



嘉新水泥股份有限公司

Chia Hsin Cement Corporation

公開說明書

(申報發行國內第一次無擔保轉換公司債用稿本)

一、公司名稱：嘉新水泥股份有限公司

二、本公開說明書編印目的：發行國內第一次無擔保轉換公司債

本次發行轉換公司債概要

(一)種類：國內第一次無擔保轉換公司債，每張面額新台幣壹拾萬元整。

(二)發行總額：本公司債發行總額為新台幣壹拾陸億元整。

(三)債券利率：票面利率均為0%

(四)發行條件：發行期間五年，自發行之日起滿一個月後，至到期日前十日止，可轉換為本公司普通股股票。

(五)公開銷售比例：除承銷商自行認購外，其餘委由承銷商辦理對外公開承銷

(六)承銷及配售方式：以詢價圈購方式對外公開銷售

(七)轉換辦法：請參閱本公司說明書第88~93頁

三、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本公開說明書第36頁

四、有價證券之生效(核准)，不得藉以作為證實申報(請)事項或保證證券價值之宣傳。

五、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。

六、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項。請參閱公開說明書第2頁。

七、查詢本公開說明書之網址：<http://newmops.tse.com.tw/>

公司網址：<http://www.chcgroup.com.tw/>

嘉新水泥股份有限公司編製

中華民國九十六年十月廿六日 刊印

本次發行前實收資本之來源及佔實數資本額之比率：

單位：新台幣元；%

實收資本之來源	金額	佔實收資本額比率(%)
創立股本	24,000,000	0.3562
合併發行新股	-	-
現金增資	266,000,000	3.9484
盈餘轉增資	4,262,882,130	63.2769
資本公積轉增資	2,443,508,370	36.2707
辦理減資(註銷庫藏股)	259,520,000	3.8522
合計	6,736,870,500	100.00

二、公開說明書之分送計劃：

(一)陳列處所：台灣證券交易所股份有限公司、中華民國證券商業同業公會、財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及本公司股務代理部。

(二)分送方式：依證券交易法第三十一條規定辦理。

(三)索取方式：請透過網路閱覽 (<http://newmops.tse.com.tw/>) 或親臨以上處所索取。

三、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話：

名稱：永豐金證券股份有限公司
地址：台北市重慶南路一段二號20樓
網址：<http://www.sinopacsecurities.com.tw> 電話：(02)2312-3866

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：永豐商業銀行股份有限公司信託部
地址：台北市南京東路三段36號4F
網址：<http://www.banksinopac.com.tw> 電話：(02)2506-3333

六、股票簽證機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：臺灣銀行信託部
地址：台北市中正區武昌街1段49號
網址：<http://www.bot.com.tw/> 電話：(02)2311-1511

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：嘉新水泥股份有限公司股務科
地址：臺北市中山北路二段96號一樓
網址：www.chcgroup.com.tw 電話：(02)2551-5211

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：無

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：無。

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

姓名：涂三遷、仲偉會計師

事務所名稱：勤業眾信會計師事務所
地址：台北市民生東路三段156號12樓
網址：www.deloitte.com.tw 電話：(02)2545-9988

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

姓名：郭惠吉律師

事務所名稱：現代法律事務所
地址：台北市大安區新生南路二段82號3樓之1
網址： 電話：(02)2392-0628

十二、本公司發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

公司發言人：魏雲孫 職稱：董事會主任秘書 電話：(02)2551-5211

電子郵件信箱：www.chcgroup.com.tw

公司代理發言人：王月夕 職稱：財務經理 電話：(02)2551-5211

電子郵件信箱：www.chcgroup.com.tw

十三、公司網址：www.chcgroup.com.tw

嘉新水泥股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：6,736百萬元		公司地址：臺北市中山北路二段96號		電話：25515211	
設立日期：43.12.13			網址：www.chcgroup.com.tw		
上市日期：58.11.14		上櫃日期：不適用		公開發行日期：58.11.14	
管理股票日期：不適用					
董事長：張永平 負責人： 總經理：張永平			(姓名) 魏雲孫、王月夕 發言人及代理發言人： (職稱) 董事會秘書、財務經理		
股票過戶機構：嘉新水泥公司		電話：(02)2551-5211		網址：www.chcgroup.com.tw	
地址：台北市中山北路二段96號					
股票承銷機構：永豐金證券股份有限公司		電話：(02)2312-3866		網址：www.sinopacsecurities.com.tw	
地址：台北市重慶南路一段二號20樓					
最近年度簽證會計師：涂三遷、仲偉會計師		電話：(02)2545-9988		網址：www.deloitte.com.tw	
地址：台北市民生東路三段156號12樓					
複核律師：郭惠吉律師		電話：(02)2392-0628		網址：	
地址：台北市大安區新生南路二段82號3樓之1					
信用評等機構：無		電話：無		網址：無	
地址：無					
最近一次經信用評等日期：無		評等標的：無		評等結果：無	
董事選任日期： 96 年 6 月，任期： 3 年			監察人選任日期： 96 年 6 月，任期： 3 年		
全體董事持股比例：23.60%（96年10月19日）			全體監察人持股比率：0.95%（96年10月19日）		
董事、監察人及持股超過10%股東及其持股比例：（96年4月17日）					
職 稱	姓 名	持 股 比 例	職 稱	姓 名	持 股 比 例
董事長	張永平	4.28%	副董事長	張安平	0.34%
董 事	辜成允	0.22%	董 事	林誠一	0.04%
董 事	陳啟德	0.09%	董 事	雲風(股)公司	0.44%
監察人	葉隆志	0.009%	監察人	佑新紡織	0.94%
			嘉新國際董事代表 張剛綸 18.20%		
			嘉新國際董事代表 傅清全 -		
			嘉新國際董事代表 祁士鉅 -		
			10%大股東嘉新國際 18.20%		
工廠地址：高雄縣岡山鎮嘉新東路一號			電話：(07)6212181		
主要產品：水泥			市場結構：內銷 99% 外銷 1%		參閱本文之頁次
					27頁
風 險 事 項			請參閱公開說明書第2頁		參閱本文之頁次
					2頁
去（95）年度			營業收入：2,710,729千元		52頁
			買賣業：千元		
加工業：千元					
製造業：2,710,729千元					
稅前純益：2,906,753千元					
			每股盈餘：5.27 元		
本次募集發行有價證券種類及金額			國內第一次無擔保轉換公司債 金額:新台幣壹拾陸億元整		
發 行 條 件			詳公開說明書封面		
募集資金用途及預計產生效益概述			詳公開說明書第36~50頁		
本次公開說明書刊印日期：96年10月26日			刊印目的：發行國內第一次無擔保轉換公司債稿本		
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：詳目錄					

目錄

	頁 次
壹、公司概況.....	1
一、公司簡介.....	1
(一)設立日期.....	1
(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話.....	1
(三)公司沿革.....	1
二、風險事項.....	2
(一)風險因素.....	3
(二)訴訟或非訟事件.....	3
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至 公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，其對公司財務狀 況之影響.....	3
(四)其他重要事項.....	3
三、公司組織.....	4
(一)組織系統.....	6
(二)關係企業圖.....	6
(三)總經理、副總經理、協理及各部門及分支機構主管.....	9
(四)董事及監察人.....	10
(五)發起人.....	14
(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬勞.....	15
四、資本及股份.....	19
(一)股份種類.....	19
(二)股本形成經過.....	19
(三)最近股權分散情形.....	20
(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	22
(五)公司股利政策及執行狀況：.....	22
(六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響.....	22
(七)員工分紅及董事、監察人酬勞.....	22
(八)公司買回本公司股份情形.....	23
五、公司債（含海外公司債）辦理情形.....	23
六、特別股辦理情形.....	23
七、參與發行海外存託憑證之辦理情形.....	24
八、員工認股權憑證辦理情形.....	24
九、併購辦理情形.....	24
十、受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	24
貳、營運概況.....	25
一、公司之經營.....	25
(一)業務內容.....	25
(二)市場及產銷概況.....	27
(三)最近二年度從業員工人數.....	31
(四)環保支出資訊.....	31
(五)勞資關係.....	31
二、固定資產及其他不動產.....	32
(一)自有資產.....	32

(二)租賃資產	32
(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率	32
三、轉投資事業	33
(一)轉投資事業概況	33
(二)綜合持股比例	33
(三)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司經營結果及財務狀況之影響	34
(四)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第一百八十五條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司者，放棄子公司現金增資認購情形	34
四、重要契約	34
參、發行計畫及執行情形	36
一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析	36
(一)計畫內容	36
(二)執行情形	36
二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫	36
三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項	50
四、本次併購發行新股應記載事項	50
(一)計畫內容	50
(二)併購契約	50
(三)獨立專家對本併購案表示其換股比率合理性之意見書	50
(四)併購發行之新股未來轉讓或設質限制情形	50
(五)合併公司與被合併公司於換股比率估算基準日之擬制合併資產負債表	50
(六)被合併公司最近二年度經會計師查核簽證之財務報表（被合併公司非屬公開發行公司者，財務報表得僅經由會計師一人查核簽證）	50
(七)被合併公司決議合併之股東會議事錄。但法律另有規定者，不在此限	50
(八)被合併公司財務業務概況	50
肆、財務概況	51
一、最近五年度簡明財務資料	51
(一)簡明資產負債表及損益表	51
(二)影響上述財務報表作一致性比較之重要事項如會計變動、公司合併或營業部門停工等及其發生對當年度財務報表之影	52
(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見	52
(四)財務分析	53
(五)會計科目重大變動說明	55
二、財務報表	56
三、財務概況	56
(一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響	56
(二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露下列資訊	56
(三)期後事項	56
(四)其他	56
四、財務狀況及經營結果檢討分析	57
(一)財務狀況	57
(二)經營結果	57

(三)現金流量.....	58
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	59
(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.....	59
(六)其他重要事項.....	59
伍、特別記載事項.....	60
(一)內部控制制度執行狀況.....	60
(二)委託經金管會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告.....	60
(三)證券承銷商評估總結意見.....	61
(四)律師法律意見書.....	61
(五)由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	61
(六)前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金管會通知應自行改進事項之改進情形.....	61
(七)本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金管會通知應補充揭露之事項.....	61
(八)公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形.....	61
(九)最近年度及截至公開說明書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.....	61
(十)最近三年度私募普通股辦理情形，應揭露股東會通過日期與數額、價格訂定之依據及合理性、特定人選擇之方式(其已洽定應募人者，並敘明應募人名稱或姓名及其與公司之關係)及辦理私募之必要理由.....	61
(十一)最近年度及截至公開說明書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.....	61
(十二)上市上櫃公司治理運作情形.....	65
(十三)其他必要補充說明事項.....	68
陸、重要決議.....	69
一、重要決議與本次發行有關之決議文(含章程新舊條文對照表及盈餘分配表).....	69
柒、附件.....	85
附件一、國內第一次無擔保可轉換公司債發行及轉換價格計算書.....	85
附件二、國內第一次無擔保可轉換公司債發行及轉換辦法.....	85

壹、公司概况

一、公司簡介

(一)設立日期：民國 43 年 12 月 13 日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話：

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：高雄縣岡山鎮嘉新東路一號

電話：(07)6212181~8

臺中廠：臺中縣大肚鄉沙田路三段 245 巷 62 號

電話：(04)699-1141

東辦處：花蓮市中美路 67 之 13 號

電話：(038)237510

營業所：臺中區營業所：臺中市臺中港路二段 9 號 8 樓

電話：(04)2329-6250

(三)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。截至民國九十六年六月三十日止本公司資本額為新台幣六、七三六、八七〇、五〇〇元。
- 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。唯自民國八十六年底，政府停止西部礦源開採，致使本公司岡山廠生產成本大幅增加，乃於民國九十年五月暫停熟料生產，水泥亦延至民國九十一年元月停止發貨，改以外購水泥因應，以確保本公司之營運穩定。
- 3.本公司投資之嘉新國際公司於民國七十九年於台中港興建儲量4.5萬噸儲槽，已於八十一年十月完工啟用，年運轉量為120萬噸。
- 4.本公司於八十一年赴東南亞及中國大陸考查，經審慎評估，為開拓海外潛力大的新興市場，乃決定中國大陸為未來投資重心，在政府核准後，自民國八十二年展開對大陸投資的行動，目前已完成水泥製造、倉儲、航運、混凝土、建材、貿易等投資事業。
- 5.為配合台灣北部水泥市場之開拓，民國八十七年於基隆港興建儲量3.8萬噸儲槽，民國八十八年八月完工啟用，年運轉量為90萬噸。
- 6.本公司與同業合資成立嘉環東泥公司，於民國八十九年底在高雄港興建儲量3萬噸儲槽，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公司—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。

- 9.最近年度及截至公開說明書刊印日止，辦理併購、轉投資關係企業、重整之情形：無
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、經營權之改變及其他足以影響股東權益之重要事項與其對公司之影響：無。

二、風險事項應記載下列事項：

(一)風險因素：

1.利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

本公司的外匯風險主要來自以美元計價的外銷合同、外幣資產、以及支付利息的責任。本公司對長天期利率承作 I R S，利率鎖於 1.7%—2% 之間，預期國內利率緩步上揚影響有限。本公司主要收入幣別為台幣，因此匯率變動對損益影響不大。

本公司持續關注貨幣的匯率波動及市場趨勢及不時檢討市場、經營業務的需要及財務狀況，以決定最有效的利率風險管理工具。

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皆依據本公司「取得與處分資產處理程序」、「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」及「從事衍生性商品交易處理程序」所訂定之政策及因應措施辦理。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用。

無。

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。

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並未受到國內外政府重要政策及法律暨財務會計準則變動而有影響公司財務業務之情事。本公司詢求法務、會計等相關專業單位提供評估，建議並規劃因應措施，以達守法及降低公司之財務業務影響。

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。

無。

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管原則，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。

不適用。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施。

不適用。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施。

不適用。

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。

無。

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施。

無。

12.其他重要風險及因應措施。無

(二)訴訟或非訟事件：

1.公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、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、主要涉訟當事人及目前處理情形。

無。

2.公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例達百分之十以上之大股東及從屬公司，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者。揭露資料同前目。

無。

3.公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形。

無。

(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例達百分之十以上之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響。

無。

(四)其他重要事項

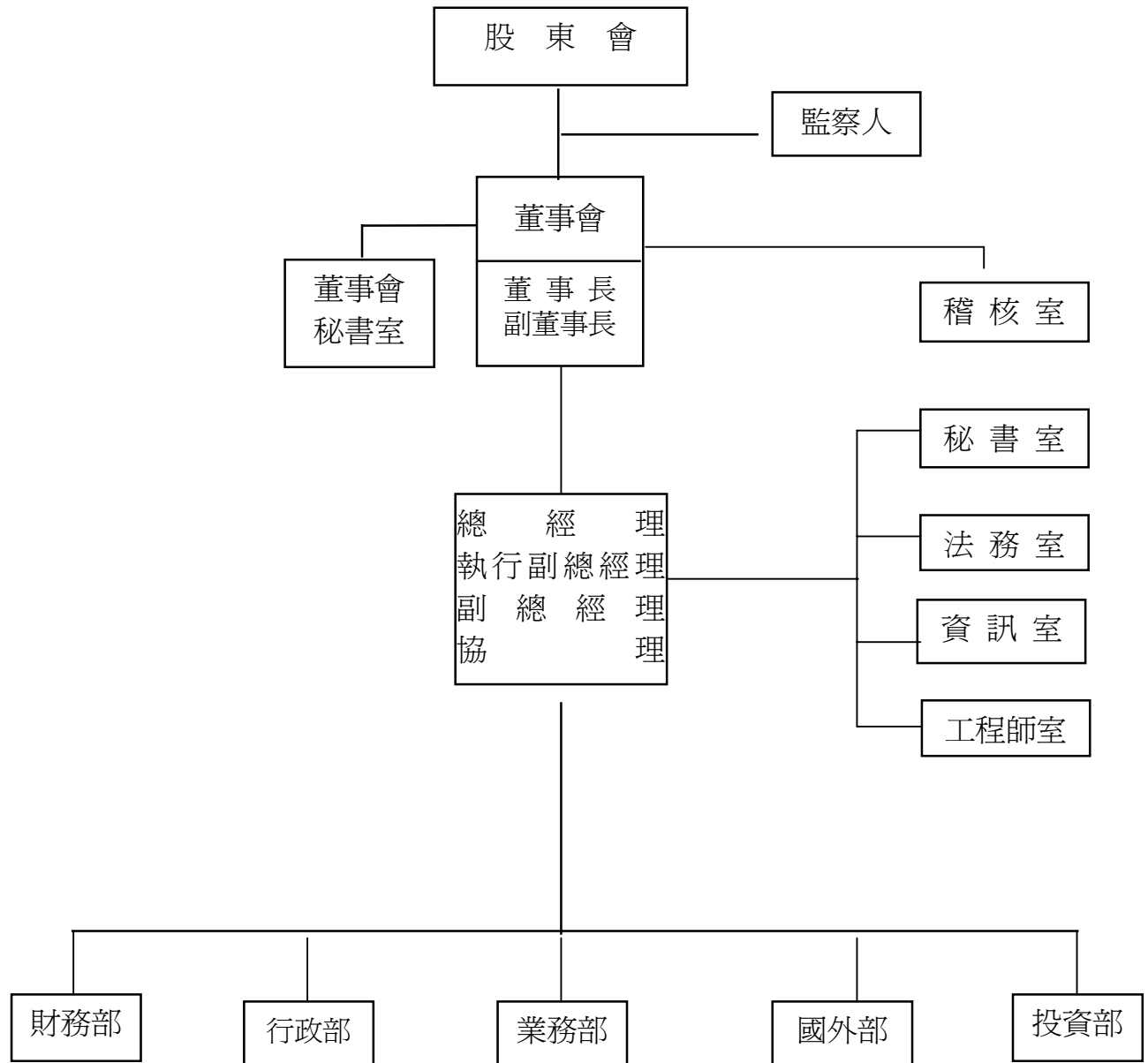
無。

三、公司組織

(一)組織系統：列明公司之組織結構及各主要部門所營業務。

1.組織結構

嘉新水泥股份有限公司組織系統表



2.各主要部門所營業務

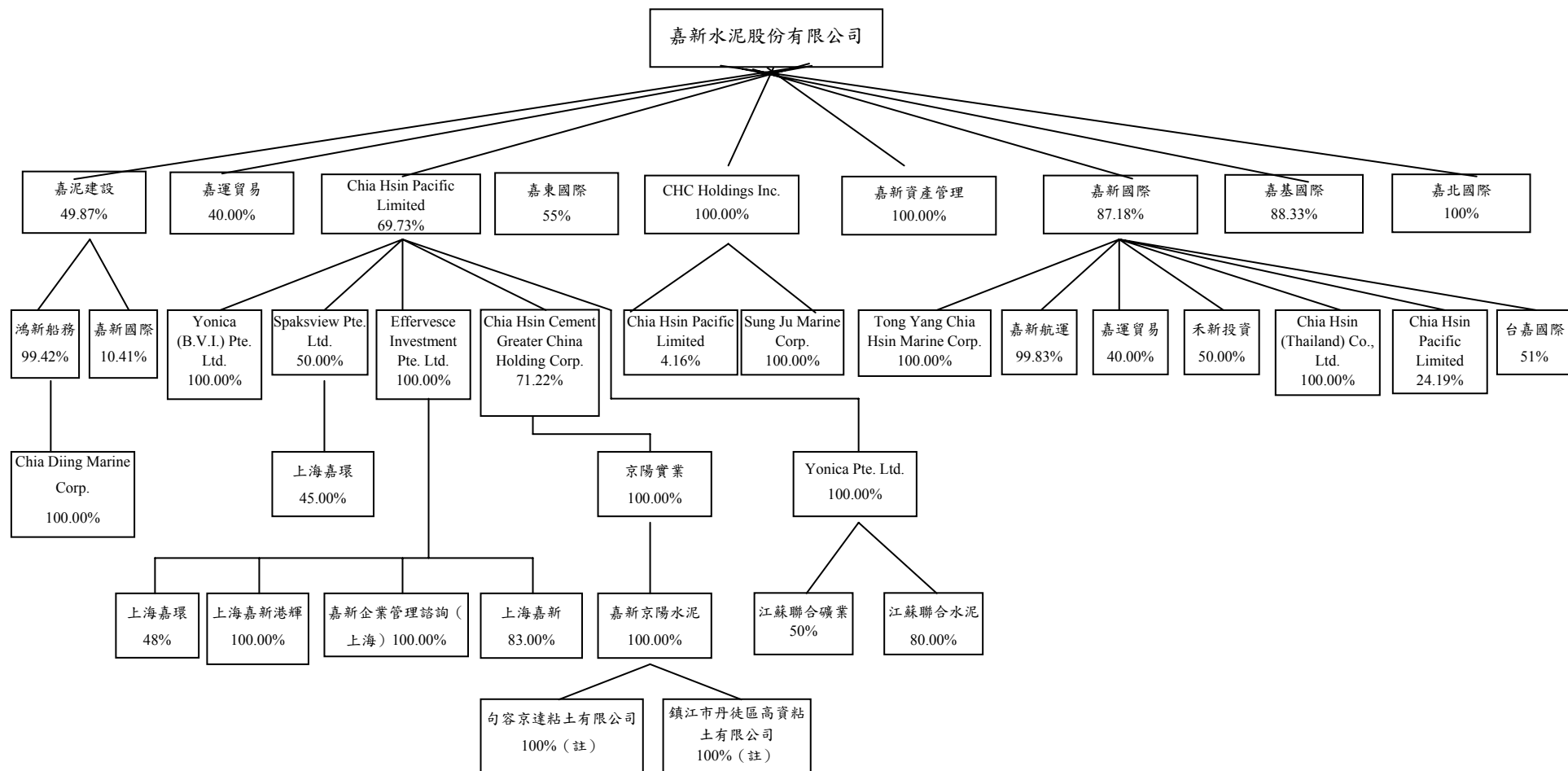
- (1)董事會秘書室承辦董事會之文書、庶務、機要及有關股務之聯繫等事項；其承辦事項,如與其他部門有關者,循公司一般程序處理之。
- (2)稽核室依內部控制制度,掌理產銷業務計劃及重要財務執行之稽核事項。
- (3)秘書室掌理公司之印鑑保管,公共關係及機要事項。
- (4)法務室掌理法律事務、法規之釋明與研究等事項。
- (5)資訊室掌理電子資料處理相關之資訊系統與設備之規劃、評估、建置及管理等事宜。

- (6)工程師室掌理新興工程、重大設備更新之計劃及執行、礦源研究、生產工廠設施擴建更新、產品製造計劃、改進督導、檢驗、管制以及有關製造工務及交辦事項。
- (7)財務部掌理財務規劃、資金之調度、現金及票據證券之出納及保管、預算之編製與控制、成本之核計、帳務及稅務之處理、股務及股利發放等事項。
- (8)行政部掌理人事、事務、文書、不動產管理及租賃業務等相關事項。
- (9)業務部掌理產品銷售計劃之編擬、產品之銷售儲運、市場之開發及營業所之管理等事項。
- (10)國外部掌理產品之進出口計劃編擬、銷售及儲運等事項。
- (11)投資部掌理短、中、長期投資發展計劃、國內外投資及技術合作與服務等相關事項。

(二)關係企業圖：

1.關係企業組織圖

嘉新水泥重要投資架構圖



註：嘉新京陽水泥受託管理句容京達粘土有限公司及鎮江市丹徒區高資粘土有限公司，雙方約定扣除每年固定支付之報酬，合作利潤全數歸嘉新京陽水泥

2.與關係企業之關係及相互持股情形及實際投資金額

96 年 6 月 30 日
(除股數及持股比例外，其餘以新台幣仟元為單位)

投資公司名稱	被投資公司名稱	與公司之關係	持有本公司股份			本公司持有關係企業		
			股數 (股)	持股比例	投資金額 (原始成本)	股數 (股)	持股比例	投資金額 (原始成本)
嘉新水泥股份有限公司	嘉運貿易股份有限公司	子公司	776,251	0.12%	5,320	200,000	40.00%	2,000
嘉新水泥股份有限公司	佑新紡織股份有限公司	子公司				5,800,000	19.33%	69,341
嘉新水泥股份有限公司	嘉泥建設開發股份有限公司	子公司	5,039,129	0.75%	96,249	24,788,272	49.87%	698,183
嘉泥建設開發股份有限公司	鴻新船務股份有限公司	孫公司				6,959,074	99.42%	22,985
嘉泥建設開發股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	子公司				21,576,070	10.41%	310,004
鴻新船務股份有限公司	Chia Diing Marine Corp.	孫公司				1,000	100.00%	US\$10,000
嘉新水泥股份有限公司	嘉基國際股份有限公司	子公司				5,300,000	88.33%	53,000
嘉新水泥股份有限公司	嘉北國際股份有限公司	子公司				2,000,000	100.00%	20,000
嘉新水泥股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	子公司	122,649,251	18.21%	1,505,611	180,744,604	87.18%	1,600,159
嘉新國際股份有限公司	Tong Yang Chia Hsin Maine Corp.	孫公司				10	100.00%	US\$10,000
嘉新國際股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	孫公司				4,691,942	99.83%	34,940
嘉新國際股份有限公司	佑新紡織股份有限公司	子公司				6,052,636	20.18%	36,642
嘉新國際股份有限公司	嘉運貿易股份有限公司	子公司				200,000	40.00%	2,580
嘉新國際股份有限公司	Chia Hsin (Thailand)Co.,Ltd	孫公司				230,000	100.00%	13,694
嘉新國際股份有限公司	Chia Hsin Pacific Limited	子公司				5,426,438	24.19%	2,006,670
嘉新國際股份有限公司	台嘉國際股份有限公司	孫公司				2,550,000	51.00%	25,500
嘉新水泥股份有限公司	華東水泥股份有限公司	子公司				499,800	24.99%	5,041
嘉新水泥股份有限公司	嘉環東泥股份有限公司	子公司				25,047,000	19.78%	250,468

投資公司名稱	被投資公司名稱	與公司之關係	持有本公司股份			本公司持有關係企業		
			股數 (股)	持股比例	投資金額 (原始成本)	股數 (股)	持股比例	投資金額 (原始成本)
嘉環東泥股份有限公司	士新儲運股份有限公司	孫公司	-	-	-	77,072,500	51.01%	1,034,178
嘉新水泥股份有限公司	嘉新資產管理開發股份有限公司	子公司	-	-	-	100,000,000	100.00%	1,000,000
嘉新水泥股份有限公司	嘉東國際股份有限公司	子公司	-	-	-	825,000	55.00%	8,250
嘉東國際股份有限公司	聯發工礦股份有限公司	孫公司	-	-	-	122,500	49.00%	1,225
嘉新水泥股份有限公司	CHC Holdings Incorporated	子公司	-	-	-	20,000,000	100.00%	508,461
嘉新水泥股份有限公司	Chia Hsin Pacific Limited	子公司	-	-	-	15,641,947	69.73%	4,882,329
CHC Holdings Incorporated	Sung Ju Marine Corp.	孫公司	-	-	-	10	100.00%	US\$10,000
Chia Hsin Pacific Limited	Yonica Pte. Ltd.	孫公司	-	-	-	NA	100.00%	US\$34,611,243
Chia Hsin Pacific Limited	Sparkview Pte. Ltd.	孫公司	-	-	-	NA	50.00%	SGD3,298,375
Yonica Pte. Ltd.	江蘇聯合水泥有限公司	孫公司	-	-	-	NA	80.00%	SGD59,347,935
Yonica Pte. Ltd.	江蘇聯合礦業有限公司	孫公司	-	-	-	NA	50.00%	SGD7,842,185
Chia Hsin Pacific Limited	Chia Hsin Cement Greater China Holdings Corp.	孫公司	-	-	-	NA	71.22%	US\$11,429,000
Chia Hsin Cement Greater China Holdings Corp.	京陽實業有限公司	孫公司	-	-	-	NA	100.00%	US\$3,098,653
京陽實業有限公司	嘉新京陽水泥有限公司	孫公司	-	-	-	NA	100.00%	US\$173,000,000
嘉新京陽水泥有限公司	鎮江市丹徒區高資黏土有限責任公司	孫公司	-	-	-	NA	100.00%	RMB3,000,000
嘉新京陽水泥有限公司	句容京達黏土有限公司	孫公司	-	-	-	NA	100.00%	RMB3,000,000
Chia Hsin Pacific Limited	YONICA (BVI) PTE LTD	孫公司	-	-	-	NA	100.00%	US\$1
Chia Hsin Pacific Limited	Effervesce Investment Pte Ltd.	孫公司	-	-	-	58,908,584	100.00%	SGD35,143,369
Effervence Investment Pte. Ltd.	上海嘉新港輝有限公司	孫公司	-	-	-	NA	100.00%	SGD17,173,450

投資公司名稱	被投資公司名稱	與公司之關係	持有本公司股份			本公司持有關係企業		
			股數(股)	持股比例	投資金額 (原始成本)	股數 (股)	持股比例	投資金額 (原始成本)
Effervence Investment Pte. Ltd.	上海嘉新有限公司	孫公司	-	-	-	NA	83.00%	SGD8,513,683
Effervence Investment Pte. Ltd.	嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司	孫公司	-	-	-	NA	100.00%	SGD19,121,000
Effervence Investment Pte. Ltd.	上海嘉環混凝土有限公司	孫公司	-	-	-	NA	48.00%	SGD9,953,664
Effervence Investment Pte. Ltd.	上海長新船務有限公司	孫公司	-	-	-	NA	40.00%	SGD3,382,000

(三)總經理、副總經理、協理及各部門與分支機構主管：

單位：新台幣仟元

96 年10月19 日

職 稱	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	王建國	90.05.31	358,811	0.05%	21,108,875	3.13%	—	—	美國哥倫比亞大學碩士	嘉泥建設開發(股)公司董事 嘉新國際(股)公司副董事長 佑新紡織(股)公司董事	監察人	王立心	父女
執行副總經理	傅清權	90.05.31	808,479	0.12%	—	—	—	—	中國文化大學企管系	嘉泥建設開發(股)公司監察人 嘉新國際(股)公司董事	—	—	—
副總經理	葉欣明	95.01.01	2,797	0.0004%	—	—	—	—	東吳大學經濟系	—	—	—	—
協理	楊富全	87.05.19	59,642	0.01%	—	—	—	—	成功大學工程科學系	—	—	—	—
協理	林正育	94.03.01	0	0	—	—	—	—	華夏工專化工科	嘉東國際(股)公司董事長	—	—	—
協理	姚邦智	94.04.01	0	0	—	—	—	—	淡江大學企管系	—	—	—	—
董事會主秘	魏雲孫	91.09.01	140,110	0.02%	—	—	—	—	淡江大學合經系	—	—	—	—
財務部經理	王月夕	87.05.19	59,859	0.01%	—	—	—	—	逢甲大學企管系	嘉東國際(股)公司董事	—	—	—
行政部經理	曾武昌	92.01.01	22,638	0.003%	—	—	—	—	逢甲大學國貿系	—	—	—	—
稽核室主任	曾文昌	88.05.01	51,769	0.02%	—	—	—	—	淡江大學合經系	—	—	—	—
特別助理	王泰惠	89.07.01	156,612	0.02%	—	—	—	—	成功大學電機工程系	—	—	—	—

(四)董事及監察人：

1.姓名、經(學)歷、持有股份及性質

96 年 10 月 19 日

職 稱	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		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	目前擔任本公司職務及 兼任其 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			備 註
					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	張永平	96.6.15	3	75.4.16	27,609,062	4.098%	28,809,062	4.276%	—	—	—	—	美國紐約大學 碩士	嘉新水泥(股)公司董事長 嘉泥建設開發(股)公司董事長 嘉新國際(股)公司董事長 嘉新資產管理開發(股)公司董事長 嘉新航運(股)公司董事長 上海嘉新港輝有限公司董事長 上海嘉環混凝土有限公司董事長 禾新投資(股)公司董事 嘉運貿易(股)公司董事 佑新紡織(股)公司董事 嘉新企管諮詢(上海)有限公司董事 嘉新京陽水泥有限公司董事 嘉泥中國控股(股)公司董事	常務董 事	張剛綸	父子	兼總經理
副董事長	張安平	96.06.15	3	78.05.05	2,295,527	0.341%	2,295,527	0.341%	202,640	0.030%	—	—	美國紐約大學企 管碩士	嘉新水泥(股)公司副董事長 嘉新國際(股)公司董事 嘉運貿易(股)公司董事 嘉新京陽水泥有限公司董事 佑新紡織(股)公司董事 禾新投資(股)公司董事	董事長	張永平	兄弟	

職 稱	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		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	目前擔任本公司職務及 兼任 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			備 註
					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	
常務董事	嘉新國際股份有限公司 法人代表： 張剛給	96.06.15	3	90.05.31	122,649,251	18.206%	122,649,251	18.206%	—	—	—	—	美國麻省理工學院碩士	上海嘉環混凝土有限公司董事長 上海嘉新港輝有限公司董事 嘉新企管諮詢(上海)有限公司董事 嘉新京陽水泥有限公司董事 嘉泥建設開發(股)公司董事 嘉泥中國控股(股)公司執行董事	董事長	張永平	父子	
董 事	辜成允	96.06.15	3	78.05.05	1,500,853	0.223%	1,500,853	0.223%	472	0.000%	—	—	美國賓州大學華頓學院企管碩士	台灣水泥公司董事長	董事長兼 總經理	張永平	兄弟	
董 事	林誠一	96.06.15	3	81.04.30	246,192	0.037%	246,192	0.037%	435,425	0.065%	—	—	日本慶應大學法學碩士	中華開發金融控股公司董事長 嘉新資產管理開發(股)公司董事	—	—	—	
董 事	陳啟德	96.06.15	3	81.04.30	571,845	0.085%	571,845	0.085%	—	—	—	—	美國加州聖塔克拉大學企管碩士	建國工程股份有限公司董事長 嘉新資產管理開發(股)公司董事	—	—	—	
董 事	雲風股份有限公司	96.06.15	3	96.06.15	2,941,181	0.437%	2,941,181	0.437%	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
董 事	嘉新國際股份有限公司 法人代表： 傅清權	96.06.15	3	90.05.31	122,649,251	18.206%	122,649,251	18.206%	—	—	—	—	中國文化大學企管系	嘉新國際(股)公司董事 嘉新航運(股)公司董事 嘉基國際(股)公司董事 嘉北國際(股)公司董事 嘉泥建設開發(股)公司監察人 嘉新京陽水泥有限公司董事	—	—	—	
董 事	嘉新國際股份有限公司 法人代表： 祁士鉅	96.06.15	3	90.05.31	122,649,251	18.206%	122,649,251	18.206%	—	—	—	—	中國技術專校財經系	嘉泥建設開發(股)公司董事 嘉新國際(股)公司董事兼總經理 嘉基國際(股)公司董事 嘉北國際(股)公司董事 台嘉國際(股)公司董事兼總經理	—	—	—	

職 稱	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		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	目前擔任本公司職務及 兼 任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之 其他主管、董事或監察人			備 註
					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	
常務董事	王建國 (註：解任)	93.6.11	3	75.4.16	358,811	0.05%	358,811	0.05%	21,108,875	3.13%	—	—	美國哥倫比亞 大學碩士	嘉新水泥(股)公司總經理 嘉泥建設開發(股)公司董事 嘉新國際(股)公司副董事長 佑新紡織(股)公司董事 嘉泥中國控股(股)公司董事長	監察人	王立心	父女	
董 事	嘉新畜產股份 有限公司：法 人代表： 饒貽順 (註：解任)	93.6.11	3	90.5.31	453,000	0.06%	411,000	0.06%	—	—	—	—	中央警官大學	嘉新畜產股份有限公司	—			
監 察 人	葉隆志	96.06.15	3	96.06.15	120,444	0.018%	60,444	0.009%	1,524	0.000%	—	—	國立中興大學	鴻新船務(股)董事長 嘉新航運(股)董事兼總經理				
監 察 人	佑新紡織股份 有限公司	96.06.15	3	96.06.15	6,352,335	0.943%	6,352,335	0.943%	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
監 察 人	嘉新國際股份 有限公司法 人代表： 錢炳武 (註：解任)	93.6.11	3	90.5.31	147,812,040	21.1%	122,658,251	18.18%	—	—	—	—	國立中山大學 企研所結業	—	—	—	—	
監 察 人	王立心 (註：解任)	93.6.11	3	90.5.31	40,000	0.01%	50,000	0.01%	—	—	—	—	日本早稻田大 學碩士	嘉泥中國控股(股)公司執行董事	總經理	王建國	父女	

註：96.06.15 任期屆滿改選解任

2.法人股東之主要股東

法人股東之主要股東

96 年 10 月 19 日

法 人 股 東 名 稱(註1)	法 人 股 東 之 主 要 股 東(註2)	
嘉新國際股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	嘉泥建設開發股份有限公司
佑新紡織股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司 王建國	嘉新國際股份有限公司 潘振民
雲風股份有限公司	張永平 傅清權	張剛綸 林敏愷

註：1.董事、監察人屬法人股東代表者，應填寫該法人股東名稱。

註：2.填寫該法人之主要股東名稱（其股權比例超過百分之十或股權比例占前十名）。若其主要股東為法人者，應再填列下表二。

主要股東為法人者其主要股東

96 年 10 月 19 日

法 人 名 稱 (註1)	法 人 之 主 要 股 東 (註2)	
嘉新水泥股份有限公司	嘉新國際股份有限公司 松佐投資股份有限公司 台灣水泥股份有限公司	達和航運股份有限公司 聯誠貿易股份有限公司
嘉泥建設開發股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司 松佐投資股份有限公司	
嘉新國際股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	嘉泥建設開發股份有限公司

註：1.如上表一主要股東屬法人者，應填寫該法人名稱。

註：2.填寫該法人之主要股東名稱（其股權比例超過百分之十或股權比例占前十名）

3董事及監察人具有專業知識及獨立性之情形

姓名 (註1)	條件	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	
張永平			✓	✓							✓		✓	✓	
張安平			✓	✓			✓				✓		✓	✓	
辜成允			✓	✓			✓				✓		✓	✓	
林誠一		✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	
陳啟德			✓	✓			✓	✓			✓	✓	✓	✓	
張剛綸			✓	✓			✓			✓	✓		✓		
祁士鉅			✓	✓			✓	✓			✓	✓	✓		
傅清權			✓	✓			✓	✓			✓	✓	✓		
葉隆志			✓	✓			✓	✓			✓	✓	✓	✓	

註：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) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五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。
- (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條規定以政府、法人或其代表人當選。

(五)發起人：

- 1.公司設立未滿一年者，比照前款規定，揭露持股比例占前十名之發起人之有關資料

不適用。

- 2.公司設立未滿三年者，應參照財務會計準則公報第六號之規定，揭露自設立後公司與發起人或其關係人間除業務交易行為以外之重要交易，包括財產交易與資金融通。其屬財產交易者，尚應揭露該標的之性質、所在及該交易價格之決定方式。向發起人或其關係人購入之資產，如係發起人或其關係人於出售前二年內所購置者，並應說明該發起人或其關係人之購入成本。

不適用。

(六)董事、監察人、總經理、副總經理及協理之酬金

1. 董事之酬金

單位:新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金)						A、B及C等三項總額 占稅後純益之比例		兼任員工領取相關酬金								A、B、C、D及E等 五項總額占稅後純 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)		盈餘分配之酬勞 (B)(註1)		業務執行費用(C)				薪資、獎金及特支費 等(D)		盈餘分配員工紅利(E)(註1)				員工認股權憑證得 認購股數(F)				
		本公司	合併報 表內所 有公司	本公司	合併報表 內所有公 司	本公司	合併報表 內所有公 司	本公司	合併報表 內所有公 司	本公司	合併報表 內所有公 司	本公司		合併報表內所有 公司		本公司	合併報表 內所有公 司	本公司	合併報表 內所有公 司	
董事長	張永平	11,382	15,108	9,850	12,842	3,240	12,949	0.89%	1.23%	10,427 (註2)	17,596	1,010	-	1,010		-	-	1.31%	1.78%	有
副董事長	張安平																			
常務董事	王建國 (96.6.15解任)																			
常務董事	嘉新國際股份 有限公司 代表人：張剛綸																			
董事	林誠一																			
董事	陳啟德																			
董事	嘉新畜產股份 有限公司 代表人：饒貽順 (96.6.15解任)																			
董事	嘉新國際股份 有限公司 代表人：傅清權																			
董事	嘉新國際股份 有限公司 代表人：祈士鉅 (96.6.15新任)																			
董事	雲風股份有限 公司 (96.6.15新任)																			

註1：包含公司配車費用，另給付司機之相關報酬計新台幣1,257仟元。

註2：包含公司配車費用，另給付司機之相關報酬計新台幣718仟元。

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事人數			
	前三項酬金總額(A+B+C)		前五項酬金總額(A+B+C+D+E)	
	本公司	所有轉投資事業	本公司	所有轉投資事業
低於2,000,000元	7	6	5	4
2,000,000元（含）～5,000,000元	-	1	-	1
5,000,000元（含）～10,000,000元	2	2	2	1
10,000,000元（含）～15,000,000元	-	-	2	2
15,000,000元（含）～30,000,000元	-	-	-	1
30,000,000元（含）～50,000,000元	-	-	-	-
50,000,000元（含）～100,000,000元	-	-	-	-
100,000,000元以上	-	-	-	-
總計	9	9	9	9

2. 監察人之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	監察人酬金						A、B及C等三項總額占稅後純益之比例		<u>有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金</u>
		報酬(A)		盈餘分配之酬勞(B)		業務執行費用(C)				
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	
監察人	嘉新國際股份有限公司 代表人：錢炳武(96.6.15解任)	80	4,512	1,231	2,143	480	480	0.065%	0.21%	有
監察人	王立心(96.6.15解任)									
監察人	佑新紡織股份有限公司 (96.6.15新任)									
監察人	葉隆志 (96.6.15新任)									

酬金級距表

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人人數	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司	所有轉投資事業
低於2,000,000元	2	-
2,000,000元（含）～5,000,000元	-	2
5,000,000元（含）～10,000,000元	-	-
10,000,000元（含）～15,000,000元	-	-
15,000,000元（含）～30,000,000元	-	-
30,000,000元（含）～50,000,000元	-	-
50,000,000元（含）～100,000,000元	-	-
100,000,000元以上	-	-
總計	2	2

3.總經理、副總經理及協理之酬金

(1)副總經理及協理之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		獎金及特支費等等(B)		盈餘分配之員工紅利金額(C)				A、B及C等三項總額占稅後純益之比例(%)		取得員工認股權憑證數額		<u>有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金</u>
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司		合併報表內所有公司		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	
						現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額					
總經理	王建國	8,486	11,158	4,592	7,452	1,281	-	1,281	18	0.53%	.60%	-	-	有
執行副總經理	傅清權													
國外部副總經理	葉欣明													

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理人數	
	本公司	所有轉投資事業
低於2,000,000元	1	1
2,000,000元（含）～5,000,000元	1	1
5,000,000元（含）～10,000,000元	1	1
10,000,000元（含）～15,000,000元	-	-
15,000,000元（含）～30,000,000元	-	-
30,000,000元（含）～50,000,000元	-	-
50,000,000元（含）～100,000,000元	-	-
100,000,000元以上	-	-
總計	3	3

(2)紅利之經理人姓名及配發情形

單位：仟元

	職稱	姓名	股票紅利 金額	現金紅利 金額〈註〉	總計	總額占稅後純 益之比例(%)
經 理 人	總經理	王建國	-	3,446	3,446	0.13%
	執行副總經理	傅清權				
	國外部副總經理	葉欣明				
	協理	楊富全				
	協理	林正育				
	協理	姚邦智				
	董事會主任祕書	魏雲孫				
	財務部經理	王月夕				
	行政部經理	曾武昌				
	稽核室主任	曾文昌				
	特別助理	王泰惠				

4.本公司及合併報表內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稅後純益之比例分析暨給付酬金之政策及標準：

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

單位：新台幣仟元

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(%)	
	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司
94	34,608	42,133	15.22%	13.68 %
95	41,303	65,137	1.51%	1.95%

給付政策及標準：

1. 本公司董事長及副董事長之酬金，其數額由董事會定之，總經理及副總經理之酬勞依照公司法第 29 條之規定辦理。董事監察人不論盈虧酌給車馬費，其數額由董事會定之。
2. 本公司決算如有盈餘依公司章程撥付董監酬勞。

四、資本及股份應記載下列事項：

(一)股份種類：

96 年 10 月 19 日
單位：新台幣元/股

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	673,687,050	105,952,000	779,639,050	上市股票

(二)股本形成經過：

96 年 10 月 19 日
單位：新台幣元/股

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
91	10	779,639,050	7,796,390,500	699,639,050	6,996,390,500	88 年 10 月 26 日經(088)商字第 088139031 號	無	無
92	10	779,639,050	7,796,390,500	699,639,050	6,996,390,500	88 年 10 月 26 日經(088)商字第 088139031 號	無	無
93	10	779,639,050	7,796,390,500	699,639,050	6,996,390,500	88 年 10 月 26 日經(088)商字第 088139031 號	無	無
94	10	779,639,050	7,796,390,500	674,526,050	6,745,260,500	94 年 11 月 9 日經受商字 09401224610 號庫藏股減資	無	無
95	10	779,639,050	7,796,390,500	674,526,050	6,745,260,500	94 年 11 月 9 日經受商字 09401224610 號	無	無
96	10	779,639,050	7,796,390,500	673,687,050	6,736,870,500	96 年 5 月 29 日經授商字第 09601117740 號庫藏股減資	無	無

(三)最近股權分散情形：

1.股東結構：

96年10月19日

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個 人	外國機構及外 人	合 計
人 數	1	1	142	47,030	60	47,234
持 有 股 數	276	1,242,000	294,676,841	352,197,312	25,570,621	673,687,050
持 股 比 例	0.00%	0.184%	43.741%	52.279%	3.796%	100%

2.股權分散情形：

96年10月19日

每股面額十元

持 股 級 距	戶 數	佔全部戶數 比例	股 數	佔全部股數 比例
1 至 999	24,530	51.94	6,531,151	0.97
1,000 至 5,000	15,341	32.48	37,167,996	5.51
5,001 至 10,000	3,786	8.02	30,673,861	4.55
10,001 至 15,000	969	2.05	12,220,833	1.81
15,001 至 20,000	813	1.72	15,484,097	2.30
20,001 至 30,000	620	1.31	16,142,182	2.39
30,001 至 40,000	244	0.52	8,957,143	1.33
40,001 至 50,000	270	0.57	12,988,543	1.93
50,001 至 100,000	345	0.73	26,647,437	3.95
100,001 至 200,000	146	0.31	21,378,201	3.17
200,001 至 400,000	81	0.17	22,359,857	3.31
400,001 至 600,000	21	0.04	10,234,940	1.52
600,001 至 800,000	11	0.02	7,781,143	1.15
800,001 至 1,000,000	9	0.02	8,213,562	1.22
1,000,001 以上	48	0.10	436,906,104	64.89
合 計	47,234	100.000	673,687,050	100.00

3. 主要股東名單：

96 年 10 月 19 日

單位：股

名次	股東戶數	股 東 姓 名	持有股數	持股比率
1	559	嘉新國際股份有限公司	122,649,251	18.206
2	810	松佐投資股份有限公司	30,218,178	4.48
3	33	張如平	28,155,293	4.17
4	23	張永平	28,809,062	4.276
5	23518	台灣水泥股份有限公司	23,030,732	3.41
6	152509	達和航運股份有限公司	21,638,000	3.21
7	34	張意平	21,108,875	3.13
8	117098	朱勝群	14,160,040	2.10
9	134	顧國輝	11,281,242	1.67
10	152519	聯誠貿易股份有限公司	10,734,000	1.59
總合計			310,593,673	46.05

4.最近二年度及當年度董事、監察人及最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東放棄現金增資認股之情形
無。

4. 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例百分之十以上之股東股權移轉及股權質押變動情形

(1)最近二年度及截至公開說明書刊印日止董事、監察人、經理人及持股超過 10%以上股東股權變動情形

單位：股

職 稱	姓 名	94 年度		95 年度		當年度截至 10 月 19 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	持有股數增(減)數	質押股數增(減)數
董事長	張永平	0	0	(171,000)	0	1,200,000	0
副董事長	張安平	0	0	0	0	0	0
常務董事	張剛綸	0	0	0	0	0	0
董事	辜成允	0	0	0	0	0	0
董事	林誠一	0	0	0	0	0	0
董事	陳啟德	0	0	0	0	500,000	0
董事	王立心	0	0	0	0	0	0
董事	傅清權	0	0	0	0	(294,000)	0
董事	祁士鉅	0	0	0	0	0	0
監察人	葉隆志	0	0	0	0	(60,000)	0
監察人	佑新紡織	0	0	0	0	0	0
持股 10%大股東	嘉新國際(股)公司	0	0	(9,411,000)	(6,500,000)	(10,180,000)	(10,800,000)
總經理	張永平	0	0	(171,000)	0	1,200,000	0
執行副總經理	傅清權	0	0	0	0	0	0
副總經理	張剛綸	0	0	0	0	0	0
副總經理	王立心	0	0	0	0	0	0
副總經理	葉欣明	0	0	0	0	0	0
副總經理	林正育	0	0	0	0	0	0
董事會主秘	魏雲孫	0	0	0	0	(25,000)	0
協理	姚邦智	0	0	0	0	0	0
協理	楊富全	0	0	0	0	0	0
協理	王泰惠	0	0	0	0	0	0
財務部經理	王月夕	0	0	(18,000)	0	(14,000)	0
行政部經理	曾武昌	0	0	0	0	0	0
稽核室主任	林敏愷	0	0	0	0	0	0

(2)股權移轉資訊：無。

(3)股權質押資訊：無。

(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料：

單位：新台幣元/股

年 度 目		95 年	94 年	當 年 度 截 至 96年6月30日
每股 市價	最 高	23.00	15.90	24.50
	最 低	12.30	10.65	18.45
	平 均	16.76	13.49	20.14
每股 淨值	分 配 前	21.93	15.96	23.26
	分 配 後	21.93	15.95	23.26
每股 盈餘	加權平均股數	524,804,150	513,068,433	544,733,666
	每 股 盈 餘	5.27	0.44	0.46
每股 股利	現 金 股 利	-	-	-
	無 償 盈 餘 配 股	-	-	-
	配 股 資 本 公 積 配 股	-	-	-
	累積未付股利	-	-	-
投資報 酬分析	本益比	4.10	30.66	
	本利比	-	-	
	現金股利殖利率	-	-	

(五)公司股利政策及執行狀況：

1.公司股利政策

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，並於依法提列特別盈餘公積，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，不得高於當年度股東紅利分派總額之百分之五十；但遇有年度盈餘及資金充裕、或公司無資金需求時，經股東會同意者，不在此限。

2.執行狀況

本公司 95 年度決議不配發股東股利。

(六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響

本公司 95 年度未擬議配發股東股票股利，故不適用此項揭露。

(七)員工分紅及董事、監察人酬勞：

1.公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍

公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍依本公司公司章程第二十六條規定，本公司年度決算盈餘，於扣除繳納營利事業所得稅、彌補往年虧損、提撥法定盈餘公積百分之十、提撥特別盈餘公積後之餘額，各於不逾百分之三與百分之二之範圍內，撥付董事監察人酬勞金及員工紅利後，使得分派股東紅利。

2.盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：

不適用。

3.盈餘分配議案業經股東會決議者：

經 309 次董事會通過之擬議為：

(1)配發員工現金紅利 13,851,973 元、董監事酬勞 11,081,578 元。

(2)配發員工股票紅利 0 股，占盈餘轉增資之比例為 0%。

(3)考慮配發員工紅利及董監事酬勞後之設算每股盈餘為 5.22 元。

4.上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形：

上年度通過之員工紅利 4,091,084 元及董監事酬勞 6,136,627 元全數發放，沒有保留。95 年度員工紅利及董事、監察人酬勞之實際配發情形與原董事會通過之擬議配發情形並無差異。

(八)公司買回本公司股份情形

96年10月19日

買 回 期 次	第4次
回 目 的	維護公司信用及股東權益
買 回 期 間	96年8月29日至96年10月28日
買 回 區 間 價 格	20元至30元
已 買 回 股 份 種 類 及 數 量	普通股1,687,000 股
已 買 回 股 份 金 額	16,870,000
已 辦 理 銷 除 及 轉 讓 之 股 份 數 量	30,552,000
累 積 持 有 本 公 司 股 份 數 量	32,239,000
累 積 持 有 本 公 司 股 份 數 量 占 已 發 行 股 份 總 數 比 率 (%)	4.78%

五、公司債辦理情形:無。

六、特別股辦理情形:無。

七、海外存託憑證辦理情形:

發行(辦理)日期			82年5月14 日
項	目		
發 行 (辦 理) 日 期			中華民國82年5月14日
發 行 及 交 易 地 點			盧森堡
發 行 總 金 額			USD35,490,000
單 位 發 行 價 格			USD16.90
發 行 單 位 總 數			2,100,000單位
表 彰 有 價 證 券 之 來 源			嘉新水泥股份有限公司普通股股票
表 彰 有 價 證 券 之 數 額			21,000,000普通股
存 託 憑 證 持 有 人 之 權 利 與 義 務			有權取得分派之現金及股票股利 有義務辦理所得扣繳,稅率20%
受 託 人			N/A
存 託 機 構			美國摩根銀行
保 管 機 構			中國信託商業銀行
未 兌 回 餘 額			22,600單位
發 行 及 存 續 期 間 相 關 費 用 之 分 攤 方 式			賣出及贖回GDR之佣金,每100張 GDR為USD5.00
存 託 契 約 及 保 管 契 約 之 重 要 約 定 事 項			年度終了180天內提供年報並定期 提供予股東之一切公告英譯本
每 單 位 市 價	95 年	最 高	USD7.11
		最 低	USD3.81
		平 均	USD5.15
	當 年 度 截 至 96年3月31日	最 高	USD6.73
		最 低	USD5.71
		平 均	USD6.03

八、員工認股權憑證辦理情形:無。

九、併購辦理情形:無。

十、受讓他公司股份發行新股辦理情形:無。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一) 業務內容：

1. 業務範圍：

(1) 公司所營業務之主要內容

- A. 水泥之製造。
- B. 水泥之運銷。
- C. 水泥原料礦石之開採加工及運銷。
- D. 水泥之加工工業。
- E. 委託營造廠興建廠業大樓及國民住宅出租出售。
- F. 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。
- G. 建築材料及裝璜材料之製造、加工及買賣業務。
- H. 整廠設備輸出業務。
- I. 前各項有關產品、設備之進出口貿易業務。
- J. 代理國內外廠商有關前各項產品經銷、報價及投標業務。
- K. 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)
- L. 工業廠房開發租售業。
- M. 倉儲業

(2) 營業比重

單位：新台幣仟元

年度 項目	93 年		94 年		95 年		96 上半年	
	營業收入	比重%	營業收入	比重%	營業收入	比重%	營業收入	比重%
銷貨-水泥	2,526,584	91.8	2,695,703	96.3	2,632,291	97.1	1,474,316	97.7
銷貨-石灰石	77,311	2.8	22,928	0.8	7,801	0.3	-	-
租賃	88,080	3.2	20,774	0.7	14,848	0.5	7,424	0.5
技術服務	58,667	2.1	60,994	2.2	55,789	2.1	26,911	1.8
其他-土砂	1,623	0.1	-	-	-	-	-	-
總計	2,752,265	100	2,800,399	100	2,710,729	100	1,508,651	100

(3) 公司目前之商品（服務）項目

- A. 水泥之運銷。
- B. 水泥原料礦石之開採加工及運銷。
- C. 整廠設備輸出業務。
- D. 前各項有關產品、設備之進出口貿易業務。
- E. 倉儲業。

(4) 計劃開發之新商品：

無。

2. 產業概況：

(1) 產業之現況與發展

水泥業發展乃以國民經濟成長為後盾，需求量隨國家固定資產投資量而增長。台灣的水泥市場自民國 82 年達到高峰以來，發展已達飽和，為一成熟型市場，目前水泥年消耗量約在 1,500 萬噸左右，需求變化不大，成長不易，水泥年產量則約在 1,900 萬~2,000 萬噸之間，呈現供過於求的狀態，因應如此市況，近年來廠商持續拓展外銷，以美國市場為主。

展望今(96)年，由於行政院持續對房屋貸款採取優惠措施，預計民間水泥水泥約呈持平；公共工程方面除台北捷運板橋線、高鐵南港站、全面性的眷村改建、台中高鐵捷運系統……等。外銷方面，美國市場內需轉旺加上災後重建工程進入大量使用期，預期外銷價量將呈現上漲趨勢。

另中國大陸經濟持續發展，各類大型基礎建設不斷推動，以及房地產投資熱潮下，大陸水泥業為高度發展的態勢，已連續 20 年成為全球第一大水泥生產國及消費國，2006 年產量達 12 億餘噸。而 2008 年北京奧運及 2010 年上海世博會的即將舉辦，更延續對水泥的強大需求。加上其政策明確訂定水泥工業的調整目標，包括在產量、品質、技術工藝、產業集中度、節能環保等項目，亦鼓勵產業上大關小、汰弱扶強、兼併重組。因此，可以預見的未來，水泥產業將朝向大型集團企業發展，並帶來根本性的變化。

(2)產業上、中、下游之關連性

水泥是建設的基本材料，也是民生基本工業與國家建設不可或缺的物資，在經濟發展過程中向來扮演相當重要的角色，因而公共工程的推動及營建業的景氣走勢，與水泥需求量息息相關。

水泥工業一般是以水泥業為中心，其直接相關的上游行業，大致以原料、燃料及添加物的供應為主，包括石灰石（為最主要的生產原料）黏土、鐵渣、石膏等；下游產業除房地產業外，尚涵蓋預拌混凝土業、水泥製品業等等。

(3)各種業務之發展趨勢

台灣地區以卜特蘭水泥第 I 型為主，多用於一般建築工程；另卜特蘭水泥第 II 型，有中度抗硫酸鹽侵蝕及中度水合熱之特性且具高強度，應用於水庫、地下構造物、港灣、碼頭等工程。

大陸的水泥產品種類較多，因應不同建築特性需求，而有 PI（純硅酸鹽水泥）、PII（硅酸鹽水泥）、PO（普通硅酸鹽水泥）、PC（複合水泥）、PS（礦渣硅酸鹽水泥）等等，乃依原料及添加物的摻入比例不同而產生。

水泥以其超強之抗壓強度之特性，作為土木建築材料之主要原料，近年來雖有部分摻配料之發明，但均僅限於功能之補充，並無替代性之產品。

3.技術及研發概況

無。

4.長、短期業務發展計畫

台灣地區之發展，自岡山廠 91 年起停止發貨後，以外購水泥因應，已轉型為通路商，利用在北、中、南港埠所設立之儲槽作運銷，掌握銷售網路。且為拓展物流事業，於去年底取得台北港第一散雜貨中心東 13~16 號碼頭營運權，作為煤炭與砂石的裝卸碼頭，其中東 13、16 號碼頭為配合政府政策東砂北運第一優先靠泊碼頭，東 14 號碼頭為北部唯一公用卸煤碼頭，另將興建儲量 10 萬噸的煤炭倉儲及 8.4 萬噸儲量的砂石倉儲，相關設備及碼頭建設，所需資金約新台幣 20 億元，預計民國 98 年初正式營運。除此之外，公司將已成熟、非核心之資產加以處分，以其所得資金用於閒置土地的開發，創造更大的效益，包括岡山廠及高雄多功能經貿園區的土地，岡山廠的開發，初期需要 5 億資金，而多功能經貿園區大約需要 20 億元。

大陸地區的水泥本業發展，則希望擴大在區域市場的規模及影響力。今年初，本公司轉投資之嘉新京陽水泥公司，已被列入中國大陸的發改委公布水泥業 60 家重點支持企業名單之內，然面對競爭激烈的環境，要成為區域市場的主力廠商，必須持續成長擴展，包括擴大生產線及對外購併。本公司在今年中，透過在香港的上市公司（嘉泥中國）與台泥國際的合作，即是率先開啟水泥業兩岸三地策略聯盟的概念，連接中國大陸兩大重點經濟開發區-長三角及珠三角，將成為大陸水泥工業的大型水泥集團之一。

(二)市場及產銷概況：

1.市場分析：

(1)主要商品（服務）之銷售（提供）地區

本公司台灣地區之業務係為專業通路經營型態。主要係外購水泥以集團自有之船舶運送至基隆港及台中港之大型儲庫，再以散裝或袋裝分送予直售之下游預拌混凝土業加工作為建築原料或透過經銷商販售，目前 99%以台灣為主要銷售地區。

(2)市場占有率及市場未來之供需狀況與成長性

台灣水泥市場自民國 82 年高達 2,700 多萬噸的消耗量後逐年遞減，近年來消耗量都在 1,500 萬噸以內，尤其西部採礦權於民國 86 年終止，位於西部的水泥廠大多數都減產或停產，目前台、亞泥兩家公司所生產及銷售的水泥數量佔台灣水泥市場的 2/3 以上。展望未來，政府持續推動公共建設，包括大都會區的捷運系統及各地區的快速道路的興建，全面性的眷村改建、都市更新及民間建築推案的熱絡，預計對水泥之需求約呈持平，水泥產業可達穩定發展。

大陸水泥業則處於產業結構調整時期，當局採取一系列措施，實施總量控制、擇優汰劣、支持大企業集團發展、淘汰落後產能、加強水泥礦山資源管理、大力發展循環經濟等。此舉實為管理先進、資本雄厚、且具有技術優勢的大型水泥企業集團發展的好機會，未來產業型態形成大者恆大、強者恆強的局面。

再者，由於核四工程之再三延宕及國際油價的持續飆漲，為解決北部電力不足並舒緩長期南北區域供電失衡的問題，煤炭未來應為發電廠選擇之大宗。又國內重要工程建設對砂石的需求量增加，使「東砂北運」數量持續成長，砂石運輸裝卸業務將逐漸自基隆港移轉至台北港，屆時台北港將成為北部地區之主要砂石供應港。

(3)競爭利基及發展遠景之有利、不利因素與因應對策

①競爭利基

- A. 台中港45,000公噸水泥儲槽，基隆港38,000公噸水泥儲槽，合計83,000公噸，供應中、北部客戶群，且基隆港儲運站24小時全天候運轉服務。
- B. 品質提升能力：所生產之PⅡ、TypeⅠ/Ⅱ、TypeⅡ/V水泥屬於低鹼、高標號的水泥，工藝生產技術較高，僅有少數廠家有能力的生產，品質獲得美國CTL實驗室的認可，滿足國外客戶需求，追求更高效益。
- C. 品質提升能力：所生產之PⅡ、TypeⅠ/Ⅱ、TypeⅡ/V水泥屬於低鹼、高標號的水泥，工藝生產技術較高，僅有少數廠家有能力的生產，品質獲得美國CTL實驗室的認可，滿足國外客戶需求，追求更高效益。
- D. 完善物流體系：水泥產品具有較笨重、易受潮、不易運輸受限於銷售半徑的特性，因此儲、運之物流系統更顯重要。本公司除了於台灣北、中、南港埠設有儲槽，佔得運輸之利外，大陸水泥廠更具地理位置之優勢，位於長江下游的深水碼頭，充分運用水路運輸之便利，再加上沿江、沿海儲槽的設立及水、陸運輸設備的配合，強化產、運、銷價值鍊。
- E. 靈活銷售策略：兼顧內、外銷市場，為客戶提供最可靠及快速的服務，做到品質及供貨的保證，以獲得客戶長期的讚賞與信賴。
- F. 卸煤業務優勢：台北港卸煤碼頭，對附近之台電林口電廠、台塑華亞電廠現有之燃煤供應通路，具有運距短、供量足之競爭優勢。
- G. 砂石業務優勢：近兩年台北港砂石進口量有逐年增加的趨勢，原僅為基隆港砂石進口量的一半，今年則已增為超過基隆港。

H.靠泊裝卸優勢：東14號為煤炭專用碼頭，東13、16號碼頭東砂北運砂石船為第一優先靠泊，本公司船席於當日優先靠滿，俾利航商船舶到港即可隨時靠泊裝卸作業，不須於外海等候，減輕航商船舶滯港費用。

I.碼頭優勢：東14、16號兩座深水碼頭，可靠泊超巴拿馬極限型66000噸級以上大宗散裝貨輪及30000噸級一般散雜貨船。

②有利因素

A.擁有優質礦源：石灰石總蘊藏量將近4.6億噸，其氧化鈣含量高達52%以上，屬煉鋼用的鎔劑灰岩，為最接近市場的石灰石礦。

B.技術改造能力：設備提產成功，熟料產能提升近30%，水泥磨系統的改造，提升水泥產能。

C.交通便利優勢：預計97年底完成台北港對外聯結道路，包括八里到新店之東西向快速道路、台北港港區貨物運輸之高架橋道路銜接西濱快速道路，對大台北、桃竹地區之運輸，交通四通八達非常便利。

③不利因素

進口水泥低價銷售及國內市場需求下降

④因應對策

以高品質產品與高工作效率服務客戶。

2.主要產品之重要用途及產製過程

(1)用途

本公司之產品為符合於中國國家標準編號 61，類號 R2001 之第一型卜特蘭水泥。也是所謂普通水泥。此種水泥之用途甚廣。所有土木及建築工程之施工幾乎少不了水泥之應用。茲將使用情形簡述於後：

土木工程：橋樑、公路、排水設備、水壩、水堤、晒穀、公用設施機械基礎、碼頭設備、軍事設施。

建築工程：房屋及大廈之營建、建築物表面之修飾。

(2)產品製造過程

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，飼入旋窯高溫燒後，再加石膏研磨成成品水泥，從水泥庫以散裝或包裝後發貨。

3.主要原料之供應狀況

本公司自九十年五月一日起，暫停岡山廠熟料之生產，故並無主要原料。

4.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

	前後期 增減變動數	差異原因			數量差異
		售價差異	成本價格差異	銷售組合差異	
營業毛利(註)	(21,226)	(17,899)	57,313	-	(60,640)
說明	本期營業毛利下降分析： 本期售價及銷售數量皆較上期為低，但進貨成本較上期為低產生有利之成本價格差異，				

註：僅包括水泥及石灰石銷貨毛利

5.主要進銷貨客戶名單

(1) 主要銷售對象：

單位：新台幣千元

客戶名稱	年度	95年 度	%	客戶名稱	年度	94年 度	%
國產實業建設(股)公司		778,158	28.71	國產實業建設(股)公司		736,634	26.30
嘉利實業(股)公司		170,454	6.29	嘉利實業(股)公司		178,238	6.61
華東水泥(股)公司		157,176	5.80	良邦建材有限公司		104,383	3.87
士新儲運有限公司		126,806	4.68	福佳建材有限公司		101,954	3.78
良邦建材有限公司		83,908	3.10	茂榮實業(股)公司		89,790	3.33

最近二年度之主要客戶中除福佳建材為袋裝水泥業者，其他主要客戶皆為預拌混凝土業者，散裝水泥為嘉泥出貨之大宗，直售下游預拌混凝土業加工作為建築原料或透過經銷商販售。94~95 年度銷貨給國產實業比例最高，主要係國產實業為國內最大預拌混凝土業者，而嘉泥亦是國產實業最大水泥進貨來源，雙方合作關係良好，且銷貨金額穩定。95 年新增士新儲運，當年度對其銷售金額 126,806 仟元，士新儲運原為台泥公司高雄之客戶，因 95 年度士新儲運北部之客戶有預拌混凝土之需求，故因地利之便直接由基隆港出貨，故委由嘉泥公司出貨。華東水泥與嘉利實業為嘉泥公司之關係人，華東水泥為水泥買賣業，嘉利則為預拌混凝土廠，主要向嘉泥公司進貨水泥後加工出售。

(2) 主要進貨廠商：

單位：新台幣千元

客戶名稱	年度	95年度	%	94年度	%
台灣水泥(股)公司		934,214	42.78	1,096,956	57.08
亞洲水泥(股)公司		998,476	45.72	763,190	39.71

水泥進貨歷年皆向台灣水泥及亞洲水泥採購為主，一般由此兩家水泥廠進貨即可支應下游客戶的需求。若此兩家水泥廠供貨不足亦會尋求其他廠商供應。

6.最近二年度生產量值

單位：公噸
生產值單位：千元

生 產 量 值 主要商品 (或部門別)	年 度	95 年度			94 年度		
		產 能	產 量	產 值	產 能	產 量	產 值
卜特蘭第一種水泥		-	1,286,993	2,191,414	-	1,176,600	2,001,039
卜特蘭第二種水泥		-	600	1,185	-	4,504	8,547
合 計		-	1,287,593	2,192,599	-	1,181,104	2,009,586

註 1：產能係指公司經衡量必要停工、假日等因素後，利用現有生產設備，在正常運作下所能生產之數量。

註 2：各產品之生產具有可替代性者，得合併計算產能，並附註說明。

95 年底產量總額較 94 年底增加，主要係 95 年 11 月底庫存，仍不足支應，故增加產量。

7.最近二年度銷售量值

銷售量單位：公噸
銷售值單位：千元

銷 售 量 值 主要商品 (或部門別)	年 度	95 年度				94 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		1,217,396	2,630,133	384	823	1,229,425	2,684,138	256	546
卜特蘭第二種水泥		552	1,335	-	-	4,508	11,019	-	-
合 計		1,217,948	2,631,468	384	823	1,233,933	2,695,157	256	546

註：本表僅為水泥銷售量值、未包括石灰石。

95 年由於整體市場需求下降，公司 95 年水泥銷售量較 94 年減少，95 年度該產品之銷售數量較 94 年度小幅下降，95 年嘉泥亦微幅調降售價，致銷售量值略為降低。

(三)最近二年度從業員工人數

年 度		94年度	95年度	96年10月19日
員 工 人 數	從業人員人數	103	102	100
	合 計	103	102	100
平 均 年 歲		45.90	46.34	46.34
平 服 務 年 均 資		16.06	16.27	16.27
學 歷 分 布 比 率	博 士	-	-	-
	碩 士	12.90	11.83	13.64
	大 專	66.67	67.74	64.77
	高 中	17.20	17.20	18.18
	高 中 以 下	3.23	3.23	3.41

(四)環保支出資訊：

- 1.依法令規定，應申領污染設施設置許可證或污染排放許可證或應繳納污染防治費用或應設立環保專責單位人員者，其申領、繳納或設立情形之說明。

本公司自九十年五月一日起，暫停岡山廠熟料之生產，故目前無生產工廠，因此無環境污染問題。

- 2.防治環境污染主要設備之投資及其用途與可能產生效益。

無。

- 3.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司改善環境污染之經過，其有污染糾紛事件者，並應說明其處理經過。

無。

- 4.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因污染環境所損失（包括賠償），處分之總額，並揭露其未來因應對策（包括改善措施）及可能之支出（包括未採取因應對策可能發生損失、處分及賠償之估計金額，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實）。

無。

- 5.目前污染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及其未來二年度預計之重大環保資本支出。

無。

(五)勞資關係：

本公司員工福利措施、進修、訓練、退休制度及其實施情形，以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形如下：

- 1.員工福利措施：

本公司於 87 年依法向主管機關登記設立職工福利委員會，提供員工佳節福利金、婚喪喜慶補助，社團活動補助、旅遊活動等多項實惠的福利措施，其經費來源為福利基金及其孳息、員工薪資提撥 0.5%、營收提撥 0.1%，及按設立時實收資本額提撥 1%，整體而言，經費尚屬充裕，福利措施均能依計劃實施。

2.退休制度：

本公司於 87 年 5 月申請成立職工退休基金管理委員會，並報請台北市政府勞工局准予登記，及報請稽徵機關核備，另依規定以勞工退休準備金監督委員會名義，儲存至中央信託局專戶。凡合乎員工退休辦法規定條件之員工退休時均得申請。

自 94 年 7 月 1 日起本公司依台北市政府勞工保險局規定實施勞工退休金新制，以每人每月工資 6%按月為其提繳勞工退休金，儲存於勞保局設立之勞工退休金個人專戶。

3.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，本公司因勞資糾紛所遭受之損失，目前及未來可能發生之估計金額及因應措施：

本公司勞資雙方相處和諧融洽，無因勞資糾紛產生對股東權益或證券價格有重大影響之損失。

二、固定資產及其他不動產應記載下列事項：

(一)自有資產：

- 1.列明取得成本達實收資本額百分之十或新臺幣一億元以上之固定資產名稱、數量、取得日期、取得成本、重估增值及未折減餘額，並揭露其使用及保險情形、設定擔保及權利受限制之其他情事。

95 年 12 月 31 日
單位：億元

固定資產 名稱	單 位	數 量	取 得 年 月	原 始 成 本	重 估 增 值	未 折 減 餘 額	利 用 狀 況			保 險 情 形	設定擔保 及權利受 限制之其 他情事
							本 公 司 使 用 部 門	出 租	閒 置		
基隆港儲 運設備	1	1	88.8	2.964	0.007	1.875	基隆港儲 運站	無	無	新安東京 海上產險 公司	無

- 2.列明閒置不動產及以投資為目的持有期間達五年以上之不動產名稱、面積、座落地點、取得日期、取得成本、重估增值、未折減餘額及公告現值或房屋評定價值及預計未來處分或開發計畫。

無。

(二)租賃資產：

1.資本租賃：

本公司並無取得成本達實收資本額百分之十或一億元以上之資本租賃資產。

- 2.營業租賃：每年租金達五百萬元以上之營業租賃資產，列明其名稱、數量、租期、年租金、出租人名稱及目前之使用情形

無。

(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率：

本公司自九十年五月一日起，暫停岡山廠熟料之生產，故目前無生產工廠。

三、轉投資事業

(一)轉投資事業概況：

96 年 6 月 30 日
單位：仟元；仟股

轉投資事業 (註)	主要營業	投資 成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處 理方法	最近年度投資報酬		持有公司 股份數額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
嘉運貿易股份有限公司	國內外進出口貿易	2,000	471	200	40	6,498	2599	權益法	4		776
嘉新國際(股)公司	大樓租售不動產買賣	1,600,159	5,176,844	180,745	87.18	8,860,886	7,724,920		148,930	股票 13,388	122,649
嘉新資產管理開發(股)公司	大樓租售不動產買賣	1,000,000	3,402,494	100,000	100	3,402,494	3,402,494		140,762		
嘉泥建設開發(股)公司	委託興建大樓及租售 業務	698,183	1,182,265	24,788	49.87	2,602,196	1,297,605		27,974		5,039
華東水泥 (股)公司	水泥原料開採及買賣	5,041	7,641	499	24.99	30,577	7,641		1,155		
嘉環東泥 (股)公司	水泥製造批發及倉儲	250,468	201,233	25,047	19.78	1,017,406	201,233		(95)		
佑新紡織 (股)公司	生產紡織品內外銷	69,341	99,592	5,800	19.33	495,046	95,692		(1,045)		
嘉東國際(股)公司	土石採取業非金屬礦 業	8,250	10,492	825	55	19,076	10,492		(243)		
嘉北國際(股)公司	非金屬礦業倉儲租賃 業	20,000	16,209	2,000	100	16,209	16,209		(2,367)		
嘉基國際(股)公司	非金屬礦業倉儲租賃 業	53,000	45,628	5,300	88.33	51,655	45,628		(5,849)		
CHC HOLDINGS INCORPORATED	控股公司	508,461	1,028,428	20,000	100	1,020,295	1,028,428		20121		
CHIA HSIN PACIFIC LIMITED	控股公司	4,882,329	6,192,951	15,642	69.73	8,965,831	6,251,874		89,838		
UNICORN			0		21.02				0		

註：係公司之長期投資

(二)綜合持股比例

96 年 6 月 30 日
單位：股；%

轉投資事業 (註)	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
嘉運貿易股份有限公司	2,00,000	40	200,000	40	400,000	80
嘉新國際(股)公司	180,744,604	87.18	21,576,070	10.41	202,320,674	97.59
嘉新資產管理開發(股)公司	100,000,000	100	-	-	100,000,000	100.00
嘉泥建設開發(股)公司	24,788,272	49.87	-	-	24,788,272	49.87
華東水泥 (股)公司	499,800	24.99	-	-	499,800	24.99
嘉環東泥 (股)公司	25,047,000	19.78	-	-	25,047,000	19.78
佑新紡織 (股)公司	5,800,000	19.33	6,052,636	20.18	11,852,636	39.51
嘉東國際(股)公司	825,000	55	-	-	825,000	55
嘉北國際(股)公司	2,000,000	100	-	-	2,000,000	100
嘉基國際(股)公司	5,300,000	88.33	-	-	51,300,000	88.33
CHC HOLDINGS INCORPORATED	20,000,000	100	-	-	20,000,000	100
CHIA HSIN PACIFIC LIMITED	15,641,947	69.73	5,426,438	24.19	21,068,385	93.92
UNICORN	766,966	21.02	-	-	766,966	21.02

(三)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有及處分本公司股票之情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司經營結果及財務狀況之影響。

子公司持有或處分本公司股票情形

單位：新臺幣千元；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	截至公開說明書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	2,073,125	自有資金	87.18%	截至96年6月30日止	—	29,762,000股 565,048	199,697	122,649,251股 1,505,611	-	-	-
嘉泥建設開發(股)公司	497,100	自有資金	49.87%	截至96年6月30日止	2,866,000股 58,102	22,429,000股 465,150	53,874	5,039,129股 96,249	-	—	—
嘉運貿易(股)公司	5,000	自有資金	40%	截至96年6月30日止	—	-	—	776,251股 5,320	-	—	—

註1：請依子公司別分別列示。

2：所稱金額係指實際取得或處分金額。

3：取得及處分情形應分別列示。

4：並說明其對公司經營結果及財務狀況之影響。

(四)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第一百八十五條情事或有以部分營業移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形，認購相對人之名稱、及其與公司、董事、監察人及持股比例百分之十以上股東之關係及認購股數。

無。

四、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 (註一)	嘉利實業股份有限公司	94.6.1. - 97.5.31.	桃園廠土地租賃約 1,833.3 坪，每月稅金 220,000 (含稅)。	無
租賃合約	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。	無
租賃合約	基隆港務局	預估 98.1.1 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。	無
管理服務合約	嘉基國際股份有限公司	96.1.1-100.12.31	委請嘉基國際經營管理台北港第一散雜貨中心(東13.14.15.16號)碼頭及東16號碼頭後線基地及其設施暨附屬設備,主要業務為礦砂之堆儲裝卸。	無

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
管理服務合約	嘉北國際股份有限公司	96.1.1-100.12.31	委請嘉北國際經營管理台北港第一散雜貨中心(東13.14.15.16號)碼頭及東16號碼頭後線基地及其設施暨附屬設備，主要業務為煤之堆儲裝卸。	無
管理支援服務合約	CHIA HSIN PACIFIC LIMITED	96.1.1-96.12.31	人力資源服務,依所需人力成本加價20%收取，每季計算應收款項向CHIA HSIN PACIFIC LIMITED收取。	無
管理服務合約	嘉新國際股份有限公司	95.7.1-96.12.31	委請嘉國管理基隆儲運中心，管理費按實際進貨量每噸新台幣陸拾元，超過三萬噸每噸以壹拾元計算；袋裝作業費用，每噸新臺幣肆拾元。	無
管理服務合約	嘉新國際股份有限公司	95.7.1-96.12.31	委請嘉國於台中第27碼頭提供水泥倉儲服務，管理費按實際發貨量每公噸新台幣貳佰元整，若年發貨量不足陸拾貳萬壹仟公噸時，雙方另行協商，袋裝作業費每公噸肆拾元整，每月不足肆仟伍佰公噸者以肆仟伍佰公噸計。	無
管理服務合約	嘉新資產管理開發(股)公司	96.1.1-96.12.31	代管嘉新資產名下之所有不動產租賃及管理事宜,收取之報酬為每月新台幣1,950,000元。(含稅)	無
租賃合約	嘉新資產管理開發(股)公司	96.1.1-96.12.31	支付嘉新資產公司租金，每月新台幣967,575元。(含稅)	無

註一：本公司自九十二年十二月三日起，將不動產管理開發業務分割讓予嘉新資產管理 開發股份有限公司，上列各項租賃收入自九十二年十二月移轉至該公司。

參、發行計畫及執行情形

一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析
不適用。

二、本次現金增資或發行公司債資金運用計畫

(一)本次增資計畫內容

1.計畫所需資金總額：新台幣1,690,000仟元，預計本次募得資金總額為1,600,000，不足之90,000仟元將以銀行借款支應。

2.資金來源：發行國內第一次無擔保轉換公司債16,000張

面額：新台幣壹拾萬元整

期間：五年

票面利率：0%

總金額：新台幣 1,600,000 仟元

3.計畫項目、運用進度及預計可能產生效益

單位：新台幣

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	已支用資金	預定資金運用進度				
				96年	97年度			
			95年截至96年9月底	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
台北港東13-15號碼頭後線倉儲設備及興建東16號碼頭及後線倉儲工程	97年第四季	1,690,000	200,190	303,435	426,350	181,950	89,550	488,525
合計		1,690,000	200,190	303,435	426,350	181,950	89,550	488,525
預計可能產生效益		台北港東 13-15 號碼頭後線倉儲設備及興建東 16 號碼頭及後線倉儲工程：該公司預估 98 年~116 年台北港東 13-15 號碼頭後線倉儲業務稅後損益合計 1,045,550 仟元，預估 98 年~109 年，東 16 號碼頭及其後線倉儲業務稅後損益合計為 664,711 仟元，資金回收年限分別為 18.9 年及 11.9 年。						

如上表之計畫其中 1,600,000 仟元係屬本次無擔保轉換公司債所籌得資金，另不足之 90,000 仟元將以銀行融資支應。

該公司 95 年 12 月至 96 年截至 9 月底止先以銀行借款支付興建工程及設備費用計 200,190 仟元，96 年第四季尚預計以銀行借款支付工程及設備款 303,435 仟元，97 年預計支付工程及設備支出為 1,186,375 仟元，故待本次資金募集完成後，該公司於 97 年第一季將償還以銀行借款支應台北港東 13-16 號之工程及設備款計 413,625 仟元，加上第一季預計支付之工程款項為 426,350 仟元，故 97 年第一季共計運用所募本次資金為 839,975 仟元。

(二)本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及其償債款項之籌集計畫與保管方法。如有委託經本會核准或認可之信用評等機構評等者，並應揭露該機構名稱、評等日期及公司債信用評等結果。如附有轉換、交換或認股權利者，並應揭露發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形與股東權益影響：

1.依公司法第二百四十八條之規定，應揭露事項

發行金額	新台幣16億元
發行期間	5年
發行價	100%
票息	0%
轉換溢價	溢價率115%~130%
發行人贖回條款	於下列情況下，發行公司得按債券面額贖回： • 發行後尚未轉換之債券總金額低於發行額度之 10%時。 • 發行滿一個月後，發行公司之普通股於集中市場之收盤價連續三十個營業日達當時轉換價格之 150%以上時。 • 期滿五年，按面額贖回。
投資人賣回條款	滿三年之利息補償金為債券面額之1.51%(實質收益率0.5%)； 滿四年之利息補償金為債券面額之3.04%(實質收益率0.75%)。
到期贖回價格	0%
凍結期	1個月
轉換價格重設	轉換價格除依反稀釋條款調整外，另本轉換公司債應以民國 97 年度至 101 年度無償配股基準日(若當年度未辦理無償配股時，則以配息基準日為基準日，若亦無配息基準日，則以當年度 8 月 30 日為基準日，如遇假日則順延至次一營業日)為基準日，以基準日前一、三、五個營業日之本公司普通股收盤價之簡單算術平均數孰低者乘以暫定轉換溢價率 115 %作為向下重新調整後之轉換價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不調整)，再調整後之轉換價格仍應高於辦理重設時採樣之基準價格，惟不得低於發行時轉換價格(可因本公司普通股股份發生變動而調整)之 80%，本公司並應函請櫃檯買賣中心公告重新訂定後之轉換價格。本款轉換價格重設之規定，於本轉換公司債發行之日起滿六個月之次日起開始適用，發行期間之每一發行年度內辦理轉換價格向下重設應各以一次為限，且不適用於基準日(含)前已提出轉換請求者。

償還公司債款之籌集計畫及保管方法	1.籌集計畫： (1)償還資金將由本公司每年營運產生之資金或銀行借款支應。 (2)為確保償債款項來源無虞，本次公司債存續期間所擬支應款項來源，除備供提撥標的之公司債支付本息外，所為運用標的將注意評估其風險及必要性 (3)本公司將依規定持續於公開資訊觀測站辦理相關資訊之公開。
公司債募得價款之用途及運用計畫	請參閱本公開說明書「參、二」之說明。
前已募集公司債者，其未償還數額	無
公司債發行價格或最低價格	每張面額新台幣100 仟元整，依面額十足發行。
公司股份總數與已發行股份總數及其金額	1.股份總數：779,639仟股，每股金額：10元。 2.已發行股份總數：673,687仟股。 3.已發行股份金額：6,736,871仟元。
公司現在全部資產，減去全部負債及無形資產後之餘額	依96 年上半年度經會計師查核之財務報告計算之餘額為15,563,539仟元。
證券管理機關規定之財務報表	請參閱本公開說明書「肆、二」之財務報告。
公司債權人之受託人名稱及其約定事項	1.債權人之受託人名稱：永豐商業銀行信託部。 2.約定事項：主係約定本次發行國內第一次無擔保轉換公司債之償債還款義務及違約之清償責任與程式。
代收款項之銀行或郵局名稱地址	1.代收款項銀行名稱：華南商業銀行圓山分行。 2.代收款項銀行地址：台北市中山區中山北路二段112號。
有發行擔保者，其種類、名及證明文件	不適用
有發行保證人者，其名稱及證明文件	不適用
對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或遲延支付本息之事實或現況	無
可轉換股份者，其轉換辦法	請參閱本次轉換公司債發行及轉換辦法。
附認股權者，其認講辦法	不適用。
董事會之議事錄	請參閱本公開說明書陸、重要決議
公司債其他發行事項，或證券管理機關規之之其他事項	無

2.委託經證期局核准或認可之信用評等機構評等者，應揭露事項：無。

3.發行條件對股權可能稀釋情形與對股東權益影響：

嘉新水泥公司本次轉換公司債預計於 96 年 12 月發行，依本次轉換公司債轉換辦法第九條規定，債券持有人得於本次轉換公司債發行之日起滿一個月後，至到期日前十日止，除依法暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求將所持有之本次轉換公司債轉換為該公司普通股股票，即轉換凍結期為一個月，假設轉換公司債之債權人於日後皆依暫訂轉換價格（溢價率 115%）39 元，申請轉換為該公司普通股，對原股東最大之稀釋比率計算為 5.74%。

$$\begin{aligned}
 \text{發行轉換公司債稀釋比率} &= 1 - \frac{\text{預計於97年底已發行並流通在外普通股股數}}{\text{預計於97年底已發行並流通在外普通股股數} + \text{轉換公司債可轉換股數}} \\
 &= 1 - \frac{673,687 \text{ 仟股}}{673,687 \text{ 仟股} + 41,026 \text{ 仟股}} \\
 &= 5.74\%
 \end{aligned}$$

(三)本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形、對股東權益影響及公司法第一百五十七條所規定之事項。如附有轉換權利或認股權利者，並應揭露發行及轉換辦法或認股辦法(含轉換前原特別股未分配之股息等權利義務於強制轉換後之歸屬)：不適用。

(四)上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股者，應揭露發行目的、不擬上市或上櫃原因、對現有股東及潛在投資人權益之影響及未來有無申請上市或上櫃之計畫：不適用。

(五)股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第五條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市(櫃)計畫：不適用。

(六)本次發行員工認股權憑證者，應揭露員工認股權憑證發行及認股辦法：不適用。

(七)說明本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報(請)年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響。以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因及其合理性暨所沖減資本公積或保留盈餘之數額

1. 本次募集與發行有價證券之可行性

(1) 本次募集與發行轉換公司債於法定程序上之可行性評估

該公司本次募集與發行轉換公司債業經該公司 96 年 10 月 24 日董事會決議通過，其相關程序及計畫內容符合證券交易法、公司法、發行人募集與發行有價證券處理準則及其他相關法令之規定。另律師已針對本次發行轉換公司債出具律師意見書，故本次發行轉換公司債募集資金於法定程序上應具可行性。

(2) 資本市場募得資金之可行性評估

該公司本次發行轉換公司債之承銷方式係採承銷團全數包銷並依詢價圈購方式對外銷售，應可確保完成本次資金募集，故本次募集資金計畫應屬可行。

(3) 資金運用計畫之可行性評估

本次發行轉換公司債新台幣1,600,000仟元，將用於投資興建台北港東13-15號碼頭後線倉儲設備及興建東16號碼頭及其後線倉儲，東13-15號碼頭為目前既有之碼頭，該公司僅就東13-15號碼頭後線興建倉儲設備，而東16號碼頭及其後線倉儲設備則皆為該公司新建工程。

因台灣位處亞太地區的中央，是歐、美航線的要衝，地理位置相當優越。近年來，大陸地區改採開放自由經濟，各省市的港口莫不致力於港埠本身與相關設施的建設，已對我國外貿及港埠競爭形成威脅，值此之際，嘉新水泥公司秉持「投資台灣優先」的愛鄉情懷及響應政府根留台政策，參與「台北港第一散雜貨中心（東13、14、15號）碼頭及後線出租暨約定興建東16號碼頭案」的興建與營運，解決長期以來北部地區港埠能量不足及東砂北運的問題，而臺北港是以填海造地而成的人工港，目前為基隆港國際商港輔助港，海運航線便捷及地理條件優越，深具全球運籌的發展潛力，未來台北港將成為北部地區的主要港口，故透過民間集資的BOT方式，讓臺北港的建設能更符合實際的市場需求。臺北港之發展定位如下：1.發展為基隆港之輔助港。2.北部地區遠洋貨櫃主航線之作業基地。3.北部地區大宗散貨之主要進口港儲運中心。4.環島航運之主要港口。5.發展為國際物流中心。開發建設台北港藉此增強我國的經貿實力與國際港埠地位。

由於此次台北港東13-16號碼頭投資及經營規模龐大，經三次公開招標均告流標，嘉新水泥公司於95年7月克服萬難參與第四次招標，並由該公司得標。

該公司預計興建東13-15號碼頭後線倉儲設備及興建16號碼頭之金額、承租、興建及營業項目分別如下所示：

A. 興建東13-15碼頭後線密閉式儲存設施及密閉式帶運機輸送設施及興建16號碼頭用款計畫

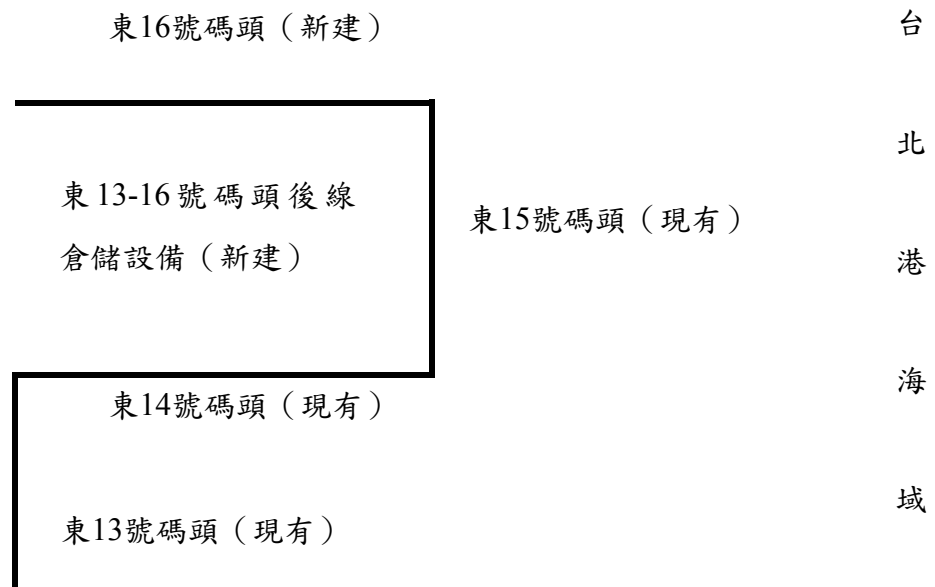
台北港13-16號碼頭用款計畫

單位：新台幣仟元

項目	合計
東13-15號碼頭後線倉儲設備	1,030,000
興建東16號碼頭及其後線設備	660,000
合計	1,690,000

台北港東13、14、15號碼頭及碼頭後線及東16號碼頭規劃圖

台北港海域



東13-15號碼頭為基隆港務局已興建完成之碼頭，該公司僅就東13-15號碼頭興建後線倉儲設備，而東16號碼頭則為該公司新建之碼頭及興建其後線倉儲設備。

B. 承租項目-台北港東13、14、15號碼頭及碼頭後線

- a. 碼頭長度：東13號碼頭200M、14號碼頭300M、東15號碼頭 250M。
- b. 碼頭面積：東13號碼頭5,000M²、東14號碼頭12,000M²、東15號碼頭10,000M²。
- c. 碼頭後線面積：40,317M²。

C. 投資興建項目如下：

- a. 投資約定興建東16號碼頭及投資興建密閉式儲存設施供砂石儲放。
- b. 投資興建東13-15號碼頭密閉式儲存設施供煤炭儲放。
- c. 依營運需要投資興建煤炭、砂石、礦砂、爐石磨成、熟料磨成及其他散雜貨裝卸儲轉設施、碼頭後線倉棧設施。
- d. 以買斷方式購置基隆港西32號碼頭之自動卸煤設施，分6年6期支付，買斷自動卸煤機生效日期配合基隆港務局基隆外港卸煤碼頭租用契約終止日期(預計97年3月31日)，至於實際日期，於簽訂合約後再與基隆港務局協商確認。
- e. 預定於適當位置購置地磅及其相關設施。

D. 台北港東13-16號碼頭的營運項目內容包含：

- a. 東13、16號碼頭以公用碼頭方式經營砂石及其他散雜貨裝卸儲轉業務，為東砂北運船砂石船第1優先靠泊。
- b. 東14號碼頭以公用碼頭方式經營煤炭、砂石及其他散雜貨裝卸儲轉業務，為煤炭船第1優先靠泊、東砂北運砂石船第2優先靠泊。
- c. 東15號碼頭為載運台塑石化股份有限公司所屬油品之船舶第1優先使用及載運淳品實業股份有限公司所屬油品之船舶第2優先使用。該公司招攬之船舶為第3優先使用，東15號碼頭經營砂石及其他散雜貨裝卸儲轉業務。
- d. 東13、14、15、16號碼頭船席空檔時，以公用碼頭方式經營其他散雜貨(包含大陸進口及其他地區之砂石)裝卸儲轉業務。
- e. 經營爐石、熟料等磨成成品之裝卸儲轉業務，經基隆港務局同意後辦理。
- f. 經營地磅業務。
- g. 經營帶解纜業務。
- h. 經營船務代理業務。
- i. 經營其他相關港埠業務。

嘉新水泥公司規畫以其公司之名義出資興建台北港東13-15後碼頭後線設備及興建東16號碼頭及其後線倉儲，惟台北港東13-15號碼頭後線倉設備及16號碼頭之前期規畫、工程興建監督及其業務經營，則由該公司於95年8月轉投資成立之兩家子公司負責，此二家子公司分別為嘉基國際股份有限公司（持股88.83%，負責砂石業務）及嘉北國際股份有限公司（持股100%，負責煤炭業務），並已徵得基隆港務局同意，將煤炭、砂石、業務分別委託該二家子公司代為管理經營，故台北港13-16號碼頭之工程及其設備等資產隸屬嘉新水泥公司之資產，而興建規劃及未來之經營則委託嘉基國際（股）公司及嘉北國際（股）公司，而其中嘉基國際股份有限公司另11.17%之股東為中國龍股份有限公司，中國龍（股）公司主要經營大陸砂石進口業務，嘉新水泥公司則藉由與中國龍（股）公司策略聯盟方式聯合成立嘉基國際（股）公司，以期未來可承攬中國龍（股）公司進口砂石業務在台北港東16號碼頭裝卸及倉儲。

由於東13-15號碼頭為現有之碼頭，故於96年1月起嘉基國際先向基隆港務局租用東13-15號碼頭之儲轉設備試營小量砂石儲轉業務，其餘業務正式營運期則為98年1月開始。

嘉新水泥公司更為落實整體性之環保需求及污染防制，以市場導向配合航運發展、船舶大型化之趨勢及提供完善裝卸船設施等，以港埠實體性之經營以服務北部地區各業者並採企業聯盟組合方式主動積極為北部煤炭、砂石、礦砂、爐石粉、水泥及其他散雜貨拓展貨源成長之目標為願景，以提昇臺北港之港埠營運。

嘉新水泥公司與交通部基隆港務局於95年12月簽訂定臺北港第一散雜貨中心

(東13、14、15號)碼頭及後線出租暨約定興建東16號碼頭契約，總投資金額1,690,000仟元，該公司於95年12月與交通部基隆港局簽約日起至截至96年本評估報告出具日止，台北港東13-15號碼頭後線設備及興建東16號碼頭即已陸續開工興建，該公司95年12月至96年截至9月底止先以銀行借款支付興建工程及設備費用計200,190仟元，96年10月至12月底止尚預計支付工程及設備款303,435仟元，97年預計工程及設備支出為1,186,375仟元，該公司為善用籌資工具以減輕公司對銀行的依存度及減少利息支出，故嘉新水泥於96年10月24日通過發行轉換公司債案，預計於96年辦理無擔保轉換公司債1,600,000仟元用以投資興建台北港東13-16號碼頭，不足之90,000仟元之資金將以銀行借款支應，而興建台北港13-16號碼頭投資案亦已於95年9月14日由嘉新水泥公司董事會決議通過。

綜上所述，鑑於公共建設為促進產業升級、加速國家整體發展的關鍵基礎，政府決議採民間參與興建方式引進運籌相關產業。政府對各項公共建設及大型計畫莫不全力為之。而該公司所參與各項公共建設之推行應能為其帶來商機，而未來營收成長應屬可期，然為避免大量舉債造成利息費用增加而侵蝕公司獲利，該公司本次擬募集可轉換公司債以興建台北港東13-16號碼頭之資金其計畫應具可行性。

2. 本次募集與發行有價證券之必要性

嘉新水泥公司原屬水泥生產業者，而水泥業者具有（1）資本密集產業，進入障礙高；（2）季節性需求特性；（3）屬連續性生產製程；（4）高耗能、高污染工業；（5）景氣動向與營建業密不可分等特性，而由於受到房地產不景氣響，台灣水泥業者在過去十年來一路下滑，同時受到進口水泥大量低價傾銷，使水泥業者面臨強烈競爭壓力，此外為因應加入國際貿易組織WTO後水泥市場開放所帶來之衝擊，且在環保考量下，政府政策性引導業者轉往東部石灰石礦區，西部大部份石灰石開採權在民國86年後陸續到期，故該公司台灣的生產重地岡山廠因礦權期限已到期，故已於90年5月1日起停產水泥，該公司台灣水泥部份已轉型為通路商，該公司水泥本業發展因近年來中國大陸高度經濟成長帶動下，該地區對各類基礎建材需求愈益殷切，水泥需求量增加，且中國大陸水泥總消費量近年來占全球比重逐年上升至近五成，故該公司水泥本業發展重心已移轉至大陸，而台灣地區發展則分為二大項目，一為發展物流事業，一為閒置土地之開發。

嘉新水泥公司在台灣發展物流事業方面，因「建設台北港」業經納入政府「挑戰二〇〇八，國家發展重點計畫」，該公司已於95年12月底取得台北港第一散雜貨中心東13~16號碼頭營運權，上述計畫屬於臺北港第二期工程第三個五年計畫(民國96年~100年)，嘉新水泥公司係依據其與交通部基隆港務局簽訂之「臺北港第一散雜貨中心(東13、14、15號)碼頭及後線出租暨約定興建東16號碼頭契約」，及於其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，購建裝卸、倉儲、機具設備，以經營煤炭、砂石及一般散雜貨物裝卸儲轉業務，使用年限自設備完工驗收交付基隆港務局起算，共三十五年五個月，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，而台北港東 13-16 號碼頭為煤炭與砂石的裝卸碼頭，其中東 13 及 16 號碼頭為配合政府政策東砂北運第一優先靠泊碼頭，東 14 號碼頭為北部唯一公用卸煤碼頭。

嘉新水泥公司透過投資興建台北港 13-16 號碼頭，取得碼頭及地理位置之優勢，充份運用水路運輸之便利，採取靈活的銷售策略，以兼顧內外銷市場，且不斷強化其產、運、銷價值鏈的每個細節，儲槽的設立、水、路運輸的配合，為其客戶提供最可靠及快速的服務，做到品質及供貨的保證，以為其面對競爭激烈的市場環境，運用其核心優勢，為其在台灣水泥本業擴大區域市場的規模及影響力，追求最大的效益。

嘉新水泥公司依據其與交通部基隆港務局簽訂之「臺北港第一散雜貨中心（東 13、14、15 號）碼頭及後線出租暨約定興建東 16 號碼頭契約」，其負有工程完工且繼續營運無虞之義務，且依據當初申報基隆港務局之「營運計畫書」，該公司在東 13、14、15 及 16 號碼頭散雜貨儲轉業務及後線倉儲，預定於 98 年 1 月開始正式營運，故該公司為因應台北港投資開發，發行本次無擔保轉換公司債，並用以支付購置台北港之設備款及應付工程款，應有其必要性。

3. 本次募集與發行有價證券之合理性

(1) 資金運用計畫與預計進度之合理性

該公司本次募集與發行轉換公司債主要用於興建台北港東 13-15 號碼頭後線倉儲設備及興建東 16 號碼頭及其後線倉儲，基於資金運用效率，經考量主管機關審查時間，公開承銷期間及繳款作業等因素，預計於 96 年第四季可收足股款，而該公司已於 95 年 12 月底已開始投資興建台北港東 13-15 號碼頭後線倉儲設備及興建東 16 號碼頭，截至 96 年本評估報告出具日止，以銀行借款支付台北港東 13-16 號碼頭 200,190 仟元之工程及設備款，預計 96 年 10 月至 12 月底止以銀行借款支付工程及設備款 303,435 仟元，因此，該公司將於 97 年第一季本次無擔保轉換公司債所募集之資金到位後即償還用於支應建設台北港東 13-16 號碼頭之銀行借款 413,625 仟元，餘 1,186,375 仟元將於 97 年第一季至 97 年第四季期間陸續運用於建設台北港東 13-16 號碼頭設備及工程款，其資金運用計畫及預計進度應屬合理。

(2) 預計可能產生效益之合理性

A. 興建台北港東 13-15 號碼頭後線倉儲及興建東 16 號碼頭及其後線倉儲設備產生效益之合理性

a. 東 16 號碼頭之營運概況

該公司砂石業務主要委託嘉基國際（股）公司經營管理，下列為嘉基國際假設台北港東 16 號碼頭裝卸砂石 595 萬噸營運概估，裝卸砂石之業務主要以東

16 號碼頭為主。

台北港卸儲砂石 595 萬噸營運案概估

單位：新台幣仟元

項目	98年	99年	100年	101年	102年	103年	104年	105年	106年	107年
營業收入	326,411	326,411	336,478	336,478	346,580	346,580	356,687	356,687	366,794	366,794
營業成本	269,062	270,532	272,025	273,541	275,080	276,643	278,231	279,843	261,540	251,179
營業淨利	57,349	55,879	64,453	52,937	71,500	69,937	78,456	76,844	105,254	115,615
稅前損益	57,349	55,879	54,453	52,937	71,500	69,937	78,456	76,844	105,254	115,615
稅後損益	43,012	41,909	48,340	47,203	53,625	52,453	58,842	57,633	78,941	86,711
嘉新水泥 認列利益 (註 1)	38,207	37,228	42,940	41,930	47,635	46,594	52,269	51,195	70,123	77,026

項目	108年	109年
營業收入	372,996	372,996
營業成本	252,547	253,941
營業淨利	120,449	119,055
稅前損益	120,449	119,055
稅後損益	90,337	89,291
嘉新水泥 認列利益 (註 1)	80,246	79,317

註 1.嘉新水泥認列利益以其持股嘉基國際（股）公司 88.83%之股權按比例認列
資料來源：嘉新水泥公司提供

b. 東 13-15 號碼頭之營運概況

該公司煤炭業務主要委託嘉北國際（股）公司經營管理，嘉新水泥公司與交通部基隆港務局所簽之合約為每年最低保證運量煤炭為 120 萬噸，惟該公司以目前市場之需求，包含北部地區台電、台塑及民間使用煤炭業者等，運煤炭需求量至少可達 200 萬噸，故下列為嘉北國際假設台北港東 13-15 號碼頭裝卸煤炭 200 萬噸營運概估，裝卸及儲轉煤炭之業務主要以東 13-15 號碼頭為主。

台北港卸儲煤炭 200 萬噸營運案概估

單位：新台幣仟元

項目	98年	99年	100年	101年	102年	103年	104年	105年	106年	107年
營業收入	262,000	262,000	276,040	276,040	292,808	292,808	310,334	310,334	328,649	328,649
營業成本	254,235	256,099	260,734	262,654	267,480	269,489	274,557	276,657	228,185	230,359
營業淨利	7,765	5,901	15,306	13,386	25,328	23,319	35,777	33,677	100,464	98,290
稅前損益	7,765	5,901	15,306	13,386	25,328	23,319	35,777	33,677	100,464	98,290
稅後損益	5,824	4,426	11,480	10,040	18,996	17,489	26,833	25,258	75,348	73,718
嘉新水泥 認列利益	5,824	4,426	11,480	10,040	18,996	17,489	26,833	25,258	75,348	73,718

項目	108年	109年	110年	111年	112年	113年	114年	115年	116年
營業收入	337,653	337,653	348,908	348,908	360,163	360,163	371,418	371,418	378,846
營業成本	232,559	234,784	237,059	239,384	241,984	244,612	247,269	249,956	252,673
營業淨利	105,094	102,869	111,849	109,524	118,179	115,551	124,149	121,462	126,173
稅前損益	105,094	102,869	111,849	109,524	118,179	115,551	124,149	121,462	126,173
稅後損益	78,821	77,152	83,887	82,143	88,634	86,663	93,112	91,097	94,630
嘉新水泥 認列利益	78,821	77,152	83,887	82,143	88,634	86,663	93,112	91,097	94,630

資料來源：嘉新水泥公司提供

嘉新水泥公司推估台北港東 13-16 號碼頭之營業成本係依據建物租金、管理費、土地使用費及台北港區所預估之直接人工、折舊、各項攤提及總務、行政費用等所評估計算，其中佔最大項者為租金費用，租金費用包含建物租金一年合計為 30,869 仟元、媒及砂石之管理費第一年費用為 168,618 仟元（媒以每噸新台幣 28.26 元及東砂北運以每噸新台幣 18.84 元計）及土地使用費 17,166 仟元，直接人工成本及折舊成本，直接人工成本係以現場預估貨運處理量之實際需求計算，機器設備投資卸煤機部份新台幣 430,000 仟元及卸儲砂石之機器設備 160,000 仟元，折舊成本則為機具歸屬營運使用部分按 8 年攤提，按直線法計提每年折舊合計為新台幣 73,750 仟元，土木建設及碼頭投資新台幣 1,100,000 仟元，分 30 年攤提，按直線法計提每年折舊為新台幣 36,667 仟元。98 年度由於屬營運初期，而該公司保守預估 98 年~107 年之砂石及煤炭卸儲量均維持在 595 萬噸及 200 萬噸，僅預估因原物料逐年上漲而隨之調整相關卸儲單價費用，後續年度由於相關卸儲運量單價之提升，故營業收入仍逐年提升，並預估營業成本之增加低於卸儲運量單價之提升，因此營業成本率將逐年下降，毛利率亦將逐年隨之提升。

嘉新水泥已成立兩家子公司－嘉基國際股份有限公司（砂石業務）及嘉北國際股份有限公司（煤炭業務），該公司並徵得基隆港務局同意後，將煤炭、砂石業務分別委託該二公司代為管理經營，98 年~116 年台北港東 13-15 號碼頭後線倉儲業務稅後損益合計 1,045,550 仟元，預估 98 年~109 年，東 16 號碼頭及其後線倉儲業務稅後損益合計為 664,711 仟元，資金回收年限分別為 18.9 年及 11.9 年，應屬合理。

4.分析各種資金調度來源對公司申報(請)年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

(1)各種資金調度來源比較分析

一般上市(櫃)公司資金調度之方式頗具多樣化，其中經常運用之方式包括以普通公司債、銀行借款與轉換公司債等債權融資方式及發行普通股、海外存託憑證(GDR)等權益證券籌資，茲就各籌資方式分析比較如下：

籌資方式	籌資成本	說明	
		有利因素	不利因素
1.銀行借款或發行銀行承兌匯票	利息費用約為 3.29% ~ 3.45%。 。	1.資金挹注快速，能暫時解決公司現金需求。 2.若能有效運用財務槓桿，將可創造較高利潤。 3.籌資無須經主管機關同意，所需時程較短。 4.程序簡便，省時省力。	1.利息負擔沉重，侵蝕公司獲利。 2.需因應債款到期而循環舉債支應。 3.財務結構惡化，降低同業競爭能力。 4.短期借款不得充當長期資金用途。
2.國內公司債	票面利率約 2-3%，另發行成本約募集金額之 1% 以內。	1.無盈餘稀釋之困擾。 2.債權人對公司無經營權及決策權，不致造成重大影響。 3.屬於中長期資金來源。	1.利息負擔大，易侵蝕公司獲利。 2.將面臨債券到期之龐大資金需求。 3.易導致財務狀況惡化，降低競爭力。 4.市場流通性不高，籌資困難度較高。

籌資方式	籌資成本	說明	
		有利因素	不利因素
3.可轉換公司債	票面利率約0%~2%，另強制贖回或賣回權隱含收益率為0%以上；發行成本約為發行總額之1~2%。	1.因債附加有轉換權，故票面利率及資金成本，較一般長期資金來源為低。 2.遞延盈餘稀釋效果及股權稀釋影響。 3.債務經轉換權行使後，立即轉為股本，一方面免除債券到期籌資償債之壓力，另一方面可因轉換權之行使迅速改善財務結構。 4.可較現金增資獲得更高之股本溢價。	1.轉換權之行使主動權在於投資人，公司在轉換前財務結構改善有限，但經轉換後，財務結構將迅速改善。 2.若市場狀況導致無轉換權行使誘因，則公司將面臨賣回權行使時，龐大之資金壓力。 3.若轉換為股權後，股權稀釋效果立見，若經營層股權集中度低，經營權易受威脅。
4.海外存託憑證	基本費用約發行總額1%~2%。	1.可藉募資拓展海外知名度。 2.增加自有資本率，改善財務結構。 3.發行價格較接近普通股市價，可獲得較高之股本溢價。 4.對外國法人釋股，對股價負面衝擊較小。	1.固定發行成本高，小額募資不適宜採用。 2.公司海外知名度高低將影響籌資之成敗。 3.股本膨脹，盈餘具稀釋效果。
5.現金增資發行新股	籌資成本約為總募集金額之0.5%~1%。	1.市場接受程度高，易於籌措資金。 2.可立即改善財務結構，降低財務風險。 3.提高自有資金比率，加強企業競爭力。 4.藉由提撥員工優先承購方式，使員工成為股東，加強員工向心力。	1.股權稀釋效果立見，若經營層股權集中度低，經營權易受威脅。 2.盈餘將立即遭稀釋，經營層面臨之經營壓力升高。

(2)分析比較各種資金調度來源對發行人每股盈餘稀釋之影響

上市櫃公司常用之資金調度方式有舉債(含銀行借款、發行公司債及發行可轉換公司債)、發行海外存託憑證及現金增資發行新股。惟一般而言，以發行海外存託憑證方式募集資金之固定發行成本較高，為符合經濟效益募資額度不宜過低，且若發行公司海外知名度不夠，不易募集成功，所以基於該公司本次募集資金規模不大及海外知名度尚不足之考量，發行海外存託憑證對該公司而言，並非最好之選擇。另銀行借款與發行普通公司債之效果相同，因此以下僅就銀行借款、發行轉換公司債及現金增資發行新股三種方式，比較其對 97 年度每股盈餘稀釋之影響：

對97年度每股盈餘之影響

單位：新台幣仟元；仟股

項目	現金增資	轉換公司債		銀行借款
		未轉換	全數轉換	
97年稅前純益(註1)	2,880,243	2,880,243	2,880,243	2,880,243
籌資金額	1,600,000	1,600,000	1,600,000	1,600,000
籌資工具利率(假設)	0%	0%	0%	3%
資金成本(註2)	0	12,000	0	48,000
調整後稅前純益	2,880,243	2,868,243	2,880,243	2,832,243
97年加權平均流通在外股數(註3)	732,511	673,687	714,713	673,687
籌資後每股稅前盈餘(元)	3.93	4.26	4.03	4.20
籌資後總資產(A)(註4)	23,482,681	23,482,681	23,482,681	23,482,681
籌資後總負債(B)(註5)	6,212,897	7,812,897	7,812,897	7,812,897
籌資後負債比率(B)/(A)	26.46%	33.27%	33.27%	33.27%

資料來源：該公司提供

註1：該公司97年未編製財務預測，故假設97年底同為95年之2,880,243仟元。

註2：資金成本均計算12個月，另本次轉換公司債賣回權實質收益率為0.75%，故設算其資金成本為1,600,000 仟元 $\times$ 0.75%=12,000仟元。

註3：(1)轉換公司債因募足上櫃時點為96年12月，且有一個月之凍結期，故可開始轉換時點為97年1月起，並假設97年12月底時全部以轉換價格（溢價率115%）39元轉換為普通股41,026仟股。

(2)現金增資方式籌資，現行市場慣例現金增資發行價格約在市價之8成，假設發行價格為27.2元/股，設算96年12月底發行新股股數58,824仟股（1,600,000,000/27.2），97年底普通股股數加計現金增資股數為732,511仟股。

註4：假設籌資後總資產係以96年截至6月底止經會計師查核簽證之財務報告之總資產數，加計本次籌資預計增加之1,600,000仟元之資產科目。。

註5：假設籌資後總負債係以96年截至6月底經會計師查核簽證之財務報告之總負債數，加計本次籌資預估所預計增加銀行借款或轉換公司債所帶來之負債數。

A.每股盈餘稀釋效果

如上表設算，本次募集資金計畫若採用轉換公司債方式，在轉換公司債全數未轉換之情況下，其設算之97年每股稅前盈餘將為4.26元，較銀行借款之4.20元及現金增資之3.93元為佳；而在轉換公司債全數轉換之情況下，其設算之97年每股稅前盈餘仍較現金增資方式為高，惟略低於銀行借款的方式，故採轉換公司債方式募集資金之原因應屬合理。

B.對發行人財務負擔之影響

由嘉新水泥公司本次轉換公司債之發行條件觀之，其發行期間5年，票面利率0%，而目前資本市場上發行期限3~5年之無擔保普通公司債利率約為2%~3%，且該公司目前所能取得之中長期銀行借款利率平均3.0%，財務負擔皆較轉換公司債為重。另外，轉換公司債經債權人請求轉換後，即由負債轉變為資本，

對股本之稀釋情形屬於漸進，除可節省利息支出外，亦可避免到期還本之龐大資金壓力，因此優於以現金增資、銀行借款或發行普通公司債方式籌資，故發行轉換公司債募資較有利於公司之中長期發展並兼顧較輕之財務負擔，為該公司較佳之資金籌措方式。

綜上所述，本次發行無擔保可轉換公司債無論在盈餘稀釋或考量發行成本，均較採現金增資或銀行借款適合，故該公司以發行轉換公司債作為本次計畫之資金來源實有必要性。

C. 對股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響

嘉新水泥公司本次轉換公司債預計於 96 年 12 月發行，依本次轉換公司債轉換辦法第九條規定，債券持有人得於本次轉換公司債發行之日起滿一個月後，至到期日前十日止，除依法暫停過戶期間外，得隨時向該公司請求將所持有之本次轉換公司債轉換為該公司普通股股票，即轉換凍結期為一個月，假設轉換公司債之債權人於日後皆依暫訂轉換價格（溢價率 115%）39 元，申請轉換為該公司普通股，對原股東最大之稀釋比率計算為 5.74%。

$$\begin{aligned}
 \text{發行轉換公司債稀釋比率} &= 1 - \frac{\text{預計於97年底已發行並流通在外普通股股數}}{\text{預計於97年底已發行並流通在外普通股股數} + \text{轉換公司債可轉換股數}} \\
 &= 1 - \frac{673,687 \text{ 仟股}}{673,687 \text{ 仟股} + 41,026 \text{ 仟股}} \\
 &= 5.74\%
 \end{aligned}$$

另若本次以現金增資方式籌資，現行市場慣例現金增資發行價格約在市價之 8 成，假設發行價格為 27.2 元/股，設算新發行股數 58,824 仟股 (1,600,000,000/27.2)，則在原股東未認購本次現金增資下，對該原股東股權之稀釋比率為 8.03%。

$$\begin{aligned}
 \text{發行現金增資稀釋比率} &= 1 - \frac{\text{預計於97年底已發行並流通在外普通股股數}}{\text{預計於97年底已發行並流通在外普通股股數} + \text{現金增資新發行股數}} \\
 &= 1 - \frac{673,687 \text{ 仟股}}{673,687 \text{ 仟股} + 58,824 \text{ 仟股}} \\
 &= 8.03\%
 \end{aligned}$$

該公司選擇以轉換公司債方式籌募資金，由於轉換價格相對現金增資之發行價格為高，以發行轉換公司債籌資對嘉新水泥公司原股東之最大稀釋比率為 5.74%，若以現金增資方式籌資，且原股東亦未認購本次增資之股權稀釋比率則為 8.03%，故以發行轉換公司債方式籌資對股權稀釋情形較低，且為股東所創造之每股稅前盈餘亦高於採用現金增資之方式，因而對原股東之權益尚不致產生重大影響。

5. 以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要與合理性、未採用其他籌資方式之原因及其合理性暨所沖減資本公積或保留盈餘之數額：不適用。

(八)本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式：請參閱第95頁至第100 頁

(九)資金運用進度及預計可能產生效益

1.資金之運用進度

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	已支用資金	預定資金運用進度				
				96年	97年度			
			95年截至96年9月底	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
台北港東13-15號碼頭後線倉儲設備及興建東16號碼頭及後線倉儲工程	97年第四季	1,690,000	200,190	303,435	426,350	181,950	89,550	488,525
合計		1,690,000	200,190	303,435	426,350	181,950	89,550	488,525

2. 本計畫完成後預計可能產生之效益：台北港東13-15號碼頭後線倉儲設備及興建東16號碼頭及後線倉儲工程：本公司預估98年~116年台北港東13-15號碼頭後線倉儲業務稅後損益合計1,045,550仟元，預估98年~109年，東16號碼頭及其後線倉儲業務稅後損益合計為664,711仟元，資金回收年限分別為18.9年及11.9年。

(1)如為收購其他公司、擴建或新建固定資產者，應說明本次計畫完成後，預計可能增加之產銷量、值、成本結構（含總成本及單位成本）、獲利能力之變動情形、產品品質之改善情形及其他可能產生之效益：不適用。

(2)如為轉投資其他公司：應列明相關事項：不適用。

(3)如為充實營運金、償還債務者，應列明相關事項：不適用。

(4)如為購買營建用地或支付營建工程款者，應詳列相關事項：不適用。

(5)如為購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明買方轉讓理由、受讓價格決定依據及受讓過程對契約相對人權利義務之影響：不適用。

三、本次受讓他公司股份發行新股

不適用。

四、本次併購發行新股

不適用。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

簡明資產負債表及損益表

1.簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	最 近 五 年 度 財 務 資 料					當年度截至 96年6月30 日財務資料
		95年	94 年	93 年	92 年	91 年	
流 動 資 產		3,070,702	2,487,395	2,559,843	2,383,434	3,627,149	3,353,880
基 金 及 投 資		16,664,749	12,921,046	12,410,785	12,126,062	6,868,803	17,540,580
固 定 資 產		477,969	487,485	412,585	434,160	4,568,379	573,865
無 形 資 產		106,245	134,212	162,177	190,143	693,719	106,245
其 他 資 產		312,478	314,992	448,169	674,311	3,273,288	308,111
資 產 總 額		20,632,143	16,345,130	16,002,559	15,808,110	19,031,338	21,882,681
流動負債	分配前	1,362,024	1,896,041	2,320,331	2,161,722	2,034,450	1,835,946
	分配後	1,362,024	1,906,269	2,338,391	2,191,439	2,046,295	1,835,946
長 期 負 債		4,049,841	3,346,000	2,915,763	3,139,591	7,551,858	3,847,668
其 他 負 債		427,754	335,978	208,837	210,082	170,303	529,283
負債總額	分配前	5,839,619	5,578,019	5,444,931	5,511,395	12,093,247	6,212,897
	分配後	5,839,619	5,588,247	5,462,991	5,541,112	12,094,777	6,212,897
股 本		6,745,261	6,745,261	6,996,391	6,996,391	6,996,391	6,736,871
資 本 公 積		2,490,960	2,298,623	2,352,264	2,131,644	1,604,024	550,796
保留盈餘	分配前	5,986,825	3,262,288	3,137,438	2,765,817	1,436,019	6,158,762
	分配後	5,986,825	3,252,060	3,119,378	2,736,100	2,053,511	6,158,762
未實現重估增值		-	-	-	-	-	2,058,639
金融商品未跌價 損 益		95,191	(649,406)	(665,373)	(773,985)	(739,705)	454,230
累積換算調整數		427,186	259,571	(69,967)	349,657	482,332	612,906
未認列為退休金 成本之淨損失		(52,264)	(76,870)	(90,707)	(66,838)	(54,386)	(52,264)
庫 藏 股		(900,635)	(1,072,356)	(1,102,418)	(1,105,971)	(1,079,285)	(850,176)
股 東 權 益 總 額	分配前	14,792,524	10,767,111	10,557,628	10,296,715	9,274,727	15,669,784
	分配後	14,792,524	10,756,883	10,539,568	10,266,998	9,262,882	15,669,784

註：最近五年度及 96 上半年度資料均經會計師查核簽證。

2.簡明損益表

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	最近五年度財務資料					當年度截至 96年6月30日 財務資料
	95年	94年	93年	92年	91年	
營業收入	2,710,729	2,800,399	2,752,265	2,339,862	2,626,624	1,508,651
營業毛利	374,633	405,080	340,893	321,379	393,477	163,625
營業損益	140,639	171,480	106,954	93,491	186,587	57,619
營業外收入及利益	2,875,309	444,296	787,743	1,257,575	507,948	463,260
營業外支出及損失	135,705	339,310	372,237	360,483	121,916	59,127
繼續營業部門稅前 損益	2,880,243	276,466	522,460	990,583	572,619	461,752
繼續營業部門損益	2,706,655	220,997	425,005	770,896	445,676	196,870
停業部門損益	-	6,285	(23,667)	(58,590)	(82,067)	-
非常損益	-	-	-	-	-	-
會計原則變動 之累積影響數	28,094	-	-	-	-	-
本期損益	2,734,749	227,282	401,338	712,306	363,609	196,870
每股盈餘	5.27	0.44	0.76	1.36	0.70	0.36

註：最近五年度及96上半年度資料均經會計師查核簽證。

(二)影響上述財務報表作一致性比較之重要事項如會計變動、公司合併或營業部門停工等及其發生對當年度財務報表之影響。

依據解釋函令96年度起將未實現重估增值自資本公積項目移出，單獨做為股東權益之其他調整項目表達。

因95年度首次適用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，致產生會計原則變動累積影響數(稅後)28,094千元。

(三)最近五年度簽證會計師之姓名及其查核意見：

年度	簽證會計師	簽證會計師事務所	查核意見	更換會計師原因
91	涂三遷、仲偉	眾信聯合會計師事務所	修正式無保留意(註1)	
92	方小萍、仲偉	勤業眾信會計師事務所	修正式無保留意(註2)	
93	涂三遷、方小萍	勤業眾信會計師事務所	無保留意見	勤業眾信會計師事務所內部組織調整
94	涂三遷、方小萍	勤業眾信會計師事務所	修正式無保留意(註3)	
95	涂三遷、方小萍	勤業眾信會計師事務所	修正式無保留意(註4)	

註1:因董事會決議全面停止岡山廠之水泥部門生產及發貨。

註2:因將獨立營運之不動產開發管理業務,依企業併購法分割獨立成立100%持有之子公司嘉新資產開發股份有限公司。

註3:因首次適用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理」。

註4:因首次適用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」。

(四)財務分析

年 度 分析項目		最近五年度財務分析					當年度截至 96年6月30 (註1)
		95 年	94年	93年	92年	91 年	
財務結構 (%)	負債占資產比率	28.30	34.13	34.03	34.86	51.27	28.39
	長期資金占固定資產比率	3,942.17	2,895.09	3,195.89	3,094.78	368.33	3401.05
償債能力 %	流動比率	225.45	131.19	110.32	110.26	178.29	182.68
	速動比率	215.92	130.70	104.56	103.35	167.74	179.67
	利息保障倍數	2,401.71	363.95	519.61	494.77	209.75	901.11
經營能力	應收款項週轉率(次)	6.31	7.09	7.26	5.85	6.64	6.74
	平均收現日數	58	51	50	62	57	54
	存貨週轉率(次)	43.48	45.58	19.42	10.75	6.03	36.88
	應付款項週轉率(次)	7.55	6.25	5.05	4.27	6.18	4.16
	平均銷貨日數	8	8	19	34	61	10
	固定資產週轉率(次)	5.67	5.74	6.53	5.39	0.57	2.63
	總資產週轉率(次)	0.13	0.17	0.17	0.15	0.14	0.07
獲利能力	資產報酬率(%)	15.24	1.90	3.08	5.09	3.30	1.13
	股東權益報酬率(%)	21.40	2.13	3.85	7.28	3.75	1.29
	占實收資本%比率	營業利益	2.09	2.54	1.53	1.34	0.86
		稅前純益	42.70	4.22	7.05	6.62	6.85
	純益率(%)	100.89	8.12	14.58	30.44	13.85	13.05
	每股盈餘(元)	5.27	0.44	0.76	1.36	0.70	0.36
現金流量	現金流量比率(%)	0	13.9	-	5.80	25.69	0.05
	現金流量允當比率(%)	67.04	64.42	61.74	38.77	67.11	39.16
	現金再投資比率(%)	0	1.8	-	0.92	3.09	0
槓桿度	營運槓桿度	17.61	13.31	20.70	19.34	10.94	20.18
	財務槓桿度	4.79	2.65	(10.11)	(0.67)	(0.79)	(5761.9)

註：最近五年度及96上半年度資料均經會計師查核簽證。

最近二年度增減比例變動說明：

- 1.財務結構:本公司因債信良好，將短借轉為長借，財務結構改善造成比例變動。
- 2.償債能力：因本公司償債能力良好，銀行給予借款期限較長，故短借減少。
- 3.經營能力：本年度國內水泥總銷售量及需求量皆較去年小幅下跌，造成應收款項週轉率及存貨週轉率有些微幅變動。
- 4.獲利能力：國內營業收外收入較去年增加，係因子公司出售大樓，導致本期依權益法認列之收益增加，使每股盈餘上升。

5.槓桿度：營業利益增加，使本公司槓桿度改善。

註：分析項目之計算公式如下：

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4）

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5）

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6）。

(2)財務槓桿度＝營業利益／（營業利益－利息費用）。

註4：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5：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6：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。

(五)會計科目重大變動說明：比較最近兩年度資產負債表及損益表之會計科目，若金額變動達百分之十以上，且金額達當年度資產總額百分之一者，應詳予分析其變動原因。

項目 \ 年度	95年度	94年度	差 異		說 明
	金額	金額	金額	%	
流 動 資 產	3,070,702	2,487,395	583,307	23.45	依財務會計準則公報第三十四號，金融資產改依公平價值入帳所致
基 金 及 投 資	16,664,749	12,921,046	3,743,703	28.97	因子公司處分商業大樓獲利，致本公司依權益法認列投資收益增加及新增投資
流 動 負 債	1,362,024	1,896,041	(534,017)	(28.16)	因公司債信良好調整財務結構將短期借款改為長期負債
長 期 負 債	4,049,841	3,346,000	703,841	21.04	因公司債信良好調整財務結構將短期借款改為長期負債
其 他 負 債	427,754	335,978	91,776	27.32	係因海外子公司之盈餘造成遞延所得稅負債增加
保 留 盈 餘	5,986,825	3,262,288	2,724,537	83.51	因子公司處分商業大樓獲利，致本公司依權益法認列投資收益增加
利 息 收 入	76,085	45,990	30,095	65.44	因外幣定存增加所致
權益法認列之 淨投資收益	2,672,137	263,754	2,408,383	913.12	因子公司處分商業大樓獲利，致本公司依權益法認列投資收益增加
兌換利益淨額	991	38,104	(37,113)	(97.40)	因本期年底之匯率較94年低所致
金融資產評價 利 益 — 淨 額	89,805	54,493	35,312	64.80	因年底股價上漲，致金融資產評價利益增加
資產減損損失	4,532	215,371	(210,839)	(97.90)	因94年開始適用財務會計準則第35號資產減損公報認列之資產減損
所得稅費用	173,588	55,469	118,119	212.95	因嘉新國際91年合併收益95年實現繳納所得稅
停業部門損益	28,094	0	28,094	-	95年適用34、36號財務會計準則公報產生
營業活動之淨 現金流(出)入	(127,830)	361,568	(489,398)	(135.35)	因本期公平價值變動列入損益之金融商品增加所致
投資活動之淨 現金流(出)入	61,548	(28,318)	89,866	317.45	主要係處分採權益法評價之長期股權價款
融資活動之淨 現金流(出)入	82,740	(215,823)	298,563	138.34	因上期購買庫藏股票，本年度無此情形

二、財務報表應記載下列事項：

(一)發行人申報 (請) 募集發行有價證券時之最近兩年度財務報表及會計師查核報告。發行人申報 (請) 募集發行有價證券時已逾年度開始八個月者，應加列申報 (請) 年度上半年之財務報表。

請參閱第 101 頁至第 302 頁。

(二)最近一年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表。

請參閱第 303 頁至第 493 頁。

(三)發行人申報 (請) 募集發行有價證券後，至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證之財務報表，應併予揭露。

無。

三、財務概況其他重要事項

(一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響。

無。

(二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露下列資訊：

1.受讓 (讓與) 營業 (資產) 之價格、付款條件、付款情形與發展遠景。

無。

2.受讓 (讓與) 他公司部分營業、研發成果後，目前與未來之經營策略及對公司研發、技術、銷售獲利能力與產能之影響。

無。

(三)期後事項：。

無。

(四)其他：

無。

四、財務狀況及經營結果檢討分析

(一)財務狀況：最近二年度資產、負債及股東權益發生重大變動之主要原因及其影響，若影響重大者應說明未來因應計畫。

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度	差 異	
			金 額	%
流動資產	3,070,702	2,487,395	583,307	23.45
固定資產	477,969	487,485	(9,516)	(1.95)
其他資產 (含長期投資及無形資產)	17,083,472	13,370,250	3,713,222	27.77
資產總計	20,632,143	16,345,130	4,287,013	26.23
流動負債(含其他負債)	1,789,778	2,232,019	(442,241)	(19.81)
長期負債(含各項準備)	4,049,841	3,346,000	703,841	21.04
負債總計	5,839,619	5,578,019	261,600	4.69
股 本	6,745,261	6,745,261	0	0
資本公積	2,490,960	2,298,623	192,337	8.37
保留盈餘(註)	5,556,303	1,723,227	3,833,076	222.44
股東權益總計	14,792,524	10,767,111	4,025,413	37.39
增減比例變動達20%分析說明：				
1. 流動資產:係因金融資產改依公平價值入帳所致。				
2. 其他資產:係因子公司之盈餘增加造成長投大幅成長。				
3. 長期負債:係因公司債信良好調整財務結構，將短期負債轉為長期負債。				
4. 保留盈餘:係因子公司處分商業大樓，母公司依權益法認列損益影響。				

註：含股東權益其他項目及庫藏股票。

(二)經營結果：最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因及預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫。

單位：新臺幣仟元

項目 \ 年度	95年度	94年度	增(減)金額	變動比例%
營業收入淨額	2,710,729	2,800,399	(89,670)	(3.20)
營業收入淨額	2,710,729	2,800,399	(89,670)	(3.20)
營業成本	2,336,096	2,395,319	(59,223)	(2.47)
營業毛利	374,633	405,080	(30,447)	(7.52)
營業費用	233,994	233,600	394	0.17
營業利益	140,639	171,480	(30,841)	(17.99)

年度 項目	95年度	94年度	增(減)金額	變動比例%
營業外收入及利益	2,875,309	444,296	2,431,013	547.16
營業外費用及損失	135,705	339,310	(203,605)	(60.01)
繼續營業部門稅前淨利	2,880,243	276,466	2,603,777	941.81
所得稅費用	173,588	55,469	118,119	212.95
停業部門利益(損失)	0	6,285	(6,285)	100.00
會計原則變動累積影響數	28,094	0	28,094	-
稅後淨利	2,734,749	227,282	2,507,467	1,103.24

最近二年度增減比例變動分析說明：

- 營業毛利：詳(2)營業毛利變動分析
- 營業利益：營業利益較上期減少，主要係因本期水泥銷售利潤較去年同期減少，致使本期營業利益下降。
- 營業外收入：係因子公司出售辦公大樓利益，本公司依權益法認列損益所致。
- 所得稅費用：本年度因子公司嘉新國際91年合併收益實現而繳納所得稅，致使所得稅費用增加。
- 停業部門：94年12月31日為停業部門終止日，致使本年度無停業部門損益。
- 會計原則變動累積影響數：本年度初次適用34及36財務會計準則公報。
- 稅後淨利：因營業外收入影響，致使稅後淨利也大增。

(三)現金流量：

1.最近二年度流量變動分析

年 度 項 目	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度	增 (減) 比 例
現金流量比率	0	13.9% -	-
現金流量允當比率	67.04%	64.02%	0.04%
現金再投資比率	0	1.8% -	-
增減比例變動分析說明：			
客戶為穩定成本年底增加訂貨量，為配合客戶存貨相對增加，致營業活動之淨現金流量為負數所致。			

2.未來一年現金流動性分析

單位：新臺幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流量	全年現金流出量	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
1,610,066	356,643	376,109	1,590,600		
本年度現金流量變動情形分析：					
預估本年度營運狀況良好，獲利提升且有公司債資金挹注，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。

本公司最近年度各項資本支出對於財務業務並無重大影響。

(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。

轉投資大陸水泥事業因宏觀條控水泥銷售受到些微影響但因銷售政策改為外銷為主不受國內水泥價格下降之影響獲利較去年為好。

(六)其他重要事項：

無。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況：列明最近三年度會計師提出之內部控制改進建議及內部稽核發現重大缺失之改善情形：

最近三年度會計師提出之內部控制改進建議及內部稽核發現重大缺失之改善情形：

年度	會計師內部控制改進建議摘錄	缺失改善情形
93	一、採購表單主管覆核之情形： 發現：經檢視 貴公司請購及驗收等單據，偶有簽核程序疏失，遺漏等情事。 建議：應加強各級主管職責覆核，以減少操作流程之錯誤。	改善情形：當主管出差時，由代理人簽核，並於回公司時補簽完成簽核程序。
	二、成本表編製之情形： 發現：由於 貴公司之營業型態已從水泥製造轉型為水泥倉儲業，但相關成本之結轉及報表之表達仍依照製造業之模式。 建議：貴公司對銷貨成本之結轉與表達，應依照公司目前實際作業之改變而更新，以適切地表達公司營業型態並降低報表作業成本。	改善情形：針對現況加以改變報表型態。
94	一、落實子公司監理作業 發現：經檢視 貴公司未將各子公司之監理納入內部稽核範圍，定期或不定期執行稽核作業；且未依93.1.11台財證稽字第093000939號函規定，針對重要子公司每月評估應收帳款提列備抵呆帳之適足性及定期記錄評估報告。 建議：落實對子公司之監督與管理之稽核作業，並定期與不定期對子公司進行監理作業，並按月評估重要子公司備抵呆帳之適足性。	改善情形：本公司對重要子公司之備抵壞帳、應收帳款等加強監理，對有關內容不完整者立即遵照辦理。
	二、內部稽核報告應適時提出並追蹤缺失改善情形： 發現：內部稽核報告係以每季為單位呈核監察人及總經理，且所發現之內部控制制度缺失及異常事項，未定期作成追蹤報告，未符合「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之規定。 建議：各項內部稽核所發現之缺失與異常情形，應於稽核項目完成之次月底前提呈稽核報告，並將缺失修正之追蹤情形提呈管理階層及監察人。	改善情形：本公司已於95年4月開始定期作成追蹤報告。
95	一、不定期抽盤零用金以降低現金管理之風險： 發現：貴公司除年中及年底陪同會計師盤點零用金外，針對零用金之部分，並未執行不定期抽盤，若有錯誤較難及時發現。 建議：貴公司宜由非經管人員，不定期進行抽盤零用金，並輔以職務輪調制度，以降低現金管理上之風險。	改善情形：本公司除年中及年底陪同會計師盤點零用金外，零用金盤點由承辦單位不定期自行盤點。

(一)內部控制聲明書。(詳 62 頁)

二、委託經金管會核准或認可之信用評等機構進行評等工作者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告。

無。

三、證券承銷商評估總結意見：詳第 63 頁

四、律師法律意見書：詳第 64 頁

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：不適用。

六、前次募集與發行有價證券於申報生效（申請核准）時經金管會通知應自行改進事項之改進情形
無。

七、本次募集與發行有價證券於申報生效（申請核准）時經金管會通知應補充揭露之事項。
無。

八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報（請）募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形
不適用。

九、最近年度及截至公開說明書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、最近三年度私募普通股辦理情形，應揭露股東會通過日期與數額、價格訂定之依據及合理性、特定人選擇之方式（其已洽定應募人者，並敘明應募人名稱或姓名及其與公司之關係）及辦理私募之必要理由。
無。

十一、最近年度及截至公開說明書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。
無。

嘉新水泥股份有限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：96年04月26日

本公司民國九十五年一月一日至九十五年十二月三十一日之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」（以下簡稱「處理準則」）規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊及溝通，及5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司上開期間的內部控制制度（含對子公司之監督與管理），包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國九十五年三月十七日董事會通過，出席董事七人中，有○人持反對意見，餘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：張永平



簽章

總經理：王建國



簽章

承銷商總結意見

嘉新水泥股份有限公司本次為辦理公開募集發行國內第一次無擔保可轉換公司債壹萬陸仟張，每張面額壹拾萬元，預計募集金額新台幣壹拾陸億元，依法向行政院金融監督管理委員會提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解嘉新水泥股份有限公司之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依行政院金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，嘉新水泥股份有限公司本次募集與發行有價證券符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

永豐金證券股份有限公司

負責人：黃敏助

中 華 民 國 九 十 六 年 十 月 日

律師法律意見書

嘉新水泥股份有限公司本次為募集與發行國內第一次無擔保轉換公司債壹萬陸仟張，每張面額新台幣壹拾萬元，總計新台幣壹拾陸億元整，向行政院金融監督管理委員會提出申報。經本律師採取必要審核程序，包括實地瞭解，與公司董事、經理人及相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料，並參酌相關專家之意見等。特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，嘉新水泥股份有限公司本次向行政院金融監督管理委員會提出之法律事項檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此致

嘉新水泥股份有限公司

現代法律事務所

郭 惠 吉 律 師

中 華 民 國 九 十 六 年 月 日

十二、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

最近年度董事會開會 9 次(註 3)，董事監察人出席情形如下：

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
事 長 長	張永平	9	0	100	
副 董 事 長	張安平	8	1	89	
常 務 董 事	王建國	6	3	67	
董 事	林誠一	8	1	89	
董 事	辜成允	0	0	0	
董 事	陳啟德	7	2	78	
董 事	嘉新國際(股)公司代 表人傅清權	7	2	78	
董 事	張剛綸	1	0	11	
董 事	嘉新畜產(股)公司代 表人饒貽順	8	1	89	
監 察 人	嘉新國際(股)公司代 表人錢炳武	3	0	33	
監 察 人	王立心	6	0	67	

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。
- 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。
- 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。

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：95年度6次96年度3次。

本屆董事任期93.06.11至96.06.10

(二)審計委員會運作情形：本公司目前未設立審計委員會。

(三)上市上櫃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

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
一、公司股權結構及股東權益 (一)公司處理股東建議或糾紛等問題之方式 (二)公司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之情形 (三)公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	(一)股東會議案，與會股東有適當的發言時間討論，對於無爭議一可行之建議公司均於接受與改善，但具爭議之建議依議事規採表決方式決議。 (二)本公司股東以自然人為主，法人股東143位佔股權的43.81%，其中以嘉新國際佔18.18%，嘉泥建設佔0.75%，其餘大都是投信、投顧及海外法人投資者為主，主要股東名單很單純。 (三)關係企業的資產、財務會計皆為獨立作業，公司依子公司監理制度，定期監控子公司及關係企業，以避免關係企業產生弊端造成公司之風險。	(一)根據守則之精神，保障股東權益與公平對待股東無差異。 (二)股東名單顯示主要股東之股權。 (三)與守則之精神無差異。
二、董事會之組成及職責 (一)公司設置獨立董事之情形 (二)定期評估簽證會計師獨立性之情形	(一)公司目前尚無設置獨立董事。 (二)董事會定期評估簽證會計師並依相關規定更換會計師，以確保其獨立性。	(一)無獨立董事。 (二)無差異。
三、監察人之組成及職責 (一)公司設置獨立監察人之情形 (二)監察人與公司之員工及股東溝通之情形	(一)公司無設置獨立監察人。 (二)員工及股東與監察人溝通管道暢通。	(一)監察人參加有關單位研習課程。 (二)溝通管道暢通無差異。
四、建立與利害關係人溝通管道之情形	公司對往來金融機構、債權人皆提供充足的資訊，對於員工亦有順暢的溝通管道，並依規定揭露相關資產取得與處分、背書保證…等，於交易所網站，讓利害關係人有足夠的資訊作判斷以維其權益。	根據守則之精神建立與利害關係人溝通管道。

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
五、資訊公開 (一)公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形 (二)公司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）	(一)公司財務及相關揭露事項，都依規定揭露於交易所網站，年報亦公佈於公司網頁。 (二)公司有專人負責揭露資訊的蒐集，並落實發言人制度。	公司網站以介紹公司及產品為主，並將年報公布於網站。
六、公司設置審計委員會等功能委員會之運作情形	審計委員會功能之單位的設置評估中，加強監察人之功能。	無差異。
七、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司法理實務守則之差異情形：	本公司除未設立獨立董事及審計委員會外，其他事務處理皆按上市上櫃公司治理原則，辦理公司治理。	無差異。
八、請敘明公司對社會責任（如人權、員工權益、環保、社區參與、供應商關係及利害關係人之權利等）所採行之制度與措施及履行社會責任情形：	有關人權及員工權益公司方面皆訂定完備之員工守則及各方福利，環保方面均按照國家法令執行，和供應商及利害關係人之關係向為良好無任何紛爭。本公司並成立嘉新兆福文化基金會設立獎學金鼓勵學子由教育面加強及履行社會責任	無差異。
九、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如董事及監察人進修之情形、董事出席及	一、董事及監察人進修情形： 除董、監事自行進修外，本公司主動安排個董、監事輪流參加中華民國證券及期貨發展基金會，有關公司治理之課程，董、	無差異。

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
監察人列席董事會狀況、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、保護消費者或客戶政策之執行情形、董事對利害關係議案迴避之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形及社會責任等）：	監事進修情形已依規定揭露於公開資訊觀測站。 二、董事出席及監察人列席董事會狀況： 本屆董事會截至96年4月30日止董事出席董事會比例為65%監察人列席董事會比例為50%董事出席及監察人列席董事會狀況已依規定揭露於公開資訊觀測站。 三、董事對利害關係案迴避之情形： 董事對涉有自身利害關係議案時皆迴避不參與表決。 四、公司為董事及監察人購買責任保險之情形： 目前對購買保險之必要性及其內容尚在評估中。 五、公司議事規則按規訂資訊透明並接受股東參與。	
註一：董事及監察人進修之情形，參考台灣證券交易所股份有限公司發布之「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範列」之規定。 註二：如為證券商、投信投顧及期貨商者，應敘明風險管理政策、風險衡量標準及保護消費者或客戶政策之執行情形。		

(四)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：無

(五)最近年度及截至年報刊印日止，與財務報告有關人士(包括董事長、總經理、會計主管及內部稽核主管等)辭職解任情形之彙總：無

(六)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：無

十三、其他必要補充說明事項。

無。

陸、重要決議

一、重要決議應記載與本次發行有關之決議文（含章程新舊條文對照表及盈餘分配表）。

詳 70 頁

嘉新水泥股份有限公司第315次董事會議事錄

時 間：96年10月24日（星期三）上午10時

地 點：本公司二樓會議室

出席董事：張永平、張安平、辜成允、林誠一、陳啟德、傅清權、張剛綸、祁士鉅、王立心。

列席監察人：葉隆志、張曙明

主 席：張永平

記 錄：魏雲孫

壹、主席報告：（略）

貳、報告事項：

一、上次會議記錄及執行情形：

（一）請參閱本公司第314次董事會議事錄。

（二）各議案均已依決議執行中。

參、討論事項：

一、上次會議保留之討論事項：無

二、本次會議討論事項：

第一案：發行國內無擔保可轉換公司債案

提案單位：財 務 部

案 由：本公司擬發行國內第一次無擔保可轉換公司債新台幣（以下同）16億元，謹請 核議。

說 明：

一、為投資台北港建設，擬發行國內第一次無擔保可轉換公司債。

二、本次發行國內第一次無擔保可轉換公司債之主要發行條件如下：

（一）、發行總額：不超過16億元

（二）、每張面額：10萬元

（三）、發行價格：未定

（四）、發行期間：五年

（五）、發行利率：0%

（六）、擔保品種類、名稱、金額及約定事項：無

（七）、募得價款之用途及運用計畫：同第一項說明

（八）、承銷方式：以詢價圈購方式對外公開承銷

（九）、公司債受託人：永豐商業銀行股份有限公司信託部

（十）、承銷或代銷機構：永豐金證券股份有限公司

- (十一)、發行保證人：無
 - (十二)、代理還本付息機構：本公司股務科
 - (十三)、簽證機構：無
 - (十四)、能轉換股份者，其轉換辦法：未定
 - (十五)、賣回條件：未定
 - (十六)、買回條件：未定
 - (十七)、附有轉換、交換或認股者，其換股基準日：未定
 - (十八)、附有轉換、交換或認股者，對股權可能稀釋情形：未定
- 三、本次發行國內第一次無擔保可轉換公司債之其他重要內容（如計畫項目、預定進度、預計可能產生效益及重要發行條件等，請詳附件）。
- 四、本次發行國內第一次無擔保可轉換公司債之一切相關事宜（包含其他主要發行條件之確定），及因法令有所變動或經主管機關核定修正，或有未盡事宜或因客觀環境改變而需要變動時，擬授權董事長或由其指定之人全權處理。

決 議：經全體出席董事無異議照案通過。

肆、散 會：上午10時20分。

主 席：張永平

記 錄：魏雲孫

嘉新水泥股份有限公司章程

民國九十五年六月九日股東常會修正通過

第一章 總 則

第一條 本公司依照公司法之規定組織之，定名為嘉新水泥股份有限公司，英文名稱為 CHIA HSIN CEMENT CORPORATION。

第二條 本公司營業範圍如下：

- 一、水泥之製造。
- 二、水泥之運銷。
- 三、水泥原料礦石之開採加工及運銷。
- 四、水泥之加工工業。
- 五、委託營造廠興建商業大樓及國民住宅出租出售。
- 六、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。
- 七、建築材料及裝潢材料之製造加工及買賣業務。
- 八、整廠設備輸出之業務。
- 九、前各項有關產品、設備之進出口貿易業務。
- 十、代理國內外廠商有關前各項產品經銷、報價及投標業務。
- 十一、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)
- 十二、工業廠房開發租售業。
- 十三、倉儲業。

第二條之一 本公司為他公司有限責任股東時，其所有投資總額，得不受公司法第十三條關於轉投資額度規定之限制。

第二條之二 本公司經董事會同意得對外保證。

第三條 本公司設於台北市，設製造廠於臺灣省高雄縣岡山鎮及桃園縣蘆竹鄉及臺中縣大肚鄉，必要時得在國內外設立分公司、辦事處、營業所及分廠。

第四條 刪除。

第二章 股 份

第五條 本公司資本總額定為新臺幣柒拾柒億玖仟陸佰參拾玖萬零伍佰元整，分為柒億柒仟玖佰陸拾參萬玖仟零伍拾股，每股新臺幣壹拾元，其中未發行之股份由董事會視公司營運需要，分次發行。

第六條 本公司股票為記名式，由本公司董事長及二名以上之董事簽名或蓋章，並經主管機關或其核定之發行登記機構簽證後發行之。

本公司發行之股票，證券集中保管事業得申請合併換發大面額證券。

本公司發行之股份得免印製股票。

第七條 本公司股務之處理，依公司法及主管機關所頒佈之「公開發行公司股務處理準則」等相關法令規定辦理之。

第三章 股東會

第八條 本公司股東會每年召集常會一次，於每會計年度終了後六個月內召開，必要時得依法召集股東臨時會。

第九條 股東常會之召集應於三十日前，臨時會之召集應於十五日前，將開會日期、地點及召集事由通知各股東。

第十條 股東之表決權為每股一權。

股東得出具本公司印發之委託書，載明授權範圍，委託代理人出席股東會。除信託事業或經證券主管機關核准之股務代理機構外，一人同時受二人以上委託時，其代理之表決權不得超過已發行股份總數表決權之百分之三，超過時其超過之表決權，不予計算。股東委託出席股東會之辦法，悉依公司法及主管機關頒佈之「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」等相關法令之規定辦理之。

股東會之決議，除公司法等相關法令另有規定者外，須有代表已發行股份總數過半數股東之出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。

第十一條 股東會由董事會召集者，以董事長為主席，董事長請假或因故不能行使職權時，由副董事長代理之，副董事長亦請假或因故不能行使職權時，由常務董事代理之，如常務董事有數人時，由董事長指定常務董事一人代理之，未指定時，由出席董事互推一人代理之；由董事會以外之其他召集權人召集者，主席由該召集權人擔任之，召集權人有二人以上時，應互推一人擔任之。

第四章 董事、監察人、經理人及重要職員

第十二條 本公司置董事九人、監察人二人，由股東會就有行為能力之人中選任之。全體董事合計持股比例及全體監察人合計持股比例，悉依證券管理機關之規定。

第十三條 董事任期三年，監察人任期三年，連選均得連任。

第十四條 董事組織董事會，其職權如下：

- 一、營業計畫之決定。
- 二、各種章程及重要契約之審定。
- 三、本公司重要人選之決定及各部門員額之規定。
- 四、分公司、辦事處、營業所及分廠設置裁撤或變更之決定。
- 五、預算決算之審定。
- 六、其他重要事項之決定。

第十五條 董事會依法由董事互選常務董事三人，並由常務董事互選一人為董事長，一人為副董事長。本公司董事長與副董事長之俸給，其數額由董事會定之。

第十六條 董事長對外代表本公司並主持重要事務。

第十七條 董事會由董事長召集之，必要時經常務董事二人或董事三人之聯名得召集臨時會議。董事會之決議，除公司法另有規定者外，須有過半數之董事出席，以出席董事過半數之同意行之。

董事得依法委託其他董事代理出席董事會，但代理人以受一人之委託為限。

第十八條 監察人除依法執行監察職務外，並得列席董事會陳述意見，但無表決權。

第十九條 本公司置總經理一人，綜理公司一切事務，其委任、解任及報酬，悉依照公司法第二十九條之規定辦理。

第二十條 本公司置副總經理若干人，協助總經理辦理公司一切事務，其委任、解任及報酬，悉依照公司法第二十九條之規定辦理。

第二十一條 刪除

第二十一條之一 本公司設稽核室，置主任一人，辦理有關內部稽核事宜，由董事會以董事過半數之出席，及出席董事過半數之同意聘任之。

第二十二條 本公司置總工程師一人，副總工程師三至五人，主持本公司一切工程及技術事項，由總經理提請董事會聘任之。

第二十三條 本公司岡山廠、桃園廠及臺中廠各置廠長一人，綜理廠內一切製造業務，副廠長一人至三人協助之，由總經理提請董事會聘任之。

第二十四條 本公司董事及監察人不論盈虧酌給車馬費，其數額由董事會定之。職員薪給標準由總經理提請董事會核定之。

第五章 決 算

第二十五條 本公司每會計年度終了，董事會應編造左列表冊，於股東常會開會三十日前交監察人查核，並提出於股東常會請求承認。

一、營業報告書。

二、財務報表。

三、盈餘分派或虧損撥補之議案。

第二十六條 本公司每年決算如有盈餘，除依法彌補以往年度虧損、提繳所得稅、提列法定盈餘公積與特別盈餘公積外，應先就其提列後之餘額，各於不逾百分之三與百分之二之範圍內，撥付董事監察人酬勞金及員工紅利後，始得分派股東紅利。

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，不得高於當年度股東紅利分派總額之百分之五十；但遇有年度盈餘及資金充裕、或公司無資金需求時，經股東會同意者，不在此限。

第六章 附 則

第二十七條 本公司各種章程及辦事細則另訂之。

第二十八條 本章程如有未盡事宜，悉遵公司法之規定及其他有關法令辦理之。

第二十九條 本章程訂於中華民國四十三年十一月八日，第一次修正於中華民國四十六年二月六日，第二次修正於中華民國四十八年二月二十三日，第三次修正於中華民國五十年五月四日，第四次修正於中華民國五十一年四月十八日，第五次修正於中華民國五十六年三月十九日，第六次修正於中華民國五十七年四月五日，第七次修正於中華民國五十八年六月廿五日，第八次修正於中華民國六十年四月廿五日，第九次修正於中華民國六十二年四月廿八日，第十次修正於中華民國六十三年五月十八日，第十一次修正於中華民國六十四年四月廿六日，第十二次修正於中華民國六十五年四月廿四日，第十三次修正於中華民國六十六年四月三十日，第十四次修正於中華民國六十七年四月廿二日，第十五次修正於中華民國六十八年四月廿一日，第十六次修正於中華民國六十九年四月廿六日，第十七次修正於中華民國七十年五月二日，第十八次修正於中華民國七十一年五月十五日，第十九次修正於中華民國七十二年五月廿八日，第二十次修正於中華民國七十三年五月十九日，第廿一次修正於中華民國七十四年五月十一日，第廿二次修正於中華民國七十五年四月十六日，第廿三次修正於中華民國七十六年四月九日，第廿四次修正於中華民國七十七年四月廿九日，第廿五次修正於中華民國七十八年五月五日，第廿六次修正於中華民國七十八年七月二十九日，第廿七次修正於中華民國八十年四月十七日，第廿八次修正於中華民國八十一年四月三十日，第廿九次修正於中華民國八十二年四月二十二日，第三十次修正於中華民國八十三年四月八日，第卅一次修正於中華民國八十四年四月二十日，第卅二次修正於中華民國八十五年五月十一日，第卅三次修正於中華民國八十六年五月八日，第卅四次修正於中華民國八十七年五月十九日，第卅五次修正於中華民國八十八年六月七日，第卅六次修正於中華民國八十九年五月廿四日，第卅七次修正於中華民國九十年五月卅一日，第卅八次修正於中華民國九十一年五月二十九日，第卅九次修正於中華民國九十二年六月五日，第四十次修正於中華民國九十四年六月十日，第四十一次修正於中華民國九十五年六月九日，自修正通過後施行。

承 諾 書

本公司承諾本公司之子公司將不參與認購本公司國內第一次無擔保轉換公司債，且未來若有持有時，亦不會行使轉換權轉換為本公司之普通股。

特此承諾

嘉新水泥股份有限公司子公司

嘉泥建設開發股份有限公司

嘉運貿易股份有限公司

嘉東國際股份有限公司

嘉新資產管理開發股份有限公司

嘉新國際股份有限公司

嘉基國際股份有限公司

嘉北國際股份有限公司

Chia Hsin Pacific Limited

CHC Holding Inc.

承諾人：嘉新水泥股份有限公司

代表人：張永平

中 華 民 國 九 十 六 年 十 月 日

承 諾 書

嘉泥建設開發股份有限公司為嘉新水泥股份有限公司具有控制力之子公司，本公司承諾將不參與認購嘉新水泥股份有限公司國內第一次無擔保轉換公司債，且未來若有持有時，亦不會行使轉換權轉換為嘉新水泥股份有限公司之普通股。

特此承諾

承諾人：嘉泥建設開發股份有限公司
代表人：

中 華 民 國 九 十 六 年 十 月 日

承 諾 書

嘉運貿易股份有限公司已屬停業狀態，故由母公司嘉新水泥股份有限公司承諾其子公司-嘉運貿易股份有限公司將不參與認購本公司國內第一次無擔保轉換公司債，且未來若有持有時，亦不會行使轉換權轉換為本公司之普通股。

特此承諾

承諾人：嘉新水泥股份有限公司

代表人：張永平

中 華 民 國 九 十 六 年 十 月 日

承 諾 書

嘉東國際股份有限公司為嘉新水泥股份有限公司具有控制力之子公司，本公司承諾將不參與認購嘉新水泥股份有限公司國內第一次無擔保轉換公司債，且未來若有持有時，亦不會行使轉換權轉換為嘉新水泥股份有限公司之普通股。

特此承諾

承諾人：嘉東國際股份有限公司
代表人：

中 華 民 國 九 十 六 年 十 月 日

承 諾 書

嘉新資產管理開發股份有限公司為嘉新水泥股份有限公司具有控制力之子公司，本公司承諾將不參與認購嘉新水泥股份有限公司國內第一次無擔保轉換公司債，且未來若有持有時，亦不會行使轉換權轉換為嘉新水泥股份有限公司之普通股。

特此承諾

承諾人：嘉新資產管理開發股份有限公司

代表人：

中 華 民 國 九 十 六 年 十 月 日

承 諾 書

嘉新國際股份有限公司為嘉新水泥股份有限公司具有控制力之子公司，本公司承諾將不參與認購嘉新水泥股份有限公司國內第一次無擔保轉換公司債，且未來若有持有時，亦不會行使轉換權轉換為嘉新水泥股份有限公司之普通股。

特此承諾

承諾人：嘉新國際股份有限公司
代表人：

中 華 民 國 九 十 六 年 十 月 日

承 諾 書

嘉基國際股份有限公司為嘉新水泥股份有限公司具有控制力之子公司，本公司承諾將不參與認購嘉新水泥股份有限公司國內第一次無擔保轉換公司債，且未來若有持有時，亦不會行使轉換權轉換為嘉新水泥股份有限公司之普通股。

特此承諾

承諾人：嘉基國際股份有限公司
代表人：

中 華 民 國 九 十 六 年 十 月 日

承 諾 書

嘉北國際股份有限公司為嘉新水泥股份有限公司具有控制力之子公司，本公司承諾將不參與認購嘉新水泥股份有限公司國內第一次無擔保轉換公司債，且未來若有持有時，亦不會行使轉換權轉換為嘉新水泥股份有限公司之普通股。

特此承諾

承諾人：嘉北國際股份有限公司
代表人：

中 華 民 國 九 十 六 年 十 月 日

承 諾 書

Chia Hsin Pacific Limited為嘉新水泥股份有限公司具有控制力之子公司，本公司承諾將不參與認購嘉新水泥股份有限公司國內第一次無擔保轉換公司債，且未來若有持有時，亦不會行使轉換權轉換為嘉新水泥股份有限公司之普通股。

特此承諾

承諾人：Chia Hsin Pacific Limited

代表人：

中 華 民 國 九 十 六 年 十 月 日

承 諾 書

CHC Holding Inc. 為嘉新水泥股份有限公司具有控制力之子公司，本公司承諾將不參與認購嘉新水泥股份有限公司國內第一次無擔保轉換公司債，且未來若有持有時，亦不會行使轉換權轉換為嘉新水泥股份有限公司之普通股。

特此承諾

承諾人：CHC Holding Inc.

代表人：

中 華 民 國 九 十 六 年 十 月 日

柒、附件

附件一、國內第一次無擔保可轉換公司債發行及轉換價格計算書

附件二、國內第一次無擔保可轉換公司債發行及轉換辦法

嘉新水泥股份有限公司

國內第一次無擔保轉換公司債轉換價格計算書

一、說明

嘉新水泥股份有限公司(以下簡稱嘉泥或本公司)業經 96 年 10 月 24 日董事會決議通過，辦理發行國內第一次無擔保轉換公司債計新台幣壹拾陸元整，每張面額新台幣壹拾萬元整，合計壹萬陸仟張。

二、最近三年度之財務資料

(一)最近三年度每股稅後純益及每股股利

單位：新台幣元／股

年度 \ 項目	每股稅後純益		股利分配			
			現金股利	股票股利		合計
	註1	註2		盈餘配股	公積配股	
93年	0.76	0.76	-	-	-	-
94年	0.44	0.44	-	-	-	-
95年	5.27	5.27	-	-	-	-

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告

註1：每股稅後純益係以各當年度流通在外加權平均股數計算。

註2：每股稅後純益係按追溯調整盈餘轉增資後之股數計算。

(二)本公司截至 96 年 06 月 30 日經會計師查核之股東權益、股數及每股帳面價值

說 明	金 額
96年06月30日帳面股東權益	15,669,784仟元
96年06月30日流通在外股數	673,687仟股
96年06月30日每股帳面價值	23.26元／股

資料來源：經會計師簽證之財務報告

(三)最近三年度經會計師查核簽證之財務資料

1.簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	95年底	94年底	93年底
流動資產	3,070,702	2,487,395	2,559,843
長期投資	16,664,749		
固定資產	477,969	487,485	412,585
無形資產	106,245	134,212	162,177
其他資產	312,478	314,992	448,169
資產總額	20,632,143	16,345,130	16,002,559
流動負債		1,896,041	2,320,331
長期負債	4,049,841	3,346,000	2,915,763
其他負債	427,754	335,978	208,837
負債總額	5,839,619	5,578,019	5,444,931
股本	6,745,261	6,745,261	6,996,391
資本公積	2,490,960	2,298,623	2,352,264
保留盈虧	5,986,825	3,262,288	3,137,438
股東權益總額	14,792,524	10,767,111	10,557,628
負債與股東權益合計	20,632,143	16,345,130	16,002,559

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告

2.簡明損益表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	95年	94年	93年
營業收入	2,710,729	2,800,399	2,752,265
營業成本	2,336,096	2,395,319	2,411,372
營業毛利(毛損)	374,633	405,080	340,893
營業費用	233,994	233,600	233,939
營業利益(損失)	140,639	171,480	106,954
營業外收入及利益	2,875,309	444,296	787,743
營業外費用及損失	135,705	339,310	372,237
繼續營業單位稅前純益(純損)	2,880,243	276,466	522,460
本期損益(稅後淨利)	2,706,655	220,997	425,005
每股稅後盈餘(註1)(元)	5.27	0.44	0.76

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告

註：每股稅後純益係以各當年度流通在外加權平均股數計算。

三、本次公司債轉換價格及發行價格之訂定方式及合理性之評估

嘉新水泥本次發行國內第一次無擔保轉換公司債係以詢價圈購方式辦理，發行總額為新台幣捌億元整，每張面額新台幣壹拾萬元整，依票面金額十足發行，發行期間為五年，票面利率為0%。轉換價格為基準價格乘以轉換溢價率，發行價格則參考轉換公司債發行條款與評價模式，並視國內證券市場轉換公司債交易、發行概況與發行公司未來之營運前景訂定之。

(一)轉換價格之訂定方式與合理性之評估

發行時轉換價格之訂定，係依據「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第十七條規定，並視國內證券市場轉換公司債交易及發行概況與嘉泥之未來發展訂定之。其計算方法及訂定原則如下：

1.轉換價格訂定方式

(1)以時價方式訂立基準價格：

轉換價格=基準價格×轉換溢價率，以 A1、A3 及 A5 三者孰低為基準價格。

A1=為基準日前 1 個營業日嘉泥普通股收盤價之簡單算術平均數。

A3=為基準日前 3 個營業日嘉泥普通股收盤價之簡單算術平均數。

A5=為基準日前 5 個營業日嘉泥普通股收盤價之簡單算術平均數。

(2)以上述基準價格乘以轉換溢價率為本公司轉換公司債發行日之轉換價格。

2.訂立原則

(1)採用基準日前一、三、五個營業日普通股收盤價之簡單算數平均數孰低為基準價格，主要係避免轉換價格偏離時價以保障投資人權益免受股票市場價格波動之影響，並能充分反應市場狀況，上述考量有助於訂定比較公平之基準價格，並符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」之規定。

(2)另參考國內證券市場轉換公司債之發行及交易概況與發行公司未來之營運展望，將本次轉換公司債之轉換溢價率訂為 115%~130%。

(3)加入特別重設

九十七年至一〇一年以當年度無償配股除權基準日或配息基準日為價格重設日(以日期較晚者為主)，若當年度無辦理無償配股或配息時，則以八月三十日為基準日，如遇假日則順延至次一營業日)為基準日，按轉換辦法第十二條第(三)項之轉換價格訂定模式向下重新訂定轉換價格(向上則不予調整)，惟轉換價格重設之下限以發行時轉換價格(可因公司普通股總額發生變動而調整)之 80%為限。同時本公司應函請櫃買中心公告重新訂定後之轉換價格。本項轉換價格重新訂定之規定，不適用於基準日落於本轉換債發行之日起滿六個月內，且不適用於基準日(含)前已提出轉換請求者。

3.計算數據之說明

96 年 10 月 23 日為基準往前計算，本公司前一、三、五之平均收盤價分別為取前 1 個營業日(28.75 元)、前 3 個營業日(31.00 元)、前 5 個營業日

(31.90 元) 普通股之平均收盤價，以前五個營業日之每股平均收盤價 30.55 元作為計算之參考價格，因暫定轉換溢價率為 118%，故計算發行時之每股暫定轉換價格為 36 元，因而每張債券約可轉換普通股股數為 2,778 股 (100,000/36)。

(二)發行價格之訂定方式與說明

1.轉換公司債理論價值之計算

轉換公司債兼具股權及利率兩項商品特性，本次採用二元樹狀雙因子模式以計算轉換公司債中各項選擇條款之價值。二元樹狀雙因子計價模式是將二元樹 (Binomial Tree) 之觀念推展為雙重可變因子 (Two Variable Factors) 之計價模式，其同時考慮影響轉換公司債價值之基本因素—股價及利率之變動，分別合理描述股價以及利率變動過程。本模式可分為以下數個主要步驟：

- (1)建立股價二元樹狀模型
- (2)建立利率二元樹狀模型
- (3)結合股價、利率為二維二元樹狀結構
- (4)建立轉換公司債價值二元樹
- (5)求取終端節點(terminal nodes)，即到期日轉換公司債之理論價值，然後從終端節點逐期倒推折現，並配合各項選擇權條款以求取發行日轉換公司債之理論價值。

2.理論價格之估算結果

(1) 計算參數說明：

本二元樹狀雙因子評價模式所使用之參數及說明

項次	使用參數	數值	說 明
1	S=普通股之市價	28.75元	以民國96年10月23日為基準日，以前一日之收盤價為試算基準價格。
2	基準價格	30.55元	以民國96年10月23日為基準日，取前1個營業日(28.75元)、前3個營業日(31.00元)、前5個營業日(31.90元) 普通股之平均收盤價，暫定取前1個營業日之均價30.55元為基準價格。
3	X=轉換價格	36元	以基準價格乘上1.18倍(轉換溢價率115-130%)計算。
4	q=利率復歸調整速度	0.0449	q、 μ 與 σ 為利率模型參數，係參考Hull and White於1994年提出的Calibration參數估算法，重複帶入不同
5	μ =利率均數	4.58%	

項次	使用參數	數值	說 明
6	σ_r = 利率之標準差	1.00%	的 q 、 μ 與 σ_r 值，找出使公債市價與理論價格差距最小的參數值。取基準日96年10月23日前一營業日國內1至10年期流動性較高之中央政府公債第91102期、第93102期、第94102期、第95101期及第91104期之公債到期日、票息利率與加權平均殖利率。
7	σ = 普通股年報酬率之標準差	25.69%	1.取基準日96年10月23日前一年之每日收盤價為樣本期間。 2.上述期間之收盤價先取指數對數，後相減以求得日報酬。 3.計算出日報酬標準差，再乘以總交易日數之平方根，將得出年報酬率標準差為35.17%。
8	r = 無風險報酬率	2.77%	取96年10月23日央債第95104期(約1年到期)加權平均殖利率為2.77%。
9	R = 債券折現率	3.00%	參酌目前本公司長期銀行借款利率與其營運狀況及財務結構，以3.00%為本次轉換債之債券折現率，以債券折現率扣除無風險報酬率2.77%，推估其信用風險貼水為23點。
10	ρ = 普通股股價與利率走勢之相關係數	-0.016	依統計定義，取基準日96年10月23日前一年為樣本期間，計算本公司普通股收盤價日報酬與貨幣市場30天期初級買賣殖利率報價收盤價之相關係數。

(2)理論價格之估算結果

經上述評價模型計算，在切割一個月為一期下，對股價及利率同時進行展開以求得各節點之股價與利率資料。經由金字塔型之二維二元樹模型即可求出各點之轉換價值、賣回權價值與繼續持有價值，經取其最大者加以收斂後，可求得訂價日轉換公司債之理論價值為 109,886 元。

3.發行價格訂定之合理性評估

由上述理論模型求算出本轉換公司債最高之理論價值為 109,886 元，若以台灣銀行最近牌告之一年期定期存款利率 2.575%調整其流動性貼水，其調整後理論價格為 107,127 元 $[109,886/(1+2.575\%)]$ 。

經參酌本公司近年來之產業狀況、經營績效、獲利能力、未來發展潛力及考量市場之需求，最後在充份反應市場狀況及不損害發行公司股東權益之衡量下，並確保轉換公司債順利對外募集，依證期局規定並經發行公司與本承銷商共同議定，此次發行價格為每張 100 仟元整，其尚不低於理論價格扣除流動性貼水之九成(即 $107,127 \text{ 元} \times 0.9 = 96,414 \text{ 元}$)，其發行價格應屬合理。

(三)考量嘉泥近年來之經營績效、獲利能力及未來發展潛力等因素，經與本公司暫定轉換公司債之發行條件為：

發行額度：新台幣捌億元整

票面金額：每張新台幣壹拾萬元整

發行價格：每張新台幣壹拾萬元整

票面利率：0%。

債券期限：五年

基準價格：基準日 96 年 10 月 23 日前 1、3 及 5 個營業日收盤價之算術平均數孰低者

轉換溢價率：115%~130%

限制轉換期間：債權人於本轉換公司債發行之日起屆滿一個月後，至到期日前十日止，除依法暫停過戶期間及本公司向主管機關洽辦除息或除權公告日前三個營業日（含）起，至權利分派基準日止之期間停止轉換外，得隨時向發行公司請求依本辦法將本轉換公司債轉換為發行公司新發行之普通股。

凍結期間：發行日後一個月。

賣回權收益率：本轉換公司債發行滿三年及滿四年之前三十日，投資人可要求公司以債券面額加計利息補償金，投資人可要求公司以年利率 0.5%、0.75%之債券贖回收益率。

公司贖回權：

1. 本轉換公司債於自發行日起滿一個月之次日起至發行期間屆滿前四十日止，本公司普通股股票在櫃買中心之收盤價格若連續三十個營業日超過當時本轉換公司債轉換價格達百分之五十(含)以上時，本公司得於其後三十個營業日內，以掛號發給債權人(以「債券收回通知書」寄發日前第五個營業日債權人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本轉換公司債之投資人，則以公告方式為之)一份一個月期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司寄發之日起算，並以該期間屆滿日為債券收回基準日)，且函請櫃檯買賣中心公告，並於該期間屆滿時，按債券面額以現金全數收回流通在外之本轉換公司債。

2. 本轉換公司債發行滿一個月次日起至發行期間屆滿前四十日止，本轉換公司債經

債權人請求轉換後，其尚未轉換之債券總金額低於原發行總額之10%時，公司得以掛號寄發給債權人一份一個月期滿之「債券收回通知書」(前述期間自公司寄發之日起算，並以該期間屆滿日為債券收回基準日)，且函請櫃買中心公告並於該期間屆滿時，按3項所列之債券贖回收益率計算收回價格，以現金收回其全部債券。

3. 贖回殖利率如下：

- (1).發行滿一個月次日起至發行滿三年之日止，以年利率 0.5%之債券贖回收益率。
 - (2)發行滿三年次日起至發行滿四年之日止，以年利率 0.75%之債券贖回收益率。
 - (3)發行滿四年次日起至本轉換公司債到期前 40 日止，以面額贖回。
4. 若債權人於「債券收回通知書」所載債券收回基準日前，未以書面回覆本公司股務或代理機構（於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳日為憑）者，本公司得按當時之轉換價格，以通知期間屆滿日為轉換基準日，將其所持有之本轉換公司債轉換為本公司普通股。

發行公司：嘉新水泥股份有限公司

代表人：董事長 張永平

中 華 民 國 九 十 六 年 月 日

(本用印僅限於嘉新水泥股份有限公司國內第一次無擔保轉換公司債轉換價格說明書使用)

主辦承銷商：永豐金證券股份有限公司

代表人：董事長 黃 敏 助

中 華 民 國 九 十 六 年 月 日

(本用印僅限於嘉新水泥股份有限公司國內第一次無擔保轉換公司債轉換價格說明書使用)

嘉新水泥股份有限公司

國內第一次無擔保可轉換公司債發行及轉換辦法

一、債券名稱：

嘉新水泥股份有限公司(以下簡稱「本公司」)國內第一次無擔保可轉換公司債(以下簡稱「本轉換公司債」)。

二、發行日期：

民國 96 年 月 日(以下簡稱「發行日」)。

三、發行期間：

發行期間五年，自民國 96 年 月 日開始發行至民國 101 年 月 日到期(以下簡稱「到期日」)。

四、發行金額：

發行總額為新台幣壹拾陸億元整。

五、債券面額：

每張面額新台幣壹拾萬元整，依票面金額十足發行。

六、債券票面利率：

票面年利率 0%。

七、還本付息日期及方式：

依本辦法第六條規定，本轉換公司債之票面利率為 0%，故無需訂定付息日期及方式。本轉換公司債之持有人(以下簡稱「債權人」)除依本辦法第十一條轉換為本公司普通股或依本辦法第二十條行使賣回權，及本公司依本辦法第十九條提前收回者外，到期時依債券面額以現金一次還本。

八、擔保情形：

本轉換公司債為無擔保債券，惟發行後，本公司如另發行其他有擔保附認股權或轉換公司債時，本轉換公司債亦將比照該有擔保附認股權或轉換公司債，設定同等級之債權或同順位之擔保物權。

九、轉換標的：

本公司普通股股票，來源係以本公司新發行之普通股換發之。

十、轉換期間：

債權人自本轉換公司債發行滿一個月之次日起，至到期日前十日止，除(一)依法暫停過戶期間，及(二)本公司向臺灣證券交易所股份有限公司(以下簡稱「臺灣證券交易所」)洽辦無償配股停止過戶除權公告日前三個營業日起到權利分派基準日止、現金股息停止過戶除息公告日前三個營業日起到權利分派基準日止、現金增資認股停止過戶除權公告日前三個營業日起到權利分派基準日止、合併或分割基準日之公告日前三個營業日起到合併或分割基準日止之期間外，得隨時向本公

司請求依本辦法將本轉換公司債轉換為股票，並依本辦法第十一條、第十二條、第十七條規定辦理。

十一、請求轉換程序：

(一) 債權人透過集保公司以帳簿劃撥方式辦理轉換

債權人至原交易券商填具「轉換公司債帳簿劃撥轉換／贖回／賣回申請書」(註明轉換)，由交易券商向台灣證券集中保管股份有限公司(以下簡稱「集保公司」)提出申請，集保公司於接受申請後送交本公司股務代理機構，於送達時即生轉換之效力，且不得申請撤銷，並於送達後五個營業日內完成轉換手續，直接將本公司新發行之普通股撥入該債權人之集保帳戶。

(二) 華僑及外國人申請將所持有之本轉換公司債轉換為本公司普通股時，一律統由集保公司採取帳簿劃撥方式辦理配發。

十二、轉換價格及其調整：

(一) 轉換價格之訂定方式

本轉換公司債轉換價格之訂定，暫以 96 年 10 月 23 日為轉換價格訂定基準日，取基準日(不含)前一、三、五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數孰低者為基準價格，乘以 115%~130%之轉換溢價率，為計算轉換價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)之依據。基準日前如遇有除權或除息者，其經採樣用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格；轉換價格於決定後，實際發行日前，如遇有除權或除息者，應依轉換價格調整公式調整之。發行時之轉換價格暫訂為每股新台幣_____元。

(二) 轉換價格之調整

1. 本轉換公司債發行後，除本公司所發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份者外，遇有本公司已發行之普通股股份增加(包含但不限於以募集發行或私募方式辦理之現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、員工紅利轉增資、公司合併或受讓他公司股份發行新股、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等)，本公司應依下列公式調整本轉換公司債之轉換價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整)，並函請財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(以下簡稱「櫃檯買賣中心」)公告，於新股發行除權基準日(註 1)調整之。如於現金增資發行新股之除權基準日後變更新股發行價格，則依更新後之新股發行價格重新按下列公式調整，如經設算調整後之轉換價格低於原除權基準日前已公告調整之轉換價格，則函請櫃檯買賣中心重新公告調整之。

調整後轉換價格＝

$$\frac{\text{調整前轉換價格} \times \text{已發行股數(註 2)} + \text{每股繳款金額(註 3)} \times \text{新股發行股數或私募股數}}{\text{已發行股數(註 2)} + \text{新股發行股數或私募股數}}$$

註 1：如為股票分割則為分割基準日，如係採詢價圈購辦理之現金增資或現金增資參與發行海外存託憑證因無除權基準日，則於股款繳足日

調整。如為合併或受讓增資則於合併或受讓基準日調整。如係採私募方式辦理之現金增資，則於私募交付日調整。

註 2：已發行股數係指已發行普通股及私募股份總數減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。新股發行股數應包含私募股數。

註 3：每股繳款額如係屬無償配股或股票分割，則其繳款額為零。若係屬合併增資發行新股者，則其每股繳款額為合併基準日前依消滅公司最近期經會計師簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。如係受讓他公司股份發行新股，則每股繳款額為受讓之他公司最近期經會計師簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。

2.本轉換公司債發行後，如遇本公司配發普通股現金股利占每股時價之比率超過 1.5%時，本公司應依下列公式調降本轉換公司債之轉換價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)，並應函請櫃買中心公告，於除息基準日調整之。

調降後轉換價格＝

調降前轉換價格×(1-發放普通股現金股利占每股時價(註)之比率)

註：每股時價以現金股息停止過戶除息公告日之前一、三、五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數孰低者為準

3.本轉換公司債發行後，遇有本公司以低於每股時價（註 1）之轉換或認股價格再募集發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，本公司應依下列公式調整本轉換公司債之轉換價格（計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整），並函請櫃檯買賣中心公告，於前述有價證券或認股權發行之日或私募有價證券交付日調整之：

調整後轉換價格＝

調整前轉換價格 × 已發行股數(註 2) + 新發行或私募有價證券或認股權之轉換或認股價格 × 新發行或私募有價證券或認股權可轉換或認購之股數

已發行股數(註 2)+新發行或私募有價證券或認股權可轉換或認購之股數

註 1：每股時價為再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券之訂價基準日或私募有價證券交付日之前一、三、五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數孰低者為準。

註 2：已發行股數係指已發行普通股及私募股份總數減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

註 3：再發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券如係以庫藏股支應，則調整公式中之已發行股數應減除新發行有價證券可轉換或認購之股數。

4.本轉換公司債發行後，如遇本公司非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少時，應依下列公式計算調整後轉換價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)，並函請櫃檯買賣中心公告，於減資基準日調整之。

調整後之轉換價格＝

調整前轉換價格×（減資前已發行普通股股數(註)/減資後已發行普通股股數）

註：已發行股數包括已發行普通股及私募股份總數，並減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

（三）轉換價格之重設

轉換價格除依本條第二項之反稀釋條款調整外，另本轉換公司債應以民國 97 年度至 101 年度無償配股基準日(若當年度未辦理無償配股時，則以配息基準日為基準日，若亦無配息基準日，則以當年度 8 月 30 日為基準日，如遇假日則順延至次一營業日)為基準日，以基準日前一、三、五個營業日之本公司普通股收盤價之簡單算術平均數孰低者乘以暫定轉換溢價率 115%作為向下重新調整後之轉換價格（計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不調整），再調整後之轉換價格仍應高於辦理重設時採樣之基準價格，惟不得低於發行時轉換價格（可因本公司普通股股份發生變動而調整）之 80%，本公司並應函請櫃檯買賣中心公告重新訂定後之轉換價格。

本款轉換價格重設之規定，於本轉換公司債發行之日起滿六個月之次日起開始適用，發行期間之每一發行年度內辦理轉換價格向下重設應各以一次為限，且不適用於基準日（含）前已提出轉換請求者。符合本款轉換價格重設之條件時，本公司即應辦理重設。

十三、無法換發壹股之餘額處理：

本轉換公司債申請轉換為普通股時，若有不足壹股之股份金額，除折抵集保劃撥費用外，本公司不以現金或其他方式償付。

十四、轉換年度現金股利及股票股利之歸屬：

（一）現金股利

- 1.本轉換公司債持有人於當年度一月一日起至當年度本公司向臺灣證券交易所洽辦現金股息除息公告日前三個營業日(不含)以前請求轉換者，參與當年度股東會決議發放之前一年度現金股利。
- 2.當年度本公司向臺灣證券交易所洽辦現金股息公告日前三個營業日(含)起至現金股息除息基準日(含)止停止本轉換公司債轉換。
- 3.本轉換公司債持有人於當年度現金股息除息基準日次日起至十二月三十一日(含)以前請求轉換者，不得享有當年度股東會決議發放之前一年度現金股利，但得參與次年度股東會決議發放之當年度現金股利。

（二）股票股利

- 1.本轉換公司債持有人於當年度一月一日起至當年度本公司向臺灣證券交易所洽辦無償配股除權公告日前三個營業日(不含)以前請求轉換者，參與當年度股東會決議發放之前一年度股票股利。
- 2.當年度本公司向臺灣證券交易所洽辦無償配股除權公告日前三個營業日(含)起至無償配股除權基準日(含)止停止本轉換公司債轉換。

- 3.本轉換公司債持有人於當年度無償配股除權基準日次日起至十二月三十一日(含)以前請求轉換者，不得享有當年度股東會決議發放之前一年度股票股利，但得參與次年度股東會決議發放之當年度股票股利。

十五、轉換後之權利義務：

轉換後新發行之普通股，其權利義務與本公司已發行普通股之權利義務相同。

十六、本轉換公司債之上櫃及終止上櫃：

本轉換公司債於發行日之前向櫃檯買賣中心申請上櫃買賣，至全數轉換為普通股股份或全數由本公司買回或償還時終止上櫃，以上事項均由本公司洽主管機關同意後公告之。

十七、轉換後新股之上市：

轉換後新發行之普通股自交付日起於台灣證券交易所股份有限公司買賣。

十八、股本變更登記之作業

本公司應於每季結束後十五日內將前一季因本轉換公司債轉換所交付之股票數額予以公告，每季並應向公司登記之主管機關申請資本額變更登記至少一次。

十九、本公司對本轉換公司債之提前贖回權：

- (一) 本轉換公司債於自發行日起滿一個月之次日起至發行期間屆滿前四十日止，本公司普通股股票在證券商營業處所之收盤價格若連續三十個營業日超過當時本轉換公司債轉換價格達百分之五十(含)以上時，本公司得於其後三十個營業日內，以掛號發給債權人(以「債券收回通知書」寄發日前第五個營業日債權人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本轉換公司債之投資人，則以公告方式為之)一份一個月期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司寄發之日起算，並以該期間屆滿日為債券收回基準日)，且函請櫃檯買賣中心公告，並於該期間屆滿時，按債券面額以現金全數收回流通在外之本轉換公司債。
- (二) 本轉換公司債發行滿一個月次日起至發行期間屆滿前四十日止，本轉換公司債經債權人請求轉換後，其尚未轉換之債券總金額低於原發行總額之 10% 時，公司得以掛號寄發給債權人一份一個月期滿之「債券收回通知書」(前述期間自公司寄發之日起算，並以該期間屆滿日為債券收回基準日)，且函請櫃檯買賣中心公告並於該期間屆滿時，按(三)項所列之債券贖回收益率計算收回價格，以現金收回其全部債券。

(三) 贖回殖利率如下：

- 1.發行滿一個月次日起至發行滿三年之日止，以年利率 0.5%之債券贖回收益率。
- 2.發行滿三年次日起至發行滿四年之日止，以年利率 0.75%之債券贖回收益率。
- 3.發行滿四年次日起至本轉換公司債到期前 40 日止，以面額贖回。

(四) 若債權人於「債券收回通知書」所載債券收回基準日前，未以書面回覆本公司股務或代理機構（於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳日為憑）者，本公司得按當時之轉換價格，以通知期間屆滿日為轉換基準日，將其所持有之本轉換公司債轉換為本公司普通股。

二十、債權人之賣回權：

本轉換公司債以發行滿三年及滿四年為債權人提前賣回本轉換公司債之賣回基準日，並依下列原則辦理：

本公司應於本轉換債發行滿三年及滿四年的前三十日，以掛號發給債權人一份「債券持有人賣回權行使通知書」，並函請櫃買中心公告本轉換債持有人賣回權之行使，債權人得於公告後三十日內以書面通知公司股務代理機構（於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳為憑，不得撤回；並以該期間屆滿日為賣回基準日）要求公司以債券面額加計利息補償金將其所持有之本轉換債贖回：滿三年之利息補償金為債券面額之 1.51%（實質收益率 0.5%）；滿四年之利息補償金為債券面額之 3.04%（實質收益率 0.75%）。公司受理賣回請求，應於賣回基準日後三個營業日內統一以現金贖回本轉換債。

二十一、所有本公司收回（包括由次級市場買回）、償還，或已轉換之本轉換公司債將被註銷，不再賣出或發行。

二十二、本轉換公司債及所換發之普通股均為記名式，其過戶、異動登記、設質、遺失等均依「公開發行股票公司股務處理準則」及公司法相關之規定辦理，另稅賦事宜依當時之稅法之規定辦理。

二十三、本轉換公司債由永豐商業銀行股份有限公司信託部為債權人之受託人，代表債權人之利益行使查核及監督本公司履行本轉換公司債發行事項之權責。凡持有本轉換公司債之債權人，不論係於發行時認購或中途買受者，對於本公司與其受託人之間所定受託契約規定、受託人之權利義務及本發行及轉換辦法均予同意，並授與受託人有關受託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷；至於受託契約內容，債權人得在營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查詢。

二十四、本轉換公司債委由本公司股務代理機構辦理轉換及還本付息事宜。

二十五、本轉換公司債之發行依證券交易法第八條規定不印製實體債券。

二十六、本轉換公司債發行及轉換辦法如有未盡事宜之處，悉依相關法令辦理之。

(一)發行人申報 (請) 募集發行有價證券時之最近兩年度財務報表及會計師查核報告。發行人申報 (請) 募集發行有價證券時已逾年度開始八個月者，應加列申報 (請) 年度上半年之財務報表。

嘉新水泥股份有限公司 公鑒：

嘉新水泥股份有限公司民國九十四年及九十三年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

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」及一般公認會計原則編製，足以允當表達嘉新水泥股份有限公司民國九十四年及九十三年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

嘉新水泥股份有限公司民國九十四年度財務報表重要會計科目明細表，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，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

如財務報表附註三所述，嘉新水泥股份有限公司自民國九十四年一月一日起，採用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理」。

嘉新水泥股份有限公司已編製民國九十四及九十三年度之合併報表，並經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信會計師事務所

會計師 方 小 萍

會計師 涂 三 遷

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第0920123784號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第0920123784號

中 華 民 國 九 十 五 年 三 月 十 七 日

嘉新水泥股份有限公司
資 產 負 債 表
民國九十四年及九十三年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日	
		金	%	金	%			金	%	金	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金（附註二及四）	\$ 1,593,608	10	\$ 1,476,181	9	2100	短期借款（附註十三）	\$ 710,000	4	\$ 734,000	5
1110	短期投資淨額（附註二及五）	443,780	3	379,608	2	2110	應付短期票券（附註十三）	89,964	1	508,760	3
1120	應收票據淨額（附註二及六）	279,291	2	250,102	2	2120	應付票據	663	-	1,209	-
1130	應收票據－關係人（附註二及二十二）	30,274	-	25,004	-	2130	應付票據－關係人（附註二十二）	5,405	-	111,903	1
1140	應收帳款淨額（附註二及六）	67,300	-	84,942	1	2140	應付帳款	82,160	1	183,678	1
1150	應收帳款－關係人（附註二及二十二）	6,906	-	23,392	-	2150	應付帳款－關係人（附註二十二）	238,895	2	142,362	1
1160	其他應收款	56,880	-	162,274	1	2160	應付所得稅	15,690	-	14,169	-
1180	其他應收款－關係人（附註二十二）	4	-	40	-	2170	應付費用（附註二十二）	33,986	-	23,255	-
1210	存貨（附註二及七）	4,102	-	99,258	1	2210	其他應付款項（附註二及二十五）	15,994	-	41,889	-
1250	預付費用	4,366	-	8,878	-	2260	預收款項（附註二十二）	47,284	-	69,106	1
1260	預付款項	884	-	25,555	-	2270	一年內到期之長期借款（附註十四）	656,000	4	490,000	3
1286	遞延所得稅資產－流動（附註二及二十一）	-	-	24,609	-	21XX	流動負債合計	1,896,041	12	2,320,331	15
11XX	流動資產合計	2,487,395	15	2,559,843	16		長期附息負債				
	長期股權投資（附註二、三、八及十一）					2420	長期借款（附註十四）	3,346,000	20	2,915,763	18
142101	採權益法之長期投資	12,493,635	76	11,825,136	74		其他負債				
142102	採成本法之長期投資	427,411	3	585,649	3	2810	應計退休金負債（附註二及十二）	108,117	1	118,861	1
1421	長期股權投資合計	12,921,046	79	12,410,785	77	2820	存入保證金	3,460	-	3,500	-
	固定資產淨額（附註二、九及二十二）					2860	遞延所得稅負債－非流動（附註二及二十一）	224,401	1	86,426	-
	成 本					2888	長期股權投資貸餘（附註二及八）	-	-	50	-
1501	土 地	60,047	-	-	-	28XX	其他負債合計	335,978	2	208,837	1
1531	機器設備	104,489	1	104,489	1		負債總計	5,578,019	34	5,444,931	34
1551	運輸設備	27,346	-	33,867	-		股東權益總計				
1631	租賃改良	582,966	4	541,739	3	31XX	股本（附註十五）	6,745,261	41	6,996,391	44
15X8	重估增值	2,297	-	2,297	-		資本公積（附註二及十六）				
15XY	成本及重估增值	777,145	5	682,392	4	3220	庫藏股票交易	7,424	-	15,642	-
15X9	減：累計折舊	(289,660)	(2)	(272,977)	(1)	3260	長期投資	2,291,199	14	2,336,622	15
1672	預付設備款	-	-	12,170	-	32XX	資本公積合計	2,298,623	14	2,352,264	15
15XX	固定資產合計	487,485	3	421,585	3		保留盈餘				
	無形資產					3310	法定盈餘公積（附註十七）	1,320,125	8	1,279,991	8
1770	遞延退休金成本（附註二及十二）	134,212	1	162,177	1	3320	特別盈餘公積（附註十七）	756,911	5	771,688	5
	其他資產					3350	未提撥保留盈餘（附註十八及二十一）	1,185,252	7	1,085,759	6
1810	閒置資產（附註二、九及二十二）	-	-	10	-	33XX	保留盈餘合計	3,262,288	20	3,137,438	19
1820	存出保證金（附註二十二）	237,886	2	237,304	2		股東權益其他調整項目				
1830	遞延費用（附註二、三、十及十一）	136,834	1	136,656	1	3410	未實現長期股權投資跌價損失（附註二）	(649,406)	(4)	(665,373)	(4)
1887	受限制資產（附註二十三）	18,671	-	18,221	-		累積換算調整數（附註二）	259,571	2	(69,967)	-
1888	其他（附註二及二十五）	55,978	-	55,978	-	3420	未認列為退休金成本之淨損失（附註二及十二）	(76,870)	(1)	(90,707)	(1)
1899	累計減損－其他資產（附註二、三、十及十一）	(134,377)	(1)	-	-	3430	股東權益其他調整項目合計	(466,705)	(3)	(826,047)	(5)
18XX	其他資產合計	314,992	2	448,169	3	3510	庫藏股票（附註二、八及十九）	(1,072,356)	(6)	(1,102,418)	(7)
	資 產 總 計	\$ 16,345,130	100	\$ 16,002,559	100	3XXX	股東權益合計	10,767,111	66	10,557,628	66
							負債及股東權益總計	\$ 16,345,130	100	\$ 16,002,559	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

（請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十五年三月十七日查核報告）

董事長：張永平

經理人：王建國

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司
損 益 表
民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日
單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼		九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入（附註二及二十二）				
4110	銷貨收入	\$2,718,631	97	\$2,605,518	95
4310	租賃收入	20,774	1	88,080	3
4650	技術服務收入	60,994	2	58,667	2
4000	營業收入合計	2,800,399	100	2,752,265	100
	營業成本（附註二十及二十二）				
5110	銷貨成本	(2,355,624)	(84)	(2,334,769)	(85)
5310	租賃成本	(2,775)	-	(36,205)	(1)
5650	技術服務成本	(36,920)	(2)	(40,398)	(2)
5000	營業成本合計	(2,395,319)	(86)	(2,411,372)	(88)
5910	營業毛利	405,080	14	340,893	12
	營業費用（附註二十及二十二）				
6100	推銷費用	(17,647)	-	(18,943)	-
6200	管理及總務費用	(215,953)	(8)	(214,996)	(8)
6000	營業費用合計	(233,600)	(8)	(233,939)	(8)
6900	營業利益	171,480	6	106,954	4
	營業外收入及利益				
7110	利息收入（附註二十二）	45,990	2	17,559	1
7121	權益法認列之淨投資收益（附註二、三、八及十一）	263,754	9	588,931	21
7122	股利收入	29,657	1	27,121	1
7130	處分固定資產利益（附註二十二）	489	-	29	-

（接次頁）

(承前頁)

代碼		九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
		金 額	%	金 額	%
7140	處分投資利益	\$ 52,913	2	\$ 18,060	1
7160	兌換利益淨額（附註二）	38,104	1	-	-
7240	短期投資回升利益（附註二及五）	9,680	-	111,411	4
7260	存貨跌價回升利益（附註二）	-	-	16,860	1
7480	其 他	<u>11,809</u>	<u>1</u>	<u>7,772</u>	<u>-</u>
7100	營業外收入及利益合計	<u>452,396</u>	<u>16</u>	<u>787,743</u>	<u>29</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息費用（附註九及二十二）	(106,802)	(4)	(117,538)	(4)
7522	其他投資損失（附註二及八）	(80,994)	(3)	(96,624)	(4)
7540	處分投資損失	(8,100)	-	(58,722)	(2)
7560	兌換損失淨額（附註二）	-	-	(96,693)	(4)
7630	資產減損損失（附註二、三、十及十一）	(134,377)	(5)	-	-
7880	其 他	<u>(17,137)</u>	<u>-</u>	<u>(2,660)</u>	<u>-</u>
7500	營業外費用及損失合計	<u>(347,410)</u>	<u>(12)</u>	<u>(372,237)</u>	<u>(14)</u>
7900	繼續營業部門稅前淨利	276,466	10	522,460	19
8110	所得稅費用（附註二及二十一）	<u>(55,469)</u>	<u>(2)</u>	<u>(97,455)</u>	<u>(3)</u>
8900	繼續營業部門淨利	<u>220,997</u>	<u>8</u>	<u>425,005</u>	<u>16</u>
	停業部門損益（附註二十及二十五）				
9120	停業部門處分損益（加計所得稅影響數(2,094)仟元及5,530仟元後之淨額）	<u>6,285</u>	<u>-</u>	<u>(23,667)</u>	<u>(1)</u>
9600	本期淨利	<u>\$ 227,282</u>	<u>8</u>	<u>\$ 401,338</u>	<u>15</u>

(接次頁)

(承前頁)

代碼	九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
9950	基本每股盈餘（附註十五）			
9910	繼續營業部門淨利	\$ 0.54	\$ 0.43	\$ 1.00
9920	停業部門淨利（損）	<u>0.02</u>	<u>0.01</u>	(<u>0.06</u>)
9950	本期淨利	<u>\$ 0.56</u>	<u>\$ 0.44</u>	<u>\$ 0.94</u>

假設轉投資公司對本公司股票之投資不視為庫藏股而作為投資時之擬制性資料：

本期淨利	<u>\$292,269</u>	<u>\$234,706</u>	<u>\$498,973</u>	<u>\$407,048</u>
基本每股盈餘				
繼續營業部門淨利	\$ 0.41	\$ 0.33	\$ 0.75	\$ 0.62
停業部門淨利（損）	<u>0.01</u>	<u>0.01</u>	(<u>0.04</u>)	(<u>0.04</u>)
本期淨利	<u>\$ 0.42</u>	<u>\$ 0.34</u>	<u>\$ 0.71</u>	<u>\$ 0.58</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十五年三月十七日查核報告)

董事長：張永平

經理人：王建國

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司
股東權益變動表
民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	保 留 盈 餘					股 東 權 益 其 他 調 整 項 目																	
	股	本	資 本 公 積	法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘	未 實 現 長 期 股 權 投 資 跌 價 損 失	累 積 換 算 調 整 數	未 超 列 為 退 休 成 本 之 淨 損 失	庫 藏 股 票	合 計												
九十三年一月一日餘額	\$	6,996,391	\$	2,131,644	\$	1,208,761	\$	696,724	\$	860,332	(\$	773,985)	\$	349,657	(\$	66,838)	(\$	1,105,971)	\$	10,296,715			
提列法定盈餘公積（附註十七）		-		-		71,230		-	(	71,230)		-		-		-		-		-			
提列特別盈餘公積（附註十七）		-		-		-		74,964	(	74,964)		-		-		-		-		-			
提撥董監事酬勞（附註十八）		-		-		-		-	(	17,830)		-		-		-		-	(	17,830)			
提撥員工紅利（附註十八）		-		-		-		-	(	11,887)		-		-		-		-	(	11,887)			
本期購回庫藏股（附註二及十九）		-		-		-		-		-		-		-		-	(	10,859)	(	10,859)			
未實現長期股權投資跌價損失（附註二）		-		-		-		-		-	(	528)		-		-		-	(	528)			
長期投資已實現永久性跌價損失（附註二）		-		-		-		-		-		96,294		-		-		-		96,294			
九十三年度之換算調整數（附註二）		-		-		-		-		-		(	419,624)		-		-	(	419,624)				
未認為退休金成本之淨損失（附註二及十二）		-		-		-		-		-		-		-	(	23,869)		-	(	23,869)			
長期股權投資股東權益變動影響數（附註十二）		-		214,910		-		-		-		12,846		-		-		-		227,756			
子公司出售母公司股票（附註二、八及十九）		-		-		-		-		-		-		-		-		14,412		14,412			
子公司出售母公司股票利得轉列資本公積（附註二及八）		-		5,710		-		-		-		-		-		-		-		5,710			
九十三年度淨利		-		-		-		-		-		-		-		-		-		401,338			
九十三年十二月三十一日餘額		6,996,391		2,352,264		1,279,991		771,688		1,085,759	(	665,373)	(	69,967)	(	90,707)	(	1,102,418)		10,557,628			
提列法定盈餘公積（附註十七）		-		-		40,134		-	(	40,134)		-		-		-		-		-			
迴轉特別盈餘公積（附註十七）		-		-		-		(	14,777)	14,777		-		-		-		-		-			
提撥董監事酬勞（附註十八）		-		-		-		-	(	10,836)		-		-		-		-	(	10,836)			
提撥員工紅利（附註十八）		-		-		-		-	(	7,224)		-		-		-		-	(	7,224)			
本期購回庫藏股（附註二及十九）		-		-		-		-		-		-		-		-		(	351,144)	(	351,144)		
庫藏股票註銷－25,113仟股（附註十九）	(	251,130)	(	15,642)		-		-	(	84,372)		-		-		-		351,144		-			
未實現長期股權投資跌價損失（附註二）		-		-		-		-		-	(	528)		-		-		-	(	528)			
九十四年度之換算調整數（附註二）		-		-		-		-		-		-		329,538		-		-		329,538			
未認為退休金成本之淨損失（附註二及十二）		-		-		-		-		-		-		-		13,837		-		13,837			
長期股權投資股東權益變動影響數（附註二）		-		(	45,423)		-	-		-		16,495		-		-		-	(	28,928)			
子公司出售母公司股票（附註二、八及十九）		-		-		-		-		-		-		-		-		30,062		30,062			
子公司出售母公司股票利得轉列資本公積（附註二及八）		-		7,424		-		-		-		-		-		-		-		7,424			
九十四年度淨利		-		-		-		-		-		-		-		-		-		227,282			
九十四年十二月三十一日餘額	\$	6,745,261	\$	2,298,623	\$	1,320,125	\$	756,911	\$	1,185,252	(	\$	649,406)	\$	259,571	(	\$	76,870)	(	\$	1,072,356)	\$	10,767,111

後附之附註係本財務報表之一部分。
(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十五年三月十七日查核報告)

董事長：張永平

經理人：王建國

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司

現金流量表

民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十四年度	九十三年度
營業活動之現金流量		
本期淨利	\$ 227,282	\$ 401,338
本期提列退休金費用	45,894	43,830
折舊費用	28,728	27,212
提列（迴轉）備抵呆帳	1,372	(2,514)
沖銷備抵呆帳	-	(19,097)
各項攤銷	3,630	9,115
處分固定資產利益	(489)	(29)
停業部門處分損失—處分固定資產		
利得淨額	-	(3,313)
處分投資利益	(52,913)	(18,060)
處分投資損失	8,100	58,722
依權益法認列之淨投資收益	(263,754)	(588,931)
短期投資回升利益	(9,680)	(111,411)
提列資產減損損失	134,377	-
長期投資永久性跌價損失	80,994	96,624
存貨跌價回升利益	-	(16,860)
迴轉閒置存貨跌價及呆滯損失	-	(35,058)
長期股權投資—現金股利	45,000	-
遞延所得稅	52,738	91,925
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	(29,899)	(68,274)
應收票據—關係人	(5,270)	(6,571)
應收帳款	16,980	28,970
應收帳款—關係人	16,486	15,142
其他應收款	5,470	(127,011)
其他應收款—關係人	36	498
存貨及閒置資產—存貨	95,156	269,673
預付費用	985	140
預付款項	24,671	(9,636)
其他流動資產	-	1,833
催收款	-	14,779
應付票據	(546)	(8,432)
應付票據—關係人	(106,498)	(59,898)

(接次頁)

(承前頁)

	九十四年度	九十三年度
應付帳款	(\$ 101,518)	\$ 6,587
應付帳款－關係人	96,533	(14,706)
應付所得稅	1,521	(8,902)
應付費用	10,731	(8,830)
其他應付款項	(25,875)	27,394
其他應付款項－關係人	-	(12,634)
預收款項	(21,822)	(555)
本期退休金實際支付及提撥數	(14,836)	(14,937)
營業活動之淨現金流入(出)	<u>263,584</u>	<u>(41,877)</u>
投資活動之現金流量		
短期投資淨額減少	65,184	1,084,582
購置長期股權投資	-	(8,250)
出售固定資產價款	100,413	13,713
購置固定資產	(94,618)	(13,025)
存出保證金(增加)減少	(582)	4,902
遞延費用增加	(281)	-
受限制資產(增加)減少	(450)	7,500
投資活動之淨現金流入	<u>69,666</u>	<u>1,089,422</u>
融資活動之現金流量		
短期借款減少	(24,000)	(43,234)
應付短期票券(減少)增加	(418,796)	209,178
其他應付款－關係人減少	-	(244,415)
長期借款及一年內到期之長期借款 增加	596,237	93,210
存入保證金減少	(40)	(2,721)
支付董監事酬勞	(10,836)	(17,830)
發放員工紅利	(7,244)	(11,869)
購買庫藏股票	(351,144)	(10,859)
融資活動之淨現金流出	<u>(215,823)</u>	<u>(28,540)</u>
本期現金及約當現金淨增加數	117,427	1,019,005
期初現金及約當現金餘額	<u>1,476,181</u>	<u>457,176</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$1,593,608</u>	<u>\$1,476,181</u>

(接次頁)

(承前頁)

	九十四年度	九十三年度
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息	\$ 106,634	\$ 114,498
本期支付所得稅	\$ 3,304	\$ 8,431
不影響現金流量之投資及融資活動		
預付費用轉列遞延費用	\$ 3,527	\$ -
一年內或一營業週期內到期之長期負債	\$ 656,000	\$ 490,000
累積換算調整數所得稅影響數	\$ 109,846	\$ 139,874
長期股權投資轉列短期投資	\$ 74,863	\$ -
長期股權投資股東權益變動轉列資本公積	(\$ 45,423)	\$ 214,910
未實現長期股權投資跌價損失迴轉數	(\$ 15,967)	(\$ 108,612)
長期股權投資累積換算調整影響數	(\$ 439,384)	(\$ 559,498)
子公司持有母公司股票轉列庫藏股	(\$1,061,497)	\$1,091,559
子公司出售母公司庫藏股損益轉列資本公積	(\$ 7,424)	(\$ 5,710)
庫藏股註銷股本	(\$ 351,144)	\$ -
本期支付員工紅利		
期初應付員工紅利	\$ 20	\$ 2
本期提撥	7,224	11,887
期末應付員工紅利	-	(20)
	\$ 7,244	\$ 11,869

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十五年三月十七日查核報告)

董事長：張永平

經理人：王建國

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司
財務報表附註
民國九十四及九十三年度
(金額除另予註明者外，係以新台幣仟元為單位)

公司沿革及業務範圍

本公司成立於四十三年十二月，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7,796,391仟元，實收資本總額為6,745,261仟元。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。

本公司於九十年二月十三日經董事會決議，停止岡山廠一生料、熟料及石灰石之生產，並於九十一年五月十四日再經董事會決議，停止岡山廠一水泥部門之生產，同時轉型為水泥倉儲買賣業。本公司分別以九十年四月三十日及九十一年四月三十日為衡量日，將岡山廠之生料、熟料、石灰石部門及水泥生產部門，列為停業部門。經本公司就停業部門之各項資產積極處理，業已陸續處分完畢，並於九十四年八月二十九日董事會決議，以九十四年十二月三十一日為停業部門終止日。

本公司為企業再造提高競爭力並積極落實專業分工，於九十二年十月三十一日股東臨時會決議通過，依企業併購法規定將可獨立營運之不動產開發管理等相關營業分割，成立「嘉新資產管理開發股份有限公司」（以下簡稱嘉新資產公司），並以九十二年十二月三日為分割基準日。本公司股票自五十八年十一月起在台灣證券交易所上市買賣。

截至九十四年及九十三年十二月三十一日止，本公司員工人數分別為103人及111人。

重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照「證券發行人財務報告編製準則」暨一般公認會計原則編製。依照前述準則及原則編製財務報表時，本公司對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產折舊、資產減損及退休金等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計通常係在不確定情況下作成之判斷，因此可能與將來實際結果有所差異。重要會計政策之彙總說明如下：

資產與負債區分流動與非流動之分類標準

流動資產係用途未受限制之現金或約當現金，或為交易目的而持有，或短期間持有且預期於資產負債表日後十二個月內將變現、備供出售或消耗之資產；流動負債係須於資產負債表日後十二個月內清償者。資產或負債凡不屬於流動資產或流動負債者為非流動資產或非流動負債。

現金及約當現金

現金及約當現金包括現金、週轉金、不受限制之銀行存款及自投資日起三個月內到期可兌現之國庫券、商業本票及銀行承兌匯票等。

短期投資

短期投資以取得成本為入帳基礎，期末按成本與市價孰低法評價，比較成本與市價孰低時，權益證券與非權益證券視為不同投資組合，分別採總額比較法。上市（櫃）公司股票市價係採會計期間最後一個月之平均收盤價計算，開放型基金及國外債券投資，則採會計期間結束日之淨值計算。出售時成本採加權平均法計算。

備抵呆帳

本公司備抵呆帳之提列，係依歷年款項收回之經驗，並參酌所附擔保情形，按年底各應收款項之餘額提列之。

存 貨

本公司存貨之計價採加權平均法，期末並按成本與市價孰低法評價，比較成本與市價孰低時係採總額比較法，並以重置成本為其市價。

長期股權投資

長期股權投資其持股比例達20%以上者，或母子公司綜合持股達20%以上且無法舉證其不具重大影響力者，採用權益法評價，餘採成本法或成本與市價孰低法評價。

採成本與市價孰低法評價時，市價係採會計期間最後一個月之平均收盤價計算，其未實現跌價損失作為股東權益之減項。

採成本法或成本與市價孰低法評價時，若有證據顯示投資之價值確已減損，且回復之機會甚小時，則列為當期損失，並以承認損失後之該投資帳面價值作為新成本。

採用權益法評價之被投資公司之投資成本與股權淨值間之差額，均按20年平均攤銷；投資成本與股權淨值溢價投資部分，倘以相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。投資公司與被投資公司間相互持股之損益計算方式，採庫藏股法認列其損益。

固定資產及閒置資產

固定資產及閒置資產係以取得成本入帳，並以成本加重估增值減累積折舊為帳面價值。

凡屬重大改良或更新，足以延長資產耐用年限者，均作為資本支出；反之，修理及維護支出，則列為當年度費用。

折舊係按估計耐用年限，採直線法提列。如於耐用年限屆滿，仍繼續使用者，其殘值繼續提列折舊。

倘固定資產以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若固定資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟固定資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊後之帳面價值。已依法令規定辦理重估價者，則其減損先減少股東權益項下之未實現重估增值，不足數再認列損失；迴轉時，就原認列為損失之範圍內先認列利益，餘額再轉回未實現重估增值。

遞延費用

遞延費用係以取得成本為入帳基礎，依3～20年採直線法攤提。

倘遞延費用以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若遞延費用可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟遞延費用於減損損失迴轉後之帳面價值，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價值。

收入之認列

本公司係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列銷貨收入，因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。

銷貨收入係按本公司與買方所協議交易對價（考量商業折扣及數量折扣後）之公平價值衡量；惟銷貨收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易量頻繁，則不按設算利率計算公平價值。

以外幣為準之交易事項

以外幣為準之交易事項（非遠期外匯買賣合約），係按交易日之即期匯率入帳。外幣資產及負債實際以新台幣收付結清時，因適用不同匯率所產生之損失或盈益，列為收付結清年度之損益。外幣資產及負債之年底餘額，再按年底之即期匯率予以換算調整，因而產生之兌換差額列為當年度損益。

本公司以外幣投資國外營運機構具有長期投資性質者，其兌換差額考量遞延所得稅資產（負債）後列入「累積換算調整數」科目，作為股東權益之調整項目。

退休金

屬確定給付退休辦法之退休金係按精算結果認列；屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休基金數額認列為當期費用。

修正退休辦法時，所產生之前期服務成本自修正日起至該前期服務成本符合既得給付條件日止之平均年數，按直線法分攤認列為費用。確定給付退休辦法修訂時即符合既得給付條件者，立即認列為費用。

確定給付退休辦法發生縮減或清償時，將縮減或清償損益列入當期之淨退休金成本。

所得稅

本公司之所得稅，依跨期間與同期間之所得稅分攤。應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債；可減除暫時性差異、虧損扣抵及投資抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。

所得稅抵減之會計處理依財務會計準則公報第十二號「所得稅抵減之會計處理準則」之規定處理，因購置設備或技術、研究發展及人才培訓等所產生之所得稅抵減採當期認列法處理。

自八十七年度兩稅合一制度實施後，當年度依稅法規定調整之稅後盈餘於次年度股東會未作分配者，該未分配盈餘應加徵10%營利事業所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

以前年度所得稅負之調整，列為當年度所得稅。

庫藏股票

本公司買回已發行股份作為庫藏股時，依所支付之成本借記「庫藏股票」科目，並列為股東權益之減項。本公司處分庫藏股票時，若處分價格高於帳面價值，其差額應貸記「資本公積—庫藏股票交易」科目；若處分價格低於帳面價值，其差額應沖抵同種類庫藏股票之交易所產生之資本公積；如有不足，則借記保留盈餘。

本公司綜合持股超過50%之子公司持有本公司股票時，自九十一年度起改依財務會計準則公報第30號「庫藏股票會計處理準則」規定，按本公司綜合持股比例認列為庫藏股票。

衍生性金融商品

非以交易為目的之利率交換合約，訂約日之浮動利率與約定利率之差額，於合約期間攤銷。利率交換合約所產生之應收及應付款項於年底時互為沖減，其差額列為資產或負債。

因規避已持有資產或負債之風險而產生之損益均包括在該項資產負債之帳面餘額內，並於避險完成當期認列所得。因規避確定承諾或預期交易之風險而產生之損益也予以遞延並於被避險交易發生時認列為所得的一部份或做為有關帳面餘額的調整項。若干因不符合避險要件之利率期貨契約所產生之損益則在當期認列為所得或損失（或費用）。

非衍生性金融商品

非衍生性金融資產及負債其認列及續後評價與其所產生之收益及費用之認列與衡量基礎，係依本公司前述之會計政策及一般公認會計原則處理。

會計變動之理由及其影響

本公司自九十四年一月一日起採用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理」，是項變動，使九十四年十二月三十一日之長期投資減少83,433仟元及遞延費用一攤建設備減少134,377仟元，九十四年度產生按權益法認列之投資損失83,433仟元及減損損失134,377仟元。

現金及約當現金

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
現 金	\$ 397	\$ 362
銀行存款	1,459,603	1,348,701
活期存款	194	194
支票存款	39,469	73,972
外幣存款	4,375	2,101
外幣定期存款	1,415,565	1,272,434
約當現金－商業本票	133,608	127,118
	<u>\$ 1,593,608</u>	<u>\$ 1,476,181</u>

短期投資淨額

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
權益證券		
上市（櫃）公司股票	\$ 356,601	\$ 332,227
減：備抵跌價損失	-	(1,472)
權益證券淨額	<u>356,601</u>	<u>330,755</u>
非權益證券		
國外基金	66,918	69,600
國外債券	32,800	-
減：備抵跌價損失	(12,539)	(20,747)
非權益證券淨額	<u>87,179</u>	<u>48,853</u>
	<u>\$ 443,780</u>	<u>\$ 379,608</u>

截至九十四年及九十三年十二月三十一日止，上述短期投資權益證券之投資總額低於市價分別為0仟元及1,472仟元，故分別計提短期投資回升利益1,472仟元及109,203仟元。

截至九十四年及九十三年十二月三十一日止，上述短期投資非權益證券之投資總額分別低於市價12,539仟元及20,747仟元，故分別計提短期投資回升利益8,208仟元及2,208仟元。

應收票據及帳款淨額／催收款淨額

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
應收票據	\$ 280,001	\$ 250,102
減：備抵呆帳	(710)	-
	<u>\$ 279,291</u>	<u>\$ 250,102</u>
應收帳款	\$ 78,740	\$ 95,720
減：備抵呆帳	(11,440)	(10,778)
	<u>\$ 67,300</u>	<u>\$ 84,942</u>

存 貨

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
成 品	\$ 3,409	\$ 69,701
在 製 品	-	5,105
物 料	693	2,839
在途存貨－成品	-	21,613
	4,102	99,258
減：備抵存貨跌價及呆滯損失	-	-
	<u>\$ 4,102</u>	<u>\$ 99,258</u>

截至九十四年及九十三年十二月三十一日止，本公司存貨均未投保。
長期股權投資／長期股權投資貸餘

本公司九十四年及九十三年十二月三十一日長期股權投資明細如下：

	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日	
	股權比率		股權比率	
	金 額	%	金 額	%
採權益法評價：				
嘉運貿易	\$ 460	40.00	\$ -	-
佑新紡織	69,240	19.33	78,726	19.33
嘉泥建設	800,099	59.92	676,858	59.92
華東水泥	27,965	24.99	16,088	24.99
嘉新國際	1,403,905	87.18	1,047,640	87.18
嘉環東泥	225,690	19.78	275,516	19.78
嘉新資產管理開發	3,340,609	100.00	3,412,889	100.00
嘉東國際	11,294	55.00	8,221	55.00
CHC HOLDINGS				
INCORPORATED	953,980	100.00	913,150	100.00
CHIA HSIN PACIFIC LIMITED	5,660,393	69.73	5,396,048	69.73
	<u>12,493,635</u>		<u>11,825,136</u>	
採成本法評價：				
台灣證券交易所	600	0.50	600	0.50
泛亞工程建設	3,000	2.39	3,000	2.39
嘉利實業	94,147	13.71	94,147	13.71
富鼎證券投資信託	14,970	4.99	14,970	4.99
亞太工商聯	-	0.03	900	0.03
誠泰銀行	-	-	74,863	0.94
海外投資開發	20,000	2.22	20,000	2.22
花東和平溪礦業開發	-	7.48	94	7.48

(接次頁)

(承前頁)

	九十四年十二月三十一日			九十三年十二月三十一日		
			股權比率			股權比率
	金	額	%	金	額	%
RAJTHANEE LAND DEVELOPMENT CO., LTD.	\$	62,337	19.50	\$	63,609	19.50
RAJTHANEE ASSOCIATES CO., LTD.		28,500	19.50		29,081	19.50
UNICORN INVESTMENT HOLDINGS LTD.		202,537	19.92		282,537	19.92
		<u>426,091</u>			<u>583,801</u>	
採成本與市價孰低法評價：						
嘉新畜產		2,376	1.17		2,376	1.17
減：備抵跌價損失	(	<u>1,056</u>)		(	<u>528</u>)	
		<u>1,320</u>			<u>1,848</u>	
長期股權投資淨額	\$	<u>12,921,046</u>		\$	<u>12,410,785</u>	
長期股權投資貸餘						
嘉運貿易	\$	<u>-</u>	-	(\$	<u>50</u>)	40.00

所有子公司業已併入九十四年度之合併報表。

採權益法評價之長期股權投資，其股權淨值與投資成本之差額，按二十年，採直線法攤銷，九十四及九十三年度攤銷情形如下：

被投資公司	九十四年度				
	投資溢		(折)		額
	總額	本期攤銷	累積攤銷	餘額	
CHIA HSIN PACIFIC LIMITED	(\$ 106,498)	\$ 5,325	\$ 39,587	(\$ 66,911)	
嘉新國際	100,826	(5,490)	(17,809)	83,017	
嘉泥建設	76,314	(1,185)	(55,379)	20,935	
佑新紡織	6,000	(300)	(2,100)	3,900	

被投資公司	九十三年度				
	投資溢		(折)		額
	總額	本期攤銷	累積攤銷	餘額	
CHIA HSIN PACIFIC LIMITED	(\$ 106,498)	\$ 5,325	\$ 34,262	(\$ 72,236)	
嘉新國際	100,826	(5,490)	(12,319)	88,507	
嘉泥建設	76,314	(38,019)	(54,194)	22,120	
佑新紡織	6,000	(300)	(1,800)	4,200	

採權益法評價之長期股權投資，依被投資公司稅後純益（損）認列之投資收益（損失）如下：

被投資公司名稱	九十四年度		九十三年度	
	本年度		本年度	
	平均股權	承認(損)益	平均股權	承認(損)益
嘉運貿易	40.00%	(\$ 1)	40.00%	(\$ 20)
嘉環東泥	19.78%	(49,826)	19.78%	6,721
嘉泥建設	59.92%	120,192	59.92%	91,119
華東水泥	24.99%	11,877	24.99%	3,827
嘉新國際	87.18%	247,142	87.18%	324,588
佑新紡織	19.33%	(9,186)	19.33%	7,762
嘉新資產管理開發	100.00%	20,410	100.00%	48,427
嘉東國際	55.00%	3,073	55.00%	(29)
CHC HOLDINGS INCORPORATED	100.00%	738	100.00%	15,120
CHIA HSIN PACIFIC LIMITED	69.73%	(57,851)	69.73%	180,220
		<u>\$ 286,568</u>		<u>\$ 677,735</u>

被投資公司純益除嘉運貿易股份有限公司，因實收資本額未達新台幣三仟萬元且營業收入亦未達新台幣五仟萬元或本公司營業收入百分之十以上，依證券發行人財務報告編製準則規定無須經會計師簽證，而以帳列純損為準外，餘均已經會計師簽證後損益認列。

被投資公司嘉新資產管理開發股份有限公司，九十四年度起採用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理」，是項變動，使本公司認列固定資產減損損失83,433仟元，本公司依權益法認列83,433仟元之投資損失。

本公司之被投資公司嘉泥建設開發股份有限公司與奇新實業股份有限公司合併後所產生之可辨認合併溢額，於九十四及九十三年度隨嘉泥建設開發股份有限公司陸續出售存貨、被投資公司減資及提列固定資產折舊而實現金額分別為(2,889)仟元及(33,581)仟元。

九十四及九十三年度本公司因被投資公司發放董事、監察人酬勞及員工紅利而依上年度約當持股比例調整之投資損益分別為11,488仟元及11,029仟元。

本公司之被投資公司一嘉運貿易股份有限公司九十三年十二月三十一日之帳面餘額為負數，係因該公司為本公司之轉投資公司，依庫藏股票會計處理準則規定，調整該公司持有本公司股票之帳面金額所致。

子公司持有本公司股票依財務會計準則公報第30號規定，調整投資（損）益及轉列庫藏股票之明細，列示如下：

九十四及九十三年度對綜合持股比率達50%以上之轉投資公司，處分本公司股票之出售損益依庫藏股票會計處理準則調整投資收入至資本公積－出售庫藏股金額分別為7,424仟元及5,710仟元。

九十四及九十三年度對綜合持股比率達50%以上之轉投資公司，依庫藏股票會計處理準則調整庫藏股票金額如下：

九	十	四	年	十	二	月	三	十	一	日
持 有 公 司										
		帳 面 價 值		綜 合 調 整						
名 稱		(註)		持 股 比 率		轉 列 庫 藏 股		備 註		
<u>直接投資公司</u>										
嘉運貿易		\$ 5,320		40.00%		\$ 2,128				
嘉泥建設		175,190		59.92%		104,974				
嘉新國際		1,017,018		87.18%		886,636				
<u>間接投資公司</u>										
嘉運貿易		5,320		34.87%		1,855		嘉新國際直接投資40%		
嘉新國際		1,017,018		6.24%		63,438		嘉泥建設直接投資10.41%		
鴻新船務		4,139		59.57%		2,466		嘉泥建設直接投資99.42%		
						\$ 1,061,497				

九	十	三	年	十	二	月	三	十	一	日
持 有 公 司										
		帳 面 價 值		綜 合 調 整						
名 稱		(註)		持 股 比 率		轉 列 庫 藏 股		備 註		
<u>直接投資公司</u>										
嘉運貿易		\$ 5,320		40.00%		\$ 2,128				
嘉泥建設		175,762		59.92%		105,317				
嘉新國際		1,050,550		87.18%		915,869				
<u>間接投資公司</u>										
嘉運貿易		5,320		34.87%		1,855		嘉新國際直接投資40%		
嘉新國際		1,050,550		6.24%		65,530		嘉泥建設直接投資10.41%		
鴻新船務		1,444		59.57%		860		嘉泥建設直接投資99.42%		
						\$ 1,091,559				

註：依庫藏股票會計處理準則規定，依九十年十二月三十一日之市價估算。

被投資公司亞太工商聯股份有限公司及花東和平溪礦業開發股份有限公司，截至九十四年十二月三十一日止，其股權淨值為負數，且回復之希望甚小。因此本公司分別認列永久性跌價損失900仟元及94仟元。

被投資公司 UNICORN INVESTMENT HOLDINGS LTD.，截至九十四年十二月三十一日止，已發生大幅虧損且回復之希望甚小，因而本公司對其之投資價值確已減損，故認列永久性跌價損失 80,000 仟元。

被投資公司嘉新畜產股份有限公司於九十三年四月二十八日停止上市交易，轉為上櫃管理股票，因此本公司認列永久性跌價損失 96,624 仟元。

本公司因被投資公司嘉運貿易股份有限公司出售嘉利實業股份有限公司股票，以往側流交易之內部交易未實現利益 637 仟元，因而轉為已實現。

固定資產淨額／閒置資產

	十	四	年	十	二	月	三	十	一	日
	始	成	本	估	增	值	積	折	舊	額
土地	\$	60,047		\$	-		\$	-		\$ 60,047
機器設備		104,489			1,918			106,407		-
運輸設備		27,346			379			19,442		8,283
租賃改良		582,966			-			163,811		419,155
	\$	774,848		\$	2,297		\$	289,660		\$ 487,485

	十	三	年	十	二	月	三	十	一	日
	始	成	本	估	增	值	積	折	舊	額
機器設備	\$	104,489		\$	1,918		\$	106,407		\$ -
運輸設備		33,867			379			29,127		5,119
租賃改良		541,739			-			137,443		404,296
預付設備款		12,170			-			-		12,170
	\$	692,265		\$	2,297		\$	272,977		\$ 421,585

本公司分別於九十年二月十三日及九十一年五月十四日經董事會決議停止岡山廠一生料、熟料、石灰石及岡山廠一水泥部之生產，並分別以九十年四月三十日及九十一年四月三十日為衡量日，將其相關之待處分生產設備轉列其他資產－閒置資產，明細列示如下：

	十	四	年	十	二	月	三	十	一	日
	始	成	本	估	增	值	積	折	舊	額
器具設備	\$	314,172		\$	46,423		\$	360,595		\$ -
運輸設備		8,844			108			8,952		-
	\$	323,016		\$	46,531		\$	369,547		\$ -

	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日			
	原 始 成 本	重 估 增 值	累 積 折 舊	淨 額
機器設備	\$ 358,076	\$ 48,443	\$ 406,519	\$ -
運輸設備	8,844	108	8,942	10
	<u>\$ 366,920</u>	<u>\$ 48,551</u>	<u>\$ 415,461</u>	<u>\$ 10</u>

利息資本化相關資訊如下：

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
利息總額（未調整利息資本化前）	\$ 107,610	\$ 117,550
利息資本化金額（列入預付設備款）	\$ 808	\$ 12
利息資本化利率	2.16%~2.52%	2.4%

截至九十四年及九十三年十二月三十一日止固定資產投保總額（不含運輸設備）分別為226,752仟元及411,556仟元。

遞延費用

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日		
	金 額	累 計 減 損	淨 額
攤建設備	\$ 134,377	\$ 134,377	\$ -
電腦週邊	2,457	-	2,457
	<u>\$ 136,834</u>	<u>\$ 134,377</u>	<u>\$ 2,457</u>

	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		
	金 額	累 計 減 損	淨 額
攤建設備	<u>\$ 136,656</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 136,656</u>

九 十 四 年 度

認列於損益表之
金 額

減損損失－攤建設備

\$ 134,377

本公司於九十四年度所發生之減損損失134,377仟元，係該攤建設備預期其可回收金額小於帳面價值所致。本公司係採用公平價值作為此攤建設備減損測試之可回收金額。

資產減損

本公司及子公司截至九十四年十二月三十一日止，依財務會計準則公報第三十五號之規定評估認列之資產減損損失共計270,810仟元，係包含資產管理開發部門之資產減損損失83,433仟元，水泥事業部門之資產減損損失134,377仟元。茲將相關減損項目、帳列科目及金額彙總說明如下：

減 損 項 目	參閱財務 報表附註	帳列子公司資 產減損損失		
		帳列本公司資 產減損損失	(註)	減損損失 合 計
固定資產	八	\$ -	\$ 83,433	\$ 83,433
遞延費用—攤建設備	十	134,377	-	134,377
		<u>\$ 134,377</u>	<u>\$ 83,433</u>	<u>\$ 217,810</u>

註：該等損失帳列本公司按權益法認列之投資損益項下。

遞延退休金成本／應計退休金負債

「勞工退休金條例」自九十四年七月一日起施行，六月三十日以前受聘雇之員工，得選擇繼續適用「勞動基準法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資。九十四年七月一日以後新進之員工只適用「勞工退休金條例」之退休金制度。

本公司依「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法，係屬確定提撥退休辦法，自九十四年七月一日起，依員工每月薪資百分之六提撥至勞工保險局之個人退休金專戶。本公司九十四年下半年度認列之退休金成本為199仟元。

本公司依「勞動基準法」訂定之員工退休辦法，係屬確定給付退休辦法，每位員工之服務年資十五年以內者（含），每服務滿一年可獲得二個基數，超過十五年者每增加一年可獲得一個基數，總計最高以四十五個基數為限。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資（基數）計算。

本公司每月按給付之薪資15%提撥退休金，九十四及九十三年度帳列之退休金費用（含新制）分別為46,093仟元及43,830仟元。依財務會計準則公報第18號規定，員工退休金費用應依精算結果認列。茲依該公報規定，揭露相關之資訊如下：

九十四及九十三年度淨退休金成本組成項目如下：

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
服務成本	\$ 5,968	\$ 6,469
利息成本	6,525	5,241
退休基金資產預期報酬	(2,039)	(1,478)
過渡性淨給付義務攤銷數	27,966	27,965
退休金損失攤銷數	7,474	5,633
淨退休金成本	<u>\$ 45,894</u>	<u>\$ 43,830</u>

退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節如下：

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	(\$ 116,123)	(\$ 115,454)
非既得給付義務	(55,414)	(60,294)
累積給付義務	(171,537)	(175,748)
未來薪資增加之影響數	(23,054)	(26,702)
預計給付義務	(194,591)	(202,450)
退休基金資產公平價值	63,420	56,887
提撥狀況	(131,171)	(145,563)
未認列過渡性淨給付義務	134,212	162,177
未認列退休金損失	99,924	117,409
補列之退休金負債	(211,082)	(252,884)
應計退休金負債	<u>(\$ 108,117)</u>	<u>(\$ 118,861)</u>

截至九十四年及九十三年十二月三十一日止，本公司職工退休辦法之既得給付

(\$ 136,032) (\$ 139,025)

退休金給付義務之假設為：

折 現 率	3.25%	3.25%
未來薪資水準增加率	2.00%	2.00%
退休基金資產預期長期投資報酬率	3.25%	3.25%

勞工退休金之提撥及支付情形如下：

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
期初餘額	\$ 56,887	\$ 44,686
本期提撥	14,835	14,937
本期孳息	856	588
本期支付	(9,158)	(3,324)
期末餘額	<u>\$ 63,420</u>	<u>\$ 56,887</u>

短期借款／應付短期票券

短期借款明細如下：

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日	
	金 額	利 率 %
抵押借款	\$ 110,000	1.48~1.55
信用借款	600,000	1.40~1.50
	<u>\$ 710,000</u>	

	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日	
	金 額	利 率 %
抵押借款	\$ 67,000	1.42
信用借款	667,000	1.25~1.50
	<u>\$ 734,000</u>	

應付短期票券明細如下：

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日	
	金 額	利 率 %
應付短期票券	\$ 90,000	1.488
減：應付短期票券折價	(36)	
應付短期票券折價	<u>\$ 89,964</u>	

	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日	
	金 額	利 率 %
應付短期票券	\$ 509,000	1.288
減：應付短期票券折價	(240)	
應付短期票券淨額	<u>\$ 508,760</u>	

截至九十四年及九十三年十二月三十一日止，本公司開立作為長、短期借款保證之本票金額分別為新台幣5,671,750仟元、美金9,170仟元及新台幣5,901,750仟元、美金9,170仟元。

截至九十四年及九十三年十二月三十一日止，本公司短期借款之融資額度分別為新台幣3,109,906仟元及新台幣3,965,671仟元、美金10,000仟元。

長期借款／一年內到期之長期借款

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日
第一銀行中長期擔保借款，合約期間自93年4月1日起為期八年，每次借款期間不定，於合約期間內得展延續借，年利率分別為1.55%及1.39%。	\$ 640,000	\$ 640,000
中華開發工業銀行中期擔保放款，自93年6月24日起算二年，到期償還付清，年利率分別為2.60%及2.50%。	166,000	166,000
中國國際商業銀行中期信用借款，自94年6月16日起為期2年，期滿得展延續借，年利率為1.535%~1.55%。	300,000	-
交通銀行中長期擔保借款，自92年12月25日起為期5年，自第一次撥款日起滿2年之日償還第一期款，以後每年為一期，計分4期平均攤還，年利率分別為3.72%及3.275%。	150,000	200,000
交通銀行貨幣市場工具，合約期限3年，本次票券期間為93.12.14~94.01.25，利率為1.77%。	-	200,000
台灣工業銀行中長期聯合擔保借款	800,000	1,000,000
台灣土地銀行中長期聯合擔保借款	128,000	160,000
台灣中小企業銀行中長期聯合擔保借款	128,000	160,000
台北國際商業銀行中長期聯合擔保借款	128,000	160,000
上海商業儲蓄銀行中長期聯合擔保借款	128,000	160,000
台北富邦商業銀行中長期聯合擔保借款	128,000	160,000
華南商業銀行中長期聯合擔保借款	320,000	400,000
安泰商業銀行中期借款自94年12月19日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為2.10%。	20,000	-
台北國際商業銀行中期借款自94年6月3日起為期三年，期滿得展延續借，年利率為1.55%。	50,000	-
台北國際商業銀行中期借款自94年9月15日起為期三年，期滿得展延續借，年利率為1.55%。	50,000	-
國泰世華商業銀行中期擔保借款合同期間自93年6月6日起為期三年，期滿得展延續借，年利率為1.50%~1.55%。	300,000	-
臺灣新光商業銀行中期借款自94年8月31日起為期3年，每筆借款自動用日起第18個月屆滿後，每6個月為一期，共分3期平均攤還本金，年利率為2.6%。	100,000	-

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日
臺灣新光商業銀行中期借款自94年12月13日起為期3年，每筆借款自動用日起第18個月屆滿後，每6個月為一期，共分3期平均攤還本金，年利率為2.6%。	\$ 100,000	\$ -
華南商業銀行中期借款自94年7月8日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.55%。	366,000 4,002,000	- 3,406,000
減：一年內到期之長期借款	(656,000)	(490,000)
應付承兌匯票折價	-	(237)
	<u>\$ 3,346,000</u>	<u>\$ 2,915,763</u>

本公司向中華開發工業銀行、國泰世華商業銀行及第一銀行申貸之中期擔保放款，係由嘉新資產管理開發股份有限公司提供土地建物為其擔保。

本公司向交通銀行申貸中長期放款，係由嘉新資產管理開發股份有限公司提供土地建物為其擔保。在本授信案存續期間內，負債比率應維持150%以下，其授信取得之資金不得流向大陸使用；融資額度為肆億元，合約期限五年。

本公司與交通銀行簽訂之貨幣市場工具發行額度、授信合約主要內容及條件如下說明：

本公司於九十二年十二月二十五日與交通銀行簽訂「委託保證契約」，合約期限三年，承諾額度貳億元，在此額度範圍內對本公司發行之貨幣市場工具（商業本票）有購買承諾。

本公司簽訂貨幣市場工具發行額度授信合約銀行之承諾如下：

負債比率應維持150%以下； 本授信取得之資金不得流向大陸使用。

本公司於九十二年六月十六日與台灣工業銀行、華南商業銀行、上海商業儲蓄銀行、台灣土地銀行、台灣中小企業銀行、台北國際商業銀行及台北富邦商業銀行簽訂聯合中長期擔保貸款，合約期限五年，授信總額

度為22億元整，本金自簽約日屆滿24個月之日起，以該日為第一期償還第一期款，嗣後以每6個月為一期，分7期攤還本金，每期攤還本金10%，其餘之40%則於第7期一次攤還，九十四及九十三年度之年利率分別為2.9642%及2.5347%。

聯合授信合約中規定：負債比率應不得高於150%。有形淨值不得少於新台幣65億元。短期投資淨額加長期股權投資淨額之總和除以總資產比率不得高於65%。短期投資淨額應不包括非權益證券中之國內外債券、債券型基金與商業本票之金額；長期股權投資淨額應不包括嘉新資產管理開發股份有限公司之長期投資及本授信案存續期間內，依權益法評價之增減數。

截至九十四年及九十三年十二月三十一日止，本公司長期借款之融資額度分別為4,370,000仟元及3,410,000仟元。

股本／每股盈餘

本公司核定資本總額為7,796,391仟元，分為779,639,050股，每股面額為10元，九十三年十二月三十一日之實收資本總額為6,996,391仟元，分為699,639,050股。本公司於九十四年十月二十六日將部分買回之庫藏股票計25,113,000股予以註銷，截至九十四年十二月三十一日之實收資本總額為6,745,261仟元，分為674,526,050股。

九十四及九十三年度在考慮購回庫藏股後之流通在外加權平均普通股股數分別為513,068,433股及524,679,616股。

每股盈餘計算如下：

	九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
繼續營業部門淨利	\$ 276,466	\$ 220,997	\$ 522,460	\$ 425,005
停業部門淨利（損）	8,379	6,285	(29,197)	(23,667)
本期淨利	<u>\$ 284,845</u>	<u>\$ 227,282</u>	<u>\$ 493,263</u>	<u>\$ 401,338</u>
當期實際流通在外加權平均普 通股股數	513,068,433		524,679,616	
基本每股盈餘				
繼續營業部門淨利	\$ 0.54	\$ 0.43	\$ 1.00	\$ 0.81
停業部門淨利（損）	<u>0.02</u>	<u>0.01</u>	<u>(0.06)</u>	<u>(0.05)</u>
本期淨利	<u>\$ 0.56</u>	<u>\$ 0.44</u>	<u>\$ 0.94</u>	<u>\$ 0.76</u>

資本公積

係依公司法、商業會計法及一般公認會計原則規定提列。

股本溢價之資本公積撥充資本，應俟增資或其他事由所產生該次資本公積經公司登記主管機關核准登記後之次一年度，始得將該次轉入之資本公積撥充資本，且每年撥充之金額，不得超過主管機關規定之限額。

法定盈餘公積／特別盈餘公積

依公司法第237條規定，按稅後盈餘提列百分之十，直至與實收資本額相等為止。

特別盈餘公積係包括 依 台財證 字第100116號函規定，於分派可分配盈餘時，除依法提出法定盈餘公積外，應依證券交易法第四十一條第一項規定，就當年度發生之股東權益減項（不含庫藏股票）金額自當年度稅後盈餘與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，屬前期累積之股東權益減項金額，則自前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積不得分派。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。 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。截至九十四年及九十三年十二月三十一日止提列情形列示如下：

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
非依證券交易法第41條第一 項規定提列	\$ 295,757	\$ 295,757
依證券交易法第41條第一項 規定提列	461,154	475,931
	<u>\$ 756,911</u>	<u>\$ 771,688</u>

盈餘分配案

根據公司章程規定，每年決算如有盈餘，除依法彌補以往年度虧損、提繳所得稅、提列法定盈餘公積與特別盈餘公積外，應就其提列後之餘額，先撥付董事、監察人酬勞金百分之三及員工紅利百分之二後，得保留相當之數額；保留後如有餘額，再行分派股東紅利。

股利政策：

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，不得高於當年度股東紅利分派總額之百分之五十；但遇有年度盈餘及資金充裕、或公司無資金需求時，經股東會同意者，不在此限。

本公司九十三及九十二年度盈餘實際配發員工紅利及董監事酬勞之有關資訊如下：

	九 十 三 年 度			
	股東會決議 實際配發數	原董事會通過 擬議配發數	差異數	差異原因
配發情形：				
員工現金紅利（仟元）	7,224	7,224	-	-
董監事酬勞（仟元）	10,836	10,836	-	-
每股盈餘相關資訊：				
原稅後每股盈餘（元）	0.76	0.76	-	-
設算稅後每股盈餘（元）（註）	0.73	0.73	-	-

	九 十 二 年 度			
	股東會決議 實際配發數	原董事會通過 擬議配發數	差異數	差異原因
配發情形：				
員工現金紅利（仟元）	11,887	11,887	-	-
董監事酬勞（仟元）	17,830	17,830	-	-
每股盈餘相關資訊：				
原稅後每股盈餘（元）	1.36	1.36	-	-
設算稅後每股盈餘（元）（註）	1.30	1.30	-	-

註：有關當期純益扣除員工紅利及董監事酬勞之每股盈餘設算方式：

設算EPS＝（稅後純益－員工紅利－董監事酬勞）／當年度加權平均流通在外股數

本公司九十四年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告出具日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議分配情形，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

庫藏股票

本公司為維護公司信用及股東權益之必要，經九十四年七月十九日董事會決議，自九十四年七月十九日起至九十四年九月十九日止，自公開市

場購回本公司股票。此次買回庫藏股之計劃，預定買回之區間價格為新台幣10元至15元間，預定買回數量上限為29,000仟股。執行結果：買回本公司股票25,113仟股，總金額351,144仟元。本公司經九十四年十月十三日董事會決議，以九十四年十月二十六日為減資基準日，將庫藏股予以註銷股本。

本公司為維護公司信用及股東權益之必要，經九十三年五月七日董事會決議，自九十三年五月十日起至九十三年七月九日止，自公開市場購回本公司股票。此次買回庫藏股之計劃，預定買回之區間價格為新台幣12元至15元間，預定買回數量上限為40,000仟股。執行結果：買回本公司股票839仟股，總金額10,859仟元。

本公司持有之庫藏股依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分派、表決權等權利。子公司持有母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外，其餘與一般股東權利相同，惟自九十四年六月二十二日起，依修正後公司法之規定無表決權。

九十四及九十三年度，本公司及各轉投資公司持有本公司股票之增減變動明細如下：

收 回 原 因	期 初 股 數	本 期 增 加	本 期 減 少	期 末 股 數	帳 面 價 值	期 末 市 價
<u>九十四年度</u>						
子公司持有母公 司股票自長期 投資轉列庫藏 股票	172,490,420	200,000	4,769,789	167,920,631	\$ 1,945,575	\$ 2,226,628
轉讓股份予員工	839,000	-	-	839,000	10,859	11,125
維護股東權益	-	25,113,000	25,113,000	-	-	-
	<u>173,329,420</u>	<u>25,313,000</u>	<u>29,882,789</u>	<u>168,759,631</u>	<u>\$ 1,956,434</u>	<u>\$ 2,237,753</u>

收 回 原 因	期 初 股 數	本 期 增 加	本 期 減 少	期 末 股 數	帳 面 價 值	期 末 市 價
<u>九十三年度</u>						
子公司持有母公 司股票自長期 投資轉列庫藏 股票	175,084,420	-	2,594,000	172,490,420	\$ 2,036,143	\$ 2,559,758
轉讓股份予員工 (註)	-	839,000	-	839,000	10,859	12,451
	<u>175,084,420</u>	<u>839,000</u>	<u>2,594,000</u>	<u>173,329,420</u>	<u>\$ 2,047,002</u>	<u>\$ 2,572,209</u>

註：本公司經九十三年八月二十六日董事會決議，變更庫藏股收回計劃，改為轉讓股份予員工。

九十四及九十三年度轉投資公司處分本公司股票之價款分別為66,860仟元及42,650仟元。

用人費用、折舊費用及攤銷費用

	九	十	四	年	度
	屬營業成本	屬推銷費用	屬管理費用	屬停業部門	合計
用人費用	\$ 28,569	\$ 7,784	\$ 142,653	\$ 963	\$ 179,969
薪資費用	24,644	7,783	91,036	884	124,347
勞健保費用	1,501	-	4,431	79	6,011
退休金	2,424	-	43,669	-	46,093
其他用人費用	-	1	3,517	-	3,518
折舊費用	\$ 26,434	\$ -	\$ 2,284	\$ 10	\$ 28,728
攤銷費用	\$ -	\$ -	\$ 3,630	\$ -	\$ 3,630

	九	十	三	年	度
	屬營業成本	屬推銷費用	屬管理費用	屬停業部門	合計
用人費用	\$ 30,136	\$ 9,076	\$ 150,384	\$ 2,745	\$ 192,341
薪資費用	25,718	9,044	100,094	2,559	137,415
勞健保費用	1,650	-	4,527	186	6,363
退休金費用	2,768	-	41,062	-	43,830
其他用人費用	-	32	4,701	-	4,733
折舊費用	\$ 23,954	\$ 87	\$ 1,559	\$ 1,612	\$ 27,212
攤銷費用	\$ -	\$ -	\$ 9,115	\$ -	\$ 9,115

所得稅費用／遞延所得稅資產（負債）

本公司九十四及九十三年度之所得稅費用計算如下：

	九十四年度	九十三年度
稅前財務所得	\$ 284,845	\$ 493,263
所得稅調整項目之影響數		
永久性差異	(421,098)	(430,812)
時間性差異	191,800	(43,961)
虧損扣抵	(55,547)	(18,490)
課稅所得	-	-
乘：稅率（減累進差額10仟元）	25%	25%
當期應納稅額	-	-
加：未分配盈餘加徵10%	6,106	-
減：投資抵減	(1,281)	-
當期所得稅費用	4,825	-
淨遞延所得稅資產減少數	52,738	91,925
所得稅費用	\$ 57,563	\$ 91,925
所得稅費用分攤如下：		
繼續營業部門所得稅	\$ 55,469	\$ 97,455
停業部門所得稅費用（利益）	2,094	(5,530)
所得稅費用	\$ 57,563	\$ 91,925

遞延所得稅資產（負債）之構成項目如下：

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
遞延所得稅資產－流動：		
備抵呆帳超限數	\$ 872	\$ -
未實現兌換損失	-	23,927
營業收入成本遞延數淨額	273	4,150
投資抵減	-	1,281
所得稅法第39條盈虧互抵數	102,918	18,907
其 他	54	-
減：備抵評價金額	(96,269)	(23,500)
	<u>7,848</u>	<u>24,765</u>
遞延所得稅負債－流動		
未實現兌換利益	(7,848)	-
其 他	-	(156)
	<u>(7,848)</u>	<u>(156)</u>
遞延所得稅資產－流動淨額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 24,609</u>
遞延所得稅資產－非流動：		
退休金費用超限數	\$ 45,933	\$ 38,169
所得稅法第39條盈虧互抵數	16,359	119,277
長期投資永久性跌價損失	44,404	24,156
遞延費用資產減損影響數	31,886	-
累積換算調整所得稅影響數	-	23,322
其 他	31	1
減：備抵評價金額	(90,390)	(82,078)
	<u>48,223</u>	<u>122,847</u>
遞延所得稅負債－非流動		
累積換算調整所得稅影響數	(86,524)	-
依權益法認列之淨投資利益	(186,100)	(209,273)
遞延所得稅負債－非流動淨額	<u>(\$ 224,401)</u>	<u>(\$ 86,426)</u>

截至九十四年十二月三十一日止，本公司營利事業所得稅申報案件，業經財政部台北市國稅局核定至九十二年度，惟八十九年度尚未核定。

八十七年度營利事業所得稅申報案件經核定應補繳稅額22,200仟元，惟本公司不服主管機關核定結果，業已提請行政訴訟。目前由最高行政法院審理中。前述之應補繳稅捐，本公司業已全數估列入帳。

截至九十四年十二月三十一日止，本公司因以前年度申報虧損而得以扣抵以後年度課稅所得抵減稅額如下：

發生年度	到期年度	虧損扣抵	抵減稅額
九十	九十五	\$ 411,672	\$ 102,918
九十一	九十六	65,436	16,359
		<u>\$ 477,108</u>	<u>\$ 119,277</u>

兩稅合一相關資訊：

	九十四年 十二月三十一日	九十三年 十二月三十一日
股東可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 305,886</u>	<u>\$ 239,052</u>
盈餘分配之稅額扣抵比率	<u>九十四年度（預計） 26.19%</u>	<u>九十三年度（實際） 22.00%</u>

未分配盈餘相關資訊：

	九十四年 十二月三十一日	九十三年 十二月三十一日
八十六年度以前	\$ -	\$ -
八十七年度以後	1,185,252	1,085,759
	<u>\$ 1,185,252</u>	<u>\$ 1,085,759</u>

關係人交易事項

關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
禾暉實業股份有限公司	該公司負責人與本公司總經理同一人
嘉利實業股份有限公司	具實質關係
嘉泥建設開發股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
嘉環東泥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
上海嘉新港輝有限公司	具實質關係
上海嘉環混凝土有限公司	具實質關係
嘉新京陽水泥有限公司	具實質關係
上海嘉新有限公司	具實質關係
上海伊通有限公司	具實質關係
嘉新國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
佑新紡織股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
鴻新船務股份有限公司	具實質關係

（接次頁）

(承前頁)

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
嘉新資產管理開發股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
華東水泥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
SPARKSVIEW PTE. LTD.	具實質關係
EFFERVESCE INVESTMENT PTE. LTD.	具實質關係
CHIA HSIN PACIFIC LIMITED	採權益法評價之被投資公司
CHIA HSIN CEMENT GREATER CHINA HOLDING CORP.	具實質關係
嘉運貿易股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
嘉東國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
CHC HOLDINGS INCORPORATED	採權益法評價之被投資公司
嘉新航運股份有限公司	具實質關係
TONG YANG CHIA HSIN MARINE CORP.	具實質關係
CHIA HSIN (THAILAND) CO., LTD.	具實質關係
CHIA DIING MARINE CORP.	具實質關係
SUNG JU MARINE CORP.	具實質關係
YONICA PTE. LTD.	具實質關係
江蘇聯合水泥有限公司	具實質關係
江蘇聯合礦業有限公司	具實質關係
京陽實業有限公司	具實質關係
嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司	具實質關係
鎮江市丹徒區高資黏土有限公司	具實質關係
句容京達粘土有限公司	具實質關係
張 永 平	本公司董事長
張 敏 鈺	與本公司董事長具二親等以內關係
台灣水泥股份有限公司	具實質關係
松佐投資股份有限公司	該公司負責人與本公司董事長同一人

與關係人間之重大交易事項

進 貨

關係人名稱	項 目	九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
		金 額	佔各該科目%	金 額	佔各該科目%
嘉利實業	物料(紙袋)	\$ 24,884	1	\$ 19,595	1
嘉新國際	水 泥	62,331	3	-	-
嘉新國際	運 費	-	-	67,320	3
嘉新國際	倉儲保管費	138,392	6	143,212	6
台灣水泥	料 款	1,105,324	50	1,196,236	52
		<u>\$ 1,330,931</u>	<u>60</u>	<u>\$ 1,426,363</u>	<u>62</u>

本公司向嘉利實業股份有限公司進貨之交易價格原每只紙袋6.2元～6.3元，貨款以90天期票支付。惟自九十四年一月一日及九十三年九月一日起，因應國際原油及塑膠原料價格大幅上漲，交易價格每只紙袋分別調整為7.1元～7.2元及6.7元～6.8元。

本公司向嘉新國際股份有限公司進貨之國內交易價格依合約規定，付款方式為按發票開立日60天付款，國外進口水泥每噸價格係依國際行情逐批議價而定，其付款方式為分批訂購分批付款，按發票開立日60天付款。

本公司支付嘉新國際股份有限公司承運水泥運費之價格係依每噸170元計算，付款方式為60天期票支付。

本公司為配合基隆港西三十三碼頭水泥儲槽之營運，而與關係人嘉新國際股份有限公司簽訂委託管理合約。九十四及九十三年度本公司支付關係人嘉新國際股份有限公司倉儲保管費用分別為32,589仟元及40,193仟元，付款方式為月底結算次月付款。

本公司為供應中部地區水泥需求，自九十二年度起與關係人嘉新國際股份有限公司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，本公司九十四及九十三年度支付嘉新國際股份有限公司之倉儲保管費用計105,803仟元及103,019仟元，付款方式為月底結算次月付款。

本公司向台灣水泥股份有限公司進貨之價格依合約規定，付款方式為按發票開立日60天付款。

銷貨收入

關 係 人 名 稱	項 目	九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
		估 該 科		估 該 科	
		金 額	%	金 額	%
嘉利實業	水 泥	\$ 178,238	6	\$ 152,408	5
華東水泥	水 泥	81,394	3	215,326	8
禾暉實業	水 泥	546	-	5,288	-
		260,178	9	373,022	13
台灣水泥	石 灰 石	11,107	1	9,654	1
CHIA HSIN	技術服務				
PACIFIC LTD.		38,708	1	44,857	2
嘉新資產	技術服務	22,286	1	13,810	-
		60,994	2	58,667	2
嘉新國際	倉儲收入	10,447	-	20,007	1
台灣水泥	倉儲收入	-	-	61,974	2
		10,447	-	81,981	3
嘉東國際	裝卸管理收入	6,715	-	-	-
		\$ 349,441	12	\$ 523,324	19

水泥、石灰石銷貨收入

本公司售予嘉利實業股份有限公司及華東水泥股份有限公司之水泥售價與一般公司相同，於銷貨後60日內收款。

本公司售予禾暉實業股份有限公司之水泥售價係依市場價格逐批議價而定，於銷貨後60日內收款。

本公司售予台灣水泥股份有限公司之石灰石售價與一般公司相同，於銷貨後75日內收款。

技術服務收入

本公司與CHIA HSIN PACIFIC LIMITED於八十八年間簽訂管理支援服務合約，由本公司提供該公司所需之人力資源。依合約規定，本公司就所花費之人力成本加價百分之二十收取，並於每季計算應收款項向CHIA HSIN PACIFIC LIMITED請款，於年底一併收款。

本公司與嘉新資產管理開發股份有限公司於九十三年間簽訂管理支援服務合約，由本公司提供該公司所需之人力資源服務，依合約規定本公司九十四及九十三年度每月收取服務報酬分別為1,857仟元及1,381仟元，每月月底請款。

倉儲收入

本公司出租基隆港西三十三號碼頭水泥儲運中心之輸送管路設備予嘉新國際股份有限公司，雙方約定以使用噸數為計價標準，每噸為18元，每月月底結算，收款期間為結算後60~75天內收款。

本公司出租基隆港西33號碼頭水泥儲運中心予台灣水泥股份有限公司，雙方簽定倉儲服務合約，租期為九十三年一月一日至九十三年十二月三十一日，約定收取之報酬以每噸126元扣除本公司使用台灣水泥股份有限公司卸船設備每月142仟元，每月月底結算收款。

本公司出租花蓮港第20號後線基地予關係人嘉東國際股份有限公司，合約期間自九十四年四月一日起為期十年，雙方約定於合約期限前五年，每年收取3,048仟元之權利金，於當月十日收取，自本合約期限之第六年起，嘉東國際股份有限公司應支付本公司權利金之數額，由雙方另行協議，另自九十四年七月一日起，出租相關之輸送設備，租金之計算係以該設備之投資金額加計利息為租金總額，分5年攤計，九十四年度之租金收入為4,429仟元。

預收款項

本公司與各關係人之預收款項情形如下：

關 係 人 名 稱	九十四年十二月三十一日			九十三年十二月三十一日		
	金	額	佔 各 該 科目 %	金	額	佔 各 該 科目 %
預收款項						
嘉利實業	\$	-	-	\$	16	-

應收關係人款項

應收票據及帳款

關 係 人 名 稱	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日	
	金 額	估 各 該 科 目 %	金 額	估 各 該 科 目 %
應收票據				
嘉利實業	\$ 28,297	93	\$ 23,777	95
華東水泥	1,977	7	226	1
嘉新國際	-	-	1,001	4
	<u>\$ 30,274</u>	<u>100</u>	<u>\$ 25,004</u>	<u>100</u>
應收帳款				
華東水泥	\$ 1,394	20	\$ 12,345	53
嘉利實業	601	9	-	-
嘉新國際	2,190	32	2,636	11
台灣水泥	2,721	39	8,411	36
	<u>\$ 6,906</u>	<u>100</u>	<u>\$ 23,392</u>	<u>100</u>
其他應收款				
台灣水泥	<u>\$ 4</u>	<u>100</u>	<u>\$ 40</u>	<u>100</u>

資金融通

九十四年度與各關係人資金融通情形如下：

關 係 人 名 稱	最 高 餘 額	最 高 餘 額 發 生 日 期	期 末 餘 額 (含 應 收 利 息)	利 率 區 間 (年 息)	九 十 四 年 度 利 息 總 額
<u>應收關係人代墊款項</u>					
CHIA HSIN PACIFIC					
LIMITED	\$ 327,463	94.06.24	<u>\$ -</u>	2%	<u>\$ 54</u>

九十三年度與各關係人資金融通情形如下：

關 係 人 名 稱	最 高 餘 額	最 高 餘 額 發 生 日 期	期 末 餘 額 (含 應 收 利 息)	利 率 區 間 (年 息)	九 十 三 年 度 利 息 總 額
<u>應收關係人代墊款項</u>					
CHC HOLDINGS					
INCORPORATED	\$ 323,870	93.11.18	<u>\$ -</u>	1.65	<u>\$ 89</u>

上開資金融通均未提供擔保品。

應付關係人款項

應付票據及帳款

關 係 人 名 稱	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日	
	金 額	佔 各 該 科 目 %	金 額	佔 各 該 科 目 %
應付票據				
嘉利實業	\$ 5,405	100	\$ 4,916	5
嘉新國際	-	-	12,852	11
台灣水泥	-	-	94,135	84
	<u>\$ 5,405</u>	<u>100</u>	<u>\$ 111,903</u>	<u>100</u>
應付帳款				
嘉新國際	\$ 15,440	6	\$ 21,077	15
嘉利實業	2,705	2	3,410	2
台灣水泥	220,750	92	117,875	83
	<u>\$ 238,895</u>	<u>100</u>	<u>\$ 142,362</u>	<u>100</u>

應付費用

嘉新資產	<u>\$ 44</u>	<u>-</u>	<u>\$ 5</u>	<u>-</u>

資金融通

九十三年度與各關係人資金融通情形如下：

關 係 人 名 稱	最 高 餘 額	最 高 餘 額 發 生 日 期	期 末 餘 額 (含 應 付 利 息)	利 率 區 間 % (月 息)	九 十 三 年 度 利 息 總 額
應付關係人代墊款 項					
張 永 平	\$ 495,115	6/30	\$ -	0.26~0.42	\$ 16,722
張 敏 鈺	49,093	11/30	-	0.26~0.42	1,611
			<u>\$ -</u>		<u>\$ 18,333</u>

上開資金融通均未提供擔保品。

存出保證金

	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日	
	金 額	佔 各 該 科 目 %	金 額	佔 各 該 科 目 %
嘉泥建設	<u>\$ 170</u>	<u>-</u>	<u>\$ 170</u>	<u>-</u>

票據背書及保證

本公司為關係人之票據背書及保證明細如下：

	<u>九十四年十二月三十一日</u>		<u>九十三年十二月三十一日</u>	
	<u>已動用金額</u>	<u>背書總額度</u>	<u>已動用金額</u>	<u>背書總額度</u>
上海伊通有限公司	\$ -	\$ -	\$ 45,482	\$ 45,482
嘉新資產管理開發股份 有限公司	2,015,000	2,260,000	2,260,000	2,260,000
上海嘉新港輝有限公司	-	85,410	-	82,984
嘉新國際股份有限公司	170,000	300,000	30,000	460,000
	<u>\$ 2,185,000</u>	<u>\$ 2,645,410</u>	<u>\$ 2,335,482</u>	<u>\$ 2,848,466</u>

子公司為本公司之背書保證明細如下：

	<u>九十四年十二月三十一日</u>		<u>九十三年十二月三十一日</u>	
	<u>已動用金額</u>	<u>背書總額度</u>	<u>已動用金額</u>	<u>背書總額度</u>
嘉新資產管理開發股份 有限公司	<u>\$ 3,346,000</u>	<u>\$ 3,690,000</u>	<u>\$ 3,406,000</u>	<u>\$ 3,910,000</u>

財產交易

九十四年度本公司分別以售價108仟元及381仟元出售運輸設備予關係人嘉東國際股份有限公司及松佐投資股份有限公司，出售利得分別為108仟元及381仟元。

其他

本公司向關係人嘉泥建設開發股份有限公司承租永和市仁愛路之房屋及車位，租賃期間為九十三年一月一日至九十四年十二月三十一日，其租金之決定係參考市場行情而定，每月支付，九十四及九十三年度本公司支付關係人嘉泥建設開發股份有限公司租金支出均為528仟元。

本公司自九十三年三月一日起，本公司向關係人嘉新資產管理開發股份有限公司承租嘉新大樓及台中永豐棧大樓做為辦公處所之用，租賃期間為一月一日至十二月三十一日，期滿得另定新約，其租金之決定係參考市場行情而定，每月支付，九十四及九十三年度本公司支付關係人嘉新資產管理開發股份有限公司租金支出分別為11,394仟元及14,617仟元。

抵質押資產

本公司下列資產業已提供做為履約保證之擔保：

	九十四年 十二月三十一日	九十三年 十二月三十一日
受限制資產－定期存款	<u>\$ 18,671</u>	<u>\$ 18,221</u>

重大承諾及或有事項

截至九十四年十二月三十一日止，本公司為關係人之票據背書及保證之金額為2,185,000仟元（附註二十二）。

截至九十四年十二月三十一日止，本公司因招標工程而請銀行保證履約金額計33,000仟元。

本公司為興建基隆港西三十三號碼頭水泥儲槽暨附屬設備而向台灣省政府交通處基隆港務局承租土地，九十四年度之租金支出為3,540仟元，截至九十四年十二月三十一日止，未來各年度最低租金給付總額，列示如下：

年 度	金 額
九十五年度	\$ 3,540
九十六年度	3,540
九十七年度	3,540
九十八年度	3,540
九十九年度	3,540
九十九年度以後現值	18,989
	<u>\$ 36,689</u>

其 他

礦 權

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一〇四年八月三十日。

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，有效期間至一〇四年四月一日。

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5356號函，本採礦權有效期間延長至一〇四年七月一日。

本公司為供應台灣北部地區水泥需求，向台灣省政府交通處基隆港務局承租基隆港西三十三碼頭後線及西碎波堤內側間之土地5,900.35平方公尺土地，由本公司以預付租金方式出資興建水泥貯槽暨附屬設備，以經營自有散裝水泥之裝卸及儲運業務，而以台灣省政府交通處基隆港務局名義興建，完成後產權並歸其所有。使用年限自水泥貯槽暨其附屬設備完工驗收交付基隆港務局起算，由本公司免租使用水泥貯槽暨其附屬設備二十三年九個月，每年以九十萬噸為最低保證運量。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，本期計繳3,540仟元。期滿後本公司享有優先承租權。另租賃期間內本公司應依規定繳納土地使用費及管理費（依實際裝卸營運量每噸29.06元計算），每月結算繳訖，港埠費率一般貨物裝卸費調整時，應隨其調整幅度調整管理費。

衍生性金融商品

持有目的：

本公司因長期借款多以浮動利率計息，因此經常暴露於利率變動之市場風險，故利用利率交換合約來規避利率變動風險，本質上本公司不以交易為目的持有利率交換合約。

契約金額或名目本金金額及信用風險

		九	十	四	年	度
		契 約 金 額				
金 融 商 品		(名 目 本 金)		信 用 風 險	到 期	日
利率交換合約						
非交易		NTD	300,000	-	98.03.23	
		NTD	100,000	-	98.12.24	
		NTD	100,000	-	99.03.16	
		NTD	100,000	-	99.03.15	
		九	十	三	年	度
		契 約 金 額				
金 融 商 品		(名 目 本 金)		信 用 風 險	到 期	日
利率交換合約						
非交易		NTD	300,000	-	98.03.23	
		NTD	100,000	-	98.12.24	

本公司發行之新台幣利率交換合約係將新台幣貸款之浮動利率轉為浮動利率之減碼，亦為避險性質，故亦無市場價格之風險。

交易風險

信用風險一係交易對手到期無法按約定條件履約之風險。本公司交易對象為信用良好之銀行，預期不致產生重大信用風險。

市場風險一係市場利率變動之風險。本公司從事利率交換交易即在規避淨資產利率風險，故其市場風險已相互抵消。

現金流量及需求

本公司從事交換係為規避淨資產利率波動之風險，每屆結算日，係就名目本金乘以利率之差額收取或給付利息，金額並非重大且到期時並無本金之現金流入或流出，故無重大之額外現金需求。

衍生性金融商品於財務報表上之表達方法

利率交換合約所產生之應收及應付款項餘互為抵減，其差額列為其他應收款或其他應付款，九十四年及九十三年十二月三十一日之餘額分別為73仟元及67仟元，列於其他應付款下。

公平價值

本公司利率交換合約標的本金並不交換，利率之洽定係由雙方為之，故無公平市價。

金融商品之公平價值

非衍生性金融商品	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
資產				
現金及約當現金	\$ 1,593,608	\$ 1,593,608	\$ 1,476,181	\$ 1,476,181
短期投資淨額	443,780	476,655	379,608	379,608
應收票據淨額	279,291	279,291	250,102	250,102
應收票據－關係人	30,274	30,274	25,004	25,004
應收帳款淨額	67,300	67,300	84,942	84,942
應收帳款－關係人	6,906	6,906	23,392	23,392
其他應收款	56,880	56,880	162,274	162,274
其他應收款－關係人	4	4	40	40
長期股權投資	12,921,046	14,083,798	12,410,785	13,539,978
存出保證金	237,886	237,886	237,304	237,304
受限制資產	18,671	18,671	18,221	18,221

(接次頁)

(承前頁)

非衍生性金融商品	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
負債				
短期借款	\$ 710,000	\$ 710,000	\$ 734,000	\$ 734,000
應付短期票券	89,964	89,964	508,760	508,760
應付票據	663	663	1,209	1,209
應付票據－關係人	5,405	5,405	111,903	111,903
應付帳款	82,160	82,160	183,678	183,678
應付帳款－關係人	238,895	238,895	142,362	142,362
應付費用	33,986	33,986	23,255	23,255
其他應付款	15,994	15,994	41,889	41,889
一年內到期之長期借款				
款	656,000	656,000	490,000	490,000
長期借款	3,346,000	3,346,000	2,915,763	2,915,763
存入保證金	3,460	3,460	3,500	3,500
長期股權投資貸餘	-	-	50	-

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收票據及款項、應收關係人款項、其他應收款、受限制資產、短期借款、應付票據及款項、應付關係人款項、應付短期票券、應付費用、其他應付款－關係人、其他應付款－非關係人、長期借款、存出（入）保證金。

有價證券如有市場價值可循時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則依財務或其他資訊估計公平價值。

停業部門資訊

因近年來國內經濟環境變遷致使傳統產業經營不易且水泥市場受到進口水泥大量低價傾銷，使水泥業者面臨強烈競爭壓力，此外為因應加入國際貿易組織WTO後水泥市場開放所帶來之衝擊，經本公司評估各方因素後，決定積極轉型為水泥倉儲業並循序停止水泥自產。

本公司分別以九十年及九十一年四月三十日為衡量日，兩階段全面停止岡山廠運作，逐漸轉型為水泥倉儲業。

停業部門相關資訊揭露如下：

「停業部門」資產之後續處理：

礦石存貨：截至九十四年十二月三十一日止，業已出售完畢。

機器設備：除適當之機器設備移交其他部門使用外，計劃以整廠輸出或分項出售方式處理，截至九十四年十二月三十一日止，業已出售完畢。

修理備件：予以整理保存隨同機器設備一併處理，截至九十四年十二月三十一日止，業已出售完畢。

土地及地上物：為配合本公司企業再造提高競爭力並積極落實專業分工，於九十二年度，依企業併購法規定，將岡山廠區土地予以分割至嘉新資產管理開發股份有限公司，轉由該公司進行專業開發計劃。

「停業部門」損益之表達：

停業部門之損益以衡量日為基準，並以稅後淨影響數表達。有關機器設備、土地及地上物，經專業鑑價評估處分結果，尚不致產生損失。本公司於九十三年一月十九日與Cementos Cibao, C. por A簽訂買賣部份閒置資產及相關閒置存貨配件合約，合約總價為美金8,000仟元，截至九十四年底止，本公司已收取美金7,000仟元，餘美金1,000仟元業已於九十五年一月二十四日收取。有關九十四及九十三年度停業部門損益明細列示如下：

九十四年度停業部門損益明細

停業部門處分損益	金	額
出售報廢資產利得	\$	7,950
薪資	(	884)
處分下腳利得		1,701
折舊	(	10)
其他相關費用	(	378)
所得稅費用	(	2,094)
	\$	<u>6,285</u>

九十三年度停業部門損益明細

	金 額
停業部門處分損益	
存貨處分損失	(\$ 21,242)
固定資產出售利得淨額	3,313
處分下腳利得	1,434
存貨回升利益	35,058
薪 資	(2,559)
折 舊	(1,612)
其他相關費用	(43,589)
所得稅利益	5,530
	<u>(\$ 23,667)</u>

經本公司就停業部門之各項資產積極處理，業已陸續處分完畢，並於九十四年八月二十九日董事會決議，以九十四年十二月三十一日為停業部門終止日。

附註揭露事項

重大交易事項相關資訊：

編 號	項 目	說 明
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台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
5	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
6	處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
7	與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	附表四
8	應收關係人款項達一億元或實收資本額20%以上。	無
9	從事衍生性商品交易	詳附註二十五

轉投資事業相關資訊：

編 號	項 目	說 明
1	被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊。	附表五
2	資金貸與他人	附表六
3	為他人背書保證。	附表七
4	期末持有有價證券情形。	附表八
5	累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	附表九
6	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
7	處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
8	與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	附表十
9	應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
10	從事衍生性商品交易。	無

大陸投資資訊：附表十一。

部門別財務資訊之揭露

九十四及九十三年度有關本公司依財務會計準則公報第二十號規定，應予揭露之部門別財務資訊如下：

產業別財務資訊：

	水 泥 部 門		管 理 支 援 部 門		合 計	
	九十四年度	九十三年度	九十四年度	九十三年度	九十四年度	九十三年度
營業收入	\$ 2,739,405	\$ 2,693,598	\$ 60,994	\$ 58,667	\$ 2,800,399	\$ 2,752,265
營業外收入	-	-	-	-	-	-
	<u>2,739,405</u>	<u>2,693,598</u>	<u>60,994</u>	<u>58,667</u>	<u>2,800,399</u>	<u>2,752,265</u>
營業成本及費用						
營業成本	2,358,399	2,370,974	36,920	40,398	2,395,319	2,411,372
營業費用	34,211	36,278	-	-	34,211	36,278
營業外支出	-	-	-	-	-	-
	<u>2,392,610</u>	<u>2,407,252</u>	<u>36,920</u>	<u>40,398</u>	<u>2,429,530</u>	<u>2,447,650</u>
部門損益	<u>\$ 346,795</u>	<u>\$ 286,346</u>	<u>\$ 24,074</u>	<u>\$ 18,269</u>	<u>\$ 370,869</u>	<u>304,615</u>
投資收益淨額					293,411	616,052
利息收入					45,990	17,559
處分固定資產增益					489	29
處分投資收益					52,913	18,060
兌換利得（損失）淨額					38,104	(96,693)
短期投資市價回升利益					9,680	111,411
存貨回升利益					-	16,860
其他收益					11,809	7,772
一般營業費用					(199,389)	(197,661)
利息費用					(106,802)	(117,538)
其他投資損失					(80,994)	(96,624)

（接次頁）

(承前頁)

	水 泥 部 門		管 理 支 援 部 門		合 計	
	九十四年度	九十三年度	九十四年度	九十三年度	九十四年度	九十三年度
處分投資損失					(\$ 8,100)	(\$ 58,722)
減損損失					(134,377)	-
其他損失					(17,137)	(2,660)
停工部門損益					8,379	(29,197)
本期稅前純益(損)					\$ 284,845	\$ 493,263
可辨認資產	\$ 1,044,283	\$ 868,070	\$ -	\$ -	\$ 1,044,283	\$ 868,070
長期股權投資					12,921,046	12,410,785
公司一般資產					2,379,801	2,723,704
資產總計					\$ 16,345,130	\$ 16,002,559
折舊費用	\$ 28,728	\$ 25,600	\$ -	\$ -		
資本支出金額	\$ 29,057	\$ -	\$ -	\$ -		

本公司主要經營業務為生產水泥之銷售，各部門間並無相互銷貨之情事，故上表所列之部門收入係指對企業以外客戶之銷貨收入，而營業成本及費用則係指與產生部門收入相關可直接或合理分攤歸屬之成本及費用。本公司九十四及九十三年度之利息收入、利息支出及長期投資按權益法評價認列之投資損益並未包括於上列產業部門損益中，而無法直接歸屬各部門之費用，係依各費用性質或依產業部門收入比例分攤予各部門。部門可辨認資產則係指可直接歸屬於特定部門之資產，若資產係供兩個以上部門共有或共同使用時，則依資產性質比照上述費用分攤方式或其他合理方式予以分攤，惟未包括非供任何特定部門營業使用而持有之資產及長期投資。

地區別資訊：

本公司並無國外營運機構，故無地區別資訊之適用。

外銷銷貨資訊：

本公司之外銷收入未達損益表上收入10%，故無外銷收入資訊之適用。

重要客戶資訊：

本公司九十四及九十三年度，個別客戶之收入占營業收入10%以上之明細如下：

客 戶	九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
	金 額	比 率 %	金 額	比 率 %
國產實業建設股份有限公司	\$ 736,634	26.30	\$ 733,635	26.66

附表一、資金貸與他人：

單位：新台幣仟元														
編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本最高餘額	期末餘額	利率區間%	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
											名稱	價值		
0	嘉新水泥股份有限公司	Chia Hsin Pacific Limited	其他應收款	327,463	-	2%	短期資金融通						淨值15% 10,767,111× 15% 1,615,067	淨值30% 10,767,111× 30% 3,230,133

附表二、為他人背書保證：

單位：新台幣仟元

編號	背書保證 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	以財產擔保 之背書保證 金額	累計背書保證金 佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額
		公司名稱	關係						
0	嘉新水泥股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司	3,372,630	199,000	170,000	NA	1.58%	6,745,261 (實收資本額 ×100%)
		上海伊通有限公司	有業務往來且具實質關係之公司	-	47,810	-	NA	-	
		嘉新資產管理開發股份有限公司	直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司	-	2,260,000	2,015,000	NA	18.71%	

附表三、期末持有有價證券情形：

(除股數及持股比率外，其餘以新台幣仟元為單位)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	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	<u>股票</u>							
	廣豐實業股份有限公司		短期投資	5,014,125	138,437	0.91%	19,956	
	亞洲水泥股份有限公司		短期投資	707	-	0.00%	13	
	中信證券股份有限公司		短期投資	5,835,078	63,846	0.23%	66,637	
	中華航空股份有限公司		短期投資	1,722,333	36,077	0.05%	26,765	
	長榮海運股份有限公司		短期投資	168,469	4,910	0.01%	3,801	
	中華電線電纜股份有限公司		短期投資	212	-	0.00%	1	
	富邦金融控股股份有限公司		短期投資	2,591,169	35,781	0.03%	71,931	
	建國工程股份有限公司		短期投資	1,242,791	12,952	0.91%	15,336	
	中聯爐石處理資源化股份有限公司		短期投資	4,151,471	26,491	2.04%	105,198	
	台灣水泥股份有限公司		短期投資	2	-	0.00%	-	
	新光金融控股股份有限公司		短期投資	3,150,669	38,107	0.08%	79,838	
	<u>國外基金</u>							
	MERRILL LYNCH INVESTCO PAN		短期投資		17,344		9,718	
	MERRILL LYNCH INVESTCO EUR		短期投資		17,348		9,657	
	BNP CAPITAL GUARANTEED PORTFOLIO		短期投資		16,113		18,164	
	BNP CAPITAL GUARANTEED PORTFOLIO II		短期投資		16,113		17,188	
	<u>國外債券</u>							
	MERRILL LYNCH Federal Home Loan Bank Callable Bonds		短期投資		32,800		32,452	
	<u>股票</u>							
	嘉運貿易股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	長期投資	200,000	460	40.00%	2,588	
	佑新紡織股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	長期投資	5,800,000	69,240	19.33%	65,340	
	嘉泥建設開發股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	長期投資	29,788,272	800,099	59.92%	803,305	
	華東水泥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	長期投資	2,499,000	27,965	24.99%	27,965	
	嘉新國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	長期投資	167,356,115	1,403,905	87.18%	2,206,190	
	嘉環東泥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	長期投資	27,830,000	225,690	19.78%	225,690	

(接次頁)

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期末				備註
				股數／單位	帳面金額	持股比率	市價	
	CHC Holdings Incorporated	採權益法評價之被投資公司	長期投資	20,000,000	953,980	100.00%	953,980	
	Chia Hsin Pacific Limited	採權益法評價之被投資公司	長期投資	15,641,947	5,660,393	69.73%	5,727,304	
	嘉新資產管理開發股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	長期投資	100,000,000	3,340,609	100.00%	3,340,609	
	嘉東國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	長期投資	825,000	11,294	55.00%	11,294	
	台灣證券交易所股份有限公司		長期投資	2,578,695	600	0.50%	122,496	
	泛亞工程建設股份有限公司		長期投資	1,895,566	3,000	2.39%	26,842	
	嘉利實業股份有限公司	本公司為該公司之董事	長期投資	10,598,700	94,147	13.71%	236,368	
	海外投資開發股份有限公司		長期投資	2,000,000	20,000	2.22%	19,782	
	亞太工商聯股份有限公司		長期投資	21,090	-	0.03%	-	
	富鼎證券投資信託股份有限公司		長期投資	1,497,000	14,970	4.99%	20,797	
	花東和平溪礦業開發股份有限公司		長期投資	9,350	-	7.48%	-	
	Rajthanee Land Development Co., Ltd.		長期投資	780,000	62,337	19.50%	62,523	
	Rajthanee Land Associates Co., Ltd.		長期投資	356,600	28,500	19.50%	28,475	
	Unicorn Investment Holdings Ltd.		長期投資	996,000	202,537	19.92%	200,930	
	嘉新畜產股份有限公司	該公司為本公司之董事	長期投資	6,600,000	1,320	1.17%	1,320	

附表四、與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

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	具實質關係	進 貨	1,105,324	49.91%	按發票開立 日 60 天 付 款			(220,750)	(67.48%)	
	嘉新國際股份有 限公司	依權益法評價之被投資 公司	進貨 (倉儲 保管費)	138,392	6.24%	60 天 期 票 支 付			(15,440)	(4.72%)	
	嘉利實業股份有 限公司	具實質關係	銷 貨	(178,238)	(6.36%)	銷貨後 60 天 內收款			28,898	7.53%	

附表五、被投資公司名稱、所在地區.....等相關資訊：

(除股數及持股比率外，其餘以新台幣仟元為單位)

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 認 列 之	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率	帳 面 金 額	本 期 損 益	投 資 損 益	
嘉新水泥股份有限公司	嘉運貿易股份有限公司	台北市中山北路二段96號	國內外進出口貿易業務	2,000	2,000	200,000	40.00%	460	(3)	(1)	子公司
嘉新水泥股份有限公司	佑新紡織股份有限公司	台北市中山北路二段96號	生產紡織品、棉紗、人造纖維紗、混紡紗、胚布、印花布、色布或針織品成衣；內外銷	69,341	69,341	5,800,000	19.33%	69,240	(47,523)	(9,186)	子公司
嘉新水泥股份有限公司	嘉泥建設開發股份有限公司	台北市中山北路二段96號5樓505室	委任營造廠商興建商業大樓國民住宅出租、出售業務	1,094,363	1,094,363	29,788,272	59.92%	800,099	200,589	120,192	子公司
嘉泥建設開發股份有限公司	鴻新船務股份有限公司	台北市中山北路二段96號9樓	船務代理業務	22,985	22,985	5,865,506	99.42%	76,264	12,486	12,413	孫公司
鴻新船務股份有限公司	Chia Diing Marine Corp.	巴拿馬	航運運輸	USD10,000	USD10,000	1,000	100.00%	18,482	396	396	孫公司
嘉泥建設開發股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	台北市中山北路二段96號	一般進出口貿易業務	310,004	310,004	19,977,843	10.41%	325,169	283,484	29,511	子公司
嘉新水泥股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	台北市中山北路二段96號1樓	一般進出口貿易業務(許可業務除外)	1,600,159	1,600,159	167,356,115	87.18%	1,403,905	283,484	247,142	子公司
嘉新國際股份有限公司	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	巴拿馬共和國巴拿馬市爾巴尼刺桑爾巴尼歐五十三路東街樓7284信箱(刺社巴大樓)	貨輪運輸	USD10,000	USD10,000	10	100.00%	353,060	(1,974)	(1,974)	孫公司
嘉新國際股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	台北市中山北路二段96號9樓	船舶運送業	34,940	34,940	3,494,000	99.83%	70,304	5,150	5,141	孫公司
嘉新國際股份有限公司	佑新紡織股份有限公司	台北市中山北路二段96號	生產紡織品、棉紗、人造纖維紗、混紡紗、胚布、印花布、色布或針織品成衣；內外銷	36,642	36,642	6,052,636	20.18%	66,232	(47,523)	(9,590)	子公司
嘉新國際股份有限公司	嘉運貿易股份有限公司	台北市中山北路二段96號	國內外進出口貿易業務	2,580	2,580	200,000	40.00%	2,588	(3)	(1)	子公司
嘉新國際股份有限公司	Chia Hsin (Thailand) Co., Ltd.	Chanman Phenjati Business Center 25th Floor, 65/211 Rama 9 Road, Bangkok 10310, Thailand	一般進出口貿易業務	13,694	13,694	230,000	100.00%	11,789	(786)	(786)	孫公司
嘉新國際股份有限公司	Chia Hsin Pacific Limited	台北市中山北路二段96號	控股公司	2,006,670	2,006,670	5,426,438	24.19%	2,101,851	(82,964)	(20,067)	子公司
嘉新水泥股份有限公司	華東水泥股份有限公司	台北市中山北路二段96號2樓	水泥原料礦石及水晶礦石的開採及買賣業務	25,033	25,033	2,499,000	24.99%	27,965	47,529	11,877	子公司
嘉新水泥股份有限公司	嘉環東泥股份有限公司	台北市中山北路二段96號	水泥製造業、水泥及其製品批發業	278,300	278,300	27,830,000	19.78%	225,690	(251,901)	(49,826)	子公司
嘉環東泥股份有限公司	士新儲運股份有限公司	高雄市小港區亞太路35號	水泥倉儲	1,034,178	1,034,178	77,072,500	51.01%	726,882	(76,466)	(39,005)	孫公司
嘉新水泥股份有限公司	嘉新資產管理開發股份有限公司	台北市中山北路二段96號	機械批發零售；倉儲業；住宅、工業廠房及大樓開發租賃業；不動產買賣租賃等	1,000,000	1,000,000	100,000,000	100.00%	3,340,609	20,410	20,410	子公司
嘉新水泥股份有限公司	嘉東國際股份有限公司	花蓮市中美路67-13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	8,250	8,250	825,000	55.00%	11,294	5,587	3,073	子公司
嘉新水泥股份有限公司	CHC Holdings Incorporated	台北市中山北路二段96號	控股公司	508,461	508,461	20,000,000	100.00%	953,980	738	738	子公司
嘉新水泥股份有限公司	Chia Hsin Pacific Limited	台北市中山北路二段96號	控股公司	4,882,329	4,882,329	15,641,947	69.73%	5,660,393	(82,964)	(57,851)	子公司

附表六、轉投資公司資金貸與他人：

單位：新台幣仟元，美金元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間(%)	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
											名稱	價值		
1	CHC Holdings Incorporated.	Chia Hsin Pacific Limited	應收關係人款項	US\$5,140,986.30	US\$ 5,140,986.3	3.1%	短期資金融通		營業週轉	-	無		股本1/2	US\$20,000,000 × 1/2= US\$10,000,000
2	鴻新船務股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	應收關係人款項	15,000	15,000	3%	短期資金融通		營業週轉	-	無		15,000	15,000
3	嘉新國際股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	其他應收款	US\$ 800,000.00	-	2.37%	短期資金融通		營業週轉	-	無		淨值10% 3,123,625×10%= 312,363	淨值40% 3,123,625 × 40% = 1,249,450
4	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	R&J Corp.	其他應收款	US\$ 826,398.00	US\$ 384,483.63	3.5%	短期資金融通		營業週轉	-	無			

附表七、轉投資公司為他人背書保證：

單位：新台幣仟元

編號	背書保證 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	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
		公司名稱	關係						
1	嘉新資產管理開發 股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	本公司之母公司	6,732,594	3,496,000	3,346,000	3,346,000	100.16%	6,732,594 (資產×100%)

附表八、轉投資公司期末持有有價證券情形：

(除股數及持股比率外，其餘外幣以元、新台幣仟元為單位)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期末				備註
				股數／單位數	帳面金額	持股比例	市價	
嘉運貿易股份有限公司 嘉泥建設開發股份有限公司	股票	本公司之母公司	短期投資	776,251	5,320	0.11%	10,293	設質1,598,000股
	嘉新水泥股份有限公司		短期投資	170	5	0.00%	1	
	幸福水泥股份有限公司		短期投資	2,322,000	47,621	0.08%	51,456	
	台灣水泥股份有限公司		短期投資	1,197,100.65	17,014	N/A	17,572	
	基金	採權益法評價之被投資公司 採權益法評價之被投資公司 本公司之母公司	短期投資	5,865,506	76,264	99.42%	76,264	
	景順債券基金		長期投資	19,977,843	325,169	10.41%	325,169	
	股票		長期投資	24,502,129	324,898	3.63%	324,898	
	鴻新船務股份有限公司		長期投資	3,601,000	62,212	14.52%	114,937	
	嘉新國際股份有限公司		長期投資	1,889,800	47,245	19.56%	26,671	
	嘉新水泥股份有限公司		長期投資	1,719,847	64,111	0.33%	80,877	
	松佐投資股份有限公司		長期投資	1,635,820	16,358	5.45%	8,776	
	順隆窯業股份有限公司		長期投資	849,816	12,365	2.87%	27,332	
	台灣證券交易所股份有限公司		長期投資	200,000	2,000	4.00%	1,378	
	強固保全股份有限公司	實質關係	長期投資	402,000	5,609	0.06%	5,331	
	三冠王有線電視股份有限公司		短期投資	1,481	526	0.00%	16	
	僑馥建築經理股份有限公司		短期投資	96,616	1,481	0.00%	1,844	
鴻新船務股份有限公司	股票		短期投資	1,000	18,482	100.00%	18,482	
	嘉新水泥股份有限公司		長期投資	276,900	1,950	19.50%	2,939	
	國揚實業股份有限公司		長期投資	N/A	3,956	17.20%	3,956	
	亞洲水泥股份有限公司							
	Chia Diing Marine Corp.							
	鴻新運通股份有限公司							
	大連北良物流管理顧問有限公司							

(接次頁)

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期末				備註
				股數／單位數	帳面金額	持股比例	市價	
嘉新國際股份有限公司	<u>股票</u>							
	台灣水泥股份有限公司		短期投資	46,787,350	918,804	1.68%	1,036,808	
	中華開發金融控股股份有限公司		短期投資	193,000	2,490	0.00%	2,328	
	新光金融控股股份有限公司		短期投資	2,064,284	24,967	0.05%	52,309	
	佳邦環球控股有限公司		短期投資	3,490,000	15,462	0.28%	10,571	
	<u>基金</u>							
	日經225指數		短期投資	4,500	14,913	N/A	14,760	
	嘉運貿易股份有限公司		長期投資	200,000	2,588	40.00%	2,588	
	佑新紡織股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	長期投資	6,052,636	66,232	20.18%	66,232	
	三冠王有線電視股份有限公司		長期投資	849,816	12,345	2.87%	27,339	
	<u>股票</u>							
	中信投顧股份有限公司		長期投資	315,000	965	10.50%	965	
	台灣證券交易所股份有限公司		長期投資	426,195	18,348	0.08%	20,244	設質327,000股
	嘉新航運股份有限公司		長期投資	3,494,000	70,304	99.83%	70,304	
	嘉新水泥股份有限公司	本公司之母公司	長期投資	142,240,251	1,610,026	21.09%	1,886,106	
	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	採權益法評價之被投資公司	長期投資	10	353,060	100.00%	353,060	
	Chia Hsin (Thailand) Co., Ltd.	採權益法評價之被投資公司	長期投資	230,000	11,789	100.00%	11,789	
	Rajthanee Land Development Co., Ltd.		長期投資	620,000	46,978	15.50%	50,229	
	Rajthanee Land Associates Co., Ltd.		長期投資	283,400	21,340	15.50%	22,895	
Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	Chia Hsin Pacific Limited	採權益法評價之被投資公司	長期投資	5,426,438	2,101,851	24.19%	2,101,851	
	<u>基金</u>							
	Asia Momentum Trust		短期投資	10,100	US\$10,100,000	N/A	US\$10,352,519.15	

(接次頁)

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期末				備註
				股數／單位數	帳面金額	持股比例	市價	
CHC Holdings Incorporated	基金 HSBC Global Strategies Trust		短期投資	822	US\$822,000.00	N/A	US\$832,267.00	
	股票 Sung Ju Marine Corp.	採權益法評價之被投資公司	長期投資	10	US\$4,093,863.37	100.00%	US\$4,093,863.37	
	Chia Hsin Pacific Limited	採權益法評價之被投資公司	長期投資	933,310	US\$10,543,471.32	4.16%	US\$10,543,471.32	
Chia Hsin Pacific Limited	股票 Chia Hsin Cement Greater China Holding Corp.	採權益法評價之被投資公司	長期投資	814,000,000	US\$155,242,721.46	71.22%	NTD3,000,558.66	
	Yonica Pte. Ltd.	採權益法評價之被投資公司	長期投資	79,073,040	US\$42,164,144.51	100.00%	US\$42,164,144.51	
	Effervesce Investment Pte. Ltd.	採權益法評價之被投資公司	長期投資	58,908,584	US\$54,250,978.39	100.00%	US\$54,250,978.39	
	Sparksview Pte. Ltd.	採權益法評價之被投資公司	長期投資	3,298,375	US\$3,178,879.87	50.00%	US\$3,178,879.87	
Chia Hsin (Thailand) Co., Ltd.	股票 AYDU		短期投資	5,000.00	THB80,000.00		THB80,000.00	
	BAY-W1		短期投資	12,000.00	THB41,280.00		THB47,760.00	
	DELTA		短期投資	20,000.00	THB344,025.18		THB356,000.00	
	KBANK		短期投資	2,000.00	THB109,000.00		THB140,000.00	
	SAFE		短期投資	1,000.00	THB25,000.00		THB35,000.00	
	SMG		短期投資	4,000.00	THB155,000.00		THB136,000.00	
	SMG-W1		短期投資	2,000.00	THB60,000.00		THB57,000.00	
	債券 Thai Government Bond		長期投資	5,000.00	THB4,872,732.73		THB4,872,732.73	

附表九、轉投資公司累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

(除股數／單位數外，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		期 末			
					股數／單位數	金 額	股數／單位數	金 額	股數／單位數	金 額	帳 面 成 本	處 分 (損) 益	股數／單位數	金 額
Chia Hsin Pacific Limited	Yonica Pte. Ltd.	長期投資	Yonica Pte. Ltd.	子公司	60,300,000	US\$31,509,720.39	18,773,040	US\$11,440,000.00			US\$1,227,851.85 (註)		79,073,040.00	US\$41,721,868.54
CHC Holdings Incorporated.	HSBC GLOBAL STRATEGIES TRUST	短期投資			12,250	US\$12,250,000.00	-	-	11,428	US\$11,463,788.90	US\$11,428,000.00	US\$35,788.90	822.00	US\$822,000.00
嘉新國際股份有限公司	台灣水泥股份有限公司	短期投資		子公司	-	-	45,344,000	918,804					46,787,350	918,804

註：係本期依權益法認列之調整數

附表十、轉投資公司與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

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	
嘉新國際股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	本公司之母公司	銷貨(勞務收入)	138,232	14.17%				15,440	36.52%	

附表十一、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、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	投資方式	本期期初自台灣匯出累積投資金額	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	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益(註二)	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	收回					
上海嘉新有限公司	從事水泥倉儲、灌包和商品混凝土、高強度水泥製品之生產銷售及配套運輸	US\$ 7,000	註一	US\$ 5,810			US\$ 5,810	57.88% 78.83%	US\$ 53	US\$ 2,791	
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	US\$ 12,000 NT\$ 394,200	註一	US\$ 4,655			US\$ 4,655	49.16% 66.96%	US\$ 289	US\$ 6,810	
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	US\$ 10,500	註一	US\$ 10,500			US\$ 10,500	69.73% 94.98%	US\$ 227	US\$ 11,882	
江蘇聯合水泥有限公司	從事水泥製造及銷售業務	US\$ 43,700	註一	US\$ 34,960			US\$ 34,960	55.78% 75.98%	(US\$ 1,900)	US\$ 20,819	
上海長新船務有限公司	從事水泥運銷	US\$ 5,000	註一	US\$ 2,000			US\$ 2,000	27.89% 37.99%	US\$ 333	US\$ 1,899	
嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司	從事水泥銷售業務	US\$ 11,500	註一	US\$ 11,500			US\$ 11,500	69.73% 94.98%	(US\$ 456)	US\$ 7,458	
嘉新京陽水泥有限公司	從事水泥製造、加工及運銷	US\$ 173,000 NT\$ 5,683,050	註一	US\$ 82,579			US\$ 82,579	49.66% 67.64%	US\$ 728	US\$ 96,633	
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	US\$ 1,450 NT\$ 47,633	註一	US\$ -			US\$ -	34.87% 47.49%	US\$ -	US\$ 519	

(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	投資方式	本期期初自台灣匯出累積投資金額	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)	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益(註二)	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	收回					
上海伊通有限公司	加氣混凝土砌塊版材之製造及銷售並提供技術指導售後服務	US\$ 18,000	註一	US\$ 3,420			US\$ 3,420		-	-	

註：上海伊通有限公司已於94年度全數處分，處分利益為SGD1,051仟元，截至94年12月31日止，該筆資金尚未匯回台灣。
赴大陸地區投資限額：

單位：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
US\$ 155,424 NT\$ 5,105,679	US\$ 176,504 NT\$ 5,798,156	NT\$ 3,653,422

註一：投資方式為透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

註二：本期認列投資損益係依被投資公司自行編製且未經會計師查核之財務報表。

註三：依據本會台財證第006130號函規定之限額，計算如下：

$$= 5,000,000 \times 40\% + (10,000,000 - 5,000,000) \times 30\% + (10,767,111 - 10,000,000) \times 20\% = 3,653,422$$

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：

直接／間接與Chia Hsin Pacific Limited轉投資之大陸各廠及上海伊通有限公司所發生之重大交易

單位：仟元

關係人名稱	本公司與關係人之關係	交易類型	金額	交易條件			應收(付)票據、帳款		未實現損益
				價格	付款條件	與一般交易之比較	餘額	百分比	
Chia Hsin Pacific Limited	本公司之子公司	技術服務收入	37,590	以成本加20%收取	依合約規定	-	-	-	-

嘉新水泥股份有限公司 公鑒：

嘉新水泥股份有限公司民國九十五年（重編後）及九十四年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十五年（重編後）及九十四年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

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，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達嘉新水泥股份有限公司民國九十五年及九十四年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

如財務報表附註二所述，嘉新水泥股份有限公司參酌 基秘字第048號函，重新檢視長期股權投資後，因而重編民國九十五年度財務報表，並補充揭露重編影響。

嘉新水泥股份有限公司民國九十五年度（重編後）財務報表重要會計科目明細表，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，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

如財務報表附註三所述，嘉新水泥股份有限公司自民國九十四年一月一日起，採用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理」。

如財務報表附註三所述，嘉新水泥股份有限公司自民國九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及其他相關公報配合新修訂之條文。

嘉新水泥股份有限公司已編製民國九十五（重編後）及九十四年度之合併報表，並經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信會計師事務所

會計師 方 小 萍

會計師 涂 三 遷

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第0920123784號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第0920123784號

中 華 民 國 九 十 六 年 五 月 二 日

嘉新水泥股份有限公司

資 產 負 債 表

民國九十五年及九十四年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	九十五年十二月三十一日（重編後）		九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十五年十二月三十一日（重編後）		九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日					
		金	額	%	金			額	%	金	額	%			
	流動資產						流動負債								
1100	現金及約當現金（附註二及四）	\$	1,610,066	8	\$	1,593,608	10	2100	短期借款（附註十四）	\$	380,000	2	\$	710,000	4
1310	公平價值變動列入損益之金融資產－流動（附註二、三、五及二十六）		621,117	3		379,033	2	2110	應付短期票券（附註十四）		301,772	1		89,964	1
1320	備供出售金融資產－流動（附註二、三、六及二十六）		200,457	1		64,747	-	2120	應付票據		2,179	-		663	-
1120	應收票據淨額（附註二及七）		229,302	1		279,291	2	2130	應付票據－關係人（附註二十三）		5,317	-		5,405	-
1130	應收票據－關係人（附註二及二十三）		53,009	-		30,274	-	2140	應付帳款		115,685	1		82,160	1
1140	應收帳款淨額（附註二及七）		166,072	1		67,300	1	2150	應付帳款－關係人（附註二十三）		168,512	1		238,895	2
1150	應收帳款－關係人（附註二及二十三）		26,870	-		6,906	-	2160	應付所得稅		110,182	-		15,690	-
1160	其他應收款		34,056	-		56,880	-	2170	應付費用（附註二十三）		29,307	-		33,986	-
1180	其他應收款－關係人（附註二十三）		-	-		4	-	2210	其他應付款項（附註二十六）		14,959	-		15,994	-
1210	存貨（附註二及八）		101,628	1		4,102	-	2260	預收款項		69,445	-		47,284	-
1250	預付費用		5,073	-		4,366	-	2270	一年內到期之長期借款（附註十五）		164,666	1		656,000	4
1260	預付款項		23,052	-		884	-	21XX	流動負債合計		1,362,024	6		1,896,041	12
11XX	流動資產合計		3,070,702	15		2,487,395	15		長期負債						
	基金及投資							2400	公平價值變動列入損益之金融負債－非流動（附註二、三及五）		1,507	-		-	-
1421	採權益法之長期股權投資（附註二、三、十及二十三）		16,411,963	80		12,493,635	76	2420	長期借款（附註十五）		4,048,334	20		3,346,000	20
1450	備供出售金融資產－非流動（附註二、三及六）		-	-		1,320	-	24XX	長期負債合計		4,049,841	20		3,346,000	20
1480	以成本衡量之金融資產－非流動（附註二、三、九及十二）		252,786	1		426,091	3		其他負債						
14XX	基金及投資合計		16,664,749	81		12,921,046	79	2810	應計退休金負債（附註二及十三）		85,272	-		108,117	1
	固定資產淨額（附註二、十一及二十三）							2820	存入保證金（附註二十三）		3,620	-		3,460	-
	成 本							2860	遞延所得稅負債－非流動（附註二及二十二）		338,862	2		224,401	1
1501	土 地		76,482	-		60,047	-	28XX	其他負債合計		427,754	2		335,978	2
1531	機器設備		104,489	1		104,489	1	2XXX	負債總計		5,839,619	28		5,578,019	34
1551	運輸設備		31,508	-		27,346	-		股東權益總計						
1631	租賃改良		582,966	3		582,966	4	31XX	股本（附註十六）		6,745,261	33		6,745,261	41
15X8	重估增值		2,297	-		2,297	-		資本公積（附註二及十七）						
15XY	成本及重估增值		797,742	4		777,145	5	3220	庫藏股票交易		255,405	1		7,424	-
15X9	減：累計折舊	(	321,105)	(2)	(	289,660)	(2)	3260	長期投資		2,235,555	11		2,291,199	14
1672	預付設備款		1,332	-		-	-	32XX	資本公積合計		2,490,960	12		2,298,623	14
15XX	固定資產合計		477,969	2		487,485	3		保留盈餘						
	無形資產							3310	法定盈餘公積（附註十八）		1,342,853	7		1,320,125	8
1770	遞延退休金成本（附註二及十三）		106,245	1		134,212	1	3320	特別盈餘公積（附註十八）		657,140	3		756,911	5
	其他資產							3350	未分配盈餘（附註十九及二十二）		3,986,832	19		1,185,252	7
1820	存出保證金（附註二十三）		222,918	1		237,886	2	33XX	保留盈餘合計		5,986,825	29		3,262,288	20
1830	遞延費用（附註二、三及十二）		932	-		2,457	-		股東權益其他調整項目						
1887	受限制資產（附註二十四）		17,453	-		18,671	-	3420	累積換算調整數（附註二）		427,186	2		259,571	2
1888	其他（附註二、十二及二十六）		71,175	-		55,978	-	3430	未認為退休金成本之淨損失（附註二及十三）	(	52,264)	-	(	76,870)	(1)
18XX	其他資產合計		312,478	1		314,992	2	3450	金融商品之未實現（損）益（附註二及三）		95,191	-	(	649,406)	(4)
	資 產 總 計	\$	20,632,143	100	\$	16,345,130	100	34XX	股東權益其他調整項目合計		470,113	2	(	466,705)	(3)
								3510	庫藏股票（附註二、十及二十）	(	900,635)	(4)	(	1,072,356)	(6)
1XXX								3XXX	股東權益合計		14,792,524	72		10,767,111	66
									負債及股東權益總計	\$	20,632,143	100	\$	16,345,130	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

（請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年五月二日查核報告）

董事長：張永平

經理人：王建國

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司
損 益 表
民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日
單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼		九 十 五 年 度 (重 編 後)		九 十 四 年 度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入（附註二及二十三）				
4110	銷貨收入	\$ 2,640,092	97	\$ 2,718,631	97
4310	租賃收入	14,848	1	20,774	1
4650	技術服務收入	55,789	2	60,994	2
4000	營業收入合計	2,710,729	100	2,800,399	100
	營業成本（附註二十一及二十三）				
5110	銷貨成本	(2,298,311)	(85)	(2,355,624)	(84)
5310	租賃成本	(5,178)	-	(2,775)	-
5650	技術服務成本	(32,607)	(1)	(36,920)	(2)
5000	營業成本合計	(2,336,096)	(86)	(2,395,319)	(86)
5910	營業毛利	374,633	14	405,080	14
	營業費用（附註二十一及二十三）				
6100	推銷費用	(18,935)	(1)	(17,647)	-
6200	管理及總務費用	(215,059)	(8)	(215,953)	(8)
6000	營業費用合計	(233,994)	(9)	(233,600)	(8)
6900	營業利益	140,639	5	171,480	6
	營業外收入及利益				
7110	利息收入（附註二十三）	76,085	3	45,990	2
7121	權益法認列之淨投資收益 （附註二及十一）	2,672,137	99	263,754	9
7122	股利收入	31,156	1	29,657	1
7130	處分固定資產利益（附註 二十三）	-	-	489	-
7160	兌換利益淨額（附註二）	991	-	38,104	1
7310	金融資產評價利益－淨額 （附註二、三及五）	89,805	3	54,493	2

（接次頁）

(承 前 頁)

代 碼		九 十 五 年 度 (重 編 後)		九 十 四 年 度	
		金	額 %	金	額 %
7320	金融負債評價利益－淨額 (附註二及五)	\$	1,772 -	\$	- -
7480	其 他		<u>3,363</u> -		<u>11,809</u> 1
7100	營業外收入及利益合 計		<u>2,875,309</u> 106		<u>444,296</u> 16
	營業外費用及損失				
7510	利息費用 (附註十一及二 十三)	(	111,265) (4)	(	106,802) (4)
7540	處分投資損失 (附註二十 三)	(	19,084) (1)		- -
7630	資產減損損失 (附註二、 三、九及十二)	(	4,532) -	(	215,371) (8)
7880	其 他	(	<u>824</u>) -	(	<u>17,137</u>) -
7500	營業外費用及損失合 計	(	<u>135,705</u>) (5)	(	<u>339,310</u>) (12)
7900	繼續營業部門稅前淨利		2,880,243 106		276,466 10
8110	所得稅費用 (附註二及二十二)	(	<u>173,588</u>) (6)	(	<u>55,469</u>) (2)
8900	繼續營業部門淨利		2,706,655 100		220,997 8
	停業部門損益 (附註二十一及 二十六)				
9120	停業部門處分損益 (加計 所得稅影響數0仟元及 (2,094)仟元後之淨額)		- -		6,285 -
9300	會計原則變動累積影響數加計 所得稅影響數1,584仟元及0 仟元後之淨額 (附註三)		<u>28,094</u> 1		<u>-</u> -
9600	本期淨利	\$	<u>2,734,749</u> 101	\$	<u>227,282</u> 8

(接 次 頁)

(承前頁)

代 碼		九十五年度 (重編後)		九 十 四 年 度	
		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
	基本每股盈餘 (附註三、十六及十九)				
9710	繼續營業部門淨利	\$ 5.55	\$ 5.22	\$ 0.54	\$ 0.43
9720	停業部門淨利	-	-	0.02	0.01
9740	會計原則變動累積影響數	<u>0.05</u>	<u>0.05</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
9750	本期淨利	<u>\$ 5.60</u>	<u>\$ 5.27</u>	<u>\$ 0.56</u>	<u>\$ 0.44</u>

假設轉投資公司對本公司股票之投資不視為庫藏股而作為投資時之擬制性資料：

本期淨利	<u>\$3,154,024</u>	<u>\$2,982,020</u>	<u>\$292,269</u>	<u>\$234,706</u>
基本每股盈餘				
繼續營業部門淨利	\$ 4.64	\$ 4.38	\$ 0.41	\$ 0.33
停業部門淨利	-	-	0.01	0.01
會計原則變動累積影響數	<u>0.04</u>	<u>0.04</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
本期淨利	<u>\$ 4.68</u>	<u>\$ 4.42</u>	<u>\$ 0.42</u>	<u>\$ 0.34</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。
(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年五月二日查核報告)

董事長：張永平

經理人：王建國

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司

股東權益變動表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	股 本	資 本 公 積	法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘	金融商品之未實現損益	累 積 換 算 調 整 數	未超列為退休成本 之 淨 損 失	庫 藏 股 票	合 計
	\$ 6,996,391	\$ 2,352,264	\$ 1,279,991	\$ 771,688	\$ 1,085,759	(\$ 665,373)	(\$ 69,967)	(\$ 90,707)	(\$ 1,102,418)	\$ 10,557,628
九十四年一月一日餘額										
提列法定盈餘公積（附註十八）	-	-	40,134	-	(40,134)	-	-	-	-	-
迴轉特別盈餘公積（附註十八）	-	-	-	(14,777)	14,777	-	-	-	-	-
提撥董監事酬勞（附註十九）	-	-	-	-	(10,836)	-	-	-	-	(10,836)
提撥員工紅利（附註十九）	-	-	-	-	(7,224)	-	-	-	-	(7,224)
本期購回庫藏股（附註二及二十）	-	-	-	-	-	-	-	-	(351,144)	(351,144)
庫藏股票註銷—25,113仟股（附註二十）	(251,130)	(15,642)	-	-	(84,372)	-	-	-	351,144	-
備供出售金融資產未實現損益調整數（附註二）	-	-	-	-	-	(528)	-	-	-	(528)
九十四年度之換算調整數（附註二）	-	-	-	-	-	-	329,538	-	-	329,538
未認為退休金成本之淨損失（附註二及十三）	-	-	-	-	-	-	-	13,837	-	13,837
採權益法之長期股權投資股東權益變動影響數（附註二及十七）	-	(45,423)	-	-	-	16,495	-	-	-	(28,928)
子公司出售母公司股票（附註二及十）	-	7,424	-	-	-	-	-	-	30,062	37,486
九十四年度淨利	-	-	-	-	227,282	-	-	-	-	227,282
九十四年十二月三十一日餘額	6,745,261	2,298,623	1,320,125	756,911	1,185,252	(649,406)	259,571	(76,870)	(1,072,356)	10,767,111
首次適用財務會計準則公報第三十四號所產生之影響數（附註三）	-	-	-	-	-	3,057	21,379	-	-	24,436
提列法定盈餘公積（附註十八）	-	-	22,728	-	(22,728)	-	-	-	-	-
迴轉特別盈餘公積（附註十八）	-	-	-	(99,771)	99,771	-	-	-	-	-
提撥董監事酬勞（附註十九）	-	-	-	-	(6,137)	-	-	-	-	(6,137)
提撥員工紅利（附註十九）	-	-	-	-	(4,091)	-	-	-	-	(4,091)
備供出售金融資產未實現損益調整數（附註二）	-	-	-	-	-	4,162	-	-	-	4,162
九十五年度之換算調整數（附註二）	-	-	-	-	-	-	146,236	-	-	146,236
未認為退休金成本之淨損失（附註二及十三）	-	-	-	-	-	-	-	24,606	-	24,606
採權益法之長期股權投資股東權益變動影響數（附註二及十七）	-	(64,640)	-	-	-	737,378	-	-	-	672,738
子公司出售母公司股票（附註二及十）	-	246,870	-	-	-	-	-	-	171,721	418,591
採權益法之長期股權投資持股比例變動調整數（附註二及十）	-	10,123	-	-	-	-	-	-	-	10,123
出售採權益法之長期股權投資資本公積轉列保留盈餘	-	(16)	-	-	16	-	-	-	-	-
九十五年度淨利	-	-	-	-	2,734,749	-	-	-	-	2,734,749
九十五年十二月三十一日餘額（重編後）	<u>\$ 6,745,261</u>	<u>\$ 2,490,960</u>	<u>\$ 1,342,853</u>	<u>\$ 657,140</u>	<u>\$ 3,986,832</u>	<u>\$ 95,191</u>	<u>\$ 427,186</u>	<u>(\$ 52,264)</u>	<u>(\$ 900,635)</u>	<u>\$ 14,792,524</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

（請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年五月二日查核報告）

董事長：張永平

經理人：王建國

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司

現金流量表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十五年 (重編後)	九十四年度
營業活動之現金流量		
本期淨利	\$2,734,749	\$ 227,282
會計原則變動累積影響數	(28,094)	-
列計會計原則變動累積影響數前之 淨利	2,706,655	227,282
金融資產一流動之匯率影響數	(3,045)	2,682
本期提列退休金費用	44,024	45,894
折舊費用	31,445	28,728
提列備抵呆帳	4,536	1,372
各項攤銷	1,796	3,630
處分固定資產利益	-	(489)
金融資產評價淨利益	(89,805)	(54,493)
金融負債評價淨利益	(1,772)	-
處分投資損失	19,084	-
依權益法認列之淨投資收益	(2,672,137)	(263,754)
提列資產減損損失	4,532	215,371
長期股權投資—現金股利	18,000	45,000
遞延所得稅	58,590	52,738
會計原則變動所得稅影響數	1,584	-
營業資產及負債之淨變動		
公平價值變動列入損益之金融 資產	(118,939)	95,302
應收票據	47,566	(29,899)
應收票據—關係人	(22,735)	(5,270)
應收帳款	(100,885)	16,980
應收帳款—關係人	(19,964)	16,486
其他應收款	22,824	5,470
其他應收款—關係人	4	36
存貨	(97,526)	95,156
預付費用	(707)	985
預付款項	(22,168)	24,671
應付票據	1,516	(546)
應付票據—關係人	(88)	(106,498)
應付帳款	33,525	(101,518)

(接次頁)

(承前頁)

	九十五年 (重編後)	九十四年
應付帳款—關係人	(\$ 70,383)	\$ 96,533
應付所得稅	94,492	1,521
應付費用	(4,679)	10,731
其他應付款項	(1,035)	(25,875)
預收款項	22,161	(21,822)
本期退休金實際支付及提撥數	(14,296)	(14,836)
營業活動之淨現金流(出)入	(127,830)	361,568
投資活動之現金流量		
購買備供出售金融資產	(130,053)	(32,800)
採權益法評價之長期股權投資公司		
退回股款	47,822	-
處分採權益法評價之長期股權價款	197,343	-
購置採權益法長期股權投資	(73,000)	-
以成本衡量之金融資產退回股款	45,178	-
出售固定資產價款	-	100,413
購置固定資產	(21,929)	(94,618)
存出保證金增加	(5,031)	(582)
遞延費用增加	-	(281)
受限制資產減少(增加)	1,218	(450)
投資活動之淨現金流入(出)	61,548	(28,318)
融資活動之現金流量		
短期借款減少	(330,000)	(24,000)
應付短期票券增加(減少)	211,808	(418,796)
長期借款及一年內到期之長期借款		
增加	211,000	596,237
存入保證金增加(減少)	160	(40)
支付董監事酬勞	(6,137)	(10,836)
發放員工紅利	(4,091)	(7,244)
購買庫藏股票	-	(351,144)
融資活動之淨現金流入(出)	82,740	(215,823)
本期現金及約當現金淨增加數	16,458	117,427
期初現金及約當現金餘額	1,593,608	1,476,181
期末現金及約當現金餘額	\$1,610,066	\$1,593,608

(接次頁)

(承前頁)

	九十五年 (重編後)	九十四年度
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息(不含利息資本化)	\$ 108,570	\$ 106,634
本期支付所得稅	\$ 7,823	\$ 3,304
不影響現金流量之投資及融資活動		
預付費用轉列遞延費用	\$ -	\$ 3,527
存出保證金轉列其他資產—其他	\$ 20,000	\$ -
一年內或一營業週期內到期之長期負債	\$ 164,666	\$ 656,000
累積換算調整數所得稅影響數	(\$ 55,872)	\$ 109,846
長期股權投資累積換算調整數	(\$ 194,981)	(\$ 439,384)
長期股權投資股東權益變動轉列資本公積	(\$ 54,517)	(\$ 45,423)
金融資產未實現損益迴轉數	(\$ 737,378)	(\$ 15,967)
子公司持有母公司股票轉列庫藏股票	(\$ 889,776)	(\$ 1,061,497)
子公司出售母公司庫藏股票損益轉列資本公積	(\$ 246,870)	(\$ 7,424)
以成本衡量之金融資產—非流動轉列採權益法之長期股權投資	\$ 157,359	\$ -
備供出售金融資產—非流動轉列以成本衡量之金融資產—非流動	\$ 726	\$ -
庫藏股票註銷股本	\$ -	(\$ 351,144)
本期支付員工紅利		
期初應付員工紅利	\$ -	\$ 20
本期提撥	4,091	7,224
期末應付員工紅利	-	-
	\$ 4,091	\$ 7,244

後附之附註係本財務報表之一部分。
(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年五月二日查核報告)

董事長：張永平

經理人：王建國

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司

財務報表附註

民國九十五及九十四年度

(金額除另予註明者外，係以新台幣仟元為單位)

公司沿革

本公司成立於四十三年十二月，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7,796,391仟元，實收資本總額為6,745,261仟元。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。

本公司於九十年二月十三日經董事會決議，停止岡山廠一生料、熟料及石灰石之生產，並於九十一年五月十四日再經董事會決議，停止岡山廠一水泥部門之生產，同時轉型為水泥倉儲買賣業。本公司分別以九十年四月三十日及九十一年四月三十日為衡量日，將岡山廠之生料、熟料、石灰石部門及水泥生產部門，列為停業部門。經本公司就停業部門之各項資產積極處理，業已陸續處分完畢，並於九十四年八月二十九日董事會決議，以九十四年十二月三十一日為停業部門終止日。

本公司為企業再造提高競爭力並積極落實專業分工，於九十二年十月三十一日股東臨時會決議通過，依企業併購法規定將可獨立營運之不動產開發管理等相關營業分割，成立「嘉新資產管理開發股份有限公司」（以下簡稱嘉新資產公司），並以九十二年十二月三日為分割基準日。

本公司股票自五十八年十一月起在台灣證券交易所上市買賣。

截至九十五年及九十四年十二月三十一日止，本公司員工人數分別為102人及103人。

重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，本公司對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產折舊、遞延費用、資產減損及退休金等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計通常係在不確定情況下作成之判斷，因此可能與將來實際結果有所差異。

重要會計政策之彙總說明如下：

資產與負債區分流動與非流動之分類標準

流動資產包括現金或約當現金、主要為交易目的而持有之資產，以及預期於資產負債表日後十二個月內變現之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及須於資產負債表日後十二個月內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

現金及約當現金

現金及約當現金包括現金、週轉金、不受限制之銀行存款及自投資日起三個月內到期可兌現之國庫券、商業本票及銀行承兌匯票等，其帳面價值近似公平價值。

公平價值變動列入損益之金融商品

公平價值變動列入損益之金融商品包括交易目的之金融資產或金融負債，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產或金融負債。原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當期費用，續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當期損益。投資後所收到之現金股利（含投資年度收到者）列為當期收益。依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

衍生性商品未能符合避險會計者，係分類為交易目的之金融資產或金融負債。公平價值為正值時，列為金融資產；公平價值為負值時，列為金融負債。

公平價值之基礎：上市（櫃）證券係資產負債表日之收盤價，開放型基金受益憑證係資產負債表日之淨資產價值，債券係財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心資產負債表日之參考價；無活絡市場之金融商品，以評價方法估計公平價值。

備供出售金融資產

備供出售金融資產於原始認列時，以公平價值衡量，並加計取得或發行之交易成本；後續評價以公平價值衡量，且其價值變動列為股東權益調整項目，累積之利益或損失於金融資產除列時，列入當期損益。依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

公平價值之基礎：上市（櫃）證券係資產負債表日之收盤價，開放型基金受益憑證係資產負債表日之淨資產價值，債券係財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心資產負債表日之參考價；無活絡市場之金融商品，以評價方法估計公平價值。

現金股利於除息日認列收益，但依據投資前淨利宣告之部分，係自投資成本減除。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。債務商品原始認列金額與到期金額間之差額，採用利息法（差異不大時，以直線法）攤銷之利息，認列為當期損益。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額認列為股東權益調整項目；備供出售債務商品之減損減少金額若明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益。

收入之認列及應收帳款、備抵呆帳

係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列銷貨收入，因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。

銷貨收入係按本公司與買方所協議交易對價（考量商業折扣及數量折扣後）之公平價值衡量；惟銷貨收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易量頻繁，則不按設算利率計算公平價值。

備抵呆帳係按應收款項之收回可能性評估提列。本公司係依據對客戶之應收帳款帳齡分析、信用評等及經濟環境等因素，定期評估應收帳款之收回可能性。

存 貨

存貨之計價採加權平均法，期末並按成本與市價孰低法評價，比較成本與市價孰低時係採總額比較法，存貨成本之計算採用加權平均法計算成本。市價基礎：物料為重置成本，成品為淨變現價值。

以成本衡量之金融資產

無法可靠衡量公平價值之權益商品投資，包括未上市（櫃）股票及興櫃股票等，以原始認列之成本衡量。股利之會計處理，與備供出售金融資產相似。若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損金額不予迴轉。

採權益法之長期股權投資

本公司對被投資公司持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力者，採用權益法評價。

取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額，按20年平均攤銷。惟自九十五年一月一日起，依新修訂財務會計準則公報之規定，改為先將投資成本予以分析處理，投資成本超過可辨認淨資產公平價值部分列為商譽。商譽不予攤銷，但每年定期進行減損測試，且發生特定事項或環境改變顯示商譽可能發生減損時，亦進行減損測試。若可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則其差額就各非流動資產（非採權益法評價之金融資產、待處分資產、遞延所得稅資產及預付退休金或其他退休給付除外）公平價值等比例減少之，仍有差額時列為非常損益。自九十五年一月一日起，其以前取得之採權益法長期股權投資，尚未攤銷之餘額屬投資成本超過所取得可辨認淨資

產公平價值者，比照商譽處理，不再攤銷；原投資成本與股權淨值間之差額屬遞延貸項部分，依剩餘攤銷年限繼續攤銷。

被投資公司發行新股時，若未按持股比例認購，致使投資比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及長期投資；前項調整如應借記資本公積，而長期投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。與被投資公司間相互持股，係採用庫藏股票法認列損益。

本公司對採用權益法評價之被投資公司，因認列其虧損致使對該被投資公司之長期投資及墊款帳面餘額為負數時，除本公司意圖繼續支持，或該被投資公司之虧損係屬短期性質，有充分證據顯示將於未來短期內回復獲利之營運外，其投資損失之認列以使對該公司投資及墊款之帳面餘額降至零為限。

九十四年度起，本公司對於已達控制能力之被投資公司（子公司），若因認列其虧損致使對該子公司之長期投資及墊款帳面餘額為負數時，除子公司之其他股東有義務並能夠提出額外資金承擔其損失者外，本公司全額吸收超過該子公司股東原有權益之損失金額，若該子公司日後獲利，則該利益先歸屬至本公司，直至原多承擔之損失完全回復為止。

固定資產及閒置資產

固定資產及閒置資產係以取得成本入帳，並以成本加重估增值減累積折舊及累計減損為帳面價值。

凡屬重大改良或更新，足以延長資產耐用年限者，均作為資本支出；反之，修理及維護支出，則列為當年度費用。

折舊係按估計耐用年限，採直線法提列。如於耐用年限屆滿，仍繼續使用者，其殘值繼續提列折舊。

固定資產辦理重估者，除增列重估資產之增值金額及土地增值稅準備外，淨額則貸記資本公積，其折舊係按資產重估時之剩餘耐用年數計提。固定資產耐用年限屆滿仍繼續使用者，依原折舊方法按估計可繼續使用年數計提。

固定資產出售或報廢時，其相關成本及累積折舊均自帳上減除。處分固定資產之利益或損失，依其性質列為當期之營業外利益或損失。

遞延費用

遞延費用係以取得成本為入帳基礎，依3～20年採直線法攤提。

資產減損

倘固定資產、遞延費用、閒置資產、其他資產－礦權與採權益法評價之長期股權投資以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。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價值，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價值。已依法令規定辦理重估價者，則其減損先減少股東權益項下之未實現重估增值，不足數再認列損失；迴轉時，就原認列為損失之範圍內先認列利益，餘額再轉回未實現重估增值。但商譽減損損失不得迴轉。

外幣交易及外幣財務報表之換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。

資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當期損益。

資產負債表日之外幣非貨幣性資產或負債（例如權益商品），依公平價值衡量者，按該日即期匯率調整，所產生之兌換差額，屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，列為股東權益調整項目；屬公平價值變動認列為當期損益者，列為當期損益。以成本衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

本公司以外幣投資國外營運機構具有長期投資性質者，其兌換差額考量遞延所得稅資產（負債）後列入「累積換算調整數」科目，作為股東權益之調整項目。

退休金

屬確定給付退休辦法之退休金係按精算結果認列；屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休基金數額認列為當期費用。

修正退休辦法時，所產生之前期服務成本自修正日起至該前期服務成本符合既得給付條件日止之平均年數，按直線法分攤認列為費用。確定給付退休辦法修訂時即符合既得給付條件者，立即認列為費用。

確定給付退休辦法發生縮減或清償時，將縮減或清償損益列入當期之淨退休金成本。

所得稅

所得稅作跨期間及同期間之分攤。可減除暫時性差異、虧損扣抵及未使用投資抵減之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列備抵評價金額；應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間劃分為流動或非流動項目。

所得稅抵減之會計處理依財務會計準則公報第十二號「所得稅抵減之會計處理準則」之規定處理，因購置設備或技術、研究發展及人才培訓等所產生之所得稅抵減採當期認列法處理。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

以前年度所得稅負之調整，列為當年度所得稅。

庫藏股票

本公司買回已發行股份作為庫藏股時，依所支付之成本借記「庫藏股票」科目，並列為股東權益之減項。本公司處分庫藏股票時，若處分價格高於帳面價值，其差額應貸記「資本公積－庫藏股票交易」科目；若處分價格低於帳面價值，其差額應沖抵同種類庫藏股票之交易所產生之資本公積；如有不足，則借記保留盈餘。

子公司持有本公司股票自長期股權投資重分類為庫藏股票，並以九十一年初（九十一年以後才具有控制能力者，以構成母子公司關係時）子公司帳列轉投資本公司之帳面價值為入帳基礎。子公司處分本公司股票時，若處分價格高於庫藏股帳面價值，其差額應貸記「資本公積－庫藏股票交易」科目；若處分價格低於庫藏股帳面價值，其差額應沖抵同種類庫藏股票之交易所產生之資本公積；如有不足，則借記保留盈餘。有關之未實現跌價損失，亦按出售比例轉列為損失。

本公司於喪失對子公司之控制能力時，應自喪失控制能力之日起回歸採用財務會計準則公報第五號「長期股權投資會計處理準則」之規定處理，亦即對子公司持有本公司之股票由視為庫藏股票處理改為長期股權投資處理時，應以子公司投資本公司原始成本減除清算股利後之餘額與當時本公司股票之市價孰低者列為長期投資金額，若該金額較本公司庫藏股票之帳面價值低，其差額應沖抵庫藏股票交易所產生之資本公積；如有不足，則借記保留盈餘。若該金額較庫藏股票之帳面價值高，其差額應貸記「資本公積－庫藏股票交易」。

財務報表重編

本公司經參酌 基秘字第048號函，重新檢視本公司長期股權投資後，認為嘉泥建設開發股份有限公司為本公司之子公司，因而重編九十五年度之財務報表。是項重編前後之影響彙總如下：

	重 編 前	重 編 後
<u>資產負債表</u>		
資 產		
採權益法之長期股權投資	\$16,514,091	\$16,411,963
股東權益		
資本公積－庫藏股票交易	246,458	255,405
資本公積－長期投資	2,255,683	2,235,555
保留盈餘－未分配盈餘	3,980,026	3,986,832
金融商品之未實現（損）益	135,124	95,191
庫藏股票	842,816	900,635
<u>損益表</u>		
營業外收入及利益		
採權益法之淨投資收益	\$ 2,665,331	\$ 2,672,137

	<u>重 編 前</u>		<u>重 編 後</u>	
	<u>稅 前</u>	<u>稅 後</u>	<u>稅 前</u>	<u>稅 後</u>
基本每股盈餘（單位：元）				
繼續營業部門淨利	\$ 5.48	\$ 5.15	\$ 5.55	\$ 5.22
本期淨利	\$ 5.53	\$ 5.20	\$ 5.60	\$ 5.27

會計變動之理由及其影響

本公司自九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及其他相關公報配合新修訂之條文。

首次適用新發布及修訂財務會計準則公報之影響數

首次適用前述新公報及相關公報修訂條文時，本公司將金融資產及金融負債（含衍生性商品）予以適當分類，原始帳列金額之調整，屬以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融商品或公平價值避險關係中之衍生性商品者，列為會計原則變動累積影響數；屬以攤銷後成本衡量、備供出售金融商品以公平價值衡量，或現金流量避險與國外營運機構淨投資避險關係中之衍生性商品者，列為股東權益調整項目。

此外，原採成本法評價之外幣權益商品投資被分類為以成本衡量者，按交易日之歷史匯率重新衡量，並將原已認列為股東權益減項之累積換算調整數與備抵換算調整數或金融資產互轉。

首次適用上述公報之影響數彙總如下：

	<u>列為會計原則變動 累積影響數（稅後）</u>	<u>列為股東權益 調整項目（稅後）</u>
公平價值變動列入損益之金 融資產－流動	\$ 30,553	\$ -
備供出售金融資產－流動	-	3,057
以成本衡量之金融資產－非 流動	-	21,379
公平價值變動列入損益之金 融負債－非流動	(2,459)	-
	<u>\$ 28,094</u>	<u>\$ 24,436</u>

以上會計原則變動影響數，使九十五年度稅後每股盈餘增加0.36元。

適用新發布及修訂財務會計準則公報之科目重分類

本公司依財團法人中華民國會計研究發展基金會（九四）基秘字第○一六號函之規定，於九十五年度首次適用財務會計準則公報第三十四號所編製之比較財務報表中，九十四年度財務報表應依九十五年度所使用之會計科目進行重分類，但無須重編；惟同類科目之評價方法可能有所不同，應於附註敘明。實務上若有困難，得免列示以前年度之擬制資料。

本公司對於金融商品之評價方法，九十四年與九十五年度採用不同之會計政策者，說明如下：

短期投資

短期投資具公開市場、隨時可以出售變現，且不以控制被投資公司或與其建立密切業務關係為目的之證券，採成本與市價孰低法評價，跌價損失列入當期損益。投資上市（櫃）證券係以會計年度最末一個月之平均收盤價為市價之基礎。

長期投資

長期持有被投資公司有表決權股份未達百分之二十且不具重大影響力者，如被投資公司為上市（櫃）公司，按成本與市價孰低評價，未實現投資損失列為股東權益之減項。

外幣長期投資按成本法計價者，依資產負債表日即期匯率予以換算，若換算後之金額低於原始成本，兌換差額作為累積換算調整數並列於股東權益項下，若高於原始成本，則不予調整。

衍生性金融商品

非以交易為目的之利率交換合約，訂約日之浮動利率與約定利率之差額，於合約期間攤銷。利率交換合約所產生之應收及應付款項於年底時互為沖減，其差額列為資產或負債。

因規避已持有資產或負債之風險而產生之損益均包括在該項資產負債之帳面餘額內，並於避險完成當期認列所得。因規避確定承諾或預期交易之風險而產生之損益也予以遞延並於被避險交易發生時認列為所得的一部份或做為有關帳面餘額的調整項。若

干因不符合避險要件之利率期貨契約所產生之損益則在當期認列為所得或損失（或費用）。

配合本公司自九十五年一月一日採用新發布及修訂之財務會計準則公報，九十四年度財務報表予以重分類如下：

	九 十 四 年 十二月三十一日 (重分類前)	九 十 四 年 十二月三十一日 (重分類後)
<u>資產負債表</u>		
短期投資	\$ 443,780	\$ -
長期投資	12,921,046	-
未實現長期股權投資損失	(649,406)	-
公平價值變動列入損益之金融資產—流動	-	379,033
備供出售金融資產—流動	-	64,747
備供出售金融資產—非流動	-	1,320
以成本衡量之金融資產	-	426,091
採權益法之長期股權投資	-	12,493,635
金融商品之未實現損益	-	(649,406)

	九 十 四 年 度 (重分類前)	九 十 四 年 度 (重分類後)
<u>損益表</u>		
短期投資市價回升利益	\$ 9,680	\$ -
處分投資利益	52,913	-
處分投資損失	8,100	-
金融資產評價利益	-	54,493
其他投資損失	80,994	-
資產減損損失	-	80,994

本公司自九十五年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第一號「財務會計觀念架構及財務報表之編製」、第五號「採權益法之長期股權投資會計處理準則」及第二十五號「企業合併—購買法之會計處理」。前述公報之修訂，主要包括商譽不再攤銷，以及長期股權投資之投資成本與股權淨值間之差額，應予以分析處理，屬商譽者，續後進行減損測試而不得攤銷該商譽等。採用新修訂條文對九十五年度繼續營業部門淨利增加1,380仟元，稅後每股盈餘增加0元。

本公司自九十四年一月一日起採用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理」，是項變動，使九十四年十二月三十一日之以成本衡量之金融資產減少80,994仟元及遞延費用－攤設備減少134,377仟元，合計認列資產減損損失215,371仟元。

現金及約當現金

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
現 金	\$ 498	\$ 397
銀行存款	1,567,779	1,459,603
活期存款	500	194
支票存款	38,342	39,469
外幣存款	3,561	4,375
外幣定期存款	1,525,376	1,415,565
約當現金－商業本票	41,789	133,608
	<u>\$ 1,610,066</u>	<u>\$ 1,593,608</u>

於九十五及九十四年十二月底，並無到期日在一年以後之銀行定期存款。

於九十五及九十四年十二月底，國外存款之相關資訊如下：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
香港（九十五年16,348仟美元， 九十四年14,511仟美元）	\$ 532,043	\$ 475,948
美國（九十五年46仟美元，九十 四年86仟美元）	1,489	2,815
新加坡（九十五年14,324仟美元 ，九十四年12,370仟美元）	466,180	405,729
（九十五年0.2仟歐元，九十四 年0.2仟歐元）	10	9
比利時（九十五年12,955仟美元 ，九十四年13,426仟美元）	421,619	440,385
（九十五年2,490仟歐元，九十 四年2,419仟歐元）	106,427	93,815
	<u>\$ 1,527,768</u>	<u>\$ 1,418,701</u>

公平價值變動列入損益之金融商品

本公司分類為交易目的之金融商品相關資訊如下：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
<u>交易目的之金融資產</u>		
國內上市（櫃）股票	\$ 375,738	\$ 356,601
國外基金受益憑證－歐元計價，九十 五及九十四年度十二月底均為895 仟歐元。	38,243	34,692
國外商業本票－美元計價，九十五及 九十四年度十二月底，分別為美元 984仟元及0仟元。	32,035	-
交易目的金融資產評價調整	175,101	(12,260)
	<u>\$ 621,117</u>	<u>\$ 379,033</u>
<u>公平價值變動列入損益之金融負債</u>		
換利合約	<u>\$ 1,507</u>	<u>\$ -</u>

本公司九十五及九十四年度從事換利衍生性金融商品交易之目的，主要係為規避因匯率及利率波動所產生之風險。本公司之財務避險策略係以達成規避大部分市場價格或現金流量風險為目的。

於九十五年十二月底，尚未到期之換匯換利合約如下：

合 約 金 額 (仟 元)	到 期 日	支付利率區間	收取利率區間
300,000	98.03.23	2.00%	1.7050%
100,000	98.12.24	1.90%	1.7050%
100,000	99.03.16	1.70%	1.7130%
100,000	99.03.15	1.79%	1.7100%

九十四年度度衍生性金融商品之揭露，請參閱附註二十六。

於九十五及九十四年度，交易目的之金融資產產生之淨利益分別為107,779仟元及69,898仟元；交易目的之金融負債產生之淨利益分別為1,772仟元及0仟元。

備供出售金融資產

	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	流 動	非 流 動	流 動	非 流 動
國內非上市（櫃）股票	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,376
國外基金受益憑證－美 元計價，九十五年1,983 仟美元，九十四年983 仟美元	64,520	-	32,226	-
國外債券－美元計價，九 十五年3,996仟美元，九 十四年1,000仟美元	130,053	-	32,800	-
備供出售金融資產評 價調整	5,884	-	(279)	(1,056)
	<u>\$ 200,457</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 64,747</u>	<u>\$ 1,320</u>

應收票據及帳款淨額

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
應收票據	\$ 232,435	\$ 280,001
減：備抵呆帳	(3,133)	(710)
	<u>\$ 229,302</u>	<u>\$ 279,291</u>
應收帳款	\$ 179,625	\$ 78,740
減：備抵呆帳	(13,553)	(11,440)
	<u>\$ 166,072</u>	<u>\$ 67,300</u>

存 貨

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
成 品	\$ 100,713	\$ 3,409
物 料	915	693
	<u>101,628</u>	<u>4,102</u>
減：備抵存貨跌價及呆滯損失	-	-
	<u>\$ 101,628</u>	<u>\$ 4,102</u>

以成本衡量之金融資產－非流動

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
國內非上市（櫃）普通股	\$ 133,443	\$ 132,717
國外非上市（櫃）普通股－美元 計價，九十五年度0仟美元，九 十四年度9,960仟美元；泰銖計 價，九十五年度113,660仟泰銖 ，九十四年度113,660仟泰銖	<u>119,343</u> <u>\$ 252,786</u>	<u>293,374</u> <u>\$ 426,091</u>

本公司所持有之上述股票投資，因無活絡市場公開報價且其公平價值無法可靠衡量，故以成本衡量。

截至九十五年及九十四年十二月三十一日止，本公司依財務會計準則，分別認列以成本衡量金融資產之永久性下跌損失0仟元及80,994仟元。

採權益法之長期股權投資

	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	股權比率		股權比率	
	金 額	%	金 額	%
非上市（櫃）公司				
嘉運貿易	\$ 467	40.00	\$ 460	40.00
佑新紡織	100,637	19.33	69,240	19.33
嘉泥建設	1,142,892	49.87	800,099	59.92
華東水泥	6,486	24.99	27,965	24.99
嘉新國際	4,521,512	87.18	1,403,905	87.18
嘉環東泥	201,328	19.78	225,690	19.78
嘉新資產管理開發	3,261,732	100.00	3,340,609	100.00
嘉東國際	\$ 10,735	55.00	\$ 11,294	55.00
嘉北國際	18,576	100.00	-	-
嘉基國際	51,477	88.33	-	-
CHC Holdings Incorporated	992,203	100.00	953,980	100.00
Chia Hsin Pacific Limited	5,915,974	69.73	5,660,393	69.73
Unicorn Investment Holdings Ltd.	187,944	21.02	-	-
	<u>\$ 16,411,963</u>		<u>\$ 12,493,635</u>	

投資成本與股權淨值間差額，係因商譽、攤銷性資產、非攤銷性資產而發生者，九十五及九十四年度期初餘額及本期增減金額如下：

	九	十	五	年	度
	期 初 餘 額	本 期 增 加	本 期 攤 銷 數	本 期 減 少 (註 2)	期 末 餘 額
商 譽	\$ 24,835	\$ -	\$ -	(\$ 3,514)	\$ 21,321
攤銷性資產	30,782	(27,632)	(88,523) (註1)	(2,463)	(87,836)
非攤銷性資產	132,061	-	(120,880)	(22,167)	(10,986)
	<u>\$ 187,678</u>	<u>(\$ 27,632)</u>	<u>(\$ 209,403)</u>	<u>(\$ 28,144)</u>	<u>(\$ 77,501)</u>

註1：其中包括被投資公司嘉新國際股份有限公司、益新紡織股份有限公司及嘉軒實業股份有限公司合併後所產生之可辨認合併溢額，於九十五年度隨嘉新國際股份有限公司出售萬國商業大樓而實現83,017仟元。

註2：隨本期處分嘉泥建設開發股份有限公司股權而等比例予以調整減除。

	九	十	四	年	度
	期 初 餘 額	本 期 增 加	本 期 攤 銷 數	本 期 減 少	期 末 餘 額
商 譽	\$ 26,320	\$ -	(\$ 1,485)	\$ -	\$ 24,835
攤銷性資產	32,058	-	(1,276)	-	30,782
非攤銷性資產	134,006	-	(1,945)	-	132,061
	<u>\$ 192,384</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 4,706)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 187,678</u>

採權益法評價之長期股權投資，依被投資公司本期稅前（損）益認列之投資收益如下：

	九	十	五	年	度	九	十	四	年	度
被 投 資 公 司 名 稱	本	期	本	期		本	期	本	期	
	平	均	承	認	(損) 益	平	均	承	認	(損) 益
嘉運貿易	40.00%		\$	7		40.00%		(\$	1)	
嘉新國際	87.18%		2,642,179			87.18%		247,142		
嘉泥建設開發	49.87%		340,835			59.92%		120,192		
華東水泥	24.99%		(1,487)			19.78%		(49,826)		
嘉環東泥	19.78%		3,468			24.99%		11,877		
佑新紡織	19.33%		18,893			19.33%		(9,186)		
嘉新資產管理開發	100.00%		(11,195)			100.00%		20,410		
嘉東國際	55.00%		(561)			55.00%		3,073		
嘉北國際	100.00%		(1,424)			-		-		
嘉基國際	88.33%		(1,523)			-		-		
CHC Holdings Inc.	100.00%		33,846			100.00%		738		
Chia Hsin Pacific Limited	69.73%		98,132			69.73%		(57,851)		
Unicorn Investment Holdings Ltd.	21.02%		16,153			-		-		
			\$ 3,137,323					\$ 286,568		

按權益法評價之長期股權投資及其投資損益，除嘉運貿易係按未經會計師查核之財務報表計算外，其餘係按經會計師查核之財務報表計算；惟上述被投資公司財務報表未經會計師查核，尚不致產生重大之影響。

九十五及九十四年度本公司因被投資公司發放董事、監察人酬勞及員工紅利而依上年度約當持股比例調整之投資損益分別為8,747仟元及11,488仟元。

子公司持有本公司股票依財務會計準則公報第30號「庫藏股票會計處理準則」規定，相關調整列示如下：

九十五及九十四年度對綜合持股比率達50%以上之轉投資公司，持有本公司股票之回升利得及跌價損失依庫藏股票會計處理準則調整之投資收入金額為(166)仟元及166仟元。

截至九十五及九十四年度，子公司處分本公司股票之出售損益依庫藏股票會計處理準則調整投資收入至資本公積－出售庫藏股金額分別為246,870仟元及7,424仟元。

截至九十五年及九十四年度，採權益法之長期股權投資公司間，以往側流交易之內部未實現利益於本期實現數分別為0仟元及638仟元。

華東水泥股份有限公司於九十五年四月辦理減資，退還本公司減資款19,992仟元。

嘉環東泥股份有限公司於九十五年六月辦理減資，退還本公司減資款27,830仟元。

本公司對Unicorn Investment Holdings Ltd.之投資，於九十四年度原採成本法評價，於九十五年一月辦理減資，退還本公司減資款45,178仟元。因非按原持有比例退回股款，持股比例增加為21.02%，變更為權益法致原持有股份之股權淨值增加10,122仟元，故同時調整增加長期投資及資本公積。

固定資產淨額／閒置資產淨額

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日			
	原 始 成 本	重 估 增 值	累 積 折 舊	淨 額
土 地	\$ 76,482	\$ -	\$ -	\$ 76,482
機器設備	104,489	1,918	106,407	-
運輸設備	31,508	379	21,941	9,946
租賃改良	582,966	-	192,757	390,209
預付設備款	1,332	-	-	1,332
	<u>\$ 796,777</u>	<u>\$ 2,297</u>	<u>\$ 321,105</u>	<u>\$ 477,969</u>

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日			
	原 始 成 本	重 估 增 值	累 積 折 舊	淨 額
土 地	\$ 60,047	\$ -	\$ -	\$ 60,047
機器設備	104,489	1,918	106,407	-
運輸設備	27,346	379	19,442	8,283
租賃改良	582,966	-	163,811	419,155
	<u>\$ 774,848</u>	<u>\$ 2,297</u>	<u>\$ 289,660</u>	<u>\$ 487,485</u>

本公司停業部門閒置資產，明細列示如下：

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日			
	原 始 成 本	重 估 增 值	累 積 折 舊	淨 額
機器設備	\$ 144,709	\$ 20,790	\$ 165,499	\$ -
運輸設備	8,844	108	8,952	-
	<u>\$ 153,553</u>	<u>\$ 20,898</u>	<u>\$ 174,451</u>	<u>\$ -</u>

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日			
	原 始 成 本	重 估 增 值	累 積 折 舊	淨 額
機器設備	\$ 314,172	\$ 46,423	\$ 360,595	\$ -
運輸設備	8,844	108	8,952	-
	<u>\$ 323,016</u>	<u>\$ 46,531</u>	<u>\$ 369,547</u>	<u>\$ -</u>

利息資本化相關資訊如下：

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
利息總額（未調整利息資本化前）	\$ 111,272	\$ 107,610
利息資本化金額（列入租賃改良）	\$ 7	\$ 808
利息資本化利率	1.56%~3.86%	2.16%~2.52%

資產減損

截至九十五年及九十四年十二月三十一日止，本公司依財務會計準則公報規定評估認列資產減損損失之相關減損項目、帳列科目及金額彙總說明如下：

減 損 項 目	財務報表附註	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
以成本衡量之金融資產	九	\$ -	\$ 80,994
遞延費用		-	134,377
其他資產－其他－礦源		4,532	-
		<u>\$ 4,532</u>	<u>\$ 215,371</u>

本公司於九十五年度所發生之減損損失4,532仟元，係各礦區截至95.12.31止均尚未開採，預期其可回收金額小於帳面價值所致。本公司係採用公平價值作為此礦源減損測試之可回收金額。

本公司於九十四年度認列遞延費用－攤建設備之減損損失134,377仟元，係該攤建設備預期其可回收金額小於帳面價值所致。本公司係採用公平價值作為此攤建設備減損測試之可回收金額。

遞延退休金成本／應計退休金負債

「勞工退休金條例」自九十四年七月一日起施行，六月三十日以前受聘雇之員工，得選擇繼續適用「勞動基準法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資。九十四年七月一日以後新進之員工只適用「勞工退休金條例」之退休金制度。

本公司依「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法，係屬確定提撥退休辦法，自九十四年七月一日起，依員工每月薪資百分之六提撥至勞工保險局之個人退休金專戶。本公司九十五年度及九十四年下半年度認列之退休金成本分別為610仟元及199仟元。

本公司依「勞動基準法」訂定之員工退休辦法，係屬確定給付退休辦法，每位員工之服務年資十五年以內者（含），每服務滿一年可獲得二個基數，超過十五年者每增加一年可獲得一個基數，總計最高以四十五個基數為限。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資（基數）計算。本公司按員工每月薪資總額百分之十五提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入中央信託局之專戶。

本公司屬確定給付退休辦法之退休金相關資訊揭露如下：

淨退休金成本組成項目如下：

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
服務成本	\$ 5,336	\$ 5,968
利息成本	6,172	6,525
退休基金資產預期報酬	(2,155)	(2,039)
過渡性淨給付義務攤銷數	27,966	27,966
退休金損失攤銷數	6,705	7,474
淨退休金成本	<u>\$ 44,024</u>	<u>\$ 45,894</u>

退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節如下：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	(\$ 95,475)	(\$ 116,123)
非既得給付義務	(55,672)	(55,414)
累積給付義務	(\$ 151,147)	(\$ 171,537)
未來薪資增加之影響數	(22,056)	(23,054)
預計給付義務	(173,203)	(194,591)
退休基金資產公平價值	65,875	63,420
提撥狀況	(107,328)	(131,171)
未認列過渡性淨給付義務	106,245	134,212
未認列退休金損失	74,320	99,924
補列之退休金負債	(158,509)	(211,082)
應計退休金負債	<u>(\$ 85,272)</u>	<u>(\$ 108,117)</u>

截至九十五年及九十四年十二月三十一日止，本公司職工退休辦法之既得給付

(\$ 110,314) (\$ 136,032)

退休金給付義務之假設為：

折 現 率	2.75%	3.25%
未來薪資水準增加率	2.00%	2.00%
退休基金資產預期長期投資報酬率	2.75%	3.25%

勞工退休金之提撥及支付情形如下：

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
期初餘額	\$ 63,420	\$ 56,887
本期提撥	14,296	14,835
本期孳息	1,626	856
本期支付	(13,467)	(9,158)
期末餘額	<u>\$ 65,875</u>	<u>\$ 63,420</u>

短期借款／應付短期票券

短期借款明細如下：

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	
	金 額	利 率
信用借款	\$ 320,000	1.74%~1.80%
抵押借款	60,000	1.68%
	<u>\$ 380,000</u>	

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日	
	金 額	利 率
抵押借款	\$ 110,000	1.48%~1.55%
信用借款	600,000	1.40%~1.50%
	<u>\$ 710,000</u>	

上述抵押借款係由嘉新資產管理開發股份有限公司提供土地建物為其擔保。

應付短期票券明細如下：

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	
	金 額	利 率
應付商業本票	\$ 302,000	1.788%
減：應付商業本票折價	(228)	
	<u>\$ 301,772</u>	

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日	
	金 額	利 率 %
應付商業本票	\$ 90,000	1.488%
減：應付商業本票折價	(36)	
	<u>\$ 89,964</u>	

長期借款／一年內到期之長期借款

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
第一銀行中長期擔保借款，合約期間自93年4月1日起為期八年，每次借款期間不定，於合約期間內得展延續借，年利率分別為3.99%及1.55%。	\$ 640,000	\$ 640,000
中華開發工業銀行中期擔保放款，自93年6月24日起算二年，到期償還付清，年利率為2.60%。	-	166,000
中華開發工業銀行中期擔保放款，自95年6月23日起為期二年，到期償還付清，年利率為2.507%。	192,000	-
中國國際商業銀行中期信用借款，自94年6月16日起為期2年，期滿得展延續借，年利率為1.535%~1.55%。	-	300,000
兆豐國際商業銀行中長期擔保借款，自92年12月25日起為期5年，自第一次撥款日起滿2年之日償還第一期款，以後每年為一期，計分4期平均攤還，年利率分別為3.955%及3.72%。	\$ 100,000	\$150,000
台灣工業銀行中長期聯合擔保借款	-	800,000
台灣土地銀行中長期聯合擔保借款	-	128,000
台灣中小企業銀行中長期聯合擔保借款	-	128,000
台北國際商業銀行中長期聯合擔保借款	-	128,000
上海商業儲蓄銀行中長期聯合擔保借款	-	128,000
台北富邦商業銀行中長期聯合擔保借款	-	128,000
華南商業銀行中長期聯合擔保借款	-	320,000
安泰商業銀行中期信用借款自94年12月19日起為期二年，期滿得展延續借，年利率分別為1.75%及2.10%。	48,000	20,000
台北國際商業銀行中期借款自94年6月3日起為期三年，期滿得展延續借，年利率為1.55%。	-	50,000
台北國際商業銀行中期借款自94年9月15日起為期三年，期滿得展延續借，年利率為1.55%。	-	50,000
國泰世華商業銀行中期擔保借款合同期間自93年6月6日起為期三年，期滿得展延續借，年利率為1.50%~1.55%。	-	300,000
國泰世華商業銀行中長期擔保借款自95年9月26日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.711%。	300,000	-

臺灣新光商業銀行中期借款自94年8月31日起為期3年，每筆借款自動用日起第18個月屆滿後，每6個月為一期，共分3期平均攤還本金，年利率為2.5%及2.6%。	100,000	100,000
臺灣新光商業銀行中期借款自94年12月13日起為期3年，每筆借款自動用日起第18個月屆滿後，每6個月為一期，共分3期平均攤還本金，年利率為2.5%及2.6%。	100,000	100,000
華南商業銀行中期借款自94年7月8日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.55%。	\$ -	\$ 366,000
華南商業銀行中長期擔保借款自95年7月19日起為期五年，本金自簽約日起第36個月屆滿，每6個月為一期，分5期攤還本金，每一至四期攤還本金40%，其餘60%則於第五期一次攤還，年利率為2.74%。	1,500,000	-
華南商業銀行中期信用借款自95年3月31日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.79%。	233,000	-
彰化銀行中期信用借款自95年4月21日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.7%。	100,000	-
國泰世華商業銀行中長期（七年）擔保借款自95年7月31日起為期7年，到期清償付清，年利率為2.39%。	296,000	-
國泰世華商業銀行中期擔保借款自95年9月26日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.711%。	70,000	-
國泰世華商業銀行中期信用借款自95年9月26日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.711%。	30,000	-
國泰世華商業銀行中長期（七年）信用借款自95年7月31日起為期7年，本金寬限期三年，自第四年起每季平均償還19,000仟元，年利率為2.44%。	304,000	-

國泰世華商業銀行中長期（五年）信用借款自95年7月31日起為期5年，本金寬限期三年，自第四年起每季平均償還25,000仟元，年利率為2.44%。

	200,000	-
	4,213,000	4,002,000
減：一年內到期之長期借款	(164,666)	(656,000)
應付承兌匯票折價	-	-
	<u>\$ 4,048,334</u>	<u>\$ 3,346,000</u>

本公司向中華開發工業銀行、國泰世華商業銀行、兆豐國際商業銀行、華南商業銀行及第一銀行申貸之中期擔保放款，係由嘉新資產管理開發股份有限公司提供土地建物為其擔保。

本公司向兆豐國際商業銀行申貸中長期放款，在本授信案存續期間內，負債比率應維持150%以下，其授信取得之資金不得流向大陸使用；融資額度為肆億元，合約期限五年。

本公司於九十二年六月十六日與台灣工業銀行、華南商業銀行、上海商業儲蓄銀行、台灣土地銀行、台灣中小企業銀行、台北國際商業銀行及台北富邦商業銀行簽訂聯合中長期擔保貸款，合約期限五年，授信總額度為22億元整，本金自簽約日屆滿24個月之日起，以該日為第一期償還第一期款，嗣後以每6個月為一期，分7期攤還本金，每期攤還本金10%，其餘之40%則於第7期一次攤還，九十四年底之年利率為2.9642%，已於九十五年七月十三日提前全數償還。

聯合授信合約中規定：負債比率應不得高於150%。有形淨值不得少於新台幣65億元。短期投資淨額加長期股權投資淨額之總和除以總資產比率不得高於65%。短期投資淨額應不包括非權益證券中之國內外債券、債券型基金與商業本票之金額；長期股權投資淨額應不包括嘉新資產管理開發股份有限公司之長期投資及本授信案存續期間內，依權益法評價之增減數。

是項聯貸案係由嘉新資產管理開發股份有限公司提供其岡山及桃園地區之房地作為本公司融資之擔保品。

股本／每股盈餘

本公司核定資本總額為7,796,391仟元，分為779,639,050股，每股面額為10元，九十四年一月一日之實收資本總額為6,996,391仟元，分為699,639,050股。本公司於九十四年十月二十六日將部分買回之庫藏股票計25,113,000股予以註銷，截至九十五年十二月三十一日之實收資本總額為6,745,261仟元，分為674,526,050股。

九十五及九十四年度在考慮購回庫藏股後之流通在外加權平均普通股數分別為518,630,383股及513,068,433股。

每股盈餘計算如下：

	九 十 五 年 度		九 十 四 年 度	
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
繼續營業部門淨利	\$ 2,880,243	\$ 2,706,655	\$ 276,466	\$ 220,997
停業部門淨利	-	-	8,379	6,285
會計原則變動累積影響數	26,510	28,094	-	-
本期淨利	<u>\$ 2,906,753</u>	<u>\$ 2,734,749</u>	<u>\$ 284,845</u>	<u>\$ 227,282</u>
當期實際流通在外加權平均普通股股數（股）	518,630,383		513,068,433	
基本每股盈餘				
繼續營業部門淨利	\$ 5.55	\$ 5.22	\$ 0.54	\$ 0.43
停業部門淨利	-	-	0.02	0.01
會計原則變動累積影響數	0.05	0.05	-	-
本期淨利	<u>\$ 5.60</u>	<u>\$ 5.27</u>	<u>\$ 0.56</u>	<u>\$ 0.44</u>

資本公積

係依公司法、商業會計法及一般公認會計原則規定提列。

依照法令規定，資本公積除彌補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之所得產生之資本公積，得撥充資本，按股東原有股份之比例發給新股；其撥充股本，每年以一定比例為限。依權益法計價長期股權投資認列之資本公積，不得作為任何用途。

法定盈餘公積／特別盈餘公積

依公司法第237條規定，按稅後盈餘提列百分之十，直至與實收資本額相等為止。

特別盈餘公積係包括依台財證字第100116號函規定，於分派可分配盈餘時，除依法提出法定盈餘公積外，應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（不含庫藏股票）金額自當年度稅後盈餘與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，屬前期累積之股東權益減項金額，則自前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積不得分派。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。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。截至九十五年及九十四年十二月三十一日止提列情形列示如下：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
非依證券交易法第41條第一項規定提列	\$ 295,757	\$ 295,757
依證券交易法第41條第一項規定提列	361,383 <u>\$ 657,140</u>	461,154 <u>\$ 756,911</u>

盈餘分配案

根據公司章程規定，每年決算如有盈餘，除依法彌補以往年度虧損、提繳所得稅、提列法定盈餘公積與特別盈餘公積外，應就其提列後之餘額，各於不逾百分之三與百分之二之範圍內，撥付董事、監察人酬勞金及員工紅利後，得保留相當之數額；保留後如有餘額，再行分派股東紅利。

股利政策：

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，並於依法提列特別盈餘公積後，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，不得高於當年度股東紅利分派總額之百分之五十；但遇有年度盈餘及資金充裕、或公司無資金需求時，經股東會同意者，不在此限。

本公司股東常會分別於九十五年六月九日及九十四年六月十日決議通過董事會擬議之九十四及九十三年度盈餘分配案如下：

	盈餘分配案		每股股利（元）	
	九十四年度	九十三年度	九十四年度	九十三年度
法定盈餘公積	\$ 22,728	\$ 40,134	\$ -	\$ -
員工紅利－現金	4,091	7,224	-	-
員工紅利－股票	-	-	-	-
董監事酬勞－現金	6,137	10,836	-	-

上述配發員工紅利及董監事酬勞若分別於九十四及九十三年度以費用列帳，則九十四及九十三年度稅後基本每股盈餘（分別依九十四及九十三年度加權流通在外股數計算）將分別由0.44元及0.76元減少為0.42元及0.73元。

本公司九十五年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告出具日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議分配情形，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

庫藏股票

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、表決權等權利。子公司持有母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外，其餘與一般股東權利相同，惟自九十四年六月二十二日起，依修正後公司法之規定無表決權。

九十五及九十四年度，本公司持有自己發行股票之增減變動明細如下：

收回原因	期初股數	本期增加	本期減少	期末股數	帳面價值	期末市價
<u>九十五年度</u>						
轉讓股份予員工	839,000	-	-	839,000	\$ 10,859	\$ 17,955
<u>九十四年度</u>						
轉讓股份予員工	839,000	-	-	839,000	\$ 10,859	\$ 10,823
維護股東權益	-	25,113,000	25,113,000	-	-	-
	839,000	25,113,000	25,113,000	839,000	\$ 10,859	\$ 10,823

本公司為維護公司信用及股東權益之必要，經九十四年七月十九日董事會決議，自九十四年七月二十日起至九十四年九月十九日止，自公開市場購回本公司股票。此次買回庫藏股之計劃，預定買回之區間價格為新台幣10元至15元間，預定買回數量上限為29,000仟股。執行結果：買回25,113仟股，總金額351,144仟元，並以九十四年十月二十六日為減資基準日，將庫藏股25,113仟股予以註銷。

九十五及九十四年度對綜合持股比率達50%以上之轉投資公司，依庫藏股票會計處理準則調整庫藏股票金額如下：

九	十	五	年	十	二	月	三	十	一	日
持	有	公	司	綜	合	調	整	市	價	
名	稱	帳面價值（註）	持 股 比 率	轉 列 庫 藏 股	（ 仟 元 ）	持 有 股 數				
直接投資公司										
嘉運貿易		\$ 5,320	40.00%	\$ 2,128	\$ 16,612	776,251				
嘉新國際		949,729	87.18%	827,974	2,842,546	132,829,251				
嘉泥建設		17,074	49.87%	8,514	47,575	2,223,129				
間接投資公司										
嘉運貿易		5,320	34.87%	1,855	-					
嘉新國際		949,729	5.19%	49,305	-					
				\$ 889,776						
九	十	四	年	十	二	月	三	十	一	日
持	有	公	司	綜	合	調	整	市	價	
名	稱	帳面價值（註）	持 股 比 率	轉 列 庫 藏 股	（ 仟 元 ）	持 有 股 數				
直接投資公司										
嘉運貿易		\$ 5,320	40.00%	\$ 2,128	\$ 10,014	776,251				
嘉泥建設		175,190	59.92%	104,974	316,077	24,502,129				
嘉新國際		1,017,018	87.18%	886,636	1,834,899	142,240,251				
間接投資公司										
嘉運貿易		5,320	34.87%	1,855	-					
嘉新國際		1,017,018	6.24%	63,438	-					
鴻新船務		4,139	59.57%	2,466	5,186	402,000				
				\$ 1,061,497						

註：依庫藏股票會計處理準則規定，為九十年十二月三十一日之帳面價值。

九十五及九十四年度轉投資公司處分本公司股票32,192,000股及4,769,789股，處分價款分別為629,011仟元及66,861仟元。

九十五及九十四年度發生之用人費用、折舊費用及攤銷費用依功能別彙總如下：

	九	十	五	年	度
	屬營業成本	屬推銷費用	屬管理費用	合	計
用人費用	\$ 26,880	\$ 7,688	\$ 147,086	\$	181,654
薪資費用	23,165	7,688	96,431		127,284
勞健保費用	1,429	-	4,520		5,949
退休金	2,286	-	42,348		44,634
其他用人費用	-	-	3,787		3,787
折舊費用	\$ 28,957	\$ -	\$ 2,488	\$	31,445
攤銷費用	\$ -	\$ -	\$ 1,796	\$	1,796

	九	十	四	年	度
	屬營業成本	屬推銷費用	屬管理費用	屬停業部門	合 計
用人費用	\$ 28,569	\$ 7,784	\$ 142,653	\$ 963	\$ 179,969
薪資費用	24,644	7,783	91,036	884	124,347
勞健保費用	1,501	-	4,431	79	6,011
退休金	2,424	-	43,669	-	46,093
其他用人費用	-	1	3,517	-	3,518
折舊費用	\$ 26,434	\$ -	\$ 2,284	\$ 10	\$ 28,728
攤銷費用	\$ -	\$ -	\$ 3,630	\$ -	\$ 3,630

所得稅費用／遞延所得稅資產（負債）

「所得基本稅額條例」自九十五年一月一日開始施行，其計算基礎係依所得稅法規定計算之課稅所得額，再加計所得稅法及其他法律所享有之租稅減免，按行政院訂定之稅率（百分之十）計算基本稅額，該基本稅額與按所得稅法規定計算之稅額相較，擇其高者，繳納當年度之所得稅，本公司已將其影響考量於當期所得稅中。

本公司九十五及九十四年度之所得稅費用計算如下：

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
稅前財務所得	\$ 2,906,753	\$ 284,845
所得稅調整項目之影響數		
永久性差異	(2,640,126)	(421,098)
依權益法認列之投資收益	(2,516,779)	(356,446)

其 他	(123,347)	(64,652)
時間性差異	(64,909)	191,800
虧損扣抵	(201,718)	(55,547)
課稅所得	-	-
乘：稅率（減累進差額10仟元）	25%	25%
當期應納稅額	-	-
加：未分配盈餘加徵10%	29,410	6,106
基本稅額應納差額	8,320	-
減：投資抵減	-	(1,281)
當期所得稅費用	37,730	4,825
以前年度所得稅調整	75,685	-
淨遞延所得稅資產減少數	58,589	52,738
所得稅費用	<u>\$ 172,004</u>	<u>\$ 57,563</u>
所得稅費用分攤如下：		
繼續營業部門所得稅	\$ 173,588	\$ 55,469
停業部門所得稅費用（利益）	(1,584)	2,094
所得稅費用	<u>\$ 172,004</u>	<u>\$ 57,563</u>

遞延所得稅資產（負債）之構成項目如下：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
遞延所得稅資產—流動：		
備抵呆帳超限數	\$ 1,527	\$ 872
營業收入成本遞延數淨額	8,647	273
遞延費用減損累計影響數	2,278	-
所得稅法第39條盈虧互抵數	16,359	102,918
其 他	39	54
減：備抵評價金額	(27,940)	(96,269)
	<u>910</u>	<u>7,848</u>
遞延所得稅負債—流動		
未實現兌換利益	(554)	(7,848)
金融資產評價利益	(356)	-
	<u>(910)</u>	<u>(7,848)</u>
遞延所得稅資產—流動淨額	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

遞延所得稅資產－非流動：

退休金費用超限數	\$ 53,365	\$ 45,933
所得稅法第39條盈虧互抵數	-	16,359
長期投資永久性跌價損失	44,404	44,404
遞延費用減損累計影響數	27,330	31,886
金融負債評價損失	377	-
資產減損損失	1,133	-
其他	9	31
減：備抵評價金額	(98,119)	(90,390)
	<u>28,499</u>	<u>48,223</u>

遞延所得稅負債－非流動

累積換算調整所得稅影響數	(142,396)	(86,524)
依權益法認列之淨投資利益	(224,965)	(186,100)
遞延所得稅負債－非流動淨額	<u>(\$ 338,862)</u>	<u>(\$ 224,401)</u>

截至九十五年十二月三十一日止，本公司營利事業所得稅申報案件，業經財政部台北市國稅局核定至九十三年度。

截至九十五年十二月三十一日止，本公司因以前年度申報虧損而得以扣抵以後年度課稅所得抵減稅額如下：

發生年度	到期年度	虧損扣抵	抵減稅額
九十一	九十六	<u>\$ 65,436</u>	<u>\$ 16,359</u>

兩稅合一相關資訊：

	九十五年十二月三十一日	九十四年十二月三十一日
股東可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 374,688</u>	<u>\$ 292,081</u>
	九十五年度（預計）	九十四年度（實際）
盈餘分配之稅額扣抵比率	<u>12.16%</u>	<u>25.70%</u>

未分配盈餘相關資訊：

	九十五年十二月三十一日	九十四年十二月三十一日
八十六年度以前	\$ -	\$ -
八十七年度以後	<u>3,986,832</u>	<u>1,185,252</u>
	<u>\$ 3,986,832</u>	<u>\$ 1,185,252</u>

關係人交易事項

關係人名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
嘉泥建設開發股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
嘉環東泥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
嘉新國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
佑新紡織股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
嘉新資產管理開發股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
華東水泥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
嘉北國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
嘉基國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
CHIA HSIN PACIFIC LIMITED	採權益法評價之被投資公司
嘉運貿易股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
嘉東國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
CHC HOLDINGS INCORPORATED	採權益法評價之被投資公司
嘉利實業股份有限公司	具實質關係
上海嘉新港輝有限公司	具實質關係
上海嘉環混凝土有限公司	具實質關係
嘉新京陽水泥有限公司	具實質關係
上海嘉新有限公司	具實質關係
鴻新船務股份有限公司	具實質關係
台嘉國際股份有限公司	具實質關係
聯發工礦股份有限公司	具實質關係
SPARKSVIEW PTE. LTD.	具實質關係
EFFERVESCE INVESTMENT PTE. LTD.	具實質關係
嘉新航運股份有限公司	具實質關係
CHIA HSIN CEMENT GREATER CHINA HOLDING CORP.	具實質關係
TONG YANG CHIA HSIN MARINE CORP.	具實質關係
CHIA HSIN (THAILAND) CO., LTD.	具實質關係
CHIA DIING MARINE CORP.	具實質關係
SUNG JU MARINE CORP.	具實質關係
YONICA (BVI) PTE. LTD.	具實質關係
YONICA PTE. LTD.	具實質關係
江蘇聯合水泥有限公司	具實質關係
江蘇聯合礦業有限公司	具實質關係
京陽實業有限公司	具實質關係
嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司	具實質關係
鎮江市丹徒區高資黏土有限公司	具實質關係
句容京達粘土有限公司	具實質關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
台灣水泥股份有限公司	具實質關係
禾暉實業股份有限公司	該公司負責人與本公司總經理同一人
張 永 平	本公司董事長
張 敏 鈺	與本公司董事長具二親等以內關係
松佐投資股份有限公司	該公司負責人與本公司董事長同一人

與關係人間之重大交易事項

進 貨

關係人名稱	項 目	九 十 五 年 度		九 十 四 年 度	
		金 額	佔各該科目%	金 額	佔各該科目%
嘉利實業	物料（紙袋）	\$ 27,308	1	\$ 24,884	1
嘉新國際	料 款	-	-	62,331	3
嘉新國際	倉儲保管費	123,204	7	138,392	6
台灣水泥	料 款	934,214	49	1,105,324	50
聯發工礦	石 灰 石	5,442	-	-	-
		<u>\$ 1,090,168</u>	<u>57</u>	<u>\$ 1,330,931</u>	<u>60</u>

本公司向嘉利實業股份有限公司進貨之交易價格原每只紙袋7.1元～7.5元，貨款以90天期票支付。

本公司向嘉新國際股份有限公司進貨之國內交易價格依合約規定，付款方式為按發票日60天付款，國外進口水泥每噸價格係依國際行情逐批議價而定，其付款方式為分批訂購分批付款開立60天期票。

本公司為配合基隆港西三十三碼頭水泥儲槽之營運，而與關係人嘉新國際股份有限公司簽訂委託管理合約。九十五及九十四年度本公司支付關係人嘉新國際股份有限公司倉儲保管費用分別為29,359仟元及32,589仟元，付款方式為月底結算次月付款。

本公司為供應中部地區水泥需求，自九十二年度起與關係人嘉新國際股份有限公司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，本公司九十五及九十四年度支付嘉新國際股份有限公司之倉儲保管費

用計93,845仟元及105,803仟元，付款方式為月底結算次月付款。

本公司向台灣水泥股份有限公司進貨之價格依合約規定，付款條件為發票開立日60天後付款。

本公司向聯發工礦股份有限公司進貨之價格依合約規定，付款條件為發票日開立15天後付款。

營業收入

關 係 人 名 稱	項 目	九 十 五 年 度		九 十 四 年 度	
		金 額	估 該 科 目 %	金 額	估 該 科 目 %
嘉利實業	水 泥	\$ 170,454	6	\$ 178,238	6
華東水泥	水 泥	157,176	6	81,394	3
禾暉實業	水 泥	823	-	546	-
		<u>328,453</u>	<u>12</u>	<u>260,178</u>	<u>9</u>
台灣水泥	石 灰 石	7,401	-	11,107	1
CHIA HSIN	技術服務				
PACIFIC LTD.		33,503	1	38,708	1
嘉新資產	技術服務	22,286	1	22,286	1
		<u>55,789</u>	<u>2</u>	<u>60,994</u>	<u>2</u>
嘉新國際	倉儲收入	-	-	10,447	-
嘉東國際	裝卸管理收入	12,028	1	6,715	-
		<u>\$ 403,671</u>	<u>15</u>	<u>\$ 349,441</u>	<u>12</u>

水泥、石灰石銷貨收入

本公司售予嘉利實業股份有限公司及華東水泥股份有限公司之水泥售價與一般公司相同，於銷貨後60日內收款。

本公司售予禾暉實業股份有限公司之水泥售價係依市場價格逐批議價而定，於銷貨後60日內收款。

本公司售予台灣水泥股份有限公司之石灰石售價與一般公司相同，於銷貨後75日內收款。

技術服務收入

本公司與CHIA HSIN PACIFIC LIMITED於八十八年間簽訂管理支援服務合約，由本公司提供該公司所需之人力資源。依合約規定，本公司就所花費之人力成本加價百分之二十收取，並於每季計算應收款項向CHIA HSIN PACIFIC LIMITED請款，於年底一併收款。

本公司與嘉新資產管理開發股份有限公司於九十三年間簽訂管理支援服務合約，由本公司提供該公司所需之人力資源服務，依合約規定本公司九十五及九十四年度每月收取服務報酬均為1,857仟元，每月月底請款。

倉儲收入/裝卸管理收入

本公司出租基隆港西33號碼頭水泥儲運中心之輸送管路設備予嘉新國際股份有限公司，租期為94年1月1日至94年12月31日，雙方約定以使用噸數為計價標準，每噸為18元，每月月底結算，收款期間為結算後60～75天內付款。

本公司出租花蓮港第20號後線基地予關係人嘉東國際股份有限公司，合約期間自九十四年四月一日起為期十年，雙方約定於合約期限前五年，每年收取3,048仟元之權利金，於當月十日收取，自本合約期限之第六年起，嘉東國際股份有限公司應支付本公司權利金之數額，由雙方另行協議，另自九十四年七月一日起，出租相關之輸送設備，租金之計算係以該設備之投資金額加計利息為租金總額，分5年攤計，九十五年度之租金收入為8,980仟元。

應收關係人款項

應收票據及帳款

關 係 人 名 稱	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	金 額	估 各 該 科 目 %	金 額	估 各 該 科 目 %
應收票據				
嘉利實業	\$ 30,302	57	\$ 28,297	93
華東水泥	22,707	43	1,977	7
	<u>\$ 53,009</u>	<u>100</u>	<u>\$ 30,274</u>	<u>100</u>
應收帳款				
華東水泥	\$ 23,881	89	\$ 1,394	20
嘉利實業	390	1	601	9
嘉新國際	-	-	2,190	32
台灣水泥	2,599	10	2,721	39
	<u>\$ 26,870</u>	<u>100</u>	<u>\$ 6,906</u>	<u>100</u>
其他應收款				
台灣水泥	\$ -	-	\$ 4	100

資金融通

九十四年度與各關係人資金融通情形如下：

關 係 人 名 稱	最 高 餘 額	最 高 餘 額	期 末 餘 額 (含	利 率 區 間	九 十 四 年 度
	發 生 日 期	應 收 利 息)	(年 息)	利 息 總 額	
<u>應收關係人代墊款項</u>					
CHIA HSIN PACIFIC					
LIMITED	\$ 327,463	94.06.24	\$ -	2%	\$ 54

上開資金融通均未提供擔保品。

九十五年度並無資金融通情形。

應付關係人款項

應付票據及帳款

關係人名稱	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	金	估各該 科目 %	金	估各該 科目 %
<u>應付票據</u>				
嘉利實業	\$ 5,317	100	\$ 5,405	100
<u>應付帳款</u>				
嘉新國際	\$ 15,400	8	\$ 15,440	6
嘉利實業	3,444	2	2,705	2
台灣水泥	148,697	89	220,750	92
聯發工礦	971	1	-	-
	\$ 168,512	100	\$ 238,895	100

應付費用

關係人名稱	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	金	估各該 科目 %	金	估各該 科目 %
嘉新資產	\$ 101	-	\$ 44	-

存出保證金

	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	金	估各該 科目 %	金	估各該 科目 %
嘉泥建設	\$ 120	-	\$ 170	-

存入保證金

	九十五年十二月三十一日			九十四年十二月三十一日		
	金	額	估各該科目 %	金	額	估各該科目 %
華東水泥	\$	160	4	\$	-	-

票據背書及保證

本公司為關係人之票據背書及保證明細如下：

	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	已動用金額	背書總額度	已動用金額	背書總額度
嘉新資產管理開發股份有限公司	\$ 1,945,000	\$ 2,160,000	\$ 2,015,000	\$ 2,260,000
上海嘉新港輝有限公司	-	84,248	-	85,410
嘉新國際股份有限公司	-	200,000	170,000	300,000
	<u>\$ 1,945,000</u>	<u>\$ 2,444,248</u>	<u>\$ 2,185,000</u>	<u>\$ 2,645,410</u>

子公司為本公司之背書保證明細如下：

	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	已動用金額	背書總額度	已動用金額	背書總額度
嘉新資產管理開發股份有限公司	<u>\$ 3,592,000</u>	<u>\$ 3,990,000</u>	<u>\$ 3,346,000</u>	<u>\$ 3,690,000</u>

有價證券交易

本公司於九十五年六月間，依每股淨值出售嘉泥建設開發股份有限公司之股權5,000,000股予佑新紡織股份有限公司，售價共計197,344仟元，出售損失為17,434仟元。

財產交易

九十四年度本公司分別以售價108仟元及381仟元出售運輸設備予關係人嘉東國際股份有限公司及松佐投資股份有限公司，出售利得分別為108仟元及381仟元。

其他

本公司向關係人嘉泥建設開發股份有限公司承租永和市仁愛路之房屋及車位，租期為九十三年一月一日起至九十四年十二月三十一日，九十五年起未再續租，其租金之決定係參考市場行情而定，每月支付，九十四年度本公司支付關係人嘉泥建設開發股份有限公司租金支出為528仟元。

本公司自九十三年三月一日起，本公司向關係人嘉新資產管理開發股份有限公司承租嘉新大樓及台中永豐棧大樓做為辦公處所之用，租賃期間為一月一日至十二月三十一日，期滿得另定新約，台中永豐棧之租約至九十四年十二月三十一日止，未再續約。另本公司自今年九月起，向嘉新資產管理開發股份有限公司承租新店中興路之房屋，租賃期間為一年，期滿得另定新約。其租金之決定係參考市場行情而定，每月支付，截至九十五及九十四年度本公司支付關係人嘉新資產管理開發股份有限公司租金支出分別為11,583仟元及11,394仟元。

本公司自九十五年一月一日起，委託關係人嘉東國際股份有限公司代為管理東部地區業務，合約期限自九十五年一月一日至九十五年十二月三十一日止。每月支付業務管理費167仟元，九十五年度本公司支付關係人嘉東國際股份有限公司業務管理費計2,000仟元。

本公司自九十五年一月一日起，出租台中永豐棧予關係人華東水泥股份有限公司，租期自九十五年一月一日至九十九年十二月三十一日，租金之決定係參考市場行情而定，每月支付，九十五年度本公司向關係人華東水泥股份有限公司收取之租金收入為269仟元。

抵質押資產

本公司下列資產業已提供做為履約保證之擔保：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
受限制資產－定期存款	\$ 17,453	\$ 18,671

重大承諾及或有事項

截至九十五年十二月三十一日止，本公司為關係人之票據背書及保證之金額為2,444,248仟元（附註二十三）。

截至九十五年十二月三十一日止，本公司因招標工程而請銀行保證履約金額計32,800仟元。

本公司為興建基隆港西三十三號碼頭水泥儲槽暨附屬設備而向台灣省政府交通處基隆港務局所承租之土地，九十五年一月一日至十二月三十一日之租金支出為3,540仟元，截至九十五年十二月三十一日止，未來各年度最低租金給付總額，列示如下：

年 度	金 額
九十六年度	\$ 3,540
九十七年度	3,540
九十八年度	3,540
九十九年度	3,540
一〇〇年度	3,540
一〇一年度以後現值	16,849
	<u>\$ 34,549</u>

本公司因台北港東16號碼頭新建工程而承諾支付之環境評估金額為1,450仟元，其中已支付580仟元。

其 他

重要合約

本公司向交通部基隆港務局承租台北港第一散雜貨中心（東13.14.15號）碼頭，並約定興建東16號碼頭及於本中心後線合資興建倉棧設施暨附屬辦公室及儲轉設備，土地面積約65,000平方公尺，以經營煤炭、砂石及一般散雜貨物裝卸儲轉業務，使用年限自設備完工驗收交付基隆港務局起算，共三十五年五個月，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。

礦 權

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一〇四年八月三十日。

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，有效期間至一〇四年四月一日。

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5356號函，本採礦權有效期間延長至一〇四年七月一日。

本公司為供應台灣北部地區水泥需求，向台灣省政府交通處基隆港務局承租基隆港西三十三碼頭後線及西碎波堤內側間之土地5,900.35平方公尺土地，由本公司以預付租金方式出資興建水泥貯槽暨附屬設備，以經營自有散裝水泥之裝卸及儲運業務，而以台灣省政府交通處基隆港務局名義興建，完成後產權並歸其所有。使用年限自水泥貯槽暨其附屬設備完工驗收交付基隆港務局起算，由本公司免租使用水泥貯槽暨其附屬設備二十三年九個月，每年以九十萬噸為最低保證運量。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，本期計繳3,540仟元。期滿後本公司享有優先承租權。另租賃期間內本公司應依規定繳納土地使用費及管理費（依實際裝卸營運量每噸29.24元計算），每月結算繳訖，港埠費率一般貨物裝卸費調整時，應隨其調整幅度調整管理費。

衍生性金融商品

本公司九十四年度衍生性金融商品之揭露：

持有目的：

本公司因長期借款多以浮動利率計息，因此經常暴露於利率變動之市場風險，故利用利率交換合約來規避利率變動風險，本質上本公司不以交易為目的持有利率交換合約。

契約金額或名目		九十四年度		
		金額及信用風險		年 度
金 融 商 品	契 約 金 額 (名目本金)	信 用 風 險	到 期	日
利率交換合約				
非交易	NTD 300,000	-	98.03.23	
	NTD 100,000	-	98.12.24	
	NTD 100,000	-	99.03.16	
	NTD 100,000	-	99.03.15	

本公司發行之新台幣利率交換合約係將新台幣貸款之浮動利率轉為浮動利率之減碼，亦為避險性質，故亦無市場價格之風險。

交易風險

信用風險－係交易對手到期無法按約定條件履約之風險。本公司交易對象為信用良好之銀行，預期不致產生重大信用風險。

市場風險－係市場利率變動之風險。本公司從事利率交換交易即在規避淨資產利率風險，故其市場風險已相互抵消。

現金流量及需求

本公司從事交換係為規避淨資產利率波動之風險，每屆結算日，係就名目本金乘以利率之差額收取或給付利息，金額並非重大且到期時並無本金之現金流入或流出，故無重大之額外現金需求。

衍生性金融商品於財務報表上之表達方法

利率交換合約所產生之應收及應付款項餘互為抵減，其差額列為其他應收款或其他應付款，九十四年十二月三十一日之餘額為73仟元，列於其他應付款下。

公平價值

本公司利率交換合約標的本金並不交換，利率之洽定係由雙方為之，故無公平市價。

金融商品之公平價值

非衍生性金融商品 資產	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
現金及約當現金	\$ 1,610,066	\$ 1,610,066	\$ 1,593,608	\$ 1,593,608
公平價值變動列入損益之金融資產	621,117	621,117	379,033	408,851
備供出售金融資產－流動	200,457	200,457	64,747	67,804
應收票據淨額	229,302	229,302	279,291	279,291
應收票據－關係人	53,009	53,009	30,274	30,274
應收帳款淨額	166,072	166,072	67,300	67,300
應收帳款－關係人	26,870	26,870	6,906	6,906
其他應收款	34,056	34,056	56,880	56,880
其他應收款－關係人	-	-	4	4
備供出售金融資產－非流動	-	-	1,320	1,320
存出保證金	222,918	222,918	237,886	237,886
受限制資產	17,453	17,453	18,671	18,671

負 債				
短期借款	380,000	380,000	710,000	710,000
應付短期票券	301,772	301,772	89,964	89,964
應付票據	2,179	2,179	663	663
應付票據－關係人	5,317	5,317	5,405	5,405
應付帳款	115,685	115,685	82,160	82,160
應付帳款－關係人	168,512	168,512	238,895	238,895
應付費用	29,307	29,307	33,986	33,986
其他應付款	14,959	14,959	15,994	15,994
一年內到期之長期借 款	164,666	164,666	656,000	656,000
長期借款	4,048,334	4,048,334	3,346,000	3,346,000
存入保證金	3,620	3,620	3,460	3,460

衍 生 性 金 融 商 品

公平價值變動列入損益之

金融負債－非流動	1,507	1,507	-	-

本公司自九十五年一月一日採用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」，因是，部分衍生性金融商品並未認列於九十四年度之財務報表，因適用新公報所產生會計變動累積影響數及股東權益調整項目之相關說明請參見附註三。

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收票據及款項、應收關係人款項、其他應收款、受限制資產、短期借款、應付票據及款項、應付關係人款項、應付短期票券、應付費用、其他應付款、一年內到期之長期借款、存出（入）保證金。

公平價值變動列入損益之金融商品、備供出售金融資產及持有至到期日金融資產如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，該資訊為本公司可取得者。

以成本衡量之金融資產及採權益法之長期股權投資為未上市（櫃）公司者，其無活絡市場公開報價且實務上須以超過合理成本之金額方能取得可驗證公平價值，因此公平價值無法可靠衡量。

其他金融資產（負債）係依預期未來收現或支付金額估計公平價值，其與帳面價值相當。

衍生性金融商品如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，該資訊為本公司可取得者。

本公司決定金融資產及金融負債之公平價值所使用的方法及假設中，同時包含以活絡市場之公開報價直接決定及以評價方法估計，屬以公開報價決定之金額如下：

非 衍 生 性 金 融 商 品		九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
資 產			
公平價值變動列入損益之金融		\$ 621,117	\$ 408,851
資產			
備供出售金融資產—流動		200,457	67,804

除以上所示之金融資產外，其餘係以評價方法估計公平價值。

本公司九十五年及九十四年十二月三十一日具利率變動之公平價值風險之金融資產分別為1,568,057仟元及1,551,553仟元，金融負債分別為681,772仟元及799,964仟元；具利率變動之現金流量風險之金融資產分別為20,622仟元及20,860仟元，金融負債分別為4,213,000仟元及4,002,000仟元。

本公司九十五及九十四年度非以公平價值衡量且公平價值變動認列損益之金融資產或金融負債，其利息收入總額分別為76,085仟元及45,990仟元，利息費用總額分別為111,265仟元及106,802仟元。

市場價格風險

係市場利率變動之風險。本公司定期藉由風險控管系統及對手銀行出具之精算資料對合約市價予以評估，並對交易額度設有權限控管機制，故市場價格風險應尚在本公司可承受之範圍內。

信用風險

金融資產受到本公司之交易對手或他方未履行合約之潛在影響，惟本公司投資金融資產交易前，須經徵信程序，且本公司亦與多家信用卓著之金融機構往來交易分散風險，故本公司認為相對人違約之可能性低，信用風險尚在本公司可承受之範圍內。

流動性風險

本公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

利率變動之現金流量風險

本公司從事之長期借款，係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使長期借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動，市場利率增加1%，將增加本公司現金流出7,491仟元。

停業部門資訊

因近年來國內經濟環境變遷致使傳統產業經營不易且水泥市場受到進口水泥大量低價傾銷，使水泥業者面臨強烈競爭壓力，此外為因應加入國際貿易組織WTO後水泥市場開放所帶來之衝擊，經本公司評估各方因素後，決定積極轉型為水泥倉儲業並循序停止水泥自產。

本公司分別以九十年及九十一年四月三十日衡量日，兩階段全面停止岡山廠運作，逐漸轉型為水泥倉儲業。

停業部門相關資訊揭露如下：

「停業部門」資產之後續處理：

礦石存貨：置於廠區內預備出售。

機器設備：除適當之機器設備移交其他部門使用外，計劃以整廠輸出或分項出售方式處理，截至九十四年三月三十一日止，業已出售完畢。

修理備件：予以整理保存隨同機器設備一併處理，截至九十四年三月三十一日止，業已出售完畢。

土地及地上物：為配合本公司企業再造提高競爭力並積極落實專業分工，於九十二年度，依企業併購法規定，將岡山廠區土地予以分割至嘉新資產管理開發股份有限公司，轉由該公司進行專業開發計劃。

「停業部門」損益之表達：

停業部門之損益以衡量日為基準，並以稅後淨影響數表達。有關機器設備、土地及地上物，經專業鑑價評估處分結果，尚不致產生損失。本公司於九十三年一月十九日與Cementos Cibao, C. por A簽訂買賣部份閒置資產及相關閒置存貨配件合約，合約總價為美金8,000仟元，截至九十四年底止，本公司已收取美金7,000仟元，餘美金1,000仟元業已於九十五年一月二十四日收取。有關九十四年度停業部門損益明細列示如下：

停 業 部 門 處 分 損 益	金 額
出售報廢資產利得	\$ 7,950
薪 資	(884)
處分下腳利得	1,701
折 舊	(10)
其他相關費用	(378)
所得稅費用	(2,094)
	<u>\$ 6,285</u>

經本公司就停業部門之各項資產積極處理，業已陸續處分完畢，並於九十四年八月二十九日董事會決議，以九十四年十二月三十一日為停業部門終止日。

附註揭露事項

本期重大交易事項及 轉投資事業相關資訊：

編 號	項 目	說 明
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

(接次頁)

(承前頁)

編號	項 目	說 明
4	累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	附表四
5	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
6	處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	附表五
7	與關係人進、銷貨之金額達新台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台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
9	被投資公司資訊	附表七
10	本公司從事衍生性商品交易	詳附註五

大陸投資資訊：附表八。

部門別財務資訊之揭露

九十五及九十四年度有關本公司依財務會計準則公報第二十號規定，應予揭露之部門別財務資訊如下：

產業別財務資訊：

	水 泥 部 門		管 理 支 援 部 門		合 計	
	九十五年度	九十四年度	九十五年度	九十四年度	九十五年度	九十四年度
營業收入	\$ 2,654,940	\$ 2,739,405	\$ 55,789	\$ 60,994	\$ 2,710,729	\$ 2,800,399
營業外收入	-	-	-	-	-	-
	<u>2,654,940</u>	<u>2,739,405</u>	<u>55,789</u>	<u>60,994</u>	<u>2,710,729</u>	<u>2,800,399</u>
營業成本及費用						
營業成本	2,303,489	2,358,399	32,607	36,920	2,336,096	2,395,319
營業費用	26,074	34,211	-	-	26,074	34,211
營業外支出	-	-	-	-	-	-
	<u>2,329,563</u>	<u>2,392,610</u>	<u>32,607</u>	<u>36,920</u>	<u>2,362,170</u>	<u>2,429,530</u>
部門損益	<u>\$ 325,377</u>	<u>\$ 346,795</u>	<u>\$ 23,182</u>	<u>\$ 24,074</u>	<u>\$ 348,559</u>	<u>\$ 370,869</u>
投資收益淨額					2,703,293	293,411
利息收入					76,085	45,990
處分固定資產增益					-	489
兌換利得(損失)淨額					991	38,104
金融資產評價利益-淨額					89,805	54,493
金融負債評價利益-淨額					1,772	-
其他收益					3,363	11,809
一般營業費用					(207,920)	(199,389)
利息費用					(111,265)	(106,802)
處分投資損失					(19,084)	-
減損損失					(4,532)	(215,371)
其他損失					(824)	(17,137)
停工部門損益					-	8,379
會計原則變動累積影響數					26,510	-
本期稅前純益(損)	<u>\$ 2,906,753</u>	<u>\$ 284,845</u>				

(接次頁)

(承前頁)

	水	泥	部	門	管	理	支	援	部	門	合	計
	九十五年度	九十四年度	九十五年度	九十四年度	九十五年度	九十四年度	九十五年度	九十四年度	九十五年度	九十四年度	九十五年度	九十四年度
可辨認資產	\$ 918,736	\$ 1,044,283	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 918,736	\$ 1,044,283	\$ 918,736	\$ 1,044,283
基金及投資									16,664,749	12,921,046	16,664,749	12,921,046
公司一般資產									3,048,658	2,379,801	3,048,658	2,379,801
資產總計									\$ 20,632,143	\$ 16,345,130	\$ 20,632,143	\$ 16,345,130
折舊費用	\$ 31,445	\$ 28,728	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -				
資本支出金額	\$ 1,344	\$ 29,057	\$ 20,585	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -				

本公司主要經營業務為生產水泥之銷售，各部門間並無相互銷貨之情事。

部門損益係部門收入減除部門成本及費用之餘額。所稱之部門成本及費用係指與產生部門收入有關之成本及費用。部門間之進貨及部門間之銷貨與轉撥採用相同之轉撥計價基礎。營業費用無法直接歸屬，則採相對營業收入比例分攤於各部門。但部門成本及費用不包括下列項目：

與部門無關之公司一般費用。

利息費用。

依權益法評價之股權投資所認列之投資損失。

部門可辨認資產係指可直接認定屬於該部門之資產，若資產供兩部門以上使用，則採相對使用面積加以分攤。但部門可辨認資產不包括下列各項：

非供任何特定部門營業使用而持有之資產。

持有上市公司股票及受益憑證之短期投資。

依權益法評價之對外股權投資。

地區別資訊：

本公司並無國外營運機構，故無地區別資訊之適用。

外銷銷貨資訊：

本公司之外銷收入未達損益表上收入10%，故無外銷收入資訊之適用。

重要客戶資訊：

本公司九十五及九十四年度，個別客戶之收入占營業收入10%以上之明細如下：

客	戶	九	十	五	年	度	九	十	四	年	度
金	額	比	率	%	金	額	比	率	%	金	額
國產實業建設股份有限											
公司		\$ 778,159	28.71		\$ 736,634	26.30					

附表一、資金貸與他人：

單位：新台幣仟元，美金元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本最高餘額	期末餘額	利率區間 %	資金貸與 性質	業務往來金 額	有短期融通資 金必要之原因	提列備抵呆 帳金額	擔保品 名稱	價值	對個別對象 資金貸與限額	資金貸與 總限額
1	CHC Holdings Incorporated	Chia Hsin Pacific Limited	應收關係人款項	US\$6,885,707.74	US\$6,885,707.74	4.84	短期資金 融通		營業週轉	-	無		股本1/2	USD20,000,000×1/2=
2	嘉新國際股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	應收關係人款項	25,000	-	2.50	短期資金 融通		營業週轉		無		淨值10% 8,037,702 10% 803,770	淨值40% ×8,037,702×40% = 3,215,081
3	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	R&J Corp.	其他應收款	US\$384,483.63	-	3.50	短期資金 融通		營業週轉		無			
4	鴻新船務股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	長期應收款－ 關係人	39,000	39,000	3.00	資金融通		營業週轉		無			

附表二、為他人背書保證：

單位：新台幣仟元

編號	背書保證 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	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
		公司名稱	關係						
0	嘉新水泥股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司	3,372,631	170,000	-	NA	NA	6,745,261 (實收資本額 ×100%)
		嘉新資產管理開發股份有限公司	直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司		1,985,000	1,945,000	NA	13.06%	
1	嘉新資產管理開發股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	本公司之母公司	6,570,221	3,682,000	3,592,000	3,990,000		總資產 6,570,221

附表三、期末持有有價證券情形：

(除股數及持股比率外，其餘以新台幣仟元為單位)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期				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	<u>股票</u>							
	台灣水泥股份有限公司		交易目的金融資產	2	-	0.00%	-	
	富邦金融控股股份有限公司		交易目的金融資產	4,040,169	87,456	0.05%	123,225	
	廣豐實業股份有限公司		交易目的金融資產	100	3	0.00%	1	
	建國工程股份有限公司		交易目的金融資產	1,367,070	12,952	0.91%	22,762	
	中聯爐石處理資源化股份有限公司		交易目的金融資產	3,672,435	22,752	1.81%	106,868	
	新光金融控股股份有限公司		交易目的金融資產	3,384,140	59,009	0.07%	118,783	
	中華航空股份有限公司		交易目的金融資產	2,017,219	39,182	0.05%	30,662	
	長榮海運股份有限公司		交易目的金融資產	401,261	9,201	0.01%	7,564	
	中信證券股份有限公司		交易目的金融資產	6,133,078	65,859	0.24%	72,370	
	亞洲水泥股份有限公司		交易目的金融資產	843	-	0.00%	26	
	中華電線電纜股份有限公司		交易目的金融資產	212	-	0.00%	2	
	瑞利企業股份有限公司		交易目的金融資產	2,692,000	30,278	1.53%	28,535	
	茂德科技股份有限公司		交易目的金融資產	400,000	5,439	0.01%	5,680	
	中華開發金融控股股份有限公司		交易目的金融資產	2,520,000	37,273	0.02%	37,800	
	寶成工業股份有限公司		交易目的金融資產	200,000	6,334	0.01%	7,400	
	<u>商業本票</u>							
	GOLDMAN SACHS GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP COMMERCIAL PAPER		交易目的金融資產		32,035		32,035	
	<u>國外基金</u>							
	MERRILL LYNCH INVESTCO PAN		交易目的金融資產		19,124		13,169	
	MERRILL LYNCH INVESTCO EUR		交易目的金融資產		19,119		14,235	
	BNP CAPITAL GUARANTEED PORTFOLIO		備供出售金融資產		15,988		19,203	
	BNP CAPITAL GUARANTEED PORTFOLIO II		備供出售金融資產		15,988		18,016	
	BNP CAPITAL GUARANTEED IV		備供出售金融資產		32,544		33,871	
	<u>國外債券</u>							
	MERRILL LYNCH Federal Home Loan Bank Callable Bonds		備供出售金融資產—流動		32,545		32,220	
	JP MORGAN Federal Home Loan Mortgage Corp.		備供出售金融資產—流動		32,545		32,487	
	GOLDMAN SACHS & Co. U.S. Treasury Note		備供出售金融資產—流動		64,963		64,660	

(接次頁)

(承前頁)

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	有 價 證 券 發 行 人 與 本 公 司 之 關 係	帳 列 科 目	期				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							
	嘉運貿易股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	200,000	467	40.00%	2,595	
	佑新紡織股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	5,800,000	100,637	19.33%	96,737	
	嘉泥建設開發股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	24,788,272	1,142,892	49.87%	1,238,573	
	華東水泥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	499,800	6,486	24.99%	6,486	
	嘉新國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	180,744,604	4,521,512	87.18%	6,998,303	
	嘉環東泥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	25,046,800	201,328	19.78%	201,338	
	CHC Holdings Incorporated	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	20,000,000	992,203	100.00%	992,203	
	Chia Hsin Pacific Limited	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	15,641,947	5,915,974	69.73%	5,977,560	
	嘉新資產管理開發股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	100,000,000	3,261,732	100.00%	3,261,732	
	嘉東國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	825,000	10,735	55.00%	10,735	
	Unicorn Investment Holdings Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	856,560	187,944	21.02%	214,194	
	嘉北國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	2,000,000	18,576	100.00%	18,576	
	嘉基國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	5,300,000	51,477	88.33%	51,477	
	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	2,643,162	600	0.50%	129,475	
	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	1,895,566	3,000	2.39%	258,811	
	嘉利實業股份有限公司	本公司為該公司之董事	以成本衡量之金融資產－非流動	10,598,700	94,147	13.71%	260,476	

(接次頁)

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與 本公司之關係	帳列科目	期				末	備註
				股數／單位	帳面金額	持股比率	市價	價	
嘉運貿易股份有限公司 嘉新國際股份有限公司	海外投資開發股份有限公司	該公司為本公司之董事	以成本衡量之金融資產－非流動	2,000,000	20,000	2.22%	19,036		
	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%	-		
	富鼎證券投資信託股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	1,497,000	14,970	4.99%	15,437		
	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	-	0.75%	-		
	Rajthanee Land Development Co., Ltd.		以成本衡量之金融資產－非流動	780,000	81,900	19.50%	78,387		
	Rajthanee Land Associates Co., Ltd.		以成本衡量之金融資產－非流動	356,600	37,443	19.50%	35,662		
	嘉新畜產股份有限公司	本公司之母公司	以成本衡量之金融資產－非流動	6,600,000	726	1.17%	726		
	股 票 嘉新水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	776,251	5,320	0.11%	16,612		
	股 票 台灣水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	47,518,242	922,057	1.51%	1,399,412		
	中華開發金融控股股份有限公司		交易目的金融資產	520,000	7,180	0.00%	7,800		
	新光金融控股股份有限公司		交易目的金融資產	2,301,178	46,099	0.05%	80,771		
	瑞利企業股份有限公司		交易目的金融資產	7,937,000	90,685	4.50%	84,132		
	佳邦環球控股有限公司		交易目的金融資產	3,490,000	15,462	1.12%	6,972		
	中信證券股份有限公司		交易目的金融資產	1,000,000	11,262	0.04%	11,800		
	華碩電子股份有限公司		交易目的金融資產	250,000	21,753	0.01%	22,300		
	鉅祥企業股份有限公司		交易目的金融資產	100,000	4,817	0.06%	4,920		
	嘉聯益科技股份有限公司		交易目的金融資產	200,000	5,419	0.07%	5,320		
	茂德科技股份有限公司		交易目的金融資產	500,000	7,035	0.01%	7,100		
	建興電子股份有限公司		交易目的金融資產	100,000	3,054	0.01%	3,125		
	聯成化學科技股份有限公司		交易目的金融資產	500,000	7,061	0.07%	8,650		
	耿鼎企業股份有限公司		交易目的金融資產	400,000	7,140	0.26%	7,480		

(接次頁)

(承前頁)

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	有 價 證 券 發 行 人 與 本 公 司 之 關 係	帳 列 科 目	期				備 註
				股 數 / 單 位	帳 面 金 額	持 股 比 率	市 價	
嘉新國際股份有限 公司	<u>基 金</u>							
	復華全球債券基金		交易目的金融資產	10,000,000	100,000	NA	102,900	
	第一富蘭克林全球債券基金		交易目的金融資產	9,627,882	100,000	NA	105,259	
	HSBC全球策略基金		交易目的金融資產	4,752	157,893	NA	157,718	
	日經225指數		備供出售金融資產 — 流動	4,500	14,760	NA	14,698	
	<u>股 票</u>							
	嘉運貿易股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權 投資	200,000	7,111	40.00%	7,111	
	佑新紡織股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權 投資	6,052,636	99,010	20.18%	99,010	
	嘉新航運股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權 投資	4,277,656	74,887	99.83%	74,887	
	台嘉國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權 投資	2,550,000	25,459	51.00%	25,459	
	三冠王有線電視股份有限公司		成本衡量金融資產	1,359,705	12,345	2.87%	40,791	
	<u>股 票</u>							
	中信投顧股份有限公司		成本衡量金融資產	315,000	-	10.50%	-	
	台灣證券交易所股份有限公司		成本衡量金融資產	436,849	18,348	0.08%	20,823	設 質 327,000 股
	嘉新水泥股份有限公司	本公司之母公司	備供出售金融資產 — 非流動	132,829,251	1,630,578	19.69%	2,842,546	設 質 10,800,000股
	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權 投資	10	363,670	100.00%	363,670	
	Chia Hsin (Tailand) Co., Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權 投資	230,000	12,966	100.00%	12,966	
	Rajthanee Land Development Co., Ltd.		成本衡量金融資產	620,000	46,978	15.50%	62,308	
	Rajthanee Land Associates Co., Ltd.		成本衡量金融資產	283,400	21,340	15.50%	28,347	
	Chia Hsin Pacific Limited	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權 投資	5,426,438	2,188,667	24.19%	2,073,672	

(接次頁)

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期				備註
				股數 / 單位	帳面金額	持股比率	市價	
Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	<u>基金</u> Asia Momentum Trust		備供出售金融資產—非流動	10,100	US\$10,100,000	NA	US\$10,488,461	
CHC Holdings Incorporated	<u>股票</u> Sung Ju Marine Corp.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	10	US\$4,287,602	100.00%	US\$4,287,602	
	Chia Hsin Pacific Limited	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	933,310	US\$11,082,887	4.16%	US\$11,082,887	
Chia Hsin Pacific Limited	<u>股票</u> Chia Hsin Cement Greater China Holding Corp.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	814,000,000	US\$164,616,633	71.22%	US\$140,281,654	
	Yonica Pte. Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	79,073,040	US\$46,563,893	100.00%	US\$46,563,893	
	Yonica Pte. Ltd.(B.V.I.)	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	1	US\$215,274	100.00%	US\$215,274	
	Effervesce Investment Pte. Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	58,908,584	US\$54,869,553	100.00%	US\$54,869,553	
	Sparksvie Pte. Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	3,298,375	US\$3,123,064	50.00%	US\$3,123,064	
Chia Hsin (Tailand) Co., Ltd.	<u>股票</u> AYDU		交易目的金融資產	5,000	THB72,500		THB80,000	
	DELTA		交易目的金融資產	20,000	THB591,600		THB346,000	
	KBANK		交易目的金融資產	2,000	THB137,000		THB123,000	
嘉東國際股份有限公司	<u>股票</u> 聯發工礦股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	122,500.00	1,403	49.00%	1,403	
嘉泥建設開發股份有限公司	<u>股票</u> 台灣水泥股份有限公司		備供出售金融商品—流動	502	11	0.00%	15	
	<u>基金</u> 寶來得利基金		備供出售金融商品—流動	12,486,810	187,490	NA	188,145	
	兆豐國際寶鑽債券基金		備供出售金融商品—流動	10,118,675	116,060	NA	116,409	

(接次頁)

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期				末	備註
				股數／單位	帳面金額	持股比率	市價	價	
鴻新船務股份有限公司	股票								
	鴻新船務股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	6,959,074	89,563	99.42%	89,563		
	嘉新國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	21,576,070	836,725	10.41%	835,654		
	嘉新水泥股份有限公司	本公司之母公司	備供出售金融商品－非流動	2,223,129	40,837	0.33%	47,575		
	松佐投資股份有限公司		備供出售金融商品－非流動	3,601,000	62,212	14.52%	62,212		
	順隆窯業股份有限公司		備供出售金融商品－非流動	1,889,800	27,062	19.56%	27,062		
	台灣證券交易所股份有限公司		備供出售金融商品－非流動	1,762,843	64,111	0.33%	86,362		設置 1,598,000股
	強固保全股份有限公司		備供出售金融商品－非流動	3,271,639	9,871	10.91%	9,880		
	三冠王有線電視股份有限公司		備供出售金融商品－非流動	849,816	12,365	2.87%	12,365		
	僑馥建築經理股份有限公司		備供出售金融商品－非流動	200,000	1,570	4.00%	1,570		
	股票								
	國揚實業股份有限公司		備供出售金融資產－流動	1,481	526	0.00%	40		
	亞洲水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	7,145	101	0.00%	221		
	瑞利企業股份有限公司		備供出售金融資產－流動	200,000	2,310	0.00%	2,120		
	聯華電子股份有限公司		備供出售金融資產－流動	101,022	2,188	0.00%	2,046		
	南亞塑膠工業股份有限公司		備供出售金融資產－流動	51,500	2,310	0.00%	2,796		
	Chia Diing Marine Corp.		依權益法評價之長期股權	1,000	19,140	100.00%	19,140		
	鴻新運通股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	276,900	1,950	19.50%	3,861		
	大連北良物流管理顧問有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	NA	3,955	17.20%	3,001		

附表四、轉投資公司累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

(除股數及持股比例外，其餘外幣以元、新台幣仟元為單位)

(除股數及持股比例外，其餘皆以新台幣元為單位)														
買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	初 期		買 入		賣 出		未 期			
					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
嘉新水泥股份有限公司	嘉泥建設開發股份有限公司	採權益法之長期股權投資	佑新紡織股份有限公司	集團內關係人	29,788,272	800,099		557,570 (註)	5,000,000	197,343	214,777	(17,434)	24,788,272	1,142,892
嘉泥建設開發股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	備供出售金融商品－非流動		集團內關係人	24,502,129	449,424	50,000	641	11,000,000	227,184	201,640	25,544	13,552,129	248,424

註：係包括投資收入340,835仟元、董監酬勞、員工紅利發放調整數(2,046)仟元、溢價攤銷(133,093)仟元，換算調整數1,833仟元、庫藏股交易調整數112,893仟元、金融商品之未實現損益調整數256,463仟元及資本公積調整數(19,315)仟元。

附表五、處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

單位：新台幣仟元

處 分 之 公 司	財 產 名 稱	交 易 日 或 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
嘉新國際股份有限公司	台北市松山區敦化南路一段2號－萬國商業大樓	95.02.20	91	943,349	4,060,000 (含稅)	出售價款已全數收回	2,815,471	南山人壽股份有限公司	無	充實營運資金	參酌鑑價資料	無

附表六、與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

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	具實質關係	進 貨	934,214	49%	進貨後 60 天付款			(148,697)	51%	
嘉新水泥股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	具實質關係	進 貨	123,204	7%	進貨後 60 天付款			(13,496)	5%	
嘉新水泥股份有限公司	華東水泥股份有限公司	具實質關係	銷 貨	157,176	6%	銷貨後 60 天付款			46,588	10%	
嘉新水泥股份有限公司	嘉利實業股份有限公司	具實質關係	銷 貨	170,454	6%	銷貨後 60 天付款			30,692	6%	

附表七、被投資公司名稱、所在地區.....等相關資訊：

(除股數及持股比例外，其餘以新台幣仟元為單位)										
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	嘉運貿易股份有限公司	台北市中山北路二段96號	國內外進出口貿易業務	2,000	2,000	200,000	40.00%	467	19	7
嘉新水泥股份有限公司	佑新紡織股份有限公司	台北市中山北路二段96號	生產紡織品、棉紗、人造纖維紗、混紡紗、胚布、印花布、色布或針織品成衣；內外銷	69,341	69,341	5,800,000	19.33%	100,637	97,741	18,893
嘉新水泥股份有限公司	嘉泥建設開發股份有限公司	台北市中山北路二段96號5樓505室	委任營造廠商興建商業大樓國民住宅出租、出售業務	698,183	1,094,363	24,788,272	49.87%	1,142,892	606,705	340,835
嘉泥建設開發股份有限公司	鴻新船務股份有限公司	台北市中山北路二段96號	一般進出口貿易業務	22,985	22,985	6,959,074	99.42%	89,563	13,723	13,642
嘉泥建設開發股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	台北市中山北路二段96號9樓	船務代理業務	310,004	310,004	21,576,070	10.41%	640,666	3,030,717	315,497
鴻新船務股份有限公司	Chia Diing Marine Corp.	巴拿馬	航運運輸	USD10,000	USD10,000	1,000	100.00%	19,140	797	797
嘉新水泥股份有限公司	嘉基國際股份有限公司	台北市中山北路二段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	53,000	-	5,300,000	88.33%	51,477	(1,724)	(1,523)
嘉新水泥股份有限公司	嘉北國際股份有限公司	台北市中山北路二段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	20,000	-	2,000,000	100.00%	18,576	(1,424)	(1,424)
嘉新水泥股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	台北市中山北路二段96號1樓	一般進出口貿易業務(許可業務除外)	1,600,159	1,600,159	180,744,604	87.18%	4,521,512	3,030,717	2,642,179
嘉新國際股份有限公司	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	巴拿馬共和國巴拿馬市爾巴尼刺桑蘭巴尼歐五十三路東街樓7284信箱(刺社巴大樓)	貨輪運輸	USD10,000	USD10,000	10	100.00%	358,290	56,443	56,443
嘉新國際股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	台北市中山北路二段96號9樓	船舶運送業	34,940	34,940	4,277,656	99.83%	74,886	4,582	4,582
嘉新國際股份有限公司	佑新紡織股份有限公司	台北市中山北路二段96號	生產紡織品、棉紗、人造纖維紗、混紡紗、胚布、印花布、色布或針織品成衣；內外銷	36,642	36,642	6,052,636	20.18%	99,010	97,741	19,724
嘉新國際股份有限公司	嘉運貿易股份有限公司	台北市中山北路二段96號	國內外進出口貿易業務	2,580	2,580	200,000	40.00%	7,111	19	7
嘉新國際股份有限公司	Chia Hsin (Thailand) Co., Ltd.	Chanman Phenjati Business Center 25th Floor, 65/211 Rama 9 Road, Bangkok 10310, Thailand	一般進出口貿易業務	13,694	13,694	230,000	100.00%	12,966	(357,740)	(357,740)
嘉新國際股份有限公司	Chia Hsin Pacific Limited	台北市中山北路二段96號	控股公司	2,006,670	2,006,670	5,426,438	24.19%	2,188,667	140,732	34,043
嘉新國際股份有限公司	台嘉國際股份有限公司	台北市中山北路二段96號	住宅及大樓開發租售業、不動產租賃業	25,500	-	2,550,000	51.00%	25,459	(80)	(41)
嘉新水泥股份有限公司	華東水泥股份有限公司	台北市中山北路二段96號2樓	水泥原料礦石及水晶礦石的開採及買賣業務	5,041	25,033	499,800	24.99%	6,486	(5,950)	(1,487)
嘉新水泥股份有限公司	嘉環東泥股份有限公司	台北市中山北路二段96號	水泥製造業、水泥及其製品批發業	250,468	278,300	25,046,800	19.78%	201,328	17,529	3,468
嘉環東泥股份有限公司	士新儲運股份有限公司	高雄市小港區亞太路35號	水泥倉儲	1,034,178	1,034,178	77,072,500	51.01%	726,882	37,651	19,206
嘉新水泥股份有限公司	嘉新資產管理開發股份有限公司	台北市中山北路二段96號	機械批發零售；倉儲業；住宅、工業廠房及大樓開發租售業；不動產買賣租賃等	1,000,000	1,000,000	100,000,000	100.00%	3,261,732	(11,195)	(11,195)
嘉新水泥股份有限公司	嘉東國際股份有限公司	花蓮市中美路67-13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	8,250	8,250	825,000	55.00%	10,735	(1,020)	(561)
嘉東國際股份有限公司	聯發工礦股份有限公司	花蓮市信義街68號1樓	非金屬礦業	1,225	500	122,500	49.00%	1,403	378	179
嘉新水泥股份有限公司	CHC Holdings Incorporated	台北市中山北路二段96號	控股公司	508,461	508,461	20,000,000	100.00%	992,203	33,846	33,846
嘉新水泥股份有限公司	Chia Hsin Pacific Limited	台北市中山北路二段96號	控股公司	4,882,329	4,882,329	15,641,947	69.73%	5,915,974	140,732	98,132
嘉新水泥股份有限公司	Unicorn Investment Holdings	台北市濟南路二段39號6樓	控股公司	195,113	196,646	856,560	21.02%	187,944	76,880	16,153

附表八、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、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	投資方式	本期期初自台灣匯出累積投資金額	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	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益(註二)	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	收回					
上海嘉新有限公司	從事水泥倉儲、灌包和商品混凝土、高強度水泥製品之生產銷售及配套運輸	US\$ 7,000	註一	US\$ 5,810			US\$ 5,810	57.88% 78.83%	(US\$ 267)	US\$ 2,685	
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	US\$ 12,000 NT\$ 391,140	註一	US\$ 4,655			US\$ 4,655	49.16% 66.96%	(US\$ 431)	US\$ 6,716	
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	US\$ 10,500	註一	US\$ 10,500			US\$ 10,500	69.73% 94.98%	US\$ 292	US\$ 12,502	
江蘇聯合水泥有限公司	從事水泥製造及銷售業務	US\$ 43,700	註一	US\$ 34,960			US\$ 34,960	55.78% 75.98%	US\$ 2,802	US\$ 23,620	
上海長新船務有限公司	從事水泥運銷	US\$ 5,000	註一	US\$ 2,000			US\$ 2,000	27.89% 37.99%	(US\$ 10)	US\$ 1,956	
嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司	從事水泥銷售業務	US\$ 11,500	註一	US\$ 11,500			US\$ 11,500	69.73% 94.98%	(US\$ 562)	US\$ 7,288	
嘉新京陽水泥有限公司	從事水泥製造、加工及運銷	US\$ 173,000 NT\$ 5,638,935	註一	US\$ 82,579			US\$ 82,579	49.66% 67.64%	US\$ 5,175	US\$ 103,768	
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 NT\$ 333,582	註一	US\$ -			US\$ -	34.87% 47.49%	(US\$ 150)	US\$ 3,456	

(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	投資方式	本期期初自台灣匯出累積投資金額	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)	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益(註二)	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	匯回					
上海伊通有限公司	加氣混凝土砌塊版材之製造及銷售並提供技術指導售後服務	US\$ 18,000 NT\$ 586,710	註一	US\$ 3,420 NT\$ 111,475			US\$ 3,420 NT\$ 111,475	-	-	-	

註：上海伊通有限公司已於94年度全數處分，截至95年12月31日止，該筆資金尚未匯回台灣。
赴大陸地區投資限額：

單位：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(註三)
US\$ 155,424 NT\$ 5,066,047	US\$ 176,504 NT\$ 5,753,148	NT\$ 4,458,505

註一：投資方式為透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

註二：經與中華民國會計師事務所合作關係之國際性會計師事務所查核簽證之財務報表。

註三：依據本會台財證第006130號函規定之限額，計算如下：

$$= 5,000,000 \times 40\% + (10,000,000 - 5,000,000) \times 30\% + (14,792,524 - 10,000,000) \times 20\% = 4,458,505$$

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：

直接／間接與 Chia Hsin Pacific Limited 轉投資之大陸各廠所發生之重大交易

單位：仟元

關係人名稱	本公司與關係人之關係	交易類型	金額	交易條件			應收(付)票據、帳款		未實現損益
				價格	付款條件	與一般交易之比較	餘額	百分比	
Chia Hsin Pacific Limited	本公司之子公司	技術服務收入	33,503	以成本加20%收取	依合約規定	-	-	-	-

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九十六年及九十五年六月三十日（重編後）之資產負債表，暨民國九十六年及九十五年一月一日至六月三十日（重編後）之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

除下段所述者外，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。

如財務報表附註十一所述，嘉新水泥股份有限公司民國九十六年及九十五年六月三十日（重編後）採權益法評價之長期股權投資餘額分別為17,282,573仟元及15,265,244仟元，及其民國九十六年及九十五年一月一日至六月三十日（重編後）被投資公司採權益法認列之淨投資利益分別為289,285仟元及2,368,344仟元，係依該等被投資公司同期間未經會計師查核之財務報表為依據。另財務報表附註二十七所述之轉投資事業相關資訊，係由嘉新水泥股份有限公司之被投資公司所提供，亦未經會計師查核。

依本會計師意見，除上段所述長期股權投資之評價、投資損益之認列及轉投資事業相關資訊倘經會計師查核，對民國九十六年及九十五年一月一日至六月三十日財務報表或將有所影響外，第一段所述財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達嘉新水泥股份有限公司民國九十六年及九十五年六月三十日之財務狀況，暨民國九十六年及九十五年一月一日至六月三十日之經營成果與現金流量。

嘉新水泥股份有限公司民國九十六年上半年度財務報表重要會計科目明細表，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，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

如財務報表附註二所述，嘉新水泥股份有限公司參酌 基秘字第048號函，重新檢視長期股權投資後，因而重編民國九十五年上半年度財務報表，並補充揭露重編影響。

如財務報表附註三所述，嘉新水泥股份有限公司自民國九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及其他相關公報配合新修訂之條文。

嘉新水泥股份有限公司已編製民國九十六及九十五年上半年度（重編後）之合併財務報表，並經本會計師出具保留意見之核閱報告書在案，備供參考。

勤業眾信會計師事務所

會計師 仲 偉

會計師 涂 三 遷

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第0920123784號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第0920123784號

中 華 民 國 九 十 六 年 八 月 二 十 七 日

嘉新水泥股份有限公司

資 產 負 債 表

民國九十六年及九十五年六月三十日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	九 十 六 年 六 月 三 十 日		九十五年六月三十日（重編後）		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 六 年 六 月 三 十 日		九十五年六月三十日（重編後）	
		金	%	金	%			金	%	金	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金（附註二及四）	\$ 1,730,530	8	\$ 1,560,739	8	2100	短期借款（附註十四）	\$ 520,000	2	\$ 650,000	3
1310	公平價值變動列入損益之金融資產－流動（附註二、三及五）	723,235	3	488,980	3	2110	應付短期票券（附註十四）	224,757	1	190,894	1
1320	備供出售金融資產－流動（附註二、三及六）	199,482	1	195,767	1	2120	應付票據	12,912	-	2,203	-
1120	應收票據淨額（附註二及七）	227,143	1	188,821	1	2130	應付票據－關係人（附註二十三）	4,381	-	4,507	-
1130	應收票據－關係人（附註二及二十三）	25,851	-	21,490	-	2140	應付帳款	116,851	1	195,097	1
1140	應收帳款淨額（附註二及七）	150,653	1	45,861	-	2150	應付帳款－關係人（附註二十三）	221,477	1	136,680	1
1150	應收帳款－關係人（附註二及二十三）	16,671	-	21,020	-	2160	應付所得稅	246,546	1	40,335	-
1178	其他應收款	37,197	-	58,780	-	2170	應付費用（附註二十三）	15,773	-	15,207	-
1210	存貨（附註二及八）	42,298	-	84,069	1	2210	其他應付款項	28,851	-	13,157	-
1270	待處分長期股權投資（附註九及十一）	187,944	1	-	-	2260	預收款項（附註二十三）	119,066	1	42,902	-
1286	遞延所得稅資產－流動（附註二及二十二）	-	-	42,419	-	2270	一年內到期之長期借款（附註十五）	325,332	1	350,000	2
1298	其他流動資產	12,876	-	26,631	-	21XX	流動負債合計	1,835,946	8	1,640,982	8
11XX	流動資產合計	3,353,880	15	2,734,577	14		長期負債				
	基金及投資					2400	公平價值變動列入損益之金融負債－非流動（附註二、三及五）	-	-	5,075	-
1421	採權益法之長期股權投資（附註二、十一及二十三）	17,282,573	79	15,265,244	80	2420	長期借款（附註十五）	3,847,668	18	3,403,000	18
1430	公平價值變動列入損益之金融資產－非流動（附註二及五）	5,221	-	-	-	24XX	長期負債合計	3,847,668	18	3,408,075	18
1480	以成本衡量之金融資產－非流動（附註二、三及十）	252,786	1	252,786	1		其他負債				
14XX	基金及投資合計	17,540,580	80	15,518,030	81	2810	應計退休金負債（附註二及二十六）	98,368	-	122,981	1
	固定資產淨額（附註二、十二及二十五）					2820	存入保證金（附註二十三）	3,580	-	3,620	-
	成 本					2860	遞延所得稅負債－非流動（附註二及二十二）	427,335	2	217,408	1
1501	土 地	76,482	-	76,482	-	28XX	其他負債合計	529,283	2	344,009	2
1531	機器設備	104,489	1	104,489	1	2XXX	負債總計	6,212,897	28	5,393,066	28
1551	運輸設備	30,449	-	27,346	-		股東權益總計				
1631	租賃改良	582,966	3	582,966	3	31XX	股本（附註一及十六）	6,736,871	31	6,745,261	35
15X8	重估增值	2,297	-	2,297	-	3220	資本公積（附註二、十一及十七）				
15XY	成本及重估增值	796,683	4	793,580	4	3260	庫藏股票交易	368,659	2	142,359	1
15X9	減：累計折舊	(332,904)	(2)	(305,387)	(2)	32XX	長期投資	182,137	1	182,139	1
1672	預付設備款	110,086	1	-	-	32XX	資本公積合計	550,796	3	324,498	2
15XX	固定資產合計	573,865	3	488,193	2		保留盈餘				
	無形資產					3310	法定盈餘公積（附註十八）	1,616,328	7	1,342,853	7
1770	遞延退休金成本（附註二）	106,245	1	134,212	1	3320	特別盈餘公積（附註十八）	348,020	2	657,140	4
	其他資產					3350	未分配盈餘（附註二、十九及二十二）	4,194,414	19	3,724,098	19
1820	存出保證金（附註二十三）	217,837	1	237,717	1	33XX	保留盈餘合計	6,158,762	28	5,724,091	30
1830	遞延費用（附註二）	1,760	-	1,695	-		股東權益其他調整項目				
1887	受限制資產（附註二十四）	17,339	-	17,250	-	3420	累積換算調整數（附註二）	612,906	3	252,949	1
1888	其他（附註二、十三及二十六）	71,175	-	51,446	1	3430	未認為退休金成本之淨損失（附註二）	(52,264)	-	(76,870)	-
18XX	其他資產合計	308,111	1	308,108	2	3450	金融商品之未實現（損）益（附註二）	454,230	2	(315,613)	(2)
	資 產 總 計	\$ 21,882,681	100	\$ 19,183,120	100	3460	未實現重估增值（附註二及十九）	2,058,659	9	2,101,494	11
						3510	庫藏股票（附註二、十一及二十）	(850,176)	(4)	(965,756)	(5)
						34XX	股東權益其他調整項目合計	2,223,355	10	996,204	5
						3XXX	股東權益合計	15,669,784	72	13,790,054	72
							負債及股東權益總計	\$ 21,882,681	100	\$ 19,183,120	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

（請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年八月二十七日查核報告）

董事長：張永平

經理人：張永平

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司

損 益 表

民國九十六年及九十五年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼	九 十 六 年 上 半 年 度		九 十 五 年 上 半 年 度 (重 編 後)		
	金 額	%	金 額	%	
營業收入（附註二及二十三）					
4100	銷貨收入	\$ 1,474,316	98	\$ 1,245,822	97
4310	租賃收入	7,424	-	7,424	1
4650	技術服務收入	<u>26,911</u>	<u>2</u>	<u>30,333</u>	<u>2</u>
4000	營業收入合計	<u>1,508,651</u>	<u>100</u>	<u>1,283,579</u>	<u>100</u>
營業成本（附註二十一及二十三）					
5110	銷貨成本	(1,326,971)	(88)	(1,076,248)	(84)
5310	租賃成本	(2,607)	-	(2,592)	-
5650	技術服務成本	<u>(15,448)</u>	<u>(1)</u>	<u>(18,258)</u>	<u>(1)</u>
5000	營業成本合計	<u>(1,345,026)</u>	<u>(89)</u>	<u>(1,097,098)</u>	<u>(85)</u>
5910	營業毛利	<u>163,625</u>	<u>11</u>	<u>186,481</u>	<u>15</u>
營業費用（附註二十一及二十三）					
6100	推銷費用	(11,407)	(1)	(8,732)	(1)
6200	管理及總務費用	<u>(94,599)</u>	<u>(6)</u>	<u>(100,876)</u>	<u>(8)</u>
6000	營業費用合計	<u>(106,006)</u>	<u>(7)</u>	<u>(109,608)</u>	<u>(9)</u>
6900	營業利益	<u>57,619</u>	<u>4</u>	<u>76,873</u>	<u>6</u>
營業外收入及利益					
7110	利息收入	45,604	3	34,477	3
7121	權益法認列之投資收益－ 淨額（附註二及十一）	289,285	19	2,368,344	184
7122	股利收入	3	-	7,953	1
7130	處分固定資產利益（附註 二）	495	-	-	-
7140	處分投資利益	6,022	1	-	-
7160	兌換利益淨額（附註二）	15,945	1	-	-

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		九 十 六 年 上 半 年 度		九 十 五 年 上 半 年 度	
		金	%	金	%
7310	金融資產評價利益－淨額 (附註三及五)	\$ 103,200	7	\$ 35,702	3
7480	其 他	<u>2,706</u>	<u>-</u>	<u>2,756</u>	<u>-</u>
7100	營業外收入及利益合 計	<u>463,260</u>	<u>31</u>	<u>2,449,232</u>	<u>191</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息費用(附註十二)	(57,638)	(4)	(54,121)	(4)
7540	處分投資損失(附註二十 三)	-	-	(19,084)	(2)
7560	兌換損失淨額(附註二)	-	-	(15,777)	(1)
7630	資產減損損失(附註二及 十三)	-	-	(4,532)	-
7650	金融負債評價損失－淨額 (附註五)	-	-	(1,796)	-
7880	其 他	(<u>1,489</u>)	<u>-</u>	(<u>4</u>)	<u>-</u>
7500	營業外費用及損失合 計	(<u>59,127</u>)	(<u>4</u>)	(<u>95,314</u>)	(<u>7</u>)
7900	繼續營業單位稅前淨利	461,752	31	2,430,791	190
8110	所得稅(費用)利益(附註二 及二十二)	(<u>264,882</u>)	(<u>18</u>)	<u>13,130</u>	<u>1</u>
8900	繼續營業單位淨利	196,870	13	2,443,921	191
9300	會計原則變動之累積影響數加 計所得稅影響數0仟元及 1,584仟元後之淨額(附註三 及二十二)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,094</u>	<u>2</u>
9600	本期淨利	<u>\$ 196,870</u>	<u>13</u>	<u>\$ 2,472,015</u>	<u>193</u>
代 碼		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
9750	基本每股盈餘(附註二、三、 十六及十九)				
9710	繼續營業單位淨利	\$ 0.85	\$ 0.36	\$ 4.77	\$ 4.80
9740	會計原則變動累積影響數	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0.05</u>	<u>0.06</u>
	本期淨利	<u>\$ 0.85</u>	<u>\$ 0.36</u>	<u>\$ 4.82</u>	<u>\$ 4.86</u>

(接次頁)

(承前頁)

假設轉投資公司對本公司股票之投資不視為庫藏股而作為投資時之擬制性資料：

	九 十 六 年 上 半 年 度		九 十 五 年 上 半 年 度	
	(重 編 後)		(重 編 後)	
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
本期淨利	<u>\$577,710</u>	<u>\$312,828</u>	<u>\$ 2,591,603</u>	<u>\$ 2,606,317</u>
基本每股盈餘				
繼續營業單位淨利	\$ 0.86	\$ 0.46	\$ 3.81	\$ 3.83
會計原則變動累積影響數	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0.04</u>	<u>0.04</u>
本期淨利	<u>\$ 0.86</u>	<u>\$ 0.46</u>	<u>\$ 3.85</u>	<u>\$ 3.87</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年八月二十七日查核報告)

董事長：張永平

經理人：張永平

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司
股東權益變動表
民國九十六年及九十五年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元

	保 留 盈 餘					股 東 權		益	其 他	項	目	
	股 本	資 本 公 積	法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘	金 融 商 品 之 未 實 現 損 益	累 積 換 算 調 整 數	未 認 列 為 退 休 成 本 之 淨 損 失	未 實 現 重 估 增 值	庫 藏 股 票	合 計	
九十五年一月一日餘額	\$ 6,745,261	\$ 2,298,623	\$ 1,320,125	\$ 756,911	\$ 1,185,252	(\$ 649,406)	\$ 259,571	(\$ 76,870)	\$ -	(\$ 1,072,356)	\$10,767,111	
首次適用財務會計準則公報第三十四號 所產生之影響數（附註三）	-	-	-	-	-	3,057	21,379	-	-	-	24,436	
提列法定盈餘公積（附註十八）	-	-	22,728	-	(22,728)	-	-	-	-	-	-	
迴轉特別盈餘公積（附註十八）	-	-	-	(99,771)	99,771	-	-	-	-	-	-	
提撥董監酬勞（附註十九）	-	-	-	-	(6,137)	-	-	-	-	-	(6,137)	
提撥員工紅利（附註十九）	-	-	-	-	(4,091)	-	-	-	-	-	(4,091)	
備供出售金融資產未實現損益調整數（附 註二）	-	-	-	-	-	877	-	-	-	-	877	
九十五年上半年度之換算調整數（附註二 ）	-	-	-	-	-	-	(28,001)	-	-	-	(28,001)	
採權益法之長期股權投資股東權益變動 影響數（附註十七）	-	(2,118,367)	-	-	-	329,859	-	-	2,101,494	-	312,986	
子公司出售母公司股票（附註二、十一及 十七）	-	134,136	-	-	-	-	-	-	-	106,600	240,736	
採權益法之長期股權投資持股比例變動 調整數（附註二、十一及十七）	-	10,122	-	-	-	-	-	-	-	-	10,122	
出售採權益法之長期股權投資資本公積 轉列保留盈餘（附註十七）	-	(16)	-	-	16	-	-	-	-	-	-	
本期淨利	-	-	-	-	2,472,015	-	-	-	-	-	2,472,015	
九十五年六月三十日餘額（重編後）	<u>\$ 6,745,261</u>	<u>\$ 324,498</u>	<u>\$ 1,342,853</u>	<u>\$ 657,140</u>	<u>\$ 3,724,098</u>	<u>(\$ 315,613)</u>	<u>\$ 252,949</u>	<u>(\$ 76,870)</u>	<u>\$ 2,101,494</u>	<u>(\$ 965,756)</u>	<u>\$13,790,054</u>	
九十六年一月一日餘額	\$ 6,745,261	\$ 2,490,960	\$ 1,342,853	\$ 657,140	\$ 3,986,832	\$ 95,191	\$ 427,186	(\$ 52,264)	\$ -	(\$ 900,635)	\$14,792,524	
提列法定盈餘公積（附註十八）	-	-	273,475	-	(273,475)	-	-	-	-	-	-	
迴轉特別盈餘公積（附註十八）	-	-	-	(309,120)	309,120	-	-	-	-	-	-	
提撥董監酬勞（附註十九）	-	-	-	-	(11,081)	-	-	-	-	-	(11,081)	
提撥員工紅利（附註十九）	-	-	-	-	(13,852)	-	-	-	-	-	(13,852)	
備供出售金融資產未實現損益調整數（附 註二）	-	-	-	-	-	(2,040)	-	-	-	-	(2,040)	
九十六年上半年度之換算調整數（附註二 ）	-	-	-	-	-	-	185,720	-	-	-	185,720	
採權益法之長期股權股東權益變動影響 數（附註十七）	-	(2,053,653)	-	-	-	361,079	-	-	2,058,659	-	366,085	
子公司出售母公司股票（附註二、十一及 十七）	-	115,958	-	-	-	-	-	-	-	39,600	155,558	
庫藏股票註銷－839仟股（附註十六及二 十）	(8,390)	(2,469)	-	-	-	-	-	-	-	10,859	-	
本期淨利	-	-	-	-	196,870	-	-	-	-	-	196,870	
九十六年六月三十日餘額	<u>\$ 6,736,871</u>	<u>\$ 550,796</u>	<u>\$ 1,616,328</u>	<u>\$ 348,020</u>	<u>\$ 4,194,414</u>	<u>\$ 454,230</u>	<u>\$ 612,906</u>	<u>(\$ 52,264)</u>	<u>\$ 2,058,659</u>	<u>(\$ 850,176)</u>	<u>\$15,669,784</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。
（請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年八月二十七日查核報告）

董事長：張永平

經理人：張永平

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司

現金流量表

民國九十六年及九十五年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元

	九 十 六 年 上 半 年 度	九 十 五 年 上 半 年 度 (重 編 後)
營業活動之現金流量		
本期淨利	\$ 196,870	\$2,472,015
會計原則變動累積影響數	-	(28,094)
列計會計原則變動累積影響數前之 淨利	196,870	2,443,921
金融資產一流動之匯率影響數	(1,118)	952
折舊費用	15,999	15,727
各項攤銷	1,080	762
處分固定資產利益	(495)	-
呆帳費用	1,054	-
本期提列退休金費用	20,048	22,011
減損損失	-	4,532
處分投資利益	(6,022)	-
處分投資損失	-	19,084
依權益法認列之投資損（益）淨額	(289,285)	(2,368,344)
長期股權投資－現金股利	-	18,000
金融資產評價淨利益	(103,200)	(35,702)
金融負債評價淨損失	-	1,796
遞延所得稅	26,567	(47,144)
會計原則變動所得稅影響數	-	1,584
營業資產及負債之淨變動		
公平價值變動列入損益之金融 資產	(4,528)	(44,456)
應收票據	445	90,470
應收票據－關係人	27,158	8,784
應收帳款	16,079	21,439
應收帳款－關係人	10,199	(14,114)
其他應收款	(2,665)	25,932
其他應收款－關係人	-	4
存 貨	59,330	(79,967)
其他流動資產	15,249	(21,381)
應付票據	10,733	1,540

(接 次 頁)

(承前頁)

	九 十 六 年 上 半 年 度	九 十 五 年 上 半 年 度 (重編後)
應付票據－關係人	(\$ 936)	(\$ 898)
應付帳款	1,166	112,937
應付帳款－關係人	52,965	(102,215)
應付費用	(13,534)	(18,779)
其他應付款項	40	(2,837)
應付所得稅	136,364	24,645
預收款項	49,621	(4,382)
依確定給付退休辦法本期提撥數	(6,952)	(7,147)
營業活動之淨現金流入	<u>212,232</u>	<u>66,754</u>
投資活動之現金流量		
購買備供出售金融資產	(33,040)	(129,154)
處分備供出售金融資產價款	37,997	-
以成本衡量之金融資產退回股款	-	45,178
採權益法評價之長期股權投資公司 退回股款	-	19,992
處分採權益法評價之長期股權投資 價款	-	197,344
出售固定資產價款	19	-
購置固定資產價款	(111,895)	(16,435)
存出保證金減少	5,081	169
受限制資產減少	114	1,421
遞延費用增加	(1,908)	-
投資活動之淨現金流(出)入	<u>(103,632)</u>	<u>118,515</u>
融資活動之現金流量		
短期借款增加(減少)	140,000	(60,000)
應付短期票券(減少)增加	(77,015)	100,930
長期借款及一年內到期之長期借款 減少	(40,000)	(249,000)
存入保證金(減少)增加	(40)	160
發放董監酬勞	(11,081)	(6,137)
發放員工紅利	-	(4,091)
融資活動之淨現金流入(出)	<u>11,864</u>	<u>(218,138)</u>

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 六 年 上 半 年 度	九 十 五 年 上 半 年 度 (重編後)
本期現金及約當現金淨增加(減少)數	\$ 120,464	(\$ 32,869)
期初現金及約當現金餘額	<u>1,610,066</u>	<u>1,593,608</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$1,730,530</u>	<u>\$1,560,739</u>
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息(不含利息資本化)	<u>\$ 59,100</u>	<u>\$ 52,809</u>
本期支付所得稅	<u>\$ 101,950</u>	<u>\$ 4,765</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期借款	<u>\$ 325,332</u>	<u>\$ 790,000</u>
採權益法評價之長期投資累積換算 調整數	<u>\$ 247,626</u>	<u>(\$ 37,336)</u>
累積換算調整數所得稅影響數	<u>(\$ 61,906)</u>	<u>(\$ 9,335)</u>
子公司持有母公司股票轉列庫藏股 數影響數	<u>\$ 39,600</u>	<u>\$ 106,600</u>
採權益法評價之長期股權投資股東 權益變動轉列資本公積	<u>\$ 5,006</u>	<u>(\$ 16,873)</u>
採權益法評價之長期股權投資股東 權益變動轉列金融商品未實現損 益	<u>\$ 361,079</u>	<u>\$ 329,859</u>
採權益法評價之長期股權投資轉列 待出售非流動資產	<u>\$ 187,944</u>	<u>\$ -</u>
子公司出售母公司庫藏股損益轉列 資本公積	<u>\$ 115,958</u>	<u>(\$ 134,136)</u>
金融資產未實現迴轉數	<u>(\$ 2,040)</u>	<u>(\$ 3,934)</u>
以成本衡量之金融資產－非流動轉 列採權益法之長期股權投資	<u>\$ -</u>	<u>\$ 157,359</u>
備供出售金融資產－非流動轉列以 成本衡量之金融資產－非流動	<u>\$ -</u>	<u>\$ 726</u>
本期處分固定資產價款		
期初其他應收款	\$ -	\$ -
本期處分	495	-
期末其他應收款	<u>(476)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 19</u>	<u>\$ -</u>

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 六 年 上 半 年 度	九 十 五 年 上 半 年 度 (重 編 後)
本期支付員工紅利		
期初應付員工紅利	\$ -	\$ -
本期提撥	13,852	4,091
期末應付員工紅利	(<u>13,852</u>)	<u>-</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,091</u>
本期採權益法評價之長期股權投資 公司		
期初其他應收款	\$ -	\$ -
本期減資	29,351	47,824
期末其他應收款	<u>-</u>	(<u>27,832</u>)
	<u>\$ 29,351</u>	<u>\$ 19,992</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年八月二十七日查核報告)

董事長：張永平

經理人：張永平

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司

財 務 報 表 附 註

民國九十六及九十五年上半年度

(金額除另予註明者外，係以新台幣仟元為單位)

公司沿革

本公司成立於四十三年十二月，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7,796,391仟元，實收資本總額為6,736,871仟元。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。

本公司於九十年二月十三日經董事會決議，停止岡山廠一生料、熟料及石灰石之生產，並於九十一年五月十四日再經董事會決議，停止岡山廠一水泥部門之生產，同時轉型為水泥倉儲買賣業。本公司分別以九十年四月三十日及九十一年四月三十日為衡量日，將岡山廠之生料、熟料、石灰石部門及水泥生產部門，列為停業部門。經本公司就停業部門之各項資產積極處理，業已陸續處分完畢，並於九十四年八月二十九日董事會決議，以九十四年十二月三十一日為停業部門終止日。

本公司為企業再造提高競爭力並積極落實專業分工，於九十二年十月三十一日股東臨時會決議通過，依企業併購法規定將獨立營運之不動產開發管理等相關營業分割，成立「嘉新資產管理開發股份有限公司」（以下簡稱嘉新資產公司），並以九十二年十二月三日為分割基準日。

本公司股票自五十八年十一月起在台灣證券交易所上市買賣。

截至九十六年及九十五年六月三十日止，本公司員工人數分別為98人及102人。

重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，本公司對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產折舊、遞延費用攤銷、資產減損及退休金等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計通常係在不確定情況下作成之判斷，因此可能與將來實際結果有所差異。

重要會計政策之彙總說明如下：

資產與負債區分流動與非流動之分類標準

流動資產包括現金或約當現金、主要為交易目的而持有之資產，以及預期於資產負債表日後十二個月內變現之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及須於資產負債表日後十二個月內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

現金及約當現金

現金及約當現金包括現金、週轉金、不受限制之銀行存款及自投資日起三個月內到期可兌現之國庫券、商業本票及銀行承兌匯票等，其帳面價值近似公平價值。

公平價值變動列入損益之金融商品

公平價值變動列入損益之金融商品包括交易目的之金融資產或金融負債，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產或金融負債。本公司成為金融商品合約之一方時，認列金融資產或金融負債；對於合約權利喪失控制時，除列金融資產；於合約規定之義務解除、取消或到期而使金融負債消滅時，除列金融負債。

原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當期費用，續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當期損益。投資後所收到之現金股利（含投資年度收到者）列為當期收益。金融商品除列時，出售所得價款或支付金額與帳面價值之差額，計入當期損益。依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

衍生性商品未能符合避險會計者，係分類為交易目的之金融資產或金融負債。公平價值為正值時，列為金融資產；公平價值為負值時，列為金融負債。

公平價值之基礎：上市（櫃）證券係資產負債表日之收盤價，開放型基金受益憑證係資產負債表日之淨資產價值，債券係財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心資產負債表日之參考價；無活絡市場之金融商品，以評價方法估計公平價值。

備供出售金融資產

備供出售金融資產於原始認列時，以公平價值衡量，並加計取得或發行之交易成本；後續評價以公平價值衡量，且其價值變動列為股東權益調整項目，累積之利益或損失於金融資產除列時，列入當期損益。依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

備供出售金融資產之認列或除列時點，以及公平價值之基礎，均與公平價值變動列入損益之金融商品相似。

現金股利於除息日認列收益，但依據投資前淨利宣告之部分，係自投資成本減除。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。債務商品原始認列金額與到期金額間之差額，採用利息法（差異不大時，以直線法）攤銷，認列為當期損益。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額認列為股東權益調整項目；備供出售債務商品之減損減少金額若明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益。

收入之認列及應收帳款、備抵呆帳

係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列銷貨收入，因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。

銷貨收入係按本公司與買方所協議交易對價（考量商業折扣及數量折扣後）之公平價值衡量；惟銷貨收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易量頻繁，則不按設算利率計算公平價值。

備抵呆帳係按應收款項之收回可能性評估提列。本公司係依據對客戶之應收帳款帳齡分析、信用評等及經濟環境等因素，定期評估應收帳款之收回可能性。

存 貨

存貨之計價採加權平均法，期末並按成本與市價孰低法評價，比較成本與市價孰低時係採總額比較法。市價基礎：物料為重置成本，成品為淨變現價值。

以成本衡量之金融資產

無法可靠衡量公平價值之權益商品投資，包括未上市（櫃）股票及興櫃股票等，以原始認列之成本衡量。股利之會計處理，與備供出售金融資產相似。若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損金額不予迴轉。

採權益法之長期股權投資

本公司對被投資公司持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力者，採用權益法評價。

取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額，按20年平均攤銷。惟自九十五年一月一日起，依新修訂財務會計準則公報之規定，改為先將投資成本予以分析處理，投資成本超過可辨認淨資產公平價值部分列為商譽。商譽不予攤銷，但每年定期進行減損測試，且發生特定事項或環境改變顯示商譽可能發生減損時，亦進行減損測試。若可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則其差額就各非流動資產（非採權益法評價之金融資產、待處分資產、遞延所得稅資產及預付退休金或其他退休給付除外）公平價值等比例減少之，仍有

差額時列為非常損益。九十五年一月一日以前取得之採權益法評價之長期股權投資，尚未攤銷之餘額屬投資成本超過所取得可辨認淨資產公平價值者，比照商譽處理，不再攤銷；原投資成本與股權淨值間之差額屬遞延貸項部分，依剩餘攤銷年限繼續攤銷。

被投資公司發行新股時，若未按持股比例認購，致使投資比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及長期投資；前項調整如應借記資本公積，而長期投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

與被投資公司間相互持股，係採用庫藏股票法認列損益。認列對各子公司之投資損益時，就子公司間相互持股所認列之投資損益部分，採用慣例法。子公司持有母公司股票視同庫藏股票，本公司發放予子公司之股利於帳上係沖銷投資收益，並調整資本公積—庫藏股票交易。

本公司對採用權益法評價之被投資公司，因認列被投資公司虧損致使對該被投資公司之長期投資及墊款帳面餘額為負數時，除本公司意圖繼續支持，或該被投資公司之虧損係屬短期性質，有充分證據顯示將於未來短期內回復獲利之營運外，其投資損失之認列以使對該公司投資及墊款之帳面餘額降至零為限。

九十四年度起，本公司對於已達控制能力之被投資公司（子公司），若因認列其虧損致使對該子公司之長期投資及墊款帳面餘額為負數時，除子公司之其他股東有義務並能夠提出額外資金承擔其損失者外，本公司全額吸收超過該子公司股東原有權益之損失金額，若該子公司日後獲利，則該利益先歸屬至本公司，直至原多承擔之損失完全回復為止。

固定資產及閒置資產

固定資產及閒置資產以成本加重估增值減累計折舊及累計減損為帳面價值。固定資產購建期間為該項資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大之更新及改良作為資本支出；修理及維護支出則作為當期費用。

折舊採用直線法依下列耐用年限計提：機器設備，四年至二十四年；運輸設備，二年至十年；租賃資產，二年至二十四年。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重行估計可使用年數繼續提列折舊。資產重估增值部分之折舊，係以直線法按重估時該項資產之剩餘耐用年限計提。

固定資產出售或報廢時，其相關成本（含重估增值）、累計折舊、累計減損及未實現重估增值均自帳上減除。處分固定資產之利益或損失，依其性質列為當期之營業外利益或損失。

遞延費用

遞延費用係以取得成本為入帳基礎，依3～20年採直線法攤提。

資產減損

倘固定資產、遞延費用、閒置資產、其他資產－礦權與採權益法評價之長期股權投資以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失；對僅具重大影響力而未具控制能力之長期股權投資，係以其個別投資帳面價值為基礎，予以評估；對具控制能力之長期股權投資，係以合併財務報表整體考量現金產生單位，予以評估。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價值，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價值。已依法令規定辦理重估價者，則其減損先減少股東權益項下之未實現重估增值，不足數再認列損失；迴轉時，就原認列為損失之範圍內先認列利益，餘額再轉回未實現重估增值。

外幣交易及外幣財務報表之換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。

資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當期損益。

資產負債表日之外幣非貨幣性資產或負債（例如權益商品），依公平價值衡量者，按該日即期匯率調整，所產生之兌換差額，屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，列為股東權益調整項目；屬公平價值變動認列為當期損益者，列為當期損益。以成本衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

本公司以外幣投資國外營運機構具有長期投資性質者，其兌換差額考量遞延所得稅資產（負債）後列入「累積換算調整數」科目，作為股東權益之調整項目。

退休金

屬確定給付退休辦法之退休金係按精算結果認列；屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休基金數額認列為當期費用。

修正退休辦法時，所產生之前期服務成本自修正日起至該前期服務成本符合既得給付條件日止之平均年數，按直線法分攤認列為費用。確定給付退休辦法修訂時即符合既得給付條件者，立即認列為費用。

確定給付退休辦法發生縮減或清償時，將縮減或清償損益列入當期之淨退休金成本。

所得稅

所得稅作跨期間及同期間之分攤。可減除暫時性差異、虧損扣抵及未使用投資抵減之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列備抵評價金額；應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間劃分為流動或非流動項目。

因購置機器設備、研究發展及人才培訓等所產生之所得稅抵減，採當期認列法處理。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十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，列為當年度所得稅。

庫藏股票

本公司買回已發行股份作為庫藏股票時，依所支付之成本借記「庫藏股票」科目，並列為股東權益之減項。本公司處分庫藏股票時，若處分價格高於帳面價值，其差額應貸記「資本公積－庫藏股票交易」科目；若處分價格低於帳面價值，其差額應沖抵同種類庫藏股票之交易所產生之資本公積；如有不足，則借記保留盈餘。

子公司持有本公司股票自長期股權投資重分類為庫藏股票，並以九十一年初（九十一年以後才具有控制能力者，以構成母子公司關係時）子公司帳列轉投資本公司之帳面價值為入帳基礎。子公司處分本公司股票時，若處分價格高於庫藏股票帳面價值，其差額應貸記「資本公積－庫藏股票交易」科目；若處分價格低於庫藏股票帳面價值，其差額應沖抵同種類庫藏股票之交易所產生之資本公積；如有不足，則借記保留盈餘。有關之未實現跌價損失，亦按出售比例轉列為損失。

財務報表重編

本公司經參酌 基秘字第048號函，重新檢視本公司長期股權投資後，認為嘉泥建設開發股份有限公司為本公司之子公司，因而重編九十五年上半年度之財務報表。是項重編前後之影響彙總如下：

	九 十 五 年 六 月 三 十 日 (重 編 前)	九 十 五 年 六 月 三 十 日 (重 編 後)
<u>資產負債表</u>		
採權益法之長期股權投資	\$15,424,497	\$15,265,244
資本公積－庫藏股票交易	213,600	142,359
資本公積－長期投資	2,303,562	182,139
保留盈餘－未分配盈餘	3,637,416	3,724,098
股東權益其他調整項目－ 金融商品之未實現損益	(260,269)	(315,613)
庫藏股票	(866,777)	(965,756)
<u>損益表</u>		
採權益法認列之淨投資收益	\$ 2,281,662	\$ 2,368,344

	九 十 五 年 六 月 三 十 日 (重 編 前)		九 十 五 年 六 月 三 十 日 (重 編 後)	
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
基本每股盈餘（單位：元）				
繼續營業單位淨利	\$ 4.60	\$ 4.62	\$ 4.77	\$ 4.80
會計原則變動累積影響數	0.05	0.06	0.05	0.06
本期淨利	<u>\$ 4.65</u>	<u>\$ 4.68</u>	<u>\$ 4.82</u>	<u>\$ 4.86</u>

會計變動之理由及其影響

本公司自九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及各號公報配合新修訂之條文。

首次適用前述新公報及相關公報修訂條文時，本公司將金融資產及金融負債（含衍生性商品）予以適當分類，原始帳列金額之調整，屬以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融商品或公平價值避險關係中之衍生性商品者，列為會計原則變動累積影響數；屬以攤銷後成本衡量、備供出售金融商品以公平價值衡量，或現金流量避險與國外營運機構淨投資避險關係中之衍生性商品者，列為股東權益調整項目。

此外，原採成本法評價之外幣權益商品投資被分類為以成本衡量者，按交易日之歷史匯率重新衡量，並將原已認列為股東權益減項之累積換算調整數與備抵換算調整數或金融資產互轉。

首次適用上述公報之影響數彙總如下：

	列為會計原則變動 累積影響數（稅後）	列為股東權益 調整項目（稅後）
公平價值變動列入損益之金融資		
產一流動	\$ 30,553	\$ -
備供出售金融資產一流動	-	3,057
以成本衡量之金融資產—非流動	-	21,379
公平價值變動列入損益之金融負		
債—非流動	(2,459)	-
	<u>\$ 28,094</u>	<u>\$ 24,436</u>

以上會計變動，使九十五年上半年度本期純益增加28,094仟元，稅後每股盈餘增加0.06元。

本公司自九十五年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第一號「財務會計觀念架構及財務報表之編製」、第五號「採權益法之長期股權投資會計處理準則」及第二十五號「企業合併－購買法之會計處理」。前述公報之修訂，主要包括商譽不再攤銷，以及長期股權投資之投資成本與股權淨值間之差額，應予以分析處理，屬商譽者，續後進行減損測試而不得攤銷該商譽等。採用新修訂條文對九十五年上半年度繼續營業部門淨利增加643仟元，但不產生會計原則變動累積影響數，稅後每股盈餘增加0元。

現金及約當現金

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
現 金	\$ 563	\$ 549
銀行存款	1,651,576	1,521,747
活期存款	323	171
支票存款	24,902	77,583
外幣存款	3,812	3,250
外幣定期存款	1,622,539	1,440,743
約當現金	78,391	38,443
	<u>\$ 1,730,530</u>	<u>\$ 1,560,739</u>

於九十六及九十五年六月底，並無到期日在一年以後之銀行定期存款。

於九十六及九十五年六月底，國外存款之相關資訊如下：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
香港（九十六年17,028仟美元， 九十五年14,745仟美元）	\$ 558,674	\$ 476,560
美國（九十六年53仟美元，九十 五年52仟美元）	1,748	1,683
新加坡（九十六年15,701仟美元 ，九十五年14,013仟美元）	515,138	452,902
（九十六年0.2仟歐元，九十五 年0.2仟歐元）	11	10

（接次頁）

(承前頁)

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
比利時（九十六年13,336仟美元，九十五年12,734仟美元）	\$ 437,551	\$ 411,555
（九十六年2,535仟歐元，九十五年2,442仟歐元）	111,529	100,053
	<u>\$ 1,624,651</u>	<u>\$ 1,442,763</u>

公平價值變動列入損益之金融商品

本公司分類為交易目的之金融商品相關資訊如下：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
<u>公平價值變動列入損益之金融資產－流動</u>		
國內上市（櫃）股票	\$ 444,308	\$ 317,950
國外基金受益憑證－歐元計價，九十六年及九十五年六月底均為895仟歐元。	39,362	36,651
國外商業本票－美元計價，九十六年及九十五年六月底，分別為美元0仟元及984仟元。	-	31,818
交易目的金融資產評價調整	239,565	102,561
	<u>\$ 723,235</u>	<u>\$ 488,980</u>

公平價值變動列入損益之金融資產－非流動

遠期換利合約	<u>\$ 5,221</u>	<u>\$ -</u>

公平價值變動列入損益之金融負債－非流動

遠期換利合約	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,075</u>

本公司九十六及九十五年上半年度從事換利衍生性金融商品交易之目的，主要係為規避因匯率及利率波動所產生之風險。本公司之財務避險策略係以達成規避大部分市場價格或現金流量風險為目的。

於九十六年六月底，尚未到期之換利合約如下：

合約金額（仟元）	到期日	支付利率區間	收取利率區間
300,000	98.03.23	2.00%	2.475%
100,000	98.12.24	1.90%	2.373%
100,000	99.03.16	1.70%	2.607%
100,000	99.03.15	1.79%	2.666%

於九十五年六月底，尚未到期之換利合約如下：

合約金額（仟元）	到期日	支付利率區間	收取利率區間
300,000	98.03.23	2.00%	1.604%
100,000	98.12.24	1.90%	1.594%
100,000	99.03.16	1.70%	1.583%
100,000	99.03.15	1.79%	1.576%

於九十六及九十五年上半年度，交易目的之金融資產產生之淨利益分別為103,200仟元及35,702仟元；交易目的之金融負債產生之淨損失分別為0仟元及(1,796)仟元。

備供出售金融資產

	九十六年 六月三十日 流動	九十五年 六月三十日 流動
國外基金受益憑證—美元計價， 九十六年2,000仟美元，九十五年1,983仟美元	\$ 65,585	\$ 64,074
國外債券—美元計價，九十六年3,996仟美元，九十五年3,996仟美元	130,053	129,154
備供出售金融資產評價調整	3,844	2,539
	<u>\$ 199,482</u>	<u>\$ 195,767</u>

應收票據及帳款淨額

	九十六年 六月三十日	九十五年 六月三十日
應收票據	\$ 231,990	\$ 189,531
減：備抵呆帳	(4,847)	(710)
	<u>\$ 227,143</u>	<u>\$ 188,821</u>
應收帳款	\$ 163,546	\$ 57,301
減：備抵呆帳	(12,893)	(11,440)
	<u>\$ 150,653</u>	<u>\$ 45,861</u>

本公司備抵呆帳之變動情形如下：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日			九 十 五 年 六 月 三 十 日		
	應 收 票 據	應 收 帳 款	催 收 款	應 收 票 據	應 收 帳 款	催 收 款
期初餘額	\$ 3,133	\$ 13,553	\$ -	\$ 710	\$ 11,440	\$ -
加：本期提列（迴轉）						
呆帳費用	1,714	(660)	-	-	-	-
	<u>\$ 4,847</u>	<u>\$ 12,893</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 710</u>	<u>\$ 11,440</u>	<u>\$ -</u>

存 貨

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
成 品	\$ 41,559	\$ 83,224
物 料	739	845
	<u>42,298</u>	<u>84,069</u>
減：備抵存貨跌價及呆滯損失	-	-
	<u>\$ 42,298</u>	<u>\$ 84,069</u>

待處分長期股權投資

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
Unicorn Investment Holdings Ltd.	<u>\$ 187,944</u>	<u>\$ -</u>

本公司目前已與Sunning Development Ltd.簽約，預計在未來一年內處分Unicom Investment Holdings Ltd.。本公司依財務會計準則規定，以帳面價值與淨公平價值孰低衡量後，將該長期股權投資分類為待處分流動資產。轉列時並無應認列之減損損失，九十六年六月底亦無減損情形。

以成本衡量之金融資產

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
國內非上市（櫃）普通股	\$ 133,443	\$ 133,443
國外非上市（櫃）普通股—泰銖		
計價，九十六年113,660仟泰銖		
，九十五年113,660仟泰銖	119,343	119,343
	<u>\$ 252,786</u>	<u>\$ 252,786</u>

本公司所持有之上述股票投資，因無活絡市場公開報價且其公平價值無法可靠衡量，故以成本衡量。

採權益法之長期股權投資

	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	金 額	股權比率 %	金 額	股權比率 %
非上市(櫃)公司				
嘉運貿易	\$ 2,599	40.00	\$ 2,591	40.00
佑新紡織	99,592	19.33	89,207	19.33
嘉泥建設	1,182,265	49.87	1,078,878	49.87
華東水泥	7,641	24.99	13,842	24.99
嘉新國際	5,943,217	87.18	4,776,197	87.18
嘉環東泥	201,233	19.78	198,926	19.78
嘉新資產管理開發	3,402,494	100.00	3,243,893	100.00
嘉東國際	10,492	55.00	12,017	55.00
嘉北國際	16,209	100.00	-	-
嘉基國際	45,628	88.33	-	-
CHC HOLDINGS INCORPORATED	1,028,428	100.00	958,115	100.00
CHIA HSIN PACIFIC LIMITED	6,192,951	69.73	5,676,770	69.73
Unicorn Investment Holdings Ltd.	-	-	169,705	21.01
	18,132,749		16,220,141	
減：轉列庫藏股票	(850,176)		(954,897)	
	<u>\$ 17,282,573</u>		<u>\$ 15,265,244</u>	

投資成本與股權淨值間差額，係因商譽、攤銷性資產、非攤銷性資產而發生者，九十六及九十五年上半年度期初餘額及本期增減金額如下：

	九十六年 上半年度	
	期 初 餘 額	本 期 攤 銷 數
商 譽	\$ 21,321	\$ -
攤銷性資產	(87,836)	2,662
非攤銷性資產	(10,986)	-
	<u>(\$ 77,501)</u>	<u>\$ 2,662</u>

	九十五年 上半年度	
	期 初 餘 額	本 期 增 加
商 譽	\$ 24,835	\$ -
攤銷性資產	30,782	(27,632)
非攤銷性資產	132,061	-
	<u>\$ 187,678</u>	<u>(\$ 27,632)</u>

註：其中包括被投資公司嘉新國際股份有限公司、益新紡織股份有限公司及嘉軒實業股份有限公司合併後所產生之可辨認合併溢額，於九十五年第一季隨嘉新國際股份有限公司出售萬國商業大樓而實現83,017仟元。

註：隨九十五年上半年度處分嘉泥建設開發股份有限公司股權而等比例予以調整減除。

採權益法評價之長期股權投資依被投資公司本期（損）益認列之投資收益如下：

被投資公司名稱	九十六年上半年度		九十五年上半年度	
	本期平均股權	本期承認(損)益	本期平均股權	本期承認(損)益
嘉運貿易	40.00%	\$ 4	40.00%	\$ 3
嘉新國際	87.18%	148,930	87.18%	2,371,233
嘉新資產管理開發	100.00%	140,762	100.00%	(78,679)
嘉泥建設開發	49.87%	27,974	49.87%	238,173
華東水泥	24.99%	1,155	24.99%	5,869
嘉環東泥	19.78%	(95)	19.78%	1,068
佑新紡織	19.33%	(1,045)	19.33%	3,953
嘉東國際	55.00%	(243)	55.00%	723
嘉北國際	100.00%	(2,367)	-	-
嘉基國際	88.33%	(5,849)	-	-
CHC HOLDINGS INCORPORATED	100.00%	20,121	100.00%	14,229
CHIA HSIN PACIFIC LIMITED	69.73%	89,838	69.73%	34,652
Unicorn Investment Holdings Ltd.	21.02%	-	21.02%	2
		<u>\$ 419,185</u>		<u>\$ 2,591,226</u>

本公司對上述各被投資公司之投資損益，除嘉新國際股份有限公司九十六及九十五年上半年度係依會計師核閱之財務報表計算外，其餘係依各被投資公司自行結算之財務報表計算。

九十六及九十五年上半年度本公司因被投資公司發放董事、監察人酬勞及員工紅利而依上年度約當持股比例調整之投資損益分別為16,604仟元及8,747仟元。

子公司持有本公司股票依財務會計準則公報第30號「庫藏股票會計處理準則」規定，相關調整列示如下：

九十五年上半年度對綜合持股比率達50%以上之轉投資公司持有本公司股票之回升利得依庫藏股票會計處理準則調整之投資收入金額為165仟元。

截至九十六及九十五年上半年度止，子公司處分本公司股票之出售損益，依庫藏股票會計處理準則調整是項處分投資收入至資本公積－出售庫藏股之金額分別為115,958仟元及134,136仟元。

華東水泥股份有限公司於九十五年四月辦理減資，退還本公司減資款19,992仟元。

嘉環東泥股份有限公司於九十五年六月辦理減資，退還本公司減資款27,830仟元。

本公司對Unicorn Investment Holdings Ltd.之投資，於九十四年度原採成本法評價，於九十五年一月辦理減資，退還本公司減資款45,178仟元。因非按原持有比例退回股款，持股比例增加為21.02%，變更為權益法致原持有股份之股權淨值增加10,122仟元，故同時調整增加長期股權投資及資本公積。

本公司對Unicorn Investment Holdings Ltd.於九十五年度原採權益法評價，惟該公司已於九十五年十一月十四日董事會議決，於九十六年一月底前完成與各股東簽訂買賣合約書出售全數股權，故變更為待處分長期股權投資。

固定資產淨額／閒置資產淨額

	九 十 六 年 六 月 三 十 日				
	原 始 成 本	重 估 增 值	累 積 折 舊	淨	額
土 地	\$ 76,482	\$ -	\$ -	\$ 76,482	
機器設備	104,489	1,918	106,407	-	
運輸設備	30,449	379	19,267	11,561	
租賃改良	582,966	-	207,230	375,736	
預付設備款	110,086	-	-	110,086	
	<u>\$ 904,472</u>	<u>\$ 2,297</u>	<u>\$ 332,904</u>	<u>\$ 573,865</u>	

	九 十 五 年 六 月 三 十 日				
	原 始 成 本	重 估 增 值	累 積 折 舊	淨	額
土 地	\$ 76,482	\$ -	\$ -	\$ 76,482	
機器設備	104,489	1,918	106,407	-	
運輸設備	27,346	379	20,696	7,029	
租賃改良	582,966	-	178,284	404,682	
	<u>\$ 791,283</u>	<u>\$ 2,297</u>	<u>\$ 305,387</u>	<u>\$ 488,193</u>	

閒置資產明細列示如下：

	九	十	六	年	六	月	三	十	日
	原	始	成	本	重	估	增	值	累
	計	折	舊	淨	額				
機器設備	\$	144,709	\$	20,790	\$	165,499	\$	-	
運輸設備		8,844		108		8,952		-	
	\$	153,553	\$	20,898	\$	174,451	\$	-	

	九	十	五	年	六	月	三	十	日
	原	始	成	本	重	估	增	值	累
	計	折	舊	淨	額				
機器設備	\$	314,172	\$	46,423	\$	360,595	\$	-	
運輸設備		8,844		108		8,952		-	
	\$	323,016	\$	46,531	\$	369,547	\$	-	

利息資本化相關資訊如下：

	九十六年上半年度	九十五年上半年度
利息總額（未調整利息資本化前）	\$ 58,580	\$ 54,121
利息資本化金額（列入預付設備款）	\$ 942	\$ -
利息資本化利率	2.28%~2.40%	-

資產減損

本公司截至九十六年及九十五年六月三十日止，依財務會計準則公報第三十五號規定評估認列資產減損損失之相關減損項目、帳列科目及金額彙總說明如下：

減 損 項 目	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
其他資產－其他－礦源	\$ -	\$ 4,532

本公司於九十五年上半年度所發生之減損損失4,532仟元，係各礦區截至95.06.30止皆尚未開採，預期其可回收金額小於帳面價值所致。本公司係採用公平價值作為此礦源減損測試之可回收金額。

短期借款／應付短期票券

短期借款明細如下：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	
	金 額	利 率 %
信用借款	\$ 320,000	1.87~2.25
抵押借款	200,000	3.11~3.49
	\$ 520,000	

	九 金	十 額	五 年	六 月	三 十	日 %
信用借款	\$	450,000				1.62~1.65
抵押借款		200,000				1.50~1.543
	\$	650,000				

上述抵押借款係由嘉新資產管理開發股份有限公司提供土地建物為其擔保。

應付短期票券明細如下：

	九 金	十 額	六 年	六 月	三 十	日 %
應付商業本票	\$	225,000				2.788~3.788
減：應付商業本票折價	(	243)				
	\$	224,757				

	九 金	十 額	五 年	六 月	三 十	日 %
應付商業本票	\$	191,000				1.618~1.648
減：應付商業本票折價	(	106)				
	\$	190,894				

長期借款／一年內到期之長期借款

	九十六年六月三十日	九十五年六月三十日
中華開發工業銀行中期擔保放款，自95年6月23日起為期二年，到期償還付清，年利率為2.629%。	\$ 192,000	\$ 192,000
第一銀行中長期擔保借款，合約期間自93年4月1日起為期八年，每次借款期間不定，於合約期間內得展延續借，年利率分別為4.21%及1.45%。	640,000	640,000
中國國際商業銀行中長期信用借款，自95年6月16日起為期2年，期滿得展延續借，年利率為1.70%。	-	300,000
兆豐國際商業銀行中長期擔保借款，自92年12月25日起為期5年，自第一次撥款日起滿2年之日償還第一期款，以後每年為一期，計分4期平均攤還，年利率為3.79%。已於九十六年第一季全數提前償還。	-	150,000
台灣工業銀行中長期聯合擔保借款	-	536,350
台灣土地銀行中長期聯合擔保借款	-	85,820

華南商業銀行中長期聯合擔保借款	\$	-	\$	214,550
台灣中小企業銀行中長期聯合擔保借款		-		85,820
永豐商業銀行中長期聯合擔保借款		-		85,820
上海商業儲蓄銀行中長期聯合擔保借款		-		85,820
台北富邦商業銀行中長期聯合擔保借款		-		85,820
永豐商業銀行中長期信用借款自95年6月26日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.80%。		-		200,000
國泰世華商業銀行中長期擔保借款自93年6月6日起為期三年，期滿得展延續借，年利率為1.60%。		-		300,000
臺灣新光商業銀行中長期信用借款自94年8月31日起為期三年，每筆借款自動用日起第18個月屆滿後，每6個月為一期，共分3期平均攤還本金，年利率分別為2.76%及2.5%。	100,000			100,000
臺灣新光商業銀行中期信用借款自94年12月13日起為期3年，每筆借款自動用日起第18個月屆滿後，每6個月為一期，共分3期平均攤還本金，年利率分別為2.76%及2.5%。	100,000			100,000
華南商業銀行中期信用借款自95年3月31日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.73%。	-			267,000
華南商業銀行中期信用借款自95年3月31日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.68%。	-			24,000
彰化銀行中長期信用借款自95年4月21日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.55%。	-			200,000
安泰商業銀行中期信用借款自94年12月19日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.70%。	-			100,000
華南商業銀行中長期擔保借款自95年7月19日起為期五年，本金自簽約日起第36個月屆滿，每6個月為一期，分5期攤還本金，每一至四期攤還本金40%，其餘之60%則於第五期一次攤還，年利率為2.84%。	1,500,000			-
華南商業銀行中長期信用借款自96年3月16日起為期二年，期滿償還但得展延續借，年利率為1.910%~3.00%。	320,000			-
彰化銀行中期信用借款自96年4月20日起為期二年，期滿償還但得展延續借，年利率為3.32%~3.375%。	121,000			-

國泰世華商業銀行中長期（七年）擔保借款自95年7月31日起為期7年，到期清償付清，年利率為2.56%。	\$ 296,000	\$ -
國泰世華商業銀行中長期擔保借款自95年9月26日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.872%。	300,000	-
國泰世華商業銀行中期擔保借款自95年9月26日起為期二年，期滿償還但得展延續借，年利率為1.872%。	70,000	-
國泰世華商業銀行中期信用借款自95年9月26日起為期二年，期滿償還但得展延續借，年利率為1.872%。	30,000	-
國泰世華商業銀行中長期（七年）信用借款自95年7月31日起為期7年，本金寬限期三年，自第四年起每季平均償還19,000仟元，年利率為2.61%。	304,000	-
國泰世華商業銀行中長期（五年）信用借款自95年7月31日起為期5年，本金寬限期三年，自第四年起每季平均償還25,000仟元，年利率為2.61%。	200,000	-
	4,173,000	3,753,000
減：一年內到期之長期借款	(325,332)	(350,000)
	<u>\$ 3,847,668</u>	<u>\$ 3,403,000</u>

本公司向中華開發工業銀行、國泰世華商業銀行、兆豐國際商業銀行、華南商業銀行及第一商業銀行申貸之中長期擔保放款，係由嘉新資產管理開發股份有限公司提供土地建物為擔保。

本公司向兆豐國際商業銀行申貸中長期放款，在本授信案存續期間內，負債比率應維持150%以下，其授信取得之資金不得流向大陸使用；融資額度為肆億元，合約期限五年。

本公司於九十二年六月十六日與台灣工業銀行、華南商業銀行、上海商業儲蓄銀行、台灣土地銀行、台灣中小企業銀行、台北國際商業銀行及台北富邦商業銀行簽訂聯合中長期擔保貸款，合約期限五年，授信總額度為22億元整，本金自簽約日屆滿24個月之日起，以該日為第一期償還第一期款，嗣後以每6個月為一期，分7期攤還本金，每期攤還本金10%，其餘之40%則於第7期一次攤還，九十五年上半年底之年利率為3.0926%。已於九十五年七月十三日提前全數償還。

聯合授信合約中規定：負債比率應不得高於150%。有形淨值不得少於新台幣65億元。短期投資淨額加長期股權投資淨額之總和除以總資產比率不得高於65%。短期投資淨額應不包括非權益證券中之國內外債券、債券型基金與商業本票之金額；長期股權投資淨額應不包括嘉新資產管理開發股份有限公司之長期投資及本授信案存續期間內，依權益法評價之增減數。

是項聯貸案係由嘉新資產管理開發股份有限公司提供其岡山及桃園地區之房地作為本公司融資之擔保品。

股本／每股盈餘

本公司核定資本總額為7,796,391仟元，分為779,639,050股，每股面額為10元，九十五年十二月三十一日之實收資本總額為6,745,261仟元，分為674,526,050股。本公司於九十六年五月二十一日將買回之庫藏股票計839,000股予以註銷，截至九十六年六月三十日之實收資本總額為6,736,871仟元，分為673,687,050股。

九十六及九十五年上半年度在考慮購回庫藏股後，流通在外加權平均普通股股數分別為544,733,666股及509,151,575股。

每股盈餘計算如下：

	九十六年上半年度		九十五年上半年度	
	稅前	稅後	稅前	稅後
繼續營業部門淨利	\$ 461,752	\$ 196,870	\$ 2,430,791	\$ 2,443,921
會計原則變動累積影響數	-	-	26,510	28,094
本期淨利	<u>\$ 461,752</u>	<u>\$ 196,870</u>	<u>\$ 2,457,301</u>	<u>\$ 2,472,015</u>
當期實際流通在外加權平均普通股股數（股）	544,733,666		509,151,575	
基本每股盈餘				
繼續營業部門淨利	\$ 0.85	\$ 0.36	\$ 4.77	\$ 4.80
會計原則變動累積影響數	-	-	0.05	0.06
本期淨利	<u>\$ 0.85</u>	<u>\$ 0.36</u>	<u>\$ 4.82</u>	<u>\$ 4.86</u>

資本公積

係依公司法、商業會計法及一般公認會計原則規定提列。

依照法令規定，資本公積除彌補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之所得產生之資本公積，得撥充資本，按股東原有股份之比例發給新股；其撥

充股本，每年以一定比例為限。依權益法評價之長期股權投資認列之資本公積，不得作為任何用途。

法定盈餘公積／特別盈餘公積

依公司法第237條規定，按稅後盈餘提列百分之十，直至與實收資本額相等為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損；當其餘額已達實收股本50%，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利，或在公司無虧損時，得保留法定盈餘公積達實收股本50%之半數，其餘部分得以撥充資本。

特別盈餘公積係包括 依 台財證 字第100116號函規定，於分派可分配盈餘時，除依法提出法定盈餘公積外，應依證券交易法第四十一條第一項規定，就當年度發生之帳列股東權益減項（包括未實現重估增值、金融商品未實現損益、未認列為退休金成本之淨損失、累積換算調整數、與待出售非流動資產直接相關之權益及子公司在期末持有本公司股票市價低於帳面價值之差額，惟庫藏股票除外）金額自當年度稅後盈餘與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，屬前期累積之股東權益減項金額，則自前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積不得分派。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。 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。截至九十六年及九十五年六月三十日止提列情形列示如下：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
非依證券交易法第41條第一 項規定提列	\$ 295,757	\$ 295,757
依證券交易法第41條第一項 規定提列	52,263	361,383
	<u>\$ 348,020</u>	<u>\$ 657,140</u>

盈餘分配案／未實現重估增值

盈餘分派及股利政策

根據公司章程規定，每年決算如有盈餘，除依法彌補以往年度虧損、提繳所得稅、提列法定盈餘公積與特別盈餘公積外，應就其提列後之餘額，各於不逾百分之三與百分之二之範圍內，撥付董事、監察人酬勞金及員工紅利後，得保留相當之數額；保留後如有餘額，再行分派股東紅利。

股利政策：

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，並於依法提列特別盈餘公積後，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，不得高於當年度股東紅利分派總額之百分之五十；但遇有年度盈餘及資金充裕、或公司無資金需求時，經股東會同意者，不在此限。

本公司股東常會分別於九十六年六月十五日及九十五年六月九日決議通過董事會擬議之九十五及九十四年度盈餘分配案如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	九十五年度	九十四年度	九十五年度	九十四年度
法定盈餘公積	\$ 273,475	\$ 22,728	\$ -	\$ -
員工紅利－現金	13,852	4,091	-	-
員工紅利－股票	-	-	-	-
董監事酬勞－現金	11,081	6,137	-	-

上述配發員工紅利及董監事酬勞若分別於九十五及九十四年度以費用列帳，則九十五及九十四年度稅後基本每股盈餘（分別依九十五及九十四年度加權流通在外股數計算）將分別由5.27元及0.44元減少為5.25元及0.42元。

本公司九十五年度盈餘分配議案，有關董事會通過擬議及股東會決議分配情形，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

未實現重估增值

於九十五年五月以前，以股東權益項下之資產重估增值彌補累積虧損者，以後年度如有盈餘，除依公司法之規定分配外，應先將該項盈餘轉回股東權益項下之重估增值，在原撥補數額未全部轉回前，盈餘不得分派股利或作其他用途。九十五年五月以後，重估增值不得彌補以前年度虧損。

庫藏股票

本公司持有之庫藏股依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分派、表決權等權利。子公司持有母公司股票視同庫藏股票處理，除持股超過50%之子公司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。

九十六及九十五年上半年度，本公司持有自己發行股票之增減變動明細如下：

收 回 原 因	期初股數	本期增加	本期減少	期末股數	帳面價值	期末市價
<u>九十六年第二季</u>						
轉讓股份予員工	839,000	-	839,000	-	\$ -	\$ -

收 回 原 因	期初股數	本期增加	本期減少	期末股數	帳面價值	期末市價
<u>九十五年第二季</u>						
轉讓股份予員工	839,000	-	-	839,000	\$ 10,859	\$ 14,472

本公司為維護公司信用及股東權益之必要，經九十三年五月七日董事會決議，自九十三年五月十日起至九十三年七月九日止，自公開市場購回本公司股票。此次買回庫藏股之計劃，預定買回之區間價格為新台幣12元至15元間，預定買回數量上限為40,000仟股。執行結果：買回839仟股，總金額10,859仟元。經九十三年八月二十六日董事會決議，變更庫藏股收回計劃，改為轉讓股份予員工。因轉換價格未臻理想，未獲員工申購轉讓。本公司經九十六年四月二十六日董事會決議，以九十六年五月二十一日為減資基準日，將庫藏股予以註銷股本。

九十六及九十五年上半年度對綜合持股比率達50%以上之轉投資公司，依庫藏股票會計處理準則調整庫藏股票金額如下：

九	十	五	年	六	月	三	十	日
持	有	公	司	綜	合	調	整	市
名	稱	帳面價值（註）	持	股	比	轉	列	庫
			率			藏	股	價
								（ 仟 元 ）
								持 有 股 數
<u>直接投資公司</u>								
嘉運貿易		\$ 5,320	40.00%		\$ 2,128	\$ 13,390		776,251
嘉泥建設		96,746	49.87%		48,247	233,762		13,552,129
嘉新國際		977,214	87.18%		851,935	2,357,614		136,673,251
<u>間接投資公司</u>								
嘉運貿易		5,320	34.87%		1,855	-		-
嘉新國際		977,214	5.19%		50,732	-		-
					\$ 954,897	\$ 2,604,766		

九十六及九十五年上半年度轉投資公司分別處分本公司股票10,180,000股及16,919,000股，處分價款分別為203,680仟元及323,847仟元。

	九 十	六 年	上 半	年 度
	屬營業成本	屬推銷費用	屬管理費用	合 計
用人費用	\$ 15,215	\$ 3,676	\$ 61,611	\$ 80,502
薪資費用	13,393	3,676	38,168	55,237
勞健保費用	680	-	2,228	2,908
退 休 金	1,142	-	19,306	20,448
其他用人費用	-	-	1,909	1,909
折舊費用	\$ 14,473	\$ -	\$ 1,526	\$ 15,999
攤銷費用	\$ -	\$ -	\$ 1,080	\$ 1,080

	九	十	五	年	上	半	年	度
	屬營業成本	屬推銷費用	屬管理費用	合	計			
用人費用	\$ 14,423	\$ 3,910	\$ 69,418	\$ 87,751				
薪資費用	12,623	3,910	44,340	60,873				
勞健保費用	693	-	2,260	2,953				
退休金	1,107	-	21,198	22,305				
其他用人費用	-	-	1,620	1,620				
折舊費用	\$ 14,484	\$ -	\$ 1,243	\$ 15,727				
攤銷費用	\$ -	\$ -	\$ 762	\$ 762				

所得稅費用／遞延所得稅資產（負債）

「所得基本稅額條例」自九十五年一月一日開始施行，其計算基礎係依所得稅法規定計算之課稅所得額，再加計所得稅法及其他法律所享有之租稅減免，按行政院訂定之稅率（百分之十）計算基本稅額，該基本稅額與按所得稅法規定計算之稅額相較，擇其高者，繳納當年度之所得稅，本公司已將其影響考量於當期所得稅中。

本公司九十六及九十五年上半年度之所得稅費用（利益）計算如下：

	九十六年上半年度	九十五年上半年度
稅前財務所得	\$ 461,752	\$ 2,457,301
所得稅調整項目之影響數		
永久性差異	(278,039)	(2,423,612)
依權益法認列之投資收益	(184,974)	(2,367,635)
金融資產評價損失（利益）	(93,721)	(67,669)
其他	656	11,692
時間性差異	(140,241)	141,146
營業（收入）成本遞延數		
淨額	(22,395)	73,743
未實現兌換損益淨額	(13,916)	46,129
費用資本化攤銷數	(4,633)	(4,664)
退休金費用超限數	13,095	14,864
呆帳費用提列超限數	1,396	-
依權益法認列之投資收益	(104,309)	(711)
金融資產評價（利益）損失	(9,479)	7,253
資產減損	-	4,532

（接次頁）

(承前頁)

	九十六年上半年度	九十五年上半年度
虧損扣抵	(\$ 43,472)	(\$ 174,835)
課稅所得(損失)	-	-
乘：稅率(減累進差額10仟元)	25%	25%
當期應納稅額	-	-
未分配盈餘加徵10%	243,634	29,410
基本稅額應納差額	3,001	-
當期所得稅費用	246,635	29,410
以前年度所得稅調整	(8,320)	3,020
淨遞延所得稅資產(增加)減少數	26,567	(47,144)
所得稅費用(利益)	<u>\$ 264,882</u>	<u>(\$ 14,714)</u>
所得稅費用(利益)分攤如下：		
繼續營業部門所得稅費用(利益)	\$ 264,882	(\$ 13,130)
會計原則變動累積影響數	-	(1,584)
所得稅費用(利益)	<u>\$ 264,882</u>	<u>(\$ 14,714)</u>

遞延所得稅資產(負債)構成項目如下：

	九十六年 六月三十日	九十五年 六月三十日
遞延所得稅資產—流動：		
備抵呆帳超限數	\$ 1,876	\$ 854
所得稅法第39條盈虧互抵數	5,491	68,480
營業收入成本遞延數淨額	3,048	18,709
未實現兌換損失淨額	-	3,684
金融資產評價損失	-	544
遞延費用減損累計影響數	2,278	2,278
其他	24	42
減：備抵評價金額	(7,641)	(52,172)
	5,076	42,419
遞延所得稅負債—流動		
未實現兌換利益	(4,033)	-
金融資產評價利益	(1,043)	-
遞延所得稅資產—流動淨額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 42,419</u>

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
遞延所得稅資產－非流動：		
退休金費用超限數	\$ 56,639	\$ 49,649
金融負債評價損失	-	1,269
遞延費用減損累計影響數	26,191	28,469
資產減損損失	45,537	45,537
其 他	5	15
減：備抵評價金額	(99,058)	(71,788)
	<u>29,314</u>	<u>53,151</u>
遞延所得稅負債－非流動		
累積換算調整所得稅影響數	(204,302)	(84,316)
金融資產未實現損益所得稅 影響數	-	60
金融資產評價利益	(1,305)	-
依權益法認列之淨投資利得	(251,042)	(186,303)
遞延所得稅負債－非流動淨額	<u>(\$ 427,335)</u>	<u>(\$ 217,408)</u>

截至九十六年六月三十日止，本公司營利事業所得稅申報案件，業經財政部台北市國稅局核定至九十三年度。

截至九十六年六月三十日止，本公司因以前年度申報虧損而得以扣抵以後年度課稅所得抵減稅額如下：

發 生 年 度	到 期 年 度	虧 損 扣 抵	抵 減 稅 額
九十一	九十六	<u>\$ 21,964</u>	<u>\$ 5,491</u>

兩稅合一相關資訊如下：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
股東可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 537,180</u>	<u>\$ 329,739</u>
盈餘分配之稅額扣抵比率	<u>九十五年度（預計） 13.96%</u>	<u>九十四度（實際） 32.87%</u>

未分配盈餘相關資訊：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
八十六年度以前	\$ -	\$ -
八十七年度以後	4,194,414	3,724,098
	<u>\$ 4,194,414</u>	<u>\$ 3,724,098</u>

關係人交易事項

關係人之名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
嘉泥建設開發股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
嘉環東泥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
嘉新國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
佑新紡織股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
嘉新資產管理開發股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
華東水泥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
嘉北國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
嘉基國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
CHIA HSIN PACIFIC LIMITED	採權益法評價之被投資公司
嘉運貿易股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
嘉東國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
CHC HOLDINGS INCORPORATED	採權益法評價之被投資公司
嘉利實業股份有限公司	具實質關係
上海嘉新港輝有限公司	具實質關係
上海嘉環混凝土有限公司	具實質關係
嘉新京陽水泥有限公司	具實質關係
上海嘉新有限公司	具實質關係
台嘉國際股份有限公司	具實質關係
鴻新船務股份有限公司	具實質關係
聯發工礦股份有限公司	具實質關係
SPARKSVIEW PTE. LTD.	具實質關係
EFFERVESCE INVESTMENT PTE. LTD.	具實質關係
嘉新航運股份有限公司	具實質關係
CHIA HSIN CEMENT GREATER CHINA HOLDING CORP.	具實質關係
TONG YANG CHIA HSIN MARINE CORP.	具實質關係
CHIA HSIN (THAILAND) CO., LTD.	具實質關係
CHIA DIING MARINE CORP.	具實質關係
SUNG JU MARINE CORP.	具實質關係
YONICA (BVI) PTE. LTD.	具實質關係
YONICA PTE. LTD.	具實質關係
江蘇聯合水泥有限公司	具實質關係

江蘇聯合礦業有限公司	具實質關係
京陽實業有限公司	具實質關係
嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司	具實質關係
鎮江市丹徒區高資黏土有限公司	具實質關係
句容京達粘土有限公司	具實質關係
台灣水泥股份有限公司	具實質關係
張 永 平	本公司董事長
張 敏 鈺	與本公司董事長具二親等以內關係
松佐投資股份有限公司	該公司負責人與本公司董事長同一人

與關係人間之重大交易事項

進 貨

關係人名稱	項 目	九十六年上半年度		九十五年上半年度	
		金 額	科目%	金 額	科目%
嘉利實業	物料（紙袋）	\$ 12,812	1.29	\$ 12,872	1.17
嘉新國際	倉儲保管費	63,042	6.36	60,441	5.47
台灣水泥	料 款	583,975	58.88	547,760	49.60
		<u>\$ 659,829</u>	<u>66.53</u>	<u>\$ 621,073</u>	<u>56.24</u>

本公司向嘉利實業股份有限公司進貨之交易價格九十六及九十五年上半年度每只紙袋分別為7.4元～7.5元及7.1元～7.2元，貨款以90天期票支付。

本公司為配合基隆港西三十三碼頭水泥儲槽之營運，而與關係人嘉新國際股份有限公司簽訂委託管理合約。九十六及九十五年上半年度本公司支付關係人嘉新國際股份有限公司倉儲保管費用分別為15,122仟元及14,232仟元，付款方式為月底結算次月付款。

本公司為供應中部地區水泥需求，自九十二年度起與關係人嘉新國際股份有限公司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，本公司九十六及九十五年上半年度支付嘉新國際股份有限公司之倉儲保管費用分別為47,920仟元及46,209仟元，付款方式為月底結算次月付款。

本公司向台灣水泥股份有限公司進貨之價格依合約規定，付款方式為按發票開立日60天後付款。

銷貨收入

		九十六年上半年度		九十五年上半年度	
		佔各該科		佔各該科	
關係人名稱	項目	金額	%	金額	%
嘉利實業	水泥	\$ 73,901	4.90	\$ 87,104	6.79
華東水泥	水泥	123,402	8.18	21,394	1.67
禾暉實業	水泥	-	-	616	0.05
		197,303	13.08	109,114	8.51
台灣水泥	石灰石	-	-	1,147	0.09
CHIA HSIN PACIFIC LTD.	技術服務	15,768	1.04	19,190	1.49
嘉新資產	技術服務	11,143	0.74	11,143	0.87
		26,911	1.78	30,333	2.36
嘉東國際	裝卸管理收入	6,014	0.40	6,014	0.47
		\$ 230,228	15.26	\$ 146,608	11.43

水泥、石灰石銷貨收入

本公司售予嘉利實業股份有限公司之水泥售價與一般公司相同，於銷貨後60日內收款。

本公司售予華東水泥股份有限公司售價與一般公司相同，於銷貨後60日內收款。

本公司售予禾暉實業股份有限公司之水泥售價係依市場價格逐批議價而定，於銷售後60日內收款。

本公司售予台灣水泥股份有限公司之石灰石售價與一般公司相同，於銷貨後75日內收款。

技術服務收入

本公司與CHIA HSIN PACIFIC LIMITED於八十八年間簽訂管理支援服務合約，由本公司提供該公司所需之人力資源。依合約規定，本公司就所花費之人力成本加價百分之二十收取，並於每季計算應收款項向CHIA HSIN PACIFIC LIMITED請款，於年底一併收款。

本公司與嘉新資產管理開發股份有限公司於九十三年間簽訂管理支援服務合約，由本公司提供該公司所需之人力資源服務，依合約規定本公司九十六及九十五年度每月收取服務報酬均為1,857仟元，每月月底請款。

倉儲收入/裝卸管理收入

本公司出租花蓮港第20號後線基地予關係人嘉東國際股份有限公司，合約期間自九十四年四月一日起為期十年，雙方約定於合約期限前五年，每年收取3,048仟元之權利金，於當月十日收取，自本合約期限之第六年起，嘉東國際股份有限公司應支付本公司權利金之數額，由雙方另行協議，另自九十四年七月一日起，出租相關之輸送設備，租金之計算係以該設備之投資金額加計利息為租金總額，分5年攤計，九十六及九十五年上半年度之租金收入為4,490仟元。

應收關係人款項

應收票據及帳款

關 係 人 名 稱	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	金 額	估 各 該 科 目 %	金 額	估 各 該 科 目 %
應收票據				
嘉利實業	\$ 15,705	60.75	\$ 18,269	85.01
華東水泥	10,146	39.25	3,221	14.99
	<u>\$ 25,851</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 21,490</u>	<u>100.00</u>
應收帳款				
嘉利實業	\$ 665	3.99	\$ 89	0.42
嘉新國際	-	-	126	0.60
華東水泥	238	1.43	1,344	6.39
禾暉實業	-	-	271	1.29
CHIA HSIN PACIFIC LIMITED	15,768	94.58	19,190	91.30
	<u>\$ 16,671</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 21,020</u>	<u>100.00</u>

應付關係人款項

應付票據及帳款

關 係 人 名 稱	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	金 額	估 各 該 科 目 %	金 額	估 各 該 科 目 %
應付票據				
嘉利實業	\$ 4,381	100.00	\$ 4,507	100.00
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
應付帳款				
台灣水泥	\$ 211,823	95.64	\$ 126,252	92.37
嘉新國際	7,777	3.51	8,324	6.09
嘉利實業	1,877	0.85	2,104	1.54
	<u>\$ 221,477</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 136,680</u>	<u>100.00</u>

應付費用

關 係 人 名 稱	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	金 額	估 各 該 科 目 %	金 額	估 各 該 科 目 %
嘉新資產	\$ 50	0.32	\$ 53	0.35
嘉東國際	175	1.11	-	-
	<u>\$ 225</u>	<u>1.43</u>	<u>\$ 53</u>	<u>0.35</u>

預收款項

本公司與各關係人之預收款項情形如下：

關 係 人 名 稱	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	金 額	估 該 科 目 %	金 額	估 該 科 目 %
預收款項				
華東水泥	\$ 5,962	5.01	\$ -	-
嘉利實業	42	0.03	-	-
	<u>\$ 6,004</u>	<u>5.04</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>

存出保證金

關 係 人 名 稱	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	金 額	估 各 該 科 目 %	金 額	估 各 該 科 目 %
嘉泥建設	<u>\$ 120</u>	<u>0.06</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>

存入保證金

關 係 人 名 稱	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	金 額	估 各 該 科 目 %	金 額	估 各 該 科 目 %
華東水泥	<u>\$ 160</u>	<u>4.47</u>	<u>\$ 160</u>	<u>4.42</u>

票據背書及保證

本公司為關係人之票據背書及保證明細如下：

	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	已 動 用 金 額	背 書 總 額 度	已 動 用 金 額	背 書 總 額 度
嘉新國際股份有限公司	\$ -	\$ -	\$ 130,000	\$ 300,000
上海嘉新港輝有限公司	-	-	-	84,032
嘉新資產管理開發股份 有限公司	1,395,000	2,160,000	1,985,000	2,160,000
	<u>\$ 1,395,000</u>	<u>\$ 2,160,000</u>	<u>\$ 2,115,000</u>	<u>\$ 2,544,032</u>

子公司為本公司之背書保證明細如下：

	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	已動用金額	背書總額度	已動用金額	背書總額度
嘉新資產管理開發股份				
有限公司	\$ 3,532,000	\$ 3,640,000	\$ 2,562,000	\$ 3,450,000

有價證券交易

本公司於九十五年六月出售嘉泥建設開發股份有限公司之股權5,000,000股予佑新紡織股份有限公司，售價共計197,344仟元，出售損失為17,434仟元。

其 他

本公司自九十三年三月一日起，向關係人嘉新資產管理開發股份有限公司承租嘉新大樓做為辦公處所之用，租賃期間為一月一日至十二月三十一日，期滿得另定新約。另本公司自九十五年九月起，向嘉新資產管理開發股份有限公司承租新店中興路之房屋，租賃期間為一年，期滿得另定新約。其租金之決定係參考市場行情而定，每月支付，截至九十六及九十五年上半年度本公司支付關係人嘉新資產管理開發股份有限公司租金支出分別為5,712仟元及5,575仟元。

本公司自九十五年一月一日起，委託關係人嘉東國際股份有限公司代為管理東部地區業務，合約期限一年，期滿另訂新約。每月支付業務管理費167仟元，九十六及九十五年上半年度本公司支付關係人嘉東國際股份有限公司業務管理費皆為1,000仟元。

本公司自九十五年一月一日起，出租台中永豐棧予關係人華東水泥股份有限公司，租期自九十五年一月一日至九十九年十二月三十一日，租金之決定係參考市場行情而定，每月支付，九十六及九十五年上半年度本公司向關係人華東水泥股份有限公司收取之租金收入皆為134仟元。

質押資產

本公司下列資產業已提供作為履約保證之擔保：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
受限制資產－定期存款	\$ 17,339	\$ 17,250

重大承諾事項及或有事項

截至九十六年六月三十日止，本公司為關係人之票據背書及保證之金額為2,160,000仟元（附註二十三）。

本公司為所興建基隆港西三十三號碼頭水泥儲槽暨附屬設備而向台灣省政府交通處基隆港務局所承租之土地，九十六年一月一日至六月三十日之租金支出為1,770仟元，截至九十六年六月三十日止，未來各年度最低租金給付總額，列示如下：

年 度	金 額
96.07.01~96.12.31	\$ 1,770
九十七年度	3,540
九十八年度	3,540
九十九年度	3,540
一〇〇年度	3,540
一〇一年度以後現值	17,775
	\$ 33,705

本公司因台北港東14號卸煤碼頭及東16號砂石碼頭新建工程而產生之承諾負債24,864仟元。

截至九十六年六月三十日止，本公司因台北港東14號卸煤碼頭所購買之機器設備，而已開立未使用之信用狀金額為瑞典幣41,205仟元。

其 他

本公司透過子公司 Chia Hsin Pacific Limited 間接持有 71.22% 之轉投資企業嘉新水泥（中國）控股股份有限公司（以下簡稱“CHCGC”），於九十六年六月十四日通過香港聯交所和證券及期貨事務監督委員會批准，並於九十六年六月十五日公告與台灣水泥股份有限公司之香港子公司台泥國際集團有限公司（以下簡稱“TCCIH”）提出自願有條件證券交易邀約，邀約條件如下：

- (a) 根據上市規則之規定，是項要約及台泥國際配發及發行新台泥國際股份予接納要約之CHCGC股東，已獲台泥國際股東於股東大會上批准；
- (b) 於首個截止日期下午四時正（或台泥國際在收購守則之規限下可能決定之有關其他時間）或之前已就CHCGC股份之要約收到有效接納，從而將使台泥國際持有至少90%之無利害關係股份；
- (c) 聯交所已批准根據要約條款而將予發行作為收購CHCGC股份代價之新台泥國際股份上市及買賣；
- (d) 在收購守則第30.1條附註2之規限下，並無發生任何事件導致要約或收購人收購任何CHCGC股份無效、無法執行、非法或禁制其實行要約，或使要約或其任何部份或收購任何CHCGC股份被施加任何額外重大條件或責任；
- (e) 已根據香港、中國、台灣及海外之任何法例或規例之規定取得與要約有關之任何所需之任何政府或監管機構同意或批准（包括原則上批准）；
- (f) 有關方已獲得或已獲豁免根據CHCGC集團任何成員公司為一方之任何協議要求與要約有關之任何所需之第三方同意（該同意如未能獲得將可能會對CHCGC集團之整體業務有重大不利影響）；
- (g) 在收購守則第30.1條附註2之規限下，自公佈刊發之日起，CHCGC集團之整體業務、資產、財務或交易狀況或前景並無任何重大不利變動；及
- (h) 除與完成要約有關者外，CHCGC股份在聯交所之上市地位未被撤銷，亦未就此收到證監會及／或聯交所之任何指示，使CHCGC股份在聯交所之上市地位將會或可能會被撤銷。

於邀約條件完成時，CHPL以其所持有之CHCGC之股份814,000仟股與TCCIH換股，換股比率為1：0.4545（CHCGC：TCCIH）。

重要合約

本公司向交通部基隆港務局承租台北港第一散雜貨中心（東13.14.15號）碼頭，並約定興建東16號碼頭及於本中心後線合資興建倉棧設施暨附屬辦公室及儲轉設備，土地面積約65,000平方公尺，以經營煤炭、砂石及一般散雜貨物裝卸儲轉業務，使用年限自設備完工驗收交付基隆港務局起算，共三十五年五個月，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。

礦 權

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一〇四年八月三十日。

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，有效期間至一〇四年四月一日。

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5356號函，本採礦權有效期間延長至一〇四年七月一日。

本公司為供應台灣北部地區水泥需求，向台灣省政府交通處基隆港務局承租基隆港西三十三碼頭後線及西碎波堤內側間之土地5,900.35平方公尺土地，由本公司以預付租金方式出資興建水泥貯槽暨附屬設備，以經營自有散裝水泥之裝卸及儲運業務，而以台灣省政府交通處基隆港務局名義興建，完成後產權並歸其所有。使用年限自水泥貯槽暨其附屬設備完工驗收交付基隆港務局起算，由本公司免租使用水泥貯槽暨其附屬設備二十三年九個月，每年以九十萬噸為最低保證運量。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，九十六及九十五年上半年度均已支付1,770仟元。期滿後本公司享有優先承租權。另租賃期間內本公司應依規定繳納土地使用費及管理費（依實際裝卸營運量每噸29.82元計算），每月結算繳訖，港埠費率一般貨物裝卸費調整時，應隨其調整幅度調整管理費。

金融商品之公平價值

非衍生性金融商品	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
資產				
公平價值變動列入	\$ 723,235	\$ 723,235	\$ 488,980	\$ 488,980
損益之金融資產				
備供出售金融資產	199,482	199,482	195,767	195,767
一流動				
衍生性金融商品				
資產				
公平價值變動列入	5,221	5,221	-	-
損益之金融資產				
負債				
公平價值變動列入	-	-	5,075	5,075
損益之金融負債				

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

上述金融商品不包括現金及約當現金、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、待處分長期股權投資、受限制資產、短期借款、應付短期票券、應付票據、應付票據—關係人、應付帳款、應付帳款—關係人、應付費用、其他應付款及一年內到期之長期借款。此類金融商品之到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。

公平價值變動列入損益之金融商品及備供出售金融資產，如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，該資訊為本公司可取得者。

存出（入）保證金因無明確到期日，故以帳面價值為公平價值。採權益法之長期股權投資及以成本衡量之金融資產均係未有公開市場交易，因無法取得市價資料，故不列示公平價值。

衍生性金融商品如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品

訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，該資訊為本公司可取得者。

本公司決定金融資產及金融負債之公平價值所使用的方法及假設中，同時包含以活絡市場之公開報價直接決定及以評價方法估計，屬以公開報價決定之金額如下：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
非 衍 生 性 金 融 商 品		
資 產		
公平價值變動列入損益之金融	\$ 723,235	\$ 488,980
資產		
備供出售金融資產一流動	199,482	195,767
衍 生 性 金 融 商 品		
資 產		
公平價值變動列入損益之金融	5,221	-
資產		
負 債		
公平價值變動列入損益之金融	-	5,075
負債		

除以上所示之金融資產外，其餘均以評價方法估計公平價值。本公司九十六年及九十五年六月三十日具利率變動之公平價值風險之金融資產分別為1,701,763仟元及1,479,964仟元，金融負債分別為664,757仟元及840,894仟元；具利率變動之現金流量風險之金融資產分別為20,641仟元及19,982仟元，金融負債分別為4,253,000仟元及3,753,000仟元。

本公司九十六及九十五年上半年度非以公平價值衡量且公平價值變動認列損益之金融資產或金融負債，其利息收入總額分別為45,604仟元及34,477仟元，利息費用總額分別為57,638仟元及54,121仟元。

財務風險資訊

市場價格風險

係受匯率、利率及市場價格波動的風險，本公司定期藉由風險控管系統及對手銀行出具之精算資料對合約市價予以評估，並對交易額度設有權限控管機制，故市場價格風險應尚在本公司可承受之範圍內。

信用風險

金融資產受到本公司之交易對手或他方未履行合約之潛在影響，惟本公司投資金融資產交易前，須經徵信程序，且本公司亦與多家信用卓著之金融機構往來交易分散風險，故本公司認為相對人違約之可能性低，信用風險尚在本公司可承受之範圍內。

流動性風險

本公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

利率變動之現金流量風險

本公司從事之長期借款，係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使長期借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動，市場利率增加1%，將增加本公司現金流出7,110仟元。

員工退休金

「勞工退休金條例」自九十四年七月一日起施行，六月三十日以前受聘雇之員工，得選擇繼續適用「勞動基準法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資。九十四年七月一日以後新進之員工只適用「勞工退休金條例」之退休金制度。

本公司依「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法，係屬確定提撥退休辦法，自九十四年七月一日起，依員工每月薪資百分之六提撥至勞工保險局之個人退休金專戶。本公司九十六及九十五年上半年度依該條例而認列之退休金成本分別為401仟元及292仟元。

本公司依「勞動基準法」訂定之員工退休辦法，係屬確定給付退休辦法，每位員工之服務年資十五年以內者（含），每服務滿一年可獲得二個基數，超過十五年者每增加一年可獲得一個基數，總計最高以四十五個基數為限。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資（基數）計算。本公司按員工每月薪資總額百分之十五提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入中央信託局之專戶。本公司九十六及九十五年上半年度認列退休金成本分別為20,048仟元及22,012仟元。

附註揭露事項

本期重大交易事項相關資訊：

編號	項 目	說 明
1	資金貸與他人。	無
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台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
5	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
6	處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
7	與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	附表五
8	應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
9	被投資公司資訊	附表七
10	從事衍生性商品交易	詳附註五

轉投資事業相關資訊：

編號	項 目	說 明
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台幣一億元或實收資本額20%以上。	附表四
5	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
6	處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	附表六
7	與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
8	應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
9	從事衍生性商品交易	無

大陸投資資訊： 附表八。

附表一、資金貸與他人：

單位：新台幣仟元，美金元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本最高餘額	期末餘額	利率區間%	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保名稱	擔保價值	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
1	CHC Holdings Incorporated	Chia Hsin Pacific Limited	應收關係人款項	US\$ 7,057,489	US\$ 7,057,489	5.33%	短期資金融通		營業週轉	-	無		股本1/2	USD20,000,000 × 1/2=
2	鴻新船務股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	應收關係人款項	39,000	39,000	3.00%	資金融通		營業週轉	-	無		39,000	USD10,000,000 39,000

附表二、為他人背書保證：

單位：新台幣仟元

編號	背書保證 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	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
		公司名稱	關係						
0	嘉新水泥股份有限公司	嘉新資產管理開發股份有限公司	直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司	3,368,436	2,160,000	1,395,000	NA	8.90%	6,736,871 (實收資本額 ×100%)
1	嘉新資產管理開發股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	本公司之母公司	5,114,129	3,532,000	3,532,000	3,532,000	103.81%	5,114,129 (總資產×100%)

附表三、期末持有有價證券情形：

(除股數及持股比率外，其餘以新台幣仟元為單位)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與 本公司之關係	帳列科目	期				末	備註
				股數／單位	帳面金額	持股比率	市價	價	
嘉新水泥股份有限公司	<u>股票</u>								
	台灣水泥股份有限公司		交易目的金融資產	2	-	0.00%	-		
	富邦金融控股股份有限公司		交易目的金融資產	3,940,169	96,443	0.05%	118,205		
	建國工程股份有限公司		交易目的金融資產	941,070	8,916	0.63%	29,785		
	中聯爐石處理資源化股份有限公司		交易目的金融資產	3,672,435	22,752	1.74%	142,307		
	新光金融控股股份有限公司		交易目的金融資產	3,884,140	83,727	0.08%	148,568		
	中華航空股份有限公司		交易目的金融資產	2,017,219	37,578	0.05%	29,855		
	長榮海運股份有限公司		交易目的金融資產	801,261	17,222	0.03%	17,428		
	中信證券股份有限公司		交易目的金融資產	5,933,078	63,972	0.23%	84,843		
	亞洲水泥股份有限公司		交易目的金融資產	843	-	0.00%	36		
	中華電線電纜股份有限公司		交易目的金融資產	212	-	0.00%	2		
	瑞利企業股份有限公司		交易目的金融資產	3,511,000	38,258	1.99%	49,154		
	中華開發金融控股股份有限公司		交易目的金融資產	5,037,000	75,440	0.04%	71,777		
	<u>國外基金</u>								
	MERRILL LYNCH INVESTCO PAN		交易目的金融資產		19,678		14,661		
	MERRILL LYNCH INVESTCO EUR		交易目的金融資產		19,684		16,614		
	BNP CAPITAL GUARANTEED PORTFOL IV		備供出售金融資產 －流動		32,544		35,396		
	BNP CAPITAL GUARANTEED PORTFOL V		備供出售金融資產 －流動		33,041		33,289		
	<u>國外債券</u>								
	MERRILL LYNCH Federal Home Loan Bank Callable Bonds		備供出售金融資產 －流動		32,545		32,605		
	JP MORGAN Federal Home Loan Mortgage Corp.		備供出售金融資產 －流動		32,545		32,787		
	GOLDMAN SACHS & Co. U.S. Treasury Note		備供出售金融資產 －流動		64,963		65,405		

(接次頁)

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期				備註
				股數／單位	帳面金額	持股比率	市價	
	股票							
	嘉運貿易股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	200,000	471	40.00%	2,599	
	佑新紡織股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	5,800,000	99,592	19.33%	95,692	
	嘉泥建設開發股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	24,788,272	1,100,590	49.87%	1,297,605	
	華東水泥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	499,800	7,641	24.99%	7,641	
	嘉新國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	180,744,604	5,176,844	87.18%	7,724,920	
	嘉環東泥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	25,047,000	201,233	19.78%	201,233	
	CHC Holdings Incorporated	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	20,000,000	1,028,428	100.00%	1,028,428	
	Chia Hsin Pacific Limited	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	15,641,947	6,192,951	69.73%	6,251,874	
	嘉新資產管理開發股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	100,000,000	3,402,494	100.00%	3,402,494	
	嘉東國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	825,000	10,492	55.00%	10,492	
	嘉北國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	2,000,000	16,209	100.00%	16,209	
	嘉基國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	5,300,000	45,628	88.33%	45,628	
	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	2,643,162	600	0.50%	132,792	
	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	1,895,566	3,000	2.39%	258,811	
	嘉利實業股份有限公司	本公司為該公司之董事	以成本衡量之金融資產－非流動	10,598,700	94,147	13.71%	259,880	

(接次頁)

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期	帳面金額	持股比率	市	末	備註
				股數／單位			價	價	
嘉運貿易股份有限公司 嘉泥建設開發股份有限公司	海外投資開發股份有限公司	該公司為本公司之董事	以成本衡量之金融資產－非流動	2,000,000	20,000	2.22%	18,580		
	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%	-		
	富鼎證券投資信託股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	1,497,000	14,970	4.99%	14,416		
	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	-	0.75%	-		
	Rajthanee Land Development Co., Ltd.		以成本衡量之金融資產－非流動	780,000	81,900	19.50%	78,452		
	Rajthanee Land Associates Co., Ltd.		以成本衡量之金融資產－非流動	356,600	37,443	19.50%	35,742		
	嘉新畜產股份有限公司	本公司之母公司	以成本衡量之金融資產－非流動	6,600,000	726	1.17%	726		
	股 票 嘉新水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	776,251	5,320	0.12%	18,475		
	股 票 台灣水泥股份有限公司		備供出售金融商品－流動	3,593,502	100,769	0.11%	124,659		
	嘉新水泥股份有限公司		備供出售金融商品－流動	5,039,129	96,249	0.75%	119,931		
	基 金 寶來得利基金		備供出售金融商品－流動	2,037,126	30,726	N/A	30,892		
	兆豐國際寶鑽債券基金		備供出售金融商品－流動	1,745,167	20,017	N/A	20,231		

(接次頁)

(承前頁)

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	有 價 證 券 發 行 人 與 本 公 司 之 關 係	帳 列 科 目	期				備 註
				股 數 / 單 位	帳 面 金 額	持 股 比 率	市 價	
鴻新船務股份有限 公司	股 票							
	鴻新船務股份有限公司		採權益法長期股權投資	8,152,060	92,363	99.42%	92,363	
	嘉新國際股份有限公司		採權益法長期股權投資	21,576,070	836,725	10.41%	844,754	
	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%	158,448	
	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%	39,809	
	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	1,762,843	64,111	0.33%	88,565	
	強固保全股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	1,635,820	9,871	10.91%	11,594	
	三冠王有線電視股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	1,359,705	12,365	2.87%	29,127	
	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%	3,693	
	股 票							
	國揚實業股份有限公司		備供出售金融資產－流動	1,481	526	0.00%	37	
	亞洲水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	7,145	101	0.00%	289	
	瑞利企業股份有限公司		備供出售金融資產－流動	200,000	2,310	0.1133%	2,448	
	聯華電子股份有限公司		備供出售金融資產－流動	101,022	2,188	0.00%	2,011	
Chia Diing Marine Corp.	南亞塑膠工業股份有限公司		備供出售金融資產－流動	51,500	2,310	0.00%	3,542	
	Chia Diing Marine Corp.		依權益法評價之長期股權	1,000	19,622	100.00%	19,622	

(接次頁)

(承前頁)

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	有 價 證 券 發 行 人 與 本 公 司 之 關 係	帳 列 科 目	期	帳 面 金 額	持 股 比 率	市 價	備 註
				股 數 / 單 位				
嘉新國際股份有限 公司	鴻新運通股份有限公司		以成本衡量之金融 資產－非流動	276,900	1,950	19.50%	5,784	
	大連北良物流管理顧問有限公司		以成本衡量之金融 資產－非流動	NA	4,149	17.20%	3,001	
	高雄港勤服務股份有限公司		以成本衡量之金融 資產－非流動	350,000	3,500	1.75%	3,500	
	股 票							
	台灣水泥股份有限公司		備供出售金融資產 －流動	47,518,242	922,057	1.48%	1,810,445	
	東陽實業股份有限公司		交易目的金融資產	300,000	9,534	0.07%	10,020	
	新光金融控股股份有限公司		交易目的金融資產	2,401,178	49,258	0.05%	91,845	
	瑞利企業股份有限公司		交易目的金融資產	8,497,000	96,042	4.81%	118,958	
	中信證券股份有限公司		交易目的金融資產	900,000	10,133	0.04%	12,870	
	寶成工業股份有限公司		交易目的金融資產	581,000	20,812	0.02%	21,468	
	華亞科技股份有限公司		交易目的金融資產	500,000	19,716	0.02%	20,775	
	歌林股份有限公司		交易目的金融資產	800,000	7,879	0.10%	10,040	
	和鑫光電股份有限公司		交易目的金融資產	975,000	9,270	0.11%	9,750	
	神達電腦股份有限公司		交易目的金融資產	400,000	16,416	0.03%	16,680	
	黑松股份有限公司		交易目的金融資產	919,000	13,696	0.17%	15,026	
	聯成化學科技股份有限公司		交易目的金融資產	600,000	11,440	0.08%	11,610	
	陽明海運股份有限公司		交易目的金融資產	900,000	21,560	0.04%	22,950	
	榮剛材料科技股份有限公司		交易目的金融資產	650,000	33,913	0.22%	36,725	
	佳邦環球控股有限公司		交易目的金融資產	2,000,000	8,871	1.31%	5,092	
	基 金							
	復華全球債券基金		交易目的金融資產	10,000,000	100,000	N/A	103,900	
	第一富蘭克林全球債券基金		交易目的金融資產	9,627,882	100,000	N/A	107,243	
	HSBC全球策略信託基金		交易目的金融資產	4,752	157,893	N/A	159,504	
	MLIFF GLCLC		交易目的金融資產	29,770	32,989	N/A	33,288	
	美林環球資產配置債券基金		交易目的金融資產	16,533	19,878	N/A	20,662	
	駿馬一號基金		交易目的金融資產	5,000,000	50,000	N/A	47,250	
	日經225指數		備供出售金融資產 －流動	4,500	14,760	N/A	15,106	

(接次頁)

(承前頁)

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	有 價 證 券 發 行 人 與 本 公 司 之 關 係	帳 列 科 目	期				備 註
				股 數 / 單 位	帳 面 金 額	持 股 比 率	市 價	
嘉新國際股份有限公司	<u>股 票</u> 嘉運貿易股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	200,000	7,861	40.00%	7,861	設 質 327,000 股
	佑新紡織股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	6,052,636	114,580	20.18%	114,580	
	嘉新航運股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	4,691,942	73,125	99.83%	73,125	
	台嘉國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	2,550,000	26,052	51.00%	26,052	
	三冠王有線電視股份有限公司	本公司之母公司	成本衡量金融資產	1,359,705	12,345	2.87%	29,138	
	<u>股 票</u> 台灣證券交易所股份有限公司		成本衡量金融資產	436,849	18,348	0.08%	21,947	
	中信投顧股份有限公司		成本衡量金融資產	315,000	-	10.50%	-	
	嘉新水泥股份有限公司		備供出售金融資產—非流動	122,649,251	1,505,611	18.18%	2,919,052	
	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.		採權益法長期股權投資	10	368,444	100.00%	368,444	
	Chia Hsin (Tailand) Co., Ltd.		採權益法長期股權投資	230,000	14,622	100.00%	14,622	
	Rajthanee Land Development Co., Ltd.		成本衡量金融資產	620,000	46,978	15.50%	62,360	
	Rajthanee Land Associates Co., Ltd.		成本衡量金融資產	283,400	21,340	15.50%	28,405	
	Chia Hsin Pacific Limited		採權益法長期股權投資	5,426,438	2,283,829	24.19%	2,073,672	
	<u>基 金</u> Tong Yang Chia Hsin Marine Corp. Asia Momentum Trust		備供出售金融資產—非流動	10,100	US\$10,100,000	N/A	US\$10,523,245	
	<u>股 票</u> CHC Holdings Incorporated Sung Ju Marine Corp.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	10	US\$4,395,190	100.00%	US\$4,395,190	
	Chia Hsin Pacific Limited	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	933,310	US\$11,492,703	4.16%	US\$11,492,703	

(接次頁)

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期				備註
				股數／單位	帳面金額	持股比率	市價	
Chia Hsin Pacific Limited	<u>股票</u> Chia Hsin Cement Greater China Holding Corp.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	814,000,000	US\$170,634,452	71.22%	US\$294,716,238	
	Yonica Pte. Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	79,073,040	US\$50,818,267	100.00%	US\$50,818,267	
	Yonica Pte. Ltd.(B.V.I.)	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	1	US\$1	100.00%	US\$1	
	Effervesce Investment Pte. Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	58,908,584	US\$55,445,335	100.00%	US\$55,445,335	
	Sparksvie Pte. Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	3,298,375	US\$3,123,244	50.00%	US\$3,123,244	
Chia Hsin (Tailand) Co., Ltd.	<u>股票</u> AYDU		交易目的金融資產	5,000	THB160,800	N/A	THB90,000	
	DELTA		交易目的金融資產	20,000	THB591,578	N/A	THB458,000	
	KBANK		交易目的金融資產	2,000	THB164,720	N/A	THB148,000	
嘉東國際股份有限公司	<u>股票</u> 聯發工礦股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	122,500	1,085	49.00%	1,085	
嘉基國際股份有限公司	<u>基金</u> 新光台灣吉利基金		交易目的金融資產	609,560.37	10,207	N/A	10,207	
	華頓平安基金		交易目的金融資產	2,344,863.81	25,265	N/A	25,265	

附表四、累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

(除股數及持股比例外，其餘以新台幣仟元為單位)

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			未	
					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	
嘉泥建設開發股份有限公司	台灣水泥股份有限公司	備供出售金融商品—流動			502	11	3,593,000	100,757	-	-	-	-	3,593,502	100,768	
	寶來得利債券基金	備供出售金融商品—流動			12,486,810	187,490	5,353,071	81,000	15,802,755	239,000	237,764	1,236	2,037,126	30,726	
	兆豐國際	交易目的金融資產			-	-	-	125,628	-	-	-	-	-	125,628	
	國際票券	交易目的金融資產			-	-	-	105,363	-	-	-	-	-	105,363	

附表五、與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

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	具實質關係	進 貨	583,975	58.88%	進貨後 60 天付款			(211,823)	59.56%	
嘉新水泥股份有限公司	華東水泥股份有限公司	具實質關係	銷 貨	123,402	8.18%	銷貨後 60 天付款			10,384	2.47%	

附表六、處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

單位：新台幣仟元												
處 分 之 公 司	財 產 名 稱	交 易 日 或 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	漢偉大樓	96.06.23	85.12.31	501,345	620,121	出售價款已全數收回	118,776	兆豐國際商業銀行受託駿馬一號不動產投資信託基金專戶	無	充實營運資金	參酌鑑價資料	無

附表七、被投資公司名稱、所在地區……等相關資訊：

(除股數及持股比例外，其餘以新台幣仟元為單位)										
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	嘉運貿易股份有限公司	台北市中山北路二段96號	國內外進出口貿易業務	2,000	2,000	200,000	40.00%	471	10	4
嘉新水泥股份有限公司	佑新紡織股份有限公司	台北市中山北路二段96號	生產紡織品、棉紗、人造纖維紗、混紡紗、胚布、印花布、色布或針織品成衣；內外銷	69,341	69,341	5,800,000	19.33%	99,592	(5,405)	(1,045)
嘉新水泥股份有限公司	嘉泥建設開發股份有限公司	台北市中山北路二段96號5樓505室	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	24,788,272	49.87%	1,182,265	56,092	27,974
嘉泥建設開發股份有限公司	鴻新船務股份有限公司	台北市中山北路二段96號	一般進出口貿易業務	22,985	22,985	6,959,074	99.42%	92,363	2,665	2,650
嘉泥建設開發股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	台北市中山北路二段96號	船務代理業務	310,004	310,004	21,576,070	10.41%	643,466	170,830	16,193
鴻新船務股份有限公司	Chia Diing Marine Corp.	巴拿馬	航運運輸	US\$10,000	US\$10,000	1,000	100.00%	19,140	331	331
嘉新水泥股份有限公司	嘉基國際股份有限公司	台北市中山北路二段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	53,000	53,000	5,300,000	88.33%	45,628	(6,621)	(5,849)
嘉新水泥股份有限公司	嘉北國際股份有限公司	台北市中山北路二段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	20,000	20,000	2,000,000	100.00%	16,209	(2,367)	(2,367)
嘉新水泥股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	台北市中山北路二段96號1樓	一般進出口貿易業務(許可業務除外)	1,600,159	1,600,159	180,744,604	87.18%	5,176,844	170,830	148,930
嘉新國際股份有限公司	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	巴拿馬共和國巴拿馬市爾巴尼刺桑蘭巴尼歐五十三路東街樓7284信箱(剎社巴大樓)	貨輪運輸	US\$10,000	US\$10,000	10	100.00%	368,444	677	677
嘉新國際股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	台北市中山北路二段96號9樓	船舶運送業	34,940	34,940	4,691,942	99.83%	73,125	(1,502)	(1,499)
嘉新國際股份有限公司	佑新紡織股份有限公司	台北市中山北路二段96號	生產紡織品、棉紗、人造纖維紗、混紡紗、胚布、印花布、色布或針織品成衣；內外銷	36,642	36,642	6,052,636	20.18%	114,580	(5,310)	(1,071)
嘉新國際股份有限公司	嘉運貿易股份有限公司	台北市中山北路二段96號	國內外進出口貿易業務	2,580	2,580	200,000	40.00%	7,861	10	4
嘉新國際股份有限公司	Chia Hsin (Thailand) Co., Ltd.	Chanman Phenjati Business Center 25th Floor, 65/211 Rama 9 Road, Bangkok 10310, Thailand	一般進出口貿易業務	13,694	13,694	230,000	100.00%	14,622	(282)	(282)
嘉新國際股份有限公司	Chia Hsin Pacific Limited	台北市中山北路二段96號	控股公司	2,006,670	2,006,670	5,426,438	24.19%	2,283,829	128,836	31,658
嘉新國際股份有限公司	台嘉國際股份有限公司	台北市中山北路二段96號	住宅及大樓開發租售業、不動產租賃業	25,500	25,500	2,550,000	51.00%	26,052	1,162	593
嘉新水泥股份有限公司	華東水泥股份有限公司	台北市中山北路二段96號2樓	水泥原料礦石及水晶礦石的開採及買賣業務	5,041	5,041	499,800	24.99%	7,641	4,623	1,155
嘉新水泥股份有限公司	嘉環東泥股份有限公司	台北市中山北路二段96號	水泥製造業、水泥及其製品批發業	250,468	250,468	25,047,000	19.78%	201,233	(482)	(95)
嘉環東泥股份有限公司	嘉新儲運股份有限公司	高雄市小港區亞太路35號	水泥倉儲	1,034,178	1,034,178	77,072,500	51.01%	726,882	5,220	2,663
嘉新水泥股份有限公司	嘉新資產管理開發股份有限公司	台北市中山北路二段96號	機械批發零售；倉儲業；住宅、工業廠房及大樓開發租售業；不動產買賣租賃等	1,000,000	1,000,000	100,000,000	100.00%	3,402,494	140,762	140,762
嘉新水泥股份有限公司	嘉東國際股份有限公司	花蓮市中美路67-13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	8,250	8,250	825,000	55.00%	10,492	(441)	(243)
嘉東國際股份有限公司	聯發工礦股份有限公司	花蓮市信義街68號1樓	非金屬礦業	1,225	1,225	122,500	49.00%	1,085	(650)	(318)
嘉新水泥股份有限公司	CHC Holdings Incorporated	台北市中山北路二段96號	控股公司	508,461	508,461	20,000,000	100.00%	1,028,428	20,121	20,121
嘉新水泥股份有限公司	Chia Hsin Pacific Limited	台北市中山北路二段96號	控股公司	4,882,329	4,882,329	15,641,947	69.73%	6,192,951	128,836	89,838

附表八、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、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	投資方式	本期期初自台灣匯出累積投資金額	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	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益(註二)	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	匯回					
上海嘉新有限公司	從事水泥倉儲、灌包和商品混凝土、高強度水泥製品之生產銷售及配套運輸	US\$ 7,000	註一	US\$ 5,810			US\$ 5,810	57.88% 78.83%	(US\$ 178)	US\$ 2,573 NT\$ 84,536	
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	US\$ 12,000 NT\$ 394,320	註一	US\$ 4,655 NT\$ 152,963			US\$ 4,655	49.16% 66.96%	(US\$ 168)	US\$ 6,717	
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	US\$ 10,500	註一	US\$ 10,500			US\$ 10,500	69.73% 94.98%	US\$ 291 NT\$ 9,623	US\$ 13,116	
江蘇聯合水泥有限公司	散裝水泥之倉儲、灌包及高強度水泥產品配置及運銷	US\$ 43,700	註一	US\$ 34,960			US\$ 34,960	55.78% 75.98%	US\$ 1,905	US\$ 26,153	
上海長新船務有限公司	從事水泥運銷	US\$ 5,000	註一	US\$ 2,000			US\$ 2,000	27.89% 37.99%	(US\$ 1)	US\$ 2,005	
嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司	從事水泥銷售業務	US\$ 11,500	註一	US\$ 11,500			US\$ 11,500	69.73% 94.98%	(US\$ 327)	US\$ 7,142	
嘉新京陽水泥有限公司	從事水泥製造、加工及運銷	US\$ 173,000 NT\$ 5,684,780	註一	US\$ 82,579			US\$ 82,579	49.66% 67.64%	US\$ 1,691	US\$ 108,126	
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 NT\$ 344,863	註一	US\$ -			US\$ -	34.87% 47.49%	US\$ -	US\$ 3,544	

(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	投資方式	本期期初自 台灣匯出累積投 資金額	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)	本公司直 接或間接 投資之持 股比例	本期認列 投資損益 (註二)	期末投資 帳面價值	截至本期止已 匯回投資收益
					匯出	收回					
上海伊通有限 公司	加氣混凝土砌塊版材之製造 及銷售並提供技術指導 售後服務	US\$ 18,000 NT\$ 591,480	註一	US\$ 3,420 NT\$ 112,381			US\$ 3,420 註 NT\$ 112,381	-	-	-	

註：上海伊通有限公司已於94年度全數處分，截至九十六年六月三十日止，該筆資金尚未匯回台灣。

赴大陸地區投資限額：

單位：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(註三)
US\$ 155,424 NT\$ 5,107,233	US\$ 176,504 NT\$ 5,799,921	NT\$ 4,633,957

註一：投資方式為透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

註二：本期認列投資損益係依被投資公司自行編製且未經會計師查核之財務報表。

註三：依據本會90台財證 第006130號函規定之限額，計算如下：

$$= 5,000,000 \times 40\% + (10,000,000 - 5,000,000) \times 30\% + (15,669,784 - 10,000,000) \times 20\% = 4,633,957$$

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：

直接/間接與 Chia Hsin Pacific Limited 轉投資之大陸各廠及上海伊通有限公司所發生之重大交易

單位：仟元

關係人名稱	本公司與關係人之關係	交易類型	金額	交易條件			應收(付)票據、帳款		未實現損益
				價格	付款條件	與一般交易 之比較	餘額	百分比	
Chia Hsin Pacific Limited	本公司之子公司	技術服務收入	15,768	以成本加20%收取	依合約規定	-	15,768	3.60%	-

(二)最近一年度及最近期經會師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表。

聲 明 書

本公司民國九十五年度（自九十五年一月一日至十二月三十一日止）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（重編後）之公司與依財務會計準則公報第七號應納入編製母子公司合併財務報表（重編後）之公司均相同，且關係企業合併財務報表（重編後）所應揭露相關資訊於前揭重編後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 永 平

中 華 民 國 九 十 六 年 五 月 二 日

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九十五年（重編後）及九十四年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十五年（重編後）及九十四年一月一日至十二月三十一日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，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暨一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製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、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達嘉新水泥股份有限公司及其子公司民國九十五年及九十四年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

如合併財務報表附註三所述，嘉新水泥股份有限公司及其子公司自民國九十四年一月一日起，採用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理」。

如財務報表附註二所述，嘉新水泥股份有限公司參酌以 基秘字第 048 號函，重新檢視長期股權投資，因而重編民國九十五年度合併財務報表，並補充揭露重編影響。

如合併財務報表附註三所述，嘉新水泥股份有限公司之子公司嘉新

航運股份有限公司自民國九十四年十二月三十一日起，採用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」。

如財務報表附註三所述，嘉新水泥股份有限公司及其子公司自民國九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及其他相關公報配合新修訂之條文。

如合併財務報表附註二所述，嘉新水泥股份有限公司及其子公司自民國九十四年一月一日起，依修正後財務會計準則公報第七號「合併財務報表」規定，將有控制能力之被投資公司列入合併財務報表編製個體。

勤業眾信會計師事務所

會計師 方 小 萍

會計師 涂 三 遷

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第0920123784號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第0920123784號

中 華 民 國 九 十 六 年 五 月 二 日

嘉新水泥股份有限公司及其子公司
合 併 資 產 負 債 表
民國九十五年及九十四年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	九十五年十二月三十一日（重編後）		九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十五年十二月三十一日（重編後）		九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日					
		金	額	%	金			額	%	金	額	%	金	額	%
	流動資產						流動負債								
1100	現金及約當現金（附註二及四）	\$	6,539,120	19	\$	4,747,369	15	2100	短期借款（附註十四及二十五）	\$	1,058,718	3	\$	2,290,246	7
1310	公平價值變動列入損益之金融資產－流動（附註二、三及五）		1,293,017	4		489,103	2	2110	應付短期票券（附註十四及二十五）		516,239	2		568,061	2
1320	備供出售金融資產－流動（附註二、三、六及二十五）		1,926,359	6		1,025,314	3	2120	應付票據		61,393	-		101,453	-
1120	應收票據淨額（附註二及七）		794,261	2		844,184	3	2130	應付票據－關係人（附註二十四）		5,317	-		5,405	-
1130	應收票據－關係人（附註二及二十四）		53,009	-		30,274	-	2140	應付帳款		724,565	2		677,881	2
1140	應收帳款淨額（附註二及七）		752,364	2		927,241	3	2150	應付帳款－關係人（附註二十四）		153,112	-		223,825	1
1150	應收帳款－關係人（附註二及二十四）		51,442	-		24,600	-	2160	應付所得稅		280,285	1		29,545	-
1160	其他應收款		187,496	1		355,322	1	2170	應付費用		134,471	-		168,999	-
1180	其他應收款－關係人（附註二十四）		7,963	-		13,488	-	2190	其他應付款項－關係人（附註二十四）		568,445	2		559,728	2
1210	存貨淨額（附註二及八）		905,650	3		744,792	2	2210	其他應付款項（附註二十七）		210,701	1		346,004	1
1221	待售房地（附註二、八及二十五）		139,871	-		583,910	2	2260	預收款項（附註二十三）		123,834	-		2,701,084	8
1223	營建用地（附註二、八及二十五）		3,167	-		3,167	-	2270	一年內到期之長期負債（附註十五、十六及二十五）		850,465	3		1,418,683	4
1224	在建房地（附註二及八）		-	-		321,620	1	2298	其他流動負債－其他		26,309	-		11,663	-
1250	預付費用		15,817	-		17,357	-	21XX	流動負債合計		4,713,854	14		9,102,577	27
1260	預付款項		129,508	-		106,517	-		長期負債						
1286	遞延所得稅資產－流動（附註二及二十三）		10,475	-		12,257	-	2421	銀行長期借款（附註十五及二十五）		8,924,762	26		8,136,022	25
1291	受限制資產（附註二十五）		20,123	-		42,585	-	2428	其他長期借款（附註十六及二十五）		26,000	-		-	-
1298	其他流動資產		13,555	-		66,620	-	2400	公平價值變動列入損益之金融負債－非流動（附註二、三及五）		1,507	-		-	-
11XX	流動資產合計		12,843,197	37		10,355,720	32	2450	長期應付票據及款項－關係人（附註二十四）		-	-		-	-
	基金及投資							24XX	長期負債合計		8,952,269	26		8,136,022	25
1450	備供出售金融商品－非流動（附註二、三、六及二十五）		341,872	1		337,101	1		各項準備						
1480	以成本衡量之金融資產－非流動（附註二、三、九、十三及二十五）		529,546	2		730,723	2	2510	土地增值稅準備		1,291,202	4		1,291,202	4
1421	採權益法之股權長期投資（附註二、三、十及二十四）		851,394	2		505,002	2		其他負債						
14XX	基金及投資合計		1,722,812	5		1,572,826	5	2810	應計退休金負債（附註二、三及十二）		164,391	1		195,239	-
	固定資產淨額（附註二、三、十一、十三、二十四及二十五）							2820	存入保證金（附註二十四）		142,152	-		217,115	1
	成 本							2861	遞延所得稅負債－非流動（附註二及二十三）		455,854	1		305,216	1
1501	土 地		1,562,606	5		1,546,340	5	2880	其他負債－其他		76,076	-		-	-
1521	房屋及建築		698,323	2		1,012,889	3	28XX	其他負債合計		838,473	2		717,570	2
1531	機器設備		8,298,009	24		7,998,927	24		負債總計		15,795,798	46		19,247,371	58
1551	運輸設備		339,609	1		394,172	1		母公司股東權益						
1552	船舶設備		163,293	-		163,293	-	31XX	股本（附註一及十七）		6,745,261	20		6,745,261	20
1611	租賃資產		994,019	3		1,930,905	6		資本公積（附註二、十八及二十一）						
1631	租賃改良		4,403,127	13		3,857,933	12	3220	庫藏股票交易		255,405	1		7,424	-
1681	其他設備		324,067	1		315,445	1	3260	長期投資		2,235,555	6		2,291,199	7
15X8	重估增值		4,351,158	13		4,400,803	14	32XX	資本公積合計		2,490,960	7		2,298,623	7
15XY	成本及重估增值		21,134,211	62		21,620,707	66		保留盈餘						
15X9	減：累計折舊	(	4,017,194	(12)	(	3,782,479	(12)	3310	法定盈餘公積（附註十九）		1,342,853	4		1,320,125	4
1599	減：累計減損	(	110,009	-	(	83,433	-	3320	特別盈餘公積（附註十九）		657,140	2		756,911	2
1671	未完工程		61,691	-		168,983	-	3350	未分配盈餘（附註二十及二十三）		3,986,832	12		1,185,252	4
1672	預付設備款		6,192	-		-	-	33XX	保留盈餘合計		5,986,825	18		3,262,288	10
15XX	固定資產合計		17,074,891	50		17,923,778	54		股東權益其他調整項目						
	無形資產							3420	累積換算調整數（附註二）		427,186	1		259,571	1
1760	合併借項（附註二）		734,539	2		916,326	3	3430	未認為退休金成本之淨損失（附註二及十二）	(	52,264	-	(	76,870	-
1770	遞延退休金成本（附註二、三及十二）		112,353	-		143,145	-	3450	金融商品之未實現（損）益（附註二及三）		95,191	-	(	649,406	(2)
1788	其他無形資產（附註二及二十五）		1,343,483	4		1,345,035	4	34XX	股東權益其他調整項目合計		470,113	1	(	466,705	(1)
17XX	無形資產合計		2,190,375	6		2,404,506	7	3510	庫藏股票（附註二及二十一）	(	900,635	(3)	(	1,072,356	(3)
	其他資產								母公司股東權益合計		14,792,524	43		10,767,111	33
1820	存出保證金（附註二十四）		263,455	1		279,461	1	3610	少數股權		3,807,249	11		2,965,022	9
1830	遞延費用（附註二、三及十三）		11,036	-		39,384	-		股東權益總計		18,599,773	54		13,732,133	42
1887	受限制資產（附註二十五）		81,033	-		200,812	-	3XXX							
1888	其他（附註二、七、十三及二十七）		208,772	1		203,017	1		負債及股東權益總計		\$ 34,395,571	100		\$ 32,979,504	100
18XX	其他資產合計		564,296	2		722,674	2								
1XXX	資 產 總 計	\$	34,395,571	100	\$	32,979,504	100		負債及股東權益總計	\$	34,395,571	100	\$	32,979,504	100

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

（請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年五月二日查核報告）

董事長：張永平

經理人：王建國

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司及其子公司
合 併 損 益 表
民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼		九十五年度（重編後）		九 十 四 年 度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入（附註二及二十四）				
4110	銷貨收入	\$8,643,832	83	\$8,070,417	82
4300	租賃收入	435,930	4	590,900	6
4500	營建工程收入	873,299	9	747,869	7
4600	勞務收入	451,653	4	462,599	5
4800	其他營業收入	-	-	19,572	-
4000	營業收入合計	<u>10,404,714</u>	<u>100</u>	<u>9,891,357</u>	<u>100</u>
	營業成本（附註二、二十二及二十四）				
5110	銷貨成本	7,176,311	69	6,794,630	69
5310	租賃成本	233,213	2	336,178	3
5500	營建工程成本	547,278	5	483,314	5
5600	勞務成本	355,668	4	377,790	4
5800	其他營業成本	-	-	-	-
5000	營業成本合計	<u>8,312,470</u>	<u>80</u>	<u>7,991,912</u>	<u>81</u>
5910	營業毛利	2,092,244	20	1,899,445	19
	營業費用（附註二十二）				
6100	推銷費用	224,806	2	159,519	1
6200	管理及總務費用	<u>1,126,652</u>	<u>11</u>	<u>965,357</u>	<u>10</u>
6000	營業費用合計	<u>1,351,458</u>	<u>13</u>	<u>1,124,876</u>	<u>11</u>
6900	營業利益	<u>740,786</u>	<u>7</u>	<u>774,569</u>	<u>8</u>
	營業外收入及利益				
7110	利息收入（附註二十四）	176,495	2	100,130	1
7121	權益法認列之投資收益—淨額（附註二及十）	37,647	1	-	-
7122	股利收入	115,838	1	52,848	-

（接次頁）

(承 前 頁)

代 碼		九十五年度 (重 編 後)		九 十 四 年 度	
		金 額	%	金 額	%
7130	處分固定資產利益 (附註二)	\$2,817,772	27	\$ 74,063	1
7140	處分投資利益 (附註三)	87,767	1	1,151	-
7160	兌換利益淨額 (附註二)	-	-	45,733	-
7210	租金收入	959	-	9,402	-
7310	金融資產評價利益－淨額 (附註二、三及五)	118,534	1	76,494	1
7320	金融負債評價利益－淨額 (附註二、三及五)	1,772	-	-	-
7480	什項收入 (附註二十四)	<u>231,782</u>	<u>2</u>	<u>160,784</u>	<u>2</u>
7100	營業外收入及利益合計	<u>3,588,566</u>	<u>35</u>	<u>520,605</u>	<u>5</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息費用 (附註十一及二十四)	(442,000)	(4)	(454,955)	(5)
7521	採權益法認列之投資損失－淨額 (附註二及十)	-	-	(56,135)	(1)
7530	處分固定資產損失 (附註二)	(82,635)	(1)	(9,450)	-
7540	處分投資損失	(34,917)	-	-	-
7560	兌換損失淨額 (附註二)	(34,154)	-	-	-
7570	存貨跌價及呆滯損失	(3,618)	-	(16,462)	-
7630	減損損失 (附註二、三、九、十一及十三)	(59,172)	(1)	(298,804)	(3)
7880	什項支出	(<u>39,950</u>)	(<u>1</u>)	(<u>41,757</u>)	-
7500	營業外費用及損失合計	(<u>696,446</u>)	(<u>7</u>)	(<u>877,563</u>)	(<u>9</u>)
7900	繼續營業部門稅前淨利	3,632,906	35	417,611	4
8110	估計所得稅費用 (附註二及二十三)	(<u>353,991</u>)	(<u>4</u>)	(<u>115,940</u>)	(<u>1</u>)
8900	繼續營業部門淨利	3,278,915	31	301,671	3

(接 次 頁)

(承前頁)

代碼		九十五年度 (重編後)		九 十 四 年 度	
		金	額 %	金	額 %
	停業部門損益 (附註二十二及二十七)				
9120	停業部門處分損益 (加計所得稅影響數0仟元及(2,094)仟元後之淨額)	\$	-	\$	6,285 -
9300	會計原則變動累積影響數加計所得稅影響1,584仟元及0仟元後之淨額(附註三及二十三)	<u>55,686</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
9600	合併總純益	<u>\$3,334,601</u>	<u>32</u>	<u>\$ 307,956</u>	<u>3</u>
	歸屬予：				
9601	母公司股東	\$2,734,749	26	\$ 227,282	2
9602	少數股權	<u>599,852</u>	<u>6</u>	<u>80,674</u>	<u>1</u>
		<u>\$3,334,601</u>	<u>32</u>	<u>\$ 307,956</u>	<u>3</u>
代碼		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
	合併基本每股盈餘 (附註三、十七及二十)				
9710	繼續營業部門淨利	\$ 5.85	\$ 5.16	\$ 0.66	\$ 0.43
9720	停業部門淨利	-	-	0.01	0.01
9740	會計原則變動累積影響數	<u>0.10</u>	<u>0.11</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
9750	本期淨利	<u>\$ 5.95</u>	<u>\$ 5.27</u>	<u>\$ 0.67</u>	<u>\$ 0.44</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年五月二日查核報告)

董事長：張永平

經理人：王建國

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司及其子公司
合併股東權益變動表
民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	保 留 盈 餘					其 他 調 整 項 目			母 公 司 股 東 權			
	股 本	資 本 公 積	法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘	金 融 商 品 之 未 實 現 損 益	累 積 換 算 調 整 數	未 認 列 為 退 休 成 本 之 淨 損 失	庫 藏 股 票	益 合 計	少 數 股 權	合 計
九十四年一月一日餘額	\$ 6,996,391	\$ 2,352,264	\$ 1,279,991	\$ 771,688	\$ 1,085,759	(\$ 665,373)	(\$ 69,967)	(\$ 90,707)	(\$ 1,102,418)	\$10,557,628	\$ 2,729,023	\$13,286,651
提列法定盈餘公積（附註十九）	-	-	40,134	-	(40,134)	-	-	-	-	-	-	-
迴轉特別盈餘公積（附註十九）	-	-	-	(14,777)	14,777	-	-	-	-	-	-	-
提列董監事酬勞及員工紅利（附註二十）	-	-	-	-	(18,060)	-	-	-	-	(18,060)	(315)	(18,375)
本期出售庫藏股	-	-	-	-	-	-	-	-	30,062	30,062	19,487	49,549
本期購回庫藏股	-	-	-	-	-	-	-	-	(351,144)	(351,144)	-	(351,144)
庫藏股票註銷－25,113仟股（附註二十一）	(251,130)	(15,642)	-	-	(84,372)	-	-	-	351,144	-	-	-
金融商品未實現損益調整數（附註二）	-	-	-	-	-	(528)	-	-	-	(528)	(15,404)	(15,932)
未認列為退休金成本之淨損失（附註二及十二）	-	-	-	-	-	-	-	13,837	-	13,837	-	13,837
採權益法之長期股權投資股東權益變動影響數	-	(45,423)	-	-	-	16,495	-	-	-	(28,928)	-	(28,928)
九十四年之外幣換算調整數（附註二）	-	-	-	-	-	-	329,538	-	-	329,538	146,689	476,227
子公司出售母公司股票利得轉列資本公積（附註二及二十一）	-	7,424	-	-	-	-	-	-	-	7,424	-	7,424
少數股權本期新增影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,868	4,868
九十四年度合併總純益	-	-	-	-	227,282	-	-	-	-	227,282	80,674	307,956
九十四年十二月三十一日餘額	6,745,261	2,298,623	1,320,125	756,911	1,185,252	(649,406)	259,571	(76,870)	(1,072,356)	10,767,111	2,965,022	13,732,133
首次適用財務會計準則公報第34號所產生之影響數（附註三）	-	-	-	-	-	3,057	21,379	-	-	24,436	-	24,436
提列法定盈餘公積（附註十九）	-	-	22,728	-	(22,728)	-	-	-	-	-	-	-
迴轉特別盈餘公積（附註十九）	-	-	-	(99,771)	99,771	-	-	-	-	-	-	-
提列董監事酬勞及員工紅利（附註二十）	-	-	-	-	(10,228)	-	-	-	-	(10,228)	(980)	(11,208)
備供出售金融資產未實現損益調整數（附註二）	-	-	-	-	-	4,162	-	-	-	4,162	64,486	68,648
採權益法之長期股權投資股東權益變動影響數（附註二）	-	(64,640)	-	-	-	737,378	-	-	-	672,738	-	672,738
九十五年度之外幣換算調整數（附註二）	-	-	-	-	-	-	146,236	-	-	146,236	9,139	155,375
未認列為退休金成本之淨損失（附註二及十二）	-	-	-	-	-	-	-	24,606	-	24,606	-	24,606
子公司出售母公司股票利得轉列資本公積（附註二及二十一）	-	246,870	-	-	-	-	-	-	171,721	418,591	-	418,591
採權益法之長期股權投資持股比例變動調整數（附註二及十）	-	10,123	-	-	-	-	-	-	-	10,123	-	10,123
出售採權益法之長期股權投資資本公積轉列保留盈餘	-	(16)	-	-	16	-	-	-	-	-	-	-
少數股權本期新增影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	169,730	169,730
九十五年度合併總純益	-	-	-	-	2,734,749	-	-	-	-	2,734,749	599,852	3,334,601
九十五年十二月三十一日餘額（重編後）	<u>\$ 6,745,261</u>	<u>\$ 2,490,960</u>	<u>\$ 1,342,853</u>	<u>\$ 657,140</u>	<u>\$ 3,986,832</u>	<u>\$ 95,191</u>	<u>\$ 427,186</u>	<u>(\$ 52,264)</u>	<u>(\$ 900,635)</u>	<u>\$14,792,524</u>	<u>\$ 3,807,249</u>	<u>\$18,599,773</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。
（請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年五月二日查核報告）

董事長：張永平

經理人：王建国

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司及其子公司
合 併 現 金 流 量 表
民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日
單位：新台幣仟元

	九 十 五 年 度 (重 編 後)	九 十 四 年 度
營業活動之現金流量		
歸屬予母公司股東之合併純益	\$2,734,749	\$ 227,282
歸屬予少數股權之合併純益	599,852	80,674
會計原則變動累積影響數	(55,686)	-
列計會計原則變動累積影響數前之淨利	3,278,915	307,956
金融資產一流動之匯率影響數	(3,045)	2,682
本期提列退休金數	47,172	47,929
折 舊	536,031	521,604
攤 銷	246,643	90,796
不動產證券化發行成本攤提（帳列利息費用）	984	11,801
金融資產評價淨利益	(118,534)	(76,494)
金融負債評價淨利益	(1,772)	-
提列備抵呆帳	1,411	-
沖銷備抵呆帳	(6,374)	(1,152)
迴轉備抵呆帳	-	(7,917)
提列備抵存貨跌價損失	3,618	16,462
處分投資利益	(87,767)	(1,151)
處分投資損失	19,376	-
子公司員工紅利及董監酬勞影響數	(8,747)	(13,460)
依權益法認列之投資損益淨額	46,394	56,135
處分固定資產利得	(2,817,772)	(74,063)
處分固定資產損失	82,635	9,450
長期股權投資－現金股利	-	3,864
長期應收款折價本期攤提數	(147)	(721)
提列資產減損損失	59,172	298,804
遞延所得稅	82,712	72,589
會計原則變動所得稅影響數	1,584	-
營業資產及負債之淨變動		
公平價值變動列入損益之金融資產	(690,878)	360,875
應收票據	49,639	(209,603)

(接 次 頁)

(承前頁)

	九十五年 (重編後)	九十四年度
應收票據－關係人	(\$ 22,735)	(\$ 6,271)
應收帳款	190,387	259,177
應收帳款－關係人	(43,678)	6,411
其他應收款	173,362	(202,022)
其他應收款－關係人	(22,536)	(69,916)
存貨及閒置存貨	(170,862)	16,273
在建、營建及待建房地	710,407	(283,338)
預付費用及款項	(22,296)	7,246
其他流動資產	59,798	(21,812)
催收款	7,073	965
應付票據	(38,521)	96,801
應付票據－關係人	(3,207)	(93,646)
應付帳款	41,789	(366,171)
應付帳款－關係人	(70,707)	103,165
應付費用	34,098	53,202
應付所得稅	179,217	(54,980)
其他應付帳款	(69,771)	208,726
其他應付帳款－關係人	15,373	36,575
預收款項	(337,946)	119,172
待售及營建土地增值稅準備	-	(70,013)
其他流動負債	13,517	7,426
本期退休金實際支付及提撥數	(<u>22,621</u>)	(<u>20,093</u>)
營業活動之現金流入	<u>1,321,391</u>	<u>1,143,263</u>
投資活動之現金流量		
購買備供出售金融資產	(894,281)	(1,292,006)
處分備供出售金融資產價款	571,449	-
以成本衡量之金融資產退回股款	45,178	-
採權益法評價之長期股權投資公司 退回股款	47,822	-
處分採權益法評價之長期股權投資 價款	197,343	-
其他應收帳款－關係人減少	(10,719)	375,167
增加採權益法之長期股權投資	(210,637)	(4,499)
購置固定資產	(554,647)	(510,903)
出售固定資產價款	1,560,650	2,622,001
存出保證金增加	(3,993)	(2,012)
受限制資產	135,880	(43,189)

(接次頁)

(承前頁)

	九十五年 (重編後)	九十四年
遞延費用增加	(\$ 11,678)	(\$ 7,909)
長期應收款－關係人減少	<u>54,269</u>	<u>20,856</u>
投資活動之淨現金流入	<u>926,636</u>	<u>1,157,506</u>
融資活動之現金流量		
短期借款增加(減少)	(1,240,573)	330,056
應付短期票券增加(減少)	(51,821)	(396,453)
其他應付款－關係人增加	8,688	14,468
長期借款及一年到期長期借款增加 (減少)	285,770	(2,501,262)
長期應付款－關係人增加(減少)	(21,318)	(19,962)
存入保證金減少	(74,976)	(559)
出售庫藏股價款	629,011	66,860
購買庫藏股價款	-	(351,144)
發放董監事酬勞及員工紅利	(10,675)	(18,080)
發放少數股權董事酬勞及員工股東 紅利	(2,351)	(319)
少數股權現金增資	<u>104,500</u>	<u>-</u>
融資活動之淨現金流出	<u>(373,745)</u>	<u>(2,876,395)</u>
匯率影響數	<u>(82,531)</u>	<u>111,828</u>
子公司首次併入影響數	<u>-</u>	<u>515,125</u>
本期現金及約當現金淨增加數	1,791,751	51,327
期初現金及約當現金餘額	<u>4,747,369</u>	<u>4,696,042</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$6,539,120</u>	<u>\$4,747,369</u>
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息(不含利息資本化)	<u>\$ 459,098</u>	<u>\$ 432,688</u>
本期支付所得稅	<u>\$ 49,117</u>	<u>\$ 164,175</u>

(接次頁)

(承前頁)

	九十五年 (重編後)	九十四年度
不影響現金流量之投資及融資活動		
固定資產轉待售房地	\$ -	\$ 69,941
存出保證金轉列其他資產—其他	\$ 20,000	\$ -
預付費用轉列遞延費用	\$ -	\$ 3,527
固定資產轉列遞延費用	\$ -	(\$ 6,818)
資本公積—資產重估增值準備轉列 待售房地	\$ -	(\$ 11,556)
資本公積—資產重估增值準備轉列 固定資產	(\$ 49,645)	(\$ 36,047)
土地增值稅準備轉列待售房地	\$ -	(\$ 3,945)
一年或一營業週期內到期之長期借 款	\$ 850,465	\$1,418,683
應付員工紅利(帳列其他應付款)	\$ 37	\$ -
累積換算調整數所得稅影響數	(\$ 55,872)	\$ 109,846
金融資產未實現損益迴轉數	(\$ 737,378)	\$ 15,967
長期股權投資累積換算調整影響數	(\$ 194,981)	(\$ 439,384)
子公司出售母公司庫藏股損益轉列 資本公積	(\$ 246,870)	(\$ 7,424)
長期股權股東權益變動轉列資本公 積	(\$ 54,517)	(\$ 45,423)
庫藏股票註銷股本	\$ -	(\$ 351,144)
以成本衡量之金融資產—非流動轉 列採權益法之長期股權投資	\$ 157,359	\$ -
備供出售金融資產—非流動轉列以 成本衡量之金融資產—非流動	\$ 726	\$ -

後附之附註係本合併財務報表之一部分。
(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年五月二日查核報告)

董事長：張永平

經理人：王建國

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司及其子公司
合併財務報表附註
民國九十五及九十四年度
(金額除另予註明者外，係以新台幣仟元為單位)

公司沿革及業務範圍

嘉新水泥股份有限公司成立於四十三年十二月，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7,796,391仟元，實收資本總額為6,745,261仟元。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。

嘉新水泥股份有限公司於九十年二月十三日經董事會決議，停止岡山廠一生料、熟料及石灰石之生產，並於九十一年五月十四日再經董事會決議，停止岡山廠一水泥部門之生產，同時轉型為水泥倉儲買賣業。嘉新水泥股份有限公司分別以九十年及九十一年四月三十日為衡量日，將岡山廠之生料、熟料、石灰石部門及水泥生產部門，列為停業部門。經嘉新水泥股份有限公司就停業部門之各項資產積極處理，業已陸續處分完畢，並於九十四年八月二十九日董事會決議，以九十四年十二月三十一日為停業部門終止日。

嘉新水泥股份有限公司為企業再造提高競爭力並積極落實專業分工，於九十二年十月三十一日股東臨時會決議通過，依企業併購法規定將可獨立營運之不動產開發管理等相關營業分割，成立「嘉新資產管理開發股份有限公司」（以下簡稱嘉新資產公司），並以九十二年十二月三日為分割基準日。

嘉新水泥股份有限公司自五十八年十一月起在台灣證券交易所上市買賣。

截至九十五年及九十四年十二月三十一日止，嘉新水泥股份有限公司及其子公司員工人數分別為1,946人及2,015人。

重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，嘉新水泥股份有限公司及其子公司對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產折舊、遞延費用、資產減損及退休金等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計通常係在不確定情況下作成之判斷，因此可能與將來實際結果有所差異。

重要會計政策之彙總說明如下：

合併報表編製基礎

自九十四年起適用修正後財務會計準則公報第七號「合併財務報表」規定。母公司直接或間接持有被投資公司有表決權之股份超過百分之五十者，或持股雖未達百分之五十但對該被投資公司有控制能力，即構成母子關係。九十四年度母公司編製合併財務報表時，已將所有子公司納入。年度中取得子公司多數股權時，自取得對子公司之控制能力之日起，開始將子公司之收入及費用編入合併財務報表。年度中喪失對子公司之控制能力之日起，終止將子公司之收入及費用編入合併報告。

九十五年度合併財務報表之主體，包括嘉新水泥股份有限公司及其子公司－嘉泥建設開發股份有限公司及其子公司、嘉新國際股份有限公司及其子公司、嘉新資產管理開發股份有限公司、嘉東國際股份有限公司、嘉運貿易股份有限公司、CHC HOLDINGS INCORPORATED及其子公司、CHIA HSIN PACIFIC LIMITED及其子公司、嘉基國際股份有限公司及嘉北國際股份有限公司。

九十四年度合併財務報表之主體，包括嘉新水泥股份有限公司及其子公司－嘉泥建設開發股份有限公司及其子公司、嘉新國際股份有限公司及其子公司、嘉新資產管理開發股份有限公司、嘉東國際股份有限公司、嘉運貿易股份有限公司、CHC HOLDINGS INCORPORATED及其子公司及CHIA HSIN PACIFIC LIMITED及其子公司。

所有公司間之內部交易，於編製合併報表時，均已消除。

九十五及九十四年度列入合併財務報表之子公司及其業務性質如下：

嘉泥建設開發股份有限公司（以下簡稱嘉泥建設）於六十七年五月成立，主要營業項目為：委託營造廠商興建商業大樓、國民住宅出售、出租業務。室內裝潢設計承攬業務（營造業除外）。建築材料之買賣。輕質混凝土建材之經銷、加工及展示。投資興闢都市計畫範圍內之停車場。兒童樂園、遊樂園、超級市場、百貨業及旅館業之經營。受政府工業主管單位委託辦理工業區開發（營造業除外）。接受受託辦理土地重劃業務。一般進出口貿易業務。目前核定及實收資本額均為497,100仟元，分為49,710,000股，每股面額10元。截至九十五年十二月三十一日止，嘉新水泥股份有限公司持有股數為24,788,272股，持股比例為49.87%。

嘉泥建設開發股份有限公司所轉投資之子／孫公司及相關持股明細如下：

投資公司名稱	子 公 司 名 稱	註 冊 地 區	直接與間接 持 股 比 例	主 要 營 業 活 動
嘉泥建設	鴻新船務股份有限公司	台 灣	99.42%	船務代理業務
鴻新船務	Chia Diing Marine Corp.	巴拿馬	100%	航運運輸

嘉新國際股份有限公司成立於六十二年十二月十五日，主要登記業務為水泥、石灰石及其製品批發業，國際貿易業，倉儲業，住宅及大樓開發租售業，工業廠房開發租售業，投資興建公共建設業，廠房出租業，倉庫出租業，辦公大樓出租業。目前核定及實收資本額均為2,073,125仟元，分為

207,312,512股，每股面額10元，截至九十五年十二月三十一日，嘉新水泥股份有限公司持有股數為180,744,604股，持股比例為87.18%。

嘉新國際股份有限公司所轉投資之子／孫公司及相關持股明細如下：

投資公司名稱	子 公 司 名 稱	註 冊 地 區	直接與間接 持 股 比 例	主 要 營 業 活 動
嘉新國際	Chia Hsin (Thailand) Co., Ltd.	泰 國	100%	進出口貿易等業務
"	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	巴拿馬	100%	船 運 業
"	嘉新航運股份有限公司	台 灣	99.83%	船 運 業
"	嘉運貿易股份有限公司	台 灣	40.00%	國內外進出口貿易 業務
"	台嘉國際股份有限公司	台 灣	51.00%	不動產租賃業

嘉新資產管理開發股份有限公司係依企業併購法、公司法及相關法令之規定，經嘉新水泥股份有限公司九十二年十月三十一日股東臨時會決議，將其可獨立營運之不動產開發管理等相關營業分割讓予而新設之公司，分割基準日訂為九十二年十二月三日，其主要營業項目為機械器具批發零售業、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、不動產租賃業及遊樂園業。目前核定及實收資本額均為1,000,000仟元，分為100,000,000股，每股面額10元，截至九十五年十二月三十一日，嘉新水泥股份有限公司持有股數為100,000,000股，持股比例為100%。截至九十五年十二月三十一日止流通在外股數為100,000,000股，皆由嘉新水泥股份有限公司持有。

嘉東國際股份有限公司成立於九十三年十一月十一日，主要登記業務為土石採取業，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。目前核定及實收資本額均為15,000仟元，分為1,500,000股，每股面額10元，截至九十五年十二月三十一日，嘉新水泥股份有限公司持有股數為825,000股，持股比例為55%。

嘉運貿易股份有限公司成立於六十一年二月四日，主要登記業務為國內外進出口貿易業務。目前核定資本額為10,000仟元，實收資本額為5,000仟元，分為500,000股，每股面額10元，截至九十五年十二月三十一日，嘉新水泥股份有限公司持有股數為200,000股，持股比例為40%，同時嘉新國際股份有限公司亦持有嘉運貿易股份有限公司40%股權，因此嘉新水泥股份有限公司及其子公司共持有嘉運貿易股份有限公司80%股權。

CHC HOLDINGS INCORPORATED係在八十一年十一月二日成立於英屬維京群島，流通在外股數共20,000,000股，每股面額US\$1元，皆由嘉新水泥股份有限公司持有，其主要業務為從事各項投資活動。

CHC HOLDINGS INCORPORATED所轉投資之子公司及相關持股明細如下：

公 司 名 稱	註 冊 地 區	直接與間接	主 要 營 業 活 動
		持 股 比 例	
Sung Ju Marine Corporation	巴拿馬	100%	航 運

CHIA HSIN PACIFIC LIMITED係嘉新水泥股份有限公司於八十七年間以現金及股權交換等方式取得股權，經歷年增資後，目前總發行股數22,431,445股，每股面額US\$0.01元，截至九十五年十二月三十一日止，嘉新水泥股份有限公司持有股數為15,641,947股，持股比例為69.73%，同時CHC HOLDINGS INCORPORATED亦持有CHIA HSIN PACIFIC LIMITED 4.16%股權，因此嘉新水泥股份有限公司及其子公司共同持有CHIA HSIN PACIFIC LIMITED 73.89%股權，其主要業務為從事各項投資活動。

CHIA HSIN PACIFIC LIMITED所轉投資之子／孫公司及相關持股明細如下：

投 資 公 司 名 稱	子 公 司 名 稱	註 冊 地 區	直接與間接	主 要 營 業 活 動
			持 股 比 例	
Chia Hsin Pacific Limited	Effervesce Investment Pte. Ltd.	新加坡	100%	各項投資活動

(接次頁)

(承前頁)

投資公司名稱	子公司名稱	註冊地區	直接與間接 持股比例	主要營業活動
Effervesce Investment Pte. Ltd.	上海嘉新有限公司	大陸	83%	水泥產品之行銷及相關儲運服務
"	嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司	大陸	100%	財務與業務等相關諮詢服務
"	上海嘉新港輝有限公司	大陸	100%	水泥相關產品之儲運服務
"	上海嘉環混凝土有限公司	大陸	48%	預拌混凝土產銷
Chia Hsin Pacific Limited	Chia Hsin Cement Greater China Holding Corporation	蓋曼群島	71.22%	各項投資活動
Chia Hsin Cement Greater China Holding Corporation	Jingyang Industrial Limited	香港	100.00%	各項投資活動
Jingyang Industrial Limited	嘉新京陽水泥有限公司	大陸	100.00%	石灰石開採及水泥之生產與行銷
嘉新京陽水泥有限公司	鎮江市丹徒區高資黏土有限公司	大陸	100.00%	黏土開採作業
"	句容京達粘土有限公司	大陸	100.00%	黏土開採作業
Chia Hsin Pacific Limited	Yonica Pte. Ltd.	新加坡	100%	各項投資活動
Yonica Pte. Ltd.	江蘇聯合水泥有限公司	大陸	80%	水泥之生產與行銷業務
"	江蘇聯合礦業有限公司	大陸	50%	石灰石之生產、加工及銷售業務
Chia Hsin Pacific Limited	Sparksview Pte. Ltd.	新加坡	50%	專業投資公司
Sparksview Pte. Ltd.	上海嘉環混凝土有限公司	大陸	45%	預拌混凝土產銷
Chia Hsin Pacific Limited	Yonica (BVI) Pte. Ltd.	英屬維京群島	100.00%	各項投資活動

嘉基國際股份有限公司成立於九十五年八月十八日，主要登記業務為非金屬礦業，土石採取業，建材批發業，機械批發業，建材零售業，國際貿易業，倉儲業，商港區船舶貨物裝卸承攬業，船舶勞務承攬業。目前核定資本額為600,000仟元，實收資本額為60,000仟元，分為6,000,000股，每股面額10元，截至九十五年十二月三十一日，嘉新水泥股份有限公司持有股數為5,300,000股，持股比例為88.33%。

嘉北國際股份有限公司成立於九十五年八月十八日，主要登記業務為煤礦業，非金屬礦業，土石採取業，建材批發及零售業，煤及煤製品批發業，機械器具零售業，國際貿易業，

倉儲業，租賃業。目前核定及實收資本額均為20,000仟元，分為2,000,000股，每股面額10元，截至九十五年十二月三十一日，嘉新水泥股份有限公司持有股數為2,000,000股，持股比例為100%。截至九十五年十二月三十一日止流通在外股數為2,000,000股，皆由嘉新水泥股份有限公司持有。

所有公司間之內部交易，於編製合併報表時，均已消除。
資產與負債區分流動與非流動之分類標準

流動資產包括現金或約當現金、主要為交易目的而持有之資產，以及預期於資產負債表日後十二個月內變現之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及須於資產負債表日後十二個月內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

嘉泥建設開發股份有限公司之財務報表，因建屋出售營業週期通常長於一年，故與營建相關之資產與負債，按營業週期作為劃分流動與非流動之標準，其餘科目仍以一年為劃分標準。

現金及約當現金

現金及約當現金包括現金、週轉金、不受限制之銀行存款及自投資日起三個月內到期可兌現之國庫券、商業本票及銀行承兌匯票等，其帳面價值近似公平價值。

公平價值變動列入損益之金融商品

公平價值變動列入損益之金融商品包括交易目的之金融資產或金融負債，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產或金融負債。原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當期費用，續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當期損益。投資後所收到之現金股利（含投資年度收到者）列為當期收益。依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

衍生性商品未能符合避險會計者，係分類為交易目的之金融資產或金融負債。公平價值為正值時，列為金融資產；公平價值為負值時，列為金融負債。

公平價值之基礎：上市（櫃）證券係資產負債表日之收盤價，開放型基金受益憑證係資產負債表日之淨資產價值，債券係財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心資產負債表日之參考價；無活絡市場之金融商品，以評價方法估計公平價值。

備供出售金融資產

備供出售金融資產於原始認列時，以公平價值衡量，並加計取得或發行之交易成本；後續評價以公平價值衡量，且其價值變動列為股東權益調整項目，累積之利益或損失於金融資產除列時，列入當期損益。依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

公平價值之基礎：上市（櫃）證券係資產負債表日之收盤價，開放型基金受益憑證係資產負債表日之淨資產價值，債券係財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心資產負債表日之參考價；無活絡市場之金融商品，以評價方法估計公平價值。

現金股利於除息日認列收益，但依據投資前淨利宣告之部分，係自投資成本減除。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。債務商品原始認列金額與到期金額間之差額，採用利息法（差異不大時，以直線法）攤銷之利息，認列為當期損益。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額認列為股東權益調整項目；備供出售債務商品之減損減少金額若明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益。

收入之認列及應收帳款、備抵呆帳

係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列銷貨收入，因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。

銷貨收入係按本公司與買方所協議交易對價（考量商業折扣及數量折扣後）之公平價值衡量；惟銷貨收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易量頻繁，則不按設算利率計算公平價值。

備抵呆帳係按應收款項之收回可能性評估提列。本公司係依據對客戶之應收帳款帳齡分析、信用評等及經濟環境等因素，定期評估應收帳款之收回可能性。

存 貨

存貨之計價採加權平均法，期末並按成本與市價孰低法評價，比較成本與市價孰低時係採總額比較法，存貨成本之計算採用加權平均法計算成本。市價基礎：物料為重置成本，成品為淨變現價值。

營建會計

嘉泥建設開發股份有限公司投資興建房屋，按各不同工程分別計算成本。除符合下列條件者，以完工比例法認列出售房地利益外，其餘均於工程完工交屋時結算損益：工程之進度已逾籌劃階段，亦即工程之設計、規劃、承包、整地均已完成，工程之建造可隨時進行。預售契約總額已達估計工程總成本。買方支付之價款已達契約總價款百分之十五。應收契約款之收現性可合理估計。履行合約所須投入工程總成本與期末完工程度均可合理估計。歸屬於售屋契約之成本可合理辨認。

採完工比例法時，有關完工比例之衡量係按投入成本占預計總成本比例作衡量標準。

購入或換入土地，於取得土地所有權前支付之購地價款列記「預付土地款」；投入各項工程之建築成本列記「在建工程」，俟工程完工始結轉為「待售房地」；預售房地收取之價款列記「預收款項」，因預售而發生之銷售費用列記「遞延推銷費用」。採全部完工法時，於完工交屋年度，「待售房地」、「預收款」與「遞延推銷費用」均按出售部分結轉為當期損益；採完工比例法時，每期以期末完工比例及出售比例累積計算銷售利益，減除前期已認列之累積利益後，作為本期銷售利益。

有關全部完工法損益歸屬年度之認定，係以工程已完工達可交屋狀態且已實際交付房地之日期為準。

工程已售未售成本之分攤，採售價比例或建坪比例，但擇定以後同一工程前後年度不得變更。

營建土地、在建工程及待售房地係按成本與市價孰低計價。

嘉新國際股份有限公司提供土地與建商合作採合建售屋分成方式之原埔心工廠開發案，係以投入土地之實際成本及重估增值轉列於「營建土地」項下，俟工程完工，將「營建土地」轉列「待售土地」項下，並於土地辦理移轉手續後，始結算土地處分損益。而預售階段所收取之土地價款以「預收土地款」科目列為公司之負債。

因預售而發生之銷售費用列記「遞延銷售費用」，於完工年度認列為當期之營業費用。

以成本衡量之金融資產

無法可靠衡量公平價值之權益商品投資，包括未上市（櫃）股票及興櫃股票等，以原始認列之成本衡量。股利之會計處理，與備供出售金融資產相似。若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損金額不予迴轉。

採權益法之長期股權投資

對被投資公司持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力者，採用權益法評價。

取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額，按20年平均攤銷。惟自九十五年一月一日起，依新修訂財務會計準則公報之規定，改為先將投資成本予以分析處理，投資成本超過可辨認淨資產公平價值部分列為商譽。商譽不予攤銷，但每年定期進行減損測試，且發生特定事項或環境改變顯示商譽可能發生減損時，亦進行減損測試。若可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則其差額就各非流動資產（非採權益法評價之金融資產、待處分資產、遞延所得稅資產及預付退休金或其他退休給付除外）公平價值等比例減少之，仍有差額時列為非常損益。自九十五年一月一日起，其以前取得之採權益法長期股權投資，尚未攤銷之餘額屬投資成本超過所取得可辨認淨資產公平價值者，比照商譽處理，不再攤銷；原投資成本與股權淨值間之差額屬遞延貸項部分，依剩餘攤銷年限繼續攤銷。

被投資公司發行新股時，若未按持股比例認購，致使投資比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及長期股權投資；前項調整如應借記資本公積，而長期股權投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。與被投資公司間相互持股，係採用庫藏股票法認列損益。

對採用權益法評價之被投資公司，因認列其虧損致使對該被投資公司之長期股權投資及墊款帳面餘額為負數時，除意圖繼續支持，或該被投資公司之虧損係屬短期性質，有充分證據顯示將於未來短期內回復獲利之營運外，其投資損失之認列以使對該公司投資及墊款之帳面餘額降至零為限。

九十四年度起，對於已達控制能力之被投資公司（子公司），若因認列其虧損致使對該子公司之長期股權投資及墊款帳面餘額為負數時，除子公司之其他股東有義務並能夠提出額外資金承擔其損失者外，投資公司將全額吸收超過該子公司股東原有權益之損失金額，若該子公司日後獲利，則該利益先歸屬至投資公司，直至原多承擔之損失完全回復為止。

固定資產及閒置資產

固定資產及閒置資產係以取得成本入帳，並以成本加重估增值減累積折舊及累計減損為帳面價值。

凡屬重大改良或更新，足以延長資產耐用年限者，均作為資本支出；反之，修理及維護支出，則列為當年度費用。

折舊係按估計耐用年限，採直線法提列。如於耐用年限屆滿，仍繼續使用者，其殘值繼續提列折舊。

固定資產辦理重估者，除增列重估資產之增值金額及土地增值稅準備外，淨額則貸記股東權益項下之未實現重估增值。其折舊係按資產重估時之剩餘耐用年數計提。固定資產耐用年限屆滿仍繼續使用者，依原折舊方法按估計可繼續使用年數計提。

固定資產出售或報廢時，其相關成本及累積折舊均自帳上減除。處分固定資產之利益或損失，依其性質列為當期之營業外利益或損失。

無形資產－容積移轉權利／土地使用權

容積移轉權利係為受讓承受之台北市大安區金華段土地（地上物為市定古蹟），依內政部台 內營字第8872676號令發佈「都市計劃容積移轉實施辦法」第六條及相關規定，將該土地移轉為容積移轉權利，以取得成本為入帳基礎。

土地使用權係為租賃土地預付的租賃支出，按成本減累計攤銷及任何累計減損損失列示。土地使用權成本按照有關土地使用權的年限或有關公司的經營年限的較短者，使用直線法攤銷。

不動產證券化

嘉新國際股份有限公司係依不動產證券化條例，採不動產資產信託方式，將所持有之萬國商業大樓信託與台北國際商業銀行發行受益證券，並取得受託機構以該信託資產為基礎發行之受益證券所產生之現金。

嘉新國際股份有限公司得於信託存續期間（含到期日）行使「部分暨全部終止權利」取回信託資產，是項不動產權利與風險並未實際移轉，性質屬於融資行為，故未自固定資產除列。

有關「信託專戶基金」之提存及應付受益證券本金利息之受償順位、方式，應依不動產資產信託契約、不動產資產信託計畫及發行受益證券公開說明書所載辦理。

嘉新國際股份有限公司已於九十五年三月七日行使信託契約終止權，並取回信託資產。

合併借（貸）項

係於取得被投資公司股權之成本高（低）於被投資公司該項股權淨值，而無法分析其產生原因者，依20年採直線法攤銷。惟自九十五年一月一日起，依新修訂財務會計準則公報之規定，不再攤銷。倘經濟事實或環境變動而導致合併借項之帳面價值遇有減損之情形時，則就其減損部分認列損失，此項減損損失嗣後不得迴轉。

遞延費用

遞延費用係以取得成本為入帳基礎，依3～20年採直線法攤提。

資產減損

倘固定資產、無形資產、遞延費用、閒置資產、其他資產－礦權與基金及投資以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。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價值，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價值。已依法令規定辦理重估價者，則其減損先減少股東權益項下之未實現重估增值，不足數再認列損失；迴轉時，就原認列為損失之範圍內先認列利益，餘額再轉回未實現重估增值。但商譽減損損失不得迴轉。

外幣交易及外幣財務報表之換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。

資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當期損益。

資產負債表日之外幣非貨幣性資產或負債（例如權益商品），依公平價值衡量者，按該日即期匯率調整，所產生之兌換差額，屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，列為股東權益調整項目；屬公平價值變動認列為當期損益者，列為當期損益。以成本衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

以外幣投資國外營運機構具有長期投資性質者，其兌換差額考量遞延所得稅資產（負債）後列入「累積換算調整數」科目，作為股東權益之調整項目。

退休金

設立於台灣地區之合併公司：

屬確定給付退休辦法之退休金係按精算結果認列；屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休基金數額認列為當期費用。

修正退休辦法時，所產生之前期服務成本自修正日起至該前期服務成本符合既得給付條件日止之平均年數，按直線法分攤認列為費用。確定給付退休辦法修訂時即符合既得給付條件者，立即認列為費用。

確定給付退休辦法發生縮減或清償時，將縮減或清償損益列入當期之淨退休金成本。

其他地區之合併公司：

除按期提撥退休養老基金外，並無其他退休養老給付責任。

所得稅

所得稅作跨期間及同期間之分攤。可減除暫時性差異、虧損扣抵及未使用投資抵減之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列備抵評價金額；應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間劃分為流動或非流動項目。

所得稅抵減之會計處理依財務會計準則公報第十二號「所得稅抵減之會計處理準則」之規定處理，因購置設備或技術、研究發展及人才培訓等所產生之所得稅抵減採當期認列法處理。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

以前年度所得稅負之調整，列為當年度所得稅。

庫藏股票

買回公司已發行股份作為庫藏股時，依所支付之成本借記「庫藏股票」科目，並列為股東權益之減項。處分庫藏股票時，若處分價格高於帳面價值，其差額應貸記「資本公積—庫藏股票交易」科目；若處分價格低於帳面價值，其差額應沖抵同種類庫藏股票之交易所產生之資本公積；如有不足，則借記保留盈餘。

母公司於喪失對子公司之控制能力時，應自喪失控制能力之日起回歸採用財務會計準則公報第五號「長期股權投資會計處理準則」之規定處理，亦即對子公司持有母公司之股票由視為庫藏股票處理改為

長期股權投資處理時，應以子公司投資母公司原始成本減除清算股利後之餘額與當時母公司股票之市價孰低者列為長期投資金額，若該金額較母公司庫藏股票之帳面價值低，其差額應沖抵庫藏股票交易所產生之資本公積；如有不足，則借記保留盈餘。若該金額較庫藏股票之帳面價值高，其差額應貸記「資本公積－庫藏股票交易」。

財務報表重編

嘉新水泥股份有限公司經參酌 基秘字第048號函，重新檢視長期股權投資後，視為嘉泥建設開發股份有限公司應併入本合併報表之合併個體，因而重編九十五年度之合併財務報表。是項重編前後之影響彙總如下：

	九 十 五 年 十二月三十一日 (重 編 前)	九 十 五 年 十二月三十一日 (重 編 後)
<u>資產負債表</u>		
流動資產	\$12,136,632	\$12,843,197
基金及投資	2,784,542	1,722,812
固定資產淨額	16,158,971	17,074,891
無形資產	2,183,939	2,190,375
其他資產	517,116	564,296
資產總計	<u>\$33,781,200</u>	<u>\$34,395,571</u>
流動負債	\$ 4,517,945	\$ 4,713,854
長期負債	8,991,269	8,952,269
各項準備	1,291,202	1,291,202
其他負債	743,067	838,473
負債總計	<u>15,543,483</u>	<u>15,795,798</u>
股 本	6,745,261	6,745,261
資本公積	2,502,141	2,490,960
保留盈餘	5,980,019	5,986,825
股東權益其他調整項目	510,046	470,113
庫藏股票	(842,816)	(900,635)
少數股權	3,343,066	3,807,249
負債及股東權益總計	<u>18,237,717</u>	<u>18,599,773</u>
	<u>\$33,781,200</u>	<u>\$34,395,571</u>

(接 次 頁)

(承前頁)

	九 十 五 年 十二月三十一日 (重 編 前)	九 十 五 年 十二月三十一日 (重 編 後)
<u>損益表</u>		
營業收入	\$ 9,692,684	\$10,404,714
營業成本	7,898,583	8,312,470
營業毛利	1,794,101	2,092,244
營業費用	1,145,927	1,351,458
營業利益	648,174	740,786
營業外收入及收益	3,586,310	3,588,566
營業外費用及損失	674,270	696,446
繼續營業部門稅前淨利	3,560,214	3,632,906
估計所得稅費用	270,962	353,991
繼續營業部門淨利	3,289,252	3,278,915
停業部門損益	-	-
會計原則動累積影響數	55,686	55,686
合併認純益	\$ 3,344,938	\$ 3,334,601

	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
合併基本每股盈餘 (單位：元)				
繼續營業部門淨利	\$ 5.61	\$ 5.09	\$ 5.85	\$ 5.16
停業部門淨利	-	-	-	-
會計原則變動累積影響數	0.10	0.11	0.10	0.11
本期淨利	\$ 5.71	\$ 5.20	\$ 5.95	\$ 5.27

會計變動之理由及其影響

嘉新水泥股份有限公司及其子公司自九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及各號公報配合新修訂之條文。

首次適用新發布及修訂財務會計準則公報之影響數

首次適用前述新公報及相關公報修訂條文時，嘉新水泥股份有限公司及其子公司將金融資產及金融負債（含衍生性商品）予以適當分類，原始帳列金額之調整，屬以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融商品或公平價值避險關係中之衍生性商品者，列

為會計原則變動累積影響數；屬備供出售金融商品以公平價值衡量，列為股東權益調整項目。

此外，原採成本法評價之外幣權益商品投資被分類為以成本衡量者，按交易日之歷史匯率重新衡量，並將原已認列為股東權益減項之累積換算調整數與備抵換算調整數或金融資產互轉。

首次適用上述公報之影響數彙總如下：

	列為會計原則變動 累積影響數（稅後）	列為股東權益 調整項目（稅後）
公平價值變動列入損益之金		
融資產－流動	\$ 58,145	\$ -
備供出售金融資產－流動	-	188,379
備供出售金融資產－非流動	-	88,794
以成本衡量之金融資產－非 流動	-	21,524
公平價值變動列入損益之金		
融負債－非流動	(2,459)	-
	<u>\$ 55,686</u>	<u>\$ 298,697</u>

以上會計原則變動影響數，使九十五年度稅後每股盈餘增加0.41元。

適用新發布及修訂財務會計準則公報之科目重分類

依財團法人中華民國會計研究發展基金會（九四）基秘字第〇一六號函之規定，於九十五年度首次適用財務會計準則公報第三十四號所編製之比較財務報表中，九十四年度財務報表應依九十五年度所使用之會計科目進行重分類，但無須重編；惟同類科目之評價方法可能有所不同，應於附註敘明。實務上若有困難，得免列示以前年度之擬制資料。

嘉新水泥股份有限公司及其子公司對於金融商品之評價方法，九十四年與九十五年度採用不同之會計政策者，說明如下：

短期投資

短期投資具公開市場、隨時可以出售變現，且不以控制被投資公司或與其建立密切業務關係為目的之證券，採成本與市價孰低法評價，跌價損失列入當期損益。投資上市（櫃）證券係以會計年度最末一個月之平均收盤價為市價之基礎。

長期投資

長期持有被投資公司有表決權股份未達百分之二十且不具重大影響力者，如被投資公司為上市（櫃）公司，按成本與市價孰低評價，未實現投資損失列為股東權益之減項。

外幣長期投資按成本法計價者，依資產負債表日即期匯率予以換算，若換算後之金額低於原始成本，兌換差額作為累積換算調整數並列於股東權益項下，若高於原始成本，則不予調整。

3. 衍生性金融商品

非以交易為目的之利率交換合約，訂約日之浮動利率與約定利率之差額，於合約期間攤銷。利率交換合約所產生之應收及應付款項於年底時互為沖減，其差額列為資產或負債。

因規避已持有資產或負債之風險而產生之損益均包括在該項資產負債之帳面餘額內，並於避險完成當期認列所得。因規避確定承諾或預期交易之風險而產生之損益也予以遞延並於被避險交易發生時認列為所得的一部份或做為有關帳面餘額的調整項。若干因不符合避險要件之利率期貨契約所產生之損益則在當期認列為所得或損失（或費用）。

配合嘉新水泥股份有限公司及其子公司自九十五年一月一日採用新發布及修訂之財務會計準則公報，九十四年度財務報表予以重分類如下：

	九 十 四 年 十二月三十一日 (重 分 類 前)	九 十 四 年 十二月三十一日 (重 分 類 後)
<u>資產負債表</u>		
短期投資	\$ 1,846,202	\$ -
長期投資	1,241,041	-
未實現長期股權投資損失	(649,406)	-
公平價值變動列入損益之金		
融資產一流動	-	489,103
備供出售金融資產一流動	-	1,025,314
備供出售金融資產一非流動	-	337,101
以成本衡量之金融資產	-	730,723
採權益法之長期股權投資	-	505,002
金融商品之未實現損益	-	(649,406)
	九 十 四 年 度 (重 分 類 前)	九 十 四 年 度 (重 分 類 後)
<u>損益表</u>		
短期投資市價回升利益	\$ 9,862	\$ -
處分投資損失	(14,342)	-
處分投資利益	82,125	1,151
金融資產評價利益	-	76,494
其他投資損失	80,994	-
資產減損損失	-	80,994

嘉新水泥股份有限公司及其子公司自九十五年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第一號「財務會計觀念架構及財務報表之編製」、第五號「採權益法之長期股權投資會計處理準則」及第二十五號「企業合併－購買法之會計處理」。前述公報之修訂，主要包括商譽不再攤銷，以及長期股權投資之投資成本與股權淨值間之差額，應予以分析處理，屬商譽者，續後進行減損測試而不得攤銷該商譽等。採用新修訂條文對九十五年度繼續營業部門淨利增加8,368仟元，但不產生會計原則變動累積影響數，稅後每股盈餘增加0元。

嘉新水泥股份有限公司及其子公司自九十四年一月一日起採用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理」，是項變動，使九十四年十二月三十一日之以成本衡量之金融資產減少80,994仟

元、固定資產減少83,433仟元及遞延費用－攤設備減少134,377仟元，合計認列資產減損損失298,804仟元。

嘉新航運股份有限公司自九十四年十二月三十一日起採用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」，是項變動，使九十四年十二月三十一日之遞延退休金成本及應計退休金負債分別增加新台幣8,421仟元。

現金及約當現金

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
現 金	\$ 6,345	\$ 6,092
銀行存款	5,862,871	4,308,326
活期存款	181,494	120,707
支票存款	813,662	1,119,409
外幣存款	714,079	744,896
定期存款	4,153,636	2,323,314
約當現金－商業本票	669,904	432,951
	<u>\$ 6,539,120</u>	<u>\$ 4,747,369</u>

於九十五及九十四年十二月底，並無到期日在一年以後之銀行定期存款。

公平價值變動列入損益之金融商品

本公司分類為交易目的之金融商品相關資訊如下：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
<u>交易目的之金融資產</u>		
國內上市（櫃）股票	\$ 587,243	\$ 433,969
國外上市股票－九十五年3,596 仟港幣、917仟泰銖，九十四年 3,596仟港幣、917仟泰銖	16,291	16,113
國內基金受益憑證	255,000	17,014
國外基金受益憑證4,845仟美元 九十五年895仟歐元、4,845仟 美元及九十四年895仟歐元。	196,136	34,692

（接次頁）

(承前頁)

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
國外商業本票－美元計價，九十五及九十四年度，分別為美元984仟元及0仟元。	\$ 32,035	\$ -
交易目的金融資產評價調整	206,312	(12,685)
	<u>\$ 1,293,017</u>	<u>\$ 489,103</u>
<u>公平價值變動列入損益之金融負債</u>		
換利合約	<u>\$ 1,507</u>	<u>\$ -</u>

九十五及九十四年度從事換利衍生性金融商品交易之目的，主要係為規避因匯率及利率波動所產生之風險。財務避險策略係以達成規避大部分市場價格或現金流量風險為目的。

於九十五年十二月底，尚未到期之換匯換利合約如下：

合 約 金 額 (仟 元)	到 期 日	支 付 利 率 區 間	收 取 利 率 區 間
300,000	98.03.23	2.00%	1.705%
100,000	98.12.24	1.90%	1.705%
100,000	99.03.16	1.70%	1.713%
100,000	99.03.15	1.79%	1.710%

九十四年度衍生性金融商品之揭露，請參閱附註二十七。

於九十五及九十四年度，交易目的之金融資產產生之淨（損失）利益分別為144,031仟元及92,644仟元；交易目的之金融負債產生之淨損失分別為1,772仟元及0仟元。

備供出售金融資產

	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	流 動	非 流 動	流 動	非 流 動
國內上市（櫃）股票	\$ 922,068	\$ 329,210	\$ 918,804	\$ 2,376
國內基金受益憑證	310,986	-	-	335,781
國外基金受益憑證－美 元計價，九十五年2,433 仟美元，九十四年2,255 仟美元	79,280	-	73,989	-
國外債券－美元計價，九 十五年3,996仟美元，九 十四年1,000仟美元	130,053	-	32,800	-
備供出售金融資產評 價調整	483,972	12,662	(279)	(1,056)
	<u>\$ 1,926,359</u>	<u>\$ 341,872</u>	<u>\$ 1,025,314</u>	<u>\$ 337,101</u>

應收票據／帳款淨額／催收款

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
應收票據	\$ 797,394	\$ 844,894
減：備抵呆帳	(3,133)	(710)
	<u>\$ 794,261</u>	<u>\$ 844,184</u>
應收帳款	\$ 805,640	\$ 982,941
減：備抵呆帳	(53,276)	(55,700)
	<u>\$ 752,364</u>	<u>\$ 927,241</u>
催 收 款	\$ 2,410	\$ 9,483
減：備抵呆帳	(2,410)	(5,955)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,528</u>

存貨淨額／待售房地／營建用地／在建房地

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
成 品	\$ 197,756	\$ 64,368
在 製 品	47,776	70,141
原 料	170,070	264,002
物料及配件	502,708	340,561
燃 料	1,990	5,720
	<u>920,300</u>	<u>744,792</u>
減：備抵跌價及呆滯損失	(14,650)	-
	<u>\$ 905,650</u>	<u>\$ 744,792</u>

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
待售房地		
待售土地	\$ 82,773	\$ 555,368
待售房屋	69,478	48,113
減：備抵跌價損失	(12,380)	(19,571)
	<u>\$ 139,871</u>	<u>\$ 583,910</u>
營建用地	<u>\$ 3,167</u>	<u>\$ 3,167</u>
在建房地		
嘉新金華段	<u>\$ -</u>	<u>\$ 321,620</u>

在建房地明細如下：

	九	十	四	年	度
	本	期	增	加	本
	工	程	成	本	期
	轉	入			減
	轉	出			少
營建工程名稱	期 初 餘 額	投 入	(重分類)	工 程 利 益	完 工 結 轉
嘉新金華段	\$ 31,334	\$ 163,276	\$ -	\$ 127,010	\$ -
					(重分類)
					期 末 餘 額
					\$ 321,620

九十五年及九十四年十二月三十一日，存貨提供質押擔保情形，請參閱附註二十五。

以成本衡量之金融資產

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
國內非上市（櫃）普通股	\$ 337,736	\$ 365,075
國外非上市（櫃）普通股—美元		
計價，九十五年120仟美元，九十四年10,080仟美元；泰銖計價，九十五年204,069仟泰銖，九十四年204,069仟泰銖	<u>191,810</u>	<u>365,648</u>
	<u>\$ 529,546</u>	<u>\$ 730,723</u>

嘉新水泥股份有限公司及其子公司所持有之上述股票投資，因無活絡市場公開報價且其公平價值無法可靠衡量，故以成本衡量。截至九十五年及九十四年十二月三十一日止，嘉新水泥股份有限公司及其子公司依財務會計準則，分別認列以成本衡量金融資產之永久性下跌損失28,064仟元及80,994仟元。

九十五年及九十四年十二月三十一日，以成本衡量之金融資產提供擔保質押情形，請參閱附註二十五。

採權益法之長期股權投資

嘉新水泥股份有限公司及其子公司九十五年及九十四年十二月三十一日採權益法之長期股權投資明細如下：

	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	金	股權比率 額 %	金	股權比率 額 %
採權益法評價：				
佑新紡織	\$ 199,647	39.50	\$ 135,472	39.50
華東水泥	6,486	24.99	27,965	24.99
嘉環東泥	201,328	19.78	225,690	19.78
上海長新船務	91,444	40.00	89,473	40.00
江蘇聯合礦業	161,553	50.00	23,816	50.00
SPARKSVIEW PTE. LTD.	1,589	50.00	2,091	50.00
聯發工礦	1,403	49.00	495	33.33
Unicorn Investment Holdings Ltd.	187,944	21.01	-	-
	<u>\$ 851,394</u>		<u>\$ 505,002</u>	

被投資公司純益除嘉運貿易股份有限公司、聯發工礦股份有限公司及 CHIA HSIN (THAILAND) CO., LTD.之實收資本額未達新台幣三仟萬元且營業收入亦未達新台幣五仟萬元以上，依「證券發行人財務報告編製準則」規定無須經會計師簽證，而以帳列損失為準外，餘均以經會計師簽證後純益（損失）認列。

九十五及九十四年度採權益法評價之長期投資，其股權淨值與投資成本差額之攤銷數，及採權益法認列之投資損失及投資收益合計分別為46,394仟元及(42,675)仟元。

九十五及九十四年度因被投資公司發放董事、監察人酬勞及員工紅利而依約當時持股比例調整之投資損失為(8,747)仟元及(13,460)仟元。

華東水泥股份有限公司於九十五年四月辦理減資，退還嘉新水泥股份有限公司及其子公司減資款19,992仟元。

嘉環東泥股份有限公司於九十五年六月辦理減資，退還嘉新水泥股份有限公司及其子公司減資款27,830仟元。

嘉新水泥股份有限公司及其子公司對Unicorn Investment Holdings Ltd.之投資，於九十四年度原採成本法評價，於九十五年一月辦理減資，退還嘉新水泥股份有限公司及其子公司減資款45,178仟元。因非按原持有比例退回股款，持股比例增加為21.02%，變更為權益法致原持有股份之股權淨值增加10,122仟元，故同時調整增加長期股權投資及資本公積。

九十五年及九十四年十二月三十一日，長期股權投資提供擔保質押情形，請參閱附註二十五。

固定資產淨額／閒置資產淨額

固定資產淨額：

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日				
	原 始 成 本	重 估 增 值	累 積 折 舊	累 計 減 損	淨 額
土 地	\$ 1,562,606	\$ 4,147,735	\$ -	\$ 83,433	\$ 5,626,908
房屋及建築	698,323	198,359	451,524	-	445,158
機器設備	8,298,009	1,918	2,048,141	-	6,251,786
運輸設備	339,609	379	212,271	-	127,717
船舶設備	163,293	-	88,720	-	74,573
出租資產	994,019	-	53,072	26,576	914,371
租賃改良物	4,403,127	-	909,752	-	3,493,375
什項設備	324,067	2,767	253,714	-	73,120
未完工程	61,691	-	-	-	61,691
預付設備款	6,192	-	-	-	6,192
	<u>\$ 16,850,936</u>	<u>\$ 4,351,158</u>	<u>\$ 4,017,194</u>	<u>\$ 110,009</u>	<u>\$ 17,074,891</u>

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日				
	原 始 成 本	重 估 增 值	累 積 折 舊	累 計 減 損	淨 額
土 地	\$ 1,546,340	\$ 4,147,735	\$ -	\$ 83,433	\$ 5,610,642
房屋及建築	1,012,889	248,004	661,779	-	599,114
機器設備	7,998,927	1,918	1,698,799	-	6,302,046
運輸設備	394,172	379	247,845	-	146,706
船舶設備	163,293	-	70,577	-	92,716
出租資產	1,930,905	-	104,220	-	1,826,685
租賃改良物	3,857,933	-	761,522	-	3,096,411
什項設備	315,445	2,767	237,737	-	80,475
未完工程	168,983	-	-	-	168,983
	<u>\$ 17,388,887</u>	<u>\$ 4,400,803</u>	<u>\$ 3,782,479</u>	<u>\$ 83,433</u>	<u>\$ 17,923,778</u>

閒置資產淨額：

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日			
	原 始 成 本	重 估 增 值	累 積 折 舊	淨 額
機器設備	\$ 144,709	\$ 20,790	\$ 165,499	\$ -
運輸設備	8,844	108	8,952	-
	<u>\$ 153,553</u>	<u>\$ 20,898</u>	<u>\$ 174,451</u>	<u>\$ -</u>

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日			
	原 始 成 本	重 估 增 值	累 積 折 舊	淨 額
機器設備	\$ 314,172	\$ 46,423	\$ 360,595	\$ -
運輸設備	8,844	108	8,952	-
	<u>\$ 323,016</u>	<u>\$ 46,531</u>	<u>\$ 369,547</u>	<u>\$ -</u>

嘉新水泥股份有限公司及其子公司於九十四年度所發生之減損損失83,433仟元，係嘉新資產管理開發股份有限公司之土地及房屋預期其可回收金額小於帳面價值所致。嘉新資產管理開發股份有限公司係採用淨公平價值作為此土地減損測試之可回收金額。

嘉新水泥股份有限公司及其子公司於九十五年度所發生之減損損失26,576仟元，係嘉泥建設開發股份有限公司之房屋設備預期其可回收金額小於帳面價值所致。嘉泥建設開發股份有限公司係採用淨公平價值作為此房屋設備減損測試之可回收金額。

嘉新水泥股份有限公司及其子公司，利息資本化相關資訊如下：

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
利息費用總額（未含利息資本化前）	\$ 442,676	\$ 456,674
利息資本化利率	1.44%~3.86%	2.16%~2.64%
利息資本化金額分別帳列		
未完工程	676	-
預付設備款	-	1,719

嘉新國際股份有限公司之出租資產－萬國商業大樓自九十三年五月三十一日起委託台北國際商業銀行經管萬國商業大樓資產信託，不動產資產信託契約成立後，因其契約所列之條件經評估後，其權利與風險並未實際移轉，其性質屬於融資行為，故該項資產於財務報表上未予除列。是項不動產信託契約業已於九十五年三月七日行使信託契約終止權，取回上述信託資產並予以出售。

員工退休金

設立於台灣地區之被合併之母子公司，自九十四年七月一日起，配合「勞工退休金條例」之實施，採確定提撥退休辦法。屆時勞工得選擇繼續適用「勞動基準法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資。依該條例規定，雇主每月負擔之勞工退休金提撥率，不得低於勞工每月工資百分之六。嘉新水泥股份有限公司及其子公司依「勞工退休金條例」九十五年度及九十四年下半年度認列之退休金成本分別為8,025仟元及3,369仟元。

依修訂後財務會計準則公報第七號「合併財務報表」規定始納入合併財務報告主體之嘉新航運股份有限公司，於九十四年度首次適用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」，於九十四年十二月三十一日完成精算，並於九十五年一月一日起開始依第十八號公報規定攤提退休金費用。

嘉新水泥股份有限公司、嘉新國際股份有限公司、嘉泥建設開發股份有限公司、鴻新船務股份有限公司及嘉新航運股份有限公司依財務會計準則公報第18號「退休金會計處理準則」規定，員工退休金費用應依精算結果認列，惟嘉新資產管理開發股份有限公司、嘉運貿易股份有限公司、嘉基國際股份有限公司及嘉北國際股份有限公司於九十五年及九十四年十二月三十一日已無或很少員工，故未依精算師精算九十五及九十四年度之退休金費用。

茲依該公報規定，揭露相關資訊如下：

九十五及九十四年度淨退休金成本組成項目如下：

	九	十	五	年	度
	嘉新水泥	嘉新國際 (含嘉新航 運股份有限 公司)	嘉泥建設 (含鴻新 船務股份 有限公司)	合	計
服務成本	\$ 5,336	\$ 3,478	\$ 2,10	\$	10,921
利息成本	6,172	1,692	1,120		8,984
退休基金資產預期報酬	(2,155)	(562)	(205)	(	2,922)
過渡性淨給付義務攤銷數	27,966	2,910	1,455		32,331
退休金損(益)攤銷數	6,705	(2,713)	(1,059)		2,933
淨退休金成本	<u>\$ 44,024</u>	<u>\$ 4,805</u>	<u>\$ 3,41</u>	<u>\$</u>	<u>52,247</u>

	九 十 四 年 度			
	嘉新水泥	嘉新國際 (含嘉新航 運股份有限 公司)	嘉泥建設 (含鴻新船務 股份有限公 司)	合 計
服務成本	\$ 5,968	\$ 3,119	\$ 2,397	\$ 11,484
利息成本	6,525	1,424	1,055	9,004
退休基金資產預期報酬	(2,039)	(429)	(87)	(2,555)
過渡性淨給付義務攤銷數	27,966	2,240	1,455	31,661
退休金損(益)攤銷數	7,474	(2,272)	(1,025)	4,177
淨退休金成本	<u>\$ 45,894</u>	<u>\$ 4,082</u>	<u>\$ 3,795</u>	<u>\$ 53,771</u>

退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節如下：

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日			
	嘉新水泥	嘉新國際 (含嘉新航 運股份有限 公司)	嘉泥建設 (含鴻新船務 股份有限公 司)	合 計
給付義務				
既得給付義務	(\$ 95,475)	(\$ 19,544)	(\$ 11,733)	(\$ 126,752)
非既得給付義務	(55,672)	(32,531)	(20,904)	(109,107)
累積給付義務	(151,147)	(52,075)	(32,637)	(235,859)
未來薪資增加之影響數	(22,056)	(7,684)	(5,503)	(35,243)
預計給付義務	(173,203)	(59,759)	(38,140)	(271,102)
退休基金資產公平價值	65,875	18,651	8,227	92,753
提撥狀況	(107,328)	(41,108)	(29,913)	(178,349)
未認列過渡性淨給付義務	106,245	22,764	7,377	136,386
未認列退休金損(益)	74,320	(27,553)	(4,579)	42,188
補列之應計退休金負債	(158,509)	(6,107)	-	(164,616)
應計退休金負債	<u>(\$ 85,272)</u>	<u>(\$ 52,004)</u>	<u>(\$ 27,115)</u>	<u>(\$ 164,391)</u>

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日			
	嘉新水泥	嘉新國際 (含嘉新航 運股份有限 公司)	嘉泥建設 (含鴻新船務 股份有限公 司)	合 計
給付義務				
既得給付義務	(\$ 116,123)	(\$ 9,236)	(\$ 10,572)	(\$ 135,931)
非既得給付義務	(55,414)	(35,807)	(18,818)	(110,039)
累積給付義務	(171,537)	(45,043)	(29,390)	(245,970)
未來薪資增加之影響數	(23,054)	(7,029)	(5,063)	(35,146)
預計給付義務	(194,591)	(52,072)	(34,453)	(281,116)
退休基金資產公平價值	63,420	15,304	4,526	83,250
提撥狀況	(131,171)	(36,768)	(29,927)	(197,866)
未認列過渡性淨給付義務	134,212	25,674	8,833	168,719
未認列退休金損(益)	99,924	(34,041)	(11,960)	53,923
補列之應計退休金負債	(211,082)	(8,420)	(513)	(220,015)
應計退休金負債	<u>(\$ 108,117)</u>	<u>(\$ 53,555)</u>	<u>(\$ 33,567)</u>	<u>(\$ 195,239)</u>

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日		
	嘉 新 水 泥	嘉 新 國 際 (含嘉新航運股 份有限公司)	嘉 泥 建 設 (含鴻新船務股 份有限公司)
依職工退休辦法之 既得給付	<u>(\$ 110,314)</u>	<u>(\$ 22,255)</u>	<u>(\$ 11,223)</u>

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日		
	嘉 新 水 泥	嘉 新 國 際 (含嘉新航運股 份有限公司)	嘉 泥 建 設 (含鴻新船務股 份有限公司)
依職工退休辦法之 既得給付	<u>\$ 136,032</u>	<u>\$ 10,880</u>	<u>\$ 11,000</u>

退休金給付義務之假設為：

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日		
	嘉 新 水 泥	嘉 新 國 際 (含嘉新航運股 份有限公司)	嘉 泥 建 設 (含鴻新船務股 份有限公司)
折 現 率	2.75%	2.75%	2.75%
未來薪資水準增加率	2.00%	2.00%	2.00%
退休基金資產預期投資報酬率	2.75%	2.75%	2.75%

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日		
	嘉 新 水 泥	嘉 新 國 際 (含嘉新航運股 份有限公司)	嘉 泥 建 設 (含鴻新船務股 份有限公司)
折 現 率	3.25%	3.25%	3.25%
未來薪資水準增加率	2.00%	2.00%	2.00%~2.50%
退休基金資產預期投資報酬率	3.25%	3.25%	3.25%

勞工退休準備金

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
期初餘額	\$ 83,250	\$ 69,840
本期提撥	21,905	21,483
本期孳息	2,154	1,085
本期支付	(14,556)	(9,158)
期末餘額	<u>\$ 92,753</u>	<u>\$ 83,250</u>

資產減損

嘉新水泥股份有限公司及其子公司截至九十五年及九十四年十二月三十一日止，依財務會計準則公報第三十五號規定評估認列資產減損損失之相關減損項目、帳列科目及金額彙總說明如下：

減 損 項 目	財務報表附註	九 十 五 年	九 十 四 年
		十二月三十一日	十二月三十一日
以成本衡量之金融資產	九	\$ 28,064	\$ 80,994
固定資產	十一	26,576	83,433
遞延費用－攤建設備		-	134,377
其他資產－其他－礦源		4,532	-
		<u>\$ 59,172</u>	<u>\$ 298,804</u>

嘉新水泥股份有限公司及其子公司於九十四年度遞延費用所發生之減損損失134,377仟元，係該攤建設備預期其可回收金額小於帳面價值所致。本公司係採用公平價值作為此攤建設備減損測試之可回收金額。

嘉新水泥股份有限公司及其子公司於九十五年度其他資產－礦源所發生之減損損失4,532仟元，係各礦區截至95.12.31止皆尚未開採，預期其可回收金額小於帳面價值所致。嘉新水泥股份有限公司係採用公平價值作為此礦源減損測試之可回收金額。

短期借款／應付短期票券

短期借款明細如下：

	九十五年十二月三十一日			九十四年十二月三十一日		
	金 額	利 率	%	金 額	利 率	%
抵押借款	\$ 403,234	1.68~5.508		\$ 498,753	1.48~5.00	
信用借款	655,484	1.74~5.00		1,710,084	1.40~6.00	
同業往來	-	-		81,409	5.22	
	<u>\$ 1,058,718</u>			<u>\$ 2,290,246</u>		

應付短期票券明細如下：

	九十五年十二月三十一日			九十四年十二月三十一日		
	金 額	利 率	%	金 額	利 率	%
應付短期票券	\$ 517,000	1.50~1.788		\$ 569,000	1.15~1.75	
減：應付短期票券折價	(761)			(939)		
	<u>\$ 516,239</u>			<u>\$ 568,061</u>		

上述借款之質抵押品，請參閱附註二十五。

長期負債／一年內到期之長期負債

銀行長期借款

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
第一銀行中長期擔保借款，合約期間自93年4月1日起為期八年，每次借款期間不定，於合約期間內得展延續借，年利率分別為3.99%及1.55%。	\$ 640,000	\$ 640,000
中華開發工業銀行中期擔保放款，自93年6月24日起算二年，到期償還付清，年利率為2.60%。	-	166,000
中華開發工業銀行中期擔保放款，自95年6月23日起為期二年，到期償還付清，年利率為2.507%。	192,000	-
中國國際商業銀行中長期信用借款，自94年6月16日起為期2年，期滿得展延續借，年利率為1.535%~1.55%。	-	300,000
兆豐國際商業銀行中長期擔保借款，自92年12月25日起為期5年，自第一次撥款日起滿2年之日償還第一期款，以後每年為一期，計分4期平均攤還，年利率分別為3.955%及3.72%。	100,000	150,000
台灣工業銀行中長期聯合擔保借款		800,000
台灣土地銀行中長期聯合擔保借款	-	128,000
台灣中小企業銀行中長期聯合擔保借款	-	128,000
台北國際商業銀行中長期聯合擔保借款	-	128,000
上海商業儲蓄銀行中長期聯合擔保借款	-	128,000
台北富邦商業銀行中長期聯合擔保借款	-	128,000
華南商業銀行中長期聯合擔保借款	-	320,000
安泰商業銀行中期借款自94年12月19日起為期二年，期滿得展延續借，年利率分別為1.75%及2.10%。	48,000	20,000
台北國際商業銀行中長期借款自94年6月3日起為期三年，期滿得展延續借，年利率為1.55%。	-	50,000

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
台北國際商業銀行中期借款自94年9月15日起為期三年，期滿得展延續借，年利率為1.55%。	\$ -	\$ 50,000
國泰世華商業銀行中期擔保借款合同期間自93年6月6日起為期三年，期滿得展延續借，年利率為1.50%~1.55%。	-	300,000
臺灣新光商業銀行中期借款自94年8月31日起為期3年，每筆借款自動用日起第18個月屆滿後，每6個月為一期，共分3期平均攤還本金，年利率分別為2.5%及2.6%。	100,000	100,000
臺灣新光商業銀行中期借款自94年12月13日起為期3年，每筆借款自動用日起第18個月屆滿後，每6個月為一期，共分3期平均攤還本金，年利率分別為2.5%及2.6%。	100,000	100,000
華南商業銀行中期借款自94年7月8日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.55%。	-	366,000
上海銀行抵押借款，自93年6月14日至96年6月14日，到期償還，年利率為2.98%。	-	100,000
兆豐國際商業銀行敦化分行抵押借款，自94年2月24日起至97年2月24日，自94年2月24日起以每一個月為一期，分12期平均償還本金，年利率為3%。	-	50,400
台北國際商業銀行抵押借款，自93年9月17日起至98年9月17日，自93年10月5日起每一個月為一期，分60期平均攤還本息，利率為2.80%。	-	152,513
中國國際商業銀行，合約期限7年，自92年6月30日起，每半年為一期，分14期平均償還，利率為LIBOR加1%。	-	2,057,724
鎮江市交通銀行信用貸款，自94年8月31日起為期4年，年利率分別為5.265%及4.3875%。	83,512	81,408

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
HSBC international trustee limited信用借款，自94年2月3日起，年利率分別為1.0%及1.5%~2%。	\$ 146,769	\$ 24,276
第一銀行長期擔保借款自93年4月1日起至101年4月1日，為期8年，本金自96年4月1日起每半年為一期，計分10期平均攤還，年利率分別為4.11%及3.86%，已於本期提前償還借款。	735,000	1,000,000
第一銀行中期擔保借款自93年4月1日起至101年4月1日，本次借款為期2年，本金到期一次償還，期滿得另訂新約，年利率分別為3.99%及1.55%。	580,000	415,000
第一銀行中期信用借款自93年4月1日起至101年4月1日，本次借款為期2年，本金到期一次償還，期滿得另訂新約，年利率分別為3.99%及1.55%。	630,000	600,000
國泰世華商業銀行中期擔保借款，自95年9月26日起為期2年，期滿得展延續借，年利率為1.711%。	300,000	-
國泰世華商業銀行中長期擔保借款，自95年7月31日起為期7年，到期清償付清，年利率為2.39%。	296,000	-
國泰世華商業銀行中期擔保借款，自95年9月26日起為期2年，期滿得展延續借，年利率為1.711%。	70,000	-
國泰世華商業銀行中期擔保借款，自95年9月26日起為期2年，期滿得展延續借，年利率為1.711%。	30,000	-
國泰世華商業銀行中長期信用擔保借款，自95年7月31日起為期7年，本金寬限期3年，自第四年起每季平均償還19,000仟元，年利率為2.44%。	304,000	-
國泰世華商業銀行中長期信用擔保借款，自95年7月31日起為期5年，本金寬限期3年，自第四年起每季平均償還25,000仟元，年利率為2.44%。	200,000	-

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
華南商業銀行中期信用借款，自95年3月31日起為期2年，期滿得展延續借，年利率為1.79%。	\$ 233,000	\$ -
彰化銀行中期信用借款，自95年4月21日起為期2年，期滿得展延續借，年利率為1.7%。	100,000	-
華南商業銀行中長期擔保借款，自95年7月19日起為期5年，本金自簽約日起第36個月屆滿，每6個月為一期，分5期攤還本金，每1至4期攤還本金40%，其餘60%則於第5期一次攤還，年利率為2.74%。	1,500,000	-
中國工商銀行(ICB)中長期擔保放款，自92年1月20日起至98年12月20日止，為期7年，計分14期平均攤還，年利率為LIBOR+1%。	1,531,313	-
中國建設銀行中長期擔保放款，自94年8月15日起，每半年為1期，計分13期平均償還，年利率為LIBOR + 0.95%。	877,783	1,061,384
上海銀行中長期擔保放款，自95年6月28日至100年6月27日，為期5年，自第1次撥款日起，滿2年之日償還第1期款，以後每半年為1期，計分6期償還，年利率為LIBOR + 0.90%。	977,850	-
	9,775,227	9,544,705
減：一年內到期之長期借款	(850,465)	(1,408,683)
	<u>\$ 8,924,762</u>	<u>\$ 8,136,022</u>

嘉新水泥股份有限公司向中華開發工業銀行、國泰世華商業銀行、兆豐國際商業銀行、華南商業銀行及第一銀行申貸之中長期擔保放款，係由嘉新資產管理開發股份有限公司提供土地建物做為擔保。

嘉新水泥股份有限公司向兆豐國際商業銀行申貸中長期放款，係由嘉新資產管理開發股份有限公司提供土地建物為其擔保。在本授信案存續期間內，負債比率應維持150%以下，其授信取得之資金不得流向大陸使用；融資額度為肆億元，合約期限五年。

嘉新水泥股份有限公司於九十二年六月十六日與台灣工業銀行、華南商業銀行、上海商業儲蓄銀行、台灣土地銀行、台灣中小企業銀行、台北國際商業銀行及台北富邦商業銀行簽訂聯合中長期擔保貸款，合約期限五年，授信總額度為22億元整，本金自簽約日屆滿24個月之日起，以該日為第一期償還第一期款，嗣後以每6個月為一期，分7期攤還本金，每期攤還本金10%，其餘之40%則於第7期一次攤還，九十四年之年利率為2.9642%。已於九十五年七月十三日提前全數償還。

聯合授信合約中規定：負債比率應不得高於150%。有形淨值不得少於新台幣65億元。短期投資淨額加長期股權投資淨額之總和除以總資產比率不得高於65%。短期投資淨額應不包括非權益證券中之國內外債券、債券型基金與商業本票之金額；長期股權投資淨額應不包括嘉新資產管理開發股份有限公司之長期投資及本授信案存續期間內，依權益法評價之增減數。

是項聯貸案係由嘉新資產管理開發股份有限公司提供其岡山及桃園地區之房地作為嘉新水泥股份有限公司之擔保品。

嘉新國際股份有限公司所發行之應付受益證券，其合約主要內容說明如下：

台北國際商業銀行股份有限公司依不動產證券化條例第二十九條第一項之規定向財政部申請不動產資產信託，受益證券名稱「台北國際商業銀行受託經管嘉新國際萬國商業大樓資產信託」，募集A系列受益證券新台幣1,630,000仟元，票面利率為年息2.3%；及B系列受益證券新台幣500,000仟元，票面利率為年息2.6%，自九十三年六月十日起（發行日），迄預計到期日為一〇〇年六月十日，共計七年（以上合稱為「優先順位受益證券」）。

受益證券本金之支付，每半年不得逾新台幣60,000仟元，可加上先前之受益證券付款日不足額之總和。不足額係指於任何先前之受益證券付款日，少於新台幣六仟萬元之部分。

截至九十四年十二月三十一日止，A系列及B系列受益證券業已全數贖回。

上述借款之質抵押品，請參閱附註二十五。

其他長期借款／一年內到期之其他長期借款

貸 款 機 構	借 款 內 容	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
運升實業有限公司	借款總額：NTD10,000,000元 借款期間：92.07.22～98.12.31（ 原約展延） 利率區間：3% 償還方式：到期償還，但提早還 款時，於前7天通知。	\$ 10,000	\$ 10,000
	借款總額：NTD16,000,000元 借款期間：95.05.29～98.05.28 利率區間：3% 償還方式：到期償還，但提早還 款時，於前7天通知。	16,000	-
減：一年內到期之長 期負債		<u>-</u> \$ 26,000	(<u>10,000</u>) \$ -

股本／合併每股盈餘

嘉新水泥股份有限公司核定資本總額為7,796,391仟元，分為779,639,050股，每股面額10元。截至九十四年十二月三十一日實收資本總額為6,996,391仟元，分為699,639,050股。嘉新水泥股份有限公司於九十四年十月二十六日將部分買回之庫藏股票25,113,000股予以註銷，截至九十五年十二月三十一日之實收資本總額為6,745,261仟元，分為674,526,050股。

九十五及九十四年度流通在外加權平均普通股股數（扣除庫藏股票）分別為518,630,383股及513,068,433股。

合併基本每股盈餘計算如下：

	九 十 五 年 度		九 十 四 年 度	
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
繼續營業部門淨利（扣除少數 股權淨利後）	\$ 3,033,054	\$ 2,679,063	\$ 336,937	\$ 220,997
停業部門淨利	-	-	8,379	6,285
會計原則變動累積影響數	54,102	55,686	-	-
本期淨利	<u>\$ 3,087,156</u>	<u>\$ 2,734,749</u>	<u>\$ 345,316</u>	<u>\$ 227,282</u>
當期實際流通在外加權平均普 通股股數（股）	518,630,383		513,068,433	
基本每股盈餘				
繼續營業部門淨利	\$ 5.85	\$ 5.16	\$ 0.66	\$ 0.43
停業部門淨利	-	-	0.01	0.01
會計原則變動累積影響數	0.10	0.11	-	-
本期淨利	<u>\$ 5.95</u>	<u>\$ 5.27</u>	<u>\$ 0.67</u>	<u>\$ 0.44</u>

資本公積

係依公司法、商業會計法及一般公認會計原則規定提列。

依照法令規定，資本公積除彌補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之所得產生之資本公積，得撥充資本，按股東原有股份之比例發給新股；其撥充股本，每年以一定比例為限。依權益法計價長期股權投資認列之資本公積，不得作為任何用途。

法定盈餘公積／特別盈餘公積

依公司法第237條規定，按稅後盈餘提列百分之十，直至與實收資本額相等為止。

特別盈餘公積係包括 依 台財證 字第100116號函規定，於分派可分配盈餘時，除依法提出法定盈餘公積外，應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（不含庫藏股票）金額自當年度稅後盈餘與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，屬前期累積之股東權益減項金額，則自前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積不得分派。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。 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。截至九十五年及九十四年十二月三十一日止提列情形列示如下：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
依公司章程規定提列	\$ 295,757	\$ 295,757
依證券交易法第41條第一項 規定提列	<u>361,383</u> <u>\$ 657,140</u>	<u>461,154</u> <u>\$ 756,911</u>

盈餘分配案

根據嘉新水泥股份有限公司章程規定，每年決算如有盈餘，除依法彌補以往年度虧損、提繳所得稅、提列法定盈餘公積與特別盈餘公積外，應就其提列後之餘額，各於不逾百分之三與百分之二之範圍內，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。

股利政策：

嘉新水泥股份有限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，並於依法提列特別盈餘公積後，得保留相當之數額；保留後如有餘額，再行分派股東紅利。

嘉新水泥股份有限公司股東紅利之分派，每年以現金分派之數額，不得高於當年度股東紅利分派總額之百分之五十；但遇有年度盈餘及資金充裕、或公司無資金需求時，經股東會同意者，不在此限。

嘉新水泥股份有限公司股東常會分別於九十五年六月九日及九十四年六月十日決議通過董事會擬議之九十四及九十三年度盈餘分配案如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	九十四年度	九十三年度	九十四年度	九十三年度
法定盈餘公積	\$ 22,728	\$ 40,134	\$ -	\$ -
員工紅利－現金	4,091	7,224	-	-
員工紅利－股票	-	-	-	-
董監事酬勞－現金	6,137	10,836	-	-

上述配發員工紅利及董監事酬勞若分別於九十四及九十三年度以費用列帳，則九十四及九十三年度稅後基本每股盈餘（分別依九十四及九十三年度加權流通在外股數計算）將分別由0.44元及0.76元減少為0.42元及0.73元。

嘉新水泥股份有限公司九十五年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告出具日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議分配情形，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

庫藏股票

嘉新水泥股份有限公司持有之庫藏股依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分派、表決權等權利。子公司持有母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外，其餘與一般股東權利相同，惟自九十四年六月二十二日起，依修正後公司法之規定無表決權。

九十五及九十四年年度，嘉新水泥股份有限公司買回已發行股票之增減變動明細如下：

收 回 原 因	期 初 股 數	本 期 增 加	本 期 減 少	期 末 股 數	帳 面 價 值	期 末 市 價
<u>九十五年度</u>						
轉讓股份予員工	839,000	-	-	839,000	\$ 10,859	\$ 17,955
<u>九十四年度</u>						
轉讓股份予員工	839,000	-	-	839,000	\$ 10,859	\$ 10,823
維護股東權益	-	25,113,000	25,113,000	-	-	-
	<u>839,000</u>	<u>25,113,000</u>	<u>25,113,000</u>	<u>839,000</u>	<u>\$ 10,859</u>	<u>\$ 10,823</u>

嘉新水泥股份有限公司為維護公司信用及股東權益之必要，經九十四年七月十九日董事會決議，自九十四年七月二十日起至九十四年九月十九日止，自公開市場購回公司已發行股票。此次買回庫藏股之計劃，預定買回之區間價格為新台幣10元至15元間，預定買回數量上限為29,000仟股。執行結果：買回25,113仟股，總金額351,144仟元，並以九十四年十月二十六日為減資基準日，將庫藏股25,113仟股予以註銷。

九十五及九十四年年度對綜合持股比率達50%以上之轉投資公司，依庫藏股票會計處理準則調整庫藏股票金額如下：

九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日						
持 有 公 司	綜 合 調 整 市 價					
名 稱	帳 面 價 值 (註)	持 股 比 率	轉 列 庫 藏 股	(仟 元)	持 有 股 數	
<u>直接投資公司</u>						
嘉運貿易	\$ 5,320	40.00%	\$ 2,128	\$ 16,612	776,251	
嘉新國際	949,729	87.18%	827,974	2,842,546	132,829,251	
嘉泥建設	17,074	49.87%	8,514	47,575	2,223,129	
<u>間接投資公司</u>						
嘉運貿易	5,320	34.87%	1,855	-		
嘉新國際	949,729	5.19%	49,305	-		
			<u>\$ 889,776</u>			

九 持 名	十 有 稱	四 公 司	年	十 綜 持	二 合 股	月 調 比	三 整 率	十 市 庫	一 價 藏	日	持	
			帳面價值（註）	持 股 比 率		轉 列 庫 藏 股		（ 仟 元 ）		持 有 股 數		
直接投資公司												
嘉運貿易			\$ 5,320	40.00%			\$ 2,128	\$ 10,014		776,251		
嘉泥建設			175,190	59.92%			104,974	316,077		24,502,129		
嘉新國際			1,017,018	87.18%			886,636	1,834,899		142,240,251		
間接投資公司												
嘉運貿易			5,320	34.87%			1,855	-				
嘉新國際			1,017,018	6.24%			63,438	-				
鴻新船務			4,139	59.57%			2,466	5,186		402,000		
							\$ 1,061,497					

註：依庫藏股票會計處理準則規定，為九十年十二月三十一日之帳面價值。

九十五及九十四年度轉投資公司分別處分嘉新水泥股份有限公司股票32,192,000股及4,769,789股，處分價款分別為629,011仟元及66,861仟元。嘉新水泥股份有限公司之持股比調整出售損益至資本公積—庫藏股票交易分別為246,870仟元及7,424仟元。

九十五及九十四年度對綜合持股比率達50%以上之轉投資公司持有嘉新水泥股份有限公司股票之回升利得及跌價損失依庫藏股票會計處理準則調整之投資收入金額為(166)仟元及166仟元。

用人費用、折舊費用及攤銷費用

	九	十	五	年	度
	屬營業成本	屬營業費用	屬停業部門	合	計
用人費用	\$ 398,684	\$ 389,522	\$ -	\$ 788,206	
薪資費用	317,536	291,874	-	609,410	
勞健保費用	39,572	31,482	-	71,054	
退休金	22,370	49,772	-	72,142	
其他用人費用	19,206	16,394	-	35,600	
折舊費用	\$ 456,431	\$ 79,600	\$ -	\$ 536,031	
攤銷費用	\$ 12,337	\$ 234,306	\$ -	\$ 246,643	

	九	十	四	年	度
	屬營業成本	屬營業費用	屬停業部門	合	計
用人費用	\$ 360,803	\$ 416,480	\$ 963	\$	778,246
薪資費用	288,002	306,632	884		595,518
勞健保費用	36,036	28,713	79		64,828
退休金	7,831	49,717	-		57,548
其他用人費用	28,934	31,418	-		60,352
折舊費用	\$ 447,024	\$ 74,570	\$ 10	\$	521,604
攤銷費用	\$ 12,068	\$ 90,529	\$ -	\$	102,597

所得稅費用

「所得基本稅額條例」自九十五年一月一日開始施行，其計算基礎係依所得稅法規定計算之課稅所得額，再加計所得稅法及其他法律所享有之租稅減免，按行政院訂定之稅率（百分之十）計算基本稅額，該基本稅額與按所得稅法規定計算之稅額相較，擇其高者，繳納當年度之所得稅，嘉新水泥股份有限公司及其子公司已將其影響考量於當期所得稅中。

嘉新水泥股份有限公司及其子公司九十五及九十四年度之所得稅費用計算如下：

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
當期應納稅額	\$ 107,029	\$ 31,567
加：未分配盈餘加徵10%	47,495	18,433
加：基本稅額應納差額	8,320	-
減：投資抵減	-	(1,281)
加：分離課稅所得稅費用	1,875	393
當期所得稅費用	164,719	49,112
淨遞延所得稅資產減少數	72,741	68,798
淨遞延所得稅負債增加數	9,971	-
以前年度所得稅調整	104,976	124
所得稅費用	\$ 352,407	\$ 118,034
所得稅費用分攤如下：		
繼續營業部門所得稅	\$ 353,991	\$ 115,940
停業部門所得稅費用（利益）	-	2,094
會計原則變動累積影響數	(1,584)	-
所得稅費用	\$ 352,407	\$ 118,034

嘉新水泥股份有限公司及其子公司九十五年及九十四年十二月三十一日淨
遞延所得稅資產／負債構成項目如下：

流動項目：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
遞延所得稅資產		
虧損扣除數	\$ 19,974	\$ 107,606
備抵呆帳超限數	2,076	2,517
未實現兌換損失	316	50
營業收入及成本遞延數淨額	8,647	273
遞延費用減損累計影響數	2,278	-
提列存貨跌價損失	5,797	4,893
未實現投資損失	4,090	4,090
其 他	365	601
	<u>43,543</u>	<u>120,030</u>
減：備抵評價金額	(32,035)	(96,269)
	<u>11,508</u>	<u>23,761</u>
遞延所得稅負債		
其 他	(1,033)	(11,504)
	<u>\$ 10,475</u>	<u>\$ 12,257</u>

非流動項目：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
遞延所得稅資產		
退休金超限	\$ 69,842	\$ 61,989
依權益法認列投資損失	5,007	7,376
虧損扣抵	809	27,407
長期投資永久性跌價損失	51,420	44,404
固定資產減損影響數	21,991	20,858
遞延費用資產減損影響數	27,330	31,886
其 他	10,356	3,965
	<u>186,755</u>	<u>197,885</u>
減：備抵評價金額	(133,217)	(111,248)
	<u>53,538</u>	<u>86,637</u>
遞延所得稅負債		
依權益法認列投資收入	(365,064)	(317,317)
累積換算調整所得稅影響數	(144,328)	(74,536)
	<u>(\$ 455,854)</u>	<u>(\$ 305,216)</u>

截至九十五年十二月三十一日止，嘉新水泥股份有限公司營利事業所得稅申報案件，業經財政部台北市國稅局核定至九十三年度。

截至九十五年十二月三十一日止，嘉新國際股份有限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九十三年度。

截至九十五年十二月三十一日止，嘉新航運股份有限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九十三年度。

截至九十五年十二月三十一日止，嘉新資產管理開發股份有限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九十三年度。

截至九十五年十二月三十一日止，嘉運貿易股份有限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九十三年度。

截至九十五年十二月三十一日止，嘉泥建設開發股份有限公司營利事業所得稅申報案件經主管稽徵機關核定至九十二年度。另八十九、九十一及九十二年度營利事業所得稅經稅捐稽徵機關核定應補繳稅額分別為12,632,472元、2,666,204元及10,961,795元，基於穩健原則，嘉泥建設開發股份有限公司已認列所得稅費用，惟嘉泥建設開發股份有限公司不服主管機關核定結果，目前依行政訴訟程序，提起復查中。

截至九十五年十二月三十一日止，鴻新船務股份有限公司營利事業所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定至九十三年度。

截至九十五年十二月三十一日止，Chia Diing Marine Corp.設立於巴拿馬，境外所得屬免徵營利事業所得稅。

截至九十五年十二月三十一日止，九十三年間新成立之嘉東國際股份有限公司營利事業所得稅申報案件，尚未經稅捐稽徵機關核定。

截至九十五年十二月三十一日止，九十五年間始成立之嘉北國際股份有限公司營利事業所得稅申報案件，尚未經稅捐稽徵機關核定。

截至九十五年十二月三十一日止，九十五年間始成立之嘉基國際股份有限公司營利事業所得稅申報案件，尚未經稅捐稽徵機關核定。

CHIA HSIN PACIFIC LIMITED設立於英屬蓋曼群島，境外所得係屬免徵營利事業所得稅。

CHC HOLDINGS INCORPORATED設立於英屬維京群島，境外所得係屬免徵營利事業所得稅。

兩稅合一相關資訊如下：

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
股東可扣抵稅額帳戶餘額		
嘉新水泥	\$ 374,688	\$ 305,886
嘉新國際	\$ 175,901	\$ 215,541
嘉新航運	\$ 10,909	\$ 10,697
嘉泥建設開發	\$ 62,890	\$ 43,006
鴻新船務	\$ 3,581	\$ 3,506
嘉新資產	\$ 4,370	\$ 7,269
嘉運貿易	\$ 18	\$ 18
嘉東國際	\$ 2,164	\$ 1
嘉北國際	\$ -	\$ -
嘉基國際	\$ -	\$ -

	九 十 五 年 度 (預 計)	九 十 四 年 度 (實 際)
盈餘分配之稅額扣抵比率		
嘉新水泥	12.16%	25.70%
嘉新國際	16.93%	28.20%
嘉新航運	45.14%	41.62%
嘉泥建設開發	7.18%	10.22%
鴻新船務	33.33%	33.33%
嘉新資產	-	33.70%
嘉運貿易	-	-
嘉東國際	48.15%	33.44%
嘉北國際	-	-
嘉基國際	-	-

未分配盈餘相關資訊：

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
嘉新水泥		
八十六年度以前	\$ -	\$ -
八十七年度以後	3,986,832	1,185,252
	<u>\$ 3,986,832</u>	<u>\$ 1,185,252</u>

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
嘉新國際		
八十六年度以前	\$ 162,901	\$ 162,901
八十七年度以後	1,309,894	846,759
	<u>\$ 1,472,795</u>	<u>\$ 1,009,660</u>
嘉新航運		
八十六年度以前	\$ -	\$ -
八十七年度以後	28,584	28,859
	<u>\$ 28,584</u>	<u>\$ 28,859</u>
嘉泥建設開發		
八十六年度以前	\$ 196,157	\$ 196,157
八十七年度以後	1,145,778	561,456
	<u>\$ 1,341,935</u>	<u>\$ 757,613</u>
鴻新船務		
八十六年度以前	\$ 200	\$ 411
八十七年度以後	13,723	12,487
	<u>\$ 13,923</u>	<u>\$ 12,898</u>
嘉新資產		
八十六年度以前	\$ -	\$ -
八十七年度以後	(10,338)	20,936
	<u>(\$ 10,338)</u>	<u>\$ 20,936</u>
嘉運貿易		
八十七年度以後	<u>\$ 744</u>	<u>\$ 725</u>
嘉東國際		
八十七年度以後	<u>\$ 3,960</u>	<u>\$ 5,534</u>
嘉北國際		
八十七年度以後	<u>(\$ 1,424)</u>	<u>\$ -</u>
嘉基國際		
八十七年度以後	<u>(\$ 1,724)</u>	<u>\$ -</u>

關係人交易

關係人名稱及關係

關 係 人 名 稱
 禾暉實業股份有限公司
 嘉利實業股份有限公司
 嘉環東泥股份有限公司

與 本 公 司 之 關 係
 具實質關係
 具實質關係
 採權益法評價之被投資公司

(接次頁)

(承前頁)

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
華東水泥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
佑新紡織股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
SPARKSVIEW PTE. LTD.	具實質關係
張 永 平	嘉新水泥股份有限公司董事長
張 意 平	與嘉新水泥股份有限公司董事長具二親等以內關係
張 敏 鈺	與嘉新水泥股份有限公司董事長具二親等以內關係
李 渭 明	嘉泥建設開發股份有限公司董事
王 建 國	嘉泥建設開發股份有限公司董事
CHIA DIING MARINE CORP.	該公司為鴻新船務股份有限公司採權益法評價之被投資公司
上海長新船務有限公司	該公司為CHIA HSIN PACIFIC LIMITED採權益法評價之被投資公司
江蘇船山礦業有限公司	具實質關係
台灣水泥股份有限公司	具實質關係
松佐投資股份有限公司	該公司負責人與本公司董事長同一人
鴻新運通股份有限公司	具實質關係
嘉新航運股份有限公司	該公司為嘉新國際股份有限公司採權益法評價之被投資公司

與關係人間之重大交易事項

進 貨

關 係 人 名 稱	項 目	九 十 五 年 度		九 十 四 年 度	
		金 額	佔該科目 %	金 額	佔該科目 %
嘉利實業	水泥及紙袋	\$ 27,308	0.46	\$ 24,884	0.31
上海長新船務	運 費	4,548	0.08	36,002	0.46
台灣水泥	料 款	934,214	15.77	1,105,324	14.05
江蘇船山礦業	料 款	5,857	0.10	3,163	0.04
聯發工礦	石 灰 石	5,442	0.09	-	-
		<u>\$ 977,369</u>	<u>16.50</u>	<u>\$ 1,169,373</u>	<u>14.86</u>

嘉新水泥股份有限公司向嘉利實業股份有限公司進貨之交易價格每只紙袋為7.1元～7.5元，貨款則以90天期票支付。

嘉新水泥股份有限公司向台灣水泥股份有限公司進貨之價格依合約規定，付款方式為按發票開票日60天付款。

江蘇聯合水泥有限公司向江蘇船山礦業有限公司進貨之價格依雙方議定合約價規定。

CHIA HSIN PACIFIC LIMITED支付上海長新船務有限公司運費，其價格依合約規定，付款情形則視資金需求而定。

嘉新水泥股份有限公司向聯發工礦股份有限公司進貨之價格依合約規定，付款條件為發票日開立15天後付款。

營業成本

關 係 人 名 稱	九 十 五 年 度		九 十 四 年 度	
	估該科目		估該科目	
	金 額	%	金 額	%
租賃成本				
嘉利實業	\$ 42,000	22.20	\$ 42,000	12.49

嘉泥建設開發股份有限公司向嘉利實業股份有限公司所承租座落於台北市大直辦公室大樓之房屋，租約期間至一〇二年十二月三十一日。

銷 貨

關 係 人 名 稱	九 十 五 年 度		九 十 四 年 度	
	估該科目		估該科目	
	金 額	%	金 額	%
銷貨收入				
嘉利實業	\$ 170,454	1.63	\$ 178,238	1.80
華東水泥	157,176	1.51	81,394	0.82
禾暉實業	823	0.01	546	-
台灣水泥	7,401	0.07	11,107	0.11
	<u>\$ 335,854</u>	<u>3.22</u>	<u>\$ 271,285</u>	<u>2.73</u>
勞務收入				
嘉利實業	\$ -	-	\$ 1,905	-
台灣水泥	89,947	0.86	111,231	1.14
	<u>\$ 89,947</u>	<u>0.86</u>	<u>\$ 113,136</u>	<u>1.14</u>

(接次頁)

(承前頁)

關 係 人 名 稱	九 十 五 年 度		九 十 四 年 度	
	金 額	佔 該 科 目 %	金 額	佔 該 科 目 %
租賃收入				
嘉利實業	\$ 5,091	0.05	\$ 7,577	0.08
華東水泥	1,153	0.01	1,405	0.02
佑新紡織	415	-	472	0.01
鴻新運通	4,534	0.04	1,130	0.01
松佐投資	251	-	313	-
禾暉實業	252	-	252	-
	<u>\$ 11,696</u>	<u>0.10</u>	<u>\$ 11,149</u>	<u>0.12</u>

水泥、石灰石銷貨收入

嘉新水泥股份有限公司售予嘉利實業股份有限公司及華東水泥股份有限公司之水泥售價與一般公司相同，另於銷貨後60日內收現。

嘉新水泥股份有限公司售予禾暉實業股份有限公司之水泥售價係依市場價格逐批議價而定，於銷售後60日內收款。

嘉新水泥股份有限公司售予台灣水泥股份有限公司之石灰石售價與一般公司相同，於銷貨後75日內收款。

勞務收入

嘉泥建設開發股份有限公司提供專業管理服務予嘉利實業股份有限公司之大直開發案。

嘉新國際股份有限公司代台灣水泥股份有限公司運送水泥所收取之運費收入，每噸170元，每月月底結算。收款條件為完成裝貨後60日內收款。

租賃收入

嘉新資產管理開發股份有限公司桃園廠（包括土地、廠房、水泥磨成設備、預拌混凝土製造設備及攪拌車輛之使用），於七十三年起租與嘉利實業股份有限公司，期間租約期滿陸續續約，目前約定租賃期間自九十四年六月一日起，為期一年，每月租金為210仟元，於每月五日前繳納。

嘉新資產管理開發股份有限公司台中永豐棧大樓租予華東水泥股份有限公司，租約為期一年，期滿得另訂新約，每月租金為21仟元，於九十五年度並未續約。

嘉新資產管理開發股份有限公司高雄中正二路營業所，分租予華東水泥股份有限公司，租約一年，期滿得另訂新約，每月租金為24仟元。

嘉新資產管理開發股份有限公司台北嘉新大樓租予各關係人之租金決定與一般公司相同，並按月收取，租約均為一年，期滿得另訂新約。

鴻新船務股份有限公司與關係人鴻新運通股份有限公司之營業收入包括代理收入、佣金收入等。其金額係依合約價格計算，貨款則於每月月底收款。

應收關係人款項

關 係 人 名 稱	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	金 額	佔 該 科 目 %	金 額	佔 該 科 目 %
應收票據				
嘉利實業	\$ 30,302	57.16	\$ 28,297	93.47
華東水泥	22,707	42.84	1,977	6.53
	<u>\$ 53,009</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 30,274</u>	<u>100.00</u>
應收帳款				
嘉利實業	\$ 420	0.82	\$ 627	2.55
鴻新運通	765	1.49	-	-
華東水泥	23,890	46.44	1,403	5.70
鴻新運通	-	-	563	2.29
佑新紡織	6	0.01	6	0.02
台灣水泥	26,357	51.24	21,999	89.44
嘉環東泥	-	-	1	-
禾暉實業	2	-	-	-
松佐投資	2	-	1	-
	<u>\$ 51,442</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 24,600</u>	<u>100.00</u>

(接次頁)

(承前頁)

關 係 人 名 稱	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	金 額	佔 該 科 目 %	金 額	佔 該 科 目 %
其他應收款				
鴻新運通	\$ -	-	\$ 1	0.01
上海長新船務	7,963	100.00	-	-
嘉利實業	-	-	54	0.40
台灣水泥	-	-	4	0.03
	<u>\$ 7,963</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 59</u>	<u>0.44</u>

資金融通

	九	十	五	年	度
	最高餘額	最高餘額 發生日期	期末餘額 (含應收利息)	利率 %	全年度 利息收入
禾暉實業	<u>\$ 787</u> (USD 24,304)	95.01.01	<u>\$ -</u>	-	<u>\$ -</u>
禾暉實業	<u>\$ 12,630</u> (USD 384,484)	95.01.01	<u>\$ -</u>	-	<u>\$ -</u>
	九	十	四	年	度
	最高餘額	最高餘額 發生日期	期末餘額 (含應收利息)	利率 %	全年度 利息收入
禾暉實業	<u>\$ 27,147</u> (USD 826,398)	94.01.01	<u>\$ 12,630</u> (USD 384,484)	3.5	<u>\$ 260</u>
禾暉實業	<u>\$ 779</u> (USD 24,304)	94.12.31	<u>\$ 799</u> (USD 24,304)	-	<u>\$ -</u>

Su Ju Marine Corporation於九十一年度分別貸與禾暉實業股份有限公司美金864仟元及美金312仟元，以因應開辦所需之週轉金，該項借款分別已於九十二年十二月三日及九十二年九月二十六日到期。截至九十四年十二月三十一日止，帳列資金融通款均屬於尚未償付之應收利息。

TONG YANG CHIA HSIN MARINE CORPORATION於九十二年度貸於禾暉實業股份有限公司美金826仟元，以因應開辦所需之週轉金，其借款期間為九十二年二月十日至九十五年六月三十日，年利率為3.50%。

應付關係人款項

關 係 人 名 稱	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	金 額	估 該 科 目 %	金 額	估 該 科 目 %
應付票據				
嘉利實業	\$ 5,317	100.00	\$ 5,405	100.00
應付帳款				
聯發工礦	\$ 971	0.63	\$ -	-
嘉利實業	3,444	2.25	2,705	1.21
台灣水泥	148,697	97.12	220,750	98.63
江蘇船山礦業	-	-	370	0.16
	<u>\$ 153,112</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 223,825</u>	<u>100.00</u>
其他應付款				
江蘇船山礦業	\$ 220	0.04	\$ -	-

資 金 融 通

嘉新國際股份有限公司及其子公司與各關係人資金融通情形如下：

關 係 人 名 稱	九	十	五	年	度
	最 高 餘 額	最 高 餘 額 發 生 日 期	期 末 餘 額 (含 應 付 利 息)	利 率 區 間 %	全 年 度 利 息 總 額
應付關係人代墊款項					
張 永 平	\$ 609,895	95.05.24	\$ 545,590	1.80~2.16	\$ 10,766
張 敏 鈺	22,635	95.12.31	22,635	1.80~2.16	347
			<u>\$ 568,225</u>		<u>\$ 11,113</u>

上開資金融通均未提供擔保品。

關 係 人 名 稱	九	十	四	年	度
	最 高 餘 額	最 高 餘 額 發 生 日 期	期 末 餘 額 (含 應 付 利 息)	利 率 區 間 %	全 年 度 利 息 總 額
應付關係人代墊款項					
張 永 平	\$ 555,403	94.09.20	\$ 548,487	2.16~2.25	\$ 10,546
張 敏 鈺	61,841	94.12.16	11,241	2.16~2.25	1,245
			<u>\$ 559,728</u>		<u>\$ 11,791</u>

上開資金融通均未提供擔保品。

存出保證金

關 係 人 名 稱	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	金 額	估 該 科 目 %	金 額	估 該 科 目 %
嘉利實業	<u>\$ 20,000</u>	<u>7.59</u>	<u>\$ 20,000</u>	<u>7.16</u>

存入保證金

關 係 人 名 稱	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	金 額	估 該 科 目 %	金 額	估 該 科 目 %
嘉利實業	\$ 2,571	1.81	\$ 2,571	1.18
華東水泥	484	0.34	324	0.15
松佐投資	84	0.06	84	0.04
	<u>\$ 3,139</u>	<u>2.21</u>	<u>\$ 2,979</u>	<u>1.37</u>

租賃收入支出

本公司自九十五年一月一日起，出租台中永豐棧予關係人華東水泥股份有限公司，租期自九十五年一月一日至九十九年十二月三十一日，租金之決定係參考市場行情而定，每月支付，九十五年度本公司向關係人華東水泥股份有限公司收取之租金收入為269仟元。

嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司分租上海長新船務有限公司之辦公室，九十五及九十四年度全年租金皆為美金3仟元。

有價證券交易

嘉新水泥股份有限公司於九十五年六月出售嘉泥建設開發股份有限公司股權5,000,000股予佑新紡織股份有限公司，售價共計197,344仟元，出售損失為17,434仟元。

財產交易

九十四年度嘉新水泥股份有限公司出售運輸設備予松佐投資股份有限公司，出售價款為381仟元，出售利益為381仟元。

其他收入

鴻新船務股份有限公司受鴻新運通股份有限公司之委託，提供用品採購，人員聘用與培訓事務機器組修與諮詢及合約審核等服務，於每月十五日前收取，九十五及九十四年度計收取人力支援收入分別為10,391仟元及360仟元。

質抵押資產

嘉新水泥股份有限公司、嘉新國際股份有限公司、嘉泥建設開發股份有限公司、Chia Hsin Pacific Limited及嘉新資產管理開發股份有限公司下列資產業已提供各行庫充為融資之擔保：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
存 貨	\$ -	\$ 568,760
待售土地	-	537,323
待售房屋	-	31,437
備供出售金融資產—流動	-	337,790
受限制資產—流動—定期存款	27,011	42,585
受限制資產—非流動—定期存款	74,145	58,814
備供出售金融資產—非流動	231,120	212,370
以成本衡量金融資產	92,019	89,983
固定資產淨額	11,273,212	10,656,225
土地—重估後金額	4,912,595	4,889,335
房屋及建築—重估後淨額	378,159	1,714,089
機器設備—重估後淨額	4,385,901	3,613,774
租賃改良—重估後淨額	1,207,323	-
運輸設備—重估後淨額	45,095	-
什項設備—重估後淨額	4,858	-
出租資產—重估後淨額	339,281	439,027
無形資產—土地使用權	767,420	768,950
	<u>\$ 12,464,927</u>	<u>\$ 12,735,477</u>

上述提供抵押之土地（含出租資產）並未減除相關之土地增值稅準備。

嘉泥建設開發股份有限公司以其出租資產—大直明水路一至五樓之每月租金10,900仟元，作為向台北國際商業銀行之長期借款擔保。

嘉新國際股份有限公司於萬國商業大樓信託生效日起，將出租資產信託移轉予受託機構台北國際商業銀行，另以「台北國際商業銀行受託經營嘉新國際萬國商業大樓資產信託信託專戶」開立信託專戶，除信託契約另有規定外，不得自信託專戶基金提領或存入款項，相關資產如下：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
受限制資產—定期存款	<u>\$ -</u>	<u>\$ 141,998</u>

重大承諾及或有事項

截至九十五年十二月三十一日止，嘉新水泥股份有限公司因招標工程而請銀行保證履約金額計32,800仟元。

嘉新水泥股份有限公司為興建基隆港西三十三號碼頭水泥儲槽暨附屬設備而向台灣省政府交通處基隆港務局承租土地，九十五年一月一日至十二月三十一日之租金支出為3,540仟元，截至九十五年十二月三十一日止，未來各年度最低租金給付總額，列示如下：

年	度	金	額
九十六年度		\$	3,540
九十七年度			3,540
九十八年度			3,540
九十九年度			3,540
一〇〇年度			3,540
一〇一年度以後現值			16,849
		\$	<u>34,549</u>

嘉新水泥股份有限公司因台北港東16號碼頭新建工程而承諾支付之環境評估金額為1,450仟元，其中已支付580仟元。

嘉泥建設開發股份有限公司截至九十五年十二月三十一日止已銷售合約總價為1,335,025仟元，截至九十五年十二月三十一日止已預收房地款為1,800仟元。

截至九十五年十二月三十一日止，嘉新資產管理開發股份有限公司因未完工程而產生之承諾負債共計4,000仟元。

截至九十五年十二月三十一日止，Chia Hsin Cement Greater China Holding Corporation因購置固定資產而產生之承諾負債計美金494仟元。

截至九十五年十二月三十一日止，CHIA HSIN PACIFIC LIMITED未來各年度最低租金給付總額列示如下：

年	度	金	額
九十六～一〇〇年度		\$	28,121
一〇一年度以後			120,172
		\$	<u>148,293</u>

截至九十五年十二月三十一日止，嘉東國際股份有限公司未來各年度最低租金給付總額列示如下：

年	度	金	額
九十五年		\$	150

截至九十五年十二月三十一日止，江蘇聯合水泥有限公司因在建工程而產生之承諾負債計人民幣2,904仟元。

截至九十五年十二月三十一日止，上海嘉環混凝土有限公司因在建工程而產生之承諾負債計人民幣136仟元。

截至九十五年十二月三十一日止，鴻新船務股份有限公司未來各年度最低租金給付總額列示如下：

年	度	金	額
九十六年		\$	2,225
九十七年			149
九十八年			87
		\$	2,461

長期租賃合約相關資訊

嘉新國際股份有限公司租賃合約資訊如下：

出租人	標的物	租期及租金支付方式	九十五年度	九十四年度
交通部台中港務局	台中縣梧棲鎮港口332-9地號	租期93年12月1日至103年11月30日，每年租金21,632仟元，每三個月支付一次租金。	\$ 22,203	\$ 29,058 (註)

註：包含截至九十四年五月三十一日止之機器設備租金。

於九十五年十二月三十一日，未來應付租金情形如下：

年	度	金	額
九十六年度		\$	21,632
九十七年度			21,632
九十八年度			21,632
九十九年度			21,632
一〇〇年度			21,632
一〇一年度以後現值			60,987
		\$	169,147

利率按目前郵政儲金匯業局一年期定期存款利率（2.175%）折算之價值。

其 他

嘉新水泥股份有限公司向交通部基隆港務局承租台北港第一散雜貨中心（東13.14.15號）碼頭，並約定興建東16號碼頭及於本中心後線合資興建倉棧設施暨附屬辦公室及儲轉設備，土地面積約65,000平方公尺，以經營煤炭、砂石及一般散雜貨物裝卸儲轉業務，使用年限自設備完工驗收交付基隆港務局起算，共三十五年五個月，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。

嘉新水泥股份有限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一〇四年八月三十日。

嘉新水泥股份有限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，有效期間至一〇四年四月一日。

嘉新水泥股份有限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5356號函，本採礦權有效期間延長至一〇四年七月一日。

嘉新水泥股份有限公司為供應台灣北部地區水泥需求，向台灣省政府交通處基隆港務局承租基隆港西33碼頭後線及西碎液堤內側間之土地5,900.35平方公尺土地，由嘉新水泥股份有限公司以預付租金方式出資興建水泥貯槽暨附屬設備，以經營自有散裝水泥之裝卸及儲運業務，而以台灣省政府交通處基隆港務局名義興建，完成後產權並歸其所有。使用年限自水泥貯槽暨其附屬設備完工驗收交付基隆港務局起算，由嘉新水泥股份有限公司免租使用水泥貯槽暨其附屬設備23年9個月，每年以九十萬噸為最低保證運量。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金率（5%）計算給付土地租金，本期計繳3,540仟元。期滿後嘉新水泥股份有限公司享有優先承租權。另租賃期間內嘉新水泥股份有限公司應依規定繳納土地使用費及管理費（依實際裝卸營

運量每噸29.24元計算)，每月結算繳訖，港埠費率一般貨物裝卸費調整時，應隨其調整幅度調整管理費。

截至九十五年十二月三十一日止，依租約所載期間規定，嘉新資產管理開發股份有限公司未來五年租金收入明細如下：

年	度	金	額
	九十六年度	\$	163,587
	九十七年度		75,791
	九十八年度		59,600
	九十九年度		46,778
	一〇〇年度		34,538
		\$	<u>380,294</u>

嘉泥建設股份有限公司陸續與惠康百貨股份有限公司等訂立租賃契約，由該等公司承租本公司之嘉新皇邸等大樓。租約期滿得陸續續約，目前租賃期間至一〇二年十二月。依租約所載期間規定，未來五年租金收入總額為717,683仟元。

衍生性金融商品依財務會計準則公報第二十七號「金融商品之揭露」規定，揭露如下：

持有目的：

嘉新水泥股份有限公司因長期借款多以浮動利率計息，因此經常暴露於利率變動之市場風險，故利用利率交換合約來規避利率變動之風險，本質上，嘉新水泥股份有限公司不以交易為目的持有利率交換合約。

契約金額或名目本金金額及信用風險

	九	十	四	年	度
	契 約 金 額				
金 融 商 品	(名 目 本 金)		信 用 風 險	到	期 日
利率交換合約					
非交易	NTD	300,000	-		98.03.23
	NTD	100,000	-		98.12.24
	NTD	100,000	-		99.03.16
	NTD	100,000	-		99.03.15

另嘉新水泥股份有限公司發行之新台幣利率交換合約係將新台幣貸款之浮動利率轉為浮動利率之減碼，亦為避險性質，故亦無市場價格之風險。

交易風險

信用風險一係交易對手到期無法按約定條件履約之風險。嘉新水泥股份有限公司交易對象為信用良好之銀行，預期不致產生重大信用風險。

市場風險一係市場利率變動之風險。嘉新水泥股份有限公司從事利率交換交易即在規避淨資產利率風險，故其市場風險已相互抵消。

現金流量及需求

嘉新水泥股份有限公司從事交換係為規避淨資產利率波動之風險，每屆結算日，係就名目本金乘以利率之差額收取或給付利息，金額並非重大且到期時並無本金之現金流入或流出，故無重大之額外現金需求。

衍生性金融商品於財務報表上之表達方法

利率交換合約所產生之應收及應付款項餘額互為抵減，其差額列為其他應收款或其他應付款，九十四年十二月三十一日之餘額為73仟元，列於其他應付款項下。

公平價值

嘉新水泥股份有限公司利率交換合約標的本金並不交換，利率之洽定係由雙方為之，故無公平市價。

金融商品之公平價值

非衍生性金融商品	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
資產				
現金及約當現金	\$ 6,539,120	\$ 6,539,120	\$ 4,747,369	\$ 4,747,369
公平價值變動列入損益之金融資產	1,293,017	1,293,017	489,103	545,628
備供出售金融資產－流動	1,926,359	1,926,359	1,025,314	1,146,487
應收票據淨額	794,261	794,261	844,184	844,184
應收票據－關係人	53,009	53,009	30,274	30,274
應收帳款淨額	794,261	752,364	927,241	927,241
應收帳款－關係人	51,442	51,442	24,600	24,600
其他應收款	187,496	187,496	355,322	355,322
其他應收款－關係人	7,963	7,963	13,488	13,488
受限制資產－流動	20,123	20,123	42,585	42,585
備供出售金融資產－非流動	341,872	341,872	337,101	337,101
存出保證金	263,455	263,455	279,461	279,461
受限制資產－非流動	81,033	81,033	200,812	200,812
負債				
短期借款	1,058,718	1,058,718	2,290,246	2,290,246
應付短期票券	516,239	516,239	568,061	568,061
應付票據	61,393	61,393	101,453	101,453
應付票據－關係人	5,317	5,317	5,405	5,405
應付帳款	724,565	724,565	677,881	677,881
應付帳款－關係人	153,112	153,112	223,825	223,825
應付費用	134,471	134,471	168,999	168,999
其他應付款－關係人	568,445	568,445	559,728	559,728
其他應付款	210,701	210,701	364,004	364,004
一年內到期長期負債	850,465	850,465	1,418,683	1,418,683
其他流動負債	26,309	26,309	11,663	11,663
長期付息負債	8,924,762	8,924,762	8,136,022	8,136,022
其他長期借款	26,000	26,000	-	-
土地增值稅準備	1,291,202	1,291,202	1,291,202	1,291,202
存入保證金	142,152	142,152	217,115	217,115
衍生性金融商品				
公平價值變動列入損益之金融負債－非流動	1,507	1,507	-	-

嘉新水泥股份有限公司及其子公司自九十五年一月一日採用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」，因是，部分衍生性金融商品並未認列於九十四年度之財務報表，因適用新公報所產生會計變動累積影響數及股東權益調整項目之相關說明請參見附註三。

嘉新水泥股份有限公司及其子公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收票據及款項、應收關係人款項、其他應收款、受限制資產、短期借款、應付票據及款項、應付關係人款項、應付短期票券、應付費用、其他應付款、一年內到期之長期借款、存出（入）保證金。

公平價值變動列入損益之金融商品、備供出售金融資產及持有至到期日金融資產如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。嘉新水泥股份有限公司及其子公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，該資訊為嘉新水泥股份有限公司及其子公司可取得者。

以成本衡量之金融資產及採權益法之長期股權投資為未上市（櫃）公司者，其無活絡市場公開報價且實務上須以超過合理成本之金額方能取得可驗證公平價值，因此公平價值無法可靠衡量。

衍生性金融商品如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。嘉新水泥股份有限公司及其子公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，該資訊為嘉新水泥股份有限公司及其子公司可取得者。

長期借款以其預期現金流量之公平價值，均為以評價方法估計之金額。

嘉新水泥股份有限公司及其子公司決定金融資產及金融負債之公平價值所使用的方法及假設中，同時包含以活絡市場之公開報價直接決定及以評價方法估計，屬以公開報價決定之金額如下：

非 衍 生 性 金 融 商 品	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
資 產		
公平價值變動列入損益之金融資產	\$ 1,293,017	\$ 545,628
備供出售金融資產－流動	1,926,359	1,146,487
備供出售金融資產－非流動	341,872	337,101
負 債		
公平價值變動列入損益之金融負債－非流動	1,507	-

除以上所示之金融資產外，其餘係以評價方法估計公平價值。

嘉新水泥股份有限公司及其子公司九十五年及九十四年十二月三十一日具利率變動之公平價值風險之金融資產分別為3,960,342元及2,597,541仟元，金融負債分別為2,062,660仟元及5,911,736仟元；具利率變動之現金流量風險之金融資產分別為1,648,619仟元及1,267,825仟元，金融負債分別為9,920,749仟元及7,061,867仟元。

嘉新水泥股份有限公司及其子公司九十五及九十四年度非以公平價值衡量且公平價值變動認列損益之金融資產或金融負債，其利息收入總額分別為176,495仟元及100,130仟元，利息費用總額分別為442,000仟元及454,955仟元。

市場價格風險

係市場利率變動之風險。嘉新水泥股份有限公司及其子公司定期藉由風險控管系統及對手銀行出具之精算資料對合約市價予以評估，並對交易額度設有權限控管機制，故市場價格風險應尚在嘉新水泥股份有限公司及其子公司可承受之範圍內。

信用風險

金融資產受到嘉新水泥股份有限公司及其子公司之交易對手或其他方未履行合約之潛在影響，惟嘉新水泥股份有限公司及其子公司投資金融資產交易前，須經徵信程序，且嘉新水泥股份有限公司及其子公司亦與多家信用卓著之金融機構往來交易分散風

險，故嘉新水泥股份有限公司及其子公司認為相對人違約之可能性低，信用風險尚在嘉新水泥股份有限公司及其子公司可承受之範圍內。

流動性風險

嘉新水泥股份有限公司及其子公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

利率變動之現金流量風險

嘉新水泥股份有限公司及其子公司從事之長期借款，係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使長期借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動，市場利率增加1%，將增加嘉新水泥股份有限公司及其子公司現金流出45,075仟元。

停業部門資訊

因近年來國內經濟環境變遷致使傳統產業經營不易且水泥市場受到進口水泥大量低價傾銷，使水泥業者面臨強烈競爭壓力，此外為因應加入國際貿易組織WTO後水泥市場開放所帶來之衝擊，經本公司評估各方因素後，決定積極轉型為水泥倉儲業並循序停止水泥自產。

嘉新水泥股份有限公司分別以九十年及九十一年四月三十日為衡量日，兩階段全面停止岡山廠運作，逐漸轉型為水泥倉儲業。

停業部門相關資訊揭露如下：

「停業部門」資產之後續處理：

礦石存貨：置於廠區內預備出售。

機器設備：除適當之機器設備移交其他部門使用外，計劃以整廠輸出或分項出售方式處理，截至九十四年三月三十一日止，業已出售完畢。

修理備件：予以整理保存隨同機器設備一併處理，截至九十四年三月三十一日止，業已出售完畢。

土地及地上物：為配合本公司企業再造提高競爭力並積極落實專業分工，於九十二年度，依企業併購法規定，將岡山廠區土

地予以分割至嘉新資產管理開發股份有限公司，轉由該公司進行專業開發計劃。

「停業部門」損益之表達：

停業部門之損益以衡量日為基準，並以稅後淨影響數表達。有關機器設備、土地及地上物，經專業鑑價評估處分結果，尚不致產生損失。嘉新水泥股份有限公司於九十三年一月十九日與CEMENTOS CIBAO, C. POR A簽訂買賣部分閒置資產及相關閒置存貨配件合約，合約總價為美金8,000仟元，截至九十四年底止，嘉新水泥股份有限公司已收取美金7,000仟元，餘美金1,000仟元業已於九十五年一月二十四日收取。有關九十四年度停業部門損益明細列示如下：

九十四年度停業部門損益明細

	金	額
停業部門處分損益		
出售報廢資產利得	\$	7,950
處分下腳利得		1,701
薪 資	(	884)
折 舊	(	10)
其他相關費用	(	378)
所得稅費用	(	2,094)
	\$	<u>6,285</u>

經嘉新水泥股份有限公司就停業部門之各項資產積極處理，業已陸續處分完畢，並於九十四年八月二十九日董事會決議，以九十四年十二月三十一日為停業部門終止日。

附註揭露事項

重大交易事項相關資訊及 轉投資事業相關資訊

編號	項 目	說 明
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台幣一億元或實收資本額20%以上。	附表四
5	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
6	處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	附表五
7	與關係人進、銷貨金額達新台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台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
9	被投資公司名稱、所在地區…等相關資訊。	附表七
10	母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額	附表八
11	從事衍生性商品交易。	附註五

大陸投資資訊：附表九。

部門別財務資訊之揭露

九十五及九十四年度有關嘉新水泥股份有限公司及其子公司依財務會計準則公報第二十號規定，應予揭露之部門別財務資訊如下：

產業別財務資訊

	水 泥 部 門	房 產 部 門	營 建 部 門	其 他 部 門	調 整 及 沖 銷	合 計
	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
營業收入						
來自母公司及合併子公司以外客戶之收入	\$ 8,578,943	\$ 8,007,394	\$ 434,009	\$ 591,674	\$ 873,299	\$ 747,868
來自母公司及合併子公司之收入	12,028	79,493	17,185	17,005	-	-
	<u>8,590,971</u>	<u>8,086,887</u>	<u>451,194</u>	<u>608,679</u>	<u>873,299</u>	<u>747,868</u>
營業成本及費用						
營業成本						
來自母公司及合併子公司以外客戶之營業成本	7,047,535	6,830,013	228,016	217,856	547,277	483,314
來自母公司及合併子公司之成本	123,204	200,723	22,286	22,286	-	-
營業費用						
來自母公司及合併子公司以外客戶之營業費用	691,367	753,944	21,107	48,986	20,778	23,948
來自母公司及合併子公司之營業費用	50,699	54,143	52	-	-	-
	<u>\$ 7,912,805</u>	<u>\$ 7,838,823</u>	<u>\$ 271,461</u>	<u>\$ 289,128</u>	<u>\$ 568,055</u>	<u>\$ 507,262</u>
部門損益	<u>\$ 678,166</u>	<u>\$ 248,064</u>	<u>\$ 179,733</u>	<u>\$ 319,551</u>	<u>\$ 305,244</u>	<u>\$ 240,606</u>
投資收益						
利息收入						
租金收入						
股利收入						
處分固定資產增益						
處分投資收益						
兌換利得淨額						
金融資產評價利益－淨額						
金融負債評價利益－淨額						
存貨跌價回升利益						
其他收益						
一般營業費用						
依權益法投資損失						
利息費用						
資產減損損失						
處分固定資產損失						
處分投資損失						
兌換損失淨額						
存貨跌價損失						
其他損失						
停工部門損益						
少數股權淨利						
會計原則變動累積影響數						
本期稅前純益（損）						
可辨認資產	<u>\$ 15,362,663</u>	<u>\$ 14,892,486</u>	<u>\$ 6,987,166</u>	<u>\$ 8,163,572</u>	<u>\$ 143,037</u>	<u>\$ 894,839</u>
長期投資						
公司一般資產						
資產總計						
折舊費用	<u>\$ 463,504</u>	<u>\$ 441,585</u>	<u>\$ 36,874</u>	<u>\$ 48,848</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
資本支出金額	<u>\$ 277,281</u>	<u>\$ 304,994</u>	<u>\$ 6,041</u>	<u>\$ 642</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

嘉新水泥股份有限公司及其子公司主要經營業務為水泥之生產及銷售、大樓出租業務及營建工程等活動，而營業成本及費用則係指與產生部門收入相關可直接或合理分攤歸屬之成本及費用。嘉新水泥股份有限公司及其子公司九十五及九十四年度之利息收入、利息支出及長期投資按權益法評價認列之投資損益並未包括於上列產業部門損益中，而無法直接歸屬各部門之費用，係依各費用性質或依產業部門收入比例分攤予各部門。部門可辨認資產則係指可直接歸屬於特定部門之資產，若資產係供兩個以上部門共有或共同使用時，則依資產性質比照上述費用分攤方式或其他合理方式予以分攤，惟未包括非供任何特定部門營業使用而持有之資產及長期投資。

地區別資訊

九十五及九十四年度嘉新水泥股份有限公司及其子公司之主要銷貨收入為內銷水泥及銷售至大陸地區，而其他國外營運部門之銷貨收入及可辨認資產均分別未達合併營業收入及資產總額之10%，故不適用。

外銷銷貨資訊：無。

重要客戶資訊：

嘉新水泥股份有限公司及其子公司九十五及九十四年度，個別客戶之收入均未占合併營業收入10%以上，故不適用。

附表一、資金貸與他人：

單位：新台幣仟元，美金元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間%	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額	備註
											名稱	價值			
1	CHC Holdings Inc.	Chia Hsin Pacific Limited	應收關係人款項	USD6,885,708	USD6,885,708	4.84%	短期資金融通		營業週轉	-	無		股本1/2	USD20,000,000 × 1/2 =	
2	嘉新國際股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	應收關係人款項	25,000	-	2.50%	短期資金融通		營業週轉		無		淨值10%	淨值40%	
3	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	R&J Corp.	其他應收款	USD384,484	-	3.50%	短期資金融通		營業週轉		無		8,037,702 × 10% = 803,770	8,037,702 × 40% = 3,215,081	
4	嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司	上海嘉環水泥土有限公司	應收關係人款項	RMB26,000,000	RMB5,000,000	5.40%	短期資金融通		營業週轉		無			RMB26,000,000	
5	Yonica Pte. Ltd.	Yonica (B.V.I.) Pte. Ltd.	長期應收款	USD11,440,000	USD11,440,000	無	短期資金融通		資金需要		無				
6	Yonica (B.V.I.) Pte. Ltd.	江蘇聯合水泥有限公司	長期應收款	USD11,440,000	USD11,440,000	3Libor+0.25%	短期資金融通		資金需要		無				
7	Chia Hsin Cement Greater China Holding Corp.	嘉新京陽實業有限公司	長期應收款	USD161,426,205	USD161,426,205	無	短期資金融通		股東借款				USD161,426,205	USD161,426,205	
8	鴻新船務股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	其他應收款	15,000	15,000	3%	短期資金融通		營業週轉		無		15,000	15,000	

註：上列資金貸與他人事項，業已於合併報表沖銷。

附表二、為他人背書保證：

單位：新台幣仟元

編號	背書保證 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業	本期最高	期末	以財產擔保	累計背書保證金	背書保證 最高限額
		公司名稱	關係	背書保證之 限額	背書保證 餘額	背書保證 餘額	之背書保證 金額	額佔最近期財務 報表淨值之比率	
0	嘉新水泥股份有限 公司	嘉新國際股份有限公司	直接持有普通股股權超過百 分之五十之子公司	3,372,631	170,000	-	NA	NA	6,745,261 (實收資本額 ×100%)
		嘉新資產管理開發股份 有限公司	直接持有普通股股權超過百 分之五十之子公司	3,372,631	1,985,000	1,945,000	NA	13.06%	6,745,261 (實收資本額 ×100%)
1	嘉新資產管理開發 股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	本公司之母公司	6,570,221	3,682,000	3,592,000	3,990,000	110.12%	6,570,221 (資產100%)

附表三、期末持有有價證券情形：

(除股數及持股比率外，其餘以新台幣仟元為單位)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期				末	備註
				股數／單位	帳面金額	持股比率	市價	價	
嘉新水泥股份有限公司	<u>股票</u>								
	台灣水泥股份有限公司		交易目的金融資產	2	-	0.00%	-		
	富邦金融控股股份有限公司		交易目的金融資產	4,040,169	87,456	0.05%	123,225		
	慶豐實業股份有限公司		交易目的金融資產	100	3	0.00%	1		
	建國工程股份有限公司		交易目的金融資產	1,367,070	12,952	0.91%	22,762		
	中聯爐石處理資源化股份有限公司		交易目的金融資產	3,672,435	22,752	1.81%	106,868		
	新光金融控股股份有限公司		交易目的金融資產	3,384,140	59,009	0.07%	118,783		
	中華航空股份有限公司		交易目的金融資產	2,017,219	39,182	0.05%	30,662		
	長榮海運股份有限公司		交易目的金融資產	401,261	9,201	0.01%	7,564		
	中信證券股份有限公司		交易目的金融資產	6,133,078	65,859	0.24%	72,370		
	亞洲水泥股份有限公司		交易目的金融資產	843	-	0.00%	26		
	中華電線電纜股份有限公司		交易目的金融資產	212	-	0.00%	2		
	瑞利企業股份有限公司		交易目的金融資產	2,692,000	30,278	1.53%	28,535		
	茂德科技股份有限公司		交易目的金融資產	400,000	5,439	0.01%	5,680		
	中華開發金融控股股份有限公司		交易目的金融資產	2,520,000	37,273	0.02%	37,800		
	寶成工業股份有限公司		交易目的金融資產	200,000	6,334	0.01%	7,400		
	<u>商業本票</u>								
	GOLDMAN SACHS GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP COMMERCIAL PAPER		交易目的金融資產		32,035		32,035		
	<u>國外基金</u>								
	MERRILL LYNCH INVESTCO PAN		交易目的金融資產		19,124		13,169		
	MERRILL LYNCH INVESTCO EUR		交易目的金融資產		19,119		14,235		
	BNP CAPITAL GUARANTEED PORTFOLIO		備供出售金融資產		15,988		19,203		
	BNP CAPITAL GUARANTEED PORTFOLIO II		備供出售金融資產		15,988		18,016		
	BNP CAPITAL GUARNTIED IV		備供出售金融資產		32,544		33,871		

(接次頁)

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期	帳面金額	持股比例	市價	備註
				股數／單位				
嘉新水泥股份有限公司	國外債券							
	MERRILL LYNCH Federal Home Loan Bank Callable Bonds		備供出售金融資產—流動		32,545		32,220	
	JP MORGAN Federal Home Loan Mortgage Corp.		備供出售金融資產—流動		32,545		32,487	
	GOLDMAN SACHS & Co. U.S. Treasury Note		備供出售金融資產—流動		64,963		64,660	
	股票							
	嘉運貿易股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	200,000	467	40.00%	2,595	於合併財務報表已沖銷
	佑新紡織股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	5,800,000	100,637	19.33%	96,737	
	嘉泥建設開發股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	24,788,272	1,245,020	49.87%	1,238,573	
	華東水泥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	499,800	6,486	24.99%	6,486	
	嘉新國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	180,744,604	4,521,512	87.18%	6,998,303	於合併財務報表已沖銷
	嘉環東泥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	25,046,800	201,328	19.78%	201,338	
	CHC Holdings Incorporated	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	20,000,000	992,203	100.00%	992,203	於合併財務報表已沖銷
	Chia Hsin Pacific Limited	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	15,641,947	5,915,974	69.73%	5,977,560	於合併財務報表已沖銷
	嘉新資產管理開發股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	100,000,000	3,261,732	100.00%	3,261,732	於合併財務報表已沖銷
	嘉東國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	825,000	10,735	55.00%	10,735	於合併財務報表已沖銷
	Unicorn Investment Holdings Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	856,560	187,944	21.02%	214,194	
	嘉北國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	2,000,000	18,576	100.00%	18,576	於合併財務報表已沖銷
	嘉基國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	5,300,000	51,477	88.33%	51,477	於合併財務報表已沖銷
	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	2,643,162	600	0.50%	129,475	

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期				未價	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	泛亞工程建設股份有限公司	本公司為該公司之董事	以成本衡量之金融資產－非流動	1,895,566	3,000	2.39%	258,811		
	嘉利實業股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	10,598,700	94,147	13.71%	260,476		
	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	20,000	2.22%	19,036		
	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%	-		
	富鼎證券投資信託股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	1,497,000	14,970	4.99%	15,437		
	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	-	0.75%	-		
	Rajthanee Land Development Co., Ltd.		以成本衡量之金融資產－非流動	780,000	81,900	19.50%	78,387		
	Rajthanee Land Associates Co., Ltd.	該公司為本公司之董事	以成本衡量之金融資產－非流動	356,600	37,443	19.50%	35,662		
	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	726	1.17%	726		
	股票 台灣水泥股份有限公司		備供出售金融商品－流動	502	11	0.00%	15		
	基金 寶來得利基金		備供出售金融商品－流動	12,486,810	187,490	NA	188,145		
	兆豐國際寶鑽債券基金		備供出售金融商品－流動	10,118,675	116,060	NA	116,409		
	股票 鴻新船務股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	6,959,074	89,563	99.42%	89,563		於合併財務報表已沖銷
	嘉新國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	21,576,070	836,725	10.41%	835,654		
	嘉新水泥股份有限公司	本公司之母公司	備供出售金融商品－非流動	2,223,129	40,837	0.33%	47,575		
	松佐投資股份有限公司		備供出售金融商品－非流動	3,601,000	62,212	14.52%	62,212		

(承前頁)

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	有 價 證 券 發 行 人 與 本 公 司 之 關 係	帳 列 科 目	期				備 註
				股 數 / 單 位	帳 面 金 額	持 股 比 率	市 價	
鴻新船務股份有限 公司	順隆窯業股份有限公司		備供出售金融商品 －非流動	1,889,800	27,062	19.56%	27,062	設 質 1,598,000 股
	台灣證券交易所股份有限公司		備供出售金融商品 －非流動	1,762,843	64,111	0.33%	86,362	
	強固保全股份有限公司		備供出售金融商品 －非流動	3,271,639	9,871	10.91%	9,880	
	三冠王有線電視股份有限公司		備供出售金融商品 －非流動	849,816	12,365	2.87%	12,365	
	僑馥建築經理股份有限公司		備供出售金融商品 －非流動	200,000	1,570	4.00%	1,570	
	股 票							
	國揚實業股份有限公司		備供出售金融資產 －流動	1,481	526	0.00%	40	
	亞洲水泥股份有限公司		備供出售金融資產 －流動	7,145	101	0.00%	221	
	瑞利企業股份有限公司		備供出售金融資產 －流動	200,000	2,310	0.00%	2,120	
	聯華電子股份有限公司		備供出售金融資產 －流動	101,022	2,188	0.00%	2,046	
	南亞塑膠工業股份有限公司		備供出售金融資產 －流動	51,500	2,310	0.00%	2,796	
	Chia Diing Marine Corp.		依權益法評價之長期股權	1,000	19,140	100.00%	19,140	
	鴻新運通股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	276,900	1,950	19.50%	3,861	
嘉運貿易股份有限 公司	大連北良物流管理顧問有限公司	以成本衡量之金融資產－非流動	NA	3,955	17.20%	3,001	於合併財務報 表已沖銷	
	股 票							
	嘉新水泥股份有限公司	本公司之母公司	備供出售金融資產 －流動	776,251	5,320	0.11%	16,612	於合併財務報 表已沖銷

(接次頁)

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期				未備	註
				股數／單位	帳面金額	持股比率	市價		
嘉新國際股份有限公司	股票								
	台灣水泥股份有限公司		備供出售金融資產—流動	47,518,242	922,057	1.51%	1,399,412		
	中華開發金融控股股份有限公司		交易目的金融資產	520,000	7,180	0.00%	7,800		
	新光金融控股股份有限公司		交易目的金融資產	2,301,178	46,099	0.05%	80,771		
	瑞利企業股份有限公司		交易目的金融資產	7,937,000	90,685	4.50%	84,132		
	佳邦環球控股有限公司		交易目的金融資產	3,490,000	15,462	1.12%	6,972		
	中信證券股份有限公司		交易目的金融資產	1,000,000	11,262	0.04%	11,800		
	華碩電子股份有限公司		交易目的金融資產	250,000	21,753	0.01%	22,300		
	鉅祥企業股份有限公司		交易目的金融資產	100,000	4,817	0.06%	4,920		
	嘉聯益科技股份有限公司		交易目的金融資產	200,000	5,419	0.07%	5,320		
	茂德科技股份有限公司		交易目的金融資產	500,000	7,035	0.01%	7,100		
	建興電子股份有限公司		交易目的金融資產	100,000	3,054	0.01%	3,125		
	聯成化學科技股份有限公司		交易目的金融資產	500,000	7,061	0.07%	8,650		
	耿鼎企業股份有限公司		交易目的金融資產	400,000	7,140	0.26%	7,480		
	基金								
	復華全球債券基金		交易目的金融資產	10,000,000	100,000	N/A	102,900		
	第一富蘭克林全球債券基金		交易目的金融資產	9,627,882	100,000	N/A	105,259		
	HSBC全球策略基金		交易目的金融資產	4,752	157,893	N/A	157,718		
	日經225指數		備供出售金融資產—流動	4,500	14,760	N/A	14,698		
	股票								
	嘉運貿易股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	200,000	7,111	40.00%	7,111		於合併財務報表已沖銷
	佑新紡織股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	6,052,636	99,010	20.18%	99,010		
	嘉新航運股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	4,277,656	74,887	99.83%	74,887		於合併財務報表已沖銷
	台嘉國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	2,550,000	25,459	51.00%	25,459		於合併財務報表已沖銷
	三冠王有線電視股份有限公司		成本衡量金融資產	1,359,705	12,345	2.87%	40,791		

(接次頁)

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期				未	備註
				股數／單位	帳面金額	持股比例	市價	價	
Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	<u>股票</u> 中信投顧股份有限公司 台灣證券交易所股份有限公司 嘉新水泥股份有限公司	本公司之母公司	成本衡量金融資產 成本衡量金融資產 備供出售金融資產－非流動	315,000 436,849 132,829,251	- 18,348 1,630,578	10.50% 0.08% 19.69%	- 20,823 2,842,546		設質327,000股 設質 10,800,000股 設質 10,800,000股 於合併財務報表已沖銷 於合併財務報表已沖銷
	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	10	363,670	100.00%	363,670		
	Chia Hsin (Tailand) Co., Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	230,000	12,966	100.00%	12,966		
	Rajthanee Land Development Co., Ltd.		成本衡量金融資產	620,000	46,978	15.50%	62,308		
	Rajthanee Land Associates Co., Ltd.		成本衡量金融資產	283,400	21,340	15.50%	28,347		
	Chia Hsin Pacific Limited	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	5,426,438	2,188,667	24.19%	2,073,672		於合併財務報表已沖銷
	<u>基金</u> Asia Momentum Trust		備供出售金融資產－非流動	10,100	USD10,100,000	N/A	USD10,488,461		
	<u>股票</u> Sung Ju Marine Corp.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	10	USD4,287,602	100.00%	USD4,287,602		於合併財務報表已沖銷
	Chia Hsin Pacific Limited	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	933,310	USD11,082,887	4.16%	USD11,082,887		於合併財務報表已沖銷
	<u>股票</u> Chia Hsin Cement Greater China Holding Corp.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	814,000,000	USD164,616,633	71.22%	USD140,281,654		於合併財務報表已沖銷
CHC Holdings Incorporated	Yonica Pte. Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	79,073,040	USD46,563,893	100.00%	USD46,563,893		於合併財務報表已沖銷
	Yonica Pte. Ltd.(B.V.I.)	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	1	USD215,274	100.00%	USD215,274		於合併財務報表已沖銷
	Effervesce Investment Pte. Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	58,908,584	USD54,869,553	100.00%	USD54,869,553		於合併財務報表已沖銷
	Sparksvie Pte. Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	3,298,375	USD3,123,064	50.00%	USD3,123,064		於合併財務報表已沖銷
Chia Hsin Pacific Limited	<u>股票</u> Chia Hsin Cement Greater China Holding Corp.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	814,000,000	USD164,616,633	71.22%	USD140,281,654		於合併財務報表已沖銷
	Yonica Pte. Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	79,073,040	USD46,563,893	100.00%	USD46,563,893		於合併財務報表已沖銷
	Yonica Pte. Ltd.(B.V.I.)	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	1	USD215,274	100.00%	USD215,274		於合併財務報表已沖銷
	Effervesce Investment Pte. Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	58,908,584	USD54,869,553	100.00%	USD54,869,553		於合併財務報表已沖銷
	Sparksvie Pte. Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	3,298,375	USD3,123,064	50.00%	USD3,123,064		於合併財務報表已沖銷

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期				未備	註
				股數／單位	帳面金額	持股比例	市價		
Chia Hsin (Tailand) Co., Ltd.	股票 AYDU DELTA KBANK		交易目的金融資產 交易目的金融資產 交易目的金融資產	5,000 20,000 2,000	THB72,500 THB591,600 THB137,000		THB80,000 THB346,000 THB123,000		
嘉東國際股份有限公司	股票 聯發工礦股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	122,500	1,403	49.00%	1,403		
Yonica Pte. Ltd.	股票 江蘇聯合水泥有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	SGD51,916,669	80.00%	SGD51,916,669		於合併財務報表已沖銷
	江蘇聯合礦業有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	SGD7,594,804	50.00%	SGD7,594,804		
Chia Hsin Cement Greater China Holding Corp.	股票 京陽實業有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	USD37,142,041	100.00%	USD37,142,041		於合併財務報表已沖銷
京陽實業有限公司	股票 嘉新京陽水泥有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	USD197,399,995	100.00%	USD197,399,995		於合併財務報表已沖銷
嘉新京陽水泥有限公司	股票 鎮江市丹徒區高資黏土有限責任公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	RMB3,049,391	100.00%	RMB3,049,391		於合併財務報表已沖銷
	句容京達黏土有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	RMB3,024,338	100.00%	RMB3,024,338		於合併財務報表已沖銷
Effervesce Investment Pte. Ltd.	股票 上海嘉新港輝有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	SGD27,476,427	100.00%	SGD27,476,427		於合併財務報表已沖銷
	上海嘉新有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	SGD5,900,311	83.00%	SGD5,900,311		於合併財務報表已沖銷
	嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	SGD16,017,136	100.00%	SGD16,017,136		於合併財務報表已沖銷
	上海嘉環混凝土有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	SGD10,049,879	48.00%	SGD10,049,879		於合併財務報表已沖銷
	上海長新船務有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	SGD4,298,091	40.00%	SGD4,298,091		

附表四、累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

(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				未	
					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		
嘉新水泥股份有限公司	嘉泥建設開發股份有限公司	採權益法長期股權投資	佑新紡織股份有限公司	集團內關係人	29,788,272	800,099			659,698 (註)	5,000,000	197,343	214,777	(17,434)	24,788,272	1,245,020	
嘉泥建設開發股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	備供出售金融商品－非流動		集團內關係人	24,502,129	449,424	50,000	641	11,000,000	227,184	201,640	25,544	13,552,129	248,424		

註：係包括投資收入340,835仟元、董監酬勞、員工紅利發放調整數(2,046)仟元、溢價攤銷(133,093)仟元，換算調整數1,833仟元、庫藏股交易調整數170,713仟元、金融商品之未實現損益調整數208,923仟元及資本公積調整數72,534仟元。

附表五、處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

(除股數及持股比例外，其餘外幣以元、新台幣仟元為單位)

處 分 之 公 司	財 產 名 稱	交 易 日 或 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
嘉新國際股份有限公司	台北市松山區敦化南路一段2號一萬國商業大樓	95.02.20	91年	943,349	4,060,000 (含稅)	出售價款已全數收回	2,815,471	南山人壽股份有限公司	無	充實營運資金	參酌鑑價資料	無

附表六、與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

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	具實質關係	進 貨	933,029	0.63%	進 貨 後 60 天 付款			(148,697)	15.75%	
嘉新水泥股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	具實質關係	進 貨	123,140	0.08%	進 貨 後 60 天 付款			(13,496)	1.43%	
嘉新水泥股份有限公司	嘉利實業股份有限公司	具實質關係	(銷 貨)	(170,454)	1.64%	銷 貨 後 60 天 付款			30,692	1.86%	
嘉新水泥股份有限公司	華東水泥股份有限公司	具實質關係	(銷 貨)	(157,156)	1.51%	銷 貨 後 60 天 付款			46,589	2.82%	
嘉新京陽水泥有限公司	上海嘉新港輝有限公司	具實質關係	(銷 貨)	(95,758)	0.92%	銷 貨 後 90 天 收款			36,765	2.23%	
嘉新京陽水泥有限公司	江蘇聯合水泥有限公司	具實質關係	進 貨	656,143	0.44%	進 貨 後 90 天 付款			(71,977)	7.62%	
江蘇聯合水泥有限公司	嘉新京陽水泥有限公司	具實質關係	(銷 貨)	(656,143)	6.31%	銷 貨 後 90 天 收款				0.00%	
上海嘉新港輝有限公司	嘉新京陽水泥有限公司	具實質關係	進 貨	95,758	0.06%	進 貨 後 90 天 付款			(1,128)	0.12%	

單位：新台幣仟元

附表七、被投資公司名稱、所在地區……等相關資訊：

(除股數及持股比率外，其餘以新台幣仟元為單位)											
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		帳 面 金 額	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				
嘉新水泥股份有限公司	嘉運貿易股份有限公司	台北市中山北路二段96號	國內外進出口貿易業務	2,000	2,000	200,000	40.00%	467	19	7	子公司
嘉新水泥股份有限公司	佑新紡織股份有限公司	台北市中山北路二段96號	生產紡織品、棉紗、人造纖維紗、 混紡紗、胚布、印花布、色布或 針織品成衣；內外銷	69,341	69,341	5,800,000	19.33%	100,637	97,741	18,893	子公司
嘉泥建設開發股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	台北市中山北路二段96號5樓505室	一般進出口貿易業務	22,985	22,985	6,959,074	99.42%	89,563	13,723	13,642	
嘉泥建設開發股份有限公司	鴻新船務股份有限公司	台北市中山北路二段96號9樓	船務代理業務	310,004	310,004	21,576,070	10.41%	640,666	3,030,717	315,497	
鴻新船務股份有限公司	Chia Diang Marine Corp.	巴拿馬	航運運輸	US\$10,000	US\$10,000	1,000	100.00%	19,140	797	797	
嘉新水泥股份有限公司	嘉基國際股份有限公司	台北市中山北路二段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	53,000	-	5,300,000	88.33%	51,477	(1,724)	(1,523)	子公司
嘉新水泥股份有限公司	嘉北國際股份有限公司	台北市中山北路二段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	20,000	-	2,000,000	100.00%	18,576	(1,424)	(1,424)	子公司
嘉新水泥股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	台北市中山北路二段96號1樓	一般進出口貿易業務(許可業務除外)	1,600,159	1,600,159	180,744,604	87.18%	4,521,512	3,030,717	2,642,179	子公司
嘉新國際股份有限公司	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	巴拿馬共和國巴拿馬市爾巴尼刺 桑爾巴尼歐五十三路東街樓 7284信箱(刺社巴大樓)	貨輪運輸	US\$10,000	US\$10,000	10	100.00%	358,290	56,443	56,443	孫公司
嘉新國際股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	台北市中山北路二段96號9樓	船舶運送業	34,940	34,940	4,277,656	99.83%	74,886	4,582	4,582	孫公司
嘉新國際股份有限公司	佑新紡織股份有限公司	台北市中山北路二段96號	生產紡織品、棉紗、人造纖維紗、 混紡紗、胚布、印花布、色布或 針織品成衣；內外銷	36,642	36,642	6,052,636	20.18%	99,010	97,741	19,724	子公司
嘉新國際股份有限公司	嘉運貿易股份有限公司	台北市中山北路二段96號	國內外進出口貿易業務	2,580	2,580	200,000	40.00%	7,111	19	7	子公司
嘉新國際股份有限公司	Chia Hsin (Thailand) Co., Ltd.	Chanman Phenjati Business Center 25th Floor, 65/211 Rama 9 Road, Bangkok 10310, Thailand	一般進出口貿易業務	13,694	13,694	230,000	100.00%	12,966	(357,740)	(357,740)	孫公司
嘉新國際股份有限公司	Chia Hsin Pacific Limited	台北市中山北路二段96號	控股公司	2,006,670	2,006,670	5,426,438	24.19%	2,188,667	140,732	34,043	子公司
嘉新國際股份有限公司	台嘉國際股份有限公司	台北市中山北路二段96號	住宅及大樓開發租售業、不動產租 賃業	25,500	-	2,550,000	51.00%	25,459	(80)	(41)	孫公司
嘉新水泥股份有限公司	華東水泥股份有限公司	台北市中山北路二段96號2樓	水泥原料礦石及水晶礦石的開採 及買賣業務	5,041	25,033	499,800	24.99%	6,486	(5,950)	(1,487)	子公司
嘉新水泥股份有限公司	嘉環東泥股份有限公司	台北市中山北路二段96號	水泥製造業、水泥及其製品批發業	250,468	278,300	25,046,800	19.78%	201,328	17,529	3,468	子公司
嘉環東泥股份有限公司	士新儲運股份有限公司	高雄市小港區亞太路35號	水泥倉儲	1,034,178	1,034,178	77,072,500	51.01%	726,882	37,651	19,206	孫公司
嘉新水泥股份有限公司	嘉新資產管理開發股份有限公司	台北市中山北路二段96號	機械批發零售；倉儲業；住宅、工 業廠房及大樓開發租售業；不動 產買賣租賃等	1,000,000	1,000,000	100,000,000	100.00%	3,261,732	(11,195)	(11,195)	子公司
嘉新水泥股份有限公司	嘉東國際股份有限公司	花蓮市中美路67-13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	8,250	8,250	825,000	55.00%	10,735	(1,020)	(561)	子公司
嘉東國際股份有限公司	聯發工礦股份有限公司	花蓮市信義街68號1樓	非金屬礦業	1,225	500	122,500	49.00%	1,403	738	179	孫公司
嘉新水泥股份有限公司	CHC Holdings Incorporated	台北市中山北路二段96號	控股公司	508,461	508,461	20,000,000	100.00%	992,203	33,846	33,846	子公司
嘉新水泥股份有限公司	Chia Hsin Pacific Limited	台北市中山北路二段96號	控股公司	4,882,329	4,882,329	15,641,947	69.73%	5,915,974	140,732	98,132	子公司
嘉新水泥股份有限公司	Unicorn Investment Holdings	台北市濟南路二段39號6樓	控股公司	195,113	196,646	856,560	21.02%	187,944	76,880	16,153	

(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.	47 Hill Street #04-05106 Chinese Chamber of Commerce & Industry Building, Singapore 179365	控股公司	US\$34,611,243	US\$34,611,243	NA	100.00%	US\$44,123,495	SGD1,069,946	SGD1,069,946
Yonica Pte. Ltd.	江蘇聯合水泥有限公司	江蘇省鎮江市韋崗鎮	開發生產高標號水泥產品，並從事水泥新產品及加工產品的研製、生產；從事公司產品的銷售、配套運輸及售後服務。	SGD59,347,935	SGD59,347,935	NA	80.00%	SGD51,916,669	SGD5,854,768	SGD4,683,814
Chia Hsin Pacific Limited	Chia Hsin Cement Greater China Hoiding Corp.	P.O. Box 309 GT Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Catman Islands.	投資控股公司	RMB US\$11,429,000	RMB US\$11,429,000	NA NA	50.00% 71.22%	SGD7,594,804 US\$158,543,301	(SGD520,380) US\$2,807,200	(SGD260,190) US\$1,999,288
Chia Hsin Cement Greater China Hoiding Corp.	京陽實業有限公司	5th Floor, Wing On Centre, 111 Connaught Road Central, Hong Kong	投資與水泥生產相關的產業	US\$3,098,653	US\$3,098,653	NA	100.00%	US\$37,142,041	US\$7,713,685	US\$7,713,685
京陽實業有限公司	嘉新京陽水泥有限公司	江蘇省句容世橋頭鎮	開發生產高標號水泥產品，並從事水泥新產品及加工產品的研製、生產；從事公司產品的銷售、配套運輸及售後服務。	US\$173,000,000	US\$173,000,000	NA	100.00%	US\$197,399,995	RMB60,983,892	RMB60,983,892
嘉新京陽水泥有限公司	鎮江市丹徒區高資黏土有限責任公司	丹徒縣高資陳豐村	黏土礦的開採、銷售；砂石的收購、銷售	RMB3,000,000	RMB3,000,000	NA	100.00%	RMB3,049,391	RMB7,638	RMB7,638
嘉新京陽水泥有限公司	句容京達黏土有限公司	句容市下蜀集鎮	生產銷售黏土	RMB3,000,000	RMB3,000,000	NA	100.00%	RMB3,024,338	RMB7,279	RMB7,279
Chia Hsin Pacific Limited	Effervesce Investment Pte. Ltd.	47 Hill Street #04-05106 Chinese Chamber of Commerce & Industry Building, Singapore 179365	控股公司	US\$35,143,369	US\$35,143,369	58,908,584	100.00%	US\$54,213,689	(US\$642,353)	(US\$642,353)
Effervesce Investment Pte. Ltd.	上海嘉新港輝有限公司	上海市龍興路4100號	散裝水泥的裝卸、倉儲、灌包，高強度水泥配製及銷售、配套運輸	SGD17,173,450	SGD17,173,450	NA	100.00%	SGD27,476,427	SGD488,227	SGD488,227
Effervesce Investment Pte. Ltd.	上海嘉新有限公司	上海市浦東新區源探路1號	水泥倉儲、灌包及商品混凝土，高強度水泥製品的生產銷售及配套運輸	SGD6,257,636	SGD8,513,683	NA	83.00%	SGD5,900,311	(SGD538,430)	(SGD446,897)
Effervesce Investment Pte. Ltd.	嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司	上海市外高橋保稅區基隆路1號617室	商務諮詢、財務諮詢、IT技術開發及諮詢服務；國際貿易(涉及許可營業者憑許可證經營)	SGD19,121,000	SGD19,121,000	NA	100.00%	SGD16,017,136	(SGD939,407)	(SGD939,407)
Effervesce Investment Pte. Ltd.	上海嘉環混凝土有限公司	上海市徐匯區龍吳路2200號	生產銷售商品混凝土，高強度水泥預制管樁業務。	SGD5,904,386	SGD9,953,664	NA	48.00%	SGD10,049,879	(SGD1,021,980)	(SGD490,551)
Effervesce Investment Pte. Ltd.	上海長新船務有限公司			SGD3,382,000	SGD3,382,000	NA	40.00%	SGD4,298,901	(SGD40,742)	(SGD16,297)
CHC Holdings Incorporated	Sung Ju Marine Corp.	Salduba Building Top Floor, 53rd East St. Urbanizacion Obarrio, P.O Box 7284	航運業	US\$10,000	US\$10,000	10	100.00%	US\$4,287,602	US\$193,739	US\$193,739
CHC Holdings Incorporated	Chia Hsin Pacific Limited	台北市中山北路二段96號	控股公司	US\$9,356,194	US\$9,356,194	933,310	4.16%	US\$11,082,888	US\$4,325,952	US\$179,959

附表八、母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

九十五年度

單位：新台幣仟元

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係	交易往來情形			佔合併總營收或總資產之比率
				科目	金額	交易條件	
0	嘉新水泥股份有限公司	CHIA HSIN PACIFIC LTD.	1	技術服務收入	33,503	按成本加價百分之二十收取，每季計算應收款項請款，於年底一併收款	0.32%
		嘉新資產管理開發股份有限公司	1	技術服務收入	22,286	每月1,857仟元，並於每月月底請款	0.21%
1	鴻新船務股份有限公司	嘉東國際股份有限公司	1	裝卸管理收入	12,028	依合約內容，於每月十日收取	0.12%
		嘉新航運股份有限公司	3	營業收入	25,675	代為管理船隻，依合約內容規定，於每月月底收款	0.25%
		嘉新航運股份有限公司	3	其他收入	10,392	依合約內容規定，於每月15號前收款	0.10%
		嘉新航運股份有限公司	3	應收帳款	3,824	結算後次月15號收款	0.01%
		嘉新航運股份有限公司	3	其他應收款	19,692	依合約內容規定，於每月底收款	0.06%
		嘉新航運股份有限公司	3	長期應收款項	39,000	利率3%	0.11%
2	嘉新國際股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	3	其他應收款	15,000	利率3%	0.04%
		嘉新水泥股份有限公司	2	倉儲收入	123,204	收款方式為每月月底結算，次月收款	1.18%
		嘉新水泥股份有限公司	2	應收帳款	15,400	開立發票後30天收款	0.04%
		CHIA HSIN PACIFIC LTD.	3	其他收入	3,613		0.03%
3	嘉新資產管理開發股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	2	租賃收入	11,583	依合約內容規定，於每月收取租金	0.11%
		嘉新國際股份有限公司	3	租賃收入	1,410	依合約內容規定，於每月收取租金	0.01%

(接次頁)

(承前頁)

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係	交易往來		情 形
				科目	金額	交易條件 佔合併總營收或總資產之比率
4	CHC Holdings Inc.	CHIA HSIN PACIFIC LTD.	3	長期其他應收款	224,440	利率4.83875%
		CHIA HSIN PACIFIC LTD.	3	利息收入	7,961	
5	嘉新航運股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	2	勞務收入	76,069	依約定分別於每月月底及每半年支付一次
		嘉新國際股份有限公司	2	應收帳款	13,964	開立發票後30天收款
6	Yonica Pte. Ltd.	Yonica(B.V.I.) Pte. Ltd.	3	其他應收款	372,887	
		江蘇聯合水泥有限公司	3	利息收入	15,389	
7	嘉新京陽水泥有限公司	上海嘉新港輝有限公司	3	應收帳款	35,940	交貨後90天收款
		上海嘉新港輝有限公司	3	銷貨收入	95,767	按成本加成法計算
8	句容京達黏土有限公司	江蘇聯合水泥有限公司	3	應收帳款	71,987	預付30天
		嘉新京陽水泥有限公司	3	應收帳款	7,297	視其交易狀況而定
9	鎮江市丹徒區高資黏土有限責任公司	嘉新京陽水泥有限公司	3	銷貨收入	3,206	按雙方協商價格
		嘉新京陽水泥有限公司	3	應收帳款	8,017	視其交易狀況而定
10	上海嘉新港輝有限公司	上海嘉環混凝土有限公司	3	應收帳款	7,725	交貨後90天收款
		上海嘉環混凝土有限公司	3	銷貨收入	43,278	依市價為基礎，雙方協商價格
11	嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司	嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司	3	其他應收款	2,177	
		嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司	3	其他應收款	79,599	資金融通一年期
		上海嘉新港輝有限公司	3	服務收入	1,484	
		上海嘉環混凝土有限公司	3	其他應收款	20,878	委託貸款一年期
		上海嘉環混凝土有限公司	3	利息收入	3,648	
		嘉新京陽水泥有限公司	3	服務收入	8,163	依市價為基礎，雙方協商價格

(接次頁)

(承前頁)

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係	交易往來			情形
				科目	金額	交易條件	
12	上海嘉新有限公司	江蘇聯合水泥有限公司	3	服務收入	3,149	依市價為基礎，雙方協商價格 交貨後180天收款	0.03%
		京陽水泥有限公司	3	租金收入	3,061		0.03%
		上海嘉新港輝有限公司	3	其他應收款	22,608		0.07%
		上海嘉新港輝有限公司	3	銷貨收入	1,878		0.02%
13	江蘇聯合水泥有限公司	嘉新京陽水泥有限公司	3	銷貨收入	656,212	以市價為基礎，雙方協商價格 按合約規定，於次月10日支付 上個月之費用	6.31%
14	嘉東國際股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	2	管理收入	2,000		0.02%
15	Yonica(B.V.I.) Pte. Ltd.	江蘇聯合水泥有限公司	3	利息收入	7,038		0.07%
		江蘇聯合水泥有限公司	3	其他應收款	374,760		1.09%

本表重要往來金額超過1,000仟元以上

九十四年度

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註二)	交易往來		情形	
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率(註三)
0	嘉新水泥股份有限公司	CHIA HSIN PACIFIC LTD.	1	技術服務收入	38,708	按成本加價百分之二十收取，每季計算應收款項請款，於年底一併收款	0.39%
		嘉新資產管理開發股份有限公司	1	技術服務收入	22,286	每月1,857仟元，並於每月月底請款	0.23%
		嘉新國際股份有限公司	1	倉儲收入	10,447	依使用噸數為計價標準，每噸18元，每月月底結算	0.11%
		嘉東國際股份有限公司	1	裝卸管理收入	6,715	依合約內容，於每月十日收取	0.07%
		嘉新國際股份有限公司	1	應收帳款	2,190	開立發票後60天收款	0.01%
1	嘉泥建設開發股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	2	租賃收入	528	依合約內容規定，於每月收取租金	0.01%
2	鴻新船務股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	3	營業收入	26,572	代為管理船隻，依合約內容規定，於每月月底收款	0.27%
		嘉新國際股份有限公司	3	銷貨收入	348	依合約內容規定，於每月收取租金	-
		CHIA DIING MARINE CORP.	3	營業收入	63	依合約內容規定，於每月月底收款	-
		嘉新航運股份有限公司	3	其他收入	9,413	依合約內容規定，於每月收取租金	0.10%
		嘉新航運股份有限公司	3	應收帳款	2,811	結算後次月15號收款	0.01%
		嘉新航運股份有限公司	3	其他應收款	19,338	依合約內容規定，於每月底收款	0.06%
		嘉新航運股份有限公司	3	其他應收款	15,000	利率3%	0.05%
3	嘉新國際股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	2	銷貨收入	62,331	收款方式為分批訂購，分批收款取得60天期票	0.63%
		嘉新水泥股份有限公司	2	倉儲收入	138,392	收款方式為每月月底結算，次月收款	1.40%

(接次頁)

(承前頁)

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		交易條件	情形 佔合併總營收或總 資產之比率 (註三)
				科目	金額		
4	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	應收帳款	15,440	開立發票後30天收款	0.05%
		嘉新水泥股份有限公司	2	租賃收入	11,394	依合約內容規定，於每月收取租金	0.12%
		嘉泥建設開發股份有限公司	3	租賃收入	2,433	依合約內容規定，於每月收取租金	0.02%
		嘉新國際股份有限公司	3	租賃收入	1,416	依合約內容規定，於每月收取租金	0.01%
		鴻新船務股份有限公司	3	租賃收入	1,762	依合約內容規定，於每月收取租金	0.02%
		嘉泥建設開發股份有限公司	3	應收帳款	9	開立發票後30天收款	-
		嘉新國際股份有限公司	3	應收帳款	15	開立發票後30天收款	-
		鴻新船務股份有限公司	3	應收帳款	22	開立發票後30天收款	-
		嘉新水泥股份有限公司	2	其他應收款	44	開立發票後30天收款	-
		CHIA HSIN PACIFIC LTD.	3	長期其他應收款	168,881	利率3.1%	0.51%
6	Sung Ju Marine Corp.	嘉新航運股份有限公司	3	其他應收款	16,482	每半年收取USD506,250	0.05%
7	嘉新航運股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	2	勞務收入	74,333	依約定分別於每月月底及每半年支付一次	0.75%
8	Yonica Pte. Ltd.	嘉新國際股份有限公司	2	應收帳款	14,073	開立發票後30天收款	0.04%
		江蘇聯合水泥有限公司	3	其他應收款	383,104	1 YEAR LIBOR+2%NET	1.16%
		上海嘉新港輝有限公司	3	應收帳款	8,993	交貨後90天收款	0.03%
		上海嘉新港輝有限公司	3	應收票據	23,319	交貨後90天收款	0.07%
		上海嘉新港輝有限公司	3	銷貨收入	201,094	按成本加成法計算	2.03%
		嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司	3	其他應收款	191	按相關協議條款核算	0.00%
		江蘇聯合水泥有限公司	3	其他應收款	82,863	預付30天	0.25%

(接次頁)

(承前頁)

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易往來			情形
				科目	金額	交易條件	
10	句容京達黏土有限公司	嘉新京陽水泥有限公司	3	銷貨收入	6,788	按雙方協商價格	0.07%
		嘉新京陽水泥有限公司	3	應收帳款	10,822	視其交易狀況而定	0.03%
11	鎮江市丹徒區高資黏土有 限責任公司	嘉新京陽水泥有限公司	3	銷貨收入	15,366	按雙方協商價格	0.16%
		嘉新京陽水泥有限公司	3	應收帳款	12,455	視其交易狀況而定	0.04%
12	上海嘉新港輝有限公司	嘉新企業管理諮詢(上海))有限公司	3	其他應收款	671	立帳後30天收款	-
		上海嘉新有限公司	3	其他應收款	6,280	立帳後30天收款	0.02%
		上海嘉環混凝土有限公司	3	銷貨收入	45,745	依市價為基礎，雙方協商價格	0.46%
13	嘉新企業管理諮詢(上海))有限公司	嘉新京陽水泥有限公司	3	應收帳款	8,141	交貨後180天收款	0.02%
		上海嘉環混凝土有限公司	3	其他應收款	105,833	委託貸款一年期	0.32%
		上海嘉新有限公司	3	其他應收款	77,970	資金融通一年期	0.24%
		嘉新京陽水泥有限公司	3	服務收入	7,853	依市價為基礎，雙方協商價格	0.08%
		上海嘉新港輝有限公司	3	權利金收入	1,307	依市價為基礎，雙方協商價格	-
		上海嘉環混凝土有限公司	3	服務收入	731	依市價為基礎，雙方協商價格	-
		上海嘉新港輝有限公司	3	服務收入	1,428	依市價為基礎，雙方協商價格	-
		江蘇聯合水泥有限公司	3	服務收入	3,030	依市價為基礎，雙方協商價格	0.01%
14	上海嘉新有限公司	上海嘉新港輝有限公司	3	倉儲收入	6,629	同一般交易價格	0.07%
		上海嘉新港輝有限公司	3	運輸收入	447	同一般交易價格	-
		上海嘉新港輝有限公司	3	其他應收款	34,011	交貨後180天收款	0.10%
15	上海嘉環混凝土有限公司	上海嘉新港輝有限公司	3	其他應收款	17,409	以市價為基礎，雙方協商價格	0.05%
16	江蘇聯合水泥有限公司	嘉新京陽水泥有限公司	3	銷貨收入	393,184	以市價為基礎，雙方協商價格	3.98%
17	京陽實業有限公司	上海嘉新港輝有限公司	3	其他應收款	1,355	以市價為基礎，雙方協商價格	-

附表九、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、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	投資方式	本期期初自台灣匯出累積投資金額	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	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益(註二)	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	收回					
上海嘉新有限公司	從事水泥倉儲、灌包和商品混凝土、高強度水泥製品之生產銷售及配套運輸	US\$ 7,000	註一	US\$ 7,510			US\$ 7,510	78.83%	(US\$ 267)	US\$ 3,657	
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	US\$ 12,000 (註1) NT\$ 391,140	註一	US\$ 6,017			US\$ 6,017	66.96%	(US\$ 431)	US\$ 9,148	
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	US\$ 10,500	註一	US\$ 13,572			US\$ 13,572	94.98%	US\$ 292	US\$ 17,029	
江蘇聯合水泥有限公司	從事水泥製造及銷售業務	US\$ 43,700	註一	US\$ 45,143			US\$ 45,143	75.98%	US\$ 2,802	US\$ 32,174	
上海長新船務有限公司	從事水泥運銷	US\$ 5,000	註一	US\$ 2,585			US\$ 2,585	37.99%	(US\$ 10)	US\$ 2,664	
嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司	從事水泥銷售業務	US\$ 11,500	註一	US\$ 14,865			US\$ 14,865	94.98%	(US\$ 562)	US\$ 9,927	
嘉新京陽水泥有限公司	從事水泥製造、加工及運銷	US\$ 173,000 (註2) NT\$ 5,638,935	註一	US\$ 119,157			US\$ 119,157	67.64%	US\$ 5,175	US\$ 141,338	
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 NT\$ 333,582	註一	US\$ -			US\$ -	47.49%	(US\$ 150)	US\$ 4,707	

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	投資方式	本期期初自台灣匯出累積投資金額	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	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益(註二)	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	收回					
上海伊通有限公司	加氣混凝土砌塊版材之製造及銷售並提供技術指導售後服務	US\$ 18,000	註一	US\$ 4,421			US\$ 4,421 (註)	-	-	-	

註：上海伊通有限公司已於94年度全數處分，截至95年12月31日止，該筆資金尚未匯回台灣。
(接次頁)

(承前頁)

赴大陸地區投資限額：

嘉新水泥股份有限公司

單位：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
US\$ 155,424 NT\$ 5,066,047	US\$ 176,504 NT\$ 5,753,148	NT\$ 4,478,930

嘉新國際股份有限公司

單位：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
US\$ 57,846 NT\$ 1,885,490	US\$ 164,149 NT\$ 5,350,437	NT\$ 2,557,596

鴻新船務股份有限公司

單位：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
US\$ 120 NT\$ 3,911	US\$ 120 NT\$ 3,911	NT\$ 36,036

註一：投資方式為透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

註二：經由中華民國會計師事務所合作關係之國際性會計師事務所查核簽證之財務報表。

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：

直接／間接與 Chia Hsin Pacific Limited 轉投資之大陸各廠所發生之重大交易

單位：仟元

關係人名稱	本公司與關係人之關係	交易類型	金額 (註)	交易條件			應收(付)票據、帳款		未實現損益
				價格	付款條件	與一般交易之比較	餘額	百分比	
Chia Hsin Pacific Limited	本公司之子公司	技術服務收入	33,503	以成本加20%收取	依合約規定	-	-	-	-

註：於合併財務報表已沖銷。

會計師核閱報告

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九十六年及九十五年六月三十日（重編後）之合併資產負債表，暨民國九十六年及九十五年一月一日至六月三十日（重編後）之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。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核閱結果出具報告。

除下列所述者外，本會計師係依照審計準則公報第三十六號「財務報表之核閱」規劃並執行核閱工作，由於本會計師僅實施分析、比較與查詢，並未依照一般公認審計準則查核，故無法對上開合併財務報表整體表示查核意見。

如合併財務報表附註十一所述，列入合併財務報表之子公司中，部分非重要子公司之財務報表未經會計師核閱，其民國九十六年及九十五年六月三十日（重編後）之資產及負債總額分別為新台幣18,770,017仟元、4,553,402仟元及18,458,551仟元、4,533,151仟元，分別占合併資產及負債總額之53.71%、29.92%及54.57%、27.39%；民國九十六及九十五年上半年度（重編後）之營業收入淨額及純益分別為新台幣1,368,592仟元、233,812仟元及1,495,429仟元、295,617仟元，分別占合併營業收入淨額及合併純益之26.71%、84.81%及30.15%、10.82%。又如合併財務報表附註十一所述，民國九十六年及九十五年六月三十日（重編後）採權益法評價之長期股權投資餘額分別為新台幣687,216仟元及672,831仟元，及其民國九十六及九十五年上半年度（重編後）認列之投資收益（損失）分別

為新台幣(3,924)仟元及12,444仟元，係依據被投資公司同期間未經會計師核閱之財務報表認列。另合併財務報表附註三十所述轉投資事業相關資訊，其與前述子公司及被投資公司有關之資訊亦未經會計師核閱。

依本會計師核閱結果，除上段所述該等子公司及被投資公司財務報表倘經會計師核閱，對合併財務報表可能有所調整之影響外，並未發現第一段所述合併財務報表在所有重大方面有違反證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則而須作修正之情事。

如財務報表附註二所述，嘉新水泥股份有限公司參酌以 基秘字第048號函，重新檢視長期股權投資，因而重編民國九十五年上半年度合併財務報表，並補充揭露重編影響。

如財務報表附註三所述，嘉新水泥股份有限公司自民國九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及其他相關公報配合新修訂之條文。

勤業眾信會計師事務所

會計師 仲 偉

會計師 涂 三 遷

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第0920123784號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第0920123784號

中 華 民 國 九 十 六 年 八 月 二 十 七 日

嘉新水泥股份有限公司及其子公司
合併資產負債表
民國九十六年及九十五年六月三十日
(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

代碼	資 產	九 十 六 年 六 月 三 十 日		九 十 五 年 六 月 三 十 日 (重 編 後)		代碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 六 年 六 月 三 十 日		九 十 五 年 六 月 三 十 日 (重 編 後)	
		金	%	金	%			金	%	金	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金（附註二及四）	\$ 6,996,898	20	\$ 6,242,630	18	2100	短期借款（附註十五及二十七）	\$ 1,239,920	4	\$ 1,704,720	5
1310	公平價值變動列入損益之金融資產－流動（附註二、三及五）	1,635,087	5	908,132	3	2110	應付短期票券（附註十五及二十七）	324,676	1	719,033	2
1320	備供出售金融資產－流動（附註二、三、六及二十七）	2,184,775	6	1,772,685	5	2120	應付票據	300,108	1	65,156	-
1120	應收票據淨額（附註二及七）	707,684	2	496,776	1	2130	應付票據－關係人（附註二十六）	4,381	-	4,507	-
1130	應收票據－關係人（附註二及二十六）	25,851	-	21,490	-	2140	應付帳款	615,986	2	735,536	2
1140	應收帳款淨額（附註二及七）	799,574	2	860,124	3	2150	應付帳款－關係人（附註二十六）	213,700	1	128,356	-
1150	應收帳款－關係人（附註二及二十六）	26,653	-	14,599	-	2160	應付所得稅	280,333	1	255,025	1
1160	其他應收款	232,194	1	208,656	1	2170	應付費用	162,691	-	148,291	1
1180	其他應收款－關係人（附註二十六）	8,030	-	13,820	-	2190	其他應付款項－關係人（附註二十六）	415,687	1	507,950	2
1210	存貨淨額（附註二及八）	795,486	2	818,298	2	2210	其他應付款項	328,626	1	142,753	1
1221	待售房地（附註二及八）	121,499	1	521,468	2	2260	預收款項	153,301	-	657,297	2
1223	營建用地（附註二及八）	3,167	-	3,167	-	2270	一年內到期之長期負債（附註十六及二十七）	1,016,706	3	1,119,565	3
1224	在建房地（附註二及八）	-	-	521,004	2	2298	其他流動負債－其他	63,146	-	90,567	-
1250	預付費用	34,285	-	27,697	-	21XX	流動負債合計	5,119,261	15	6,278,756	19
1260	預付款項（附註二十六）	63,502	-	188,789	1		長期負債				
1270	待處分長期股權投資（附註九及十一）	187,944	1	-	-	2421	銀行長期借款（附註十六及二十七）	7,855,277	22	8,245,738	24
1286	遞延所得稅資產－流動（附註二及二十五）	8,871	-	71,117	-	2428	其他長期借款（附註十七及二十七）	26,000	-	16,000	-
1291	受限制資產（附註二十七）	15,888	-	9,718	-	2400	公平價值變動列入損益之金融負債－非流動（附註二、三及五）	-	-	5,075	-
1298	其他流動資產	3,464	-	83,259	-	24XX	長期負債合計	7,881,277	22	8,266,813	24
11XX	流動資產合計	13,850,852	40	12,783,429	38		各項準備				
	基金及投資					2510	土地增值稅準備	1,291,202	4	1,291,202	4
1421	採權益法之股權長期投資（附註二、三、十一及二十六）	687,216	2	672,831	2		其他負債				
1430	公平價值變動列入損益之金融資產－非流動（附註二及五）	5,221	-	-	-	2810	應計退休金負債（附註二）	179,467	1	204,799	1
1450	備供出售金融商品－非流動（附註二、三、六及二十七）	345,802	1	-	-	2820	存入保證金（附註二十六）	130,566	-	145,251	-
1480	以成本衡量之金融資產－非流動（附註二、三、十、十四及二十七）	533,046	2	530,317	1	2860	遞延所得稅負債－非流動（附註二及二十五）	572,466	2	300,517	1
14XX	基金及投資合計	1,571,285	5	1,203,148	3	2880	其他負債－其他	73,531	-	64,248	-
	固定資產淨額（附註二、十二及二十七）					28XX	其他負債合計	956,030	3	714,815	2
	成 本					2XXX	負債總計	15,247,770	44	16,551,586	49
1501	土 地	1,303,651	4	1,562,813	5		母公司股東權益				
1521	房屋及建築	380,428	1	912,890	3	31XX	股本（附註一及十八）	6,736,871	19	6,745,261	20
1531	機器設備	8,576,718	25	7,981,698	24	3220	資本公積（附註二、十一、十九及二十三）				
1551	運輸設備	325,108	1	381,317	1	3260	庫藏股票交易	368,659	1	142,359	-
1552	船舶設備	163,293	-	163,293	-	32XX	長期投資	182,137	1	182,139	1
1611	租賃資產	816,573	2	993,607	3		資本公積合計	550,796	2	324,498	1
1631	租賃改良	4,532,547	13	3,862,396	11	3310	保留盈餘	1,616,328	5	1,342,853	4
1681	其他設備	338,432	1	315,624	1	3320	法定盈餘公積（附註二十）	348,020	1	657,140	2
15X8	重估增值	4,351,159	12	4,400,803	13	3350	未分配盈餘（附註二十一及二十五）	4,194,414	12	3,724,098	11
15XY	成本及重估增值	20,787,909	59	20,574,441	61	33XX	保留盈餘合計	6,158,762	18	5,724,091	17
15X9	減：累計折舊	(4,294,419)	(12)	(3,959,005)	(12)		股東權益其他調整項目				
1599	減：累計減損	(110,009)	-	(83,433)	-	3420	累積換算調整數（附註二）	612,906	2	252,949	1
1671	未完工程	66,448	-	394,201	1	3430	未認列為退休金成本之淨損失（附註二）	(52,264)	-	(76,870)	-
1672	預付設備款	113,716	-	-	-	3450	金融商品之未實現（損）益（附註二）	454,230	1	(315,613)	(1)
15XX	固定資產合計	16,563,645	47	16,926,204	50	3460	未實現重估增值（附註二及二十二）	2,058,659	6	2,101,494	6
	無形資產					3510	庫藏股票（附註二及二十三）	(850,176)	(3)	(965,756)	(3)
1760	商譽（附註二）	739,460	2	863,251	3	34XX	股東權益其他調整項目合計	2,223,355	6	996,204	3
1770	遞延退休金成本（附註二）	112,353	-	143,145	-		母公司股東權益合計	15,669,784	45	13,790,054	41
1788	其他無形資產（附註二、二十七及二十九）	1,351,749	4	1,327,802	4	3610	少數股權	4,058,449	11	3,481,206	10
17XX	無形資產合計	2,203,562	6	2,334,198	7	3XXX	股東權益合計	19,728,233	56	17,271,260	51
	其他資產										
1820	存出保證金（附註二十六）	487,698	1	278,396	1						
1830	遞延費用（附註二及三）	15,670	-	15,831	-						
1887	受限制資產（附註二十七）	74,801	-	93,867	-						
1888	其他（附註二、七、十四及二十九）	208,490	1	187,773	1						
18XX	其他資產合計	786,659	2	575,867	2						
1XXX	資 產 總 計	\$ 34,976,003	100	\$ 33,822,846	100		負債及股東權益總計	\$ 34,976,003	100	\$ 33,822,846	100

後附之附註係本合併財務報表之一部分。
(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年八月二十七日核閱報告)

董事長：張永平

經理人：張永平

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國九十六年及九十五年一月一日至六月三十日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼		九 十 六 年 上 半 年 度		九 十 五 年 上 半 年 度	
		金 額	%	(重 編 後) 金 額	%
	營業收入(附註二及二十六)				
4110	銷貨收入	\$ 4,482,032	87	\$ 4,250,877	86
4300	租賃收入	199,391	4	213,547	4
4500	營建工程收入	245,616	5	267,744	5
4600	勞務收入	<u>197,529</u>	<u>4</u>	<u>227,646</u>	<u>5</u>
4000	營業收入合計	<u>5,124,568</u>	<u>100</u>	<u>4,959,814</u>	<u>100</u>
	營業成本(附註二、二十四及二十六)				
5110	銷貨成本	3,739,700	73	3,525,797	71
5310	租賃成本	161,377	3	112,945	2
5500	營建工程成本	184,423	4	166,510	3
5600	勞務成本	<u>170,162</u>	<u>3</u>	<u>167,847</u>	<u>4</u>
5000	營業成本合計	<u>4,255,662</u>	<u>83</u>	<u>3,973,099</u>	<u>80</u>
5910	營業毛利	868,906	17	986,715	20
	營業費用(附註二十四)				
6100	推銷費用	63,316	2	85,236	2
6200	管理及總務費用	<u>418,075</u>	<u>8</u>	<u>531,179</u>	<u>11</u>
6000	營業費用合計	<u>481,391</u>	<u>10</u>	<u>616,415</u>	<u>13</u>
6900	營業利益	<u>387,515</u>	<u>7</u>	<u>370,300</u>	<u>7</u>
	營業外收入及利益				
7110	利息收入(附註二十六)	100,803	2	72,557	1
7121	權益法認列之投資收益 —淨額(附註二及十一)	-	-	2,454	-
7122	股利收入	456	-	7,961	-
7130	處分固定資產利益(附註二)	124,464	3	2,908,792	59
7160	兌換利益淨額(附註二)	106,708	2	-	-

(接次頁)

(承 前 頁)

代 碼		九 十 六 年 上 半 年 度		九 十 五 年 上 半 年 度 (重 編 後)	
		金 額	%	金 額	%
7310	金融資產評價利益－淨額 (附註二及五)	\$ 157,676	3	\$ 31,582	1
7320	金融負債評價利益－淨額 (附註二及五)	6,727	-	-	-
7480	什項收入	<u>96,602</u>	<u>2</u>	<u>26,340</u>	<u>1</u>
7100	營業外收入及利益合計	<u>593,436</u>	<u>12</u>	<u>3,049,686</u>	<u>62</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息費用 (附註十二及二十六)	217,103	4	231,354	5
7521	權益法認列之投資損失－淨額 (附註二及十一)	22,610	1	-	-
7530	處分固定資產損失 (附註二)	830	-	100,000	2
7540	處分投資損失－淨額 (附註二十六)	16,471	-	64,888	1
7560	兌換損失淨額 (附註二)	-	-	13,025	-
7570	存貨跌價及呆滯損失	-	-	10,809	-
7630	資產減損損失 (附註二、十及十四)	-	-	31,632	1
7650	金融負債評價損失 (附註二及五)	-	-	1,796	-
7880	什項支出	<u>47,383</u>	<u>1</u>	<u>83,254</u>	<u>2</u>
7500	營業外費用及損失合計	<u>304,397</u>	<u>6</u>	<u>536,758</u>	<u>11</u>
7900	繼續營業單位稅前淨利益	676,554	13	2,883,228	58
8110	所得稅費用 (附註二及二十五)	<u>400,865</u>	<u>8</u>	<u>206,137</u>	<u>4</u>
8900	繼續營業單位淨利益	275,689	5	2,677,091	54
9300	會計原則變動累積影響數加計所得稅影響0仟元及1,584仟元後之淨額 (附註三及二十五)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>55,686</u>	<u>1</u>
9600XX	合併總純益	<u>\$ 275,689</u>	<u>5</u>	<u>\$ 2,732,777</u>	<u>55</u>

(接 次 頁)

(承前頁)

代 碼		九 十 六 年 上 半 年 度		九 十 五 年 上 半 年 度 (重 編 後)	
		金	額 %	金	額 %
	歸屬予：				
9601	母公司股東	\$ 196,870	4	2,472,015	50
9602	少數股權	<u>78,819</u>	<u>1</u>	<u>260,762</u>	<u>5</u>
		<u>\$ 275,689</u>	<u>5</u>	<u>\$ 2,732,777</u>	<u>55</u>
代 碼		稅	前 稅 後	稅	前 稅 後
	合併基本每股盈餘(附註二、三及十八)				
9710	繼續營業單位淨利	\$ 1.10	\$ 0.36	\$ 5.15	\$ 4.75
9740	會計原則變動累積影響數	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0.11</u>	<u>0.11</u>
9750	本期淨利	<u>\$ 1.10</u>	<u>\$ 0.36</u>	<u>\$ 5.26</u>	<u>\$ 4.86</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年八月二十七日核閱報告)

董事長：張永平

經理人：張永平

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司及其子公司
合併股東權益變動表
民國九十六年及九十五年一月一日至六月三十日
(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

	保 留 盈 餘					權 益		調 整			母公司股東權益		
	股 本	資 本 公 積	法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘	金融商品之未實現損益	累積換算調整數	未認為退休成本之淨損失	未實現重估增值	庫 藏 股 票	合 計	少 數 股 權	合 計
九十六年一月一日餘額	\$ 6,745,261	\$ 2,490,960	\$ 1,342,853	\$ 657,140	\$ 3,986,832	\$ 95,191	\$ 427,186	(\$ 52,264)	\$ -	(\$ 900,635)	\$14,792,524	\$ 3,807,249	\$18,599,773
提列法定盈餘公積 (附註二十)	-	-	273,475	-	(273,475)	-	-	-	-	-	-	-	-
迴轉特別盈餘公積 (附註二十)	-	-	-	(309,120)	309,120	-	-	-	-	-	-	-	-
提列董監事酬勞及員工紅利 (附註二十一)	-	-	-	-	(24,933)	-	-	-	-	-	(24,933)	(3,667)	(28,600)
備供出售金融資產未實現損益調整數 (附註二)	-	-	-	-	-	(2,040)	-	-	-	-	(2,040)	-	(2,040)
採權益法之長期股權投資股東權益變動影響數 (附註二)	-	(2,053,653)	-	-	-	361,079	-	-	2,058,659	-	366,085	83,465	449,550
九十六年上半年度之外幣換算調整數 (附註二)	-	-	-	-	-	-	185,720	-	-	-	185,720	92,583	278,303
子公司出售母公司股票 (附註二及二十三)	-	115,958	-	-	-	-	-	-	-	39,600	155,558	-	155,558
庫藏股票註銷－839仟股 (附註十八、二十及二十三)	(8,390)	(2,469)	-	-	-	-	-	-	-	10,859	-	-	-
九十六年上半年度淨利	-	-	-	-	196,870	-	-	-	-	-	196,870	78,819	275,689
九十六年六月三十日餘額	<u>\$ 6,736,871</u>	<u>\$ 550,796</u>	<u>\$ 1,616,328</u>	<u>\$ 348,020</u>	<u>\$ 4,194,414</u>	<u>\$ 454,230</u>	<u>\$ 612,906</u>	<u>(\$ 52,264)</u>	<u>\$ 2,058,659</u>	<u>(\$ 850,176)</u>	<u>\$15,669,784</u>	<u>\$ 4,058,449</u>	<u>\$19,728,233</u>
九十五年一月一日餘額	\$ 6,745,261	\$ 2,298,623	\$ 1,320,125	\$ 756,911	\$ 1,185,252	(\$ 649,406)	\$ 259,571	(\$ 76,870)	\$ -	(\$ 1,072,356)	\$10,767,111	\$ 2,965,022	\$13,732,133
首次適用財務會計準則公報第34號所產生之影響數 (附註三)	-	-	-	-	-	3,057	21,379	-	-	-	24,436	-	24,436
提列法定盈餘公積 (附註二十)	-	-	22,728	-	(22,728)	-	-	-	-	-	-	-	-
迴轉特別盈餘公積 (附註二十)	-	-	-	(99,771)	99,771	-	-	-	-	-	-	-	-
提列董監事酬勞及員工紅利 (附註二十一)	-	-	-	-	(10,228)	-	-	-	-	-	(10,228)	(1,553)	(11,781)
備供出售金融資產未實現損益調整數 (附註二)	-	-	-	-	-	877	-	-	-	-	877	31,870	32,747
採權益法之長期股權投資股東權益變動影響數 (附註二)	-	(2,118,367)	-	-	-	329,859	-	-	2,101,494	-	312,986	-	312,986
九十五年上半年度之外幣換算調整數 (附註二)	-	-	-	-	-	-	(28,001)	-	-	-	(28,001)	18,120	(9,881)
子公司出售母公司股票 (附註二及二十三)	-	134,136	-	-	-	-	-	-	-	106,600	240,736	-	240,736
採權益法之長期股權投資持股比例變動調整數 (附註二及十一)	-	10,122	-	-	-	-	-	-	-	-	10,122	206,985	217,107
出售採權益法之長期股權投資資本公積轉列保留盈餘	-	(16)	-	-	16	-	-	-	-	-	-	-	-
九十五年上半年度淨利	-	-	-	-	2,472,015	-	-	-	-	-	2,472,015	260,762	2,732,777
九十五年六月三十日餘額 (重編後)	<u>\$ 6,745,261</u>	<u>\$ 324,498</u>	<u>\$ 1,342,853</u>	<u>\$ 657,140</u>	<u>\$ 3,724,098</u>	<u>(\$ 315,613)</u>	<u>\$ 252,949</u>	<u>(\$ 76,870)</u>	<u>\$ 2,101,494</u>	<u>(\$ 965,756)</u>	<u>\$13,790,054</u>	<u>\$ 3,481,206</u>	<u>\$17,271,260</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。
(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年八月二十七日核閱報告)

董事長：張永平

經理人：張永平

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司及其子公司
合 併 現 金 流 量 表
民國九十六年及九十五年一月一日至六月三十日
(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

	九 十 六 年 上 半 年 度	九 十 五 年 上 半 年 度 (重 編 後)
營業活動之現金流量		
歸屬予母公司股東之合併純益	\$ 196,870	\$2,472,015
歸屬予少數股權之合併純益	78,819	260,762
會計原則變動累積影響數	-	(55,686)
列計會計原則變動累積影響數前之 淨利	275,689	2,677,091
備供出售金融資產一流動之匯率影 響數	(1,118)	952
本期提列退休金數	25,044	23,720
折 舊	284,316	266,357
攤 銷	19,583	98,192
處分固定資產損失	830	100,000
不動產證券化發行成本攤提（帳列 利息費用）	-	16,719
金融資產評價淨利益	(157,676)	(31,582)
金融負債評價淨（利益）損失	(6,727)	1,796
提列資產減損損失	-	31,632
提列（迴轉）備抵呆帳	(628)	2,690
處分投資損失	16,471	64,888
存貨跌價及呆滯損失	-	10,809
子公司員工紅利及董監酬勞影響數	(18,686)	(9,990)
依權益法認列之投資（利益）損失		
淨額	22,610	(2,454)
處分固定資產利得淨額	(124,464)	(2,908,792)
遞延所得稅	37,840	(58,092)
會計原則變動所得稅影響數	-	1,584
營業資產及負債之淨變動		
公平價值變動列入損益之金融 資產	(183,195)	(378,971)
應收票據	94,140	342,851

(接 次 頁)

(承前頁)

	九 十 六 年 上 半 年 度	九 十 五 年 上 半 年 度 (重編後)
應收票據－關係人	\$ 27,158	\$ 8,784
應收帳款	(31,684)	58,327
應收帳款－關係人	44,481	27,858
其他應收款	(40,775)	179,711
其他應收款－關係人	(20,560)	(34,280)
存 貨	301,543	(292,541)
預付費用及款項	34,396	(72,211)
其他流動資產	(6,952)	(36,542)
催 收 款	1,957	232
其他資產	(2)	2
應付票據	236,830	(35,796)
應付票據－關係人	(936)	(544)
應付帳款	(118,035)	62,967
應付帳款－關係人	60,588	(95,463)
應付費用	12,878	(282)
應付所得稅	67,779	192,046
其他應付帳款	46,244	(186,450)
其他應付帳款－關係人	96	16
預收款項	28,573	196,569
其他流動負債	36,865	74,726
本期退休金實際支付及提撥數	(9,968)	(14,160)
營業活動之淨現金流入	<u>954,505</u>	<u>282,369</u>
投資活動之現金流量		
購買備供出售金融資產	(294,218)	(303,296)
處分備供出售金融資產價款	400,826	178,164
以成本衡量之金融資產退回股款	-	45,178
購買以成本衡量之金融資產	(3,500)	-
採權益法評價之長期股權投資公司 退回股款	-	19,992
處分採權益法評價之長期股權投資 價款	-	197,344
增加採權益法之長期股權投資	-	(725)
應收帳款－關係人減少	-	16,182
長期應收款－關係人增加	-	(2,454)
其他應收帳款－關係人增加	-	(4,997)
購置固定資產	(160,820)	(278,701)

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 六 年 上 半 年 度	九 十 五 年 上 半 年 度 (重編後)
出售固定資產價款	\$ 664,193	\$1,611,649
存出保證金(增加)減少	(224,240)	1,065
無形資產增加	(159)	-
受限制資產減少	4,909	126,948
遞延費用增加	(9,681)	(3,762)
投資活動之淨現金流入	<u>377,310</u>	<u>1,602,587</u>
融資活動之現金流量		
短期借款增加(減少)	169,190	(582,087)
應付短期票券(減少)增加	(191,564)	150,972
其他應付款—關係人減少	(152,780)	(51,873)
長期借款及一年到期長期借款減少	(897,481)	(129,052)
長期應付款—關係人增加	-	2,453
存入保證金減少	(11,601)	(71,871)
出售庫藏股價款	203,680	317,844
發放董監事酬勞及員工紅利	(11,081)	(10,228)
發放少數股權董事酬勞及員工紅利	(3,667)	(1,553)
融資活動之淨現金流出	<u>(895,304)</u>	<u>(375,395)</u>
匯率影響數	<u>21,266</u>	<u>(14,300)</u>
本期現金及約當現金淨增加數	457,777	1,495,261
期初現金及約當現金餘額	<u>6,539,121</u>	<u>4,747,369</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$6,996,898</u>	<u>\$6,242,630</u>
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息	<u>\$ 237,397</u>	<u>\$ 249,093</u>
本期支付所得稅	<u>\$ 198,837</u>	<u>\$ 29,548</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
固定資產轉列待售房地	<u>\$ -</u>	<u>\$ 62,442</u>
一年或一營業週期內到期之長期借款	<u>\$1,016,706</u>	<u>\$1,119,565</u>
應付員工紅利(帳列其他應付款)	<u>\$ 13,852</u>	<u>\$ -</u>
子公司出售母公司庫藏股損益轉列資本公積	<u>(\$ 115,958)</u>	<u>(\$ 134,136)</u>

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 六 年 上 半 年 度	九 十 五 年 上 半 年 度 (重編後)
一年內到期之長期應付款關係人	\$ -	\$ 15,000
金融資產未實現損益所得稅影響數	\$ -	\$ 60
採權益法之長期股權投資轉列待處 分長期股權投資	\$ 187,944	\$ -
以成本衡量之金融資產－非流動轉 列採權益法之長期股權投資	\$ -	\$ 157,359
備供出售金融資產－非流動轉列以 成本衡量之金融資產－非流動	\$ -	\$ 726
本期處分固定資產價款		
出售固定資產價款	\$ 664,193	\$3,851,649
期初預收款項	-	(2,240,000)
	\$ 664,193	\$1,611,649
本期購置固定資產價款		
期初其他應付款	\$ -	\$ -
本期增加	160,820	278,701
期末其他應付款	-	-
	\$ 160,820	\$ 278,701

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年八月二十七日核閱報告)

董事長：張永平

經理人：張永平

會計主管：王月夕

嘉新水泥股份有限公司及其子公司

合併財務報表附註

民國九十六及九十五年上半年度

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

(金額除另予註明者外，係以新台幣仟元為單位)

公司沿革及業務範圍

嘉新水泥股份有限公司(以下簡稱本公司)成立於四十三年十二月，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7,796,391仟元，實收資本總額為6,736,871仟元。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。

本公司於九十年二月十三日經董事會決議，停止岡山廠一生料、熟料及石灰石之生產，並於九十一年五月十四日再經董事會決議，停止岡山廠一水泥部門之生產，同時轉型為水泥倉儲買賣業。本公司分別以九十年及九十一年四月三十日為衡量日，將岡山廠之生料、熟料、石灰石部門及水泥生產部門，列為停業部門。經本公司就停業部門之各項資產積極處理，業已陸續處分完畢，並於九十四年八月二十九日董事會決議，以九十四年十二月三十一日為停業部門終止日。

本公司為企業再造提高競爭力並積極落實專業分工，於九十二年十月三十一日股東臨時會決議通過，依企業併購法規定將可獨立營運之不動產開發管理等相關營業分割，成立「嘉新資產管理開發股份有限公司」，並以九十二年十二月三日為分割基準日。

本公司股票自五十八年十一月起在台灣證券交易所上市買賣。

截至九十六年及九十五年六月三十日止，本公司及合併子公司員工人數分別為1,840人及1,977人。

重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，本公司及合併子公司對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產折舊、遞延費用、資產減損及退休金等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計通常係在不確定情況下作成之判斷，因此可能與將來實際結果有所差異。

重要會計政策之彙總說明如下：

合併報表編製基礎

母公司直接或間接持有被投資公司有表決權之股份超過百分之五十者，或持股雖未達百分之五十但對該被投資公司有控制能力，即構成母子關係。母公司編製合併財務報表時，已將所有子公司納入。年度中取得子公司多數股權時，自取得對子公司之控制能力之日起，開始將子公司之收入及費用編入合併財務報表。年度中喪失對子公司之控制能力之日起，終止將子公司之收入及費用編入合併報告。

九十六年上半年度合併財務報表之主體，包括嘉新水泥股份有限公司及其子公司－嘉泥建設開發股份有限公司及其子公司、嘉新國際股份有限公司及其子公司、嘉新資產管理開發股份有限公司、嘉東國際股份有限公司、嘉運貿易股份有限公司、CHC HOLDINGS INCORPORATED及其子公司、CHIA HSIN PACIFIC LIMITED及其子公司、嘉基國際股份有限公司及嘉北國際股份有限公司。

九十五年上半年度合併財務報表之主體，包括嘉新水泥股份有限公司及其子公司－嘉泥建設開發股份有限公司及其子公司、嘉新國際股份有限公司及其子公司、嘉新資產管理開發股份有限公司、嘉東國際股份有限公司、嘉運貿易股份有限公司、CHC HOLDINGS

INCORPORATED及其子公司及CHIA HSIN PACIFIC LIMITED及其子公司。

九十六及九十五年上半年度列入合併財務報表之子公司及其業務性質如下：

嘉泥建設開發股份有限公司（以下簡稱嘉泥建設）於六十七年五月成立，主要營業項目為：委託營造廠商興建商業大樓、國民住宅出售、出租業務。室內裝潢設計承攬業務（營造業除外）。建築材料之買賣。輕質混凝土建材之經銷、加工及展示。投資興闢都市計畫範圍內之停車場。兒童樂園、遊樂園、超級市場、百貨業及旅館業之經營。受政府工業主管單位委託辦理工業區開發（營造業除外）。接受受託辦理土地重劃業務。一般進出口貿易業務。目前核定及實收資本額均為497,100仟元，分為49,710,000股，每股面額10元。截至九十六年六月三十日止，本公司持有股數為24,788,272股，持股比例為49.87%。

嘉泥建設所轉投資之子／孫公司及相關持股明細如下：

投資公司名稱	子 公 司 名 稱	註 冊 地 區	直接與間接	
			持 股 比 例	主 要 營 業 活 動
嘉泥建設	鴻新船務股份有限公司	台 灣	99.42%	船務代理業務
鴻新船務	Chia Diing Marine Corp.	巴拿馬	100%	航運運輸

嘉新國際股份有限公司（以下簡稱嘉新國際）成立於六十二年十二月十五日，主要登記業務為水泥、石灰石及其製品批發業，國際貿易業，倉儲業，住宅及大樓開發租售業，工業廠房開發租售業，投資興建公共建設業，廠房出租業，倉庫出租業，辦公大樓出租業。目前核定及實收資本額均為2,073,125仟元，分為207,312,512股，每股面額10元，截至九十六年六月三十日，本公司持有股數為180,744,604股，持股比例為87.18%。

嘉新國際所轉投資之子／孫公司及相關持股明細如下：

投資公司名稱	子 公 司 名 稱	註 冊 地 區	直接與間接	
			持 股 比 例	主 要 營 業 活 動
嘉新國際	Chia Hsin (Thailand) Co., Ltd.	泰 國	100%	進出口貿易等業務
"	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	巴拿馬	100%	船 運 業
"	嘉新航運股份有限公司	台 灣	99.83%	船 運 業

嘉新國際	嘉運貿易股份有限公司	台 灣	40.00%	國內外進出口貿易 業務
〃	台嘉國際股份有限公司	台 灣	51.00%	不動產租賃業

嘉新資產管理開發股份有限公司（以下簡稱嘉新資產）係依企業併購法、公司法及相關法令之規定，經本公司九十二年十月三十一日股東臨時會決議，將其可獨立營運之不動產開發管理等相關營業分割讓予而新設之公司，分割基準日訂為九十二年十二月三日，其主要營業項目為機械器具批發零售業、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、不動產租賃業及遊樂園業。目前核定及實收資本額均為1,000,000仟元，分為100,000,000股，每股面額10元，截至九十六年六月三十日，本公司持有股數為100,000,000股，持股比例為100%。

嘉東國際股份有限公司（以下簡稱嘉東國際）成立於九十三年十一月十一日，主要登記業務為 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。目前核定及實收資本額均為15,000仟元，分為1,500,000股，每股面額10元，截至九十六年六月三十日，本公司持有股數為825,000股，持股比例為55%。

嘉運貿易股份有限公司（以下簡稱嘉運貿易）成立於六十一年二月四日，主要登記業務為國內外進出口貿易業務。目前核定資本額為10,000仟元，實收資本額為5,000仟元，分為500,000股，每股面額10元，截至九十六年六月三十日，本公司持有股數為200,000股，持股比例為40%，同時嘉新國際亦持有嘉運貿易40%股權，因此本公司及子公司共持有嘉運貿易80%股權。

CHC HOLDINGS INCORPORATED係在八十一年十一月二日成立於英屬維京群島，流通在外股數共20,000,000股，每股面額US\$1元，皆由本公司持有，其主要業務為從事各項投資活動。

CHC HOLDINGS INCORPORATED所轉投資之子公司及相關持股明細如下：

				直接與間接
公 司 名 稱	註 冊 地 區	持 股 比 例	主 要 營 業 活 動	
Sung Ju Marine Corporation	巴拿馬	100%	航 運	

CHIA HSIN PACIFIC LIMITED係本公司於八十七年間以現金及股權交換等方式取得股權，經歷年增資後，目前總發行股數22,431,445股，每股面額US\$0.01元，截至九十六年六月三十日止，本公司持有股數為15,641,947股，持股比例為69.73%，同時CHC HOLDINGS INCORPORATED亦持有CHIA HSIN PACIFIC LIMITED 4.16%股權及嘉新國際持有CHIA HSIN PACIFIC LIMITED 24.19%股權，因此本公司及子公司共同持有CHIA HSIN PACIFIC LIMITED 98.08%股權，其主要業務為從事各項投資活動。

CHIA HSIN PACIFIC LIMITED所轉投資之子／孫公司及相關持股明細如下：

				直接與間接
投 資 公 司 名 稱	子 公 司 名 稱	註 冊 地 區	持 股 比 例	主 要 營 業 活 動
Chia Hsin Pacific Limited	Effervesce Investment Pte. Ltd.	新加坡	100%	各項投資活動
Effervesce Investment Pte. Ltd.	上海嘉新有限公司	大 陸	83%	水泥產品之行銷及 相關儲運服務
"	嘉新企業管理諮詢（上海）有限公司	大 陸	100%	財務與業務等相關 諮詢服務

			直接與間接					
投 資 公 司 名 稱			子 公 司 名 稱			註 冊 地 區	持 股 比 例	主 要 營 業 活 動
"			上海嘉新港輝有限公司			大 陸	100%	水泥相關產品之儲 運服務
"			上海嘉環混凝土有限公司			大 陸	48%	預拌混凝土產銷
Chia Hsin Pacific Limited	Chia Hsin Cement Greater China Holding Corporation		蓋曼群島	71.22%	各項投資活動			
Chia Hsin Cement Greater China Holding Corporation	Jingyang Industrial Limited		香 港	100.00%	各項投資活動			
Jingyang Industrial Limited	嘉新京陽水泥有限公司		大 陸	100.00%	石灰石開採及水泥 之生產與行銷			
嘉新京陽水泥有限公司	鎮江市丹徒區高資黏土有限公司		大 陸	100.00%	黏土開採作業			
"	句容京達粘土有限公司		大 陸	100.00%	黏土開採作業			
Chia Hsin Pacific Limited	Yonica Pte. Ltd.		新加坡	100%	各項投資活動			
Yonica Pte. Ltd.	江蘇聯合水泥有限公司		大 陸	80%	水泥之生產與行銷 業務			

直接與間接

投資公司名稱	子公司名稱	註冊地區	持股比例	主要營業活動
"	江蘇聯合礦業有限公司	大陸	50%	石灰石之生產、加工及銷售業務
Chia Hsin Pacific Limited	Sparksvie Pte. Ltd.	新加坡	50%	專業投資公司
Sparksvie Pte. Ltd.	上海嘉環混凝土有限公司	大陸	45%	預拌混凝土產銷
Chia Hsin Pacific Limited.	Yonica (BVI) Pte. Ltd.	英屬維京群島	100.00%	各項投資活動

嘉基國際股份有限公司（以下簡稱嘉基國際）成立於九十五年八月十八日，主要登記業務為 非金屬礦業， 土石採取業， 建材批發業， 機械批發業， 建材零售業， 國際貿易業， 倉儲業， 商港區船舶貨物裝卸承攬業， 船舶勞務承攬業。目前核定資本額為600,000仟元，實收資本額為60,000仟元，分為6,000,000股，每股面額10元，截至九十六年六月三十日，本公司持有股數為5,300,000股，持股比例為88.33%。

嘉北國際股份有限公司（以下簡稱嘉北國際）成立於九十五年八月十八日，主要登記業務為 煤礦業， 非金屬礦業， 土石採取業， 建材批發及零售業， 煤及煤製品批發業， 機械器具零售業， 國際貿易業， 倉儲業， 租賃業。目前核定及實收資本額均為20,000仟元，分為2,000,000股，每股面額10元，截至九十六年六月三十日，本公司持有股數為2,000,000股，持股比例為100%。

九十六及九十五年上半年度列入合併財務報表之子公司中，除嘉新國際及Chia Hsin Cement Greaser Holding Corporation及其子公司等重要子公司，其財務報告經會計師核閱外，其餘係依據各該子公司同期間未經會計師核閱之財務報表計算。

所有公司間之內部交易，於編製合併報表時，均已消除。

資產與負債區分流動與非流動之分類標準

流動資產包括現金或約當現金、主要為交易目的而持有之資產，以及預期於資產負債表日後十二個月內變現之資產；固定資產、無形資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及須於資產負債表日後十二個月內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

嘉泥建設之財務報表，因建屋出售營業週期通常長於一年，故與營建相關之資產與負債，按營業週期作為劃分流動與非流動之標準，其餘科目仍以一年為劃分標準。

現金及約當現金

現金及約當現金包括現金、週轉金、不受限制之銀行存款及自投資日起三個月內到期可兌現之國庫券、商業本票及銀行承兌匯票等，其帳面價值近似公平價值。

公平價值變動列入損益之金融商品

公平價值變動列入損益之金融商品包括交易目的之金融資產或金融負債，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產或金融負債。本公司及子公司成為金融商品合約之一方時，認列金融資產或金融負債；對於合約權利喪失控制時，除列金融資產；於合約規定之義務解除、取消或到期而使金融負債消滅時，除列金融負債。

原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當期費用，續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當期損益。投資後所收到之現金股利（含投資年度收到者）列為當期收益。金融商品除列時，出售所得價款或支付金額與帳面價值之差額，計入當期損益。依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

衍生性商品未能符合避險會計者，係分類為交易目的之金融資產或金融負債。公平價值為正值時，列為金融資產；公平價值為負值時，列為金融負債。

公平價值之基礎：上市（櫃）證券係資產負債表日之收盤價，開放型基金受益憑證係資產負債表日之淨資產價值，債券係財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心資產負債表日之參考價；無活絡市場之金融商品，以評價方法估計公平價值。

備供出售金融資產

備供出售金融資產於原始認列時，以公平價值衡量，並加計取得或發行之交易成本；後續評價以公平價值衡量，且其價值變動列為股東權益調整項目，累積之利益或損失於金融資產除列時，列入當期損益。依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

備供出售金融資產之認列或除列時點，以及公平價值之基礎，均與公平價值變動列入損益之金融商品相似。

現金股利於除息日認列收益，但依據投資前淨利宣告之部分，係自投資成本減除。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。債務商品原始認列金額與到期金額間之差額，採用利息法（差異不大時，以直線法）攤銷之利息，認列為當期損益。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額認列為股東權益調整項目；備供出售債務商品之減損減少金額若明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益。

收入之認列及應收帳款、備抵呆帳

係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列銷貨收入，因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。

銷貨收入係按本公司及子公司與買方所協議交易對價（考量商業折扣及數量折扣後）之公平價值衡量；惟銷貨收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易量頻繁，則不按設算利率計算公平價值。

備抵呆帳係按應收款項之收回可能性評估提列。本公司及子公司係依據對客戶之應收帳款帳齡分析、信用評等及經濟環境等因素，定期評估應收帳款之收回可能性。

存 貨

存貨之計價採加權平均法，期末並按成本與市價孰低法評價，比較成本與市價孰低時係採總額比較法，存貨成本之計算採用加權平均法計算成本。市價基礎：原、物料及在製品為重置成本，成品為淨變現價值。

營建會計

投資興建房屋，按各不同工程分別計算成本。除符合下列條件者，以完工比例法認列出售房地利益外，其餘均於工程完工交屋時結算損益：工程之進度已逾籌劃階段，亦即工程之設計、規劃、承包、整地均已完成，工程之建造可隨時進行。預售契約總額已達估計工程總成本。買方支付之價款已達契約總價款百分之十五。應收契約款之收現性可合理估計。履行合約所須投入工程總成本與期末完工程度均可合理估計。歸屬於售屋契約之成本可合理辨認。

採完工比例法時，有關完工比例之衡量係按投入成本占預計總成本比例作衡量標準。

購入或換入土地，於取得土地所有權前支付之購地價款列記「預付土地款」；投入各項工程之建築成本列記「在建工程」，俟工程完工始結轉為「待售房地」；預售房地收取之價款列記「預收款項」，因預售而發生之銷售費用列記「遞延推銷費用」。採全部完工法時，於完工交屋年度，「待售房地」、「預收款」與「遞延推銷費用」均按出售部分結轉為當期損益；採完工比例法時，每期以期末完工比例及出售比例累積計算銷售利益，減除前期已認列之累積利益後，作為本期銷售利益。

有關全部完工法損益歸屬年度之認定，係以工程已完工達可交屋狀態且已實際交付房地之日期為準。

工程已售未售成本之分攤，採售價比例或建坪比例，但擇定以後同一工程前後年度不得變更。

營建土地、在建工程及待售房地係按成本與市價孰低計價。

因預售而發生之銷售費用列記「遞延銷售費用」，於完工年度認列為當期之營業費用。

以成本衡量之金融資產

無法可靠衡量公平價值之權益商品投資，包括未上市（櫃）股票及興櫃股票等，以原始認列之成本衡量。股利之會計處理，與備供出售金融資產相似。若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損金額不予迴轉。

採權益法之長期股權投資

母子公司對被投資公司持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力者，採用權益法評價。

取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額，按20年平均攤銷。惟自九十五年一月一日起，依新修訂財務會計準則公報之規定，改為先將投資成本予以分析處理，投資成本超過可辨認淨資產公平價值部分列為商譽。商譽不予攤銷，但每年定期進行減損測試，且發生特定事項或環境改變顯示商譽可能發生減損時，亦進行減損測試。若可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則其差額就各非流動資產（非採權益法評價之金融資產、待處分資產、遞延所得稅資產及預付退休金或其他退休給付除外）公平價值等比例減少之，仍有差額時列為非常損益。自九十五年一月一日以前取得之採權益法評價之長期股權投資，尚未攤銷之餘額屬投資成本超過所取得可辨認淨資產公平價值者，比照商譽處理，不再攤銷；原投資成本與股權淨值間之差額屬遞延貸項部分，依剩餘攤銷年限繼續攤銷。

被投資公司發行新股時，若未按持股比例認購，致使投資比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及長期股權投資；前項調整如應借記資本公積，而長期股權投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

對採用權益法評價之被投資公司，因認列其虧損致使對該被投資公司之長期股權投資及墊款帳面餘額為負數時，除意圖繼續支持，或該被投資公司之虧損係屬短期性質，有充分證據顯示將於未來短期內回復獲利之營運外，其投資損失之認列以使對該公司投資及墊款之帳面餘額降至零為限。

固定資產及閒置資產

固定資產及閒置資產以成本加重估增值減累計折舊及累計減損為帳面價值。固定資產購建期間為該項資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大之更新及改良作為資本支出；修理及維護支出則作為當期費用。

折舊採直線法按下列耐用年數計提：

房屋及建築	20~40年
機器設備	4~30年
運輸設備	2~10年
船舶設備	10~15年
出租資產	40年
什項設備	5年

租賃改良物，按耐用年限或租賃期間較短者。至於已屆耐用年限之固定資產仍繼續使用者，就其殘值估列耐用年限提列折舊。資產重估增值部分之折舊，係以直線法按重估時該項資產之剩餘耐用年限計提。

固定資產出售或報廢時，其相關成本（含重估增值）、累計折舊、累計減損及未實現重估增值均自帳上減除。處分固定資產之利益或損失，依其性質列為當期之營業外利益或損失。

無形資產－容積移轉權利／土地使用權

容積移轉權利係為受讓承受之台北市大安區金華段土地（地上物為市定古蹟），依內政部台 內營字第8872676號令發佈「都市計劃容積移轉實施辦法」第六條及相關規定，將該土地移轉為容積移轉權利，以取得成本為入帳基礎。

土地使用權係為租賃土地預付的租賃支出，按成本減累計攤銷及任何累計減損損失列示。土地使用權成本按照有關土地使用權的年限或有關公司的經營年限的較短者，使用直線法攤銷。

不動產證券化

嘉新國際係依不動產證券化條例，採不動產資產信託方式，將所持有之萬國商業大樓信託與台北國際商業銀行發行受益證券，並取得受託機構以該信託資產為基礎發行之受益證券所產生之現金。

嘉新國際得於信託存續期間（含到期日）行使「部分暨全部終止權利」取回信託資產，是項不動產權利與風險並未實際移轉，性質屬於融資行為，故未自固定資產除列。

有關「信託專戶基金」之提存及應付受益證券本金利息之受償順位、方式，應依不動產資產信託契約、不動產資產信託計畫及發行受益證券公開說明書所載辦理。

嘉新國際已於九十五年三月七日行使信託契約終止權，並取回信託資產。

商譽/遞延貸項

商譽係母子公司因合併或取得子公司多數股權時，因投資成本高於子公司股權淨值無法分析產生原因者列為商譽，採直線法按二十年平均攤銷。惟自九十五年一月一日起，依新修訂財務會計準則公報之規定，不再攤銷。屬投資折額部分，依剩餘攤銷年限繼續攤銷。若有證據顯示投資之價值確已減損，則列為當年度損失，此項減損損失嗣後不得迴轉。

遞延費用

遞延費用係以取得成本為入帳基礎，依3～20年採直線法攤提。

資產減損

倘固定資產、商譽、遞延費用、閒置資產、其他資產—礦權與採權益法評價之長期股權投資以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失；對僅具重大影響力而未具控制能力之長期股權投資，係以其個別投資帳面價值為基礎，予以評估；對具控制能力之長期股權投資，係以合併財務報表整體考量現金產生單位，予以評估。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價值，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價值。已依法令規定辦理重估價者，則其減損先減少股東權益項下之未實現重估增值，不足數再認列損失；迴轉時，就原認列為損失之範圍內先認列利益，餘額再轉回未實現重估增值。

進行減損測試時，商譽係分攤到本公司及子公司預計能享受合併綜效之各相關現金產生單位。商譽所屬現金產生單位除有跡象顯示可能減損外，每年應藉由各單位帳面價值（包含商譽）與其可回收金額之比較，進行各單位之減損測試。各單位之可回收金額若低於其帳面價值，減損損失先就已分攤至該現金產生單位之商譽，減少其帳面價值。次就其餘減損損失再依現金產生單位中各資產帳面價值等比例分攤至各資產。已認列之商譽減損損失不得迴轉。

外幣交易及外幣財務報表之換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。

資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當期損益。

資產負債表日之外幣非貨幣性資產或負債（例如權益商品），依公平價值衡量者，按該日即期匯率調整，所產生之兌換差額，屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，列為股東權益調整項目；屬公平價值變動認列為當期損益者，列為當期損益。以成本衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

以外幣投資國外營運機構具有長期投資性質者，其兌換差額考量遞延所得稅資產（負債）後列入「累積換算調整數」科目，作為股東權益之調整項目。

退休金

設立於台灣地區之合併公司對於退休金會計處理，屬確定給付退休辦法之退休金係按精算結果認列；屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休基金數額認列為當期費用。修正退休辦法時，所產生之前期服務成本自修正日起至該前期服務成本符合既得給付條件日止之平均年數，按直線法分攤認列為費用。確定給付退休辦法修訂時即符合既得給付條件者，立即認列為費用。確定給付退休辦法發生縮減或清償時，將縮減或清償損益列入當期之淨退休金成本。

設立於中華人民共和國之合併公司，支付中華人民共和國政府管理退休金計劃之基本養老保險費，係屬確定提撥制，於提列時認列為當期費用。該等公司年度提撥外，無其他退休養老給付義務。

設立於其他地區之合併公司，均未訂定員工退休辦法。

所得稅

設立於台灣地區合併公司之所得稅費用，係依財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理準則」規定，作跨期間與同期間之所得稅分攤。將應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債；可減除暫時性差異、以前年度虧損扣抵及投資抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。遞延所得稅負債或資產，依其相關負債或資產之分類，劃分為流動或非流動項目，若無相關之資產負債者，則依預期回轉期間之長短期劃分為流動或非流動項目。所得稅抵減之會計處理依財務會計準則公報第十二號「所得稅抵減之會計處理準則」之規定處理，因購置設備或技術、研究發展及人才培訓等所產生之所得稅抵減採當期認列法處理。依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵10%營利事業所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

設立於台灣地區以外合併公司之所得稅處理，係依據當地規定辦理。

以前年度所得稅之調整，列為當年度所得稅。

庫藏股票

買回公司已發行股份作為庫藏股時，依所支付之成本借記「庫藏股票」科目，並列為股東權益之減項。處分庫藏股票時，若處分價格高於帳面價值，其差額應貸記「資本公積—庫藏股票交易」科目；若處分價格低於帳面價值，其差額應沖抵同種類庫藏股票之交易所產生之資本公積；如有不足，則借記保留盈餘。

財務報表重編

本公司及子公司經參酌 基秘字第048號函，重新檢視長期股權投資後，認為嘉泥建設應併入本合併報表之合併個體，因而重編九十五年上半年度之合併財務報表。是項重編前後之影響彙總如下：

	九 十 五 年 六 月 三 十 日 (重 編 前)	九 十 五 年 六 月 三 十 日 (重 編 後)
資產負債表		
流動資產	\$ 11,473,750	\$ 12,783,429
基金及投資	2,159,204	1,203,148
固定資產淨額	15,979,565	16,926,204
無形資產	2,194,328	2,334,198

	九 十 五 年 六 月 三 十 日 (重 編 前)	九 十 五 年 六 月 三 十 日 (重 編 後)
其他資產	535,390	575,867
資產總計	<u>\$ 32,342,37</u>	<u>\$ 33,822,846</u>
流動負債	\$ 5,273,250	\$ 6,278,756
長期負債	8,093,473	8,266,813
各項準備	1,291,202	1,291,202
其他負債	631,366	714,815
負債總計	<u>15,289,291</u>	<u>16,551,586</u>
股 本	6,745,261	6,745,261
資本公積	2,517,162	324,498
保留盈餘	5,637,409	5,724,091
股東權益其他調整項目	(83,859)	1,961,960
庫藏股票	(866,777)	(965,756)
少數股權	3,103,750	3,481,206
股東權益合計	<u>17,052,946</u>	<u>17,271,260</u>
負債及股東權益總計	<u>\$ 32,342,237</u>	<u>\$ 33,822,846</u>

	九十五年上半年度 (重 編 前)	九十五年上半年度 (重 編 後)
<u>損益表</u>		
營業收入	\$ 4,947,977	\$ 4,959,814
營業成本	<u>3,966,513</u>	<u>3,973,099</u>
營業毛利	981,464	986,715
營業費用	<u>616,819</u>	<u>616,415</u>
營業利益	<u>364,645</u>	<u>370,300</u>
營業外收入及收益	3,476,567	3,049,686
營業外費用及損失	<u>768,759</u>	<u>536,758</u>
繼續營業單位稅前淨利	3,072,453	2,883,228
估計所得稅費用	<u>206,137</u>	<u>206,137</u>
繼續營業單位淨利	2,866,316	2,677,091
會計原則動累積影響數	55,686	55,686
合併認純益	<u>\$ 2,922,002</u>	<u>\$ 2,732,777</u>

	九十五年上半年度 (重編前)		九十五年上半年度 (重編後)	
	稅前	稅後	稅前	稅後
合併基本每股盈餘(單位：元)				
繼續營業單位淨利	\$ 4.97	\$ 4.57	\$ 5.15	\$ 4.75
會計原則變動累積影響數	0.11	0.11	0.11	0.11
本期淨利	<u>\$ 5.08</u>	<u>\$ 4.68</u>	<u>\$ 5.26</u>	<u>\$ 4.86</u>

會計變動之理由及其影響

本公司及合併子公司自九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及各號公報配合新修訂之條文。

首次適用前述新公報及相關公報修訂條文時，本公司及合併子公司將金融資產及金融負債(含衍生性商品)予以適當分類，原始帳列金額之調整，屬以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融商品或公平價值避險關係中之衍生性商品者，列為會計原則變動累積影響數；屬以攤銷後成本衡量、備供出售金融商品以公平價值衡量，或現金流量避險與國外營運機構淨投資避險關係中之衍生性商品者，列為股東權益調整項目。

此外，原採成本法評價之外幣權益商品投資被分類為以成本衡量者，按交易日之歷史匯率重新衡量，並將原已認列為股東權益減項之累積換算調整數與備抵換算調整數或金融資產互轉。

首次適用上述公報之影響數彙總如下：

	列為會計原則變動 累積影響數(稅後)	列為股東權益 調整項目(稅後)
公平價值變動列入損益之金融資		
產一流動	\$ 58,145	\$ -
備供出售金融資產一流動	-	188,379
備供出售金融資產一非流動	-	88,794
以成本衡量之金融資產一非流動	-	21,524
公平價值變動列入損益之金融負		
債一非流動	(2,459)	-
	<u>\$ 55,686</u>	<u>\$ 298,697</u>

以上會計變動，使九十五年上半年度本期純益增加55,686仟元，稅後每股盈餘增加0.11元。

本公司及合併子公司自九十五年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第一號「財務會計觀念架構及財務報表之編製」、第五號「採權益法之長期股權投資會計處理準則」及第二十五號「企業合併－購買法之會計處理」。前述公報之修訂，主要包括商譽不再攤銷，以及長期股權投資之投資成本與股權淨值間之差額，應予以分析處理，屬商譽者，續後進行減損測試而不得攤銷該商譽等。採用新修訂條文對九十五年上半年度繼續營業單位淨利增加4,009仟元，但不產生會計原則變動累積影響數，稅後每股盈餘增加0元。

現金及約當現金

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
現 金	\$ 3,080	\$ 5,748
銀行存款	6,277,283	5,700,514
活期存款	126,050	80,901
支票存款	163,594	91,689
外幣存款	1,366,300	1,124,724
定期存款	4,621,339	4,403,200
約當現金－商業本票	716,535	536,368
	<u>\$ 6,996,898</u>	<u>\$ 6,242,630</u>

公平價值變動列入損益之金融商品

本公司及合併子公司分類為交易目的之金融商品相關資訊如下：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
<u>公平價值變動列入損益之金融商</u>		
<u>品之金融資產</u>		
國內上市（櫃）股票	\$ 763,977	\$ 485,802
國外上市股票－九十六年2,061 仟港幣、917仟泰銖，九十五 年3,596仟港幣、917仟泰銖	9,825	16,240

（接次頁）

(承前頁)

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
國內基金受益憑證	\$ 285,472	\$ 212,000
國外基金受益憑證九十六年895 仟歐元、6,445仟美元及九十五 年895仟歐元。	250,122	36,651
國外商業本票－美元計價，九十 六及九十五年度六月底，分別 為美元0仟元及984仟元。	-	31,818
交易目的金融資產評價調整	325,691	125,621
	<u>\$ 1,635,087</u>	<u>\$ 908,132</u>

公平價值變動列入損益之金融資
產－非流動

遠期換利合約	<u>\$ 5,221</u>	<u>\$ -</u>

公平價值變動列入損益之金融負
債－非流動

遠期換利合約	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,075</u>

九十六及九十五年上半年度從事換利衍生性金融商品交易之目的，主要係為規避因匯率及利率波動所產生之風險。財務避險策略係以達成規避大部分市場價格或現金流量風險為目的。

於九十六年六月底，尚未到期之換利合約如下：

合 約 金 額 (仟 元)	到 期 日	支 付 利 率 區 間	收 取 利 率 區 間
300,000	98.03.23	2.00%	2.475%
100,000	98.12.24	1.90%	2.373%
100,000	99.03.16	1.70%	2.607%
100,000	99.03.15	1.79%	2.666%

於九十五年六月底，尚未到期之換利合約如下：

合 約 金 額 (仟 元)	到 期 日	支 付 利 率 區 間	收 取 利 率 區 間
300,000	98.03.23	2.00%	1.604%
100,000	98.12.24	1.90%	1.594%
100,000	99.03.16	1.70%	1.583%
100,000	99.03.15	1.79%	1.576%

於九十六及九十五年上半年度，交易目的之金融資產產生之淨利益分別為157,676仟元及31,582仟元；交易目的之金融負債產生之淨利益（損失）分別為6,727仟元及(1,796)仟元。

備供出售金融資產

	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	流 動	非 流 動	流 動	非 流 動
國內上市（櫃）股票	\$ 1,030,261	\$ -	\$ 1,008,143	\$ -
國內基金受益憑證	50,743	345,802		
國外基金受益憑證－美元計價，九十六年2,433仟美元，九十五年13,355仟美元	80,345		432,380	-
國外債券－美元計價，九十六年及九十五年均為3,996仟美元	130,053	-	129,154	-
備供出售金融資產評價調整	893,373	-	203,008	-
	<u>\$ 2,184,775</u>	<u>\$ 345,802</u>	<u>\$ 1,772,685</u>	<u>\$ -</u>

應收票據／帳款淨額／催收款

	九十六年六月三十日	九十五年六月三十日
應收票據	\$ 712,531	\$ 497,486
減：備抵呆帳	(4,847)	(710)
	<u>\$ 707,684</u>	<u>\$ 496,776</u>
應收帳款	\$ 853,511	\$ 915,654
減：備抵呆帳	(53,937)	(55,530)
	<u>\$ 799,574</u>	<u>\$ 860,124</u>
催收款	\$ 453	\$ 9,251
減：備抵呆帳	(453)	(9,251)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

本公司備抵呆帳之變動情形如下：

	九十六年六月三十日			九十五年六月三十日		
	應收票據	應收帳款	催收款	應收票據	應收帳款	催收款
期初餘額	\$ 3,133	\$ 53,276	\$ 2,410	\$ 710	\$ 55,700	\$ 5,955
加：本期提列呆帳費用	1,714	661	(1,957)	-	(170)	3,296
	<u>\$ 4,847</u>	<u>\$ 53,937</u>	<u>\$ 453</u>	<u>\$ 710</u>	<u>\$ 55,530</u>	<u>\$ 9,251</u>

存貨淨額/待售房地/營建用地

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
成 品	\$ 109,306	\$ 164,230
在 製 品	50,150	40,590
原 料	621,683	597,671
物料及配件	22,630	21,410
燃 料	6,496	5,206
	810,265	829,107
減：備抵跌價及呆滯損失	(14,779)	(10,809)
	<u>\$ 795,486</u>	<u>\$ 818,298</u>
	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
待售房地		
待售土地	\$ 72,739	\$ 524,342
待售房屋	61,140	16,697
	133,879	541,039
減：備抵跌價損失	(12,380)	(19,571)
	<u>\$ 121,499</u>	<u>\$ 521,468</u>
營建用地	<u>\$ 3,167</u>	<u>\$ 3,167</u>
在建房地		
嘉新金華段	<u>\$ -</u>	<u>\$ 521,004</u>

在建房地明細如下：

	九	十	五	年	上	半	年	度
	本 期 增 加				本 期 減 少			
	工 程 成 本				轉 出			
	轉 入				轉 出			
營建工程名稱	期 初 餘 額	投 入	(重分類)	工 程 利 益	完 工 結 轉	(重分類)	期 末 餘 額	
嘉新金華段	\$ 321,620	\$ 112,422	\$ -	\$ 86,962	\$ -	\$ -	\$ 521,004	

待處分長期股權投資

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
Unicorn Investment Holdings Ltd.	<u>\$ 187,944</u>	<u>\$ -</u>

本公司目前已與Sunning Development Ltd.簽約，預計在未來一年內處分Unicorn Investment Holdings Ltd.。本公司依財務會計準則規定，以帳面價值與淨公平價值孰低衡量後，將該長期股權投資分類為待處分流動資產。轉列時並無應認列之減損損失，九十六年六月底亦無減損情形。

以成本衡量之金融資產

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
國內非上市（櫃）普通股	\$ 341,236	\$ 338,507
國外非上市（櫃）普通股—美元 計價，九十六年及九十五年均 為120仟美元；泰銖計價，九十 六年及九十五年均為204,009 仟泰銖	191,810 \$ 533,046	191,810 \$ 530,317

本公司及合併子公司所持有之上述股票投資，因無活絡市場公開報價且其公平價值無法可靠衡量，故以成本衡量。截至九十六年及九十五年六月三十日止，本公司及合併子公司依財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理」，分別認列以成本衡量金融資產之減損損失0仟元及27,100仟元。

九十六年及九十五年六月三十日，以成本衡量之金融資產提供擔保質押情形，請參閱附註二十七。

採權益法之長期股權投資

本公司及子公司九十六年及九十五年六月三十日採權益法之長期股權投資明細如下：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日		九 十 五 年 六 月 三 十 日	
	股權比率		股權比率	
	金 額	%	金 額	%
採權益法評價：				
佑新紡織	\$ 214,172	39.50	\$ 176,285	39.50
華東水泥	7,641	24.99	13,842	24.99
嘉環東泥	201,233	19.78	198,926	19.78
上海長新船務	94,493	40.00	87,730	40.00

（接次頁）

(承前頁)

	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	股權比率		股權比率	
	金	額	金	額
江蘇聯合礦業	\$	166,983	\$	23,468
SPARKSVIEW PTE. LTD.		1,609		1,655
聯發工礦		1,085		1,220
Unicorn Invesment Holdings Ltd.		-		169,705
	\$	687,216	\$	672,831

九十六及九十五年上半年度採權益法評價之長期投資，係依各被投資公司自行結算之財務報表計算。其股權淨值與投資成本之差額攤銷數，及採權益法認列之投資（損）益合計分別為(3,924)仟元及12,444仟元。

九十六及九十五年上半年度因被投資公司發放董事、監察人酬勞及員工紅利而依約當持股比例調整之投資損失分別為(18,686)仟元及(9,990)仟元。

列入九十六及九十五年上半年度合併財務報表之子公司，除依證期局規定屬於重要子公司之嘉新國際及Chia Hsin Cement Greater China Holding Corporation及其子公司之財務報表係經會計師核閱外，其餘係依各子公司自行結算之財務報表併入合併財務報表，其相關資產總額、負債總額、營業收入淨額及本期淨利分別為18,770,017仟元及18,458,551仟元、4,553,402仟元及4,533,151仟元、1,368,592仟元及1,495,429仟元、233,812仟元及295,617仟元。

本公司對Unicorn Investment Holdings Ltd.之投資，於九十四年度原採成本法評價，於九十五年一月辦理減資，退還本公司減資款45,178仟元。因非按原持有比例退回股款，持股比例增加為21.02%，變更為權益法致原持有股份之股權淨值增加10,122仟元，故同時調整增加長期股權投資及資本公積。

本公司對Unicorn Investment Holdings Ltd.於九十五年度原採權益法評價，惟該公司已於九十五年十一月十四日董事會議決，於九十六年一月底前完成與各股東簽訂買賣合約書出售全數股權，因

尚未完成交割但已喪失對其重大影響力，故變更為待處分長期股權投資。

固定資產淨額／閒置資產淨額

固定資產明細列示如下：

	九 原 始 成 本	十 重 估 增 值	年 累 積 折 舊	六 累 計 減 損	月 三	十 淨	日 額
土 地	\$ 1,303,651	\$ 4,147,735	\$ -	\$ 83,433		\$ 5,367,953	
·屋及建築	380,428	198,359	400,188	-		178,599	
機器設備	8,576,718	1,918	2,274,270	-		6,304,366	
運輸設備	325,108	380	207,789	-		117,699	
船舶設備	163,293	-	97,792	-		65,501	
出租資產	816,573	-	40,845	26,576		749,152	
租賃改良物	4,532,547	-	1,006,978	-		3,525,569	
什項設備	338,432	2,767	266,557	-		74,642	
未完工程	66,448	-	-	-		66,448	
預付設備款	113,716	-	-	-		113,716	
	\$ 16,616,914	\$ 4,351,159	\$ 4,294,419	\$ 110,009		\$ 16,563,645	

	九	十	五	年	六	月	三	十	日
	原 始 成 本	重 估 增 值	累 積 折 舊	累 計 減 損	淨	額			
土 地	\$ 1,562,813	\$ 4,147,735	\$ -	\$ 83,433	\$ 5,627,115				
房屋及建築	912,890	248,003	674,307	-	486,586				
機器設備	7,981,698	1,918	1,837,021	-	6,146,595				
運輸設備	381,317	380	249,994	-	131,703				
船舶設備	163,293	-	79,648	-	83,645				
出租資產	993,607	-	49,183	-	944,424				
租賃改良物	3,862,396	-	824,120	-	3,038,276				
什項設備	315,624	2,767	244,732	-	73,659				
未完工程	394,201	-	-	-	394,201				
	\$ 16,567,839	\$ 4,400,803	\$ 3,959,005	\$ 83,433	\$ 16,926,204				

閒置資產明細列示如下：

	九	十	六	年	六	月	三	十	日
	原	始	成	本	重	估	增	值	累
	計	折	舊	累	計	減	損	淨	額
機器設備	\$	144,709	\$	20,790	\$	165,499	\$	-	
運輸設備		8,844		108		8,952		-	
	\$	153,553	\$	20,898	\$	174,451	\$	-	
	九	十	五	年	六	月	三	十	日
	原	始	成	本	重	估	增	值	累
	計	折	舊	累	計	減	損	淨	額
機器設備	\$	314,172	\$	46,423	\$	360,595	\$	-	
運輸設備		8,844		108		8,952		-	
	\$	323,016	\$	46,531	\$	369,547	\$	-	

本公司及合併子公司，利息資本化相關資訊如下：

	九十六年上半年度	九十五年上半年度
利息費用總額（未含利息資本化前）	\$ 218,713	\$ 231,702
利息資本化利率	1.44%~3.48%	2.16%~2.64%
利息資本化金額分別帳列		
未完工程	669	348
預付設備款	941	-

上述出租資產一萬國商業大樓自九十三年五月三十一日起委託台北國際商業銀行經管萬國商業大樓資產信託，不動產資產信託契約成立後，因其契約所列之條件經評估後，其權利與風險並未實際移轉，其性質屬於融資行為，故是項資產於財務報表上未予除列。是項不動產信託契約業已於九十五年三月七日行使信託契約終止權，取回上述信託資產並予以出售。

員工退休金

設立於台灣地區之被合併之母子公司，自九十四年七月一日起，配合「勞工退休金條例」之實施，採確定提撥退休辦法。屆時勞工得選擇繼續適用「勞動基準法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資。依該條例規定，雇主每月負擔之勞工退休金提撥率，不得低於勞工每月工資百分之六。本公司及合併子公司依「勞工退休金條例」九十六年及九十五年上半年度認列之退休金成本分別為5,074仟元及4,752仟元。

本公司、嘉新國際、嘉泥建設、鴻新船務股份有限公司及嘉新航運股份有限公司依財務會計準則公報第18號「退休金會計處理準則」規定，員工退休金費用依精算結果認列，惟嘉新資產、嘉運貿易、嘉基國際及嘉北國際於九十六年及九十五年六月三十日已無或很少員工，故未依精算師精算九十六及九十五年上半年度之退休金費用。

勞工退休準備金變動情形：

	九十六年上半年度	九十五年上半年度
期初餘額	\$ 91,246	\$ 79,478
本期提撥	14,515	9,655
本期孳息	756	553
本期支付	(4,450)	(5,472)
期末餘額	<u>\$ 102,067</u>	<u>\$ 84,214</u>

資產減損

本公司及合併子公司截至九十六年及九十五年六月三十日止，依財務會計準則公報第三十五號規定評估認列資產減損損失之相關減損項目、帳列科目及金額彙總說明如下：

減 損 項 目	財務報表附註	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
以成本衡量之金融資產	十	\$ -	\$ 27,100
其他資產－其他－礦源		-	4,532
		<u>\$ -</u>	<u>\$ 31,632</u>

九十五年上半年度其他資產－其他－礦源所發生之減損損失4,532仟元，係截至95.06.30止，各礦區尚未開採之部分，且預期其可回收金額小於帳面價值所致。本公司係採用公平價值作為此礦源減損測試之可回收金額。

短期借款／應付短期票券

短期借款明細如下：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日		九 十 五 年 六 月 三 十 日	
	金 額	利 率 %	金 額	利 率 %
抵押借款	\$ 533,622	3.11~6.12	\$ 635,922	1.50~5.40
信用借款	706,298	1.87~4.19	1,068,798	1.62~6.43
	<u>\$ 1,239,920</u>		<u>\$ 1,704,720</u>	

應付短期票券明細如下：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日		九 十 五 年 六 月 三 十 日	
	金 額	利 率 %	金 額	利 率 %
應付短期票券	\$ 325,000	1.63~3.788	\$ 720,000	1.618~1.91
減：應付短期票券折價	(324)		(967)	
	<u>\$ 324,676</u>		<u>\$ 719,033</u>	

上述借款之抵質押品，請參閱附註二十七。

長期負債／一年內到期之長期負債

銀行長期借款

	九十六年六月三十日	九十五年六月三十日
中華開發工業銀行中期擔保放款，自95年6月23日起為期二年，到期償還付清，年利率為2.629%。	\$ 192,000	\$ 192,000
第一銀行中長期擔保借款，合約期間自93年4月1日起為期八年，每次借款期間不定，於合約期間內得展延續借，年利率分別為4.21%及1.45%。	640,000	640,000
中國國際商業銀行中長期信用借款，自95年6月16日起為期2年，期滿得展延續借，年利率為1.70%。	-	300,000
兆豐國際商業銀行中長期擔保借款，自92年12月25日起為期5年，自第一次撥款日起滿2年之日償還第一期款，以後每年為一期，計分4期平均攤還，年利率為3.79%。	-	150,000
。已於九十六年第一季全數提前償還。	-	150,000
台灣工業銀行中長期聯合擔保借款	-	536,350
台灣土地銀行中長期聯合擔保借款	-	85,820
華南商業銀行中長期聯合擔保借款	-	214,550
台灣中小企業銀行中長期聯合擔保借款	-	85,820
永豐商業銀行中長期聯合擔保借款	-	85,820
上海商業儲蓄銀行中長期聯合擔保借款	-	85,820
台北富邦商業銀行中長期聯合擔保借款	-	85,820
華南商業銀行中長期信用借款自96年3月16日起為期二年，期滿償還但得展延續借，年利率為1.910%~3.00%。	320,000	-
永豐商業銀行中長期信用借款自95年6月26日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.80%。	-	200,000
國泰世華商業銀行中長期擔保借款自93年6月6日起為期三年，期滿得展延續借，年利率為1.60%。	-	300,000
臺灣新光商業銀行中長期信用借款自94年8月31日起為期三年，每筆借款自動用日起第18個月屆滿後，每6個月為一期，共分3期平均攤還本金，年利率分別為2.76%及2.5%。	100,000	100,000
臺灣新光商業銀行中期信用借款自94年12月13日起為期3年，每筆借款自動用日起第18個月屆滿後，每6個月為一期，共分3期平均攤還本金，年利率分別為2.76%及2.5%。	\$ 100,000	\$ 100,000

	九十六年六月三十日	九十五年六月三十日
華南商業銀行中期信用借款自95年3月31日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.73%。	-	267,000
華南商業銀行中期信用借款自95年3月31日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.68%。	-	24,000
彰化銀行中長期信用借款自95年4月21日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.55%。	-	200,000
安泰商業銀行中期信用借款自94年12月19日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.70%。	-	100,000
上海銀行抵押借款，93.06.14~96.06.14到期償還，年利率為2.98%。	-	80,000
永豐商業銀行抵押借款，自93年9月17日起至98年9月17日，分60期平均攤還本息，利率為2.80%。	-	100,540
兆豐國際商業銀行抵押借款，自94年2月24日~97年2月24日，3個月償還本金，每月付息，年利率為3%。	-	16,800
上海銀行中長期擔保借款，自95年6月28日起為期5年，到期償還，年利率為Libor+0.90%。	-	582,660
鎮江市交通銀行信用貸款，自94年8月31日起為期4年，年利率分別為5.265%及4.86%，到期還款，每月付息。	86,319	80,984
中國建設銀行中長期擔保放款，自94年8月15日起，每半年為一期，分13期平均償還，年利率為Libor+0.95%。	796,526	958,799
HSBC international trustee limited信用借款，自94年2月3日起，期滿得展延續借，年利率分別為1.0%及1.5%。	148,869	23,320
第一銀行長期擔保借款自93年4月1日起至101年4月1日，為期8年，本金自96年4月1日起每半年為一期，計分10期平均攤還，年利率分別為4.21%及3.97%。	220,000	785,000

第一銀行中期擔保借款自93年4月1日起至101年4月1日，本次借款為期2年，本金到期一次償還，期滿得另訂新約，年利率分別為4.09%及1.66%。	\$ 580,000	\$ 1,200,000
第一銀行中期信用放款自93年4月1日起至101年4月1日，本次借款為期2年，本金到期一次償還，期滿得另訂新約，年利率分別為4.09%及1.55%。	595,000	-
國泰世華商業銀行中長期（七年）擔保借款自95年7月31日起為期7年，到期清償付清，年利率為2.56%。	296,000	-
國泰世華商業銀行中長期擔保借款自95年9月26日起為期二年，期滿得展延續借，年利率為1.872%。	300,000	-
國泰世華商業銀行中期擔保借款自95年9月26日起為期二年，期滿償還但得展延續借，年利率為1.872%。	70,000	-
國泰世華商業銀行中期信用借款自95年9月26日起為期二年，期滿償還但得展延續借，年利率為1.872%。	30,000	-
國泰世華商業銀行中長期（七年）信用借款自95年7月31日起為期7年，本金寬限期三年，自第四年起每季平均償還19,000仟元，年利率為2.61%。	304,000	-
國泰世華商業銀行中長期（五年）信用借款自95年7月31日起為期5年，本金寬限期三年，自第四年起每季平均償還25,000仟元，年利率為2.61%。	200,000	-
彰化銀行中期信用借款，自96年4月20日起為期2年，期滿償還但得展延續借，年利率為3.32%~3.375%。	121,000	-

九十六年六月三十日 九十五年六月三十日

華南商業銀行中長期擔保借款，自95年7月19日起為期5年，本金自簽約日起第36個月屆滿，每6個月為一期，分5期攤還本金，每1至4期攤還本金40%，其餘60%則於第5期一次攤還，年利率為2.84%。	1,500,000	-
中國工商銀行(ICB)中長期擔保放款，自92年1月20日起至98年12月20日止，為期7年，計分14期平均攤還，年利率為LIBOR+1%。	1,286,469	1,774,200
上海銀行中長期擔保放款，自95年6月28日至100年6月27日，為期5年，自第1次撥款日起，滿2年之日償還第1期款，以後每半年為1期，計分6期償還，年利率為LIBOR + 0.90%。	\$ 985,800	\$ -
	8,871,983	9,355,303
減：一年內到期之長期借款	(1,016,706)	(1,109,565)
	<u>\$ 7,855,277</u>	<u>\$ 8,245,738</u>

本公司向中華開發工業銀行、國泰世華商業銀行、兆豐國際商業銀行、華南商業銀行及第一銀行申貸之中長期擔保放款，係由嘉新資產提供土地建物做為擔保。

本公司向兆豐國際商業銀行申貸中長期放款，在本授信案存續期間內，負債比率應維持150%以下，其授信取得之資金不得流向大陸使用；融資額度為肆億元，合約期限五年。

本公司於九十二年六月十六日與台灣工業銀行、華南商業銀行、上海商業儲蓄銀行、台灣土地銀行、台灣中小企業銀行、台北國際商業銀行及台北富邦商業銀行簽訂聯合中長期擔保貸款，合約期限五年，授信總額度為22億元整，本金自簽約日屆滿24個月之日起，以該日為第一期償還第一期款，嗣後以每6個月為一期，分7期攤還本金，每期攤還本金10%，其餘之40%則於第7期一次攤還，九十五年上半年底之年利率為3.0926%。是項借款已於九十五年七月十三日提前全數償還。

聯合授信合約中規定：負債比率應不得高於150%。有形淨值不得少於新台幣65億元。短期投資淨額加長期股權投資淨額之總和除以總資產比率不得高於65%。短期投資淨額應不包括非權益證券中之國內外債券、債券型基金與商業本票之金額；長期股權投資淨額應不包括嘉新資產之長期投資及本授信案存續期間內，依權益法評價之增減數。

是項聯貸案係由嘉新資產提供其岡山及桃園地區之房地作為本公司之擔保品。

上述借款之質抵押品，請參閱附註二十七。

其他長期借款／一年內到期之其他長期借款

貸 款 機 構	借 款 內 容	九 十 六 年	九 十 五 年
		六 月 三 十 日	六 月 三 十 日
運升實業有限公司	借款總額：NTD10,000,000元		
	借款期間：92.07.22～98.12.31（ 原約展延）		
	利率區間：3%		
	償還方式：到期償還，但提早還 款時，於前7天通知。	\$ 10,000	\$ 10,000
	借款總額：NTD16,000,000元		
	借款期間：95.05.29～98.05.28		
	利率區間：3%		
	償還方式：到期償還，但提早還 款時，於前7天通知。	16,000	16,000
減：一年內到期之長 期負債		- \$ 26,000	(10,000) \$ 16,000

股本／合併每股盈餘

本公司核定資本總額為7,796,391仟元，分為779,639,050股，每股面額為10元，九十五年十二月三十一日之實收資本總額為6,745,261仟元，分為674,526,050股。本公司於九十六年五月二十一日將買回之庫藏股票計839,000股予以註銷，截至九十六年六月三十日之實收資本總額為6,736,871仟元，分為673,687,050股。

九十六年及九十五年上半年度流通在外加權平均普通股股數（扣除庫藏股票）分別為544,733,666股及509,151,575股。

基本每股盈餘計算如下：

	九 十 六 年 上 半 年 度		九 十 五 年 上 半 年 度	
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
繼續營業單位淨利（扣除少數 股權淨利後）	\$ 597,735	\$ 196,870	\$ 2,622,466	\$ 2,416,329
會計原則變動累積影響數	-	-	54,102	55,686
本期淨利	<u>\$ 597,735</u>	<u>\$ 196,870</u>	<u>\$ 2,676,568</u>	<u>\$ 2,472,015</u>
當期實際流通在外加權平均普 通股股數（股）	544,733,666		509,151,575	
基本每股盈餘				
繼續營業單位淨利	\$ 1.10	\$ 0.36	\$ 5.15	\$ 4.75
會計原則變動累積影響數	-	-	0.11	0.11
本期淨利	<u>\$ 1.10</u>	<u>\$ 0.36</u>	<u>\$ 5.26</u>	<u>\$ 4.86</u>

資本公積

係依公司法、商業會計法及一般公認會計原則規定提列。

依照法令規定，資本公積除彌補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之所得產生之資本公積，得撥充資本，按股東原有股份之比例發給新股；其撥充股本，每年以一定比例為限。依權益法計價長期股權投資認列之資本公積，不得作為任何用途。

法定盈餘公積／特別盈餘公積

依公司法第237條規定，按稅後盈餘提列百分之十，直至與實收資本額相等為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損；當其餘額已達實收股本50%，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利，或在公司無虧損時，得保留法定盈餘公積達實收股本50%之半數，其餘部分得以撥充資本。

特別盈餘公積係包括 依 台財證 字第100116號函規定，於分派可分配盈餘時，除依法提出法定盈餘公積外，應依證券交易法第四十一條第一項規定，就當年度發生之帳列股東權益減項（包括未實現重估增值、金融商品未實現損益、未認列為退休金成本之淨損失、換算調整數、與待出售非流動資產直接相關之權益及子公司在期末持有本公司股票市價底於帳面價值之差額，惟庫藏股票除外）金額自當年度稅後盈餘與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，屬前期累積之股東權益減項金額，則自前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積不得分派。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。 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。截至九十六年及九十五年六月三十日止提列情形列示如下：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
非依證券交易法第41條第一 項規定提列	\$ 295,757	\$ 295,757
依證券交易法第41條第一項 規定提列	52,263	361,383
	<u>\$ 348,020</u>	<u>\$ 657,140</u>

盈餘分配案

根據本公司章程規定，每年決算如有盈餘，除依法彌補以往年度虧損、提繳所得稅、提列法定盈餘公積與特別盈餘公積外，應就其提列後之餘額，各於不逾百分之三與百分之二之範圍內，撥付董事、監察人酬勞金及員工紅利後，得保留相當之數額；保留後如有餘額，再行分派股東紅利。

股利政策：

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，並於依法提列特別盈餘公積後，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，不得高於當年度股東紅利分派總額之百分之五十；但遇有年度盈餘及資金充裕、或公司無資金需求時，經股東會同意者，不在此限。

本公司股東常會分別於九十六年六月十五日及九十五年六月九日決議通過董事會擬議之九十五及九十四年度盈餘分配案如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
法定盈餘公積	\$ 273,475	\$ 22,728	\$ -	\$ -
員工紅利—現金	13,852	4,091	-	-
員工紅利—股票	-	-	-	-
董監事酬勞—現金	11,081	6,137	-	-

上述配發員工紅利及董監事酬勞若分別於九十五及九十四年度以費用列帳，則九十五及九十四年度稅後基本每股盈餘（分別依九十五及九十四年度加權流通在外股數計算）將分別由5.27元及0.44元減少為5.25元及0.42元。

本公司九十五年度盈餘分配議案，有關董事會通過擬議及股東會決議分配情形，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

未實現重估增值

於九十五年五月以前，以股東權益項下之資產重估增值彌補累積虧損者，以後年度如有盈餘，除依公司法之規定分配外，應先將該項盈餘轉回股東權益項下之重估增值，在原撥補數額未全部轉回前，盈餘不得分派股利或作其他用途。九十五年五月以後，重估增值不得彌補以前年度虧損。

庫藏股票

本公司持有之庫藏股依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分派、表決權等權利。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。

九十六及九十五年上半年度，本公司買回已發行股票之增減變動明細如下：

<u>收 回 原 因</u>	<u>期 初 股 數</u>	<u>本 期 增 加</u>	<u>本 期 減 少</u>	<u>期 末 股 數</u>	<u>帳 面 價 值</u>	<u>期 末 市 價</u>
<u>九十六年第二季</u>						
轉讓股份予員工	839,000	-	839,000	-	\$ -	\$ -

<u>收 回 原 因</u>	<u>期 初 股 數</u>	<u>本 期 增 加</u>	<u>本 期 減 少</u>	<u>期 末 股 數</u>	<u>帳 面 價 值</u>	<u>期 末 市 價</u>
<u>九十五年上半年度</u>						
轉讓股份予員工	839,000	-	-	839,000	\$ 10,859	\$ 14,472

本公司為維護公司信用及股東權益之必要，經九十三年五月七日董事會決議，自九十三年五月十日起至九十三年七月九日止，自公開市場購回公司股票。此次買回庫藏股之計劃，預定買回之區間價格為新台幣12元至15元間，預定買回數量上限為40,000仟股。執行結果：買回839仟股，總金額10,859仟元。經九十三年八月二十六日董事會決議，變更庫藏股收回計劃，改為轉讓股份予員工。因轉換價格未臻理想，未獲員工申購轉讓。本公司經九十六年四月二十六日董事會決議，以九十六年五月二十一日為減資基準日，將庫藏股予以註銷股本。

九十六及九十五年上半年度對綜合持股比率達50%以上之轉投資公司，依庫藏股票會計處理準則調整庫藏股票金額如下：

九	十	六	年	六	月	三	十	日	
持	有	公	司	綜	合	調	整	市	價
名	稱	帳面價值（註）	持 股 比 率	轉	列	庫 藏 股	（ 仟 元 ）	持 有 股 數	
直接投資公司									
嘉運貿易		\$ 5,320	40.00%	\$	2,128	\$ 18,475		776,251	
嘉泥建設		72,487	49.87%		36,149	119,931		5,039,129	
嘉新國際		876,942	87.18%		764,518	2,919,052		122,649,251	
間接投資公司									
嘉運貿易		5,320	34.87%		1,855	-		-	
嘉新國際		876,942	5.19%		45,526	-		-	
					\$ 850,176	\$ 3,057,458			

九	十	五	年	六	月	三	十	日	
持	有	公	司	綜	合	調	整	市	價
名	稱	帳面價值（註）	持 股 比 率	轉	列	庫 藏 股	（ 仟 元 ）	持 有 股 數	
直接投資公司									
嘉運貿易		\$ 5,320	40.00%	\$	2,128	\$ 13,390		776,251	
嘉泥建設		96,746	49.87%		48,247	233,762		13,552,129	
嘉新國際		977,214	87.18%		851,935	2,357,614		136,673,251	
間接投資公司									
嘉運貿易		5,320	34.87%		1,855	-		-	
嘉新國際		977,214	5.19%		50,732	-		-	
					\$ 954,897	\$ 2,604,766			

註：依庫藏股票會計處理準則規定，為九十年十二月三十一日之帳面價值。

九十六及九十五年上半年度轉投資公司分別處分本公司股票10,180,000股及16,919,000股，處分價款分別為203,680仟元及323,847仟元。本公司依庫藏股票會計處理準則調整子公司處分本公司股票利益至資本公積－出售庫藏股之金額分別為115,958仟元及134,136仟元。九十五年上半年度對綜合持股比率達50%以上之轉投資公司持有本公司股票之回升利得依庫藏股票會計處理準則調整之投資收入金額為165仟元。

用人費用、折舊費用及攤銷費用

	九 十 六 年 上 半 年 度		
	屬 營 業 成 本	屬 營 業 費 用	合 計
用人費用	\$ 184,679	\$ 188,384	\$ 373,063
薪資費用	144,870	135,187	280,057
勞健保費用	20,654	16,997	37,651
退 休 金	6,245	23,873	30,118
其他用人費用	12,910	12,327	25,237
折舊費用	\$ 242,378	\$ 41,938	\$ 284,316
攤銷費用	\$ 10,742	\$ 8,841	\$ 19,583

	九 十 五 年 上 半 年 度		
	屬 營 業 成 本	屬 營 業 費 用	合 計
用人費用	\$ 161,900	\$ 200,082	\$ 361,982
薪資費用	132,268	150,081	282,349
勞健保費用	14,781	18,431	33,212
退 休 金	4,352	24,120	28,472
其他用人費用	10,499	7,450	17,949
折舊費用	\$ 226,751	\$ 39,606	\$ 266,357
攤銷費用	\$ 892	\$ 97,300	\$ 98,192

所得稅費用

設立於台灣地區之合併公司依「所得基本稅額條例」自九十五年一月一日開始施行，其計算基礎係依所得稅法規定計算之課稅所得額，再加計所得稅法及其他法律所享有之租稅減免，按行政院訂定之稅率（百分之十）計算基本稅額，該基本稅額與按所得稅法規定計算之稅額相較，擇其高者，繳納當年度之所得稅，本公司及設立於台灣地區之子公司已將其影響考量於當期所得稅中。

本公司及合併子公司九十六及九十五年上半年度之所得稅費用計算如下：

	九十六年上半年度	九十五年上半年度
當期應納稅額	\$ 66,153	\$ 228,582
加：未分配盈餘加徵10%	279,100	30,215
加：基本稅額應納差額	2,912	-
加：分離課稅所得稅費用	1,209	688

（接次頁）

(承前頁)

	九十六年上半年度	九十五年上半年度
當期所得稅費用	\$ 349,374	\$ 259,485
淨遞延所得稅資產減少(增加)數	37,840	(58,092)
以前年度所得稅調整	13,651	3,160
所得稅費用	<u>\$ 400,865</u>	<u>\$ 204,553</u>
所得稅費用分攤如下：		
繼續營業單位所得稅費用	\$ 400,865	\$ 206,137
會計原則變動累積影響數	-	(1,584)
所得稅費用	<u>\$ 400,865</u>	<u>\$ 204,553</u>

本公司及合併子公司九十六年及九十五年六月三十日淨遞延所得稅資產／負債構成項目如下：

流動項目：

	九十六年 六月三十日	九十五年 六月三十日
遞延所得稅資產		
備抵呆帳超限數	\$ 1,949	\$ 3,144
未實現兌換損失	2	4,799
營業收入及成本遞延數淨額	3,048	18,709
所得稅法第39條盈虧互抵數	9,106	73,168
金融資產評價損失	271	544
遞延費用減損累計影響數	2,278	2,278
提列存貨跌價損失	5,797	7,595
未實現投資損失	4,090	4,089
未實現修繕支出	213	9,363
其他	86	632
	<u>26,840</u>	<u>124,321</u>
減：備抵評價金額	(11,737)	(52,172)
	<u>15,103</u>	<u>72,149</u>
遞延所得稅負債		
未實現兌換利益	(5,189)	(1,032)
金融資產評價利益	(1,043)	-
遞延所得稅資產－流動淨額	<u>\$ 8,871</u>	<u>\$ 71,117</u>

非流動項目：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
遞延所得稅資產		
退休金費用超限數	\$ 73,105	\$ 65,705
金融負債評價損失	-	1,269
依權益法認列投資損失	10,220	4,959
所得稅法第39條盈虧互抵數	809	11,048
長期投資永久性跌價損失	241	44,404
固定資產減損影響數	73,039	21,991
遞延費用減損攤提數	26,191	28,469
其 他	3,441	3,929
	<u>187,046</u>	<u>181,774</u>
減：備抵評價金額	(134,156)	(92,646)
	<u>52,890</u>	<u>89,128</u>
遞延所得稅負債		
金融資產未實現損益所得稅		
影響數	(1,305)	(129,480)
依權益法認列之淨投資利得	(399,238)	(191,058)
其 他	(1)	-
累積換算調整所得稅影響數	(224,812)	(69,107)
遞延所得稅負債－非流動淨額	<u>(\$ 572,466)</u>	<u>(\$ 300,517)</u>

截至九十六年六月三十日止，本公司營利事業所得稅申報案件，業經財政部台北市國稅局核定至九十三年度。

截至九十六年六月三十日止，嘉新國際之營利事業所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定至九十三年度。

截至九十六年六月三十日止，嘉新航運股份有限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九十四年度。

截至九十六年六月三十日止，嘉新資產之營利事業所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定至九十四年度。

截至九十六年六月三十日止，嘉運貿易之營利事業所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定至九十三年度。

截至九十六年六月三十日止，嘉泥建設營利事業所得稅申報案件經主管稽徵機關核定至九十二年度。另八十九、九十一及九十二年度營利事業所得稅經稅捐稽徵機關核定應補繳稅額分別為12,632,472元、2,666,204元及10,961,795元，基於穩健原則，嘉泥建設已認列

所得稅費用，惟嘉泥建設不服主管機關核定結果，目前依行政訴訟程序，提起復查中。

截至九十六年六月三十日止，鴻新船務股份有限公司營利事業所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定至九十三年度。

截至九十六年六月三十日止，Chia Diing Marine Corp.設立於巴拿馬，境外所得屬免徵營利事業所得稅。

截至九十六年六月三十日止，九十三年間新成立之嘉東國際營利事業所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定至九十四年度。

截至九十六年六月三十日止，九十五年間始成立之嘉北國際營利事業所得稅申報案件，尚未經稅捐稽徵機關核定。

截至九十六年六月三十日止，九十五年間始成立之嘉基國際營利事業所得稅申報案件，尚未經稅捐稽徵機關核定。

CHIA HSIN PACIFIC LIMITED設立於英屬蓋曼群島，境外所得係屬免徵營利事業所得稅。

CHC HOLDINGS INCORPORATED設立於英屬維京群島，境外所得係屬免徵營利事業所得稅。

兩稅合一相關資訊如下：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
股東可扣抵稅額帳戶餘額		
嘉新水泥	\$ 537,180	\$ 329,739
嘉新國際	\$ 176,757	\$ 217,700
嘉泥建設	\$ 66,782	\$ 43,006
嘉新資產	\$ 4,370	\$ 4,333
嘉運貿易	\$ 18	\$ 18
嘉東國際	\$ 2,164	\$ 1,984
鴻新船務	\$ 3,574	\$ 3,506
嘉新航運	\$ 13,165	\$ 9,871
嘉北國際	\$ -	\$ -
嘉基國際	\$ -	\$ -

	九十五年度（預計）	九十四度（實際）
盈餘分配之稅額扣抵比率		
嘉新水泥	13.96%	32.87%
嘉新國際	13.40%	20.37%
嘉泥建設	7.18%	10.22%
嘉新資產	-	33.70%
嘉運貿易	-	-
嘉東國際	43.44%	33.33%
鴻新船務	33.33%	33.33%
嘉新航運	45.63%	41.62%
嘉北國際	-	-
嘉基國際	-	-

未分配盈餘相關資訊：

	九十六年 六月三十日	九十五年 六月三十日
嘉新水泥		
八十六年度以前	\$ -	\$ -
八十七年度以後	4,194,414	3,724,098
	<u>\$ 4,194,414</u>	<u>\$ 3,724,098</u>
嘉新國際		
八十六年度以前	\$ 162,901	\$ 162,901
八十七年度以後	744,617	3,379,550
	<u>\$ 907,518</u>	<u>\$ 3,542,451</u>
嘉泥建設		
八十六年度以前	\$ 196,157	\$ 196,157
八十七年度以後	1,158,726	938,660
	<u>\$ 1,354,883</u>	<u>\$ 1,134,817</u>
嘉新資產		
八十六年度以前	\$ -	\$ -
八十七年度以後	130,424	(77,821)
	<u>\$ 130,424</u>	<u>(\$ 77,821)</u>
嘉運貿易		
八十六年度以前	\$ 725	\$ 725
八十七年度以後	26	8
	<u>\$ 751</u>	<u>\$ 733</u>
嘉東國際		
八十六年度以前	\$ -	\$ -
八十七年度以後	3,519	6,848
	<u>\$ 3,519</u>	<u>\$ 6,848</u>

鴻新船務		
八十六年度以前	\$ 56	\$ 200
八十七年度以後	3,160	3,996
	<u>\$ 3,216</u>	<u>\$ 4,196</u>
嘉新航運		
八十六年度以前	\$ -	\$ -
八十七年度以後	22,183	38,876
	<u>\$ 22,183</u>	<u>\$ 38,876</u>
嘉北國際		
八十七年度以後	<u>(\$ 3,791)</u>	<u>\$ -</u>
嘉基國際		
八十七年度以後	<u>(\$ 8,345)</u>	<u>\$ -</u>

關係人交易

關係人名稱及關係	與本公司之關係
禾暉實業股份有限公司	具實質關係
嘉利實業股份有限公司	具實質關係
嘉環東泥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
華東水泥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
佑新紡織股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
SPARKSVIEW PTE. LTD.	具實質關係
張 永 平	嘉新水泥股份有限公司董事長
張 敏 鈺	與嘉新水泥股份有限公司董事長具二親等以內關係
上海長新船務有限公司	該公司為CHIA HSIN PACIFIC LIMITED採權益法評價之被投資公司
江蘇船山礦業有限公司	具實質關係
台灣水泥股份有限公司	具實質關係
松佐投資股份有限公司	該公司負責人與本公司董事長同一人
鴻新運通股份有限公司	具實質關係

與關係人間之重大交易事項

進 貨

關係人名稱	項 目	九十六年上半年度			九十五年上半年度		
		金	額	佔該科目 %	金	額	佔該科目 %
嘉利實業	物料(紙袋)	\$ 12,812		0.42	\$ 12,872		0.28
台灣水泥	料 款	583,975		19.35	547,760		12.00
		<u>\$ 596,787</u>		<u>19.77</u>	<u>\$ 560,632</u>		<u>12.28</u>

本公司向嘉利實業股份有限公司進貨之交易價格九十六及九十五年上半年度每只紙袋分別為7.4元～7.5元及7.1元～7.2元，貨款以90天期票支付。

本公司向台灣水泥股份有限公司進貨之價格依合約規定，付款方式為按發票開立日60天後付款。

營業成本

關 係 人 名 稱	九 十 六 年 上 半 年 度		九 十 五 年 上 半 年 度	
	估該科目		估該科目	
	金 額	%	金 額	%
租賃成本				
嘉利實業	\$ 21,207	13.14	\$ 21,192	18.76

嘉泥建設向嘉利實業股份有限公司所承租座落於台北市大直辦公室大樓之房屋，租約期間至一〇二年十二月三十一日。

銷 貨

關 係 人 名 稱	九 十 六 年 上 半 年 度		九 十 五 年 上 半 年 度	
	估 該 科		估 該 科	
	金 額	目 %	金 額	目 %
銷貨收入				
嘉利實業	\$ 73,901	1.65	\$ 87,104	2.05
華東水泥	123,402	2.75	21,394	0.50
禾暉實業	-	-	616	0.01
台灣水泥	-	-	1,147	0.03
	<u>\$ 197,303</u>	<u>4.40</u>	<u>\$ 110,261</u>	<u>2.59</u>
勞務收入				
台灣水泥	<u>\$ 42,840</u>	<u>21.69</u>	<u>\$ 55,080</u>	<u>24.20</u>
租賃收入				
嘉利實業	\$ 3,997	2.00	\$ 2,744	1.28
華東水泥	580	0.29	579	0.27
佑新紡織	230	0.12	230	0.11
鴻新運通	2,848	1.43	2,331	1.09
松佐投資	149	0.07	149	0.07
禾暉實業	149	0.07	149	0.07
	<u>\$ 7,953</u>	<u>3.98</u>	<u>\$ 6,182</u>	<u>2.89</u>

水泥、石灰石銷貨收入

本公司售予嘉利實業股份有限公司之水泥售價與一般公司相同，另於銷貨後60天內收現。

本公司售予華東水泥股份有限公司售價與一般公司相同，於銷貨後60日內收款。

本公司售予禾暉實業股份有限公司之水泥售價係依市場價格逐批議價而定，於銷售後60日內收款。

本公司售予台灣水泥股份有限公司之石灰石售價與一般公司相同，於銷貨後75日內收款。

勞務收入

嘉新國際代台灣水泥股份有限公司運送水泥所收取之運費收入，每噸170元，每月月底結算。收款條件為完成裝貨後60日內收款。

租賃收入

嘉新資產之桃園廠（包括土地、廠房、水泥磨成設備、預拌混凝土製造設備及攪拌車輛之使用），於七十三年起租與嘉利實業股份有限公司，期間租約期滿陸續續約，目前約定租賃期間自九十四年六月一日起，為期一年，每月租金為210仟元，於每月五日前繳納。

嘉新資產之高雄中正二路營業所，分租予華東水泥股份有限公司，租約一年，期滿得另訂新約，每月租金為24仟元。

嘉新資產之台北嘉新大樓租予各關係人之租金決定與一般公司相同，並按月收取，租約均為一年，期滿得另訂新約。

鴻新船務股份有限公司與關係人鴻新運通股份有限公司之營業收入包括代理收入、佣金收入等。其金額係依合約價格計算，貸款則於每月月底收款。

應收關係人款項

關 係 人 名 稱	九 十 六 年 六 月 三 十 日		九 十 五 年 六 月 三 十 日	
	金 額	佔 該 科 目 %	金 額	佔 該 科 目 %
應收票據				
嘉利實業	\$ 15,705	60.75	\$ 18,269	85.01
華東水泥	10,146	39.25	3,221	14.99
	<u>\$ 25,851</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 21,490</u>	<u>100.00</u>
應收帳款				
嘉利實業	\$ 691	2.59	\$ 117	0.80
華東水泥	248	0.93	1,353	9.27
佑新紡織	6	0.02	6	0.04
台灣水泥	25,704	96.44	12,852	88.03
禾暉實業	2	0.01	271	1.86
松佐投資	2	0.01	-	-
	<u>\$ 26,653</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 14,599</u>	<u>100.00</u>
其他應收款				
上海長新船務	<u>\$ 8,030</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 8,036</u>	<u>58.15</u>

資金融通

	九 十 五 年 上 半 年 度		九 十 六 年 上 半 年 度	
	最 高 餘 額	發 生 日 期	最 高 餘 額	發 生 日 期
禾暉實業	\$ 787	95.01.01	\$ 787	95.01.01
	<u>(USD 24,304)</u>		<u>(USD 24,304)</u>	
禾暉實業	\$ 12,630	95.01.01	\$ 4,997	95.01.01
	<u>(USD 384,484)</u>		<u>(USD 154,375)</u>	

Su Ju Marine Corporation於九十一年度分別貸與禾暉實業股份有限公司美金864仟元及美金312仟元，以因應開辦所需之週轉金，該項借款分別已於九十二年十二月三日及九十二年九月二十六日到期。截至九十五年六月三十日止，帳列資金融通款屬於尚未償付之應收利息。

TONG YANG CHIA HSIN MARINE CORPORATION於九十二年度貸於禾暉實業股份有限公司美金826仟元，以因應開辦所需之週轉金，其借款期間為九十二年二月十日至九十五年六月三十日。截至九十五年六月三十日止，帳列資金融通款屬於尚未償付之應收利息。

應付關係人款項

關 係 人 名 稱	九 十 六 年 六 月 三 十 日		九 十 五 年 六 月 三 十 日	
	金 額	佔 該 科 目 %	金 額	佔 該 科 目 %
應付票據				
嘉利實業	\$ 4,381	100.00	\$ 4,507	100.00
應付帳款				
嘉利實業	\$ 1,877	0.88	\$ 2,104	1.64
台灣水泥	211,823	99.12	126,252	98.36
	<u>\$ 213,700</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 128,356</u>	<u>100.00</u>
其他應付款				
江蘇船山礦業	\$ 242	0.06	\$ 80	0.02

資金融通

嘉新國際及其子公司與各關係人資金融通情形如下：

關 係 人 名 稱	九 十 六 年 上 半 年 度		九 十 五 年 上 半 年 度	
	最 高 餘 額	發 生 日 期	期 末 餘 額 (含 應 付 利 息)	利 率 區 間 %
應付關係人代墊款項				
張 永 平	\$ 575,626	96.02.15	\$ 391,756	1.89~1.92
張 敏 鈺	28,561	96.05.14	23,689	1.89~1.92
			<u>\$ 415,445</u>	
				<u>\$ 5,210</u>

上開資金融通均未提供擔保品。

關 係 人 名 稱	九 十 六 年 上 半 年 度		九 十 五 年 上 半 年 度	
	最 高 餘 額	發 生 日 期	期 末 餘 額 (含 應 付 利 息)	利 率 區 間 %
應付關係人代墊款項				
張 永 平	\$ 609,895	95.05.24	\$ 492,091	1.92~2.16
張 敏 鈺	19,514	95.05.15	15,779	1.92~2.16
			<u>\$ 507,870</u>	
				<u>\$ 6,096</u>

上開資金融通均未提供擔保品。

存出保證金

關 係 人 名 稱	九 十 六 年 六 月 三 十 日		九 十 五 年 六 月 三 十 日	
	金 額	佔 該 科 目 %	金 額	佔 該 科 目 %
嘉利實業	<u>\$ 20,000</u>	<u>4.10</u>	<u>\$ 20,000</u>	<u>7.18</u>

存入保證金

關 係 人 名 稱	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	金 額	佔該科目 %	金 額	佔該科目 %
嘉利實業	\$ 2,571	1.97	\$ 2,571	1.77
華東水泥	484	0.37	484	0.33
鴻新運通	168	0.13	168	0.12
禾暉實業	57	0.04	-	-
松佐投資	84	0.06	84	0.06
	<u>\$ 3,364</u>	<u>2.57</u>	<u>\$ 3,307</u>	<u>2.28</u>

租賃收入

本公司自九十五年一月一日起，出租台中永豐棧予關係人華東水泥股份有限公司，租期自九十五年一月一日至九十九年十二月三十一日，租金之決定係參考市場行情而定，每月支付，九十六及九十五年上半年度向關係人華東水泥股份有限公司收取之租金收入皆為134仟元。

有價證券交易

本公司於九十五年六月出售嘉泥建設股權5,000,000股予佑新紡織股份有限公司，售價共計197,344仟元，出售損失為17,434仟元。

質抵押資產

本公司及合併子公司、嘉新國際、嘉泥建設、Chia Hsin Pacific Limited及嘉新資產下列資產業已提供各行庫充為融資之擔保：

	九十六年 六月三十日	九十五年 六月三十日
備供出售金融資產－流動	\$ -	\$ 130,900
受限制資產－流動－定期存款	15,888	9,718
受限制資產－非流動－定期存款	74,801	93,867
備供出售金融資產－非流動	-	298,425
以成本衡量金融資產	87,738	250,787
固定資產淨額	<u>10,857,312</u>	<u>10,713,186</u>
土地－重估後金額	4,637,520	4,889,335
房屋及建築－重估後淨額	116,817	524,019

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
租賃改良	\$ 1,202,433	\$ 1,451,572
機器設備—重估後淨額	4,490,001	3,313,356
運輸設備	45,559	-
什項設備	4,949	-
出租資產—重估後金額	360,033	534,904
其他無形資產—土地使用權	749,359	766,153
	<u>\$ 11,785,098</u>	<u>\$ 12,263,036</u>

上述提供抵押之土地（含出租資產）並未減除相關之土地增值稅準備。

嘉泥建設以其出租資產—大直明水路一至五樓之每月租金10,900仟元，作為向台北國際商業銀行之長期借款擔保。

重大承諾及或有事項

本公司為興建基隆港西三十三號碼頭水泥儲槽暨附屬設備而向台灣省政府交通處基隆港務局承租土地，九十六年一月一日至六月三十日之租金支出為1,770仟元，截至九十六年六月三十日止，未來各年度最低租金給付總額，列示如下：

年 度	金 額
96.07.01~96.12.31	\$ 1,770
九十七年度	3,540
九十八年度	3,540
九十九年度	3,540
一〇〇年度	3,540
一〇一年度以後現值	17,775
	<u>\$ 33,705</u>

本公司因台北港東14號卸煤碼頭及東16號砂石碼頭新建工程而產生之承諾負債24,864仟元。

截至九十六年六月三十日止，本公司因台北港東14號卸煤碼頭所購買之機器設備，而已開立未使用之信用狀金額為瑞典幣41,205仟元。

截至九十六年六月三十日止，Chia Hsin Cement Greater China Holding Corporation因購置固定資產而產生之承諾負債計美金543仟元。

截至九十六年六月三十日止，CHIA HSIN PACIFIC LIMITED未來各年度最低租金給付總額列示如下：

年	度	金	額
96.07.01~96.12.31		\$	7,918
九十七年度			6,731
九十八年度			6,731
九十九年度			6,731
一〇〇年度			6,731
一〇一年度以後現值			118,748
		\$	<u>153,590</u>

截至九十六年六月三十日止，嘉泥建設未來各年度最低租金給付總額列示如下：

年	度	金	額
96.07.01~96.12.31		\$	86,665
九十七年度			84,149
九十八年度			84,087
九十九年度			84,000
一〇〇年度			84,000
一〇一年度以後現值			126,000
		\$	<u>548,901</u>

長期租賃合約相關資訊

嘉新國際租賃合約資訊如下：

出 租 人	標 的 物	租 期 及 租 金 支 付 方 式	九 十 六 年 上 半 年 度	九 十 五 年 上 半 年 度
交通部台中港務局	台中縣梧棲鎮港口332-9地號	租期93年12月1日至103年11月30日，每年租金21,633仟元，每三個月支付一次租金。	\$ <u>11,102</u>	\$ <u>11,027</u>

於九十六年六月三十日，未來應付租金情形如下：

年	度	金	額
96.07.01~96.12.31		\$	10,816
九十七年度			21,632
九十八年度			21,632
九十九年度			21,632
一〇〇年度			21,632
一〇一年度以後現值			60,987
		\$	<u>158,331</u>

利率按目前郵政儲金匯業局一年期定期存款利率（2.46%）拆算之價值。

其 他

本公司透過子公司 Chia Hsin Pacific Limited 間接持有 71.22% 之轉投資企業嘉新水泥（中國）控股股份有限公司（以下簡稱“CHCGC”），於九十六年六月十四日通過香港聯交所和證券及期貨事務監督委員會批准，並於九十六年六月十五日公告與台灣水泥股份有限公司之香港子公司台泥國際集團有限公司（以下簡稱“TCCIH”）提出自願有條件證券交易邀約，邀約條件如下：

- (a) 根據上市規則之規定，是項要約及台泥國際配發及發行新台泥國際股份予接納要約之 CHCGC 股東，已獲台泥國際股東於股東大會上批准；
- (b) 於首個截止日期下午四時正（或台泥國際在收購守則之規限下可能決定之有關其他時間）或之前已就 CHCGC 股份之要約收到有效接納，從而將使台泥國際持有至少 90% 之無利害關係股份；
- (c) 聯交所已批准根據要約條款而將予發行作為收購 CHCGC 股份代價之新台泥國際股份上市及買賣；
- (d) 在收購守則第 30.1 條附註 2 之規限下，並無發生任何事件導致要約或收購人收購任何 CHCGC 股份無效、無法執行、非法或禁制其實行要約，或使要約或其任何部份或收購任何 CHCGC 股份被施加任何額外重大條件或責任；

- (e) 已根據香港、中國、台灣及海外之任何法例或規例之規定取得與要約有關之任何所需之任何政府或監管機構同意或批准（包括原則上批准）；
- (f) 有關方已獲得或已獲豁免根據CHCGC集團任何成員公司為一方之任何協議要求與要約有關之任何所需之第三方同意（該同意如未能獲得將可能會對CHCGC集團之整體業務有重大不利影響）；
- (g) 在收購守則第30.1條附註2之規限下，自公佈刊發之日起，CHCGC集團之整體業務、資產、財務或交易狀況或前景並無任何重大不利變動；及
- (h) 除與完成要約有關者外，CHCGC股份在聯交所之上市地位未被撤銷，亦未就此收到證監會及／或聯交所之任何指示，使CHCGC股份在聯交所之上市地位將會或可能會被撤銷。

於邀約條件完成時，CHPL以其所持有之CHCGC之股份814,000仟股與TCCIH換股，換股比率為1：0.4545（CHCGC：TCCIH）。

重要合約

本公司向交通部基隆港務局承租台北港第一散雜貨中心（東13.14.15號）碼頭，並約定興建東16號碼頭及於本中心後線合資興建倉棧設施暨附屬辦公室及儲轉設備，土地面積約65,000平方公尺，以經營煤炭、砂石及一般散雜貨物裝卸儲轉業務，使用年限自設備完工驗收交付基隆港務局起算，共三十五年五個月，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。

礦 權

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一〇四年八月三十日。

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，有效期間至一〇四年四月一日。

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5356號函，本採礦權有效期間延長至一〇四年七月一日。

本公司為供應台灣北部地區水泥需求，向台灣省政府交通處基隆港務局承租基隆港西三十三碼頭後線及西碎波堤內側間之土地5,900.35平方公尺土地，由本公司以預付租金方式出資興建水泥貯槽暨附屬設備，以經營自有散裝水泥之裝卸及儲運業務，而以台灣省政府交通處基隆港務局名義興建，完成後產權並歸其所有。使用年限自水泥貯槽暨其附屬設備完工驗收交付基隆港務局起算，由本公司免租使用水泥貯槽暨其附屬設備二十三年九個月，每年以九十萬噸為最低保證運量。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，九十六及九十五年上半年度均已支付1,770仟元。期滿後本公司享有優先承租權。另租賃期間內本公司應依規定繳納土地使用費及管理費（依實際裝卸營運量每噸29.82元計算），每月結算繳訖，港埠費率一般貨物裝卸費調整時，應隨其調整幅度調整管理費。截至九十六年六月三十日止，依租約所載期間規定，嘉新資產未來五年租金收入明細如下：

年 度	金 額
96.07.01~96.12.31	\$ 81,793
九十七年度	68,672
九十八年度	68,672
九十九年度	68,671
一〇〇年度	68,671
一〇〇年度以後現值	121,267
	<u>\$ 477,746</u>

嘉泥建設陸續與惠康百貨股份有限公司等訂立租賃契約，由該等公司承租本公司之嘉新皇邸等大樓。租約期滿得陸續續約，目前租賃期間至一〇二年十二月。依租約所載期間規定，未來五年租金收入總額為875,121仟元。

金融商品之公平價值

非衍生性金融商品	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
資產				
公平價值變動列入損益之金融資產	\$ 1,635,087	\$ 1,635,087	\$ 908,132	\$ 908,132
備供出售金融資產—流動	2,184,775	2,184,775	1,772,685	1,772,685
備供出售金融資產—非流動	345,802	345,802	-	-
衍生性金融商品				
資產				
公平價值變動列入損益之金融資產	5,221	5,221	-	-
負債				
公平價值變動列入損益之金融負債	-	-	5,075	5,075

本公司及合併子公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

上述金融商品不包括現金及約當現金、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、待處分長期股權投資、受限制資產、短期借款、應付短期票券、應付票據、應付票據—關係人、應付帳款、應付帳款—關係人、應付費用、其他應付款、其他應付款—關係人及一年內到期之長期借款。此類金融商品之到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。

公平價值變動列入損益之金融商品及備供出售金融資產，如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司及合併子公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，該資訊為本公司及合併子公司可取得者。

存出（入）保證金因無明確到期日，故以帳面價值為公平價值。採權益法之長期股權投資及以成本衡量之金融資產均係未有公開市場交易，因無法取得市價資料，故不列示公平價值。

衍生性金融商品如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司及合併子公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，該資訊為本公司及合併子公司可取得者。

本公司及合併子公司決定金融資產及金融負債之公平價值所使用的方法及假設中，同時包含以活絡市場之公開報價直接決定及以評價方法估計，屬以公開報價決定之金額如下：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
<u>非 衍 生 性 金 融 商 品</u>		
資 產		
公平價值變動列入損益之金融資產	\$ 1,635,087	\$ 908,132
備供出售金融資產—流動	2,184,775	1,772,685
備供出售金融資產—非流動	345,802	-
<u>衍 生 性 金 融 商 品</u>		
資 產		
公平價值變動列入損益之金融資產	5,221	-
負 債		
公平價值變動列入損益之金融負債	-	5,075

本公司及合併子公司九十六年及九十五年六月三十日具利率變動之公平價值風險之金融資產分別為2,729,780仟元及5,043,152仟元，金融負債分別為1,659,465仟元及2,424,753仟元；具利率變動之現金流量風險之金融資產分別為4,191,133仟元及1,205,625仟元，金融負債分別為8,803,114仟元及9,355,303仟元。

本公司及合併子公司九十六及九十五年上半年度非以公平價值衡量且公平價值變動認列損益之金融資產或金融負債，其利息收入總額分別為100,144仟元及72,557仟元，利息費用總額分別為217,103仟元及231,354仟元。

財務風險資訊

市場價格風險

係受匯率、利率及市場價格波動的風險，本公司及合併子公司定期藉由風險控管系統及對手銀行出具之精算資料對合約市價予以評估，並對交易額度設有權限控管機制，故市場價格風險應尚在本公司及合併子公司可承受之範圍內。

信用風險

金融資產受到本公司及合併子公司之交易對手或他方未履行合約之潛在影響，惟本公司及合併子公司投資金融資產交易前，須經徵信程序，且本公司及合併子公司亦與多家信用卓著之金融機構往來交易分散風險，故認為相對人違約之可能性低，信用風險尚在本公司及合併子公司可承受之範圍內。

流動性風險

本公司及合併子公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

利率變動之現金流量風險

本公司及合併子公司從事之長期借款，係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使長期借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動，市場利率增加1%，將增加本公司及合併子公司現金流出52,611仟元。

附註揭露事項

重大交易事項相關資訊

編號	項目	說明
1	資金貸與他人	無
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台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
5	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無

(接次頁)

(承前頁)

編號	項目	說明
6	處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
7	與關係人進、銷貨金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	附表五
8	應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
9	被投資公司名稱、所在地區…等相關資訊。	附表七
10	從事衍生性商品交易。	詳附註五

轉投資公司相關資訊

編號	項目	說明
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台幣一億元或實收資本額20%以上。	附表四
5	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
6	處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	附表六
7	與關係人進、銷貨金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	附表五
8	應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
9	從事衍生性商品交易。	無

大陸投資資訊：附表八。

母公司與子公司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。

附表一、資金貸與他人：

單位：新台幣仟元，其他外幣元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間%	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
											名稱	價值		
1	CHC Holdings Incorporated	Chia Hsin Pacific Limited	應收關係人款項	US\$7,057,489	US\$7,057,489	5.33%	短期資金融通		營業週轉	-	無		股本1/2	USD20,000,000 × 1/2= USD10,000,000
2	鴻新船務股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	應收關係人款項	39,000	39,000	3.00%	資金融通		營業週轉	-	無		39,000	39,000
3	嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司	上海嘉環混凝土有限公司	其他應收款－關係人	RMB5,000,000	-	5.40%	短期資金融通		營業週轉	-	無			
4	Yonica Pte. Ltd.	江蘇聯合水泥有限公司	長期應收關係人款	US\$11,440,000	US\$11,440,000	6 Month Libor+1.2%	短期資金融通		營業週轉	-	無			
5	Yonica Pte. Ltd.	Yonica (B.V.I.) Pte. Ltd.	長期應收關係人款	US\$11,440,000	-	無	短期資金融通		營業週轉	-	無			
6	Yonica (B.V.I.) Pte. Ltd.	江蘇聯合水泥有限公司	長期應收關係人款	US\$11,440,000	-	3 Month Libor+0.25%	短期資金融通		營業週轉	-	無			
7	Chia Hsin Cement Greater China	嘉新京陽實業有限公司	長期應收關係人款	US\$161,426,205	US\$161,426,205	無	短期資金融通		股東借款	-	無		US\$161,426,205	US\$161,426,205

註：上列資金貸與他人事項，業已於合併報表沖銷。

附表二、為他人背書保證：

單位：新台幣仟元

編號	背書保證 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	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
		公司名稱	關係						
0	嘉新水泥股份有限公司	嘉新資產管理開發股份有限公司	直接持有普通股股權超過 百分之五十之子公司	3,368,436	2,160,000	1,395,000	NA	8.90%	6,736,871 (實收資本額 ×100%)
1	嘉新資產管理開發股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	本公司之母公司	5,114,129	3,532,000	3,532,000	3,532,000	103.81%	5,114,129 (總資產×100%)

附表三、期末持有有價證券情形：

(除股數及持股比率外，其餘以新台幣仟元為單位)

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	有 價 證 券 發 行 人 與 本 公 司 之 關 係	帳 列 科 目	期				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	<u>股 票</u>							
	台灣水泥股份有限公司		交易目的金融資產	2	-	0.00%	-	
	富邦金融控股股份有限公司		交易目的金融資產	3,940,169	96,443	0.05%	118,205	
	建國工程股份有限公司		交易目的金融資產	941,070	8,916	0.63%	29,785	
	中聯礮石處理資源化股份有限公司		交易目的金融資產	3,672,435	22,752	1.74%	142,307	
	新光金融控股股份有限公司		交易目的金融資產	3,884,140	83,727	0.08%	148,568	
	中華航空股份有限公司		交易目的金融資產	2,017,219	37,578	0.05%	29,855	
	長榮海運股份有限公司		交易目的金融資產	801,261	17,222	0.03%	17,428	
	中信證券股份有限公司		交易目的金融資產	5,933,078	63,972	0.23%	84,843	
	亞洲水泥股份有限公司		交易目的金融資產	843	-	0.00%	36	
	中華電線電纜股份有限公司		交易目的金融資產	212	-	0.00%	2	
	瑞利企業股份有限公司		交易目的金融資產	3,511,000	38,258	1.99%	49,154	
	中華開發金融控股股份有限公司		交易目的金融資產	5,037,000	75,440	0.04%	71,777	
	<u>國外基金</u>							
	MERRILL LYNCH INVESTCO PAN		交易目的金融資產		19,678		14,661	
	MERRILL LYNCH INVESTCO EUR		交易目的金融資產		19,684		16,614	
	BNP CAPITAL GUARANTEED PORTFOLIO IV		備供出售金融資產－ 流動		32,544		35,396	
	BNP CAPITAL GUARANTEED PORTFOLIO V		備供出售金融資產－ 流動		33,041		33,289	
	<u>國外債券</u>							
	MERRILL LYNCH Federal Home Loan Bank Callable Bonds		備供出售金融資產－ 流動		32,545		32,605	
	JP MORGAN Federal Home Loan Mortgage Corp.		備供出售金融資產－ 流動		32,545		32,787	
	GOLDMAN SACHS & Co. U.S. Treasury Note		備供出售金融資產－ 流動		64,963		65,405	

(接次頁)

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期				備註
				股數／單位	帳面金額	持股比率	市價	
	<u>股票</u>							
	嘉運貿易股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	200,000	471	40.00%	2,599	於合併財務報表已沖銷
	佑新紡織股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	5,800,000	99,592	19.33%	95,692	
	嘉泥建設開發股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	24,788,272	1,100,590	49.87%	1,297,605	於合併財務報表已沖銷
	華東水泥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	499,800	7,641	24.99%	7,641	
	嘉新國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	180,744,604	5,176,844	87.18%	7,724,920	於合併財務報表已沖銷
	嘉環東泥股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	25,047,000	201,233	19.78%	201,233	
	CHC Holdings Incorporated	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	20,000,000	1,028,428	100.00%	1,028,428	於合併財務報表已沖銷
	Chia Hsin Pacific Limited	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	15,641,947	6,192,951	69.73%	6,251,874	於合併財務報表已沖銷
	嘉新資產管理開發股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期投資	100,000,000	3,402,494	100.00%	3,402,494	於合併財務報表已沖銷

	嘉東國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期 投資	825,000	10,492	55.00%	10,492	於合併財務 報表已沖銷
	嘉北國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期 投資	2,000,000	16,209	100.00%	16,209	於合併財務 報表已沖銷
	嘉基國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價長期 投資	5,300,000	45,628	88.33%	45,628	於合併財務 報表已沖銷
	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	2,643,162	600	0.50%	132,792	
	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	1,895,566	3,000	2.39%	258,811	
	嘉利實業股份有限公司	本公司為該公司之董事	以成本衡量之金融 資產－非流動	10,598,700	94,147	13.71%	259,880	

(接次頁)

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期				備註
				股數／單位	帳面金額	持股比率	市價	
嘉運貿易股份有限公司	海外投資開發股份有限公司	該公司為本公司之董事	以成本衡量之金融資產－非流動	2,000,000	20,000	2.22%	18,580	於合併財務報表已沖銷
	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%	-	
	富鼎證券投資信託股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	1,497,000	14,970	4.99%	14,416	
	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	-	0.75%	-	
	Rajthanee Land Development Co., Ltd.		以成本衡量之金融資產－非流動	780,000	81,900	19.50%	78,452	
	Rajthanee Land Associates Co., Ltd.		以成本衡量之金融資產－非流動	356,600	37,443	19.50%	35,742	
	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	726	1.17%	726	
	股 票							
	嘉新水泥股份有限公司	本公司之母公司	備供出售金融資產－流動	776,251	5,320	0.12%	18,475	
嘉泥建設開發股份有限公司	股 票							
	台灣水泥股份有限公司		備供出售金融商品	3,593,502	100,769	0.11%	124,659	

	嘉新水泥股份有限公司	一流動 備供出售金融商品	5,039,129	96,249	0.75%	119,931	於合併財務 報表已沖銷
	<u>基 金</u>	一流動					
	寶來得利基金	備供出售金融商品	2,037,126	30,726	N/A	30,892	
		一流動					
	兆豐國際寶鑽債券基金	備供出售金融商品	1,745,167	20,017	N/A	20,231	
		一流動					

(接次頁)

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期				備註
				股數／單位	帳面金額	持股比率	市價	
鴻新船務股份有限公司	<u>股票</u>							
	鴻新船務股份有限公司		採權益法長期股權投資	8,152,060	92,363	99.42%	92,363	於合併財務報表已沖銷
	嘉新國際股份有限公司		採權益法長期股權投資	21,576,070	922,418	10.41%	930,447	於合併財務報表已沖銷
	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%	158,448	
	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%	39,809	
	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	1,762,843	64,111	0.33%	88,565	
	強固保全股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	1,635,820	9,871	10.91%	11,594	
	三冠王有線電視股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	1,359,705	12,365	2.87%	29,127	
	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%	3,693	
鴻新船務股份有限公司	<u>股票</u>							
	國揚實業股份有限公司		備供出售金融資產	1,481	526	0.00%	37	

		— 流動						
	亞洲水泥股份有限公司	備供出售金融資產	7,145	101	0.00%	289		
		— 流動						
	瑞利企業股份有限公司	備供出售金融資產	200,000	2,310	0.1133%	2,448		
		— 流動						
	聯華電子股份有限公司	備供出售金融資產	101,022	2,188	0.00%	2,011		
		— 流動						
	南亞塑膠工業股份有限公司	備供出售金融資產	51,500	2,310	0.00%	3,542		
		— 流動						
	Chia Diing Marine Corp.	依權益法評價之長期股權	1,000	19,622	100.00%	19,622		於合併財務 報表已沖銷

(接 次 頁)

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期				未備	註
				股數／單位	帳面金額	持股比率	市價		
嘉新國際股份有限公司	鴻新運通股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	276,900	1,950	19.50%	5,784		
	大連北良物流管理顧問有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	NA	4,149	17.20%	3,001		
	高雄港勤服務股份有限公司		以成本衡量之金融資產－非流動	350,000	3,500	1.75%	3,500		
	股票								
	台灣水泥股份有限公司		備供出售金融資產－流動	47,518,242	922,057	1.48%	1,810,445		
	東陽實業股份有限公司		交易目的金融資產	300,000	9,534	0.07%	10,020		
	新光金融控股股份有限公司		交易目的金融資產	2,401,178	49,258	0.05%	91,845		
	瑞利企業股份有限公司		交易目的金融資產	8,497,000	96,042	4.81%	118,958		
	中信證券股份有限公司		交易目的金融資產	900,000	10,133	0.04%	12,870		
	寶成工業股份有限公司		交易目的金融資產	581,000	20,812	0.02%	21,468		
	華亞科技股份有限公司		交易目的金融資產	500,000	19,716	0.02%	20,775		
	歌林股份有限公司		交易目的金融資產	800,000	7,879	0.10%	10,040		
	和鑫光電股份有限公司		交易目的金融資產	975,000	9,270	0.11%	9,750		
	神達電腦股份有限公司		交易目的金融資產	400,000	16,416	0.03%	16,680		
	黑松股份有限公司		交易目的金融資產	919,000	13,696	0.17%	15,026		
	聯成化學科技股份有限公司		交易目的金融資產	600,000	11,440	0.08%	11,610		
	陽明海運股份有限公司		交易目的金融資產	900,000	21,560	0.04%	22,950		
	榮剛材料科技股份有限公司		交易目的金融資產	650,000	33,913	0.22%	36,725		
	佳邦環球控股有限公司		交易目的金融資產	2,000,000	8,871	1.31%	5,092		
	基金								
	復華全球債券基金		交易目的金融資產	10,000,000	100,000	N/A	103,900		
	第一富蘭克林全球債券基金		交易目的金融資產	9,627,882	100,000	N/A	107,243		
	HSBC全球策略信託基金		交易目的金融資產	4,752	157,893	N/A	159,504		
	MLIFF GLCLC		交易目的金融資產	29,770	32,989	N/A	33,288		
	美林環球資產配置債券基金		交易目的金融資產	16,533	19,878	N/A	20,662		
	駿馬一號基金		交易目的金融資產	5,000,000	50,000	N/A	47,250		
	日經225指數		備供出售金融資產－流動	4,500	14,760	N/A	15,106		

(接次頁)

(承前頁)

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	有 價 證 券 發 行 人 與 本 公 司 之 關 係	帳 列 科 目	期				備 註
				股 數 / 單 位	帳 面 金 額	持 股 比 率	市 價	
嘉新國際股份有限 公司	<u>股 票</u> 嘉運貿易股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權 投資	200,000	7,861	40.00%	7,861	於合併財務 報表已沖銷
	佑新紡織股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權 投資	6,052,636	114,580	20.18%	114,580	
	嘉新航運股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權 投資	4,691,942	73,125	99.83%	73,125	於合併財務 報表已沖銷
	台嘉國際股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權 投資	2,550,000	26,052	51.00%	26,052	於合併財務 報表已沖銷
	三冠王有線電視股份有限公司		成本衡量金融資產	1,359,705	6,804	2.87%	29,138	
	台灣證券交易所股份有限公司		成本衡量金融資產	436,849	18,348	0.08%	21,947	設質327,000 股
	中信投顧股份有限公司		成本衡量金融資產	315,000	-	10.50%	-	
	嘉新水泥股份有限公司	本公司之母公司	備供出售金融資產 —非流動	122,649,251	1,505,611	18.18%	2,919,052	於合併財務 報表已沖銷
	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權 投資	10	368,444	100.00%	368,444	於合併財務 報表已沖銷
	Chia Hsin (Tailand) Co., Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權 投資	230,000	14,622	100.00%	14,622	於合併財務 報表已沖銷
	Rajthanee Land Development Co., Ltd.		成本衡量金融資產	620,000	46,978	15.50%	62,360	
	Rajthanee Land Associates Co., Ltd.		成本衡量金融資產	283,400	21,340	15.50%	28,405	
	Chia Hsin Pacific Limited	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權 投資	5,426,438	2,283,829	24.19%	2,073,672	
Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	<u>基 金</u> Asia Momentum Trust		備供出售金融資產 —非流動	10,100	US\$10,100,000	N/A	US\$10,523,245	
CHC Holdings Incorporated	<u>股 票</u> Sung Ju Marine Corp.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權 投資	10	US\$4,395,190	100.00%	US\$4,395,190	於合併財務 報表已沖銷
	Chia Hsin Pacific Limited	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權 投資	933,310	US\$11,492,703	4.16%	US\$11,492,703	於合併財務 報表已沖銷

(接 次 頁)

(承前頁)

持有之公司	有價證券種類及名稱	有價證券發行人與本公司之關係	帳列科目	期				未	備
				股數／單位	帳面金額	持股比率	市價		
Chia Hsin Pacific Limited	股票								
	Chia Hsin Cement Greater China Holding Corp.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	814,000,000	US\$170,634,452	71.22%	US\$294,716,238		於合併財務報表已沖銷
	Yonica Pte. Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	79,073,040	US\$50,818,267	100.00%	US\$50,818,267		於合併財務報表已沖銷
	Yonica Pte. Ltd.(B.V.I.)	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	1	US\$1	100.00%	US\$1		於合併財務報表已沖銷
	Effervesce Investment Pte. Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	58,908,584	US\$55,445,335	100.00%	US\$55,445,335		於合併財務報表已沖銷
	Sparksview Pte. Ltd.	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	3,298,375	US\$3,123,244	50.00%	US\$3,123,244		於合併財務報表已沖銷
Chia Hsin (Tailand) Co., Ltd.	股票								
	AYDU		交易目的金融資產	5,000	THB160,800	N/A	THB90,000		
	DELTA		交易目的金融資產	20,000	THB591,578	N/A	THB458,000		
嘉東國際股份有限公司	股票								
	聯發工礦股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	122,500	1,085	49.00%	1,085		
嘉基國際股份有限公司	基金								
	新光台灣吉利基金		交易目的金融資產	609,560.37	10,207	N/A	10,207		
Yonica Pte. Ltd.	華頓平安基金		交易目的金融資產	2,344,863.81	25,265	N/A	25,265		
	股票								
	江蘇聯合水泥有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	SGD57,454,982	80.00%	SGD57,454,982		於合併財務報表已沖銷
Chia Hsin Cement Greater China Holding Corp.	江蘇聯合礦業有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	SGD7,784,383	50.00%	SGD7,784,383		
	股票								
	京陽實業有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	USD40,576,443	100.00%	USD40,576,443		於合併財務報表已沖銷
京陽實業有限公司	股票								
	嘉新京陽水泥有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	USD200,802,899	100.00%	USD200,802,899		於合併財務報表已沖銷

(接次頁)

(承前頁)

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	有 價 證 券 發 行 人 與 本 公 司 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	
嘉新京陽水泥有限公司	<u>股 票</u>							
	鎮江市丹徒區高資黏土有限責任公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	RMB3,043,262	100.00%	RMB3,043,262	於合併財務報表已沖銷
Effervesce Investment Pte. Ltd.	句容京達黏土有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	RMB3,016,503	100.00%	RMB3,016,503	於合併財務報表已沖銷
	<u>股 票</u>							
	上海嘉新港輝有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	SGD28,811,378	100.00%	SGD28,811,378	於合併財務報表已沖銷
	上海嘉新有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	SGD5,660,924	83.00%	SGD5,660,924	於合併財務報表已沖銷
	嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	SGD15,688,787	100.00%	SGD15,688,787	於合併財務報表已沖銷
	上海嘉環混凝土有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	SGD10,046,673	48.00%	SGD10,046,673	於合併財務報表已沖銷
	上海長新船務有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法長期股權投資	N/A	SGD4,405,070	40.00%	SGD4,405,070	

附表四、累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

(除股數及持股比例外，其餘以新台幣仟元為單位)

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				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
嘉泥建設開發股份有限公司	台灣水泥股份有限公司	備供出售金融商品—流動			502	11	3,593,000	100,757	-	-	-	-	3,593,502	100,768
	寶來得利債券基金	備供出售金融商品—流動			12,486,810	187,490	5,353,071	81,000	15,802,755	239,000	237,764	1,236	2,037,126	30,726
	兆豐國際	交易目的金融資產			-	-	-	125,628	-	-	-	-	-	125,628
	國際票券	交易目的金融資產			-	-	-	105,363	-	-	-	-	-	105,363

附表五、與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

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	具實質關係	進 貨	583,975	58.88%	進貨後 60 天 付款			(211,823)	59.56%	
嘉新水泥股份有限公司	華東水泥股份有限公司	具實質關係	(銷 貨)	(123,402)	8.18%	銷貨後 60 天 收款			10,384	2.47%	
嘉新京陽水泥有限公司	江蘇聯合水泥有限公司	具實質關係	進 貨	393,444	21.52%	進貨後 90 天 付款			(10,384)	3.84%	
江蘇聯合水泥有限公司	嘉新京陽水泥有限公司	具實質關係	(銷 貨)	(393,444)	46.49%	銷貨後 90 天 收款			-	-	

附表六、處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

單位：新台幣仟元

處 分 之 公 司	財 產 名 稱	交 易 日 或 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	漢偉大樓	96.06.23	85.12.31	501,345	620,121	出售價款已全數收回	118,776	兆豐國際商業銀行受託駿馬一號不動產投資信託基金專戶	無	充實營運資金	參酌鑑價資料	無

附表七、被投資公司名稱、所在地區……等相關資訊

(除股數及持股比例外，其餘以新台幣仟元為單位)

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	帳 面 金 額			
嘉新水泥股份有限公司	嘉運貿易股份有限公司	台北市中山北路二段96號	國內外進出口貿易業務	2,000	2,000	200,000	40.00%	471	10	子公司
嘉新水泥股份有限公司	佑新紡織股份有限公司	台北市中山北路二段96號	生產紡織品、棉紗、人造纖維紗、混紡紗、胚布、印花布、色布或針織品成衣；內外銷	69,341	69,341	5,800,000	19.33%	99,592	(5,405)	子公司
嘉新水泥股份有限公司	嘉泥建設開發股份有限公司	台北市中山北路二段96號5樓505室	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	24,788,272	49.87%	1,182,265	56,092	子公司
嘉泥建設開發股份有限公司	鴻新船務股份有限公司	台北市中山北路二段96號	一般進出口貿易業務	22,985	22,985	6,959,074	99.42%	92,363	2,665	
嘉泥建設開發股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	台北市中山北路二段96號	船務代理業務	310,004	310,004	21,576,070	10.41%	643,466	170,830	
鴻新船務股份有限公司	Chia Diing Marine Corp.	巴拿馬	航運運輸	US\$10,000	US\$10,000	1,000	100.00%	19,140	331	子公司
嘉新水泥股份有限公司	嘉基國際股份有限公司	台北市中山北路二段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	53,000	53,000	5,300,000	88.33%	45,628	(6,621)	
嘉新水泥股份有限公司	嘉北國際股份有限公司	台北市中山北路二段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	20,000	20,000	2,000,000	100.00%	16,209	(2,367)	子公司
嘉新水泥股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	台北市中山北路二段96號1樓	一般進出口貿易業務(許可業務除外)	1,600,159	1,600,159	180,744,604	87.18%	5,176,844	170,830	子公司
嘉新國際股份有限公司	Tong Yang Chia Hsin Marine Corp.	巴拿馬共和國巴拿馬市蘭巴尼刺桑蘭巴尼歐五十三路東街樓7284信箱(刺社巴大樓)	貨輪運輸	US\$10,000	US\$10,000	10	100.00%	368,444	677	孫公司
嘉新國際股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	台北市中山北路二段96號9樓	船舶運送業	34,940	34,940	4,691,942	99.83%	73,125	(1,502)	孫公司
嘉新國際股份有限公司	佑新紡織股份有限公司	台北市中山北路二段96號	生產紡織品、棉紗、人造纖維紗、混紡紗、胚布、印花布、色布或針織品成衣；內外銷	36,642	36,642	6,052,636	20.18%	114,580	(5,310)	子公司
嘉新國際股份有限公司	嘉運貿易股份有限公司	台北市中山北路二段96號	國內外進出口貿易業務	2,580	2,580	200,000	40.00%	7,861	10	子公司
嘉新國際股份有限公司	Chia Hsin (Thailand) Co., Ltd.	Chanman Phenjati Business Center 25th Floor, 65/211 Rama 9 Road, Bangkok 10310, Thailand	一般進出口貿易業務	13,694	13,694	230,000	100.00%	14,622	(282)	孫公司
嘉新國際股份有限公司	Chia Hsin Pacific Limited	台北市中山北路二段96號	控股公司	2,006,670	2,006,670	5,426,438	24.19%	2,283,829	128,836	子公司
嘉新國際股份有限公司	台嘉國際股份有限公司	台北市中山北路二段96號	住宅及大樓開發租賃業、不動產租賃業	25,500	25,500	2,550,000	51.00%	26,052	1,162	
嘉新水泥股份有限公司	華東水泥股份有限公司	台北市中山北路二段96號2樓	水泥原料礦石及水晶礦石的開採及買賣業務	5,041	5,041	499,800	24.99%	7,641	4,623	子公司
嘉新水泥股份有限公司	嘉環東泥股份有限公司	台北市中山北路二段96號	水泥製造業、水泥及其製品批發業	250,468	250,468	25,047,000	19.78%	201,233	(482)	子公司
嘉環東泥股份有限公司	士新儲運股份有限公司	高雄市小港區亞太路35號	水泥倉儲	1,034,178	1,034,178	77,072,500	51.01%	726,882	5,220	孫公司
嘉新水泥股份有限公司	嘉新資產管理開發股份有限公司	台北市中山北路二段96號	機械批發零售；倉儲業；住宅、工業廠房及大樓開發租賃業；不動產買賣租賃等	1,000,000	1,000,000	100,000,000	100.00%	3,402,494	140,762	子公司
嘉新水泥股份有限公司	嘉東國際股份有限公司	花蓮市中美路67-13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	8,250	8,250	825,000	55.00%	10,492	(441)	子公司
嘉東國際股份有限公司	聯發工礦股份有限公司	花蓮市信義街68號1樓	非金屬礦業	1,225	1,225	122,500	49.00%	1,085	(650)	孫公司
嘉新水泥股份有限公司	CHC Holdings Incorporated	台北市中山北路二段96號	控股公司	508,461	508,461	20,000,000	100.00%	1,028,428	20,121	子公司
嘉新水泥股份有限公司	Chia Hsin Pacific Limited	台北市中山北路二段96號	控股公司	4,882,329	4,882,329	15,641,947	69.73%	6,192,951	128,836	子公司
CHC Holding Incorporated	Sung Ju Marine Corp.	Saladuba Building Top Floor, 53 rd East St. Urbanizacion obarrío, P.O. Box 7284	航運業	US\$10,000	US\$10,000	10	100.00%	US\$4,935,190	US\$107,588	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.	47 Hill Street #04-05106 Chinese Chamber of Commerce & Industry Building, Singapore 179365	控股公司	US\$34,611,243	US\$34,611,243	NA	100.00%	US\$50,818,267	US\$(3,233,406)	US\$(3,233,406)
	Sparksview Pte. Ltd.	47 Hill Street #05/04106 Chinese Chamber of Commerce & Industry Building, Singapore 179365	控股公司	SGD3,298,375	SGD3,298,375	NA	50.00%	US\$3,123,244	US\$(152,927)	US\$(76,464)
Yonica Pte. Ltd.	江蘇聯合水泥有限公司	江蘇省鎮江市韋崗鎮	開發生產高標號水泥產品，並從事水泥新產品及加工產品的研製、生產；從事公司產品的銷售、配套運輸及售後服務。	SGD59,347,935	SGD59,347,935	NA	80.00%	SGD57,454,982	RMB26,356,728	RMB21,085,382
Yonica Pte. Ltd. Chia Hsin Pacific Limited	江蘇聯合礦業有限公司 Chia Hsin Cement Greater China Hoiding Corp.	P.O. Box 309 GT Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Catman Islands.	投資控股公司	SGD7,842,185 US\$11,429,000	SGD7,842,185 US\$11,429,000	NA NA	50.00% 71.22%	SGD7,784,383 US\$170,634,452	- US\$3,106,359	- US\$2,212,349
Chia Hsin Cement Greater China Hoiding Corp.	京陽實業有限公司	5th Floor, Wing On Centre, 111 Connaught Road Central, Hong Kong	投資與水泥生產相關的產業	US\$3,098,653	US\$3,098,653	NA	100.00%	US\$40,576,443	US\$3,434,402	US\$3,434,402
京陽實業有限公司	嘉新京陽水泥有限公司	江蘇省句容世橋頭鎮	開發生產高標號水泥產品，並從事水泥新產品及加工產品的研製、生產；從事公司產品的銷售、配套運輸及售後服務。	US\$173,000,000	US\$173,000,000	NA	100.00%	US\$200,802,899	RMB26,272,066	RMB26,272,066
嘉新京陽水泥有限公司	鎮江市丹徒區高資黏土有限公司	丹徒縣高資陳豐村	黏土礦的開採、銷售；砂石的收購、銷售	RMB3,000,000	RMB3,000,000	NA	100.00%	RMB3,043,262	RMB(6,129)	RMB(6,129)
嘉新京陽水泥有限公司 Chia Hsin Pacific Limited	句容京達黏土有限公司 YONICA (BVI) PTE LTD	句容市下蜀集鎮 P.O. Box 957, offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola British Virgin Islands	生產銷售黏土 控股公司	RMB3,000,000 US\$1	RMB3,000,000 US\$1	NA NA	100.00% 100.00%	RMB3,016,503 US\$1	RMB(7,836) US\$(215,273)	RMB(7,836) US\$(215,273)
Chia Hsin Pacific Limited	Effervesce Investment Pte. Ltd.	47 Hill Street #04-05106 Chinese Chamber of Commerce & Industry Building, Singapore 179365	控股公司	SGD35,143,369	US\$35,143,369	58,908,584	100.00%	US\$55,445,335	US\$(470,472)	US\$(470,472)
Effervesce Investment Pte. Ltd.	上海嘉新港輝有限公司	上海市龍興路4100號	散裝水泥的裝卸、倉儲、灌包，高強度水泥配製及銷售、配套運輸	SGD17,173,450	SGD17,173,450	NA	100.00%	SGD28,811,378	SGD638,444	SGD638,444
Effervesce Investment Pte. Ltd.	上海嘉新有限公司	上海市浦東新區源探路1號	水泥倉儲、灌包及商品混凝土，高強度水泥製品的生產銷售及配套運輸	SGD8,513,683	SGD8,513,683	NA	83.00%	SGD5,650,924	SGD(470,076)	SGD(390,163)
Effervesce Investment Pte. Ltd.	嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司	上海市外高橋保稅區基隆路1號617室	商務諮詢、財務諮詢、IT技術開發及諮詢服務；國際貿易(涉及許可營業者憑許可證經營)	SGD19,121,000	SGD19,121,000	NA	100.00%	SGD15,688,787	SGD(716,222)	SGD(716,222)
Effervesce Investment Pte. Ltd.	上海嘉環混凝土有限公司	上海市徐匯區龍吳路2200號	生產銷售商品混凝土，高強度水泥預制管樁業務。	SGD9,953,664	SGD5,904,386	NA	48.00%	SGD10,046,673	SGD(520,628)	SGD(249,902)
Effervesce Investment Pte. Ltd.	上海長新船務有限公司		水泥運輸業	SGD3,382,000	SGD3,382,000	NA	40.00%	SGD4,405,070	SGD(2,802)	SGD(1,121)

附表八、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、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	投資方式	本期期初自 台灣匯出累積 投資金額	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	本公司直接或 間接投資之 持股比例	本期認列 投資損益 (註二)	期末投資 帳面價值	截至本期止已 匯回投資收益
					匯出	匯回					
上海嘉新有限公司	從事水泥倉儲、灌包和商品混凝土、高強度水泥製品之生產銷售及配套運輸	US\$ 7,000	註一	US\$ 7,510			US\$ 7,510	78.83%	(US\$ 243)	US\$ 3,504	
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	US\$ 12,000 NT\$ 394,320	註一	US\$ 6,017			US\$ 6,017	66.96%	(US\$ 228)	US\$ 9,150	
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	US\$ 10,500	註一	US\$ 13,572			US\$ 13,572	94.98%	US\$ 397	US\$ 17,865	
江蘇聯合水泥有限公司	從事水泥製造及銷售業務	US\$ 43,700	註一	US\$ 45,143			US\$ 45,143	75.98%	US\$ 2,595	US\$ 35,624	
上海長新船務有限公司	從事水泥運銷	US\$ 5,000	註一	US\$ 2,585			US\$ 2,585	37.99%	(US\$ 1)	US\$ 2,731	
嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司	從事水泥銷售業務	US\$ 11,500	註一	US\$ 14,865			US\$ 14,865	94.98%	(US\$ 445)	US\$ 9,728	
嘉新京陽水泥有限公司	從事水泥製造、加工及運銷	US\$ 173,000 NT\$ 5,638,935	註一	US\$ 119,157			US\$ 119,157	67.64%	US\$ 2,304	US\$ 147,275	
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 NT\$ 344,863	註一	US\$ -			US\$ -	47.49%	US\$ -	US\$ 4,827	

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	投資方式	本期期初自 台灣匯出累積 投資金額	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	本公司直接或 間接投資之 持股比例	本期認列 投資損益 (註二)	期末投資 帳面價值	截至本期止已 匯回投資收益
					匯出	匯回					
上海伊通有限公司	加氣混凝土砌塊版材之製造及銷售並提供技術指導售後服務	US\$ 18,000	註一	US\$ 4,421			US\$ 4,421 註	-	-	-	
大連北良物流管理顧問有限公司	貨物承攬及代理	US\$ 700	註一	US\$ 120			US\$ 120 NT\$ 3,943	10.25%	-	US\$ 120	

註：上海伊通有限公司已於94年度全數處分，截至96年6月30日止，該筆資金尚未匯回台灣。

(接次頁)

(承前頁)

赴大陸地區投資限額：
嘉新水泥股份有限公司

單位：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
US\$ 155,424 NT\$ 5,107,233	US\$ 176,504 NT\$ 5,799,921	NT\$ 4,633,957

嘉新國際股份有限公司

單位：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
US\$ 57,846 NT\$ 1,900,820	US\$ 164,149 NT\$ 5,393,936	NT\$ 1,774,831

鴻新船務股份有限公司

單位：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
US\$ 120 NT\$ 3,943	US\$ 120 NT\$ 3,943	NT\$ 521,939

註一：投資方式為透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

註二：本期認列投資損益係依被投資公司自行編製且未經會計師查核之財務報表。

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：

直接／間接與Chia Hsin Pacific Limited轉投資之大陸各廠所發生之重大交易

單位：仟元

關係人名稱	本公司與關係人之關係	交易類型	金額 (註)	交易條件			應收(付)票據、帳款		未實現損益
				價格	付款條件	與一般交易之比較	餘額	百分比	
Chia Hsin Pacific Limited	本公司之子公司	技術服務收入	17,843	以成本加20%收取	依合約規定	-	-	-	-

註：於合併財務報表已沖銷。

附表九、母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	單位：新台幣仟元			
				交易科目	金額	往來條件	情形 佔合併總營收或總資產之比率(註三)
0	九十六年上半年度 嘉新水泥股份有限公司	CHIA HSIN PACIFIC LTD.	1	技術服務收入	15,768	按成本加價百分之二十收取，每季計算應收款項請款，於年底一併收款	0.31%
		嘉新資產管理開發股份有限公司	1	技術服務收入	11,142	每月1,857仟元，並於每月月底請款	0.22%
		嘉東國際股份有限公司	1	裝卸管理收入	6,014	依合約內容，於每月十日收取	0.12%
		CHIA HSIN PACIFIC LTD.	1	應收帳款	15,768	依合約內容，於年底統一收款	0.05%
1	鴻新船務股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	3	裝卸管理收入	3,963	依合約內容，於每月底收款	0.08%
2	嘉新國際股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	3	長期其他應收款	39,000	利率3%	0.11%
		嘉新水泥股份有限公司	2	倉儲收入	63,042	收款方式為每月月底結算，次月收款	1.23%
		嘉新水泥股份有限公司	2	應收帳款	7,776	開立發票後30天收款	0.02%
		CHIA HSIN PACIFIC LTD.	3	其他收入	2,075	每季結算，年底支付一次	0.04%
3	嘉新資產管理開發股份有限公司	CHIA HSIN PACIFIC LTD.	3	其他應收款	2,066	每季結算，年底支付一次	0.01%
		嘉新航運股份有限公司	1	運輸收入	1,746	視其交易狀況而定	0.03%
		嘉新航運股份有限公司	1	應收帳款	1,834	視其交易狀況而定	0.01%
		嘉新水泥股份有限公司	2	租賃收入	5,712	依合約內容規定，於每月收取租金	0.11%
4	CHC Holdings Inc.	嘉泥建設開發股份有限公司	3	租賃收入	1,286	依合約內容規定，於每月收取租金	0.03%
		CHIA HSIN PACIFIC LTD.	3	長期其他應收款	231,909	利率4.83875%	0.66%
		CHIA HSIN PACIFIC LTD.	3	利息收入	5,672		0.11%

(接次頁)

(承前頁)

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			佔合併總營收或總 資產之比率(註三)
				科目	金額	交易條件	
6	嘉新航運股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	2	勞務收入	27,637	依約定分別於每月月底及每半年支付一次	0.54%
7	嘉東國際股份有限公司	嘉新國際股份有限公司 嘉新水泥股份有限公司	2 2	應收帳款 管理收入	9,152 1,000	開立發票後30天收款 按合約規定，於次月10日支付	0.03% 0.02%
8	Yonica Pte. Ltd.	Yonica(B.V.I.) Pte. Ltd.	3	其他應收款	15,902	依合約代收代付	0.05%
9	嘉新京陽水泥有限公司	江蘇聯合水泥有限公司	3	長期應收款	378,076	6 month Libor rate+1.2% net	1.08%
		江蘇聯合水泥有限公司	3	利息收入	10,669		0.21%
		上海嘉新港輝有限公司	3	應收帳款	22,189	依市價為基礎,雙方協商價格	0.06%
		江蘇聯合水泥有限公司	3	其他應收款	33,991	按旬預付	0.10%
		上海嘉新港輝有限公司	3	銷貨收入	44,444	依市價為基礎,雙方協商價格	0.87%
10	句容京達黏土有限公司	江蘇聯合水泥有限公司	3	銷貨收入	8,813	依市價為基礎,雙方協商價格	0.17%
		嘉新京陽水泥有限公司	3	應收帳款	6,993	視其交易狀況而定	0.02%
11	鎮江市丹徒區高資黏土有限責任公司	嘉新京陽水泥有限公司	3	銷貨收入	3,528	按雙方協商價格	0.07%
12	上海嘉新港輝有限公司	嘉新京陽水泥有限公司	3	應收帳款	9,624	視其交易狀況而定	0.03%
		上海嘉環混凝土有限公司	3	銷貨收入	1,290	依市價為基礎,雙方協商價格	0.03%
13	嘉新企業管理諮詢(上海)有限公司	上海嘉新有限公司	3	其他應收款	69,327	資金融通一年期	0.20%
14	江蘇聯合水泥有限公司	嘉新京陽水泥有限公司	3	技術服務收入	4,277	依市價為基礎,雙方協商價格	0.08%
		嘉新京陽水泥有限公司	3	租金收入	1,604	依市價為基礎,雙方協商價格	0.03%
		嘉新京陽水泥有限公司	3	銷貨收入	393,444	依市價為基礎,雙方協商價格	7.68%
0	九十五年上半年度 嘉新水泥股份有限公司	CHIA HSIN PACIFIC LTD.	1	技術服務收入	19,190	按成本加價百分之二十收取，每季計算應收款項請款，於年底一併收款	0.39%
		嘉新資產管理開發股份有限公司	1	技術服務收入	11,143	每月1,857仟元，並於每月月底請款	0.22%

(接次頁)

(承前頁)

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			佔合併總營收或總資產之比率(註三)
				科目	金額	交易條件	
1	鴻新船務股份有限公司	嘉東國際股份有限公司	1	裝卸管理收入	6,014	依合約內容，於每月十日收取	0.12%
		CHIA HSIN PACIFIC LTD.	1	應收帳款	19,190	依合約內容，於年底統一收款	0.06%
1	嘉新國際股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	3	裝卸管理收入	4,116	依合約內容，於每月底收取	0.08%
		嘉新航運股份有限公司	3	應收帳款	4,174	結算後次月15號收款	0.01%
1	嘉新國際股份有限公司	嘉新航運股份有限公司	3	長期其他應收款	39,000	利率3%	0.12%
		嘉新水泥股份有限公司	2	倉儲收入	60,441	收款方式為每月月底結算，次月收款	1.22%
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	應收帳款	8,324	開立發票後30天收款	0.02%
		CHIA HSIN PACIFIC LTD.	3	其他應收款	2,070	每季結算，年底支付一次	0.01%
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	租賃收入	5,575	依合約內容規定，於每月收取租金	0.11%
		嘉泥建設開發股份有限公司	3	租賃收入	1,284	依合約內容規定，於每月收取租金	0.03%
3	CHC Holdings Inc.	CHIA HSIN PACIFIC LTD.	3	長期其他應收款	170,297	利率4.83875%	0.50%
		CHIA HSIN PACIFIC LTD.	3	利息收入	3,869		0.08%
4	嘉新航運股份有限公司	嘉新國際股份有限公司	2	勞務收入	37,171	依約定分別於每月月底及每半年支付一次	0.75%
5	Yonica Pte. Ltd.	嘉新國際股份有限公司	2	應收帳款	13,601	開立發票後30天收款	0.04%
		江蘇聯合水泥有限公司	3	其他應收款	377,476	1 YEAR LIBOR+2% NET	1.12%
6	嘉新京陽水泥有限公司	江蘇聯合水泥有限公司	3	利息收入	11,233		0.23%
		上海嘉新港輝有限公司	3	應收帳款	6,667	交貨後90天收款	0.02%
6	嘉新京陽水泥有限公司	上海嘉新港輝有限公司	3	應收票據	16,538	交貨後90天收款	0.05%
		上海嘉新港輝有限公司	3	銷貨收入	37,567	按成本加成法計算	0.76%
7	句容京達黏土有限公司	江蘇聯合水泥有限公司	3	其他應收款	95,509	預付30天	0.28%
		嘉新京陽水泥有限公司	3	應收帳款	10,822	視其交易狀況而定	0.03%

(接次頁)

(承前頁)

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易往來		情 形
				科目	金額	交易條件 佔合併總營收或總 資產之比率(註三)
8	鎮江市丹徒區高資黏土有 限責任公司	嘉新京陽水泥有限公司	3	銷貨收入	15,366	按雙方協商價格 0.31%
9	上海嘉新港輝有限公司	嘉新京陽水泥有限公司	3	應收帳款	12,455	視其交易狀況而定 0.04%
		上海嘉環混凝土有限公司	3	應收帳款	2,261	交貨後90天收款 0.01%
10	嘉新企業管理諮詢(上海) 有限公司	上海嘉環混凝土有限公司	3	銷貨收入	22,547	依市價為基礎，雙方協商價格 0.45%
		嘉新京陽水泥有限公司	3	應收帳款	12,151	交貨後180天收款 0.04%
		嘉新京陽水泥有限公司	3	其他應收款	1,519	提供服務後180天收款 -
		上海嘉環混凝土有限公司	3	其他應收款	60,755	委託貸款一年期 0.18%
		上海嘉環混凝土有限公司	3	利息收入	1,658	- 0.03%
		上海嘉新有限公司	3	其他應收款	77,214	資金融通一年期 0.23%
		嘉新京陽水泥有限公司	3	服務收入	4,016	依市價為基礎，雙方協商價格 0.08%
		京陽水泥有限公司	3	租金收入	1,506	依市價為基礎，雙方協商價格 0.03%
11	上海嘉新有限公司	上海嘉新港輝有限公司	3	其他應收款	25,703	交貨後180天收款 0.08%
12	上海嘉環混凝土有限公司	上海嘉新港輝有限公司	3	其他應收款	1,053	以市價為基礎，雙方協商價格 -
13	江蘇聯合水泥有限公司	嘉新京陽水泥有限公司	3	銷貨收入	363,605	以市價為基礎，雙方協商價格 7.33%
14	京陽實業有限公司	上海嘉新港輝有限公司	3	其他應收款	1,355	以市價為基礎，雙方協商價格 -
15	嘉東國際股份有限公司	嘉新水泥股份有限公司	2	銷貨收入	1,000	按合約規定，於次月10日支付 上個月之費用 0.02%

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：

母公司填0。

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，標示種類即可：

母公司對子公司。

子公司對母公司。

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。

嘉新水泥股份有限公司

董 事 長：張永平

副董事長：張安平

董 事：林誠一

董 事：嘉新國際股份有限公司

代 表 人：張剛綸

代 表 人：傅清權

代 表 人：祁士鉅

監 察 人：葉隆志