股票代號：1103

嘉新水泥股份有限公司

中華民國 103 年度

年 報

刊印日期：中華民國一〇四年五月七日
查詢年報網址：http://mops.twse.com.tw
公司網址：www.chcgroup.com.tw

壹、本公司發言人

姓名：王立心 女士

職稱：執行副總經理

電話：(02)2551-5211

電子信箱：elwang@chcgroup.com.tw

本公司代理發言人

姓名：余曉芸 女士

職稱：董事會秘書室副理

電話：(02)2551-5211

電子信箱：sharingyu@chcgroup.com.tw

貳、總公司及工廠所在地

總公司：臺北市中山北路二段 96 號嘉新大樓

電話：(02)2551-5211

岡山廠：高雄市岡山區嘉新東路一號

電話：(07)6212181

臺中廠：臺中市大肚區沙田路三段 245 巷 62 號

電話：(04)2329-6250

營業所：臺中區營業所：臺中市臺灣大道二段 689 號 8 樓

電話：(04)2329-6250

參、辦理股票過戶機構

群益金鼎證券股份有限公司股務代理部

臺北市大安區敦化南路二段 97 號 B2

電話：(02)2702-3999

網址：www.capital.com.tw

肆、最近年度簽證會計師

方小萍會計師、虞成全會計師

勤業眾信聯合會計師事務所

台北市民生東路三段 156 號 12 樓

電話：(02)2545-9988

網址:www.deloitte.com.tw

伍、公司網址：www.chcgroup.com.tw

目　　錄

壹、致股東報告書 ———— 4
貳、公司簡介 ———— 7
　一、 公司設立日期及公司沿革 ———— 7
參、公司治理報告 ———— 9
　一、 組織系統 ———— 9
　　(一) 組織系統圖 ———— 9
　　(二) 各部門主要業務職掌 ———— 10
　二、 董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料 ———— 11
　　(一) 董事及監察人資料 ———— 11
　　(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料 ———— 15
　　(三) 董事、監察人、總經理及副總經理之酬金 ———— 16
　　(四) 最近二年度董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益之比例分析暨給付酬金之政策、標準、訂定酬金程序、與經營績效及未來風險之關聯性 ———— 19
　三、 公司治理運作情形 ———— 21
　　(一) 董事會運作情形 ———— 21
　　(二) 審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形 ———— 23
　　(三) 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因 ———— 24
　　(四) 薪資報酬委員會其組成、職責及運作情形 ———— 29
　　(五) 履行社會責任情形 ———— 31
　　(六) 公司履行誠信經營情形及採行措施 ———— 37
　　(七) 公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式 ———— 39
　　(八) 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊 ———— 39
　　(九) 內部控制制度執行狀況 ———— 40
　　(十) 最近年度及截至年報刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形 ———— 41
　　(十一) 最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議 ———— 41
　　(十二) 最近年度及截至年報刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容 ———— 44
　　(十三) 最近年度及截至年報刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形 ———— 44
　四、 會計師公費資訊 ———— 44
　五、 更換會計師資訊 ———— 44
　六、 公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者 ———— 44

七、 最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過10%之股東股權移轉及股權質押變動情形 ———— 45
八、 持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料 ———— 46
九、 公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例 ———— 47
肆、募資情形 ———— 48
一、 資本及股份 ———— 48
(一) 股本來源 ———— 48
(二) 股東結構 ———— 48
(三) 股權分散情形 ———— 49
(四) 主要股東名單 ———— 49
(五) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料 ———— 50
(六) 公司股利政策及執行狀況 ———— 51
(七) 本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響 ———— 51
(八) 員工分紅及董事、監察人酬勞 ———— 52
(九) 公司買回本公司股份情形 ———— 52
二、 公司債、特別股、海外存託憑證、員工認股權憑證、限制員工權利新股及併購(包括合併、收購及分割)之辦理情形 ———— 53
三、 資金運用計劃執行情形 ———— 54
伍、營運概況 ———— 55
一、 業務內容 ———— 55
(一) 業務範圍 ———— 55
(二) 產業概況 ———— 55
(三) 技術及研發概況 ———— 58
(四) 長、短期業務發展計畫 ———— 58
二、 市場及產銷概況 ———— 60
(一) 市場分析 ———— 60
(二) 主要產品之重要用途及產製過程 ———— 62
(三) 主要原料之供應狀況 ———— 63
(四) 最近二年度進、銷貨客戶名單 ———— 64
(五) 最近二年度生產量值 ———— 66
(六) 最近二年度銷售量值 ———— 66
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 ———— 67
四、 環保支出資訊 ———— 68
五、 勞資關係 ———— 69
六、 重要契約 ———— 74
陸、財務概況 ———— 77
一、 最近五年度簡明資產負債表及損益表 ———— 77
二、 最近五年度財務分析 ———— 83
三、 最近年度財務報告之審計委員會審查報告書 ———— 89
四、 最近年度財務報告 ———— 90
五、 最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告 ———— 198
六、 公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事對本公司財務狀況之影響 ———— 286
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與評估風險事項 ———— 287
一、 財務狀況 ———— 287

二、 財務績效 ———— 288
三、 現金流量 ———— 289
四、 最近年度重大資本支出對財務業務之影響 ———— 290
五、 最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫 ———— 290
六、 風險管理、分析及評估 ———— 292
(一) 風險管理的基本概念 ———— 292
(二) 風險管理之組織 ———— 292
(三) 風險管理之分析 ———— 294
(四) 風險管理應行評估事項 ———— 296
七、 其他重要事項 ———— 298
捌、特別記載事項 ———— 299
一、 關係企業相關資料 ———— 299
(一) 關係企業組織圖 ———— 299
(二) 各關係企業基本資料 ———— 300
(三) 推定為有控制與從屬關係者 ———— 304
(四) 整體關係企業之行業與分工情形 ———— 304
(五) 各關係企業董事、監察人及總經理資料 ———— 305
(六) 各關係企業營運概況 ———— 311
二、 最近年度及截至年報刊印日止私募有價證券辦理情形 ———— 313
三、 最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形 ———— 313
四、 其他必要補充說明事項 ———— 313
五、 最近年度及截止年報刊印日止如發生證券交易法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項 ———— 313

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生：

103 年度國內外社會經濟都有很大的波動，本公司年度營運績效受到一定的影響，但公司仍秉持著既定的長期策略方針向前推進，為未來的收穫做好播種和耕耘的工作。

去年國內爆發了太陽花學運，導火線雖是兩岸服貿協議，但也浮現出青年的就業、低薪、住房等社會問題，政府為回應民間籲求，在住房政策上推出了房地稅合一、擴大社會住宅等多項措施，致使房產市場瀰漫觀望氣息，加以總統選舉在即，更使市場交易延滯。本公司資產活化有涉及都更或地目變更者皆屬長期性工作，將與已推出的建案依原定進度作業，新建案則將依市場情況調整開發時程。

海外投資部份，本公司出資四成，與雲朗觀光集團共同合作經營的羅馬 A.Roma 飯店在經過一年多來的裝潢整修後，近期即將開幕營業。由於近鄰的米蘭今年舉辦世博會，本飯店開幕時可望分享旅客住宿商機，有助提早拉高住房率與知名度；此外，本公司經考察琉球的觀光發展潛力後，去年六月投資購入位於日本沖繩縣那霸市中心「國際通」上的土地，規劃建設為複合式商場與四星級旅館，目前已進入建築設計階段。雖然歐、日地區 2014 年度經濟景氣尚未見明顯提振，通貨緊縮陰影揮之不去，但歐、日旅遊業仍持續成長。尤其歐元、日元匯率近一年來大幅下滑，更有利於當地觀光旅遊業的成長。附帶一提的是: 因本公司在羅馬、琉球之開發案大部份係向銀行貸借當地貨幣籌資，故規避了大部份匯率波動風險，匯損影響有限。

另一方面，中國經濟減緩程度明顯，房產市場不振，使民間水泥需求疲弱，受華東地區水泥價格下滑影響，復以江蘇聯合公司原料、設備等配套不齊，經營效益不佳，拖累公司總體盈利，且此情況延續至 104 年上半年。幸而大陸政府房產政策已改弦易轍，除取消房產限購及放鬆貸款成數，又陸續降準降息，水泥需求當可回穩改善。本公司為永續經營，就礦山取得、長江碼頭興建、及完成水泥磨機配套等與大陸政府的協商則爭取在明年前確定。

因「中國需求」轉疲，全球原物料市場買氣遽減，航運市場也是疲軟不堪，BDI 指數下滑到近年新低，尚看不到曙光。本企業團持有「嘉新三號」輪之海運業務持續虧損，考量公司轉型重心在資產開發，散貨船並非配套所需，且該輪能耗已無法與近年大批新建之環保節能船競爭，故於去年底將其出售。

本公司因台北港東砂北運保證運量的轉換問題與臺灣港務股份有限公司產生爭議，由於雙方對契約文義看法不同，在長期協商無從解決下，本公司遂於103年2月提起訴訟，當年底一審判決我方勝訴，但港務公司已提出上訴，目前在高等法院審理中。希望能有理想結果，將可大幅改善台北港經營績效。

現將本公司及子公司103年度合併的營業狀況做一報告：

一、營業結果

本公司及子公司103年度合併之全年營業收入為3,937,686仟元，較102年度之4,268,305仟元，減少330,619仟元，減少幅度為7.7%。衰退主要原因為大陸水泥銷貨量減少，以致銷貨收入減少225,943仟元，同時本年度仍無營建個案完工，而餘屋銷售較102年度減少196,710仟元。103年度各營業項目狀況如下表：

新台幣仟元

營業項目	103年度	102年度	差　異
銷貨收入	2,492,946	2,718,889	(225,943)
租賃收入	397,504	355,357	42,147
營建工程收入	21,636	218,346	(196,710)
勞務收入	1,025,600	975,713	49,887
營業收入合計	3,937,686	4,268,305	(330,619)

二、主要產銷情形

(一)水泥、熟料產銷：

台灣地區：購入水泥48.9萬公噸，銷售水泥48.5萬公噸；

大陸地區：江蘇聯合水泥公司生產熟料131.0萬公噸，水泥及熟料銷售131.1萬公噸。

另投資16.23%之台泥國際集團有限公司，其103年度（2014年）在大陸地區全年水泥、熟料、及礦渣粉的銷售量約4,500萬公噸。

(二)租賃收入: 主要營收除原嘉新大樓及大直金融大樓之出租外，103年8月起新增赫士盟大樓出租收入，為營收成長主因。

(三)房地銷售收入:

103年度並無新完工個案，營收來自餘屋之銷售。

(四)勞務收入:

台北港裝卸業務:共計卸煤304.6萬噸、東砂40.5萬噸、及其他散雜貨301.8萬噸。

三、預算執行情形

單位：新台幣仟元

項　　目	103 年實際數	103 年預算(註)	達成率
營業收入	3,937,686	4,167,837	94%
營業成本	3,718,300	3,855,566	96%
營業毛利	219,386	312,271	70%
營業費用	478,235	450,096	106%
其他收益及費損	0	822,904	0%
營業淨利(損)	(258,849)	685,079	--
營業外收支	268,150	259,485	103%
稅後淨利	53,788	924,216	6%
淨利歸屬於本公司業主	16,343	877,710	2%

註：係內部預算，未公開財務預測

四、獲利能力分析(註)

項　　目	103 年	102 年
資產報酬率	0.64%	4.57%
股東權益報酬率	0.26%	6.80%
營業利益佔實收資本率	(3.33)%	5.36%
稅前利益佔實收資本率	0.12%	17.23%
純益率	1.37%	30.22%
每股盈餘（稅後）	0.03 元	1.97 元

註：　以上採國際財務報導準則編製之合併財務報告計算

各位股東女士、先生，103 年度經營僅有微薄的獲利，主因在土地出售計畫推遲，以及公司轉型尚未能立即顯現成果所致。經營團隊將檢討缺失，補強不足，加速轉型調整，完成長期布局，期能儘早豐收，不負各位股東之期望。

董事長

張 剛 綸

貳、公司簡介

一、公司設立日期及公司沿革

1.本公司於民國四十三年十二月奉准設立，資本總額新臺幣二千四百萬元。截至民國一 O 三年底本公司實收資本額為新台幣七、七六八、二八五、四八○元。

2.本公司岡山廠第一套生產設備於民國四十三年開始進行，至民國六十九年共計完成四套生產設備，總產量二百二十萬公噸。惟自民國八十六年底，政府停止西部礦源開採，致使本公司岡山廠生產成本大幅增加，乃於民國九十年五月暫停熟料生產，水泥亦延至民國九十一年元月停止發貨，改以外購水泥因應，以確保本公司之營運穩定。

3.本公司投資之嘉新國際公司於民國七十九年於台中港興建儲量 4.5 萬噸儲槽，已於八十一年十月完工啟用，年運轉量為 120 萬噸。

4.本公司於八十一年赴東南亞及中國大陸考查，經審慎評估，為開拓海外潛力大的新興市場，乃決定中國大陸為未來投資重心，在政府核准後，自民國八十二年展開對大陸投資的行動，目前已完成水泥製造、倉儲、航運、混凝土、建材、貿易等投資事業。

5.為配合台灣北部水泥市場之開拓，民國八十七年於基隆港興建儲量 3.8 萬噸儲槽，民國八十八年八月完工啟用，年運轉量為 90 萬噸。

6.本公司與同業合資成立嘉環東泥公司，於民國八十九年底在高雄港興建儲量 3.3 萬噸儲槽，已於民國九十年底完工。

7.本公司為企業再造提高競爭力並積極落實專業分工，將可獨立營運之不動產開發管理等相關營業分割讓予本公司百分之百持有之子分司—嘉新資產管理開發股份有限公司（以下簡稱嘉新資產公司），並由其概括承受本公司前述不動產開發管理等相關營業之資產、負債之相關權利義務以及相關法律關係暨地位，並於九十二年十月三十一日之股東臨時會決議通過，由嘉新資產公司發行新股與本公司以為對價交換，以受讓本公司不動產開發管理等相關業務，其分割基準日為九十二年十二月三日。此分割案所分割讓予嘉新資產公司之淨資產帳面價值為 1,568,470 仟元。嘉新資產公司於九十二年十

二月十五日准予設立登記。

8.本公司為發展物流事業，於九十五年十二月二十九日與基隆港務局簽定合約，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，九十八年六月底完工後七月試車，於民國九十八年十一月二十五日經台北縣政府核發使用執照，並經基隆港務局核定自民國九十八年十二月十一日起正式營運。該中心之業務，本公司目前委由轉投資之嘉北國際公司經營管理。

9.本公司自八十二年赴大陸投資水泥生產及倉儲、運輸等事業，且為擴大市場範圍，提升競爭力，躍升大陸水泥市場最具發展潛力的大型水泥集團之列，率先開放兩岸三地策略聯盟的概念，於九十六年六月以本公司所轉投資之香港上市公司 Chia Hsin Cement Greater China Holding Corp.（以下簡稱“CHCGC”）與台灣水泥股份有限公司之香港上市公司 TCC International Holdings Ltd.（以下簡稱“TCCIH”）以換股方式進行合作，藉由雙方的高效率生產能力，豐富資源相互利用，銷售網路的配合，爭取在大陸長三角、珠三角市場的領導地位。股權轉換完成後，CHCGC 在香港下市，子公司 Chia Hsin Pacific Limited 則持有 TCCIH 28.87%股權。截至一 O 三年十二月三十一日止，Chia Hsin Pacific Limited 持有 TCCIH 15.84％股權。

TCCIH 透過自建及購併，持續擴充產能，一 O 三年底已達 5,520 萬噸；業務範圍涵蓋大陸華南、華東、西南及東北地區，如廣東、廣西、江蘇、福建、貴州、四川、重慶、遼寧等省市，現為華南地區第一大水泥生產事業，目標在一 O 五年達到 1 億噸產能。此外，本公司於大陸地區仍保有熟料年產能 180 萬噸的江蘇聯合水泥公司(100%控股，位於江蘇省鎮江市)，其相關配套設施餘熱發電已完工運轉，碼頭工程腹地取得進行中。

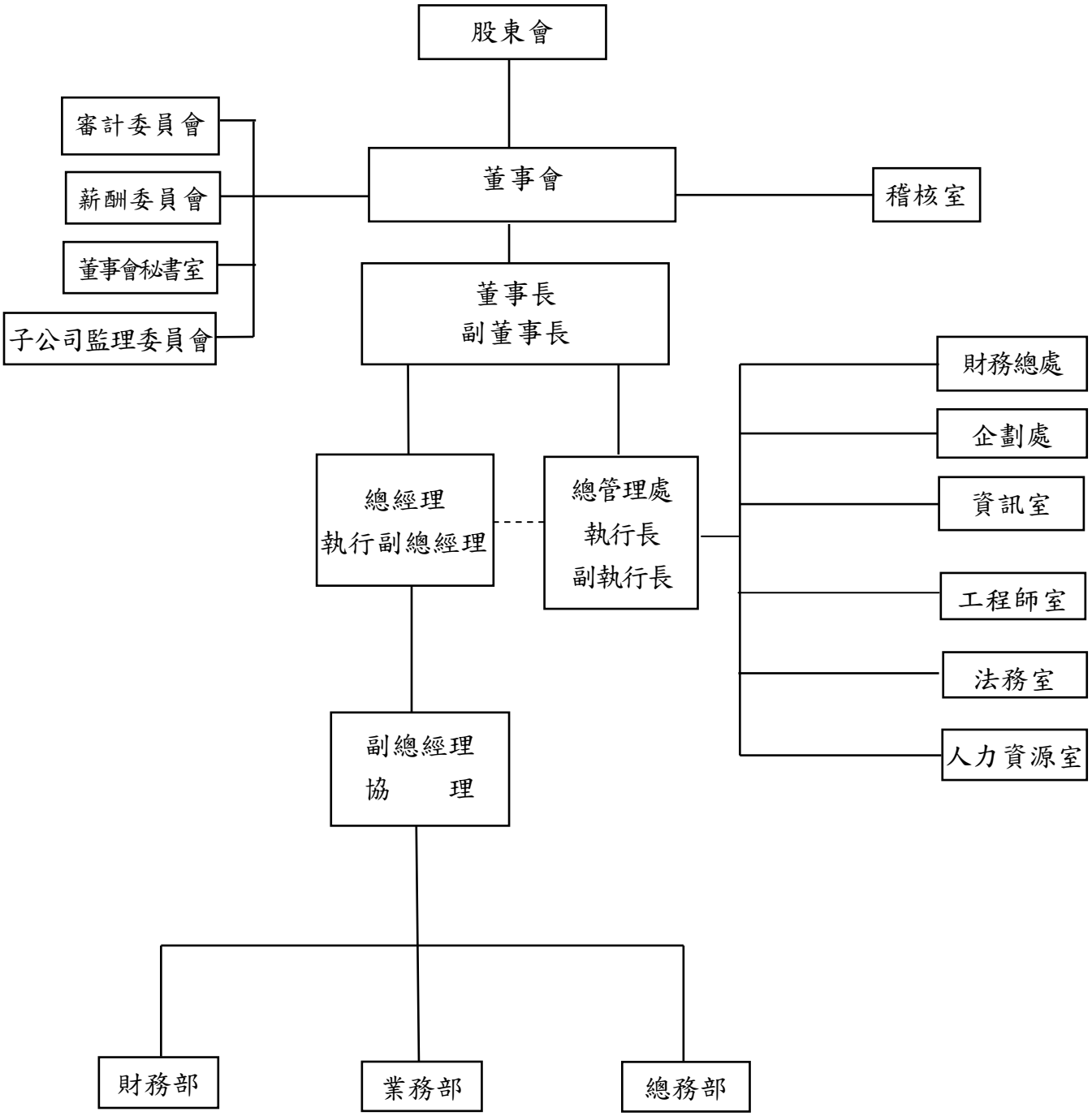
10.資產活化及投資開發是為目前事業經營之主軸，資產活化方面透過都更、合建方式進行；投資開發方面，則採多元化方式，不拘海內外，目前進行中的有台北市金華街地上權-「金華薈」住宅開發案、義大利羅馬的「A.Roma」旅館投資案，以及台北市臨沂街(地上權)、淡水望高樓、和日本沖繩等地的開發案等。

參、公司治理報告

一、公司組織系統

（一）組織系統圖

嘉新水泥股份有限公司組織系統表



（二）各部門主要業務職掌：

部門	主要職掌業務
董事會秘書室	1. 股東會、董事會之召開及議事安排等相關事務。 2. 公司章程、公司治理等配合相關法令之修正。 3. 企業團股東會、董事會相關事務之監理、相關風險的注意及示警。
稽核室	1. 依據內部稽核實施細則辦理應行查核之一切事項並作成應製之查核記錄及報告呈核。 2. 內部稽核實施細則之研擬、審計委員會之召開及議事安排等相關事務。 3. 子公司監理委員會運作之相關事務、公司一切內部控制風險的注意及示警。
財務總處	1. 企業團資源之整合及規劃。 2. 長期財務之規劃、財務會計制度之擬訂及改進之研究。 3.協助投資計劃之評估、規劃；相關財務、投資風險及管控機制之設立及擬訂。
企劃處	1. 經營績效之評估、整合規劃、督導各業務單位營運計畫之執行。 2. 督導業務推展流程改善、企業團經營方向、策略的研究和發展。 3.投資計劃之評估、規劃、分析、設計及執行；重大專案之介面整合、督導或執行。
工程師室	1. 監督本公司所有工程及技術事項、品質管制、維修及生產管理技術監督及協助。 2. 專案工程與技術改進之推行、創新發展項目之研究與推動。企業團生產管理、研究發展、及新產品開發政策之擬訂、制度之建立及以上業務相關事宜之監理。
人力資源室	1. 人事規章擬訂及相關檔案整理、彙編與保管，秉承決策辦理人事有關事宜及資料之保管。 2. 規劃建立人力資源政策，訂定選、訓、用、留、員工關係之年度計畫及預算。 3. 勞健保、團保等員工福利之辦理、考勤管理、薪資核算及相關申報作業。
法務室	1. 對公司業務涉及法律之事項，提出法律意見、協助公司各部門處理法律事務。 2. 法律常識宣導及教育訓練、企業團法務相關業務之監理。 3. 其他交辦事項、相關風險的注意及示警。
資訊室	1. 配合公司經營發展策略及管理之需要，研擬短、中、長期資訊化之策略與規劃。 2. 負責本公司暨所屬機構電腦系統化之整體架構適時、適度性。 3. 經辦電腦檔案備份之管理分類、歸檔及安全等一切日常作業。公司資訊電腦化一切專業風險之注意及管理、企業團資訊系統作業連線之規劃、設計或更新之協助及支援。
業務部	1. 國內外市場研究調查，營銷策略之擬訂，及市場之開拓及掌握。 2. 辦理內、外銷之訂貨，銷貨變動，收款及應收帳款之催收，並負責提單之開立及控制保管、進銷貨之配合，發貨之核准及審核，並辦理完善之售後服務。 3. 其他交辦事項、本公司進銷貨等營運相關風險之注意及管理。
財務部	1. 確實執行財務會計制度、依據財務報表編製流程管理作業，編製財務報表及其分析報表。 2. 各類查帳、申報、稅務法令等處理事宜、固定資產保險作業。 3. 預算資料之審核與彙編，預算與實際之比較分析、稅務之研究、處理及建議。 4. 辦理公司證照及公司主管機關、行政院金融監督管理委員會及其下屬機構規定之一切事務之擬定辦理計劃及追蹤辦理狀況。 5. 審核各部室請款、收款對公司規章制度之遵行。
總務部	1. 辦理本公司及企業團(視實際需要)之收發文書，往來公文彙編與保管、及歸檔、電子化等工作、負責企業團(大陸公司以外)辦公管理系統(OA)系統管理及電子公文窗口。 2. 企業團公佈欄維護及歸檔管理。相關規章之公布、彙編與保管，及出版物編印發行事宜。 3. 事務管理規章及經費預算之編擬與執行、零用金保管、收支管理事項。 4. 行政庶務及其他交辦事務之處理、其他有關財產管理及交辦事項。 5. 企業團總務相關業務之協助與支援。

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一)董事及監察人資料

附表一 董事及監察人資料(一)

104 年 5 月 7 日

職稱	國籍或註冊地	姓名	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數(註 2)		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董事長	中華民國	張剛綸	102.06.19	3 年	90.05.31	8,955,396	1.15%	8,955,396	1.15%	0	0.00%	0	0.00%	美國麻省理工學院 碩士	嘉新水泥(股)公司總管理處執行長 嘉新資產管理開發(股)公司董事長(法人代表) 雲嘉國際(股)公司董事長(法人代表) 藍鈞(股)公司董事長(法人代表) 嘉昇建設(股)公司董事長(法人代表) 嘉北國際(股)公司董事(法人代表) 嘉新國際(股)公司董事長 台灣鴻新船業(股)公司董事(法人代表) 嘉新企管諮詢(上海)有限公司董事長(法人代表) 上海嘉環混凝土有限公司董事長(法人代表) 上海嘉新港輝有限公司董事(法人代表) Chia Hsin Pacific Ltd. 董事 Yonica Pte Ltd 董事 Effervesce Investment Ptd Ltd 董事 Sparksview Ptd Ltd 董事 Tong Yang Chia Hsin Marine Copr. 董事(法人代表) 臺灣水泥(股)公司監察人(法人代表) 台泥國際集團有限公司非執行董事	無	無	無
副董事長	中華民國	張安平	102.06.19	3 年	78.05.05	6,852,956	0.88%	6,852,956	0.88%	241,252	0.03%	0	0.00%	美國紐約大學 企管碩士	嘉新資產管理開發(股)公司董事(法人代表) 藍鈞(股)公司董事(法人代表) 嘉昇建設(股)公司董事(法人代表) 嘉新國際(股)公司董事 佐佑投資(股)公司董事 嘉利實業(股)公司董事 臺灣水泥(股)公司董事(法人代表) 台灣通運倉儲(股)公司常務董事(法人代表) 中國合成橡膠(股)公司董事(法人代表) 信昌化學工業(股)公司董事(法人代表) 臺灣證券交易所(股)公司董事(法人代表) 振興醫療財團法人振興醫院董事 聯強國際(股)有限公司獨立董事 台泥國際集團有限公司非執行董事	董事	辜成允	二等親
獨立常務董事	中華民國	賈子南	102.06.19	3 年	102.06.19	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	美國南加州大學 企管碩士 東吳大學會計系	信昌化學工業(股)公司獨立董事 嘉利實業(股)公司董事兼總經理	無	無	無
董事	中華民國	辜成允	102.06.19	3 年	78.05.05	1,786,851	0.23%	1,786,851	0.23%	560	0.00%	0	0.00%	美國賓州大學華頓學院 企管碩士	臺灣水泥(股)公司董事長兼總經理 中國合成橡膠(股)公司董事長兼總經理 台灣通運倉儲(股)公司董事長兼總經理 信昌化學工業(股)公司董事長 能元科技(股)公司董事長 達和航運(股)公司董事長 和平電力(股)董事長 台灣工業銀行(股)公司常務董事 中鋼碳素化學(股)公司董事 中鼎工程(股)公司董事 台泥國際集團有限公司主席兼執行董事等	副董事長	張安平	二等親

職　稱	國籍或註冊地	姓　　名	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數(註 2)		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董 事	中華民國	陳啟德	102.06.19	3 年	81.04.30	680,813	0.09%	680,813	0.09%	0	0.00%	0	0.00%	美國加州聖塔克拉大學企管碩士	嘉新資產管理開發(股)公司董事(法人代表) 臺灣水泥(股)公司董事(法人代表) 建國工程(股)公司董事長 瑞暉企業(股)公司董事長(法人代表) 建輝投資事業(股)公司董事長 石頭出版(股)公司董事長(法人代表) 英屬維京群島商銀影控股有限公司董事 英屬維京群島商金谷有限公司董事 英屬維京群島商建國亞洲有限公司董事 上海建暉塑鋼門窗有限公司董事 迅龍(香港)有限公司董事 財團法人建國工程文化藝術基金會董事長	無	無	無
董 事	中華民國	嘉新國際股份有限公司	102.06.19	3 年	90.05.31	127,370,320	16.40%	127,370,320	16.40%	0	0.00%	0	0.00%	無	無	無	無	無
嘉新國際(股)公司法人代表	中華民國	王立心	102.06.19	3 年	96.06.15	43,613	0.01%	43,613	0.01%	0	0.00%	0	0.00%	日本早稻田大學碩士	嘉新水泥(股)公司執行副總經理 嘉新資產管理開發(股)公司監察人(法人代表) 雲嘉國際(股)公司董事(法人代表) 藍鈞(股)公司監察人(法人代表) 嘉昇建設(股)公司監察人(法人代表) 嘉北國際(股)公司董事(法人代表) 嘉新國際(股)公司董事(法人代表) 台灣鴻新船業(股)公司監察人(法人代表) 嘉新企管諮詢(上海)有限公司董事(法人代表) 上海嘉新港輝有限公司董事(法人代表) Chia Hsin Pacific Ltd.董事長 Yonica Pte Ltd 董事 Effervesce Investment Ptd Ltd 董事 Sparksview Ptd Ltd 董事 Tong Yang Chia Hsin Marine Copr.董事(法人代表) LDC ROME HOTELS S.R.L.董事 嘉新琉球合同會社職務執行者 台泥國際集團有限公司非執行董事	無	無	無
嘉新國際(股)公司法人代表	美 國	Pan Howard Wei-Hao	102.06.19	3 年	102.06.19	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	美國麻省理工學院碩士	藍鈞(股)公司董事(法人代表) 嘉昇建設(股)公司董事(法人代表) Chia Hsin Pacific Ltd.董事 Yonica Pte Ltd 董事 Effervesce Investment Ptd Ltd 董事 Sparksview Ptd Ltd 董事 振業化工廠(股)公司總經理 益富實業(股)公司副總經理	無	無	無
獨立董事	中華民國	陳家聲	102.06.19	3 年	102.06.19	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	台灣大學心理學博士	台一國際(股)公司薪資報酬委員會委員	無	無	無
獨立董事	中華民國	陳冠名	102.06.19	3 年	102.06.19	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	美國南加州大學企業管理學系	震旦(中國)有限公司董事 元晶太陽能科技(股)公司董事(法人代表) 等	無	無	無

※ 【註 1】本公司無發行員工認股權。

【註 2】現在持有股數為截至 104 年 4 月 20 日股東常會停止過戶日。

表一：法人股東之主要股東

104 年 04 月 20 日股東常會停止過戶日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
嘉新國際股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司(87.18%) 嘉泥建設開發股份有限公司(10.41%) 張剛綸(0.51%) 松佐投資股份有限公司(0.42%) 張如平(0.25%) 張永平(0.22%) 鍾仲廉(0.19%) 佐佑投資股份有限公司(0.16%) 張安平(0.12%) 王建國(0.11%)

註：上述資料皆由法人股東提供，本公司僅依其提供資料揭露。

表二：表一主要股東為法人者其主要股東

104 年 04 月 20 日股東常會停止過戶日

法人名稱	法人之主要股東
嘉新水泥股份有限公司	嘉新國際股份有限公司(16.40%) 松佐投資股份有限公司(8.85%) 張永平(5.55%) 台灣水泥股份有限公司(3.53%) 達和航運股份有限公司(3.32%) 康浩實業股份有限公司(2.47%) 第一產物保險股份有限公司(2.28%) 黃俊華(2.05%) 嘉新兆福文化基金會(1.91%) 佐佑投資股份有限公司(1.88%)

註：上述資料皆由法人股東提供，本公司僅依其提供資料揭露。

附表一　董事及監察人資料(二)

條件 姓名 （註1）	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格			符合獨立性情形（註2）										兼任其他公開發行公司獨立董事家數
	商務、法務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公私立大專院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員	商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
張剛綸			✓						✓	✓	✓	✓	✓	0
張安平			✓			✓			✓	✓		✓	✓	1
辜成允			✓	✓	✓	✓			✓	✓		✓	✓	0
陳啟德			✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	0
王立心			✓			✓			✓	✓	✓	✓		0
Pan Howard Wei-Hao			✓	✓		✓		✓	✓	✓	✓	✓		0
賈子南			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
陳家聲	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
陳冠名			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0

註1：欄位多寡視實際數調整。

註2：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

(1)非為公司或其關係企業之受僱人。

(2)非公司之關係企業之董事、監察人(但如為公司之母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。

(3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。

(4)非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。

(5)非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。

(6)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。

(7)非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。

(8)未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。

(9)未有公司法第30條各款情事之一。

(10)未有公司法第27規定以政府、法人或其代表人當選。

(二)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

附表一之一　總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

104 年 5 月 7 日

職稱	國籍	姓名	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
				股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
總經理	中華民國	祁士鉅	104.04.01	9,415	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	中國科技大學財務金融系	嘉新國際(股)公司董事(法人代表)兼總經理 嘉北國際(股)公司董事(法人代表) Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.董事(法人代表) 上海嘉環混凝土有限公司董事(法人代表) 江蘇嘉新置業有限公司董事(法人代表)	無	無	無
總管理處執行長	中華民國	張剛綸	104.04.01	8,955,396	1.15%	0	0.00%	0	0.00%	美國麻省理工學院碩士	嘉新資產管理開發(股)公司董事長(法人代表) 雲嘉國際(股)公司董事長(法人代表) 藍鈞(股)公司董事長(法人代表) 嘉昇建設(股)公司董事長(法人代表) 嘉新國際(股)公司董事長 嘉北國際(股)公司董事(法人代表) 台灣鴻新船業(股)公司董事(法人代表) 嘉新企管諮詢(上海)有限公司董事長(法人代表) 上海嘉環混凝土有限公司董事長(法人代表) 上海嘉新港輝有限公司董事(法人代表) Chia Hsin Pacific Ltd.董事 Yonica Pte Ltd 董事 Effervesce Investment Ptd Ltd 董事 Sparksview Ptd Ltd 董事 Tong Yang Chia Hsin Marine Copr.董事(法人代表) 臺灣水泥(股)公司監察人(法人代表) 台泥國際集團有限公司非執行董事	無	無	無
執行副總經理	中華民國	王立心	104.04.01	43,613	0.01%	0	0.00%	0	0.00%	日本早稻田大學碩士	嘉新資產管理開發(股)公司監察人(法人代表) 雲嘉國際(股)公司董事(法人代表) 藍鈞(股)公司監察人(法人代表) 嘉昇建設(股)公司監察人(法人代表) 嘉北國際(股)公司董事(法人代表) 嘉新國際(股)公司董事(法人代表) 台灣鴻新船業(股)公司監察人(法人代表) 嘉新企管諮詢(上海)有限公司董事(法人代表) 上海嘉新港輝有限公司董事(法人代表) Chia Hsin Pacific Ltd.董事長 Yonica Pte Ltd 董事 Effervesce Investment Ptd Ltd 董事 Sparksview Ptd Ltd 董事 Tong Yang Chia Hsin Marine Copr.董事(法人代表) LDC ROME HOTELS S.R.L.董事 嘉新琉球合同會社職務執行者 台泥國際集團有限公司非執行董事	無	無	無
協理	中華民國	李克偉	103.03.01	352	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	淡江大學西班牙文系	無	無	無	無
經理	中華民國	周月珍	102.07.05	34,325	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	台灣科技大學工業管理系	雲嘉國際(股)公司監察人(法人代表) 嘉北國際(股)公司監察人(法人代表)	無	無	無
副理	中華民國	莊淑卿	102.07.05	2,185	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	美國北德州大學會計及財務管理碩士	無	無	無	無
稽核室經理	中華民國	蔡培荊	102.07.05	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	台灣大學經濟系	無	無	無	無

※經理人員工認股權持有數：本公司並無執行員工認股權。

(三)董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

附表一之二 酬金揭露方式

(1)董事(含獨立董事)之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例		兼任員工領取相關酬金												A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		報酬(A)		退職退休金(B)		盈餘分配之酬勞(C)		業務執行費用(D)				薪資、獎金及特支費等(E)		退職退休金(F)		盈餘分配員工紅利(G)				員工認股權憑證得認購股數(H)		取得限制員工權利新股股數(I)					
																本公司		財務報告內所有公司								
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	現金紅利金額	現金紅利金額	現金紅利金額	現金紅利金額	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	
董事長	張剛綸	4,476	7,304	0	0	0	522	1,960	2,131	39.38%	60.93%	11,671	11,671	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	110.79%	132.34%	
副董事長	張安平																									
董事	王立心(註1)																									
董事	Pan Howard Wei-Hao(註2)																									
常務董事(獨立董事)	賈子南																									
董事	辜成允																									
董事	陳啟德																									
獨立董事	陳冠名		0	0	0	0	0			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
獨立董事	陳家聲																									

註1：嘉新國際股份有限公司法人代表

註2：嘉新國際股份有限公司法人代表

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
低於 2,000,000 元	辜成允、Pan Howard Wei-Hao、陳啟德、賈子南、陳冠名、陳家聲	辜成允、Pan Howard Wei-Hao、陳啟德、賈子南、陳冠名、陳家聲	辜成允、Pan Howard Wei-Hao、陳啟德、賈子南、陳冠名、陳家聲	辜成允、Pan Howard Wei-Hao、陳啟德、賈子南、陳冠名、陳家聲
2,000,000 元（含）～5,000,000 元（不含）	張剛綸、王立心	張剛綸、王立心	張剛綸、王立心	張剛綸、王立心
5,000,000 元（含）～10,000,000 元（不含）	張安平	張安平	張安平	張安平
10,000,000 元（含）～15,000,000 元（不含）				
15,000,000 元（含）～30,000,000 元（不含）				
30,000,000 元（含）～50,000,000 元（不含）				
50,000,000 元（含）～100,000,000 元（不含）				
100,000,000 元以上				
總計	9	9	9	9

(2)總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等等(C)		盈餘分配之員工紅利金額(D)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(註1)		取得員工認股權憑證數額		取得限制員工權利新股股數		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
								本公司		財務報告內所有公司								
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	現金紅利金額	股票利金	現金紅利金額	股票紅利金額	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	
總經理	張剛綸	5,396	5,396	0	0	978	978	0	0	0	0	39%	39%	0	0	0	0	無
副總經理	王立心																	

註1：稅後純益係指最近年度依國際財務報導準則編制之本公司個體財務報告之稅後純益。

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司
低於2,000,000元		
2,000,000元（含）～5,000,000元（不含）	張剛綸、王立心	張剛綸、王立心
5,000,000元（含）～10,000,000元（不含）		
10,000,000元（含）～15,000,000元（不含）		
15,000,000元（含）～30,000,000元（不含）		
30,000,000元（含）～50,000,000元（不含）		
50,000,000元（含）～100,000,000元（不含）		
100,000,000元以上		
總計	2	2

附表一之三 配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

104 年 5 月 7 日
單 位：新台幣仟元

	職稱	姓名	股票紅利金額	現金紅利金額	總計	總額占稅後純益之比例（%）
經理人	總經理	張剛綸	0	0	0	0
	副總經理	王立心				
	協理	李克偉				
	稽核室主管	蔡培荊				
	財務主管	周月珍				
	會計主管	莊淑卿				

(四)本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金占個體或個別財務報告稅後純益之比例分析暨給付酬金之政策、標準、訂定酬金程序、與經營績效及未來風險之關聯性：

本公司最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金占稅後純益之比例分析

年度	董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額(仟元)		總額占稅後純益之比例% (註 2)	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
102 (註 1)	52,365	54,488	4.12	4.28
103	18,107	21,628	110.79%	132.34%

註 1:102 年度數字含退職退休金 13,770 仟元。
註 2:稅後純益係指最近年度依國際財務報導準則編制之本公司個體財務報告之稅後純益。

本公司給付酬金之政策及標準：

1、本公司董事及獨立董事/監察人之薪資報酬，授權董事會依董事及獨立董事/監察人對本公司營運參與程度及貢獻價值並參酌同業通常水準支給情形，依據相關法令規定議定辦理之。

2、本公司董監酬勞係依公司章程規定，每年決算如有當期稅後盈餘，除依法彌補虧損、提列法定盈餘公積外，另依法令規定提列及迴轉特別盈公積，並連同當期未分配盈餘調整數額，作為當期可供分派盈餘，於不逾百分之三範圍內作為董事酬勞金，並由董事會提案送股東會決議同意後，按本公司董監酬勞分配給付辦法核付各董監酬勞。

3、本公司董監酬勞之給付係依據公司章程規定，及當年盈虧情形提列酬勞或不予提列，經薪酬委員會審議及董事會核議通過後，提案送股東會決議，酬勞之發放係依據公司整體營運與盈餘狀況，與經營績效具有正向之關聯性，並在法令、公司章程規範之基礎下，將未來風險發生之可能性及關聯性減至最低，力求公司永續經營與風險控管之平衡。

4、總經理及副總經理之酬金悉依照公司法第 29 條之規定辦理，給付報酬之標準，則視其個人績效表現與對公司整體營運之貢獻度，並參酌市場給付水準訂定之，並須由薪

酬委員會審議後，提案經董事會核議通過。酬金政策是依據個人之能力，對公司業務之貢獻度，績效表現，其所任職務之市場價值及考量公司未來營運風險後所決定，與經營績效成正相關。

三、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

附表二　董事會運作情形資訊

(1)最近年董事會分別開會 13 次(A)(註3)，董事、獨立董事/監察人出列席情形如下：

職稱	姓名(註 1)	實際出(列)席次數 B	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】(註 2)	備註
董事長	張剛綸	13	0	100%	
常務董事	張安平	10	3	77%	
常務董事	賈子南	13	0	100%	
董事	辜成允	1	4	8%	
董事	陳啟德	10	3	77%	
董事	嘉新國際(股)公司 代表人 王立心	13	0	100%	
董事	嘉新國際(股)公司 代表人Pan Howard Wei-Hao	11	2	85%	
獨立董事	陳家聲	10	2	77%	
獨立董事	陳冠名	7	6	54%	

其他應記載事項：

一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無此情事。

二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：

董事會	董事姓名	議案內容	利益迴避原因	參與討論及表決情形
第371次	張剛綸 張安平 王立心	102 年度副董事長及經理人獎金之數額案	張安平擔任副董事長，張剛綸及王立心兼任總經理及副總經理	皆親自出席， 但未參與本案
第375次	張剛綸 陳啟德	TCC INTERNATIONAL LIMITED 現金要約案	持有 TCC INTERNATIONAL LIMITED 之股份	皆親自出席， 但未參與本案
第378次	張剛綸 王立心	102 年度經理人員工紅利分配案	張剛綸及王立心兼任總經理及副總經理	皆親自出席， 但未參與本案
第381次	張剛綸 張安平 王立心	103 年度副董事長、經理人獎金之數額案	張安平擔任副董事長，張剛綸及王立心兼任總經理及副總經理	張剛綸及王立心親自出席，但未參與， 且王立心亦未代理張安平參與本案
第382次	王立心	執行副總經理聘任及報酬案	聘任王立心兼任執行副總經理	親自出席， 但未參與本案
	張剛綸	總管理處執行長聘任及報酬案	聘任張剛綸兼任總管理處執行長	親自出席， 但未參與本案
	王立心	解除董事競業禁止限制案	王立心擔任 LDC ROME HOTELS S.R.L.董事	親自出席， 但未參與本案
	王立心	解除經理人競業禁止限制案	王立心執行副總擔任 LDC ROME HOTELS S.R.L.董事	親自出席， 但未參與本案

三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：本公司已於 102 年度股東常會選出獨立董事並設置審計委員會；董事會重要議案皆依法於公開資訊觀測進行公告，確實資訊透明。

註 1：董事、監察人屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

註 2：(1)年度終了日前有董事監察人離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出(列)席次數計算之。

(2)年度終了日前，如有董事監察人改選者，應將新、舊任董事監察人均予以填列，並於備註欄註明該董事監察人為舊任、新任或連任及改選日期。實際出(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出(列)席次數計算之。

註 3：次數包含最近年度及截至年報刊印日止當年度：103 年度 10 次，104 年度 3 次(截至 104 年 5 月 7 日止)。

（2）董事、獨立董事/監察人訓練情形：

董監姓名	上課內容	主辦單位	受訓日期	時數
張剛綸	上市上櫃公司誠信經營與企業社會責任座談會	證券暨期貨市場發展基金會	103/08/18	3
陳啟德	審計委員會之相關規範及運作實務	證券暨期貨市場發展基金會	103/09/29	3
王立心	薪酬委員推動公司治理向前行研討會	中華公司治理協會	103/03/28	4
	上市上櫃公司誠信經營與企業社會責任座談會	證券暨期貨市場發展基金會	103/08/18	3
	企業發言人實務研習班	證券暨期貨市場發展基金會	103/10/03	3
	外資法人股東參與股東會實務運作研討會	中華民國公開發行公司股務協會	103/10/06	4
賈子南	上櫃、興櫃公司內部人股權宣權說明會	財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心	103/07/08	3
	重大訊息與財報不實之董監責任	社團法人中華公司治理協會	103/07/11	3
陳家聲	公司法(證券交易法)重要條文解析	中華民國工商協進會	103/05/22	3
	公司與董監事在證券交易法下之義務與相關案例解析	社團法人中華公司治理協會	103/05/30	3
	上市上櫃公司誠信經營與企業社會責任座談會	證券暨期貨市場發展基金會	103/08/25	3

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形：

(1) 審計委員會運作情形：

附表二之一　審計委員會運作情形資訊

最近年度審計委員會召開 12 次(A)(註 3)，出席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數(B)	委託出席次數	實際列席率(%)(B/A)(註 1)	備註
獨立董事	賈子南	12	0	100%	
獨立董事	陳冠名	6	6	50%	
獨立董事	陳家聲	11	1	92%	

其他應記載事項：

一、證交法第 14 條之 5 所列事項暨其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：無。

二、獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形(例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等)：本公司內部稽核主管及會計師定期與獨立董事就公司財務、業務、內部控制狀況進行溝通或提供相關書面報告。

註 1：年度終了日前有獨立董事離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席率(%)則以其在職期間審計委員會開會次數及實際出席次數計算之。

註 2：年度終了日前，有獨立董事改選者，應將新、舊任獨立董事均予以填列，並於備註欄註明該獨立董事為舊任、新任或連任及改選日期。實際出席率(%)則以其在職期間審計委員會開會次數及實際出席次數計算之。

註 3：次數包含最近年度及截至年報刊印日止當年度：103 年度 10 次，104 年度 2 次(截至 104 年 5 月 7 日止)。

(2) 審計委員參與董事會運作情形：

附表二之一之一　審計委員會參與董事會運作情形

最近年度董事會召開 13 次(A)(註 3)，列席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數(B)	實際列席率(%)(B/A)(註 1)	備註
獨立董事	賈子南	13	100%	
獨立董事	陳冠名	7	54%	
獨立董事	陳家聲	10	77%	

其他應記載事項：

一、審計委員會之組成及職責：

(一)審計委員與公司員工及股東之溝通情形(例如溝通管道、方式等)：

本公司獨立董事除列席董事會監督運作外，並充分了解本公司營運情形，與公司之員工、股東之溝通管道並無問題。

(二)審計委員與內部稽核主管及會計師之溝通情形(例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等)：本公司內部稽核主管及會計師定期與審計委員就公司財務、業務、內部控制　狀況進行溝通或提供相關書面報告。

二、獨立董事列席董事會如有陳述意見，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對監察人陳述意見之處理：無。

註 1：年度終了日前有獨立董事離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出席次數計算之。

註 2：年度終了日前，有獨立董事改選者，應將新、舊任獨立董事均予以填列，並於備註欄註明該獨立董事為舊任、新任或連任及改選日期。實際列席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際列席次數計算之。

註 3：次數包含最近年度及截至年報刊印日止當年度：103 年度 10 次，104 年 3 次(截至 104 年 5 月 7 日止)。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

附表二之二　公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	V		本公司已訂定公司治理實務守則並經104年3月召開之董事會審議通過，並揭露於公開資訊觀測站及公司網站。	與守則無差異。
二、公司股權結構及股東權益				
（一）公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？	V		(一)本公司公司治理實務守則明訂處理股東建議、疑義及糾紛事項專條，設有發言人及代理發言人制度，並有董事會秘書室全力支援，及股務代理機構「群益金鼎證券股份有限公司」共同處理股東建議、疑義及糾紛事項。 股東會議案，與會股東均有適當的發言時間並進行討論，對於無爭議亦可行之建議，公司均予接受與改善，但具爭議之建議，則依議事規則採表決方式決議。	(一)與守則無差異。
（二）公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？	V		(二)本公司股東本國自然人計有 44,780 位，法人及外國股東共 254 位。法人及外國股東佔股權的 58.99％，較去年的 58.45%提高 0.54%，且法人之持股比率，已較自然人股東為高。法人持股中，以嘉新國際佔 16.40％為最高，其次為	(二)股東名單顯示主要股東之股權，故無差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			松佐投資佔 8.85%，再次為台泥公司 3.53%，其餘大都是投信、投顧及海外法人投資者，主要股東名單單純。	
（三）公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	V		(三)關係企業的資產、財務會計皆為獨立作業，公司並成立子公司監督與管理委員會(由董事會選任三至五名董事或獨立董事與總經理組成)，並成立風險管理、業務、財務、資訊、董事會、資產開發、生產及儲運等任務組，與公司稽核室共同負責，定期監控子公司及關係企業經營活動及可能之風險，適時修訂風險控管機制，以避免關係企業產生弊端造成公司之風險。	(三)與守則之精神無差異。
（四）公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	V		(四)本公司訂有「防範內線交易作業程序」，明確規範內部人不得利用未公開資訊買賣有價證券，並有專責單位負責執行。	(四)與守則無差異。
三、董事會之組成及職責				
（一）董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？	V		(一)本公司依營運型態及發展需求，考量性別、年齡、國籍、文化及專業背景、技能、產業經歷等因素，擬訂適當之多元化方針並落實執行。	(一)與守則無差異。
（二）公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？	V		(二)本公司除依法於 100 年 12 月設置薪資報酬委員會及自願提前於102年6月設置審計委員會外，另依內部控制制度規定設有「子公司監督	(二)與守則無差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			與管理委員會」，由每屆董事會選任三至五位合宜的董事或獨立董事與總經理組成，並由多數決選任之召集人徵調各部室及各事業部組成任務小組，就定期或不定期呈閱之報告或議案，加以督導，以落實監督與管理之責。	
（三）公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估？	V		(三)本公司於每年年度結束前，依各董事遵守相關法令及規定，及對公司營運參與程度等層面，辦理董事評量作業，針對出席相關會議次數、對會議的參與積極度、是否確實評估監督公司經營風險、年度進修時數等項目進行評量。	(三)與守則無差異。
（四）公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V		(四)董事會定期評估簽證會計師，並依相關規定更換會計師，有關會計師之委任與報酬案，均經審計委員會審議並提報董事會通過，以確保其獨立性。	(四)與守則無差異。
四、公司是否建立與利害關係人溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	V		公司對往來金融機構、債權人皆提供充足的資訊，對員工亦有順暢的溝通管道，並依規定於交易所網站揭露相關資產取得與處分、背書保證…. 等訊息，讓利害關係人有足夠的資訊作判斷；同時公司網站亦設有專區供投資人及其他利害關係人反映相關問題，並由專人負責處理，以維其應有之權益。	與守則無差異。
五、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V		本公司委任「群益金鼎證券股份有限公司」代辦股東會事務。	與守則無差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
六、資訊公開				
（一）公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？	V		(一)公司財務、業務公司治理及相關揭露事項，都依規定揭露於交易所網站，並同步公佈於公司網站，其網址：www.chcgroup.com.tw。	(一)與守則無差異。
（二）公司是否採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）？	V		(二)公司有專人負責揭露資訊的蒐集，並落實發言人制度，(未來)召開法人說明會之資料(將)放置於公司網站。	(二)與守則無差異。
七、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）？	V		1.有關員工權益、僱員關懷方面，公司皆訂定完備之員工守則與倫理規範及各方福利，環保方面均按照國家法令執行。 2.與供應商及投資者之關係，向來良好，無任何紛爭； 公司對相關利害關係人之權利，向來重視，並予以應有之保障，未有紛爭事件。 3.董事及獨立董事/監察人進修情形： 除董事、獨立董事/監事自行進修外，本公司主動安排各董事、獨立董事/監事輪流參加中華公司治理協會、中華民國證券暨期貨發展基金會、全國商業總會等機構，參加有關國際財務報導準則、公司治理、風險管理等相關課程，董事、獨立董事/監事進修情形，已依規定揭露於公開資訊觀測站。 4.風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：本公司之風險管理政策為將風險控制在風險胃納與	1～6 均依規定辦理，無差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			風險容忍度之內，並由稽核室、審計委員會、子公司監理委員會風險管理組及其他任務組評估風險，包括：市場風險、政策風險、營運風險、財務風險等，並採取相關之風險回應措施與控制活動，在風險管理過程中產生相關資訊互為溝通，執行情形並為監督風險管理之有效性。詳本年報「風險管理、分析及評估」。 5.公司為董事及獨立董事/監察人購買責任保險之情形：本公司已於 102 年 6 月為公司董事及經理人購買責任保險，於董事任期內，就其執行業務範圍，依法應負之賠償責任。 6.公司之議事規則，均按規定予以資訊透明化，並接受股東參與。	
八、公司是否有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告？（若有，請敘明其董事會意見、自評或委外評鑑結果、主要缺失或建議事項及改善情形）(註1)	V		本公司稽核室定期辦理公司治理自評作業，設計各項自行評估表由各相關部門進行自評，由各部門自評後，交稽核室覆核及彙整，如發現有缺失，均提交管理當局研謀改善措施，稽核室後續追蹤其改進情形，並出具內控聲明書。	與守則無差異

註1：所稱公司治理自評報告，係指依據公司治理自評項目，由公司自行評估並說明，各自評項目中目前公司運作及執行情形之報告。

(四)薪資報酬委員會之組成、職責及運作情形：

附表二之二之一 (1)薪資報酬委員會成員資料

身份別（註1）	條件 / 姓名	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格			符合獨立性情形（註2）								兼任其他公開發行公司薪資報酬委員會成員家數	備註(註3)
		商務、法務、財務、會計或公司業務所需相關科系之公私立大專院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有專門職業及技術人員之證書	具有商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8		
其他	魏啟林			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	6	
獨立董事	陳家聲	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	
獨立董事	賈子南			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2	

註1：身分別請填列係為董事、獨立董事或其他。

註2：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打"✓"。

（1）非為公司或其關係企業之受僱人。
（2）非公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限。
（3）非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
（4）非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。
（5）非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
（6）非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
（7）非為公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
（8）未有公司法第30條各款情事之一。

註3：若成員身分別係為董事，請說明是否符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資委員會設置及行使職權辦法」第6條第5項之規定。

薪酬委員會之職責：

一、訂定及定期檢討本公司董事、獨立董事/監察人及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。
二、定期評估並訂定本公司董事、獨立董事/監察人及經理人薪資報酬。

附表二之二之一 (2)薪資報酬委員會運作情形資訊

一、本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人。

二、本屆委員任期：102 年 6 月 19 日至 105 年 6 月 18 日，最近年度薪資報酬委員會開會 5 次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓 名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席率(%)(B/A)(註)	備註
召集人	魏啟林	5	0	100%	
委員	陳家聲	5	0	100%	
委員	賈子南	5	0	100%	

其他應記載事項：

一、 董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。

二、 薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。

註：

(1)年度終了日前有薪資報酬委員會成員離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席率(%)則以其在職期間薪資報酬委員會開會次數及其實際出席次數計算之。

(2)年度終了日前，有薪資報酬委員會改選者，應將新、舊任薪資報酬委員會成員均予以填列，並於備註欄註明該成員為舊任、新任或連任及改選日期。實際出席率(%)則以其在職期間薪資報酬委員會開會次數及其實際出席次數計算之。

(3)次數包含最近年度及截至年報刊印日止，計: 103 年度 3 次，104 年 2 次(截至 104 年 5 月 7 日止)。

(五)履行社會責任情形：

附表二之二之二　履行社會責任情形

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、落實公司治理				
（一）公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效？	V		(一)本公司訂有企業社會責任實務守則並經104.3.25召開之董事會審議通過並施行。	(一)與守則無差異。
（二）公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？	V		(二)安排或舉辦企業社會責任相關課程，供董事與員工學習成長。	(二)與守則無差異。
（三）公司是否設置推動企業社會責任專（兼）職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？	V		(三)企業團之總管理處為推動企業社會責任之專責單位。 1.企業團之嘉新兆福文化基金會成立於民國52年6月10日(變更全銜前為財團法人嘉新水泥公司文化基金會)，定期舉辦相關活動： (1)103年第55屆嘉新清寒獎金頒發603萬元予在學成績優良之弱勢家庭學生；第50屆中華嘉新體育獎學金約99萬元。 (2)103年補助全省偏鄉學童課後輔導經費約200萬元。 2.不定期捐助需扶助對象： (1)本年與時代基金會合作辦理Garage+計畫，免費提供房舍給文創團隊充作辦公室之用，補助租賃及管理費每年約400萬元，協助社會青年創業，為提升國家就業率盡一分心力。 (2)103年8月捐贈高雄市政府「81氣爆」救	(三)與守則無差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
（四）公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？	V		助款200萬元。 (3)103年捐助介惠社會福利慈善基金會10萬元，為高齡者提供服務。 (4)104年4月捐助台灣兒童暨家庭扶助基金會20萬元。 (四)本公司訂有員工薪酬管理辦法，對於員工薪資均有合理規範，另訂有績效管理辦法及嘉新水泥股份有限公司暨所屬機構從業人員獎懲辦法，據以辦理員工考核，對於熱心服務或檢舉違規有具體事蹟者，皆予以獎勵，以透過獎懲鼓勵員工履行社會責任。考績獎金與員工紅利發放時，均考量員工工作表現而決定發放金額之多寡。	(四)與守則無差異。
二、發展永續環境 （一）公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	V		(一) 1.公司對生產原料石灰石的品位儘量降低，充分利用尾礦、廢渣等進行節能生產；實行企業清潔生產。 2.由於餘熱發電設備之投資，江蘇聯合水泥公司 103 年度較 102 年度用電節省 23%。 3.生活垃圾利用於窯燒、建築廢棄物回收 至生料配料系統重新生產利用、廢棄皮帶等再使用於維修。 4.對水泥之品種、燃煤之效率、製程之改善及節煤生物產品之應用等，均持續投入研究。 5.出租大樓照明用電設備，改採 LED 高功率	(一) 與守則無差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			燈具，進行環保節能評估中。	
（二）公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	V		(二)環安部門專人負責，制定公司各項安全、環保、職業衛生制度，101 年度獲得環保管理體系(ISO14000)及職業健康管理體系認證(ISO18000)；103 年申辦能源管理體系之認證。	(二)與守則無差異。
（三）公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？	V		(三) 1.配合國家環保政策，於台北港第一散雜貨中心投資 27 億元興建碼頭及密閉式煤倉及輸送設備、密閉式砂石倉及輸送設備。其中砂石倉為全國首創環境倉儲設施；煤倉與砂石皆符合 98 年 1 月 8 日行政院環保署發布之「固定污染源逸散性粒狀污染物空氣污染防治設施管理辦法」之環保標準，促進環境永續發展。 2.另於台北港第一散雜貨中心投資興建之爐石粉中轉庫(含接收設備)，其爐石粉之接收、儲存及發貨作業皆在密閉式設施內進行，將不會產生環境汙染；由於爐石粉係以高爐爐渣為原料，製程具備低耗能、低噪音、低二氧化碳及低廢水排放等特性，可取代部份普通水泥用量，間接減少國內二氧化碳年排放量，對國內溫室氣體減量有卓越貢獻，是名符其實的綠色建材。 3.103 年江蘇聯合水泥餘熱發電投用，節約用電並將冷却水循環生產使用；另淘汰舊	(三)與守則無差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			型耗能水泥磨，申請興建新型水泥磨中，以達節能增效目標。 4.江蘇聯合水泥積極進行節能減排投資如脫硝工程、收塵電改袋工程等，並針對可能產生的污染，在周圍加設隔離裝置，增加減音設備等。 5.制定空調等開機溫度和時間條款，並加強周邊環境綠化，以達到減碳目標。	
三、維護社會公益				
（一）公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？	V		(一)遵循政府勞動法規，建立相關制度及運行程序，並依規定執行。	(一)與守則無差異。
（二）公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？	V		(二)公司設有員工申訴機制，員工如有申訴情事可透過申訴信箱或電子郵件等管道，負責單位受理後將依規定妥適處理。	(二)與守則無差異。
（三）公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？	V		(三)公司規劃並提供員工符合標準之安全衛生設備與工作環境。 並依勞工安全衛生法及相關規定辦理員工健康檢查與安全衛生教育訓練。	(三)與守則無差異。
（四）公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？	V		(四)公司對於未來經營規劃與方向均透過內部定期會議進行討論與宣達，並將相關訊息揭露於公司網站中。	(四)與守則無差異。
（五）公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V		(五)定期辦理員工年度考核，以有效評估員工之績效，協助其成長，並達到雙向溝通之目的。 藉由勞資會議讓勞雇雙方本著和諧誠信原則，相互溝通意見，共同協商解決問題。	(五)與守則無差異。
（六）公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？	V		(六)業務部門和品管部門對公司產品與服務，提供透明且有效之消費者申訴專線，負責解決	(六)與守則無差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			客訴問題，運作以來深獲好評。	
（七）對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？	V		(七)公司均依法規進行相關之行銷活動。	(七)與守則無差異。
（八） 公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？	V		(八)公司與供應商往來均會對其進行相關之調查，如其有影響環境與社會等之紀錄，將不會將其納入供應商之列。	(八)與守則無差異。
（九） 公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？	V		(九)往來中之供應商如有顯著影響環境與社會之行為者，本公司將不再與其往來。	(九)與守則無差異。
四、加強資訊揭露 （一）公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？	V		(一) 1.公司網站、年報及新聞報導均會揭露企業社會責任相關相關資訊；另以公告（含電子公告）或行文方式知會員工。 2.企業年檢、年終審計或信貸等均會揭露企業社會責任情形，嘉新兆福文化基金會亦曾出版刊物，說明企業社會責任之履行。 3.另透過嘉新兆福文化基金會宣導嘉新集團對企業社會責任之具體做法。	(一)與守則無差異。
五、公司依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：與守則精神無差異。				
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊： (一)生產線環保檢測設備之安裝，以確保生產線環保設施安全運行。 (二)港務公司周邊道路之維護及認養公司附近之行道樹。 (三)尊重人權落實執行個人資料保護法。				
七、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：				

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(一)獲有ISO9000產品質量認證及質量管理體系認證，並依制度執行以確保產品質量。 (二)政府對企業環境行為資訊公開化評級公佈證書。 (三)三廢利用檢測證書，石灰石尾礦與廢渣使用佔30%以上，獲年度退稅。				

(六)公司履行誠信經營情形及採行措施：

附表二之二之三 落實誠信經營情形

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、訂定誠信經營政策及方案				
（一）公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？	V		(一)本公司訂有誠信經營守則，並將誠信經營政策、承諾與執行均明列其中。	(一)與守則無差異。
（二）公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？	V		(二)工作規則、相關作業守則或程序規定，及員工應遵行之行為指南等，皆陸續公佈於本公司電子公佈欄，以為組織成員遵循之依據。	(二)與守則無差異。
（三）公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？	V		(三)為確保誠信經營守則之落實，本公司有建立有效之會計制度及內部控制制度，及各項管理辦法等，稽核室人員並定期查核遵循情形。	(三)與守則無差異。
二、落實誠信經營				
（一）公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？	V		(一)公司對於往來對象均會調查其誠信情況，對於有誠信紀錄不佳或有疑慮者，均會予以排除。	(一)與守則無差異。
（二）公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？	V		(二)本公司由稽核室負責企業誠信政策及防範之執行監督。	(二)與守則無差異。
（三）公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？	V		(三)本公司於內部規章及對外文件均明示誠信經營之政策，且依公司誠信經營守則規定，對於防止利益衝突均有適當防範措施並予以落實。	(三)與守則無差異。
（四）公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？	V		(四)為確保誠信經營之落實，本公司建立有效之會計制度及內部控制制度，及各項管理辦法等，稽核室人員並定期查核遵循情形。	(四)與守則無差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
（五）公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	V		(五)公司定期舉辦誠信經營之內部及外部訓練。	(五)與守則無差異。
三、公司檢舉制度之運作情形				
（一）公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？	V		(一) 公司設有專責單位(人資、稽核、法務)處理檢舉等相關事務，並依規定辦理。	(一) 與守則精神無差異。
（二）公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？	V		(二)公司對於檢舉事項會指派專責人員進行了解，關於檢舉人及檢舉事項均妥善保密，並針對個案性質透過適當途徑向權責高層主管彙報。	(二)與守則無差異。
（三）公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	V		(三)除對檢舉人身分嚴加保密外，並確保檢舉人不因檢舉而遭受不當處置。	(三)與守則無差異。
四、加強資訊揭露				
（一）公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	V		(一)本公司設有網站，揭露相關資訊；另依規定設置並揭露放置發言人相關資料於公司網站。	(一)與守則無差異。
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：與守則無差異。				
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形) 本公司遵守公司法、證券交易法、商業會計法及上市上櫃相關規章或其他商業行為有關法令，以作為落實誠信經營之基本。				

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者、應揭露其查詢方式：

本公司已訂有員工行為守則及倫理規範；訂定防範內線交易管理作業程序，以防杜內線交易發生；其他相關規章可至本公司網站”投資者關係”項下查詢公司治理規章等內容，其網址為http://www.chcgroup.com.tw/index.php?route=gongsi/zhili/zhongyaoguizhang。

(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：

對於各種公司治理的研習機會如董事與監察人(含獨立)實務研習班、國際財務報導準則(IFRS)之研討會或課程、及薪酬委員會之設置與運作等課程均請相關人員參加。此外，亦申請加入中華民國內部稽核協會、會計研究發展基金會、資訊經理人協會，成為團體會員，每月之例會均派員參加，諸如舞弊與公司治理、鑑識會計、會計主管持續進修等課程，以增進公司治理之運作，降低風險之發生。

經理人參與公司治理有關之進修之訓練，如下：

經理人姓名	課程名稱	主辦單位	受訓日期	進修時數
張剛綸	上市上櫃公司誠信經營與企業社會責任座談會	證券暨期貨市場發展基金會	103/08/18	3
王立心	薪酬委員推動公司治理向前行研討會	中華公司治理協會	103/03/28	4
	上市上櫃公司誠信經營與企業社會責任座談會	證券暨期貨市場發展基金會	103/08/18	3
	企業發言人實務研習班	證券暨期貨市場發展基金會	103/10/03	3
	外資法人股東參與股東會實務運作研討會	中華民國公開發行公司股務協會	103/10/06	4
蔡培荊	落實營運稽核提升價值	中華民國內部稽核協會	103/10/16	6
	獨立董事審計委員及薪酬委員會設置相關法令與實務運作研討會	中華民國公開發行公司股務協會	103/10/17	4
莊淑卿	發行人會計主管持續進修班	會計研究發展基金會	103/10/21 ~ 103/10/29	12

(九)內部控制制度執行狀況

(1)內部控制聲明書

公開發行公司內部控制制度聲明書
表示設計及執行均有效
（本聲明書於遵循法令部分採全部法令均聲明時適用）

嘉新水泥股份有限公司
內部控制制度聲明書

日期：104 年 3 月 25 日

本公司民國 103 年度之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。

二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。

三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊及溝通，及5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。

四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。

五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司於民國103年12月31日[註2]的內部控制制度（含對子公司之監督與管理），包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。

六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。

七、本聲明書業經本公司民國104年3月25日董事會通過，出席董事八人中，無人持反對意見，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

嘉新水泥股份有限公司

董事長：張剛

總經理

註1：公開發行公司內部控制制度之設計與執行，如於年度中存有重大缺失，應於內部控制制度聲明書中第四項後增列說明段，列舉並說明自行檢查所發現之重大缺失，以及公司於資產負債日前所採取之改善行動與改善情形。

註2：聲明之日期為「會計年度終了日」。

(2)委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：無。

(十)最近年度及截至年報刊印日期止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

(十一)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

1、股東大會重要決議事項執行情形及檢討

會議年度	開會時間	股東會決議事項	執行情形之檢討
103 年度	103/06/18	一、投票表決承認 102 年度決算表冊案。 二、投票表決承認 102 年度盈餘分派修正案，修正後盈餘分派內容：A.董監酬勞現金 15,964,000 元；B.員工紅利現金 13,500,000 元；C. 股東股利分配現金股利由每股發放新台幣 0.5 元提高至 1 元，自可供分配盈餘提撥 776,828,548 元，上開分配以 102 年度未分配盈餘為優先分配。 三、投票表決通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。 四、投票表決通過修訂本公司「資金貸與及背書保證作業程序」部分條文案。	一、本公司 102 年度盈餘分派修正案，已依股東常會決議結果分派完成；董事會決議現金股利配發基準日為 103/7/18，並於 103/8/13 發放完成。 二、決議修訂本公司「取得或處分資產處理程序」及「資金貸與及背書保證作業程序」等案：皆依股東常會決議結果辦理完成。

2、103 年度及截至 104 年 5 月 7 日止，合計召開 13 次董事會，董事會決議如下：

會議次數	開會時間	重要決議事項
第 371 次	103/1/23	一、通過本公司子公司 Chia Hsin Pacific Limited 之再轉投資事業台泥國際集團有限公司，以該公司自籌資金，透過其附屬公司，增資大陸事業瀘州賽德水泥有限公司人民幣 12,000 萬元，及增資大陸事業瀘州納溪賽德水泥有限公司人民幣 7,000 萬元，本公司依間持股比例合計將增加對大陸投資金額約人民幣 1,750 萬元案。 二、通過核定 102 年度副董事長及經理人獎金之數額案。 三、通過核定 102 年度董事報酬加發數額案。 四、通過加發 102 年度薪酬委員之報酬案。 五、通過本公司貸與子公司 Chia Hsin Pacific Limited 美金 600 萬元案。 六、通過本公司吸收合併子公司創天國際股份有限公司案。
第 372 次	103/2/10	一、通過本公司於初期不超過 1,400 萬歐元(不含稅務、規費等相關費用)之範圍，增資 LDC Rome Hotels Srl.及/或雲嘉國際股份有限公司，以間接取得義大利 HOTEL VALLE DEI CASALI 資產案。 二、通過為考量公司水泥業務之需要，聘任協理一名。
第 373 次	103/3/26	一、通過造具本公司 102 年度內部控制制度聲明書案。 二、通過更換本公司查核簽證會計師案。 三、通過簽證會計師報酬案。 四、通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」案，並提請 103 年股東常會同意。 五、通過修訂本公司「資金貸與及背書保證作業程序」案，並提請 103 年股東常會同意。。 六、通過修正本公司內部控制制度部分章節案。 七、通過本公司 102 年度董事、監察人酬勞暨員工紅利分派案。 八、通過造具本公司 102 年度營業報告書及財務報表案，並提請 102 年股東常會承認。 九、通過本公司 102 年度盈餘分派案，並提請 103 年股東常會承認。 十、通過召開 103 年度股東常會事宜案。 十一、通過王立心董事臨時動議就 TCC INTERNATIONAL LIMITED 以現金公開收購台泥國際集團有限公司股份要約乙案，由全體獨立董事組成專案委員會案。
第 374 次	103/4/29	一、通過本公司於不超過 13 億日圓之範圍內，直接或間接取得日本土地資產，並

會議次數	開會時間	重　　要　　決　　議　　事　　項
		給付相關費用及稅費案。
第 375 次	103/5/6	一、通過提報本公司於法國巴黎財富管理銀行香港分行外幣帳戶投資風險評估問卷案。 二、通過核定本公司李克偉協理之報酬案。 三、就 TCC INTERNATIONAL LIMITED 以現金公開收購台泥國際集團有限公司股份要約乙案，在考量財務顧問之評估報告，會計師合理意見書，及全體獨立董事組成「專案委員會」及審計委員會之建議後，決議不接受此要約，並責成經營管理團隊另尋求其他適當方案。 四、通過審查股東黃俊榮提出股東常會議案，將其提案案由「請公司提升公司治理水準」，列入股東常會報告事項，其提案說明之內容與事實不符之部分將於股東會中說明。 五、通過審查股東黃淳毅、黃柏凱、黃筱茵及盧桂梅提出股東常會議案，將其提案案由「勿賤賣擁有之台泥國際約 5.3 億股，以免嚴重損害股東之巨大利益」，併入台泥國際報告案中，併案於股東常會報告。 六、財務總處臨時動議關於本公司投資性不動產續後衡量之會計政策，是否改採公允模式評價乙案，討論後決議因目前法令並未規定必須採用，且公司已依規定於財報附註中之投資性不動產項下清楚揭露，現階段不改採公允模式評價。
第 376 次	103/5/29	一、通過訂定本公司道德行為準則案。 二、通過訂定本公司誠信經營守則案。 三、通過提請股東會解除本公司董事張剛綸先生及王立心女士之競業禁止限制案。 四、通過解除本公司經理人張剛綸先生及王立心女士之競業禁止限制案。 五、通過認購子公司藍鈞股份有限公司辦理現金增資新台幣 2400 萬之增資股份案。 六、通過子公司嘉新資產管理開發股份有限公司洽請本公司擔任其本票背書人案。 七、通過子公司嘉新資產管理開發股份有限公司洽請本公司擔任其本票發票人案。 八、通過財務部臨時動議為日本子公司 Godo Kaisha GK59 與中國信託銀行往來額度擔任擔保品提供人案。 九、通過財務部臨時動議本公司貸與持股 40%之 LDC ROME HOTELS S.R.L.168 萬歐元案。
第 377 次	103/6/24	一、通過本公司貸與持股 40%之 LDC ROME HOTELS S.R.L.140 萬歐元案。 二、通過本公司透過日本子公司 Godo Kaisha GK59 於不超過 25 億日圓(含土地成本及支付相關稅、費)之範圍內，取得日本沖繩國際通土地資產案。 三、通過為日本子公司 Godo Kaisha GK59 與中國信託銀行往來額度擔任擔保品提供人案。 四、通過訂定 102 年度現金股利除息基準日案。
第 378 次	103/8/13	一、通過變更與台新銀行往來授信額度案。 二、通過修訂本公司「董監酬勞發放辦法」部份條文案。 三、通過修訂本公司「董監酬勞分配給付辦法」部份條文案。 四、通過核定 102 年度董事、監察人酬勞分配數額案。 五、通過訂定本公司「員工薪酬管理辦法」案。 六、通過訂定 102 年度員工紅利分配基準日案。 七、通過核定 102 年度經理人員工紅利分配數額案。 八、通過本公司貸與持股 40%之 LDC ROME HOTELS S.R.L.約 201.3 萬歐元案。 九、通過為轉投資公司 LDC ROME HOTELS S.R.L.擔任其本票背書人案。 十、通過本公司以不超過 3320 萬歐元(包含不動產價款及相關稅、費)，間接取得義大利米蘭不動產案。 十一、通過本公司貸與 LDC MILAN HOTELS S.R.L.不超過 1600 萬歐元案。 十二、通過修正本公司今(103)年下半年之預算案。 十三、追認臨時動議捐贈高雄市政府「81 氣爆」救助款新台幣 200 萬元整案。
第 379 次	103/11/13	一、通過認購子公司雲嘉國際股份有限公司之現金增資股份案。 二、通過為日本子公司嘉新琉球開發合同會社(原 GK59)與中國信託銀行融資 5.95 億日圓變更背書保證方式案。 三、通過本公司註銷為日本子公司嘉新琉球開發合同會社(原 GK59)與中國信託銀行融資 25 億日圓擔任擔保品提供人之背書保證案。

會議次數	開會時間	重　　要　　決　　議　　事　　項
		四、通過本公司註銷貸與持股 40%之 LDC ROME HOTELS S.R.L.201.3 萬歐元案。 五、通過為永豐銀行長期借款已陸續還本，降低該額度本票案。 六、通過與永豐銀行建立中期借款額度案。 七、通過向第一商業銀行重新取得中期借款額度案。 八、通過為子公司嘉新資產管理開發股份有限公司與彰化銀行往來額度擔任擔保品提供人案。 九、通過與台灣水泥股份有限公司和平分公司簽訂原物料採購合約案。 十、通過臨時動議本公司子公司 Chia Hsin Pacific Limited 之再轉投資事業台泥國際集團有限公司，以該公司自籌資金人民幣 12 億 7000 萬，透過其附屬公司，收購大陸事業湖南金大地材料股份有限公司 100%股權，暨取得其旗下兩家全資子公司，本公司依間持股比例將增加對大陸投資金額約人民幣 1 億 2970 萬元案。
第 380 次	103/12/18	一、通過與子公司嘉新國際股份有限公司續訂基隆儲運中心委託管理合約及台中港水泥倉儲服務合約案。 二、通過 104 年度續與金融機構維持融資往來之借款額度案。 三、通過與國泰世華銀行取得中長期借款額度案。 四、通過變更本公司外幣帳戶授權簽署人案。 五、通過編制 104 年度預算案。 六、通過子公司嘉新資產管理開發股份有限公司洽請本公司續擔任其本票背書人及本票發票人案。 七、過過造具 104 年度稽核計劃案。 八、通過修訂本公司「職務授權管理辦法」之核決權限表之部分內容案。 九、通過修正本公司之內部控制制度案。
第 381 次	104/1/26	一、通過核定 103 年度副董事長、經理人獎金之數額案。 二、通過核定 103 年度董事報酬加發數額案。 三、通過加發 103 年度薪酬委員之報酬案。
第 382 次	104/3/25	一、通過變更與合作金庫銀行往來授信額度案。 二、通過指定本公司於群益證券(香港)有限公司及永豐金證券(亞洲)有限公司開設之證券交易帳戶同意授權王立心、林柏謙及黃華宙等三人任一人得單獨代表公司處理該等帳戶電話下單等事宜，唯涉及文件之簽署者，應以任二人共同代表公司為之。 三、通過本公司子公司 Chia Hsin Pacific Limited 之再轉投資事業台泥國際集團有限公司，以該公司自籌資金，透過其附屬公司，增資大陸事業台泥(安順)水泥有限公司美金 650 萬元，本公司依間持股比例合計將增加對大陸投資金額約美金 67 萬元案。 四、通過修訂本公司「董事選舉辦法」部分條文案。 五、通過修訂本公司「道德行為準則」部分條文案。 六、通過修訂本公司「誠信經營守則」部分條文案。 七、通過訂定本公司「公司治理實務守則」案。 八、通過訂定本公司「企業社會責任政策」案。 九、通過訂定本公司「董事、經理人薪酬管理辦法」案。 十、通過聘任祁士鉅先生為本公司總經理及其報酬案。 十一、通過聘任王立心董事兼任本公司執行副總經理及其報酬案。 十二、通過聘任張剛綸董事長兼任本公司總管理處執行長及其報酬案。 十三、通過本公司 103 年度不分派董事酬勞暨員工紅利分派案。 十四、通過提請股東會解除本公司董事王立心女士之競業禁止限制案。 十五、通過解除本公司經理人祁士鉅先生及王立心女士之競業禁止限制案。 十六、通過造具本公司 103 年度內部控制制度聲明書案。 十七、通過續委任查核簽證會計師及其報酬案。 十八、通過造具本公司 103 年度營業報告書及財務報表案，並提請 104 年股東常會承認。 十九、通過召開 104 年度股東常會事宜案
第 383 次	104/5/6	一、通過修正本公司章程部份條文案，並提請 104 年股東常會討論。 二、通過本公司 103 年度盈餘分派案，並提請 104 年股東常會承認。 三、審查股東黃俊榮、黃筱茵及葉盈怡提出股東常會議案，其提案案由「建議公

會議次數	開會時間	重　　要　　決　　議　　事　　項
		司董事會通過實施庫藏股，以維護公司信譽與股東權益」，因屬非股東會所得決議之議案，故未列入股東常會議案。 四、通過審查股東黃淳毅、黃柏凱及盧桂梅提出股東常會議案，並列入股東常會之討論事項。 五、通過因歐元匯率大幅貶值，轉投資公司 LDC ROME HOTELS S.R.L.降低其開立予台灣銀行劍潭分行之額度本票金額，並請本公司繼續擔任本票背書人案。 六、通過與永豐銀行建立中長期借款額度案。 七、通過增列本公司 104 年股東常會召集事由案。

(十二)最近年度及截至年報刊印日止，董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：無。

(十三)最近年度及截至年報刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形：

附表二之三 公司有關人士辭職解任情形彙總表

104 年 5 月 6 日

職　稱	姓　名	選(就)任日期	解任日期	辭職或解任原因
總工程師	辜 澄 福	99.09.29	103.07.17	退休
協理	王 月 夕	87.05.19	103.08.01	退休
總經理	張 剛 綸	102.07.05	104.04.01	任總管理處執行長

註 1：所稱公司有關人士係指董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等。

四、會計師公費資訊

附表二之四 會計師公費資訊

金額單位：新臺幣千元

會計師事務所名稱	會計師姓名	審計公費	非審計公費					會計師查核期間	備註
			制度設計	工商登記	人力資源	其他(註1)	小計		
勤業眾信聯合會計師事務所	方小萍 虞成全	5,180		122		5,705	5,827	103 年度	

註1：包含海外投資案財務顧問費 509.9 萬,移轉訂價報告費用 20 萬元, 投審會申報及代墊費用等 40.6 萬元。

五、更換會計師資訊:

本公司財務報告之簽證會計師，原係委由勤業眾信聯合會計師事務所方小萍及仲偉會計師擔任，茲為配合事務所內部業務調整之需要，自 103 年度起，改由方小萍及虞成全會計師負責簽證。

六、本公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人、最近一年內曾任職於簽證會計師事務所或其關係企業：無。

七、最近年度及截至年報刊印日止董事、監察人、經理人及持股比例超過10%之大股東股權移轉及股權質押變動情形

(一)董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

附表三 董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

職稱	姓名	103年度		當年度截至4月20日止	
		持有股數增(減)數	質押股數增(減)數	持有股數增(減)數	質押股數增(減)數
董事長	張剛綸	0	0	0	0
副董事長	張安平	0	0	0	0
獨立常務董事	賈子南	0	0	0	0
董事	辜成允	0	0	0	0
董事	陳啟德	0	0	0	0
董事	嘉新國際(股)公司	0	0	0	0
董事法人代表人	王立心	0	0	0	0
董事法人代表人	Pan Howard Wei-Hao	0	0	0	0
獨立董事	陳家聲	0	0	0	0
獨立董事	陳冠名	0	0	0	0
總經理	祁士鉅(註2)	-	-	0	0
總管理處執行長	張剛綸	0	0	0	0
執行副總經理	王立心	0	0	0	0
總工程師	辜澄福(註3)	0	0	-	-
協理	王月夕(註3)	0	0	-	-
協理	李克偉	0	0	0	0
財務主管	周月珍	0	0	0	0
會計主管	莊淑卿	0	0	0	0
稽核室經理	蔡培荊	0	0	0	0
大股東(16.40%)	嘉新國際(股)公司	0	0	0	0

註1：持有公司股份總額超過百分之十股東應註明為大股東，並分別列示。

註2：總經理祁士鉅於104/4/1就任。

註3：總工程師辜澄福及協理王月夕於103/7/17及103/8/1退休。

(二)股權移轉資訊：無

(三)股權質押資訊：無

八、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料

附表三之一 持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料

姓　　名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數(股)	持股比率(%)	股數(股)	持股比率(%)	股數(股)	持股比率(%)	名稱	關係	
嘉新國際股份有限公司	127,370,320	16.40	0	0	0	0	無	無	無
嘉新國際股份有限公司 代表人：張剛綸	8,955,396	1.15	0	0	0	0	張永平 台灣水泥	父子 該公司監察人法人代表	無
松佐投資股份有限公司	68,780,239	8.85	0	0	0	0	無	無	無
松佐投資股份有限公司 代表人：張永平	43,098,178	5.55	6,297,543	0.81	0	0	同「張永平」股東資料	同「張永平」股東資料	無
張永平	43,098,178	5.55	6,297,543	0.81	0	0	張安平 張剛綸 張仙平 松佐投資 佐佑投資	二等親 父子 二等親 該公司董事長 該公司董事	無
台灣水泥股份有限公司	27,419,416	3.53	0	0	0	0	達和航運 張剛綸	母子公司 監察人法人代表	無
台灣水泥股份有限公司 代表人：辜成允	1,786,851	0.23	560	0	0	0	張安平	二等親	無
達和航運股份有限公司	25,761,288	3.32	0	0	0	0	台灣水泥	母子公司	無
達和航運股份有限公司 代表人：辜成允	1,786,851	0.23	560	0	0	0	張安平	二等親	無
康浩實業股份有限公司	19,206,817	2.47	0	0	0	0	無	無	無
康浩實業股份有限公司 代表人：張仙平	1,163	0.00	0	0	0	0	張永平 張安平	二等親 二等親	無
第一產物保險股份有限公司	17,717,946	2.28	0	0	0	0	無	無	無
第一產物保險股份有限公司 代表人：李正漢	120	0.00	0	0	0	0	無	無	無
黃俊華	15,921,196	2.05	6,413,691	0.83	0	0	無	無	無
嘉新兆福文化基金會	14,842,899	1.91	0	0	0	0	無	無	無
嘉新兆福文化基金會 代表人：張安平	6,852,956	0.88	241,252	0.03	0	0	張永平 張仙平 辜成允	二等親 二等親 二等親	無
佐佑投資股份有限公司	14,640,437	1.88	0	0	0	0	無	無	無
佐佑投資股份有限公司 代表人：陳曉凌	0	0	0	0	0	0	無	無	無

註1：應將前十名股東全部列示，屬法人股東者應將法人股東名稱及代表人姓名分別列示。
註2：持股比例之計算係指分別以自己名義、配偶、未成年子女或利用他人名義計算持股比率。
註3：將前揭所列示之股東包括法人及自然人，應依發行人財務報告編製準則規定揭露彼此間之關係。

九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例

附表四 綜合持股比例

單位：股；%

轉投資事業（註1）	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
嘉泥建設開發(股)有限公司	35,758,920	49.87	1,895,359	2.64	37,654,279	52.51
嘉新國際(股)有限公司	257,073,050	87.18	32,581,356	11.05	289,654,406	98.23
Chia Hsin Pacific Ltd.	19,186,070	74.16	6,257,179	24.18	25,443,249	98.34
嘉新資產管理開發(股)公司	100,000,000	100.00	0	0	100,000,000	100.00
嘉北國際(股)公司	19,560,000	100.00	0	0	19,560,000	100.00
藍鈞股份有限公司	8,300,000	100.00	0	0	8,300,000	100.00
雲嘉國際(股)公司	29,780,000	99.93	0	0	29,780,000	99.93
LDC ROME	(註2)	40	0	0		40

註1:係公司於103年12月31日採用權益法之長期投資。
註2:投資金額為歐元16,004仟元。

肆、募資情形

一、資本及股份

（一）股本來源

附表五 股本來源

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
96.12.31	10	779,639,050	7,796,390,500	673,687,050	6,736,870,500		無	無
97.02.04	10	779,639,050	7,796,390,500	671,888,050	6,718,880,500	買回股份註銷 17,990,000元		
97.08.29	10	779,639,050	7,796,390,500	739,076,855	7,390,768,550	盈餘轉增資 671,888,050元		
97.12.02	10	779,639,050	7,796,390,500	725,830,855	7,258,308,550	買回股份註銷 132,460,000元		
98.03.18	10	779,639,050	7,796,390,500	717,877,855	7,178,778,550	買回股份註銷 79,530,000元		
99.08.18	10	779,639,050	7,796,390,500	732,235,412	7,322,354,120	盈餘轉增資 143,575,570元		
100.08.04	10	779,639,050	7,796,390,500	754,202,474	7,542,024,740	盈餘轉增資 219,670,620元		
101.08.19	10	1,500,000,000	15,000,000,000	776,828,548	7,768,285,480	盈餘轉增資 226,260,740元		

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
普通股	776,828,548	723,171,452	1,500,000,000	上市股票

總括申報制度相關資訊

有價證券種類	預定發行數額		已發行數額		已發行部分之發行目的及預期效益	未發行部分預定發行期間	備註
	總股數	核准金額	股數	價格			
	不適用	不適用	不適用	不適用			

（二）股東結構

附表六 股東結構

104年4月20日股東常會停止過戶日

數量 \ 股東結構	政府機構	金融機構	其他法人	本國自然人	外國機構及外國人	合計
人數	0	21	99	44,780	134	45,034
持有股數	0	25,855,960	388,709,805	318,577,521	43,685,262	776,828,548
持股比例	0.00%	3.33%	50.04%	41.01%	5.62%	100%
※註：本公司陸資持股比例為0。						

註：第一上市(櫃)公司及興櫃公司應揭露其陸資持股比例；陸資係指大陸地區人民來臺投資許可辦法第3條所規定之大陸地區人民、法人、團體、其他機構或其於第三地區投資之公司。

(三)股權分散情形

附表七 股權分散情形

104年04月20日股東常會停止過戶日日

持股分級	股東人數	持有股數	持有比例
1至 999	28,411	5,650,719	0.73
1,000至 5,000	11,241	24,608,043	3.17
5,001至 10,000	2,587	17,911,982	2.31
10,001至 15,000	1,043	12,483,260	1.61
15,001至 20,000	386	6,804,267	0.88
20,001至 30,000	460	11,183,702	1.44
30,001至 40,000	186	6,443,630	0.83
40,001至 50,000	126	5,717,060	0.74
50,001至 100,000	258	18,136,318	2.33
100,001至 200,000	139	19,231,834	2.48
200,001至 400,000	73	20,780,748	2.68
400,001至 600,000	32	15,722,821	2.02
600,001至 800,000	22	15,473,062	1.99
800,001至1,000,000	6	5,188,024	0.67
1,000,001以上	64	591,493,078	76.14
合計	45,034	776,828,548	100.00

(四)主要股東名單

附表八 主要股東名單

104年04月20日股東常會停止過戶日

股份 主要股東名稱	持有股數(股)	持股比率
嘉新國際股份有限公司	127,370,320	16.40
松佐投資股份有限公司	68,780,239	8.85
張永平	43,098,178	5.55
台灣水泥股份有限公司	27,419,416	3.53
達和航運股份有限公司	25,761,288	3.32
康浩實業股份有限公司	19,206,817	2.47
第一產物保險股份有限公司	17,717,946	2.28
黃俊華	15,921,196	2.05
嘉新兆福文化基金會	14,842,899	1.91
佐佑投資股份有限公司	14,640,437	1.88

(五)最近二年每股市價、淨值、盈餘及股利相關資料

附表九 最近二年每股市價、淨值、盈餘及股利相關資料

項目 \ 年度			103 年	102 年	當年度截至104年3月31日(註4)
每股市價	最高		17.1	16.5	14.35
	最低		13.65	12.8	13.6
	平均		15.2	14.2	13.83
每股淨值	分配前		22.34	24.56	21.54
	分配後		(註5)22.04	24.06	-
每股盈餘	加權平均股數		645,602,532	645,142,059	645,602,532
	每股盈餘(元)		0.03	1.97	(0.29)
每股股利	現金股利		0.3	1.0	-
	無償配股	盈餘配股(元)	-	-	-
		資本公積配股	-	-	-
	累積未付股利		-	-	-
投資報酬分析	本益比(註1)		506.7	7.21	-
	本利比(註2)		50.7	14.2	-
	現金股利殖利率(註3)		2.0%	7.0%	-

註1：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註2：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註3：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註4：採用國際財務報導準則(IFRS)並已經會計師核閱。

註5：有關103年度之盈餘分配案尚待預計於104年6月18日召開之股東會決議。

(六)公司股利政策及執行狀況

1、股利政策

本公司採行剩餘股利政策，但經審酌未來可能之一般資本支出預算及資金需求情形，本公司未來每年決算如有盈餘，將彌補虧損、提繳所得稅、提列公積及撥付董事酬勞及員工紅利後，作為當年度盈餘可分配餘額，且至少分派當年度盈餘可分配餘額之百分之五十作為股東紅利。

然如因政府機關或臺灣證券交易所要求、法令規定、國內外政經情勢變動、本公司有重大資本支出、本公司因任何原因無法自外界取得足夠之資金支應資金需求，或其他本公司無法控制之因素，導至前揭股利政策有變更之必要者，授權董事長依據當時情況，修正股利政策後，再提請董事會討論

2、本次股東會擬議股利分配之情形：分配股利每股 0.3 元，
其中現金股利 0.3 元，股票股利 0.0 元。

(七)本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：

項目 \ 年度			104 年度預估 (分配 103 年度盈餘)
期初普通股實收資本額(元)			7,768,285,480
本年度配股配息情形	每股現金股利(元)		0.3
	盈餘轉增資每股配股數		0.0
	資本公積轉增資每股配股數		0.0
營業績效變化情形	營業利益(仟元)		(註)
	營業利益較去年同期增(減)比率		(註)
	稅後純益(仟元)		(註)
	稅後純益較去年同期增(減)比率		(註)
	基本每股盈餘(元)		(註)
	每股盈餘較去年同期增(減)比率		(註)
	年平均投資報酬率(年平均本益比倒數)		(註)
擬制性每股盈餘及本益比	若盈餘轉增資全數改配發放現金股利	擬制每股盈餘(元)	(註)
		擬制年平均投資報酬率	(註)
	若未辦理資本公積轉增資	擬制每股盈餘(元)	(註)
		擬制年平均投資報酬率	(註)
	若未辦理資本公積且盈餘轉增資全數改配發放現金股利轉增資	擬制每股盈餘(元)	(註)
		擬制年平均投資報酬率	(註)

(註) 本公司並未公開 104 年度財務預測，故不適用。

（八）員工分紅及董事、監察人酬勞

1、公司章程所載員工分紅及董事、監察人之成數或範圍：

根據本公司章程規定，每年決算如有當期稅後盈餘，除依法彌補虧損、提列法定盈餘公積外，另依法令規定提列及迴轉特別盈餘公積，並連同當期未分配盈餘調整數，作為當期可供分派盈餘，於不逾百分之三撥付董事酬勞金與萬分之一至百分之三之範圍內撥付員工紅利後，加計前期未分配盈餘後，由董事會依據股利政策擬定盈餘分派案，提請股東會決議。

2、 一○三及一○二年度應付員工紅利估列金額分別為 0 仟元及 13,500 仟元；應付董監酬勞估列金額分別為 0 仟元及 15,964 仟元。前述員工紅利及董監酬勞係分別按稅後淨利（已扣除員工分紅、董監酬勞及提列法定盈餘公積之金額）之 0%及 0%計算（一○二年度分別為 1.18%及 1.39%計算），分別佔當期可供分派盈餘之 0%及 0% (一○二年度分別為 0.87%及 1.03%)。年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係指股東會決議日前一日之收盤價（考量除權除息之影響後）。

3、董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊：

104.03.25 董事會通過之擬議為：

(1)配發員工現金紅利 0 千元、董監事酬勞 0 千元。

(2)配發員工股票紅利 0 股，占本期個體財務報告稅後純益及員工紅利總額合計數之比例為 0%。

(3)考慮配發員工紅利及董監事酬勞後之設算每股盈餘為 0.03 元。

4、上年度通過之員工紅利 13,500 仟元及董監事酬勞 15,964 元共計 29,464 仟元，其與一○二年度財務報表認列之金額並無差異。

（九）公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債、特別股、海外存託憑證、員工認股權憑證、限制員工權利新股及併購(包括合併、收購及分割)之辦理情形：

無公開發行公司年報應行記載事項準則第 12 條~第 15 條情事。

(一)公司債辦理情形：無。

(二)轉換公司債資料：無。

(三)交換公司債資料：無。

(四)總括申報發行公司債情形：無。

(五)附認股權公司債資料：無。

(六)特別股辦理情形：無。

(七)附認股權特別股資料：無。

(八)海外存託憑證辦理情形：無。

(九)員工認股權憑證辦理情形：無。

(十)取得員工認股權憑證之經理人及取得憑證數量前十大員工之姓名、取得及認購情形：無。

(十一)限制員工權利新股辦理情形：無。

(十二)取得限制員工權利新股之經理人及取得股數前十大之員工姓名及取得情形：無。

(十三)併購(包括合併、收購、及分割)：

本公司之被投資公司創天國際股份有限公司已於 103 年 1 月 23 日經董事會決議與本公司吸收合併，本公司為存續公司，合併基準日為 103 年 2 月 10 日。

被併購及受讓公司之基本資料表

單位: 新台幣元

公司名稱		創天國際股份有限公司
公司地址		台北市中山北路 2 段 96 號
負責人		張剛綸
實收資本額		60,000,000
主要營業項目		國際貿易業
主要產品		
最近年度財務資料	資產總額	58,292,613
	負債總額	100,000
	股東權益總額	58,192,613
	營業收入	-
	營業毛利	-
	營業損益	(139,887)
	本期損益	(1,586,022)
	每股盈餘	-

三、資金運用計畫執行情形:無

1. 計畫內容：無。
2. 執行情形：無。

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)不動產開發業

(12)投資興建公共建設業

(13)都市更新重建業

(14)船舶貨物裝卸承攬業

(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

本公司與併入合併報表各子公司的103年度營收內容組成為:水泥銷貨收入(63%)、勞務收入(26%)、不動產租金(10%)、及房地銷售收入(1%)。

（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

103年度台灣水泥市場需求保持平穩，水泥銷量較102年略有增加。但受到國內逐步降低碳排放總量的環保政策影響，水泥製造商繼續減產，並自外銷中減量。

103年度國內水泥生產14,629,130公噸，與102年度

之 16,575,744 公噸比較，減少 1,946,614 公噸，減幅 11.7%；在銷售方面，國內水泥生產業者 103 年度內銷量為 11,090,239 公噸，較 102 年度之 10,866,312 公噸增加 223,927 公噸，增幅 2.0%；103 年度外銷數為 3,496,168 公噸，較 102 年度之 5,929,325 公噸減少 2,433,157 公噸，減幅 41.0%。

在進口水泥方面，103 年進口水泥總數為 1,472,184 公噸(含熟料 1,171,392 公噸)，較 102 年度 1,335,054 公噸(含熟料 1,081,722 公噸)，增加 137,130 公噸，增幅 10.3%。

括算 103 年度國內市場消耗量，國產水泥 11,090,239 公噸加上進口水泥 1,472,184 公噸，總計內需量 12,562,423 公噸，較 102 年度 12,201,366 公噸增加 361,057 公噸，增幅 3.0%。

預計 104 年度國內水泥報價及內銷量將是持平局面，水泥產量和外銷量則續呈減少。

B.大陸水泥市場

大陸 2014 年水泥產量約 24.8 億噸，較 2013 年增長 2.9%，成長幅度為 2009 年以來新低。且因經濟下行，房產市場續處調整階段，水泥行情幾乎是從年初一路下滑至年底。

展望 2015 年，在熟料新設生產線放緩及落後產能淘汰的影響下，大陸水泥供給持續受壓，供給增速預計將可放緩至 0 ~2%，至於需求增速亦將受大陸經濟持續降溫影響，估計會下降 2 ~4%。

由於中國大陸政府已於 2014 年中起即陸續鬆綁各大城市房產限購政策，復採寬鬆貨幣措施引導利率下調，以穩定房產市場，更推動“一帶一路”及“亞投行”的國家總體戰略以開展新一輪發展，冀圖在進行國內產業結構轉型的同時，也為鋼鐵水泥等過剩產能找到出路。以上的政策效益如能及早發酵或實現，可望自 2015 年下半年為水泥業景氣帶來好轉契機。

(2)資產開發與營建

103 年因逢六都市長等九合一大選再加上政府提出“房地合一實價課稅”等抑制房價的政策構想，全台房屋買賣移轉數

為 32 萬棟，年減 13.79%，創了 12 年以來新低，實價的交易金額 3.7 兆元更是較 102 年減少了 1 兆。然從地價指數持續上揚，以及住宅建造執照核發或住宅使用執照核發都仍然成長來看，房屋供給仍在擴大，且因 105 年初將有總統大選，故市場交易延滯，價格走勢無法樂觀，預期買賣房產者今年均將謹慎觀望。

(3)物流業

103 年散裝航運景氣趨勢朝下並延續至 104 年，104 年單是二月份就有三家國際航運公司宣告破產，在數據上，代表著整個散裝航運業繁榮指標的波羅的海乾散貨指數(BDI),在 104 年 2 月 18 日曾跌至 509 點的歷史低點，反彈後猶在低位盤桓，全球大宗商品市場一度站在了懸崖邊緣。中國需求的放緩及歐、日等國經濟不振使得運力過剩、供需不平衡，促使此輪波羅的海乾散貨指數創下歷史新低。預期此次全球航運的寒冬將有可能持續到 2017 年。

至於在台北港的散雜貨裝卸業務量方面，103 年度較上個年度呈現 8%的成長；如以北基兩港合併計算臺灣北部散雜貨裝卸業務量，則增長率為 4%，皆續呈成長之勢。

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。

（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，目前年發電量將近工廠需求之 1/2，同時滿足了環境保護及降低成本的目的。

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)強化台灣水泥銷售通路。

(2)江蘇聯合水泥完全控股後，現正積極促成臨江碼頭與大型水泥磨興建，並向大陸政府爭取核批礦山資源，以利該公司的永續發展。

(3)完成海內外已取得不動產的開發建設。

(4)繼續活化公司資產。

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)持續深化全球性視角之不動產投資。

(3)海外長期投資: 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 16.253%的股權。台泥國際集團深耕中國大陸華南、西南市場，2014年底熟料及研磨產能為 5,520 萬噸， 2016 年目標則要達到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，其未來發展值得期待。

B.飯店投資案:

義大利地區: 羅馬 A.Roma 飯店投資係於 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。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。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。本案位於羅馬市郊，預計 2015 年米蘭世博會期間竣工，客房數約 240 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，向來是歐洲最主要的旅館市場之一，旅遊業每年成長 2%-3%，旅館平均住宿率約七成。預計 2015 年之米蘭世界博覽會將為義大利帶來大量遊客，並預期羅馬可望分享參訪米蘭的商務及觀光客源，兩大利多將大大減少第一年開幕的營運風險。

日本地區: 沖繩（琉球）土地投資案係於 2014 年中購入。本案位於那霸市中心“國際通”上，為該市的核心商業地段。目前規劃為複合式商場與四星級旅館，目前已進入建築設計階段。沖繩縣為日本最南端的縣市，擁有豐富的觀光資源及便捷的交通網絡。近年來沖繩縣政府大力推展觀光產業，不僅推出許多獎勵相關投資的優惠措施，並且致力於大型基礎建設，完善觀光條件。新國際航廈已在 2014 年初落成，並帶動整體觀光人數突破新高。根據 2015 年日本沖繩縣文化觀光局體育部公佈數據顯示，2014 年全年到訪沖繩的遊客突破 700 萬人，續創歷史新高，較上一年增加 10%; 其中外國旅客較去年 2013 年成長六成，到達近 90 萬人，其中台灣遊客佔約 40%，達 34 萬人。在 2020 年東京奧運的熱潮下以及弱勢日圓的驅動下，訪日的遊客可望逐年攀高，因此本公司看好日本沖繩的觀光產業潛力並將持續投資發

展。

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、及浙江北部為主要市場。

(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 103 年度於一散裝卸砂石 331.2 萬噸，約佔台北港總砂石裝卸量之 44%，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 104 年水泥需求與 103 年度持平。

(2)大陸水泥在政府淘汰落後產能的政策影響下，供給量預料已獲控制；另方面政府持續投資於鐵路、水利等相關基礎建設，並推動城鎮化率由目前 54.77%增長到 2030 年 65%的目標，今復規劃一帶一路政策為過剩的水泥產能尋找出路，預計在大陸政府「保增長」施政作為下，未來數年仍會繼續成長。

(3)台灣營建市場雖遭逢民國 98 年金融海嘯的動盪，但隨之而來的遺產稅調降、ECFA 啟動、美國 QE1&2 量化寬鬆，資金行情加上低利率時代，再次推升了房市行情，連續五年房價每年漲幅在一成以上。政府近期為回應民怨、穩定房價，在不動產實價登錄後的查稅腳步不停，並推房地產新稅制，調控力道有增無減，故 103 年可充分感受到市場所受影響甚鉅，尤其是北部高端房產市場，更明顯呈現觀望態度。

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 103 年底為 3.01 人/戶。由於家庭戶數的增

長是房屋交易市場的剛性需求，未來房產市場仍將成長。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助益有限。

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，備受客戶肯定。

(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. 本公司水泥通路事業發展穩定，且地方政府對水泥生產事業的規定日益嚴格，水泥通路業的前景看好。

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，且城鎮化建設及“一帶一路”的發展需求將有利未來經營。

(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.江蘇聯合水泥尚欠缺自有的石灰石礦山，長期發展存有隱憂。

C.台電自建林口電廠之配套卸煤碼頭預計將於 105 年啟用，其在台北港一散碼頭之卸煤需求可能將因而減少。

(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.聯合水泥已向鎮江市政府積極爭取可備長期使用的石灰石礦山資源。

C.活化存量資產、並將投資開發不動產列入未來事業發展主項。

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。

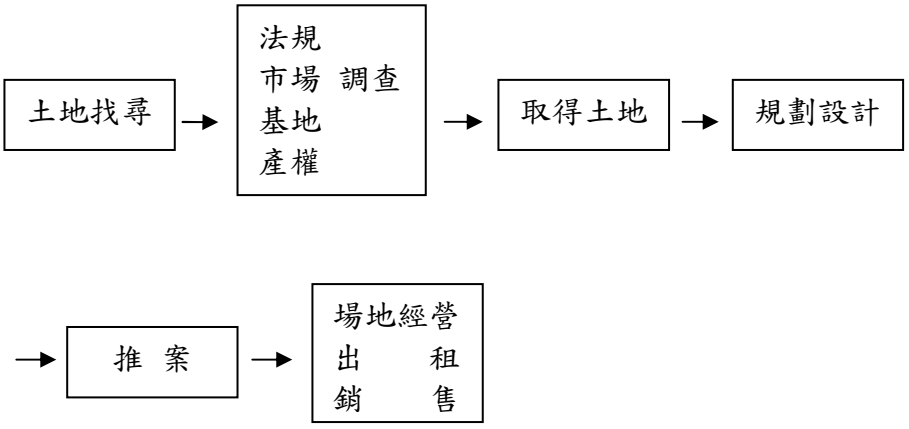
資產開發及營建類商品主要分為住宅與商業建築兩大類，分別供人們居住使用或從事經濟活動。

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	102 年				103 年				104 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	472,254	22.4%	具實質關係	台灣水泥	532,723	24.5%	具實質關係	台灣水泥	125,370	33.7%	具實質關係
2	亞洲水泥	450,100	21.3%	無	南京中煤能源運銷	501,534	23.1%	無	亞洲水泥	99,500	26.7%	無
3	句容市永勝採石廠	280,178	13.3%	無	亞洲水泥	457,700	21.0%	無	南京中煤能源運銷	63,916	17.2%	無
4	南京中煤能源運銷	653,511	31.0%	無	句容市永勝採石廠	373,393	17.2%	無	句容市永勝採石廠	22,610	6.1%	無
5	其他	255,137	12.0%		其他	308,420	14.2%		其他	60,812	16.3%	
	進貨淨額	2,111,180	100%		進貨淨額	2,173,770	100%		進貨淨額	372,208	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	102 年				103 年				104 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	國產實業建設	210,292	4.9%	無	P 公司	253,125	6.4%	無	P 公司	74,202	11.1%	無
2	聯信建材	154,083	3.6%	無	國產建材實業	243,162	6.2%	無	聯信建材	58,131	8.7%	無
3	嘉利實業	115,051	2.7%	具實質關係	聯信建材	190,251	4.8%	無	國產建材實業	55,337	8.2%	無
4	南京江南水泥	129,338	3.0%	無	揚州義合環保新材料	187,656	4.8%	無	凱基證	29,157	4.3%	無
5	江蘇建華管樁	165,911	3.9%	無	T 公司	183,336	4.7%	無	南京江南水泥	25,560	3.8%	無
6	句容建華粉磨	152,892	3.6%	無	南京江南水泥	177,122	4.5%	無	D 公司	18,521	2.8%	無
7	凱基證	143,448	3.4%	無	凱基證	115,493	2.9%	無				
8	T 公司	263,354	6.2%	無	江蘇三江水泥	100,194	2.5%	無				
9	P 公司	238,893	5.6%	無								
10	其他	2,695,044	63.1%		其他	2,487,347	63.2%		其他	410,447	61.1%	
	銷貨淨額	4,268,305	100%		銷貨淨額	3,937,686	100%		銷貨淨額	671,355	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

年度 / 生產量值 / 主要商品（或部門別）	103 年度			102 年度		
	產　能	產 量	產 值	產　能	產 量	產 值
卜特蘭第一種水泥	-	497,700	1,109,617	-	471,330	1,041,654
熟料	1,800,000	1,309,682	1,394,592	1,800,000	1,403,573	1,475,938
PⅡ52.5水泥		4,868	11,254		140,665	204,581
P042.5水泥	-	3,284	7,541	800,000	95,618	127,012
PC32.5水泥					21,846	25,526
合　　計	-	1,815,534	2,523,004	-	2,133,032	2,874,711

註：子公司江蘇聯合水泥有限公司於 103 年度淘汰老舊耗電的水泥磨機，同時向政府申請等量置換建造新磨機，現該案在審批過程中。

（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

年度 / 銷售量值 / 主要商品（或部門別）	103 年度				102 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	485,169	1,110,205			479,516	1,079,335		
熟料	1,299,507	1,328,138			1,179,004	1,244,809		
PⅡ52.5水泥	6,873	11,099			143,488	185,434		
P042.5水泥	14,618	19,782			114,259	139,617		
PC32.5水泥	13,296	15,255			37,732	38,584		
其　　他	39,970	8,467			27,377	31,110		
合　　計	1,859,433	2,492,946	-	-	1,981,377	2,718,889	-	-

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		103 年度	102 年度	當年度截至 104 年 04 月 30 日
員工人數	從業人員人數	71	71	71
	合計	71	71	71
平均年歲		47.29	46.99	47.95
平均服務年資		12.44	12.97	12.75
學歷分布比率	博士	0.00	0.00	0.00
	碩士	19.72	19.72	19.72
	大專	67.60	66.20	67.60
	高中	12.68	14.08	12.68
	高中以下	0.00	0.00	0.00

(二)財務報告內所有公司

年度		103 年度	102 年度	當年度截至 104 年 04 月 30 日
員工人數	從業人員人數	562	584	556
	約聘人員人數	5	5	5
	合計	567	589	561
平均年歲		42.11	42.85	42.33
平均服務年資		13.58	10.66	13.86
學歷分布比率	博士	0.00	0.17	0.00
	碩士	4.06	3.57	4.29
	大專	38.98	38.03	37.97
	高中	30.16	26.99	28.16
	高中以下	28.56	31.24	29.59

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說明：
   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，對於國內温室氣體減量有卓越貢獻。
   相關工程款到 103 年 4 月底止累計投入之金額如下：
   (1) 台北港碼頭後線基地儲倉 199,599,849 元。
   (2) 台北港碼頭後線基地儲倉機電設備 80,321,227 元。。
   第一階段工程已於 103 年 5 月竣工啟用，中聯資源公司當年度中轉爐石粉量為 11.037 萬公噸,本公司之裝卸收入為 1,884 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 6,575 萬裝設餘熱發電工程，該工程於 10 月 20 日啟動試運行。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階段，每噸熟料成本降低約人民幣 10 元。
4. 環保工作：已排定 104 年度將窯頭、窯尾的電收塵進一步改成袋收塵，預計投資人民幣 1220 萬元，並對脫硝設施投資 145 萬元，此將使未來的粉塵排放小於 20mg/Nm3，氮氧化物排放小於 320 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. 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 1,800 萬元進行石灰石預均化堆場、原煤預均化堆場兩個鋼構大棚工程及霧化噴水設備。

(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議：

勞工退休準備金監督委員會議不定期召開，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、定期一般辦理員工体檢，並針對基北國際及其他在台北港工作之員工，每年辦理健康檢查(特別加入粉塵項目檢查)，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，103 年度共有 57 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。

經理人及員工進修訓練情形及相關資訊明細如下表:

經理人進修及訓練明細表

經理人 姓　名	課程名稱	主辦單位	受訓 起日	受訓 止日	時數
張剛綸	日語家教教學	永漢日語	103/07/01	103/12/31	42
張剛綸	上市上櫃公司誠信經營與企業社會責任座談會	台灣證券交易所	103/08/18	103/08/25	3
王立心	薪酬委員會推動公司治理向前行研討會	中華公司治理協會	103/03/28	103/03/28	4
王立心	日語家教教學	永漢日語	103/07/01	103/12/31	42
王立心	上市上櫃公司誠信經營與企業社會責任座談會	台灣證券交易所	103/08/18	103/08/25	3
王立心	企業發言人實務研習班	證券暨期貨市場發展基金會	103/10/02	103/10/03	12
王立心	外資法人股東參與股東會實務運作研討會	中華民國公開發行公司股務協會	103/10/06	103/10/06	4
蔡培荊	落實營運稽核提升價值	中華民國內部稽核協會	103/10/16	103/10/16	6
蔡培荊	獨立董事審計委員及薪酬委員會設置相關法令與實務運作研討會	中華民國公開發行公司股務協會	103/10/17	103/10/17	4
莊淑卿	發行人會計主管持續進修班	會計研究發展基金會	103/10/21	103/10/29	12

員工進修及訓練明細表

人次	課程名稱	主辦單位	受訓 起日	受訓 止日	時數
2	改善 IFRS 合併財務報告編製流程宣導會	台灣證券交易所	103/02/10	103/02/10	5.5
1	FACTA(美國政府設立之肥咖條款)及第三方支付	中華民國內部稽核協會	103/02/12	103/02/12	3
1	強化企業法務人員核心能力實務獎座	中華工商研究院	103/02/25	103/02/25	8
2	企業採用 XBRL 申報 IFRS 財務報告教育訓練	台灣證券交易所	103/02/27	103/02/27	3
1	企業併購爭議案例及法律風險	中華民國公司組織研究發展協會	103/03/03	103/03/03	3

1	證券交易法：募集.發行實務研析	中華民國公司組織研究發展協會	103/03/06	103/03/06	3
1	不動產開發與都市更新碩士學分班	政大公共行政及企管教育中心	103/03/06	103/07/10	54
1	證券交易法：募集.發行實務研析	中華民國公司組織研究發展協會	103/03/07	103/03/07	3
1	稽核人員查核技巧實務研習班	證券暨期貨市場發展基金會	103/03/13	103/03/13	6
2	績效管理師認證班	中華人事主管協會	103/03/23	103/05/04	36
2	薪酬委員會推動公司治理向前行研討會	中華公司治理協會	103/03/28	103/03/28	4
1	金融業地上權執行實務與常見案例研習班	台灣金融研訓院	103/04/11	103/04/14	6
1	公司法(證券交易法)重要條文解析	中華民國工商協進會	103/05/22	103/05/22	3
1	公司與董監事在證券交易法下之義務與相關案例解析	中華公司治理協會	103/05/30	103/05/30	3
2	日語家教教學	永漢日語	103/07/01	103/12/31	42
1	103 年職工福利業務研習座談會	勞動部	103/07/09	103/07/09	3
5	上市公司內部人股權交易法律遵循宣導說明會	台灣證券交易所	103/07/10	103/08/27	3
1	資訊揭露與財報不實的董監責任	中華公司治理協會	103/07/11	103/07/11	3
1	企業交易循環對應 ERP 系統之內稽內控實務	會計研究發展基金會	103/07/29	103/07/29	6
3	上市上櫃公司誠信經營與企業社會責任座談會	台灣證券交易所	103/08/18	103/08/25	3
1	內部稽核人員作好電腦稽核實務研習－整體規劃篇	會計研究發展基金會	103/08/27	103/08/27	6
1	個人資料保護法介紹及案例	中華民國內部稽核協會	103/09/26	103/09/26	6
1	企業發言人實務研習班	證券暨期貨市場發展基金會	103/10/02	103/10/03	12
2	外資法人股東參與股東會實務運作研討會	中華民國公開發行公司股務協會	103/10/06	103/10/06	4

3	薪情與心情－2014 企業薪酬調查報告	專精企業管理顧問公司	103/10/09	103/10/09	3
1	落實營運稽核提升價值	中華民國內部稽核協會	103/10/16	103/10/16	6
2	獨立董事審計委員及薪酬委員會設置相關法令與實務運作研討會	中華民國公開發行公司股務協會	103/10/17	103/10/17	4
1	發行人會計主管持續進修班	會計研究發展基金會	103/10/21	103/10/29	12
1	公開發行公司建立內部控制制度處理準則與核心原則解析	中華民國內部稽核協會	103/11/03	103/11/03	6
1	財務報表的閱讀分析與應用	中華民國內部稽核協會	103/11/17	103/11/17	6
2	土地租賃不動產租賃之權益保障與糾紛案例解析	中華國土建設人才育成中心	103/11/18	103/11/19	9
1	企業內部控制制度之建置,增修及運作實務(配合新內控準則)	內部稽核協會	103/11/19	103/11/19	6
3	退休三寶:勞退新制,勞保年金,國民年金	專精企業管理顧問公司	103/11/20	103/11/20	3
3	IAS19 員工福利	專精企業管理顧問公司	103/11/25	103/11/25	3
1	COSO 新修訂內部控制－整體架構趨勢動態解析	會計研究發展基金會	103/12/19	103/12/19	6
2	股票留才計畫之應用與評價	專精企業管理顧問公司	103/12/23	103/12/23	3
57		合計			295.5

(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，企劃處林伯謙科長取得取得美國 CFA 證書，稽核洪美玲副理、林欣穎專員具備國際內部稽核師證書，陳啟賜、呂麗成與翁川富、王長義等四人具備甲級電匠資格，吳俊宏取得高考採礦工程技師證照，王國平具高考土木技師證照，楊裕哲具地政士證照。林銘泓等 3 人具甲級勞安衛生管理人員證照，陳世菁等 3 人並分別具有粉塵作業主管、防火管理人員及能源管理人員證照。

(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(註1)	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、註2）	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。	
股權買賣合約	嘉新水泥/LDC ITALIAN HOTELS S.R.L	104/2/24	投資LDC ROME HOTELS S.R.L. 40%股權	
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	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%。	
租賃合約	嘉新資產管理開發/國立臺灣大學	103.5.16-113.5.15	向台灣大學承租杭州南路日式房舍與附屬建物。	
臺中港#27號碼頭租賃契約(註3)	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(註4)	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	103.9.1-104.8.31	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	103.1-107.10.30	生產用電	
土地買賣契約書(註5)	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	
不動產買賣契約書	合同會社GK59(已更名為“嘉新琉球開發合同會社”)/株式会社サンシャイン	103.6.2	取得日本國沖繩縣那霸市松尾二丁目土地	
不動產買賣契約書	合同會社GK59(已更名為“嘉新琉球開發合同會社”)/株式會社沖繩大和地所	103.6.25	取得日本國沖繩縣那霸市松尾二丁目土地	
地上權契約	嘉泥建設開發/國有財產署北區分署	103.7.1-173.6.30	取得國有非公用土地位於台北市中正區臨沂段二小段42地號地上權,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%	
股權買賣合約(註6)	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	
船舶買賣合約(註7)	松佐航運/NYB SHIPPING INC.	103.12.03簽訂至船舶過戶點交完成	出售嘉新三號輪	

註1：依國營港務股份有限公司設置條例第9條規定，自101年3月1日起臺灣港務股份有限公司成立之日起，繼受基隆港務局與本公司間之契約。

註2：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，臺灣基隆地方法院審理後，於103年12月22日判決本公司勝訴。因臺灣港務股份有限公司不服提出上訴，刻正由臺灣

高等法院審理中。

註 3:本契約已於 103 年 11 月 30 日到期,雙方現就續約事宜洽商中,目前仍暫按舊約執行,待新約簽訂後,即依新約條件對此期間租金差額找補。

註 4:本合建案已於 103 年 6 月完工結算。

註 5:本項土地買賣已於 103 年 5 月過戶點交完成。

註 6:本項買賣已於 103 年 3 月完成股權轉讓。

註 7:本項買賣已於 104 年 1 月完成產權轉讓。

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及損益表

(1)簡明資產負債表及綜合損益表-採用國際財務報導準則

簡明合併資產負債表-國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項目＼年度		最近五年度財務資料（註1）					當年度截至104年3月31日財務資料（註1）
		103 年	102 年	101 年			
流動資產		12,878,015	13,570,784	12,515,670			12,473,368
不動產、廠房及設備		3,085,890	3,615,676	3,797,226			2,975,333
無形資產		-	-	-			-
其他資產		17,702,574	16,188,193	13,004,490			17,128,549
資產總額		33,666,479	33,374,653	29,317,386			32,577,250
流動負債	分配前	3,366,245	3,287,960	2,927,648			3,618,876
	分配後	(註2)	4,064,788	-			-
非流動負債		11,018,176	8,588,396	9,939,767			10,309,882
負債總額	分配前	14,384,421	11,876,356	12,867,415			13,928,758
	分配後	(註2)	12,653,184	-			-
歸屬於母公司業主之權益		17,353,963	19,082,091	14,079,274			16,731,660
股本		7,768,285	7,768,285	7,768,285			7,768,285
資本公積		570,096	450,521	444,825			570,096
保留盈餘	分配前	8,390,425	9,238,855	7,963,531			8,202,652
	分配後	(註2)	8,462,027	-			-
其他權益		1,774,583	2,773,856	(943,958)			1,340,053
庫藏股票		(1,149,426)	(1,149,426)	(1,153,409)			(1,149,426)
非控制權益		1,928,095	2,416,206	2,370,697			1,916,832
權益總額	分配前	19,282,058	21,498,297	16,449,971			18,648,492
	分配後	(註2)	20,721,469	-			-

註1：財務資料經會計師簽證。

註2：103年度盈餘分派案尚待股東會決議。

簡明合併綜合損益表-國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

年度 / 項目	最近五年度財務資料（註1）					當年度截至104年3月31日財務資料（註1）
	103 年	102 年	101 年			
營業收入	3,937,686	4,268,305	4,772,948			671,355
營業毛利	219,386	234,945	301,316			(75,665)
營業損益	(258,849)	416,023	(195,342)			(185,767)
營業外收入及支出	268,150	922,781	(279,461)			(23,780)
稅前淨利	9,301	1,338,804	(474,803)			(209,547)
繼續營業單位本期淨利	53,788	1,289,927	(575,107)			(183,290)
停業單位損失	-	-	-			-
本期淨利（損）	53,788	1,289,927	(575,107)			(183,290)
本期其他綜合損益（稅後淨額）	(1,045,280)	3,889,029	(791,035)			(450,076)
本期綜合損益總額	(991,492)	5,178,956	(1,366,142)			(633,366)
淨利歸屬於母公司業主	16,343	1,272,068	(672,410)			(187,780)
淨利歸屬於非控制權益	37,445	17,859	97,303			4,490
綜合損益總額歸屬於母公司業主	(988,148)	4,994,028	(1,410,137)			(622,310)
綜合損益總額歸屬於非控制權益	(3,344)	184,928	43,995			(11,056)
每股盈餘（元）	0.03	1.97	(1.04)			(0.29)

註1：財務資料經會計師簽證。

簡明個體資產負債表-國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項目＼年度		最近五年度財務資料（註1）				
		103 年	102 年	101 年		
流動資產		4,820,842	5,050,231	3,897,310		
不動產、廠房及設備		1,259,564	1,416,500	1,572,633		
無形資產		-	-	-		
其他資產		19,817,657	21,360,572	17,807,474		
資產總額		25,898,063	27,827,303	23,277,417		
流動負債	分配前	2,250,704	2,220,585	1,204,227		
	分配後	(註2)	2,997,413	-		
非流動負債		6,293,396	6,524,627	7,993,916		
負債總額	分配前	8,544,100	8,745,212	9,198,143		
	分配後	(註2)	9,522,040	-		
股本		7,768,285	7,768,285	7,768,285		
資本公積		570,096	450,521	444,825		
保留盈餘	分配前	8,390,425	9,238,855	7,963,531		
	分配後	(註2)	8,462,027	-		
其他權益		1,774,583	2,773,856	(943,958)		
庫藏股票		(1,149,426)	(1,149,426)	(1,153,409)		
權益總額	分配前	17,353,963	19,082,091	14,079,274		
	分配後	(註2)	18,305,263	-		

註1：財務資料經會計師簽證。

註2：103年度盈餘分派案尚待股東會決議。

簡明個體綜合損益表-國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

年度 項目	最近五年度財務資料（註1）				
	103 年	102 年	101 年		
營業收入	1,380,017	1,322,174	1,284,176		
營業毛利	112,980	85,747	50,972		
營業損益	(28,534)	(80,869)	(88,365)		
營業外收入及支出	38,221	1,359,881	(537,137)		
稅前淨利	9,687	1,279,012	(625,502)		
繼續營業單位本期淨利	16,343	1,272,068	(672,410)		
停業單位損失	-	-	-		
本期淨利（損）	16,343	1,272,068	(672,410)		
本期其他綜合損益（稅後淨額）	(1,004,491)	3,721,960	(737,727)		
本期綜合損益總額	(988,148)	4,994,028	(1,410,137)		
每股盈餘（元）	0.03	1.97	(1.04)		

註1：財務資料經會計師簽證。

(2)簡明資產負債表及損益表-採用我國財務會計準則

簡明資產負債表-我國財務會計準則

單位：新台幣仟元

年度 / 項目		最近五年度財務資料（註1）		
		101 年	100 年	99 年
流動資產		3,909,273	2,645,017	3,182,931
基金及投資		17,533,581	18,821,436	18,251,906
固定資產		1,643,537	2,456,479	2,652,151
無形資產		-	4,626	19,840
其他資產		85,322	191,529	237,036
資產總額		23,171,713	24,119,087	24,343,864
流動負債	分配前	1,200,524	2,745,985	1,450,537
	分配後	-	2,595,145	1,230,867
長期負債		7,309,623	5,083,298	6,387,512
其他負債		573,790	614,169	632,163
負債總額	分配前	9,083,937	8,443,452	8,470,212
	分配後	-	8,292,612	8,250,542
股本		7,768,285	7,542,024	7,322,354
資本公積		794,367	771,014	737,005
保留盈餘	分配前	5,401,757	6,506,819	6,785,915
	分配後	-	6,129,718	6,346,574
金融商品未實現(損)益		(994,058)	(600,928)	(6,792)
累積換算調整數		(148,308)	168,790	(255,627)
未認列為退休金成本之淨損失		(59,082)	(36,899)	(34,018)
未實現重估增值		2,058,611	2,058,611	2,058,611
庫藏股		(733,796)	(733,796)	(733,796)
股東權益總額	分配前	14,087,776	15,675,635	15,873,652
	分配後	-	15,524,795	15,653,982

註 1: 財務資料經會計師簽證。

簡明損益表-我國財務會計準則

單位：新台幣仟元

年度 / 項目	最近五年度財務資料（註1）		
	101	100 年	99 年
營業收入	1,284,176	877,339	1,999,499
營業毛利	50,972	28,526	71,999
營業（損）益	(93,122)	(158,457)	(160,572)
營業外收入及利益	248,792	858,468	634,371
營業外費用及損失	(837,532)	(466,053)	(190,792)
繼續營業部門稅前（損）益	(681,862)	233,958	283,007
繼續營業部門（損）益	(727,961)	160,245	359,863
停業部門損益	-	-	-
非常損益	-	-	-
會計原則變動之累積影響數	-	-	-
本期（損）益	(727,961)	160,245	359,863
每股盈餘(虧損)（註2）	(1.13)元	0.25 元	0.57 元

註1：財務資料經會計師簽證。

註2：已配合無償配股追溯調整。

(3)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	簽證會計師姓名	查核意見
99	方小萍　仲　偉	無保留意見
100	方小萍　仲　偉	修正式無保留意見
101	方小萍　仲　偉	無保留意見
102	方小萍　仲　偉	無保留意見
103	方小萍　虞成全	無保留意見

二、最近五年度財務分析

（1）財務分析-採用國際財務報導準則

合併財務比率分析-國際財務報導準則

分析項目 \ 年度		最近五年度財務分析(註1)					當年度截至104年3月31日（註1）
		103 年	102 年	101 年			
財務結構(%)	負債占資產比率	42.73	35.58	43.89			42.76
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	981.90	832.12	694.97			973.28
償債能力%	流動比率	382.56	412.74	427.50			344.68
	速動比率	343.98	367.86	388.91			306.80
	利息保障倍數	104.83	881.41	(179.33)			(300.82)
經營能力	應收款項週轉率（次）	5.95	6.30	6.33			5.67
	平均收現日數	61	58	57			64
	存貨週轉率（次）	2.10	2.56	2.42			1.87
	應付款項週轉率（次）	5.75	6.66	7.99			5.87
	平均銷貨日數	173	143	150			195
	不動產、廠房及設備週轉率（次）	1.18	1.15	1.11			0.89
	總資產週轉率（次）	0.12	0.13	0.16			0.08
獲利能力	資產報酬率（%）	0.64	4.57	(1.45)			(0.42)
	權益報酬率（%）	0.26	6.80	(3.34)			(0.97)
	稅前純益占實收資本額比率(%)(註6)	0.12	17.23	(6.11)			(2.70)
	純益率（%）	1.37	30.22	(12.05)			(27.30)
	每股盈餘（元）	0.03	1.97	(1.04)			(0.29)
現金流量	現金流量比率（%）	0.00	0.00	25.57			0.00
	現金流量允當比率（%）	40.82	66.20	62.26			48.77
	現金再投資比率（%）	0.00	0.00	2.05			0.00
槓桿度	營運槓桿度	(1.40)	1.11	(2.20)			0.23
	財務槓桿度	0.57	1.70	0.53			0.78

最近二年度各項財務比率變動達20%以上分析說明：

1. 負債佔資產比率增加：主係103年度配合海外投資增加借款所致。
2. 利息保障倍數減少：主要係103年度固定資產提列減損損失及金融資產評價損失致稅前淨損所致。
3. 獲利能力減少：主要係103年度固定資產提列減損損失及金融資產評價損失及102年度處分投資性不動產其他收益加所致。
4. 現金流量允當比率減少：主係103年度資本支出增加所致。
5. 營運槓桿度、財務槓桿度減少：主係103年度較102年度度營業利益減少所致，102年度處份投資性不動產營業利益增加。

註1：計算數據已經會計師核閱。

註2：財務分析計算公式：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金占不動產、廠房及設備比率＝（權益總額＋非流動負債）／ 不動產、廠房及設備淨額。

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率＝ 銷貨淨額／各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

(4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率＝ 銷貨成本／各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6) 不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（１－稅率）〕／ 平均資產總額。

(2)權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（歸屬於母公司業主之損益－特別股股利）／加權平均已發行股數。(註3)

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

(2)淨現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度(資本支出＋存貨增加額＋現金股利)。

(3)現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(不動產、廠房及設備毛額＋長期投資＋其他非流動資產＋營運資金)。(註4)

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用) ／ 營業利益(註5)。

(2)財務槓桿度＝營業利益 ／ (營業利益－利息費用)。

註3：上開每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

1.以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。

2.凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。

3.凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。

4.若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利（不論是否發放）應自稅後淨利減除、或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註4：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

1.營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。

2.資本支出係指每年資本投資之現金流出數。

3.存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。

4.現金股利包括普通股及特別股之現金股利。

5. 不動產、廠房及設備毛額係指扣除累計折舊前之不動產、廠房及設備總額。

註5：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

註6：公司股票為無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，前開有關占實收資本比率計算，則改以資產負債表歸屬於母公司業主之權益比率計算之。

個體財務比率分析-國際財務報導準則

分析項目 \ 年度		最近五年度財務分析(註1)				
		103年	102年	101年		
財務結構(%)	負債占資產比率	32.99	31.43	39.52		
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	1,877.42	1,807.75	1,403.58		
償債能力%	流動比率	214.19	227.43	323.64		
	速動比率	207.67	222.01	311.79		
	利息保障倍數	107.09	980.59	(342.28)		
經營能力	應收款項週轉率（次）	6.71	7.71	9.07		
	平均收現日數	54	47	40		
	存貨週轉率（次）	17.67	18.12	11.52		
	應付款項週轉率（次）	6.30	6.71	10.05		
	平均銷貨日數	20	20	31		
	不動產、廠房及設備週轉率（次）	1.03	0.88	0.64		
	總資產週轉率（次）	0.05	0.05	0.06		
獲利能力	資產報酬率（%）	0.48	5.45	(2.34)		
	權益報酬率（%）	0.09	7.67	(4.53)		
	稅前純益占實收資本額比率(%)(註6)	0.12	16.46	(8.05)		
	純益率（%）	1.18	96.21	(52.36)		
	每股盈餘（元）	0.03	1.97	(1.04)		
現金流量	現金流量比率（%）	0	0	0		
	現金流量允當比率（%）	35.35	58.53	34.30		
	現金再投資比率（%）	0	0	0		
槓桿度	營運槓桿度	(7.12)	(1.88)	(2.47)		
	財務槓桿度	0.17	0.36	0.38		

最近二年度各項財務比率變動達20%以上分析說明：

1.利息保障倍數減少：主要係子公司103年度固定資產提列減損損失，及102年度子公司處分投資性不動產，致103年度權益法認列減少所致。

2.獲利能力減少：主要係子公司103年度固定資產提列減損損失，及102年度子公司處分投資性不動產，致103年度權益法認列減少所致。

3.現金流量允當比率減少：主係103年度資本支出增加及發放現金股利所致。

4.營運槓桿度減少：主要係103年度營業收入佔營業損失比重較大。

5.財務槓桿度減少：主要係103年度利息費用佔營業損失比重較大。

註1：計算數據已經會計師核閱。

註2：財務分析計算公式：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金占不動產、廠房及設備比率＝（權益總額＋非流動負債）／ 不動產、廠房及設備淨額。

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率＝ 銷貨淨額／各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

(4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率＝ 銷貨成本／各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6) 不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（１－稅率）〕／ 平均資產總額。

(2)權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（歸屬於母公司業主之損益－特別股股利）／加權平均已發行股數。(註3)

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

(2)淨現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度(資本支出＋存貨增加額＋現金股利)。

(3)現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(不動產、廠房及設備毛額＋長期投資＋其他非流動資產＋營運資金)。(註4)

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用) ／ 營業利益(註5)。

(2)財務槓桿度＝營業利益 ／ (營業利益－利息費用)。

註3：上開每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

1.以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。

2.凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。

3.凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。

4.若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利（不論是否發放）應自稅後淨利減除、或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註4：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

1.營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。

2.資本支出係指每年資本投資之現金流出數。

3.存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。

4.現金股利包括普通股及特別股之現金股利。

5. 不動產、廠房及設備毛額係指扣除累計折舊前之不動產、廠房及設備總額。

註5：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

註6：公司股票為無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，前開有關占實收資本比率計算，則改以資產負債表歸屬於母公司業主之權益比率計算之。

(2)財務分析-採用我國財務會計準則

財務比率分析-我國財務會計準則

分析項目 \ 年度			最近五年度財務分析(註1)		
			101年	100年	99年
財務結構(%)	負債占資產比率		39.20	35.00	34.79
	長期資金占固定資產比率		1301.91	845.06	839.36
償債能力%	流動比率		325.63	96.32	219.43
	速動比率		313.75	89.97	205.87
	利息保障倍數		(382.13)	283.28	360.61
經營能力	應收款項週轉率（次）		9.07	3.74	5.58
	平均收現日數		40.24	97	65
	存貨週轉率（次）		11.52	6.33	15.54
	應付款項週轉率（次）		10.05	15.38	54.87
	平均銷貨日數		31.68	57	23
	固定資產週轉率（次）		0.78	0.35	0.75
	總資產週轉率（次）		0.06	0.03	0.08
獲利能力	資產報酬率（%）		(2.58)	1.09	1.83
	股東權益報酬率（%）		(4.89)	1.01	2.20
	占實收資本比率(%)	營業利益	(1.20)	(2.10)	(2.19)
		稅前純益	(8.78)	3.10	3.86
	純益率（%）		(56.69)	18.26	18.00
	每股盈餘（元）		(1.13)	0.25	0.57
現金流量	現金流量比率（%）		31.25	38.40	0
	現金流量允當比率（%）		59.58	57.30	17.84
	現金再投資比率（%）		0.95	3.76	0
槓桿度	營運槓桿度		(13.24)	(5.15)	(12.02)
	財務槓桿度		0.40	0.55	0.60

註1：計算數據已經會計師核閱。

註 2：財務分析計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金占固定資產比率＝（股東權益淨額＋長期負債）／ 固定資產淨額。

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率＝ 銷貨淨額／各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

(4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率＝ 銷貨成本／各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（１－稅率）〕／ 平均資產總額。

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（稅後淨利－特別股股利）／加權平均已發行股數。(註 3)

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

(2)淨現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度(資本支出＋存貨增加額＋現金股利)。

(3)現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(固定資產毛額＋長期投資＋其他資產＋營運資金)。(註 4)

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用）／ 營業利益(註 5)。

(2)財務槓桿度＝營業利益 ／（營業利益－利息費用)。

註 3：上開每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

1.以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。

2.凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。

3.凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。

4.若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利（不論是否發放）應自稅後淨利減除、或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註 4：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

1.營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。

2.資本支出係指每年資本投資之現金流出數。

3.存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。

4.現金股利包括普通股及特別股之現金股利。

5.固定資產毛額係指扣除累計折舊前之固定資產總額。

註 5：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告書

嘉新水泥股份有限公司

審計委員會審查報告書

董事會造送本公司一〇三年度營業報告書、財務報表、盈餘分派之議案等表冊，經本審計委員會審查認為尚無不符，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二一九條之規定，報請　鑑核。

此　　致

本公司一〇四年股東常會

審計委員會

獨立董事　　賈子南

獨立董事　　陳冠名

獨立董事　　陳家聲

中　華　民　國　　一〇四　年　五　月　七　日

四、最近年度財務報告

關係企業合併財務報告聲明書

本公司民國 103 年度（自民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際會計準則第 27 號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：嘉新水泥股份有限公司

負責人：張　　剛　　綸

中　　華　　民　　國　　104　　年　　3　　月　　25　　日

Deloitte.
勤業眾信

勤業眾信聯合會計師事務所
10596 台北市民生東路三段156號12樓

Deloitte & Touche
12th Floor, Hung Tai Financial Plaza
156 Min Sheng East Road, Sec. 3
Taipei 10596, Taiwan, R.O.C.

Tel : +886 (2) 2545-9988
Fax: +886 (2) 4051-6888
www.deloitte.com.tw

會計師查核報告

嘉新水泥股份有限公司　公鑒：

嘉新水泥股份有限公司及其子公司民國 103 年及 102 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表與合併現金流量表，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。

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可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，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、經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，足以允當表達嘉新水泥股份有限公司及其子公司民國 103 年及 102 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效與合併現金流量。

嘉新水泥股份有限公司業已編製民國 103 及 102 年度之個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師　方　小　萍　　會計師　虞　成　全

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0930128050 號

中　華　民　國　104　年　3　月　25　日

嘉新水泥股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國 103 年及 102 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	103年12月31日 金額	%	102年12月31日 金額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四及六）	$ 3,163,688	9	$ 3,294,619	10
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註四、七及三九）	1,671,024	5	2,313,953	7
1125	備供出售金融資產－流動（附註四、八及三九）	3,708,575	11	4,031,734	12
1150	應收票據（附註四、五及十）	454,996	1	544,987	2
1160	應收票據－關係人淨額（附註四、五及三八）	7,031	-	16,313	-
1170	應收帳款（附註四、五及十）	109,817	-	184,346	1
1180	應收帳款－關係人（附註四、五及三八）	6,992	-	39	-
1200	其他應收款（附註十一）	92,490	-	96,615	-
1210	其他應收款－關係人（附註三八）	220,990	1	43,539	-
1220	當期所得稅資產（附註四、五及二八）	14,173	-	6,054	-
130X	存貨（附註四、五、十二及三九）	1,148,184	3	1,312,784	4
1410	預付款項（附註二十）	150,598	1	163,025	-
1460	待出售非流動資產（附註四及十三）	147,940	1	-	-
1476	其他金融資產－流動（附註十四及三九）	1,973,459	6	1,556,225	5
1479	其他流動資產（附註二十）	8,058	-	6,551	-
11XX	流動資產總計	12,878,015	38	13,570,784	41
	非流動資產				
1523	備供出售金融資產－非流動（附註四及八）	5,943,688	18	7,071,724	21
1543	以成本衡量之金融資產－非流動（附註四、九及三九）	489,780	2	513,258	2
1550	採用權益法之投資（附註四、五及十五）	1,097,147	3	488,554	1
1600	不動產、廠房及設備（附註四、五、十六及三九）	3,085,890	9	3,615,676	11
1760	投資性不動產（附註四、十七、三四、三九及四二）	8,317,724	25	6,772,724	20
1805	商譽（附註四及十八）	-	-	-	-
1780	其他無形資產（附註四及十九）	-	-	-	-
1840	遞延所得稅資產（附註四、五及二八）	219,201	1	187,771	1
1920	存出保證金（附註三五、三八及三九）	77,891	-	64,680	-
1980	其他金融資產－非流動（附註十四及三九）	116,527	-	397,847	1
1985	長期預付款（附註二十及三九）	1,358,576	4	436,084	1
1990	其他非流動資產（附註二十）	82,040	-	255,551	1
15XX	非流動資產合計	20,788,464	62	19,803,869	59
1XXX	資產總計	$ 33,666,479	100	$ 33,374,653	100
代碼	負債及權益				
	流動負債				
2100	短期借款（附註二一及三九）	$ 1,057,801	3	$ 797,205	2
2110	應付短期票券（附註二一）	235,739	1	-	-
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動（附註四及七）	-	-	632	-
2150	應付票據（附註二二）	3,926	-	4,525	-
2170	應付帳款（附註二二）	527,656	2	572,950	2
2180	應付帳款－關係人（附註三八）	98,415	-	86,714	-
2219	其他應付款（附註二三）	218,884	1	218,166	1
2230	當期所得稅負債（附註四及二八）	44,355	-	60,778	-
2250	負債準備－流動（附註四及二四）	8,063	-	-	-
2310	預收款項（附註二三）	41,346	-	33,368	-
2320	一年內到期之長期借款（附註二一及三九）	1,121,272	3	1,505,380	5
2399	其他流動負債（附註二三）	8,788	-	8,242	-
21XX	流動負債總計	3,366,245	10	3,287,960	10
	非流動負債				
2540	長期借款（附註二一及三八）	9,096,887	27	6,529,478	20
2550	負債準備－非流動（附註四及二四）	17,900	-	-	-
2570	遞延所得稅負債（附註四及二八）	1,633,163	5	1,572,661	5
2640	應計退休金負債（附註四、五、二三及二五）	88,703	-	82,844	-
2645	存入保證金（附註二三、三五及三八）	181,523	1	403,413	1
25XX	非流動負債總計	11,018,176	33	8,588,396	26
2XXX	負債總計	14,384,421	43	11,876,356	36
	歸屬於本公司業主之權益（附註二六）				
	股本				
3110	普通股	7,768,285	23	7,768,285	23
3200	資本公積	570,096	2	450,521	1
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	1,957,842	6	1,830,635	6
3320	特別盈餘公積	2,418,255	7	2,715,793	8
3350	未分配盈餘	4,014,328	12	4,692,427	14
3300	保留盈餘總計	8,390,425	25	9,238,855	28
3400	其他權益	1,774,583	5	2,773,856	8
3500	庫藏股票	(1,149,426)	(4)	(1,149,426)	(3)
31XX	本公司業主權益總計	17,353,963	51	19,082,091	57
36XX	非控制權益	1,928,095	6	2,416,206	7
3XXX	權益總計	19,282,058	57	21,498,297	64
	負債與權益總計	$ 33,666,479	100	$ 33,374,653	100

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：張剛綸　　經理人：張剛綸　　會計主管：莊淑卿

嘉新水泥股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

代碼		103年度 金額	103年度 %	102年度 金額	102年度 %
	營業收入（附註四及三八）				
4100	銷貨收入	$ 2,492,946	63	$ 2,718,889	64
4300	租賃收入	397,504	10	355,357	8
4500	營建工程收入	21,636	1	218,346	5
4600	勞務收入	1,025,600	26	975,713	23
4000	營業收入合計	3,937,686	100	4,268,305	100
	營業成本（附註十二、二七及三八）				
5110	銷貨成本	(2,569,610)	(65)	(2,771,533)	(65)
5300	租賃成本	(212,599)	(6)	(204,637)	(5)
5500	營建工程成本	(13,003)	-	(133,100)	(3)
5600	勞務成本	(923,088)	(24)	(924,090)	(21)
5000	營業成本合計	(3,718,300)	(95)	(4,033,360)	(94)
5900	營業毛利	219,386	5	234,945	6
	營業費用（附註二七及三八）				
6100	推銷費用	(45,915)	(1)	(46,056)	(1)
6200	管理費用	(432,320)	(11)	(427,435)	(10)
6000	營業費用合計	(478,235)	(12)	(473,491)	(11)
6500	其他收益及費損淨額（附註二七）	-	-	654,569	15
6900	營業淨（損）利	(258,849)	(7)	416,023	10
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註四、二七、三十及三八）	727,550	18	488,267	11
7020	其他利益及損失（附註二七）	(248,417)	(6)	604,890	14

（接次頁）

（承前頁）

代碼		103年度 金額	103年度 %	102年度 金額	102年度 %
7050	財務成本（附註四及二七）	($ 193,067)	(5)	($ 171,332)	(4)
7060	採用權益法之關聯企業及合資損益份額	(17,916)	-	956	-
7000	營業外收入及支出合計	268,150	7	922,781	21
7900	繼續營業單位稅前淨利	9,301	-	1,338,804	31
7950	所得稅利益（費用）（附註四、五及二八）	44,487	1	(48,877)	(1)
8200	本期淨利	53,788	1	1,289,927	30
	其他綜合損益（附註二六）				
8310	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	610,930	15	395,422	9
8325	備供出售金融資產未實現評價損益	(1,515,104)	(38)	3,562,008	84
8360	確定福利計畫精算（損失）利益（附註二五）	(8,191)	-	5,605	-
8370	採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額	(4,579)	-	5,466	-
8390	與其他綜合損益組成部分相關之所得稅費用（附註二八）	(128,336)	(3)	(79,472)	(2)
8300	其他綜合損益（淨額）	(1,045,280)	(26)	3,889,029	91
8500	本期綜合損益總額	($ 991,492)	(25)	$ 5,178,956	121
	淨利歸屬於				
8610	本公司業主	$ 16,343	-	$ 1,272,068	30
8620	非控制權益	37,445	1	17,859	-
8600		$ 53,788	1	$ 1,289,927	30

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		103年度 金　額	103年度 %	102年度 金　額	102年度 %
	綜合損益總額歸屬於				
8710	本公司業主	($ 988,148)	(25)	$ 4,994,028	117
8720	非控制權益	(3,344)	-	184,928	4
8700		($ 991,492)	(25)	$ 5,178,956	121
	每股盈餘（附註二九）				
	來自繼續營業單位				
9710	基　本	$ 0.03		$ 1.97	
9810	稀　釋	$ 0.03		$ 1.97	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：張剛綸　　經理人：張剛綸　　會計主管：莊淑卿

嘉新水泥股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼		歸屬於母公司業主權益										非控制權益	權益總額
		股本	資本公積	保留盈餘			其他權益項目						
		普通股股本		法定公積	特別公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	備供出售金融資產未實現損益	庫藏股票	總計			
A1	102 年 1 月 1 日餘額	$ 7,768,285	$ 444,825	$ 1,830,635	$ 592,193	$ 5,540,703	($ 317,098)	($ 626,860)	($ 1,153,409)	$ 14,079,274		$ 2,370,697	$ 16,449,971
B3	依金管證發字第 1010012865 號令提列特別盈餘公積（附註二六）	-	-	-	2,123,600	(2,123,600)	-	-	-	-		-	-
D1	102 年度淨利	-	-	-	-	1,272,068	-	-	-	1,272,068		17,859	1,289,927
D3	102 年度其他綜合損益	-	-	-	-	4,146	279,074	3,438,740	-	3,721,960		167,069	3,889,029
L7	子公司處分母公司股票視同庫藏股交易（附註二六）	-	5,696	-	-	-	-	-	3,983	9,679		1,337	11,016
O1	非控制權益減少	-	-	-	-	-	-	-	-	-		(111,016)	(111,016)
T1	其　　他（附註三三）	-	-	-	-	(890)	-	-	-	(890)		(29,740)	(30,630)
Z1	102 年 12 月 31 日餘額	7,768,285	450,521	1,830,635	2,715,793	4,692,427	(38,024)	2,811,880	(1,149,426)	19,082,091		2,416,206	21,498,297
	盈餘指撥及分配（附註二六）												
B1	提列法定盈餘公積	-	-	127,207	-	(127,207)	-	-	-	-		-	-
B5	現金股利	-	-	-	-	(776,828)	-	-	-	(776,828)		(36,616)	(813,444)
B17	特別盈餘公積迴轉	-	-	-	(297,538)	297,538	-	-	-	-		-	-
D1	103 年度淨利	-	-	-	-	16,343	-	-	-	16,343		37,445	53,788
D3	103 年度其他綜合損益	-	-	-	-	(5,218)	454,199	(1,453,472)	-	(1,004,491)		(40,789)	(1,045,280)
M1	發放於子公司股利調整資本公積（附註二六）	-	119,575	-	-	-	-	-	-	119,575		-	119,575
O1	非控制權益減少（附註三三）	-	-	-	-	(81,798)	-	-	-	(81,798)		(449,080)	(530,878)
T1	其　　他（附註二六）	-	-	-	-	(929)	-	-	-	(929)		929	-
Z1	103 年 12 月 31 日餘額	$ 7,768,285	$ 570,096	$ 1,957,842	$ 2,418,255	$ 4,014,328	$ 416,175	$ 1,358,408	($ 1,149,426)	$ 17,353,963		$ 1,928,095	$ 19,282,058

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：張剛綸　　經理人：張剛綸　　會計主管：莊淑卿

嘉新水泥股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代　碼		103年度	102年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本期稅前淨利	$ 9,301	$ 1,338,804
A20010	不影響現金流量之收益費損項目		
A20100	折舊費用	377,787	405,155
A20300	呆帳費用轉列收入數	(718)	(10,010)
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失（利益）	2,173	(635,271)
A20900	利息費用	193,067	171,332
A21200	利息收入	(93,360)	(90,700)
A21300	股利收入	(545,535)	(305,295)
A22300	採用權益法認列之關聯企業及合資損失（利益）之份額	17,916	(956)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備利益	(9,436)	(3,714)
A22700	處分投資性不動產利益	-	(654,569)
A23100	處分投資損失（利益）	41,200	(159,567)
A23500	金融資產減損損失	27,793	7,940
A23700	非金融資產減損損失	241,515	148,626
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31130	應收票據減少（增加）	107,539	(74,505)
A31140	應收票據－關係人減少	9,282	3,140
A31150	應收帳款減少（增加）	77,291	(41,711)
A31160	應收帳款－關係人增加	(6,953)	(6)
A31180	其他應收款減少	30,744	4,149
A31190	其他應收款－關係人增加	(10,977)	(510)
A31200	存貨增加	(372,939)	(339,053)
A31230	預付款項（增加）減少	42,775	13,022
A31240	其他流動資產（增加）減少	(631)	35,105
A31990	其他營業資產增加	(924,980)	(318,568)
A32130	應付票據減少	(599)	(1,182)
A32150	應付帳款（減少）增加	(58,404)	72,335
A32160	應付帳款－關係人增加	11,701	34,912
A32180	其他應付款項減少	(34,007)	(6,737)
A32190	其他應付款－關係人減少	-	(4,176)

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		103年度	102年度
A32200	負債準備增加	$ 24,769	$ -
A32210	預收款項增加	4,652	3,698
A32230	其他流動負債增加	2,418	1,983
A32240	應計退休金負債減少	(2,882)	(19,304)
A32990	其他營業負債減少	(29)	(123)
A33000	營運產生之現金流出	(839,527)	(425,756)
A33300	支付之利息	(196,738)	(188,611)
A33500	支付之所得稅	(78,763)	(113,552)
AAAA	營業活動之淨現金流出	(1,115,028)	(727,919)
	投資活動之現金流量		
B00100	取得原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產	-	(222,410)
B00200	處分原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產	669,179	402,092
B00300	取得備供出售金融資產	-	(20,325)
B00400	出售備供出售金融資產價款	262,645	44,904
B01300	處分以成本衡量之金融資產價款	-	341,280
B01400	以成本衡量之金融資產減資退回股款	16,848	4,500
B01800	取得採用權益法之長期股權投資	(672,967)	-
B02200	對子公司之收購（扣除所取得之現金）	200	(5,550)
B02300	處分子公司	-	746
B02400	採用權益法之被投資公司減資退回股款	-	2,067
B02700	購置不動產、廠房及設備	(99,669)	(281,069)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	15,884	32,143
B03700	存出保證金增加	(12,483)	(8,860)
B04300	其他應收款-關係人增加	(196,136)	-
B05400	購置投資性不動產	(1,093,061)	(252,355)
B05500	處分投資性不動產	-	778,747
B06500	其他金融資產增加	(197,537)	(503,844)
B07100	預付設備款增加	(105,201)	-
B06600	其他金融資產減少	133,088	186,429
B07600	收取之股利	545,535	305,295
B07500	收取之利息	90,742	78,091
BBBB	投資活動之淨現金流（出）入	(642,933)	881,881

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		103年度	102年度
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	$ 260,916	$ -
C00200	短期借款減少	-	(464,000)
C00500	應付短期票券增加	236,000	-
C01600	舉借長期借款	2,230,865	-
C01700	償還長期借款	-	(690,149)
C04000	應付租賃款減少	-	(82)
C03000	收取存入保證金	58,250	97,603
C04500	發放現金股利	(693,869)	(30,630)
C05800	非控制權益變動	(531,078)	(111,505)
CCCC	籌資活動之淨現金流入（出）	1,561,084	(1,198,763)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	65,946	55,420
EEEE	本期現金及約當現金減少數	(130,931)	(989,381)
E00100	期初現金及約當現金餘額	3,294,619	4,284,000
E00200	期末現金及約當現金餘額	$ 3,163,688	$ 3,294,619

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：張剛綸　　經理人：張剛綸　　會計主管：莊淑卿

嘉新水泥股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

（除另註明外，金額以新台幣仟元為單位）

一、公司沿革

嘉新水泥股份有限公司（以下簡稱本公司）成立於 43 年 12 月，成立時資本額為 24,000 仟元，歷年來利用現金、未分配盈餘及資產重估增值等轉增資，目前核定資本總額為 15,000,000 仟元，實收資本總額為 7,768,285 仟元。所營事業包括：水泥之運銷；水泥原料礦石之開採加工及運銷；委託營造廠興建商業大樓及國民住宅出租出售；水泥紙袋、工商紙袋，以及其他包裝容器之製造加工及買賣業務；建築材料及裝潢材料之製造加工及買賣業務；整廠設備輸出之業務；前各項有關產品、設備之進出口貿易業務；代理國內外廠商有關前各項產品經銷報價及投標業務；有關水泥製造工程之技術顧問及其工程管理之諮詢診斷分析顧問業務（建築師業務除外）；工業廠房開發租售業；倉儲業。

本公司股票自 58 年 11 月起在台灣證券交易所上市買賣。

本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 104 年 3 月 25 日經提報董事會後發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一) 尚未生效之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之 2013 年版國際財務報導準則（IFRS）、國際會計準則（IAS）、解釋（IFRIC）及解釋公告（SIC）

依據金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）發布之金管證審字第 1030029342 號及金管證審字第 1030010325 號函，合併公司應自 104 年起開始適用業經國際會計準則理事會（IASB）發布且經金管會認可之 2013 年版 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC（以下稱「IFRSs」）及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定。

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB發布之生效日（註）
IFRSs之修正「IFRSs之改善－對IAS 39之修正（2009年）」	2009年1月1日或2010年1月1日
IAS 39之修正「嵌入式衍生工具」	於2009年6月30日以後結束之年度期間生效
「IFRSs之改善（2010年）」	2010年7月1日或2011年1月1日
「2009-2011週期之年度改善」	2013年1月1日
IFRS 1之修正「IFRS 7之比較揭露對首次採用者之有限度豁免」	2010年7月1日
IFRS 1之修正「嚴重高度通貨膨脹及首次採用者固定日期之移除」	2011年7月1日
IFRS 1之修正「政府貸款」	2013年1月1日
IFRS 7之修正「揭露－金融資產及金融負債互抵」	2013年1月1日
IFRS 7之修正「揭露－金融資產之移轉」	2011年7月1日
IFRS 10「合併財務報表」	2013年1月1日
IFRS 11「聯合協議」	2013年1月1日
IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」	2013年1月1日
IFRS 10、IFRS 11及IFRS 12之修正「合併財務報表、聯合協議及對其他個體之權益之揭露：過渡規定指引」	2013年1月1日
IFRS 10、IFRS 12及IAS 27之修正「投資個體」	2014年1月1日
IFRS 13「公允價值衡量」	2013年1月1日
IAS 1之修正「其他綜合損益項目之表達」	2012年7月1日
IAS 12之修正「遞延所得稅：標的資產之回收」	2012年1月1日
IAS 19之修訂「員工福利」	2013年1月1日
IAS 28之修訂「投資關聯企業及合資」	2013年1月1日
IAS 32之修正「金融資產及金融負債互抵」	2014年1月1日
IFRIC 20「露天礦場於生產階段之剝除成本」	2013年1月1日

註：除另註明外，上述新／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。

除下列說明外，適用上述2013年版IFRSs及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

1. IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」

新準則係針對子公司、聯合協議、關聯企業及未納入合併報表之結構型個體之權益規定較為廣泛之揭露內容。

2. IFRS 13「公允價值衡量」

IFRS 13「公允價值衡量」提供公允價值衡量指引，該準則定義公允價值、建立衡量公允價值之架構，並規定公允價值衡量之揭露。此外，該準則規定之揭露內容較現行準則更為廣泛，例如，現行準則僅要求以公允價值衡量之金融工具須按公允價值三層級揭露，依照 IFRS 13「公允價值衡量」規定，適用該準則之所有資產及負債皆須提供前述揭露。

IFRS 13 之衡量規定係自 104 年起推延適用。

3. IAS 1 之修正「其他綜合損益項目之表達」

依修正之準則規定，其他綜合損益項目須按性質分類且分組為(1)不重分類至損益之項目及(2)後續可能重分類至損益之項目。相關所得稅亦應按相同基礎分組。適用該修正規定前，並無上述分組之強制規定。

合併公司將於 104 年追溯適用上述修正編製合併綜合損益表，不重分類至損益之項目預計將包含確定福利計劃再衡量數。後續可能重分類至損益之項目預計將包含國外營運機構財務報表換算之兌換差額、備供出售金融資產未實現利益（損失）暨採用權益法之關聯企業及合資之其他綜合損益份額（除確定福利計劃再衡量數）。惟適用上述修正並不影響本年度淨利、本年度稅後其他綜合損益及本年度綜合損益總額。

4. IAS 19「員工福利」

該修訂準則規定確定福利義務變動及計畫資產公允價值變動係於發生時認列，因而排除過去得按「緩衝區法」處理之選擇，並加速前期服務成本之認列。該修訂規定所有確定福利計畫再衡量數將立即認列於其他綜合損益，俾使已認列之淨退休金資產或負債反映計畫短絀或剩餘之整體價值。

此外，「淨利息」將取代適用修訂準則前之利息成本及計畫資產之預期報酬，並以淨確定福利負債（資產）乘以折現率決定淨利息。修訂後 IAS 19 除了改變確定福利成本之表達，並規定更廣泛之揭露。

此外，該修訂同時修改短期員工福利定義。修訂後短期員工福利定義為「預期於員工提供相關服務之年度報導期間結束日後12個月內全部清償之員工福利(離職福利除外)」，IAS 19修訂後將改分類為其他長期員工福利，並使用預計單位福利法精算相關福利義務。惟此項改變並不影響應付休假給付於合併資產負債表列為流動負債之表達。

除上述影響外，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估2013年版IFRSs及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定對各期間財務狀況與經營結果之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

(二) IASB已發布但尚未經金管會認可之IFRSs

合併公司未適用下列業經IASB發布但未經金管會認可之IFRSs。截至本合併財務報告通過發布日止，金管會尚未發布生效日。

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB發布之生效日(註1)
「2010-2012週期之年度改善」	2014年7月1日（註2）
「2011-2013週期之年度改善」	2014年7月1日
「2012-2014週期之年度改善」	2016年1月1日（註4）
IFRS 9「金融工具」	2018年1月1日
IFRS 9及IFRS 7之修正「強制生效日及過渡揭露」	2018年1月1日
IFRS 10及IAS 28之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	2016年1月1日（註3）
IFRS 11之修正「聯合營運權益之取得處理」	2016年1月1日
IFRS 14「管制遞延帳戶」	2016年1月1日
IFRS 15「來自客戶合約之收入」	2017年1月1日
IAS 16及IAS 38之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」	2016年1月1日
IAS 16及IAS 41之修正「農業：生產性植物」	2016年1月1日
IAS 19之修正「確定福利計畫：員工提撥金」	2014年7月1日
IAS 36之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	2014年1月1日
IAS 39之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」	2014年1月1日
IFRIC 21「公課」	2014年1月1日

註1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。

註 2：給與日於 2014 年 7 月 1 日以後之股份基礎給付交易開始適用 IFRS 2 之修正；收購日於 2014 年 7 月 1 日以後之企業合併開始適用 IFRS 3 之修正；IFRS 13 於修正時即生效。其餘修正係適用於 2014 年 7 月 1 日以後開始之年度期間。

註 3：推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間所發生之交易。

註 4：除 IFRS 5 之修正採推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間外，其餘修正係適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。

除下列說明外，適用上述新發布／修正／修訂準則或解釋將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

1. IFRS 9「金融工具」

金融資產之認列及衡量

就金融資產方面，所有原屬於 IAS 39「金融工具：認列與衡量」範圍內之金融資產後續衡量係以攤銷後成本衡量或以公允價值衡量。IFRS 9 對金融資產之分類規定如下。

合併公司投資之債務工具，若其合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，分類及衡量如下：

(1) 以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損失認列於損益。

(2) 以收取合約現金流量與出售金融資產為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益與兌換損益亦認列於損益，其他公允價值變動則認列於其他綜合損益。於該金融資產除列或重分類時，原先累積於其他綜合損益之公允價值變動應重分類至損益。

合併公司投資非屬前述條件之金融資產，係以公允價值衡量，公允價值變動認列於損益。惟合併公司得選擇於原始認列時，將非持有供交易之權益投資指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量，除股利收益認列於損益外，其他相關利益及損失係認列於其他綜合損益，後續無須評估減損，累積於其他綜合損益之公允價值之公允價值變動亦不重分類至損益。

金融資產之減損

IFRS 9 改採用「預期信用損失模式」認列金融資產之減損。以攤銷後成本衡量之金融資產、強制透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產、應收租賃款、IFRS 15「來自客戶合約之收入」產生之合約資產或放款承諾及財務保證合約，係認列備抵信用損失。若前述金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則其備抵信用損失係按未來 12 個月之預期信用損失衡量。若前述金融資產之信用風險自原始認列後已顯著增加且非低信用風險，則其備抵信用損失係按剩餘存續期間之預期信用損失衡量。但未包括重大財務組成部分之應收帳款必須按存續期間之預期信用損失衡量備抵信用損失。

此外，原始認列時已有信用減損之金融資產，合併公司考量原始認列時之預期信用損失以計算信用調整後之有效利率，後續備抵信用損失則按後續預期信用損失累積變動數衡量。

2. IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」

IASB 於發布 IFRS 13「公允價值衡量」時，同時修正 IAS 36「資產減損」之揭露規定，導致合併公司須於每一報導期間增加揭露資產或現金產生單位之可回收金額。本次 IAS 36 之修正係釐清合併公司僅須於認列或迴轉減損損失當期揭露該等可回收金額。此外，若可回收金額係以現值法計算之公允價值減處分成本衡量，合併公司須增加揭露所採用之折現率。

3. IFRIC 21「公課」

IFRIC 21 對政府依法所徵收之各類款項（簡稱公課）應於何時認列為負債提供指引，包含徵收時點與金額均已確定者，

及徵收時點或金額尚不確定之負債準備。合併公司於應納公課之交易或活動發生時，始應估列相關負債。因此，若支付義務係隨時間經過而發生（例如隨著企業收入之產生），相關負債亦應逐期認列；若支付義務係於達到特定門檻（例如營收達到特定金額）時產生，相關負債應於達到門檻時認列。

4. 2010-2012 週期之年度改善

IFRS 3 之修正係釐清企業合併之或有對價，無論是否為 IAS 39 或 IFRS 9 之適用範圍，應以公允價值衡量，公允價值變動係認列於損益。

IFRS 8 之修正係釐清若合併公司將具有相似經濟特性之營運部門彙總揭露，應於合併財務報告揭露管理階層於運用彙總基準時所作之判斷。此外，該修正亦釐清合併公司僅於部門資產定期提供予主要營運決策者時，始應揭露應報導部門資產總額至企業資產總額之調節資訊。

IFRS 13 之修正係釐清適用 IFRS 13 後，無設定利率之短期應收款及應付款，若折現之影響不重大，仍得按原始發票金額衡量。

IAS 24「關係人揭露」之修正係釐清，為合併公司提供主要管理階層服務之管理個體係屬合併公司之關係人，應揭露管理個體提供主要管理階層服務而致報導個體發生之已支付或應支付金額，惟無須揭露該等薪酬之組成類別。

5. 2011-2013 週期之年度改善

IFRS 13 之修正係對適用以淨額基礎衡量金融資產及金融負債群組公允價值之例外（即「組合例外」）進行修正，以釐清該例外範圍包括 IAS 39 或 IFRS 9 適用範圍內並依其規定處理之所有合約，即使該合約不符合 IAS 32「金融工具：表達」對金融資產或金融負債之定義亦然。

IAS 40 之修正係釐清合併公司應同時依 IAS 40 及 IFRS 3 判斷所取得之投資性不動產係屬取得資產或屬企業合併。

6. IAS 16 及 IAS 38 之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」

企業應採用適當之折舊及攤銷方法以反映其消耗該不動產、廠房及設備與無形資產未來經濟效益之預期型態。

IAS 16「不動產、廠房及設備」之修正規定，收入並非衡量不動產、廠房及設備折舊費用之適當基礎，且該修正並未提供得以收入為基礎提列折舊費用之例外規定。

上述修正於生效日以後開始之年度期間推延適用，並允許提前適用。

7. IFRS 15「來自客戶合約之收入」

IFRS 15 係規範來自客戶合約之收入認列原則，該準則將取代 IAS 18「收入」、IAS 11「建造合約」及相關解釋。

合併公司於適用 IFRS 15 時，係以下列步驟認列收入：

(1) 辨認客戶合約；

(2) 辨認合約中之履約義務；

(3) 決定交易價格；

(4) 將交易價格分攤至合約中之履約義務；及

(5) 於滿足履約義務時認列收入。

IFRS 15 生效時，合併公司得選擇追溯適用至比較期間或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

8. IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」

該修正規定，若合併公司出售或投入資產予關聯企業，或合併公司喪失對子公司之控制，但保留對該子公司之重大影響（或聯合控制），若前述資產或前子公司符合 IFRS 3「業務」之定義時，合併公司係全數認列該等交易產生之損益。

此外，若合併公司出售或投入資產予關聯企業，或合併公司在與關聯企業之交易中喪失對子公司之控制，但保留對該子公司之重大影響（或聯合控制），若前述資產或前子公司不符合 IFRS 3「業務」之定義時，合併公司僅在與投資者對該等關聯

企業無關之權益範圍內認列該交易所產生之損益，亦即，屬合併公司對該損益之份額者應予以銷除。

9. 2012-2014 週期之年度改善

IFRS 7 之修正提供額外指引，以闡明服務合約是否屬對已移轉金融資產之持續參與。

IAS 19 之修正闡明，於決定用以估計退職後福利折現率之高品質公司債是否具深度市場時，應以合併公司支付福利之相同貨幣計價之公司債市場評估，亦即應以貨幣層級進行評估。

10. IAS 1 之修正「揭露計畫」

該修正闡明，合併財務報告旨在揭露重大資訊，不同性質或功能之重要項目應予分別揭露，且不得與非重要項目彙總揭露，俾使合併財務報告提升可了解性。

此外，該修正闡明合併公司應考量合併財務報告之可了解性及可比性來決定一套有系統之方式編製附註。

除上述影響外，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與經營結果之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之 IFRSs 編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。歷史成本通常係依取得資產所支付對價之公允價值決定。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及

3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾12個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 預期於資產負債表日後12個月內到期清償之負債（即使於資產負債表日後至通過發布財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議，亦屬流動負債），以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少12個月之負債。惟負債之條款可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響分類。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

合併公司從事建造工程部分，其營業週期長於一年，是以與營建業務相關之資產及負債，係按正常營業週期作為劃分流動或非流動之標準。

(四) 合併基礎

1. 合併報告編製原則

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體（子公司，含特殊目的個體）之財務報告。

合併綜合損益表已納入被收購或被處分子公司於當期自收購日起或至處分日止之營運損益。

子公司之財務報告已予調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。

於編製合併財務報告時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。

<u>分攤綜合損益總額至非控制權益</u>

子公司之綜合損益總額係歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額。

對子公司所有權權益變動

當合併公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。合併公司及非控制權益之帳面金額已予調整，以反映其於子公司相對權益之變動。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益且歸屬於本公司業主。

當合併公司喪失對子公司之控制時，處分損益係為下列兩者之差額：(1)所收取對價之公允價值與對前子公司之剩餘投資按喪失控制日之公允價值合計數，以及(2)前子公司之資產（含商譽）與負債及非控制權益按喪失控制日之帳面金額合計數。合併公司對於其他綜合損益中所認列與該子公司有關之所有金額，其會計處理係與合併公司直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

2. 列入合併財務報告之子公司

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比 103年12月31日	所持股權百分比 102年12月31日	說明
嘉新水泥股份有限公司	嘉泥建設開發股份有限公司	委任營造廠商興建商業大樓與國民住宅出售及出租業務	49.87	49.87	—
〃	嘉新國際股份有限公司	一般進出口貿易業務	87.18	87.18	—
〃	嘉運貿易股份有限公司（註3）	國內外進出口貿易業務	-	-	—
〃	嘉新資產管理開發股份有限公司	住宅、大樓開發租售業	100	100	—
〃	嘉東國際股份有限公司（註2）	土石採取業	-	68	—
〃	嘉北國際股份有限公司	土石採取業	100	100	—
〃	嘉基國際股份有限公司（註5）	土石採取業	-	90	—
〃	創天國際股份有限公司（註7）	國際貿易業	-	100	—
〃	Chia Hsin Pacific Limited ("CHPL")	控股公司	74.16	74.16	匯率風險
〃	藍鈞股份有限公司（註7）	國際貿易及不動產租賃	100	-	—
〃	雲嘉國際股份有限公司	不動產租賃業	99.93	-	於103年3月24日新設成立
嘉泥建設開發股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	一般進出口貿易業	10.41	10.41	—

（接次頁）

（承前頁）

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比 103年12月31日	所持股權百分比 102年12月31日	說明
雲嘉國際股份有限公司	嘉新琉球開発合同会社（註9）	不動產租賃業	100	-	匯率風險
嘉新國際股份有限公司	Chia Hsin (Thailand) Co., Ltd. （註8）	進出口貿易等業務	-	100	匯率風險
〃	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	船運業	100	100	匯率風險
〃	Chia Hsin Pacific Limited ("CHPL")	控股公司	24.18	24.18	匯率風險
〃	嘉新航運股份有限公司（註1）	船運業	-	-	—
〃	嘉運貿易股份有限公司（註3）	國內外進出口貿易業務	-	-	—
〃	台嘉國際股份有限公司	不動產租賃業	51	51	—
〃	嘉東國際股份有限公司（註2）	土石採取業	-	32	—
〃	台灣鴻新船業股份有限公司（註1）	船務代理業務	100	100	—
Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司	運輸、倉儲	100	100	政令及兩岸間的變化所面臨之政治風險及匯率風險
江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司	江蘇嘉新置業有限公司	房地產開發	100	100	〃
嘉新航運股份有限公司（註1）	台灣鴻新船業股份有限公司（註1）	船務代理業務	-	-	—
〃	Sung Ju Marine Corporation	航運業	-	-	匯率風險
台灣鴻新船業股份有限公司（註1）	Sung Ju Marine Corporation	航運業	100	100	匯率風險
嘉新資產管理開發股份有限公司	嘉昇建設股份有限公司	住宅及大樓開發租售業	100	100	於102年5月6日新設成立
CHPL	Effervesce Investment Pte. Ltd.	投資及控股公司	100	100	匯率風險
Effervesce Investment Pte. Ltd.	上海嘉新有限公司（註6）	水泥產品之行銷及相關儲運服務	-	-	政令及兩岸間的變化所面臨之政治風險及匯率風險
〃	嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司	財務與業務等相關諮詢服務	100	100	〃
〃	上海嘉新港輝有限公司	水泥相關產品之儲運服務	100	100	〃
〃	上海嘉環混凝土有限公司	預拌混凝土產銷	68	68	〃
CHPL	Yonica Pte Ltd	各項投資活動	100	100	匯率風險
Yonica Pte Ltd	江蘇聯合水泥有限公司	水泥之生產與行銷業務	100	80	政令及兩岸間的變化所面臨之政治風險及匯率風險

（接次頁）

（承前頁）

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比 103年12月31日	所持股權百分比 102年12月31日	說明
CHPL	Sparksview Pte. Ltd.（註4）	專業投資公司	100	100	匯率風險
Sparksview Pte. Ltd.	上海嘉環混凝土有限公司	預拌混凝土產銷	32	32	政令及兩岸間的變化所面臨之政治風險及匯率風險
創天國際股份有限公司（註7）	藍鈞股份有限公司	國際貿易及不動產租賃	-	100	—

註1：台灣鴻新船業已於102年8月董事會決議吸收合併嘉新航運股份有限公司（以下簡稱嘉新航運），並以102年8月20日為基準日，合併後台灣鴻新船業為存續公司，嘉新航運為消滅公司，合併後公司名稱仍沿用「台灣鴻新船業股份有限公司」。

註2：嘉東國際已於102年9月25日股東臨時會通過解散並以102年10月1日為解散基準日，103年1月7日為清算基準日，已於104年1月13日清算完結。

註3：本公司業已於102年8月將嘉運貿易持股全數出售，自此不納入合併主體。

註4：CHPL於102年6月30日取得Sparksview Pte. Ltd. 50%股權，自此納入合併主體。

註5：嘉基國際已於102年10月16日股東臨時會通過解散並以102年11月1日為解散基準日，103年3月17日為清算基準日，截至103年12月31日止尚未清算完畢。

註6：上海嘉新有限公司已於102年2月22日董事會決議與嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司吸收合併，合併基準日為102年12月31日，存續公司為嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司。

註7：創天國際股份有限公司已於103年1月23日董事會決議與本公司吸收合併，並以103年2月10日為基準日，合併後本公司為存續公司，創天國際股份有限公司為消滅公

司。原創天國際股份有限公司100%轉投資之子公司藍鈞股份有限公司，由本公司直接持股。

註8：Chia Hsin（Thailand）Co., Ltd.已於102年12月30日股東臨時會通過解散，並以103年3月19日為解散基準日，103年12月26日為清算基準日。已於104年1月8日清算完結。

註9：雲嘉國際股份有限公司已於103年5月8日董事會決議取得嘉新琉球開発合同会社（原 Godo Kaisha GK59）之100%股權，自此納入合併主體。

(五) 企業合併

企業合併係採收購法處理。收購相關成本於成本發生及勞務取得當期列為費用。

(六) 外　　幣

各個體編製財務報告時，以個體功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

外幣貨幣性項目於每一資產負債表日以收盤匯率換算。因交割貨幣性項目或換算貨幣性項目產生之兌換差額，於發生當期認列於損益。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目係以決定公允價值當日之匯率換算，所產生之兌換差額列為當期損益，惟屬公允價值變動認列於其他綜合損益者，其產生之兌換差額列於其他綜合損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製合併財務報告時，合併公司國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司、關聯企業、合資或分公司）之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣（表達貨幣）。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益（並分別歸屬予本公司業主及非控制權益）。

(七) 存　　貨

存貨包括原料、物料及配件、在製品及成品。存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。存貨成本之計算係採加權平均法。

(八) 投資關聯企業及投資聯合控制個體

關聯企業係指合併公司具有重大影響，但非屬子公司或合資權益之企業。(合併公司與他公司依合約協議設立另一個體，且對該個體之經濟活動具有聯合控制時，該個體為合併公司及他公司之聯合控制個體。)

合併公司對投資關聯企業係採用權益法。權益法下，投資關聯企業（及投資聯合控制個體）原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨合併公司所享有之關聯企業（及聯合控制個體）損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對合併公司（及聯合控制個體權益）之變動係按持股比例認列。

關聯企業（及投資聯合控制個體）發行新股時，合併公司若未按持股比例認購，致使持股比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及採用權益法之投資。惟若未按持股比例認購或取得致使對關聯企業（及對聯合控制個體）之所有權權益減少者，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業（及該聯合控制個體）有關之金額按減少比例重分類，其會計處理之基礎係與關聯企業（及聯合控制個體）若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同；前項調整如應借記資本公積，而採用權益法之投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

當合併公司對關聯企業（及對聯合控制個體）之損失份額等於或超過其在該關聯企業（及該聯合控制個體）之權益（包括權益法下投資關聯企業（及投資聯合控制個體）之帳面金額及實質上屬於合併公司對該關聯企業（及該聯合控制個體）淨投資組成部分之其他長期權益）時，即停止認列進一步之損失。合併公司僅於發生法

定義務、推定義務或已代關聯企業支付款項之範圍內，認列額外損失及負債。

取得成本超過合併公司於取得日所享有關聯企業（及聯合控制個體）可辨認資產及負債淨公允價值份額之數額列為商譽，該商譽係包含於該投資之帳面金額且不得攤銷；合併公司於取得日所享有關聯企業（及該聯合控制個體）可辨認資產及負債淨公允價值份額超過取得成本之數額列為當期收益。

合併公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額（含商譽）視為單一資產比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失亦屬於投資帳面金額之一部分。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之範圍內予以認列。

合併公司於喪失重大影響之日（及喪失聯合控制之日）以公允價值衡量其對原關聯企業（及原聯合控制個體）之剩餘投資，剩餘投資之公允價值及任何處分價款與喪失重大影響當日（及喪失聯合控制當日）之投資帳面金額之差額，列入當期損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業（及與該聯合控制個體）有關之所有金額，其會計處理之基礎係與關聯企業（及聯合控制個體）若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

合併公司與關聯企業（及合併公司與聯合控制個體）間之逆流、順流及側流交易所產生之損益，僅在與合併公司對關聯企業權益（及對聯合控制個體權益）無關之範圍內，認列於合併財務報告。

(九) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

建造中之不動產、廠房及設備係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用，及符合資本化條件之借款成本。該等資產於完工並達預期使用狀態時，分類至不動產、廠房及設備之適當類別並開始提列折舊。

自有土地不提列折舊

不動產、廠房及設備係採直線基礎法提列折舊，對於每一重大部分則單獨提列折舊。合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視。會計估計變動之影響係以推延方式處理。

融資租賃所持有之資產與自有不動產、廠房及設備之會計處理採相同基礎，於預期耐用年限內按直線基礎提列折舊。若租賃期間較耐用年限短者，則於租賃期間內提列折舊。

除列不動產、廠房及設備所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

(十) 投資性不動產

投資性不動產係為賺取租金或資本增值或兩者兼具而持有之不動產。投資性不動產亦包括目前尚未決定未來用途所持有之土地。

投資性不動產原始以成本（包括交易成本）衡量，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。合併公司採直線基礎提列折舊。

除列投資性不動產所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

(十一) 有形資產（商譽除外）之減損

合併公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形及無形資產（商譽除外）可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，合併公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。

針對非確定耐用年限及尚未可供使用之無形資產，至少每年進行減損測試，或於有減損跡象時進行減損測試。

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額。

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產

或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除攤銷或折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(十二) 待出售非流動資產

非流動資產帳面金額於預期主要係透過出售交易而非繼續使用回收時，分類為待出售。符合此分類之非流動資產必須於目前狀態下可供立即出售，且其出售必須為高度很有可能。當適當層級之管理階層承諾出售該資產之計畫，且此出售交易預期自分類日起一年內完成時，將符合出售為高度很有可能。

合併公司承諾之出售計畫涉及對子公司喪失控制時，若符合前述條件，則無論合併公司於出售後是否對前子公司保留非控制權益，係將該子公司之所有資產及負債全數分類為待出售。

分類為待出售之非流動資產係以帳面金額與公允價值減出售成本孰低者衡量，且對此類資產停止提列折舊。

(十三) 金融工具

金融資產與金融負債於合併公司成為該工具合約條款之一方時認列於合併資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

合併公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、備供出售金融資產與放款及應收款。

A.透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產為持有供交易之金融資產。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失係認列於損益。該認列於損益之利益或損失不包含該金融資產所產生之任何股利或利息（包含於投資當年度收到者）。

B.備供出售金融資產

備供出售金融資產係非衍生金融資產被指定為備供出售，或未被分類為放款及應收款、持有至到期日投資或透過損益按公允價值衡量之金融資產。

備供出售金融資產係按公允價值衡量，備供出售貨幣性金融資產帳面金額之變動中屬外幣兌換損益與以有效利息法計算之利息收入，以及備供出售權益投資之股利，係認列於損益。其餘備供出售金融資產帳面金額之變動係認列於其他綜合損益，於投資處分或確定減損時重分類為損益。

備供出售權益投資之股利於合併公司收款之權利確立時認列。

備供出售金融資產若屬無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，及與此種無報價權益工具連結且須以交付該等權益工具交割之衍生工具，後續係以成本減除減損損失後之金額衡量，並單獨列為「以成本衡量之金融資產」。該等金融資產於後續能可靠衡量公允價值時，係按公允價值再衡量，其帳面金額與公允價值間之差額認列於其他綜合損益，若有減損時，則認列於損益。

C.放款及應收款

放款及應收款（包括應收票據及帳款、現金及約當現金、其他應收款與其他金融商品）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

約當現金包括自取得日起 3 個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款，係用於滿足短期現金承諾。

(2) 金融資產之減損

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，合併公司係於每一資產負債表日評估其他金融資產是否有減損客觀證據，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收票據及帳款、其他應收款與其他金融商品，該資產若經個別評估未有客觀減損證據，另再集體評估減損。應收款集體存在之客觀減損證據可能包含合併公司過去收款經驗、集體超過平均授信期間之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

按攤銷後成本列報之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產原始有效利率折現之現值間之差額。

按攤銷後成本列報之金融資產於後續期間減損損失金額減少，且經客觀判斷該減少與認列減損後發生之事項有關，則先前認列之減損損失直接或藉由調整備抵帳戶予以迴轉認列於損益，惟該迴轉不得使金融資產帳面金額超過若未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本。

當備供出售權益投資之公允價值低於成本且發生大幅或持久性下跌時，係為客觀減損證據。

其他金融資產之客觀減損證據可能包含：

a. 發行人或債務人之重大財務困難；

b. 違約，例如利息或本金支付之延滯或不償付；

c. 債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增；或

d. 由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

當備供出售金融資產發生減損時，原先已認列於其他綜合損益之累計損失金額將重分類至損益。

備供出售權益工具投資已認列於損益之減損損失不得透過損益迴轉。任何認列減損損失後之公允價值回升金額係認列於其他綜合損益。備供出售債務工具之公允價值若於後續期間增加，而該增加能客觀地連結至減損損失認列於損益後發生之事項，則減損損失予以迴轉並認列於損益。

以成本衡量之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按類似金融資產之現時市場報酬率折現之現值間之差額。此種減損損失於後續期間不得迴轉。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收帳款係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收帳款無法收回時，係沖銷備抵帳戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

(3) 金融資產之除列

合併公司僅於對來自金融資產現金流量之合約權利失效，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

於一金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。

2. 金融負債

(1) 後續衡量

除下列情況外，所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量：

透過損益按公允價值衡量之金融負債

透過損益按公允價值衡量之金融負債為持有供交易之金融負債。

透過損益按公允價值衡量之金融負債係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失係認列於損益。該認列於損益之利益或損失不包含該金融負債所支付之任何股利或利息。公允價值之決定方式請參閱附註三七。

(2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

3. 衍生工具

合併公司簽訂之衍生工具包括利率交換，用以管理合併公司之利率風險。

衍生工具於簽訂衍生工具合約時，原始以公允價值認列，後續於資產負債表日按公允價值再衡量，後續衡量產生之利益或損失直接列入損益，然指定且為有效避險工具之衍生工具，其認列於損益之時點則將視避險關係之性質而定。當衍生工具之公允價值為正值時，列為金融資產；公允價值為負值時，列為金融負債。

(十四) 負債準備

認列為負債準備之金額係考量義務之風險及不確定性，而為資產負債表日清償義務所需支出之最佳估計。負債準備係以清償義務之估計現金流量折現值衡量。

(十五) 收入認列

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶退貨、折扣及其他類似之折讓。銷貨退回係依據以往經驗及其他攸關因素合理估計未來之退貨金額提列。

1. 商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

(1) 合併公司已將商品所有權之重大風險及報酬移轉予買方；

(2) 合併公司對於已經出售之商品既不持續參與管理，亦未維持有效控制；

(3) 收入金額能可靠衡量；

(4) 與交易有關之經濟效益很有可能流入合併公司；及

(5) 與交易有關之已發生或將發生之成本能可靠衡量。

2. 勞務之提供

勞務收入係於勞務提供時予以認列。

3. 股利收入及利息收入

投資所產生之股利收入係於股東收款之權利確立時認列，惟前提係與交易有關之經濟效益很有可能流入合併公司，且收入金額能可靠衡量。

金融資產之利息收入係於經濟效益很有可能流入合併公司，且收入金額能可靠衡量時認列。利息收入係依時間之經過按流通在外本金與所適用之有效利率採應計基礎認列。

(十六) 租　　賃

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。

1. 合併公司為出租人

營業租賃之租賃收益係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，係加計至出租資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間內認列為費用。營業租賃下，或有租金於發生當期認列為收益。

2. 合併公司為承租人

融資租賃係以各期最低租賃給付現值總額或租賃開始日租賃資產公允價值較低者作為成本入帳，並同時認列應付租賃款負債。

最低租賃給付係分配予財務費用及降低租賃負債，以使按負債餘額計算之期間利率固定。每期所支付租賃款中之隱含利息列為當期之財務費用，財務費用可直接歸屬於符合要件之資產者，則予以資本化。或有租金於發生當期認列為費用。

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。營業租賃下，或有租金於發生當期認列為費用。

3. 租賃之土地及建築物

當租賃同時包含土地及建築物要素時，合併公司係依附屬於各要素所有權之幾乎所有風險與報酬是否已移轉予承租人以評估各要素之分類係為融資租賃或營業租賃。最低租賃給付應按租賃開始日土地及建築物租賃權益之公允價值相對比例分攤予土地及建築物。

若租賃給付能可靠地分攤至此兩項要素，分類為營業租賃之租賃土地權益係按直線基礎於租賃期間攤銷。若租賃給付無法可靠地分攤至此兩項要素，則整體租賃係分類為融資租賃，惟若此兩項要素均明顯地符合營業租賃標準，則整體租賃分類為營業租賃。

(十七) 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產之借款成本，係作為該資產成本之一部分，直到該資產達到預定使用或出售狀態之幾乎所有必要活動已完成為止。

特定借款如於符合要件之資本支出發生前進行暫時投資而賺取之投資收入，係自符合資本化條件之借款成本中減除。

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

(十八) 政府補助

政府補助僅於可合理確信合併公司將遵循政府補助所附加之條件，且將可收到該項補助時，始予以認列。

若政府補助係用於補償已發生之費用或損失，或係以給與合併公司立即財務支援為目的且無未來相關成本，則於其可收取之期間認列於損益。

(十九) 退職後福利

屬確定提撥退休計畫之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當期費用。

屬確定福利退休計畫之退休金，提供福利之成本係使用預計單位福利法進行精算評價。確定福利義務產生之所有精算損益於發生期間立即認列於其他綜合損益。前期服務成本於福利已既得之範圍

內立即認列，非屬已既得之部分則於福利成為既得前之平均期間內，以直線基礎攤銷。

應計退休金負債係代表確定福利義務之現值、調整未認列前期服務成本，並減除計畫資產公允價值後之金額。任何依此方式計算所產生之資產，不得超過累積未認列前期服務成本，加上該計畫之可得退還資金及可減少未來提撥金之現值。

確定福利退休計畫發生縮減或清償時，認列縮減或清償之損益。

(二十) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵 10%所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依合併財務報表帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異予以認列。遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異及虧損扣抵等支出所產生之所得稅抵減使用時認列。

與投資子公司、關聯企業及合資權益相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟合併公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異之利益，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產

者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映企業於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

3. 本年度之當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

合併公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

管理階層將對估計與基本假設係持續檢視。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列。若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

(一) 所 得 稅

截至 103 年及 102 年 12 月 31 日止，與未使用課稅損失、暫時性差異及投資抵減有關之遞延所得稅資產帳面金額分別為 219,201 仟元及 187,771 仟元。由於未來獲利之不可預測性，合併公司於 103 年及 102 年 12 月 31 日止分別尚有 406,980 仟元及 362,703 仟元之課稅損失、暫時性差異及投資抵減並未認列為遞延所得稅資產。遞延所得稅資產之可實現性主要視未來能否有足夠之獲利或應課稅暫時性差異而定。若未來實際產生之獲利少於預期，可能會產生重大遞延所得稅資產之迴轉，該等迴轉係於發生期間認列為損益。

(二) 應收票據及帳款之估計減損

當有客觀證據顯示減損跡象時，合併公司會考量未來現金流量之估計。減損損失之金額係以該資產之帳面金額及估計未來現金流

量（排除尚未發生之未來信用損失）按該金融資產之原始有效利率折現之現值間的差額衡量。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。

(三) 不動產、廠房及設備之耐用年限

參閱上述附註四(九)所述，本公司於每一資產負債表日檢視不動產、廠房及設備之估計耐用年限。

(四) 不動產、廠房及設備之減損

與不動產、廠房及設備相關之減損係按該等設備之可回收金額（即該等資產之公允價值減出售成本與其使用價值之較高者）評估，市場價格或未來現金流量變動將影響該等資產可回收金額，可能導致合併公司須額外認列減損損失或迴轉已認列之減損損失。

(五) 存貨之減損

存貨淨變現價值係正常營業過程中之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額估計，該等估計係依目前市場狀況及類似產品之歷史銷售經驗評估，市場情況之改變可能重大影響該等估計結果。

(六) 投資關聯企業之減損

當有減損跡象顯示對關聯企業之投資可能已經減損且帳面金額可能無法被回收，合併公司隨即評估該項投資之減損。合併公司亦考量相關市場及產業概況，以決定其相關假設之合理性。

(七) 確定福利計畫之認列

確定福利退休計畫應認列之退休金費用及應計退休金負債係使用預計單位福利法進行精算評價，其採用之精算假設包括折現率、員工離職率及長期平均調薪率之估計，若該等估計因市場與經濟情況之改變而有所變動，可能會重大影響應認列之費用與負債金額。

六、現金及約當現金

	103年12月31日	102年12月31日
庫存現金及週轉金	$ 3,685	$ 3,538
銀行支票及活期存款	847,736	587,406
約當現金		
商業本票	766,181	939,523
原始到期日在3個月以內之銀行定期存款	1,546,086	1,764,152
	$3,163,688	$3,294,619

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	103年12月31日	102年12月31日
銀行存款	0.02%~2.60%	0.02%~2.85%
商業本票	0.58%~0.64%	0.60%~0.63%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	103年12月31日	102年12月31日
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動		
持有供交易之金融資產		
非衍生金融資產		
國內上市（櫃）股票	$1,019,892	$1,195,953
國外上市股票	624,801	743,372
國內基金受益憑證	-	81,600
國外基金受益憑證	26,331	293,028
	$1,671,024	$2,313,953
透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動		
持有供交易之金融負債		
衍生工具（未指定避險）		
利率交換合約	$ -	$ 632

於資產負債表日未適用避險會計且尚未到期之利率交換合約如下：

102年12月31日

合約金額（仟元）	到期日	支付利率區間	收取利率區間
$100,000	103.10.06	1.56%	0.897%

上表所列之支付固定收取浮動之利率交換，其經濟實質上係規避因利率波動所產生之風險，惟因不符合有效避險條件，故不適用避險會計。

透過損益按公允價值衡量之金融工具質押之資訊，請參閱附註三九。

八、備供出售金融資產

	103年12月31日	102年12月31日
流　　動		
國內投資		
上市（櫃）股票	$ 3,326,997	$ 3,492,036
基金受益憑證	18,589	19,841
小　　計	3,345,586	3,511,877
國外投資		
上市股票	362,989	519,857
	$ 3,708,575	$ 4,031,734
非 流 動		
國外投資		
上市股票	$ 5,943,688	$ 7,071,724

備供出售金融資產質押之資訊，請參閱附註三九。

九、以成本衡量之金融資產

	103年12月31日	102年12月31日
非 流 動		
國內未上市（櫃）普通股	$485,630	$509,108
國外未上市（櫃）普通股	4,150	4,150
	$489,780	$513,258

截至 103 年及 102 年 12 月 31 日止，以成本衡量之金融資產認列之累計減損分別為 163,408 仟元及 156,778 仟元。

合併公司所持有之上述未上市（櫃）股票投資，於資產負債表日係按成本減除減損損失衡量，因其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各種估計之機率，致合併公司管理階層認為其公允價值無法可靠衡量。

因被投資公司長期虧損且回復希望甚小，故合併公司於 103 及 102 年度認列減損損失 6,630 仟元及 7,940 仟元。

以成本衡量之金融資產質押之資訊，請參閱附註三九。

十、應收票據、應收帳款及催收款

	103年12月31日	102年12月31日
應收票據		
應收票據－因營業而發生	$456,773	$547,790
減：備抵呆帳	(1,777)	(2,803)
	$454,996	$544,987
應收帳款		
應收帳款	$128,121	$202,893
減：備抵呆帳	(18,304)	(18,547)
	$109,817	$184,346
催收款（註）		
催 收 款	$ 11,246	$ 9,871
減：備抵呆帳	(11,246)	(9,871)
	$ -	$ -

註：催收款帳列其他資產，請參閱附註二十。

(一) 應收票據

於 103 年及 102 年 12 月 31 日，合併公司並無已逾期尚未認列備抵呆帳之應收票據。

(二) 應收帳款

合併公司對商品銷售之平均授信期間為 90~180 天，並未對逾期應收款加計利息。於決定應收帳款可回收性時，合併公司考量應收帳款自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。由於歷史經驗顯示逾期超過 360 天之應收帳款無法回收，本公司對於帳齡超過 360 天之應收帳款轉列催收款，並認列 100%備抵呆帳，對於帳齡在 90 天至 360 天之間之應收帳款，其備抵呆帳係參考交易對方過去拖欠記錄及分析其目前財務狀況，以估計無法回收之金額。在接受新客戶之前，本公司係透過客戶授信管理辦法評估該潛在客戶之信用品質並設定該客戶之信用額度。客戶之信用評等經合併公司進行徵信評等作業後，交由權責主管評估並授予額度。於 103 年 12 月 31 日暨 102 年 12 月 31 日，本公司並無已逾期尚未認列備抵呆帳之應收帳款，且相關帳款信用品質經評估後多為良好等級。

(三) 備抵呆帳變動資訊如下：

	應收票據		應收帳款		催收款		合計	
	個別評估	群組評估	個別評估	群組評估	個別評估	群組評估	個別評估	群組評估
102年1月1日餘額	$ -	$ 2,604	$ -	$ 17,047	$ 11,938	$ -	$ 11,938	$ 19,651
本期迴轉呆帳費用	-	-	-	(1,180)	-	-	-	(1,180)
本期重分類	-	199	-	1,868	(2,067)	-	(2,067)	2,067
外幣換算差額	-	-	-	812	-	-	-	812
102年12月31日餘額	$ -	$ 2,803	$ -	$ 18,547	$ 9,871	$ -	$ 9,871	$ 21,350
103年1月1日餘額	$ -	$ 2,803	$ -	$ 18,547	$ 9,871	$ -	$ 9,871	$ 21,350
本期實際沖銷	-	-	-	(3)	-	-	-	(3)
本期迴轉呆帳費用	-	-	-	(718)	-	-	-	(718)
本期重分類	-	(1,026)	-	(349)	1,375	-	1,375	(1,375)
外幣換算差額	-	-	-	827	-	-	-	827
103年12月31日餘額	$ -	$ 1,777	$ -	$ 18,304	$ 11,246	$ -	$ 11,246	$ 20,081

考慮應收款項可回收性時，合併公司考量應收款項自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。

十一、其他應收款

	103年12月31日	102年12月31日
應收利息	$ 51,958	$ 41,933
應收政府補助款（附註三十）	19,900	17,932
其　　他	42,814	36,750
減：備抵呆帳	(22,182)	-
	$ 92,490	$ 96,615

其他應收款之備抵呆帳變動資訊如下：

	個別評估	群組評估	合計
102年1月1日餘額	$ -	$ -	$ -
加：本期提列呆帳費用	-	-	-
102年12月31日餘額	$ -	$ -	$ -
103年1月1日餘額	$ -	$ -	$ -
加：本期提列呆帳費用	21,163	-	21,163
減：外幣換算調整數	1,019	-	1,019
103年12月31日餘額	$ 22,182	$ -	$ 22,182

個別評估之減損損失係參考交易對方過去拖欠記錄及分析其目前財務狀況，認列帳面金額與預期回收金額現值之差額損失，合併公司對該等其他應收款項餘額並未持有任何擔保品。

十二、存　　貨

	103年12月31日	102年12月31日
成　　品	$ 82,283	$ 50,638
在 製 品	28,319	21,233
原　　料	351,990	293,530
物料及配件	1,414	219
	464,006	365,620
在建房地	618,466	868,670
待售房地	62,546	75,328
營建用地	3,166	3,166
	684,178	947,164
	$1,148,184	$1,312,784

103 年及 102 年 12 月 31 日之備抵存貨跌價損失分別為 60,040 仟元及 41,185 仟元。

103 及 102 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 2,582,613 仟元及 2,904,633 仟元。103 及 102 年度之銷貨成本分別包括存貨淨變現價值跌價損失 18,895 仟元及 834 仟元。

存貨之抵押資訊，請參閱附註三九。

十三、待出售非流動資產

	103年12月31日	102年12月31日
待出售船舶設備	$ 147,940	$ -

合併公司之子公司 Sung Ju Marine Corporation 於 103 年 12 月董事會宣布處分船舶設備之計畫，目前已找到買主且簽訂合約，並已於 2015 年 1 月完成處分程序，故將該船舶設備重分類為待出售非流動資產，且於合併資產負債表中單獨表達。將該船舶設備重分類為待出售非流動資產時業已認列 142,549 仟元之減損損失，請參閱附註二七。

十四、其他金融資產

	103年12月31日	102年12月31日
流　　動		
保本收益型理財產品	$ 987,693	$ 454,603
受限制銀行存款	406,388	2,595
原始到期日超過3個月之定期存款	579,378	1,099,027
	$1,973,459	$1,556,225

（接次頁）

（承前頁）

	103年12月31日	102年12月31日
非流動		
受限制銀行存款	$ 13,095	$ 14,129
原始到期日超過3個月之定期存款	103,432	383,718
	$ 116,527	$ 397,847

受限制資產係銀行存款作為銀行借款之擔保，請參閱附註三九。

十五、採用權益法之投資

	103年12月31日	102年12月31日
投資關聯企業	$ 911,806	$ 313,976
投資聯合控制個體	185,341	174,578
	$ 1,097,147	$ 488,554

(一) 投資關聯企業

	103年12月31日	102年12月31日
非上市（櫃）公司		
佐佑投資（註）	$216,865	$210,550
LDC ROME	608,339	-
上海長新船務	86,602	103,426
	$911,806	$313,976

合併公司於資產負債表日對關聯企業之所有權權益及表決權百分比如下：

	103年12月31日	102年12月31日
佐佑投資	39.51%	39.51%
LDC ROME	40.00%	-
上海長新船務	40.00%	40.00%

註：原名「佑新紡織股份有限公司」。

合併公司為活化資產及發展新投資契機，已於103年2月10日董事會決議投資歐洲LDC ROME HOTELS S.R.L. 40%之股權。

(二) 投資聯合控制個體

	103年12月31日	102年12月31日
非上市（櫃）公司		
江蘇聯合礦業	$185,341	$174,578

合併公司於資產負債表日對聯合控制個體之所有權權益及表決權百分比如下：

	103年12月31日	102年12月31日
江蘇聯合礦業	50.00%	50.00%

103 及 102 年度採用權益法之關聯企業及聯合控制個體之損益及其他綜合損益份額，係依據各關連企業及聯合控制個體同期間經會計師查核之財務報告認列。

十六、不動產、廠房及設備

固定資產明細及變動表列示如下：

	103年12月31日	102年12月31日
每一類別之帳面金額		
土　　地	$ 10,470	$ 11,179
房屋及建築	306	3,687
機器設備	952,857	1,104,039
運輸設備	11,624	10,814
船舶設備	-	317,007
租賃改良物	1,805,751	1,989,219
其他設備	80,232	65,060
未完工程	224,650	114,671
	$3,085,890	$3,615,676

	土　地	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	船舶設備	出租資產	租賃改良物	其他設備	未完工程	合　計	
成　本											
102年1月1日餘額	$ 11,209	$ 7,459	$2,400,942	$ 88,523	$ 664,686	$ 93	$3,594,685	$ 239,228	$ 218,134	$7,224,959	
增　添	-	29	30,397	4,838	-	-	12,907	4,833	199,147	252,151	
處　分	-	-	(8,234)	(12,241)	-	(93)	(8,242)	(8,288)	-	(37,098)	
重分類	-	-	219,188	385	-	-	91,672	7,143	(311,245)	7,143	(註1)
淨兌換差額	(30)	(289)	102,473	2,714	17,510	-	55,477	4,380	8,635	190,870	
102年12月31日餘額	$ 11,179	$ 7,199	$2,744,766	$ 84,219	$ 682,196	$ -	$3,746,499	$ 247,296	$ 114,671	$7,638,025	
103年1月1日餘額	$ 11,179	$ 7,199	$2,744,766	$ 84,219	$ 682,196	$ -	$3,746,499	$ 247,296	$ 114,671	$7,638,025	
增　添	-	-	41,826	5,855	-	-	-	788	79,032	127,501	
處　分	(728)	(6,933)	-	(4,996)	-	-	-	(19,108)	-	(31,765)	
重分類	-	-	(24,789)	(397)	(724,425)	-	(52,896)	26,326	22,748	(753,433)	(註2)
淨兌換差額	19	184	116,814	1,837	42,229	-	59,982	5,990	8,199	235,254	
103年12月31日餘額	$ 10,470	$ 450	$2,878,617	$ 86,518	$ -	$ -	$3,753,585	$ 261,292	$ 224,650	$7,215,582	

（接次頁）

（承前頁）

	土地	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	船舶設備	出租資產	租賃改良物	其他設備	未完工程	合計
重估增值										
102年1月1日餘額	$ -	$ -	$ 22,708	$ 487	$ -	$ -	$ -	$ 2,067	$ -	$ 25,262
處分	-	-	(146)	-	-	-	-	-	-	(146)
淨兌換差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
102年12月31日餘額	$ -	$ -	$ 22,562	$ 487	$ -	$ -	$ -	$ 2,067	$ -	$ 25,116
103年1月1日餘額	$ -	$ -	$ 22,562	$ 487	$ -	$ -	$ -	$ 2,067	$ -	$ 25,116
處分	-	-	-	-	-	-	-	(857)	-	(857)
淨兌換差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
103年12月31日餘額	$ -	$ -	$ 22,562	$ 487	$ -	$ -	$ -	$ 1,210	$ -	$ 24,259
累計折舊										
102年1月1日餘額	$ -	$ 3,473	$1,367,401	$ 77,953	$ 138,363	$ 12	$1,013,987	$ 178,320	$ -	$2,779,509
折舊費用	-	186	147,884	2,501	74,519	11	153,127	9,045	-	387,273
處分	-	-	(5,432)	(8,870)	-	(23)	(3,194)	(5,554)	-	(23,073)
重分類	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
淨兌換差額	-	(147)	55,864	2,308	3,936	-	17,592	2,492	-	82,045
102年12月31日餘額	$ -	$ 3,512	$1,565,717	$ 73,892	$ 216,818	$ -	$1,181,512	$ 184,303	$ -	$3,225,754
103年1月1日餘額	$ -	$ 3,512	$1,565,717	$ 73,892	$ 216,818	$ -	$1,181,512	$ 184,303	$ -	$3,225,754
折舊費用	-	99	148,238	2,836	38,125	-	154,193	14,469	-	357,960
處分	-	(3,553)	-	(3,016)	-	-	-	(19,605)	-	(26,174)
重分類	-	-	-	-	(270,057)	-	-	-	-	(270,057)
淨兌換差額	-	86	67,899	1,669	15,114	-	21,409	3,024	-	109,201
103年12月31日餘額	$ -	$ 144	$1,781,854	$ 75,381	$ -	$ -	$1,357,114	$ 182,191	$ -	$3,396,684
累計減損										
102年1月1日餘額	$ -	$ -	$ 97,572	$ -	$ -	$ -	$ 575,768	$ -	$ -	$ 673,340
減損損失	-	-	-	-	147,792	-	-	-	-	147,792
淨兌換差額	-	-	-	-	579	-	-	-	-	579
102年12月31日餘額	$ -	$ -	$ 97,572	$ -	$ 148,371	$ -	$ 575,768	$ -	$ -	$ 821,711
103年1月1日餘額	$ -	$ -	$ 97,572	$ -	$ 148,371	$ -	$ 575,768	$ -	$ -	$ 821,711
減損損失	-	-	65,731	-	142,549	-	14,265	75	-	222,620
重分類	-	-	-	-	(306,428)	-	-	-	-	(306,428)
淨兌換差額	-	-	3,165	-	15,508	-	687	4	-	19,364
103年12月31日餘額	$ -	$ -	$ 166,468	$ -	$ -	$ -	$ 590,720	$ 79	$ -	$ 757,267

註1：係自預付設備款轉入。

註2：係重分類至預付款項及待出售非流動資產。

合併公司之不動產、廠房及設備係以直線基礎法按下列耐用年數計提折舊：

房屋及建築物：	
辦公樓	20至55年
儲庫、機房	20年
其他	20年
機器設備	2至24年
出租資產	5年
運輸設備	2至10年
船舶設備	10年
租賃改良物：	
辦公樓	20至40年
儲庫、機房	3年
其他	2至24年
其他設備	3至27年

103 年度轉投資公司江蘇聯合水泥有限公司配合政府淘汰落後產能及環保「節能減碳」政策，並同時向政府申請建造新磨機。合併公司將此項業務之原機器設備、租賃改良物及其他設備個別評估後，於 103 年度認列減損損失 80,071 仟元。

102 年度因航運景氣不佳，合併公司預計用於此項業務之船舶設備之未來現金流入減少，致其可回收金額小於帳面金額，故認列減損損失 147,792 仟元。103 年度子公司 Sung Ju Marine Corporation 考量轉型及航運景氣影響，於 103 年 12 月董事會宣布處分船舶設備，並以其淨公平價值為可回收金額，其可回收金額小於帳面金額，故認列減損損失 142,549 仟元，並於 103 年度轉列待出售非流動資產，請參閱附註十三。

合併公司設定質押作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三九。

十七、投資性不動產

	103年度	102年度
成　　本		
期初餘額	$ 3,185,021	$ 2,933,842
增　　添	1,093,061	252,355
處　　分	(9,068)	(3,207)
自待售房地轉入	553,545	-
淨兌換差額	(80,833)	2,031
期末餘額	$ 4,741,726	$ 3,185,021
重估增值		
期初餘額	$ 4,169,284	$ 4,290,255
本期處分	(637)	(120,971)
期末餘額	$ 4,168,647	$ 4,169,284
累計折舊及減損		
期初餘額	$ 581,581	$ 562,864
折舊費用	19,827	17,882
本期處分	(9,705)	-
淨兌換差額	946	835
期末餘額	$ 592,649	$ 581,581
淨　　額		
期初淨額	$ 6,772,724	$ 6,661,233
期末淨額	$ 8,317,724	$ 6,772,724

合併公司之投資性不動產係以直線基礎按5至60年之耐用年限計提折舊。

合併公司之投資性不動產於103年12月31日之公允價值為14,891,589仟元，該公允價值係未經獨立評價人員評價，僅由合併公司管理階層採用市場參與者常用之評價模型進行評價。該評價係參考類似不動產交易價格之市場證據進行。

合併公司之所有投資性不動產皆係自有權益。合併公司設定質押作為借款擔保之投資性不動產金額，請參閱附註三九。

合併公司之投資性不動產其他相關資訊，請參閱附註四二。

十八、商　　譽

	103年度	102年度
成　　本		
期初餘額	$371,651	$382,328
減　　少	-	-
淨兌換差額	15,938	(10,677)
期末餘額	$387,589	$371,651
累計減損損失		
期初餘額	$371,651	$382,328
減損損失	-	-
淨兌換差額	15,938	(10,677)
期末餘額	$387,589	$371,651
淨　　額		
期初淨額	$ -	$ -
期末淨額	$ -	$ -

十九、其他無形資產

	103年度	102年度
	電腦軟體成本	電腦軟體成本
成　　本		
期初餘額	$ 7,207	$ 6,812
處　　分	(7,273)	-
淨兌換差額	66	395
期末餘額	$ -	$ 7,207

（接次頁）

（承前頁）

	103年度	102年度
	電腦軟體成本	電腦軟體成本
累計攤銷及減損		
期初餘額	($ 7,207)	($ 6,812)
攤銷費用	7,273	-
淨兌換差額	(66)	(395)
期末餘額	$ -	($ 7,207)
淨　　額		
期初淨額	$ -	$ -
期末淨額	$ -	$ -

上述有限耐用年限無形資產－電腦軟體成本係以直線基礎按 5 年計提攤銷費用。

二十、其他資產

	103年12月31日	102年12月31日
流　　動		
預付款項		
預付貨款	$ 5,868	$ 32,553
預付稅款	81,029	87,530
預付租賃款	13,360	12,269
預付地上權（二）	16,897	-
用品盤存	21,326	11,636
其　　他	12,118	19,037
	$ 150,598	$ 163,025
其他流動資產		
代 付 款	$ 8,058	$ 6,551
非 流 動		
長期預付款		
預付租賃款（一）	$ 207,539	$ 203,563
預付地上權（二）	1,151,037	-
預付地上權訂金（二）	-	232,521
	$ 1,358,576	$ 436,084
其他非流動資產		
礦區補償費	$ 71,072	$ 71,175
預付設備款	3,197	177,957
催收款（附註十）	-	-
其　　他	7,771	6,419
	$ 82,040	$ 255,551

(一) 預付租賃款係位於中國大陸之土地使用權，合併公司已取得該土地使用權之證明。

(二) 合併公司分別於102年11月20日及103年6月20日標得台北市大安區金華段四小段等5筆國有土地面積1,153平方公尺及台北市中正區臨沂段二小段等國有土地面積820平方公尺之地上權，該地上權存續期間皆為70年。地上權消滅時，將地上物所有權無償移轉登記為國有，並無條件遷離。上列相關地上權已投入開發建案興建中。

合併公司設定質押作為借款擔保之地上權金額，請參閱附註三九。

二一、借　　款

(一) 短期借款

	103年12月31日	102年12月31日
擔保借款		
一銀行借款	$ 93,380	$ 38,000
無擔保借款		
一信用額度借款	964,421	759,205
	$1,057,801	$ 797,205

1. 銀行週轉性借款之利率於103年及102年12月31日皆為1.04%-6.3%。

2. 上述借款之抵質押品，請參閱附註三九。

(二) 應付短期票券

	103年12月31日	102年12月31日
應付商業本票	$236,000	$ -
減：應付短期票券折價	(261)	-
	$235,739	$ -

尚未到期之應付短期票券如下：

	103年12月31日				
保證／承兌機構	票面金額	折價金額	帳面金額	利率區間	擔保品
應付商業本票					
兆豐票券	$ 86,000	($ 95)	$ 85,905	0.87%~1.21%	無
中華票券	120,000	(133)	119,867	0.72%~1.21%	無
中華票券	30,000	(33)	29,967	0.74%~1.21%	無
	$ 236,000	($ 261)	$ 235,739		

(三) 長期借款

	103年12月31日	102年12月31日
銀行借款		
擔保借款	$ 8,944,306	$ 7,434,858
無擔保借款	1,273,853	600,000
小　　計	10,218,159	8,034,858
減：列為一年內到期部分	(1,121,272)	(1,505,380)
長期借款	$ 9,096,887	$ 6,529,478

合併公司之借款包括：

	到期日	有效利率	103年12月31日	102年12月31日
第一銀行中期擔保借款，自99年2月1日起為期7年，本金自簽約日起第24個月屆滿起每半年為1期，分10期平均攤還本金。（已提前清償）	106.02.01	1.88%	$ -	$ 700,000
第一銀行中期擔保借款，自100年9月23日起為期7年，總額度為700,000仟元，得於期限內分期動撥。本金自首次動撥日起第24個月屆滿起每半年為1期，平均攤還本金。	107.09.23	2.13%	560,000	700,000
第一銀行中期擔保借款自101年8月10日起為期5年，總額度為1,000,000仟元，得於期限內分期動撥。本金自首次動撥日起第18個月屆滿起每半年為1期，平均攤還本金。	106.08.10	1.99%	400,000	500,000
第一銀行中期擔保借款自102年8月10日起為期五年，本金自首次動撥日起第18個月屆滿起每半年為一期，分7期攤還本金。（已提前清償）	107.08.10	1.8%	-	25,000
第一銀行中期擔保借款，自103年11月28日起為期7年，本金自首次動撥日起第24個月屆滿起每半年為一期，分10期攤還，年利率為1.68%。	110.11.28	1.68%	1,000,000	-
國泰世華商業銀行中期擔保借款，自100年11月9日起為期7年，總額度為1,500,000仟元，得於期限內分期動撥。本金半數自首次動撥日起屆滿24個月開始攤還，每半年分期攤還本金，餘額到期一次支付。	107.11.09	1.69%	1,274,057	1,423,800
台新國際商業銀行中期信用借款自101年9月7日起為期3年，本金自動撥日起屆滿24個月開始攤還，每半年為1期，分3期攤還本金。（已提前清償）	104.09.07	1.90%	-	300,000

（接次頁）

（承前頁）

	到期日	有效利率	103年12月31日	102年12月31日
台新國際商業銀行中期信用借款，自103年12月3日起為期3年，本金自動撥日起第24個月屆滿起，每半年為一期，分三期攤還本金。	106.12.03	1.90%	$ 500,000	$ -
永豐商業銀行長期擔保借款，自96年10月22日起為期10年，總額度為1,200,000仟元，得於期限內分期動撥。本金自第3年起每半年平均攤還本金。	106.10.22	1.80%	570,048	743,820
永豐商業銀行中期信用借款，自101年9月20日起為期2年，本金到期償還付清，利息按月給付。	103.09.20	1.85%	-	300,000
永豐商業銀行中期信用借款，自103年11月18日起為期2年，本金到期償還付清，利息按月給付。	105.11.18	1.85%	300,000	-
中國信託商業銀行中期擔保借款，自100年11月9日起為期5年，總額度為1,500,000仟元，得於期限內分期動撥。本金半數自首次動撥日起屆滿24個月開始攤還，每半年分期攤還本金，餘額到期一次支付。	105.11.09	1.68%	1,030,650	1,217,790
合作金庫商業銀行中期擔保借款，自100年11月9日起為期7年，總額度為1,500,000仟元，得於期限內分期動撥。本金半數自首次動撥日起屆滿24個月開始攤還，每半年分期攤還本金，餘額到期一次支付。	107.11.09	1.69%	1,274,057	1,423,800
中華開發工業銀行中期擔保借款，自102年1月22日起為期2年，本金到期償還付清，利息按月給付。	104.01.22	1.74%	120,000	120,000
第一銀行中期擔保借款，自101年11月28日起，為期7年，按月攤還本息，期滿得另訂新約。（已提前清償）	108.11.28	2.16%	-	25,648
第一銀行中期擔保借款，自102年12月31日起至104年12月31日，本次借款為期2年。本金到期一次償還，期滿得續約。（已提前清償）	104.12.31	2.12%	-	290,000
第一銀行中期擔保借款自103年12月26日起至105年12月26日，為期2年，本金到期一次償還，期滿得另訂新約。	105.12.26	2.12%	290,000	-
第一銀行中期擔保借款自103年12月24日起至105年12月24日，為期2年，本金到期一次償還，期滿得另訂新約。	105.12.24	2.12%	142,000	-

（接次頁）

（承前頁）

	到期日	有效利率	103年12月31日	102年12月31日
第一銀行中期擔保借款自103年12月31日起至105年12月31日，為期2年，本金到期一次償還，期滿得另訂新約。	105.12.31	2.12%	$ 380,000	$ -
彰化銀行中期擔保借款自103年7月30日起至106年7月30日，為期3年，本金到期一次償還，期滿得另訂新約。	106.07.30	1.86%	500,000	-
上海商業儲蓄銀行中期擔保借款，自103年1月9日起至108年1月9日，為期5年，本金到期一次償還。	108.01.09	2.75%	536,851	-
彰化銀行中期借款自103年9月15日起至106年6月30日，本金到期一次償還。	106.06.30	1.61%	158,208	-
彰化銀行中期借款自103年11月12日起至106年6月30日，本金到期一次償還。	106.06.30	1.67%	158,208	-
中國信託商業銀行中期擔保借款，自103年6月2日起為期3年，總額度為1,400,000仟日元，得於期限內分期動撥，本金到期一次償還。	106.06.02	1.81%	368,125	-
中國信託商業銀行中期擔保借款，自103年11月13日起為期3年，總額度為1,400,000仟日元，得於期限內分期動撥，本金到期一次償還。	106.11.13	1.71%	366,955	-
上海商業儲蓄銀行中期擔保借款，自103年8月8日起至106年8月8日，為期3年，本金到期一次償還。	106.8.8	2.75%	289,000	-
第一銀行中期擔保借款，自102年12月23日起至104年12月23日，為期2年。本金到期一次償還，期滿得續約。（已提前清償）	104.12.23	2.12%	-	265,000
銀行借款總額			$10,218,159	$ 8,034,858

上述借款之抵押品，請參閱附註三九。

二二、應付票據及應付帳款

	103年12月31日	102年12月31日
應付票據		
因營業而發生	$ 3,926	$ 4,525
應付帳款		
因營業而發生	$527,656	$572,950

合併公司訂有財務風險管理政策，以確保所有應付款於預先約定之信用期限內償還。

二三、其他負債

	103年12月31日	102年12月31日
流　　動		
其他應付款		
應付薪金及獎金	$ 56,891	$101,563
應付設備款	39,985	10,783
應付稅捐	20,243	27,720
應付工程款	41,166	-
應付利息	10,165	8,539
應付大樓管理費	12,060	12,698
應付勞務費	6,399	7,517
其　　他	31,975	49,346
	$218,884	$218,166
預收款項		
預收房地款	$ -	$ -
預收貨款	39,458	-
其　　他	1,888	33,368
	$ 41,346	$ 33,368
其他負債		
代 收 款	$ 8,778	$ 8,242
暫 收 款	10	-
	$ 8,788	$ 8,242
非 流 動		
應計退休金負債	$ 88,703	$ 82,844
存入保證金	$181,523	$403,413

二四、負債準備

	103年12月31日	102年12月31日
流　　動		
員工退職	$ 8,063	$ -
非 流 動		
員工退職	$ 17,900	$ -

子公司江蘇聯合水泥有限公司於 103 年度因部分員工退職，依勞動合同法給予補償協解金，並提列負債準備。

二五、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

合併公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資6%提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

設立於大陸地區之子公司，依中華人民共和國政府管理退休金計畫所提撥之養老保險費，屬於確定提撥退休辦法。

(二) 確定福利計畫

合併公司所適用我國「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前6個月平均工資計算。設立於台灣地區之子公司按員工每月薪資總額百分之15%提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將計畫資產投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟依勞工退休基金收支保管及運用辦法規定，勞工退休基金之運用，其每年決算分配之最低收益不得低於當地銀行2年定期存款利率計算之收益。

合併公司之計畫資產及確定福利義務現值，係由合格精算師進行精算。

精算評價於衡量日之主要假設列示如下：

	103年12月31日	102年12月31日
折現率	1.63%-1.88%	1.63%-1.75%
計畫資產之預期報酬率	2.00%	2.00%
長期平均調薪率	2.00%-2.50%	2.00%-2.50%

計畫資產之整體資產預期報酬率係根據歷史報酬趨勢以及精算師對於相關義務存續期間內，該資產所處市場之預測，並考量前述計畫資產之運用及最低收益之影響所作之估計。

有關確定福利計畫所認列之損益金額列示如下：

	103年度	102年度
當期服務成本	$ 2,584	$ 3,104
利息成本	2,923	2,714
計畫資產預期報酬	(1,777)	(1,773)
前期服務成本攤銷數	958	-
縮減損益	-	(2,851)
	$ 4,688	$ 1,194
依功能別彙總		
營業成本	$ 480	$ 247
推銷費用	-	-
管理費用	4,208	947
	$ 4,688	$ 1,194

於103及102年度，合併公司分別認列（6,798）仟元及4,652仟元精算損益於其他綜合損益。截至103年及102年12月31日止，精算損益認列於其他綜合損益之累積金額分別為（30,882）仟元及（24,084）仟元。

合併公司因確定福利計畫所產生之義務列入個體資產負債表之金額列示如下：

	103年12月31日	102年12月31日
已提撥確定福利義務之現值	($163,507)	($168,479)
計畫資產之公允價值	74,804	85,635
提撥短絀	(88,703)	(82,844)
應計退休金負債	($ 88,703)	($ 82,844)

確定福利義務現值之變動列示如下：

	103年度	102年度
年初確定福利義務	$168,479	$199,264
當期服務成本	2,584	3,104
利息成本	2,923	2,714
前期服務成本攤銷數	958	-
精算利益（損失）	8,428	(6,207)
福利支付數	(19,865)	(27,545)
縮減影響數	-	(2,851)
年底應計退休金負債	$163,507	$168,479

計畫資產現值之變動列示如下：

	103年度	102年度
年初計畫資產公允價值	$ 85,635	$ 91,408
計畫資產預期報酬	1,777	1,773
精算利益（損失）	238	(602)
雇主提撥數	5,482	7,413
福利支付數	(18,328)	(14,357)
年底計畫資產公允價值	$ 74,804	$ 85,635

計畫資產之主要類別於資產負債表日公允價值之百分比係依勞動部勞動基金運用局網站公布之基金資產配置資訊為準：

	103年12月31日	102年12月31日
現　　金	19.12	22.86
權益工具	49.69	44.77
債務工具	13.90	13.47
固定收益類	14.46	18.11
其　　他	2.83	0.79
	100.00	100.00

合併公司選擇以轉換至IFRSs日（101年1月1日）起各個會計期間推延決定之金額，揭露經驗調整之歷史資訊：

	103年12月31日	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
確定福利義務現值	($ 163,507)	($ 168,479)	($ 199,264)	($ 214,883)
計畫資產公允價值	$ 74,804	$ 85,635	$ 91,408	$ 125,018
提撥短絀	($ 88,703)	($ 82,844)	($ 107,856)	($ 89,865)
計畫負債之經驗調整	($ 8,114)	($ 3,085)	$ 27,590	$ -
計畫資產之經驗調整	$ 238	($ 602)	($ 1,587)	$ -

合併公司預期於103年及102年12月31日以後1年內對確定福利計畫提撥分別為5,213仟元及6,344仟元。

二六、權　　益

(一)股　　本

普　通　股

	103年12月31日	102年12月31日
額定股數（仟股）	1,500,000	1,500,000
額定股本	$15,000,000	$15,000,000
已發行且已收足股款之股數（仟股）	776,829	776,829
已發行股本	$ 7,768,285	$ 7,768,285

已發行之普通股每股面額為 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

(二) 資本公積

	103年度	102年度
僅得用以彌補虧損		
一庫藏股票交易		
期初餘額	$450,521	$444,825
子公司處分母公司股票	-	5,696
發放子公司現金股利	119,575	-
期末餘額	$570,096	$450,521

此類資本公積僅得用以彌補虧損。

102 年度子公司處分本公司股票之出售損益依據庫藏股票會計處理準則調整投資收入至資本公積－庫藏股之金額為 5,696 仟元。

103 年度本公司發放予子公司之現金股利，予以調整資本公積－庫藏股之金額為 119,575 仟元。

(三) 保留盈餘及股利政策

根據公司章程規定，每年決算如有當期稅後盈餘，除依法彌補以往年度虧損、提繳所得稅、提列法定盈餘公積外，另依法令規定提列及迴轉特別盈餘公積，並連同當期未分配盈餘調整數額，作為當期可供分派盈餘。於不逾百分之三撥付董事監察人酬勞金與萬分之一至百分之三之範圍內撥付員工紅利後，加計前期未分配盈餘後，提請股東會決議。

本公司採剩餘股利政策，於考量未來年度之資本支出預算及資金需求情形，並於依前項規定撥付董事監察人酬勞及員工紅利後，得保留相當之數額；保留後如有餘額，再行分派股東紅利。

本公司股東紅利之分派，每年以現金分派之數額，為當年度股東紅利分派總額之百分之十以上，餘額配發股票股利。

102 年度應付員工紅利估列金額為 13,500 仟元；應付董監酬勞估列金額為 15,964 仟元。前述員工紅利及董監酬勞係依過去經驗以可能發放之金額為基礎，按擬分配盈餘之一定比例計算。年度終了後，本合併財務報告通過發布日前經董事會決議之發放金額有重大

變動時，該變動調整原提列年度費用，本合併財務報告通過發布日後，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係指股東會決議日前一日之收盤價（考量除權除息之影響後）。

本公司 103 年度無當期可供分配盈餘，故不擬提列董監事酬勞及員工紅利。

本公司依金管證發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 號函及「採用國際財務報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」規定提列及迴轉特別盈餘公積。嗣後其他股東權益減損餘額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25%之部分除得撥充股本外，尚得以現金發放。

特別盈餘公積係包括(1)依證券交易法第四十一條第一項規定，就當年度發生之帳列股東權益減項（包括未實現重估增值、金融商品未實現損益、未認列為退休金成本之淨損失及累積換算調整數）提列特別盈餘公積，嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。(2)依公司章程規定為平衡盈餘分派、擴充或改良設備、償還公司債、或於其他必要時，得另提列特別盈餘公積後，再行分派股利。(3)依金管會證發字第 1010012865 號令規定提列。截至 103 年及 102 年 12 月 31 日提列情形列示如下：

	103年12月31日	102年12月31日
非依證券交易法第 41 條第一項規定提列	$ 295,756	$ 295,756
依證券交易法第 41 條第一項規定提列	-	296,437
依金管會證發字第 1010012865 號令規定提列（參閱下列(四)）	2,122,499	2,123,600
	$ 2,418,255	$ 2,715,793

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

本公司分別於103年6月18日及102年6月19日舉行股東常會，決議通過102及101年度盈餘分配案如下：

	盈餘分配案		每股股利（元）	
	102年度	101年度	102年度	101年度
法定盈餘公積	$ 127,207	$ -	$ -	$ -
特別盈餘公積（迴轉）	(296,437)	-	-	-
現金股利	776,828	-	1	-
股票股利	-	-	-	-

本公司分別於103年6月18日及102年6月19日之股東會，決議配發102及101年度員工紅利及董監事酬勞如下：

	102年度		101年度	
	現金紅利	股票紅利	現金紅利	股票紅利
員工紅利	$ 13,500	$ -	$ -	$ -
董監事酬勞	15,964	-	-	-

101年度之盈餘分配案、員工紅利及董監事酬勞係按本公司依據修訂前證券發行人財務報告編製準則及中華民國一般公認會計原則所編製之101年度財務報表，並參考本公司依據修訂後證券發行人財務報告編製準則及IFRSs所編製之101年12月31日資產負債表作為董事會擬議盈餘分配議案之基礎。

103年6月18日及102年6月19日股東常會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與102及101年度合併財務報告認列之員工分紅及董監事酬勞金額並無差異。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(四) 特別盈餘公積

	103年度	102年度
期初餘額	$ 2,715,793	$ 592,193
提列特別盈餘公積		
首次採用 IFRSs 提列數	-	2,227,401
迴轉特別盈餘公積		
子公司處分投資性不動產	(1,101)	(103,801)
依證交法第 41 條第 1 項規定提列	(296,437)	-
期末餘額	$ 2,418,255	$ 2,715,793

本公司因首次採用 IFRSs，將帳列未實現重估增值及累積換算調整數轉入保留盈餘之金額分別為 2,058,611 仟元及 168,790 仟元，已予以提列相同數額之特別盈餘公積。

(五) 其他權益項目

1. 國外營運機構財務報表換算之兌換差額

	103年度	102年度
期初餘額	($ 38,024)	($317,098)
換算國外營運機構淨資產所產生之兌換差額	547,228	356,314
換算國外營運機構淨資產所產生利益之相關所得稅	(93,029)	(77,240)
期末餘額	$416,175	($ 38,024)

2. 備供出售金融資產未實現損益

	103年度	102年度
期初餘額	$ 2,811,880	($ 626,860)
備供出售金融資產未實現損益	(1,448,893)	3,433,274
採用權益法之關聯企業備供出售金融資產未實現損益之份額	(4,579)	5,466
期末餘額	$ 1,358,408	$ 2,811,880

(六) 非控制權益

	103年度	102年度
期初餘額	$ 2,416,206	$ 2,370,697
歸屬於非控制權益之份額		
本期淨利	37,445	17,859
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	29,175	39,108
國外營運機構財務報表換算之兌換差額相關所得稅	(2,173)	(1,279)
備供出售金融資產未實現損益	(66,211)	128,734
確定福利精算損益	(1,897)	568
精算利益相關所得稅	317	(62)
發放現金股利	(36,616)	(30,630)
子公司處分母公司股票視同庫藏股交易	-	1,337
處分子公司	-	(401)
新增子公司增加之非控制權益	200	-
少數股權減少本期影響數（附註三三）	(449,280)	(110,615)
其　　他（註）	929	890
	$ 1,928,095	$ 2,416,206

註：103 年度非控制權益變動原因係子公司發行新股，原股東未依持股比例認列所產生。102 年度詳附註三三說明。

(七) 庫藏股票

子公司於 90 年底公司法修正前，為配合政府政策及維護公開市場股價之穩定，陸續於公開市場購入本公司股票，其於資產負債表日持有本公司股票之相關資訊如下：

子公司名稱	持有股數（仟股）	帳面金額	市價
103 年 12 月 31 日			
直接投資公司			
嘉泥建設	3,855	$ 30,849	$ 54,558
嘉新國際	127,371	1,118,577	1,802,290
		$ 1,149,426	$ 1,856,848

（接次頁）

（承前頁）

子公司名稱	持有股數（仟股）	帳面金額	市價
102年12月31日			
嘉泥建設	3,855	$ 30,849	$ 60,534
嘉新國際	127,371	1,118,577	1,999,714
		$ 1,149,426	$ 2,060,248

子公司持有本公司股票視同庫藏股票處理，除不得參與本公司之現金增資及無表決權外，其餘與一般股東權利相同。

二七、繼續營業單位淨利

繼續營業單位淨利係包含以下項目：

(一) 其他收益及費損淨額

	103年度	102年度
處分投資性不動產利益	$ -	$654,569

(二) 其他收入

	103年度	102年度
租金收入	$ 26,276	$ 19,300
利息收入	93,360	90,700
股利收入	545,535	305,295
備抵呆帳回升利益	718	10,010
其他（附註三十）	61,661	62,962
	$727,550	$488,267

(三) 其他利益及損失

	103年度	102年度
處分不動產、廠房及設備利益	$ 9,436	$ 3,714
處分以成本衡量金融資產利益	-	162,294
處分備供出售金融資產（損失）利益	(44,691)	(2,727)
處分採用權益法之投資利益	3,491	-
淨外幣兌換利益（八）	38,892	13,218
透過損益按公允價值衡量之金融資產（損失）利益	(2,805)	634,615

（接次頁）

（承前頁）

	103年度	102年度
透過損益按公允價值衡量之金融負債利益	$ 632	$ 656
減損損失（附註九、十一、十三及十六）	(250,413)	(155,732)
其　　他	(2,959)	(51,148)
	($248,417)	$604,890

(四) 財務成本

	103年度	102年度
利息費用	$193,067	$171,332

利息資本化相關資訊如下：

	103年度	102年度
利息資本化金額	$ 418	$ 378
利息資本化利率	0.8%-1.58%	1.08%-1.41%

(五) 金融資產減損損失（迴轉利益）

	103年度	102年度
其他應收款	$ 21,163	-
以成本衡量金融資產（包含於其他利益及損失）	6,630	7,940
	$ 27,793	$ 7,940
應收帳款減損損失迴轉	($ 718)	($ 1,180)
其他應收款－關係人減損損失迴轉	-	(8,830)
	($ 718)	($ 10,010)

(六) 非金融資產減損損失

	103年度	102年度
不動產、廠房及設備（包含於其他利益及損失）	$222,620	$147,792
存貨跌價（包含於銷貨成本）	18,895	834
	$241,515	$148,626

(七) 折舊及攤銷

	103年度	102年度
不動產、廠房及設備	$357,960	$387,273
投資性不動產	19,827	17,882
	$377,787	$405,155
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	$362,263	$390,510
營業費用	15,524	14,645
	$377,787	$405,155

(八) 員工福利費用

	103年度	102年度
退職後福利（附註二五）		
確定提撥計畫	$ 23,095	$ 25,475
確定福利計畫	4,688	1,194
其他員工福利	412,406	418,958
員工福利費用合計	$440,189	$445,627
依功能別彙總		
營業成本	$177,914	$197,624
營業費用	262,275	248,003
	$440,189	$445,627

(九) 外幣兌換損益

	103年度	102年度
外幣兌換利益總額	$109,397	$ 44,575
外幣兌換損失總額	(70,505)	(31,357)
淨 利 益	$ 38,892	$ 13,218

二八、繼續營業單位所得稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	103年度	102年度
當期所得稅		
當期產生者	($ 56,323)	($120,178)
以前年度之調整	1,546	1,369
	(54,777)	(118,809)
遞延所得稅		
當期產生者	99,264	69,932
認列於損益之所得稅利益（費用）	$ 44,487	($ 48,877)

會計所得與當期所得稅費用之調節如下：

	103年度	102年度
繼續營業單位稅前淨利	$ 9,301	$ 1,338,804
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅費用（17%）	($ 1,581)	($ 227,597)
稅上不可減除之費損	(2,992)	(20,975)
免稅所得	190,940	227,106
未分配盈餘加徵	(37,576)	(17,336)
基本稅額應納差額	-	(11,714)
未認列之虧損扣抵	(27,717)	(48,476)
以前年度未認列之虧損扣抵本期實現數	7,675	28,998
未認列之可減除暫時性差異	(18,922)	(45,009)
以前年度未認列之可減除暫時性差異本期實現數	1,721	10,840
於其他轄區營運之子公司不同稅率之影響數	(68,607)	53,917
以前年度之當期所得稅費用於本期之調整	1,546	1,369
認列於損益之所得稅利益（費用）	$ 44,487	($ 48,877)

合併公司適用中華民國所得稅法之個體所適用之稅率為 17%；中國地區子公司所適用之稅率為 25%；其他轄區所產生之稅額係依各相關轄區適用之稅率計算。

由於 103 年度股東會盈餘分配情形尚具不確定性，故 103 年度未分配盈餘加徵 10%所得稅之潛在所得稅後果尚無法可靠決定。

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	103年度	102年度
遞延所得稅		
認列於其他綜合損益		
－國外營運機構換算	($ 129,729)	($ 78,519)
－確定福利之精算損益	1,393	(953)
	($ 128,336)	($ 79,472)

(三) 當期所得稅資產與負債

	103年12月31日	102年12月31日
當期所得稅資產		
應收退稅款	$ 14,173	$ 6,054
當期所得稅負債		
應付所得稅	$ 44,355	$ 60,778

(四) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

103 年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	兌換差額	年底餘額
遞延所得稅資產					
暫時性差異					
未實現存貨損失	$ 1,962	$ 180	$ -	$ -	$ 2,142
金融負債評價損益	107	(107)	-	-	-
依權益法認列之淨投資利得	78,389	50,569	-	-	128,958
費用資本化	2,946	284	-	-	3,230
金融資產未實現兌換損益	459	(420)	-	-	39
營業收入及成本遞延數淨額	186	53	-	-	239
減損損失	10,118	(1,549)	-	-	8,569
國外營運機構兌換差額	18,614	-	(18,322)	-	292
退休金超限數	58,529	(386)	-	-	58,143
應付休假給付	854	(82)	-	-	772
備抵呆帳超限數	4,028	(2,338)	-	-	1,690
確定福利退休計畫	11,378	94	1,302	-	12,774
其　他	201	2,152	-	-	2,353
	$ 187,771	$ 48,450	($ 17,020)	$ -	$ 219,201
遞延所得稅負債					
暫時性差異					
金融資產評價損益	$ 7,532	($ 5,149)	$ -	$ -	$ 2,383
依權益法認列之淨投資利得	271,053	(45,935)	-	-	225,118
金融資產未實現兌換損益	1,424	2,232	-	-	3,656
國外營運機構兌換差額	33,127	(573)	111,407	-	143,961
土地增稅準備	1,254,699	-	-	-	1,254,699
確定福利退休計畫	4,826	(1,389)	(91)	-	3,346
	$ 1,572,661	($ 50,814)	$ 111,316	$ -	$ 1,633,163

102 年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	兌換差額	年底餘額
遞延所得稅資產					
暫時性差異					
金融資產評價損益	$ 8,262	($ 8,262)	$ -	$ -	$ -
未實現存貨損失	1,821	141	-	-	1,962
金融負債評價損益	219	(112)	-	-	107
依權益法認列之淨投資利得	42,954	35,435	-	-	78,389
費用資本化	2,789	157	-	-	2,946
金融資產未實現兌換損益	3,193	(2,734)	-	-	459
營業收入及成本遞延數淨額	-	186	-	-	186
減損損失	827	9,291	-	-	10,118
國外營運機構兌換差額	65,941	(1,708)	(45,619)	-	18,614
退休金超限數	59,462	(933)	-	-	58,529
應付休假給付	913	(59)	-	-	854
備抵呆帳超限數	4,182	(154)	-	-	4,028
確定福利退休計畫	11,471	(22)	(71)	-	11,378
其　　他	203	(2)	-	-	201
	202,237	31,224	(45,690)	-	187,771
虧損扣抵	26,690	(27,676)	-	986	-
	$ 228,927	$ 3,548	($ 45,690)	$ 986	$ 187,771
遞延所得稅負債					
暫時性差異					
金融資產評價損益	$ -	$ 7,532	$ -	$ -	$ 7,532
依權益法認列之淨投資利得	269,335	1,718	-	-	271,053
金融資產未實現兌換損益	-	1,424	-	-	1,424
政府拆遷補償收入	39,442	(40,899)	-	1,457	-
遞延收入	159	(159)	-	-	-
國外營運機構兌換差額	227	-	32,900	-	33,127
土地增稅準備	1,290,719	(36,020)	-	-	1,254,699
確定福利退休計畫	3,924	20	882	-	4,826
	$ 1,603,806	($ 66,384)	$ 33,782	$ 1,457	$ 1,572,661

(五) 未認列為遞延所得稅資產項目

	103年12月31日	102年12月31日
虧損扣抵		
103 年度到期	$ -	$ 28,373
104 年度到期	1,822	22,501
105 年度到期	20,389	-
106 年度到期	62,929	61,737
107 年度到期	34,530	36,064
108 年度到期	39,571	-
111 年度到期	-	38
112 年度到期	93	209
113 年度到期	15	-
	$159,349	$148,922

	103年12月31日	102年12月31日
可減除暫時性差異		
以成本衡量之金融商品跌價損失	$ 26,953	$ 25,825
非金融資產減損損失	23,027	12,764
採用權益法之子公司及關聯企業之份額	65,577	66,625
固定資產減損損失	117,604	104,028
退休金費用超限	2,415	2,458
呆帳費用超限	3,850	2,081
未實現費用	8,205	-
	$247,631	$213,781

(六) 兩稅合一相關資訊

	103年12月31日	102年12月31日
未分配盈餘		
86 年度以前未分配盈餘	$ 234,674	$ 234,674
87 年度以後未分配盈餘	3,779,654	4,457,753
	$4,014,328	$4,692,427
股東可扣抵稅額帳戶餘額	$ 950,685	$1,005,439

103 及 102 年度盈餘分配適用之稅額扣抵比率分別為 25.90%(預計)及 22.91%(實際)。

(七) 所得稅核定情形

1. 截至 103 年 12 月 31 日止，嘉昇建設、藍鈞、台嘉國際及創天國際之營利事業所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定至 102 年度；本公司、嘉新資產、台灣鴻新船業、嘉新國際、嘉泥建設、嘉北國際及嘉基國際之營利事業所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定至 101 年度，惟嘉新國際 99 年度尚未核定。
2. 其餘設立於海外子公司並無重大未決之稅務訴訟案件。

二九、每股盈餘

單位：每股元

	103年度	102年度
基本每股盈餘	$ 0.03	$ 1.97
稀釋每股盈餘	$ 0.03	$ 1.97

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

本期淨利

	103年度	102年度
歸屬於本公司業主之淨利	$ 16,343	$1,272,068
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工分紅	-	-
用以計算稀釋每股盈餘之盈餘	$ 16,343	$1,272,068

股　　數　　單位：仟股

	103年度	102年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	645,602	645,142
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工分紅	416	860
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	646,018	646,002

若合併公司得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

三十、政府補助

合併公司於 103 及 102 年度取得江蘇省鎮江市國家稅務局增值稅退稅之政府補助分別為 38,517 仟元及 43,583 仟元，該等金額已包含於其他收入項下。

三一、企業合併

合併公司於 103 年度取得新設立子公司雲嘉國際股份有限公司60%股權，取得後併入合併公司。

合併公司原持有 Sparksview Pte.Ltd. 50%之股權，帳列「採用權益法之投資」，於 102 年 6 月份以現金 86,757 仟元收購剩餘 50%之股權，自此併入合併公司。

(一) 收購日取得之資產及承擔之負債

	103年度	102年度
流動資產		
現金及約當現金	$ 500	$ 81,207
其他應收款	-	5,719
預付款項	-	23
其他非流動資產	-	118
採用權益法之投資	-	86,482
流動負債		
其他應付款	-	(35)
小　　計	500	173,514
取得股權	60%	50%
	$ 300	$ 86,757

(二) 取得子公司之淨現金流出

	103年度	102年度
現金支付之對價	($ 300)	($ 86,757)
加：取得之現金及約當現金餘額	500	81,207
	$ 200	($ 5,550)

三二、處分子公司

合併公司於 102 年 8 月處分子公司嘉運貿易，並對嘉運貿易喪失控制。

(一) 收取之對價

	處分嘉運貿易
總收取對價	$ 1,604

(二) 於喪失控制日，對喪失控制資產及負債之分析

	嘉運貿易
流動資產	
現金及約當現金	$ 858
其他應收款	145
其他金融商品	1,000
非流動資產	
存出保證金	2
處分之淨資產	2,005
持有股權	80%
	$ 1,604

(三) 處分子公司之利益

	102年度
收取之對價	$ 1,604
處分之淨資產	(1,604)
	$ -

(四) 處分子公司之淨現金流入

	102年度
以現金及約當現金收取之對價	$ 1,604
減：處分之現金及約當現金餘額	(858)
	$ 746

三三、與非控制權益之權益交易

(一) 合併公司之被投資公司上海嘉環混凝土有限公司於 101 年間經董事會同意通過上海嘉環混凝土有限公司減資退回股款一案，並於 102 年 1 月 16 日取得中華人民共和國外商投資企業批准證書，減資退回股款後，綜合持股比例由 70.5%增加為 84.05%。

(二) 合併公司於 102 年 6 月間接取得子公司上海嘉環混凝土有限公司 15.95%之持股，持股比例由 84.05%增加為 100%。

(三) 合併公司之被投資公司嘉運貿易股份有限公司於 102 年 7 月 31 日經股東會決議減資退還股款，持股比例維持不變。

(四) 合併公司於 103 年 3 月 28 日取得孫公司江蘇聯合水泥有限公司 20%之持股，持股比例由 80%增加為 100%。

由於上述交易並未改變合併公司對該公司之控制，合併公司視為權益交易處理。

	103年度	102年度
支付對價	$531,078	$111,505
子公司淨資產帳面金額按相對權益變動計算應轉出非控制權益之金額	(449,280)	(110,615)
權益交易差額	$ 81,798	$ 890
權益交易差額調整科目		
未分配盈餘	($ 81,798)	($ 890)

三四、非現金交易

合併公司於103及102年度進行下列非現金交易之投資及籌資活動：

(一) 103年度自待售房地轉入投資性不動產 553,545 仟元（參閱附註十七）。

(二) 截至103年及102年12月31日，應付設備款分別為39,985仟元及10,783仟元。

三五、營業租賃協議

(一) 合併公司為承租人

營業租賃係承租房屋、運輸設備及土地，租賃期間為1至23年9個月。於租賃期間終止時，合併公司對租賃標的並無優惠承購權。

截至103年及102年12月31日止，合併公司因營業租賃合約所支付之存出保證金分別為42,172仟元及41,596仟元。

不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

	103年12月31日	102年12月31日
1年內	$ 178,204	$ 179,855
超過1年但不超過5年	604,971	619,300
超過5年	1,320,303	789,454
	$2,103,478	$1,588,609

(二) 合併公司為出租人

營業租賃係出租合併公司所擁有之房屋建築物之部分空間及投資性不動產，所有營業租賃合約均包含承租人於行使續租權時，依市場租金行情調整租金之條款。

截至103年及102年12月31日止，合併公司因營業租賃合約所收取之保證金分別為140,579仟元及128,684仟元。

不可取消營業租賃之未來最低租賃收取總額如下：

	103年12月31日	102年12月31日
1年內	$ 443,582	$ 380,602
超過1年但不超過5年	991,081	875,851
超過5年	34,150	-
	$1,468,813	$1,256,453

三六、資本風險管理

合併公司進行資本管理以確保集團內各企業能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。合併公司之整體策略於最近年度並無變化。

合併公司主要管理階層定期重新檢視集團資本結構是否適當，其檢視內容包括考量各類資本之成本及相關風險。合併公司依據主要管理階層之建議，將藉由支付股利舉借債務等方式平衡其整體資本結構。

三七、金融工具

(一) 公允價值之資訊

1. 非按公允價值衡量之金融工具

合併公司管理階層認為非按公允價值衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近其公允價值或其公允價值無法可靠衡量。

2. 認列於合併資產負債表之公允價值衡量

下表提供了金融工具於原始認列後以公允價值衡量方式之分析，衡量方式係基於公允價值可觀察之程度分為第一至三級。

(1) 第一級公允價值衡量係指以來自活絡市場相同資產或負債之公開報價（未經調整）。

(2) 第二級公允價值衡量係指除第一級之公開報價外，以屬於該資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）可觀察之輸入值推導公允價值。

(3) 第三級公允價值衡量係指評價技術係非以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值（不可觀察之輸入值）推導公允價值。

103 年 12 月 31 日

	第一級	第二級	第三級	合計
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
持有供交易之非衍生金融資產	$ 1,671,024	$ -	$ -	$ 1,671,024

（接次頁）

（承前頁）

	第一級	第二級	第三級	合計
備供出售金融資產				
國內上市（櫃）有價證券				
－權益投資	$ 3,326,997	$ -	$ -	$ 3,326,997
國外上市（櫃）有價證券				
－權益投資	6,306,677	-	-	6,306,677
基金受益憑證	18,589	-	-	18,589
合　計	$ 9,652,263	$ -	$ -	$ 9,652,263

102 年 12 月 31 日

	第一級	第二級	第三級	合計
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
持有供交易之非衍生金融資產	$ 2,313,953	$ -	$ -	$ 2,313,953
備供出售金融資產				
國內上市（櫃）有價證券				
－權益投資	$ 3,492,036	$ -	$ -	$ 3,492,036
國外上市（櫃）有價證券				
－權益投資	7,591,581	-	-	7,591,581
基金受益憑證	19,841	-	-	19,841
合　計	$ 11,103,458	$ -	$ -	$ 11,103,458
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
持有供交易之衍生金融負債	$ -	$ 632	$ -	$ 632

103 及 102 年度無第一級與第二級公允價值衡量間移轉之情形。

3. 衡量公允價值所採用之評價技術及假設

金融資產及金融負債之公允價值係依下列方式決定：

(1) 具標準條款與條件並於活絡市場交易之金融資產及金融負債，其公允價值係分別參照市場報價決定。

(2) 衍生工具如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公允價值。若無市場價格可供參考時，非選擇權衍生工具係採用衍生商品存續期間適用殖利率曲線以現金流量折現分析計算公允價值。合併公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。

(二) 金融工具之種類

	103年12月31日	102年12月31日
金融資產		
透過損益按公允價值衡量		
持有供交易	$ 1,671,024	$ 2,313,953
放款及應收款（註1）	6,223,881	6,199,210
備供出售金融資產（註3）	10,142,043	11,616,716
金融負債		
透過損益按公允價值衡量		
持有供交易	-	632
以攤銷後成本衡量（註2）	12,464,969	9,988,548

註1：餘額係包含現金及約當現金、應收票據、應收票據－關係人、應收帳款、應收帳款－關係人、其他應收款、其他應收款－關係人、其他金融資產及存出保證金等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註2：餘額係包含短期借款、應付短期票券、應付票據、應付帳款、應付帳款－關係人、其他應付款（不含應付營業稅及應付薪資）、一年內到期之長期負債、長期借款及存入保證金等以攤銷後成本衡量之金融負債。

註3：餘額係包含分類為備供出售金融資產及以成本衡量之金融資產餘額。

(三) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括權益及債務投資、應收帳款、應付帳款及借款。合併公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理合併公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。

合併公司透過衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生金融工具之運用受合併公司董事會通過之政策所規範。合

併公司並未以投機目的而進行金融工具（包括衍生金融工具）之交易。

財務部門定期向管理階層報告，管理階層依據其職責進行監控風險及政策的執行，以減輕風險之暴險。

1. 市場風險

合併公司從事金融工具交易具有匯率風險及利率風險。

(1) 匯率風險管理

合併公司所從事外幣之交易會因市場匯率波動而存有匯率之暴險。針對匯率風險之管理，合併公司之專責單位會定期檢視受匯率影響之資產負債部位，並作適當調整，以控管外匯波動產生之風險。

由於國外營運機構淨投資係為策略性投資，故合併公司並未對其進行避險。

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額（包含合併財務報表中已沖銷之非功能性貨幣計價之貨幣性項目），請參閱附註四一。

敏感度分析

下表詳細說明當各攸關外幣對合併公司之功能性貨幣之匯率增加及減少 5%時，合併公司之敏感度分析。5%係為集團內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其期末之換算以匯率變動 5%予以調整。下表之正數係表示當各相關貨幣對合併各公司之功能性貨幣升值 5%時，將使稅前淨利增加之金額；當各相關外幣對合併各公司之功能性貨幣貶值 5%時，其對稅前淨利或權益之影響將為同金額之負數。

	美金貨幣之影響		港幣貨幣之影響	
	103年度	102年度	103年度	102年度
損益	$ 23,387	$ 29,013	$ 10,131	$ 847

	對泰銖之影響		對歐元之影響	
	103年度	102年度	103年度	102年度
損益	$ -	$ 16,744	$ 14,499	$ -

	人民幣貨幣之影響	
	103年度	102年度
損益	$ 16,009	$ 23,355

合併公司於本期對匯率敏感度波動，主係因以美金、歐元及港幣計價之投資及存款增加以及購買以人民幣計價之投資所致。

管理階層認為敏感度分析無法代表匯率固有風險，因資產負債表日之外幣暴險無法反映年中暴險情形。

(2) 利率風險

因合併公司內之個體同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。合併公司藉由維持一適當之固定及浮動利率組合，以及使用利率交換合約來管理利率風險。

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	103年12月31日	102年12月31日
具公允價值利率風險		
－金融資產	$ 3,254,095	$ 3,646,243
－金融負債	1,510,739	975,000
具現金流量利率風險		
－金融資產	1,891,925	1,524,604
－金融負債	10,000,960	7,857,063

敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。集團內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 25 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 25 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 103 及 102 年度之稅前淨利將分別減少／增加 21,700 仟元及 19,510 仟元，主因為合併公司之變動利率借款。

合併公司於本期對利率之敏感度相較於前一年度並無重大變動。

(3) 其他價格風險

合併公司因持有台灣水泥股份有限公司、安徽海螺水泥股份有限公司及 TCC International Holdings Limited 權益證券投資，該權益投資非持有供交易而係屬策略性投資。合併公司並未積極交易該等投資。合併公司權益價格風險主要集中於香港交易所之水泥產業權益工具。

敏感度分析

下列敏感度分析係依資產負債表日之權益價格暴險進行。

若權益價格上漲／下跌 1%，103 及 102 年度稅前其他綜合損益將因備供出售金融資產公允價值之變動分別增加／減少 88,113 仟元及 75,916 仟元。

合併公司對備供出售投資之敏感度相較於前一年度並無重大變動。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成集團財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務及合併公司提供財務保證造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

合併公司採行之政策係僅與信譽卓著之金融機構及公司組織進行交易，並於必要情形下取得足額之擔保以減輕因拖欠所產生財務損失之風險，且每年定期由專責單位監控交易對方之信用暴險程度及審核交易對方之信用額度，因此不預期有重大之信用風險。

應收帳款之對象涵蓋眾多客戶，分散於不同產業及地理區域。合併公司持續地針對應收帳款客戶之財務狀況進行評估。

為減輕信用風險，合併公司管理階層指派專責團隊負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保逾期應收款項之回收已採取適當行動。此外，合併公司於資產負債表日會逐一複核應收款項之可回收金額以確保無法回收之應收款項已提列適當減損損失。據此，本公司管理階層認為合併公司之信用風險已顯著減少。

另因流動資金及衍生金融工具之交易對方係國際信用評等機構給予高信用評等之銀行，故該信用風險不高。

3. 流動性風險

合併公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應集團營運並減輕現金流量波動之影響。合併公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合約條款之遵循。

銀行借款對合併公司而言係為一項重要流動性來源。截至103年及102年12月31日止，合併公司未動用之融資額度，參閱下列(3)融資額度之說明。

(1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依合併公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，合併公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

以浮動利率支付之利息現金流量，其未折現之利息金額係依據資產負債表日殖利率曲線推導而得。

103年12月31日

	加權平均有效利率(%)	要求即付或短於1個月	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上
非衍生金融負債						
無附息負債	-	$ 133,512	$ 282,428	$ 265,455	$ 17,900	$ -
銀行借款	1.85	291,722	1,208,835	1,105,118	9,030,168	416,800
應付關係人款項	-	20,895	77,520	-	-	-
		$ 446,129	$ 1,568,783	$ 1,370,573	$ 9,048,068	$ 416,800

102 年 12 月 31 日

	加權平均有效利率(%)	要求即付或短於 1 個月	1 至 3 個月	3 個月至 1 年	1 至 5 年	5 年以上
非衍生金融負債						
無附息負債	-	$ 191,829	$ 343,240	$ 131,288	$ -	$ -
銀行借款	1.84	174,506	560,115	1,710,736	6,772,172	4,236
應付關係人款項	-	-	86,714	-	-	-
		$ 366,335	$ 990,069	$ 1,842,024	$ 6,772,172	$ 4,236

上述非衍生金融負債之浮動利率工具金額，將因浮動利率與資產負債表日所估計之利率不同而改變。

(2) 衍生金融負債之流動性及利率風險表

針對衍生金融工具之流動性分析，就採淨額交割之衍生工具而言，係以未折現之合約淨現金流入及流出為基礎編製。

102 年 12 月 31 日

	要求即付或短於 1 個月	1 至 3 個月	3個月至1年	1 至 5 年	5 年以上
淨額交割					
利率交換	$ -	$ -	$ 632	$ -	$ -

(3) 融資額度

	103年12月31日	102年12月31日
無擔保銀行透支額度，要求即付，每年重新檢視		
－已動用金額	$ 2,488,275	$ 1,359,205
－未動用金額	4,861,400	5,433,000
	$ 7,349,675	$ 6,792,205
有擔保銀行透支額度		
－已動用金額	$ 9,032,644	$ 7,480,570
－未動用金額	3,184,120	3,926,000
	$12,216,764	$11,406,570

(四) 重分類資訊

合併公司於97年7月1日將金融資產重分類，重分類日之公允價值如下：

	重分類前	重分類後
透過損益按公允價值衡量之金融資產—持有供交易	$482,806	$ -
備供出售金融資產	-	482,806
	$482,806	$482,806

97年第3季國際經濟情勢動盪，全球金融市場因信心危機造成金融商品價值崩跌，合併公司因不擬於短期內出售上表所列之持有供交易金融資產，故將該類金融資產予以適當重分類至備供出售金融資產。

經重分類且尚未除列之金融資產之帳面金額及公允價值如下：

	103年12月31日		102年12月31日	
	帳面金額	公允價值	帳面金額	公允價值
備供出售金融資產	$ 352,123	$ 352,123	$ 355,534	$ 355,534

截至資產負債表日止，經重分類且尚未除列之金融資產於103及102年度分別認列為損益之資訊，以及假設金融資產未重分類而須認列損益之擬制性資訊如下：

	103年度		102年度	
	認列利益（損失）金額	依原類別衡量而須認列之擬制性利益（損失）	認列利益（損失）金額	依原類別衡量而須認列之擬制性利益（損失）
備供出售金融資產	$ -	$ 39,832	$ -	$ 65,215

三八、關係人交易

本公司及子公司（係本公司之關係人）間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。合併公司與其他關係人間之交易如下：

(一) 營業收入

帳列項目	關係人類別	103年度	102年度
銷貨收入	本公司董事對該公司具控制力	$ 109,064	$ 115,051

（接次頁）

（承前頁）

帳列項目	關係人類別	103年度	102年度
租賃收入	關聯企業	$ 1,118	$ 415
	本公司董事對該公司具控制力	8,763	8,787
	管理階層間具實質關係	1,255	551
		$ 11,136	$ 9,753

本公司係參酌一般市場行情銷貨予關係人，收款期間為銷貨後30～45天，與一般客戶無重大差異。

本公司係參酌一般市場行情出租辦公室及廠房予關係人，租約內容係由租賃雙方協議決定，租金按月收取。

(二) 進　　貨

	103年度	102年度
關係人類別		
本公司董事對該公司具控制力	$532,723	$472,254

本公司係參酌一般市場行情向關係人進貨，付款條件與一般供應商無重大差異，付款期間為次月結60天。

(三) 應收關係人款項（不含對關係人放款）

帳列項目	關係人類別	103年12月31日	102年12月31日
應收票據	本公司董事對該公司具控制力	$ 7,031	$ 16,313
應收帳款	關聯企業	$ 5	$ 10
	本公司董事對該公司具控制力	6,982	-
	管理階層間具實質關係	5	29
		$ 6,992	$ 39
其他應收款（含應收利息）	關聯企業	$ 10,888	$ 9,322
	管理階層間具實質關係	85	-
		$ 10,973	$ 9,322

流通在外之應收關係人款項未收取保證。103及102年度應收關係人款項並未提列呆帳費用。

(四) 應付關係人款項（不含向關係人借款）

帳列項目	關係人類別	103年12月31日	102年12月31日
應付帳款	本公司董事對該公司具控制力	$ 98,415	$ 86,714

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(五) 對關係人放款

關係人類別	103年12月31日	102年12月31日
關聯企業	$163,477	$ -
管理階層間具實質關係	46,540	34,217
	$210,017	$ 34,217

合併公司提供短期放款予關係人，利率與市場利率相近。

103及102年度對關係人之放款皆為無擔保放款，相關利息收入分別為3,659仟元及1,686仟元。

(六) 其他關係人交易

帳列項目	關係人類別	103年度	102年度
租賃成本	本公司董事對該公司具控制力	$ 49,422	$ 46,322

(七) 其他關係人交易

	103年12月31日	102年12月31日
存出保證金		
本公司董事對該公司具控制力	$ 20,000	$ 20,000
存入保證金		
本公司董事對該公司具控制力	$ 2,658	$ 2,658
管理階層間具實質關係	168	168
關聯企業	372	-
	$ 3,198	$ 2,826

(八) 對主要管理階層之獎酬

對董事及其他主要管理階層之薪酬總額如下：

	103年度	102年度
短期員工福利	$ 23,246	$ 41,812
退職後福利	-	-
其他長期員工福利	-	-
離職福利	-	-
	$ 23,246	$ 41,812

董事及其他主要管理階層之薪酬係依照個人績效及市場趨勢決定。

三九、質抵押之資產

合併公司下列資產業經提供為向銀行借款之擔保品：

	103年12月31日	102年12月31日
其他金融資產－流動	$ 406,388	$ 2,595
其他金融資產－非流動	13,095	14,129
在建房地	14,847	376,831
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	639,386	367,003
備供出售金融資產－流動	1,104,714	1,813,247
以成本衡量金融資產	46,563	48,891
存出保證金－定期存款	2,000	4,000
不動產、廠房及設備淨額	115,273	152,158
土地－重估後金額	424	424
房屋及建築－重估後淨額	217	223
機器設備－重估後淨額	114,632	151,511
投資性不動產淨額	4,347,144	3,278,678
土地－重估後金額	4,006,310	3,098,154
房屋及建築－重估後淨額	340,834	180,524
預付地上權	1,167,934	-
	$ 7,857,344	$ 6,057,532

上述提供抵押之土地並未減除相關之土地增值稅準備。

四十、重大或有負債及未認列之合約承諾

除其他附註所述者外，合併公司於資產負債表日有下列重大承諾事項：

(一) 截至103年及102年12月31日止，合併公司因港口營運而請銀行保證履約金額皆為177,548仟元。

(二) 合併公司未認列之合約承諾如下：

	103年12月31日	102年12月31日
未完工程及預付地上權	$ 854,444	$ 1,077,039

四一、外幣金融資產及負債之匯率資訊

合併公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣／新台幣仟元

103 年 12 月 31 日

	外幣	匯率	新台幣
金融資產			
貨幣性項目			
美金	$ 21,107	31.6500（美金：新台幣）	$ 668,039
美金	3,667	1.3232（美金：新加坡幣）	116,065
人民幣	59,998	5.1711（人民幣：新台幣）	310,255
人民幣	1,920	0.2162（人民幣：新加坡幣）	9,927
港幣	31,942	4.0797（港幣：新台幣）	130,314
港幣	17,722	0.1289（港幣：美金）	72,298
歐元	7,538	38.4700（歐元：新台幣）	289,983
非貨幣性項目			
美金	832	31.6500（美金：新台幣）	26,331
港幣	128,104	4.0797（港幣：新台幣）	522,629
港幣	1,570,917	0.1289（港幣：美金）	6,408,849
金融負債			
貨幣性項目			
美金	10,000	6.1190（美金：人民幣）	316,417

102 年 12 月 31 日

	外幣	匯率	新台幣
金融資產			
貨幣性項目			
美金	$ 15,793	29.8050（美金：新台幣）	$ 470,700
美金	3,729	1.2621（美金：新加坡幣）	111,135
人民幣	58,680	4.8882（人民幣：新台幣）	286,841
人民幣	36,878	0.2070（人民幣：新加坡幣）	180,265
新加坡幣	117	0.7923（新加坡幣：美金）	2,756
港幣	3,147	3.8448（港幣：新台幣）	12,101
港幣	1,261	0.1290（港幣：美金）	4,849
泰銖	366,588	0.9135（泰銖：新台幣）	334,878
非貨幣性項目			
美金	9,832	29.8050（美金：新台幣）	293,028
港幣	184,611	3.8448（港幣：新台幣）	709,788
港幣	1,983,218	0.1290（港幣：美金）	7,625,166

四二、其他

(一) 重要合約

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，土地面積約 65,000 平方公尺，以經營煤炭、砂石及一般散雜貨物裝卸儲轉業務，使用年限自設備完工驗收交付基隆港務局起算，自 98 年 12 月 10 日起算共 35 年 5 個月，每年最低保證運量煤炭為壹佰貳拾萬噸、砂石為伍佰玖拾伍萬噸。未來東砂北運政策改變或東砂北運砂石大幅減少時，得經港務局同意後，重新議定東砂北運保證運量或將東砂北運保證運量轉換為煤炭保證運量或其他散雜貨。

(二) 礦　　權

1. 本公司宜蘭縣南澳石灰石之採礦權，奉經濟部核發臺濟採字第 3566 號函，本採礦權有效期間延長至 104 年 8 月 30 日。
2. 本公司宜蘭縣南澳鄉及花蓮縣秀林鄉大濁水地方之大理石及白雲石礦之採礦權，奉經濟部核發台濟採字第 5454 號採礦執照，有效期間至 104 年 4 月 1 日。
3. 本公司花蓮縣秀林鄉和平村之大理石及白雲石礦之採礦權，奉經濟部核發台濟採字第 5550 號函，本採礦權有效期間延長至 104 年 7 月 1 日。

(三) 本公司為供應台灣北部地區水泥需求，向交通部基隆港務局承租基隆港西三十三碼頭後線及西碎波堤內側間之土地 5,900.35 平方公尺土地，由本公司以預付租金方式出資興建水泥貯槽暨附屬設備，以經營自有散裝水泥之裝卸及儲運業務，而以台灣省政府交通處基隆港務局名義興建，完成後產權並歸其所有。使用年限自水泥貯槽暨其附屬設備完工驗收交付基隆港務局起算，由本公司免租使用水泥貯槽暨其附屬設備自 89 年 10 月 7 日起算 23 年 9 個月，每年以九十萬噸為最低保證運量，若未達最低保證運量仍需按九十萬噸計算繳納管理費。租期內依承租土地面積按港區土地區段值及省府核定之租率（5%）計算給付土地租金，每年租金為 3,540 仟元。期滿後本公司享有優先承租權。另租賃期間內本公司應依規定繳納土地使用費及管理費(依實際裝卸營運量每噸 30.64 元計算)，每月結算繳訖，港埠費率一般貨物裝卸費調整時，應隨其調整幅度調整管理費。

(四) 本公司因與台灣港務股份有限公司，就重議東砂保證運量或轉換為煤炭保證運量或其他散雜貨存在爭議，已於 103 年 2 月依法訴請確認 102 年度東砂管理費金額，以及要求台灣港務股份有限公司返還 101 年度及 100 年度之管理費並加計利息，業經基隆地方法院於 103 年 12 月 22 日判決本公司勝訴，台灣港務公司因不服第一審判決而於提出上訴中。

(五) 本公司於 101 年 7 月 3 日與陳長文先生及陳民強先生簽訂股份信託合約，由本公司出資新台幣 60,000 仟元委任陳長文先生及陳民強先生擔任受託人，共同發起設立創天國際股份有限公司（以下簡稱創天國際），並由受託人持有創天國際之全部股份陸佰萬股（以下稱「信託財產」）。有關信託財產股票交由本公司或本公司指定之股務代理機構保管之；創天國際之董事會決議、經營管理及業務執行事項，受託人應本於信託本旨，為本公司之利益，依照本公司指示為之。本信託關係消滅時，信託財產歸屬於本公司或本公司之繼受人，並將其基於信託關係所持有之一切資料文件交付本公司或本公司之繼受人。此信託合約已於 102 年 12 月 31 日終止。

(六) 本公司基於經營策略之考量，與 100%轉投資公司藍鈞股份有限公司（以下簡稱“藍鈞”）簽訂借名登記契約書，由本公司購買不動產標的，將該不動產標的以藍鈞之名義登記，本公司仍有管理、使用、處分該不動產標的。非經本公司事前書面同意，不得將不動產標的的所有權移轉或設定負擔予任何第三人。不動產標的之所有權狀正本、轉讓登記文件等相關證件及登記印鑑，應交由本公司或本公司指定之人保管之；隨時配合本公司辦理有關不動產標的管理、使用或處分事宜，使用及／或處分不動產標的之收益歸本公司所有；得隨時要求將不動產標的之一部或全部所有權返還或移轉登記予本公司或其指定之第三人；擔保不動產標的將不會被任何第三人（包括但不限於藍鈞之債權人）聲請查封、扣押或主張其他任何權利，如有任何第三人對不動產標的聲請查封、扣押或主張其他任何權利時，藍鈞應負責排除並使該第三人撤銷行使或主張該等權利，使本公司免於因此受有任何損害；如本公司因此受有任何損害（包括但

不限於無法將不動產標的所有權返還或移轉登記予本公司或其指定之第三人所受損害及損失，以及合理之律師費等)，藍鈞應負完全賠償責任。

(七) 本公司於 103 年 12 月 1 日起於台北港與中聯資源股份有限公司（以下簡稱「中聯資」）合作經營承作爐石粉及其他爐石粉類成品等貨物儲轉業務。合約有效期限至 134 年 5 月 10 日為止，合約期限屆滿後，在本公司與港務局續約前提下，中聯資如有意續約，有優先議約權。中聯資依合約約定支付與本公司之各項費用。除合約另有規定外，雙方任一方如因故（諸如財務危機、市場供需變動、及其他不可預料之情況）未能履行合約義務，得經另一方同意提前終止合約。

四三、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人。(附表一)
2. 為他人背書保證。(附表二)
3. 期末持有有價證券情形。(附表三)
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上。(附表四)
5. 取得不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上。(附表五)
6. 處分不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上。(無)
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上。(附表六)
8. 應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上。(附表七)
9. 從事衍生工具交易。(無)
10. 其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額。(附表十)
11. 被投資公司資訊。(附表八)

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額。(附表九)

2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：(無)

(1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。

(2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。

(3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。

(4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。

(5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。

(6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

四四、部門資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於每一交付或提供之產品或勞務之種類。依財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」之規定，本公司之應報導部門如下：

(一) 部門收入與營運結果：

本公司及子公司繼續營業單位之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

	部門收入		部門損益	
	103年度	102年度	103年度	102年度
水泥部門	$ 2,491,106	$ 2,688,899	($ 326,717)	($ 155,199)
房產部門	399,885	346,132	100,525	116,701
營建部門	21,636	218,346	8,632	85,246
台北港部門	777,976	764,528	217,905	69,347
其他部門	247,083	250,400	(235,948)	(312,829)
繼續營業單位總額	$ 3,937,686	$ 4,268,305		
利息收入			93,360	90,700
處分不動產、廠房及設備損益			9,436	3,714
處分投資性不動產損益			-	654,569
處分投資損益			(41,200)	159,567
租金收入			26,276	19,300
股利收入			545,535	305,295
備抵呆帳回升利益			718	10,010
其他收入			61,661	62,962

(接次頁)

（承前頁）

	部門收入		部門損益	
	103年度	102年度	103年度	102年度
淨外幣兌換損益			$ 38,892	$ 13,218
透過損益按公允價值衡量之金融資產損益			(2,805)	634,615
透過損益按公允價值衡量之金融負債損益			632	656
採權益法之關聯企業及合資損益份額			(17,916)	956
減損損失			(250,413)	(155,732)
其他支出			(2,959)	(51,148)
總部管理成本與董事酬勞			(23,246)	(41,812)
財務成本			(193,067)	(171,332)
稅前淨利（損）（繼續營業單位）			$ 9,301	$ 1,338,804

以上報導之收入係與外部客戶交易所產生。103及102年度並無任何部門間銷售。

部門利益係指各個部門所賺取之利潤，不包含應分攤之總部管理成本與董事酬勞、採權益法之關聯企業及合資損益份額、利息收入、租金收入、股利收入、處分備供出售金融資產、以成本衡量之金融商品及採用權益法之投資損益、淨外幣兌換損益、透過損益按公允價值衡量之金融商品損益、處分不動產、廠房及設備損益、處分投資性不動產損益、其他收入、其他支出、減損損失、財務成本以及所得稅費用。此衡量金額係提供予主要營運決策者，用以分配資源予部門及評量其績效。

(二) 部門資產：

	103年12月31日	102年12月31日
部門資產		
水泥部門	$ 2,994,464	$ 2,964,528
房產部門	9,976,811	7,875,932
營建部門	1,255,911	1,661,641
台北港部門	1,461,670	1,585,210
其他部門	2,744,049	2,720,222
	$18,432,905	$16,807,533
部門負債		
水泥部門	$ 417,737	$ 494,627
房產部門	319,556	313,275
營建部門	6,406	101,623
台北港部門	206,371	112,731
其他部門	245,134	387,966
	$ 1,195,204	$ 1,410,222

基於監督部門績效及分配資源予各部門之目的：

1. 除透過損益按公允價值之金融資產、備供出售金融資產、其他金融資產、以成本衡量之金融資產、採用權益法之投資及當期及遞延所得稅資產以外之所有資產均分攤至應報導部門。商譽已分攤至應報導部門。應報導部門共同使用之資產係按各別應報導部門所賺取之收入為基礎分攤；以及
2. 除短期借款、應付短期票券、一年內到期之長期借款、長期借款與當期與當期及遞延所得稅負債以外之所有負債均分攤至應報導部門。應報導部門共同承擔之負債係按部門資產之比例分攤。

(三) 其他部門資訊

其他經主要營運決策者複核或定期提供予主要營運決策者之資訊：

103 年度

	水泥部門	房產部門	營建部門	台北港部門	其他部門	總計
列入部門損益						
非流動資產之增加金額	$ 78,869	$1,122,696	$ -	$ 13,723	$ 5,274	$1,220,562
折舊及攤銷	136,378	181,585	-	10,763	49,061	377,787
	$215,247	$1,304,281	$ -	$ 24,486	$ 54,335	$1,598,349

102 年度

	水泥部門	房產部門	營建部門	台北港部門	其他部門	總計
列入部門損益						
非流動資產之增加金額	$207,753	$259,353	$ -	$ 36,874	$ 526	$504,506
折舊及攤銷	138,856	179,167	-	8,083	79,049	405,155
	$346,609	$438,520	$ -	$ 44,957	$ 79,575	$909,661

(四) 主要產品及勞務之收入

合併公司繼續營業單位之主要產品及勞務之收入分析如下：

	103年度	102年度
水泥銷售	$2,491,106	$2,688,899
礦粉銷售	1,840	29,990

（接次頁）

（承前頁）

	103年度	102年度
租賃收入	$ 397,504	$ 355,357
營建收入	21,636	218,346
碼頭管理收入	777,976	764,528
其　　他	247,624	211,185
	$ 3,937,686	$ 4,268,305

(五) 地區別資訊

合併公司主要於三個地區營運－台灣、中國及日本。

合併公司來自外部客戶之繼續營業單位收入依營運地點區分與非流動資產按資產所在地區分之資訊列示如下：

	來自外部客戶之收入		非流動資產	
	103年度	102年度	103年12月31日	102年12月31日
台　　灣	$ 2,543,880	$ 2,619,417	$ 9,932,965	$ 9,064,111
中　　國	1,384,378	1,648,888	1,929,061	2,015,924
日　　本	9,428	-	982,204	-
	$ 3,937,686	$ 4,268,305	$ 12,844,230	$ 11,080,035

非流動資產不包括分類為金融工具及遞延所得稅資產。

(六) 主要客戶資訊

合併公司 103 及 102 年度，個別客戶之收入均未占合併營業收入 10%以上，故不適用。

嘉新水泥股份有限公司及子公司

資金貸與他人

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一

單位：新台幣仟元

編號	資金貸與他人者公司名稱	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與最高限額
												名稱	價值		
0	嘉新水泥股份有限公司	Chia Hsin Pacific Ltd.	其他應收款－關係人	$182,820	$ -	$ -	1.48%	短期融通資金	$ -	營運周轉	$ -	-	$ -	$2,603,094 (淨值 x15%)	$6,941,585 (淨值 x40%)
0	嘉新水泥股份有限公司	LDC ROME HOTELS S.R.L.	其他應收款－關係人	194,807	118,488	118,488	1.50%（註一）	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	2,603,094 (淨值 x15%)	6,941,585 (淨值 x40%)
0	嘉新水泥股份有限公司	LDC MILAN HOTELS S.R.L.	其他應收款	615,520	615,520	-	1.50%	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	2,603,094 (淨值 x15%)	6,941,585 (淨值 x40%)
1	江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司	江蘇聯合水泥有限公司	其他應收款－關係人	97,764	-	-	-	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	195,671 (淨值 x40%)	195,671 (淨值 x40%)
1	江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司	鎮江嘉新運輸有限公司	其他應收款－關係人	79,093	46,540	46,540	6.00%（註二）	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	195,671 (淨值 x40%)	195,671 (淨值 x40%)
2	嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司	上海長新船務有限公司	其他應收款－關係人	44,989	44,989	44,989	6.16%（註三）	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	261,751 (淨值 x40%)	261,751 (淨值 x40%)
2	嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司	江蘇聯合水泥有限公司	其他應收款－關係人	148,860	-	-	5.88-6.12%（註四）	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	261,751 (淨值 x40%)	261,751 (淨值 x40%)
3	台灣鴻新船業股份有限公司（原鴻新船務股份有限公司）	Sung Ju Marine Corp.	其他應收款－關係人	29,990	-	-	-	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	122,305 (淨值 x40%)	122,305 (淨值 x40%)

註一：當期利息總額為 956 仟元。

註二：當期利息總額為 2,137 仟元。

註三：當期利息總額為 566 仟元。

註四：當期利息總額為 5,007 仟元。

嘉新水泥股份有限公司及子公司

為他人背書

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表二

單位：新台幣仟元

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證之限額	本期最高背書保證餘額	期末背書保證餘額	實際動支金額	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額	屬母公司對子公司背書保證	屬子公司對母公司背書保證	屬對大陸地區背書保證
		公司名稱	關係（註5）										
0	嘉新水泥股份有限公司（註1）	嘉北國際股份有限公司	(2)	$ 7,768,285（實收資本額）	$ 284,114	$ -	$ -	$ -	-	$ 17,353,963（淨值x100%）	是	-	-
0	嘉新水泥股份有限公司（註1）	嘉新資產管理開發股份有限公司	(2)	7,768,285（實收資本額）	2,560,000	2,560,000（註六）	1,612,000	500,000	14.75%	17,353,963（淨值x100%）	是	-	-
0	嘉新水泥股份有限公司（註1）	LDC ROME HOTELS S.R.L.	(6)	7,768,285（實收資本額）	498,000	498,000	127,720	-	2.87%	17,353,963（淨值x100%）	-	-	-
0	嘉新水泥股份有限公司（註1）	嘉新琉球開發合同會社（原 Godo Kaisha GK59）	(3)	7,768,285（實收資本額）	848,030	818,937（註六）	236,817	79,380	4.72%	17,353,963（淨值x100%）	是	-	-
1	嘉新資產管理開發股份有限公司（註2）	嘉新水泥股份有限公司	(4)	17,353,963（淨值x100%）	7,944,000	7,944,000（註六）	5,265,250	7,940,000	45.77%	17,353,963（淨值x100%）	-	是	-
2	嘉北國際股份有限公司（註3）	嘉新水泥股份有限公司	(4)	7,768,285（註3）	1,200,000	570,048（註六）	570,048	-	3.28%	17,353,963（淨值x100%）	-	是	-
3	嘉新國際股份有限公司（註4）	嘉新水泥股份有限公司	(4)	1,474,303（實收資本額x50%）	502,027	-	-	-	-	2,948,606（實收資本額x100%）	-	是	-
3	嘉新國際股份有限公司（註4）	嘉新資產管理開發股份有限公司	(3)	1,474,303（實收資本額x50%）	500,000（註4）	-	-	-	-	2,948,606（實收資本額x100%）	-	-	-

註1：本公司對單一企業背書保證之額度以不超過本公司實收資本額為限；本公司背書保證總額度以不超過本公司淨值為限。

註2：嘉新資產管理開發股份有限公司對本公司背書保證限額，以本公司之淨值為限。

註3：嘉北國際股份有限公司對本公司背書保證限額，以不超過本公司實收資本額為限；對本公司背書保證總額度以不超過本公司淨值為限。

註4：嘉新國際股份有限公司提供台灣水泥股份有限公司股票14,000仟股設質；對單一企業背書保證之額度以不超過該公司實收資本額之二分之一為限。該公司背書保證總額以該公司之實收資本額100%為限。

註5：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列六種，標示種類即可：

(1) 有業務關係之公司。

(2) 直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司。

(3) 母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。

(4) 對於直接或經由子公司間接持有普通股股權超過百分之五十之母公司。

(5) 基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。

(6) 因共同投資關係由各出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。

註 6：合併財務報表業已沖銷。

嘉新水泥股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國 103 年 12 月 31 日

附表三

（除股數及持股比率外，其餘以外幣元、新台幣仟元為單位）

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末				期末最高持股股數	備註
				股數／單位	帳面金額	持股比率	市價		
嘉新水泥股份有限公司	股　票								
	富邦金融控股股份有限公司		透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	8,845,594	$ 448,471	0.09%	$ 448,471	8,845,594	
	國泰金融控股股份有限公司		透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	5,802,166	272,412	0.05%	272,412	7,802,166	
	建國工程股份有限公司		透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	694,857	7,991	0.20%	7,991	694,857	
	國外股票								
	TCC International Holdings Limited		透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	13,000,000	159,640	0.39%	159,640	13,000,000	
	國外基金								
	JPM USD LIQUIDITY INST FD		透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	-	26,331	-	26,331	-	
	股　票								
	中聯資源股份有限公司		備供出售金融資產－流動	3,896,086	274,674	1.72%	274,674	3,896,086	
	富邦金融控股股份有限公司		備供出售金融資產－流動	7,541,175	382,337	0.07%	382,337	7,541,175	
	新光金融控股股份有限公司		備供出售金融資產－流動	175,946	1,585	0.00%	1,585	3,420,179	
	瑞利企業股份有限公司		備供出售金融資產－流動	2,356,000	14,843	1.30%	14,843	6,374,670	
	中華開發金融控股股份有限公司		備供出售金融資產－流動	3,600,000	36,360	0.02%	36,360	3,600,000	
	建國工程股份有限公司		備供出售金融資產－流動	269,214	3,096	0.08%	3,096	269,214	
	國泰金融控股股份有限公司		備供出售金融資產－流動	2,332,435	109,508	0.02%	109,508	2,332,435	
	亞洲水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	71	3	-	3	71	
	台灣水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	23,105,000	1,002,757	0.63%	1,002,757	23,105,000	
	國外股票								
	安徽海螺水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	2,986,000	353,886	0.23%	353,886	4,605,000	
	TCC International Holdings Limited		備供出售金融資產－流動	741,262	9,103	0.02%	9,103	741,262	
	股　票								
	台灣證券交易所股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	3,220,433	600	0.50%	230,974	3,220,433	
	泛亞工程建設股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	2,601,165	2,986	2.38%	-	2,601,165	
	嘉利實業股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	12,718,440	94,147	13.71%	436,180	12,718,440	
	海外投資開發股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	2,000,000	17,827	2.22%	21,606	2,000,000	
	亞太工商聯股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	21,090	-	0.03%	-	21,090	
	嘉新畜產股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	6,600,000	-	1.17%	-	6,600,000	

（接次頁）

（承前頁）

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末				期末最高持股股數	備註
				股數／單位	帳面金額	持股比率	市價		
嘉新水泥股份有限公司	花東和平溪礦業開發股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	9,350	$ -	7.48%	$ -	9,350	
	嘉環東泥股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	22,542,300	160,695	19.78%	160,695	22,542,300	
	微風綜合開發股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	100,000	1,000	5.00%	1,015	100,000	
嘉泥建設開發股份有限公司	股　票								
	台灣水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	1,419,502	61,606	0.04%	61,606	1,921,200	
	嘉新水泥股份有限公司	母公司	備供出售金融資產－流動	3,855,696	54,558	0.51%	54,558	3,855,696	合併財務報表業已沖銷
	台灣證券交易所股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	2,200,235	64,111	0.34%	157,084	2,200,235	
	僑馥建築經理股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	200,000	1,570	4.00%	9,000	200,000	
	松佐投資股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	3,601,000	62,212	14.52%	142,558	3,601,000	
	順隆窯業股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	1,889,800	27,062	19.56%	42,037	1,889,800	
	強固保全股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	3,271,639	9,871	10.91%	23,272	3,271,639	
嘉新國際股份有限公司	股　票								
	富邦金融控股股份有限公司		透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	5,739,996	291,018	0.06%	291,018	5,739,996	
	股　票								
	台灣水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	33,184,975	1,440,228	0.90%	1,440,228	33,184,975	
	嘉新水泥股份有限公司	母公司	備供出售金融資產－非流動	127,370,320	1,802,290	16.40%	1,802,290	127,370,320	合併財務報表業已沖銷
	台灣證券交易所股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	532,254	18,347	0.08%	38,174	532,254	
	台灣工銀貳創投股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	2,365,200	19,752	4.17%	24,249	4,050,000	
	中信投顧股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	315,000	-	10.50%	-	315,000	
台灣鴻新船業股份有限公司	股　票								
	鴻新運通股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	452,400	1,950	19.50%	5,302	452,400	
	大連北良物流管理顧問有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	-	4,150	10.91%	6,245	-	
	高雄港勤服務股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	350,000	3,500	1.75%	4,309	350,000	
	PACIFIC ORIENT LINES		以成本衡量之金融資產－非流動	285,000	-	19.00%	-	285,000	
台嘉國際股份有限公司	基　金								
	富邦一號不動產投資信託基金		備供出售金融資產－流動	734,000	11,780	-	11,780	734,000	
	國泰一號不動產投資信託基金受益證券		備供出售金融資產－流動	342,000	6,163	-	6,163	342,000	
	新光一號不動產投資信託基金		備供出售金融資產－流動	50,000	646	-	646	50,000	
Chia Hsin Pacific Limited	股　票								
	TCC International Holdings Limited		透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	37,880,000	TWD 465,161 USD 14,697,023	1.15%	TWD 465,161 USD 14,697,023	37,880,000	
	TCC International Holdings Limited		備供出售金融資產－非流動	484,019,500	TWD 5,943,688 USD 187,794,242	14.69%	TWD 5,943,688 USD 187,794,242	484,019,500	

註：投資子公司、關聯企業及合資權益相關資訊，請參閱附表八。

嘉新水泥股份有限公司及子公司

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣3億元或實收資本額20%以上

民國103年1月1日至12月31日

附表四

（除股數及持股比例外，其餘外幣以元、新台幣仟元為單位）

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期初		買入		賣出				其他調整項目（註1）	期末	
					股數/單位數	金額	股數/單位數	金額	股數/單位數	售價	帳面成本	處分（損）益	股數/單位數	金額	股數/單位數	金額
嘉新水泥股份有限公司	LDC Rome	採用權益法之投資	LDC Rome	採用權益法之投資	-	$ -	-	$ 672,967	-	$ -	-	-	-	($ 64,628)	-	$ 608,339
Chia Hsin Pacific Limited	Yonica Pte Ltd	採用權益法之投資	Yonica Pte Ltd	子公司	-	USD62,356,220	-	USD16,500,000	-	-	-	-	-	(USD13,068,941)	-	USD65,787,279（註2）
Yonica Pte Ltd	江蘇聯合水泥有限公司	採用權益法之投資	鎮江船山石灰石礦有限公司	子公司	-	SGD70,561,306	-	SGD20,691,900	-	-	-	-	-	(SGD12,955,029)	-	SGD78,298,177（註2）

註1：採用權益法之投資係指權益法調整數。

註2：合併財務報表業已沖銷。

嘉新水泥股份有限公司及子公司

取得不動產之金額達新台幣3億元或實收資本額20%以上

民國103年1月1日至12月31日

附表五

單位：外幣元；新台幣仟元

取得之公司	財產名稱	交易日或事實發生日	交易金額	價款支付情形	交易對象	關係	交易對象為關係人者，其前次移轉資料				價格決定之參考依據	取得目的及使用情形	其他約定事項
							所有人	與發行人之關係	移轉日期	金額			
嘉泥建設開發股份有限公司	地上權	103.6.20	$ 414,000	付訖	財政部國有財產署北區分署	非關係人	—	—	—	$ -	招標	開發	—
嘉新琉球開発合同会社（原Godo Kaisha GK59）	土地	103.6.02	JPY1,201,428,649	付訖	株式会社サンシャイン	非關係人	—	—	—	-	雙方議價	開發	—
嘉新琉球開発合同会社（原Godo Kaisha GK59）	土地	103.6.25	JPY2,185,194,534	付訖	株式會社沖繩大和地所	非關係人	—	—	—	-	雙方議價	開發	—

嘉新水泥股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新台幣1億元或實收資本額20%以上

民國103年1月1日至12月31日

附表六

單位：新台幣仟元

進（銷）貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收（付）票據、帳款		備註
			進（銷）貨	金額	佔總進（銷）貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收（付）票據、帳款之比率	
嘉新水泥股份有限公司	台灣水泥股份有限公司	本公司董事對該公司具控制力	進貨	$ 532,723	45%	進貨後60天付款	NA（與一般公司相同）	NA（與一般公司相同）	($ 98,415)	47%	
嘉新水泥股份有限公司	嘉北國際股份有限公司	採用權益法之投資	儲轉收入	221,175	16%	月底結算，次月付款	NA（與一般公司相同）	NA（與一般公司相同）	-	-	註
嘉北國際股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	母公司	銷貨成本	221,175	29%	月底結算，次月付款	NA（與一般公司相同）	NA（與一般公司相同）	-	-	註
嘉新水泥股份有限公司	嘉利實業股份有限公司	本公司董事對該公司具控制力	銷貨收入	102,435	7%	銷貨後30-45天收款	NA（與一般公司相同）	NA（與一般公司相同）	7,031	3%	

註：合併財務報表業已沖銷。

嘉新水泥股份有限公司及子公司

應收關係人款項達新台幣1億元或實收資本額20%以上

民國103年12月31日

附表七

單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
嘉新水泥股份有限公司	LDC ROME HOTELS S.R.L.	採用權益法之投資	$ 119,431	-	$ -	-	$ -	$ -

嘉新水泥股份有限公司及子公司

被投資公司名稱、所在地區……等相關資訊

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表八

（除股數及持股比率外，其餘以外幣元、新台幣仟元為單位）

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期（損）益	本期認列之投資（損）益	備註
				本期期末	上期期末	股數	比率	帳面金額			
嘉新水泥股份有限公司	佐佑投資股份有限公司（原佑新紡織股份有限公司）	臺北市中山北路2段96號	國際貿易業及一般投資業	$ 69,341	$ 69,341	5,800,000	19.33%	$ 109,801	$ 27,710	$ 5,357	
	嘉泥建設開發股份有限公司	臺北市中山區中山北路2段96號11樓	委任營造廠商興建商業大樓國民住宅出租、出售業務	698,183	698,183	35,758,910	49.87%	1,672,317	77,800	38,895	子公司（註1）
	嘉新國際股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	一般進出口貿易業務(許可業務除外)	1,600,159	1,600,159	257,073,050	87.18%	6,256,416	164,575	143,543	子公司（註1）
	嘉新資產管理開發股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	機械批發零售；倉儲業；住宅、工業廠房及大樓開發租售業；不動產買賣租賃等	1,000,000	1,000,000	100,000,000	100.00%	3,431,332	34,264	34,264	子公司（註1）
	嘉東國際股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	土石採取業；建材批發業；非金屬礦業；建材零售業；國際貿易業；租賃業；機械器具零售業	-	14,250	-	-	-	-	(67)	子公司（已清算）
	嘉北國際股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	土石採取業；建材批發業；非金屬礦業；建材零售業；國際貿易業；租賃業；機械器具零售業	120,000	120,000	19,560,000	100.00%	201,527	(2,579)	(2,579)	子公司（註1）
	嘉基國際股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	土石採取業；建材批發業；非金屬礦業；建材零售業；國際貿易業；租賃業；機械器具零售業	-	594,000	-	-	25	27	25	子公司（註1及註4）
	創天國際股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	國際貿易業務	-	60,000	-	-	-	74	74	子公司（註3）
	藍鈞股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	國際貿易業務、不動產買賣業、不動產租賃業	81,561	-	8,300,000	100.00%	82,502	1,015	941	子公司（註1）
	Chia Hsin Pacific Limited	Cayman Islands	控股公司	6,274,670	6,274,670	19,186,070	74.16%	7,579,977	(117,176)	(86,892)	子公司（註1）
	LDC Rome	Rome, Italy	旅館業	TWD 615,674 EUR 16,004	-	-	40.00%	608,339	(19,202)	(7,681)	
	雲嘉國際股份有限公司	臺北市中山北路2段96號11樓	不動產租賃業及管理顧問業等	297,800	-	29,780,000	99.93%	295,581	(2,433)	(1,476)	子公司（註1）
嘉泥建設開發股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	一般進出口貿易業務(許可業務除外)	31,004	31,004	30,687,643	10.41%	807,709	164,575	17,132	子公司（註1）
創天國際股份有限公司	藍鈞股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	國際貿易業務及不動產租賃	-	59,000	-	-	-	199	74	子公司（註3）
嘉新資產管理開發股份有限公司	嘉昇建設股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	機械批發業；機械器具零售業；倉儲業；住宅及大樓開發租售業；工業廠房開發租售業	250,000	250,000	25,000,000	100.00%	249,623	(90)	(90)	孫公司（註1）

（接次頁）

（承前頁）

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期（損）益	本期認列之投資（損）益	備註
				本期期末	上期期末	股數	比率	帳面金額			
雲嘉國際股份有限公司	嘉新琉球開發合同會社（原 Godo Kaisha GK59）	26 Tokashiki, Aza, Tomigusuku-shi, Okinawa, Japan	不動產持有、租賃、管理、仲介及販賣等相關事業	TWD 190,272 JPY 718,550,000	$ - -	$ -	100.00%	$ 185,271 JPY 700,192,176	($ 5,268) (JPY 18,357,824)	($ 5,268) (JPY 18,357,824)	子公司（註1）
Chia Hsin Pacific Limited	Yonica Pte Ltd	新加坡	控股公司	TWD 2,106,347 USD 66,551,243	TWD 1,584,122 USD 50,051,243	84,051,040	100.00%	TWD 2,082,167 USD 65,787,279	(TWD 306,906) (USD 10,127,045)	(TWD 306,906) (USD 10,127,045)	孫公司（註1）
	Effervesce Investment Pte.Ltd.	新加坡	控股公司	TWD 1,112,288 USD 35,143,369	TWD 1,112,288 USD 35,143,369	53,274,892	100.00%	TWD 1,455,091 USD 45,974,448	TWD 10,581 USD 349,148	TWD 10,581 USD 349,148	孫公司（註1）
	Sparksview Pte. Ltd.	新加坡	控股公司	TWD 157,780 SGD 6,596,750	TWD 157,780 SGD 6,596,750	6,596,750	100.00%	TWD 169,273 USD 5,348,284	TWD 4,793 USD 158,147	TWD 4,793 USD 158,147	孫公司（註1）
嘉新國際股份有限公司	佐佑投資股份有限公司（原佑新紡織股份有限公司）	臺北市中山北路2段96號	國際貿易業及一般投資業	36,642	36,642	6,052,636	20.18%	107,064	27,710	5,538	
	台嘉國際股份有限公司	臺北市大安區敦化南路2段77號21樓	不動產租賃業	23,970	23,970	2,550,000	51.00%	29,266	6,021	3,071	孫公司（註1）
	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	巴拿馬	貨輪運輸	TWD 85,455 USD 2,700,000	TWD 85,455 USD 2,700,000	2,700	100.00%	491,093	9,677	9,677	孫公司（註1）
	Chia Hsin (Thailand) Co., Ltd.	Bangkok ,Thailand	一般進出口貿易業務	-	13,694	-	-	-	5,176	5,176	孫公司（已清算）
	Chia Hsin Pacific Limited	Cayman Islands	控股公司	2,356,430	2,356,430	6,257,179	24.18%	2,472,068	(117,176)	(28,338)	子公司（註1）
	嘉東國際股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	土石採取業；建材批發業；非金屬礦業；建材零售業；國際貿易業；租賃業；機械器具零售業	-	3,375	-	-	-	-	-	子公司（已清算）
	台灣鴻新船業股份有限公司（原鴻新船務股份有限公司）	臺北市中山北路2段96號9樓	一般進出口貿易業務	666,291	666,291	55,000,000	100.00%	305,763	(157,600)	(157,600)	孫公司（註1）
台灣鴻新船業股份有限公司（原鴻新船務股份有限公司）	SUNG JU MARINE	巴拿馬	船舶運輸	551,724	551,724	20,500	100.00%	148,023	(194,181)	(194,181)	曾孫公司（註1）

註1：合併報表業已沖銷。

註2：大陸被投資相關資訊請參閱附表九。

註3：創天國際股份有限公司已於103年1月董事會決議與本公司吸收合併，並以103年2月10日為基準日，合併後本公司為存續公司，創天國際股份有限公司為消滅公司。

註4：嘉基國際股份有限公司以103年3月17日為清算基準日，截至103年12月31日止尚未清算完畢。

嘉新水泥股份有限公司及子公司

大陸投資資訊

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表九

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入、持股比例、投資損益、投資帳面價值及匯回投資損益情形：

依權益法認列損益之大陸投資資訊

單位：仟元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額（註一）	投資方式（註二）	本期期初自台灣匯出累積投資金額（註一）	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額（註一）	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益（註一及四）	期末投資帳面價值（註一及四）	截至本期止已匯回投資收益	備註
					匯出（註一）	收回（註一）						
上海嘉新有限公司	從事水泥倉儲、灌包和商品混凝土、高強度水泥製品之生產銷售及配套運輸	USD 5,810 NTD 183,887	(2)	USD 8,892 NTD 281,432	USD - NTD -	USD 8,892 NTD 281,432 （註七）	USD - NTD -	-	USD - NTD -	USD - NTD -		
上海嘉環混凝土有限公司	從事水泥製品及混凝土製品之製造銷售業務	USD 8,460 NTD 267,759	(2)	USD 12,722 NTD 402,651	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 12,722 NTD 402,651	74.15% 96.49%	USD 167 NTD 5,047	USD 9,279 NTD 293,665		（註十）
上海嘉新港輝有限公司	散裝水泥之倉儲、灌包及高強度水泥產品配置及運銷	USD 10,500 NTD 332,325	(2)	USD 16,066 NTD 508,489	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 16,066 NTD 508,489	74.15% 96.49%	USD 335 NTD 10,153	USD 15,652 NTD 495,375		（註十）
江蘇聯合水泥有限公司	從事水泥製造及銷售業務	USD 58,000 NTD 1,835,700	(2)	USD 52,894 NTD 1,674,095	USD 16,130 NTD 510,483 （註八）	USD - NTD -	USD 69,024 NTD 2,184,578	74.15% 96.49%	(USD 5,903) (NTD 178,894)	USD 59,170 NTD 1,872,728		（註十）
上海長新船務有限公司	從事水泥運銷	USD 5,000 NTD 158,250	(2)	USD 3,065 NTD 97,007	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 3,065 NTD 97,007	29.66% 38.60%	(USD 718) (NTD 21,761)	USD 2,736 NTD 86,602		
嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司	從事商務、財務及資訊系統技術開發諮詢	USD 17,310 NTD 547,862	(2)	USD 17,605 NTD 557,198	USD 8,892 NTD 281,432 （註七）	USD - NTD -	USD 26,497 NTD 838,630	74.15% 96.49%	USD 634 NTD 19,209	USD 20,675 NTD 654,378		（註十）
江蘇聯合礦業有限公司	從事石灰石產品和建築材料之開發生產、加工及運銷	RMB 79,900 NTD 413,171	(2)	USD 4,970 NTD 157,301	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 4,970 NTD 157,301	37.08% 48.25%	USD 21 NTD 632	USD 5,856 NTD 185,341		
江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司	普通貨物陸路專用運輸及水泥等建材的加工、配置、包裝、倉儲與銷售	USD 13,200 NTD 417,780	(2)	USD 13,847 NTD 438,258	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 13,847 NTD 438,258	- 92.37%	USD 135 NTD 4,103	USD 15,456 NTD 489,177		（註十）
江蘇嘉新置業有限公司	房地產開發、銷售及物業管理	RMB 20,000 NTD 103,422	由江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司投資(3)	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	- 92.37%	USD 31 NTD 932	USD 3,166 NTD 100,209		（註十）

（接次頁）

（承前頁）

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額（註一）	投資方式（註二）	本期期初自台灣匯出累積投資金額（註一）	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額（註一）	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益（註一及四）	期末投資帳面價值（註一及四）	截至本期止已匯回投資收益	備註
					匯出（註一）	收回（註一）						
句容台泥水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 223,000 NTD 7,057,950	(2)	USD 40,161 NTD 1,271,096	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 40,161 NTD 1,271,096	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
江蘇台泥投資有限公司	一般投資事業	USD 50,000 NTD 1,582,500	係由 TCC International Holdings Ltd. 以其自有資金直接投資，並非自台灣匯出之投資金額(3)	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
安徽朱家橋水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 15,000 NTD 474,750	(2)	USD 1,699 NTD 53,773	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,699 NTD 53,773	7.05% 9.17%	USD - NTD -	USD - NTD -		
福州台泥水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 16,250 NTD 514,313	(2)	USD 3,068 NTD 97,102	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 3,068 NTD 97,102	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
福州台泥洋嶼碼頭有限公司	經營水泥專用碼頭	USD 5,000 NTD 158,250	(2)	USD 944 NTD 29,878	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 944 NTD 29,878	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
柳州台泥新型建材有限公司	建築材料銷售	USD 13,500 NTD 427,275	(2)	USD 1,071 NTD 33,897	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,071 NTD 33,897	4.93% 6.42%	USD - NTD -	USD - NTD -		
台泥（英德）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 219,400 NTD 6,944,010	(2)	USD 40,637 NTD 1,286,161	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 40,637 NTD 1,286,161	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
英信（英德）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 2,000 NTD 63,300	(2)	USD 377 NTD 11,932	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 377 NTD 11,932	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		(註十一)
台泥（貴港）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 217,876 NTD 6,895,775	(2)	USD 39,805 NTD 1,259,828	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 39,805 NTD 1,259,828	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
台泥（東莞）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 20,000 NTD 633,000	(2)	USD 1,672 NTD 52,919	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,672 NTD 52,919	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
英德龍山水泥有限責任公司	水泥製造及分銷	RMB 428,110 NTD 2,213,800	(2)	USD 30,543 NTD 966,686	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 30,543 NTD 966,686	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
英德海螺水泥有限責任公司	水泥製造及分銷	RMB 580,000 NTD 2,999,238	(2)	USD 10,824 NTD 342,580	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 10,824 NTD 342,580	2.94% 3.82%	USD - NTD -	USD - NTD -		
廣州市嘉華南方水泥有限公司	水泥製造及分銷	RMB 100,000 NTD 517,110	(2)	USD 4,375 NTD 138,469	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 4,375 NTD 138,469	4.70% 6.11%	USD - NTD -	USD - NTD -		(註十二)
台泥（遼寧）水泥有限公司（原遼寧昌慶水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 55,392 NTD 1,753,157	(2)	USD 12,735 NTD 403,063	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 12,735 NTD 403,063	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
台泥（安順）水泥有限公司（原貴州安順昌慶水泥有限責任公司）	水泥製造及分銷	USD 94,990 NTD 3,006,434	(2)	USD 15,908 NTD 503,488	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 15,908 NTD 503,488	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		

（接次頁）

（承前頁）

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額（註一）	投資方式（註二）	本期期初自台灣匯出累積投資金額（註一）	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額（註一）	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益（註一及四）	期末投資帳面價值（註一及四）	截至本期止已匯回投資收益	備註
					匯出（註一）	收回（註一）						
台泥（重慶）水泥有限公司（原重慶昌興水泥有限公司）	水泥製造及分銷	USD 100,000 NTD 3,165,000	(2)	USD 18,122 NTD 573,561	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 18,122 NTD 573,561	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
雲南昆鋼嘉華水泥建材有限公司	建築材料銷售	RMB 825,000 NTD 4,266,158	(2)	USD 9,226 NTD 292,003	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 9,226 NTD 292,003	3.52% 4.58%	USD - NTD -	USD - NTD -		
保山昆鋼嘉華水泥建材有限公司	建築材料銷售	RMB 412,580 NTD 2,133,492	(2)	USD 5,040 NTD 159,516	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 5,040 NTD 159,516	3.52% 4.58%	USD - NTD -	USD - NTD -		
台泥（廣安）水泥有限公司（原廣安昌興水泥有限公司）	水泥製造及分銷	USD 56,990 NTD 1,803,734	(2)	USD 9,459 NTD 299,377	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 9,459 NTD 299,377	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
台泥（韶關）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 10,000 NTD 316,500	(2)	USD 1,558 NTD 49,311	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,558 NTD 49,311	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
新台泥（杭州）企管運營管理有限公司	水泥項目之管理	USD 8,000 NTD 253,200	(2)	USD 1,274 NTD 40,322	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,274 NTD 40,322	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
貴州港安水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 20,300 NTD 642,495	(2)	USD 2,472 NTD 78,239	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 2,472 NTD 78,239	7.63% 9.94%	USD - NTD -	USD - NTD -		
安徽海螺水泥股份有限公司	水泥製造及分銷	RMB 5,299,303 NTD27,403,226	(1)	USD 19,055 NTD 603,091	USD - NTD -	USD 6,700 NTD 212,055 （註九）	USD 12,355 NTD 391,036	0.06% 0.06%	USD - NTD -	USD - NTD -		
江蘇台泥礦業工程有限公司	石灰石採礦	USD 4,000 NTD 126,600	(2)	USD 3,449 NTD 109,161	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 3,449 NTD 109,161	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
英德台泥礦業工程有限公司	石灰石採礦	USD 11,500 NTD 363,975	(2)	USD 2,496 NTD 78,998	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 2,496 NTD 78,998	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
貴港台泥礦業工程有限公司	石灰石採礦	USD 5,000 NTD 158,250	(2)	USD 1,191 NTD 37,695	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,191 NTD 37,695	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
貴州凱里瑞安建材有限公司	水泥製造及分銷	RMB 389,661 NTD 2,014,976	(2)	USD 3,582 NTD 113,370	USD 5,550 NTD 175,658 （註六）	USD - NTD -	USD 9,132 NTD 289,028	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
瀘州納溪賽德水泥有限公司	水泥製造及分銷	RMB 146,510 NTD 757,618	(2)	USD - NTD -	USD 1,391 NTD 44,025 （註五）	USD - NTD -	USD 1,391 NTD 44,025	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
瀘州賽德水泥有限公司	水泥製造及分銷	RMB 395,000 NTD 2,042,585	(2)	USD - NTD -	USD 2,385 NTD 75,485 （註六）	USD - NTD -	USD 2,385 NTD 75,485	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
合江賽德水泥有限公司	水泥製造及分銷	RMB 23,250 NTD 120,228	(2)	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
瀘州賽德混凝土有限公司	水泥製造及分銷	RMB 25,000 NTD 129,278	(2)	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		

依成本法認列損益之大陸投資資訊

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額（註一）	投資方式（註二）	本期期初自台灣匯出累積投資金額（註一）	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額（註一）	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益（註一）	期末投資帳面價值（註一）	截至本期止已匯回投資收益	備註
					匯出（註一）	收回（註一）						
上海伊通有限公司	混凝土砌塊版材之製造及銷售並提供技術指導售後服務	USD 18,000 NTD 569,700	(2)	USD 1,401 NTD 44,342	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,401 NTD 44,342	-	USD - NTD -	USD - NTD -	$ -	

2. 赴大陸地區投資限額：

單位：外幣仟元、新台幣仟元

本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
USD 430,960 NTD 13,639,884	USD 428,955 NTD 13,576,426	（註三）

3. 與大陸投資公司間直接或間接經由第三地區事業所發生重大交易事項：無。

註一：係按 103 年 12 月 31 日之匯率 US$1=$31.65，RMB1=$5.17；投資損益以 103 年第 4 季平均匯率 US$1=$30.31。

註二：投資方式區分為下列三種，標示種類別即可：

(1)直接赴大陸地區從事投資。

(2)透過第三地區公司再投資大陸。

(3)其他方式。

註三：本公司已於 102 年 9 月取得營運總部營運範圍證明文件（奉工業局經授工字第 10220425760 號函核准），得不受大陸投資累計金額之比例或金額限制。

註四：表達係包含非控制權益。

註五：依經審二字 1030022570 號核准持股，並經審二字 10300271990 號完成核備。

註六：依經審二字 10200360970 核准投資，並經 10300267700 號完成核備。

註七：依經審二字 10300173890 號，核備上海嘉新有限公司與嘉新企管管理諮詢（上海）有限公司合併。

註八：依經審二字 10300101010 核備，間接持股。

註九：依經審二字 10300236090 號，核備出售股權。

註十：合併財務報表業已沖銷。

註十一：於 103 年 1 月 14 日取得投審會清算註銷備查。

註十二：於 103 年 1 月 13 日取得投審會轉讓備查。

嘉新水泥股份有限公司及子公司

母子公司間業務關係及重要交易往來情形

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表十

單位：新台幣仟元

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率（註三）
	103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日						
0	嘉新水泥股份有限公司	嘉北國際股份有限公司	1	勞務收入	$ 221,175	依合約內容規定，於每月 5 日收款	5.69%
		嘉新資產管理開發股份有限公司	1	背書保證	2,560,000		7.60%
		嘉新琉球開発合同会社（原 Godo Kaisha GK59）	1	背書保證	818,937		2.43%
1	嘉新國際股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	2	勞務收入	62,447	收款方式為每月月底結帳，次月收款	1.59%
		嘉新資產管理開發股份有限公司	3	背書保證	500,000		1.49%
2	嘉北國際股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	2	背書保證	570,048		1.69%
3	嘉新資產管理開發股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	2	背書保證	7,944,000		23.60%

本表重要往來金額超過 10,000 仟元以上。

註一：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填 0。

2. 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註二：與交易人之關係有以下三種：

1. 母公司對子公司。

2. 子公司對母公司。

3. 子公司對子公司。

註三：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告

Deloitte.
勤業眾信

勤業眾信聯合會計師事務所
10596 台北市民生東路三段156號12樓

Deloitte & Touche
12th Floor, Hung Tai Financial Plaza
156 Min Sheng East Road, Sec. 3
Taipei 10596, Taiwan, R.O.C.

Tel : +886 (2) 2545-9988
Fax: +886 (2) 4051-6888
www.deloitte.com.tw

會計師查核報告

嘉新水泥股份有限公司　公鑒：

嘉新水泥股份有限公司民國 103 年及 102 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表與個體現金流量表，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。

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表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取個體財務報表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表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估個體財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，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，足以允當表達嘉新水泥股份有限公司民國 103 年及 102 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效與個體現金流量。

嘉新水泥股份有限公司民國 103 年度個體財務報表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。據本會計師之意見，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。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師　方　小　萍　　會計師　虞　成　全

方小萍　虞成全

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0930128050 號

中　華　民　國　104　年　3　月　25　日

嘉新水泥股份有限公司

個體資產負債表

民國 103 年及 102 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	103年12月31日 金額	%	102年12月31日 金額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四及六）	$ 711,324	3	$ 594,341	2
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註四、七及三四）	914,845	4	1,309,916	5
1125	備供出售金融資產－流動（附註四、八及三四）	2,188,152	8	2,388,232	9
1150	應收票據（附註四、五及十）	175,951	1	141,805	-
1160	應收票據－關係人淨額（附註四、五及三三）	7,031	-	16,313	-
1170	應收帳款（附註四、五及十）	45,432	-	14,479	-
1180	應收帳款－關係人（附註四、五及三三）	8,813	-	1,874	-
1200	其他應收款（附註十一）	7,855	-	4,700	-
1210	其他應收款－關係人（附註三三）	129,429	1	-	-
1220	當期所得稅資產（附註四及二五）	-	-	319	-
130X	存貨（附註四及十二）	80,615	-	44,042	-
1410	預付款項（附註十七）	66,224	-	76,330	-
1476	其他金融資產－流動（附註十三及三四）	485,171	2	457,880	2
11XX	流動資產總計	4,820,842	19	5,050,231	18
	非流動資產				
1543	以成本衡量之金融資產－非流動（附註四及九）	277,255	1	283,885	1
1550	採用權益法之投資（附註四、五及十四）	19,079,932	74	20,484,772	74
1600	不動產、廠房及設備（附註四、五、十五及三四）	1,259,564	5	1,416,500	5
1760	投資性不動產（附註四及十六）	275,072	1	251,527	1
1840	遞延所得稅資產（附註四、五及二五）	74,693	-	78,443	-
1920	存出保證金（附註十七）	32,921	-	9,492	-
1980	其他金融資產－非流動（附註十三及三四）	2,688	-	2,688	-
1990	其他非流動資產（附註十七）	75,096	-	249,765	1
15XX	非流動資產合計	21,077,221	81	22,777,072	82
1XXX	資產總計	$ 25,898,063	100	$ 27,827,303	100
代碼	負債及權益				
	流動負債				
2100	短期借款（附註十八及三四）	$ 575,000	2	$ 162,000	1
2110	應付短期票券（附註十八）	235,739	1	-	-
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動（附註四及七）	-	-	632	-
2150	應付票據（附註十九）	3,926	-	4,525	-
2170	應付帳款（附註十九）	100,601	1	96,481	-
2180	應付帳款－關係人（附註三三）	104,819	1	91,883	-
2219	其他應付款（附註二十）	76,120	-	84,030	-
2220	其他應付款項－關係人（附註三三）	26	-	261,324	1
2230	當期所得稅負債（附註四及二五）	28,391	-	11,309	-
2310	預收款項（附註二十）	4,810	-	7,129	-
2320	一年內到期之長期借款（附註十八及三四）	1,121,272	4	1,501,272	6
21XX	流動負債總計	2,250,704	9	2,220,585	8
	非流動負債				
2540	長期借款（附註十八及三四）	5,907,540	23	5,952,938	21
2570	遞延所得稅負債（附註四及二五）	258,713	1	213,064	1
2640	應計退休金負債（附註四、五、二十及二一）	89,357	-	87,443	-
2645	存入保證金（附註二十）	36,797	-	270,193	1
2670	其他非流動負債－其他（附註二十及三三）	989	-	989	-
25XX	非流動負債總計	6,293,396	24	6,524,627	23
2XXX	負債總計	8,544,100	33	8,745,212	31
	權益（附註二二）				
	股本				
3110	普通股	7,768,285	30	7,768,285	28
3200	資本公積	570,096	2	450,521	2
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	1,957,842	8	1,830,635	6
3320	特別盈餘公積	2,418,255	9	2,715,793	10
3350	未分配盈餘	4,014,328	15	4,692,427	17
3300	保留盈餘總計	8,390,425	32	9,238,855	33
3400	其他權益	1,774,583	7	2,773,856	10
3500	庫藏股票	(1,149,426)	(4)	(1,149,426)	(4)
31XX	本公司業主權益總計	17,353,963	67	19,082,091	69
3XXX	權益總計	17,353,963	67	19,082,091	69
	負債與權益總計	$ 25,898,063	100	$ 27,827,303	100

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：張剛綸　　經理人：張剛綸　　會計主管：莊淑卿

嘉新水泥股份有限公司

個體綜合損益表

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

代碼		103年度 金額	103年度 %	102年度 金額	102年度 %
	營業收入（附註四、二三及三三）				
4100	銷貨收入	$ 1,116,835	81	$ 1,079,335	82
4300	租賃收入	366	-	213	-
4600	勞務收入	22,799	2	21,451	1
4800	其他營業收入	240,017	17	221,175	17
4000	營業收入合計	1,380,017	100	1,322,174	100
	營業成本（附註十二、二四及三三）				
5110	銷貨成本	(1,101,525)	(80)	(1,080,210)	(82)
5300	租賃成本	(329)	-	(90)	-
5600	勞務成本	(20,617)	(2)	(19,392)	(1)
5800	其他營業成本	(144,566)	(10)	(136,735)	(10)
5000	營業成本合計	(1,267,037)	(92)	(1,236,427)	(93)
5900	營業毛利	112,980	8	85,747	7
	營業費用（附註二四）				
6100	推銷費用	(10,697)	(1)	(12,922)	(1)
6200	管理費用	(130,817)	(9)	(153,694)	(12)
6000	營業費用合計	(141,514)	(10)	(166,616)	(13)
6900	營業淨損	(28,534)	(2)	(80,869)	(6)
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註四及二四）	166,428	12	133,083	10
7020	其他利益及損失（附註二四）	3,510	-	394,347	30
7050	財務成本（附註四及二四）	(136,546)	(10)	(145,245)	(11)

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		103年度 金　額	103年度 %	102年度 金　額	102年度 %
7060	採用權益法之子公司、關聯企業及合資損益份額	$ 4,829	1	$ 977,696	74
7000	營業外收入及支出合計	38,221	3	1,359,881	103
7900	繼續營業單位稅前淨利	9,687	1	1,279,012	97
7950	所得稅利益（費用）（附註四、五及二五）	6,656	-	(6,944)	(1)
8200	本期淨利	16,343	1	1,272,068	96
	其他綜合損益				
8310	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	547,228	40	336,234	26
8325	備供出售金融資產未實現評價損益	90,824	6	374,007	28
8360	確定福利之精算損益（附註二一）	(3,762)	-	418	-
8380	採用權益法之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益份額	(1,546,392)	(112)	3,068,532	232
8390	與其他綜合損益組成部分相關之所得稅（費用）利益（附註二五）	(92,389)	(7)	(57,231)	(4)
8300	其他綜合損益（淨額）	(1,004,491)	(73)	3,721,960	282
8500	本期綜合損益總額	($ 988,148)	(72)	$ 4,994,028	378
	每股盈餘（附註二六）				
	來自繼續營業單位				
9710	基　　本	$ 0.03		$ 1.97	
9810	稀　　釋	$ 0.03		$ 1.97	

（接次頁）

（承前頁）

假設子公司買賣及持有本公司股票不視為庫藏股而作為投資時之擬制性資料：

	103年度	102年度
本期淨利	$ 135,918	$ 1,277,764
基本每股盈餘	$ 0.17	$ 1.64
稀釋每股盈餘	$ 0.17	$ 1.64

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：張剛綸　　經理人：張剛綸　　會計主管：莊淑卿

嘉新水泥股份有限公司

個體權益變動表

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼		股本	資本公積	保留盈餘			其他權益項目		庫藏股票	權益總額
				法定公積	特別公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	備供出售金融資產未實現損益		
A1	102 年 1 月 1 日餘額	$ 7,768,285	$ 444,825	$ 1,830,635	$ 592,193	$ 5,540,703	($ 317,098)	($ 626,860)	($ 1,153,409)	$ 14,079,274
B3	依金管證發字第 1010012865 號令提列特別盈餘公積（附註二二）	-	-	-	2,227,401	(2,227,401)	-	-	-	-
D1	102 年度淨利	-	-	-	-	1,272,068	-	-	-	1,272,068
D3	102 年度其他綜合損益	-	-	-	-	4,146	279,074	3,438,740	-	3,721,960
L7	子公司處分母公司股票視同庫藏股交易（附註二二）	-	5,696	-	-	-	-	-	3,983	9,679
T1	其他	-	-	-	-	(890)	-	-	-	(890)
T1	迴轉首次採用 TIFRS 提列特別盈餘公積	-	-	-	(103,801)	103,801	-	-	-	-
Z1	102 年 12 月 31 日餘額	7,768,285	450,521	1,830,635	2,715,793	4,692,427	(38,024)	2,811,880	(1,149,426)	19,082,091
	盈餘指撥及分配（附註二二）									
B1	提列法定盈餘公積	-	-	127,207	-	(127,207)	-	-	-	-
B5	現金股利	-	-	-	-	(776,828)	-	-	-	(776,828)
B17	特別盈餘公積迴轉	-	-	-	(297,538)	297,538	-	-	-	-
D1	103 年度淨利	-	-	-	-	16,343	-	-	-	16,343
D3	103 年度其他綜合損益	-	-	-	-	(5,218)	454,199	(1,453,472)	-	(1,004,491)
M1	發放予子公司股利調整資本公積（附註十四）	-	119,575	-	-	-	-	-	-	119,575
T1	其他（附註十四）	-	-	-	-	(82,727)	-	-	-	(82,727)
Z1	103 年 12 月 31 日餘額	$ 7,768,285	$ 570,096	$ 1,957,842	$ 2,418,255	$ 4,014,328	$ 416,175	$ 1,358,408	($ 1,149,426)	$ 17,353,963

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：張剛綸　　經理人：張剛綸　　會計主管：莊淑卿

嘉新水泥股份有限公司

個體現金流量表

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代　碼		103年度	102年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本期稅前淨利	$ 9,687	$ 1,279,012
A20010	不影響現金流量之收益費損項目		
A20100	折舊費用	158,171	157,980
A20300	呆帳費用迴轉數	(2,701)	(8,830)
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨利益	(40,164)	(314,689)
A20900	利息費用	136,546	145,245
A21200	利息收入	(11,567)	(10,205)
A21300	股利收入	(142,113)	(104,593)
A22300	採用權益法之子公司、關聯企業及合資損益份額	(4,829)	(977,696)
A23100	處分投資損失（利益）	49,899	(76,241)
A23500	金融資產減損損失	6,630	7,940
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31130	應收票據增加	(33,120)	(19,863)
A31140	應收票據－關係人減少	9,282	3,140
A31150	應收帳款（增加）減少	(27,903)	8,755
A31160	應收帳款－關係人（增加）減少	(6,939)	121
A31180	其他應收款（增加）減少	(2,577)	183
A31190	其他應收款－關係人減少	-	4
A31200	存貨（增加）減少	(36,573)	31,156
A31230	預付款項減少（增加）	10,106	(8,846)
A31990	其他營業資產減少	(1,426)	(94,772)
A32130	應付票據減少	(599)	(1,056)
A32150	應付帳款增加（減少）	4,120	(15,714)
A32160	應付帳款－關係人增加	12,936	34,187
A32180	其他應付款項（減少）增加	(6,239)	34,991
A32190	其他應付款－關係人（減少）增加	(261,298)	261,135
A32210	預收款項減少	(2,319)	(88,831)
A32990	其他營業負債減少	-	(215,953)
A32240	應計退休金負債減少	(1,848)	(13,771)

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		103年度	102年度
A33000	營運產生之現金流（出）入	($ 184,838)	$ 12,789
A33300	支付之利息	(138,219)	(145,647)
A33500	支付之所得稅	(18,933)	(198)
AAAA	營業活動之淨現金流出	(341,990)	(133,056)
	投資活動之現金流量		
B00200	處分原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產	434,603	79,267
B00100	取得原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產	-	(222,410)
B00300	取得備供出售金融資產	-	(250)
B00400	出售備供出售金融資產價款	241,005	25,404
B01300	處分以成本衡量之金融資產價款	-	190,287
B01800	取得採用權益法之長期股權投資	(994,767)	(240)
B01900	處分採用權益法之長期股權投資	270,114	468,692
B02400	採用權益法之被投資公司減資退回股款	-	1,800
B02700	購置不動產、廠房及設備	(359)	(22,912)
B03700	存出保證金增加	(23,429)	(50)
B04100	其他應收款－關係人增加	(119,443)	-
B05400	購置投資性不動產	(24,780)	(252,355)
B06500	其他金融資產增加	(27,291)	(294,019)
B07100	預付設備款增加	(105,201)	-
B07500	收取之利息	10,989	7,082
B07600	收取子公司、關聯企業及合資股利	1,162,120	577,391
B07600	收取其他股利	142,113	104,593
BBBB	投資活動之淨現金流入	965,674	662,280
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	413,000	12,000
C00600	應付短期票券減少	236,000	-
C01700	償還長期借款	(425,398)	(565,397)
C04500	發放現金股利	(776,828)	-
C03000	收取存入保證金	46,525	99,984
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(506,701)	(453,413)

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		103年度	102年度
EEEE	本期現金及約當現金增加數	$ 116,983	$ 75,811
E00100	期初現金及約當現金餘額	594,341	518,530
E00200	期末現金及約當現金餘額	$ 711,324	$ 594,341

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：張剛綸　　經理人：張剛綸　　會計主管：莊淑卿

嘉新水泥股份有限公司

個體財務報表附註

民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

（除另註明外，金額以新台幣仟元為單位）

一、公司沿革

嘉新水泥股份有限公司（以下簡稱本公司）成立於 43 年 12 月，成立時資本額為 24,000 仟元，歷年來利用現金、未分配盈餘及資產重估增值等轉增資，目前核定資本總額為 15,000,000 仟元，實收資本總額為 7,768,285 仟元。所營事業包括：水泥之運銷；水泥原料礦石之開採加工及運銷；委託營造廠興建商業大樓及國民住宅出租出售；水泥紙袋、工商紙袋，以及其他包裝容器之製造加工及買賣業務；建築材料及裝潢材料之製造加工及買賣業務；整廠設備輸出之業務；前各項有關產品、設備之進出口貿易業務；代理國內外廠商有關前各項產品經銷報價及投標業務；有關水泥製造工程之技術顧問及其工程管理之諮詢診斷分析顧問業務（建築師業務除外）；工業廠房開發租售業；倉儲業。

本公司股票自 58 年 11 月起在台灣證券交易所上市買賣。

本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告於 104 年 3 月 25 日經提報董事會後發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一) 尚未生效之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之 2013 年版國際財務報導準則（IFRS）、國際會計準則（IAS）、解釋（IFRIC）及解釋公告（SIC）

依據金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）發布之金管證審字第 1030029342 號及金管證審字第 1030010325 號函，合併公司應自 104 年起開始適用業經國際會計準則理事會（IASB）發布且經金管會認可之 2013 年版 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC（以下稱「IFRSs」）及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定。

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB發布之生效日（註）
IFRSs之修正「IFRSs之改善－對IAS 39之修正（2009年）」	2009年1月1日或2010年1月1日
IAS 39之修正「嵌入式衍生工具」	於2009年6月30日以後結束之年度期間生效
「IFRSs之改善（2010年）」	2010年7月1日或2011年1月1日
「2009-2011週期之年度改善」	2013年1月1日
IFRS 1之修正「IFRS 7之比較揭露對首次採用者之有限度豁免」	2010年7月1日
IFRS 1之修正「嚴重高度通貨膨脹及首次採用者固定日期之移除」	2011年7月1日
IFRS 1之修正「政府貸款」	2013年1月1日
IFRS 7之修正「揭露－金融資產及金融負債之互抵」	2013年1月1日
IFRS 7之修正「揭露－金融資產之移轉」	2011年7月1日
IFRS 11「聯合協議」	2013年1月1日
IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」	2013年1月1日
IFRS 10、IFRS 11及IFRS 12之修正「合併財務報表、聯合協議及對其他個體之權益之揭露：過渡指引」	2013年1月1日
IFRS 10、IFRS 12及IAS 27之修正「投資個體」	2014年1月1日
IFRS 13「公允價值衡量」	2013年1月1日
IAS 1之修正「其他綜合損益項目之表達」	2012年7月1日
IAS 12之修正「遞延所得稅：標的資產之回收」	2012年1月1日
IAS 19之修訂「員工福利」	2013年1月1日
IAS 27之修訂「單獨財務報表」	2013年1月1日
IAS 28之修訂「投資關聯企業及合資」	2013年1月1日
IAS 32之修正「金融資產及金融負債之互抵」	2014年1月1日
IFRIC 20「露天礦場於生產階段之剝除成本」	2013年1月1日

註：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。

除下列說明外，適用上述2013年版IFRSs及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定將不致造成公司會計政策之重大變動：

1. IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」

新準則係針對子公司、聯合協議、關聯企業及未納入合併報表之結構型個體之權益規定應揭露內容。

2. IFRS 13「公允價值衡量」

IFRS 13「公允價值衡量」提供公允價值衡量指引，該準則定義公允價值、建立衡量公允價值之架構，並規定公允價值衡量之揭露。此外，該準則規定之揭露內容較現行準則更為廣泛，例如，現行準則僅要求以公允價值衡量之金融工具須按公允價值三層級揭露，依照 IFRS 13「公允價值衡量」規定，適用該準則之所有資產及負債皆須提供前述揭露。

IFRS 13 之衡量規定係自 104 年起推延適用。

3. IAS 1 之修正「其他綜合損益項目之表達」

依修正之準則規定，其他綜合損益項目須按性質分類且分組為(1)不重分類至損益之項目及(2)後續可能重分類至損益之項目。相關所得稅亦應按相同基礎分組。適用該修正規定前，並無上述分組之強制規定。

本公司將於 104 年追溯適用上述修正編製合併綜合損益表，不重分類至損益之項目預計將包含確定福利計劃再衡量數。後續可能重分類至損益之項目預計將包含國外營運機構財務報表換算之兌換差額、備供出售金融資產未實現利益（損失）暨採用權益法之關聯企業及合資之其他綜合損益份額（除確定福利計劃再衡量數）。惟適用上述修正並不影響本年度淨利、本年度稅後其他綜合損益及本年度綜合損益總額。

4. IAS 19「員工福利」

該修訂準則規定確定福利義務變動及計畫資產公允價值變動係於發生時認列，因而排除過去得按「緩衝區法」處理之選擇，並加速前期服務成本之認列。該修訂規定所有確定福利計畫再衡量數將立即認列於其他綜合損益，俾使已認列之淨退休金資產或負債反映計畫短絀或剩餘之整體價值。

此外，「淨利息」將取代適用修訂準則前之利息成本及計畫資產之預期報酬，並以淨確定福利負債（資產）乘以折現率決定淨利息。修訂後 IAS 19 除了改變確定福利成本之表達，並規定更廣泛之揭露。

此外，該修訂同時修改短期員工福利定義。修訂後短期員工福利定義為「預期於員工提供相關服務之年度報導期間結束日後12個月內全部清償之員工福利(離職福利除外)」，IAS 19修訂後將改分類為其他長期員工福利，並使用預計單位福利法精算相關福利義務。惟此項改變並不影響應付休假給付於合併資產負債表列為流動負債之表達。

除上述影響外，截至本個體財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估2013年版IFRSs及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定對各期間財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

(三) IASB已發布但尚未經金管會認可之IFRSs

本公司未適用下列業經IASB發布但未經金管會認可之IFRSs。截至本合併財務報告通過發布日止，金管會尚未發布生效日。

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB發布之生效日(註1)
「2010-2012週期之年度改善」	2014年7月1日（註2）
「2011-2013週期之年度改善」	2014年7月1日
「2012-2014週期之年度改善」	2016年1月1日（註4）
IFRS 9「金融工具」	2018年1月1日
IFRS 9及IFRS 7之修正「強制生效日及過渡揭露」	2018年1月1日
IFRS 10及IAS 28之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	2016年1月1日（註3）
IFRS 11之修正「聯合營運權益之取得處理」	2016年1月1日
IFRS 14「管制遞延帳戶」	2016年1月1日
IFRS 15「來自客戶合約之收入」	2017年1月1日
IAS 16及IAS 38之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」	2016年1月1日
IAS 16及IAS 41之修正「農業：生產性植物」	2016年1月1日
IAS 19之修正「確定福利計畫：員工提撥金」	2014年7月1日
IAS 27之修正「單獨財務報表中之權益法」	2016年1月1日
IAS 36之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	2014年1月1日
IAS 39之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」	2014年1月1日
IFRIC 21「公課」	2014年1月1日

註1：除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。

註 2：給與日於 2014 年 7 月 1 日以後之股份基礎給付交易開始適用 IFRS 2 之修正；收購日於 2014 年 7 月 1 日以後之企業合併開始適用 IFRS 3 之修正；IFRS 13 於修正時即生效。其餘修正係適用於 2014 年 7 月 1 日以後開始之年度期間。

註 3：推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間所發生之交易。

註 4：除 IFRS 5 之修正採推延適用外，其餘修正係適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。

除下列說明外，適用上述新發布／修正／修訂準則或解釋將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

1. IFRS 9「金融工具」

金融資產之認列及衡量

就金融資產方面，所有原屬於 IAS 39「金融工具：認列與衡量」範圍內之金融資產後續衡量係以攤銷後成本衡量或以公允價值衡量。IFRS 9 對金融資產之分類規定如下。

本公司投資之債務工具，若其合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，分類及衡量如下：

(1) 以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損失認列於損益。

(2) 以收取合約現金流量與出售金融資產為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益與兌換損益亦認列於損益，其他公允價值變動則認列於其他綜合損益。

公司投資非屬前述條件之金融資產，係以公允價值衡量，公允價值變動認列於損益。惟合併公司得選擇於原始認列時，將非持有供交易之權益投資指定為透過其他綜合損益按公允價

值衡量，除股利收益認列於損益外，其他相關利益及損失係認列於其他綜合損益，後續無須評估減損。

金融資產之減損

IFRS 9 改採用「預期信用損失模式」認列金融資產之減損。以攤銷後成本衡量之金融資產、強制透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產、應收租賃款、IFRS 15「來自客戶合約之收入」產生之合約資產或放款承諾及財務保證合約，係認列備抵信用損失。若前述金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則其備抵信用損失係按未來 12 個月之預期信用損失衡量。若前述金融資產之信用風險自原始認列後已顯著增加，則其備抵信用損失係按剩餘存續期間之預期信用損失衡量。但應收帳款必須按存續期間之預期信用損失衡量備抵信用損失。

此外，原始認列時已有信用減損之金融資產，公司考量原始認列時之預期信用損失以計算信用調整後之有效利率，後續備抵信用損失則按後續預期信用損失累積變動數衡量。

2. IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」

IASB 於發布 IFRS 13「公允價值衡量」時，同時修正 IAS 36「資產減損」之揭露規定，導致合併公司須於每一報導期間增加揭露資產或現金產生單位之可回收金額。本次 IAS 36 之修正係釐清合併公司僅須於認列或迴轉減損損失當期揭露該等可回收金額。此外，若可回收金額係以現值法計算之公允價值減處分成本衡量，公司須增加揭露所採用之折現率。

3. 2010-2012 週期之年度改善

IFRS 13 之修正係釐清適用 IFRS 13 後，無設定利率之短期應收款及應付款，若折現之影響不重大，仍得按原始發票金額衡量。

IAS 24「關係人揭露」之修正係釐清，為合併公司提供主要管理階層服務之管理個體係屬合併公司之關係人，應揭露管理個體提供主要管理階層服務而致報導個體發生之已支付或應支付金額，惟無須揭露該等薪酬之組成類別。

4. 2011-2013 週期之年度改善

IFRS 13 之修正係對適用以淨額基礎衡量金融資產及金融負債群組公允價值之例外（即「組合例外」）進行修正，以釐清該例外範圍包括 IAS 39 或 IFRS 9 適用範圍內並依其規定處理之所有合約，即使該合約不符合 IAS 32「金融工具：表達」對金融資產或金融負債之定義亦然。

IAS 40 之修正係釐清公司應同時依 IAS 40 及 IFRS 3 判斷所取得之投資性不動產係屬取得資產或屬企業合併。

5. IAS 16 及 IAS 38 之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」

企業應採用適當之折舊及攤銷方法以反映其消耗該不動產、廠房及設備與無形資產未來經濟效益之預期型態。

IAS 16「不動產、廠房及設備」之修正規定，收入並非衡量不動產、廠房及設備折舊費用之適當基礎，且該修正並未提供得以收入為基礎提列折舊費用之例外規定。

上述修正於生效日以後開始之年度期間推延適用，並允許提前適用。

6. IFRS 15「來自客戶合約之收入」

IFRS 15 係規範來自客戶合約之收入認列原則，該準則將取代 IAS 18「收入」、IAS 11「建造合約」及相關解釋。

公司於適用 IFRS 15 時，係以下列步驟認列收入：

(1) 辨認客戶合約；

(2) 辨認合約中之履約義務；

(3) 決定交易價格；

(4) 將交易價格分攤至合約中之履約義務；及

(5) 於滿足履約義務時認列收入。

IFRS 15 生效時，公司得選擇追溯適用至比較期間或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

7. 2012-2014 週期之年度改善

IFRS 7 之修正提供額外指引，以闡明服務合約是否屬對已移轉金融資產之持續參與。

IAS 19之修正闡明，於決定用以估計退職後福利折現率之高品質公司債是否具深度市場時，應以合併公司支付福利之相同貨幣計價之公司債市場評估，亦即應以貨幣層級進行評估。

8. IAS 1之修正「揭露計畫」

該修正闡明，個體財務報告旨在揭露重大資訊，不同性質或功能之重要項目應予分別揭露，且不得與非重要項目彙總揭露，俾使個體財務報告提升可了解性。

除上述影響外，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與經營結果之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本個體財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則（以下稱「個體財務報告會計準則」）編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本個體財務報告係依歷史成本基礎編製。歷史成本通常係依取得資產所支付對價之公允價值決定。

本公司於編製個體財務報告時，對投資子公司及關聯企業係採權益法處理。為使本個體財務報告之當期損益、其他綜合損益及權益與本公司合併財務報告中歸屬於本公司業主之當期損益、其他綜合損益及權益相同，個體基礎與合併基礎下若干會計處理差異係調整「採用權益法之投資」、「採用權益法之子公司、關聯企業及合資損益份額」、「採用權益法之子公司、關聯企業及合資其他綜合損益份額」暨相關權益項目。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後12個月內實現之資產；及

3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾12個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 預期於資產負債表日後12個月內到期清償之負債（即使於資產負債表日後至通過發布財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議，亦屬流動負債），以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少12個月之負債。惟負債之條款可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響分類。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 外　　幣

編製本公司個體財務報告時，以本公司功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

外幣貨幣性項目於每一資產負債表日以收盤匯率換算。因交割貨幣性項目或換算貨幣性項目產生之兌換差額，於發生當期認列於損益。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目係以決定公允價值當日之匯率換算，所產生之兌換差額列為當期損益，惟屬公允價值變動認列於其他綜合損益者，其產生之兌換差額列於其他綜合損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製個體財務報告時，本公司國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司、關聯企業、合資或分公司）之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益。

在處分國外營運機構並構成對該國外營運機構喪失控制、聯合控制或重大影響時，所有與該國外營運機構相關之權益將重分類為損益。

(五) 存　　貨

存貨包括物料及成品。存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。存貨成本之計算係採加權平均法。

(六) 採權益法之投資

本公司採用權益法處理對子公司及關聯企業之投資。

1. 投資子公司

子公司係指本公司具有控制之個體（含特殊目的個體）。

權益法下，投資原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨本公司所享有之子公司損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對本公司可享有子公司其他權益之變動係按持股比例認列。

當本公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。投資帳面金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益。

當本公司對子公司之損失份額等於或超過其在該子公司之權益（包括權益法下子公司之帳面金額及實質上屬於本公司對該子公司淨投資組成部分之其他長期權益）時，係繼續按持股比例認列損失。

取得成本超過本公司於取得日所享有子公司可辨認資產及負債淨公允價值份額之數額列為商譽，該商譽係包含於該投資之帳面金額且不得攤銷；本公司於取得日所享有子公司可辨認資產及負債淨公允價值份額超過取得成本之數額列為當期收益。

本公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額（含商譽）視為單一資產比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失亦屬於投資帳面金額之一部分。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之範圍內予以認列。

本公司與子公司之順流交易未實現損益於個體財務報告予以銷除。本公司與子公司之逆流及側流交易所產生之損益，僅在與本公司對子公司權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

2. 投資關聯企業

關聯企業係指本公司具有重大影響，但非屬子公司或合資權益之企業。

本公司對投資關聯企業係採用權益法。權益法下，投資關聯企業原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨本公司所享有之關聯企業損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對關聯企業權益之變動係按持股比例認列。

本公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額（含商譽）視為單一資產比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失亦屬於投資帳面金額之一部分。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之範圍內予以認列。

本公司於喪失重大影響之日以公允價值衡量其對原關聯企業之剩餘投資，剩餘投資之公允價值及任何處分價款與喪失重大影響當日之投資帳面金額之差額，列入當期損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之所有金額，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

(七) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

自有土地不提列折舊。

不動產、廠房及設備係採直線基礎法提列折舊，對於每一重大部分則單獨提列折舊。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年

限、殘值及折舊方法進行檢視。會計估計變動之影響係依以推延方式處理。

除列不動產、廠房及設備所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

(八) 投資性不動產

投資性不動產係為賺取租金或資本增值或兩者兼具而持有之不動產。投資性不動產亦包括目前尚未決定未來用途所持有之土地。

投資性不動產原始以成本（包括交易成本）衡量，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。本公司採直線基礎提列折舊。

除列投資性不動產所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

(九) 有形資產之減損

本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，本公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額。

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(十) 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於個體資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或

發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

本公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、備供出售金融資產與放款及應收款。

A.透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產為持有供交易之金融資產。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（不包含該金融資產所產生之任何股利或利息）係認列於損益。

B.備供出售金融資產

備供出售金融資產係非衍生金融資產被指定為備供出售，或未被分類為放款及應收款、持有至到期日投資或透過損益按公允價值衡量之金融資產。

備供出售金融資產係按公允價值衡量，備供出售貨幣性金融資產帳面金額之變動中屬外幣兌換損益與以有效利息法計算之利息收入，以及備供出售權益投資之股利，係認列於損益。其餘備供出售金融資產帳面金額之變動係認列於其他綜合損益，於投資處分或確定減損時重分類為損益。

備供出售權益投資之股利於本公司收款之權利確立時認列。

備供出售金融資產若屬於無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，及與此種無報價權益工具連結且須以交付該等權益工具交割之衍生工具，後續係以成本減除減損損失後之金額衡量，並單獨列為「以成本衡量之金融資產」。該等金融資產於後續能

可靠衡量公允價值時，係按公允價值再衡量，其帳面金額與公允價值間之差額認列於其他綜合損益，若有減損時，則認列於損益。

C.放款及應收款

放款及應收款（包括應收票據及帳款、現金及約當現金、其他金融資產與其他應收款）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

約當現金包括自取得日起 3 個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款，係用於滿足短期現金承諾。

(2) 金融資產之減損

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，本公司係於每一資產負債表日評估其他金融資產是否有減損客觀證據，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收票據及帳款、其他應收款與其他金融資產，該資產經個別評估未有減損後，另再集體評估減損。應收款集體存在之客觀減損證據可能包含本公司過去收款經驗、集體超過平均授信期間之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

按攤銷後成本列報之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產原始有效利率折現之現值間之差額。

按攤銷後成本列報之金融資產於後續期間減損損失金額減少，且該減少客觀地與認列減損後發生之事項相連結，則先前認列之減損損失直接或藉由調整備抵帳戶予以

迴轉認列於損益，惟該迴轉不得使金融資產帳面金額超過若未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本。

當備供出售權益投資之公允價值低於成本且發生顯著或永久性下跌時，將被認為是一項客觀減損證據。

其他金融資產之客觀減損證據包含發行人或債務人之重大財務困難、違約（例如利息或本金支付之延滯或不償付）、債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

當備供出售金融資產發生減損時，原先已認列於其他綜合損益之累計損失金額將重分類至損益。

備供出售權益工具投資已認列於損益之減損損失不得透過損益迴轉。任何認列減損損失後之公允價值回升金額係認列於其他綜合損益。備供出售債務工具之公允價值若於後續期間增加，而該增加能客觀地連結至減損損失認列於損益後發生之事項，則減損損失予以迴轉並認列於損益。

以成本衡量之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按類似金融資產之現時市場報酬率折現之現值間之差額。此種減損損失於後續期間不得迴轉。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收帳款係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收帳款無法收回時，係沖銷備抵帳戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

(3) 金融資產之除列

本公司僅於對來自金融資產現金流量之合約權利失效，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

於一金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。

2. 金融負債

(1) 後續衡量

除下列情況外，所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量：

透過損益按公允價值衡量之金融負債

透過損益按公允價值衡量之金融負債為持有供交易之金融負債。

透過損益按公允價值衡量之金融負債係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失係認列於損益。該認列於損益之利益或損失不包含該金融負債所支付之任何股利或利息。公允價值之決定方式請參閱附註三二。

(2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

3. 衍生工具

本公司簽訂之衍生工具包括利率交換合約，用以管理本公司之利率風險。

衍生工具於簽訂衍生工具合約時，原始以公允價值認列，後續於資產負債表日按公允價值再衡量，後續衡量產生之利益或損失直接列入損益，然指定且為有效避險工具之衍生工具，其認列於損益之時點則將視避險關係之性質而定。當衍生工具之公允價值為正值時，列為金融資產；公允價值為負值時，列為金融負債。

(十一) 收入認列

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶退貨、折扣及其他類似之折讓。銷貨退回係依據以往經驗及其他攸關因素合理估計未來之退貨金額提列。

1. 商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

(1) 本公司已將商品所有權之重大風險及報酬移轉予買方；

(2) 本公司對於已經出售之商品既不持續參與管理，亦未維持有效控制；

(3) 收入金額能可靠衡量；

(4) 與交易有關之經濟效益很有可能流入本公司；及

(5) 與交易有關之已發生或將發生之成本能可靠衡量。

2. 勞務之提供

勞務收入係於勞務提供時予以認列。

3. 股利收入及利息收入

投資所產生之股利收入係於股東收款之權利確立時認列，惟前提係與交易有關之經濟效益很有可能流入本公司，且收入金額能可靠衡量。

金融資產之利息收入係於經濟效益很有可能流入本公司，且收入金額能可靠衡量時認列。利息收入係依時間之經過按流通在外本金與所適用之有效利率採應計基礎認列。

(十二) 租　　賃

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。

1. 本公司為出租人

營業租賃之租賃收益係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益，除非另一種有系統之基礎更能代表出租資產使用效益消耗之時間型態。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，係加計至出租資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間內認列為費用。營業租賃下，或有租金於發生當期認列為收益。

2. 本公司為承租人

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用，除非另一種有系統之基礎更能代表使用者效益之時間型態。營業租賃下，或有租金於發生當期認列為費用。

(十三) 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產之借款成本，係作為該資產成本之一部分，直到該資產達到預定使用或出售狀態之幾乎所有必要活動已完成為止。

特定借款如於符合要件之資本支出發生前進行暫時投資而賺取之投資收入，係自符合資本化條件之借款成本中減除。

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

(十四) 退職後福利

屬確定提撥退休計畫之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當期費用。

屬確定福利退休計畫之退休金，提供福利之成本係使用預計單位福利法進行精算評價。確定福利義務產生之所有精算損益於發生期間立即認列於其他綜合損益。

應計退休金負債係代表確定福利義務之現值、調整未認列前期服務成本，並減除計畫資產公允價值後之金額。任何依此方式計算所產生之資產，不得超過累積未認列前期服務成本，加上該計畫之可得退還資金及可減少未來提撥金之現值。

確定福利退休計畫發生縮減或清償時，認列縮減或清償之損益。

(十五) 所 得 稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵 10%所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依個體財務報表帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異予以認列。遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異及虧損扣抵等支出所產生之所得稅抵減使用時認列。

與投資子公司及關聯企業相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟本公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異之利益，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映企業於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

3. 本期之當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

五、<u>重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源</u>

本公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他視為攸關之因素作出相關之判斷估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當期，則於會計估計修正當期認列。若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於估計修正當期及未來期間認列。

以下係有關未來所作主要假設及估計不確定性之其他主要來源資訊，該等假設及不確定性具有導致資產及負債帳面金額於下一財務年度重大調整之重大風險。

(一) 所 得 稅

截至 103 年及 102 年 12 月 31 日止，與暫時性差異有關之遞延所得稅資產帳面金額分別為 74,693 仟元及 78,443 仟元。遞延所得稅資產之可實現性主要視未來能否有足夠之獲利或應課稅暫時性差異而定。若未來實際產生之獲利少於預期，可能會產生重大遞延所得稅資產之迴轉，該等迴轉係於發生期間認列為損益。

(二) 應收票據及帳款之估計減損

當有客觀證據顯示減損跡象時，本公司會考量未來現金流量之估計。減損損失之金額係以該資產之帳面金額及估計未來現金流量（排除尚未發生之未來信用損失）按該金融資產之原始有效利率折現之現值間的差額衡量。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。

(三) 不動產、廠房及設備之耐用年限

參閱上述附註四(七)所述，本公司於每一資產負債表日檢視不動產、廠房及設備之估計耐用年限。

(四) 有形資產之減損

若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。評估使用價值時，係將估計未來現金流量以稅前折現率加以折現。當個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，可能會產生重大減損損失。

(五) 投資關聯企業之減損

當有減損跡象顯示對關聯企業之投資可能已經減損且帳面金額可能無法被回收，本公司隨即評估該項投資之減損。本公司亦考量相關市場及產業概況，以決定其相關假設之合理性。

(六) 確定福利計畫之認列

確定福利退休計畫應認列之退休金費用及應計退休金負債係使用預計單位福利法進行精算評價，其採用之精算假設包括折現率、員工離職率及長期平均調薪率之估計，若該等估計因市場與經濟情況之改變而有所變動，可能會重大影響應認列之費用與負債金額。

六、現金及約當現金

	103年12月31日	102年12月31日
庫存現金及週轉金	$ 758	$ 614
銀行支票及活期存款	99,977	70,499
約當現金		
商業本票	-	100,116
原始到期日在3個月以內之銀行定期存款	610,589	423,112
	$711,324	$594,341

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	103年12月31日	102年12月31日
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動		
持有供交易之金融資產		
非衍生金融資產		
－國內上市（櫃）股票	$ 728,874	$ 826,958
－國外上市股票	159,640	189,930
－國外基金受益憑證	26,331	293,028
	$ 914,845	$ 1,309,916
透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動		
持有供交易之金融負債		
衍生工具（未指定避險）		
－利率交換合約（註）	$ -	$ 632

註：於資產負債表日未適用避險會計且尚未到期之利率交換合約如下：

102 年 12 月 31 日

合約金額（仟元）	到　　期　　日	支付利率區間	收取利率區間
$100,000	103.10.06	1.56%	0.897%

上表所列之支付固定收取浮動之利率交換，其經濟實質上係規避因利率波動所產生之風險，惟因不符合有效避險條件，故不適用避險會計。

透過損益按公允價值衡量之金融工具質押之資訊，請參閱附註三四。

八、備供出售金融資產－流動

	103年12月31日	102年12月31日
流　　動		
國內投資		
－上市（櫃）股票	$1,825,163	$1,868,375
國外投資		
－上市股票	362,989	519,857
	$2,188,152	$2,388,232

備供出售金融資產質押之資訊，請參閱附註三四。

九、以成本衡量之金融資產

	103年12月31日	102年12月31日
非 流 動		
國內未上市（櫃）普通股	$277,255	$283,885

本公司所持有之上述未上市（櫃）股票投資，於資產負債表日係按成本減除減損損失衡量，因其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各種估計之機率，致本公司管理階層認為其公允價值無法可靠衡量。

因被投資公司長期虧損且回復希望甚小，故本公司於 103 年及 102 年度分別認列減損損失 6,630 仟元及 7,940 仟元。

截至 103 年及 102 年 12 月 31 日止，以成本衡量之金融資產認列之累計減損分別為 115,087 仟元及 108,457 仟元。

十、應收票據、應收帳款及催收款

	103年12月31日	102年12月31日
應收票據		
因營業而發生	$177,728	$144,608
減：備抵呆帳	(1,777)	(2,803)
	$175,951	$141,805
應收帳款		
應收帳款	$ 45,432	$ 17,529
減：備抵呆帳	-	(3,050)
	$ 45,432	$ 14,479
催收款（註）		
催 收 款	$ 10,793	$ 9,418
減：備抵呆帳	(10,793)	(9,418)
	$ -	$ -

註：催收款帳列其他資產，請參閱附註十七。

(一) 應收票據

本公司對應收票據之平均兌現天數為 30 至 90 天，於決定應收票據可回收性時，本公司考量應收票據自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。由於歷史經驗顯示尚未發生無法回收之應收票據，本公司對於其備抵呆帳係參考交易對方過去拖欠記錄及分析其目前財務狀況，以估計無法回收之金額。

於資產負債表日並無已逾期但本公司尚未認列備抵呆帳之應收票據。

(二) 應收帳款

本公司對商品銷售之平均授信期間為 60 至 90 天，並未對逾期應收款加計利息。於決定應收帳款可回收性時，合併公司考量應收帳款自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。由於歷史經驗顯示逾期超過 360 天之應收帳款無法回收，本公司對於帳齡超過 360 天之應收帳款轉列催收款，並認列 100%備抵呆帳，對於帳齡在 90 天至 360 天之間之應收帳款，其備抵呆帳係參考交易對方過去拖欠記錄及分析其目前財務狀況，以估計無法回收之金額。在接受新客戶之前，本公司係透過客戶授信管理辦法評估該潛在客戶之信用品質並設定該客戶之信用額度。客戶之信用評等經合併公司進行

徵信評等作業後，交由權責主管評估並授予額度。於 103 年 12 月 31 日暨 102 年 12 月 31 日及 1 月 1 日，本公司並無已逾期尚未認列備抵呆帳之應收帳款，且相關帳款信用品質經評估後多為良好等級。

(三) 備抵呆帳變動資訊如下：

	應收票據		應收帳款		催收款		合計	
	個別評估	群組評估	個別評估	群組評估	個別評估	群組評估	個別評估	群組評估
102 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ 2,604	$ -	$ 1,182	$ 11,485	$ -	$ 11,485	$ 3,786
本期重分類	-	199	-	1,868	(2,067)	-	(2,067)	2,067
102 年 12 月 31 日餘額	$ -	$ 2,803	$ -	$ 3,050	$ 9,418	$ -	$ 9,418	$ 5,853
103 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ 2,803	$ -	$ 3,050	$ 9,418	$ -	$ 9,418	$ 5,853
本期迴轉呆帳利益	-	-	-	(2,701)	-	-	-	(2,701)
本期重分類	-	(1,026)	-	(349)	1,375	-	1,375	(1,375)
103 年 12 月 31 日餘額	$ -	$ 1,777	$ -	$ -	$ 10,793	$ -	$ 10,793	$ 1,777

考慮應收款項可回收性時，本公司考量應收款項自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。

十一、其他應收款

	103年12月31日	102年12月31日
應收利息	$ 3,993	$ 3,415
其　　他	3,862	1,285
	$ 7,855	$ 4,700

十二、存　　貨

	103年12月31日	102年12月31日
成　　品	$ 79,423	$ 43,153
物　　料	1,192	889
	$ 80,615	$ 44,042

103 及 102 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 1,101,525 仟元及 1,080,210 仟元。

十三、其他金融資產

	103年12月31日	102年12月31日
流　　動		
原始到期日超過3個月之定期存款	$ 80,468	$457,880
受限制銀行存款	404,703	-
	$485,171	$457,880
非 流 動		
受限制銀行存款	$ 2,688	$ 2,688

受限制銀行存款係銀行存款為子公司銀行借款之擔保，請參閱附註三四。

十四、採用權益法之投資

	103年12月31日	102年12月31日
投資子公司	$18,361,791	$20,380,327
投資關聯企業	718,141	104,445
	$19,079,932	$20,484,772

(一) 投資子公司

	103年12月31日	102年12月31日
非上市（櫃）公司		
嘉泥建設開發	$ 1,671,842	$ 1,681,747
嘉新國際	6,248,431	6,649,652
嘉新資產管理開發	3,431,332	4,114,068
嘉東國際	-	207
嘉北國際	201,527	204,106
嘉基國際	25	279,154
創天國際	-	58,193
雲嘉國際	295,581	-
藍　　鈞	82,502	-
Chia Hsin Pacific Limited	7,579,977	8,542,626
	19,511,217	21,529,753
減：轉列庫藏股（附註二二）	(1,149,426)	(1,149,426)
	$18,361,791	$20,380,327

本公司於資產負債表日對子公司之所有權權益及表決權百分比如下：

	103年12月31日	102年12月31日
嘉運貿易	-	-
嘉泥建設開發	49.87%	49.87%
嘉新國際	87.18%	87.18%
嘉新資產管理開發	100.00%	100.00%
嘉東國際	-	67.86%
嘉北國際	100.00%	100.00%
嘉基國際	90.00%	90.00%
創天國際	-	100.00%
雲嘉國際	99.93%	-
藍　　鈞	100.00%	-
Chia Hsin Pacific Limited	74.16%	74.16%

1. 本公司為簡化組織架構已於103年1月23日經董事會決議吸收合併創天國際，本公司為存續公司，合併基準日為103年2月10日。原創天國際持有100%轉投資公司藍鈞股份有限公司，由本公司直接持股。
2. 嘉東國際已於102年9月25日股東臨時會通過解散並以102年10月1日為解散基準日，103年1月7日為清算基準日。已於104年1月13日清算完結。
3. 本公司已於102年度處分子公司嘉運貿易，請參閱附註二八。
4. 本公司已於103年3月24日新設取得雲嘉國際股份有限公司60%股權，同年11月14日雲嘉國際增資後持股達99.93%，未依持股比例認列調整保留盈餘929仟元。
5. 公司為投資日本，已於103年3月24日新設成立雲嘉國際，透過雲嘉國際轉投資嘉新琉球開發合同會社100%股權。
6. 嘉基國際已於102年10月16日股東臨時會通過解散並以102年11月1日為解散基準日，103年3月17日為清算基準日，截至103年12月31日止尚未清算完畢。
7. 103及102年度子公司配發現金股利予本公司現金股利分別為1,162,120仟元及577,391仟元。

8. 103 年度本公司發放予子公司之現金股利於帳上沖銷採用權益法之投資，並調整資本公積－庫藏股之金額計 119,575 仟元。

9. 103 年度因子公司取得孫公司江蘇聯合水泥有限公司 20%之持股，持股比例由 80%增加為 100%，權益差額調整保留盈餘 81,798 仟元。

10. 102 年度子公司處分本公司股票之出售損益依庫藏股票會計處理準則調整投資收入至資本公積－出售庫藏股之金額為 5,696 仟元。

11. 103 及 102 年度採用權益法之子公司之損益及其他綜合損益份額，係依據各子公司同期間經會計師查核之財務報告認列。

(二) 投資關聯企業

	103年12月31日	102年12月31日
非上市（櫃）公司		
佐佑投資（註1）	$109,802	$104,445
LDC ROME（註2）	608,339	-
	$718,141	$104,445

本公司於資產負債表日對關聯企業之所有權權益及表決權百分比如下：

	103年12月31日	102年12月31日
佐佑投資	19.33%	19.33%
LDC ROME	40.00%	40.00%

註1：原名「佑新紡織股份有限公司」。

註2：公司為活化資產及發展新投資契機，已於 103 年 2 月 10 日董事會決議投資歐洲 LDC ROME HOTEL S.R.L. 40%之股權。

有關本公司之關聯企業彙整性財務資訊如下：

	103年12月31日	102年12月31日
總資產	$ 2,826,306	$ 1,431,529
總負債	$ 774,913	$ 60,253

	103年度	102年度
本期營業收入	$470,886	$218,913
本期淨利	$ 8,508	($ 39,875)
本期其他綜合損益	($ 14,185)	($ 12,790)

103 及 102 年度採用權益法之關聯企業之損益及其他綜合損益份額，係依據各關聯企業同期間經會計師查核之財務報告認列。

十五、不動產、廠房及設備

	土地	機器設備	運輸設備	租賃改良物	合計
成本					
102 年 1 月 1 日餘額	$ 4,669	$ 672,080	$ 22,650	$ 2,673,345	$ 3,372,744
增添	-	-	-	1,019	1,019
處分	-	-	-	-	-
102 年 12 月 31 日餘額	$ 4,669	$ 672,080	$ 22,650	$ 2,674,364	$ 3,373,763
重估增值					
102 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ 22,562	$ 487	$ -	$ 23,049
處分	-	-	-	-	-
102 年 12 月 31 日餘額	$ -	$ 22,562	$ 487	$ -	$ 23,049
累計折舊及減損					
102 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ 506,250	$ 21,993	$ 1,294,917	$ 1,823,160
折舊費用	-	36,880	531	119,741	157,152
處分	-	-	-	-	-
102 年 12 月 31 日餘額	$ -	$ 543,130	$ 22,524	$ 1,414,658	$ 1,980,312
102 年 1 月 1 日淨額	$ 4,669	$ 188,392	$ 1,144	$ 1,378,428	$ 1,572,633
102 年 12 月 31 日淨額	$ 4,669	$ 151,512	$ 613	$ 1,259,706	$ 1,416,500
成本					
103 年 1 月 1 日餘額	$ 4,669	$ 672,080	$ 22,650	$ 2,674,364	$ 3,373,763
增添	-	-	-	-	-
處分	-	-	-	-	-
103 年 12 月 31 日餘額	$ 4,669	$ 672,080	$ 22,650	$ 2,674,364	$ 3,373,763
重估增值					
103 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ 22,562	$ 487	$ -	$ 23,049
處分	-	-	-	-	-
103 年 12 月 31 日餘額	$ -	$ 22,562	$ 487	$ -	$ 23,049
累計折舊及減損					
103 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ 543,130	$ 22,524	$ 1,414,658	$ 1,980,312
折舊費用	-	36,880	438	119,618	156,936
處分	-	-	-	-	-
103 年 12 月 31 日餘額	$ -	$ 580,010	$ 22,962	$ 1,534,276	$ 2,137,248
103 年 12 月 31 日淨額	$ 4,669	$ 114,632	$ 175	$ 1,140,088	$ 1,259,564

本公司之不動產、廠房及設備係以直線基礎法按下列耐用年數計提折舊：

機器設備	3 至 24 年
運輸設備	2 至 10 年
租賃改良物	
給水設備	8 至 24 年
照明設備	8 至 24 年
其他	2 至 24 年

本公司設定質押作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三四。

十六、投資性不動產

	103年度	102年度
成　　本		
期初餘額	$252,355	$ -
增　　添	24,780	252,355
期末餘額	$277,135	$252,355
累計折舊及減損		
期初餘額	$ 828	$ -
折舊費用	1,235	828
期末餘額	$ 2,063	$ 828
淨　　額		
期初淨額	$251,527	$ -
期末淨額	$275,072	$251,527

本公司之投資性不動產係以直線基礎法按 14 至 15 年之耐用年限計提折舊。

本公司之投資性不動產於 103 年 12 月 31 日之公允價值為 277,135 仟元，該公允價值係未經獨立評價人員評價，僅由本公司管理階層採用類似不動產交易價格之市場為參考依據。

十七、其他資產

	103年12月31日	102年12月31日
流　　動		
預付款項		
留抵稅額	$ 63,313	$ 72,408
其　　他	2,911	3,922
	$ 66,224	$ 76,330
非 流 動		
存出保證金	$ 32,921	$ 9,492
其他非流動資產		
礦區補償費	$ 71,072	$ 71,175
預付設備款	3,197	177,917
催 收 款（附註十）	-	-
其　　他	827	673
	$ 75,096	$249,765

十八、借　　款

(一) 短期借款

	103年12月31日	102年12月31日
無擔保借款		
信用額度借款	$561,000	$162,000
擔保借款	14,000	-
	$575,000	$162,000

銀行週轉性借款之利率於103年及102年12月31日分別為1.04%-1.28%及1.04%-1.25%。

(二) 應付短期票券

	103年12月31日	102年12月31日
應付商業本票	$236,000	$ -
減：應付短期票券折價	(261)	-
	$235,739	$ -

尚未到期之應付短期票券如下：

	103年12月31日				
保證/承兌機構	票面金額	折價金額	帳面金額	利率區間	擔保品
應付商業本票					
兆豐票券	$ 86,000	($ 95)	$ 85,905	0.87%~1.21%	無
中華票券	120,000	(133)	119,867	0.72%~1.21%	無
中華票券	30,000	(33)	29,967	0.74%~1.21%	無
	$ 236,000	(261)	235,739		

(三) 長期借款

	103年12月31日	102年12月31日
銀行借款		
擔保借款	$ 6,228,812	$ 6,854,210
無擔保借款	800,000	600,000
小　　計	7,028,812	7,454,210
減：列為一年內到期部分	(1,121,272)	(1,501,272)
長期借款	$ 5,907,540	$ 5,952,938

本公司之借款包括：

	到　期　日	有效利率	103年12月31日	102年12月31日
第一銀行中期擔保借款，自99年2月1日起為期7年，本金自簽約日起第24個月屆滿起每半年為一期，分十期平均攤還本金。（已提前清償）	106.02.01	1.88%	$ -	$ 700,000
第一銀行中期擔保借款，自100年9月23日起為期7年，總額度為700,000仟元，得於期限內分期動撥。本金自首次動撥日起第24個月屆滿起每半年為一期，平均攤還本金。	107.09.23	2.13%	560,000	700,000
第一銀行中期擔保借款自101年8月10日起為期5年，總額度為1,000,000仟元，得於期限內分期動撥。本金自首次動撥日起第18個月屆滿起每半年為一期，平均攤還本金。	106.08.10	1.99%	400,000	500,000
第一銀行中期擔保借款，自102年8月10日起為期5年，本金自首次動撥日起第18個月屆滿起每半年為一期，分7期攤還本金。（已提前清償）	107.08.10	1.80%	-	25,000
第一銀行中期擔保借款，自103年11月28日起為期7年，本金自首次動撥日起第24個月屆滿起每半年為一期，分10期攤還，年利率為1.68%。	110.11.28	1.68%	1,000,000	-
國泰世華商業銀行中期擔保借款，自100年11月9日起為期7年，總額度為1,500,000仟元，得於期限內分期動撥。本金半數自首次動撥日起屆滿24個月開始攤還，每半年分期攤還本金，餘額到期一次支付。	107.11.09	1.69%	1,274,057	1,423,800
台新國際商業銀行中期信用借款，自101年9月7日起為期3年，本金自動撥日起屆滿第24個月開始攤還，每半年為一期，分三期攤還本金。（已提前清償）	104.09.07	1.90%	-	300,000

（接次頁）

（承前頁）

	到期日	有效利率	103年12月31日	102年12月31日
台新國際商業銀行中期信用借款，自103年12月3日起為期3年，本金自動撥日起第24個月屆滿起，每半年為一期，分三期攤還本金。	106.12.03	1.90%	$ 500,000	$ -
永豐商業銀行長期擔保借款，自96年10月22日起為期10年，總額度為1,200,000仟元，得於期限內分期動撥。本金自第3年起每半年平均攤還本金。	106.10.22	1.80%	570,048	743,820
永豐商業銀行中期信用借款，自101年9月20日起為期2年，本金到期償還付清，利息按月給付。	103.09.20	1.85%	-	300,000
永豐商業銀行中期信用借款，自103年11月18日起為期2年，本金到期償還付清，利息按月給付。	105.11.18	1.85%	300,000	-
中國信託商業銀行中期擔保借款，自100年11月9日起為期5年，總額度為1,500,000仟元，得於期限內分期動撥。本金半數自首次動撥日起屆滿24個月開始攤還，每半年分期攤還本金，餘額到期一次支付。	105.11.09	1.68%	1,030,650	1,217,790
合作金庫商業銀行中期擔保借款，自100年11月9日起為期7年，總額度為1,500,000仟元，得於期限內分期動撥。本金半數自首次動撥日起屆滿24個月開始攤還，每半年分期攤還本金，餘額到期一次支付。	107.11.09	1.68%	1,274,057	1,423,800
中華開發工業銀行中期擔保借款，自102年1月22日起為期兩年，本金到期償還付清，利息按月給付。	104.01.22	1.74%	120,000	120,000
銀行借款總額			$ 7,028,812	$ 7,454,210

上述借款之抵質押品及關係人提供擔保情形，請參閱附註三三及三四。

十九、應付票據及應付帳款

	103年12月31日	102年12月31日
應付票據		
應付票據－因營業而發生	$ 3,926	$ 4,525
應付帳款		
應付帳款－因營業而發生	$100,601	$ 96,481

本公司訂有財務風險管理政策，以確保所有應付款於預先約定之信用期限內償還。

二十、其他負債

	103年12月31日	102年12月31日
流　　動		
其他應付款		
應付薪金及獎金	$ 12,183	$ 43,637
應付利息	6,508	7,920
應付勞務費	2,252	2,520
應付設備款	10,198	10,557
應付稅捐	410	258
應付工程款	41,166	-
其　　他	3,403	19,138
	$ 76,120	$ 84,030
預收款項		
預收貨款	$ 4,810	$ 7,129
非 流 動		
應計退休金負債	$ 89,357	$ 87,443
存入保證金	$ 36,797	$270,193
其他負債		
遞延貸項－聯屬公司間利益	$ 989	$ 989

二一、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

本公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6%提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

(二) 確定福利計畫

本公司所適用我國「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前 6 個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額 15%提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將計畫資產投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟依勞工退休基金收支保管及運用辦法規定，勞工退休基金之運用，其每年決算分配之最低收益不得低於當地銀行 2 年定期存款利率計算之收益。

本公司之計畫資產及確定福利義務現值，係由合格精算師進行精算。精算評價之主要假設列示如下：

	衡量日	
	103年12月31日	102年12月31日
折現率	1.75%	1.75%
計畫資產之預期報酬率	2.00%	2.00%
長期平均調薪率	2.00%	2.00%

計畫資產之整體資產預期報酬率係根據歷史報酬趨勢以及精算師對於相關義務存續期間內，該資產所處市場之預測，並考量前述計畫資產之運用及最低收益之影響所作之估計。

有關確定福利計畫所認列之損益金額列示如下：

	103年度	102年度
當期服務成本	$ 1,929	$ 1,832
利息成本	2,135	1,996
計畫資產預期報酬	(729)	(850)
	$ 3,335	$ 2,978
依功能別彙總		
營業成本	$ -	$ -
推銷費用	-	-
管理費用	3,335	2,978
	$ 3,335	$ 2,978

於103及102年度，本公司分別認列(3,122)仟元及347仟元精算損益於其他綜合損益。截至103年及102年12月31日止，精算損益認列於其他綜合損益之累積金額分別為(26,114)仟元及(22,992)仟元。

確定福利義務現值之變動列示如下：

	103年度	102年度
年初確定福利義務	$121,977	$145,141
當期服務成本	1,929	1,832
利息成本	2,135	1,996
精算損（益）	3,859	(726)
福利支付數	(16,850)	(26,266)
年底應計退休金負債	$113,050	$121,977

本公司因確定福利計畫所產生之義務列入個體資產負債表之金額列示如下：

	103年12月31日	102年12月31日
已提撥確定福利義務之現值	($113,050)	($121,977)
計畫資產之公允價值	23,693	34,534
提撥短絀	(89,357)	(87,443)
應計退休金負債	($ 89,357)	($ 87,443)

計畫資產現值之變動列示如下：

	103年度	102年度
年初計畫資產公允價值	$ 34,534	$ 43,509
計畫資產預期報酬	729	850
精算利益（損失）	97	(308)
雇主提撥數	3,646	4,840
福利支付數	(15,313)	(14,357)
年底計畫資產公允價值	$ 23,693	$ 34,534

計畫資產之主要類別於資產負債表日公允價值之百分比係依勞動部勞動基金運用局網站公布之基金資產配置資訊為準，列示如下：

	103年12月31日	102年12月31日
現　　金	19.12	22.86
權益工具	49,69	44.77
債務工具	13.90	13.47
固定收益類	14.46	18.11
其　　他	2.83	0.79
	100.00	100.00

本公司選擇以轉換日（101年1月1日）起各個會計期間推延決定之金額，揭露經驗調整之歷史資訊：

	103年12月31日	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
確定福利義務現值	($ 113,050)	($ 121,977)	($ 145,141)	($ 155,861)
計畫資產公允價值	$ 23,693	$ 34,534	$ 43,509	$ 74,325
提撥短絀	($ 89,357)	($ 87,443)	($ 101,632)	($ 81,536)
計畫負債之經驗調整	($ 3,859)	$ 726	($ 22,329)	$ -
計畫資產之經驗調整	$ 97	($ 308)	($ 1,010)	$ -

本公司預期於103及102年12月31日以後1年內對確定福利計畫提撥分別為3,728仟元及3,800仟元。

二二、權　　益

(一) 股　　本

1. 普 通 股

	103年12月31日	102年12月31日
額定股數（仟股）	1,500,000	1,500,000
額定股本	$15,000,000	$15,000,000
已發行且已收足股款之股數（仟股）	776,829	776,829
已發行股本	$ 7,768,285	$ 7,768,285

已發行之普通股每股面額為10元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

(二) 資本公積

僅得用以彌補虧損	103年12月31日	102年12月31日
一庫藏股票交易		
期初餘額	$450,521	$444,825
子公司處分母公司股票	-	5,696
發放子公司現金股利	119,575	-
期末餘額	$570,096	$450,521

此類資本公積僅得用以彌補虧損。

102年度子公司處分本公司股票之出售損益依據庫藏股票會計處理準則調整投資收入至資本公積－庫藏股之金額為5,696仟元。

103年度本公司發放予子公司之現金股利，予以調整資本公積－庫藏股之金額為119,575仟元。

(三) 保留盈餘及股利政策

根據公司章程規定，每年決算如有當期稅後盈餘，除依法彌補以往年度虧損、提繳所得稅、提列法定盈餘公積外，另依法令規定提列及迴轉特別盈餘公積，並連同當期未分配盈餘調整數額，作為當期可供分派盈餘。於不逾百分之三撥付董事監察人酬勞金與萬分之一至百分之三之範圍內撥付員工紅利後，加計前期未分配盈餘後，提請股東會決議。

本公司採剩餘股利政策，於考量未來年度之資本支出預算及資金需求情形，並於依前項規定撥付董事監察人酬勞及員工紅利後，得保留相當之數額；保留後如有餘額，再行分派股東紅利。

本公司股東紅利之分派，每年以現金分派之數額，為當年度股東紅利分派總額之百分之十以上，餘額配發股票股利。

102 年度應付員工紅利估列金額為 13,500 仟元；應付董監酬勞估列金額為 15,964 仟元。前述員工紅利及董監酬勞分別占當期可供分配盈餘 0.87%及 1.03%計算。年度終了後，本個體財務報告通過發布日前經董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，本個體財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係指股東會決議日前一日之收盤價（考量除權除息之影響後）。

本公司 103 年度無當期可供分配盈餘，故不擬提列董監事酬勞及員工紅利。

本公司依金管證發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 號函及「採用國際財務報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」規定提列及迴轉特別盈餘公積。嗣後其他股東權益減項餘額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25%之部分除得撥充股本外，尚得以現金發放。

特別盈餘公積係包括(1)依證券交易法第四十一條第一項規定，就當年度發生之帳列股東權益減項（包括未實現重估增值、金融商品未實現損益、未認列為退休金成本之淨損失及累積換算調整數）提列特別盈餘公積，嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。(2)依公司章程規定為平衡盈餘分派、擴充或改良設備、償還公司債、或於其他必要時，得另提列特別盈餘公積後，再行分派股利。(3)依金管會證發字第1010012865號令規定提列。截至103年及102年12月31日提列情形列示如下：

	103年12月31日	102年12月31日
非依證券交易法第41條第一項規定提列	$ 295,756	$ 295,756
依證券交易法第41條第一項規定提列	-	296,437
依金管會證發字第1010012865號令規定提列（參閱下列(四)）	2,122,499	2,123,600
	$ 2,418,255	$ 2,715,793

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

本公司於103年6月18日及102年6月19日舉行股東常會，決議通過102及101年度盈餘分配案如下：

	盈餘分配案		每股股利（元）	
	102年度	101年度	102年度	101年度
法定盈餘公積	$ 127,207	$ -	$ -	$ -
特別盈餘公積（迴轉）	(296,437)	-	-	-
現金股利	776,828	-	1	-
股票股利	-	-	-	-

本公司於103年6月18日及102年6月19日之股東會，決議配發102及101年度員工紅利及董監事酬勞如下：

	102年度		101年度	
	現金紅利	股票紅利	現金紅利	股票紅利
員工紅利	$ 13,500	$ -	$ -	$ -
董監事酬勞	15,964	-	-	-

101年度之盈餘分配案、員工紅利及董監事酬勞係按本公司依據修訂前證券發行人財務報告編製準則及中華民國一般公認會計原則所編製之101年度財務報表，並參考本公司依據個體財務報告會計準則所編製之101年12月31日資產負債表作為董事會擬議盈餘分配議案之基礎。

103年6月18日及102年6月19日股東常會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與102及101年個體財報所認列之員工分紅及董監事酬勞金額並無差異。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(四) 特別盈餘公積

	103年度	102年度
期初餘額	$2,715,793	$ 592,193
提列特別盈餘公積		
首次採用IFRSs提列數	-	2,227,401
迴轉特別盈餘公積		
子公司處分投資性不動產	(1,101)	(103,801)
依證交法第41條第1項規定提列	(296,437)	-
期末餘額	$2,418,255	$2,715,793

本公司於首次採用IFRSs時，帳列未實現重估增值及累積換算調整數轉入保留盈餘之金額分別為2,058,611仟元及168,790仟元，已予以提列相同數額之特別盈餘公積。

(五) 其他權益項目

1. 國外營運機構財務報表換算之兌換差額

	103年度	102年度
期初餘額	($ 38,024)	($317,098)
換算國外營運機構淨資產所產生之兌換差額	547,228	336,234
換算國外營運機構淨資產所產生利益之相關所得稅	(93,029)	(57,160)
期末餘額	$416,175	($ 38,024)

2. 備供出售金融資產未實現損益

	103年度	102年度
期初餘額	$ 2,811,880	($ 626,860)
備供出售金融資產未實現損益	90,824	374,007
採用權益法之子公司、關聯企業及合資之備供出售金融資產未實現損益之份額	(1,544,296)	3,064,733
期末餘額	$ 1,358,408	$ 2,811,880

(六) 庫藏股票

子公司於90年底公司法修正前，為配合政府政策及維護公開市場股價之穩定，陸續於公開市場購入本公司股票，其於資產負債表日持有本公司股票之相關資訊如下：

子公司於資產負債表日持有本公司股票之相關資訊如下：

子公司名稱	持有股數（仟股）	帳面金額	市價
103年12月31日			
直接投資公司			
嘉泥建設	3,855	$ 30,849	$ 54,558
嘉新國際	127,371	1,118,577	1,802,290
		$1,149,426	$1,856,848
102年12月31日			
直接投資公司			
嘉泥建設	3,855	$ 30,849	$ 60,534
嘉新國際	127,371	1,118,577	1,999,714
		$1,149,426	$2,060,248

子公司持有本公司股票視同庫藏股票處理，除不得參與本公司之現金增資及無表決權外，其餘與一般股東權利相同。

二三、收　　入

	103年度	102年度
銷售水泥收入	$1,116,835	$1,079,335
租賃收入		
租金收入	366	213
後勤服務收入	22,799	21,451
其他營業收入		
儲轉收入	240,017	221,175
	$1,380,017	$1,322,174

二四、繼續營業單位淨利

繼續營業單位淨利係包含以下項目：

(一) 其他收入

	103年度	102年度
利息收入	$ 11,567	$ 10,205
股利收入	142,113	104,593
備抵呆帳回升利益	2,701	-
其　　他	10,047	18,285
	$166,428	$133,083

(二) 其他利益及損失

	103年度	102年度
處分備供出售金融資產損失	($ 49,899)	($ 3,377)
淨外幣兌換利益(七)	20,759	12,004
處分以成本衡量金融資產利益	-	79,618
透過損益按公允價值衡量之金融資產利益	40,164	314,033
透過損益按公允價值衡量之金融負債利益	-	656
減損損失（附註九）	(6,630)	(7,940)
其　　他	(884)	(647)
	$ 3,510	$394,347

(三) 財務成本

	103年度	102年度
銀行借款利息	$134,454	$142,908
其他利息	2,092	2,337
	$136,546	$145,245

(四) 金融資產減損損失（迴轉利益）

	103年度	102年度
其他應收款－關係人減損損失迴轉	$ -	($ 8,830)

(五) 折舊及攤銷

	103年度	102年度
不動產、廠房及設備	$156,936	$157,152
投資性不動產	1,235	828
	$158,171	$157,980
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	$156,545	$156,649
營業費用	1,626	1,331
	$158,171	$157,980

(六) 員工福利費用

	103年度	102年度
退職後福利（附註二一）		
確定提撥計畫	$ 2,305	$ 3,838
確定福利計畫	3,335	2,978
其他員工福利	90,948	124,163
員工福利費用合計	$ 96,588	$130,979
依功能別彙總		
營業成本	$ 12,194	$ 14,869
營業費用	84,394	116,110
	$ 96,588	$130,979

截至103年及102年12月31日止，本公司員工人數分別為71人及72人。

(七) 外幣兌換損益

	103年度	102年度
外幣兌換利益總額	$ 82,320	$ 35,748
外幣兌換損失總額	(61,561)	(23,744)
淨 利 益	$ 20,759	$ 12,004

二五、繼續營業單位所得稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	103年度	102年度
當期所得稅		
當期產生者	$ 36,838	$ 11,714
以前年度之調整	(504)	-
	36,334	11,714
遞延所得稅		
當期產生者	(42,990)	(4,770)
認列於損益之所得稅（利益）費用	($ 6,656)	$ 6,944

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	103年度	102年度
繼續營業單位稅前淨利	$ 9,687	$ 1,279,012
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅費用	$ 1,647	$ 217,432
稅上不可減除之費損	617	810
免稅所得	(45,328)	(213,588)
基本稅額應納差額	-	11,714
未分配盈餘加徵	36,838	-
未認列之可減除暫時性差異	74	1,416
以前年度之當期所得稅費用於本年度之調整	(504)	-
前期未認列之可減除暫時性差異本期動用	-	(10,840)
認列於損益之所得稅（利益）費用	($ 6,656)	$ 6,944

本公司所適用之稅率為17%。

由於104年度股東會盈餘分配情形尚具不確定性，故103年度未分配盈餘加徵10%所得稅之潛在所得稅後果尚無法可靠決定。

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	103年度	102年度
遞延所得稅		
認列於其他綜合損益		
－國外營運機構換算	$ 93,029	$ 57,160
－確定福利之精算損（益）	(640)	71
	$ 92,389	$ 57,231

(三) 當期所得稅資產與負債

	103年12月31日	102年12月31日
當期所得稅資產		
應收退稅款	$ -	$ 319
當期所得稅負債		
應付所得稅	$ 28,391	$ 11,309

(四) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

103 年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	年底餘額
遞延所得稅資產				
暫時性差異				
金融負債評價損益	$ 107	($ 107)	$ -	$ -
退休金費用超限	53,695	(314)	-	53,381
確定福利退休計畫	10,388	-	640	11,028
應付休假給付	649	(104)	-	545
備抵呆帳	3,895	(2,342)	-	1,553
遞延收入	186	53	-	239
遞延費用	9,291	(1,549)	-	7,742
其他	232	(27)	-	205
	$ 78,443	($ 4,390)	$ 640	$ 74,693
遞延所得稅負債				
暫時性差異				
金融資產未實現兌換損益	$ 1,383	$ 532	$ -	$ 1,915
金融資產評價損益	7,532	(5,149)	-	2,383
依權益法認列淨投資收益	177,366	(42,763)	-	134,603
國外營運機構兌換差額	26,783	-	93,029	119,812
	$ 213,064	($ 47,380)	$ 93,029	$ 258,713

102 年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	年底餘額
遞延所得稅資產				
暫時性差異				
金融資產評價損益	$ 6,375	($ 6,375)	$ -	$ -
金融負債評價損益	219	(112)	-	107
金融資產未實現兌換損益	1,873	(1,873)	-	-
退休金費用超限	53,795	(100)	-	53,695
國外營運機構兌換差額	30,377	-	(30,377)	-
確定福利退休計畫	10,459		(71)	10,388
應付休假給付	630	19	-	649
備抵呆帳	3,874	21	-	3,895
遞延收入	-	186	-	186
遞延費用	-	9,291	-	9,291
其　他	168	64	-	232
	$ 107,770	$ 1,121	($ 30,448)	$ 78,443
遞延所得稅負債				
暫時性差異				
金融資產未實現兌換損益	$ -	$ 1,383	$ -	$ 1,383
金融資產評價損益	-	7,532	-	7,532
依權益法認列淨投資收益	189,771	(12,405)	-	177,366
遞延收入	159	(159)	-	-
國外營運機構兌換差額	-	-	26,783	26,783
	$ 189,930	($ 3,649)	$ 26,783	$ 213,064

(五) 未認列為遞延所得稅資產項目

	103年12月31日	102年12月31日
可減除暫時性差異		
以成本衡量之金融商品跌價損失	$ 19,565	$ 18,437
礦權減損損失	770	770
採用權益法之子公司及關聯企業之份額	65,059	66,368
固定資產減損損失	96,198	104,028
	$181,592	$189,603

(六) 兩稅合一相關資訊

	103年12月31日	102年12月31日
未分配盈餘		
86 年度以前未分配盈餘	$ 234,674	$ 234,674
87 年度以後未分配盈餘	3,779,654	4,457,753
	$ 4,014,328	$ 4,692,427
股東可扣抵稅額帳戶餘額	$ 950,685	$ 1,005,439

103及102年度盈餘分配適用之稅額扣抵比率分別為25.90%(預計)及22.91%。

依所得稅法規定，本公司分配屬於87年度(含)以後之盈餘時，本國股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為準，因此本公司預計103年度盈餘分配之稅額扣抵比率可能與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率有所差異。

依台財稅字第10204562810號規定，首次採用IFRSs之當年度計算稅額扣抵比率時，其帳載累積未分配盈餘應包含因首次採用個體財務報告會計準則產生之保留盈餘淨增加數或淨減少數。

(七) 所得稅核定情形

截至103年12月31日止，本公司之營利事業所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定至101年度。

二六、每股盈餘

單位：每股元

	103年度	102年度
基本每股盈餘	$ 0.03	$ 1.97
稀釋每股盈餘	$ 0.03	$ 1.97

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

本期淨利

	103年度	102年度
本年度淨利	$ 16,343	$1,272,068
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工分紅	-	-
用以計算稀釋每股盈餘之盈餘	$ 16,343	$1,272,068

股　　數　　單位：仟股

	103年度	102年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數（扣除庫藏股）	645,602	645,142
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工分紅	416	860
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	646,018	646,002

若本公司得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

二七、取得子公司

本公司於103年度新設立子公司雲嘉國際股份有限公司99.93%之股權，取得子公司之說明，請參閱本公司103年度合併財務報告附註三一。

二八、處分子公司

本公司於102年8月處分子公司嘉運貿易，並對嘉運貿易喪失控制。處分嘉運貿易之說明，請參閱本公司102年度合併財務報告附註三一。

二九、非現金交易

本公司於103及102年度進行下列非現金交易之投資及籌資活動：

本公司於102年度以債作股投資嘉東國際5,760仟元，持股比由55%增加為67.86%。

三十、營業租賃協議

(一) 本公司為承租人

營業租賃係承租土地，租賃期間為23年9個月。於租賃期間終止時，本公司對租賃標的並無優惠承購權。

截至103年及102年12月31日止，本公司因營業租賃合約所支付之存出保證金皆為2,381仟元。

不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

	103年12月31日	102年12月31日
1年內	$ 66,411	$ 46,608
超過1年但不超過5年	260,428	186,432
超過5年	1,172,873	695,478
	$1,499,712	$928,518

(二) 本公司為出租人

營業租賃係出租本公司所擁有之房屋建築物之部分空間及投資性不動產，所有營業租賃合約均包含承租人於行使續租權時，依市場租金行情調整租金之條款。

截至103年及102年12月31日止，本公司因營業租賃合約所收取之保證金分別為414仟元及364仟元。

不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

	103年12月31日	102年12月31日
1年內	$ 286,982	$ 282,868
超過1年但不超過5年	921,045	1,014,365
超過5年	1,357,745	1,619,292
	$2,565,772	$2,916,525

三一、資本風險管理

本公司進行資本管理以確保集團內各企業能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。本公司之整體策略於最近年度並無變化。

本公司主要管理階層定期重新檢視本公司資本結構是否適當，其檢視內容包括考量各類資本之成本及相關風險。本公司依據主要管理階層之建議，將藉由償還舊債等方式平衡其整體資本結構。

三二、金融工具

(一) 公允價值之資訊

1. 非按公允價值衡量之金融工具

本公司管理階層認為非按公允價值衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近其公允價值或其公允價值無法可靠衡量。

2. 認列於個體資產負債表之公允價值衡量

下表提供了金融工具於原始認列後以公允價值衡量方式之分析，衡量方式係基於公允價值可觀察之程度分為第一至三級。

(1) 第一級公允價值衡量係指以來自活絡市場相同資產或負債之公開報價（未經調整）。

(2) 第二級公允價值衡量係指除第一級之公開報價外，以屬於該資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）可觀察之輸入值推導公允價值。

(3) 第三級公允價值衡量係指評價技術係非以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值（不可觀察之輸入值）推導公允價值。

103 年 12 月 31 日

	第一級	第二級	第三級	合計
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
持有供交易之非衍生金融資產	$ 914,845	$ -	$ -	$ 914,845
備供出售金融資產				
國內上市（櫃）有價證券				
－權益投資	$ 1,825,163	$ -	$ -	$ 1,825,163
國外上市（櫃）有價證券				
－權益投資	362,989	-	-	362,989
合　計	$ 2,188,152	$ -	$ -	$ 2,188,152

102 年 12 月 31 日

	第一級	第二級	第三級	合計
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
持有供交易之非衍生金融資產	$ 1,309,916	$ -	$ -	$ 1,309,916
備供出售金融資產				
國內上市（櫃）有價證券				
－權益投資	$ 1,868,375	$ -	$ -	$ 1,868,375
國外上市（櫃）有價證券				
－權益投資	519,857	-	-	519,857
合計	$ 2,388,232	$ -	$ -	$ 2,388,232
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
持有供交易之衍生金融負債	$ -	$ 632	$ -	$ 632

103 及 102 年度無第一級與第二級公允價值衡量間移轉之情形。

3. 衡量公允價值所採用之評價技術及假設

金融資產及金融負債之公允價值係依下列方式決定：

(1) 具標準條款與條件並於活絡市場交易之金融資產及金融負債，其公允價值係分別參照市場報價決定。

(2) 衍生工具如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公允價值。若無市場價格可供參考時，非選擇權衍生工具係採用衍生商品存續期間適用殖利率曲線以現金流量折現分析計算公允價值。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。

(二) 金融工具之種類

	103年12月31日	102年12月31日
金融資產		
透過損益按公允價值衡量		
持有供交易	$ 914,845	$1,309,916
放款及應收款（註1）	1,606,615	1,243,572
備供出售金融資產（註3）	2,465,407	2,672,117
金融負債		
透過損益按公允價值衡量		
持有供交易	-	632
以攤銷後成本衡量（註2）	8,149,247	8,380,751

註1：餘額係包含現金及約當現金、應收票據、應收票據－關係人、應收帳款、應收帳款－關係人、其他應收款、其他應收款－關係人、其他金融資產及存出保證金等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註2：餘額係包含短期借款、應付短期票券、應付票據、應付帳款、應付帳款－關係人、其他應付款（不含應付營業稅及應付薪資）、其他應付款－關係人、一年內到期之長期負債、長期借款及存入保證金等以攤銷後成本衡量之金融負債。

註3：餘額係包含分類為備供出售之以成本衡量金融資產餘額。

(三) 財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括權益及債務投資、應收帳款、應付帳款及借款。本公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理本公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。

本公司透過衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生金融工具之運用受本公司董事會通過之政策所規範。本公司並未以投機目的而進行金融工具（包括衍生金融工具）之交易。

財務部門定期向管理階層報告，管理階層依據其職責進行監控風險及政策的執行，以減輕風險之暴險。

1. 市場風險

本公司從事金融工具交易具有匯率風險及利率風險。

(1) 匯率風險管理

本公司所從事外幣之交易會因市場匯率波動而存有匯率之暴險。針對匯率風險之管理，本公司之專責單位會定期檢視受匯率影響之資產負債部位，並作適當調整，以控管外匯波動產生之風險。

由於國外營運機構淨投資係為策略性投資，故本公司並未對其進行避險。

本公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，請參閱附註三六。

敏感度分析

下表詳細說明當各攸關外幣對本公司之功能性貨幣之匯率增加及減少 5%時，本公司之敏感度分析。5%係為集團內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其期末之換算以匯率變動 5%予以調整。下表之正數係表示當各相關貨幣對合併各公司之功能性貨幣升值 5%時，將使稅前淨利增加之金額；當各相關外幣對合併各公司之功能性貨幣貶值 5%時，其對稅前淨利或權益之影響將為同金額之負數。

	美金貨幣之影響		港幣貨幣之影響		人民幣貨幣之影響	
	103年度	102年度	103年度	102年度	103年度	102年度
損　益	$21,056	$21,877	$ 6,516	$ 605	$14,726	$13,604

	對歐元之影響		對泰銖之影響	
	103年度	102年度	103年度	102年度
損　益	$14,499	$ -	$ -	$ 9,329

管理階層認為敏感度分析無法代表匯率固有風險，因資產負債表日之外幣暴險無法反映年中暴險情形。

(2) 利率風險

因本公司內之個體同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。本公司藉由維持一適當之固定及浮動利率組合，以及使用利率交換合約來管理利率風險。

本公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	103年12月31日	102年12月31日
具公允價值利率風險		
－金融資產	$1,098,178	$ 983,526
－金融負債	1,310,739	462,000
具現金流量利率風險		
－金融資產	46,593	28,451
－金融負債	6,528,812	7,154,210

敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。集團內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 25 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 25 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司 103 及 102 年度之稅前淨利將分別減少／增加 16,503 仟元及 18,749 仟元，主因為本公司之變動利率借款。

本公司於本期對利率之敏感度相較於前一年度並無重大變動。

(3) 其他價格風險

本公司因持有台灣水泥股份有限公司、安徽海螺水泥股份有限公司及 TCC International Holdings Limited 權

益證券投資，該權益投資非持有供交易而係屬策略性投資。本公司並未積極交易該等投資。本公司權益價格風險主要集中於台灣及香港交易所之水泥產業權益工具。

敏感度分析

下列敏感度分析係依資產負債表日之權益價格暴險進行。

若權益價格上漲／下跌1%，103及102年度稅前其他綜合損益將因備供出售金融資產公允價值之變動分別增加／減少4,633仟元及5,199仟元。

本公司對備供出售投資及持有供交易投資之敏感度相較於前一年度並無重大變動。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成集團財務損失之風險。截至資產負債表日，本公司可能因交易對方未履行義務及本公司提供財務保證造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於本資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

本公司採行之政策係僅與信譽卓著之金融機構及公司組織進行交易，並於必要情形下取得足額之擔保以減輕因拖欠所產生財務損失之風險，且每年定期由專責單位監控交易對方之信用暴險程度及審核交易對方之信用額度，因此不預期有重大之信用風險。

應收帳款之對象涵蓋眾多客戶，分散於不同產業及地理區域。本公司持續地針對應收帳款客戶之財務狀況進行評估。

銀行存款、固定收益投資及其他金融工具之信用風險，係由本集團財務部門衡量並監控。由於本集團之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行及具投資等級及以上之金融機構、公司組織及政府機關，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

3. 流動性風險

本公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應集團營運並減輕現金流量波動之影響。本公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合約條款之遵循。

銀行借款對本公司而言係為一項重要流動性來源。截至103年及102年12月31日止，本公司未動用之融資額度，參閱下列(3)融資額度之說明。

(1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依本公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，本公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

以浮動利率支付之利息現金流量，其未折現之利息金額係依據資產負債表日殖利率曲線推導而得。

103年12月31日

	加權平均有效利率(%)	要求即付或短於1個月	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上
非衍生金融負債						
無附息負債	-	$ 81,321	$ 64,321	$ 22,040	$ -	$ -
銀行借款	1.71%	285,084	895,583	869,087	5,703,973	416,800
應付關係人款項	-	27,325	77,520	-	-	-
		$ 393,730	$ 1,037,424	$ 891,127	$ 5,703,973	$ 416,800

102年12月31日

	加權平均有效利率(%)	要求即付或短於1個月	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上
非衍生金融負債						
無附息負債	-	$ 26,303	$ 99,903	$ 129	$ 14,417	$ -
銀行借款	1.78%	91,339	322,429	1,372,042	6,184,259	-
應付關係人款項	-	5,198	86,714	261,295	-	-
		$ 122,840	$ 509,046	$ 1,633,466	$ 6,198,676	$ -

上述非衍生金融負債之浮動利率工具金額，將因浮動利率與資產負債表日所估計之利率不同而改變。

(2) 衍生金融負債之流動性及利率風險表

針對衍生金融工具之流動性分析，就採淨額交割之衍生工具而言，係以未折現之合約淨現金流入及流出為基礎編製。

102 年 12 月 31 日

	要求即付或短於 1 個月	1 至 3 個月	3個月至1年	1 至 5 年	5 年 以 上
淨額交割					
利率交換	$ -	$ -	$ 632	$	$ -

(3) 融資額度

	103年12月31日	102年12月31日
無擔保銀行透支額度，要求即付，每年重新檢視		
－已動用金額	$ 1,611,000	$ 762,000
－未動用金額	3,309,000	3,858,000
	$ 4,920,000	$ 4,620,000
有擔保銀行透支額度		
－已動用金額	$ 6,231,298	$ 6,857,570
－未動用金額	1,220,000	1,795,000
	$ 7,451,298	$ 8,652,570

(四) 重分類資訊

本公司於 97 年 7 月 1 日將金融資產重分類，重分類日之公允價值如下：

	重 分 類 前	重 分 類 後
透過損益按公允價值衡量之金融資產—持有供交易	$482,806	$ -
備供出售金融資產	-	482,806
	$482,806	$482,806

97 年第 3 季國際經濟情勢動盪，全球金融市場因信心危機造成金融商品價值崩跌，本公司因不擬於短期內出售上表所列之持有供交易金融資產，故將該類金融資產予以適當重分類至備供出售金融資產。

經重分類且尚未除列之金融資產之帳面金額及公允價值如下：

	103年12月31日		102年12月31日	
	帳面金額	公允價值	帳面金額	公允價值
備供出售金融資產	$ 352,123	$ 352,123	$ 355,534	$ 355,534

截至資產負債表日止，經重分類且尚未除列之金融資產於103及102年度分別認列為損益之資訊，以及假設金融資產未重分類而須認列損益之擬制性資訊如下：

	103年度		102年度	
	認列利益（損失）金額	依原類別衡量而須認列之擬制性利益（損失）	認列利益（損失）金額	依原類別衡量而須認列之擬制性利益（損失）
備供出售金融資產	$ -	$ 39,832	$ -	$ 65,215

三三、關係人交易

除已於其他附註揭露外，本公司與關係人間之交易如下。

(一) 營業交易

	銷貨		進貨	
	103年度	102年度	103年度	102年度
本公司董事對該公司具控制力	$109,064	$115,051	$532,723	$472,254

本公司係參酌一般市場行情銷貨予關係人，收款期間為銷貨後30~45天，與一般客戶無重大差異。

本公司係參酌一般市場行情向關係人進貨，付款條件與一般供應商無重大差異，付款期間為次月結60天。

	其他營業收入		其他營業成本	
	103年度	102年度	103年度	102年度
子公司	$221,175	$221,174	$ 62,447	$ 63,079

本公司為配合台北港碼頭及後線基地設施之營運，而與關係人簽訂堆儲及裝卸業務及後線基地合作經營合約，依投資金額及合理報酬計價，付款方式為每月結算次月付款。

本公司為配合基隆港西三十三碼頭水泥儲槽之營運，而與關係人簽訂委託管理合約，付款方式為月底結算次月付款；除此之外，

為供應中部地區水泥需求，自 92 年度起與關係人簽訂水泥倉儲服務合約，由其位於台中港 27 號碼頭之水泥儲運中心代為處理水泥發貨相關事宜，付款方式為月底結算次月付款。

	勞務收入	
	103年度	102年度
子公司	$ 22,799	$ 21,451

本公司對關係人之勞務收入係提供後勤服務，提供關係人所需之人力資源服務，依合約規定本公司就所花費之相關成本加價百分之十收取，按月結算，次月開立發票。

資產負債表日之應收關係人款項餘額如下：

	103年12月31日	102年12月31日
應收票據		
本公司董事對該公司具控制力	$ 7,031	$ 16,313
應收帳款		
子公司	$ 1,853	$ 1,548
本公司董事對該公司具控制力	6,960	326
	$ 8,813	$ 1,874
其他應收款		
子公司	$ 9,998	$ -

資產負債表日對關係人放款（帳列其他應收款－關係人）餘額如下：

	103年12月31日	102年12月31日
關聯企業	$119,431	$ -

本公司提供短期放款予關聯企業，利率與市場相近。103 年度對關聯企業之放款為無擔保放款，相關利息收入為 956 仟元。

資產負債表日之應付關係人款項餘額如下：

	103年12月31日	102年12月31日
應付帳款		
子公司	$ 6,404	$ 5,169
本公司董事對該公司具控制力	98,415	86,714
	$104,819	$ 91,883
其他應付款		
子公司	$ 26	$261,324

(二) 財產交易

本公司 100 年度出售其他無形資產－容積移轉權利予子公司，出售價款係參酌平均土地公告現值，出售價款 1,606 仟元，出售利益計 989 仟元，帳列遞延貸項－聯屬公司間利益。

(三) 票據背書及保證

本公司為關係人之背書及保證明細如下：

	103年12月31日		102年12月31日	
	已動用金額	背書總額度	已動用金額	背書總額度
子公司	$1,848,817	$3,378,937	$1,272,114	$2,044,114
關聯企業	127,720	498,000	-	-
	$1,976,537	$3,876,937	$1,272,114	$2,044,114

子公司為本公司之背書及保證明細如下：

	103年12月31日		102年12月31日	
	已動用金額	背書總額度	已動用金額	背書總額度
子公司	$5,835,298	$8,514,048	$6,600,134	$9,446,027

(1) 本公司向第一商業銀行、中華開發工業銀行、國泰世華商業銀行、永豐商業銀行、中國信託商業銀行及合作金庫商業銀行申貸之中長期擔保放款，係由子公司提供土地及建築物作為擔保。

(2) 本公司向第一商業銀行申貸之中長期擔保放款，係由本公司提供股票為擔保及子公司背書保證，質押情形詳附註三四。

(3) 本公司提供台北港之機器設備作為向永豐商業銀行申貸長期擔保借款之擔保品，質押情形詳附註三四，並由子公司提供連帶保證。

(四) 對主要管理階層之獎酬

103 及 102 年度對董事及其他主要管理階層之薪酬總額如下：

	103年度	102年度
短期員工福利	$ 18,107	$ 35,826
退職後福利	-	-
其他長期員工福利	-	-
離職福利	-	-
	$ 18,107	$ 35,826

董事及其他主要管理階層之薪酬係依照個人績效及市場趨勢決定。

三四、質抵押之資產

本公司下列資產業經提供為向銀行借款之擔保品：

	103年12月31日	102年12月31日
其他金融資產－流動	$ 404,703	$ -
其他金融資產－非流動	2,688	2,688
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	639,386	367,003
備供出售金融資產－流動	1,104,714	749,497
機器設備－重估後淨額	114,632	151,512
	$ 2,266,123	$ 1,270,700

上述提供抵押之土地並未減除相關之土地增值稅準備。

三五、重大或有負債及未認列之合約承諾

除其他附註所述者外，本公司於資產負債表日有下列重大承諾事項：

重大承諾

截至 103 年及 102 年 12 月 31 日止，本公司因港口營運而請銀行保證履約金額皆為 177,548 仟元。

三六、外幣金融資產及負債之匯率資訊

本公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣／新台幣仟元

103 年 12 月 31 日

	外幣	匯率	新台幣
金融資產			
貨幣性項目			
美金	$ 13,305	31.6500（美金：新台幣）	$ 421,116
人民幣	56,956	5.1711（人民幣：新台幣）	294,525
港幣	31,942	4.0797（港幣：新台幣）	130,314
歐元	7,538	38.4700（歐元：台幣）	289,983
非貨幣性項目			
美金	831	31.6500（美金：新台幣）	26,331
港幣	128,104	4.0797（港幣：新台幣）	522,629

102 年 12 月 31 日

	外幣	匯率	新台幣
金融資產			
貨幣性項目			
美金	$ 14,680	29.8050（美金：新台幣）	$ 437,536
人民幣	55,661	4.8882（人民幣：新台幣）	272,080
港幣	3,147	3.8448（港幣：新台幣）	12,101
泰銖	204,247	0.9135（泰銖：台幣）	186,580
非貨幣性項目			
美金	9,832	29.8050（美金：新台幣）	293,028
港幣	184,611	4.8882（港幣：新台幣）	709,788

三七、其他

(一) 重要合約

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，土地面積約 65,000 平方公尺，以經營煤炭、砂石及一般散雜貨物裝卸儲轉業務，使用年限自設備完工驗收交付基隆港務局起算，自 98 年 12 月 10 日起算共 35 年 5 個月，每年最低保證運量煤炭為壹佰貳拾萬噸、砂石為伍佰玖拾伍萬噸。未來東砂北運政策改變或東砂北運砂石大幅減少時，得經港務局同意後，重新議定東砂北運保證運量或將東砂北運保證運量轉換為煤炭保證運量或其他散雜貨。

(二) 礦　　權

1. 本公司宜蘭縣南澳石灰石之採礦權，奉經濟部核發臺濟採字第3566號函，本採礦權有效期間延長至104年8月30日。
2. 本公司宜蘭縣南澳鄉及花蓮縣秀林鄉大濁水地方之大理石及白雲石礦之採礦權，奉經濟部核發台濟採字第5454號採礦執照，有效期間至104年4月1日。
3. 本公司花蓮縣秀林鄉和平村之大理石及白雲石礦之採礦權，奉經濟部核發台濟採字第 5550 號函，本採礦權有效期間延長至104年7月1日。

(三) 本公司為供應台灣北部地區水泥需求，向交通部基隆港務局承租基隆港西三十三碼頭後線及西碎波堤內側間之土地 5,900.35 平方公尺土地，由本公司以預付租金方式出資興建水泥貯槽暨附屬設備，以經營自有散裝水泥之裝卸及儲運業務，而以台灣省政府交通處基隆港務局名義興建，完成後產權並歸其所有。使用年限自水泥貯槽暨其附屬設備完工驗收交付基隆港務局起算，由本公司免租使用水泥貯槽暨其附屬設備自89年10月7日起算23年9個月，每年以九十萬噸為最低保證運量，若未達最低保證運量仍需按九十萬噸計算繳納管理費。租期內依承租土地面積按港區土地區段值及省府核定之租率（5%）計算給付土地租金，每年租金為3,540仟元。期滿後本公司享有優先承租權。另租賃期間內本公司應依規定繳納土地使用費及管理費(依實際裝卸營運量每噸30.64元計算)，每月結算繳訖，港埠費率一般貨物裝卸費調整時，應隨其調整幅度調整管理費。

(四) 本公司於103年12月1日起於台北港與中聯資源股份有限公司（以下簡稱「中聯資」）合作經營承作爐石粉及其他爐石粉類成品等貨物儲轉業務。合約有效期限至134年5月10日為止，合約期限屆滿後，在本公司與港務局續約前提下，中聯資如有意續約，有優先議約權。中聯資依合約約定支付與本公司之各項費用。除合約另有規定外，雙方任一方如因故（諸如財務危機、市場供需變動、及其他不可預料之情況）未能履行合約義務，得經另一方同意提前終止合約。

(五) 本公司於 101 年 7 月 3 日與陳長文先生及陳民強先生簽訂股份信託合約，由本公司出資新台幣 60,000 仟元委任陳長文先生及陳民強先生擔任受託人，共同發起設立創天國際股份有限公司（以下簡稱創天國際），並由受託人持有創天國際之全部股份陸佰萬股（以下稱「信託財產」）。有關信託財產股票交由本公司或本公司指定之股務代理機構保管之；創天國際之董事會決議、經營管理及業務執行事項，受託人應本於信託本旨，為本公司之利益，依照本公司指示為之。本信託關係消滅時，信託財產歸屬於本公司或本公司之繼受人，並將其基於信託關係所持有之一切資料文件交付本公司或本公司之繼受人。此信託合約已於 102 年 12 月 31 日終止。

(六) 本公司基於經營策略之考量，與 100%轉投資公司藍鈞股份有限公司（以下簡稱“藍鈞”）簽訂借名登記契約書，由本公司購買不動產標的，將該不動產標的以藍鈞之名義登記，本公司仍有管理、使用、處分該不動產標的。非經本公司事前書面同意，不得將不動產標的的所有權移轉或設定負擔予任何第三人。不動產標的之所有權狀正本、轉讓登記文件等相關證件及登記印鑑，應交由本公司或本公司指定之人保管之；隨時配合本公司辦理有關不動產標的管理、使用或處分事宜，使用及／或處分不動產標的之收益歸本公司所有；得隨時要求將不動產標的之一部或全部所有權返還或移轉登記予本公司或其指定之第三人；擔保不動產標的將不會被任何第三人（包括但不限於藍鈞之債權人）聲請查封、扣押或主張其他任何權利，如有任何第三人對不動產標的聲請查封、扣押或主張其他任何權利時，藍鈞應負責排除並使該第三人撤銷行使或主張該等權利，使本公司免於因此受有任何損害；如本公司因此受有任何損害（包括但不限於無法將不動產標的所有權返還或移轉登記予本公司或其指定之第三人所受損害及損失，以及合理之律師費等），藍鈞應負完全賠償責任。

(七) 本公司因與台灣港務股份有限公司，就重議東砂保證運量或轉換為煤炭保證運量或其他散雜貨存在爭議，已於 103 年 2 月依法訴請確認 102 年度東砂管理費金額，以及要求台灣港務股份有限公司返還

101 年度及 100 年度之管理費並加計利息，業經基隆地方法院於民國 103 年 12 月 22 日判決本公司勝訴，台灣港務公司因不服第一審判決而於提出上訴中。

三八、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人。(附表一)
2. 為他人背書保證。(附表二)
3. 期末持有有價證券情形。(附表三)
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣三億元或實收資本額 20%以上。(附表四)
5. 取得不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額 20%以上。(附表五)
6. 處分不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額 20%以上。(無)
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣一億元或實收資本額 20%以上。(附表六)
8. 應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額 20%以上。(附表七)
9. 從事衍生工具交易。(無)
10. 被投資公司資訊。(附表八)

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額。(附表九)
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：(無)
   (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
   (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
   (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
   (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。

(5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。

(6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

嘉新水泥股份有限公司及子公司

資金貸與他人

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一

單位：新台幣仟元

編號	資金貸與他人者公司名稱	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品名稱	擔保品價值	對個別對象資金貸與限額	資金貸與最高限額
0	嘉新水泥股份有限公司	Chia Hsin Pacific Ltd.	其他應收款－關係人	$ 182,820	$ -	$ -	1.48%	短期融通資金	$ -	營運周轉	$ -	-	$ -	$2,603,094 (淨值 x15%)	$6,941,585 (淨值 x40%)
0	嘉新水泥股份有限公司	LDC ROME HOTELS S.R.L.	其他應收款－關係人	194,807	118,488	118,488	1.50% (註一)	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	2,603,094 (淨值 x15%)	6,941,585 (淨值 x40%)
0	嘉新水泥股份有限公司	LDC MILAN HOTELS S.R.L.	其他應收款	615,520	615,520	-	1.50%	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	2,603,094 (淨值 x15%)	6,941,585 (淨值 x40%)
1	江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司	江蘇聯合水泥有限公司	其他應收款－關係人	97,764	-	-	-	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	195,671 (淨值 x40%)	195,671 (淨值 x40%)
1	江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司	鎮江嘉新運輸有限公司	其他應收款－關係人	79,093	46,540	46,540	6.00% (註二)	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	195,671 (淨值 x40%)	195,671 (淨值 x40%)
2	嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司	上海長新船務有限公司	其他應收款－關係人	44,989	44,989	44,989	6.16% (註三)	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	261,751 (淨值 x40%)	261,751 (淨值 x40%)
2	嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司	江蘇聯合水泥有限公司	其他應收款－關係人	148,860	-	-	5.88-6.12% (註四)	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	261,751 (淨值 x40%)	261,751 (淨值 x40%)
3	台灣鴻新船業股份有限公司（原鴻新船務股份有限公司）	Sung Ju Marine Corp.	其他應收款－關係人	29,990	-	-	-	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	122,305 (淨值 x40%)	122,305 (淨值 x40%)

註一：當期利息總額為 956 仟元。

註二：當期利息總額為 2,137 仟元。

註三：當期利息總額為 566 仟元。

註四：當期利息總額為 5,007 仟元。

嘉新水泥股份有限公司及子公司

為他人背書

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表二

單位：新台幣仟元

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證之限額	本期最高背書保證餘額	期末背書保證餘額（註 6）	實際動支金額	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額	屬母公司對子公司背書保證	屬子公司對母公司背書保證	屬對大陸地區背書保證
		公司名稱	關係（註 5）										
0	嘉新水泥股份有限公司（註 1）	嘉北國際股份有限公司	(2)	$ 7,768,285（實收資本額）	$ 284,114	$ -	$ -	$ -	-	$ 17,353,963（淨值 x100%）	是	-	-
0	嘉新水泥股份有限公司（註 1）	嘉新資產管理開發股份有限公司	(2)	7,768,285（實收資本額）	2,560,000	2,560,000	1,612,000	500,000	14.75%	17,353,963（淨值 x100%）	是	-	-
0	嘉新水泥股份有限公司（註 1）	LDC ROME HOTELS S.R.L.	(6)	7,768,285（實收資本額）	498,000	498,000	127,720	-	2.87%	17,353,963（淨值 x100%）	-	-	-
0	嘉新水泥股份有限公司（註 1）	嘉新琉球開發合同會社（原 Godo Kaisha GK59）	(3)	7,768,285（實收資本額）	848,030	818,937	236,817	79,380	4.72%	17,353,963（淨值 x100%）	是	-	-
1	嘉新資產管理開發股份有限公司（註 2）	嘉新水泥股份有限公司	(4)	17,353,963（淨值 x100%）	7,944,000	7,944,000	5,265,250	7,940,000	45.77%	17,353,963（淨值 x100%）	-	是	-
2	嘉北國際股份有限公司（註 3）	嘉新水泥股份有限公司	(4)	7,768,285（註 3）	1,200,000	570,048	570,048	-	3.28%	17,353,963（淨值 x100%）	-	是	-
3	嘉新國際股份有限公司（註 4）	嘉新水泥股份有限公司	(4)	1,474,303（實收資本額 x50%）	502,027	-	-	-	-	2,948,606（實收資本額 x100%）	-	是	-
3	嘉新國際股份有限公司（註 4）	嘉新資產管理開發股份有限公司	(3)	1,474,303（實收資本額 x50%）	500,000（註 4）	-	-	-	-	2,948,606（實收資本額 x100%）	-	-	-

註 1：本公司對單一企業背書保證之額度以不超過本公司實收資本額為限；本公司背書保證總額度以不超過本公司淨值為限。

註 2：嘉新資產管理開發股份有限公司對本公司背書保證限額，以本公司之淨值為限。

註 3：嘉北國際股份有限公司對本公司背書保證限額，以不超過本公司實收資本額為限；對其他企業或單一企業背書保證總額度以不超過嘉北國際股份有限公司淨值為限。

註 4：嘉新國際股份有限公司提供台灣水泥股份有限公司股票 14,000 仟股設質；對單一企業背書保證之額度以不超過該公司實收資本額之二分之一為限。該公司背書保證總額以該公司之實收資本額 100%為限。

註 5：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列六種，標示種類即可：

(1) 有業務關係之公司。

(2) 直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司。

(3) 母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。

(4) 對於直接或經由子公司間接持有普通股股權超過百分之五十之母公司。

(5) 基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。

(6) 因共同投資關係由各出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。

嘉新水泥股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國 103 年 12 月 31 日

附表三

（除股數及持股比率外，其餘以外幣元、新台幣仟元為單位）

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末				備註
				股數／單位	帳面金額	持股比率	市價	
嘉新水泥股份有限公司	股　票							
	富邦金融控股股份有限公司		透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	8,845,594	$ 448,471	0.09%	$ 448,471	
	國泰金融控股股份有限公司		透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	5,802,166	272,412	0.05%	272,412	
	建國工程股份有限公司		透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	694,857	7,991	0.20%	7,991	
	國外股票							
	TCC International Holdings Limited		透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	13,000,000	159,640	0.39%	159,640	
	國外基金							
	JPM USD LIQUIDITY INST FD		透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	-	26,331	-	26,331	
	股　票							
	中聯資源股份有限公司		備供出售金融資產－流動	3,896,086	274,674	1.72%	274,674	
	富邦金融控股股份有限公司		備供出售金融資產－流動	7,541,175	382,337	0.07%	382,337	
	新光金融控股股份有限公司		備供出售金融資產－流動	175,946	1,585	0.00%	1,585	
	瑞利企業股份有限公司		備供出售金融資產－流動	2,356,000	14,843	1.30%	14,843	
	中華開發金融控股股份有限公司		備供出售金融資產－流動	3,600,000	36,360	0.02%	36,360	
	建國工程股份有限公司		備供出售金融資產－流動	269,214	3,096	0.08%	3,096	
	國泰金融控股股份有限公司		備供出售金融資產－流動	2,332,435	109,508	0.02%	109,508	
	亞洲水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	71	3	-	3	
	台灣水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	23,105,000	1,002,757	0.63%	1,002,757	
	國外股票							
	安徽海螺水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	2,986,000	353,886	0.23%	353,886	
	TCC International Holdings Limited		備供出售金融資產－流動	741,262	9,103	0.02%	9,103	
	股　票							
	台灣證券交易所股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	3,220,433	600	0.50%	230,974	
	泛亞工程建設股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	2,601,165	2,986	2.38%	-	
	嘉利實業股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	12,718,440	94,147	13.71%	436,180	
	海外投資開發股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	2,000,000	17,827	2.22%	21,606	
	亞太工商聯股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	21,090	-	0.03%	-	
	嘉新畜產股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	6,600,000	-	1.17%	-	
	花東和平溪礦業開發股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	9,350	-	7.48%	-	

（接次頁）

（承前頁）

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末 股數／單位	帳面金額	持股比率	市價	備註
嘉新水泥股份有限公司	嘉環東泥股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	22,542,300	$ 160,695	19.78%	$ 160,695	
	微風綜合開發股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	100,000	1,000	5.00%	1,015	
嘉泥建設開發股份有限公司	股　票							
	台灣水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	1,419,502	61,606	0.04%	61,606	
	嘉新水泥股份有限公司	母公司	備供出售金融資產－流動	3,855,696	54,558	0.51%	54,558	
	台灣證券交易所股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	2,200,235	64,111	0.34%	157,084	
	僑馥建築經理股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	200,000	1,570	4.00%	9,000	
	松佐投資股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	3,601,000	62,212	14.52%	142,558	
	順隆窯業股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	1,889,800	27,062	19.56%	42,037	
	強固保全股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	3,271,639	9,871	10.91%	23,272	
嘉新國際股份有限公司	股　票							
	富邦金融控股股份有限公司		透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	5,739,996	291,018	0.06%	291,018	
	股　票							
	台灣水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	33,184,975	1,440,228	0.90%	1,440,228	
	嘉新水泥股份有限公司	母公司	備供出售金融資產－非流動	127,370,320	1,802,290	16.40%	1,802,290	
	台灣證券交易所股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	532,254	18,347	0.08%	38,174	
	台灣工銀貳創投股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	2,365,200	19,752	4.17%	24,249	
	中信投顧股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	315,000	-	10.50%	-	
台灣鴻新船業股份有限公司	股　票							
	鴻新運通股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	452,400	1,950	19.50%	5,302	
	大連北良物流管理顧問有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	-	4,150	10.91%	6,245	
	高雄港勤服務股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	350,000	3,500	1.75%	4,309	
	PACIFIC ORIENT LINES		以成本衡量之金融資產－非流動	285,000	-	19.00%	-	
台嘉國際股份有限公司	基　金							
	富邦一號不動產投資信託基金		備供出售金融資產－流動	734,000	11,780	-	11,780	
	國泰一號不動產投資信託基金受益證券		備供出售金融資產－流動	342,000	6,163	-	6,163	
	新光一號不動產投資信託基金		備供出售金融資產－流動	50,000	646	-	646	
Chia Hsin Pacific Limited	股　票							
	TCC International Holdings Limited		透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	37,880,000	TWD 465,161	1.15%	TWD 465,161	
					USD 14,697,023		USD 14,697,023	
	TCC International Holdings Limited		備供出售金融資產－非流動	484,019,500	TWD 5,943,688	14.69%	TWD 5,943,688	
					USD 187,794,242		USD 187,794,242	

註：投資子公司及關聯企業資訊，請參閱附表八。

嘉新水泥股份有限公司及子公司

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣3億元或實收資本額20%以上

民國103年1月1日至12月31日

附表四

（除股數及持股比例外，其餘外幣以元、新台幣仟元為單位）

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期初		買入		賣出				其他調整項目（註）		期末	
					股數／單位數	金額	股數／單位數	金額	股數／單位數	售價	帳面成本	處分（損）益	股數／單位數	金額	股數／單位數	金額
嘉新水泥股份有限公司	LDC Rome	採用權益法之投資	LDC Rome	採用權益法之投資	-	$ -	-	$ 672,967	-	$ -	$ -	$ -	-	($ 64,628)	-	$ 608,339
Chia Hsin Pacific Limited	Yonica Pte Ltd	採用權益法之投資	Yonica Pte Ltd	子公司	-	USD62,356,220	-	USD16,500,000	-	-	-	-	-	(USD13,068,941)	-	USD65,787,279
Yonica Pte Ltd	江蘇聯合水泥有限公司	採用權益法之投資	鎮江船山石灰石礦有限公司	子公司	-	SGD70,561,306	-	SGD20,691,900	-	-	-	-	-	(SGD12,955,029)	-	SGD78,298,177

註：採用權益法之投資係指權益法調整數。

嘉新水泥股份有限公司及子公司

取得不動產之金額達新台幣3億元或實收資本額20%以上

民國103年1月1日至12月31日

附表五

單位：外幣元；新台幣仟元

取得之公司	財產名稱	交易日或事實發生日	交易金額	價款支付情形	交易對象	關係	交易對象為關係人者，其前次移轉資料				價格決定之參考依據	取得目的及使用情形	其他約定事項
							所有人	與發行人之關係	移轉日期	金額			
嘉泥建設開發股份有限公司	地上權	103.6.20	$ 414,000	付訖	財政部國有財產署北區分署	非關係人	—	—	—	$ -	招標	開發	—
嘉新琉球開発合同会社（原Godo Kaisha GK59）	土地	103.6.02	JPY1,201,428,649	付訖	株式会社サンシャイン	非關係人	—	—	—	-	雙方議價	開發	—
嘉新琉球開発合同会社（原Godo Kaisha GK59）	土地	103.6.25	JPY2,185,194,534	付訖	株式會社沖繩大和地所	非關係人	—	—	—	-	雙方議價	開發	—

嘉新水泥股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新台幣1億元或實收資本額20%以上

民國103年1月1日至12月31日

附表六

單位：新台幣仟元

進（銷）貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收（付）票據、帳款		備註
			進（銷）貨	金額	佔總進（銷）貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收（付）票據、帳款之比率	
嘉新水泥股份有限公司	台灣水泥股份有限公司	本公司董事對該公司具控制力	進貨	$ 532,723	45%	進貨後60天付款	NA（與一般公司相同）	NA（與一般公司相同）	($ 98,415)	47%	
嘉新水泥股份有限公司	嘉北國際股份有限公司	採用權益法之投資	儲轉收入	221,175	16%	月底結算，次月付款	NA（與一般公司相同）	NA（與一般公司相同）	-	-	
嘉北國際股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	母公司	銷貨成本	221,175	29%	月底結算，次月付款	NA（與一般公司相同）	NA（與一般公司相同）	-	-	
嘉新水泥股份有限公司	嘉利實業股份有限公司	本公司董事對該公司具控制力	銷貨收入	102,435	7%	銷貨後30~45天收款	NA（與一般公司相同）	NA（與一般公司相同）	7,031	3%	

嘉新水泥股份有限公司及子公司

應收關係人款項達新台幣1億元或實收資本額20%以上

民國103年12月31日

附表七

單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
嘉新水泥股份有限公司	LDC ROME HOTELS S.R.L.	採用權益法之投資	$ 119,431	-	$ -	-	$ -	$ -

嘉新水泥股份有限公司及子公司

被投資公司名稱、所在地區……等相關資訊

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表八

（除股數及持股比率外，其餘以外幣元、新台幣仟元為單位）

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期（損）益	本期認列之投資（損）益	備註(註1)
				本期期末	上期期末	股數	比率	帳面金額			
嘉新水泥股份有限公司	佐佑投資股份有限公司（原佑新紡織股份有限公司）	臺北市中山北路2段96號	國際貿易業及一般投資業	$ 69,341	$ 69,341	5,800,000	19.33%	$ 109,802	$ 27,710	$ 5,357	
	嘉泥建設開發股份有限公司	臺北市中山區中山北路2段96號11樓	委任營造廠商興建商業大樓國民住宅出租、出售業務	698,183	698,183	35,758,910	49.87%	1,672,317	77,800	38,895	子公司
	嘉新國際股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	一般進出口貿易業務(許可業務除外)	1,600,159	1,600,159	257,073,050	87.18%	6,256,416	164,575	143,543	子公司
	嘉新資產管理開發股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	機械批發零售；倉儲業；住宅、工業廠房及大樓開發租售業；不動產買賣租賃等	1,000,000	1,000,000	100,000,000	100.00%	3,431,332	34,264	34,264	子公司
	嘉東國際股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	土石採取業；建材批發業；非金屬礦業；建材零售業；國際貿易業；租賃業；機械器具零售業	-	14,250	-	-	-	-	(67)	子公司（已清算）
	嘉北國際股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	土石採取業；建材批發業；非金屬礦業；建材零售業；國際貿易業；租賃業；機械器具零售業	120,000	120,000	19,560,000	100.00%	201,527	(2,579)	(2,579)	子公司
	嘉基國際股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	土石採取業；建材批發業；非金屬礦業；建材零售業；國際貿易業；租賃業；機械器具零售業	-	594,000	-	-	25	27	25	子公司（註3）
	創天國際股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	國際貿易業務	-	60,000	-	-	-	74	74	子公司（註2）
	藍鈞股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	國際貿易業務、不動產買賣業、不動產租賃業	81,561	-	8,300,000	100.00%	82,502	1,015	941	子公司
	Chia Hsin Pacific Limited	Cayman Islands	控股公司	6,274,670	6,274,670	19,186,070	74.16%	7,579,977	(117,176)	(86,892)	子公司
	LDC Rome	Rome, Italy	旅館業	TWD 615,674 EUR 16,004	- -	-	40.00%	608,339	(19,202)	(7,681)	
	雲嘉國際股份有限公司	臺北市中山北路2段96號11樓	不動產租賃業及管理顧問業等	297,800	-	29,780,000	99.93%	295,581	(2,433)	(1,476)	子公司
嘉泥建設開發股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	一般進出口貿易業務(許可業務除外)	31,004	31,004	30,687,643	10.41%	807,709	164,575	17,132	子公司
創天國際股份有限公司	藍鈞股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	國際貿易業務及不動產租賃	-	59,000	-	-	-	199	74	子公司（註2）
嘉新資產管理開發股份有限公司	嘉昇建設股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	機械批發業；機械器具零售業；倉儲業；住宅及大樓開發租售業；工業廠房開發租售業	250,000	250,000	25,000,000	100.00%	249,623	(90)	(90)	孫公司

（接次頁）

（承前頁）

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期（損）益	本期認列之投資（損）益	備註(註1)
				本期期末	上期期末	股數	比率	帳面金額			
雲嘉國際股份有限公司	嘉新琉球開発合同会社（原Godo Kaisha GK59）	26 Tokashiki, Aza, Tomigusuku-shi, Okinawa, Japan	不動產持有、租賃、管理、仲介及販賣等相關事業	TWD 190,272 JPY 718,550,000	$ -	-	100.00%	$ 185,271 JPY 700,192,176	($ 5,268) (JPY 18,357,824)	($ 5,268) (JPY 18,357,824)	子公司
Chia Hsin Pacific Limited	Yonica Pte Ltd	新加坡	控股公司	TWD 2,106,347 USD 66,551,243	TWD 1,584,122 USD 50,051,243	84,051,040	100.00%	TWD 2,082,167 USD 65,787,279	(TWD 306,906) (USD 10,127,045)	(TWD 306,906) (USD 10,127,045)	孫公司
	Effervesce Investment Pte.Ltd.	新加坡	控股公司	TWD 1,112,288 USD 35,143,369	TWD 1,112,288 USD 35,143,369	53,274,892	100.00%	TWD 1,455,091 USD 45,974,448	TWD 10,581 USD 349,148	TWD 10,581 USD 349,148	孫公司
	Sparksview Pte. Ltd.	新加坡	控股公司	TWD 157,780 SGD 6,596,750	TWD 157,780 SGD 6,596,750	6,596,750	100.00%	TWD 169,273 USD 5,348,284	TWD 4,793 USD 158,147	TWD 4,793 USD 158,147	孫公司
嘉新國際股份有限公司	佐佑投資股份有限公司（原佑新紡織股份有限公司）	臺北市中山北路2段96號	國際貿易業及一般投資業	36,642	36,642	6,052,636	20.18%	107,064	27,710	5,538	
	台嘉國際股份有限公司	臺北市大安區敦化南路2段77號21樓	不動產租賃業	23,970	23,970	2,550,000	51.00%	29,266	6,021	3,071	孫公司
	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	巴拿馬	貨輪運輸	TWD 85,455 USD 2,700,000	TWD 85,455 USD 2,700,000	2,700	100.00%	491,093	9,677	9,677	孫公司
	Chia Hsin (Thailand) Co., Ltd.	Bangkok ,Thailand	一般進出口貿易業務	-	13,694	-	-	-	5,176	5,176	孫公司（已清算）
	Chia Hsin Pacific Limited	Cayman Islands	控股公司	2,356,430	2,356,430	6,257,179	24.18%	2,472,068	(117,176)	(28,338)	子公司
	嘉東國際股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	土石採取業；建材批發業；非金屬礦業；建材零售業；國際貿易業；租賃業；機械器具零售業	-	3,375	-	-	-	-	-	子公司（已清算）
	台灣鴻新船業股份有限公司（原鴻新船務股份有限公司）	臺北市中山北路2段96號9樓	一般進出口貿易業務	666,291	666,291	55,000,000	100.00%	305,763	(157,600)	(157,600)	孫公司
台灣鴻新船業股份有限公司（原鴻新船務股份有限公司）	SUNG JU MARINE	巴拿馬	船舶運輸	551,724	551,724	20,500	100.00%	148,023	(194,181)	(194,181)	曾孫公司

註1：大陸被投資相關資訊請參閱附表九。

註2：創天國際股份有限公司已於103年1月董事會決議與本公司吸收合併，並以103年2月10日為基準日，合併後本公司為存續公司，創天國際股份有限公司為消滅公司。

註3：嘉基國際股份有限公司以103年3月17日為清算基準日，截至103年12月31日止尚未清算完畢。

嘉新水泥股份有限公司及子公司

大陸投資資訊

民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表九

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入、持股比例、投資損益、投資帳面價值及匯回投資損益情形：

依權益法認列損益之大陸投資資訊

單位：仟元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額（註一）	投資方式（註二）	本期期初自台灣匯出累積投資金額（註一）	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額（註一）	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益（註一）	期末投資帳面價值（註一）	截至本期止已匯回投資收益	備註
					匯出（註一）	收回（註一）						
上海嘉新有限公司	從事水泥倉儲、灌包和商品混凝土、高強度水泥製品之生產銷售及配套運輸	USD 5,810 NTD 183,887	(2)	USD 7,192 NTD 227,627	USD - NTD -	USD 7,192 NTD 227,627 （註四）	USD - NTD -	-	USD - NTD -	USD - NTD -		
上海嘉環混凝土有限公司	從事水泥製品及混凝土製品之製造銷售業務	USD 8,460 TD 267,759	(2)	USD 9,981 NTD 315,899	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 9,981 NTD 315,899	74.15% 96.49%	USD 124 NTD 3,758	USD 6,880 NTD 217,752		
上海嘉新港輝有限公司	散裝水泥之倉儲、灌包及高強度水泥產品配置及運銷	USD 10,500 NTD 332,325	(2)	USD 12,994 NTD 411,260	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 12,994 NTD 411,260	74.15% 96.49%	USD 248 NTD 7,516	USD 11,606 NTD 367,330		
江蘇聯合水泥有限公司	從事水泥製造及銷售業務	USD 58,000 NTD 1,835,700	(2)	USD 39,944 NTD 1,264,228	USD 12,163 NTD 384,959 （註五）	USD - NTD -	USD 52,107 NTD 1,649,187	74.15% 96.49%	(USD 7,333) (NTD 222,231)	USD 43,875 NTD 1,388,644		
上海長新船務有限公司	從事水泥運銷	USD 5,000 NTD 158,250	(2)	USD 2,480 NTD 78,492	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 2,480 NTD 78,492	29.66% 38.60%	(USD 532) (NTD 16,123)	USD 2,029 NTD 64,218		
嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司	從事商務、財務及資訊系統技術開發諮詢	USD 17,310 NTD 547,862	(2)	USD 14,240 NTD 450,696	USD 7,192 NTD 227,627 （註四）	USD - NTD -	USD 21,432 NTD 678,323	74.15% 96.49%	USD 470 NTD 14,244	USD 15,331 NTD 485,226		
江蘇聯合礦業有限公司	從事石灰石產品和建築材料之開發生產、加工及運銷	RMB 79,900 NTD 413,347	(2)	USD 3,744 NTD 118,498	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 3,744 NTD 118,498	37.08% 48.25%	USD 15 NTD 455	USD 4,343 NTD 137,456		
江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司	普通貨物陸路專用運輸及水泥等建材的加工、配置、包裝、倉儲與銷售	USD 13,200 NTD 417,780	(2)	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	- 92.37%	USD - NTD -	USD - NTD -		

（接次頁）

（承前頁）

備供出售金融商品之大陸投資資訊

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額（註一）	投資方式（註二）	本期期初自台灣匯出累積投資金額（註一）	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額（註一）	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益（註一）	期末投資帳面價值（註一）	截至本期止已匯回投資收益	備註
					匯出（註一）	收回（註一）						
句容台泥水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 223,000 NTD 7,057,950	(2)	USD 21,103 NTD 667,910	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 21,103 NTD 667,910	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
江蘇台泥投資有限公司	一般投資事業	USD 50,000 NTD 1,582,500	(3) 係由 TCC International Holdings Ltd.以其自有資金直接投資，並非自台灣匯出之投資金額	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
安徽朱家橋水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 15,000 NTD 474,750	(2)	USD 1,280 NTD 40,512	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,280 NTD 40,512	7.05% 9.17%	USD - NTD -	USD - NTD -		
福州台泥水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 16,250 NTD 514,313	(2)	USD 2,311 NTD 73,143	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 2,311 NTD 73,143	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
福州台泥洋嶼碼頭有限公司	經營水泥專用碼頭	USD 5,000 NTD 158,250	(2)	USD 711 NTD 22,503	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 711 NTD 22,503	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
柳州台泥新型建材有限公司	建築材料銷售	USD 13,500 NTD 427,275	(2)	USD 807 NTD 25,542	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 807 NTD 25,542	4.93% 6.42%	USD - NTD -	USD - NTD -		
台泥（英德）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 219,400 NTD 6,944,010	(2)	USD 30,617 NTD 969,028	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 30,617 NTD 969,028	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
英信（英德）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 2,000 NTD 63,300	(2)	USD 284 NTD 8,989	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 284 NTD 8,989	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註九）
台泥（貴港）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 217,876 NTD 6,895,775	(2)	USD 29,990 NTD 949,184	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 29,990 NTD 949,184	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
台泥（東莞）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 20,000 NTD 633,000	(2)	USD 1,261 NTD 39,911	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,261 NTD 39,911	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
英德龍山水泥有限責任公司	水泥製造及分銷	RMB 428,110 NTD 2,213,800	(2)	USD 23,010 NTD 728,267	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 23,010 NTD 728,267	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
英德海螺水泥有限責任公司	水泥製造及分銷	RMB 580,000 NTD 2,999,238	(2)	USD 8,154 NTD 258,074	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 8,154 NTD 258,074	2.94% 3.82%	USD - NTD -	USD - NTD -		
廣州市嘉華南方水泥有限公司	水泥製造及分銷	RMB 100,000 NTD 517,110	(2)	USD 3,296 NTD 104,318	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 3,296 NTD 104,318	4.70% 6.11%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註十）
台泥（遼寧）水泥有限公司（原遼寧昌慶水泥有限公司）	水泥製造及分銷	USD 55,392 NTD 1,753,157	(2)	USD 9,599 NTD 303,808	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 9,599 NTD 303,808	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
台泥（安順）水泥有限公司(原貴州安順昌興水泥有限責任公司)	水泥製造及分銷	USD 94,990 NTD 3,006,434	(2)	USD 11,991 NTD 379,515	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 11,991 NTD 379,515	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
台泥（重慶）水泥有限公司（原重慶昌興水泥有限公司）	水泥製造及分銷	USD 100,000 NTD 3,165,000	(2)	USD 13,659 NTD 432,307	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 13,659 NTD 432,307	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		

（接次頁）

（承前頁）

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額（註一）	投資方式（註二）	本期期初自台灣匯出累積投資金額（註一）	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額（註一）	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益（註一）	期末投資帳面價值（註一）	截至本期止已匯回投資收益	備註
					匯出（註一）	收回（註一）						
雲南昆鋼嘉華水泥建材有限公司	建築材料銷售	RMB 825,000 NTD 4,266,158	(2)	USD 6,951 NTD 219,999	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 6,951 NTD 219,999	3.52% 4.58%	USD - NTD -	USD - NTD -		
保山昆鋼嘉華水泥建材有限公司	建築材料銷售	RMB 412,580 NTD 2,133,492	(2)	USD 3,797 NTD 120,175	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 3,797 NTD 120,175	3.52% 4.58%	USD - NTD -	USD - NTD -		
台泥（廣安）水泥有限公司（原廣安昌興水泥有限公司）	水泥製造及分銷	USD 56,990 NTD 1,803,734	(2)	USD 7,129 NTD 225,633	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 7,129 NTD 225,633	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
台泥（韶關）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 10,000 NTD 316,500	(2)	USD 1,175 NTD 37,189	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,175 NTD 37,189	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
新台泥（杭州）企管運營管理有限公司	水泥項目之管理	USD 8,000 NTD 253,200	(2)	USD 961 NTD 30,416	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 961 NTD 30,416	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
貴州港安水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 20,300 NTD 642,495	(2)	USD 1,864 NTD 58,996	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,864 NTD 58,996	7.63% 9.94%	USD - NTD -	USD - NTD -		
安徽海螺水泥股份有限公司	水泥製造及分銷	RMB 5,299,303 NTD27,403,226	(1)	USD 19,055 NTD 603,091	USD - NTD -	USD 6,700 NTD 212,055 （註六）	USD 12,355 NTD 391,036	0.06% 0.06%	USD - NTD -	USD - NTD -		
江蘇台泥礦業工程有限公司	石灰石採礦	USD 4,000 NTD 126,600	(2)	USD 2,601 NTD 82,322	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 2,601 NTD 82,322	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
英德台泥礦業工程有限公司	石灰石採礦	USD 11,500 NTD 363,975	(2)	USD 1,882 NTD 59,565	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,822 NTD 59,565	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
貴港台泥礦業工程有限公司	石灰石採礦	USD 5,000 NTD 158,250	(2)	USD 898 NTD 28,422	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 898 NTD 28,422	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
貴州凱里瑞安建材有限公司	水泥製造及分銷	RMB 389,661 NTD 2,014,976	(2)	USD 2,701 NTD 85,487	USD 4,185 NTD 132,455 （註八）	USD - NTD -	USD 6,886 NTD 217,942	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
瀘州納溪賽德水泥有限公司	水泥製造及分銷	RMB 146,510 NTD 757,618	(2)	USD - NTD -	USD 1,049 NTD 33,201 （註七）	USD - NTD -	USD 1,049 NTD 33,201	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
瀘州賽德水泥有限公司	水泥製造及分銷	RMB 395,000 NTD 2,042,585	(2)	USD - NTD -	USD 1,798 NTD 56,907 （註八）	USD - NTD -	USD 1,798 NTD 56,907	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
合江賽德水泥有限公司	水泥製造及分銷	RMB 23,250 NTD 120,228	(2)	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		
瀘州賽德混凝土有限公司	水泥製造及分銷	RMB 25,000 NTD 129,278	(2)	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	11.74% 15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		

（接次頁）

（承前頁）

依成本法認列損益之大陸投資資訊

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額（註一）	投資方式（註二）	本期期初自台灣匯出累積投資金額（註一）	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額（註一）	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益（註一）	期末投資帳面價值（註一）	截至本期止已匯回投資收益	備註
					匯出（註一）	收回（註一）						
上海伊通有限公司	混凝土砌塊版材之製造及銷售並提供技術指導售後服務	USD 18,000 NTD 569,700	(2)	USD 1,347 NTD 42,633	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,347 NTD 42,633	-	USD - NTD -	USD - NTD -		

2. 赴大陸地區投資限額：

單位：外幣仟元、新台幣仟元

本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
USD 311,504 NTD 9,859,102	USD 309,499 NTD 9,795,643	（註三）

3. 與大陸投資公司間直接或間接經由第三地區事業所發生重大交易事項：無。

註一：係按 103 年 12 月 31 日之匯率 US$1=$31.650000，RMB1= $5.1711；投資損益以 103 年度第 4 季平均匯率 US$1=$30.305690

註二：投資方式區分為下列三種，標示種類別即可：

(1)直接赴大陸地區從事投資。

(2)透過第三地區公司再投資大陸。

(3)其他方式。

註三：本公司已於 102 年 9 月取得營運總部營運範圍證明文件（奉工業局經授工字第 10220425760 號函核准），得不受大陸投資累計金額之比例或金額限制。

註四：依經審二字 10300173890 號，核備上海嘉新有限公司與嘉新企管管理諮詢（上海）有限公司合併。

註五：依經審二字 10300101010 核備，間接持股。

註六：依經審二字 10300236090 號，核備出售股權。

註七：依經審二字 1030022570 號核准持股，並經審二字 10300271990 號完成核備。

註八：依經審二字 10200360970 核准投資，並經 10300267700 號完成核備。

註九：於 103 年 1 月 14 日取得投審會清算註銷備查。

註十：於 103 年 1 月 13 日取得投審會轉讓備查。

六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事對本公司財務狀況之影響：無

柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與評估風險事項

一、財務狀況

單位：新台幣仟元

年度 項目	103 年度	102 年度	差異	
			金額	%
流動資產	12,878,015	13,570,784	(692,769)	(5)
不動產、廠房及設備	3,085,890	3,615,676	(529,786)	(15)
其他資產	17,702,574	16,188,193	1,514,381	9
資產總計	33,666,479	33,374,653	291,826	1
流動負債	3,366,245	3,287,960	78,285	2
非流動負債	11,018,176	8,588,396	2,429,780	28
負債總計	14,384,421	11,876,356	2,508,065	21
股本	7,768,285	7,768,285	-	-
資本公積	570,096	450,521	119,575	27
保留盈餘	8,390,425	9,238,855	(848,430)	(9)
股東權益其他調整項目	625,157	1,624,430	(999,273)	(62)
歸屬於母公司業主之權益	17,353,963	19,082,091	(1,728,128)	(9)
非控制權益	1,928,095	2,416,206	(488,111)	(20)
股東權益總計	19,282,058	21,498,297	(2,216,239)	(10)

增減比例變動達 20%分析說明：

1.非流動負債增加：主要係 103 年度配合海外投資新增長期借款。

2.資本公積增加：主要係 103 年度子公司持有母公司庫藏股股利調整。

3.股東權益其他調整項目減少：主要係 103 年度認列備供出售金融商品未實現評價損失所致。

4.非控制權益減少：主要係 103 年度子公司購買少數股權所致。

二、財務績效

(一)財務績效比較分析表

單位：新台幣仟元

年度 項目	103 年度	102 年度	增(減)金額	變動比例%
營業收入淨額	3,937,686	4,268,305	(330,619)	(8)
營業成本	3,718,300	4,033,360	(315,060)	(8)
營業毛利	219,386	234,945	(15,559)	(7)
營業費用	478,235	473,491	4,744	1
其他收益及費損淨額	-	654,569	(654,569)	(100)
營業利益(損失)	(258,849)	416,023	(674,872)	(162)
營業外收入及支出	268,150	922,781	(654,631)	(71)
繼續營業部門稅前淨利(淨損)	9,301	1,338,804	(1,329,503)	(99)
所得稅(利益)費用	(44,487)	48,877	93,364	191
停業部門利益(損失)	-	-	-	-
稅後淨利(淨損)	53,788	1,289,927	(1,236,139)	(96)

增減比例變動達 20%分析說明：

1. 其他收益及費損淨額減少：主係 102 年度有處分投資性不動產所致。
2. 營業利益減少：主要係 102 年度處分投資性不動產其他收益增加所致。
3. 營業外收入及支出減少：主要係 103 年度固定資產提列減損損失及金融資產評價損失所致。
4. 繼續營業部門稅前淨利減少：主要係 103 年度固定資產提列減損損失及金融資產評價損失及 102 年度處分投資性不動產其他收益增加所致。
5. 所得稅利益增加：主要係暫時性差異遞延所得稅調整所致。
6. 稅後淨利減少 ：主要係 103 年度固定資產提列減損損失及金融資產評價損失及 102 年度處分投資性不動產其他收益增加所致。

三、現金流量

(一). 最近年度現金流量變動分析

單位: 新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流量	全年來自投資活動及融資活動淨現金流入(出)量	現金剩餘(不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
3,294,619	(1,115,028)	984,097	3,163,688	-	-

1. 本年度現金流量變動情形分析：
   (1).營業活動：主要係存貨(在建房地及待售房地)增加3.7億元及其他營業資產(地上權及其他等)增加9.2億元.
   (2).投資活動及融資活動：主要是取得投資性不動產10.9億元及長期股權投資6.7億產生現金流出，另增加長短期借款27.3億元產生現金流入.
2. 現金不足額之補救措施：不適用。

(二)最近兩年度現金流量變動之分析說明：

年度 項目	一0三年度	一0二年度	增(減)比例(%)
現金流量比率	—	—	NA
現金流量允當比率	40.82%	66.20%	-25.38%
現金再投資比率	—	—	NA

增減比例變動分析說明：

本年度淨現金流量為(130,931)仟元, 主要係配合營運策略，調整存貨及其他營業資產，導致營業活動淨現金流量為負數所致。

(三)未來一年現金流動性分析：

單位: 新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流量	全年來自投資活動及融資活動淨現金流入(出)量	現金剩餘(不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
3,163,688	706,459	(737,792)	3,132,355	-	-

未來一年現金流動性分析：

預估未來一年度營運狀況良好，且自有資金充裕，無資金短絀之情形。

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：

本公司於 103 年度至年報編制日止, 陸續進行下列資本支出:

1.103 年 4 月，新北市淡水區望高樓段土地，交易總金額約新台幣 5.6 億元；
2.103 年 3 月，羅馬旅館投資案取得 LDC Rome hotels S.R.L.40%股權，投資歐元 1600 萬元；
3.103 年 3 月,由本公司第三地區轉投資事業 Yonica Pte Ltd 投資大陸地區事業購買江蘇聯合水泥有限公司 20%股權，交易總金額人民幣 1 億元；
4.103 年期間陸續投資約 37 億日元購置日本沖繩國際通地段之多幅相接地塊；
5. 103 年 8 月，臺北市中正區臨沂段二小段地上權，交易總金額約新台幣 4.1 億元。

上述投資係以本公司自有資金及各項借款新台幣 26.1 億元(經幣值換算)支應，故使本公司 104 年第 1 季財報流動比例由 102 年底 413%降為 345%；負債占資產比率由 36%提升至 43%。

對於以上項目對業務之影響研判，由於羅馬與日本的旅館投資地點極佳，其中羅馬旅館係與雲朗觀光集團合作投資，藉助其優秀之酒店管理經驗，持有期間當可確保良好之營收。日本旅館因位處沖繩縣商業最發達的國際通地段，在當地政府致力基礎建設以推廣觀光的決心下，未來的營收及利益同樣看好。金華街、臨沂街地上權住宅開發案的地段交通便利、生活機能優良，且地上權設定年限均長達七十年，具可分割移轉及向銀行貸款之特性，當可獲購房者之青睞。金華街地上權住宅案「金華薈」在今年中即可動工興建。至於淡水望高樓土地預計可在明年度取得建照，未來在營建案陸續完工後收入將隨之增長。

五、最近年度轉投資政策，其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫：

(一)最近年度轉投資政策：

未來的經營與發展策略概可分為以下幾方面：

第一、台灣地區仍維持水泥銷售通路商角色，並盡全力經營好台北港一散中心, 在台北港基地與中聯資源公司合作新建的爐石粉儲庫已在 103 年 5 月竣工，並已開始營運；在中國大陸，除繼續現有水泥項目江蘇聯合水泥，我們也全力支持台泥國際的佈局與發展，深耕華南、西南地區，未來台泥國際透過自建及購併，將在 2016 年達到產能 1 億噸的目標。

第二、全面活化嘉新的土地資產：如岡山廠區土地重劃已在進行中，嘉新大樓都更案「TAIPEI CENTURY CITY 台北世紀城中城」已完成都市計畫變更範圍劃定，正辦理事業概要申請；其他對大台北地區土地的規劃也持續進行，除自建外也積極參與合建開發，重點鎖定台北市精華地段，故已於 102 年取得臺北市大安區金華段四小段地上權（「金華薈」地上權住宅開發案）、103 年取得臺北市中正區臨沂段二小段地上權及淡水望高樓土地，「金華薈」地上權開發案將在 104 年第三季動工興建；淡水望高樓土地預計 105 可取得建照。

第三、另外 TCC INTERNATIONAL LIMITED 在 102 年底提出現金自願收購案並計劃讓台泥國際集團(1136.HK)下市，且在次年 3 月 21 日正式要約。嘉新因應此案於 370 次董事會決議通過聘請財務顧問及會計師提出評估報告並在 103 年 3 月 24 日正式聘請法國巴黎証券(亞洲)為嘉泥之獨立財務顧問。再者嘉新於 373 次董事會決議通過成立獨立董事專案委員會審慎評估此案。嘉新 375 次董事會參考會計師，財務顧問以及專案委員會等多方意見並經過充分討論下，接受財務顧問及獨立董事專案委員會的建議，認為台泥國際要約價值在估值低緣，並較現有淨值低，在資金運用不受影響情況下，決議不接受本次 TCC INTERNATIONAL LIMITED 以現金公開收購台泥國際集團有限公司股份之要約。未來在配合嘉新發展策略下，經營管理團隊對台泥國際持股尋求其他適當的方案。

第四、海外資產開發目前看好的市場涵蓋歐洲、美國及日本。而針對不同市場及商品規劃也將透過不同合作夥伴合作，包括目前已合作開發之義大利投資案(雲朗觀光)。義大利投資案由嘉新與雲朗觀光分別出資四成與六成共同投資開發。預計本投資案將於 2015 年開始正式營運。日本沖繩的投資案規畫為複合式商場與四星級旅館，目前已進入建築設計階段。

(二)投資獲利或虧損之主要原因、改善計劃：

103 年度淨利為 1,634 萬元，與 102 年度淨利 12.7 億元相較，獲利大幅減少，雖然 103 年股利收入增加了 2.4 億元，但因透過損益按公允價值衡量之金融資產利益較 102 年少了 6.34 億元，亦不似 102 年有處分投資性不動產利益 6.55 億元，再加以各項減損損失等綜合差異影響，致獲利未如 102 年。

(三)未來一年投資計畫：

1. 在 103 年第 1 季以人民幣 1 億元完成收購江蘇聯合水泥有限公司外部股權後，江蘇聯合水泥已申請興建水泥磨、恢復江邊碼頭工程及爭取礦山資源等。
2. 持續進行資產活化與開發，並積極尋求具開發潛力的投資案，包括大台北及高雄地區的土地資產，透過都更、合建等方式開發，多數（包括嘉新大樓、高雄擴建路、岡山廠、大崗山土地等）均已委請建築師或專業機構進行規劃，部分已向主管機關提出申請，「金華薈」地上權住宅開發案則將進入施工階段。
3. 海外資產開發的重點著眼於美國、歐洲及日本。 主要是著眼於歐日地區受到經濟低迷影響，匯率貶值，許多商業不動產、社區開發案，此時價格相對低迷，美國經濟已經緩慢復甦，因而看好此三地市場，公司將續物色有價值的不動產標的，對於持有日本土地之開發並已進行建築設計。
4. 為支應以上各項工程及投資，近期需備資金(換算後)約新台幣 20 億元。

六、風險管理(含風險分析及風險管理應評估事項)：

(一)風險管理的基本概念：

1.廣義的風險包含下列三項：

(1)不利事件的發生，或顯有發生不利之虞者；

(2)經營目標達成之不確定性；

(3)未能掌握市場競爭優勢。

不管是內在或外在環境所致，只要是造成企業目標無法達成的原因，皆可視為風險的一種。

2.風險管理的三個階段：

(1)制度遵循與危機管理，以避免不利事件的發生，包括：

A.建立企業內部制度；

B.遵循公司政策與程序；

C.辨識與防止公司面臨不利事件；

(2)降低經營目標達成之不確定性，以增加淨利，包括：

A.降低員工錯誤的發生；

B.認識現今企業所面對的風險；

C.認識及評估企業策略風險；

(3)掌握市場競爭優勢，以提昇價值，包括：

A.參酌學習標竿企業優勢；

B.保護企業聲譽；

C.藉由風險管理創造更高利潤。

3.風險管理的四大步驟：

(1)分析風險的種類及來源，制定風險管理政策及程序；

(2)建立全公司對風險管理的認知，並建立適當之溝通管道，以達成共識；

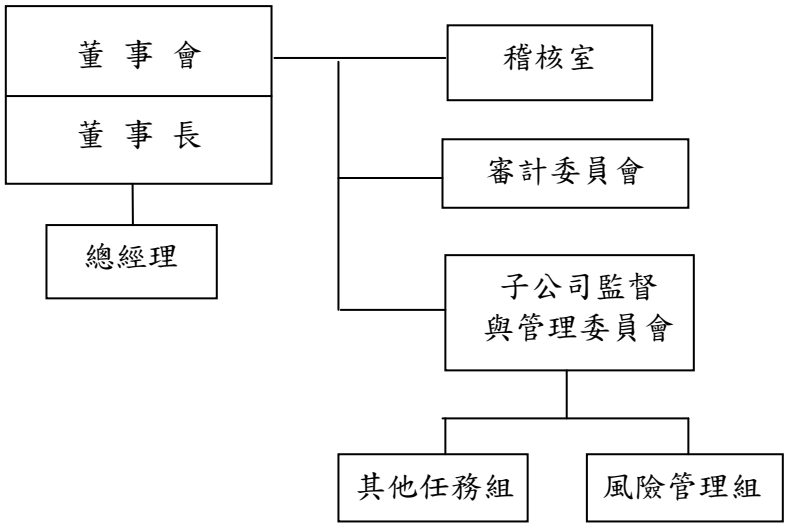
(3)執行風險分析與管理；

(4)隨時掌握風險的動向，並作持續監督與衡量。

(二)風險管理之組織：

本公司風險管理以有組織的方式、有系統的規劃，針對內在環境、外在環境做分析，並廣泛搜集企業面臨所有風險的資訊，加以研究、分析與討論，擬定解決方案或緊急處理程序等。

1. 組織架構：



2. 組織說明:

・董事會

訂定整體之經營策略、資源分配、風險管理政策與指導原則；

・審計委員會

公司於 102 年股東常會選出三位獨立董事組成審計委員會，正式成立運作；

依本公司審計委員會組織規程之規定，監督有關風險之管控;

・子公司監督與管理委員會

由董事會選任三至五名董事或獨立董事與總經理組成；

有效指導風險管理計畫；

就各企業團之經營風險，擬定解決方案或緊急處理程序；

定期或不定期報告；

依本公司內部控制專章規定執行;

・風險管理組

由總公司高階主管擔任組長；

整合各任務組經營風險管理活動，並向委員報告；

督導、協調各部風險管理的互動與溝通；

追蹤改善風險控制執行成效;

・其他任務組

企業團相關事業最高主管組成；

評估及分析各部經營風險管理活動；

經營環境改變決定風險類別及承擔方式；

及時提供有效經營風險辨識、控制、及預防措施；

・稽核室

各項作業存在或潛在經營風險的檢查、評估、督導、改善追蹤、報告；

訂定風險導向之內部稽核計畫並執行；

協助董事會及經理人檢查及覆核內部控制制度之缺失；

確保內部控制有效實施；

(三)風險分析：

本企業團在致力於提升企業利潤水平的同時，亦十分重視企業團經營所存在的各種風險，確保企業生存安全、穩健發展。企業團在生產經營活動中，需要關注的主要風險，包括：市場風險、政策風險、營運風險、財務風險。

1.市場風險：

(1)水泥價格

受中國大陸經濟下滑、水泥產能過剩的影響，大陸地區水泥價格仍面臨低迷的風險。本集團正透過以下措施管理此等風險，以降低對集團利潤的影響：

A.申請新建水泥磨機，以增加產品種類、滿足客戶需求和拓展新市場。

B.銷售網絡廣泛，售後服務完善。銷售網絡的建設，可以確保與我們向客戶持續、穩定地供應高品質的產品。我們不僅注重產品的質量控制，而且關注產品的分銷與倉儲。同時致力於提供優質售後服務，確保客戶滿意。

C.嚴格的銷售價格控制體系。集團內部嚴格而有效的銷售價格控制體系，使本集團的產品銷售價格在激烈的市場競爭中，能夠維持合理的水平。

D.客戶類型多樣化。本集團的客戶類型廣泛，關係穩固，並與合適的客戶簽訂中長期合約減少因競爭加劇、價格波動對盈利帶來的影響，同時可以平衡不同季節的銷量。

E.嚴控石灰石和原煤等原物料成本，盡力保持產品毛利。

(2)應收帳款

本企業團的應收帳款較去年有所降低，但依然警惕應收帳款回收困難的風險，為此我們採取以下措施控制該風險：

A.對應收帳款帳齡與同業公司作深入比較分析，避免各種錯誤、降低壞帳損失。

B.對部分客戶持續現金交易，或者收到回收保障程度較高的應收票據後才發貨。

C.確立信用等級制度。對長期交往客戶經過信用調查之後再確定信用等級，並隨時查核，或辦理抵押手續。

2.政策風險

政府政策的變化是水泥行業面臨難以控制的系統風險，從 2004 年後期以來因受中國大陸政府宏觀調控及產業政策...等影響，令水泥行情不定，然而集團還是採取了一系列措施，減少該風險對集團產生的影響。

(1)憑著豐富的行業經驗及責任履行方面的卓著聲譽，與相關部門保持著良好關係，及時全面地瞭解政策波動情況，有效正確地分析判斷出可能產生的影響，便於及時採取應對措施。

(2)認真分析政府政策變化可能帶來的效果，積極指導企業團的經營策略，

化風險為機會。

3.營運風險

(1)能源供應

雖然由於能源產能持續增加，但仍存在企業團原煤、電力採購價格波動的風險，該風險可能對本企業團的生產，有一定的影響，為此，企業團採取相關措施以控制該等風險。

A.加強與現有原煤供應商的關係，同時注重採購渠道的多元化。

B.在能源採購中引入招標機制，盡量減少價格上漲增加的生產成本。

C.企業團利用並協調在生產基地的各項資源，保證電力的供應。

(2)石灰石供應

石灰石的供應對穩定水泥成本以及品質保證有重要的作用，本企業團一向注重石灰石的供應，透過建立多渠道的採購來源，以保証貨源的穩定，防範石灰石短缺給本企業團生產帶來影響。

(3)產品質量

產品的質量即是企業的生命，本企業團一直注重提高產品質素，降低企業可能由於產品質量而引發的風險，為此本企業團採取的措施包括：

A.在水泥生產方面：

(A)從工藝設計與裝備上控制產品質量。本企業團在建廠時在工藝設計與裝備條件上投資鉅大，採用國家先進的生產技術進行生產，從設備、技術上保證產品質量。

(B)完善有效的質量保證體系。本企業團的質量保證體系保證產品品質如一。

B.在房地產開發方面：由專業團隊負責自最初的土地原料取得、產品開發設計、施工及完工交屋等各個環節，進行層層把關，以達企業團創造優質產品為目標。

(4)環境保護

環境污染可能導致公司的生產，經營環境惡化及受到監管部門查處，危害公司員工及週邊居民健康，造成公司成本增加等風險，為此本企業團採取的措施包括：

A.加大環保投入力度，通過購置先進的環保設施，增加在植生綠化方面的支出，提升企業團的環境形象。

B.建立健全領導體制和組織機構，強化環境管理工作，不斷提升環境管理水平。

C.大力開展環保宣傳教育及培訓工作，全面提升職工環保意識。

4.財務風險

(1)現金流量及流動資金狀況

本企業團一直注意並採用有效的措施防範現金流量及流動資金問題引起的流動性風險。為強化本企業團流動性風險管理能力，召開「財務經營管理」會議，分別就：重新檢視現有資源及負債、與銀行重議借款額度及條件、建立股票投資的管理機制、建立風險警訊機制及流動安全水

平等議題研究，並提出方案，期本公司能在永續之前提下，成長並穩健經營。所採行之流動性風險管理策略包括：流動性分散(Liquidity Spread)、流動性緩衝(Liquidity Cushion)、資產與負債組合管理(Portfolio Management)、早期預警指標與自行啟動調整機制(Early Warning Indicator; Threshold Triggers; Escalating)、強化內部控制制度(Internal Control)等。

A.本企業團財務結構一向健全，近年來負債占資產之比率，皆在45%以下，長期資金占固定資產比率在 700%以上。理財政策亦一直十分穩健，嚴密監控現金管理和資源運用，合理安排債務結構、控制債務規模、加快資金周轉、降低融資成本。

B.本企業團有規範資金業務的流程和標準,在制度上加強資金監控管理。

(2)利率風險

本企業團主要的融資借款是長期借款，為了審慎處理利率風險的管理工作，本企業團不時檢討市場、企業團經營業務的需要及財務狀況，研判掌握利率走勢，以決定最有效的利率風險管理工具。

(3)利率變動之現金流量風險

本企業團若利率增加/減少 0.25%，在其他變數不變前提下，將因其變動利率借款，使本年度稅前淨利減少/增加 2170 萬元。

(4)匯率風險

本企業團部份資產以外幣方式持有，近年來因預期外幣需求明顯降低，已陸續匯回海外存款，伺機結售為新台幣，用以償還借款或配合政策加強國內投資及營運需要，另為分散風險，保留海外之外幣存款，將密切監視相關資訊，於適當時機及條件下，作合適的避險。

(四)風險管理應行評估事項：

1.利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司對長天期利率曾承作ＩＲＳ以控制利率風險，已於 103 年 10 月到期。依據目前經濟情勢，預期國內利率緩步上揚，影響有限。

本公司主要收入幣別為新台幣，因此匯率變動對損益影響相對不大。

子公司聯合水泥公司對石灰石等原物料之採購，以適度搭配閉口合約的方式，來防範通貨膨脹之壓力。

另本公司亦派員參與金融機構所舉辦之外匯避險工具操作介紹、外匯交易和分析、企業避險投資說明、固定收益分析、固定收益投資組合、全球景氣展望及離岸人民幣市場操作策略等課程，希望透過訓練，提昇同仁對利率、匯率變動時之風險敏感度與評估能力，俾進而提出風險回應措施，有效管理利率、匯率變動風險。

2.從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

本公司並未從事過高風險、過高槓桿投資。至於資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易，皆依據本公司「取得與處分資產處理程序」、「資金貸與及背書保證作業程序」所訂定之政策，評估其風險，進而採取必要之風

險回應措施。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用：子公司聯合水泥公司對水泥之品種、燃煤之效率、製程之改善等，均持續投入研究，以期提高生產效率與品質;另本公司為發展物流事業，正逐步整合集團內上、下游之倉儲、運輸等事業，期望發揮上下游一條龍之綜效，以降低業務不連續或變動太大之營運風險。

4.國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

公司遇有國內外重要政策及法律變動時，尋求律師、會計師事務所等相關專業單位提供評估，建議並規劃因應措施，以達守法及降低公司之財務與業務之影響。

5.科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施:子公司聯合水泥公司積極配合大陸節能減排政策之推行，陸續推動餘熱發電工程已完工並投用及淘汰舊型水泥磨機等，以提昇能源效率。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司一向秉持專業和誠信的經營原則，重視企業形象和風險控管，目前並無可預見的危機事項。

7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：本公司目前尚無併購計劃，如有合適之併購方案，亦會就其投資之效益與成本分析，相關之可能風險與報酬，均會加以一併納入考量。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：本公司近年來投資台北港第一散雜貨中心，興建環保之煤倉與砂石倉，98 年 12 月正式營運後，已與台塑集團、台灣電力公司簽訂裝卸與服務契約，業務逐步上軌道，且與港務局有 35 年 5 個月之長期合約，風險較為可控制，預期將可逐步回收投資效益。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施:本公司主要之進貨及銷貨對象均為長期合作關係，且本公司一直在分散風險，不使其過度集中，故風險尚在管控當中。

10.董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：尚無。

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：尚無。

12.訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：

本公司與台灣港務公司間關於「北港第一散雜貨中心東 13 至 16 碼頭出租契約之東砂北運保證運量爭議事，本公司於 103 年 2 月 12 日向基隆地方法院民事庭提起返還不當得利等之訴訟,本案一審基隆地方法院民事庭已於 103 年 12 月 22 日宣判本公司勝訴。台灣港務公司嗣於法定上訴期間內遞狀聲明上訴，台灣高等法院預計今年五月中旬開庭。

另與台灣港務公司之假處分案，本公司於 104.2.26 高院審理時，當庭與港務公司達成和解，約定本公司所主張之 102 及 103 年度溢預付款，暫不主張抵付 103 年度及 104 年度之應付管理費，並同意 104 年 3 月 16 日前再給付港務公司 103 年度管理費 104,299,716 元及 104 年度管理費 105,739,734 元(均未稅)。俟本案訴訟裁判確定時辦理結算。若港務公司溢收，則溢收款需在 1 個月內加計按 5%年利率計算之法定利息退還本公司。

13.其他重要風險及因應措施：尚無。

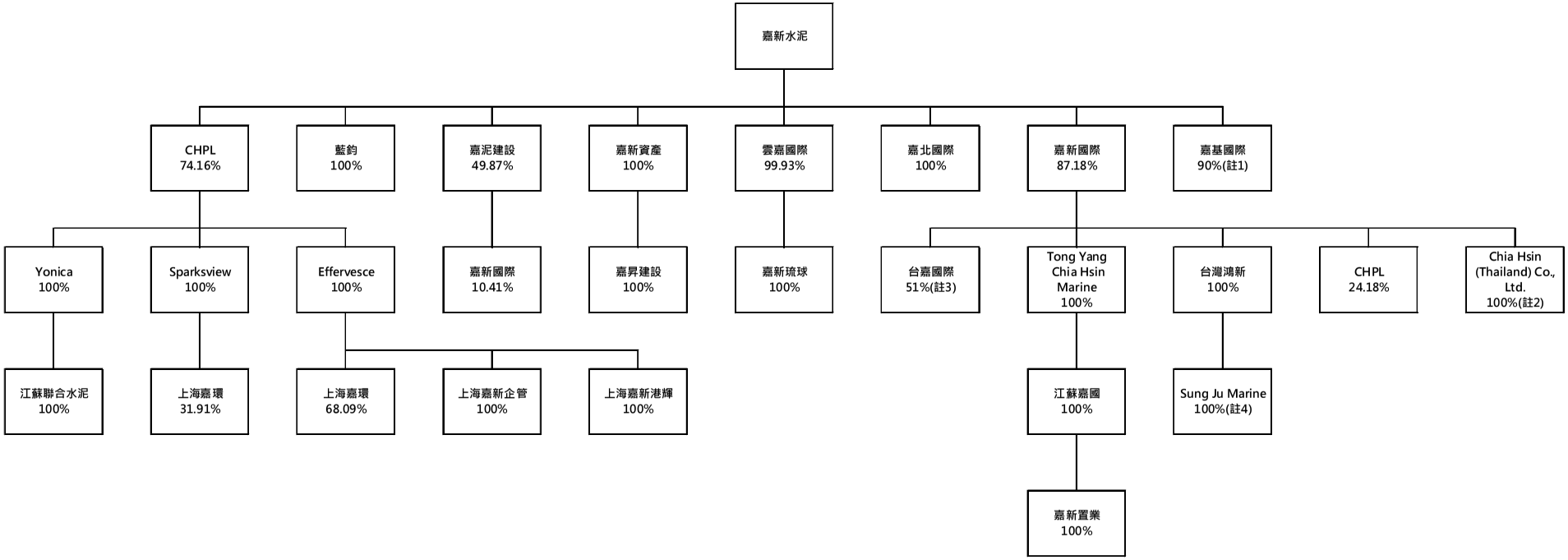
七、其他重要事項：請參考本年報“陸、四. 最近年度財務報告”之附表。

捌、特別記載相關事項

一、關係企業相關資料

(一)關係企業組織圖

嘉新水泥重要投資架構圖
103年12月31日



註1：嘉基國際已於102年10月16日股東臨時會通過解散並以102年11月1日為解散基準日，103年3月17日為清算基準日，截至103年12月31日止尚未清算完畢。

註2：Chia Hsin (Thailand) Co., Ltd.已於102年12月30日股東臨時會通過解散，並以103年3月19日為解散基準日，103年12月26日為清算基準日。已於104年1月8日清算完結。

註3：台嘉國際股份有限公司於104年4月23日股東常會決議解散，預計以104年5月31日為最後營業日。

註4：Sung Ju Marine co.,已於104年3月16日董事會及104年3月18日股東會通過解散，預計104年5月中完成清算。

（二）各關係企業基本資料

103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元／外幣元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
嘉新水泥股份有限公司	1954.12.13	台北市中山北路二段 96 號	7,768,285	水泥之運銷；水泥原料礦石之開採加工及運銷；委託營造廠興建商業大樓及國民住宅出租出售；水泥紙袋、工商紙袋，以及其他包裝容器之製造加工及買賣業務；建築材料及裝璜材料之製造加工及買賣業務；整廠設備輸出之業務；前各項有關產品、設備之進出口貿易業務；代理國內外廠商有關前各項產品經銷報價及投標業務；有關水泥製造工程之技術顧問及其工程管理之諮詢診斷分析顧問業務（建築師業務除外）；工業廠房開發租售業；倉儲業。
嘉新資產管理開發股份有限公司	2003.12.18	台北市中山區中山北路二段 96 號	1,000,000	住宅、大樓及工業廠房開發租售；不動產買賣租賃業；機械批發零售業；倉儲業。
嘉基國際股份有限公司	2006.08.31	台北市中山北路二段 96 號	11,124	非金屬礦業；土石採取業；建材批發業；機械批發業；建材零售業；機械器具零售業；國際貿易業；倉儲業；租賃業。
嘉北國際股份有限公司	2006.08.24	台北市中山北路二段 96 號	195,600	煤礦業；非金屬礦業；土石採取業；建材批發業；煤及煤製品批發業；煤零售業；機械批發業；建材零售業；機械器具零售業；國際貿易業；倉儲業；租賃業。
藍鈞股份有限公司	2012.07.11	台北市中山北路二段 96 號	83,000	國際貿易業；不動產買賣租賃業。
嘉泥建設開發股份有限公司	1978.06.28	台北市中山北路二段 96 號 11 樓 1101 室	717,104	委任營造廠商興建商業大樓、國民住宅出租及出售業務。

103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元／外幣元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
嘉新國際股份有限公司	1973.12.15	台北市中山北路二段 96 號 1 樓	2,948,606	一般進出口貿易業務（許可業務除外）；有關水泥、石灰、煤及其製品之買賣；事務性機器、污染防治設備之批發；住宅、大樓及工業廠房之開發租售；投資興建公共建設；倉儲業；廠房、倉庫及辦公大樓出租業；不動產租賃業。
Chia Hsin Pacific Ltd.	1995.09.20	Ugland House, P.O. Box 309 George Town, Grand Cayman, Cayman Island, British West Indies	USD 268,876,992	控股公司。
雲嘉國際股份有限公司	2014.03.24	台北市中山北路二段 96 號	298,000	不動產租賃業；管理顧問業；一般旅館業；停車場經營業。
嘉昇建設股份有限公司	2013.05.06	台北市中山北路二段 96 號	250,000	機械批發業；機械器具零售業；倉儲業；住宅及大樓開發租售業；工業廠房開發租售業；特定專業區開發業；投資興建公共建設業；新市鎮、新社區開發業；不動產買賣業；不動產租賃業；租賃業；遊樂園業
嘉新琉球開發合同會社	2013.12.19	26 Tokashiki, Aza, Tomigusuku-shi, Okinawa, Japan	JPY 718,550,000	不動產持有、租賃、管理、仲介及販賣等相關事業。
台灣鴻新船業股份有限公（原名「鴻新船務股份有限公司」）	1992.12.30	台北市中山北路二段 96 號 9 樓 901 室	550,000	船務代理業務。
台嘉國際股份有限公司	2006.10.04	台北市大安區敦化南路二段 77 號 21 樓	50,000	不動產租賃業；投資顧問業；管理顧問業。
Chia Hsin (Thailand) Co, Ltd	1990.07.11	Chanman Phenjati Business Center 25th Floor, 65/211 Rama 9 Road, Bangkok 10310, Thailand	THB 23,000,000	一般進出口貿易業務。
Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	1993.12.22	Salduba Building, 3rd Floor, 53rd East Street, Urbanizacion Marbella, P.O. Box 0816-02884 Panama, Rep. of Panama	USD 2,700,000	航運業。

103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元／外幣元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
Sung Ju Marine Corp.	1992.06.09	Salduba Building, 3rd Floor, 53rd East Street, Urbanizacion Marbella, P.O. Box 0816-02884 Panama, Rep. of Panama	USD 20,500,000	航運業。
Yonica Pte Ltd	1996.04.03	333 North Bridge Road #08-00 KH Kea Building Singapore 188721	SGD 104,908,690	控股公司。
Effervesce Investment Pte Ltd	1993.07.15	333 North Bridge Road #08-00 KH Kea Building Singapore 188721	SGD 53,274,892	控股公司。
Sparksview Pte Ltd	1994.06.04	333 North Bridge Road #08-00 KH Kea Building Singapore 188721	SGD 6,596,750	控股公司。
江蘇聯合水泥有限公司	1996.11.20	江蘇省鎮江市韋崗鎮	RMB 467,285,978	開發生產高標號水泥產品，並從事水泥新產品及深加工產品的研製、生產；從事公司產品的銷售及配套運輸和售後服務。
上海嘉新港輝有限公司	1997.06.12	上海市龍吳路 4100 號	RMB 86,949,230	散裝水泥的裝卸、倉儲、灌包，高強度水泥配製和銷售、配套運輸。
嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司	1997.12.29	上海市外高橋保稅區基隆路 1 號 610-1 室	RMB 144,525,600	商務諮詢、財務諮詢、IT 技術開發及諮詢服務；國際貿易（涉及許可經營者憑許可證經營）。
上海嘉環混凝土有限公司	1995.07.11	上海市徐匯區龍吳路 2200 號	RMB 70,212,577	生產銷售商品混凝土、高強度水泥預製管樁業務。
江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司	2004.02.18	鎮江新區高新技術園區	RMB 103,570,860	普通貨物陸路專用運輸；水泥等建材的加工、配置、包裝、倉儲與銷售；水泥、石灰石、熟料、石膏、粉煤灰、礦渣微粉、煤炭、石子、黃沙、木材、陶瓷製品、裝潢材料、化工原料（危險化學品除外）的國內批發及其進出口貿易業務；相關建材的儲槽、汽車、船舶及水泥生產設備租賃，並提供技術管理服務。

103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元／外幣元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
江蘇嘉新置業有限公司	2007.07.25	鎮江市黃山南路2號天和星城S1幢第1至2層0004室	RMB 20,000,000	房地產開發（待取得資質後方可經營）、銷售、物業管理。

(三)推定為有控制與從屬關係者：無

(四)整體關係企業之行業與分工情形：

整體關係企業經營業務所涵蓋之行業主要包括：

(1)水泥業、技術服務及租賃業等。

(2)一般投資業。

(3)航運業：船務代理及航運運輸。

(4)其他：房地產、貿易、倉儲及紡織等。

各關係企業主要營業或生產項目，其明細請詳如前揭(二)各關係企業基本資料一覽表所示。

(五)各關係企業董事、監察人及總經理資料

104 年 5 月 7 日

單位：新台幣仟元；外幣元；股；%

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數／出資額	持股／出資比例
嘉新水泥股份有限公司	董事長	張剛綸	8,955,396	1.15
	副董事長	張安平	6,852,956	0.88
	董事	辜成允	1,786,851	0.23
	董事	陳啟德	680,813	0.09
	董事	嘉新國際股份有限公司代表人：王立心	127,370,320	16.40
	董事	嘉新國際股份有限公司代表人：Pan Howard Wei-Hao	127,370,320	16.40
	獨立董事	賈子南	-	-
	獨立董事	陳家聲	-	-
	獨立董事	陳冠名	-	-
	總經理	祁士鉅		
嘉新資產管理開發股份有限公司	董事長	嘉新水泥股份有限公司代表人：張剛綸	100,000,000	100.00
	董事	嘉新水泥股份有限公司代表人：張安平	100,000,000	100.00
	董事	嘉新水泥股份有限公司代表人：陳啟德	100,000,000	100.00
	監察人	嘉新水泥股份有限公司代表人：王立心	100,000,000	100.00
	總經理	張剛綸		
嘉新國際股份有限公司	董事長	張剛綸	1,508,398	0.51
	董事	張永平	659,949	0.22
	董事	張安平	341,999	0.12
	董事	嘉新水泥股份有限公司代表人：祁士鉅	257,073,050	87.18
	董事	嘉新水泥股份有限公司代表人：傅清權	257,073,050	87.18
	董事	佐佑投資股份有限公司代表人：王立心	462,490	0.16

104 年 5 月 7 日

單位：新台幣仟元；外幣元；股；%

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數／出資額	持股／出資比例
	監察人	張仙平	1,349	-
	監察人	嘉泥建設開發股份有限公司代表人：胡克難	30,687,643	10.41
	總經理	祁士鉅		
嘉基國際股份有限公司	清算人	嘉新水泥股份有限公司代表人：傅清權	1,112,391	90.00
嘉北國際股份有限公司	董事長	嘉新水泥股份有限公司代表人：傅清權	19,560,000	100.00
	董事	嘉新水泥股份有限公司代表人：張剛綸	19,560,000	100.00
	董事	嘉新水泥股份有限公司代表人：祁士鉅	19,560,000	100.00
	董事	嘉新水泥股份有限公司代表人：王立心	19,560,000	100.00
	董事	嘉新水泥股份有限公司代表人：張曙明	19,560,000	100.00
	監察人	嘉新水泥股份有限公司代表人：胡克難	19,560,000	100.00
	監察人	嘉新水泥股份有限公司代表人：周月珍	19,560,000	100.00
	總經理	李聖文		
嘉泥建設開發股份有限公司	董事長	松佐投資股份有限公司代表人：黃永志	6,035,728	8.42
	董事	王建國	6,599,217	9.48
	董事	張永平	11,785,251	16.43
	董事	嘉新水泥股份有限公司代表人：陳炳煌	35,758,920	49.87
	董事	嘉新水泥股份有限公司代表人：李有足	35,758,920	49.87
	監察人	佐佑投資股份有限公司代表人：傅清權	7,212,886	10.06
	監察人	佐佑投資股份有限公司代表人：魏雲孫	7,212,886	10.06
	總經理	黃永志		

104 年 5 月 7 日

單位：新台幣仟元；外幣元；股；%

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數／出資額	持股／出資比例
藍鈞股份有限公司	董事長	嘉新水泥股份有限公司代表人：張剛綸	8,300,000	100.00
	董事	嘉新水泥股份有限公司代表人：張安平	8,300,000	100.00
	董事	嘉新水泥股份有限公司代表人：Pan Howard Wei-Hao	8,300,000	100.00
	監察人	嘉新水泥股份有限公司代表人：王立心	8,300,000	100.00
Chia Hsin Pacific Ltd.	董事長	王立心	-	-
	董事	張剛綸	-	-
	董事	Pan Howard Wei-Hao	-	-
	總經理	Pan Howard Wei-Hao		
雲嘉國際股份有限公司	董事長	嘉新水泥股份有限公司代表人：張剛綸	29,800,000	100.00
	董事	嘉新水泥股份有限公司代表人：馬述康	29,800,000	100.00
	董事	嘉新水泥股份有限公司代表人：王立心	29,800,000	100.00
	監察人	周月珍	29,800,000	100.00
嘉昇建設股份有限公司	董事長	嘉新資產管理開發股份有限公司代表人：張剛綸	25,000,000	100.00
	董事	嘉新資產管理開發股份有限公司代表人：張安平	25,000,000	100.00
	董事	嘉新資產管理開發股份有限公司代表人：Pan Howard Wei-Hao	25,000,000	100.00
	監察人	嘉新資產管理開發股份有限公司代表人：王立心	25,000,000	100.00
嘉新琉球開發合同會社	職務執行者	雲嘉國際股份有限公司代表社員：大灣文子	JPY 718,550,000	100.00
	職務執行者	雲嘉國際股份有限公司代表社員：王立心	JPY 718,550,000	100.00

104 年 5 月 7 日

單位：新台幣仟元；外幣元；股；%

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數／出資額	持股／出資比例
台灣鴻新船業股份有限公司	董事長	嘉新國際股份有限公司代表人：張曙明	55,000,000	100.00
	董事	嘉新國際股份有限公司代表人：張剛綸	55,000,000	100.00
	董事	嘉新國際股份有限公司代表人：楊玲琍	55,000,000	100.00
	監察人	嘉新國際股份有限公司代表人：王立心	55,000,000	100.00
	總經理	唐中翰		
台嘉國際股份有限公司	董事長	台灣工銀科技顧問股份有限公司代表人：陳明輝	2,450,000	49.00
	董事	台灣工銀科技顧問股份有限公司代表人：湯維慎	2,450,000	49.00
	董事	嘉新國際股份有限公司代表人：祁士鉅	2,550,000	51.00
	監察人	張政權	-	-
	監察人	胡克難	-	-
	總經理	林裕仁		
Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	董事	嘉新國際股份有限公司代表人：張剛綸	2,700	100.00
	董事	嘉新國際股份有限公司代表人：王立心	2,700	100.00
	董事	嘉新國際股份有限公司代表人：祁士鉅	2,700	100.00
	總經理	嘉新國際股份有限公司代表人：張剛綸		
Sung Ju Marine Corp.	董事	台灣鴻新船業股份有限公司代表人：張曙明	20,500	100.00
	董事	台灣鴻新船業股份有限公司代表人：王立心	20,500	100.00
	董事	台灣鴻新船業股份有限公司代表人：張剛綸	20,500	100.00
	總經理	台灣鴻新船業股份有限公司代表人：張曙明		
Yonica Pte Ltd	董事	張剛綸	-	-
	董事	王立心	-	-

104 年 5 月 7 日

單位：新台幣仟元；外幣元；股；%

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數／出資額	持股／出資比例
	董事	Pan Howard Wei-Hao	-	-
	董事	Kenneth Chiam Siang Roung	-	-
Effervesce Investment Pte Ltd	董事	張剛綸	-	-
	董事	王立心	-	-
	董事	Pan Howard Wei-Hao	-	-
	董事	Kenneth Chiam Siang Roung	-	-
Sparksview Pte Ltd	董事	張剛綸	-	-
	董事	王立心	-	-
	董事	Pan Howard Wei-Hao	-	-
	董事	Kenneth Chiam Siang Roung	-	-
上海嘉新港輝有限公司	董事長	Effervesce Investment Pte. Ltd. 代表人：傅清權	RMB 86,949,230	100.00
	董事	上海國際港務（集團）股份有限公司龍吳分公司代表人：陳雪兵	-	-
	董事	Effervesce Investment Pte Ltd 代表人：張剛綸	RMB 86,949,230	100.00
	董事	Effervesce Investment Pte Ltd 代表人：章一平	RMB 86,949,230	100.00
	董事	Effervesce Investment Pte Ltd 代表人：王立心	RMB 86,949,230	100.00
	監事	Effervesce Investment Pte Ltd 代表人：陳英瑛	RMB 86,949,230	100.00
	總經理	Effervesce Investment Pte Ltd 代表人：朱育紅		
嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司	董事長	Effervesce Investment Pte Ltd 代表人：張剛綸	RMB 144,525,600	100.00
	董事	Effervesce Investment Pte Ltd 代表人：王立心	RMB 144,525,600	100.00
	董事	Effervesce Investment Pte Ltd 代表人：章一平	RMB 144,525,600	100.00

104 年 5 月 7 日

單位：新台幣仟元；外幣元；股；%

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份		
			股數／出資額		持股／出資比例
	監事	Effervesce Investment Pte Ltd 代表人：陳英瑛	RMB	144,525,600	100.00
	總經理	Effervesce Investment Pte Ltd 代表人：章一平			
江蘇聯合水泥有限公司	董事長	Yonica Pte Ltd 代表人：楊富全	RMB	467,285,978	100.00
	董事	Yonica Pte Ltd 代表人：章一平	RMB	467,285,978	100.00
	董事	Yonica Pte Ltd 代表人：黃華宙	RMB	467,285,978	100.00
	董事	Yonica Pte Ltd 代表人：孫書逸	RMB	467,285,978	100.00
	董事	Yonica Pte Ltd 代表人：張武田	RMB	467,285,978	100.00
	監事	Yonica Pte Ltd 代表人：陳英瑛	RMB	467,285,978	100.00
	總經理	Yonica Pte Ltd 代表人：章一平			
上海嘉環混凝土有限公司	董事長	Effervesce Investment Pte Ltd 代表人：張剛綸	RMB	47,744,552	68.00
	董事	Effervesce Investment Pte Ltd 代表人：祁士鉅	RMB	47,744,552	68.00
	董事	Sparksview Pte Ltd 代表人：章一平	RMB	22,468,025	32.00
	監事	Sparksview Pte Ltd 代表人：陳英瑛	RMB	22,468,025	32.00
	總經理	Sparksview Pte Ltd 代表人：章一平			
江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司	董事長	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp. 代表人：解憲榮	RMB	103,570,860	100.00
	董事	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp. 代表人：章一平	RMB	103,570,860	100.00
	董事	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp. 代表人：張曙明	RMB	103,570,860	100.00
	監事	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp. 代表人：陳英瑛	RMB	103,570,860	100.00
	總經理	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp. 代表人：章一平		-	-
江蘇嘉新置業有限公司	法定代表	江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司代表人：楊富全	RMB	20,000,000	100.00

(六)各關係企業營運概況

103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元；每股盈餘（虧損）元

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨值	營業收入	營業損益	本期損益	每股盈餘
嘉新水泥股份有限公司	7,768,285	25,898,063	8,544,100	17,353,963	1,380,017	(28,534)	16,343	0.03
嘉新資產管理開發股份有限公司	1,000,000	7,067,333	3,636,001	3,431,332	210,106	68,760	34,264	0.34
嘉北國際股份有限公司	195,600	407,899	206,371	201,528	778,278	(6,009)	(2,578)	(0.13)
嘉基國際股份有限公司	11,124	11,124	-	11,124	-	-	-	-
創天國際股份有限公司	-	-	-	-	-	-	74	註 2
藍鈞股份有限公司	83,000	83,905	1,403	82,502	2,237	1,162	1,015	0.12
嘉泥建設開發股份有限公司	717,104	3,840,127	435,845	3,404,282	204,979	48,674	78,000	1.09
嘉新國際股份有限公司	2,948,606	7,900,026	141,354	7,758,672	96,005	(1,703)	164,575	0.56
Chia Hsin Pacific Ltd.	8,509,957	10,222,454	625	10,221,829	-	(4,511)	(117,176)	(4.35)
雲嘉國際股份有限公司	298,000	296,362	574	295,788	-	(663)	(2,433)	(0.08)
嘉昇建設股份有限公司	250,000	249,683	60	249,623	-	(275)	(90)	(0.00)
嘉新琉球開發合同會社	190,128	1,003,267	817,996	185,271	9,429	6,172	(5,268)	不適用
台灣鴻新船業股份有限公司	550,000	324,556	18,793	305,763	31,490	(956)	(157,600)	(2.86)
台嘉國際股份有限公司	50,000	59,772	2,388	57,384	14,267	5,918	6,021	1.20
Chia Hsin (Thailand) Co., Ltd.	-	-	-	-	-	-	5,176	註 3
Yonica Pte Ltd	2,509,196	2,082,495	328	2,082,167	-	(585)	(306,907)	(2.93)
Effervesce Investment Pte Ltd	1,274,224	1,455,597	412	1,455,185	-	(643)	10,581	0.20
Sparksview Pte Ltd	157,780	169,624	299	169,325	-	(565)	4,793	0.03
Sung Ju Marine Corp.	648,825	169,513	21,490	148,023	149,019	(52,231)	(194,181)	(9.47)
Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	85,455	491,128	35	491,093	-	(50)	9,677	3.58
江蘇聯合水泥有限公司	2,416,383	2,607,882	735,136	1,872,746	1,346,356	(241,922)	(315,441)	不適用
上海嘉新港輝有限公司	449,623	504,848	9,468	495,380	27,917	(25,016)	10,153	不適用
嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司	747,356	655,764	1,380	654,384	3,301	7,390	19,209	不適用
上海嘉環混凝土有限公司	363,076	304,123	10,456	293,667	493	(9,852)	5,047	不適用
江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司	535,575	490,987	1,806	489,181	9,399	(9,947)	4,103	不適用
江蘇嘉新置業有限公司	103,422	100,165	(34)	100,199	-	(2,235)	932	不適用

註 1：外幣兌換匯率如下：

資產負債表：(1)美元/新台幣=31.6500，(2)新加坡幣/新台幣=23.9179，(3)人民幣/新台幣=5.1711，(4)泰銖/新台幣=0.9670，(5)日幣/新台幣=0.2646

損益表：(1)美元/新台幣=30.3056，(2)新加坡幣/新台幣=23.9142，(3)人民幣/新台幣=4.9335，(4)泰銖/新台幣=0.9380，(5)日幣/新台幣=0.2870

註 2：創天國際股份有限公司已於 103 年 1 月 23 日董事會決議與嘉新水泥股份有限公司吸收合併，並以 103 年 2 月 10 日為基準日，合併後嘉新水泥股份有限公司為存續公司，創天國際股份有限公司為消滅公司。原創天國際股份有限公司 100%轉投資之子公司藍鈞股份有限公司，由嘉新水泥股份有限公司直接持股。

註 3：Chia Hsin (Thailand) Co., Ltd.已於 102 年 12 月 30 日股東臨時會通過解散，並以 103 年 3 月 19 日為解散基準日，103 年 12 月 26 日為清算基準日。已於 104 年 1 月 8 日清算完結。

關係企業合併財務報表

編入關係企業合併財務報表之編製主體與母子公司合併財務報表之編製主體相同，依(88)台財證(六)第 04448 號函說明四所述，不另行編製關係企業合併財務報表及出具附件一之聲明書。同時，依該函規定出具附件五之聲明書，置於母子公司合併財務報表首頁。

二、最近年度及截至年報刊印日止私募有價證券辦理情形：無，附表二十四無。

三、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形：

附表二十五　最近年度及截至年報刊印日(104.5.7)止子公司持有或處分本公司股票情形

單位：新台幣仟元；股；%

子公司名稱	實收資本額	資金來源	本公司持股比例	取得或處分日期	取得股數及金額	處分股數及金額	投資損益	截至年報刊印日止持有股數及金額	設定質權情形	本公司為子公司背書保證金額	本公司貸與子公司金額
嘉新國際(股)公司	2,948,606	自有資金	87.18%	本年度截至年報刊印日止	0	0	0	127,370,320 股 1,808,659	無(註 1)	0	0
嘉泥建設開發(股)公司	717,104	自有資金	49.87%	本年度截至年報刊印日止	0	0	0	3,855,696 股 54,751	無(註 1)	0	0

註 1：無設定質權情形，故對公司財務績效及財務狀況無影響。

四、其他必要補充說明事項：無

五、最近年度及截止年報刊印日止如發生證券交易法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。

嘉新水泥企業團
CHIA HSIN CEMENT GROUP

嘉新水泥股份有限公司

董事長　張剛綸

(02) 2225-1430