

慶豐富實業股份有限公司104年股東常會議事錄



- 一、時間：民國 104 年 6 月 17 日(星期三)上午九時
- 二、地點：彰化縣福興鄉沿海路四段 373 號
- 三、出席股東代表已發行股數：本公司發行股份總數 140,304,807 股，出席股數 103,690,530 股，佔已發行股份總數 73.90%。
- 四、主席：許閔琬
記錄：葉雅雯
- 五、宣佈開會：已達法令規定二分之一以上股份出席，主席依法宣佈開會。
- 六、宣佈開會
- 七、主席致詞(略)
- 八、報告事項

- (1)103 年度營業報告(詳附件一)
- (2)監察人審查 103 年度決算表冊報告(詳附件二)
- (3)103 年私募發行普通股執行報告(略)
- (4)訂定本公司「公司治理實務守則」案(略)
- (5)訂定本公司「誠信經營守則」案(略)
- (6)訂定本公司「道德行為準則」案(略)

九、承認事項

第一案【董事會提】

案由：103 年度營業報告書及財務報表，敬請 承認。

說明：一、本公司 103 年度營業報告書，業於 104 年 3 月 27 日經董事會決議通過，並送請監察人查核完竣。

二、本公司 103 年度財務報表，業於 104 年 3 月 27 日經董事會決議通過，經群智聯合會計師事務所黃奕睿會計師、呂松裕會計師查核竣事(詳附件三)，並送請監察人查核完竣。

三、敬請 承認。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

第二案【董事會提】

案由：103 年度盈虧撥補案，提請 承認。

說明：一、本公司 103 年度財務報表經會計師查核完竣，稅後淨利為新台幣 65,513 仟元。

二、本次盈虧撥補案，業經 104 年 3 月 27 日董事會決議，為彌補以前年度虧損，擬不分配股利。

慶豐富實業股份有限公司
盈虧撥補表

民國一〇三年度

單位：仟元

項	目	金	額
期初待彌補虧損			(\$868,143)
加：民國 103 年度保留盈餘調整數			3,875
調整後待彌補虧損			(864,268)
加：103 年度淨利			65,513
期末待彌補虧損數			(\$798,755)

董事長：許閔璇



經理人：許竣然



會計主管：楊東錦



決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

十、討論暨選舉事項

第一案【董事會提】

案由：修訂本公司「公司章程」案，提請 討論。

說明：一、配合法令修正及實務需求，擬修訂本公司「公司章程」之部份條文。

二、「公司章程」修正條文對照表（詳附件四）。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

第二案【董事會提】

案由：本公司擬辦理私募發行普通股案，提請 討論。

說明：一、本公司為維持穩健財務結構、充實營運資金之資金需求，擬於伍仟萬股(含)內授權董事會、董事長指定之人單獨或共同於適當時機依相關法令及主管機關所訂相關規範，並考量市場狀況即時掌握資金籌措之時效性及公司實際資金需求情形，辦理私募普通股。

二、前項辦理，擬提請股東會授權董事會、董事長單獨或共同進行。

三、依證券交易法第 43 條之 6 規定及公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項辦理私募應說明事項：

(一) 私募價格訂定之依據及合理性：

1. 本次私募價格之訂定，不低於下列二基準計算價格較高者平均每股股價之八成定之：

(1) 定價日前 1、3 或 5 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。

(2) 定價日前 30 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。

2. 本公司因近日於集中交易市場之收盤價均未超過面額，致使本次私募價格可能低於面額，此係依現行法令規定訂定，係屬合理。若日後發生私募普通股每股價格受市場因素影響，依舊低於股票面額時，則對股東權益影響為實際私募價格與面額之差額產生之累積虧損，此一累積虧損數將視未來公司營運狀況消除之。

3. 私募實際定價日、實際發行價格及參考價格：本私募實際發行價格之訂定將依據股東會所決議訂價依據與成數範圍，並參考本公司經營績效、未來展望及最近期市場股價，授權董事會(或董事長)，視日後市場狀況決定之。

(二) 特定人選擇方式：

1. 本次私募普通股之對象以符合證券交易法第 43 條之 6 及原財政部證券暨期貨管理委員會九十一年六月十三日(91)台財證(一)字第 0910003455 號函等相關函令規定之特定人為限，且由本公司之內部人或關係人。參與本次私募之應募人總數除銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經主管機關核准之法人或機構外，不得超過三十五人。

2. 應募人如為策略性投資人

- (1) 應募人之選擇方式與目的：應募人之選擇以本公司長期合作供應商或直接或間接客戶，或可改善本公司財務結構，或其他業者可提供業務利基，或可協助本公司拓展產品銷售通路及銷售市場之策略性投資人為限。
- (2) 必要性：引進長期合作供應商或可增加本公司未來產品銷售業務規模之策略投資人，以提升本公司之競爭優勢，改善公司財務體質，為本公司長期發展之必要策略。
- (3) 預計效益：藉由應募人之加入，改善公司財務結構，或直接或間接增加客戶通路。

3. 目前應募人為公司內部人或關係人名單

- (1) 許閔璇（本公司法人董事及主要之股東）
- (2) 豪堂投資股份有限公司（本公司法人董事及主要之股東）
- (3) 大慶投資股份有限公司（本公司法人董事及主要之股東）
- (4) 立邦興投資股份有限公司（本公司法人董事）
- (5) 許淑娥（本公司監察人）
- (6) 賴汝鑑（本公司監察人）
- (7) 周桂茶（本公司監察人）
- (8) 許竣然（本公司總經理及董事）
- (9) 黃惠萍（本公司財務主管）
- (10) 楊東錦（本公司會計主管）

4. 應募人選擇方式目的、與本公司之關係：對本公司營運相當瞭解，且為本公司董事、監察人、法人董事及監察人之主要股東及關係人。

5. 應募人為法人之應揭露事項，詳見如下：

法人應募人	與本公司關係	占前十名股東及持股比率與本公司關係		
豪堂投資股份有限公司	本公司法人董事及主要之股東	梅傑森	16.67%	無
		薛耀淵	10%	無
		王梅芳	10%	無
		洪敏祥	16.67%	無
		洪誼靜	23.33%	無
		許淑娟	23.33%	無
大慶投資股份有限公司	本公司法人董事及主要之股東	洪誼靜	50%	無
		許雅鈞	10%	無
		許牧學	10%	無
		許淑娟	20%	無
		薛耀淵	10%	無

法人應募人	與本公司關係	占前十名股東及持股比率與本公司關係		
立邦興投資股份有限公司	本公司法人董事	黃菁薇	15%	無
		許仁欽	10%	無
		黃策威	17.50%	無
		陳永欽	20%	無
		黃政元	17.50%	無
		黃婷鈺	5%	無
		黃惠娟	15%	無

(三)辦理私募之必要理由：

1. 不採用公開募集之理由：

本公司為維持穩健財務結構及充實營運資金之資金需求，若透過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，故擬透過私募方式向特定人籌募款項。

2. 得私募額度：

於普通股伍仟萬股(含)內之額度，於股東會決議之日起一年內分三次發行辦理。第一次私募一仟五百萬、第二次私募一仟五百萬、第三次私募二仟萬。

3. 私募之資金用途及預計達成效益

(1) 私募之資金用途：維持穩健財務結構及充實營運資金之資金需求。

(2) 預計達成效益：改善財務結構、減少利息費用支出。

四、本次私募普通股之權利義務原則上與本公司已發行之普通股相同，惟依證券交易法規定，本次私募之普通股於交付日起三年內，除證券交易法第 43 條之 8 規定之轉讓對象外，不得對其他對象再行賣出，並委請股東會授權董事會在本次私募之普通股將自交付日起滿三年後，視當時狀況是否依相關規定取得核發上市櫃標準之同意函後，向金融監督管理委員會（下稱「金管會」）申報補辦公開發行程序，並申請上市交易。

五、本次私募普通股之發行股數、發行條件、募集金額、計劃項目、資金運用進度、預計可能產生效益及其他未盡事宜，未來如經主管機關修正或因客觀環境變更而有所修正時，除私募訂價成數外，委請股東會授權董事會依規定辦理。

六、擬提請股東會通過本私募案，並授權董事長代表本公司簽署一切有關發行本次私募普通股之契約或文件、辦理一切有關發行本次私募普通股所需事宜。

七、辦理私募有價證券必要性與合理性之評估意見。(詳附件五)

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

第三案【董事會提】

案由：本公司擬辦理現金增資案，提請 討論。

說明：一、為增加營運週轉金，擬於伍仟萬股(含)內授權董事會、董事長指定之人單獨或共同於適當時機依相關法令及主管機關所訂相關規範，並考量市場狀況即時掌握資金籌措之時效性及公司實際資金需求情形，辦理現金增資案。

二、發行暨認股條件如下：

(一)增資資金來源:現金增資

(二)發行股數:50,000 仟股

(三)每股面額:新台幣 10 元

(四)發行總金額:依最終發行價格計算之

(五)發行價格:實際發行價格將依中華民國證券商業同業公會「承銷商輔導發行公司集與發行有價證券自律規則」之相關規定及視發行時之市場狀況授權董事長與承銷商共同議定，並呈報主管機關核備後發行之。

(六)員工認購股數或配發金額:保留 10%由本公司員工認購

(七)公開銷售股數:未定。

(八)原股東認購或無償配發比例(請註明暫定每仟股認購或配發股數):未定。

(九)畸零股及逾期未認購股份之處理方式:

授權董事長洽特定人承購。

(十)本次發行新股之權利義務:本次現金增資發行新股採無實體發行，其權利義務與原已發行普通股股份相同。

(十一)本次增資資金用途:強化財務結構，並提升公司整體競爭力。

(十二)其他應敘明事項:本次辦理現金增資案，擬提請 104 年股東常會討論，就需公開承銷部份之銷售方式，授權董事會採詢價圈購或公開申購方式擇一進行。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

第四案【董事會提】

案由：本公司擬辦理私募國內轉換公司案，提請 討論。

說明：一、本公司為維持穩健財務結構、充實營運資金之資金需求，擬於伍億元(含)內於適當時機依相關法令及主管機關所訂相關規範，並考量市場狀況即時掌握資金籌措之時效性及公司實際資金需求情形，辦理私募國內轉換公司債。

二、前項辦理，擬提請股東會授權董事會、董事長單獨或共同進行。

三、依證券交易法第 43 條之 6 規定及公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項辦理私募應說明事項：

(一) 私募價格訂定之依據及合理性

1. 本次私募海外或國內轉換公司債之發行價格，不得低於參考價格之八成。
2. 本次私募可轉換公司債用以計算暫訂及實際轉換價格之基準價格，應以定價日前一、三或五個營業日擇一計算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，或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。
3. 依證券交易法第 43 條之 8 規定，本次私募國內轉換公司債，除符合特定情形外，於交付日起滿三年始得自由轉讓。另本次私募國內轉換公司債嗣後所轉換之普通股，自該私募國內轉換公司債交付日起滿三年後，視當時狀況是否依相關規定取得核發上市櫃標準之同意函後，依相關法令規定申報補辦公開發行及上市(櫃)交易。
4. 實際私募價格於不低於股東會決議成數之範圍內授權董事會視日後洽特定人情形及市場狀況定之。

(二) 特定人選擇方式：

1. 本次私募轉換公司債之對象以符合證券交易法第 43 條之 6 及相關規定辦理，目前並無已洽定之應募人。
2. 應募人的選擇方式與目的：本次私募如引進策略性投資人時，係考量可協助本公司營運所需各項管理及財務資源，並幫助本公司提升競爭優勢。
3. 應募人之必要性及預計效益：考量私募有價證券之轉讓限制可確保公司與策略性投資人間之長期合作關係，故有其必要性。且私募資金用途係因應公司營運發展所需，將可強化競爭力、提昇效能，對公司經營及股東權益有正面助益。

(三) 辦理私募之必要理由

1. 不採用公開募集之理由
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，且考量私募作業具有迅速簡便的特性，較容易符合公司需要，故不採用公開募集而擬以私募方式發行有價證券。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。
2. 得私募額度：新台幣伍億元。

3. 辦理私募之資金用途及預計達成效益

自股東常會決議本私募案之日起一年內辦理，私募資金用途均為充實公司營運資金、償還銀行借款或其他因應本公司未來發展之資金需求，預期可改善公司財務結構，有助公司營運穩定成長，對股東權益有其正面助益。

四、本次計畫之重要內容及發行相關事宜，如經主管機關指示，相關法令規則修正，或因應客觀環境需修訂或修正時，擬授權董事長全權處理之。

五、為配合本次轉換公司債發行作業，擬授權本公司董事長代表本公司簽署一切有關發行本次轉換公司債之契約及文件，並代表本公司辦理相關發行事宜。

六、本轉換公司債實際發行日期俟呈報主管機關申報生效後，授權董事長另訂之。

七、辦理私募有價證券必要性與合理性之評估意見。(詳附件五)

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

第五案【董事會提】

案由：改選董事及監察人案

說明：一、本屆董監事任期至104年4月26日屆滿，必須重新改選，提請104年股東常會選舉之。

二、擬選任董事七席(含獨立董事二席，採候選人提名制)、監察人三席，任期為三年，自104年6月17日至107年6月16日，原任董監事延任至新任董監事選任後解任。

三、本公司獨立董事候選人名單如下：

姓名	學歷	主要經歷	持有股數
莊曜愷	國立中山大學 企業管理所博士	現任：崑山科技大學會計資訊系助理教授 大仁科技大學 醫務管理學系專任助理教授、專任講師 大仁科技大學附設進修院校 進修專校教務組組長 屏東科技大學兼任助理教授	0
賴俊佑	國立中正大學 法律系學士 國立成功大學 法律研究所刑事 法組碩士	現任：群立法律事務所律師 建華法律事務所律師 國城建設股份有限公司法務部門律師 財團法人法律扶助基金會扶助律師 犯罪被害人保護協會扶助律師	0

選舉結果：

經出席股東投票選舉後，選舉結果由主席當場宣佈，當選董事名單如下：

被選舉人戶名		戶號	當選權數
董事	許閔琬	2160	165,869,477
	許峻然	2159	142,936,623
	豪堂投資(股)公司代表人：林則安	940	106,818,606
	大慶投資(股)公司代表人：賴瑞華	3174	106,315,507
	立邦興投資(股)公司代表人：鄧鎮岳	3175	103,091,948
獨立董事	莊曜愷	-	29,121,674
	賴俊佑	-	28,917,134
監察人	許淑娥	15	52,250,401
	賴汝鑑	-	49,009,450
	周桂荼	-	49,009,450

第六案【董事會提】

案由：解除新任董事及其代表人競業禁止限制，提請 討論。

說明：一、依公司法第 209 條規定，董事及其代表人為自己或他人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。

二、為藉助本公司董事之專才，協助順利拓展業務，擬提請解除本次新選任董事及其代表人競業禁止之限制。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過，解除董事大慶投資股份有限公司 董事長 許峻然競業禁止限制。

十一、臨時動議：無。

十二、散會：上午九時四十八分。

主席：許閔琬



記錄：葉雅雯



慶豐富實業股份有限公司

營業報告書

一、民國 104 年度營業報告

首先要感謝各位股東長期對我們的支持，以及撥空蒞臨參加公司 104 年股東常會。今年度我們對內特別訂定了三大重點目標工作：一、達成預算目標，降低製造成本。二、改善生產效能、提昇產品毛利。三、落實行政管理、強化職工福利。針對本業上的經營與發展，及進行內部體質調整和改善。在去年底我們進行了財務上之瘦身動作，今年則落實預算管理為首要目標；同時，本公司預計將於今年年底左右辦理增資，主要為充實營運資金，償還銀行貸款並添購自動化機器設備。

(一)營業計劃實施成果：

單位：仟元

項 目	103 年度		102 年度		增(減)金額	
	金額	%	金額	%	金額	%
營業收入	2,848,502	100.00	3,259,316	100.00	(410,814)	(12.60)
營業毛利	302,169	10.60	207,145	6.40	95,024	45.87
營業費用	474,353	16.50	603,070	18.40	(128,717)	(21.34)
營業利益(損)	(172,184)	(5.90)	(395,925)	(12.00)	223,741	(56.51)
稅前淨利	78,942	2.90	(479,355)	(14.60)	558,297	(116.47)
稅後淨利	65,479	2.40	(467,106)	(14.20)	532,585	(114.02)
稅後 EPS(元)	0.50		(3.93)			

(二)財務收支及獲利能利分析

分析項目		年 度	
		103 年	102 年
財務結構(%)	負債占資產比率(%)	74.65	81.91
	長期資金占固定資產比率(%)	151.50	142.39
償債能力(%)	流動比率(%)	70.10	74.13
	速動比率(%)	37.71	64.75
獲利能力(%)	資產報酬率(%)	3.05	(9.10)
	股東權益報酬率(%)	8.12	(50.71)
	純益率(%)	2.30	(14.33)

二、民國 104 年度營運計劃概要

(一)經營方針

本公司擁有良好的研發團隊，並不斷研發出高附加價值產品，致力於將新產品落實商業化。另在生產管理上，公司推動生產策略，以降低成本提高品質之目標

為了因應大環境景氣衰退，擬定策略方針暨落實執行應為首要之務，茲將本公司，104 年所預設之經營方針羅列如下：

1. 營業方面

2015 年持續擴展台灣專利窗簾生產基地，以及在越南窗簾生產基地。在受惠於歐美市場對於窗簾市場的安全規範日趨嚴格下，無拉繩相關應用產品受到客戶相當大程度的關注。

- (1)今年初我們針對台灣本廠進行整合擴廠的動作，增加數條無拉繩品項之生產線，台灣營業目標由原先營業額 8.7 億，目標增至 12 億。針對工序上配合自動化機械廠改良工序上人力成本，進而能有效提昇產能效率。
- (2)越南廠方面第三季開始會有 200 萬美金的增資計畫目標在越南當地提高 30%到 60%生產量。
- (3)大陸元鼎廠方面調整產品品項，以達最大效率生產。
- (4)美國銷售市場端子公司 ALLSTRONG 拓展在地 B to C 客製化市場及各大通路窗簾網路市場。

2. 業務方面

- (1)分散市場過於集中北美地區 2014 年北美地區占營收比重 70%。2015 年目標分散至比重 65%。
- (2)開發亞洲通路、及網路通路，以增強業績目標。
- (3)推廣專利產品，以增加產品獲利空間。

3. 生產方面

- (1)生產績效再提升。導入精實管理。
- (2)持續配合推動品質改善計劃。

3. 管理方面

(1) 預算制度推動

包括設定年度營運目標並按月比較達成情形並作檢討；另外每月執行初步預算及修正預算作業，以利於事先瞭解接單與排產之試算損益概況，作為業務接單、產銷排產之參考。

(2) 降低成品庫存制度推動：按期召集檢討會議。

檢討：A. 庫存增加原因及檢討改善。

B. 討論如何「去化」所增加的庫存。

(3) 持續推動 TPM(全員參與生產管理)制度。

三、其他計劃

(一) 辦理現金增資

1. 為穩健財務結構、充實營運資金，擬辦理現金增資及私募案。
2. 落實產銷協調，加強控管生產流程及庫存控管。
3. 加強對客戶之徵信及授信工作，以降低異常呆帳風險。

(二) 重整聯貸案

1. 調整債務比例，使長期貸款及短期貸款比例適當
2. 充實營運資金，以利未來發展。

唯有持續組織調整、流程改造、降低營運成本、提升團隊精神與效率，確實提升公司整體競爭力，開創多元展之長期願景，回饋多年來大力支持慶豐富之全體股東。

最後敬祝 各位股東

身體健康 萬事如意

董事長：許閔琬



總經理人：許竣然



會計主管：楊東錦



慶豐富實業股份有限公司監察人審查報告

茲 准

董事會造送本公司一〇三年度財務報表及合併財務報表，業經群智聯合會計師事務所查核完竣，並出具查核報告。上述財務報表經本監察人查核，認為無有不合，爰依公司法第二一九條規定，繕具報告，敬請 鑒察。

此 致

慶豐富實業股份有限公司一〇四年股東常會

監察人：許 淑 娥



賴 汝 鑑



周 桂 棻

中 華 民 國 一 〇 四 年 三 月 二 十 七 日



群智聯合會計師事務所
SOLOMON & CO., CPAs

會計師查核報告

慶豐富實業股份有限公司 公鑒：

慶豐富實業股份有限公司(慶豐富公司)民國一〇三年及一〇二年十二月三十一日之個體資產負債表，暨民國一〇三年及一〇二年一月一日至十二月三十一日之個體綜合損益表、個體權益變動表及個體現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開個體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個體財務報表表示意見。如個體財務報表附註六(七)所述，慶豐富公司採權益法評價之被投資公司中，民國一〇三年及一〇二年度有關 ALL STRONG INDUSTRY INC. 及 PRAISE HOME INDUSTRY CO., LTD. 之財務報表及附註十三所揭露之相關資訊未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開個體財務報表所表示之意見中，有關上述被投資公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國一〇三年及一〇二年十二月三十一日慶豐富公司對上述被投資公司採用權益法之投資金額合計數分別為新台幣(以下同)490,989 仟元及 462,857 仟元，各占資產總額 17.01%及 14.84%；民國一〇三年及一〇二年度對上述被投資公司認列之綜合損益總額分別為 28,132 仟元及(91,369)仟元，各占綜合損益總額之 40.32%及 20.73%。

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，以合理確信個體財務報告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取個體財務報告所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製個體財務報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估個體財務報告整體之表達。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，第一段所述個體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編製，足以允當表達慶豐富公司民國一〇三年及一〇二年十二月三十一日之個體財務狀況，暨民國一〇三年及一〇二年一月一日至十二月三十一日之個體財務績效與個體現金流量。

慶豐富公司民國一〇三年度個體財務報告重要會計項目明細表，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，該等明細表在所有重大方面與第一段所述個體財務報表相關資訊一致。

群智聯合會計師事務所

金管證(六)字第 0950134197 號

主管機關核准文號

金管證(六)字第 0960003779 號

會計師：黃奕睿

黃奕睿



會計師：呂松裕

呂松裕



中 華 民 國 一 〇 四 年 三 月 二 十 七 日



民國一〇四年三月二十七日

單位：新臺幣仟元

科目 代號	資產	產	103.12.31			102.12.31			103.12.31			102.12.31		
			金額	%	附註	金額	%	附註	金額	%	附註	金額	%	附註
1100	現金及約當現金		\$ 112,610	3.9		\$ 86,326	2.8		\$ 596,547	20.7	六(十一)及八	\$ 565,923	18.1	
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產		2,423	0.1	六(十二)	—	—	六(十二)	—	—	六(十二)	3,547	0.1	
1150	應收票據—淨額		2,183	0.1		5,044	0.2		108,374	3.8	七	97,066	3.1	
1170	應收帳款—淨額		410,189	14.2	六(二)、七及八	588,641	18.9	七	317,839	11.0	七	580,453	18.6	
1200	其他應收款		23,551	0.8	七	9,855	0.3	七	260,339	9.0	七	119,729	3.8	
1310	存貨—淨額		186,259	6.5	六(三)	193,980	6.2	六(三)	3,101	0.1	十一	3,101	0.1	
1460	待出售非流動資產		8,319	0.3	六(四)及八	11,050	0.4	六(四)及八	808	—	十一	257,308	8.3	
1470	其他非流動資產		204,717	7.0	六(五)、七及八	87,327	2.8	六(五)、七及八	32,027	1.1	六(十二)	30,821	1.0	
11XX	流動資產合計		950,261	32.9		982,223	31.6		123,018	4.3	六(十三)及八	119,138	3.8	
	非流動資產								9,024	0.3		17,342	0.6	
	以成本衡量之金融資產		5,633	0.2	六(六)	5,633	0.2	六(六)	1,451,077	50.3		1,794,428	57.5	
1543	採用權益法之投資		1,223,977	42.4	六(七)及十一	1,410,153	45.1	六(七)及十一	396,890	13.8	六(十三)及八	478,929	15.4	
1600	不動產、廠房及設備		483,470	16.8	六(八)、七及八	467,019	14.9	六(八)、七及八	44,145	1.5	六(十七)	47,969	1.5	
1780	無形資產		159,480	5.5	六(九)	192,641	6.2	六(九)	—	—		—	—	
1840	遞延所得稅資產		35,638	1.2	六(十四)	50,867	1.6	六(十四)	200	—		380	—	
1915	預付設備款		7,632	0.3	六(十四)	4,790	0.2	六(十四)	97,449	3.4	七	—	—	
1920	存出保證金		2,361	0.1	八	5,362	0.2	六(七)	556,501	19.3	六(七)	595,656	19.1	
1937	催收款項		—	—	六(十)	—	—	六(十)	2,007,578	69.6	六(七)	2,390,084	76.6	
1990	其他非流動資產		17,500	0.6	八	—	—	八	—	—		—	—	
15XX	非流動資產合計		1,935,691	67.1		2,136,465	68.4		2,007,578	69.6		2,390,084	76.6	
	權益								1,301,008	45.1	六(十五)	1,190,098	38.1	
	股本								80,000	2.8		61,000	2.0	
	普通股股本	3110							1,381,008	47.9		1,251,098	40.1	
	預收股本	3140							307,312	10.6		357,222	11.5	
	資本公積	3200												
	保留盈餘													
	待彌補虧損	3350							(798,755)	(27.7)	六(十四)	(868,143)	(27.8)	
	其他權益	3400							(11,191)	(0.4)	六(十五)	(11,573)	(0.4)	
	權益合計	3XXX							878,374	30.4		728,604	23.4	
1XXX	資產總計		\$ 2,885,952	100.0		\$ 3,118,688	100.0		\$ 2,885,952	100.0		\$ 3,118,688	100.0	



會計主管：楊東錦



經理人：許竣然



董事長：許閔琰

後附之附註係本個體財務報告之一部分
(請參閱群智聯合會計師事務所民國一〇四年三月二十七日會計師查核報告)



民國一〇三年三月三十一日

單位：新台幣仟元，
惟每股盈餘(虧損)為元

科目代號	附註	一〇三年度		一〇二年度	
		金額	%	金額	%
4000 營業收入	七	\$ 2,722,363	100.0	\$ 3,000,303	100.0
5000 營業成本	六(十六)、六(十七)及七	2,538,151	93.2	2,851,512	95.0
5900 營業毛利		184,212	6.8	148,791	5.0
5910 未實現銷貨利益		(6,652)	(0.2)	(6,616)	(0.2)
5920 已實現銷貨利益		6,616	0.2	6,903	0.2
5950 已實現營業毛利		184,176	6.8	149,078	5.0
營業費用	六(十六)及六(十七)				
6100 推銷費用		111,088	4.1	96,975	3.2
6200 管理費用		68,115	2.6	97,241	3.3
6300 研發費用		38,405	1.4	34,920	1.2
6000 營業費用合計		217,608	8.1	229,136	7.7
6900 營業損失		(33,432)	(1.3)	(80,058)	(2.7)
營業外收入及支出					
7010 其他收入	六(十八)	2,047	0.1	1,662	0.1
7020 其他利益及損失	六(十九)	(25,788)	(0.9)	(27,854)	(0.9)
7050 財務成本	六(二十)	(39,913)	(1.5)	(46,013)	(1.5)
7070 採用權益法認列子公司、關聯企業及合資利益之份額		176,767	6.5	(326,992)	(10.9)
7000 營業外收入及支出合計		113,113	4.1	(399,197)	(13.3)
7900 稅前淨利(損)		79,681	2.8	(479,255)	(16.0)
7950 所得稅費用(利益)	六(十四)	14,168	0.5	(11,981)	(0.4)
8200 本年度淨利(損)		65,513	2.3	(467,274)	(15.6)
其他綜合損益					
8310 國外營運機構財務報表換算之兌換差額		461	—	32,402	1.1
8360 確定福利計劃精算利益(損失)	六(十七)	4,667	0.2	(490)	—
8399 與其他綜合損益組成部分相關之所得稅費用	六(十四)	(871)	—	(5,425)	(0.2)
8300 本年度其他綜合損益(稅後淨額)		4,257	0.2	26,487	0.9
8500 本年度綜合(損)益總額		\$ 69,770	2.5	\$ (440,787)	(14.7)
每股盈餘(虧損)	六(二十一)				
9750 基本每股盈餘(虧損)		\$ 0.50		\$ (3.93)	
9850 稀釋每股盈餘(虧損)		\$ 0.50		\$ (3.93)	

後附之附註係本個體財務報告之一部分

(請參閱群智聯合會計師事務所民國一〇四年三月二十七日會計師查核報告)

董事長：許閔琮



經理人：許竣然



會計主管：楊東錦





慶豐會計師事務所
加蓋印信
地址：臺南市東區東門路一段一號

民國一〇三年及一〇二二年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	資本公積					其他權益項目		權益合計	
	股本	預收股款	發行股票溢價	庫藏股交易	認股權	其他	待彌補虧損		國外營運機構財務報表換算之兌換差額
102年1月1日餘額	\$ 1,190,098	\$ -	\$ 246,030	\$ 44,148	\$ 8,819	\$ 58,225	\$ (400,462)	\$ (38,467)	\$ 1,108,391
102年度私募增資	-	61,000	-	-	-	-	-	-	61,000
102年度淨損	-	-	-	-	-	-	(467,274)	-	(467,274)
102年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	26,894	26,894
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	-	-	-	-	-	-	(407)	-	(407)
確定福利計劃精算損益	-	-	-	-	-	-	(407)	-	(407)
102年度其他綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	(407)	26,894	26,894
102年12月31日餘額	1,190,098	61,000	246,030	44,148	8,819	58,225	(868,143)	(11,573)	728,604
預收股款轉列股本	110,910	(61,000)	(49,910)	-	-	-	-	-	-
103年度私募增資	-	80,000	-	-	-	-	-	-	80,000
103年度淨利	-	-	-	-	-	-	65,513	-	65,513
103年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	382	382
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-
確定福利計劃精算損益	-	-	-	-	-	-	3,875	-	3,875
103年度其他綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	3,875	382	4,257
103年12月31日餘額	\$ 1,301,008	\$ 80,000	\$ 196,120	\$ 44,148	\$ 8,819	\$ 58,225	\$ (798,755)	\$ (11,191)	\$ 878,374

後附之附註係本個體財務報告之一部分

(請參閱群智聯合會計師事務所民國一〇四年三月二十七日會計師查核報告)



董事長：許閃旋



經理人：許峻然



會計主管：楊東錦



慶豐實業股份有限公司

個體現金流量表

民國一〇三年及一〇二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	一〇三年度		一〇二年度	
	金	額	金	額
營業活動之現金流量：				
稅前淨利(損)	\$	79,681	\$	(479,255)
調整項目：				
折舊費用		27,533		33,645
攤銷費用		35,461		35,354
呆帳費用提列數		6,979		12,500
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失(利益)		(5,970)		2,740
利息費用		39,913		46,013
利息收入		(195)		(101)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損失(利益)之份額		(176,767)		326,992
處分不動產、廠房及設備損失		8		1,959
處分待出售非流動資產損失		800		—
未實現銷貨損失(利益)		36		(287)
存貨跌價損失		8,600		29,500
退休金提撥數與帳列數差異		843		683
減損損失		—		3,599
營業資產及負債之淨變動：				
應收票據		2,851		3,149
應收帳款		171,473		43,593
其他應收款		(13,696)		34,007
存貨		(879)		108,044
其他流動資產		(117,390)		(15,871)
應付票據		11,308		34,760
應付帳款		(262,614)		(323,216)
其他應付款		141,284		(14,509)
預收款項		130,139		1,934
其他流動負債		(8,318)		13,199
營運產生之現金流入(出)		71,080		(101,568)

(接下頁)

(承前頁)

	一〇三年度	一〇二年度
	金 額	金 額
支付之利息	(40,066)	(42,478)
收取之利息	195	81
返還(支付)所得稅	190	(11,119)
營業活動之淨現金流入(出)	31,399	(155,084)
投資活動之現金流量:		
取得採用權益法之投資	(4,363)	(5,013)
預收權益法投資退回股款	—	253,323
採權益法之被投資公司退回股款	10,163	—
取得不動產、廠房及設備	(43,307)	(20,467)
處分不動產、廠房及設備價款	—	3,315
處分待出售非流動資產價款	1,931	—
預付設備款增加	(2,842)	—
存出保證金減少	3,001	32
其他非流動資產增加	(17,500)	—
無形資產增加	(2,300)	(612)
投資活動之淨現金流入(出)	(55,217)	230,578
籌資活動之現金流量:		
短期借款增加	30,624	27,787
存入保證金減少	(180)	—
股東往來增加(減少)	17,817	(4,000)
償還長期借款	(78,159)	(112,477)
預收股款增加	80,000	61,000
籌資活動之淨現金流入(出)	50,102	(27,690)
本年度現金及約當現金淨增加數	26,284	47,804
年初現金及約當現金餘額	86,326	38,522
年底現金及約當現金餘額	\$ 112,610	\$ 86,326

後附之附註係本個體財務報告之一部分

(請參閱群智聯合會計師事務所民國一〇四年三月二十七日會計師查核報告)

董事長：許閔琬



經理人：許竣然



會計主管：楊東錦





會計師查核報告

慶豐富實業股份有限公司 公鑒：

慶豐富實業股份有限公司及子公司民國一〇三年及一〇二年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇三年及一〇二年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併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公司管理階層之責任，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，部份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，有關上述子公司暨合併財務報告附註十三轉投資事業相關資訊所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。如合併財務報告附註四所述，列入合併財務報表之子公司於民國一〇三年及一〇二年十二月三十一日之資產總額分別為 905,944 仟元及 890,189 仟元，各占合併資產總額之 26.06% 及 22.01%；暨民國一〇三年及一〇二年度之綜合損益總額分別為 28,132 仟元及 (91,369) 仟元，各占合併綜合損益總額之 40.29% 及 20.75%。

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告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報告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告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報告整體之表達。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金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達慶豐富實業股份有限公司及子公司民國一〇三年及一〇二年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一〇三年及一〇二年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效與合併現金流量。

慶豐富實業股份有限公司已編製民國一〇三年及一〇二年度個體財務報告，並經本會計師出具修正正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

群智聯合會計師事務所

金管證(六)字第 0950134197 號

主管機關核准文號

金管證(六)字第 0960003779 號

會計師：黃奕睿

黃奕睿



會計師：呂松裕

呂松裕



中 華 民 國 一 〇 四 年 三 月 二 十 七 日



慶豐會計師事務所
民國一〇四年三月二十七日

單位：新臺幣仟元

科目 代號	附註	103.12.31		102.12.31		附註	103.12.31		102.12.31	
		金額	%	金額	%		金額	%	金額	%
資產										
流動資產										
1100 現金及約當現金	六(一)	\$ 177,131	5.1	\$ 133,873	3.3	六(十)	\$ 1,018,577	29.3	\$ 1,041,147	25.6
1110 透過損益按公允價值衡量之金融資產	六(十一)	2,423	0.1	—	—	六(十一)	—	—	3,547	0.1
1150 應收票據—淨額		2,193	0.1	5,044	0.1	七	108,374	3.1	116,776	2.9
1170 應收帳款—淨額	六(二)、七及八	467,217	13.4	837,679	20.7	七	623,067	17.9	451,577	11.2
1200 其他應收款	七	41,132	1.2	24,170	0.6	七	179,127	5.2	124,574	3.1
1310 存貨—淨額	六(三)及八	652,358	18.8	675,467	16.8	六(四)	—	—	601,787	14.9
1460 待出售非流動資產	六(四)及八	8,319	0.2	252,514	6.2	六(十一)	7,754	0.2	258,306	6.4
1470 其他流動資產	六(五)及八	141,344	4.0	141,434	3.5	六(十二)	137,701	4.0	128,283	3.2
1XXX 流動資產合計		1,492,117	42.9	2,070,181	51.2		2,193,701	64.6	2,132,838	53.2
非流動資產										
1543 以成本衡量之金融資產	六(六)	8,436	0.2	8,343	0.2	六(十二)	2,128,564	61.2	2,792,463	69.1
1600 不動產、廠房及設備	六(七)及八	889,677	25.6	878,667	21.7					
1780 無形資產	六(八)	414,047	11.9	448,713	11.1					
1840 遞延所得稅資產	六(十三)	44,392	1.3	50,867	1.3	六(十二)	403,488	11.6	471,389	11.7
1915 預付設備款	六(十三)	78,669	2.3	73,279	1.8	六(十六)	44,145	1.3	47,969	1.2
1920 存出保證金	八	2,361	0.1	5,362	0.1	七	200	0.6	380	—
1937 催收款項	六(九)	—	—	—	—					
1985 長期預付租金	八	489,121	14.1	475,157	11.8					
1990 其他非流動資產	八	57,605	1.6	33,015	0.8					
15XX 非流動資產合計		1,984,308	57.1	1,973,403	48.8		2,595,212	74.6	3,312,201	82.0
負債及權益										
負債										
流動負債										
短期借款	六(十)	—	—	—	—	六(十)	—	—	—	—
透過損益按公允價值衡量之金融負債	六(十一)	—	—	—	—	六(十一)	—	—	—	—
應付票據	七	—	—	—	—	七	—	—	—	—
應付帳款	六(二)、七及八	—	—	—	—	七	108,374	3.1	116,776	2.9
其他應付款	七	—	—	—	—	七	623,067	17.9	451,577	11.2
與待出售非流動資產直接相關之負債	六(四)	—	—	—	—	六(四)	—	—	—	—
預收款項	六(三)及八	—	—	—	—	六(四)	—	—	—	—
一年內到期長期負債	六(四)及八	—	—	—	—	六(十一)	7,754	0.2	258,306	6.4
其他流動負債	六(五)及八	—	—	—	—	六(十二)	137,701	4.0	128,283	3.2
流動負債合計		—	—	—	—		2,193,701	64.6	2,132,838	53.2
非流動負債										
長期借款	六(六)	—	—	—	—	六(十二)	403,488	11.6	471,389	11.7
應計退休金負債	六(七)	—	—	—	—	六(十六)	44,145	1.3	47,969	1.2
存入保證金	八	—	—	—	—	七	200	0.6	380	—
股東往來	六(九)	—	—	—	—					
其他非流動負債	六(十)	—	—	—	—					
非流動負債合計		—	—	—	—		466,648	13.4	519,738	12.9
負債合計		—	—	—	—		2,595,212	74.6	3,312,201	82.0
權益										
歸屬於母公司業主之權益	六(十四)									
股本	3100	1,301,008	37.4	1,301,008	37.4	六(十四)	1,301,008	37.4	1,190,098	29.4
預收股本	3140	80,000	2.3	80,000	2.3		80,000	2.3	61,000	1.5
資本公積	3200	307,312	8.9	307,312	8.9		307,312	8.9	357,222	8.8
待彌補虧損	3350	(798,755)	(23.0)	(798,755)	(23.0)		(798,755)	(23.0)	(868,143)	(21.5)
其他權益	3400	—	—	—	—		—	—	—	—
歸屬於母公司業主之權益合計	31XX	878,374	25.3	878,374	25.3		878,374	25.3	728,604	17.9
非控制權益	36XX	2,839	0.1	2,839	0.1		2,839	0.1	2,779	0.1
權益合計	33XX	881,213	25.4	881,213	25.4		881,213	25.4	731,383	18.0
負債及權益總計		\$ 3,476,425	100.0	\$ 4,043,584	100.0		\$ 3,476,425	100.0	\$ 4,043,584	100.0

後附之附註係本合併財務報告之一部分
(請參閱群智聯合會計師事務所民國一〇四年三月二十七日會計師查核報告)



會計主管：楊東鈞



經理人：許曉然



董事長：許閔琀

慶豐實業股份有限公司及其子公司

合併綜合損益表

民國一〇三年及一〇二三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，

惟每股盈餘(虧損)為元

科目代號	附註	103年度		102年度		
		金額	%	金額	%	
4000	營業收入	七	\$ 2,848,502	100.0	\$ 3,259,316	100.0
5000	營業成本	六(十七)及七	2,546,333	89.4	3,052,171	93.6
5900	營業毛利		302,169	10.6	207,145	6.4
	營業費用	六(十六)				
6100	推銷費用		277,582	9.7	333,568	10.2
6200	管理費用		158,366	5.6	234,582	7.2
6300	研發費用		38,405	1.2	34,920	1.0
6000	營業費用合計		474,353	16.5	603,070	18.4
	營業損失		(172,184)	(5.9)	(395,925)	(12.0)
	營業外收入及支出					
7010	其他收入	六(十七)	3,202	0.1	9,150	0.3
7020	其他利益及損失	六(十八)	307,115	10.8	(5,480)	(0.2)
7050	財務成本	六(十九)	(59,191)	(2.1)	(87,100)	(2.7)
7000	營業外收入及支出合計		251,126	8.8	(83,430)	(2.6)
7900	稅前淨利(損)		78,942	2.9	(479,355)	(14.6)
7950	所得稅費用(利益)	六(十三)	13,463	0.5	(12,249)	(0.4)
8200	本年度淨利(損)		65,479	2.4	(467,106)	(14.2)
8300	其他綜合損益					
8310	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		555	—	32,636	1.0
8360	確定福利計劃精算利益(損失)	六(十六)	4,667	0.2	(490)	—
8399	與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	六(十三)	(871)	—	(5,425)	(0.2)
	本年度其他綜合損益(稅後淨額)		4,351	0.2	26,721	0.8
8500	本年度綜合(損)益總額		\$ 69,830	2.6	\$ (440,385)	(13.4)
8600	淨利(損)歸屬于					
8610	母公司業主		\$ 65,513	2.3	\$ (467,274)	(14.3)
8620	非控制權益		(34)	—	168	—
			\$ 65,479	2.3	\$ (467,106)	(14.3)
8700	綜合損益總額歸屬于					
8710	母公司業主		\$ 69,770	2.4	\$ (440,787)	(13.5)
8720	非控制權益		60	—	402	—
			\$ 69,830	2.4	\$ (440,385)	(13.5)
	每股盈餘(虧損)	六(二十)				
9750	基本每股盈餘(虧損)		\$ 0.50		\$ (3.93)	
9850	稀釋每股盈餘(虧損)		\$ 0.50		\$ (3.93)	

後附之附註係本合併財務報告之一部分

(請參閱群智聯合會計師事務所民國一〇四年三月二十七日會計師查核報告)

董事長：許閔琮



經理人：許竣然



會計主管：楊東錦





慶豐實業股份有限公司
慶豐實業股份有限公司

民國一〇三年三月三十一日

單位：新台幣仟元

	歸屬於母公司業主之權益										
	資本公積					其他權益項目					
	股本	預收股款	發行股票溢價	庫藏股交易	認股權	其他	待彌補虧損	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	業主權益合計	非控制權益	權益合計
102年1月1日餘額	\$ 1,190,098	\$ -	\$ 246,030	\$ 44,148	\$ 8,819	\$ 58,225	\$ (400,462)	\$ (38,467)	\$ 1,108,391	\$ 2,377	\$ 1,110,768
102年度私募增資	-	61,000	-	-	-	-	-	-	61,000	-	61,000
102年度淨損	-	-	-	-	-	-	(467,274)	-	(467,274)	168	(467,106)
102年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	26,894	26,894	234	27,128
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	-	-	-	-	-	-	(407)	-	(407)	-	(407)
確定福利計劃精算損益	-	-	-	-	-	-	(407)	26,894	26,487	234	26,721
102年度其他綜合損益總額	\$ 1,190,098	\$ 61,000	\$ 246,030	\$ 44,148	\$ 8,819	\$ 58,225	\$ (868,143)	\$ (11,573)	\$ 728,604	\$ 2,779	\$ 731,383
102年12月31日餘額	110,910	(61,000)	(49,910)	-	-	-	-	-	-	-	-
預收股款轉列股本	-	80,000	-	-	-	-	-	-	80,000	-	80,000
103年度私募增資	-	-	-	-	-	-	-	-	65,513	(34)	65,479
103年度淨利	-	-	-	-	-	-	-	-	382	94	476
103年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	382	382	94	476
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	-	-	-	-	-	-	-	-	3,875	-	3,875
確定福利計劃精算損益	-	-	-	-	-	-	3,875	382	4,257	94	4,351
103年度其他綜合損益總額	\$ 1,301,008	\$ 80,000	\$ 196,120	\$ 44,148	\$ 8,819	\$ 58,225	\$ (798,755)	\$ (11,191)	\$ 878,374	\$ 2,839	\$ 881,213
103年12月31日餘額											

後附之附註係本合併財務報告之一部分

(請參閱群智聯合會計師事務所民國一〇四年三月二十七日會計師查核報告)



董事長：許閔琄



經理人：許竣然



會計主管：楊東錦

慶豐富實業股份有限公司及子公司



民國一〇三年及一〇二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	103年度		102年度	
	金	額	金	額
營業活動之現金流量：				
稅前淨利(損)	\$	78,942	\$	(479,355)
調整項目：				
折舊費用		76,623		91,746
各項攤提		64,374		64,785
呆帳費用提列數		18,795		80,133
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債之淨損失(利益)		(5,970)		2,740
存貨跌價損失		7,781		32,882
處分不動產、廠房及設備損失(利益)		8		(46,239)
處分待出售非流動資產利益		(334,157)		—
退休金提撥數與帳列數差異		843		600
減損損失		—		18,070
利息收入		(1,853)		(3,874)
利息費用		59,191		87,100
營業資產及負債之淨變動：				
應收票據		2,851		3,149
應收帳款		228,522		20,312
其他應收款		(16,962)		109,048
存 貨		(35,639)		167,927
待出售非流動負債		—		(19,314)
其他流動資產		90		(19,128)
應付票據		(8,402)		54,674
應付帳款		(261,619)		(278,339)
其他應付款		(210)		(7,088)
預收款項		(250,552)		(13,453)
其他流動負債		(13,708)		7,197
營運產生之現金流出		(391,052)		(126,427)

(接下頁)

(承前頁)

單位：新台幣仟元

	103年度		102年度	
	金	額	金	額
支付之利息	(51,750)		(83,565)	
收取之利息	1,853		3,874	
支付所得稅	(3,796)		(12,898)	
營業活動之淨現金流出	(444,745)		(219,016)	
投資活動之現金流量：				
預收處分子公司價款	—		253,323	
購置不動產、廠房及設備	(68,281)		(24,694)	
預付設備款增加	(1,728)		(7,703)	
處分不動產、廠房及設備價款	2,117		189,017	
處分待出售非流動資產價款	449,981		—	
存出保證金減少	3,001		32	
其他非流動資產減少(增加)	(24,590)		3,484	
處分以成本衡量之金融資產價款	—		2,464	
無形資產增加	(2,300)		(612)	
其他負債增加	998		—	
投資活動之淨現金流入	359,198		415,311	
籌資活動之現金流量：				
短期借款增加(減少)	(22,570)		33,988	
存入保證金減少	(180)		—	
股東往來增加(減少)	17,817		(4,000)	
預收股款增加數	80,000		61,000	
償還長期借款	(58,483)		(244,133)	
籌資活動之淨現金流入(出)	16,584		(153,145)	
匯率影響數	112,221		4,505	
本期現金及約當現金淨增加數	43,258		47,655	
期初現金及約當現金餘額	133,873		86,218	
期末現金及約當現金餘額	\$ 177,131		\$ 133,873	

後附之附註係本合併財務報告之一部分

(請參閱群智聯合會計師事務所民國一〇四年三月二十七日會計師查核報告)

董事長：許閔琬



經理人：許竣然



會計主管：楊東錦



慶豐富實業股份有限公司

公司章程條文修正對照表

現行條文	修正條文	說明
第十八條 本公司得設經理人若干人，副總經理及經理若干人，其委任、解任及報酬依照公司法第二十九條規定辦理。	第十八條 本公司得設置經理人，其委任、解任及報酬依公司法第二十九條規定辦理，其報酬之給付標準依照本公司人事管理辦法之規定辦理。	依實務運作需求
第卅二條 本章程訂立於中華民國六十六年一月二十八日 第一次修正於民國六十六年二月二十六日 第二次修正於民國六十九年十二月十五日 第三次修正於民國七十一年十月二十一日 第四次修正於民國七十一年十一月十二日 第五次修正於民國七十二年五月十四日 第六次修正於民國七十三年二月二十五日 第七次修正於民國七十六年九月十一日 第八次修正於民國七十七年十一月六日 第九次修正於民國七十七年十一月二十七日 第十次修正於民國七十八年八月二十日 第十一次修正於民國七十八年十二月十日 第十二次修正於民國八十年三月十六日 第十三次修正於民國八十年四月三十日 第十四次修正於民國八十年九月二日 第十五次修正於民國八十一年九月四日 第十六次修正於民國八十二年六月一日 第十七次修正於民國八十三年三月二十五日 第十八次修正於民國八十三年八月二十五日 第十九次修正於民國八十四年四月二十一日 第二十次修正於民國八十四年七月十九日 第二十一次修正於民國八十六年六月三十日 第二十二次修正於民國八十七年六月二十四日 第二十三次修正於民國八十八年六月二日 第二十四次修正於民國八十九年六月十三日 第二十五次修正於民國九十年六月二十二日 第二十六次修正於民國九十一年五月二十九日 第二十七次修正於民國九十一年十二月三十日 第二十八次修正於民國九十二年六月十日 第二十九次修正於民國九十二年六月十日 第三十次修正於民國九十二年九月二十二日 第三十一次修正於民國九十四年四月二十八日 第三十二次修正於民國九十五年五月二十六日 第三十三次修正於民國九十六年六月十五日 第三十四次修正於民國九十七年六月十三日 第三十五次修正民國九十八年六月十九日 第三十六次修正於民國九十九年六月二十五日 第三十七次修正於民國一〇一年四月二十七日 第三十八次修正於民國一〇二年六月二十四日 第三十九次修正於民國一〇三年六月十二日	第卅二條 本章程訂立於中華民國六十六年一月二十八日 第一次修正於民國六十六年二月二十六日 第二次修正於民國六十九年十二月十五日 第三次修正於民國七十一年十月二十一日 第四次修正於民國七十一年十一月十二日 第五次修正於民國七十二年五月十四日 第六次修正於民國七十三年二月二十五日 第七次修正於民國七十六年九月十一日 第八次修正於民國七十七年十一月六日 第九次修正於民國七十七年十一月二十七日 第十次修正於民國七十八年八月二十日 第十一次修正於民國七十八年十二月十日 第十二次修正於民國八十年三月十六日 第十三次修正於民國八十年四月三十日 第十四次修正於民國八十年九月二日 第十五次修正於民國八十一年九月四日 第十六次修正於民國八十二年六月一日 第十七次修正於民國八十三年三月二十五日 第十八次修正於民國八十三年八月二十五日 第十九次修正於民國八十四年四月二十一日 第二十次修正於民國八十四年七月十九日 第二十一次修正於民國八十六年六月三十日 第二十二次修正於民國八十七年六月二十四日 第二十三次修正於民國八十八年六月二日 第二十四次修正於民國八十九年六月十三日 第二十五次修正於民國九十年六月二十二日 第二十六次修正於民國九十一年五月二十九日 第二十七次修正於民國九十一年十二月三十日 第二十八次修正於民國九十二年六月十日 第二十九次修正於民國九十二年六月十日 第三十次修正於民國九十二年九月二十二日 第三十一次修正於民國九十四年四月二十八日 第三十二次修正於民國九十五年五月二十六日 第三十三次修正於民國九十六年六月十五日 第三十四次修正於民國九十七年六月十三日 第三十五次修正民國九十八年六月十九日 第三十六次修正於民國九十九年六月二十五日 第三十七次修正於民國一〇一年四月二十七日 第三十八次修正於民國一〇二年六月二十四日 第三十九次修正於民國一〇三年六月十二日 第四十次修正於民國一〇四年六月十七日	增列修訂日期

慶豐富實業股份有限公司

104 年度擬辦理私募普通股案或私募可轉換公司債案對經營權影響之證券承銷商
評估意見書

慶豐富實業股份有限公司(以下簡稱慶豐富公司或該公司)於 104 年 5 月 6 日經董事會決議通過在普通股 50,000 仟股或可轉換公司債 500,000 仟元額度內辦理私募普通股或私募可轉換公司債擇一辦理，並討論應募人名單、選擇方式與目的、與該公司關係等事項。辦理私募普通股案預計自 104 年 6 月 17 日股東常會決議通過之日起分別為私募普通股一年內分三次辦理，分別發行 15,000 仟股、15,000 仟股及 20,000 仟股；辦理私募可轉換公司債案預計自 104 年 6 月 17 日股東常會決議通過之日起一年內辦理。

依據「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」之規定，董事會決議辦理私募前一年內經營權發生重大變動或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者，應洽請證券承銷商出具辦理私募必要性與合理性之評估意見。因慶豐富公司本次擬私募普通股股數 50,000 仟股(以全數發行計算)或私募可轉換公司債 500,000 仟元(擬全數轉換之股數約為 53,822 仟股*註 1)分別佔私募後股本比例為 26.27%(*註 2)及 27.73%(*註 3)，故本次私募後該公司不排除因進行營運調整而有經營權發生變動之可能性，慶豐富公司因而洽請本證券承銷商就本次私募案出具必要性與合理性之評估意見。

本意見書之內容僅作為慶豐富公司 104 年度股東常會決議本次私募案之參考資料，不作為其他用途使用；此外，本意見書係依據本證券承銷商出具意見前，慶豐富公司於「公開資訊觀測站」之各項已公開資訊進行評估，對後續因該公司進行本次私募案計畫變更或發生其他可能影響本意見書內容之情事，本意見書不另行更新，亦不負任何法律責任，特此聲明。

註 1：可轉換公司債轉換價格以 104 年 5 月 6 日董事會前一日收盤價格 9.20 元*101%假設無擔保公司債轉換率=9.29 元為設算基礎。

註 2：該公司截至 104 年 5 月 6 日董事會止，其實收資本額為 140,305 仟股，加計私募普通股股數 50,000 仟股後為 190,305 仟股，所佔比例為 50,000 仟股/190,305 仟股=26.27%。

註 3：該公司截至 104 年 5 月 6 日董事會止，其實收資本額為 140,305 仟股，加計私募可轉換公司債擬全數轉換後約 53,822 仟股後為 194,127 仟股，所佔比例為 53,822 仟股/194,127 仟股=27.73%

一、公司簡介

慶豐富公司設立於民國 66 年 3 月 9 日，為一專業家飾用品製造商，初期以生產、銷售，傳統竹簾為主要業務，民國 83 年該公司與工研院技術合作，成功將人造木材、發泡技術運用於百葉窗，目前主要從事塑膠類百葉窗、紡織類窗簾、衛浴、餐飾及寢具系列五大家飾類產品，及各項附屬相關零配件製造買賣，其銷貨客戶包括 Wal-mart、Low's、FOCUS 和 IKEA 等全球量販通路業者。慶豐富公司於 89 年 9 月 11 日上市掛牌買賣，截至本評估意見書出具日實收資本額為 1,403,048 仟元。

二、本次私募案計畫內容

慶豐富公司為改善財務結構、償還銀行借款及充實營運資金等目的，擬於 50,000 仟股額度內辦理私募普通股或擬於 500,000 仟元額度內辦理私募可轉換公司債。辦理本次私募普通股案發行價格訂定之依據，係取「定價日前一、三或五個營業日擇一計算普通股收盤價簡單算術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」及「定價日前三十個營業日普通股收盤價簡單算術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」二者孰高者為參考價格，並以不低於參考價格之八成訂定之；而本次辦理私募可轉換公司債案發行價格訂定之依據，係取「本次私募海外或國內轉換公司債之發行價格，不得低於參考價格之八成」及「本次私募可轉換公司債用以計算暫訂及實際轉換價格之基準價格，應以定價日前一、三或五個營業日擇一計算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，或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」。

私募普通股案未來如受公開市場交易之成交價格影響，以前段方式訂價造成本次私募案發行價格低於股票面額，而導致累積虧損增加影響股東權益者，該公司將視未來營運狀況，以減資、盈餘、資本公積彌補虧損或其他法定方式處理；私募可轉換公司債案則依證券交易法第 43 條之 8 規定，本次私募國內轉換公司債，除符合特定情形外，於交付日起滿三年始得自由轉讓。另本次私募國內轉換公司債嗣後所轉換之普通股，自該私募國內轉換公司債交付日起滿三年後，視當時狀況是否依相關規定取得核發上市櫃標準之同意函後，依相關法令規定申報補辦公開發行及上市(櫃)交易。

三、本次私募案之必要性及合理性評估

(一)辦理本次私募案之必要性

慶豐富公司 102 及 103 年度合併營業收入淨額分別為 3,259,316 仟元及 2,848,502 仟元，稅後淨損分別為(467,106)仟元及 65,479 仟元，每股稅後虧損分別為(3.93)元及 0.50 元。由於全球窗簾安全規範問題發燒，美國的消費產品安全委員會及窗簾安全議會亦呼籲有小孩居住或來訪的家庭，應該考慮使用沒有繩索的窗簾及百葉窗，致使以美國市場為主之慶豐富公司 102 年度拉繩式窗簾銷貨收入微幅衰退，加上該公司高層決議以更嚴格之條件打銷呆滯庫存以降低存貨管理成本，同時因工廠生產流程調整尚處過渡期，因而產生新舊流程調整相關費用及損失，致使全年度稅後虧損(467,106)仟元，雖 103 年度該公司產品經過轉型調整後，使得該公司由虧轉盈，103 年度全年稅後淨利為 65,479 仟元，但截至 103 年 12 月 31 日該公司累積虧損仍達(798,755)仟元，流動負債超過流動資產金額達 636,447 仟元。

如前所述，該公司正值艱困營運之際，亟需尋求長期、穩定之融資管道以充實營運資金及改善財務結構，而向金融機構申請融資，除以目前狀況不易取得足夠額度及較佳條件外，所衍生利息費用及還款壓力亦

將造成沉重負擔，不利於公司體質改善，故採股權工具進行籌資為較有利選擇。雖該公司 102 及 103 年度已無呈現連續虧損之情形，亦無須依照公司法第二七〇條第一項規定得以公開發行新股方式募集資金，但考量該公司營運績效，若以公開募集方式籌資，恐較難獲得市場投資人青睞，且公開募資發程序較為耗時繁複，亦不易於短期內滿足其資金需求，因此該公司本次採行私募方式辦理募資，實有其必要性。

綜上，慶豐富公司由於營運虧損已產生相當程度資金缺口，經考量籌集資本之時效性、便利性及一般投資人認購意願，擬辦理私募普通股或私募可轉換公司債以改善財務結構、償還銀行借款及充實營運資金，將有助於改善公司營運現況，對股東權益有其正面助益，故本次辦理私募普通股及私募可轉換公司債籌集資金實有其必要性。

(二)辦理本次私募案之合理性

慶豐富公司於 104 年 5 月 6 日董事會決議辦理本次私募案(私募普通股或私募可轉換公司債)、討論應募人名單，並擬提報 103 年 6 月 17 日股東常會決議通過後再行辦理，且亦將依證券交易法第 43-6 條第 6 項規定在股東常會召集事由中列舉說明私募有價證券相關事項，經評估其辦理程序應屬適法。

慶豐富公司擬以私募方式辦理現金增資發行普通股或以私募方式辦理可轉換公司債，計劃用以改善財務結構、償還銀行借款及充實營運資金等，除可滿足其資金缺口，取得穩定之長期資金，有助於公司健全營運發展及兼顧股東權益外，與公開募集相較，私募有價證券三年內不得自由轉讓之規定，將更可確保慶豐富公司與應募人間之長期合作關係。

本次私募案之參考價格係依「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」規定辦理；而因該公司董事會擇定本次私募案之應募人為其內部人及對其未來營運有直接或間接助益之策略性投資人，除應募人名單、選擇方式與目的、與該公司關係等事項將列舉於 103 年度股東常會開會通知外，其本次私募案發行價格不得低於參考價格之八成，亦已符合公司法之相關規定。

綜上，經考量慶豐富公司本次私募案之辦理程序、資金用途及效益、認購價格訂定條件及應募人之選擇方式等，該公司本次私募案應具合理性。

(三)應募人之選擇與其可行性與合理性評估

慶豐富公司本次私募案若以現金增資發行新股方式辦理已洽定應募人，其應募人為公司內部人或關係人，故以現金增資方式辦理之私募案經營團隊並未改變，且該公司內部人及關係人等對公司營運有相當瞭解且有利公司未來營運發展；若引進策略性投資人，雖原股東所持有之股權有稀釋之疑慮，但可確保公司與策略性投資夥伴之長期合作關係，有助於穩定公司之經營。在該公司基於永續經營目的與穩定經營階層之考量下，其上述應募人之選擇應屬合理可行且必要。

慶豐富公司本次私募案若以發行可轉換公司債方式辦理，且其本次發行價格訂定不得低於參考價格之八成，加上尚未洽定應募人，故其應募人不得為公司內部人或關係人認購，若引進策略性投資人，雖對公司負債比率過高仍無法立即改善，但參與私募可轉換公司須滿三年方可辦理公開發行轉換普通股，可確保公司與策略性投資夥伴之長期合作關係，亦有助於穩定公司之經營。在該公司基於永續經營目的與穩定經營階層之考量下，其上述應募人之選擇應屬合理可行且必要。

(四)經營權移轉後對公司業務、財務及股東權益等之影響

慶豐富公司目前已發行股本為 140,305 仟股，於 104 年 5 月 6 日經董事會決議在 50,000 仟股額度內辦理私募普通股或在 500,000 仟元額度內辦理私募可轉換公司債，以私募普通股全數發行計算，佔該公司私募後股本 190,305 仟股比例為 26.27%；若以私募可轉換公司債以 104 年 5 月 6 日董事會前一日收盤價格 9.2 元，假設以無擔保公司債轉換率 101% 為轉換價格，其轉換後股數佔該公司私募後股本 194,127 仟股比例為 27.73%，故本次私募案後該公司不排除因進行營運調整而有董事席次或經營權發生變動之可能性。未來慶豐富公司若有發生董事席次或經營權變動之情事，亦將依相關規定辦理資訊揭露，以確保股東權益。另就假設辦理本次私募案後發生經營權重大變動，對慶豐富公司業務、財務及股東權益等之影響說明如下：

1. 對公司業務之影響

由於家飾產業屬成熟產業，相關產品可替代性高，市場競爭激烈而不易獲利，故慶豐富公司本次私募案若由內部人認購，可以穩定經營管理階層及員工信心；若引進對該公司未來營運有直接或間接助益之策略性投資人，則可確保公司與策略性投資夥伴間之長期合作關係，將有助於該公司拓展業務並提升獲利，在業務上具有正面之效益。

2. 對公司財務之影響

慶豐富公司董事會決議辦理以私募普通股方式募集資金，本次私募案日(104 年 5 月 6 日)前一、三及五日收盤價簡單算術平均數分別為 9.20、9.25 及 9.31 元，如以其中最高者 9.31 元，本次私募普通股依其八折計算之推估發行價格為 7.45 元，如以預計額度 50,000 仟股全數發行計算，本次私募案預計可募集資金 372,500 仟元，可用於改善財務結構、償還銀行借款及充實營運資金。以該公司目前長短期借款利率 1.90~13.03%，本次私募後每年約可減少利息支出 7,078~48,537 仟元；此外，經本次私募案撥充資本後，將可明顯改善其財務結構並提升獲利能力，故該公司在私募資金即時有效挹注下，在財務上具有正面之效益。

若慶豐富公司董事會決議辦理以私募可轉換公司債方式募集資金，本次私募案預計可募集資金 500,000 仟元，可用於改善財務結構、償還銀行借款及充實營運資金。若假設無擔保可轉換公司債利息利率

訂定為 1.58%(*註 4)，則需支付可轉換公司債年利息 7,900 仟元，雖所募得之資金償還借款後，可節省該公司目前利息支出 7,078~48,537 仟元，但仍有固定之利息成本支出及到期時清償本金，故並未對該公司財務結構有明顯提升，但該可轉換公司債所募集之資金得以最大化，將可因應公司長期資金需求，且經過可轉換公司債陸續轉換為普通股後，該利息支出將可逐年減少，對公司在因應未來財務結構或長期資金需求有正面效益。

註 4：公司債利率依據證券期貨局所公布於 104 年 5 月份有辦理之無擔保轉換公司債案件(上緯 4733 利率為 1.58%、谷崧 3607 利率為 1.00%、瑞智 4532 利率為 1.25%及友訊 2332 利率為 1.58%)其公司債利息利率介於 1.00%~1.58%，取最高值為假設依據。

3. 對公司股東權益之影響

慶豐富公司董事會若決議以私募普通股方式募集資金，對其原股東之股權則有稀釋之疑慮並產生經營權移轉之情事，但若其應募人為內部人、關係人及策略性夥伴，則可降低該經營權發生移轉之情事。

而慶豐富公司若董事會決議以私募可轉換公司債方式募集資金，除對該公司本身財務結構提升較為緩慢外，其可轉換公司債到期或執行轉換普通股亦可發揮公司財務槓桿效用，促進股東權益最大化，即對原股東之股權稀釋則較為輕微，雖可透過尋求長期策略夥伴作為其私募對象，亦有該經營權發生移轉之疑慮，但長期而言，公司與策略性投資夥伴間之長期合作關係，將有助於該公司拓展業務並提升獲利。

慶豐富公司經由上述私募引進資金方式，該公司除了持續專注窗簾、家飾之業務外，將持續在既有客戶基礎下，拓展自行開發取得專利之蜂巢式無拉繩窗簾產品之潛在需求，由蜂巢式產品延伸至各式無拉繩安規產品，且與上游供應商議定有利的供貨合約，降低採購成本，以提高毛利，將有助於改善該公司獲利並進而提升股東權益。而未來如受公開市場交易之成交價格影響，造成本次私募普通股發行價格低於股票面額或可轉換公司債折價發行，而導致累積虧損增加影響股東權益者，該公司則將視未來營運狀況，以減資、盈餘、資本公積彌補虧損或其他法定方式處理。

綜上所述，即使慶豐富公司於本次私募案後可能發生經營權變動情事，仍有助拓展業務發展、改善財務結構及提升每股淨值，在業務、財務及股東權益均具有正面效益，故該公司辦理本次私募案應有其合理性。

本節提及之本次私募案推估參考價格及推估發行價格，係依慶豐富公司董事會決議日前市場價格，並參考該公司定價公式計算所得，用以評估本次私募案對該公司業務、財務及股東權益等各方面之可能影響，並非該公司辦理本次私募案之最終確定價格，本次私募案實際價格及額度仍應以後續該公司於定價日依市場狀況及其資金需求計算後公告為準，投資人參閱本意見書時應審慎留意。

四、評估意見總結

該公司本次私募案所募集資金擬用於改善財務結構、償還銀行借款及充實營運資金，除可取得長期穩定之營運資金，以撥充近期營運低潮產生的短期資金缺口外，將有助於公司未來經營與發展，對股東權益亦將有正面助益，且私募普通股三年內不得自由轉讓之規定或私募可轉換公司債有發行年限限制，可確保慶豐富公司與應募人間之長期合作關係，而降低因辦理私募案而產生經營權移轉之疑慮，而該公司本次私募案之辦理程序、認購價格訂定條件及應募人選擇方式等均符合相關法令規定。綜上，慶豐富公司本次辦理私募有價證券應有其必要性及合理性。

本證券承銷商依「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」之規定，認為慶豐富公司辦理本次私募案有其必要性及合理性。

評估人：

大慶證券股份有限公司

董事長 莊隆慶



中 華 民 國 一 〇 四 年 五 月 二 十 八 日