

# 壹、致股東報告書

## 一、95 年度營業報告

### (一) 國內外金融環境變化

國內經濟方面，台股指數年增率由 94 年初的底部至 95 年為止，增幅僅有 20%；再觀察台灣金融帳收支的表現，整體金融帳仍呈現淨流出，顯示台灣整體的資金動能仍有相當大的成長空間，95 年除面臨國際景氣循環震盪整理外，尚有卡債風暴的結構性因素導致內需不振，然這些負面因素的影響於 96 年將逐漸消退，資金動能將有望隨景氣面的走揚而翻升。

國際經濟方面，美國聯準會於 96 年 1 月宣佈基準利率不變，維持在 5.25%，95 年第 4 季 GDP 揚升至 3.5%、生產者與消費者物價指數分別上漲至 1.1% 與 2.5%，符合市場上多數投資人預期，反映美國經濟表現將以溫和的速度擴張，通貨膨脹的憂慮不如預期嚴重。另中國大陸對歐盟和日本的出口增速加快，在歐盟和日本經濟數據表現強勁的帶動下，大陸出口增速大幅下滑的可能性很小，加上海外投資不斷增加，所以中國大陸 95 年的經濟成長率還是相當高。

### (二) 本公司財務收支及獲利能力分析

年度	資產總額(仟元)	收入總額(仟元)	稅後淨利(仟元)	每股盈餘(元)
94	44,945,830	2,154,976	360,150	0.39
95	49,936,447	2,440,654	1,092,441	1.37

### (三) 本公司營業計劃及業務達成情形

融資平均餘額(億元)	融券(擔保金+保證金)平均餘額(億元)	轉融資平均餘額(億元)	轉融券(擔保金+保證金)平均餘額(億元)
300.41	54.29	2.01	1.31

## 二、96 年度營業計劃概要

### (一) 本公司營業計畫

1. 推動資訊加盟計劃及簽訂合作備忘錄，協助外部專業證商提升業務經營能力，使復華證金公司代理業務間接受益。
2. 積極爭取自辦證商改為代理證金公司業務。
3. 透過協辦促銷活動及支援證商之配套服務，增強代理證商之競爭力，並穩固往來關係。
4. 掌握市場資訊，加強對各營業據點之市場佔有率、收入及成本分析，適時調整競爭策略。

### (二) 預估 96 年度本公司業務營運概況

融資平均餘額 (億元)	融券(擔保金+保證金) 平均餘額(億元)	轉融資平均餘額 (億元)	轉融券(擔保金+保證金) 平均餘額(億元)
473.00	88.01	2.10	2.26

註：預估數已加計下半年元京證券自辦業務改為本公司代理。

## 三、受到外部競爭環境、法規環境、整體經營環境之影響

本公司雖面對同業的激烈競爭，但因元京證券與復華證券合併後，將提昇本公司融資融券業務之市場佔有率，並拉大與競爭者之差距；未來再結合金控公司資源，使本公司業務能朝產品多元化及經營多角化方向發展。

## 四、未來公司發展策略

- (一) 主管機關逐年開放外資法人之投資限制，本公司將配合主管機關之開放積極拓展客源。
- (二) 在金控公司架構下，結合證券、銀行、期貨、創投、投顧等關係企業，發揮跨業之綜效，期能為投資大眾提供更多元化、更完整的金融相關服務，藉由集團企業間之共同行銷、資源分配，並有效運用資產，以節約經營成本，提高獲利能力，強化股東權益報酬率。

## 貳、公司簡介

### 一、設立日期

設立日期：民國 69 年 3 月 10 日

開業日期：民國 69 年 4 月 21 日

### 三、公司沿革

#### (一) 公司沿革

- |              |   |
|--------------|---|
| 民國 69 年 4 月  | 經財政部之許可及證期局之核准設立，僅辦理證券融資融券業務。設立目的係為促進證券市場的繁榮，調節證券市場款券供需，建立完整的證券金融體制。                          |
| 民國 70 年 9 月  | 辦理股票集中保管業務，以維護證券市場交割安全。   |
| 民國 79 年 9 月  | 1. 將股票集中保管業務、人員、設備及股票等移轉至集保公司。<br>2. 行政院通過證券金融事業管理規則修正案，明訂本公司業務範圍除融資融券外，另增加對自辦融資融券之證券商辦理轉融通業務 |
| 民國 81 年 7 月  | 成立台中分公司。  |
| 民國 82 年 9 月  | 成立高雄分公司。  |
| 民國 83 年 11 月 | 正式掛牌上市成為大眾化公司，將經營成果與社會大眾共同分享。   |
| 民國 85 年 1 月  | 陸續轉投資復華綜合證券公司、復華投信公司、復華期貨公司及復華證金投顧公司等四家子公司。   |
| 民國 85 年 8 月  | 開辦現金增資及承銷認股融資業務與證券承銷商承銷融資業務等新種業務，使證券金融業務之服務範圍從交易市場擴展到發行市場。                                    |
| 民國 91 年 2 月  | 與復華綜合證券公司共同轉換設立復華金融控股公司。  |
| 民國 91 年 5 月  | 將復華期貨公司、復華證金投顧公司全部股權售予該金控母公司。   |
| 民國 91 年 8 月  | 完成新台幣 25 億元之減資，以提昇金控母公司資本運用效率，降低經營成本。   |
| 民國 91 年 10 月 | 獲主管機關核發證券自營商許可證照，增加自行買賣政府債券業務。  |
| 民國 92 年 3 月  | 為獲取長期投資利益及依規定調整復華投信公司持股比率，將持有之復華投信公司股份全數出售。   |
| 民國 94 年 4 月  | 完成新台幣 42 億元之減資，以提昇金控母公司資本運用效率，降低經營成本。   |
| 民國 95 年 9 月  | 獲主管機關核准辦理有價證券交割款項融資業務。  |

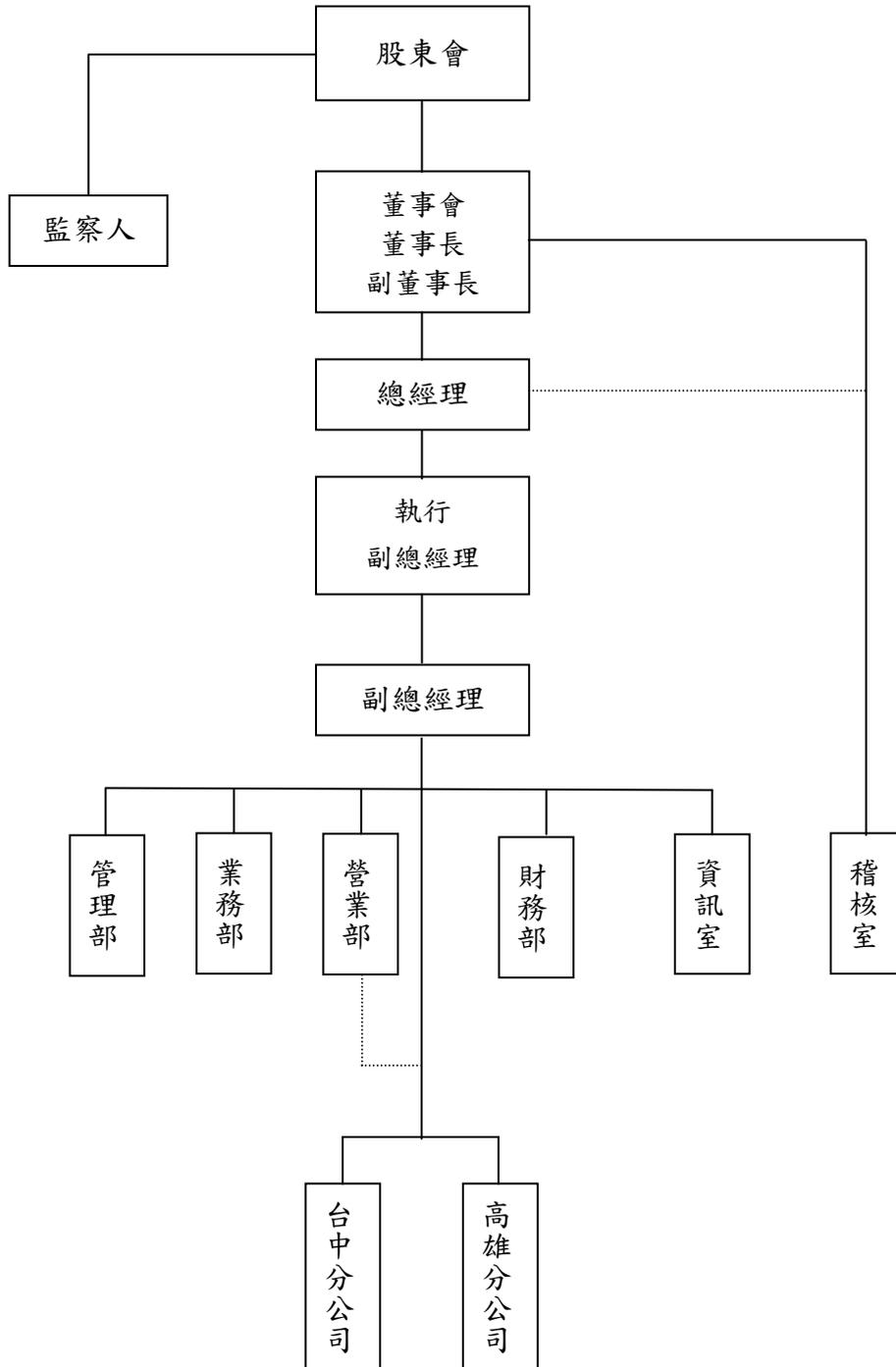
(二) 最近年度及截至年報刊印日止辦理公司併購、轉投資關係企業、重整之情形：無

(三) 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、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

### (一) 組織系統圖



(二) 各主要部門所營業務

- (1) 管理部：辦理董事會事務、本公司人事、總務、出納、文書、保管、安全防護、股務等事宜。
- (2) 業務部：辦理公司整體業務之規劃、分析、評估、考核、轉投資事業之管理、信用交易之業務拓展、法務、訴訟、債權追償與法律諮詢服務等事宜。
- (3) 營業部：辦理信用交易帳務處理、對證券商之轉融通及有價證券融資業務、風險控管及協助債權清理、追償等事宜。
- (4) 財務部：辦理財務管理、資金調度、會計及「兼營」政府債券自營買賣業務等事宜。。
- (5) 資訊室：辦理本公司各項業務資料處理之規劃設計及執行事宜。
- (6) 稽核室：辦理本公司內部業務稽核事宜。
- (7) 分公司：辦理本公司各分區經營之業務及其拓展等事宜。

## 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

95年12月31日

職稱	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		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	持比率	股數	持比率	股數	持比率	股數	持比率			股數	持比率	職稱
董事長	馬維建 (復華金融控股公司代表人)	93.05.28	三年	94.06.30	全體董事及監察人共同代表復華金融控股公司持有 1,220,000 仟股	100%	全體董事及監察人共同代表復華金融控股公司持有 800,000 仟股	100%	—	—	—	—	美國加州柏克萊大學企管研究所碩士  元大京華證券股份有限公司執行副總經理；元大證券投資信託股份有限公司董事長特別助理	復華商業銀行董事；財團法人復華文教基金會董事	—	—	—
董事	何昌明 (復華金融控股公司代表人)	93.05.28	三年	94.06.30	全體董事及監察人共同代表復華金融控股公司持有 1,220,000 仟股	100%	全體董事及監察人共同代表復華金融控股公司持有 800,000 仟股	100%	—	—	—	—	台灣大學法律系  富邦資產管理股份有限公司董事兼總經理；台北富邦銀行董事兼顧問；富邦金融控股股份有限公司不良資產審議委員會委員兼召集人	復華金融控股公司董事、總經理；復華商業銀行董事、總經理；復華人身保險代理人公司董事長；復華資產管理公司董事；復華文教基金會董事；上乘電子科技公司董事	—	—	—

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			股數	持股比率	職稱
董事	莊有德 (復華金融控股公司代表人)	93.05.28	三年	90.05.22	全體董事及監察人共同代表復華金融控股公司持有本公司股份 1,220,000 仟股	100%	全體董事及監察人共同代表復華金融控股公司持有本公司股份 800,000 仟股	100%	—	—	—	—	政治大學財政研究所碩士 本公司副總經理； 財政部金融局組長、副組長	本公司總經理；金復華證券投資顧問公司清算人；復華金融控股公司資深副總經理；復華創業投資公司董事；復華壹創業投資公司董事；復華期貨公司董事	—	—	—
董事	黃章榮 (復華金融控股公司代表人)	93.05.28	三年	95.09.26	全體董事及監察人共同代表復華金融控股公司持有本公司股份 1,220,000 仟股	100%	全體董事及監察人共同代表復華金融控股公司持有本公司股份 800,000 仟股	100%	—	—	—	—	成功大學交通管理科學研究所(運輸管理組)  盛昌投資管理公司總經理；中央投資公司第一事業部經理、副理、業務部襄理	豐園建設公司董事長；大鑫創業投資公司董事；復華金融控股公司董事；惠華創業投資公司董事；群通創業投資公司董事；裕台企業公司董事、總經理；裕台開發實業公司董事、總經理；齊魯企業公司董事；環宇投資公司董事；誠宇創業投資公司監察人；中央日報社董事；臺灣中華日報社常務董事；光華投資公司事業部協理	—	—	—

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	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
董事	劉明郎 (復華金融控股公司代表人)	93.05.28	三年	95.07.10	全體董事及監察人共同代表復華金融控股公司持有 1,220,000 仟股	100%	全體董事及監察人共同代表復華金融控股公司持有 800,000 仟股	100%	—	—	—	—	私立淡江大學企業管理學系 元大京華證券(股)公司結算部副總經理	本公司副總經理	—	—	—
監察人	金家琳 (復華金融控股公司代表人)	93.05.28	三年	94.06.30	全體董事及監察人共同代表復華金融控股公司持有 1,220,000 仟股	100%	全體董事及監察人共同代表復華金融控股公司持有 800,000 仟股	100%	—	—	—	—	國立政治大學企業管理學系 元大京華證券股份有限公司稽核部副總經理、財務督導副總經理；新寶綜合證券股份有限公司財務處副總經理；美商聯宙實業股份有限公司處長	復華金融控股公司總稽核；復華綜合證券公司監察人；復華期貨公司監察人；復華期貨經理公司監察人；復華創業投資公司監察人；復華壹創業投資公司監察人；復華財務顧問公司監察人；復華資產管理公司監察人；惠豐公司董事；惠仁貿易公司監察人	—	—	—

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			股數	持股比率	職稱
監察人	張財育 (復華金融控股公司代表人)	93.05.28	三年	94.06.30	全體董事及監察人共同代表復華金融控股公司持有 1,220,000 仟股	100%	全體董事及監察人共同代表復華金融控股公司持有 800,000 仟股	100%	—	—	—	—	輔仁大學國際貿易學系 元大京華證券股份有限公司總經理室副總經理； 京華山一國際(香港)有限公司董事； 鼎康證券股份有限公司營運規劃室協理； 永利證券股份有限公司承銷部經理(兼管債券部)	復華金融控股公司資深協理；復華商業銀行監察人；復華創業投資公司董事；復華壹創業投資公司董事；復華財務顧問公司董事；復華期貨公司董事；復華綜合證券公司副總經理；復華人身保險代理人公司監察人；復華證券(香港)有限公司董事；復華控股(維京群島)有限公司董事	—	—	—

- 註：1. 第九屆董事及監察人任期自民國 93 年 5 月 28 日起至 96 年 5 月 27 日止，因復華金融控股(股)公司持有本公司全部股份，所有董事及監察人皆由其指派。
2. 本公司 94 年 6 月 30 日前董事代表為張昌邦先生、黃壽佐先生、周武雄先生、莊有德先生、吳朝木先生，監察人代表為呂芳慶先生及柳漢宗先生；94 年 6 月 30 日復華金融控股(股)公司改派馬維建先生、吳杰先生、何昌明先生、汪海清先生、莊有德先生等五人為董事，金家琳先生及張財育先生等二人為監察人；本公司並於該日召開臨時董事會推選馬維建先生為董事長及吳杰先生為副董事長；吳杰副董事長於 95 年 6 月 9 日辭任副董事長及董事職務，劉明郎先生於 95 年 7 月 10 日接任董事職務。黃董事章榮於 95 年 9 月 26 日接任汪董事海清董事職務。
3. 有關選任時持有股份係以 93 年 5 月 28 日復華金融控股公司持有之股數為基準。

(1) 法人股東之主要股東

95年12月31日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
復華金融控股股份有限公司	光華投資股份有限公司 尊爵投資股份有限公司 元大京華證券股份有限公司 裕陽投資股份有限公司 臺灣土地銀行股份有限公司 臺灣銀行股份有限公司 昱華開發股份有限公司

(2) 主要股東為法人者其主要股東

95年12月31日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
光華投資股份有限公司	中央投資股份有限公司
尊爵投資股份有限公司	馬維建、林永滄、馬二台
元大京華證券股份有限公司	元宏投資股份有限公司、永通投資股份有限公司、現代投資股份有限公司
裕陽投資股份有限公司	尊爵投資股份有限公司
臺灣土地銀行股份有限公司	財政部
臺灣銀行股份有限公司	財政部
昱華開發股份有限公司	光華投資股份有限公司

(3) 董事及監察人所具專業知識及獨立性情形

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)										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	
董事長 馬維建			✓	✓		✓	✓	✓			✓	✓	✓	
董 事 何昌明			✓			✓	✓				✓	✓	✓	
董 事 莊有德			✓			✓	✓				✓	✓	✓	
董 事 黃章榮			✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓		
董 事 劉明郎			✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		
監察人 金家琳			✓			✓	✓				✓	✓	✓	
監察人 張財育			✓			✓	✓				✓	✓	✓	

註：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

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

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管

95年12月31日

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
總經理	莊有德	90.12.19	—	—	—	—	—	—	政治大學財政研究所碩士 本公司副總經理；財政部金融局組長、副組長	金復華證券投資顧問公司清算人；復華金融控股公司資深副總經理；復華創業投資公司董事；復華壹創業投資公司董事；復華期貨公司董事	—	—	—
執行副總經理	林武田	94.07.26	—	—	—	—	—	—	澳門科技大學行政與管理學院工商管理博士 元大京華證券執行副總經理；堯乾(股)公司董事長；元大建設(股)公司總經理；頂華證券投資管理有限公司董事長；頂華財務諮詢(股)公司董事；元大京華證券香港有限公司董事	復華金融控股股份有限公司資深副總經理；復華創業投資公司董事長；復華壹創業投資公司董事長；復華財務顧問公司董事長；復華商業銀行董事；復華綜合證券公司監察人；	—	—	—
副總經理	余耀庭	95.04.01	—	—	—	—	—	—	美國德州大學奧斯汀分校資訊科學系博士 元大京華證券股份有限公司資訊部副總經理；思成資訊股份有限公司董事長	復華金融控股股份有限公司資訊部資深協理			

95年12月31日

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
副總經理兼管理部經理兼董事會秘書	劉明郎	94.06.30	-	-	-	-	-	-	私立淡江大學企業管理學系 元大京華證券(股)公司結算部副總經理	-	-	-	-
業務部資深經理	洪榮廷	95.07.01	-	-	-	-	-	-	美國奧勒崗州立大學企管碩士 本公司副理、組長；南亞塑膠公司助理成本主辦	-	-	-	-
營業部資深經理	陳美智	94.06.30	-	-	-	-	-	-	美國東密西根大學企業管理學系碩士 元大京華證券(股)公司結算部經理	-	-	-	-
財務部資深協理	胡毅恆	91.07.01	-	-	-	-	-	-	輔仁大學財經法律系畢業 本公司副理、襄理；華僑銀行副科長	-	-	-	-
資訊室經理	陳映玲	94.12.01	-	-	-	-	-	-	私立靜宜女子文理學院商學系畢業 元大京華證券(股)公司資訊部經理；友聯產物程式設計師	-	-	-	-
稽核室主管	黃詩淳	94.12.27	-	-	-	-	-	-	景文技術學院會計系畢業 本公司科長；世界證券(股)公司研究部科長兼主編、研究員	-	-	-	-

95年12月31日

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
台中分公司協理	劉英士	91.07.01	-	-	-	-	-	-	萬能工專工業管理科畢業 本公司台中及高雄分公司經理；財政部財稅資料中心設計師	-	-	-	-
高雄分公司主管	陳奇平	95.11.01	-	-	-	-	-	-	政治大學公共行政學系畢業 本公司襄理、組長、專員、業務員、助理員	-	-	-	-

註：本公司為復華金融控股公司100%持股之子公司。

(三) 董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(1) 董事之酬金

職稱	姓名	董事酬金						A、B及C等三項總額占稅後純益之比例		兼任員工領取相關酬金						A、B、C、D及E等五項總額占稅後純益之比例	有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金			
		報酬(A)		盈餘分配之酬勞(B)		業務執行費用(C)				薪資、獎金及特支費等(D)		盈餘分配員工紅利(E)		員工認股權憑證得認購股數(F)						
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額			本公司	合併報表內所有公司	本公司
董事長	馬維建	9,486,309	9,486,309	-	-	458,000	458,000	0.91%	0.91%	6,745,480	6,745,480	1,471,852	-	1,471,852	-	-	-	1.66%	1.66%	有
董事	何昌明																			
董事	莊有德																			
董事	劉明郎																			
董事	黃章榮																			
前副董事長	吳杰																			
前董事	汪海清																			

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事人數			
	前三項酬金總額(A+B+C)		前五項酬金總額(A+B+C+D+E)	
	本公司	合併報表內所有公司 G	本公司	合併報表內所有公司 H
低於 2,000,000 元	5	5	3	3
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元	1	1	2	2
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元	1	1	2	2
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元	0	0	0	0
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元	0	0	0	0
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元	0	0	0	0
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元	0	0	0	0
100,000,000 元以上	0	0	0	0
總計	7	7	7	7

(2) 監察人之酬金

職稱	姓名	監察人酬金						A、B 及 C 等三項總額占稅後純益之比例		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		報酬(A)		盈餘分配之酬勞(B)		業務執行費用(C)		本公司	合併報表內所有公司	
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司			
監察人	金家琳	-	-	-	-	160,000	160,000	160,000	160,000	無
監察人	張財育	-	-	-	-	160,000	160,000	160,000	160,000	無

酬金級距表

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人人數	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司	合併報表內所有公司 D
低於 2,000,000 元	2	2
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元	0	0
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元	0	0
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元	0	0
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元	0	0
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元	0	0
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元	0	0
100,000,000 元以上	0	0
總計	2	2

(3) 總經理及副總經理之酬金

職稱	姓名	薪資(A)		獎金及特支費等等(B)		盈餘分配之員工紅利金額(C)				A、B及C等三項總額占稅後純益之比例(%)		取得員工認股權憑證股數		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	
						現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額					
總經理	莊有德	15,031,908	15,031,908	1,374,405	1,374,405	2,739,840	-	2,739,840	-	1.75%	1.75%	-	-	無
執行副總經理	林武田													
副總經理	余耀庭													
副總經理	劉明郎													
前副總經理	王金璋													

酬金級距表

給付本公司各個總經理、副總經理及協理酬金級距	總經理及副總經理人數	
	本公司	合併報表內所有公司(D)
低於 2,000,000 元	1	1
2,000,000 元(含) ~ 5,000,000 元	2	2
5,000,000 元(含) ~ 10,000,000 元	2	2
10,000,000 元(含) ~ 15,000,000 元	0	0
15,000,000 元(含) ~ 30,000,000 元	0	0
30,000,000 元(含) ~ 50,000,000 元	0	0
50,000,000 元(含) ~ 100,000,000 元	0	0
100,000,000 元(含) 以上	0	0
總計	5	5

## (4) 配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

96年03月31日

	職稱 (註)	姓名 (註)	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	莊有德	0	3,411,521	3,411,521	0.31%
	執行副總經理	林武田				
	副總經理	余耀庭				
	副總經理	劉明郎				
	業務部資深 經理	洪榮廷				
	營業部資深 經理	陳美智				
	財務部資深 協理	胡毅恆				
	資訊室經理	陳映玲				
	稽核室主管	黃詩淳				
	台中分公司 協理	劉英士				
	高雄分公司 主管	陳奇平				

註：配發員工紅利之經理人之現金紅利金額尚未發放，係為推估值。

## (四) 最近二年度支付董事、監察人、總經理及副總經理酬金之分析

## (1) 支付董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額佔稅後純益比率：

本公司支付董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額 94 年度約佔本公司稅後純益之 12.72%；95 年度約佔本公司稅後純益之 2.97%。

## (2) 給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序與經營績效之關連性：

本公司支付董事、監察人、總經理及副總經理各項酬金，除參考同業發放標準外，並依公司章程規定，配合公司經營績效按公司相關獎金紅利辦法辦理。本公司 95 年度稅後純益 1,092,440 千元，約 94 年度稅後純益 360,150 千元之 3.033 倍，因稅後純益計算基礎較大及 95 年度提撥獎金數額較少（因 94 年度經營績效較差），而支付董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額佔本公司稅後純益之比率相形較為減少。

### 三、公司治理運作情形

#### (一) 董事會運作情形

最近(95)年度董事會開會 8 (A) 次，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名(註 1)	實際出(列)席次數B	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】(註 2)	備註
董事長	復華金融控股股份有限公司代表人：馬維建	6	2	75	
董事	復華金融控股股份有限公司代表人：何昌明	7	1	87.5	
董事	復華金融控股股份有限公司代表人：莊有德	8		100	
董事	復華金融控股股份有限公司代表人：黃章榮	2		100	950926 改派，新任
董事	復華金融控股股份有限公司代表人：劉明郎	3		100	950710 改派，新任
監察人	復華金融控股股份有限公司代表人：金家琳	8		100	
監察人	復華金融控股股份有限公司代表人：張財育	8		100	
前副董事長	復華金融控股股份有限公司代表人：吳杰	4		100	950609 辭任
前董事	復華金融控股股份有限公司代表人：汪海清	5		83.3	950926 改派，卸任
<p>其他應記載事項：</p> <p>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：無。</p> <p>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：無。</p> <p>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：訂定董事會議事規範，並規劃設置獨立董事及審計委員會。</p>					

註 1：董事、監察人屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

註 2：(1) 年度終了日前有董事監察人離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出(列)席次數計算之。

(2) 年度終了日前，如有董事監察人改選者，應將新、舊任董事監察人均予以填列，並於備註欄註明該董事監察人為舊任、新任或連任及改選日期。實際出(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出(列)席次數計算之。

(二) 審計委員會運作情形：無

- (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：不適用。
- (四) 公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：無。
- (五) 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：無。
- (六) 內部控制制度執行狀況。

### 1. 內部控制聲明書

日期：96年03月07日

本公司民國95年1月1日至95年12月31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(含對子公司監理)，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96年03月07日董事會通過，出席董事5人中，無人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

復華證券金融股份有限公司

董事長：馬維建

簽章

總經理：莊有德

簽章

2. 委託會計師專案審查內部控制制度：無。

(七) 最近年度及截至年報刊印日止公司及內部人員被處罰及改善情形：無。

(八) 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：

(自 91 年 2 月 4 日本公司成為復華金融控股公司 100% 持股之子公司後，依規定由董事會代為行使股東會職權)

1. 通過修訂本公司「內部控制制度」及「內部稽核實施細則」。(95 年 2 月 27 日第九屆第二十五次董事會)
2. 修正後通過本公司 94 年度營業報告書。(95 年 2 月 27 日第九屆第二十五次董事會)
3. 通過訂定「復華證券金融股份有限公司與利害關係人交易規則」。(95 年 2 月 27 日第九屆第二十五次董事會)
4. 通過修訂原「復華證券金融股份有限公司與金融控股公司法第四十五條規定所列對象進行授信以外交易之概括授權作業規範」之名稱及部份條文。(95 年 2 月 27 日第九屆第二十五次董事會)
5. 通過修訂本公司對證券商轉融通額度審定標準第 3 條條文案。(95 年 2 月 27 日第九屆第二十五次董事會)
6. 修正後通過本公司 94 年度經會計師查核簽證之財務報告。(95 年 2 月 27 日第九屆第二十五次董事會)
7. 修正後通過本公司 94 年度盈餘分配方案。(95 年 2 月 27 日第九屆第二十五次董事會)
8. 通過委請安侯建業會計師事務所關春修會計師及林秀玉會計師辦理本公司 95 年度各項財務報表之查核簽證事宜，關春修會計師辦理本公司 95 年度營利事業所得稅之查核簽證及結算申報事宜。(95 年 2 月 27 日第九屆第二十五次董事會)
9. 通過本公司 95 年度財務計劃。(95 年 2 月 27 日第九屆第二十五次董事會)
10. 通過為業務需要，提供擔保品，向關係人交通銀行申請中期綜合擔保授信額度。(95 年 2 月 27 日第九屆第二十五次董事會)
11. 通過訂定本公司「優惠資遣專案」實施辦法。(95 年 2 月 27 日第九屆第二十五次董事會)
12. 修正後通過修正本公司「人員紅利及特別酬勞發給要點」部份條文。(95 年 3 月 28 日第九屆第二十六次臨時董事會)
13. 通過修訂本公司之會計制度。(95 年 4 月 25 日第九屆第二十七次董事會)

14. 修正通過為受讓元大京華證券股份有限公司南彰化分公司（以下簡稱元京南彰化）之融資融券債權，本公司與元大京華證券股份有限公司及復華綜合證券股份有限公司（以下簡稱復華證券）共同簽訂「營業讓與補充約定書-融資融券債權讓與」。（95年5月23日第九屆第二十八次臨時董事會）
15. 通過修正本公司章程部分條文。（95年5月23日第九屆第二十八次臨時董事會）
16. 通過修正本公司組織規程部分條文暨組織系統圖。（95年5月23日第九屆第二十八次臨時董事會）
17. 修正後通過債券自營業務之「內部控制制度」暨「內部稽核實施細則」修正內容。（95年6月26日第九屆第二十九次董事會）
18. 通過催收款共計606,118,988元整催收款轉列呆帳案（95年6月26日第九屆第二十九次董事會）
19. 通過出售順大裕及台中商銀股票之融資款債權案。（95年6月26日第九屆第二十九次董事會）
20. 通過修訂本公司查詢金融聯合徵信中心信用資訊作業控管要點第6、11條條文案。（95年6月26日第九屆第二十九次董事會）
21. 通過修正本公司章程部分條文。（95年6月26日第九屆第二十九次董事會）
22. 通過變更營業處所。（95年6月26日第九屆第二十九次董事會）
23. 通過增訂本公司「內部控制制度」及「內部稽核實施細則」之總則及財務報表編製流程管理作業。（95年8月22日第九屆第三十次董事會）
24. 通過修正本公司「防制洗錢注意事項」案。（95年8月22日第九屆第三十次董事會）
25. 通過向主管機關申請核准辦理「有價證券交割款項融資業務」。（95年8月22日第九屆第三十次董事會）
26. 通過本公司95年度更新後財務計劃。（95年8月22日第九屆第三十次董事會）
27. 通過修正本公司分層負責明細表。（95年8月22日第九屆第三十次董事會）
28. 通過為因應業務需要暨順暢資金調度，提供本公司不動產為擔保，向復華商業銀行申請擔保借款額度。（95年10月24日第九屆第三十一次董事會）
29. 修正後通過訂定本公司「董事會議事規範」。（95年12月26日第九屆第三十二次董事會）
30. 通過本公司與復華綜合證券股份有限公司共同簽署「合作備忘錄」。（95年12月26

日第九屆第三十二次董事會)

31. 通過計新台幣 574, 072, 250 元整催收款轉列呆帳案。(95 年 12 月 26 日第九屆第三十二次董事會)
  32. 通過修正「復華證券金融公司資金管理要點」名稱為「復華證券金融股份有限公司資金管理辦法」及部分條文。(95 年 12 月 26 日第九屆第三十二次董事會)
  33. 修正後通過修訂本公司「投資操作績效獎金辦法」部分條文。(95 年 12 月 26 日第九屆第三十二次董事會)
  34. 通過將位於台北市南海路 1 號 4 樓、4 樓之 1 及 4 樓之 2 之房屋與南昌路 1 段 5 號 3 樓、4 樓及 6 樓等 5 個車位繼續出租予復華綜合證券股份有限公司(以下稱復華證券)。(95 年 12 月 26 日第九屆第三十二次董事會)
  35. 通過訂定本公司「委任經理人任免辦法」。(95 年 12 月 26 日第九屆第三十二次董事會)
  36. 通過為受讓太平洋證券股份有限公司(以下簡稱太平洋證券)之融資融券債權, 本公司與太平洋證券簽訂「融資融券債權讓與契約」。(96 年 1 月 19 日第九屆第三十三次臨時董事會)
  37. 通過本公司 95 年度營業報告書。(96 年 3 月 7 日第九屆第三十四次董事會)
  38. 通過本公司 95 年度經會計師查核簽證之財務報告。(96 年 3 月 7 日第九屆第三十四次董事會)
  39. 修正後通過本公司 95 年度盈餘分配方案。(96 年 3 月 7 日第九屆第三十四次董事會)
  40. 通過本公司 96 年度財務計劃。(96 年 3 月 7 日第九屆第三十四次董事會)
  41. 通過委請安侯建業會計師事務所關春修會計師及林秀玉會計師辦理本公司 96 年度各項財務報表之查核簽證事宜, 關春修會計師辦理本公司 96 年度營利事業所得稅之查核簽證及結算申報事宜。(96 年 3 月 7 日第九屆第三十四次董事會)
  42. 通過遷至敦化南路元大京華證券新建企業總部大樓, 並承租該大樓 7 樓(面積計 602.54 坪), 檢呈裝修預算、租賃條件及租金鑑價結果案。(96 年 3 月 7 日第九屆第三十四次董事會)
- (九) 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：無。
- (十) 最近年度及截至年報刊印日止與財務報告有關人士辭職解任情形：無。

#### 四、會計師公費資訊

(一)非審計公費占審計公費之比例達四分之一以上:

單位:新台幣仟元

事務所名稱	會計師姓名		審計公費	非審計公費					會計師之查核期間 是否涵蓋完整會計年度			備註
				制度設計	工商登記	人力資源	其他	小計	是	否	查核期間	
安侯建業會計師事務所	關春修	林秀玉	2,030	-	-	-	925	925	✓			與稅務相關訴訟及諮詢服務公費

(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：95年度較94年度審計公費減少金額為520仟元，減少比例為20%，主係95年度本公司未委請會計師辦理財務預測核閱。

五、更換會計師資訊：無。

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 10 % 之股東股權移轉及股權質押變動情形：無。

八、持股比例占前十大股東間互為關係人資料

姓名(註)	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之關係者，其名稱及關係。		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱	關係	
復華金融控股公司	800,000,000	100 %	-	-	-	-	-	-	
代表人：馬維建	-	-	-	-	-	-	-	-	
代表人：何昌明	-	-	-	-	-	-	-	-	
代表人：莊有德	-	-	-	-	-	-	-	-	
代表人：黃章榮	-	-	-	-	-	-	-	-	
代表人：劉明郎	-	-	-	-	-	-	-	-	
代表人：金家琳	-	-	-	-	-	-	-	-	
代表人：張財育	-	-	-	-	-	-	-	-	

註：復華金融控股股份有限公司持有本公司全部股份。

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及綜合持股比例：

95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
臺灣集中保管結算所股份有限公司	39,629,721	13.96	—	—	39,629,721	13.96
臺灣期貨交易所股份有限公司	10,000,000	5.00	—	—	10,000,000	5.00
合鼎創業投資股份有限公司	10,000,000	10.00	—	—	10,000,000	10.00
華成創業投資股份有限公司	6,000,000	6.00	—	—	6,000,000	6.00
聯鼎創業投資股份有限公司	10,000,000	10.00	—	—	10,000,000	10.00
新盛創業投資股份有限公司	10,000,000	9.43	—	—	10,000,000	9.43
坤基貳創業投資股份有限公司	7,000,000	10.00	—	—	7,000,000	10.00
全球策略創業投資股份有限公司	3,000,000	1.94	—	—	3,000,000	1.94
華昇創業投資股份有限公司	4,000,000	3.33	—	—	4,000,000	3.33
生源創業投資股份有限公司	4,000,000	9.88	—	—	4,000,000	9.88
冠華創業投資股份有限公司	4,000,000	6.67	—	—	4,000,000	6.67

註：本公司之長期投資。

## 肆、募資情形

### 一、資本及股份

#### (一) 股本來源

資料日期：96年3月31日

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數 (仟股)	金額 (仟元)	股數 (仟股)	金額 (仟元)	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
90.07	10元	1,470,000	14,700,000	1,470,000	14,700,000	資本公積轉增資 700,000仟元	無	註1
91.07	10元	1,220,000	12,200,000	1,220,000	12,200,000	減資 2,500,000仟元	無	註2
94.04	10元	800,000	8,000,000	800,000	8,000,000	減資 4,200,000仟元	無	註3
96.03	10元	800,000	8,000,000	800,000	8,000,000	—	無	

註1：證期會核准文號為90.07.13(90)台財證(四)第145372號。

註2：證期會核准文號為91.07.19台財證四字第0910140309號。

註3：行政院金融監督管理委員會核准文號為94.04.08金管證四字第0940111322號。

資料日期：96年3月31日/單位：股

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份(註)	未發行股份	合計	
普通股	800,000,000	—	800,000,000	

註：非上市或上櫃公司股票。

## (二) 股東結構

資料日期:96年3月31日/單位:股

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	0	1	0	0	0	1
持有股數	0	800,000,000	0	0	0	800,000,000
持股比例	0	100%	0	0	0	100%

註：復華金融控股股份有限公司持有本公司全部股份。

## (三) 股權分散情形

### 1. 普通股

每股面額十元

96年3月31日

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1至1,000,000	0	0	0
1,000,001以上	1	800,000,000	100%
合計	1	800,000,000	100%

註：復華金融控股股份有限公司持有本公司全部股份。

### 2. 特別股:無

(四) 主要股東名單

主要股東名稱	持 有 股 數	持 股 比 例
復華金融控股股份有限公司	800,000,000	100%

註：復華金融控股公司持有本公司全部股份。

(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		95 年	94 年	當 年 度 截 至 96 年 3 月 31 日
	每股市價	最 高	—	—	—
(註1)	最 低	—	—	—	—
	平 均	—	—	—	—
每股淨值	分 配 前 (元)	20.17	19.12	19.53	
	分 配 後 (元)	19.22	18.81	註 2	
每股盈餘	加權平均股數	800,000,000	931,178,082	800,000,000	
	每股盈餘 (元)	1.37	0.39	0.32	
每股股利	現 金 股 利 (元)	0.95	0.31	註 2	
	無償配股	盈餘配股	—	—	—
		資本公積配股	—	—	—
	累積未付股利	—	—	—	
投資報酬分析	本益比(註 3)	—	—	—	
	本利比(註 4)	—	—	—	
	現金股利殖利率(註 5)	—	—	—	

註 1：本公司因與復華綜合證券(股)公司合組復華金融控股(股)公司，故於91年1月23日停止交易買賣並於91年2月4日終止上市。。

註 2：民國96年度之盈餘尚未分配。

註 3：本益比=當年度每股平均收盤價/每股盈餘。

註 4：本利比=當年度每股平均收盤價/每股現金股利。

註 5：現金股利殖利率=每股現金股利/當年度每股平均收盤價。

## (六) 公司股利政策及執行狀況

### 1. 公司股利政策

本公司為確保股東權益及永續經營之目標，採平衡股利政策。股利發放原則為年度決算盈餘繳納營利事業所得稅、彌補往年虧損、提撥法定盈餘公積及員工紅利後之可分配盈餘之百分之八十至百分之一百；其中現金股利佔百分之五十至百分之一百，股票股利則佔百分之五十以下。前項所列股利發放原則，本公司得依當年度實際獲利及資金狀況，決定最適當之股利政策，由董事會擬具分配方案後，經股東會決議之。

### 2. 執行狀況

本公司 95 年度盈餘分配經 96 年 3 月 7 日第 9 屆第 34 次董事會決議配發現金股利新台幣 757,061,464 元，每股約 0.95 元。

## (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

本次股東會無擬議之無償配股，故對公司經營績效及每股盈餘之影響並不適用。

## (八) 員工分紅及董事、監察人酬勞

### 1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

年度決算盈餘，依下列順序分派

- (1) 繳納稅捐。
- (2) 彌補往年虧損。
- (3) 提撥法定盈餘公積百分之三十。
- (4) 扣除以上各項後之餘額，由董事會作成分配案送請股東大會同意後分配之，其中員工紅利提撥比例訂為百分之一至百分之三。

### 2. 董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊：

- (1) 配發員工現金紅利新台幣 7,647,086 元，本公司無配發董事、監察人酬勞。
- (2) 擬議配發員工股票紅利股數及其占盈餘轉增資之比例：無配發員工股票紅利。
- (3) 考慮擬議配發員工紅利後之設算每股盈餘：1.36 元。

### 3. 上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形：

- (1) 本公司 94 年度盈餘經董事會及股東會決議通過配發員工紅利 5,042,104 元，無配發董事、監察人酬勞。
- (2) 94 年度實際配發情形與原董事會通過之擬議配發情形相同。

## (九) 公司買回本公司股份情形：無

二、公司債辦理情形：無

三、特別股辦理情形：無

四、海外存託憑證辦理情形：無

五、員工認股權憑證辦理情形：無

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無

七、資金運用計畫執行情形

截至年報刊印日之前一季止，無發行或私募有價證券。

## 伍、營運概況

### 一、業務內容

#### (一)業務範圍

##### 1. 主要營業內容

- (1) 有價證券買賣之融資融券。
- (2) 對證券商之轉融通。
- (3) 有價證券交割款項之融資。
- (4) 現金增資及承銷認股融資業務
- (5) 其他經主管機關核准之有關業務。

##### 2. 營業比重

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	93 年		94 年		95 年	
	營業收入	比重(%)	營業收入	比重(%)	營業收入	比重(%)
融 資 融 券	2,564,589	98.58	1,853,383	98.21	2,136,890	97.73
轉 融 通	9,341	0.36	19,037	1.01	13,019	0.60
債 券 自 營	27,476	1.06	14,679	0.78	36,594	1.67
合 計	2,601,406	100.00	1,887,099	100.00	2,186,503	100.00

##### 3. 未來計劃開發之新金融商品

由於證券金融商品日趨多元化，本公司將配合主管機關開放國際化及自由化之腳步，申請開辦新種業務，如有價證券借貸業務等，充分運用本公司券源優勢，以增加新管道為客戶服務。

#### (二) 產業概況

##### 1. 融資融券業務

近年來因代理證券商被合併且自辦融資融券證商家數增加之影響，復華證金市場佔有率因此下降，經營環境競爭更形激烈，但因復華證金本項業務經營歷史最久，最具專業與信用商譽且擁有最廣大的行銷通路及經濟規模效益，仍較其他證金同業及自辦融資證商有更佳之競爭優勢。

##### 2. 轉融通業務

目前全市場除復華證金及其他三家證金公司經營轉融通業務外，並無新競爭者加入。惟受 90 年以來市場利率大幅走低影響，自辦證券商已轉向銀行及貨幣市場籌措資金，對證金公司之資金需求不若往年；再加上股市行情低迷及市場資金寬鬆，自辦證券商的轉融資需求亦明顯轉弱。

### 3. 有價證券交割款項融資業務

95 年 9 月開辦之新業務，融資對象擴及外國自然人及外資機構，融資額度最高可達本公司淨值 5%，由於投資人尚不熟悉，且目前市場資金寬鬆，尚無融資餘額，本公司正積極尋求客源。

### 4. 現金增資及承銷認股融資業務

近年來受到國內經濟景氣及股市表現不佳之影響，新上市櫃公司家數及辦理現金增資募集資金之已上市櫃公司家數均減少，投資人認購意願亦不高，故本項業務暫無融資餘額。

#### (三) 技術與研發概況：

95 年 9 月已核准開辦有價證券交割款項融資業務，未來透過集團的整合，運用復華證金之券源優勢，積極爭取借券業務。

#### (四) 長、短期業務發展計畫

為因應國內外經濟及金融情勢的快速變化，並掌握證券金融市場的競爭優勢，本公司未來業務重點與營運發展計畫如：

1. 透過本公司之資券優勢，說服自辦證商轉為本公司代理證券商，使彼此能有效且充分地使用券源，發揮雙方最大效能。
2. 與代理券商間建立策略聯盟關係，以擴展彼此營運發展空間，共創雙贏局面。
3. 擲節各項費用支出，嚴格控制資金成本及財務操作風險，加強資產負債管理及營運資金管理技術。
4. 開發各項風險評鑑系統，隨時掌握金融變遷情勢及市場產業動態，避免呆帳發生，嚴格控管授信風險。

## 二、市場及業務概況

### (一) 市場分析

#### (1) 供需狀況與成長性

自民國 79 年起，我國證券集中市場信用交易業務開放准許合格之證券商辦理後，市場因授信仲介機構增加，投資人口及信用交易開戶數均大幅成長，市場交易及信用交易授信規模亦隨之快速擴充，截至 95 年底止，證券市場包括有 37 家自辦證券商及 3 家新證金同業參與經營證券信用交易業務；綜觀國內證券交易市場，95 年度集中市場股票總成交值為 24 兆 1,973 億餘元，總成交量為 8,907 億餘股，年底集中市場證券融資餘額為 2,724 億餘元，證券融券餘額為 9 億 5,610 萬餘股，本公司全年平均融資市場佔有率約達 10.25%。95 年度店頭市場全年股票總成交值為 5 兆 3,755 億餘元，總成交量為 1,751 億餘股，年底店頭市場證券融資餘額為 705 億餘元，證券融券餘額為 2 億 6,969 萬餘股，本公司全年平均融資市場佔有率約達 9.71%。

## (2)市場區域及目標市場

隨著國內綜合證券商合併大型化發展及證券電子商務積極推展等趨勢，本公司經營環境逐漸面臨激烈的市場競爭，並自 90 年 9 月金融控股公司法公布施行後，國內已有 14 家金融控股公司完成設立運作，復因我國已加入世界貿易組織，未來金融自由化及國際化趨勢必更為顯著，而國內金融業者不僅彼此競爭激烈，還要面臨國外大型金融集團之衝擊，屆時本公司勢必面對更大的挑戰。

## (3)競爭策略

- 1) 推動資訊加盟計劃及簽訂合作備忘錄，協助外部專業證商提升業務經營能力，使本公司代理業務間接受益。
- 2) 積極爭取自辦證商改為代理證金公司業務。
- 3) 利用促銷回饋掌握與證商經辦及營業員關係，以利授信風險控管、掌握客戶，及證商被合併時，轉介至其他代理證商。
- 4) 對新設分公司之證商，善用公司競爭優勢條件，爭取主導代理關係。

## (4)競爭利基及發展遠景之有利、不利因素與因應對策

### 1) 競爭利基

- ① 發揮金控綜效：本公司與金控集團轄下各子公司業務具有互補效益，未來將配合金控公司之版圖建構，整體資源策略運用，發揮整體服務功能，透過跨業交叉拓展整體行銷通路，掌握時代的脈動及金融商機。
- ② 營運成本降低：經過人力之精簡及集團費用之分攤，使營運成本降低。
- ③ 嚴格控管授信風險：經過有效且嚴格的風險控管，提昇授信品質，預防呆帳產生。
- ④ 優良的口碑及專業的服務導向：復華證金為我國證券市場第一家經營融資融券的專業證券金融機構，為投資人的信用交易提供安全可靠的服務，並以誠信取得顧客的信賴，以永續保障顧客長期的利潤。長期以來，復華證金累積豐富的金融實務經驗與行銷網絡，經營融資融券之市場佔有率穩居市場領先地位。

### 2) 有利因素

- ① 充足券源供應借券需求：市場券源需求甚大（尤其法人之套利與避險需求），交易所現有借券中心已不符需求，若能開辦借券業務，可充分運用本公司券源，供應市場法人及自然人之需求，而創造出更優異的營運績效。
- ② 多元化的業務服務功能：國人對投資理財規劃日益重視，本公司業務藉由多元化的業務服務功能，結合集團整體資源運用，必能大幅提昇本公司競爭力。

### 3) 不利因素

- ① 代理證券商紛紛改為自辦證券商：隨著市場走向規模經濟，代理證券商紛紛改為自辦證券商，使證金代理業務逐漸縮小，至 95 年底止自辦證商融

資市佔率已達 83%。

② 證金公司間惡性競爭：證金公司間惡性競爭下，不但使利差縮小，亦增加本公司之管理及業務促銷成本。

4) 因應對策

① 自辦證券商部份：對於規模較小之自辦證券商，因受淨值限制及缺乏券源，不易擴張信用交易量，且需負擔授信風險，本公司利用現有優勢，輔導其轉為代理證券商，不但可降低其風險，且增加其業務量及業務收益。

② 代理證券商部份：不隨其他證金公司作削價競爭，替代以專業的服務、資訊的提供、龐大的券源、優良的風控及穩健的經營，使代理證券商以復華證金為唯一選擇。

(二)業務概況

(1)融資業務

單位：新台幣佰萬元

項目 年度	對一般投資人 證券融資				對證券商 轉融資				合計	
	集中市場		店頭市場		集中市場		店頭市場		金額	比例
	金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例		
93年	33,850	91.06%	3,309	8.90%	14	0.04%	0	0.00%	37,173	100%
94年	24,217	87.99%	3,178	11.55%	120	0.43%	9	0.03%	27,524	100%
95年	24,974	82.58%	5,067	16.76%	184	0.61%	17	0.05%	30,242	100%

以上金額為年均值。

## (2)融券業務

單位：仟股

項目 年度	對一般投資人 證券融券				對證券商 轉融券				合 計	
	集中市場		店頭市場		集中市場		店頭市場			
	股數	比例	股數	比例	股數	比例	股數	比例	股數	比例
93年	111,931	85.56%	14,733	11.26%	3,315	2.53%	850	0.65%	130,829	100%
94年	82,105	76.14%	15,146	14.05%	9,237	8.57%	1,344	1.24%	107,832	100%
95年	67,771	71.22%	24,593	25.85%	2,156	2.27%	633	0.67%	95,153	100%

以上股數為年均值。

## 三、從業員工資料

96年3月

年 度		94年度	95年度	96年度(註)
員 工 人 數	營 業 人 員	82	57	57
	行 政 人 員	20	13	12
	合 計	102	70	69
平 均 年 歲		40.47	41.72	42.27
平 均 服 務 年 資		12.25	11.67	12.07
學 歷 分 布 比 率	博 士	0.00%	2.86%	2.90%
	碩 士	18.63%	17.14%	17.39%
	大 專	76.47%	77.14%	78.26%
	高 中	4.90%	2.86%	1.45%
	高 中 以 下	0.00%	0.00%	0.00%

註：增列年報刊印（96年3月底）之當年度資料。

## 四、環保支出資訊：無

## 五、勞資關係：

### (一) 各項員工福利措施與實施情形，及勞資間協議與員工權益維護情形

#### 1. 退休計畫及退休準備金

本公司於六十九年成立後即於第一屆第五次董事會核定職工退休撫卹及資遣辦法，充分保障員工權益。七十年三月正式成立職工退休基金管理委員會，設置委員九人，獨立管理運用退休基金，職工之退休、資遣、死亡或離職悉依規定辦理支付。而本公司自民國八十七年三月一日起適用勞動基準法，並已配合勞動基準法修訂退休撫卹及資遣辦法，訂立勞工退休辦法，設立勞工退休準備金監督委員會並將提撥率訂為每月薪資總額百分之八，皆依規定報奉主管機關台北市政府勞工局核備在案。原職工退休基金管理委員會主要執掌事項則為董事長及委任經理人員退休基金之管理與運用，提撥率也與一般勞工相同，使本公司退休制度更臻完備。

另於 94 年 7 月 1 日勞工退休金條例實施後，依相關法律規定及勞工之意願選擇，提撥新制退休金（提撥率為 6%），使本公司退休制度更為多元完備。

#### 2. 員工福利措施

本公司設立之初，即依規定就資本額提撥福利金，成立職工福利委員會，每月並按營業收入提撥 0.15% 之職工福利金。上項基金由職工福利委員會獨立保管運用，並訂有相關之補助辦法，就員工之輔助成立各項有益之社團。另為鼓勵員工長期儲蓄，於八十九年十一月成立員工持股會，定期定額購入本公司股票，保障員工退休或離職後生活，增進員工福祉。

#### 3. 勞資關係和諧

本公司為金融服務業，同時為因應本公司自八十七年三月一日起適用勞動基準法及業務經營管理需要，亦修訂相關人事規章及作業規則，以符合本公司之現況，公司定期召開勞資會議，除重視員工權益和公司整體利益外，並以人性管理理念落實員工各項福利措施，並極重視員工之意見溝通、生活安定及人際和諧。本公司自開業以來，勞資關係一向良好，並無因重大勞資糾紛而發生損失。惟有 94 年度離職員工毛豪興君，與本公司因離職給付認定意見相左而引起訴訟，經法院判決確定後，本公司依判決本旨給付差額結案。

### (二) 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

契約名稱	契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
融資融券契約書	經奉證期局核定，規範雙方當事人，於消費借貸融資融券法律行為之權利義務關係。	一方為本公司，他方為融資融券投資人。	自各個契約簽約日起為期三年。	依相關法令及證期局核定之業務操作辦法，約定融資融券之標的、擔保、利率、費率、清償、違約處理等。	法令變更時之從新原則。
融資融券業務代理契約書	經奉證期局核定，規範雙方當事人，於委任辦理融資融券業務法律行為之權利義務關係。	一方為本公司，他方為依法得受委任，代理本公司辦理融資融券業務之證券商。	依各個契約而定。	依相關法令及證期局核定之業務操作辦法，約定融資融券業務之委任辦理事項、代理權授予內容、給付委任報酬、違約處理等。	法令變更時之從新原則。
轉融通契約書	經奉證期局核定，規範雙方當事人，於借貸融資融券法律行為之權利義務關係。	一方為本公司，他方為自辦融資融券業務之證券商。	無期間限制。	依相關法令及證期局核定之業務操作辦法，約定轉融資額度、轉融通方式、擔保、利率、費率、清償、違約處理等。	法令變更時之從新原則。
現金增資及承銷認股融資契約書	經奉證期局核定，規範雙方當事人，於消費借貸融資法律行為之權利義務關係。	一方為本公司，他方為投資人。	自各個契約簽約日起為期三年。	依相關法令及證期局核定之業務操作辦法，約定融資額度、標的、擔保、利率、補繳、清償、違約處理等。	法令變更時之從新原則。

有價證券交割款項 融資契約書	經奉證期局核定， 規範雙方當事人， 於交割款融資法律 行為之權利義務關 係。	一方為本公司，他 方為申請交割款融 資之投資人。	無期間限制。	依相關法令及證期局 核定之業務操作辦法 ，約定融資擔保品範圍 、維持率、清償、違約 處理等。	法令變更時之從新 原則。
借款契約	借款	以公司名義與彰化 銀行、華南銀行等 18家金融機構訂約 。	自各個契約簽 約日起為期一 年至二年不等。	借款約定事項。	無
保全合約	保全	一方為本公司，他 方為中德保全公 司。	依契約簽約日 起為期一年。	對本公司營業廳、辦公 室、股票保管庫房及倉 庫等均提供防火防盜 自動報警系統。	一般法律原則。
租賃契約	租賃	一方為本公司，他 方為承租人。	依各個契約簽 約日起為期一 年至三年不 等；最短一年， 最長三年。	承租期限；承租人不得 轉租、出借、頂讓及由 他人使用；房屋僅供辦 公用途等租賃關係之 相關權利及義務。	一般法律原則。

## 陸、財務概況

### 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

年 度 項 目	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 96年3月31日 財 務 資 料 (註2)	
	91年	92年	93年	94年	95年		
流 動 資 產	39,447,070	42,400,480	46,028,204	34,836,751	39,468,465	43,400,430	
基 金 及 投 資	2,732,502	2,605,486	4,426,120	7,571,027	8,227,366	8,208,982	
固 定 資 產	1,077,239	1,061,920	1,017,613	999,339	994,489	997,129	
無 形 資 產	—	—	—	—	—	19,098	
其 他 資 產	3,923,620	3,031,524	2,203,817	1,538,713	1,246,127	1,231,777	
資 產 總 額	47,180,431	49,099,410	53,675,754	44,945,830	49,936,447	53,857,416	
流 動 負 債	分配前	29,344,239	29,848,432	33,180,991	29,507,263	33,677,782	38,105,987
	分配後	29,344,239	30,862,725	34,369,735	29,759,368	34,442,490	—
長 期 負 債	—	—	—	—	16,367	19,780	
其 他 負 債	166,271	167,525	169,287	141,685	105,080	105,552	
負 債 總 額	分配前	29,510,510	30,015,957	33,350,278	29,648,948	33,799,229	38,231,319
	分配後	29,510,510	31,030,250	34,539,022	29,901,053	34,563,937	—
股 本	12,200,000	12,200,000	12,200,000	8,000,000	8,000,000	8,000,000	
資 本 公 積	59,774	25,693	25,693	25,693	25,693	25,693	
保 留 盈 餘	分配前	5,966,728	7,416,151	8,099,783	7,271,189	8,111,525	7,600,404
	分配後	5,966,728	6,401,858	6,911,039	7,019,084	7,346,817	—
金 融 商 品 未 實 現 損 益	—	—	—	—	—	—	
累 積 換 算 調 整 數	2,853	—	—	—	—	—	
未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失	—	—	—	—	—	—	
股 東 權 益 總 額	分配前	17,669,921	19,083,453	20,325,476	15,296,882	16,137,218	15,626,097
	分配後	17,669,921	18,069,160	19,136,732	15,044,777	15,372,510	—

註1：最近五年度財務資料均經會計師查核簽證。

註2：截至96年3月31日財務資料業經會計師核閱完竣。

## (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 96年3月31日 財務資料 (註2)
	91年	92年	93年	94年	95年	
營業收入	2,951,247	2,188,336	2,601,406	1,887,099	2,186,503	619,329
營業毛利	2,124,037	1,735,687	2,058,420	1,372,688	1,440,381	300,732
營業(損)益	(611,219)	481,179	1,030,023	292,727	1,128,292	223,314
營業外收入及利益	440,833	1,189,113	1,115,758	267,877	254,151	92,364
營業外費用及損失	696,444	7,567	94,851	111,195	48,973	2,219
繼續營業部門 稅前損益	(866,830)	1,662,725	2,050,930	449,409	1,333,470	313,459
繼續營業部門 損益	(782,482)	1,449,500	1,728,226	360,150	1,028,013	253,587
停業部門損益	—	—	—	—	—	—
非常損益	—	—	—	—	—	—
會計原則變動 之累積影響數	—	—	—	—	64,428	—
本期(損)益	(782,482)	1,449,500	1,728,226	360,150	1,092,441	253,587
每股盈餘(虧損)	(0.59)	1.19	1.42	0.39	1.37	0.32

註1：最近五年度財務資料均經會計師查核簽證。

註2：截至96年3月31日財務資料業經會計師核閱完竣。

## (三) 最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	簽證會計師事務所	簽證會計師(註1)	查核意見
91年度	安侯建業會計師事務所	蔡峰霖、關春修	無保留意見
92年度	安侯建業會計師事務所	蔡峰霖、關春修	無保留意見
93年度	安侯建業會計師事務所	蔡峰霖、關春修	無保留意見
94年度	安侯建業會計師事務所	關春修、林秀玉	無保留意見
95年度	安侯建業會計師事務所	關春修、林秀玉	修正式無保留意見(註2)

註1：因安侯建業會計師事務所內部作業調整，本公司自民國九十四年第一季起財務報表簽證會計師由蔡峰霖及關春修會計師變更為關春修及林秀玉會計師。

註2：本公司自民國95年1月1日起，首次適用財務會計準則公報第34號「金融商品之會計處理準則」，故會計師出具修正式無保留意見之查核報告。

## 二、最近五年度財務分析

年 度(註1)		最近五年度財務分析					當年度截至 96年3月31日 (註3)	
		91年	92年	93年	94年	95年		
財務結構%	負債占資產比率	62.55	61.13	62.13	65.97	67.68	70.99	
	長期資金占固定資產比率	1,640.30	1,797.07	1,997.37	1,530.70	1,624.31	1,569.09	
償債能力%	流動比率	134	142	139	118	117	114	
	速動比率	131	140	137	117	117	114	
	利息保障倍數	—	—	—	—	—	—	
經營能力	應收款項週轉率(次)	—	—	—	—	—	—	
	平均收現日數	—	—	—	—	—	—	
	存貨週轉率(次)	—	—	—	—	—	—	
	應付款項週轉率(次)	—	—	—	—	—	—	
	平均銷貨日數	—	—	—	—	—	—	
	固定資產週轉率(次)	2.74	2.06	2.56	1.89	2.20	0.62	
	總資產週轉率(次)	0.06	0.04	0.05	0.04	0.04	0.01	
獲利能力	資產報酬率(%)	(1.58)	3.01	3.36	0.73	2.30	0.49	
	股東權益報酬率(%)	(4.00)	7.89	8.77	2.02	6.95	0.02	
	占實收資本比率(%)	營業利益	(5.01)	3.94	8.44	3.66	14.10	2.79
		稅前純益	(7.11)	13.63	16.81	5.62	16.67	3.92
	純益率(%)	(26.51)	66.24	66.43	19.08	49.96	40.95	
	每股盈餘(虧損)(元)	(0.59)	1.19	1.42	0.39	1.37	0.32	
現金流量	現金流量比率(%)	13.66	註4	2.84	25.46	註4	註4	
	現金流量允當比率(%)	1,285.33	1,485.95	1,425.16	367.61	116.33	258.66	
	現金再投資比率(%)	19.65	註4	註5	40.51	註4	註4	
槓桿度	營運槓桿度	(3.37)	3.51	1.95	4.55	1.24	2.71	
	財務槓桿度(註6)	—	—	—	—	—	—	

最近二年度各項財務比率變動原因：

- (1) 95年度獲利能力之各項比率較94年度增加達20%，主係95年度之營業費用較94年度大幅減少，致95年度稅後淨利較94年度增加所致。
- (2) 95年度現金流量允當比率較94年度為低，主係95年度之營業活動淨現金為流出數所致。
- (3) 95年度之營運槓桿度較94年度為低，主係95年度之營業利益增加所致。

註1：最近五年度財務資料均經會計師查核簽證。

註2：財務分析項目計算公式如下：

註3：截至96年3月31日財務資料業經會計師核閱完竣。

註4：因現金流量表中之營業活動淨現金流量為流出數，故不予計入計算各該現金流量比率。

註5：因現金流量表中之營業活動淨現金流量減現金股利為負數，故不予計算該比率。

註6：本公司不適用。

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4)

5. 現金流量

(1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

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

(3) 現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (固定資產毛額 + 長期投資 + 其他資產 + 營運資金)。(註5)

6. 槓桿度：

(1) 營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益(註6)。

(2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

### 三、最近年度財務報告之監察人審查報告書

#### 復華證券金融股份有限公司監察人審查報告書

本公司董事會造送 95 年度營業報告書、財務報表及盈餘分配表，其中財務報表經安侯建業會計師事務所關春修會計師及林秀玉會計師查核簽證完竣，並出具查核報告。

上項董事會所造送書表，業經本監察人等查核完竣，認為尚無不合，爰依照公司法第二一九條之規定，備具報告書，敬請鑒察

此上

復華證券金融股份有限公司 96 年股東常會

復華證券金融股份有限公司

監察人 金家琳

監察人 張財育

中 華 民 國 96 年 03 月 07 日

四、最近年度會計師查核簽證之財務報表（詳後附財務報表）。

五、會計師查核簽證之母子公司合併財務報表：無

六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，無發生財務週轉困難情事。

## 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：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	95 年 度	94 年 度	差 異	
			金 額	%
流動資產	39,468,465	34,836,751	4,631,714	(13)
基金及投資	8,227,366	7,571,027	656,339	9
固定資產	994,489	999,339	(4,850)	(1)
其他資產	1,246,127	1,538,713	(292,586)	(19)
資產總額	49,936,447	44,945,830	4,990,617	11
流動負債	33,677,782	29,507,263	4,170,519	14
長期負債	16,367	-	16,367	-
其他負債	105,080	141,685	(36,605)	(26)
負債總額	33,799,229	29,648,948	4,150,281	14
股本	8,000,000	8,000,000	-	-
資本公積	25,693	25,693	-	-
保留盈餘	8,111,525	7,271,189	840,336	12
股東權益總額	16,137,218	15,296,882	840,336	5

最近二年度資產、負債及股東權益發生重大變動項目說明：

其他負債變動分析：本年度其他負債較上年度減少，主係應付退休金負債減少所致。

## 二、經營結果

單位：新台幣仟元

項 目	年 度		增減金額	變動比例(%)
	95 年度	94 年度		
營業收入	\$2,186,503	\$1,887,099	299,404	16
營業成本	746,122	514,411	231,711	45
營業毛利	1,440,381	1,372,688	67,693	5
營業費用	312,089	1,079,961	(767,872)	(71)
營業利益	1,128,292	292,727	835,565	285
營業外收入及利益	254,151	267,877	(13,726)	(5)
營業外費用及損失	48,973	111,195	(62,222)	(56)
繼續營業部門稅前淨利	1,333,470	449,409	884,061	197
減：所得稅費用	305,457	89,259	216,198	242
加：會計原則變動之累積 影響數	64,428	0	64,428	0
繼續營業部門稅後淨利	<u>\$ 1,092,441</u>	<u>\$ 360,150</u>	<u>732,291</u>	<u>203</u>

最近二年度增減比例變動分析說明：

### 1. 營業成本變動分析：

本年度平均融資餘額較上年度增加，致對外借款增加，相關利息及手續費支出提高；另因本年度融資利息收入較上年度增加，支付代理證商之手續費亦相對提高，致營業成本較上年度增加。

### 2. 營業費用變動分析：

本年度營業費用較上年度減少，主係本年度未提列呆帳所致。

### 3. 營業外費用及損失變動分析：

本年度營業外費用及損失較上年度減少，主係本年度無兌換損失所致。

### 4. 所得稅費用變動分析：

本年度所得稅費用較上年度增加，主係本年度稅前淨利較上年度增加所致。

## 三、現金流量

### 1. 最近年度現金流量變動分析

項 目	年 度		增(減)比例%
	95 年度	94 年度	
現金流量比率(%)	-	25.46	-
現金流量允當比率(%)	116.33	367.61	(68.36)
現金再投資比率(%)	-	40.51	-

增減比例變動分析說明：

(1) 95年度之營業活動淨現金為流出數，故不予計入計算95年度之現金流量比率及現金再投資比率。

(2) 95年度現金流量允當比率較94年度為低，主係95年度之營業活動淨現金為流出數，使最近五年度營業活動所產生之淨現金流量減少所致。

## 2. 未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流量	全年現金流出量	現金剩餘(不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	融資計劃
180,213	(34,664,828)	(18,714)	(34,465,901)	—	34,926,250

(1) 本年度現金流量情形分析：

1) 營業活動：(34,664,828)仟元。

2) 投資活動：767,964仟元。

3) 融資活動：(749,250)仟元。

(2) 預計現金不足額之補救措施：

本公司現金不足數擬由長短期融資支應。

## 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、改善計劃及未來一年投資計劃：

為因應證券業務自由化及國際化對金融證券市場之衝擊，本公司最近年度轉投資政策及計劃如下：

1. 配合復華金融控股公司轉投資創業投資公司政策，參與集團有關創投事業之投資，俾創造新的投資發展領域，並追求高度利潤之機會，擴充集團事業在科技領域之接觸，以提昇集團整體投資評估、開發及經營管理能力。本公司自90年底開始投資創投事業，截至95年底止已完成投資者計有：合鼎創投、聯鼎創投、新盛創投各1億元，華成創投6,000萬元，坤基貳創投7,000萬元，全球策略創投3,000萬元，華昇創投、生源創投、冠華創投各4,000萬元。
2. 未來配合復華金融控股公司投資策略及本公司轉投資額度法令規定範圍內，繼續參與創投事業之投資。
3. 本公司各轉投資之創業投資事業正積極投資具前瞻性與發展潛力大之高科技產業，仍屬佈署期間，故現階段所投資之創業投資事業經營績效尚未顯現。

## 六、風險事項之評估

(一) 最近年度利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

1. 利率：本公司主要業務為信用交易業務，主要賺取融資利差，雖然央行95年度共升息4次，升息幅度為0.5%，但因貨幣市場資金仍然寬鬆，本公司對外借款平均利率雖有上揚，然因資金成本增加幅度不大，故利率變動對本公司損益無重大影響。
2. 匯率：本公司主要營收均為本國貨幣，匯率對本公司損益無重大影響。
3. 通貨膨脹：對本公司損益無重大影響。

(二) 最近年度從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易：無。

(三) 未來研發計畫及預計投入之研發費用：無

(四) 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：無

(五) 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：無

(六) 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：無

(七) 進行併購之預期效益及可能風險：無

(八) 擴充廠房之預期效益及可能風險：無

(九) 進貨或銷貨集中所面臨之風險：無

(十) 董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響及風險：無

(十一) 經營權之改變對公司之影響及風險：無

(十二) 訴訟或非訟事件：

本公司為增加信用交易市場佔有率，於民國九十四年十月二十日與環華證券金融股份有限公司(以下簡稱環華證金)簽訂「營業與財產讓與契約書」，並依該讓與契約先行支付第一階段價金一億二千萬元之款項予環華證金，及向證期局申報與環華證金之營業讓與案。惟環華證金遲未依約進行讓與之相關程序，本公司於民國九十四年十二月二十七日依讓與契約第十條函請環華證金限期改正，然環華證金非但未依限改正，更以台北郵局第四十三支局第二二八號存證信函通知本公司，表明無法續行本件營業讓與案，並退還本公司支付之價金，顯屬違反讓與契約之情形。為此，本公司於九十五年三月七日以台北郵局第八支局第六十三號存證信函通知環華證金，因其具有違約情事而解除讓與契約，並催告其應於函到七日內賠償本公司一億二千萬元之違約金，迄未獲處理。依此，本公司於民國九十五年三月二十九日聲請假扣押及支付命令，並分別於民國九十五年四月十日及四月二十五日接獲假扣押裁定及支付命令，惟本公司並未執行假扣押。另環華證金於民國九十五年四月二十八日針對支付命令提出異議，依法視為起訴，現由台灣台北地方法院民國九十五年度金字第19號審理中。

(十三) 其他重要風險：無

七、其他重要事項：無

## 捌、特別記載事項

### 一、關係報告書

#### 1. 從屬公司與控制公司間之關係概況

單位：股；%

控制公司名稱	控制原因	控制公司之持股與設質情形			控制公司派員擔任 董事、監察人或經理人情形	
		持有股數	持股比例	設質股數	職稱	姓名
復華金融控股(股)公司	依公司法第369條之2第1項，對復華證券金融(股)公司持有股份總數過半(100%)。	800,000,000	100.00%	648,325,843	董事(董事長) 董事(總經理) 董事 董事 董事 監察人 監察人	馬維建 莊有德 何昌明 黃章榮 劉明郎 金家琳 張財育
尊爵投資(股)公司	尊爵投資(股)公司指派之法人董事代表顏慶章，擔任復華金融控股(股)公司董事長。	--	--	--	--	--

註：以上資料係以95年12月31日為準。

#### 2. 交易往來情形

(1) 進(銷)貨交易情形：不適用

(2) 財產交易情形：無

(3) 資金融通情形：無

(4) 資產租賃情形：本公司出租辦公室予復華金融控股(股)公司，95年度租金收入為21.6萬元。

(5) 其他重要交易往來情形：無

3. 背書保證情形：無

4. 其他對財務、業務重大影響事項：無

二、最近年度及截至年報刊日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度及截至年報刊日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充事項：無。

## 關係報告書會計師複核意見

受文者：復華證券金融股份有限公司

復華證券金融股份有限公司民國九十五年年度關係報告書，業經本會計師依財政部證券暨期貨管理委員會民國八十八年十一月三十日台財證(六)字第○四四四八號函之規定予以複核。此項複核工作，係對復華證券金融股份有限公司民國九十五年年度關係報告書是否依照「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」之規定編製，且所揭露之相關資訊有無重大不符，出具複核意見。

依本會計師複核結果，並未發現上述關係報告書之編製有違反「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」之規定，亦未發現前述關係報告書所揭露資訊與其同期間財務報表附註所揭露之相關資訊有重大不符之情事。

安侯建業會計師事務所

會計師：

原證期會核：(88)台財證(六)第 18311 號  
准簽證文號

民國九十六年四月十九日

## 聲 明 書

本公司九十五年度（自九十五年一月一日至九十五年十二月三十一日止）之關係報告書，係依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」編製，且所揭露資訊與上開期間之財務報告附註所揭露之相關資訊無重大不符。

特此聲明

公司名稱：復華證券金融股份有限公司

負責人：馬維建

中 華 民 國 九 十 六 年 四 月 二 十 六 日

玖、依證券交易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

本公司已於 91 年 2 月 4 日以股份轉換方式成為復華金融控股股份有限公司之子公司，該公司持有本公司百分之百股份，為本公司唯一股東。