



活力·生活·新建築

股票代號：2505
公開資訊觀測站網址：
<http://mops.tse.com.tw>



92年度年報

國揚實業股份有限公司
KUO YANG CONSTRUCTION CO., LTD

刊印日期：中華民國九十三年三月

本公司發言人:

姓 名:彭邵齡
職 稱:業務部副總經理
電 話:(02)25000808
E-mail: 無

代理發言人:

姓 名:彭邵齡
職 稱:業務部副總經理
電 話:(02)25000808
E-mail: 無

本公司地址及電話:

公司地址:台北市民生東路3段49號16樓
電話:(02)25000808

辦理股票過戶機構:

名 稱:亞洲證券股份有限公司
地 址:台北市南京東路三段225號3樓
電 話:(02)27183456
網 址: <http://www.asia-group.com.tw/>

簽證會計師事務所:

事務所名稱:資信聯合會計師事務所
會計師:莊俊華、張仕奇會計師
地 址:台北市八德路四段768巷5號3樓之1
電 話(02)27886696
網 址: 無

海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式: 無

公司網址: 無

2003國揚實業股份有限公司-----年報目錄

壹、致股東報告書.....	1
貳、公司概況	
一、公司簡介.....	2
二、公司組織.....	3
(一)組織系統圖.....	3
(二)董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料.....	4
(三)董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形.....	7
(四)董事、監察人、經理人及公司轉投資事業之綜合持股比例.....	7
三、資本及股份.....	8
(一)股本來源.....	8
(二)股東結構.....	9
(三)股權分散情形.....	9
(四)主要股東名單.....	10
(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	10
(六)公司股利政策及執行狀況.....	10
(七)本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響.....	10
(八)員工分紅及董事、監察人酬勞.....	10
(九)公司買回本公司股份情形.....	10
四、公司債辦理情形.....	11
五、特別股辦理情形.....	12
六、海外存託憑證辦理情形.....	12
七、員工認股權憑證辦理情形.....	12
八、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	12
參、營運概況	
一、業務內容.....	13
(一)業務範圍.....	13
(二)技術及研發概況.....	13
二、市場及產銷概況.....	13
(一)市場分析.....	13
(二)主要產品之重要用途及產製過程.....	15
(三)主要原料之供應狀況.....	15
(四)最近二年度前十大進(銷)貨客戶之名稱及其進(銷)金額與比例.....	15
(五)最近二年度生產量值表.....	16
(六)最近二年度銷售量值表.....	16
三、從業員工.....	16
四、環保支出資訊.....	17
五、勞資關係.....	17
六、重要契約.....	17
七、訴訟或非訟事件.....	17
八、取得或處分資產.....	17

肆、資金運用計劃執行情形	
一、計劃內容.....	18
二、執行情形.....	18
伍、財務概況	
一、最近五年度簡明資產負債表及損益表.....	19
二、最近五年度財務分析.....	21
三、最近年度財務報告之監察人審查報告.....	23
四、最近年度財務報表.....	24
(一)會計師查核報告書.....	24
(二)九十年度及九十一年度財務報表對照表.....	25
五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表.....	51
六、最近年度及截至年報刊印日止公司及關係企業財務週轉困難情形對公司財務狀況之影響.....	51
七、列示最近二年度財務預測達成情形.....	51
陸、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險管理	
一、財務狀況.....	52
二、經營結果.....	53
三、現金流量.....	54
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	55
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.....	55
六、風險管理應分析及評估事項.....	55
七、其他重要事項.....	55
柒、公司治理運作情形	
公司治理運作情形及其與公司治理實務守則差異情形及原因.....	56
捌、特別記載事項	
一、關係企業相關資料.....	58
二、內部控制制度執行狀況.....	63
三、最近年度及截至年報刊印日止董事及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.....	64
四、最近年度及截至年報刊印日止私募有價證券辦理情形.....	64
五、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形.....	66
六、最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議.....	66
七、最近年度及截至年報刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形.....	70
八、其他必要補充說明事項.....	70
九、最近年度及截至年報刊印日止，發生證券交易法第 36 條第 2 項第 2 款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項.....	70

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生：您好！

回顧風雲詭譎的民國九十二年，仍然不禁感嘆世事多變，而否極則泰來實為去年度最佳寫照。

九十二年上半年，外有美伊戰爭，引發全世界的不安，內有SARS的威脅，使得旅遊業幾乎全面停擺，商業活動也明顯減緩。受此衝擊，國內消費在第二季出現負成長1.53%，工業生產也負成長4.97%，進出口成長率也隨之下降，因而造成第二季經濟成長率為-0.08%。所幸，美伊戰爭很快就結束，SARS也在全民共同努力下，獲得有效控制，加上歷史性超低利率，大幅減低企業及消費者之利息負擔，消費者信心乃逐漸恢復，至第四季時，國民消費年增率轉為+2.57%。以美國為首的西方國家對於經濟的展望也在下半年轉趨樂觀，美國GDP甚至在第三季出現超乎預期的8.1%成長率，我國外貿出口在第四季也受此影響而成長達16.9%。此外，中國大陸由於基礎建設、建築業及汽車業的大幅擴展，對於石油、鋼鐵、水泥等原物料的需求急遽增加，刺激供應價格提高，國內之各項建材價格也隨之不斷上漲，形成對營造及建設公司的成本壓力，營造業所受的衝擊尤其明顯。

縱使外在環境變動難料，本公司之策略主軸依然不變，即是要儘速清理資產，償還借款，降低利息負擔，並籌集資金以推新案。在九十二年度，本公司的「北投天月」案順利完工，並因能掌握市場需求的趨勢，規畫出30坪左右的優質溫泉休閒住宅，在SARS期間仍然以高於市場行情約20%之價格銷售完畢。而「高雄天河」案餘屋也已全數銷售，總計，九十二年度創造了28.9億元之營業收入，償還約18億元之借款。雖然因成本墊高致產生營業損失，不無遺憾，但每年因借款減少而降低利息支出約1億元，對於公司的負擔可因此大幅減輕。另本公司向同國建設附買回之「威力廣場」房地業已於九十二年十二月完工，本公司取得該資產除了出租予燦坤及亞力山大部份每年可收取租金約四千萬元外，事務所部份約二千坪規劃以小坪數住宅出售，約可創造四億元之收入。

政府對於自用住宅所提供的低利優惠貸款，以及歷史上超低的利率和增值稅減半徵收，已對國內的房地產市場起了很大的正面作用，從九十二年下半年以來，已經看到壓抑許久的買氣逐漸在回升中，而這個趨勢從同業幾個銷售案都創佳績可以得到印證，我們預期九十三年度的市場推案量將會顯著增加。而本公司在九十三年度亦將掌握多年來難得的機會，除了「中和中正路」案及「八里雲河」案都將嗣機推出外，並將於大台北地區及高雄市選擇適當的工地推案。由於本公司在九十二年度共辦理現金增資私募三次，發行新股二億一仟萬股計募得資金七億六千萬餘元，除了償還借款外，還將支應購地所需，因此，本公司對於九十三年度之營運將抱持較以往樂觀的態度。

各位股東，本公司歷經五年的生聚教訓，不但在掌握市場趨勢及設計規劃的能力更勝以往，所推出的個案即使在不景氣時都能有較好的銷售成果，而且在財務方面也有長足的改善。截至九十二年底，銀行借款餘額僅餘約二十五億元。逐漸地，本公司將有能力購買土地來推新案。民國九十三年是關鍵的一年，我們預期房地產業將會有明確的復甦，而本公司也將充分掌握此一機會，擴大推案量，希望九十三年轉虧為盈，而從此邁入營運新境。在此，要感謝各位股東過去一年的支持，也期待未來繼續給予我們指導與鼓勵，讓我們共同來創造國揚的新未來。

董事長

貳、公司概況

一、公司簡介

(一)公司設立日期: 61年6月2日奉准設立

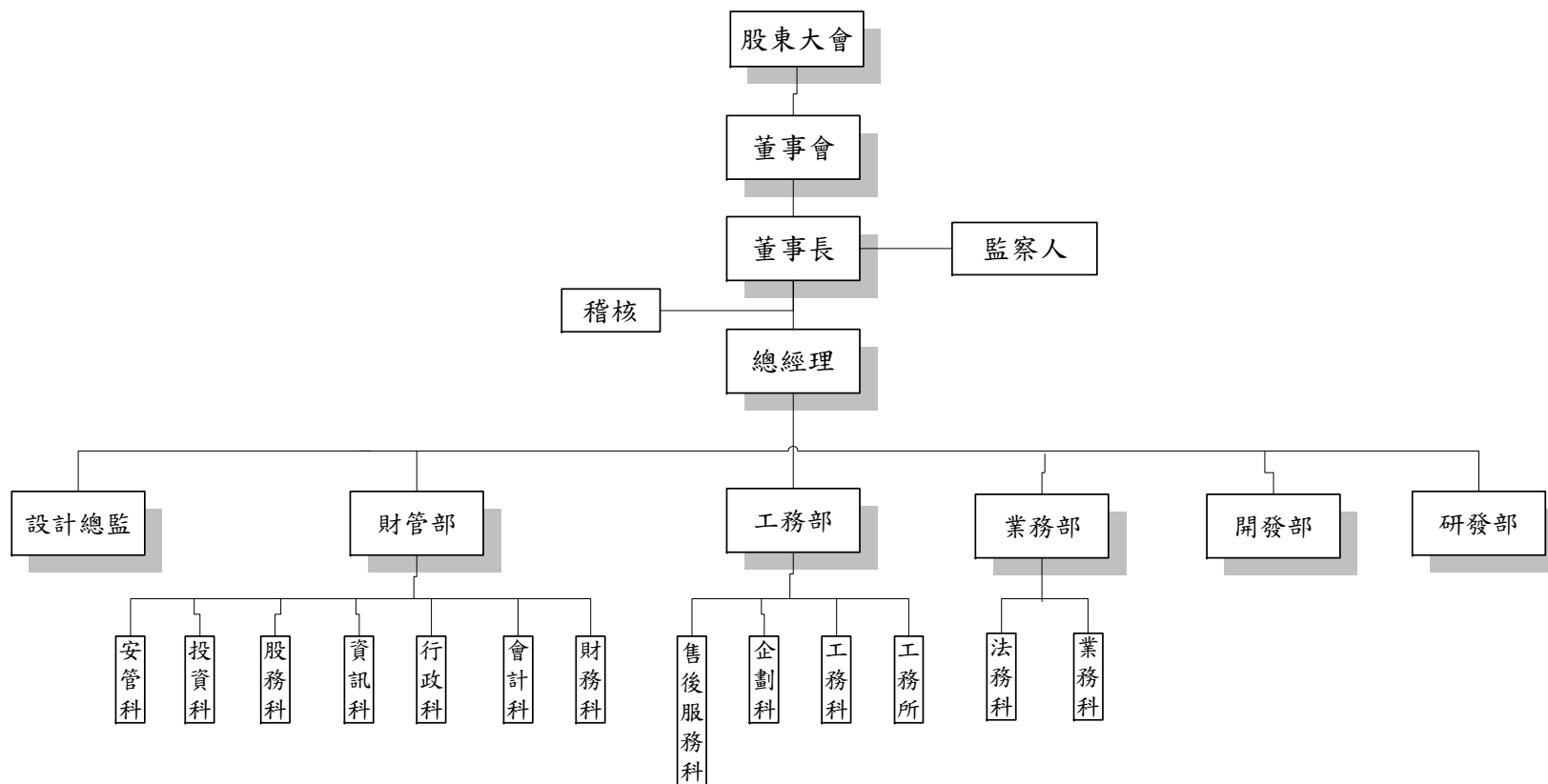
(二)公司沿革

61年5月10日	創立，資本額為新台幣120萬元
61年6月2日	奉准設立
68年2月26日	公開發行
68年11月14日	股票上市
.....	
84年10月	董事長改由侯西峰先生擔任
84年11月	遷址至台北市新生南路1段99號8樓
85年7月	現金增資新台幣101,875萬元，實收資本額為460,000萬元
86年3月	發行第一次無擔保公司債100,000萬元
86年6月	盈餘、資本公積及員工紅利轉增資新台幣102,040萬元，實收資本額為562,040萬元
86年7月	現金增資新台幣137,960萬元，實收資本額為700,000萬元
86年7月	發行第一次無擔保轉換公司債100,000萬元
87年3月	轉換公司債(國揚甲)轉換普通股33,071,610元，實收資本額為7,033,071,610元
87年5月	盈餘、資本公積及員工紅利轉增及轉換公司債(國揚乙)轉換普通股，計新台幣3,758,599,980元，實收資本額為10,791,671,590元
87年8月	轉換公司債(國揚丙)轉換普通股11,082,820元，實收資本額為10,802,754,410元
88年10月	減資換發新股，減少資本4,969,267,020元，減資後實收資本額為5,833,487,390元
91年2月	減資換發新股，減少資本2,833,487,390元，減資後實收資本額為300,000萬元
92年度	私募現金增資新台幣210,000萬元，增資後實收資本額為510,000萬元

二、公司組織

(一)組織系統圖

國揚實業股份有限公司組織圖



(二)董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

1.董事及監察人資料(A)

92年12月31日

職稱	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份(減資前)		現在持有股數(減資後)		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人			最近年度之酬勞及其他給付
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
董事長(註一)	侯西泉	91.5.15	三年	91.5.15	1,145,000	0.2	40,750,319	7.34	0	-	-	-	大專	侯西泉建築師所 長	-	-	-	78,000
董事(註一)	吳文燦	91.5.15	三年	91.5.15	1,145,000	0.2	40,750,319	7.34	0	-	-	-	大專	本公司資深 副總經理	-	-	-	78,000
董事(註二)	彭邵齡	91.5.15	三年	91.5.15	323,000	0.06	20,767,368	3.74	0	-	-	-	高中	本公司業務 部副總經理	-	-	-	72,000
董事(註一)	謝憲國	91.5.15	三年	92.2.17	1,145,000	0.2	40,750,319	7.34	0	-	-	-	大學	本公司研發 科協理	-	-	-	66,000
董事(註三)	宋銘鏞	91.5.15	三年	91.5.15	40,873,204	7.01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42,000
監察人(註二)	詹世倫	91.5.15	三年	91.7.15	323,000	0.06	20,767,368	3.74	0	-	-	-	大專	-	-	-	-	78,000
監察人(註一)	侯耀仁	91.5.15	三年	92.3.1	1,145,000	0.2	40,750,319	7.34	0	-	-	-	大學	-	-	-	-	66,000

註一：董事及監察人均為承啟有限公司代表人(自92年2月17日董事由謝憲國接替陳敏賢，92年3月1日監察人由侯耀仁接替林丕堯)

註二：董事及監察人均為固邦有限公司代表人

註三：董事為漢華投資股份有限公司代表人，因法人董事漢華投資股份有限公司持股截至92年10月17日已低於選任當時持有股數，依公司法197條規定，其董事當然解任。

本公司於91年6月份辦理減資每仟股換發514.27股，換發比率為51.427%。

法人股東之主要股東

92年12月31日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
承啟有限公司	彭邵齡
固邦有限公司	高品有限公司

法人股東之主要股東屬法人股東代表者

92年12月31日

法人股東名稱 (註)	法人股東之主要股東
高品有限公司	崇神百貨股份有限公司

董事及監察人資料 (B)

92年12月31日

姓名 (註1)	具有五年以上 商務、法律、 財務或公司業 務所須之工作 經驗。	符合獨立性情形(註2)							備註
		1	2	3	4	5	6	7	
董事									
侯西泉	V		V	V	V	V	V		
謝憲國	V		V	V	V	V	V		
吳文燦	V		V	V	V	V	V		
彭邵齡	V		V	V	V	V	V		
宋銘鏞	V		V	V	V	V	V		92/10/17 已自然解任
監察人									
侯耀仁	V		V	V	V	V	V		
詹世倫	V		V	V	V	V	V		

註1：欄位多寡視實際數調整。

註2：各董事、監察人符合下述各條件者，請於各條件下方空格中打“√”。

1. 非為公司之受僱人或其關係企業之董事、監察人或受僱人，但其兼任母公司或子公司之獨立董事、獨立監察人者，不在此限。
2. 非直接或間接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。
3. 非前二欄之人之配偶或其二親等以內直系親屬。
4. 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、受僱人或持股前五名法人股東之董事、監察人、受僱人。
5. 非與公司有財務、業務往來之特定公司或機構之董事、監察人、經理人或持股百分之五以上股東。
6. 非為最近一年內提供公司或關係企業財務、商務、法律等服務、諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構團體之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。
7. 非為公司法第二十七條所訂之法人或代表人

註3：擔任公司獨立董事或獨立監察人者，如有兼任其他公司獨立董事或獨立監察人情事，應備註說明兼任家數。

2.總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

92年12月31日

職稱 (註1)	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷 (註2)	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			最近年度總經理及副總經理之薪資、獎金、特支費及紅利總額 (註3)	經理人取得員工認股權憑證情形
			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	侯西泉	92.1.1	0	0	0	0	0	0	大專	侯西泉建築師事務所所長-	-	-	-	480,000	-
資深副總經理	吳文燦	92.1.1	27,770	0	0	0	0	0	大專(漢陽營造董事長)	無	-	-	-	5,280,000	-
業務部副總經理	彭邵齡	92.1.1	30,416	0	0	0	0	0	高中(祐捷建設副總經理)	無	-	-	-		
開發部副總經理	何小棟	92.1.1	460	0	0	0	0	0	碩士(漢陽建設協理)	無	-	-	-		
開發部協理	張寶林	92.1.1	0	0	0	0	0	0	大學	無	-	-	-		
研發部協理	謝憲國	92.1.1	0	0	0	0	0	0	大學	無	-	-	-		
工務部協理	蔡颯基	92.1.1	0	0	0	0	0	0	大專(漢國(股)負責人)	無	-	-	-		

註1：不論職稱，凡職位相當於總經理、副總經理或協理者，均應予揭露。

註2：與擔任目前職位相關之經歷，如於前揭期間曾於查核簽證會計師事務所或關係企業任職，應敘明其擔任之職稱及負責之職務。

註3：如提供汽車、房屋及其他專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金及其他給付。總經理酬勞應分別列示，副總經理酬勞得以總額列示。

(三)董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

職稱(註1)	姓名	92年度		93年度截至2月5日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事	承啟有限公司	40,000,000	0		0
	固邦有限公司	20,000,000	0		0
監察人	承啟有限公司	40,000,000	0		0
	固邦有限公司	20,000,000	0		0
大股東	無				

註1：持有公司股份總額超過百分之十股東應註明為大股東，並分別列示。

註2：股權移轉或股權質押之相對人為關係人者，尚應填列下表。

股權移轉資訊：無

股權質押資訊：無

(四)董事、監察人、經理人及公司轉投資事業之綜合持股比例

綜合持股比例

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
漢碩投資	99,994,000	99.99%	-	-	99,994,000	99.99%
漢清投資	99,994,000	99.99%	-	-	99,994,000	99.99%
三功投資	179,800	90.35%	-	-	179,800	90.35%
漢聯建設	10,323,000	54.33%	-	-	10,323,000	54.33%
漢華投資	84,839,000	84.84%	-	-	84,839,000	84.84%
承陽投資	10,541,825	21.08%	-	-	10,541,825	21.08%
SHADWELL	3,000,000	100%	-	-	3,000,000	100%
聯眾國際資產	16,000,000	40%			16,000,000	40%
上揚國際資產	100,000	100%	-	-	100,000	100%
同國建設開發	28,000,000	35%			28,000,000	35%

註：係公司之長期投資。

三、資本及股份

(一)股本來源

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數 (千股)	金額 (千元)	股數 (千股)	金額 (千元)	股本來源	以現金以外的財產抵充股款者	其他
61.6 . . .	10	120	1,200	120	1,200	現金設立	無	--
85.7	19.5	600,000	6,000,000	460,000	4,600,000	現金增資-7月15日(85)台財證(一)第41660號函	--	--
86.6	10	1,000,000	10,000,000	562,040	5,620,400	盈餘轉增資-5月2日(86)台財證(一)第33381號 員工紅利 資本公積	--	--
86.7	55.5	1,000,000	10,000,000	700,000	7,000,000	現金增資-5月28日(86)台財證(一)第40137號函	--	--
87.3	10	1,400,000	14,000,000	703,307.161	7,033,071.61	公司債轉換	--	--
87.5	10	1,400,000	14,000,000	1,079,167.159	10,791,671.59	盈餘轉增資-4月14日(87)台財證(一)第27283號函 資本公積 員工紅利 公司債轉換	--	--
87.8	10	1,400,000	14,000,000	1,080,275.441	10,802,754.41	公司債轉換	--	--
88.10	10	1,400,000	14,000,000	583,348.739	5,833,487.39	減少資本	--	--
90.2	10	1,000,000	10,000,000	300,000	3,000,000	減少資本		
92.6	2.8	700,000	7,000,000	360,000	3,600,000	私募現金增資	以債作股	
92.11	4	700,000	7,000,000	410,000	4,100,000	私募現金增資		
92.12	4	700,000	7,000,000	510,000	5,100,000	私募現金增資		
93.2	4.5	700,000	7,000,000	555,000	5,550,000	私募現金增資		

93年2月5日 單位:股

股份種類	核定股本			備註
	流動在外股份	未發行股份	合計	
普通股	300,000,000(已上市)	145,000,000	700,000,000	
	255,000,000(未上市)			

(二)股東結構

93年2月5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
戶數	2	4	107	35,093	10	35,216
持有股數	1,008	7,080,720	212,556,924	322,023,163	13,338,185	550,000,000
持股比例	.00%	1.28%	38.30%	58.02%	2.40%	100.00%

(三)股權分散情形

每股面額十元

93年2月5日

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 份	持 股 比 例
1 ~ 999	22,617	6,825,225	1.23%
1,000 ~ 5,000	7,314	16,837,108	3.03%
5,001 ~ 10,000	2,376	17,992,532	3.24%
10,001 ~ 15,000	632	7,521,392	1.35%
15,001 ~ 20,000	621	11,616,974	2.09%
20,001 ~ 30,000	484	12,934,319	2.33%
30,001 ~ 50,000	396	16,445,843	2.96%
50,001 ~ 100,000	398	30,248,058	5.45%
100,001 ~ 200,000	181	26,315,553	4.74%
200,001 ~ 400,000	98	28,308,991	5.10%
400,001 ~ 600,000	25	11,830,600	2.13%
600,001 ~ 800,000	8	5,457,037	.98%
800,001 ~ 1,000,000	3	2,621,457	.47%
1,000,001以上	63	360,044,911	64.87%
合計	35,216	555,000,000	100.00%

(四)主要股東名單：

持有股數達總額百分之五以上或股權比例占前十名之股東 93年2月5日

主要股東名稱	持有股數	持股比例
齊宣實業股份有限公司	45,000,000	8.11%
承啟有限公司	40,750,319	7.34%
彭邵慧	25,000,000	4.51%
固邦有限公司	20,767,368	3.74%
陳敏賢	15,055,541	2.70%
匯豐銀行託管 BA 太平洋伙伴有限合夥專戶	12,937,000	2.33%
郭君傑	10,000,000	1.80%
正興機電工程股份有限公司	10,000,000	1.80%
漢欣國際股份有限公司	10,000,000	1.80%
林懇伶	9,700,000	1.75%

百分之十以上大股東股權變動情形：無

(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

項目	年度	91年	92年	當年度截至93年2月29日	
每股市價	最高	8.75	6.90	10.55	
	最低	1.43	2.70	6.00	
	平均	3.56	4.57	8.45	
每股淨值	分配前	6.69	4.70	-	
	分配後	6.69	4.70	-	
每股盈餘	加權平均股數	267,468,981	322,961,891	-	
	每股盈餘	(4.15)	(1.23)	-	
每股股利	現金股利	-	-	-	
	無償配股	盈餘配股	-	-	-
		資本公積配股	-	-	-
	累積未付股利	-	-	-	
投資報酬分析	本益比	0	0	0	
	本利比	-	-	-	
	現金股利殖利率	0	0	0	

註：本公司截至民國92及91年12月31日止均為待彌補虧損，故無盈餘可供分派。

(六)公司股利政策及執行狀況：

本公司依財政部證券暨期貨管理委員會(89)台財證(一)字第一〇〇一一六號函規定辦理，訂定之股利政策如下：

- 1.依公司法及公司章程規定，本公司年度總決算如有盈餘，應先提繳營利事業所得稅，彌補以往年度虧損，如尚有盈餘，應依法提列法定盈餘公積百分之十後，再就其餘額，加計上年度累積未分配盈餘數，為累積可分配盈餘，由董事會擬具分派議案，提請股東會決議分派之。營建業屬本土產業，長期發展後已成為成熟之產業，成長空間有限，且近年來市場大量搶建，造成大部份地區已供給過剩，本公司身處產業核心，自無法避免於此產業特性。
- 2.本公司自八十九年度起，除固守本業，並將適度轉型，以追求業績之繼續成長。

3.本公司未來三年股利之發放方式，盈餘以全數分派為原則，股票股利及現金股利之比例應視營運資金需求情形逐年訂定，惟現金股利應不低於百分之二十，但實收資本額已達新台幣一百億元時，現金股利應不低於百分之五十。以公司法第二三八條所列之資本公積撥充資本時，不併入上項股利分配比例計算。

4.本股利政策由董事會提報股東會通過後發佈實施，修正亦同。

(七)本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：

本公司九十二年度稅後淨損為398,001,113元，期末累積虧損為2,687,782,235元，故本年度股東會無擬議配股。

(八)員工分紅及董事、監察人酬勞

1.公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

以本公司章程第廿九條所載，如尚有盈餘其分派員工紅利應為百分之五至百分之十，董事、監察人酬勞不高於百分之二。

2.董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊：

本公司92年度無盈餘可供分配，故無員工分紅。

3.上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形：

本公司民國91年及92年度均無盈餘可供分配，故無員工紅利及董監事酬勞。

(九)公司買回本公司股份情形：無

四、公司債辦理情形

(一)本公司業奉 財政部證券暨期貨管理委員會民國86年3月27日(86)台財證(一)第21353號函核准在案。

公	司	債	種	類	第一次無擔保普通公司債
發	行	日	期	中華民國八十六年三月二十七日	
面			額	新台幣壹佰萬元整	
發	行	及	交	易	地點
發	行	價	格	無	無
總			額	依時價發行	
利			率	新台幣壹拾億元整	
期			限	指標利率加碼1.41%，指標利率為台灣銀行、第一銀行、合作金庫及中央信託局二年期定儲固定利率牌告之算術平均數，指標利率 每半年重設一次	
保	證	機	構	二年期	到期日：88年3月27日
受	託		人	無	
承	銷	機	構	大眾商業銀行信託部	
簽	證	律	師	大華證券股份有限公司	
簽	證	會	計	昇晁國際法律事務所 何兆龍律師	
償	還	方	法	資誠會計師事務所 黃銘祐、林東翹會計師	
未	償	還	金	到期一次還本	
			額	壹拾億元整	
贖回或提前清償之條款				本公司之負債總額扣除預收房屋款及預收土地款之餘額超過淨值之一·五倍時，投資人得以公司債面額加補息款申請贖回	
限 制 條 款				無	
信用評等機構名、評等日期、公司債評等結果				無	
附 其 他 利 權	截至年報刊印日止已轉換(交換或認股)普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額			無	
	發行及轉換(交換或認股)辦法			無	
發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件及對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響				無	
交換標的委託保管機構名稱				大眾商業銀行信託部	

本公司債到期展延主要說明如下:

- 1.本公司發行第一次無擔保公司債已於八十八年三月廿七日期滿，經與各債權人協議後展延至八十八年十一月二十七日止，展延期間利率訂為六·五四%。
- 2.為使本公司受託人能續行受託人之權利義務，增訂公司債受託契約補充條款。
- 3.本公司債到期展延事宜，本公司已向財政部證券暨期貨管理委員會及台灣證券交易所股份有限公司備查在案。

嗣後經多次與債權人協議，目前已獲展延至93年5月27日為止。

(二)轉換公司債、交換公司債、總括申報發行公司債或附認股權公司債資料：無

五、特別股辦理情形：無

六、海外存託憑證辦理情形：無

七、員工認股權憑證辦理情形：無

八、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無

參、營運概況

一、業務內容

(一)業務範圍:

1.主要內容

- (1)委託營造廠商興建國民住宅、商業大樓之出租出售及受政府工業主管單位委託辦理工業區之開發租售業務。(營造業除外)
- (2)建築材料之買賣製造代理。
- (3)庭園綠化及室內裝潢設計施工業務。(營造業除外)
- (4)工業廠房開發租售業。
- (5)辦公大樓出租業。

2.營業比重：在國內投資興建住宅、辦公商業大樓及工業大樓出租、出售業務，其營業額佔本公司營業之100%。

3.公司目前之商品：住家、店鋪、辦公室、工業大樓。

4.計畫開發之新商品：無。

(二)產業概況：

房地產市場景氣已逐漸脫離谷底呈現溫和復甦趨勢；長期看來，國內人口成長趨緩以及老化趨勢，產業界宜兼顧品質及數量調整經營策略。

國內總體經濟景氣已有明顯復甦的跡象，以及低利率效應有助於市場發展。然而短期內市場存有空餘屋之隱憂，產業界宜掌握國內長期居住需求，因應人口成長趨緩以及老化趨勢衍生之產品特性，審慎進行產品規劃與調整經營策略；此外房價歷經相當幅度的調整下，民眾可藉此時機重新檢視與調整住宅需求。

展望未來房地產市場發展，當前及預期未來國際與國內總體經濟與證券市場看好，國內全年經濟成長率上修為5%，建商、仲介、購屋者、投資者對房地產逐漸恢復信心，對於房地產景氣的持續復甦有正面支撐。

(三)技術及研發概況：無

(四)長、短期業務發展計畫：

房地產市場能否維持低利率水準，以及土地成本、建材、勞工成本預期增加，短期內市場存有空餘屋之隱憂等因素仍有不確定性，市場走勢尚需觀察。長期而言，本公司採審慎理性經營策略，掌握人口變遷衍生之長期居住需求特性，著重產品區位條件並兼顧品質及數量以提昇市場競爭力，不會因建築法規修正而有之短期搶照，避免徒增過多供給量，以健全市場發展。

二、市場及產銷概況

(一)市場分析

1.公司主要商品之銷售地區

本公司所推出之建築個案大多以大台北地區及高雄地區為主，近二年來著重舊個案繼續開發，分佈區如下：

年度	個案名稱	地區	現況
90	天琴	台北縣永和市	91年交屋完畢
91	天河	高雄市	91年6月完工，已交屋完畢
92	天月	台北市北投區	92年1月完工，已交屋完畢
92	天悅	台北縣中和市	92年12月完工，售完交屋中
92	天情	台北縣中和市	92年12月開始預售，93年5月開工

2. 市場占有率及市場未來之供需狀況與成長性

最近一年房地產市場買氣逐漸呈現熱絡景象，其原因在於89年以來，政府陸續提撥高達1.2兆元購屋優惠貸款，以及土地增值稅減半徵收這兩項利多因素之影響，再加以受到不動產證券化利多政策之激勵，市場交易遠較前二年熱絡。

從需求面的調查結果來看，可看出2003年的房市屬於穩定中緩慢復甦階段，自用需求仍為主流，投資需求則穩定緩增，加上房屋交易量持續增加、購屋負擔趨向穩定、購屋信心續創新高，顯示需求基本面相當穩定。

而近期建照及使照數量皆大幅增加，代表建商亦看好未來之房市。從一方面來看，需求增加，特別是投資性需求增加、購屋負擔回昇及房價信心增強所代表房價之可能上漲、購屋決策時間縮短代表賣方市場之可能出現、低購屋成本(低利率、低土增稅)等，皆顯示2004年住宅市場會有一波復甦力道出現，房價也可能有上漲之準備；但若從另一方面來看，建照使照之大量增加及不良資產之處份所引發供過於求之疑慮、總統大選後政經變革對房市之不確定性衝擊、利率上漲造成購屋成本增加對投資需求意願之衝擊等皆可能成為抵銷景氣復甦之力量。但綜合而言，除非供過於求之現象持續擴大，2004年之住宅市場活動仍有持續擴張趨勢。

3. 預期銷售數量及其依據

本公司九十三年度銷售數量，依據過去五年推案經驗預估為54.26億元，其中包含中和「天悅」成屋銷售案，其總銷金額為4.07億元，本案業於93年3月100%銷售交屋結案；中和中正路「天情」案，係為合建分售案，本公司之銷售金額約8.28億元，本案於93年1月開始預售，至3月中旬，業績達56%，預計至6月底預售階段結束後可達90%，其餘部份於完工後再行銷售，本案為合建分售案，必須於94年度完工交屋後方可認列營收；「天母」案係為高級住宅大廈，戶數僅為42戶，總銷金額約24.27億元，本案因地段、設計、建材等之優越性，故於本年度內可全部銷售完竣，惟其營收之認列，應依工程進度，按完工百分比認列；八里「雲河」案係為溫泉河岸景觀大樓，總銷金額約18.47億，預計於93年6月開始預售，93年底應可銷售完竣，本案因係預售案，今年是否依完工比率法認列須依工程進度與收款比率而定。

4. 競爭利基及發展遠景之有利、不利因素與因應對策

(1) 有利因素

(a) 優惠房貸利率

總數達一兆二千萬元的長期低利率房屋貸款政策，鼓勵首度購屋客戶踴躍進場，換屋族亦趁此時機購買較高價位房屋提升生活品質，也刺激投資客戶現身購屋保值並賺取租金差價，低利政策是近年促使房地市場逐漸穩定的最大良方。

(b) 增值稅減半徵收

增值稅減半徵收是促使房地產市場穩定的第二因素，政府亦深切瞭解其重要性，本措施獲得繼續延長實施一年，相信仍會為房地產市場帶來正面影響。

(c) 不動產證券化

攸關不動產市場景氣活絡的「不動產證券化條例」，終於在九十二年七月九日立法院召開的臨時會三讀通過。此條例將解決建商在傳統不動產投資在融資上的困境，增加不動產的流通性，將有助於不動產市場與資本市場的結合。

(d)市場理性化

市場已較過去更為理性，品質好的房屋非常搶手，但無效空屋仍乏人問津，這應該是可喜現象，表示消費者不會隨著價格炒作而隨波逐流，消費者有更多更好的選擇，福利不會被剝削，住宅品質得以提升。

(2)不利因素

(a)餘屋量多：目前市場上仍有一百餘萬戶餘屋等待去化，房屋供過於求的陰影仍揮之不去。

(b)銀行逾放不動產金額龐大：銀行手中逾放擔保品尚有一兆二千餘億元，將來可能透過資產管理公司(AMC)拍賣等方式流通到市場，倒貨效應勢必對房地產市場造成嚴重衝擊。

(c)總統大選：今年總統選舉年，大選將聚集大量能量，並相對削弱其他活動之動能。

(d)投資數據不足、不夠透明之困擾

國內對資產價值多以目前交易價格為主，對不動產收益之概念不夠精準，但外資多從營運上中長期投資的角度來評估，而這方面長期經營之數據相當不足，此外，國內土地稅之不確定性及高稅率，如地價評議委員會之運作、土地增值稅之高稅率等，也使外資投資不動產充滿不確定性而不願投資。此外，市場價格的不透明也造成外資評估風險之困擾。

(二)主要產品之重要用途及產製過程

本公司主要係興建國民住宅、辦公大樓、工業廠房以供出售・出租。

(三)主要原料之供應狀況

1.在建土地

單位：新台幣仟元

個案名稱	土地座落	面積(坪)	帳上成本	總銷售額
竹東案	新竹縣竹東鎮	24,512	1,795,936	7,500,000
天情案	中和中正路	922.32	801,127	828,000
雲河案	台北縣八里鄉	959.83	380,131	1,847,000

2.營建工程

本公司工程營建均發包由營造公司興建，可確實掌握成本與專案利潤。

(四)最近二年度任一年度中曾佔進(銷)貨總額百分之十以上之客戶名稱及其進(銷)金額與比例

1.主要銷貨客戶名單

本公司銷售對象為社會大眾，故無主要銷售客戶

2.主要進貨客戶名單

單位：新台幣仟元

年度別	91年度		92年度	
	金額	佔全年度進貨淨額比例	金額	佔全年度進貨淨額比例
客戶名稱				
宏祥營造	370,530	73.00%	-	-

(五)最近二年度生產量值

單位:戶,仟元

生產年度 量 值 主要商品 (或部門別)	91 年度			92 年度		
	產能	產量	產值	產能	產量	產值
天河(原國寶集)	—	326	1,310,490	—	—	—
天月(原璞真園)	—	—	—	—	168	2,246,767
合計	—	326	1,310,490	—	168	2,246,767

(六)最近二年度銷售量值

單位:戶,仟元

銷售年度 量 值 主要商品 (或部門別)	91 年度				92 年度			
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
天琴	71	868,262	-	-	-	-	-	-
天河(原國寶集)	62	262,367	-	-	262	906,567	-	-
天月(原璞真園)	-	-	-	-	168	1,877,144	-	-
合計	133	1,130,629	-	-	430	2,783,711	-	-

三、從業員工：

年 度		91 年度	92 年度	當 年 度 截 至 93 年 2 月 29 日 (註)
員 工 人 數	職 員	43	44	45
	技 術 員	-	-	-
	從 業 員	-	-	-
	合 計	43	44	45
平 均 年 歲		40	41	41
平 均 服 務 年 資		1	2	2
學 歷 分 布 比 率	博 士	-	0	0
	碩 士	2	2	2
	大 專	26	23	23
	高 中	15	19	20
	高 中 以 下	-	-	-

註：應填列截至年報刊印日止之當年度資料。

四、環保支出資訊

本公司所營業務尚無污染環境問題，故迄無因污染環境而遭受損失，預計未來亦無重大環保資本支出。

五、勞資關係：

(一)現行重要勞資協議及實施情形：

a.員工福利措施：

本公司重視員工福利，制度化、定期化辦理各項福利措施，主要項目如下：

- (1)為每一員工投保勞工保險、健保及團保。
- (2) 加強員工教育訓練。
- (3) 其他：定期舉辦慶生會，並致贈婚喪禮金等。

b.退休制度：

依相關法令規定辦理。

c.其他重要協議：無。

(二)1.最近三年度及截至年報刊印日止因勞資糾紛所受損失：無

2.目前及未來可能發生之估計金額與因應措施：無

六、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
合作興建	同國建設(股)	92.10.14	天情案	無

七、訴訟或非訟事件

(一)本公司因受前董事長侯西峰先生移用本公司資金之影響，於民國88年11月接獲財團法人中華民國證券暨期貨發展基金會代理劉仁林先生等1,154位股東對本公司及侯西峰先生等提起刑事附帶民事訴訟，請求負連帶賠償金額計1,924,074仟元及自民國88年3月31日至清償日之法定利息。依本公司委任律師之意見，本公司對於劉仁林等1,154位投資人應不負損害賠償責任，惟最終結果尚待法院判決。

(二)本公司前董事長侯西峰先生為彌補其所移用公司資金款項\$6,174,045仟元，將個人所屬公司（漢華投資、承陽投資、三功投資及漢聯建設）等四家公司股票合計以\$6,548,372仟元之價出售予本公司，因該四家公司於87年12月31日之淨值已呈負數，基於保守原則，本公司已於88年3月2日董事會中通過該等投資成本\$6,174,045仟元全數於87年底提列投資損失，並就前述侯西峰移用本公司資金乙案，通過對侯西峰提出民事求償，本公司將俟該求償結果再為處理。

八、取得或處分資產

最近年度及截至年報刊印日止公司及子公司重大資產買賣情形：

- 1.取得重大資產資料：無
- 2.處分重大資產資料：無

肆、資金運用計劃執行情形：無

伍、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及損益表

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(註1)				
		88年	89年	90年	91年	92年
流動資產		17,997,195	11,792,793	9,816,148	7,164,934	5,068,330
基金及長期投資		678,386	121,596	118,069	112,052	601,938
固定資產		741,297	441,775	218,017	206,391	196,868
無形資產		-	-	-	-	-
其他資產		39,641	49,419	244,932	333,344	-
資產總額		19,456,519	12,405,583	10,397,166	7,816,721	5,884,214
流動負債	分配前	15,248,986	9,312,391	7,192,784	5,708,537	3,269,122
	分配後	15,248,986	9,312,391	7,192,784	5,708,537	3,269,122
長期負債		-	-	-	-	135,000
其他負債		186,374	19,026	6,289	83,961	65,440
負債總額	分配前	15,454,097	9,347,794	7,214,328	5,807,753	3,484,817
	分配後	15,454,097	9,347,794	7,214,328	5,807,753	3,484,817
股本		5,833,487	5,833,487	5,833,487	3,000,000	5,100,000
資本公積		259,998	259,998	259,998	259,998	16,413
保留盈餘	分配前	(2,104,255)	(3,048,731)	(2,925,499)	(1,201,376)	(2,687,782)
	分配後	(2,104,255)	(3,048,731)	(2,925,499)	(1,201,376)	(2,687,782)
長期股權投資 未實現跌價損失		-	(3,875)	(5,891)	(397)	-
累積換算調整數		13,192	16,910	20,743	20,325	18,059
未認列為退休金成 本之淨損失		-	-	-	-	-
股東權益 總額	分配前	4,002,422	3,057,789	3,182,838	2,008,968	2,399,397
	分配後	4,002,422	3,057,789	3,182,838	2,008,968	2,399,397

註1：上列各年度財務資料均經會計師查核簽證。

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(註1)				
	88年	89年	90年	91年	92年
營業收入	644,671	1,576,138	2,660,957	1,202,806	2,892,011
營業毛利(損)	82,131	57,309	391,730	(10,270)	(524,953)
營業利益(淨損)	(203,612)	(190,508)	(66,071)	(377,928)	(806,746)
營業外收入及利益	318,865	414,702	632,490	102,060	746,737
營業外費用及損失	(2,527,651)	(1,173,533)	(465,720)	(833,496)	(337,354)
繼續營業部門 稅前損益	(2,412,398)	(949,339)	100,699	(1,109,364)	(397,363)
繼續營業部門 損益	(2,478,487)	(944,476)	123,232	(1,109,364)	(398,001)
停業部門損益	-	-	-	-	-
非常損益	-	-	-	-	-
會計原則變動 之累積影響數	-	-	-	-	-
本期損益	(2,478,487)	(944,476)	123,232	(1,109,364)	(398,001)
每股盈餘	(8.26)	(3.15)	0.41	(4.15)	(1.23)

註1：上列各年度財務資料均經會計師查核簽證。

簽證會計師姓名及查核意見

年度	簽證會計師姓名	簽證會計師事務所	查核意見
88	楊明珠、陳美姿	資誠會計師事務所	修正式無保留意見
89	楊明珠、陳美姿	資誠會計師事務所	修正式無保留意見
90	楊明珠、陳美姿	資誠會計師事務所	修正式無保留意見
91	楊明珠、陳美姿	資誠會計師事務所	修正式無保留意見
92	莊俊華、張仕奇	資信聯合會計師事務所	修正式無保留意見

二、最近五年度財務分析

年 度 (註 1)		最近五年度財務分析					
		88 年	89 年	90 年	91 年	92 年	
分析項目 (註 2)							
財務結構 %	負債占資產比率	79.43	75.35	69.39	73.03	59.22	
	長期資金占固定資產比率	539.92	692.16	1,459.90	973.38	1287.36	
償債能力 %	流動比率	118.02	126.64	136.47	125.51	155.04	
	速動比率	38.82	12.43	10.22	3.13	16.89	
	利息保障倍數	-	(1.20)	1.24	(1.68)	(0.62)	
經營能力	應收款項週轉率 (次)	8.86	54.66	90.58	80.80	90.27	
	平均收現日數	41.00	7.00	4.00	4.52	4.04	
	存貨週轉率 (次)	-	-	-	-	-	
	應付款項週轉率 (次)	-	-	-	-	-	
	平均銷貨日數	-	-	-	-	-	
	固定資產週轉率 (次)	0.87	3.57	8.07	5.83	14.69	
獲利能力	總資產週轉率 (次)	0.03	0.13	0.23	0.15	0.49	
	資產報酬率 (%)	(7.84)	(0.03)	4.79	(8.49)	(3.13)	
	股東權益報酬率 (%)	(47.32)	(26.75)	3.95	(12.18)	(18.06)	
	占實收資本 % 比率	營業利益	(3.49)	(3.27)	(1.13)	(12.60)	(15.82)
		稅前純益	(41.35)	(16.27)	1.73	(36.98)	(7.79)
	純益率 (%)	(384.46)	(59.92)	4.63	(92.23)	(13.76)	
每股盈餘 (元) 追溯後	(8.26)	(3.15)	0.41	(4.15)	(1.23)		
現金流量	現金流量比率 (%)	15.24	58.21	16.20	20.32	38.66	
	現金流量允當比率 (%)	22.39	26.23	33.83	98.99	30,839.77	
	現金再投資比率 (%)	54.41	738.79	35.46	51.31	48.02	
槓桿度	營運槓桿度	(0.23)	0.06	(2.52)	0.53	(3.24)	
	財務槓桿度	0.18	0.30	0.14	0.53	0.77	

註 1: 上列各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金占固定資產比率＝（股東權益淨額＋長期負債）／固定資產淨額。

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

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

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／平均資產總額。

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（稅後淨利－特別股股利）／加權平均已發行股數。（註 3）

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

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

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

6.槓桿度：

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

(2)財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。

說明 1：前項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。

說明 2：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的固定資產總額。

6.現金流量分析自 78 年起適用。

說明 3：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

三、最近年度財務報告之監察人審查報告

國揚實業股份有限公司監察人審查報告書

茲准董事會造送本公司九十二年度決算表冊包括營業報告書、財務報表及盈虧撥補表，業經本監察人查核完竣，認為並無不符，爰依公司法第二一九條規定，提請大會鑒核。

此上

本公司九十三年股東常會

監察人

固邦有限公司

代表人 詹世倫

中 華 民 國 九 十 三 年 三 月 二 日

四、最近年度財務報表

(一)會計師查核報告

會計師查核報告

國揚實業股份有限公司 公鑒：

國揚實業股份有限公司民國九十二年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十二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。國揚實業股份有限公司民國九十二年十二月三十一日之資產負債表中以權益法評價之長期股權投資 568,201 仟元佔資產總額 10%，民國九十二年度損益表中所認列之投資損失 11,655 仟元佔營業收入 0.4%，所依據財務報表未經本會計師查核，係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開財務報表表示之意見中，有關上開轉投資公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。另民國九十一年十二月三十一日之財務報表，係由其他會計師於民國九十二年四月二十八日查核竣事並出具對繼續經營假設存有重大疑慮之修正式無保留意見查核報告。

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，足以允當表達國揚實業股份有限公司民國九十二年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十二年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

貴公司民國八十七年間受前任董事長侯西峰個人財務危機及移用公司資金之嚴重影響，導致公司形象受損，往來金融機構及供應商緊縮其信用額度，致民國九十二年十二月三十一日流動負債已超過速動資產達 2,717,045 仟元；管理階層雖於財務報表附註十、6 說明所欲採行之對策，惟繼續經營能力仍存有重大疑慮。第一段所述財務報表係依據繼續經營假設編製，並未因繼續經營假設之重大疑慮而有所調整。

如財務報表附註七、3 所述，貴公司因受前任董事長移用公司資產之影響，而接獲財團法人中華民國證券暨期貨發展基金會代理股東提起訴訟，請求貴公司應與侯西峰等被告負連帶賠償金額計 1,924,074 仟元暨相關法定利息，惟最終結果尚待法院判決，目前無法合理估計。

資信聯合會計師事務所

會計師：

會計師：

財政部證券暨期貨管理委員會
核准簽證文號：(78)台財證(一)第 02536 號

中 華 民 國 九 十 三 年 二 月 十 九 日

(二)九十一年度及九十二年度財務報表對照表

國揚實業股份有限公司

資產負債表

民國92年及91年12月31日

資 產	92年12月31日		91年12月31日		負債及股東權益	92年12月31日		91年12月31日	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產					流動負債				
現金及約當現金	\$ 5,750	-	\$ 2,866	-	短期借款(附註四、4及六)	\$ 1,974,810	34	\$ 3,746,079	48
短期投資(附註二、2及四、1&六)	214,082	4	159,846	2	應付短期票券(附註四、5及六)	514,847	9	571,686	7
應收票據淨額(附註二、3)	10,244	-	11,829	-	應付票據	57,055	1	155,250	2
應收帳款淨額(附註二、3)	7,045	-	4,355	-	應付票據-關係人(附註五)	7,672	-	23,515	-
應收帳款-關係人(附註二、3及五)	30,600	-	-	-	其他應付票據-關係人(附註五)	25,483	-	-	-
其他應收款	56,857	1	416	-	應付帳款	14,963	-	21,594	-
其他應收款-關係人(附註五)	5,940	-	-	-	應付帳款-關係人(附註五)	-	-	131,717	2
其他金融資產-流動(附註六)	156,573	3	235,418	3	應付費用	34,926	1	182,560	2
存貨(附註二、4及四、2&六、七)	4,511,522	77	6,731,188	86	其他應付款項-關係人(附註五)	391,834	7	428,138	6
預付款項(附註四、9)	4,731	-	71,704	1	其他應付款	102,603	2	400	-
其他流動資產(附註二、5)	64,986	1	39,872	1	預收款項	61,970	1	117,245	2
流動資產合計	5,068,330	86	7,257,494	93	一年或一營業週期內到期長期負債(附註四、6)	51,250	1	164,650	2
基金及長期投資(附註二、6及四、3&六)					其他流動負債	31,709	-	165,703	2
採權益法之長期股權投資	568,201	10	68,712	1	流動負債合計	3,269,122	56	5,708,537	73
採成本法之長期股權投資	33,737	1	43,340	1	長期負債				
長期股權投資合計	601,938	11	112,052	2	長期銀行借款	135,000	2	-	-
其他金融資產-非流動	17,078	-	18,908	-	各項準備				
固定資產(附註二、7及六)					土地增值稅準備	15,255	-	15,255	-
成 本					其他負債				
土 地	28,315	1	28,315	-	存入保證金	18,147	-	14,379	-
房屋及建築	19,497	-	19,497	-	其他負債-其他(附註四、3)	47,293	1	69,582	1
運輸設備	6,480	-	6,480	-	其他負債合計	65,440	1	83,961	1
出租資產-土地	81,460	1	82,923	1	負債總計	3,484,817	59	5,807,753	74
出租資產-房屋	82,276	2	85,481	1	股東權益				
租賃改良	4,771	-	52,242	1	股本(附註四、7)				
其他設備	5,416	-	6,681	-	普通股股本	5,100,000	87	3,000,000	39
重估增值	2,908	-	3,989	-	資本公積				
成本及重估增值	231,123	4	285,608	3	發行溢價	-	-	243,595	3
減：累計折舊	(34,255)	(1)	(79,217)	(1)	資產重估增值準備	13,080	-	13,080	-
固定資產淨額	196,868	3	206,391	2	處分資產增益	3,323	-	3,323	-
其他資產					長期投資	10	-	-	-
閒置資產-其他(附註六)	-	-	20,296	-	保留盈餘(附註四、10)				
其他資產-其他(附註六)	-	-	201,580	3	待彌補虧損	(2,687,782)	(45)	(1,201,376)	(15)
其他資產合計	-	-	221,876	3	未實現長期股權投資跌價損失	-	-	(397)	-
質押之資產(附註六)					累積換算調整數	18,059	-	20,325	-
資 產 總 計	\$ 5,884,214	100	\$ 7,816,721	100	庫藏股票(附註二、8及四、3&四、8)	(47,293)	(1)	(69,582)	(1)
					股東權益總計	2,399,397	41	2,008,968	26
					重大承諾及或有事項(附註七)				
					負債及股東權益總計	\$ 5,884,214	100	\$ 7,816,721	100

(請參閱後附財務報表附註暨資信聯合會計師事務所莊俊華、張仕奇會計師民國九十三年二月十九日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

國揚實業股份有限公司
損益表
民國92年及91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)

	92年1月1日至12月31日		91年1月1日至12月31日	
	金額	%	金額	%
營業收入(附註二、11)				
租賃收入	\$ 12,478	-	\$ 18,387	2
營建收入(附註五)	2,879,533	100	1,184,419	98
營業收入合計	2,892,011	100	1,202,806	100
營業成本(附註二、11)				
租賃成本	(1,819)	-	(4,355)	-
營建成本(附註五)	(3,415,145)	(118)	(1,208,721)	(101)
營業成本合計	(3,416,964)	(118)	(1,213,076)	(101)
營業毛利(損)	(524,953)	(18)	(10,270)	(1)
營業費用				
推銷費用	(133,368)	(5)	(190,305)	(16)
管理及總務費用(附註五)	(148,425)	(5)	(177,353)	(14)
營業費用合計	(281,793)	(10)	(367,658)	(30)
營業淨損	(806,746)	(28)	(377,928)	(31)
營業外收入及利益				
利息收入	6,328	-	10,096	1
股利收入	7,778	-	-	-
短期投資市價回升利益	64,687	2	8,791	-
存貨跌價回升利益	611,139	21	-	-
什項收入	56,805	2	83,173	7
營業外收入及利益合計	746,737	25	102,060	8
營業外費用及損失				
利息費用(附註五)	(245,052)	(8)	(335,869)	(28)
採權益法認列之投資損失	(11,655)	-	(3,093)	(1)
其他投資損失	(10,000)	-	(10,000)	-
處分固定資產損失	(15,241)	-	-	-
處分投資損失	(7,404)	-	-	-
存貨跌價及呆滯損失	-	-	(400,988)	(33)
財務費用	(16,327)	(1)	-	-
什項支出	(31,675)	(1)	(83,546)	(7)
營業外費用及損失合計	(337,354)	(10)	(833,496)	(69)
繼續營業部門稅前淨(損)	(397,363)	(14)	(1,109,364)	(92)
所得稅費用(附註二、10及四、11)	638	-	-	-
本期淨(損)	(398,001)	(14)	(1,109,364)	(92)
	稅前	稅後	稅前	稅後
基本每股虧損(附註二、13及四、12)				
本期淨(損)	\$ (1.23)	\$ (1.23)	\$ (4.15)	\$ (4.15)

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：

本期淨(損)	\$ (1.16)	\$ (1.17)	\$ (3.70)	\$ (3.70)
--------	-----------	-----------	-----------	-----------

(請參閱後附財務報表附註暨資信聯合會計師事務所莊俊華、張仕奇會計師民國九十三年二月十九日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

國揚實業股份有限公司

股東權益變動表

民國92年及91年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

91年1月1日至12月31日	普通股股本	資本公積	保留盈餘 待彌補虧損	未實現長期股權 投資跌價損失	累積換算調 整數	庫藏股票	合計
91年1月1日餘額	\$ 5,833,487	\$ 259,998	(\$ 2,925,499)	\$ (5,891)	\$ 20,743	\$ -	\$ 3,182,838
減資彌補虧損	(2,833,487)	-	2,833,487	-	-	-	-
91年度淨損	-	-	(1,109,364)	-	-	-	(1,109,364)
長期股權投資市價回升利益	-	-	-	5,494	-	-	5,494
子公司持有本公司股票視為庫藏股票	-	-	-	-	-	(69,582)	(69,582)
國外長期股權投資換算調整數	-	-	-	-	(418)	-	(418)
91年12月31日餘額	<u>\$ 3,000,000</u>	<u>\$ 259,998</u>	<u>(\$ 1,201,376)</u>	<u>\$ (397)</u>	<u>\$ 20,325</u>	<u>\$ (69,582)</u>	<u>\$ 2,008,968</u>
92年1月1日至12月31日	普通股股本	資本公積	保留盈餘 待彌補虧損	未實現長期股權 投資跌價損失	累積換算調 整數	庫藏股票	合計
92年1月1日餘額	\$ 3,000,000	\$ 259,998	(\$ 1,201,376)	\$ (397)	\$ 20,325	\$ (69,582)	\$ 2,008,968
債權轉增資	600,000	(243,595)	(188,405)	-	-	-	168,000
私募現金增資	1,500,000	-	(900,000)	-	-	-	600,000
92年度淨損	-	-	(398,001)	-	-	-	(398,001)
長期股權投資市價回升利益	-	-	-	397	-	-	397
子公司持有本公司股票視為庫藏股票	-	-	-	-	-	22,289	22,289
國外長期股權投資換算調整數	-	-	-	-	(2,266)	-	(2,266)
長期股權投資未依持股比例認股影響數	-	10	-	-	-	-	10
92年12月31日餘額	<u>\$ 5,100,000</u>	<u>\$ 16,413</u>	<u>(\$ 2,687,782)</u>	<u>-</u>	<u>\$ 18,059</u>	<u>\$ (47,293)</u>	<u>\$ 2,399,397</u>

(請參閱後附財務報表附註暨資信聯合會計師事務所莊俊華、張仕奇會計師民國九十三年二月十九日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

國揚實業股份有限公司
現金流量表
民國92年及91年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	92 年 度	91 年 度
<u>營業活動之現金流量</u>		
本期淨損	\$ (398,001)	\$ (1,109,364)
調整項目：		
折舊費用	3,086	6,613
其他資產轉其他損失	5,850	-
短期投資市價回升利益	(64,687)	(8,791)
存貨及出租資產跌價損失(回升利益)	(611,139)	400,988
處分固定資產損失	15,241	666
處分投資損失	7,404	-
依權益法認列之投資損失	11,655	3,093
長期股權投資永久性跌價損失	10,000	10,000
資產及負債科目之變動		
應收票據及帳款淨額	(5,605)	(2,594)
應收帳款-關係人淨額	(30,600)	-
其他應收款	(56,441)	-
其他應收款-關係人	(5,940)	-
存貨	2,840,636	1,952,471
預付款項	66,973	(248)
其他流動資產	(25,114)	22,506
其他資產-其他	4,562	-
應付票據及帳款淨額	(128,340)	97,555
應付票據-關係人	7,672	-
其他應付票據-關係人	25,483	-
應付帳款-關係人	(131,717)	-
應付費用	(148,034)	(38,409)
其他應付款	102,603	-
預收款項	(35,608)	(97,057)
其他流動負債	(133,995)	(77,304)
營業活動之淨現金流入	<u>1,325,944</u>	<u>1,160,125</u>
<u>投資活動之現金流量</u>		
其他金融資產-流動	78,845	180,826
購置固定資產價款	(4,771)	(521)
處分閒置資產價款	6,432	-
處分短期投資價款	3,047	6,883
長期投資增加	(513,400)	(2,000)
其他金融資產-非流動	1,830	8,504
投資活動之淨現金流入(流出)	<u>(428,017)</u>	<u>193,692</u>
<u>融資活動之現金流量</u>		
私募現金增資	600,000	-
短期借款增加(減少)	(1,427,269)	(999,508)
應付短期票券(減少)	(56,839)	(300,472)
其他應付款項-關係人增加(減少)增加	(36,304)	256,298
存入保證金(減少)增加	3,769	58,090
長期借款增加(減少)	135,000	-
償還公司債	(113,400)	(375,350)
融資活動之淨現金(流出)	<u>(895,043)</u>	<u>(1,360,942)</u>
本期現金及約當現金減少	2,884	(7,125)
期初現金及約當現金餘額	2,866	9,991
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 5,750</u>	<u>\$ 2,866</u>
<u>現金流量資訊之補充揭露</u>		
本期支付利息(不含利息資本化金額)	\$ 311,163	\$ 397,766
本期支付所得稅	\$ 1,176	\$ 862
<u>不影響現金流量之融資活動</u>		
以債作股	\$ 168,000	-

請參閱後附財務報表附註暨資信聯合會計師事務所莊俊華、張仕奇會計師民國九十三年二月十九日查核報告。

負責人：

經理人：

主辦會計

國揚實業股份有限公司
財務報表附註
民國 92 年及 91 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

一、公司沿革：

國揚實業股份有限公司成立於民國 61 年 6 月，主要業務為興建國民住宅、商務住宅、工業廠房及商業大樓之租售。本公司股票於民國 69 年度於台灣證券交易所上市。

二、重要會計政策之彙總：

本財務報表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。重要會計政策彙總說明如下：

1. 營業週期：

本公司從事委託營造廠商興建大樓出售業務，其營業週期長於一年，與營建工程有關之資產及負債，係按營業週期作為劃分流動或非流動之基準；其餘科目仍以一年為劃分基準。

2. 短期投資：

短期投資係以原始取得成本為入帳基礎，成本之計算採先進先出法，期末並按成本與市價孰低採總額比較法評價，跌價損失列入當期損益；比較成本與市價時，上市(櫃)公司股票係以會計期間最末一個月公開市場平均收盤價為市價。

3. 備抵呆帳：

係依資產負債表日應收票據、應收帳款，及其他應收款之收回性評估提列。

4. 存貨：

包括待建房地、在建房地，及待售房地等，係以取得成本為入帳基礎，期末並依成本與市價孰低法評價；待建房地於積極開發時轉列在建房地，並於積極開發或建造工作起至完工期間，將有關之利息資本化。

5. 遞延推銷支出：

係預售房地之推銷支出，發生時予以遞延(帳列「其他流動資產」)，並於認列出售房地損益時，一併轉銷。

6. 長期股權投資：

(1)長期股權投資以取得成本為入帳基礎，其持股比例未達被投資公司有表決權股份之 20%，且對被投資公司無重大影響力者，如被投資公司為非上市(櫃)公司，按成本法評價，惟若有證據顯示投資之價值確已減損，且回復希望甚小時，即承認損失，列入當期損益；如被投資公司為上市(櫃)公司，按成本與市價孰低法評價，跌價損失列為股東權益減項。

(2)長期股權投資持股比例超過被投資公司有表決權股份之 20%或具有重大影響力者，採權益法評價。

(3)對於採權益法評價之長期股權投資，若因認列被投資公司之虧損而致對該被投資公司之長期股權投資或墊款之帳面餘額為負數時，其投資損失之認列以使投資之帳面價值餘額降至零為限；但若有下列情形之一者，按持股比例繼續認列投資損失：

A.意圖繼續支持被投資公司。

B.被投資公司之虧損係屬短期性質，有充分之證據顯示將於未來短期內回復獲利之營運。

因上述而致被投資公司投資及墊款之帳面價值發生貸方餘額時，在資產負債表中列為負債。嗣後該被投資公司如有盈餘時，仍依權益法處理，惟如過去有未認列之投資損失，應俟彌補未認列之損失後，再恢復採用權益法認列損益。

(4)海外長期股權投資按權益法評價者，被投資公司財務報表轉換所產生之「累積換算調整數」，本公司依持股比例認列之，並作為股東權益之調整項目。

(5)長期股權投資處分時，成本之計算採加權平均法，帳列成本與售價之差額列入當期損益。

7.固定資產及出租資產：

(1)固定資產除已依法辦理重估部份外，係以取得成本為入帳基礎，並對使固定資產置於可使用狀態前之利息予以資本化，對於足以延長資產耐用年限之重大改良及更新作為資本支出，列入固定資產；修繕及維護支出則作為當年度費用。

(2)折舊之提列，按成本或重估價值，依估計經濟耐用年限加計一年殘值，採平均法計提。主要固定資產耐用年限；房屋及建築物為3~60年，餘為3~8年。

(3)固定資產處分時，沖轉有關帳列成本及累計折舊科目，處分之損益則列為當年度營業外之收入或損失。

(4)供出租之固定資產產生之租金收入及折舊等有關費用，列入營業收入及營業成本。

(5)非供營業使用之資產予以轉列其他資產且續提折舊，並按其淨變現價值或帳面價值較低者評價，所計提之折舊費用及閒置資產跌價損失帳列於營業外費用及損失項下。

8.庫藏股：

自民國91年1月1日起，本公司於採權益法評價認列投資損益及編製財務報表時，將子公司持有本公司股票視同庫藏股處理。

9.退休金：

(1)本公司依勞動基準法規定，對正式聘用員工訂有退休辦法，按月依薪資總額2%提撥退休基金並專戶儲存於中央信託局，員工退休準備金未列入本公司財務報表。

(2)本公司對於退休金之會計處理，係依財務會計準則公報第18號「退休金會計處理準則」之規定，按精算報告認列淨退休金成本，包括當期服務成本、當期利息成本、退休基金資產之預期報酬及未認列過渡性淨給付義務、退休金損益之攤銷數，並於資產負債表日依精算結果累積給付義務超過退休基金資產公平價值部份，認列最低退休金負債。

10.所得稅：

(1)本公司所得稅之會計處理，係依財務會計準則公報第22號「所得稅之會計處理準則」之規定，作跨期間與同期間之所得稅分攤，將應課稅暫時性差異之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債，而將可減除暫時性差異及虧損扣抵之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。

(2)本公司未分配盈餘加徵 10%營利事業所得稅部份，於股東會決議分配盈餘年度列為當期所得稅費用。

(3)以前年度所得稅溢、低估數，列入當年度所得稅費用之調整項目。

11.收入及成本：

(1)出售房地損益：

本公司委託營造廠興建預售房地專案，若符合財務會計準則公報第 11 號「長期工程合約之會計處理準則」規定完工百分比法認列條件者，採完工比例法認列損益，餘採全部完工法，於完成過戶或實際交付時按收入比例法結轉成本，並認列損益。

(2)其 他：

租金收入按月承認，相關成本配合收入於發生時承認。費用則依權責發生制，於發生當時認列當期費用。

12.會計估計：

本公司於編製財務報表時，業已依照一般公認會計原則之規定，對財務報表所列金額及或有事項，作必要之衡量、評估與揭露，其中包括若干假設及估計之採用，惟該等假設及估計與實際結果可能存有差異。

13.每股盈餘(虧損)：

每股盈餘(虧損)按加權平均股數計算，凡有盈餘轉增資、資本公積轉增資或減資以彌補虧損則按追溯調整之股數計算，不考慮該增(減)資股之發行流通期間，現金增資則依據該增資股之流通期間計算。

三、會計變動之理由及其影響： 無。

四、重要會計科目之說明：

1.短期投資：

項 目	92 年 12 月 31 日	91 年 12 月 31 日
上市(櫃)股票	\$ 432,182	\$ 442,633
減：備抵跌價損失	(218,100)	(282,787)
淨 額	\$ 214,082	\$ 159,846

(1)上項短期投資提供擔保情形，請參附註六。

2.存 貨：

項 目	92 年 12 月 31 日	91 年 12 月 31 日
<u>待建房地</u>		
建成市府段	\$ -	\$ 127,857
國揚可愛家	122,960	122,800
景美段	40,033	-
文東段	51,780	-
小 計	214,773	250,657
<u>待售房地(含車位)</u>		
中和世貿(原超越國際)	962,008	-
天 河(原國寶集)	46,590	1,146,252
國揚大學	70,203	74,893
吾印良品	373,810	373,811
天 月(原璞真園)	60,368	-

項 目	92 年 12 月 31 日	91 年 12 月 31 日
安和路	180,853	-
非常台北等	20,614	20,614
小 計	1,714,446	1,615,570
<u>在建房地</u>		
天 月(原璞真園)	-	2,032,548
竹 東 案	1,798,936	1,783,757
中和天情(原麗泉宮)	801,127	793,965
雲 河	380,131	379,997
小 計	2,980,194	4,990,267
<u>預付房地款</u>		
中和世貿	-	907,143
合 計	4,909,413	7,763,637
減：備抵存貨跌價損失	(397,891)	(1,032,449)
淨 額	\$ 4,511,522	\$ 6,731,188

- (1)本公司「天河」專案業於民國 91 年 6 月 18 日取得使用執照並開始銷售，該專案房地均信託登記予僑馥建築經理股份有限公司。
- (2)本公司「中和世貿」專案業於民國 91 年 10 月 9 日出售予同國建設股份有限公司(以下簡稱「同國建設」)，同時並與同國建設簽訂不動產買賣契約，約定以 950,000 仟元買回完工後之部分樓層，但於民國 92 年 11 月 27 日協議更改價款為 975,012 仟元(含營業稅)，而買回價款中金額計 925,000 仟元(含營業稅)，係以本公司出售「中和世貿」專案予同國建設之出售價款抵付之，餘款 50,012 仟元(含營業稅)依約於交屋時給付。
- (3)本公司於民國 90 年 10 月簽訂「天月(原璞真園)」專案合作興建契約書，並依與銀行原簽訂之建築融資合約約定，將專案土地所有權信託登記予僑馥建築經理股份有限公司及變更起造人名義。該專案於民國 91 年 4 月開始復工，並業已於民國 92 年 1 月 27 日取得使用執照，全案除會館及停車場部分於同年 3 月 20 日簽訂不動產買賣契約售予聯眾國際資產管理(股)公司，住家部分大部份銷售完畢。
- (4)民國 92 年 12 月 31 日除竹東案及中和天情(原麗泉宮)外，僅有雲河專案停工中。
- (5)民國 92 年 12 月 31 日「吾印良品」專案帳面成本中計有 177,945 仟元之產權尚登記於原出讓之公司名下，請詳附註七、1 說明。
- (6)民國 92 年及 91 年度存貨已利息資本化金額分別為 0 元及 125,521 仟元。
- (7)存貨提供擔保情形，請參附註六。

3. 長期股權投資：

被投資公司	92年12月31日		91年12月31日	
	金額	持股比例	金額	持股比例
<u>按權益法評價者</u>				
Shadwell Ltd.	\$ 62,358	100.00%	\$ 66,712	100.00%
聯眾國際資產管理(股)公司	224,890	40.00%	1,000	100.00%
上揚國際資產管理(股)公司	953	100.00%	1,000	100.00%
同國建設開發(股)公司	280,000	35.00%	-	-
漢碩投資(股)公司等六家	-	略	-	略
小計	568,201		68,712	
<u>按成本法評價者</u>				
泰閣建設開發(股)公司	4,000	17.14%	14,000	17.14%
合眾建築經理(股)公司等	7,834	4.17~4.43%	7,834	4.17%~4.43%
小計	11,834		21,834	
<u>採成本與市價孰低法評價者—限制上市股票</u>				
中興電工機械(股)公司	21,903	0.39%	21,903	0.36%
減：備抵跌價損失	(-)		(397)	
小計	21,903		21,506	
合計	\$ 601,938		\$ 112,052	

- (1) 上列採權益法評價之漢碩投資、漢清投資、承陽投資、漢華投資、三功投資，及漢聯建設股份有限公司等六家公司，其截至民國 87 年 12 月 31 日止之股權淨值均已呈負數；本公司業於民國 88 年 3 月 2 日經董事會決議調減各該被投資公司帳面價值至零，並全數認列為民國 87 年度之投資損失。該六家公司民國 92 年及 91 年度財務報表均業經各該公司所委任會計師查核簽證，且其股權淨值均仍呈負數。
- (2) 本公司民國 92 年及 91 年度對採權益法評價之被投資公司所認列之投資損失分別計 11,655 仟元及 3,093 仟元，均係依該被投資公司同期經會計師查核簽證之財務報表評價而得。
- (3) 本公司民國 92 年及 91 年因轉投資之泰閣建設開發(股)公司經營持續虧損，充分顯示投資價值確已減損，所認列永久性跌價損失均為 10,000 仟元。
- (4) 本公司於民國 91 年 1 月 1 日依財務會計準則公報第 30 號「庫藏股票會計處理準則」之規定，將子公司持有本公司股票視同庫藏股票處理，而以各子公司當日持有本公司股票之帳面價值轉列庫藏股。截至民國 92 及 91 年 12 月 31 日止，本公司之子公司持有本公司股票分別為 19,301,737 股及 31,341,431 股，因本公司對該等子公司之長期股權投資帳面金額為零，故將庫藏股票帳面價值 47,293 仟元及 69,582 仟元，全數貸記「其他負債—其他」科目項下。
- (4) 本公司民國 92 年及 91 年度持股比例超過被投資公司股權 50% 以上之所有子公司，因股東權益均已呈負數或未達須編入合併財務報表之標準，僅採權益法評價。
- (5) 長期投資提供擔保情形，請參附註六。

4.短期借款：

項	目	92年12月31日	91年12月31日
金融機構借款			
土地及建築融資		\$ 948,000	\$ 2,530,802
抵押借款		608,901	898,977
信用借款		366,859	308,000
民間借款		51,050	8,300
		<u>\$ 1,974,810</u>	<u>\$ 3,746,079</u>
利率區間		<u>3.50%~20.00%</u>	<u>3.50%~20.35%</u>

民國 92 年及 91 年 12 月 31 日，本公司帳列應付利息餘額分別為 8,060 仟元及 74,171 仟元，其中包括到期應付未付及協議記存之利息。

5.應付短期票券：

項	目	92年12月31日	91年12月31日
應付商業本票		\$ 515,200	\$ 572,100
減：應付短期票券折價		(353)	(414)
		<u>\$ 514,847</u>	<u>\$ 571,686</u>
利率區間		<u>1.10%~1.20%</u>	<u>1.80%~2.60%</u>

6.應付公司債(帳列一年或一營業週期內到期長期負債)：

本公司於民國 86 年 3 月 27 日，以面額發行普通無擔保公司債 1,000,000 仟元，發行期限 2 年，原於民國 88 年 3 月 27 日到期。嗣因本公司發生財務困難無法如期償還，經多次與債權人協議，除業已償還 948,750 仟元外，餘 51,250 仟元目前已獲展延至民國 93 年 2 月 27 日，並約定至民國 93 年 1 月止本公司須按月償還 9,450 仟元，並於民國 93 年 2 月償還 10,710 仟元，餘款另行召開債權人會議協議清償之，年利率 6.54%。

7.股本：

(1)本公司於 92 年度經股東會決議，於民國 92 年 6 月 19 日以債作股之方式私募，以每股 2.8 元發行 60,000 仟股共計 168,000 仟元，業已於民國 92 年 07 月 30 日經經濟部商業司「經授商字第 09201232060 號函」核准變更登記；第二次經董事會決議於民國 92 年 11 月 18 日，以現金增資方式私募，以每股 4 元發行 50,000 仟股，共計 200,000 仟元，業已於民國 92 年 12 月 2 日經經濟部商業司「經授商字第 09201323580 號函」核准變更登記；第三次經董事會決議於民國 92 年 12 月 26 日，以現金增資方式私募，以每股 4 元發行 100,000 仟股共計 400,000 仟元，業已於民國 93 年 1 月 5 日經經濟部商業司「經授商字第 09201346930 號函」核准變更登記。上述私募有價證券自交付日起未滿三年不得轉售。

(2)截至民國 92 及 91 年 12 月 31 日止，本公司額定股本分別為 700,000 仟股及 1,000,000 仟股；而流通在外股數分別為 510,000 仟股及 300,000 仟股，每股面額為 10 元。

8.庫藏股：

本公司之轉投資公司截民國 92 年及 91 年 12 月 31 日止，分別持有本公司股票共計 19,301,737 股及 31,341,431 股，每股平均帳面價值均為 2.59 元，期末每股市價分別為 5.83 元及 3.33 元。

9. 退休金：

(1) 本公司依財務會計準則公報第 18 號「退休金會計處理準則」之規定，按精算方法計算認列之淨退休金成本及其組成項目列示如下：

	92 年 度	91 年 度
服務成本	\$ 1,658	\$ 1,251
利息成本	64	-
基金資產之預期報酬	(181)	(194)
未認列過渡性淨給付義務之攤銷	-	-
未認列退休金利益之攤銷	-	-
清償利得	-	-
淨退休金成本	\$ 1,541	\$ 1,057

(2) 應計退休金負債與退休金基金提撥狀況之調整列示如下：

	92 年 12 月 31 日	91 年 12 月 31 日
累積給付義務	\$ 3,377	\$ (1,205)
預計給付義務	\$ (4,319)	\$ (1,590)
退休金基金資產公平價值	6,288	5,559
提撥狀況	1,969	3,969
未認列過渡性淨給付義務	-	-
未認列退休金利益	1,334	350
預付退休金	\$ 3,303	\$ 4,319
既得給付	\$ 60	\$ -
精算假設		
折現率	3.50%	4.00%
退休金基預計報酬率	2.00%	3.25%
薪資調整率	3.50%	2.00%

10. 保留盈餘：

依本公司民國 91 年 5 月 15 日修正後章程規定，年度決算如有盈餘，應先提繳營利事業所得稅，彌補以往年度虧損，如尚有盈餘，應依法提列法定盈餘公積 10% 後，再就其餘額加計上年度累積未分配盈餘數，為累積可分配盈餘。前述可分配盈餘，除分配股息不高於 10% 外，如尚有盈餘則由董事會擬具分派議案，提請股東會決議分派之，其分派員工紅利應為 5%~10%，董事監察人酬勞不高於 2%。

11. 所得稅：

- (1) 本公司民國 92 及 91 年年度估計均無課稅所得額，本公司 92 年度所得稅費用 638 仟元為短期票券利息收入分離課稅之所得稅費用。
- (2) 本公司之遞延所得稅資產經評估可實現性不大，均已全數認列備抵評價科目。
- (3) 本公司營利事業所得稅結算申報案，業經稅捐稽徵機關核定至民國 90 年度。
- (4) 截至民國 92 及 91 年 12 月 31 日止，本公司股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為 83,378 仟元及 82,740 仟元，惟因本公司無未分配盈餘，故稅額扣抵比率為零。

12.每股虧損：

	92 度					
	金 額		加 權 平 均 流 通 在 外 股 數	每 股 虧 損 (新 台 幣 元)		
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後	
基本每股虧損 屬於普通股股 東之本期淨損	\$ (397,363)	\$ (398,001)	322,961,891	\$ (1.23)	\$ (1.23)	

	91 年 度					
	金 額		加 權 平 均 流 通 在 外 股 數	每 股 虧 損 (新 台 幣 元)		
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後	
基本每股虧損 屬於普通股股 東之本期淨損	\$ (1,109,364)	\$ (1,109,364)	267,468,981	\$ (4.15)	\$ (4.15)	

五、關係人交易：

1.關係人名稱及關係：

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
漢華投資股份有限公司(漢華)	本公司之子公司
三功投資股份有限公司(三功)	本公司之子公司
Shadwell Ltd. (Shadwell)	本公司之子公司
上揚國際管理股份有限公司(上揚)	本公司之子公司
漢陽建設股份有限公司(漢陽)	本公司董事長為該公司董事
漢神名店百貨股份有限公司(漢神)	本公司經理人為該公司監察人
漢神實業開發股份有限公司(漢神實業)	本公司董事長與該公司同
漢宏開發股份有限公司(漢宏)	本公司副總經理為該公司監察人
創陽興業股份有限公司(創陽)	本公司經理人為該公司董事長
侯西泉	本公司之董事長
侯耀仁	本公司之監察人
吳文燦	本公司之董事
漢欣國際股份有限公司(漢欣)	本公司董事為該公司監察人
承啟有限公司(承啟)	本公司法人股東
彭邵齡	本公司之董事
陳敏賢	本公司之董事
承鴻投資股份有限公司(承鴻)	本公司監察人為該公司負責人
聯眾國際資產管理股份有限公司(聯眾)	採權益法評價之被投資公司
同國建設開發股份有限公司	採權益法評價之被投資公司
又達興業股份有限公司(又達)(原為利宇)	實質關係人
佳蒔企管顧問股份有限公司(佳蒔)	實質關係人
崇神百貨股份有限公司(崇神)	實質關係人
齊宣實業開發股份有限公司(齊宣)	實質關係人
宏祥營造有限公司(宏祥)	實質關係人(於民國 92 年關係消滅)
佑神國際開發股份有限公司(佑神)	實質關係人
吉贊實業股份有限公司	實質關係人

2.與關係人之重大交易：

(1)營建收入及承諾：

	92 年度		91 年度	
	金 額	佔該科目百分比	金 額	佔該科目百分比
聯 眾	\$ 464,000	16.11	\$ -	-
宏 祥	-	-	2,800	-
	\$ 464,000	16.11	\$ 2,800	-

上列營建收入係本公司於 92 年上半年度銷售「天月」專案之房地予聯眾，售價以按鑑價報告為依據，與一般交易並無不同。

(2)進貨及承諾：

	92 年度		91 年度	
	金 額	佔進貨金額百分比	金 額	佔進貨金額百分比
宏 祥	\$ -	-	\$ 370,530	73

本公司與宏祥簽訂專案之工程營造合約，付款方式係按工程進度申請估驗請款，惟受本公司財務困難影響，對宏祥之實際付款係視本公司資金調度情形而定。

(3)應收帳款－關係人：

	92 年 12 月 31 日		91 年 12 月 31 日	
	金 額	佔該科目百分比	金 額	佔該科目百分比
聯 眾	\$ 30,600	100.00	\$ -	-

(4)其他應收帳款－關係人：

	92 年 12 月 31 日		91 年 12 月 31 日	
	金 額	佔該科目百分比	金 額	佔該科目百分比
聯 眾	\$ 5,940	100.00	\$ -	-

(5)租金支出：

	92 年度		91 年度	
	金 額	佔該科目百分比	金 額	佔該科目百分比
漢 宏	\$ 2,637	17.35	\$ 12,657	77

本公司向漢宏承租座落於台北市新生南路之辦公大樓作為辦公室，原合約期間為 5.5 年，自民國 89 年 7 月 1 日至 94 年 12 月 31 日止，並依約支付租賃押金計 983 仟元，後因原出租人於 92 年收回房屋，契約期間提前至 92 年 3 月 15 日終止，截至民國 92 年 12 月 31 日相關租賃押金 983 仟元尚未收回。

(6)應付票據－關係人：

	92 年 12 月 31 日		91 年 12 月 31 日	
	金 額	佔該科目百分比	金 額	佔該科目百分比
宏 祥	\$ -	-	\$ 20,000	11
漢神名店	5,861	76.39	-	-
漢欣國際	136	1.77	-	-
漢神實業	595	7.75	-	-
佑 神	1,080	14.09	-	-
其 他	-	-	3,515	2
	\$ 7,672	100.00	\$ 23,515	13

(7)應付帳款-關係人：

	92年12月31日		91年12月31日	
	金額	佔該科目百分比	金額	佔該科目百分比
宏祥	\$ -	-	\$ 131,717	100.00

(8)其他應付票據-關係人：

	92年12月31日		91年12月31日	
	金額	佔該科目百分比	金額	佔該科目百分比
漢神名店	\$ 25,000	98	\$ -	-
承鴻	230	1	-	-
漢神實業	216	1	-	-
其他	37	-	-	-
	\$ 25,483	100	\$ -	-

(9)向關係人融資—帳列其他應付款項-關係人：

z	92年度					
	發生日期	最高貸餘	期末貸餘	利率	利息支出	
Shadwell	92.10	\$ 29,884	\$ 29,884	-	\$ -	-
又達(原利宇)	92.01	135,000	128,000	20%		34
創陽	92.10	149,100	32,000	20%		2,834
佳蒔	92.09	8,500	6,000	20%		192
漢神名店	92.12	50,000	50,000	10%		1,068
承鴻	92.12	108,050	88,050	20%		2,219
佑神	92.09	50,000	50,000	10%		1,232
其他	92.12	-	7,900	20%		18
			\$ 391,834			\$ 7,597

	91年度					
	發生日期	最高貸餘	期末貸餘	利率	利息支出	
宏祥	91.12	\$ 211,150	211,150	10%~20.25%	\$ 3,176	
利宇	91.12	130,500	130,500	20.29%~20.35%		7,836
崇神	91.06	57,000	4,500	20.29%~20.35%		770
齊宣	91.06	49,000	-	20.29%~20.35%		1,217
Shadwell	91.01	31,916	31,588	-		-
漢陽	91.12	20,000	20,000	20.25%		-
創陽	91.08	13,900	11,400	19.09%~20.28%		786
吉贊	91.06	12,800	5,000	20.25%~20.35%		882
佳蒔	91.01	4,000	3,500	20.25%		291
陳敏賢	91.12	5,000	5,000	20.62%		-
彭邵齡	91.08	5,000	5,000	20.25%~20.44%		399
吳文燦等	-	1,121	500	-		-
			\$ 428,138			\$ 15,357

A. 本公司於民國91年7月以「吾印良品」專案之部份土地及一、二樓建物為讓與擔保方式與又達(原利宇)簽訂借貸協議契約書，其主要內容摘要如下：

- 借貸期間：自民國91年7月16日至95年12月31日止。
- 借貸金額：128,000仟元。
- 利率約定：依年利率20%計算之。

·其他：期限屆至時，如本公司無法清償借款金額時，又達得出售擔保物以受償之，或經雙方協商以擔保物代為清償之。

B.上列應付融資款除(A)及下列所述外，餘均未提借擔保品：

	92年12月31日	91年12月31日
宏祥	-	中興電工機械股票 183 仟股

(10)其他

民國 92 年 12 月 31 日本公司提供本票 200,000 元作為本公司採權益法之被投資公司「聯眾」作為長期借款之連帶保證。

六、質押之資產：

資 產 名 稱	帳 面 價 值		擔 保 用 途
	92年12月31日	91年12月31日	
短期投資	\$ 174,902	\$ 159,800	商業本票、短期借款
長期股權投資	33,737	21,506	短期借款、關係人融資款
存 貨	3,548,909	5,809,890	短期借款、商業本票
其他金融資產－流動	156,573	140,412	履約保證、分戶貸款超成擔保、工程款專戶及償還借款之提存款等
固定資產、閒置資產及其他資產	189,381	412,800	短期借款、商業本票
	<u>\$ 4,103,502</u>	<u>\$ 6,544,408</u>	

七、重大承諾事項及或有事項：

1.吾印良品專案：

本公司於民國 85 年 12 月向地主購入「吾印良品」專案土地並以受讓泰揚建設股份有限公司(以下簡稱「泰揚公司」)之建照方式取得；惟該專案一、二樓部份因屬市場用地，無法及時變更起造人為本公司，故約定由泰揚公司提供原建照及起造人名稱，供本公司繼續使用，且一切權利義務歸本公司所有及負擔，並得隨時要求將起造人變更為本公司；截至民國 92 年 12 月 31 日止，該部份建物產權之帳面價值計 177,945 仟元迄今尚未取得所有權；另本公司業已將該房地以「讓與擔保」方式，向又達(原利宇)興業股份有限公司融資，請詳附註五、2(9)。

2.本公司於民國 86 年 7 月與魏清池(地主)等人簽訂開發台北市士林區翠山段合作協議書，並支付合建保證金 95,000 仟元。嗣因該等地主未能依約定期限完成開發，本公司遂依合作協議書之約定於民國 91 年 7 月 26 日發函終止協議及請求魏清池等人返還保證金。

本公司業於民國 92 年 3 月 27 日與魏清池等人之代理人簽訂返還上述保證金之協議書，除提供彰化土地市價約 5,000 仟元抵償，並開立 4 張分期支票計 102,000 仟元(含利息 12,000 仟元)償還本公司。截至民國 92 年 12 月 31 日止，其開立之第一張分期支票 10,000 仟元及第二張分期支票 25,000 元逾到期日未能兌現，目前已委請律師與地主協調處理並已提出訴訟並向法院提出魏守杞偽造文書、詐欺之告訴並申請「保全措施」假扣押魏守杞等 5 人之資產，依律師之評估尚未提出最大損失金額，基於保守與穩健原則，已於 92 年度提列呆帳損失共計 40,000 仟元。

3.本公司因受前任董事長侯西峰先生移用本公司資產之影響，於民國 88 年 11 月接獲財團法人中華民國證券暨期貨發展基金會代理劉仁林先生等 1,154 位股東對本公司及侯西峰先生等提起刑事附帶民事訴訟，請求本公司負連帶賠償金額計 1,924,074 仟元及自民國 88 年 3 月 31 日至清償日止之法定利息。依本公司委任律師之意見，本公司對於劉仁林等 1,154 位投資人應不負損害賠償責任，惟最終結果尚待法院判決。

八、重大之災害損失：無

九、重大之期後事項：

本公司於 93 年 01 月 27 日經董事會決議通過，辦理第四次私募現金增資，以每股 4.5 元發行 45,000 仟股共計 202,500 仟元，增資基準日為 93 年 2 月 5 日。

十、其他：

1.投資衍生性金融商品相關資訊：無。

2.金融商品之公平價值：

	92 年 12 月 31 日	
	帳面價值	公平價值
非衍生性金融商品		
<u>資 產</u>		
公平價值與帳面價值相等之金融資產	\$ 290,087	\$ 290,087
短期投資	214,082	211,790
長期股權投資	601,938	606,552
<u>負 債</u>		
公平價值與帳面價值相等之金融負債	\$ 3,193,590	\$ 3,193,590

	91 年 12 月 31 日	
	帳面價值	公平價值
非衍生性金融商品		
<u>資 產</u>		
公平價值與帳面價值相等之金融資產	\$ 277,689	\$ 277,339
短期投資	159,846	165,850
長期股權投資	112,052	111,340
<u>負 債</u>		
公平價值與帳面價值相等之金融負債	\$ 5,605,671	\$ 5,605,671

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法假設如下：

- (1)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、應收帳款、其他應收款、其他金融資產、短期借款、應付短期票券、應付票據、應付帳款、應付所得稅、應付費用、其他應付款項、應付公司債，一年內到期長期負債，及存入保證金等。
- (2)短期投資若屬上市(櫃)公司股票，係以資產負債表日公開市場之收盤價為公平價值。

(3)長期股權投資採成本法評價者，係按被投資公司資產負債表日自結報表之股權淨值為公平價值；採成本與市價孰低法評價者，係以資產負債表日公開市場之收盤價為公平價值，而採權益法評價者，除被投資公司股權淨值為負數時，以零計之外，係以被投資公司資產負債表日自行結算之股權淨值為公平價值。

3.科目重分類：

民國 91 年度財務報表中若干科目金額配合民國 92 年度財務報表之表達方式已作適當重分類，該重分類對民國 92 年度財務報表之表達無重大影響。

4.本期發生之用人、折舊、折耗及攤銷費用依其功能別彙總如下：

	92 年度			91 年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用	合 計	屬於營業成本者	屬於營業費用	合 計
用人費用						
薪資費用	\$ -	\$ 31,465	\$ 31,465	\$ -	\$ 28,265	\$ 28,265
勞健保費用	-	2,299	2,299	-	4,812	4,812
退休金費用	-	1,541	1,541	-	1,057	1,057
其他用人費	-	92	92	-	98	98
折舊費用	1,819	1,267	3,086	1,957	4,656	6,613
折耗費用	-	-	-	-	-	-
攤銷費用	-	-	-	-	-	-
合 計	\$ 1,819	\$ 36,664	\$ 38,483	\$ 1,957	\$ 38,888	\$ 40,845

5.財務危機：

依檢調單位調查結果顯示，本公司前任董事長侯西峰先生自民國 86 年 10 月起移用本公司資金，業經檢察官於民國 88 年 1 月將侯西峰等四名被告提起公訴，由台北地方法院審理中，相關資料如下：

(1)本公司就起訴書內容略述如下：

A.截至民國 87 年 11 月 7 日止，侯西峰共計移用本公司之資產如下：

項 目	金 額
銀行存款	\$ 3,218,000
無記名可轉讓定期存單	2,350,000
出售長期股權投資價款	606,045
合 計	\$ 6,174,045

B.有關銀行存款之說明：

侯西峰自民國 86 年 10 月 20 日起移用本公司資金，期間反覆移用及歸還，且於每季末全數歸還。自民國 87 年 10 月 1 日起至 11 月 7 日移用之未償還餘額為 3,218,000 仟元。

C.無記名可轉讓定期存單之說明：

侯西峰於民國 87 年 9 月間，移用本公司無記名可轉讓定期存單計 2,350,000 仟元。

D.有關出售長期股權投資價款之說明：

民國 87 年第四季侯西峰將本公司持有之長期股權投資(交易明細如下)出售並移用所得資金。

被 投 資 公 司	股 數 (仟 股)	每 股 單 價 (元)	金 額
環球綜合證券股份有限公司	20,540	\$ 13	\$ 267,020
環球綜合證券股份有限公司	2,569	15	38,535
環球綜合證券股份有限公司	3,191	15	47,865
漢神名店百貨股份有限公司	6,250	16.5	103,125
漢神實業開發股份有限公司	6,250	14	87,500
利陽實業股份有限公司	4,000	13	52,000
中央票券金融股份有限公司	1,000	10	10,000
合 計			<u>\$ 606,045</u>

(2)相關長期股權投資買賣交易明細：

A.侯西峰為彌補其所移用款項 6,174,045 仟元，將個人所屬承陽投資股份有限公司等股票合計總價為 6,548,372 仟元出售予本公司，明細如下：

買 入 證 券 名 稱	買 入 股 數 (仟 股)	合 計
滿華投資股份有限公司	84,839.0	\$ 1,781,619
承陽投資股份有限公司	10,541.8	421,673
三功投資股份有限公司	179.8	3,464,926
漢聯建設股份有限公司	10,323.0	505,827
		<u>\$ 6,174,045</u>

B.有關前述之購買股權投資交易，因該四家被投資公司於民國 87 年 12 月 31 日之淨值已呈負數，基於保守原則，本公司已於民國 88 年 3 月 2 日董事會中通過就該等投資成本 6,174,045 仟元，全數於民國 87 年度提列投資損失，並就前述侯西峰移用本公司資金乙案，通過對侯西峰提出民事求償，本公司將俟該求償結果再為處理。

6.繼續經營假設：

- (1)本公司截至民國 92 年 12 月 31 日止，雖業已按照與債權銀行之協議繳納利息並依股東會決議數次辦理私募現金增值，以挹注營運資金；惟於未來一年度自金融機構另行取得償付即將到期之應付無擔保普通公司債或營運所需之資金應仍有困難，故其相關償還債息或供營運週轉所需之金額須端賴本公司處分資產及個案完工交屋收款以支應之。本公司將積極銷售餘屋積極尋求合建資方規劃預售建案以活絡土地存貨取得預收資金及處份短期投資等資產；然因受產業景氣之影響，上述資產之處分交易能否完成，並順利適時挹注所需資金具有不確定性，因此本公司之資金預算尚難正常規劃。其次，本公司於未來一年度如遇有償還借款本金等大額資金需求時，仍將依循往例積極與各債權人協商，請求給予展期，俟相關資產處分後再行償還。
- (2)本公司財務報表並未因繼續經營假設存有重大疑慮，而依清算價值評價及分類。

十一、附註揭露事項：

1. 重大交易事項相關資訊：

(1) 資金貸與他人：

本公司前任董事長侯西峰移用公司資金事項，請詳財務報表十、5 說明。

(2) 為他人背書保證：

編號	背書保證書者公司名稱	公司名稱	關係	對單一企業背書保證限額	本期最高期末背書保證餘額	以財產擔保之背書保證金額(註)	累計背書保證	
							金額佔最近財務報表淨值之比率	背書保證最高限額
1	國揚實業股份有限公司	聯眾國際管理股份有限公司	採權益法評價被投資公司	\$ 1,020,000	\$ 200,000	\$ -	10.28%	\$ 5,100,000

(3) 期末持有價證券情形：

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期 末			備 註
				股 數	帳 面 金 額	持有比例	
國揚實業股份有限公司	股票－廣宇科技股份有限公司 福益實業股份有限公司 廣豐實業股份有限公司等	無	短期投資	4,900,650	\$ 42,050	1.42%	\$ 107,662 (註一)
		"	"	14,316,100	388,575	4.30%	103,935 (註一)
		"	"	-	1,557	-	2,485 (註二)
					432,182		214,082
				備抵跌價損失	(218,100)		
					\$ 214,082		
		股票－中興電工機械股份有限公司	無	長期股權投資	2,016,506	21,903	0.39%
					(-)		
					\$ 21,903		
	合眾建經股份有限公司	"	"	864,462	7,834	4.43%	- (註三)
	泰閣建設開發股份有限公司	"	"	2,400,000	4,000	17.14%	- (註三)
	Shadwell Ltd.	有	"	3,000,000	62,358	100.00%	-
	聯眾國際管理股份有限公司	有	"	16,000,000	224,890	40.00%	-
	上揚國際管理股份有限公司	有	"	100,000	953	100.00%	-
	同國建設開發股份有限公司	有	"	28,000,000	280,000	35.00%	-
					\$ 601,938		

註一：廣宇科技股份有限公司 4,900,650 股及福益實業股份有限公司 12,875,000 股業已提供作為短期借款、發行商業本票之擔保。

註二：廣豐實業股份有限公司 670 仟股業已提供作為發行商業本票之擔保。

註三：業已提供作為短期借款、發行商業本票及融資之擔保。

(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百分之二十以上者：

取得之公司	有價證券名稱	取得日期	交易金額	價款支付情形	持股比	價格決定之參考依據	關係
國揚實業(股)公司	聯眾國際資產管理(股)公司	92.05.09	\$ 233,400	註	40%	依鑑價報告書	採權益法評價被投資公司
"	同國建設開發股份有限公司	92.12.30	280,000	一般之支付	35%	依鑑價報告書	採權益法評價被投資公司

註：係以出售「天月」專案之房地款轉投資。

(5) 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收本額百分之二十以上者：無。

(6) 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收本額百分之二十以上者：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百分之二十以上者：

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)貨額之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)票據、帳款之比率		
國揚實業(股)公司	聯眾國際資產管理(股)公司	有	銷貨 \$ 464,000	16.11%	180天	\$ -	-	\$ 30,600	100%		

(8) 應收關係人款項達新台幣一億元或實收本額百分之二十以上者：無。

(9) 從事衍生性商品交易：無。

2.轉投資事業相關資訊：

(1)被投資公司之相關資訊：

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		持有被投資公司帳面金額	本期(損)益	本公司認列之投資損益(註)	備註
				本期	期末	上期	期末				
國揚實業(股)公司	Shadwell Ltd.	英屬維京群島	投資房地產	\$ 80,801	\$ 80,801	3,000,000	100.00%	\$ 62,358	\$ (2,088)	\$ (2,088)	子公司
	漢碩投資(股)公司	台北市	一般投資事業	999,940	999,940	99,994,000	99.99%	-	(33,181)	-	子公司
	漢清投資(股)公司	台北市	A.一般投資事業 B.對證券投資公司、旅行、保險公司、貿易公司、文化事業公司之投資	999,940	999,940	99,994,000	99.99%	-	(26,000)	-	子公司
	承陽投資(股)公司	台北市	各種生產事業之投資	421,673	421,673	10,541,825	21.08%	-	(88,883)	-	採權益法評價被投資公司
	漢華投資(股)公司	台北市	一般投資事業	1,781,619	1,781,619	84,839,000	84.84%	-	(194,400)	-	子公司
	三功投資(股)公司	台北市	A.對證券投資公司、旅行、保險公司、貿易公司、文化事業公司之投資 B.對興建商業大樓及國民住宅之投資	3,464,926	3,464,926	179,800	90.35%	-	(47,866)	-	子公司
	漢聯建設(股)公司	台北市	委託營造廠興建商業大樓出租出售業務	505,827	505,827	10,323,000	54.33%	-	(3,670)	-	子公司
	聯眾國際資產管理股份有限公司	台北市	住宅及大樓開發租售業	234,400	1,000	16,000,000	40.00%	224,890	(23,774)	(9,520)	採權益法評價被投資公司
	上揚國際資產管理股份有限公司	台北市	住宅及大樓開發租售業	1,000	1,000	100,000	100.00%	953	(47)	(47)	子公司
	同國建設開發股份有限公司	台北市	工業廠房及辦公大樓出租業	280,000	-	28,000,000	35.00%	280,000	176,953	-	採權益法評價被投資公司

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	本公司認列	備註
				本期	期末	上期	期末				
漢碩投資(股)公司	漢聯建設(股)公司	台北市	委託營造廠興建商業大樓出租出售業務	\$ 247,156	\$ 247,156	5,044,000	26.55%	\$ -	\$ (3,670)	\$ -	子公司
	承陽投資(股)公司	台北市	委託營造廠興建商業大樓出租出售業務	78,000	78,000	1,950,000	3.90%	-	(88,883)	-	採權益法評價被投資公司
	漢華投資(股)公司	台北市	一般投資事業	99,015	99,015	4,715,000	4.72%	-	(194,400)	-	子公司
	三功投資(股)公司	台北市	A.對證券投資公司、旅行、保險公司、貿易公司、文化事業公司之投資 B.對興建商業大樓及國民住宅之投資	99,246	99,246	5,150	2.59%	-	(47,866)	-	子公司

註：漢碩投資等各公司股權淨值均呈負數，已將其長期投資帳面價值調減至零，故未認列投資損益。

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	本公司認列	備註
				本期	期末	上期	期末				
漢清投資(股)公司	承陽投資(股)公司	台北市	各種生產事業之投資	\$ 99,000	\$ 99,000	2,475,000	4.95%	\$ -	\$ (88,883)	\$ -	採權益法評價被投資公司
	漢華投資(股)公司	台北市	一般投資事業	99,015	99,015	4,715,000	4.72%	-	(194,400)	-	子公司
	三功投資(股)公司	台北市	A.對證券投資公司、旅行、保險公司、貿易公司、文化事業公司之投資 B.對興建商業大樓及國民住宅之投資	99,246	99,246	5,150	2.59%	-	(47,866)	-	子公司
	漢聯建設(股)公司	台北市	委託營造廠興建商業大樓出租出售業務	78,106	78,106	1,594,000	8.39%	-	(3,670)	-	子公司
漢華投資(股)公司	三功投資(股)公司	台北市	A.對證券投資公司、旅行、保險公司、貿易公司、文化事業公司之投資 B.對興建商業大樓及國民住宅之投資	1,000	1,000	1,000	0.50%	-	(47,866)	-	子公司
	漢台興業(股)公司	台北市	住宅及大樓開發租售業	79,800	79,800	7,980,000	44.33%	-	(18,730)	-	子公司採權益法評價被投資公司
承陽投資(股)公司	漢華投資(股)公司	台北市	一般投資事業	60	60	3,000	-	60	(194,400)	-	子公司

(2)本公司直接或間接具有控制力之被投資公司，因其資產總額或營業收入未達本公司各該金額百分之十，依規定僅揭露下列相關資訊：

A.資金貸與他人：

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	擔保品名稱	擔保品價值	對個別對象資金貸予限額	資金貸與總限額
1	承陽投資(股)公司	漢聯建設(股)公司	應收關係人款項	\$ 585,626	\$ 585,626	-	短期融資	\$ -	-	\$ (585,626)	-	-	\$ -	\$ -
		三功投資(股)公司	應收關係人款項	4,692	4,692	-	"	-	-	(4,692)	-	-	-	-
		維達投資(股)公司	應收關係人款項	40,354	40,354	-	"	-	-	-	-	-	-	-
2	漢華投資(股)公司	三功投資(股)公司	應收關係人款項	51,207	51,207	-	"	-	-	(51,207)	-	-	-	-
		漢陽建設(股)公司	應收關係人款項	492,029	492,029	-	"	-	-	(492,029)	-	-	-	-
3	Shadwell Ltd.	國揚實業(股)公司	應收關係人款項	29,884	29,884	-	"	-	-	-	-	-	-	-

B.對他人背書保證：無

C. 期末持有有價證券情形：

持有之子公司	有價證券種類及名稱	與有價證券 發行人之關係	帳列科目	期 末				備 註
				股 數	帳 面 金 額	持 有 比 例	市 價	
漢碩投資(股)公司	股票－國揚實業(股)公司	本公司(註一)	短期投資	1,990,138	\$ 164,053	0.39%	\$ 11,603	1,906,827 股 (註二)
	廣宇科技(股)公司 等	無	"	1,234	69	-	23	700 股 (註二)
					164,122		\$ 11,626	
				備抵跌價損失	(152,496)			
					\$ 11,626			
漢清投資(股)公司	股票－國揚實業(股)公司	本公司(註一)	短期投資	1,640,131	\$ 261,716	0.32%	\$ 9,562	1,640,131 股 (註二)
	名軒開發(股)公司	"	"	132,500	11,793	0.13%	568	132,500 股 (註二)
	中華開發金融控股 公司等	"	"	20,595	727	-	326	
					274,236		\$ 10,456	
				備抵跌價損失	(263,780)			
					\$ 10,456			
承陽投資(股)公司	股票－國揚實業(股)公司	本公司(註一)	短期投資	2,669,492	\$ 135,529	0.52%	\$ 15,563	2,669,492 股 (註二)
	福益實業(股)公司	無	"	1,190,706	27,969	0.36%	8,644	1,190,200 股 (註二)
	廣宇科技(股)公司	"	"	717	10	-	16	
					163,508		\$ 24,223	
				備抵跌價損失	(139,285)			
					\$ 24,223			

註一：被投資公司持有本公司股票之持股比率均低於 20%，故採成本與市價孰低法評價，跌價損失列入當期損益。

註二：提供作為短期借款之擔保。

持有之子公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期 末		持 有 比 例	市 價	備 註
				股 數	帳 面 金 額			
漢華投資(股)公司	股票—國揚實業(股)公司 廣宇科技(股)公司 等	本公司(註一)	短期投資	11,328,058	\$ 913,931	2.22%	\$ 66,043	11,328,058 股 (註二)
				25,205	749	-	530	23,000 股 (註二)
					914,680		\$ 66,573	
					(848,107)			
					\$ 66,573			
三功投資(股)公司	股票—國揚實業(股)公司	本公司(註一)	短期投資	1,508,195	\$ 51,334	0.78%	\$ 8,793	1,508,195 股 (註二)
					(42,541)			
					\$ 8,793			
漢聯建設(股)公司	股票—國揚實業(股)公司	本公司(註一)	短期投資	2,835,215	\$ 284,758	0.56%	\$ 16,529	2,835,098 股 (註二)
					(268,229)			
					\$ 16,529			

註一：被投資公司持有本公司股票之持股比率均低於 20%，故採成本與市價孰低法評價，跌價損失列入當期損益。

註二：提供作為短期借款之擔保。

D. 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者：無。

3. 大陸投資資訊：無。

十二、部門別財務資訊：

1. 產業別資訊

本公司主要係從事與建國民住宅、商務住宅及商業大樓之租售業務，係為單一產業。

2. 地區別資訊

本公司民國 92 及 91 年度均無國外營運部門。

3. 外銷銷貨資訊

本公司民國 92 及 91 年度均無外銷銷貨收入。

4. 重要客戶資訊

本公司主要業務係出租(租)售房地予一般消費者，故無重要客戶。

以下空白

五、最近年度經會計師查該簽證之母子公司合併財務報表：無

六、最近年度及截至年報刊印日止公司及關係企業財務週轉困難情形對公司財務狀況之影響：無

七、最近二年度財務預測達成情形

單位：新臺幣千元

項 目	91 年度預測 (經簽證會計師核閱)		業經會計師簽證之報表		92 年度預測 (經簽證會計師核閱)		業經會計師簽證之報表		93 年度預測 (經簽證會計師核閱)
	原預測	更新(正) 金額	達成數額	達成百分比(%)	原預測	更新(正) 金額	達成數額	達成百分比(%)	
營業收入	2,523,130	1,196,451	1,202,806	100.53	3,093,281	2,971,017	2,892,011	97%	-
營業成本	2,546,999	1,198,212	1,213,076	101.24	3,475,345	3,545,204	3,416,964	96%	-
營業毛利	(23,869)	(1,761)	(10,270)	583.19	(382,064)	(574,187)	(524,953)	91%	-
營業費用	391,433	274,669	367,658	133.85	245,211	262,554	281,793	107%	-
營業損益	(415,302)	(276,430)	(377,928)	136.72	(627,275)	(836,741)	(806,746)	96%	-
營業外收入及利益	107,537	100,910	102,060	101.14	680,868	721,746	746,737	103%	-
營業外費用及損失	274,156	794,972	833,496	104.85	272,948	283,768	337,354	119%	-
本期稅前損益	(581,921)	(970,492)	(1,109,364)	114.31	(219,355)	(398,763)	(397,363)	100%	-
本期稅後損益	(581,921)	(970,492)	(1,109,364)	114.31	(219,355)	(398,763)	(398,001)	100%	-

陸、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險管理

一、財務狀況

財務狀況之檢討與分析表

財務狀況比較分析表

項目	年度	92 年度	91 年度	差 異	
				金額	%
流動資產		5,068,330	7,257,494	(2,189,164)	(30%)
固定資產		196,868	206,391	(9,523)	(5%)
其他資產		-	221,876	(221,876)	(100%)
資產總額		5,884,214	7,816,721	(1,932,507)	(25%)
流動負債		3,269,122	5,708,537	(2,439,415)	(43%)
其他負債		65,440	83,961	(18,521)	(22%)
負債總額		3,484,817	5,807,753	(2,322,936)	(40%)
股本		5,100,000	3,000,000	2,100,000	70%
資本公積		16,413	259,998	(243,585)	(94%)
保留盈餘		(2,687,782)	(1,201,376)	(1,486,406)	(124%)
股東權益總額		2,399,397	2,008,968	390,429	19%

註 1：應說明公司最近二年度資產、負債及股東權益發生重大變動項目（前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新臺幣一千萬元者）之主要原因及其影響及未來因應計畫：

- (1)流動資產：係因民國 92 年積極降價出售營建及待售房地以清償銀行借款，致使流動資產大幅減少。
- (2)其他資產：係出售「北投秀山段」之畸零地及道路用地及「安和大樓」已確定由本公司向法院拍賣取回，因此將其由其他資產轉列存貨。
- (3)流動負債：係償還銀行借款及應付款項，致使流動負債大幅減少所致。
- (4)長期負債：係因向銀行增貸 135,000 元供營運週轉之用。
- (5)股東權益：係民國 92 年度以折價辦理債權轉增資及私募現金增資，致使股本大幅增加，資本公積及保留盈餘大幅減少。
- (6)未來因應計畫：本公司未來將持續推動「中和世貿」、「天月」及「天河」等案之餘屋銷售，以償還銀行借款，使負債比率降低，強化財務結構。

註 2：應說明公司最近二年度流動負債及一年內到期之長期負債發生變動之主要原因及其影響與未來因應計畫：

- 一、92 流動負債 3,269,122 仟元，91 流動負債 5,708,537 仟元，減少金額 2,439,415 仟元，主要係「天月」銷售清償銀行貸款 9.34 億元；「天河」案餘屋銷售陸續清償銀行貸款 6.14 億元；公司償還 1.13 億元；另部分餘屋出清，支付應付款項等所致。
- 二、一年內到期之長期負債減少 113,400 仟元，全部為清償公司債。

二、經營結果

(一)經營結果比較分析表

單位：新臺幣仟元

項目	年度	92 年度	91 年度	增(減)金額	變動比例%
營業收入總額		2,892,011	1,202,806	1,689,205	140%
減：銷貨退回		-	-	-	-
銷貨折讓		-	-	-	-
營業收入淨額		2,892,011	1,202,806	1,689,205	140%
營業成本		(3,416,964)	(1,213,076)	2,203,888	182%
營業毛利		(524,953)	(10,270)	(514,683)	5,012%
營業費用		(281,793)	(367,658)	(85,865)	(23%)
營業利益		(806,746)	(377,928)	(428,818)	113%
營業外收入及利益		746,737	102,060	644,677	632%
營業外費用及損失		(337,354)	(833,496)	(496,142)	(60%)
繼續營業部門稅前淨利		(397,363)	(1,109,364)	712,001	(64%)
所得稅利益		638	-	638	100%
繼續營業部門稅後淨利		(398,001)	(1,109,364)	711,363	(64%)

註 1：最近二年度增減比例變動分析說明（營業毛利變動達 20% 以上者，應另作差異分析如表（二），增減變動未達 20% 者，可免分析）：

- 營業收入、成本及毛利：詳營業毛利分析
- 營業費用：主要係因本年度天月專案較民國 91 年度天河專案銷售期間為短，致相關之銷售費用大幅降低所致。
- 營業外收(支)：
 - 短期投資市價回升利益，係民國 92 年度因股票市價回升及處分部份以前年度已提列跌價損失之短期投資，以致產生大額之市價回升利益。
 - 什項收入：係因民國 91 年度認列之「天琴」專案違約沒收收入，而民國 92 年並無此情形。
 - 存貨跌價及呆滯(損失)回升利益：主要係民國 92 年「天月」、「天河」專案完工銷售使備抵跌價損失減少，而迴轉以前跌價損失。

註 2：公司主要營業內容改變之原因（如變動係由於售價或成本之調整、產銷組合及數量之增減或新舊產品之更替所造成），若營運政策、市場狀況、經濟環境或其他內外因素已發生或預期將發生重大之變動，其事實及影響變動與對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：無

註 3：預期未來一年度銷售數量及其依據與公司預期銷售數量得以持續成長或衰退之主要影響因素：

92 年度營收金額約 14.96 億元，主要為「天悅」案推出銷售金額約 4.07 億元；「天母」案預售完工百分比認列 10.53 億元；出租資產租金收入 0.36 億元。「天情」案係合建分售，總銷金銷 16.25 億元尚未完工無法認列，另八里「雲河」案將於 93 年度預售，總銷金額 18.47 億元，尚未符合完工百分比認列營收。

(二)營業毛利變動分析表

案別	營業收入	營業成本	營業毛利	毛利率
92年度：				
天月	\$ 1,877,144	\$ (2,246,767)	\$ (369,623)	(19.69%)
天河	906,567	(1,151,197)	(244,632)	(26.98%)
國揚大學	2,044	(4,690)	(2,646)	(129.45%)
其他	106,256	(14,308)	91,948	86.53%
合計	<u>\$ 2,892,011</u>	<u>\$ (3,416,964)</u>	<u>\$ (524,953)</u>	(18.15%)
91年度：				
天琴	\$ 868,262	\$ (851,415)	\$ 16,847	1.94%
天河	262,367	(295,768)	(33,401)	(12.73%)
其他	72,177	(65,893)	6,284	(8.71%)
合計	<u>\$ 1,202,806</u>	<u>\$ 1,213,076</u>	<u>\$ (10,270)</u>	(0.85%)

說明：主要係民國91年度為獲取營建資金降價出清天琴案餘屋，及低價促銷甫完工之天河專案餘屋，致毛利率下跌，而民國92年度因受SARS之影響，及建設業整體買氣不振，「天河」及「天月」專案降價求售，以致營業收入大幅增加但毛利率卻大幅下跌。

三、現金流量

現金流量之檢討與分析表

現金流量分析

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
2,866	1,325,944	(1,323,060)	5,750	-	-
1. 本年度現金流量變動情形分析：					
(1) 營業活動：本公司於民國 92 年度積極降價出售營建及待售房地以清償債務，致本年度來自營業活動之現金流入增加以及流動負債大幅減少，而使得其現金流量比率比較上年度為高；另，由於本公司資本支出及存貨持續減少，致使現金流量允當比率較上年度提高。					
(2) 投資活動：處分短期投資及長期投資增加等產生淨現金流出 428,017 仟元。					
(3) 融資活動：償還銀行短期借款、短期票券減少發行、償還公司債等，產生淨現金流出 833,043 仟元。					
2. 現金不足額之補救措施及流動性分析：					
最近二年度流動性分析：					
項目	年度	92年12月31日	91年12月31日	增(減)比例	
現金流量比率		38.66%	20.32%	90.26%	
現金流量允當比率		30,839.77%	98.99%	31,054.43%	
現金再投資比率		48.02%	51.31%	(6.41%)	
3. 未來一年現金流動性分析：					
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
5,750	514,000	(643,690)	(123,940)	-	200,000

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

(一)重大資本支出及其資金來源之檢討與分析

1.重大資本支出之運用情形及資金來源：

本公司所營業務主要係興建住宅大樓、工業廠房及商業大樓之租售，故不適用。

2.預期可能產生效益

(1)預計可增加之產銷量、值及毛利：不適用

(2)其他效益說明（如產品品質、污染防治、成本減少等）：不適用

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：無

六、風險管理應分析及評估事項：

1.最近年度利率、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：

近年優惠購屋貸款利率大幅調降，有利於房屋促銷。通貨膨脹提高原物料成本，可能降低盈餘。

2.最近年度從事高風險、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：

本公司專營本業，並無其他投資。

3.最近年度研發計畫、未完成研發計畫之目前進度、須再投入之研發費用、預計完成量產時間、未來影響研發成功之主要因素：無

4.最近年度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：

(一)優惠利率：購屋客戶意願增加，公司所有餘屋推出大力促銷。

(二)增值稅減半：節省稅金回饋購屋客戶，刺激客戶購買慾望。

(三)不動產證券化：活絡不動產交易。

5.最近年度科技改變對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司業務屬傳統產業，生產計數及行銷方式未受到科技改變之影響。

6.最近年度企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司民國八十七年間受前董事長個人財務危機及移用公司資金之嚴重影響，導致公司形象受損。本公司截至民國 91 年 12 月 31 日止，業已按照與債權銀行之協議繳納利息，另相關償還債息或供營運周轉所需之資金需端賴本公司處分資產及個案完工交屋收款以支應之。本公司仍將積極處分在建工程、在建土地、餘屋及長短期投資等資產。其次本公司於未來一年度如遇有償還借款本金等大額資金需求時，仍將依循往例積極與各債權人協商，請求給予展期，俟相關資產處分後再行償還。

七、其他重要事項：無

柒、公司治理運作情形

公司治理運作情形及其與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	已設法務科聘專人處理公司法律事務，並聘有專業律師為顧問。 與主要股東關係良好，隨時掌控 已訂定子公司監控作業並執行之	
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	尚在研議中 每年均評估	
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	尚在研議中 隨時電話或e-mail電子郵件連繫	
四、建立與利害關係人溝通管道之情形	隨時電話或e-mail電子郵件連繫	
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	尚在籌備中 本公司尚無網站 已設專人隨時收集資訊及依規定採網際網路揭露資訊	

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
及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)	發言人制度已設置並報備	
六、公司設置審計委員會等功能委員會之運作情形	無審計委員會，尚在研議中	
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治理實務守則之差異情形： 治理守則尚在研議中		
八、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）： 本公司董事長於北科大修EMBA 本公司召集董事會時，各董事、監察人除出國外，均親自參加會議 本公司設立售後服務部門提供客戶相關服務		
註一：董事及監察人進修之情形，參考臺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例」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。		

捌、特別記載事項

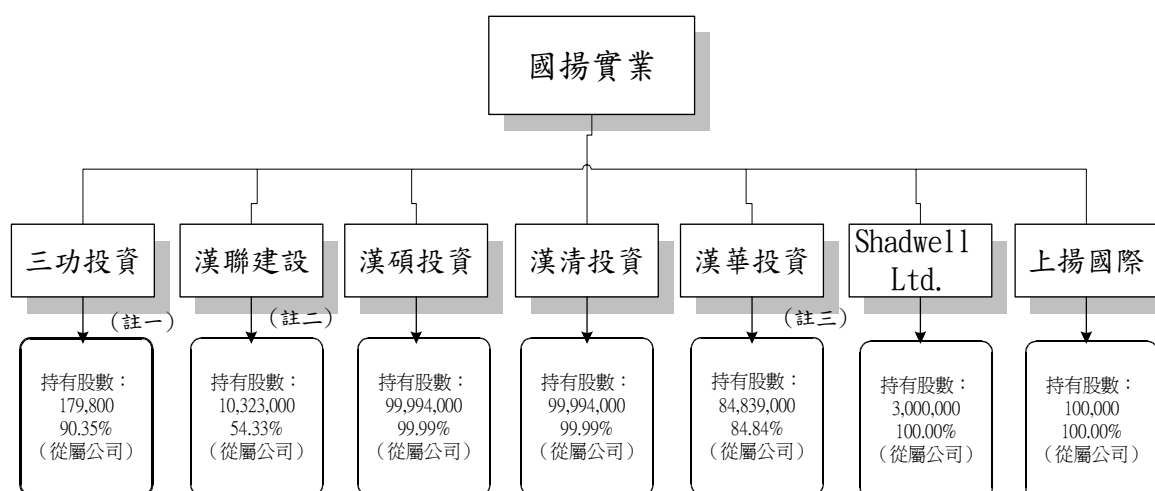
一、關係企業相關資料

(一)關係企業合併營業報告

1.關係企業概況

(1)關係企業組織圖

國揚實業股份有限公司 關係企業組織圖



註一：漢碩投資股份有限公司等三子公司共同持有 5.60%，綜合持股比例：95.95%。

註二：漢碩投資股份有限公司等二子公司共同持有 34.94%，綜合持股比例：89.27%。

註三：漢碩投資股份有限公司等二子公司共同持有 9.44%，綜合持股比例：94.28%。

(2)關係企業基本資料

各關係企業基本資料

單位：新臺幣千元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
三功投資股份有限公司	65.2.26	台北市民生東路3段49號16樓	199,000	1.對各種生產事業之投資 2.對證券投資公司.銀行.保險公司.貿易公司.文化事業公司之投資
漢聯建設股份有限公司	76.8.4	台北市民生東路3段49號16樓路1段99號8樓	190,000	1.委託營造廠興建商業大樓出租出售業務 2.前項有關建材之買賣業務
漢碩投資股份有限公司	86.12.10	台北市民生東路3段49號16樓	1,000,000	H201010 一般投資業
漢清投資股份有限公司	86.12.10	台北市民生東路3段49號16樓	1,000,000	H201010 一般投資業
漢華投資股份有限公司	86.3.11	台北市民生東路3段49號16樓	1,000,000	H201010 一般投資業
Shadwell Ltd.	1992.1.10	英屬維京群島	USD3,000,000	投資房地產
上揚國際資產管理股份有限公司	92.1.10	台北市民生東路3段49號16樓	1,000	1.住宅及大樓開發租售業 2.不動產租賃業 3.一般旅館業

註：民國 92 年 12 月 31 日之兌換匯率為 USD:NT=1:33.92。

- (3)推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料:無
(4)整體關係企業經營業務所涵蓋之行業
本公司及本公司之關係企業所經營之業務包括：營建業及投資業。
(5)各關係企業董事、監察人及總經理資料

各關係企業董事、監察人及總經理資料

單位：,股,%

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份(註2)(註3)	
			股數	持股比例
三功投資股份有限公司	董事	國揚實業(股)-侯耀仁、李宛螢、杜春宗	179,800	90.35%
	監察人	國揚實業(股)-詹世倫	179,800	90.35%
漢聯建設股份有限公司	董事	國揚實業(股)-侯耀仁、杜春宗、侯西泉	10,323,000	54.33%
	監察人	國揚實業(股)-詹世倫	10,323,000	54.33%
漢碩投資股份有限公司	董事	國揚實業(股)-侯西峰、李宛螢、詹世倫	99,994,000	99.99%
	監察人	國揚實業(股)-陳秀珍	99,994,000	99.99%
漢清投資股份有限公司	董事	國揚實業(股)-侯耀仁、侯西泉、陳秀珍	99,994,000	99.99%
	監察人	國揚實業(股)-詹世倫	99,994,000	99.99%
漢華投資股份有限公司	董事	國揚實業(股)-李宛螢、侯西峰、杜春宗	84,839,000	84.84%
	監察人	國揚實業(股)-侯耀仁	84,839,000	84.84%
Shadwell Ltd.	董事	國揚實業(股)-侯西峰、侯耀仁	3,000,000	100.00%
上揚國際資產管理股份有限公司	董事	國揚實業(股)-侯西泉、吳文燦、彭邵齡	100,000	100.00%
	監察人	國揚實業(股)-詹世倫	100,000	100.00%

2.關係企業營運概況

各關係企業營運概況

單位:新臺幣仟元

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨值	營業收入	營業利益	本期損益 (稅後)	每股盈餘 (元)(稅後)
三功投資股份有限公司	199,000	68,434	1,002,128	(933,694)	97,851	(47,866)	(47,866)	(240.53)
漢聯建設股份有限公司	190,000	44,770	818,541	(773,771)	-	(30)	(3,670)	(0.19)
漢碩投資股份有限公司	1,000,000	12,043	826,259	(814,216)	170,550	(33.181)	(33,181)	(0.33)
漢清投資股份有限公司	1,000,000	11,631	833,230	(821,599)	71,427	(26,000)	(26,000)	(0.26)
漢華投資股份有限公司	1,000,000	66,737	4,505,663	(4,438,926)	541,927	(194,400)	(194,400)	(1.94)
Shadwell Ltd.	104,850	62,686	328	62,358	-	(2,088)	(2,088)	(0.02)
上揚國際資產股份有限公司	1,000	1,023	70	953	-	(98)	(47)	(0.47)

註：1.關係企業如為外國公司，相關數字已以報告日之兌換匯率換算為新台幣列示。

2.三功投資每股面額為1000元。

3.上揚國際資產為92年1月設立。

(二)關係企業合併財務報表

國揚實業股份有限公司

關係報告書聲明書

本公司民國九十二年度(自民國九十二年一月一日至十二月三十一日止)之關係報告書，係依「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」編製，且所揭露資訊與上開期間之財務報告附註所揭露之相關資訊無重大不符。

公司名稱：國揚實業股份有限公司

負責人：侯 西 泉

中 華 民 國 九 十 三 年 二 月 十 九 日

國揚實業股份有限公司

關係報告書會計師複核報告

國揚實業股份有限公司 公鑒：

貴公司編製之民國九十二年度之關係報告書，經 貴公司聲明係依「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」編製，且所揭露資訊與上開期間之財務報告附註所揭露之相關資訊無重大不符。

本會計師已就 貴公司編製之關係報告書，依據「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」與 貴公司民國九十二年度之財務報告附註加以比較，尚未發現上述聲明有重大不符之處。

資 信 聯 合 會 計 師 事 務 所

莊俊華

會 計 師

張仕奇

財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(78)台財證(一)字第 02536 號

中 華 民 國 九 十 三 年 二 月 十 九 日

(三)關係報告書：無

1.從屬公司與控制公司之關係

本公司係承啟有限公司之從屬公司，其資料如下：

單位：股；%

控制公司名稱	控制原因	控制公司之持股與設質情形			控制公司派員擔任董事、監察人或經理人情形	
		持有股數	持股比例	設質股數	職稱	姓名
承啟有限公司	1.取得本公司過半數之董事席位 2.該公司法人代表當選為本公司董事長	40,750,319	7.99%	—	董事長	侯西泉
					董事	吳文燦
					董事	謝憲國
					監察人	侯耀仁

2.交易往來情形

本公司民國九十二年度與控制公司承啟有限公司之交易往來情形如下：

(1)進、銷貨交易情形：無

(2)財產交易情形：無。

(3)資金融通情形：無。

(4)資產租賃情形：無。

(5)其他重要交易往來情形：無

3.背書保證情形：無

4.其他對財務、業務有重大影響之事項：無

二、內部控制制度執行狀況

(一)內部控制聲明書

國揚實業股份有限公司

內部控制聲明書

日期：93年02月24日

本公司民國九十二年一月一日至九十二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、本公司係依據財政部證券暨期貨管理委員會訂頒「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.控制活動，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（含對子公司之監理），包括與營運之效果及效率、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93年2月24日董事會通過，出席董事4人，無人持反對意見，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

國揚實業股份有限公司

董事長：侯 西 泉 簽章

總經理：侯 西 泉 簽章

(二)經證期會要求公司需委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：無

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

四、私募有價證券辦理情形：

(一)私募有價證券資料

日期	92年 6 月 19 日 (註1)	93年2月24日
項 目		
私募有價證券種類(註2)	普通股	普通股
股東會或董事會通過日期與數額(註3)	股東會通過日期:92年6月19日 數額:3億股	董事會通過日期:93年2月24日 數額:3億股
價格訂定之依據及合理性	私募現金增資價格擬依「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」規定訂定。	私募現金增資價格擬依「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」規定訂定。
特定人選擇之方式(註4)	依證券交易法第43條之6第1項第1款、第2款、第3款之規定擇定特定人	依證券交易法第43條之6第1項第1款、第2款、第3款之規定擇定特定人
辦理私募之必要理由	由於公司目前尚需營運資金，但若透過公開募集方式籌資恐難於短期迅速挹注所需資金，將可能影響公司營運。本次透過私募方式辦理現金增資發行新股，將可迅速挹注所需資金，改善財務結構，另透過授權董事會視公司營運實際需求辦理，亦將有效提高公司籌資之機動性與靈活性，是以本次現金增資發行新股採私募方式辦理確有其必要性。	由於公司目前尚需營運資金，但若透過公開募集方式籌資恐難於短期迅速挹注所需資金，將可能影響公司營運。本次透過私募方式辦理現金增資發行新股，將可迅速挹注所需資金，改善財務結構，另透過授權董事會視公司營運實際需求辦理，亦將有效提高公司籌資之機動性與靈活性，是以本次現金增資發行新股採私募方式辦理確有其必要性。

註1：欄位多寡視實際辦理次數調整，若有分次辦理私募有價證券者應分別列示。

註2：係填列普通股、特別股、轉換特別股、附認股權特別股、普通公司債、轉換公司債、附認股權公司債、海外轉換公司債、海外存託憑證及員工認股權憑證等私募有價證券種類。

註3：屬私募公司債而無需股東會通過者，應填列董事會通過日期與數額。

註4：辦理中之私募案件，若已洽定應募人者，並將應募人名稱或姓名及與公司之關係予以列明。

(二)最近年度及截至年報刊印日止私募有價證券之執行情形:

1.92年第1次

私募有價證券種類：普通股

價款繳納完成日期：92年6月19日

報財政部證券暨期貨管理會(網路申報)備查日期：92年7月3日

私募對象 (註2)	資格條件 (註3)	認購數量 (股)	認購價格 (每股2.8元)	與公司關係
承啟有限公司	第3款	40,000,000	112,000,000	董事、監察人
漢欣國際	第2款	10,000,000	28,000,000	無
陳敏賢	第2款	10,000,000	28,000,000	無

2.92年第2次

私募有價證券種類：普通股

價款繳納完成日期：92年11月18日

報財政部證券暨期貨管理會(網路申報)備查日期：92年11月25日

私募對象 (註2)	資格條件 (註3)	認購數量 (股)	認購價格 (每股4元)	與公司關係
台機船舶廠(股)	第2款	2,500,000	10,000,000	無
正興機電工程(股)	第2款	5,000,000	20,000,000	無
東隆紙業(股)	第2款	2,500,000	10,000,000	無
郭君傑	第2款	10,000,000	40,000,000	無
陳敏賢	第2款	5,000,000	20,000,000	無
彭邵慧	第2款	15,000,000	60,000,000	無
林詩義	第2款	5,000,000	20,000,000	無
蔡騏遠	第2款	5,000,000	20,000,000	無

3.92年第3次

私募有價證券種類：普通股

價款繳納完成日期：92年12月26日

報財政部證券暨期貨管理會(網路申報)備查日期：93年1月7日

私募對象 (註2)	資格條件 (註3)	認購數量 (股)	認購價格 (每股4元)	與公司關係
固邦有限公司	第3款	20,000,000	80,000,000	董事、監察人
齊宣	第2款	45,000,000	180,000,000	無
佑神	第2款	5,000,000	20,000,000	無
彭邵慧	第2款	10,000,000	40,000,000	無
施影光	第2款	5,000,000	20,000,000	無
正興機電工程(股)	第2款	5,000,000	20,000,000	無
燁輝企業(股)	第2款	5,000,000	20,000,000	無
劉育仁	第2款	5,000,000	20,000,000	無

4.93年

私募有價證券種類：普通股

價款繳納完成日期：93年2月5日

報財政部證券暨期貨管理會(網路申報)備查日期：93年2月18日

私募對象 (註2)	資格條件 (註3)	認購數量 (股)	認購價格 (每股4.5元)	與公司關係
徐慶豐	第2款	5,000,000	22,500,000	無
張寶林	第2款	3,000,000	13,500,000	無
張逸群	第2款	2,300,000	10,350,000	無
蘇懷遠	第2款	5,000,000	22,500,000	無
張啟明	第2款	2,500,000	11,250,000	無
黃天然	第2款	5,000,000	22,500,000	無
林南強	第2款	5,000,000	22,500,000	無
蔡騏遠	第2款	2,500,000	11,250,000	無
國城建設	第3款	5,000,000	22,500,000	無
林懇伶	第2款	9,700,000	43,650,000	無

五、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形：無

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	截至年報刊印日止持有股數及金額	設定質權情形	本公司為子公司背書保證金額	本公司貸與子公司金額
漢碩投資	1,000,000	-	0.259	-	-	-	-	1,437,425 股	1,328,321	0	0
漢清投資	1,000,000	-	0.296	-	-	-	-	1,604,131 股	369,349	0	0
漢華投資	1,000,000	-	-	-	-	-	-	9,475,529 股	4,114,906	0	0
漢聯建設(股)	190,000	-	0.746	-	-	-	-	4,140,802 股	1,158,589	0	0
三功投資股份有限公司	199,000	-	0.272	-	-	-	-	1,508,195 股	1,227,737	0	0
				本年度截至年報刊印日	-	-	-	-	-	-	-

對公司經營結果及財務狀況之影響：無。

六、最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議

(1)92年6月19日股東會通過之重要決議：

a. 私募現金增資發行新股案，說明如下：

- 一、為支應本公司營運資金，改善財務結構，擬依證券交易法第43條之6規定之私募方式，辦理現金增資發行新股300,000,000股，每股面額新台幣壹拾元整。
- 二、依證券交易法第43條之6規定，採私募方式辦理現金增資，排除原股東及員工優先認購權。
- 三、價格訂定之依據：本次私募現金增資價格暫訂為每股新台幣2.3元，係參考本公司每股之市價考量。本公司目前經營環境困難，資金募集之難度高，為充實資本，價格之訂定係屬合理。

- 四、特定人選擇方式：依證券交易法第 43 條之 6 第 1 項第 1 款、第 2 款、第 3 款之規定擇定特定人。
- 五、辦理私募之必要理由：由於公司目前尚需營運資金，但若透過公開募集方式籌資恐難於短期迅速挹注所需資金，將可能影響公司營運。本次透過私募方式辦理現金增資發行新股，將可迅速挹注所需資金，改善財務結構，另透過授權董事會視公司營運實際需求辦理，亦將有效提高公司籌資之機動性與靈活性，是以本次現金增資發行新股採私募方式辦理確有其必要性。
- 六、本次私募股票之應募人，依公司法第一五六條第五項或第二七二條但書規定，得以非現金之方式出資。
- 七、本次私募現金增資發行新股，授權董事會視公司資金實際需求，自本次股東會決議起一年內分次私募。
- 八、本次私募現金增資發行新股，除其轉讓需依證券交易法第 43 條之 8 辦理外，其權利義務與本公司已發行之普通股相同。
- 九、本次發行新股授權董事會另訂增資基準日，如有相關未盡事宜，亦授權董事會全權處理。

決議：經主席提議私募價格訂定之依據及合理性如下，並經投票表決通過：

- 1.定價模式：參考「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」規定，私募之定價以不低於定價基準日前十、十五及二十個營業日平均價格擇一之七成為原則，定價基準日請股東會授權董事會決定。
- 2.發行時間：暫訂於 92 年第 2 季、第 3 季、第 4 季及 93 年第 1 季分 4 次發行，確實發行時間授權董事會全權處理。

b.減少資本案，說明如下：

- 一、為配合公司未來營運發展，擬辦理減少資本銷除累積虧損。
- 二、本公司目前實收資本額為新台幣三十億元，每股面額新台幣十元，合計發行股份三億股，擬依公司法第一六八條規定減少資本十二億元，銷除股份一億二仟萬股用以銷除累積虧損。
- 三、本減資案俟本次股東常會通過並呈奉主管機關核准後，另訂減資基準日，按該減資換票基準日股東名簿記載之股東依其持股比例銷除股份，每仟股換發六〇〇股，即每仟股銷除四〇〇股，減資後未滿壹股之畸零股按減資後之股權面額以現金支付之，並由董事會洽特定人認購，有關認購辦法由董事會另訂之。
- 四、減資後換發股份總數為一億八仟萬股，每股面額新台幣十元，減資後實收資本額為新台幣十八億元，為配合本次減少資本，擬將資本額自新台幣一百億元減少為新台幣七十億元整，並於本次股東常會修改公司章程中修改額定資本額。
- 五、上述之各項說明事宜，若因私募現金增資發行新股有所異動，擬請股東會授權董事會全權處理，並依相關法令規定公告。
- 六、有關減資相關事宜，如因法令規定或經主管機關修正或因應客觀環境需修正時，擬請股東會授權董事會全權處理。
- 七、本案未盡事宜，擬請股東會授權董事會處理。

決議：依主席說明本次減少資本十二億元，銷除股份一億二千萬股為確實額度，但減資換發比率將因私募現金增資發行新股之實際額度而有所異動，減資換發比率請股東會授權董事會全權處理，並依相關法令規定公告之。經投票表決照案通過。

(2)92年6月20日董事會通過之重要決議：

a.擬訂私募現金增資發行新股發行價格及增資基準日事宜，提請討論。

說明：一、本公司九十二年股東常會中決議通過私募現金增資發行新股300,000,000股，並授權董事會視公司資金實際需求一年內分次私募。

二、擬訂第一次私募現金增資發行新股60,000,000股，以九十二年六月二十日為定價基準日，考參「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」規定，發行價格訂為每股新台幣2.8元，私募金額為168,000,000元。

三、訂定九十二年六月二十日為增資基準日。

決議：照案通過。

b.本次私募現金增資發行新股之應募人對象及出资方式事宜

說明：一、本次私募股票之應募人均符合證券交易法第43條之6規定，對象如左：

應募人	增資股數	繳款金額
承啟有限公司	40,000,000	112,000,000
漢欣國際股份有限公司	10,000,000	28,000,000
陳敏賢	10,000,000	28,000,000

二、以上應募人依公司法第一五六條第五項或第二七二但書規定，以非現金之方式出資，採以債作股方式出資。

決議：照案通過。

(3)92年11月18日董事會通過之重要決議：

本公司第二次私募現金增資之募集時間及募集金額調整事宜

說明：一、本公司於九十二年十月二十八日董事會議決第二次私募現金增資事宜，其中股款募集時間訂定自九十二年十月二十八日起至九十二年十一月十日止；募集股數七千萬股，每股以四元折價發行，預計募集金額二億八千萬元。

二、因募集作業時間不足，原訂之股款募集截止時間於九十二年十一月十日經董事會議決，截止日期由九十二年十一月十日延長至九十二年十一月十九日。

三、本（第二）次募集之時間及金額調整如下：

（一）募集截止時間：九十二年十一月十八日。

（二）募集金額：募集股數五千萬股，募集金額二億元。

調整內容已告知本次應募人。

決議：照案通過

(4)92年12月26日董事會通過之重要決議:

本公司第三次私募現金增資之募集時間及募集金額調整事

說明：一、本公司於九十二年十二月二十三日董事會議決第三次私募現金增資事宜，其中股款募集時間訂定自九十二年十二月二十四日起至九十二年十二月二十六日止；募集股數一億九千萬股，每股以四元折價發行，預計募集金額七億六千萬元。

二、本（第三）次募集之金額調整如下：

（一）募集金額：募集股數一億股，募集金額四億元。

（二）增資基準日訂為九十二年十二月二十六日。

調整內容已告知本次應募人。

決議：照案通過

(5)93年2月5日董事會通過之重要決議:

本公司第四次私募現金增資之募集時間及募集金額調整事

一、本公司於九十三年一月二十七日董事會議決第四次私募現金增資事宜，募集股數九千萬股，每股以四·五元折價發行，預計募集金額四億五百萬元。

二、本（第四）次募集之金額及增資基準日調整如下：

（一）募集金額：募集股數四千五百萬股，募集金額二億二百五十萬元。

（二）增資基準日訂為九十三年二月五日。

調整內容已告知本次應募人。

(6)93年2月24日董事會通過之重要決議:

1.減少資本案，說明如下：

說明：一、本公司於九十二年六月十九日股東常會通過減少資本案，因配合公司整體營運需要，以辦理私募現金增資為優先，因而未能及時辦理，擬提請股東會撤銷九十二年度減少資本案。

二、為健全財務結構及配合公司未來營運發展，擬辦理減少資本銷除累積虧損。

三、本公司目前實收資本額為新台幣五十五億五仟萬元，每股面額新台幣十元，合計發行股份五億五仟五百萬股，擬依公司法第一六八條規定減少資本二十六億六仟四百萬元，銷除股份二億六仟六佰四十萬股用以銷除累積虧損。

四、本減資案俟本次股東常會通過並呈奉主管機關核准後，另訂減資基準日，按該減資換票基準日股東名簿記載之股東依其持股比例銷除股份，每仟股換發新股五二〇股，即每仟股銷除四八〇股，減資後未滿壹股之畸零股按減資後之股權面額以現金支付之，並由董事會洽特定人認購，有關認購辦法由董事會另訂之。

五、減資後換發股份總數為二億八仟八佰六十萬股，每股面額新台幣十元，減資後實收資本額為新台幣二十八億八仟六佰萬元。

六、上述之各項說明事宜，除擬減少資本金額及擬銷除之總股份數外，如因私募現金增資發行新股有所異動，擬請股東會授權董事會全權處理，並依相關法令規定公告。

七、有關減資相關事宜，如因法令規定或經主管機關修正或因應客觀環境需修正時，擬請股東會授權董事會全權處理。

八、本案未盡事宜，擬請股東會授權董事會處理。

決議：照案通過。

2. 私募現金增資發行新股案，說明如下：

說明：一、為支應本公司營運資金，改善財務結構，擬依證券交易法第 43 條之 6 規定之私募方式，辦理現金增資發行新股 300,000,000 股，每股面額新台幣壹拾元整。

二、依證券交易法第 43 條之 6 規定，採私募方式辦理現金增資，排除原股東及員工優先認購權。

三、價格訂定之依據：私募現金增資價格擬依「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」規定訂定。

四、特定人選擇方式：依證券交易法第 43 條之 6 第 1 項第 1 款、第 2 款、第 3 款之規定擇定特定人。

五、辦理私募之必要理由：由於公司目前尚需營運資金，但若透過公開募集方式籌資恐難於短期迅速挹注所需資金，將可能影響公司營運。本次透過私募方式辦理現金增資發行新股，將可迅速挹注所需資金，改善財務結構，另透過授權董事會視公司營運實際需求辦理，亦將有效提高公司籌資之機動性與靈活性，是以本次現金增資發行新股採私募方式辦理確有其必要性。

六、本次私募股票之應募人，依公司法第一五六條第五項或第二七二條但書規定，得以非現金之方式出資，如出資方式為「以債作股」，其債權金額充抵股金金額須為等額。

七、本次所擬之私募現金增資發行新股，授權董事會視公司資金實際需求，自本次股東會決議起一年內分次私募。

八、本次私募現金增資發行新股，除其轉讓需依證券交易法第 43 條之 8 辦理外，其權利義務與本公司已發行之普通股相同。

九、本次發行新股如有相關未盡事宜，擬請股東會授權董事會全權處理

決議：照案通過。

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

八、其他必要補充說明事項：無

九、最近年度及截至年報刊印日止，發生證券法第36條第2項第2款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無

國揚實業股份有限公司

董事長：候西泉



國揚實業股份有限公司

台北市民生東路三段四十九號十六樓 Tel:(02)25000808