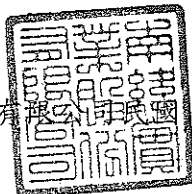


南緯實業股份有限公司民國101年股東常會議事錄



時 間：民國101年6月05日 上午9時
地 點：台南市仁德區義林路126號 二樓會議室
出 席：出席股東及代表股東股份95,365,306股

(佔本公司已發行股份總額164,911,530股之百分之57.83)

主 席：林瑞岳 記 錄：陳秀文



宣佈開會：出席股東及代表股數已逾法定數額，宣佈開會。

壹、開會如儀

貳、主席致詞：(略)

參、報告事項：

- 一、公司一〇〇年度營業狀況報告(詳見一〇一年議事手冊第13頁)。
- 二、監察人審查一〇〇年度決算報告(詳見一〇一年議事手冊第14頁)。
- 三、轉投資計劃概況報告(詳見一〇一年議事手冊第3頁)。
- 四、一〇〇年度背書保證辦理情形報告(詳見一〇一年議事手冊第3頁)。
- 五、赴大陸投資報告(詳見一〇一年議事手冊第3頁)。
- 六、一〇〇年度私募發行有價證券情形報告(詳見一〇一年議事手冊第4頁)。

肆、承認事項：

- 一、案由：一〇〇年度營業報告書及各項財務報表，敬請 承認。(董事會提)

說明：

(一)本公司一〇〇年度營業報告書暨財務報表，業經安侯建業聯合會計師事務所簡蒂暖會計師及吳昭德會計師，依照一般公認審計準則查核竣事，並送監察人審核在案，檢附上述表冊及營業報告書，請參閱附件。

(二)敬請 承認。

決議：經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

- 二、案由：本公司一〇〇年度盈餘分配案，敬請 承認。(董事會提)

說明：

(一)本公司期初累積盈餘為新台幣(以下同)0元，100年本期淨利149,735,210元，合計可供分配金額為149,735,210元。

(二)依法提列法定盈餘公積14,973,521元及依證交法第41條規定提列特別盈餘公積64,272,837元，分配股東紅利65,964,620元

(三)另配發員工紅利1,374,263元，董監事酬勞為1,374,263元。

(四)請參閱盈餘分配表附件。

(五)敬請 承認。

股東發言摘要:出席證號 2012 發言:為因應市場目前主流,大部份公司都會配發現金股利,使全體股東實質能獲得公司獲利之分配,建議是否公司將原盈餘分配內容股東股票股利半數修改為現金股利

股東戶號 157 附議

決議:經主席徵詢全體出席股東無異議照修正案通過。修正內容為提撥股東現金股利金額為 32,982,310 元,每股配發 0.2 元,股東股票股利金額為 32,982,310 元,其餘各項提撥金額不變。修正後盈餘分配如下:

南緯實業股份有限公司
100 年度盈餘分配表

單位:新台幣元

項 目	金 額	備 註
期初未分配盈餘	0	本公司年度決算如有盈餘,於依法完納一切稅捐後,應先彌補以往年度虧損,提撥百分之十為法定盈餘公積及依證券交易法第四十一條規定提列或迴轉特別盈餘公積,再有盈餘加計累積未分配盈餘後,由董事會視公司營運狀況需要,依左述股利政策擬具盈餘分配數額,提請股東會決議,其分配方式如后: 一、員工紅利:百分之二 二、董監事酬勞:百分之二 三、股東紅利:百分之九十六 本公司正處於企業成長階段,採取剩餘股利政策。依公司未來預算規劃衡量未來年度資金需求,先以保留盈餘融通所需資金,為避免過度稀釋,股票股利不高於當年度股息紅利之百分之五十,其餘部份得以現金股利方式分派之。
加:本年度稅後淨利	149,735,210	
可供分配盈餘	149,735,210	
減:		
提列法定盈餘公積	14,973,521	
提列股東權益減項特別盈餘公積	64,272,837	
股東紅利—股票 0.2 元	32,982,310	
股東紅利—現金 0.2 元	32,982,310	
期末未分配盈餘	4,524,232	
附註:		
員工紅利—現金 2%	1,374,263	
董監事酬勞 2%	1,374,263	

負責人:林瑞岳



經理人:姚萬貴



主辦會計:林鴻緒



註一:提列法定盈餘公積=149,735,210×10%=14,973,521

註二:提列股東權益減項之特別盈餘公積=本期增加之累積換算調整數 72,389,948
與退休金成本之淨損失之減少數 8,117,111 合計 64,272,837

註三:股東紅利=68,713,146×96%=65,964,610

員工紅利=68,713,146×2%=1,374,263

董監事酬勞=68,713,146×2%=1,374,263

註四：本公司分配股東紅利 65,964,620 元，以截至 101 年 4 月 6 日止流通在外股數 164,911,530 股計算，預計每股配發股票股利 0.2 元，每股現金股利 0.2 元，若後因其他原因影響流通在外股數，致分配比例因而發生變動者，俟發行在外流通股數確定後，由董事會調整分配比例，決議並公告之。

註五：本年度發放股票股利元以下捨去，且餘股利金額，擬提請股東會授權董事長洽特定人辦理。

註六：100 年度應付員工紅利及董監事酬勞之估列金額各為新台幣 955,944 元，係依 100 年度稅前淨利之 2% 計算。本次董事會擬議配發員工現金紅利及董監事酬勞各為 1,374,263 元，其差異數各為 418,319 元，差異不大，差異數將於股東會決議年度調整入帳。

伍、討論事項：

一、案由：修訂本公司章程，敬請討論。（董事會提）

說明：

（一）配合主管機關修訂公司法條文，擬修訂本公司章程。

（二）修訂條文對照表如下：

南緯實業股份有限公司章程修正條文對照表

修正前條文	修正後條文	修訂依據及理由
第三條： 本公司設於台灣省台南縣，必要時得經董事會之決議，得在國內外設立分公司。	第三條： 本公司設於台南市，必要時得經董事會之決議，得在國內外設立分公司。	配合縣市升格
第十六條： 股東會之議決事項，應作成議事錄，由股東會主席簽名或蓋章，並於會後二十日內將議事錄分發各股東；但未滿一千股之股東，得以公告方式為之。 議事錄在本公司存續期間，應永久保存；出席股東之簽名簿(卡)及代理出席之委託書，其保存期限至少為一年，但經股東依公司法第一八九條提起訴訟者，應保存至訴訟終結為止。	第十六條 股東會之議決事項，應作成議事錄，由主席簽名或蓋章，並於會後二十日內，將議事錄分發各股東。 <u>前項議事錄之製作及分發，得以公告方式為之。</u> 議事錄在本公司存續期間，應永久保存；出席股東之簽名簿(卡)及代理出席之委託書，其保存期限至少為一年，但經股東依公司法第一八九條提起訴訟者，應保存至訴訟終結為止。	配合公司法修正

第三十條： 本公司每會計年度終了時，董事會應編造下列表冊（一）營業報告書。（二）財務報表。（三）盈餘分派或虧損撥補之議案，於股東常會開會三十日前，依法送請監察人查核後，提請股東常會請求承認。	第三十條： 本公司每會計年度終了時，董事會應編造下列表冊（一）營業報告書。（二）財務報表。（三）盈餘分派或虧損撥補之議案，於股東常會開會三十日前，依法送請監察人查核後，提請股東常會請求承認。 <u>前項表冊之分發，得以公告方式為之。</u>	配合公司法修正
第卅四條 本章程訂立於中華民國六十七年八月四日。略。第二十次修正於民國九十九年六月十八日。	第卅四條 本章程訂立於中華民國六十七年八月四日。略。第二十一次修正於民國一〇一年六月五日。	增加修正日期

（三）敬請 討論。

決議：經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

二、案由：修訂本公司取得或處分資產處理程序，敬請討論。（董事會提）

說明：

（一）為配合主管機關法條修改，擬修訂本公司取得或處分資產處理程序，修訂前後條文請參閱議事手冊附件六第 34-45 頁。

（二）敬請 討論。

決議：經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

三、案由：本公司一〇〇年度盈餘轉增資發行新股案，敬請討論。（董事會提）

說明：

（一）本公司擬由 100 年度可供分配盈餘中提撥股東紅利新台幣 65,964,620 元轉增資發行新股計 6,596,462 股，每股面額新台幣 10 元，按配股基準日股東名簿所載之股東持有股份比例分配，每仟股無償配發 40 股，配發不足一股之畸零股，由股東自停止過戶日起五日內自行辦理拼湊，逾期則依公司法第 240 規定改發現金，計算至元為止，其不足一股之畸零股，授權董事長洽特定人按面額認購之。

（二）以上配股比率，本公司嗣後如因現金增資、買回本公司股份或庫藏股轉讓等或其他足以影響流通在外股數，以致配股比率因而發生變動者，擬請股東會授權董事會調整之。

(三) 本公司增資發行之新股，其權利義務與原有股份相同。

(四) 本案俟提請股東會通過並呈報主管機關核准後授權董事會另訂配股基準日。

(五) 本次增資計畫相關事宜如因法令或主管機關核示必須變更時，授權董事會全權處理之。

補充說明：為配合 100 年度盈餘分配案之修正，改由 100 年度可供分配盈餘中提撥股東股票紅利新台幣 32,982,310 元轉增資發行新股計 3,298,231 股，每股面額新台幣 10 元，按配股基準日股東名簿所載之股東持有股份比例分配，每仟股無償配發 20 股。

(六) 敬請 討論。

決議：經主席徵詢全體出席股東無異議照修正案通過。自可供分配盈餘中提撥股東股票紅利新台幣 32,982,310 元轉增資發行新股計 3,298,231 股，每股面額新台幣 10 元，按配股基準日股東名所載之股東持有股份比例分配，每仟股無償配發 20 股。

四、案由：本公司擬以公開申購或詢價圈購或私募方式三種擇一或二者以上搭配併行方式辦理現金增資案，敬請討論。（董事會提）

說明：

(一) 本公司為因應未來整體經營環境變化、預計擴大營運規模、強化公司財務體質及中長期發展之資金需求，並使資金募集管道更多元化及彈性化，擬提請股東會授權董事會視市場狀況及公司資金需求情形，於適當時機依公司章程、相關法令及下述各項辦理原則，選擇以辦理國內現金增資或私募有價證券等方式(擇一或二者以上搭配)以籌措中長期資金。茲將其方式及內容說明如下：

1. 於國內辦理現金增資授權董事會辦理之原則：

(1) 本次現金增資發行普通股發行股數以不超過壹億股為原則，擬採公開申購配售或詢價圈購方式擇一辦理。

(2) 若採公開申購配售方式，除依公司法第 267 條之規定，保留發行新股總數之 10%-15% 由本公司員工認購外，另提撥 10% 對外公開承銷，其餘 75%-80% 則由原股東按認股基準日之持股比率認購之。另公開申購價格不得低於本公司普通股於台灣證券交易所訂價日前 1、3、5 個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權及除息後

平均股價之七成。

- (3)若以詢價圈購方式辦理，除依公司法第 267 條之規定，保留發行新股總數之 10%~15%由本公司員工認購外，其餘 85%~90%擬提請股東會依證券交易法第 28 條之 1 規定，由原股東放棄優先認購權利，全數提撥以詢價圈購方式辦理公開承銷。員工放棄認購或認購不足之部份，授權董事長洽特定人認足之。發行價格不得低於本公司普通股於台灣證券交易所訂價日前 1、3、5 個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權及除息後平均股價之九成。
- (4)本次籌資計畫之預計資金用途為充實營運週轉金、償還銀行借款及因應公司長期發展所需等多項用途，並預計於資金募集完成後一年內執行完畢。本計畫之執行預計將有強化公司競爭力、提升營運效能之效益，對股東權益亦將有正面助益。
- (5)本次現金增資發行新股其權利、義務與原已發行普通股股份相同。
- (6)本次籌資計畫之主要內容包括實際發行價格、股數、發行條件、計畫項目、募集金額、預計進度及預計可能產生之效益等相關事項，暨其他一切有關發行計畫之事項，擬提請股東會同意，授權董事會視市場狀況調整、訂定及辦理，未來如因主管機關指示修正或基於營運評估或因客觀環境需要變更時，亦授權董事會全權處理之。

2. 辦理私募有價證券授權董事會辦理之原則：

- (1)本次私募股數以不超過壹億股之普通股為限，每股面額新台幣壹拾元，依證券交易法第 43 條之 6 及「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」規定應說明事項：

A. 價格訂定之依據及合理性：

本次發行價格將不低於下列二基準計算價格較高者之八成且不得低於面額新台幣 10 元：

- a. 定價日前一、三或五個營業日擇一計算之普通股收盤價簡單算數平均數，扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價。
- b. 定價日前三十個營業日普通股收盤價簡單算數平均數，扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之股價。

實際訂價日及實際私募價格擬請股東會授權董事會視定價日當時市場狀況決定。

本次私募價格係依據主管機關相關法令訂定之，訂價之依據尚屬合理。

B. 應募人選擇之方式、目的、必要性及預計效益，及與本公司之關係：
將依證交法第四十三條之六及行政院金融監督管理委員會九十一年六月十三日(九一)台財證一第 0910003455 號函相關規定辦理，應募人以策略性投資人為限。本次選定應募人之目的係為引進策略性投資人，透過策略性投資人可提高本公司之獲利，故有其必要性，此外，藉由策略性投資人經驗、技術、知識、品牌或通路等，經由產業垂直整合、水平整合或共同研究開發商品或市場等方式，預計可協助公司提高技術、改良品質、降低成本、增進效率、擴大市場之投資人，惟目前尚無已洽定之應募人。

C. 辦理私募之必要理由：

- a. 不採公開募集之理由：考量私募具有迅速簡便之特性，以利達成引進策略性投資人之目的，且私募有價證券三年內不得自由轉讓之規定將更可確保公司與策略投資人間之長期合作關係；另透過授權董事會視公司營運實際需求辦理私募，亦將有效提高本公司籌資之機動性與靈活性
- b. 得私募額度：不超過壹億股之普通股為限。
- c. 辦理私募之資金用途及預計達成效益：引進策略性投資人及資金，藉以充實營運資金、償還銀行借款及增加海外投資等需求，本次所募得之資金(假設全額發行)預計可改善財務結構，促使公司營運成長，強化公司之經營狀況。
- d. 獨立董事是否有反對或保留意見：否。
- e. 若辦理私募引進策略性投資人後將造成經營權發生重大變動，另洽證券承銷商出具辦理私募必要性與合理性之評估意見，請參閱附件。

(2) 本次私募計畫之主要內容包括實際發行價格、股數、發行條件、發行時間、計畫項目、募集金額、應募人之選擇、預計進度及預計可能產生之效益等相關事項，暨其他一切有關發行計畫之事項，擬提請股東會同意，授權董事會視市場狀況調整、訂定及辦理，未來如因主管機關指示修正或基於營運評估或因客觀環境需要變更時，亦授權董事會全權處理之。

(3) 依證券交易法第 43 條之 8 規定，私募之普通股發行後三年內不得自由轉讓，本公司於發行滿三年後，擬依證券交易法等相關規定向主管機關補辦

本次私募普通股公開發行及申請上市交易。

(4). 本次私募之普通股於股東會決議之日起一年內二次辦理，並就各次辦理私募之資金用途及各分次預計達成效益說明如下：

次數	資金用途	達成效益	備註
1	充實營運資金、償還銀行借款、增加海外投資	改善財務結構、公司營運成長	
2	充實營運資金、償還銀行借款、增加海外投資	改善財務結構、公司營運成長	

(二)除以上述之授權範圍外，擬提請股東會授權董事長或其指定之人，並代表本公司簽署、商議、變更一切有關私募普通股之契約及文件，並為本公司辦理一切有關發行私募普通股所需之事宜。

(三)敬請 討論。

決議：經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

陸、選舉事項：

案由：提請股東會改選董事及監察人案，敬請 討論。(董事會提)

說明：

(一)本公司現任董監事任期將於 101 年 6 月 15 日屆滿，配合 101 年股東常會召開改選，現任董監事於股東會完成改選後，即行解任，新任董監事任期三年，自民國 101 年 6 月 5 日股東會後起就任至 104 年 6 月 4 日止。

(二)提請 改選。

決議：當選名單如下

職 稱	姓 名	當選權數
董 事	林瑞岳	96,009,813 權
董 事	林森堯	95,445,046 權
董 事	姚萬貴	94,611,976 權
董 事	吳青峰	94,401,976 權
董 事	林宗翰	94,233,976 權
董 事	大葉聯合投資(股)代表人-薛剛敏	94,198,241 權
董 事	大葉聯合投資(股)代表人-馬當正	93,912,984 權
監 察 人	何 語	94,740,821 權
監 察 人	蕭金沐	94,668,821 權
監 察 人	侯長俊	94,653,506 權

柒、討論事項(二)：

案由：解除第十三屆董事競業禁止，敬請 討論。(董事會提)

說明：

(一)依公司法第二〇九條第一項規定，董事為自己或他人取得為屬於公司營業範圍內之行為，應對股東會說明其行為之重要內容，並取得其許可。並就本屆改選之董事，在不損及公司利益下，自就任之日起解除競業之限制。

(二)本公司董事擔任集團子公司之董監事，擬請股東會同意就本屆改選之董事，自就任之日起解除競業之限制。

補充說明：各董事兼任情形如下

姓名	關係企業名稱	職稱
林瑞岳	名紡國際股份有限公司	董事長
林瑞岳	政緯興業股份有限公司	董事長
林瑞岳	祥紡國際股份有限公司	董事
林瑞岳	台超萃取洗淨精機股份有限公司	董事長
林瑞岳	大冠(上海)紡織有限公司	董事長
林瑞岳	鹽城南緯悅達環保彩織有限公司	董事
林瑞岳	江蘇南緯悅達服裝有限公司	董事
林瑞岳	江蘇南緯悅達纖維科技有限公司	董事
林森堯	政緯興業股份有限公司	董事
林森堯	大冠(上海)紡織有限公司	董事
林森堯	鹽城南緯悅達環保彩織有限公司	董事
姚萬貴	政緯興業股份有限公司	董事
姚萬貴	名紡國際股份有限公司	董事
姚萬貴	祥紡國際股份有限公司	董事
姚萬貴	台超萃取洗淨精機股份有限公司	董事
姚萬貴	金鼎聯合科技纖維股份有限公司	董事
姚萬貴	大冠(上海)紡織有限公司	董事
姚萬貴	鹽城南緯悅達環保彩織有限公司	董事
姚萬貴	江蘇南緯悅達纖維科技有限公司	董事
薛剛敏	台超科技股份有限公司	董事長
薛剛敏	名紡國際股份有限公司	董事
薛剛敏	江蘇南緯悅達服裝有限公司	董事
吳青峰	北經纖維股份有限公司	董事長
林宗翰	愛剋智慧科技股份有限公司	董事
馬當正	江蘇南緯悅達纖維科技有限公司	董事

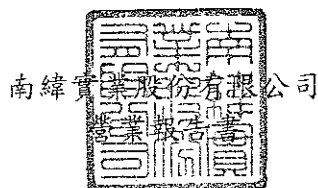
(三)敬請 討論。

決議：經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

捌、其他議案及臨時動議：無

玖、散會(上午九時四十五分)

附件一



一、經營方針

在歐債風暴及美國等先進國家景氣復甦徘徊不前等不利環境下，南緯公司更戮力於強化全球供應鏈管理，進行國際專業分工，提高生產及管理效能；另分別在史瓦濟蘭及墨西哥兩地發展內銷，快速因應新興市場不斷成長之紡織品需求。在全體同仁的努力之下，南緯公司一百年度不但全球營業收入不斷成長，且營業毛利亦相對提升。

展望民國一百零一年將會是更具挑戰性的一年，除了歐美市場雖有復甦但緩慢，新興國家面臨成長瓶頸及通貨膨脹，因此，南緯公司在持續追求業績成長之際，仍須審慎因應各種可能的風險。

二、實施概況及實施成果

- (1) 台灣營運總部以統籌運用、全球管理、開拓新客戶及擴大營運規模為目標，強化內部產銷職能及採購議價能力，以提升產業競爭力。
- (2) 為因應中國大陸紡織品及成衣內銷市場不斷成長，本公司除已於中國大陸產區上海地區增設第二營運中心外，目前已在江蘇鹽城設立染紗廠、貼合廠及成衣廠，並逐步進行產業上下游整合，並與當地合作夥伴，透過「填平補齊」、「優勢互補」的合作模式，共同拓展中國內銷市場的商機。
- (3) 史瓦濟蘭產區已建構完成紡紗、織染、成衣垂直整合生產廠，強化史瓦濟蘭產區免關稅優惠競爭力及拓展非洲內銷市場，目前內銷市場規模日益龐大，已然成為當地接單自主的事業體，並規劃將史瓦濟蘭內銷事業單位於南非證交所掛牌上市。
- (4) 墨西哥產區之內銷成衣事業持續接獲與沃爾瑪零售商(Wal-Mart)長期供貨訂單，訂單規模龐大，帶動整個墨西哥產區內銷成衣之獲利表現，建立了當地接單生產當地出貨且能兼顧外銷美國的完整架構。

三、營業收支預算執行情形

本公司未編製101年度財務預測。

四、獲利能力分析

本公司100年度各海外產區「分進合擊」策略得宜，除保有既有外銷美國市場並積極拓展當地新興國家需求暢旺之內銷市場，使100年度全年合併營業收入成長7.26%，而營業毛利率亦較去年同期提高2%。南緯公司預期民國101年度歐美市場仍持平發展，惟在新興國家內銷市場持續突破下，合併營業收入及獲利能力應能持續成長。

五、研究發展狀況

展望未來，企業競爭力之所在於維繫不斷創新及研發，故本公司100年度在台灣營運總部成立研發中心，已陸續開始投入對色母粒、環保彩纖及環保塗層貼合布的研發並透過商品化創造營利，未來將公司產品方向帶向製程節能、減廢及具高附加價值的產品，以創造股東最大的利益。

負責人：林瑞岳



經理人：姚萬貴



主辦會計：林鴻緒



附件二

監察人審查報告書

茲准

董事會造送本公司一〇〇年度經安侯建業聯合會計師事務所簡蒂暖會計師及吳昭德會計師查核完竣之財務報表、合併財務報表及一〇〇年度營業報告書、盈餘分配案，經本監察人等查核認為尚無不符，爰依照公司法第二一九條之規定，備具報告，敬請鑑核。

此致

南緯實業股份有限公司一〇一年股東常會

監察人：蕭 金 沐



何 語



侯 長 俊



中 華 民 國 一 〇 一 年 四 月 二 十 三 日



安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

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

南緯實業股份有限公司董事會 公鑒：

南緯實業股份有限公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之資產負債表，暨截至各該日止之民國一〇〇年度及九十九年度之損益表、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。南緯實業股份有限公司採權益法評價之長期股權投資中，有關FLYNN (Samoa) INTERNATIONAL LIMITED、TEX-RAY (BN) INTERNATIONAL CO., LTD.、TEX-RAY INDUSTRIAL CO., LTD. (CAYMAN)等公司所100%轉投資之部分子公司同期間財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開財務報表所表示之意見中，有關對該部份子公司所認列之金額係依據其他會計師之查核報告。南緯實業股份有限公司於民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日對該部份子公司所認列之長期股權投資金額分別為350,273千元及349,665千元，皆占資產總額之7%；民國一〇〇年度及九十九年度所認列之投資損失分別為41,113千元及34,093千元，分別占稅前淨利之(33)%及(20)%。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作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及一般公認會計原則編製，足以允當表達南緯實業股份有限公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之財務狀況，暨截至各該日止之民國一〇〇年度及九十九年度之經營成果與現金流量。



民國一〇〇年度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，該等明細表係依據證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達其與第一段所述財務報表有關之內容。

南緯實業股份有限公司已編製其民國一〇〇年度及九十九年度之合併財務報表，並均經本會計師出具修正式無保留意見之報告在案，備供參考。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

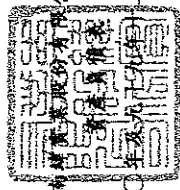
簡美媛



吳昭德



證券主管機關：(88)台財證(六)第18311號
核准簽證文號
民國一〇一年三月二十七日



中華民國三十二年三月三十一日

單位：新台幣千元

	100.12.31		99.12.31	
	金額	%	金額	%
資產：				
現金及當現金(附註四(一))	\$ 74,980	1	\$ 26,821	1
公平價值變動列入損益之金融資產—流動(附註四(二))	2,147	-	2,917	-
應收票據淨額(附註四(三)·五及六)	57,719	1	41,787	1
應收帳款—關係人淨額(附註五)	330,471	7	374,881	7
應收帳款—關係人淨額(附註五)	122,083	3	149,966	3
其他應收款—關係人(附註五)	217,813	4	431,615	9
其他金融資產—流動(附註六)	56,475	1	37,951	1
存貨(附註四(四))	430,396	8	498,104	10
預付款項(附註五)	90,843	3	56,821	1
其他流動資產(附註四(十二))	39,026	1	11,922	-
基金及投資：	1,421,953	29	1,632,788	33
採權益法之長期股權投資(附註四(五))	2,841,849	55	1,997,398	39
預付長期投資款(附註四(五))	48	-	497,327	10
其他金融資產—非流動(附註六)	2,841,897	55	2,494,725	49
以成本衡量之金融資產—非流動(附註四(二))	65,512	1	67,694	1
固定資產(附註四(六)·五及六)：	1,525	-	1,525	-
土地	67,037	1	69,219	1
房屋及建築	134,518	3	134,518	3
機器設備	172,871	3	172,871	3
運輸設備	269,662	5	269,423	5
辦公設備	173,737	3	265,205	5
預付設備款	14,873	-	16,338	-
其他設備	28,319	1	28,151	1
減：累計折舊	3,802	-	6,525	-
無形資產：	64,868	1	65,131	1
遞延退休金成本(附註四(十一))	862,650	16	958,162	18
其他資產：	(282,800)	(5)	(363,573)	(7)
出租賃(附註四(七)及六)	579,830	11	594,589	11
閒置資產(附註四(七)及六)	4,892	-	8,035	-
遞延費用	21,453	-	35,692	1
遞延所得稅資產—非流動(附註四(十二))	5,872	-	6,924	-
資產總計	\$ 5,158,412	100	\$ 5,064,275	100
負債及股東權益：				
短期借款(附註四(八))	\$ 816,959	16	\$ 541,454	11
應付短期票(附註四(九))	179,740	3	179,819	4
應付票據	69,462	1	90,504	2
應付帳款	340,553	7	334,498	7
應付票據及應收—關係人(附註五)	41,370	1	63,459	1
應付費用(附註五)	76,608	1	88,052	2
其他應付款項—關係人(附註五)	181,407	4	148,992	3
一年內到期長期負債(附註四(十))	215,500	4	1,283,465	25
其他流動負債	80,725	2	161,727	2
長期負債：	2,002,324	39	2,891,970	57
長期借款(附註四(十))	1,130,114	22	190,050	4
土地增價提準備	68,902	1	68,902	1
其他負債：	1,199,016	23	2,589,522	52
應計退休金負債(附註四(十一))	79,235	2	89,235	2
其他負債—其他(附註四(五))	20,708	-	52,451	1
負債合計	99,943	2	141,686	3
股東權益：	3,301,283	64	3,292,608	65
普通股股本(附註四(十三))	1,649,115	32	1,649,115	33
資本公積：	40,997	1	40,997	1
資本公積—普通股溢價	15,703	-	15,703	-
資本公積—轉換公司債溢價	3,949	-	3,949	-
資本公積—庫藏股票交易	2,601	-	2,601	-
資本公積—長期投資	120,862	2	112,298	2
保留盈餘(附註四(十四))：	130,643	3	53,569	1
法定盈餘公積	149,735	3	85,638	2
特別盈餘公積	(320,377)	(6)	(247,987)	(5)
未提撥保留盈餘	(40,068)	(1)	(48,185)	(1)
累積換算調整數(附註四(五))	103,969	2	103,969	2
未認列為退休基金成本之淨損失	1,857,129	36	1,771,667	35
未實現重估增值				
股東權益合計	\$ 5,158,412	100	\$ 5,064,275	100
重大承諾事項及或有事項(附註七)				
負債及股東權益總計				



董事長：

經理人：

詳閱後附財務報表附註

會計主管：



實業股份有限公司
損益表
一九二一年一月

單位：新台幣千元

(請詳閱後附財務報表附註)

200 000 000

南緯實業股份有限公司
股東權益變動表

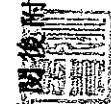
民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日

單位：新台幣千元

	普通股 股本	資本公積	法定盈 餘公積	保留盈餘 特別盈 餘公積	未提撥 保留盈餘	累積換算 調整數	未認列為 退休基金 成本之淨損失	未實現 重估增值	合計
民國九十九年一月一日期初餘額	\$ 1,649,115	63,250	112,298	53,569	(80,167)	(157,215)	(27,387)	103,969	1,717,432
民國九十九年度淨利	-	-	-	-	165,805	-	-	-	165,805
未認列為退休基金成本之淨損失增減	-	-	-	-	-	-	(20,798)	-	(20,798)
外幣財務報表換算所產生兌換差額增減	-	-	-	-	-	(90,772)	-	-	(90,772)
民國九十九年十二月三十一日餘額	1,649,115	63,250	112,298	53,569	85,638	(247,987)	(48,185)	103,969	1,771,667
民國九十九年度盈餘分配：									
提列法定盈餘公積	-	-	8,564	-	(8,564)	-	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	77,074	(77,074)	-	-	-	-
民國一〇〇年度淨利	-	-	-	-	149,735	-	-	-	149,735
未認列為退休基金成本之淨損失增減	-	-	-	-	-	-	8,117	-	8,117
外幣財務報表換算所產生兌換差額增減	-	-	-	-	-	(72,390)	-	-	(72,390)
民國一〇〇年十二月三十一日餘額	\$ 1,649,115	63,250	120,862	130,643	149,735	(320,377)	(40,068)	103,969	1,857,129



董事長：



經理人：

(請詳閱後附財務報表附註)

會計主管：



~6~

南緯實業股份有限公司

現金流量表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	100年度	99年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利	\$ 149,735	165,805
調整項目：		
折舊費用(含帳列營業外什項支出)	38,877	29,224
攤銷費用	7,882	32,533
呆帳費用提列	-	167
存貨評價損失	(5,031)	22,590
存貨相關費損	(188)	1,262
採權益法認列之投資利益	(179,137)	(47,062)
處分及報廢固定資產利益	(95)	(180)
處分投資利益	-	(16,197)
金融資產未實現評價損失(利益)	647	(714)
金融資產減損損失	-	6,075
非金融資產減損損失	40,644	-
聯屬公司間已實現利益	(4,244)	(5,510)
營業資產及負債之淨變動：		
營業資產之淨變動：		
公平價值變動列入損益之金融資產一流動減少	123	72
應收票據(增加)減少	(15,932)	2,198
應收帳款減少	45,803	99,221
應收帳款—關係人減少	108,835	88,699
其他應收款—關係人減少(增加)	43,637	(219,709)
其他金融資產(增加)減少	(16,342)	19,020
存貨減少(增加)	72,927	(150,746)
預付款項增加	(55,503)	(1,204)
其他營業資產增加	(28,346)	(3,776)
營業負債之淨變動：		
應付票據(減少)增加	(21,042)	14,694
應付帳款增加	5,982	22,482
應付帳款—關係人增加	9,565	59,622
應付費用(減少)增加	(8,965)	8,725
其他應付款項—關係人(減少)增加	(89,003)	8,315
其他營業負債(減少)增加	(77,980)	54,800
營業活動之淨現金流入	22,849	190,406

南緯實業股份有限公司

現金流量表(續)

民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

投資活動之現金流量:

	100年度	99年度
其他應收款—關係人減少(增加)	157,998	(95,318)
長期股權投資增加	(276,841)	(557,769)
其他金融資產增加	-	(13,819)
取得子公司股利收入	5,941	-
購置固定資產	(18,536)	(169,574)
處分固定資產價款	12,539	332
遞延費用增加	(3,316)	(7,852)
處分不動產投資價款	-	109,585
因分割之現金流出	-	(54,643)
投資活動之淨現金流出	(122,215)	(789,058)

融資活動之現金流量:

短期借款增加	275,505	129,204
應付短期票券(減少)增加	(79)	139,829
長期借款(減少)增加	(127,901)	157,795
其他應付款—關係人增加	-	140,523
融資活動之淨現金流入	147,525	567,351

本期現金及約當現金淨增減數

48,159 (31,301)

期初現金及約當現金餘額

26,821 58,122

期末現金及約當現金餘額

\$ 74,980 26,821

現金流量資訊之補充揭露:

不含資本化利息之本期支付利息

\$ 46,448 32,313

支付所得稅

\$ 12,696 63,681

不影響現金流量之投資及融資活動:

一年內到期之長期負債

\$ 215,500 1,283,465

固定資產轉列出租資產

\$ 1,152 142,380

以分割營業資產新設子公司情形:

現金	\$	54,643
存貨		1,350
預付款項		90,028
固定資產		372
遞延費用		4,957
取得新設公司股份價款	\$	151,350

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長:



經理人:



會計主管:





安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

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

南緯實業股份有限公司董事會 公鑒：

南緯實業股份有限公司及其子公司民國一〇〇年及九十九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一〇〇年度及九十九年度之合併損益表、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。列入上開合併財務報表之子公司中，部分子公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，有關該部分子公司財務報表所列之金額暨附註十一之「轉投資事業相關資訊」，係依據其他會計師之查核報告。該等子公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之資產總額分別為490,779千元及545,347千元，分別占合併資產總額之7%及9%，民國一〇〇年度及九十九年度營業收入淨額分別為1,132,757千元及1,282,381千元，分別占合併營業收入淨額之15%及18%。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作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一般公認會計原則編製，足以允當表達南緯實業股份有限公司民國一〇〇年及九十九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一〇〇年度及九十九年度之合併經營成果與現金流量。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

簡志聰
吳昭德

證券主管機關：(88)台財證(六)第18311號
核准簽證文號
民國一〇一年三月二十七日

單位：新台幣千元

三十一

南緯實業股份有限公司及其子公司

南緯實

民國一〇〇一

		100.12.31	%	金額	99.12.31	%	金額
資產：							
流動資產：							
現金及約當現金(附註四(一))	1100	\$ 1,093,579	16	684,518	12		
公平價值變動列入損益之金融資產—流動(附註四(二))	1310	50,220	1	2,917	-		
應收票據淨額(附註四(三)及六)	1120	68,472	1	46,408	1		
應收帳款—關係人淨額(附註五)	1150	1,127,380	17	1,002,462	17		
其他應收款—關係人(附註五)	1180	218	-	1,096	-		
其他金融資產—流動(附註六)	1190	3,635	-	13,005	-		
存單(附註四(四))	1210	392,213	6	193,815	2		
預付款項(附註五)	1260	1,297,538	19	1,344,879	23		
待出售非流動資產(附註四(五))	1275	71,398	1	38,733	1		
其他流動資產(附註四(八))	1280	106,727	2	-	-		
		53,411	1	56,072	1		
		4,264,791	64	3,383,903	57		
基金及投資：							
操作盈法之長期股票投資(附註四(七))	1421	2,341	-	2,126	-		
以成本衡量之金融資產—非流動(附註四(二))	1480	1,525	-	1,525	-		
		3,866	-	3,651	-		
其他金融資產—非流動(附註六)	1440	74,961	1	253,068	4		
固定資產(附註四(八)、五及六)：							
土地	1501	191,911	3	191,911	3		
房屋及建物	1508	201,244	3	172,871	3		
機器設備	1531	734,038	11	561,260	10		
運輸設備	1531	1,265,028	19	1,248,228	21		
辦公設備	1561	53,161	1	60,254	1		
租賃資產	1611	87,419	1	89,173	2		
未完工程及預付設備款	1670	12,715	-	11,763	-		
其他設備	1681	267,044	4	306,246	5		
		163,792	2	212,736	4		
		2,976,352	44	2,854,442	49		
		(1,026,254)	(15)	(1,142,908)	(19)		
		1,950,098	29	1,711,534	30		
減：累計折舊							
無形資產：	15X9						
商譽	1760	294,447	4	294,447	5		
遞延退休金成本(附註四(十四))	1770	4,892	-	8,035	-		
其他無形資產	1780	27,425	-	30,582	-		
		326,764	4	333,064	6		
其他資產：							
出租資產(附註四(九)及六)	1800	36,257	1	-	-		
閒置資產(附註四(九)及六)	1810	101	-	35,949	1		
遞延費用(附註四(十))	1830	92,532	1	144,986	2		
遞延所得稅資產—非流動(附註四(十八))	1860	7,650	-	10,038	-		
其他資產—其他	1888	4,681	-	15,752	-		
		141,221	2	206,725	3		
		6,760,801	100	5,891,945	100		
資產總計							
		\$		\$			
負債及股東權益：							
流動負債：							
短期借款(附註四(十))	2100						
應付短期票券(附註五)	2110						
應付票據(附註五)	2120						
應付帳款	2140						
應付帳款—關係人(附註五)	2150						
應付費用(附註五)	2170						
其他應付款項—關係人(附註五)	2190						
一年內到期長期負債(附註四(十三))	2270						
遞延收入(附註四(五))	2263						
其他流動負債	2280						
		2,872,318	43	2,688,063	5		
長期附息負債：							
長期借款(附註四(十三))	2420						
長期應付款(附註五)	2453						
土地增值稅準備	2510						
		1,410,637	21	370,973	5		
其他負債：							
應計退休金負債(附註四(十四))	2810						
其他負債—其他	2880						
		79,235	1	89,235	2		
		1,586	-	1,576	-		
		80,821	1	90,811	2		
		4,363,716	65	3,966,204	67		
負債合計							
股東權益：							
普通股股本(附註四(十五))	3110						
資本公積：							
資本公積—普通股票溢價	3211						
資本公積—轉換公司股票溢價	3213						
資本公積—庫藏股票交易	3220						
資本公積—長期投資	3260						
保留盈餘(附註四(十六))：							
法定盈餘公積	3310						
特別盈餘公積	3320						
未提撥保留盈餘	3350						
股東權益其他項目：							
累積換算調整(附註四(七))	3420						
未認列為退休金成本之淨損失	3430						
未實現重估增值	3460						
股東權益合計	3610						
少數股權							
股東權益合計							
		2,397,025	35	1,923,741	33		
重大承諾事項及或有事項(附註七)							
負債及股東權益總計							
		\$		\$			
		6,760,801	100	5,891,945	100		

二、計畫

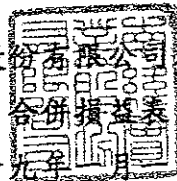
閱後附合併財務報表附註)

：人

： 对 求 解

3

南緯實業股份有限公司及其子公司



民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

		100年度		99年度	
		金額	%	金額	%
4110	營業收入(附註五)	\$ 7,500,958	100	6,969,110	100
4170	減：退回及折讓	(34,356)	-	(8,362)	-
	營業收入淨額	7,466,602	100	6,960,748	100
5110	營業成本(附註四(四)及五)	6,207,149	83	5,891,756	85
5910	營業毛利	1,259,453	17	1,068,992	15
6000	營業費用	1,135,159	15	1,081,402	16
6910	營業淨益(損)	124,294	2	(12,410)	(1)
7100	營業外收入及利益：				
7110	利息收入	15,701	-	5,699	-
7121	採權益法認列之投資收益(附註四(七))	129	-	930	-
7122	股利收入	135	-	239	-
7130	處分固定資產利益(附註五)	569	-	733	-
7140	處分投資利益	-	-	16,197	-
7210	租金收入(附註五)	7,548	-	10,073	-
7310	金融資產評價利益(附註四(二))	-	-	714	-
7480	什項收入(附註四(五)、(十七)及五)	132,892	2	273,727	4
		156,974	2	308,312	4
7500	營業外費用及損失：				
7510	利息費用(附註五)	69,201	1	47,593	1
7530	處分固定資產損失	1,248	-	-	-
7560	兌換損失	17,655	-	31,736	-
7630	減損損失(附註四(二)及(五))	41,857	1	6,075	-
7640	金融資產評價損失(附註四(二))	647	-	-	-
7880	什項支出	35,398	-	20,927	-
		166,006	2	106,331	1
7900	稅前淨利	115,262	2	189,571	2
8110	所得稅(利益)費用(附註四(十八))	(13,279)	-	50,419	1
9600	合併總損益	\$ 128,541	2	139,152	1
	歸屬於：				
9601	合併淨損益	\$ 149,735	2	165,805	1
9602	少數股權淨利	(21,194)	-	(26,653)	-
		\$ 128,541	2	139,152	1
		稅前	稅後	稅前	稅後
每股盈餘(元)(附註四(十九))					
9750	基本每股盈餘(元)	\$ 0.76	0.91	1.02	1.01
9850	稀釋每股盈餘(元)	\$ 0.75	0.91	1.02	1.01

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：



經理人：



會計主管：



南緯實業股份有限公司及其子公司
合併股東權益變動表

民國一〇〇年及九十九年一月一日起至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	普通股	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	保留盈餘	累積換算調整數	未認列為退休金成本之淨損失	未實現重估增值	少數股權	合計
民國九十九年一月一日期初餘額	\$ 1,649,115	63,250	112,298	53,569	(80,167)	(157,215)	(27,387)	103,969	162,763	1,880,195
民國九十九年度合併總損益	-	-	-	-	165,805	-	-	-	(26,653)	139,152
未認列為退休金成本之淨損失增減	-	-	-	-	-	-	(20,798)	-	-	(20,798)
外幣財務報表換算所產生兌換差額增減	-	-	-	-	-	(90,772)	-	-	(7,206)	(97,978)
少數股權增減	-	-	-	-	-	-	-	-	24,993	24,993
遞延貸項攤銷	-	-	-	-	-	-	-	-	177	177
民國九十九年十二月三十一日餘額	1,649,115	63,250	112,298	53,569	85,638	(247,987)	(48,185)	103,969	154,074	1,925,741
民國九十九年度盈餘分配：										
提列法定盈餘公積	-	-	8,564	-	(8,564)	-	-	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	77,074	(77,074)	-	-	-	-	-
民國一〇〇年度合併總損益	-	-	-	-	149,735	-	-	-	(21,194)	128,541
未認列為退休金成本之淨損失增減	-	-	-	-	-	-	8,117	-	-	8,117
少數股權增減	-	-	-	-	-	-	-	-	409,885	409,885
外幣財務報表換算所產生兌換差額增減	-	-	-	-	-	(72,390)	-	-	(2,869)	(75,259)
民國一〇〇年十二月三十一日餘額	\$ 1,649,115	63,250	120,862	130,643	149,735	(320,377)	(40,068)	103,969	539,896	2,397,025



董事長：



經理人：

(請詳閱後附合併財務報表附註)

會計主管：



~7~

南緯實業股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	100年度	99年度
營業活動之現金流量：		
合併總損益	\$ 128,541	139,152
調整項目：		
折舊費用(含帳列營業外什項支出)	155,224	139,699
攤銷費用	63,319	87,989
呆帳費用提列數	-	1,268
存貨相關(迴升利益)費損	(7,182)	15,570
採權益法認列之投資利益	(129)	(930)
處分及報廢固定資產損失(利益)	679	(733)
處分投資利益	-	(16,197)
金融資產未實現評價損失(利益)	647	(714)
金融資產減損損失	-	6,075
非金融資產減損損失	41,857	-
營業資產及負債之淨變動：		
營業資產之淨變動：		
公平價值變動列入損益之金融資產一流動(增加)減少	(58,300)	72
應收票據(增加)減少	(22,064)	5,829
應收帳款增加	(284,009)	(73,893)
應收帳款一關係人減少(增加)	831	(1,099)
其他應收款一關係人減少	8,587	3,304
其他金融資產增加	(58,291)	(99,549)
存貨增加	(93,352)	(396,733)
預付款項增加	(64,660)	(2,905)
其他流動資產減少(增加)	11,484	(21,026)
遞延所得稅資產一非流動減少	2,264	5,638
營業負債之淨變動：		
應付票據(減少)增加	(19,942)	306
應付帳款增加	234,678	161,940
應付費用增加	70,242	23,031
其他流動負債(減少)增加	(54,572)	110,572
應計退休金負債增加(減少)	1,260	(2,928)
營業活動之淨現金流入	57,112	83,738

南緯實業股份有限公司及其子公司

合併現金流量表(續)

民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	100年度	99年度
投資活動之現金流量：		
其他金融資產增加	(31,325)	(30,851)
購置固定資產	(487,073)	(509,800)
處分固定資產價款	65,051	2,872
遞延費用增加	(19,346)	(23,324)
無形資產增加	(2,348)	(553)
處分不動產投資價款	-	109,585
其他資產減少(增加)	20,247	(7,613)
投資活動之淨現金流出	(454,794)	(459,684)
融資活動之現金流量：		
短期借款增加	162,657	270,346
應付短期票券(減少)增加	(79)	139,829
其他應付款—關係人減少	(18,702)	(61,902)
長期借款(減少)增加	(128,457)	137,574
其他借款減少	-	(49,550)
長期應付款增加(減少)	262,815	(1,276)
長期應付款—關係人增加(減少)	146,651	(3,058)
其他負債減少	(2)	(512)
少數股權變動	409,884	24,993
融資活動之淨現金流入	834,767	456,444
匯率影響數	(28,024)	(31,855)
本期現金及約當現金淨增減數	409,061	48,643
期初現金及約當現金餘額	684,518	635,875
期末現金及約當現金餘額	\$ 1,093,579	684,518
現金流量資訊之補充揭露：		
不含資本化利息之本期支付利息	\$ 58,546	47,409
支付所得稅	\$ 47,231	123,281

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：



經理人：



會計主管：



1467 南緯實業股份有限公司

私募必要性及合理性意見書

◎ 意見書委任人：南緯實業股份有限公司

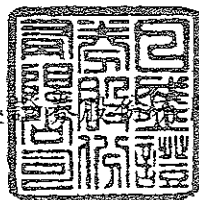
◎ 意見書收受者：南緯實業股份有限公司

◎ 意見書指定用途：僅供南緯實業股份有限公司

辦理民國一〇一年第一次私募增資發行新股使用

◎ 報告類型：私募必要性及合理性意見書

評估機構：日盛證券股份有限公司



中 華 民 國 一 〇 一 年 三 月 二 十 日

獨立性聲明

一、本公司接受南緯實業股份有限公司委託，評估該公司一〇一年度第一次私募普通股之必要性與合理性並出具意見書。

二、本人為執行上項業務特聲明下列情事：

(一)本人或配偶並未受南緯實業股份有限公司之聘雇、擔任經常性工作、支領固定薪給者之情事。

(二)本人或配偶並未曾任南緯實業股份有限公司之職員，而解職未滿二年之情事。

(三)本人或配偶任職之公司與南緯實業股份有限公司無互為關係人之情事。

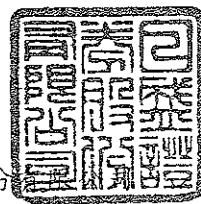
(四)本人與南緯實業股份有限公司負責人或經理人無配偶或二親等以內親屬關係。

(五)本人或配偶與南緯實業股份有限公司無投資或分享利益之關係。

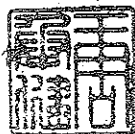
(六)本人並非南緯實業股份有限公司之簽證會計師。

三、為提出上揭私募股權價值之評估意見，本人提出之專家評估意見均維持超然獨立之精神。

評估人：日盛證券股份



代表人：唐承



一、公司簡介

南緯實業股份有限公司(以下簡稱南緯實業或該公司)設立於民國 67 年 8 月 18 日，主要業務係從事棉花、布疋、各種纖維及紡織品之織造、製造加工、染整及買賣業務，棉紗代購及外銷業務，以及成衣之加工買賣及外銷業務等。該公司於民國 84 年 12 月 6 日補辦公開發行，暨於民國 87 年 12 月 21 日經財政部證券暨期貨管理委員會核准公開上市，並正式掛牌買賣，其主要辦公地點設立於台南縣仁德鄉新田村義林路 126 號，截至民國 101 年 3 月 20 日實收資本額為新台幣 1,649,115 仟元。該公司最近二年度簡明財務資料如下所示：

資產負債表

單位：新台幣仟元

項目	99年度	100年度(自結)
流動資產	1,632,788	1,568,420
基金及投資	2,563,944	2,885,717
固定資產	594,589	576,515
無形資產	8,035	8,035
其他資產	264,919	249,526
資產總額	5,064,275	5,288,213
流動負債	2,891,969	1,875,039
長期負債	190,050	1,371,016
其他負債	210,588	117,563
負債總額	3,292,607	3,363,618
股本	1,649,115	1,649,115
資本公積	63,250	63,250
保留盈餘	251,506	419,326
股東權益其他調整項目	(192,203)	(207,096)
股東權益總額	1,771,668	1,924,595

資料來源：99 年度為經會計師查核簽證之財務報告書、100 年度為南緯實業提供之自結數。

損益表

單位：新台幣仟元

項目	99年度	100年度(自結)
營業收入	4,032,142	3,524,020
營業毛利	506,204	317,516
營業(損)益	138,368	(44,975)
業外收入及利益	116,283	289,480
業外費用及損失	85,854	107,796
稅前淨利	168,797	136,709
本期損益	165,805	167,820
每股盈餘(元)	1.01	1.02

資料來源：99年度為經會計師查核簽證之財務報告書，100年度為南緯實業提供之自結數。

二、承銷商評估意見

南緯實業股份有限公司為擴大經濟規模以因應經營環境變化及海外購料等需求，考量資金募集之時效與便利性，擬以私募方式辦理國內現金增資發行普通股，額度則以不超過100,000仟股為限，全額發行後約佔公司實收股本37.75%。惟本次辦理私募普通股引進策略性投資人後，不排除將造成經營權發生重大變動，故依據「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」之規定，洽請本證券承銷商針對本次私募出具必要性及合理性評估意見，茲就南緯實業辦理私募之必要性及合理性說明如下：

(一)辦理私募必要性

1. 強化財務結構及提高經營績效

南緯實業99年度及100年度截至第三季止之相關現金流量及財務數字如下所示：

單位：新台幣仟元

項目	99年度	100年度 截至第三季止
營業收入	4,032,142	2,636,307
稅後淨利	165,805	160,472
營業活動現金流入(出)	190,406	(91,608)
現金流量比率	6.58%	(4.54%)
流動負債	2,891,969	2,016,487
融資活動現金流入(出)	567,351	301,051
股東權益	1,771,668	1,917,246
股本	1,649,115	1,649,115
每股淨值(元)	10.74	11.63

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告書

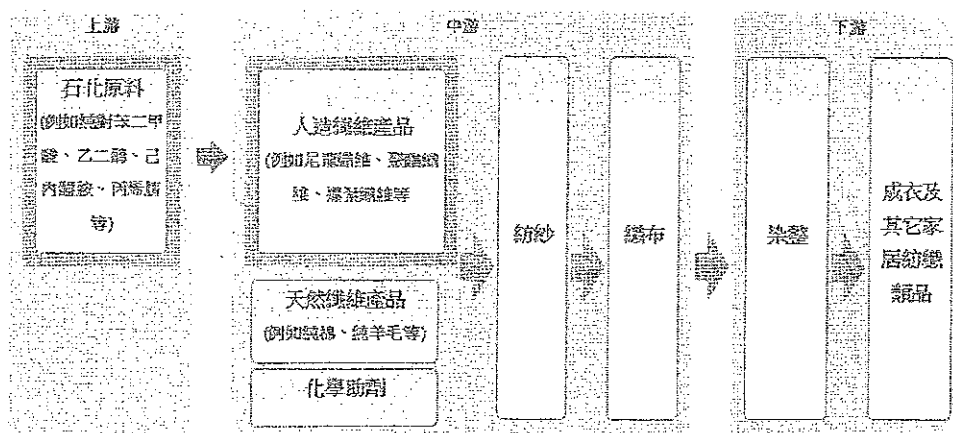
表一：上市公司紡織纖維類股財務資料

單位：新臺幣元

公司名稱		每股稅後純益		每股淨值	淨值佔總資產	流動比率	速動比率
		100年1-9月	99年1-9月				
04	紡織纖維類	1.18	1.32	16.69	64.07%	148%	76%
1467	南緯	0.97	1.24	11.63	35.26%	83%	55%

資料來源：台灣證券交易所

圖一：紡織產業鏈



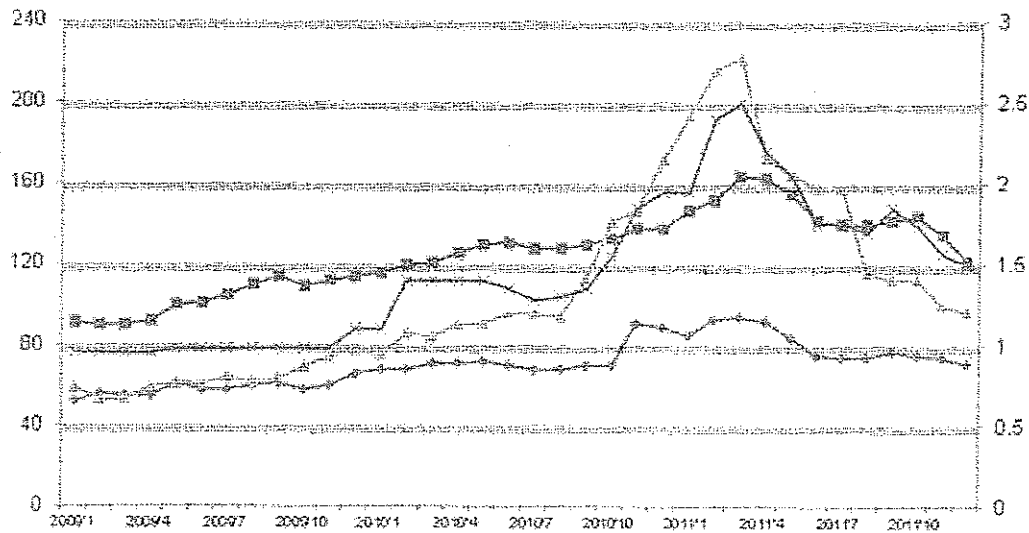
資料來源：證券櫃檯買賣中心 產業價值鏈資訊平台

圖二：98/1-100/12 棉花、耐隆加工絲、聚酯加工絲及聚酯棉價格走勢

耐隆加工絲：新台幣元/公斤
 耐隆加工絲：新台幣元/公斤
 棉花：美分/磅

聚酯加工絲：75丹尼
 耐隆加工絲：70丹尼
 棉花：Cotlook A(FE)
 聚酯棉：外銷價

聚酯棉：美元/公斤



圖三：97/1-100/12 原油、CPL、PTA 及 EG 價格走勢

單位：美元/公噸

4,000

3,500

3,000

2,500

2,000

1,500

1,000

500

0

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

08/1 3 5 7 9 11 09/1 3 5 7 9 11 10/1 3 5 7 9 11 11/1 3 5 7 9 11

PTA
 MEG
 杜拜原油
 CPL
 Polyester DTY 75D

原油單位：美元/桶

150

120

90

60

30

0

資料來源：情報贏家資料庫；紡織所ITIS計畫整理(2012/2)。

由圖二、圖三及該公司財務資料顯示，近年來因全球暖化現象，導致大自然災害頻頻發生，造成石油等原物料價格持續高漲，棉花價格亦大幅波動，在物料價格持續膨脹及美元匯率波動影響下，考量物料價格波動影響公司營運成本甚巨，產生提前備料之需求因而大幅提升，致使營運資金相對缺乏，該公司 100 年截至第三季營運活動亦因此產生淨現金流出，99 年度及 100 年截至第三季之流動資產皆低於流動負債，而流動比率雖已由 99 年度之 56.46%改善提升至 100 年第三季之 83%，惟仍低於紡織纖維類股之平均值 148%，顯示公司流動性風險略高、財務結構不佳。

另該公司最近二年度之利息支出及償債能力如下：

單位：新台幣仟元

項目	99年度	100年度(自結)
利息支出	32,585	46,273
負債比率	65.02%	63.61%
流動比率	56.46%	83.65%
速動比率	37.27%	52.67%

資料來源：99 年度為經會計師查核簽證之財務報告書、100 年度為南緯實業提供之自結數。

該公司本次私募所募集資金將用以充實公司營運週轉金及配合未來經營購置海外原物料或設備，由上表顯示，該公司 100 年度負債比例已高達 63.61%，加上預估未來市場利率仍將逐步提高，為避免銀行借款增加致使利息費用持續提升，且考量需預留未來自有資金調度之彈性，該公司擬以本次募資改善財務結構、提升短期償債能力並降低流動性風險，進而強化公司營運競爭力，對股東權益將正面助益，故南緯實業本次辦理私募普通股確有其必要性。

2. 引進策略性資金，用以購置原料或設備，拓展營運規模

考量紡織產業在資本市場中較不受投資人青睞，如透過公開募集發行有價證券方式籌資，恐不易順利於短期內取得所需資金，而私募相對具迅速簡便之時效性，故不採用公開募集而擬以私募方式發行有價證券，應有其必要性。

另該公司本次私募應募人之選擇以策略性投資人為限，透過策略投資人之經驗、技術、知識、品牌或通路等，雙方藉由垂直整合、水平整合及共同研究開發商品或市場等方式，協助公司提高技術、改良品質、降低成本及提高獲利，故為充實營運資金，購置原料或設備，並引進策略性投資人以拓展經濟規模及提升營運競爭力，辦理本次私募實有其必要性。

(二) 辦理私募合理性

該公司為求營運上之突破，需引進策略性資金用以擴大營運規模、強化財務結構，提昇營收並創造獲利，而考量私募具有迅速簡便之特性，利於達成引進策略性投資人之目的，加上私募有價證券三年內不得自由轉讓之規定更可確保公司與策略投資人間之長期合作關係，另透過授權董事會視公司營運實際需求辦理私募，亦將有效提高公司籌資之機動性與靈活性，若採銀行借款方式來支應，依該公司目前財務結構狀況，除不易取得較佳之借款條件，且預估未來隨著利率逐步調升，反將增加公司之財務負擔，故採私募普通股方式籌資，不僅可取得穩定之長期資金並能維持財務彈性，同時在新策略性投資人之引入下，公司亦可望跳脫傳統代工生產之營運模式，提高股東權益，再創營運新氣象。故該公司選擇辦理私募普通股做為取得中、長期資金之方式，實有其合理性。

(三) 私募引進策略性投資人致經營權發生重大變動評估

國內引進私募制度之立意係為使企業募集資金方式更具彈性，且主管機關對應募人資格、應募資金運用及應募流程均立法加以規範，故企業於洽尋應募人時已充分告知應募人私募有價證券之相關限制，因而企業與應募人雙方應具有足夠資訊及共識以決定引進或參與私募之決策是否有利。該公司目前尚無已洽定之私募應募人，惟本次私募引進策略性投資人後，可能將導致經營權發生重大變動，而本承銷商評估該公司基於擴大營運規模、奠定公司長遠之發展及改善財務結構考量，本次私募引進策略性投資人致經營權發生重大變動，應屬合理。

綜上所述，南緯實業本次私募引進策略性資金，用以購置原料或設備、拓展經濟規模，有利於強化公司財務結構及獲利能力，基於取得資金成本、時效性、提升營運競爭力及籌資之法令限制等各項因素綜合考量，該公司計劃辦理本次私募普通股應屬必要且合理。