

伍、營運概況

一、業務內容

(一) 主營業務範圍

1. 所營業務之主要內容

- (1) 水泥製造業
- (2) 建材批發業
- (3) 建材零售業
- (4) 非金屬礦業
- (5) 預拌混凝土製造業
- (6) 國際貿易業
- (7) 住宅及大樓開發租售業
- (8) 工業廠房開發租售業
- (9) 不動產買賣業
- (10) 不動產租賃業
- (11) 都市更新重建業
- (12) 投資興建公共建設業
- (13) 商港區船舶貨物裝卸承攬業
- (14) 船舶勞務承攬業
- (15) 倉儲業
- (16) 船舶運送業
- (17) 船務代理業
- (18) 海運承攬運送業

2. 主要業務內容及比重

本公司 102 年營收內容之組成為：水泥銷貨收入(64%)、不動產租金(8%)、及房地銷售收入(5%)、及勞務收入(23%)。

(二) 產業概況

1. 產業現況與發展

(1) 水泥產業

A. 台灣水泥市場

台灣水泥市場已進入成熟期，市場需求相對平穩。102 年度國內在民間建築業景氣復甦態勢下，水泥市場較 101 年度微幅成長。

102 年度國內水泥生產 16,575,744 公噸，與 101 年度之 15,793,592 公噸比較，增加 782,152 公噸，增幅 5.0%；在銷售方面，國內水泥生產業者 102 年度內銷量為 10,866,312 公噸，較 101 年度之 10,659,269 公噸增加 207,043 公噸，增幅 1.9%；102 年度外銷數為 5,929,325 公噸，較 101 年度之 5,047,408 公噸增加 881,917 公噸，增幅 17.5%。

在進口水泥方面，102 年進口水泥總數為 1,335,054 公噸(含熟料 1,081,722 公噸)，較 101 年度 1,334,271 公噸(含熟料 1,041,887 公噸)，增加 783 公噸，增幅 0.1%。

括算 102 年度國內市場消耗量，國產水泥 10,866,312 公噸加上進口水泥 1,335,054 公噸，總計內需量 12,201,366 公噸，較 101 年度 11,993,540 公噸增加 207,826 公噸，增幅 1.7%。

展望今(103)年，國內受歐美景氣復甦帶動，經濟成長率有望持續走高，然受美國 QE 規模縮減、國內抑制房價政策、及央行對未來利率上調提出警示之影響下，預期營建支出和水泥需求與去年持平。

B.大陸水泥市場

大陸 2013 年水泥產量 24.1 億噸，較 2012 年增長 9.6%。由於大陸目前以發展城鎮化做為經濟持續成長動能之一，且因基礎設施、保障房建設依舊巨大，故雖受政府調結構、經濟走緩影響，預估 2014 年水泥需求仍將有 4%以上成長率。

水泥市場雖仍處於成長期，但水泥業長期以來受盲目增產影響，估計當前尚有三成過剩產能。故政府已明訂 2017 年以前限制新增產能，並設定 2014 年對淘汰 5,050 萬噸落後產能。供需關係改善情勢下，水泥市場正逐步向好。

(2)資產開發與營建

民國 102 年度全台買賣建物移轉棟數約 37 萬棟，比 101 年約 33 萬棟成長一成以上，市場明顯回溫，住宅建造執照核發或住宅使用執照核發都呈現成長，土地公告現值之年度平均漲幅達 14.19%。商辦市場售價繼續走揚，辦公需求穩健成長，平均空置率下滑，但租金持平盤整。展望營建市場，受美國 QE

規模縮減，資金漸由房市轉向股市，加以政府政策打擊豪宅，年底復有選舉影響，短期房地產市場的整體氣氛趨於謹慎。

(3)物流業

根據台灣港務公司編製之「台灣國際商港未來發展及建設計畫 101-105 年」預估，北部基隆港、台北港的散雜貨裝卸量至 105 年後成長將陷入停滯，此當係台灣經濟轉型後的結果。此外，代表散裝航運業景氣之 BDI 指數雖在 2013 年下半年竄升千餘點，但轉眼又回到千點下的起漲點，繼續低檔徘徊。由於全球之散貨輪運力供過於求情勢依舊嚴厲，散裝航運回復榮景恐尚須數年。

2.產業上、中、下游之關聯性

- (1)水泥買賣之上、中、下游關聯行業，包括：水泥生產供應商、航運業、水泥倉儲業、陸運配送業、預拌混凝土業、水泥製品業、和營造業等等。除航運業之散裝船亦可經營其他散雜貨運外，其他各關聯產業間是緊密相繫、榮枯與共的關係。
- (2)資產開發與營建業涵蓋投資、生產、交易、使用等市場及專業的分工，故其上、中、下游關聯產業包括土地開發商、金融機構、專業顧問、以及建築師事務所、建經公司、建設公司、營造廠、建材商、廣告商、仲介商、代銷或包銷公司、物業管理公司等。上述各產業相互依存、密切關聯。
- (3)物流業之關聯產業主要有運輸、倉儲、裝卸、搬運、包裝、流通加工、配送、資訊平台等相關業者。物流效率之發揮倚賴貨物傳輸各環節的充分整合，其趨向一體化之特性促使彼此景氣環境高度正相關。

3.產品之各種發展趨勢及競爭情形

- (1)水泥產品中以卜特蘭第Ⅰ型水泥品種應用於國內市場最為普遍，但近年公共工程對卜特蘭第Ⅱ型水泥需求有明顯增加趨勢。本公司現雖僅經營卜特蘭第Ⅰ型水泥之買賣，但因儲運設備的共通性，未來如因客戶需求或市場環境之需要，隨時可新增卜特蘭第Ⅱ型水泥的買賣。
- (2)資產開發與營建之發展趨勢在朝向人性化、精緻化，以迎合現代社會對品味、品質之要求。儘管競爭廠家眾多，本公司認為如能明確產品定位、認清目標客戶，並掌握上述趨勢，當可據有一席之地。至於強化品牌形象更有助於在激烈競爭下之長期勝出。
- (3)物流業重視效率和服務，競爭基礎在規模效益、上下游間整合、

和資訊管理水平。本公司目前著力重點在強化自身效率與成本之管控，未來再視適當時機擴大規模，以冀享有全球化趨勢下持續高速成長之物流市場利益。

（三）技術及研發概況：

- 1.水泥是項成熟的商品，現階段在技術及研發的重點，主要是節能減碳、及強化廢棄物在原燃料上的運用，以符合時代趨勢。聯合水泥廠即於 102 年度裝設完成低溫餘熱發電設備，並在當年底投入使用，年發電量達工廠需求之 1/3，同時滿足了環境保護及降低成本的目的。同年亦開始測試使用特殊生物酵素噴灑燃煤，以提升燃煤效率，降低二氧化碳及氮氧化物排放量之效果，目前該試驗仍在進行中。
- 2.本公司經營管理團隊與技術人員隨時關注著產業發展趨勢和新型技術應用，積極參加相關研討會和講座，因此對貿易之商品、或大樓興建、勞務提供所需使用之材料、機具、和生財設備等，皆為先進生產工藝製造，不僅質量優良，也屬環境友好商品。

（四）長、短期業務發展計劃：

1.短期發展計劃

- (1)繼續強化台灣水泥銷售通路。
- (2)對江蘇聯合水泥之持股擴增至 100%，以利於公司營銷策略之實施和時效掌控。
- (3)活化公司資產，同時將經營觸角切入海內外不動產之投資開發。

2.長期發展計劃

- (1)以投資方式策略聯盟水泥大廠，達成產銷結合，共享投資利益。
- (2)擴大物流領域投入。
- (3)持續深化全球性視角之不動產投資。
- (4)海外投資：本公司著眼長期效益，對海外不動產或水泥行業進行多項長期投資。投資考量除包括持有期間收益率、長期增值報酬率等因素外，亦著重投資地域適度分散，以規避集中之風險。

A.依據公司經營策略，本公司現持有台泥國際集團 16.23%的股權。台泥國際集團深耕中國大陸華南、西南市場，2013 年底水泥產能為 5,520 噸，其目標在 2016 年要達到 1 億噸產能。由於其已具充分之規模經濟效益，又致力研發之投入，故近幾年大陸水泥市場雖因供需失衡經歷幾番劇烈浮沉，但始終保持盈利。其未來發展仍值得期待。

近期台泥國際母公司台泥公司有意讓其自香港股市下市，提出以每股 3.9 港元現金購回外部股份之要約，本公司董事會參考了財務顧問、會計師、以及由獨立董事組成的專案委員會的建議，以收購價未符公司期望拒絕了該要約。本投資未來仍將依公司發展策略、大環境狀況、及其經營績效，適時為對本公司有利之決策。

B.羅馬 Valle Dei Casali 飯店投資案：本案位於羅馬市郊，係一興建中個案，預計 2016 年前竣工，客房數約 300 間，規劃為四星級旅館。由於羅馬的悠久歷史與豐富的觀光資源，向來是歐洲最大的旅館市場，旅遊業每年成長 2%-3%，旅館平均住宿率約七成。

本件投資係於 2014 年初掌握歐洲資產因歐債危機影響致價格驟跌之契機購得，故投入成本低。且本投資係與知名之雲朗觀光集團合作，由其出資六成、本公司出資四成之結構投入，雙方共組董事會決議重大事項，日常經營由雲朗派出經營團隊負責。本公司投資本件不動產，不僅是長期間得坐擁其增值利益，即便在持有期間，相信亦將因雲朗優越之旅館管理與品牌條件，而享有較佳之收益。

二、市場及產銷概況：

（一）市場分析：

1.主要商品銷售地區、市場佔有率

- (1)本公司於台灣之水泥銷售，以台灣中、北部為主要銷售市場。子公司於大陸之水泥、熟料銷售，以江蘇省鎮江、南京、揚州、淮安等地、及上海市為主要市場。
- (2)本公司資產開發與營建之地區視個案之投資價值而定，海內外兼具，但以台北市、新北市評估個案為多。
- (3)台北港第一散雜貨中心(下簡稱一散)裝卸業務服務台灣北部地區之砂石、煤炭消費者。
- (4)本公司 102 年度於一散裝卸砂石 310.7 萬噸，約佔台北港總砂石裝卸量之 45%，佔北部兩港(台北港、基隆港)砂石總裝卸量之 23%。另因北部兩港僅一散有卸煤碼頭，其煤卸量於兩港之市占率為 100%。至於本公司其他產品或服務因所界定為銷售市場區域之產業規模不易統計，市佔率難以估計。

2.市場未來之供需狀況與成長性

- (1)台灣的水泥內銷市場之發展已成熟穩定，成長性有限，各年度需求隨景氣循環而略見起伏，預估 103 年水泥需求與 102 年度持平。
- (2)大陸水泥市場仍因產能過剩而供大於求，但在政府政策引導下，供給量預料暫獲控制、漸難增長；另方面在政府規劃城鎮化率要由目前之 53.7%增長到 2030 年 65%的目標下，預期需求在未來數年將繼續成長。
- (3)台灣營建市場從民國 98 年金融海嘯以來，連續五年房價每年漲幅在一成以上，主要是受到國際資金充沛、長期低利環境刺激國人不動產保值的購屋需求帶動。惟因美國 QE 退場已啟動，低利環境可能逐步改變；而政府在不動產實價登錄後的查稅腳步不停，甚至規劃稅制調整，調控力道有增無減；加以過去 10 年房價漲幅已多，103 年底復有選舉干擾；故自 102 年第四季度已可感受市場觀望氣氛趨濃，房價走勢盤整。
儘管近年來台灣人口成長趨緩，但家庭戶數仍維持穩健成長，平均每戶人口數至 102 年底降為 2.82 人/戶。由於家庭戶數的增長是房屋交易市場的剛性需求，未來房產供需仍將成長。此外，不動產商品雖競爭者眾，但因彼此建設著不同質的產品，產業屬性為獨佔性競爭市場，故企業成長實更有賴自身經營之力。
- (4)台灣北部地區砂石市場需求預計未來將與經濟成長率同步呈現低度成長，但供給來源易受氣候(颱風、異常降雨)影響各地河川疏濬量，也易因地方政府政策影響地面土石採取及相關之生產、運輸成本，以致各來源量起伏頗大，不易精準預測。
- (5)台灣北部因少有新的傳統製造業進駐，煤需求量的年增長緩慢，只有台電林口廠增加發電機組容量後會有較大增長，然因其自建卸煤碼頭亦將於 105 年機組建設完成時啟用，屆時對本公司一散之煤卸貨量可能並無助益。

3.競爭利基

- (1)本公司水泥經營的歷史悠久，銷售管道健全，客戶基礎深厚，目前在基隆港、台中港分別有 38,000 公噸及 45,000 公噸庫容量的大型水泥儲槽，該發貨據點貼近市場，可涵蓋西部走廊主要經濟帶，能提供客戶便捷的服務，倍受客戶肯定。
- (2)公司持有龐大土地資產可供開發或更新。
- (3)充裕的資金、良好的債信。
- (4)良好的企業形象。

(5)富於經驗的優秀經營團隊。

4.發展遠景之有利、不利因素與因應對策

(1)有利因素

- A.兩岸人、貨交流日益頻繁，促進著台灣經濟的持續成長，並提供更佳的商貿、物流環境，有利於本公司通路事業發展。
- B.大陸水泥市場因政府淘汰落後產能以及推動產業整合、節能減排等政策影響，產業結構日漸合理，有利未來經營。

(2)不利因素

- A.台灣因受有限資源及能源政策影響，水泥大廠已將外銷逐年減量轉入內銷，在水泥之內銷需求不易大幅擴增情形下，市場勢必產生擠壓現象。
- B.江蘇聯合水泥因欠缺自有的石灰石礦山，對長期發展不利。
- C.台電自建林口電廠之配套卸煤碼頭預計將於 105 年啟用，其目前於台北港一散之煤裝卸量可能將因而減少。

(3)因應對策

- A.本公司為順應潮流商機，台灣由水泥製造業已轉型為通路商，並投資水泥中轉儲槽及台北港一散碼頭等。
- B.取得可備聯合水泥廠使用的石灰石礦山資源。
- C.將活化存量資產、以及投資開發不動產列入未來事業發展重項。
- D.為免受制於單一市場之景氣波動，資產開發地區涵括海內外，且開發方式多樣化，涵括住宅、商場、工業廠房、商用辦公樓、飯店，或結合觀光娛樂項目等。
- E.台北港第一散雜貨中心在現有砂石、煤炭裝卸業務外，開發其他散雜貨裝卸業務。

(二) 主要產品之用途及產製過程

1.主要產品用途

本公司台灣及大陸所售之水泥皆為卜特蘭水泥第Ⅰ型，也是所謂普通水泥。此種水泥之用途甚廣，舉凡土木工程中之橋樑、公路、排水設備、水壩、水堤、晒穀場、公用設施機械基礎、碼頭設備、軍事設施，以及建築工程中之房屋及大廈之營建等物之構築，或是建築物表面之修飾，皆須施用水泥。

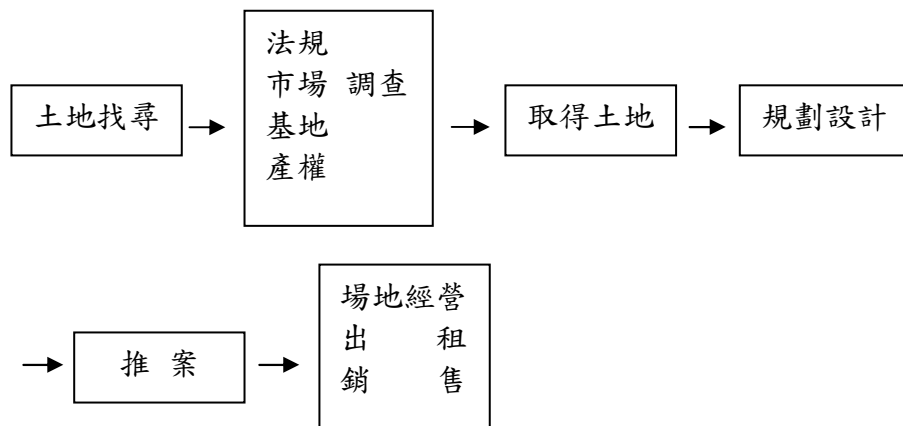
資產開發及營建類商品主要分為住宅與商業建築兩大類，分別供人們居住使用或從事經濟活動。

物流服務一般存在多層環節，其共同促成了貨品之流通，使交易之商品實體得以送達購貨者指定地點。

2. 產品製造過程

水泥生產係經由礦區採掘石灰石礦與黏土鐵渣矽砂等原料，依配比研磨成生料，飼入旋窯高溫燃燒後可生成熟料，再加石膏研磨成成品水泥，從水泥庫以散裝或包裝後發貨。本公司在台灣係通路商型態，主要向國內外採購水泥並以船舶運送至基隆港及台中港之大型儲槽(兩港庫容量分別為 38,000 公噸及 45,000 公噸)，再以散裝或袋裝銷售給客戶。

資產開發與營建之產製過程如下：



物流服務業不適用本說明項。

(三) 主要原料之供應狀況：

因岡山廠自九十年五月一日起停止熟料之生產，本公司台灣已轉型為通路貿易商，故並無主要原料；大陸子公司江蘇聯合水泥公司生產所用原料包含石灰石、硫酸渣、砂岩、粉煤灰等，輔助燃料為煤炭。主要原料石灰石等原料皆採就近購自廠區周邊，並簽有年度供應合同。煤炭購自大陸產煤區，因中國為產煤大國，供應不虞匱乏。

資產開發與營建之上游原物料為土地及建材。土地可透過價購或合建方式向私人取得，亦可依都市更新程序開發老舊社區土地，或向政府標購國有土地或其地上權。本公司資產開發之土地取得不限於以上任一方式，亦不囿於國內。建材則購自專業供應商。

物流事業以勞務及運輸服務為主，不適用本說明。

(四) 最近二年度主要進、銷貨客戶名單：

附表十六之一 最近二年度主要供應商資料

單位：新台幣仟元

項目	101 年				102 年				103 年度截至前一季止			
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占當年度截至前一季止進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	台灣水泥	448,500	21.0%	具實質關係	台灣水泥	472,254	22.4%	具實質關係	台灣水泥	114,823	20.5%	具實質關係
2	亞洲水泥	420,615	19.7%	無	亞洲水泥	450,100	21.3%	無	亞洲水泥	99,500	17.7%	無
3	江蘇省電力公司 鎮江供電公司	332,707	15.6%	無	句容市永勝採石廠	280,178	13.3%	無	句容市永勝採石廠	113,847	20.3%	無
4	南京中煤能源 運銷	362,228	17.0%	無	南京中煤能源 運銷	653,511	31.0%	無	南京中煤能源 運銷	146,522	26.1%	無
5	江蘇華興燃料	205,626	9.6%	無								無
6	其他	366,038	17.1%		其他	255,137	12.0%		其他	86,601	15.4%	
	進貨淨額	2,135,714	100%		進貨淨額	2,111,180	100%		進貨淨額	561,292	100%	

附表十六之二 最近二年度主要銷貨客戶資料

單位：新台幣 仟元

項 目	101 年				102 年				103 年度截至前一季止			
	名稱	金額	占銷貨淨 額比率	與發行人之關 係	名稱	金額	占銷貨淨 額比率	與發行人之 關係	名稱	金額	占銷貨淨 額比率	與發行人之 關係
1	國產水泥	207,527	4.3%	無	國產水泥	210,292	4.9%	無	國產水泥	48,024	4.7%	無
2	聯信建材	141,018	3.0%	無	聯信建材	154,083	3.6%	無	聯信建材	39,767	3.9%	無
3	南京江水泥	156,581	3.3%	無	嘉利實業	115,051	2.7%	具實質關係	嘉利實業	29,753	2.9%	具實質關係
4	江蘇建華管樁	132,120	2.8%	無	南京江水泥	129,338	3.0%	無	南京江水泥	56,907	5.6%	無
5	凱基證	143,448	3.0%	無	江蘇建華管樁	165,911	3.9%	無	揚州義合環保新材料	66,775	6.6%	無
6	台 T	147,434	3.0%	無	句容建華粉磨	152,892	3.6%	無	江蘇三江水水泥製造	36,655	3.6%	無
7	台 P	209,988	4.4%	無	凱基證	143,448	3.4%	無	凱基證	38,276	3.8%	無
8					台 T	263,354	6.2%	無	台 T	61,554	6.0%	無
9					台 P	238,893	5.6%	無	台 P	46,711	4.6%	無
10	其他	3,634,831	76.2%		其他	2,695,044	63.1%		其他	595,006	58.3%	
	銷貨淨額	4,772,948	100%		銷貨淨額	4,268,305	100%		銷貨淨額	1,019,429	100%	

註1：列明最近二年度銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額與比例，但因契約約定不得揭露客戶名稱或交易對象為個人且非關係人者，得以代號為之。

(五) 最近二年度生產量值表

附表十七 最近二年度生產量值

生產量單位：公噸
生產值單位：仟元

生 產 量 值 主要商品 (或部門別)	年 度	102 年度			101 年度		
		產 能	產 量	產 值	產 能	產 量	產 值
卜特蘭第一種水泥		-	471,330	1,041,654	-	445,890	985,757
熟料		1,800,000	1,403,573	1,475,938	1,800,000	1,201,133	1,358,201
PI52.5水泥		800,000	140,665	204,581	800,000	121,811	174,601
P042.5水泥			95,618	127,012		176,619	231,129
PC32.5水泥			21,846	25,526		61,984	73,916
合 計			2,133,032	2,874,712	-	2,007,437	2,823,604

註：上述數字為水泥生產數值。

(六) 最近二年度銷售量值表

附表十八 最近二年度銷售量值

銷售量單位：公噸
銷售值單位：仟元

銷 售 量 值 主要商品 (或部門別)	年 度	102 年度				101 年度			
		內 銷		外 銷		內 銷		外 銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
卜特蘭第一種水泥		479,516	1,079,335	-	-	463,183	1,036,954		
熟料		1,179,004	1,244,809			948,660	943,910		
PI52.5水泥		143,488	185,434			118,882	153,664		
P042.5水泥		114,259	139,617			182,894	217,242		
PC32.5水泥		37,732	38,584			62,686	61,746		
其 他		27,377	31,110			2100	3,187		
合 計		1,981,377	2,718,889			1,778,405	2,416,703		

註：上述數字為水泥銷售數值。

三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率

附表十九 最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料

(一)本公司

年 度		102 年度	101 年度	當 年 度 截 至 103 年 04 月 30 日
員 工 人 數	從業人員人數	71	74	71
	合 計	71	74	71
平 均 年 歲		46.99	48.02	47.16
平 服 務 年 資		12.97	13.24	12.95
學 歷 分 布 比 率	博 士	0.00	0.00	0.00
	碩 士	19.72	18.92	19.72
	大 專	66.20	63.51	67.61
	高 中	14.08	16.22	12.68
	高 中 以 下	0.00	1.35	0.00

(二)財務報告內所有公司

年 度		102 年度	101 年度	當 年 度 截 至 103 年 04 月 30 日
員 工 人 數	從業人員人數	584	574	582
	約聘人員人數	5	8	4
	合 計	589	582	586
平 均 年 歲		42.85	42.32	43.34
平 服 務 年 資		10.66	9.63	10.93
學 歷 分 布 比 率	博 士	0.17	0.17	0.00
	碩 士	3.57	3.61	3.93
	大 專	38.03	37.46	38.05
	高 中	26.99	27.15	28.33
	高 中 以 下	31.24	31.61	29.69

四、環保支出資訊：

(一)最近年度及截至年報刊印日止因污染環境所受損失：無。

本公司基於環保考量，投資於防治污染設備或技術之支出如下：

1. 臺北港設置水淬爐石研磨廠興建計畫中屬污染防治概要明：

本廠主要製程係將水淬爐石加工研磨成爐石粉，為符合政府法令規定及鼓勵資源再生之綠色建材，除生產流程多在密閉空間，不會造成環境污染外，其製程具備低耗能、低噪音、低二氧化碳排放及低廢水排放等特性，產品為名符其實之綠色建材。本廠第二階段營運後，估計將可取代普通水泥約當量每年 65 萬噸，每年可減少國內二氧化碳年排放量約 45 萬噸，對於國內溫室氣體減量有卓越貢獻。

預計全部工程款為 2.5 億元，到 103 年 4 月底止累計已投入之金額如下：

(1) 臺北港碼頭後線基地儲倉 154,598,792 元。

(2) 臺北港碼頭後線基地儲倉機電設備 40,957,596 元。。

另預計 103 年預估中聯爐石裝卸量 15 萬萬噸，裝卸收入 918 萬元。

2. 針對可能產生的污染，江蘇聯合水泥在周圍加設隔離裝置，投資達人民幣 500 萬左右；增加減音設備，投資額達人民幣 800 萬。

3. 為減少溫室效應，江蘇聯合水泥投資人民幣 5,790 萬裝設餘熱發電工程，該工程於 10 月 18 日並網試運行。裝機總容量 9MW，年預算發電量 6300 萬 kwh，年可供電 5859 萬 kwh，按平均供電煤耗 333g/kwh 標煤計算，每年約可節約 19,510 噸標煤。現在發電負荷在 8500-8800kw 之間，最高負荷 9600kw。本項目已進入正常生產和驗收作業階段，預計每噸熟料成本將可降低約人民幣 10 元。

4. 環保工作：電收塵進一步進行保養，共投資人民幣 170 萬元，使用生物節能酵素、節能減排共投資 200 萬元，脫硝預計投資 500 萬元，粉塵排放小於 30mg/Nm³，氮氧化物排放小於 450 mg/Nm³，二氧化硫排放小於 20 mg/Nm³。

(二)因應對策：無

(三)未來三年度預計之重大環保資本支出：

1. 臺北港碼頭後線基地儲倉約 2,716 萬元。

2. 臺北港碼頭後線基地儲倉機電設備約 3,461 萬元。

3. 環境品質監測工程約 53 萬元。

4. 因應江蘇省大氣顆粒物污染防治管理辦法，預計投入人民幣 2,320 萬元進行石灰石預均化堆場、原煤預均化堆場及原煤卸車三個鋼結構大棚工程。

(四) 歐盟有害物質限用指令(RoHS)之實施及避免影響投資人權益：

本公司財務業務等不適用。

五、勞資關係

現行重要勞資協議及實施情形

(一)召開勞資會議：

勞資會議不定期召開，其主要功能：

1. 協調勞資關係，促進勞資合作。
2. 溝通勞動條件。
3. 籌劃勞工福利。
4. 提高工作效率。

在各次會議中，勞資雙方均能克盡協調合作之責，績效卓著。

(二)召開福利委員會董事會議：

福利委員會董事會議定期召開，其任務：

1. 職工福利事業之審議、促進及督導事項。
2. 職工福利金之籌劃、保管及動用事項。
3. 職工福利事業經費之分配、稽核及收支報告事項。
4. 其他有關職工福利事項。

(三)召開勞工退休準備金監督委員會會議：

勞工退休準備金監督委員會會議不定期召開，其任務：

1. 勞工退休準備金暫停提撥之審議事項。
2. 勞工退休準備金提撥數額之查核事項。
3. 勞工退休準備金存儲及支用之查核事項。
4. 勞工退休金給付數額之查核事項。
5. 其他有關勞工退休準備金之監督事項。

(四)員工福利措施及退休制度實施情形：

員工福利項目除法定勞、健保外，另增加投保人壽公司之團體保險、定期辦理員工體檢，並由福利委員會提供年節、生日、敬老禮品、婚喪補助金、住院慰問、資退職工慰勞金及員工暨子女獎助學金等；並依勞動基準法暨勞工退休金條例規定辦理退休金給付。

(五)員工進修與訓練實施情形：

鼓勵員工參加與工作相關之進修以培養優秀人才，陸續已有多位同仁修完台大 EMBA 課程；提供同仁視工作需要參加主管機關或相關單位之訓練課程，102 年度共有 28 人次分別參加證券暨期貨市場發展基金會、會計研究發展基金會、中華民國內部稽核協會、工商協進會及中央健康保險局等有關公司治理、IFRS、內部控制、內部稽核、風險管理、產創及投資獎勵、薪酬委員會及審計委員會之規範、勞工保險等相關課程訓練。

(六)員工取得證照情形：

同仁應視工作需要具備相關證照，故鼓勵同仁參加在職進修或訓練以取得工作證照，協理 王月夕取得股務人員專業證書及國際內部稽核師證書，稽核洪美玲副主任、林欣穎專員具備國際內部稽核師證書，呂麗成與翁川富、王長義等三人具備甲級電匠資格。

(七)工作安全及人身安全的保護措施：

本公司在推動工作安全方面，完全符合勞工安全衛生法令之規定，每年定期派員參加政府工安宣導訓練，並嚴格要求維護安全之外包廠商加強防災演練；人身安全方面，員工除依規定參加勞、健保外，還為每位員工投保人壽公司之團體醫療及理賠保險，另派駐或出差海外之人員增加 5 百萬元海外旅遊平安險及 10 萬元意外醫療險，以強化完善之保護措施。

(八)員工行為及倫理守則：

本公司長期以來本著誠實穩健經營理念，對員工以「適才適所」、「適所適量」使其能充分發揮工作效率，並藉由工作規則及人事管理規章彙編等載有明確之行為守則，管理上強調員工自我約束，遵守公司倫理，並於 99 年度訂頒財務人員守則與規範。

(九)至年報刊印日止勞資糾紛所遭之損失：無。

六、重要契約

附表二十 重要契約

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
租賃合約	嘉新水泥/ 基隆港務局	89.10.7日起 算23年9個月	向基隆港務局承租西33號碼頭後線與西碎波堤內側間之土地,合作興建水泥儲槽暨附屬設備.於承租土地上由本公司以預付租金方式興建水泥儲槽暨附屬設備.以基隆港務局名義興建,依商港法第十二條規定,產權歸屬基隆港務局。	
租賃合約（註1）	嘉新水泥/ 基隆港務局	98.12.10日起 算35年5個月	本公司向交通部基隆港務局承租台北港第一散雜貨中心(東13.14.15號)碼頭,並約定興建東16號碼頭及於本中心後線合資興建倉棧設施暨附屬辦公室及儲轉設備,以經營煤炭、砂石及一般散雜貨物裝卸儲轉業務。（註1）	
儲轉業務合約	嘉新水泥/ 中聯資源(股)	99.10.25- 134.5.10	本公司於台北港第一散雜貨中心(東14.15.16號)碼頭後線基地投資興建儲倉設施,主要承作中聯資源公司爐石粉或其他爐石粉類成品等儲轉業務,並將儲倉設施委由其管理,於合約存續期間負責有關工安、環保、場地運用、設施操作維護及保險等事項。	
地上權契約	嘉新資產管理開發/ 國有財產署北區分署	102.12.02- 172.12.1	子公司取得國有非公用土地位於台北市大安區金華段四小段205-2等五筆土地設定之地上權,用於建築房屋,該地上權、地上物所有權可分割轉讓;年地租為公告地價的3.5%。	
臺中港#27號碼頭租賃契約	嘉新國際/ 臺灣港務股份有限公司 臺中港分公司	93.12.01- 103.11.30	臺中港#27號碼頭第一線土地及水泥圓庫暨附屬設施租賃契約	
共同興建契約	嘉泥建設開發/ 茹絲葵食品企業	於99.11.01簽 訂至本合建案 完工結算權益 分配為止	雙方共同出資購買中山區金泰段土地並共同出資興建商業大樓	
石灰石供應協議	江蘇聯合水泥/ 句容市永勝採石廠	103.1.1- 105.12.31	向永勝採石廠採購石灰石及石灰石碎屑。	

煤炭協議合同	江蘇聯合水泥/ 南京中煤能源運銷 有限公司	102.9.1- 103.8.31	向南京中煤能源有限公司採購煤 炭。	
電力供應協議	江蘇聯合水泥/ 江蘇省電力公司	98.9.21- 103.9.21	生產用電	
餘熱發電工程 總承包合同	江蘇聯合水泥/ 南京凱盛開能環保 能源有限公司	101.9.30日至 後290天	建設餘熱用電	
土地買賣契約 書	嘉泥建設開發/ 商棋股份有限公司	102.9.9 簽訂 至土地過戶點 交完成	購買淡水區望高樓段 23 地號等 5 筆土地	
土地買賣契約 書	嘉泥建設開發/ 宏國建設	103.4.15 簽訂 至土地過戶點 交完成	購買淡水區望高樓段 22 地號土地	
股權買賣合約	YONICA PTE LTD/ 鎮江船山石灰石礦 有限公司	102.12.30 至股權轉讓辦 理完成	以人民幣一億元取得江蘇聯合水泥 有限公司 20%股權	
股權買賣合約	嘉新水泥/ 嘉新國際/ DR. BOON VANASIN	102.11.25 簽 訂至 Completion Date 102.12.26	出售泰國轉投資公司 Rajthanee Land Development Co. Ltd. (以下簡稱 RLD) 及 Rajthanee Associate Co. Ltd. (以 下簡稱 RACL) 之全部股份。	

註 1：依據本公司與交通部基隆港務局簽訂之承租台北港第一散雜貨中心(東 13.14.15 號)碼頭合約第 23 條第五項第二款第(2)目約定，東砂北運保證運量訂有重議或轉換之調整機制。惟本公司擬啟動本機制，卻與對方在執行時機與調整內容上存有爭議，因長期協商未果，本公司故於 103 年 2 月提出民事訴訟，刻由台灣基隆地方法院審理中。