

三商投資控股股份有限公司
(原三商行股份有限公司)
一〇六年股東常會議事錄

時間：中華民國一〇六年六月二十二日(星期四)上午九時正

地點：台北市建國北路二段145號20樓(三商大樓)

出席股東：親自及代理出席股東，代表股份總數計：534,574,043股(其中電子方式出席行使表決權者75,733,145股)，佔本公司扣除公司法第一七九條第二項規定無表決權之股份後，已發行股份總數：673,936,458股之79.32%。

出席董監事：陳翔立董事長、陳翔中董事、翁維駿董事、方成義董事、毛明宇董事、王顯昌董事、楊麗雲董事、李茂獨立董事、劉建志監察人、鄭義騰監察人

列席：立本台灣聯合會計師事務所：劉克宜會計師
大華聯合法律事務所：張仁興律師

主席：董事長 陳翔立

記錄：吳淑女

- 一、宣佈開會(到會股東其代表股份總數已達法定數額)
- 二、主席致詞(略)
- 三、報告事項

- (一) 一〇五年度營業報告(詳附件一)。
- (二) 監察人審查一〇五年度決算表冊報告書(詳附件二)。
- (三) 一〇五年度董監酬勞及員工酬勞報告
本公司一〇五年度發放董監酬勞12,500,000元及員工酬勞20,900,000元。
- (四) 一〇五年度背書保證辦理情形報告
說明：本公司截至一〇五年十二月三十一日之背書保證餘額為150,000仟元。

單位：新台幣仟元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證 對象		對單一企業 背書保證限額 (註二)	本期最高背 書保證餘額	期末背書 保證餘額	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證 金額佔最近期 財務報表淨值 之比率	背書保證 最高限額 (註三)
		公司 名稱	關係 (註一)							
0	三商投資 控股(股) 公司	三友 藥妝	6	\$2,117,905	\$150,000	\$150,000	\$90,000	-	0.01	\$4,235,811

註一：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列六種：

1. 有業務關係之公司。
2. 直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司。
3. 母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。
4. 對公司直接或經由子公司間接持有普通股股權超過百分之五十之母公司。
5. 基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。
6. 因共同投資關係由各出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。

註二：對單一企業背書保證之限額為本公司財務報表淨值百分之十五為準。

註三：本公司背書保證之總額以不超過本公司財務報表淨值百分之三十為準。

四、承認事項

第一案(董事會提)

案由：承認一〇五年度營業報告書暨財務報表。

說明：(一) 本公司一〇五年度財務報表(含個體財務報表)，經董事會決議通過，並經監察人審查竣事。

(二) 民國一〇五年度營業報告書、會計師查核報告書(含個體會計師查核報告書)及財務報表(含個體財務報表)，請參閱附件一及附件三。

決議：本案經投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數：534,574,043權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數：524,516,619 權 (含電子投票：66,615,427 權)	98.11%
反對權數：112,251 權 (含電子投票：112,251 權)	0.02%
無效權數：0 權	0%
棄權及未投票權數：9,945,173 權 (含電子投票：9,005,467 權)	1.86%

本案照原案表決通過。

第二案(董事會提)

案由：承認一〇五年度盈餘分配案。

說明：(一) 一〇五年度可供分配盈餘為新台幣 4,015,610,436 元，經董事會擬定，發放現金股利新台幣 500,778,528 元及股票股利 500,778,520 元，依已發行流通在外股數 715,397,897 股計算，預計每股配發現金股利及股票股利各約 0.7 元及 0.7 元，其中現金股利計算至元為止，元以下捨去，配發不足一元之畸零款合計數，轉入本公司職工福利委員會，並擬請股東會授權董事會另訂除權息基準日。

(二) 現金股利俟本次股東會通過後，如嗣後因買回本公司股份、將庫藏股轉讓、轉換及註銷、轉換公司債依發行及轉換辦法轉換者、員工認股權憑證行使或發行及收回限制員工權利股票等，致影響流通在外股份數量，股東配股、配息率因而發生變動者，擬請股東會授權董事會全權處理之。

(三) 本公司一〇五年度盈餘分派表，請參閱附件四。

決議：本案經投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數：534,574,043權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數：524,515,261 權 (含電子投票：66,614,069 權)	98.11%

表決結果	占出席股東表決權數%
反對權數：113,609 權 (含電子投票：113,609 權)	0.02%
無效權數：0 權	0%
棄權及未投票權數：9,945,173 權 (含電子投票：9,005,467 權)	1.86%

本案照原案表決通過。

五、討論事項

第一案（董事會提）

案由：本公司「公司章程」修訂案。

說明：(一) 為配合本公司實際運作所需，擬修訂公司章程部份條文。

(二) 修訂條文對照表，請參閱附件五。

決議：本案經投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數：534,574,043 權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數：524,509,211 權 (含電子投票：66,608,019 權)	98.11%
反對權數：113,301 權 (含電子投票：113,301 權)	0.02%
無效權數：0 權	0%
棄權及未投票權數：9,951,531 權 (含電子投票：9,011,825 權)	1.86%

本案照原案表決通過。

第二案（董事會提）

案由：本公司「取得或處分資產處理程序」修訂案。

說明：(一) 為配合法令相關修訂，本公司擬修訂「取得或處分資產處理程序」部份條文。

(二) 修訂條文對照表，請參閱附件六。

決議：本案經投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數：534,574,043 權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數：524,507,752 權 (含電子投票：66,606,560 權)	98.11%
反對權數：114,760 權 (含電子投票：114,760 權)	0.02%
無效權數：0 權	0%
棄權及未投票權數：9,951,531 權 (含電子投票：9,011,825 權)	1.86%

本案照原案表決通過。

第三案（董事會提）

案由：本公司盈餘轉增資發行新股案。

說明：(一) 本公司為加強資本結構及營運成長所需，擬提撥股東紅利新台幣 500,778,520 元轉增資發新股，每股面額新台幣 10 元，計發行新股 50,077,852 股，並採無實體發行。

(二) 本次盈餘轉增資發行新股，係按配股基準日股東名簿記載各股東持股份比例，每仟股擬無償配發股票股利 70 股，配發不足壹股之畸零股改發現金，並由董事長洽特定人按面額承購。

(三) 本次盈餘轉增資發行新股，其權利與義務與原已發行普通股股份相同。

(四) 俟本次股東會通過，呈報主管機關核准後，授權董事會另訂增資配股基準日，如嗣後因買回本公司股份、將庫藏股轉讓、轉換及註銷、轉換公司債依發行及轉換辦法轉換者、員工認股權憑證行使或發行及收回限制員工權利股票等，致影響流通在外股份數量，股東配股率因而發生變動者，擬請股東會授權董事會全權處理之。

決議：本案經投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數：534,574,043 權

表決結果	占出席股東表決權數%
贊成權數：524,507,638 權 (含電子投票：66,606,446 權)	98.11%
反對權數：119,875 權 (含電子投票：119,875 權)	0.02%
無效權數：0 權	0%
棄權及未投票權數：9,946,530 權 (含電子投票：9,006,824 權)	1.86%

本案照原案表決通過。

六、臨時動議

(股東戶號136481號發言，針對公司財報及營運問題提問，經主席指定財務主管予以說明答覆)

經詢無其他臨時動議，主席宣佈議畢散會。

七、散會：上午九點四十二分。

【附件一】

三商投資控股股份有限公司
(原三商行股份有限公司)
營業報告書
民國一〇五年度

本公司為投資控股公司，主要轉投資事業從事民生用品零售、餐飲零售、壽險、製藥業及其他，在公司經營模式轉換邁入投控第二年之際，過去一年積極佈局整合轉投資事業下，本公司營收及獲利持續提升，未來將繼續朝多角化、多市場之經營模式努力，期能達到專業分工及規模經濟以持續提升營運績效。

一、105 年度營業報告

(一) 營業計劃實施成果

自 104 年度轉型為投資控股公司起，每個投資策略皆經謹慎評估後並確實執行，善用現行集團流通架構之基礎，持續與海內外合作夥伴進行合資或策略聯盟，105 年度本公司主要轉投資事業皆呈獲利之結果，營業計劃實施成果如下：

1. 民生用品零售及餐飲零售業

國內事業受政府政策影響，相關人事成本增加，其中零售業影響甚鉅，且礙於市場飽和及重複性之商業型態與日俱增，致零售通路之經營面臨瓶頸，為提升各門市獲利能力，隨時掌握既有競爭對手動向及評估新競爭對手之威脅，並隨消費者喜好變動調整商品結構，開發新商品以提升營收及獲利；相較於 104 年，本年度營收及獲利皆較去年度成長，門市據點亦較去年度增加。

2. 壽險業

面對總體經濟成長疲弱、全球金融市場環境波動加劇，三商美邦持續以穩健踏實經營原則，追求公司整體利潤增加，105 年底總資產規模達新台幣 9,490 億元，且營收及獲利皆較去年度成長。

3. 製藥業

本年度旭富製藥營收及獲利均達到成立以來最高水準，除因可轉債轉換，增加股東權益，稀釋股東權益報酬率外，整體而言，105 年獲利能力指標均較前一年度呈現較優異之表現。

4. 其他

三商電腦加強風險控管、慎選專案及嚴格管控執行，以降低訴訟及爭議案件並持續提升軟體開發能力，相較於 104 年，本年度平均營收及獲利皆較去年度成長。室內裝修業因 105 年房市景氣低迷，致業績及獲利情況較 104 年略為衰退。

(二) 預算執行情形、財務收支及獲利能力分析

105 年度合併營業收入 2,053.69 億元較 104 年 1,929.68 億元，成長約 6.43%，預算達成率約 98%；獲利方面，歸屬於母公司淨利為 20.49 億元，稅後每股盈餘為 3.04 元，資產報酬率 10.09%，股東權益報酬率 15.94%。

(三) 研究發展狀況

1. 民生用品零售及餐飲零售業

因民生用品零售及餐飲零售業競爭激烈，面對高變動性的經營環境及消費者需求，依據市場需求及動向，不斷調整產品結構及行銷策略，並對單店擬訂差異化之行銷活動，以提升單店之競爭力，拓展分眾市場，強化區域性之競爭優勢，全面優化品牌形象。

2. 壽險業

人壽業因應高齡化時代，強化長期照護、重大疾病險、殘扶險等保障型商品研發，且持續推廣數位化服務並擴大營業服務據點，以深耕區域壽險市場。三商美邦人壽成為唯一連續 2 年入選「臺灣公司治理 100 指數」的壽險業者，並獲得「臺灣 TOP50 企業永續報告獎-金融及保險業金獎」、國際「ISO14001 環境管理系統」驗證。

3. 製藥業

105 年研發費用與前一年度相當，106 年預計興建新研發大樓，以容納更多人力及設備。近年配置較多研發人力於新藥類產品開發，此類產品之成功完全依賴客戶是否能取得新藥許可並成功開發市場，短期內難以見到顯著效益，但因一般原料藥於中國及印度廠商低價競爭下已成紅海，此發展方向為時勢所趨；另也希望在更多研發資源投入下，可以更積極主動在新產品研發，取得市場先機。

4. 其他

三商電腦持續把研發成果化成實質的專利保護，以期在完整保護公司無形資產的目標上，能更積極地達到累積公司競爭優勢、提高競爭門檻的目的。

二、106 年度營業計劃概要

(一) 經營方針

本公司藉由聚焦經營並整合海內外資源，降低營運成本、強化競爭力；運用各事業體營運經驗並將觸角延伸至海內外合作夥伴，審慎評估投資策略，期能整合佈局進而擴展事業版圖，提升公司價值。

(二) 重要之產銷政策

1. 民生用品零售及餐飲零售業

未來一年將持續強化商品及服務，做好市場區隔，提高品牌認同度及產品銷售，加強服務人員專業能力與親和力，創造優質消費環境，持續更新資訊系統，縮減作業流程，強化銷售數據分析以降低營運成本，汰弱留強，強化通路發展，同時強烈要求展店前的效益評估，在現今

物價均揚的情況下開源節流，務求人力及費用的支出效益最大化。

2. 壽險業

策略發展重點以追求穩健經營體質、強化財務結構、降低營運及財務風險、提升營運績效為方針。業務面持續以業務員通路為主軸，強化業務員通路戰術，重視業務員生產力和業務品質；商品面以優化商品組合增加投資型商品銷售，創造新契約價值；投資面以提升投資總收益，提高經常性收益，增進資金運用效益；營運面以有效控管費用，提升營運成本效益為主。期以穩健經營體質，厚植公司永續發展基礎，創造壽險公司長期價值為目標。

3. 製藥業

旭富主要以產品特性及客戶類別來作產銷政策：

- (1) 原料藥：以供應藥品原發明人為首選，避開熱門產品，選擇藥品安全性高，市場銷售穩定，有新用途、新劑型或進一步研發新藥，或可作為新藥起始原料之現有原料藥。
- (2) 中間體：以供應藥品原發明人為目標，次為進入障礙高之管制藥中間體，法規及品質管理系統嚴格之關鍵中間體，與本公司核心技術相關連之中間體，有策略合作對象之中間體，在新藥研發階段即參與之中間體；具備以上特性之中間體可與競爭者作有效之市場區隔，避免降價競爭。
- (3) 特用化學品：旭富以製藥產業之高標準產銷電子特化品，因應客戶需求，為其開發製程、客製化產品及予以量產。

4. 其他

三商電腦慎選承攬大型公共工程專案，創造後續高毛利之維護收入及相關商機，持續開拓新型業務之發展，創造差異化之價值，提升軟體開發能力，致力產品研發，冀增加市場競爭力並檢討暨有專利權之存續並積極研發取得新專利。

三、外部競爭環境及總體經營環境

回顧 105 年，全年經濟復甦乏力，主要因為國際原油價格低迷、國際貿易放緩、地緣政治風險升高等因素影響，雖下半年全球經濟表現回穩，國際貨幣基金(IMF)與 IHS 環球透視(IHS GI)等國際主要經濟預測機構估計，全年經濟成長率介於 2.5%至 3.1%間，創 2008 年全球金融海嘯以來新低點。國內經濟方面，雖受全球經濟成長動能不足影響，惟國際原物料價格逐步走揚等因素，帶動我國下半年出口轉為正成長，在歷經 104 年下半年的低迷不振，台灣經濟表現在 105 年逐季上揚。依據行政院主計處 106 年 2 月 15 日之統計資料顯示，105 年國內經濟成長率為 1.50%，較前一年度提升。


展望 106 年，主要國家將逐步擺脫通縮壓力，國家發展委員會於 106 年 2 月 13 日之報告中指出，國際主要經濟機構均預估全球經濟將持續復甦，惟美國未來經貿政策走向、新興市場高債務問題、地緣衝突與歐洲反體制風潮，以及


中國大陸經濟走勢等潛存經濟風險，仍須持續關注。行政院主計處 106 年 2 月 15 日之統計資料顯示，106 年國內經濟成長率預期可提升為 1.92%。惟在全球景氣存在不確定因素下，投資風險亦隨之增加，外在競爭環境艱困，然本公司經營階層及全體員工仍兢兢業業，持續多角化經營策略，以利營運風險之降低，另整合資源、致力創新，期能強化服務品質，提升營運效能。


四、未來公司發展策略

本公司現有各主要事業發展三十餘年來，面對市場飽和及產業競爭，為求企業穩健成長，近年來積極嘗試創新。本公司努力蛻變為多角化經營的綜合性企業，不但有助於降低營運風險，並充份考量內外現實環境之變遷，再加上專業經營的管理團隊，使三商投控在提供社會大眾食、衣、住、育樂所需之各項服務外，期能營造普羅大眾的幸福消費，提升品牌價值。

本公司未來將持續整合集團內部資源及組織調整，維持審慎評估投資策略之核心價值，尋求異業結盟投資之新契機及新投資計劃之可能性，透過垂直整合及多角化經營模式擴展公司業務並協助各子公司進行資源整合，發揮經營綜效，透過聚焦經營及集團海內外資源整合，期能擴展事業版圖，為股東創造最大利益，並持續善盡企業的社會責任，希望各位股東繼續給予愛護與支持。

董事長： 

經理人： 

會計主管： 

【附件二】

三商投資控股股份有限公司
(原三商行股份有限公司)
監察人查核報告書

董事會造送本公司民國一〇五年度合併財務報告暨個體財務報告，業經立
本台灣聯合會計師事務所劉克宜會計師、許坤錫會計師查核完竣，連同營業報
告書及盈餘分配案，經本公司全體監察人查核竣事，認為尚無不符。爰依公司
法第二一九條之規定，繕具報告如上，敬請 鑒察。

此致

本公司一〇六年股東常會

監察人：樹人投資股份有限公司

代表人：

監察人：

中華民國一〇六年四月三十日

【附件三】

會計師查核報告

三商投資控股股份有限公司 公鑒：

查核意見

三商投資控股股份有限公司(原三商行股份有限公司)及子公司民國一〇五年十二月三十一日及民國一〇四年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇五年一月一日至十二月三十一日及民國一〇四年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

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(請參閱其他事項段)，上開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暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達三商投資控股股份有限公司及子公司民國一〇五年十二月三十一日及民國一〇四年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一〇五年一月一日至十二月三十一日及民國一〇四年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

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執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與三商投資控股股份有限公司及子公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對三商投資控股股份有限公司及子公司民國一〇五年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

保險負債提列之完整性與正確性

事項說明

有關保險負債提列之會計政策請詳合併財務報告附註四(廿八)；保險負債評估之會計估計及假設不確定性，請詳合併財務報告附註五；保險負債明細、變動調節及保險合約風險管理之性質與範圍之揭露，請詳合併財務報告附註六(廿五)及十二(七)。

子公司三商美邦人壽保險股份有限公司各項保險負債準備係由精算人員依據「保險業各種準備金提存辦法」規定辦法，並以專業判斷及經驗，對於不同險別之各項保險負債的提存予以估算，故存有高度之複雜性。其中，各項商品之責任準備金之提存作業因涉及諸多不確定、估計及判斷，涉及管理階層之重大判斷；另為確保保險負債提列之適足性，針對各項保險給付之最終總清償價值作出重大判斷。若依現時資訊估計保險合約未來現金流量，評估已認列保險負債之帳面價值已有不足，則應將所有不足數提列為負債適足性準備，故本會計師認為保險負債提列之完整性與正確性係本年度查核最為重要事項之一。

因應之主要查核程序

1. 衡量財務報告中與保險負債有關之內部控制設計及執行進行有效性測試，包含確認保單資料之完整性及其正確性之控制。
2. 執行保險負債的變動分析及提存數分析，並核對計算表之相關資料與帳列數。
3. 依據「保險業各種準備金提存辦法」規範，抽核未滿期保費準備、責任準備、賠款準備、保費不足準備、特別準備及負債適足準備，檢查其提存辦法、核對保費及賠款資料，並評估提存之合理

性。

4. 評估有關保險負債揭露項目之允當性。

金融資產評價

事項說明

有關金融資產評價之會計政策請詳合併財務報告附註四(十二)；金融資產評價之會計估計及假設不確定性，請詳合併財務報告附註五；金融資產公允價值資訊及財務風險管理，請詳合併財務報告附註十二(二)-(四)。

子公司三商美邦人壽保險股份有限公司備供出售金融資產中較無活絡市場之債務工具投資，其公允價值資訊係採用直接或間接可觀察輸入值予以計算，管理階層須選擇評價來源或評價方法，使用不同之評價技術，涉及管理階層主觀判斷。此外金融資產之公允價值可能發生大幅或持久性下跌，產生金融資產之減損金額估計，存有管理階層主觀之重大判斷，故本會計師認為金融資產評價係本年度查核最為重要事項之一。

因應之主要查核程序

1. 測試投資作業內控循環，包括原始認列、續後衡量與財務報表揭露之內部控制程序。
2. 檢視與金融資產公允價值衡量與揭露有關之會計政策。
3. 取得金融資產明細表，瞭解各商品類別公允價值取得方式，評估其公允價值層級分類是否適當。
4. 依據外部可取得之相關資料評估評價之重要假設及公允價值之合理性。
5. 執行金融資產盤點及發函詢證。
6. 執行減損測試包括比較投資帳面價值與依據被投資公司最近期財務報告計算之可享淨值、檢視所投資之金融資產價格與信用評等變化及債務工具投資收益還本情形等。

營業收入完整性及正確性

事項說明

有關營業收入之會計政策請詳合併財務報告附註四(卅四)；收入認列之會計估計及假設不確定性，請詳合併財務報告附註五。

子公司三商行股份有限公司連鎖零售營業收入主要係透過商品主檔資訊(包括商品名稱、進貨成本、零售價、組合促銷等)之建置，由門市銷售 POS 系統記錄每次銷售交易之商品品項、數量、零售價及總銷售額，各門市每日結帳後將當日之銷售資料上傳至 ERP 系統，彙總處理並自動產生營業收入分錄。各門市每日亦須編製現金日報表以顯示每日銷售額與收款方式，並按規定將現金存入銀行。

由於連鎖零售營業收入具有單筆交易金額不高但筆數眾多之特性，且高度仰賴 POS 及 ERP 系統，前述系統彙總處理及紀錄營業收入的過程之正確及可資信賴，對公司營業收入完整性及正確性具有重大之影響，故本會計師認為營業收入完整性及正確性係本年度查核最為重要事項之一。

因應之主要查核程序

1. 抽查新增或異動商品主檔資訊業經適當之核准且有相關憑證。
2. 抽查經核准之新增或異動商品主檔資訊正確輸入至商品主檔。
3. 抽查商品主檔資訊及時傳輸至各門市 POS 系統。
4. 抽查 POS 系統銷售資料傳檔至 ERP 系統，並核對門市日結及門市會計資料。
5. 抽查門市現金收支日報表暨相關憑證。
6. 抽查門市日結報表所載現金存款金額與銀行匯款金額一致。

其他事項

如財務報表附註四所述，部分子公司民國一〇五年十二月三十一日及一〇四年十二月三十一日之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，有關該等公司財務報表所列之金額，其民國一〇五年十二月三十一日及一〇四年十二月三十一日之資產總額分別為 726,647 仟元及 1,657,425 仟元，各占合併資產總額之 0.08% 及 0.19%；民國一〇五年度及一〇四年度之本期損益分別為 8,327 仟元及 10,971 仟元，各占合併損益之 0.23%

及 0.35%。另附註六(十三)所述，三商投資控股股份有限公司及子公司採用權益法之投資未經本會計師查核，因之，本會計師對上開財務報表就該轉投資部分之相關資訊所表示之意見，係根據其他會計師之查核報告，其民國一〇五年十二月三十一日及一〇四年十二月三十一日之採用權益法之投資金額分別為 3,456,091 仟元及 3,428,629 仟元，各占合併資產總額之 0.36% 及 0.39%，民國一〇五年度及一〇四年度分別認列投資利益為 140,386 仟元及 61,771 仟元，各占合併損益之 3.88% 及 1.97%。

三商投資控股股份有限公司業已編製民國一〇五年度及一〇四年度之個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估三商投資控股股份有限公司及子公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營之會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算三商投資控股股份有限公司及子公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

三商投資控股股份有限公司及子公司之治理單位(含監察人)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存在導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則執行查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報導導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏，不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對三商投資控股股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使三商投資控股股份有限公司及子公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致三商投資控股股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報表(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於三商投資控股股份有限公司及子公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現(包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失)。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項(包括相關防護措施)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對三商投資控股股份有限公司及子公司民國一〇五

年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

代碼	項目	附註	105年12月31日	%	104年12月31日	%	代碼	負債及股東權益	附註	105年12月31日	%	104年12月31日	%
1000	流動資產						21XX	流動負債					
1100	現金及約當現金		558,487,469	6.04	578,331,686	8.91	2110	短期借款		\$1,129,000	0.12	\$1,129,000	0.13
1120	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動		1,017,789	0.11	641,789	0.07	2120	應付短期票券		790,000	0.08	616,000	0.07
1130	應收出售金融資產-流動		263,996	0.03	228,608	0.03	2140	透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動		801	-	-	-
1200	應收款項淨額		9,877,380	1.02	8,873,549	1.01	2180	其他金融負債-流動		-	-	30,000	-
1260	當期所得稅資產		438,955	0.05	1,179,546	0.13	2200	應付股利		7,225,012	0.75	5,351,913	0.61
1270	存貨		3,915,157	0.40	3,593,682	0.41	2250	應付佣金		2,230,866	0.23	1,651,568	0.19
1280	預付款項		528,788	0.05	418,423	0.05	2270	應付保險賠款與給付		735,315	0.08	1,035,500	0.12
1310	再保險合約資產淨額		225,572	0.02	186,309	0.02	2280	應付再保險賠款與給付		143,440	0.01	113,333	0.01
1320	其他流動資產		55,326	0.01	62,753	0.01	2310	當期所得稅負債		116,450	0.01	309,786	0.04
1330	貼現及放款淨額		75,022,307	7.74	71,817,220	8.17	2320	預收款項		1,404,457	0.14	832,464	0.09
13XX	小計		149,832,739	15.47	165,333,265	18.81	2330	應付對帳長期負債(一年或一營業週期內到期長期負債)		-	-	192,683	0.02
							2350	其他流動負債		158,406	0.02	246,861	0.03
							21XX	小計		13,941,747	1.44	11,509,108	1.31
							25XX	非流動負債					
							2510	透過損益按公允價值衡量之金融負債-非流動		3,932,485	0.41	7,898,235	0.90
1400	非流動資產						2540	應付債券		7,500,000	0.77	5,000,000	0.57
1410	透過損益按公允價值衡量之金融資產-非流動		1,352,986	0.14	728,114	0.08	2550	長期借款		8,590,000	0.89	8,530,000	0.97
1420	應收出售金融資產-非流動		209,876,784	21.66	249,938,819	28.43	2570	特別股負債-非流動		-	-	1,692,591	0.19
1430	持有至到期日金融資產-非流動		68,470,707	7.07	29,635,870	3.37	2600	負債準備		851,318,401	87.87	760,036,880	86.46
1450	以成本衡量之金融資產-非流動		740,505	0.08	604,041	0.07	2610	分攤帳戶保險商品負債		45,199,655	4.67	48,506,434	5.52
1460	無法市場之債券投資-非流動		440,872,037	45.51	331,192,604	37.67	2620	存入股金		470,312	0.04	444,496	0.05
1470	採用權益法之投資		3,458,091	0.36	3,428,629	0.39	2630	遞延所得稅負債		541,364	0.05	2,671,437	0.30
1500	不動產、廠房及設備		15,400,800	1.59	14,629,851	1.66	2640	其他負債		3,732,252	0.38	4,101,408	0.47
1600	投資性不動產淨額		26,084,768	2.69	26,445,155	3.01	26XX	小計		921,284,469	95.08	838,889,481	95.43
1700	無形資產		61,612	0.01	68,257	0.01	27XX	負債合計		935,226,216	96.52	860,398,589	96.74
1800	遞延所得稅資產-非流動		723,838	0.07	2,050,754	0.23	31XX	歸屬於母公司業主之權益					
1900	其他資產		51,916,060	5.35	55,023,340	6.27	3100	股本		7,153,989	0.74	6,813,409	0.78
14XX	小計		818,956,188	84.53	713,745,434	81.19	3110	普通股股本		1,032,182	0.11	965,886	0.11
							3120	保留盈餘		1,709,702	0.18	1,562,230	0.18
							3130	法定盈餘公積		2,091,174	0.22	744,776	0.08
							3140	特別盈餘公積		4,015,610	0.41	4,142,859	0.47
							3150	未分配盈餘(持續經營權)		(1,350,612)	(0.14)	(2,102,507)	(0.24)
							3160	其他權益		3500	庫藏股	(532,622)	(0.06)
							3170	歸屬於母公司業主之權益合計		14,119,317	1.47	11,923,981	1.37
							3180	非控制權益		19,443,338	2.01	17,086,129	1.94
							3190	權益合計		33,562,711	3.48	28,680,110	3.26
1000	資產總計		\$968,788,927	100.00	\$879,078,609	100.00	2-3000	負債及股東權益總計		\$968,788,927	100.00	\$879,078,609	100.00

董事長: [Signature] 經理人: [Signature] 會計主管: [Signature]

立本台灣聯合會計師事務所

會計師: 劉克宜 [Signature]
會計師: 許坤錫 [Signature]

證期局核准簽證文號: (80)台財證(六)第02925號
(80)台財證(一)第51636號

三商投資控股股份有限公司及子公司
合併綜合損益表
中華民國一〇五年及一〇四年一月一日至十二月三十一日



單位:新台幣(仟元)

代碼	項 目	附 註	105 年 度	%	104 年 度	%
4XXX	收入					
4010	利息收入		\$26,136,992	12.73	\$22,606,523	11.72
4020	保費收入		133,904,021	65.20	126,890,145	65.76
4040	再保佣金收入		89,902	0.04	102,662	0.05
4050	手續費收入		481,993	0.24	495,399	0.26
4060	採用權益法認列之關聯企業及合資利益之份額		140,386	0.07	61,771	0.03
4070	分離帳戶保險商品收益		9,041,217	4.40	5,987,868	3.10
4090	透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債利益		4,495,329	2.19	-	-
4100	備供出售金融資產已實現利益		5,796,216	2.82	4,974,128	2.58
4120	以成本衡量之金融資產及負債利益		25,393	0.01	1,715	-
4130	無活絡市場之債務工具投資利益		161,415	0.08	826,758	0.43
4160	銷貨收入淨額					
4161	銷貨收入		23,763,645	11.57	21,859,695	11.33
4162	銷貨退回		(69,617)	(0.03)	(118,100)	(0.06)
4163	銷貨折讓		(4,948)	-	(2,252)	-
4170	租賃收入		120,749	0.06	140,189	0.07
4180	勞務收入		166,727	0.08	352,121	0.18
4190	營建工程收入		44,980	0.02	112,978	0.06
4200	處分投資利益		49,673	0.02	4,780	-
4230	投資性不動產利益		491,854	0.24	509,910	0.26
4240	外匯價格變動準備淨變動		407,645	0.20	(583,958)	(0.30)
4260	兌換利益		-	-	8,518,773	4.41
4270	其他收入		125,077	0.06	226,556	0.12
	收入合計		205,368,649	100.00	192,967,661	100.00
5XXX	支出					
5010	利息費用		(151,442)	(0.07)	(158,440)	(0.08)
5030	承保費用		(56,513)	(0.03)	(55,513)	(0.03)
5040	佣金費用		(11,862,227)	(5.78)	(11,156,666)	(5.78)
5050	保險賠款與給付		(48,799,139)	(23.76)	(65,865,655)	(34.13)
5070	其他保險負債淨變動		(95,357,360)	(46.43)	(69,451,977)	(35.99)
5100	分離帳戶保險商品費用		(9,041,217)	(4.40)	(5,987,868)	(3.10)
5110	透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債損失		-	-	(8,869,339)	(4.60)
5190	銷貨成本		(15,231,837)	(7.42)	(14,092,757)	(7.30)
5200	租賃成本		(15,200)	(0.01)	(14,990)	(0.01)
5210	勞務成本		(14,083)	(0.01)	(13,786)	(0.01)
5220	工程成本		(60,463)	(0.03)	(112,835)	(0.06)
5230	營業費用					
5231	推銷費用		(1,970,585)	(0.96)	(1,703,621)	(0.88)
5232	管理及總務費用		(11,077,770)	(5.39)	(10,609,985)	(5.50)
5233	研究發展費用		(153,890)	(0.07)	(150,159)	(0.08)
5250	處分不動產、廠房及設備損失		(3,224)	-	(14,889)	(0.01)
5280	減損損失		(241,234)	(0.12)	-	-
5290	兌換損失		(7,062,731)	(3.44)	-	-
5320	其他支出		(499,009)	(0.24)	(491,848)	(0.25)
	支出合計		(201,597,924)	(98.16)	(188,750,328)	(97.81)
6100	繼續營業單位稅前淨利(淨損)		3,770,725	1.84	4,217,333	2.19
6200	所得稅利益(費用)		(153,981)	(0.08)	(1,084,057)	(0.57)
6300	繼續營業單位本期淨利(淨損)		3,616,744	1.76	3,133,276	1.62
6500	本期淨利(淨損)		3,616,744	1.76	3,133,276	1.62
6600	其他綜合損益					
6610	不重分類至損益之項目					
6611	確定福利計畫之再衡量數		70,285	0.03	(177,099)	(0.09)
6649	與不重分類之項目相關之所得稅		(14,683)	(0.01)	6,205	-
6650	後續可能重分類至損益之項目					
6651	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		(51,483)	(0.03)	(11,343)	(0.01)
6653	備供出售金融資產未實現評價利益(損失)		1,181,950	0.58	(2,856,257)	(1.48)
6689	與可能重分類之項目相關之所得稅		347,751	0.18	(13,033)	-
6600	其他綜合損益		1,533,820	0.75	(3,051,527)	(1.58)
6700	本期綜合損益總額		5,150,564	2.51	81,749	0.04
6800	淨利(淨損)歸屬					
6810	母公司業主		2,049,513	1.00	1,474,715	0.76
6820	非控制權益		1,567,231	0.76	1,658,561	0.86
	合計		3,616,744	1.76	3,133,276	1.62
6900	綜合損益總額歸屬					
6910	母公司業主		2,866,570	1.40	(7,267)	-
6920	非控制權益		2,283,994	1.11	89,016	0.04
	合計		\$5,150,564	2.51	\$81,749	0.04
7010	每股盈餘					
7000	繼續營業單位損益		\$3.04		\$2.19	
	基本每股盈餘		\$3.04		\$2.19	
	假設子公司對本公司股票之投資不視為庫藏股票時之擬制資料					
	擬制稅後損益		2,072,955		1,498,157	
	每股盈餘(元)		2.9		2.09	

董事長:



經理人:



會計主管:



三商投資控股股份有限公司及子公司
合併綜合損益表
中華民國一〇五年及一〇四年一月一日至十二月三十一日



單位:新台幣(仟元)

項 目	歸屬於母公司業主之權益												
	普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	保留盈餘	特別盈餘公積	未分配盈餘 (或待彌補虧損)	國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額	備供出售 金融資產 未實現利益	其他	庫藏股票	歸屬於母公司 業主權益總計	非控制權益	權益總額
民國 104 年 1 月 1 日 餘額	\$6,813,689	\$897,836	\$1,436,240	\$1,589,441	\$2,456,514	\$34,066	\$(755,451)	\$440	\$(532,672)	\$11,940,103	\$15,885,198	\$27,825,301	
103 年度盈餘指撥及分配:													
提列法定盈餘公積	-	-	125,990	-	(125,990)	-	-	-	-	-	-	-	
迴轉特別盈餘公積	-	-	-	(844,528)	844,528	-	-	-	-	-	-	-	
普通現金股利	-	-	-	-	(408,821)	-	-	-	-	-	(408,821)	(408,821)	
被投資公司持股比例變動影響數	-	14,268	-	-	(12,830)	-	-	-	-	-	1,438	1,438	
被投資公司未分配盈餘變動數	-	-	-	-	12,018	-	-	-	-	-	12,018	12,018	
被投資公司資本公積變動數	-	30,691	-	-	-	-	-	-	-	-	30,691	30,691	
被投資公司酬勞成本攤銷數	-	-	-	-	-	-	-	1,819	-	-	1,819	1,819	
104 年度本期稅後淨利	-	-	-	-	1,474,715	-	(8,092)	(1,376,615)	-	-	1,474,715	1,658,561	3,133,276
本期其他綜合損益	-	-	-	-	(97,275)	-	-	-	-	-	(1,481,982)	(1,569,546)	(3,051,527)
子公司控制本公司股利	-	23,442	-	-	-	-	-	-	-	-	23,442	23,442	
非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,111,915	1,111,915
被投資公司特別盈餘公積變動數	-	-	-	(137)	(137)	-	-	-	-	-	(137)	(137)	
員工限制型股票酬勞成本攤銷數	-	-	-	-	-	-	-	695	-	-	695	695	
限制員工權利股票註銷	(280)	(351)	-	-	-	-	-	631	-	-	-	-	
民國 105 年 1 月 1 日 餘額	\$6,813,409	\$965,886	\$1,562,230	\$744,716	\$4,142,859	\$25,974	\$(2,132,066)	\$3,585	\$(532,672)	\$11,593,981	\$17,086,129	\$28,680,110	
104 年度盈餘指撥及分配:													
提列法定盈餘公積	-	-	147,472	-	(147,472)	-	-	-	-	-	-	-	
提列特別盈餘公積	-	-	-	1,346,398	(1,346,398)	-	-	-	-	-	-	-	
普通現金股利	-	-	-	-	(408,804)	-	-	-	-	-	(408,804)	(408,804)	
普通現金股利	340,670	-	-	-	(340,670)	-	-	-	-	-	-	-	
被投資公司持股比例變動影響數	-	21,790	-	-	-	-	-	-	-	-	21,790	21,790	
被投資公司未分配盈餘變動數	-	-	-	-	(262)	-	-	-	-	-	(262)	(262)	
被投資公司資本公積變動數	-	21,177	-	-	-	-	-	-	-	-	21,177	21,177	
被投資公司酬勞成本攤銷數	-	-	-	-	-	-	-	921	-	-	921	921	
105 年度本期稅後淨利	-	-	-	-	2,049,513	-	(39,799)	790,012	-	-	2,049,513	1,567,231	3,616,744
本期其他綜合損益	-	-	-	-	66,844	-	-	-	-	-	817,057	716,763	1,533,820
子公司控制本公司股利	-	23,442	-	-	-	-	-	-	-	-	23,442	23,442	
非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	73,215	73,215
員工限制型股票酬勞成本攤銷數	-	-	-	-	-	-	-	558	-	-	558	558	
限制員工權利股票註銷	(90)	(113)	-	-	-	-	-	203	-	-	-	-	
民國 105 年 12 月 31 日 餘額	\$7,153,989	\$1,032,182	\$1,709,702	\$2,091,174	\$4,015,610	\$(13,825)	\$(1,342,054)	\$5,267	\$(532,672)	\$14,119,373	\$19,443,338	\$33,562,711	

董事長:



經理人:



會計主管:



三商行股份有限公司及子公司
合併現金流量表
中華民國一〇五年及一〇四年一月一日至十二月三十一日



單位：新台幣仟元

項 目	105 年度	104 年度
營業活動之現金流量繼續營業單位稅前淨利(損失)	\$3,770,725	\$4,217,333
調整項目：		
不影響現金流量之收益費損項目		
呆帳費用提列(轉列收入)數	17,159	246,893
折舊費用	955,477	844,297
各項保險負債淨變動	95,609,867	70,308,576
攤銷費用	138,591	109,073
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失(利益)	(4,495,329)	8,869,339
備供出售金融資產之淨損失(利益)	(5,934,619)	(5,099,804)
以成本衡量之金融資產及負債之淨損失(利益)	(25,393)	(1,715)
無活絡市場之債券投資損益之淨損失(利益)	(151,651)	(826,758)
減損損失	241,234	-
利息費用	440,391	469,490
利息收入	(26,136,992)	(22,606,523)
股利收入	-	(14,377)
具金融商品性質之保險契約準備淨變動	-	20,737
外匯價格變動準備淨變動	(407,645)	583,958
採用權益法認列之關聯企業及合資利益之份額	(140,386)	84,540
處分及報廢不動產、廠房及設備損失(利益)	6,057	14,889
不動產、廠房設備轉列費用數	1,529	-
未實現外幣兌換損失(利益)	14,239,256	(9,220,960)
股份基礎給付酬勞成本	2,783	4,941
清算損失	3,302	-
不影響現金流量之收益費損項目合計	<u>74,363,631</u>	<u>43,786,596</u>
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變動數：		
透過損益按公允價值衡量之金融資產(增加)減少	(470,491)	(9,854,460)
應收款項(增加)減少	(678,173)	140,880
存貨(增加)減少	(318,468)	(410,073)
預付款項(增加)減少	(101,429)	(25,909)
其他流動資產(增加)減少	10,208	31,638
再保險合約資產減少	(9,025)	880,209
其他資產(增加)減少	(164,510)	77,959
與營業活動相關之資產之變動數合計	<u>(1,731,888)</u>	<u>(9,159,756)</u>
與營業活動相關之負債之變動數：		
應付款項增加(減少)	2,099,362	(7,868,185)
其他負債增加(減少)	212,101	(313,627)
其他	(3,994,473)	1,975,410
與營業活動相關之負債之變動數合計：	<u>(1,683,010)</u>	<u>(6,206,402)</u>
與營業活動相關之資產及負債變動數合計	<u>(3,414,898)</u>	<u>(15,366,158)</u>
調整項目合計：	70,948,733	28,420,438
營運產生之現金流入		
收取之利息	18,079,825	15,286,970
收取之股利	1,778,685	2,016,656
支付利息	(365,928)	(609,271)
退還(支付)所得稅	(75,277)	(218,873)
營業活動之淨現金流入(流出)	<u>94,136,763</u>	<u>49,113,253</u>

(續次頁)

三商行股份有限公司及子公司
合併現金流量表
中華民國一〇五年及一〇四年一月一日至十二月三十一日



單位：新台幣仟元

項 目	105 年度	104 年度
投資活動之現金流量		
放款減少(增加)	(3,208,017)	(4,957,971)
取得備供出售金融資產	(161,025,351)	(136,159,537)
處分備供出售金融資產	205,012,396	161,644,510
備供出售金融資產清算退回股款	2,796	-
取得無活絡市場之債券投資	(186,091,604)	(113,388,156)
處分無活絡市場之債券投資	5,771,943	10,072,693
無活絡市場之債券投資到期還本	65,807,849	70,580,119
取得以成本衡量之金融資產	(207,500)	(257,971)
處分以成本衡量之金融資產	70,541	30,130
取得持有至到期日金融資產	(39,510,447)	(28,156,011)
取得採用權益法之投資	(30,000)	(1,575,000)
對子公司之收購及取得其他公司資產(扣除所取得之現金)	(20,075)	-
其他金融資產減少	-	6,900,000
取得不動產、廠房及設備	(1,289,076)	(1,428,950)
處分不動產、廠房及設備	10,064	16,555
取得投資性不動產	-	(203,868)
預付設備款(增加)減少	(66,986)	(15,685)
取得無形資產	(74,900)	(84,714)
存出保證金(增加)減少	73,513	(988,485)
其他非流動資產	--	(443,990)
投資活動之淨現金流入(流出)	<u>(114,774,854)</u>	<u>(38,416,331)</u>
籌資活動之現金流量		
短期借款增加(減少)	-	858,747
應付短期票券增加(減少)	182,000	566,000
舉借長期借款	41,190,000	40,399,898
償還長期借款	(41,138,000)	(40,883,000)
償還特別股負債	(1,692,591)	--
發放現金股利	(385,191)	(760,337)
發行公司債	2,500,000	-
現金增資	-	1,101,269
存入保證金增加(減少)	25,816	15,965
非控制權益增加(減少)	150,984	4,220
籌資活動之淨現金流入(流出)	<u>833,018</u>	<u>1,302,762</u>
匯率影響數	(39,144)	(8,986)
本期現金及約當現金增加(減少)數	(19,844,217)	11,990,698
期初現金及約當現金餘額	78,331,686	66,340,988
期末現金及約當現金餘額	<u>\$58,487,469</u>	<u>\$78,331,686</u>

董事長：



經理人：



會計主管：



會計師查核報告

三商投資控股股份有限公司 公鑒：

查核意見

三商投資控股股份有限公司(原三商行股份有限公司)民國一〇五年十二月三十一日及民國一〇四年十二月三十一日之個體資產負債表，暨民國一〇五年一月一日至十二月三十一日及民國一〇四年一月一日至十二月三十一日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表，以及財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

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(請參閱其他事項段)，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達三商投資控股股份有限公司民國一〇五年十二月三十一日及民國一〇四年十二月三十一日之個體財務狀況，暨民國一〇五年一月一日至十二月三十一日及民國一〇四年一月一日至十二月三十一日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

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執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與三商投資控股股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對三商投資控股股份有限公司民國一〇五年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

民國 105 年 12 月 31 日三商投資控股股份有限公司持有之子公司三商美邦人壽保險股份有限公司及三商行股份有限公司，帳列採用權益法之投資金額分別為 12,451,608 仟元及 1,496,266 仟元，所認列採用權益法認列之損益份額分別為利益 1,465,055 仟元及 395,008 仟元，因對該公司採用權益法之投資餘額占三商投資控股股份有限公司資產總額達 55.37%及 6.65%，且民國 105 年度所認列採用權益法認列之損益份額占本期損益 71.48%及 19.27%，對三商投資控股股份有限公司財務報表影響重大，故本會計師將三商美邦人壽保險股份有限公司及三商行股份有限公司之關鍵查核事項-保險負債提列之完整性與正確性、金融資產評價及營業收入完整性及正確性列為本年度查核最為重要事項之一。

有關採用權益法之投資會計政策請詳個體財務報告附註四(八)；會計項目說明請詳個體財務報告附註六(六)。

採用權益法之投資—子公司保險負債提列之完整性與正確性

事項說明

子公司三商美邦人壽保險股份有限公司保險負債，其各項保險負債準備係由精算人員依據「保險業各種準備金提存辦法」規定辦法，並以專業判斷及經驗，對於不同險別之各項保險負債的提存予以估算，故存有高度之複雜性。其中，各項商品之責任準備金之提存作業因涉及諸多不確定、估計及判斷，涉及管理階層之重大判斷；另為確保保險負債提列之適足性，針對各項保險給付之最終總清償價值作出重大判斷。若依現時資訊估計保險合約未來現金流量，評估已認列保險負債之帳面價值已有不足，則應將所有不足數提列為負債適足性準備，故本會計師認為子公司三商美邦人壽保險股份有限公司保險負債提列之完整性與正確性係本年度查核最為重要事項之一。

因應之主要查核程序

1. 衡量財務報告中與保險負債有關之內部控制設計及執行進行有效性測試，包含確認保單資料之完整性及其正確性之控制。

2. 執行保險負債的變動分析及提存數分析，並核對計算表之相關資料與帳列數。
3. 依據「保險業各種準備金提存辦法」規範，抽核未滿期保費準備、責任準備、賠款準備、保費不足準備、特別準備及負債適足準備，檢查其提存辦法、核對保費及賠款資料，並評估提存之合理性。
4. 評估有關保險負債揭露項目之允當性。

採用權益法之投資—子公司金融資產評價

事項說明

子公司三商美邦人壽保險股份有限公司備供出售金融資產中較無活絡市場之債務工具投資，其公允價值資訊係採用直接或間接可觀察輸入值予以計算，管理階層須選擇評價來源或評價方法，使用不同之評價技術，涉及管理階層主觀判斷。此外金融資產之公允價值可能發生大幅或持久性下跌，產生金融資產之減損金額估計，存有管理階層主觀之重大判斷，故本會計師認為子公司三商美邦人壽保險股份有限公司金融資產評價係本年度查核最為重要事項之一。

因應之主要查核程序

1. 測試投資作業內控循環，包括原始認列、續後衡量與財務報表揭露之內部控制程序。
2. 檢視與金融資產公允價值衡量與揭露有關之會計政策。
3. 取得金融資產明細表，瞭解各商品類別公允價值取得方式，評估其公允價值層級分類是否適當。
4. 依據外部可取得之相關資料評估評價之重要假設及公允價值之合理性。
5. 執行金融資產盤點及發函詢證。
6. 執行減損測試包括比較投資帳面價值與依據被投資公司最近期財務報告計算之可享淨值、檢視所投資之金融資產價格與信用評等變化及債務工具投資收益還本情形等。

採用權益法之投資—子公司營業收入完整性及正確性

事項說明

子公司三商行股份有限公司連鎖零售營業收入主要係透過商品主檔資訊(包括商品名稱、進貨成本、零售價、組合促銷等)之建置，由門市銷售 POS 系統記錄每次銷售交易之商品品項、數量、零售價及總銷售額，各門市每日結帳後將當日之銷售資料上傳至 ERP 系統，彙總處理並自動產生營業收入分錄。各門市每日亦須編製現金日報表以顯示每日銷售額與收款資料，並按規定將現金存入銀行。

由於連鎖零售營業收入具有單筆交易金額不高但筆數眾多之特性，且高度仰賴 POS 及 ERP 系統，前述系統彙總處理及紀錄營業收入的過程之正確及可資信賴，對公司營業收入完整性及正確性具有重大之影響，故本會計師認為子公司三商行股份有限公司營業收入完整性及正確性係本年度查核最為重要事項之一。

因應之主要查核程序

1. 抽查新增或異動商品主檔資訊業經適當之核准且有相關憑證。
2. 抽查經核准之新增或異動商品主檔資訊正確輸入至商品主檔。
3. 抽查商品主檔資訊及時傳輸至各門市 POS 系統。
4. 抽查 POS 系統銷售資料傳播至 ERP 系統，並核對門市日結及門市會計資料。
5. 抽查門市現金收支日報表暨相關憑證。
6. 抽查門市日結報表所載現金存款金額與銀行匯款金額一致。

其他事項

三商投資控股股份有限公司部分採用權益法之投資未經本會計師查核，因之，本會計師對上開

財務報表就該轉投資部份及附註十三之相關資訊所表示之意見，係根據其他會計師之查核報告。民國一〇五年十二月三十一日及民國一〇四年十二月三十一日採用權益法之投資金額分別為 695,416 仟元及 746,083 仟元，各占資產總額之 3.09%及 3.71%，民國一〇五年及一〇四年度採用權益法認列之損益份額分別為(28,796)仟元及(30,741)仟元，各占本期損益之 1.41%及 2.08%。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則編製允當表達之個體財務報表，且維持與個體財務報表編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報表時，管理階層之責任亦包括評估三商投資控股股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營之會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算三商投資控股股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

三商投資控股股份有限公司之治理單位（含監察人）負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

本會計師查核個體財務報表之目的，係對個體財務報表整體是否存在導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則執行查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對三商投資控股股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使三商投資控股股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致三商投資控股股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估個體財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於三商投資控股股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道

德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對三商投資控股股份有限公司民國一〇五年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

立本台灣聯合會計師事務所

會計師：

劉克宜



會計師：

許坤錫



證期局核准簽證文號：(80)台財證(六)第 02925 號
(80)台財證(一)第 51636 號

中 華 民 國 一 〇 六 年 三 月 三 十 日

三商投資控股股份有限公司
 個體資產負債表
 中華民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日

代碼	資產	附註	105年12月31日		104年12月31日		代碼	負債及股東權益	附註	105年12月31日		104年12月31日		
			金額	%	金額	%				金額	%	金額	%	
1XXX	流動資產					21XX	流動負債							
1100	現金及約當現金		\$43,050	0.19	\$211,338	1.05	2150	應付票據		\$-	-	\$238	-	
1125	備供出售金融資產-流動		166,048	0.74	145,231	0.72	2200	其他應付款		63,157	0.28	55,989	0.28	
1150	應收票據		30,923	0.14	18,990	0.09	2230	當期所得稅負債		-	-	143,532	0.71	
1170	應收帳款淨額		3,126	0.01	1,712	0.01	2300	其他流動負債		31,469	0.14	19,720	0.10	
1200	其他應收款		8,687	0.04	7,688	0.04	21XX	小計		94,626	0.42	219,479	1.09	
1220	當期所得稅資產		37	-	-	-	25XX	非流動負債		-	-	-	-	
1410	預付款項		300	-	736	-	2540	長期應付		8,198,000	36.46	8,238,000	40.93	
1470	其他流動資產		-	-	1,489	0.01	2570	遞延所得稅負債		9,895	0.04	10,530	0.06	
11XX	小計		252,171	1.12	387,184	1.92	2600	其他非流動負債		64,146	0.29	64,807	0.33	
						25XX	小計		8,272,041	36.79	8,313,337	41.32		
15XX	非流動資產					2XXX	負債合計		8,366,667	37.21	8,532,816	42.41		
1523	備供出售金融資產-非流動		156,406	0.70	167,061	0.83	3100	股本		7,153,989	31.82	6,813,409	33.85	
1527	持有至到期日金融資產-非流動		-	-	107,409	0.53	3110	普通股股本		1,032,182	4.59	965,886	4.80	
1550	採用權益法之投資		20,209,750	89.88	17,587,166	87.38	3300	保留盈餘		1,709,702	7.60	1,562,230	7.76	
1600	不動產、廠房及設備		414,256	1.84	392,983	1.95	3310	法定盈餘公積		2,091,174	9.30	744,776	3.70	
1760	投資性不動產淨額		1,426,855	6.35	1,462,660	7.27	3320	特別盈餘公積		4,015,610	17.86	4,142,859	20.58	
1840	遞延所得稅資產-非流動		593	-	714	-	3350	未提撥保留盈餘(待彌補虧損)		-	-	-	-	
1900	其他非流動資產		26,009	0.11	21,620	0.12	3500	庫藏股		(1,350,612)	(6.01)	(2,102,507)	(10.45)	
15XX	小計		22,233,869	98.88	19,739,613	98.08	3400	其他權益		(532,672)	(2.37)	(532,672)	(2.65)	
						3500	庫藏股		14,119,373	62.79	11,593,981	57.59		
1XXX	資產總計		\$22,486,040	100.00	\$20,126,797	100.00	2-3XXX	負債及股東權益總計		\$22,486,040	100.00	\$20,126,797	100.00	

董事長:

經理人:

會計主管:

- 23 -

三商投資控股股份有限公司
 個體綜合損益表
 中華民國一〇五年及一〇四年一月一日至十二月三十一日

代碼	項 目	附 註	105年度		104年度	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入		\$2,354,851	100.00	\$1,907,589	100.00
5000	營業成本		(52,981)	(2.25)	(32,654)	(1.71)
5900	營業毛利		2,301,870	97.75	1,874,935	98.29
5950	營業毛利淨額		2,301,870	97.75	1,874,935	98.29
6000	營業費用					
6200	管理費用		(147,580)	(6.27)	(154,818)	(8.12)
6000	小 計		(147,580)	(6.27)	(154,818)	(8.12)
6900	營業利益(損失)		2,154,290	91.48	1,720,117	90.17
7000	營業外收入及支出					
7010	其他收入		20,521	0.87	33,691	1.77
7020	其他利益及損失		(4,137)	(0.18)	(3,125)	(0.16)
7050	財務成本		(121,679)	(5.16)	(122,926)	(6.45)
7000	營業外收入及支出合計		(105,295)	(4.47)	(92,360)	(4.84)
7900	稅前淨利(淨損)		2,048,995	87.01	1,627,757	85.33
7950	所得稅(費用)利益		518	0.02	(153,042)	(8.02)
8000	繼續營業單位淨利(淨損)		2,049,513	87.03	1,474,715	77.31
8200	本期淨利(淨損)		2,049,513	87.03	1,474,715	77.31
8300	其他綜合損益(淨額)					
8310	不重分類至損益之項目					
8311	確定福利計畫之再衡量數		27	-	(3,514)	(0.18)
8330	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其		66,822	2.84	(94,358)	(4.95)
8349	與不重分類之項目相關之所得稅		(5)	-	597	0.03
8360	後續可能重分類至損益之項目					
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		(6,939)	(0.29)	(2,271)	(0.12)
8362	備供出售金融資產未實現評價損益		21,993	0.93	(77,513)	(4.06)
8380	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其		735,158	31.22	(1,304,923)	(68.41)
8300	其他綜合損益(淨額)		817,056	34.70	(1,481,982)	(77.69)
8500	本期綜合損益總額		2,866,569	121.73	(7,267)	(0.38)
	每股盈餘(元):					
9710	繼續營業單位損益		\$3.04		\$2.19	
9750	基本每股盈餘(元)		\$3.04		\$2.19	
	假設子公司對本公司股票之投資 不視為庫藏股票時之擬制資料					
	擬制稅前損益		\$2,072,438		\$1,651,199	
	擬制稅後損益		\$2,072,955		\$1,498,157	
	每股盈餘(元)		2.9		2.09	

董事長:

經理人:

會計主管:

三商投資控股股份有限公司
個體資產負債表
中華民國一〇五年及一〇四年一月一日至十二月三十一日

項 目	單位:新台幣(仟元)									
	普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	保留盈餘	未分配盈餘	國外營運機構持 有或待攤補虧損	其他權益項目	其他	庫藏股票	權益總額
民國 104 年 1 月 1 日 餘額	\$6,813,689	\$897,836	\$1,436,240	\$1,589,441	\$2,456,514	\$34,066	\$(755,451)	\$440	\$(532,672)	\$11,940,103
103 年度盈餘指撥及分配:										
提列法定盈餘公積	-	-	125,990	-	(125,990)	-	-	-	-	-
迴轉特別盈餘公積	-	-	-	(844,528)	844,528	-	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	(408,821)	(408,821)	-	-	-	-	(408,821)
被投資公司持股比例變動影響數	-	14,268	-	-	(12,830)	-	-	-	-	1,438
被投資公司未分配盈餘變動數	-	-	-	-	12,018	-	-	-	-	12,018
被投資公司資本公積變動數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,691
被投資公司酬勞成本攤銷數	-	30,691	-	-	-	-	-	-	-	1,819
104 年度本期稅後淨利	-	-	-	-	1,474,715	-	-	1,819	-	1,474,715
本期其他綜合損益	-	-	-	-	(97,275)	(8,092)	(1,376,615)	-	-	(1,481,982)
子公司收到本公司股利	-	23,442	-	-	-	-	-	-	-	23,442
被投資公司特別盈餘公積變動數	-	-	-	(137)	-	-	-	-	-	(137)
員工限制型股票酬勞成本攤銷數	-	-	-	-	-	-	-	695	-	695
限制員工權利股票註銷	(280)	(351)	-	-	-	-	-	631	-	-
民國 105 年 1 月 1 日 餘額	\$6,813,409	\$965,886	\$1,562,230	\$744,776	\$4,142,859	\$25,974	\$(2,132,066)	\$3,585	\$(532,672)	\$11,593,981
104 年度盈餘指撥及分配:										
提列法定盈餘公積	-	-	147,472	-	(147,472)	-	-	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	1,346,398	(1,346,398)	-	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	-	(408,804)	-	-	-	-	(408,804)
股票股利	340,670	-	-	-	(340,670)	-	-	-	-	-
被投資公司持股比例變動影響數	-	21,790	-	-	-	-	-	-	-	21,790
被投資公司未分配盈餘變動數	-	-	-	-	(262)	-	-	-	-	(262)
被投資公司資本公積變動數	-	21,177	-	-	-	-	-	-	-	21,177
被投資公司酬勞成本攤銷數	-	-	-	-	-	-	-	921	-	921
105 年度本期稅後淨利	-	-	-	-	2,049,513	(39,799)	790,012	-	-	2,049,513
本期其他綜合損益	-	-	-	-	66,844	-	-	-	-	817,057
子公司收到本公司股利	-	23,442	-	-	-	-	-	-	-	23,442
員工限制型股票酬勞成本攤銷數	-	-	-	-	-	-	-	558	-	558
限制員工權利股票註銷	(90)	(113)	-	-	-	-	-	203	-	-
民國 105 年 12 月 31 日 餘額	\$7,153,989	\$1,032,182	\$1,709,702	\$2,091,174	\$4,015,610	\$(13,825)	\$(1,342,054)	\$5,267	\$(532,672)	\$14,119,373

董事長:



經理人:



會計主管:



- 25 -

三商投資控股股份有限公司
個體現金流量表
中華民國一〇五年及一〇四年一月一日至十二月三十一日

項 目	單位:新台幣(仟元)	
	105 年度	104 年度
營業活動之現金流量		
繼續營業單位稅前淨利(損失)	\$2,048,995	\$1,627,757
本期稅前淨利(淨損)	2,048,995	1,627,757
調整項目:		
不影響現金流量之收益費損項目		
折舊費用	23,073	21,596
利息費用	121,679	122,927
利息收入	(3,696)	(4,249)
股利收入	(9,069)	(6,726)
股份基礎給付酬勞成本	558	695
採用權益法之關聯企業及合資損失(利益)之份額	(1,761,455)	(1,433,110)
處分及報廢不動產、廠房及設備損失(利益)	265	265
處分投資損失(利益)	(1,763)	(2,872)
清算損失(利得)	3,302	689
與營業活動相關之資產/負債變動數		
應收票據(增加)減少	(11,932)	20,381
應收帳款(增加)減少	(1,414)	(902)
其他應收款(增加)減少	(286)	(261)
預付費用(增加)減少	435	(1,750)
預付款項(增加)減少	-	(2,029)
其他流動資產(增加)減少	1,489	(1,489)
預付退休金增加(減少)	(4,387)	3,200
應付票據增加(減少)	(238)	(28,620)
應付帳款增加(減少)	-	2,047
其他應付款增加(減少)	5,437	(142,896)
其他應付款-關係人增加(減少)	-	(25,069)
預收款項增加(減少)	11,932	(20,384)
其他流動負債增加(減少)	(184)	724
淨確定福利負債增加(減少)	9	(2,903)
收取之利息	215	7,847
收取之股利	9,069	6,726
支付利息	(119,948)	(124,047)
退還(支付)之所得稅	(143,564)	(3,984)
營業活動之淨現金流入(流出)	168,522	13,563
投資活動之現金流量		
取得原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產	-	(16,975)
處分原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產	-	19,847
取得備供出售金融資產	(24,999)	(13,597)
備供出售金融資產贖回價款	35,263	-
備供出售金融資產清算退回股款	2,796	-
處分持有至到期日金融資產	107,409	-
取得採用權益法之投資	-	(536,924)
處分採用權益法之投資	979	-
取得不動產、廠房及設備	(8,542)	(170)
存出保證金增加	-	(600)
其他非流動資產減少	-	(1,772)
投資活動之淨現金流入(流出)	112,906	(550,191)
籌資活動之現金流量		
舉借長期借款	37,163,000	34,746,898
償還長期借款	(37,203,000)	(34,000,000)
存入保證金增加	420	1,278
存入保證金減少	(1,380)	(540)
其他非流動負債增加	49	49
發放現金股利	(408,805)	(408,821)
分割增加之淨現金流入	-	(233,165)
籌資活動之淨現金流入(流出)	(449,716)	105,699
本期現金及約當現金增加(減少)數	(168,288)	(430,929)
期初現金及約當現金餘額	211,338	642,267
期末現金及約當現金餘額	\$43,050	\$211,338

董事長:



經理人:



會計主管:



【附件四】

三商投資控股股份有限公司
(原三商行股份有限公司)
一〇五年度盈餘分派表

單位：新台幣元

項 目	金 額	
	小 計	合 計
期初未分配盈餘		1,899,514,878
加：被投資公司未分配盈餘變動數(註1)	66,559,690	
加：精算損益轉保留盈餘數	22,410	
加：本年度稅後淨利	2,049,513,458	
可供分配盈餘		4,015,610,436
減：提列法定盈餘公積	(204,951,346)	
加：迴轉特別盈餘公積(註2)	866,857,331	
分配項目		
股東紅利-現金(每股0.7元)(註2)	(500,778,528)	
-股票(每股0.7元)(註2)	(500,778,520)	
期末未分配盈餘		3,675,959,373

註1：被投資公司未分配盈餘變動數為確定福利計劃產生的精算損益及被投資公司採權益法之投資未分配盈餘變動數。

註2：105年產生之盈餘優先分配股東紅利。

董事長：



經理人：



會計主管：



【附件五】

三商投資控股股份有限公司
(原三商行股份有限公司)
公司章程修訂條文對照表

修正條文	現行條文	說 明
<p>第十七條 本公司自第十九屆董事會起設董事九人(含獨立董事二至三人)，任期三年，採候選人提名制度，由股東就候選人名單選任之，連選得連任。配合證券交易法之規定，本公司獨立董事之專業資格、持股、兼職限制、提名與選任方式及其他事項，依相關法令辦理。</p>	<p>第十七條 本公司自第十八屆董事會起設董事九人(含獨立董事二人)，任期三年，採候選人提名制度，由股東就候選人名單選任之，連選得連任。配合證券交易法之規定，本公司獨立董事之專業資格、持股、兼職限制、提名與選任方式及其他事項，依相關法令辦理。</p>	<p>因本公司2018年，第十九屆董事會組織架構變革，作獨立董事人數之修訂。</p>
<p>第廿五條之一 本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。 本公司股利政策，係配合目前及未來之發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，當年度所分配之股利中，現金股利之發放不得少於全部股利發放金額之百分之十。</p>	<p>第廿五條之一 本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。 本公司股利政策，係配合目前及未來之發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，當年度所分配之股利中，現金股利於股利總額的百分之十至百分之百，股票股利於股利總額的百分之零至百分之九十。</p>	<p>配合本公司實際運作所需，酌作文字調整。</p>
<p>第廿八條 本章程訂於民國五十四年一月二十日。 . . 第四十四次修訂於中華民國一〇五年六月二十四日。 第四十五次修訂於中華民國一〇六年六月二十二日。 自呈奉主管官署核准登記後施行之。</p>	<p>第廿八條 本章程訂於民國五十四年一月二十日。 . . 第四十四次修訂於中華民國一〇五年六月二十四日。 自呈奉主管官署核准登記後施行之。</p>	

【附件六】

三商投資控股股份有限公司
(原三商行股份有限公司)
取得或處分資產處理程序修訂條文對照表

修正條文	現行條文	說明
<p>第七條：取得或處分不動產及設備之處理程序</p> <p>一、略</p> <p>二、交易條件及授權額度之決定程序</p> <p>(一)略</p> <p>(二)取得或處分設備，應以詢價、比價、議價或招標方式擇一為之，其金額在新台幣三億元（含）以下者，應依授權辦法逐級核准；超過新台幣三億元者，應呈請<u>董事長</u>核准後，提經董事會通過後始得為之。</p> <p>(三)略</p> <p>三、略</p> <p>四、不動產或設備估價報告</p> <p>本公司取得或處分不動產或設備，除與政府機關交易、自地委建、租地委建，或取得、處分供營業使用之機器設備外，交易金額達公司實收資本額百分之二十或新臺幣三億元以上者，應於事實發生日前取得專業估價者出具之估價報告（估價報告應行記載事項詳如附件一），並符合下列規定：</p> <p>(一)略</p> <p>(二)略</p> <p>(三)略</p> <p>(四)略</p> <p>(五)略</p>	<p>第七條：取得或處分不動產及設備之處理程序</p> <p>一、略</p> <p>二、交易條件及授權額度之決定程序</p> <p>(一)略</p> <p>(二)取得或處分設備，應以詢價、比價、議價或招標方式擇一為之，其金額在新台幣三億元（含）以下者，應依授權辦法逐級核准；超過新台幣三億元者，應呈請總經理核准後，提經董事會通過後始得為之。</p> <p>(三)略</p> <p>三、略</p> <p>四、不動產或設備估價報告</p> <p>本公司取得或處分不動產或設備，除與政府機構交易、自地委建、租地委建，或取得、處分供營業使用之機器設備外，交易金額達公司實收資本額百分之二十或新臺幣三億元以上者，應於事實發生日前取得專業估價者出具之估價報告（估價報告應行記載事項詳如附件一），並符合下列規定：</p> <p>(一)略</p> <p>(二)略</p> <p>(三)略</p> <p>(四)略</p> <p>(五)略</p>	<p>為配合法令修訂，酌作文字上修正。</p> <p>又為符合實際核決權限之劃分，爰將本條第二款第二目之核准權限層級改為董事長。</p>
<p>第九條：關係人交易之處理程序</p> <p>一、略</p> <p>二、評估及作業程序</p> <p>(一)本公司向關係人取得或</p>	<p>第九條：關係人交易之處理程序</p> <p>一、略</p> <p>二、評估及作業程序</p> <p>(一)本公司向關係人取得或</p>	<p>為配合法令修訂，酌作文字上修正。</p>

<p>處分不動產，或與關係人取得或處分不動產外之其他資產且交易金額達公司實收資本額百分之二十、總資產百分之十或新臺幣三億元以上者，除買賣公債、附買回、賣回條件之債券、申購或買回國內證券投資信託事業發行之貨幣市場基金外，應將下列資料，提交董事會通過及監察人承認後，始得簽訂交易契約及支付款項：</p> <p>1.略</p> <p>2.略</p> <p>3.略</p> <p>4.略</p> <p>5.略</p> <p>6.略</p> <p>7.略</p> <p>(二)略</p> <p>(三)略</p> <p>(四)略</p> <p>三、略</p>	<p>處分不動產，或與關係人取得或處分不動產外之其他資產且交易金額達公司實收資本額百分之二十、總資產百分之十或新臺幣三億元以上者，除買賣公債、附買回、賣回條件之債券、申購或贖回國內貨幣市場基金外，應將下列資料，提交董事會通過及監察人承認後，始得簽訂交易契約及支付款項：</p> <p>1.略</p> <p>2.略</p> <p>3.略</p> <p>4.略</p> <p>5.略</p> <p>6.略</p> <p>7.略</p> <p>(二)略</p> <p>(三)略</p> <p>(四)略</p> <p>三、略</p>	
<p>第十條：取得或處分會員證或無形資產之處理程序</p> <p>(一)略</p> <p>(二)交易條件及授權額度之決定程序</p> <p>1.取得或處分會員證，應參考市場公平市價，決議交易條件及交易價格，作成分析報告提報<u>董事長</u>，其金額在實收資本額百分之一或新台幣參佰萬元以下者，應呈請<u>董事長</u>核准並應於事後最近一次董事會中提會報備；超過新台幣參佰萬元者，另須提經董事會通過後始得為之。</p>	<p>第十條：取得或處分會員證或無形資產之處理程序</p> <p>(一)略</p> <p>(二)交易條件及授權額度之決定程序</p> <p>1.取得或處分會員證，應參考市場公平市價，決議交易條件及交易價格，作成分析報告提報總經理，其金額在實收資本額百分之一或新台幣參佰萬元以下者，應呈請總經理核准並應於事後最近一次董事會中提會報備；超過新台幣參佰萬元者，另須提經董事會通過後始得為之。</p>	<p>為符合實際核決權限之劃分，爰將本條第二款第一目之核准權限層級改為董事長。</p>

<p>2.略 (三)略 (四)會員證或無形資產專家評估意見報告 1.略 2.略 3.本公司取得或處分會員證或無形資產之交易金額達公司實收資本額百分之二十或新臺幣三億元以上者，除與政府機關交易外，應於事實發生日前洽請會計師就交易價格之合理性表示意見，會計師並應依會計研究發展基金會所發布之審計準則公報第二十號規定辦理。</p>	<p>2.略 (三)略 (四)會員證或無形資產專家評估意見報告 1.略 2.略 3.本公司取得或處分會員證或無形資產之交易金額達公司實收資本額百分之二十或新臺幣三億元以上者，除與政府機關交易外，應於事實發生日前洽請會計師就交易價格之合理性表示意見，會計師並應依會計研究發展基金會所發布之審計準則公報第二十號規定辦理。</p>	
<p>第十二條：取得或處分衍生性商品之處理程序 一、略 二、風險管理措施 (一)信用風險管理： 基於市場受各項因素變動，易造成衍生性金融商品之操作風險，故在市場風險管理，依下列原則進行： 交易對象：以國內外著名金融機構為主。 交易商品：以國內外著名金融機構提供之商品為限。 交易金額：同一交易對象之未沖銷交易金額，以不超過授權總額百分之十為限，但董事長核准者則不在此限。 (二)略 (三)略 (四)略 (五)略 (六)略</p>	<p>第十二條：取得或處分衍生性商品之處理程序 一、略 二、風險管理措施 (一)信用風險管理： 基於市場受各項因素變動，易造成衍生性金融商品之操作風險，故在市場風險管理，依下列原則進行： 交易對象：以國內外著名金融機構為主。 交易商品：以國內外著名金融機構提供之商品為限。 交易金額：同一交易對象之未沖銷交易金額，以不超過授權總額百分之十為限，但總經理核准者則不在此限。 (二)略 (三)略 (四)略 (五)略 (六)略</p>	<p>為符合實際核決權限之劃分，爰將本條第二款第一目之一之核准權限層級改為董事長。</p>

<p>(七)略 三、略 四、略 五、略 六、略</p>	<p>(七)略 三、略 四、略 五、略 六、略</p>	
<p>第十三條：辦理合併、分割、收購或股份受讓之處理程序 一、評估及作業程序 (一)本公司辦理合併、分割、收購或股份受讓時宜委請律師、會計師及承銷商等共同研議法定程序預計時間表，且組織專案小組依照法定程序執行之。並於召開董事會決議前，委請會計師、律師或證券承銷商就換股比例、收購價格或配發股東之現金或其他財產之合理性表示意見，提報董事會討論通過。<u>但本公司合併直接或間接持有百分之百已發行股份或資本總額之子公司，或直接或間接持有百分之百已發行股份或資本總額之子公司間之合併，得免取得前開專家出具之合理性意見。</u> (二)略</p>	<p>第十三條：辦理合併、分割、收購或股份受讓之處理程序 一、評估及作業程序 (一)本公司辦理合併、分割、收購或股份受讓時宜委請律師、會計師及承銷商等共同研議法定程序預計時間表，且組織專案小組依照法定程序執行之。並於召開董事會決議前，委請會計師、律師或證券承銷商就換股比例、收購價格或配發股東之現金或其他財產之合理性表示意見，提報董事會討論通過。 (二)略</p>	<p>為配合法令修訂，酌作文字上修正。</p>
<p>第十四條：資訊公開揭露程序 一、應公告申報項目及公告申報標準 (一)向關係人取得或處分不動產，或與關係人為取得或處分不動產外之其他資產且交易金額達公司實收資本額百分之二十、總資產百分之十或新臺幣三億元以上。但買賣公債、附買回、賣回條件之債券、申購或買回<u>國內證券投資信託事業發行之貨幣市場基</u></p>	<p>第十四條：資訊公開揭露程序 一、應公告申報項目及公告申報標準 (一)向關係人取得或處分不動產，或與關係人為取得或處分不動產外之其他資產且交易金額達公司實收資本額百分之二十、總資產百分之十或新臺幣三億元以上。但買賣公債、附買回、賣回條件之債券、申購或贖回國內貨幣市場基金，不在此限。</p>	<p>為配合法令修訂，酌作文字上修正。</p>

<p>金，不在此限。</p> <p>(二)略</p> <p>(三)略</p> <p>(四)取得或處分之資產種類屬供營業使用之設備，且其交易對象非為關係人，交易金額並達下列規定： <u>1.本公司實收資本額未達新臺幣一百億元時，交易金額達新臺幣五億元以上。</u> <u>2.本公司實收資本額達新臺幣一百億元以上時，交易金額達新臺幣十億元以上。</u></p> <p>(五)以自地委建、租地委建、合建分屋、合建分成、合建分售方式取得不動產，公司預計投入之交易金額達新臺幣五億元以上。</p> <p>(六)除前<u>五</u>款以外之資產交易、金融機構處分債權或從事大陸地區投資，其交易金額達公司實收資本額百分之二十或新臺幣三億元以上。但下列情形不在此限： 1.買賣公債。 2.以投資為專業，於海內外證券交易所或證券商營業處所所為之有價證券買賣，或於國內初級市場認購募集發行之<u>普通公司債及未涉及股權之一般金融債券，或證券商因承銷業務需要、擔任興櫃公司輔導推薦證券商依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心規定認購之有價證券。</u> 3.買賣附買回、賣回條件之債券、申購或買回國內證券投資信託事業發</p>	<p>(二)略</p> <p>(三)略</p> <p>(四)除前三款以外之資產交易、金融機構處分債權或從事大陸地區投資，其交易金額達公司實收資本額百分之二十或新臺幣三億元以上者。但下列情形不在此限： 1.買賣公債。 2.以投資為專業者，於海內外證券交易所或證券商營業處所所為之有價證券買賣。 3.買賣附買回、賣回條件之債券、申購或贖回國內貨幣市場基金。 4.取得或處分之資產種類屬供營業使用之設備且其交易對象非為關係人，交易金額未達新臺幣五億元以上。 5.<u>經營營建業務之本公司取得或處分供營建使用之不動產且其交易對象非為關係人，交易金額未達新臺幣五億元以上。</u> 6.以自地委建、租地委建、合建分屋、合建分成、合建分售方式取得不動產，公司預計投入之交易金額未達新臺幣五億元以上。</p> <p>(五)前述第四款交易金額之計算方式如下，且所稱一年內係以本次交易事實發生之日為基準，往前追溯推算一年，已依規定公告部分免再計入。 1.每筆交易金額。 2.一年內累積與同一相對</p>
--	---

<p>行之貨幣市場基金。</p> <p>(七)前述交易金額依下列方式計算之： 1.每筆交易金額。 2.一年內累積與同一相對人取得或處分同一性質標的交易之金額。 3.一年內累積取得或處分(取得、處分分別累積)同一開發計畫不動產之金額。 4.一年內累積取得或處分(取得、處分分別累積)同一有價證券之金額。</p> <p>(八)前述所稱一年內係以本次交易事實發生之日為基準，往前追溯推算一年，已依規定公告部分免再計入。</p> <p>二、略</p> <p>三、公告申報程序 (一)略 (二)略 (三)本公司依規定應公告項目如於公告時有錯誤或缺漏而應予補正時，應於<u>知悉之即日起算二日內</u>將全部項目重行公告申報。 (四)略 (五)略</p> <p>四、略</p>	<p>人取得或處分同一性質標的交易之金額。</p> <p>3.一年內累積取得或處分(取得、處分分別累積)同一開發計畫不動產之金額。 4.一年內累積取得或處分(取得、處分分別累積)同一有價證券之金額。</p> <p>二、略</p> <p>三、公告申報程序 (一)略 (二)略 (三)本公司依規定應公告項目如於公告時有錯誤或缺漏而應予補正時，應將全部項目重行公告申報。 (四)略 (五)略</p> <p>四、略</p>	
---	---	--