股票代碼：6016

康和綜合證券股份有限公司

九十八年度

年報

中華民國九十九年五月十七日　刊印

年報查詢網址:

公開資訊觀測站網址：http://newmops.twse.com.tw

本公司網址：http://www.6016.com.tw/

一、公司發言人：康景泰
　　職　　稱：資深副總經理
　　電　　話：(02)8787-1888
　　電子郵件信箱：irving.kang@concords.com.tw
　　代理發言人：鄧序鵬
　　職　　稱：董事長
　　電　　話：(02)8787-1888
　　電子郵件信箱：paul.teng@concords.com.tw
二、公司地址及電話：

名稱	地址	電話
總公司	台北市基隆路一段176號B1	(02)8787-1888
延平分公司	台北市延平北路二段69號4樓之2	(02)2556-7222
內湖分公司	台北市文德路106號1-2樓	(02)2658-8566
台北分公司	台北市復興北路143號4樓	(02)2719-0123
永和分公司	台北縣永和市中正路312號2樓	(02)8668-5858
板橋分公司	台北縣板橋市三民路一段210號3樓	(02)8961-1788
仁愛分公司	台北市仁愛路四段85號5樓	(02)2751-1212
東湖分公司	台北市康寧路三段74之9、16、17號	(02)2630-5999
城中分公司	台北市重慶南路一段15號8樓	(02)2381-8188
石牌分公司	台北市石牌路一段82號1樓	(02)2825-3188
新店分公司	台北縣新店市民權路65號1樓	(02)2912-8899
新竹分公司	新竹市中山路84號6樓	(03)525-5678
南崁分公司	桃園縣蘆竹鄉南崁路66號	(03)311-9388
台中分公司	台中市西屯區台中港路2段128-2號1樓	(04)2452-5959
台中太平分公司	台中縣太平市中興東路190號	(04)2273-6099
嘉義分公司	嘉義市興業西路121號1樓	(05)285-1100
新營分公司	台南縣新營市中山路113號5樓	(06)633-6666
台南分公司	台南市康樂街156號2樓	(06)220-3371
高雄分公司	高雄市中正三路55號B1	(07)227-6688
澎湖分公司	澎湖縣馬公市大仁街9號2樓	(06)926-8858
員林分公司	彰化縣員林鎮中山路二段330號	(04)838-0000
板新分公司	台北縣板橋市實踐路30號1樓	(02)2959-8888

三、辦理股票過戶機構：康和綜合證券股份有限公司
　　地址：台北市基隆路一段176號10樓
　　電話：(02)8787-1888　傳真：(02)27562679
　　網址：http://www.6016.com.tw/
四、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：
　　事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所
　　會計師姓名：陳富煒、鍾丹丹
　　地　　址：台北市信義路5段7號68樓
　　電　　話：(02)81016666
　　網　　址：http://www.kpmg.com.tw
五、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
六、公司網址　：http://www.6016.com.tw/

目　　錄

壹、致股東報告書…… 1

貳、公司簡介

一、設立日期…… 3

二、公司沿革…… 3

參、公司治理報告

一、組織系統…… 5

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…… 8

三、公司治理運作情形…… 27

四、會計師公費資訊…… 43

五、更換會計師資訊…… 44

六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者…… 44

七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形…… 45

八、持股比例占前十名之股東，其相互間為財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊…… 48

九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事之持股數，並合併計算綜合持股比例…… 49

肆、募資情形

一、資本及股份…… 50

二、公司債(含海外公司債)辦理情形…… 56

三、特別股辦理情形…… 56

四、參與發行海外存託憑證之辦理情形…… 56

五、員工認股權憑證辦理情形…… 56

六、併購辦理情形…… 56

七、受讓他公司股份發行新股辦理情形…… 56

八、資金運用計劃執行情形…… 56

伍、營運概況

一、業務內容…… 57

二、市場及產銷概況…… 62

三、從業員工最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率…… 65

四、環保支出資訊…… 65

五、勞資關係…… 65

六、重要契約…… 69

七、內部重大資訊處理作業程序…… 69

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及損益表、會計師姓名及其查核意見…… 70

二、最近五年度財務分析…… 71

三、最近年度財務報告之監察人審查報告…… 73

四、最近年度財務報表，含會計師查核報告、兩年對照之資產負債表、損益表、股東權益變動表、現金流量表及附註或附表…… 74
五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表…… 140
六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，其對本公司財務狀況之影響…… 211
七、本公司資產負債評價科目提列方式…… 211
八、本公司避險會計處理方式…… 211
柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項
一、財務狀況…… 212
二、經營結果…… 212
三、現金流量…… 214
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響…… 214
五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計劃…… 214
六、最近年度及截至年報刊印日止之風險事項及評估…… 215
七、其他重要事項…… 220
捌、特別記載事項
一、關係企業相關資料…… 221
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形…… 224
三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形…… 225
四、其他必要補充說明事項…… 225
玖、最近年度及截至年報刊印日止，如發生本法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項…… 226

壹、　致股東報告書

營業報告書

九十八年度營業概況

回顧從美國次級房貸所引發的金融海嘯以來，本公司在有效的風險控管下，未受任何直接衝擊。而在98年度台灣的證券市場與全球股市，因金融海嘯衝擊效應已見趨緩、台股獲利持續好轉、總體經濟指標漸趨穩定、兩岸開放政策的落實、重要經貿政策開展等因素，開啟了一波反彈推升行情。98全年台股集中市場加權指數上揚3,526點，上漲幅度達78.34%，市場日成交均量由97年的600億元增加到98年的1,417億元，上市及上櫃融資總額由97年底的1,396億元增加到98年底的3,194億元。本公司在上述的環境下，即脫離金融海嘯之影響，回復獲利能力，表現亮麗。

98年度稅後淨利為3.76億元，每股稅前盈餘以及稅後盈餘分別為0.81元及0.58元，與97年度稅後虧損3.54億元相較，營運已有顯著之改善及成長，恢復獲利狀況。

目前全球致力推動振興計劃刺激經濟，央行持續寬鬆貨幣政策，創造低利率環境營造充沛資金動能，帶動台灣經濟景氣趨勢持續逐步回穩向上、企業獲利成長、信心回復，及兩岸經貿進展快速正常化、產業供需秩序逐漸改善等。對台股有激勵效果，吸引台資回流、陸資、外資來台。本公司鑑於趨勢的演變與相關法令的開放，為落實董事會及大股東的理念創造長期穩定的經營績效，在98年度所執行的經營計畫，主要成果如下：

(一)落實公司治理與經營理念：

1. 設置 4 席獨立董事。
2. 充分揭露經營資訊，在證券暨期貨市場發展基金會的資訊揭露評鑑中獲得「A+」最高等級的評等，且獲為「自願性揭露資訊較透明公司」。
3. 電子式交易服務客戶項目，成為台灣第一家正式取得「ISO 9001：2008」驗證的證券商。

(二)積極展開在證券、投信、期貨、投顧等領域的發展與佈局：

1. 與大陸券商的策略聯盟，強化兩岸三地雙向交易平台。
2. 本集團旗下康和証券投資顧問公司再取得 Julius Baer 之海外基金總代理業務等。以多品牌中大型優質基金商品線總代理邁進，提供台灣市場另類選擇。

(三)參與公益：本公司除專注本業的提昇外，也熱心公益回饋社會，如集團全體員工一日所得，捐款援助 88 水災、連續多年的捐血活動、捐贈各種公益團體等等，深獲得各界肯定。

展望未來，本公司將持續業績的開拓，朝全方位投資方向發展，除穩定現有業務獲利基礎外，亦將積極從事新種業務，加強開拓獲利來源，如：發展期貨CTA，康和期經為華人區唯一CTA管理服務公司；申辦期貨投信業務；……。將使本公司得以創造長期穩定與更佳的經營績效，替客戶開闢更多元化的投資理財管道，使康和證券集團真正邁入國際化、全球化的金融領域中。

希望所有股東繼續對董事會及經營團隊支持與鼓勵，經營團隊及全體同仁會以更好的獲利成績回饋股東，謝謝大家！

康和綜合證券股份有限公司

董事長兼任總經理　鄧序鵬

會計主管　康景泰

貳、公司簡介

（一）設立日期：中華民國七十九年七月二十五日

（二）公司沿革：

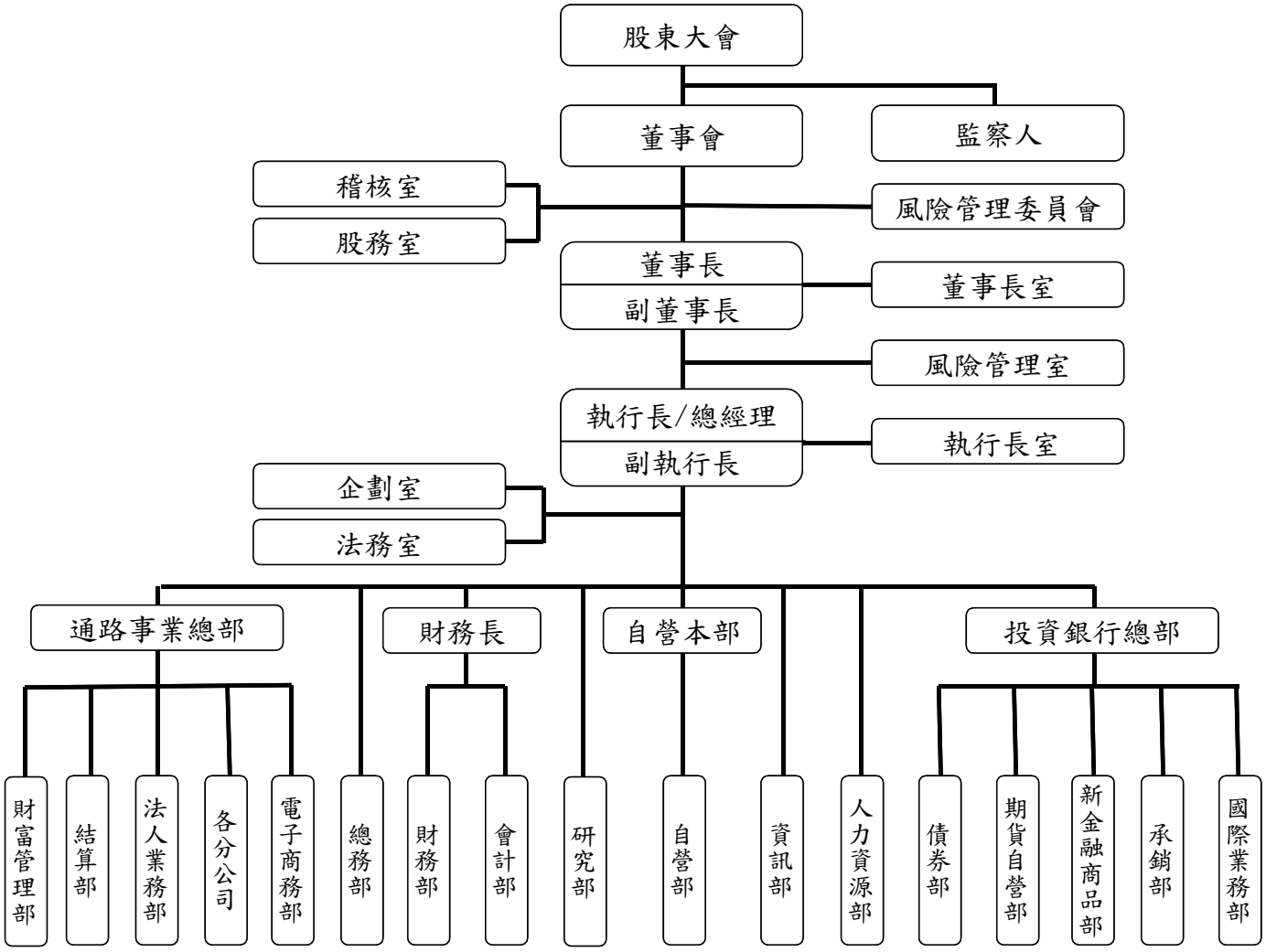
民國 79 7 月 本公司設立，實收資本額為新台幣壹拾參億伍仟陸佰萬元
民國 80 11 月 成立債券部，積極開發店頭市場之債券業務
民國 81 10 月 成立台中分公司
民國 82 4 月 開辦有價證券之融資融券業務
民國 83 5 月 成立嘉義分公司
11 月 成立高雄分公司
民國 84 5 月 為因應國際化暨拓展國外業務需要，成立香港子公司
8 月 成立延平分公司
民國 85 4 月 成立台南分公司
8 月 成立忠孝分公司
12 月 本公司股票上櫃交易
民國 86 3 月 成立新營分公司
4 月 成立萬華分公司
5 月 成立海外控股公司康和證券〔開曼島〕有限公司以統籌海
5 月 成立新竹分公司
5 月 成立國際業務部，籌辦兼營期貨經紀業務與籌辦發行權證
7 月 成立內湖、永和分公司
民國 87 5 月 成立台中太平分公司
6 月 成立苗栗分公司
7 月 成立板橋分公司
民國 88 8 月 成立信義分公司
民國 89 5 月 投資成立康和期貨公司
10 月 合併大元證券公司成立仁愛、三重、松山分公司
12 月 成立澎湖分公司
民國 90 7 月 原總公司經紀部更名為台北分公司，原信義分公司更名為
9 月 裁撤萬華、苗栗分公司
10 月 營業受讓弘太證券公司成立石牌、社子、南崁分公司
民國 91 9 月 增加期貨自營商業務
12 月 由忠孝分公司遷址並改名為新店分公司
民國 92 3 月 成立資產管理中心
4 月 增加受託買賣外國有價證券業務
4 月 成立北高雄分司
民國 92 9 月 投資成立康聯資產管理服務股份有限公司
12 月 投資成立康和期貨經理事業股份有限公司
民國 93 4 月 成立南科分公司
民國 94 6 月 成立板新分公司
民國 94 6 月 成立員林分公司
民國 94 11 月 將原社子分公司遷至城中區設立城中分公司
民國 94 12 月 將南科分公司併入台南分公司
民國 94 12 月 將北高雄分公司併入高雄分公司
民國 96 11 月 成立財富管理部，辦理財富管理業務
民國 96 12 月 與 KBC 集團合資入主台陽投信
民國 97 3 月 轉投資之台陽投信更名為康和比聯證券投資信託股份有限

(三)最近年度及截至年報刊印日止，辦理公司併購之情形：無。
(四)最近年度及截至年報刊印日止，轉投資關係企業：無。
(五)最近年度及截至年報刊印日止，公司辦理重整之情形：無。
(六)最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人或持股超過百分之十之大股東股權之大量移轉或更換：無。
(七)最近年度及截至年報刊印日止，經營權之改變、經營方式或業務內容之重大改變及其他足以影響股東權益之重要事項與其對公司之影響：無。

參、公司治理報告

一、組織系統

1. 組織結構



2. 各主要部門所營業務：

部　　門	職　　掌
董事長室	由董事會任命，向董事會負責，執行董事會決策及處理公司日常業務
稽核室	◦內控制度內稽細則之修訂及申報 ◦稽核作業申報
執行長室	◦擬定集團之短、中、長期經營策略 ◦專案管制中心，負責進度追蹤及控管 ◦公司及其子公司之業務聯繫與協調
股務室	◦股東及股本相關事務之管理 ◦股東會規劃、召開及相關作業之執行
企劃室	◦公司發展策略之資訊蒐集、規劃分析與評估建議 ◦組織架構與各項制度之研究、企劃與推行及資源整合與溝通協調 ◦各利潤中心及子公司之經營績效評析，後勤支援之效益評估 ◦公司及國內外轉投資公司整體對外形象廣告 ◦公司對外網站維護
法務室	◦訴訟處理 ◦契約審核 ◦法律遵循
風險管理室	◦建置風險衡量模型、估算各類型風險之曝險值 ◦評估並監控風險曝險及集中程度
人力資源部	◦人力資源管理、策略發展與研究 ◦公司人事章程、規則訂定 ◦員工招募、訓練與發展 ◦員工福利與管理及工作關係之維護
總務部	◦本公司及子公司資產採購、維護及管理 ◦分公司籌設及搬遷事項
資訊部	◦資訊產品技術研究及引進 ◦系統及網路安全規劃及控管
會計部	◦會計帳務及稅務事項處理 ◦會計制度及內部控制事項訂定及執行 ◦年度預算及財務預測編製
財務部	◦短中長期融資計畫及短期資金調度 ◦現金及有價證券之保管
自營本部	自營部 ◦負責有價證券在集中市場及營業處所之自行買賣業務
研究部	◦提供國內外證券暨期貨相關投資資訊，並協助各部門業務之推展

部　　門	職　　掌
通路事業總部	通路事業總部 。經紀業務之推展 。業務管理規章制度規劃與修訂 。營運風險控管及營運績效與成本分析 法人業務部 。產品整合與行銷規劃執行 。跨部門資源整合提供法人服務 結算部 。合併帳務作業 。信用交易相關業務處理 財富管理部 。客戶財富管理之專業財務顧問服務 。提供客戶資產配置及財務規劃服務 電子商務部 。提供網路、語音下單等工具相關業務之支援
投資銀行總部	國際業務部 。國外市場及業務規劃推動 。與國外金融業者進行策略聯盟合作 承銷部 。承銷業務（涵蓋國內外台商企業IPO與SPO規劃輔導業務） 。財務顧問業務（資本市場金融商品設計與顧問業務） 新金融商品部 。國內衍生性金融商品之發行及交易 期貨自營部 。負責期貨及選擇權等衍生性金融商品自行買賣業務 債券部 。債券買賣斷交易及附買回附賣回約定交易業務 。IRS、利率期貨交易

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

（一）董事及監察人資料

99 年 4 月 17 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		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比率%	股數	持股比率%	股數	持股比率%	股數	持股比率%			職稱	姓名	關係
	德勝開發(股)公司	98.6.19	3 年	92.5.30	11,030,675	1.683	11,030,675	1.683	0	0	0	0	無	無	無	無	無
董事長	代表人：鄧序鵬	98.6.19	3 年	82.7.6	905,967	0.138	905,967	0.138	0	0	0	0	淡江大學銀行保險系畢	康和綜合證券股份有限公司董事長 康和期貨（股）公司董事 康聯資產管理服務(股)公司董事 康和證券(香港)有限公司董事 康和證券財務顧問(香港)有限公司董事 康和證券(開曼島)有限公司董事	無	無	無
副董事長	代表人：鄭大宇	98.6.19	3 年	92.5.30	818,365	0.125	818,365	0.125	38,451	0.006	0	0	FairleighDickinson University 資管碩士	康和期貨（股）公司董事長 康聯資產管理(股)公司董事 康和證券(香港)有限公司董事長 康和證券財務顧問(香港)有限公司董事長 康和證券(開曼島)有限公司董事	董事	蘇慧芬	夫妻
董事	代表人：蘇慧芬	98.6.19	3 年	93.9.1	38,451	0.006	38,451	0.006	818,365	0.125	0	0	紐約市立大學財務碩士	康和期貨（股）公司監察人 康和證券(香港)有限公司董事 康和證券財務顧問(香港)有限公司董事	董事	鄭大宇	夫妻
董事	代表人：徐國安	98.6.19	3 年	98.6.19	78,633	0.012	78,633	0.012	0	0	0	0	浙江大學	聯成化學科技(股)公司董事 中國石油化學工業開發(股)公司董事 和桐化學(股)公司監察人	無	無	無
董事	代表人：鄭英華	98.6.19	3 年	94.9.27	1,798,839	0.274	1,798,839	0.274	451.065	0.068	0	0	銘傳大學企業管理系畢	無	董事 協理	鄭玉華 吳瓊煒	姐妹 配偶
董事	代表人：鄭玉華	98.6.19	3 年	92.5.30	163,893	0.025	163,893	0.025	107,812	0.274	0	0	政治大學銀行保險系畢	無	董事 董事	賴弘鈞 鄭英華	母子 姐妹
	鴻琪投資(股)公司	98.6.19	3 年	92.5.30	5,980,617	0.912	5,980,617	0.912	0	0	0	0	無	無	無	無	無
董事	代表人：陳弘宙	98.6.19	3 年	95.4.14	0	0	0	0	1,235,023	0.188	0	0	夕明尼肯大學博士	台北市私立稻江高級商業職業學校董事	監察人	鄭珮琪	夫妻
董事	代表人：趙高深	98.6.19	3 年	95.6.9	0	0	0	0	0	0	0	0	國立台北科技大學	無	無	無	無

職稱	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比率%	股數	持股比率%	股數	持股比率%	股數	持股比率%			職稱	姓名	關係
	純青實業(股)公司	98.6.19	3年	92.5.30	2,114,740	0.323	2,114,740	0.323	0	0	0	0	無	無	無	無	無
董事	代表人：吳淑青	98.6.19	3年	89.12.12	0	0	0	0	0	0	0	0	成功大學會計系畢	高鋐投資(股)公司董事長 資誉企業(股)公司董事長	無	無	無
董事	代表人：蘇明仁	98.6.19	3年	82.7.6	0	0	0	0	0	0	0	0	台北商專財政稅務科畢	和新汽車(股)公司董事長 和新小客車租賃(股)公司董事長 標準國際(股)公司董事長 和新小貨車租賃(股)公司董事長 建新小客車租賃(股)公司董事長 元太外匯經紀(股)公司副董事長 和鑫生技開發(股)公司董事 金和裕開發(股)公司董事 聯翔興業(股)公司董事 和泰興業(股)公司監察人	無	無	無
董事	代表人：林吉森	98.6.19	3年	93.5.27	0	0	0	0	0	0	0	0	台北師專畢	和怡投資(股)公司董事長	無	無	無
董事	有發(股)公司	98.6.19	3年	92.5.30	572,998	0.087	572,998	0.087	0	0	0	0	無	無	無	無	無
	大天投資(股)公司	98.6.19	3年	95.6.9	15,463,088	2.359	15,463,088	2.359	0	0	0	0	無	無	無	無	無
董事	代表人：馬佩君	98.6.19	2年	96.6.15	589,399	0.090	589,399	0.090	0	0	0	0	CARNEGIE MELLON UNIVERSITY	大元建設(股)公司董事 元瀧建設開發(股)公司董事 大天投資(股)公司董事 達盛資產管理(股)公司董事	無	無	無
	康聯投資(股)公司	98.6.19	3年	85.4.25	8,005,984	1.221	8,005,984	1.221	0	0	0	0	無	無	無	無	無
董事	代表人：賴弘鈞	98.6.19	3年	92.5.30	0	0	0	0	0	0	0	0	台灣大學電機碩士	無	無	鄭玉華	母子
董事	簡宏輝	98.6.19	3年	91.2.5	21,359	0.003	21,359	0.003	0	0	0	0	台北科技大學化工系畢	無	無	無	無
董事	李英華	98.6.19	3年	97.6.13	10,339	0.002	10,339	0.002	0	0	0	0	淡江大學統計系畢	無	無	無	無
獨立董事	白俊男	98.6.19	3年	98.6.19	0	0	0	0	0	0	0	0	文化大學經濟研究所法學博士 台灣大學經濟研究所碩士	第一租賃(股)公司董事長 柏盟投資(股)公司董事長 英濟(股)公司獨立董事	無	無	無

職稱	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比率%	股數	持股比率%	股數	持股比率%	股數	持股比率%			職稱	姓名	關係
獨立董事	陳明泰	98.6.19	3年	98.6.19	0	0	0	0	0	0	0	0	淡江大學工商管理系畢	中華信用評等(股)公司董事長	無	無	無
獨立董事	張進德	98.6.19	3年	98.6.19	0	0	0	0	0	0	0	0	美國聯邦國際大學企管博士(主修會計)國立中正大學法律碩士	冠恆會計師事務所所長 杏昌生技(股)公司監察人 凌嘉科技(股)公司獨立董事	無	無	無
獨立董事	王伯鑫	98.6.19	3年	98.6.19	0	0	0	0	0	0	0	0	美國密西根州立大學企管碩士	法商東方匯理銀行董事總經理 晟德大藥廠(股)公司董事 微端科技(股)公司董事	無	無	無
監察人	帝國建設(股)公司	95.6.9	3年	98.6.19	4,187,129	0.797	8,078,032	1.232	0	0	0	0	無	無	無	無	無
監察人	代表人：劉建君	95.6.9	3年	98.6.19	0	0	0	0	0	0	0	0	逢甲大學電子系畢	無	無	無	無
監察人	鄭珮琪	92.5.30	3年	98.6.19	885,023	0.135	1,235,023	0.188	0	0	0	0	紐約市立大學會計碩士	鴻琪投資(股)公司董事長	董事	陳弘宙	夫妻
監察人	大元建設(股)公司	92.5.30	3年	98.6.19	702,080	0.107	702,080	0.107	0	0	0	0	無	無	無	無	無
監察人	代表人：江長文	92.5.30	3年	98.6.19	963,084	0.147	963,084	0.147	376,273	0.057	0	0	文化大學戲劇系畢	無	無	無	無
監察人	資誉企業(股)公司	96.6.15	3年	98.6.19	209,573	0.032	209,573	0.032	0	0	0	0	無	無	無	無	無
監察人	代表人：柯文惠	96.6.15	3年	98.6.19	0	0	0	0	0	0	0	0	加州州立大學聖地牙哥分校	無	無	無	無

註1：98年9月9日監察人帝國建設(股)公司辭任

表一:法人股東之主要股東

99年4月17日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
德勝開發股份有限公司	林綉城 52.86%、李秀鶴 13.8%、詹德生 0.29%、 蘇慧芬 2.57%、鄭大宇 19.34%、鄭英華 1.43%、鄭玉華 9.71%
純青實業股份有限公司	資耕開發(股)公司 9.55%、和昱投資(股)公司 4.08% 泰彰投資(股)公司 10.96%、 瀚齡投資(股)公司 11.76% 萬駱投資(股)公司 10.74%、南怡企業(股)公司 13.14% 明怡投資(股)公司 10.78%、金德美投資(股)公司 3.18% 上燿投資(股)公司 4.03%、勝全投資(股)公司 4.03%
鴻琪投資股份有限公司	鄭珮琪 15%、李麗珠 30%、鄭安琪 15%、 林一蓮 0.5%、鄭世華 39.5%
有發股份有限公司	林茂豪 10%、陳文智 13.5%、陳贊仁 25%、廖寶珠 12% 陳贊升 15.5%、姜愛琪 15%、陳文欽 0.75%、陳劉貴美 0.75% 陳鴻智 7.5%
康聯投資股份有限公司	純青實業(股)公司 5%、康南實業(股)公司 10.8% 震華開發(股)公司 11.62%、吳勝進 4% 和泰汽車(股)公司 5%、味全食品工業(股)公司 16.67% 賴博文 2.50%、中宇投資(股)公司 2.83% 康財租賃(股)公司 2.60%、太洋投資(股)公司 9.25%
大天投資股份有限公司	蕭祥玲 59.62%、馬瑞辰 0.70%、馬佩君 0.67% 元瀧建設開發股份有限公司 39%
大元建設股份有限公司	蕭祥玲 38%、馬瑞辰 38%、馬佩君 24%
資薈企業股份有限公司	黃志誠 26.05%、吳淑青 3.23%、黃思博 3.22%、 黃思源 3.22%、黃思嘉 3.79%、 佳意有限公司 14.18%、高鋐投資(股)公司 43.76% G&R BROTHERS, INVESTMENT 2.55%

表二：表一主要股東為法人者其主要股東

99年4月17日

法人名稱	法人之主要股東
資耕開發股份有限公司	黃克銘 1.92%、黃施萱姬 5.77%、黃思博 0.12%、黃思源 0.12% 聖高實業(股)公司 46.15%、佳意有限公司 26.69% 資鴻投資(股)公司 19.23%
和昱投資股份有限公司	資耕開發(股)公司 18.88%、瀚齡投資(股)公司 11.11% 上燿投資(股)公司 11.11%、泰彰投資(股)公司 11.11% 萬駱投資(股)公司 11.13、勝全投資(股)公司 11.11% 金德美投資(股)公司 11.11%、雷龍投資(股)公司 11.11% 黃志誠 2.21%、聖高實業(股)公司 1.11%
泰彰投資股份有限公司	黃文瑞 23.35%、黃滔天 22.36%、張秀子 9.56%、 翁鴻立 0.27%、翁鴻達 0.27%、翁鴻致 0.27、楊曾慧麗 0.8% 皮瑞吉控股公司 42.80%
瀚齡投資股份有限公司	創盟投資股份有限公司 67%、楊信妹 3.17%、劉桂香 0.8%、 伊斯頓股份有限公司 14.3%、拓步拉投資股份有限公司 6.1%、 冷特控股公司 3.9%、王現 0.4%

法 人 名 稱	法 人 之 主 要 股 東
萬駱投資股份有限公司	徐志芳 2%、田明子 1%、黃宇勝 2%、黃振緯 3%、黃承洋 2%、 萬駿投資股份有限公司 20%、和美投資股份有限公司 19%、 震翰開發投資股份有限公司 50%
南怡企業股份有限公司	和怡投資股份有限公司 14.91%、 林麗華 58.56%、黃怡寧 13.22%、黃怡然 13.31%
明怡投資股份有限公司	謝玉琳 26%、庫爾曼公司 10.80%、捷成有限公司 21.17%、 創楹投資股份有限公司 19.44%、嘉宜投資股份有限公司 18.36%
金德美投資股份有限公司	黃詩涵 5.77%、張瀚文 25.46%、張景涵 5.77% 張瀚云 23%、陳彥廷 0.10%、廖芯屏 2.49%、廖芯宜 2.49%
上燿投資股份有限公司	聖捷投資(股)公司 23.68%、黃娟娟 10.53%、 李清照 24.08%、李清芬 24.08%、明亮(股)公司 17.63%
勝全投資股份有限公司	張黃淑惠 18.5%、張超舜 24%、張超琰 24%、張方馨 25%
純青實業股份有限公司	資耕開發(股)公司 9.55%、和昱投資(股)公司 4.08% 泰彰投資(股)公司 10.96%、瀚齡投資(股)公司 11.76% 萬駱投資(股)公司 10.74%、南怡企業(股)公司 13.14% 明怡投資(股)公司 10.78%、金德美投資(股)公司 3.18% 上燿投資(股)公司 4.03%、勝全投資(股)公司 4.03%
康南實業股份有限公司	南怡企業股份有限公司 23.37%、林麗華 12%、蘇奕臻 4.93%、 嘉宜社會福利基金會 40.58%、林文祥 3%、 嘉宜投資股份有限公司 6.85%
震華開發股份有限公司	帝國建設(股)公司 19.26%、陳瓊珠 5.53%、李世昌 1.8% 鄭英華 29.41%、鄭玉華 5.29%、鄭天華 4.5%、李麗珠 21.1% 志鴻投資(股)公司 6.9%、鄭大宇 6.21%
和泰汽車股份有限公司	和裕投資(股)公司 8.84%、豐田自動車株式會社 8.13% 金山元投資(股)公司 6.6%、豐岡企業(股)公司 5.79% 金山貿易(股)公司 4.5%、明怡投資(股)公司 2.95% 神榮投資(股)公司 3.11%、資耕開發實業(股)公司 2.61% 金桔投資實業(股)公司 2.44%、南怡企業(股)公司 2.2%
太洋投資股份有限公司	蘇慧芬 20.62%、鄭大宇 19.85%、張怡 16.92%、張蓓麗 19.94% 鄭泰洋 12.41%、鄭泰欣 10.26%
元瀧建設開發股份有限	蕭祥玲 24%、馬瑞辰 42%、馬佩君 34%
中宇投資股份有限公司	康宇投資(股)公司 52.38%、康和投資(股)公司 47.62%
味全食品工業股份有限公司	英屬開曼群島商頂益控股有限公司台灣分公司 11.61% 建華商銀託管建弘資產管理系列基金投資專戶 2.85% 康清(股)公司 2.40%、康發(股)公司 1.99% 康俊(股)公司 1.97%、康遠(股)公司 1.92% 康勝(股)公司 1.70%、康權(股)公司 1.67% 財團法人味全食品工業(股)公司職工福利委員會 0.92% 白金清 0.91%
康財租賃股份有限公司	張曉民 0.02%、黃大順 4.66%、吳世行 0.02%、陳苑芳 4.66%
佳意有限公司	UNIQUE CASTLE INC 100%
G&R BROTHERS, INVESTMENT	吳淑青 50%、黃志誠 50%
高鋐投資(股)公司	吳淑青 22.72%、黃志誠 22.72% G&R BROTHERS, INVESTMENT 54.56%

董事及監察人資料（二）

條件 姓名	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格			符合獨立性情形（註1）										兼任其他公開發行公司獨立董事家數
	商務、法務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公私立大專院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員	商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
德勝開發(股)公司 代表人:鄧序鵬			∨			∨	∨	∨	∨		∨	∨		無
德勝開發(股)公司 代表人:鄭大宇			∨	∨		∨		∨	∨			∨		無
德勝開發(股)公司 代表人:蘇慧芬		∨	∨			∨		∨	∨			∨		無
德勝開發(股)公司 代表人:徐國安			∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨		無
德勝開發(股)公司 代表人:鄭英華			∨	∨	∨	∨			∨	∨		∨		無
德勝開發(股)公司 代表人:鄭玉華			∨	∨	∨	∨			∨	∨		∨		無
鴻琪投資(股)公司 代表人:陳弘宙			∨	∨	∨	∨		∨	∨	∨		∨		無
鴻琪投資(股)公司 代表人:趙高深			∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨		無
純青實業(股)公司 代表人:吳淑青			∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨		無
純青實業(股)公司 代表人:蘇明仁			∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨		無
純青實業(股)公司 代表人:林吉森			∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨		無
有發(股)公司			∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨		無
大天投資(股)公司 代表人：馬佩君			∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨		無
康聯投資(股)公司 代表人：賴弘鈞			∨	∨	∨	∨		∨	∨	∨		∨		無
簡宏輝			∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	無
白俊男	∨		∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	1
陳明泰			∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	無
張進德		∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	1
王伯鑫			∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	無
李英華			∨	∨	∨		∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	無
鄭珮琪		∨	∨	∨	∨	∨		∨	∨	∨		∨	∨	無
資薈企業（股）公司 代表人：柯文惠			∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨		無
大元建設(股)公司 代表人：江長文			∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨	∨		無

註 1：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者之說明：

（1） 非為公司或其關係企業之受僱人。
（2） 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
（3） 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
（4） 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。
（5） 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
（6） 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
（7） 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
（8） 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
（9） 未有公司法第 30 條各款情事之一。
（10）未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

(二)、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

99年4月17日

職稱	姓名	選(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	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			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	鄧序鵬	98.12.11	905,967	0.138	-	-	-	-	淡江大學銀行保險系畢	康和綜合證券股份有限公司董事長 康和期貨（股）公司董事 康聯資產管理服務(股)公司董事 康和證券(香港)有限公司董事 康和證券財務顧問(香港)有限公司董事 康和證券(開曼島)有限公司董事	無	無	無	無
總經理(執行長)	戴瑞宏 (註1)	98.04.28	-	-	-	-	-	-	Temple University精算研究所 日盛金控-總經理	無	無	無	無	無
執行長室 執行副總經理	洪澤漢 (註2)	98.03.02	-	-	-	-	-	-	國立藝專編劇組 日盛金控-財富管理事業群副執行長	無	無	無	無	無
董事長室 資深副總經理	楊良瑜	96.03.26	21,359	0.003	-	-	-	-	美國密西根大學商學研究所 復華投信-執行副總經理	無	無	無	無	無
執行長室 協理	林宜養	97.07.29	-	-	-	-	-	-	淡江大學大陸所經貿組 宏寶資產董事長室副總經理	無	無	無	無	無
執行長室 協理	陳淑敏	99.04.01	-	-	-	-	-	-	政治大學資管所/中央大學機研所 台灣期貨交易所資訊規劃副理	無	無	無	無	無
副執行長 兼任通路事業總部總經理	李文柱	96.04.01	320,013	0.049	-	-	-	-	輔仁大學企業管理系 統一期貨-總經理	康和期貨（股）公司董事	無	無	無	無
通路事業總部 資深協理	王燦堂	94.04.11	10,679	0.002	-	-	-	-	銘傳大學管理所 日盛證券經理	康和期貨經理事業（股）公司董事	無	無	無	無
財務長 資深副總經理	康景泰	92.09.01	926,819	0.142	-	-	-	-	東吳大學會計系 德勤會計師事務所-資深經理	康和期貨（股）公司監察人 康聯資產管理服務(股)公司監察人 康和證券(香港)有限公司董事 康和證券財務顧問(香港)有限公司董事	無	無	無	無
財務部 協理	江仕偉 (註3)	97.01.02	-	-	-	-	-	-	成功大學工業管理研究所 華山產物保險-財務部經理	無	無	無	無	無

職稱	姓名	選(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	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			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	
自營本部 投資總監	廖繼弘	92.02.11	429,147	0.065	-	-	-	-	政治大學企業管理研究所 統一證券-自營部副總經理	無	無	無	無	無
自營部 資深協理	賴宗裕	93.09.01	-	-	-	-	-	-	中央大學財務金融研究所 統一投顧-專戶管理部投資經理	無	無	無	無	無
自營部 資深協理	吳馥珵	93.04.26	680	-	-	-	-	-	中央大學財務金融研究所 傳山投信-基金管理部協理	無	無	無	無	無
自營部 資深經理	高崇文	98.12.11	543	-	-	-	-	-	東吳大學企管碩士 中興證券-研究部研究員	無	無	無	無	無
投資銀行總部 資深副總經理	王景樟	93.04.01	30,541	0.005	-	-	-	-	美國加州大學企業管理研究所 國票證券-總經理室協理	無	無	無	無	無
債券部 資深協理	邱昭珊	98.08.03	-	-	-	-	-	-	台灣大學農業經濟學系 國泰世華銀行-財務部經理	無	無	無	無	無
承銷部 副總經理	施庭堯	99.03.29	-	-	-	-	-	-	國立政治大學EMBA財務管理組畢業 德信證券承銷部協理	無	無	無	無	無
承銷部 資深協理	莊錦章 （註4）	93.07.19	38,715	0.006	-	-	-	-	美國卓克索大學企業管理研究所 復華證券-國際業務部協理	無	無	無	無	無
承銷部 協理	張端芳	99.04.01	-	-	-	-	-	-	東吳大學經濟系 大和證券承銷部協理	無	無	無	無	無
期貨自營部 協理	胡旭燦	98.08.10	-	-	-	-	-	-	銘傳大學財務金融所 第一金證券-衍生商品部專業協理	無	無	無	無	無
期貨自營部 資深協理	杜堙	98.10.01	-	-	-	-	-	-	加州大學MBA 日盛證券新金融商品部資深協理	無	無	無	無	無
期貨自營部 經理	施淑芬 （註5）	97.09.01	-	-	-	-	-	-	英國Reading University財務工程系 復華投信-新金融商品部經理	無	無	無	無	無
新金融商品部 經理	鄒肇基	99.01.19	-	-	-	-	-	-	台灣大學土木所 日盛證券-新金融商品部副理	無	無	無	無	無
新金融商品部 資深協理	胡仲興 （註6）	92.04.02	44,155	0.007	-	-	-	-	中山大學企業管理研究所 中信銀證券-衍生性商品部經理	無	無	無	無	無

職稱	姓名	選(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	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			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	
企劃室協理	劉坤霖（註7）	99.02.01	38,829	0.006	-	-	-	-	義守大學管理科學研究所 統一證券-財務部副理	康和期貨（股）公司董事	無	無	無	無
企劃室資深經理	于大龍（註8）	98.08.01	-	-	-	-	-	-	英國杜倫大學工商管理所 日盛金控-總管理處專案經理	無	無	無	無	無
結算部協理	林月雲	93.03.16	10,679	0.002	-	-	-	-	育達高商職業學校綜合商業科 環球證券-襄理	無	無	無	無	無
研究部資深經理	林倉賢	98.12.01	-	-	-	-	-	-	東吳大學商用數系 大華投顧-投資部經理	無	無	無	無	無
財富管理部協理	林意耘	99.01.04	-	-	-	-	-	-	政治大學高階財金所 大華證券-新金融商品部資深協理	無	無	無	無	無
通路事業總部協理	何博明	97.02.25	-	-	-	-	-	-	中興大學統計系 群益投顧-資產管理部經理	無	無	無	無	無
電子商務部資深經理	林雲錦（註9）	95.10.01	6,000	0.001	-	-	-	-	廣東中山大學證券管理專科班 福邦證券-行銷企劃部經理	無	無	無	無	無
總務部並暫代人力資源部協理	楊立靜	96.03.01	10,904	0.002	-	-	-	-	台北商專銀行保險科 康和證券-通路事業總部協理	無	無	無	無	無
稽核室資深協理	陳坤琳	92.07.01	5,613	0.0008	-	-	-	-	文化大學法律系 味全公司-法務室專員	無	無	無	無	無
法務室經理	丁永康	97.09.01	977	-	-	-	-	-	文化大學法律系畢業 新利富公司管理部副理	無	無	無	無	無
電子商務部資深協理	林承毅	98.06.08	-	-	-	-	-	-	University of Glasgow MBA 華僑銀行信用服務部專門委員	無	無	無	無	無
會計部協理	余霈甄	98.09.01	829	-	-	-	-	-	東吳大學會計系 康和證券-財務部、總經理室副理	無	無	無	無	無
風險管理室經理	劉慕賢	96.03.20	-	-	-	-	-	-	雲林科技大學財務金融研究所 康和證券-企劃室襄理	無	無	無	無	無
資訊部協理	鍾清吉	94.07.01	59,195	0.009	-	-	-	-	東吳大學電算系 群益證券-資訊部副總裁	無	無	無	無	無
法人業務部資深協理	劉喜美	91.09.09	5,558	0.0008	-	-	-	-	世新專校編輯採紡科 建華證券-法人部專案經理	無	無	無	無	無

職稱	姓名	選(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	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			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	
經紀業務部副總經理	洪明男	96.05.31	25,232	0.004	-	-	-	-	東吳大學經濟學系 統一證券-延平分公司經理	無	無	無	無	無
經紀業務部資深協理	蔡明峰	98.10.23	-	-	-	-	-	-	淡江大學EMBA畢業 國泰證券法人部協理	無	無	無	無	無
經紀業務部協理	吳瓊煒	96.07.01	451,065	0.069	-	-	-	-	國立台北商專 康和證券-經紀業務部經理	無	董事	鄭英華	配偶	無
分公司副總經理	廖興益	91.09.16	-	-	-	-	-	-	逢甲大學財稅系 富邦證券-台南分公司協理	無	無	無	無	無
分公司資深協理	朱鴻麟	87.07.27	822	-	-	-	-	-	輔仁大學經濟系 永昌證券-業務主任	無	無	無	無	無
分公司協理	吳信魁	96.06.26	-	-	-	-	-	-	東南工專電機科 台証證券-忠孝分公司經理人	無	無	無	無	無
分公司資深副總經理	董郭淑黎	94.12.09	98,520	0.015	-	-	-	-	崇右企專企業管理科 日盛證券-經紀事業處副總經理	無	無	無	無	無
分公司副總經理	鄭明義	94.10.26	-	-	-	-	-	-	淡江大學企業管理系 華南永昌證券-經紀部業務副總	無	無	無	無	無
分公司協理	李育仁	96.11.20	-	-	-	-	-	-	中山大學財務管理所 統一期貨-總經理室協理	無	無	無	無	無
分公司經理	楊登貴	98.10.05	-	-	-	-	-	-	台灣大學法律系畢業 統一證券板橋分公司櫃枱主管	無	無	無	無	無
分公司經理	賴木湧（註10）	98.08.11	-	-	-	-	-	-	國立政治大學企業管理研究所 奇唯科技總經理室經理	無	無	無	無	無
分公司協理	李屏玉（註11）	90.02.27	-	-	-	-	-	-	世新專校公關科 新寶證券-分公司經理	無	無	無	無	無
分公司協理	朱敏恆	94.08.12	-	-	-	-	-	-	銘傳大學管理科學研究所 日盛證券-南京分公司經理	無	無	無	無	無
分公司資深協理	林旭升	87.05.15	134,279	0.020	-	-	-	-	華夏工專機械科 統一證券-副理	無	無	無	無	無

職稱	姓名	選(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	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			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	
分公司協理	王祿程	97.12.04	-	-	-	-	-	-	景文技術學院財務金融系 金鼎證券-信義分公司經理人	無	無	無	無	無
分公司協理	蕭書甸	97.11.01	-	-	-	-	-	-	台北商專銀保科 大元證券財務協理	無	無	無	無	無
分公司協理	楊光程	94.07.05	-	-	-	-	-	-	政治大學金融系 統一證券-營業部副理	無	無	無	無	無
分公司經理	陳永霖	99.04.01	-	-	-	-	-	-	Western Washington University MBA 統一證券南京分公司營業員	無	無	無	無	無
分公司經理	徐明鋒	97.05.16	259	-	-	-	-	-	逢甲大學銀行保險系 大信證券-經理	無	無	無	無	無
分公司協理	黃世昌	87.05.15	53,516	0.008	-	-	-	-	逢甲大學合作經濟系 員林證券-經理	無	無	無	無	無
分公司經理	楊宇鴻	96.05.17	-	-	-	-	-	-	國立屏東技術學院農園生產技術系 康和證券-澎湖分公司副理	無	無	無	無	無
分公司資深協理	吳寧淮	90.04.17	372	-	-	-	-	-	大同工學院事業經營系 金群證券-經理	無	無	無	無	無
分公司資深協理	顏志隆	93.07.29	88	-	-	-	-	-	明新工專電子科 富邦證券-中正分公司資深經理	無	無	無	無	無
分公司協理	江振益	96.07.25	-	-	-	-	-	-	台灣大學農業機械系 康和證券-嘉義分公司稽核人員	無	無	無	無	無
分公司資深協理	李藹珍	97.04.03	-	-	-	-	-	-	嘉義師專幼兒保育科 一銀證券南區部協理	無	無	無	無	無
分公司協理	黃允謙	95.09.19	-	-	-	-	-	-	淡江大學經濟系 大華證券-營業部主管	無	無	無	無	無
分公司協理	翁進發	99.02.26	-	-	-	-	-	-	國立台北工專機械	無	無	無	無	無
分公司資深經理	管恩泰	99.04.01	-	-	-	-	-	-	淡江大學歷史學系 台證證券-桃園分公司經理人	無	無	無	無	無
分公司經理	林助育	98.07.01	-	-	-	-	-	-	國立成功大學企管研究所 康和證券-台南分公司證二部經理	無	無	無	無	無

職稱	姓名	選(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	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			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	
分公司經理	蔡志鵬(註12)	96.05.17	-	-	-	-	-	-	逢甲大學企業管理系 富邦證券-北港、新營分公司經理	無	無	無	無	無
分公司協理	陳錦嬌	94.05.17	-	-	-	-	-	-	成功大學統計系 日盛證券-八德分公司資深經理	無	無	無	無	無
分公司協理	粘錫勳	95.09.19	-	-	-	-	-	-	台灣大學經濟系 兆豐證券-鹿港分公司經理	無	無	無	無	無
分公司經理	龔長聖	99.03.29	-	-	-	-	-	-	陸軍軍官學校企管系 兆豐證券-桃園分公司業務經理	無	無	無	無	無
分公司經理	許禎晴(註13)	99.12.1	-	-	-	-	-	-	文化大學企管系 玉山證券-經紀部專員	無	無	無	無	無
分公司經理	徐志豪(註14)	98.02.27	-	-	-	-	-	-	交通大學財務金融研究所 日盛證券園區分公司-營業部主管	無	無	無	無	無
分公司協理	唐延勵(註15)	95.06.07	-	-	-	-	-	-	文化大學美國研究所 康和證券台北分公司證券二部協理 康和證券新店分公司經理人	無	無	無	無	無
分公司協理	王康馥	95.03.01	-	-	-	-	-	-	University of Rochester會計系 統一證券營業部協理	無	無	無	無	無

註1：總經理(執行長)戴瑞宏於98年10月8日辭任
註2：執行副總經理洪澤漢於98年10月12日辭任
註3：財務部協理江仕偉於98年8月10日辭任
註4：承銷部資深協理莊錦章於98年12月18日辭任
註5：期貨自營部經理施淑芬於98年7月31日辭任
註6：新金融商品部資深協理胡仲興於98年6月30日辭任
註7：企劃室資深經理劉坤霖於98年7月31日辭任，於99年2月1日就任企劃室協理劉坤霖
註8：企劃室資深經理于大龍於99年2月21日辭任
註9：電子商務部資深經理林雲錦於98年7月31辭任
註10：分公司經理賴木湧於98年12月11日辭任
註11：分公司協理李屏玉於98年8月31日辭任
註12：分公司經理蔡志鵬於98年6月30日辭任
註13：分公司經理許禎晴於99年3月29日辭任
註14：分公司經理徐志豪於98年11月15日辭任
註15：分公司協理唐延勵於99年2月28日辭任

(三).最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

98年12月31日

1. 董事之酬金

單位:新台幣千元

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例		兼任員工領取相關酬金								A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		報酬(A)		退職退休金(B)		盈餘分配之酬勞(C)		業務執行費用(D)				薪資、獎金及特支費等(E)		退職退休金(F)		盈餘分配員工紅利(G)		員工認股權憑證得認購股數(H)				
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	
	德勝開發(股)公司	-	-	-	-	5,218	5,218	-	-	1.39%	1.39%	-	-	-	-	-	-	-	-	1.39%	1.39%	無
董事長	代表人：鄧序鵬	2,686	2,686	-	-	-	-	1,425	1,719	1.09%	1.17%	2,111	2,111	9,018	9,018	39	39	-	-	4.06%	4.14%	無
副董事長	代表人：鄭大宇	3,110	5,435	-	-	-	4	2,582	3,333	1.51%	2.33%	-	-	-	-	18	18	-	-	1.52%	2.34%	無
董事	代表人：鄭英華	-	-	-	-	-	-	31	31	0.01%	0.01%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.01%	0.01%	無
董事	代表人：鄭玉華	-	-	-	-	-	-	401	401	0.11%	0.11%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.11%	0.11%	無
董事	代表人：蘇慧芬	-	-	-	-	-	-	31	259	0.01%	0.07%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.01%	0.07%	無
董事	代表人：鍾金江	-	-	-	-	-	-	106	106	0.03%	0.03%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.03%	0.03%	無
董事	代表人：李英華	-	-	-	-	-	-	106	106	0.03%	0.03%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.03%	0.03%	無
董事	代表人：徐國安	-	-	-	-	-	-	295	295	0.08%	0.08%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.08%	0.08%	無
	鴻琪投資(股)公司	-	-	-	-	1,105	1,105	-	-	0.29%	0.29%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.29%	0.29%	無
董事	代表人：陳弘宙	-	-	-	-	-	-	401	401	0.11%	0.11%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.11%	0.11%	無
董事	代表人：趙高深	-	-	-	-	-	-	431	431	0.11%	0.11%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.11%	0.11%	無
	澤民企業(股)公司	-	-	-	-	245	245	-	-	0.06%	0.06%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.06%	0.06%	無
董事	代表人：簡宏輝	-	-	-	-	-	-	106	106	0.03%	0.03%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.03%	0.03%	無
	康聯投資(股)公司	-	-	-	-	553	553	-	-	0.15%	0.15%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.15%	0.15%	無
董事	代表人：賴弘鈞	-	-	-	-	-	-	401	401	0.11%	0.11%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.11%	0.11%	無
	純青實業(股)公司	-	-	-	-	1,658	1,658	-	-	0.44%	0.44%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.44%	0.44%	無
董事	代表人：吳淑青	-	-	-	-	-	-	401	401	0.11%	0.11%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.11%	0.11%	無
董事	代表人：蘇明仁	-	-	-	-	-	-	397	397	0.11%	0.11%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.11%	0.11%	無
董事	代表人：林吉森	-	-	-	-	-	-	401	401	0.11%	0.11%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.11%	0.11%	無
董事	有發(股)公司	-	-	-	-	552	552	401	401	0.25%	0.25%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.25%	0.25%	無
	元珍企業(股)公司	-	-	-	-	245	245	-	-	0.06%	0.06%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.06%	0.06%	無
董事	代表人：江其龍	-	-	-	-	-	-	121	121	0.03%	0.03%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.03%	0.03%	無
	大天投資(股)公司	-	-	-	-	308	308	-	-	0.08%	0.08%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.08%	0.08%	無
董事	代表人：馬佩君	-	-	-	-	-	-	295	295	0.08%	0.08%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.08%	0.08%	無
董事	簡宏輝	-	-	-	-	308	308	295	295	0.16%	0.16%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.16%	0.16%	無
董事	李英華	-	-	-	-	308	308	295	295	0.16%	0.16%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.16%	0.16%	無
董事	馬佩君	-	-	-	-	245	245	106	106	0.09%	0.09%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.09%	0.09%	無
董事	洪俊雄	-	-	-	-	245	245	121	121	0.10%	0.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.10%	0.10%	無
獨立董事	白俊男	-	-	-	-	-	-	435	435	0.12%	0.12%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.12%	0.12%	無
獨立董事	陳明泰	-	-	-	-	-	-	435	435	0.12%	0.12%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.12%	0.12%	無
獨立董事	張進德	-	-	-	-	-	-	435	435	0.12%	0.12%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.12%	0.12%	無
獨立董事	王伯鑫	-	-	-	-	-	-	435	435	0.12%	0.12%	-	-	-	-	-	-	-	-	0.12%	0.12%	無

＊董事長鄧序鵬及副董事長鄭大宇各配有一名司機，給付該司機之報酬分別為443千元及432千元。

2.監察人之酬金

98年12月31日

單位：新台幣千元

職稱	姓名	監察人酬金								A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		報酬(A)		退職退休金(B)		盈餘分配之酬勞		業務執行				
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	
	資誉企業(股)公司	-	-	-	-	553	553	-	-	0.15%	0.15%	無
監察人	代表人：柯文惠	-	-	-	-	-	-	401	401	0.11%	0.11%	無
	大元建設(股)公司	-	-	-	-	553	553	-	-	0.15%	0.15%	無
監察人	代表人：江長文	-	-	-	-	-	-	401	401	0.11%	0.11%	無
監察人	鄭珮琪	-	-	-	-	553	553	401	401	0.25%	0.25%	無
	帝國建設(股)公司	-	-	-	-	553	553	-	-	0.15%	0.15%	無
監察人	代表人：劉建君(註)	-	-	-	-	-	-	241	241	0.06%	0.06%	無

註：帝國建設代表人：劉建君已於98/9/9辭職。

3.總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣千元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等等©		盈餘分配之員工紅利金額(D)		A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例（%）		取得員工認股權憑證數額		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	
總經理	鄧序鵬	38,559	38,559	10,849（註2）	10,849（註2）	2,737	3,260	220	220	13.92%	14.05%	-	-	無
執行長	戴瑞宏(註1)													
副執行長兼任通路事業總部總經理	李文柱													
投資總監	廖繼弘													
執行副總經理	洪澤漢(註1)													
資深副總經理	康景泰													
資深副總經理	楊良瑜													
資深副總經理	王景樟													
資深副總經理	董郭淑黎													
副總經理	林茂榮													
副總經理	李少玉(註1)													
副總經理	廖興益													
副總經理	洪明男													
副總經理	鄭明義													

註1：戴瑞宏執行長已於98/10/9離職、洪澤漢執行副總經理已於98/10/13離職、李少玉副總經理已於98/4/18離職。

註2：此處揭露為本年度提列提撥數及實際支付數總計，其中本年度提列提撥數為608千元，實際支付數為10,241千元。

註3：總經理鄧序鵬、副執行長兼任通路事業總部總經理李文柱及投資總監廖繼弘各配有一名司機，給付該司機之報酬合計為1,269千元。

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司(註7)	合併報表內所有公司(註8)E
低於2,000,000元	林茂榮、李少玉、鄭明義	林茂榮、李少玉、鄭明義
2,000,000元（含）～5,000,000元（不含）	廖繼弘、洪澤漢、康景泰、楊良瑜、王景樟、董郭淑黎、廖興益、洪明男	廖繼弘、洪澤漢、康景泰、楊良瑜、王景樟、董郭淑黎、廖興益、洪明男
5,000,000元（含）～10,000,000元（不含）	戴瑞宏、李文柱	戴瑞宏、李文柱
10,000,000元（含）～15,000,000元（不含）	鄧序鵬	鄧序鵬
15,000,000元（含）～30,000,000元（不含）	-	-
30,000,000元（含）～50,000,000元（不含）	-	-
50,000,000元（含）～100,000,000元（不含）	-	-
100,000,000元以上	-	-
總計	14人	14人

4.配發員工紅利之經理人姓名及配發情形　　98 年 12 月 31 日

	職稱	姓名	股票紅利金額	現金紅利金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
經理人	總經理	鄧序鵬	-	548,847	548,847	0.15%
	副執行長兼任通路事業總部總經理	李文柱				
	投資總監	廖繼弘				
	資深副總經理	楊良瑜				
	資深副總經理	康景泰				
	資深副總經理	王景樟				
	資深副總經理	董郭淑黎				
	副總經理	林茂榮				
	副總經理	洪明男				
	副總經理	鄭明義				
	副總經理	廖興益				
	資深協理	陳坤琳				
	資深協理	杜堙				
	資深協理	邱昭珊				
	資深協理	吳馥珵				
	資深協理	賴宗裕				
	資深協理	王燦堂				
	資深協理	林承毅				
	資深協理	劉喜美				
	資深協理	蔡明峰				
	資深協理	李藹珍				
	資深協理	顏志隆				
	資深協理	吳寧淮				
	資深協理	朱鴻麟				
	資深協理	林旭升				
	協理	林宜養				
	協理	鍾清吉				
	協理	楊立靜				
	協理	余霈甄				
	協理	胡旭燦				
	協理	何博明				
	協理	林月雲				
	協理	楊光程				
	協理	吳瓊煒				
	協理	江振益				
	協理	黃世昌				
	協理	吳信魁				
	協理	黃允謙				
	協理	王康馥				
	協理	朱敏恆				
	協理	王祿程				
	協理	蕭書甸				
	協理	翁進發				
	協理	李育仁				
	協理	陳錦嬌				
	協理	粘錫勳				

註：係填列最近年度盈餘分配股東會前經董事會通過擬議配發經理人之員工紅利金額。

（四）分別比較本公司與合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性：

1、 比較本公司與合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析

項目		97年度	98年度	說明
董事酬金總額占稅後純益比例(%)	本公司	-	7.35%	97年度損益為稅後虧損，98年度則因公司獲利，故相關酬金佔稅後純益比率較97年度增加
	合併報表所有公司	-	8.31%	〃
監察人酬金總額占稅後純益比例(%)	本公司	-	0.97%	〃
	合併報表所有公司	-	0.97%	〃
總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例(%)	本公司	-	13.92%	〃
	合併報表所有公司	-	14.05%	〃

2、 說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性：

本公司給付酬金之政策與標準，悉依公司章程股利政策相關規定及相關人事規章之規定執行。另相關董事、監察人及經理人之酬金，依其參與本公司營運程度及績效貢獻度，授權董事會依同業通常水準支給並考量未來營運風險後議定之。

三、公司治理運作情形：

(一)、董事會運作情形資訊

最近年度董事會開會9次，董事監察人出列席情形如下：　　截至99年4月30日

職稱	姓名	實際出(列)席次數B	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】	備註
董事長	德勝開發(股)公司 代表人:鄧序鵬	8	1	89%	連任
副董事長	德勝開發(股)公司 代表人:鄭大宇	9	0	100%	連任
董事	德勝開發(股)公司 代表人:蘇慧芬	9	0	100%	連任
董事	德勝開發(股)公司 代表人:鍾金江	1	3	25%	舊任
董事	德勝開發(股)公司 代表人:鄭英華	9	0	100%	連任
董事	德勝開發(股)公司 代表人:鄭玉華	9	0	100%	連任
董事	德勝開發(股)公司 代表人:李英華	4	0	100%	舊任
董事	鴻琪投資(股)公司 代表人:陳弘宙	8	1	89%	連任
董事	鴻琪投資(股)公司 代表人:趙高深	9	0	100%	連任
董事	純青實業(股)公司 代表人:吳淑青	7	2	78%	連任
董事	純青實業(股)公司 代表人:蘇明仁	8	0	89%	連任
董事	純青實業(股)公司 代表人:林吉森	9	0	100%	連任
董事	澤民企業(股)公司 代表人：簡宏輝	4	0	100%	舊任
董事	有發(股)公司	9	0	100%	連任
董事	馬佩君	4	0	100%	舊任
董事	元珍企業(股)公司 代表人：江其龍	4	0	100%	舊任
董事	康聯投資(股)公司 代表人：賴弘鈞	8	1	89%	連任

職稱	姓名	實際出(列)席次數B	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】	備註
董事	洪俊雄	1	3	25%	舊任
董事	德勝開發(股)公司 代表人:徐國安	5	0	100%	980619 新任
董事	大天投資（股)公司 代表人: 馬佩君	5	0	100%	980619 新任
董事	簡宏輝	1	4	20%	980619 新任
董事	李英華	5	0	100%	980619 新任
獨立董事	白俊男	3	2	60%	980619 新任
獨立董事	陳明泰	5	0	100%	980619 新任
獨立董事	張進德	4	1	80%	980619 新任
獨立董事	王伯鑫	4	1	80%	980619 新任
監察人	鄭珮琪	9	0	100%	連任
監察人	資誉企業(股)公司 代表人：柯文惠	9	0	100%	連任
監察人	帝國建設(股)公司 代表人：劉建君	6	0	100%	連任 980909 辭職
監察人	大元建設(股)公司 代表人：江長文	9	0	100%	連任

其他應記載事項：

一、 證交法第14條之3所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：本公司98年6月19日選任獨立董事，截至99年4月30日止並無獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之議案。

二、 董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：本公司截至99年4月30日止，所召開之董事會，皆未有涉及與董事利害關係之議案。

三、 當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：本公司為提升董事會決議資訊透明度，於康和證券之網站內，皆有揭露董事會會議記錄，以強化公司治理，提高投資人對於本公司之認同。

四、 本公司於98年6月19日股東會全面改選董監事，增設獨立董事4席。

(二)、審計委員會運作情形：

審計委員會運作情形資訊

最近年度審計委員會開會 0 次(A)，獨立董事出列席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數B	委託出席次數	實際出席率(%)【B/A】(註)	備註
獨立董事a	無	無	無	無	無
獨立董事b	無	無	無	無	無
獨立董事c	無	無	無	無	無

其他應記載事項：

一、 證交法第14條之5所列事項暨其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理:本公司無設立審計委員會，故無此情況。

二、 獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形:本公司無設立審計委員會，故無此情況。

三、 獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形（例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等）:本公司無設立審計委員會，故無此情況。

(二之一)、監察人參與董事會運作情形：

監察人參與董事會運作情形

最近年度董事會開會 9 次(A)，列席情形如下：　　截至99年4月30日

職稱	姓名	實際列席次數（B）	實際列席率(%)（B/A）(註)	備註
監察人	鄭珮琪	9	100%	連任
監察人	資薈企業(股)公司 代表人：柯文惠	9	100%	連任
監察人	帝國建設(股)公司 代表人：劉建君	6	100%	連任 980909辭職
監察人	大元建設(股)公司 代表人：江長文	9	100%	連任

其他應記載事項：

一、監察人之組成及職責：

（一）監察人與公司員工及股東之溝通情形（例如溝通管道、方式等）：由董事會執行秘書負責溝通聯繫之管道，必要時執行秘書召集有關之員工、股東或關係人與監察人洽談溝通。

（二）監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形（例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等）：本公司監察人除定期列席董事會，了解公司財務、業務狀況外，亦不定時以直接詢問或調閱相關資料方式與主管及會計師等進行溝通。

二、監察人列席董事會如有陳述意見，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對監察人陳述意見之處理：本公司監察人列席董事會，對於董事會決議事項均經充分溝通協調，截至99年4月30日止並無監察人反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之議案。

三、本公司於98年6月19日股東會全面改選董監事，增設獨立董事4席。

（三）、公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因：

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	為確保股東確益，由本公司發言人、企劃公關室及法務室負責處理股東建議、疑義或糾紛等問題之反應及處理。 本公司股務單位負責辦理。	無差異
(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	本公司依證券交易法第25條規定，對內部人（董事、監察人、經理人及持有股份超過股份總額10%之股東）所持股權之變動情形，均按月申報金管會所指定網站「公開資訊觀測站」。	第19條所稱「主要股東」係指股權比例達5%以上或股權比例占前10名之股東；本公司可取得股東名簿之時機係於本公司股票停止過戶期間，故依該名簿可掌握本公司主要股東名單。
(三)公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	本公司已依法令於內部控制制度中建立相關制度。	無差異
二、董事會之組成及職責		
(一)公司設置獨立董事之情形	於98年6月19日本公司98年度股東常會選出第8屆董事會之4席獨立董事	無差異
(二)定期評估簽證會計師獨立性之情形	本公司自92年度開始依照規定評估所聘任之會計師，如其受有處分或有損及獨立性之情事者將會考量有無更換會計師之必要，並就結果提報董事會。	無差異
三、建立與利害關係人溝通管道之情形	本公司設有專責單位人員負責處理關係人的反應意見。	無差異
四、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	設有專人負責於公司網站揭露財務業務及公司治理資訊，查詢網址為：http://www.6016.com.tw	無差異
(二)公司採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）	本公司股務單位、企劃公關室及會計部共同負責資訊蒐集及揭露工作，並設有發言人及代理發言人制度。	無差異

五、公司設置提名、薪酬或其他各類功能性委員會之運作情形	本公司於董事會設置風險管理委員會，其功能兼具審計委員會之功能。	無差異
六、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：	已依據證券商公司治理實務守則逐項辦理中。	無差異

七、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、保護消費者或客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）：

（一） 員工權益

(1) 提供員工充分之教育訓練：本公司為提昇員工素質及工作技能並加強工作之效率及品質，訂有「教育訓練辦法」，每年擬定年度教育訓練訓畫，以期達到培訓優秀專業人才，進而提高營運績效且有效開發利用人力資源。

(2) 提供員工充分反應意見之權利：本公司設立員工提案及申訴制度，提供溝通管道，讓員工充分反應意見。

(3) 本公司一向重視員工職業安全衛生之管理，並由各部門主管隨時注意以控制職業安全衛生風險及改善績效。

（二） 僱員關懷

(1) 確保工作環境之安全：本公司依法令規定向主管機關申報建築物及消防設備之公共安全設備檢查。且遴選員工取得防火管理人合格證照，制定工作場所之消防計劃，維護工作場所消防設備安全。

(2) 訂定書面之勞工衛生安全相關政策：本公司依法令規定訂定「安全衛生工作守則」。

（三） 投資者關係：本公司股務代理部負責處理股東建議或糾紛。

（四） 董事對利害關係議案迴避之執行情形：本公司董事對有利害關係之議案均有迴避。

（五） 董事及監察人進修之情形：有關董事及監察人進修之情形資訊揭露請參閱下頁附表，並可參考公開資訊觀測站，網址為:http://newmops.tse.com.tw/

（六） 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：

每月定期召開風險管理委員會，參加人員由董事長指派之。本委員會將根據市場風險、信用風險、流動性風險、作業風險及法律風險來決定風險管理之授權及操作限額。並由各業務單位主管依據授權之限額進行該單位之風險管理。日後，若需放寬或調整風險額度限額，呈執行長裁決後，提報風險管理委員會核定。

本公司對市場風險、信用風險、流動性風險等之限制，以及各項業務之授權與控管，均明訂於相關之風險管理辦法及各商品風險管理準則，並經風險管理委員會核定後施行。各利潤中心定期召開業務會議，除了績效檢討、業務管理之外，並且依風險管理委員會決議，控制並掌握風險暴露之程度。如有重大突發狀況，隨時呈報執行長，並建議適當之處置。

（七） 保護消費者或客戶政策之執行情形：

本公司依據主管機關針對證券商管理之規定，處理經紀業務違約暨交易之糾紛，並備有多音軌錄音系統等設備來保障公司、消費者及客戶之權益，同時本公司設有客戶服務專線隨時提供客戶諮詢服務及申訴管道。

（八） 公司為董事及監察人購買責任保險之情形：本公司已為董事及監察人購買責任保險。

八、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評(或委外評鑑)結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形：無。

董事及監察人進修情形　　98 年 12 月 31 日

職稱	姓名	就任日期	進修日期		主辦單位	課程名稱	進修時數
			起	迄			
董事長	德勝開發股份有限公司 代表人:鄧序鵬	82/07/06	94/12/30	94/12/30	中華民國證券商業同業公會	公司治理研習班	3.0
			95/12/25	95/12/25	中華民國證券商業同業公會	內線交易	3.0
			97/04/16	97/04/16	中華民國證券商業同業公會	公司治理與董監事會之責任	3.0
			98/04/22	98/04/22	中華民國證券商業同業公會	洗錢防制法與案例探討	3.0
			98/10/20	98/10/20	中華民國證券商業同業公會	公司治理與企業競爭優勢	3.0
副董事長	德勝開發股份有限公司 代表人:鄭大宇	92/05/30	94/12/30	94/12/30	中華民國證券商業同業公會	公司治理研習班	3.0
			95/12/25	95/12/25	中華民國證券商業同業公會	內線交易	3.0
			96/06/22	96/06/22	中華民國證券商業同業公會	網路金融犯罪案例研討	3.0
			97/04/16	97/04/16	中華民國證券商業同業公會	公司治理與董監事會之責任	3.0
			98/04/22	98/04/22	中華民國證券商業同業公會	洗錢防制法與案例探討	3.0
董事	德勝開發股份有限公司 代表人:蘇慧芬	95/01/03	94/08/31	94/08/31	中華民國證券商業同業公會	公司治理研習班	3.0
			94/11/29	94/11/29	中華民國證券商業同業公會	公司治理研習班	3.0
			95/12/25	95/12/25	中華民國證券商業同業公會	內線交易	3.0
			96/06/22	96/06/22	中華民國證券商業同業公會	網路金融犯罪案例研討	3.0
			97/04/16	97/04/16	中華民國證券商業同業公會	公司治理與董監事會之責任	3.0
			98/04/22	98/04/22	中華民國證券商業同業公會	洗錢防制法與案例探討	3.0
董事	德勝開發股份有限公司 代表人:鄭玉華	92/05/30	92/12/30	94/12/30	中華民國證券商業同業公會	公司治理研習班	3.0
			95/12/25	95/12/25	中華民國證券商業同業公會	內線交易	3.0
			96/06/22	96/06/22	中華民國證券商業同業公會	網路金融犯罪案例研討	3.0
			97/04/16	97/04/16	中華民國證券商業同業公會	公司治理與董監事會之責任	3.0
			98/04/22	98/04/22	中華民國證券商業同業公會	洗錢防制法與案例探討	3.0
董事	德勝開發股份有限公司 代表人:鄭英華	96/08/20	94/12/30	94/12/30	中華民國證券商業同業公會	公司治理研習班	3.0
			97/04/16	97/04/16	中華民國證券商業同業公會	公司治理與董監事會之責任	3.0
			98/04/22	98/04/22	中華民國證券商業同業公會	洗錢防制法與案例探討	3.0
董事	德勝開發股份有限公司 代表人:徐國安	98/06/19	98/09/11	98/09/11	社團法人中華公司治理協會	公司治理暨董監如何宏觀解析公司財務資訊	3.0
董事	鴻琪投資股份有限公司 代表人:陳弘宙	95/04/14	96/06/22	96/06/22	中華民國證券商業同業公會	網路金融犯罪案例研討	3.0
			97/04/16	97/04/16	中華民國證券商業同業公會	公司治理與董監事會之責任	3.0
			98/04/22	98/04/22	中華民國證券商業同業公會	洗錢防制法與案例探討	3.0
董事	鴻琪投資股份有限公司 代表人:趙高深	95/06/09	95/12/25	95/12/25	中華民國證券商業同業公會	內線交易	3.0
			96/06/22	96/06/22	中華民國證券商業同業公會	網路金融犯罪案例研討	3.0
			97/04/16	97/04/16	中華民國證券商業同業公會	公司治理與董監事會之責任	3.0
			98/04/22	98/04/22	中華民國證券商業同業公會	洗錢防制法與案例探討	3.0

職稱	姓名	就任日期	進修日期		主辦單位	課程名稱	進修時數
董事	純青實業股份有限公司 代表人:吳淑青	89/12/12	94/12/30	94/12/30	中華民國證券商業同業公會	公司治理研習班	3.0
			97/04/16	97/04/16	中華民國證券商業同業公會	公司治理與董監事會之責任	3.0
			98/04/22	98/04/22	中華民國證券商業同業公會	洗錢防制法與案例探討	3.0
			98/10/20	98/10/20	中華民國證券商業同業公會	公司治理與企業競爭優勢	3.0
董事	純青實業股份有限公司 代表人:蘇明仁	84/09/25	94/12/30	94/12/30	中華民國證券商業同業公會	公司治理研習班	3.0
			96/06/22	96/06/22	中華民國證券商業同業公會	網路金融犯罪案例研討	3.0
			97/04/16	97/04/16	中華民國證券商業同業公會	公司治理與董監事會之責任	3.0
			98/10/20	98/10/20	中華民國證券商業同業公會	公司治理與企業競爭優勢	3.0
董事	純青實業股份有限公司 代表人:林吉森	93/05/27	94/12/30	94/12/30	中華民國證券商業同業公會	公司治理研習班	3.0
			95/12/25	95/12/25	中華民國證券商業同業公會	內線交易	3.0
			96/06/22	96/06/22	中華民國證券商業同業公會	網路金融犯罪案例研討	3.0
			97/04/16	97/04/16	中華民國證券商業同業公會	公司治理與董監事會之責任	3.0
			98/04/22	98/04/22	中華民國證券商業同業公會	洗錢防制法與案例探討	3.0
董事	簡宏輝	91/02/05	94/12/30	94/12/30	中華民國證券商業同業公會	公司治理研習班	3.0
			97/04/16	97/04/16	中華民國證券商業同業公會	公司治理與董監事會之責任	3.0
			98/04/22	98/04/22	中華民國證券商業同業公會	洗錢防制法與案例探討	3.0
董事	有發股份有限公司 代表人:林亨晟	92/05/30	94/12/30	94/12/30	中華民國證券商業同業公會	公司治理研習班	3.0
			95/12/25	95/12/25	中華民國證券商業同業公會	內線交易	3.0
			96/06/22	96/06/22	中華民國證券商業同業公會	網路金融犯罪案例研討	3.0
			97/04/16	97/04/16	中華民國證券商業同業公會	公司治理與董監事會之責任	3.0
			98/04/22	98/04/22	中華民國證券商業同業公會	洗錢防制法與案例探討	3.0
董事	康聯投資(股)公司 代表人:賴弘鈞	93/05/27	94/12/30	94/12/30	中華民國證券商業同業公會	公司治理研習班	3.0
			95/12/25	95/12/25	中華民國證券商業同業公會	內線交易	3.0
			96/06/22	96/06/22	中華民國證券商業同業公會	網路金融犯罪案例研討	3.0
			97/04/16	97/04/16	中華民國證券商業同業公會	公司治理與董監事會之責任	3.0
			98/04/22	98/04/22	中華民國證券商業同業公會	洗錢防制法與案例探討	3.0
董事	大天投資(股)公司 代表人:馬佩君	96/06/15	96/06/22	96/06/22	中華民國證券商業同業公會	網路金融犯罪案例研討	3.0
			97/04/16	97/04/16	中華民國證券商業同業公會	公司治理與董監事會之責任	3.0
			98/04/22	98/04/22	中華民國證券商業同業公會	洗錢防制法與案例探討	3.0
董事	李英華	97/06/13	98/04/22	98/04/22	中華民國證券商業同業公會	洗錢防制法與案例探討	3.0
獨立董事	白俊男	98/06/19	98/09/29	98/09/29	證券暨期貨市場發展基金會	公司治理機制下董事及監察人之職能與權責	3.0
			99/02/26	99/02/26	證券暨期貨市場發展基金會	董監事執行職務與商業判斷原則	3.0
獨立董事	陳明泰	98/06/19	98/10/20	98/10/20	中華民國證券商同業公會	公司治理與企業競爭優勢	3.0
			98/11/03	98/11/04	證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人實務研習班	12.0

職稱	姓名	就任日期	進修日期		主辦單位	課程名稱	進修時數
獨立董事	張進德	98/06/19	98/07/22	98/07/22	中華民國會計師公會全國聯合會	會計師專業責任風險管理	3.0
			98/07/28	98/07/28	中華民國會計師公會全國聯合會	國外企業來台登錄新規定及申請第一上櫃簡介	3.0
			98/09/22	98/09/22	中華民國會計師公會全國聯合會	海外資金回流操作實務	3.0
獨立董事	王伯鑫	98/06/19	98/10/20	98/10/20	中華民國證券商同業公會	公司治理與企業競爭優勢	3.0
監察人	鄭珮琪	92/05/30	94/12/30	94/12/30	中華民國證券商業同業公會	公司治理研習班	3.0
			95/12/25	95/12/25	中華民國證券商業同業公會	內線交易	3.0
			96/06/22	96/06/22	中華民國證券商業同業公會	網路金融犯罪案例研討	3.0
			97/04/16	97/04/16	中華民國證券商業同業公會	公司治理與董監事會之責任	3.0
			98/04/22	98/04/22	中華民國證券商業同業公會	洗錢防制法與案例探討	3.0
監察人	資簪企業股份有限公司代表人:柯文惠	96/06/15	96/06/22	96/06/22	中華民國證券商業同業公會	網路金融犯罪案例研討	3.0
			97/04/16	97/04/16	中華民國證券商業同業公會	公司治理與董監事會之責任	3.0
			98/04/22	98/04/22	中華民國證券商業同業公會	洗錢防制法與案例探討	3.0
監察人	大元建設股份有限公司代表人:江長文	92/05/30	94/12/30	94/12/30	中華民國證券商業同業公會	公司治理研習班	3.0
			95/12/25	95/12/25	中華民國證券商業同業公會	內線交易	3.0
			96/06/22	96/06/22	中華民國證券商業同業公會	網路金融犯罪案例研討	3.0
			97/04/16	97/04/16	中華民國證券商業同業公會	公司治理與董監事會之責任	3.0
			98/04/22	98/04/22	中華民國證券商業同業公會	洗錢防制法與案例探討	3.0
			97/04/16	97/04/16	中華民國證券商業同業公會	公司治理與董監事會之責任	3.0
			98/04/22	98/04/22	中華民國證券商業同業公會	洗錢防制法與案例探討	3.0

揭露經理人參與公司治理有關之進修與訓練　　98年12月31日

公司治理訓練日期	委託辦理訓練單位	公司治理課程主題	受訓經理人部門/職稱	受訓經理人姓名	受訓時數
98.04.22	中華民國證券商業同業公會	洗錢防制法與案例探討	總經理	鄧序鵬	3小時
			通路事業總部總經理	李文柱(註1)	
			財務長資深副總經理	康景泰	
			財務部協理	江仕偉(註2)	
			稽核室資深協理	陳坤琳	
			企劃室資深經理	劉坤霖(註3)	
			會計部經理	余霈甄(註4)	
			承銷部資深協理	莊錦章(註5)	
			風險管理室副理	劉慕賢(註6)	
			法務室高專	丁永康(註7)	
98.10.20	中華民國證券商業同業公會	如何運用公司治理強化公司競爭優勢	總經理	鄧序鵬	3小時
			自營本部投資總監	廖繼弘	
			通路事業總部總經理	李文柱(註1)	
			通路事業總部資深協理	王燦堂	
			財務長資深副總經理	康景泰	
			投資銀行總部資深副總經理	王景樟	
			稽核室資深協理	陳坤琳	
			資訊部協理	鍾清吉	
			總務部（人力資源部）協理	楊立靜	
			財富管理部協理	何博明(註8)	
			承銷部資深協理	莊錦章(註5)	
			期貨自營部協理	胡旭燦	
			債券部資深協理	邱昭珊	
			研究部資深協理	吳馥瑾(註9)	

公司治理訓練日期	委託辦理訓練單位	公司治理課程主題	受訓經理人部門/職稱	受訓經理人姓名	受訓時數
98.10.20	中華民國證券商業同業公會	如何運用公司治理強化公司競爭優勢	結算部資深經理	林月雲(註10)	3小時
			電子商務部資深協理	林承毅	
			風險管理室副理	劉慕賢(註6)	
			法人業務部資深協理	劉喜美	
			經紀業務部副總經理	洪明男	
			台北分公司協理	吳信魁	
			內湖分公司資深協理	朱鴻麟	
			延平分公司副總經理	鄭明義	
			永和分公司資深協理	林旭升	
			板橋分公司經理	楊登貴	
			仁愛分公司資深副總經理	董郭淑黎	
			東湖分公司協理	朱敏恆	
			新店分公司協理	李育仁	
			板新分公司協理	陳錦嬌	
			城中分公司協理	王祿程	
			南崁分公司協理	黃允謙(註11)	

註1：於99年5月1日擔任副執行長兼任通路事業總部總經理。
註2：於98年8月11日離職。
註3：於99年2月1日擔任企劃室協理。
註4：於98年9月1日晉升協理。
註5：於98年12月19日離職。
註6：於99年1月1日晉升經理。
註7：於99年1月1日晉升經理。
註8：於99年4月12日調任通路事業總部協理。
註9：於98年12月1日調任自營部資深協理。
註10：於99年1月1日晉升協理。
註11：於99年4月1日調任台北分公司協理。

(四)公司如有設置薪酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：無。

(五)履行社會責任情形

本公司一向秉持「誠信、穩健、服務、永續」之經營理念，以提高服務品質、保障客戶權益、創造公司利潤、回饋股東及員工。除了專業形象之建立外，本公司近年來亦不斷參與公益活動，98年度以來參與的社會公益活動如下：

1.環保、社區參與：

(1)環保：98年度本公司積極落實節能減碳政策，採用節能燈具、宣導員工節約水電用量與措施，對公司內部各項作業流程與文件簽核，逐項建構以電

子流程方式，降低紙張用量等措施。

(2)社區參與：與台北大學、長榮大學、嶺東科技大學建教合作，教導學生理論上專業知識及提供實務經驗，並於98年度暑期提供學生工讀實習機會。

2. 社會服務、社會貢獻、社會公益：

本公司積極投入公益、贊助各慈善團體，關懷弱勢，促進社會發展，98年度捐款金額總計達518萬元投入下列主要活動。

(1)社會服務：

A.捐助「財團法人蕭登旺教育基金會」，促進台灣文化與經濟之發展。

B.捐助政大，發展學術活動。

(2)社會貢獻：

A.長期贊助SCSC汐止足球俱樂部，協助培育國家體育人才，推廣國內足球運動。在98年10月份由康和證券獨家贊助的汐止足球俱樂部，代表康和證券集團，在全國女子甲組足球聯賽中，拿下冠軍獎座。鼓舞了台灣民間運動團體，也激勵了台灣足球運動的發展。

B.98年度各月份在全省各23個據點與會議現場，號召員工與客戶進行多場捐血活動，倡導捐血活動。

(3)社會公益：

A.98年度9月份，集團全體員工捐助一日所得，捐款「88水災賑災活動」。

B.98年度5月份，幫助弱勢家庭兒童，捐贈中華民國工商建設研究會「愛與希望」活動。

3.消費者權益：

本公司設置客戶與股東服務專線、專屬電郵地址與專人，提供客戶及投資大眾的問題解答或申訴處理各項申請的服務。

4.人權：

本公司重視員工權益，均無性別之差別待遇，優先進用殘障人士。及尊重兩性平等，訂定員工申訴與性騷擾申訴與調查辦法，保障人權。

5.安全衛生：

本公司設置勞工安全衛生管理工作人員及急救人員，並每年辦理員工健康檢查及安全衛生教育訓練，對員工進行「勞工安全衛生教育系列」教育訓練。

6.其他社會責任活動：

本公司對於社會公益活動不遺於力，堅持「取之於社會，用之於社會」的一貫理念，希望以身作則帶領著康和全體員工默默行善、回饋社會，在創造盈餘之外亦擔負起部分之社會責任。

(1)98年度分別在北部與南部地區，共舉辦2場親子活動。

(2)充分揭露經營資訊，98年度榮獲證券暨期貨市場發展基金會的資訊揭露評鑑中「A+」最高等級的評等，且獲為「自願性揭露資訊較透明公司」，保障股東與企業關係人權益。

(六)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：無。

(七)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：無。

(八)內部控制制度執行狀況：

1.內部控制聲明書：

康和綜合證券股份有限公司

內部控制制度聲明書

日期：99年04月28日

本公司民國九十八年一月一日至九十八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「證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則」（以下簡稱「處理準則」）規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3. 控制作業，4.資訊及溝通，及5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。

四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。

五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司上開期間的內部控制制度（含對子公司之監督與管理），包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。

六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。

七、本聲明書業經本公司民國九十九年四月二十八日董事會通過，出席董事20人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

康和綜合證券股份有限公司

董事長兼總經理：鄧序鵬　簽章

2.委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：無。

(九)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：

1. 本公司新竹分公司業務人員有受理客戶買賣有價證券之全權委託，未依規定受理客戶申辦變更交割留存印鑑等情事，違反證券管理法令，應予警告。（98.05.27 金管證二字第 0980019201 號函）

改善情形：

要求業務人員不得受理非本人委託未簽署代理授權書之代理人委託交易及禁止業務人員接受客戶全權委託；客戶申請變更印鑑、地址等資料，需親臨櫃檯辦理，並由經辦人員確實核對客戶身分。

2. 本總公司業務人員有委託書製作不確實、未於營業櫃檯內從事受託買賣、以手機接受客戶委託買賣有價證券及受理客戶對買賣有價證券價格之全權委託等情事，違反證券管理法令，應予糾正。(98.07.21 金管證券字第 0980037354 號函）

改善情形：

全面禁止營業員盤中使用手機接受客戶委託、規範營業人員執行業務管理辦法，依循法令規章辦理。

3. 本公司辦理 98 年度私募現金增資發行新股案，於 98 年 6 月 19 日股東常會召集事由中，未依規定列舉並說明價格訂定之依據及合理性、特定人選擇方式、辦理私募之必要理由等事項，依法對本公司之負責人處以 24 萬元罰鍰。（98.09.16 金管證券字第 09800441931 號函）

改善情形：

本公司之股東會於爾後若有私募議案，將加強督導股東會開會通知書及其附件之完整性。

4. 本公司發行之權證涉有造市不足及壓低權證理論價格計算情事，違反證券管理法令，應予糾正。（98.12.15 金管證券字第 00980058526 號函）

改善情形：

權證參數資料庫將由系統自動更新以減少人為錯誤，若當日權證參數資料庫有發生異動以及報價波動率日變動達15%以上時，將由系統產生報表並註明變動事由已針對「認購權證風險管理處理準則」及部門內部標準作業流程進行更正。

5. 本公司城中分公司業務人員有受理非本人或未具客戶委任書之代理人買賣有價證券、受理客戶對買賣有價證券之種類、數量、價格及買進或賣出之全權委託，及對客戶作分享利益之證券買賣等情事，違反證券管理法令，應予警告。（99.01.08 金管證券字第 0980061526 號函）

改善情形：

（1）禁止業務人員受理未簽署委任授權書之非本人下單買賣有價證券。

（2）禁止業務人員接受客戶全權委託及與客戶做分享利益之買賣證券等情事。

6. 本公司受託買賣外國有價證券，於取得受託標的香港交易所股東開會通知及投票權益通知時，未儘速向委託人據實轉達，違反證券管理法令，應予糾正。（99.01.14 金管證券字第 0980067786 號函）

改善情形：

本公司與上手券商檢討改善訊息傳遞的流程，訂立更完善的訊息傳遞方式，務必將攸關客戶權益之訊息確實告知客戶。

(十)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. 九十八年股東常會重要決議重要內容摘要及執行情形之檢附如下：

項目	重要議案摘要	決議結果	執行情形
承認事項	九十七年度決算表冊案。	經主席徵詢全體出席股東無異議，照案通過。	照案執行。
	九十七年度虧損撥補案。	經主席徵詢全體出席股東無異議，照案通過。	照案執行。
討論事項	本公司辦理現金增資私募普通股案。	經主席徵詢全體出席股東，股東戶號 94734 財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心，第一次及第二次發言要旨：有關本次私募案，公司在股東會召集事由中，應依「證交法」第 43 條之 6 第 6 項所規定，列舉並說明價格訂定之依據及合理性、特定人選擇之方式、辦理私募必要理由等，惟公司未在未次股東常會通知書上說明上開內容，有未符法令之情事，請公司注意辦理。 主席回覆：擬通過本案後，實行時依主管機關意見辦理。 決議：經主席徵詢全體出席股東無異議，照案通過。	因公司考量故未執行。
選舉事項	選舉本公司第八屆董事及監察案。	當選董事：德勝開發股份有限公司代表人：鄧序鵬當選權數 706,831,936 權，德勝開發股份有限公司代表人：鄭大宇當選權數 618,183,676 權，德勝開發股份有限公司代表人：蘇慧芬當選權數 615,873,476 權，德勝開發股份有限公司代表人：鄭玉華，當選權數 590,042,316 權，純青實業股份有限公司代表人：蘇明仁當選權數 564,775,656 權，德勝開發股份有限公司代表人：鄭英華當選權數 557,689,856 權，德勝開發股份有限公司代表人：徐國安，當選權數 545,317,636 權，純青實業股份有限公司代表人：林吉森當選權數 526,960,576 權，純青實業股份有限公司代表人：吳淑青當選權數 517,182,516 權，鴻琪投資股份有限公司代表人：陳弘宙當選權數 493,233,616 權，鴻琪投資股份有限公司代表人：趙高深當選權數 490,203,236 權，大天投資股份有限公司代表人：馬佩君當選權數 486,505,196 權，有發股份有限公司當選權數 485,509,236 權，康聯投資股份有限公司代表人：賴弘鈞當選權數 470,408,236 權，簡宏輝當選權數 460,716,296 權，李英華當選權數 452,110,436 權當選獨立董事：白俊男當選權數 397,634,236 權， 陳明泰當選權數 397,614,396 權,張進德當選權數 397,591,516 權，王伯鑫當選權數 397,591,396 權， 當選監察人：鄭珮琪當選權數 539,954,726 權，帝國建設股份有限公司代表人：劉建君當選權數 516,631,676 權，大元建設股份有限公司代表人：江長文當選權數 516,097,529 權，資薈企業股份有限公司代表人：柯文惠當選權數 493,842,773 權。	執行情形如左。

2.董事會重要決議：(九十八年三月至九十九年四月三十日)

會議次別	召開日期	重要議案摘要
第七屆第十八次董事會	九十八年三月三十日	案由一：決議通過九十八年股東常會召開之時間及地點案 案由二：決議通過選舉本公司第八屆董事及監察人案 案由三：決議通過本公司組織調整案 案由四：決議通過揭露97年度風險管理品質化資訊案 案由五：決議通過修訂本公司內部控制制度 案由六：決議通過97年度內部控制制度聲明書 案由七：決議通過修訂本公司「法令遵循之評估內容與程序實施要點」 案由八：決議通過人事聘任案 案由九：決議通過金融機構融資貸款額度案 案由十：決議通過結構型商品資金運用準則案
第七屆第十九次董事會	九十八年四月二十八日	案由一：決議通過擬九十七年度決算表冊案 案由二：決議通過九十七年度虧損撥補案 案由三：決議通過審核本公司獨立董事候選人資格 案由四：決議通過本公司戴執行長瑞宏擔任總經理之人事案 案由五：決議通過擬修訂本公司財富管理部之內稽內控制度案
九十八年度第一次董事臨時會	九十八年五月十五日	案由一：決議通過本公司辦理現金增資私募普通股案。
第八屆九十八年度第一次臨時董事會	九十八年六月二十三日	案由一：決議通過選舉本公司第八屆董事長及副董事長案 案由二：決議通過修訂本公司九十八年度之內部控制制度案
第八屆第一次董事會	九十八年八月二十七日	案由一：決議通過本公司九十八年上半年財務報表案 案由四：決議通過本公司第八屆董監事之車馬費及出席費案 案由五：決議通過金融機構融資貸款額度案
第八屆第三次董事會	九十九年三月二十九日	案由一：擬召開九十九年股東常會案 案由二：修訂本公司章程案 案由三：擬建議買回本公司普通股一千萬股 案由四：擬訂定本公司買回股份轉讓員工辦法 案由七：修訂本公司新金融商品部之內部控制制度 案由八：有關本公司實體股票全面轉換無實體發行案 案由九：補選監察人乙席案 案由十：擬變更本公司97年增資海外子公司「康和證券開曼島有限公司」一千萬美元增資計畫 案由十一：修訂98年度本公司風險管理品質化資訊 案由十二：修正內部人員開戶委託買賣有價證券暨期貨管理辦法 案由十五：金融機構融資貸款額度案

會議次別	召開日期	重要議案摘要
第八屆第四次董事會	九十九年四月二十八日	案由一：擬九十八年度決算表冊案 案由二：九十八年度盈餘分配案 案由三：增資發行新股案 案由四：本公司擬辦理現金增資私募普通股案 案由五：修訂本公司第十九次買回股份轉讓員工辦法案 案由六：修訂本公司第二十次買回股份轉讓員工辦法案 案由七：修訂本公司第二十一次買回股份轉讓員工辦法案 案由八：擬本公司第十九次庫藏股辦理轉讓員工事宜 案由九：擬本公司第二十次庫藏股辦理轉讓員工事宜 案由十：呈 98 年度內部控制制度聲明書 案由十一：本公司為辦理期貨 IB 電子交易方式之業務，需修相關之內部控制制度 案由十二：修訂本公司結算部之內部控制制度 案由十三：本公司擬申請開辦新台幣可轉(交)換公司債資產交換與選擇權交易業務案 案由十四：修訂『取得或處分資產處理程序』中取得或處分衍生性商品之處理程序 案由十五：擬增加康和香港為複委託業務之美、英、日股票之上手券商案 案由二十：為申請辦理證券商有價證券借貸業務

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

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

與財務報告有關人士辭職解任情形彙總表

99年4月30日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
總經理	鄧序鵬	93.09.01	98.04.28	董事長免兼總經理一職
總經理	戴瑞宏	98.04.28	98.10.08	自請離職

註：所稱與財務報告有關人士係指董事長、總經理、會計主管、內部稽核主管等。

四、會計師公費資訊：

會計師公費資訊級距表

會計師事務所名稱	會計師姓名	查核期間	備 註
安侯建業聯合會計師事務所	陳富煒 鍾丹丹	98 全年度	—

金額單位：新臺幣千元

金額級距 \ 公費項目		審計公費	非審計公費	合 計
1	低於2,000千元	—	—	—
2	2,000千元（含）～4,000千元	2,080	645	2,725
3	4,000千元（含）～6,000千元	—	—	—
4	6,000千元（含）～8,000千元	—	—	—
5	8,000千元（含）～10,000千元	—	—	—
6	10,000千元（含）以上	—	—	—

（一）給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費為審計公費之四分之一以上者：

會計師事務所名稱	會計師姓 名	審計公費	非審計公費					會計師查核期間	備 註
			制度設計	工商登記	人力資源	其 他	小 計		
安侯建業聯合會計師事務所	陳富煒 鍾丹丹	2,080 千元	—	100 千元	—	545 千元	645 千元	98 全年度	91、92、93、95營所稅訴願公費495千元 公司債審查公費50千元

（二）更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者：無。

（三）審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者：無。

五、更換會計師資訊：

（一） 關於前任會計師者

更換日期	民國九十七年十二月二十五日			
更換原因及說明	依規定簽證會計師連續簽證五年必須變更			
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	情況／當事人		會計師	委任人
	主動終止委任			
	不再接受(繼續)委任		V	
最新兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因	無			
與證券商有無不同意見	有		會計原則或實務	
			財務報告之揭露	
			查核範圍或步驟	
			其他	
	無	V		
	說明			
其他揭露事項（本準則第十條第五款第一目第四點應加以揭露者）	無			

（二） 關於繼任會計師者

事務所名稱	安侯建業聯合會計師事務所
會計師姓名	陳富煒、鍾丹丹
委任之日期	民國九十七年十二月二十五日
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	無
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無

（三） 前任會計師對公開發行公司年報應行記載事項準則第十條第五款第一目及第二目之 3 復函：不適用。

六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者：無。

七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形：

職稱	姓　　名	98年度		當年度截至4月17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	德勝開發(股)公司	1,050,000	-	-	-
董事	鴻琪投資股份有限公司	-	-	-	-
董事	純青實業股份有限公司	-	-	-	-
董事	澤民企業股份有限公司(註1)	-	-	-	-
董事	有發股份有限公司	-	-	-	-
董事	康聯投資股份有限公司	210,000	-	-	-
董事	元珍企業股份有限公司(註1)	-	-	-	-
董事	大天投資股份有限公司	-	-	-	-
獨立董事	白俊男(註1)	-	-	-	-
獨立董事	陳明泰(註1)	-	-	-	-
獨立董事	張進德(註1)	-	-	-	-
獨立董事	王伯鑫(註1)	-	-	-	-
監察人	鄭佩琪	350,000	-	-	-
監察人	帝國建設股份有限公司(註2)	-	-	-	-
監察人	大元建設股份有限公司	-	-	-	-
監察人	資耆企業股份有限公司	-	-	-	-
總經理	鄧序鵬	-	-	-	-
總經理(執行長)	戴瑞宏(註3)	-	-	-	-
執行長室 執行副總經理	洪澤漢(註4)	-	-	-	-
執行長室 協理	陳淑敏	-	-	-	-
董事長室 資深副總經理	楊良瑜	-	-	-	-
副執行長 兼任通路事業總部總經理	李文柱	(67,000)	-	-	-
財務長 資深副總經理	康景泰	-	-	(20,000)	-
自營本部 投資總監	廖繼弘	(42,000)	-	(63,000)	-
自營部 資深協理	賴宗裕	(10,679)	-	-	-
法務室 經理	丁永康	-	-	-	-
自營部 資深經理	高崇文	-	-	-	-
投資銀行總部 資深副總經理	王景樟	-	-	-	-
承銷部 副總經理	施庭堯	-	-	-	-
承銷部 協理	張端芳	-	-	-	-
承銷部 資深協理	莊錦章(註5)	-	-	-	-
新金融商品部 資深協理	胡仲興(註6)	-	-	-	-
新金融商品部 經理	鄒肇基	-	-	-	-
稽核室 資深協理	陳坤琳	(30,000)	-	-	-
自營部 資深協理	吳馥珵	(10,000)	-	-	-

職稱	姓　　名	98年度		當年度截至4月17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
資訊部 協理	鍾清吉	-	-	-	-
風險管理室 經理	劉慕賢	(16,019)	-	-	-
財富管理部 協理	林意耘	-	-	-	-
總務部協理 兼任人事部協理	楊立靜	-	-	-	-
結算部 協理	林月雲	-	-	-	-
電子商務部 資深經理	林雲錦(註7)	(1,000)	-	-	-
財務部 協理	江仕偉(註8)	-	-	-	-
法人業務部 資深協理	劉喜美	(11,000)	-	-	-
經紀業務部 副總經理	洪明男	(1,000)	-	15,000	-
分公司 副總經理	廖興益	-	-	-	-
分公司 資深副總經理	董郭淑黎	(10,000)	-	-	-
分公司 協理	吳信魁	-	-	-	-
分公司 副總經理	鄭明義	-	-	-	-
分公司 協理	李育仁	-	-	-	-
分公司 協理	李屏玉(註9)	-	-	-	-
分公司 資深協理	朱鴻麟	-	-	-	-
分公司 協理	朱敏恆	-	-	-	-
分公司 資深協理	林旭升	-	-	-	-
分公司 協理	唐延勵(註10)	-	-	-	-
分公司 協理	王祿程	-	-	-	-
分公司 協理	楊光程	-	-	-	-
分公司 資深經理	林倉賢	-	-	-	-
分公司 經理	許禎晴(註11)	-	-	-	-
分公司 經理	徐明鋒	-	-	-	-
分公司 協理	黃世昌	-	-	-	-
分公司 經理	楊宇鴻	-	-	-	-
分公司 資深協理	吳寧淮	-	-	-	-

職稱	姓　　名	98年度		當年度截至4月17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
分公司 資深協理	顏志隆	-	-	-	-
分公司 協理	江振益	-	-	-	-
分公司 協理	黃允謙	-	-	-	-
分公司 經理	陳永霖	-	-	-	-
分公司 經理	龔長聖	-	-	-	-
分公司 經理	蔡志鵬(註12)	-	-	-	-
分公司 資深經理	管恩泰	-	-	-	-
分公司 協理	陳錦嬌	-	-	-	-
分公司 協理	王康馥	-	-	-	-
分公司 協理	粘錫勳	-	-	-	-
分公司 經理	林助育	-	-	-	-
企劃室 協理	劉坤霖	-	-	-	-
企劃室資深 經理	于大龍(註13)	-	-	-	-
分公司 經理	賴木湧(註14)	-	-	-	-
分公司 經理	楊登貴	-	-	-	-
通路事業總部 資深協理	王燦堂	-	-	-	-
經紀業務部 協理	吳瓊煒	(8,000)	-	-	-
分公司 協理	蕭書甸	-	-	-	-
分公司 協理	翁進發	-	-	-	-
分公司 資深協理	李藹珍	-	-	-	-
執行長室 協理	林宜養	-	-	-	-
電子商務 資深協理	林承毅	-	-	-	-
期貨自營部 協理	胡旭燦	-	-	-	-
債券部資深 協理	邱昭珊	-	-	-	-
會計部 協理	余霈甄	-	-	(15,000)	-
經紀業務部 資深協理	蔡明峰	-	-	-	-
期貨自營部 資深協理	杜堚	-	-	-	-
期貨自營部 經理	施淑芬(註15)	-	-	-	-

職稱	姓　　名	98年度		當年度截至4月17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
分公司經理	徐志豪(註16)	-	-	-	-
通路事業總部協理	何博明	-	-	-	-

註1：本公司於98年6月19日股東常會全面改選董監事，澤明企業(股)公司、元珍企業(股)公司解任；白俊男、陳明泰、張進德、王伯鑫當選新任獨立董事。
註2：監察人帝國建設股份有限公司於98年9月9日辭任。
註3：戴瑞宏於98年10月8日辭任。
註4：洪澤漢於98年10月12日辭任。
註5：莊錦章於98年12月18日辭任。
註6：胡仲興於98年6月30日辭任。
註7：林雲錦於98年7月31日辭任。
註8：江仕偉於98年8月10日辭任。
註9：李屏玉於98年8月31日辭任。
註10：唐延勵於99年2月28日辭任。
註11：許禎晴於99年3月29日辭任。
註12：蔡志鵬於98年6月30日辭任。
註13：于大龍於99年2月21日辭任。
註14：賴木湧於98年12月11日辭任。
註15：施淑芬於98年7月31日辭任。
註16：徐志豪於98年11月15日辭任。

股權移轉及股權質押之相對人為關係人者：無

八、持股比例占前十名之股東，其相互間為財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊：

持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。		備註
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱（或姓名）	關係	
震華開發股份有限公司 代表人：李世昌	46,723,374	7.13	-	-	-	-	帝國建設(股)公司	-	-
大天投資股份有限公司 代表人：蕭祥玲	15,463,088	2.36	-	-	-	-	-	-	-
和裕投資股份有限公司 代表人：柯王煜	15,394,197	2.35	-	-	-	-	-	-	-
德勝開發股份有限公司 代表人：林綉城	11,030,675	1.68	-	-	-	-	-	-	-

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。		備註
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱（或姓名）	關係	
帝國建設股份有限公司 代表人：洪進益	8,078,032	1.23	-	-	-	-	震華開發(股)公司	-	-
康聯投資股份有限公司 代表人：鄭國華	8,005,984	1.22	-	-	-	-	震華開發(股)公司	-	-
中宇投資股份有限公司 代表人：何啟宏	7,347,373	1.12	-	-	-	-	-	-	-
陳錦玲	7,186,355	1.10	4,897,782	0.75	-	-	-	-	-
鴻琪投資股份有限公司 代表人：鄭珮琪	5,980,617	0.91	-	-	-	-	-	-	-
洪俊雄	5,865,226	0.89	-	-	-	-	-	-	-

九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例：

98 年 12 月 31 日

單位：股；%

轉投資事業（註）	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股　數	持股比例	股　數	持股比例	股　數	持股比例
康和証券投資顧問股份有限公司	10,000,000	100.00%	-	-	10,000,000	100.00%
康和證券(開曼島)有限公司	6,333,000	100.00%	-	-	6,333,000	100.00%
康和期貨股份有限公司	64,375,919	96.72%	-	-	64,375,919	96.72%
康聯資產管理服務股份有限公司	28,600,000	100.00%	-	-	28,600,000	100.00%
康和期貨經理事業股份有限公司	12,000,000	60.00%	8,000,000	40.00%	20,000,000	100.00%
康和比聯（原台陽)證券投資信託股份有限公司	7,500,000	25.00%	-	-	7,500,000	25.00%
台灣期貨交易所股份有限公司	937,786	0.40%	-	-	937,786	0.40%
台灣證券集中保管股份有限公司	726,091	0.26%	-	-	726,091	0.26%
安泰證券金融股份有限公司	980,832	0.24%	-	-	980,832	0.24%
台灣總合資料處理股份有限公司	660,000	2.20%	-	-	660,000	2.20%
中國信託金融控股(股)公司	1,250,000	0.17%	-	-	1,250,000	0.17%
康和證券(香港)有限公司	-	-	48,750,000	100.00%	48,750,000	100.00%
康和財務顧問(香港)有限公司	-	-	2,250,000	100.00%	2,250,000	100.00%

註:係本公司之長期投資。

肆、募資情形

一、資本及股份：

(一)、股本來源

單位：股或新台幣元

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
79.7	10	200,000,000	2,000,000,000	135,600,000	1,356,000,000	創立	—	
84.6	10	200,000,000	2,000,000,000	149,160,000	1,491,600,000	盈餘轉增資13,560,000股	—	
85.6	10	200,000,000	2,000,000,000	152,143,200	1,521,432,000	盈餘轉增資1,789,920股 資本公積轉增資1,193,280股	—	
86.4	17	200,000,000	2,000,000,000	200,000,000	2,000,000,000	現金增資47,856,800股	—	
86.8	10	264,000,000	2,640,000,000	216,000,000	2,160,000,000	盈餘轉增資16,000,000股	—	
87.6	10	370,000,000	3,700,000,000	291,600,000	2,916,000,000	盈餘轉增資54,000,000股 資本公積轉增資21,600,000股	—	
88.8	10	370,000,000	3,700,000,000	309,096,000	3,090,960,000	盈餘轉增資6,123,600股 資本公積轉增資11,372,400股	—	
89.5	12	370,000,000	3,700,000,000	370,000,000	3,700,000,000	現金增資60,904,000股	—	89.2.2台財證（二）第11436號
89.10	10	605,000,000	6,050,000,000	429,400,000	4,294,000,000	合併增資59,400,000股	—	89.9.20台財證（二）第78118號
90.2	10	805,000,000	8,050,000,000	450,870,000	4,508,700,000	盈餘轉增資21,470,000	—	90.1.5台財證（二）第104787號
90.7	10	805,000,000	8,050,000,000	495,957,000	4,959,700,000	盈餘轉增資9,874,053股 資本公積轉增資35,212,947股	—	90.6.20台財證（二）第139265號
90.9	—	805,000,000	8,050,000,000	478,506,000	4,785,060,000	註銷庫藏股17,451,000股	—	90.9.10台財證（三）第154279號
90.10	—	805,000,000	8,050,000,000	459,006,000	4,590,060,000	註銷庫藏股19,500,000股	—	90.10.19台財證（三）第164781號
91.1	—	805,000,000	8,050,000,000	447,326,000	4,473,260,000	註銷庫藏股11,680,000股	—	91.1.2台財證（三）第177130號
91.6	—	805,000,000	8,050,000,000	445,419,000	4,454,190,000	註銷庫藏股1,907,000股	—	91.4.2台財證（三）第109651號
91.8	10	805,000,000	8,050,000,000	477,900,675	4,779,006,750	盈餘轉增資32,481,675股	—	91.7.10台財證二第0910137803號
91.10	—	805,000,000	8,050,000,000	472,900,675	4,729,006,750	註銷庫藏股5,000,000股	—	91.10.18台財證三第091015671號

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
91.11	—	805,000,000	8,050,000,000	467,900,675	4,679,006,750	註銷庫藏股5,000,000股	—	91.11.11台財證三第0910160880號
92.8	10	805,000,000	8,050,000,000	486,493,975	4,864,939,750	資本公積轉增資18,593,300股	—	92.7.1台財證(二)第0920129195號
92.10	—	805,000,000	8,050,000,000	482,747,975	4,827,479,750	註銷庫藏股3,746,000股	—	92.2.15台財證(三)第091015671號
93.3	—	805,000,000	8,050,000,000	477,343,975	4,773,439,750	註銷庫藏股5,404,000股	—	92.12.29台財證(三)第0920160387號
93.9	10	805,000,000	8,050,000,000	500,421,875	5,004,218,750	盈餘轉增資15,231,414股 資本公積轉增資7,846,486股	—	93.8.10金管證(二)字第0930135581號
93.12	10.5	805,000,000	8,050,000,000	505,517,104	5,055,171,040	康和一可轉債轉換股份5,095,229股	—	94.01.17經授商字第09401008390號
94.6	—	885,000,000	8,850,000,000	505,117,104	5,051,171,040	註銷庫藏股400,000股	—	91.5.24台財證(三)第127306號
94.8	10	885,000,000	8,850,000,000	525,266,404	5,252,664,040	盈餘轉增資20,149,300股	—	94.7.21金管證二字第0940129683號
96.7	10	885,000,000	8,850,000,000	525,645,890	5,256,458,900	康和一可轉債轉換股份379,486股	—	96.7.21經授商字第09601176590號
96.10	10	885,000,000	8,850,000,000	546,656,586	5,466,565,860	盈餘轉增資21,010,696股	—	96.8.8金管證二字第0960042207號
96.11	10	885,000,000	8,850,000,000	614,358,228	6,143,582,280	康和一可轉債轉換股份67,701,642股	—	96.11.20經授商字第09601283760號
97.12	10	1,500,000,000	15,000,000,000	655,425,090	6,554,250,900	盈餘轉增資33,098,665股 資本公積轉增資7,968,197股	—	97.12.18經授商字第09701317570號

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份(上櫃)	未發行股份	合計	
記名式普通股	655,425,090股	844,574,910股	記名式普通股	庫藏股10,420,000股

總括申報制度相關資訊：無

（二）、股東結構

99 年 04 月 17 日

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及外人	合計
人數	3	—	85	41,049	39	41,176
持有股數	4,008	—	161,279,640	482,539,135	11,602,307	655,425,090
持股比例	—	—	24.61%	73.68%	1.71%	100%

（三）、股權分散情形　　每股面額十元　　99年4月17日

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1至 999	16,104	3,863,867	0.59%
1,000至 5,000	12,439	31,160,457	4.75%
5,001至 10,000	4,941	36,927,646	5.63%
10,001至 15,000	2,321	27,807,534	4.24%
15,001至 20,000	1,287	23,343,487	3.56%
20,001至 30,000	1,424	35,225,189	5.37%
30,001至 50,000	1,150	45,398,477	6.93%
50,001至 100,000	801	56,431,183	8.62%
100,001至 200,000	428	59,458,235	9.07%
200,001至 400,000	145	40,620,097	6.20%
400,001至 600,000	50	24,785,636	3.78%
600,001至 800,000	11	7,987,176	1.22%
800,001至1,000,000	19	16,703,228	2.55%
1,000,001以上	56	245,712,878	37.49%
合計	41,176	655,425,090	100%

註：本公司未發行特別股。

（四）、前十名主要股東名單　　99年4月17日

股份 主要 股東名稱	持有股數	持股比例
震華開發股份有限公司	46,723,374	7.13%
大天投資股份有限公司	15,463,088	2.36%
和裕投資股份有限公司	15,394,197	2.35%
德勝開發股份有限公司	11,030,675	1.68%

股份 主要 股東名稱	持有股數	持股比例
康和綜合證券股份有限公司(庫藏)	10,420,000	1.59%
帝國建設股份有限公司	8,078,032	1.23%
康聯投資股份有限公司	8,005,984	1.22%
中宇投資股份有限公司	7,347,373	1.12%
陳錦玲	7,186,355	1.10%
鴻琪投資股份有限公司	5,980,617	0.91%
洪俊雄	5,865,226	0.89%

(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			97年(重編後)(98年分配)	98年(99年分配)	當年度截至99年3月31日(註8)
每股市價(註1)	最高		18.95	13.00	12.80
	最低		5.51	5.91	9.55
	平均		11.72	10.13	10.74
每股淨值(註2)	分配前		11.39	11.91	11.75
	分配後		(註9)	(註10)	無
每股盈餘	加權平均股數(千股)		645,005	645,005	645,005
	每股盈餘(註3)	調整前	(0.55)	0.58	(0.16)
		調整後	(註9)	(註10)	無
每股股利	現金股利		(註9)	(註10)	無
	無償配股	盈餘配股	(註9)	(註10)	無
		資本公積配股	(註9)	(註10)	無
	累積未付股利(註4)		(註9)	(註10)	無
投資報酬分析	本益比(註5)		-21.31	17.47	(67.13)
	本利比(註6)		(註9)	(註10)	無
	現金股利殖利率(註7)		(註9)	(註10)	無

註 1：列示各年度普通股最高及最低市價，並按各年度成交值與成交量計算各年度平均市價。

註 2：請以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 3：如有因無償配股等情形而須追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。

註 4：權益證券發行條件如有規定當年度未發放之股利得累積至有盈餘年度發放者，應分別揭露至當年度止累積未付之股利。

註 5：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 6：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 7：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。
註 8：每股淨值、每股盈餘應填列截至年報刊印日止最近一季經會計師查核（核閱）之資料；其餘欄位應填列截至年報刊印日止之當年度資料。
註 9：截至民國九十七年底，呈累積虧損之營運狀況，故並無盈餘分派之情形。
註10：截至民國九十九年三月底止，九十八年度盈餘分配案尚未經股東會通過。

（六）、公司股利政策及執行狀況：

1. 股利政策：

本公司每年決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補已往虧損，並依法提公積如下：

一、法定盈餘公積百分之十。

二、特別盈餘公積百分之二十。（惟此項公積已達實收資本額以上者，得免繼續提存。）

如尚有盈餘加計以前年度累計未分配盈餘作為可供分派盈餘，由董事會視營運需要酌予保留後之餘額，按下列比例擬訂分配議案提請股東會決議分派之：

一、董監事酬勞金百分之五以內。

二、員工紅利百分之一至二。

本公司屬證券業，產業環境多變，且公司正值發展階段，需充足之資本以確保競爭力及業務之發展，採充分股票股利政策並考量本公司之盈餘狀況及未來資金需求，酌予配發現金股利。

擬定分配盈餘分配案時，分配之股利以不低於當年度稅後盈餘之百分之五十為原則。股票股利不低於當年擬分配股利總數之百分之八十。

2. 執行狀況：

本公司97年度為累積虧損，故於98年度無盈餘分派情形。

3. 預期股利政策將有重大變動時，應加以說明：無。

（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99年4月28日董事會擬議之盈餘配股共計無償配發每股0.4元，增資金額約262,171千元，增幅幅度約4%，流通在外股數增加有限，且預期資金再投資之報酬亦會增加，對每股盈餘影響應屬有限。

（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、監察人酬勞成數或範圍：

請詳本公司股利政策。

2. 本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理：

本公司依96.3.30金管證六字第0960013218號及會計研究發展基金會164基秘字第157號解釋函之規定，於編製民國九十八年度財務報表時，估列之員工紅利金額為2,667千元，董監酬勞為13,333千元，惟若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則視為會計估計變動，並列為民國九十九年之損益。若員工紅利全數以股票發放，依民國九十八年十二月三十一日收盤價計算估計可分配206千股。

前述員工紅利及董監酬勞金額之估列基礎如下：

(1)所得稅稅率：以有效稅率計算。

(2)估計分配成數：董監事酬勞及員工分紅係以董事會提議經股東會決議之金額估計之。

3. 董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊：

(1)配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額，其與認列費用年度

估列金額之差異數、原因及處理情形：

本公司經董事會通過擬議配發98年度員工現金紅利2,800千元、員工股票紅利0元，董事、監察人酬勞13,200千元。與98年度估列之員工紅利2,667千元及董事、監察人酬勞13,333千元差異數分別為員工紅利增加133千元及董事、監察人酬勞減少133千元。差異係因本公司考量實際情形後進行之調整，此與會計預估帳列金額差異，將列於99年費用。

(2)擬議配發員工股票紅利金額及占本期稅後純益及員工紅利總額合計數之比例詳見下表所示：

單位：新台幣千元

	金額
擬議配發員工股票紅利	$ -
擬議配發員工現金股利	2,800
擬議配發員工紅利總計	$ 2,800
98年度會計師財務報表簽證稅後純益	376,301
擬議配發員工股票紅利佔稅後純益比例	0%
擬議配發員工股票紅利佔員工紅利總額比例	0%

(3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘

	98年度	
	稅前	稅後
基本每股盈餘：		
會計師簽證98年度淨利	$ 519,933	376,301
加權平均流通在外股數(千股)	645,005	645,005
基本每股盈餘	0.81	0.58
稀釋每股盈餘：		
(1)具稀釋作用之潛在普通股－員工紅利之影響		
加權平均流通在外股數(千股)	216	216
(2)加計潛在普通股影響之每股盈餘		
會計師簽證98年度淨利	$ 519,933	376,301
加權平均流通在外股數－稀釋	$ 645,221	645,221
設算稀釋每股盈餘	$ 0.81	0.58

4. 上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形：

本公司自民國九十七年一月一日起，首次適用財務會計準則公報第三十九號「股份基礎給付之會計處理準則」及會計研究發展基金會(96)基祕字第052號解釋函。依本公司章程規定，民國九十七年度為累積虧損，故無須估列員工紅利及董監酬勞。本公司於98年度亦無配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形。

本公司民國九十七年度之盈餘分派相關資訊可至公開資訊觀測站等管道查詢之。

(九)公司買回本公司股份情形

99年3月31日

買回期次	第十九次買回	第二十次買回	第二十一次買回
買回目的	轉讓與員工	轉讓與員工	轉讓與員工
申報買回期間	96.12.31~97.2.27	97.10.14~97.12.13	99.3.30~99.5.29
買回區間價格(元)	8.5～12.00	5.00~10.00	7.39~10.00
已買回股份種類及數量	普通股1,420張	普通股9,000張	—
已買回股份金額(元)	16,786,575	60,506,848	辦理中
已辦理消除或轉讓之股份數量	—	—	—
累積持有本公司股份數量	1,420張	10,420張	10,420張
累積持有本公司股份數量佔已發行股份總數比率	0.231%	1.5898%	1.5898%

二、 公司債(含海外公司債)辦理情形：無。

三、 特別股辦理情形：無。

四、 參與發行海外存託憑證之辦理情形：無。

五、 員工認股權憑證辦理情形：無。

六、 併購辦理情形：無。

七、 受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

八、 資金運用計畫執行情形：無。

伍、營運概況

一、業務內容

(一)業務範圍

1.主要業務內容

●在集中交易市場受託買賣有價證券。
●在集中交易市場自行買賣有價證券。
●在其營業處所受託買賣有價證券。
●在其營業處所自行買賣有價證券。
●承銷有價證券。
●有價證券買賣融資融券。
●受託買賣外國有價證券。
●經營證券相關期貨交易輔助業務。
●有價證券股務事項之代理業務。
●兼營證券相關期貨自營業務。
●辦理財富管理業務。
●經主管機關核准之衍生性金融商品業務。
●其他經主管機關核准辦理之證券相關業務。

2.營業比重

茲將本公司97與98年度各項營業收入之比重列表如下：

單位：新台幣仟元

部門別	98年度		97年度	
	金額	比重%	金額	比重%
經紀部門	1,355,852	61.88	1,369,385	61.93
自營部門	486,437	22.20	159,839	7.23
承銷部門	11,067	0.50	6,853	0.31
期貨自營部	337,866	15.42	674,948	30.52
合計	2,191,222	100.00	2,211,025	100.00

3.主要業務之服務內容

(1)經紀部門

●受託於集中市場買賣上市有價證券。
●受託於店頭市場買賣上櫃有價證券。
●自辦融資融券業務。
●受託買賣外國有價證券。
●期貨交易輔助人業務。
●銷售海外基金業務。

(2)承銷部門

●企業上市上櫃規劃與輔導服務。
●有價證券代銷或包銷服務。
●有價證券募集與發行之規劃。
●承辦現金增資評估及承銷業務。
●企業財務策略規劃與諮詢顧問服務。
●協助辦理企業購併事宜。
●其他承銷相關業務。

(3)自營部門

●在集中市場自行買賣有價證券。

●在營業處所自行買賣有價證券。

●期貨避險操作。

(4)債券部門

●債券買賣斷交易。

●債券附買回及附賣回交易。

●債券投資諮詢服務。

(5)新金融商品部門

●發行認購(售)權證，及避險部位操作。

●發行結構型商品(保本型及股權連結型)，及避險部位操作。

●因應投資人之多元需求，提供多樣化之投資工具與避險管道。

●衍生性金融商品研發與交易。

(6)自營期貨部門：

●期貨及選擇權等衍生性金融商品交易。

●從事衍生性金融商品之避險操作。

●國內集中市場受託買賣有價證券。

(7)財富管理部門：

●客戶財富管理之專業財務顧問服務。

●提供客戶資產配置及財務規劃服務。

4.計劃開發之新商品及服務：

本公司配合政府法令開放，將申請開辦證券業務借貸款項業務，並陸續研發有關權益互換及其它多種衍生性金融商品，並整合集團資源，全力參與各項新業務之拓展，增加客戶的多樣化投資選擇。

(二)總體經濟環境與公司所處的產業趨勢概況：

1.總體經濟環境

98年各國經濟經歷動盪的一年，年初金融海嘯的影響還餘波盪漾，不論是各項總體經濟的數據，還是金融商品的價格，都陷入了空前的低檔。但隨著各國振興經濟政策的發酵，以及低利率環境的推波助瀾，景氣已走出98年初的低谷，緩步走向復甦的道路。全球經濟走勢漸趨穩定，投資信心恢復，各主要股市均有亮麗表現，加上亞洲新興國家經濟仍維持擴張態勢，全球景氣復甦動能可望維持。

國內經濟方面：

(1)受到全球經濟速度將趨緩的影響，近年來以出口為主要成長動能受到波及，據國際知名研究機構與投資銀行對99年我國經濟成長率之預測，99年我國實質GDP成長率將將優於98年的-4.1%升至4~5%區間。

(2)隨著出口減緩、工業生產下滑、企業投資減少進而導致企業緊縮人力需求，對經濟成長構成負面影響，但國內有寬鬆的財政及貨幣政策，以及刺激消費擴大內需如減稅、新貧、中短期促進就業等方案，對外更包含開放包機直航以及開放中國觀光客來台等政策利多，預估99年民間消費將成長1.89%。

(3)國際景氣復甦和亞洲新興國家維持擴張，大多數國家之領先經濟指標、企業及消費已逐漸好轉，國內商品出口之需求可望逐季升溫。估計99年出口成長10.45%，進口成長10.26%，全年貿易出超可達333.11億美元。

(4)98年以來，在政府擴大公共建設，加強地方建設擴大內需方案，可望提升投資意願及擴大國內需求；公營事業因電力擴充、石油煉製、供水改善及鐵路

更新，六大新興產業方案等計畫可望提升公營事業及政府投資，但民間投資受到全球景氣成長趨緩的影響下，實質需求下滑，99年固定投資成長率將可達2.44%。

(5)金融市場，受惠美國經濟數據優於市場預期，加上法人作帳行情帶動，進而推升台股指數，日平均成交值放大成長18.67%；雙率部份，市場預期美國聯準會仍持續維持低利率影響，美元套利交易逐漸成形，在市場預期美元走弱下，新台幣兌美元平均匯率將持續升值。在利率方面，近來國內經濟成長腳步趨緩，央行為提振內需，採行各項強化流動性供應措施，維持寬鬆的貨幣政策；金融業隔夜拆款利率仍維持低檔。

展望99年，金融危機所重創的實質面的能見度變高，歐、美、日等先進國家祭出一系列搶救經濟金融紓困案似已奏效，投資信心恢復，各主要股市均有亮麗表現，加上亞洲新興國家經濟仍維持擴張態勢，全球景氣復甦動能可望維持。儘管如此，但在全球央行邁入貨幣寬鬆週期的同時，就業情況仍然持續低靡，全球經濟還是需要刺激方案支撐內需，各種財政及貨幣手段的退場機制及時機，美國財政與貿易雙赤字持續惡化、美元匯率走勢疲軟及通膨壓力等諸多不確定因素影響，為99年景氣年添加不確定因素。

(1)固定投資方面：在政府擴大公共建設，加強地方建設擴大內需方案，可望提升投資意願及擴大國內需求；公營事業因電力擴充、石油煉製、供水改善及鐵路更新，六大新興產業方案等計畫可望提升公營事業及政府投資；民間投資受到全球景氣成長確立，國際經濟環境有逐步朝向復甦的方向，資本支出可望逐季升溫。

(2)消費方面，政府推出消費券、優惠房貸、減稅、免稅獎勵、促進就業等多項振興經濟方案，以提升投資意願及擴大國內需求，有利消費市場的復甦，加上國內有寬鬆的財政及貨幣政策，預估99年民間消費將較為成長。

(3)國外貿易方面，隨著國際景氣復甦和亞洲新興國家維持擴張，大多數國家之領先經濟指標、企業及消費已逐漸好轉，國內商品出口之需求可望逐季升溫。

(4)物價方面，隨全球經濟回升、需求上漲、比較基期較低及美元貶值所引發的通膨問題，原油與大宗商品價回檔，預估99年躉售物價將上升；但隨原物料及油電燃料成本壓力漸次傳遞至下游產品，加上98年比較基數較低，通縮壓力將紓緩。

(5)雙率方面，隨著景氣回溫，需求上漲及美元貶值所引發的通膨可能於99年造成國內物價上揚壓力，央行貨幣政策將逐步回歸中性立場，以維持物價穩定，並避免實質利率過低，影響資金合理配置及不利長期金融穩定。至於匯率，為避免新台幣匯率過於劇烈波動，對出口產業造成衝擊，進而影響景氣復甦，預料央行的匯率政策仍將維持動態穩定的基本立場。在國際資金可能相對看好99年亞洲經濟成長，進而增加對亞洲主要國家貨幣的需求，加上美元面臨走軟的壓力，預期中、長期新台幣可能會面臨升值壓力。

2.產業之現況與發展：

我國證券市場截至98年12月底止，上市公司總家數為741家，總資本額約58,696億元，上櫃公司總家數為546家，總資本額約7,727億元，上市證券市場本益比為110.54，證券市場成交量週轉率為188.13%。我國期貨市場於87年7月21日正式開始交易，98年成交契約總數約為13,512萬餘口。

最近3年證券事業服務家數表

項目	證券商家數		自營商	承銷商	經紀商	投資信託公司	投資顧問公司	外國證券商在臺	
時間	總公司	分公司						分公司	辦事處
96年	133	1,024	93	55	95	39	149	19	0
97年	132	1,011	95	92	59	39	126	19	10
98年	131	998	90	58	92	39	109	18	0

最近3年證券交易概況表（資料來源：行政院金融監督管理委員會）

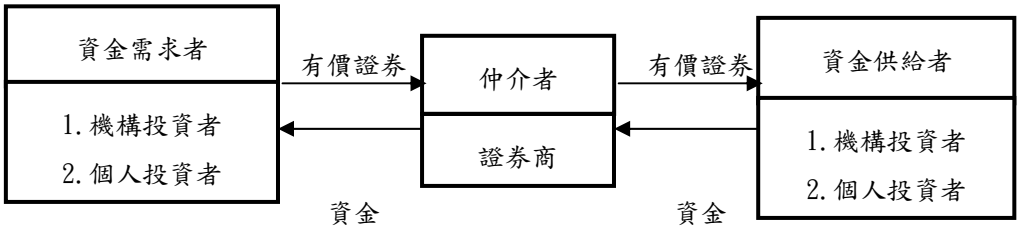
單位：億元

時間	項目							
	上市公司			上櫃公司			受益憑證成交值	債券成交值
	家數	成交值	成交量（億股）	家數	成交值	成交量（億股）		
96年	698	330,439	8,872	547	85,374	1,912.80	123	1,333,821
97年	718	261,154	7,789	539	32,855	1,019.94	134	984,304
98年	741	301,187	10,887	546	52,390	1,687.91	50	717,763

98年台灣證券市場，年初雖受金融海嘯影響，但因其後海外資金回流、兩岸經貿持續開展、國內外經濟回穩，98年全年集中市場指數由4,591點上漲至8,188點，漲幅達78.3%，表現耀眼擠進全球市場前十名，台股251個營業日，累計總成交金額30兆1186.03億元，較2008年26兆6661.71億元，增加3兆4524.32億元，增幅12.95%，市場日平均成交金額也由97年的1070.93億元，增為1199.94億元。另根據央行統計資料顯示，由於金融海嘯在去年第一季後逐漸平息，證券投資漸趨活絡，不但保險業海外投資金額增加，民眾投資海外基金動作也轉趨積極，去年全年證券投資流出 316.6億美元，不過外資對台股買超力道也相當強勁，全年匯入達213.7億美元。由於受到遺贈稅調降也有效吸引民眾海外資金回流，去年民眾海外存款回流250.5億美元，回流速度已較97年趨緩，今年速度可能遞減。由於總經持續復甦，即使99年利率可能開始揚升，預期各國也將採取溫和的方式以避免影響剛回溫的景氣，因此，全球景氣將持續復甦，並展開由企業獲利成長接棒的循環。

此外，兩岸金融監理備忘錄(MOU)已在今年1月16號正式生效，兩岸金融合作更為緊密，進一步談判「市場准入」的原則和細節。目前兩岸正積極協商簽定兩岸經濟協定(ECFA)，預定在協議中的「早期收穫計劃」，將包括金融服務-尤其是證券相關項目，協助兩岸資本市場的蓬勃發展。台灣金融業則在經驗、人才、技術和服務效率領先大陸業者。兩岸談判市場准入時，可望依適當比例決定准入對方市場，在經營業務範圍、可營業地區、參股比例及准入家數等項目，應依加權的方式計算，符合對等、互惠原則。預期今年內，務實談判的結果，將使兩岸證券商、與廣大投資人將能增加獲利機會。在兩岸協商ECFA的同時，政府也不斷的修訂相關法令，如提高證券商參股大陸證券商淨值上限、放寬A股/H股/紅籌股可來台發行TDR、開放複委託可承做A股/H股/紅籌股、及開放台資企業掛牌CDR/國際板，使台灣證券業能順利登陸，佈局兩岸，增加國際競爭力。

3.產業上、中、下游之關聯性：



4.產品之各種發展趨勢及競爭情形：

因台灣地區金融市場的各種限制與法規陸續鬆綁，我國證券市場在這最近幾年以來即不斷推行多項新制，積極改善證券市場相關制度與規範，俾使與國際證券市場接軌，增加我國證券市場競爭力，外資的投資比例已大幅增加。由於大陸經濟與金融的快速發展與改革，隨著兩岸證券與期貨金融監理備忘錄（MOU）已簽訂，未來台灣證券機構得以在大陸從事股市相關業務，或透過這些證券機構投資大陸股市，以至大陸證券業者到台灣設立分支機構後，大陸資金就得以進入台灣股市。

同時政府鼓勵企業利用公開籌資方式以擴大資本市場規模，因應未來證券市場走向國際化、自由化的發展，券商為提高競爭力也逐步將朝向業務多元化及商品多樣化邁進。在政府政策開放下，無論是傳統上的經紀、承銷、自營業務、財富管理業務、基金總代理業務都已陸續開放新增營業或投資項目券商亦可直接參與各項金融服務產業、以及兼營投信投顧業務等，不但業務種類趨於多元化，也使得券商經營財富管理業務之路更具競爭力。

本公司在經紀業務方面，除了秉持「我們不是銷售金融產品，而是幫助客戶累積財富」的服務態度之外，也積極延攬各界精英人士加入本公司的經營團隊，並與國內具有專業素養的學界先進維持良好互動，提昇本公司在金融創新的技術與水平。未來將持續投入金融商品的引進、開發與研究，並且在已橫跨證券、投信、期貨、投顧等資產管理領域的基礎上，未來將掌握證券業發展的趨勢，透過香港平台以及與大陸地區券商之各項合作，建構橫跨兩岸三地之區域性金融服務網。逐步建構財富管理中心的雛型，提供客戶全方位金融服務為導向，提升康和證券集團專業創新與服務的口碑。

(三)技術及研發概況：

目前證券研究資料來源主要係康和證券研究部提供，該部門主要任務為提供國內外證券相關資訊予自營、經紀、承銷、債券、新金融商品、法人部門，以及康和投顧、康和期貨等子公司。研究員除密集拜訪上市(櫃)公司以了解其營運狀況及產業趨勢外，並整合上下游廠商的相關訊息，期能提供客觀、確實的研究報告，以作為投資決策參考。

在協助拓展業務方面，研究部亦不定期配合業務單位拜訪客戶，定期召開投資說明會。每日晨間與全省分公司連線舉行晨會，適時提供產業趨勢報告，所有研究報告亦放置於公司網站，以便公司同仁及投資大眾隨時上網閱覽。

本公司近年來不斷累積在衍生性商品操作、指數選擇權造市、認購權證發行及通路暨網路行銷之經驗，未來配合政府對於證券業管理鬆綁，陸續開放多項新種業務，將可創造更佳的發行規模及營收成效。

最近年度及截至年報刊印日止投入之研發費用與開發成功之技術或產品相關資訊，請參閱 柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項章節說明。

(四)長短期業務發展計劃

1.中長期業務發展計畫：

(1)成為國內最佳財富管理中心，立足台灣放眼亞洲，達成公司使命與願景。

(2)提升營收及獲利能力：強化轉投資事業與集團資源整合之綜效。

(3)提升國際化能力：策略聯盟，取得資訊及技術，提升全球銷售能力，增加案源。

(4)提升管理風控能力：落實風險管理、法令遵循，確保內控有效執行。

2.短期業務發展計畫：

經紀業務：提升競爭力，達成經紀、期貨、融資券等業績全面提升的目標，強化通路銷售能力，培養營業員具備理財專員的實力，拓展市佔率、提昇市佔率的排名。

電子交易：加強網路及語音下單系統穩定性，提昇電子交易平台功能及安全性，並強化證期權及海外期貨商品四合一網路下單系統功能，滿足客戶電子交易需求，提供投資人全方位的策略交易，為投資人創造最大的收益，全力衝刺電子交易業務。

承銷業務：以靈活參與協辦分散風險，並積極投入興櫃股票及M&A業務，增加庫存獲取資本利得。另外，輔以嚴謹的庫存出脫管理，並機動性修正投資後策略，以建立康和承銷特色並創造中型承銷商存在利基。

自營業務：持續強化研究團隊，提昇研究品質，並嚴格執行停損規定，控制市場風險於最低程度。目標在於自營交易能掌握行情走勢，EPS貢獻度領先同業。

債券業務：深入利率分析，強化新種利率商品之研究，充分把握各種利率商品之獲利機會，並建立利率相關商品之配銷管道。

新金融商品業務方面：除權證業務外，戮力於新種交易模式之研發，並持續設計提供適合各階層客戶的金融產品，增加產品線。

財富管理業務：持續引進多元化的產品。

後勤行政單位：提供最完善的行政支援服務，提昇工作效率，發揮各單位效能，追求卓越，協助公司營運順利。

二、市場及產銷概況

(一)市場分析

1.服務之銷售及提供地區

(1)主要服務項目及服務對象

A.主要服務項目：

提供投資人在集中交易市場或店頭市場交易之仲介服務。

輔導公司上市、上櫃及協助公司利用資本市場籌措企業發展所需之資金。

提供投資人從事債券附買回及附賣回業務。

提供投資人之信用交易服務。

其他經主管機關核准之業務。

B.主要服務對象：

本公司以國內外之法人機構及一般投資大眾為主要服務對象，服務據點遍及國內各大都會區，並積極拓展海外業務。此外，本公司電子交易下單系統提供投資人更快速便捷的理財資訊與服務，不再受時間、空間限制。

(2) 九十八年度經紀營業收入之提供地區及市佔率

區　　域	營業收入		市佔率(%)
	金額(仟元)	%	
北　　區	797,377	58.81	0.8842
中 、 南 區	558,475	41.19	0.6172
合　　計	1,355,852	100	1.5014

2.市場未來之供需狀況與成長性

因台灣地區金融市場的各項法令的逐步開放，外資挹注的資金已大幅增加。因應未來證券市場走向國際化、自由化的發展，券商為提高競爭力也將朝向業務多元化及商品多樣化之投資銀行經營模式邁進。在政府政策開放下，無論是傳統上的經紀、承銷、自營業務都已逐步開放營業或投資項目，均使證券體系未來可承作業務呈現多元風貌，強化本國金融機構的國際競爭力。

3.競爭利基

近年來，主管機關陸續規劃並開放多種新商品、業務及投資範疇，券商可承作之新業務增加許多，再加上開放綜合券商經營多種業務，使證券體系通路將更為靈活，金融產品更為豐富。

本公司因股權結構較為集中、單純，因此公司未來之發展，無論是策略結盟或是購併擴張，都有很大的彈性與空間。

微利時代的來臨，加上大型金融機構今年來面對龐大的消費金融壞帳之衝擊，營運上較不如本公司具有彈性，康和證券集團將朝向最適合的經營模式，深耕較具競爭利基的商品與業務，將資源作最有效率的運用，創造股東價值最大化。

近年來的大規模金融整併應告一段落，有助於康和證券集團與選擇體質佳之銀行、保險業者合作，跨業共同行銷。

網路的普及與傳輸速度的提升，改變了投資人原有的交易習慣，電子交易成為證券商未來經紀業務發展的重要方向，結合現貨與期貨策略交易的交易平台更成為略具規模證券商的標準配備。

香港金融環境的變化及中國大陸金融市場逐步走向自由化，讓未來進入中國大陸發展充滿無限可能。

4.發展遠景之有利、不利因素與因應對策

有利因素：

組織單純且權責分明，經營決策相較於大型金融機構顯得相當明快，加上各層級溝通管道暢通，營運戰術的執行也較易落實。

董、監事持股集中，董事會及大股東們對於公司永續經營的理念一致，決心相當堅定，經營階層對公司的中、長期發展計畫較為明確。

無大型金融集團或金控公司的整合難題，或是各公司間截長補短的困擾，本公司持續在證券本業”質的提昇”，並且已與各金融領域的優質機構接洽，不但有機會選擇優質金融機構結盟，並且同樣可創造出跨業經營之綜效。

股票、期貨、債券、權證、新金融商品等各交易單位採取精兵政策，以同業中經歷豐富的主管，領導各領域的菁英份子，依循公司的經營策略，用最精簡的人力創造最大、最穩定的獲利，效益極高。

大部分營業據點為經營多年之據點，在各地區紮下深厚基礎，業績、獲利穩定度高。

不利因素：

相較於金融機構資本大型化的趨勢，本公司由於資本額較小，業務量受到些許影響。

由於上述原因，本公司目前仍處於市場跟隨者(market follower)角色。

券商與銀行、保險業等策略聯盟，或加入金控集團者，金融產品顯得較為完整，在新金融時代所追求的「一次購足」的全方位金融服務，本公司尚待努力。

因應對策：

(1)因應全球資本市場前景不明，降低營運成本。
(2)強化通路銷售能力，提升競爭力，拓展市佔率與排名。
(3)整合為一個具競爭優勢的團隊，提高經營效率。
(4)均衡各項業務發展，穩定獲利結構。
(5)增加新種業務，提供投資人多樣選擇。
(6)加強風險控制，降低風險暴露程度。
(7)全方位績效管理制度，達成獲利成長目標。

(二)主要產品之重要用途及產製過程：

主要產品	重要用途
經紀部門	●受託於集中市場買賣上市有價證券。 ●受託於店頭市場買賣上櫃有價證券。 ●自辦融資融券業務。 ●受託買賣外國有價證券。 ●期貨交易輔助人業務。 ●銷售海外基金業務。
自營部門	●在集中市場自行買賣有價證券。 ●在營業處所自行買賣有價證券。 ●期貨避險操作。
承銷部門	●企業上市上櫃規劃與輔導服務。 ●有價證券代銷或包銷服務。 ●有價證券募集與發行之規劃。 ●承辦現金增資評估及承銷業務。 ●企業財務策略規劃與諮詢顧問服務。 ●協助辦理企業購併事宜。

(三)主要原料之供應狀況：本公司係屬證券服務業，並無一般製造業之原物料需求與產製。

(四)最近二年度任一年度中曾佔進(銷)或總額百分之十以上客戶名稱及其進(銷)貨金額與比例：本公司最近二年度並無單一客戶進(銷)貨達本公司進(銷)貨總額百分之十。

(五)最近二年度生產量值：本公司係屬證券服務業，非一般製造業，所營業及所提供服務無實體產品組合。

僅說明本公司自行研發產品之發行檔數及金額如下表所示：

自行研發產品	發行檔數(生產量)		發行金額(生產值)	
	97年	98年	97年	98年
認購權證	130 檔	153檔	1,996,227千元	2,138,960千元

(六)最近二年度銷售量值：(請參閱前述營業收入比重)。

(七)具特殊性的關鍵的績效指標(KPI指標)

本公司主要業務關鍵績效指標列表如下：

業　　務　　別	96年	97年	98年
經紀市佔率/排名	1.44% / 22	1.44% / 26	1.50% / 18
承銷件數/排名	11件 / 22	10件 / 17	17件/ 20
債券市佔率/排名	1.54% / 12	1.86% / 10	2.67% / 7
融資市佔率/排名	2.18% / 16	2.16% / 16	1.91% / 16
認購權證檔數/排名	61 / 18	130 / 18	153 / 14
期貨業務市佔率/排名	2.5% / 11	2.7% / 10	3.6% / 10
期貨經理事業市佔率/排名	16.2% / 3	32.7% / 1	28.0% / 1
電子交易市佔率/排名	0.14% / 24	0.20% / 21	0.30% / 21
信用評等	A-(twn)	A-(twn)	A-(twn)
資訊揭露評鑑等級	B	A＋	註
每股稅後盈餘	1.12元	(0.55)元	0.58元

註：截至年報刊印日止，98年資訊揭露評鑑等級尚未發布

三、從業員工最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分佈比率：

單位：人；歲；年；%

年度		97 年度	98 年度	當年度截至99 年 3 月 31 日
員工人數	經紀	690	659	674
	自營	12	17	17
	承銷	6	5	6
	債券	8	11	14
	新金融商品	10	9	9
	其他	106	123	130
	合計	832	824	850
平均年歲		40.58	41.08	41.13
平均服務年資		5.89	6.54	6.54
學歷分布比率	博　士	0%	0%	0%
	碩　士	6.37%	8.13%	9.05%
	大　專	70.67%	70.64%	71.41%
	高　中	22.6%	20.87%	19.18%
	高中以下	0.36%	0.36%	0.36%

四、環保支出情形：本公司屬證券服務業，並無污染環境之顧慮，另有關因應歐盟有害物質限用指令，本公司亦不適用。

五、勞資關係：

本公司自成立以來即為謀求全體股東與員工之福利而努力，以人性管理、雙向溝通及共同參與管理，將個人目標與公司策略緊緊相連，以符合市場架構的敘薪制度給予員工安定的保障，並提供完善的員工保險及各項福利，不定期舉辦員工教育訓練、員工旅遊，及各項補助。並設有職工福利委員會，使勞資雙方在和諧及理念取得一致共識下，整合為一個具競爭優勢的團隊，共創企業願景。相關措施如下：

(一)福利措施：

1.保險福利：

A.法規之勞保與健保：為保障同仁權益，凡新進員工報到當日起，公司主動按規定予以投保勞工保險，全民健康保險及享受保險給付權利，並由公司依法令規定補助其保險費。

B.新進員工自報到當日起，享有公司提供之意外險保障，以及定期壽險、醫療險等相關福利。

2.職工福利委員會：

依法提撥職工福利金，提供員工康樂、教育、急難救助等服務。

(二)退休制度及其實施情形：

本公司依勞動基準法制訂員工退休辦法，並依勞工退休金條例規定以書面徵詢員工選擇適用新制或舊制退休制度。對選擇適用新制退休制度員工，按月向勞工保險局提繳薪資總額 6%至其個人退休金帳戶。對選擇適用舊制退休制度員工，按月提撥薪資總額 2%為勞工退休準備金，專戶儲存於臺灣銀行，並依法設立勞工退休準備金監督委員會。

(三)其他重要協議及措施：

1.本公司依法推派勞方、資方代表，定期召開「勞資會議」以增進勞資雙方意見交流，會議決議事項亦責成於一定期限內處理完善。

2.本公司為回饋員工努力，提高員工配股比例，而依證券交易法第 28 條之 2 規定，買回庫藏股以轉讓於員工。

(四)進修與訓練：

1.為提升員工之專業素質與技能及兼顧員工職涯發展並符合法規規定，本公司均訂定相關教育訓練辦法與配套措施，提供員工學習與發展機會。

2.配合主管機關及法令規定，本公司均於規定期限前主動派員參加各項專業訓練課程，並全額支付訓練費用。更為提供多元化的學習管道，除安排實體內外部教育訓練課程外，並於公司內部網頁建置線上教學系統「企業學習網」，提供各類多媒體訓練課程，讓員工進行線上學習，使員工及公司共同成長。

3. 98年度相關教育訓練實績如下表：

類別	項目	總人次	總時數	總費用(元)
內部訓練	1.新進人員教育訓練	154	681.50	105,209
	2.專業職能訓練	106	982.00	15,864
	3.主管才能訓練	397	2,375.00	718,056
	4.通識訓練	928	1,123.00	23,362
	5.內部流程及輔導訓練	151	1,122.50	141,072
	6.公司治理	93	279.00	61,434
	7.企業學習網(線上學習)	902	2,931.00	-
	小計	2,731	9,494.00	1,064,997
外部訓練	1.防火人員及勞安訓練	48	550.00	79,620
	2.專業研討會	21	98.00	-
	3.資格取得與進修課程	6	30.00	11,997
	4.專業研習課程	49	356.00	160,050
	5.證券職前.在職及其他相關訓練	304	4,252.00	309,800
	6.期貨職前.在職訓練	303	3,297.00	421,500
	小計	731	8,583.00	982,967
其他訓練費用：交通費及食宿費用、書籍費用				311,670
總計		3,462	18,077.00	2,359,634

4.本公司與財務資訊透明有關人員取得相關證照情形：

證照名稱	稽核室 （27人）	財務部 （6人）	會計部 （13人）	風險管理室 （2人）
證券業務員	11	1	5	0
證券高級業務員	16	5	5	2
證券商辦理有價證券買賣融資融券人員訓練	23	2	3	0
期貨業務員	24	1	1	2
公開發行公司財會主管專業認證	0	1	0	0
證券商內部稽核作業研習班	20	1	0	0
資本適足進階計算法申報資格	1	0	0	2

5.員工行為或倫理守則：

本公司制訂工作規則及人事管理辦法，並訂有員工服務守則，作為員工平常工作及行為之遵行依據。

(1)工作服從：

a.凡本公司員工應遵守本公司所訂定之一切規章,並服從各級主管之合理指揮與監督。

b.員工應依個人之工作職掌，完成經辦之工作，並達成公司設定之績效目標與工作標準。

c.各級主管對其所屬員工，應本分層負責精神，適切指導員工完成工作，不得違反本規則及法令之規定。

d.員工對於工作上的意見，除緊急或特殊狀況外，均應循級向直接主管反應，不得越級呈報或有任何隱瞞。

(2)工作場所管理：

a.員工進出公司應親自打卡，工作時間內因公外出，需經權責主管核准後，方得外出。

b.未經權責主管核可，不得私帶親友進入公司之工作場所，如確因緊急或特殊情形，應於指定之場所會客。

c.禁止攜帶槍械彈藥、易燃易爆等危險物品及法定違禁品進入工作場所。

d.本公司之工作場所內，全面禁止吸煙及喝酒。

e.員工應愛護公物，不得有浪費或毀損情事，因過失損害或遺失公物者，照價賠償。

f.員工於工作時間內應保持環境清潔,下班時所用之工具物品應收拾安置後始得離去。

g.未經公司許可嚴禁私自攜出公司所有物品，一經查獲依法嚴處。

h.員工應遵守薪資保密的精神，不得故意洩漏討論，造成管理的困擾。

i.為維護兩性工作平等及提供員工免受性騷擾之工作及服務環境,本公司訂定性騷擾事件防治與處理辦法，供全體員工遵行。

(3)執行業務管理：

a.員工對於經辦之工作應依相關管理規章辦理，對經管之文件、財物及貨品應妥為保管，不得攜外、毀損或遺失，如遇非常事故時，應盡力做適當之處置。

b.員工使用公司設備依相關管理辦法規定,妥善使用車輛、辦公設備、電腦、電話及其他生財設備。

c.員工有保守個人經辦業務及公司業務機密之義務。

d.員工不得從事任何與公司業務上有競爭性質的工作，包括個人的時間在內，不得利用公司之機器設備、資源或內部消息，在外從事兼差的工作，亦不得利用公司的資訊，從事個人的業務或爭取個人的客戶。

e.員工非經本公司書面同意，不得兼職。

f.員工任職或離職後，均不得洩漏任何業務機密，否則公司除有權免職外，並具有法律追溯及賠償公司損失之權利。

g.受僱本公司員工，亦不得洩露或使用前雇主所有之營業秘密。

h.員工不得與客戶或廠商發生金錢借貸之往來。

i.因職務需要，員工應配合往返或派駐其他工作場所。

j.員工執行業務應有廉潔之操守，以維護公司之聲譽，不得利用職務上的關係，要求客戶或廠商予以招待或饋贈，亦不得藉機收取任何佣金及謀取其他不當利益。

k.有關員工因執行業務需著制服或便服者，依規定穿著。

(4)個人電腦軟體使用管理：

a.未經授權之複製軟體程式或使用盜版軟體程式係屬非法之行為，將使個人及公司負擔著作權法所規定的民事及刑事責任。

b.未經本公司資訊部門許可，不得為任何理由或目的，將任何程式軟體安裝於公司之個人電腦上，或複製已安裝於個人電腦上的軟體程式予公司以外之第三者使用，包括個人或公司客戶等，一經查證屬實，將受到公司嚴厲之處分。

(5)本項宗旨，另已揭露於本公司網站：

http://www.6016.com.tw/about/about/missions.htm

6.工作環境與人身安全的保護措施：

本公司依法令規定向主管機關申報建築物及消防設備之公共安全設備檢查。且遴選員工取得防火管理人合格證照，制定工作場所之消防計劃，維護工作場所消防設備安全。本公司之工作場所，皆投保公共意外責任險以維護客戶權益；並投保僱主意外責任險及職業災害保險以維護員工權益。

為防止職業災害，保障員工安全與健康，依據勞工安全衛生法暨相關法令訂定「安全衛生工作守則」，本公司營業處所及各分公司依法設置勞工安全衛生管理工作人員及急救人員，並每年辦理員工健康檢查及安全衛生教育訓練。

本公司有鑑於工作環境與人身安全的保護措施之重要性，另在公司所建構的數位學習網(e-learning)，對員工進行「勞工安全衛生教育系列」教育訓練，共有：一般安全衛生教育訓練、如何提供安全意識、職場健康促進、工作壓力預防及自我檢測、正確選用口罩、如何使用電腦工作站及職業性下背痛預防等七種課程。在教育訓練過程中也運用學習評量，來確認員工學習方向的正確性；教育訓練告一段落時則運用總結性評量，以評量員工的整體學習成效，衡量受訓者在知識、技能、態度與行為上的獲得，來確保工作環境與人身安全的保護措施之觀念的落實。

7.最近年度及截至年報刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失：無。

六、重要契約

本公司為綜合券商，因應業務需要訂有委託買賣契約、承銷契約及營業據點租賃契約等一般性契約，尚無其他足以影響股東權益之重要契約

(一)金融機構借款契約

授信項目	短期擔保放款(不動產)	短期放款	發行商業本票契約
當事人	國泰世華、兆豐銀行玉山銀行共計4家訂約	第一銀行等數十家金融機構訂約	國際票券等數家金融機構訂約
額度	440,000仟元整	8,309,000 仟元整	3,900,000仟元整
利率	逐筆議價	逐筆議價	逐筆議價
契約起訖	依契約簽訂日起一年	依契約簽訂日起一年	依契約簽訂日起一年
主要內容	依借款約定事項	依借款約定事項	依借款約定事項

(二)轉融通契約

契約性質	當事人	契約起訖日期	額度	借款利率	主要內容	限制條款
轉融通契約	元大證券金融(股)公司	82.04.17起生效	1,000,000 仟元整	逐筆議價	融資融券業務有款券需求時可向該公司申請轉融通。	依「證券商辦理有價證券買賣融資融券管理辦法」。
	環華證券金融(股)公司	84.07.19起生效	950,000 仟元整	逐筆議價		
	富邦證券金融(股)公司	84.07.22起生效	750,000 仟元整	逐筆議價		

七、內部重大資訊處理作業程序：本公司已訂定內部重大資訊處理作業程序，並以內部網路之方式公告通知所有員工、經理人及董事。

陸、財務狀況

一、 最近五年度簡明資產負債表及損益表

(一) 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)					當年度截至99年3月31日財務資料(註3)
		94 年	95 年	96 年	97 年	98 年	
流動資產		13,080,901	15,396,423	16,374,230	8,811,538	13,106,058	12,741,151
基金及投資		1,201,572	1,297,019	1,547,510	1,785,343	1,808,456	1,806,569
固定資產(註2)		995,437	968,146	900,353	897,236	887,868	889,971
無形資產		-	14,632	16,389	14,470	17,785	15,668
其他資產		1,765,003	1,544,829	1,468,045	1,319,195	1,334,930	1,370,719
資產總額		17,145,877	19,269,838	20,406,642	12,894,240	17,155,097	16,824,078
流動負債	分配前	10,497,888	12,364,579	10,764,903	5,151,940	8,980,237	8,730,176
	分配後	10,497,888	12,379,666	10,767,418	5,151,940	註4	-
長期負債		-	-	1,428,000	-	-	-
其他負債		634,137	467,810	406,056	395,893	413,271	438,253
負債總額	分配前	11,132,025	12,832,389	12,598,959	5,547,833	9,475,805	9,245,341
	分配後	11,132,025	12,847,476	12,601,474	5,547,833	註4	-
股本		5,252,664	5,252,664	6,143,582	6,554,251	6,554,251	6,554,251
資本公積		89,773	90,027	108,066	28,384	28,603	28,603
保留盈餘	分配前	704,535	1,110,321	1,504,204	796,756	1,173,057	1,072,606
	分配後	704,535	858,864	1,152,117	796,756	註4	-
金融商品未實現損益		-	-	-	-	-	-
累積換算調整數		10,298	9,228	51,831	44,309	674	674
未認列為退休金成本之淨損失		-	-	-	-	-	-
股東權益總額	分配前	6,013,852	6,437,449	7,807,683	7,346,407	7,679,292	7,578,737
	分配後	6,013,852	6,396,099	7,786,583	7,346,407	註4	-

註1：上開民國94年至98年財務資料均經會計師查核簽證。

註2：本公司94年至99年3月31日止並無辦理資產重估價。

註3：當年度截至99年3月31日之財務資料業經會計師核閱。

註4：截至年報刊印日止，98年度盈餘尚未決議分配。

(二)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)					當年度截至99年3月31日
	94 年	95 年	96 年	97 年	98年度	
營業收入	1,398,472	1,852,822	3,353,349	2,211,596	2,191,222	460,220
營業費用及支出	1,439,603	1,484,897	2,763,808	2,621,654	1,819,012	556,028
營業損益	(41,131)	367,925	589,541	(410,058)	372,210	(95,808)
營業外收入及利益	103,776	151,856	254,250	227,336	152,786	18,137
營業外費用及損失	151,600	39,786	80,999	110,357	5,063	4,380
繼續營業部門稅前損益	(88,955)	518,639	762,792	(293,079)	519,933	(82,051)
本期損益	(192,638)	405,786	645,340	(353,555)	376,301	(100,451)

項目 \ 年度		最近五年度財務資料(註1)					當年度截至99年3月31日
		94年	95年	96年	97年	98年度	
每股盈餘(元)(註3)	追溯調整前	(0.37)	0.78	1.12	(0.55)	0.58	(0.16)
	追溯調整後	-	0.70	1.04	-	-	-

註1：上開民國94年至98年財務資料均經會計師查核簽證。

註2：當年度截至99年3月31日之財務資料經會計師核閱。

註3：每股盈餘按發行在外流通股數加權平均計算，凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，則按增資比例追溯調整。

(三)最近五年度簽證會計師姓名及其查核意見

年度	事務所名稱	會計師姓名	查核意見
94年度	安侯建業會計事務所	丁玉山、林　瞳	修正式無保留意見
95年度	安侯建業會計事務所	丁玉山、林　瞳	修正式無保留意見
96年度	安侯建業會計事務所	丁玉山、陳嘉修	修正式無保留意見
97年度	安侯建業會計事務所	陳富煒、鍾丹丹	修正式無保留意見
98年度	安侯建業會計事務所	陳富煒、鍾丹丹	修正式無保留意見

二、最近五年度財務分析

分析項目(註2) \ 年度(註1)			最近五年度財務分析						當年度截至99年3月31日(註2)
			94年	95年	96年	97年	98年	98年母子公司合併數	
財務結構(%)	負債占資產比率		64.93	66.59	61.74	43.03	53.93	60.17	53.74
	長期資金占固定資產比率		604.14	664.93	1,025.79	818.78	864.91	684.30	851.57
償債能力%	流動比率		124.61	124.52	152.11	171.03	145.94	143.66	145.94
	速動比率		124.51	124.44	151.99	170.75	145.38	143.22	145.40
獲利能力(%)	資產報酬率(%)		(1.16)	2.33	3.25	(2.12)	2.50	2.13	(0.59)
	股東權益報酬率(%)		(3.15)	6.52	9.06	(4.67)	5.01	5.01	(1.32)
	占實收資本比率	營業利益	(0.78)	7.74	9.60	(6.26)	5.68	6.82	(1.46)
		稅前純益	(1.69)	9.87	12.42	(4.47)	7.93	8.23	(1.25)
	純益率(%)		(13.77)	21.45	17.89	(15.99)	16.05	12.70	(21.00)
	每股盈餘(元)追溯調整後		-	0.70	1.04	-	-	-	-
現金流量	現金流量比率(%)		8.95	註3	註3	123.70	註3	註3	註3
	現金流量允當比率(%)		119.67	註3	註3	699.60	28.40	408.03	註3
	現金再投資比率(%)		13.95	註3	註3	80.62	註3	註3	註3
特殊規定之比率	負債總額占資本淨值比率		185.11	199.34	161.37	75.52	120.63	155.71	119.29
	固定資產占資產總額比率		5.81	5.02	4.41	6.96	6.83	7.33	7.03
	包銷總額占速動資產比率		3.49	0.50	0.27	0.90	6.84	5.52	註4
	融資總金額占淨值比率		77.95	106.14	115.68	39.83	78.38	78.13	81.15
	融券總金額占淨值比率		7.80	10.18	7.49	7.17	21.21	21.14	17.41

重要財務比率變動說明:

1. 因 98 年度資金需求而借款增加，故負債佔資產比率、負債總額佔資本淨額比率皆較 97 年度增加。
2. 稅前純益率與營業利益率較上期增加：主係本年度股票市場較 97 年市況略微回溫，故融資總金額占淨值比率、融券總金額占淨值比率、及相關獲利能力指標皆較 97 年度改善。

註1：上開民國94年至98年財務資料均經會計師查核簽證。

註2：當年度截至99年3月31日之財務資料經會計師核閱。

註3：因年度營業活動淨現金流量係流出數,故現金流量之相關比率不予計算。

註4：因99年度季報並未核閱包銷總額，故包銷總額占營運資金比率不予計算。

財務分析計算公式

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金占固定資產比率＝（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5）

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6)

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7)。

(2)財務槓桿度＝營業利益 ／（營業利益－利息費用)。

三、最近年度財務報告之監察人審查報告

康和綜合證券股份有限公司監察人審查報告書

茲　准

董事會造送本公司九十八年度財務報告暨與子公司合併財務報表，業經安侯建業聯合會計師事務所查核竣事，並出具查核報告在案。上開董事會造送之財務報表、合併財務報表、營業報告書及盈餘分派案等，經本監察人等審查後，認為尚無不符，爰依照公司法第二百一十九條之規定備具報告，敬請 鑒察。

謹　致

本公司九十九年股東常會

監察人：江　長　文

鄭　珮　琪

柯　文　惠

中　華　民　國　九　十　九　年　四　月　二　十　八　日

四、最近年度財務報表，含會計師查核報告、兩年對照之資產負債表、損益表、股東權益變動表、現金流量表及附註或附表：

會 計 師 查 核 報 告

康和綜合證券股份有限公司董事會　公鑒：

康和綜合證券股份有限公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日之資產負債表，暨截至各該日止之民國九十八年度及九十七年度之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。康和綜合證券股份有限公司採權益法評價之長期股權投資中，有關部份被投資公司之轉投資公司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財務報表所表示之意見中，有關該等被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。民國九十八年及九十七年十二月三十一 日對該等被投資公司認列之長期股權投資金額分別為721,464千元及762,015千元，分別占資產總額之4.21%及5.91%，民國九十 八年度及九十七年度所認列之投資損益分別為利益13,219千元及損失36,428千元，分別占稅前淨(損)利之2.54%及12.43%。

本會計師係依照一般公認審計準則暨會計師查核簽證財務報表規則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券商財務報告編製準則、期貨商財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定及一般公認會計原則編製，足以允當表達康和綜合證券股份有限公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日之財務狀況，暨截至各該日止之民國九十八年度及九十七年度之經營成果與現金流量。

康和綜合證券股份有限公司已編製民國九十八年度及九十七年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留報告在案，備供參考。

民國九十八年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。依本會計師之意見，該等明細表係依據證券商財務報告編製準則編製，足以允當表達其與第一段所述財務報表有關之內容。

安 侯 建 業 聯 合 會 計 師 事 務 所

會 計 師：陳 富 煒

鍾 丹 丹

證券主管機關核准簽證文號：(88)台財證(六)第18311號

民 國 九 十 九 年 三 月 三 十 一 日

康和綜合證券股份有限公司

資產負債表

民國九十八年及九十七年十二月三十一日

單位：新台幣千元

		98.12.31		97.12.31	
	資　　產	金　額	%	金　額	%
101000	**流動資產：**				
101010	現金及約當現金(附註二及四((一))	$ 652,146	4	760,843	6
101020	公平價值變動列入損益之金融資產－流動(附註二、四(二)及五)	3,786,181	22	1,221,474	10
101070	附賣回債券投資(附註二及四((三))	1,189,539	7	2,209,306	17
101310	應收證券融資款(附註二及四(四))	6,019,155	35	2,925,966	23
101320	轉融通保證金(附註二)	44,456	-	2,490	-
101330	應收轉融通擔保價款(附註二)	49,120	-	2,766	-
101630	應收帳款(附註五)	460,631	3	164,575	1
101650	預付款項	50,814	-	14,851	-
101670	其他應收款(附註五)	7,687	-	14,424	-
101810	受限制資產－流動(附註六)	836,520	5	1,464,406	11
101820	遞延所得稅資產－流動(附註二及四(廿一))	9,785	-	30,416	-
101990	其他流動資產	24	-	21	-
	流動資產合計	13,106,058	76	8,811,538	68
102000	**基金及長期投資：**				
102300	採權益法之長期股權投資(附註二及四(五))	1,718,515	10	1,705,653	13
102400	備供出售金融資產—非流動(附註二及四(二))	79,690	-	79,690	1
102600	公平價值變動列入損益之金融資產—非流動(附註二及四(二))	10,251	-	-	-
	基金及長期投資合計	1,808,456	10	1,785,343	14
103000	**固定資產(附註二、四(六)及六)：**				
	成　　本：				
103010	土地	595,038	3	592,338	5
103020	建築物	238,670	2	237,270	2
103030	設備	206,925	2	192,479	2
103050	預付設備款	2,939	-	8,756	-
103060	租賃權益改良	127,870	1	109,939	1
		1,171,442	8	1,140,782	10
103099	減：累計折舊	283,574	2	243,546	2
	固定資產淨額	887,868	6	897,236	8
104000	**無形資產(附註二)：**				
104990	其他無形資產	17,785	-	14,470	-
	無形資產合計	17,785	-	14,470	-
105000	**其他資產：**				
105010	營業保證金(附註四(七))	505,000	3	505,000	4
105020	交割結算基金(附註四(八))	180,511	2	180,558	1
105030	存出保證金	23,968	-	26,697	-
105040	遞延借項(附註二)	2,907	-	2,998	-
105090	出租資產(附註二，四(九)及六)	427,002	2	433,083	3
105100	閒置資產(附註二，四(九)及六)	121,398	1	122,170	1
105110	遞延所得稅資產－非流動(附註二及四(廿一))	47,157	-	40,872	-
105600	催收款項(附註四(十))	26,965	-	7,792	-
105700	現金及約當現金－代收權證履約款	5	-	5	-
105800	現金及約當現金－代收承銷股款	17	-	20	-
	其他資產合計	1,334,930	8	1,319,195	9
121000	**受託買賣借項(附註四(十一))**	-	-	66,458	1
	資產總計	$ 17,155,097	100	12,894,240	100

		98.12.31		97.12.31	
	負債及股東權益	金　額	%	金　額	%
201000	**流動負債：**				
201010	短期借款(附註四(十二))	$ 2,350,000	14	612,000	5
201020	應付商業本票(附註四(十二))	1,218,341	7	299,876	2
201030	附買回債券負債(附註二，四(十三)及五)	2,315,085	13	2,649,539	20
201060	公平價值變動列入損益之金融負債－流動(附註二及四(十四))	68,702	-	18,849	-
201310	融券存入保證金(附註二)	659,413	4	286,555	2
201320	應付融券擔保價款(附註二)	969,154	6	526,829	4
201330	轉融通借入款(附註二)	150,646	1	-	-
201610	應付票據	8,648	-	8,490	-
201630	應付帳款	578,759	3	80,871	1
201670	其他應付款(附註二，四(廿一)及五)	633,697	4	595,959	5
201860	一年或一營業週期內到期長期負債(附註四(十五)及六)	-	-	34,000	-
201990	其他流動負債	27,792	-	38,972	-
	流動負債合計	8,980,237	52	5,151,940	39
203000	**其他負債：**				
203010	違約損失準備(附註二)	200,000	1	200,000	2
203020	買賣損失準備(附註二)	12,057	-	846	-
203030	存入保證金	2,751	-	2,761	-
203060	應計退休金負債－非流動(附註二及四(十六))	101,122	1	94,945	1
203600	壞帳損失準備(附註二)	97,341	1	97,341	1
	其他負債合計	413,271	3	395,893	4
221000	**受託買賣貸項(附註四(十一))**	82,297	-	-	-
	負債合計	9,475,805	55	5,547,833	43
	股東權益：				
301000	股本(附註四(十七))	6,554,251	39	6,554,251	52
302000	資本公積：(附註四(十八))				
302010	資本公積－股票溢價	219	-	-	-
302020	資本公積－庫藏股票交易	26,306	-	26,306	-
302040	資本公積－處分資產增益	682	-	682	-
302070	資本公積－合併溢額	100	-	100	-
302990	資本公積－其他	1,296	-	1,296	-
	資本公積合計	28,603	-	28,384	-
304000	保留盈餘：(附註四(二十)及(廿一))				
304010	法定盈餘公積	27,369	-	379,115	3
304020	特別盈餘公積	769,387	4	769,387	6
304040	未分配盈餘(或待彌補虧損)	376,301	2	(351,746)	(3)
	保留盈餘合計	1,173,057	6	796,756	6
305000	股東權益其他項目：				
305020	累積換算調整數	674	-	44,309	-
305040	庫藏股票(附註二及四(十九))	(77,293)	-	(77,293)	(1)
	股東權益其他項目合計	(76,619)	-	(32,984)	(1)
	股東權益合計	7,679,292	45	7,346,407	57
	重大承諾事項及或有事項(附註二及七)				
	負債及股東權益總計	$ 17,155,097	100	12,894,240	100

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：鄧序鵬　　經理人：鄧序鵬　　會計主管：康景泰

康和綜合證券股份有限公司

損益表

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

		98年度		97年度	
		金　額	%	金　額	%
	收入：				
401000	經紀手續費收入(附註二及五)	$ 1,041,609	44	868,856	36
404000	承銷業務收入(附註二)	1,215	-	260	-
411000	出售證券利益－自營	234,604	10	-	-
412000	出售證券利益－承銷	6,152	-	6,593	-
414000	出售證券利益－避險(附註四(十四))	91,911	4	-	-
421200	利息收入(附註二)	318,216	14	512,145	21
421300	股利收入	13,020	1	35,776	1
421500	營業證券評價利益	102,961	4	-	-
422200	認購(售)權證發行利益(附註四(十四))	-	-	65,087	3
424100	期貨佣金收入(附註五)	38,828	2	40,147	2
424400	衍生性金融商品利益－期貨(附註四(廿三))	337,866	14	667,184	27
438000	其他營業收入（附註五）	4,840	-	14,977	1
440000	營業外收入及利益(附註四(九)及五)	152,786	7	227,336	9
	收入合計	2,344,008	100	2,438,361	100
	費用：				
501000	經紀經手費支出(附註二)	62,517	3	50,574	2
502000	自營經手費支出	5,874	-	10,005	-
503000	轉融通手續費支出	1,085	-	241	-
511000	出售證券損失－自營	-	-	415,933	17
514000	出售證券損失—避險(附註四(十四))	-	-	44,148	2
521200	利息支出(附註二及五)	15,546	1	147,187	6
521500	營業證券評價損失	-	-	5,995	-
521600	借券及附賣回債券融券回補損失	2,233	-	-	-
522100	發行認購(售)權證費用(附註四(十四))	8,759	-	10,359	-
522200	認購(售)權證發行損失(附註四(十四))	63,491	3	-	-
524300	結算交割服務費支出(附註五)	5,256	-	6,892	-
524400	衍生性金融商品損失－期貨(附註四(廿三))	354,623	15	648,971	27
530000	營業費用	1,299,233	55	1,279,882	52
538000	其他營業支出(附註五)	395	-	896	-
540000	營業外支出及損失(附註四(九))	5,063	-	110,357	5
	費用合計	1,824,075	77	2,731,440	111
	繼續營業單位稅前淨利	519,933	23	(293,079)	(11)
551000	**所得稅費用(附註二及四(廿一))**	143,632	6	60,476	2
	本期淨利	**$ 376,301**	**17**	**(353,555)**	**(13)**

	稅　前	稅　後	稅　前	稅　後
基本每股盈餘(元)(附註二及四(廿二))	**$ 0.81**	**0.58**	**(0.45)**	**(0.55)**
稀釋每股盈餘(元)(附註二及四(廿二))	**$ 0.81**	**0.58**	-	-

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：鄧序鵬　　經理人：鄧序鵬　　會計主管：康景泰

康和綜合證券股份有限公司

股東權益變動表

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	股本	資本公積					保留盈餘			累積換算調整數	庫藏股票	合計
		股本溢價	處分資產增益	合併溢額	庫藏股	其他	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘(待彌補虧損)			
民國九十七年一月一日期初餘額	$ 6,143,582	18,785	682	60,997	26,306	1,296	351,928	715,013	437,263	51,831	-	7,807,683
九十六年度盈餘分配：												
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	50,815	-	(50,815)	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	101,630	(101,630)	-	-	-
盈餘轉增資	330,987	-	-	-	-	-	-	-	(330,987)	-	-	-
發放董監酬勞及員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,100)	-	-	(21,100)
以前年度溢提轉回	-	-	-	-	-	-	(23,628)	(47,256)	70,884	-	-	-
資本公積轉增資	79,682	(18,785)	-	(60,897)	-	-	-	-	-	-	-	-
採權益法之長期股權投資未按持股比例認購迴轉保留盈餘數	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,806)	-	-	(1,806)
買回庫藏股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(77,293)	(77,293)
依權益法認列之累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,522)	-	(7,522)
民國九十七年度淨損	-	-	-	-	-	-	-	-	(353,555)	-	-	(353,555)
民國九十七年十二月三十一日餘額	6,554,251	-	682	100	26,306	1,296	379,115	769,387	(351,746)	44,309	(77,293)	7,346,407
法定盈餘公積彌補虧損	-	-	-	-	-	-	(351,746)	-	351,746	-	-	-
盈餘轉畸零股由福委會承購資本公積轉增資	-	219	-	-	-	-	-	-	-	-	-	219
依權益法認列之累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(43,635)	-	(43,635)
民國九十八年年度淨利	-	-	-	-	-	-	-	-	376,301	-	-	376,301
民國九十八年十二月三十一日餘額	**$ 6,554,251**	**219**	**682**	**100**	**26,306**	**1,296**	**27,369**	**769,387**	**376,301**	**674**	**(77,293)**	**7,679,292**

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：鄧序鵬　　經理人：鄧序鵬　　會計主管：康景泰

康和綜合證券股份有限公司

現金流量表

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	98年度	97年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利(損)	$ 376,301	(353,555)
調整項目：		
折舊	40,761	41,858
各項攤提	11,141	12,157
營業外支出及損失－出租資產折舊	2,097	2,878
營業外支出及損失－閒置資產折舊	771	130
出租及閒置資產減損迴轉利益	-	(66,207)
開放式基金及貨幣市場工具評價損失	-	24,439
營業證券評價損(益)淨額	(102,961)	5,995
採權益法認列投資利益	(67,585)	(27,034)
買賣損失準備提列(回沖)利益	11,211	(7,795)
報廢固定資產損失	-	395
出售固定及閒置資產利益	-	(580)
出售開放式基金及貨幣市場工具利益	(574)	-
營業資產及負債科目之增減變動：		
附賣回債券投資減少(增加)	1,019,767	(603,138)
應收證券融資款(增加)減少	(3,093,189)	6,128,847
應收轉融通擔保價款(增加)減少	(46,354)	9,394
轉融通保證金(增加)減少	(41,966)	8,454
公平價值變動列入損益之金融資產－流動增加(減少)	(2,461,172)	1,346,042
公平價值變動列入損益之金融資產－非流動增加	(10,251)	-
應收帳款(增加)減少	(296,056)	465,823
預付款項及其他流動資產增加	(35,516)	(1,728)
遞延所得稅資產－流動(增加)減少	20,631	(14,056)
催收款項(增加)減少	(19,173)	9,894
壞帳損失準備淨增加數	-	(9,816)
遞延所得稅資產－非流動(增加)減少	4,623	(10,394)
受託買賣借貸項淨額減少	148,755	33,657
其他應收款減少	6,737	11,108
現金及約當現金－代收承銷股款減少	3	1
無形資產增加	(5,099)	-
應付票據及帳款減少(增加)	498,046	(387,378)
附買回債券負債增加(減少)	(334,454)	274,446
融券存入保證金(減少)增加	372,858	(118,898)
應付融券擔保價款(減少)增加	442,325	(47,701)
轉融通借入款(減少)增加	150,646	(132,517)
公平價值變動列入損益之金融負債－流動增加	49,853	1,320
應計退休金負債增加	6,177	6,609
其他應付款增加(減少)	37,738	(165,285)
其他流動負債減少	(11,180)	(59,009)
營業活動之淨現金流(出)入	(3,325,089)	6,378,356

康和綜合證券股份有限公司

現金流量表(續)

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	98年度	97年度
投資活動之現金流量：		
無形資產增加	$ -	(5,345)
購置固定資產	(36,100)	(73,239)
出售固定資產價款	117	580
長期股權投資(增加)減少	180	(205,358)
存出保證金減少	2,729	125,933
交割結算基金減少(增加)	47	(12,850)
受限制資產減少	627,886	217,382
受限制資產－非流動增加	-	115,000
預付設備款減少	-	480
遞延借項淨增加	(1,141)	(1,574)
投資活動之淨現金流入	593,718	161,009
融資活動之現金流量：		
短期借款(減少)增加	1,738,000	(3,196,000)
一年或一營業週期內到期其他長期負債減少	(34,000)	(38,000)
存入保證金(減少)增加	(10)	839
應付短期票券增加(減少)	918,465	(1,747,541)
發放董監酬勞	-	(17,500)
償還長期借款	-	(1,428,000)
買回庫藏股	-	(77,293)
盈餘轉增資畸零股由福委會承購	219	-
融資活動之淨現金流入	2,622,674	(6,503,495)
本期現金及約當現金(減少)增加數	(108,697)	35,870
期初現金及約當現金餘額	760,843	724,973
期末現金及約當現金餘額	**$ 652,146**	**760,843**
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息(不含資本化之利息)	**$ 21,500**	**153,482**
本期支付所得稅	**$ 201,869**	**151,244**
不影響現金流量之投資及融資活動：		
長期股權投資未按持股比例認購迴轉保留盈餘數	**$ -**	**1,806**
長期股權投資產生之累積換算調整數及遞延所得稅資產	**$ 54,543**	**7,247**
員工紅利	**$ -**	**3,600**
由長期借款轉入一年內到期之長期借款	**$ -**	**34,000**

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：鄧序鵬　　經理人：鄧序鵬　　會計主管：康景泰

康和綜合證券股份有限公司
財務報表附註
民國九十八年及九十七年十二月三十一日
(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

(一)本公司係依公司法、證券交易法及其他有關法令規定，於民國79年7月25日奉准設立，並於同年12月4日開始營業，另於民國87年2月2日本公司奉准經營期貨經紀業務，於同年7月21日正式開辦，惟自民國89年5月1日起，因本公司以持股99.99%投資設立之康和期貨(股)公司已正式營運，而將期貨相關業務全數移轉予該公司，並提供該公司所須之期貨業務輔助。此外，本公司於民國91年9月3日業經財政部台財證（七）字第0910147503號函，奉准兼營證券相關期貨自營業務。

至民國九十八年及九十七年十二月三十一日止，共計二十一個分公司，本公司員工人數分別約為824及832人。

(二)目前主要經營之業務為：

1.在集中交易市場受託買賣有價證券。

2.在集中交易市場自行買賣有價證券。

3.承銷有價證券。

4.在其營業處所受託買賣有價證券。

5.在其營業處所自行買賣有價證券。

6.有價證券買賣融資融券。

7.代辦有關股務事項。

8.期貨交易輔助人(經營證券相關期貨交易輔助業務)。

9.期貨商(經營證券相關期貨自營業務)。

二、重要會計政策之彙總說明

本公司財務報表係依照證券商財務報告編製準則、期貨商財務報告編製準則、商業會 計法、商業會計處理準則及我國一般公認會計原則編製。重要會計政策及衡量基礎彙總說明如下：

(一)流動及非流動性之劃分

資產及負債係以預期於資產負債表日後十二個月內回收及清償與否，或企業營業週期孰長做為劃分流動及非流動之標準。

(二)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，對於備抵呆帳、固定資產折舊、退休金、資產減損、違約損失準備及買賣損失準備等提列，必須使用合理之估計金額，因估計通常係在不確定情況下作成之判斷，因此可能與將來實際結果有所差異。

(三)外幣交易及外幣財務報表之換算

本公司以新台幣記帳。資產負債表日之外幣債權債務依當日之匯率換算。因實際結清及換算外幣債權債務而產生之已實現及未實現兌換損益列為當期營業外收支。

本公司採權益法評價之國外長期股權投資皆以當地貨幣為功能性貨幣，其外幣財務報表換算為本國貨幣財務報表所產生之換算差額，列入股東權益項下之外幣換算調整數。有關國外營運機構之資產及負債科目，均按資產負債表日之匯率換算；股東權益中除期初保留盈餘以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算；股利按宣告日之匯率換算，損益科目按加權平均匯率換算。

(四)資產減損

本公司於資產負債表日就有減損跡象之資產(商譽以外之個別資產或現金產生單位)，估計其可回收金額，就可回收金額低於帳面價值之資產，認列減損損失。商譽以外之資產，於以前年度所認列之累積減損損失，嗣後若已不存在或減少，即予迴轉，增加資產帳面價值至可回收金額，惟不超過資產在未認列減損損失下，減除應提列折舊或攤銷後之數。

(五)現金及約當現金

現金及約當現金係包括現金、零星支出之週轉金、不受限制之銀行存款及自投資日起三個月內到期或清償之可轉讓定期存單、國庫券、商業本票及銀行承兌匯票等。

(六)金融資產

本公司依財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」，將所持有之金融資產投資列為公平價值變動列入損益之金融資產及備供出售之金融資產。

本公司對金融商品交易係採交易日會計，於原始認列時，將金融商品以公平價值衡量，除以交易為目的之金融商品外，其他商品之原始認列金額則加計取得或發行之交易成本。

公平價值變動列入損益之金融資產係指交易目的金融資產或指定以公平價 值衡量且公平價值變動列為損益之金融資產。本科目應依其流動性區分為流動與非流動，非流動者應改列基金及投資項下之公平價值變動列入損益之金融資產－非流動。

交易目的金融資產係指企業原始認列時指定為交易目的之金融資產，下列金融商品應分類為交易目的金融資產：

1.其取得主要目的為近期內出售。

2.其屬合併管理之可辨認金融商品投資組合之部分，且有證據顯示近期該組合實際上為短期獲利之操作模式。

3.衍生性商品金融資產。

交易目的金融資產係基於交易目的持有經紀商投資有價證券、開放式基金及貨幣市場工具、營業證券、衍生性金融商品等分類記載。營業證券係指自營商購入或承銷商因包銷所取得尚未再出售之證券，應依國內外證券種類分戶詳細記載之。營業證券如供作附買回條件交易或受有約束限制等情事者，應予註明。

公平價值變動列入損益之金融資產應按公平價值衡量。除持有興櫃股票採成本法評價外，公平價值係指資產負債表日之收盤價。投資國內開放型共同基金，以取得成本為入帳基礎，資產負債表日該基金淨資產價值為其公平價值，出售時按個別認定法計算損益。

因持有公平價值變動列入損益之金融資產而取得股票股利或資本公積轉增資所配發之股票者，應依金融資產之種類，分別註記所增加之股數，並按加權平均法計算每股平均單位成本。

持有未上市或未上櫃股票，且未具重大影響力者，應列為備供出售金融資產－非流動，期末以成本衡量。若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損金額不予迴轉。被投資公司發放現金股利，列為股利收入；發放股票股利，則僅註記股數增加。出售時其成本係按加權平均法計算。

(七)附賣回債券投資/附買回債券負債

本公司附買回及賣回條件之債券交易，屬融資方式者。於交割日分別帳列「附買回債券負債」科目及「附賣回債券投資」科目；依約買回或賣回時，其價格與融資借出之差額分別帳列利息支出及利息收入。

(八)證券融資、融券、轉融資、轉融券

本公司辦理有價證券買賣融資業務時，對買進股票證券投資人之融通資金，列為應收證券融資款，融資人並以該融資買入之全部股票作為擔保品，本公司就此項擔保品，以備忘分錄處理，於融資人償還結清時返還。

本公司辦理有價證券買賣融券業務時，對客戶融券所收取之保證金，列為融券存入保證金，另收取之融券賣出價款（已扣除證券交易稅、受託買賣手續費、融券手續費）作為擔保，列為應付融券擔保價款，對借予客戶融券之股票以備忘分錄處理。保證金及融券賣出價款於客戶償還結清時返還。

「轉融資」係本公司辦理有價證券融資業務，如因資金不足，得向證券金融公司轉融資借入款項，列為轉融通借入款，並以融資買入之全部股票作為擔保品。

「轉融券」係本公司辦理有價證券融券業務，如因券源不足，得向證券金融公司轉融券借入證券；因轉融券所交付之保證金或保證品列為轉融通保證金；對客戶所收取之融券賣出價款，作為向證券金融公司轉融券之擔保價款，分別列為應付融券擔保價款及應收轉融通擔保價款。

(九)備抵呆帳

按應收證券融資款及其他應收款之收回可能性估列備抵壞帳，足以因應可能發生之壞帳損失。

(十)期貨交易保證金－自有資金

以自有資金從事期貨交易所繳交之交易保證金、權利金及依市價結算之差額。

(十一)採權益法之長期股權投資

本公司與子公司合併持有被投資公司有表決權比例達百分之二十以上，或未達百分之二十但且具有重大影響力者，採權益法評價。

自民國九十五年一月一日起，本公司依「採權益法之長期股權投資會計處理準則」修訂條文，其投資成本與取得股權淨值之差異認列為商譽。以前年度投資成本與股權淨值間之差額因無法分析原因按年攤銷之餘額，自民國九十五年一月一日起不再攤銷。

採權益法之長期股權投資出售時，以售價與處分日該投資帳面價值之差額，作為長期股權投資處分損益，帳上如有因長期股權投資產生之資本公積餘額時，則按出售比例轉列當期損益。

本公司對具有控制力之被投資公司，除依權益法評價外，並於每季終了時，編製合併財務報表。

本公司國外子公司之資產及負債科目均按資產負債表日之匯率換算，股東權益除期初保留盈餘以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算，損益科目按當期加權平均匯率換算，所產生之兌換差額列為換算調整數科目，作為股東權益之調整項目。

(十二)固定資產、折舊及處分利益

固定資產係以取得成本為入帳基礎。重大增添、改良及重置，作為資本支出；維護及修理費用於發生時作當期費用處理。處分固定資產之損益列為營業外收支。固定資產已無使用價值或發生閒置者，則將該資產之成本、累計折舊及累計減損一併轉列閒置資產。

折舊係按直線法以成本依估計耐用年數計提；租賃權益改良依租約年限或估計使用年限較短者按平均法攤銷。

本公司自民國九十七年十一月二十日起，依中華民國會計研究發展基金會解釋函97.11.20基秘字第340號，將固定資產於非用以生產存貨之期間所估計之拆除或復原義務列為固定資產成本。而一項固定資產之任一組成部分，相對於總成本而言係屬重大時，則該部分係個別提列折舊。本公司每年定期於會計年度終了時，評估固定資產剩餘耐用年限、折舊方法及殘值。剩餘耐用年限、折舊方法及殘值之變動，均視為會計估計變動。

固定資產折舊係按資產取得時行政院頒佈之「固定資產耐用年數表」規定，以直線法，按下列估計耐用年數提列；固定資產耐用年限屆滿仍繼續使用者，其殘值按估計尚可使用年限繼續提列折舊。

建築物	10～55年
設備	3～ 5年
租賃權益改良	3～ 5年

供出租之固定資產，以取得成本為列帳基礎，並依預計可使用之年數以平均法計提折舊；其相關之收入、成本予以分列營業外收入及支出項下。

(十三)閒置資產

凡能使用而未供營業使用之土地、建築物及設備列為閒置資產並轉列其他資產，以帳面價值及淨變現價值孰低為評價基礎。折舊性資產按剩餘耐用年數計提折舊，列為營業外支出。

(十四)無形資產

本公司自民國九十六年一月一日起適用財務會計準則公報第三十七號「無形資產之會計處理準則」。依該號公報規定，原始認列無形資產時以成本衡量。續後，以成本加依法令規定之重估增值，再減除累計攤銷及累計減損損失後之金額作為帳面價值。

攤銷時以原始成本減除殘值後之金額為可攤銷金額，並於已達可供使用狀態開始時，於耐用年限期間以直線法攤銷。各項無形資產耐用年限如下：

1.電腦軟體 3 － 5年

2.營業權 10年

每年至少於會計年度終了時評估無形資產之殘值、攤銷期間及攤銷方法。殘值、攤銷期間及攤銷方法之變動，均視為會計估計變動。

(十五)遞延借項

遞延借項包括電話裝置費等，以取得成本為入帳基礎按三年至五年平均攤銷。

(十六)金融負債

本公司於民國九十五年一月一日起適用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」，對以交易為目的之金融負債係採交易日會計，於原始認列時，將金融負債以公平價值衡量。

本公司所持有或發行之金融負債，在原始認列後，依本公司持有或發行之目的，均為以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融負債。

公平價值變動列入損益之金融負債流動係指交易目的金融負債或指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融負債。本科目應依其流動性區分為流動與非流動，非流動者應改列長期負債項下之公平價值變動列入損益之金融負債－非流動。

交易目的金融負債係指企業原始認列時指定為交易目的之金融負債，下列金融商品應分類為交易目的金融負債：

1.金融負債之發生係因意圖於近期內再買回。

2.金融負債屬合併管理之可辨認金融商品投資組合之部分，且有證據顯示近期該組合實際上為短期獲利之操作模式。

3.衍生性商品負債。

4.融券或借券賣出之補券義務。

5.交易目的金融資產之續後評價以公平價值衡量，且其公平價值為負。

本科目應依附賣回債券投資－融券、認購(售)權證、借券及衍生性金融商品等分類記載。衍生性金融商品負債係指證券商從事國內外衍生性金融商品交易所產生之負債科目。

證券商發行認購(售)權證，應依實際取得之金額認列負債，買回自己發行之認購（售)權證所支付之金額，列為負債減項。證券商從事借券交易，應將所借入之證券出售之金額認列負債，並區分避險及非避險交易目的，依股票及債券分戶詳細記載之。買回借入之股票或債券所支付之金額，列為本科目之減項。公平價值變動列入損益之金融負債應按公平價值衡量，其評價損益應列入當期損益。上市或上櫃有價證券之公平價值係指資產負債表日之收盤價。企業於原始認列時將金融負債以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益者，續後不得重分類為其他類別之金融商品；原非屬以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融商品亦不得重分類為該類金融負債。

本公司所發行認購權證，按發行金額帳列「發行認購權證負債」，買回已發行之認購權證時，按買回金額帳列「發行認購權證再買回」，作為「發行認購權證負債」之減項。買回認購權證再出售時，出售成本按移動平均法計算，其出售損益帳列發行認購權證損益。兩者皆以資產負債表日市價重新評價，亦認列發行認購權證發行損益。

認購權證到期前時，依公平價值法評價而認列變動損益。逾期未請求履約者，依據台證上字第〇九二〇一〇二八四三號函，認購權證到期屬價內權證具履約價值時，投資人未及時申請履約者，發行人得採「到期價內自動現金結算」方式辦理；若不具履約價值時，則認購權證失其效力，認列逾期失效利益。

以現金履約時，依權證發行條件之履約價款，加上履約時認購權證市價，減除標的證券之市價，認列發行認購權證履約損益。另實物履約時，交付標的證券視為於交易市場出售，按履約價格認列出售收入，出售成本以移動平均法計算。

(十七)違約損失準備

違約損失準備係依證券商管理規則規定，按月就受託買賣有價證券成交金額提列萬分之零點二八，並自民國八十九年七月一日起適用。該項準備除彌補受託買賣有價證券違約所發生之損失或經證券暨期貨管理委員會核准使用者外，不得使用之，其累積金額已達二億元者，得免繼續提列。

(十八)買賣損失準備

買賣損失準備依照證券商管理規則之規定自民國七十八年起，按期就證券自營商買賣有價證券利益超過損失部份提列10%，作為證券買賣損失準備。該項準備除彌補買賣損失額超過買賣利益額之差額外，不得使用之。其累積餘額達二億元者，得免繼續提列。

(十九)壞帳損失準備

壞帳損失準備係依照(88)台財證(二)第82416號函自八十八年七月一日起四年內，就其營業稅減徵之相當數（即經營「非專屬本業」以外之銷售額3%），就該減徵年度沖銷逾期債權及增提備抵呆帳。惟配合民國九十二年六月加值型及非加值型營業稅法之修正,依原財政部證券暨期貨管理委員會(92)台財證(二)字第0920002964號函公告，證券商自民國九十二年七月一日起停止適用營業稅法第十一條第三項之規定，帳上如仍有未沖銷之壞帳損失準備應依(88)台財證(二)第82416號函之規定，將累計餘額留供日後沖銷逾期債權之用。

(二十)退休金

本公司原訂定有員工退休辦法，按已付薪資總額百分之二提撥退休基金，並成立退休金管理委員會，獨立管理運用退休基金。自民國八十七年三月一日起納入勞動基準法之規範，對於適法前之退休辦法按原規定辦理。在該退休辦法下，退休金給付全數由本公司負擔。自民國九十四年七月一日起配合勞工退休金條例（以下簡稱「新制」）之實施，原適用該辦法之員工如經選擇適用新制後之服務年資或新制施行後到職之員工其服務年資改採確定提撥制，其退休金之給付由本公司按月以不低於每月工資百分之六提繳退休金，儲存於勞工退休金個人專戶。惟本公司之退休辦法尚未配合新制之實施修訂，故職工退休辦法未規定者，依勞工退休金條例之規定辦理。

本公司採用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」，採確定給付退休辦法部份以資產負債表日為衡量日完成精算，其累積給付義務超過退休基金資產公平價值部份，於資產負債表認列最低退休金負債。並依證券主管機關之規定，自民國八十五年一月一日起依該公報之規定認列淨退休金成本，包括當期服務成本等及過渡性淨資產、前期服務成本與退休金損益依員工平均剩餘服務年限十五年採直線法攤銷之數。本公司依勞動基準法之規定，按月依薪資總額百分之二提撥勞工退休準備金，專戶儲存於台灣銀行信託部。

採確定提撥退休辦法部份，本公司依勞工退休金條例之規定，依勞工每月工資百分之六提繳率，提撥至勞工保險局，提撥數列為當期費用。

本公司自民國八十七年三月起每月按已付薪資總額2%計提員工退休準備金，並予以專戶儲存台灣銀行信託部。

(廿一)員工紅利及董事酬勞

本公司民國九十七年一月一日(含)以後之員工紅利及董監酬勞係依會計研究發展基金會(96)基祕字第052號解釋函之規定，估計員工紅利及董監酬勞金額，並依員工紅利及董監酬勞之性質列為營業費用項下之薪資費用。嗣後股東會決議與財務報表估列數如有差異，視為估計變動，列為當期損益。

(廿二)所得稅

本公司所得稅會計處理係依財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理準則」之規定，作跨期間與同期間之所得稅分攤。應課稅之重大暫時性差異所產生之所得稅影響數，列為遞延所得稅負債；可抵減稅款之重大暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數，則列為遞延所得稅資產，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，並認列其備抵評價金額。

遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，非與資產或負債相關者，則依預期回轉期間之長短，劃分為流動或非流動項目。

另自民國八十七年度兩稅合一制度實施後，本公司當年度依稅法規定調整之稅後盈餘於次年度股東會決議未作分配者，該未分配盈餘應加徵10%營利事業所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

(廿三)每股盈餘(虧損)

普通股每股盈餘(虧損)係以本期淨利(損)，除以普通股流通在外加權平均股計算之。本公司尚未經股東會決議且得採股票發放之員工分紅屬潛在普通股，潛在普通股具稀釋作用，則除揭露基本每股盈餘外，並揭露稀釋每股盈餘。稀釋每股盈餘，則假設所有具稀釋作用之潛在普通股均於當期流通在外，故本期淨利及流通在外普通股股數均須調整所有具稀釋作用潛在普通股之影響。因盈餘、資本公積或民國九十七年度（含）以前股東會決議分配之員工紅利轉增資而新增之股份，採追溯調整計算。

本公司於計算稀釋每股盈餘時，將當期估計之員工分紅金額，以資產負債表日之股價決定可發行之股數，作為計算稀釋每股盈餘時分母之加項。

(廿四)庫藏股票

本公司收回已發行之股票，採用財務會計準則公報第三十號「庫藏股票會計處理準則」，依買回時所支付之成本認列為庫藏股票。處分庫藏股票之處分價格高於帳面價值，其差額列為資本公積－庫藏股票交易；處分價格低於帳面價值，其差額則沖抵同種類庫藏股票之交易所產生之資本公積，如有不足，則借記保留盈餘。庫藏股票之帳面價值採加權平均並依收回原因分別計算。

庫藏股票註銷時，按股權比例借記資本公積－股票發行溢價與股本，其帳面價值如高於面值與股票發行溢價之合計數時，其差額則沖抵同種類庫藏股票所產生之資本公積，如有不足，則沖抵保留盈餘；其帳面價值低於面值與股票發行溢價之合計數者，則貸記同種類庫藏股票交易所產生之資本公積。

(廿五)期貨部門重要會計政策之彙總說明

1.內部往來

證券商兼營期貨自營業務，證券部門與期貨自營部門之間往來科目。

2.期貨交易保證金－自有資金

以自有資金從事期貨交易所繳交之交易保證金、權利金及依市價結算之差額。

3.買入選擇權/賣出選擇權負債

證券商兼營期貨業務，為規避期貨買賣價值波動之風險，而買進或賣出之期貨選擇權合約價值，期末按公平價值評價。

4.買賣損失準備

依據期貨商管理規則之規定，經營自營業務時，應按月就當月自營已實現淨利提列百分之十為買賣損失準備。此項準備除彌補買賣損失額超過買賣利益額之差額外，不得使用之。惟若累積已達最低實收資本、營業所用資金之數額者，得免繼續提列。

5.指撥營運基金

證券商兼營期貨自營業務，指撥期貨部門專用營運基金屬之。

(廿六)承諾及或有事項

承諾及或有事項，若其發生損失之可能性極大，且損失金額可合理估計者，於帳上認列其損失金額。若其損失有可能發生或無法合理估計損失金額時，則於財務報表中揭露其性質。

(廿七)收入及費用

1.經紀手續費收入、出售證券損益及相關經手費支出：於買賣證券成交日認列。

2.有價證券融資融券及附條件債券交易之利息收入及支出：於融資融券及交易期間按權責基礎認列。

3.承銷手續費收入及支出：申購手續費收入於收款時認列；承銷手續費收入及相對之手續費支出則於承銷契約完成時認列。

三、會計變動之理由及其影響

本公司自民國九十七年一月一日起，首次適用財務會計準則公報第三十九號「股份基礎給付之會計處理準則」及會計研究發展基金會(96)基祕字第052號解釋函。依本公司章程規定，民國九十七年度為累積虧損，故無須估列員工紅利及董監酬勞，對當期損益及每股盈餘並無影響。

四、重要會計科目之說明

(一)現金及約當現金

	98.12.31	97.12.31
銀行存款		
活期存款	$ 112,869	27,271
外幣存款	386	286
支票存款	54,508	13,407
定期存款	484,383	100,000
小計	652,146	140,964
短期票券	-	619,879
合計	**$ 652,146**	**760,843**

於民國九十八年及九十七年十二月三十一日提供作為金融機構借款額度及發行商業本票而質押之定期存款分別為836,520千元及1,464,406千元，列於受限制資產－流動項下，請詳附註六之說明。

(二)金融資產

本公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日持有之各類金融資產明細如下：

1.公平價值變動列入損益之金融資產－流動

	98.12.31	97.12.31
開放式基金及貨幣市場工具	$ -	
營業證券－自營	3,399,683	1,038,777
營業證券－承銷	59,112	27,150
營業證券－避險	223,130	36,513
買入選擇權－非避險	2,002	7,658
期貨交易保證金－自有資金	102,254	111,376
合計	**$ 3,786,181**	**1,221,474**

(1)營業證券－自營

	98.12.31	97.12.31
上市公司股票	$ 1,233,147	-
上櫃公司股票	454,429	-
興櫃公司股票	20,745	813
可轉換公司債	-	207,381
政府債券	1,444,918	772,649
公司債	100,517	100,517
受益憑證	116,906	10,000
小計	3,370,662	1,091,360
營業證券－自營評價調整	29,021	(52,583)
合計	**$ 3,399,683**	**1,038,777**

民國九十八年及九十七年十二月三十一日之營業證券－自營中，於供作附買回條件交易者計1,545,435千元及873,166千元。

(2)營業證券－承銷

	98.12.31	97.12.31
上市公司股票	$ 6,272	-
可轉換公司債	52,200	30,000
營業證券－承銷評價調整	640	(2,850)
合計	**$ 59,112**	**27,150**

(3)營業證券－避險

	98.12.31	97.12.31
上市公司股票	$ 84,589	24,294
上櫃公司股票	118,879	11,779
小計	203,468	36,073
營業證券－避險評價調整	19,662	440
合計	**$ 223,130**	**36,513**

避險性證券係為規避發行認股權證負債波動之風險而買入標的證券，並配合被避險項目個別按公平市價法評價。另發行認購權負債說明，請詳附註四(十四)。

2.備供出售金融資產－非流動

	98.12.31		97.12.31	
	持股比例	金額	持股比例	金額
台灣期貨交易所(股)公司	0.40%	$ 7,990	0.40%	7,990
台灣證券集中保管所(股)公司	0.26%	2,656	0.26%	2,656
安泰證券金融(股)公司	0.24%	12,444	0.24%	12,444
台灣總合股務資料處理(股)公司	2.20%	6,600	2.20%	6,600
中國信託金融控股(股)公司－特別股	0.17%	50,000	0.17%	50,000
合計		**$ 79,690**		**79,690**

本公司於民國九十四年十二月份，以50,000千元投資中國信託金融控股(股)公司乙種特別股，持股比例為0.17%。該特別股不得轉換為普通股，且除領取所定之股息外，不得參加普通股關於盈餘及資本公積為現金及撥充資本之分派，中國信託金融控股(股)公司現金增資時，乙種特別股股東與普通股股東及公司章程第六條之一所規定之特別股股東享有相同之新股優先認股權。到期處理方式，自發行日起七年到期，期滿時由中國信託金融控股(股)公司按實際發行價格收回。如因收回乙種特別股，致中國信託金融控股(股)公司集團資本適足率低於法定最低要求，暫停收回乙種特別股。未收回之乙種特別股，其權利義務仍依原條件延續

至全部收回為止。其股息亦按原條件以實際延展期間計算給付，不得損及乙種特別股股東按照原條件應享有之權利。

本公司投資之安泰證券金融股份有限公司於九十八年四月二十八股東會決議減資新台幣1,330,354千元（原股東持有股數每仟股換發752股，減資比率為24.78%），造成原持有股數1,304千股，換發新股981千股，投資比例不變。另因群益證券（股）公司董事會於民國九十八年九月十四日通過併購安泰證券金融股份有限公司，其換股比例為每1股群益證券（股）公司之股票換1.4086股安泰證券金融股份有限公司股份，合併基準日則暫訂於民國九十九年三月一日，本公司投資之安泰證券金融股份有限公司股份將可換發696,316股群益證券（股）公司之股票。

(三)附賣回債券投資

	98.12.31	97.12.31
中央政府建設公債	**$ 1,189,539**	**2,209,306**

上述債券依約定於民國九十八年及九十七年十二月三十一日以後按約定價格賣回有價證券之價款分別約為1,189,629千元及2,210,045千元，於民國九十八年及九十七年年度之約定利率區間分別為0.16%~0.50%及0.48%~1.28%。

(四)應收證券融資款－淨額

	98.12.31	97.12.31
應收證券融資款	$ 6,019,155	2,925,966
減 ： 備抵壞帳	-	-
淨額	**$ 6,019,155**	**2,925,966**

(五)採權益法之長期股權投資

	98.12.31		97.12.31	
被投資公司名稱	持股比例	金額	持股比例	金額
採權益法評價				
康和證券投資顧問股份有限公司（原始投資112,908千元）	100.00%	$ 140,462	100.00%	130,810
康和證券(開曼島)有限公司（原始投資203,273千元）	100.00%	243,213	100.00%	318,160
康和期貨股份有限公司(原始投資為565,540千元)	96.72%	739,646	96.72%	691,665
康聯資產管理服務股份有限公司（原始投資230,000千元）	100.00%	392,655	100.00%	352,107
康和期貨經理事業股份有限公司（原始投資120,000千元）	60.00%	114,481	60.00%	114,460
康和比聯證券投資信託股份有限公司(原始投資98.12.31為109,613千元及97.12.31為109,793千元)	25.00%	88,058	25.00%	98,451
合計		**$ 1,718,515**		**1,705,653**

本公司於民國九十六年七月份經董事會決議，於民國九十六年十二月以90,000千元投資台陽證券投資信託(股)公司，持股比例為25%，係經主管機關特准之事業。

台陽證券投資信託(股)公司於民國九十七年二月經股東會決議通過修改公司章程，變更公司名稱，定名為康和比聯證券投資信託股份有限公司。

台陽證券投資信託(股)公司於民國九十七年一月經董事會決議通過辦理減資彌補虧損，後辦理現金增資，本公司依持股比例投資12,180千元，持股比例為25%。後又於民國九十七年十一月經董事會決議通過，辦理現金增資，本公司依持股比例投資7,613千元，持股比例不變。

康和期貨股份有限公司於民國九十七年四月份經董事會決議通過，辦理現金增資206,200千元。本公司於民國九十七年四月份經董事會決議，於民國九十七年七月認購185,565千元，因未依原持股比例認購，故持股比例由原99.99%降為96.72%。

	98年度	97年度
康和證券投資顧問股份有限公司		
一投資(損)益	$ 9,652	13,700
康和證券(開曼島)有限公司		
一投資(損)益	(20,404)	(33,598)
一累積換算調整數	(54,543)	7,247
小計	(74,947)	(26,351)
康和期貨股份有限公司		
一投資(損)益	47,981	48,994
康聯資產管理服務股份有限公司		
一投資(損)益	40,548	6,575
康和期貨經理事業股份有限公司		
一投資(損)益	21	2,705
康和比聯證券投資信託股份有限公司		
一投資(損)益	(10,213)	(11,342)
合計	**$ 13,042**	**34,281**

(六)固定資產

98.12.31	成本	累計折舊	未折減餘額
土地	$ 595,038	-	595,038
建築物	238,670	57,809	180,861
設備	206,925	156,368	50,557
預付設備款	2,939	-	2,939
租賃權益改良	127,870	69,397	58,473
合計	**$ 1,171,442**	**283,574**	**887,868**
97.12.31			
土地	$ 592,338	-	592,338
建築物	237,270	53,427	183,843
設備	192,479	135,843	56,636
預付設備款	8,756	-	8,756
租賃權益改良	109,939	54,276	55,663
合計	**$ 1,140,782**	**243,546**	**897,236**

本公司之固定資產土地及建築物(除停車位外)皆已提供為金融機構借款額度之擔保情形，請詳附註六之說明。

(七)營業保證金

為經營各項業務，本公司依證券商管理規則、證券商辦理有價證券融資融券管理辦法、證券商經營期貨交易輔助業務管理規則及期貨商管理規則之規定於民國九十八年及九十七年十二月三十一日皆以定存單505,000千元提存銀行作為營業保證金。

(八)交割結算基金

本公司依據證券商管理規則、證券櫃檯買賣交易市場共同責任制給付結算基金管理辦法、債券等殖成交系統及買賣二類股票圈存準備金管理辦法之規定，於民國九十八年及九十七年十二月三十一日繳存之交割結算基金分別為180,511千元及180,558千元。

(九)出租資產及閒置資產

本公司自民國九十四年度因適用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」,經評估出租資產及閒置資產未來可回收金額,認列減損損失計127,183千元，惟於民國九十七年度經專業不動產鑑價公司出具之鑑價報告，據以認列減損損失迴轉利益66,207千元，列於營業外收入及利益項下。其中可回收金額則係以專業不動產鑑價公司出具之鑑價報告為淨公平價值之參考。

(十)催收款項

截至民國九十八年及九十七年十二月三十一日止，本公司因客戶融資買入問題股票而發生無力償付融資款及普通交易違約所產生之催收款項分別為26,965千元及7,792千元。

(十一)受託買賣借(貸)項－淨額

	98.12.31	97.12.31
受託買賣借項		
銀行存款－交割款項	$ 4,426	2,136
應收代買證券價款	25,794	1,152,263
應收交割帳款	4,665,844	702,862
交割代價	950,038	55,365
信用交易	-	1,092
小計	5,646,102	1,913,718
受託買賣貸項		
應付託售證券價款	15,998	1,076,017
應付交割帳款	5,687,678	771,243
信用交易	24,723	-
小計	5,728,399	1,847,260
淨額	**$ (82,297)**	**66,458**

(十二)短期借款及應付短期票券

		98.12.31	97.12.31
信用借款	$	960,000	562,000
抵押借款		1,390,000	50,000
合計	**$**	**2,350,000**	**612,000**
應付短期票券	$	1,219,000	300,000
減：未攤銷折價		(659)	(124)
淨額	**$**	**1,218,341**	**299,876**

上述抵押借款係提供固定資產、出租資產、閒置資產及定存單為擔保品。於民國九十八年及九十七年度短期借款之利率區間分別為0.70%~1.60%及1.60%~2.250%；應付短期票券係提供定存單、固定資產、出租資產及閒置資產為擔保品，於民國九十八年及九十七年度之利率區間分別為0.579%~0.801%及2.53%。

(十三)附買回債券負債

		98.12.31	97.12.31
中央政府建設公債	$	2,102,747	2,434,650
中央政府交通建設公債		112,707	116,161
公司債		99,631	98,728
合計	**$**	**2,315,085**	**2,649,539**

本公司附買回債券負債依約定於民國九十八年及九十七年十二月三十一日以後按售出價格加碼買回有價證券之買回價款分別約為2,315,264千元及2,650,557千元，於民國九十八年及九十七年年度之約定利率區間分別為0.00%～ 0.30%及0.31%~1.50%。

(十四)公平價值變動列入損益之金融負債－流動

		98.12.31	97.12.31
發行認購(售)權證負債	$	1,083,250	415,970
發行認購(售)權證再買回		(1,022,956)	(403,393)
賣出選擇權負債		8,408	6,272
合計	**$**	**68,702**	**18,849**

1.發行認購權證負債：

本公司經原財政部證券暨期貨管理委員會核准取具發行認購權證資格，於民國九十八年及九十七年十二月三十一日止發行認購權證負債明細如下：

	98.12.31			
認購權證	發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
發行認購權證：				
台航(康和M8)	10,000,000	$ 16,500	100	16,400
台航(康和M9)	10,000,000	13,620	5,400	8,220
永豐餘(康和N1)	10,000,000	12,620	16,400	(3,780)
建大(康和N2)	10,000,000	16,300	2,900	13,400
致茂(康和N3)	10,000,000	13,320	23,200	(9,880)
佳能(康和N4)	10,000,000	20,770	10,400	10,370
技嘉(康和N5)	10,000,000	17,590	22,300	(4,710)
華擎(康和N6)	10,000,000	31,810	27,000	4,810
中碳(康和N7)	10,000,000	13,220	19,500	(6,280)
普安(康和N8)	10,000,000	12,420	16,900	(4,480)
美德醫(康和N9)	10,000,000	13,320	3,500	9,820
揚智(康和AA)	10,000,000	13,720	21,300	(7,580)
台達電(康和AB)	10,000,000	11,930	10,800	1,130
明泰科技(康和AC)	10,000,000	21,370	19,700	1,670
正文(康和AD)	10,000,000	8,150	7,100	1,050
裕隆汽車(康和AE)	10,000,000	12,320	8,900	3,420
光磊(康和AF)	10,000,000	21,570	15,600	5,970
光磊(康和AG)	10,000,000	19,980	10,200	9,780
勝華科技(康和AH)	10,000,000	11,330	11,800	(470)
東元電機(康和AJ)	10,000,000	11,030	5,600	5,430
建漢科技(康和AK)	10,000,000	15,110	18,700	(3,590)
東聯(康和AL)	10,000,000	12,420	15,800	(3,380)
大成鋼(康和AM)	10,000,000	8,650	6,300	2,350
遠百(康和AN)	10,000,000	11,030	9,300	1,730
大聯大(康和AP)	10,000,000	15,310	16,400	(1,090)
景碩(康和AQ)	10,000,000	15,600	7,700	7,900
川湖(康和AR)	10,000,000	30,810	29,800	1,010
厚生(康和AS)	10,000,000	19,880	15,400	4,480
同欣(康和AT)	10,000,000	14,810	35,000	(20,190)
陞泰(康和AU)	10,000,000	25,350	15,900	9,450

	98.12.31			
認購權證	發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
佳格(康和AV)	10,000,000	$ 6,760	10,000	(3,240)
精元(康和AW)	10,000,000	12,420	12,000	420
神基(康和AX)	10,000,000	11,730	6,400	5,330
康舒(康和AY)	10,000,000	6,960	8,400	(1,440)
聯華(康和AZ)	10,000,000	9,840	9,200	640
揚明(康和BA)	10,000,000	27,730	94,000	(66,270)
正隆(康和BB)	10,000,000	9,440	9,000	440
潤泰全(康和BC)	10,000,000	10,340	8,900	1,440
信義(康和BD)	10,000,000	11,330	8,700	2,630
玉山金(康和BE)	10,000,000	10,440	9,300	1,140
味全(康和BF)	10,000,000	13,320	9,900	3,420
東陽(康和BG)	10,000,000	16,400	16,400	-
新紡(康和BH)	10,000,000	12,620	12,400	220
華通(康和BJ)	10,000,000	6,960	14,800	(7,840)
聚積(康和QV)	5,000,000	13,915	2,750	11,165
明安(康和QW)	5,000,000	11,680	12,900	(1,220)
頎邦科技(康和QX)	5,000,000	6,960	3,050	3,910
百一電子(康和QY)	5,000,000	10,040	9,400	640
精華光學(康和QZ)	5,000,000	20,475	24,600	(4,125)
台表科(康和RA)	5,000,000	12,870	17,450	(4,580)
大田精密(康和RB)	5,000,000	10,240	9,700	540
璟德電(康和RC)	5,000,000	12,920	18,550	(5,630)
廣明光電(康和RD)	5,000,000	6,160	2,050	4,110
伍豐科技(康和RE)	5,000,000	10,240	6,000	4,240
系徽(康和RF)	5,000,000	21,620	8,050	13,570
台虹科技(康和RG)	5,000,000	8,000	21,100	(13,100)
信錦(康和RH)	5,000,000	6,310	8,450	(2,140)
應華(康和RJ)	5,000,000	2,085	1,100	985
位速(康和RK)	5,000,000	15,905	23,850	(7,945)
遊戲橘子(康和RL)	5,000,000	9,590	10,650	(1,060)
遊戲橘子(康和RM)	5,000,000	9,790	4,050	5,740
精城(康和RN)	5,000,000	10,285	12,750	(2,465)
茂訊(康和RP)	5,000,000	12,075	8,850	3,225
凡甲(康和RQ)	5,000,000	8,500	6,500	2,000
太醫(康和RR)	5,000,000	8,400	7,950	450

	98.12.31			
認購權證	發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
明安(康和RS)	5,000,000	$ 10,385	10,300	85
同致(康和RT)	5,000,000	13,020	16,750	(3,730)
友華(康和RU)	5,000,000	8,795	5,600	3,195
上緯(康和RV)	5,000,000	6,260	4,550	1,710
宏捷(康和RW)	5,000,000	7,705	15,300	(7,595)
網龍(康和RX)	10,000,000	12,030	6,500	5,530
迎輝(康和RY)	5,000,000	4,275	18,950	(14,675)
耕興(康和RZ)	5,000,000	6,710	5,550	1,160
育富(康和SA)	5,000,000	3,630	4,750	(1,120)
朋程(康和SB)	5,000,000	12,970	17,750	(4,780)
宇峻(康和SC)	5,000,000	23,955	51,000	(27,045)
永信(康和SD)	5,000,000	9,540	8,900	640
同致電子(康和SE)	5,000,000	15,205	14,850	355
萬旭(康和SF)	5,000,000	5,120	8,050	(2,930)
九元(康和SG)	5,000,000	5,220	4,600	620
偉盟(康和SH)	5,000,000	3,430	2,150	1,280
位速(康和SJ)	5,000,000	10,090	9,650	440
		$ 1,034,550	1,083,250	(48,700)
加：本期權利金沖轉收入				2,212,696
認購權證到期前履約利益				673
期初已認列之價值變動利益				(682,139)
權證履約再評價損益				(37,809)
發行認購權證負債價值變動利益				1,444,721

	98.12.31			
認購權證	發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
發行認購權證再買回：				
台航(康和M8)	9,915,000	$ 15,792	99	(15,693)
台航(康和M9)	9,999,000	13,608	5,399	(8,209)
永豐餘(康和N1)	10,000,000	12,247	16,400	4,153
建大(康和N2)	9,995,000	15,272	2,898	(12,374)
致茂(康和N3)	9,950,000	14,175	23,084	8,909
佳能(康和N4)	9,634,000	19,347	10,020	(9,327)
技嘉(康和N5)	9,940,000	17,490	22,166	4,676
華擎(康和N6)	7,711,000	23,470	20,820	(2,650)
中碳(康和N7)	8,866,000	12,640	17,289	4,649
普安(康和N8)	9,933,000	12,952	16,786	3,834
美德醫(康和N9)	8,058,000	9,705	2,820	(6,885)
揚智(康和AA)	10,000,000	13,743	21,300	7,557
台達電(康和AB)	9,731,000	11,067	10,509	(558)
明泰科技(康和AC)	9,732,000	20,860	19,172	(1,688)
正文(康和AD)	9,708,000	7,716	6,893	(823)
裕隆汽車(康和AE)	9,981,000	12,299	8,883	(3,416)
光磊(康和AF)	9,976,000	21,230	15,563	(5,667)
光磊(康和AG)	9,991,000	19,666	10,191	(9,475)
勝華科技(康和AH)	9,994,000	10,930	11,793	863
東元電機(康和AJ)	9,937,000	10,789	5,565	(5,224)
建漢科技(康和AK)	9,795,000	15,033	18,317	3,284
東聯(康和AL)	9,928,000	13,002	15,686	2,684
大成鋼(康和AM)	8,944,000	7,612	5,634	(1,978)
遠百(康和AN)	9,971,000	10,989	9,274	(1,715)
大聯大(康和AP)	10,000,000	15,104	16,400	1,296
景碩(康和AQ)	9,950,000	15,522	7,661	(7,861)
川湖(康和AR)	9,648,000	29,644	28,751	(893)
厚生(康和AS)	9,819,000	19,167	15,121	(4,046)
同欣(康和AT)	9,784,000	14,569	34,244	19,675
陞泰(康和AU)	9,080,000	22,391	14,437	(7,954)
佳格(康和AV)	9,673,000	6,537	9,673	3,136
精元(康和AW)	9,777,000	12,069	11,733	(336)
神基(康和AX)	10,000,000	11,722	6,400	(5,322)
康舒(康和AY)	9,726,000	6,879	8,170	1,291

	98.12.31			
認購權證	發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
聯華(康和AZ)	9,995,000	$ 9,800	9,196	(604)
揚明(康和BA)	10,000,000	29,483	94,000	64,517
正隆(康和BB)	10,000,000	9,440	9,000	(440)
潤泰全(康和BC)	9,959,000	10,307	8,863	(1,444)
信義(康和BD)	9,745,000	11,037	8,478	(2,559)
玉山金(康和BE)	9,990,000	10,430	9,291	(1,139)
味全(康和BF)	9,960,000	13,265	9,860	(3,405)
東陽(康和BG)	10,000,000	16,400	16,400	-
新紡(康和BH)	10,000,000	12,620	12,400	(220)
華通(康和BJ)	9,801,000	6,957	14,506	7,549
聚積(康和QV)	4,884,000	10,181	2,686	(7,495)
明安(康和QW)	4,108,000	9,398	10,598	1,200
頎邦科技(康和QX)	4,842,000	6,046	2,954	(3,092)
百一電子(康和QY)	4,621,000	7,985	8,687	702
精華光學(康和QZ)	4,934,000	21,371	24,276	2,905
台表科(康和RA)	4,994,000	13,205	17,429	4,224
大田精密(康和RB)	4,909,000	9,948	9,523	(425)
璟德電(康和RC)	3,693,000	9,866	13,701	3,835
廣明光電(康和RD)	4,740,000	5,745	1,944	(3,801)
伍豐科技(康和RE)	4,806,000	7,799	5,767	(2,032)
系徽(康和RF)	4,031,000	10,275	6,490	(3,785)
台虹科技(康和RG)	4,960,000	9,099	20,931	11,832
信錦(康和RH)	4,823,000	6,148	8,151	2,003
應華(康和RJ)	4,609,000	1,489	1,014	(475)
位速(康和RK)	4,614,000	17,992	22,009	4,017
遊戲橘子(康和RL)	4,492,000	8,044	9,568	1,524
遊戲橘子(康和RM)	4,990,000	9,724	4,042	(5,682)
精誠(康和RN)	4,309,000	9,168	10,988	1,820
茂訊(康和RP)	4,686,000	10,391	8,294	(2,097)
凡甲(康和RQ)	4,372,000	6,775	5,684	(1,091)
太醫(康和RR)	4,748,000	7,957	7,549	(408)
明安(康和RS)	4,612,000	9,001	9,501	500
同致(康和RT)	3,903,000	11,532	13,075	1,543
友華(康和RU)	4,555,000	7,613	5,102	(2,511)
上緯(康和RV)	4,812,000	5,810	4,379	(1,431)

	98.12.31			
認購權證	發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
宏捷(康和RW)	4,992,000	$ 9,524	15,275	5,751
網龍(康和RX)	9,696,000	11,491	6,303	(5,188)
迎輝(康和RY)	1,224,000	3,112	4,639	1,527
耕興(康和RZ)	4,319,000	5,455	4,794	(661)
育富(康和SA)	4,798,000	3,397	4,558	1,161
朋程(康和SB)	4,348,000	11,538	15,436	3,898
宇峻(康和SC)	4,997,000	24,193	50,969	26,776
永信(康和SD)	4,508,000	8,598	8,024	(574)
同致電子(康和SE)	5,000,000	15,205	14,850	(355)
萬旭(康和SF)	4,256,000	4,402	6,852	2,450
九元(康和SG)	4,453,000	4,585	4,097	(488)
偉盟(康和SH)	4,703,000	3,101	2,022	(1,079)
位速(康和SJ)	5,000,000	10,090	9,650	(440)
		$ 972,230	1,022,956	50,726
發行認購權證負債淨額			**60,294**	
加：上期未實現損失(利益)迴轉				153,658
減：發行認購權證再買回已實現出售(損失)利益				(1,712,596)
發行認購權證負債再買回價值變動利益				(1,508,212)
認購權證發行損失－淨額				**(63,491)**

認購權證	發行價格	履約價格	槓桿效果	98.12.31市價（新台幣元）
台航(康和M8)	$ 1.650	95.55	3.86倍	0.01
台航(康和M9)	1.362	31.85	4.68倍	0.54
永豐餘(康和N1)	1.262	15.37	4.06倍	1.64
建大(康和N2)	1.630	61.12	5.00倍	0.29
致茂(康和N3)	1.332	69.90	3.50倍	2.32
佳能(康和N4)	2.077	78.15	5.02倍	1.04
技嘉(康和N5)	1.759	32.55	6.17倍	2.23
華擎(康和N6)	3.181	177.00	3.71倍	2.70
中碳(康和N7)	1.322	103.95	5.24倍	1.95
普安(康和N8)	1.242	65.02	3.49倍	1.69
美德醫(康和N9)	1.332	15.82	3.96倍	0.35
揚智(康和AA)	1.372	88.35	4.29倍	2.13
台達電(康和AB)	1.193	124.95	6.98倍	1.08
明泰科技(康和AC)	2.137	34.50	5.38倍	1.97
正文(康和AD)	0.815	75.00	6.13倍	0.71
裕隆汽車(康和AE)	1.232	50.77	5.50倍	0.89
光磊(康和AF)	2.157	39.82	6.15倍	1.56
光磊(康和AG)	1.998	13.28	6.64倍	1.02
勝華科技(康和AH)	1.133	35.25	4.15倍	1.18
東元電機(康和AJ)	1.103	21.06	6.53倍	0.56
建漢科技(康和AK)	1.511	62.85	5.55倍	1.87
東聯(康和AL)	1.242	30.00	8.05倍	1.58
大成鋼(康和AM)	0.865	35.10	5.41倍	0.63
遠百(康和AN)	1.103	47.85	5.78倍	0.93
大聯大(康和AP)	1.531	68.25	5.94倍	1.64
景碩(康和AQ)	1.560	139.50	5.96倍	0.77
川湖(康和AR)	3.081	249.00	5.39倍	2.98
厚生(康和AS)	1.988	39.22	6.58倍	1.54
同欣(康和AT)	1.481	121.95	5.49倍	3.50
陞泰(康和AU)	2.535	154.50	8.13倍	1.59
佳格(康和AV)	0.676	49.80	4.91倍	1.00
精元(康和AW)	1.242	54.37	5.84倍	1.20
神基(康和AX)	1.173	48.45	5.51倍	0.64

認購權證	發行價格	履約價格	槓桿效果	98.12.31市價（新台幣元）
康舒(康和AY)	$ 0.696	34.27	6.57倍	0.84
聯華(康和AZ)	0.984	23.70	8.03倍	0.92
揚明(康和BA)	2.773	243.75	5.86倍	9.40
正隆(康和BB)	0.944	18.00	6.36倍	0.90
潤泰全(康和BC)	1.034	83.25	5.37倍	0.89
信義(康和BD)	1.133	91.95	5.41倍	0.87
玉山金(康和BE)	1.044	20.02	6.39倍	0.93
味全(康和BF)	1.332	71.92	7.20倍	0.99
東陽(康和BG)	1.640	88.35	7.18倍	1.64
新紡(康和BH)	1.262	51.22	5.41倍	1.24
華通(康和BJ)	0.696	13.36	6.40倍	1.48
聚積(康和QV)	2.783	212.25	5.08倍	0.55
明安(康和QW)	2.336	75.45	4.31倍	2.58
頎邦科技(康和QX)	1.392	45.00	4.31倍	0.61
百一電子(康和QY)	2.008	52.50	3.49倍	1.88
精華光學(康和QZ)	4.095	214.50	3.49倍	4.92
台表科(康和RA)	2.574	96.60	5.00倍	3.49
大田精密(康和RB)	2.048	53.47	3.48倍	1.94
璟德電(康和RC)	2.584	153.00	3.95倍	3.71
廣明光電(康和RD)	1.232	93.00	5.03倍	0.41
伍豐科技(康和RE)	2.048	106.95	3.48倍	1.20
系徽(康和RF)	4.324	229.50	3.54倍	1.61
台虹科技(康和RG)	1.600	56.10	4.68倍	4.22
信錦(康和RH)	1.262	102.00	5.39倍	1.69
應華(康和RJ)	0.417	300.00	4.80倍	0.22
位速(康和RK)	3.181	88.50	3.71倍	4.77
遊戲橘子(康和RL)	1.918	72.00	5.01倍	2.13
遊戲橘子(康和RM)	1.958	24.00	4.90倍	0.81
精誠(康和RN)	2.057	57.45	3.72倍	2.55
茂訊(康和RP)	2.415	134.40	3.71倍	1.77
凡甲(康和RQ)	1.700	137.70	5.40倍	1.30
太醫(康和RR)	1.680	102.30	4.06倍	1.59
明安(康和RS)	2.077	92.85	5.96倍	2.06

認購權證	發行價格	履約價格	槓桿效果	98.12.31市價（新台幣元）
同致(康和RT)	$ 2.604	145.05	3.71倍	3.35
友華(康和RU)	1.759	98.25	3.72倍	1.12
上緯(康和RV)	1.252	112.20	5.97倍	0.91
宏捷(康和RW)	1.541	54.00	4.67倍	3.06
網龍(康和RX)	1.203	669.00	3.71倍	0.65
迎輝(康和RY)	0.855	70.12	5.47倍	3.79
耕興(康和RZ)	1.342	94.20	4.68倍	1.11
育富(康和SA)	0.726	58.95	5.41倍	0.95
朋程(康和SB)	2.594	210.00	5.40倍	3.55
宇峻(康和SC)	4.791	297.75	4.14倍	10.20
永信(康和SD)	1.908	53.25	3.72倍	1.78
同致電子(康和SE)	3.041	180.75	3.96倍	2.97
萬旭(康和SF)	1.024	110.70	7.21倍	1.61
九元(康和SG)	1.044	112.65	7.19倍	0.92
偉盟(康和SH)	0.686	37.05	7.20倍	0.43
位速(康和SJ)	2.018	120.30	3.97倍	1.93

認購權證	種類	上市日	到期日	履約期間
台航(康和M8)	歐式認購權證	98.07.03	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
台航(康和M9)	歐式認購權證	98.07.03	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
永豐餘(康和N1)	歐式認購權證	98.07.23	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
建大(康和N2)	歐式認購權證	98.07.23	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
致茂(康和N3)	歐式認購權證	98.08.13	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
佳能(康和N4)	歐式認購權證	98.08.13	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
技嘉(康和N5)	歐式認購權證	98.08.13	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
華擎(康和N6)	歐式認購權證	98.08.13	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
中碳(康和N7)	歐式認購權證	98.08.21	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
普安(康和N8)	歐式認購權證	98.08.21	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
美德醫(康和N9)	歐式認購權證	98.08.21	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
揚智(康和AA)	歐式認購權證	98.09.01	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
台達電(康和AB)	歐式認購權證	98.09.04	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
明泰科技(康和AC)	歐式認購權證	98.09.04	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
正文(康和AD)	歐式認購權證	98.09.04	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
裕隆汽車(康和AE)	歐式認購權證	98.09.21	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
光磊(康和AF)	歐式認購權證	98.09.21	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
光磊(康和AG)	歐式認購權證	98.09.21	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
勝華科技(康和AH)	歐式認購權證	98.09.21	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
東元電機(康和AJ)	歐式認購權證	98.09.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
建漢科技(康和AK)	歐式認購權證	98.09.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
東聯(康和AL)	歐式認購權證	98.10.08	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
大成鋼(康和AM)	歐式認購權證	98.10.08	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
遠百(康和AN)	歐式認購權證	98.10.08	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
大聯大(康和AP)	歐式認購權證	98.10.08	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
景碩(康和AQ)	歐式認購權證	98.10.14	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
川湖(康和AR)	歐式認購權證	98.10.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
厚生(康和AS)	歐式認購權證	98.10.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
同欣(康和AT)	歐式認購權證	98.10.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
陞泰(康和AU)	歐式認購權證	98.10.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
佳格(康和AV)	歐式認購權證	98.10.27	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
精元(康和AW)	歐式認購權證	98.10.27	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
神基(康和AX)	歐式認購權證	98.10.27	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
康舒(康和AY)	歐式認購權證	98.10.27	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止

認購權證	種類	上市日	到期日	履約期間
聯華(康和AZ)	歐式認購權證	98.11.27	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
揚明(康和BA)	歐式認購權證	98.11.27	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
正隆(康和BB)	歐式認購權證	98.12.10	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
潤泰全(康和BC)	歐式認購權證	98.12.10	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
信義(康和BD)	歐式認購權證	98.12.15	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
玉山金(康和BE)	歐式認購權證	98.12.23	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
味全(康和BF)	歐式認購權證	98.12.23	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
東陽(康和BG)	歐式認購權證	98.12.23	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
新紡(康和BH)	歐式認購權證	98.12.23	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
華通(康和BJ)	歐式認購權證	98.12.23	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
聚積(康和QV)	歐式認購權證	98.07.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
明安(康和QW)	歐式認購權證	98.07.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
頎邦科技(康和QX)	歐式認購權證	98.08.05	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
百一電子(康和QY)	歐式認購權證	98.08.05	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
精華光學(康和QZ)	歐式認購權證	98.08.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
台表科(康和RA)	歐式認購權證	98.08.20	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
大田精密(康和RB)	歐式認購權證	98.08.20	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
璟德電(康和RC)	歐式認購權證	98.09.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
廣明光電(康和RD)	歐式認購權證	98.09.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
伍豐科技(康和RE)	歐式認購權證	98.09.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
系徽(康和RF)	歐式認購權證	98.09.16	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
台虹科技(康和RG)	歐式認購權證	98.09.15	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
信錦(康和RH)	歐式認購權證	98.10.01	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
應華(康和RJ)	歐式認購權證	98.10.01	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
位速(康和RK)	歐式認購權證	98.10.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
遊戲橘子(康和RL)	歐式認購權證	98.10.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
遊戲橘子(康和RM)	歐式認購權證	98.10.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
精誠(康和RN)	歐式認購權證	98.10.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
茂訊(康和RP)	歐式認購權證	98.10.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
凡甲(康和RQ)	歐式認購權證	98.10.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
太醫(康和RR)	歐式認購權證	98.10.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
明安(康和RS)	歐式認購權證	98.10.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
同致(康和RT)	歐式認購權證	98.10.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
友華(康和RU)	歐式認購權證	98.10.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止

認購權證	種類	上市日	到期日	履約期間
上緯(康和RV)	歐式認購權證	98.10.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
宏捷(康和RW)	歐式認購權證	98.10.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
網龍(康和RX)	歐式認購權證	98.11.02	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
迎輝(康和RY)	歐式認購權證	98.11.04	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
耕興(康和RZ)	歐式認購權證	98.11.04	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
育富(康和SA)	歐式認購權證	98.11.04	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
朋程(康和SB)	歐式認購權證	98.11.04	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
宇峻(康和SC)	歐式認購權證	98.11.04	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
永信(康和SD)	歐式認購權證	98.11.17	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
同致電子(康和SE)	歐式認購權證	98.12.09	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
萬旭(康和SF)	歐式認購權證	98.12.09	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
九元(康和SG)	歐式認購權證	98.12.09	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
偉盟(康和SH)	歐式認購權證	98.12.09	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
位速(康和SJ)	歐式認購權證	98.12.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止

認購權證	97.12.31 發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
發行認購權證：				
中興電(康和B3)	20,000,000	$ 17,880	200	17,680
巨大(康和B4)	20,000,000	31,800	1,000	30,800
藍天(康和B5)	20,000,000	20,460	200	20,260
義隆(康和B6)	20,000,000	18,880	200	18,680
統一(康和B7)	20,000,000	16,700	200	16,500
正新(康和B8)	20,000,000	19,680	200	19,480
精英(康和B9)	20,000,000	23,460	800	22,660
勝華(康和C1)	20,000,000	14,720	200	14,520
大同(康和C2)	20,000,000	16,100	400	15,700
遠東銀(康和C3)	20,000,000	13,920	200	13,720
新光金(康和C4)	20,000,000	13,120	200	12,920
遠百(康和C5)	20,000,000	12,520	200	12,320
燿華(康和C6)	20,000,000	14,720	200	14,520
台灣大(康和C7)	20,000,000	15,900	400	15,500
華映(康和C8)	20,000,000	13,920	600	13,320
華航(康和C9)	20,000,000	21,080	200	20,880
亞光(康和D1)	20,000,000	20,880	400	20,480
光磊(康和D2)	20,000,000	18,480	2,600	15,880
台航(康和D3)	20,000,000	24,260	3,400	20,860
裕隆(康和D4)	20,000,000	12,520	200	12,320
景碩(康和D5)	20,000,000	16,300	600	15,700
綠能(康和D6)	20,000,000	10,340	200	10,140
東元電機(康和D7)	20,000,000	18,080	3,200	14,880
雷凌(康和D8)	20,000,000	50,100	9,200	40,900
建興電(康和D9)	20,000,000	15,300	3,000	12,300
英業達(康和E1)	20,000,000	14,900	600	14,300
佳能(康和E2)	20,000,000	11,920	3,000	8,920
富邦金(康和E3)	20,000,000	16,700	21,600	(4,900)
聯詠(康和E4)	20,000,000	19,680	11,200	8,480
東元電機(康和E5)	20,000,000	18,280	21,200	(2,920)
藍天(康和E6)	20,000,000	12,920	8,000	4,920
奇美電(康和E7)	20,000,000	11,720	7,600	4,120
中橡(康和E8)	20,000,000	15,900	12,000	3,900
華興(康和E9)	20,000,000	15,700	14,800	900
聯強(康和F1)	20,000,000	15,300	18,600	(3,300)
華碩(康和F2)	20,000,000	15,700	13,600	2,100
緯創(康和F3)	20,000,000	12,320	11,200	1,120
兆赫(康和F4)	20,000,000	15,700	15,600	100

	97.12.31			
認購權證	發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
亞洲光學(康和F5)	20,000,000	$ 16,700	18,400	(1,700)
中鴻(康和F6)	20,000,000	9,540	10,400	(860)
力成(康和F7)	20,000,000	21,860	22,200	(340)
統一實(康和F8)	20,000,000	9,340	6,000	3,340
南亞(康和F9)	20,000,000	17,900	17,400	500
中石化(康和G1)	20,000,000	17,500	18,600	(1,100)
中美矽晶(康和W4)	5,000,000	18,035	50	17,985
元太(康和W5)	10,000,000	15,800	100	15,700
金麗科(康和W6)	5,000,000	16,350	50	16,300
類比科(康和W7)	5,000,000	11,630	50	11,580
迎輝(康和W8)	5,000,000	14,065	50	14,015
驊訊(康和W9)	5,000,000	10,240	50	10,190
欣銓(康和PA)	5,000,000	10,335	50	10,285
應華(康和PB)	5,000,000	15,455	200	15,255
廣明(康和PC)	5,000,000	19,380	350	19,030
璟德(康和PD)	5,000,000	10,140	300	9,840
聚積(康和PE)	5,000,000	16,750	200	16,550
信錦(康和PF)	5,000,000	7,950	650	7,300
崇越電(康和PG)	5,000,000	8,845	450	8,395
位速(康和PH)	5,000,000	12,425	450	11,975
新普(康和PJ)	5,000,000	14,115	1,000	13,115
鈊象(康和PK)	5,000,000	19,280	15,650	3,630
廣運(康和PL)	5,000,000	18,140	8,150	9,990
榮剛(康和PM)	5,000,000	8,895	5,900	2,995
致新(康和PN)	5,000,000	9,990	10,050	(60)
群聯(康和PP)	5,000,000	11,530	24,400	(12,870)
精華(康和PQ)	5,000,000	12,075	13,550	(1,475)
網龍(康和PR)	5,000,000	12,770	13,150	(380)
智冠(康和PS)	5,000,000	12,025	10,500	1,525
元太(康和PT)	5,000,000	9,790	10,800	(1,010)
順達(康和PU)	6,000,000	10,614	9,120	1,494
久元(康和PV)	5,000,000	10,785	10,500	285
		$ 1,098,109	415,970	682,139
加：本期權利金沖轉收入				1,793,113
認購權證到期前履約利益				18,356
減：期初已認列價值變動損失				(552,028)
權證履約再評價損益				(19,097)
發行認購權證負債價值變動利益				1,922,483

	97.12.31			
認購權證	發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
發行認購權證再買回：				
中興電(康和B3)	19,117,000	$ 9,768	191	(9,577)
巨大(康和B4)	18,259,000	2,792	913	(1,879)
藍天(康和B5)	17,842,000	3,028	178	(2,849)
義隆(康和B6)	17,061,000	2,692	171	(2,522)
統一(康和B7)	19,339,000	2,346	193	(2,153)
正新(康和B8)	19,358,000	4,448	194	(4,255)
精英(康和B9)	18,449,000	13,705	738	(12,967)
勝華(康和C1)	19,265,000	9,927	193	(9,734)
大同(康和C2)	18,649,000	1,209	373	(836)
遠東銀(康和C3)	19,638,000	5,868	196	(5,672)
新光金(康和C4)	18,909,000	8,271	189	(8,082)
遠百(康和C5)	19,000,000	2,896	190	(2,706)
燿華(康和C6)	19,489,000	9,158	195	(8,963)
台灣大(康和C7)	19,173,000	8,234	383	(7,851)
華映(康和C8)	19,644,000	1,135	589	(545)
華航(康和C9)	19,122,000	4,194	191	(4,003)
亞光(康和D1)	19,332,000	7,806	387	(7,419)
光磊(康和D2)	18,970,000	3,337	2,466	(871)
台航(康和D3)	19,657,000	13,768	3,342	(10,427)
裕隆(康和D4)	18,026,000	7,348	180	(7,167)
景碩(康和D5)	19,025,000	1,119	571	(549)
綠能(康和D6)	18,673,000	6,513	187	(6,326)
東元電機(康和D7)	16,418,000	3,185	2,627	(558)
雷凌(康和D8)	19,424,000	14,641	8,935	(5,706)
建興電(康和D9)	19,441,000	7,664	2,916	(4,748)
英業達(康和E1)	19,223,000	9,173	577	(8,596)
佳能(康和E2)	19,619,000	6,948	2,943	(4,005)
富邦金(康和E3)	19,619,000	17,362	21,189	3,827
聯詠(康和E4)	19,813,000	10,974	11,095	121
東元電機(康和E5)	18,601,000	21,953	19,717	(2,236)
藍天(康和E6)	17,793,000	8,126	7,117	(1,008)
奇美電(康和E7)	19,730,000	6,778	7,497	719
中橡(康和E8)	19,796,000	12,946	11,878	(1,069)
華興(康和E9)	19,542,000	15,942	14,461	(1,481)
聯強(康和F1)	19,868,000	16,227	18,477	2,250
華碩(康和F2)	19,490,000	14,578	13,253	(1,325)
緯創(康和F3)	19,968,000	12,337	11,182	(1,155)
兆赫(康和F4)	19,213,000	14,875	14,986	111

	97.12.31			
認購權證	發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
亞洲光學(康和F5)	19,876,000	$ 17,193	18,286	1,093
中鴻(康和F6)	19,393,000	10,366	10,084	(282)
力成(康和F7)	19,818,000	21,785	21,998	213
統一實(康和F8)	19,764,000	8,218	5,929	(2,289)
南亞(康和F9)	20,000,000	17,969	17,400	(569)
中石化(康和G1)	20,000,000	17,583	18,600	1,017
中美晶(康和W4)	3,568,000	103	36	(67)
元太(康和W5)	8,836,000	2,347	88	(2,259)
金麗科(康和W6)	393,000	67	4	(63)
類比科(康和W7)	3,719,000	251	37	(214)
迎輝(康和W8)	4,304,000	286	43	(243)
驊訊(康和W9)	1,746,000	26	17	(8)
欣銓(康和PA)	4,797,000	2,891	48	(2,843)
應華(康和PB)	4,867,000	5,689	195	(5,494)
廣明(康和PC)	4,671,000	1,208	327	(881)
璟德(康和PD)	3,557,000	221	213	(8)
聚積(康和PE)	4,232,000	1,030	169	(860)
信錦(康和PF)	4,119,000	1,279	536	(743)
崇越電(康和PG)	4,144,000	1,812	373	(1,439)
位速(康和PH)	4,535,000	536	408	(128)
新普(康和PJ)	3,694,000	1,528	739	(789)
鈊象(康和PK)	4,820,000	15,283	15,087	(196)
廣運(康和PL)	4,323,000	7,589	7,047	(542)
榮剛(康和PM)	4,310,000	6,819	5,086	(1,733)
致新(康和PN)	4,684,000	8,306	9,415	1,109
群聯(康和PP)	4,902,000	16,261	23,922	7,661
精華(康和PQ)	4,963,000	13,264	13,450	186
網龍(康和PR)	4,873,000	12,393	12,816	423
智冠(康和PS)	4,911,000	11,118	10,313	(805)
元太(康和PT)	4,726,000	9,759	10,208	449
順達(康和PU)	5,937,000	9,982	9,024	(958)
久元(康和PV)	4,696,000	10,618	10,435	(183)
		$ 557,051	403,393	(153,657)
發行認購權證負債淨額			**12,577**	
加：期初已認列價值變動利益(損失)				114,910
減：發行認購權證再買回已實現出售(損失)利益				(1,818,648)
發行認購權證負債再買回價值變動損失				(1,857,396)
認購權證發行利益－淨額				**65,087**

認購權證	發行價格	履約價格	槓桿效果	97.12.31市價（新台幣元）
中興電(康和B3)	$ 0.894	22.88	4.77倍	0.01
巨大(康和B4)	1.590	89.60	5.50倍	0.05
藍天(康和B5)	1.023	47.17	3.94倍	0.01
義隆(康和B6)	0.944	41.58	3.96倍	0.01
統一(康和B7)	0.835	39.37	4.77倍	0.01
正新(康和B8)	0.984	39.04	4.73倍	0.01
精英(康和B9)	1.173	10.47	4.73倍	0.04
勝華(康和C1)	0.736	18.23	4.76倍	0.01
大同(康和C2)	0.805	12.52	5.84倍	0.02
遠東銀(康和C3)	0.696	9.35	5.83倍	0.01
新光金(康和C4)	0.656	17.51	5.05倍	0.01
遠百(康和C5)	0.626	30.08	4.39倍	0.01
燿華(康和C6)	0.736	21.51	5.11倍	0.01
台灣大(康和C7)	0.795	61.77	7.23倍	0.02
華映(康和C8)	0.696	7.12	4.73倍	0.03
華航(康和C9)	1.054	11.96	5.10倍	0.01
亞光(康和D1)	1.044	63.75	5.49倍	0.02
光磊(康和D2)	0.924	18.21	4.76倍	0.13
台航(康和D3)	1.213	54.91	5.11倍	0.17
裕隆(康和D4)	0.626	26.22	8.18倍	0.01
景碩(康和D5)	0.815	63.25	6.60倍	0.03
綠能(康和D6)	0.517	216.56	4.16倍	0.01
東元電機(康和D7)	0.904	12.79	7.16倍	0.16
雷凌(康和D8)	2.505	108.24	4.19倍	0.46
建興電(康和D9)	0.765	16.07	4.71倍	0.15
英業達(康和E1)	0.745	13.02	3.92倍	0.03
佳能(康和E2)	0.596	25.75	3.93倍	0.15
富邦金(康和E3)	0.835	19.01	4.71倍	1.08
聯詠(康和E4)	0.984	34.55	3.87倍	0.56
東元電機(康和E5)	0.914	8.84	4.67倍	1.06
藍天(康和E6)	0.646	23.44	3.89倍	0.40
奇美電(康和E7)	0.586	11.76	4.40倍	0.38
中橡(康和E8)	0.795	32.26	4.13倍	0.60
華興(康和E9)	0.785	5.68	4.33倍	0.74
聯強(康和F1)	0.765	30.75	4.08倍	0.93
華碩(康和F2)	0.785	36.70	4.70倍	0.68

認購權證	發行價格	履約價格	槓桿效果	97.12.31市價（新台幣元）
緯創(康和F3)	$ 0.616	22.58	3.51倍	0.56
兆赫(康和F4)	0.785	33.30	3.65倍	0.78
亞洲光學(康和F5)	0.835	37.05	3.66倍	0.92
中鴻(康和F6)	0.477	9.15	3.66倍	0.52
力成(康和F7)	1.093	54.26	3.92倍	1.11
統一實(康和F8)	0.467	10.58	4.17倍	0.30
南亞(康和F9)	0.895	35.28	4.08倍	0.87
中石化(康和G1)	0.875	6.23	3.65倍	0.93
中美晶(康和W4)	3.607	150.49	3.95倍	0.01
元太(康和W5)	1.580	27.42	3.95倍	0.01
金麗科(康和W6)	3.270	113.12	4.19倍	0.01
類比科(康和W7)	2.326	101.09	3.96倍	0.01
迎輝(康和W8)	2.813	48.87	4.44倍	0.01
驊訊(康和W9)	2.048	79.56	3.96倍	0.01
欣銓(康和PA)	2.067	25.49	5.95倍	0.01
應華(康和PB)	3.091	141.08	4.45倍	0.04
廣明(康和PC)	3.876	42.27	5.09倍	0.07
璟德(康和PD)	2.028	87.84	4.18倍	0.06
聚積(康和PE)	3.350	165.89	4.48倍	0.04
信錦(康和PF)	1.590	62.84	4.14倍	0.13
崇越電(康和PG)	1.769	65.63	3.92倍	0.09
位速(康和PH)	2.485	85.47	3.92倍	0.09
新普(康和PJ)	2.823	110.25	4.14倍	0.20
鈊象(康和PK)	3.856	126.75	3.49倍	3.13
廣運(康和PL)	3.628	24.83	4.07倍	1.63
榮剛(康和PM)	1.779	11.23	3.65倍	1.18
致新(康和PN)	1.998	81.05	3.65倍	2.01
群聯(康和PP)	2.306	42.30	3.49倍	4.88
精華(康和PQ)	2.415	105.00	4.14倍	2.71
網龍(康和PR)	2.554	88.30	3.49倍	2.63
智冠(康和PS)	2.405	83.80	3.49倍	2.10
元太(康和PT)	1.958	13.23	3.49倍	2.16
順達(康和PU)	1.769	58.05	3.48倍	1.52
久元(康和PV)	2.517	31.55	3.49倍	2.10

認購權證	種類	上市日	到期日	履約期間
中興電(康和B3)	歐式認購權證	97.07.11	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
巨大(康和B4)	歐式認購權證	97.07.11	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
藍天(康和B5)	歐式認購權證	97.07.14	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
義隆(康和B6)	歐式認購權證	97.07.14	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
統一(康和B7)	歐式認購權證	97.07.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
正新(康和B8)	歐式認購權證	97.07.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
精英(康和B9)	歐式認購權證	97.07.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
勝華(康和C1)	歐式認購權證	97.07.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
大同(康和C2)	歐式認購權證	97.07.29	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
遠東銀(康和C3)	歐式認購權證	97.07.29	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
新光企(康和C4)	歐式認購權證	97.07.29	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
遠百(康和C5)	歐式認購權證	97.07.29	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
燿華(康和C6)	歐式認購權證	97.08.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
台灣大(康和C7)	歐式認購權證	97.08.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
華映(康和C8)	歐式認購權證	97.08.27	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
華航(康和C9)	歐式認購權證	97.08.27	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
亞光(康和D1)	歐式認購權證	97.08.27	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
光磊(康和D2)	歐式認購權證	97.09.08	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
台航(康和D3)	歐式認購權證	97.09.08	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
裕隆(康和D4)	歐式認購權證	97.09.10	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
景碩(康和D5)	歐式認購權證	97.09.10	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
綠能(康和D6)	歐式認購權證	97.09.10	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
東元電(康和D7)	歐式認購權證	97.09.17	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
雷凌(康和D8)	歐式認購權證	97.10.13	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
建興電(康和D9)	歐式認購權證	97.10.13	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
英業達(康和E1)	歐式認購權證	97.10.23	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
佳能(康和E2)	歐式認購權證	97.10.23	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
富邦金(康和E3)	歐式認購權證	97.10.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
聯詠(康和E4)	歐式認購權證	97.10.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
東元電機(康和E5)	歐式認購權證	97.11.11	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
藍天(康和E6)	歐式認購權證	97.11.11	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
奇美電(康和E7)	歐式認購權證	97.11.11	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
中橡(康和E8)	歐式認購權證	97.11.14	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
華興(康和E9)	歐式認購權證	97.11.25	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
聯強(康和F1)	歐式認購權證	97.11.25	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
華碩(康和F2)	歐式認購權證	97.12.03	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止

認購權證	種類	上市日	到期日	履約期間
緯創(康和F3)	歐式認購權證	97.12.03	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
兆赫(康和F4)	歐式認購權證	97.12.11	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
亞洲光學(康和F5)	歐式認購權證	97.12.11	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
中鴻(康和F6)	歐式認購權證	97.12.15	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
力成(康和F7)	歐式認購權證	97.12.15	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
統一實(康和F8)	歐式認購權證	97.12.19	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
南亞(康和F9)	歐式認購權證	97.12.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
中石化(康和G1)	歐式認購權證	97.12.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
中美晶(康和W4)	歐式認購權證	97.07.16	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
元太(康和W5)	歐式認購權證	97.07.16	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
金麗科(康和W6)	歐式認購權證	97.08.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
類比科(康和W7)	歐式認購權證	97.08.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
迎輝(康和W8)	歐式認購權證	97.08.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
驊訊(康和W9)	歐式認購權證	97.08.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
欣銓(康和PA)	歐式認購權證	97.08.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
應華(康和PB)	歐式認購權證	97.08.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
廣明(康和PC)	歐式認購權證	97.08.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
璟德(康和PD)	歐式認購權證	97.09.02	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
聚積(康和PE)	歐式認購權證	97.09.02	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
信錦(康和PF)	歐式認購權證	97.10.03	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
崇越電(康和PG)	歐式認購權證	97.10.03	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
位速(康和PH)	歐式認購權證	97.10.03	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
新普(康和PJ)	歐式認購權證	97.10.03	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
鈊象(康和PK)	歐式認購權證	97.10.15	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
廣運(康和PL)	歐式認購權證	97.10.15	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
榮剛(康和PM)	歐式認購權證	97.11.26	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
致新(康和PN)	歐式認購權證	97.11.26	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
聚群聯(康和PP)	歐式認購權證	97.11.26	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
精華(康和PQ)	歐式認購權證	97.12.04	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
網龍(康和PR)	歐式認購權證	97.12.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
智冠(康和PS)	歐式認購權證	97.12.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
元太(康和PT)	歐式認購權證	97.12.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
順達(康和PU)	歐式認購權證	97.12.26	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
久元(康和PV)	歐式認購權證	97.12.26	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止

上述認購權證如標的證券發行公司配發股利或股份發生變動時，履約價格及行使比例應依公式調整。另履約結算方式係以證券給付，惟本公司得選擇以現金結算，如以現金結算時，應以標的證券之履約行使當日收盤價計算。請求履約數量應為一千單位或其整數倍。若持有人為華僑、外國自然人及外資機構，其履約給付方僅以現金為限。

因權證而從事避險性營業證券之投資，請詳附註四(二)。本公司於民國九十八年及九十七年度因發行認購權證而產生之市價變動損益分別為損失63,491千元及利益65,087千元；避險證券買賣損益分別為利益91,911千元及損失44,148千元。另發行認購權證之相關費用分別為8,759千元及10,359千元。

(十五)長期借款

貸款行庫	期　　間	利　率	還款方式	98.12.31	97.12.31
銀行借款：					
華泰銀行新莊分行	96.11.01-98.05.01	3.25%浮動計息(依台灣郵政一年期定儲機動利率1.50%+0.77%固定)		$ -	34,000
小計				-	34,000
減：一年內到期部份				-	(34,000)
合計				$ -	-

上述融資性銀行借款係由本公司與台灣工業銀行為主辦暨管理銀行之承諾銀行團於民國九十六年八月二十四日共同簽訂之聯合授信合約下所發行之。依合約其期限為二年並提供總額共本金17.5億元之總承諾額度，借款以定存單提供作為借款擔保。且皆由董事長鄧序鵬為連帶保證人。

(十六)職工退休基金

1.本公司對職工退休金係依財務會計準則第十八號「退休金會計處理準則」辦理。

2.本公司訂定之職工退休金辦法，於職工退休或離職時，職工退休基金管理委員會按其服務年資及其核准退休時前半年平均工資（基數）計算，從「退休基金」專戶中提撥退休金或離職金給付予職工，惟本公司自民國八十七年三月一日起納入勞動基準法之規範，對於適法前之退休辦法仍按原規定辦理；而適法後依勞動基準法對正式聘用員工訂有新退休辦法，自民國八十七年三月起每月按已付薪資總額2%計提員工退休金準備金，並予以專戶儲存臺灣銀行信託部。該退休辦法規定員工退休金之給付係按其服務年資退休前六個月平均薪資計算，每滿一年給與兩個基數，超過十五年，每滿一年給與一個基數，未滿半年者以半年計，滿半年者以一年計，最高限額以四十五個基數為限。

3.於民國九十八年及九十七年十二月三十一日計算淨退休金成本所用之精算假設如下：

	98.12.31	97.12.31
折現率	2.5%	2.5%
未來薪資水準增加率	0.5%	0.5%
退休基金資產預期長期投資報酬率	2.5%	2.5%

4.期末提撥狀況與帳載應計退休金負債調節如下：

	98.12.31	97.12.31
既得給付義務	$ (8,576)	(5,208)
非既得給付義務	(106,863)	(109,281)
累積給付義務	(115,439)	(114,489)
未來薪資增加之影響數	(7,804)	(7,931)
預計給付義務	(123,243)	(122,420)
退休基金資產公平價值	64,963	63,548
提撥狀況	(58,280)	(58,872)
未認列過渡性淨給付義務/(淨資產)	(1,142)	(2,278)
未認列前期服務成本	297	446
未認列退休金利益	(41,997)	(34,241)
應計退休金負債	**$ (101,122)**	**(94,945)**

截至民國九十八年及九十七年十二月三十一日之既得給付分別為9,906千元及8,806千元。

5.民國九十八年度及九十七年度淨退休金成本組成項目如下：

	98年度	97年度
服務成本	11,796	12,522
利息成本	2,975	3,407
退休基金資產實際報酬	$ (7,354)	4,201
退休基金資產損(益)	5,790	(6,192)
退休基金資產預期報酬	(1,564)	(1,991)
未認列過渡性淨給付義務攤銷數	(1,136)	(1,136)
未認列退休金損(益)攤銷數	(1,157)	(1,145)
前期服務成本攤銷數	149	149
淨退休金成本	**11,063**	**11,806**

6.本公司於民國九十八年度及九十七年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為21,793千元及25,072千元，已提撥至勞工保險局分別為21,797千元及25,087千元。

(十七)股本

本公司股本形成經過如下：

核定年月	額定股本	實收股本	說明
94年06月	8,050,000	5,051,171	註銷庫藏股4,000千元
94年09月	8,850,000	5,252,664	盈餘轉增資201,493千元
96年06月	8,850,000	5,256,459	可轉換公司債轉換普通股3,795千元
96年07月	8,850,000	5,879,739	可轉換公司債轉換普通股623,280千元
96年08月	8,850,000	5,886,611	可轉換公司債轉換普通股6,872千元
96年09月	8,850,000	5,910,521	可轉換公司債轉換普通股23,910千元
96年09月	8,850,000	6,120,628	盈餘轉增資210,107千元
96年10月	8,850,000	6,143,582	可轉換公司債轉換普通股22,954千元
97年12月	8,850,000	6,223,264	資本公積轉增資79,682千元
97年12月	8,850,000	6,554,251	盈餘轉增資330,987千元

(十八)資本公積

依公司法規定，資本公積除彌補虧損及撥充資本外，不得派作其他用途，以資本公積撥充資本者，以已實現資本公積為限，其撥充比例依原財政部證券暨期貨管理委員會之規定辦理。

本公司於民國九十八年股東常會決議虧損撥補案，以民國九十七年十二月三十一日之法定盈餘公積379,115千元彌補虧損351,746千元，彌補後法定盈餘公積餘額為27,369千元。

(十九)庫藏股票

1.截至民國九十八年及九十七年十二月三十一日止，本公司因證券交易法第28條之2規定，為回饋員工努力、提高員工配股比例或維護公司信用及股東權益所必要而買回之庫藏股均為10,420千股(均已扣除辦理註銷及轉讓予員工之股數皆為70,088千股)。

2.依證券交易法之規定，公司買回股份之數量比例，不得超過公司已發行股份總數百分之十；收買股份之總金額，不得逾保留盈餘加發行股份溢價及已實現之資本公積之金額。本公司截至民國九十八年及九十七年十二月三十一日最高持有已收回股數均為10,420千股，收買股份之總金額均為77,293千元，符合證券交易法之規定。

3.本公司持有之庫藏股票依證券交易法規定不得質押，於未轉讓前，不得享有股東權利。

(二十)盈餘分配

1.依原證券暨期貨管理委員會民國八十九年一月三日台財證(一)第100116號函規定本公司於分配盈餘時，應就當年度發生之帳列股東權益減項金額自當年度稅後盈餘與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積。特別盈餘公積如屬前期累積之股東權益減項金額，自前期未分配盈餘提列之相同數額之特別盈餘公積不得分派。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部份分派盈餘。

本公司每年決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往虧損，並依法提列公積如下：

(1)法定盈餘公積百分之十。

(2)特別盈餘公積百分之二十。(惟此項公積已達實收資本額以上者,得免繼續提存。)

如尚有盈餘加計以前年度累計未分配盈餘作為可供分派盈餘，由董事會視營運需要酌予保留後之餘額，按下列比例擬訂分配議案提請股東會決議分派之：

(1)董監酬勞金百分之五以內。

(2)員工紅利百分之一至二。

2.本公司屬證券業，產業環境多變，且公司正值發展階段，需充足之資本以確保競爭力及業務之發展，採充分股票股利政策並考量本公司之盈餘狀況及未來資金需求，酌予配發現金股利。

擬定盈餘分配案時，分配之股利以不低於當年度稅後盈餘之百分之五十為原則；股票股利則不低於當年擬分配股利總數之百分之八十。

3.本公司原於民國九十七年六月十三日經股東會決議通過民國九十六年度之盈餘分配案如下：

	96年度
提列法定盈餘公積	$ 64,534
提列特別盈餘公積	129,068
股票股利	416,798
董監酬勞	22,100
員工紅利－現金	4,544
合計	**$ 637,044**

惟於民國九十七年八月二十七日經董事會決議修改原決議之盈餘分配案，並重新通過修改後之盈餘分配案如下：

	96年度
提列法定盈餘公積	$ 50,815
提列特別盈餘公積	101,630
股票股利	330,987
董監酬勞	17,500
員工紅利－現金	3,600
合計	**$ 504,532**

本公司於民國九十七年十月十五日經股東臨時會決議通過以盈餘330,987千元轉增資配發普通股33,098千股，前述增資案業經行政院金融監督管理委員會金管證（二）0970058942號函核准自民國九十七年十一月六日申報生效，並以民國九十七年十二月一日為增資配股基準日。

本公司民國九十八年六月十九日股東常會及民國九十七年八月二十七日經董事會決議修改原股東會決議之民國九十七年度及九十六年度盈餘分配案，有關分派之員工紅利及董監事酬勞如下：

	97年度	96年度
員工紅利	$ -	3,600
董監事酬勞	-	17,500
合計	**$ -**	**21,100**

本公司民國九十七年度員工紅利及董監事酬勞實際配發情形與財務報告認列之金額相同，主要係因本公司民國九十七年度為累積虧損，無須估列員工紅利及董監酬勞，亦無分配員工紅利及董監事酬勞與實際配發之情形。

本公司依96.3.30金管證六字第0960013218號及會計研究發展基金會164基秘字第157號解釋函之規定，於編製民國九十八年度財務報表時，估列之員工紅利金額為2,667千元，董監酬勞為13,333千元，惟若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則視為會計估計變動，並列為民國九十九年之損益。若員工紅利全數以股票發放，依民國九十八年十二月三十一日收盤價計算估計可分配206千股。

前述員工紅利及董監酬勞金額之估列基礎如下：

(1)所得稅稅率：以有效稅率計算。

(2)估計分配成數：董監事酬勞及員工分紅係以董事會提議經股東會決議之金額估計之。

(廿一)所得稅

1.本公司營利事業所得稅稅率為百分之二十五，並依「所得基本稅額條例」計算基本稅額。依據民國九十八年五月二十七日新公布之所得稅法修正條文，本公司目前適用之所得稅稅率將自民國九十九年度起改為百分之二十。

2.本公司營利事業所得稅稅率為百分之二十五，民國九十八年及九十七年度所得稅費用組成如下：

	98年度	97年度
當期所得稅費用	$ 122,496	57,389
遞延所得稅費用	24,997	(24,452)
未分配盈餘加徵百分之十所得稅費用	-	420
以前年度所得稅低(高)估數及核定差異數	(3,861)	27,119
繼續營業單位所得稅費用	**$ 143,632**	**60,476**

3.民國九十八年及九十七年度本公司損益表中所列稅前淨利(損)依規定稅率計算之所得稅與所得稅費用間之差異列示如下：

	98年度	97年度
稅前淨利計算之所得稅額	$ 133,064	(73,270)
證券交易損失(所得)	(16,890)	163,798
採權益法之長期股權投資利益－國內	(21,905)	(15,158)
出售短期投資損失(利益)	(144)	-
營業證券市價跌價損失(回升利益)	(25,740)	1,499
開放式基金及貨幣市場工具市價評價損失	-	6,110
短期票券分離課稅利息利入影響數	(79)	(1,609)
附條件交易財稅處理差異調整數	(11,874)	(30,667)
認購權證權利金收入影響數	-	10,757
認購權證價值變動損失(利益)	15,873	(16,272)
股利收入	(4,199)	(9,824)
買賣損失	(212)	(1,949)
未分配盈餘加徵百分之十所得稅費用	-	420
以前年度所得稅低(高)估數及核定差異數	(3,861)	27,119
所得稅稅率變動遞延所得稅影響數	14,258	-
其他	65,341	(478)
	$ 143,632	**60,476**

4.民國九十八年及九十七年度本公司遞延所得稅費用之組成項目如下：

	98年度	97年度
備抵呆帳提列數(迴轉數)	$ 18,185	(14,057)
長期股權投資之國外投資損失及累積換算調整數	(2,360)	(8,400)
資產減損損失所產生未來可減除金額	-	2,156
備抵遞延所稅資產評價調整數	-	(2,156)
所得稅稅率變動產生之遞延所得稅影響數	14,258	-
未提撥之應計退休金負債	(5,086)	(1,995)
遞延所得稅費用	**$ 24,997**	**(24,452)**

5.民國九十八年及九十七年十二月三十一日本公司遞延所得稅資產如下：

	98.12.31	97.12.31
流　　動：		
遞延所得稅資產	$ 9,785	30,416
備抵評價－遞延所得稅資產	-	-
流動遞延所得稅資產淨額	**$ 9,785**	**30,416**
非流動：		
遞延所得稅資產	$ 69,532	72,798
備抵評價－遞延所得稅資產	(12,195)	(3,205)
淨遞延所得稅資產	57,337	69,593
遞延所得稅負債	(10,180)	(28,721)
非流動遞延所得稅資產淨額	**$ 47,157**	**40,872**

6.民國九十八年及九十七年十二月三十一日，本公司遞延所得稅資產(負債)之暫時性差異及所得稅影響如下：

	98.12.31			97.12.31		
		所得稅影響數			所得稅影響數	
	金額	流動	非流動	金額	流動	非流動
呆帳超限所產生未來可減除金額	$ 48,927	9,785	-	121,666	30,416	-
違約損失所產生未來可減除金額	200,000	-	40,000	200,000	-	50,000
退休金費用超限所產生未來可減除金額	86,689	-	17,338	78,375	-	19,594
因國外子公司累積換算調整數認列所產生應課稅金額	(4,535)	-	(907)	(59,078)	-	(14,769)
國外長期股權投資利益所產生應課稅所得額	(46,370)	-	(9,274)	(55,809)	-	(13,952)
資產減損損失所產生未來可減除金額	18,798	-	3,759	10,738	-	2,684
閒置資產跌價損失所產生未來可減除金額	42,179	-	8,436	2,082	-	520
		9,785	59,352		30,416	44,077
減 ： 備抵評價		-	(12,195)		-	(3,205)
淨額		**9,785**	**47,157**		**30,416**	**40,872**

7.兩稅合一相關資訊：

	98.12.31	97.12.31
可扣抵稅額帳戶餘額	**$ 136,641**	**65,874**

	98.12.31	97.12.31
預計(實際)盈餘分配之稅額扣抵比率	**(預計) 33.33 %**	**(實際) - %**

8.未分配盈餘相關資訊：

	98.12.31	97.12.31
八十七年度以後	**$ 376,301**	**(351,746)**

9.本公司截至民國九十六年度(除民國八十五年度及八十六年度尚未核定外)止之營利事業所得稅結算申報案，業經稅捐稽徵機關核定在案。

本公司針對民國九十七年度之債券前手息扣繳稅款部份，預計將向國稅局提出六成退稅之申請，餘四成部份，金額總計1,237千元，業已估列所得稅費用入帳。

另民國九十二年度至九十三年度及民國九十五年度至九十六年度經國稅局核定補徵調整項目主要為證券交易免稅所得計算之差異、職工福利費與交際費超限帳外調整數、促產條例投資抵減、認購權證自留部份所得額、債券前手息不得扣抵數及分攤利息支出等，核定差異之所得稅計418,906千元，已依法提起行政救濟，相關核定差異，本公司基於保守原則已作適當估列。

(廿二)每股盈餘(虧損)

	98年度		97年度	
	稅前	稅後	稅前	稅後
1.基本每股盈餘：				
本期淨利	$ 519,933	376,301	(293,079)	(353,555)
加權平均流通在外股數(千股)	645,005	645,005	645,005	645,005
基本每股盈餘	0.81	0.58	(0.45)	(0.55)
2.稀釋每股盈餘：				
(1)具稀釋作用之潛在普通股－員工紅利之影響				
加權平均流通在外股數(千股)	206	206	註1	註1
(2)加計潛在普通股影響之每股盈餘				
本期淨利	$ 519,933	376,301	註1	註1
加權平均流通在外股數－稀釋	$ 645,211	645,211	註1	註1
稀釋每股盈餘	$ 0.81	0.58	註1	註1

註1：因九十七年度帳上呈虧損之狀態且無估列員工紅利之金額，故無需計算稀釋每股盈餘。

(廿三)金融商品相關資訊

1.衍生性金融商品

(1)發行認購權證及其避險部位之營業證券，請詳附註四(十四)之說明。

A.信用風險

信用風險係交易對手到期無法按約定條件履約之風險，本公司發行認購權證時已事先向投資人收取權利金，故無重大信用風險。

B.市場價格風險

本公司之認購權證負債因市價變動之損失大致會與避險標的證券部位市價上漲之利益抵銷而遞延，故市場價格風險並不重大。

C.流動性風險、金流量風險及未來現金需求

本公司發行認購(售)權證除建立權證標的證券之避險部位外，尚無重大籌措資金需求；且持有之標的證券，因受主管機關規定其市價及股權分散達一定標準，故標的證券無法以合理價格出售的可能性甚低，故流動性風險低。僅有因隨標的證券市場價格變化而需調節持有避險部位所產生資金需求之風險，在市場流動性佳之前提下，現金流量風險甚低。

認購(售)權證存續期間自上市買賣日起算六個月以上一年以下，除因避險操作交易所產生之現金流入或流出外，並無額外現金需求。

D.衍生性金融商品於財務報表上之表達方法

截至民國九十八年及九十七年十二月三十一日有關發行認購權證交易於財務報表上之表達，請詳附註四(十四)之說明。

(2)本公司於民國九十八年及九十七年度從事股價指數期貨及股價指數選擇權交易之有關資訊揭露如下：

A.合約金額及公平價值

於民國九十八年及九十七年十二月三十一日，本公司以交易為目的之尚未到期之期貨合約及台股指數選擇權列示如下：

項目	交易種類	未平倉部位 買/賣方	未平倉部位 契約數	合約金額或支付(收取)之權利金	公平價值
98.12.31					
期貨契約	小型台指期貨	買方	12	$ 4,702	4,921
〃	金融期貨	買方	12	10,736	10,932
	合計			**$ 15,438**	**15,853**
〃	臺指期貨	賣方	26	**$ 42,598**	**42,645**
	合計			**$ 42,598**	**42,645**
選擇權契約	台指選擇權Call	買方	247	$ 796	1,343
〃	台指選擇權Put	買方	1,514	3,201	659
	合計			**$ 3,997**	**2,002**
〃	台指選擇權Call	賣方	777	$ 2,433	7,279
〃	台指選擇權Put	賣方	836	4,681	1,129
	合計			**$ 7,114**	**8,408**

項目	交易種類	未平倉部位 買/賣方	未平倉部位 契約數	合約金額或支付(收取)之權利金	公平價值
97.12.31					
期貨契約	金融期貨	買方	1	$ 601	596
〃	台指期貨	買方	8	7,288	7,277
〃	台指期貨	買方	6	5,466	5,420
〃	台指期貨	買方	1	860	856
	合計			**$ 14,215**	**14,149**
〃	非金電期貨	賣方	6	$ 3,465	3,426
	合計			**$ 3,465**	**3,426**
選擇權契約	金融選擇權Call	買方	10	$ 295	268
〃	台指選擇權Call	買方	1,987	4,914	6,907
〃	台指選擇權Put	買方	93	486	378
〃	非金電選擇權Call	買方	40	201	105
	合計			**$ 5,896**	**7,658**
〃	金融選擇權Call	賣方	30	$ 146	187
〃	台指選擇權Call	賣方	4,526	4,212	5,684
〃	台指選擇權Put	賣方	363	293	202
〃	非金電選擇權Call	賣方	15	79	73
〃	非金電選擇權Put	賣方	30	150	111
〃	摩台買權Call	賣方	10	18	15
	合計			**$ 4,898**	**6,272**

上述之公平價值係以台灣期貨交易所民國九十八年及九十七年十二月三十一日之台股指數期貨、台股指數選擇權及個股選擇權之結算價計算合約之公平價值。

B.信用風險

本公司係透過集中交易市場下單，預期對方不會違約，故無重大信用交易風險。

C.市場價格風險

本公司以交易目的從事期貨及選擇權交易合約，已於操作時依風險設定停損點，發生之損失可在預期範圍內控制，故市場價格風險對本公司整體而言並不重大，且可合理預期。

D.流動性風險

本公司所持有之期貨未平倉部位皆可於市場上以合理價格平倉之，故變現流動性風險甚低。

E.現金流量風險及未來現金需求之金額、期間及不確定性

本公司從事期貨交易合約之保證金已付訖，嗣後當期貨指數波動致使交易保證金餘額低於維持保證金時，方需增加繳存保證金；選擇權交易合約於成交時即支付權利金支出，故現金流量之需求甚低。本公司之營運資金足以支應，故無籌資風險，亦無現金流量風險及重大額外現金需求。

F.衍生性金融商品於財務報表上之表達方法

本公司從事期貨及選擇權自營交易所支付之保證金列於資產負債表之公平價值變動列入損益之金融資產－流動項下之期貨交易保證金－自有資金，於民國九十八年及九十七年十二月三十一日期貨及選擇權自營交易於財務報表上之表達如下：

		98.12.31	97.12.31
期貨交易保證金－自有資金	$	102,254	111,376
買入選擇權－非避險		2,002	7,658
賣出選擇權負債		8,408	6,272

		98年度	97年度
衍生性金融商品利益：			
期貨契約利益－已實現－非避險	$	66,888	223,177
期貨契約利益－未實現－非避險		1,424	-
選擇權交易利益－已實現－非避險		271,002	443,617
選擇權交易利益－未實現－非避險		(1,448)	390
合計		**$ 337,866**	**667,184**
衍生性金融商品損失：			
期貨契約損失－已實現－非避險	$	54,168	198,978
期貨契約損失－未實現－非避險		1,029	(6)
選擇權交易損失－已實現－非避險		297,186	448,621
選擇權交易損失－未實現－非避險		2,240	1,378
合計		**$ 354,623**	**648,971**

2.金融商品之公平價值

		98.12.31		97.12.31	
		帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
金　融　資　產：					
公平價值與帳面價值相等之金融資產	$	9,159,224	9,159,224	6,866,921	6,866,921
公平價值變動列入損益之金融資產－流動：					
開放式基金及貨幣市場工具		-	-	-	-
營業證券－自營		3,399,683	3,399,683	1,038,777	1,038,777
營業證券－承銷		59,112	59,112	27,150	27,150
營業證券－避險		223,130	223,130	36,513	36,513
買入選擇權－期貨		2,002	2,002	7,658	7,658
期貨交易保證金－自有資金		102,254	102,254	111,376	111,376
公平價值變動列入損益之金融資產－非流動		10,251	10,251	-	-
備供出售金融資產－非流動		79,690	註	79,690	註
金融資產合計		**$ 13,035,346**	**12,955,656**	**8,168,085**	**8,088,395**
金　融　負　債：					
公平價值與帳面價值相等之金融負債	$	9,256,457	9,256,457	5,400,421	5,400,421
公平價值變動列入損益之金融負債－流動：					
發行認購(售)權證負債		1,083,250	1,083,250	415,970	415,970
發行認購(售)權證再買回		(1,022,956)	(1,022,956)	(403,393)	(403,393)
賣出選擇權負債		8,408	8,408	6,272	6,272
金融負債合計		**$ 9,325,159**	**9,325,159**	**5,419,270**	**5,419,270**

註：係投資非上市、櫃之公司，故無市價。

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

(1)公平價值與帳面價值相等之金融資產及負債：

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。包括現金及約當現金、附賣回債券投資、應收證券融資款、轉融通保證金、應收轉融通擔保價款、應收票據及帳款、其他應收款、其他流動資產、營業保證金、交割結算基金、存出保證金、其他資產等金融資產及短期借款、應付短期票券、附買回債券負債、應付票據及帳款、應付融券擔保價款、融券存入保證金、轉融通借入款、其他應付款、其他流動負債、長期負債、違約損失準備、買賣損失準備、存入保證金、應計退休金負債及壞帳損失準備等金融負債。

(2)有價證券：

金融資產及負債如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值，若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計所使用之估計與假係依財務或其他資訊估計公平價值。

(3)備供出售金融資產：

如有市價可循時，係以該市價為公平價值。若投資於非公開發行公司，因其未於公開市場交易，致實務上無法估計公平價值。

3.本公司以活絡市場公開報價及以評價方法估計之金融資產及金融負債之公平價值明細如下：

	98.12.31	
金融資產及負債名稱	公開報價決定之金額	評價方式估計之金額
金融資產		
公平價值與帳面價值相等之金融資產	$ -	9,159,224
公平價值變動列入損益之金融資產－流動		
營業證券－自營	3,399,683	-
營業證券－承銷	59,112	-
營業證券－避險	223,130	-
買入選擇權－非避險	2,002	-
期貨交易保證金－自有資金	102,254	-
公平價值變動列入損益之金融資產－非流動	10,251	-
金融負債		
公平價值與帳面價值相等之金融負債	-	9,256,457
發行認購(售)權證負債	1,083,250	-
發行認購(售)權證再買回	(1,022,956)	-
賣出選擇權負債	8,408	-

金融資產及負債名稱	97.12.31 公開報價決定之金額	97.12.31 評價方式估計之金額
金融資產		
公平價值與帳面價值相等之金融資產	$ -	6,866,921
公平價值變動列入損益之金融資產－流動		
營業證券－自營	1,038,777	-
營業證券－承銷	27,150	-
營業證券－避險	36,513	-
買入選擇權－非避險	7,658	-
期貨交易保證金－自有資金	111,376	-
金融負債		
公平價值與帳面價值相等之金融負債	-	5,400,421
發行認購(售)權證負債	415,970	-
發行認購(售)權證再買回	(403,393)	-
賣出選擇權負債	6,272	-

4.具有資產負債表外信用風險之金融商品：無。

5.本公司民國九十八年及九十七年十二月底具利率變動之公平價值風險之金融資產為8,761,790千元及6,192,026千元，金融負債為6,852,580千元及4,122,244千元；本公司未持有具利率變動之現金流量風險之金融資產及金融負債。

6.財務風險資訊

(1)市場風險

本公司持有之債券部位係以敏感性分析衡量持有部位對個別風險因子(例如：利率、匯率等)的敏感度。與利率相關的商品方面，本公司以利率每一個bp(萬分之一)的變動對於投資組合損益影響(PVbp)的方式控管交易部位的上限。故市場利率每上升0.01%，將使民國九十八年及九十七年年底債券投資之公平價值下降分別約468千元及203千元。

本公司持有之權益證券係採用風險值(value at risk)來評估權益證券之市場風 險。風險值係指未來一定期間內且在一定信賴水準下，目前部位之最大可能損失值。本公司以期間一天，信賴區間為95%之風險值為控管依據，確實計算本公司交易性部位每日涉險值。下表為權益證券民國九十八年及九十七年年度的 VaR(95%，一天)資料。

單位：千元

			98年度			97年度		
市場風險類型	98.12.31	97.12.31	平均值	最大值	最小值	平均值	最大值	最小值
權益證券風險值	23,350	3,314	12,722	29,704	3,889	28,122	65,573	2,778

(2)信用風險

本公司主要的潛在信用風險係源自金融資產交易對方或他方未履行合約之潛在影響。本公司之現金存放於不同之金融機構，以控制暴露於每一金融機構之信用風險。持有之權益證券屬信用評等優良之公司所發行之基金、上市（櫃）公司股票及債券，發生信用風險之可能性低。持有以成本衡量之金融資產，於投資時已評估交易相對人之信用狀況，故預期不致產生重大信用風險。

由於本公司有廣大客戶群，並未顯著集中與單一客戶進行交易且銷售區域分散，故應收帳款之信用風險並無顯著集中之虞。而為降低信用風險，本公司亦定期持續評估客戶財務狀況，惟通常不要求客戶提供擔保品。

(3)流動性風險

本公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金已履行合約義務之流動性風險。

本公司投資之股票及債券均具活絡市場，故預期可輕易在市場上以接近公平價值之價格迅速出售金融資產。

(4)利率變動之現金流量風險

本公司從事之短期及長期借款，係均屬固定利率之債務，故無利率變動之現金流量風險。

五、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
鄭大宇	本公司副董事長
簡宏輝	本公司董事
馬珮君	〃
賴弘鈞	〃
洪俊雄	〃(98年6月18日解任)
鄭英華	〃
白俊男	本公司獨立董事
鄭珮琪	本公司監察人
柯文惠	〃
劉建君	〃(98年9月9日解任)
大元建設股份有限公司	〃

關係人名稱	與本公司之關係
資簴企業股份有限公司	本公司監察人
帝國建設股份有限公司	〃(98年9月9日解任)
康聯投資股份有限公司	本公司之法人董事
德勝開發股份有限公司	〃
純青實業股份有限公司	〃
大天投資股份有限公司	〃
康和期貨(股)公司	本公司之子公司
康和證券投資顧問(股)公司	〃
康和比聯證券投資信託(股)公司	本公司採權益法之被投資公司

(二)與關係人之間之重大交易事項

1.於民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日，關係人透過本公司之證券經紀商操作股票交易產生之經紀手續費收入如下：

	98年度		97年度	
	金額	%	金額	%
白俊男	$ 189	-	-	-
鄭英華	126	-	18	-
馬珮君	23	-	73	-
德勝開發(股)公司	12	-	-	-
康聯投資(股)公司	10	-	-	-
鄭珮琪	5	-	-	-
賴弘鈞	1	-	7	-
鄭大宇	1	-	-	-
資簴企業股份有限公司	1	-	-	-
劉建君	-	-	3	-
帝國建設(股)公司	-	-	27	-
洪俊雄	-	-	20	-
柯文惠	-	-	3	-
	$ 368	**-**	**151**	**-**

上列關係人之股票經紀交易條件與非關係人交易條件約當。

2.本公司於民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日，與關係人操作債券附條件交易所產生之利息支出如下：

	98年度			
關係人名稱	期末餘額	利率區間	利息支出	%
大天投資股份有限公司	$ 79,001	0.15%～0.50%	59	-
鄭英華	28,688	0.20%～0.70%	78	-
純青實業(股)公司	18,019	0.22%～0.90%	47	-
簡宏輝	7,069	0.25%～0.90%	26	-
	$ 132,777		**210**	**-**

	97年度			
關係人名稱	期末餘額	利率區間	利息支出	%
鄭英華	$ 28,625	0.70%～1.92%	283	-
帝國建設(股)公司	27,279	0.70%～1.92%	255	-
大元建設(股)公司	25,967	1.76%～1.92%	389	-
洪俊雄	14,853	1.85%～1.95%	106	-
簡宏輝	7,045	1.75%～1.92%	103	-
德勝開發(股)公司	5,240	0.90%～1.80%	45	-
純青實業(股)公司	4,623	1.65%～1.92%	788	-
	$ 113,632		**1,969**	**-**

上列關係人之債券附條件交易與非關係人交易條件約當。

3.債權債務

本公司關係人之債權債務(均未計息)情形如下：

	98.12.31		97.12.31	
關係人名稱	金額	%	金額	%
應收帳款				
康和期貨股份有限公司	$ 2,439	5	4,633	3
康和証券投資顧問股份有限公司	265	-	211	-
康和比聯證券投資信託股份有限公司	3	-	20	-
	$ 2,707	**5**	**4,864**	**3**

關係人名稱	98.12.31 金額	%	97.12.31 金額	%
應付帳款				
康和期貨股份有限公司	$ 414	-	377	-
康和證券投資顧問股份有限公司	11	-	27	-
	$ 425	**-**	**404**	**-**

(註)：係康和證券投資顧問股份有限公司及康和比聯證券投資信託股份有限公司委託本公司擔任其基金銷售機構所產生基金代銷收入之款項。

4.本公司於民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日出租部分辦公室予關係人產生之租金收入如下：

關係人名稱	租賃期間	標的物	租金收取方式	決定方式	金額
98					
98年度					
康和期貨(股)公司	98.01.01~98.12.31	台南市康樂街156號2樓	按月收取	依合約	$ 270
	95.10.01~98.09.30	台北市復興北路143號5樓	按月收取	依合約	3,761
	97.06.01~100.05.31	台北市復興北路143號3樓	按月收取	依合約	2,393
					$ 6,424
97年度					
康和期貨(股)公司	96.01.01~97.12.31	台南市康樂街156號2樓	按月收取	依合約	$ 222
	95.10.01~98.09.30	台北市復興北路143號5樓	按月收取	依合約	3,761
	97.06.01~100.05.31	台北市復興北路143號3樓	按月收取	依合約	598
					$ 4,581

民國九十八年及九十七年度押金設算息分別為14千元及18千元

5.其他

(1)本公司與康和期貨股份有限公司之其他交易事項如下：

	98年度	97年度
期貨佣金收入	$ 38,828	40,147
結算交割服務費	5,256	6,892

	98.12.31	97.12.31
期貨交易保證金－自有資金	**$ 93,982**	**104,117**

(2)本公司與康和証券投資顧問股份有限公司簽訂比利時聯合資產管理境外系列基金銷售契約,委由本公司擔任該等境外系列基金銷售機構之其他交易事項如下：

	98年度	97年度
基金代銷收入(帳列其他營業收入)	$ 921	1,745
手續費支出(帳列其他營業支出)	131	367

(3)本公司與康和比聯證券投資信託股份有限公司簽訂基金代理銷售契約，委由本公司擔任該等基金銷售機構之其他交易事項如下：

	98年度	97年度
基金代銷收入(帳列其他營業收入)	$ 342	909

(三)主要管理階層薪酬總額

本公司民國九十八年度及九十七年度給付董事、監察人、總經理及副總經理等主要管理階層薪酬總額之有關資訊如下：

	98年度	97年度
薪資	$ 44,356	61,169
獎金及特支費	2,737	10,096
業務執行費用	12,333	7,174
董監酬勞	13,333	-
員工紅利	2,400	-
合　　計	**$ 75,159**	**78,439**

六、質押之資產

本公司於民國九十八年及九十七年十二月三十一日業已提供下列資產予金融機構作為短期借款，商業本票及長期借款額度之擔保品、發行認購權證之保證金及從事債券交易業務之保證金。

	98.12.31	97.12.31
質押定期存款(帳列受限制資產－流動)	$ 836,520	1,464,406
營業證券(帳列公平價值變動列入損益之金融資產－非流動)	10,251	-
固定資產－土地	532,844	592,338
－建築物(未折減餘額)	151,486	155,178
出租資產－土地	263,654	357,745
－建築物(未折減餘額)	62,626	64,261
閒置資產－土地	80,676	80,676
－建築物(未折減餘額)	22,874	23,490
合計	**$ 1,960,931**	**2,738,094**

七、重大承諾事項及或有事項

除已於其他附註揭露者外，另揭露如下：

(一)本公司因合併而增加之三重分公司，於民國八十九年四月間(含合併前)因代辦融資融券業務與證券金融公司發生業務糾紛，該證券金融公司於民國九十一年第一季主張本公司(存續公司)應負擔大元證券股份有限公司(消滅公司)因未依「融資融券業務代理契約書」辦理代辦融資融券業務致使其損失金額約8,108千元及自訴狀送達翌日起算之法定利息一案，經台北地方法院於民國九十一年六月十八日判決本公司勝訴，惟其不服判決，向高等法院提出上訴，該案經高等法院於民國九十三年三月二十四日判決本公司應給付對造405千元及自訴狀送達翌日起算之法定利息，該公司不服上述判決，已向最高法院提起上訴。最高法院已發回台灣高等法院更二審，並判命本公司應賠償約8,108千元及自九十一年三月起之利息，因本公司不服判決，已向最高法院提起上訴，最高法院判決廢棄原判決，發回台灣高等法院審理，本公司於民國九十八年十二月三日達成和解，並應給付405千元予該證券金融公司，本公司已支付完畢。

(二)於民國九十八年及九十七年十二月三十一日，本公司因辦理證券融資業務而保管之客戶股票分別為357,049千股及284,316千股，借予客戶融券之股票分別為20,197千股及16,657千股，並已向融券客戶取得足額保證金。

八、重大之災害損失：無。

九、重大之期後事項：無。

十、其　　他

(一)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：

功能別 性質別	98年度			97年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合　計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合　計
用人費用						
薪資費用	-	727,330	727,330	-	668,787	668,787
勞健保費用	-	45,941	45,941	-	47,366	47,366
退休金費用	-	32,856	32,856	-	36,878	36,878
其他用人費用	-	17,616	17,616	-	18,612	18,612
折舊費用	-	40,761	40,761	-	41,858	41,858
折耗費用	-	-	-	-	-	-
攤銷費用	-	11,141	11,141	-	12,157	12,157
員工紅利	-	2,667	2,667	-	-	-
董監酬勞	-	13,333	13,333	-	-	-

(二)依「期貨商財務報告編制準則」第八條規定，本公司兼營期貨商應揭露事項，請詳後附期貨部門揭露事項。

(三)專屬期貨商業務之特有風險：

本公司從事期貨自營交易，其持有風險係該標的物之市場價格風險，本公司於操作時已依其風險設置停損點，發生損失可在預期範圍內控制。

十一、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊：

1.資金貸與他人：無。

2.為他人背書保證：無。

3.取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

4.處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

5.與關係人交易之手續費折讓合計達新台幣五百萬元以上者：無。

6.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

(二)轉投資事業相關資訊：

1.被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊：

單位：新台幣千元/股

投資證券商名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益	備註
				本期期末	上期期末	股數	比率	帳面金額			
本公司	康和證券投資顧問(股)公司	台北市基隆路一段176號9樓	1.接受委任對證券投資有關事項提供分析意見或建議。 2.發行有關證券投資之出版品。 3.舉辦有關證券投資之講習。 4.其他經證期會核准之有關證券投資業務。	$ 112,908	112,908	10,000,000	100.00%	140,462	9,652	9,652	子公司
〃	康和證券(開曼島)有限公司	英屬開曼群島	控股公司，認列轉投資損益。	203,273	203,273	6,333,000	100.00%	243,213	(20,404)	(20,404)	〃
〃	康和期貨(股)公司	台北市復興北路143號5樓	期貨經紀業務	565,540	565,540	64,375,919	96.72%	739,646	49,603	47,981	〃
〃	康聯資產管理服務（股）公司	台北市基隆路一段176號14樓	1.企業經營管理顧問業務。 2.逾期應收帳款管理服務業務。 3.辦理金融機構金錢債權之評估或拍賣業務。 4.辦理金融機構金錢債權管理服務業務。 5.其他法令非禁止或限制之業務。	230,000	230,000	28,600,000	100.00%	392,655	40,548	40,548	〃
〃	康和期貨經理事業(股)公司	台北市基隆路一段176號14樓	期貨經理業務	120,000	120,000	12,000,000	60.00%	114,481	34	21	〃
〃	康和比聯證券投資信託(股)公司	台北市南京東路五段89號13樓	1.發行受益憑證募集證券投資信託基金。 2. 運用證券投資信託基金從事證券及相關商品之投資。 3.接受客戶全權委託投資業務。 4.其他經主管機關核准之項目。	109,793	109,793	7,500,000	25.00%	88,058	(43,052)	(10,213)	採權益法評價之被投資公司

投資證券商名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益	備註
				本期期末	上期期末	股數	比率	帳面金額			
康和證券(開曼島)有限公司	康和證券(香港)有限公司	Room, 1708-10, China InsuranceGroup Building, 141 Des Voeux Road, Central, H. K.	1.經營證券之經紀、承銷及自營等相關業務。 2.證券金融及投資顧問。	USD6,333 (折合NTD約203,273)	USD6,333 (折合NTD約203,273)	48,750,000	100.00%	USD7,579 (折合NTD約242,452)	USD(584) (折合NTD約(19,296))	USD(584) (折合NTD約(19,296))	孫公司
康和證券(香港)有限公司	康和財務顧問(香港)有限公司	Room, 1708-10, China InsuranceGroup Building, 141 Des Voeux Road, Central, H. K.	1.財務規劃業務。	HKD2,760	HKD2,760	HKD2,250,000	100.00%	HKD2,250	HKD1,308	HKD1,308	孫公司之子公司
康聯資產管理服務(股)公司	康證資產管理(股)公司	台北市基隆路一段176號14樓	1.企業經營管理顧問業務。 2.逾期應收帳款管理服務業務。 3.辦理金融機構金錢債權之評估或拍賣業務。 4.辦理金融機構金錢債權管理服務業務。 5.其他法令非禁止或限制之業務。	200,000	200,000	30,533,334	47.62%	390,954	89,729	42,728	子公司之採權益法評價之被投資公司

2.資金貸與他人：無。

3.為他人背書保證：無。

4.取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

5.處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

6.與關係人交易手續費折讓合計達新台幣五百萬元以上者：無。

7.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

(三)大陸投資資訊：無。

(四)證券商轉投資無證券主管機關之國家或地區相關資訊：

依原財政部證券暨期貨管理委員會民國九十二年十月三十一日(92)台財證(二)字第0920004507號函說明三之規定，本公司轉投資於開曼島所設立之外國事業，其主要目的為控股公司認列轉投資損益之用，民國九十八年年度應行補充說明如下：

1.簡明資產負債表及損益表

(1)資產負債表

單位：千美元

公司 項目	康和證券(開曼島)有限公司
流動資產	30
基金及投資	7,579
股本	6,333
累積盈虧	1,250
累積換算調整數	20
資產總額	7,609
負債總額	6
股東權益總額	7,603

(2)損益表

單位：千美元

公　　司 項　　目	康和證券(開曼島)有限公司
營業收入	-
營業費用及支出	-
營業外收入及利益	-
營業外支出及損失	(618)
稅後淨利(損)	(618)

2.期末持有有價證券：

單位：千美元

持有之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	股數	比例	帳面金額
康和證券(開曼島)有限公司	康和證券(香港)有限公司	長期投資		100%	$ 7,579

3.從事衍生性金融商品之情形及資金來源：無。

4.與關係人間之交易情形：康和證券(開曼島)有限公司於民國九十八年年度與關係人間並無重大交易之情事。

5.爭訟事件：無。

十二、部門別財務資訊：

(一)產業別：本公司主要係經營證券暨期貨相關業務，其主要產業部門之收入、部門損益及部門可辨認資產均達本公司所有產業部門各該項合計數90%以上，因此無須揭露產業別財務資訊。

(二)地區別財務資訊：

本公司國外營運機構來自企業外以客戶之收入及可辨認資產均未達合併收入及合併資產總額之10%以上。

(三)外銷銷貨資訊

因本公司國內營運部門對本公司以外客戶之外銷收入，未達本公司損益表上之收入金額10%以上，故不予揭露外銷總額及外銷各地區或國家之金額。

(四)重要客戶資訊：

本公司無佔營業收入10%以上之主要客戶。

五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表：

會 計 師 查 核 報 告

康和綜合證券股份有限公司董事會　公鑒：

康和綜合證券股份有限公司及其子公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日之合併資產負債表，暨截至各該日止之民國九十八年度及九十七年度之合併損益表、合併股東權益變動 表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。列入上開合併財務報表之子公司中，有關部份子公司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，有關該等子公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告，上開子公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日之總資產分別為652,497千元及705,813千元，分別佔合併資產總額之3.27%及4.51%，民國九十八年度及九十七年度之營業收入分別為46,318千元及69,418千元，分別占合併營業收入之1.67%及2.46%。康和綜合證券股份有限公司及其子公司採權益法評價之長期股權投資中，有關部份被投資公司之轉投資公司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，有關該等被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。民國九十八年及九十七年十二月三十一日對該等被投資公司認列之長期股權投資金額分別為479,012千元及446,677千元，分別占合併資產總額之2.40%及2.86%，民國九十八年度及九十七年度所認列之投資利益分別為32,515千元及2,879千元，分別占合併稅前淨利(損)之6.03%及1.06%。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估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，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述合併 財務報表在所有重大方面係依照證券商財務報告編製準則、期貨商財務報告編制準則、商業會計法、商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定及一般公認會計原則編製，足以允當表達康和綜合證券股份有限公司及其子公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日之財務狀況，暨截至各該日止之民國九十八年度及九十七年度之合併經營成果與合併現金流量。

安 侯 建 業 聯 合 會 計 師 事 務 所

會 計 師：陳 富 煒　鍾 丹 丹

證券主管機關核准簽證文號：(88)台財證(六)第18311號

民 國 九 十 九 年 三 月 三 十 一 日

康和綜合證券股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

民國九十八年及九十七年十二月三十一日

單位：新台幣千元

		98.12.31		97.12.31	
	資　產	金　額	%	金　額	%
101000	**流動資產：**				
101010	現金及約當現金(附註二及四(一))	$ 1,943,397	10	2,126,337	14
101020	公平價值變動列入損益之金融資產－流動(附註二及四(二))	3,888,423	20	1,266,711	8
101070	附賣回債券投資(附註二及四(三))	1,189,539	6	2,209,306	14
101310	應收證券融資款(附註二及四(五))	6,019,155	30	2,925,966	19
101320	轉融通保證金(附註二)	44,456	-	2,490	-
101330	應收轉融通擔保價款(附註二)	49,120	-	2,766	-
101410	客戶保證金專戶(附註二及四(四))	2,277,319	11	2,233,412	14
101610	應收票據	50	-	-	-
101630	應收帳款(附註五)	499,434	3	196,061	1
101650	預付款項	51,964	-	15,872	-
101670	其他應收款	11,980	-	24,527	-
101810	受限制資產－流動(附註六)	836,520	4	1,466,046	10
101820	遞延所得稅資產－流動(附註二及四(廿三))	9,785	-	30,416	-
101990	其他流動資產	1,767	-	2,962	-
	流動資產合計	16,822,909	84	12,502,872	80
102000	**基金及長期投資：**				
102300	採權益法之長期股權投資(附註二及四(六))	479,012	2	446,677	3
102400	備供出售金融資產－非流動(附註四(二))	79,700	-	79,700	1
102600	公平價值變動列入損益之金融資產－非流動(附註四(二))	10,251	-	-	-
	基金及長期投資合計	568,963	2	526,377	4
103000	**固定資產(附註二及四(七))：**				
103010	土地	776,271	4	773,572	6
103020	建築物	298,187	2	296,786	2
103030	設備	240,553	1	223,629	1
103050	預付設備款	4,399	-	10,282	-
103060	租賃權益改良	142,079	1	121,058	1
		1,461,489	8	1,425,327	10
103099	減：累計折舊	335,620	2	291,752	2
	固定資產淨額	1,125,869	6	1,133,575	8
104000	**無形資產(附註二)：**				
104000	無形資產	211	-	263	-
104990	其他無形資產	30,221	-	26,367	-
	無形資產合計	30,432	-	26,630	-
105000	**其他資產：**				
105010	營業保證金(附註四(八))	705,949	4	685,974	4
105020	交割結算基金(附註四(九))	251,511	2	251,558	2
105030	存出保證金	29,610	-	51,148	-
105040	遞延借項(附註二)	2,907	-	2,998	-
105090	出租資產(附註四(十))	204,339	1	209,357	1
105100	閒置資產(附註二及四(十))	121,398	1	122,170	1
105110	遞延所得稅資產－非流動(附註二及四(廿三))	47,814	-	41,370	-
105600	催收款項(附註四(十一))	26,965	-	7,792	-
105700	現金及約當現金－代收權證履約款	5	-	5	-
105800	現金及約當現金－代收承銷股款	17	-	20	-
	其他資產合計	1,390,515	8	1,372,392	8
121000	**受託買賣借項(附註四(十二))**	-	-	66,458	-
	資產總計	**$ 19,938,688**	**100**	**15,628,304**	**100**

		98.12.31		97.12.31	
	負債及股東權益	金　額	%	金　額	%
201000	**流動負債：**				
201010	短期借款(附註四(十三))	$ 2,350,000	12	612,000	4
201020	應付商業本票(附註四(十三))	1,218,341	6	299,876	2
201030	附買回債券負債(附註二，四(十四)及五)	2,315,085	12	2,649,539	17
201060	公平價值變動列入損益之金融負債－流動(附註二及四(十五))	68,702	-	18,849	-
201310	融券存入保證金(附註二)	659,413	3	286,555	2
201320	應付融券擔保價款(附註二)	969,154	5	526,829	4
201330	轉融通借入款(附註二)	150,646	1	-	-
201410	期貨交易人權益(附註二及四(十六))	2,242,823	11	2,197,352	14
201610	應付票據	9,498	-	10,097	-
201630	應付帳款	988,448	5	513,498	3
201670	其他應付款	706,015	4	620,664	4
201860	一年或一營業週期內到期長期負債(附註四(十七))	-	-	34,000	-
201990	其他流動負債	32,197	-	50,865	-
	流動負債合計	11,710,322	59	7,820,124	50
202000	**長期負債：**				
202050	其他金融負債-非流動	-	-	850	-
	長期負債合計	-	-	850	-
203000	**其他負債：**				
203010	違約損失準備(附註二)	224,912	1	227,173	1
203020	買賣損失準備(附註二)	12,564	-	846	-
203030	存入保證金	2,751	-	1,735	-
203060	應計退休金負債－非流動(附註二及四(十八))	104,126	1	97,107	1
203600	壞帳損失準備(附註二)	97,341	-	110,596	1
	其他負債合計	441,694	2	437,457	3
221000	受託買賣貸項(附註)	82,297	-	-	-
	負債合計	12,234,313	61	8,258,431	53
	股東權益：				
301000	股本(附註四(十九)	6,554,251	33	6,554,251	42
302000	資本公積：(附註四(二十))				
302010	資本公積－股票溢價	219	-	-	-
302020	資本公積－庫藏股票交易	26,306	-	26,306	-
302040	資本公積－處分資產增益	682	-	682	-
302070	資本公積－合併溢額	100	-	100	-
302990	資本公積－其他	1,296	-	1,296	-
	資本公積合計	28,603	-	28,384	-
304000	保留盈餘：				
304010	法定盈餘公積	27,369	-	379,115	2
304020	特別盈餘公積	769,387	4	769,387	5
304040	未分配盈餘(待彌補虧損)	376,301	2	(351,746)	(2)
	保留盈餘合計	1,173,057	6	796,756	5
305000	股東權益其他項目：				
305020	累積換算調整數	674	-	44,309	-
305040	庫藏股票(附註二及四(廿一))	(77,293)	-	(77,293)	-
	股東權益其他項目合計	(76,619)	-	(32,984)	-
306000	少數股權(合併報表用)	25,083	-	23,466	-
	股東權益合計	7,704,375	39	7,369,873	47
	重大承諾事項及或有事項(附註二及七)				
	負債及股東權益總計	**$ 19,938,688**	**100**	**15,628,304**	**100**

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：鄧序鵬　　經理人：鄧序鵬　　會計主管：康景泰

康和綜合證券股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

		98年度		97年度	
		金　額	%	金　額	%
	收入：				
401000	經紀手續費收入(附註五)	$ 1,536,024	52	1,325,960	43
404000	承銷業務收入	1,215	-	260	-
411000	出售證券利益－自營	234,604	8	-	-
412000	出售證券利益－承銷	6,152	-	6,593	-
414000	出售證券利益－避險	91,911	3	-	-
421200	利息收入	321,335	11	520,887	17
421300	股利收入	13,020	-	35,808	1
421500	營業證券評價利益	102,961	3	-	-
422200	認購(售)權證發行利益	-	-	65,087	2
424400	衍生性金融商品利益－期貨(附註四(廿五))	369,331	12	730,866	23
438000	其他營業收入(附註五)	104,876	4	139,073	4
440000	營業外收入及利益	195,387	7	302,337	10
	收入合計	2,976,816	100	3,126,871	100
	費用：				
501000	經紀經手費支出	133,966	5	100,428	3
502000	自營經手費支出	6,128	-	10,005	-
503000	轉融通手續費支出	1,085	-	241	-
511000	出售證券損失－自營	-	-	415,933	13
514000	出售證券損失－避險	-	-	44,148	1
521200	利息支出	15,546	1	147,187	5
521500	營業證券評價損失	-	-	5,995	-
521600	借券及附賣回債券融券回補損失	2,233	-	-	-
522100	發行認購(售)權證費用	8,759	-	10,359	-
522200	認購(售)權證發行損失	63,491	2	-	-
524100	期貨佣金支出	70,048	2	70,373	2
524300	結算交割服務費支出	50,027	2	37,024	1
524400	衍生性金融商品損失－期貨(附註四(廿五))	381,097	13	704,551	23
530000	營業費用	1,600,399	54	1,665,574	53
538000	其他營業支出	1,457	-	1,592	-
540000	營業外支出及損失	102,961	3	184,638	6
	費用合計	2,437,197	82	3,398,048	107
	繼續營業單位稅前淨利	539,619	18	(271,177)	(7)
551000	**所得稅費用(附註二及四(廿三))**	161,696	5	82,373	3
913000	**合併總(損)益**	**$ 377,923**	**13**	**(353,550)**	**(10)**
	歸屬予：				
913100	母公司股東	$ 376,301	13	(353,555)	(10)
913200	少數股權淨利	1,622	-	5	-
		$ 377,923	**13**	**(353,550)**	**(10)**

每股盈餘(單位：新台幣元)(附註二及四(廿四))：

	稅　前	稅　後	稅　前	稅　後
合併基本每股盈餘－當期	**$ 0.83**	**0.58**	**(0.42)**	**(0.55)**
合併稀釋每股盈餘	**$ 0.83**	**0.58**	-	-

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：鄧序鵬　　經理人：鄧序鵬　　會計主管：康景泰

康和綜合證券股份有限公司及其子公司

合併股東權益變動表

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	資本公積						保留盈餘						
	股　本	股本溢價	處分資產增　益	合併溢額	庫藏股	其　他	法定盈餘公　積	特別盈餘公　積	未分配盈餘（或待彌補虧損）	累積換算調整數	庫藏股票	少數股權	合　計
民國九十七年一月一日期初餘額	$ 6,143,582	18,785	682	60,997	26,306	1,296	351,928	715,013	437,263	51,831	-	36	7,807,719
九十六年度盈餘分配：													
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	50,815	-	(50,815)	-	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	101,630	(101,630)	-	-	-	-
盈餘轉增資	330,987	-	-	-	-	-	-	-	(330,987)	-	-	-	-
發放董監酬勞及員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,100)	-	-	-	(21,100)
以前年度溢提轉回	-	-	-	-	-	-	(23,628)	(47,256)	70,884	-	-	-	-
資本公積轉增資	79,682	(18,785)	-	(60,897)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
採權益法之長期股權投資未按持股比例認列迴轉保留盈餘數	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,806)	-	-	-	(1,806)
買回庫藏股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(77,293)	-	(77,293)
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,522)	-	-	(7,522)
民國九十七年度合併淨損	-	-	-	-	-	-	-	-	(353,555)	-	-	5	(353,550)
少數股權調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,425	23,425
民國九十七年十二月三十一日餘額	6,554,251	-	682	100	26,306	1,296	379,115	769,387	(351,746)	44,309	(77,293)	23,466	7,369,873
法定盈餘公積彌補虧損	-	-	-	-	-	-	(351,746)	-	351,746	-	-	-	-
盈餘轉畸零股由福委會承購	-	219	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	219
依權益法認列之累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(43,635)	-	-	(43,635)
民國九十八年度合併淨利	-	-	-	-	-	-	-	-	376,301	-	-	1,622	377,923
少數股權調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
民國九十八年十二月三十一日餘額	**$ 6,554,251**	**219**	**682**	**100**	**26,306**	**1,296**	**27,369**	**769,387**	**376,301**	**674**	**(77,293)**	**25,083**	**7,704,375**

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：鄧序鵬　　經理人：鄧序鵬　　會計主管：康景泰

康和綜合證券股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	98年度	97年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利	$ 377,923	(353,550)
調整項目：		
折　　舊	47,459	47,022
營業外支出－出租資產折舊	1,033	2,878
營業外支出－閒置資產折舊	772	130
各項攤提	13,636	14,142
採權益法之長期股權投資損失(收益)	(32,515)	2,879
固定資產減損迴轉利益	-	(66,207)
處分短期投資損失(利益)	(1,172)	1,408
提列(迴轉)違約損失準備	(2,261)	7,930
提列(迴轉)買賣損失準備	11,718	(7,795)
營業證券跌價(利益)損失	(102,550)	5,995
開放式基金及貨幣市場工具評價調整損失	185	25,169
報廢固定資產損失	618	395
處分固定資產利益	-	(580)
營業資產及負債科目之增減變動：		
附賣回債券投資減少(增加)	1,019,767	(603,138)
公平價值列入損益之金融資產－流動(增加)減少	(2,518,175)	1,370,275
公平價值列入損益之金融資產－非流動增加	(10,251)	-
應收證券融資款(增加)減少	(3,093,189)	6,128,847
應收轉融通擔保價款(增加)減少	(46,354)	9,394
轉融通保證金(增加)減少	(41,966)	8,454
營業保證金增加	(19,975)	(9,841)
客戶保證金專戶增加	(43,907)	(631,223)
應收票據及帳款(增加)減少	(303,423)	513,940
預付款項增加	(35,642)	(845)
遞延所得稅資產－流動減少(增加)	20,631	(13,782)
其他金融資產－流動減少(增加)	1,195	(1,566)
無形資產增加	(8,589)	(9,225)
遞延所得稅資產－非流動減少(增加)	4,464	(10,562)
現金及約當現金－代收承銷股款減少	3	1
催收款項(增加)減少	(19,173)	9,894
其他應收款減少	12,547	12,863
受託買賣借貸項淨額減少	148,755	33,657
附買回債券負債增加(減少)	(334,454)	274,446
融券存入保證金增加(減少)	372,858	(118,898)
應付融券擔保價款增加(減少)	442,325	(47,701)
轉融通借入款增加(減少)	150,646	(132,517)
公平價值列入損益之金融負債－流動增加	49,854	1,319
應付票據及帳款增加(減少)	474,351	(492,169)
其他應付款增加(減少)	85,351	(153,040)
期貨交易人權益增加	45,471	619,902
其他金融負債－非流動減少	(850)	(1,530)
其他流動負債減少	(18,669)	(65,234)
壞帳損失準備淨減少數	(13,255)	(9,816)
應計退休金負債增加	7,019	1,690
營業活動之淨現金流(出)入	(3,357,789)	6,363,411

康和綜合證券股份有限公司及其子公司

合併現金流量表(續)

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	98年度	97年度
投資活動之現金流量：		
受限制資產－流動減少	$ 629,526	59,863
受限制資產－非流動減少	-	272,500
長期股權投資(增加)減少	180	(19,793)
購置固定資產及出租資產	(45,806)	(74,939)
出售固定資產價款	121	4,493
存出保證金減少	21,538	125,117
預付設備款減少	-	480
遞延借項減少(增加)	91	(1,574)
交割結算基金減少(增加)	47	(12,850)
投資活動之淨現金流入	605,697	353,297
融資活動之現金流量：		
短期借款(減少)增加	1,738,000	(3,196,000)
一年或一營業週期內到期其他長期負債減少	(34,000)	(38,000)
應付短期票券增加(減少)	918,465	(1,747,541)
存入保證金增加	1,016	545
償還長期借款	-	(1,428,000)
發放董監酬勞	-	(17,500)
購回庫藏股票	-	(77,293)
盈餘轉增資畸零股由福委會承購	219	-
少數股權調整數	(5)	23,425
融資活動之淨現金流入(出)	2,623,695	(6,480,364)
匯率影響數	(54,543)	-
本期現金及約當現金(減少)增加數	(182,940)	236,344
期初現金及約當現金餘額	2,126,337	1,889,993
期末現金及約當現金餘額	**$ 1,943,397**	**2,126,337**
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息	**$ 22,724**	**318,277**
本期支付所得稅	**$ 227,430**	**167,788**
不影響現金流量之投資及融資活動：		
長期股權投資產生之累積換算調整數及遞延所得稅資產	**$ 54,543**	**7,247**
由長期借款轉入一年內到期之長期借款	**$ -**	**34,000**
員工紅利	**$ -**	**3,600**

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：鄧序鵬　　經理人：鄧序鵬　　會計主管：康景泰

康和綜合證券股份有限公司及其子公司
合併財務報表附註
民國九十八年及九十七年十二月三十一日
(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

(一)本公司係依公司法、證券交易法及其他有關法令規定，於民國79年7月25日奉准設立，並於同年12月4日開始營業，另於民國87年2月2日本公司奉准經營期貨經紀業務，於同年7月21日正式開辦，惟自民國89年5月1日起，因本公司以持股99.99%投資設立之康和期貨(股)公司已正式營運，而將期貨相關業務全數移轉予該公司，並提供該公司所須之期貨業務輔助。此外，本公司於民國91年9月3日業經財政部台財證（七）字第0910147503號函，奉准兼營證券相關期貨自營業務。

民國九十八年及九十七年十二月三十一日，合併公司員工人數約為1,018人及992人。

(二)目前主要經營之業務為：

1.在集中交易市場受託買賣有價證券。

2.在集中交易市場自行買賣有價證券。

3.承銷有價證券。

4.在其營業處所受託買賣有價證券。

5.在其營業處所自行買賣有價證券。

6.有價證券買賣融資融券。

7.代辦有關股務事項。

8.期貨交易輔助人(經營證券相關期貨交易輔助業務)。

9.期貨商(經營證券相關期貨自營業務)。

二、重要會計政策之彙總說明

合併公司財務報表係依照證券商財務報告編製準則、期貨商財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及我國一般公認會計原則編製。重要會計政策及衡量基礎彙總說明如下：

(一)合併概況

1.列入合併財務報表之子公司如下：

子公司名稱	成立日期	與本公司之關係	主要營業項目	持股比例 98.12.31	持股比例 97.12.31
康和期貨(股)公司	88.07.07	直接持有已發行之有表決權股份總數超過50%之從屬公司	國內外期貨經紀及期貨顧問等業務。	96.72%	96.72%

子公司名稱	成立日期	與本公司之關係	主要營業項目	持股比例 98.12.31	持股比例 97.12.31
康和証券投資顧問(股)公司	77.04.06	直接持有已發行之有表決權股份總數超過50%之從屬公司	1.接受委任對證券投資有關事項提供分析意見或建議。 2.發行有關證券投資之出版品。 3.舉辦有關證券投資之講習。 4.其他原經證期會核准之有關證券投資業務。	100.00%	100.00%
康聯資產管理服務(股)公司	92.09.05	〃	1.企業經營管理顧問業務。 2.逾期應收帳款管理服務業務。 3.辦理金融機構金錢債權之評估或拍賣業務。 4.辦理金融機構金錢債權管理服務業務。 5.其他法令非禁止或限制之業務。	100.00%	100.00%
康和期貨經理事業(股)公司	92.12.16	〃	期貨經理業務。	60.00% 註	60.00% 註
康和證券(開曼島)有限公司	86.05.12	〃	控股公司認列轉投資損益。	100.00%	100.00%
康和證券(香港)有限公司	83.04.21	間接持有已發行之有表決權股份總數超過50%之從屬公司	1.經營證券之經紀、承銷及自營等相關業務。 2.證券金融及投資顧問。	100.00%	100.00%
康和財務顧問(香港)有限公司	79.11.16	〃	1.財務規劃業務。	100.00%	100.00%

註：本公司民國九十八年及九十七年度直接持股皆為百分之六十，綜合持股皆為百分之一百。

2.未列入合併財務報表之子公司：無。

(二)合併會計

於編製合併報表時，本公司對子公司之投資業與子公司之股東權益沖銷，其相互間之債權債務科目亦已對沖；本公司及子公司間順逆流及側流銷貨之未實現利益，依本公司所採用之損益承認方法分別銷除其未實現之內部損益。

本公司國外子公司之資產及負債科目均按資產負債日之匯率換算，股東權益除期初保留盈餘以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算，損益科目按當期加權平均匯率換算，所產生之兌換差額列為換算調整數科目，作為股東權益之調整項目。

(三)會計估計

合併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，對於備抵呆帳、固定資產折舊、退休金、資產減損、違約損失準備及買賣損失準備等提列，必須使用合理之估計金額，因估計通常係在不確定情況下作成之判斷，因此可能與將來實際結果有所差異。

(四)外幣交易及外幣財務報表之換算

合併公司以新台幣記帳。資產負債表日之外幣債權債務依當日之匯率換算。因實際結清及換算外幣債權債務而產生之已實現及未實現兌換損益列為當期營業外收支。

合併公司採權益法評價之國外長期股權投資皆以當地貨幣為功能性貨幣，其外幣財務報表換算為本國貨幣財務報表所產生之換算差額，列入股東權益項下之外幣換算調整數。有關國外營運機構之資產及負債科目，均按資產負債表日之匯率換算;股東權益中除期初保留盈餘以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算;股利按宣告日之匯率換算，損益科目按加權平均匯率換算。

(五)資產減損

合併公司自民國九十四年度起適用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」。依該號公報規定，本公司於資產負債表日就有減損跡象之資產(商譽以外之個別資產或現金產生單位)，估計其可回收金額，就可回收金額低於帳面價值之資產，認列減損損失。商譽以外之資產，於以前年度所認列之累積減損損失，嗣後若已不存在或減少，即予迴轉，增加資產帳面價值至可回收金額，惟不超過資產在未認列減損損失下，減除應提列折舊或攤銷後之數。

(六)現金及約當現金

現金及約當現金係包括現金、零星支出之週轉金、不受限制之銀行存款及自投資日起三個月內到期或清償之可轉讓定期存單、國庫券、商業本票及銀行承兌匯票等。

(七)金融資產

合併公司依財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」，將所持有之金融資產投資列為公平價值變動列入損益之金融資產－流動及備供出售之金融資產。

合併公司對金融商品交易係採交易日會計，於原始認列時，將金融商品以公平價值衡量，除以交易為目的之金融商品外，其他商品之原始認列金額則加計取得或發行之交易成本。

公平價值變動列入損益之金融資產－流動係指交易目的金融資產或指定以公平價 值衡量且公平價值變動列為損益之金融資產。本科目應依其流動性區分為流動與非流動,非流動者應改列基金及投資項下之公平價值變動列入損益之金融資產－非流動。

交易目的金融資產係指企業原始認列時指定為交易目的之金融資產，下列金融商品應分類為交易目的金融資產：

1.其取得主要目的為近期內出售。

2.其屬合併管理之可辨認金融商品投資組合之部分，且有證據顯示近期該組合實際上為短期獲利之操作模式。

3.衍生性商品金融資產。

交易目的金融資產應依據基於交易目的持有經紀商投資有價證券、開放式基金及貨幣市場工具、營業證券、衍生性金融商品等分類記載。營業證券係指自營商購入或承銷商因包銷所取得尚未再出售之證券，應依國內外證券種類分戶詳細記載之。營業證券如供作附買回條件交易或受有約束限制等情事者，應予註明。

公平價值變動列入損益之金融資產應按公平價值衡量。除持有興櫃股票採成本法評價外，公平價值係指資產負債表日之收盤價。投資國內開放型共同基金，以取得成本為入帳基礎，資產負債表日該基金淨資產價值為其公平價值，出售時按個別認定法計算損益。

因持有公平價值變動列入損益之金融資產而取得股票股利或資本公積轉增資所配發之股票者，應依金融資產之種類，分別註記所增加之股數，並按加權平均法計算每股平均單位成本。

持有未上市或未上櫃股票，且未具重大影響力者，應列為備供出售金融資產－非流動，期末以成本衡量。若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損金額不予迴轉。被投資公司發放現金股利，列為股利收入；發放股票股利，則僅註記股數增加。出售時其成本係按加權平均法計算。

(八)客戶保證金專戶

依規定向期貨交易人收取之交易保證金及權利金時，借記客戶保證金專戶，貸記期貨交易人權益；並依每日市價結算差額調整之，當期貨交易人發生超額損失，致期貨交易人權益發生借方餘額時，則帳列應收期貨交易保證金。除同一期貨交易人之相同種類帳戶外，期貨交易人權益不得相互抵銷。

(九)證券融資、融券、轉融資、轉融券

合併公司辦理有價證券買賣融資業務時，對買進股票證券投資人之融通資金，列為應收證券融資款，融資人並以該融資買入之全部股票作為擔保品，本公司就此項擔保品，以備忘分錄處理，於融資人償還結清時返還。

合併公司辦理有價證券買賣融券業務時，對客戶融券所收取之保證金，列為融券存入保證金，另收取之融券賣出價款（已扣除證券交易稅、受託買賣手續費、融券手續費）作為擔保，列為應付融券擔保價款，對借予客戶融券之股票以備忘分錄處理。保證金及融券賣出價款於客戶償還結清時返還。

「轉融資」係合併公司辦理有價證券融資業務，如因資金不足，得向證券金融公司轉融資借入款項，列為轉融通借入款，並以融資買入之全部股票作為擔保品。

「轉融券」係合併公司辦理有價證券融券業務，如因券源不足，得向證券金融公司轉融券借入證券；因轉融券所交付之保證金或保證品列為轉融通保證金；對客戶所收取之融券賣出價款，作為向證券金融公司轉融券之擔保價款，分別列為應付融券擔保價款及應收轉融通擔保價款。

(十)備抵呆帳

按應收證券融資款及其他應收款之收回可能性估列備抵壞帳，足以因應可能發生之壞帳損失。

(十一)附賣回債券投資/附買回債券負債

合併公司附買回及賣回條件之債券交易，採融資方式處理。債券附買回條件交易發生時(融資借入)，帳列「附買回債券負債」科目；依約買回時，其價格與融資借入之差額，帳列利息支出。債券附賣回條件交易發生時(融資借出)，帳列「附賣回債券投資」科目；依約賣回時，其價格與融資借出之差額，帳列利息收入。

(十二)期貨交易保證金－自有資金

以自有資金從事期貨交易所繳交之交易保證金、權利金及依市價結算之差額。

(十三)採權益法之長期股權投資

合併公司及其具控制力之他公司共同持有被投資公司有表決權比例達百分之二十以上，或未達百分之二十但且具有重大影響力者，採權益法評價。

合併公司對具有控制力之被投資公司，除依權益法評價外，並分別於每會計年度之半年度及年度終了時，編製合併財務報表。

自民國九十五年一月一日起，合併公司依「採權益法之長期股權投資會計處理準則」修訂條文，其投資成本與取得股權淨值之差異認列為商譽。以前年度投資成本與股權淨值間之差額因無法分析原因按年攤銷之餘額，自民國九十五年一月一日起不再攤銷。合併公司非按持股比例認購被投資公司發行之新股，致投資比例發生變動，而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積。若此項調整係沖減資本公積，但由長期投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額則沖銷保留盈餘。被投資公司股權淨值發生負數時，若合併公司擔保被投資公司債務，或對其有財務上之承諾，或被投資公司之虧損係屬短期性質者，則繼續按持股比例認列長期股權投資之投資損失；合併公司具控制力之被投資公司如股權淨值發生負數時，若被投資公司之其他股東無義務或無法提出額外資金承擔其損失者，其損失由合併公司全額認列。若原長期股權投資不足抵減投資損失時，則沖轉應收款項(或應收關係人款)，如尚有不足，則貸記長期股權投資貸項，列入其他負債項下。

採權益法之長期股權投資出售時，以售價與處分日該投資帳面價值之差額，作為長期股權投資處分損益，帳上如有因長期股權投資產生之資本公積餘額時，則按出售比例轉列當期損益。

合併公司對具有控制力之被投資公司，除依權益法評價外，並於每季終了時，編製合併財務報表。

合併公司國外子公司之資產及負債科目均按資產負債表日之匯率換算，股東權益除期初保留盈餘以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算，損益科目按當期加權平均匯率換算，所產生之兌換差額列為換算調整數科目，作為股東權益之調整項目。

(十四)固定資產、折舊及處分利益

固定資產係以取得成本為入帳基礎。重大增添、改良及重置，作為資本支出；維護及修理費用於發生時作當期費用處理。處分固定資產之損益列為營業外收支。固定資產已無使用價值或發生閒置者，則將該資產之成本、累計折舊及累計減損一併轉列閒置資產。

折舊係按直線法以成本依估計耐用年數計提；租賃權益改良依租約年限或估計使用年限較短者按平均法攤銷。

合併公司自民國九十七年十一月二十日起，依中華民國會計研究發展基金會解釋函97.11.20基秘字第340號，將固定資產於非用以生產存貨之期間所估計之拆除或復原義務列為固定資產成本。而一項固定資產之任一組成部分，相對於總成本而言係屬重大時，則該部分係個別提列折舊。本公司每年定期於會計年度終了時，評估固定資產剩餘耐用年限、折舊方法及殘值。剩餘耐用年限、折舊方法及殘值之變動，均視為會計估計變動。

固定資產折舊係按資產取得時行政院頒佈之「固定資產耐用年數表」規定，以直線法，按下列估計耐用年數提列；固定資產耐用年限屆滿仍繼續使用者，其殘值按估計尚可使用年限繼續提列折舊。

建築物	10～55年
設備	3～ 5年
租賃權益改良	3～5年

供出租之固定資產，以取得成本為列帳基礎，並依預計可使用之年數以平均法計提折舊；其相關之收入、成本予以分列營業外收入及支出項下。

(十五)無形資產

合併公司自民國九十六年一月一日起適用財務會計準則公報第三十七號「無形資產之會計處理準則」。依該號公報規定，原始認列無形資產時以成本衡量。續後，以成本加依法令規定之重估增值，再減除累計攤銷及累計減損損失後之金額作為帳面價值。

攤銷時以原始成本減除殘值後之金額為可攤銷金額，並於已達可供使用狀態開始時，於耐用年限期間以直線法攤銷。各項無形資產耐用年限如下：

電腦軟體	3～5年
營業權	10年

每年至少於會計年度終了時評估無形資產之殘值、攤銷期間及攤銷方法。殘值、攤銷期間及攤銷方法之變動，均視為會計估計變動。

(十六)閒置資產

凡能使用而未供營業使用之土地、建築物及設備列為閒置資產並轉列其他資產，以帳面價值及淨變現價值孰低為評價基礎。折舊性資產按剩餘耐用年數計提折舊，列為營業外支出。

(十七)遞延借項

遞延借項包括電話裝置費及其他未攤銷費用等，以取得成本為入帳基礎按三年至五年平均攤銷。

(十八)公平價值變動列入損益之金融負債

合併公司於民國九十五年一月一日起適用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」，對以交易為目的之金融負債係採交易日會計，於原始認列時，將金融負債以公平價值衡量。

合併公司所持有或發行之金融負債，在原始認列後，依本公司持有或發行之目的，均為以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融負債。

公平價值變動列入損益之金融負債流動係指交易目的金融負債或指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融負債。本科目應依其流動性區分為流動與非流動，非流動者應改列長期負債項下之公平價值變動列入損益之金融負債－非流動。

交易目的金融負債係指企業原始認列時指定為交易目的之金融負債，下列金融商品應分類為交易目的金融負債：

1.金融負債之發生係因意圖於近期內再買回。

2.金融負債屬合併管理之可辨認金融商品投資組合之部分，且有證據顯示近期該組合實際上為短期獲利之操作模式。

3.衍生性商品負債。

4.融券或借券賣出之補券義務。

5.交易目的金融資產之續後評價以公平價值衡量，且其公平價值為負。

本科目應依附賣回債券投資－融券、認購(售)權證、借券及衍生性金融商品等分類記載。衍生性金融商品負債係指證券商從事國內外衍生性金融商品交易所產生之負債科目。

證券商發行認購(售)權證，應依實際取得之金額認列負債，買回自己發行之認購（售)權證所支付之金額，列為負債減項。證券商從事借券交易，應將所借入之證券出售之金額認列負債，並區分避險及非避險交易目的，依股票及債券分戶詳細記載之。買回借入之股票或債券所支付之金額，列為本科目之減項。公平價值變動列入損益之金融負債應按公平價值衡量，其評價損益應列入當期損益。上市或上櫃有價證券之公平價值係指資產負債表日之收盤價。企業於原始認列時將金融負債以公平價值衡量且

公平價值變動認列為損益者，續後不得重分類為其他類別之金融商品；原非屬以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融商品亦不得重分類為該類金融負債。

合併公司所發行認購權證，按發行金額帳列「發行認購權證負債」，買回已發行之認購權證時，按買回金額帳列「發行認購權證再買回」，作為「發行認購權證負債」之減項。買回認購權證再出售時，出售成本按移動平均法計算，其出售損益帳列發行認購權證損益。兩者皆以資產負債表日市價重新評價，亦認列發行認購權證發行損益。

認購權證到期前時，依公平價值法評價而認列變動損益。逾期未請求履約者，依據台證上字第〇九二〇一〇二八四三號函，認購權證到期屬價內權證具履約價值時，投資人未及時申請履約者，發行人得採「到期價內自動現金結算」方式辦理；若不具履約價值時，則認購權證失其效力，認列逾期失效利益。

以現金履約時，依權證發行條件之履約價款，加上履約時認購權證市價，減除標的證券之市價，認列發行認購權證履約損益。另實物履約時，交付標的證券視為於交易市場出售，按履約價格認列出售收入，出售成本以移動平均法計算。

(十九)期貨交易人權益

客戶所繳存之期貨交易保證金、權利金及依每日市價結算之差額等屬於期貨交易人之權益，其性質屬資產負債表之流動負債項下。除同一客戶之相同種類帳戶外，不得相互抵銷。期貨交易權益發生借方餘額時，應以應收期貨交易保證金列帳。

期貨交易人權益之餘額與客戶保證金專戶之餘額不符時，應附註說明其差異原因。

(二十)違約損失準備

違約損失準備係依證券商管理規則規定，按月就受託買賣有價證券成交金額提列萬分之零點二八，並自民國八十九年七月一日起適用。該項準備除彌補受託買賣有價證券違約所發生之損失或經原證券暨期貨管理委員會核准使用者外，不得使用之，其累積金額已達二億元者，得免繼續提列。

另依期貨商管理規則，期貨商經營期貨經紀業務時，應按月就受託從事期貨交易佣金收入提列百分之二，作為違約損失準備，惟若提列之累積數已達法定最低之實收資本額、營業所用資金或營運資金之數額者，得免繼續提列。

(廿一)買賣損失準備

依據證券商管理規則及期貨商管理規則之規定，經營自營業務時，應按月就當月自營買賣有價證券利益超過損失部分（已實現淨利）提列百分之十為買賣損失準備。此項準備除彌補買賣損失額超過買賣利益額之差額外，不得使用之。其累積餘額達二億元者，得免繼續提列。

(廿二)壞帳損失準備

壞帳損失準備係依照(88)台財證(二)第82416號函自八十八年七月一日起四年內，就其營業稅減徵之相當數（即經營「非專屬本業」以外之銷售額3%），就該減徵年度沖銷逾期債權及增提備抵呆帳。惟配合民國九十二年六月加值型及非加值型營業稅法之修正,依原財政部證券暨期貨管理委員會(92)台財證(二)字第0920002964號函公告，證券商自民國九十二年七月一日起停止適用營業稅法第十一條第三項之規定，帳上如仍有未沖銷之壞帳損失準備應依(88)台財證(二)第82416號函之規定，將累計餘額留供日後沖銷逾期債權之用。

(廿三)退休金

本公司及國內子公司原訂定有員工退休辦法，按已付薪資總額百分之二提撥退休基金，並成立退休金管理委員會，獨立管理運用退休基金。自民國八十七年三月一日起納入勞動基準法之規範，對於適法前之退休辦法按原規定辦理。在該退休辦法下，退休金給付全數由本公司負擔。自民國九十四年七月一日起配合勞工退休金條例（以下簡稱「新制」）之實施，原適用該辦法之員工如經選擇適用新制後之服務年資或新制施行後到職之員工其服務年資改採確定提撥制，其退休金之給付由本公司按月以不低於每月工資百分之六提繳退休金，儲存於勞工退休金個人專戶。惟本公司之退休辦法尚未配合新制之實施修訂，故職工退休辦法未規定者，依勞工退休金條例之規定辦理。

合併公司採用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」，採確定給付退休辦法部份以資產負債表日為衡量日完成精算，其累積給付義務超過退休基金資產公平價值部份,於資產負債表認列最低退休金負債。並依證券主管機關之規定，自民國八十五年一月一日起依該公報之規定認列淨退休金成本，包括當期服務成本等及過渡性淨資產、前期服務成本與退休金損益依員工平均剩餘服務年限十五年採直線法攤銷之數。本公司依勞動基準法之規定，按月依薪資總額百分之二提撥勞工退休準備金，專戶儲存於台灣銀行信託部。

採確定提撥退休辦法部份，本公司及國內子公司依勞工退休金條例之規定，依勞工每月工資百分之六提繳率，提撥至勞工保險局，提撥數列為當期費用。

另，子公司－康和證券(香港)有限公司之退休金係採確定提撥制度，其會計處理依當地有關法令辦理。

(廿四)所得稅

合併公司所得稅會計處理係依財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理準則」之規定，作跨期間與同期間之所得稅分攤。應課稅之重大暫時性差異所產生之所得稅影響數，列為遞延所得稅負債；可抵減稅款之重大暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數，則列為遞延所得稅資產，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，並認列其備抵評價金額。

遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，非與資產或負債相關者，則依預期回轉期間之長短，劃分為流動或非流動項目。

另自民國八十七年度兩稅合一制度實施後，本公司及國內子公司當年度依稅法規定調整之稅後盈餘於次年度股東會決議未作分配者，該未分配盈餘應加徵10%營利事業所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

(廿五)庫藏股票

本公司收回已發行之股票，採用財務會計準則公報第三十號「庫藏股票會計處理準則」，依買回時所支付之成本認列為庫藏股票。處分庫藏股票之處分價格高於帳面價值，其差額列為資本公積－庫藏股票交易；處分價格低於帳面價值，其差額則沖抵同種類庫藏股票之交易所產生之資本公積，如有不足，則借記保留盈餘。庫藏股票之帳面價值採加權平均並依收回原因分別計算。

庫藏股票註銷時，按股權比例借記資本公積－股票發行溢價與股本，其帳面價值如高於面值與股票發行溢價之合計數時，其差額則沖抵同種類庫藏股票所產生之資本公積，如有不足，則沖抵保留盈餘；其帳面價值低於面值與股票發行溢價之合計數者，則貸記同種類庫藏股票交易所產生之資本公積。

(廿六)期貨部門重要會計政策之彙總說明

1.內部往來

證券商兼營期貨自營業務，證券部門與期貨自營部門之間往來科目。

2.期貨交易保證金－自有資金

以自有資金從事期貨交易所繳交之交易保證金、權利金及依市價結算之差額。

3.買入選擇權/賣出選擇權負債

證券商兼營期貨業務，為規避期貨買賣價值波動之風險，而買進或賣出之期貨選擇權合約價值，期末按公平價值評價。

4.買賣損失準備

依據期貨商管理規則之規定，經營自營業務時，應按月就當月自營已實現淨利提列百分之十為買賣損失準備。此項準備除彌補買賣損失額超過買賣利益額之差額外，不得使用之。惟若累積已達法定最低之實收資本額、營業所用資金或營運資金之數額者，得免繼續提列。

5.指撥營運基金

證券商兼營期貨自營業務，指撥期貨部門專用營運基金屬之。

(廿七)承諾及或有事項

承諾及或有事項，若其發生損失之可能性極大，且損失金額可合理估計者，於帳上認列其損失金額。若其損失有可能發生或無法合理估計損失金額時，則於財務報表中揭露其性質。

(廿八)每股盈餘（虧損）

普通股每股盈餘（虧損）係以本期淨利（損），除以普通股流通在外加權平均股計算之。本公司尚未經股東會決議且得採股票發放之員工分紅屬潛在普通股，潛在普通股具稀釋作用，則除揭露基本每股盈餘外，並揭露稀釋每股盈餘。稀釋每股盈餘，則假設所有具稀釋作用之潛在普通股均於當期流通在外，故本期淨利（損）及流通在外普通股股數均須調整所有具稀釋作用潛在普通股之影響。因盈餘、資本公積或民國九十七年度（含）以前股東會決議分配之員工紅利轉增資而新增之股份，採追溯調整計算。

本公司於計算稀釋每股盈餘時，將當期估計之員工分紅金額，以資產負債表日之股價決定可發行之股數，作為計算稀釋每股盈餘時分母之加項。

(廿九)員工紅利及董監酬勞

合併公司民國九十七年一月一日(含)以後之員工紅利及董監酬勞係依會計研究發展基金會(96)基祕字第052號解釋函之規定，估計員工紅利及董監酬勞金額，並依員工紅利及董監酬勞之性質列為營業費用項下之薪資費用。嗣後股東會決議與財務報表估列數如有差異，視為估計變動，列為當期損益。

三、會計變動之理由及其影響

合併公司自民國九十七年一月一日起，首次適用財務會計準則公報第三十九號「股份基礎給付之會計處理準則」及會計研究發展基金會(96)基祕字第052號解釋函。經核算，對當期損益及每股盈餘（虧損）並無重大影響。

四、重要會計科目之說明

(一)現金及約當現金

	98.12.31	97.12.31
零用金	$ 127	127
銀行存款		
活期存款	165,614	79,455
支票存款	514,132	354,143
外幣存款	58,497	8,055
定期存款	1,205,027	1,064,678
小　　計	1,943,270	1,506,331
短期票券	-	619,879
合　　計	**$ 1,943,397**	**2,126,337**

於民國九十八年及九十七年十二月三十一日提供作為金融機構借款額度及發行商業本票而質押之定期存款分別為836,520千元及1,466,046千元，列於受限制資產－流動項下。

(二)金融資產

合併公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日持有之各類金融資產明細如下：

1.公平價值變動列入損益之金融資產－流動

	98.12.31	97.12.31
開放式基金及貨幣市場工具	$ 19,334	18,580
營業證券－自營	3,439,293	1,038,777
營業證券－承銷	59,112	27,150
營業證券－避險	223,130	36,513
買入選擇權－非避險	2,167	7,658
期貨交易保證金－自有資金	145,387	138,033
合　　計	**$ 3,888,423**	**1,266,711**

(1)開放式基金及貨幣市場工具

	98.12.31		97.12.31	
	成　本	市　價	成　本	市　價
開放式基金及貨幣市場工具	$ 19,517	**19,334**	19,310	**18,580**
開放式基金及貨幣市場工具評價調整	(183)		(730)	
合　　計	**$ 19,334**		**18,580**	

(2)營業證券－自營

	98.12.31	97.12.31
上市公司股票	$ 1,273,168	-
上櫃公司股票	454,429	-
興櫃公司股票	20,745	813
可轉換公司債	-	207,381
政府債券	1,444,918	772,649
公司債	100,517	100,517
受益憑證	116,906	10,000
小　　計	3,410,683	1,091,360
營業證券－自營評價調整	28,610	(52,583)
合　　計	**$ 3,439,293**	**1,038,777**

於民國九十八年及九十七年十二月三十一日之營業證券－自營中，供作附買回條件交易者計1,545,435千元及873,166千元。

(3)營業證券－承銷

	98.12.31	97.12.31
上市公司股票	$ 6,272	-
可轉換公司債	52,200	30,000
小　　計	58,472	30,000
營業證券－承銷評價調整	640	(2,850)
合　　計	**$ 59,112**	**27,150**

(4)營業證券－避險

	98.12.31	97.12.31
上市公司股票	$ 84,589	24,294
上櫃公司股票	118,879	11,779
小　　計	203,468	36,073
營業證券－避險評價調整	19,662	440
合　　計	**$ 223,130**	**36,513**

避險性證券係為規避發行認股權證負債波動之風險而買入標的證券，並配合被避險項目個別按公平市價法評價。另發行認購權負債說明，請詳附註四(十五)。

2.備供出售金融資產－非流動

	98.12.31		97.12.31	
	持股比例	帳面價值	持股比例	帳面價值
台灣期貨交易所(股)公司	0.40%	$ 8,000	0.40%	8,000
台灣證券集中保管所(股)公司	0.26%	2,656	0.26%	2,656
安泰證券金融(股)公司	0.24%	12,444	0.24%	12,444
台灣總合股務資料處理(股)公司	2.20%	6,600	2.20%	6,600
中國信託金融控股(股)公司－特別股	0.17%	50,000	0.17%	50,000
合　　計		**$ 79,700**		**79,700**

合併公司於民國九十四年十二月份，以50,000千元投資中國信託金融控股(股)公司乙種特別股，持股比例為0.17%。該特別股不得轉換為普通股，且除領取所定之股息外，不得參加普通股關於盈餘及資本公積為現金及撥充資本之分派，中國信託金融控股(股)公司現金增資時，乙種特別股股東與普通股股東及公司章程第六條之一所規定之特別股股東享有相同之新股優先認股權。到期處理方式，自發行日起七年到期，期滿時由中國信託金融控股(股)公司按實際發行價格收回。如因收回乙種特別股，致中國信託金融控股(股)公司集團資本適足率低於法定最低要求，暫停

收回乙種特別股。未收回之乙種特別股，其權利義務仍依原條件延續至全部收回為止。其股息亦按原條件以實際延展期間計算給付，不得損及乙種特別股股東按照原條件應享有之權利。

合併公司投資之安泰證券金融股份有限公司於九十八年四月二十八股東會決議減資新台幣1,330,354千元（原股東持有股數每仟股換發752股，減資比率為24.78%），造成原持有股數1,034千股，換發新股981千股，投資比例不變。另因群益證券（股）公司董事會於民國九十八年九月十四日通過併購安泰證券金融股份有限公司，其換股比例為每1股群益證券（股）公司之股票換1.4086股安泰證券金融股份有限公司股份，合併基準日則暫訂於民國九十九年三月一日，本公司投資之安泰證券金融股份有限公司股份將可換發696,316股群益證券（股）公司之股票。

(三)附賣回債券投資

	98.12.31	97.12.31
中央政府建設公債	**$ 1,189,539**	**2,209,306**

上述債券依約定於民國九十八年及九十七年十二月三十一日以後按約定價格賣回有價證券之價款分別約為1,189,629千元及2,210,045千元，於民國九十八年及九十七年度之約定利率區間分別為0.16%~0.50%及0.48%~1.28%。

(四)客戶保證金專戶

	外幣金額(元)		新台幣金額
98.12.31			
銀行存款	USD	1,015,591.89	$ 32,641
	JPY	88,780,632.00	30,896
	GBP	649,387.17	33,534
	HKD	1,122,276.90	4,652
	EUR	353,471.80	16,323
	NTD	1,685,294.00	1,685,294
小計			1,803,340
期貨結算機構結算餘額	USD	66,971.40	2,152
	NTD	326,359.00	326,359
小計			328,511
其他期貨商結算餘額	USD	1,934,059.14	62,161
	JPY	99,978,216.00	34,792
	HKD	9,273,424.00	38,438
	GBP	94,133.97	4,861
	EUR	112,946.24	5,216
小計			145,468
合計			**$ 2,277,319**

97.12.31	外幣金額(元)		新台幣金額
銀行存款	USD	2,829,218.48	$ 92,600
	JPY	126,904,967.00	45,838
	GBP	9,826.27	464
	HKD	2,980,789.42	12,555
	EUR	252,293.68	11,603
	NTD	1,587,529.00	1,587,529
小　　計			1,750,589
期貨結算機構結算餘	USD	19,610.40	642
	NTD	305,017.00	305,017
小　　計			305,659
其他期貨商結算餘額	USD	1,927,700.68	63,095
	JPY	201,119,474.00	72,644
	GBP	7,519,553.57	31,673
	HKD	27,782.03	1,312
	EUR	183,527.84	8,440
小　　計			177,164
合　　計			**$ 2,233,412**

註1：銀行存款：期貨商於各銀行所開設之「客戶保證金專戶」存放期貨交易之交易保證金及權利金之款項餘額。

註2：期貨結算機構結算餘額：具結算會員資格之期貨商，將期貨交易人之交易保證金及權利金轉撥至期貨結算機構後之結算餘額。

註3：其他期貨商結算餘額：不具結算會員資格之期貨商，將期貨交易人之交易保證金及權利金轉撥至具結算會員資格之期貨商後之結算餘額。

註4：民國九十八年及九十七年十二月三十一日，客戶保證金專戶餘額與期貨交易人權益餘額差異分別為34,496千元及36,060千元，係為十二月份之手續費收入及期貨交易稅待於民國九十九年及九十八年一月方自客戶保證金專戶結轉轉出29,526千元、34,143千元，及因收受客戶入金時間之差異計4,970千元、1,917千元。

(五)應收證券融資款－淨額

	98.12.31	97.12.31
應收證券融資款	$ 6,019,155	2,925,966
減：備抵壞帳	-	-
淨　　額	**$ 6,019,155**	**2,925,966**

(六)長期股權投資

	98.12.31		
被投資公司名稱	持股比例	金額	
採權益法評價			
康證資產管理股份有限公司（原始投資200,000千元）	47.62%	$	390,954
康和比聯證券投資信託股份有限公司（原名為台陽證券投資信託股份有限公司)(原始投資109,613千元)	25.00%		88,058
合　　計		**$**	**479,012**

	97.12.31		
被投資公司名稱	持股比例	金額	
採權益法評價			
康證資產管理服務股份有限公司（原始投資200,000千元）	47.62%	$	348,226
康和比聯證券投資信託股份有限公司（原名為台陽證券投資信託股份有限公司)(原始投資109,793千元)	25.00%		98,451
合計		**$**	**446,677**

1.康聯資產管理服務(股)公司於民國九十八年及九十七年度，對採權益法評價之被投資公司，按持股比例認列之投資利益分別為42,728千元及8,464千元。

2.合併公司於民國九十六年七月份經董事會決議，於民國九十六年十二月以90,000千元投資台陽證券投資信託(股)公司，持股比例為25%，係經主管機關特准之事業。

台陽證券投資信託(股)公司於民國九十七年二月經股東會決議通過修改公司章程，變更公司名稱，定名為康和比聯證券投資信託股份有限公司。

台陽證券投資信託(股)公司於民國九十七年一月經董事會決議通過辦理減資彌補虧損，後辦理現金增資，本公司依持股比例投資12,180千元，持股比例為25%。後又於民國九十七年十一月經董事會決議通過，辦理現金增資，本公司依持股比例投資7,613千元，持股比例不變。

3.康和綜合證券(股)公司於民國九十八年及九十七年度，對採權益法評價之被資公司－康和比聯證券投資信託股份有限公司，按持股比例認列之投資損失分別為10,213千元及11,342千元。

(七)固定資產

合併公司之固定資產及部分土地及建築物已提供為金融機構借款額度之擔保情形，請詳附註六之說明。

(八)營業保證金

為經營各項業務，合併公司依證券商管理規則、證券商辦理有價證券融資融券管理辦法、證券商經營期貨交易輔助業務管理規則、期貨商管理規則、證券投資顧問事業證券投資信託事業經營全權委託投資業務管理辦法及期貨經理事業管理規則之規定於民國九十八年及九十七年十二月三十一日分別以定存單705,949千元及685,974千元提存銀行作為營業保證金。

(九)交割結算基金

合併公司依據證券商管理規則、證券櫃檯買賣交易市場共同責任制給付結算基金管理辦法、債券等殖成交系統及買賣二類股票圈存準備金管理辦法及台灣期貨交易所股份有限公司結算會員資格標準之規定，於民國九十八年及九十七年十二月三十一日繳存之交割結算基金分別為251,511千元及251,558千元。

(十)出租資產及閒置資產

1.合併公司於民國九十八年及九十七年十二月三十一日將未予出租之閒置建物轉列為閒置資產，另提供作為金融機構短期借款擔保之情形，請詳附註六。

2.合併公司自民國九十四年度因適用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」，經評估出租資產及閒置資產未來可回收金額，認列減損損失計127,183千元，惟於民國九十七年度經專業不動產鑑價公司出具之鑑價報告，據以認列減損損失迴轉利益66,207千元，列於營業外收入及利益項下。其中可回收金額則係以專業不動產鑑價公司出具之鑑價報告為淨公平價值之參考。

(十一)催收款項

截至民國九十八年及九十七年十二月三十一日止，合併公司因客戶融資買入問題股票而發生無力償付融資款及普通交易違約所產生之催收款項分別為26,965千元及7,792千元。

(十二)受託買賣借(貸)項－淨額

	98.12.31	97.12.31
受託買賣借項		
銀行存款－交割款項	$ 4,426	2,136
應收代買證券價款	25,794	1,152,263
應收交割帳款	4,665,844	702,862
交割代價	950,038	55,365
信用交易	-	1,092
小　　計	5,646,102	1,913,718

	98.12.31	97.12.31
受託買賣貸項		
應付託售證券價款	$ 15,998	1,076,017
應付交割帳款	5,687,678	771,243
信用交易	24,723	-
小　　計	5,728,399	1,847,260
淨　　額	**$ (82,297)**	**66,458**

(十三)短期借款及應付短期票券

	98.12.31	97.12.31
信用借款	$ 960,000	562,000
抵押借款	1,390,000	50,000
合　　計	**$ 2,350,000**	**612,000**
應付短期票券	$ 1,219,000	300,000
減：未攤銷折價	(659)	(124)
淨　　額	**$ 1,218,341**	**299,876**

上述抵押借款係提供固定資產、出租資產、閒置資產及定存單為擔保品。於民國九十八年及九十七年度短期借款之利率區間分別為0.70%～1.60%及1.60%～2.25%；應付短期票券係提供定存單、固定資產、出租資產及閒置資產為擔保品，於民國九十八年及九十七年度之利率區間分別為0.579%～0.801%及2.53%。

(十四)附買回債券負債

	98.12.31	97.12.31
中央政府建設公債	$ 2,102,747	2,434,650
中央政府交通建設公債	112,707	116,161
公司債	99,631	98,728
合　　計	**$ 2,315,085**	**2,649,539**

合併公司附買回債券負債依約定於民國九十八年及九十七年十二月三十一日以後按售出價格加碼買回有價證券之買回價款分別約為2,315,264千元及2,650,557千元。，於民國九十八年及九十七年度之約定利率區間分別為0.00%～0.30%及0.31%~1.50%。

(十五)公平價值變動列入損益之金融負債－流動

	98.12.31	97.12.31
發行認購(售)權證負債	$ 1,083,250	415,970
發行認購(售)權證再買回	(1,022,956)	(403,393)
賣出選擇權負債	8,408	6,272
合　　計	**$ 68,702**	**18,849**

1.發行認購權證負債：

合併公司經原財政部證券暨期貨管理委員會核准取具發行認購權證資格，於民國九十八年及九十七年十二月三十一日止發行認購權證負債明細如下：

	98.12.31			
認購權證	發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
發行認購權證：				
台航(康和M8)	10,000,000	$ 16,500	100	16,400
台航(康和M9)	10,000,000	13,620	5,400	8,220
永豐餘(康和N1)	10,000,000	12,620	16,400	(3,780)
建大(康和N2)	10,000,000	16,300	2,900	13,400
致茂(康和N3)	10,000,000	13,320	23,200	(9,880)
佳能(康和N4)	10,000,000	20,770	10,400	10,370
技嘉(康和N5)	10,000,000	17,590	22,300	(4,710)
華擎(康和N6)	10,000,000	31,810	27,000	4,810
中碳(康和N7)	10,000,000	13,220	19,500	(6,280)
普安(康和N8)	10,000,000	12,420	16,900	(4,480)
美德醫(康和N9)	10,000,000	13,320	3,500	9,820
揚智(康和AA)	10,000,000	13,720	21,300	(7,580)
台達電(康和AB)	10,000,000	11,930	10,800	1,130
明泰科技(康和AC)	10,000,000	21,370	19,700	1,670
正文(康和AD)	10,000,000	8,150	7,100	1,050
裕隆汽車(康和AE)	10,000,000	12,320	8,900	3,420
光磊(康和AF)	10,000,000	21,570	15,600	5,970
光磊(康和AG)	10,000,000	19,980	10,200	9,780
勝華科技(康和AH)	10,000,000	11,330	11,800	(470)
東元電機(康和AJ)	10,000,000	11,030	5,600	5,430
建漢科技(康和AK)	10,000,000	15,110	18,700	(3,590)
東聯(康和AL)	10,000,000	12,420	15,800	(3,380)
大成鋼(康和AM)	10,000,000	8,650	6,300	2,350
遠百(康和AN)	10,000,000	11,030	9,300	1,730
大聯大(康和AP)	10,000,000	15,310	16,400	(1,090)
景碩(康和AQ)	10,000,000	15,600	7,700	7,900
川湖(康和AR)	10,000,000	30,810	29,800	1,010
厚生(康和AS)	10,000,000	19,880	15,400	4,480
同欣(康和AT)	10,000,000	14,810	35,000	(20,190)
陞泰(康和AU)	10,000,000	25,350	15,900	9,450

	98.12.31			
認購權證	發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
佳格(康和AV)	10,000,000	$ 6,760	10,000	(3,240)
精元(康和AW)	10,000,000	12,420	12,000	420
神基(康和AX)	10,000,000	11,730	6,400	5,330
康舒(康和AY)	10,000,000	6,960	8,400	(1,440)
聯華(康和AZ)	10,000,000	9,840	9,200	640
揚明(康和BA)	10,000,000	27,730	94,000	(66,270)
正隆(康和BB)	10,000,000	9,440	9,000	440
潤泰全(康和BC)	10,000,000	10,340	8,900	1,440
信義(康和BD)	10,000,000	11,330	8,700	2,630
玉山金(康和BE)	10,000,000	10,440	9,300	1,140
味全(康和BF)	10,000,000	13,320	9,900	3,420
東陽(康和BG)	10,000,000	16,400	16,400	-
新紡(康和BH)	10,000,000	12,620	12,400	220
華通(康和BJ)	10,000,000	6,960	14,800	(7,840)
聚積(康和QV)	5,000,000	13,915	2,750	11,165
明安(康和QW)	5,000,000	11,680	12,900	(1,220)
頎邦科技(康和QX)	5,000,000	6,960	3,050	3,910
百一電子(康和QY)	5,000,000	10,040	9,400	640
精華光學(康和QZ)	5,000,000	20,475	24,600	(4,125)
台表科(康和RA)	5,000,000	12,870	17,450	(4,580)
大田精密(康和RB)	5,000,000	10,240	9,700	540
璟德電(康和RC)	5,000,000	12,920	18,550	(5,630)
廣明光電(康和RD)	5,000,000	6,160	2,050	4,110
伍豐科技(康和RE)	5,000,000	10,240	6,000	4,240
系徽(康和RF)	5,000,000	21,620	8,050	13,570
台虹科技(康和RG)	5,000,000	8,000	21,100	(13,100)
信錦(康和RH)	5,000,000	6,310	8,450	(2,140)
應華(康和RJ)	5,000,000	2,085	1,100	985
位速(康和RK)	5,000,000	15,905	23,850	(7,945)
遊戲橘子(康和RL)	5,000,000	9,590	10,650	(1,060)
遊戲橘子(康和RM)	5,000,000	9,790	4,050	5,740
精城(康和RN)	5,000,000	10,285	12,750	(2,465)
茂訊(康和RP)	5,000,000	12,075	8,850	3,225
凡甲(康和RQ)	5,000,000	8,500	6,500	2,000
太醫(康和RR)	5,000,000	8,400	7,950	450

	98.12.31			
認購權證	發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
明安(康和RS)	5,000,000	$ 10,385	10,300	85
同致(康和RT)	5,000,000	13,020	16,750	(3,730)
友華(康和RU)	5,000,000	8,795	5,600	3,195
上緯(康和RV)	5,000,000	6,260	4,550	1,710
宏捷(康和RW)	5,000,000	7,705	15,300	(7,595)
網龍(康和RX)	10,000,000	12,030	6,500	5,530
迎輝(康和RY)	5,000,000	4,275	18,950	(14,675)
耕興(康和RZ)	5,000,000	6,710	5,550	1,160
育富(康和SA)	5,000,000	3,630	4,750	(1,120)
朋程(康和SB)	5,000,000	12,970	17,750	(4,780)
宇峻(康和SC)	5,000,000	23,955	51,000	(27,045)
永信(康和SD)	5,000,000	9,540	8,900	640
同致電子(康和SE)	5,000,000	15,205	14,850	355
萬旭(康和SF)	5,000,000	5,120	8,050	(2,930)
九元(康和SG)	5,000,000	5,220	4,600	620
偉盟(康和SH)	5,000,000	3,430	2,150	1,280
位速(康和SJ)	5,000,000	10,090	9,650	440
		$ 1,034,550	1,083,250	(48,700)
加：本期權利金沖轉收入				2,212,696
認購權證到期前履約利益				673
期初已認列之價值變動利益				(682,139)
權證履約再評價損益				(37,809)
發行認購權證負債價值變動利益				1,444,721

	98.12.31			
認購權證	發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
發行認購權證再買回：				
台航(康和M8)	9,915,000	$ 15,792	99	(15,693)
台航(康和M9)	9,999,000	13,608	5,399	(8,209)
永豐餘(康和N1)	10,000,000	12,247	16,400	4,153
建大(康和N2)	9,995,000	15,272	2,898	(12,374)
致茂(康和N3)	9,950,000	14,175	23,084	8,909
佳能(康和N4)	9,634,000	19,347	10,020	(9,327)
技嘉(康和N5)	9,940,000	17,490	22,166	4,676
華擎(康和N6)	7,711,000	23,470	20,820	(2,650)
中碳(康和N7)	8,866,000	12,640	17,289	4,649
普安(康和N8)	9,933,000	12,952	16,786	3,834
美德醫(康和N9)	8,058,000	9,705	2,820	(6,885)
揚智(康和AA)	10,000,000	13,743	21,300	7,557
台達電(康和AB)	9,731,000	11,067	10,509	(558)
明泰科技(康和AC)	9,732,000	20,860	19,172	(1,688)
正文(康和AD)	9,708,000	7,716	6,893	(823)
裕隆汽車(康和AE)	9,981,000	12,299	8,883	(3,416)
光磊(康和AF)	9,976,000	21,230	15,563	(5,667)
光磊(康和AG)	9,991,000	19,666	10,191	(9,475)
勝華科技(康和AH)	9,994,000	10,930	11,793	863
東元電機(康和AJ)	9,937,000	10,789	5,565	(5,224)
建漢科技(康和AK)	9,795,000	15,033	18,317	3,284
東聯(康和AL)	9,928,000	13,002	15,686	2,684
大成鋼(康和AM)	8,944,000	7,612	5,634	(1,978)
遠百(康和AN)	9,971,000	10,989	9,274	(1,715)
大聯大(康和AP)	10,000,000	15,104	16,400	1,296
景碩(康和AQ)	9,950,000	15,522	7,661	(7,861)
川湖(康和AR)	9,648,000	29,644	28,751	(893)
厚生(康和AS)	9,819,000	19,167	15,121	(4,046)
同欣(康和AT)	9,784,000	14,569	34,244	19,675
陞泰(康和AU)	9,080,000	22,391	14,437	(7,954)
佳格(康和AV)	9,673,000	6,537	9,673	3,136
精元(康和AW)	9,777,000	12,069	11,733	(336)
神基(康和AX)	10,000,000	11,722	6,400	(5,322)
康舒(康和AY)	9,726,000	6,879	8,170	1,291

	98.12.31			
認購權證	發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
聯華(康和AZ)	9,995,000	$ 9,800	9,196	(604)
揚明(康和BA)	10,000,000	29,483	94,000	64,517
正隆(康和BB)	10,000,000	9,440	9,000	(440)
潤泰全(康和BC)	9,959,000	10,307	8,863	(1,444)
信義(康和BD)	9,745,000	11,037	8,478	(2,559)
玉山金(康和BE)	9,990,000	10,430	9,291	(1,139)
味全(康和BF)	9,960,000	13,265	9,860	(3,405)
東陽(康和BG)	10,000,000	16,400	16,400	-
新紡(康和BH)	10,000,000	12,620	12,400	(220)
華通(康和BJ)	9,801,000	6,957	14,506	7,549
聚積(康和QV)	4,884,000	10,181	2,686	(7,495)
明安(康和QW)	4,108,000	9,398	10,598	1,200
頎邦科技(康和QX)	4,842,000	6,046	2,954	(3,092)
百一電子(康和QY)	4,621,000	7,985	8,687	702
精華光學(康和QZ)	4,934,000	21,371	24,276	2,905
台表科(康和RA)	4,994,000	13,205	17,429	4,224
大田精密(康和RB)	4,909,000	9,948	9,523	(425)
璟德電(康和RC)	3,693,000	9,866	13,701	3,835
廣明光電(康和RD)	4,740,000	5,745	1,944	(3,801)
伍豐科技(康和RE)	4,806,000	7,799	5,767	(2,032)
系徽(康和RF)	4,031,000	10,275	6,490	(3,785)
台虹科技(康和RG)	4,960,000	9,099	20,931	11,832
信錦(康和RH)	4,823,000	6,148	8,151	2,003
應華(康和RJ)	4,609,000	1,489	1,014	(475)
位速(康和RK)	4,614,000	17,992	22,009	4,017
遊戲橘子(康和RL)	4,492,000	8,044	9,568	1,524
遊戲橘子(康和RM)	4,990,000	9,724	4,042	(5,682)
精誠(康和RN)	4,309,000	9,168	10,988	1,820
茂訊(康和RP)	4,686,000	10,391	8,294	(2,097)
凡甲(康和RQ)	4,372,000	6,775	5,684	(1,091)
太醫(康和RR)	4,748,000	7,957	7,549	(408)
明安(康和RS)	4,612,000	9,001	9,501	500
同致(康和RT)	3,903,000	11,532	13,075	1,543
友華(康和RU)	4,555,000	7,613	5,102	(2,511)
上緯(康和RV)	4,812,000	5,810	4,379	(1,431)

	98.12.31			
認購權證	發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
宏捷(康和RW)	4,992,000	$ 9,524	15,275	5,751
網龍(康和RX)	9,696,000	11,491	6,303	(5,188)
迎輝(康和RY)	1,224,000	3,112	4,639	1,527
耕興(康和RZ)	4,319,000	5,455	4,794	(661)
育富(康和SA)	4,798,000	3,397	4,558	1,161
朋程(康和SB)	4,348,000	11,538	15,436	3,898
宇峻(康和SC)	4,997,000	24,193	50,969	26,776
永信(康和SD)	4,508,000	8,598	8,024	(574)
同致電子(康和SE)	5,000,000	15,205	14,850	(355)
萬旭(康和SF)	4,256,000	4,402	6,852	2,450
九元(康和SG)	4,453,000	4,585	4,097	(488)
偉盟(康和SH)	4,703,000	3,101	2,022	(1,079)
位速(康和SJ)	5,000,000	10,090	9,650	(440)
		$ 972,230	1,022,956	50,726
發行認購權證負債淨額			**60,294**	
加：上期未實現損失(利益)迴轉				153,658
減：發行認購權證再買回已實現出售(損失)利益				(1,712,596)
發行認購權證負債再買回價值變動利益				(1,508,212)
認購權證發行損失－淨額				**(63,491)**

認購權證	發行價格	履約價格	槓桿效果	98.12.31市價（新台幣元）
台航(康和M8)	$ 1.650	95.55	3.86倍	0.01
台航(康和M9)	1.362	31.85	4.68倍	0.54
永豐餘(康和N1)	1.262	15.37	4.06倍	1.64
建大(康和N2)	1.630	61.12	5.00倍	0.29
致茂(康和N3)	1.332	69.90	3.50倍	2.32
佳能(康和N4)	2.077	78.15	5.02倍	1.04
技嘉(康和N5)	1.759	32.55	6.17倍	2.23
華擎(康和N6)	3.181	177.00	3.71倍	2.70
中碳(康和N7)	1.322	103.95	5.24倍	1.95
普安(康和N8)	1.242	65.02	3.49倍	1.69
美德醫(康和N9)	1.332	15.82	3.96倍	0.35
揚智(康和AA)	1.372	88.35	4.29倍	2.13
台達電(康和AB)	1.193	124.95	6.98倍	1.08
明泰科技(康和AC)	2.137	34.50	5.38倍	1.97
正文(康和AD)	0.815	75.00	6.13倍	0.71
裕隆汽車(康和AE)	1.232	50.77	5.50倍	0.89
光磊(康和AF)	2.157	39.82	6.15倍	1.56
光磊(康和AG)	1.998	13.28	6.64倍	1.02
勝華科技(康和AH)	1.133	35.25	4.15倍	1.18
東元電機(康和AJ)	1.103	21.06	6.53倍	0.56
建漢科技(康和AK)	1.511	62.85	5.55倍	1.87
東聯(康和AL)	1.242	30.00	8.05倍	1.58
大成鋼(康和AM)	0.865	35.10	5.41倍	0.63
遠百(康和AN)	1.103	47.85	5.78倍	0.93
大聯大(康和AP)	1.531	68.25	5.94倍	1.64
景碩(康和AQ)	1.560	139.50	5.96倍	0.77
川湖(康和AR)	3.081	249.00	5.39倍	2.98
厚生(康和AS)	1.988	39.22	6.58倍	1.54
同欣(康和AT)	1.481	121.95	5.49倍	3.50
陞泰(康和AU)	2.535	154.50	8.13倍	1.59
佳格(康和AV)	0.676	49.80	4.91倍	1.00
精元(康和AW)	1.242	54.37	5.84倍	1.20
神基(康和AX)	1.173	48.45	5.51倍	0.64

認購權證	發行價格	履約價格	槓桿效果	98.12.31市價（新台幣元）
康舒(康和AY)	$ 0.696	34.27	6.57倍	0.84
聯華(康和AZ)	0.984	23.70	8.03倍	0.92
揚明(康和BA)	2.773	243.75	5.86倍	9.40
正隆(康和BB)	0.944	18.00	6.36倍	0.90
潤泰全(康和BC)	1.034	83.25	5.37倍	0.89
信義(康和BD)	1.133	91.95	5.41倍	0.87
玉山金(康和BE)	1.044	20.02	6.39倍	0.93
味全(康和BF)	1.332	71.92	7.20倍	0.99
東陽(康和BG)	1.640	88.35	7.18倍	1.64
新紡(康和BH)	1.262	51.22	5.41倍	1.24
華通(康和BJ)	0.696	13.36	6.40倍	1.48
聚積(康和QV)	2.783	212.25	5.08倍	0.55
明安(康和QW)	2.336	75.45	4.31倍	2.58
頎邦科技(康和QX)	1.392	45.00	4.31倍	0.61
百一電子(康和QY)	2.008	52.50	3.49倍	1.88
精華光學(康和QZ)	4.095	214.50	3.49倍	4.92
台表科(康和RA)	2.574	96.60	5.00倍	3.49
大田精密(康和RB)	2.048	53.47	3.48倍	1.94
璟德電(康和RC)	2.584	153.00	3.95倍	3.71
廣明光電(康和RD)	1.232	93.00	5.03倍	0.41
伍豐科技(康和RE)	2.048	106.95	3.48倍	1.20
系徽(康和RF)	4.324	229.50	3.54倍	1.61
台虹科技(康和RG)	1.600	56.10	4.68倍	4.22
信錦(康和RH)	1.262	102.00	5.39倍	1.69
應華(康和RJ)	0.417	300.00	4.80倍	0.22
位速(康和RK)	3.181	88.50	3.71倍	4.77
遊戲橘子(康和RL)	1.918	72.00	5.01倍	2.13
遊戲橘子(康和RM)	1.958	24.00	4.90倍	0.81
精誠(康和RN)	2.057	57.45	3.72倍	2.55
茂訊(康和RP)	2.415	134.40	3.71倍	1.77
凡甲(康和RQ)	1.700	137.70	5.40倍	1.30
太醫(康和RR)	1.680	102.30	4.06倍	1.59
明安(康和RS)	2.077	92.85	5.96倍	2.06

認購權證	發行價格	履約價格	槓桿效果	98.12.31市價（新台幣元）
同致(康和RT)	$ 2.604	145.05	3.71倍	3.35
友華(康和RU)	1.759	98.25	3.72倍	1.12
上緯(康和RV)	1.252	112.20	5.97倍	0.91
宏捷(康和RW)	1.541	54.00	4.67倍	3.06
網龍(康和RX)	1.203	669.00	3.71倍	0.65
迎輝(康和RY)	0.855	70.12	5.47倍	3.79
耕興(康和RZ)	1.342	94.20	4.68倍	1.11
育富(康和SA)	0.726	58.95	5.41倍	0.95
朋程(康和SB)	2.594	210.00	5.40倍	3.55
宇峻(康和SC)	4.791	297.75	4.14倍	10.20
永信(康和SD)	1.908	53.25	3.72倍	1.78
同致電子(康和SE)	3.041	180.75	3.96倍	2.97
萬旭(康和SF)	1.024	110.70	7.21倍	1.61
九元(康和SG)	1.044	112.65	7.19倍	0.92
偉盟(康和SH)	0.686	37.05	7.20倍	0.43
位速(康和SJ)	2.018	120.30	3.97倍	1.93

認購權證	種類	上市日	到期日	履約期間
台航(康和M8)	歐式認購權證	98.07.03	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
台航(康和M9)	歐式認購權證	98.07.03	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
永豐餘(康和N1)	歐式認購權證	98.07.23	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
建大(康和N2)	歐式認購權證	98.07.23	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
致茂(康和N3)	歐式認購權證	98.08.13	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
佳能(康和N4)	歐式認購權證	98.08.13	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
技嘉(康和N5)	歐式認購權證	98.08.13	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
華擎(康和N6)	歐式認購權證	98.08.13	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
中碳(康和N7)	歐式認購權證	98.08.21	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
普安(康和N8)	歐式認購權證	98.08.21	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
美德醫(康和N9)	歐式認購權證	98.08.21	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
揚智(康和AA)	歐式認購權證	98.09.01	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
台達電(康和AB)	歐式認購權證	98.09.04	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
明泰科技(康和AC)	歐式認購權證	98.09.04	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
正文(康和AD)	歐式認購權證	98.09.04	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
裕隆汽車(康和AE)	歐式認購權證	98.09.21	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
光磊(康和AF)	歐式認購權證	98.09.21	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
光磊(康和AG)	歐式認購權證	98.09.21	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
勝華科技(康和AH)	歐式認購權證	98.09.21	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
東元電機(康和AJ)	歐式認購權證	98.09.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
建漢科技(康和AK)	歐式認購權證	98.09.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
東聯(康和AL)	歐式認購權證	98.10.08	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
大成鋼(康和AM)	歐式認購權證	98.10.08	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
遠百(康和AN)	歐式認購權證	98.10.08	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
大聯大(康和AP)	歐式認購權證	98.10.08	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
景碩(康和AQ)	歐式認購權證	98.10.14	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
川湖(康和AR)	歐式認購權證	98.10.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
厚生(康和AS)	歐式認購權證	98.10.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
同欣(康和AT)	歐式認購權證	98.10.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
陞泰(康和AU)	歐式認購權證	98.10.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
佳格(康和AV)	歐式認購權證	98.10.27	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
精元(康和AW)	歐式認購權證	98.10.27	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
神基(康和AX)	歐式認購權證	98.10.27	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
康舒(康和AY)	歐式認購權證	98.10.27	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止

認購權證	種類	上市日	到期日	履約期間
聯華(康和AZ)	歐式認購權證	98.11.27	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
揚明(康和BA)	歐式認購權證	98.11.27	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
正隆(康和BB)	歐式認購權證	98.12.10	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
潤泰全(康和BC)	歐式認購權證	98.12.10	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
信義(康和BD)	歐式認購權證	98.12.15	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
玉山金(康和BE)	歐式認購權證	98.12.23	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
味全(康和BF)	歐式認購權證	98.12.23	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
東陽(康和BG)	歐式認購權證	98.12.23	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
新紡(康和BH)	歐式認購權證	98.12.23	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
華通(康和BJ)	歐式認購權證	98.12.23	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
聚積(康和QV)	歐式認購權證	98.07.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
明安(康和QW)	歐式認購權證	98.07.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
頎邦科技(康和QX)	歐式認購權證	98.08.05	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
百一電子(康和QY)	歐式認購權證	98.08.05	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
精華光學(康和QZ)	歐式認購權證	98.08.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
台表科(康和RA)	歐式認購權證	98.08.20	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
大田精密(康和RB)	歐式認購權證	98.08.20	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
璟德電(康和RC)	歐式認購權證	98.09.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
廣明光電(康和RD)	歐式認購權證	98.09.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
伍豐科技(康和RE)	歐式認購權證	98.09.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
系徽(康和RF)	歐式認購權證	98.09.16	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
台虹科技(康和RG)	歐式認購權證	98.09.15	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
信錦(康和RH)	歐式認購權證	98.10.01	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
應華(康和RJ)	歐式認購權證	98.10.01	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
位速(康和RK)	歐式認購權證	98.10.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
遊戲橘子(康和RL)	歐式認購權證	98.10.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
遊戲橘子(康和RM)	歐式認購權證	98.10.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
精誠(康和RN)	歐式認購權證	98.10.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
茂訊(康和RP)	歐式認購權證	98.10.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
凡甲(康和RQ)	歐式認購權證	98.10.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
太醫(康和RR)	歐式認購權證	98.10.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
明安(康和RS)	歐式認購權證	98.10.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
同致(康和RT)	歐式認購權證	98.10.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
友華(康和RU)	歐式認購權證	98.10.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止

認購權證	種類	上市日	到期日	履約期間
上緯(康和RV)	歐式認購權證	98.10.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
宏捷(康和RW)	歐式認購權證	98.10.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
網龍(康和RX)	歐式認購權證	98.11.02	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
迎輝(康和RY)	歐式認購權證	98.11.04	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
耕興(康和RZ)	歐式認購權證	98.11.04	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
育富(康和SA)	歐式認購權證	98.11.04	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
朋程(康和SB)	歐式認購權證	98.11.04	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
宇峻(康和SC)	歐式認購權證	98.11.04	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
永信(康和SD)	歐式認購權證	98.11.17	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
同致電子(康和SE)	歐式認購權證	98.12.09	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
萬旭(康和SF)	歐式認購權證	98.12.09	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
九元(康和SG)	歐式認購權證	98.12.09	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
偉盟(康和SH)	歐式認購權證	98.12.09	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
位速(康和SJ)	歐式認購權證	98.12.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止

	97.12.31			
認購權證	發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
發行認購權證：				
中興電(康和B3)	20,000,000	$ 17,880	200	17,680
巨大(康和B4)	20,000,000	31,800	1,000	30,800
藍天(康和B5)	20,000,000	20,460	200	20,260
義隆(康和B6)	20,000,000	18,880	200	18,680
統一(康和B7)	20,000,000	16,700	200	16,500
正新(康和B8)	20,000,000	19,680	200	19,480
精英(康和B9)	20,000,000	23,460	800	22,660
勝華(康和C1)	20,000,000	14,720	200	14,520
大同(康和C2)	20,000,000	16,100	400	15,700
遠東銀(康和C3)	20,000,000	13,920	200	13,720
新光金(康和C4)	20,000,000	13,120	200	12,920
遠百(康和C5)	20,000,000	12,520	200	12,320
燿華(康和C6)	20,000,000	14,720	200	14,520
台灣大(康和C7)	20,000,000	15,900	400	15,500
華映(康和C8)	20,000,000	13,920	600	13,320
華航(康和C9)	20,000,000	21,080	200	20,880
亞光(康和D1)	20,000,000	20,880	400	20,480
光磊(康和D2)	20,000,000	18,480	2,600	15,880
台航(康和D3)	20,000,000	24,260	3,400	20,860
裕隆(康和D4)	20,000,000	12,520	200	12,320
景碩(康和D5)	20,000,000	16,300	600	15,700
綠能(康和D6)	20,000,000	10,340	200	10,140
東元電機(康和D7)	20,000,000	18,080	3,200	14,880
雷凌(康和D8)	20,000,000	50,100	9,200	40,900
建興電(康和D9)	20,000,000	15,300	3,000	12,300
英業達(康和E1)	20,000,000	14,900	600	14,300
佳能(康和E2)	20,000,000	11,920	3,000	8,920
富邦金(康和E3)	20,000,000	16,700	21,600	(4,900)
聯詠(康和E4)	20,000,000	19,680	11,200	8,480
東元電機(康和E5)	20,000,000	18,280	21,200	(2,920)
藍天(康和E6)	20,000,000	12,920	8,000	4,920
奇美電(康和E7)	20,000,000	11,720	7,600	4,120
中橡(康和E8)	20,000,000	15,900	12,000	3,900
華興(康和E9)	20,000,000	15,700	14,800	900
聯強(康和F1)	20,000,000	15,300	18,600	(3,300)
華碩(康和F2)	20,000,000	15,700	13,600	2,100

	97.12.31			
認購權證	發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
緯創(康和F3)	20,000,000	$ 12,320	11,200	1,120
兆赫(康和F4)	20,000,000	15,700	15,600	100
亞洲光學(康和F5)	20,000,000	16,700	18,400	(1,700)
中鴻(康和F6)	20,000,000	9,540	10,400	(860)
力成(康和F7)	20,000,000	21,860	22,200	(340)
統一實(康和F8)	20,000,000	9,340	6,000	3,340
南亞(康和F9)	20,000,000	17,900	17,400	500
中石化(康和G1)	20,000,000	17,500	18,600	(1,100)
中美矽晶(康和W4)	5,000,000	18,035	50	17,985
元太(康和W5)	10,000,000	15,800	100	15,700
金麗科(康和W6)	5,000,000	16,350	50	16,300
類比科(康和W7)	5,000,000	11,630	50	11,580
迎輝(康和W8)	5,000,000	14,065	50	14,015
驊訊(康和W9)	5,000,000	10,240	50	10,190
欣銓(康和PA)	5,000,000	10,335	50	10,285
應華(康和PB)	5,000,000	15,455	200	15,255
廣明(康和PC)	5,000,000	19,380	350	19,030
璟德(康和PD)	5,000,000	10,140	300	9,840
聚積(康和PE)	5,000,000	16,750	200	16,550
信錦(康和PF)	5,000,000	7,950	650	7,300
崇越電(康和PG)	5,000,000	8,845	450	8,395
位速(康和PH)	5,000,000	12,425	450	11,975
新普(康和PJ)	5,000,000	14,115	1,000	13,115
鈊象(康和PK)	5,000,000	19,280	15,650	3,630
廣運(康和PL)	5,000,000	18,140	8,150	9,990
榮剛(康和PM)	5,000,000	8,895	5,900	2,995
致新(康和PN)	5,000,000	9,990	10,050	(60)
群聯(康和PP)	5,000,000	11,530	24,400	(12,870)
精華(康和PQ)	5,000,000	12,075	13,550	(1,475)
網龍(康和PR)	5,000,000	12,770	13,150	(380)
智冠(康和PS)	5,000,000	12,025	10,500	1,525
元太(康和PT)	5,000,000	9,790	10,800	(1,010)
順達(康和PU)	6,000,000	10,614	9,120	1,494
久元(康和PV)	5,000,000	10,785	10,500	285
		$ 1,098,109	415,970	682,139
加：本期權利金沖轉收入				1,793,113
認購權證到期前履約利益				18,356
減：期初已認列價值變動損失				(552,028)
權證履約再評價損益				(19,097)
發行認購權證負債價值變動利益				1,922,483

認購權證	97.12.31 發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
發行認購權證再買回：				
中興電(康和B3)	19,117,000	$ 9,768	191	(9,577)
巨大(康和B4)	18,259,000	2,792	913	(1,879)
藍天(康和B5)	17,842,000	3,028	178	(2,849)
義隆(康和B6)	17,061,000	2,692	171	(2,522)
統一(康和B7)	19,339,000	2,346	193	(2,153)
正新(康和B8)	19,358,000	4,448	194	(4,255)
精英(康和B9)	18,449,000	13,705	738	(12,967)
勝華(康和C1)	19,265,000	9,927	193	(9,734)
大同(康和C2)	18,649,000	1,209	373	(836)
遠東銀(康和C3)	19,638,000	5,868	196	(5,672)
新光金(康和C4)	18,909,000	8,271	189	(8,082)
遠百(康和C5)	19,000,000	2,896	190	(2,706)
燿華(康和C6)	19,489,000	9,158	195	(8,963)
台灣大(康和C7)	19,173,000	8,234	383	(7,851)
華映(康和C8)	19,644,000	1,135	589	(545)
華航(康和C9)	19,122,000	4,194	191	(4,003)
亞光(康和D1)	19,332,000	7,806	387	(7,419)
光磊(康和D2)	18,970,000	3,337	2,466	(871)
台航(康和D3)	19,657,000	13,768	3,342	(10,427)
裕隆(康和D4)	18,026,000	7,348	180	(7,167)
景碩(康和D5)	19,025,000	1,119	571	(549)
綠能(康和D6)	18,673,000	6,513	187	(6,326)
東元電機(康和D7)	16,418,000	3,185	2,627	(558)
雷凌(康和D8)	19,424,000	14,641	8,935	(5,706)
建興電(康和D9)	19,441,000	7,664	2,916	(4,748)
英業達(康和E1)	19,223,000	9,173	577	(8,596)
佳能(康和E2)	19,619,000	6,948	2,943	(4,005)
富邦金(康和E3)	19,619,000	17,362	21,189	3,827
聯詠(康和E4)	19,813,000	10,974	11,095	121
東元電機(康和E5)	18,601,000	21,953	19,717	(2,236)
藍天(康和E6)	17,793,000	8,126	7,117	(1,008)
奇美電(康和E7)	19,730,000	6,778	7,497	719
中橡(康和E8)	19,796,000	12,946	11,878	(1,069)
華興(康和E9)	19,542,000	15,942	14,461	(1,481)
聯強(康和F1)	19,868,000	16,227	18,477	2,250
華碩(康和F2)	19,490,000	14,578	13,253	(1,325)
緯創(康和F3)	19,968,000	12,337	11,182	(1,155)
兆赫(康和F4)	19,213,000	14,875	14,986	111
亞洲光學(康和F5)	19,876,000	17,193	18,286	1,093

	97.12.31			
認購權證	發行或買回單位	發行或買回金額	市價金額	價值變動利益(損失)
中鴻(康和F6)	19,393,000	$ 10,366	10,084	(282)
力成(康和F7)	19,818,000	21,785	21,998	213
統一實(康和F8)	19,764,000	8,218	5,929	(2,289)
南亞(康和F9)	20,000,000	17,969	17,400	(569)
中石化(康和G1)	20,000,000	17,583	18,600	1,017
中美晶(康和W4)	3,568,000	103	36	(67)
元太(康和W5)	8,836,000	2,347	88	(2,259)
金麗科(康和W6)	393,000	67	4	(63)
類比科(康和W7)	3,719,000	251	37	(214)
迎輝(康和W8)	4,304,000	286	43	(243)
驊訊(康和W9)	1,746,000	26	17	(8)
欣銓(康和PA)	4,797,000	2,891	48	(2,843)
應華(康和PB)	4,867,000	5,689	195	(5,494)
廣明(康和PC)	4,671,000	1,208	327	(881)
璟德(康和PD)	3,557,000	221	213	(8)
聚積(康和PE)	4,232,000	1,030	169	(860)
信錦(康和PF)	4,119,000	1,279	536	(743)
崇越電(康和PG)	4,144,000	1,812	373	(1,439)
位速(康和PH)	4,535,000	536	408	(128)
新普(康和PJ)	3,694,000	1,528	739	(789)
鈊象(康和PK)	4,820,000	15,283	15,087	(196)
廣運(康和PL)	4,323,000	7,589	7,047	(542)
榮剛(康和PM)	4,310,000	6,819	5,086	(1,733)
致新(康和PN)	4,684,000	8,306	9,415	1,108
群聯(康和PP)	4,902,000	16,261	23,922	7,661
精華(康和PQ)	4,963,000	13,264	13,450	186
網龍(康和PR)	4,873,000	12,393	12,816	423
智冠(康和PS)	4,911,000	11,118	10,313	(805)
元太(康和PT)	4,726,000	9,759	10,208	449
順達(康和PU)	5,937,000	9,982	9,024	(958)
久元(康和PV)	4,696,000	10,618	10,435	(183)
		$ 557,051	403,393	(153,658)
發行認購權證負債淨額			**12,577**	
加：期初已認列價值變動利益(損失)				114,910
減：發行認購權證再買回已實現出售(損失)利益				(1,818,648)
發行認購權證負債再買回價值變動損失				(1,857,396)
認購權證發行利益－淨額				**65,087**

認購權證	發行價格	履約價格	槓桿效果	97.12.31市價（新台幣元）
中興電(康和B3)	$ 0.894	22.88	4.77倍	0.01
巨大(康和B4)	1.590	89.60	5.50倍	0.05
藍天(康和B5)	1.023	47.17	3.94倍	0.01
義隆(康和B6)	0.944	41.58	3.96倍	0.01
統一(康和B7)	0.835	39.37	4.77倍	0.01
正新(康和B8)	0.984	39.04	4.73倍	0.01
精英(康和B9)	1.173	10.47	4.73倍	0.04
勝華(康和C1)	0.736	18.23	4.76倍	0.01
大同(康和C2)	0.805	12.52	5.84倍	0.02
遠東銀(康和C3)	0.696	9.35	5.83倍	0.01
新光金(康和C4)	0.656	17.51	5.05倍	0.01
遠百(康和C5)	0.626	30.08	4.39倍	0.01
燿華(康和C6)	0.736	21.51	5.11倍	0.01
台灣大(康和C7)	0.795	61.77	7.23倍	0.02
華映(康和C8)	0.696	7.12	4.73倍	0.03
華航(康和C9)	1.054	11.96	5.10倍	0.01
亞光(康和D1)	1.044	63.75	5.49倍	0.02
光磊(康和D2)	0.924	18.21	4.76倍	0.13
台航(康和D3)	1.213	54.91	5.11倍	0.17
裕隆(康和D4)	0.626	26.22	8.18倍	0.01
景碩(康和D5)	0.815	63.25	6.60倍	0.03
綠能(康和D6)	0.517	216.56	4.16倍	0.01
東元電機(康和D7)	0.904	12.79	7.16倍	0.16
雷凌(康和D8)	2.505	108.24	4.19倍	0.46
建興電(康和D9)	0.765	16.07	4.71倍	0.15
英業達(康和E1)	0.745	13.02	3.92倍	0.03
佳能(康和E2)	0.596	25.75	3.93倍	0.15
富邦金(康和E3)	0.835	19.01	4.71倍	1.08
聯詠(康和E4)	0.984	34.55	3.87倍	0.56
東元電機(康和E5)	0.914	8.84	4.67倍	1.06
藍天(康和E6)	0.646	23.44	3.89倍	0.40
奇美電(康和E7)	0.586	11.76	4.40倍	0.38
中橡(康和E8)	0.795	32.26	4.13倍	0.60
華興(康和E9)	0.785	5.68	4.33倍	0.74
聯強(康和F1)	0.765	30.75	4.08倍	0.93
華碩(康和F2)	0.785	36.70	4.70倍	0.68

認購權證	發行價格	履約價格	槓桿效果	97.12.31市價（新台幣元）
緯創(康和F3)	$ 0.616	22.58	3.51倍	0.56
兆赫(康和F4)	0.785	33.30	3.65倍	0.78
亞洲光學(康和F5)	0.835	37.05	3.66倍	0.92
中鴻(康和F6)	0.477	9.15	3.66倍	0.52
力成(康和F7)	1.093	54.26	3.92倍	1.11
統一實(康和F8)	0.467	10.58	4.17倍	0.30
南亞(康和F9)	0.895	35.28	4.08倍	0.87
中石化(康和G1)	0.875	6.23	3.65倍	0.93
中美晶(康和W4)	3.607	150.49	3.95倍	0.01
元太(康和W5)	1.580	27.42	3.95倍	0.01
金麗科(康和W6)	3.270	113.12	4.19倍	0.01
類比科(康和W7)	2.326	101.09	3.96倍	0.01
迎輝(康和W8)	2.813	48.87	4.44倍	0.01
驊訊(康和W9)	2.048	79.56	3.96倍	0.01
欣銓(康和PA)	2.067	25.49	5.95倍	0.01
應華(康和PB)	3.091	141.08	4.45倍	0.04
廣明(康和PC)	3.876	42.27	5.09倍	0.07
璟德(康和PD)	2.028	87.84	4.18倍	0.06
聚積(康和PE)	3.350	165.89	4.48倍	0.04
信錦(康和PF)	1.590	62.84	4.14倍	0.13
崇越電(康和PG)	1.769	65.63	3.92倍	0.09
位速(康和PH)	2.485	85.47	3.92倍	0.09
新普(康和PJ)	2.823	110.25	4.14倍	0.20
鈊象(康和PK)	3.856	126.75	3.49倍	3.13
廣運(康和PL)	3.628	24.83	4.07倍	1.63
榮剛(康和PM)	1.779	11.23	3.65倍	1.18
致新(康和PN)	1.998	81.05	3.65倍	2.01
群聯(康和PP)	2.306	42.30	3.49倍	4.88
精華(康和PQ)	2.415	105.00	4.14倍	2.71
網龍(康和PR)	2.554	88.30	3.49倍	2.63
智冠(康和PS)	2.405	83.80	3.49倍	2.10
元太(康和PT)	1.958	13.23	3.49倍	2.16
順達(康和PU)	1.769	58.05	3.48倍	1.52
久元(康和PV)	2.517	31.55	3.49倍	2.10

認購權證	種類	上市日	到期日	履約期間
中興電(康和B3)	歐式認購權證	97.07.11	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
巨大(康和B4)	歐式認購權證	97.07.11	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
藍天(康和B5)	歐式認購權證	97.07.14	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
義隆(康和B6)	歐式認購權證	97.07.14	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
統一(康和B7)	歐式認購權證	97.07.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
正新(康和B8)	歐式認購權證	97.07.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
精英(康和B9)	歐式認購權證	97.07.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
勝華(康和C1)	歐式認購權證	97.07.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
大同(康和C2)	歐式認購權證	97.07.29	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
遠東銀(康和C3)	歐式認購權證	97.07.29	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
新光企(康和C4)	歐式認購權證	97.07.29	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
遠百(康和C5)	歐式認購權證	97.07.29	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
燿華(康和C6)	歐式認購權證	97.08.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
台灣大(康和C7)	歐式認購權證	97.08.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
華映(康和C8)	歐式認購權證	97.08.27	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
華航(康和C9)	歐式認購權證	97.08.27	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
亞光(康和D1)	歐式認購權證	97.08.27	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
光磊(康和D2)	歐式認購權證	97.09.08	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
台航(康和D3)	歐式認購權證	97.09.08	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
裕隆(康和D4)	歐式認購權證	97.09.10	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
景碩(康和D5)	歐式認購權證	97.09.10	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
綠能(康和D6)	歐式認購權證	97.09.10	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
東元電(康和D7)	歐式認購權證	97.09.17	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
雷凌(康和D8)	歐式認購權證	97.10.13	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
建興電(康和D9)	歐式認購權證	97.10.13	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
英業達(康和E1)	歐式認購權證	97.10.23	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
佳能(康和E2)	歐式認購權證	97.10.23	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
富邦金(康和E3)	歐式認購權證	97.10.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
聯詠(康和E4)	歐式認購權證	97.10.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
東元電機(康和E5)	歐式認購權證	97.11.11	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
藍天(康和E6)	歐式認購權證	97.11.11	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
奇美電(康和E7)	歐式認購權證	97.11.11	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
中橡(康和E8)	歐式認購權證	97.11.14	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
華興(康和E9)	歐式認購權證	97.11.25	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
聯強(康和F1)	歐式認購權證	97.11.25	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
華碩(康和F2)	歐式認購權證	97.12.03	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止

認購權證	種類	上市日	到期日	履約期間
緯創(康和F3)	歐式認購權證	97.12.03	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
兆赫(康和F4)	歐式認購權證	97.12.11	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
亞洲光學(康和F5)	歐式認購權證	97.12.11	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
中鴻(康和F6)	歐式認購權證	97.12.15	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
力成(康和F7)	歐式認購權證	97.12.15	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
統一實(康和F8)	歐式認購權證	97.12.19	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
南亞(康和F9)	歐式認購權證	97.12.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
中石化(康和G1)	歐式認購權證	97.12.30	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
中美晶(康和W4)	歐式認購權證	97.07.16	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
元太(康和W5)	歐式認購權證	97.07.16	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
金麗科(康和W6)	歐式認購權證	97.08.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
類比科(康和W7)	歐式認購權證	97.08.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
迎輝(康和W8)	歐式認購權證	97.08.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
驊訊(康和W9)	歐式認購權證	97.08.07	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
欣銓(康和PA)	歐式認購權證	97.08.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
應華(康和PB)	歐式認購權證	97.08.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
廣明(康和PC)	歐式認購權證	97.08.22	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
璟德(康和PD)	歐式認購權證	97.09.02	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
聚積(康和PE)	歐式認購權證	97.09.02	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
信錦(康和PF)	歐式認購權證	97.10.03	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
崇越電(康和PG)	歐式認購權證	97.10.03	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
位速(康和PH)	歐式認購權證	97.10.03	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
新普(康和PJ)	歐式認購權證	97.10.03	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
鈊象(康和PK)	歐式認購權證	97.10.15	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
廣運(康和PL)	歐式認購權證	97.10.15	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
榮剛(康和PM)	歐式認購權證	97.11.26	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
致新(康和PN)	歐式認購權證	97.11.26	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
聚群聯(康和PP)	歐式認購權證	97.11.26	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
精華(康和PQ)	歐式認購權證	97.12.04	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
網龍(康和PR)	歐式認購權證	97.12.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
智冠(康和PS)	歐式認購權證	97.12.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
元太(康和PT)	歐式認購權證	97.12.18	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
順達(康和PU)	歐式認購權證	97.12.26	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止
久元(康和PV)	歐式認購權證	97.12.26	自上市日起算半年	自上市日起至到期日止

上述認購權證如標的證券發行公司配發股利或股份發生變動時，履約價格及行使比例應依公式調整。另履約結算方式係以證券給付，惟本公司得選擇以現金結算，如以現金結算時，應以標的證券之履約行使當日收盤價計算。請求履約數量應為一千單位或其整數倍。若持有人為華僑、外國自然人及外資機構，其履約給付方僅以現金為限。

因權證而從事避險性營業證券之投資，請詳附註四(二)。合併公司於民國九十八年及九十七年度因發行認購權證而產生之市價變動損益分別為損失63,491千元及利益65,087千元；避險證券買賣損益分別為利益91,911千元及損失44,148千元。另發行認購權證之相關費用分別為8,759千元及10,359千元。

(十六)期貨交易人權益

幣別		外幣金額(元)		新台幣金額
98.12.31				
美金	USD	2,935,702.60	$	94,353
日幣	JPY	186,279,382.00		64,825
英磅	GBP	743,556.14		38,397
港幣	HKD	10,256,904.51		42,515
歐元	EUR	464,030.04		21,429
台幣	NTD	1,981,304.00		1,981,304
合計			**$**	**2,242,823**
97.12.31				
美金	USD	4,683,347.23	$	153,286
日幣	JPY	322,388,593		116,447
英磅	GBP	34,370.25		1,622
港幣	HKD	10,347,756.07		43,585
歐元	EUR	435,580.17		20,032
台幣	NTD	1,862,380.00		1,862,380
合計			**$**	**2,197,352**

(十七)長期借款

貸款行庫	期　　間	利　率	還款方式	98.12.31	97.12.31
銀行借款：					
華泰銀行新莊分行	96.11.01-98.05.01	3.25%浮動計息(依台灣郵政一年期定儲機動利率2.48%+0.77%固定)		$ -	34,000
小計				-	34,000
減：一年內到期部份				-	(34,000)
合計				$ -	-

上述融資性銀行借款係由合併公司與台灣工業銀行為主辦暨管理銀行之承諾銀行團於民國九十六年八月二十四日共同簽訂之聯合授信合約下所發行之。依合約其期限為二年並提供總額共本金17.5億元之總承諾額度，借款以定存單提供作為借款擔保。且皆由董事長鄧序鵬為連帶保證人。

(十八)職工退休基金

1.合併公司對職工退休金係依財務會計準則第十八號「退休金會計處理準則」辦理。

2.本公司及子公司－康和期貨股份有限公司訂定之職工退休金辦法，於職工退休或離職時，職工退休基金管理委員會按其服務年資及其核准退休時前半年平均工資（基數）計算，從「退休基金」專戶中提撥退休金或離職金給付予職工，惟本公司及子公司－康和期貨股份有限公司分別自民國八十七年三月一日及八十九年六月十九日起納入勞動基準法之規範，對於適法前之退休辦法仍按原規定辦理；而適法後依勞動基準法對正式聘用員工訂有新退休辦法，該退休辦法規定員工退休金之給付係按其服務年資退休前六個月平均薪資計算，每滿一年給與兩個基數，超過十五年，每滿一年給與一個基數，未滿半年者以半年計，滿半年者以一年計，最高限額以四十五個基數為限。

3.本公司及子公司－康和期貨股份有限公司、康和証券投資顧問股份有限公司每月按已付薪資總額2%計提員工退休金準備金，並予以專戶儲存台灣銀行信託部。

4.於民國九十八年度及九十七年度計算淨退休金成本所用之精算假設如下：

	98年度	97年度
折現率	2.5%	2.5%
未來薪資水準增加率	0.5%	0.5%
退休基金資產預期長期投資報酬率	2.5%	2.5%

5.期末提撥狀況與帳載應計退休金負債調節如下：

	98.12.31	97.12.31
既得給付義務	$ (8,576)	(5,208)
非既得給付義務	(112,973)	(114,085)
累積給付義務	(121,549)	(119,293)
未來薪資增加之影響數	(8,360)	(8,373)
預計給付義務	(129,909)	(127,666)
退休基金資產公平價值	69,126	67,423
提撥狀況	(60,783)	(60,243)
未認列過渡性淨給付義務/(淨資產)	(35)	(1,097)
未認列前期服務成本	297	446
未認列退休金利益	(43,605)	(36,213)
應計退休金負債	**$ (104,126)**	**(97,107)**

截至民國九十八年及九十七年底之既得給付分別為9,906千元及6,415千元。

6.民國九十八年度及九十七年度淨退休金成本組成項目如下：

	98年度		97年度	
服務成本		13,035		13,452
利息成本		3,102		3,515
退休基金資產實際報酬	$ (7,376)		4,088	
退休基金資產損(益)	5,712		(6,188)	
退休基金資產預期報酬		(1,664)		(2,100)
未認列過渡性淨給付義務攤銷數		(1,136)		(1,062)
未認列退休金損(益)攤銷數		(1,153)		(1,247)
前期服務成本攤銷數		149		149
淨退休金成本		**12,333**		**12,707**

合併公司於民國九十八年度及九十七年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為26,881千元及30,135千元，已提撥至勞工保險局分別為25,588千元及29,789千元。

(十九)股本

本公司股本形成經過如下：

核定年月	核定股本	實收股本	說明
94年06月	8,050,000	5,051,171	註銷庫藏股4,000千元
94年09月	8,850,000	5,252,664	盈餘轉增資201,493千元
96年06月	8,850,000	5,256,459	可轉換公司債轉換普通股3,795千元
96年07月	8,850,000	5,879,739	可轉換公司債轉換普通股623,280千元
96年08月	8,850,000	5,886,611	可轉換公司債轉換普通股6,872千元
96年09月	8,850,000	5,910,521	可轉換公司債轉換普通股23,910千元
96年09月	8,850,000	6,120,628	盈餘轉增資210,107千元
96年10月	8,850,000	6,143,582	可轉換公司債轉換普通股22,954千元
97年12月	8,850,000	6,223,264	資本公積轉增資79,682千元
97年12月	8,850,000	6,554,251	盈餘轉增資330,987千元

(二十)資本公積

依公司法規定，資本公積除彌補虧損及撥充資本外，不得派作其他用途，以資本公積撥充資本者，以已實現資本公積為限，其撥充比例依原財政部證券暨期貨管理委員會之規定辦理。

本公司於民國九十八年股東常會決議虧損撥補案，以民國九十七年十二月三十一日之法定盈餘公積379,115千元彌補虧損351,746千元，彌補後法定盈餘公積餘額為27,369千元。

(廿一)庫藏股票

1.截至民國九十八年及九十七年十二月三十一日止，本公司因證券交易法第28條之2規定，為回饋員工努力、提高員工配股比例或維護公司信用及股東權益所必要而買回之庫藏股均為10,420千股(已扣除辦理註銷及轉讓予員工之股數皆為70,088千股)。

2.依證券交易法之規定，公司買回股份之數量比例，不得超過公司已發行股份總數百分之十；收買股份之總金額，不得逾保留盈餘加發行股份溢價及已實現之資本公積之金額。本公司截至民國九十八年及九十七年十二月三十一日最高持有已收回股數均為10,420千股，收買股份之總金額均為77,293千元，符合證券交易法之規定。

3.本公司持有之庫藏股票依證券交易法規定不得質押，於未轉讓前，不得享有股東權利。

(廿二)盈餘分配

1.依原證券暨期貨管理委員會民國八十九年一月三日台財證(一)第100116號函規定本公司於分配盈餘時，應就當年度發生之帳列股東權益減項金額自當年度稅後盈餘與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積。特別盈餘公積如屬前期累積之股東權益減項金額，自前期未分配盈餘提列之相同數額之特別盈餘公積不得分派。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部份分派盈餘。

本公司每年決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往虧損，並依法提列公積如下：

(1)法定盈餘公積百分之十。

(2)特別盈餘公積百分之二十。(惟此項公積已達實收資本額以上者,得免繼續提存。)

如尚有盈餘加計以前年度累計未分配盈餘作為可供分派盈餘，由董事會視營運需要酌予保留後之餘額，按下列比例擬訂分配議案提請股東會決議分派之：

(1)董監酬勞金百分之五以內。

(2)員工紅利百分之一至二。

2.本公司屬證券業，產業環境多變，且公司正值發展階段，需充足之資本以確保競爭力及業務之發展，採充分股票股利政策並考量本公司之盈餘狀況及未來資金需求，酌予配發現金股利。

擬定盈餘分配案時，分配之股利以不低於當年度稅後盈餘之百分之五十為原則；股票股利則不低於當年擬分配股利總數之百分之八十。

3.本公司原於民國九十七年六月十三日經股東會決議通過民國九十六年度之盈餘分配案如下：

	96年度
提列法定盈餘公積	$ 64,534
提列特別盈餘公積	129,068
股票股利	416,798
董監酬勞	22,100
員工紅利－現金	4,544
合計	**$ 637,044**

惟於民國九十七年八月二十七日經董事會決議修改原決議之盈餘分配案，並重新通過修改後之盈餘分配案如下：

	96年度
提列法定盈餘公積	$ 50,815
提列特別盈餘公積	101,630
股票股利	330,987
董監酬勞	17,500
員工紅利－現金	3,600
合計	**$ 504,532**

本公司於民國九十七年十月十五日經股東臨時會決議通過以盈餘330,987千元轉增資配發普通股33,098千股，前述增資案業經行政院金融監督管理委員會金管證（二）0970058942號函核准自民國九十七年十一月六日申報生效，並以民國九十七年十二月一日為增資配股基準日。

本公司民國九十八年六月十九日股東常會及民國九十七年八月二十七日經董事會決議修改原股東會決議之民國九十七年度及九十六年度盈餘分配案，有關分派之員工紅利及董監事酬勞如下：

	97年度	96年度
員工紅利	$ -	3,600
董監事酬勞	-	17,500
合計	**$ -**	**21,100**

本公司民國九十七年度員工紅利及董監事酬勞實際配發情形與財務報告認列之金額相同，主要係因本公司民國九十七年度為累積虧損，無須估列員工紅利及董監酬勞，亦無分配員工紅利及董監事酬勞與實際配發之情形。

本公司依96.3.30金管證六字第0960013218號及會計研究發展基金會164基秘字第157號解釋函之規定，於編製民國九十八年度財務報表時，估列之員工紅利金額為2,667千元，董監酬勞為13,333千元，惟若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則視為會計估計變動，並列為民國九十九年之損益。若員工紅利全數以股票發放，依民國九十八年十二月三十一日收盤價計算估計可分配206千股。

前述員工紅利及董監酬勞金額之估列基礎如下：

(1)所得稅稅率：以有效稅率計算。

(2)估計分配成數：董監事酬勞及員工分紅係以董事會提議經股東會決議之金額估計之。

(廿三)所得稅

1.合併公司營利事業所得稅稅率為百分之二十五，並依「所得基本稅額條例」計算基本稅額。依據民國九十八年五月二十七日新公布之所得稅法修正條文，本公司目前適用之所得稅稅率將自民國九十九年度起改為百分之二十。

2.本公司及國內子公司營利事業所得稅稅率為25%，而子公司－康和證券(香港)有限公司所得稅率為17.5%，民國九十八年及九十七年度所得稅費用組成如下：

	98年度	97年度
當期所得稅費用	$ 140,253	78,827
遞延所得稅(利益)費用	24,837	(24,346)
未分配盈餘加徵百分之十所得稅費用	260	861
以前年度所得稅調整	(3,654)	27,031
繼續營業部門所得稅費用	**$ 161,696**	**82,373**

3.民國九十八年及九十七年度合併公司損益表中所列稅前淨利依規定稅率計算之所得稅與所得稅費用間之差異列示如下：

	98年度	97年度
稅前淨(損)利計算之所得稅額	$ 162,520	(48,733)
證券交易損失(所得)	(17,040)	155,191
期貨及選擇權契約損失免稅	1,936	774
採權益法之長期投資投資利益－國內	(33,904)	(17,725)
出售短期投資利益	(144)	-
營業證券市價跌價損失(回升利益)	(25,740)	1,499
短期投資市價跌價損失	-	(1,710)
短期票券分離課稅利息收入影響數	(79)	-
附條件交易財稅處理差異調整數	(11,874)	(30,667)
認購權證權利金收入	-	10,757
不符稅法規定超限數	-	108
認購權證價值變動(利益)損失	15,873	(16,272)
股利收入	(2,221)	(250)
買賣損失(回沖利益)	(85)	(1,949)
交際費超限	86	-
虧損扣抵使用數	(9)	(4,150)
開放式基金及貨幣市場工具市價損失(回升利益)	(136)	6,317
違約損失準備	(565)	1,982
壞帳損失(實現數)	(3,314)	-
未分配盈餘加徵百分之十所得稅費用	307	861
以前年度所得稅低估數及核定差異數	(3,635)	27,031
所得稅稅率變動產生之遞延所得稅影響數	14,422	-
其他	65,298	(691)
	$ 161,696	**82,373**

4.民國九十八年及九十七年度合併公司遞延所得稅費用(利益)之組成項目如下：

	98年度	97年度
備抵呆帳(超限)迴轉數	$ 18,185	(14,057)
長期股權投資之國外投資損失及累積換算調整數	(2,360)	(8,400)
職工福利分年攤提	-	271
買賣損失準備提列數	(127)	-
違約損失準備提列數(迴轉數)	565	(1,982)
壞帳損失準備沖銷數	3,314	-
應計退休金負債提列數	(5,283)	(2,164)
資產減損損失所產生未來可減除金額	-	2,156
備抵遞延所得稅資產變動數	(3,879)	(170)
所得稅稅率變動產生之遞延所得稅影響	14,422	-
遞延所得稅(利益)費用	**$ 24,837**	**(24,346)**

5.民國九十八年及九十七年十二月三十一日本公司及子公司遞延所得稅資產如下：

	98.12.31	97.12.31
流動：		
遞延所得稅資產	$ 9,785	30,417
備抵評價－遞延所得稅資產	-	(1)
流動遞延所得稅資產淨額	**$ 9,785**	**30,416**
非流動：		
遞延所得稅資產	$ 76,959	85,662
備抵評價－遞延所得稅資產	(18,965)	(15,571)
淨遞延所得稅資產	57,994	70,091
遞延所得稅負債	(10,180)	(28,721)
非流動遞延所得稅資產淨額	**$ 47,814**	**41,370**

6.民國九十八年及九十七年十二月三十一日，合併公司遞延所得稅資產(負債)之暫時性差異及所得稅影響如下：

	98.12.31			97.12.31		
		所得稅影響數			所得稅影響數	
	金額	流動	非流動	金額	流動	非流動
呆帳超限所產生未來可減除金額	$ 48,927	9,785	-	134,921	30,416	3,314
買賣損失所產生未來可減除金額	507	-	101	-	-	-
違約損失所產生未來可減除金額	224,912	-	44,982	227,173	-	56,793
退休金費用超限所產生未來可減除金額	89,693	-	17,939	80,536	-	20,135
開辦費所產生未來可減除金額	-	-	-	4	1	-
虧損扣抵所產生未來可減除金額	8,715	-	1,743	8,864	-	2,216
國外子公司長期投資利益所產生應課稅金額	(46,370)	-	(9,274)	(55,809)	-	(13,952)
因國外子公司累積換算調整數認列所產生應課稅金額	(4,535)	-	(907)	(59,078)	-	(14,769)
閒置資產跌價損失所產生未來可減除金額	42,179	-	8,436	2,080	-	520
資產減損損失所產生未來可減除金額	18,795	-	3,759	10,738	-	2,684
		9,785	66,779		30,417	56,941
減：備抵評價		-	(18,965)		(1)	(15,571)
淨　　額		**9,785**	**47,814**		**30,416**	**41,370**

7.兩稅合一相關資訊：

	98.12.31	97.12.31
可扣抵稅額帳戶餘額	**$ 136,641**	**65,874**

	98.12.31	97.12.31
預計(實際)盈餘分配之稅額扣抵比率	(預計)**33.33** %	(實際)**-** %

8.未分配盈餘相關資訊：

	98.12.31	97.12.31
八十七年度以後	**$ 376,301**	**(351,746)**

9.本公司截至民國九十六年度(除民國八十五年度及八十六年度尚未核定外)止之營利事業所得稅結算申報案，業經稅捐稽徵機關核定在案。

本公司針對民國九十七年度之債券前手息扣繳稅款部份，預計將向國稅局提出六成退稅之申請，餘四成部份，金額總計1,237千元，業已估列所得稅費用入帳。

另民國九十二年度至九十三年度及民國九十五年度至九十六年度經國稅局核定補徵調整項目主要為證券交易免稅所得計算之差異、職工福利費與交際費超限帳外調整數、促產條例投資抵減、認購權證自留部份所得額、債券前手息不得扣抵數及分攤利息支出等，核定差異之所得稅計418,906千元，已依法提起行政救濟，相關核定差異，本公司基於保守原則已作適當估列

國內子公司業經稅捐稽徵機關核定年度如下：

康和期貨股份有限公司：業經稅捐稽徵機關核定至民國九十六年度在案。

康和投資顧問股份有限公司：業經稅捐稽徵機關核定至民國九十六年度在案。

康和期貨經理事業股份有限公司：業經稅捐稽徵機關核定至民國九十六年度在案。

康聯資產管理服務股份有限公司：業經稅捐稽徵機關核定至民國九十六年度在案。

(廿四)合併每股盈餘(虧損)

	98年度		97年度	
	稅前	稅後	稅前	稅後
1.合併基本每股盈餘：				
本期淨利－歸屬於母公司股東	$ 537,530	376,301	(273,505)	(353,555)
加權平均流通在外股數(千股)	645,005	645,005	645,005	645,005
基本每股盈餘	$ 0.83	0.58	(0.42)	(0.55)
2.稀釋每股盈餘：				
(1)具稀釋作用之潛在普通股－員工紅利之影響				
加權平均流通在外股數(千股)	206	206	註1	註1
(2)加計潛在普通股影響之每股盈餘				
本期淨利－歸屬於母公司股東	$ 537,530	376,301	註1	註1
加權平均流通在外股數－稀釋	$ 645,211	645,211	註1	註1
稀釋每股盈餘	$ 0.83	0.58	註1	註1

註1：因九十七年度帳上呈虧損之狀態且無估列員工紅利之金額，故無需計算稀釋每股盈餘。

(廿五)金融商品相關資訊

1.衍生性金融商品

(1)發行認購權證及其避險部位之營業證券，請詳附註四(十五)之說明。

A.信用風險

信用風險係交易對手到期無法按約定條件履約之風險，本公司發行認購權證時已事先向投資人收取權利金，故無重大信用風險。

B.市場價格風險

合併公司之認購權證負債因市價變動之損失大致會與避險標的證券部位市價上漲之利益抵銷而遞延，故市場價格風險並不重大。

C.流動性風險、現金流量風險及未來現金需求

合併公司發行認購(售)權證除建立權證標的證券之避險部位外，尚無重大籌措資金需求；且持有之標的證券，因受主管機關規定其市價及股權分散達一定標準，故標的證券無法以合理價格出售的可能性甚低，故流動性風險低。僅有因隨標的證券市場價格變化而需調節持有避險部位所產生資金需求之風險，在市場流動性佳之前提下，現金流量風險甚低。

認購(售)權證存續期間自上市買賣日起算六個月以上一年以下，除因避險操作交易所產生之現金流入或流出外，並無額外現金需求。

D.衍生性金融商品於財務報表上之表達方法

截至民國九十八年及九十七年十二月三十一日有關發行認購權證交易於財務報表上之表達，請詳附註二(十八)及四(十五)之說明。

(2)合併公司於民國九十八年及九十七年度從事股價指數期貨及股價指數選擇權交易之有關資訊揭露如下：

A.合約金額及公平價值

於民國九十八年及九十七年十二月三十一日，合併公司以交易為目的之尚未到期之期貨合約及台股指數選擇權列示如下：

項目	交易種類	未平倉部位 買/賣方	未平倉部位 契約數	合約金額或支付(收取)之權利金	公平價值
98.12.31					
期貨契約	小型台指期貨	買方	46	$ 13,935	14,762
〃	大型台指期貨	買方	4	6,506	6,561
〃	金融期貨	買方	12	10,736	10,932
〃	電子期貨	買方	6	8,167	8,202
	合計			**$ 39,344**	**40,457**
〃	臺指期貨	賣方	26	**$ 42,598**	**42,645**
選擇權契約	台指選擇權Call	買方	277	$ 905	1,475
〃	台指選擇權Put	買方	1,549	3,319	692
	合計			**$ 4,224**	**2,167**
〃	台指選擇權Call	賣方	777	$ 2,433	7,279
〃	台指選擇權Put	賣方	836	4,681	1,129
	合計			**$ 7,114**	**8,408**

項目	交易種類	未平倉部位 買/賣方	未平倉部位 契約數	合約金額或支付(收取)之權利金	公平價值
97.12.31					
期貨契約	金融期貨	買方	1	$ 601	596
〃	台指期貨	買方	8	7,288	7,277
〃	台指期貨	買方	6	5,466	5,420
〃	台指期貨	買方	1	860	856
	合　　計			**$ 14,215**	**14,149**
〃	非金電期貨	賣方	6	**$ 3,465**	**3,426**
選擇權契約	金融選擇權Call	買方	10	$ 295	268
〃	台指選擇權Call	買方	1,987	4,914	6,907
〃	台指選擇權Put	買方	93	486	378
〃	非金電選擇權Call	買方	40	201	105
	合　　計			**$ 5,896**	**7,658**
〃	金融選擇權Call	賣方	30	$ 146	187
〃	台指選擇權Call	賣方	4,526	4,212	5,684
〃	台指選擇權Put	賣方	363	293	202
〃	非金電選擇權Call	賣方	15	79	73
〃	非金電選擇權Put	賣方	30	150	111
〃	摩台買權Call	賣方	10	18	15
	合　　計			**$ 4,898**	**6,272**

上述之公平價值係以台灣期貨交易所民國九十八年及九十七年十二月三十一日之台股指數期貨、台股指數選擇權及個股選擇權之結算價計算合約之公平價值。

B.信用風險

合併公司係透過集中交易市場下單，預期對方不會違約，故無重大信用交易風險。

C.市場價格風險

合併公司以交易目的從事期貨及選擇權交易合約，已於操作時依風險設定停損點，發生之損失可在預期範圍內控制，故市場價格風險對本公司整體而言並不重大，且可合理預期。

D.流動性風險

合併公司所持有之期貨未平倉部位皆可於市場上以合理價格平倉之，故變現流動性風險甚低。

E.現金流量風險及未來現金需求之金額、期間及不確定性

合併公司從事期貨交易合約之保證金已付訖，嗣後當期貨指數波動致使交易保證金餘額低於維持保證金時，方需增加繳存保證金；選擇權交易合約於成交時即支付權利金支出，故現金流量之需求甚低。本公司之營運資金足以支應，故無籌資風險，亦無現金流量風險及重大額外現金需求。

F.衍生性金融商品於財務報表上之表達方法

合併公司從事期貨及選擇權自營交易所支付之保證金列於資產負債表之公平價值變動列入損益之金融資產－流動項下之期貨交易保證金－自有資金，於民國九十八年及九十七年十二月三十一日期貨及選擇權自營交易於財務報表上之表達如下：

		98.12.31	97.12.31
期貨交易保證金－自有資金	$	145,387	138,033
買入選擇權－非避險		2,167	7,658
賣出選擇權負債		8,408	6,272

		98年度	97年度
衍生性金融商品利益：			
期貨契約利益－已實現－非避險	$	97,238	276,496
期貨契約利益－未實現－非避險		2,122	58
選擇權交易利益－已實現－非避險		271,002	453,922
選擇權交易利益－未實現－非避險		(1,031)	390
合　　計		**$ 369,331**	**730,866**
衍生性金融商品損失:			
期貨契約損失－已實現－非避險	$	79,934	246,234
期貨契約損失－未實現－非避險		1,029	(6)
選擇權交易損失－已實現－非避險		297,831	456,945
選擇權交易損失－未實現－非避險		2,303	1,378
合　　計		**$ 381,097**	**704,551**

2.金融商品之公平價值

	98.12.31		97.12.31	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
金融資產				
公平價值與帳面價值相等之金融資產	$ 13,050,274	13,050,274	10,785,753	10,785,753
公平價值變動列入損益之金融資產－流動				
開放式基金及貨幣市場工具	19,334	19,334	18,580	18,580
營業證券－自營	3,439,293	3,439,293	1,038,777	1,038,777
營業證券－承銷	59,112	59,112	27,150	27,150
營業證券－避險	223,130	223,130	36,513	36,513
買入選擇權－非避險	2,167	2,167	7,658	7,658
期貨交易保證金－自有資金	145,387	145,387	138,033	138,033
公平價值變動列入損益之金融資產－非流動	10,251	10,251		
備供出售金融資產－非流動	79,700	註	79,700	註
金融資產合計	**$ 17,028,648**	**16,948,948**	**12,132,164**	**12,052,464**
金融負債				
公平價值與帳面價值相等之金融負債	$ 12,014,965	12,014,965	8,162,654	8,165,654
公平價值變動列入損益之金融負債－流動				
發行認購(售)權證負債	1,083,250	1,083,250	415,970	415,970
發行認購(售)權證再買回	(1,022,956)	(1,022,956)	(403,393)	(403,393)
賣出選擇權負債	8,408	8,408	6,272	6,272
金融負債合計	**$ 12,083,667**	**12,083,667**	**8,181,503**	**8,184,503**

註：係投資非上市、櫃之公司，故無市價。

合併公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

(1)公平價值與帳面價值相等之金融資產及負債：

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。包括現金及約當現金、附賣回債券投資、應收證券融資款、轉融通保證金、應收轉融通擔保價款、客戶保證金專戶、應收帳款、受限制資產、營業保證金、交割結算基金、存出保證金、現金及約當現金－代收權證履約款及現金及約當現金－代收承銷股款等金融資產及短期借款、應付短期票券、附買回債券負債、應付票據及帳款、其他應付款、其他流動負債、應付融券擔保價款、應計退休金負債、融券存入保證金、期貨交易人權益、存入保證金及其他負債－其他等金融負債。

(2)有價證券：

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

(3)備供出售金融資產：

如有市價可循時，係以該市價為公平價值。若投資於非公開發行公司，因其未於公開市場交易，致實務上無法估計公平價值。

3.本公司以活絡市場公開報價及以評價方法估計之金融資產及金融負債之公平價值明細如下：

	98.12.31	
金融資產及負債名稱	公開報價決定之金額	評價方式估計之金額
金融資產		
公平價值與帳面價值相等之金融資產	$ -	13,050,274
公平價值變動列入損益之金融資產－流動		
開放式基金及貨幣市場工具	19,334	-
營業證券－自營	3,439,293	-
營業證券－承銷	59,112	-
營業證券－避險	223,130	-
買入選擇權－非避險	2,167	-
期貨交易保證金－自有資金	145,387	-
公平價值變動列入損益之金融資產－非流動	10,251	-
金融負債		
公平價值與帳面價值相等之金融負債	-	12,014,965
發行認購(售)權證負債	1,083,250	-
發行認購(售)權證再買回	(1,022,956)	-
賣出選擇權負債	8,408	-

金融資產及負債名稱	97.12.31 公開報價 決定之金額	 評價方式 估計之金額
金融資產		
公平價值與帳面價值相等之金融資產	$ -	10,785,753
公平價值變動列入損益之金融資產－流動		
開放式基金及貨幣市場工具	18,580	-
營業證券－自營	1,038,777	-
營業證券－承銷	27,150	-
營業證券－避險	36,513	-
買入選擇權－非避險	7,658	-
期貨交易保證金－自有資金	138,033	-
金融負債		
公平價值與帳面價值相等之金融負債	-	8,162,654
發行認購(售)權證負債	415,970	-
發行認購(售)權證再買回	(403,393)	-
賣出選擇權負債	6,272	-

4.具有資產負債表外信用風險之金融商品：無。

5.合併公司民國九十八年及九十七年十二月底具利率變動之公平價值風險之金融資產為8,801,400千元及6,192,026千元，金融負債為6,852,580千元及4,122,244千元；本公司未持有具利率變動之現金流量風險之金融資產及金融負債。

6.財務風險資訊

(1)市場風險

合併公司持有之債券部位係以敏感性分析衡量持有部位對個別風險因子(例如：利率、匯率等)的敏感度。與利率相關的商品方面，本公司以利率每一個bp（萬分之一)的變動對於投資組合損益影響(PVbp)的方式控管交易部位的上限。故市場利率每上升0.01%，將使民國九十八年及九十七年十二月底債券投資之公平價值下降分別約468千元及203千元。

合併公司持有之權益證券係採用風險值(value at risk)來評估權益證券之市場 風險。風險值係指未來一定期間內且在一定信賴水準下，目前部位之最大可能損失值。本公司以期間一天，信賴區間為95%之風險值為控管依據，確實計算本公司交易性部位每日涉險值。下表為權益證券民國九十八年及九十七年度的 VaR(95%，一天)資料。

單位：千元

			98年度			97年度		
市場風險類型	98.12.31	97.12.31	平均值	最大值	最小值	平均值	最大值	最小值
權益證券風險值	23,350	3,314	12,722	29,704	3,889	28,122	65,573	2,778

(2)信用風險

合併公司主要的潛在信用風險係源自金融資產交易對方或他方未履行合約之潛在影響。本公司之現金存放於不同之金融機構，以控制暴露於每一金融機構之信用風險。持有之權益證券屬信用評等優良之公司所發行之基金、上市(櫃)公司股票及債券，發生信用風險之可能性低。持有以成本衡量之金融資產，於投資時已評估交易相對人之信用狀況，故預期不致產生重大信用風險。

由於本公司有廣大客戶群，並未顯著集中與單一客戶進行交易且銷售區域分散，故應收帳款之信用風險並無顯著集中之虞。而為降低信用風險，本公司亦定期持續評估客戶財務狀況，惟通常不要求客戶提供擔保品。

(3)流動性風險

合併公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金已履行合約義務之流動性風險。

合併公司投資之股票及債券均具活絡市場，故預期可輕易在市場上以接近公平價值之價格迅速出售金融資產。

(4)利率變動之現金流量風險

合併公司從事之短期及長期借款，係均屬固定利率之債務，故無利率變動之現金流量風險。

五、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
鄭大宇	本公司副董事長
簡宏輝	本公司董事
馬珮君	〃
賴弘鈞	〃
洪俊雄	〃(98年6月18日解任)
鄭英華	〃
白俊男	本公司獨立董事
鄭珮琪	本公司監察人
柯文惠	〃
劉建君	〃(98年9月9日解任)
大元建設股份有限公司	〃

關係人名稱	與本公司之關係
資簴企業股份有限公司	本公司監察人
帝國建設股份有限公司	〃(98年9月9日解任)
康聯投資股份有限公司	本公司之法人董事
德勝開發股份有限公司	〃
純青實業股份有限公司	〃
大天投資股份有限公司	〃
康和比聯證券投資信託(股)公司	本公司採權益法之被投資公司

(二)與關係人之間之重大交易事項

1.於民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日，關係人透過本公司之證券經紀商操作股票交易產生之經紀手續費收入如下：

	98年度		97年度	
	金額	%	金額	%
白俊男	$ 189	-	-	-
鄭英華	126	-	18	-
馬珮君	23	-	73	-
德勝開發(股)公司	12	-	-	-
康聯投資(股)公司	10	-	-	-
鄭珮琪	5	-	-	-
賴弘鈞	1	-	7	-
資簴企業股份有限公司	1	-	-	-
鄭大宇	1	-	-	-
劉建君	-	-	3	-
帝國建設(股)公司	-	-	27	-
洪俊雄	-	-	20	-
柯文惠	-	-	3	-
	$ 368	**-**	**151**	**-**

上列關係人之股票經紀交易條件與非關係人交易條件約當。

2.本公司於民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日，與關係人操作債券附條件交易所產生之利息支出如下：

	98年度			
關係人名稱	期末餘額	利率區間	利息支出	%
大天投資股份有限公司	$ 79,001	0.15%～0.50%	59	-
鄭英華	28,688	0.20%～0.70%	78	-
純青實業(股)公司	18,019	0.22%～0.90%	47	-
簡宏輝	7,069	0.25%～0.90%	26	-
	$ 132,777		**210**	**-**

	97年度			
關係人名稱	期末餘額	利率區間	利息支出	%
鄭英華	$ 28,625	0.70%～1.92%	283	-
帝國建設(股)公司	27,279	0.70%～1.92%	255	-
大元建設(股)公司	25,967	1.76%～1.92%	389	-
洪俊雄	14,853	1.85%～1.95%	106	-
簡宏輝	7,045	1.75%～1.92%	103	-
德勝開發(股)公司	5,240	0.90%～1.92%	45	-
純青實業(股)公司	4,623	1.65%～1.92%	788	1
	$ 113,632		**1,969**	**1**

上列關係人之債券附條件交易與非關係人交易條件約當。

3.債權債務

本公司關係人之債權債務（均未計息）情形如下：

	98.12.31		97.12.31	
關係人名稱	金額	%	金額	%
應收帳款				
康和比聯證券投資信託(股)公司(註)	**$ 3**	**-**	**20**	**-**

(註)：係康和比聯證券投資信託股份有限公司委託本公司擔任其基金銷售機構所產生基金代銷收入之款項。

4.其他

本公司與康和比聯證券投資信託股份有限公司簽訂基金代理銷售契約，委由本公司擔任該等基金銷售機構之其他交易事項如下：

	98年度	97年度
基金代銷收入(帳列其他營業收入)	$ 342	909

(三)主要管理階層薪酬總額

合併公司民國九十八年度及九十七年度給付董事、監察人、總經理及副總經理等主要管理階層薪酬總額之有關資訊如下：

	98年度	97年度
薪資	$ 59,375	54,376
獎金及特支費	7,464	31,530
業務執行費用	13,827	6,200
董監事酬勞	13,683	-
員工紅利	2,418	-
合　　計	**$ 96,767**	**92,106**

六、質押之資產

合併公司於民國九十八年及九十七年十二月三十一日業已提供下列資產予金融機構作為短期借款及商業本票額度之擔保品。

	98.12.31	97.12.31
質押定期存款（帳列受限制資產－流動）	$ 836,520	1,466,046
質押定期存款（帳列其他流動資產）	-	1,656
營業證券（帳列公平價值變動列入損益之金融資產－非流動）	10,251	
固定資產－土地	714,078	773,572
－建築物（未折減餘額）	192,915	216,095
出租資產－土地	82,420	176,511
－建築物（未折減餘額）	21,197	3,344
閒置資產－土地	80,676	80,676
－建築物（未折減餘額）	22,874	23,490
合　計	**$ 1,960,931**	**2,741,390**

七、重大承諾事項及或有事項

除已於其他附註揭露者外，另揭露如下：

(一)本公司因合併而增加之三重分公司，於民國八十九年四月間(含合併前)因代辦融資融券業務與證券金融公司發生業務糾紛，該證券金融公司於民國九十一年第一季主張本公司(存續公司)應負擔大元證券股份有限公司(消滅公司)因未依「融資融券業務代理契約書」辦理代辦融資融券業務致使其損失金額約8,108千元及自訴狀送達翌日起算之法定利息一案，經台北地方法院於民國九十一年六月十八日判決本公司勝訴，惟其不服判決，向高等法院提出上訴，該案經高等法院於民國九十三年三月二十四日判決本公司應給付對造405千元及自訴狀送達翌日起算之法定利息，該公司不服上述判決，已向最高法院提起上訴。最高法院已發回台灣高等法院更二審，並判命本公司應賠償約8,108千元及自九十一年三月起之利息，因本公司不服判決，已向最高法院提起上訴，最高法院判決廢棄原判決，發回台灣高等法院審理，本公司於民國九十八年十二月三日達成和解，並應給付405千元予該證券金融公司，本公司已支付完畢。

(二)子公司康和証券投資顧問股份有限公司於民國九十五年三月二十四日與比利時聯合資產管理公司(KBC)簽定海外基金總代理合約，擔任KBC公司之總代理人，在中華民國境內辦理境外基金機構(及其關係企業)之境外基金之募集、銷售等服務，並得基於該目的委任其他銷售機構依法辦理相關業務。本契約於民國九十八年三月份續簽，存續期間五年。其基金手續費收入及基金管理費收入之收取係按該契約規定計算。

(三)子公司康和証券投資顧問股份有限公司於民國九十八年十月二十六日與瑞士寶盛基金公司Julius Baer簽定海外基金總代理合約，擔任Julius Baer公司之總代理人，在中華民國境內辦理境外基金機構(及其關係企業)之境外基金之募集、銷售等服務，並得基於該目的委任其他銷售機構依法辦理相關業務。本契約自簽約日起生效，存續期間三年。其基金手續費收入及基金管理費收入之收取係按該契約規定計算。

(四)於民國九十八年及九十七年十二月三十一日，本公司因辦理證券融資業務而保管之客戶股票分別為357,049千股及284,316千股，借予客戶融券之股票分別為20,197千股及16,657千股，並已向融券客戶取得足額保證金。

八、重大之災害損失：無。

九、重大之期後事項：無。

十、其　　他

(一)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：

功能別 性質別	98年度			97年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合　　計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合　　計
用人費用						
薪資費用	-	884,966	884,966	-	834,715	834,715
勞健保費用	-	54,698	54,698	-	55,117	55,117
退休金費用	-	39,214	39,214	-	42,842	42,842
其他用人費用	-	21,159	21,159	-	21,873	21,873
折舊費用	-	47,459	47,459	-	47,022	47,022
折耗費用	-	-	-	-	-	-
攤銷費用	-	13,636	13,636	-	14,142	14,142
員工紅利	-	3,278	3,278	-	-	-
董監酬勞	-	15,033	15,033	-	-	-

(二)依期貨交易相關規定之財務比率限制及執行情形

1.本公司期貨部門經營期貨商自營業務依據期貨商管理規則，揭露相關資料如下：

規定條次	計算公式	本期		上期		標準	執行情形
		計算式	比率	計算式	比率		
17	業主權益 （負債總額－期貨交易人權益－買賣損失準備－違約損失準備	449,282 (9,843-0)	45.65	481,140 (9,007-0)	53.42	≧1	符合規定
17	流動資產 流動負債	448,177 9,843	45.53	479,271 9,007	53.21	≧1	〃
22	業主權益 最低實收資本額	449,282 400,000	112.32%	481,140 400,000	120.29%	≧60% ≧40%	〃
22	調整後淨資本額 期貨交易人未沖銷部位所需之客戶保證金總額	439,041 13,875	3,164.29%	464,217 20,734	2,238.87%	≧20% ≧15%	〃

2.子公司依期貨交易法相關規定，揭露相關資料如下：

規定條次	計算公式	本期		上期		標準	執行情形
		計算式	比率	計算式	比率		
17	業主權益 （負債總額－期貨交易人權益－買賣損失準備－違約損失準備）	764,729 57,825	13.22	715,126 81,515	8.77	≧1	符合
17	流動資產 流動負債	2,928,425 2,391,850	1.22	2,872,504 2,366,888	1.21	≧1	〃
22	業主權益 最低實收資本額	764,729 630,000	121.39%	715,126 230,000	310.92%	≧60% ≧40%	〃
22	調整後淨資本額 期貨交易人未沖銷部位所需之客戶保證金總額	669,743 333,715	200.69%	659,154 357,713	184.27%	≧20% ≧15%	〃

十一、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊：

1.資金貸與他人：無。

2.為他人背書保證：無。

3.取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

4.處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

5.與關係人交易之手續費折讓合計達新台幣五百萬元以上者：無。

6.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

(二)轉投資事業相關資訊：

1.被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊：

單位：新台幣千元/股

投資證券商名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益	備註
				本期期末	上期期末	股數	比率	帳面金額			
本公司	康和證券投資顧問(股)公司	台北市基隆路一段176號9樓	1.接受委任對證券投資有關事項提供分析意見或建議。 2.發行有關證券投資之出版品。 3.舉辦有關證券投資之講習。 4.其他經證期會核准之有關證券投資業務。	$ 112,908	112,908	10,000,000	100.00%	140,462	9,652	9,652	子公司
〃	康和證券(開曼島)有限公司	英屬開曼群島	控股公司，認列轉投資損益。	203,273	203,273	6,333,000	100.00%	243,213	(20,404)	(20,404)	〃
〃	康和期貨(股)公司	台北市復興北路143號5樓	期貨經紀業務	565,540	565,540	64,375,919	96.72%	739,646	49,603	47,981	〃
〃	康聯資產管理服務（股）公司	台北市基隆路一段176號14樓	1.企業經營管理顧問業務。 2.逾期應收帳款管理服務業務。 3.辦理金融機構金錢債權之評估或拍賣業務。 4.辦理金融機構金錢債權管理服務業務。 5.其他法令非禁止或限制之業務。	230,000	230,000	28,600,000	100.00%	392,655	40,548	40,548	〃
〃	康和期貨經理事業(股)公司	台北市基隆路一段176號14樓	期貨經理業務	120,000	120,000	12,000,000	60.00%	114,481	34	21	〃
〃	康和比聯證券投資信託(股)公司	台北市南京東路五段89號13樓	1.發行受益憑證募集證券投資信託基金。 2.運用證券投資信託基金從事證券及相關商品之投資。 3.接受客戶全權委託投資業務。 4.其他經主管機關核准之項目。	109,793	109,793	7,500,000	25.00%	88,058	(43,052)	(10,213)	採權益法評價之被投資公司
康和證券(開曼島)有限公司	康和證券(香港)有限公司	Room, 1708-10, China InsuranceGroup Building, 141 Des Voeux Road, Central, H. K.	1.經營證券之經紀、承銷及自營等相關業務。 2.證券金融及投資顧問。	USD6,333 (折合NTD約203,273)	USD6,333 (折合NTD約203,273)	48,750,000	100.00%	USD7,579 (折合NTD約242,452)	HKD(584) (折合NTD約(19,296))	HKD(584) (折合NTD約(19,296))	孫公司
康和證券(香港)有限公司	康和財務顧問(香港)有限公司	Room, 1708-10, China InsuranceGroup Building, 141 Des Voeux Road, Central, H. K.	1.財務規劃業務。	HKD2,760	HKD2,760	HKD2,250,000	100.00%	HKD2,250	HKD1,308	HKD1,308	孫公司之子公司
康聯資產管理服務(股)公司	康證資產管理(股)公司	台北市基隆路一段176號14樓	1.企業經營管理顧問業務。 2.逾期應收帳款管理服務業務。 3.辦理金融機構金錢債權之評估或拍賣業務。 4.辦理金融機構金錢債權管理服務業務。 5.其他法令非禁止或限制之業務。	200,000	200,000	30,533,334	47.62%	390,954	89,729	42,728	子公司之採權益法評價之被投資公司

2.資金貸與他人：無。

3.為他人背書保證：無。

4.取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

5.處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

6.與關係人交易手續費折讓合計達新台幣五百萬元以上者：無。

7.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

(三)大陸投資資訊：無。

(四)證券商轉投資無證券主管機關之國家或地區相關資訊：

依原財政部證券暨期貨管理委員會民國九十二年十月三十一日(92)台財證(二)字第0920004507號函說明三之規定，本公司轉投資於開曼島所設立之外國事業，其主要目的為控股公司認列轉投資損益之用，民國九十八年度應行補充說明如下：

1.簡明資產負債表及損益表

(1)資產負債表

單位：千美元

公司 項目	康和證券(開曼島)有限公司
流動資產	30
基金及投資	7,579
股本	6,333
累積盈虧	1,250
累積換算調整數	20
資產總額	7,609
負債總額	6
股東權益總額	7,603

(2)損益表

單位：千美元

公司 項目	康和證券(開曼島)有限公司
營業收入	-
營業費用及支出	-
營業外收入及利益	-
營業外支出及損失	(618)
稅後淨損	(618)

2.期末持有有價證券：

單位：千美元

持有之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	股數	比例	帳面金額
康和證券(開曼島)有限公司	康和證券(香港)有限公司	長期投資		100%	$ 7,579

3.從事衍生性金融商品之情形及資金來源：無。

4.與關係人間之交易情形：康和證券(開曼島)有限公司於民國九十八年度與關係人間並無重大交易之情事。

5.爭訟事件：無。

(五)母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

98年度母子公司間業已沖銷之重大交易事項：

編號(註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註二)	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
0	康和綜合證券股份有限公司	康和期貨股份有限公司	1	應付帳款	414	無非關係人約當	- %
1	康和期貨股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	應收帳款	414	〃	- %
1	康和期貨股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	應付帳款	2,439	〃	0.01%
0	康和綜合證券股份有限公司	康和期貨股份有限公司	1	應收帳款	2,439	〃	0.01%
0	康和綜合證券股份有限公司	康和期貨股份有限公司	1	租金收入	6,438	〃	0.22%
1	康和期貨股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	租金支出	6,438	〃	0.22%
0	康和綜合證券股份有限公司	康和期貨股份有限公司	1	期貨佣金收入	38,828	依合約，無非關係人交易可供比較	1.30%
1	康和期貨股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	期貨佣金支出	38,828	〃	1.30%
1	康和期貨股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	期貨交易人權益	93,982	〃	0.47%
0	康和綜合證券股份有限公司	康和期貨股份有限公司	1	客戶保證金專戶	93,982	〃	0.47%
1	康和期貨股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	結算交割服務費收入	5,256	依合約，無非關係人交易可供比較	0.18%
0	康和綜合證券股份有限公司	康和期貨股份有限公司	1	結算交割服務費	5,256	〃	0.18%
0	康和綜合證券股份有限公司	康和投資顧問股份有限公司	1	應付帳款	11	無非關係人約當	- %
2	康和投資顧問股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	應收帳款	11	〃	- %
2	康和投資顧問股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	手續費收入	131	依合約，無非關係人交易可供比較	- %
0	康和綜合證券股份有限公司	康和投資顧問股份有限公司	1	其他營業支出	131	〃	- %
0	康和綜合證券股份有限公司	康和投資顧問股份有限公司	1	其他營業收入	921	〃	0.03%
2	康和投資顧問股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	營業費用	921	〃	0.03%
2	康和投資顧問股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	其他應付款	265	〃	- %
0	康和綜合證券股份有限公司	康和投資顧問股份有限公司	1	應收帳款	265	〃	- %

康和綜合證券股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

97年度母子公司間業已沖銷之重大交易事項

編號(註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註二)	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率
0	康和綜合證券股份有限公司	康和期貨股份有限公司	1	其他應付款	377	無非關係人約當	- %
1	康和期貨股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	應收帳款	377	〃	- %
1	康和期貨股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	應付帳款	4,633	〃	0.03%
0	康和綜合證券股份有限公司	康和期貨股份有限公司	1	應收帳款	4,633	〃	0.09%
0	康和綜合證券股份有限公司	康和期貨股份有限公司	1	租金收入	4,599	〃	0.09%
1	康和期貨股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	租金支出	4,599	〃	0.09%
0	康和綜合證券股份有限公司	康和期貨股份有限公司	1	期貨佣金收入	40,147	依合約，無非關係人交易可供比較	0.81%
1	康和期貨股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	期貨佣金支出	40,147	〃	0.81%
0	康和綜合證券股份有限公司	康和期貨股份有限公司	1	存入保證金	1,026	無非關係人約當	- %
1	康和期貨股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	存出保證金	1,026	〃	- %
1	康和期貨股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	期貨交易人權益	104,117	〃	0.60%
0	康和綜合證券股份有限公司	康和期貨股份有限公司	1	客戶保證金專戶	104,117	〃	0.60%
1	康和期貨股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	結算交割服務費收入	6,892	依合約，無非關係人交易可供比較	0.14%
0	康和綜合證券股份有限公司	康和期貨股份有限公司	1	結算交割服務費	6,892	〃	0.14%
0	康和綜合證券股份有限公司	康和投資顧問股份有限公司	1	其他應付款	27	無非關係人約當	- %
2	康和投資顧問股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	應收帳款	27	〃	- %
2	康和投資顧問股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	手續費收入	367	依合約，無非關係人交易可供比較	0.01%
0	康和綜合證券股份有限公司	康和投資顧問股份有限公司	1	其他營業支出	367	〃	0.01%
0	康和綜合證券股份有限公司	康和投資顧問股份有限公司	1	其他營業收入	1,745	〃	0.03%
2	康和投資顧問股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	營業費用	1,745	〃	0.03%
2	康和投資顧問股份有限公司	康和綜合證券股份有限公司	2	應付費用	211	〃	- %
0	康和綜合證券股份有限公司	康和投資顧問股份有限公司	1		211	〃	- %

註一、編號之填寫方式如下：

1.0代表母公司。

2.子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二、與交易人之關係種類標示如下：

1.母公司對子公司。

2.子公司對母公司。

3.子公司對子公司。

十二、部門別財務資訊：

(一)產業別：合併公司主要係經營證券暨期貨相關業務，其主要產業部門之收入、部門損益及部門可辨認資產均達本公司及子公司所有產業部門各該項合計數90%以上，因此無須揭露產業別財務資訊。

(二)地區別財務資訊：

合併公司國外營運機構來自企業外以客戶之收入及可辨認資產均未達合併收入及合併資產總額之10%以上。

(三)外銷銷貨資訊

因合併公司國內營運部門對本公司及子公司以外客戶之外銷收入，未達本公司及子公司損益表上之收入金額10%以上，故不予揭露外銷總額及外銷各地區或國家之金額。

(四)重要客戶資訊：

合併公司無佔營業收入10%以上之主要客戶。

六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事、應列明其對本公司財務狀況之影響：無。

七、本公司資產負債評價科目提列方式：

本公司依財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理原則」及證券商財務報告編製準則之規定將金融資產分類為公平價值變動列入損益之金融資產、持有至到期日之投資、無活絡市場之債券投資、以成本衡量之金融資產及備供出售之金融資產等類。金融資產於原始認列時以公平價值衡量，但非以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產，尚應加計取得或發行之交易成本。金融負債為公平價值變動列入損益之金融負債。持有金融資產之公平價值，以賣價為評價基礎；持有金融負債之公平價值，以買價為評價基礎。

本公司依慣例交易購買或出售之金融資產及負債，除債券採交割日會計處理外，餘採交易日(即本公司決定購買或出售金融資產之日期)會計處理，慣例交易係指一項金融資產及負債之購買或出售，其資產之交付期間係在市場慣例或法令規定之期間內者。

本公司應收證券融資款及應收票據因其收款天期短，故不提列備抵呆帳；應收帳款及其他應收款係以帳齡分析法提列備抵呆帳。應收款備抵呆帳提列基礎為應收款未收回天期180天~365天，提列50%備抵呆帳，應收款未收回天期達365天以上，提列100%備抵呆帳。

八、本公司避險會計處理方式：

避險關係可分為下列三種類型

公平價值避險：係指規避已認列資產或負債、未認列確定承諾，或前揭項目經指定之一部份之公平價值變動風險，該價值變動應可歸因某特定風險且將影響損益。

現金流量避險：係指規避現金流量變動之風險，該變動係因已認列資產或負債或高度很有可能發生預期交易之特定風險所引起，且該變動將影響損益。

國外營運機構淨投資避險：係指規避國外營運機構淨投資之匯率風險。

避險會計處理

依前述三種避險類型，被避險項目及避險工具之基本會計處理原則說明如下：

公平價值避險：避險工具以公平價值衡量後，公平價值之變動列為當期損益，被避險項目亦以公平價值衡量，公平價值之變動列為當期損益。避險工具及被避險項目之損益皆列入損益表以達相互抵銷效果。

現金流量避險：避險工具以公平價值衡量後，公平價值之變動列為股東權益項下之未實現評價損益，直至被避險之交易發生且影響損益時，始將該未實現評價損益與之配合列入損益表以達相互抵銷效果。被避險之預期交易於確實發生前，並不認列公平價值變動。

國外營運機構淨投資避險：避險工具以公平價值衡量後，公平價值之變動列為股東權益項下之未實現評價損益，被避險項目亦以公平價值衡量，公平價值之變動列為股東權益項下之換算調整數。避險工具及被避險項目評價之兌換差額皆列入股東權益，待企業處分該淨投資時，始轉列當期損益以達相互抵銷效果。

避險關係唯有同時符合下列所有條件時，始應適用避險會計之規定：

於指定避險開始時，避險關係、風險管理目標及避險策略，應有正式書面文件。該書面文件至少應載明避險工具、相關被避 險項目或交易及被規避風險本質之辨認，與如何評估避險工具抵銷欲規避風險造成被避險項目之公平價值或現金流量變動之有效性。

避險預期能達高度有效抵銷被規避風險所造成之公平價值或現金流量變動，且此一特定避險關係與原書面文件所載之風險管理政策一致。

以預期交易之現金流量避險而言，該預期交易必須是高度很有可能發生且其現金流量之變動將影響損益。避險之有效性能可靠衡量，亦即被避險項目之公平價值或現金流量及避險工具之公平價值能可靠衡量。

企業應持續評估避險有效性，且於指定避險之財務報表期間內均確定該避險為高度有效。

當不符合避險會計的條件時，衍生性金融商品公平價值變動部份則認列為當期損益。

本公司目前無適用避險會計之商品交易事項。

柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

一、 財務狀況

單位:新台幣千元

項目 \ 年度	98年度	97年度	差異	
			金額	%
流動資產	13,106,058	8,811,538	4,294,520	48.74
固定資產	887,868	897,236	(9,368)	(1.04)
其他資產	1,334,930	1,319,195	15,735	1.19
資產總額	17,155,097	12,894,240	4,260,857	33.04
流動負債	8,980,237	5,151,940	3,828,297	74.31
長期負債	-	-	-	-
其他負債	413,271	395,893	17,378	4.39
負債總額	9,475,805	5,547,833	3,927,972	70.80
股本	6,554,251	6,554,251	-	-
資本公積	28,603	28,384	219	0.77
保留盈餘	1,173,057	796,756	376,301	47.23
股東權益其他調整項目	(76,619)	(32,984)	(43,635)	132.29
股東權益總額	7,679,292	7,346,407	332,885	4.53

註：變動比率較大之原因分析如下：

保留盈餘及股東權益：因景氣逐漸回溫，本期股票市場成交量較去年度成長，致經紀手續費收入及自營操作利益均較去年度成長。

流動資產：主係98年底自營部持有之上市櫃公司股票較97年底增加、且應收證券融資款亦因98年底融資餘額較97年底高而增加所致。

流動負債：因本期資金需求增加借款及商業本票，流動負債及負債總額較97年度增加。

二、經營結果

單位：新台幣千元

項目 \ 年度	98年度	97年度	增減金額	變動比例(%)
營業收入	$ 2,191,222	$ 2,211,025	(19,803)	(0.90)
營業費用及支出	1,819,012	2,621,083	(802,071)	(30.60)
營業利益	372,210	(410,058)	782,268	190.77
營業外收入及利益	152,786	227,336	(74,550)	(32.79)
營業外支出及損失	5,063	(110,357)	(105,294)	(95.41)
繼續營業部門稅前淨利	519,933	(293,079)	813,012	277.40
所得稅費用	143,632	60,476	83,156	137.50
本期淨利	$ 376,301	$ (353,555)	729,856	206.43

增減比例變動分析說明：

1.營業收入變動因素：

(1)經紀手續費收入

上年度因股市受金融風暴影響致經濟衰退，投資人投資股市轉趨保守，股市呈現空頭行情，再加上外資陸續撤出台股，投資人信心大受打擊，致使上年度經紀業務之手續費收入較本期減少，而今年因利多消息的釋出，整體景氣回升、台股指數上揚，投資人投資意願增強，交易量增加，以致經紀手續費收入增加。

(2)出售證券利益－自營、承銷及避險

由於上期下半年受美國雷曼兄弟倒閉及多家大型金融機構亦傳出財務危機影響，台股呈現一路下殺之態勢，致使上年度現貨部位之操作不如去年理想。而隨著今年六月以來中國採購團的陸續訪台，帶動兩岸更頻繁的經貿互動，以及兩岸簽署ECFA和金融MOU的進展日趨明顯，使市場行情自觀望轉為積極，激勵第三季台股漲幅達14%，明顯帶來豐沛、活絡的市場資金。再者大環境景氣的復甦（隨著利多的消息不斷傳出），造成股市行情較為回溫，故整體大環境上投資的意願增加，以致於有利本期操作空間及成交量之增加，故本期整體操作利潤從上期虧損453,488千元至本期利益332,667千元。

(3)認購權證發行利益

主要係本年度大環境景氣的復甦及利多的消息不斷傳出，造成股市行情較為回溫，投資人提前履約情況較去年同期多，以致於相較上期為認購權證發行利益65,087千元而本期則產生認購權證發行損失63,491千元。

(4)衍生性金融商品利益－期貨

主要係本年度因上年度金融風暴造成市場動盪，而至今年雖有利多消息但期貨操作趨於保守，故本期整體操作利益較上期減少329,318千元。

(5)利息收入

主要係本年度因融資餘額減少及利率調降而導致融資利息收入較上期減少193,929千元。

2.營業費用及支出變動因素：

(1)經紀手續費支出

主要變動因素同1(1)之原因，因整體大環境的復甦，投資人意願增強，以致於經紀手續費收入增加，而相對之經紀手續費支出亦增加。

(2)出售證券損失－自營、承銷及避險

主要變動原因同1(2)之原因，故整體操作損益從上期淨虧損453,488千元至本期淨利益332,667千元

(3)衍生性金融商品損失－期貨

主要變動原因同1(4)，雖因利多消息不斷，但因期貨操作趨於保守，以致於本期損失較上期減少294,348千元。

(4)利息支出

上期上半年度市場活絡，整體資金融通需求增加，故利息支出增加，唯自上期下半年度起受金融風暴之影響，資金融通需求減緩，且融資利率亦有下降，以致於本期全年度利息支出較上期全年度減少。

(5)營業費用

主要係本年度估列員工紅利及董監事酬勞16,000千元，致使薪資增加所致。

3.營業外收入及利益

本年度較上年度減少，主要係因上年度有資產減損迴轉利益66,207千元所致。

4.營業外支出及損失

主要係因(1).97年度整體資金需求大於98年整體資金需求，以致於與金融機構融資所需之財務費用減少48,200千元，及(2)97年下半年度因受金融風暴影響所產生之處分金融資產投資損失16,522千元及非營業金融商品評價損失24,439千元。

5.所得稅費用

主要係因本年度獲利大幅增加，致使本期所得稅費用增加。

三、現金流量

(一)最近二年度流動性分析

年度 / 項目	98年度	97年度	增(減)比例%
現金流量比率(%)	註	123.70	- %
現金流量允當比率(%)	28.4	699.60	(95.94)%
現金再投資比率(%)	註	80.62	- %

增減比例變動分析說明：

註：因年度營業活動淨現金流量係流出數，故現金流量之相關比率不予計算。

(二)未來一年現金流量性分析

單位：新台幣千元

期初現金餘額(1)	預計全年來自營業活動淨現金流量(2)	預計全年現金流(入)出量(3)	預計現金剩餘(不足)數額	預計現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
652,146	519,510	167,983	1,003,673	-	-

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無

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：

單位：新台幣千元

說明 / 項目	原始投資成本	帳面價值	政策(註1)	獲利或虧損之主要原因	改善計畫	未來其他投資計畫
康和證券投資顧問(股)公司	112,908	140,462	提供證券投資諮詢服務、代理銷售境外基金。	本期經營管理績效提昇，持續獲利	(註2)	(註3)
康和期貨(股)公司	565,540	739,646	提供期貨商品經紀、顧問服務。	本期經營管理績效提昇，持續獲利	(註2)	(註3)
康和期貨經理事業(股) 公司	120,000	114,481	提供期貨經理業務服務。	本期經營管理績效提昇，持續獲利	(註2)	(註3)
康聯資產管理服務(股)公司	230,000	392,655	提供經營等管理業務服務。	本期經營管理績效提昇，持續獲利	(註2)	(註3)
康和證券(開曼島)有限公司	203,273	243,213	提供外國有價證券買賣業務、跨國性投資理財服務。	受國際金融海嘯影響、認列投資損失	(註2)	(註3)
康和比聯證券投資信託(股)公司	109,793	88,058	募集證券投資信託基金發行受益憑證。	受國際金融海嘯影響、認列投資損失	(註2)	(註3)

註1：本公司近年來轉投資策略係以現有業務範圍與主管機關核准證券商之投資項目為限，配合政府開放金融業務之進程，選取對本公司主要營運最有利之項目為投資標的。轉投資目的為營運多元化及獲取穩定利潤以提高公司競爭力、整體經營績效，追求集團整體利潤極大化。

註2：加強風險控管機制，以提升經營績效。

註3：本公司為改善與增加收入來源，將隨主管機關對證券商之業務開放情形並依循經濟自由化及金融國際化開放政策，加以適當評估後再進行投資。

六、最近年度及截至年報刊印日止之風險事項及評估：

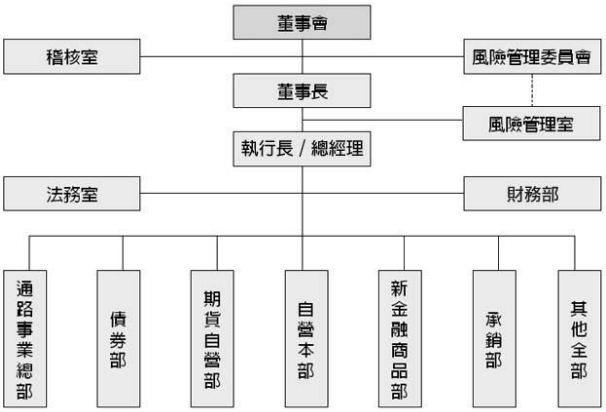
（一）本公司風險管理政策、範疇、組織架構、風險管理流程如下：

1. 風險管理政策：本公司風險管理政策依照本公司營運方針，在可承受之風險曝險範圍內，預防任何可能的損失，在風險與報酬達成平衡的前提下，增加股東財富，並達成資本配置之最佳化原則。
2. 本公司對於業務所涉及的風險分為六大類，分別如下所述：
   (1) 市場風險：因國內外經濟因素變動造成金融商品價格發生不利變化時，所需承擔的風險。市場風險依其因子不同可細分為利率、匯率、權益及商品價格風險。
   (2) 信用風險：指發行者或交易對手未能履行約定或責任，造成的損失的風險。
   (3) 流動性風險：因市場交易不活絡，使得金融商品無法在市場上迅速成交，或無法以公平市價成交。而公司也可能因為現金流量的規劃出現缺失，因而被迫必須提早結算所持有的資產，亦稱為資金流動性風險。
   (4) 作業風險：指因為內部控制疏失、人為管理及資訊系統不當或失誤，造成公司的損失。
   (5) 法律風險：係指契約不週詳、授權不實、法令不全、交易對手不具法律效力或其他因素，導致無法約束交易對手依照契約履行義務，而可能衍生財務或商譽損失之風險。
   (6) 模型風險：係指不完全（或錯誤）的定價模型，包括偏估的參數、不正確的變異數估計值等因素使得商品價格可能被高估或低估，風險暴露程度可能計算有誤，所導致的風險。
3. 風險管理組織架構與執掌
   (1) 董事會：本公司董事會為公司風險管理之最高單位，以遵循法令，推動並落實公司整體風險管理為目標，明確瞭解證券商營運所面臨之風險，確保風險管理之有效性，並負風險管理最終責任。
   (2) 風險管理委員會：委員會隸屬董事會，由董事會成員組成，其功能為協助董事會規劃與監督相關風險管理事務。
   (3) 風險管理室：本公司風險管理室為獨立之部門，隸屬執行長，主要負責公司日常風險之監控、衡量及評估等執行層面之事務，確認業務單位之風險是否於公司和各授權額度範圍內。風險管理執行單位主管之任免經董事會通過，並負責衡量、監控與評估證券商日常之風險狀況。
   (4) 財務部：本公司財務部獨立於各業務部門之資金調度單位，負責監視每一業務單位之資金使用情況，當市場突發狀況產生資金需求，訂有資金管理之緊急應變程序。
   (5) 稽核室：本公司稽核室為獨立之部門，隸屬董事會，職司內部控制及內部稽核，負責監督及提供方法及程序以確保本公司進行有效之作業風險管理。

(6) 法務室：法務室專責本公司之法規遵循與交易契約文件之適法性審查。為協助控管此法律風險，法務室隨時檢查內部規章，期使本公司即時因應主管機關法規之改變對本公司業務之衝擊，另備妥完整之審核程序以確保公司所有交易之周延性及適法性。

(7) 各業務單位：業務單位主管負有第一線風險管理之責任，負責分析及監控所屬單位內之相關風險，確保風險控管機制與程序能有效執行。

風險管理組織架構圖



4. 風險管理流程：

風險管理流程的設計必須確保公司內的所有風險都能被有效的管理。在實務上，風險管理的流程包含了：

(1) 風險界定：整體而言券商所面臨的風險如第三條所述，這些風險隱含在經紀、自營及承銷等各項業務中，因此風險管理流程的第一步必須先辨識及確認所有業務的風險來源，才能進一步對各類風險進行量化及管理。

(2) 風險衡量：當公司所面臨的各類風險已被適當地辨識與界定後，還需要有客觀量化的模型或方法，來衡量這些風險值，如此才能以定量的方式來檢視公司目前面臨的風險。

(3) 風險監控與管理：風險管理部門應每日監控所有業務的風險，當有業務單位的曝險程度超出其風險限額時，風險管理部門應對該單位發出超限通知書，並按相關規定處理。

(4) 風險報告與揭露：風險管理室定期提供風險管理報表、風險資訊揭露以及風險管理執行結果報告，來協助高階主管經營決策參考及依據。

(5) 風險之回應：評估及彙總風險後，對於所面臨之風險宜採取適當之回應措施。

5. 各類風險之影響及因應策略如下：

(1) 市場風險：為規避市場價格變動所導致的風險，風險管理室設有風控系統及控管機制，每日衡量並確認市場風險控制在限額之內。依據不同商品特性，市場風險衡量方式包括名目本金、公平市價、價格敏感度及 VaR 涉險值；並設定部位限額、停損限額，以期有效控制市場風險。

(2) 信用風險：為確保信用風險管理之完整性，對於不同信用程度之交易對手，訂定信用限額並分級管理。藉由分級管理制度，對於交易

對手、發行人信用等級給予不同交易額度並定期檢視檢討交易對手、發行人之信用等級，以控管信用風險。

(3) 流動性風險：本公司流動性風險可分為市場流動性風險與資金流動性風險；其中，市場流動性風險納入市場風險計算模型之中，以反映導致市場風險之流動性問題，亦於各業務單位商品管理準則中明訂流動性風險管理。至於資金流動性風險，本公司設有獨立之資金調度單位，綜合考量各部門資金需求之淨現金流量及時程，進行資金管理，並訂有資金流動性風險管理辦法，以求有效管理本公司資金流動性風險。

(4) 作業風險：作業風險係依內部控制制度之作業程序及控制重點之遵行，由稽核單位依訂定之內部稽核實施細則，並不定期進行查核。

(5) 法律風險：爲確保交易或法律程序之有效性及可執行性，本公司與交易相對人簽訂契約或出具其他法律文件前，均經法務人員或法務指定之外部法律顧問審核後簽訂。

(6) 模型風險：為維持模型的運作與金融商品之風險管理，降低其因使用不適當模型、參數或評價假設所導致的模型風險，本公司訂有模型風險管理機制，包括模型開發、驗證、保管及變更訂有標準程序，以確保模型合理性及正確性。

6. 風險報告：

(1) 公司 98 年度資本適足率情況如下：

日期	98.12.31	平均值	最大	最小
資本適足率	367%	569%	874%	367%

(2) 風險約當金額： 98 年 12 月 31 日

項目	風險約當金額(單位：仟元)
市場風險	371,266
交易對象	409,359
基礎風險	319,970
合計	1,100,596

(二)利率、匯率變動、通貨膨帳情形對公司損益之影響及未來因應措施：

1. 利率：信用交易業務，本公司此項業務以賺取融資利差為主，受利率變動影響不大。債券及利率衍生性商品業務，視部位大小而承受不同程度之利率走勢及波動風險，相關部門已針對各項相關業務建立風險管理準則、細則，進行部位限額、停損機制、敏感性分析及風險值控管等，有效控制此類業務之風險。另利率變動也影響本公司之借款成本，倘若利率呈不利走勢，本公司亦可透過利率交換或發行公司債、可轉換公司債，規避利率上漲之風險。
2. 匯率：本公司主要營運對象及營業地區均在國內，除海外長期投資外並無外幣資產，故匯率變動對本公司之影響程度有限。
3. 通貨膨脹：本公司為證券服務業，通貨膨脹對公司財務及業務無重大影響。
4. 未來因應措施：
   (1) 定期蒐集利率及總經資訊，了解市場動態。
   (2) 依照利率走勢調整業務操作方向或進行避險操作，減少利率動對本損益之影響。

(三)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：

1. 本公司最近年度未有從事高風險、高槓桿之投資。
2. 本公司除依法辦理信用交易業務外，無資金貸與他人之情事。
3. 本公司未有背書保證之情形發生。
4. 本公司從事衍生性金融商品交易，悉依主管機關法令及本公司規章允許從事之範圍為限，在授權部位即可承受之有限風險下賺取合理之利潤。

(四)未來研發計劃及預計投入之研發費用：

1. 目前證券研究資料來源主要係康和證券研究部提供，該部門主要任務為提供國內外證券相關資訊予自營、經紀、承銷、新金融商品、債券、法人部門、康和投顧及康和期貨公司，並協助推廣業務。研究部研究員除密集拜訪上市(櫃)公司以了解其營運狀況及產業趨勢外，並向各上游及下游廠商求證訊息的正確性，期能提供迅速及確實的研究報告予業務單位，以作為投資決策參考。
2. 除公司研究報告外，研究部每日晨間與全省分公司舉行會議，並適時提供產業趨勢報告，所有研究報告亦放置在公司網站，以便投資人隨時瀏覽。
3. 不定期舉行教育訓練，以提升業務同仁專業素質。在協助拓展業務方面，不定期配合業務單位拜訪客戶，以及召開投資說明會。
4. 本公司近年來不斷累積在衍生性商品操作、指數選擇權造市、認購權證發行及通路暨網路行銷之經驗，未來配合政府對於證券業管理鬆綁，陸續開放多項新種業務，將可創造更佳的發行規模及營收成效。本公司新金融商品部於92年4月份成立，並於同年七月底開始發行康和證券之認購權證；隨著資訊技術不斷進步，以及法令放寬各項新種業務，新金融商品部亦積極投入新種業務資格之申請，於93年9月份取得結構型商品發行資格，更於同年10月份取得各股選擇權造市者資格，債券部也於94年8月份取得債券選擇權業務資格；未來本公司亦將持續引進有經驗的專業人才，投入各種新商品的研發。隨著衍生性商品的人才與技術陸續養成，未來本公司將找尋與公司策略相符的利基市場投入，並配合主管機關開放的腳步，積極投入新種商品的研發，滿足客戶多元化的投資需求。
5. 研發投資計劃及進度：

最近年研發投資計劃	未來影響研發成功之主要因素	原建置時程	投入經費	未完成情形	
				預計完成時間	需再投入費用
機房規劃	機房空間及設備擴充	98 年 1-6 月	800 萬	(已完成)	無
國際交易平台	台股複委託系統、港股複委託系統	98年1 -9 月	800萬	(已完成)	無
基金系統	境內、基金管理系統	98年4月	100 萬	(已完成)	無
自營系統	期貨自營操盤系統	98年8月	100 萬	(已完成)	無

未來研發計劃及預計投入之研發費用

系　　統	未來影響研發成功之主要因素	預計建置時程	預計投入經費
SQL Server軟硬體升級(主機+SAN+監控機制)	軟硬體的搭配不佳，將影響效能的發揮。	99年4月	500萬
建置入侵預防偵測設備IPS	網路攻擊的行為與提升網路所應用效率。	99年8月	240萬
機房擴建工程第二階段	機房容量與日後實際的需求。	99年8月	200萬
證券交易中台建置	證經紀、證自營、興櫃、期自營的業務發展與使用者適應程度。	99年8月	300萬
監控系統建置	即時反應系統狀況,快速排除異常的情形。	99年12月	200萬
證期權行情整合	提供完整的開發測試環境與否,將影響速專案上線時程。	99年12月	150萬

(五)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：

1.主管機關對新金融商品之開放、及對證券商業務及轉投資之鬆綁，本公司將選擇最具利基或能提昇競爭力之項目進行評估規劃及經營。

2.影響及因應措施說明：

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	因應措施
兩岸金融監理備忘錄(MOU)正式生效 。 兩岸正積極協商簽定兩岸經濟協定(ECFA)，	MOU的簽署,代表兩岸金融合作更為緊密，雙方願意進一步談判「市場准入」的原則和細節，我國銀行業及證券期貨相關事業才得以直接前往大陸投資或設立營運據點。	兩岸資本市場的蓬勃發展機會且以有語言、文化的等優勢，利用大陸市場來發展、壯大本公司使公司及台商及廣大投資客戶都能獲利。讓公司在國際市場上更有競爭力。
提高證券商參股大陸證券商淨值上限至40%	能順利登陸，佈局兩岸，增加國際競爭力。	佈局大陸，與多家大陸券商交流規劃未來投資、實質業務及股權合作事項、推動策略聯盟、設立海外子公司，成為亞洲地區最佳投資銀行及財富管理機構。
開放複委託可承做A股/H股/紅籌股。	受到政策放行，海外業務可望成長影響，港股交易量更可望倍數成長，超越美股成為海外市場有價證券投資的主要市場。複委託業務市占也預估也將重新洗牌。	開設交易平台，加強下單速度、開辦新台幣交割平台，對投資人方便性增加，開戶人口及交易量都可望增加。進行內部訓練，幫助投資人了解包括兩地交易時間，手續費計算及股東權益等實務問題。
放寬A股/H股/紅籌股可來台發行TDR、及開放台資企業掛牌CDR/國際板。	可以參與大陸市場成長的投資新管道，國人可以在台股直接掛單交易，能選擇的投資管道及標的更加多元，在複委託買進紅籌股及紅籌股TDR之間更靈活的操作,且將促進資本市場更加流通。	配合兩岸開放的腳步，遵循兩岸法令規範，本公司將持續擴大提供客戶更多商品的金融服務。

(六)科技改變對公司財務業務之影響及因應措施：

隨著科技發展日新月異，本公司也透過e化協助提升經營管理的效率與效能。本公司現有績效評估指標為經紀業務市場佔有率、營業員貢獻度、投資報酬率、每股盈餘外，於風險管理系統建置後，將加入風險調整報酬對風險調整後資本(risk adjusted return on risk adjusted capital, RAROC)指標，以協助本公司有效配置各業務單位之風險調整後資本，並在本公司可承受之風險額度內追求最大利潤。

(七)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司自92年起，陸續成立新金融商品部、康聯資產管理服務(股)公司、康和期貨顧問事業部等，並於93年成立康和期貨經理事業公司，強調康和證券集團提供「全方位理財服務」。去年以來，康和證券集團陸續招募了業界知名且經驗豐富的優秀經理團隊，康和證券也一改過去較為保守低調的作風，積極與外界互動，憑藉著嶄新的經營團隊，期望能塑造出康和證券集團專業創新、熱誠服務的新氣象。99年初惠譽信評宣布本公司信用評等結果，國內長期評等維持A-(twn)，國內長期評等展望皆為穩定，在98年本公司在證券暨期貨市場發展基金會的資訊揭露評鑑中因資訊揭露透明度高，獲得「Ａ＋」評等。

(八)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：主管機關除了鼓勵合併朝大型化經營外；政策制定也傾向於開放。因應證券商大規模化之趨勢，證券業可藉由合併、收購來創造利基提昇市場地位，企業在進行合併、收購後會帶來許多的改變，而透過多方溝通與與了解文化的差異，可以有利整合順利之進行，故本公司於併購案的規劃階段，皆合理評估產生效益與管理的措施之可行，方予選擇適當的標第，故可能之風險有限。

(九)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：本公司屬證券服務業，並無一般製造業廠房建置需求，亦無擴充廠房之可能風險。

(十)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：本公司屬證券服務業，並無一般製造業進貨集中之風險。本公司客戶層面完整、結構平均，並無單一客戶或法人佔本公司(銷)貨額過於集中之風險。

(十一)董事、監察人或持股百分之十之大股東，股權大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：

近年來本公司大股東之持股結構並無大幅之變化，顯示本公司股權穩定並無相關之風險產生。

(十二)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無

(十三)訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：無。

(十四)其他重要風險及因應措施：無。

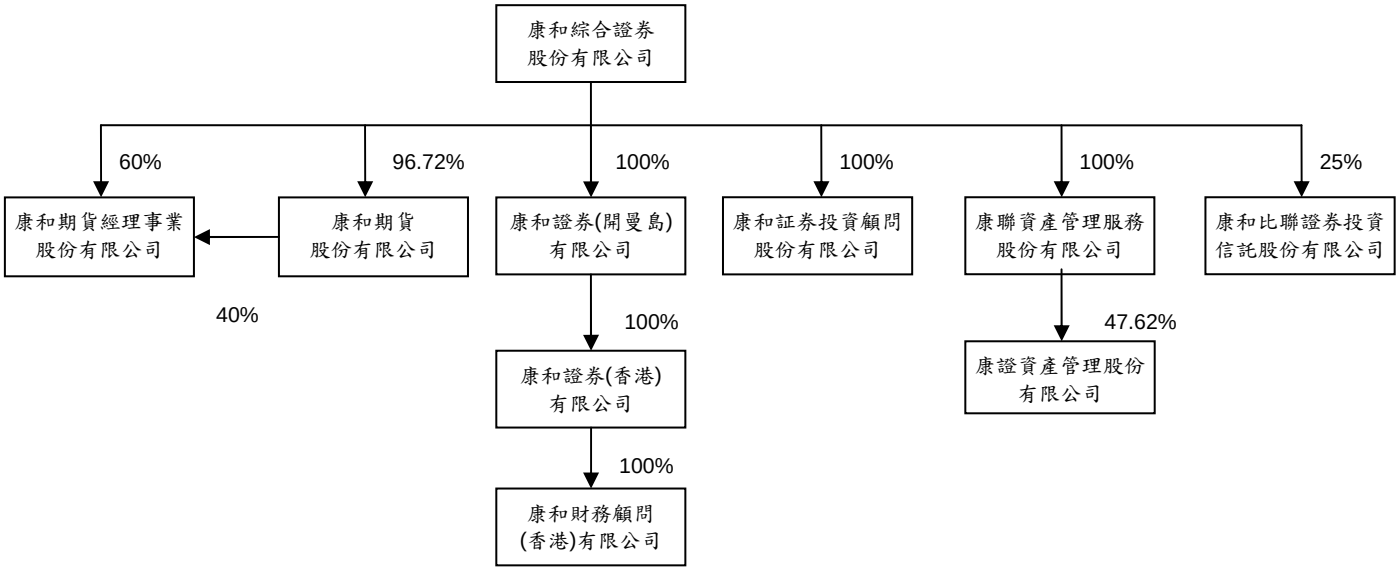
七、其他重要事項：無。

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書：

1.關係企業組織圖：



2.各關係企業之名稱設立日期地址實收資本額及主要營業項目：

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業項目
康和証券投資顧問股份有限公司	1988.4.6	台北市基隆路一段176號9樓	NT$100,000,000	1.接受委任對證券投資有關事項提供分析意見或建議。 2.發行有關證券投資之出版品。 3.舉辦有關證券投資之講習。 4.其他經證期會核准之有關證券投資業務。
康和證券(開曼島)有限公司	1997.5.12	PO Box309 GT, Ugland House South Church Street Georgetown, Grand Cayman, Cayman Islands	US$6,333,000	控股公司，認列轉投資損益
康和期貨股份有限公司	1999.7.7	台北市復興北路143號5樓	NT$665,595,000	期貨經紀業務。
康聯資產管理服務股份有限公司	2003.9.5	台北市基隆路一段176號14樓	NT$286,000,000	1.企業經營管理顧問業務。 2.逾期應收帳款管理服務業務。 3.辦理金融機構金錢債權之評估或拍賣業務。 4.辦理金融機構金錢債權管理服務業務。 5.其他法令非禁止或限制之業務。
康和期貨經理事業股份有限公司	2003.12.16	台北市基隆路一段176號14樓	NT$200,000,000	期貨經理業務
康和證券(香港)有限公司	1994.5.19	Room, 1708-10, China Insurance Group Building, 141 Des Voeux Road, Central, H. K..	HK$48,750,000	1.經營證券之經紀、承銷及自營等相關業務。 2.證券金融及投資顧問。
康和財務顧問(香港)有限公司	1990.11.16	Room, 1708-10, China Insurance Group Building, 141 Des Voeux Road, Central, H. K.	HK$2,250,000	財務規劃業務
康和比聯(原台陽)證券投資信託股份有限公司	2002.02.04	台北市南京東路五段89號13樓	NT$300,000,000	1.發行受益憑證募集證券投資信託基金。 2.運用證券投資信託基金從事證券及相關商品之投資。 3.接受客戶全權委託投資業務。 4.其他經主管機關核准之項目。
康證資產管理股份有限公司	2003.09.24	台北市基隆路一段176號14樓	NT$658,200,000	1.企業經營管理顧問業務。 2.逾期應收帳款管理服務業務。 3.辦理金融機構金錢債權之評估或拍賣業務。 4.辦理金融機構金錢債權管理服務業務。 5.其他法令非禁止或限制之業務。

3.各關係企業董事監察人及總經理資料：

企業名稱	職　稱	姓名或代表人	持有股份	
			股　數	持股比例
康和証券投資顧問股份有限公司	董事長	陳冠賀	10,000,000	100.00%
	監察人	范才武		
	董　事	黎奕彬		
	董　事	黃伊雯		
康和證券(開曼島)有限公司	董　事	鄧序鵬	6,333,000	100.00%
	董　事	廖文雄		
	董　事	鄭大宇		
康和期貨股份有限公司	董事長	鄭大宇	64,375,919	96.72%
	董　事	鄧序鵬		
	董　事	黃貽寬		
	董　事	李文柱		
	董　事	劉坤霖		
	監察人	蘇慧芬		
	監察人	康景泰		
康聯資產管理服務股份有限公司	董事長	王進祥	28,600,000	100.00%
	監察人	康景泰		
	董　事	鄧序鵬		
	董　事	鄭大宇		
	董　事	黃介人		
康和期貨經理事業股份有限公司	董事長	林茂榮	12,000,000	60.00%
	董　事	吳啟銘		
	董　事	王燦堂		
	監察人	蘇昭瑋	8,000,000	40.00%
康和證券(香港)有限公司	董事長	鄭大宇	48,750,000	100.00%
	董　事	鄧序鵬		
	董　事	廖文雄		
	董　事	康景泰		
	董　事	徐志文		
	董　事	蘇慧芬		
康和財務顧問(香港)有限公司	董事長	鄭大宇	2,250,000	100.00%
	董　事	鄧序鵬		
	董　事	廖文雄		
	董　事	康景泰		
	董　事	徐志文		
	董　事	蘇慧芬		
康和比聯(原台陽)證券投資信託股份有限公司	董事長	廖文雄	7,500,000	25.00%
	董　事	陳翔		
	董　事	Karel Heyndrickx		
	董　事	Wim Allegaret		
	董　事	Steffan Strappers		
	董　事	林有恆		
	董　事	林柏裕(康和綜合證券股份有限公司法人代表)		
	監察人	陳仁杰(康和綜合證券股份有限公司法人代表)		
	監察人	缺額		
康證資產管理股份有限公司	董事長	何啟瑞	31,342,858	47.62%
	董事	缺額		
	董事	凌秋華		

企業名稱	職　　稱	姓名或代表人	持有股份	
			股　　數	持股比例
康證資產管理股份有限公司	董事	鄧序鵬(康聯資產管理服務股份有限公司法人代表)	31,342,858	47.62%
	董事	康景泰(康聯資產管理服務股份有限公司法人代表)		
	董事	鄭惠美		
	董事	張蓓麗		
	董事	林一蓮		
	監察人	楊燕萍		

4.各關係企業營運概況：(98 年度)

單位：新台幣千元

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	每股盈餘
							(稅後)	(元)(稅後)
康和証券投資顧問股份有限公司	100,000	163,182	22,720	140,462	89,884	12,582	9,652	0.97
康和證券(開曼島) 有限公司(註 1)	203,273	243,424	211	243,213	—	(20,404)	(20,404)	(3.22)
康和期貨股份有限公司	665,595	3,185	2,420	765	492,283	41,878	49,603	0.75
康聯資產管理服務股份有限公司	286,000	393,554	900	392,654	1,429	(1,922)	40,547	1.42
康和期貨經理事業股份有限公司	200,000	192,520	1,718	190,802	5,424	(1,863)	35	0.00
康和證券(香港)有限公司(註 1)	203,273	639,756	405,653	234,103	32,984	(20,118)	(19,309)	(0.40)
康和財務顧問(香港)有限公司	9,284	19,729	6,191	13,538	9,573	(5,774)	(5,577)	(2.48)
康和比聯(原台陽)證券投資信託股份有限公司	300,000	277,188	6,086	271,102	6,956	(47,728)	(43,052)	(1.44)
康證資產管理股份有限公司	658,200	1,615,805	794,801	821,004	363,650	62,298	89,729	1.36

註 1：98 年 12 月 31 日，NTD:USD=31.99:1，NTD:HKD=4.126:1

(二)關係企業合併財務報表：

聲 明 書

本公司民國九十八年度（自民國九十八年一月一日至民國九十八年十二月三十一日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則公報第七號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：康和綜合證券股份有限公司

董 事 長：鄧序鵬

日　　期：民國九十九年三月三十一日

(三)關係報告書：未有需編製關係報告書之情事。

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：

（一） 董事會決議日期:99/04/28。
（二） 私募資金來源:依證券交易法第 43 條之 6 規定之對象募集之。
（三） 私募股數:普通股二億股內發行普通股。
（四） 每股面額:新台幣壹拾元整。
（五） 私募總金額:二十億元內。
（六） 價格訂定合理性：價格訂定之依據及合理性：每次私募價格之訂定：不得低於定價日前 1、3、5 個營業日擇一計算之普通股收盤價簡單算術平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後平均每股股價之 8 成，且不得低於面額 10 元，實際定價日及認購價格擬提請股東會授權董事會視日後洽定特定人情形決定之。
（七） 員工認購股數:不適用。
（八） 原股東認購股數:不適用。
（九） 本次私募新股之權利義務:本次私募之普通，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。
（十） 本次私募資金用途:為引進策略伙伴及擴展業務所需。
（十一） 附有轉換、交換或認股者，其換股基準日:不適用。
（十二） 附有轉換、交換或認股者，對股權可能稀釋情形:不適用。
（十三） 其他應敘明事項:
1. 本次私募普通股得於股東會決議之日起一年內預計分四次辦理每次 5 億元內，未盡事宜擬請股東會授權董事會全權處理。
2. 擬提請股東會就本次私募現金增資發行新股之發行價格、發行股數、發行計劃及其他未盡事宜，如因法令變更、主管機關意見或客觀環境改變而有修正之必要，授權董事長全權處理。

三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無

四、其他必要補充說明事項：本公司 98 年度 12 月份資本適足率為 367%，截至 99 年 4 月份資本適足率為 385%。

玖、最近年度及截至年報刊印日止，如發生本法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無

CONCORD

康和綜合證券股份有限公司

董　事　長

鄧　序　鵬