

中環股份有限公司
一〇五年股東常會議事錄

時間：中華民國一〇五年六月七日（星期二）上午九時

地點：台北市杭州南路一段 24 號 5 樓（集思交通部國際會議中心）

出席：本公司發行股份總數為：1,995,211,491 股，有表決權股份總數為：1,946,944,367 股，出席股東及委託代理人所代表之出席股份總數為：1,171,384,826 股，其中以電子方式出席行使表決權者：326,012,778 股，出席比率為：60.17%。

主席：翁董事長明顯



記錄：林翠花



列席：會計師：林鈞堯

律師：黃福雄

出席董事：翁明顯、楊雅琇、郭俊惠、曾逸安、陳賢泰、葉敏正

出席獨立董事：蕭峯雄

開會程序：

一、宣佈開會（主席檢查出席股份總數已逾法定股數，宣佈開會）

二、主席致詞：略

三、報告事項

第一案：一〇四年度營業狀況報告，敬請 鑒核。

說 明：營業報告書請參閱附錄一。

第二案：審計委員會審查一〇四年度決算表冊報告，敬請 鑒核。

說 明：審計委員會審查報告書請參閱附錄二。

第三案：一〇四年度資產減損情形報告，敬請 鑒核。

說 明：（一）本公司依據國際財務會計準則公報第 36 號規定，於一〇四年認列資產減損損失新台幣 280,485,350 元。

（二）本資產評估減損損失，不涉及現金流量，對公司資金無重大影響。

第四案：一〇四年度買回公司股份之情形報告，敬請 鑒核。

說 明：（一）為維護股東權益擬買回公司股份並註銷股份，經董事會決議通過買回公司股份並提報金融監督管理委員會核備在案。

（二）檢附一〇四年度及一〇五年度買回公司股份明細表如下：

買回公司股份明細表

買回期次	第 42 次（期）	第 43 次（期）	第 44 次（期）
董事會決議日期	104/04/22 及 104/06/29	104/06/08	104/09/18
買回目的	原為轉讓股份予員工 變更為維護股東權益	維護股東權益	維護股東權益
實際買回期間	104/04/23~104/06/04	104/06/10~104/06/25	104/10/01~104/11/17
買回區間價格	NT2.6~NT6.0	NT2.7~NT5.5	NT2.6~NT5.1
已買回股份種類及數量	50,000,000 股	30,000,000 股	21,532,000 股
已買回股份金額	187,131,085 元	112,564,538 元	80,898,853 元
已辦理銷除及轉讓之股份 數量	50,000,000 股 (減資後股數為 41,309,050 股)	30,000,000 股	21,532,000 股
累積持有本公司股份數量	0 股	0 股	0 股
累積持有本公司股份數量 占已發行股份總數比率(%)	0%	0%	0%

買回期次	第 45 次（期）	第 46 次（期）	第 47 次（期）
董事會決議日期	104/12/10	105/01/21	105/03/17
買回目的	維護股東權益	維護股東權益	維護股東權益
實際買回期間	104/12/14~105/01/21	105/01/25~105/03/11	105/03/22~105/05/17
買回區間價格	NT2.5~NT5.3	NT2.5~NT4.9	NT2.6~NT5.4
已買回股份種類及數量	50,000,000 股	30,000,000 股	30,000,000 股
已買回股份金額	168,443,654 元	103,611,999 元	105,657,291 元
已辦理銷除及轉讓之股份 數量	50,000,000 股	0 股	0 股
累積持有本公司股份數量	0 股	30,000,000 股	60,000,000 股
累積持有本公司股份數量 占已發行股份總數比率(%)	0%	1.50%	3.01%

第 48 次庫藏股買回已執行完畢，故於本次股東會中報告。說明如下：

買回期次	第 48 次（期）
董事會決議日期	105/05/12
買回目的	維護股東權益
實際買回期間	105/05/16~105/06/04
買回區間價格	NT2.5~NT5.0
已買回股份種類及數量	30,000,000 股
已買回股份金額	102,927,041 元
已辦理銷除及轉讓之股份數量	0 股
累積持有本公司股份數量	90,000,000 股
累積持有本公司股份數量占已發行股份總數比率(%)	4.51%

第五案：修訂「買回股份轉讓員工辦法」報告，敬請 鑒核。

說 明：（一）為因應現行法令及公司實務所需，修訂「買回股份轉讓員工辦法」。

（二）檢附「買回股份轉讓員工辦法」修訂前後對照表，請參閱附錄五。

第六案：一〇四年減資之健全營運計畫書辦理情形及執行成效報告。

說 明：（一）本公司為改善財務結構，經一〇四年六月二日股東常會決議通過減資彌補虧損案，並經金融監督管理委員會核准申報生效，且減資作業業已辦理完成。

（二）本公司已確實執行營運改善計畫，並按季提報董事會控管，健全營運計劃書執行情形，請參閱附錄六。

四、承認事項

第一案：一〇四年度營業報告書及財務報表案，提請 承認。（董事會提）

說 明：（一）本公司一〇四年度個體財務報表及合併財務報表，業經資誠聯合會計師事務所林鈞堯、游淑芬會計師查核完竣，並出具修正式無保留意見；上述財務報表連同營業報告書業經董事會通過。

（二）各項表冊經審計委員會審核完畢，認為尚無不符。

（三）謹將上項書表，提請 承認。

（四）檢附 1. 營業報告書。（請參閱附錄一）

2. 財務報表。（請參閱附錄三、四）

決議：本案表決時出席股東表決權總數為 1,171,384,826 權；經票決結果：贊成 1,098,248,017 權(其中以電子方式行使表決權數 258,572,977 權)，反對 1,450,175 權(其中以電子方式行使表決權數 1,450,175 權)，無效票權數 0 權，棄權 71,686,634 權(其中以電子方式行使表決權數 65,989,626 權)。贊成比率為 93.76%，本案照案通過。

第二案：一〇四年度虧損撥補案，提請 承認。(董事會提)

說明：(一)本公司一〇四年度經會計師查核稅後淨損為新台幣 2,696,771,480 元，期末待彌補虧損為新台幣 2,825,458,194 元。

(二)本公司本年度不分配股利，檢附公司一〇四年度虧損撥補表如下：



單位：新台幣元

項 目	金 額
期初待彌補虧損	\$ (4,435,092,737)
減資彌補虧損	4,435,092,730
民國 104 年度稅後淨損	(2,696,771,480)
民國 104 年度保留盈餘調整數	(128,686,707)
累計待彌補虧損	(2,825,458,194)
本期彌補項目：	0
期末待彌補虧損	\$ (2,825,458,194)

董事長：

經理人：

會計主管：

決議：本案表決時出席股東表決權總數為 1,171,384,826 權；經票決結果：贊成 1,098,144,013 權(其中以電子方式行使表決權數 258,468,973 權)，反對 1,950,746 權(其中以電子方式行使表決權數 1,950,746 權)，無效票權數 0 權，棄權 71,290,067 權(其中以電子方式行使表決權數 65,593,059 權)。贊成比率為 93.75%，本案照案通過。

五、討論事項

第一案：修訂本公司「公司章程」案，提請 討論。(董事會提)

說明：(一)配合 104 年 5 月 20 日華總一義字第 10400058161 號令，增訂公司法第 235 條之 1 並修正第 235 條有關員工酬勞、董監事酬勞及盈餘分派規定，擬修訂本公司「公司章程」。

(二)檢附「公司章程」修訂前後照對表。(請參閱附錄七)

決 議：本案表決時出席股東表決權總數為 1,171,384,826 權；經票決結果：贊成 1,098,228,437 權(其中以電子方式行使表決權數 258,553,397 權)，反對 1,466,699 權(其中以電子方式行使表決權數 1,466,699 權)，無效票權數 0 權，棄權 71,689,690 權(其中以電子方式行使表決權數 65,992,682 權)。贊成比率為 93.75%，本案照案通過。

六、臨時動議:無

七、散會：中華民國一〇五年六月七日九時五十八分

(本次股東常會紀錄僅載明會議進行之要旨，詳盡內容仍以會議影音紀錄為準。)

附錄一

中環股份有限公司 一〇四年度營業報告書

回顧104年，由於全球景氣復甦力道遲滯，電子產品庫存待去化，原油等原物料價格持續下跌，導致信心面明顯不足，消費力道減弱影響以致合併營收下滑21%，然合併營業毛利仍維持正1.4%，且合併營運資金持續淨流入達新台幣14.39億元，負債比例亦下降至過去10年來最低點25.36%。

以下就104年度的營運情形及日後的規劃方向提出報告：

一、104年度經營績效與成果

(一) 營業計劃實施結果：

本公司104年度營業收入淨額為9,472,891仟元，較103年度減少22%，本期淨損為2,696,771仟元，較103年度損失增加，係為實施健全營運計畫，積極瘦身，整併不具經濟效益之營運據點，因而認列較高之清理損失。

(二) 財務收支情形：

本公司104年度營業活動淨現金流入為1,155,417仟元，投資活動淨現金流出558,738仟元，籌資活動淨現金流出1,157,173仟元主要係償還銀行長、短期借款，本年度期末總負債較去年同期減少1,512,605仟元，整體財務收支情形為現金及約當現金淨減少560,494仟元。

(三) 獲利能力分析：

項 目	104年度	103年度
資產報酬率(%)	(7.89)	(4.41)
股東權益報酬率(%)	(10.65)	(6.16)
營業利益占實收資本額(%)	(3.54)	(2.93)
稅前淨利占實收資本額(%)	(12.57)	(6.54)
純益率(%)	(28.47)	(14.24)
每股盈餘(元)	(1.31)	(0.81)

(四) 研究發展狀況：

本公司之研究發展方向除了持續開發高階大容量光碟產品外，並同時開發符合B2B市場需求之各式資料備份用光碟，於104年陸續完成。

- 可重複寫錄50G大容量光碟產品量產並出貨
- 25G與50G大容量光碟產品之良率及產能提升
- 與太陽誘電合作生產開發B2B市場專用之高毛利各式光碟產品並預計持續進行
- 高階大容量多層光碟產品開發
- 各式資料備份專用之長壽型Archive光碟產品設計開發
- 功能性特殊印刷光碟產品開發

二、105年度營業計劃概要：

展望105年發展趨勢與未來經營方向，本公司之營運計劃概要如下：

持續研發利基型高毛利產品

中環的長壽型Archive光碟產品(檔案級藍光光碟)團隊深耕大數據用藍光檔案系統櫃可提供全方位解決方案(Total Solution)，以呼應大數據所需之安全、高效能及長期保存的特質。

中環獲得全球光碟第一品牌《太陽誘電》，獨家授權並移轉技術生產與販售高毛利的太陽誘電光碟系列產品，藉此邁入專業用高毛利利基型B2B市場，擴增中環在光碟市場佈局的廣度，全方位的產品組合有助於毛利率的提升進而拉開與競爭者間的距離。

啟動海內外資產活化並降低生產成本

持續活化、處分及整合海內外閒置土地、廠房等資產，並進行生產設備集中管理，強化產線效能及生產物料資源管控。

拓展文創休閒產業

105年將在臺北陽明山試點經營結合文創與觀光的休閒飯店，影視通路持續擴點與發展複合式休閒商場經營模式。

中環仍將持續降低金融負債，優化財務結構，恪遵企業社會責任。尤其在公司治理、誠信經營、組織運作等，不斷提昇企業經營績效，落實法規遵循，彰顯企業價值，也懇請各位股東一本初衷繼續支持我們。

董事長：



經理人：



會計主管：



附錄二

中環股份有限公司 審計委員會審查報告書

茲 准

董事會造送中環股份有限公司一〇四年度營業報告書、財務報表及虧損撥補表等，經本審計委員會審查完竣，認為尚無不符，爰依照證券交易法第十四條之四及公司法第二百一十九條之規定，備具報告書。敬請 鑑察。

此 致

中環股份有限公司一〇五年股東常會

審計委員會召集人 蕭峯雄



中 華 民 國 一 〇 五 年 三 月 十 七 日

附錄三

會計師查核報告

(105)財審報字第15003649號

中環股份有限公司 公鑒：

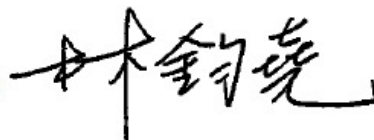
中環股份有限公司民國104年12月31日及民國103年12月31日之個體資產負債表，暨民國104年及民國103年1月1日至12月31日之個體綜合損益表、個體權益變動表及個體現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開個體財務報告之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開個體財務報告表示意見。中環股份有限公司民國104年度及民國103年度採權益法評價之部份長期股權投資，其所認列之投資損益及附註十三所揭露之被投資公司相關資訊，係依各該公司所委任其他會計師查核之財務報告作評價及揭露，本會計師並未查核該等財務報告。民國104年度及民國103年度依據其他會計師查核之財務報告所認列之投資損失分別為新台幣994,099仟元及新台幣763,800仟元；截至民國104年12月31日及民國103年12月31日止，其相關之長期股權投資餘額分別為新台幣4,531,962仟元及新台幣5,762,811仟元。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報告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告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報告整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述個體財務報告在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」編製，足以允當表達中環股份有限公司民國104年12月31日及民國103年12月31日之財務狀況，暨民國104年及民國103年1月1日至12月31日之財務績效與現金流量。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

林鈞堯



會計師

游淑芬



前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(85)台財證(六)第68702號

金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第1030027246號

中 華 民 國 105 年 3 月 23 日

中環股份有限公司
個體資產負債表
民國 104 年及 103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

		104 年 12 月 31 日			103 年 12 月 31 日		
資	產	附註	金 額	%	金 額	%	
流動資產							
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 2,132,952	7	\$ 2,693,446	8	
1110	透過損益按公允價值衡量之金融	六(二)					
	資產－流動		448,560	1	450,048	1	
1125	備供出售金融資產－流動	六(三)	53,647	-	22,417	-	
1150	應收票據淨額		5,470	-	10,512	-	
1160	應收票據－關係人淨額	七	7,733	-	2,111	-	
1170	應收帳款淨額	六(四)(五)	1,939,500	6	2,625,384	7	
1180	應收帳款－關係人淨額	七	212,603	1	208,914	1	
1200	其他應收款		209,465	1	143,949	-	
1210	其他應收款－關係人	七	1,645,093	5	1,629,310	5	
130X	存貨	六(六)	1,137,531	4	913,291	3	
1476	其他金融資產－流動	八	906,502	3	904,860	2	
1479	其他流動資產－其他		150,447	1	101,306	-	
11XX	流動資產合計		8,849,503	29	9,705,548	27	
非流動資產							
1510	透過損益按公允價值衡量之金融	六(二)及八					
	資產－非流動		441,730	2	462,900	1	
1523	備供出售金融資產－非流動	六(三)及八	96,131	-	169,280	1	
1543	以成本衡量之金融資產－非流動	六(七)	77,783	-	95,651	-	
1546	無活絡市場之債務工具投資－非	六(八)及八					
	流動		130,000	-	130,000	-	
1550	採用權益法之投資	六(九)	11,215,373	37	12,520,347	36	
1600	不動產、廠房及設備	六(十)(十二)及八	8,015,605	26	10,639,649	30	
1760	投資性不動產淨額	六(十一)及八	452,332	2	361,444	1	
1780	無形資產		100,144	-	61,488	-	
1840	遞延所得稅資產	六(二十七)	550,525	2	631,200	2	
1900	其他非流動資產	六(十三)及八	497,553	2	526,184	2	
15XX	非流動資產合計		21,577,176	71	25,598,143	73	
1XXX	資產總計		\$ 30,426,679	100	\$ 35,303,691	100	

(續次頁)

中環股份有限公司
個體資產負債表
民國 104 年及 103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	104 年 12 月 31 日			103 年 12 月 31 日		
			金	額	%	金	額	%
流動負債								
2100	短期借款	六(十四)及八	\$	256,507	1	\$	610,422	2
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動	六(十五)		10,849	-		14,310	-
2150	應付票據			467,650	1		630,621	2
2170	應付帳款			544,646	2		921,942	3
2180	應付帳款—關係人	七		253,742	1		621,172	2
2200	其他應付款			458,856	1		413,612	1
2220	其他應付款項—關係人	七		264,079	1		448,989	1
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(十六)及八		1,729,130	6		1,932,420	5
2399	其他流動負債—其他			194,163	1		196,699	-
21XX	流動負債合計			4,179,622	14		5,790,187	16
非流動負債								
2540	長期借款	六(十六)及八		1,973,400	6		2,184,150	6
2600	其他非流動負債	六(九)(十七)(二十七)		630,627	2		321,917	1
25XX	非流動負債合計			2,604,027	8		2,506,067	7
2XXX	負債總計			6,783,649	22		8,296,254	23
權益								
股本								
3110	普通股股本	六(十八)		20,667,435	68		25,815,618	73
資本公積								
3200	資本公積	六(十九)		5,947,860	20		5,537,110	15
保留盈餘								
3350	待彌補虧損	六(二十)(二十七)	(	2,825,458)	(9)	(	4,435,093)	(12)
其他權益								
3400	其他權益	六(二十一)		196,392	-		258,872	1
3500	庫藏股票	六(十八)	(	343,199)	(1)	(	169,070)	-
3XXX	權益總計			23,643,030	78		27,007,437	77
重大或有負債及未認列之合約承諾								
3X2X	負債及權益總計	六(十六)及九	\$	30,426,679	100	\$	35,303,691	100

請參閱後附財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所林鈞堯、游淑芬會計師民國 105 年 3 月 23 日查核報告。

董事長：翁明顯



經理人：翁明顯



會計主管：林嘉祝



中環肥務有限公司
個體綜合損益表
民國104年及105年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
(除每股虧損為新台幣元外)

項目	附註	104 年 度		(調 整 後)	
		金 額	%	金 額	%
4000 營業收入	六(二十二)及七	\$ 9,472,891	100	\$ 12,123,550	100
5000 營業成本	六(六)(十七)(二十六)及七	(9,214,042)	(97)	(11,843,536)	(97)
5900 營業毛利		258,849	3	280,014	3
5910 未實現銷貨損失		28,009	-	18,181	-
5920 已實現銷貨損失		(18,181)	-	(8,964)	-
5950 營業毛利淨額		268,677	3	289,231	3
營業費用	六(十七)(二十六)(二十九)及七				
6100 推銷費用		(524,712)	(6)	(565,817)	(5)
6200 管理費用		(190,228)	(2)	(197,062)	(2)
6300 研究發展費用		(286,255)	(3)	(281,926)	(2)
6000 營業費用合計		(1,001,195)	(11)	(1,044,805)	(9)
6900 營業損失		(732,518)	(8)	(755,574)	(6)
營業外收入及支出					
7010 其他收入	六(二十三)及七	132,698	2	151,123	1
7020 其他利益及損失	六(二)(十五)(二十四)	(314,356)	(3)	(101,038)	(1)
7050 財務成本	六(二十五)	(168,560)	(2)	(173,980)	(2)
7070 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額		(1,515,395)	(16)	(1,011,791)	(8)
7000 營業外收入及支出合計		(1,865,613)	(19)	(933,610)	(8)
7900 稅前淨損		(2,598,131)	(27)	(1,689,184)	(14)
7950 所得稅費用	六(二十七)	(98,640)	(1)	(37,162)	-
8200 本期淨損		(\$ 2,696,771)	(28)	(\$ 1,726,346)	(14)
其他綜合損益(淨額)					
不重分類至損益之項目					
8311 確定福利計畫之再衡量數	六(十七)	(\$ 92,566)	(1)	(\$ 12,004)	-
8330 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益之份額—不重分類至損益之項目		(588)	-	(468)	-
8349 與不重分類之項目相關之所得稅	六(二十七)	15,836	-	1,961	-
8310 不重分類至損益之項目總額		(77,318)	(1)	(9,575)	-
後續可能重分類至損益之項目					
8361 國外營運機構財務報表換算之兌換差額	六(二十一)	(85,586)	(1)	388,162	3
8362 備供出售金融資產未實現評價損益	六(三)(二十一)	(18,646)	-	(9,755)	-
8380 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益之份額—可能重分類至損益之項目	六(二十一)	41,752	-	109,676	1
8360 後續可能重分類至損益之項目總額		(62,480)	(1)	488,083	4
8500 本期綜合損益總額		(\$ 2,836,569)	(30)	(\$ 1,247,838)	(10)
9750 基本每股虧損合計	六(二十八)	(\$ 1.31)		(\$ 0.81)	

請參閱後附財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所林鈞堯、游淑芬會計師民國105年3月23日查核報告。

董事長：翁明顯



經理人：翁明顯



會計主管：林嘉祝



中環股份有限公司
個體權益變動表
民國104年及103年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

103 年 度	附註	普通股本	資本公積	未分配盈餘 (待彌補虧損)	其 他 權 益			庫 藏 股 票	合 計
					國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額	備供出售 金融資產 未實現損益			
103年1月1日餘額		\$ 27,129,098	\$ 4,888,748	(\$ 2,606,643)	(\$ 166,333)	(\$ 62,878)		(\$ 175,379)	\$ 29,006,613
買回庫藏股		-	-	-	-	-		(615,179)	(615,179)
註銷庫藏股	六(十八)								
	(十九)	(1,313,480)	691,992	-	-	-		621,488	-
實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	六(十九)	-	1,640	-	-	-		-	1,640
對子公司所有權權益變動	六(十九)	-	(45,270)	(92,529)	-	-		-	(137,799)
本期其他綜合損益	六(二十一)	-	-	(9,575)	389,532	98,551		-	478,508
本期淨損		-	-	(1,726,346)	-	-		-	(1,726,346)
103年12月31日餘額		\$ 25,815,618	\$ 5,537,110	(\$ 4,435,093)	\$ 223,199	\$ 35,673		(\$ 169,070)	\$ 27,007,437
104 年 度									
1月1日		\$ 25,815,618	\$ 5,537,110	(\$ 4,435,093)	\$ 223,199	\$ 35,673		(\$ 169,070)	\$ 27,007,437
減資彌補虧損	六(十八)	(4,435,093)	-	4,435,093	-	-		-	-
買回庫藏股	六(十八)	-	-	-	-	-		(473,825)	(473,825)
註銷庫藏股	六(十八)								
	(十九)	(713,090)	413,394	-	-	-		299,696	-
實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	六(十九)	-	(1,640)	(51,369)	-	-		-	(53,009)
對子公司所有權權益變動	六(十九)	-	(1,004)	-	-	-		-	(1,004)
本期其他綜合損益	六(二十一)	-	-	(77,318)	(85,119)	22,639		-	(139,798)
本期淨損		-	-	(2,696,771)	-	-		-	(2,696,771)
12月31日		\$ 20,667,435	\$ 5,947,860	(\$ 2,825,458)	\$ 138,080	\$ 58,312		(\$ 343,199)	\$ 23,643,030

請參閱後附財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所林鈞堯、游淑芬會計師民國105年3月23日查核報告。

董事長：翁明顯

經理人：翁明顯

會計主管：林嘉祝

中環股份有限公司
個體現金流量表
民國104年及103年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

附註	104 年 度	103 年 度
營業活動之現金流量		
本期稅前淨損	(\$ 2,598,131)	(\$ 1,689,184)
調整項目		
收益費損項目		
折舊費用及攤銷費用	六(十)(二十六) 2,198,346	2,601,957
投資性不動產折舊費用(表列其他利益及損失)	六(十一)(二十四) 20,296	21,442
呆帳費用(轉列其他收入)提列數	34,714 (	4,559)
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨利益	六(二)(十五)(二十四) (10,861)	(18,442)
利息費用	六(二十五) 126,569	131,256
利息收入	六(二十三) (49,772)	(67,755)
股利收入	六(二十三) (19,723)	(13,834)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損失之份額	1,515,395	1,011,791
處分不動產、廠房及設備及投資性不動產損失(利益)	六(二十四) 68,539	(700)
處分投資利益	(1,702)	(8,163)
金融資產減損損失	六(七)(二十四) 4,091	200
非金融資產減損損失	六(十二)(二十四) 280,485	4
聯屬公司間已實現利益	18,181	8,964
聯屬公司間未實現損失	(28,009)	(18,181)
與營業活動相關之資產/負債變動數		
與營業活動相關之資產之淨變動		
持有供交易之金融資產	112,073	(115,370)
應收票據(含關係人及非關係人)	(529)	4,530
應收帳款(含關係人及非關係人)	673,148	(87,248)
其他應收款(含關係人及非關係人)	97,043	1,051
存貨	(224,240)	527,670
其他流動資產	(49,140)	6,966
與營業活動相關之負債之淨變動		
持有供交易之金融負債	(82,015)	(69,917)
應付票據及帳款(含關係人及非關係人)	(888,076)	(322,619)
其他應付款(含關係人及非關係人)	(22,229)	79,188
其他流動負債	(2,536)	49,256
應計退休金負債	(36,999)	(1,604)
營運產生之現金流入	1,134,918	2,026,699
收取之利息	49,806	67,603
收取之股利	102,159	44,261
支付之利息	(127,619)	(133,436)
支付之所得稅	(3,847)	(5,622)
營業活動之淨現金流入	1,155,417	1,999,505

(續次頁)

中環股份有限公司
個體現金流量表
民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附註	104 年 度	103 年 度
<u>投資活動之現金流量</u>		
應收關係人資金融通款(增加)減少	(\$ 95,000)	\$ 475,000
取得備供出售金融資產	(34,840)	(239,479)
處分備供出售金融資產價款	59,815	88,213
以成本衡量之金融資產減資退回股款	13,777	13,409
取得採用權益法之投資	(487,583)	(287,157)
處分採用權益法之投資	-	95,599
處分不動產、廠房及設備價款	16,195	305
處分投資性不動產價款	148,624	-
存出保證金減少	559	1,046
取得無形資產	(6,504)	-
其他金融資產減少(增加)	4,658	(368,629)
其他非流動資產增加	(44,865)	(29,511)
預付設備款增加	(133,574)	(174,356)
投資活動之淨現金流出	(558,738)	(425,560)
<u>籌資活動之現金流量</u>		
短期借款減少	(353,915)	(259,310)
應付關係人資金融通款增加	66,385	118,778
長期借款本期舉借數	1,879,180	2,097,110
長期借款本期償還數	(2,293,220)	(2,535,126)
存入保證金減少	(511)	-
庫藏股票買回成本	(455,092)	(615,179)
籌資活動之淨現金流出	(1,157,173)	(1,193,727)
本期現金及約當現金(減少)增加數	(560,494)	380,218
期初現金及約當現金餘額	2,693,446	2,313,228
期末現金及約當現金餘額	\$ 2,132,952	\$ 2,693,446

請參閱後附個體財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所
林鈞堯、游淑芬會計師民國 105 年 3 月 23 日查核報告。

董事長：翁明顯



經理人：翁明顯



會計主管：林嘉祝



附錄四

會計師查核報告

(105)財審報字第15004006號

中環股份有限公司 公鑒：

中環股份有限公司及子公司民國104年12月31日及民國103年12月31日之合併資產負債表，暨民國104年及103年1月1日至12月31日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，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報告表示意見。列入上開合併財務報表之部份子公司，其財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，有關該等子公司財務報表所列之金額及附註十三所揭露之相關資訊，係依據其他會計師之查核報告。該等子公司民國104年12月31日及民國103年12月31日之資產總額分別為新台幣6,908,456仟元及8,393,448仟元，各占合併資產總額之20.57%及21.31%，民國104年及103年1月1日至12月31日之營業收入淨額分別為新台幣1,013,351仟元及1,478,747仟元，各占合併營業收入淨額之7.92%及9.16%。另中環股份有限公司民國104年度及103年度採權益法評價之部分長期股權投資，其所認列之淨投資收益及附註十三所揭露之被投資公司相關資訊，係依各該公司所委任其他會計師查核之財務報表評價而得，本會計師並未查核該等財務報表；截至民國104年12月31日及103年12月31日止，其相關之長期股權投資餘額分別為新台幣565,701仟元及545,601仟元；民國104年度及103年度依據其他會計師查核之財務報表，所認列之投資收益分別為新台幣155,277仟元及147,971仟元。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國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及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，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」及金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達中環股份有限公司及子公司民國104年12月31日及民國103年12月31日之財務狀況，暨民國104年及103年1月1日至12月31日之財務績效與現金流量。

中環股份有限公司已編製民國104年及103年度個體財務報表，並經本會計師出具修正正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

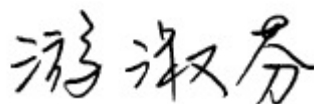
資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

林鈞堯



會計師

游淑芬



前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(85)台財證(六)第68702號

金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第1030027246號

中 華 民 國 105 年 3 月 23 日

中環股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國104年及103年12月31日

單位：新台幣仟元

			104 年 12 月 31 日		103 年 12 月 31 日			
資	產	附註	金	額	%	金	額	%
流動資產								
1100	現金及約當現金	六(一)	\$	4,572,563	14	\$	4,847,874	13
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	六(二)及八		843,265	3		723,451	2
1125	備供出售金融資產—流動	六(三)		71,994	-		43,274	-
1144	以成本衡量之金融資產—流動	六(四)		66,369	-		64,917	-
1147	無活絡市場之債務工具投資—流動	六(八)		32,900	-		-	-
1150	應收票據淨額	七		28,147	-		42,193	-
1170	應收帳款淨額	六(五)(六)		2,426,730	7		3,237,597	8
1180	應收帳款—關係人淨額	七		738	-		2,218	-
1200	其他應收款	六(六)		130,529	1		164,837	1
130X	存貨	六(七)及八		2,579,021	8		2,463,740	6
1476	其他金融資產—流動	八		1,093,109	3		1,283,651	3
1479	其他流動資產			462,561	1		470,702	1
11XX	流動資產合計			12,307,926	37		13,344,454	34
非流動資產								
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產—非流動	六(二)及八		677,402	2		681,020	2
1523	備供出售金融資產—非流動	六(三)及八		134,270	-		215,092	1
1543	以成本衡量之金融資產—非流動	六(四)		439,614	1		428,429	1
1546	無活絡市場之債務工具投資—非流動	六(八)及八		150,000	1		150,863	-
1550	採用權益法之投資	六(九)		574,126	2		545,601	1
1600	不動產、廠房及設備	六(十)(十二)及八		17,188,582	51		21,910,267	56
1760	投資性不動產淨額	六(十一)及八		150,768	-		108,522	-
1780	無形資產	六(十二)		233,621	1		124,966	-
1840	遞延所得稅資產	六(二十九)		794,278	2		877,087	2
1900	其他非流動資產	六(十三)及八		936,605	3		1,003,186	3
15XX	非流動資產合計			21,279,266	63		26,045,033	66
1XXX	資產總計		\$	33,587,192	100	\$	39,389,487	100

(續次頁)

中環股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國104年及103年12月31日

單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	104 年 12 月 31 日		103 年 12 月 31 日	
			金	%	金	%
流動負債						
2100	短期借款	六(十四)、七及八	\$ 664,974	2	\$ 1,211,940	3
2110	應付短期票券	六(十五)及八	199,945	1	199,913	-
2120	透過損益按公允價值衡量之金融	六(十六)				
	負債一流動		10,849	-	14,310	-
2150	應付票據		487,849	1	651,598	2
2170	應付帳款		840,487	2	1,466,947	4
2200	其他應付款		1,057,733	3	923,300	2
2250	負債準備一流動	九	25,161	-	49,577	-
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(十七)及八	2,195,279	7	2,706,359	7
2399	其他流動負債		377,283	1	320,836	1
21XX	流動負債合計		5,859,560	17	7,544,780	19
非流動負債						
2540	長期借款	六(十七)及八	3,064,726	9	3,440,333	9
2570	遞延所得稅負債	六(二十九)	102,035	1	100,052	-
2600	其他非流動負債	六(九)	410,631	1	365,005	1
25XX	非流動負債合計		3,577,392	11	3,905,390	10
2XXX	負債總計		9,436,952	28	11,450,170	29
權益						
歸屬於母公司業主之權益						
股本						
3110	普通股股本	六(二十)	20,667,435	61	25,815,618	65
資本公積						
3200	資本公積	六(十九)(二十一)	5,947,860	18	5,537,110	14
保留盈餘						
3350	待彌補虧損	六(二十二)(二十九)	(2,825,458)	(8)	(4,435,093)	(11)
其他權益						
3400	其他權益	六(二十三)	196,392	-	258,872	1
庫藏股票						
3500	庫藏股票	六(二十)	(343,199)	(1)	(169,070)	-
31XX	歸屬於母公司業主之權益合計		23,643,030	70	27,007,437	69
36XX	非控制權益	四(三)	507,210	2	931,880	2
3XXX	權益總計		24,150,240	72	27,939,317	71
重大或有負債及未認列之合約承諾						
		六(十七)(三十二)及九				
3X2X	負債及權益總計		\$ 33,587,192	100	\$ 39,389,487	100

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所林鈞堯、游淑芬會計師民國105年3月23日查核報告。

董事長：翁明顯



經理人：翁明顯



會計主管：林嘉祝



中環股份有限公司及子公司
合併綜合損益表
民國104年及103年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
(除每股虧損為新台幣元外)

項目	附註	104 年 度	103 年 度
		金 額 %	金 額 %
4000 營業收入	六(九)(二十四)及七	\$ 12,788,344 100	\$ 16,136,590 100
5000 營業成本	六(四)(七)(十八)(二十八)	(12,607,296) (98)	(15,723,674) (98)
5900 營業毛利		181,048 2	412,916 2
營業費用	六(十八)(二十八)及七		
6100 推銷費用		(938,658) (7)	(1,001,258) (6)
6200 管理費用		(616,540) (5)	(629,135) (4)
6300 研究發展費用		(319,118) (3)	(333,108) (2)
6000 營業費用合計		(1,874,316) (15)	(1,963,501) (12)
6900 營業損失		(1,693,268) (13)	(1,550,585) (10)
營業外收入及支出			
7010 其他收入	六(二十五)	162,179 1	157,572 1
7020 其他利益及損失	六(二)(四)(八)(九)(十六)(二十六)	(924,411) (7)	43,486 1
7050 財務成本	六(二十七)	(251,579) (2)	(288,343) (2)
7000 營業外收入及支出合計		(1,013,811) (8)	87,285 -
7900 稅前淨損		(2,707,079) (21)	(1,637,870) (10)
7950 所得稅費用	六(二十九)	(150,241) (1)	(91,245) (1)
8200 本期淨損		(\$ 2,857,320) (22)	(\$ 1,729,115) (11)
其他綜合損益(淨額)			
後續可能重分類至損益之項目			
不重分類至損益之項目			
8311 確定福利計畫之再衡量數	六(十八)	(\$ 93,772) (1)	(\$ 11,300) -
8349 與不重分類之項目相關之所得稅	六(二十九)	15,801 -	1,889 -
8310 不重分類至損益之項目總額		(77,971) (1)	(9,411) -
後續可能重分類至損益之項目			
8361 國外營運機構財務報表換算之兌換差額	六(二十三)	(90,865) -	379,919 2
8362 備供出售金融資產未實現評價損益	六(三)(二十三)	22,639 -	98,551 1
8370 採用權益法認列關聯企業及合資之其他綜合損益之份額-可能重分類至損益之項目	六(九)(二十三)	467 -	1,370 -
8360 後續可能重分類至損益之項目總額		(67,759) -	479,840 3
8500 本期綜合損益總額		(\$ 3,003,050) (23)	(\$ 1,258,686) (8)
淨損歸屬於：			
8610 母公司業主		(\$ 2,696,771) (21)	(\$ 1,726,346) (11)
8620 非控制權益		(\$ 160,549) (1)	(\$ 2,769) -
綜合損益總額歸屬於：			
8710 母公司業主		(\$ 2,836,569) (22)	(\$ 1,247,838) (8)
8720 非控制權益		(\$ 166,481) (1)	(\$ 10,848) -
每股虧損			
9750 基本每股虧損	六(三十)	(\$ 1.31)	(\$ 0.81)

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所林鈞堯、游淑芬會計師民國105年3月23日查核報告。

董事長：翁明顯



經理人：翁明顯



會計主管：林嘉祝



中環股份有限公司及子公司
合併財務變動表
民國104年及103年1月1日至12月31日

單位：新台幣千元

	附註	歸屬於本公司業主之權益							非控制權益	權益總額
		普通股股本	資本公積	未分配盈餘 (待彌補虧損)	其他權益 國外營運 機構財務 報告換算 之兌換差額	備供出售 金融資產 未實現損益	庫藏股票	總計		
103 年 度										
103年1月1日餘額		\$ 27,129,098	\$ 4,888,748	(\$ 2,606,643)	(\$ 166,333)	(\$ 62,878)	(\$ 175,379)	\$ 29,006,613	\$ 887,702	\$ 29,894,315
買回庫藏股		-	-	-	-	-	(615,179)	(615,179)	-	(615,179)
註銷庫藏股	六(二十)(二十一)	(1,313,480)	691,992	-	-	-	621,488	-	-	-
實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	六(二十一)(三十一)	-	1,640	-	-	-	-	1,640	(1,640)	-
對子公司所有權權益變動	六(二十一)(三十一)	-	(45,270)	(92,529)	-	-	-	(137,799)	139,426	1,627
本期其他綜合損益	六(二十三)	-	-	(9,575)	389,532	98,551	-	478,508	(8,079)	470,429
非控制權益變動		-	-	-	-	-	-	-	9,595	9,595
子公司非控制權益收取現金數	六(三十一)	-	-	-	-	-	-	-	(213,465)	(213,465)
子公司非控制權益支付現金數	六(三十一)	-	-	-	-	-	-	-	121,110	121,110
本期淨損		-	-	(1,726,346)	-	-	-	(1,726,346)	(2,769)	(1,729,115)
103年12月31日餘額		\$ 25,815,618	\$ 5,537,110	(\$ 4,435,093)	\$ 223,199	\$ 35,673	(\$ 169,070)	\$ 27,007,437	\$ 931,880	\$ 27,939,317
104 年 度										
104年1月1日餘額		\$ 25,815,618	\$ 5,537,110	(\$ 4,435,093)	\$ 223,199	\$ 35,673	(\$ 169,070)	\$ 27,007,437	\$ 931,880	\$ 27,939,317
減資彌補虧損	六(二十)	(4,435,093)	-	4,435,093	-	-	-	-	-	-
買回庫藏股	六(二十)	-	-	-	-	-	(473,825)	(473,825)	-	(473,825)
註銷庫藏股	六(二十)(二十一)	(713,090)	413,394	-	-	-	299,696	-	-	-
實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	六(二十一)(三十一)	-	(1,640)	(51,369)	-	-	-	(53,009)	53,009	-
對子公司所有權權益變動	六(二十一)(三十一)	-	(1,004)	-	-	-	-	(1,004)	5,530	4,526
本期其他綜合損益	六(二十三)	-	-	(77,318)	(85,119)	22,639	-	(139,798)	(5,932)	(145,730)
非控制權益變動		-	-	-	-	-	-	-	(213,158)	(213,158)
子公司非控制權益淨收取現金數	六(三十一)	-	-	-	-	-	-	-	(103,570)	(103,570)
本期淨損		-	-	(2,696,771)	-	-	-	(2,696,771)	(160,549)	(2,857,320)
104年12月31日餘額		\$ 20,667,435	\$ 5,947,860	(\$ 2,825,458)	\$ 138,080	\$ 58,312	(\$ 343,199)	\$ 23,643,030	\$ 507,210	\$ 24,150,240

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所林鈞堯、游淑芬會計師民國105年3月23日查核報告。

董事長：翁明顯



經理人：翁明顯



會計主管：林嘉祝



中環股份有限公司及子公司
合併現金流量表
民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附註	104 年 度	103 年 度
營業活動之現金流量		
合併稅前淨損	(\$ 2,707,079)	(\$ 1,637,870)
調整項目		
收益費損項目		
折舊費用	六(十)(十一) (二十八) 3,223,598	3,803,746
攤銷費用	六(二十八) 195,933	185,417
呆帳費用提列(轉列收入)數	57,320 (	8,592)
利息費用	六(二十七) 201,373	225,695
利息收入	六(二十五) (36,976) (	34,519)
股利收入	(40,031) (	32,523)
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之 淨損失(利益)	六(二)(十六) (二十六) 39,864 (	32,852)
股份基礎給付酬勞成本	六(十九) 584	1,639
採用權益法認列之關聯企業利益之份額	六(九) (145,678) (	147,971)
處分不動產、廠房及設備及投資性不動產 (利益)損失	六(二十六) (29,861)	11,924
處分投資利益	六(二十四)(二十六)(39,591) (	15,498)
處分子公司利益	六(二十四) (1,751)	-
金融資產減損損失	六(四)(八)(二十六) 93,825	31,592
非金融資產減損損失	六(十二)(二十六) 969,334	5,848
與營業活動相關之資產/負債變動數		
與營業活動相關之資產之淨變動		
持有供交易之金融資產	(73,984) (	277,468)
應收票據(含關係人及非關係人)	14,046	6,756
應收帳款(含關係人及非關係人)	727,647 (	86,652)
其他應收款	57,795	3,995
存貨	(159,757)	588,877
其他流動資產	(10,824)	57,717
與營業活動相關之負債之淨變動		
持有供交易之金融負債	(82,015) (	69,917)
應付票據及帳款	(758,862)	75,566
其他應付款項	(19,715)	47,163
負債準備	(24,416)	3,314
其他流動負債	60,079	33,801
營運產生之現金流入	1,510,858	2,739,188
收取之利息	37,502	33,889
收取之股利	160,031	152,523
支付之利息	(209,156) (	229,572)
支付之所得稅	(59,787) (	11,047)
營業活動之淨現金流入	1,439,448	2,684,981

(續次頁)

中環股份有限公司及子公司
合併現金流量表
民國104年及103年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	104 年 度	103 年 度
投資活動之現金流量			
取得備供出售金融資產價款		(\$ 52,545)	(\$ 68,027)
處分備供出售金融資產價款		82,674	99,725
備供出售金融資產退回股款		-	3,224
取得以成本衡量之金融資產價款		(107,315)	(5,843)
處分以成本衡量之金融資產價款		60,637	-
以成本衡量之金融資產減資退回股款		32,847	26,857
取得採用權益法之投資	六(九)	(4,000)	(6,000)
採權益法之長期股權投資減資退回股款	六(九)	1,620	-
對子公司之收購	六(三十一)	(103,573)	(162,559)
處分子公司淨現金(減少)增加數	六(三十一)(三十三)	(10,409)	121,110
取得無活絡市場之債務工具投資		(32,900)	-
無活絡市場之債務工具投資清算退回股款		1,248	-
取得不動產、廠房及設備	六(十)(三十三)	(12,228)	(19,344)
處分不動產、廠房及設備價款	六(十)	419,129	4,509
處分投資性不動產價款	六(十一)	148,624	-
取得無形資產		(161,789)	(58,169)
其他金融資產減少(增加)		219,337	(555,958)
其他非流動資產增加		(41,152)	(28,499)
預付設備款增加	六(三十三)	(146,068)	(178,587)
投資活動之淨現金流入(流出)		294,137	(827,561)
籌資活動之現金流量			
短期借款減少		(546,966)	(480,958)
應付短期票券增加(減少)		32	(24,186)
長期借款本期舉借數		2,158,364	3,086,296
長期借款本期償還數		(3,063,582)	(3,223,160)
其他非流動負債減少		(48,146)	(13,502)
庫藏股票買回成本		(455,092)	(615,179)
非控制權益變動		(87,061)	(50,906)
籌資活動之淨現金流出		(2,042,451)	(1,321,595)
匯率變動對現金及約當現金之影響		33,555	163,732
本期現金及約當現金(減少)增加數		(275,311)	699,557
期初現金及約當現金餘額		4,847,874	4,148,317
期末現金及約當現金餘額		\$ 4,572,563	\$ 4,847,874

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所
林鈞堯、游淑芬會計師民國105年3月23日查核報告。

董事長：翁明顯



經理人：翁明顯



會計主管：林嘉祝



附錄五

中環股份有限公司 買回股份轉讓員工辦法修正前後對照表

條 文	修 正 前	修 正 後	說 明
第一條	本公司為激勵員工及提昇員工向心力，依據證券交易法第二十八條之二第一項第一款及 <u>行政院金融監督管理委員會</u> 發布之「上市上櫃公司買回本公司股份辦法」定，訂定本公司買回股份轉讓員工辦法。本公司買回股份轉讓予員工，除依有關法令規定外，悉依本辦法規定辦理。	本公司為激勵員工及提昇員工向心力，依據證券交易法第二十八條之二第一項第一款及金融監督管理委員會發布之「上市上櫃公司買回本公司股份辦法」定，訂定本公司買回股份轉讓員工辦法。本公司買回股份轉讓予員工，除依有關法令規定外，悉依本辦法規定辦理。	文字修訂
第七條	本次買回股份轉讓予員工，以實際買回之平均價格為準；惟得加計資金成本作為轉讓價格。資金成本係以台灣銀行 <u>一年期</u> 牌告 <u>固定利率</u> 計算之。惟在轉讓前，如遇有公司已發行之普通股股份增加或減少，得按發行股份增減比率範圍內調整之。	本次買回股份轉讓予員工，以實際買回之平均價格為準；惟得加計資金成本作為轉讓價格。資金成本係以台灣銀行牌告 <u>活期存款利率</u> 計算之。惟在轉讓前，如遇有公司已發行之普通股股份增加或減少，得按發行股份增減比率範圍內調整之。 <u>非因庫藏股註銷之減資致已發行之普通股股份減少時，應依下列公式計算調整後轉讓價格：</u> <u>調整後轉讓價格＝調整前轉讓價格×（減資前已發行普通股股數／減資後已發行普通股股數）</u>	因應公司實務作業修訂

附錄六

中環股份有限公司 104 年減資案健全營運計劃書執行情形報告

本公司104年健全營運計劃書辦理情形及執行成效說明如下：

(一) 開源及節流措施：

1. 本公司為進行組織強化及提升營運效能，104年將生產或營運效能較低之廠區：楊梅、墨西哥及大陸蘇洲等生產據點予以結束營運及整併，以有效集中事業資源，節省人力成本，並積極清理閒置設備，認列清理損失，以健全營運體質，提升產業競爭力。
2. 本公司為減少對光碟通路商之依賴，近年來積極調整訂單結構，並努力拓展新興市場、爭取新客戶，在急劇競爭的光碟市場，憑藉著高品質的優勢，已逐漸獲得客戶的肯定及青睞。104年度合併營業收入為新台幣127.8億元，達原營運計畫之97%，合併營業淨損為新台幣16.9億元，較原營運計畫略增18%。
3. 本公司為活化資產，提高資產利用價值，104年處分楊梅閒置土地及本盟平鎮廠房，計認列處分利益約新台幣2.8億元，另為積極活化持有時間較長之金融資產，已陸續將部分具獲利潛力之標的予以出售，實現處分利益並已收回原始投資額。
4. 研發成長性產品及拓展休閒觀光產業：

本公司已成功研發高階光碟產品，並取得日本大廠獨家認證，未來在營收及毛利上將有所助益，另在休閒觀光產業的發展上，除原已投資的影音事業持續積極整合外，並投資上市公司績優觀光類股，及成立新子公司專責休閒觀光事業之拓展，以期提升未來轉型契機。

(二) 財務結構優化：

近年來本公司努力以自有資金償還銀行借款，以減少金融負債、降低財務成本，使財務結構更健全。

本公司104年期末合併金融負債較103年同期減少約新台幣14.3億元，104年度合併財務成本較103年度減少約新台幣3千6百萬元，顯示本公司在致力於財務結構優化上有顯著的成效。

附錄七

中環股份有限公司 公司章程修訂前後對照表

條 文	修 正 前 條 文	修 正 後 條 文	說 明
第二十七條	本公司股利政策係考量資本支出之所需，配合公司長期財務規劃，據以決定盈餘分配之數額及種類。本公司年度總決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往虧損，次提百分之十為法定盈餘公積，並依法提列特別盈餘公積或迴轉特別盈餘公積後，如尚有盈餘應依股東會決議保存或分派之。本公司於分派盈餘時應分派員工（含國內外子公司之員工；上述所稱「子公司」，係指符合財務會計準則公報第七號直接或間接持有一公司超過半數之普通股股權而言）紅利至少百分之一，董事酬勞不超過百分之一點五，股東紅利之發放以現金股利不低於每年發放股利總額百分之十。	本公司年度如有獲利，應提撥至少百分之一為員工酬勞及不超過百分之一點五為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補虧損數。 前項員工酬勞發放之對象，含國內外子公司之員工；前述所稱「子公司」，係指符合財務會計準則公報第七號直接或間接持有該公司超過半數之普通股股權而言。	因應法令規定增修條文內容
第二十八條	本章程未盡事宜悉依照公司法之規定辦理。	本公司年度總決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補累積虧損，次提百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司資本總額時不在此限；並依法提列或迴轉特別盈餘公積後，如尚有盈餘，併同期初累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配案，經股東會決議後分派之。 本公司股利政策係考量資本支出之所需，配合公司長期財務規劃，據以決定盈餘分配之數額及種類。股東紅利之發放以現金股利不低於每年發放股利總額百分之十。	因應法令規定修改，並條文異動（原公司章程第二十七條）

條 文	修 正 前 條 文	修 正 後 條 文	說 明
第二十九條	本章程訂立於中華民國六十七年十一月四日，第一次修正於民國七十年六月十八日，……，第四十次修正於一〇一年六月十五日，第四十一次修正於一〇三年六月十二日，第四十二次修正於一〇四年六月二日。	本章程未盡事宜悉依照公司法之規定辦理。	條文異動 (原公司章程第二十八條)
第三十條	增修條文	本章程訂立於中華民國六十七年十一月四日，第一次修正於民國七十年六月十八日，……，第四十一次修正於一〇三年六月十二日，第四十二次修正於一〇四年六月二日，第四十三次修正於一〇五年六月七日。	增加本次修正日期