

信用風險審核報告

製表日期：

2023 年 07 月 26 日

案件編號：L2021050092	部(區)主管：陳 00	承辦人員：鄭 00
營業單位編號/名稱：商業金融處, 高屏區商業金融中心	徵信主管：李 00	徵信人員：徐 00

案 由	AA 工業股份有限公司本次辦理年度信用風險評估, 續向本行申請短期綜合額度合計新臺幣(以下同) 50,000 仟元、期限 1 年案。 擬予同意辦理, 謹提請 核議。
	授 信 <input type="checkbox"/> 新戶 <input checked="" type="checkbox"/> 舊戶 <input type="checkbox"/> 新案 <input checked="" type="checkbox"/> 續作 <input type="checkbox"/> 變更 <input type="checkbox"/> 增貸【 <input type="checkbox"/> 增貸-取代原額度(含續作並增貸) <input type="checkbox"/> 另案新增】 金融交易 <input type="checkbox"/> 新案 <input type="checkbox"/> 續作 <input type="checkbox"/> 續作及增貸 <input type="checkbox"/> 變更 應收帳款買方 <input type="checkbox"/> 新案 <input type="checkbox"/> 續作 <input type="checkbox"/> 變更 <input type="checkbox"/> 增貸【 <input type="checkbox"/> 增貸-取代原額度(含續作並增貸) <input type="checkbox"/> 另案新增】
核 准 權 限	屬 <input checked="" type="checkbox"/> 業務及審查 SC02(雙簽) 之核准權限。

一、公司簡介

申請單位：AA 工業股份有限公司(AA INDUSTRIAL CO., LTD)(1986 年 03 月設立, 以下簡稱「AA 公司」)	股票代號：未公開發行
統一編號：XXXXXXXX	總經理：陳 00 財務主管：孫 00
董事長：陳 00	主要業務：扣件製造買賣
實收資本：新臺幣 150,000 仟元	主要股東(持股比率)：XX 股份有限公司(19%)、XX 股份有限公司(19%)、XX 股份有限公司(60.85%)
信用評等：10 等 (2022 年 8 月 29 日)(聯徵 J21 企業信用評分:1,700)	

1.1 法規遵循：AA 工業股份有限公司符合銀行法及金控法相關規範。

1.2 單一客戶限額：AA 工業股份有限公司符合本行單一客戶信用風險限額。

1.3 現有授信往來情形：

AA 工業股份有限公司 (初次授信往來日期：2016 年 2 月 2 日 基準日：2023 年 07 月 26 日)

單位：新臺幣仟元

合約編號	授信種類	有效額度	餘額	期限	利(費)率	擔保品	連帶保證人	備註
凱商高字第 111045 號	國內信用狀	50,000	2,071	20221004~ 20231004	參考利率 +1.46%	授信餘額 20%存款	陳 00、孫 00。	
	短期貸款	30,000	30,000	20221004~ 20231004	參考利率 +1.61%			
合 計		50,000	32,071					
其他說明：								

1.4. 集團限額：無

1.5 集團融資餘額：(基準日：2023 年 07 月 26 日)

單位：新臺幣仟元

公司名稱	授信有效額度	總授信餘額	金融交易餘額
AA 工業股份有限公司	50,000	32,071	0
合 計	50,000	32,071	0
備 註			

1.6 買方額度：無

1.7. 產業分級：☒一般產業 ☐警示產業 ☐高風險產業

1.8. 企業/集團碳排資訊：

(1)高碳排產業 ☒否 ☐是：____業

(2)本次授信額度預估碳排放量：99公噸(2023 年 6 月底全行授信餘額碳排放量：801,542 公噸)

(3)再生能源專案融資 ☒否 ☐是：發電裝置容量____(MW)或發電量____(kWh)(擇一填寫)；避免碳排放量____公噸

二、承作條件

甲案、AA 工業股份有限公司

實際國家風險所在地：TW 中華民國

(☐是 ☒否) 屬資金流向大陸(含直接、間接)之授信案件

項 目	原承作條件 (2022 年 09 月 29 日 業務及總行審查 SC02(雙簽))	擬續作條件
(一)授信用途	408-營運週轉。	同左。
(二)授信種類及額度	甲項：短期(擔保)國內信用狀額度新臺幣 50,000 仟元整，得循環動用。 乙項：短期(擔保)貸款額度新臺幣 30,000 仟元整，得循環動用。 上述甲、乙項額度合計不逾新臺幣 50,000 仟元整。	同左。
(三)利(費)率	利率： 甲項：按參考利率加年利率 1.46%計息。稅外加。 乙項：按參考利率加年利率 1.61%計息。稅外加。 上述參考利率： 新臺幣依前 1 個營業日 Reuters 所報 1/2/3 個月期 TAIBOR 定盤利率(Fixing Rate)，每 1/2/3 個月為一利息期間，屆期更新一次。 惟本行均有權視資金情況逐筆議價。	同左。
(四)期限	自簽約日起算 1 年。 甲項：每筆國內信用狀融資(含開狀)期限不得逾 4 個月。 乙項：每筆融資期限不得逾 3 個月。。	同左。
(五)還本付息辦法	甲項：本金屆期清償，利息按月計收。 乙項：本金屆期清償，利息按月計收。	同左。
(六)連帶保證人	陳 00、孫 00。	同左。
(七)擔保品/副擔保品	甲、乙項：借款人應按本授信餘額 20%金額提供下列擔保品或副擔保品： (1)借款人得提供本行新臺幣或外幣定期存款或新臺幣活期存款或備償帳戶存款設質予本行為擔保品，或提供本行外幣活期存款或備償帳戶存款設質予本行為副擔保品。 (2)借款人得提供外幣債券暨相關權益設質予本行為副擔保品。	同左。
(八)特約條件	1. 借款人提供本行新臺幣或外幣存款設質予	同左。

	<p>本行時，相關融資成數、擔保維持率及其他應遵循事項，依其簽署之設質存款融資同意書約定辦理。</p> <p>2. 借款人提供外幣債券暨相關權益設質予本行時，相關融資成數、擔保維持率及其他應遵循事項，依其簽署之債券融資同意書約定辦理。</p>	
(九)其他	<p>1. 本案簽約時，前凱商高字第 110030 號合約及額度註銷，餘額併入本案。</p> <p>2. 悉依照本行授信業務相關規章(含「商業金融處徵提債券暨結構型商品為授信擔保品(副擔保品)須知」)規定辦理。</p>	同左

管理事項：	<p>1. 自簽約日後次月 1 日起算，每 3 個月檢核 1 次，AA 公司於本行之銷貨直接金流(含已兌現之託收票據，銷貨金流匯入款對象需包含 XX 公司或關係企業 XX 公司)：前 3 個月累計需達新臺幣 20,000 仟元，前 6 個月累計需達新臺幣 45,000 仟元，前 9 個月累計需達新臺幣 70,000 仟元，全年累計需達新臺幣 100,000 仟元，倘 1 次未達標準，則額度停止動用。</p> <p>2. 自簽約日次月 1 日起算，每一個月為一期檢核乙次，借保戶於本行一個月之平均存績及外幣債券面額合計金額(不含本案、他案之(副)擔保品及已計入他案之存績)，需達平均授信餘額之 20%，倘累計 2 次檢核不符則額度暫停動用。</p> <p>3. 自簽約日後次月 1 日起算，每 3 個月檢視 1 次，借戶最新聯徵短期借款與近一年稅單合計營收計算之短期營授比如低於 40%，管理事項第 2 點改為：每三個月為一期檢核乙次，借保戶於本行三個月之平均存績及外幣債券面額合計金額(不含本案、他案之(副)擔保品及已計入他案之存績)，需達平均授信餘額之 10%，倘累計 2 次檢核不符則額度暫停動用。反之，管理事項第 2 點應維持原檢核方式。</p> <p>4. 自簽約日後次月 1 日起算，每 3 個月檢視 1 次，調閱負責人名下不動產高雄市岡山區</p>	<p>1. 同左</p> <p>2. 自簽約日次月 1 日起算，每三個月為一期檢核乙次，借保戶於本行三個月之平均存績及外幣債券面額合計金額(不含本案、他案之(副)擔保品及已計入他案之存績)，需達平均授信餘額之 10%，倘累計 2 次檢核不符則額度暫停動用。</p> <p>3. 自簽約日後次月 1 日起算，每 3 個月檢視 1 次，借戶最新聯徵短期借款與近一年稅單合計營收計算之短期營授比如低於 40%，倘累計 2 次檢核不符則額度暫停動用。</p> <p>4. 刪除</p>
-------	--	--

	下竹園段 29-2 地號、高雄市三民區鼎山段 83、83-1 地號、屏東縣九如鄉九和段 464 地號、高雄市岡山區長榮段 57、68 地號及高雄市岡山區中山段 77 地號，未增加行庫抵押權設定及借款，不動產登記謄本檢視未符合，額度停止動用。	
--	--	--

連帶保證人	陳 00	職稱	負責人	借款金額	新臺幣 115,000(仟元)
				從債務	新臺幣 736,933(仟元)
資產狀況	<p>1. 陳 00 目前擔任：AA 公司董事長、XX 公司董事長、XX 工業公司董事、XX 實業公司董事、XX 工業公司董事長、XX 公司董事長、XX 公司董事長、XX 公司監察人。</p> <p>2. 陳 00 未申請現金卡且信用卡繳款情形正常，經查聯徵中心截至 2023 年 6 月之資料顯示個人金融負債新臺幣 115,000 仟元，從債務為新臺幣 736,933 仟元(主要擔任 AA 公司、XX 模具公司、XX 工業公司、XX 公司、蔡 00 保證人)，經查個人債、票信均正常。</p> <p>3. 依所提供之個人資料表顯示名下不動產，分別敘述如下：</p> <p>(1)高雄市岡山區下竹園段 29-2 地號土地，地坪約 537.40 m²，無設定抵押。</p> <p>(2)高雄市三民區鼎山段 83 及 83-1 地號土地，地坪約 517.9 m²，合作金庫銀行設定第一順位抵押權新臺幣 36,000 仟元。</p> <p>(3)屏東縣九如鄉九和段 464 地號土地，地坪約 273.80 m²，無設定抵押。</p> <p>(4)高雄市岡山區長榮段 57 及 68 地號土地，持有 1/2，地坪約 899.48 m²，無設定。</p> <p>(5)高雄市岡山區中山段 77 地號土地，持有 1/2，地坪約 200.30 m²，台企銀行設定第一順位抵押權新臺幣 32,400 仟元。</p> <p>(6)高雄市三民區鼎金段 1182-2、1182-3(持有 1/2)、1201、1202、1227、1239(持有 2/3)、1239-1(持有 2/3)、1240、1241、1242(持有 2/3)、1242-1(持有 2/3)、1242-2(持有 2/3)、1243、1243-1、1243-2、1244 地號土地，地坪約 12.32.86 m²，台北富邦銀行設定 120,000 仟元。</p> <p>註：徵提董事長陳 00 先生擔任連帶保證人，係比照同業慣例，並加重其營運責任。</p>				
連帶保證人	孫 00	職稱	監察人	借款金額	新臺幣 0(仟元)
				從債務	新臺幣 723,258(仟元)
資產狀況	<p>1. 孫 00 目前擔任：XX 公司監察人、XX 工業公司監察人、AA 公司監察人、XX 實業公司監察人、XX 工業公司監察人、XX 公司監察人、XX 科技公司董事人、XX 公司董事長人、XX 公司監察人。</p> <p>2. 孫 00 未申請現金卡，經查聯徵中心截至 2023 年 6 月之資料顯示個人金融負債新臺幣 0 仟元，從債務為新臺幣 723,258 仟元(主要擔任 AA 公司、XX 實業公司、XX 科技公司保證人)，經查個人債、票信均正常。</p> <p>3. 依所提供之個人資料表顯示名下 1 處不動產：高雄市大社區 4 層樓透天住宅，建坪約 64 坪，王道銀行設定第一順位抵押權新臺幣 8,400 仟元。</p> <p>註：徵提監察人孫 00 小姐擔任連帶保證人，係比照同業慣例，並加重其營運責任。</p>				

本行往來狀況：			
<input checked="" type="checkbox"/> 存款 <input checked="" type="checkbox"/> 放款 <input type="checkbox"/> 金融商品交易 <input type="checkbox"/> 保證 <input checked="" type="checkbox"/> 交易性融資 <input type="checkbox"/> 聯貸 <input type="checkbox"/> 投資 <input type="checkbox"/> 財顧 <input type="checkbox"/> 信託 <input type="checkbox"/> 證券 <input type="checkbox"/> 其他			
說明： 存款：截至 2023 年 7 月 25 日，AA 公司及連保人孫 00 於本行活期台、外幣存款及備償存款餘額合計為新臺幣 11,990 仟元、美金 376 仟元，近 1、3、6 個月台、外平均存款(含備償存款)為新臺幣 23,101 仟元、21,783 仟元、21,057 仟元。1、3、6 個月平均存放比 72%、67.9%、67.5%。 放款：AA 公司目前動用餘額新臺幣 32,071 仟元。			
2022 年度收益：	924 仟元	預估未來一年收益：	7,135 仟元
2022 年度 ROA：	2.27 %	未來一年化 ROA：	1.60
2022 年度 RAROC：	21.32 %	未來一年化 RAROC：	4.83 %
2022 年度集團 RAROC：	21.32 %	未來一年化集團 RAROC：	4.83 %
關係企業往來狀況	無		
本案往來策略及項目 1. 持續爭取存款及匯入款，並可跨售董事長家族之理財商機。 2. AA 公司 2023 年 1~6 月收益 453 仟元，平均月收益 75 仟元，年化收益約 906 仟元			

本案跨售業務機會

無

最近年度財務資料：

AA 工業股份有限公司

2023 年 1-4 月為自結報表，2020~2022 年度由建昇財稅聯合會計師事務所劉榮欽會計師簽證，出具無保留意見。

	2023 年 1-4 月 (暫結)	2022 年度 (財簽)	2021 年度 (財簽)	2020 年度 (財簽)	2018 年度 (個別)
營業收入	378,278	1,542,460	1,380,200	1,013,930	1,231,172
營收成長率(%)	(26.43)	235.27	308.37	147.06	#DIV/0!
毛利率(%)	8.20	7.35	8.61	9.21	9.04
營業淨利率(%)	3.30	2.51	3.39	3.40	3.74
稅前淨利	9,751	44,031	38,950	31,271	44,151
稅後淨利	9,751	33,950	28,594	21,678	30,971
稅後每股盈餘(元)	0.65	2.26	1.91	1.45	2.06
折舊攤提	0	37,840	34,953	35,721	30,249
EBITDA	15,920	102,642	90,429	81,040	90,264
資產總額	1,366,550	1,493,641	1,733,098	1,285,496	1,273,846
現金與約當現金	323,632	213,591	308,785	197,057	136,573
應收帳款	111,586	118,142	179,559	137,257	143,851
存貨	313,562	387,486	480,985	225,752	262,437
長期投資	0	0	3,764	8,247	11,240
負債總額	855,016	991,860	1,239,531	820,524	857,833
應付帳款	82,245	110,777	272,474	119,002	106,578
金融負債	759,102	851,504	944,483	681,184	725,917
--短期借款	522,599	570,642	593,183	383,191	405,573
--一年內到期金融負債	0	76,560	110,174	88,578	71,747
--長期借款	236,503	204,302	241,126	209,415	248,597
--公司債	0	0	0	0	0
實收資本額	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000
淨值	511,534	501,781	493,567	464,972	416,013
負債比率(%)	167.15	197.67	251.14	176.47	206.20
流動比率(%)	123.35	110.63	110.10	110.51	108.17
應收款項週轉天數(天)	35.89	27.96	47.49	49.41	42.65
存貨週轉天數(天)	109.86	98.97	139.19	89.51	85.54
應付款項週轉天數(天)	28.82	28.29	78.85	47.18	34.74
營運週轉天數(天)	116.93	98.63	107.82	91.74	93.45
營業活動淨現金流量	9,751	106,503	(68,420)	73,134	(123,795)
投資活動淨現金流量	0	(62,260)	(66,897)	1,613	(32,121)
籌資活動淨現金流量	0	(139,437)	247,046	(14,824)	19,194
匯率影響數及其他	0	0	0	0	0
本期現金及約當現金增(減)	9,751	(95,194)	111,729	59,923	(136,722)

財務資料備註：

- 存貨營收比 存貨佔總資產比，終端下游庫存水位偏高 市場需求轉趨保守 使銷售量下降 鋼價成本走跌，原料成本篇告
- 2019-2021 年營收互有起伏，2020 年因受疫情影響，營收較 2019 年減少 147,896 仟元、下滑 12.72%，惟疫情影響出貨量亦影響原料(盤元及線材)價格，2020 年盤元及線材平均價格較 2019 年減少約 10%，若計算原料(盤元及線材)價格下滑因素，AA 公司 2020 年實際營收較 2019 年應衰退在 10%，且 2020 年毛利率較 2019 年小幅上揚、無衰退，2020 年整體獲利較 2019 年並無明顯衰退；2021 年原料(盤元及線材)價格上揚及最終國外廠商補庫存，2021 年營收較 2020 年增加 366,270 仟元、成長 36.12%，獲利增加 6,916 仟元、成長 31.90%，為近年最高。
- 存貨(以客戶提供之 2020/12、2021/12 及 2022/6 存貨明細表比較)：
 - 2022/6 營收較 2021 年同期成長 35%，存貨金額較 2021 年底略降低約 0.4%、如以噸數計算降低約 8.5%，顯示客戶已開始調降存貨水位。
 - 2022/6 營收較 2020 年同期成長 81%，存貨金額較 2020 年底增加約 113.5%、如以噸數計算增加約 83.4%。2022/6 原料存貨中約 1,174 噸(約 0.5 億元)為代下游貿易商預購之線材，扣除前述代購之線材後 2022/6 存貨總噸數及原料噸數分別約 5,872 噸及 2,701 噸，分別較 2020 年底增加約 52.9%及 81.8%，存貨增加幅度與營收成長幅度相較尚在可接受範圍。
 - 慶展為接單式生產，帳上成品存貨皆為接單生產後待出貨之商品，另扣除代下游貿易商預購之線材 0.5 億元後，2022/6 原料存貨約 1.15 億元，以 2022 年 1-6 月平均月營收 1.43 億元及原料佔營收比重約 40%計算，原料庫存約 2 個月，原料庫存量應尚屬正常。

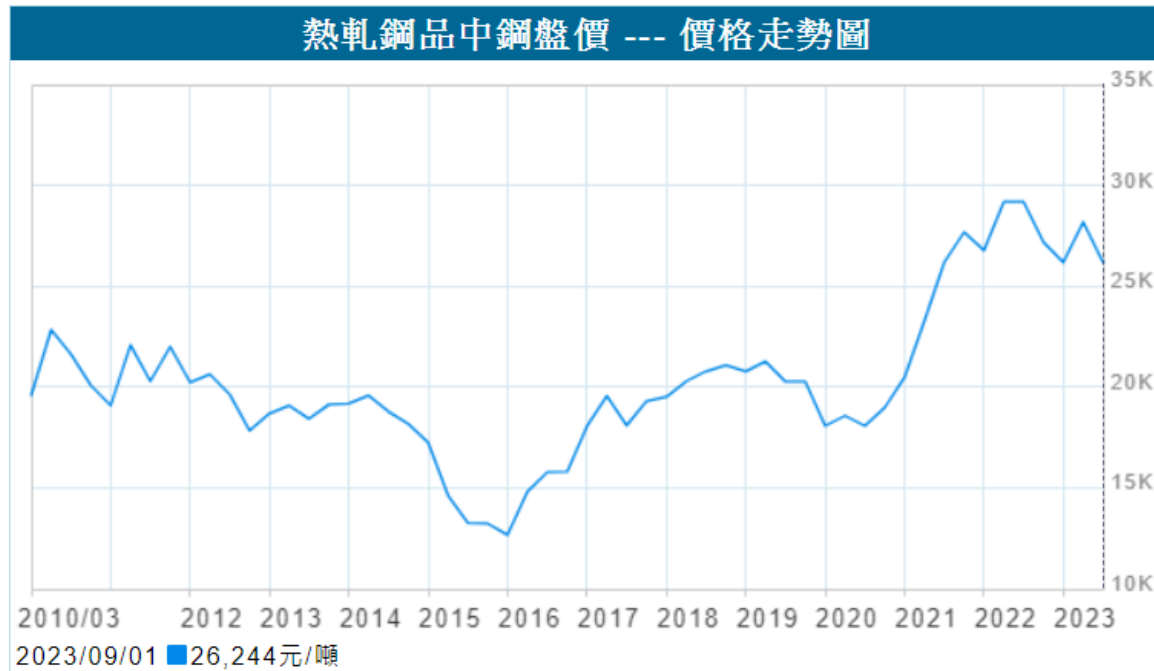
營收	2020年	2021年	2022年
1-6月(億元)	4.74	6.36	8.59
成長率		34.2%	35.1%
跟2020年比			81.2%
1-12月(億元)	10.30	14.38	
成長率		39.6%	
7-12月(億元)	5.56	8.02	
	2020/12	2021/12	2022/6
成品(金額：億元)	1.69	2.93	3.09
原料(金額：億元)	0.53	1.83	1.65
合計(金額：億元)	2.22	4.76	4.74
成長率		114.4%	-0.4%
跟2020年比			113.5%
成品(噸數)	2,355	3,340	3,170
原料(噸數)	1,486	4,360	3,875
合計(噸數)	3,841	7,700	7,046
成長率		100.5%	-8.5%
跟2020年比			83.4%
	2020/12	2021/12	2022/6
原料(噸數)	1,486	4,360	3,875
成長率		193.4%	-11.1%
跟2020年比			160.8%
扣代購線材(噸數)			1,174
合計(噸數)	1,486	4,360	2,701
成長率		193.4%	-38.1%
跟2020年比			81.8%

- AA 公司 2020 年金融負債較 2019 年減少 14,522 仟元，並無因營收下滑，向金融機構舉債，營運正常；2021 年因原料(盤元及線材)成本大幅上漲、開立國內信用狀購料需求增加，故短期借款金額增加，資金需求合理。
- 2022 年 4 月長期借款較 2021 年增加 60,161 仟元，係因訂購機械設備、並向金融機構融資，資金用途明確。

三、資金用途及往來策略：

1. 資金用途：

AA 工業股份有限公司(以下簡稱「AA 公司」)主要業務為螺絲扣件製造、加工，以承接國內貿易商訂單為主(佔營收比重逾 95%)、直接外銷為輔，貿易商及直接外銷訂單皆為帶料製造、加工，故有購料及營運週轉金需求，另 AA 公司 2023 年 1~6 月 401 表營收 858,733 仟元、2021 年 1~6 月 401 表 636,474 仟元，2022 年 1~4 月較 2021 年同期增加 222,258 仟元、成長 34.92%，2021 年營收 1,380,200 仟元，2020 年營收 1,013,930 仟元，2021 年較 2020 年增加 366,270 仟元、成長 36.12%，且原物料成本目前維持在高檔(29 元/kg，下圖，)，因此續向本行申請短期借款新臺幣 50,000 仟元，資金用途明確。



年度	進貨金額 (仟元)	進貨數量 (噸)	進貨 平均 單價 (仟元/噸)	內銷金額 (仟元)	內銷數量 (噸)	內銷 平均 單價 (仟元/噸)	外銷金額 (仟元)	外銷數量 (噸)	外銷 平均 單價 (仟元/噸)	銷貨總金額 (仟元)	銷貨總數量 (噸)	銷貨 平均 單價 (仟元/噸)
105	306,019	11,107	27.55	4,737	54	87.72	947,792	10,318	91.86	952,529	10,372	91.84
106	365,085	12,905	28.29	6,550	72	90.97	1,112,471	11,909	93.41	1,119,021	11,981	93.40
107	448,659	13,901	32.28	5,400	55	98.18	1,225,773	12,696	96.55	1,231,173	12,751	96.56
108	459,376	12,517	36.70	4662	41	113.71	1,157,164	11,558	100.12	1,161,826	11,599	100.17
109	382,509	11,098	34.47	5611	63	89.06	1,010,665	10,375	97.41	1,016,276	10,438	97.36
110	477,970	14,042	34.04	11505	115	100.04	1,368,696	13,293	102.96	1,380,201	13,408	102.94
111	653,793	13,764	47.50	9409	96	98.01	1,533,051	12,704	120.67	1,542,460	12,800	120.50
112/1-4	183,792	3,391	54.20	1,839	23	79.96	371,693	3,035	122.47	373,532	3,058	122.15

2. 額度合理性分析：

AA 公司銷售主要收款條件為月結 30~60 天(平均 AR 天期約 75 天)、採購付款以 45 天 L/C 為主(AP 約 45 天)，近年存貨週轉天期約 90~120 天，營運週轉天期約 120~150 天，以借戶 2022 年至 2023 年 6 月平均月營收 119,726 仟元計算，推估借戶營運資金需求約 472,343~590,429 仟元，以借戶 2023/6 聯徵短期借款餘額 478,764 億元(含本行)，尚在營運週轉金需求範圍內。

3. 往來策略：

AA 公司每月直接外銷金額約 8,000~10,000 仟元，皆以美金收款，爭取外銷貨款匯入本行，可承作外幣債券及架構外幣債券融資額度。

董事長陳 00 擁有多筆不動產，目前正由家族成員整合中，顯示董事長個人應屬高所得族群，可爭取私人理財往來。

四、擔保品及連帶保證人分析：

- 擔保品分析：依授信餘額徵提 20%新臺幣或外幣存款或外幣債券。
- 連帶保證人分析：陳 00(AA 公司董事長)、孫 00(AA 公司監察人、陳 00 配偶)
 1. 陳 00：AA 公司董事長，並擔任 XX 公司董事長、XX 工業公司董事、XX 實業公司董事、XX 工業公司董事長、XX 公司董事長、XX 公司董事長、XX 公司監察人，2023 年 6 月個人金融負債新臺幣 115,000 仟元(以不動產為擔保品)、從債務為新臺幣 736,933 仟元、無現金卡、信用卡近 3 個月全額繳清，金融機構往來正常。
 2. 孫 00：AA 公司監察人、AA 公司董事長陳 00 配偶，並擔任 XX 公司監察人、XX 工業公司監察人、XX 實業公司監察人、XX 工業公司監察人、XX 公司監察人、XX 科技公司董事人、XX 公司董事長人、XX 公司監察人，2023 年 6 月個人無金融負債、從債務為新臺幣 723,258 仟元、無現金卡、信用卡近 3 個月全額繳清，金融機構往來正常，另個人持有乙處不動產，設定予王道銀行，無明顯異常。
 3. 借保戶持有不動產詳如下表，不動產市值約 4.15 億元、淨資產約 2.65 億元，且不動產主要位處高雄市三民區及岡山區，皆位於市區，地點尚佳。

不動產座落	持分	面積(m ²)	公告現值(m ²)	市值(仟元)	他項權利(仟元)	金融機構融資金額(仟元)	淨資產(仟元)
高雄市岡山區下竹園段地號 29-2 (35 萬)	全	537.40	37 仟元	57,000	無	0	57,000
高雄市三民區鼎山段地號 83、83-1(60 萬)	全	517.9	80 仟元	78,000	合庫/36,000	30,000	48,000
屏東縣九如鄉九和段地號 464	全	273.80	8.5 仟元	2,327	無	0	2,327
高雄市岡山區長榮段地號 57(25 萬)	1/2	369.37	27.2 仟元	23,000	無	0	23,000
高雄市岡山區長榮段地號 68(25 萬)	1/2	165.75	27.2 仟元	9,500	無	0	9,500
高雄市岡山區中山段地號 77(40 萬)	1/2	200.39	27 仟元	25,000	台企/46,800	39,000	5,500
高雄市三民區鼎金段地號 1182-2、1182-3(持有 1/2)、1201、1202、1227、1239(持有 2/3)、1239-1(持有 2/3)、1240、1241、1242(持有 2/3)、1242-1(持有 2/3)、1242-2(持有 2/3)、1243、1243-1、1243-2、1244(60 萬)	全	1,232.73	47 仟元	220,000	富邦/120,000	100,000	120,000

五、還款來源：

AA 公司 2022 年營收 1,542,460 仟元，2023 年 1~6 月 401 表營收 572,643 仟元較 2022 年同期衰退 286,090 仟元(-33.3%)，惟 2023 年 1~6 月 401 表營收較 2021 年同期營收 636,475 仟元小幅衰退 63,831 仟元(-10%)；較 2020 年同期營收 473,952 仟元成長 98,691 仟元(+20.8%)，以營運之現金流入為主要還款來源，本案依動撥餘額徵提 20%擔保品可為還款來源之一，另保證人投資台股總市值約 17,319 仟元、名下持有多筆不動產，處份保證人名下資產亦可為還款來源之一。

六、應注意事項：

1. 存貨週轉天期偏高，存貨去化狀況為觀察重點

ANS. AA 公司的 2021 年存貨週轉天數 139 天、2022 年 4 月存貨週轉天數 122 天，存貨金額明顯偏高，存貨金額高係因下列因素：1. 原料成本上漲、成品價格亦上漲；2. 國內出口貿易商訂單增加、下單予 AA 公司訂單亦增加，AA 公司原物料(盤元、線材)需求增加，當 AA 公司與談好扣件的相關訂單後，便會直接下單訂購盤元及線材，原物料已鎖定成本，並陸續製造出貨，致使該公司在原料存貨上大幅增加，惟其收款天期及存貨尚屬螺絲業合理範圍內，整體營運效能尚可。

2. 負債比偏高、財務結構偏弱

ANS. AA 公司 2019、2020 年、2021 年負債比分別為 1.95、1.76、2.51，2020 年負債比較 2019 年降低，係因近年營運皆為獲利、淨值逐年提高，及廠房貸款採長期分攤、借款金額逐年降低，及因受疫情影響，訂單小幅減少、營運週轉金需求降低，惟 2021 年負債比較 2020 年提高，係因疫情減緩，訂單需求大增、原物料價格大幅上漲，以致營運週轉金需求增加、短期金融借款增加，資金需求及用途明確，整體財務結構尚屬穩定。

七、企業永續轉型計畫：略

八、結論：

1. 原案管理事項檢核：

項次	檢核項目	檢查期間及達成情形或處理進度
1	自簽約日後次月 1 日起算，每 3 個月檢核 1 次，AA 公司於本行之銷貨直接金流(含已兌現之託收票據，銷貨金流匯入款對象需包含 XX 公司或關係企業 XX 公司)：前 3 個月累計需達新臺幣 15,000 仟元，前 6 個月累計需達新臺幣 40,000 仟元，前 9 個月累計需達新臺幣 70,000 仟元，全年累計需達新臺幣 100,000 仟元	1. 第一次檢核期間 2021. 10. 01~2021. 12. 31 匯入款 TWD47, 291, 606 元，符合規定 2. 第二次檢核期間 2021. 10. 01~2022. 03. 31 匯入款 TWD53, 979, 562 元，符合規定 3. 第三次檢核期間 2021. 10. 01~2022. 06. 30 匯入款 TWD75, 646, 430 元，符合規定 4. 第四次檢核期間未到，2021. 10. 01~2022. 08. 31 匯入款 TWD115, 523, 791 元
2	A. 自簽約日次月 1 日起算，每三個月為一期檢核乙次，AA 公司於本行三個月之平均存績及外幣債券面額合計金額(不含本案、他案之(副)擔保品及已計入他案之存績)，需達平均授信餘額之 10% B. 2022. 01. 26 申請豁免及恢復動用，另在短期營授比未降至 40%以下前，平均存績由 10%提高至 20%、且檢核期間由 3 個月縮短至 1 個月。	1. 第一次檢核 2021. 10. 01~2021. 12. 31 存款平均餘額 TWD12, 669, 950 元為平均授信餘額 TWD47, 082, 939 元之 26. 91%，符合規定 2. 第二次檢核 2022. 01. 01~2022. 01. 31 存款平均餘額 TWD11, 547, 397 元為平均授信餘額 TWD46, 419, 038 元之 24. 88% 3. 第三次檢核 2022. 02. 01~2022. 02. 28 存款平均餘額 TWD17, 815, 376 元為平均授信餘額 TWD46, 228, 791 元之 38. 54% 4. 第四次檢核 2022. 03. 01~2022. 03. 31 存款平均餘額 TWD18, 023, 206 元為平均授信餘額 TWD46, 228, 791 元之 38. 99% 5. 第五次檢核 2022. 04. 01~2022. 04. 30 存款平均餘額 TWD20, 564, 557 元為平均授信餘額 TWD46, 228, 791 元之 44. 48% 6. 第六次檢核 2022. 05. 01~2022. 05. 31 存款平均餘額 TWD18, 643, 099 元為平均授信餘額 TWD44, 705, 707 元之 41. 7% 7. 第七次檢核 2022. 06. 01~2022. 06. 30 存款平均餘額 TWD20, 165, 273 元為平均授信餘額 TWD45, 522, 812 元之 44. 30% 8. 第八次檢核 2022. 07. 01~2022. 07. 31 存款平均餘額 TWD15, 313, 155 元為平均授信餘額 TWD45, 661, 175 元之 33. 54% 9. 第九次檢核 2022. 08. 01~2022. 08. 31 存款平均餘額 TWD17, 014, 316 元為平均授信餘額 TWD45, 661, 175 元之 37. 26%
3	自簽約日後次月 1 日起算，每 3 個月檢視	1. 第一次檢核 2022. 01. 26AA 公司聯徵短期借款與近一年稅單合計營收相較超逾 40%，另負責人陳 OO 董事長名下不動產_高雄市三民區鼎金段

	<p>1 次，AA 公司最新聯徵短期借款與近一年稅單合計營收相較應不得高於 40%，並調閱負責人名下不動產謄本未增加行庫抵押權設定及借款</p>	<p>1201、1202、1243、1243-1、1243-2、1244 土地於 2021. 8. 24 設定抵押予台北富邦銀行、融資金額 100,000 仟元，未符合規定；2022. 01. 26 申請豁免及恢復動用，另在短期營授比未降至 40%以下前，平均存積由 10%提高至 20%、且檢核期間由 3 個月縮短至 1 個月。(由檢核項目第 2 項檢核)</p> <p>2. 2022. 05 檢核「調閱負責人名下不動產謄本(以 2022 年 1 月 21 及 2022 年 1 月 22 日不動產登記謄本為基準)未增加行庫抵押權設定及借款，不動產登記謄本檢視未符合(台企銀行增加設定金額 14,400 仟元)，額度停止動用。」本次檢視未符合，於 2022. 05. 06 申請豁免及恢復動用(利率加碼 0.25%)；最新聯徵短期借款與近一年稅單合計營收相較應不得高於 40%，此項規定檢核結果為 41.12%，未合規，故依據 2022/1/26 豁免簽核變更之檢核條件，須每個月檢核存積，存積須由 10%提升至 20%得符合規定(由檢核項目第 2 項檢核)；負責人名下的不動產未增加新的抵押權設定及借款，符合規定。</p> <p>4. 2022. 08 檢核「調閱負責人名下不動產謄本(以 2022 年 1 月 21 及 2022 年 1 月 22 日不動產登記謄本為基準)未增加行庫抵押權設定及借款。」，本次檢視符合。</p>
--	--	---

- A. 本案簽約日 2021. 09. 01，第一次檢核，未符合規定；2022. 01. 26 申請豁免及恢復動用另在短期營授比未降至 40%以下前，平均存積由 10%提高至 20%、且檢核期間由 3 個月縮短至 1 個月。
- B. 2022. 05. 06 檢視未符合，係因不動產增加設定金額，於 2022. 05. 06 申請豁免及恢復動用(利率加碼 0.25%)。
- AA 公司向國內鋼鐵廠購買白鐵線、盤元、黑白鐵線後，代工生產螺絲，螺絲種類有車用螺絲、精密電子螺絲、多工程螺絲、鉚釘等，其中車用螺絲約佔 4-5 成，在南部螺絲業界具競爭性。目前所往來下游客戶大部分屬於貿易商或製造商如 XX 公司、XX 公司、XX 公司、恒耀國際公司等南部知名廠商，主要外銷市場遍布歐美以及北美為主。
 - AA 公司成立已逾 30 年，在產品開發、品管及管理各方面在該業界均有豐富的經驗及成果，並且將該公司定位為專業的螺絲代工廠商，且產品切入車用螺絲市場，整體替代性較低，在近年車市仍持續穩定成長下，公司未來營運可維持穩定成長。另外該公司的董事長陳 00 在螺絲業界以技術聞名，並有超過 40 年製造螺絲的經驗，且該公司經營階層均在該業界超過 30 年以上的經驗，不論在管理上及技術上均有其獨到之處，並且為該公司的競爭優勢。
 - AA 公司與本行往來期間，繳息、還款情形正常，2022 年營收 1,542,460 仟元，2023 年 1~6 月 401 表營收 572,643 仟元較 2022 年同期衰退 286,090 仟元(-33.3%)，惟 2023 年 1~6 月 401 表營收較 2021 年同期營收 636,475 仟元小幅衰退 63,831 仟元(-10%)；較 2020 年同期營收 473,952 仟元成長 98,691 仟元(+20.8%)，營運狀況尚可。本次續約仍維持檢視年度金流、存積、短期營授比，本行授信風險應屬可控，為加強與客戶之關係往來，擬予同意續作本案。

徵信評估

一、產業分析(扣件業)

1. 國內產、銷值概況:儘管公共工程需求小幅擴增，加上汽車產業遞延用料需求維持平穩，且航太、電動車等訂單需求尚屬平穩，但由於歐美市場通膨壓力仍高，加上中國疫後需求仍未明顯浮現，且民間營建因政策及升息因素仍相對低迷，不利於本產業內、外銷市場需求，故估計 2023 年第一季本產業產、銷值將較 2022 年同期呈現衰退。

2. 螺絲螺帽月銷售量變化:儘管公共工程需求維持成長，且電動車、航太扣件出貨量尚屬熱絡，但由於歐美等主要市場經濟疲弱，影響我國金屬製品、消費性電子及機械等下游產業接單及出口表現，加上國內民間營建需求不振，又比較基期墊高，故估計 2023 年第一季我國螺絲、螺帽月銷售量將較 2022 年同期呈現下滑

3. 廠商營運表現:由於主要出口市場經濟不振致需求疲弱，使得外銷訂單及出口表現轉差，加上營建、機械等下游多處於庫存調整階段，且總經情勢及產業經營環境相對低迷，造成下游業者庫存回補意願相對保守，故估計 2023 年第一季本產業業者合併營收多較 2022 年同期衰退。不過，世德、豐達受惠於電動車及航太等扣件需求維持熱絡，而大國鋼則因美國市場需求平穩，故第一季三家業者合併營收仍較 2022 年同期成長。

4. 上游原物料報價走勢:雖然金屬製品、營建及機械等主要下游產業需求不振，使得盤元線材報價受到影響，但受惠於供需狀況穩定、煉鋼原料價格維持高檔，支撐第一季盤元線材不致大幅修正，有助於本產業一般扣件報價相對平穩；不過，由於歐美等主要市場經濟疲弱影響需求，又比較基期墊高，故估計 2023 年第一季國際鎳金屬報價走勢呈現修正，使得不鏽鋼扣件產品報價下跌壓力較大。

5. 景氣展望:估計 2023 年第二季我國螺絲、螺帽及鉚釘製造業銷售值仍將呈現衰退，且因比較基期墊高，衰退力道恐將擴大，使得上半年產業景氣展望仍保守以對，不過，由於下半年需求及報價回溫，支撐本產業銷售值表現，故預期 2023 年本產業銷售值將僅較 2022 年小幅衰退 2.15%，同時電動車、航太扣件等利基產品出貨比重提升，加上產品報價有所支撐，帶動部分業者營運穩健成長，研判 2023 年產業景氣約略與 2022 年持平。

二、股東及團隊分析

1. AA工業股份有限公司(以下簡稱「AA公司」)，係由陳00先生擔任負責人，實收資本額為新臺幣(以下同)150,000仟元，股東為家族投資公司及家族成員。主要業務為各式螺絲之製造、銷售，包含汽車用螺絲、精密電子螺絲、特殊螺絲等。

AA公司目前已於2018年3月遷入高雄市岡山區聖得路XX號新建工廠及辦公室，並將85%生產、加工機台搬入該廠區進行生產作業，原於燕巢區四林路舊廠區仍留有15%生產機台進行生產、加工作業。月產能目前約1,000噸，於2000年12月通過ISO9000認證；2003年3月通過ISO9002認證；2018年通過ISO9001認證；2019年4月通過IATF:16949認證，目前員工約115人。

項目	坪數	設備	產品	產能利用率
岡山廠	6,000坪	成型機&輥牙機	汽車用螺絲、精密電子螺絲、特殊螺絲	95%~100%
燕巢廠	696坪	成型機&輥牙機		95%~100%

*坪數係指實際生產區域面積

►主要產品銷售概況：

產品比重表

2022 年度			2021 年度		
商(產)品	%	內、外銷比重	商(產)品	%	內、外銷比重
螺絲	100	99%外銷，1%內銷	螺絲	100	99%外銷，1%內銷

備註：外銷主要透過國內貿易商間接外銷。

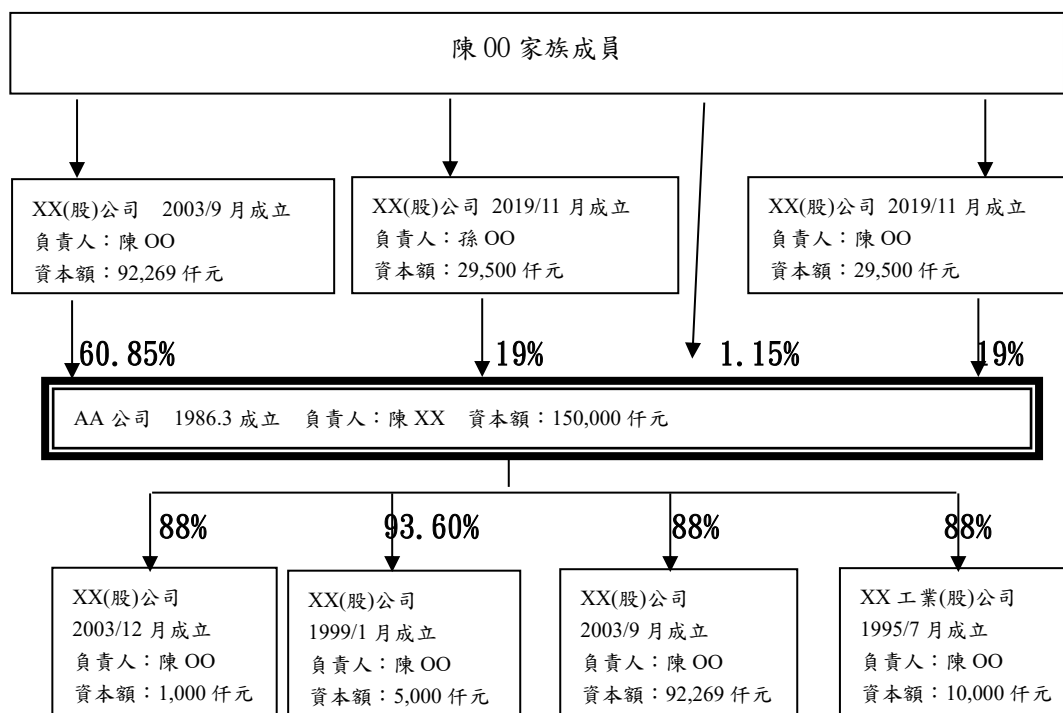
2. 主要股東

AA工業股份有限公司股東結構：以陳00董事長家族投資公司及成員為主。

主要股東持股一覽表

編號	身分別	股東名稱	持有股份	持股率
1	董事長	陳00	75,000	0.50%
2	董事	陳00(董事長之兄弟)	23,100	0.15%
3	監察人	孫00(董事長之配偶)	75,000	0.50%
4	股東	XX股份有限公司	2,850,000	19.00%
5	股東	XX股份有限公司	2,850,000	19.00%
6	股東	XX股份有限公司	9,126,900	60.85%
合 計			15,000,000	100%

3. 集團組織架構



備註：AA 公司所投資設立之三家公司_XX 公司、XX 公司、XX 公司原係作為 AA 公司加工廠之用，惟為避開關係人交易，目前已無向 AA 公司承攬加工業務，業務來源為其他業者。XX 公司為 AA 公司控股公司。

經營團隊

職稱/姓名	學經歷
董事長/陳 OO	國中/AA 工業股份有限公司
監察人/孫 OO	高職/AA 工業股份有限公司

三、營運分析

1. 營收及獲利分析

單位：新臺幣仟元

年度	2023 年 1-4 月 (暫結)	2022 年度 (財簽)	2021 年度 (財簽)	2020 年度 (財簽)
營業收入	378,278	1,542,460	1,380,200	1,013,930
(成長率)	-26.43%	11.76%	36.12%	-12.73%
營業毛利	31,019	113,434	118,879	93,366
(毛利率)	8.20%	7.35%	8.61%	9.21%
營業利益	12,483	38,784	46,852	34,479
(營業利益率)	3.30%	2.51%	3.39%	3.40%
稅後淨益	9,751	33,950	28,594	21,678
(稅後淨益率)	2.58%	2.20%	2.07%	2.14%
每股盈餘(元)	0.65	2.26	1.91	1.45

說明：

(1)2023 年 1~4 月成長率係以年化表現。

(2)2020 年因新冠肺炎疫情影響，全球需求大減，以致原物料價格下跌及出貨量減少，AA 公司 2020 年營收較 2019 年減少 147,896 仟元、衰退 12.73%，惟 2020 年毛利率較 2019 年並無衰退、仍小幅上揚，主要原因係原料(盤元及線材)價格下跌較成品快，惟 AA 公司營業費用固定支出變動較小且折舊小幅增加，以至 2020 年營業費用仍較 2019 年小幅增加 900 仟元，故獲利能力小幅下滑，惟並無明顯衰退。

(3)2021 年因疫情減緩，全球需求大增，以致原物料價格上揚及訂單、出貨量增加，AA 公司 2021 年營收較 2020 年增加 366,270 仟元、成長 36.12%，受原物料成本快速上揚影響，毛利率略微下滑，惟毛利及營業利益增加至 118,879 仟元、46,852 仟元，整體營運表現為近 3 年最佳。

2. 銷貨客戶分析

2020 年度

產品	銷售商	國別	往來年數	銷貨金額	佔銷貨%	交易條件
螺絲	00(股)公司	台灣	>20 年	166,456	16.82%	月結 30 天 T/T
螺絲	XX 企業(股)公司	台灣	>20 年	143,557	14.51%	月結 30 天 T/T 或期票
螺絲	XX(股)公司	台灣	>20 年	93,577	9.46%	月結 30 天 T/T
螺絲	XX 企業(股)公司	台灣	>20 年	85,555	8.65%	月結 30 天 T/T
螺絲	XX(股)公司	台灣	>20 年	59,380	6.00%	月結 30 天 T/T

2021 年度

產品	銷售商	國別	往來年數	銷貨金額	佔銷貨%	交易條件
螺絲	00(股)公司	台灣	>20 年	232,127	17.21%	月結 30~60 天 T/T
螺絲	XX 企業(股)公司	台灣	>20 年	157,991	11.71%	月結 30~60 天期票
螺絲	XX(股)公司	台灣	>20 年	146,778	10.88%	月結 30 天 T/T
螺絲	XX 企業(股)公司	台灣	>20 年	104,839	7.77%	月結 30~60 天 T/T
螺絲	XX(股)公司	台灣	>20 年	83,163	6.17%	月結 30~60 天期票

2022 年度

產品	銷售商	國別	往來年數	銷貨金額	佔銷貨%	交易條件
螺絲	00(股)公司	台灣	>20 年	269,043	17.41%	月結 30~60 天 T/T
螺絲	XX(股)公司	台灣	>20 年	174,378	11.29%	月結 30~60 天期票
螺絲	XX 企業(股)公司	台灣	>20 年	166,882	10.80%	月結 30 天 T/T
螺絲	XX 企業(股)公司	台灣	>20 年	114,539	7.41%	月結 30~60 天 T/T
螺絲	XX(股)公司	台灣	>20 年	100,950	6.53%	月結 30~60 天期票

3. 供應商分析

2020 年度

產品	供應商	國別	往來年數	進貨金額	佔進貨%	交易條件
盤元	XX 金屬工業(股)公司	台灣	>20 年	82,628	22.80%	45 天 L/C
白鐵線	XX 工業(股)公司	台灣	>20 年	71,143	19.63%	38 天 L/C
黑白鐵線	XX 工業(股)公司	台灣	>20 年	55,809	14.50%	30 天 L/C
黑鐵線	XX 興業(股)公司	台灣	>20 年	38,915	10.74%	30 天 L/C
黑鐵線	XX(股)公司	台灣	>20 年	29,283	8.08%	即期 L/C

2021 年度

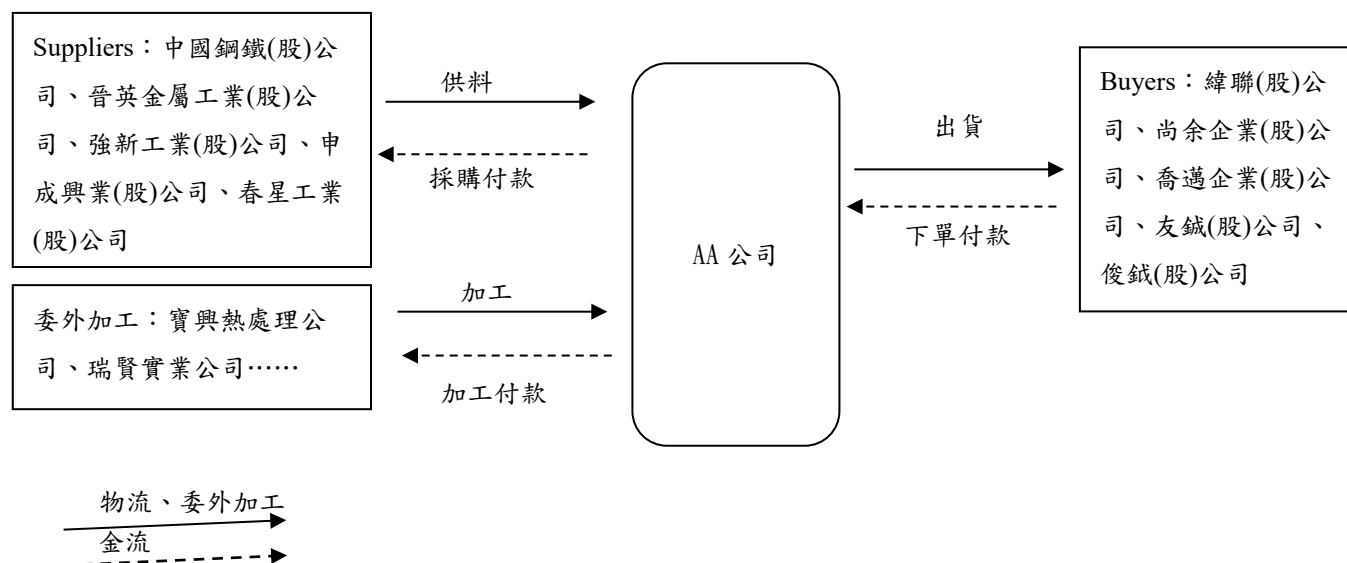
產品	供應商	國別	往來年數	進貨金額	佔進貨%	交易條件
黑鐵線	XX 工業(股)公司	台灣	>20 年	165,167	23.27%	45 天 L/C
台鐵線	XX 金屬工業(股)公司	台灣	>20 年	134,896	19.01%	45 天 L/C
黑白鐵線	XX 工業(股)公司	台灣	>20 年	132,057	18.61%	30 天 L/C
黑鐵線	XX(股)公司	台灣	>20 年	85,196	12.01%	即期 L/C
黑鐵線	XX 興業(股)公司	台灣	>20 年	32,291	4.35%	38 天 L/C

2022 年度

產品	供應商	國別	往來年數	進貨金額	佔進貨%	交易條件
盤元	XX(股)公司	台灣	>20 年	166,370	28.67%	即期 L/C
台鐵線	XX 金屬工業(股)公司	台灣	>20 年	141,130	24.32%	45 天 L/C
黑白鐵線	XX 工業(股)公司	台灣	>20 年	114,807	19.78%	30 天 L/C
黑鐵線	XX 工業(股)公司	台灣	>20 年	50,621	8.72%	45 天 L/C
白鐵線	XX 金屬工業(股)公司	台灣	>20 年	20,471	3.53%	30 天 L/C

AA 公司主要往來供應商多為國內知名廠商，付款方式為即期 L/C 或月結 15-45 天期票。

4. 交易流程



AA 公司委外加工廠乙間係由該公司資深員工自行創業成立，主要承攬 AA 公司扣件加工業務，承攬性質為代工不帶料，年營收低於 10,000 仟元，收款方式與一般加工廠商相同。

四、財務分析

1. 財務結構

主要財務比率	2023 年 1-4 月 (暫結)	2022 年度 (財簽)	2021 年度 (財簽)	2020 年度 (財簽)
負債比	1.67	1.98	2.51	1.76
流動比	1.23	1.11	1.10	1.11
速動比	0.70	0.42	0.49	0.55
利息保障倍數	2.58	3.12	3.36	3.23

2021 年及 2022 年負債比較超逾 200%，係 2021 年疫情減緩、訂單增加、原物料價格大幅上漲，以致購料周轉金需求提高，故金融機構短期借款增加，2021 年、2022 年速動比低於 50%，係因流動資產主要為存貨，以致速動比低於 50%。

2. 經營效能

單位：新臺幣仟元

主要財務比率	2023 年 1-4 月 (暫結)	2022 年度 (財簽)	2021 年度 (財簽)	2020 年度 (財簽)
應收帳款及票據	111,586	118,142	179,559	137,257
應收款項週轉天數	36	28	47	49
應付帳款及票據	82,245	110,777	272,474	119,002
應付款項週轉天數	29	28	79	47
存貨	313,562	387,486	480,985	225,752
存貨週轉天數	110	99	139	90
營運週轉天期	117	99	108	92
財務費用率	1.63%	1.35%	1.20%	1.39%

說明：

2020 年應收帳款金額較 2019 年增加 17,066 仟元，係因 2020 年 11~12 月營收較 2019 年 11~12 月營收成長，主要下單客戶非前五大銷貨廠商，收款條件為月結 60 天期票，故應收款項天期較長；2020 年營運週轉天期受上述因素影響，亦較 2019 年增加 14 天，尚屬正常。

3. 長期投資：

年度/投資公司	XX 工業(股)公司	XX(股)公司	XX 工業(股)公司
2020 年	8,800 股	468,000 股	88,000 股
2021 年	8,800 股	468,000 股	88,000 股
2022 年	8,800 股	468,000 股	88,000 股

說明：

XX(股)公司於 2020 年 6 月 5 日全數出售，出售價款 176 仟元，處份利益 176 仟元。

XX 工業工業(股)公司 2022 年、2021 年、2020 年認列投資損失 3,764 仟元、4,482 仟元、2,957 仟元。

4. 關係人往來：

單位：新臺幣仟元

項目	2022 年度 (財簽)	2021 年度 (財簽)	2020 年度 (財簽)
銷貨/比重	3,848/0.25%	2,686/0.19%	40/-
應收款項	1,377	1,505	0
租賃收入	72	72	72

說明：

銷貨、應收票據、應收帳款對象為 XX 公司，租賃收入對象為 XX 公司及 XX 公司，並無異常金額或銷售比重偏高。

5. 現金流量分析：

單位：新臺幣仟元

項目	2023 年 1-4 月 (暫結)	2022 年度 (財簽)	2021 年度 (財簽)	2020 年度 (財簽)
營業活動淨現金流量	9,751	106,503	(68,420)	73,134
投資活動淨現金流量	0	(62,260)	(66,897)	1,613
融資活動淨現金流量	0	(139,437)	247,046	(14,824)

說明：

(1)2021 年營業活動淨現金流出 68,420 仟元，主因為存貨增加 255,232 仟元，並無異常科目。

(2)2021 年投資活動淨現金流出 66,897 仟元，主因為土地、機械設備增加 58,825 仟元，並無異常科目。

(3)2021 年融資活動淨現金流量為淨流入 247,046 仟元，係短期借款增加 209,992 仟元及長期借款增加 53,644 仟元，並無異常科目。

五、相關訪談

受訪者：AA 公司 陳 00 董事長

時 間：2023 年 7 月 31 日

訪談者：高屏商商業企金中心 李 00 經理 鄭 00 副理 審查處 陳 00 協理 湯 00 協理

訪談地點：高雄市岡山區聖得路 XX 號

訪談內容：

1. 廠房地點、環境、商品及技術優勢

(1) 目前所使用之工廠位於高雄岡山聖得路 XX 號廠區，尚有一條產線仍留在原燕巢區四林路舊廠。

(2) 主要生產車用螺絲、螺帽等金屬扣件

(3) 主要供應商為中鋼、XX 及 XX 金屬，向其採購線材，與其往來已久，原料來源穩定。

2. 生產流程、機器設備、產能利用率

(1) 間接外銷約佔整體營收之 99%。

(2) AA 公司具特殊扣件之開發能力，產能利用率約在 95%。

3. 存貨規模

存貨為盤元、線材、再製品，平均約 3 個月。

4. 訂單狀況

銷售以間接外銷為主，區域遍及美洲、歐洲及亞洲，並以北美洲(美國)為主，銷售客戶往來已久，訂單尚屬穩定。

2021 年訂單已明顯回升，2021 年營收較 2020 年大幅成長，除受惠訂單增加，盤元及線材原物料價格上漲，亦帶動銷售價格上揚。

5. 匯率及國家風險

間接外銷約佔整體營收之 99%，無匯率風險。

六、銀行往來

1. 存款：(截至 2022 年 8 月 3 日)

AA 公司(借款人)	<input checked="" type="checkbox"/> 無	<input type="checkbox"/> 有 次(註銷	<input type="checkbox"/> 拒絕往來戶(尚未恢復往來)
存款退票記錄(含註銷)：		次)	
陳 00(連保人)	<input checked="" type="checkbox"/> 無	<input type="checkbox"/> 有 次(註銷	<input type="checkbox"/> 拒絕往來戶(尚未恢復往來)
存款退票記錄(含註銷)：		次)	
孫 00(連保人)	<input checked="" type="checkbox"/> 無	<input type="checkbox"/> 有 次(註銷	<input type="checkbox"/> 拒絕往來戶(尚未恢復往來)
存款退票記錄(含註銷)：		次)	

2. 借款或保證：

單位：新臺幣仟元

融資銀行	授信種類	額度 (2022/7/31)	餘額 (2022/7/31)	餘額 (2021/7/31)	承作條件(擔保品)
台灣銀行	短期放款	50,000	42,773	29,811	現金或備償專戶
土地銀行	中期放款	40,000	27,999	36,000	土地及廠房
合作金庫	短期放款	50,000	49,433	41,762	純信用
	長期擔保放款	175,000	114,699	123,101	廠房
	中期(擔保)放款	20,000	1,760	5,913	信保基金
	短期擔保放款	63,000	40,000	NA	其他權利質權
第一銀行	短期(擔保)放款	40,000	33,685	25,019	信保基金
上海銀行	短期放款	30,000	1,743	NA	其他權利質權
台北富邦銀行	短期放款	27,000	14,335	12,678	純信用
	短期擔保放款	43,000	43,000	45,000	信保基金
國泰世華銀行	短期放款	50,000	44,102	42,805	現金或備償專戶
兆豐銀行	短期放款	80,000	79,065	73,701	純信用
	中期擔保放款	NA	NA	3,600	機器設備
王道銀行	中期擔保放款	36,935	36,935	12,339	機器設備
	中期放款	34,426	4,800	24,000	存單
台灣企銀	短期擔保放款	30,000	29,000	29,000	土地及廠房
	短期放款	60,000	49,789	44,426	信保基金、其他權利質權
	中期(擔保)放款	110,000	33,716	57,914	信保基金
台中銀行	短期擔保放款	30,000	20,288	16,744	存單
	中期放款	30,000	15,228	25,124	存單
台灣新光銀行	短期放款	50,000	36,460	32,130	現金或備償專戶
板信銀行	中期放款	30,000	19,000	0	純信用
元大銀行	短期放款	50,000	48,170	31,558	純信用
永豐銀行	短期(擔保)放款	35,000	29,721	18,116	存單
玉山銀行	中期(擔保)放款	26,000	4,745	9,938	信保基金
	中期(擔保)放款	20,000	5,912	15,894	信保基金
	短期放款	29,000	13,472	15,540	信保基金
凱基銀行	短期放款	50,000	45,661	35,441	現金或備償專戶
台新銀行	短期放款	30,000	25,411	25,773	信保基金
	中期擔保放款	6,000	6,000	10,000	信保基金
	中期擔保放款	1,500	1,333	1,800	車輛
中國信託銀行	短期放款	50,000	45,156	37,523	純信用
合計		1,376,861	963,391	882,650	

註：

(1)依聯徵中心資料，截至 2022/07/31 止，向各行庫總借款額度動用率為 69.97%。

(2)2022/07 較 2021/07 新增上海銀行授信往來銀行。

(3)往來銀行除中國信託銀行授信額度為純開狀授信額度(轉放款期限 180 天)，其餘授信行庫短期綜合授信額度均有短放及開狀額度，另備償條件均為授信餘額 20%。

(4)合庫不動產擔保品_廠房為岡山廠(不含土地)，土銀及台企不動產擔保品_土地及廠房為燕巢廠。

3. 近六個月及近三年底借款餘額單位：新臺幣佰萬元

期間	2023/6	2023/05	2023/04	2023/03	2023/02	2023/01	2022/12	2021/12	2020/12
餘額	702.0	729.6	766.1	792.1	793.1	816.9	845.5	968.7	691.3

4. 聯徵中心近三個月查詢次數：0(原往來銀行及本行新增查詢次數不計入)

5. 其他信用徵信

(1)票據交換所查詢結果(截至 2022 年 08 月 03 日)

退票記錄(含註銷) ☒無

☐有 次(註銷 次)

☐拒絕往來戶

(2)負責人及其關係人之信用查詢狀況：(聯合徵信中心)(截至 2022 年 06 月 30 日)

☒無

☐有 次(註銷 次)

☐拒絕往來戶

(負責人)陳 00

主債務：115,000 仟元

從債務：736,933 仟元(擔任 AA 公司、XX 模具公司、XX 工業公司、XX 公司、蔡 00 保證人)

(連保人)孫 00

主債務：0 仟元

從債務：723,258 仟元(擔任 AA 公司、XX 實業公司、XX 科技公司保證人)

(3)企業或負責人逾期或呆帳紀錄：☒無 ☐有

6. 租賃往來情形：依聯徵 R04 資訊顯示無租賃往來情形。

7. 衍生性金融商品往來情形：本次無申請。

七、財務報表

慶展螺絲工業股份有限公司 損益表 (in NT\$1,000)	暫結 2023年1-4月	財簽 2022年度	財簽 2021年度	財簽 2020年度	備註
營業淨額	378,278	1,542,460	1,380,200	1,013,930	備註1
減：營業成本	347,259	1,429,026	1,261,321	920,564	
減：聯屬公司間未(已)實現銷貨利益					
營業毛利	31,019	113,434	118,879	93,366	
減：營業費用合計	18,536	74,650	72,027	58,887	
營業淨利	12,483	38,784	46,852	34,479	
利息收入	170	1,010	177	184	
租金收入	2,680	7,936	7,625	7,050	
處分固定資產利益				191	
兌換利益		12,037		0	
其他收入	1,887	11,243	6,409	7,638	
加：營業外收入	4,738	32,227	14,211	15,063	
利息費用	6,169	20,771	16,526	14,048	
權益法認列投資損失		3,764	4,483	2,958	
處分固定資產損失		2,047			
兌換損失	1,300		1,104	1,114	
其他支出		397	0	151	
減：營業外支出	7,470	26,979	22,113	18,271	
稅前淨利	9,751	44,031	38,950	31,271	
所得稅費用(利益)	0	10,081	10,356	9,593	
繼續營業單位本期淨利	9,751	33,950	28,594	21,678	
稅後淨利	9,751	33,950	28,594	21,678	
EPS (元)	0.65	2.26	1.91	1.45	

損益表比率分析 (%)	2023年1-4月	2022年度	2021年度	2020年度
營業淨額	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
減：營業成本	91.80%	92.65%	91.39%	90.79%
營業毛利	8.20%	7.35%	8.61%	9.21%
減：營業費用	4.90%	4.84%	5.22%	5.81%
營業淨利	3.30%	2.51%	3.39%	3.40%
稅前淨利	2.58%	2.85%	2.82%	3.08%
減：所得稅費用	0.00%	0.65%	0.75%	0.95%
稅後淨利	2.58%	2.20%	2.07%	2.14%

慶展螺絲工業股份有限公司 資產負債表 (in NT\$1,000)	暫結 2023/4/30	個別 2022/12/31	個別 2021/12/31	個別 2020/12/31	備註
現金及約當現金	323,632	213,591	308,785	197,057	
透過損益按公允價值衡量金融資產-流動					
備供出售金融資產-流動					
持有至到期金融資產-流動					
應收票據	17,749	11,721	24,662	20,195	
應收票據-關係人					
應收帳款	94,498	107,083	155,558	117,723	
應收帳款-關係人					
備抵呆帳	(661)	(661)	(661)	(661)	
速動資產	435,218	331,733	488,344	334,314	
存貨淨額	313,562	387,486	480,985	225,752	備註2
預付款項	14,152	4,489	13,365	2,668	備註3
其他應收款		81	18	12	
其他應收款-關係人					
受限制資產		147,194	116,498	112,614	備註4
其他流動資產					
流動資產	762,932	870,984	1,099,210	675,360	
土地	130,882	130,882	130,881	117,182	
房屋及建築物	384,473	384,473	379,141	378,656	
機器及運輸設備	427,717	427,717	418,828	374,969	
辦公設備	21,817	21,817	21,817	21,817	
租賃改良					
其他設備	9,233	9,233	9,233	8,451	
累計折舊	(375,789)	(364,052)	(342,653)	(310,123)	
未完工程及預付設備款		6,525	4,390	0	
固定資產淨額	598,332	616,594	621,637	590,952	
權益法長期股權投資			3,764	8,247	備註5
以成本衡量金融資產-非流動					
長期投資合計	0	0	3,764	8,247	
其他無形資產					
無形資產合計	0	0	0	0	
存出保證金	182	182	182	212	
遞延資產			91	87	
其他金融資產—非流動					
其他資產	5,104	5,882	8,214	10,638	
其他資產	5,286	6,064	8,487	10,937	
資產總額	1,366,550	1,493,641	1,733,098	1,285,496	
短期借款	522,599	570,642	593,183	383,191	備註6
應付短期票券					
應付票據	23,268	54,376	122,356	48,270	備註7
應付票據-關係人					
應付帳款	58,977	56,401	150,118	70,732	備註8
應付帳款-關係人					
應付所得稅		4,862	5,296	4,538	
應付費用		5,269	5,436	4,214	
其他應付款					
其他應付款-關係人					
預收款項	13,669	19,194	11,823	11,570	備註9
一年內到期長期負債		76,560	110,174	88,578	備註10
其他流動負債		7	19	16	
流動負債	618,514	787,310	998,405	611,109	
長期借款	236,503	204,302	241,126	209,415	備註11
應付公司債					
長期負債	236,503	204,302	241,126	209,415	
應計退休金負債					
遞延所得稅		247			
其他負債					
其他負債	0	247	0	0	
負債總額	855,016	991,860	1,239,531	820,524	
普通股股本	150,000	150,000	150,000	150,000	
特別股股本					
預收股款					
增資準備					
資本公積	24	24	24	24	
保留盈餘:					
法定公積	35,968	35,968	33,109	30,941	
特別公積					
累積盈餘	325,541	315,789	310,434	284,007	
其他權益調整項			0	0	
非控制權益					
淨值	511,534	501,781	493,567	464,972	
負債及股東權益總額	1,366,550	1,493,641	1,733,098	1,285,496	

慶展螺絲工業股份有限公司	暫結	財策	財策	財策
現金流量表 (in NT\$1,000)	2023年1-4月	2022年度	2021年度	2020年度
本期損益	9,751	44,031	38,950	31,271
調整項目				
折舊費用	0	35,507	32,530	33,280
各項攤銷	0	2,332	2,423	2,441
權益法認列投資損益	0	3,764	4,482	2,957
權益法認列投資現金股利				
處分固定資產損益	0	2,047	0	0
處分長期投資損益	0		0	0
應收票據增減	0	12,941	(4,466)	(7,599)
應收帳款增減	0	48,475	(37,834)	(9,466)
應收帳款增減-關係人				
存貨增減	0	93,498	(255,232)	51,236
其他流動資產增減				
應付票據增減	0	(67,979)	74,085	(32,430)
應付帳款增減	0	(93,717)	79,385	(7,358)
其他流動負債增減				
其他應付款增減	0	(228)	951	103
應付所得稅增減				
遞延所得稅資產增減				
應計退休金負債增減				
其他營業活動現金流量調整	0	25,831	(3,694)	8,699
營業活動之淨現金流入(出)	9,751	106,503	(68,420)	73,134
購置固定資產	0	(40,214)	(58,825)	(1,470)
處分其他金融資產	0		0	0
處分固定資產	0	9,838	0	0
長期投資增加				
處分長期投資				
預付設備款增加	0	(2,135)	(4,390)	0
其他應收款-關係人減少(增加)				
存出保證金增減	0		30	(10)
受限制資產增減	0	(30,696)	(3,883)	2,714
其他投資活動現金流量調整	0	947	171	379
投資活動之淨現金流入(出)	0	(62,260)	(66,897)	1,613
短期借款增減	0	(20,984)	209,992	4,995
長期借款增減	0	(71,996)	53,644	13,771
發行公司債				
償還公司債				
現金增資				
庫藏股票增減				
支付現金股利				
支付董監酬勞及員工紅利		(25,735)		
其他籌資活動現金流量調整	0	(20,722)	(16,590)	(33,590)
籌資活動之淨現金流入(出)	0	(139,437)	247,046	(14,824)
匯率影響數				
購併公司之現金餘額				
本期現金及約當現金增加(減少)	9,751	(95,194)	111,729	59,923
期初現金及約當現金餘額	0	308,785	197,056	137,133
期末現金及約當現金餘額	9,751	213,591	308,785	197,056

財務比率分析

	2023年1-4月	2022年度	2021年度	2020年度
A. 財務結構：				
固定資產/資產總額	0.44	0.41	0.36	0.46
淨值/資產總額	0.37	0.34	0.28	0.36
銀行借款/淨值	1.48	1.70	1.91	1.47
長期負債/淨值	0.46	0.41	0.49	0.45
固定資產/淨值+長期負債	0.80	0.87	0.85	0.88
長期投資+固定資產/淨值+長期負債	0.80	0.87	0.85	0.89
負債比率	1.67	1.98	2.51	1.76
B. 償債能力：				
流動比率	1.23	1.11	1.10	1.11
速動比率	0.70	0.42	0.49	0.55
短期銀行借款/流動資產	0.68	0.74	0.64	0.70
利息保障倍數	2.58	3.12	3.36	3.23
C. 經營效能：				
應收款項及票據	111,586	118,142	179,559	137,257
應收款項週轉率(次)	10.17	13.06	7.69	7.39
應收款項收現日數	36	28	47	49
應付款項及票據	82,245	110,777	272,474	119,002
應付帳款週轉率	12.67	12.90	4.63	7.74
應付款項付現日數	29	28	79	47
存貨	313,562	387,486	480,985	225,752
存貨週轉率	3.32	3.69	2.62	4.08
平均銷貨日數	110	99	139	90
營運週轉日數	117	99	108	92
固定資產週轉率	1.90	2.50	2.22	1.72
總資產週轉率	0.83	1.03	0.80	0.79
淨值週轉率	2.22	3.07	2.80	2.18
D. 獲利能力：				
毛利率	8.20%	7.35%	8.61%	9.21%
營業淨利率	3.30%	2.51%	3.39%	3.40%
淨值報酬率	5.72%	6.77%	5.79%	4.66%
總資產報酬率	2.14%	2.27%	1.65%	1.69%
資本報酬率	19.50%	22.63%	19.06%	14.45%
財務費用比率	1.63%	1.35%	1.20%	1.39%

備註

(1)2021 年營收較 2021 年增加 366,270 仟元、成長 36.12%，係受訂單增加及原物料價格上漲、成品銷售價格亦上漲影響。

(2)2022 年 4 月及 2021 年存貨金額均較 2021 年大幅增加，係因國內貿易商訂單增加、原物料需求提高及原物料成本上漲。

(3)2021 年預付款項較 2020 年增加 15,087 仟元，主要增加科目為留抵稅額、金額為 11,671 仟元。

(4)2022 年 4 月受限制資產增加，係因購料需求、增加金融機構購料開狀金額，往來金融機構均要求動用購料開狀額度時，需有開狀金額 10%~20%為備償存款或定存單設質。

(5)2019~2021 年採用權益法長期股權投資逐年減少，係 2020 年認列投資 XX 公業(股)公司投資損失 2,958 仟元，及 2021 年認列投資 XX 公業(股)公司投資損失 4,482 仟元。

(6)2022 年 4 月及 2021 年金融機構短期借款較 2020 年大幅增加，係因原物料(盤元及線材)成本大幅上漲、金融機構購料開狀週轉金需求增加，以致金融機構短期週轉金動用金額提高。

(7)&(8)2022 年 4 月及 2021 年應付票據及應付帳款較 2020 年大幅增加，係因訂單成長、出貨增加，以致應付款項亦相對增加。

(9)2022 年 4 月預收款項 72,310 仟元，其中約有 50,000 仟元係代下游貿易商提前預購線材之預收貨款。

(10)2021 年及 2020 年一年到期長借—非金融機構 13,500 仟元/購地貸款，為 AA 公司與登財精密工業股份有限公司聯合購地(高雄市岡山區中山段 76 地號，AA 公司持有權利範圍為 1/2)，因該筆交易係由登財精密工業股份有限公司負責人蔡登科促成，且蔡登科與 AA 公司董事長陳 00 為多年舊識，故土地買賣尾款由登財精密工業股份有限公司負責人蔡登科先付款予賣方，AA 公司再付款尾款 13,500 仟元予蔡登科，因蔡登科遲未通知 AA 公司，以致土地已過戶，土地尾款尚未交付蔡登科先生，故於財報上列為一年到期長借—非金融機構，另雙方共議，該筆土地尾款，待土地出售后，由土地出售金額清償 AA 公司該筆購地貸款。

(11)2022 年 4 月及 2021 年長期借款較 2020 年增加，係因 AA 公司購置機器設備、並辦理設備融資，資金用途明確。

八、財報來源及會計師查核

AA 工業股份有限公司

(一)財務資料來源： 2023 年 1~4 月

☐財務簽證

☐會計師核閱報表

☐報稅報表

☒自行提供報表

2021 年度

☒財務簽證

☐會計師核閱報表

☐報稅報表

☐自行提供報表

2020 年度

☒財務簽證

☐會計師核閱報表

☐報稅報表

☐自行提供報表

2019 年度

☒財務簽證

☐會計師核閱報表

☐報稅報表

☐自行提供報表

(二)會計師查核意見： 2022 年度(會計師：劉榮欽)建昇財稅聯合會計師事務所

☒無保留意見

☐修正式無保留意見

☐拒絕表示意見

☐保留意見

☐反對意見

2021 年度(會計師：劉榮欽)建昇財稅聯合會計師事務所

☒無保留意見

☐修正式無保留意見

☐拒絕表示意見

☐保留意見

☐反對意見

2020 年度(會計師：劉榮欽)建昇財稅聯合會計師事務所

☒無保留意見

☐修正式無保留意見

☐拒絕表示意見

☐保留意見

☐保留意見

(三)證券暨期貨管理委員會會計師懲戒記錄 ☐有 ☐受懲戒警告或申誠

☐受懲戒停止執行業務☐受懲戒除名 ☒無

1. 會計師受處分警告或申誠，其簽發之財務報表查核報告自懲戒日起一年內仍採用之原因說明：無
2. 受處分停止執行業務或停止辦理公開發行公司之查核簽證者，自處分日起於受處分停止執行業務期間之二倍期間內，不予採用，上述二倍期間低於一年者，以一年為準。
3. 受處分除名或撤銷公開發行公司查核簽證之核准者，自處分日起不予採用。

為本行不良授信戶或投資戶之簽證會計師 ☐有 ☒無

(四)違反公司法第15條規定 ☒有 ☐無

公司之資金，除有下列各款情形外，不得貸與股東或任何他人：

1. 公司間或與行號間有業務往來者。
2. 公司間或與行號間有短期融通資金之必要者。融資金額不得超過貸與企業(資金貸出者)淨值的百分之四十。

違反原因說明：無