係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使短期及長期借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動，市場年利率增加1%，將使合併公司未來一年現金流出增加56,467千元。

6.風險控制及避險策略

合併公司持有之外幣資產及所承擔之外幣債務，可能因市場匯率變動而使該資產負債未來現金流量產生波動，並導致風險，故從事衍生性金融商品交易如外幣選擇合約及遠期外匯合約，以進行避險。依此政策，所持有或發行之衍生性金融商品係以避險為目的。如避險交易未符合使用避險會計之條件，則帳列交易目的金融資產及金融負債。

五、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

關係人名稱	與合併公司之關係
AE Polysilicon Corporation (AE)	合併公司採權益法評價之被投資公司
全體董事、監察人、總經理及副總經理	合併公司主要管理階層

(二)與關係人之間之重大交易事項

- 1.本公司於民國九十五年十二月二十九日與AE簽訂策略性供貨合約。依據此合約內容，本公司投資AE可轉換特別股計美金2,000,000元及預付長期購料款計美金30,000,000元。本公司於民國九十六年一月二十三日，透過Cheer View支付投資股款計美金2,000,000元，另支付長期預付購料予AE，當AE發行新股時，本公司有權以不超過長期預付購料款半數之額度內，將預付長期購料款轉換為AE股份，或分批抵扣本公司於民國一百零一年至一百零二年間對AE之進貨購料款。此供貨合約之購料數量確定，惟實際購料價格將依公開市場報價加以調整。AE於民國九十七年底發行特別股，於民國九十七年十二月先匯回本公司原預付購料款美金15,000,000元。本公司於民國九十七年十二月二十四日匯出投資款美金20,000,000元取得特別股。於民國九十七年及九十六年十二月三十一日，本公司預付之長期購料款分別為494,745千元及987,720千元，列於其他資產—其他項下。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

2. 主要管理階層薪酬總額

合併公司民國九十七年度及九十六年度給付董事、監察人、總經理及副總經理等主要管理階層薪酬總額之有關資訊如下：

	<u>97年度</u>	<u>96年度</u>
薪 資	\$ 61,569	61,451
獎金及特支費	5,960	4,654
員工紅利	32,338	14,714

上述金額包含董監酬勞及員工紅利估列數，詳細估列方式請詳「股東權益」項下之說明。

六、質押之資產

其明細如下：

<u>抵質押資產</u>	<u>抵質押擔保標的</u>	<u>97.12.31</u>	<u>96.12.31</u>
機器設備及其他設備	長期借款	\$ 46,704	71,301
定期存單	購料保證	1,593,026	1,528,353
		<u>\$ 1,639,730</u>	<u>1,599,654</u>

七、重大承諾事項及或有事項

- (一)於民國九十七年及九十六年十二月三十一日，合併公司為購買原料及機器設備已開立未使用之信用狀餘額分別約為514,699千元及332,320千元。
- (二)於民國九十七年及九十六年十二月三十一日合併公司為擴建廠房及購買機器設備與廠商簽訂契約總價款分別為2,486,019千元及1,625,680千元，尚未執行金額分別為1,369,310千元及1,232,399千元。
- (三)合併公司因租用土地及辦公室，於未來各年將支付之租金支出彙總如下：

	<u>97.12.31</u>
98.1.1~98.12.31	\$ 12,259
99.1.1~99.12.31	10,544
100.1.1~100.12.31	10,544
101.1.1~101.12.31	10,544
102.1.1~102.12.31	10,544
103.1.1以後	<u>65,145</u>
合 計	<u>\$ 119,580</u>

合併公司於台南科學園區租用之土地，如遇政府公告地價調整時，上列土地租金將於公告次月起隨同調整。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(四)為充分掌握日益缺貨之原料，本公司自民國九十四年度起分別與十家原料供應商簽定長期原料進貨合約，依據合約內容，購買之原料數量固定，價格則依原料成本結構加以調整。

(五)本公司於民國九十五年度起陸續與六家客戶簽定銷貨合約，合約期間為民國九十五年及民國九十六年，雙方約定每年依據合約約定之數量及價格銷售太陽能電池予該等公司，並與其中某兩家客戶於合約中約定買方可就賣方若有延遲交貨時，可求償延遲交貨金額1%之賠償金。

(六)本公司於民國九十五年度與Renewable Energy Corporation (以下簡稱REC)簽訂購料合約，依該合約本公司自民國九十六年一月一日起五年內，將向REC採購總額約新台幣100億元之太陽能矽晶圓原料。本公司依購料合約規定由香港匯豐銀行出具購料保證，而提供新台幣1,265,026千元及美金10,000,000元之定期存單予香港匯豐銀行作為購料保證擔保，列於受限制資產－非流動項下，請詳附註六說明。

八、重大之災害損失：無。

九、重大之期後事項：無。

十、其 他

用人、折舊及攤銷費用依其功能別彙總如下：

性質別	功能別	97年度			96年度		
		屬於營業成本者	屬於營業費用者	合 計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合 計
用人費用							
薪資費用		754,444	296,683	1,051,127	376,974	138,993	515,967
勞健保費用		33,565	10,928	44,493	24,198	8,553	32,751
退休金費用		22,897	10,665	33,562	17,440	6,756	24,196
其他用人費用		18,769	4,851	23,620	14,140	4,203	18,343
折舊費用		728,810	21,295	750,105	469,093	23,516	492,609
攤銷費用		3,284	5,525	8,809	3,114	2,857	5,971

十一、其他附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊：

- 1.資金貸與他人：無。
- 2.為他人背書保證：無。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

3.期末持有有價證券情形：

單位：股(單位)

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期 末				期中最高持股		備註
				股數	帳面金額	持股比例	市價或淨值	股數	持股比例	
本公司	Think Global Enterprises Limited	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期投資	10,000	36,491	100 %	36,491	10,000	100 %	註
本公司	Power Islands Limited	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期投資	38,915,958.35	951,537	100 %	951,537	38,915,958.35	100 %	"
本公司	廣闊科技股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期投資	6,940,000	57,861	51.03 %	57,861	6,940,000	51.03 %	"
本公司	群益安穩基金	-	備供出售金融資產一流動	10,463,066	160,868	-	160,868	-	-	
本公司	富邦吉祥基金	-	備供出售金融資產一流動	668,360	1,004	-	10,004	-	-	
本公司	德盛大壩基金	-	備供出售金融資產一流動	15,167,020	181,340	-	181,340	-	-	
本公司	復華債券基金	-	備供出售金融資產一流動	14,224,407	195,918	-	195,918	-	-	
本公司	復華有利基金	-	備供出售金融資產一流動	22,902,687	293,757	-	293,757	-	-	
本公司	統一強棒基金	-	備供出售金融資產一流動	15,106,470	240,728	-	240,728	-	-	
本公司	元大萬泰基金	-	備供出售金融資產一流動	20,723,787	299,019	-	299,019	-	-	
本公司	德盛大壩基金	-	公平價值變動列入損益之金融資產一流動	10,940,884	130,811	-	130,811	-	-	
本公司	群益安穩基金	-	公平價值變動列入損益之金融資產一流動	6,547,691	100,669	-	100,669	-	-	
本公司	復華債券基金	-	公平價值變動列入損益之金融資產一流動	3,317,886	45,699	-	45,699	-	-	

(註)：表列交易於編製合併財務報表時業已沖銷。

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百分之二十以上者：

單位：股(單位)

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期 初		買 入		賣 出				評價(損)益	期 末	
					股數	金額	股數	金額	股數	售價	帳面成本	處分損益		股數	金額
本公司	群益安穩基金	備供出售金融資產一流動	-	-	2,000,000.00	30,256	10,463,066	160,000	2,000,000	30,384	29,695	688	257	10,463,066	160,868
本公司	日盛債券基金	備供出售金融資產一流動	-	-	-	-	18,003,582	250,000	18,003,582	250,415	250,000	415	-	-	-
本公司	德盛大壩基金	備供出售金融資產一流動	-	-	3,412,591	40,179	11,754,429	140,000	-	-	-	-	867	15,167,020	181,340
本公司	復華債券基金	備供出售金融資產一流動	-	-	2,224,810	30,139	14,224,407	195,000	2,224,810	30,271	30,000	271	276	14,224,407	195,918
本公司	復華有利基金	備供出售金融資產一流動	-	-	-	-	22,902,687	290,000	-	-	-	-	3,757	22,902,687	293,757
本公司	統一強棒基金	備供出售金融資產一流動	-	-	1,922,929	30,137	15,106,470	240,000	1,922,929	30,473	30,000	473,233	590	15,106,470	240,728
本公司	元大萬泰基金	備供出售金融資產一流動	-	-	1,413,907	20,063	19,309,880	275,000	-	-	-	-	3,831	20,723,787	299,019
本公司	富邦吉祥基金	公平價值變動列入損益之金融資產一流動	-	-	-	-	18,827,165	280,000	18,827,165	280,395	280,000	395	-	-	-

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期 初		買 入		賣 出				評價(損)益	期 末	
					股數	金額	股數	金額	股數	售價	帳面成本	處分損益		股數	金額
本公司	德盛大瑞基金	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	-	-	10,940,884	130,000	-	-	-	-	811	10,940,884	130,811
本公司	群益安穩基金	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	-	-	15,722,338	240,000	9,174,647	140,411	140,016	395	686	6,547,691	100,669
本公司	復華債券基金	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	-	-	7,311,770	100,000	3,993,884	54,854	54,623	231	321	3,317,886	45,699
本公司	鳳翔債券基金	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	-	-	18,842,626	290,000	18,842,626	290,943	290,000	943	-	-	-
本公司	順麟基金	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	-	-	-	-	24,690,486	280,000	24,690,486	280,768	280,000	768	-	-	-

5.取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

取得之公司	財產名稱	交易日或事實發生日	交易金額	價款支付情形	交易對象	關係	交易對象為關係人者，其前次移轉資料				價格決定之參考依據	取得目的及使用情形	其他約定事項
							所有人	與發行人之關係	移轉日期	金額			
本公司	南科五廠廠房	97.1.14	257,800	已付訖	台鹽實業股份有限公司	無	-	-	-	-	雙方議價	註一	無

註一：放置生產設備以供生產。

6.處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：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百分之二十以上者：

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	茂迪(蘇州)新能源有限公司	本公司間接持股100%	銷貨	102,723	0.45 %	60~90天	無顯著不同	60天	94,649	6.21 %	註

註：表列交易於編製合併財務報表時業已沖銷。

8.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者：無。

9.從事衍生性商品交易：請詳附註四(二)。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(二)轉投資事業相關資訊：

1.被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊：

單位：美金元/股

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	本期期初	股 數	比 率	帳面金額			
本公司	Power Islands Limited	薩摩亞群島	控股公司	1,264,013	177,522	38,915,958.35	100.00 %	951,537	(62,587)	(62,587)	註
本公司	Think Global Enterprises Limited	英屬維京群島	買賣業	333	333	10,000	100.00 %	36,491	(14,419)	(14,419)	"
本公司	廣閩科技股份有限公司	中華民國	產品設計業	71,540	48,000	6,940,000	51.03 %	57,861	(27,212)	(15,920)	"
Power Islands Limited	茂迪(寧波)電子有限公司	大陸	電源供應器、信號產生器之產銷	USD 199,983	USD 199,983	-	100.00 %	USD 1,705,538.12	USD (81,282.90)	USD (81,282.90)	"
Power Islands Limited	茂迪(寧波)貿易有限公司	大陸	貿易業	USD 70,000	USD 70,000	-	100.00 %	USD (228,447.86)	USD 12,285.63	USD 12,285.63	"
Power Islands Limited	Cheer View Investment Limited	英屬維京群島	控股公司	USD 22,000,000	USD 2,000,000	22,000,000	100.00 %	USD 11,935,859.71	USD (679,064.61)	USD (679,064.61)	"
Power Islands Limited	茂迪(蘇州)新能源有限公司	大陸	矽晶圓及太陽能電池之加工及製造	USD 15,927,334	USD 2,400,000	-	100.00 %	USD 14,877,292.38	USD (1,239,270.63)	USD (1,239,270.63)	"
Cheer View Investment Limited	AE Polysilicon Corporation	美國	矽原料之製造與銷售	USD 22,000,000	USD 2,000,000	4,092,557	30.04 %	USD 11,935,743.10	USD (5,247,884.00)	USD (679,076.19)	"

(註)：表列交易於編製合併財務報表時業已沖銷。

2.資金貸與他人：無。

3.為他人背書保證：無。

4.期末持有有價證券情形：

單位：美金元/日圓/股(單位)

持有之 公 司	有價證券 種類及名稱	與有價證券 發行人之關係	帳 列 科 目	期 末				期中最高持股		備註
				股 數	帳面金額	持股比率	市 價	股 數	持股比率	
Power Islands Limited	茂迪(寧波)電子有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期投資	-	USD 1,705,538.12	100.00 %	USD 1,705,538.12	-	-	註
Power Islands Limited	茂迪(寧波)貿易有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期投資	-	USD (228,447.86)	100.00 %	USD (228,447.86)	-	-	"
Power Islands Limited	Cheer View Investment Limited	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期投資	22,000,000	USD 11,935,859.71	100.00 %	USD 11,227,475.70	-	-	"
Power Islands Limited	茂迪(蘇州)新能源有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期投資	-	USD 14,877,292.38	100.00 %	USD 14,877,292.38	-	-	"
Power Islands Limited	YOCASOL株式會社	以成本衡量之被投資公司	以成本衡量之金融資產—非流動	1,680	USD 718,624.35	10.00 %	-	-	-	"
Cheer View Investment Limited	AE Polysilicon Corporation	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期投資	4,092,557	USD 11,935,743.10	30.04 %	USD 11,240,053.58	-	-	"
廣閩科技股份有限公司	群益安穩基金	-	備供出售金融資產—流動	700,000	10,762	-	10,762	-	-	"
廣閩科技股份有限公司	元大萬泰基金	-	備供出售金融資產—流動	1,007,554	14,538	-	14,538	-	-	"

(註)：表列交易於編製合併財務報表時業已沖銷。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

5.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百分之二十以上者：無。

6.取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

單位：新台幣千元

取得之公司	財產名稱	交易日或事實發生日	交易金額	價款支付情形	交易對象	關係	交易對象為關係人者，其前次移轉資料				價格決定之參考依據	取得目的及使用情况	其他約定事項
							所有人	與發行人之關係	移轉日期	金額			
茂迪(蘇州)新能源有限公司	廠房	97.9.26	376,062	註一	註一	註二	無	無	無	-	註三	註四	無

註一：依工程進度分次付款。

註二：係茂迪(蘇州)新能源自行興建，委託江蘇振華建築集團有限公司施工，該公司與茂迪(蘇州)新能源非屬關係人。

註三：租地委建，並以招標及議價方式決定營造廠商。

註四：廠房放置生產設備以供生產。

7.處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

8.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者：

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	
茂迪(蘇州)新能源有限公司	本公司	母公司	進貨	102,723	33.5 %	60~90天	無顯著不同	60天	(94,649)	58.90 %	註

註：表列交易於編製合併財務報表時業已沖銷。

9.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者：無。

10.從事衍生性商品交易：無。

(三)大陸投資資訊：

1.轉投資大陸地區之事業相關資訊

單位：美金元

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(註二及三)	期末投資帳面價值(註三)	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	收回					
茂迪(寧波)電子有限公司	電源供應器、信號產生器之產銷	USD 199,983	(註一)	USD 199,983	-	-	USD 199,983	100 %	USD (81,282.90)	USD 1,705,538.12	-
茂迪(寧波)貿易有限公司	貿易業	USD 70,000	(註一)	USD 70,000	-	-	USD 70,000	100 %	USD 12,285.63	USD (228,447.86)	-
茂迪(蘇州)新能源有限公司	矽晶圓及太陽能電池之加工及製造	USD 15,927,334	(註一)	USD 2,400,000	USD 13,527,334	-	USD 15,927,334	100 %	USD (1,239,270.63)	USD 14,877,292.38	-

本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額(註四)	經濟部投審會核准投資金額(註四)	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額(註五)
513,466 (USD 16,197,317)	533,655 (USD 16,269,983)	8,308,478

(註一)透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

(註二)本期認列被投資公司之投資損益係經台灣母公司簽證會計師查核之財務報表認列。

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(註三)表列之金額係透過第三地區投資設立之子公司本期認列之投資損益及期末投資帳面價值。

(註四)自台灣匯出赴大陸地區投資金額(含設備轉投資)，係以匯出當時之匯率換算為新台幣，本期認列投資損益係以民國九十七年度平均匯率31.529換算為新台幣；其他相關數字涉及外幣資產係以資產負債表日之匯率32.80換算為新台幣。

(註五)限額為淨值或合併淨值之百分之六十，其較高者。

2.與大陸被投資公司直接或間接之重大交易事項，請詳附註十一(四)說明。

(四)母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

民國九十七年度：

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註二)	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
0	本公司	Think Global	1	銷貨收入	11,947	60~90天	0.05 %
0	本公司	茂迪(蘇州)新能源	1	銷貨收入	102,723	60~90天	0.45 %
0	本公司	Think Global	1	其他收入	68	60~90天	- %
1	Think Global	茂迪(寧波)電子	3	銷貨收入	6,059	60~90天	0.03 %
1	Think Global	本公司	2	銷貨收入	8,013	60~90天	0.04 %
1	Think Global	茂迪(寧波)電子	3	其他收入	68	60~90天	- %
2	茂迪(寧波)電子	Think Global	3	銷貨收入	8,013	60~90天	0.04 %
3	茂迪(蘇州)新能源	本公司	2	銷貨收入	81,863	60~90天	0.36 %
0	本公司	Think Global	1	應收帳款	2,354	60~90天	0.01 %
0	本公司	Power Islands	1	其他應收款	778	60~90天	- %
0	本公司	茂迪(蘇州)新能源	2	應收帳款	94,649	60~90天	0.43 %
1	Think Global	茂迪(寧波)電子	3	應收帳款	1,837	60~90天	0.01 %
1	Think Global	本公司	2	應收帳款	3,160	60~90天	0.01 %
2	茂迪(寧波)電子	Think Global	3	應收帳款	544	60~90天	- %
2	茂迪(寧波)電子	茂迪(寧波)貿易	3	其他應收款	4,040	60~90天	0.02 %

民國九十六年度：

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註二)	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
0	本公司	Think Global	1	銷貨收入	20,352	60~90天	0.13 %
1	本公司	Think Global	1	其他收入	98	60~90天	-
1	Think Global	本公司	2	銷貨收入	6,201	60~90天	0.04 %
1	Think Global	茂迪(寧波)電子	3	銷貨收入	5,497	60~90天	0.04 %
1	Think Global	茂迪(寧波)貿易	3	銷貨收入	5,610	60~90天	0.04 %
2	茂迪(寧波)電子	本公司	2	銷貨收入	873	60~90天	0.01 %
2	茂迪(寧波)電子	Think Global	3	銷貨收入	6,202	60~90天	0.04 %
2	茂迪(寧波)電子	茂迪(寧波)貿易	3	銷貨收入	82	60~90天	-
2	茂迪(寧波)電子	茂迪(蘇州)新能源	3	銷貨收入	5,678	60~90天	0.04 %
3	茂迪(寧波)貿易	本公司	2	銷貨收入	35,477	60~90天	0.21 %
3	茂迪(寧波)貿易	茂迪(寧波)電子	3	銷貨收入	5,685	60~90天	0.04 %
3	茂迪(寧波)貿易	茂迪(蘇州)新能源	3	銷貨收入	7,209	60~90天	0.05 %
4	茂迪(蘇州)新能源	本公司	2	銷貨收入	68,144	60~90天	0.43 %
0	本公司	Power Islands	1	其他應收款	769	60~90天	-
0	本公司	茂迪(寧波)貿易	1	預付貨款	3,901	-	0.02 %
0	本公司	茂迪(蘇州)新能源	1	預付貨款	136,766	-	0.77 %
1	Think Global	本公司	2	應收佣金	24,745	60~90天	0.14 %

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註二)	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	Think Global	茂迪(寧波)電子	3	應收帳款	2,274	60~90天	0.01 %
1	Think Global	茂迪(寧波)貿易	3	應收帳款	7,526	60~90天	0.04 %
2	茂迪(寧波)電子	Think Global	3	應收帳款	1,229	-	0.01 %
2	茂迪(寧波)電子	茂迪(寧波)貿易	3	應收帳款	1,217	60~90天	0.01 %
2	茂迪(寧波)電子	茂迪(寧波)貿易	3	其他應收款	2,969	60~90天	0.02 %
3	茂迪(寧波)貿易	茂迪(寧波)電子	3	應收帳款	180	60~90天	-
3	茂迪(寧波)貿易	茂迪(寧波)電子	3	其他應收款	257	60~90天	-

註一、編號之填寫方式如下：

1.0代表母公司。

2.子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二、與交易人之關係種類標示如下：

1.母公司對子公司。

2.子公司對母公司。

3.子公司對子公司。

十二、部門別財務資訊

(一)產業別資訊

合併公司民國九十七年度及九十六年度產業別財務資訊列示如下：

	97年度					
	光 電 事業部	儀 器 事業部	電 力 事業部	產 品 設計部	沖銷及 調整	合 計
來自母公司及合併子公 司以外客戶之收入	\$ 22,423,205	227,012	149,734	21,869	-	22,821,820
來自母公司及合併子公 司之收入	184,586	34,032	-	-	(218,618)	-
營業收入淨額	<u>\$ 22,607,791</u>	<u>261,044</u>	<u>149,734</u>	<u>21,869</u>	<u>(218,618)</u>	<u>22,821,820</u>
部門損益	<u>\$ 2,692,848</u>	<u>(18,330)</u>	<u>4,156</u>	<u>(31,429)</u>	<u>136</u>	2,647,381
投資收益						6,050
公司一般收入						178,506
公司一般費用						(316,479)
利息費用						(142,033)
依權益法之投資損失						(21,410)
繼續營業部門稅前淨利						<u>\$ 2,352,015</u>
可辨認資產	<u>\$ 15,926,275</u>	<u>3,295,273</u>	<u>312,037</u>	<u>107,973</u>	<u>-</u>	19,641,558
長期投資						415,063
公司一般資產						1,746,348
資產合計						<u>\$ 21,802,969</u>
折舊費用	<u>\$ 740,471</u>	<u>7,777</u>	<u>384</u>	<u>1,473</u>	<u>-</u>	<u>750,105</u>
資本支出	<u>\$ 2,631,187</u>	<u>7,372</u>	<u>65</u>	<u>15,175</u>	<u>-</u>	<u>2,653,799</u>

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

	96年度					合 計
	光 電 事 業 部	儀 器 事 業 部	電 力 事 業 部	產 品 設 計 部	沖銷及 調 整	
來自母公司及合併子公司以外客戶之收入	\$ 15,343,109	136,585	195,824	-	-	15,675,518
來自母公司及合併子公司之收入	118,687	48,323	-	-	(167,010)	-
營業收入淨額	<u>\$ 15,461,796</u>	<u>184,908</u>	<u>195,824</u>	<u>-</u>	<u>(167,010)</u>	<u>15,675,518</u>
部門損益	<u>\$ 2,402,935</u>	<u>(11,780)</u>	<u>30,963</u>	<u>(1,896)</u>	<u>98</u>	2,420,320
投資收益						3,532
公司一般收入						254,884
公司一般費用						(124,710)
利息費用						(92,018)
依權益法之投資損失						(4,369)
繼續營業部門稅前淨利						<u>\$ 2,457,639</u>
可辨認資產	<u>\$ 14,337,671</u>	<u>2,707,563</u>	<u>149,287</u>	<u>80,114</u>	<u>-</u>	17,274,635
長期股權投資						83,852
公司一般資產						309,920
資產合計						<u>\$ 17,668,407</u>
折舊費用	<u>\$ 484,035</u>	<u>8,174</u>	<u>377</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>492,609</u>
資本支出	<u>\$ 846,577</u>	<u>52,184</u>	<u>1,143</u>	<u>4,159</u>	<u>-</u>	<u>904,063</u>

(二)地區別資訊

	97年度				合 計
	台 灣	亞 洲	其他地區	沖銷及 調 整	
來自母公司及合併子公司以外客戶之收入	\$ 22,766,438	47,219	8,163	-	22,821,820
來自母公司及合併子公司之收入	114,670	89,876	14,072	(218,618)	-
營業收入淨額	<u>\$ 22,881,108</u>	<u>137,095</u>	<u>22,235</u>	<u>(218,618)</u>	<u>22,821,820</u>
地區損益	<u>\$ 2,908,960</u>	<u>(77,573)</u>	<u>(5,636)</u>	<u>136</u>	2,825,887
投資收益					6,050
公司一般費用					(316,479)
利息費用					(142,033)
依權益法之投資損失					(21,410)
繼續營業部門稅前淨利					<u>\$ 2,352,015</u>
可辨認資產	\$ 19,685,895	1,565,344	136,667	-	21,387,906
長期股權投資	-	-	415,063	-	415,063
資產合計	<u>\$ 19,685,895</u>	<u>1,565,344</u>	<u>551,730</u>	<u>-</u>	<u>21,802,969</u>
折舊費用	<u>\$ 727,941</u>	<u>22,164</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>750,105</u>
資本支出	<u>\$ 1,565,047</u>	<u>1,088,752</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,653,799</u>

茂迪股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

	96年度				合 計
	台 灣	亞 洲	其他地區	沖銷及 調 整	
來自母公司及合併子公司 以外客戶之收入	\$ 15,557,207	104,112	14,199	-	15,675,518
來自母公司及合併子公司 之收入	20,352	129,350	17,308	(167,010)	-
營業收入淨額	<u>\$ 15,577,559</u>	<u>233,462</u>	<u>31,507</u>	<u>(167,010)</u>	<u>15,675,518</u>
地區損益	<u>\$ 2,680,706</u>	<u>(10,659)</u>	<u>5,157</u>	<u>-</u>	2,675,204
投資收益					3,532
公司一般費用					(124,710)
利息費用					(92,018)
依權益法之投資損失					(4,369)
繼續營業部門稅前淨利					<u>\$ 2,457,639</u>
可辨認資產	\$ 17,203,483	362,732	18,340	-	17,584,555
長期股權投資	-	-	83,852	-	83,852
資產合計	<u>\$ 17,203,483</u>	<u>362,732</u>	<u>102,192</u>	<u>-</u>	<u>17,668,407</u>
折舊費用	<u>\$ 491,273</u>	<u>1,336</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>492,609</u>
資本支出	<u>\$ 816,448</u>	<u>87,615</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>904,063</u>

(三)外銷銷貨資訊

本公司於民國九十七年度及九十六年度之外銷銷貨淨額其明細如下：

	97年度		96年度	
	金 額	佔當期 之營收 百分比	金 額	佔當期 之營收 百分比
亞 洲	\$ 5,248,479	23.00	5,348,872	34.12
歐 洲	7,082,296	31.03	6,129,830	39.10
美 洲	8,661,263	37.95	2,241,664	14.30
其 他	206,842	0.91	350,451	2.24
	<u>\$ 21,198,880</u>	<u>92.89</u>	<u>14,070,817</u>	<u>89.76</u>

(四)重要客戶資訊

合併公司收入佔損益表之營業收入金額達10%以上之客戶明細如下：

	97年度		96年度	
	金 額	所 佔 比率%	金 額	所 佔 比率%
SS公司	\$ 3,639,035	15.95	91,263	0.58
SG公司	3,266,101	14.31	1,754,445	11.19
	<u>\$ 6,905,136</u>	<u>30.26</u>	<u>1,845,708</u>	<u>11.77</u>

六、公司及其關係企業截至最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務周轉困難情事，應列明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管理風險

一、財務狀況之檢討與分析表

(一) 財務狀況比較分析表

單位：新臺幣仟元

項目 \ 年度	97 年度	96 年度	差 異	
			金額	%
流動資產	10,816,279	10,136,414	679,865	6.71
基金及長期投資	1,045,889	306,066	739,823	241.72
固定資產	3,749,677	2,921,139	828,538	28.36
無形資產	-	7,483	(7,483)	(100.00)
其他資產	5,084,482	4,202,299	882,183	20.99
資產總額	20,696,327	17,573,401	3,122,926	17.77
流動負債	1,989,727	1,883,916	105,811	5.62
長期負債	4,661,310	2,141,071	2,520,239	117.71
其他負債	197,827	135,182	62,645	46.34
負債總額	6,848,864	4,160,169	2,688,695	64.63
股本	2,495,401	2,061,476	433,925	21.05
資本公積	8,332,677	8,332,149	528	0.01
保留盈餘	2,978,488	3,019,447	(40,959)	(1.36)
股東權益其他項目	40,897	160	40,737	25,460.63
股東權益總額	13,847,463	13,413,232	434,231	3.24

增減比例變動分析說明：(前後期增減變動達 20%以上且變動金額達新台幣 1,000 萬元)

- (一) 基金及長期投資較前期增加，主係本期增加對大陸孫公司及上游原料廠之轉投資所致。
- (二) 固定資產較前期增加主係本期配合公司營運拓展所需，增加購買廠房及機器設備所致。
- (三) 其他資產較前期增加，主係本期為確保原料供應，增加對原料供應商預付貨款金額所致。
- (四) 長期負債較前期增加，主係本公司 97 年辦理銀行聯貸案，用以償還前次聯貸並充實營運資金所致。
- (五) 其他負債較前期增加，主係本期本公司對客戶之預收貨款增加所致。
- (六) 股本較前期增加，主係本期辦理股東紅利及員工分紅轉增資所致。
- (七) 股東權益其他項目增加，主係本期金融資產產生之評價損益及累積換算調整數增加所致。

二、經營結果之檢討與分析表

(一) 經營結果比較分析表

單位：新臺幣仟元

年度 項目	97 年度	96 年度	增(減)金額	變動 比例 (%)
營業收入總額	23,065,224	15,755,996	7,309,228	46.39
減：銷貨退回	181,937	162,977	18,960	11.63
銷貨折讓	23,982	15,460	8,522	55.12
營業收入淨額	22,859,305	15,577,559	7,281,746	46.75
營業成本	19,351,467	12,591,624	6,759,843	53.69
減：聯屬公司間已(未)實現銷貨毛利	(8,375)	4,764	(13,139)	(275.80)
營業毛利	3,499,463	2,990,699	508,764	17.01
營業費用	733,638	559,659	173,979	31.09
營業利益	2,765,825	2,431,040	334,785	13.77
營業外收入及利益	179,212	255,075	(75,863)	(29.74)
營業外費用及損失	574,428	227,315	347,113	152.70
繼續營業部門稅前淨利	2,370,609	2,458,800	(88,191)	(3.59)
所得稅費用	68,254	16,604	51,650	311.07
繼續營業部門稅後淨利	2,302,355	2,442,196	(139,841)	(5.73)
增減比例變動分析說明：(前後期增減變動達 20%以上且變動金額達新台幣 1,000 萬元) (一) 本期太陽能電池銷售持續大幅成長，營業收入、營業成本及營業毛利均較上期增加。 (二) 營業費用因本期營業收入持續成長亦相對增加。 (三) 營業外收入及利益減少，主係本期現金持續支用以支應營運成長及全球利率持續下降，銀行存款產生之利息收入減少所致。 (四) 營業外費用及損失增加，主係外幣部位因匯率波動產生之兌換損失以及提列存貨跌價損失所致。 (五) 所得稅費用增加，主係本期免稅效果減少，有效稅率上升所致。				

(二) 營業毛利變動分析表

單位：新臺幣仟元

部門	增(減)變動數	差異原因，有(不)利				
		銷售價格差	成本價格差	銷售組合差	銷售數量差	其他
光電事業部	495,706	(667,194)	(111,018)	0	1,508,438	(234,520)
儀器事業部	45,080	136,936	(75,196)	5,542	(19,403)	(2,799)
電力事業部	(32,022)	(81,860)	43,009	0	1,924	4,905
合計	508,764	(612,118)	(143,205)	5,542	1,490,959	(232,414)

本期營業毛利較上期增加 508,764 仟元，主要係本期光電部門銷售數量較上期大幅成長產生有利差異所致，其中光電部門毛利變動分析如下：

本期因太陽能電池需求持續暢旺，銷售數量持續上升產生有利之數量差異 1,508,438 千元，雖然銷售價格受市場競爭及 2008 年底金融風暴影響產生不利之銷售價格差異 667,194 千元以及本期平均原物料價格持續維持高檔產生不利之成本價格差異 111,018 千元，整體營業毛利仍較上期維持淨成長 495,706 千元。

三、現金流量

(一) 最近二年度流動性分析

單位：新臺幣仟元

年 度 項 目	97 年度	96 年度	增減變動
			金額
營業活動	2,331,121	(813,041)	3,144,162
投資活動	(3,834,516)	(1,299,610)	(2,534,906)
融資活動	368,221	5,673,144	(5,304,923)
淨現金流量	(1,135,174)	3,560,493	(4,695,667)

- (1) 本期營業活動之淨現金為淨流入，主係本期存貨及購料預付款現金流出金額較上期大幅減少，在營運持續穩健獲利下，致使營運活動產生淨現金流入。
- (2) 投資活動之淨現金流出較上期大幅增加，主係本期資本支出及長期股權投資大幅增加所致。
- (3) 融資活動之淨現金流入較上期減少，主係因上期辦理現金增資所致。

(二) 未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業 活動淨現金流量	全 年 現金流出量	現金剩餘 (不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
3,990,002	1,726,353	3,106,670	2,609,685	—	—

1. 預計九十七年度現金流量情形分析：

- (1) 預計營業活動之淨現金流入 1,726,353 千元，加強控管存貨周轉率及營運資金管理。
- (2) 預計投資活動之淨現金流出，係預計擴充太陽能電池生產線、增建自有太陽能晶圓產能、增加對大陸地區投資以及持續增加對上游原材料廠投資所致。

2. 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業務之影響

- (一) 重大資本支出之運用情形及資金來源：重大資金支出資金來源為自有資金及本公司辦理 96 年現金增資參與發行海外存託憑證取得之資金。

單位：仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額		預定資金運用進度					
				96 年度			97 年度		
				第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季
海外購料	97 年第二季	美金	150,780	10,780	35,000	35,000	40,000	30,000	-
		新台幣	5,016,451	358,651	1,164,450	1,164,450	1,330,800	998,100	-
購置機器設備	97 年第三季	美金	60,000	-	-	30,000	-	-	30,000
		新台幣	1,996,200	-	-	998,100	-	-	998,100
合計		美金	210,780	10,780	35,000	65,000	40,000	30,000	30,000

(二) 重大資本支出對財務業務之影響：本公司資本支出主係配合營運拓展所需，購買廠房及機器設備，對本公司財務及業務應有正面助益。

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之計畫：

(一) 轉投資政策：本公司轉投資政策主要以目前基本業務相關為主，同時並尋求與本公司發展節能事業策略相關之轉投資。

(二) 本公司目前轉投資明細如下：

單位：新台幣仟元

說明 項目	金額	政策	獲利或虧損之主要原因	改善計畫	未來其他投資計畫
THINK GLOBAL ENTERPRISES LIMITED	36,491	與海外子公司交易往來	海外子公司營運虧損，本期認列投資損失 14,419 仟元	加強營運管理提升	視市場與產業發展狀況
POWER ISLANDS LIMITED	951,537	控股海外子公司	海外子公司營運虧損，本期認列投資損失 62,587 仟元	新投資之設立大陸孫公司去年仍處於建廠試產階段，預計在今年全數量產後，營運績效將改善	
廣閱科技股份有限公司	57,861	節能產業	該子公司於 96 年成立，本期認列投資損失 15,920 仟元	96 年新投資設立子公司，預計在 98 年營運步入軌道後，將逐漸改善	

六、最近年度及截至年報刊印日止之風險事項及評估

(一) 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

項目	96 年度		97 年度	
	金額 (新台幣仟元)	占營業收入 比重 (%)	金額 (新台幣仟元)	占營業收入 比重 (%)
利息收入	243,987	1.57	125,564	0.55
利息費用	91,972	0.59	119,531	0.52
兌換損失	66,501	0.43	192,393	0.84

利息支出變動主要係因營運周轉需求辦理銀行新台幣聯合授信案及增加短期銀行額度，故利息費用較前期略為成長。利息收入則因發行海外存託憑證取得之資金陸續支用及包含本國及美國在內等國家持續降息而較前期減少。本公司因應利率變動風險之措施，主要係定期評估銀行及本、外幣借款利率，並與銀行保持良好關係，以取得較低之融資成本，同時配合辦理盈餘轉增資、資本公積轉增資或現金增資等方式，降低對銀行借款之依存度，分散借款利率變動之風險。

本公司營運支出及收入多以外幣為主，96 年因新台幣升值使得本公司外幣淨資產部位產生兌換損失新台幣 66,501 仟元，其中多數來自 96 年辦理現金增資參與發行海外存託憑證未支用完之外幣資金。日常營運方面，由於產業特性關係，本公司應收及應付帳款周轉速度均較一般產業為快，可達自然避險(Natural Hedge)功能。

97 年則因第一季因新台幣快速升值，本公司海外募資未使用完畢之資金及帳上外幣存出保證金產生未實現兌換損失，嗣後因下半年新台幣因國際金融情勢變動回貶，致使未實現兌換損失陸續降低，今後本公司將更積極蒐集國際財經及匯率資訊以掌握匯率走勢，並採用最適當及最低風險之外匯避險工具，以降低匯率波動對本公司營運之影響。

由於產業特性關係，通貨膨脹預期對本公司營運無重大影響。

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

本公司並不從事高風險、高槓桿之投資，亦無資金貸與他人或背書保證之情事，未來將依營運需求，並依本公司「取得處分資產處理程序」、「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」及「從事衍生性商品交易處理辦法」所訂定之政策因應及辦理。

(三) 研發計畫：

1. 未來研發計畫：

- A. 開發新結構高效率晶片型太陽能電池。
- B. 視市場發展進度，開發其他技術基礎之太陽能電池。
- C. 從事測試系統的整合與開發，以滿足特殊產業之需求與創造更高之附加價值。
- D. 配合市場及客戶需求開發太陽能應用相關產品。
- E. 開發其他節能應用相關產品，提供全方位再生能源應用之整合服務。
- F. 致力於發展高效率的太陽能電源轉換器產品。

2. 預計投入之研發費用：

本公司預計今年持續投入相關經費及人力，提高太陽能電池之轉換效率及生產良率，並視市場發展進度開發其他技術基礎之太陽能電池，同時配合市場及客戶需求開發太陽能應用相關產品，投入經費將不少於去年。

(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：

本公司目前所進行之業務行為皆符合各所在地之政策及法令，且本公司在各地皆設有總公司派駐之管理人員，如遇各項重要政策及法令之變動，能即時回饋母公司管理單位以即時因應。

(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：

目前太陽能產業雖受全球金融風暴影響導致終端需求下滑，原料供應市場轉為寬鬆導致矽晶圓及太陽能電池價格快速下滑，但預期經過此一調整階段後，整體產業

仍將維持長期蓬勃發展。本公司積極聚焦基本面，以強化製程能耐，提昇本公司於太陽能光電產業之競爭力與市場佔有率為主要營運目標。除將持續加強新增製程，以提高太陽能電池轉換效率及產出良率，並致力於建立穩定之矽材料及矽晶圓供應關係以達成上游垂直整合與降低產品成本之目標。

(六) 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司並無因企業形象改變而對公司經營產生重大影響之情形。

(七) 進行併購之預期效益及可能風險：

本公司近期並無進行併購之計劃，將來如有相關計劃，將以謹慎之態度進行評估，已取得公司及股東最大之利益。

(八) 擴充廠房之預期效益及可能風險：

目前在全球暖化日益嚴重、環保意識抬頭與主要能源蘊藏量逐漸下滑的影響下，全球太陽能產業應能持續維持長期蓬勃發展之趨勢，本公司擴充廠房之可能風險應為極低。

(九) 進貨或銷貨集中所面臨之風險

本公司97年前五大銷貨客戶佔營業淨額50.85%，較96年之40.81%上升，但整體銷貨仍並無過度集中之風險。另在進貨廠商方面，最大進貨廠約佔進貨總金額13.97%左右，主要因產業特性，原料生產廠商家數稀少所造成，惟近年來透過開發新進貨來源無虞，故亦無進貨集中風險。

(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及風險：

本公司董事、監察人或持股超過百分之十之大股東之股權自就任迄今並無大量移轉及更換之情事，故對本公司營運無影響。

(十一) 經營權之改變對公司之影響及風險：

本公司經營階層穩固，且均致力於公司營運發展、績效提升及創造股東最大權益，對本公司營運應有正面效益。

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

公司因94年火災事故，違反勞工衛生安全法令，僅依台南地方法院95年度勞安簡字第6號簡易刑事判決，科處罰金新台幣壹拾萬元整，公司並已繳納完畢無誤。該判決結果對股東權益或證券價格應無重大影響。

另該勞工衛生安全事件，台南地方法院檢察署經偵察終結，認定光電事業部總經理左元淮以緩起訴為適當，依據95年偵字14585號，受處分人應於該處分確定後3個月內，捐助台南觀護志工協會新台幣壹佰萬元整。該捐助業已完成無誤，同時該處分結果對股東權益或證券價格應無重大影響。

(十三) 其他重要風險及因應措施：無。

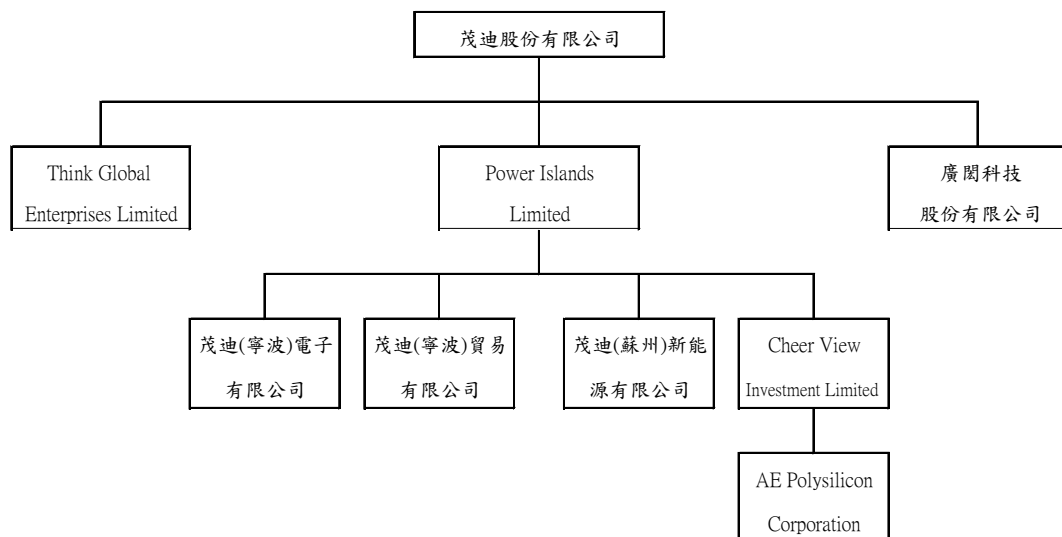
七、其他重要事項：無。

捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料：

(一) 關係企業組織

1. 關係企業圖



2. 與關係企業之關係及相互持股情形

97 年 12 月 31 日

單位：美金元；新臺幣仟元/千股

	企業名稱	與公司之關係	持有本公司之股數、比例及實際投資金額			本公司持有各關係企業之股數、比例及實際投資金額		
			股數	持股比例	實際投資金額	股數	持股比例	實際投資金額
1	Think Global Enterprises Limited	本公司之子公司	-	-	-	10	100%	333
2	Power Islands Limited	本公司之子公司	-	-	-	38,916	100%	1,264,013
3	茂迪(寧波)電子有限公司	本公司之孫公司	-	-	-	-	100%	USD 199,983
4	茂迪(寧波)貿易有限公司	本公司之孫公司	-	-	-	-	100%	USD 70,000
5	茂迪(蘇州)新能源有限公司	本公司之孫公司	-	-	-	-	100%	USD 15,927,334
6	Cheer View Investment Limited	本公司之孫公司	-	-	-	22,000	100%	USD 22,000,000

7	AE Polysilicon Corporation	Cheer View 採權益法評價之被投資公司	-	-	-	4,093	30.04%	USD 22,000,000
8	廣閎科技股份有限公司	本公司之子公司	-	-	-	6,940	51.03%	71,540

(二) 關係企業基本資料

97 年 12 月 31 日

單位：新臺幣仟元/美金元

企業名稱	設立日期	地 址	實收資本額	主要營業或 生產項目
Think Global Enterprises limited	93 年 2 月	P.O.Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British	美金 10,000 元	儀器產品及太陽能電池的買賣
Power Islands Limited	93 年 2 月	TrustNet Chambers, Lotemau Centre, P.O. Box 1225, Apia Samoa	美金 38,915,958 元	投資控股公司
茂迪(寧波)貿易有限公司	93 年 3 月	寧波保稅區西區高新科技園區 A1 棟一樓西側	美金 70,000 元	儀器產品及太陽能電池的買賣
茂迪(寧波)電子有限公司	93 年 3 月	寧波保稅區西區高新科技園區 A1 棟一樓西側	美金 199,983 元	儀器產品及太陽能電池製造與買賣
茂迪(蘇州)新能源有限公司	95 年 12 月	江蘇省昆山市高新區望山路 16 號	美金 15,927,334 元	矽晶圓及太陽能電池之加工及製造
Cheer View Investment Limited	95 年 9 月	Portcullis TrustNet Chambers, P.O. Box 3444 Road Town, Tortola, British Virgin Islands	美金 22,000,000 元	投資控股公司
AE Polysilicon Corporation	95 年 6 月	150 Roebling Road, Fairless Hills, Pennsylvania, USA	美金 1,363 元	矽原料之製造與銷售
廣閎科技股份有限公司	96 年 11 月	新竹縣竹北市台元街 28 號 5 樓之 5	新台幣 136,000	產品設計

(三) 各關係企業董事、監察人及總經理資料

單位：新臺幣仟元/千股

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例
Think Global Enterprises limited	董事	茂迪(股)有限公司 代表人：曾永輝	10	100%
Power Islands Limited	董事	茂迪(股)有限公司 代表人：左元淮 代表人：曾永輝	38,916	100%
茂迪(寧波)貿易有限公司	董事	Power Islands Limited 代表人：左元淮 代表人：曾永輝	非股份制	100%
茂迪(寧波)電子有限公司	董事	Power Islands Limited 代表人：左元淮 代表人：曾永輝	非股份制	100%
茂迪(蘇州)新能源有限公司	董事 監察人	Power Islands Limited 代表人：左元淮 代表人：曾永輝 代表人：李智貴 代表人：呂明孝	非股份制	100%
Cheer View Investment Limited	董事	Power Islands Limited 代表人：左元淮 代表人：曾永輝	22,000	100%
AE Polysilicon Corporation	董事	Cheer View Investment Limited 代表人：左元淮	4,093	30.04%
廣閱科技股份有限公司	董事 監察人	茂迪(股)有限公司 代表人：曾永輝 代表人：蔡文純 代表人：劉醒民 代表人：李智貴	6,940	51.03%

(四) 各關係企業營運概況

單位：新臺幣仟元

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨值	營業收入	營業利益	本期損益(稅後)	每股盈餘(元)(稅後)
Think Global Enterprises limited	333	140,836	104,345	36,491	22,235	(5,992)	(14,419)	註
Power Islands Limited	1,264,013	959,808	8,271	951,537	—	—	(62,586)	註
茂迪(寧波)貿易有限公司	2,296	592	8,085	(7,493)	0	(523)	387	註
茂迪(寧波)電子有限公司	6,559	59,019	3,077	55,942	20,932	(3,678)	(2,563)	註
Cheer View Investment Limited	721,600	391,529	33	391,496	—	—	(21,410)	註
茂迪(蘇州)新能源有限公司	522,417	1,521,219	1,033,244	487,975	116,165	(76,957)	(39,073)	註
廣閱科技股份有限公司	136,000	133,274	19,888	113,386	21,869	(31,429)	(27,212)	(2.00)
AE Polysilicon Corporation	45	2,406,653	1,179,377	1,227,276	—	(172,403)	(165,461)	(12.14)

註：非股份制

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。

五、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。

茂迪股份有限公司



董事長：左元淮





Modern Technology for a Sustainable World

MOTech

儒風 承印
RU FONG (02) 2225-1430