



開會時間：中華民國九十九年六月四日(星期五)上午十時整

開會地點：經濟部工業局高雄臨海工業區服務中心(高雄市小港區大業北路 37 號)

出席：出席股東及股東代理人所代表之出席股數為 77,622,467 股，佔總發行股數 131,213,663 股之 59.16%。

主席：鄭錫坤  記錄：王美珍 

壹、宣佈開會：主席報告出席股東連同委託代表股份總數達公司法規定-宣佈開會。

貳、主席致詞：(略)

參、報告事項

- (一)九十八年度營業報告。(請詳附件)
- (二)監察人查核九十八年度決算表冊報告。(請詳附件)
- (三)國內第二次無擔保轉換公司債執行情形報告。(請詳議事手冊)
- (四)九十八年度大陸投資情形報告。(請詳議事手冊)

肆、承認事項

第一案  
案由：本公司九十八年度決算表冊案，提請承認。(董事會提)  
說明：1.本公司九十八年度財務報表及合併財務報表，業經資誠聯合會計師事務所林億彰及劉子猛會計師查核竣事，並出具修正正式無保留意見之查核報告書。上述各項表冊及營業報告書業經董事會決議通過，並送請監察人查核完竣。(請詳附件)  
2.提請承認。  
決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議後，照案通過。

第二案  
案由：本公司九十八年度盈餘分派議案，提請承認。(董事會提)  
說明：1.本公司九十八年度盈餘分派議案，業經董事會決議通過，並送請監察人查核完竣。(請詳附件)  
2.本次盈餘分派議案，如因本公司普通股股數發生變動，股東配股配息比例因而發生變動需修正時，擬請股東會授權董事會全權處理。  
3.提請承認。  
決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議後，照案通過。

伍、討論及選舉事項  
第一案  
案由：修訂本公司「公司章程」案，提請公決。(董事會提)  
說明：本公司章程修正前後對照表如下：

修正前條文	修正後條文	修正原因
第七條 本公司資本總額定為新台幣拾肆億陸仟參佰萬元整，分為壹億肆仟陸佰參拾萬股，每股面額新台幣壹拾元，得分次發行，未發行股份授權董事會視實際需要決議發行。其中壹佰萬股保留供發行認股權證，附認股權公司債或附認股權特別股行使認股權使用。	第七條 本公司資本總額定為新台幣壹拾捌億元整，分為壹億捌仟股，每股面額新台幣壹拾元，得分次發行，未發行股份授權董事會視實際需要決議發行。其中壹佰萬股保留供發行認股權證，附認股權公司債或附認股權特別股行使認股權使用。	配合營運需要，提高資本額度
第八條 公司發行新股時，其股票得就該次發行總數合併印製或免印製股票，但應洽證券集中保管事業機構保管或登錄。	第八條 本公司發行之股份得免印製股票，並應洽證券集中保管事業機構登錄。	因配合股票全面免實體發行

修正前條文	修正後條文	修正原因
第二十條 公司董事會依照法令、章程、股東會及董事會之決議執行一切事務。公司之經營方針及其他重要事項以董事會決議之，董事會除每屆第一次董事會依公司法第二〇三條規定召集外，其餘由董事長召集並任為主席，董事長請假或因故不能行使職權，其代理依公司法第二〇八條規定辦理。	第二十條 公司董事會依照法令、章程、股東會及董事會之決議執行一切事務。公司之經營方針及其他重要事項以董事會決議之，董事會除每屆第一次董事會依公司法第二〇三條規定召集外，其餘由董事長召集並任為主席，董事長請假或因故不能行使職權，其代理依公司法第二〇八條規定辦理。本公司董事會之召集，應載明事由，於七日前通知各董事及監察人。但有緊急情事時，得隨時召集之。本公司董事會之召集得以書面、電子郵件(E-mail)或傳真方式通知各董事及監察人。	配合法令規定修訂
第四條 本章程定立於中華民國七十六年六月十六日。第一次修正於中華民國七十六年七月十日。第二次修正於中華民國七十六年七月二十日。第三次修正於中華民國七十九年八月十五日。第四次修正於中華民國七十九年九月二十一日。……第十八次修正於民國九十五年五月廿五日。第十九次修正於民國九十六年五月廿二日。第二十次修正於民國九十八年六月十日。	第四條 本章程定立於中華民國七十六年六月十六日。第一次修正於中華民國七十六年七月十日。第二次修正於中華民國七十六年七月二十日。第三次修正於中華民國七十九年八月十五日。第四次修正於中華民國七十九年九月二十一日。……第十八次修正於民國九十五年五月廿五日。第十九次修正於民國九十六年五月廿二日。第二十次修正於民國九十八年六月十日。第二十二次修正於民國九十九年六月四日。	配合本次章程修改

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議後，照案通過。

第二案  
案由：改選董事、監察人。(董事會提)  
說明：1.本公司原任董事、監察人之任期將於本次股東常會改選後解任之。本次應選出董事七席(含獨立董事二席)及監察人三席，由股東會就有行為能力之人選任之，任期三年，得連選連任，新任董事及監察人任期自 99 年 6 月 4 日至 102 年 6 月 3 日止，為期三年。  
2.本公司為強化公司治理及落實獨立董事制度，依章程規定設立二席獨立董事，該獨立董事候選人依法令規定在股東常會召開前受理股東提名，提名期間除由董事會提名吳清在及謝國煌為本公司獨立董事候選人者外，並無股東提出獨立董事之名單，經民國 99 年 4 月 20 日董事會審查通過之獨立董事候選人名單如下：

身份證統一編號	姓名	學經歷
R100222501	吳清在	美國紐約市大學會計博士 曾任國立成功大學會計系主任、會計研究所所長、財務金融研究所所長 現任國立成功大學教授
D100946783	謝國煌	美國底特律大學工學博士 曾任台大化工系教授、台大高分子研究所所長、台大前瞻性高分子奈米科技研究中心主任 現任台大化工系、高分子研究所教授

3.提請選舉。  
選舉結果：  
董事當選名單如下：

戶號或身分證字號	戶名	當選權數	備註
146	明安投資股份有限公司	99,482,355 權	
4	鄭錫潛	97,511,302 權	
12	劉安皓	96,416,512 權	
40	杜志雄	95,220,614 權	
24	蕭淑玲	94,097,774 權	
924	吳清在	1,922 權	獨立董事
D100946783	謝國煌	1,750 權	獨立董事

監察人當選名單如下：

戶號或身分證字號	戶名	當選權數	備註
923	涂三邊	70,116,408 權	
751	黃美菊	68,961,747 權	
31	游俊茂	67,807,086 權	

第三案

案由：解除董事及其代表人競業禁止之限制，提請討論。(董事會提)  
說明：1.依公司法第二〇九條之規定「董事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」。  
2.為營運策略上之需求，在不影響公司正常業務及無損及公司之利益下，擬提請解除本次股東常會所選出之董事及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後，照案通過。

本公司職稱	姓名	擔任他公司職務
董事	鄭錫潛	明揚國際科技股份有限公司董事、明安複合材料科技(常熟)有限公司董事、富國國際科技股份有限公司董事、Advanced Int'l Multitech(VN) Corporation Ltd. 董事
董事	劉安皓	明揚國際科技股份有限公司監察人、明安複合材料科技(常熟)有限公司董事、Advanced Int'l Multitech(VN) Corporation Ltd. 董事、富國國際科技股份有限公司董事
董事	杜志雄	明安運動器材(東莞)有限公司董事、東莞沙田明安運動器材有限公司董事、Advanced Int'l Multitech(VN) Corporation Ltd. 董事

陸、臨時動議：無。

柒、散會：上午 10 時 22 分。

<附件>

營業報告書

感謝各位持續對明安的關心、支持與愛護，希望大家在未來的日子裡仍能持續給予我們更多的關注與支持，謝謝！

以下將就九十八年度營運結果與九十九年度營業計劃提出報告。

一、九十八年度營業報告

(一)九十八年度營業計劃實施成果

本公司九十八年度主要業務為高爾夫球具等之內外銷，全年營業淨額為 7,081,568 仟元，較九十七年衰退 14.87%，扣除營業成本 6,111,492 仟元，營業費用 565,420 仟元，營業外收(支)淨額 194,007 仟元，本期稅前純益為 598,663 仟元。預計所得稅利益 51,728 仟元，本期稅後淨利為 650,391 仟元，每股稅後盈餘新台幣 5.26 元。

(二)九十八年度預算執行情形

單位:新台幣仟元			
預計損益表	預算金額	實績金額	達成率%
營業淨額	8,081,796	7,081,568	87.62%
營業成本	6,472,182	6,111,492	94.43%
營業毛利	1,609,614	970,076	60.27%
營業費用	817,411	565,420	69.17%
營業淨利	792,203	404,656	51.08%
營業外收入	59,801	236,090	394.79%
營業外支出	47,586	42,083	88.44%
稅前純益	804,418	598,663	74.42%

(三)財務收支及獲利能力分析

單位：新台幣仟元		
項 目	年 度	98 年 度
營業收入		7,081,568
營業成本		6,111,492
營業毛利		970,076
營業費用		565,420
營業淨利		404,656
營業外收入		236,090
稅前損益		598,663
稅後損益		650,391
每股盈餘(元)		5.26

單位：%		
項 目	比 率	
資產報酬率(%)	13	
股東權益報酬率(%)	20	
佔實收資本比例率(%)	營業利益	31
	稅前純益	46
純益率(%)	9	
每股盈餘(元)	5.26	

(四)研究發展狀況

- 98 年度研發成果
- (1)四片式鍛造電漿焊接高爾夫木桿頭。
- (2)五片式鍛造自動焊接高爾夫球木桿頭。
- (3)高爾夫球頭薄肉鑄造技術。
- (4)金屬/非金屬複合式高爾夫鐵桿頭。
- (5)新構造硬桿接合高爾夫木桿頭。
- (6)可變換角度之快速換桿高爾夫木桿頭。
- (7)可換桿四片式鍛造焊接高爾夫木桿頭。
- (8)桿部可調角三維雷射焊接高爾夫鐵桿頭。
- (9)新式高爾夫球頭打擊面板成型技術。
- (10)850g 以下碳纖維公路車架開發量產。
- (11)CNT PPG 配方運用於超輕量高剛性車架技術。
- (12)導入 AWP 製程，全面改善品質穩定度。
- (13)空氣動力學外型之場地競賽及三項鐵人車款開發及量產技術。
- (14)Full Carbon 頭管開發。
- (15)BB30 設計技術。
- (16)全車架內埋走線設計技術。
- (17)引進自動裁剪設備，專人專機備料。
- (18)Full Suspension 車架開發。
- (19)車架三接頭內襯砂膠成型技術。
- (20)導入 CAE 分析技術。

二、九十九年營業計劃概要

(一)經營方針及實施概況

- (1)落實新願景於公司日常營運之中，強化並落實經營理念以達組織優化之目標。
- (2)整合產業供應鏈：培育輔導產業策略供應商，調節訂單滿足供給能量，在滿足市場需求前提下，降低庫存成本，以提升現金流。
- (3)強化明安學院體系，加強人力資源開發及人才培育計畫，營造熱情，卓越的環境，提高人員士氣，提升營運效益。
- (4)推動精實企業(Lean Enterprise)改造計劃：透過價值地圖檢討，消除組織浪費，提升管理效能，並培養組織彈性與速度 DNA(組織基因)，以達成縮短交期的任務。
- (5)持續加強產品開發能力與生產技術，並整合開發技術，朝向擴大 ODM 比重策略。
- (6)落實節能減碳之綠能策略，以同步達成降低成本及保護環境之目標，強化 CSR 之經營理念，力行地球公民的社會責任，提昇公司整體形象。
- (7)持續發揮管理會計功能及強化財務風險控管，以提升獲利。

(二)預期銷售數量

99 年 3 月 31 日		
主要產品	全年預算生產量	全年預算銷售量
GOLF	3,458,625	9,567,605
BIKE	112,779	349,228
PPG	3,678,716	3,678,716
其他	74,153	176,138
合計	7,324,273	13,771,687

註：生產量是表達台灣母公司的生產預算數，銷售量是含海外子公司回銷台灣再銷售給客戶的銷售量

(三)重要產銷策略

- (1)開發新製程，以優化流程、精實生產、消除浪費，提升管理績效。
- (2)全球產銷分工、持續降低生產成本並分散生產風險，達全球運籌管理之目標。
- (3)繼續研發的 e 化，強化技術知識管理系統，協同客戶開發設計平台，朝向客戶量身訂製的技術服務。
- (4)強化全球運籌式生產及存貨管理系統，快速補貨，降低存貨成本，提昇公司及客戶整體價值。
- (5)產品線延伸、產品組合多樣化，提供客戶「一次購足」之服務。
- (6)強化服務既有客戶，耕耘新客戶及新市場。

(四)未來公司發展策略

- (1)開發綠色材質、友善生態的產品：創新設計、流程優化、祛除浪費，提升企業綠色競爭力與良好形象，掌握永續發展的商機。
- (2)持續強化研發及各類專業人才培育，達成公司永續經營。
- (3)資訊科技應用，全面 e 化管理，以資訊工具改善管理績效，領先同業競爭，成為使用資訊科技最成功的運動休閒用品製造商。
- (4)建構在複材多年來奠定的穩固基礎上，開發產品創新的運用與開拓新市場需求。
- (5)產業結盟合作，擴大各項高質化產品組合式樣，提供客戶全方位整合服務。
- (6)企業併購，厚實競爭優勢。

(五)受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

經過 2008-2009 年金融海嘯的衝擊，2009 年底開始整體環境逐漸有轉好的徵兆，但是面對大陸人工成本的大幅攀升，及人民幣升值與稅制改變等不利因素，對整體經營環境實為嚴峻考驗，公司將以保守審慎之態度，積極節節開支，以降低成本及各項費用，此外，嚴控各項資本支出，審慎評估各項產品的機會，期以最少之資源創造最大效益，同時持續藉由不斷的創新求變來順應市場潮流，厚實競爭實力，為迎接景氣回升做好準備。




為與世界資本市場接軌，預定於 2012 年須符合 IFRS 之國際財務準則法規，公司已啟動制度暨資訊系統之更新，以滿足新法規之要求，公司將持續加強外部資訊之接收，強化規章制度等，以因應會計、環保、勞工、公司治理等法令要求，落實企業社會責任之經營理念與普世價值。

為符合節能減碳之綠能世界潮流，並以更主動積極的經營態度，以世界級模範企業標竿為企業本體成長之目標，未來總公司將就揭露碳足跡及能源回收使用等重要環保議題投入心力，以期領導未來之管理潮流，並透過企業的努力，實踐豐富人類生活品質之願景目標。

總體來看，在金融海嘯衝擊與外在生產成本不斷提高下，企業經營面臨之挑戰日益嚴峻，公司相信藉由不斷的創新來滿足顧客需求，終能保持競爭優勢並為股東創造最大利潤。

敬祝各位股東女士、先生

身體健康、萬事如意

董事長：鄭錫坤  總經理：鄭錫潛  會計主管：李美娟 

明安國際企業股份有限公司  
監察人查核報告書

董事會送本公司民國九十八年度經資誠聯合會計師事務所林億彰會計師及劉子猛會計師查核簽證之財務報表及合併財務報表；暨九十八年度營業報告書及盈餘分派議案等表冊，業經本監察人等查核完竣，認為尚無不符，爰依公司法第二一九條之規定，繕具報告書，敬請鑒察。

此致

本公司九十九年股東常會

監察人：涂三邊

監察人：黃美菊

監察人：林素純

100

台北市重慶南路一段 2 號 5 樓(親自辦理地點)

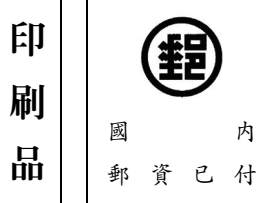
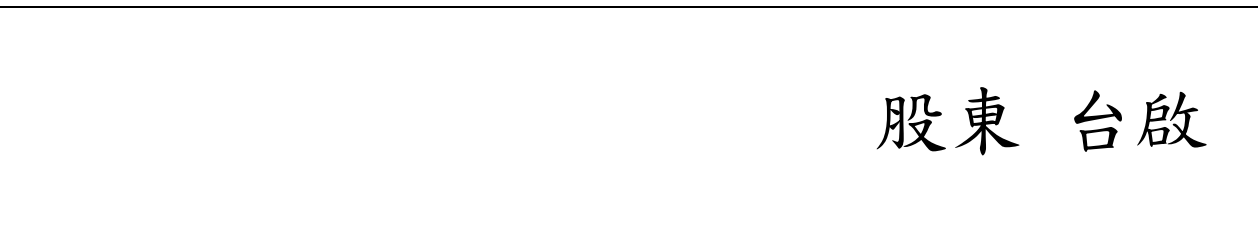
台北郵局第 11973 號信箱(郵寄專用信箱)

明安國際企業股份有限公司 股務代理機構

大華證券股份有限公司 股務代理部

股務專線：(02)23892999(代表號)

網址：http://www.toptrade.com.tw



國內  
郵資已付

台北郵局許可證  
台北字第1304號

股東台啟

明安國際企業股份有限公司 公鑒：

明安國際企業股份有限公司民國九十八年十二月三十一日及民國九十七年十二月三十一日之資產負債表、暨民國九十八年一月一日至十二月三十一日及民國九十七年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。貴公司民國九十八年度採權益法之長期股權投資，部分被投資公司係其他會計師查核之財務報表評價而得。本會計師並未查核該等財務報表，民國九十八年度依據其他會計師查核之財務報表所認列之投資收益合計為 35,740 仟元。截至民國九十八年十二月三十一日止，其相關之採權益法之長期股權投資總額為新台幣 318,526 仟元。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國一般公認會計原則編製並執行查核工作，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樣方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據，評估財務報表所採用之會計原則及所採用之重大會計估計、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」、「商業會計處理準則」及中華民國一般公認會計原則編製，足以允當表達明安國際企業股份有限公司民國九十八年十二月三十一日及民國九十七年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十八年一月一日至十二月三十一日及民國九十七年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三(一)所述，明安國際企業股份有限公司自民國九十八年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。

如財務報表附註三(二)所述，明安國際企業股份有限公司自民國九十七年一月一日起，採用新發布之中華民國會計研究發展基金會(96)基研字第 052 號有關「員工分紅及董監酬勞會計處理」之規定，對員工分紅及董監酬勞之預期成本，於具法律義務推定義務金額可合理估計時，認為為費用及負債。

明安國際企業股份有限公司另編製民國九十八年度及九十七年度之合併財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

資誠聯合會計師事務所

林德彰 林偉勳

會計師 劉子猛 劉子猛

前財政部證券管理委員會 核准簽證文號：(79)台財證(一)第 37504 號 (84)台財證(六)第 29174 號

中華民國九十九年三月十五日

明安國際企業股份有限公司

民國 98 年及 97 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

資產總計

負債及股東權益總計

民國 98 年 12 月 31 日 97 年 12 月 31 日

98 年 97 年

營業活動之現金流量

本期淨利

調整項目

金融資產評價損益

金融負債評價損益

匯兌不換轉利收入

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失

存貨評價損失