股票代號：1103

嘉新水泥股份有限公司

中華民國 104 年度

年 報

刊印日期：中華民國一〇五年五月十三日
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

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

虞成全會計師、張耿禧會計師

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 ———— 20
　　(一) 董事會運作情形 ———— 20
　　(二) 審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形 ———— 22
　　(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 ———— 23
　　(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 ———— 43
　　(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 ———— 43
　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 ———— 45

持股比例超過10%之股東股權移轉及股權質押變動情形
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、董事及監察人酬勞 ———— 52
(九) 公司買回本公司股份情形 ———— 53
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)之辦理情形暨資金運用計劃執行情形 ———— 54
伍、營運概況 ———— 55
一、 業務內容 ———— 55
(一) 主營業務範圍 ———— 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 ———— 76
一、 最近五年度簡明資產負債表及損益表 ———— 76
二、 最近五年度財務分析 ———— 82
三、 最近年度財務報告之審計委員會審查報告書 ———— 88
四、 最近年度財務報告 ———— 89
五、 最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告 ———— 200
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 ———— 289
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項 ———— 290
一、 財務狀況 ———— 290
二、 財務績效 ———— 291

三、 現金流量 ———— 292
四、 最近年度重大資本支出對財務業務之影響 ———— 293
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 ———— 293
六、 風險管理、分析及評估 ———— 295
(一) 風險管理的基本概念 ———— 295
(二) 風險管理之組織 ———— 295
(三) 風險管理之分析 ———— 297
(四) 風險管理應行評估事項 ———— 299
七、 其他重要事項 ———— 301
捌、特別記載事項 ———— 302
一、 關係企業相關資料 ———— 302
(一) 關係企業組織圖 ———— 302
(二) 各關係企業基本資料 ———— 303
(三) 推定為有控制與從屬關係者 ———— 306
(四) 整體關係企業之行業與分工情形 ———— 306
(五) 各關係企業董事、監察人及總經理資料 ———— 307
(六) 各關係企業營運概況 ———— 314
二、 最近年度及截至年報刊印日止私募有價證券辦理情形 ———— 315
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 ———— 315
四、 其他必要補充說明事項 ———— 315
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 ———— 315

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生：

當前國際整體經濟表現依舊乏力，中國大陸、歐盟、日本繼續加強寬鬆貨幣政策以刺激經濟，美國升息決策也受國際需求趨緩的風險牽動著，顯示景氣歷經去年疲軟表現後，未來全球經濟情勢依舊充滿不確定風險，需謹慎以待。

104 年政府為抑制房價上揚採取了諸多措施，包括將房地合一稅納入所得稅修正案並完成三讀、全台土地公告現值大幅調升、房屋稅增加囤房稅等，加以各政黨均大力倡議擴大社會住宅，房產市場遭遇寒流，價量一路下滑，迄今仍在盤整觀望。新屋開工數大幅減少，致去年度國內水泥的需求衰退了 7.2%，本公司水泥發貨尚能保持穩定，僅較前年下滑 2%；但房產市場的衰退，卻使杭州南路地上權住宅開發案「金華薈」已不再具經濟效益，故決定停案不建，重新思考適切方案；總公司大樓都更案「城中城」持續與鄰里溝通，並密切關注立法院都更條例的修法方向，以期修法完成後可及早因應；另外，位於大肚的土地與永康街房產本年度予以出售，獲利 9.8 億元。

今年 2 月 6 日南台地震釀成不幸，國人開始正視土壤液化問題，經查對後，本企業團的土地資產均無位於高度土壤液化潛勢區。其次，本公司一貫對各建設案都採符合法規的安全係數進行設計、用材與施工，足以克服土壤液化問題，因此資產價值無慮。

台北港去年度因台電林口廠更換發電機組，進煤量減少約 100 萬噸，營收有較大衰退，但今年機組已安裝完成並商轉，營收已恢復中。因東砂北運保證運量轉換爭議而與臺灣港務股份有限公司間的訴訟仍在高等法院審理中，目前對於每年約有億元爭議之管理費仍以費用出帳。本公司雖期待判決得以改善台北港經營績效，惟法庭審理定讞之結果及期間實難以預期。

海外轉投資中，本公司於西元 2014 年初歐債危機期間以相對低價投資參與之羅馬 A.Roma 飯店歷經一年餘的裝修後，建成客房總數 276 間的四星級旅館，並在西元 2015 年 10 月 15 日順利開幕。開幕期間住房率高達八成，更在知名國際訂房評鑑網站中，搶入羅馬一千多家飯店裡前十名之列，相信未來會有很好的發展潛力。此外，預定在日本沖繩那霸市中心「國際通」土地建設之複合式商場與四星級旅館開發案，目前在規劃設計中，預計在西元 2020 年東京奧運前完工營運。

中國大陸水泥市場隨著經濟增長的持續減緩，需求由成長轉趨衰退，產

能過剩的壓力使得競爭加劇，市場價格快速大幅下滑，致本公司轉投資事業江蘇聯合水泥公司去年度營運收入與損益都遠較預算為差；持有約 16%股權的 TCCIH(台泥國際)也未能倖免，出現七年來首度虧損，致香港掛牌股價大跌，本公司備供出售金融資產為此提列高額的未實現評價損失。所幸本年度水泥業界競爭趨於理性，紛紛限產保價，水泥市場行情反彈，股市當也將逐漸趨穩。

鑒於中國大陸水泥市場需求應已達峰值並轉趨向下，江蘇聯合水泥公司因欠缺礦山、碼頭、及水泥磨機的配套，在面對大陸「十三五計畫」強調去產能的供給側改革下，此結構性不利因素必愈為彰顯，本公司就此問題已和當地政府協商近兩年，近期更加大力度，務求儘快獲得明確結論，據以訂立應對之策，不容持續延宕而使損失擴大。

現將本公司及子公司 104 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 104 年度合併之全年營業收入為 2,826,519 仟元，較 103 年度之 3,937,686 仟元，減少 1,111,167 仟元，減少幅度為 28.2%。衰退主因為大陸水泥熟料價格慘跌且銷貨量減少，以致銷貨收入減少 777,695 仟元；另因台北港裝卸量受台電林口廠換裝機組暫停進煤的影響而衰退，以及「嘉新三號」輪於前年底出售後不復有航運貨載營收，勞務收入減少 353,272 仟元。

二、主要產銷情形

(一)水泥、熟料產銷：

台灣地區：購入水泥 47.6 萬公噸，銷售水泥 47.5 萬公噸；

大陸地區:江蘇聯合水泥公司生產熟料 76.1 萬公噸,銷售熟料 74.5 萬公噸。

另投資約 16%之台泥國際集團有限公司，其 104 年度在大陸、香港的水泥、熟料、及礦渣粉的總銷售量為 4,770 萬公噸。

(二)租賃收入: 主要營收來自嘉新大樓、大直金融大樓及赫士盟大樓之出租，其綜合出租率達 88%。

(三)營建工程收入:

104 年度並無新完工個案，且無餘屋之銷售。

(四)勞務收入:

台北港裝卸業務:共計卸煤 202.8 萬公噸、東砂 49.2 萬公噸、及其他散雜貨 260.1 萬公噸。

三、預算執行情形

單位：新台幣仟元

項　　目	104 年實際數	104 年預算(註)	達成率
營業收入	2,826,519	3,478,348	81%
營業成本	(2,934,267)	(3,390,926)	87%
營業毛利	(107,748)	87,422	-223%
營業費用	(463,763)	(404,303)	115%
其他收益及費損	980,475	946,130	104%
營業淨利(損)	408,964	629,249	65%
營業外收支	(214,064)	288,265	-174%
稅後淨利	213,321	824,029	26%
淨利歸屬於本公司業主	221,518	801,345	28%

註：1.係內部預算，未公開財務預測

2.主要差異說明:

營業收入　－子公司江蘇聯合水泥公司的銷售量價皆未如預期。

營業費用　－子公司嘉新資產管理開發公司在預算中未估入董監酬勞支出，以及江蘇聯合水泥公司預算在專案評核與員工離職費等低估。

營業外收支－因大陸建材市場不景氣，產能嚴重過剩，市場價格低迷，因預期本公司相關大陸子公司資產設備的未來可回收金額小於帳面金額，提列資產減損共新台幣 4.66 億元。

四、獲利能力分析(註)

項　　目	104 年	103 年
資產報酬率	1.31%	0.64%
股東權益報酬率	1.28%	0.26%
營業利益佔實收資本率	5.26%	(3.33)%
稅前利益佔實收資本率	2.51%	0.12%
純益率	7.55%	1.37%
每股盈餘（稅後）	0.34 元	0.03 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，本公司 104 年度經營情況與當前各事業計畫謹報告如上，面對當前複雜與風險充斥的大環境，經營團隊及同仁們更需要各位股東的諒解、支持、與指教，讓我們繼續努力實現轉型，渡過艱難，開創新局。謝謝各位!

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 五年第一季底，本公司實收資本額為新台幣七、七四七、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，年運轉能力為 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，年運轉能力為 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 四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 四年底已達 5,706 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。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)。

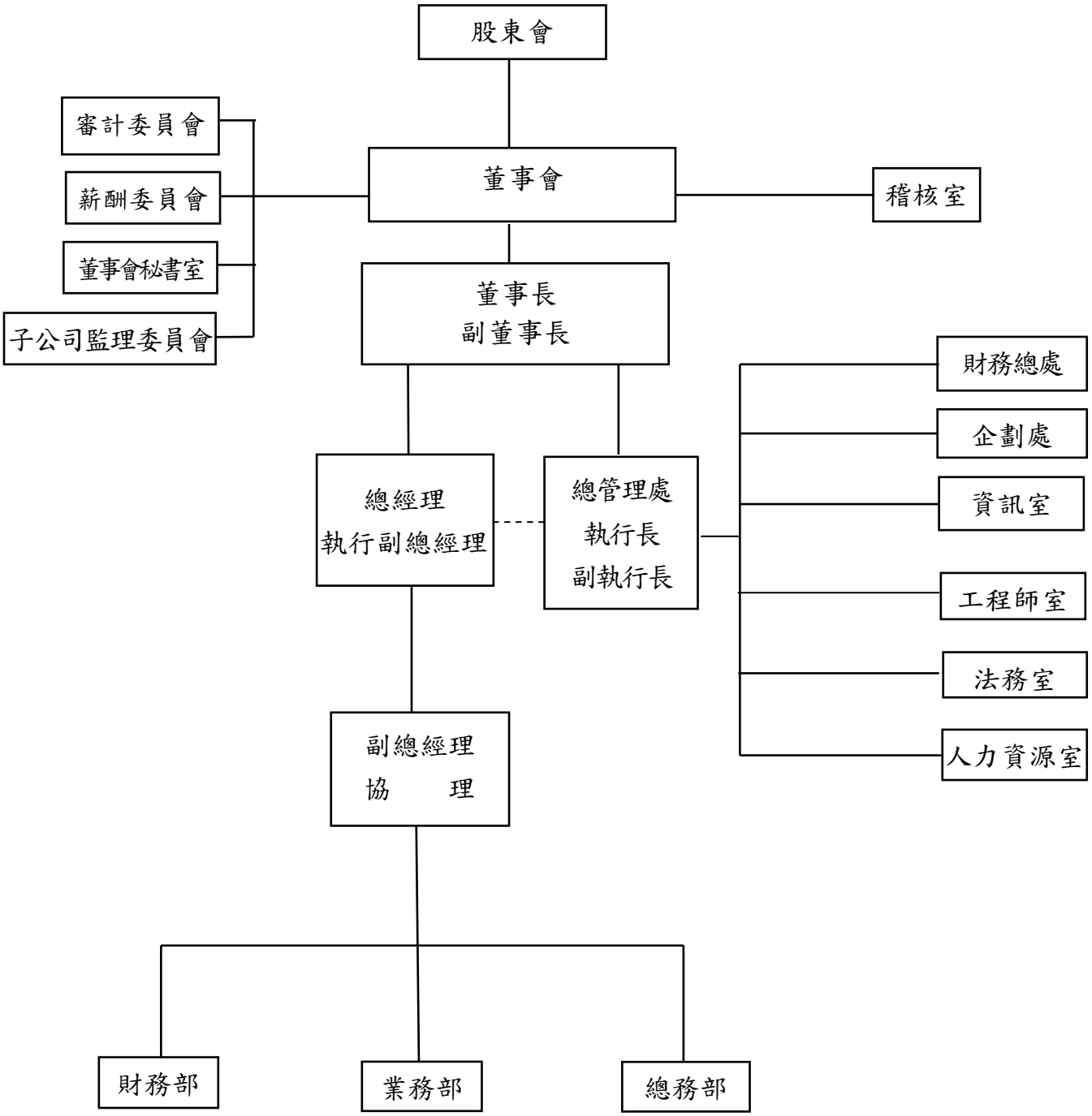
10.資產活化及投資開發是為目前事業經營之主軸，資產活化方面透過都更、合建方式進行；投資開發方面，則採多元化方式，不拘海內外，其中投資在義大利羅馬的「A.Roma」旅館已於一 O 四年十月開幕營運，另有數件台灣與日本沖繩等地的開發案正積極進行中。

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；薪資報酬委員會提案及議事安排等相關事務。 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)

105 年 5 月 13 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	1.16%	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 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)公司董事(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) 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 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	16.44%	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) 嘉和健康(股)公司董事長(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) 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) 嘉和健康生活(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 台灣電力公司電力促進開發委員會委員 工業研究院兼任顧問	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)投資有限公司董事 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 105 年 4 月 29 日股東常會停止過戶日。

表一：法人股東之主要股東

105 年 04 月 29 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

105 年 04 月 29 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(16.44%) 松佐投資股份有限公司(8.88%) 張永平(5.56%) 台灣水泥股份有限公司(3.54%) 達和航運股份有限公司(3.32%) 康浩實業股份有限公司(2.48%) 第一產物保險股份有限公司(2.29%) 黃俊華(2.07%) 嘉新兆福文化基金會(1.92%) 佐佑投資股份有限公司(1.89%)

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

105 年 5 月 13 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)兼總經理	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) 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)公司董事(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) 嘉和健康生活(股)公司董事長(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) 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)		董事 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)		員工酬勞(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	現金金額	股票金額	現金金額	股票金額	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	4,475	6,104	0	0	0	0	1,232	1,400	2.58%	3.39%	12,212	13,252	0	0	352	0	352	0	0	0	0	0	8.25%	9.53%	
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	張剛綸、王立心、張安平、辜成允、PAN HOWARD WEI HAO、陳啟德、賈子南、陳冠名、陳家聲	張剛綸、王立心、張安平、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
5,000,000 元（含）～10,000,000 元（不含）			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)		員工酬勞金額(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		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	
								現金金額	股票金額	現金金額	股票金額							
執行長	張剛綸	7,902	7,902	0	0	1,283	1,559	291	0	291	0	4.28%	4.40%	0	0	0	0	無
總經理	祁士鉅																	
副總經理	王立心																	

*不論職稱，凡職位相當於總經理、副總經理者(例如：總裁、執行長、總監...等)，均應予揭露。

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、祁士鉅、王立心	張剛綸、祁士鉅、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 分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

105 年 5 月 13 日
單 位：新台幣仟元

	職稱	姓名	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益之比例（%）
經	執行長	張剛綸				
	總經理	祁士鉅				
	副總經理	王立心				
理	協理	李克偉	0	465	0	0.21%
	稽核室主管	蔡培荊				
	財務主管	周月珍				
人	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 1)	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
103	18,106	21,628	110.79%	132.34%
104	21,123	23,960	9.54%	10.82%

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。

本公司給付酬金之政策及標準：

1、本公司董事及獨立董事之薪資報酬，授權董事會依董事及獨立董事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、本公司董事酬勞係依公司章程(註 2)規定，本公司當年度如有獲利，應提撥萬分之一至百分之三為員工酬勞，及不高於百分之三為董事酬勞，但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額後再行提撥前揭酬勞，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事酬勞。

3、本公司董事酬勞之給付係依據公司章程規定，及當年獲利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獲利狀況，與經營績效具有正向關聯性，並在法令、公司章程規範基礎下，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、執行長、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。

註 2:配合公司法增訂第 235 條之 1、修正第 235 條及第 240 條條文暨經濟部相關函釋規定，修訂本公司現行章程第 26 條規定，經董事會通過後，提請 105 年股東常會討論。

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	5	2	38%	
獨立常務董事	賈子南	12	1	92%	
董事	辜成允	2	6	15%	
董事	陳啟德	11	2	85%	
董事	嘉新國際(股)公司 代表人 王立心	12	0	92%	
董事	嘉新國際(股)公司 代表人Pan Howard Wei-Hao	13	0	100%	
獨立董事	陳家聲	12	0	92%	
獨立董事	陳冠名	4	9	31%	

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
第384次	張剛綸 陳啟德	TCC INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED 增資發行新股投資案	持有 TCC INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED 之股份	親自出席， 但未參與，且亦未代理陳啟德參與本案
第389次	張剛綸 張安平 王立心	104 年度副董事長、經理人獎金之數額案	張安平擔任副董事長，張剛綸擔任執行長及王立心擔任執行副總經理	張剛綸及王立心親自出席，張安平請假， 皆未參與本案

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：104 年度 9 次，105 年度 4 次(截至 105 年 5 月 13 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	上市公司企業倫理領袖論壇	證券暨期貨市場發展基金會	104/05/27	3
陳啟德	企業如何做好社會責任與報告書實務	證券暨期貨市場發展基金會	104/10/12	3
	內線交易及企業犯罪之司法訴訟程序實務	證券暨期貨市場發展基金會	104/10/16	3
王立心	上市公司企業倫理領袖論壇	證券暨期貨市場發展基金會	104/05/27	3
Pan Howard Wei-Hao	家族企業永續經營下之股權與資產規劃	財團法人台灣金融研訓院	104/08/13	3
賈子南	上市公司企業倫理領袖論壇	證券暨期貨市場發展基金會	104/05/27	3
	獨董是外人,責任卻可能更重?談獨立董事法律責任之探討	社團法人中華公司治理協會	104/08/18	3
陳家聲	員工獎酬策略與工具運用探討	證券暨期貨市場發展基金會	104/08/05	3
	獨立董事效能的發揮	社團法人中華公司治理協會	104/08/25	3
陳冠名	新上市專業董事訓練課程	社團法人中華公司治理協會	104/08/19	6

(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 9 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	9	0	100%	
獨立董事	陳冠名	2	7	22%	
獨立董事	陳家聲	9	0	100%	

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：104 年度 6 次，105 年度 3 次(截至 105 年 5 月 13 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	12	92%	
獨立董事	陳冠名	4	31%	
獨立董事	陳家聲	12	92%	

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：104 年度 9 次，105 年 4 次(截至 105 年 5 月 13 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？	✓		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？	✓		(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？	✓		(二) 隨時掌握董事、經理人及持股 10%以上之大股東之持股情形。	無

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	
（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？	✓		(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？	✓		(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？	✓		(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。

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	
（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？	✓		(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。	(二)與守則無差異。
（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？	✓		(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？	✓		(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。

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	
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？	✓		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「企業社會責任」與「利害關係人專區」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。其網址：www.chcgroup.com.tw。	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？	✓		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。
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？	✓		(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）？	✓		(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。

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	
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）？	✓		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」。	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	
			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)	✓		本公司稽核室每年定期辦理內控自評作業,依內部控制五大組成要素內容設計各項自行評估表,由管理層及各相關部門進行自評,稽核室覆核及彙整(包括缺失陳報與後續追蹤)呈董事長核示,並送審計委員會審議、董事會通過後出具內控聲明書。	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、會計師或其他公司業務所需之國家考試及格領有專門職業及技術人員證書	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			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	4	
獨立董事	陳家聲	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	
獨立董事	賈子南			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	

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"✓"。

一、非為公司或其關係企業之受僱人。

二、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。

三、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。

四、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。

五、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。

六、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。

七、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。

八、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 4 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	4	0	100%	
委員	陳家聲	4	0	100%	
委員	賈子南	4	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: 104 年度 3 次，105 年 1 次(截至 105 年 5 月 13 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？	✓		(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？	✓		(二) 本公司由總管理處為推動企業社會責任專職單位，並派人不定期參加外部課程，對內推動與舉辦企業社會責任說明會與教育訓練，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？	✓		(三) 企業團之總管理處為推動企業社會責任之專責單位，並已於104年底成立跨部門跨公司的CSR專案小組。 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)104年第56屆嘉新清寒獎金頒發609萬元予在學成績優良之弱勢家庭學生；第51屆中華嘉新體育獎學金約107萬元。 (2)104年補助全省偏鄉學童課後輔導經費約200萬元。	(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？	✓		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450萬元，協助社會青年創業，為提升國家就業率盡一分心力。 (2)104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。 (3)104年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？	✓		(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，外購電量約節省二分之一。 3.生活垃圾利用於窯燒、建築廢棄物回收至	(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	
			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。 5.104 年嘉新出租大樓公共空間改換 LED 高功率燈具，今年度正進行 1,2 樓改換環保節能燈具評估中。	
（二）公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	✓		(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？	✓		(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	(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	
			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. 江蘇聯合水泥餘熱發電設備於 103 年投用，節約用電並將冷却水循環生產使用；另淘汰舊型耗能水泥磨，申請興建新型水泥磨中，以達節能增效目標。 4. 江蘇聯合水泥於 104 年完成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？ （二）公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？	✓ ✓		(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。 (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。	(一)與守則無差異。 (二)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	
（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？	✓		(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？	✓		(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？	✓		(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？	✓		(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，負責解決客訴問題，運作以來深獲好評。	(六)與守則無差異。
（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？	✓		(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？	✓		(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？	✓		(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。

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、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？	✓		(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： 子公司江蘇聯合水泥公司獲有: (一)ISO 9001質量管理體系認證，並依制度執行以確保產品質量。 (二)ISO 14001環境管理體系認證。 (三)ISO 50001能源管理體系認證。 (四)OHSAS 18001職業健康安全管理體系認證。				

(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？	✓		(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？	✓		(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？	✓		(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？	✓		(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？	✓		(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？	✓		(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？	✓		(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？	✓		(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？	✓		(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？	✓		(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？	✓		(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？	✓		(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訓練，如下：

經理人姓　名	課程名稱	受訓起日	受訓止日	時數
張剛綸	上市公司企業倫理領袖論壇	104/05/27	104/05/27	3
王立心	上市公司企業倫理領袖論壇	104/05/27	104/05/27	3
王立心	企業財務管理與外匯避險實務	104/09/22	104/09/22	6
王立心	如何透過經營分析提升企業競爭力	104/10/16	104/10/16	6
蔡培荊	財務分析指標判讀及經營風險預防	104/08/31	104/08/31	6
蔡培荊	內部稽核人員如何成為企業診斷高手	104/11/06	104/11/06	6
周月珍	談企業社會責任的發展與合作	104/04/29	104/04/29	3
周月珍	旅館投資評估與財務分析	104/09/03	104/09/03	4
周月珍	財務主管實務研習－年度預算編制與控管實務	104/09/11	104/09/11	6
莊淑卿	發行人會計主管持續進修班	104/10/27	104/10/28	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：105年3月30日

本公司民國104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)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨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.監督作業。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104年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及及符合相關規範暨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105年3月30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　張剛綸

總經理　祁士鉅

(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：

104 年 9 月 18 因買回庫藏股致影響流通在外股數，調整現金股利配息率乙案，惟未於除息交易日前一日申報更正「決定分派股息及紅利或其他利益之基準日公告」內容，經查違反「對有價證券上市公司及境外指數股票型基金上市之境外基金機構資訊申報作業辦法」第 6 條第 1 項之情事規定，遭證交所處以違約金新台幣 1 萬元，此項訊息揭露缺失對每股現金股利配息率影響甚微，唯公司仍於除息交易當日補行公告，事後檢討並釐訂相關作業之分工，確保日後將不會發生類似情事。

(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
104 年度	104/06/18	一、投票表決承認 103 年度決算表冊案。 二、投票表決承認 103 年度盈餘分派案，盈餘分派內容：A.董監酬勞現金 0 元；B.員工紅利現金 0 元;C. 股東股利分配現金股利由每股發放新台幣 0.3 元，自可供分配盈餘提撥 233,048,564 元，上開分配以 103 年度本期淨利先行配發。 三、投票表決通過修訂本公司「董事選舉辦法」部分條文案。 四、投票表決通過解除董事王立心女士之競業禁止限制案。 五、投票表決通過修正本公司章程部份條文案。 六、投票表決未通過股東黃淳毅、黃柏凱及盧桂梅之提案；內容為-請公司以現金減資方式，每股發放 1 元，以照顧全體股東之權益案。	一、本公司 103 年度盈餘分派案，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 104/9/17，並於 104/10/16 發放完成。 二、討論事項中修訂本公司「董事選舉辦法」部分條文、解除董事王立心女士之競業禁止限制及修正本公司章程部份條文等案，皆依股東常會決議結果辦理完成。

2、104 年度及截至 105 年 5 月 13 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 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。

會議次數	開會時間	重　　要　　決　　議　　事　　項
		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。
第 384 次	104/6/8	一、通過本公司子公司 Chia Hsin Pacific Limited 以自籌資金，認購 TCC INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED(即台泥國際集團有限公司)增資發行新股，本公司依持股比例合計將增加國外投資金額約港幣 425,714,883 元案。
第 385 次	104//8/12	一、通過訂定 103 年度現金股利除息基準日案。 二、通過為日本子公司嘉新琉球開發合同會社與中國信託銀行往來額度擔任擔保品提供人案。 三、通過本公司貸與持股 40%之 LDC ROME HOTELS S.R.L. 320 萬歐元案。 四、通過更換本公司查核簽證會計師案。 五、通過修正本公司今(104)年下半年之預算案。
第 386 次	104/8/28	一、通過為維議本公司信用及股東權益，買回本公司股份案。 二、通過臨時動議授權 董事長調整 103 年度現金股利配息率。
第 387 次	104/10/2	一、通過變更與兆豐銀行國外部往來授信額度案。 二、通過為子公司嘉新資產管理開發股份有限公司與第一銀行往來額度變更背書保證案。
第 388 次	104/11/11	一、通過追認為嘉北國際股份有限公司與台灣電力股份有限公司簽訂林口發電廠進口煤炭卸貨、倉儲及裝卡車工作契約擔任連帶保證廠商案。 二、通過與中國信託銀行重新申請中期借款往來額度新台幣壹拾伍億元之融資案。 三、通過為子公司 Chia Hsin Pacific Limited 與中國信託銀行往來短期借款提供保證案。 四、通過為日本子公司嘉新琉球開發合同會社與中國信託銀行往來短期借款提供保證案。 五、通過出售本公司持有之富邦金控股份有限公司股份案。
第 389 次	104/12/30	一、通過核定「104 年度經理人(含員工)年終獎金核算給付要點」案。 二、通過核定 104 年度副董事長、經理人獎金之數額案。 三、通過核定 104 年度董事及委員報酬加發數額案。 四、通過修正本公司章程部份條文案。 五、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。 六、通過造具本公司 105 年度稽核計劃案。 七、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。 八、通過訂定本公司「「申請暫停及恢復交易作業程序」案。 九、通過修正本公司之內部控制制度案 十、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。

會議次數	開會時間	重　　要　　決　　議　　事　　項
		十一、通過修訂本公司「會計制度」案。 十二、通過訂定今(104)年 12 月 30 日為本公司減資新台幣 20,480,000 元之基準日案。 十三、通過 105 年度續與金融機構維持融資往來之借款額度案。 十四、通過於法國巴黎銀行香港分行(BNP Paribas Hong Kong Branch)開立多幣別投資帳戶案。 十五、通過編制本公司 105 年度之預算案。
第 390 次	105/2/18	一、通過並追認為子公司 Chia Hsin Pacific Limited 與中國信託銀行往來專案借款額度提供保證案。 二、通過本公司貸與持股 40%之 LDC ROME HOTELS S.R.L. 100 萬歐元案。
第 391 次	105/3/30	一、通過造具本公司 104 年度內部控制制度聲明書案。。 二、通過續委任簽證會計師及其報酬案。 三、通過本公司 104 年度提撥員工酬勞，董事酬勞不予分派案。 四、通過造具本公司 104 年度營業報告書及財務報表稿，並提請 105 年股東常會承認。 五、通過下屆董事席次為七席（含獨立董事）議定案。 六、通過召開 105 年度股東常會事宜案。
第 392 次	105/4/21	一、通過本公司董事會提出之董事候選人人選，張剛綸先生、陳啟德先生、王動煇先生(嘉新國際股份有限公司代表人)及 Mr. Pan Howard Wei-Hao (嘉新國際股份有限公司代表人)；獨立董事蘇瓜藤先生、陳冠名先生及陳家聲先生。
第 393 次	105/5/13	一、通過修正本公司章程部份條文案，並提請 105 年股東常會討論。 二、通過修正本公司股東會議事規則部分條文，並提請 105 年股東常會討論。 三、通過本公司 104 年度盈餘分派案，並提請 105 年股東常會承認。 四、通過審查股東黃俊榮、黃柏凱向本公司提出股東常會議案，並列入股東常會之報告事項。 五、通過審查股東黃淳毅、盧桂梅、黃筱茵及葉盈怡提出股東常會議案，並列入股東常會之討論事項。 六、通過審查股東提名之董事被提名人（黃淳毅先生），並合併本公司董事會提出之名單，而為本公司 105 年股東常會董事選舉案之董事(含獨立董事)候選人名單案。 七、通過解除本公司新任董事之競業禁止限制案，並提請 105 年股東常會討論。 八、通過增列本公司 105 年股東常會召集事由並調整議程順序案。 九、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，擬以該公司自有資金 5910 萬美元，透過其附屬公司，增資大陸事業台泥(韶關)水泥有限公司，本公司依間持股比例將增加對大陸投資金額約 632 萬美元案。 十、通過臨時動議轉讓本公司南澳礦場(礦業字第 2112 號)及和平礦場(礦業字第 2517 號)之礦業權予嘉新礦業股份有限公司案。

(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：無。

四、會計師公費資訊

(一)會計師公費資訊:

附表二之四 會計師公費資訊級距表

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備 註
勤業眾信聯合會計師事務所	虞成全	張耿禧	104 年度	詳五、更換會計師資訊

金額級距 \ 公費項目		審計公費	非審計公費	合 計
1	低於 2,000 千元		✓	
2	2,000 千元（含）～4,000 千元			
3	4,000 千元（含）～6,000 千元	✓		
4	6,000 千元（含）～8,000 千元			✓
5	8,000 千元（含）～10,000 千元			
6	10,000 千元（含）以上			

(二)給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費為審計公費之四分之一以上者，應揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容：

附表二之四之一 會計師公費資訊

金額單位：新臺幣仟元

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	虞成全 張耿禧	5,150				1,412	1,412	104 年度	

註1：包含移轉訂價報告費用40萬元、英文財報50萬元、投審會申報及代墊費用等51.2萬元。

(三)更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，應揭露更換前後審計公費金額及原因：無。

(四)審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：無。

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會計師及虞成全會計師擔任,茲為配合事務所內部業務調整之需要，自 104 年度第 3 季起，改由虞成全會計師及張耿禧會計師負責簽證。

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	104年度		當年度截至4月29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	0	0	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
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(16.44%)	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。

(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	16.44	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	1.16	0	0	0	0	張永平 台灣水泥	父子 該公司董事(法人代表)	無
松佐投資股份有限公司	68,780,239	8.88	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	5.56	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	5.56	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	3.54	0	0	0	0	達和航運 張剛綸	母子公司 董事(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	2.48	0	0	0	0	無	無	無
康浩實業股份有限公司 代表人：張仙平	1,000	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	17,733,946	2.29	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	16,047,196	2.07	6,443,691	0.83	0	0	無	無	無
嘉新兆福文化基金會	14,842,899	1.92	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	1.89	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	29,800,000	100.00	0	0	29,800,000	100.00
LDC ROME	(註2)	40.00	0	0		40.00

註1:係公司於104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			
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	無	無
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		
105.01.18	10	1,500,000,000	15,000,000,000	774,780,548	7,747,805,480	買回股份註銷　20,480,000 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	774,780,548	725,219,452	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

105 年 4 月 29 日股東常會停止過戶日

股東結構 / 數量	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	15	98	47,888	134	48,135
持有股數	0	20,204,795	389,230,603	332,558,640	32,786,510	774,780,548
持股比例	0.00%	2.61%	50.24%	42.92%	4.23%	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

105年04月29日股東常會停止過戶日

持股分級	股東人數	持有股數	持有比例
1 至 999	31,692	5,543,525	0.72%
1,000 至 5,000	11,223	24,264,698	3.13%
5,001 至 10,000	2,479	17,154,588	2.21%
10,001 至 15,000	1,028	12,328,931	1.59%
15,001 至 20,000	392	6,905,732	0.89%
20,001 至 30,000	443	10,754,184	1.39%
30,001 至 50,000	312	11,949,992	1.54%
50,001 至 100,000	258	18,087,417	2.33%
100,001 至 200,000	119	16,326,726	2.11%
200,001 至 400,000	64	18,473,659	2.38%
400,001 至 600,000	31	15,451,704	1.99%
600,001 至 800,000	19	12,816,541	1.65%
800,001 至 1,000,000	9	7,844,024	1.01%
1,000,001 以上	66	596,878,827	77.04%
合 計	48,135	774,780,548	100.00%

特別股

105年04月29日股東常會停止過戶日

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
自行視實際情形分級	不適用	不適用	不適用
合 計	不適用	不適用	不適用

(四)主要股東名單

附表八 主要股東名單

105年04月29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	16.44%
松佐投資股份有限公司	68,780,239	8.88%
張永平	43,098,178	5.56%
台灣水泥股份有限公司	27,419,416	3.54%
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	2.48%
第一產物保險股份有限公司	17,733,946	2.29%
黃俊華	16,047,196	2.07%
嘉新兆福文化基金會	14,842,899	1.92%
佐佑投資股份有限公司	14,640,437	1.89%

(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			104 年	103 年	當年度截至105年3月31日(註4)
每股市價	最高		14.75	17.1	9.78
	最低		7.97	13.65	8.81
	平均		11.94	15.2	9.30
每股淨值(註1)	分配前		15.93	22.34	15.89
	分配後		(註6)15.93	22.04	-
每股盈餘	加權平均股數(仟股)		645,039	645,602	643,555
	每股盈餘(元)		0.34	0.03	(0.29)
每股股利	現金股利		-	0.3	-
	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2)		35.1	506.7	-
	本利比(註3)		N.A	50.7	-
	現金股利殖利率(註4)		0%	2.0%	-

註1：以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註2：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註3：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註4：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註5：採用國際財務報導準則(IFRS)並已經會計師核閱。

註6：有關104年度之盈餘分配案尚待預計於105年6月27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

本公司章程第 26 條規定授權董事會之範圍內，制訂未來股利政策，作為擬具盈餘分派議案之依據。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、提列公積及撥付員工酬勞及董事酬勞後，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，導致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 0.0 元，
其中現金股利 0.0 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			105 年度預估 (分配 104 年度盈餘)
期初普通股實收資本額(元)			7,747,805,480
本年度配股配息情形	每股現金股利(元)		0.0
	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) 本次股東會並未有無償配股之擬議，故不適用。

（八）員工、董事及監察人酬勞

1、公司章程所載員工酬勞及董事之成數或範圍：

根據本公司章程(註 1)規定，本公司當年度如有獲利，應提撥萬分之一至百分之三為員工酬勞，及不高於百分之三為董事酬勞，但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額後再行提撥前揭酬勞，由董事會提案送請股東會決議。

2、一○四年度應付員工及董事酬勞提撥金額分別為 2,709 仟元及 0 仟元；一○三年度應付員工紅利及董事酬勞估列金額分別為 0 仟元及 0 仟元。一○四年度員工及董事酬勞係分別以當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益之 2.85%及 0%計算；一○三年度員工紅利及董事酬勞係分別按稅後淨利(已扣除員工分紅、董事酬勞及提列法定盈餘公積之金額)之 0%及 0%計算。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酬勞，股票酬勞股數按決議酬勞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、董事會通過擬提撥之員工及董事酬勞等資訊：

105.03.30 董事會通過之擬議為：

(1)提撥員工酬勞現金 2,709 仟元、董事酬勞 0 千元。

(2)提撥員工酬勞股票 0 股，占本期個體財務報告稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例為 0%。

(3)考慮配發員工及董事酬勞後之設算每股盈餘為 0.34 元。

4、上年度通過之員工紅利 0 仟元及董事酬勞 0 仟元共計 0 仟元，其與一○三年度財務報表認列之金額並無差異。

註 1: 配合公司法增訂第 235 條之 1、修正第 235 條及第 240 條條文暨經濟部相關函釋規定，修訂本公司現行章程第 26 條規定，經董事會通過後，提請 105 年股東常會討論。

（九）公司買回本公司股份情形：

104 年 12 月 31 日

買回期次	第七次
董事會決議日期	104.08.28
買回目的	維護公司信用及股東權益
實際買回期間	104.08.31-104.10.20
買回區間價格	新台幣 7 元至 12 元
已買回股份種類及數量	普通股 2,048,000 股
已買回股份金額	新台幣 20,833,700 元
已辦理銷除及轉讓之股份數量	（註）
累積持有本公司股份數量	普通股 2,048,000 股
累積持有本公司股份數量占已發行股份總數比率（%）	0.26%

(註):已於 105 年 1 月 18 日完成辦理註銷庫藏股變更登記。

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)之辦理情形暨資金運用計畫執行情形

無公開發行公司年報應行記載事項準則第 12 條~第 16 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)：無。

(十四)資金運用計畫執行情形：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)船務代理業

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104年度營收內容組成為: 水泥銷貨收入(61%)、勞務收入(24%)、不動產租金(15%)。

（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

104 年政府為抑制房價上揚採取了諸多措施，包括將房地合一稅納入所得稅修正案並完成三讀、全台土地公告現值大幅調升、房屋稅增加囤房稅等，加以各政黨均大力倡議擴大社會住宅，房產市場遭遇寒流，價量一路下滑，迄今仍在盤整觀望。新屋開工數大幅減少，致當年度國內水泥的需求較 103 年度衰退了 7.2%，水泥製造商繼續減產，並自外銷中減量。

104 年度國內水泥生產 13,377,713 公噸，與 103 年度之

14,629,130 公噸比較，減少 1,251,417 公噸，減幅 8.55%；在銷售方面，國內水泥生產業者 104 年度內銷量為 10,215,068 公噸，較 103 年度之 11,090,239 公噸減少 875,171 公噸，減幅 7.9%；104 年度外銷數為 3,193,312 公噸，較 103 年度之 3,496,168 公噸減少 302,856 公噸，減幅 8.7%。

在進口水泥方面，104 年進口水泥總數為 1,437,700 公噸(含熟料 1,063,882 公噸)，較 103 年度 1,472,184 公噸(含熟料 1,171,392 公噸)，減少 34,484 公噸，減幅 2.3%。

括算 104 年度國內市場消耗量，國產水泥 10,215,068 公噸加上進口水泥 1,437,700 公噸，總計內需量 11,652,768 公噸，較 103 年度 12,562,423 公噸減少 909,655 公噸，減幅 7.2%。

預計 105 年度國內水泥報價及內銷量變動將繼續減少，水泥產量和外銷量則持續下修。

B.大陸水泥市場

2015 年大陸水泥行業延續 2014 年下行走勢，水泥的需求總量 25 年來首次負增長，較 2014 年減少約 1.3 億噸，水泥產能過剩加劇導致的市場惡性競爭，水泥產品價格持續下跌，各企業盈利水平嚴重下滑，行業利潤率下降到 10 年來最低水平。區域市場競爭強度加劇，出現了大量的停產和半停產企業，企業經營陷入困境。行業在過去依靠需求高增長的發展過來的所積累矛盾和問題，在 2015 年充分暴露和放大。

從水泥需求結構來看，下游房地產開發投資額在 2015 年各月份與前一年同期相比基本均為個位數增幅，年底還一度接近零增長，但在 2016 年初已現反彈之勢，惟預期年增率仍屬低位增長，基建投資增速將維持 18%的水平，整體固定資產投資增幅約在 10%。

另外對於水泥行業而言，將主要體現在“停新增，去產能”，改革開放以來，水泥行業因市場需求保持高速增長而引入了大量的投資，使得產能大幅提高， 2012 年以後，產能過剩矛盾逐年加大，到 2015 年行業水泥熟料產能利用率僅為 67%左右，較上一年下降幅度達 5 個百分點。

在當前整體需求增長乏力的背景下，行業發展重點將立足於產能結構優化，競爭居於劣勢的企業將逐步退出，但退出過程不易憑藉市場機制在短期迅速完成，故預料政府後續將以政策

推動，分區域優先對重點地區（過剩最為嚴重、效益低）進行產能清出。

整體看來，在投資增速持續回落的背景下，2016 年水泥市場需求將依然弱勢運行，水泥行業供過於求的現狀難以明顯好轉、水泥價格難期大幅反彈，企業盈利狀況仍不樂觀。

(2)資產開發與營建

104 年受到房地合一稅政策的即將實施，同時土地公告現值、公告地價上調，六都公告地價都調高 30％以上，將公告現值 3 年的漲幅一次漲足，致交易、持有成本大增，更加以 105 年初總統大選影響，全台房屋買賣移轉數約 29.4 萬棟，為 1991 年統計以來史上第三低，其中家戶購屋比更僅剩 3.5%，創 25 年調查以來新低紀錄。

如今房地合一稅上路、奢侈稅同步解禁、總統選舉結果也已塵埃落定，隨著政治與政策環境逐漸明朗，預期 105 年市場供給將擴量，自用、置產客亦漸回籠購屋，惟因經濟環境猶未穩定，投資需求恐仍蟄伏。

(3)裝卸儲轉業

港口裝卸量基本隨著國內經濟盛衰而消長，104 年度台北港的煤炭、砂石及一般散雜貨的進港裝卸業務量為 1,309 萬公噸，較上年度 1,385 萬公噸衰退 5.5%；如以北基兩港合併計算，則臺灣北部上述貨物之進港裝卸業務量在 104 年度為 2,077 萬公噸，較前一年度的 2,241 萬公噸衰退 7.3%。

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)裝卸儲轉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。裝卸儲轉效率之發揮倚賴

貨物傳輸各環節的充分整合,其上下游一體關聯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)裝卸儲轉業重視效率和服務,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)江蘇聯合水泥向大陸政府爭取核批礦山資源及危廢處理,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)在大陸水泥市場尋求策略聯盟，以達到資源互補及利益共享。

(2)不動產投資持續著眼全世界，保持多元性及深度。

(3)海外長期投資: 本公司著眼長期效益,對海外不動產行業進行多項長期投資。投資考量包括持有期間收益率、長期增值報酬率、及投資地域的適度分散。

A.本企業團現持有台泥國際集團約 16%的股權。台泥國際集團深耕中國大陸華南、西南市場,2015 年底熟料和水泥的產能分別為 4,340 萬公噸和 5,706 萬公噸。由於其已具充分之規模經濟效益，又致力研發之投入，未來在大陸過剩產能逐步清理後，其長期競爭力與發展值得期待。

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, 已於 2015 年十月竣工開幕,客房數 276 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。2015 年米蘭世界博覽會期間為義大利帶來大量遊客,並增加羅馬商務會議的比率，兩大利多大大減少第一年開幕的營運風險，開幕期間住房率高達八成，更在知名國際訂房評鑑網站中，於羅馬一千多家飯店裡衝至前十名。唯年底淡季期間歐洲遇到恐怖攻擊威脅，導致住房率下降，A.Roma 飯店也趁機調整營運腳步，以迎接 2016 年旺季的到來。

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。目前規劃為四星級觀光旅館,並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 2016 年日本沖繩縣文化觀光局體育部公佈數據顯示,2015 年全年到訪沖繩的遊客突破 776 萬人, 續創歷史新高,較上一年增加

10%; 其中外國旅客較去年 2014 年成長近七成,到達近 150 萬人,其中台灣遊客佔約 31%,達 47 萬人。在 2020 年東京奧運的熱潮下,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海內外兼具，視整體景氣、區域經濟、政府政策、市場榮枯、及個案投資價值而決定。國內基本上以台北市、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 104 年度於台北港第一散雜貨中心裝卸砂石及一般散雜貨 309 萬噸，約佔台北港相關貨品裝卸量之 28%。另因北部公用碼頭僅一散有卸煤碼頭，其煤卸量之市占率為 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 105 年水泥需求較 104 年度下降。

(2)2016 年中國大陸的水泥市場,預期優勢企業將發揮區域市場的主導作用，行業協會在市場協調、加強行業自律方面也將進一步發揮作用。且因行業聯合重組步伐加速，產能將獲整合並淘汰落後設備，從而提高資源效率。

(3)105 年政府新建工程推進情況未達預期，未來半年展望亦不佳，主要是由於新政府對於重大建設與預算分配將重新檢視，加上政策面與實務面仍將有一段磨合期，因此對於重大新建工程投入速度將相對放慢。其次在不動產業方面，105 年 1 至 3 月六都總計建物買賣移轉棟數達 1.33 萬件，月增率為 80.7%，成為此次營建業營業氣候測驗點上揚的主因，惟國內房市景氣部分是季節性因素所帶來各項指標的好轉，並非房市出現結構性的改善，因而

判定房市景氣就此回溫尚言之過早。預估 2016 房市將有二大現象，一是小宅當道，轉為買方市場；二是建商願繼續讓利，貸款利率再降，人民有感。整體來說，今年應呈現「價漸穩、量微揚」格局。

(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預計將於 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.雖然近幾年整體市場需求未有明顯好轉，但與經銷商之間長久且良好的合作關係，使得本公司水泥通路事業仍然穩定發展。

(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.在 104 年整體需求低迷的背景下，105 年初中國大陸水泥價格落到歷史低位；第一季底，在價位低、限產超往年、庫存低位、需求突然湧現等因素疊加的情況下，以長三角為代表的華東市場出現價格強勁反彈，然而目前全國水泥價位比起往年畢竟仍

處低位，且供需矛盾依舊突出，行業供給側「去產能」改革才剛啟動，預計今年江蘇聯合水泥的營運仍舊艱難。

(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爭取可備長期使用的石灰石礦山資源，也在研究轉型為處理危險廢棄物的環保事業。

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）主要產品之重要用途及產製過程

1.主要產品重要用途

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。

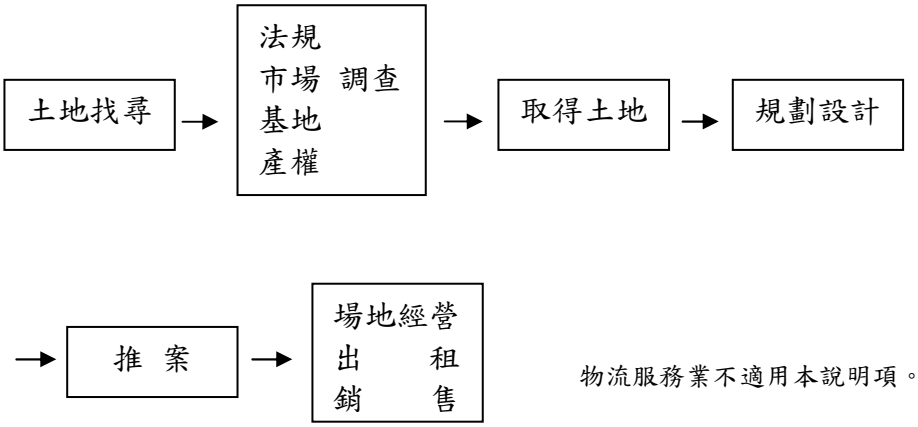
資產開發及營建類商品主要分為住宅與商業建築兩大類，分別供人們居住使用或從事經濟活動。

裝卸儲轉服務促成了貨品之流通，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。

裝卸儲轉事業以勞務服務為主，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	103 年				104 年				105 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	532,723	24.5%	具實質關係	台灣水泥	490,137	29.4%	具實質關係	台灣水泥	137,509	57.2%	具實質關係
2	南京中煤能源運銷	501,534	23.1%	無	亞洲水泥	457,700	27.5%	無	亞洲水泥	79,600	33.1%	無
3	亞洲水泥	457,700	21.0%	無	句容市永勝採石廠	307,625	18.5%	無	嘉利	12,495	5.2%	具實質關係
4	句容市永勝採石廠	373,393	17.2%	無	南京中煤能源運銷	152,475	9.2%	無	宜興市嘉興耐火材料	1,015	0.4%	無
5	其他	308,420	14.2%		其他	256,926	15.4%		其他	9,838	4.1%	
	進貨淨額	2,173,770	100%		進貨淨額	1,664,863	100%		進貨淨額	240,457	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	103 年				104 年				105 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	P 公司	253,125	6.4%	無	P 公司	289,341	10.2%	無	聯信建材	81,865	15.1%	無
2	國產水泥	243,162	6.2%	無	國產水泥	250,660	8.9%	無	國產水泥	63,791	11.8%	無
3	聯信建材	190,251	4.8%	無	聯信建材	239,547	8.5%	無	P 公司	56,337	10.4%	無
4	揚州義合環保新材料	187,656	4.8%	無	凱基證	116,629	4.1%	無	T 公司	32,901	6.1%	無
5	T 公司	183,336	4.7%	無	南京江南水泥	100,030	3.5%	無	凱基證	29,198	5.4%	無
6	南京江南水泥	177,122	4.5%	無	東誠	85,621	3.0%	無	東誠	17,576	3.2%	無
7	凱基證	115,493	2.9%	無	江蘇鶴林水泥	77,970	2.8%	無	嘉利	11,929	2.2%	具實質關係
8	江蘇三江水泥	100,194	2.5%	無	嘉利	72,606	2.6%	具實質關係				
9					揚州義合環保新材料	61,921	2.2%	無				
10	其他	2,487,347	63.2%		其他	1,532,194	54.2%		其他	247,621	45.8%	
	銷貨淨額	3,937,686	100%		銷貨淨額	2,826,519	100%		銷貨淨額	541,218	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）	104 年度			103 年度		
	產　能	產 量	產 值	產　能	產 量	產 值
卜特蘭第一種水泥	-	476,300	1,063,295	-	497,700	1,109,617
熟料	1,800,000	760,804	735,870	1,800,000	1,309,682	1,394,592
PⅡ52.5水泥		-	-		4,868	11,254
P042.5水泥	-	-	-	-	3,284	7,541
PC32.5水泥		-	-			
合　　計	-	1,237,104	1,799,165	-	1,815,534	2,523,004

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）	104 年度				103 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	475,285	1,086,135			485,169	1,110,205		
熟料	745,326	561,175			1,299,507	1,328,138		
PⅡ52.5水泥	-	-			6,873	11,099		
P042.5水泥	7,741	8,708			14,618	19,782		
PC32.5水泥	9,010	8,678			13,296	15,255		
其　　他	293,641	50,555			39,970	8,467		
合　　計	1,531,003	1,715,251	-	-	1,859,433	2,492,946	-	-

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		104 年度	103 年度	當年度截至 105 年 04 月 30 日
員工人數	從業人員人數	73	71	70
	約聘人員人數	1		1
	合計	74	71	71
平均年歲		48.03	47.29	47.36
平均服務年資		12.41	12.44	12.34
學歷分布比率	博士	0.00	0.00	0.00
	碩士	20.27	19.72	21.13
	大專	67.57	67.60	69.01
	高中	12.16	12.68	9.86
	高中以下	0.00	0.00	0.00

(二)財務報告內所有公司

年度		104 年度	103 年度	當年度截至 105 年 04 月 30 日
員工人數	從業人員人數	509	562	498
	約聘人員人數	9	5	11
	合計	518	567	509
平均年歲		44.39	42.11	44.45
平均服務年資		14.56	13.58	14.73
學歷分布比率	博士	0.00	0.00	0.00
	碩士	4.64	4.06	4.72
	大專	37.84	38.98	38.90
	高中	28.96	28.40	28.68
	高中以下	28.56	28.56	27.70

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：

岡山廠停產後，目前廠區土地分租多家企業。104 年度廠內原用於堆煤的區域因地勢低窪，雨季時造成大量積水無法排出，又因租戶存放物長期浸泡水中產生異味，引起高雄環保局等單位查稽，以空氣異味濃度超標而遭開單罰款 10 萬元並限期改善。

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。第一階段工程已於 103 年 5 月竣工啟用，待本廠第二階段建成營運後，估計將可取代普通水泥約當量每年 65 萬噸，每年可減少國內二氧化碳年排放量約 45 萬噸，對於國內溫室氣體減量有卓越貢獻。

2.環保方面的相關具體措施：

江蘇聯合水泥 104 年度 7 月份完成電改袋工程(將窯頭、窯尾的電收塵進一步改成袋收塵,投資金額人民幣 1220 萬元)及 104 年度 1 月份完成脫硝工程(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。

此外尚投入人民幣 9.8 萬在原煤堆場安裝了水霧降塵機,投入人民幣 15 萬元對石灰石備用堆場進行防塵網覆蓋。

3.花費新台幣 37 萬元改善岡山廠排水設施，將連外排水溝內之淤積物清除及重新規劃施作低窪區域之溝渠排水，並配合抽水機作業，及規範承租戶的環境維護責任，使該廠區不再有積水問題，避免異味產生及蚊蟲孳生隱患。

4.為防範台北港第一散雜貨中心之揚塵汙染，花費新台幣 15 萬餘元於廠區灑水設備之改善維護。

(二)因應對策：無

(三)未來三年度預計之重大環保資本支出：無

(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 等課程；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，104 年度共有 56 人次分別參加證券暨期貨市場發展基金會、台灣證券交易所、財團法人台灣金融研訓院、勞動部、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、社團法人中華公司治理協會等有關公司治理、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	受訓起日	受訓止日	時數	經理人姓　名
張剛綸	上市公司企業倫理領袖論壇	104/05/27	104/05/27	3	張剛綸
王立心	上市公司企業倫理領袖論壇	104/05/27	104/05/27	3	王立心
王立心	企業財務管理與外匯避險實務	104/09/22	104/09/22	6	王立心
王立心	如何透過經營分析提升企業競爭力	104/10/16	104/10/16	6	王立心
蔡培荊	財務分析指標判讀及經營風險預防	104/08/31	104/08/31	6	蔡培荊
蔡培荊	內部稽核人員如何成為企業診斷高手	104/11/06	104/11/06	6	蔡培荊
周月珍	談企業社會責任的發展與合作	104/04/29	104/04/29	3	周月珍
周月珍	旅館投資評估與財務分析	104/09/03	104/09/03	4	周月珍
周月珍	財務主管實務研習－年度預算編制與控管實務	104/09/11	104/09/11	6	周月珍
莊淑卿	發行人會計主管持續進修班	104/10/27	104/10/28	12	莊淑卿

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
1	IT AUDIT與資訊治理－以數據分析解析營運流程與財務舞弊偵測	中華民國電腦稽核協會	104/04/10	104/04/10	6
1	飯店經營管理相關儲備幹部培訓課程	高雄瀚品大飯店	104/04/14	104/07/15	640
3	企業因應勞動檢查專業班	中華民國勞資關係協進會	104/04/23	104/04/24	3
3	談企業社會責任的發展與合作	財團法人台灣金融研訓院	104/04/29	104/04/29	2.5

1	談如何提升員工問題處理之敏感度及技巧	勞動部	104/04/30	104/04/30	3
2	上市公司企業倫理領袖論壇	台灣證券交易所	104/05/27	104/05/27	3
1	職能管理師認證班	中華人事主管協會	104/06/28	104/08/02	36
1	從公司治理看董事會秘書制度之建立	社團法人中華公司治理協會	104/07/21	104/07/21	3
1	飯店經營管理相關儲備幹部培訓課程	義大利羅馬 A.ROMA 飯店	104/07/21	104/10/21	640
3	當人才紅利領完後,企業如何做好離職面談與離職管理	104 人力銀行	104/07/22	104/07/22	3
3	從人資觀點看企業聘用關鍵人才法律防身術	104 人力銀行	104/07/24	1040724	3.5
2	健保實務達人說明會	中央健康保險署	104/07/24	1040724	2
1	稽核價值的發揮及實踐－分組模式	中華民國內部稽核協會	104/07/31	1040731	6
2	一般行業在職勞工安全衛生教育訓練	台北市勞動檢查處	104/08/04	1040804	3
1	董秘實務與股東會應注意事項	社團法人中華公司治理協會	104/08/04	1040804	3
2	從人資觀點看關鍵人才聘僱契約中不可缺少的重要條款	104 人力銀行	104/08/21	1040821	3.5
1	如何正確閱讀 IFRS 財務報告	證券暨期貨發展基金會	104/08/24	1040824	4
1	財務分析指標判讀及經營風險預防	中華民國內部稽核協會	104/08/31	1040831	6
5	旅館投資評估與財務分析	中華國土建設人才育成中心	104/09/03	1040903	4
2	旅館新建,改建之建管與安檢	中華國體建設人才育成中心	104/09/04	1040904	6
1	旅館籌設成功個案	中華國土建設人才育成中心	104/09/10	1040910	4
1	財務主管實務研習－年度預算編制與控管實務	勤業眾信聯合會計師事務所	104/09/11	104/09/11	6
3	股票留才計畫之應用與評價	專精企管顧問股份有限公司	104/09/22	104/09/22	3

1	企業財務管理與外匯避險實務	勤業眾信會計師事務所	104/09/22	104/09/22	6
1	電腦稽核財會資料圖表設計製作與編修(上機課程)	中華民國電腦稽核協會	104/09/30	104/09/30	7
1	企業舞弊風險管理－異常舞弊行為之偵測與預防方法	中華民國內部稽核協會	104/10/05	104/1/005	6
1	內部稽核在內部控制第三道防線所扮演之角色	中華民國內部稽核協會	104/10/14	104/10/14	6
1	最新修正財報編製準則及相關法令對企業內控,內稽的影響	中華民國內部稽核協會	104/10/16	104/10/16	6
1	如何透過經營分析提升企業競爭力	勤業眾信會計師事務所	104/10/16	104/10/16	6
1	稽核實務進階班－稽核價值的發揮及實踐	中華民國內部稽核協會	104/10/26	104/10/26	6
1	發行人會計主管持續進修班	會計研究發展基金會	104/10/27	104/10/28	12
1	內部稽核人員如何成為企業診斷高手	中華民國內部稽核協會	104/11/06	104/11/06	6
1	永續發展報告書編撰之最佳實務操作與流程	社團法人中華民國企業永續發展協會	104/11/20	104/11/20	6
2	勞基法修正及長期照護保險法對企業的影響	專精企管顧問公司	104/11/24	104/11/24	3
1	會計主管職務代理人持續進修	財團法人會計研究發展基金會	104/12/01	104/12/02	12
1	最新財務報告編製相關規定及重要會計項目查核實務	中華民國內部稽核協會	104/12/18	104/12/18	6
56		合計			1481.5

(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，企劃處林伯謙科長及粘世杰取得美國 CFA 證書，與粘世杰另外取得會計師執照，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。	
儲轉業務合約	嘉新水泥/中聯資源(股)	99.10.25-134.5.10	本公司於台北港第一散雜貨中心(東14.15. 16號)碼頭後線基地投資興建儲倉設施，主要承作中聯資源公司爐石粉或其他爐石粉類成品等儲轉業務，並將儲倉設施委由其管理，於合約存續期間負責有關工安、環保、場地運用、設施操作維護及保險等事項。	
地上權契約	嘉新資產管理開發/國有財產署北區分署	102.12.02-172.12.1	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	
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	
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%	
船舶買賣合約(註4)	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	
不動產買賣契約書	嘉新資產管理開發/ 錢宏興業等人	104.06.12	出售台中大肚區文昌段 1026 地號 73 筆 104 建號 6 筆	
裝卸儲轉契約	嘉北國際/ 台灣電力公司	104.10.7- 105.10.6	於台北港第一散雜貨中心提供煤炭之卸貨、倉儲、及裝卡車等勞務	
裝卸儲轉契約	嘉北國際/ 台塑各關係企業	103.08.01- 109.07.31	於台北港第一散雜貨中心提供煤炭之卸貨、倉儲、及裝卡車等勞務	
租賃合約	嘉新資產管理開發/ 寶雅國際	104.12.01- 124.11.30	岡山區佗子段 2197-4.2205 地號 2 筆 8,413 坪	
租賃合約	嘉新資產管理開發/ 全家便利商店	105.01.011- 124.12.31	岡山區佗子段 2197 地號 6 筆土地 15,130 坪	
租賃合約	嘉新資產管理開發/ 吉品養生	104.8.16- 113.5.15	長期出租杭州南路日式房舍與附屬建物。	

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

年度 / 項目		最近五年度財務資料（註1）					當年度截至105年3月31日財務資料（註1）
		104 年	103 年	102 年	101 年		
流動資產		10,683,575	12,878,015	13,570,784	12,515,670		10,270,628
不動產、廠房及設備		2,336,208	3,085,890	3,615,676	3,797,226		2,266,830
無形資產		-	-	-	-		-
其他資產		14,363,259	17,702,574	16,188,193	13,004,490		14,279,019
資產總額		27,383,042	33,666,479	33,374,653	29,317,386		26,816,477
流動負債	分配前	1,526,371	3,366,245	3,287,960	2,927,648		1,515,478
	分配後	(註2)	3,563,422	3,945,213	-		-
非流動負債		11,810,325	11,018,176	8,588,396	9,939,767		11,316,666
負債總額	分配前	13,336,696	14,384,421	11,876,356	12,867,415		12,832,144
	分配後	(註2)	14,581,598	12,533,609	-		-
歸屬於母公司業主之權益		12,375,824	17,353,963	19,082,091	14,079,274		12,308,886
股本		7,768,285	7,768,285	7,768,285	7,768,285		7,747,805
資本公積		605,975	570,096	450,521	444,825		605,621
保留盈餘	分配前	8,373,346	8,390,425	9,238,855	7,963,531		8,184,726
	分配後	(註2)	8,157,376	8,462,027	-		-
其他權益		(3,201,522)	1,774,583	2,773,856	(943,958)		(3,079,840)
庫藏股票		(1,170,260)	(1,149,426)	(1,149,426)	(1,153,409)		(1,149,426)
非控制權益		1,670,522	1,928,095	2,416,206	2,370,697		1,675,447
權益總額	分配前	14,046,346	19,282,058	21,498,297	16,449,971		13,984,333
	分配後	(註2)	19,049,009	20,721,469	-		-

註1：財務資料經會計師簽證。

註2：104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105年3月31日財務資料（註1）
	104 年	103 年	102 年	101 年		
營業收入	2,826,519	3,937,686	4,268,305	4,772,948		541,218
營業毛利	(107,748)	219,386	234,945	301,316		(3,330)
營業損益	408,964	(258,849)	416,023	(195,342)		(91,274)
營業外收入及支出	(214,064)	268,150	922,781	(279,461)		(100,254)
稅前淨利	194,900	9,301	1,338,804	(474,803)		(191,528)
繼續營業單位本期淨利	213,321	53,788	1,289,927	(575,107)		(188,985)
停業單位損失	-	-	-	-		-
本期淨利（損）	213,321	53,788	1,289,927	(575,107)		(188,985)
本期其他綜合損益（稅後淨額）	(5,168,459)	(1,045,280)	3,889,029	(791,035)		126,972
本期綜合損益總額	(4,955,138)	(991,492)	5,178,956	(1,366,142)		(62,013)
淨利歸屬於母公司業主	221,518	16,343	1,272,068	(672,410)		(188,620)
淨利歸屬於非控制權益	(8,197)	37,445	17,859	97,303		(365)
綜合損益總額歸屬於母公司業主	(4,760,135)	(988,148)	4,994,028	(1,410,137)		(66,938)
綜合損益總額歸屬於非控制權益	(195,003)	(3,344)	184,928	43,995		4,925
每股盈餘（元）	0.34	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）				
		104 年	103 年	102 年	101 年	
流動資產		3,122,319	4,820,842	5,050,231	3,897,310	
不動產、廠房及設備		1,102,891	1,259,564	1,416,500	1,572,633	
無形資產		-	-	-	-	
其他資產		14,866,254	19,816,668	21,360,572	17,807,474	
資產總額		19,091,464	25,897,074	27,827,303	23,277,417	
流動負債	分配前	814,760	2,250,704	2,220,585	1,204,227	
	分配後	(註 2)	2,483,753	2,997,413	-	
非流動負債		5,900,880	6,292,407	6,524,627	7,993,916	
負債總額	分配前	6,715,640	8,543,111	8,745,212	9,198,143	
	分配後	(註 2)	8,776,160	9,522,040	-	
股本		7,768,285	7,768,285	7,768,285	7,768,285	
資本公積		605,975	570,096	450,521	444,825	
保留盈餘	分配前	8,373,346	8,390,425	9,238,855	7,963,531	
	分配後	(註 2)	8,157,376	8,462,027	-	
其他權益		(3,201,522)	1,774,583	2,773,856	(943,958)	
庫藏股票		(1,170,260)	(1,149,426)	(1,149,426)	(1,153,409)	
權益總額	分配前	12,375,824	17,353,963	19,082,091	14,079,274	
	分配後	(註 2)	17,120,914	18,305,263	-	

註 1：財務資料經會計師簽證。

註 2：104 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）				
	104 年	103 年	102 年	101 年	
營業收入	1,417,739	1,380,017	1,322,174	1,284,176	
營業毛利	131,012	112,980	85,747	50,972	
營業損益	(13,755)	(28,534)	(80,869)	(88,365)	
營業外收入及支出	106,107	38,221	1,359,881	(537,137)	
稅前淨利	92,352	9,687	1,279,012	(625,502)	
繼續營業單位本期淨利	221,518	16,343	1,272,068	(672,410)	
停業單位損失	-	-	-	-	
本期淨利（損）	221,518	16,343	1,272,068	(672,410)	
本期其他綜合損益（稅後淨額）	(4,981,653)	(1,004,491)	3,721,960	(737,727)	
本期綜合損益總額	(4,760,135)	(988,148)	4,994,028	(1,410,137)	
每股盈餘（元）	0.34	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
流動資產		3,909,273	2,645,017
基金及投資		17,533,581	18,821,436
固定資產		1,643,537	2,456,479
無形資產		-	4,626
其他資產		85,322	191,529
資產總額		23,171,713	24,119,087
流動負債	分配前	1,200,524	2,745,985
	分配後	-	2,595,145
長期負債		7,309,623	5,083,298
其他負債		573,790	614,169
負債總額	分配前	9,083,937	8,443,452
	分配後	-	8,292,612
股本		7,768,285	7,542,024
資本公積		794,367	771,014
保留盈餘	分配前	5,401,757	6,506,819
	分配後	-	6,129,718
金融商品未實現(損)益		(994,058)	(600,928)
累積換算調整數		(148,308)	168,790
未認列為退休金成本之淨損失		(59,082)	(36,899)
未實現重估增值		2,058,611	2,058,611
庫藏股		(733,796)	(733,796)
股東權益總額	分配前	14,087,776	15,675,635
	分配後	-	15,524,795

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
營業收入	1,284,176	877,339
營業毛利	50,972	28,526
營業(損)益	(93,122)	(158,457)
營業外收入及利益	248,792	858,468
營業外費用及損失	(837,532)	(466,053)
繼續營業部門稅前(損)益	(681,862)	233,958
繼續營業部門(損)益	(727,961)	160,245
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
每股盈餘(虧損)(註2)	(1.13)元	0.25 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
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
104	虞成全　張耿禧	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105年3月31日（註1）
		104 年	103 年	102 年	101 年		
財務結構(%)	負債占資產比率	48.70	42.73	35.58	43.89		47.85
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	1,106.78	981.90	832.12	694.97		1,116.14
償債能力%	流動比率	699.93	382.56	412.74	427.50		677.72
	速動比率	609.52	343.98	367.86	388.91		586.80
	利息保障倍數	186.15	104.83	881.41	(179.33)		(287.18)
經營能力	應收款項週轉率（次）	6.34	5.95	6.30	6.33		8.08
	平均收現日數	58	61	58	57		46
	存貨週轉率（次）	1.75	2.10	2.56	2.42		1.12
	應付款項週轉率（次）	5.41	5.75	6.66	7.99		5.33
	平均銷貨日數	209	173	143	150		326
	不動產、廠房及設備週轉率（次）	1.04	1.18	1.15	1.11		0.94
	總資產週轉率（次）	0.10	0.12	0.13	0.16		0.08
獲利能力	資產報酬率（%）	1.31	0.64	4.57	(1.45)		(0.55)
	權益報酬率（%）	1.28	0.26	6.80	(3.34)		(1.35)
	稅前純益占實收資本額比率(%)(註6)	2.51	0.12	17.23	(6.11)		(2.47)
	純益率（%）	7.55	1.37	30.22	(12.05)		(34.92)
	每股盈餘（元）	0.34	0.03	1.97	(1.04)		(0.29)
現金流量	現金流量比率（%）	19.88	0.00	0.00	25.57		0.00
	現金流量允當比率（%）	59.60	40.82	66.20	62.26		30.69
	現金再投資比率（%）	0.24	0.00	0.00	2.05		0.00
槓桿度	營運槓桿度	0.13	(1.40)	1.11	(2.20)		(0.38)
	財務槓桿度	2.24	0.57	1.70	0.53		0.65

最近二年度各項財務比率變動達20%以上分析說明：

1. 流動比率及速動比率比率增加：主係104年度營運資金償還借款所致。
2. 利息保障倍數增加：主係104年度出售投資性不動產獲利致稅前淨利增加所致。
3. 獲利能力增加：主係104年度出售投資性不動產獲利致稅後淨利增加所致。
4. 現金流量各項比率增加：主係104年度處分較多持有供交易金融資產，產生較高投資活動之淨現金流入所致。
5. 營運槓桿度、財務槓桿度增加：主係104年度出售投資性不動產獲利致營業利益增加所致。

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)				
		104年	103年	102年	101年	
財務結構(%)	負債占資產比率	35.18	32.99	31.43	39.52	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	1,657.16	1,877.42	1,807.75	1,403.58	
償債能力%	流動比率	383.22	214.19	227.43	323.64	
	速動比率	367.22	207.67	222.01	311.79	
	利息保障倍數	169.56	107.09	980.59	(342.28)	
經營能力	應收款項週轉率（次）	5.28	6.71	7.71	9.07	
	平均收現日數	70	54	47	40	
	存貨週轉率（次）	13.96	17.67	18.12	11.52	
	應付款項週轉率（次）	6.26	6.30	6.71	10.05	
	平均銷貨日數	27	20	20	31	
	不動產、廠房及設備週轉率（次）	1.20	1.03	0.88	0.64	
	總資產週轉率（次）	0.07	0.05	0.05	0.06	
獲利能力	資產報酬率（%）	1.47	0.48	5.45	(2.34)	
	權益報酬率（%）	1.49	0.09	7.67	(4.53)	
	稅前純益占實收資本額比率(%)(註6)	1.19	0.12	16.46	(8.05)	
	純益率（%）	15.62	1.18	96.21	(52.36)	
	每股盈餘（元）	0.34	0.03	1.97	(1.04)	
現金流量	現金流量比率（%）	81.66	0	0	0	
	現金流量允當比率（%）	61.18	35.35	58.53	34.30	
	現金再投資比率（%）	2.11	0	0	0	
槓桿度	營運槓桿度	(19.15)	(7.12)	(1.88)	(2.47)	
	財務槓桿度	0.09	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.流動比率及速動比率增加：主係104年度營運資金償還借款所致。

2.利息保障倍數增加：主係子公司104年度處分投資性不動產獲利致稅前淨利增加所致。

3.應收帳款週轉率減少：主係期末應收關係人款項增加所致。

4.存貨週轉率減少、平均銷貨日數增加：主係存貨金額增加所致。

5.總資產週轉率上升:主係金融資產評價損失致104年度權益法認列減少所致。

6.獲利能力增加：主係子公司104年度處分投資性不動產獲利及海外子公司虧損認列所得稅利益所致。

7.現金流量各項比率增加：主係104年度處分較多持有供交易金融資產，產生較高投資活動之淨現金流入。

8.營運槓桿度減少：主要係104年度營業收入佔營業損失比重較大。

9.財務槓桿度減少：主要係104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
財務結構(%)	負債占資產比率		39.20	35.00
	長期資金占固定資產比率		1301.91	845.06
償債能力%	流動比率		325.63	96.32
	速動比率		313.75	89.97
	利息保障倍數		(382.13)	283.28
經營能力	應收款項週轉率（次）		9.07	3.74
	平均收現日數		40.24	97
	存貨週轉率（次）		11.52	6.33
	應付款項週轉率（次）		10.05	15.38
	平均銷貨日數		31.68	57
	固定資產週轉率（次）		0.78	0.35
	總資產週轉率（次）		0.06	0.03
獲利能力	資產報酬率（%）		(2.58)	1.09
	股東權益報酬率（%）		(4.89)	1.01
	占實收資本比率(%)	營業利益	(1.20)	(2.10)
		稅前純益	(8.78)	3.10
	純益率（%）		(56.69)	18.26
	每股盈餘（元）		(1.13)	0.25
現金流量	現金流量比率（%）		31.25	38.40
	現金流量允當比率（%）		59.58	57.30
	現金再投資比率（%）		0.95	3.76
槓桿度	營運槓桿度		(13.24)	(5.15)
	財務槓桿度		0.40	0.55

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

董事會造送本公司一〇四年度營業報告書、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

本公司一〇五年股東常會

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　　一〇五　年　五　月　十六　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 104 年度（自民國 104 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財務報導準則第 10 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　　105　　年　　3　　月　　30　　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 104 年及 103 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 104 年及 103 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 104 年及 103 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 104 年及 103 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 104 及 103 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　虞　成　全　　會計師　張　耿　禧

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

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

中　華　民　國　105　年　3　月　30　日

嘉新水泥股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國 104 年及 103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	104年12月31日 金額	%	103年12月31日 金額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四及六）	$ 1,829,306	7	$ 3,163,688	9
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註四、七及三八）	488,242	2	1,671,024	5
1125	備供出售金融資產－流動（附註四、八及三八）	3,589,776	13	3,708,575	11
1150	應收票據（附註四、五及十）	199,164	1	454,996	1
1160	應收票據－關係人淨額（附註四、五及三七）	12,769	-	7,031	-
1170	應收帳款（附註四、五及十）	100,549	-	109,817	-
1180	應收帳款－關係人（附註四、五及三七）	31	-	6,992	-
1200	其他應收款（附註十一）	30,590	-	92,490	-
1210	其他應收款－關係人（附註三七）	168,881	1	220,990	1
1220	本期所得稅資產（附註四、五及二七）	9,801	-	14,173	-
130X	存貨（附註四、五、十二及三八）	1,229,687	4	1,148,184	3
1410	預付款項（附註二十及三八）	150,338	1	150,598	1
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（附註四、十四及三八）	2,874,441	10	1,973,459	6
1479	其他流動資產（附註二十）	-	-	8,058	-
11XX	流動資產總計	10,683,575	39	12,878,015	38
	非流動資產				
1523	備供出售金融資產－非流動（附註四、八及三八）	2,930,848	11	5,943,688	18
1543	以成本衡量之金融資產－非流動（附註四、九及三八）	324,301	1	489,780	2
1550	採用權益法之投資（附註四及十六）	1,061,845	4	1,097,147	3
1600	不動產、廠房及設備（附註四、五、十七及三八）	2,336,208	9	3,085,890	9
1760	投資性不動產（附註四、十八、三三、三八及四一）	8,139,165	30	8,317,724	25
1780	無形資產（附註四及十九）	-	-	-	-
1840	遞延所得稅資產（附註四、五及二七）	129,632	-	219,201	1
1920	存出保證金（附註三七及三八）	110,810	-	77,891	-
1980	其他金融資產－非流動（附註四、十四及三八）	266,433	1	116,527	-
1985	長期預付款（附註二十及三八）	1,324,370	5	1,358,576	4
1990	其他非流動資產（附註十及二十）	75,855	-	82,040	-
15XX	非流動資產合計	16,699,467	61	20,788,464	62
1XXX	資產總計	$ 27,383,042	100	$ 33,666,479	100
代碼	負債及權益				
	流動負債				
2100	短期借款（附註二一及三八）	$ 312,817	1	$ 1,057,801	3
2110	應付短期票券（附註二一）	-	-	235,739	1
2150	應付票據（附註二二）	36,410	-	3,926	-
2170	應付帳款（附註二二）	324,362	1	527,656	2
2180	應付帳款－關係人（附註三七）	94,028	1	98,415	-
2219	其他應付款（附註二三）	182,613	1	226,947	1
2230	本期所得稅負債（附註四及二七）	19,267	-	44,355	-
2310	預收款項（附註二三）	16,435	-	41,346	-
2320	一年內到期之長期借款（附註二一及三八）	540,000	2	1,121,272	3
2399	其他流動負債（附註二三）	439	-	8,788	-
21XX	流動負債總計	1,526,371	6	3,366,245	10
	非流動負債				
2540	長期借款（附註二一及三八）	10,116,104	37	9,096,887	27
2570	遞延所得稅負債（附註四及二七）	1,437,684	5	1,633,163	5
2640	淨確定福利負債－非流動（附註四、五、二三及二四）	62,838	-	88,703	-
2645	存入保證金（附註二三及三七）	182,851	1	181,523	1
2670	其他非流動負債（附註二三）	10,848	-	17,900	-
25XX	非流動負債總計	11,810,325	43	11,018,176	33
2XXX	負債總計	13,336,696	49	14,384,421	43
	歸屬於本公司業主之權益（附註二五）				
	股本				
3110	普通股	7,768,285	28	7,768,285	23
3200	資本公積	605,975	2	570,096	2
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	1,959,476	7	1,957,842	6
3320	特別盈餘公積	2,346,051	9	2,418,255	7
3350	未分配盈餘（附註二七）	4,067,819	15	4,014,328	12
3300	保留盈餘總計	8,373,346	31	8,390,425	25
3400	其他權益	(3,201,522)	(12)	1,774,583	5
3500	庫藏股票	(1,170,260)	(4)	(1,149,426)	(4)
31XX	本公司業主權益總計	12,375,824	45	17,353,963	51
36XX	非控制權益	1,670,522	6	1,928,095	6
3XXX	權益總計	14,046,346	51	19,282,058	57
	負債與權益總計	$ 27,383,042	100	$ 33,666,479	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：祁士鉅　　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 104 年及 103 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		104年度 金　額	%	103年度 金　額	%
	營業收入（附註四及三七）				
4100	銷貨收入	$ 1,715,251	61	$ 2,492,946	63
4300	租賃收入	438,940	15	397,504	10
4500	營建工程收入	-	-	21,636	1
4600	勞務收入	672,328	24	1,025,600	26
4000	營業收入合計	2,826,519	100	3,937,686	100
	營業成本（附註十二、二六及三七）				
5110	銷貨成本	(2,084,724)	(74)	(2,569,610)	(65)
5300	租賃成本	(219,386)	(8)	(212,599)	(6)
5500	營建工程成本	-	-	(13,003)	-
5600	勞務成本	(630,157)	(22)	(923,088)	(24)
5000	營業成本合計	(2,934,267)	(104)	(3,718,300)	(95)
5900	營業毛（損）利	(107,748)	(4)	219,386	5
	營業費用（附註二六及三七）				
6100	推銷費用	(44,136)	(1)	(45,915)	(1)
6200	管理費用	(419,627)	(15)	(432,320)	(11)
6000	營業費用合計	(463,763)	(16)	(478,235)	(12)
6500	其他收益及費損淨額（附註二六）	980,475	35	-	-
6900	營業淨利（損）	408,964	15	(258,849)	(7)
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註四、二六、二九及三七）	720,661	25	727,550	18
7020	其他利益及損失（附註二六）	(591,281)	(21)	(248,417)	(6)

（接次頁）

（承前頁）

代碼		104年度 金額	104年度 %	103年度 金額	103年度 %
7050	財務成本（附註四及二六）	($ 226,225)	(8)	($ 193,067)	(5)
7060	採用權益法之關聯企業及合資損益份額	(117,219)	(4)	(17,916)	-
7000	營業外收入及支出合計	(214,064)	(8)	268,150	7
7900	繼續營業單位稅前淨利	194,900	7	9,301	-
7950	所得稅利益（附註四、五及二七）	18,421	1	44,487	1
8200	本期淨利	213,321	8	53,788	1
	其他綜合損益（附註二四、二五及二七）				
8310	不重分類至損益之項目				
8311	確定福利計畫之再衡量數	(7,145)	-	(8,191)	-
8349	與不重分類至損益之項目相關之所得稅	1,214	-	1,393	-
		(5,931)	-	(6,798)	-
8360	後續可能重分類至損益之項目				
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(8,515)	-	610,930	15
8362	備供出售金融資產未實現評價損益	(5,157,635)	(183)	(1,515,104)	(38)
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	(13,679)	(1)	(4,579)	-

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		104年度 金　額	104年度 %	103年度 金　額	103年度 %
8399	與其他綜合損益組成部分相關之所得稅費用	$ 17,301	1	($ 129,729)	(3)
		(5,162,528)	(183)	(1,038,482)	(26)
8300	其他綜合損益（淨額）	(5,168,459)	(183)	(1,045,280)	(26)
8500	本期綜合損益總額	($ 4,955,138)	(175)	($ 991,492)	(25)
	淨利歸屬於				
8610	本公司業主	$ 221,518	8	$ 16,343	-
8620	非控制權益	(8,197)	-	37,445	1
8600		$ 213,321	8	$ 53,788	1
	綜合損益總額歸屬於				
8710	本公司業主	($ 4,760,135)	(168)	($ 988,148)	(25)
8720	非控制權益	(195,003)	(7)	(3,344)	-
8700		($ 4,955,138)	(175)	($ 991,492)	(25)
	每股盈餘（附註二八）				
	來自繼續營業單位				
9710	基　　本	$ 0.34		$ 0.03	
9810	稀　　釋	$ 0.34		$ 0.03	

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：祁士鉅　　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 104 年及 103 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		保留盈餘			其他權益項目					
		普通股股本	資本公積	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	103 年 1 月 1 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（附註二五）											
B1	提列法定盈餘公積	-	-	127,207	-	(127,207)	-	-	-	-	-	-
B3	特別盈餘公積迴轉	-	-	-	(296,437)	296,437	-	-	-	-	-	-
B5	現金股利	-	-	-	-	(776,828)	-	-	-	(776,828)	-	(776,828)
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（附註二五）	-	119,575	-	-	-	-	-	-	119,575	-	119,575
M7	對子公司所有權權益變動（附註二五）	-	-	-	(1,101)	1,101	-	-	-	-	-	-
O1	非控制權益減少（附註二五及三二）	-	-	-	-	(81,798)	-	-	-	(81,798)	(485,696)	(567,494)
T1	其他（附註二五）	-	-	-	-	(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
	盈餘指撥及分配（附註二五）											
B1	提列法定盈餘公積	-	-	1,634	-	(1,634)	-	-	-	-	-	-
B5	現金股利	-	-	-	-	(233,049)	-	-	-	(233,049)	-	(233,049)
D1	104 年度淨利（損）	-	-	-	-	221,518	-	-	-	221,518	(8,197)	213,321
D3	104 年度其他綜合損益	-	-	-	-	(5,548)	(8,819)	(4,967,286)	-	(4,981,653)	(186,806)	(5,168,459)
L1	庫藏股買回（附註二五）	-	-	-	-	-	-	-	(20,834)	(20,834)	-	(20,834)
M1	發放於子公司股利調整資本公積（附註二五）	-	35,872	-	-	-	-	-	-	35,872	-	35,872
M7	對子公司所有權權益變動（附註二五）	-	-	-	(72,204)	72,204	-	-	-	-	-	-
O1	非控制權益減少（附註十五、二五及三二）	-	7	-	-	-	-	-	-	7	(62,570)	(62,563)
Z1	104 年 12 月 31 日餘額	$ 7,768,285	$ 605,975	$ 1,959,476	$ 2,346,051	$ 4,067,819	$ 407,356	($ 3,608,878)	($ 1,170,260)	$ 12,375,824	$ 1,670,522	$ 14,046,346

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：祁士鉅　　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 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代　碼		104年度	103年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本期稅前淨利	$ 194,900	$ 9,301
A20010	不影響現金流量之收益費損項目		
A20100	折舊費用提列	343,420	377,787
A20300	呆帳費用轉列收入數	(177)	(718)
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失	293,885	2,173
A20900	利息費用	226,225	193,067
A21200	利息收入	(95,223)	(93,360)
A21300	股利收入	(559,107)	(545,535)
A22300	採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	117,219	17,916
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備利益	(27,306)	(9,436)
A22700	處分投資性不動產利益	(980,475)	-
A23100	處分投資（利益）損失	(168,671)	41,200
A23500	金融資產減損損失	17,641	27,793
A23700	非金融資產減損損失	476,096	241,515
A24100	外幣兌換淨利益	(60,523)	(16,051)
A29900	預付租賃款攤銷	12,791	12,383
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31110	持有供交易之金融資產	898,782	669,179
A31130	應收票據	251,866	107,539
A31140	應收票據－關係人	(5,738)	9,282
A31150	應收帳款	2,639	77,291
A31160	應收帳款－關係人	6,962	(6,953)
A31180	其他應收款	13,242	30,744
A31190	其他應收款－關係人	-	(10,977)
A31200	存　　貨	(72,910)	(372,939)
A31230	預付款項	3,216	30,392
A31240	其他流動資產	7,583	(631)
A32130	應付票據	32,758	(599)
A32150	應付帳款	(195,439)	(58,404)
A32160	應付帳款－關係人	(4,387)	11,701

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		104年度	103年度
A32180	其他應付款項	($ 40,558)	($ 9,238)
A32210	預收款項	(24,353)	4,652
A32230	其他流動負債	(333)	2,389
A32240	應計退休金負債	(43,677)	(2,882)
A33000	營運產生之現金流入	620,348	738,581
A33300	支付之利息	(225,741)	(196,738)
A33500	支付之所得稅	(91,217)	(78,763)
AAAA	營業活動之淨現金流入	303,390	463,080
	投資活動之現金流量		
B00300	取得備供出售金融資產	(2,328,680)	-
B00400	出售備供出售金融資產價款	662,407	262,645
B01400	以成本衡量之金融資產減資退回股款	4,730	16,848
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
B02300	處分子公司	4,234	-
B02600	處分待出售非流動資產價款	147,940	-
B02700	購置不動產、廠房及設備	(100,593)	(99,669)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	31,040	15,884
B03700	存出保證金增加	(34,489)	(12,483)
B04300	其他應收款-關係人減少（增加）	68,754	(196,229)
B05400	購置投資性不動產	(37,078)	(1,093,061)
B05500	處分投資性不動產	1,188,107	-
B06500	其他金融資產增加	(1,107,989)	(194,879)
B06600	其他金融資產減少	27,937	133,088
B06700	其他非流動資產減少（增加）	1,977	(924,980)
B07100	預付設備款減少（增加）	3,197	(105,201)
B07500	收取之利息	134,226	90,742
B07600	收取之股利	559,107	545,535
BBBB	投資活動之淨現金流出	(775,173)	(2,234,527)
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款（減少）增加	(745,193)	260,916
C00500	應付短期票券增加	-	236,000
C00600	應付短期票券減少	(236,000)	-
C01600	舉借長期借款	334,291	2,230,865
C03000	收取存入保證金	1,560	58,250

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		104年度	103年度
C04500	發放現金股利	($ 231,298)	($ 693,869)
C04900	庫藏股票買回成本	(20,834)	-
C05800	非控制權益變動	(28,442)	(531,078)
CCCC	籌資活動之淨現金流（出）入	(925,916)	1,561,084
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	63,317	79,432
EEEE	本期現金及約當現金減少數	(1,334,382)	(130,931)
E00100	期初現金及約當現金餘額	3,163,688	3,294,619
E00200	期末現金及約當現金餘額	$ 1,829,306	$ 3,163,688

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：祁士鉅　　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 104 年及 103 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 105 年 3 月 30 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) 首次適用修正後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，本公司及由本公司所控制個體（以下稱「合併公司」）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。

除下列說明外，適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及 2013 年版 IFRSs 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」

   IFRS 12 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。合併公司適用 IFRS 12 之揭露，請參閱附註十六。

2. IFRS 13「公允價值衡量」

   IFRS 13 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為廣泛，例如，適用 IFRS 13 前，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，而依照 IFRS 13 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。相關揭露請參閱附註三六。

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。

   合併公司於 104 年追溯適用上述修正規定，不重分類至損益之項目包含確定福利計畫再衡量數。後續可能重分類至損益之項目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）、採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益份額（除確定福利計畫再衡量數外）。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。

(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。金管會於 105 年 3 月 10 日公布自 106 年起開始適用之認可 IFRSs 公報範圍，為 IASB 於 105 年 1 月 1 日前發布，並於 106 年 1 月 1 日生效之 IFRSs（不含 IFRS 9 「金融工具」及 IFRS 15「客戶合約之收入」等尚未生效或尚未確定生效日期之 IFRSs）。此外，金管會並宣布我國公開發行公司應自 107 年起開始適用 IFRS 15。截至本合併財務報告通過發布日止，金管會尚未發布前述新發布／修正／修訂準則及解釋以外之其他準則生效日。

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 3）
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」	未定
IFRS 10、IFRS 12 及 IAS 28 之修正「投資個體：合併報表例外規定之適用」	2016 年 1 月 1 日
IFRS 11 之修正「聯合營運權益之取得」	2016 年 1 月 1 日
IFRS 15「客戶合約之收入」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 16「租賃」	2019 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「揭露倡議」	2016 年 1 月 1 日
IAS 7 之修正「揭露倡議」	2017 年 1 月 1 日
IAS 12 之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」	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：除 IFRS 5 之修正推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間外，其餘修正係追溯適用於 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) 藉由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「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. 2010-2012 週期之年度改善

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。

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。

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。

IAS 38「無形資產」之修正則規定，除下列有限情況外，收入並非衡量無形資產攤銷費用之適當基礎：

(1) 無形資產係以收入之衡量表示（例如，合約預先設定當收入達特定門檻後無權再使用該無形資產），或

(2) 能證明收入與無形資產經濟效益之耗用高度相關。

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「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。

7. IFRS 16「租賃」

IIFRS 16 係規範租賃之會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及相關解釋。

於適用 IFRS 16 時，若合併公司為承租人，除小額租賃及短期租賃得選擇採用類似 IAS 17 之營業租賃處理外，其他租賃皆應於合併資產負債表上認列使用權資產及租賃負債。合併綜合損益表應分別表達使用權資產之折舊費用及租賃負債按有效利息法所產生之利息費用。在合併現金流量表中，償付租賃負債之本金金額表達為籌資活動，支付利息部分則列為營業活動。

對於合併公司為出租人之會計處理預計無重大影響。

IFRS 16 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. IAS 12 之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」

IAS 12 之修正主要係釐清，不論合併公司預期透過出售或透過收取合約現金流量回收以公允價值衡量之債務工具投資，且不論該資產是否發生未實現損失，暫時性差異應按該資產公允價值及課稅基礎之差額決定。

此外，除非稅法限制可減除暫時性差異所能減除之收益類型而應就同類型可減除暫時性差異評估是否認列遞延所得稅資

產，否則應就所有可減除暫時性差異一併評估。於評估是否認列遞延所得稅資產時，若有足夠證據顯示合併公司很有可能以高於帳面金額回收資產，則估計未來課稅所得所考慮之資產回收金額不限於其帳面金額，且未來課稅所得之估計應排除因可減除暫時性差異迴轉所產生之影響。

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。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第 1 等級至第 3 等級：

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價（未經調整）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

(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. 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

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體之財務報告。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。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。

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。

子公司明細、持股比率及營業項目，參閱附註十五、附表八及十。

(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，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）。

若合併公司處分國外營運機構之所有權益，或處分國外營運機構之子公司部分權益但喪失控制，或處分國外營運機構之聯合協議或關聯企業後之保留權益係金融資產並按金融工具之會計政策處理，所有可歸屬於本公司業主且與該國外營運機構相關之累計兌換差額將重分類至損益。

若部分處分國外營運機構之子公司未導致喪失控制，係按比例將累計兌換差額重新歸屬予該子公司之非控制權益。在其他任何部分處分國外營運機構之情況下，累計兌換差額則按處分比例重分類至損益。

(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) 投資關聯企業及合資

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之企業。合資係指合併公司與他公司具有聯合控制且對淨資產具有權利之聯合協議。

合併公司對投資關聯企業及合資係採用權益法。

權益法下，投資關聯企業及合資原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨合併公司所享有之關聯企業及合資損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對關聯企業權益及合資之變動係按持股比例認列。

取得成本超過合併公司於取得日所享有關聯企業及合資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合資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損益。

關聯企業及合資發行新股時，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－採權益法認列關聯企業及合資股權淨值之變動數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合資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合資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合資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合資之損失份額等於或超過其在該關聯企業及合資之權益（包括權益法下投資關聯企業及合資之帳面金額及實質上屬於合併公司對該關聯企業及該合資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及合資支付款項之範圍內，認列額外損失及負債。

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。

合併公司自其投資不再為關聯企業及合資之日停止採用權益法，其對原關聯企業及原合資之保留權益以公允價值衡量，該公允價值及處分價款與停止採用權益法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該合資有關之所有金額，其會計處理之基礎係與關聯企業及合資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合資間之逆流、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合資權益無關之範圍內，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。

不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，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，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，認列於損益。

(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。

投資性不動產除列時，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，認列於損益。

(十一) 有形資產之減損

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資產可能已減損。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。

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，減損損失係認列於損益。

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。

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。公允價值之決定方式請參閱附註三六。

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，如應收款項，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。

當評估備供出售金融資產發生永久性減損時，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，惟應收帳款及其他應收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

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

(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。

(十四) 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。

(十五) 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。

2. 合併公司為承租人

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

(十六) 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。

(十七) 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。

(十八) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

確定提撥退休計畫之退休金係於員工提供服務期間將應提撥之退休金數額認列為費用。

確定福利退休計畫之確定福利成本(含服務成本、淨利息及再衡量數)係採預計單位福利法精算。服務成本(含當期服務成本)及淨確定福利負債(資產)淨利息於發生時認列為員工福利費用。再衡量數(含精算損益、資產上限影響數之變動及扣除利息後之計畫資產報酬)於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘,後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債(資產)係確定福利退休計畫之提撥短絀(剩餘)。淨確定福利資產不得超過從該計畫退還提撥金或可減少未來提撥金之現值。

(十九) 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計算。

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、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、關聯企業及聯合協議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。與此類投資有關之可減除暫時性差異，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異，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。

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合併公司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。

4. 連結稅制

本公司及子公司嘉新資產管理開發股份有限公司採行連結稅制合併結算申報所得稅，其會計處理係將合併基礎之當年度及遞延所得稅與子公司個別之當年度及遞延所得稅彙總金額之差額，於本公司合併調整，相關之撥補及撥付金額以當期所得稅資產或當期所得稅負債列帳。

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 104 年及 103 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 129,632 仟元及 219,201 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，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) 確定福利計畫之認列

確定福利退休計畫應認列之確定福利成本及淨確定福利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、員工離職率及薪資預期增加率等估計，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

	104年12月31日	103年12月31日
庫存現金及週轉金	$ 2,789	$ 3,685
銀行支票及活期存款	654,710	847,736
約當現金		
商業本票	495,735	766,181
原始到期日在3個月以內之銀行定期存款	676,072	1,546,086
	$1,829,306	$3,163,688

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	104年12月31日	103年12月31日
商業本票	0.39%~0.43%	0.58%~0.64%
銀行存款	0.01%~2.21%	0.01%~2.60%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	104年12月31日	103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	$ 182,577	$1,019,892
國外上市股票	278,345	624,801
國外基金受益憑證	27,320	26,331
	$ 488,242	$1,671,024

透過損益按公允價值衡量之金融工具質押之資訊，請參閱附註三八。

八、備供出售金融資產

	104年12月31日	103年12月31日
流　　動		
國內投資		
上市（櫃）股票	$1,772,100	$3,326,997
基金受益憑證	-	18,589
小　　計	1,772,100	3,345,586
國外投資		
上市股票	1,817,676	362,989
	$3,589,776	$3,708,575
非 流 動		
國外投資		
上市股票	$2,930,848	$5,943,688

備供出售金融資產質押之資訊，請參閱附註三八。

九、以成本衡量之金融資產

	104年12月31日	103年12月31日
非 流 動		
國內未上市（櫃）普通股	$324,301	$485,630
國外未上市（櫃）普通股	-	4,150
	$324,301	$489,780

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 104 及 103 年度認列減損損失 17,131 仟元及 6,630 仟元。

於 104 年 12 月 31 日被投資公司－嘉環東泥股份有限公司因權益變動而產生重大影響力，於產生重大影響力時按公允價值 143,564 仟元轉列採權益法之投資。

截至 104 年及 103 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 148,838 仟元及 163,408 仟元。

以成本衡量之金融資產質押之資訊，請參閱附註三八。

十、應收票據、應收帳款及催收款

	104年12月31日	103年12月31日
應收票據		
應收票據－因營業而發生	$200,708	$456,773
減：備抵呆帳	(1,544)	(1,777)
	$199,164	$454,996
應收帳款		
應收帳款	$100,781	$112,689
減：備抵呆帳	(232)	(2,872)
	$100,549	$109,817
催收款（註）		
催 收 款	$ 15,084	$ 26,678
減：備抵呆帳	(15,084)	(26,678)
	$ -	$ -

註：催收款帳列其他資產，請參閱附註二十。

(一) 應收票據

於104年及103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104年12月31日暨103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。

應收款項之帳齡分析如下：

	104年12月31日	103年12月31日
未逾期	$300,248	$566,693
0～90天	1,241	2,769
1年以上	15,084	26,678
合計	$316,573	$596,140

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析，逾期一年以上帳款已全數提列減損。

(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
103年1月1日餘額	$ -	$ 2,803	$ -	$ 3,964	$ 24,454	$ -	$ 24,454	$ 6,767
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	-	-	-	(25)	849	-	849	(25)
103年12月31日餘額	$ -	$ 1,777	$ -	$ 2,872	$ 26,678	$ -	$ 26,678	$ 4,649
104年1月1日餘額	$ -	$ 1,777	$ -	$ 2,872	$ 26,678	$ -	$ 26,678	$ 4,649
本期迴轉呆帳費用	-	-	-	(177)	-	-	-	(177)
本期實際沖銷	-	-	-	(2,667)	(11,246)	-	(11,246)	(2,667)
本期重分類	-	(233)	-	233	-	-	-	-
外幣換算差額	-	-	-	(29)	(348)	-	(348)	(29)
104年12月31日餘額	$ -	$ 1,544	$ -	$ 232	$ 15,084	$ -	$ 15,084	$ 1,776

十一、其他應收款

	104年12月31日	103年12月31日
應收利息	$ 12,691	$ 51,958
應收政府補助款（附註二九）	-	19,900
其他	41,778	42,814
減：備抵呆帳	(23,879)	(22,182)
	$ 30,590	$ 92,490

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
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

（接次頁）

	個別評估	群組評估	合計
104年1月1日餘額	$ 22,182	$ -	$ 22,182
加：本期提列呆帳費用	510	-	510
加：外幣換算調整數	1,187	-	1,187
104年12月31日餘額	$ 23,879	$ -	$ 23,879

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

	104年12月31日	103年12月31日
成　　品	$ 80,256	$ 82,283
在 製 品	42,198	28,319
原　　料	387,651	351,990
物料及配件	1,096	1,414
	511,201	464,006
在建房地	652,774	618,466
待售房地	62,546	62,546
營建用地	3,166	3,166
	718,486	684,178
	$1,229,687	$1,148,184

104年及103年12月31日之備抵存貨跌價損失分別為66,604仟元及60,040仟元。

104及103年度與存貨相關之銷貨成本分別為2,084,724仟元及2,582,613仟元。104及103年度之銷貨成本分別包括存貨淨變現價值跌價損失10,235仟元及18,895仟元。

存貨之抵押資訊，請參閱附註三八。

十三、待出售非流動資產

	104年12月31日	103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，並已找到買主且簽訂合約，並已於104

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，請參閱附註十七。

十四、其他金融資產

	104年12月31日	103年12月31日
流　　動		
保本收益型理財產品	$ 965,647	$ 987,693
受限制銀行存款	656	406,388
原始到期日超過3個月之定期存款	1,908,138	579,378
	$ 2,874,441	$ 1,973,459
非 流 動		
受限制銀行存款	$ 9,389	$ 13,095
原始到期日超過1年以上之定期存款	257,044	103,432
	$ 266,433	$ 116,527

受限制資產係銀行存款作為銀行借款之擔保，請參閱附註三八。

	104年12月31日	103年12月31日
利率區間		
保本收益型理財產品	3.15%～4.00%	4.80%～5.40%
原始到期日超過3個月之定期存款	0.45%～4.10%	0.44%～4.88%
受限制銀行存款	0.13%～1.35%	0.52%～1.80%

十五、子公司

(一) 列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比 104年12月31日	所持股權百分比 103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	—
〃	嘉北國際股份有限公司	土石採取業	100	100	—

（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 104年12月31日	所持股權百分比 103年12月31日	說明
嘉新水泥股份有限公司	嘉基國際股份有限公司（註1）	土石採取業	-	90	—
〃	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	國際貿易及不動產租賃	100	100	—
〃	雲嘉國際股份有限公司（註2）	不動產租賃業	100	99.93	於103年3月24日新設成立
〃	嘉鐿股份有限公司（註3）	不動產租賃業	100	-	於104年11月23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	—
雲嘉國際股份有限公司	嘉新琉球開發合同會社（註4）	不動產租賃業	100	100	匯率風險
嘉新國際股份有限公司	Chia Hsin (Thailand) Co., Ltd.（註5）	進出口貿易等業務	-	100	匯率風險
〃	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	貨輪運輸	100	100	匯率風險
〃	Chia Hsin Pacific Limited ("CHPL")	控股公司	24.18	24.18	匯率風險
〃	台嘉國際股份有限公司（註6）	不動產租賃業	-	51	—
〃	台灣鴻新船業股份有限公司（註7）	船務代理業務	-	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	〃
台灣鴻新船業股份有限公司	Sung Ju Marine Corporation（註8）	船舶運輸	-	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	—
CHPL	Effervesce Investment Pte. Ltd.	投資及控股公司	100	100	匯率風險
Effervesce Investment Pte. Ltd.	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	政令及兩岸間的變化所面臨之政治風險及匯率風險
〃	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	投資及控股公司	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	100	政令及兩岸間的變化所面臨之政治風險及匯率風險
CHPL	Sparksview Pte. Ltd.	投資及控股公司	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

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，並已於104年9月18日清算完結。

註2：母公司已於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；於104年3月25日取得剩餘0.07%股權，依持股比例由99.93%增加為100%，權益差額調整增加資本公積7仟元。

註3：嘉鐿股份有限公司已於105年2月5日更名為嘉和健康生活股份有限公司，且增加投入資本59,900仟元。

註4：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發合同會社之100%股權，自此納入合併主體。

註5：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。並已於104年1月8日清算完結。

註6：台嘉國際股份有限公司已於104年3月18日及104年4月23日分別經董事會及股東會決議解散，並以104年6月1日為解散基準日，104年8月14日為清算基準日，截至104年12月1日止尚未清算完畢。

註7：台灣鴻新船業股份有限公司已於104年9月7日董事會決議出售，並以104年9月7日為交割日，1月1日至9月7日損益已併入本合併財務報告，處分交易請詳附註三一。

註8：Sung Ju Marine Corporation已於104年3月16日及104年3月18日分別經董事會及股東會決議解散，已於104年6月15日清算完結。

合併公司各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除。

(二) 具重大非控制權益之子公司資訊

子公司名稱	非控制權益所持股權及表決權比例	
	104年12月31日	103年12月31日
嘉泥建設開發股份有限公司	50.13%	50.13%

主要營業場所及公司註冊之國家資訊，請參閱附表八。

子公司名稱	分配予非控制權益之損益		非控制權益	
	104年度	103年度	104年12月31日	103年12月31日
嘉泥建設開發股份有限公司	$ 12,117	$ 39,105	$ 1,586,868	$ 1,679,172

以下子公司之彙總性財務資訊係以公司間交易銷除前之金額編製：

	104年12月31日	103年12月31日
流動資產	$ 988,904	$ 1,423,358
非流動資產	2,519,919	2,362,512
流動負債	(92,106)	(56,841)
非流動負債	(253,405)	(379,004)
權益	$ 3,163,312	$ 3,350,025
權益歸屬於：		
本公司業主	$ 1,576,444	$ 1,670,853
嘉泥建設開發股份有限公司之非控制權益	1,586,868	1,679,172
	$ 3,163,312	$ 3,350,025

	104年度	103年度
營業收入	$ 199,666	$ 204,980
本年度淨利	$ 21,582	$ 78,000
其他綜合損益	(172,440)	(48,811)
綜合損益總額	($ 150,858)	$ 29,189
淨利歸屬於：		
本公司業主	$ 9,465	$ 38,895
嘉泥建設開發股份有限公司之非控制權益	12,117	39,105
	$ 21,582	$ 78,000

（接次頁）

	104年度	103年度
綜合損益總額歸屬於：		
本公司業主	($ 75,234)	$ 13,909
嘉泥建設開發股份有限公司之非控制權益	(75,624)	15,280
	($ 150,858)	$ 29,189
現金流量		
營業活動	$ 30,770	($ 750,666)
投資活動	109,850	67,847
籌資活動	(114,855)	249,587
淨現金流入（流出）	$ 25,765	($ 433,232)
支付予非控制權益之股利		
嘉泥建設開發股份有限公司	($ 17,976)	($ 23,520)

十六、採用權益法之投資

	104年12月31日	103年12月31日
投資關聯企業	$ 875,678	$ 911,806
投資合資	186,167	185,341
	$ 1,061,845	$ 1,097,147

(一) 投資關聯企業

	104年12月31日	103年12月31日
具重大性之關聯企業		
LDC ROME HOTELS S.R.L.	$495,997	$608,338
個別不具重大之關聯企業	379,681	303,468
	$875,678	$911,806

1. 具重大性之關聯企業

	所持股權及表決權比例	
	104年12月31日	103年12月31日
LDC ROME HOTELS S.R.L.	40.00%	40.00%

上述關聯企業之業務性質、主要營業場所及公司註冊之國家資訊，請參閱附註四二之附表八「被投資公司資訊、所在地區…等相關資訊」。

合併公司對上述關聯企業皆採權益法衡量。

以下彙總性財務資訊係以該關聯企業 IFRSs 合併財務報告為基礎編製，並已反映採權益法時所作之調整。

LDC ROME HOTELS S.R.L.

	104年12月31日	103年12月31日
流動資產	$ 616,799	$ 2,262,127
非流動資產	2,356,898	111
流動負債	(657,306)	(422,091)
非流動負債	(1,076,400)	(319,301)
權　　益	$ 1,239,991	$ 1,520,846
合併公司持股比例	40.00%	40.00%
合併公司享有之權益	$ 495,997	$ 608,338
投資帳面金額	$ 495,997	$ 608,338

	104年度	103年度
營業收入	$183,925	$ -
繼續營業單位本期淨利	(175,280)	(19,202)
本期淨損	(175,280)	(19,202)
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	($175,280)	($ 19,202)

2. 個別不重大之關聯企業彙總資訊

	104年度	103年度
合併公司享有之份額		
繼續營業單位本期淨（損）利	($ 52,098)	($ 10,867)
其他綜合損益	(13,679)	(4,579)
綜合損益總額	($ 65,777)	($ 15,446)

104 及 103 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。

因被投資公司－嘉環東泥股份有限公司權益變動而產生重大影響力，於產生重大影響力時按公允價值轉列採權益法之投資。

(二) 投資合資

	104年12月31日	103年12月31日
個別不重大之合資		
江蘇聯合礦業	$186,167	$185,341

個別不重大之合資彙總資訊：

	104年度	103年度
合併公司享有之份額		
繼續營業單位本期淨利	$ 4,991	$ 632
停業單位利益（損失）	-	-
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	$ 4,991	$ 632

截至104年12月31日止，合資公司尚未開始營運。

上述合資之業務性質、主要營業場所及公司註冊之國家資訊，請參閱附註四二之附表十「大陸投資資訊」。

合併公司對上述合資皆採權益法衡量。

十七、不動產、廠房及設備

	土地	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	船舶設備	租賃改良物	其他設備	未完工程	合計	
成本										
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1）
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	
重估增值										
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										
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										
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	
103年12月31日淨額	$ 10,470	$ 306	$ 952,857	$ 11,624	$ -	$ 1,805,751	$ 80,232	$ 224,650	$3,085,890	
成本										
104年1月1日餘額	$ 10,470	$ 450	$2,878,617	$ 86,518	$ -	$3,753,585	$ 261,292	$ 224,650	$7,215,582	
增添	-	-	12,438	3,114	-	917	4,399	53,253	74,121	
處分	-	-	(102,835)	(9,106)	-	(6,030)	(5,473)	-	(123,444)	
重分類	-	-	1,104	-	-	-	-	-	1,104	（註2）
淨兌換差額	-	(2)	(47,593)	(914)	-	(23,799)	(2,489)	(3,719)	(78,516)	
104年12月31日餘額	$ 10,470	$ 448	$2,741,731	$ 79,612	$ -	$3,724,673	$ 257,729	$ 274,184	$7,088,847	

（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	租賃改良物	其他設備	未完工程	合　　計
重估增值									
104年1月1日餘額	$ -	$ -	$ 22,562	$ 487	$ -	$ -	$ 1,210	$ -	$ 24,259
處　分	-	-	-	-	-	-	(853)	-	(853)
淨兌換差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-
104年12月31日餘額	$ -	$ -	$ 22,562	$ 487	$ -	$ -	$ 357	$ -	$ 23,406
累計折舊									
104年1月1日餘額	$ -	$ 144	$1,781,854	$ 75,381	$ -	$1,357,114	$ 182,191	$ -	$3,396,684
折舊費用	-	7	152,389	2,422	-	154,461	13,041	-	322,320
處　分	-	-	(102,632)	(8,165)	-	(3,688)	(6,078)	-	(120,563)
重分類	-	-	-	-	-	-	-	-	-
淨兌換差額	-	-	(28,824)	(797)	-	(9,080)	(1,265)	-	(39,966)
104年12月31日餘額	$ -	$ 151	$1,802,787	$ 68,841	$ -	$1,498,807	$ 187,889	$ -	$3,558,475
累計減損									
104年1月1日餘額	$ -	$ -	$ 166,468	$ -	$ -	$ 590,720	$ 79	$ -	$ 757,267
減損損失	-	-	247,870	-	-	217,413	578	-	465,861
淨兌換差額	-	-	(3,496)	-	-	(2,054)	(8)	-	(5,558)
104年12月31日餘額	$ -	$ -	$ 410,842	$ -	$ -	$ 806,079	$ 649	$ -	$1,217,570
104年12月31日淨額	$ 10,470	$ 297	$ 550,664	$ 11,258	$ -	$1,419,787	$ 69,548	$ 274,184	$2,336,208

註1：係重分類至預付款項及待出售非流動資產。

註2：係自預付款項重分類轉入。

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
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

104年度轉投資公司江蘇聯合水泥有限公司因水泥市場銷售情況欠佳，合併公司預期用於生產該產品之機器設備之未來現金流入減少，致其可回收金額小於帳面金額，故合併公司於104年度認列減損損失441,737仟元。合併公司係採用使用價值作為此機器設備之可回收金額，所採用之折現率為10.19%。該減損損失已列入合併綜合損益表之其他利益及損失項下。

104 年度轉投資公司上海嘉環混凝土有限公司評估部分機器設備及租賃改良物未供使用，個別評估後於 104 年認列減損損失 24,124 仟元。該減損損失已列入合併綜合損益表之其他利益及損失項下。

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。

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。

合併公司作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三八。

十八、投資性不動產

	土　　地	房屋及建築物	合　　計
成　本			
103 年 1 月 1 日餘額	$2,445,265	$ 739,756	$3,185,021
增　添	1,091,189	1,872	1,093,061
處　分	-	(9,068)	(9,068)
重分類	376,831	176,714	553,545
淨兌換差額	(82,835)	2,002	(80,833)
103 年 12 月 31 日餘額	$3,830,450	$ 911,276	$4,741,726
重估增值			
103 年 1 月 1 日餘額	$3,973,991	$ 195,293	$4,169,284
處　分	-	(637)	(637)
淨兌換差額	-	-	-
103 年 12 月 31 日餘額	$3,973,991	$ 194,656	$4,168,647
累計折舊			
103 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ 551,076	$ 551,076
折舊費用	-	19,827	19,827
處　分	-	(9,705)	(9,705)

（接次頁）

（承前頁）

	土　　地	房屋及建築物	合　　計
重分類	$ -	$ -	$ -
淨兌換差額	-	946	946
103年12月31日餘額	$ -	$ 562,144	$ 562,144
累計減損			
103年1月1日餘額	$ -	$ 30,505	$ 30,505
減損損失	-	-	-
重分類	-	-	-
淨兌換差額	-	-	-
103年12月31日餘額	$ -	$ 30,505	$ 30,505
103年12月31日淨額	$7,804,441	$ 513,283	$8,317,724
成　　本			
104年1月1日餘額	$3,830,450	$ 911,276	$4,741,726
增　　添	36,833	245	37,078
處　　分	(86,929)	(48,484)	(135,413)
重分類	-	-	-
淨兌換差額	30,270	(17,565)	12,705
104年12月31日餘額	$3,810,624	$ 845,472	$4,656,096
重估增值			
104年1月1日餘額	$3,973,991	$ 194,656	$4,168,647
處　　分	(118,654)	(23,375)	(142,029)
淨兌換差額	-	-	-
104年12月31日餘額	$3,855,337	$ 171,281	$4,026,618
累計折舊			
104年1月1日餘額	$ -	$ 562,144	$ 562,144
折舊費用	-	21,100	21,100
處　　分	-	(69,810)	(69,810)
重分類	-	-	-
淨兌換差額	-	(390)	(390)
104年12月31日餘額	$ -	$ 513,044	$ 513,044

（接次頁）

（承前頁）

	土　　地	房屋及建築物	合　　計
累計減損			
104年1月1日餘額	$ -	$ 30,505	$ 30,505
減損損失	-	-	-
重 分 類	-	-	-
淨兌換差額	-	-	-
104年12月31日餘額	$ -	$ 30,505	$ 30,505
104年12月31日淨額	$7,665,961	$ 473,204	$8,139,165

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。該評價係參考類似不動產交易價格之市場證據進行。

	104年12月31日	103年12月31日
公允價值	$15,096,001	$14,891,589

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，請參閱附註三八。

合併公司之投資性不動產其他相關資訊，請參閱附註四一。

十九、其他無形資產

	104年度	103年度
	電腦軟體成本	電腦軟體成本
成　　本		
期初餘額	$ -	$ 7,207
處　　分	-	(7,273)
淨兌換差額	-	66
期末餘額	$ -	$ -

（接次頁）

	104年度	103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)
攤銷費用	-	7,273
淨兌換差額	-	(66)
期末餘額	$ -	$ -
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

	104年12月31日	103年12月31日
流　　動		
預付款項		
預付貨款	$ 9,780	$ 5,868
預付稅款	80,383	81,029
預付租賃款(一)	12,728	13,360
預付地上權(二)	16,897	16,897
用品盤存	24,710	21,326
其　　他	5,840	12,118
	$ 150,338	$ 150,598
其他流動資產		
代 付 款	$ -	$ 8,058
非 流 動		
長期預付款		
預付租賃款(一)	$ 190,230	$ 207,539
預付地上權(二)	1,134,140	1,151,037
	$ 1,324,370	$ 1,358,576
其他非流動資產		
礦區補償費	$ 70,293	$ 71,072
預付設備款	-	3,197
催收款（附註十）	-	-
其　　他	5,562	7,771
	$ 75,855	$ 82,040

(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，請參閱附註三八。

二一、借　　款

(一) 短期借款

	104年12月31日	103年12月31日
擔保借款		
－銀行借款	$ 40,000	$ 93,380
無擔保借款		
－信用額度借款	272,817	964,421
	$ 312,817	$ 1,057,801

1. 銀行週轉性借款之利率於104年及103年12月31日分別為1.26%-5.09%及1.04%-6.3%。
2. 上述借款之抵質押品，請參閱附註三八。

(二) 應付短期票券

	104年12月31日	103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

	104年12月31日	103年12月31日
銀行借款		
擔保借款	$ 9,865,534	$ 8,944,306
無擔保借款	790,570	1,273,853
小　　計	10,656,104	10,218,159
減：列為一年內到期部分	(540,000)	(1,121,272)
長期借款	$10,116,104	$ 9,096,887

合併公司之借款包括：

	到期日	有效利率	104年12月31日	103年12月31日
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	2.00%	$ 140,000	$ 560,000
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。(已於 104 年 1 月提前清償)	106.08.10	1.99%	-	400,000
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 期攤還本金。	110.11.28	1.55%	1,000,000	1,000,000
第一商業銀行中期擔保借款，自 104 年 1 月 16 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。	109.01.16	1.67%	200,000	-
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	1.61%	1,124,315	1,274,057
國泰世華商業銀行中期擔保借款，自 104 年 3 月 2 日起為期 5 年,總額度為 600,000 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。。	109.03.02	1.72%	599,804	-

(接次頁)

（承前頁）

	到期日	有效利率	104年12月31日	103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3期攤還本金。	106.12.03	1.90%	$ 300,000	$ 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。（已於104年9月提前清償）	106.10.22	1.80%	-	570,048
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。（已於104年12月提前清償）	105.11.08	1.85%	-	300,000
永豐銀行中期擔保借款自104年9月11日起為期5年，本金到期償還付清，利息按月結付。	109.09.11	1.85%	799,524	-
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。（已於104年12月提前清償）	105.11.09	1.68%	-	1,030,650
中國信託商業銀行中期擔保借款自104年12月23日起為期5年，本金自首次動撥日起屆滿12個月開始攤還，每半年分期攤還本金，餘額到期一次支付。	109.12.23	1.54%	919,760	-
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	1.61%	1,124,314	1,274,057
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
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。（已於104年1月提前清償）	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。（已於104年1月提前清償）	105.12.24	2.12%	-	142,000

（接次頁）

（承前頁）

	到期日	有效利率	104年12月31日	103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。（已於104年1月提前清償）	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	1.74%	499,525	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。（已於104年12月提前清償）	108.01.09	2.75%	-	536,851
第一銀行中期擔保借款自104年10月15日起至109年10月15日，本次借款為期5年，本金自第19個月起按月攤還本息，期滿得另訂新約。	109.10.15	1.59%	600,000	-
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%	164,157	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%	164,157	158,208
中國信託商業銀行中期借款自104年7月3日起至106年7月3日，本金到期一次償還。	106.07.03	1.87%	2,090,712	-
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%	380,381	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%	379,455	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，合併公司已提前償還部分借款。	106.8.8	2.61%	170,000	289,000
銀行借款總額			$10,656,104	$10,218,159

上述借款之抵押品，請參閱附註三八。

二二、應付票據及應付帳款

	104年12月31日	103年12月31日
應付票據		
因營業而發生	$ 36,410	$ 3,926
應付帳款		
因營業而發生	$324,362	$527,656

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

	104年12月31日	103年12月31日
流　　動		
其他應付款		
應付薪金及獎金	$ 88,837	$ 64,954
應付設備款	13,513	39,985
應付稅捐	13,484	20,243
應付工程款	-	41,166
應付利息	10,815	10,165
應付大樓管理費	12,429	12,060
應付勞務費	13,806	6,399
其　　他	29,729	31,975
	$182,613	$226,947
預收款項		
預收貨款	$ 11,960	$ 39,458
其　　他	4,475	1,888
	$ 16,435	$ 41,346
其他負債		
代 收 款	$ 439	$ 8,778
暫 收 款	-	10
	$ 439	$ 8,788
非 流 動		
應計退休金負債	$ 62,838	$ 88,703
存入保證金	$182,851	$181,523
其他非流動負債	$ 10,848	$ 17,900

二四、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

合併公司中依我國「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

合併公司中依我國「勞動基準法」辦理之退休金制度係屬政府管理之確定福利退休計畫。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。該等公司按員工每月薪資總額15%提撥退休金，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，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度3月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，合併公司並無影響投資管理策略之權利。

列入合併資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	104年12月31日	103年12月31日
已提撥確定福利義務之現值	($163,132)	($163,507)
計畫資產之公允價值	100,294	74,804
提撥短絀	(62,838)	(88,703)
應計退休金負債	($ 62,838)	($ 88,703)

淨確定福利負債變動如下：

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債（資產）
103年1月1日	$ 168,479	($ 85,635)	$ 82,844
服務成本			
當期服務成本	2,584	-	2,584
利息費用（收入）	2,923	(1,777)	1,146
前期服務成本攤銷數	958	-	958
認列於損益	6,465	(1,777)	4,688

（接次頁）

（承前頁）

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債（資產）
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於淨利息之金額外）	$ -	($ 237)	($ 237)
精算（利益）損失－人口統計假設變動	416	-	416
精算（利益）損失－財務假設變動	(102)	-	(102)
精算（利益）損失－經驗調整	8,114	-	8,114
認列於其他綜合損益	8,428	(237)	8,191
雇主提撥	-	(5,482)	(5,482)
福利支付	(19,865)	18,327	(1,538)
103 年 12 月 31 日	163,507	(74,804)	88,703
服務成本			
當期服務成本	3,922	-	3,922
利息費用（收入）	2,714	(1,039)	1,675
認列於損益	6,636	(1,039)	5,597
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於淨利息之金額外）	-	(625)	(625)
精算（利益）損失－人口統計假設變動	1,408	-	1,408
精算（利益）損失－財務假設變動	5,046	-	5,046
精算（利益）損失－經驗調整	1,316	-	1,316
認列於其他綜合損益	7,770	(625)	7,145
雇主提撥	-	(44,098)	(44,098)
福利支付	(8,437)	2,877	(5,560)
結清子公司影響數	(6,344)	17,395	11,051
104 年 12 月 31 日	$ 163,132	($ 100,294)	$ 62,838

合併公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟合併公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行 2 年定期存款利率計算而得之收益。

2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利負債之影響具有部分抵銷之效果。

3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

合併公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

精算評價於衡量日之主要假設列示如下：

	104年12月31日	103年12月31日
折現率	1.25%-1.375%	1.63%-1.88%
長期平均調薪率	2.00%	2.00%-2.50%

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

	104年12月31日
折現率	
增加0.25%	($ 3,330)
減少0.25%	$ 3,451
薪資預期增加率	
增加0.25%	$ 3,368
減少0.25%	($ 3,267)

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

	104年12月31日	103年12月31日
預期1年內提撥金額	$ 4,358	$ 16,892
確定福利義務平均到期期間	7.8~9.5年	7.4年~12.2年

二五、權　　益

(一) 股　　本

普 通 股

	104年12月31日	103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

	104年12月31日	103年12月31日
僅得用以彌補虧損		
－庫藏股票交易(1)		
期初餘額	$570,096	$450,521
發放子公司現金股利	35,872	119,575
得以彌補虧損發放現金或撥充資本		
－實際取得子公司股權價格與帳面價值差額(2)	7	-
期末餘額	$605,975	$570,096

(1) 此類資本公積僅得用以彌補虧損。

(2) 此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

104 及 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－庫藏股之金額分別為 35,872 仟元及 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。

依 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。配合上述法規，本公司已於 104 年 12 月 30 日董事會擬議修正公司章程，尚待預計於 105 年 6 月 27 日召開之股東會決議。員工及董監事酬勞估列基礎及實際配發情形，參閱附註二六之(八)員工福利費用。

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」等規定提列及迴轉特別盈餘公積。

依公司法第 237 條規定，按稅後餘額提列 10%為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達資本總額，不在此限。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，尚得以現金分配。

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 104 年 6 月 18 日及 103 年 6 月 18 日舉行股東會，決議通過 103 及 102 年度盈餘分配案如下：

	盈餘分配案		每股股利（元）	
	103年度	102年度	103年度	102年度
法定盈餘公積	$ 1,634	$ 127,207	$ -	$ -
特別盈餘公積（迴轉）	-	(296,437)	-	-
現金股利	233,049	776,828	0.3	1
股票股利	-	-	-	-

(四) 特別盈餘公積

	104年度	103年度
期初餘額	$ 2,418,255	$ 2,715,793
迴轉特別盈餘公積		
子公司處分投資性不動產(迴轉重估增值至保留盈餘)	(72,204)	(1,101)
依證交法第 41 條第 1 項規定迴轉	-	(296,437)
期末餘額	$ 2,346,051	$ 2,418,255

首次採用 IFRSs 因土地以外之投資性不動產所提列之特別盈餘公積，得於使用期間逐期迴轉。因土地所提列之特別盈餘公積，得於處分或重分類時迴轉。

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。於分派盈餘時，尚應就報導期間結束日帳列其他股東權益減項淨額與首次採用 IFRSs 所提列之特別盈餘公積之差額補提列特別盈餘公積。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。截至 104 年 12 月 31 日及 103 年 12 月 31 日提列情形列示如下：

	104年12月31日	103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
依金管會證發字第 1010012865 號令規定提列	2,050,295	2,122,499
	$ 2,346,051	$ 2,418,255

(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

	104年度	103年度
期初餘額	$416,175	($ 38,024)
換算國外營運機構淨資產所產生之兌換差額	(8,914)	581,755
換算國外營運機構淨資產所產生利益之相關所得稅	95	(127,556)
期末餘額	$407,356	$416,175

2. 備供出售金融資產未實現損益

	104年度	103年度
期初餘額	$1,358,408	$2,811,880
備供出售金融資產未實現損益	(4,970,793)	(1,448,893)
相關所得稅	17,186	-
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	(13,679)	(4,579)
期末餘額	($3,608,878)	$1,358,408

(六) 非控制權益

	104年度	103年度
期初餘額	$1,928,095	$2,416,206
歸屬於非控制權益之份額		
本期淨（損）利	(8,197)	37,445
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	399	29,175
國外營運機構財務報表換算之兌換差額相關所得稅	20	(2,173)
備供出售金融資產未實現損益	(186,842)	(66,211)
確定福利精算損益	(457)	(1,897)
精算利益相關所得稅	74	317
發放現金股利	(34,121)	(36,616)

（接次頁）

	104年度	103年度
新增子公司增加之非控制權益	$ -	$ 200
非控制權益本期減少影響數（附註三二）	(28,449)	(449,280)
其他（註）	-	929
	$1,670,522	$1,928,095

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，詳附註十五。

(七) 本公司及子公司盈餘係依據各該公司之章程等規定予以分配，並無受契約限制之情形。

(八) 庫藏股票

收回原因	買回（仟股）	子公司持有母公司股票（仟股）	合計（仟股）
103年1月1日股數	-	131,226	131,226
本期增加	-	-	-
本期減少	-	-	-
103年12月31日股數	-	131,226	131,226
104年1月1日股數	-	131,226	131,226
本期增加	2,048	-	2,048
本期減少	-	-	-
104年12月31日股數	2,048	131,226	133,274

本公司於104年8月董事會決議為維護公司信用及股東權益，陸續於公開市場購入本公司股票，共計買回庫藏股20,834仟元，累計買回股數如上表所列。

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
104年12月31日			
直接投資公司			
嘉泥建設	3,855	$ 30,849	$ 36,706
嘉新國際	127,371	1,118,577	1,212,566
		$ 1,149,426	$ 1,249,272
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

本公司持有之庫藏股票，依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分派及表決權等權利。已於105年1月18日完成辦理註銷庫藏股變更登記。

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。

二六、繼續營業單位淨利

(一) 其他收益及費損淨額

	104年度	103年度
處分投資性不動產利益	$980,475	$ -

(二) 其他收入

	104年度	103年度
租金收入	$ 32,908	$ 26,276
利息收入	95,223	93,360
股利收入	559,107	545,535
備抵呆帳回升利益	177	718
其他（附註二九）	33,246	61,661
	$720,661	$727,550

(三) 其他利益及損失

	104年度	103年度
處分不動產、廠房及設備利益	$ 27,306	$ 9,436
處分備供出售金融資產利益（損失）	173,243	(44,691)
處分子公司損失（附註三一）	(9,565)	-
處分採以成本衡量之金融資產利益	4,993	-
處分採用權益法之投資利益	-	3,491
淨外幣兌換利益(九)	5,065	38,892
透過損益按公允價值衡量之金融資產損失	(293,885)	(2,805)
透過損益按公允價值衡量之金融負債利益	-	632
減損損失（附註九、十一、十三及十七）	(483,502)	(250,413)
其　　他	(14,936)	(2,959)
	($591,281)	($248,417)

(四) 財務成本

	104年度	103年度
利息費用	$226,225	$193,067

利息資本化相關資訊如下：

	104年度	103年度
利息資本化金額	$ 523	$ 418
利息資本化利率	1.32%-1.68%	0.8%-1.58%

(五) 金融資產減損損失（迴轉利益）

	104年度	103年度
其他應收款（附註十一）	$ 510	$ 21,163
以成本衡量金融資產（包含於其他利益及損失)（附註九）	17,131	6,630
	$ 17,641	$ 27,793
應收帳款減損損失迴轉（附註十）	($ 177)	($ 718)

(六) 非金融資產減損損失

	104年度	103年度
不動產、廠房及設備（包含於其他利益及損失）（附註十七）	$465,861	$222,620
存貨跌價（包含於銷貨成本）（附註十二）	10,235	18,895
	$476,096	$241,515

(七) 折舊及攤銷

	104年度	103年度
不動產、廠房及設備	$322,320	$357,960
投資性不動產	21,100	19,827
	$343,420	$377,787
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	$330,177	$362,263
營業費用	13,243	15,524
	$343,420	$377,787

(八) 員工福利費用

	104年度	103年度
退職後福利（附註二四）		
確定提撥計畫	$ 25,329	$ 23,095
確定福利計畫	5,597	4,688
其他員工福利	366,467	412,406
員工福利費用合計	$397,393	$440,189
依功能別彙總		
營業成本	$139,669	$177,914
營業費用	257,724	262,275
	$397,393	$440,189

依現行章程規定，本公司係以當期可供分派盈餘加計前期未分配盈餘以不低於 0.01%至 3%及不逾 3%分派員工紅利及董監事酬勞，103 年度無當期可供分配盈餘，故無發放員工紅利及董監事酬勞。依 104 年 5 月修正後公司法及 104 年 12 月經董事會擬議之修正章程，本公司係以當年度扣除分派員工及董監酬勞前之稅前利益分別以不低於 0.01%至 3%及不逾 3%提撥員工酬勞及董監事酬勞。104

年度估列員工酬勞2,709仟元及董監事酬勞0仟元，係分別按前述稅前員工酬勞前利益之2.85%及0%估列，該等金額於105年3月30日董事會決議發放現金，尚待預計於105年6月27日召開之股東會決議修正章程後，報告股東會。

年度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，年度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。

本公司103年度依章程規定無當期產生盈餘可發放，故不擬提列董監事酬勞及員工紅利，102年度董監事酬勞及員工紅利已於103年6月18日之股東會，決議配發如下：

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

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

有關本公司105年董事會決議之員工酬勞及董監事酬勞資訊，及104與103年股東會決議之員工紅利及董監事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(九) 外幣兌換損益

	104年度	103年度
外幣兌換利益總額	$130,867	$109,397
外幣兌換損失總額	(125,802)	(70,505)
淨利益	$ 5,065	$ 38,892

二七、繼續營業單位所得稅

依據財政部92年2月12日台財稅第910458039號函「營利事業依金融控股公司法第四十九條及企業併購法第四十條規定合併辦理營利事業所得稅申報處理準則」之規定，本公司持有本國子公司股份，達已發行股份總數百分之九十，得自其持有期間在一個課稅年度內滿

12 個月之年度起，選擇以本公司為納稅義務人，合併申報營利事業所得稅。

本公司納入申報營利事業所得稅之個體包括嘉新資產管理開發股份有限公司，合併結算申報所採行連結稅制分攤方法之基本原則為合理降低集團稅負，並兼顧各公司稅負公平負擔原則，以提高集團經營效益。

(一) 認列於損益之所得稅費用（利益）主要組成項目

	104年度	103年度
當期所得稅		
本期產生者	$ 65,357	$ 18,747
未分配盈餘加徵	3,413	37,576
以前年度之調整	714	(1,546)
	69,484	54,777
遞延所得稅		
本期產生者	(87,905)	(99,264)
認列於損益之所得稅費用（利益）	($ 18,421)	($ 44,487)

會計所得與所得稅費用／平均有效稅率之調節如下：

	104年度	103年度
繼續營業單位稅前淨利	$ 194,900	$ 9,301
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅費用（17%）	$ 33,133	$ 1,581
稅上不可減除之費損	8,828	2,992
免稅所得	(407,746)	(190,940)
未分配盈餘加徵	3,413	37,576
未認列之虧損扣抵	248,781	27,717
以前年度未認列之虧損扣抵本期實現數	(6,043)	(7,675)
未認列之可減除暫時性差異	172,989	18,922
以前年度未認列之可減除暫時性差異本期實現數	(2,384)	(1,721)
於其他轄區營運之子公司不同稅率之影響數	(70,106)	68,607
以前年度之當期所得稅費用於本期之調整	714	(1,546)
認列於損益之所得稅利益	($ 18,421)	($ 44,487)

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 105 年度股東會盈餘分配情形尚具不確定性，故 104 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

	104年度	103年度
遞延所得稅		
認列於其他綜合損益		
－國外營運機構換算	$ 115	($129,729)
－備供出售金融資產未實現損益	17,186	-
－確定福利之精算損益	1,214	1,393
	$ 18,515	($128,336)

(三) 本期所得稅資產與負債

	104年12月31日	103年12月31日
當期所得稅資產		
應收退稅款	$ 9,801	$ 14,173
當期所得稅負債		
應付所得稅	$ 19,267	$ 44,355

(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：

104 年度

遞延所得稅資產	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	兌換差額	其他（註）	年底餘額
暫時性差異						
未實現存貨損失	$ 2,142	($ 442)	$ -	$ -	$ -	$ 1,700
金融資產評價損益	-	6,481	-	-	-	6,481
金融負債未實現兌換損益	-	4,735	-	-	-	4,735
依權益法認列之淨投資利得	128,958	(107,455)	-	-	-	21,503
費用資本化	3,230	(301)	-	-	-	2,929
金融資產未實現兌換損益	39	474	-	-	-	513
備供出售金融資產	-	-	17,186	-	-	17,186

（接次頁）

（承前頁）

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	兌換差額	其他（註）	年底餘額
營業收入及成本遞延數淨額	$ 239	($ 216)	$ -	$ -	$ -	$ 23
減損損失	8,569	(1,549)	-	-	-	7,020
國外營運機構兌換差額	292	-	(292)	-	-	-
退休金超限數	58,143	(4,781)	-	-	-	53,362
應付休假給付	772	17	-	-	-	789
備抵呆帳超限數	1,690	(1,614)	-	-	(76)	-
確定福利退休計畫	12,774	2	1,135	-	(697)	13,214
其　他	2,353	(2,176)	-	-	-	177
	$ 219,201	($ 106,825)	$ 18,029	$ -	($ 773)	$ 129,632
遞延所得稅負債						
暫時性差異						
金融資產評價損益	$ 2,383	($ 2,383)	$ -	$ -	$ -	$ -
依權益法認列之淨投資利得	225,118	(149,576)	-	-	-	75,542
備抵呆帳回升利益	-	287	-	-	-	287
金融資產未實現兌換損益	3,656	3,185	-		(263)	6,578
國外營運機構兌換差額	143,961	(1,357)	(407)	-	-	142,197
土地增稅準備	1,254,699	(44,914)	-	-	-	1,209,785
確定福利退休計畫	3,346	28	(79)	-	-	3,295
	$ 1,633,163	($ 194,730)	($ 486)	$ -	($ 263)	$ 1,437,684

註：係本期處分子公司台灣鴻新轉出，請參閱附註三一。

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

（接次頁）

（承前頁）

	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

(五) 未認列為遞延所得稅資產項目

	104年12月31日	103年12月31日
虧損扣抵		
104年度到期	$ -	$ 7,708
105年度到期	53,974	84,587
106年度到期	260,354	266,281
107年度到期	145,981	146,113
108年度到期	170,747	167,444
109年度到期	466,533	-
112年度到期	288	547
113年度到期	3,285	88
114年度到期	204,150	-
	$ 1,305,312	$ 672,768
可減除暫時性差異		
以成本衡量之金融商品跌價損失	$ 175,676	$ 158,547
非金融資產減損損失	115,820	107,271
採用權益法之子公司及關聯企業之損益份額	480,681	385,923
不動產、廠房及設備減損損失	1,079,492	656,450
退休金費用超限	14,206	14,206
呆帳費用超限	16,299	18,433
未實現費用	27,759	34,720
	$ 1,909,933	$ 1,375,550

(六) 兩稅合一相關資訊

	104年12月31日	103年12月31日
未分配盈餘		
86年度以前未分配盈餘	$ 152,876	$ 152,876
87年度以後未分配盈餘	3,914,943	3,861,452
	$ 4,067,819	$ 4,014,328
股東可扣抵稅額帳戶餘額	$ 976,195	$ 950,685

104及103年度盈餘分配適用之稅額扣抵比率分別為24.94%(預計)及25.43%(實際)。

(七) 所得稅核定情形

1. 截至104年12月31日止，本國合併子公司除嘉新國際99年度尚未核定外，合併子公司及本公司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，本公司及上述子公司並無重大未決之稅務訴訟案件。
2. 其餘設立於海外子公司並無重大未決之稅務訴訟案件。

二八、每股盈餘

單位：每股元

	104年度	103年度
基本每股盈餘	$ 0.34	$ 0.03
稀釋每股盈餘	$ 0.34	$ 0.03

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

	104年度	103年度
歸屬於本公司業主之淨利	$ 221,518	$ 16,343

股　　數

單位：仟股

	104年度	103年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	645,039	645,602
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工酬勞或員工分紅	285	416
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	645,324	646,018

若合併公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞或員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞或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。於次年度決議員工酬勞或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。

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：

	104年度	103年度
本期淨利	$ 257,390	$ 135,918
基本每股盈餘	$ 0.40	$ 0.17
稀釋每股盈餘	$ 0.40	$ 0.17

二九、政府補助

合併公司於 104 及 103 年度分別因淘汰落後產能項目及資源綜合利用項目之政府補助分別為 5,500 仟元及 38,517 仟元，該等金額已包含於其他收入項下。

三十、 企業合併

合併公司於 103 年度取得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。

(一) 收購日取得之資產及承擔之負債

	103年度
流動資產	
現金及約當現金	$ 500
其他應收款	-
預付款項	-
其他非流動資產	-
採用權益法之投資	-
流動負債	
其他應付款	-
小　　計	500
取得股權	60%
	$ 300

(二) 取得子公司之淨現金流入

	103年度
現金支付之對價	($ 300)
加：取得之現金及約當現金餘額	500
	$ 200

三一、處分子公司

合併公司於104年9月處分子公司台灣鴻新船業股份有限公司(以下簡稱台灣鴻新)，並對台灣鴻新喪失控制。

(一) 收取之對價

	處分台灣鴻新
總收取對價	$ 13,430

(二) 於喪失控制日，對喪失控制資產及負債之分析

	台灣鴻新
流動資產	
現金及約當現金	$ 9,196
應收票據	415
應收帳款	6,218
其他應收款	16,748
預付款項	6,891
其他流動資產	6,402
非流動資產	
以成本衡量之金融資產－非流動	4,149
遞延所得稅資產	773
其他非流動資產	761
流動負債	
應付帳款	(2,757)
其他應付款	(17,346)
其他流動負債	(8,192)
非流動負債	
遞延所得稅負債	(263)
處分之淨資產	22,995
持有股權	100%
	$ 22,995

(三) 處分子公司之損失

	104年度
收取之對價	$ 13,430
處分之淨資產	(22,995)
	($ 9,565)

(四) 處分子公司之淨現金流入

	104年度
以現金及約當現金收取之對價	$ 13,430
減：處分之現金及約當現金餘額	(9,196)
	$ 4,234

三二、與非控制權益之權益交易

(一) 合併公司於 103 年 3 月 28 日支付 501,170 仟元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%。

(二) 合併公司於 103 年 4 月 8 日清算子公司嘉基國際股份有限公司退回現金股款，退回非控制權益與子公司淨資帳面值並無差異，金額 29,908 仟元；104 年清算完結退回現金股款 1,112 仟元。

(三) 合併公司於 104 年 3 月 25 日支付 200 仟元取得子公司雲嘉國際股份有限公司 0.07%之持股，持股比例由 99.93%增加為 100%。

(四) 合併公司於 104 年 8 月 14 日清算子公司台嘉國際股份有限公司退回現金股款，退回非控制權益與子公司淨資帳面值並無差異，金額 27,130 仟元。

(五) 由於上述所有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，支付對價與權益交易彙整如下：

	104年度	103年度
支付對價	$ 28,442	$531,078
子公司淨資產帳面金額按相對權益變動計算應轉出非控制權益之金額	(28,449)	(449,280)
權益交易差額	($ 7)	$ 81,798
權益交易差額調整科目		
未分配盈餘	$ -	($ 81,798)
資本公積（附註二五）	$ 7	$ -

三三、非現金交易

合併公司於104及103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（參閱附註十八）。

(二) 截至104年及103年12月31日，應付設備款分別為13,513仟元及39,985仟元。

(三) 因被投資公司－嘉環東泥股份有限公司權益變動而產生重大影響力，於產生重大影響力時按公允價值143,564仟元轉列採權益法之投資。

三四、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。

不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

	104年12月31日	103年12月31日
1年內	$ 179,911	$ 178,204
超過1年但不超過5年	512,972	604,971
超過5年	1,409,079	1,320,303
	$ 2,101,962	$ 2,103,478

(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。於租賃期間終止時，承租人對該租賃標的並無優惠承購權。

不可取消營業租賃之未來最低租賃收取總額如下：

	104年12月31日	103年12月31日
1年內	$ 432,685	$ 443,582
超過1年但不超過5年	801,830	991,081
超過5年	146,074	34,150
	$ 1,380,589	$ 1,468,813

三五、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。

合併公司資本結構係由淨債務（即借款減除現金及約當現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益項目）組成。

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。

三六、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。

依照證交所發布之 2013 年版實務指引及釋例「公允價值衡量之揭露指引」，非按公允價值衡量之金融工具中，若屬帳面金額趨近公允價值之金融工具，或以成本衡量之金融工具，皆可依照該揭露指引豁免揭露公允價值 3 層級資訊。

2. 公允價值衡量層級

104 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	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	$ 488,242	$ -	$ -	$ 488,242
備供出售金融資產				
國內上市（櫃）有價證券－權益投資	$ 1,772,100	$ -	$ -	$ 1,772,100
國外上市（櫃）有價證券－權益投資	4,748,524	-	-	4,748,524
合計	$ 6,520,624	$ -	$ -	$ 6,520,624

103 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	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
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

104 及 103 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

(二) 金融工具之種類

	104年12月31日	103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	$ 488,242	$ 1,671,024
放款及應收款（註1）	5,592,974	6,223,881
備供出售金融資產（註3）	6,844,925	10,142,043
金融負債		
以攤銷後成本衡量（註2）	11,686,864	12,464,969

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

合併公司之營運活動使本公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）、利率變動風險（參閱下述(2)）以及其他價格風險（參閱下述(3)）。

(1) 匯率風險

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），請參閱附註四十。

<u>敏感度分析</u>

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	
	104年度	103年度	104年度	103年度
損益	$ 61,943	$ 23,383	($ 98,415)	$ 10,131

	對歐元之影響		人民幣貨幣之影響	
	104年度	103年度	104年度	103年度
損益	$ 47	$ 14,499	$ 12,495	$ 16,009

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。

(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：

	104年12月31日	103年12月31日
具公允價值利率風險		
－金融資產	$ 3,787,222	$ 3,252,095
－金融負債	431,006	1,510,739
具現金流量利率風險		
－金融資產	1,227,939	2,114,205
－金融負債	10,537,915	10,000,960

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 104 及 103 年度之稅前淨利將分別減少／增加 23,561 仟元及 19,717 仟元。

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

合併公司帳列備供出售交易證券－台灣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。

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%，104 及 103 年度，稅前損益將因透過損益按公允價值衡量之金融資產公允價值之變動分別增加／減少 4,882 仟元及 16,710 仟元；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 65,206 仟元及 96,522 仟元。

合併公司本年度對價格風險之敏感度減少主因本期出售及權益證券投資市價下跌。

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，合併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104年及103年12月31日止，合併公司未動用之融資額度，參閱下列(2)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。

104 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	-	$ 155,893	$ 317,818	$ 77,021	$ 102,135	$ 65,076
銀行借款	1.62	11,600	96,792	890,691	10,157,351	213,175
		$ 167,493	$ 414,610	$ 967,712	$10,259,486	$ 278,251

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	-	$ 161,788	$ 368,055	$ 263,031	$ 89,890	$ 70,506
銀行借款	1.85	291,722	1,208,835	1,105,118	9,030,168	416,800
		$ 453,510	$ 1,576,890	$ 1,368,149	$ 9,120,058	$ 487,306

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) 融資額度

	104年12月31日	103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	$ 1,063,387	$ 2,488,275
－未動用金額	5,750,000	4,861,400
	$ 6,813,387	$ 7,349,675
有擔保銀行透支額度		
－已動用金額	$ 9,921,578	$ 9,032,644
－未動用金額	2,594,210	3,184,120
	$12,515,788	$12,216,764

(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：

	104年12月31日		103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	$ 226,200	$ 226,200	$ 352,123	$ 352,123

截至資產負債表日止，經重分類且尚未除列之金融資產於104及103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：

	104年度		103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	$ -	($ 40,474)	$ -	$ 39,832

三七、關係人交易

合併間之交易、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	104年度	103年度
銷貨收入	本公司董事對該公司具控制力	$ 122,526	$ 109,064

（接次頁）

（承前頁）

帳列項目	關係人類別	104年度	103年度
租賃收入	關聯企業	$ 1,118	$ 1,118
	本公司董事對該公司具控制力	7,952	8,763
	管理階層間具實質關係	1,132	1,255
		$ 10,202	$ 11,136

合併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。

合併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

	104年度	103年度
關係人類別		
本公司董事對該公司具控制力	$490,137	$532,723

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

帳列項目	關係人類別	104年12月31日	103年12月31日
應收票據	本公司董事對該公司具控制力	$ 12,157	$ 7,031
	管理階層間具實質關係	612	-
		$ 12,769	$ 7,031
應收帳款	關聯企業	$ 6	$ 5
	本公司董事對該公司具控制力	20	6,982
	管理階層間具實質關係	5	5
		$ 31	$ 6,992
其他應收款	關聯企業	$ 9,642	$ 9,861

流通在外之應收關係人款項未收取保證。104及103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

帳列項目	關係人類別	104年12月31日	103年12月31日
應付帳款	本公司董事對該公司具控制力	$ 94,028	$ 98,415

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

帳列項目	關係人類別	104年12月31日	103年12月31日
其他應收款	關聯企業	$ 114,816	$ 163,477
	管理階層間具實質關係	42,975	46,540
		$ 157,791	$ 210,017
其他應收款-應收利息	關聯企業	$ 904	$ 1,027
	管理階層間具實質關係	544	85
		$ 1,448	$ 1,112

合併公司提供短期放款予關係人，利率與市場利率相近。

104及103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6,580仟元及3,659仟元。

(六) 其他關係人交易

帳列項目	關係人類別	104年度	103年度
租賃成本	本公司董事對該公司具控制力	$ 49,909	$ 49,422
其他收入	本公司董事對該公司具控制力	$ 2,381	$ -

本公司向關係人承租辦公室，租約內容係由租賃雙方協議決定，租金按月支付。

關係人類別	交易股數	交易標的	支付價款
本公司董事對該公司具控制力	20,000股	股票	$ 200

本公司於104年3月向關係人購買子公司雲嘉國際股份有限公司股票，相關權益交易詳附註三二。103年無該項交易。

(七) 其他關係人交易

	104年12月31日	103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	$ 2,158	$ 2,658
管理階層間具實質關係	168	168
關聯企業	372	372
	$ 2,698	$ 3,198

(八) 票據背書及保證

本公司為關係人之背書及保證明細如下：

	104年12月31日		103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
關聯企業	$ 430,560	$ 447,600	$ 127,720	$ 498,000

(九) 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：

	104年度	103年度
短期員工福利	$ 23,693	$ 23,246
退職後福利	-	-
其他長期員工福利	-	-
離職福利	-	-
	$ 23,693	$ 23,246

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。

三八、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：

	104年12月31日	103年12月31日
其他金融資產－流動	$ 656	$ 406,388
其他金融資產－非流動	9,389	13,095
在建房地	31,745	14,847
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	-	639,386

（接次頁）

（承前頁）

	104年12月31日	103年12月31日
備供出售金融資產－流動	$ 521,146	$1,104,714
備供出售金融資產－非流動	2,930,848	-
以成本衡量金融資產	46,535	46,563
不動產、廠房及設備淨額	-	115,273
土地－重估後金額	-	424
房屋及建築－重估後淨額	-	217
機器設備－重估後淨額	-	114,632
投資性不動產淨額	4,823,468	4,347,144
土地－重估後金額	4,494,386	4,006,310
房屋及建築－重估後淨額	329,082	340,834
預付地上權	1,151,037	1,167,934
	$9,514,824	$7,855,344

三九、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104年及103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分別為184,248仟元及177,548仟元。

(二) 合併公司未認列之合約承諾如下：

	104年12月31日	103年12月31日
未完工程及預付地上權	$ 842,092	$ 854,444

四十、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

104年12月31日

	外幣	匯率	新台幣
金融資產			
貨幣性項目			
美金	$ 43,166	32.825（美金：新台幣）	$ 1,416,920
美金	3,627	1.4167（美金：新加坡幣）	119,078
美金	950	120.3704（美金：日幣）	31,184

（接次頁）

（承前頁）

	外幣		匯率		新台幣	
人民幣	$	47,520	5.0559	（人民幣：新台幣）	$	240,255
人民幣		1,907	0.2182	（人民幣：新加坡幣）		9,642
港幣		26,282	4.2344	（港幣：新台幣）		111,286
港幣		2,627	0.129	（港幣：美金）		11,124
歐元		26	35.88	（歐元：新台幣）		943
非貨幣性項目						
採權益法之關聯企業及合資						
歐元		13,824	35.88	（歐元：新台幣）		495,997
人民幣		44,791	0.2182	（人民幣：新加坡幣）		226,459
透過損益按公允價值衡量之金融資產						
美金		832	32.825	（美金：新台幣）		27,320
港幣		11,566	4.2344	（港幣：新台幣）		48,973
港幣		54,168	0.129	（港幣：美金）		229,372
備供出售金融資產						
港幣		56,104	4.2344	（港幣：新台幣）		237,566
港幣		1,065,306	0.129	（港幣：美金）		4,510,958
金融負債						
貨幣性項目						
美金		10,000	6.4936	（美金：人民幣）		328,313
港幣		496,000	0.129	（港幣：美金）		2,090,712

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						
採權益法之關聯企業及合資						
歐元		15,813	38.4700	（歐元：新台幣）		608,338
人民幣		52,590	0.2162	（人民幣：新加坡幣）		271,943

（接次頁）

（承前頁）

	外幣	匯率	新台幣
透過損益按公允價值衡量之金融資產			
美金	$ 832	31.6500（美金：新台幣）	$ 26,331
港幣	39,130	4.0797（港幣：新台幣）	159,640
港幣	114,019	0.1289（港幣：美金）	465,161
備供出售金融資產			
港幣	88,974	4.0797（港幣：新台幣）	362,989
港幣	1,456,899	0.1289（港幣：美金）	5,943,688
金融負債			
貨幣性項目			
美金	10,000	6.1190（美金：人民幣）	316,417

合併公司於104及103年度外幣兌換利益（包含已實現及未實現）分別為5,065仟元及38,892仟元，由於集團個體之功能性貨幣種類繁多，故無法按各重大影響之外幣別揭露兌換損益。

四一、其他

(一) 重要合約

本公司向交通部臺灣港務股份有限公司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臺灣港務股份有限公司起算，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。

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，業經基隆地方法院於民國103年12月22日判決本公司勝訴，全案仍在上訴中。

(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，已向主管機關展延申請中。
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7月1日，已向主管機關展延申請中。
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114年7月1日。

(三) 本公司為供應台灣北部地區水泥需求，向交通部臺灣港務股份有限公司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臺灣港務股份有限公司名義興建，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臺灣港務股份有限公司起算，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，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。

(五) 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。

(六) 為供應台灣中部地區水泥需求，本公司透過子公司嘉新國際股份有限公司向臺灣港務股份有限公司臺中港務分公司（“臺中港務公司”）租用27號碼頭一線土地及水泥圓庫暨附屬設施，以經營散裝水泥之裝卸及儲運業務，租用期間自93年12月1日起至103年11月30日止，租約期滿本公司有優先承租權。本公司於租約到期前已向臺中港務公司申請續約，於103年11月19日收中港業字第1032123187號函，同意沿用原「臺中港第27號碼頭第一線土地及水泥圓庫暨附屬設施租賃契約」之契約效力，俟新租賃契約簽訂後，契約效力再行回溯至103年12月1日，續約事宜進行協商中。

四二、<u>附註揭露事項</u>

(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（不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分）。（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。（無）
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。（附表五）
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。（附表九）
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。（附表十）
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) 關係企業相關資訊之揭露：

1. 關係企業合併財務報表整體關係企業應揭露事項：

編號	項目	說明
1	從屬公司名稱、與控制公司互為關係之情形、業務性質、控制公司所持股份或出資額比例。	請參閱附註十五
2	列入本期關係企業合併財務報表之從屬公司增減變動情形。	請參閱附註十五
3	未列入本期關係企業合併財務報表之從屬公司名稱、持有股份或出資額比例及未合併之原因。	無
4	從屬公司會計年度起迄日與控制公司不同時，其調整及處理方式。	無
5	從屬公司之會計政策與控制公司不同之情形；如有不符合本國一般公認會計原則時，其調整方式及內容。	無
6	國外從屬公司營業之特殊風險，如匯率變動等。	請參閱附註十五
7	各關係企業盈餘分配受法令或契約限制之情形。	請參閱附註二六
8	合併借（貸）項攤銷之方法及期限。	無
9	其他重要事項或有助於關係企業合併財務報表允當表達之說明事項。	無

2. 關係企業個別公司應揭露事項：

編號	項目	說明
1	控制公司與從屬公司間及從屬公司與從屬公司間已銷除之交易事項。	附表九
2	從事資金融通、背書保證之相關資訊。	附表一及二
3	從事衍生性商品交易之相關資訊。	無
4	重大或有事項。	無
5	重大期後事項。	無
6	持有票券及有價證券之名稱、數量、成本、市價（無市價者，揭露每股淨值）、持股或出資比例、設質情形及期中最高持股或出資情形。	附表三、八及十
7	其他重要事項或有助於關係企業合併財務報表允當表達之說明事項。	無

(五) 子公司持有母公司股份者，應分別列明公司名稱、持有股數、金額及原因：

請參閱附註二五。

四三、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。合併公司之應報導部門如下：

(一) 部門收入與營運結果：

合併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	
	104年度	103年度	104年度	103年度
水泥部門	$ 1,715,251	$ 2,491,106	($ 515,136)	($ 189,982)
房產部門	438,940	399,885	1,106,947	100,525
營建部門	-	21,636	-	8,632
台北港部門	617,573	777,976	3,197	81,170
其他部門	54,755	247,083	(162,351)	(235,948)
繼續營業單位總額	$ 2,826,519	$ 3,937,686		
其他收入			720,661	727,550
其他利益及損失			(591,281)	(248,417)
財務成本			(226,225)	(193,067)
採權益法之關聯企業及合資損益份額			(117,219)	(17,916)
總部管理成本與董事酬勞			(23,693)	(23,246)
繼續營業單位稅前淨（損）利			$ 194,900	$ 9,301

以上報導之收入係與外部客戶交易所產生。104及103年度部門間銷售業已沖銷。

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、其他收入、其他利益及損失、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：

	104年12月31日	103年12月31日
部門資產		
水泥部門	$ 2,074,584	$ 2,994,464
房產部門	10,170,566	9,976,811
營建部門	1,281,367	1,255,911
台北港部門	1,166,822	1,461,670
其他部門	1,014,384	2,744,049
	$15,707,723	$18,432,905

（接次頁）

（承前頁）

	104年12月31日	103年12月31日
部門負債		
水泥部門	$ 323,738	$ 417,737
房產部門	246,285	319,556
營建部門	2,337	6,406
台北港部門	67,741	206,371
其他部門	270,723	245,134
	$ 910,824	$ 1,195,204

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：

104 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	$ 84,053	$ 47,577	$ -	$ 5,602	$ -	$ 137,232
折舊及攤銷	157,978	26,304	990	150,849	20,090	356,211
	$ 242,031	$ 73,881	$ 990	$ 156,451	$ 20,090	$ 493,443

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	$ 50,678	$1,123,055	$ -	$ 13,723	$ 5,274	$1,192,730
折舊及攤銷	147,435	44,850	752	147,498	49,635	390,170
	$198,113	$1,167,905	$ 752	$161,221	$ 54,909	$1,582,900

(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：

	104年度	103年度
水泥銷售	$1,715,251	$2,491,106
礦粉銷售	-	1,840
租賃收入	438,940	397,504
營建收入	-	21,636
碼頭管理收入	617,573	777,976
其　　他	54,755	247,624
	$2,826,519	$3,937,686

(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	
	104年度	103年度	104年12月31日	103年12月31日
台　　灣	$ 2,222,305	$ 2,543,880	$ 9,532,563	$ 9,932,965
中　　國	583,199	1,384,378	1,317,237	1,929,061
日　　本	21,015	9,428	1,025,798	982,204
	$ 2,826,519	$ 3,937,686	$11,875,598	$12,844,230

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 104 及 103 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 104 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（註3）	期末餘額（註3）	實際動支金額（註3）	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（註1）	LDC ROME HOTELS S.R.L.	其他應收款－關係人	$ 118,488	$ 114,816	$ 114,816	1.5%（註4）	短期融通資金	$ -	營運周轉	$ -	-	$ -	$ 1,856,374（淨值x15%）	$ 4,950,330（淨值x40%）
0	嘉新水泥股份有限公司（註1）	LDC MILAN HOTELS S.R.L.	其他應收款	615,520	-	-	1.50%	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	1,856,374（淨值x15%）	4,950,330（淨值x40%）
1	江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司（註2）	鎮江嘉新運輸有限公司	其他應收款－關係人	62,423	42,975	42,975	4.6%-6%（註5）	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	195,813（淨值x40%）	195,813（淨值x40%）
2	嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司（註2）	上海長新船務有限公司	其他應收款－關係人	44,989	-	-	6.16%-10%（註6）	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	263,861（淨值x40%）	263,861（淨值x40%）
2	嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司（註2及8）	江蘇聯合水泥有限公司	其他應收款－關係人	51,330	50,559	50,559	4.6%（註7）	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	263,861（淨值x40%）	263,861（淨值x40%）

註1：本公司資金貸與總額，累計不得超過本公司淨值之百分之四十，對單一公司或行號之短期融通資金之金額，以不逾本公司淨值之百分之十五為限。

註2：資金貸與他人總額累計不得超過該公司淨值之百分之四十，該公司對與關聯公司的短期融通資金金額，以不超過該公司淨值的百分之四十為限。對單一公司的短期融通資金之金額，以不超過該公司淨值之百分之四十為限。

註3：本表相關最高餘額及期末數字係以新台幣列示，涉及外幣者，最高餘額係以當時最高匯率換算為新台幣，而期末餘額係以資產負債表日之美金匯率 32.825 元及人民幣匯率 5.0559 元換算為新台幣。

註4：當期利息總額為 1,196 仟元。

註5：當期利息總額為 2,510 仟元。

註6：當期利息總額為 2,874 仟元。

註7：當期利息總額為 381 仟元。

註8：合併財務報表業已沖銷。

嘉新水泥股份有限公司及子公司

為他人背書

民國 104 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4）										
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）	$ 254,100	$ 254,100（註5）	$ 254,100	$ -	2.05%	$ 12,375,824	是	否	否
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	2,280,000（註5）	700,000	-	18.42%	12,375,824	是	否	否
0	嘉新水泥股份有限公司（註1）	Chia Hsin Pacific Limited	(2)	7,768,285（實收資本額）	84,688	84,688（註5）	-	-	0.68%	12,375,824	是	否	否
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	447,600	430,560	-	3.62%	12,375,824	否	否	否
0	嘉新水泥股份有限公司（註1）	嘉新琉球開發合同會社	(3)	7,768,285（實收資本額）	847,721	325,877（註5）	244,067	-	2.63%	12,375,824	是	否	否
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)	12,375,824	9,644,000	8,144,000（註5）	5,514,000	8,140,000	65.81%	12,375,824	否	是	否
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）	570,048	-	-	-	-	12,375,824	否	是	否

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：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5：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 104 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				期中最高持有股數	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								
	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	$ 6,184	0.21%	$ 6,184	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	8,088,000	48,973	0.16%	48,973	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	832,293.85	27,320	-	27,320	832,293.85	
	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	232,986	1.72%	232,986	3,896,086	
	建國工程股份有限公司		備供出售金融資產－流動	269,214	2,396	0.08%	2,396	269,214	
	亞洲水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	71	2	0.00%	2	71	
	台灣水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	23,105,000	630,766	0.63%	630,766	23,105,000	設質 10,000 仟股
	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	2,640,000	233,078	0.20%	233,078	2,986,000	
	TCC International Holdings Limited		備供出售金融資產－流動	741,262	4,488	0.01%	4,488	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	3,300,943	600	0.50%	246,298	3,300,943	
	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	2,718,217	2,986	2.38%	38,729	2,718,217	
	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%	385,930	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%	21,802	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%	1,449	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	
	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	
	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%	1,031	100,000	

（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				期中最高持有股數	備註
				股數／單位	帳面金額	持股比率	市價		
嘉泥建設開發股份有限公司	股　票								
	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	$ 36,706	0.51%	$ 36,706	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	2,201,545	64,111	0.33%	164,267	2,201,545	設質 1,598 仟股
	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%	97,300	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%	42,286	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%	25,666	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	3,919,849	176,393	0.04%	176,393	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	905,950	0.90%	905,950	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	1,212,566	16.44%	1,212,566	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	545,560	18,347	0.08%	40,707	545,560	
	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	1,892,160	15,022	4.17%	18,922	2,365,200	
	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	
	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	4,243	1.75%	4,499	350,000	
	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	5,303	19.50%	4,920	452,400	
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	TWD229,372	0.77%	TWD229,372	37,880,000	
					USD6,987,724		USD6,987,724		
	TCC International Holdings Limited		備供出售金融資產－非流動	484,019,500	TWD2,930,848	9.79%	TWD2,930,848	484,019,500	設質 484,020 仟股
					USD89,287,077		USD89,287,077		
			備供出售金融資產－流動	260,949,750	TWD1,580,110	5.28%	TWD1,580,110	260,949,750	設質 40,980 仟股
					USD48,137,400		USD48,137,400		

註：投資子公司、關聯企業及合資權益相關資訊，請參閱附表八及附表十。

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104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
Chia Hsin Pacific Limited	TCC International Holdings Limited	透過損益按公允價值衡量之金融資產及備供出售金融資產	TCC International Holdings Limited	無	521,899,500	$ 6,408,849	260,949,750	$ 2,328,680	-	$ -	$ -	$ -	-	($ 3,997,199)	782,849,250	$ 4,740,330
嘉新水泥股份有限公司	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及備供出售金融資產	-	無	16,386,769	830,808	-	-	16,386,769	867,419	506,700	360,719	-	(324,108)	-	-
嘉新水泥股份有限公司	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及備供出售金融資產	-	無	8,134,601	381,920	-	-	8,134,601	385,650	334,127	51,523	-	(47,793)	-	-

註：透過損益按公允價值衡量之金融資產及備供出售金融資產評價調整數。

嘉新水泥股份有限公司及子公司

處分不動產之金額達新臺幣3億元或實收資本額20%以上

民國104年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣仟元

處分不動產之公司	財產名稱	事實發生日	原取得日期	帳面價值	交易金額	價款收取情形	處分（損）益	交易對象	關係	處分目的	價格決定之參考依據	其他約定事項
嘉新資產管理開發股份有限公司	台中市大肚區土地及建物	104.06.12	92.12.03	$ 192,061	$1,146,098（註1）	$1,146,098（註1）	$ 934,494（註2）	群順鑫企業有限公司、錢宏興業有限公司等	無	活化資產	係依據台灣大華不動產估價師聯合事務所估計價格1,038,026仟元、歐亞不動產估價師聯合事務所估計價格1,086,893仟元參考決定	無

註1：此交易金額為含稅金額，營業稅金計1,100仟元。

註2：相關處分成本為18,443仟元。

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104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	$ 490,137	46%	進貨後60天付款	NA(與一般公司相同)	NA(與一般公司相同)	($ 94,028)	(48%)	
嘉新水泥股份有限公司	嘉北國際股份有限公司	採權益法之投資	儲轉收入	221,175	16%	一般交易之授信期間90-120天付款	NA(與一般公司相同)	NA(與一般公司相同)	77,411	26%	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	33%	一般交易之授信期間90-120天付款	NA(與一般公司相同)	NA(與一般公司相同)	(77,411)	(63%)	註
江蘇嘉國建材倉儲有限公司	江蘇聯合水泥有限公司	孫公司相互間	銷貨收入	132,517	97%	通知開立發票後35日付款	NA(與一般公司相同)	NA(與一般公司相同)	50,786	85%	註
江蘇聯合水泥有限公司	江蘇嘉國建材倉儲有限公司	孫公司相互間	進貨	132,517	21%	通知開立發票後35日付款	NA(與一般公司相同)	NA(與一般公司相同)	(50,786)	(22%)	註

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104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.	採權益法之投資	$ 115,453（註）	-	$ -	-	$ -	$ -

註：係包含資金融通本金及利息。

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 104 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	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	35,758,920	49.87%	$ 1,576,444	$ 21,582	$ 9,465	子公司（註7）
	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%	4,312,562	(155,523)	(135,585)	子公司（註7）
	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%	4,372,140	980,808	980,808	子公司（註7）
	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%	97,185	(104,342)	(104,342)	子公司（註7）
	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	-	-	-	-	-	-	-	子公司（註1及註7）
	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	81,561	8,300,000	100.00%	83,592	1,090	1,090	子公司（註7）
	Chia Hsin Pacific Limited	Cayman Islands	控股公司	6,274,670	6,274,670	19,186,070	74.16%	3,962,250	(960,563)	(712,303)	子公司（註7）
	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	298,000	297,800	29,800,000	100.00%	301,927	(3,699)	(3,699)	子公司（註7）
	嘉鐿股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	不動產租賃業	100	-	10,000	100.00%	100	-	-	子公司（註7）
	LDC Rome	Rome, Italy	旅館業	TWD 574,224 EUR 16,004,000	TWD 574,224 EUR 16,004,000	-	40.00%	495,997	(175,280)	(70,112)	
	嘉環東泥股份有限公司	高雄市前金區五福三路21號5樓之1	水泥及混凝土製品製造	225,421	225,421	22,542,300	20.69%	143,564	(86,430)	-	（註2）
	佐佑投資股份有限公司	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%	106,200	(18,633)	(3,602)	
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%	515,177	(155,523)	(16,190)	子公司（註7）
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%	249,467	(156)	(156)	孫公司（註7）
雲嘉國際股份有限公司	嘉新琉球開發合同會社	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 272,697 JPY 999,990,000	TWD 195,949 JPY 718,550,000	-	100.00%	265,267	(2,332)	(2,332)	孫公司（註7）

（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			
Chia Hsin Pacific Limited	Yonica Pte Ltd	新加坡	投資及控股公司	TWD 2,184,545	TWD 2,184,545	84,051,040	100.00%	TWD 1,104,089	(TWD 938,958)	(TWD 938,958)	孫公司（註7）
				USD 66,551,243	USD 66,551,243			USD 33,635,600	(USD 29,583,736)	(USD 29,583,736)	
	Effervesce Investment Pte.Ltd.	新加坡	投資及控股公司	TWD 1,153,581	TWD 1,153,581	53,274,892	100.00%	TWD 1,395,827	(TWD 26,997)	(TWD 26,997)	孫公司（註7）
				USD 35,143,369	USD 35,143,369			USD 42,523,293	(USD 850,601)	(USD 850,601)	
	Sparksview Pte. Ltd.	新加坡	投資及控股公司	TWD 152,855	TWD152,855	6,596,750	100.00%	TWD 163,516	(TWD 1,403)	(TWD 1,403)	孫公司（註7）
				SGD 6,596,750	SGD 6,596,750			USD 4,981,456	(USD 44,190)	(USD 44,190)	
嘉新國際股份有限公司	佐佑投資股份有限公司	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%	89,625	(18,633)	(3,760)	
	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	-	-	-	1,400	714	孫公司（註4及註7）
	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	巴拿馬	貨輪運輸	TWD 88,628	TWD 88,628	2,700	100.00%	493,116	13,020	13,020	孫公司（註7）
				USD 2,700,000	USD 2,700,000						
	Chia Hsin Pacific Limited	Cayman Islands	控股公司	2,356,430	2,356,430	6,257,179	24.18%	1,292,214	(960,563)	(232,304)	子公司（註7）
	台灣鴻新船業股份有限公司	臺北市中山北路2段96號9樓	船務代理業務	-	666,291	-	-	-	(58,372)	(58,372)	孫公司（註5及註7）
台灣鴻新船業股份有限公司	SUNG JU MARINE	巴拿馬	船舶運輸	-	551,724	-	-	-	(2,494)	(2,494)	曾孫公司（註6及註7）

註1：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104年9月18日已清算完結。

註2：被投資公司本期權益變動，按公允價值轉列採權益法之投資。

註3：大陸被投資相關資訊請參閱附表十。

註4：台嘉國際股份有限公司以104年6月1日為決算基準日，截至104年12月31日止尚未清算完畢。

註5：台灣鴻新船業股份有限公司於104年9月7日董事會決議出售，並以104年9月7日為交割日。

註6：SUNG JU MARINE以104年3月18日為解散日，並於104年6月15日清算完畢。

註7：合併財務報表業已沖銷。

註8：上表轉投資之最高持股比例或出資情形除台灣鴻新船業股份有限公司、台嘉國際股份有限公司與SUNG JU MARINE為期初外，其餘均與期末持股比例或期末出資情形相等，且該上表所列轉投資未有質抵押之情事。

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 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表九

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（註五）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率（註三）
	104 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	應收票據	$ 77,411		0.28%
		嘉北國際股份有限公司	1	勞務收入	221,175	每月結算當月開票支付	7.82%
		嘉北國際股份有限公司	1	背書保證	254,100		0.93%
		嘉新資產管理開發股份有限公司	1	背書保證	2,280,000		8.33%
		嘉新琉球開發合同會社	1	背書保證	325,877		1.19%
		LDC ROME HOTELS S.R.L.	1	背書保證	447,600		1.63%
		LDC ROME HOTELS S.R.L.	1	其他應收款	114,816	借款利率 1.5%	0.42%
		Chia Hsin Pacific Limited	1	背書保證	84,688		0.31%
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	59,630	收款方式為每月月底結帳，次月收款	2.11%
2	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	8,144,000		29.74%
3	江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司	江蘇聯合水泥有限公司	3	銷貨收入	132,517	通知開立發票後 35 日付款	4.69%
		江蘇聯合水泥有限公司	3	應收帳款	50,786		0.19%
		鎮江嘉新運輸有限公司	3	其他應收款	42,975	借款利率 4.6%-6%	0.16%
4	上海嘉新企業管理諮詢有限公司	江蘇聯合水泥有限公司	3	其他應收款	50,559	借款利率 4.6%	0.18%
5	雲嘉國際股份有限公司	嘉新琉球開發合同會社	3	採權益法之投資	76,748	現金增資	0.28%

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。

註四：上列104年1月1日至12月31日之所有資產及負債科目金額，係以資產負債表日匯率換算，為US$1=NT$32.825；所有損益科目金額，係以平均匯率換算，為US$1=NT$31.739。

註五：交易往來金額於編製本合併財務報表，業已合併沖銷。

嘉新水泥股份有限公司及子公司

大陸投資資訊

民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表十

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 277,700	(2)	USD 12,722 NTD 417,600	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 12,722 NTD 417,600	96.49%	(USD 604) (NTD 19,167)	USD 8,168 NTD 268,112		（註九及十）
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 344,663	(2)	USD 16,066 NTD 527,366	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 16,066 NTD 527,366	96.49%	USD 276 NTD 8,749	USD 15,020 NTD 493,028		（註九及十）
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 1,903,850	(3)	USD 69,023 NTD 2,265,680	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 69,023 NTD 2,265,680	96.49%	(USD 29,780) (NTD 945,173)	USD 27,215 NTD 893,349		（註九及十）
上海長新船務有限公司	從事水泥運銷	USD 5,000 NTD 164,125	(2)	USD 3,065 NTD 100,609	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 3,065 NTD 100,609	38.60%	(USD 1,409) (NTD 44,736)	USD 1,227 NTD 40,292		（註十）
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 568,201	(2)	USD 26,497 NTD 869,764	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 26,497 NTD 869,764	96.49%	USD 630 NTD 19,999	USD 20,096 NTD 659,652		（註九及十）
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 403,966	(3)	USD 4,970 NTD 163,140	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 4,970 NTD 163,140	48.25%	USD 157.24 NTD 4,991	USD 5,672 NTD 186,167		（註十）
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 433,290	(4)	USD 13,847 NTD 454,528	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 13,847 NTD 454,528	92.37%	USD 360 NTD 11,422	USD 14,913 NTD 489,533		（註九及十）
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 101,118	由江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司投資(6)	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	92.37%	USD 52 NTD 1,664	USD 3,034 NTD 99,600		（註九及十）

（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 7,319,975	(5)	USD 40,161 NTD 1,318,285	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 40,161 NTD 1,318,285	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
江蘇台泥投資有限公司	一般投資事業	USD 50,000 NTD 1,641,250	(5)	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
安徽朱家橋水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 15,000 NTD 492,375	(5)	USD 1,699 NTD 55,770	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,699 NTD 55,770	9.17%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
福州台泥水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 16,250 NTD 533,406	(5)	USD 3,068 NTD 100,707	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 3,068 NTD 100,707	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
福州台泥洋嶼碼頭有限公司	經營水泥專用碼頭	USD 5,000 NTD 164,125	(5)	USD 944 NTD 30,987	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 944 NTD 30,987	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
柳州台泥新型建材有限公司	建築材料銷售	USD 13,500 NTD 443,138	(5)	USD 1,071 NTD 35,156	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,071 NTD 35,156	6.42%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
台泥（英德）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 219,400 NTD 7,201,805	(5)	USD 40,637 NTD 1,333,910	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 40,637 NTD 1,333,910	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
英信（英德）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 2,000 NTD 65,650	(5)	USD 377 NTD 12,375	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 377 NTD 12,375	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註五） （註八）
台泥（貴港）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 217,876 NTD 7,151,780	(5)	USD 39,805 NTD 1,306,599	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 39,805 NTD 1,306,599	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
台泥（東莞）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 20,000 NTD 656,500	(5)	USD 1,672 NTD 54,883	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,672 NTD 54,883	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
英德龍山水泥有限責任公司	水泥製造及分銷	RMB 428,110 NTD 2,164,481	(5)	USD 30,543 NTD 1,002,574	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 30,543 NTD 1,002,574	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
英德海螺水泥有限責任公司	水泥製造及分銷	RMB 580,000 NTD 2,932,422	(5)	USD 10,824 NTD 355,298	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 10,824 NTD 355,298	3.82%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
廣州市嘉華南方水泥有限公司	水泥製造及分銷	RMB 100,000 NTD 505,590	(5)	USD 4,375 NTD 143,609	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 4,375 NTD 143,609	6.11%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註四） （註八）
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 1,818,242	(5)	USD 12,735 NTD 418,026	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 12,735 NTD 418,026	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
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 3,118,047	(5)	USD 15,908 NTD 522,180	USD 879 NTD 28,853 （註六）	USD - NTD -	USD 16,787 NTD 551,033	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）

（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）						
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 3,282,500	(5)	USD 18,122 NTD 594,855	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 18,122 NTD 594,855	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
雲南昆鋼嘉華水泥建材有限公司	建築材料銷售	RMB 825,000 NTD 4,171,118	(5)	USD 9,226 NTD 302,843	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 9,226 NTD 302,843	4.58%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
保山昆鋼嘉華水泥建材有限公司	建築材料銷售	RMB 412,580 NTD 2,085,963	(5)	USD 5,040 NTD 165,438	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 5,040 NTD 165,438	4.58%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
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 1,870,697	(5)	USD 9,459 NTD 310,492	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 9,459 NTD 310,492	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
台泥（韶關）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 10,000 NTD 328,250	(5)	USD 1,558 NTD 51,141	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,558 NTD 51,141	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
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 262,600	(5)	USD 1,274 NTD 41,819	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,274 NTD 41,819	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
貴州港安水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 20,300 NTD 666,348	(5)	USD 2,472 NTD 81,143	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 2,472 NTD 81,143	9.93%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
台泥（懷化）水泥有限公司（原湖南金大地材料股份有限公司）	水泥製造及分銷	RMB 93,000 NTD 470,199	(5)	USD - NTD -	USD 19,404 NTD 636,936 （註七）	USD - NTD -	USD 19,404 NTD 636,936	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
安徽海螺水泥股份有限公司	水泥製造及分銷	RMB 5,299,303 NTD26,792,746	(1)	USD 12,355 NTD 405,553	USD - NTD -	USD 1,432 NTD 47,005	USD 10,923 NTD 358,548	0.05%	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,432 NTD 47,005	（註八及十）
江蘇台泥礦業工程有限公司	石灰石採礦	USD 4,000 NTD 131,300	(5)	USD 3,449 NTD 113,213	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 3,449 NTD 113,213	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
英德台泥礦業工程有限公司	石灰石採礦	USD 11,500 NTD 377,488	(5)	USD 2,496 NTD 81,931	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 2,496 NTD 81,931	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
貴港台泥礦業工程有限公司	石灰石採礦	USD 5,000 NTD 164,125	(5)	USD 1,191 NTD 39,095	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,191 NTD 39,095	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
貴州凱里瑞安建材有限公司	水泥製造及分銷	RMB 389,661 NTD 1,970,087	(5)	USD 9,132 NTD 299,758	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 9,132 NTD 299,758	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
瀘州納溪賽德水泥有限公司	水泥製造及分銷	RMB 146,510 NTD 740,740	(5)	USD 1,049 NTD 34,433	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,049 NTD 34,433	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
瀘州賽德水泥有限公司	水泥製造及分銷	RMB 395,000 NTD 1,997,081	(5)	USD 1,798 NTD 59,019	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,798 NTD 59,019	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）

（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 590,850	(5)	USD 1,401 NTD 45,988	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,401 NTD 45,988	- -				（註八）

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 448,882 NTD 14,734,552	USD 458,294 NTD 15,043,501	（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 104 年 12 月 31 日之匯率 US$1=$32.825，RMB$1=$5.0559；投資損益以 104 年度平均匯率 US$1=$31.739

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)本公司及 Chia Hsin Pacific Limited 透過 Effervesce Investment Pte.Ltd.再投資大陸。

(3)本公司及 Chia Hsin Pacific Limited 透過 Yonica Pte Ltd.再投資大陸。

(4)本公司及嘉新國際股份有限公司透過 Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.再投資大陸。

(5)透過 TCC International Holdings Limited 投資大陸。

(6)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：於 103 年 1 月 13 日取得投審會轉讓備查。

註五：於 103 年 1 月 14 日取得投審會清算註銷備查。

註六：依經審二字第 10400067390 號核准投資，並經 10400156650 號完成核備。

註七：依經審二字第 10300313150 號核准投資，並經 10400326480 號完成核備。

註八：該公司由 TCC International Holdings Limited 持有，本公司係透過公允價值評價 TCC International Holdings Limited 之股票，故無相關投資損益及帳面價值。

註九：合併財務報表業已沖銷。

註十：轉投資公司期中最高出資情形與期末累積投資金額相等，且該轉投資未有質抵押之情事。

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 104 年及 103 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 104 年及 103 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 104 年及 103 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 104 年及 103 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 104 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　虞　成　全　　會計師　張　耿　禧

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

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

中　華　民　國　105　年　3　月　30　日

嘉新水泥股份有限公司

個體資產負債表

民國 104 年及 103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	104年12月31日 金額	%	103年12月31日 金額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四及六）	$ 142,120	1	$ 711,324	3
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註四、七及三三）	82,477	-	914,845	4
1125	備供出售金融資產－流動（附註四、八及三三）	1,103,716	6	2,188,152	8
1150	應收票據（附註四、五及十）	152,903	1	175,951	1
1160	應收票據－關係人淨額（附註四、五及三二）	89,569	1	7,031	-
1170	應收帳款（附註四、五及十）	56,187	-	45,432	-
1180	應收帳款－關係人（附註四、五及三二）	1,633	-	8,813	-
1200	其他應收款（附註十一）	5,284	-	7,855	-
1210	其他應收款－關係人（附註三二）	133,507	1	129,429	1
130X	存貨（附註四及十二）	79,147	-	80,615	-
1410	預付款項（附註十七）	51,180	-	66,224	-
1476	其他金融資產－流動（附註十三及三三）	1,224,596	6	485,171	2
11XX	流動資產總計	3,122,319	16	4,820,842	19
	非流動資產				
1543	以成本衡量之金融資產－非流動（附註四及九）	116,560	1	277,255	1
1550	採用權益法之投資（附註四及十四）	14,302,535	75	19,078,943	74
1600	不動產、廠房及設備（附註四、五、十五及三三）	1,102,891	6	1,259,564	5
1760	投資性不動產（附註四及十六）	273,836	1	275,072	1
1840	遞延所得稅資產（附註四、五及二五）	91,309	1	74,693	-
1920	存出保證金（附註十七）	8,211	-	32,921	-
1980	其他金融資產－非流動（附註十三及三三）	2,688	-	2,688	-
1990	其他非流動資產（附註十七）	71,115	-	75,096	-
15XX	非流動資產合計	15,969,145	84	21,076,232	81
1XXX	資產總計	$19,091,464	100	$25,897,074	100
代碼	負債及權益				
	流動負債				
2100	短期借款（附註十八及三三）	$ -	-	$ 575,000	2
2110	應付短期票券（附註十八）	-	-	235,739	1
2150	應付票據（附註十九）	3,552	-	3,926	-
2170	應付帳款（附註十九）	97,250	-	100,601	1
2180	應付帳款－關係人（附註三二）	100,658	1	104,819	1
2219	其他應付款（附註二十）	40,147	-	76,120	-
2220	其他應付款項－關係人（附註三二）	27,248	-	26	-
2230	本期所得稅負債（附註四及二五）	2,198	-	28,391	-
2310	預收款項（附註二十）	3,707	-	4,810	-
2320	一年內到期之長期借款（附註十八及三三）	540,000	3	1,121,272	4
21XX	流動負債總計	814,760	4	2,250,704	9
	非流動負債				
2540	長期借款（附註十八及三三）	5,667,717	30	5,907,540	23
2570	遞延所得稅負債（附註四及二五）	135,557	1	258,713	1
2640	確定福利負債－非流動（附註四、五、二十及二一）	67,381	-	89,357	-
2645	存入保證金（附註二十）	30,225	-	36,797	-
25XX	非流動負債總計	5,900,880	31	6,292,407	24
2XXX	負債總計	6,715,640	35	8,543,111	33
	權益（附註二二）				
	股本				
3110	普通股	7,768,285	41	7,768,285	30
3200	資本公積	605,975	3	570,096	2
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	1,959,476	10	1,957,842	8
3320	特別盈餘公積	2,346,051	12	2,418,255	9
3350	未分配盈餘（附註二五）	4,067,819	22	4,014,328	15
3300	保留盈餘總計	8,373,346	44	8,390,425	32
3400	其他權益	(3,201,522)	(17)	1,774,583	7
3500	庫藏股票	(1,170,260)	(6)	(1,149,426)	(4)
31XX	本公司業主權益總計	12,375,824	65	17,353,963	67
3XXX	權益總計	12,375,824	65	17,353,963	67
	負債與權益總計	$19,091,464	100	$25,897,074	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：祁士鉅　　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 104 年及 103 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		104年度 金額	%	103年度 金額	%
	營業收入（附註四、二三及三二）				
4100	銷貨收入	$1,136,054	80	$1,116,835	81
4300	租賃收入	4,299	-	366	-
4600	勞務收入	22,291	2	22,799	2
4800	其他營業收入	255,095	18	240,017	17
4000	營業收入合計	1,417,739	100	1,380,017	100
	營業成本（附註十二、二四及三二）				
5110	銷貨成本	(1,115,387)	(79)	(1,101,525)	(80)
5300	租賃成本	(1,756)	-	(329)	-
5600	勞務成本	(20,199)	(1)	(20,617)	(2)
5800	其他營業成本	(149,385)	(11)	(144,566)	(10)
5000	營業成本合計	(1,286,727)	(91)	(1,267,037)	(92)
5900	營業毛利	131,012	9	112,980	8
	營業費用（附註二四）				
6100	推銷費用	(10,684)	(1)	(10,697)	(1)
6200	管理費用	(134,083)	(9)	(130,817)	(9)
6000	營業費用合計	(144,767)	(10)	(141,514)	(10)
6900	營業淨損	(13,755)	(1)	(28,534)	(2)
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註四、二四及三二）	203,264	14	166,428	12
7020	其他利益及損失（附註二四及三二）	109,767	8	3,510	-

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		104年度 金　額	104年度 %	103年度 金　額	103年度 %
7050	財務成本（附註四及二四）	($ 132,772)	(9)	($ 136,546)	(10)
7070	採用權益法之子公司、關聯企業及合資損益份額	(74,152)	(5)	4,829	1
7000	營業外收入及支出合計	106,107	8	38,221	3
7900	繼續營業單位稅前淨利	92,352	7	9,687	1
7950	所得稅利益（附註四、五及二五）	129,166	9	6,656	-
8200	本期淨利	221,518	16	16,343	1
	其他綜合損益（附註二一、二二及二五）				
	不重分類至損益之項目				
8311	確定福利計畫之再衡量數	(5,832)	(1)	(3,762)	-
8320	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益之份額	(707)	-	(2,096)	-
8349	與不重分類至損益之項目相關之所得稅	991	-	640	-
8310		(5,548)	(1)	(5,218)	-
	後續可能重分類至損益之項目				
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(10,625)	(1)	547,228	40
8362	備供出售金融資產未實現評價損益	(660,149)	(46)	90,824	6

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		104年度 金　額	104年度 %	103年度 金　額	103年度 %
8380	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益之份額	($4,324,323)	(305)	($1,544,296)	(112)
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅	18,992	1	(93,029)	(7)
8360		(4,976,105)	(351)	(999,273)	(73)
8300	其他綜合損益（稅後淨額）	(4,981,653)	(352)	(1,004,491)	(73)
8500	本期綜合損益總額	($4,760,135)	(336)	($ 988,148)	(72)
	每股盈餘（附註二六）				
	來自繼續營業單位				
9710	基　本	$ 0.34		$ 0.03	
9810	稀　釋	$ 0.34		$ 0.03	

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：祁士鉅　　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 104 年及 103 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	103 年 1 月 1 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)	-	-	-	-
B3	特別盈餘公積迴轉	-	-	-	(296,437)	296,437	-	-	-	-
B5	現金股利	-	-	-	-	(776,828)	-	-	-	(776,828)
D1	103 年度淨利	-	-	-	-	16,343	-	-	-	16,343
D3	103 年度其他綜合損益（附註二二）	-	-	-	-	(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(附註十四及二二)	-	119,575	-	-	-	-	-	-	119,575
M7	對子公司所有權權益變動（附註二二）	-	-	-	(1,101)	1,101	-	-	-	-
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
	盈餘指撥及分配（附註二二）									
B1	提列法定盈餘公積	-	-	1,634	-	(1,634)	-	-	-	-
B5	現金股利	-	-	-	-	(233,049)	-	-	-	(233,049)
D1	104 年度淨利	-	-	-	-	221,518	-	-	-	221,518
D3	104 年度其他綜合損益（附註二二）	-	-	-	-	(5,548)	(8,819)	(4,967,286)	-	(4,981,653)
M1	發放予子公司股利調整資本公積(附註十四及二二)	-	35,872	-	-	-	-	-	-	35,872
M7	對子公司所有權權益變動（附註二二）	-	-	-	(72,204)	72,204	-	-	-	-
T1	其他（附註十四）	-	7	-	-	-	-	-	-	7
L1	庫藏股買回	-	-	-	-	-	-	-	(20,834)	(20,834)
Z1	104 年 12 月 31 日餘額	$ 7,768,285	$ 605,975	$ 1,959,476	$ 2,346,051	$ 4,067,819	$ 407,356	($ 3,608,878)	($ 1,170,260)	$ 12,375,824

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：祁士鉅　　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 104 年及 103 年 1 月 1 日 至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代　碼		104年度	103年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本期稅前淨利	$ 92,352	$ 9,687
A20010	不影響現金流量之收益費損項目		
A20100	折舊費用	157,909	158,171
A20300	呆帳費用迴轉數	-	(2,701)
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）	33,959	(40,164)
A20900	利息費用	132,772	136,546
A21200	利息收入	(13,042)	(11,567)
A21300	股利收入	(166,847)	(142,113)
A22300	採用權益法之子公司、關聯企業及合資損（益）份額	74,152	(4,829)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備利益	(8,692)	-
A23100	處分投資（利益）損失	(180,287)	49,899
A23500	金融資產減損損失	17,131	6,630
A24100	外幣兌換淨利益	(22,073)	(11,263)
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31110	持有供交易之金融資產	799,398	434,603
A31130	應收票據	23,281	(33,120)
A31140	應收票據－關係人	(82,538)	9,282
A31150	應收帳款	(10,988)	(27,903)
A31160	應收帳款－關係人	7,180	(6,939)
A31180	其他應收款	2,515	(2,577)
A31190	其他應收款－關係人	(12,587)	-
A31200	存貨	1,468	(36,573)
A31230	預付款項	16,056	10,106
A32130	應付票據	(374)	(599)
A32150	應付帳款	(3,351)	4,120
A32160	應付帳款－關係人	(4,161)	12,936
A32180	其他應付款項	(34,537)	(6,239)
A32190	其他應付款－關係人	27,222	(261,298)
A32210	預收款項	(1,103)	(2,319)
A32240	應計退休金負債	(27,808)	(1,848)
A33000	營運產生之現金流入	817,007	239,928
A33300	支付之利息	(133,852)	(138,219)
A33500	支付之所得稅	(17,828)	(18,933)
AAAA	營業活動之淨現金流入	665,327	82,776

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		104年度	103年度
	投資活動之現金流量		
B00400	出售備供出售金融資產價款	$ 604,574	$ 241,005
B01800	取得採用權益法之長期股權投資	(300)	(994,767)
B01900	處分採用權益法之長期股權投資	-	270,114
B02400	採用權益法之被投資公司減資退回股款	25	-
B02700	購置不動產、廠房及設備	(95)	(359)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	8,692	-
B03700	存出保證金增加	-	(23,429)
B03800	存出保證金減少	24,710	-
B04100	其他應收款－關係人減少（增加）	609	(119,536)
B05400	購置投資性不動產	-	(24,780)
B06500	其他金融資產增加	(740,415)	(24,633)
B06700	其他非流動資產減少（增加）	785	(1,426)
B07100	預付設備款減少（增加）	3,197	(105,201)
B07500	收取之利息	13,098	10,989
B07600	收取子公司、關聯企業及合資股利	546,319	1,162,120
B07600	收取其他股利	166,847	142,113
BBBB	投資活動之淨現金流入	628,046	532,210
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款（減少）增加	(575,000)	413,000
C00500	應付短期票券增加	-	236,000
C00600	應付短期票券減少	(236,000)	-
C01700	償還長期借款	(821,095)	(425,398)
C04500	發放現金股利	(233,049)	(776,828)
C04900	庫藏股票買回成本	(20,834)	-
C03000	存入保證金增加	-	46,525
C03100	存入保證金減少	(6,572)	-
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(1,892,550)	(506,701)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	29,973	8,698
EEEE	本期現金及約當現金（減少）增加數	(569,204)	116,983
E00100	期初現金及約當現金餘額	711,324	594,341
E00200	期末現金及約當現金餘額	$ 142,120	$ 711,324

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：祁士鉅　　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 104 年及 103 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 105 年 3 月 30 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) 首次適用修正後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，本公司自 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。

除下列說明外，適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及2013年版IFRSs不致造成本公司會計政策之重大變動：

1. 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。

本公司於104年追溯適用上述修正規定，不重分類至損益之項目包含確定福利計畫再衡量數。後續可能重分類至損益之項目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）、採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益份額（除確定福利計畫再衡量數外）。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。

2. IFRS 13「公允價值衡量」

IFRS 13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為廣泛，例如，適用IFRS 13前，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，而依照IFRS 13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。相關揭露請參閱附註三一。

(二) 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。金管會於105年3月10日公布自106年起開始適用之認可IFRSs公報範圍，為IASB於105年1月1日前發布，並於106年1月1日生效之IFRSs（不含IFRS 9「金融工具」及IFRS 15「客戶合約之收入」等尚未生效或尚未確定生效日期之IFRSs）。此外，金管會並宣布我國公開發行公司應自107年起開始適用IFRS 15。截至本合併財

務報告通過發布日止，金管會尚未發布前述新發布／修正／修訂準則及解釋以外之其他準則生效日。

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3）
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」	未定
IFRS 10、IFRS 12及IAS 28之修正「投資個體：合併報表例外規定之適用」	2016年1月1日
IFRS 11之修正「聯合營運權益之取得」	2016年1月1日
IFRS 15「客戶合約之收入」	2018年1月1日
IFRS 16「租賃」	2019年1月1日
IAS 1之修正「揭露倡議」	2016年1月1日
IAS 7之修正「揭露倡議」	2017年1月1日
IAS 12之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」	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：除IFRS 5之修正推延適用於2016年1月1日以後開始之年度期間外，其餘修正係追溯適用於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本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。惟本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「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，導致本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 之修正係釐清本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，為本公司提供主要管理階層服務之管理個體係屬本公司之關係人，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。

IAS 38「無形資產」之修正則規定，除下列有限情況外，收入並非衡量無形資產攤銷費用之適當基礎：

(1) 無形資產係以收入之衡量表示（例如，合約預先設定當收入達特定門檻後無權再使用該無形資產），或

(2) 能證明收入與無形資產經濟效益之耗用高度相關。

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「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. IFRS 16「租賃」

IIFRS 16 係規範租賃之會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及相關解釋。

於適用 IFRS 16 時，若本公司為承租人，除小額租賃及短期租賃得選擇採用類似 IAS 17 之營業租賃處理外，其他租賃皆應於個體資產負債表上認列使用權資產及租賃負債。個體綜合

損益表應分別表達使用權資產之折舊費用及租賃負債按有效利息法所產生之利息費用。在個體現金流量表中，償付租賃負債之本金金額表達為籌資活動，支付利息部分則列為營業活動。對於本公司為出租人之會計處理預計無重大影響。

IFRS 16 生效時，本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. IAS 12 之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」

IAS 12 之修正主要係釐清，不論本公司預期透過出售或透過收取合約現金流量回收以公允價值衡量之債務工具投資，且不論該資產是否發生未實現損失，暫時性差異應按該資產公允價值及課稅基礎之差額決定。

此外，除非稅法限制可減除暫時性差異所能減除之收益類型而應就同類型可減除暫時性差異評估是否認列遞延所得稅資產，否則應就所有可減除暫時性差異一併評估。於評估是否認列遞延所得稅資產時，若有足夠證據顯示本公司很有可能以高於帳面金額回收資產，則估計未來課稅所得所考慮之資產回收金額不限於其帳面金額，且未來課稅所得之估計應排除因可減除暫時性差異迴轉所產生之影響。

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。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第 1 等級至第 3 等級：

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價（未經調整）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

本公司於編製個體財務報告時，對投資子公司、關聯企業或合資係採權益法處理。為使本個體財務報告之本年度損益、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本年度損益、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. 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

本公司編製個體財務報告時，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。

若本公司處分國外營運機構之所有權益但喪失控制，所有可歸屬於本公司業主且與該國外營運機構相關之累計兌換差額將重分類至損益。

若部分處分國外營運機構之所有權益未導致喪失控制，係按比例將累計兌換差額重新歸屬予該子公司之非控制權益，而併入權益交易計算，不認列為損益。在其他任何部分處分國外營運機構之情況下，累計兌換差額則按處分比例重分類至損益。

(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) 投資子公司

本公司採用權益法處理對子公司之投資。

子公司係指本公司具有控制之個體。

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。

本公司評估減損時，係以財務報告整體考量現金產生單位並比較其可回收金額與帳面金額。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面金額，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列攤銷後之帳面金額。歸屬於商譽之減損損失不得於後續期間迴轉。

當喪失對子公司控制時，本公司係按喪失控制日之公允價值衡量其對前子公司之剩餘投資，剩餘投資之公允價值及任何處分價款與喪失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子公司有關之所有金額，其會計處理係與本公司直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

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。

(七) 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，投資關聯企業及合資原始依成本認列，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。

取得成本超過本公司於取得日所享有關聯企業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關聯企業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損益。

關聯企業發行新股時，本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－採權益法認列關聯企業股權淨值之變動數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合資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。

當本公司對關聯企業之損失份額等於或超過其在該關聯企業及合資之權益（包括權益法下投資關聯企業之帳面金額及實質上屬於本公司對該關聯企業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。本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。

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。

本公司自其投資不再為關聯企業之日停止採用權益法，其對原關聯企業之保留權益以公允價值衡量，該公允價值及處分價款與停止採用權益法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。

(八) 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。

不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對於每一重大部分單獨提列折舊。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，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(九) 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。

投資性不動產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(十) 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，減損損失係認列於損益。

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。

(十一) 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。公允價值之決定方式，請參閱附註三一。

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，如應收款項，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。

當評估備供出售金融資產發生永久性減損時，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，惟應收帳款及其他應收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

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

(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。

(十二) 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。

(十三) 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。

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。

(十四) 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。

(十五) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

確定提撥退休計畫之退休金係於員工提供服務期間將應提撥之退休金數額認列為費用。

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本）及淨確定福利負債（資產）淨利息於發生時、計畫修正或縮減時認列為員工福利費用。再衡量數（含精算損益、資產上限影響數之變動及扣除利息後之計畫資產報酬）於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債（資產）係確定福利退休計畫之提撥短絀（剩餘）。淨確定福利資產不得超過從該計畫退還提撥金或可減少未來提撥金之現值。

(十六) 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計算。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、虧損扣抵等所產生之所得稅抵減使用時認列。

與投資子公司、關聯企業及聯合協議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，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。

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本公司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。

4. 連結稅制

本公司及子公司嘉新資產管理開發股份有限公司採行連結稅制合併結算申報所得稅，其會計處理係將合併基礎之當年度及遞延所得稅與子公司個別之當年度及遞延所得稅彙總金額之差額，於本公司合併調整，相關之撥補及撥付金額以當期所得稅資產或當期所得稅負債列帳。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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。

(一) 所 得 稅

截至 104 年及 103 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 91,309 仟元及 74,693 仟元；分別尚有 193,267 仟元及 181,572 仟元課稅損失並未認為為遞延所得稅資產。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，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(八)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) 確定福利計畫之認列

確定福利退休計畫應認列之確定福利成本及淨確定福利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、離職率及薪資預期增加率等估計，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

	104年12月31日	103年12月31日
庫存現金及週轉金	$ 677	$ 758
銀行支票及活期存款	68,763	99,977
約當現金		
商業本票	50,043	-
原始到期日在3個月以內之銀行定期存款	22,637	610,589
	$ 142,120	$ 711,324

銀行存款於資產負債表日之利率區間如下：

	104年12月31日	103年12月31日
商業本票	0.43%	-
銀行存款	0.13%~2.21%	0.17%~3.2%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	104年12月31日	103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	$ 6,184	$ 728,874
－國外上市股票	48,973	159,640
－國外基金受益憑證	27,320	26,331
	$ 82,477	$ 914,845

透過損益按公允價值衡量之金融工具質押之資訊，請參閱附註三三。

八、備供出售金融資產－流動

	104年12月31日	103年12月31日
流　動		
國內投資		
－上市（櫃）股票	$ 866,150	$ 1,825,163
國外投資		
－上市股票	237,566	362,989
	$ 1,103,716	$ 2,188,152

備供出售金融資產質押之資訊，請參閱附註三三。

九、以成本衡量之金融資產

	104年12月31日	103年12月31日
非流動		
國內未上市（櫃）普通股	$ 116,560	$ 277,255

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104年及103年度分別認列減損損失17,131仟元及6,630仟元。

於104年12月31日被投資公司－嘉環東泥股份有限公司因權益變動而產生重大影響力，於產生重大影響力時按公允價值143,564仟元轉列採權益法之投資。

截至104年及103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100,517仟元及115,087仟元。

十、應收票據、應收帳款及催收款

	104年12月31日	103年12月31日
應收票據		
因營業而發生	$ 154,447	$ 177,728
減：備抵呆帳	(1,544)	(1,777)
	$ 152,903	$ 175,951
應收帳款		
應收帳款	$ 56,420	$ 45,432
減：備抵呆帳	(233)	-
	$ 56,187	$ 45,432
催收款（註）		
催收款	$ -	$ 10,793
減：備抵呆帳	-	(10,793)
	$ -	$ -

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，本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。客戶之信用評等經本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 104 年 12 月 31 日暨 103 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。

應收款項之帳齡分析如下：

	104年12月31日	103年12月31日
未逾期	$ 210,190	$ 223,160
0～90 天	677	-
1 年以上	-	10,793
合　　計	$ 210,867	$ 233,953

以上係以逾期天數為基礎進行之帳齡分析。

(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
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
104年1月1日餘額	$ -	$ 1,777	$ -	$ -	$ 10,793	$ -	$ 10,793	$ 1,777
本期迴轉呆帳利益	-	-	-	-	-	-	-	-
本期實際沖銷	-	-	-	-	(10,793)	-	(10,793)	-
本期重分類	-	(233)	-	233	-	-	-	-
104年12月31日餘額	$ -	$ 1,544	$ -	$ 233	$ -	$ -	$ -	$ 1,777

十一、其他應收款

	104年12月31日	103年12月31日
應收利息	$ 3,937	$ 3,993
其　　他	1,347	3,862
	$ 5,284	$ 7,855

十二、存　　貨

	104年12月31日	103年12月31日
成　　品	$ 78,202	$ 79,423
物　　料	945	1,192
	$ 79,147	$ 80,615

104 及 103 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 1,115,387 仟元及 1,101,525 仟元。

十三、其他金融資產

	104年12月31日	103年12月31日
流　　動		
原始到期日超過3個月之定期存款	$1,224,596	$ 80,468
受限制銀行存款	-	404,703
	$1,224,596	$ 485,171
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，請參閱附註三三。

	104年12月31日	103年12月31日
利率區間		
原始到期日超過3個月之定期存款	0.57%～3.1%	3.2%
受限制銀行存款	1.345%	0.04%～1.345%

十四、採用權益法之投資

	104年12月31日	103年12月31日
投資子公司	$13,556,774	$18,360,802
投資關聯企業	745,761	718,141
	$14,302,535	$19,078,943

(一)投資子公司

	104年12月31日	103年12月31日
非上市（櫃）公司		
嘉泥建設開發股份有限公司	$ 1,576,444	$ 1,670,853
嘉新國際股份有限公司	4,312,562	6,248,431
嘉新資產管理開發股份有限公司	4,372,140	3,431,332
嘉鐿股份有限公司	100	-
嘉北國際股份有限公司	97,185	201,527
嘉基國際股份有限公司	-	25
雲嘉國際股份有限公司	301,927	295,581
藍鈞股份有限公司	83,592	82,502
Chia Hsin Pacific Limited	3,962,250	7,579,977
	14,706,200	19,510,228
減：轉列庫藏股（附註二二）	(1,149,426)	(1,149,426)
	$13,556,774	$18,360,802

	所有權及表決權	
	104年12月31日	103年12月31日
嘉泥建設開發股份有限公司	49.87%	49.87%
嘉新國際股份有限公司	87.18%	87.18%
嘉新資產管理開發股份有限公司	100.00%	100.00%
嘉鐿股份有限公司	100.00%	-

（接次頁）

	所有權及表決權	
	104年12月31日	103年12月31日
嘉北國際股份有限公司	100.00%	100.00%
嘉基國際股份有限公司	-	90.00%
嘉東國際股份有限公司	-	67.86%
雲嘉國際股份有限公司	100.00%	99.93%
藍鈞股份有限公司	100.00%	100.00%
Chia Hsin Pacific Limited	74.16%	74.16%

1. 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。
2. 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；於104年3月25日取得剩餘0.07%股權，依持股比例由99.93%增加為100%，權益差額調整增加資本公積7仟元。
3. 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，已於104年9月18日清算完畢。
4. 本公司已於104年11月23日新設成立嘉鎧股份有限公司。並於105年2月5日更名為嘉和健康生活股份有限公司，且增加投入資本59,900仟元。
5. 104及103年度子公司配發現金股利予本公司現金股利分別為546,319仟元及1,162,120仟元。
6. 104及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子公司、關聯企業及合資損益份額，並調整資本公積－庫藏股之金額分別為35,872仟元及119,575仟元。
7. 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。

8. 104 及 103 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

	104年12月31日	103年12月31日
具重大性之關聯企業		
LDC ROME HOTELS S.R.L.	$ 495,997	$ 608,338
個別不具重大之關聯企業	249,764	109,803
	$ 745,761	$ 718,141

1. 具重大性之關聯企業

	所持股權及表決權比例	
	104年12月31日	103年12月31日
LDC ROME HOTELS S.R.L.	40.00%	40.00%

上述關聯企業之業務性質、主要營業場所及公司註冊之國家資訊，請參閱附註三七之附表八「被投資公司資訊、所在地區…等相關資訊」。

本公司對上列關聯企業採權益法衡量。

以下彙總性財務資訊係以該關聯企業 IFRSs 合併財務報告為基礎編製，並已反映採權益法時所作之調整。

LDC ROME HOTELS S.R.L.

	104年12月31日	103年12月31日
流動資產	$ 616,799	$ 2,262,127
非流動資產	2,356,898	111
流動負債	(657,306)	(422,091)
非流動負債	(1,076,400)	(319,301)
權　　益	$ 1,239,991	$ 1,520,846
合併公司持股比例	40.00%	40.00%
合併公司享有之權益	$ 495,997	$ 608,338
投資帳面金額	$ 495,997	$ 608,338

	104年度	103年度
營業收入	$183,925	$ -
繼續營業單位本期淨利	(175,280)	(19,202)
停業單位淨利	-	-
本期淨利	(175,280)	(19,202)
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	($175,280)	($ 19,202)

2. 個別不重大之關聯企業彙總資訊

	104年度	103年度
本公司享有之份額		
繼續營業單位本期淨利	($ 3,602)	$ 5,357
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	($ 3,602)	$ 5,357

104 及 103 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。

因被投資公司－嘉環東泥股份有限公司權益變動而產生重大影響力，於產生重大影響力時按公允價值轉列採權益法之投資。

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					
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

（接次頁）

（承前頁）

	土　　地	機器設備	運輸設備	租賃改良物	合　　計
成　本					
104年1月1日餘額	$ 4,669	$ 672,080	$ 22,650	$ 2,674,364	$ 3,373,763
增　添	-	-	-	-	-
處　分	-	(89,981)	(1,012)	-	(90,993)
104年12月31日餘額	$ 4,669	$ 582,099	$ 21,638	$ 2,674,364	$ 3,282,770
重估增值					
104年1月1日餘額	$ -	$ 22,562	$ 487	$ -	$ 23,049
處　分	-	-	-	-	-
104年12月31日餘額	$ -	$ 22,562	$ 487	$ -	$ 23,049
累計折舊及減損					
104年1月1日餘額	$ -	$ 580,010	$ 22,962	$ 1,534,276	$ 2,137,248
折舊費用	-	36,880	175	119,618	156,673
處　分	-	(89,981)	(1,012)	-	(90,993)
104年12月31日餘額	$ -	$ 526,909	$ 22,125	$ 1,653,894	$ 2,202,928
104年12月31日淨額	$ 4,669	$ 77,752	$ -	$ 1,020,470	$ 1,102,891

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

機器設備	4至15年
運輸設備	2至10年
租賃改良物	
辦公樓	15至24年
機　房	7至30年
其　他	3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，請參閱附註三三。

十六、投資性不動產

	104年度	103年度
成　本		
期初餘額	$ 277,135	$ 252,355
增　添	-	24,780
期末餘額	$ 277,135	$ 277,135
累計折舊及減損		
期初餘額	$ 2,063	$ 828
折舊費用	1,236	1,235
期末餘額	$ 3,299	$ 2,063
淨　額		
期初淨額	$ 275,072	$ 251,527
期末淨額	$ 273,836	$ 275,072

本公司之投資性不動產係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

房屋及建築物：

辦公樓	14至15年

投資性不動產之公允價值未經獨立評價人員評價，僅由本公司管理階層採用市場參與者常用之評價模型衡量。該評價係參考類似不動產交易價格之市場證據及採現金流量法，所採用之重要不可觀察輸入值包括折現率，評價所得公允價值如下：

	104年12月31日	103年12月31日
公允價值	$ 275,883	$ 277,135

十七、其他資產

	104年12月31日	103年12月31日
流動		
預付款項		
留抵稅額	$ 49,923	$ 63,313
其他	1,257	2,911
	$ 51,180	$ 66,224
非流動		
存出保證金	$ 8,211	$ 32,921
其他非流動資產		
礦區補償費	$ 70,293	$ 71,072
預付設備款	-	3,197
催收款（附註十）	-	-
其他	822	827
	$ 71,115	$ 75,096

十八、借款

(一) 短期借款

	104年12月31日	103年12月31日
信用額度借款	$ -	$ 561,000
擔保借款	-	14,000
	$ -	$ 575,000

銀行週轉性借款之利率於103年12月31日為1.04%-1.28%。

(二) 應付短期票券

	104年12月31日	103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

	104年12月31日	103年12月31日
銀行借款		
擔保借款	$ 5,907,717	$ 6,228,812
無擔保借款	300,000	800,000
小　　計	6,207,717	7,028,812
減：列為1年內到期部分	(540,000)	(1,121,272)
長期借款	$ 5,667,717	$ 5,907,540

本公司之借款包括：

	到期日	有效利率	104年12月31日	103年12月31日
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	2.00%	$ 140,000	$ 560,000
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。(已於104年1月提前清償)	106.08.10	1.99%	-	400,000

(接次頁)

（承前頁）

	到 期 日	有效利率	104年12月31日	103年12月31日
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期攤還本金。	110.11.28	1.55%	$ 1,000,000	$ 1,000,000
第一商業銀行中期擔保借款，自104年1月16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。	109.01.16	1.67%	200,000	-
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	1.61%	1,124,315	1,274,057
國泰世華商業銀行中期擔保借款，自104年3月2日起為期5年，總額度為600,000仟元，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。。	109.03.02	1.72%	599,804	-
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3期攤還本金。	106.12.03	1.90%	300,000	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。（已於104年9月提前清償）	106.10.22	1.80%	-	570,048
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。（已於104年12月提前清償）	105.11.18	1.85%	-	300,000

（接次頁）

（承前頁）

	到 期 日	有效利率	104年12月31日	103年12月31日
永豐銀行中期擔保借款自104年9月11日起為期5年，本金到期償還付清，利息按月結付。	109.09.11	1.85%	$ 799,524	$ -
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。(已於104年12月提前清償)	105.11.09	1.68%	-	1,030,650
中國信託商業銀行中期擔保借款自104年12月23日起為期5年，本金自首次動撥日起屆滿12個月開始攤還，每半年分期攤還本金，餘額到期一次支付。	109.12.23	1.54%	919,760	-
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	1.61%	1,124,314	1,274,057
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
銀行借款總額			$ 6,207,717	$ 7,028,812

上述借款之抵質押品及關係人提供擔保情形，請參閱附註三二及三三。

十九、應付票據及應付帳款

	104年12月31日	103年12月31日
應付票據		
應付票據－因營業而發生	$ 3,552	$ 3,926
應付帳款		
應付帳款－因營業而發生	$ 97,250	$ 100,601

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

	104年12月31日	103年12月31日
流　　動		
其他應付款		
應付薪金及獎金	$ 15,193	$ 12,555
應付利息	5,166	6,508
應付勞務費	3,977	2,252
應付設備款	10,103	10,198
應付稅捐	1,705	410
應付工程款	-	41,166
其　　他	4,003	3,031
	$ 40,147	$ 76,120
預收款項		
預收貨款	$ 3,707	$ 4,810
非 流 動		
應計退休金負債	$ 67,381	$ 89,357
存入保證金	$ 30,225	$ 36,797

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

本公司依我國「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，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度 3 月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，本公司並無影響投資管理策略之權利。

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：

列入個體資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	104年12月31日	103年12月31日
已提撥確定福利義務之現值	($ 124,697)	($ 113,050)
計畫資產之公允價值	57,316	23,693
提撥短絀	(67,381)	(89,357)
應計退休金負債	($ 67,381)	($ 89,357)

淨確定福利負債變動如下：

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債
103年1月1日餘額	$ 121,977	($ 34,534)	$ 87,443
服務成本			
當期服務成本	1,929	-	1,929
利息費用（收入）	2,135	(729)	1,406
認列於損益	4,064	(729)	3,335
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於淨利息之金額外）	-	(97)	(97)
精算損失－經驗調整	3,859	-	3,859
認列於其他綜合損益	3,859	(97)	3,762
福利支付	(16,850)	15,313	(1,537)
雇主提撥	-	(3,646)	(3,646)
103年12月31日	113,050	(23,693)	89,357
服務成本			
當期服務成本	1,957	-	1,957
子公司轉入影響數	10,014	-	10,014
利息費用（收入）	1,979	(447)	1,532
認列於損益	13,950	(447)	13,503
再衡量數			
計畫資產報酬（除包含於淨利息之金額外）	-	(302)	(302)
精算損失－人口統計假設變動	940	-	940
精算損失－財務假設變動	3,825	-	3,825
精算損失－經驗調整	1,369	-	1,369
認列於其他綜合損益	6,134	(302)	5,832

（接次頁）

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債
福利支付	($ 8,437)	$ 2,877	($ 5,560)
雇主提撥	-	(35,751)	(35,751)
公司支付	-	-	-
104年12月31日	$ 124,697	($ 57,316)	$ 67,381

本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟本公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行2年定期存款利率計算而得之收益。
2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利負債之影響具有部分抵銷之效果。
3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

本公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	104年12月31日	103年12月31日
折現率	1.375%	1.75%
薪資預期增加率	2.00%	2.00%

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

	104年12月31日
折現率	
增加0.25%	($ 2,582)
減少0.25%	$ 2,678
薪資預期增加率	
增加0.25%	$ 2,614
減少0.25%	($ 2,533)

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

	104年12月31日	103年12月31日
預期1年內提撥金額	$ 2,877	$ 15,313
確定福利義務平均到期期間	9.5年	10.1年

二二、權　　益

(一) 股　　本

1. 普 通 股

	104年12月31日	103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

	104年12月31日	103年12月31日
僅得用以彌補虧損		
－庫藏股票交易(1)		
期初餘額	$ 570,096	$ 450,521
發放子公司現金股利	35,872	119,575
得以彌補虧損發放現金或撥充資本		
－實際取得子公司股權價格與帳面價值差額(2)	7	-
期末餘額	$ 605,975	$ 570,096

(1) 此類資本公積僅得用以彌補虧損。

(2) 此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

104及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－庫藏股之金額分別為35,872仟元及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。

依 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。配合上述法規，本公司已於 104 年 12 月 30 日董事會擬議之修正公司章程，尚待於 105 年 6 月 27 日召開之股東會決議。員工及董監事酬勞估列基礎及實際配發情形，參閱附註二四之(六)員工福利費用。

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」等規定提列及迴轉特別盈餘公積。

依公司法第 237 條規定，按稅後餘額提列 10%為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達資本總額，不在此限。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，尚得以現金分配。

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104年6月18日及103年6月18日舉行股東常會，決議通過103及102年度盈餘分配案如下：

	盈餘分配案		每股股利（元）	
	103年度	102年度	103年度	102年度
法定盈餘公積	$ 1,634	$ 127,207	$ -	$ -
特別盈餘公積（迴轉）	-	(296,437)	-	-
現金股利	233,049	776,828	0.3	1
股票股利	-	-	-	-

(四) 特別盈餘公積

	104年度	103年度
期初餘額	$ 2,418,255	$ 2,715,793
迴轉特別盈餘公積		
子公司處分投資性不動產（迴轉重估增值至保留盈餘）	(72,204)	(1,101)
依證交法第41條第1項規定迴轉	-	(296,437)
期末餘額	$ 2,346,051	$ 2,418,255

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。於分派盈餘時，尚應就報導期間結束日帳列其他股東權益減項淨額與首次採用IFRSs所提列之特別盈餘公積之差額補提列特別盈餘公積。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。截至104年12月31日及103年12月31日提列情形列示如下：

	104年12月31日	103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
依金管會證發字第1010012865號令規定提列	2,050,295	2,122,499
	$ 2,346,051	$ 2,418,255

(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

	104年度	103年度
期初餘額	$ 416,175	($ 38,024)
換算國外營運機構淨資產所產生之兌換差額	(10,625)	547,228
換算表達貨幣之兌換差額相關所得稅	1,806	(93,029)
期末餘額	$ 407,356	$ 416,175

2. 備供出售金融資產未實現損益

	104年度	103年度
期初餘額	$ 1,358,408	$ 2,811,880
備供出售金融資產未實現損益	(660,149)	90,824
相關所得稅	17,186	-
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	(4,324,323)	(1,544,296)
期末餘額	($ 3,608,878)	$ 1,358,408

(六) 庫藏股票

收回原因	買回（仟股）	子公司持有母公司股票（仟股）	合計（仟股）
103年1月1日股數	-	131,226	131,226
本期增加	-	-	-
本期減少	-	-	-
103年12月31日股數	-	131,226	131,226
104年1月1日股數	-	131,226	131,226
本期增加	2,048	-	2,048
本期減少	-	-	-
104年12月31日股數	2,048	131,226	133,274

本公司於104年8月董事會決議為維護公司信用及股東權益，陸續於公開市場購入本公司股票，累計買回股權如上表所列。

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
104年12月31日			
直接投資公司			
嘉泥建設	3,855	$ 30,849	$ 36,706
嘉新國際	127,371	1,118,577	1,212,566
		$1,149,426	$1,249,272
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

本公司持有之庫藏股票，依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分派及表決權等權利。已於105年1月18日完成辦理註銷庫藏股變更登記

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

	104年度	103年度
銷售水泥收入	$1,136,054	$1,116,835
租賃收入		
租金收入	4,299	366
後勤服務收入	22,291	22,799
其他營業收入		
儲轉收入	255,095	240,017
	$1,417,739	$1,380,017

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

	104年度	103年度
利息收入	$ 13,042	$ 11,567
股利收入	166,847	142,113
備抵呆帳回升利益（四）	-	2,701
其他（附註三二）	23,375	10,047
	$ 203,264	$ 166,428

(二) 其他利益及損失

	104年度	103年度
處分不動產、廠房及設備利益	$ 8,692	$ -
處分備供出售金融資產利益（損失）	180,287	(49,899)
淨外幣兌換（損失）利益(七)	(320)	20,759
透過損益按公允價值衡量之金融資產（損失）利益	(33,959)	40,164
背書保證手續費支出（附註三二）	(27,222)	-
減損損失（附註九）	(17,131)	(6,630)
其　　他	(580)	(884)
	$ 109,767	$ 3,510

(三) 財務成本

	104年度	103年度
銀行借款利息	$ 130,130	$ 134,454
其他利息	2,642	2,092
	$ 132,772	$ 136,546

(四) 金融資產減損損失（迴升利益）

	104年度	103年度
備供出售權益投資（註）	$ 17,131	$ 6,630
應收帳款減損損失迴轉	$ -	($ 2,701)

註：分類為備供出售之以成本衡量金融資產。

(五) 折舊及攤銷

	104年度	103年度
不動產、廠房及設備	$ 156,673	$ 156,936
投資性不動產	1,236	1,235
	$ 157,909	$ 158,171
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	$ 157,694	$ 156,545
營業費用	215	1,626
	$ 157,909	$ 158,171

(六) 員工福利費用

	104年度	103年度
退職後福利（附註二一）		
確定提撥計畫	$ 2,319	$ 2,305
確定福利計畫	13,503	3,335
其他員工福利	96,489	90,948
員工福利費用合計	$ 112,311	$ 96,588
依功能別彙總		
營業成本	$ 11,813	$ 12,194
營業費用	100,498	84,394
	$ 112,311	$ 96,588

截至104年及103年12月31日止，本公司員工人數分別為74人及71人。

依現行章程規定，本公司係以當期可供分派盈餘加計前期未分配盈餘以不低於 0.01%至 3%及不逾 3%分派員工紅利及董監事酬勞，103 年度無當期可供分配盈餘，故無發放員工紅利及董監事酬勞。依104年5月修正後公司法及104年12月經董事會擬議之修正章程，本公司係以當年度扣除分派員工及董監酬勞前之稅前利益分別以不低於0.01%至3%及不逾3%提撥員工酬勞及董監事酬勞。104年度估列員工酬勞2,709仟元及董監事酬勞0仟元，係分別按前述稅前員工酬勞前利益之2.85%及0%估列，該等金額於105年3月30日董事會決議發放現金，尚待預計於105年6月27日召開之股東會決議修正章程後，報告股東會。

年度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，年度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，於次一年度調整入帳。

本公司 103 年度依章程規定無當期產生盈餘可發放，故不擬提列董監事酬勞及員工紅利，102 年度董監事酬勞及員工紅利已於 103 年 6 月 18 日之股東會，決議配發如下：

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

103 年 6 月 18 日股東會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與 102 年度個體財務報告認列之員工分紅及董監事酬勞金額無差異。

有關本公司 105 年董事會決議之員工酬勞及董監事酬勞資訊及 104 與 103 年股東會決議之員工紅利及董監事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(七) 外幣兌換損益

	104年度	103年度
外幣兌換利益總額	$ 111,310	$ 82,320
外幣兌換損失總額	(111,630)	(61,561)
淨利益	($ 320)	$ 20,759

二五、繼續營業單位所得稅

依據財政部 92 年 2 月 12 日台財稅第 910458039 號函「營利事業依金融控股公司法第四十九條及企業併購法第四十條規定合併辦理營利事業所得稅申報處理準則」之規定，本公司持有本國子公司股份，達已發行股份總數百分之九十，得自其持有期間在一個課稅年度內滿 12 個月之年度起，選擇以本公司為納稅義務人，合併申報營利事業所得稅。

本公司納入申報營利事業所得稅之個體包括嘉新資產管理開發股份有限公司，合併結算申報所採行連結稅制分攤方法之基本原則為合

理降低集團稅負，並兼顧各公司稅負公平負擔原則，以提高集團經營效益。

(一) 認列於損益之所得稅費用（利益）主要組成項目

	104年度	103年度
當期所得稅		
當期產生者	($ 10,080)	$ 36,838
以前年度之調整	703	(504)
	(9,377)	36,334
遞延所得稅		
當期產生者	(119,789)	(42,990)
認列於損益之所得稅利益	($ 129,166)	($ 6,656)

會計所得與所得稅費用／平均有效稅率與適用稅率之調節如下：

	104年度	103年度
繼續營業單位稅前淨利	$ 92,352	$ 9,687
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅費用	$ 15,700	$ 1,647
稅上不可減除之費損	1,672	617
免稅所得	(199,265)	(45,328)
未分配盈餘加徵	-	36,838
未認列之可減除暫時性差異	52,024	74
以前年度之當期所得稅費用於本年度之調整	703	(504)
認列於損益之所得稅利益	($ 129,166)	($ 6,656)

本公司所適用之稅率為17%。

由於105年度股東會盈餘分配情形尚具不確定性，故104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

	104年度	103年度
遞延所得稅		
認列於其他綜合損益		
－國外營運機構換算	($ 1,806)	$ 93,029
－備供出售金融資產未實現損（益）	(17,186)	-
－確定福利之精算損（益）	(991)	(640)
	($ 19,983)	$ 92,389

(三) 本期所得稅負債

	104年12月31日	103年12月31日
本期所得稅負債		
應付所得稅	$ 2,198	$ 28,391

(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：

104 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	$ -	$ 6,481	$ -	$ 6,481
退休金費用超限	53,381	(4,727)	-	48,654
確定福利退休計畫	11,028	-	991	12,019
應付休假給付	545	35	-	580
備抵呆帳	1,553	(1,553)	-	-
遞延收入	239	(216)	-	23
遞延費用	7,742	(1,549)	-	6,193
備供出售金融資產	-	-	17,186	17,186
其　　他	205	(32)	-	173
	$ 74,693	($ 1,561)	$ 18,177	$ 91,309
遞延所得稅負債				
暫時性差異				
金融資產未實現兌換損益	$ 1,915	$ 1,837	$ -	$ 3,752
備抵呆帳	-	287	-	287
金融資產評價損益	2,383	(2,383)	-	-
依權益法認列淨投資收益	134,603	(121,091)	-	13,512
國外營運機構兌換差額	119,812	-	(1,806)	118,006
	$ 258,713	($ 121,350)	($ 1,806)	$ 135,557

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

(五) 未認列為遞延所得稅資產項目

	104年12月31日	103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	$ 132,217	$ 115,086
礦權減損損失	4,532	4,532
採用權益法之子公司及關聯企業之損益份額	480,305	382,701
不動產、廠房及設備減損損失	519,811	565,870
	$ 1,136,865	$ 1,068,189

(六) 兩稅合一相關資訊

	104年12月31日	103年12月31日
未分配盈餘		
86年度以前未分配盈餘	$ 152,876	$ 152,876
87年度以後未分配盈餘	3,914,943	3,861,452
	$ 4,067,819	$ 4,014,328
股東可扣抵稅額帳戶餘額	$ 976,195	$ 950,685

104及103年度盈餘分配適用之稅額扣抵比率分別為24.94%(預計)及25.43%(實際)。

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104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。

(七) 所得稅核定情形

截至104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102年度。

二六、每股盈餘

單位:每股元

	104年度	103年度
基本每股盈餘	$ 0.34	$ 0.03
稀釋每股盈餘	$ 0.34	$ 0.03

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

	104年度	103年度
本年度淨利	$ 221,518	$ 16,343
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	$ 221,518	$ 16,343

股　　數　　單位：仟股

	104年度	103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）	645,039	645,602
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工分紅	285	416
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	645,324	646,018

若本公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞或員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞或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酬勞或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。

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：

	104年度	103年度
本期淨利	$ 257,390	$ 135,918
基本每股盈餘	$ 0.40	$ 0.17
稀釋每股盈餘	$ 0.40	$ 0.17

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、非現金交易

本公司於104年度進行下列非現金交易之投資活動：

(一) 截至104年12月31日及103年12月31日應付設備款分別為10,103仟元及10,198仟元。

(二) 因被投資公司－嘉環東泥股份有限公司權益變動而產生重大影響力，於產生重大影響力時按公允價值143,564仟元轉列採權益法之投資。

二九、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。

不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

	104年12月31日	103年12月31日
1 年 內	$ 61,494	$ 66,411
超過1年但不超過5年	243,848	260,428
超過5年	1,066,367	1,172,873
	$1,371,709	$1,499,712

(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。承租人於租賃期間結束時，對該不動產不具有優惠承購權。

不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

	104年12月31日	103年12月31日
1 年 內	$ 283,020	$ 286,982
超過1年但不超過5年	792,869	921,045
超過5年	1,139,015	1,357,745
	$2,214,904	$2,565,772

三十、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。

本公司資本結構係由淨債務（即借款減除現金及約當現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益項目）組成。

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。

三一、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. 公允價值資訊－按公允價值衡量之金融工具

104 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	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	$ 82,477	$ -	$ -	$ 82,477
備供出售金融資產				
國內上市（櫃）有價證券				
－權益投資	$ 866,150	$ -	$ -	$ 866,150
國外上市（櫃）有價證券				
－權益投資	237,566	-	-	237,566
合　計	$ 1,103,716	$ -	$ -	$ 1,103,716

103 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	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

104 及 103 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

(二) 金融工具之種類

	104年12月31日	103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	$ 82,477	$ 914,845
放款及應收款（註1）	1,816,698	1,606,615
備供出售金融資產（註3）	1,220,276	2,465,407
金融負債		
以攤銷後成本衡量（註2）	6,489,899	8,148,875

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

本公司之營運活動使本公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）、利率變動風險（參閱下述(2)）以及其他價格風險（參閱下述(3)）

(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，請參閱附註三五。

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本公司之功能性貨幣升值 5%時，將使稅前淨利增加之金額；當各相關外幣對本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		人民幣貨幣之影響	
	104年度	103年度	104年度	103年度
損益	$ 48,815	$ 21,056	$ 11,220	$ 14,726

	港幣貨幣之影響		歐元貨幣之影響	
	104年度	103年度	104年度	103年度
損益	$ 3,130	$ 6,516	$ 47	$ 14,499

(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：

	104年12月31日	103年12月31日
具公允價值利率風險		
－金融資產	$1,414,510	$1,216,666
－金融負債	300,000	1,310,739
具現金流量利率風險		
－金融資產	19,495	46,593
－金融負債	5,907,717	6,528,812

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。本公司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 104 及 103 年度之稅前淨利將分別減少／增加 14,721 仟元及 16,206 仟元，主因為本公司之變動利率債務工具減少。

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

本公司帳列備供出售交易證券－台灣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。

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%，104及103年度，稅前損益將因透過損益按公允價值衡量之金融資產公允價值變動分別增加／減少825仟元及9,148仟元，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11,037仟元及21,882仟元。

本公司對價格風險之敏感度減少主因本期出售權益證券投資。

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，係由本公司財務部門衡量並監控。由於本公司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104年及103年12月31日止，本公司未動用之融資額度，參閱下列(2)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。

104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	-	$ 64,166	$ 168,149	$ 20,575	$ 3,272	$ 26,020
銀行借款	1.66%	8,567	87,100	543,622	5,663,563	213,175
		$ 72,733	$ 255,249	$ 564,197	$ 5,666,835	$ 239,195

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	-	$ 108,646	$ 141,841	$ 22,454	$ 3,848	$ 32,535
銀行借款	1.71%	285,084	895,583	869,087	5,703,973	416,800
		$ 393,730	$ 1,037,424	$ 891,541	$ 5,707,821	$ 449,335

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) 融資額度

	104年12月31日	103年12月31日
無擔保銀行額度，要求即付，每年重新檢視		
－已動用金額	$ 300,000	$ 1,611,000
－未動用金額	3,840,000	3,309,000
	$ 4,140,000	$ 4,920,000
有擔保銀行額度		
－已動用金額	$ 5,910,000	$ 6,231,298
－未動用金額	1,320,000	1,220,000
	$ 7,230,000	$ 7,451,298

(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：

	104年12月31日		103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	$ 226,200	$ 226,200	$ 352,123	$ 352,123

截至資產負債表日止，經重分類且尚未除列之金融資產於 104 及 103 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：

	104年度		103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	$ -	($ 40,474)	$ -	$ 39,832

三二、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	
	104年度	103年度	104年度	103年度
本公司董事對該公司具控制力	$ 122,526	$ 109,064	$ 490,137	$ 532,723

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	
	104年度	103年度	104年度	103年度
子公司	$ 221,175	$ 221,175	$ 59,630	$ 62,447

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，收款方式為每月結算當月開票支付。

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，本公司付款方式為月底結算次月付款。

	勞務收入	
	104年度	103年度
子公司	$ 21,731	$ 22,799

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：

	104年12月31日	103年12月31日
應收票據		
子公司	$ 77,411	$ -
本公司董事對該公司具控制力	12,158	7,031
	$ 89,569	$ 7,031
應收帳款		
子公司	$ 1,633	$ 1,853
本公司董事對該公司具控制力	-	6,960
	$ 1,633	$ 8,813
其他應收款（含應收利息）		
子公司	$ 5,467	$ 9,998
關聯企業	637	943
	$ 6,104	$ 10,941
應收連結稅制撥補款（帳入其他應收款－關係人）		
子公司	$ 12,587	$ -

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：

	104年12月31日	103年12月31日
關聯企業	$ 114,816	$ 118,488

本公司提供短期放款予關聯企業，利率與市場相近。104及103年度對關聯企業之放款為無擔保放款，相關利息收入分別為1,196仟元及956仟元。

資產負債表日之應付關係人款項餘額如下：

	104年12月31日	103年12月31日
應付帳款		
子公司	$ 6,630	$ 6,404
本公司董事對該公司具控制力	94,028	98,415
	$ 100,658	$ 104,819
其他應付款		
子公司	$ 27,248	$ 26

(二) 票據背書及保證

本公司為關係人之背書及保證明細如下：

	104年12月31日		103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	$ 1,198,167	$ 2,944,665	$ 1,848,817	$ 3,378,937
關聯企業	430,560	447,600	127,720	498,000
	$ 1,628,727	$ 3,392,265	$ 1,976,537	$ 3,876,937

子公司為本公司之背書及保證明細如下：

	104年12月31日		103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	$ 5,514,000	$ 8,144,000	$ 5,835,298	$ 8,514,048

104 年度子公司與本公司間相互背書保證手續費收取及支付如下：

	本公司為關係人背書保證		關係人為本公司背書保證	
	其他收入	其他應收款	其他支出	其他應付款
子公司	$ 5,467	$ 5,467	$ 27,222	$ 27,222

(1) 本公司向第一商業銀行、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，質押情形詳附註三三。

(三) 對主要管理階層之獎酬

104 及 103 年度對董事及其他主要管理階層之薪酬總額如下：

	104年度	103年度
短期員工福利	$ 20,265	$ 18,107
退職後福利	-	-
其他長期員工福利	-	-
離職福利	-	-
	$ 20,265	$ 18,107

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。

三三、質抵押之資產

本公司下列資產業經提供為向銀行借款及為子公司銀行借款提供擔保之擔保品：

	104年12月31日	103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
備供出售金融資產－流動	273,000	1,104,714
機器設備－重估後淨額	-	114,632
	$ 275,688	$ 2,266,123

三四、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 104 年及 103 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。

三五、外幣金融資產及負債之匯率資訊

以下資訊係按本公司功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

單位：各外幣／新台幣仟元

104 年 12 月 31 日

	外幣	匯率	新台幣
金融資產			
貨幣性項目			
美金	$ 29,742	32.825（美金：新台幣）	$ 976,294
人民幣	44,383	5.056（人民幣：新台幣）	224,395
港幣	14,782	4.2344（港幣：新台幣）	62,591
歐元	26	35.88（歐元：新台幣）	943
非貨幣性項目			
採權益法之關聯企業及合資			
歐元	13,824	35.88（歐元：新台幣）	495,997
美金	120,708	32.825（美金：新台幣）	3,962,250
透過損益按公允價值衡量之金融資產			
美金	832	32.825（美金：新台幣）	27,320
港幣	11,566	4.2344（港幣：新台幣）	48,973
備供出售金融資產			
港幣	56,104	4.2344（港幣：新台幣）	237,566

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	31.65（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	38.47（歐元：新台幣）	289,983

（接次頁）

（承前頁）

	外幣	匯率	新台幣
非貨幣性項目			
採權益法之關聯企業及合資			
歐元	15,813	38.47（歐元：新台幣）	608,338
美金	239,494	31.65（美金：新台幣）	7,579,977
透過損益按公允價值衡量之金融資產			
美金	831	31.65（美金：新台幣）	26,331
港幣	39,130	4.0797（港幣：新台幣）	159,640
備供出售金融資產			
港幣	88,974	4.0797（港幣：新台幣）	362,989

具重大影響之外幣兌換（損）益（已實現及未實現）如下：

	104年度		103年度	
外幣	匯率	淨兌換損益	匯率	淨兌換損益
美金	32.825（美金：新台幣）	$ 25,680	31.6500（美金：新台幣）	$ 26,303
人民幣	5.056（人民幣：新台幣）	(6,816)	5.1711（人民幣：新台幣）	16,039
港幣	4.2344（港幣：新台幣）	9,873	4.0797（港幣：新台幣）	6,143
歐元	35.88（歐元：新台幣）	(28,998)	38.4700（歐元：新台幣）	(8,710)
日幣	0.2727（歐元：新台幣）	(1)	0.2646（日幣：新台幣）	(17,928)
		($ 262)		$ 21,847

三六、其　　他

(一) 重要合約

本公司向交通部臺灣港務股份有限公司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，係透過子公司嘉北國際股份有限公司管理營運經營煤炭、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臺灣港務股份有限公司起算，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。

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，業經基隆地方法院於民國 103 年 12 月 22 日判決本公司勝訴，全案仍在上訴中。

(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。已向主管機關展延申請中。
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 7 月 1 日。已向主管機關展延申請中。
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 114 年 7 月 1 日。

(三) 本公司為供應台灣北部地區水泥需求，向交通部臺灣港務股份有限公司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臺灣港務股份有限公司名義興建，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臺灣港務股份有限公司起算，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，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。

(六) 為供應台灣中部地區水泥需求，本公司透過子公司嘉新國際股份有限公司向臺灣港務股份有限公司臺中港務分公司（“臺中港務公司”）租用27號碼頭一線土地及水泥圓庫暨附屬設施，以經營散裝水泥之裝卸及儲運業務，租用期間自93年12月1日起至103年11月30日止，租約期滿本公司有優先承租權。本公司於租約到期前已向臺中港務公司申請續約，於103年11月19日收中港業字第1032123187號函，同意沿用原「臺中港第27號碼頭第一線土地及水泥圓庫暨附屬設施租賃契約」之契約效力，俟新租賃契約簽訂後，契約效力再行回溯至103年12月1日，續約事宜進行協商中。

三七、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。(無)
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。(附表五)
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)

(二) 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

資金貸與他人

民國 104 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（註3）	期末餘額（註3）	實際動支金額（註3）	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（註1）	LDC ROME HOTELS S.R.L.	其他應收款－關係人	$ 118,488	$ 114,816	$ 114,816	1.5%（註4）	短期融通資金	$ -	營運周轉	$ -	-	$ -	$ 1,856,374（淨值x15%）	$ 4,950,330（淨值x40%）
0	嘉新水泥股份有限公司（註1）	LDC MILAN HOTELS S.R.L.	其他應收款	615,520	-	-	1.50%	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	1,856,374（淨值x15%）	4,950,330（淨值x40%）
1	江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司（註2）	鎮江嘉新運輸有限公司	其他應收款－關係人	62,423	42,975	42,975	4.6%-6%（註5）	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	195,813（淨值x40%）	195,813（淨值x40%）
2	嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司（註2）	上海長新船務有限公司	其他應收款－關係人	44,989	-	-	6.16%-10%（註6）	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	263,861（淨值x40%）	263,861（淨值x40%）
2	嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司（註3）	江蘇聯合水泥有限公司	其他應收款－關係人	51,330	50,559	50,559	4.6%（註7）	短期融通資金	-	營運周轉	-	-	-	263,861（淨值x40%）	263,861（淨值x40%）

註1：本公司資金貸與總額，累計不得超過本公司淨值之百分之四十，對單一公司或行號之短期融通資金之金額，以不逾本公司淨值之百分之十五為限。

註2：資金貸與他人總額累計不得超過該公司淨值之百分之四十，該公司對與關聯公司的短期融通資金金額，以不超過該公司淨值的百分之四十為限。對單一公司的短期融通資金之金額，以不超過該公司淨值之百分之四十為限。

註3：本表相關最高餘額及期末數字係以新台幣列示，涉及外幣者，最高餘額係以當時最高匯率換算為新台幣，而期末餘額係以資產負債表日之美金匯率 32.825 元及人民幣匯率 5.0559 元換算為新台幣。

註4：當期利息總額為 1,196 仟元。

註5：當期利息總額為 2,510 仟元。

註6：當期利息總額為 2,874 仟元。

註7：當期利息總額為 381 仟元。

嘉新水泥股份有限公司

為他人背書

民國 104 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4）										
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）	$ 254,100	$ 254,100	$ 254,100	$ -	2.05%	$ 12,375,824	是	否	否
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	2,280,000	700,000	-	18.42%	12,375,824	是	否	否
0	嘉新水泥股份有限公司（註1）	Chia Hsin Pacific Limited	(2)	7,768,285（實收資本額）	84,688	84,688	-	-	0.68%	12,375,824	是	否	否
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	447,600	430,560	-	3.62%	12,375,824	否	否	否
0	嘉新水泥股份有限公司（註1）	嘉新琉球開發合同會社	(3)	7,768,285（實收資本額）	847,721	325,877	244,067	-	2.63%	12,375,824	是	否	否
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)	12,375,824	9,644,000	8,144,000	5,514,000	8,140,000	65.81%	12,375,824	否	是	否
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）	570,048	-	-	-	-	12,375,824	否	是	否

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：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

期末持有有價證券情形

民國 104 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							
	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	$ 6,184	0.21%	$ 6,184	
	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	8,088,000	48,973	0.16%	48,973	
	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	832,293.85	27,320	-	27,320	
	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	232,986	1.72%	232,986	
	建國工程股份有限公司		備供出售金融資產－流動	269,214	2,396	0.08%	2,396	
	亞洲水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	71	2	0.00%	2	
	台灣水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	23,105,000	630,766	0.63%	630,766	設質 10,000 仟股
	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	2,640,000	233,078	0.20%	233,078	
	TCC International Holdings Limited		備供出售金融資產－流動	741,262	4,488	0.01%	4,488	
	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	3,300,943	600	0.50%	246,298	
	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	2,718,217	2,986	2.38%	38,729	
	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%	385,930	
	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%	21,802	
	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%	1,449	
	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%	-	
	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%	1,031	

（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
嘉泥建設開發股份有限公司	股票							
	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	$ 36,706	0.51%	$ 36,706	
	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	2,201,545	64,111	0.33%	164,267	設質 1,598 仟股
	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%	97,300	
	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%	42,286	
	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%	25,666	
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	3,919,849	176,393	0.04%	176,393	
	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	905,950	0.90%	905,950	
	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	1,212,566	16.44%	1,212,566	
	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	545,560	18,347	0.08%	40,707	
	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	1,892,160	15,022	4.17%	18,922	
	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%	-	
	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	4,243	1.75%	4,499	
	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	5,303	19.50%	4,920	
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	TWD229,372 USD6,987,724	0.77%	TWD229,372 USD6,987,724	
	TCC International Holdings Limited		備供出售金融資產－非流動	484,019,500	TWD2,930,848 USD89,287,077	9.79%	TWD2,930,848 USD89,287,077	設質 484,020 仟股
			備供出售金融資產－流動	260,949,750	TWD1,580,110 USD48,137,400	5.28%	TWD1,580,110 USD48,137,400	設質 40,980 仟股

註：投資子公司、關聯企業及合資權益相關資訊，請參閱附表八及附表九。

嘉新水泥股份有限公司

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104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
Chia Hsin Pacific Limited	TCC International Holdings Limited	透過損益按公允價值衡量之金融資產及備供出售金融資產	TCC International Holdings Limited	無	521,899,500	$ 6,408,849	260,949,750	$ 2,328,680	-	-	-	-	-	($ 3,997,199)	782,849,250	($ 4,740,330)
嘉新水泥股份有限公司	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及備供出售金融資產	-	無	16,386,769	830,808	-	-	16,386,769	867,419	506,700	360,719	-	(324,108)	-	-
嘉新水泥股份有限公司	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及備供出售金融資產	-	無	8,134,601	381,920	-	-	8,134,601	385,650	334,127	51,523	-	(47,793)	-	-

註：透過損益按公允價值衡量之金融資產及備供出售金融資產評價調整數。

嘉新水泥股份有限公司

處分不動產之金額達新臺幣3億元或實收資本額20%以上

民國104年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣仟元

處分不動產之公司	財產名稱	事實發生日	原取得日期	帳面價值	交易金額	價款收取情形	處分（損）益	交易對象	關係	處分目的	價格決定之參考依據	其他約定事項
嘉新資產管理開發股份有限公司	台中市大肚區土地及建物	104.06.12	92.12.03	$ 192,061	$1,146,098（註1）	$1,146,098（註1）	$ 934,494（註2）	群順鑫企業有限公司、錢宏興業有限公司等	無	活化資產	係依據台灣大華不動產估價師聯合事務所估計價格1,038,026仟元、歐亞不動產估價師聯合事務所估計價格1,086,893仟元參考決定	無

註1：此交易金額為含稅金額，營業稅金計1,100仟元。

註2：相關處分成本為18,443仟元。

嘉新水泥股份有限公司

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 104 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	490,137	46%	進貨後60天付款	NA(與一般公司相同)	NA(與一般公司相同)	(94,028)	(48%)	
嘉新水泥股份有限公司	嘉北國際股份有限公司	子公司	儲轉收入	221,175	16%	當月開票收款	NA(與一般公司相同)	NA(與一般公司相同)	77,411	26%	
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	33%	當月開票付款	NA(與一般公司相同)	NA(與一般公司相同)	(77,411)	(63%)	
江蘇嘉國建材倉儲有限公司	江蘇聯合水泥有限公司	孫公司相互間	銷貨收入	132,517	97%	通知開立發票後35日付款	NA(與一般公司相同)	NA(與一般公司相同)	50,786	85%	
江蘇聯合水泥有限公司	江蘇嘉國建材倉儲有限公司	孫公司相互間	進貨	132,517	21%	通知開立發票後35日付款	NA(與一般公司相同)	NA(與一般公司相同)	(50,786)	(22%)	

嘉新水泥股份有限公司

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104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.	採權益法之投資	$ 115,453（註）	-	$ -	-	$ -	$ -

註：係包含資金融通本金及利息。

嘉新水泥股份有限公司

被投資公司名稱、所在地區……等相關資訊

民國 104 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	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	$ 35,758,920	49.87%	$ 1,576,444	$ 21,582	$ 9,465	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%	4,312,562	(155,523)	(135,585)	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%	4,372,140	980,808	980,808	子公司
	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%	97,185	(104,342)	(104,342)	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	-	-	-	-	-	-	-	子公司（註1）
	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	81,561	8,300,000	100.00%	83,592	1,090	1,090	子公司
	Chia Hsin Pacific Limited	Cayman Islands	控股公司	6,274,670	6,274,670	19,186,070	74.16%	3,962,250	(960,563)	(712,303)	子公司
	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	298,000	297,800	29,800,000	100.00%	301,927	(3,699)	(3,699)	子公司
	嘉鐿股份有限公司	臺北市中山北路2段96號	不動產租賃業	100	-	10,000	100.00%	100	-	-	子公司
	LDC Rome	Rome, Italy	旅館業	TWD 574,224 EUR 16,004,000	TWD 574,224 EUR 16,004,000	-	40.00%	495,997	(175,280)	(70,112)	
	嘉環東泥股份有限公司	高雄市前金區五福三路21號5樓之1	水泥及混凝土製品製造	225,421	225,421	22,542,300	20.69%	143,564	(86,430)	-	（註2）
	佐佑投資股份有限公司	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%	106,200	(18,633)	(3,602)	
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%	515,177	(155,523)	(16,190)	子公司
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%	249,467	(156)	(156)	孫公司
雲嘉國際股份有限公司	嘉新琉球開發合同會社	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 272,697 JPY 999,990,000	TWD 195,949 JPY 718,550,000	-	100.00%	265,267	(2,332)	(2,332)	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
				本期期末	上期期末	股數	比率	帳面金額			
Chia Hsin Pacific Limited	Yonica Pte Ltd	新加坡	投資及控股公司	TWD 2,184,545	TWD 2,184,545	84,051,040	100.00%	TWD 1,104,089	(TWD 938,958)	(TWD 938,958)	孫公司
				USD 66,551,243	USD 66,551,243			USD 33,635,600	(USD 29,583,736)	(USD 29,583,736)	
	Effervesce Investment Pte.Ltd.	新加坡	投資及控股公司	TWD 1,153,581	TWD 1,153,581	53,274,892	100.00%	TWD 1,395,827	(TWD 26,997)	(TWD 26,997)	孫公司
				USD 35,143,369	USD 35,143,369			USD 42,523,293	(USD 850,601)	(USD 850,601)	
	Sparksview Pte. Ltd.	新加坡	投資及控股公司	TWD 152,855	TWD152,855	6,596,750	100.00%	TWD 163,516	(TWD 1,403)	(TWD 1,403)	孫公司
				SGD 6,596,750	SGD 6,596,750			USD 4,981,456	(USD 44,190)	(USD 44,190)	
嘉新國際股份有限公司	佐佑投資股份有限公司	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%	89,625	(18,633)	(3,760)	
	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	-	-	-	1,400	714	孫公司（註4）
	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	巴拿馬	貨輪運輸	TWD 88,628	TWD 88,628	2,700	100.00%	493,116	13,020	13,020	孫公司
				USD 2,700,000	USD 2,700,000						
	Chia Hsin Pacific Limited	Cayman Islands	控股公司	2,356,430	2,356,430	6,257,179	24.18%	1,292,214	(960,563)	(232,304)	子公司
	台灣鴻新船業股份有限公司	臺北市中山北路2段96號9樓	船務代理業務	-	666,291	-	-	-	(58,372)	(58,372)	孫公司（註5）
台灣鴻新船業股份有限公司	SUNG JU MARINE	巴拿馬	船舶運輸	-	551,724	-	-	-	(2,494)	(2,494)	曾孫公司（註6）

註1：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104年9月18日清算完結。

註2：被投資公司本期權益變動，改採權益法認列請參閱附註九。

註3：大陸被投資相關資訊請參閱附表九。

註4：台嘉國際股份有限公司以104年6月1日為決算基準日，截至104年12月31日止尚未清算完畢。

註5：台灣鴻新船業股份有限公司於104年9月7日董事會決議出售，並以104年9月7日為交割日。

註6：SUNG JU MARINE以104年3月18日為解散日，並於104年6月15日清算完畢。

嘉新水泥股份有限公司

大陸投資資訊

民國 104 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 277,700	(2)	USD 12,722 NTD 417,600	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 12,722 NTD 417,600	96.49%	(USD 604) (NTD 19,167)	USD 8,168 NTD 268,112		（註九及十）
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 344,663	(2)	USD 16,066 NTD 527,366	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 16,066 NTD 527,366	96.49%	USD 276 NTD 8,749	USD 15,020 NTD 493,028		（註九及十）
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 1,903,850	(3)	USD 69,023 NTD 2,265,680	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 69,023 NTD 2,265,680	96.49%	(USD 29,780) (NTD 945,173)	USD 27,215 NTD 893,349		（註九及十）
上海長新船務有限公司	從事水泥運銷	USD 5,000 NTD 164,125	(2)	USD 3,065 NTD 100,609	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 3,065 NTD 100,609	38.60%	(USD 1,409) (NTD 44,736)	USD 1,227 NTD 40,292		（註十）
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 568,201	(2)	USD 26,497 NTD 869,764	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 26,497 NTD 869,764	96.49%	USD 630 NTD 19,999	USD 20,096 NTD 659,652		（註九及十）
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 403,966	(3)	USD 4,970 NTD 163,140	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 4,970 NTD 163,140	48.25%	USD 157.24 NTD 4,991	USD 5,672 NTD 186,167		（註十）
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 433,290	(4)	USD 13,847 NTD 454,528	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 13,847 NTD 454,528	92.37%	USD 360 NTD 11,422	USD 14,913 NTD 489,533		（註九及十）
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 101,118	由江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司投資(6)	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	92.37%	USD 52 NTD 1,664	USD 3,034 NTD 99,600		（註九及十）

（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 7,319,975	(5)	USD 40,161 NTD 1,318,285	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 40,161 NTD 1,318,285	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
江蘇台泥投資有限公司	一般投資事業	USD 50,000 NTD 1,641,250	(5)	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	USD - NTD -	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
安徽朱家橋水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 15,000 NTD 492,375	(5)	USD 1,699 NTD 55,770	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,699 NTD 55,770	9.17%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
福州台泥水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 16,250 NTD 533,406	(5)	USD 3,068 NTD 100,707	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 3,068 NTD 100,707	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
福州台泥洋嶼碼頭有限公司	經營水泥專用碼頭	USD 5,000 NTD 164,125	(5)	USD 944 NTD 30,987	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 944 NTD 30,987	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
柳州台泥新型建材有限公司	建築材料銷售	USD 13,500 NTD 443,138	(5)	USD 1,071 NTD 35,156	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,071 NTD 35,156	6.42%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
台泥（英德）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 219,400 NTD 7,201,805	(5)	USD 40,637 NTD 1,333,910	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 40,637 NTD 1,333,910	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
英信（英德）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 2,000 NTD 65,650	(5)	USD 377 NTD 12,375	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 377 NTD 12,375	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註五） （註八）
台泥（貴港）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 217,876 NTD 7,151,780	(5)	USD 39,805 NTD 1,306,599	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 39,805 NTD 1,306,599	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
台泥（東莞）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 20,000 NTD 656,500	(5)	USD 1,672 NTD 54,883	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,672 NTD 54,883	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
英德龍山水泥有限責任公司	水泥製造及分銷	RMB 428,110 NTD 2,164,481	(5)	USD 30,543 NTD 1,002,574	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 30,543 NTD 1,002,574	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
英德海螺水泥有限責任公司	水泥製造及分銷	RMB 580,000 NTD 2,932,422	(5)	USD 10,824 NTD 355,298	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 10,824 NTD 355,298	3.82%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
廣州市嘉華南方水泥有限公司	水泥製造及分銷	RMB 100,000 NTD 505,590	(5)	USD 4,375 NTD 143,609	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 4,375 NTD 143,609	6.11%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註四） （註八）
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 1,818,242	(5)	USD 12,735 NTD 418,026	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 12,735 NTD 418,026	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
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 3,118,047	(5)	USD 15,908 NTD 522,180	USD 879 NTD 28,853 （註六）	USD - NTD -	USD 16,787 NTD 551,033	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）

（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）						
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 3,282,500	(5)	USD 18,122 NTD 594,855	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 18,122 NTD 594,855	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
雲南昆鋼嘉華水泥建材有限公司	建築材料銷售	RMB 825,000 NTD 4,171,118	(5)	USD 9,226 NTD 302,843	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 9,226 NTD 302,843	4.58%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
保山昆鋼嘉華水泥建材有限公司	建築材料銷售	RMB 412,580 NTD 2,085,963	(5)	USD 5,040 NTD 165,438	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 5,040 NTD 165,438	4.58%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
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 1,870,697	(5)	USD 9,459 NTD 310,492	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 9,459 NTD 310,492	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
台泥（韶關）水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 10,000 NTD 328,250	(5)	USD 1,558 NTD 51,141	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,558 NTD 51,141	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
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 262,600	(5)	USD 1,274 NTD 41,819	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,274 NTD 41,819	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
貴州港安水泥有限公司	水泥製造及分銷	USD 20,300 NTD 666,348	(5)	USD 2,472 NTD 81,143	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 2,472 NTD 81,143	9.93%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
台泥（懷化）水泥有限公司（原湖南金大地材料股份有限公司）	水泥製造及分銷	RMB 93,000 NTD 470,199	(5)	USD - NTD -	USD 19,404 NTD 636,936 （註七）	USD - NTD -	USD 19,404 NTD 636,936	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
安徽海螺水泥股份有限公司	水泥製造及分銷	RMB 5,299,303 NTD26,792,746	(1)	USD 12,355 NTD 405,553	USD - NTD -	USD 1,432 NTD 47,005	USD 10,923 NTD 358,548	0.05%	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,432 NTD 47,005	（註八及十）
江蘇台泥礦業工程有限公司	石灰石採礦	USD 4,000 NTD 131,300	(5)	USD 3,449 NTD 113,213	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 3,449 NTD 113,213	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
英德台泥礦業工程有限公司	石灰石採礦	USD 11,500 NTD 377,488	(5)	USD 2,496 NTD 81,931	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 2,496 NTD 81,931	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
貴港台泥礦業工程有限公司	石灰石採礦	USD 5,000 NTD 164,125	(5)	USD 1,191 NTD 39,095	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,191 NTD 39,095	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
貴州凱里瑞安建材有限公司	水泥製造及分銷	RMB 389,661 NTD 1,970,087	(5)	USD 9,132 NTD 299,758	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 9,132 NTD 299,758	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
瀘州納溪賽德水泥有限公司	水泥製造及分銷	RMB 146,510 NTD 740,740	(5)	USD 1,049 NTD 34,433	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,049 NTD 34,433	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）
瀘州賽德水泥有限公司	水泥製造及分銷	RMB 395,000 NTD 1,997,081	(5)	USD 1,798 NTD 59,019	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,798 NTD 59,019	15.28%	USD - NTD -	USD - NTD -		（註八）

（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 590,850	(5)	USD 1,401 NTD 45,988	USD - NTD -	USD - NTD -	USD 1,401 NTD 45,988	-				（註八）

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 448,882 NTD 14,734,552	USD 458,294 NTD 15,043,501	（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 104 年 12 月 31 日之匯率 US$1=$32.825，RMB$1=$5.0559；投資損益以 104 年度平均匯率 US$1=$31.739

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)本公司及 Chia Hsin Pacific Limited 透過 Effervesce Investment Pte.Ltd.再投資大陸。

(3)本公司及 Chia Hsin Pacific Limited 透過 Yonica Pte Ltd.再投資大陸。

(4)本公司及嘉新國際股份有限公司透過 Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.再投資大陸。

(5)透過 TCC International Holdings Limited 投資大陸。

(6)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：於 103 年 1 月 13 日取得投審會轉讓備查。

註五：於 103 年 1 月 14 日取得投審會清算註銷備查。

註六：依經審二字第 10400067390 號核准投資，並經 10400156650 號完成核備。

註七：依經審二字第 10300313150 號核准投資，並經 10400326480 號完成核備。

註八：該公司由 TCC International Holdings Limited 持有，本公司係透過公允價值評價 TCC International Holdings Limited 之股票，故無相關投資損益及帳面價值。

註九：合併財務報表業已沖銷。

註十：未進行設質。

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風險事項

一、財務狀況

單位：新台幣仟元

年度 項目	104 年度	103 年度	差異	
			金額	%
流動資產	10,683,575	12,878,015	(2,194,440)	(17)
不動產、廠房及設備	2,336,208	3,085,890	(749,682)	(24)
其他資產	14,363,259	17,702,574	(3,339,315)	(19)
資產總計	27,383,042	33,666,479	(6,283,437)	(19)
流動負債	1,526,371	3,366,245	(1,839,874)	(55)
非流動負債	11,810,325	11,018,176	792,149	7
負債總計	13,336,696	14,384,421	(1,047,725)	(7)
股本	7,768,285	7,768,285	-	-
資本公積	605,975	570,096	35,879	6
保留盈餘	8,373,346	8,390,425	(17,079)	-
股東權益其他調整項目	(4,371,782)	625,157	(4,996,939)	(799)
歸屬於母公司業主之權益	12,375,824	17,353,963	(4,978,139)	(29)
非控制權益	1,670,522	1,928,095	(257,573)	(13)
股東權益總計	14,046,346	19,282,058	(5,235,712)	(27)

增減比例變動達 20%分析說明：

1.不動產、廠房及設備減少：主係提列減損損失所致

2.流動負債減少：主係 104 年度營運資金償還借款所致。

3.股東權益其他調整項目及歸屬於母公司業主之權益減少：主係 104 年度認列備供出售金融商品未實現評價損失所致。

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	104 年度	103 年度	增(減)金額	變動比例%
營業收入淨額	2,826,519	3,937,686	(1,111,167)	(28)
營業成本	2,934,267	3,718,300	(784,033)	(21)
營業毛利	(107,748)	219,386	(327,134)	(149)
營業費用	463,763	478,235	(14,472)	(3)
其他收益及費損淨額	980,475	-	980,475	-
營業利益(損失)	408,964	(258,849)	667,813	(258)
營業外收入及支出	(214,064)	268,150	(482,214)	(180)
繼續營業部門稅前淨利(淨損)	194,900	9,301	185,599	1,995
所得稅(利益)費用	(18,421)	(44,487)	26,066	(59)
停業部門利益(損失)	-	-	-	-
稅後淨利(淨損)	213,321	53,788	159,533	297

增減比例變動達 20%分析說明：

1. 營業收入、營業成本及營業毛利減少：主係大陸水泥銷售減少所致。
2. 營業利益增加：主係 104 年度處分投資性不動產致其他收益及費損淨額及以及營業利益其他收益增加所致。
3. 營業外收入及支出減少：主要係 104 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增加：主係 104 年度處分投資性不動產其他收益增加所致。
5. 所得稅利益減少：主要係暫時性差異遞延所得稅調整所致。
6. 稅後淨利增加 ：主係 104 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
3,163,688	303,390	(1,637,772)	1,829,306	-	-

1. 本年度現金流量變動情形分析：
   (1).營業活動：主要是處分持有供交易之金融資產現金流入9億元，及支付利息與所得稅共3.2億。
   (2).投資活動及融資活動：主要是處分投資性不動產產生11.9億元現金流入，及取得備供出售金融資產23.3億元與借款淨減少6.5億元(償還短期借款9.8億元)產生現金流出。
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	一0四年度	一0三年度	增(減)比例(%)
現金流量比率	19.88%	—	NA
現金流量允當比率	59.60%	40.82%	18.78%
現金再投資比率	0.24%	—	NA

增減比例變動分析說明：

本年度淨現金流量為(1,334,382)仟元，主要係配合營運策略取得備供出售金融資產，導致淨現金流量為負數。

(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
1,829,306	270,479	(585,087)	1,514,698	-	-

未來一年現金流動性分析：

依105年度內部預算，預估未來一年度營運狀況穩定，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 104 年度並無重大資本支出。

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，並已開始中轉營運，未來還將視時機繼續完成第二階段之礦渣研磨設備興建；在中國大陸，在中國大陸，江蘇聯合水泥向政府爭取礦山資源及危廢處理審批為當前首務，並須儘早確認准駁據以應對，對於台泥國際則繼續支持其深耕華南、西南地區的佈局與發展，未來台泥國際透過自建及購併，擬達到產能 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」各區塊都已先後辦理都市計畫變更範圍劃定的送件，首件並已劃定核准而進入擬訂事業計畫階段。但受都更條例目前在立院修法之影響，各件進度均遭滯延；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。

第三、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，其中義大利投資案即由嘉新與雲朗觀光分別出資四成與六成共同投資開發，並於 2015 年開始正式營運。目前尚有日本沖繩的四星級旅館投資規畫案，現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：

104 年度淨利為 2.13 億元,與 103 年度淨利 5,379 萬元相較,獲利大幅增加,主係因子公司處份不動產獲利 9.8 億元，以及 104 年度處份備供出售金融資產獲利 1.73 億元，但因水泥市況不佳，使本公司 104 年度整體營收下滑，使毛利較去年同期減少 3.27 億元，且本年度認列之減損損失、採權益法認列之損失及按公允價值衡量之未實現金融資產跌價損失分別較去年同期增加 2.33 億元、0.99 億元及 2.91 億元。

此外在其他綜合損益方面，因 104 年度台泥及台泥國際股價下跌，使本公司備供出售金融資產未實現虧損達 51.58 億元，虧損較去年同期增加 36.43 億元。

(三)未來一年投資計畫：

1. 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。
2. 海外資產開發持續，主要是著眼於歐日地區受到經濟低迷影響，許多商業不動產、社區開發案，此時價格仍相對低迷，美國經濟已經復甦，因而也看好該地市場。公司將續物色有價值的不動產標的，對於日本沖繩國際通案預計在 106 年進行開工。
3. 為支應以上各項工程及投資，預估至 2017 年中，需備資金(換算後)約新台幣 12 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；

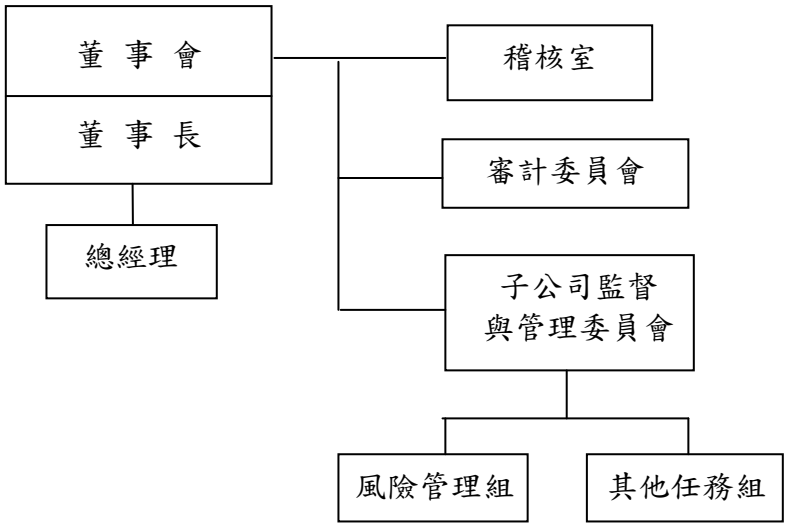
(3)執行風險分析與管理；

(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)風險管理之分析：

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

受中國大陸經濟成長減緩、水泥產能過剩的影響，大陸地區水泥市場面臨價格低迷的風險。本企集團正透過以下措施管理此等風險，以降低對企集團利潤的影響：

A.申請危廢處理，以增進營收、改善獲利。

B.拓展銷售網絡，完善售後服務。銷售網絡的建設，可以確保我們向客戶持續、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.嚴格的控制銷售價格。使本企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。本企集團的客戶類型廣泛，關係穩固，可減緩因競爭加劇、價格波動對盈利帶來的影響。

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(104 年 12 月中國大陸召開之中央經濟工作會議訂出 105 年經濟工作五大任務－去產能、去庫存、去槓桿、降成本、補短版)，令水泥行情不定，然而集團還是採取了一系列措施，減少該風險對企集團產生的影響。

(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，適時調整企業團的經營策略，

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，故而江蘇聯合水泥正向鎮江市府爭取礦山資源，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，約在 50%以下，最近年度之長期資金占固定資產比率達 1106%。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 2,356 萬元。

(4)匯率風險

本企業團保留海外之外幣存款，將密切關注並持續追蹤相關資訊，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：

依據目前經濟情勢，預期國內利率持平或緩步下跌，對公司影響有限。

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全球景氣展望、外匯避險工具、外匯交易和分析等課程，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，均持續探討研究，以期提高生產效率與品質;

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，諮詢律師、會計師事務所等相關專

業單位的意見，請其提供建議或協助評估並規劃因應措施，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。另與中聯資源公司簽訂台北港第一散雜貨中心合作儲運業務合約，第一階段工程已於 103 年 5 月竣工啟用，104 年中聯資源公司中轉爐石粉量為 17.3 萬公噸，本公司之裝卸收入為 3,392 萬元；本合約有效期限同於與港務公司簽訂之長期合約。

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「台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。台灣港務公司於 104 年 4 月 2 日就本案上訴台灣高等法院，自 104 年 5 月 11 日至年報刊印日止，台灣高等法院已召開 9 次準備庭，目前仍在審理中。

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，則溢收款需在裁判確定日起 1 個月內加計自原給付日至清償日止按 5%年利率計算之法定利息退還本公司。本案訴訟裁判確定前之其他年度(指 103 年 12 月 11 日起算部分)亦同。

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。

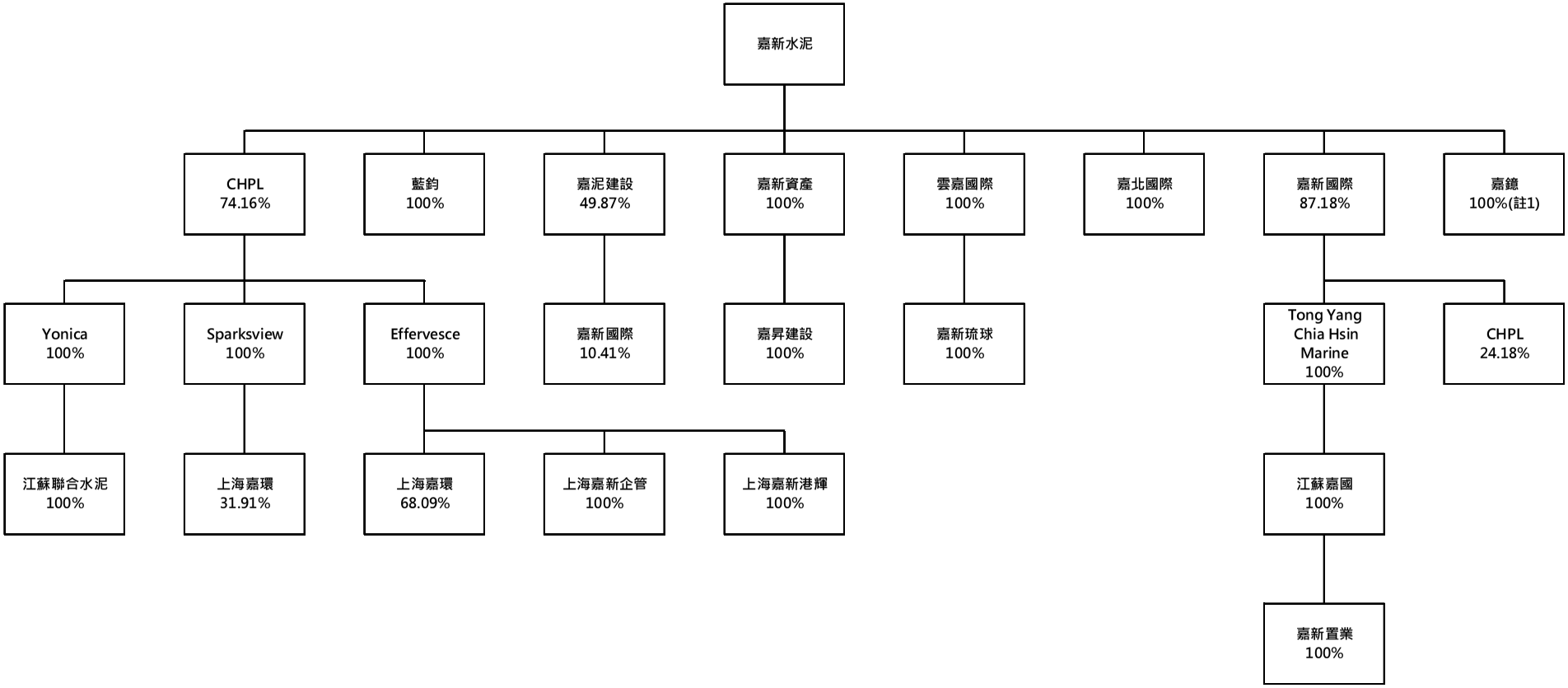
捌、特別記載相關事項

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

104 年 12 月 31 日



註 1：嘉鐿股份有限公司已於 105 年 2 月 5 日更名為嘉和健康生活股份有限公司，且增加投入資本 59,900 仟元。

(二)各關係企業基本資料

104 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。
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。

104 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
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。
嘉鐿股份有限公司 (於 105 年 2 月 5 日更名為嘉和健康生活股份有限公司)	2015.11.13	台北市中山北路二段 96 號	100	不動產租賃業。
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 999,990,000	不動產持有、租賃、管理、仲介及販賣等相關事業。
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。
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。

104 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
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。
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)房地產、貿易及倉儲等。

(3)一般投資業。

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

105 年 5 月 13 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	1.16
	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	16.44
	董事	嘉新國際股份有限公司代表人：Pan Howard Wei-Hao	127,370,320	16.44
	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

105 年 5 月 13 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	佐佑投資股份有限公司代表人：王立心	462,490	0.16
	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	6,507,217	9.07
	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：陳炳楻	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		

105 年 5 月 13 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		

105 年 5 月 13 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
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：王立心	29,800,000	100.00
	董事	嘉新水泥股份有限公司代表人：林伯謙	29,800,000	100.00
	監察人	嘉新水泥股份有限公司代表人：周月珍	29,800,000	100.00
嘉和健康生活股份有限公司	董事長	嘉新水泥股份有限公司代表人：王立心	6,000,000	100.00
(原嘉鐿股份有限公司)	董事	嘉新水泥股份有限公司代表人：王貞勻	6,000,000	100.00
	董事	嘉新水泥股份有限公司代表人：Pan Howard Wei-Hao	6,000,000	100.00
	監察人	嘉新水泥股份有限公司代表人：陳嫚真	6,000,000	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：王立心	JPY 999,990,000	100.00
	職務執行者	雲嘉國際股份有限公司代表社員：林伯謙	JPY 999,990,000	100.00
Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	董事	嘉新國際股份有限公司代表人：張剛綸	USD 2,700,000	100.00
	董事	嘉新國際股份有限公司代表人：王立心	USD 2,700,000	100.00
	董事	嘉新國際股份有限公司代表人：祁士鉅	USD 2,700,000	100.00
	總經理	嘉新國際股份有限公司代表人：張剛綸		
Yonica Pte Ltd	董事	張剛綸	-	-

105 年 5 月 13 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	王立心	-	-
	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

105 年 5 月 13 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	Effervesce Investment Pte. Ltd. 代表人：章一平	RMB 144,525,600	100.00
	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.代表人代表人：章一平	RMB 22,468,025	32.00
	監事	Sparksview Pte. Ltd.代表人代表人：陳英瑛	RMB 22,468,025	32.00
	總經理	Sparksview Pte. Ltd.代表人代表人：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	董事長	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

105 年 5 月 13 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	江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司代表人：章一平	RMB 20,000,000	100.00
	董事	江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司代表人：黃永志	RMB 20,000,000	100.00
	董事	江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司代表人：解憲榮	RMB 20,000,000	100.00
	董事	江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司代表人：祁士鉅	RMB 20,000,000	100.00
	監事	江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司代表人：陳英瑛	RMB 20,000,000	100.00
	總經理	江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司代表人：祁士鉅		

(六)各關係企業營運概況

104 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	19,091,464	6,715,640	12,375,824	1,417,739	(13,755)	221,518	0.34
嘉新資產管理開發股份有限公司	1,000,000	7,069,446	2,697,306	4,372,140	220,331	34,270	980,808	9.81
嘉北國際股份有限公司	195,600	232,468	135,283	97,185	583,955	(105,208)	(104,342)	(5.33)
藍鈞股份有限公司	83,000	85,334	1,742	83,592	2,329	1,254	1,090	0.13
嘉泥建設開發股份有限公司	717,104	3,483,838	345,512	3,138,326	199,666	49,343	21,582	0.30
嘉新國際股份有限公司	2,948,606	5,063,566	115,131	4,948,435	90,604	3,972	(155,523)	(0.53)
Chia Hsin Pacific Ltd.	8,825,887	7,438,312	2,095,097	5,343,215	-	(4,636)	(960,563)	(35.72)
雲嘉國際股份有限公司	298,000	304,199	2,272	301,927	-	(175)	(3,699)	(0.12)
嘉鐿股份有限公司(註 5)	100	100	-	100	-	-	-	-
嘉昇建設股份有限公司	250,000	249,560	93	249,467	0	(314)	(156)	(0.00)
嘉新琉球開發合同會社	272,697	1,110,901	845,633	265,268	21,015	13,948	(2,332)	不適用
台灣鴻新船業股份有限公司(註 3)	-	-	-	-	17,376	(9,851)	(58,372)	(7.78)
台嘉國際股份有限公司(註 2)	-	-	-	-	5,615	1,539	1,400	-
Yonica Pte. Ltd.	2,430,860	1,104,358	268	1,104,090	-	(473)	(938,957)	(8.95)
Effervesce Investment Pte. Ltd.	1,234,443	1,396,212	347	1,395,865	-	(598)	(26,997)	(0.51)
Sparksview Pte. Ltd.	152,855	163,776	240	163,536	-	(463)	(1,403)	(0.21)
Sung Ju Marine Corp.(註 4)	-	-	-	-	-	(2,614)	(2,494)	(0.12)
Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	88,628	493,151	35	493,116	-	(51)	13,020	4.82
江蘇聯合水泥有限公司	2,362,551	1,632,104	738,763	893,341	561,159	(500,173)	(945,178)	不適用
上海嘉新港輝有限公司	439,607	506,644	13,621	493,023	17,386	(25,194)	8,749	不適用
嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司	730,707	661,001	1,355	659,646	3,478	(6,901)	19,999	不適用
上海嘉環混凝土有限公司	354,988	278,339	10,229	268,110	510	(10,343)	(19,167)	不適用
江蘇嘉國建材加工倉儲有限公司	523,644	523,308	33,693	489,615	136,287	(4,439)	11,422	不適用
江蘇嘉新置業有限公司	101,118	99,618	1	99,617	-	(1,816)	1,664	不適用

註 1：外幣兌換匯率如下：

資產負債表：(1)美元/新台幣=32.8250，(2)新加坡幣/新台幣=23.1712，(3)人民幣/新台幣=5.0559，(4) 日幣/新台幣=0.2727

損益表：(1)美元/新台幣=31.7390，(2)新加坡幣/新台幣=23.1123，(3)人民幣/新台幣=5.0963，(4)日幣/新台幣=0.2624

註 2：台嘉國際股份有限公司已於 104 年 8 月 31 日清算分配完成，法院清算核備中。

註 3：台灣鴻新船業股份有限公司已於 104 年 9 月 7 日董事會決議出售，並以 104 年 9 月 7 日為交割日，104 年 1 月 1 日至 9 月 7 日止損益已併入本合併財務報告。

註 4：Sung Ju Marine Corporation 已於 104 年 3 月 16 日及 104 年 3 月 18 日分別經董事會及股東會決議解散，已於 104 年 6 月 15 日清算完結。

註 5：嘉鐿股份有限公司已於 105 年 2 月 5 日更名為嘉和健康生活股份有限公司，且增加投入資本 59,900 仟元。

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(105.5.13)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 1,095,385	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 33,159	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

承印
(02) 2225-1430