

會計師查核報告

中央投資股份有限公司 公鑒：

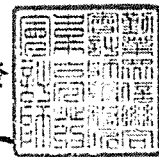
中央投資股份有限公司民國 106 年及 105 年 12 月 31 日之資產負債表，暨民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之綜合損益表、權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。列入上開財務報表中，採權益法之長期股權投資，有關民國 106 及 105 年度臺灣中華日報社股份有限公司及網赫資訊科技股份有限公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開財務報表所表示之意見中，有關前述長期股權投資及其投資損益，係依據其他會計師之查核報告認列。民國 106 年及 105 年 12 月 31 日對上述臺灣中華日報社股份有限公司等之長期股權投資金額分別為新台幣（以下同）239,463 仟元及 258,473 仟元，分別占資產總額之 0.89% 及 0.96%；民國 106 及 105 年度採權益法認列前述公司之投資損失分別為 16,000 仟元及 47,346 仟元，分別占稅前利益之 (5.08)% 及 (6.07)%。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作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商業會計法及商業會計處理準則中與財務報表編製有關之規定，暨企業會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達中央投資股份有限公司民國 106 年及 105 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之經營績效與現金流量。

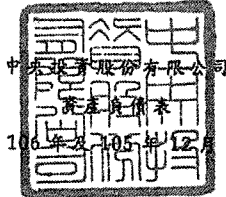
勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 韋 亮 發



韋亮發

中 華 民 國 1 0 7 年 3 月 2 6 日



民國 106 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

資 產	106年12月31日			105年12月31日		
	金	額	%	金	額	%
流動資產						
現金 (附註三及五)	\$	204,426	1	\$	92,081	-
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動 (附註三及六)		-	-		-	-
備供出售金融資產-流動 (附註三、七、二一及二三)		396,288	1		436,892	2
其他應收款		563	-		741	-
其他應收款-關係人 (附註三及二二)		1,313,221	5		1,620,822	6
本期所得稅資產 (附註三、四及十九)		2,545	-		2,511	-
其他流動資產 (附註十三及二二)		15,533	-		24,033	-
流動資產總計		<u>1,932,576</u>	<u>7</u>		<u>2,177,080</u>	<u>8</u>
非流動資產						
以成本衡量之金融資產-非流動 (附註三、八、二一及二三)		1,867,251	7		1,867,251	7
採用權益法之投資 (附註三、四及九)		19,328,933	72		19,214,990	72
不動產、廠房及設備 (附註三、四、十、十八、二三及二四)		299,847	1		302,688	1
投資性不動產 (附註三、四、十一、十八、二三及二四)		3,299,387	13		3,321,856	12
無形資產 (附註三及十二)		1,666	-		2,154	-
存出保證金		9,248	-		9,248	-
長期應收款-關係人 (附註二二)		17,328	-		17,328	-
非流動資產總計		<u>24,823,660</u>	<u>93</u>		<u>24,735,515</u>	<u>92</u>
資 產 總 計	\$	<u>26,756,236</u>	<u>100</u>	\$	<u>26,912,595</u>	<u>100</u>
負 債 及 權 益						
流動負債						
短期借款 (附註三、十四及二三)	\$	190,000	1	\$	1,055,000	4
應付短期票券 (附註十四及二三)		5,284,343	20		5,343,649	20
其他應付款		15,272	-		15,803	-
其他應付款-關係人 (附註三及二二)		2,332,959	9		1,813,878	7
一年內到期之長期借款 (附註三、十四及二三)		2,237,000	8		262,000	1
其他流動負債 (附註十五及二二)		33,013	-		32,334	-
流動負債總計		<u>10,092,187</u>	<u>38</u>		<u>8,522,664</u>	<u>32</u>
非流動負債						
長期借款 (附註三、十四及二三)		767,000	3		2,879,000	10
遞延所得稅負債 (附註三、四及十九)		280,600	1		280,600	1
存入保證金 (附註二十)		34,400	-		30,395	-
其他非流動負債 (附註十五)		157,054	-		187,907	1
非流動負債總計		<u>1,239,054</u>	<u>4</u>		<u>3,377,902</u>	<u>12</u>
負債總計		<u>11,331,241</u>	<u>42</u>		<u>11,900,566</u>	<u>44</u>
權益 (附註三及十七)						
股本		11,000,000	41		11,000,000	41
資本公積						
採用權益法認列子公司及關聯企業股權淨值之變動數		1,674,408	7		1,682,802	6
其他		760	-		760	-
資本公積總計		<u>1,675,168</u>	<u>7</u>		<u>1,683,562</u>	<u>6</u>
保留盈餘						
法定盈餘公積		1,603,333	6		1,525,376	6
未分配盈餘		314,927	1		781,599	3
保留盈餘總計		<u>1,918,260</u>	<u>7</u>		<u>2,306,975</u>	<u>9</u>
其他權益						
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(	680,285)	(2)	(	307,813)	(1)
備供出售金融資產之未實現損益	(	1,218,848)	(5)	(	2,401,395)	(9)
未實現重估增值		2,730,700	10		2,730,700	10
其他權益合計		<u>831,567</u>	<u>3</u>		<u>21,492</u>	-
權益總計		<u>15,424,995</u>	<u>58</u>		<u>15,012,029</u>	<u>56</u>
負 債 及 權 益 總 計	\$	<u>26,756,236</u>	<u>100</u>	\$	<u>26,912,595</u>	<u>100</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：陳樹



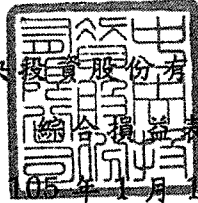
經理人：陳樹



主辦會計：張瑞芳



中央投資股份有限公司



民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	106 年度		105 年度	
	金	%	金	%
收入及利益				
出售證券收入(附註三、六、七、八、九及二二)	\$ 162,525	24	\$ 3,918,507	79
採權益法認列之投資收益—淨額(附註三及九)	325,047	47	847,701	17
租賃收入(附註三及二二)	148,760	22	134,233	3
股利收入(附註三)	35,693	5	53,287	1
利息收入(附註三及二二)	11,029	2	15,071	-
其他(附註三、八及二二)	2,831	-	4,955	-
收入及利益合計	<u>685,885</u>	<u>100</u>	<u>4,973,754</u>	<u>100</u>
成本及費用				
出售證券成本(附註三、六、七、八、九及二二)	125,863	18	3,914,915	79
利息費用(附註二二)	116,219	17	125,289	2
租賃成本(附註三、十一及十八)	51,754	8	51,270	1
營業費用(附註三、十及十八)	39,565	6	49,005	1
以成本衡量之金融資產減損損失(附註三及八)	-	-	16,877	-
外幣兌換損失—淨額(附註三)	3,388	-	798	-
金融商品評價損失—淨額(附註三及六)	-	-	48	-
採用權益法投資之清算及減損損失(附註三及九)	-	-	2	-
其他(附註三、八、十一及二二)	34,169	5	35,984	1
成本及費用合計	<u>370,958</u>	<u>54</u>	<u>4,194,188</u>	<u>84</u>

(接次頁)

(承前頁)

	106 年度		105 年度	
	金	%	金	%
稅前淨利	\$ 314,927	46	\$ 779,566	16
所得稅費用 (附註三及十九)	-	-	-	-
本年度淨利	<u>314,927</u>	<u>46</u>	<u>779,566</u>	<u>16</u>
本期其他綜合損益				
備供出售金融資產未實現損益 (附註三、七及九)	90,004	13	(17,405)	(1)
採用權益法認列之其他綜合損益份額 (附註三及九)	<u>720,071</u>	<u>105</u>	<u>(247,525)</u>	<u>(5)</u>
本期其他綜合損益合計	<u>810,075</u>	<u>118</u>	<u>(264,930)</u>	<u>(6)</u>
本年度綜合損益總額	<u>\$ 1,125,002</u>	<u>164</u>	<u>\$ 514,636</u>	<u>10</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：陳樹



經理人：陳樹



主辦會計：張瑞芳



民國 106 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	資本公積 (附註三及十七)					保留盈餘 (附註十七)			其他權益項目 (附註三、九及十七)			
	股本 (附註十七) 款數 (千股)	金額	資本公積 (附註十六) 之變動數	其他	合計	法定盈餘公積	未分配盈餘	合計	國外營運機構 財務報表編製之 兌換差額	可供出售金融 資產未實現 利益	未實現 重估增值	現金 價值總額
105年1月1日餘額	1,100,000	\$ 11,000,000	\$ 1,678,473	\$ 760	\$ 1,679,233	\$ 1,419,151	\$ 1,062,245	\$ 2,481,396	(\$ 211,110)	(\$ 2,273,273)	\$ 2,772,838	\$ 15,449,086
104年度盈餘分配 法定盈餘公積	-	-	-	-	-	106,225	(106,225)	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	-	-	(956,020)	(956,020)	-	-	-	(956,020)
資本公積 採用權益法認列子公司及關聯企 業股權淨值之變動數	-	-	4,327	-	4,327	-	-	-	-	-	-	4,327
105年度淨利	-	-	-	-	-	-	779,566	779,566	-	-	-	779,566
105年度其他綜合損益 係由出售金融資產未實現利益之 變動數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,405)	-	(17,405)
採用權益法認列子公司及關聯企 業股權淨值之變動數	-	-	-	-	-	-	2,033	2,033	(96,703)	(110,217)	(42,136)	(247,525)
105年12月31日餘額	1,100,000	11,000,000	1,682,802	760	1,683,562	1,525,376	781,599	2,306,975	(307,819)	(2,401,395)	2,730,700	15,012,029
105年度盈餘分配 法定盈餘公積	-	-	-	-	-	77,957	(77,957)	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	-	-	(703,642)	(703,642)	-	-	-	(703,642)
資本公積 採用權益法認列子公司及關聯企 業股權淨值之變動數	-	-	(8,394)	(8,394)	-	-	-	-	-	-	-	(8,394)
106年度淨利	-	-	-	-	-	-	314,927	314,927	-	-	-	314,927
106年度其他綜合損益 係由出售金融資產未實現利益之 變動數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	90,004	-	90,004
採用權益法認列子公司及關聯企 業股權淨值之變動數	-	-	-	-	-	-	-	-	(372,472)	1,092,543	-	720,071
106年12月31日餘額	1,100,000	\$ 11,000,000	\$ 1,674,408	\$ 760	\$ 1,675,168	\$ 1,603,333	\$ 314,927	\$ 1,918,260	(\$ 680,285)	(\$ 1,218,848)	\$ 2,730,206	\$ 15,474,925

後列之附註係本財務報表之一部分。

負責人：陳樹



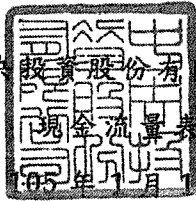
經理人：陳樹



主辦會計：張瑞芬



中央投資股份有限公司



民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	106年度	105年度
營業活動之淨現金流量		
本期稅前淨利	\$ 314,927	\$ 779,566
收益費損項目：		
折舊費用	26,259	26,110
攤銷費用	488	284
金融資產評價損失	-	48
利息費用	116,219	125,289
利息收入	(11,029)	(15,071)
股利收入	(35,693)	(53,287)
採用權益法認列子公司及關聯企業利益	(325,047)	(847,701)
處分備供出售金融資產淨利益	(36,662)	(4,049)
以成本衡量之金融資產減資及清算利益	-	(1,240)
以成本衡量之金融資產減損損失	-	16,877
採用權益法投資之清算及減損損失	-	2
營業資產及負債之淨變動數		
持有供交易之金融資產	-	116,949
其他應收款減少(增加)	178	(741)
其他應收款—關係人	(437)	30,199
其他流動資產減少(增加)	8,500	(23,802)
其他應付款	784	683
其他應付款—關係人	622	1,909
其他負債(減少)增加	(30,174)	155,279
營運產生之現金	28,935	307,304
收取之利息	13,100	36,379
收取之股利	1,113,150	218,870
支付之利息	(119,117)	(123,893)
支付之所得稅	(34)	(63)
營業活動之淨現金流入	<u>1,036,034</u>	<u>438,597</u>
投資活動之現金流量		
取得備供出售金融資產	-	(12,778)
出售備供出售金融資產價款	162,525	60,120
備供出售金融資產減資退回股款	4,745	-
取得以成本衡量之金融資產	-	(6,239)

(接次頁)

(承前頁)

	106年度	105年度
以成本衡量之金融資產減資退回股款	\$ -	\$ 21,679
以成本衡量之金融資產清算退回股款	-	290
採用權益法之被投資公司清算及減資退回股款	135,805	34,136
不動產、廠房及設備及投資性不動產增加	(949)	(22,531)
其他應收款—關係人減少(增加)	15,486	(215,150)
購置無形資產	-	(2,438)
投資活動之淨現金流入(流出)	<u>317,612</u>	<u>(142,911)</u>
籌資活動之現金流量		
短期借款減少	(865,000)	(1,136,000)
應付短期票券(減少)增加	(59,306)	382,584
舉借長期借款	-	1,400,000
償還長期借款	(137,000)	(159,000)
存入保證金增加(減少)	4,005	(1,024)
其他應付款—關係人(減少)增加	(184,000)	193,000
發放現金股利	-	(1,016,000)
取得子公司股權	-	(12)
籌資活動之淨現金流出	<u>(1,241,301)</u>	<u>(336,452)</u>
本年度現金增加(減少)數	112,345	(40,766)
年初現金餘額	<u>92,081</u>	<u>132,847</u>
年底現金餘額	<u>\$ 204,426</u>	<u>\$ 92,081</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：陳樹



經理人：陳樹



主辦會計：張瑞芳



會計師查核報告

中央投資股份有限公司 公鑒：

中央投資股份有限公司民國 104 年 12 月 31 日之資產負債表，暨民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表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。列入上開財務報表中，採權益法之長期股權投資，有關臺灣中華日報社股份有限公司、網赫資訊科技股份有限公司及盛華創業投資股份有限公司等三家公司民國 104 年度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，有關前述長期股權投資及其投資損益，係依據其他會計師之查核報告。民國 104 年 12 月 31 日對上述臺灣中華日報社股份有限公司等三家公司之長期股權投資金額為新台幣（以下同）306,410 仟元，占資產總額之 1.15%；民國 104 年度採權益法認列前述公司之投資損失為 117,305 仟元，占稅前利益之(11.04)%。中央投資股份有限公司民國 103 年度財務報表，係委由其他會計師查核，並於民國 104 年 3 月 27 日出具修正式無保留意見報告。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作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，第一段所述民國 104 年度財務報表在所有重大方面係依照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暨財團法人中華民國會計研究發展基金會財務會計準則委員會所公布之各號財務會計準則公報及其解釋編製，足以允當表達中央投資股份有限公司民國 104 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 104 年度之經營成果及現金流量。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 韋 亮 發

韋亮發



中 華 民 國 105 年 3 月 28 日

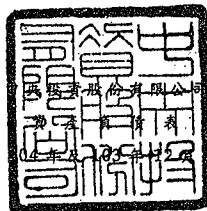
查核長：陳樹

查核人：陳樹

民國 105 年 3 月 28 日查核報告

會計主管：張瑞芳





民國 105 年 3 月 28 日

單位：新台幣仟元，惟
每股面額為元

資 產	104年12月31日		103年12月31日		負 債 及 股 東 權 益	104年12月31日		103年12月31日	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產					流動負債				
現金(附註三)	\$ 132,847	1	\$ 14,368	-	短期借款(附註十一及二一)	\$ 2,191,000	8	\$ 2,741,700	9
公平價值變動列入損益之金融資產-流動 (附註二、四及十九)	116,997	-	46,648	-	應付商業本票(附註十二及二一)	4,961,065	19	5,215,659	17
備供出售金融資產-流動(附註二、五、十 九及二一)	381,924	1	463,323	2	其他應付款項-關係人(附註二十)	1,482,255	6	802,652	3
其他應收款-關係人(附註二及二十)	731,483	3	1,446,647	5	應付利息	2,438	-	3,027	-
其他應收款	-	-	1,307	-	一年內到期之長期負債(附註十三及二一)	150,000	-	850,000	3
其他流動資產(附註十六)	2,679	-	2,890	-	應付股利(附註十五及二十)	196,000	1	461,000	2
流動資產合計	1,365,930	5	1,975,183	7	其他流動負債	12,449	-	19,465	-
					流動負債合計	8,995,207	34	10,093,503	34
投 資					長期負債				
以成本衡量之金融資產-非流動(附註二、 六、二十及二一)	2,014,284	8	2,078,957	7	長期借款(附註十三及二一)	1,750,000	7	1,350,000	5
採權益法之長期股權投資(附註二、七及二 十)	19,540,711	73	22,085,829	74	各項準備				
不動產投資淨額(附註二及八)	226,945	1	226,943	1	土地增值稅準備(附註九)	280,600	1	280,600	1
預付長期投資款(附註六)	-	-	7,918	-	其他負債				
投資合計	21,781,940	82	24,399,647	82	存入保證金	31,419	-	34,275	-
固定資產(附註二、九、十三、二十及二一)					遞延貨項-聯屬公司間利益(附註二、七及 九)	69,312	-	69,312	-
成 本					其他負債合計	100,731	-	103,587	-
土地	206,578	1	206,578	1	負債合計	11,126,538	42	11,827,690	40
房屋及建築	149,970	1	149,970	-	股東權益(附註十五)				
運輸設備	2,030	-	2,030	-	股本-每股面額10元,額定3,500,000仟股, 發行:104年及103年1,100,000仟股	11,000,000	42	11,000,000	37
辦公設備	4,031	-	6,265	-	資本公積				
其他設備	661	-	-	-	長期投資(附註二及七)	1,678,475	6	1,684,913	6
出租資產-土地	1,657,097	6	1,657,097	6	其 他	760	-	760	-
出租資產-房屋	1,291,773	5	1,287,831	4	資本公積合計	1,679,235	6	1,685,673	6
成本合計	3,312,140	13	3,309,771	11	保留盈餘				
重估增值-土地	882,092	3	882,092	3	法定盈餘公積	1,419,151	5	1,259,087	4
成本及重估增值合計	4,194,232	16	4,191,863	14	未分配盈餘	1,062,245	4	1,600,641	5
減:累計折舊	657,135	2	633,394	2	保留盈餘合計	2,481,396	9	2,859,728	9
減:累計減損	135,919	1	135,919	1	股東權益其他項目(附註二、五、七及九)				
固定資產合計	3,401,178	13	3,422,550	11	未實現重估增值	2,772,838	10	2,782,352	9
其他資產					累積換算調整數	(211,110)	(1)	(379,372)	(1)
長期應收款項-關係人(附註二、十及二 十)	17,328	-	-	-	金融商品未實現(損)益	(2,273,273)	(8)	30,557	-
存出保證金	9,248	-	9,248	-	股東權益其他項目合計	288,455	1	2,433,537	8
其他資產合計	26,576	-	9,248	-	股東權益合計	15,449,086	58	17,978,938	60
資 產 總 計	\$ 26,575,624	100	\$ 29,806,628	100	負債及股東權益總計	\$ 26,575,624	100	\$ 29,806,628	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國105年3月28日查核報告)

董事長：陳樹



經理人：陳樹



會計主管：張瑞芳



中央證券有限公司



民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

	104 年度		103 年度	
	金 額	%	金 額	%
收 入				
出售證券收入(附註二、四、五、六、七及二十)	\$ 8,839,642	88	\$ 9,782,842	82
股利收入(附註二)	141,464	1	63,797	1
採權益法認列之投資收益—淨額(附註二及七)	915,201	9	1,527,234	13
金融商品評價利益-淨額(附註二及四)	-	-	5,322	-
出售不動產投資收入(附註二及八)	5,200	-	340,609	3
利息收入(附註二及二十)	9,386	-	13,283	-
租賃收入(附註二及二十)	154,723	2	158,675	1
兌換利益-淨額(附註二)	1,159	-	416	-
壞帳轉回利益(附註二及十)	17,328	-	-	-
不動產投資減損迴轉利益(附註二及八)	4,264	-	-	-
其他(附註二、六及二一)	11,559	-	19,709	-
收入合計	<u>10,099,926</u>	<u>100</u>	<u>11,911,887</u>	<u>100</u>
成本及費用				
出售證券成本(附註二、四、五、六、七及二十)	8,737,182	87	9,754,071	82
以成本衡量之金融資產減損損失(附註二及六)	18,112	-	3,377	-
採權益法之長期股權投資減損損失(附註二及七)	20,014	-	-	-
金融商品評價損失-淨額(附註二及四)	5,286	-	-	-
出售不動產投資成本(附註二及八)	4,264	-	266,398	2
利息費用(附註二十)	133,359	1	146,534	1

(接次頁)

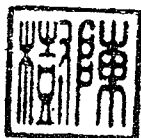
(承前頁)

	104 年度		103 年度	
	金 額	%	金 額	%
租賃成本 (附註二及九)	\$ 45,648	1	\$ 46,901	1
營業費用 (附註二、九、十四及十七)	41,456	-	36,073	-
其他 (附註二、六、八、十七及二十)	<u>31,886</u>	-	<u>57,892</u>	1
成本及費用合計	<u>9,037,207</u>	<u>89</u>	<u>10,311,246</u>	<u>87</u>
稅前利益	1,062,719	11	1,600,641	13
所得稅費用 (附註二及十六)	(<u>474</u>)	-	-	-
淨 利	<u>\$ 1,062,245</u>	<u>11</u>	<u>\$ 1,600,641</u>	<u>13</u>
每股盈餘 (附註十八)	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
基本每股盈餘	<u>\$ 0.97</u>	<u>\$ 0.97</u>	<u>\$ 1.46</u>	<u>\$ 1.46</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 105 年 3 月 28 日查核報告)

董事長：陳樹

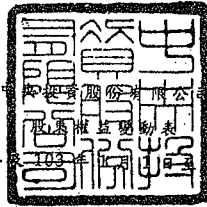


經理人：陳樹



會計主管：張瑞芳





民國 104 年 12 月 31 日

單位：除另予註明者外，係新台幣仟元

	股本 (附註十五)		資本公積 (附註二及七)			保留盈餘 (附註十五)			股東權益其他項目 (附註二、五、七及九)			
	股數 (仟股)	金額	長期股權投資 按權益法計價	其他	合計	法定盈餘公積	未分配盈餘	合計	未實現重估增值	換算調整數	金融商品未實現 (損) 益	股東權益合計
103 年 1 月 1 日餘額	1,100,000	\$11,000,000	\$ 1,684,913	\$ 760	\$ 1,685,673	\$ 1,145,902	\$ 1,131,851	\$ 2,277,753	\$ 2,782,352	(\$ 612,418)	\$ 940,716	\$18,074,076
102 年度盈餘分配	-	-	-	-	-	-	113,185	(113,185)	-	-	-	-
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	-	-	-	(1,018,666)	-	-	-	(1,018,666)
分配後餘額	1,100,000	11,000,000	1,684,913	760	1,685,673	1,259,087	-	1,259,087	2,782,352	(612,418)	940,716	17,055,410
採權益法之長期股權投資所產生者：												
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(911,028)	(911,028)
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	233,046	-	233,046
103 年度淨利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	869	869
103 年 12 月 31 日餘額	1,100,000	11,000,000	1,684,913	760	1,685,673	1,259,087	1,600,641	1,600,641	-	-	-	1,600,641
103 年度盈餘分配	-	-	-	-	-	-	160,064	(160,064)	-	-	-	-
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	-	-	-	(1,440,577)	-	-	-	(1,440,577)
分配後餘額	1,100,000	11,000,000	1,684,913	760	1,685,673	1,419,151	-	1,419,151	2,782,352	(379,372)	30,557	16,538,361
採權益法之長期股權投資所產生者：												
資本公積之變動	-	-	(6,438)	-	(6,438)	-	-	-	-	-	-	(6,438)
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
未實現重估增值之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,207,105)	(2,207,105)
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,514)	-	-	(9,514)
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	168,262	-	168,262
104 年度淨利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(96,725)	(96,725)
104 年 12 月 31 日餘額	1,100,000	\$11,000,000	\$ 1,678,475	\$ 760	\$ 1,679,235	\$ 1,419,151	\$ 1,062,245	\$ 2,481,396	\$ 2,772,838	(\$ 211,110)	(\$ 2,273,273)	\$15,449,086

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 105 年 3 月 28 日查核報告)

董事長：陳樹



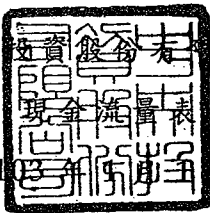
經理人：陳樹



會計主管：張瑞芳



中央證券股份有限公司



民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	104年度	103年度
營業活動之現金流量		
淨利	\$ 1,062,245	\$ 1,600,641
折舊	25,408	25,472
壞帳轉回利益	(17,328)	-
處分備供出售金融商品利益	(19,574)	(18,540)
處分以成本衡量之金融資產利益	(76,265)	(8,548)
處分不動產投資利益	(936)	(74,211)
收到權益法被投資公司現金股利	666,125	730,665
採權益法認列之投資利益—淨額	(915,201)	(1,527,234)
金融資產評價(利益)損失	5,286	(5,322)
以成本衡量之金融資產減損損失	18,112	3,377
採權益法之長期股權投資減損損失	20,014	-
以成本衡量之金融資產清算(利益)損失	(156)	10,606
以成本衡量之金融資產減資利益	-	(12,146)
其他損失	-	12,617
不動產投資減損迴轉利益	(4,264)	-
遞延所得稅	907	-
營業資產及負債淨變動		
交易目的金融資產	(75,635)	(6,299)
其他應收款	1,307	180,167
其他應收款—關係人	721,174	42,833
其他流動資產	211	5,192
應付利息	(589)	313
其他應付款—關係人	(3,394)	(89,411)
其他流動負債	(9,946)	(3,041)
營業活動之淨現金流入	<u>1,397,501</u>	<u>867,131</u>
投資活動之現金流量		
應收關係人融資款減少	27,000	38,000
取得備供出售金融資產	(32,974)	(24,807)
處分備供出售金融資產價款	55,386	70,956
備供出售金融資產減資退回股款	11,603	-
取得以成本衡量之金融資產	-	(14,056)
處分以成本衡量之金融資產價款	112,636	16,258
以成本衡量之金融資產減資退回股款	19,361	51,978
以成本衡量之金融資產清算退回股款	156	202

(接次頁)

(承前頁)

	104年度	103年度
採權益法之長期股權投資減資退回股款	\$ 42,862	\$ 91,225
組織調整之價款	609,096	13
增加採權益法之長期股權投資	(132)	-
預付長期投資款	-	(7,918)
處分不動產投資價款	5,200	340,609
固定資產及出租資產增加	(4,036)	(11,834)
存出保證金減少	-	4
受限制資產減少	-	54,000
簡易合併子公司之現金	5,550	-
投資活動之淨現金流入	<u>851,708</u>	<u>604,630</u>
融資活動之現金流量		
短期借款及應付商業本票增加(減少)	(805,294)	789,817
應付關係人款增加(減少)	682,997	(1,405,000)
長期借款增加	1,430,000	-
償還長期負債	(1,730,000)	(300,000)
存入保證金減少	(2,856)	(1,204)
發放現金股利	(1,705,577)	(557,666)
融資活動之淨現金流出	<u>(2,130,730)</u>	<u>(1,474,053)</u>
本年度現金增加(減少)數	118,479	(2,292)
年初現金餘額	<u>14,368</u>	<u>16,660</u>
年底現金餘額	<u>\$ 132,847</u>	<u>\$ 14,368</u>
現金流量資訊之補充揭露		
本年度支付利息	<u>\$ 85,774</u>	<u>\$ 164,064</u>
本年度支付所得稅	<u>\$ 265</u>	<u>\$ 1,356</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期負債	<u>\$ 150,000</u>	<u>\$ 850,000</u>
應付股利	<u>\$ 196,000</u>	<u>\$ 461,000</u>

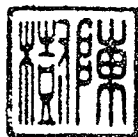
後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 105 年 3 月 28 日查核報告)

董事長：陳樹



經理人：陳樹



會計主管：張瑞芳





會計師查核報告

北(一)(104)財字第 033 號

中央投資股份有限公司 公鑒：

中央投資股份有限公司民國一〇三年及一〇二年十二月三十一日之資產負債表，暨民國一〇三年及一〇二年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表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。列入上開財務報表中，採權益法之長期股權投資，有關臺灣中華日報社股份有限公司等八家公司民國一〇三年及一〇二年度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，有關前述長期股權投資及其投資損益，係依據其他會計師之查核報告。民國一〇三年及一〇二年十二月三十一日對上述臺灣中華日報社股份有限公司等之長期股權投資金額分別為新台幣(以下同)2,024,573 仟元及 2,137,171 仟元，占資產總額之 6.79%及 7.02%；民國一〇三年及一〇二年度採權益法認列前述公司之投資利益分別為 49,816 仟元及 74,419 仟元，占稅前利益之 3.11%及 6.57%。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，及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，足以允當表達中央投資股份有限公司民國一〇三年及一〇二年十二月三十一日之財務狀況，暨民國一〇三年及一〇二年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

冠恆聯合會計師事務所

會計師：

張 德 德
張 德 德
師 德 德

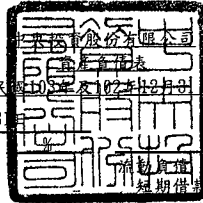
主管機關核准文號：

台北市會計師

：北市會證字第 2466 號

證 書 字 號

民國一〇四年三月二十七日



民國103年12月31日

資 產	103年12月31日		102年12月31日		負債及股東權益	103年12月31日		102年12月31日	
	金額	%	金額	%		金額	%	金額	%
流動資產									
現金及約當現金(附註三)	\$ 14,368	-	\$ 16,660	-	短期借款(附註十一及十二)	\$ 2,741,700	9	\$ 2,729,700	9
公平價值變動列入損益之金融資產-流動(附註二、四及十九)	46,648	-	35,027	-	應付商業本票(附註十二及二十一)	5,215,659	17	4,437,842	15
備供出售金融資產-流動(附註二、五、十九及二十一)	463,323	2	490,063	2	其他應付款項-關係人(附註二十)	802,652	3	2,297,063	7
其他應收款(附註二及八)	1,307	-	181,474	1	應付利息	3,027	-	2,714	-
其他應收款-關係人(附註二及二十)	1,433,516	5	1,514,349	5	應付股利	461,000	2	-	-
其他金融資產-流動	13,374	-	19,946	-	一年或一營業週期內到期長期負債(附註十三及二十一)	850,000	3	-	-
受限制資產-流動(附註二一)	-	-	54,000	-	其他流動負債(附註十五及二十)	19,465	-	22,506	-
其他流動資產(附註十六)	2,647	-	1,267	-	流動負債合計	10,093,503	34	9,489,825	31
流動資產合計	1,975,183	7	2,312,786	8					
投資					長期負債				
以成本衡量之金融資產-非流動(附註二、六、二十及二十一)	2,078,957	7	2,126,628	7	長期借款(附註十三及二十一)	1,350,000	5	2,500,000	8
採權益法之長期股權投資(附註二、七及二十)	22,085,829	74	22,071,097	72	各項準備				
不動產投資淨額(附註二及八)	226,943	1	493,628	2	土地增值稅準備(附註九)	280,600	1	280,600	1
預付長期投資款(附註六)	7,918	-	-	-	其他負債				
投資合計	24,399,647	82	24,691,353	81	存入保證金	34,275	-	35,479	-
固定資產(附註二、九、十三、二十及二十一)					遞延貨項-聯屬公司間利益(附註二及七及九)	69,312	-	69,312	-
成本					其他負債合計	103,587	-	104,791	-
土地	206,578	1	206,578	1	負債合計	11,827,690	40	12,375,216	40
房屋及建築	149,970	1	149,970	-	股東權益(附註十五)				
運輸設備	2,030	-	2,030	-	股本(每股面額10元, 額定3,500,000仟股, 發行: 103年及102年1,100,000仟股)	11,000,000	37	11,000,000	36
辦公設備	6,265	-	6,265	-	資本公積				
出租資產-土地	1,657,097	5	1,657,097	5	長期股權投資按權益法計價(附註二、七及九)	1,684,913	6	1,684,913	6
出租資產-房屋	1,287,831	4	1,275,997	4	其他	760	-	760	-
成本合計	3,309,771	11	3,297,937	10	資本公積合計	1,685,673	6	1,685,673	6
重估增值-土地	882,092	3	882,092	3	保留盈餘				
成本及重估增值合計	4,191,863	14	4,180,029	13	法定盈餘公積	1,259,087	4	1,145,902	4
減: 累計折舊	(633,394)	(2)	(608,209)	(2)	未分配盈餘	1,600,641	5	1,131,851	4
減: 累計減損	(135,919)	(1)	(135,919)	-	保留盈餘合計	2,859,728	9	2,277,753	8
固定資產淨額	3,422,550	11	3,435,901	11	股東權益其他項目(附註二、五、七及九)				
其他資產					累積換算調整數	(379,372)	(1)	(612,418)	(2)
存出保證金	9,248	-	9,252	-	金融商品之未實現損益	30,557	-	940,716	3
					未實現重估增值	2,782,352	9	2,782,352	9
					股東權益其他項目合計	2,433,537	8	3,110,650	10
					股東權益合計	17,978,938	60	18,074,076	60
資產總計	\$ 29,806,628	100	\$ 30,449,292	100	負債及股東權益總計	\$ 29,806,628	100	\$ 30,449,292	100

(後附之附註係本財務報表之一部分)

董事長: 薛立言



經理人: 薛立言



會計主管: 張瑞芳



單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

	103年度		102年度	
	金額	%	金額	%
收入				
出售證券收入(附註二、四、五、六、七及二十)	\$ 9,782,842	82	\$ 9,655,202	81
股利收入(附註二)	63,797	1	43,241	-
按權益法認列之投資利益-淨額(附註二及七)	1,527,234	13	841,234	7
金融商品評價利益-淨額(附註二及四)	5,322	-	-	-
出售土地及房屋收入(附註二、八、九及二十)	340,609	3	761,635	6
利息收入(附註二及二十)	13,283	-	53,749	1
租賃收入(附註二及二十)	158,675	1	158,989	1
兌換利益-淨額(附註二)	416	-	3,571	-
其他(附註二、九及二十)	19,709	-	490,186	4
收入合計	11,911,887	100	12,007,807	100
成本及費用				
出售證券成本(附註二、四、五、六、七及二十)	(9,754,071)	(82)	(9,649,976)	(81)
金融商品評價損失-淨額(附註二及四)	-	-	(73)	-
出售土地及房屋成本(附註二、八、九及二十)	(266,398)	(3)	(916,732)	(8)
利息費用(附註二十)	(146,534)	(1)	(167,019)	(1)
租賃成本(附註二及九)	(46,901)	-	(50,525)	-
營業費用(附註二、九、十四及十七)	(36,073)	-	(56,744)	(1)
其他(附註二、八、十七及二十)	(61,269)	(1)	(34,887)	-
成本及費用合計	(10,311,246)	(87)	(10,875,956)	(91)
稅前淨利	1,600,641	13	1,131,851	9
所得稅利益(附註二及十六)	-	-	-	-
本期淨利	\$ 1,600,641	13	\$ 1,131,851	9
每股盈餘(元)(附註十八)				
	稅前	稅後	稅前	稅後
基本每股盈餘	\$ 1.46	\$ 1.46	\$ 1.03	\$ 1.03

(後附之附註係本財務報表之一部分)

董事長：薛立言



經理人：薛立言



會計主管：張瑞芳



民國103年12月31日

單位：新台幣仟元

	股本(附註十五)		資本公積(附註二、七及九)			保留盈餘(附註十五)			股東權益其他項目(附註二、五、七及九)			股東權益合計
	股數(仟股)	金額	長期股權投資 按權益法計價	其他	合計	未分配盈餘	合計	累積 換算調整數	金融商品之 未實現損益	未實現重估增值		
民國102年1月1日餘額	1,100,000	\$ 11,000,000	\$ 1,684,898	\$ 760	\$ 1,685,658	\$ 1,128,717	\$ 171,855	\$ 1,300,572	\$ (634,459)	\$ (741,067)	\$ 2,784,767	\$ 15,395,471
101年盈餘分配												
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	-	17,185	(17,185)	-	-	-	-	-
發放現金股利	-	-	-	-	-	-	(154,670)	(154,670)	-	-	-	(154,670)
未實現重估增值之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,415)	(2,415)
採權益法之長期股權投資所產生者												
資本公積之變動	-	-	15	-	15	-	-	-	-	-	-	15
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	22,041	-	-	-	22,041
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	1,628,325	-	-	1,628,325
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	53,458	-	-	53,458
民國102年度淨利	-	-	-	-	-	-	1,131,851	1,131,851	-	-	-	1,131,851
民國102年12月31日餘額	1,100,000	\$ 11,000,000	\$ 1,684,913	\$ 760	\$ 1,685,673	\$ 1,145,902	\$ 1,131,851	\$ 2,277,753	\$ (612,418)	\$ 940,716	\$ 2,782,352	\$ 18,074,076
民國103年1月1日餘額	1,100,000	\$ 11,000,000	\$ 1,684,913	\$ 760	\$ 1,685,673	\$ 1,145,902	\$ 1,131,851	\$ 2,277,753	\$ (612,418)	\$ 940,716	\$ 2,782,352	\$ 18,074,076
102年盈餘分配												
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	-	113,185	(113,185)	-	-	-	-	-
發放現金股利	-	-	-	-	-	-	(1,018,666)	(1,018,666)	-	-	-	(1,018,666)
採權益法之長期股權投資所產生者												
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	233,046	-	-	233,046
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(911,028)	-	-	(911,028)
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	869	-	-	869
民國103年度淨利	-	-	-	-	-	-	1,600,641	1,600,641	-	-	-	1,600,641
民國103年12月31日餘額	1,100,000	\$ 11,000,000	\$ 1,684,913	\$ 760	\$ 1,685,673	\$ 1,259,087	\$ 1,600,641	\$ 2,859,728	\$ (379,372)	\$ 30,557	\$ 2,782,352	\$ 17,978,938

(後附之附註係本財務報表之一部分)

董事長：薛立言



經理人：薛立言



會計主管：張瑞芳



單位:新台幣仟元

	103年度		102年度	
營業活動之現金流量				
本期淨利	\$	1,600,641	\$	1,131,851
調整項目				
折舊		25,472		26,482
處分備供出售金融商品(利益)	(	18,540)	(	3,681)
處分以成本衡量之金融資產投資(利益)	(	8,548)		-
收到權益法被投資公司現金股利		730,665		147,177
按權益法認列之投資(利益)-淨額	(	1,527,234)	(	841,234)
金融商品評價(利益)損失	(	5,322)		73
以成本衡量之金融資產減資(利益)	(	12,146)		-
以成本衡量之金融資產清算及其他損失		10,606		1,231
採權益法之長期股權投資清算(利益)		-	(	5,354)
以成本衡量之金融資產減損損失		3,377		-
處分不動產投資(利益)	(	74,211)		-
減損迴轉(利益)		-	(	460,341)
不產生現金流出之其他支出		12,617		-
處分固定資產損失		-		155,097
資產及負債科目之變動				
交易目的金融資產	(	6,299)		207,782
應收帳款		-		1,588
其他應收款		180,167		9,433
其他應收款-關係人		42,833	(	8,193)
其他金融資產-流動		6,572		173,355
其他流動資產	(	1,380)		21,682
應付利息		313	(	1,223)
其他應付款項-關係人	(	89,411)		49,860
其他流動負債	(	3,041)	(	43,385)
營業活動之淨現金流入		867,131		562,200
投資活動之現金流量				
其他應收款-關係人融資款減少(增加)		38,000	(	608,360)
取得備供出售金融資產	(	24,807)	(	961)
處分備供出售金融資產價款		70,956		18,868
取得以成本衡量之金融資產	(	14,056)		-
處分以成本衡量之金融資產價款		16,258		-
以成本衡量之金融資產減資退回股款		51,978		69,803

(接次頁)

(承前頁)

	103年度	102年度
以成本衡量之金融資產清算退回股款	202	581
處分採權益法之長期股權投資價款	13	12
採權益法之長期股權投資減資退回股款	91,225	50,000
採權益法之長期股權投資清算退回股款	-	13,859
處份不動產投資價款	340,609	-
預付長期投資款	(7,918)	-
固定資產及出租資產(增加)	(11,834)	(171)
處份固定資產價款	-	766,455
存出保證金減少	4	15,600
受限制資產減少	54,000	180
投資活動之淨現金流入	604,630	325,866
融資活動之現金流量		
短期借款及應付商業本票增加	789,817	1,944,053
其他應付款項-關係人融資款(減少)	(1,405,000)	(400,000)
長期借款增加	-	1,724,000
償還長期負債	(300,000)	(3,174,000)
存入保證金(減少)	(1,204)	(1,606)
發放現金股利	(557,666)	(991,670)
融資活動之淨現金流(出)	(1,474,053)	(899,223)
本期現金及約當現金(減少)數	(2,292)	(11,157)
期初現金及約當現金餘額	16,660	27,817
期末現金及約當現金餘額	\$ 14,368	\$ 16,660
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息	\$ 164,064	\$ 137,355
本期支付所得稅	\$ 1,356	\$ 511
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期負債	\$ 850,000	\$ -
應付股利	\$ 461,000	\$ -

(後附之附註係本財務報表之一部分)

董事長：薛立言



經理人：薛立言



會計主管：張瑞芳





會計師查核報告

北(一)(103)財字第 032 號

中央投資股份有限公司 公鑒：

中央投資股份有限公司民國一〇二年十二月三十一日之資產負債表，暨民國一〇二年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表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。列入上開財務報表中，採權益法之長期股權投資，有關臺灣中華日報社股份有限公司等八家公司民國一〇二年度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，有關前述長期股權投資及其投資損益，係依據其他會計師之查核報告。民國一〇二年十二月三十一日對上述臺灣中華日報社股份有限公司等之長期股權投資金額為新台幣(以下同)2,137,171 仟元，占資產總額之 7.02%；民國一〇二年度採權益法認列前述公司之投資利益為 74,419 仟元，占稅前利益之 6.57%。另中央投資股份有限公司民國一〇一年度之財務報表係由其他會計師查核，並於民國一〇二年四月二十六日出具修正式無保留意見之查核報告。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，及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，第一段所述民國一〇二年度財務報表在所有重大方面係依照商業會計法、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，足以允當表達中央投資股份有限公司民國一〇二年十二月三十一日之財務狀況，暨民國一〇二年一月一日至十二月三十一日之經營成果及現金流量。

冠恆聯合會計師事務所

會計師：

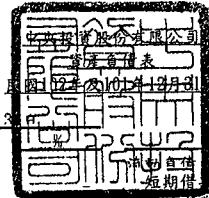


台北市會計師

：北市會證字第 2466 號

證書字號

民國一〇三年三月二十八日



資 產	102年12月31日		101年12月31日		負債及股東權益	102年12月31日		101年12月31日	
	金額	%	金額	%		金額	%	金額	%
流動資產					短期負債(附註十一及十二)	\$ 2,729,700	9	\$ 2,684,500	10
現金及約當現金(附註三)	\$ 16,660	-	\$ 27,817	-	應付商業本票(附註十二及二十一)	4,437,842	15	2,538,989	9
公平價值變動列入損益之金融資產-流動(附註二、四及十九)	35,027	-	242,882	1	其他應付款項-關係人(附註二十)	2,297,063	7	2,647,203	9
備供出售金融資產-流動(附註二、五、十九及二十一)	490,063	2	450,830	2	應付利息	2,714	-	3,937	-
應收帳款	-	-	1,588	-	應付股利	-	-	837,000	3
其他應收款(附註二及八)	181,474	1	190,907	-	一年或一營業週期內到期長期負債(附註十三及二十一)	-	-	1,150,000	4
其他應收款-關係人(附註二及二十)	1,514,349	5	897,796	3	其他流動負債(附註十五及二十一)	22,506	-	65,891	-
其他金融資產-流動(附註七及八)	19,946	-	193,300	1	流動負債合計	9,489,825	31	9,927,520	35
受限制資產-流動(附註二一)	54,000	-	54,180	-	長期負債				
其他流動資產(附註十六)	1,267	-	22,949	-	長期借款(附註十三及二十一)	2,500,000	8	2,800,000	10
流動資產合計	2,312,786	8	2,082,249	6	各項準備				
投資					土地增值稅準備(附註九)	280,600	1	281,727	1
以成本衡量之金融資產-非流動(附註二、六、二十及二十一)	2,126,628	7	2,198,243	8	其他負債				
採權益法之長期股權投資(附註二、七及二十)	22,071,097	72	19,785,180	69	存入保證金	35,479	-	37,085	-
不動產投資淨額(附註二、八及二十)	493,628	2	494,315	2	遞延貨項-聯屬公司間利益(附註二及七及九)	69,312	-	64,493	-
投資合計	24,691,353	81	22,477,738	79	其他負債合計	104,791	-	101,578	-
固定資產(附註二、八、九、十三、二十及二十一)					負債合計	12,375,216	40	13,110,825	46
成本					股東權益(附註一及十五)				
土地	206,578	1	206,578	1	股本(每股面額10元,額定3,500,000仟股,發行:102年及101年1,100,000仟股)	11,000,000	36	11,000,000	39
房屋及建築	149,970	-	149,970	-	資本公積				
運輸設備	2,030	-	2,030	-	長期股權投資按權益法計價(附註二、七及九)	1,684,913	6	1,684,898	6
辦公設備	6,265	-	6,265	-	其他	760	-	760	-
出租資產-土地	1,657,097	5	2,558,316	9	資本公積合計	1,685,673	6	1,685,658	6
出租資產-房屋	1,275,997	4	1,301,356	5	保留盈餘				
成本合計	3,297,937	10	4,224,515	15	法定盈餘公積	1,145,902	4	1,128,717	4
重估增值-土地	882,092	3	885,635	3	未分配盈餘	1,131,851	4	171,855	-
成本及重估增值合計	4,180,029	13	5,110,150	18	保留盈餘合計	2,277,753	8	1,300,572	4
減:累計折舊	(608,209)	(2)	(592,433)	(2)	股東權益其他項目(附註二、五、七及九)				
減:累計減損	(135,919)	-	(596,260)	(2)	累積換算調整數	(612,418)	(2)	(634,459)	(2)
固定資產淨額	3,435,901	11	3,921,457	14	金融商品之未實現損益	940,716	3	(741,067)	(3)
其他資產					未實現重估增值	2,782,352	9	2,784,767	10
存出保證金	9,252	-	24,852	-	股東權益其他項目合計	3,110,650	10	1,409,241	5
					股東權益合計	18,074,076	60	15,395,471	54
資產總計	\$ 30,449,292	100	\$ 28,506,296	100	負債及股東權益總計	\$ 30,449,292	100	\$ 28,506,296	100

(後附之附註係本財務報表之一部分,並請參閱冠恆聯合會計師事務所張進德會計師民國103年3月28日查核報告)

董事長: 薛立言

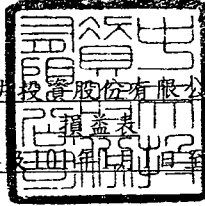


經理人: 薛立言



會計主管: 張瑞芬





中央投資股份有限公司

民國102年10月1日至12月31日

單位：新台幣仟
(除每股盈餘為新台幣元外)

	102年度		101年度	
	金額	%	金額	%
收入				
出售證券收入(附註二、四、五、六、七及二十)	\$ 9,655,202	81	\$ 10,348,708	96
股利收入(附註二)	43,241	-	38,469	-
按權益法認列之投資利益-淨額(附註二及七)	841,234	7	241,619	2
金融商品評價利益-淨額(附註二及四)	-	-	72	-
出售土地及房屋收入(附註二、九及二十)	761,635	6	-	-
利息收入(附註二及二十)	53,749	1	6,290	-
租賃收入(附註二及二十)	158,989	1	157,774	1
兌換利益-淨額(附註二)	3,571	-	-	-
其他(附註二、九及二十)	490,186	4	44,574	0
收入合計	12,007,807	100	10,837,506	100
成本及費用				
出售證券成本(附註二、四、五、六、七及二十)	(9,649,976)	(81)	(10,322,211)	(96)
以成本衡量之金融資產減損損失(附註二及六)	-	-	(10,404)	-
備供出售金融商品減損損失(附註二及五)	-	-	(7,641)	-
金融商品評價損失-淨額(附註二及四)	(73)	-	-	-
出售土地及房屋成本(附註二、九及二十)	(916,732)	(8)	-	-
利息費用(附註二十)	(167,019)	(1)	(169,055)	(1)
租賃成本(附註二、九及十七)	(50,525)	-	(51,688)	-
兌換損失-淨額(附註二)	-	-	(4,591)	-
營業費用(附註二、九、十四及十七)	(56,744)	(1)	(70,066)	(1)
其他(附註二、八、十七及二十)	(34,887)	-	(30,037)	-
成本及費用合計	(10,875,956)	(91)	(10,665,693)	(98)
稅前淨利	1,131,851	9	171,813	1
所得稅利益(附註二及十六)	-	-	42	-
本期淨利	\$ 1,131,851	9	\$ 171,855	1
每股盈餘(元)(附註十八)				
基本每股盈餘	\$ 1.03		\$ 0.16	
		稅後		稅後
		\$ 1.03		\$ 0.16

(後附之附註係本財務報表之一部分，並請參閱冠恆聯合會計師事務所張進德會計師民國103年3月28日查核報告)

董事長：薛立言



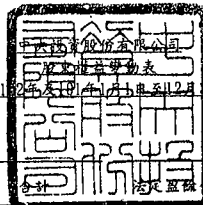
經理人：薛立言



會計主管：張瑞芳



民國102年12月31日止12個月



	股本(附註一及十五)		資本公積(附註二及七)		保留盈餘(附註十五)		股東權益其他項目(附註二、五、七及九)			股東權益合計		
	股數(仟股)	金額	長期股權投資 按權益法計價	其他	合計	法定盈餘	未分配盈餘	合計	累積 換算調整數		金融商品之 未實現損益	未實現重估增值
民國101年1月1日餘額	1,100,000	\$ 11,000,000	\$ 1,684,444	\$ 760	\$ 1,685,204	\$ 930,648	\$ 1,980,685	\$ 2,911,333	\$ (501,113)	\$ (749,877)	\$ 2,784,767	\$ 17,130,314
100年盈餘分配												
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	-	198,069	(198,069)	-	-	-	-	-
發放現金股利	-	-	-	-	-	-	(1,782,616)	(1,782,616)	-	-	-	(1,782,616)
採權益法之長期股權投資所產生者												
資本公積之變動	-	-	454	-	454	-	-	-	-	-	-	454
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	(133,346)	-	-	-	(133,346)
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,028)	-	-	(14,028)
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,838	-	22,838
民國101年度淨利	-	-	-	-	-	-	171,855	171,855	-	-	-	171,855
民國101年12月31日餘額	1,100,000	\$ 11,000,000	\$ 1,684,898	\$ 760	\$ 1,685,658	\$ 1,128,717	\$ 171,855	\$ 1,300,572	\$ (634,459)	\$ (741,067)	\$ 2,784,767	\$ 15,395,471
民國102年1月1日餘額	1,100,000	\$ 11,000,000	\$ 1,684,898	\$ 760	\$ 1,685,658	\$ 1,128,717	\$ 171,855	\$ 1,300,572	\$ (634,459)	\$ (741,067)	\$ 2,784,767	\$ 15,395,471
101年盈餘分配												
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	-	17,185	(17,185)	-	-	-	-	-
發放現金股利	-	-	-	-	-	-	(154,670)	(154,670)	-	-	-	(154,670)
未實現重估增值之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,415)	(2,415)
採權益法之長期股權投資所產生者												
資本公積之變動	-	-	15	-	15	-	-	-	-	-	-	15
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	22,041	-	-	22,041
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,628,325	-	1,628,325
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53,458	-	53,458
民國102年度淨利	-	-	-	-	-	-	1,131,851	1,131,851	-	-	-	1,131,851
民國102年12月31日餘額	1,100,000	\$ 11,000,000	\$ 1,684,913	\$ 760	\$ 1,685,673	\$ 1,145,902	\$ 1,131,851	\$ 2,277,753	\$ (612,418)	\$ 940,716	\$ 2,782,352	\$ 18,074,076

(後附之附註係本財務報表之一部分，並請參閱兩恆聯合會計師事務所張進德會計師民國103年3月28日查核報告)

董事長：薛立言

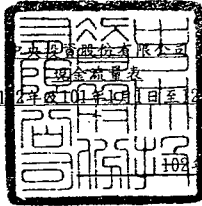


經理人：薛立言



會計主管：張瑞芳





民國103年03月31日

單位：新台幣仟元
101年度

營業活動之現金流量

本期淨利	\$	1,131,851	\$	171,855
調整項目				
折舊		26,482		26,633
處分備供出售金融商品(利益)	(	3,681)	(	998)
處分以成本衡量之金融資產(利益)		-	(	24,289)
處分採權益法之長期股權投資(利益)		-	(	46)
收到權益法被投資公司現金股利		147,177		673,271
按權益法認列之投資(利益)-淨額	(	841,234)	(	241,619)
金融商品評價損失(利益)		73	(	72)
以成本衡量之金融資產減損損失		-		10,431
以成本衡量之金融資產清算損失(利益)		1,231	(	12,919)
投資(利益)-權益法清算	(	5,354)		-
備供出售金融資產減損損失		-		7,641
減損迴轉利益	(	460,341)		-
處分固定資產損失		155,097		-
資產及負債科目之變動				
交易目的金融資產		207,782		206,294
應收帳款		1,588	(	1,588)
其他應收款		9,433		10,900
其他應收款-關係人	(	8,193)	(	10,786)
其他金融資產-流動		173,355	(	131,020)
其他流動資產		21,682		2,887
應付帳款		-	(	1,167)
應付利息	(	1,223)	(	435)
其他應付款項-關係人		49,860	(	28,144)
其他流動負債	(	43,385)		30,434
營業活動之淨現金流入		562,200		687,263
投資活動之現金流量				
應收關係人融資款(增加)減少	(	608,360)		4,323
取得備供出售金融資產	(	961)	(	317)
處分備供出售金融資產價款		18,868		55,909
取得以成本衡量之金融資產		-	(	46,495)
處分以成本衡量之金融資產價款		-		120,260
以成本衡量之金融資產減資退回股款		69,803		42,004
以成本衡量之金融資產清算退回股款		581		7,095
處分採權益法之長期股權投資價款		12		77
採權益法之長期股權投資減資退回股款		50,000		-
採權益法之長期股權投資清算退回股款		13,859		-
固定資產及出租資產(增加)	(	171)	(	1,272)
處份固定資產價款		766,455		-
存出保證金減少		15,600		-
受限制資產減少		180		-
投資活動之淨現金流入		325,866		181,584
融資活動之現金流量				
短期借款及應付商業本票增加(減少)		1,944,053	(	9,798)
應付關係人款(減少)增加	(	400,000)		744,705
長期借款增加		1,724,000		1,550,000
償還長期負債	(	3,174,000)	(	1,400,000)
存入保證金(減少)增加	(	1,606)		390
發放現金股利	(	991,670)	(	1,760,616)
融資活動之淨現金流(出)	(	899,223)	(	875,319)
本期現金及約當現金(減少)數	(	11,157)	(	6,472)
期初現金及約當現金餘額		27,817		34,289
期末現金及約當現金餘額	\$	16,660	\$	27,817
現金流量資訊之補充揭露				
本期支付利息	\$	137,355	\$	193,412
本期支付所得稅	\$	511	\$	1,815
不影響現金流量之投資及融資活動				
一年內到期之長期負債	\$	-	\$	1,150,000
應付股利	\$	-	\$	837,000

(後附之附註係本財務報告之重要組成部分) 請參閱冠恆聯合會計師事務所民國103年3月28日查核報告

董事長：薛立言



經理人：薛立言



會計主管：張瑞芳



會計師查核報告

中央投資股份有限公司 公鑒：

中央投資股份有限公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之資產負債表，暨民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表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。列入上開財務報表中，採權益法之長期股權投資，有關臺灣中華日報社股份有限公司等三家公司民國一〇一及一〇〇年度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，有關前述長期股權投資及其投資損益，係依據其他會計師之查核報告。民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日對上述臺灣中華日報社股份有限公司等之長期股權投資金額分別為新台幣（以下同）436,396 仟元及418,863 仟元，分別占資產總額之 1.53%及 1.43%；民國一〇一及一〇〇年度採權益法認列前述公司之投資利益分別為 15,095 仟元及 5,786 仟元，分別占稅前利益之 8.79%及 0.29%。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作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暨一般公認會計原則編製，足以允當表達中央投資股份有限公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之財務狀況，暨民國一〇一及一〇〇年度之經營成果及現金流量。

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 韋亮發

韋亮發

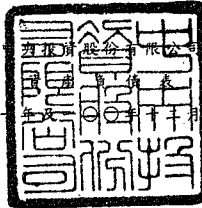


會計師 郭慈容

郭慈容



中 華 民 國 一 〇 二 年 四 月 二 十 六 日



民國一〇一年十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟每股面額為元

資 產	一〇一年十二月三十一日		一〇〇年十二月三十一日		負 債 及 股 東 權 益	一〇一年十二月三十一日		一〇〇年十二月三十一日	
	金	%	金	%		金	%	金	%
流動資產					流動負債				
現金 (附註四)	\$ 27,817	-	\$ 34,289	-	短期借款 (附註十二及二二)	\$ 2,684,500	9	\$ 2,677,800	9
公平價值變動列入損益之金融資產 (附註二、五及二十)	242,882	1	449,104	2	應付商業本票 (附註十三及二二)	2,538,989	9	2,555,487	9
備供出售金融資產-流動 (附註二、六、二十及二二)	450,830	2	478,836	2	應付帳款	-	-	1,167	-
應收帳款	1,588	-	-	-	應付關係人款 (附註二一)	2,578,717	9	1,834,012	6
應收關係人融資款 (附註二及二一)	101,640	-	105,963	-	應付利息	3,937	-	4,372	-
其他應收款 (附註二、九及二一)	936,944	3	936,101	3	一年內到期之長期負債 (附註十四及二二)	1,150,000	4	1,300,000	4
其他金融資產-流動 (附註八、九及二一)	243,419	1	112,399	1	應付股利 (附註十六及二一)	837,000	3	815,000	3
受限制資產-流動 (附註二二)	54,180	-	54,180	-	其他流動負債 (附註十六、二一及二三)	134,377	1	132,087	1
其他流動資產 (附註十七)	22,949	-	25,836	-	流動負債合計	9,927,520	35	9,319,925	32
流動資產合計	2,082,249	7	2,196,708	8	長期負債				
投 資					長期借款 (附註十四及二二)	2,800,000	10	2,500,000	9
以成本衡量之金融資產-非流動 (附註二、七、二一及二二)	2,198,243	8	2,306,678	8	各項準備				
採權益法之長期股權投資 (附註二、八及二一)	19,785,180	69	20,363,783	69	土地增值稅準備 (附註十)	281,727	1	281,727	1
不動產投資淨額 (附註二、九及二一)	494,315	2	495,003	2	其他負債				
投資合計	22,477,738	79	23,165,464	79	存入保證金	37,085	-	36,695	-
固定資產 (附註二、九、十、十四及二二)					遞延貸項 (附註二及八)	64,493	-	64,493	-
成 本					其他負債合計	101,578	-	101,188	-
土 地	206,578	1	206,578	1	負債合計	13,110,825	46	12,202,840	42
房屋及建築	149,970	-	149,754	-	股東權益 (附註一及十六)				
運輸設備	2,030	-	2,030	-	股本-每股面額10元，額定3,500,000仟股，發行：一〇一年及一〇〇年1,100,000仟股	11,000,000	39	11,000,000	37
辦公設備	6,265	-	6,265	-	資本公積				
出租資產-土地	2,558,316	9	2,558,316	9	長期股權投資按權益法計價 (附註二及八)	1,684,898	6	1,684,444	6
出租資產-房屋	1,301,356	5	1,300,300	4	其 他	760	-	760	-
成本合計	4,224,515	15	4,223,243	14	資本公積合計	1,685,658	6	1,685,204	6
重估增值-土地	885,635	3	885,635	3	保留盈餘				
成本及重估增值合計	5,110,150	18	5,108,878	17	法定盈餘公積	1,128,717	4	930,648	3
減：累計折舊	592,433	2	566,488	2	未分配盈餘	171,855	-	1,980,685	7
減：累計減損	596,260	2	596,260	2	保留盈餘合計	1,300,572	4	2,911,333	10
固定資產合計	3,921,457	14	3,946,130	13	股東權益其他項目 (附註二、六、八及十)				
其他資產					未實現重估增值	2,784,767	10	2,784,767	10
存出保證金	24,852	-	24,852	-	累積換算調整數	(634,459)	(2)	(501,113)	(2)
					金融商品未實現利益 (損失)	(741,067)	(3)	(749,877)	(3)
					股東權益其他項目合計	1,409,241	5	1,533,777	5
					股東權益合計	15,395,471	54	17,130,314	58
資 產 總 計	\$ 28,506,296	100	\$ 29,333,154	100	負債及股東權益總計	\$ 28,506,296	100	\$ 29,333,154	100

董事長：薛立言



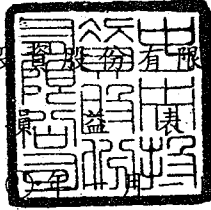
財務報表之一部分。
(請參閱營業報告書及會計師查核報告) 民國一〇二年四月二十六日查核報告)

經理人：薛立言



會計主管：簡錫塘





民國一〇一年及一〇〇〇年十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

	一〇〇一年度		一〇〇〇年度	
	金	額 %	金	額 %
收 入				
出售證券收入(附註二、五、 六、七、八及二一)	\$10,348,708	96	\$ 7,454,010	76
股利收入(附註二)	38,469	-	73,129	1
採權益法認列之投資收益— 淨額(附註二及八)	241,619	2	1,675,612	17
金融商品評價利益-淨額(附 註二及五)	72	-	5	-
利息收入(附註二及二一)	6,290	-	9,813	-
租賃收入(附註二及二一)	157,774	2	154,075	2
兌換利益—淨額(附註二)	-	-	23,562	-
壞帳轉回利益(附註二)	-	-	24,900	-
固定資產與不動產投資減損 迴轉利益(附註二、九及 十)	-	-	364,400	4
其他(附註二一)	44,574	-	40,884	-
收入合計	<u>10,837,506</u>	<u>100</u>	<u>9,820,390</u>	<u>100</u>
成本及費用				
出售證券成本(附註二、五、 六、七、八及二一)	10,322,211	95	7,442,438	76
以成本衡量之金融資產減損 損失(附註二及七)	10,404	-	4,151	-
備供出售金融商品減損損失 (附註二及六)	7,641	-	73,544	1
利息費用(附註二一)	169,055	2	157,839	2
租賃成本(附註二、十及十 八)	51,688	-	50,657	-
兌換損失—淨額(附註二)	4,591	-	-	-

(接次頁)

(承前頁)

	一〇一年度		一〇〇年度	
	金	%	金	%
營業費用 (附註二、十、十五及十八)	\$ 70,066	1	\$ 82,622	1
其他 (附註二、九、十八及二一)	<u>30,037</u>	<u>-</u>	<u>28,356</u>	<u>-</u>
成本及費用合計	<u>10,665,693</u>	<u>98</u>	<u>7,839,607</u>	<u>80</u>
稅前利益	171,813	2	1,980,783	20
所得稅利益 (費用) (附註二及十七)	<u>42</u>	<u>-</u>	<u>(98)</u>	<u>-</u>
淨利	<u>\$ 171,855</u>	<u>2</u>	<u>\$ 1,980,685</u>	<u>20</u>
	稅前	稅後	稅前	稅後
每股盈餘 (附註十九)				
基本每股盈餘	<u>\$ 0.16</u>	<u>\$ 0.16</u>	<u>\$ 1.80</u>	<u>\$ 1.80</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇二年四月二十六日查核報告)

董事長：薛立

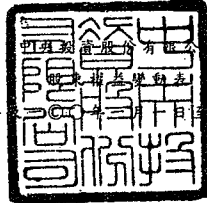


經理人：薛立



會計主管：簡錫塘





民國一〇一年十二月三十一日

單位：除另予註明者外，係新台幣仟元

	股本 (附註一及十六)		資本公積 (附註二及八)				保留盈餘 (附註十六)			股東權益其他項目 (附註二、六、八及十)		
	股數 (仟股)	金額	長期股權投資按權益法計價	其他	合計	法定盈餘公積	未分配盈餘	合計	未實現重估增值	換算調整數	金融商品未實現利益 (損失)	股東權益合計
一〇〇年一月一日餘額	1,100,000	\$ 11,000,000	\$ 1,688,820	\$ 760	\$ 1,689,580	\$ 770,597	\$ 1,600,514	\$ 2,371,111	\$ 715,804	(\$ 611,829)	\$ 1,937,023	\$ 17,101,689
九十九年度盈餘分配						160,051	(160,051)					
法定公積							(1,440,463)	(1,440,463)				(1,440,463)
現金股利												
分配後餘額	1,100,000	11,000,000	1,688,820	760	1,689,580	930,648	-	930,648	715,804	(611,829)	1,937,023	15,661,226
採權益法之長期股權投資所產生者：												
資本公積之變動			(4,376)		(4,376)							(4,376)
備供出售金融資產未實現損益之變動											(2,621,907)	(2,621,907)
累積換算調整數之變動									110,716			110,716
未實現資產重估增值之變動									1,465,055			1,465,055
備供出售金融資產未實現損益之變動											(64,993)	(64,993)
未實現重估增值之變動									603,908			603,908
一〇〇年度淨利							1,980,685	1,980,685				1,980,685
一〇〇年十二月三十一日餘額	1,100,000	11,000,000	1,684,444	760	1,685,204	930,648	1,980,685	2,911,333	2,784,767	(501,113)	(749,877)	17,130,314
一〇〇年度盈餘分配												
法定公積						198,069	(198,069)					
現金股利							(1,782,616)	(1,782,616)				(1,782,616)
分配後餘額	1,100,000	11,000,000	1,684,444	760	1,685,204	1,128,717	-	1,128,717	2,784,767	(501,113)	(749,877)	15,347,698
採權益法之長期股權投資所產生者：												
資本公積之變動			454		454							454
備供出售金融資產未實現損益之變動											(14,028)	(14,028)
累積換算調整數之變動										(133,346)		(133,346)
備供出售金融資產未實現損益之變動											22,838	22,838
一〇一年度淨利							171,855	171,855				171,855
一〇一年十二月三十一日餘額	1,100,000	\$ 11,000,000	\$ 1,684,898	\$ 760	\$ 1,685,658	\$ 1,128,717	\$ 171,855	\$ 1,300,572	\$ 2,784,767	(\$ 634,459)	(\$ 741,067)	\$ 15,395,471

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇二年四月二十六日查核報告)

董事長：薛立言



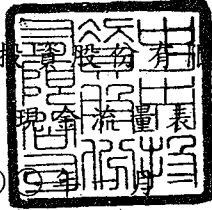
經理人：薛立言



會計主管：簡錫塘



中央銀行股份有限公司



民國一〇一年及一〇〇九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	一〇一年度	一〇〇年度
營業活動之現金流量		
淨利	\$ 171,855	\$ 1,980,685
折舊	26,633	26,352
壞帳轉回利益	-	(24,900)
處分備供出售金融商品利益	(998)	(10,742)
處分以成本衡量之金融資產利益	(24,289)	-
處分採權益法之長期股權投資利益	(46)	-
收到權益法被投資公司現金股利	673,271	1,080,200
採權益法認列之投資利益—淨額	(241,619)	(1,675,612)
金融資產評價利益	(72)	(5)
以成本衡量之金融資產減損損失	10,404	4,151
以成本衡量之金融資產清算利益	(12,919)	-
以成本衡量之金融資產減資損失	27	-
投資損失—權益法清算損失	-	28
備供出售金融資產減損損失	7,641	73,544
固定資產減損迴轉利益	-	(4,400)
不動產投資減損迴轉利益	-	(360,000)
營業資產及負債淨變動		
交易目的金融資產	206,294	(430,149)
應收帳款	(1,588)	-
其他金融資產—流動	(131,020)	(1,607)
其他應收款	114	41,318
其他流動資產	2,887	4,540
應付帳款	(1,167)	1,167
應付利息	(435)	429
其他流動負債	2,290	14,787
營業活動之淨現金流入	<u>687,263</u>	<u>719,786</u>
投資活動之現金流量		
應收關係人融資款減少	4,323	497,028
取得備供出售金融資產	(317)	-
處分備供出售金融資產價款	55,909	40,019
取得以成本衡量之金融資產	(46,495)	(17,479)
處分以成本衡量之金融資產價款	120,260	-

(接次頁)

(承前頁)

	一〇一年度	一〇〇年度
以成本衡量之金融資產減資退回股款	\$ 42,004	\$ 25,406
以成本衡量之金融資產清算退回股款	7,095	6,835
處分採權益法之長期股權投資價款	77	-
增加採權益法之長期股權投資	-	(52)
採權益法之長期股權投資退回股款	-	12,170
預付長期投資款	-	26
取得不動產投資	-	(13,789)
固定資產及出租資產增加	(1,272)	(2,960)
投資活動之淨現金流入	<u>181,584</u>	<u>547,204</u>
融資活動之現金流量		
短期借款及應付商業本票增加(減少)	(9,798)	914,629
應付關係人款增加(減少)	744,705	(517,992)
長期借款增加	1,550,000	846,500
償還長期負債	(1,400,000)	(504,000)
存入保證金增加	390	1,941
發放現金股利	(1,760,616)	(2,074,463)
融資活動之淨現金流出	(875,319)	(1,333,385)
本年度現金減少數	(6,472)	(66,395)
年初現金餘額	<u>34,289</u>	<u>100,684</u>
年底現金餘額	<u>\$ 27,817</u>	<u>\$ 34,289</u>
現金流量資訊之補充揭露		
本年度支付利息	<u>\$ 193,412</u>	<u>\$ 137,269</u>
本年度退回(支付)所得稅	<u>\$ 1,815</u>	<u>\$ 5,019</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期負債	<u>\$ 1,150,000</u>	<u>\$ 1,300,000</u>
應付股利	<u>\$ 837,000</u>	<u>\$ 815,000</u>
不動產投資款轉列其他應收款	<u>\$ -</u>	<u>\$ 200,000</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇二年四月二十六日查核報告)

董事長：薛立



經理人：薛立



會計主管：簡錫塘



會計師查核報告

中央投資股份有限公司 公鑒：

中央投資股份有限公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表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。列入上開財務報表中，採權益法之長期股權投資，有關臺灣中華日報社股份有限公司等四家公司民國九十九年度及臺灣中華日報社股份有限公司等三家民國九十八年度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，有關前述長期股權投資及其投資損益，係依據其他會計師之查核報告。民國九十九年及九十八年十二月三十一日對上述臺灣中華日報社股份有限公司等之長期股權投資金額分別為新台幣（以下同）425,517 仟元及 407,108 仟元，分別占資產總額之 1.47% 及 1.06%；民國九十九及九十八年度採權益法認列前述公司之投資利益分別為 13,498 仟元及 5,037 仟元，分別占稅前利益之 0.84% 及 0.16%。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作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。

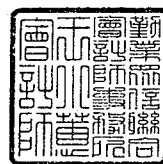
依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達中央投資股份有限公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十九及九十八年度之經營成果及現金流量。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 韋亮發



會計師 王小蕙



韋亮發

王小蕙

中華民國一〇〇年一月二十一日

民國九十九年十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股面額為元

資 產	九十九年十二月三十一日		九十八年十二月三十一日		負 債 及 股 東 權 益	九十九年十二月三十一日		九十八年十二月三十一日	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產					流動負債				
現金(附註三)	\$ 100,684	-	\$ 20,831	-	短期借款(附註十一及二十一)	\$ 2,770,000	10	\$ 1,732,500	5
公平價值變動列入損益之金融資產(附註二及四)	18,951	-	40,024	-	應付商業本票(附註十二及二十一)	1,548,658	5	1,989,196	5
應收票據淨額(附註二及七)	-	-	339,839	1	應付關係人款(附註二十)	2,352,004	8	3,733,907	10
應收關係人融資款(附註二及二十)	602,991	2	1,169,643	3	應付所得稅(附註二及十六)	-	-	27,505	-
備供出售金融資產-流動(附註二、五、七及二十一)	646,649	2	761,208	2	應付利息	3,943	-	2,583	-
其他應收款(附註二、八及二十)	752,519	3	7,983	-	一年內到期之長期負債(附註十三及二十一)	-	-	600,000	2
其他金融資產-流動(附註七、八及二十)	110,792	1	41,951	-	應付減資股款(附註十五及二十)	-	-	1,300,000	3
受限制資產-流動(附註二十一)	54,180	-	67,933	-	應付股利(附註十五)	1,449,000	5	-	-
其他流動資產	30,376	-	31,101	-	其他流動負債(附註十五、二十及二十二)	117,300	1	436,926	1
流動資產合計	2,317,142	8	2,480,513	6	流動負債合計	8,240,905	29	9,822,617	26
投 資					長期負債				
以成本衡量之金融資產(附註二、六、二十及二十一)	2,325,591	8	3,079,783	8	長期借款(附註十三及二十一)	3,457,500	12	2,027,500	5
採權益法之長期股權投資(附註二、七及二十)	20,831,029	72	28,916,332	75	其他負債				
不動產投資淨額(附註二、八及二十)	321,901	1	949,225	3	存入保證金	34,754	-	30,270	-
預付長期投資款	26	-	-	-	遞延貸項(附註二及七)	64,493	-	70,164	-
投資合計	23,478,547	81	32,945,340	86	其他負債合計	99,247	-	100,434	-
固定資產(附註二、八、九、十三及二十一)					負債合計	11,797,652	41	11,950,551	31
成 本					股東權益(附註十五)				
土 地	206,578	1	206,578	1	股本-每股面額10元,額定3,500,000仟股,發行:九十九年1,100,000仟股及九十八年1,800,000仟股	11,000,000	38	18,000,000	47
房屋及建築	149,754	1	149,754	-	資本公積				
運輸設備	2,030	-	2,030	-	長期股權投資按權益法計價(附註二及七)	1,688,820	6	1,706,785	4
辦公設備	6,265	-	6,265	-	其 他	760	-	760	-
出租資產-土地	2,558,316	9	2,587,988	7	資本公積合計	1,689,580	6	1,707,545	4
出租資產-房屋	1,297,340	4	1,286,078	3	保留盈餘				
成本合計	4,220,283	15	4,238,693	11	法定盈餘公積	770,597	3	448,654	1
減:累計折舊	540,823	2	512,737	1	未分配盈餘	1,600,514	5	3,220,964	9
減:累計減損	600,660	2	783,213	2	保留盈餘合計	2,371,111	8	3,669,618	10
固定資產合計	3,078,800	11	2,942,743	8	股東權益其他項目(附註二、五及七)				
其他資產					未實現重估增值	715,804	2	715,804	2
存入保證金	24,852	-	24,852	-	累積換算調整數	(611,829)	(2)	(338,104)	(1)
預付退休金(附註二及十四)	-	-	39,117	-	金融商品未實現利益	1,937,023	7	2,727,151	7
其他資產合計	24,852	-	63,969	-	股東權益其他項目合計	2,040,998	7	3,104,851	8
資 產 總 計	\$ 28,899,341	100	\$ 38,432,565	100	股東權益合計	17,101,689	59	26,482,014	69
					負債及股東權益總計	\$ 28,899,341	100	\$ 38,432,565	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

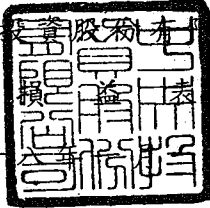
(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年一月二十一日查核報告)

董事長：黃怡騰

經理人：汪海清

會計主管：簡錫塘

中央證券股份有限公司



民國九十九年及九十八年十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
收 入				
出售證券收入(附註二、四、五、六及二十)	\$ 6,766,048	78	\$ 5,284,912	60
股利收入(附註二)	60,777	1	36,085	1
採權益法認列之投資收益—淨額(附註二及七)	1,329,281	15	3,205,237	37
金融商品評價利益(附註二及四)	10,018	-	-	-
出售房地產收入(附註九及二十)	14,841	-	-	-
利息收入(附註二及二十)	47,387	1	29,835	-
租賃收入(附註二及二十)	132,582	1	116,646	1
兌換利益—淨額(附註二)	-	-	4,417	-
解除背書保證利益(附註二十二)	-	-	10,000	-
壞帳轉回利益(附註二)	64,190	1	73,410	1
不動產投資減損迴轉利益(附註二、八及九)	260,917	3	-	-
其他(附註二十)	20,337	-	13,935	-
收入合計	<u>8,706,378</u>	<u>100</u>	<u>8,774,477</u>	<u>100</u>
成本及費用				
出售證券成本(附註二、四、五、六及二十)	6,596,334	76	5,128,734	59
以成本衡量之金融資產減損損失(附註二及六)	31,475	-	9,287	-
金融資產評價損失(附註二及四)	-	-	7,760	-
出售房地產成本(附註二及九)	29,672	-	-	-
利息費用(附註二十)	158,594	2	212,010	2

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 九 年 度		九 十 八 年 度	
	金	額 %	金	額 %
租賃成本 (附註二、九及十七)	\$ 55,407	1	\$ 62,337	1
兌換損失—淨額 (附註二)	57,019	1	-	-
營業費用 (附註二、九、十四及十七)	151,417	2	103,297	1
其他 (附註二、十七、二十及二十三)	25,946	-	31,626	-
成本及費用合計	<u>7,105,864</u>	<u>82</u>	<u>5,555,051</u>	<u>63</u>
稅前利益	1,600,514	18	3,219,426	37
所得稅 (附註二及十六)	-	-	-	-
淨 利	<u>\$ 1,600,514</u>	<u>18</u>	<u>\$ 3,219,426</u>	<u>37</u>
每股盈餘 (附註十八)				
基本每股盈餘	<u>\$ 1.26</u>	<u>\$ 1.26</u>	<u>\$ 1.68</u>	<u>\$ 1.68</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年一月二十一日查核報告)

董事長：黃怡騰



經理人：汪海清

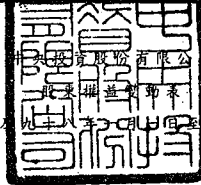


會計主管：簡錫塘



單位：除另予註明者外，
係新台幣仟元

民國九十九年十二月三十一日



	股本 (附註一及十五)		資本公積 (附註二、七及十五)			保留盈餘 (附註十五)			股東權益其他項目 (附註二、五及七)			股東權益合計
	股數 (仟股)	金額	按權益法計價	其他	合計	法定盈餘公積	未分配盈餘	合計	未實現重估增值	換算調整數	金融商品 未實現利益	
九十八年一月一日餘額	2,000,000	\$ 20,000,000	\$ 1,740,648	\$ 760	\$ 1,741,408	\$ 277,767	\$ 1,708,871	\$ 1,986,638	\$ 765,035	(\$ 180,350)	\$ 336,987	\$ 24,649,718
九十七年度盈餘分配												
法定公積	-	-	-	-	-	170,887	(170,887)	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	-	-	(1,536,446)	(1,536,446)	-	-	-	(1,536,446)
分配後餘額	2,000,000	20,000,000	1,740,648	760	1,741,408	448,654	1,538	450,192	765,035	(180,350)	336,987	23,113,272
九十八年八月七日現金減資	(200,000)	(2,000,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,000,000)
採權益法之長期股權投資所產生者：												
資本公積之變動	-	-	(33,863)	-	(33,863)	-	-	-	-	-	-	(33,863)
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,037,112	2,037,112
動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(157,754)	-	(157,754)
未實現資產重估增值之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(49,231)	-	-	(49,231)
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	353,052	353,052
九十八年度淨利	-	-	-	-	-	-	3,219,426	3,219,426	-	-	-	3,219,426
九十八年十二月三十一日餘額	1,800,000	18,000,000	1,706,785	760	1,707,545	448,654	3,220,964	3,669,618	715,804	(338,104)	2,727,151	26,482,014
九十八年度盈餘分配												
法定公積	-	-	-	-	-	321,943	(321,943)	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	-	-	(2,899,021)	(2,899,021)	-	-	-	(2,899,021)
分配後餘額	1,800,000	18,000,000	1,706,785	760	1,707,545	770,597	-	770,597	715,804	(338,104)	2,727,151	23,582,993
九十九年四月一日分割減資	(700,000)	(7,000,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,000,000)
採權益法之長期股權投資所產生者：												
資本公積之變動	-	-	(17,965)	-	(17,965)	-	-	-	-	-	-	(17,965)
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(741,517)	(741,517)
動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(273,725)	-	(273,725)
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48,611)	(48,611)
九十九年度淨利	-	-	-	-	-	-	1,600,514	1,600,514	-	-	-	1,600,514
九十九年十二月三十一日餘額	1,100,000	\$ 11,000,000	\$ 1,688,820	\$ 760	\$ 1,689,580	\$ 770,597	\$ 1,600,514	\$ 2,371,111	\$ 715,804	(\$ 611,829)	\$ 1,937,023	\$ 17,101,689

後附之附註為財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年一月二十一日查核報告)

董事長：黃怡騰



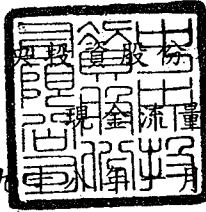
經理人：汪海清



會計主管：簡錫塘



中央投資股份有限公司



現金流量表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十九年度	九十八年度
營業活動之現金流量		
淨利	\$ 1,600,514	\$ 3,219,426
折舊	28,774	33,311
壞帳轉回利益	(64,190)	(73,410)
處分備供出售金融商品利益	(52,305)	(111,272)
處分以成本衡量之金融資產利益	(116,882)	(43,988)
處分不動產投資損失	14,831	-
收到權益法被投資公司現金股利	2,719,097	1,810,898
採權益法認列之投資利益—淨額	(1,329,281)	(3,205,237)
金融資產評價損失(利益)	(10,018)	7,760
金融資產減損損失	31,475	9,287
出租資產減損迴轉利益	(44,112)	-
固定資產減損迴轉利益	(138,441)	-
不動產減損迴轉利益	(78,364)	-
解除背書保證利益	-	(10,000)
提列退休金費用	-	1,749
營業資產及負債淨變動		
交易目的金融資產	21,059	(40,001)
應收票據	12,500	1,061,349
其他金融資產—流動	(68,841)	87,096
其他應收款	24,654	66,838
其他流動資產	725	(3,110)
預付退休金	39,117	-
應付所得稅	(27,505)	-
應付利息	1,360	(14,956)
其他流動負債	7,713	(29,282)
營業活動之淨現金流入	<u>2,571,880</u>	<u>2,766,458</u>
投資活動之現金流量		
應收關係人融資款減少(增加)	442,619	(493,662)
取得備供出售金融資產	(34,700)	(241,200)
處分備供出售金融資產價款	168,436	452,306
受限制資產減少(增加)	13,753	(180)
取得以成本衡量之金融資產	(542,501)	-

(接次頁)

(承前頁)

	九十九年度	九十八年度
處分以成本衡量之金融資產價款	\$ 161,432	\$ 44,948
以成本衡量之金融資產減資退回股款	45,131	31,806
返還以成本衡量之金融資產之減資退回股款	(66,162)	-
採權益法之長期股權投資減資退回股款	16,890	-
預付長期投資款	(26)	-
購置固定資產及出租資產	(11,262)	(12,576)
處分不動產投資價款	14,841	-
投資活動之淨現金流入(出)	<u>208,451</u>	<u>(218,558)</u>
融資活動之現金流量		
短期借款及應付商業本票增加(減少)	746,962	(1,524,562)
應付關係人款增加(減少)	(1,381,903)	221,917
長期借款增加	1,280,000	1,300,000
償還長期負債	(600,000)	(322,000)
存入保證金增加	4,484	557
減資退還股款	(1,300,000)	(700,000)
發放現金股利	(1,450,021)	(1,536,446)
融資活動之淨現金流出	<u>(2,700,478)</u>	<u>(2,560,534)</u>
本年度現金增加(減少)數	79,853	(12,634)
年初現金餘額	<u>20,831</u>	<u>33,465</u>
年底現金餘額	<u>\$ 100,684</u>	<u>\$ 20,831</u>
現金流量資訊之補充揭露		
本年度支付利息	<u>\$ 156,696</u>	<u>\$ 209,498</u>
本年度支付所得稅	<u>\$ 2,226</u>	<u>\$ 5,361</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期負債	<u>\$ -</u>	<u>\$ 600,000</u>
應付減資股款	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,300,000</u>
應付股利	<u>\$ 1,449,000</u>	<u>\$ -</u>
預付不動產投資款轉列其他應收款—關係人	<u>\$ 705,000</u>	<u>\$ -</u>

(接次頁)

(承前頁)

分割讓與之補充揭露資訊：

本公司於九十九年四月一日分割減資讓與欣裕台股份有限公司(欣裕台)之專案事業部相關營業資產及負債，其明細如下：

	金 額
<u>分割非現金資產</u>	
應收關係人款	(\$ 124,033)
應收票據	(327,339)
採權益法之長期股權投資	(5,657,499)
以成本衡量之金融資產—非流動	(1,218,468)
<u>分割負債</u>	
暫收款	327,339
欣裕台發行新股予本公司之股東	<u>\$ 7,000,000</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年一月二十一日查核報告)

董事長：黃怡勝



經理人：汪海清



會計主管：簡錫塘



會計師查核報告

中央投資股份有限公司 公鑒：

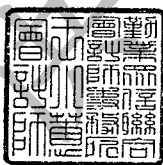
中央投資股份有限公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。列入上開財務報表中，採權益法之長期股權投資，有關臺灣中華日報社股份有限公司等三家公司之民國九十八及九十七年度財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開財務報表所表示之意見中，有關前述長期股權投資及其投資損益，係依據其他會計師之查核報告。民國九十八年及九十七年十二月三十一日對上述臺灣中華日報社股份有限公司等三家公司之長期股權投資金額分別為新台幣（以下同）407,108 仟元及 402,071 仟元，分別占資產總額之 1.06%及 1.13%；民國九十八年及九十七年度採權益法認列前述公司之投資損益分別為利益 5,037 仟元及損失 19,647 仟元，分別占稅前利益之 0.16%及(1.20%)。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作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暨一般公認會計原則編製，足以允當表達中央投資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，暨民國九十八年度及九十七年度之經營成果及現金流量。

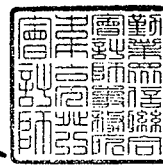
如財務報表附註三所述，中央投資股份有限公司於民國九十七年七月一日採用財務會計準則公報三十四號「金融商品之會計處理準則」新修訂條文，有關公平價值變動列入損益中以交易為目的之金融資產重分類至備供出售金融資產之規定。

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 王 小 蕙



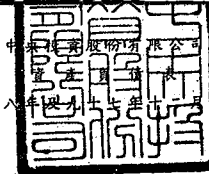
王小蕙

會計師 章 亮 發



章亮發

中 華 民 國 九 十 九 年 二 月 四 日



中華民國九十八年十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟每股面額為元

資 產	九十八年十二月三十一日		九十七年十二月三十一日		負 債 及 股 東 權 益	九十八年十二月三十一日		九十七年十二月三十一日	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產					流動負債				
現金 (附註四)	\$ 20,831	-	\$ 33,465	-	短期借款 (附註十二及二十二)	\$ 1,732,500	5	\$ 3,335,000	9
公平價值變動列入損益之金融資產 (附註二、三及五)	40,024	-	-	-	應付商業本票 (附註十三及二十二)	1,989,196	5	1,911,258	6
應收票據淨額 (附註二及八)	339,839	1	1,401,188	4	應付關係人款 (附註二十一)	3,733,907	10	3,525,520	10
應收關係人融資款 (附註二及二十一)	1,169,643	3	675,000	2	應付所得稅 (附註二及十七)	27,505	-	27,505	-
備供出售金融資產—流動 (附註二、三、六及二十二)	761,208	2	516,746	2	應付利息	2,583	-	4,009	-
其他金融資產—流動 (附註二十一)	49,934	-	131,439	-	一年內到期之長期負債 (附註十四及二十二)	600,000	2	322,000	1
受限制資產—流動 (附註二十二)	67,933	-	67,753	-	應付減資股款 (附註十六)	1,300,000	3	-	-
其他流動資產	31,101	-	27,991	-	其他流動負債 (附註十六、二十一及二十三)	436,926	1	466,208	1
流動資產合計	2,480,513	6	2,853,582	8	流動負債合計	9,822,617	26	9,591,500	27
投 資					長期負債				
以成本衡量之金融資產 (附註二、七、二十一及二十二)	3,079,783	8	3,121,836	9	長期借款 (附註十四及二十二)	2,027,500	5	1,327,500	4
採權益法之長期股權投資 (附註二、八及二十一)	28,916,332	75	25,724,756	72	其他負債				
不動產投資淨額 (附註二、九及二十一)	949,225	3	949,913	3	應付保證損失負債 (附註二、二十及二十三)	-	-	10,000	-
投資合計	32,945,340	86	29,796,505	84	存入保證金	30,270	-	29,713	-
固定資產 (附註二、九、十、十四及二十二)					遞延貨項 (附註二及八)	70,164	-	70,164	-
成 本					其他負債合計	100,434	-	109,877	-
土 地	206,578	1	206,578	1	負債合計	11,950,551	31	11,028,877	31
房屋及建築	149,754	-	149,754	-	股東權益 (附註十六)				
運輸設備	2,030	-	2,030	-	股本—每股面額10元，額定3,500,000仟股，發行：九十八年1,800,000仟股及九十七年2,000,000仟股	18,000,000	47	20,000,000	56
辦公設備	6,265	-	6,265	-	資本公積				
出租資產—土地	2,587,988	7	2,587,988	7	長期股權投資按權益法計價 (附註二及八)	1,706,785	4	1,740,648	5
出租資產—房屋	1,286,078	3	1,273,502	4	其 他	760	-	760	-
成本合計	4,238,693	11	4,226,117	12	資本公積合計	1,707,545	4	1,741,408	5
減：累計折舊	512,737	1	480,114	2	保留盈餘				
減：累計減損	783,213	2	783,213	2	法定盈餘公積	448,654	1	277,767	-
固定資產合計	2,942,743	8	2,962,790	8	未分配盈餘	3,220,964	9	1,708,871	5
其他資產					保留盈餘合計	3,669,618	10	1,986,638	5
存出保證金	24,852	-	24,852	-	股東權益其他項目 (附註二、六及八)				
其他資產 (附註二及十五)	39,117	-	40,866	-	未實現重估增值	715,804	2	765,035	2
其他資產合計	63,969	-	65,718	-	累積換算調整數	(338,104)	(1)	(180,350)	-
資 產 總 計	\$ 38,432,565	100	\$ 35,678,595	100	金融商品之未實現利益	2,727,151	7	336,987	1
					股東權益其他項目合計	3,104,851	8	921,672	3
					股東權益合計	26,482,014	69	24,649,718	69
					負債及股東權益總計	\$ 38,432,565	100	\$ 35,678,595	100

後附註釋為本財務報表之一部分。
(請參閱勤業眾信聯合會計事務所民國九十九年二月四日查核報告)

董事長：黃怡騰



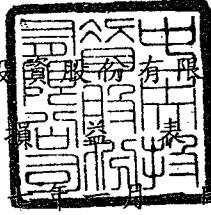
經理人：汪海清



會計主管：簡錫培



中央投資股份有限公司



民國九十八年及九十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

	九十八年度		九十七年度	
	金額	%	金額	%
收 入				
出售證券收入(附註二、五、 六、七、八及二十一)	\$ 5,284,912	60	\$ 3,294,775	59
股利收入(附註二)	36,085	1	71,606	1
採權益法認列之投資收益— 淨額(附註二及八)	3,205,237	37	1,799,097	33
利息收入(附註二及二十一)	29,835	-	38,176	1
租賃收入(附註二及二十一)	116,646	1	134,742	2
兌換利益—淨額(附註二)	4,417	-	-	-
解除背書保證利益(附註二 十一及二十三)	10,000	-	30,000	1
壞帳轉回利益(附註二)	73,433	1	58,757	1
減損迴轉利益(附註二及九)	-	-	98,884	2
其他(附註二十一)	13,912	-	21,807	-
收入合計	<u>8,774,477</u>	<u>100</u>	<u>5,547,844</u>	<u>100</u>
成本及費用				
出售證券成本(附註二、五、 六、七、八及二十一)	5,128,734	59	3,200,348	58
金融資產評價損失(附註二 及五)	7,760	-	115,760	2
以成本衡量之金融資產減損 損失(附註二及七)	9,287	-	77,523	1
利息費用(附註二十一)	212,010	2	292,659	5
租賃成本(附註二、十及十 八)	62,337	1	56,813	1
兌換損失—淨額(附註二)	-	-	12,945	-
營業費用(附註二、十、十 五及十八)	103,297	1	122,306	2
其他(附註二、十八、二十 一及二十四)	31,626	-	34,407	1
成本及費用合計	<u>5,555,051</u>	<u>63</u>	<u>3,912,761</u>	<u>70</u>

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
	金 額	%	金 額	%
稅前利益	\$ 3,219,426	37	\$ 1,635,083	30
所得稅利益 (附註二及十七)	-	-	73,788	1
淨 利	<u>\$ 3,219,426</u>	<u>37</u>	<u>\$ 1,708,871</u>	<u>31</u>
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
每股盈餘 (附註十九)				
基本每股盈餘	<u>\$ 1.68</u>	<u>\$ 1.68</u>	<u>\$ 0.82</u>	<u>\$ 0.85</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年二月四日查核報告)

董事長：黃怡騰

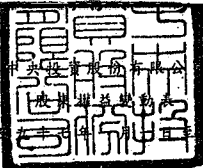


經理人：汪海清



會計主管：簡錫塘





中華民國九十八年十二月三十一日

單位：除另予註明者外，係新台幣仟元

	股本 (附註十六)		資本公積 (附註二、八及十六)			保留盈餘 (附註十六)			股東權益其他項目 (附註二、六及八)				
	股數 (仟股)	金額	長期股權投資按權益法計價	其他	合計	法定盈餘公積	未分配盈餘	合計	未實現重估增值	累積換算調整數	金融商品未實現利益 (損失)	未認列為退休金成本之淨利 (損失)	股東權益合計
九十七年一月一日餘額	2,000,000	\$ 20,000,000	\$ 1,742,729	\$ 760	\$ 1,743,489	\$ -	\$ 2,777,669	\$ 2,777,669	\$ 765,035	(\$ 264,164)	\$ 5,040,038	(\$ 744)	\$ 30,061,323
九十六年度盈餘分配													
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	277,767	(277,767)	-	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	-	-	(2,497,402)	(2,497,402)	-	-	-	-	(2,497,402)
員工紅利	-	-	-	-	-	-	(2,500)	(2,500)	-	-	-	-	(2,500)
分配後餘額	2,000,000	20,000,000	1,742,729	760	1,743,489	277,767	-	277,767	765,035	(264,164)	5,040,038	(744)	27,561,421
採權益法之長期股權投資所產生者：													
資本公積之變動	-	-	(2,081)	-	(2,081)	-	-	-	-	-	-	-	(2,081)
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,296,195)	-	(4,296,195)
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83,814	-	-	83,814
未認列退休金成本之淨損失迴轉	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	744	744
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(406,856)	-	(406,856)
九十七年度淨利	-	-	-	-	-	-	1,708,871	1,708,871	-	-	-	-	1,708,871
九十七年十二月三十一日餘額	2,000,000	20,000,000	1,740,648	760	1,741,408	277,767	1,708,871	1,986,638	765,035	(180,350)	336,987	-	24,649,718
九十七年度盈餘分配													
法定公積	-	-	-	-	-	170,887	(170,887)	-	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	-	-	(1,536,446)	(1,536,446)	-	-	-	-	(1,536,446)
九十八年八月七日減資	(200,000)	(2,000,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,000,000)
採權益法之長期股權投資所產生者：													
資本公積之變動	-	-	(33,863)	-	(33,863)	-	-	-	-	-	-	-	(33,863)
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,037,112	-	2,037,112
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(157,754)	-	-	(157,754)
未實現資產重估增值之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(49,231)	-	-	-	(49,231)
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	353,052	-	353,052
九十八年度淨利	-	-	-	-	-	-	3,219,426	3,219,426	-	-	-	-	3,219,426
九十八年十二月三十一日餘額	1,800,000	\$ 18,000,000	\$ 1,706,785	\$ 760	\$ 1,707,545	\$ 448,654	\$ 3,220,964	\$ 3,669,618	\$ 715,804	(\$ 338,104)	\$ 2,727,151	\$ -	\$ 26,482,014

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年二月四日查核報告)

董事長：黃怡騰



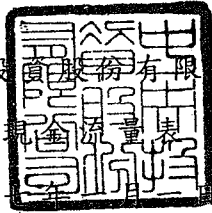
經理人：汪海清



會計主管：簡錫塘



中央投資股份有限公司



民國九十八年及九十九年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十八年度	九十七年度
營業活動之現金流量		
淨利	\$ 3,219,426	\$ 1,708,871
折舊及攤銷	33,311	26,563
壞帳轉回利益	(73,433)	(58,757)
處分投資淨利益	(155,260)	(71,799)
收到權益法被投資公司現金股利	1,810,898	1,430,692
採權益法認列之投資利益—淨額	(3,205,237)	(1,799,097)
金融資產評價損失	7,760	115,760
金融資產減損損失	9,287	77,523
減損迴轉利益	-	(98,884)
解除背書保證利益	(10,000)	(30,000)
提列(迴轉)退休金費用	1,749	(74)
營業資產及負債淨變動：		
交易目的金融資產	(40,001)	81,392
應收票據	1,061,349	345,563
其他金融資產—流動	81,505	52,495
其他流動資產	(3,110)	10,383
應付所得稅	-	(73,788)
應付利息	(14,956)	(1,636)
其他流動負債	(29,282)	(512,857)
營業活動之淨現金流入	<u>2,694,006</u>	<u>1,202,350</u>
投資活動之現金流量		
應收關係人融資款減少(增加)	(421,210)	66,713
取得備供出售金融資產	(241,200)	(9,619)
處分備供出售金融資產價款	452,306	132,942
受限制資產增加	(180)	(10,953)
取得以成本衡量之金融資產	-	(575,594)
處分以成本衡量之金融資產價款	44,948	92,211
以成本衡量之金融資產減資及清算收回 股款	31,806	28,469
收到以成本衡量金融資產分配股款	-	5,670
取得採權益法之長期股權投資	-	(9,050)
處分採權益法之長期股權投資價款	-	442,765

(接次頁)

(承前頁)

	九十八年度	九十七年度
採權益法之長期股權投資減資收回股款	\$ -	\$ 14,400
不動產投資減少	-	182,000
購置固定資產及出租資產	(12,576)	(1,328)
投資活動之淨現金流入(出)	(146,106)	358,626
融資活動之現金流量		
短期借款及應付商業本票減少	(1,524,562)	(572,325)
應付關係人款增加	221,917	1,597,960
長期借款增加	1,300,000	-
償還長期負債	(322,000)	(50,000)
存入保證金增加(減少)	557	(11,682)
減資退還股款	(700,000)	-
發放現金股利	(1,536,446)	(2,497,402)
發放員工紅利	-	(2,461)
融資活動之淨現金流出	(2,560,534)	(1,535,910)
本年度現金增加(減少)數	(12,634)	25,066
年初現金餘額	33,465	8,399
年底現金餘額	\$ 20,831	\$ 33,465
現金流量資訊之補充揭露		
本年度支付利息	\$ 209,498	\$ 296,620
本年度支付所得稅	\$ 5,361	\$ 2,643
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期負債	\$ 600,000	\$ 322,000
應付減資股款	\$ 1,300,000	\$ -

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年二月四日查核報告)

董事長：黃怡騰



經理人：汪海清



會計主管：簡錫塘



會計師查核報告

中央投資股份有限公司 公鑒：

中央投資股份有限公司民國九十六年及九十五年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十六年及九十五年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表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。列入上開財務報表中，採權益法之長期股權投資，有關中華日報股份有限公司等四家民國九十六年度及復華金融控股股份有限公司民國九十五年度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，其有關前述長期股權投資及其投資損益，係依據其他會計師之查核報告。民國九十六年十二月三十一日對中華日報股份有限公司等四家及九十五年十二月三十一日對復華金融控股股份有限公司之長期股權投資金額分別為新台幣（以下同）478,594 仟元及 157,416 仟元，占各該年度資產總額之 1.17% 及 0.45%。民國九十六年及九十五年對前述公司之投資損失分別為 46,619 仟元及 14,720 仟元，占九十六年及九十五年稅前淨利之 (1.68%) 及 (1.49%)。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估

計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作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暨一般公認會計原則編製，足以允當表達中央投資股份有限公司民國九十六年及九十五年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十六年度及九十五年度之經營成果及現金流量。

如財務報表附註三所述，中央投資股份有限公司自民國九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及其他相關公報配合新修訂之條文。

勤業眾信會計師事務所

會計師 王 小 蕙



王小蕙

會計師 殷 仲 偉



殷仲偉

中 華 民 國 九 十 七 年 一 月 二 十 九 日

中華民國九十六年十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股面額為元

資 產	九十六年十二月三十一日		九十五年十二月三十一日		負 債 及 股 東 權 益	九十六年十二月三十一日		九十五年十二月三十一日	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產					流動負債				
現金 (附註四)	\$ 8,399	-	\$ 48,736	-	短期借款 (附註十二、二十一及二十二)	\$ 3,917,000	10	\$ 2,988,000	9
公平價值變動列入損益之金融資產 (附註二、三、五及二十二)	792,959	2	1,083,298	3	應付商業本票 (附註十三、二十一及二十二)	1,901,583	5	4,046,813	12
應收票據淨額 (附註二及八)	1,746,751	4	-	-	應付關係人款 (附註二十一)	1,927,560	5	801,769	2
備供出售金融資產-流動 (附註二、六、七及二十二)	455,839	1	195,696	1	應付所得稅 (附註二及十七)	101,293	-	101,293	-
應收帳款淨額 (附註二、八及二十一)	-	-	2,181,015	6	應付利息	5,645	-	3,980	-
其他金融資產-流動 (附註二十一)	182,952	1	681,388	2	一年內到期之長期負債 (附註十四及二十二)	50,000	-	100,000	-
待處分長期股權投資 (附註二及八)	-	-	-	-	其他流動負債 (附註二十一及二十三)	979,026	2	146,431	-
受限制資產-流動 (附註二十二)	56,800	-	222,800	1	流動負債合計	8,882,107	22	8,188,286	23
其他流動資產 (附註二及十七)	38,374	-	16,618	-	長期負債				
流動資產合計	3,282,074	8	4,429,551	13	長期借款 (附註十四及二十二)	1,649,500	4	1,960,000	6
長期投資					其他負債				
以成本衡量之金融資產-非流動 (附註二、七、二十一、二十二及二十三)	2,657,904	6	2,707,211	7	應計保證損失負債 (附註二及二十三)	40,000	-	684,410	2
採權益法之長期股權投資 (附註二、八、二十一及二十二)	30,033,875	74	24,222,584	69	存入保證金 (附註二十一)	41,395	-	37,065	-
預付長期投資款	-	-	270,129	1	遞延貸項 (附註二、七及八)	70,164	-	64,493	-
不動產投資淨額 (附註二、九及二十一)	1,033,716	3	607,404	2	其他負債-其他 (附註二及二十三)	-	-	380,000	1
長期投資合計	33,725,495	83	27,807,328	79	其他負債合計	151,559	-	1,165,968	3
固定資產 (附註二、九、十、十四及二十二)					負債合計	10,683,166	26	11,314,254	32
成 本					股東權益 (附註十六)				
土地	206,578	1	206,578	1	股本-每股面額10元，額定3,500,000仟股，九十六年發行2,000,000仟股，九十五年發行3,496,231仟股	20,000,000	49	34,962,308	99
房屋及建築	149,754	-	149,754	-	資本公積				
運輸設備	2,030	-	-	-	長期投資 (附註二及八)	2,507,764	6	2,535,280	7
辦公設備	4,937	-	4,905	-	其 他	760	-	760	-
出租資產-土地	2,587,988	6	2,587,988	7	資本公積合計	2,508,524	6	2,536,040	7
出租資產-房屋	1,273,502	3	1,273,502	4	保留盈餘(累積虧損)	2,777,669	7	(13,587,892)	(38)
成本合計	4,224,789	10	4,222,727	12	股東權益其他項目 (附註二、六及八)				
減：累計折舊	454,238	1	428,545	1	累積換算調整數	(264,164)	(1)	(268,167)	(1)
減：累計減損	783,213	2	949,413	3	金融商品之未實現利益	5,040,038	13	301,936	1
固定資產合計	2,987,338	7	2,844,769	8	未認列為退休金成本之淨損失	(744)	-	(3,306)	-
其他資產					股東權益其他項目合計	4,775,130	12	30,463	-
存出保證金	24,852	-	24,896	-	股東權益合計	30,061,323	74	23,940,919	68
長期應收款項-淨額 (附註二及十一)	-	-	7,730	-					
長期應收關係人款-淨額 (附註二、八、十一、二十一及二十三)	683,938	2	99,103	-					
其他資產 (附註二及十五)	40,792	-	41,296	-					
其他資產合計	749,582	2	173,525	-					
資 產 總 計	\$ 40,744,489	100	\$ 35,255,173	100	負債及股東權益總計	\$ 40,744,489	100	\$ 35,255,173	100

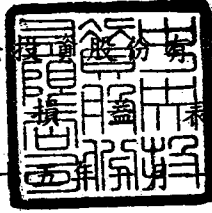
後附之附註係本財務報表之一部分。
(請參閱動業取信會民國九十七年一月二十九日查核報告)

董事長：黃怡騰

經理人：汪海清

會計主管：簡錫培





民國九十六年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

	九 十 六 年 度		九 十 五 年 度	
	金 額	%	金 額	%
收 入				
出售證券收入(附註二、六、七、八及二十一)	\$ 8,270,411	73	\$ 14,221,391	93
股利收入(附註二)	66,989	1	69,871	-
按權益法認列之投資收益	1,733,373	15	-	-
利息收入(附註二及二十一)	17,192	-	19,310	-
租賃收入(附註二及二十一)	163,855	1	175,529	1
兌換利益—淨額(附註二)	3,477	-	1,187	-
壞帳轉回利益(附註二)	770	-	76,268	1
解除背書保證利益(附註二十一及二十三)	914,085	8	25,000	-
固定資產及出租資產減損迴轉利益(附註二及十)	166,200	2	530,595	4
金融資產評價利益(附註二及五)	-	-	127,589	1
其他(附註二十一)	9,722	-	6,176	-
收入合計	<u>11,346,074</u>	<u>100</u>	<u>15,252,916</u>	<u>100</u>
成本及費用				
出售證券成本(附註二、六、七、八及二十一)	7,991,050	71	12,434,381	81
金融資產評價損失(附註二及五)	103,574	1	-	-
以成本衡量之金融資產減損損失(附註二及七)	8,895	-	713,264	5
權益法認列之投資損失(附註二及八)	-	-	603,944	4
利息費用(附註二十一)	268,576	2	244,819	2
租賃成本(附註二、十及十八)	52,176	1	52,184	-

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 六 年 度		九 十 五 年 度	
	金 額	%	金 額	%
營業費用 (附註二、十、十五及十八)	\$ 129,367	1	\$ 110,354	1
其他 (附註二、十八及二十三)	14,767	-	151,261	1
成本及費用合計	<u>8,568,405</u>	<u>76</u>	<u>14,310,207</u>	<u>94</u>
稅前利益	2,777,669	24	942,709	6
所得稅費用 (附註二及十七)	-	-	(31,801)	-
列計會計原則變動累積影響數前淨利	2,777,669	24	910,908	6
會計原則變動累積影響數 (附註三)	-	-	47,906	-
淨 利	<u>\$ 2,777,669</u>	<u>24</u>	<u>\$ 958,814</u>	<u>6</u>
每股盈餘 (附註十九)				
基本每股盈餘	<u>\$ 1.32</u>	<u>\$ 1.32</u>	<u>\$ 0.46</u>	<u>\$ 0.45</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十七年一月二十九日查核報告)

董事長：黃怡騰



經理人：汪海清



會計主管：簡錫塘



民國九十六年及九十五年十二月三十一日

單位：除另予註明者外，係新台幣仟元

	股本 (附註十六)		資本公積 (附註二、八及十六)			保留盈餘	股東權益其他項目 (附註二、六及八)			股東權益合計
	股數 (仟股)	金額	長期投資	其他	合計	(累積虧損)	金融商品	未實現	退休金成本之	
						(附註十五)	之未實現	退休	損失	
九十五年一月一日餘額	3,496,231	\$34,962,308	\$ 2,836,244	\$ 760	\$ 2,837,004	(\$14,546,706)	(\$ 253,134)	(\$ 73,589)	(\$ 8,244)	\$22,917,639
採權益法之長期股權投資所產生者：										
資本公積之變動	-	-	(300,964)	-	(300,964)	-	-	-	-	(300,964)
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	258,409	-	-	258,409
累積換算調整數	-	-	-	-	-	(15,033)	-	-	-	(15,033)
未認列退休金成本之淨損失迴轉	-	-	-	-	-	-	-	4,938	-	4,938
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	117,116	-	-	117,116
九十五年度淨利	-	-	-	-	-	958,814	-	-	-	958,814
九十五年十二月三十一日餘額	3,496,231	34,962,308	2,535,280	760	2,536,040	(13,587,892)	(268,167)	301,936	(3,306)	23,940,919
九十六年九月二十九日減資彌補虧損及退還股款	(1,496,231)	(14,962,308)	-	-	-	13,587,892	-	-	-	(1,374,416)
採權益法之長期股權投資所產生者：										
資本公積之變動	-	-	(27,516)	-	(27,516)	-	-	-	-	(27,516)
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	4,640,328	-	-	4,640,328
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	4,003	-	-	4,003
未認列退休金成本之淨損失迴轉	-	-	-	-	-	-	-	2,562	-	2,562
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	97,774	-	-	97,774
九十六年度淨利	-	-	-	-	-	2,777,669	-	-	-	2,777,669
九十六年十二月三十一日餘額	2,000,000	\$20,000,000	\$ 2,507,764	\$ 760	\$ 2,508,524	\$ 2,777,669	(\$ 264,164)	\$ 5,040,038	(\$ 744)	\$30,061,323

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十七年一月二十九日查核報告)

董事長：黃怡騰

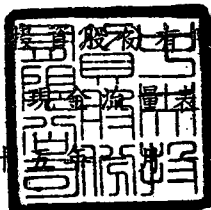


經理人：汪海清



會計主管：簡錫塘





民國九十六年及九十五年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十六年度	九十五年度
營業活動之現金流量		
淨利	\$ 2,777,669	\$ 958,814
會計原則變動累積影響數	-	47,906
列計會計原則變動累積影響數前之淨利	2,777,669	910,908
折舊及攤銷	26,391	24,600
迴轉呆帳損失淨額	(770)	(76,268)
處分投資淨利益	(155,058)	(1,651,631)
權益法認列之被投資公司現金股利	161,733	75,307
權益法認列之投資損失(利益)淨額	(1,733,373)	603,944
金融資產評價損失(利益)	103,574	(127,589)
金融資產減損損失	8,895	713,264
固定資產及出租資產減損損失迴轉	(166,200)	(530,595)
解除背書保證利益	(914,085)	(25,000)
其他損失	-	32,082
退休金費用	994	202
營業資產及負債淨變動：		
交易目的金融資產	186,765	613,489
應收票據及帳款	766,390	(3,256,095)
其他金融資產—流動	509,745	15,141
其他流動資產	276,244	7,553
應付票據及帳款	-	229,614
應付所得稅	-	31,801
應付利息	1,665	(870)
其他流動負債	478,902	24,809
營業活動之淨現金流入(出)	<u>2,329,481</u>	<u>(2,385,334)</u>
投資活動之現金流量		
處分備供出售金融資產價款	118,678	30,671
處分待處分資產價款	-	1,599,083
受限制資產減少(增加)	166,000	(222,800)
取得以成本衡量之金融資產	(24,086)	(3,249,487)
處分以成本衡量之金融資產價款	268,100	4,146,345
以成本衡量之金融資產減資清算收回股款	107,127	85,838
取得採權益法之長期股權投資	(452,192)	(378,186)

(接次頁)

(承前頁)

	九十六年度	九十五年度
處分採權益法之長期股權投資價款	\$ -	\$ 1,816,925
取得不動產投資	(427,000)	(460,000)
購置固定資產及出租資產	(2,062)	(12,114)
存出保證金增加	44	3
長期應收款(增加)減少	(588,414)	574,276
投資活動之淨現金流(出)入	(833,805)	3,930,554
融資活動之現金流量		
短期借款及應付商業本票減少	(1,216,230)	(1,181,949)
應付關係人款增加(減少)	1,498,791	(1,018,521)
舉借長期負債	640,000	1,060,000
應計保證損失減少	(87,369)	-
支付股利	(619)	-
償還長期負債	(1,000,500)	(441,000)
存入保證金增加(減少)	4,330	(6,108)
減資退還股款	(1,374,416)	-
融資活動之淨現金流出	(1,536,013)	(1,587,578)
本年度現金減少數	(40,337)	(42,358)
年初現金餘額	48,736	91,094
年底現金餘額	\$ 8,399	\$ 48,736
現金流量資訊之補充揭露		
本年度支付利息	\$ 266,141	\$ 245,689
本年度支付所得稅	\$ 6,539	\$ 5,297
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期負債	\$ 50,000	\$ 100,000
本公司與華夏投資股份有限公司(華夏投資)之債權債務轉讓		
轉讓本公司之應收帳款予華夏投資	\$ -	\$ 647,176
取得華夏投資之長期投資	-	(304,819)
取得華夏投資之其他應收款	-	(112,743)
抵付本公司自華夏投資購入中央電影股份有限公司之應付款項	-	(229,614)
現金支付數	\$ -	\$ -

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十七年一月二十九日查核報告)

董事長：黃怡騰



經理人：汪海清



會計主管：簡錫塘



中央投資股份有限公司

財務報表暨會計師查核報告

民國九十四及九十三年度

會計師查核報告

中央投資股份有限公司 公鑒：

中央投資股份有限公司民國九十四年及九十三年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表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。上開財務報表採權益法評價之部分被投資公司，有關復華金融控股股份有限公司及幸福人壽保險股份有限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，有關前述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。民國九十四年及九十三年十二月三十一日對復華金融控股股份有限公司之長期股權投資金額分別為新台幣（以下同）172,022 仟元及 185,438 仟元，分別占各該年度資產總額之 0.48% 及 0.45%；民國九十四年及九十三年十二月三十一日對幸福人壽保險股份有限公司之長期股權投資分別為貸餘 89,858 仟元及借餘 94,634 仟元，分別占各該年度資產總額之(0.25%)及 0.23%。民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日對前述公司長期股權投資之投資損失分別為 373,188 仟元及 193,434 仟元，分別占九十四年度稅前利益之(44.51%)及九十三年度稅前損失之 4.96%。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證

據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作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發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達中央投資股份有限公司民國九十四年及九十三年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十四年度及九十三年度之經營成果及現金流量。

中央投資股份有限公司民國九十四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。據本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

中央投資股份有限公司已編製民國九十四年度及九十三年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信會計師事務所

會計師 殷 仲 偉

會計師 王 小 蕙

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 五 年 四 月 二 十 六 日

中央投資股份有限公司
資 產 負 債 表
民國九十四年及九十三年十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股面額為元

代 碼	資 產	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債(附註二)				
1100	現金(附註四)	\$ 91,094	-	\$ 59,230	-	2100	短期借款(附註八、十七及十八)	\$ 3,640,920	10	\$ 5,800,000	14
1110	短期投資(附註二、五、十七及十八)	1,521,323	4	3,669,979	9	2110	應付商業本票(附註九及十八)	4,575,842	13	3,550,388	9
1140	應收票據及帳款	32,003	-	406,168	1	2140	應付帳款	-	-	67,223	-
1150	應收關係人款-淨額(附註十七)	-	-	1,429	-	2150	應付關係人款(附註十七)	1,820,290	5	1,437,706	4
1190	其他金融資產-流動(附註十七)	150,500	1	77,297	-	2160	應付所得稅(附註二及十四)	69,492	-	63,568	-
1270	待處分長期股權投資(附註二及六)	1,534,590	4	-	-	2173	應付利息(附註十七)	4,850	-	14,114	-
1298	其他流動資產(附註二及十四)	24,171	-	23,927	-	2270	一年內到期之長期負債(附註十、十一、十七及十八)	441,000	1	3,800,000	9
11XX	流動資產合計	3,353,681	9	4,238,030	10	2298	其他流動負債(附註十七及十九)	189,123	1	103,767	-
	長期投資(附註二、三、六、七、十七及十八)					21XX	流動負債合計	10,741,517	30	14,836,766	36
	長期股權投資						長期附息負債				
142101	採權益法之長期投資	26,273,890	73	27,413,230	67	2420	長期借款(附註十一、十七及十八)	1,000,000	3	600,000	2
142102	採成本法之長期投資	3,404,809	10	3,919,711	10		其他負債				
1425	預付長期投資款	-	-	1,200,000	3	2810	應計保證損失負債(附註二及十九)	692,359	2	2,406,475	6
1428	其他長期投資淨額	148,091	-	1,578,975	4	2820	存入保證金(附註十七)	43,173	-	45,925	-
1420	長期投資合計	29,826,790	83	34,111,916	84	2881	遞延貸項-聯屬公司間利益(附註二及六)	-	-	22,357	-
	固定資產(附註二、三、六、七及十八)					2888	其他負債-其他(附註二及十九)	380,000	1	675,000	2
	成 本					28XX	其他負債合計	1,137,889	3	3,149,757	8
1501	土 地	206,578	1	206,578	1	2XXX	負債合計	12,879,406	36	18,586,523	46
1521	房屋及建築	149,754	-	149,754	-		股東權益(附註十三)				
1561	辦公設備	4,905	-	4,905	-	3110	股本-每股面額10元,額定3,500,000仟股,發行3,496,231仟股	34,962,308	98	34,962,308	86
1621	出租資產-土地	2,587,988	7	2,400,816	6		資本公積				
1622	出租資產-房屋	1,261,388	4	1,196,284	3	3260	長期股權投資按權益法計價(附註二及六)	2,836,244	8	3,039,186	7
15X1	成本合計	4,210,613	12	3,958,337	10	3280	其 他	760	-	760	-
15X9	減:累積折舊	404,761	1	381,852	1	32XX	資本公積合計	2,837,004	8	3,039,946	7
1599	減:累計減損	1,480,008	4	1,330,294	3	33XX	累積虧損	(14,546,706)	(41)	(15,349,315)	(38)
15XX	固定資產合計	2,325,844	7	2,246,191	6		股東權益其他調整項目				
	其他資產					3410	長期股權投資未實現跌價損失(附註二及六)	(73,589)	-	(63,844)	-
1820	存出保證金	24,899	-	24,899	-	3420	累積換算調整數(附註二及六)	(253,134)	(1)	(442,605)	(1)
1840	長期應收關係人款-淨額(附註六及十七)	223,704	1	73,261	-	3610	未認為退休金成本之淨損失(附註二及六)	(8,244)	-	3,526	-
1880	其他資產(附註二及十二)	42,127	-	42,242	-	34XX	股東權益其他調整項目合計	(334,967)	(1)	(502,923)	(1)
18XX	其他資產合計	290,730	1	140,402	-	3XXX	股東權益合計	22,917,639	64	22,150,016	54
1XXX	資 產 總 計	\$ 35,797,045	100	\$ 40,736,539	100		負債及股東權益總計	\$ 35,797,045	100	\$ 40,736,539	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十五年四月二十六日查核報告)

董事長：張哲琛

經理人：汪海清

會計主管：簡錫塘

中央投資股份有限公司

損 益 表

民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟每股
盈餘（淨損）為元

代碼	收 入	九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4210	出售證券收入（附註二、六及十七）	\$ 8,668,880	70	\$ 17,628,563	98
4221	投資收入—股利收入（附註二）	75,023	1	161,073	1
4240	利息收入（附註十七）	41,547	-	39,141	-
4260	地產出售收入（附註二及六）	1,328,696	11	44,639	-
4310	租賃收入（附註二及十七）	191,535	2	191,316	1
7160	兌換利益—淨額（附註二）	-	-	20,824	-
7270	解除背書保證利益（附註十七及十九）	2,038,838	16	-	-
7480	其他（附註六及十七）	5,412	-	1,874	-
4200	收入合計	<u>12,349,931</u>	<u>100</u>	<u>18,087,430</u>	<u>100</u>
	成本及費用				
5210	出售證券成本（附註二、六及十七）	8,118,994	66	17,033,851	94
5221	投資損失（附註二、六及十九）	171,076	1	611,879	4
5222	權益法認列之投資損失（附註二及六）	1,144,328	9	2,880,324	16
5240	利息費用（附註十七）	380,138	3	498,337	3
5260	地產出售成本（附註二及六）	1,300,544	11	40,892	-
5310	租賃成本（附註七及十六）	57,091	-	50,446	-

（接次頁）

(承前頁)

代碼		九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
		金 額	%	金 額	%
6200	營業費用(附註十二、十六及十七)	\$ 190,024	2	\$ 121,763	1
7530	處分固定資產損失(附註二)	-	-	3,249	-
7560	兌換損失—淨額(附註二)	49,506	-	-	-
7620	固定資產及出租資產減損損失(附註二及七)	-	-	708,728	4
7880	其他(附註二及十九)	<u>99,782</u>	<u>1</u>	<u>38,097</u>	<u>-</u>
5000	成本及費用合計	<u>11,511,483</u>	<u>93</u>	<u>21,987,566</u>	<u>122</u>
7900	稅前利益(損失)	838,448	7	(3,900,136)	(22)
8110	所得稅費用(附註二及十四)	(<u>23</u>)	-	(<u>69,492</u>)	-
9600	淨利(損)	<u>\$ 838,425</u>	<u>7</u>	(<u>\$ 3,969,628</u>)	(<u>22</u>)
代碼		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
	每股盈餘(淨損)(附註十五)				
9750	基本每股盈餘(淨損)	<u>\$ 0.24</u>	<u>\$ 0.24</u>	(<u>\$ 1.12</u>)	(<u>\$ 1.14</u>)

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十五年四月二十六日查核報告)

董事長：張哲琛

經理人：汪海清

會計主管：簡錫塘

中央投資股份有限公司
股東權益變動表
民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股面額為元

	股本		每股面額		資本公積			長期股權投資 按權益法計價 (附註二及六)	長期股權投資 未實現跌價損失 (附註二及六)	累積換算 調整數 (附註二及六)	未認列為退休金 成本之淨損失 (附註二及六)	股東權益合計
	股數(仟股)	金額	股數(仟股)	金額	資本公積	其他	合計					
九十三年一月一日餘額	3,500,000	\$35,000,000	3,496,231	\$34,962,308	\$ 3,185,046	\$ 760	\$ 3,185,806	(\$11,376,313)	(\$ 1,527)	(\$ 123,205)	(\$ 1,706)	\$26,645,363
長期股權投資按權益法計價產生者：												
資本公積之變動	-	-	-	-	(145,860)	-	(145,860)	-	-	-	-	(145,860)
長期股權投資未實現跌價損失迴轉	-	-	-	-	-	-	-	(62,317)	-	-	-	(62,317)
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	(319,400)	-	-	(319,400)
按權益法調整保留盈餘	-	-	-	-	-	-	-	(3,374)	-	-	-	(3,374)
未認列退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,232	5,232
九十三年度淨損	-	-	-	-	-	-	-	(3,969,628)	-	-	-	(3,969,628)
九十三年十二月三十一日餘額	3,500,000	35,000,000	3,496,231	34,962,308	3,039,186	760	3,039,946	(15,349,315)	(63,844)	(442,605)	3,526	22,150,016
長期股權投資按權益法計價產生者：												
資本公積之變動	-	-	-	-	(202,942)	-	(202,942)	-	-	-	-	(202,942)
長期股權投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,745)	-	-	(9,745)
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	189,471	-	189,471
按權益法調整保留盈餘	-	-	-	-	-	-	-	(35,816)	-	-	-	(35,816)
未認列退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,770)	(11,770)
九十四年度淨利	-	-	-	-	-	-	-	838,425	-	-	-	838,425
九十四年十二月三十一日餘額	3,500,000	\$35,000,000	3,496,231	\$34,962,308	\$ 2,836,244	\$ 760	\$ 2,837,004	(\$14,546,706)	(\$ 73,589)	(\$ 253,134)	(\$ 8,244)	\$22,917,639

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十五年四月二十六日查核報告)

董事長：張哲琛

經理人：汪海清

會計主管：簡錫塘

中央投資股份有限公司

現金流量表

民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十四年度	九十三年度
營業活動之現金流量		
淨利(損)	\$ 838,425	(\$ 3,969,628)
折舊	23,596	22,164
攤銷	2,554	3,498
按權益法計價之長期股權投資收取之現金股利		
	84,962	956,436
按權益法認列之投資損失淨額	1,144,328	2,880,324
提列呆帳損失淨額	93,569	60,947
解除背書保證利益	(2,038,838)	-
其他損失	59,722	-
長期投資永久性跌價損失	238,665	275,991
不動產投資減損損失	-	335,888
固定資產及出租資產減損損失	-	708,728
處分不動產利益	(28,152)	(3,747)
處分其他長期投資損失	15,135	-
處分長期投資利益	(419,999)	(231,153)
處分固定資產損失	-	3,249
遞延收益減少	-	(175,848)
營業資產及負債淨變動：		
短期投資	2,184,214	1,552,867
應收票據及帳款	374,165	18,134
其他金融資產—流動	5,152	(301)
預付款項及其他流動資產	5,681	669
應付票據及帳款	(67,223)	-
應付所得稅	-	63,568
應付利息	(9,264)	(30,045)
其他流動負債	(4,502)	(128,539)
營業活動之淨現金流入	<u>2,502,190</u>	<u>2,343,202</u>
投資活動之現金流量		
受限制資產減少	-	1,745,384
長期投資增加	(550,883)	(559,603)
預付長期投資款增加	-	(1,200,000)
出售不動產價款	1,328,696	44,639
出售其他長期投資價款	12,000	-
處分長期投資收現款	654,333	389,113
預收出售長期投資價款增加	-	26,260
減資清算退回股款	88,665	72,416

(接次頁)

(承前頁)

	九十四年度	九十三年度
購置固定資產及出租資產	(\$ 44)	(\$ 402)
處分固定資產價款	-	1,012
應收關係人款減少	1,429	2,180
長期應收關係人款(增加)減少	(289,288)	560,567
存出保證金增加	-	(190)
其他資產增加	(2,440)	(612)
投資活動之淨現金流入	<u>1,242,468</u>	<u>1,080,764</u>
融資活動之現金流量		
短期借款減少	(1,133,626)	(2,402,555)
應付關係人款增加	382,584	1,437,706
長期負債減少	(1,359,000)	(1,375,000)
償還公司債	(1,600,000)	(1,200,000)
存入保證金增加(減少)	(2,752)	3,343
發放以前年度現金股利	-	(100,000)
融資活動之淨現金流出	<u>(3,712,794)</u>	<u>(3,636,506)</u>
本年度現金增加(減少)數	31,864	(212,540)
年初現金餘額	<u>59,230</u>	<u>271,770</u>
年底現金餘額	<u>\$ 91,094</u>	<u>\$ 59,230</u>
現金流量資訊之補充揭露		
本年度支付利息	<u>\$ 389,948</u>	<u>\$ 522,230</u>
本年度支付所得稅	<u>\$ 7,226</u>	<u>\$ 5,924</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期負債	<u>\$ 441,000</u>	<u>\$ 3,800,000</u>
購買長期投資		
買價	\$ 550,883	\$ 2,004,936
以債作股	-	1,420,000
預付購買長期投資價款	-	25,333
現金支付數	<u>\$ 550,883</u>	<u>\$ 559,603</u>
不動產投資及固定資產		
不動產投資增加	\$ 102,518	\$ 112,873
減：固定資產減少	<u>102,518</u>	<u>112,873</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十五年四月二十六日查核報告)

董事長：張哲琛

經理人：汪海清

會計主管：簡錫塘

中央投資股份有限公司

財務報表暨會計師查核報告
民國九十二及九十一年度

會計師查核報告

中央投資股份有限公司 公鑒：

中央投資股份有限公司民國九十二年及九十一年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十二年及九十一年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表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。上開財務報表採權益法評價之部分被投資公司，有關光華投資股份有限公司等三家（九十二年度）及五家（九十一年度）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，有關光華投資股份有限公司等財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國九十二年及九十一年十二月三十一日對光華投資股份有限公司等長期投資之金額分別為新台幣（以下同）21,141,491 仟元及 24,698,131 仟元，分別占資產總額之 43%及 39%，民國九十二年及九十一年一月一日至十二月三十一日對光華投資股份有限公司等部分長期投資之投資損失分別為 238,082 仟元及 1,439,241 仟元，分別占九十二年度及九十一年度稅前利益之(24%)及(875%)。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估

計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作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發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達中央投資股份有限公司民國九十二年及九十一年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十二年度及九十一年度之經營成果及現金流量。

中央投資股份有限公司已編製民國九十二年度及九十一年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

中央投資股份有限公司民國九十二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。據本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

勤業眾信會計師事務所

會計師 殷 仲 偉

會計師 王 小 蕙

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 三 年 四 月 十 五 日

中央投資股份有限公司
資 產 負 債 表
民國九十二年及九十一年十二月三十一日

單位：除面額外，餘
為新台幣仟元

代 碼	資 產	九十二年十二月三十一日		九十一年十二月三十一日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十二年十二月三十一日		九十一年十二月三十一日	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產(附註二)						流動負債(附註二)				
1100	現金(附註三)	\$ 271,770	1	\$ 427,384	1	2100	短期借款(附註八、十七及十八)	\$ 7,180,000	15	\$ 13,242,909	21
1110	短期投資(附註二、四及十七)	5,561,792	11	16,644,468	26	2110	應付商業本票(附註九及十八)	4,572,943	9	5,801,608	9
1120	應收帳款-關係人(附註五及十七)	609,195	1	-	-	2140	應付帳款(附註十七)	-	-	115,519	-
1140	應收票據及帳款(附註五)	18,134	-	459,097	1	2150	應付關係人融資款(附註十七)	-	-	1,020,850	2
1150	應收關係人融資款-淨額(附註五及十七)	3,609	-	192,002	-	2173	應付利息(附註八、九、十、十一及十七)	44,159	-	1,268,797	2
1190	其他金融資產-流動(附註十七)	144,358	-	311,486	-	2216	應付股利(附註十七)	100,620	-	460,620	1
1291	受限制資產(附註十八)	1,745,384	4	971,500	2	2274	一年內到期之長期負債(附註十、十一及十八)	1,350,000	3	4,931,000	8
1298	其他流動資產(附註二、十二、十四及十七)	63,533	-	69,000	-	2280	其他流動負債(附註十七)	205,430	-	85,491	-
11XX	流動資產合計	<u>8,417,775</u>	<u>17</u>	<u>19,074,937</u>	<u>30</u>	21XX	流動負債合計	<u>13,453,152</u>	<u>27</u>	<u>26,926,794</u>	<u>43</u>
	長期投資(附註二、五、十七及十八)						長期負債				
	長期股權投資					2410	應付公司債(附註十及十八)	1,600,000	4	2,800,000	4
142101	採權益法之長期投資	30,119,783	61	31,287,346	49	2420	長期借款(附註十一、十七及十八)	4,025,000	8	3,475,000	6
142102	採成本法之長期投資	4,354,421	9	6,180,896	10	24XX	長期負債合計	<u>5,625,000</u>	<u>12</u>	<u>6,275,000</u>	<u>10</u>
1425	預付長期投資款	25,333	-	-	-		其他負債				
1428	其他長期投資淨額	1,842,883	4	1,888,601	3	2810	應計保證損失負債(附註十九)	2,455,246	5	3,374,236	5
1420	長期投資合計	<u>36,342,420</u>	<u>74</u>	<u>39,356,843</u>	<u>62</u>	2820	存入保證金(附註十七)	42,582	-	35,374	-
	固定資產(附註二、六及十八)					2881	遞延貸項-聯屬公司間利益(附註二、五及十七)	198,204	-	22,356	-
	成 本					2888	其他負債-其他(附註十九)	775,000	2	-	-
1501	土 地	206,578	1	206,578	1	28XX	其他負債合計	<u>3,471,032</u>	<u>7</u>	<u>3,431,966</u>	<u>5</u>
1521	房屋建築及設備	154,104	-	154,104	-	2XXX	負債合計	<u>22,549,184</u>	<u>46</u>	<u>36,633,760</u>	<u>58</u>
1551	交通及運輸設備	3,041	-	3,041	-		股東權益(附註十六)				
1571	生財器具	17,059	-	17,059	-	3110	股本-每股面額10元,九十二及九十一年額定股數3,500,000仟股,發行股數3,496,231仟股	34,962,308	71	34,962,308	56
15X1		380,782	1	380,782	1		資本公積				
15X9	減:累積折舊	37,899	-	33,926	-	3260	長期股權投資按權益法計價(附註二及五)	3,185,046	6	3,850,642	6
15XX	固定資產淨額	<u>342,883</u>	<u>1</u>	<u>346,856</u>	<u>1</u>	3280	其 他	760	-	760	-
	其他資產					32XX	資本公積合計	<u>3,185,806</u>	<u>6</u>	<u>3,851,402</u>	<u>6</u>
1800	出租資產淨額(附註二、五、七及十八)	2,750,932	5	2,772,748	5	33XX	累積虧損	(11,376,313)	(23)	(12,387,465)	(20)
1840	長期應收關係人帳款-淨額(附註十七)	1,309,636	3	1,419,878	2		股東權益其他調整項目				
1880	其他資產(附註二)	30,901	-	38,789	-	3410	長期股權投資未實現跌價損失(附註二及五)	(1,527)	-	(433,358)	(1)
18XX	其他資產合計	<u>4,091,469</u>	<u>8</u>	<u>4,231,415</u>	<u>7</u>	3420	累積換算調整數(附註二及五)	(123,205)	-	384,842	1
						3610	未認列為退休金成本之淨損失(附註二及十二)	(1,706)	-	(1,438)	-
						34XX	股東權益其他調整項目合計	(126,438)	-	(49,954)	-
						3XXX	股東權益合計	<u>26,645,363</u>	<u>54</u>	<u>26,376,291</u>	<u>42</u>
1XXX	資 產 總 計	<u>\$ 49,194,547</u>	<u>100</u>	<u>\$ 63,010,051</u>	<u>100</u>		負債及股東權益總計	<u>\$ 49,194,547</u>	<u>100</u>	<u>\$ 63,010,051</u>	<u>100</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十三年四月十五日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

中央投資股份有限公司

損 益 表

民國九十二年及九十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為新台幣元

代碼	收 入	九 十 二 年 度		九 十 一 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4210	出售證券收入（附註二及十七）	\$ 42,232,712	97	\$ 37,224,146	87
4221	投資收入－股利收入（附註二）	192,649	-	204,547	1
4222	按權益法認列之投資利益（附註二、五及十九）	795,939	2	-	-
4310	租賃收入（附註二及十七）	191,851	1	193,526	-
7110	利息收入（附註二及十七）	106,549	-	98,707	-
7240	短期投資市價回升利益（附註二及四）	-	-	4,805,949	12
7480	其他（附註二及十七）	27,462	-	107,410	-
4200	收入合計	<u>43,547,162</u>	<u>100</u>	<u>42,634,285</u>	<u>100</u>
	成本及費用				
5210	出售證券成本（附註二、十七及二十）	39,103,221	90	34,503,941	81
5221	投資損失（附註二、五及十九）	708,871	2	2,136,276	5
5222	權益法認列之投資損失（附註二及五）	-	-	3,084,049	7
5310	租賃成本（附註七及十三）	50,285	-	51,155	-
6200	營業費用（附註十二、十三及十七）	875,580	2	234,576	1
7510	利息支出（附註十七）	1,020,487	2	1,632,991	4

（接次頁）

(承前頁)

代碼	九 十 二 年 度			九 十 一 年 度		
	金	額	%	金	額	%
7522						
	背書保證損失(附註十九)	\$ 130,246	-	\$ 600,000		1
7620	出租資產跌價損失(附註二及七)	-	-	160,000		-
7880	其他(附註二、十七及十九)	646,432	2	66,721		-
5000	成本及費用合計	<u>42,535,122</u>	<u>98</u>	<u>42,469,709</u>		<u>99</u>
7900	稅前利益	1,012,040	2	164,576		1
8110	所得稅利益(費用)(附註二及十四)	(<u>24</u>)	-	<u>51,889</u>		-
9600	純 益	<u>\$ 1,012,016</u>	<u>2</u>	<u>\$ 216,465</u>		<u>1</u>
		稅 前 稅 後		稅 前 稅 後		
9950	每股盈餘(附註十五)					
	基本每股盈餘	<u>\$ 0.29</u>	<u>\$ 0.29</u>	<u>\$ 0.05</u>		<u>\$ 0.06</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十三年四月十五日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

中央投資股份有限公司
股東權益變動表
民國九十二年及九十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟每股面額為新台幣元

	股本—每股面額		10元		資本公積(附註二、五及十六)					累積虧損(附註五及十六)			長期股權投資未實現跌價損失(附註二及五)	累積換算調整數(附註二及五)	未認列退休金成本之淨損失(附註二及十二)	股東權益合計
	股數(仟股)	金額	股數(仟股)	金額	溢價發行	處分固定資產利益	長期股權投資按權益法計價	其他	合計	法定公積	累積虧損	合計				
九十一年一月一日餘額	3,500,000	\$ 35,000,000	3,496,231	\$ 34,962,308	\$ 10,000,000	\$ 65,706	\$ 3,770,398	\$ 760	\$ 13,836,864	\$ 6,380,233	(\$ 29,035,867)	(\$ 22,655,634)	(\$ 430,627)	\$ 165,646	\$ -	\$ 25,878,557
九十年度彌補虧損：																
法定公積彌補虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,380,233)	6,380,233	-	-	-	-	-
資本公積—溢價發行	-	-	-	-	(10,000,000)	-	-	-	(10,000,000)	-	10,000,000	10,000,000	-	-	-	-
資本公積—處分固定資產利益	-	-	-	-	-	(65,706)	-	-	(65,706)	-	65,706	65,706	-	-	-	-
分配後餘額	3,500,000	35,000,000	3,496,231	34,962,308	-	-	3,770,398	760	3,771,158	-	(12,589,928)	(12,589,928)	(430,627)	165,646	-	25,878,557
長期股權投資按權益法計價產生者：																
按出售比例沖轉之資本公積	-	-	-	-	-	-	(8,916)	-	(8,916)	-	-	-	-	-	-	(8,916)
依出售比例沖轉長期股權投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4	-	-	4
依出售比例沖轉累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10)	-	(10)
資本公積之變動	-	-	-	-	-	-	92,440	-	92,440	-	-	-	-	-	-	92,440
提列永久性跌價損失沖轉之資本公積	-	-	-	-	-	-	(3,280)	-	(3,280)	-	-	-	-	-	-	(3,280)
長期股權投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,735)	-	-	(2,735)
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	212,032	-	212,032
按權益法沖抵保留盈餘	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,002)	(14,002)	-	-	-	(14,002)
未認列退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,438)	(1,438)
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,174	-	7,174
九十一年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	216,465	216,465	-	-	-	216,465
九十一年十二月三十一日餘額	3,500,000	35,000,000	3,496,231	34,962,308	-	-	3,850,642	760	3,851,402	-	(12,387,465)	(12,387,465)	(433,358)	384,842	(1,438)	26,376,291
長期股權投資按權益法計價產生者：																
按出售比例沖轉之資本公積	-	-	-	-	-	-	(1,170,725)	-	(1,170,725)	-	-	-	-	-	-	(1,170,725)
依出售比例沖轉長期股權投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,137	-	-	20,137
依出售比例沖轉累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(323,394)	-	(323,394)
資本公積之變動	-	-	-	-	-	-	505,129	-	505,129	-	-	-	-	-	-	505,129
長期股權投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	411,694	-	-	411,694
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(263,321)	-	(263,321)
未認列退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(268)	(268)
累積盈餘	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(864)	(864)	-	-	-	-	(864)
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78,668	-	78,668
九十二年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,012,016	1,012,016	-	-	-	1,012,016
九十二年十二月三十一日餘額	3,500,000	\$ 35,000,000	3,496,231	\$ 34,962,308	\$ -	\$ -	\$ 3,185,046	\$ 760	\$ 3,185,806	\$ -	(\$ 11,376,313)	(\$ 11,376,313)	(\$ 1,527)	(\$ 123,205)	(\$ 1,706)	\$ 26,645,363

後附之附註係本財務報表之一部分。
(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十三年四月十五日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

中央投資股份有限公司

現金流量表

民國九十二年及九十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十二年 度	九十一年 度
營業活動之現金流量		
純益	\$ 1,012,016	\$ 216,465
折舊及攤銷	26,717	26,558
按權益法計價之長期股權投資收取 之現金股利	70,848	249,868
按權益法認列之投資損失—淨額	(795,939)	3,084,049
呆帳損失	623,987	-
背書保證損失	130,246	600,000
其他損失	575,000	-
長期投資永久性跌價損失	690,061	1,048,361
不動產投資跌價損失	18,810	-
出租資產永久性跌價損失	-	160,000
迴轉短期投資跌價損失	-	(4,805,949)
處分長期投資利益	(1,469,216)	(4,059,231)
處分固定資產及出租資產損失	(1,081)	(11)
遞延收益	4,390	(96,198)
營業資產及負債淨變動：		
短期投資	9,951,003	7,077,222
應收票據及帳款	460,383	321,102
其他金融資產—流動	167,128	(194,137)
預付款項及其他流動資產	5,467	184,177
應付票據及帳款	(115,519)	(2,975,571)
應付所得稅	-	(288,034)
應付利息	(1,224,638)	1,268,797
其他流動負債	119,939	(1,554,652)
營業活動之淨現金流入	<u>10,249,602</u>	<u>262,816</u>
投資活動之現金流量		
受限制資產增加	(773,884)	(687,946)
長期投資增加	(703,764)	(1,109,244)
處分長期投資價款	5,651,981	8,552,089
購買不動產價款	(77)	(525,878)
減資清算退回股款	29,281	3
購置固定資產	(119)	(796)
處分固定資產價款	12,903	478

(接次頁)

(承前頁)

	九十二年 度	九十一年 度
購買出租資產	\$ -	(\$ 918)
應收關係人融資款增加	(987,188)	(2,891,679)
其他資產減少(增加)	(133)	2,589
投資活動之淨現金流入	<u>3,229,000</u>	<u>3,338,698</u>
融資活動之現金流量		
短期借款減少	(7,291,574)	(2,004,294)
應付關係人融資款增加(減少)	(1,020,850)	1,020,850
長期負債減少	(4,231,000)	(2,752,910)
應計保證損失負債減少	(738,000)	-
其他負債增加	7,208	11,566
發放現金股利	(360,000)	-
融資活動之淨現金流出	<u>(13,634,216)</u>	<u>(3,724,788)</u>
本年度現金減少數	(155,614)	(123,274)
年初現金餘額	<u>427,384</u>	<u>550,658</u>
年底現金餘額	<u>\$ 271,770</u>	<u>\$ 427,384</u>
現金流量資訊之補充揭露		
本年度支付利息	<u>\$ 2,244,633</u>	<u>\$ 1,596,237</u>
本年度支付所得稅	<u>\$ 2,577</u>	<u>\$ 238,913</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期負債	<u>\$ 1,350,000</u>	<u>\$ 4,931,000</u>
購買長期投資		
買價	\$ 2,654,364	\$ 1,109,244
以債作股	<u>1,950,600</u>	-
現金支付數	<u>\$ 703,764</u>	<u>\$ 1,109,244</u>
處分長期投資		
處分長期投資價款	\$ 6,280,596	\$ 8,552,089
應收票據	19,420	-
應收出售證券款	<u>609,195</u>	-
本年收取現金	<u>\$ 5,651,981</u>	<u>\$ 8,552,089</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十三年四月十五日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

勤業會計師事務所

台北市民生東路三段156號12樓

電話(02)2545-9988

傳真(02)2545-9966

會計師查核報告

中央投資股份有限公司民國九十年及八十九年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十年及八十九年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表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。上開財務報表採權益法評價之部分被投資公司，有關光華投資股份有限公司等五家（九十年度）及二十六家（八十九年度）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，有關光華投資股份有限公司等財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國九十年及八十九年十二月三十一日對光華投資股份有限公司等長期投資之金額分別為新台幣（以下同）28,222,391 仟元及 15,238,374 仟元，分別占資產總額之 39%及 19%，民國九十年及八十九年一月一日至十二月三十一日對光華投資股份有限公司等部分長期投資之投資損失為 138,853 仟元及投資損失為 913,055 仟元，分別占九十年度稅前損失之 0.5%及八十九年度稅前利益之（16%）。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作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發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達中央投資股份有限公司民國九十年及八十九年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十年及八十九年度之經營成果及現金流量。

中央投資股份有限公司已編製民國九十年及八十九年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

中央投資股份有限公司民國九十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。據本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

此 致

中央投資股份有限公司 公鑒

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙



會計師 謝 金 虎



謝金虎

台北市會計師公會會員證第 876 號
財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
(76)台財證(一)第 13609 號

台北市會計師公會會員證第 742 號
財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
(74)台財證(一)第 11346 號

中 華 民 國 九 十 一 年 四 月 二 十 四 日



民國九十一年四月三十一日

單位：新台幣仟元

資 產	九 十 年 底		八 十 九 年 底		負 債 及 股 東 權 益	九 十 年 底		八 十 九 年 底	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產					流動負債				
1100 現金及約當現金 (附註二及三)	\$ 550,658	1	\$ 2,150,449	3	2100 短期借款 (附註九及十六)	\$ 21,048,811	29	\$ 14,659,638	18
1110 短期投資 (附註二、四、五及十六)	18,915,741	26	14,531,491	19	2130 應付票據—關係人 (附註十五)	-	-	740,480	1
1120 應收票據	557	-	515	-	2140 應付帳款 (附註十五)	3,091,090	4	37,204	-
1140 應收帳款 (附註十五)	1,047,722	1	236,325	-	2160 應付所得稅 (附註二、十三及十六)	288,034	-	316,174	-
1291 受限制資產 (附註十三及十六)	283,554	1	738,360	1	2216 應付股利 (附註十五)	460,620	1	1,598,177	2
1292 應收土地款 (附註五、十六及十八)	-	-	5,000,000	6	2274 一年內到期之長期負債 (附註十一及十六)	6,333,910	9	16,383,850	21
1298 預付款項及其他流動資產 (附註二、八、十二及十五)	202,161	-	81,064	-	2280 其他流動負債 (附註十五)	1,640,143	2	2,096,642	3
11XX 流動資產合計	21,000,393	29	22,738,204	29	21XX 流動負債合計	32,862,608	45	35,832,165	45
1420 長期投資 (附註二、五、十五及十六)	45,517,735	63	52,402,794	66	長期負債				
固定資產 (附註二、六及十六)					2410 應付公司債 (附註十及十六)	4,000,000	6	4,000,000	5
成 本					2420 長期借款 (附註十一及十六)	3,625,000	5	1,390,150	2
1501 土地	206,578	-	206,578	1	24XX 長期負債合計	7,625,000	11	5,390,150	7
1521 房屋建築及設備	154,104	-	154,104	-	其他負債				
1551 交通及運輸設備	4,001	-	5,761	-	2820 存入保證金 (附註十五)	23,808	-	84,513	-
1571 生財器具	16,263	-	18,901	-	2810 應計保證損失負債 (附註十七)	4,500,000	6	-	-
15X1	380,946	-	385,344	1	2888 其 他	96,198	-	138,547	-
15X9 減：累積折舊	30,382	-	29,627	-	28XX 其他負債合計	4,620,006	6	223,060	-
15XX 固定資產淨額	350,564	-	355,717	1	2XXX 負債合計	45,107,614	62	41,445,375	52
1800 出租資產淨額 (附註二、七及十六)	2,774,156	4	3,438,203	4	股東權益				
1880 其他資產 (附註二、八及十五)	3,183,866	4	46,001	-	3110 股 本	34,962,308	48	23,504,998	30
1XXX 資 產 計	\$ 72,826,714	100	\$ 78,980,919	100	資本公積				
					3210 發行溢價	10,000,000	14	-	-
					3240 處分固定資產利益	65,706	-	65,706	-
					3260 長期股權投資按權益法計價	3,379,740	5	5,068,048	7
					3280 其 他	760	-	760	-
					32XX 資本公積合計	13,446,206	19	5,134,514	7
					保留盈餘 (累積虧損)				
					3310 法定公積	6,380,233	9	5,869,142	8
					3350 未分配盈餘 (累積虧損)	(26,804,666)	(37)	8,750,919	11
					33XX 保留盈餘 (累積虧損)				
					合計	(20,424,433)	(28)	14,620,061	19
					3410 長期股權投資未實現跌價損失	(430,627)	(1)	(5,927,211)	(8)
					3420 累積換算調整數	165,646	-	203,182	-
					3XXX 股東權益合計	27,719,100	38	37,535,544	48
					負債及股東權益總計	\$ 72,826,714	100	\$ 78,980,919	100

附之附註係本財務報表之一部分。
(請參閱會計師事務所民國九十一年四月二十四日查核報告)

經理人： 主辦會計：



中央投資股份有限公司



民國九十年及八十九年一月一日起至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟每股純益（損）為元

	九十年		八十九年	
	金額	%	金額	%
收 入				
4210 出售證券收入（附註十五）	\$ 15,932,359	86	\$ 19,708,000	62
4222 按權益法認列之投資收益（附註二及五）	1,827,158	10	2,547,103	8
4221 股利收入	298,083	1	366,029	1
4310 出租資產收入（附註十五）	186,385	1	221,365	1
4260 出售地產收入（附註五）	142,731	1	9,087,658	28
7110 利息收入	41,377	-	104,695	-
7480 其他（附註二及十五）	155,649	1	63,402	-
4200 收入合計	<u>18,583,742</u>	<u>100</u>	<u>32,098,252</u>	<u>100</u>
成本及費用				
5210 出售證券成本（附註二及十五）	9,037,400	49	10,963,563	34
5221 投資損失（附註二及五）	27,124,418	146	3,320,722	11
5223 短期投資未實現跌價損失（附註二及四）	4,805,949	26	-	-
7882 背書保證損失（附註十七）	4,500,000	24	-	-
5222 出租資產跌價損失（附註七）	435,089	2	-	-
5800 出售地產成本（附註五）	208,669	1	9,050,994	28
6200 營業費用（附註十二及十五）	290,710	2	346,812	1
6321 捐贈支出（附註十五）	1,611	-	463,041	1
5310 出租資產成本（附註七）	48,859	-	46,379	-
7510 利息支出（附註十五）	2,138,865	12	2,192,843	7
7880 其他	64,103	-	94,309	-
5000 成本及費用合計	<u>48,655,673</u>	<u>262</u>	<u>26,478,663</u>	<u>82</u>

（接次頁）

(承前頁)

7900 稅前利益(損失)	(\$ 30,071,931)	(162)	\$ 5,619,589	18
8110 所得稅費用(附註二及十三)	<u>158,574</u>	<u>1</u>	<u>190,748</u>	<u>1</u>
9600 純益(純損)	<u>(\$ 30,230,505)</u>	<u>(163)</u>	<u>\$ 5,428,841</u>	<u>17</u>
9950 每股純益(純損)				
按加權平均發行股數九 十年度 2,496,231 仟 股及八十九年度 2,350,500 仟股計算	<u>(\$ 12.11)</u>		<u>\$ 2.31</u>	
按追溯調整之加權平均 發行股數 2,496,231 仟股計算			<u>\$ 2.17</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業會計師事務所民國九十一年四月二十四日查核報告)

負責人：

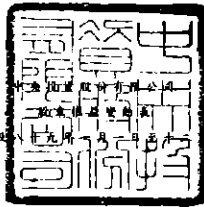


經理人：



主辦會計：





民國九十一年三月三十一日

單位：新台幣千元，惟每股股利及每股面額為元

股 本 一 每 股 面 額 1 0 元	定 行		資 本 公 積 (附 註 二 、 五 及 十 四)				保 留 盈 餘 (累 積 虧 損) (附 註 十 四)		長 期 股 權 投 資 未 實 現 跌 價 損 失 (附 註 二 及 五)		累 積 換 算 調 整 數 (附 註 二)		股 東 權 益 合 計		
	股 數 (仟 股)	金 額	股 數 (仟 股)	金 額	溢 價 發 行	處 分 固 定 資 產 利 益	長 期 股 權 投 資 按 權 益 法 計 價	其 他 金	法 定 公 積	未 分 配 盈 餘 (累 積 虧 損)	合 計				
八十九年一月一日餘額	2,500,000	\$ 25,000,000	2,182,451	\$ 21,824,510	\$ -	\$ 65,706	\$ 4,305,070	\$ 760	\$ 4,371,536	\$ 5,265,585	\$ 11,219,748	\$ 16,485,333	(\$ 1,687,483)	\$ 174,477	\$ 41,168,373
八十八年度盈餘分配：															
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	603,557	(603,557)	-	-	-	-
現金股利 (每股 2.424 元)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,290,261)	(5,290,261)	-	-	-	(5,290,261)
股票股利 (每股 0.77 元)	-	-	168,049	1,680,488	-	-	-	-	-	(1,680,488)	(1,680,488)	-	-	-	(1,680,488)
員工紅利 (0.1%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,432)	(5,432)	-	-	-	(5,432)
分配後餘額	2,500,000	25,000,000	2,350,500	23,504,998	-	65,706	4,305,070	760	4,371,536	5,869,142	3,640,010	9,509,152	(1,687,483)	174,477	35,872,680
長期股權投資按權益法評價產生者：															
處分固定資產利益轉列資本公積	-	-	-	-	-	-	121,985	-	121,985	(121,985)	(121,985)	-	-	-	-
資本公積之變動	-	-	-	-	-	-	651,035	-	651,035	(205,989)	(205,989)	-	-	-	445,046
以資本公積彌補虧損	-	-	-	-	-	-	(10,042)	-	(10,042)	10,042	10,042	-	-	-	-
長期股權投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(977,769)	-	(977,769)
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,306	37,306
長期股權投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,261,959)	-	(3,261,959)
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,601)	(8,601)
八十九年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,428,841	5,428,841	-	-	5,428,841
八十九年十二月三十一日餘額	2,500,000	25,000,000	2,350,500	23,504,998	-	65,706	5,068,048	760	5,134,514	5,869,142	8,750,919	14,620,061	(5,927,211)	203,182	37,535,544
八十九年度盈餘分配：															
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	511,091	(511,091)	-	-	-	-
現金股利 (每股 1.34 元)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,149,670)	(3,149,670)	-	-	-	(3,149,670)
股票股利 (每股 0.62 元)	-	-	145,731	1,457,310	-	-	-	-	-	(1,457,310)	(1,457,310)	-	-	-	(1,457,310)
員工紅利 (0.1%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,600)	(4,600)	-	-	-	(4,600)
分配後餘額	2,500,000	25,000,000	2,496,231	24,962,308	-	65,706	5,068,048	760	5,134,514	6,380,233	3,628,248	10,008,481	(5,927,211)	203,182	34,381,274
現金增資 - 90.12.31	1,000,000	10,000,000	1,000,000	10,000,000	10,000,000	-	-	-	10,000,000	-	-	-	-	-	20,000,000
長期股權投資按權益法評價產生者：															
處分固定資產利益轉列資本公積	-	-	-	-	-	-	16	-	16	(16)	(16)	-	-	-	-
按出售比例沖轉之資本公積	-	-	-	-	-	-	(821,251)	-	(821,251)	-	-	-	-	-	(821,251)
資本公積之變動	-	-	-	-	-	-	(52,655)	-	(52,655)	-	-	-	-	-	(52,655)
認列永久性跌價損失沖轉之資本公積	-	-	-	-	-	-	(795,178)	-	(795,178)	-	-	-	-	-	(795,178)
資本公積彌補虧損	-	-	-	-	-	-	(19,240)	-	(19,240)	19,240	19,240	-	-	-	-
重編財務報表影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(221,633)	(221,633)	-	-	-	(221,633)
長期股權投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,234,625	-	2,234,625
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50,049)	-	(50,049)
長期股權投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,261,959	-	3,261,959
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,513	12,513
九十年年度純損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,230,505)	(30,230,505)	-	-	(30,230,505)
九十年十二月三十一日餘額	3,500,000	\$ 35,000,000	3,496,231	\$ 34,962,308	\$ 10,000,000	\$ 65,706	\$ 3,379,240	\$ 760	\$ 13,446,216	\$ 6,380,233	(\$ 26,804,666)	(\$ 20,134,433)	(\$ 430,622)	\$ 165,646	\$ 27,719,101

後附之附註係本財務報表之一部分。
計師事務所民國九十一年四月二十四日查核報告)

負責人：



經理人：



主辦會計：



中央投資股份有限公司



民國九十年及八十九年一月一日起至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十年 度	八十九年 度
營業活動之現金流量		
純益(損)	(\$30,230,505)	\$ 5,428,841
折舊及攤銷	29,646	30,430
呆帳損失	-	845
按權益法計價之長期股權投資收取 之現金股利	1,714,081	1,408,467
按權益法認列之投資損失—淨額	3,047,443	193,660
長期投資永久性跌價損失	22,249,817	331,091
背書保證損失	4,500,000	-
出租資產永久性跌價損失	435,089	-
短期投資未實現跌價損失	4,805,949	248,868
處分長期投資利益	(4,355,805)	(2,275,284)
處分固定資產及出租資產損失	66,596	-
遞延收益	(42,349)	(8,154)
營業資產及負債淨變動：		
短期投資	1,581,468	6,141,419
應收票據及帳款	(811,439)	(178,295)
預付款項及其他流動資產	(121,096)	46,412
應付票據及帳款	2,313,405	(963,467)
應付所得稅	(28,140)	29,244
其他流動負債	(456,498)	(194,873)
營業活動之淨現金流入	<u>4,697,662</u>	<u>10,239,204</u>
投資活動之現金流量		
受限制資產(增加)減少	454,806	(562,360)
長期投資增加	(29,211,182)	(13,057,913)
處分長期投資價款	3,474,818	8,039,075
收回其他投資	-	100,000
購置固定資產	(1,979)	(3,885)
處分固定資產價款	2,102	-
購買出租資產	(180)	-
處分出租資產價款	142,731	-
其他資產增加	(380,119)	(15,162)

(接次頁)

(承前頁)

應收土地款減少	\$ 5,000,000	\$ -
應付土地款減少	<u>-</u>	<u>(4,740,000)</u>
投資活動之淨現金流出	<u>(20,519,003)</u>	<u>(10,240,245)</u>
融資活動之現金流量		
短期借款增加(減少)	6,389,173	(5,772,679)
長期負債增加(減少)	(7,815,090)	8,013,500
其他負債減少	(60,706)	(2,998)
現金增資	20,000,000	-
發放現金股利	(4,287,227)	(3,692,084)
發放員工紅利	<u>(4,600)</u>	<u>(5,432)</u>
融資活動之淨現金流入(出)	<u>14,221,550</u>	<u>(1,459,693)</u>
本年度現金及約當現金減少數	(1,599,791)	(1,460,734)
年初現金及約當現金餘額	<u>2,150,449</u>	<u>3,611,183</u>
年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 550,658</u>	<u>\$ 2,150,449</u>
現金流量資訊之補充揭露		
本年度支付利息	<u>\$ 2,540,188</u>	<u>\$ 1,385,485</u>
本年度支付所得稅	<u>\$ 186,713</u>	<u>\$ 111,250</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期負債	<u>\$ 6,333,910</u>	<u>\$16,383,850</u>
買價	\$23,000,000	\$ -
應付證券款	<u>3,000,000</u>	<u>-</u>
現金支付數	<u>\$20,000,000</u>	<u>\$ -</u>
處分長期投資		
處分長期投資價款	\$ 2,762,550	\$ -
應收出售證券款	<u>2,762,550</u>	<u>-</u>
本年收取現金	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業會計師事務所民國九十一年四月二十四日查核報告)

負責人：



經理人：



主辦會計：





ARTHUR ANDERSEN

勤業

勤業會計師事務所

台北市民生東路三段156號12樓

電話 (02) 2545-9988

傳真 (02) 2545-9966

會計師查核報告

中央投資股份有限公司民國八十九年及八十八年十二月三十一日之資產負債表，暨民國八十九年及八十八年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表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。上開財務報表採權益法評價之部分被投資公司，有關中國建設股份有限公司等二十六家（八十九年度）及三十家（八十八年度）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，有關中國建設股份有限公司等財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國八十九年及八十八年十二月三十一日對中國建設股份有限公司等長期投資之金額分別為新台幣（以下同）15,238,374 仟元及 11,124,508 仟元，分別占資產總額之 19% 及 13%，民國八十九年及八十八年一月一日至十二月三十一日對中國建設股份有限公司等部分長期投資之投資損失分別為 913,055 仟元及 220,755 仟元，分別占稅前利益之(16%)及(4%)。

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

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達中央投資股份有限公司民國八十九年及八十八年十二月三十一日之財務狀況，暨民國八十九年度及八十八年度之經營成果及現金流量。

中央投資股份有限公司已編製民國八十九年度及八十八年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

中央投資股份有限公司民國八十九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。據本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

此 致
中央投資股份有限公司 公鑒

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙



會計師 王 景 益



王 小 蕙

台北市會計師公會會員證第 876 號
財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
(76)台財證(一)第 13609 號

台北市會計師公會會員證第 119 號
財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
(72)台財證(一)第 2583 號

中 華 民 國 九 十 年 四 月 二 十 三 日

中央投資股份有限公司

資產負債表

民國八十九年及八十八年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

資 產	八 十 九 年 底		八 十 八 年 底		負 債 及 股 東 權 益	八 十 九 年 底		八 十 八 年 底	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產					流動負債				
1100 現金及約當現金(附註二及三)	\$ 2,150,449	3	\$ 3,611,183	4	2100 短期借款(附註九及十六)	\$ 14,659,638	18	\$ 20,432,317	24
1110 短期投資(附註二、四及十六)	14,531,491	19	18,886,557	23	2130 應付票據-關係人(附註十五)	740,480	1	1,740,516	2
1120 應收票據	515	-	4,645	-	2140 應付帳款	37,204	-	-	-
1140 應收帳款-非關係人	36,325	-	1,751	-	2160 應付所得稅(附註二及十三)	316,174	-	286,930	-
1150 應收帳款-關係人(附註十五)	200,000	-	-	-	2216 應付股利(附註十五)	1,598,177	2	-	-
1291 質押定存單(附註十三及十六)	738,360	1	176,000	-	2223 應付土地款(附註五及十五)	-	-	4,740,000	6
1292 應收土地款(附註五、十六及十八)	5,000,000	6	-	-	2274 一年內到期之長期負債(附註十及十一)	16,383,850	21	7,788,000	9
1298 其他流動資產(附註二及十二)	81,064	-	179,626	-	2280 其他流動負債(附註十五)	2,096,642	3	2,292,149	3
11XX 流動資產合計	22,738,204	29	22,859,762	27	21XX 流動負債合計	35,832,165	45	37,279,912	44
1420 長期投資(附註二、五、十五及十六)	52,402,794	66	57,943,088	69	長期負債				
固定資產(附註二及六)					2410 應付公司債(附註十及十六)	4,000,000	5	5,334,000	6
成 本					2420 長期借款(附註十一及十六)	1,390,150	2	638,500	1
1501 土 地	206,578	1	206,578	-	24XX 長期負債合計	5,390,150	7	5,972,500	7
1521 房屋建築及設備	154,104	-	154,104	-	其他負債				
1551 交通及運輸設備	5,761	-	4,066	-	2820 存入保證金	84,513	-	87,512	-
1571 生財器具	18,901	-	16,711	-	2881 遞延利益(附註二及五)	138,547	-	146,701	-
15X1	385,344	1	381,459	-	28XX 其他負債合計	223,060	-	234,213	-
15X9 減：累積折舊	29,622	-	23,867	-	2XXX 負債合計	41,445,375	52	43,486,625	51
15XX 固定資產淨額	355,712	1	357,592	-	股東權益				
1800 出租資產淨額(附註二、七及十六)	3,438,203	4	3,459,066	4	3110 股 本	23,504,998	30	21,824,510	26
1880 其他資產(附註二及八)	46,001	-	35,490	-	資本公積				
					3240 處分固定資產利益	65,706	-	65,706	-
					3260 長期股權投資按權益法計價	5,068,048	7	4,305,070	5
					3280 其 他	760	-	760	-
					32XX 資本公積合計	5,134,514	7	4,371,536	5
					保留盈餘				
					3310 法定公積	5,869,142	8	5,265,585	6
					3350 未分配盈餘	8,750,919	11	11,219,748	14
					33XX 保留盈餘合計	14,620,061	19	16,485,333	20
					3410 長期股權投資未實現跌價損失	(5,927,211)	(8)	(1,687,483)	(2)
					3420 累積換算調整數	203,182	-	174,477	-
					3XXX 股東權益合計	37,535,544	48	41,168,373	49
1XXX 資 產 總 計	\$ 78,980,919	100	\$ 84,654,998	100	負債及股東權益總計	\$ 78,980,919	100	\$ 84,654,998	100

附註之附註係本財務報表之一部分。
(請參閱本報會計師事務所民國九十年四月二十三日查核報告)

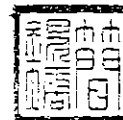
負責人：



經理人：



主辦會計：



中央投資股份有限公司



民國八十九年及八十八年一月一日起至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股純益為元

	八十九年度		八十八年度	
	金額	%	金額	%
收 入				
4210 出售證券收入 (附註十五)	\$ 19,708,000	62	\$ 18,253,313	74
4260 出售地產收入 (附註五及十八)	9,087,658	28	-	-
4222 按權益法認列之投資收益 (附註二及五)	2,547,103	8	3,913,329	16
4221 股利收入	366,029	1	427,754	2
4310 出租資產收入 (附註十五)	221,365	1	212,484	1
7110 利息收入	104,695	-	64,667	-
4230 短期投資市價回升利益 (附註二及四)	-	-	1,862,388	7
7480 其他	63,402	-	17,360	-
4200 收入合計	<u>32,098,252</u>	<u>100</u>	<u>24,751,295</u>	<u>100</u>
成本及費用				
5210 出售證券成本 (附註二及十五)	10,963,563	34	10,939,592	44
5800 出售地產成本 (附註五及十八)	9,050,994	28	-	-
5221 投資損失 (附註二、四及五)	3,320,722	11	5,527,604	22
6200 營業費用 (附註十二及十五)	346,812	1	387,596	2
6321 捐贈支出 (附註十五)	463,041	1	10,930	-
5310 出租資產成本 (附註七)	46,379	-	55,345	-
7510 利息支出 (附註十五)	2,192,843	7	2,053,028	8
7880 其他	94,309	-	167,960	1
5000 成本及費用合計	<u>26,478,663</u>	<u>82</u>	<u>19,142,055</u>	<u>77</u>

(接次頁)

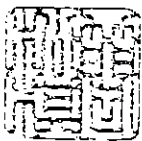
(承前頁)

7900 稅前利益	\$ 5,619,589	18	\$ 5,609,240	23
8110 所得稅費用(附註二及十三)	<u>190,748</u>	<u>1</u>	<u>116,884</u>	<u>1</u>
9600 純 益	<u>\$ 5,428,841</u>	<u>17</u>	<u>\$ 5,492,356</u>	<u>22</u>
9950 每股純益				
按加權平均發行股數八 十九年度 2,350,500 仟股及八十八年度 2,182,451 仟股計算	<u>\$ 2.31</u>		<u>\$ 2.52</u>	
按追溯調整之加權平均 發行股數 2,350,500 仟股計算			<u>\$ 2.34</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業會計師事務所民國九十年四月二十三日查核報告)

負責人：

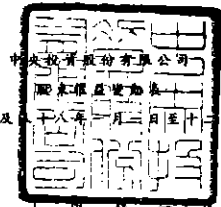


經理人：



主辦會計：





中央投資股份有限公司
股東權益增加表
民國八十九年及八十八年一月三十一日至十一月三十一日

單位：新台幣仟元，惟每股
股利及每股面額為元

項 目	股 本		資 本 公 積		長 期 股 權 投 資			保 留 盈 餘			長 期 股 權 投 資	累 積 換 算 調 整 數	股 東 權 益 合 計	
	股 數 (仟 股)	金 額	股 數 (仟 股)	金 額	處 分 固 定 資 產 利 益	按 權 益 法 計 價	其 他 合 計	法 定 公 積	未 分 配 盈 餘	合 計	未 實 現 跌 價 損 失 (附 註 二 及 五)	(附 註 二)		
八十八年一月一日餘額	2,500,000	\$ 25,000,000	2,020,788	\$ 20,207,880	\$ 65,706	\$ 4,884,396	\$ 760	\$ 4,950,862	\$ 4,705,101	\$ 11,367,490	\$ 16,072,591	(\$ 1,467,331)	\$ 77,227	\$ 39,841,229
八十七年度盈餘分配：														
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	560,484	(560,484)	-	-	-	-
股票股利 (每股0.8元)	-	-	161,663	1,616,630	-	-	-	-	(1,616,630)	(1,616,630)	-	-	-	-
現金股利 (每股1.98元)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,001,160)	(4,001,160)	-	-	-	(4,001,160)
員工紅利 (0.1%)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,044)	(5,044)	-	-	-	(5,044)
分配後餘額	2,500,000	25,000,000	2,182,451	21,824,510	65,706	4,884,396	760	4,950,862	5,265,585	5,184,172	10,449,757	(1,467,331)	77,227	35,835,025
長期股權投資按權益法計價產生者：														
處分固定資產利益轉列資本公積	-	-	-	-	-	110,485	-	110,485	-	(110,485)	(110,485)	-	-	-
按出售比例沖轉之資本公積	-	-	-	-	-	(32,421)	-	(32,421)	-	-	-	-	-	(32,421)
資本公積之變動	-	-	-	-	-	(657,390)	-	(657,390)	-	653,705	653,705	-	-	(3,685)
長期股權投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(220,152)	-	(220,152)
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97,250	97,250
八十八年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,492,356	5,492,356	-	-	5,492,356
八十八年十二月三十一日餘額	2,500,000	25,000,000	2,182,451	21,824,510	65,706	4,305,070	760	4,371,536	5,265,585	11,219,748	16,485,333	(1,687,483)	174,477	41,168,373
八十八年度盈餘分配：														
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	603,557	(603,557)	-	-	-	-
股票股利 (每股0.77元)	-	-	168,049	1,680,488	-	-	-	-	(1,680,488)	(1,680,488)	-	-	-	-
現金股利 (每股2.424元)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,290,261)	(5,290,261)	-	-	-	(5,290,261)
員工紅利 (0.1%)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,432)	(5,432)	-	-	-	(5,432)
分配後餘額	2,500,000	25,000,000	2,350,500	23,504,998	65,706	4,305,070	760	4,371,536	5,869,142	3,640,010	9,509,152	(1,687,483)	174,477	35,872,680
長期股權投資按權益法計價產生者：														
處分固定資產利益轉列資本公積	-	-	-	-	-	121,985	-	121,985	-	(121,985)	(121,985)	-	-	-
資本公積之變動	-	-	-	-	-	651,035	-	651,035	-	(205,989)	(205,989)	-	-	445,046
以資本公積彌補虧損	-	-	-	-	-	(10,042)	-	(10,042)	-	10,042	10,042	-	-	-
長期股權投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(977,769)	-	(977,769)
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,306	37,306
長期股權投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,261,959)	-	(3,261,959)
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,601)	(8,601)
八十九年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,428,841	5,428,841	-	-	5,428,841
八十九年十二月三十一日餘額	2,500,000	\$ 25,000,000	2,350,500	\$ 23,504,998	\$ 65,706	\$ 5,068,048	\$ 760	\$ 5,134,514	\$ 5,869,142	\$ 8,750,919	\$ 14,620,061	(\$ 5,927,211)	\$ 203,182	\$ 37,535,544

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業會計師事務所民國九十年四月二十三日查核報告)



負責人：



經理人：



主辦會計：

中央投資股份有限公司

現金流量表

民國八十九年及八十八年一月一日起至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	八十九年度	八十八年度
營業活動之現金流量		
純益	\$ 5,428,841	\$ 5,492,356
折舊及攤銷	30,430	36,065
呆帳損失	845	-
按權益法計價之長期股權投資收取 之現金股利	1,408,467	689,949
按權益法認列之投資淨損（淨益）	193,660	(1,743,916)
長期投資永久性跌價損失	331,091	1,240,246
短期投資跌價損失	248,868	2,117,945
短期投資市價回升利益	-	(1,862,388)
處分長期投資利益	(2,275,284)	(85,259)
處分固定資產淨損	-	274
未實現兌換淨損	6,980	27,776
遞延收益	(8,154)	-
營業資產及負債淨變動：		
短期投資	6,141,419	(234,027)
應收票據及帳款	(178,295)	1,027,660
其他流動資產	46,412	(85,452)
應付票據及帳款	(963,467)	(148,342)
應付所得稅	29,244	111,878
其他流動負債	(194,873)	1,346,979
營業活動之淨現金流入	<u>10,246,184</u>	<u>7,931,744</u>
投資活動之現金流量		
質押定存單增加	(562,360)	-
長期投資增加	(13,057,913)	(5,086,228)
處分長期投資價款	8,039,075	1,236,561
收回其他投資	100,000	-
購置固定資產	(3,885)	(4,959)
處分固定資產價款	-	391
購買出租資產	-	(364)
其他資產（增加）減少	(15,162)	20,440
應付土地款減少	(4,740,000)	(1,016,470)
投資活動之淨現金流出	<u>(10,240,245)</u>	<u>(4,850,629)</u>

（接次頁）

(承前頁)

融資活動之現金流量

短期借款(減少)增加	(\$ 5,772,679)	\$ 9,745,011
長期負債增加(減少)	8,013,500	(7,067,302)
其他負債減少	(2,998)	(18,463)
發放現金股利	(3,692,084)	(4,001,160)
發放員工紅利	(5,432)	(5,044)
融資活動之淨現金流出	(1,459,693)	(1,346,958)
匯率影響數	(6,980)	(27,776)
本年度現金及約當現金(減少)增加數	(1,460,734)	1,706,381
年初現金及約當現金餘額	3,611,183	1,904,802
年底現金及約當現金餘額	\$ 2,150,449	\$ 3,611,183
現金流量資訊之補充揭露		
本年度支付利息	\$ 1,385,485	\$ 1,361,338
本年度支付所得稅	\$ 111,250	\$ 8,345
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期負債	\$ 16,383,850	\$ 7,788,000
購置土地及房屋		
土地及房屋款	\$ -	\$ 5,756,470
應付土地款減少(增加)	4,740,000	(4,740,000)
本年支付現金	\$ 4,740,000	\$ 1,016,470
處分地產投資		
處分地產價款	\$ 9,087,658	\$ -
應收土地款	5,000,000	-
本年收取現金	\$ 4,087,658	\$ -

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業會計師事務所民國九十年四月二十三日查核報告)

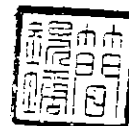
負責人：



經理人：



主辦會計：



中央投資股份有限公司

財 務 報 告

民國八十七及八十六年度

(長式報告)

地址：台北市八德路二段二三二號六樓

電話：(〇二) 二七七一九九九八

§ 目 錄 §

項 目	頁 次	財 務 報 表 附 註 編 號
一、封 面	1	-
二、目 錄	2 ~ 3	-
三、會計師查核報告書	4	-
四、資產負債表	5	-
五、損 益 表	6 ~ 7	-
六、股東權益變動表	8	-
七、現金流量表	9 ~ 10	-
八、財務報表附註及附表		
(一)公司沿革及業務範圍	11	一
(二)重要會計政策之彙總說明	11 ~ 13	二
(三)會計原則變動之理由及其影響	-	-
(四)重要會計科目之說明	13 ~ 26	三 ~ 五
(五)關係人交易事項	26 ~ 30	六
(六)質抵押資產	16、25	五、五
(七)重大承諾事項及或有負債	-	-
(八)重大之災害損失	-	-
(九)重大之期後事項	-	-
(十)部門別財務資訊	30	五
(十一)金融商品之揭露	30 ~ 31	六
(十二)大陸投資資訊之揭露	-	-

安達信世界組織會員事務所

台北市民生東路三段156號12樓
電話：(02)2545-9988
傳真：(02)2545-9966

105

中央投資股份有限公司財務報表會計師查核報告書

中央投資股份有限公司民國八十七年及八十六年十二月三十一日之資產負債表，暨民國八十七年及八十六年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則，採用必要之查核程序，包括各項會計記錄之抽查在內，予以查核竣事。

依本會計師之意見，上述財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則，於前後一致之基礎上編製，足以公正表示中央投資股份有限公司民國八十七年及八十六年十二月三十一日之財務狀況，暨民國八十七年度及八十六年度之營業成績及現金流量。

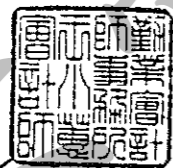
中央投資股份有限公司民國八十七年度及八十六年度之合併財務報表，業經本會計師出具無保留意見之查核報告書在案，備供參考。

中央投資股份有限公司民國八十七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一段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等明細表係依照第二段所述之準則編製，足以公正表示其民國八十七年度財務報表有關之內容。

此 致

中央投資股份有限公司 公鑒

勤業會計師事務所
會計師 王 小 蕙



王 小 蕙

會計師

王

景

益



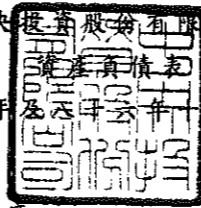
王 景 益

台北市會計師公會會員證第876號
財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
(76)台財證(一)第13609號

台北市會計師公會會員證第119號
財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
(72)台財證(一)第2583號

中 華 民 國 八 十 八 年 四 月 二 十 二 日

民國八十七年六月三十日



單位：除股數為仟股及每股面額為新台幣元外，其餘皆為新台幣仟元

資 產	八 十 七 年 底		八 十 六 年 底		負 債 及 股 東 權 益	八 十 七 年 底		八 十 六 年 底	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產					流動負債				
1100 現金及約當現金 (附註二及三)	\$ 1,904,802	3	\$ 423,990	1	2100 短期借款 (附註五及九)	\$ 10,687,307	14	\$ 12,287,781	19
1110 短期投資 (附註二及四)	16,853,874	21	14,805,001	23	214X 應付票據及應付帳款	148,377	-	236,679	-
1121 應收票據	-	-	199,631	-	2160 應付所得稅 (附註二、十二及十三)	175,052	-	168,528	-
1150 應收關係人帳款 (附註十四)	975,000	1	-	-	2223 應付土地款 (附註五)	5,756,470	8	714,850	-
1140 應收帳款	59,056	-	95,029	-	2274 一年內到期長期借款 (附註十)	14,117,000	17	1,559,000	3
1291 質押定存單 (附註十二)	176,000	-	131,000	1	2280 其他流動負債 (附註二及十四)	945,170	1	342,248	2
1280 其他流動資產 (附註二)	94,174	-	164,798	-	21XX 流動負債合計	31,829,376	40	15,309,086	24
11XX 流動資產合計	20,062,906	25	15,819,449	25					
1420 長期投資 (附註二及五)	55,020,016	70	43,805,704	69	2420 長期借款 (附註十)	6,710,802	9	9,834,084	16
固定資產 (附註二及六)					其他負債				
成 本					2860 遞延所得稅負債 (附註二及十二)	-	-	448,225	1
1501 土 地	239,378	1	239,378	1	2881 遞延收益 (附註二及五)	159,540	-	288,078	-
1521 房屋建築及設備	222,829	-	233,131	-	2820 存入保證金	86,318	-	85,247	-
1551 交通及運輸設備	1,885	-	1,885	-	2810 應計退休金負債 (附註二及十一)	18,860	-	9,945	-
1571 生財器具	15,909	-	16,462	-	2887 長期股權投資貸餘 (附註二及五)	339,995	1	-	-
	480,001	1	490,856	1	2888 其 他	797	-	551	-
15X9 累積折舊	(50,277)	-	(44,793)	-	28XX 其他負債合計	605,510	1	832,046	1
15XX 固定資產淨額	429,724	1	446,063	1	2XXX 負債合計	39,145,688	50	25,975,216	41
1801 出租資產淨額 (附註二、七及十四)	3,412,650	4	3,424,427	5	3110 股東權益				
18XX 其他資產 (附註二及八)	61,621	-	32,883	-	股本—每股面額 10 元，額定 2,500,000 仟股，發行八十七年 2,020,788 仟股，八十六年 1,530,900 仟股	20,207,880	26	15,309,000	24
					資本公積				
					3240 處分固定資產收益	65,706	-	65,706	-
					3260 長期股權投資按權益法計價	4,884,396	6	3,071,505	5
					3280 其 他	760	-	760	-
					資本公積合計	4,950,862	6	3,137,971	5
					保留盈餘				
					3310 法定公積	4,705,101	6	3,547,185	5
					3350 未分配盈餘	11,367,490	14	15,830,115	25
					保留盈餘合計	16,072,591	20	19,377,300	30
					3400 長期股權投資未實現跌價損失	(1,467,331)	(2)	(329,227)	(1)
					3420 累積換算調整數	77,227	-	58,266	1
					3XXX 股東權益合計	39,841,229	50	37,553,310	59
1XXX 資 產 總 計	\$ 78,986,917	100	\$ 63,528,526	100	負債及股東權益總計	\$ 78,986,917	100	\$ 63,528,526	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

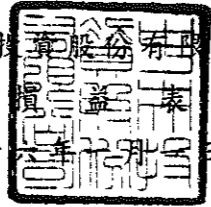


經理人：



主辦會計：





民國八十七年及八十八年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股盈餘為新台幣元外，其餘皆為新台幣仟元

	八十七年度		八十六年度	
	金額	%	金額	%
收 入				
4210 出售證券收入	\$ 22,659,686	89	\$ 30,477,974	90
4222 按權益法認列之投資收益 (附註二及五)	1,973,013	8	2,682,577	8
4221 股利收入	691,487	2	262,867	1
4310 出租資產收入(附註二)	187,715	1	173,189	1
7110 利息收入	37,052	-	27,218	-
7480 其他收入	19,824	-	64,889	-
收入合計	<u>25,568,777</u>	<u>100</u>	<u>33,688,714</u>	<u>100</u>
成本及費用				
5210 出售證券成本(附註二)	13,168,414	52	18,726,600	56
5220 投資損失(附註二及五)				
權益法	2,421,539	9	1,160,249	4
成本法	-	-	162,310	-
5223 短期投資未實現跌價損失 (附註二及四)	1,862,388	8	-	-
7510 利息支出	1,820,870	7	1,356,200	4
6000 營業費用(附註十一及十四)	288,740	1	307,809	1
6321 捐贈支出(附註十四)				
財團法人民生建設基金會	204,530	1	303,000	1
財團法人關懷長青文教基金會	50,000	-	-	-
其他	4,327	-	6,091	-
5310 出租資產成本(附註二、七)	51,211	-	45,288	-
7880 其他支出	85,756	-	43,290	-
成本及費用合計	<u>19,957,775</u>	<u>78</u>	<u>22,110,837</u>	<u>66</u>

(接次頁)

(承前頁)

799X	稅前利益	\$ 5,611,002	22	\$ 11,577,877	34
811X	所得稅利益 (附註二及十二)	<u>422,752</u>	<u>2</u>	<u>56,211</u>	<u>1</u>
969X	純 益	<u>\$ 6,033,754</u>	<u>24</u>	<u>\$ 11,634,088</u>	<u>35</u>
995X	每股純益				
	按各年度發行之加權平均股數八十七年度 2,020,788 仟股及八十六年度 1,530,900 仟股計算	<u>\$2.99</u>		<u>\$7.60</u>	
	按追溯調整之加權平均發行股數 2,020,788 仟股計算			<u>\$5.76</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。

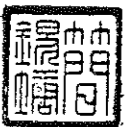
負責人：



經理人：



主辦會計：



di 100
5,86.

中央信託局
中央信託局
民國八十七年及八十六年十二月三十一日

單位：除股數為仟股、每股股利及每股面額為新台幣元外，其餘皆為新台幣仟元

	額定股本—每股面額 10 元		發行股本—每股面額 10 元		資本公積 (附註二及十三)				長期股權投資 (附註十三)			長期股權投資未實現跌價損失(附註二及五)	累積換算調整數 (附註二)	股東權益合計	
	股數	金額	股數	金額	處分固定資產收益	長期股權投資按權益法	其他	合計	保留盈餘	特別公積	未分配盈餘				合計
八十六年一月一日餘額	1,134,000	\$ 11,340,000	1,134,000	\$ 11,340,000	\$ 11,409	\$ 3,009,707	\$ 760	\$ 3,021,876	\$ 2,988,194	\$ 2,571,219	\$ 9,213,325	\$ 14,772,738	(\$ 55,332)	\$ 2,995	\$ 29,082,277
本期額定數增加	1,366,000	13,660,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
特別公積轉回可分配盈餘	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,571,219)	2,571,219	-	-	-	-
八十五年度盈餘分配：															
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	558,991	-	(558,991)	-	-	-	-
現金股利 (每股 2.646 元)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,000,564)	(3,000,564)	-	-	(3,000,564)
股票股利 (每股 3.5 元)	-	-	396,900	3,969,000	-	-	-	-	-	-	(3,969,000)	(3,969,000)	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,031)	(5,031)	-	-	(5,031)
分配後餘額	2,500,000	25,000,000	1,530,900	15,309,000	11,409	3,009,707	760	3,021,876	3,547,185	-	4,250,958	7,798,143	(55,332)	2,995	26,076,682
因長期股權投資按權益法計價而產生者：															
處分固定資產收益轉列資本公積	-	-	-	-	-	634	-	634	-	-	(634)	(634)	-	-	-
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55,271	55,271
資本公積之變動	-	-	-	-	-	61,164	-	61,164	-	-	-	-	-	-	61,164
長期投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(273,895)	-	(273,895)
八十六年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,634,088	11,634,088	-	-	11,634,088
處分固定資產收益轉列資本公積	-	-	-	-	54,297	-	-	54,297	-	-	(54,297)	(54,297)	-	-	-
八十六年十二月三十一日餘額	2,500,000	25,000,000	1,530,900	15,309,000	65,706	3,071,505	760	3,137,971	3,547,185	-	15,830,115	19,377,300	(329,227)	58,266	37,553,310
八十六年度盈餘分配：															
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	1,157,916	-	(1,157,916)	-	-	-	-
現金股利 (每股 2.613 元)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,000,242)	(4,000,242)	-	-	(4,000,242)
股票股利 (每股 3.2 元)	-	-	489,888	4,898,880	-	-	-	-	-	-	(4,898,880)	(4,898,880)	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,421)	(10,421)	-	-	(10,421)
分配後餘額	2,500,000	25,000,000	2,020,788	20,207,880	65,706	3,071,505	760	3,137,971	4,705,101	-	5,762,656	10,467,757	(329,227)	58,266	33,542,647
因長期股權投資按權益法計價而產生者：															
處分固定資產收益轉列資本公積	-	-	-	-	-	384,789	-	384,789	-	-	(384,789)	(384,789)	-	-	-
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,922	26,922
資本公積之變動	-	-	-	-	-	1,428,102	-	1,428,102	-	-	-	-	-	-	1,428,102
長期投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,151,088)	-	(1,151,088)
未分配盈餘	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44,131)	(44,131)	-	-	(44,131)
八十七年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,033,754	6,033,754	-	-	6,033,754
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,961)	(7,961)
長期股權投資未實現跌價損失迴轉	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,984	-	12,984
八十七年十二月三十一日餘額	2,500,000	\$ 25,000,000	2,020,788	\$ 20,207,880	\$ 65,706	\$ 4,884,396	\$ 760	\$ 4,950,862	\$ 4,705,101	\$ -	\$ 11,367,490	\$ 16,072,591	(\$ 1,467,331)	\$ 77,227	\$ 39,841,229

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：



經理人：



主辦會計：



中央投信股份有限公司

現金流量表

民國八十七年及八十六年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	八十七年度	八十六年度
營業活動之現金流量：		
純益	\$ 6,033,754	\$ 11,634,088
折舊及攤銷	39,106	41,684
按權益法認列之投資損失（收益）—淨額	448,526	(1,522,328)
按權益法計價之長期股權投資收取之現金股利	801,475	1,062,285
按成本法認列之永久性跌價損失	-	162,310
投資當年度收到之現金股利	-	1,500
出售長期投資利益	(3,626,443)	(5,237,102)
處分固定資產利益—淨額	-	(54,297)
遞延所得稅	(448,225)	-
提列短期投資未實現跌價損失	1,862,388	-
流動資產及負債淨變動：		
短期投資	(3,911,261)	(7,215,965)
應收票據	199,631	(199,631)
應收關係人帳款及應收帳款	(14,977)	(30,471)
質押定存單	(45,000)	(55,000)
其他流動資產	71,579	(62,939)
應付票據及應付帳款	(88,302)	236,679
應付所得稅	6,524	(98,108)
其他流動負債	202,744	668,064
營業活動之淨現金流入（流出）	<u>1,531,519</u>	<u>(669,231)</u>
投資活動之現金流量：		
出售固定資產價款	-	76
長期投資增加	(10,061,979)	(10,003,603)
出售長期投資價款	5,817,009	7,196,823
購置固定資產	(1,003)	(1,297)
其他資產增加	(37,356)	(14,751)
購買出租資產	(1,369)	(149,330)
投資活動之淨現金流出	<u>(4,284,698)</u>	<u>(2,972,082)</u>

(接次頁)

cash dividend.

(承前頁)

理財活動之現金流量：

短期借款增加(減少)	(\$ 1,600,474)	\$ 5,407,491
長期借款增加	9,434,718	1,553,884
其他負債增加	10,232	3,508
發放現金股利	(3,600,064)	(3,000,564)
發放員工紅利	(10,421)	(5,031)
理財活動之淨現金流入	<u>4,233,991</u>	<u>3,959,288</u>
本年度現金增加數	1,480,812	317,975
年初現金餘額	<u>423,990</u>	<u>106,015</u>
年底現金餘額	<u>\$ 1,904,802</u>	<u>\$ 423,990</u>
不影響現金流量之投資及理財活動		
土地及房屋款	\$ 9,064,997	\$ 2,289,345
本期支付現金	<u>3,308,527</u>	<u>1,574,495</u>
應付土地款	<u>\$ 5,756,470</u>	<u>\$ 714,850</u>
應付股利	<u>\$ 400,178</u>	<u>\$ -</u>
一年內到期之長期借款	<u>\$ 14,117,000</u>	<u>\$ 1,559,000</u>
可轉換公司債轉換成換股權利證書	<u>\$ -</u>	<u>\$ 225,184</u>
現金流量資訊之補充揭露：		
本年度支付利息	<u>\$ 1,612,886</u>	<u>\$ 1,335,385</u>
本年度支付所得稅	<u>\$ 18,901</u>	<u>\$ 95,407</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

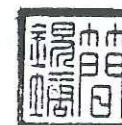
負責人：



經理人：



主辦會計：



中央投資股份有限公司

財務報表附註

民國八十七年及八十六年十二月三十一日

(除另予註明外，金額皆以新台幣仟元為單位)

一、組織及營業

本公司成立於六十年六月，主要係從事於企業之投資。中國國民黨為本公司主要股東。

二、重要會計政策之彙總說明

約當現金

約當現金包括自投資日起三個月到期可兌現之國庫券、可轉讓定存單、商業本票及銀行承兌匯票等。

短期投資

短期投資於上市上櫃公司股票、換股權利證書及國內外證券投資信託基金發行之受益憑證，係按成本與市價總金額孰低計價；市價低於成本時，則提列備抵跌價損失；已提列之備抵跌價損失，若因短期投資之市價已告回升，則於已提列金額內予以沖回。

出售成本係按加權平均法計算。

長期投資

長期股權投資按權益法計價者（自有持股或含子公司持股之綜合持股比例達被投資公司 20% 以上普通股股權），以投資成本加（或減）按股權比例認列被投資公司之純益（或純損）計算。被投資公司發生純益（或純損）時，認列投資收益（或損失）；本公司認列投資損益時原則上以使對該被投資公司之長期投資及墊款（包括應收帳款及其他往來款項）之帳面餘額降至零為限，但若意圖繼續支持被投資公司，或預期被投資公司短期內會獲利而不願放棄該被投資公司，則按持股比例繼續認列投資損失。因此而致對該公司長期投資及墊款之帳面價值發生貸餘時，則列為其他負債。發放現金股利時，則作為投資之減項。被投資公司股東權益發生變動時，則依股權比例認列之。另取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額按五年攤銷。

本公司與按權益法計價之被投資公司間交易所產生之損益，於本年度尚未實現者，列為遞延貸項，俟實現年度始行認列。

長期股權投資按成本法計價者，以投資成本計價。投資於上市、上櫃公司之股票，當市價低於成本時，則提列備抵跌價損失，未實現跌價損失作為股東權益減項；市價回升時，則於提列金額內予以沖回，而當該項投資之價值確已減損，則作為投資損失。投資於未上市（櫃）公司之股票，當該項投資之價值確已減損，且回復希望甚小時，則減少其帳面價值，認列投資損失。

長期投資於上市公司之可轉換公司債，係按成本與市價孰低計價。若市價金額低於帳面金額，則改按市價計算，且提列備抵跌價損失，未實現跌價損失列為股東權益之減項。

長期股權投資出售時，成本係按加權平均法計算。

固定資產、出租資產

固定資產、出租資產係按成本減累積折舊計算。重大改良及更新作為資本支出；修理及維護支出則作為當年度費用。

折舊係以直線法依照下列估計耐用年數計算提列：房屋建築及設備，五至六十年；交通及運輸設備，五年；生財器具，五至十年。

資產出售或報廢時，其相關成本及累積折舊均自帳上予以減除，而所發生之盈益或損失，則以當年度收益或損失處理，並於當年度將處分資產收益於減除應負擔之所得稅後，自未分配盈餘轉列資本公積。

員工退休金

本公司退休金會計處理係依財務會計準則公報第十八號規定辦理，即以每年年底為衡量日完成精算，於資產負債表認列遞延退休金成本及應計退休金負債，並揭露相關之資產負債資訊，並按精算結果認列退休金費用。

所得稅

本公司依財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理」之規定，作跨期間與同期間之所得稅分攤。可減除之暫時性差異、未使用之以前年度虧損扣抵及投資抵減之所得稅影響數，均認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，認列備抵評價金額。應課稅之暫時性差異之所得稅影響數，則認列為遞延所得稅負債。

以前年度所得稅金額有所調整時，列為調整時當年度所得稅之增減金額處理。

八十七年度（含）以後之未分配盈餘加徵百分之十之所得稅，列為股東會決議年度之費用。

以外幣為準之交易事項

以外幣為準之交易事項，係按交易日之即期匯率入帳。外幣資產及負債實際以新台幣收付結清時，因適用不同匯率所產生之損失或盈餘，列為收付結清年度之損益。資產負債表日之外幣資產及負債餘額，再按當日匯率予以換算調整，因而產生之兌換差額處理如下：外幣長期股權投資，其按權益法計價者，該項差額作為換算調整數，並列於股東權益項下；其按成本法計價者，若換算後之金額低於原始成本，則比照前述之權益法處理，若高於原始成本，則維持原始成本；其他外幣資產及負債，其差額則列為當年度損益。

科目重分類

八十六年度財務報表若干科目經予重分類，俾配合八十七年度財務報表之表達方式。

三、現金

	八十七年底	八十六年底
週轉金	\$ 100	\$ 100
約當現金	901,144	-
銀行存款	<u>1,003,558</u>	<u>423,890</u>
	<u>\$ 1,904,802</u>	<u>\$ 423,990</u>

四.短期投資

	八十七年底	八十六年底
股票	\$15,451,886	\$11,958,226
受益憑證		
國內基金	2,675,416	2,323,370
海外基金	588,960	523,405
	18,716,262	14,805,001
減：備抵損失	1,862,388	-
	<u>\$16,853,874</u>	<u>\$14,805,001</u>

八十七年底及八十六年底上市（櫃）公司股票及受益憑證之市價依當年度十二月份平均收盤價及當日單位淨值或投資現值計算，分別為 16,853,874 仟元及 22,041,648 仟元。

五.長期投資

	八十七年底	八十六年底
長期股權投資		
按權益法計價		
上市上櫃公司股票		
金融業	\$ 8,481,569	\$ 8,065,443
石化業	2,109,692	2,411,012
電機業（中興電工機械股份有限公司）	626,084	523,545
	<u>11,217,345</u>	<u>11,000,000</u>
未上市上櫃公司股票		
石化業	4,083,871	4,249,890
建築業	2,936,271	3,529,946
投資業	2,802,694	3,870,098
租賃業	503,207	479,887
貿易百貨業	217,971	271,596
金融業	199,160	253,406
製藥業	176,169	204,377
資訊業	109,588	124,263
環保業	41,237	92,647
電子業	9,022	14,900
電機業	-	2,008
其他	4,070,572	2,368,356
	<u>15,149,762</u>	<u>15,461,374</u>
	<u>26,367,107</u>	<u>26,461,374</u>

（接次頁）

(承前頁)

按成本法計價

上市上櫃公司股票		
金融業	\$ 3,535,726	\$ 4,180,025
水泥業	2,929,429	3,161,650
貿易百貨業	1,040,373	900,000
航空業	588,849	-
石化業	213,295	183,038
鋼鐵業	171,979	-
電子業	54,128	-
建築業	40,359	40,359
瓦斯業	8,974	8,974
紡織業	1	44,384
其他	154,387	-
	<u>8,737,500</u>	<u>8,518,430</u>
未上市上櫃公司股票		
電子業	2,760,317	1,813,367
建築業	747,383	467,383
石化業	697,383	419,858
投資業	631,467	471,447
貿易百貨	428,408	551,815
金融業	440,845	85,402
鋼鐵業	96,000	280,000
資訊業	251,923	251,923
紡織業	105,000	105,000
電機業	56,225	56,225
租賃業	28,296	28,296
瓦斯業	4,000	4,000
其他	1,238,206	1,574,795
	<u>7,485,453</u>	<u>6,109,511</u>
	16,222,953	14,627,941
減：備抵跌價損失	-	(12,984)
	<u>16,222,953</u>	<u>14,614,957</u>
預付股款	368,000	30,010
債券投資	544,406	247,500
其他投資	11,517,550	2,451,863
	<u>\$ 55,020,016</u>	<u>\$ 43,805,704</u>
長期股權投資貸餘	<u>\$ 339,995</u>	<u>\$ -</u>

按權益法計價之長期股權投資及投資損益，均係按當年度經會計師查核之財務報表計算。

Central Investment Holding (B.V.I) Co., Ltd.為本公司百分之百
 持股子公司，且負保證責任，故認列對其長期股權投資之帳面價值為
 貸餘。

上述長期股權投資中，於八十七年底及八十六年底分別有帳面價
 值 9,962,765 仟元及 9,427,443 仟元之股票已質押予金融機構，作為長
 短期借款之擔保品。

上市上櫃公司股票依當年度十二月份之平均收盤價計算之市價列
 表如下：

	八十七年底	八十六年底
按權益法計價	\$18,249,185	\$19,028,528
按成本法計價	13,969,304	16,862,796
	<u>\$32,218,489</u>	<u>\$35,891,324</u>

本公司與下列被投資公司間之交易，因其出售利益尚未實現，因
 是於八十七年底帳列遞延收益，待實際出售時始行認列：

交易 年度	出售對象	交易標的	出售股數	遞延利益
82	東聯化學股份有限 公司	中央產物保險股份 有限公司股票	2,105,000	\$ 8,154
84	雙園投資股份有限 公司	景德製藥股份有限 公司股票	800,000	20,387
86	台灣建業股份有限 公司	彰化和美鎮中寮段 土地		21,962
86	欽園企業股份有限 公司	大運通黃金廣場房 地		109,037
				<u>\$ 159,540</u>

八十七年底之預付股款係預付長生國際開發股份有限公司、中安
 企業股份有限公司設立股款及金泰建設開發事業股份有限公司之預付
 股本。八十六年底之預付股款係預付昌欽投資股份有限公司及傳通國
 際股份有限公司設立股款。

本公司持有股權超過百分之五十以上之長期股權投資，其中僅中園建設股份有限公司、雙園投資股份有限公司之資產總額或營業收入超過本公司各該項金額之百分之十，而 Central Investment Holding (B.V.I) Co., Ltd. 為本公司百分之百持股子公司，且負保證責任，因是上述各公司財務報表均予編入合併財務報表。而其餘各子公司合計總資產或營業收入未達本公司各該項金額之百分之三十以上，是以未編入合併財務報表。

其他投資主要係投資不動產，其明細如下：

種 類	八 十 七 年 底	八 十 六 年 底
台北市大安區懷生段土地 18,654 平方公尺	\$ 8,808,000	\$ -
台中市北區錦村段土地 29,729 平方公尺	2,136,432	2,122,005
文山區興泰段土地	297,900	297,900
澄湖桂冠房地	240,860	-
金門縣金城鎮城段三筆土地 2,509 平方公尺	29,672	29,672
祥雲觀納骨塔永久管理基金	2,400	-
祥雲觀納骨塔位 300 個	2,286	2,286
彰化和美鎮中寮段土地 13,401 平方公尺	-	-
大運通黃金廣場土地 126 平方公尺及建築物	-	-
合 計	<u>\$ 11,517,550</u>	<u>\$ 2,451,863</u>

台北市大安區懷生段三小段三〇八地號係向中國廣播股份有限公司購買，合約總價款為 8,800,000 仟元，已於八十七年十二月完成過戶手續，截至八十七年底尚有 5,740,000 仟元尚未支付，帳列應付土地款。

台中市北區錦村段土地係向本公司股東中國國民黨購買，已於八十六年七月完成過戶，截至八十七年底尚有 1,620 仟元尚未支付，帳列應付土地款。

文山區興泰段土地係向大通建設經理股份有限公司購買，已於八十六年二月二十八日完成過戶，截至八十七年底尚有尾款 14,850 仟元尚未支付，帳列應付土地款。

澄湖桂冠房地係於八十七年三月二十六日向秀中建設股份有限公司購買，已於八十七年四月八日完成過戶，並付清房地款。

祥雲觀納骨塔位於八十五年九月向展雲事業股份有限公司（為大通建經持股百分之百之子公司）購買。

彰化和美鎮中寮段土地於八十六年八月出售予台灣建業股份有限公司，因台灣建業股份有限公司為本公司持股 30%採權益法評價之被投資公司，其出售利益 73,207 仟元已依持股比例遞延 21,962 仟元，帳列遞延收益。

大運通黃金廣場已於八十六年七月出售予欽園企業股份有限公司，出售價款為 388,865 仟元，因欽園企業股份有限公司為本公司持股 65%而採權益法評價之被投資公司，因是其出售利益 109,037 仟元應予以遞延 109,037 仟元，已帳列遞延收益。

六 固定資產

	<u>八十七年底</u>	<u>八十六年底</u>
累積折舊包括：		
房屋建築及設備	\$ 39,252	\$ 34,553
交通及運輸設備	1,141	827
生財器具	<u>9,884</u>	<u>9,413</u>
	<u>\$ 50,277</u>	<u>\$ 44,793</u>

八十七年度及八十六年度固定資產之折舊費用分別為 6,833 仟元及 7,224 仟元。

八十七年度及八十六年度均無利息資本化為固定資產之情形。

七 出租資產

	<u>八十七年底</u>	<u>八十六年底</u>
土地	\$ 2,492,141	\$ 2,492,141
房屋建築及設備	<u>1,137,470</u>	<u>1,125,457</u>
	3,629,611	3,617,598
減：累積折舊	<u>216,961</u>	<u>193,171</u>
	<u>\$ 3,412,650</u>	<u>\$ 3,424,427</u>

八十七及八十六年度出租資產之折舊費用分別為 23,790 仟元及 22,916 仟元。

八.其他資產

	八十七年底	八十六年底
遞延費用	\$ 23,513	\$ 18,073
遞延退休金成本(附註十一)	10,596	5,341
存出保證金	<u>27,512</u>	<u>9,469</u>
	<u>\$ 61,621</u>	<u>\$ 32,883</u>

九.短期借款

	八十七年底	八十六年底
應付商業本票—八十七年—八十八年一至七月到期，年貼現率 5.63-7.08%；八十六年—八十七年四月到期，年貼現率 7.68-8.63%	\$ 3,220,000	\$ 2,575,000
減：應付商業本票折價	<u>52,693</u>	<u>27,219</u>
	3,167,307	2,547,781
銀行借款—八十七年—八十八年一至六月到期，年利率 6.5-7.5%；八十六年—八十七年四月到期，年利率 5.4-9.5%	<u>7,520,000</u>	<u>9,740,000</u>
	<u>\$ 10,687,307</u>	<u>\$ 12,287,781</u>

十.長期借款

	八十七年底	八十六年底
應付公司債		
第一次普通公司債		
有擔保公司債	\$ 1,540,000	\$ 2,300,000
無擔保公司債	-	800,000
第二次普通公司債		
有擔保公司債	2,600,000	2,600,000
無擔保公司債	1,000,000	1,000,000
第三次普通公司債		
無擔保公司債	3,000,000	3,000,000
第四次普通公司債		
無擔保公司債	3,000,000	-
第五次普通公司債		
無擔保公司債	<u>8,000,000</u>	<u>-</u>
	<u>19,140,000</u>	<u>9,700,000</u>
應付商業本票(附註十四)	1,700,000	1,700,000
減：應付商業本票折價	<u>36,198</u>	<u>30,916</u>
	<u>1,663,802</u>	<u>1,669,084</u>

(接次頁)

(承前頁)

其他	\$ 24,000	\$ 24,000
	20,827,802	11,393,084
減：一年內到期之長期借款—八十七年—八十八年六月三日、十月十二日及十一月二十八日到期；八十六年—八十七年十月十二日到期	14,117,000	1,559,000
	<u>\$ 6,710,802</u>	<u>\$ 9,834,084</u>

本公司於八十四年十月十二日發行第一次普通公司債，發行總額為 3,100,000 仟元，並於八十七年十月償還 1,560,000 仟元；八十五年六月三日發行第二次普通公司債，發行總額為 3,600,000 仟元；八十五年十一月二十八日發行第三次無擔保普通公司債，發行總額為 3,000,000 仟元；八十七年六月三日至十一日間分別發行第四次無擔保普通公司債；發行總額為 3,000,000 仟元；八十七年十月九日至三十日間，分別發行第五次無擔保普通公司債，發行總額為 8,000,000 仟元，公司債種類及發行辦法明細如下：

	擔保公司債	無擔保公司債
第一次普通公司債		
發行金額	2,300,000 仟元	800,000 仟元
發行期間	五年	三年
票面利率	年利率 7.2%	指標利率加碼 0.375%
計息方式	自發行日起，依票面利率 每半年複利計息	自發行日起，依票面利率 每半年重設並複利計息
付息期間	年付一次	年付一次
償還方法	自發行日起屆滿三年第一次還本，以後每屆滿一年再還本一次，共分三次還清。	到期一次還本
到期日	八十七年十月十二日至八十九年十月十二日到期	八十七年十月十二日到期
第二次普通公司債		
發行金額	2,600,000 仟元	1,000,000 仟元
發行期間	五年	三年
票面利率	年利率 6.8%	指標利率加碼 0.3%
計息方式	自發行日起，依票面利率 每半年複利計息	自發行日起，依票面利率 每半年重設並複利計息

(接次頁)

(承前頁)

付息期間	年付一次	年付一次
償還方法	自發行日起屆滿三年第一次還本，以後每屆滿一年再還本一次，共分三次還清。	到期一次還本
到期日	八十八年六月三日至九十年六月三日	八十八年六月三日期
	<u>甲 券</u>	<u>乙 券</u>
第三次無擔保普通公司債		
發行金額	2,600,000 仟元	400,000 仟元
發行期間	三年	三年
票面利率	指標利率加碼 0.20%	指標利率加碼 1.1%
計息方式	自發行日起，依票面利率每半年複利計息	自發行日起，依票面利率每半年重設並複利計息
付息期間	年付一次	年付一次
償還方法	到期一次還本	到期一次還本
到期日	八十八年十一月二十八日期	八十八年十一月二十八日期
	<u>甲 券 及 丙 券</u>	<u>戊 券 及 庚 券</u>
第四次無擔保普通公司債		
發行金額	各 200,000 仟元	各 300,000 仟元
發行期間	三年	三年
票面利率	8%	8%
計息方式	自發行日起，依票面利率每年複利計息	自發行日起，依票面利率每年複利計息
付息期間	到期一次付息	到期一次付息
償還方法	到期一次還本	到期一次還本
到期日	陸續於九十年六月三日至六月四日期	陸續於九十年六月五日至六月九日期
	<u>乙 券、丁 券、己 券及辛 券</u>	<u>壬 券 及 癸 券</u>
第四次無擔保普通公司債		
發行金額	各 300,000 仟元	各 400,000 仟元
發行期間	三年	三年
票面利率	7.7%	7.7%

(接次頁)

(承前頁)

計息方式	自發行日起，依票面利率 每年複利計息	自發行日起，依票面利率 每年複利計息
付息期間	到期一次付息	到期一次付息
償還方法	到期一次還本或於發行滿 一年之前四十五日至三 十日止，可以債券面額 之 107.70% 要求贖回， 該債券於發行滿一年後 將停止計息	到期一次還本或於發行滿 一年之前四十五日至三 十日止，可以債券面額 之 107.70% 要求贖回， 該債券於發行滿一年後 將停止計息
到期日	陸續於九十年六月三日至 六月九日到期	陸續於九十年六月十日 至六月十一日到期

	甲 類	乙 類	丙 類
第五次無擔保普通公 司債			
發行金額	5,000,000 仟元	1,500,000 仟元	1,500,000 仟元
發行期間	五年	五年	五年
票面利率	7.05%	7.20%	7.70%
計息方式	自發行日起，依 票面利率每年 複利計息	自發行日起，依 票面利率每年 複利計息	自發行日起，依 票面利率每年 複利計息
付息期間	到期一次付息或 債券持有人行 使賣回權時一 次支付	到期一次付息或 債券持有人行 使賣回權時一 次支付	到期一次付息或 債券持有人行 使賣回權時一 次支付
償還方法	到期一次還本或 於自發行日後 屆滿半年之日 起至屆滿五年 之前四十日 止，每逢週三 可以債券面額 之 100% 加計 應計利息要求 公司贖回	到期一次還本或 於發行滿一 年、二年及三 年之前四十五 至三十日止， 可以債券面額 之 100% 加計 應計利息要求 公司贖回	到期一次還本或 於發行滿三年 之前四十五至 三十日止，可 以債券面額之 100%。加計 應計利息要求 公司贖回
到期日	陸續於九十二年 十月八日至十 月二十九日到 期	陸續於九十二年 十月八日至十 月十八日到期	陸續於九十二年 十月八日至十 月十八日到期

士員工退休辦法

本公司對正式僱用之員工訂有退休辦法。退休金之給付係按服務年資及退休前特定期間之薪資計算。

本公司自七十七年起，按月依照薪資總額之 8% 提撥退休基金，另自八十七年三月起適用勞基法，並於八十七年六月起按月依照薪資總額之 15% 提撥退休基金，以員工退休基金管理委員會之名義存儲於金融機構之退休基金專戶中。

退休基金之變動情形如下：

	八十七年度	八十六年度
年初餘額	\$ 1,510	\$ 8
本年提撥	6,929	3,579
本年孳息	287	111
本年支付	(224)	(2,188)
年底餘額	<u>\$ 8,502</u>	<u>\$ 1,510</u>

本公司退休金相關資訊揭露如下：

(一) 八十七年度及八十六年度淨退休金成本為：

	八十七年度	八十六年度
服務成本	\$ 5,390	\$ 5,683
利息成本	3,036	1,712
退休基金資產實際報酬	(\$ 287)	(\$ 111)
退休金資產(損失)利益	-	(37)
退休基金資產預期報酬	(287)	(148)
攤銷數	2,260	1,078
淨退休金成本	<u>\$10,399</u>	<u>\$ 8,325</u>

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節如下：

	八十七年底	八十六年底
既得給付義務	(\$ 9,684)	\$ -
非既得給付義務	(17,706)	(11,455)
累積給付義務	(27,390)	(11,455)
未來薪資影響數	(19,496)	(18,161)
預計給付義務	(46,886)	(29,616)
退休基金資產公平價值	8,502	1,510
退休金提撥狀況	(38,384)	(28,106)
未認列過渡性淨給付義務	19,677	21,190
未認列前期服務成本	15,518	-
未認列退休金損(益)	(5,075)	2,312
補提最低退休金負債	(10,596)	(5,341)
應計退休金負債	<u>(\$ 18,860)</u>	<u>(\$ 9,945)</u>

(三) 截至八十七年及八十六年十二月三十一日止，本公司職工退休辦法之既得給付

	<u>\$ 16,872</u>	<u>\$ -</u>
--	------------------	-------------

(四) 退休金給付義務之假設：

折現率	7%	7%
未來薪資水準增加率	5%	6%
退休基金資產預期報酬率	7%	7%

主 所得稅

八十七年度及八十六年度所得稅如下：

	<u>八十七年度</u>	<u>八十六年度</u>
稅前利益按稅率 25% 計算	\$ 1,402,741	\$ 2,894,469
調整項目：		
停徵之證券交易所得	(1,759,272)	(2,484,494)
長期投資損(益)淨額	112,133	(340,004)
現金股利收入	(172,872)	(290,476)
短期投資未實現跌價損失	465,597	-
未實現兌換損失	424	-
採權益法計價之長期投資取得之現金股利	-	265,946
應稅之股票股利	-	77,950
出售以前年度取得緩課股利	-	35,712
被投資公司減資已實現之投資損失	-	(108,329)
投資抵減	(22,627)	(25,574)
短期票券利息收入	(3,497)	(1,717)
其他	<u> -</u>	<u>2,091</u>
當年度所得稅費用	22,627	25,574
遞延所得稅負債淨變動數	(448,225)	-
利息收入分離課稅稅款	2,798	-
以前年度所得稅調整	<u>48</u>	<u>(81,785)</u>
所得稅利益	<u>(\$ 422,752)</u>	<u>(\$ 56,211)</u>

八十七年度及八十六年度所得稅費用與應付所得稅之調節：

	<u>八十七年</u>	<u>八十六年</u>
所得稅費用	\$ 22,627	\$ 25,574
已扣繳及暫繳稅款	(16,103)	(25,574)
	6,524	-
估列以前年度應付所得稅	<u>168,528</u>	<u>168,528</u>
應付所得稅	<u>\$ 175,052</u>	<u>\$ 168,528</u>

八十六年底遞延所得稅負債係按權益法認列長期股權投資損益按稅率 25% 計算之所得稅影響數。

本公司之營利事業所得稅結算申報書，業經稅捐稽徵機關核定至八十五年度。惟因出售證券利益所得稅停徵，是以與出售證券利益相關之利息及營業費用不可作為計算課稅所得之減項，惟因相關利息與營業費用之計算方式認定上有差異，被稅捐稽徵機關核定須補繳所得稅。本公司已依法申請訴願及復查中，除已於八十七年六月三十日前提供華信銀行定存單 76,000 仟元質押於財政部台北市國稅局外，又分別於八十七年七月十五日及十二月十九日再提供 55,000 仟元及 45,000 仟元定存單質押於財政部台北市國稅局；截至八十七年十二月三十一日止，本公司已就所有已核定年度可能應補繳之稅額估列 168,528 仟元之應付所得稅。

三、股東權益

依本公司章程規定，年度決算後如有盈餘，經彌補以前年度虧損後，餘額提列百分之十作為法定公積，並連同以前年度未分配盈餘；由董事會擬具盈餘分配案，提請股東會決議之；惟員工紅利不得少於千分之一。

上述盈餘分配案，應於次年度股東常會議決之，並列於盈餘分配年度之財務報表內。

依公司法規定，法定公積應提撥達股本總額為止。法定公積得用以彌補虧損；當該項公積已達實收股本百分之五十時，亦得以其半數撥充股本。

因長期股權投資按權益法計價而發生之資本公積，不得作為任何用途，其餘之資本公積僅能用以增資或彌補虧損。

兩稅合一稅制自八十七年一月一日開始實施，本公司計算分配股東可扣抵稅額時，若盈餘分配屬於八十六年度（含）以前之未分配盈餘時，股東將不獲配股東可扣抵稅額。若盈餘分配屬於八十七年度（含）以後之未分配盈餘時，則股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。公司設置股東可扣抵稅額帳戶，以便記載於盈餘分配時可分配予股東之可扣抵所得稅額。

	八十七年底		八十六年底	
	金額	占各該科目%	金額	占各該科目%
預收租金				
泰興企管	\$ 1,046	4.0	\$ 1,046	2.8

14. 本公司與關係人間尚有下列交易：

	八十七年底		八十六年底	
	金額	占各該科目%	金額	占各該科目%
應收帳款				
華夏投資	\$975,000	100.0	\$ -	-
應付股利				
中國國民黨	\$400,178	100.0	\$ -	-

五. 部門別損益

本公司係從事於企業投資之單一產業，並無國外營運機構，且無外銷銷貨收入及占損益表收入金額 10% 以上之客戶。

六. 金融商品之揭露

本公司並未從事衍生性金融商品之交易。八十七年底之金融性商品公平價值如下：

非衍生性金融商品	帳面價值	公平市價
<u>資 產</u>		
現金及約當現金	\$ 1,904,802	\$ 1,904,802
短期投資	16,853,874	16,853,874
應收關係人帳款	975,000	975,000
應收帳款	59,056	59,056
質押定存單	176,000	176,000
長期投資（不含不動產投資）	43,502,466	64,666,088
<u>負 債</u>		
短期借款	10,687,307	10,687,307
應付票據及帳款	148,377	148,377
應付土地款	5,756,470	5,756,470
一年內到長期借款	14,117,000	14,117,000
長期借款	6,710,802	6,710,802
長期股權投資貸餘	339,995	339,995

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

- (一)短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收關係人帳款、應收帳款、質押定存單、短期借款、應付票據及帳款、應付土地款、一年內到期之長期借款。
- (二)短期投資國內外上市（櫃）股票及受益憑證，係按八十七年十二月份平均收盤價或期末淨值估計其公平價值。
- (三)長期投資及長期股權投資貸餘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，則以其帳面價值估計其公平價值，因其並無永久性跌價之情況，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。
- (四)長期借款之應計利息是另外加計而非內含於帳面價值中，故其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。

七、公開發行公司依財政部證券暨期貨管理委員會規定應附註揭露之事項

為遵循財政部證券暨期貨管理委員會八十年十二月七日(80)台財證(六)第03363號函規定，各公開發行公司財務報表附註應揭露之事項，予以彙總如下：

- (一)八十七年度關係人進、銷貨達一億元或實收資本額百分之二十以上者（無）
- (二)八十七年底應收關係企業、關係人款項、股東往來及暫付款（附註十四）
- (三)八十七年度資金貸與他人與業務交易情形（無）
- (四)八十七年度取得長期股權投資、不動產金額達一億元或實收資本百分之二十以上者（附表一）
- (五)八十七年度處分長期股權投資、不動產之金額達一億元或實收資本百分之二十以上者（附表二）
- (六)八十七年度累積買入上市（或上櫃）股票、轉換公司債或期末持有單一有價證券，金額達一億元或實收資本百分之二十以上者（不適用）

中央投資股份有限公司

取得長期股權投資及不動產金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者

民國八十七年度

附表一

單位：新台幣仟元

資產種類	取得日期		取得總價款	交易對象	與公司之關係	交易對象為關係人者，其原取得資料			價格決定之參考依據	取得目的	使用情形
	訂約日	交易日				對	象與公司之關係	日期				價格
長期股權投資											
幸福人壽股份有限公司股票 16,928,553 股		87.10~11	\$ 169,286	現金增資	無				面額	長期股權投資	—
大華證券股份有限公司股票 5,761,769 股		87.1~9	226,927	公開市場交易及現金增資認購	無				市價及現金增資價格	長期股權投資	—
中央投資英屬維京群島公司股票 200,000 股		87.8	694,025	現金增資認購	無				現金增資價格	長期股權投資	—
中華開發信託股份有限公司 3,656,000 股		87.1~5	328,174	公開市場交易	無				市價	長期股權投資	—
工信工程股份有限公司 10,000,000 股	87.02	87.2	180,000	王俊文、黃淑雅、黃建誠	無				雙方議定	長期股權投資	—
台茂開發股份有限公司 8,333,334 股	87.05	87.6	100,000	現金增資	無				現金增資價格	長期股權投資	—
力宇創業投資有限公司 10,000,000 股	86.10	87.4	100,000	發起設立	無				面額	長期股權投資	—
華信商業銀行股份有限公司 7,493,382 股		87.9	112,401	現金增資	無				現金增資價格	長期股權投資	—
台灣證券交易所股份有限公司 4,792 股		87.8	287,520	味全股份有限公司	無				雙方議定	長期股權投資	—
延穎實業股份有限公司股票 12,500,000 股		87.10	250,000	大穎企業股份有限公司、銳贊投資股份有限公司、建穎投資股份有限公司、禾穎投資股份有限公司	大穎公司為本公司採成本法評價之被投資公司				議價	長期股權投資	—
康舒科技股份有限公司股票 900,000 股		87.08	27,000	現金增資	無				現金增資價格	長期股權投資	—
康舒科技股份有限公司股票 2,000,000 股		87.08	100,000	惟冠科技股份有限公司、哲修投資股份有限公司、強登投資股份有限公司、瑞祥開發投資股份有限公司	無				議價	長期股權投資	—
康全電訊股份有限公司股票 700,000 股	87.10	87.10	122,500	東訊股份有限公司	無				議價	長期股權投資	—

(接次頁)

(承前頁)

資產種類	取得日期		取得總價款	交易對象	與公司之關係	交易對象為關係人者，其原取得資料			價格決定之參考依據	取得目的	使用情形
	訂約日	交易日				對	象	與公司之關係				日期	價
康全電訊股份有限公司股票 400,000 股		87.05	80,000	方更生、易鳳郵、方之非	無				議價	長期股權投資	—
康全電訊股份有限公司股票 48,000 股		87.06	1,440	現金增資	無				現金增資價格	長期股權投資	—
中央電影院股份有限公司股票 949,392 股		87.08	256,336	現金增資	無				現金增資價格	長期股權投資	—
金景山實業股份有限公司股票 9,800,000 股		87.09	245,000	現金增資	無				現金增資價格	長期股權投資	(已出售)
東華育樂股份有限公司股票 500,000 股		87.09	200,000	現金增資	無				現金增資價格	長期股權投資	—
全家便利商店股份有限公司股票 25,000,000 股		87.10	500,000	國產實業股份有限公司	無				議價	長期股權投資	—
預付股款											
中安企業股份有限公司股票 18,000,000 股	87.04	87.05	180,000	發起設立	無				面額	長期股權投資	—
金泰建設開發事業股份有限公司	87.12	87.12	108,000	現金增資	無				現金增資價格	長期股權投資	—
其他長期投資											
台北市懷生段三小段第 308 地號土地		87.12	8,800,000	中國廣播股份有限公司	華夏投資採權益法評價之被投資公司	(取得日期超過五年)			專業機構鑑價報告	自用或出售	—
澄湖桂冠房地	87.03	87.04	240,860	秀中建設股份有限公司	無				專業機構鑑價報告	投資	—

中央投資股份有限公司

處分長期股權投資及不動產金額達一億元以上或實收資本額百分之二十以上者

民國八十七年度

附表二

單位：新台幣仟元

資產種類	處分日期		取得日期	帳面價值(註一)	售價	處分損益	交易對象	與公司之關係	處分目的	價格決定之參考依據
	訂約日	過戶日								
中華開發信託股份有限公司股票 28,860,000 股		87.2~12		\$810,579	\$2,478,910	\$1,668,331	公開市場交易	無	財務操作	市價
建台水泥股份有限公司股票 26,670,981 股		87.2~4		233,833	372,361	138,528	公開市場交易	無	財務操作	市價
大華證券股份有限公司股票 10,537,000 股		87.2~12		514,798	670,199	155,401	公開市場交易	無	財務操作	市價
台灣苯乙烯工業股份有限公司股票 19,665,000 股		87.2-12		254,540	647,834	393,294	公開市場交易	無	財務操作	市價
裕豐國際開發股份有限公司股票 4,904,195 股		87.2~7		64,087	205,947	141,860	公開市場交易	無	財務操作	市價
中央產物保險股份有限公司股票 10,000,000 股		87.3~4		277,355	415,043	137,688	公開市場交易	無	財務操作	市價
博新多媒體股份有限公司股票 10,000,000 股		87.12		36,209	130,000	93,791	華夏投資股份有限公司	主要股東相同	投資獲利	議價
金景山實業股份有限公司 9,800,000 股		87.12		245,000	345,000	100,000	華夏投資股份有限公司	主要股東相同	投資獲利	議價
京華城股份有限公司股票 60,000,000 股		87.12		600,000	1,000,000	400,000	華夏投資股份有限公司	主要股東相同	投資獲利	議價
欣興電子股份有限公司股票 4,124,000 股		87.12		43,104	141,265	98,161	公開市場交易	無	財務操作	市價

註一：係包含證券交易稅、資本公積、累積換算調整數之調整後之淨額。

中央投資股份有限公司
現金及約當現金明細表
民國八十七年十二月三十一日

明細表一

單位：新台幣仟元

項	目	摘	要	金	額
週轉金				\$	100
約當現金		三個月內到期之商業本票，88年1月5日到期，利率4.35-4.5%			901,144
銀行存款					
活期存款					996,585
支票存款					6,210
外幣存款		南非幣 142,159.99 元，兌換匯率 5.37			<u>763</u>
合 計					<u>\$1,904,802</u>

中央投資股份有限公司

短期投資明細表

民國八十七年十二月三十一日

明細表二

單位：新台幣仟元

證 券 名 稱	單 位 數	總 面 額	帳 列 成 本	市 價 (註)
受益憑證—國內封閉型基金				
元大中國基金	51,901,000	\$ 519,010	649,556	\$ 440,120
群益中小企業基金	25,926,000	259,260	396,325	379,297
國民基金	43,402,000	434,202	700,529	819,864
金鼎概念型基金	2,991,000	29,910	30,543	28,056
大發基金	4,889,000	48,890	52,817	46,494
富邦基金	6,346,000	63,460	87,482	74,883
群益店頭基金	11,539,000	115,390	127,964	121,044
小 計			2,045,216	1,909,758
受益憑證—國內開放型基金				
聯合創世紀基金	5,000,000	50,000	50,000	47,600
金鼎精銳基金	3,500,000	35,000	35,000	27,650
大眾基金	7,000,000	70,000	70,000	63,700
統一奔騰基金	3,000,000	30,000	30,000	29,310
元富金滿意	1,421,969.4	14,220	40,000	35,862
中華台灣精典基金	5,000,000	50,000	50,200	41,700
大眾科技基金	2,000,000	20,000	20,000	18,200
寶來美台雙利基金	3,000,000	30,000	30,000	58,500
元大高科技基金	2,000,000	20,000	20,000	16,380
大華基金	5,000,000	50,000	50,000	45,350
國際電子基金	3,000,000	30,000	30,000	29,790
德信大富基金	2,863,701.58	28,637	40,000	35,710
復華基金	4,000,000	40,000	40,000	29,920
光華中小企業基金	2,000,000	20,000	20,000	17,280
國際店頭基金	5,000,000	50,600	50,000	39,550
怡富亞洲基金	2,500,000	25,000	25,000	31,100
怡富大歐洲	3,000,000	30,000	30,000	28,410
小 計			630,200	596,012
受益憑證—國外共同基金				
豐盛華信環宇資本基金	1,562,814	399,626	399,626	378,579
豐盛華信環宇全球基金	356,084	115,567	115,567	147,633
豐盛華信環宇資源基金	267,548	73,767	73,767	83,480
小 計			588,960	609,692
上市上櫃公司股票				
中國鋼鐵股份有限公司	18,791,333	187,913	474,731	381,276
聯華實業股份有限公司	7,665,168	76,652	325,035	156,753
源恒科技股份有限公司	4,472,231	44,722	108,346	95,929
台灣積體電路製造股份有限公司	32,600,323	326,003	35,539	2,419,596

(接次頁)

(承前頁)

證 券 名 稱	單 位 數	總 面 額	帳 列 成 本	市 價 (註)
云辰電子開發股份有限公司	1,163,000	\$ 11,630	\$ 107,625	\$ 89,214
東元電機股份有限公司	32,164,407	361,644	1,206,426	936,628
中國石油化學股份有限公司	51,534,720	515,347	1,252,372	1,102,328
敦南科技股份有限公司	3,844,795	38,448	89,576	125,994
桂宏鋼鐵股份有限公司	2,683,000	26,830	45,673	45,826
華新麗華股份有限公司	2,000,000	20,000	33,643	31,220
豐泰企業股份有限公司	1,262,700	12,627	106,222	75,408
台灣玻璃工業股份有限公司	16,556,266	165,563	622,805	587,085
億光電子工業股份有限公司	6,326,550	63,266	434,132	359,917
基泰建設股份有限公司	2,257,989	22,580	94,400	65,775
大陸工程股份有限公司	1,796,000	17,960	48,473	47,774
宏福建設股份有限公司	26,736,000	267,360	924,580	128,868
尖美建設股份有限公司	14,968,171	149,682	560,672	556,966
力晶半導體股份有限公司	10,000,000	100,000	210,000	177,600
仁寶電腦股份有限公司	7,302,372	73,024	363,436	761,637
中國合成橡膠股份有限公司	1,155,764	11,558	45,567	49,501
飛瑞股份有限公司	2,791,480	27,915	153,950	182,116
光磊科技股份有限公司	646,000	6,460	42,956	38,844
國產實業建設股份有限公司	99,179,300	991,793	2,067,789	1,280,405
台灣火柴股份有限公司	914,000	9,140	38,413	27,466
台証綜合證券股份有限公司	10,322,000	103,220	518,433	199,215
國揚實業股份有限公司	39,464,000	394,640	1,862,911	263,225
聯昌電子股份有限公司	5,292,981	52,930	287,971	195,205
中華航空股份有限公司	84,725,200	847,252	2,104,582	2,007,140
金寶電子股份有限公司	17,500,000	175,000	859,754	816,200
力山工業股份有限公司	6,960,000	69,600	252,570	417,461
建榮工業材料股份有限公司	2,971,800	29,718	173,304	115,840
小 計			15,451,886	13,738,412
合 計			18,716,262	\$ 16,853,874
減：備抵有價證券跌價損失			1,862,388	
			<u>\$16,853,874</u>	

註：國外共同基金之市價係按八十七年十二月三十一日之投資現值計算；國內封閉型基金及上市上櫃公司股票之市價係按八十七年十二月份台灣證券交易所及櫃檯買賣中心平均收盤價格計算；國內開放型基金係按八十七年十二月三十一日之單位淨值計算。

中央投資股份有限公司
其他流動資產明細表
民國八十七年十二月三十一日

明細表三

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
應收退稅款	\$ 52,399
應收收益	24,029
預付費用	11,274
其 他 (註)	<u>6,472</u>
合 計	<u>\$ 94,174</u>

註：其他各科目餘額均未超過本科目餘額之百分之五。

中央投資股份有限公司
長期投資變動明細表
民國八十七年一月一日至十二月三十一日

明細表四

單位：除另予註明者外，
餘皆為新台幣仟元

被投資公司名稱	期 初		本 期		增 加		本 期		年 底		持 股 比 例 %	每 股 市 價 或 淨 值 (元)	持 股 比 例 計 算 之 股 權 淨 值 或 市 價
	股 數	金 額	股 數	金 額	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額				
按權益法計價													
上市公司股票													
中興票券金融股份有限公司	566,950,893	\$ 7,108,808	70,868,861	\$ 694,446	-	-	637,819,754 (註二)	29.24	\$ 7,803,254	\$18.38	\$ 11,723,127		
中央產物保險股份有限公司	34,987,695	956,635	6,996,554	2,358	10,000,000	280,678	31,984,249	12.49	678,315	19.39	620,175		
台灣苯乙烯工業股份有限公司	96,707,675	1,366,753	9,270,767	-	19,665,000	310,232	86,313,442 (註二)	20.00	1,056,521	31.69	2,735,273		
中興電工機械股份有限公司	62,421,359	523,545	3,121,067	102,539	-	-	65,542,426	15.22	626,084	16.24	1,064,409		
東聯化學股份有限公司	81,533,937	1,044,259	4,892,036	57,832	-	48,920	86,425,973	18.95	1,053,171	24.37	2,106,201		
上市公司小計		11,000,000		857,175		639,830			11,217,345		18,249,185		
未上市上櫃公司													
國際證券投資信託股份有限公司	2,803,828	60,243	350,478	8,483	-	6,309	3,154,306	6.92	62,417	18.88	59,565		
華信證券投資顧問股份有限公司	2,000,000	30,931	-	11,423	1,000	2,412	1,999,000	66.63	39,942	20.32	41,619		
Union International Financial	130,000	38,031	-	-	130,000	38,031	-	-	-	-	-		
幸福人壽保險股份有限公司	48,014,999	124,202	16,928,553	169,285	-	196,685	64,943,552	19.10	96,802	1.58	102,605		
ACC Corporation Limited	110,000	34,738	-	-	-	8,338	110,000	33.33	26,400	493.50	26,320		
永嘉化學工業股份有限公司	96,760,300	1,380,063	-	26,728	-	-	96,760,300 (註三)	49.00	1,406,791	14.54	1,406,790		
中美和石油化學股份有限公司	1,659,940	2,835,089	-	313,574	-	497,982	1,659,940	25.00	2,650,681	266.88	2,650,681		
大通建築經理股份有限公司	14,089,591	-	-	-	-	-	14,089,591	52.14	-	-	-		
金泰建設開發事業股份有限公司	9,000,000	75,780	5,000,000	50,000	-	90,284	14,000,000	40.00	35,496	27.51	44,020		
中輝建設股份有限公司	32,000,000	314,328	-	-	-	10,759	32,000,000	20.00	303,569	9.30	297,449		
中國建設股份有限公司	399,994,000	2,831,005	-	-	-	541,601	399,994,000	100.00	2,289,404	5.73	2,289,404		
漢盛開發實業股份有限公司	9,997,500	98,757	-	-	-	2,629	9,997,500	49.99	96,128	9.62	96,129		
豐園建設股份有限公司	20,995,000	210,075	-	1,600	-	-	20,995,000	59.99	211,675	10.08	211,675		
東元訊通股份有限公司	2,000,000	14,900	-	-	2,000,000	14,900	-	-	- (註九)	2.13	8,224		
國邦電子股份有限公司	-	-	1,000,000	9,022	-	-	1,000,000	22.00	9,022	9.02	9,022		
華禹實業股份有限公司	5,100,000	43,415	-	-	-	2,179	5,100,000	26.15	41,236	8.09	41,237		
衛宇環保股份有限公司	5,200,000	-	-	-	5,200,000	-	-	0.00	-	-	-		
清宇環保實業股份有限公司	11,980,067	49,232	-	-	-	49,232	11,980,067	79.87	-	-	-		
景德製藥股份有限公司	10,949,500	204,377	1,839,900	4,427	1,750,000	32,635	11,039,400	36.80	176,169	15.96	176,170		
環宇投資股份有限公司	10,800,000	111,498	-	-	-	525	10,800,000	20.00	110,973	102.54	110,745		
大華創業投資股份有限公司	39,999,997	586,228	-	120,979	-	146,800	39,999,997	33.33	560,407	140.10	560,407		
中加投資發展股份有限公司	46,870,000	849,668	9,374,000	94,354	-	-	56,244,000	45.39	944,022	103.99	944,022		
Central Investment Holding (B.V.I.) Co., Ltd.	100	201,679	200,000	1,034,020 (註四)	-	1,235,699	200,100	100.00	-	-	-		
雙園投資股份有限公司	119,999,994	2,008,918	36,000,000	-	-	983,664	155,999,994	100.00	1,025,254	65.79	1,026,274		
惠華創業投資股份有限公司	11,250,000	112,106	3,750,000	49,931	-	-	15,000,000	18.75	162,037	108.02	162,037		
台北市世界貿易中心國際貿大樓	28,125	479,887	-	65,508	-	42,188	28,125	31.25	503,207	1.79	503,207		
國冀興業股份有限公司	72,000	-	-	-	-	-	72,000	-	-	-	-		
台灣建業股份有限公司	3,000,000	-	-	-	-	-	3,000,000	-	-	-	-		
台灣貿易開發株式會社	40,000	217,381	-	-	-	43,513	40,000	25.00	173,868	8.69	173,868		
Taiwan Trade Development Corporation (Proprietas) Limited	3,000	54,215	-	-	-	10,112	3,000	30.00	44,103	16.33	44,103		

(接次頁)

(承前頁)

被投 資公 司名 稱	期初		本期		本期		年		底		持 股 比 例 %	每 股 市 價 或 持 股 比 例 計 算 之 股 權 淨 值 或 市 價	
	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	金 額	金 額			
台灣電訊網路服務股份有限公司	17,900,031	\$ 124,263	-	\$ -	-	\$ -	17,900,031	\$ 14,675	17,900,031	21.31	\$ 109,588	28.57	\$ 109,588
中德精密機械股份有限公司	1,590,000	2,008	-	-	-	-	1,590,000	2,008	1,590,000	24.46	-	-	-
齊魯企業股份有限公司	56,879,944	1,358,480	34,127,920	1,282,875	-	-	91,007,864	56,880	91,007,864	94.80	2,584,475	285.44	2,597,706
裕台企業股份有限公司	33,483,352	417,030	-	275,872	-	-	33,483,352	-	33,483,352	95.67	692,902	20.69	692,902
衛豐保全股份有限公司	5,700,000	31,836	-	6,167	-	-	5,700,000	-	5,700,000	30.00	38,003	5.60	31,896
鈦園企業股份有限公司	55,000,000	542,495	9,999,500	104,922	-	-	64,999,500	-	64,999,500	65.00	647,417	9.94	646,320
台日國際商務會館股份有限公司	1,875,000	18,516	625,000	6,250	-	-	2,500,000	1,443	2,500,000	20.51	23,323	12.14	23,353
傳通國際股份有限公司	-	-	3,000,000	30,000	-	-	3,000,000	10,037	3,000,000	30.00	19,963	0.63	18,911
偉盛昌實業股份有限公司	-	-	6,100,000	64,488 (註十)	-	-	6,100,000	-	6,100,000	32.13	64,488	9.94	60,661
小計		15,461,374		3,729,908				4,041,520			15,149,762		
合計		26,461,374		4,587,083				4,681,350			26,367,107		

按成本法計價

上市上櫃公司股票

中華開發信託股份有限公司	60,531,144	1,643,049	18,855,500	328,174	28,860,000	799,968	50,526,644 (註三)	1.43	\$ 1,171,255	63.00	\$ 3,183,179	
復華證券金融股份有限公司	116,326	4,166	17,262	-	-	-	133,588	0.01	4,166	27.90	3,727	
大華證券股份有限公司	16,319,925	815,311	8,844,846	226,927	10,537,000	511,833	14,627,771	1.52	530,405	22.99	336,292	
高雄區中小企業銀行股份有限公司	22,075,148	1,138,051	-	-	-	-	22,075,148	4.77	1,138,051	16.04	354,085	
華信商業銀行股份有限公司	59,947,056	579,448	12,109,305	112,401	-	-	72,056,361 (註三)	4.74	691,849	12.52	902,146	
大穎企業股份有限公司	9,059,131	183,038	2,599,969	30,257	-	-	11,659,100	3.01	213,295	15.53	181,066	
中鼎工程股份有限公司	43,417,360	40,359	9,985,992	-	-	-	53,403,352	15.01	40,359	48.13	2,570,303	
建台水泥股份有限公司	70,561,331	614,372	-	-	26,670,981	232,221	43,890,350 (註三)	5.64	382,151	8.41	369,118	
信大水泥股份有限公司	38,751,093	1,363,942	1,937,554	-	-	-	40,688,647 (註三)	9.67	1,363,942	21.49	874,399	
亞洲水泥股份有限公司	27,178,044	1,183,336	2,717,804	-	-	-	29,895,848 (註三)	1.79	1,183,336	29.62	885,515	
欣欣天然氣股份有限公司	16,502,087	8,974	2,887,865	-	-	-	19,389,952	14.42	8,974	30.85	598,180	
統一超商股份有限公司	20,321,280	900,000	4,795,822	-	-	-	25,117,102	5.74	900,000	101.17	2,541,097	
德記洋行股份有限公司	-	-	10,363,093	140,373 (註五)	-	-	10,363,093	6.40	140,373	18.75	194,308	
裕豐國際開發股份有限公司	4,287,209	44,384	617,021	18,819	4,904,195	63,202	35	-	1	18.33	1	
明基電腦股份有限公司	-	-	500,000	39,934	500,000	39,934	-	-	-	-	-	
合勤科技股份有限公司	-	-	1,502,440	54,128 (註五)	-	-	1,502,440	1.19	54,128	62.56	93,993	
長銘實業股份有限公司	-	-	15,735,695	184,000 (註五)	1,000,000	12,021	14,735,695	3.95	171,979	12.72	187,438	
遠東航空股份有限公司	-	-	22,815,149	588,849 (註五)	-	-	22,815,149	3.87	588,849	28.75	655,936	
An Feng Kingstream Steel Limited	-	-	19,000,000	154,387	-	-	19,000,000	2.86	154,387	2.02	38,521	
小計		8,518,430		1,878,249				1,659,179		8,737,500		13,969,304

非上市上櫃公司股票

台灣證券交易所股份有限公司	6,389	402	6,189	287,520	-	-	12,578	3.50	287,922	43.849	551,533
三陽證券股份有限公司	2,500,000	25,000	6,415,000	67,923	-	-	8,915,000	4.46	92,923	-	(註十一)
永利證券股份有限公司	2,200,000	60,000	-	-	-	-	2,200,000	0.90	60,000	13.07	28,754
臺灣石化合成股份有限公司	4,002,422	50,431	-	-	-	-	4,002,422	3.73	50,431	-	(註十一)
延穎實業股份有限公司	11,600,853	144,821	13,196,051	250,000	1,345,000	22,034	23,451,904	11.03	372,787	-	(註十一)
敦品化學股份有限公司	5,000,000	80,000	-	-	-	-	5,000,000	5.00	80,000	-	(註十一)
德記洋行股份有限公司	10,378,457	151,827	-	-	10,378,457	151,827 (註五)	-	-	-	-	-
合勤科技股份有限公司	1,296,000	53,280	-	-	1,296,000	53,280 (註五)	-	-	-	-	-
長銘實業股份有限公司	15,306,500	184,000	-	-	15,306,500	184,000 (註五)	-	-	-	-	-

(接次頁)

(承前頁)

被投	期初		本期		增加		本期		減少		股	持	底	額			
	資	數	金	額	股	金	額	股	金	額				數	比	額	每	持
公	司	名	稱	股	數	金	額	股	數	金	額	股	數	比	額	股	持
遠東航空股份有限公司			16,296,535	\$ 588,849	-	\$ -	16,296,535	\$ 588,849 (註五)	-	-	-	-	-	\$ -	-	\$ -	
台灣蠟品股份有限公司			3,626,959	36,270	-	-	-	-	3,626,959	10.46	36,270	-	-	-	(註十一)	-	
台穎特用化學股份有限公司			10,833,675	108,337	1,205,849	12,058	-	-	12,039,524	11.89	120,395	-	-	-	(註十一)	-	
達榮工業股份有限公司			-	-	1,500,000	37,500	-	-	1,500,000	2.27	37,500	-	-	-	(註十一)	-	
捷和建設股份有限公司			4,752,264	33,885	712,839	-	-	-	5,465,103	1.58	33,885	-	-	-	(註十一)	-	
正勝工程股份有限公司			2,880,000	76,800	-	-	-	-	2,880,000	15.00	76,800	8.03	23,126	-	-	-	
漢洋建設股份有限公司			5,061,000	58,654	-	-	-	-	5,061,000	9.00	58,654	11.59	58,654	-	-	-	
宏啓建設股份有限公司			300,000	3,000	-	-	-	-	300,000	11.11	3,000	-	-	(註十一)	-	-	
億承工程股份有限公司			9,000,000	115,020	-	-	-	-	9,000,000	15.00	115,020	10.41	93,690	-	-	-	
工信工程股份有限公司			10,000,000	180,000	10,000,000	180,000	-	-	20,000,000	14.29	360,000	-	-	(註十一)	-	-	
台茂開發股份有限公司			-	-	8,333,334	100,000	-	-	8,333,334	4.17	100,000	-	-	(註十一)	-	-	
啓聖實業股份有限公司			1,115	25	278	-	-	-	1,393	-	25	-	-	(註十一)	-	-	
昆達福益股份有限公司			1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	14.58	- (註六)	-	-	(註十一)	-	-	
欣興電子股份有限公司			17,191,700	183,982	4,608,200	40,945	4,124,000	42,551	17,675,900	8.99	182,376	31	547,953	-	-	-	
三光惟達股份有限公司			4,000,000	60,000	-	-	-	-	4,000,000	1.45	60,000	12.77	51,080	-	-	-	
聯瑞積體電路股份有限公司			13,955,887	139,558	-	-	-	-	13,955,887	0.93	139,558	9.46	132,023	-	-	-	
聯嘉積體電路股份有限公司			10,125,000	101,250	2,868,412	28,684	-	-	12,993,412	0.87	129,934	10.39	135,002	-	-	-	
聯友光電股份有限公司			20,000,000	432,000	-	-	-	-	20,000,000	5.26	432,000	12.30	246,210	-	-	-	
Sinoca Electronics Group Pte. Ltd.			4,200,000	-	-	-	-	-	4,200,000	13.56	-	-	-	-	-	-	
聯誠積體電路股份有限公司			19,000,000	190,000	5,700,000	-	-	-	24,700,000	1.85	190,000	13.31	328,757	-	-	-	
康舒科技股份有限公司			3,000,000	165,000	3,650,000	127,000	-	-	6,650,000	2.66	292,000	17.42	115,843	-	-	-	
橡榮電子材料股份有限公司			2,000,000	32,000	-	-	-	-	2,000,000	2.63	32,000	9.47	18,947	-	-	-	
合晶科技股份有限公司			1,500,000	37,500	900,000	-	-	-	2,400,000	1.89	37,500	12.00	28,800	-	-	-	
德基半導體丙種特別股			2,000,000	50,000	-	-	-	-	2,000,000	0.01	50,000	25.00	- (註十一)	-	-	-	
普麗光電股份有限公司			2,000,000	32,000	-	-	200,000	3,200	1,800,000	3.91	28,800	8.88	15,984	-	-	-	
思源科技股份有限公司			400,000	15,200	88,000	-	-	-	488,000	2.17	15,200	15.02	7,330	-	-	-	
中華映管股份有限公司			4,738,800	209,774	1,643,446	11,516	-	-	6,382,246	2.12	221,290	18	114,880	-	-	-	
國邦電訊股份有限公司			11,280,000	111,821	-	-	11,280,000	111,821	-	-	-	-	-	-	-	-	
聯陽半導體股份有限公司			-	-	3,462,000	41,544	-	-	3,462,000	5.21	41,544	13.03	45,110	-	-	-	
康全電訊股份有限公司			-	-	1,408,800	203,940	-	-	1,408,800	5.01	203,940	25.7	36,206	-	-	-	
勝開科技股份有限公司			-	-	4,000,000	60,000	-	-	4,000,000	3.08	60,000	-	- (註十一)	-	-	-	
湯淺台達科技股份有限公司			-	-	1,337,500	53,500	-	-	1,337,500	1.22	53,500	9.21	12,318	-	-	-	
超豐電子股份有限公司			-	-	2,145,000	90,000	-	-	2,145,000	1.77	90,000	17.80	38,181	-	-	-	
力新際國科技股份有限公司			-	-	2,300,000	81,650	-	-	2,300,000	6.39	81,650	12.31	28,313	-	-	-	
矽成積電股份有限公司			-	-	3,500,000	84,000	-	-	3,500,000	2.92	84,000	12.63	44,205	-	-	-	
耀寬科技股份有限公司			-	-	2,500,000	50,000	-	-	2,500,000	8.98	50,000	-	- (註十一)	-	-	-	
財鑫科技股份有限公司			-	-	2,400,000	84,000	-	-	2,400,000	7.88	84,000	30	72,000	-	-	-	
旭德科技股份有限公司			-	-	6,000,000	90,000	-	-	6,000,000	5	90,000	9.77	58,620	-	-	-	
聯華電信股份有限公司			-	-	9,505,000	95,050	-	-	9,505,000	4.94	95,050	-	- (註十一)	-	-	-	
台聚電信股份有限公司			-	-	477,000	4,770	-	-	477,000	11.93	4,770	-	- (註十一)	-	-	-	
泛太電訊股份有限公司			-	-	298,000	2,980	-	-	298,000	11.92	2,980	-	- (註十一)	-	-	-	
東元訊通股份有限公司			-	-	2,000,000	8,223	-	-	2,000,000	13.79	8,223 (註九)	5.55	11,100	-	-	-	
欣隆天然氣股份有限公司			198,000	4,000	-	-	-	-	198,000	10	4,000	-	- (註十一)	-	-	-	
保生製藥股份有限公司			4,896,000	-	-	-	-	-	4,896,000	-	-	-	-	-	-	-	
中信投資股份有限公司			7,505,357	4,640	1,125,803	-	-	-	8,631,160	3.31	4,640	33.98	293,287	-	-	-	

(接次頁)

(承前頁)

被投資公司名稱	期 初		增 加		減 少		年 底		持 股 比 例 %	每 股 市 價 或 持 股 比 例 計 算 之 股 權 淨 值 或 市 價	額
	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額			
光華投資股份有限公司	11,250	\$ 10	-	\$ -	-	\$ -	11,250	\$ 10	-	-	(註十一)
景德投資股份有限公司	1,000	10	-	-	-	-	1,000	10	-	-	(註十一)
國際創業投資股份有限公司	6,577,000	65,770	-	-	-	-	6,577,000	65,770	10.96	17.12	\$ 112,598
全球創業投資股份有限公司	8,400,000	84,000	-	-	-	-	8,400,000	84,000	6.98	13.32	111,888
悅昇昌投資股份有限公司	1,000	10	-	-	-	-	1,000	10	-	-	(註十一)
建華投資股份有限公司	4,500	124	-	-	-	-	4,500	124	0.01	-	(註十一)
華夏投資股份有限公司	133,332	2,295	-	-	-	-	133,332	2,295	0.06	-	(註十一)
育華創業投資股份有限公司	8,000,000	80,000	-	-	-	-	8,000,000	80,000	10.00	11.81	94,480
泰鑫創業投資股份有限公司	8,000,000	80,000	-	-	-	-	8,000,000	80,000	10.05	10.18	81,440
PT DANAREKSA-DAIWA NIF VENTURES	1,500,000	14,533	-	-	-	-	1,500,000	14,533	5.00	-	(註十一)
國際華登股份有限公司	5,575	56	-	-	-	-	5,575	56	5.58	376.20	2,097
大鑫創業投資股份有限公司	6,000,000	60,000	-	-	-	-	6,000,000	60,000	7.50	10.25	61,500
國橋創業投資股份有限公司	8,000,000	80,000	-	-	-	-	8,000,000	80,000	13.33	10.05	80,400
力宇創業投資股份有限公司	-	-	10,000,000	100,000	-	-	10,000,000	100,000	5.95	-	(註十一)
祥華創業投資股份有限公司	-	-	1,000	10	-	-	1,000	10	0.02	-	(註十一)
富華創業投資股份有限公司	-	-	6,000,000	60,000	-	-	6,000,000	60,000	10	10.16	60,960
昌鈺投資股份有限公司	-	-	1,000	10	-	-	1,000	10	0.01	-	(註十一)
中央租賃股份有限公司	3,688,627	27,396	368,862	-	-	-	4,057,489	27,396	3.69	10.84	43,968
君華開發股份有限公司	14,454	900	4,046	-	-	-	18,500	900	0.03	-	(註十一)
燁聯鋼鐵股份有限公司	6,000,000	96,000	-	-	-	-	6,000,000	96,000	0.50	-	(註十一)
大清樺企業股份有限公司	7,308,000	105,000	1,169,280	-	-	-	8,477,280	105,000	6.00	15	127,159
漢神名店百貨股份有限公司	21,052,000	399,988	1,722,436	28,420	-	-	22,774,436	428,408	9.11	-	(註十一)
東元資訊股份有限公司	18,461,538	251,923	-	-	-	-	18,461,538	251,923	2.56	10	184,615
聯亞電機製造股份有限公司	56,224,704	56,225	-	-	-	-	56,224,704	56,225	8.82	-	(註十一)
台灣糖業股份有限公司	5,259,404	6,311	1,157,068	-	-	-	6,416,472	6,311	0.13	-	(註十一)
國華海洋企業股份有限公司	4,730,000	46,973	-	-	-	-	4,730,000	46,973	18.31	10.82	51,179
博新多媒體股份有限公司	10,000,000	36,209	-	-	10,000,000	36,209	-	-	-	-	-
林陽實業股份有限公司	4,154,440	-	-	-	-	-	4,154,440	-	11.54	-	(註十一)
泰興企業管理顧問股份有限公司	23,000	10	-	-	-	-	23,000	10	1.00	-	(註十一)
中台製罐股份有限公司	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	-	2.89	-	-
悅麗股份有限公司	500,000	5,000	-	-	500,000	5,000	-	-	-	-	-
京華城股份有限公司	60,000,000	600,000	-	-	60,000,000	600,000	-	-	-	-	-
林口育樂事業股份有限公司	4	19,998	-	-	4	19,998	-	-	-	-	-
An Feng Kingstream Steel Limited	19,000,000	162,348	-	-	19,000,000	162,348	-	-	-	-	-
台灣汽電共生股份有限公司	2,900,000	29,087	-	-	-	-	2,900,000	29,087	2.30	11.43	33,161
耕宇股份有限公司	2,500,000	80,000	2,992,500	31,880	-	-	5,492,500	111,880	13.73	11.50	63,164
正義食品股份有限公司	618	9	-	-	-	-	618	9	-	14.47	9
東方育樂事業股份有限公司	-	-	4	7,200	-	-	4	7,200	0.50	-	(註十一)
偉盛昌實業股份有限公司	-	-	6,100,000	64,488	6,100,000	64,488 (註十)	-	-	-	-	-
久陽螺絲股份有限公司	-	-	3,460,000	80,400	-	-	3,460,000	80,400	6.29	14.34	49,616
中央電影股份有限公司	-	-	949,392	256,336	-	-	949,392	256,336	4.79	205.25	194,863
金景山實業股份有限公司	-	-	9,800,000	245,000	9,800,000	245,000	-	-	-	-	-
東華育樂股份有限公司	-	-	500,000	200,000	-	-	500,000	200,000	8.33	54.97	27,485
全家便利商店股份有限公司	-	-	25,000,000	500,000	-	-	25,000,000	500,000	25.00	6.72	168,000,000
小 計		6,109,511		3,666,547		2,290,605		7,485,453			

(接次頁)

(承前頁)

被投資公司名稱	期初股數	餘額金額	本期股數	增金額	加本額	本期股數	減金額	少股數	持股比例%	每股市價或淨值(元)	持股比例計算之股權淨值或市價
減：備抵跌價損失		\$ 12,984		\$ -			\$ 12,984			\$ -	
合計		<u>14,614,957</u>		<u>5,544,796</u>			<u>3,936,800</u>			<u>16,222,953</u>	
債券投資											
中華航空股份有限公司－無擔保轉換公司債	300	30,000	-	-	-	300	30,000	-	-	-	-
陽明海運股份有限公司－第一次可轉換公司債	300	30,000	-	-	-	300	30,000	-	-	-	-
中華汽車工業股份有限公司－第一次可轉換公司債	500	50,000	-	-	-	500	50,000	-	-	-	-
太平洋建設股份有限公司－第二次可轉換公司債	300	30,000	-	-	-	-	-	300	-	30,000	-
精業股份有限公司－第一次可轉換公司債	100	10,000	-	-	-	100	10,000	-	-	-	-
啓阜建設工程股份有限公司－第一次無擔保公司債	250	25,000	-	-	-	-	-	250	-	25,000	-
龍邦建設股份有限公司－第一次無擔保公司債	300	30,000	-	-	-	-	-	300	-	30,000	-
Cawin International Investment Co., Ltd.－公司債	-	42,500	-	-	-	-	-	-	-	42,500	-
尖美建設開發股份有限公司－第一次可轉換公司債	-	-	400	40,212	-	400	40,212	-	-	-	-
聯華電子股份有限公司－第三次無擔保轉換公司債	-	-	3,884	399,514	-	2,784	286,365	-	1,100 (註八)	113,149	-
光磊科技股份有限公司－第一次無擔保轉換公司債	-	-	804	95,612	-	804	95,612 (註七)	-	-	-	-
華邦電子股份有限公司－第二次無擔保轉換公司債	-	-	1,395	138,728	-	-	-	-	1,395	138,728	-
台灣茂矽電子股份有限公司－第二次無擔保轉換公司債	-	-	1,250	125,000	-	-	-	-	1,250	125,000	-
佳鼎股份有限公司－第一次無擔保轉換公司債	-	-	400	40,029	-	-	-	-	400	40,029	-
合計		<u>247,500</u>		<u>839,095</u>			<u>542,189</u>			<u>544,406</u>	
預付股款											
昌鈺投資股份有限公司		10		-			10			-	
傳通國際股份有限公司		30,000		-			30,000			-	
中安企業籌備處		-		180,000			-			180,000	
長生國際開發籌備處		-		80,000			-			80,000	
金泰建設開發事業股份有限公司		-		108,000			-			108,000	
合計		<u>30,010</u>		<u>368,000</u>			<u>30,010</u>			<u>368,000</u>	
其他投資		<u>2,451,863</u>		<u>9,065,687</u>			<u>-</u>			<u>11,517,550</u>	
總計		<u>\$ 43,805,704</u>								<u>\$55,020,016</u>	

(接次頁)

(承前頁)

被投資公司名稱	期 初 餘 額	本 期 增 加 額	本 期 減 少 額	持 股 比 例 %	每 股 市 價 或 淨 值 (<u>元</u>)	持 股 比 例 計 算 之 股 權 淨 值 或 市 價
長期投資貸餘 Central Investment Holding(B.V.I) Co., Ltd.	- \$ -	- \$ 339,995	- \$ -	100	\$ 339,995 (註四)	(\$1,699) (\$ 339,995)

註一：上市公司股票及債券之市價，係按八十七年十二月台灣證券交易所平均收盤價計算及八十七年十二月財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心公告之參考價計算；未上市公司以股權淨值列示。

註二：中興票券金融股份有限公司股票 451,500 仟股及台灣苯乙烯工業股份有限公司股票 37,000 仟股及永嘉化學工業股份有限公司股票 74,430 仟股均已質押作為銀行借款及發行商業本票之擔保品。

註三：中華開發信託股份有限公司股票 13,630 仟股、華信商業銀行股份有限公司股票 45,000 仟股、建台水泥股份有限公司股票 42,600 仟股、亞洲水泥股份有限公司 24,820 仟股及信大水泥股份有限公司 5,000 仟股均已質押作為銀行借款及發行商業本票之擔保品。

註四：Central Investment Holding (B.V.I) Co., Ltd., 其八十七年度虧損，依持股比例認列本公司投資損失，致其長期投資帳面餘額為貸餘，故轉列其他負債。

註五：係於八十七年度上市（上櫃），故轉列上市（上櫃）公司項下。

註六：被投資公司尚在清算中。

註七：係轉換為換股權利證書，故轉列短期投資項下。

註八：聯華電子股份有限公司債 1,100 張，已全數質押作為銀行借款及發行商業本票之擔保品。

註九：係八十七年度，本公司持股比例降至 20% 以下，故轉列成本法項下。

註十：由成本法計價，改按權益法計價。

註十一：係尚未取得八十七年十二月三十一日被投資公司財務報告資訊。

中央投資股份有限公司

固定資產變動明細表

民國八十七年一月一日至十二月三十一日

明細表五

單位：新台幣仟元

項 目	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	內 部 移 轉(註一)	年 底 餘 額
成 本					
土 地	\$ 239,378	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 239,378
房屋建築及設備	233,131	342	-	(10,644)	222,829
交通及運輸設備	1,885	-	-	-	1,885
生財器具	16,462	661	(1,214)	-	15,909
	<u>490,856</u>	<u>\$ 1,003</u>	<u>(\$ 1,214)</u>	<u>(\$ 10,644)</u>	<u>480,001</u>
累積折舊					
房屋建築及設備	34,552	\$ 4,834	\$ -	(\$ 135)	39,251
交通及運輸設備	827	314	-	-	1,141
生財器具	9,414	1,685	(1,214)	-	9,885
	<u>44,793</u>	<u>\$ 6,833</u>	<u>(\$ 1,214)</u>	<u>(\$ 135)</u>	<u>50,277</u>
淨 額	<u>\$ 446,063</u>				<u>\$ 429,724</u>

註一：係固定資產轉列出租資產。

註二：固定資產及出租資產之投保情形：房屋建築及設備 717,295 仟元，運輸設備 421 仟元。

註三：上列固定資產並無質押情形。

中央投資股份有限公司

出租資產變動明細表

民國八十七年一月一日至十二月三十一日

明細表六

單位：新台幣仟元

項 目	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	內 部 移 轉 (註)	年 底 餘 額
成 本				
土地	\$2,492,141	\$ -	\$ -	\$2,492,141
房屋建築及設備	1,125,457	1,369	10,644	1,137,470
	3,617,598	\$ 1,369	\$ 10,644	3,629,611
累 積 折 舊				
房屋建築及設備	193,171	\$ 23,655	\$ 135	216,961
淨 額	\$3,424,427			\$3,412,650

註：係出租資產與固定資產互轉。

中央投資股份有限公司
短期借款明細表
民國八十七年十二月三十一日

明細表七

單位：新台幣仟元

借款性質及債權人	年底餘額	到期日	年利率	融資額度	抵押或擔保
應付商業本票					
中華票券金融股份有限公司	\$ 700,000	88.1.26	6.98%	\$ 1,500,000	中興票券股份有限公司股票
中興票券金融股份有限公司	300,000	88.4.30	5.63%	300,000	—
萬泰票券金融股份有限公司	200,000	88.4.7	6.58%	600,000	—
國際票券金融股份有限公司	1,530,000	88.4.15-88.7.1	6.25%-6.88%	1,800,000	中興票券公司股票、中華開發股份有限公司股票、建台水泥股份有限公司股票
玉山票券金融股份有限公司	100,000	88.2.4	7.08%	300,000	—
台新票券金融股份有限公司	100,000	88.1.26	6.75%	400,000	—
大中票券金融股份有限公司	140,000	88.4.7	6.78%	400,000	—
聯邦票券金融股份有限公司	150,000	88.4.7	6.78%	450,000	—
	3,220,000				
減：應付商業本票折價	52,693				
	3,167,307				
銀行借款					
富邦商業銀行	200,000	88.1.16	7.25%	500,000	—
第一商業銀行	1,000,000	88.1.20-88.3.22	6.6-7.25%	2,000,000	—
法商百利銀行台北分行	200,000	-	7.00-7.50%	1,000,000	中華開發股份有限公司股票
新加坡發展銀行台北分行	450,000	-	6.75-7.50%	500,000	中興票券股份有限公司股票
彰化商業銀行台北分行	1,500,000	88.1.20-88.3.23	6.85-7.00%	3,600,000	中興票券股份有限公司股票
法國里昂信貸銀行	300,000	-	7.25%	550,000	—
美國大通銀行	200,000	-	7.25%	650,000	—
台南區中小企業銀行	200,000	88.4.21	6.70%	800,000	—
大眾商業銀行	100,000	88.3.22	7.45%	300,000	—
中華商業銀行	200,000	88.3.22	7.45%	1,120,000	—
華南商業銀行	1,200,000	88.1.7-88.6.16	6.5-6.85%	1,700,000	中興票券股份有限公司股票
中央信託局	500,000	88.1.29	6.75%	500,000	—
美商夏威夷銀行台北分行	550,000	-	6.75%-7.50%	550,000	—
世華聯合商業銀行	200,000	88.1.20	6.60%	300,000	—
中國信託商業銀行	70,000	88.3.11	6.80%	450,000	中興票券股份有限公司及聯華電子股份有限公司公司債
台北國際商業銀行		88.1.21-88.1.28	7.00%	650,000	—
	650,000				
小計	7,520,000				
合計	\$ 10,687,307				

中央投資股份有限公司
 應付土地款明細表
 民國八十七年十二月三十一日

明細表八

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
大安區懷生段土地—中廣土地	\$ 5,740,000
文山區興泰段土地	14,850
台中土地開發案第一階段第一期款	<u>1,620</u>
合 計	<u>\$ 5,756,470</u>

中央投資股份有限公司
 其他流動負債明細表
 民國八十七年十二月三十一日

明細表九

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
應付利息	\$ 476,696
應付股息紅利	400,178
應付年終獎金	30,982
預收租金	23,361
其 他(註)	<u>13,953</u>
合 計	<u>\$ 945,170</u>

註：其他各科目餘額均未超過本科目餘額之百分之五。

中央投資股份有限公司

利息收入明細表

民國八十七年一月一日至十二月三十一日

明細表十

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
銀行存款利息	\$ 20,163
短期票券利息	13,991
公司債利息	2,189
其 他(註)	<u>709</u>
合 計	<u>\$ 37,052</u>

註：其餘各科目餘額均未超過本科目餘額之百分之五。

中央投資股份有限公司

利息支出明細表

民國八十七年一月一日至十二月三十一日

明細表十一

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
公司債利息	\$ 913,227
銀行借款利息	675,463
發行商業本票利息	222,515
押租金設算息	5,825
非金融業借款利息	<u>3,840</u>
合 計	<u>\$1,820,870</u>

中央投資股份有限公司

營業費用明細表

民國八十七年一月一日至十二月三十一日

明細表十二

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
薪資支出	\$ 111,088
勞務費	68,335
交際費	22,179
稅捐與規費	18,507
職工福利	15,043
差旅費	9,610
攤銷	8,617
折舊費用	6,833
租金支出	5,541
大樓管理費	4,522
保險費	4,130
其他(註)	<u>14,335</u>
合 計	<u>\$ 288,740</u>

註：其餘各科目餘額均未超過本科目餘額百分之五。

中央投資股份有限公司
會計師財務報表重要查核說明
民國八十七年度

一、中央投資股份有限公司民國八十七年度之財務報表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則之規定，予以查核完竣，並於八十八年四月二十二日簽發查核報告書。

二、本會計師依照一般公認審計準則之規定，業於必要之範圍內，研究及評估該公司內部會計控制制度之可信賴程度，藉以釐訂查核程序、抽查時間及範圍，俾對該公司財務報表之是否公正表示其財務狀況、營業成績及現金流量表示意見。惟上述內部會計控制制度之研究及評估，係以抽查方式辦理，無法保證該制度之所有缺失必能於研究及評估時全部發現。

本會計師於上述抽核過程中，並未發現該公司之內部會計控制制度有重大缺失。

三、現金、短期投資及長期股權投資之觀察盤點情形：

本會計師於民國八十八年一月六日派遣佐理人員至該公司實地盤點，盤點結果與帳載有關記錄核對或調節相符，結果尚稱滿意。

四、各項資產及負債之函證情形：

項 目	函 證 百分比	回函相符 或調節相 符百分比	其 他 查 核 說 明	結 論
銀行存款	100	100	—	滿意
短期投資	100	92	未回函者經盤點並與帳載核對或調節相符	滿意
長期股權投資	100	76	未回函者經盤點並與帳載核對或調節相符	滿意
短期借款	100	100	—	滿意

五、中央投資公司八十七年度並無將資金貸與股東或他人之情事。

六、重大財務比率變動說明：不適用。

七其他項目重大變動說明：

單位：新台幣仟元

項 目	八十七年度	八十六年度	增(減)金額	變動%	說 明
出租資產	\$ 3,412,650	\$ 3,424,427	(\$ 11,777)	(0.34)	—
其他資產	61,621	32,883	28,738	87.39	(一)
其他收入	19,824	64,889	(45,065)	(69.45)	(二)
其他支出	85,756	43,290	42,466	98.09	(三)
淨現金流量	1,480,812	317,975	1,162,837	365.70	(四)

說明：

(一)八十七年底其他資產較上年度增加約 28,738 仟元，主要係其他遞延費用增加 5,440 仟元，遞延退休金成本增加 5,055 仟元及存出保證金增加 18,043 仟元所致。

(二)八十七年度其他收入較上年度減少約 45,065 仟元，主要係出售資產盈益減少所致。

(三)八十七年度其他支出較上年度增加 42,465 仟元，主要係本期發行第五次公司債，致手續費增加。

(四)八十七年度淨現金流量較上年度增加 1,162,837 仟元，主要原因分析如下：

單位：新台幣仟元

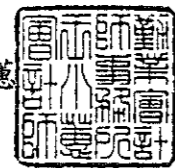
營業活動之淨現金流入增加	\$ 2,200,750
出售長期投資之淨現金流入減少	(1,379,814)
購入長期投資之淨現金流出增加	(58,376)
出售固定資產之淨現金流入減少	(76)
購置固定資產之淨現金流出減少	294
購置出租資產之淨現金流出減少	147,961
其他資產之淨現金流出增加	(22,605)
短期借款之淨現金流入減少	(7,007,965)
長期借款之淨現金流入增加	7,880,834
其他負債之淨現金流入增加	6,724
發放現金股利及員工紅利之淨現金流出增加	(604,890)
	<u>\$ 1,162,837</u>

八經證期會通知八十六年度財務報表應行調整改進事項之辦理情形：

無。

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙



會計師 王 景 益



中 華 民 國 八 十 八 年 四 月 二 十 二 日

安達信世界組織會員事務所

台北市民生東路三段156號12樓
電話：(02)2545-9988
傳真：(02)2545-9966
105

中央投資股份有限公司
財務報告其他揭露事項會計師複核報告書

中央投資股份有限公司民國八十七年度之財務報表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則予以查核，本會計師並於民國八十八年四月二十二日出具查核報告書。本會計師之查核目的，係對財務報表之整體表示意見。隨附中央投資股份有限公司編製之民國八十七年度財務報告其他揭露事項，係依據證券暨期貨發行人財務報告編製準則之規定另行編製，其有關之資訊，業經本會計師依據證券暨期貨管理委員會發布之財務報告其他揭露事項複核要點予以複核完竣。

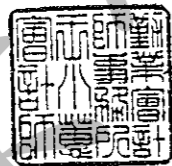
依本會計師之意見，中央投資股份有限公司民國八十七年度財務報告其他揭露事項已依證券發行人財務報告編製準則規定揭露有關資訊，其財務性資料內容與財務報表一致，無須作重大修正。

此 致

中央投資股份有限公司 公鑒

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙



會計師

王

景

益



中 華 民 國 八 十 八 年 四 月 二 十 二 日

中央投資股份有限公司
 財務報告其他揭露事項
 民國八十七年度

壹、業務之說明

一、重大業務事項（無）

二、環保支出資訊（不適用）

三、董事、監察人、總經理及副總經理酬勞

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董監事車馬費及酬勞	薪資、獎金特支費及紅利	其他給付	說明
董事長	楊宗哲	\$ 40	\$ 2,684	\$ 23	社團法人中國國民黨代表
董事	謝振華	40	-	15	社團法人中國國民黨代表
董事	簡松棋	40	-	36	社團法人中國國民黨代表
董事	余憲光	40	-	-	社團法人中國國民黨代表
董事	馬肇雄	40	154	18	社團法人中國國民黨代表
董事	曹友萍	40	-	-	社團法人中國國民黨代表
董事	金開鑫	40	-	-	社團法人中國國民黨代表
董事	朱 甌	40	-	-	社團法人中國國民黨代表
監察人	黃麗卿	40	-	-	社團法人中國國民黨代表
監察人	曾政雄	40	-	-	社團法人中國國民黨代表
監察人	彭雲龍	40	-	-	社團法人中國國民黨代表
董事兼總經理	陳 鑫	40	4,425	其他 154	
副總經理	(二人)	-	8,227		

四、勞資關係資訊：

(一) 現行重要勞資協議及實施情形：

本公司除已訂定員工獎懲、升等、考績、休假等相關規定外，平時透過經常性之溝通、協調，促進勞資和諧，成立迄今未有因勞資糾紛而發生損失，因此預估將來不致因勞資糾紛而使公司蒙受損失。

1. 員工福利措施：

本公司於七十九年一月成立職工福利委員會，提撥職工福利金辦理各項福利事項，包括婚喪、年節禮金、生育補助、生日慶賀等，每年並不定期舉辦員工旅遊活動。本公司全體員工均按政府相關法令投保勞保、健保。

2. 退休制度：

本公司於八十七年三月適用勞基法，勞工退休準備金提撥率自八十七年六月起由 8% 改為 15%。

(二) 最近三年度因勞資糾紛所受損失：無。

貳、市價、股利及股權分散情形

一、每股市價（不適用）

二、每股股利：

單位：新台幣元

項 目		八 十 七 年 度	八 十 六 年 度
現金股利		\$ 2.613	\$ 2.646
無償配股	盈餘配股	3.2	3.5
	資本公積配股	-	-
累積未付股利		-	-

三、股權分散情形

普 通 股
每股面額十元

87年12月31日

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持 股 比 例 %
5,001~ 10,000	6	32,076	0.01
300,000,000 以上	1	2,020,755,924	99.99
合 計	7	2,020,788,000	100.00

特 別 股

(無)

四、董事、監察人、經理人及大股東持股變動情形

職稱姓名	八十七年初持股情形			股權變動情形		八十七年底持股情形		
	持有股數 (註一)	持 股 質 押 有 股 數 比 率 % 情 形	增(減)數	質 押 股 數 增(減)數	持有股數 (註二)	持 股 質 押 有 股 數 比 率 % 情 形	增(減)數	質 押 股 數 增(減)數
董事長 楊宗哲								
董 事 謝振華								
董 事 余憲光	1,530,875,700	99.99	無	489,880,224	無	2,020,755,924	99.99	無
董 事(註三) 張鍾漢								
董 事 簡松棋								
董事兼總經理 陳 鑫								
董 事 曹友萍								
董 事 金開鑫								
董 事 朱 甌	1,530,875,700	99.99	無	489,880,224	無	2,020,755,924	99.99	無
董 事(註四) 馬肇雄								
監察人 黃麗卿								
監察人 曾政雄								
監察人 彭雲龍								

註一：係法人股東中國國民黨之代表。

註二：本公司於民國八十七年十月十三日改選董事及監察人。

註三：已非本公司董事代表人。

註四：並非本公司改選前之董事代表人。

五、總括申報制度相關資訊：不適用。

叁、重要財務資訊之揭露

一、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					
		87年	86年	85年	84年	83年	
	流動資產	20,062,906	15,819,449	7,646,054	5,431,477	2,948,196	
	長期投資	55,020,016	43,805,704	35,475,367	29,772,821	27,882,944	
	長期應收關係公司 款項	-	-	-	-	-	
	固定及出租資產	3,842,374	3,870,490	4,019,084	3,404,863	3,233,583	
	待捐贈資產	-	-	-	-	-	
	其他資產	61,621	32,883	28,986	29,049	17,628	
	流動	分配前	31,829,376	15,309,086	7,531,310	7,661,712	5,834,608
	負債	分配後	(註)	19,319,749	10,536,905	11,166,899	10,270,072
	長期借款	6,710,802	9,834,084	9,839,200	3,239,200	240,000	
	其他負債	605,510	832,046	716,704	764,803	709,761	
	股本	20,207,880	15,309,000	11,340,000	11,340,000	3,780,000	
	資本公積	4,950,862	3,137,971	3,021,876	2,911,519	3,142,329	
	保留	分配前	16,072,591	19,377,300	14,772,738	12,688,002	20,363,282
	盈餘	分配後	(註)	15,366,637	11,767,143	9,182,815	15,927,817
	長期股權投資未實 現跌價損失	(1,467,331)	(329,227)	(55,332)	-	-	
	累積換算調整數	77,227	58,266	2,995	32,974	12,370	
	資產總額	78,986,917	63,528,526	47,169,491	38,638,210	34,082,350	
	負債	分配前	39,145,688	25,975,216	18,087,214	11,665,715	6,784,369
	總額	分配後	(註)	29,985,879	21,092,809	15,170,902	11,219,834
	股東權	分配前	39,841,229	37,553,310	29,082,277	26,972,495	27,297,981
	益總額	分配後	(註)	33,542,647	26,076,682	23,467,308	22,862,516

註：尚未分配。

(二)簡明損益表

單位：新台幣仟元

項 目	最 近 五 年 度 財 務 資 料				
	87 年	86 年	85 年	84 年	83 年
收 入	25,568,777	33,688,714	12,991,820	12,643,060	13,395,304
成本及費用	19,957,775	22,110,837	7,371,442	8,140,939	7,836,763
稅前利益	5,611,002	11,577,877	5,620,378	4,502,121	5,558,541
稅後利益	6,033,754	11,634,088	5,602,973	4,347,051	5,062,302
每股盈餘(元) (註一)	2.99	5.76	2.77	2.15	2.51
利息資本化	-	-	74,138	87,294	72,748

註一：盈餘轉增資追溯調整每股盈餘。

二、重要財務比率分析

分析項目		最近五年度財務分析					
		87年度	86年度	85年度	84年度	83年度	
財務結構 (%)	負債佔資產比率	49.56	40.89	38.35	30.19	19.91	
	長期資金佔固定資產比率	1,432.76	1,202.70	986.25	909.77	873.57	
償債能力	流動比率 (%)	63.03	103.33	101.52	70.89	50.49	
	速動比率 (%)	58.94	94.88	101.45	70.83	50.43	
	利息保障倍數	4.61	7.54	8.56	12.25	46.59	
經營能力	應收款項週轉率 (次)	-	-	-	-	-	
	應收款項收現天數	-	-	-	-	-	
	存貨週轉率 (次)	-	-	-	-	-	
	平均售貨日數	-	-	-	-	-	
	固定資產週轉率 (次)	6.64	8.68	3.22	3.81	4.21	
	總資產週轉率 (次)	0.32	0.53	0.27	0.35	0.42	
獲利能力	資產報酬率 (%)	10.38	22.86	15.36	13.02	15.73	
	股東權益報酬率 (%)	15.60	34.92	19.99	16.02	19.57	
	佔實收資本比率 (%)	營業利益 (%)	38.20	84.17	41.87	39.70	147.05
		稅前純益 (%)	27.77	75.62	49.56	39.70	147.05
	純益率 (%)	23.65	34.63	43.26	34.38	37.79	
	每股盈餘 (元) (註)	2.99	5.76	2.77	2.15	2.51	
現金流量表	現金流量比率 (%)	3.50	(8.12)	0.10	(14.13)	(14.96)	
	現金流量允當比率 (%)	(2.04)	6.92	4.41	(8.12)	(6.68)	
	現金再投資比率 (%)	(5.75)	(9.36)	(6.92)	(17.72)	(10.25)	
槓桿度	營業槓桿度	159.23	104.79	106.86	108.84	140.08	
	財務槓桿度	130.87	111.76	113.26	108.96	102.33	

註：盈餘轉增資追溯調整每股盈餘。

肆、財務狀況及經營結果之檢討與分析

一、重大資本支出及其資金來源之檢討與分析

(一)重大資本支出之運用情形及資金來源：

單位：新台幣仟元

計劃項目	實際或預期之資金來源	實際或預期完工日期	所需資金總額	實際或預定資金運用情形						
				81年度	82年度	83年度	84年度	85年度	86年度	87年度
購建八德路辦公大樓	營業收入及自有資金	85.8	1,503,954	68,650	945,812	51,809	112,002	222,934	102,747	-

(二)產生效益：

1.八德路辦公大樓：

八十五年八月已完工，部分樓層自用，其餘樓層（除一樓東側外）及原使用之辦公大樓已出租產生租金收入。

二、流動性分析

(一)最近二年度流動性分析

年 度	87 年	86 年	增(減)比例
項 目	12 月 31 日	12 月 31 日	(%)
現金流量比率(%)	3.50	(8.12)	143.10%
現金流量允當比率(%)	(2.04)	6.92	(129.48%)
現金再投資比率(%)	(5.75)	(9.36)	38.57%
<p>增減比例變動分析說明：</p> <p>八十七年度現金流量比率增加、現金流量允當比率減少及現金再投資比率增加，主要係營業活動產生淨現金流入及長期投資增加所致。</p>			

(二)未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

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 出 量 ③	預 計 現 金 剩 餘(不足)數額 ① + ② - ③	預 計 現 金 不 足 額 之 補 救 措 施	
				投 資 計 劃	理 財 計 劃
1,904,802	(8,268,000)	11,619,000	(17,982,198)	8,629,000	10,454,000

三、經營結果分析

單位：新台幣仟元

	八十七年度		八十六年度		增減金額	變動比例
	小計	合計	小計	合計		
收入						
出售證券收入	\$ 22,659,686		\$ 30,477,974		(\$ 7,818,288)	(25.65%)
按權益法認列之投資收益	1,973,013		2,682,577		(709,564)	(26.45%)
股利收入	691,487		262,867		428,620	163.06%
出租資產收入	187,715		173,189		14,526	8.39%
利息收入	37,052		27,218		9,834	36.13%
其他收入	19,824	\$ 25,568,777	64,889	\$ 33,688,714	(45,065)	(69.45%)
成本及費用						
出售證券成本	13,168,414		18,726,600		(5,558,186)	(29.68%)
投資損失	2,421,539		1,322,559		1,098,980	83.09%
短期投資跌價損失	1,862,388		-		1,862,388	-
利息支出	1,820,870		1,356,200		464,670	34.26%
營業費用	288,740		307,809		(19,069)	(6.20%)
捐贈支出	258,857		309,091		(50,234)	(16.25%)
出租資產成本	51,211		45,288		5,923	13.08%
其他支出	85,756	19,957,775	43,290	22,110,837	42,466	98.09%
稅前利益		5,611,002		11,577,877	(5,966,875)	(51.54%)
所得稅利益		422,752		56,211	366,541	652.08%
純益		\$ 6,033,754		\$ 11,634,088	(\$ 5,600,333)	(48.14%)

增減比率變動分析說明：

一、收入

- (一) 出售證券收入較八十六年減少，主要係本年股市震盪，且股價大部份下跌所致。
- (二) 投資收益減少主要係八十七年被投資公司收益減少所致。
- (三) 股利收入較八十六年增加，主要係於八十七年自國內基金獲配較多現金股利所致。
- (四) 其他收入較八十六年減少，主要係本年度出售資產盈餘減少所致。

二、成本及費用

- (一) 出售證券成本較八十六年減少之原因見出售證券收入之說明。
- (二) 投資損失及短期投資跌價損失較八十六年增加，主要係本年度股市震盪，且股價大部份下跌所致。
- (三) 利息支出較八十六年增加，係本期發行第五次公司債，致利息增加。
- (四) 其他支出較八十六年增加，主要係本期發行第五次公司債，致手續費增加。

伍、更換會計師資訊：不適用。

台北市會計師公會印鑑證明書

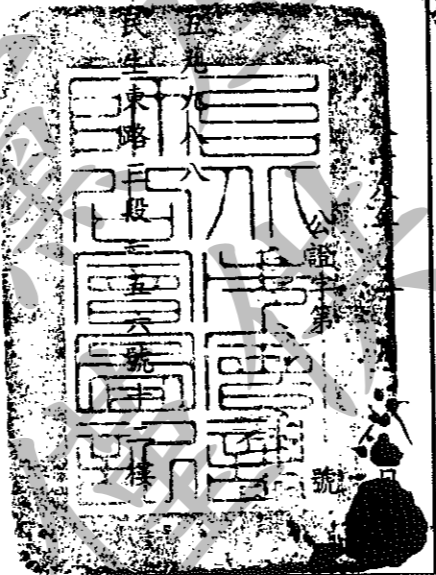
會員姓名：(1) 王小蕙 (2) 王景益

電話：二五四

事務所名稱：勤業會計師事務所(四〇九七八〇九)地址：台北市

會員證書字號：(1) 北市會證字第 八七六 號 (2) 北市會證字第 一一九 號

印鑑證明用途：辦理中央投資股份有限公司民國八十七年度(自八十七年一月一日至八十七年十二月三十一日)公開發行財務報表之查核簽證。



簽名式		存
(1) 王小蕙	(2) 王景益	
印		(1)
印		(2)

理事長

核對人



客戶統一編號
○三〇六四四二一

註：送財政部證券管理委員會核報告書應附本印鑑證明書原本。

中央投資股份有限公司

財 務 報 告
民國八十六及八十五年度
(長式報告)

地址：台北市八德路二段二三二號六樓
電話：(〇二)二七七一九九九八

§ 目 錄 §

項 目	頁 次	財 務 報 表 附 註 編 號
一、封 面	1	-
二、目 錄	2 ~ 3	-
三、會計師查核報告書	4	-
四、資產負債表	5	-
五、損 益 表	6 ~ 7	-
六、股東權益變動表	8	-
七、現金流量表	9 ~ 10	-
八、財務報表附註及附表		
(一)公司沿革及業務範圍	11	一
(二)重要會計政策之彙總說明	11 ~ 13	二
(三)會計原則變動之理由及其影響	-	-
(四)重要會計科目之說明	13 ~ 23	三 ~ 五
(五)關係人交易事項	23 ~ 27	六
(六)質抵押資產	15	五
(七)重大承諾事項及或有負債	-	-
(八)重大之災害損失	-	-
(九)重大之期後事項	-	-
(十)其 他	-	-
(十一)大陸投資資訊之揭露	-	-
(十二)依(80)台財證(六)第 03363 號函規定 應揭露事項	27 ~ 28	五

中央投資股份有限公司財務報表會計師查核報告書

中央投資股份有限公司（中央投資公司）民國八十六年及八十五年十二月三十一日之資產負債表，暨民國八十六年及八十五年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則，採用必要之查核程序，包括各項會計記錄之抽查在內，予以查核竣事。

依本會計師之意見，上述財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則，於前後一致之基礎上編製，足以公正表示中央投資公司民國八十六年及八十五年十二月三十一日之財務狀況，暨民國八十六年度及八十五年度之營業成績及現金流量。

中央投資公司民國八十六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一段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等明細表係依照第二段所述之準則編製，足以公正表示其民國八十六年度財務報表有關之內容。

中央投資公司民國八十六年度及八十五年度之合併財務報表，業經本會計師出具無保留意見之查核報告書在案，備供參考。

此 致

中央投資股份有限公司 公鑒

勤業會計師事務所
會計師 王 小 蕙



王 小 蕙

會計師 王 景 益



王 景 益

台北市會計師公會會員證第 876 號
財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
(76)台財證(一)第 13609 號

台北市會計師公會會員證第 119 號
財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
(72)台財證(一)第 2583 號

中 華 民 國 八 十 七 年 四 月 十 三 日

中央投資股份有限公司
資產負債表
民國八十五年及八十六年十二月三十一日

單位：除股數為仟股及每股面額為新台幣元外，其餘皆為新台幣仟元

資 產	八 十 六 年 底		八 十 五 年 底		負 債 及 股 東 權 益	八 十 六 年 底		八 十 五 年 底	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產					流動負債				
1100 現金 (附註二及三)	\$ 423,990	1	\$ 106,015	-	2100 短期借款 (附註五及九)	\$ 12,287,781	19	\$ 6,880,290	14
1110 短期投資 (附註二及四)	14,805,001	23	7,363,851	16	214X 應付票據及應付帳款	236,679	-	-	-
1121 應收票據	199,631	-	-	-	2160 應付所得稅 (附註二及十二)	168,528	-	266,636	1
1140 應收帳款	95,029	-	64,558	-	2274 一年內到期長期借款 (附註十)	1,559,000	3	-	-
1291 質押定存單 (附註十二)	131,000	1	76,000	-	2280 其他流動負債 (附註五)	1,057,098	2	384,384	1
1280 其他流動資產 (附註五)	164,798	-	35,630	-	21XX 流動負債合計	15,309,086	24	7,531,310	16
11XX 流動資產合計	15,819,449	25	7,646,054	16	2420 長期借款 (附註十)	9,834,084	16	9,839,200	21
1420 長期投資 (附註二及五)	43,805,704	69	35,475,367	75	其他負債				
固定資產 (附註二、六及十四)					2860 遞延所得稅負債 (附註二及十二)	448,225	1	448,225	1
成 本					2881 遞延收益 (附註二及五)	288,078	-	176,243	-
1501 土 地	239,378	1	263,978	-	2820 存入保證金	85,247	-	78,590	-
1521 房屋建築及設備	233,131	-	284,892	1	2810 應計退休金負債 (附註二及十一)	9,945	-	13,324	-
1551 交通及運輸設備	1,885	-	2,334	-	2888 其 他	551	-	322	-
1571 生財器具	16,462	-	15,822	-	28XX 其他負債合計	832,046	1	716,704	1
	490,856	1	567,026	1	2XXX 負債合計	25,975,216	41	18,087,214	38
15X9 累積折舊	(44,793)	-	(57,551)	-	3110 股東權益				
	446,063	1	509,475	1	股本—每股面額 10 元，八十六年額定 2,500,000 仟股，發行 1,530,900 仟股，八十五年額定及發行 1,134,000 仟股	15,309,000	24	11,340,000	24
1672 預付土地款	-	-	268,200	1	資本公積				
15XX 固定資產淨額	446,063	1	777,675	2	3240 處分固定資產收益	65,706	-	11,409	-
1801 出租資產淨額 (附註二、七及十四)	3,424,427	5	3,241,409	7	3260 長期股權投資按權益法計價	3,071,505	5	3,009,707	6
18XX 其他資產 (附註二及八)	32,883	-	28,986	-	3280 其 他	760	-	760	-
					資本公積合計	3,137,971	5	3,021,876	6
					保留盈餘				
					3310 法定公積	3,547,185	5	2,988,194	6
					3320 特別公積	-	-	2,571,219	6
					3350 未分配盈餘	15,830,115	25	9,213,325	20
					保留盈餘合計	19,377,300	30	14,772,738	32
					3400 長期投資未實現跌價損失	(329,227)	(1)	(55,332)	-
					3420 累積換算調整數	58,266	1	2,995	-
					3XXX 股東權益合計	37,553,310	59	29,082,277	62
1XXX 資 產 總 計	\$ 63,528,526	100	\$ 47,169,491	100	負債及股東權益總計	\$ 63,528,526	100	\$ 47,169,491	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

經理人：

主辦會計：

中央投資股份有限公司



民國八十六年及八十五年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股盈餘為新台幣元外，其餘皆為新台幣仟元

	八 十 六 年 度		八 十 五 年 度		
	金 額	%	金 額	%	
收 入					
4210	出售證券收入	\$ 30,477,974	90	\$ 9,402,114	72
4222	按權益法認列之投資收 益 (附註二及五)	2,682,577	8	3,049,990	26
4221	股利收入	262,867	1	345,131	1
4310	出租資產收入	173,189	1	114,084	1
7110	利息收入	27,218	-	54,593	-
7480	其他收入	64,889	-	25,908	-
	收入合計	<u>33,688,714</u>	<u>100</u>	<u>12,991,820</u>	<u>100</u>
成本及費用					
5210	出售證券成本	18,726,600	56	4,871,277	37
5220	投資損失 (附註二及五)				
	權益法	1,160,249	4	1,193,791	9
	成本法	162,310	-	43,551	-
7510	利息支出—減利息資本 化後之淨額	1,356,200	4	741,297	6
6321	捐贈支出 (附註十四)				
	財團法人民生建設 基金會	303,000	1	123,600	1
	中國國民黨	3,000	-	3,000	-
	財團法人傑出人才 發展基金會	-	-	28,000	-
	其 他	3,091	-	63,687	1
6000	營業費用	307,809	1	216,159	2
5310	出租資產成本 (附註七)	45,288	-	36,066	-
7880	其他支出	43,290	-	51,014	1
	成本及費用合計	<u>22,110,837</u>	<u>66</u>	<u>7,371,442</u>	<u>57</u>

(接次頁)

(承前頁)

799X	稅前利益	\$11,577,877	34	\$ 5,620,378	43
811X	所得稅費用(利益)(附註二及十二)	(<u>56,211</u>)	<u>1</u>	<u>17,405</u>	<u>-</u>
969X	純益	<u>\$11,634,088</u>	<u>35</u>	<u>\$ 5,602,973</u>	<u>43</u>
995X	每股純益				
	按各年度發行之加權平均股數八十六年度1,530,900 仟股及八十五年度1,134,000 仟股計算	<u>\$7.60</u>		<u>\$4.94</u>	
	按追溯調整之加權平均發行股數1,530,900 仟股計算			<u>\$3.66</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。

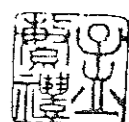
負責人：



經理人：



主辦會計：





民國八十六年及八十五年一月一日起至十二月三十一日

單位：除股數為仟股、每股股利及每股面額為新台幣元外，其餘皆為新台幣仟元

	額定股本—每股面額 10 元		發行股本—每股面額 10 元		資本公積 (附註二及十三)				保留盈餘 (附註十三)			累積換算調整數 (附註二)	長期投資未實現跌價損失 (附註二)	股東權益合計	
	股數	金額	股數	金額	處分固定資產收益	長期股權投資按權益法計價	其他	合計	法定公積	特別公積	未分配盈餘				合計
八十五年一月一日餘額	1,134,000	\$ 11,340,000	1,134,000	\$ 11,340,000	\$ 87	\$ 2,910,672	\$ 760	\$ 2,911,519	\$ 2,484,984	\$ 2,571,219	\$ 7,631,799	\$ 12,688,002	\$ 32,974	\$ -	\$ 26,972,495
八十四年度盈餘分配：															
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	503,210	-	(503,210)	-	-	-	-
現金股利 (每股 3.087 元)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,500,658)	(3,500,658)	-	-	(3,500,658)
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,529)	(4,529)	-	-	(4,529)
分配後餘額	1,134,000	11,340,000	1,134,000	11,340,000	87	2,910,672	760	2,911,519	2,988,194	2,571,219	3,623,402	9,182,815	32,974	-	23,467,308
因長期股權投資按權益法計價：															
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,979)	-	(29,979)
資本公積之變動	-	-	-	-	-	99,010	-	99,010	-	-	(1,703)	(1,703)	-	-	97,307
處分固定資產收益轉列資本公積	-	-	-	-	-	25	-	25	-	-	(25)	(25)	-	-	-
長期投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(55,332)	(55,332)
八十五年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,602,973	5,602,973	-	-	5,602,973
處分固定資產收益轉列資本公積	-	-	-	-	11,322	-	-	11,322	-	-	(11,322)	(11,322)	-	-	-
八十五年十二月三十一日餘額	1,134,000	11,340,000	1,134,000	11,340,000	11,409	3,009,707	760	3,021,876	2,988,194	2,571,219	9,213,325	14,772,738	2,995	(55,332)	29,082,277
本期額定數增加	1,366,000	13,660,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
特別公積轉回可分配盈餘	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,571,219)	2,571,219	-	-	-	-
八十五年度盈餘分配：															
法定公積	-	-	-	-	-	-	-	-	558,991	-	(558,991)	-	-	-	-
現金股利 (每股 2.646 元)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,000,564)	(3,000,564)	-	-	(3,000,564)
股票股利 (每股 3.5 元)	-	-	396,900	3,969,000	-	-	-	-	-	-	(3,969,000)	(3,969,000)	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,031)	(5,031)	-	-	(5,031)
分配後餘額	2,500,000	25,000,000	1,530,900	15,309,000	11,409	3,009,707	760	3,021,876	3,547,185	-	4,250,958	7,798,143	2,995	(55,332)	20,076,682
因長期股權投資按權益法計價而產生者：															
處分固定資產收益轉列資本公積	-	-	-	-	-	634	-	634	-	-	(634)	(634)	-	-	-
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55,271	-	55,271
資本公積之變動	-	-	-	-	-	61,164	-	61,164	-	-	-	-	-	-	61,164
長期投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(273,895)	(273,895)
八十六年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,634,088	11,634,088	-	-	11,634,088
處分固定資產收益轉列資本公積	-	-	-	-	54,297	-	-	54,297	-	-	(54,297)	(54,297)	-	-	-
八十六年十二月三十一日餘額	2,500,000	\$ 25,000,000	1,530,900	\$ 15,309,000	\$ 65,706	\$ 3,071,505	\$ 760	\$ 3,137,971	\$ 3,547,185	\$ -	\$ 15,830,115	\$ 19,377,300	\$ 58,266	(\$ 329,227)	\$ 37,553,310

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：



經理人：



主辦會計



民國八十六年及八十五年一月一日起至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	八十六年度	八十五年度
營業活動之現金流量：		
純益	\$ 11,634,088	\$ 5,602,973
折舊及攤銷	41,684	29,252
按權益法認列之投資收益—淨額	(1,522,328)	(2,121,722)
按權益法計價之長期股權投資收取之現金股利	1,062,285	1,673,052
按成本法認列之永久性跌價損失	162,310	43,551
投資當年度收到之現金股利	1,500	945
出售長期投資利益	(5,237,102)	(2,480,997)
捐贈固定資產	-	674
處分固定資產利益—淨額	(54,297)	(15,052)
遞延所得稅負債	-	58,818
流動資產及負債淨變動：		
短期投資	(7,215,965)	(2,084,957)
應收票據	(199,631)	-
應收帳款	(30,471)	-
質押定存單	(55,000)	(76,000)
其他流動資產	(62,939)	(4,463)
應付票據及應付帳款	236,679	-
應付所得稅	(98,108)	(114,918)
其他流動負債	(41,820)	189,763
營業活動之淨現金(流出)流入	(1,379,115)	700,919
投資活動之現金流量：		
出售固定資產價款	76	92,129
增加長期投資	(9,293,719)	(6,356,698)
出售長期投資價款	7,196,823	3,447,206
購置固定資產	(1,297)	(446,134)
預付土地款增加	-	(268,200)
其他資產增加	(13,549)	(6,826)
其他遞延費用增加	(1,202)	-
購買出租資產	(149,330)	-
投資活動之淨現金流出	(2,262,198)	(3,538,523)

(接次頁)

(承前頁)

理財活動之現金流量：		
短期借款增加	\$ 5,407,491	\$ 133,770
應付關係公司款項減少	-	(339,016)
長期借款增加(減少)	1,553,884	6,600,000
其他負債增加(減少)	3,508	(2,806)
發放現金股利	(3,000,564)	(3,500,658)
發放員工紅利	(5,031)	(4,529)
理財活動之淨現金流入	<u>3,959,288</u>	<u>2,886,761</u>
本年度現金增加數	317,975	49,157
年初現金餘額	<u>106,015</u>	<u>56,858</u>
年底現金餘額	<u>\$ 423,990</u>	<u>\$ 106,015</u>
不影響現金流量之投資及理財活動		
一年內到期之長期借款	<u>\$ 1,559,000</u>	<u>\$ -</u>
可轉換公司債轉換成換股權利證書	<u>\$ 225,184</u>	<u>\$ -</u>
現金流量資訊之補充揭露：		
本年度支付利息(不含資本化之利息)	<u>\$ 1,335,385</u>	<u>\$ 585,999</u>
本年度支付所得稅	<u>\$ 95,407</u>	<u>\$ 73,551</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：



經理人：



主辦會計：



中央投資股份有限公司

財務報表附註

民國八十六年及八十五年十二月三十一日

(除另予註明外，金額皆以新台幣仟元為單位)

一、組織及營業

本公司成立於六十年六月，主要係從事於企業之投資。八十三年四月光華投資股份有限公司將持有本公司之股權轉讓予中國國民黨，因而中國國民黨成為本公司主要股東。

二、重要會計政策之彙總說明

短期投資

短期投資於上市上櫃公司股票、換股權利證書及國內外證券投資信託基金發行之受益憑證，係按成本與市價總金額孰低計價；市價低於成本時，則提列備抵跌價損失；已提列之備抵跌價損失，若因短期投資之市價已告回升，則於已提列金額內予以沖回。

出售成本係按加權平均法計算。

長期投資

長期股權投資按權益法計價者（自有持股或含子公司持股之綜合持股比例達被投資公司 20% 以上普通股股權），以投資成本加（或減）按股權比例認列被投資公司之純益（或純損）計算。被投資公司發生純益（或純損）時，認列投資收益（或損失）；發放現金股利時，則作為投資之減項。被投資公司股東權益發生變動時，則依股權比例認列之。另取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額按五年攤銷。

本公司與按權益法計價及主要股東持股超過 20% 之被投資公司間交易所產生之損益，於本年度尚未實現者，列為遞延貸項，俟實現年度始行認列。

本公司若因認列被投資公司之虧損而致對該被投資公司之長期投資之帳面餘額為負數時，其投資損失之認列以使對該公司投資之帳面餘額降至零為限。但若本公司擔保被投資公司之債務，或有其他財務上之承諾，應按持股比例繼續認列投資損失，因此而致對該公司投資之帳面價值發生貸餘時，則列為其他負債。

長期股權投資按成本法計價者，以投資成本計價。投資於上市公司之股票，當市價低於成本時，則提列備抵跌價損失，未實現跌價損失作為股東權益減項；市價回升時，則於提列金額內予以沖回，而當該項投資之價值確已減損，則作為投資損失。投資於未上市公司之股票，當該項投資之價值確已減損，且回復希望甚小時，則減少其帳面價值，認列投資損失。

長期股權投資出售時，成本係按加權平均法計算。

長期投資於上市公司之可轉換公司債，係按成本與市價孰低計價。若市價金額低於帳面金額，則改按市價計算，且提列備抵跌價損失，未實現跌價損失列為股東權益之減項。

固定資產、出租資產

固定資產、出租資產係按成本減累積折舊計算。重大改良及更新作為資本支出；修理及維護支出則作為當年度費用。

折舊係以直線法依照下列估計耐用年數計算提列：房屋建築及設備，五至六十年；交通及運輸設備，五年；生財器具，五至十年。

資產出售或報廢時，其相關成本及累積折舊均自帳上予以減除，而所發生之盈益或損失，則以當年度收益或損失處理，並於當年度將處分資產收益於減除應負擔之所得稅後，自未分配盈餘轉列資本公積。

員工退休金

本公司退休金會計處理係依財務會計準則公報第十八號規定辦理，即以每年年底為衡量日完成精算，於資產負債表認列遞延退休金成本及應計退休金負債，並揭露相關之資產負債資訊，並按精算結果認列退休金費用。

所得稅

本公司依財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理」之規定，作跨期間與同期間之所得稅分攤。可減除之暫時性差異、未使用之以前年度虧損扣抵及投資抵減之所得稅影響數，均認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，認列備抵評價金額。應課稅之暫時性差異之所得稅影響數，則認列為遞延所得稅負債。

以前年度所得稅金額有所調整時，列為調整時當年度所得稅之增減金額處理。

以外幣為準之交易事項

以外幣為準之交易事項，係按交易日之即期匯率入帳。外幣資產及負債實際以新台幣收付結清時，因適用不同匯率所產生之損失或盈益，列為收付結清年度之損益。資產負債表日之外幣資產及負債餘額，再按當日匯率予以換算調整，因而產生之兌換差額處理如下：外幣長期股權投資，其按權益法計價者，該項差額作為換算調整數，並列於股東權益項下；其按成本法計價者，若換算後之金額低於原始成本，則比照前述之權益法處理，若高於原始成本，則維持原始成本；其他外幣資產及負債，其差額則列為當年度損益。

科目重分類

八十五年度財務報表若干科目經予重分類，俾配合八十六年度財務報表之表達方式。

三、現金

	八十六年底	八十五年底
週轉金	\$ 100	\$ 80
銀行存款	<u>423,890</u>	<u>105,935</u>
	<u>\$ 423,990</u>	<u>\$ 106,015</u>

四短期投資

	八十六年底	八十五年底
股票	\$11,958,226	\$5,937,342
受益憑證		
國內基金	2,323,370	949,894
海外基金	523,405	476,615
	<u>\$14,805,001</u>	<u>\$7,363,851</u>

八十六年底及八十五年底上市公司股票及受益憑證之市價依當年度十二月份平均收盤價及當日單位淨值或投資現值計算，分別為22,041,648 仟元及 10,983,660 仟元。

五長期投資

	八十六年底	八十五年底
長期股權投資		
按權益法計價		
上市公司股票		
金融業	\$ 8,065,443	\$ 6,467,650
石化業	2,411,012	2,345,575
電機業(中興電工機械股份有限公司)	523,545	322,735
	<u>11,000,000</u>	<u>9,135,960</u>
未上市公司股票		
石化業	4,249,890	4,567,254
投資業	3,870,098	3,309,360
建築業	3,529,946	3,642,299
租賃業	479,887	461,340
貿易百貨業	271,596	303,724
金融業	253,406	220,686
製藥業	204,377	350,662
資訊業	124,263	161,524
環保業	92,647	68,254
電子業	14,900	9,967
電機業	2,008	4,451
其他	2,368,356	1,966,601
	<u>15,461,374</u>	<u>15,066,122</u>
	<u>26,461,374</u>	<u>24,202,082</u>

(接次頁)

(承前頁)

按成本法計價

上市上櫃公司股票		
金融業	\$ 4,180,025	\$ 2,497,112
水泥業	3,161,650	1,880,287
貿易百貨業	900,000	-
石化業	183,038	158,038
紡織業	44,384	77,513
建築業	40,359	40,359
瓦斯業	8,974	8,974
電機業	-	71,954
電子業	-	26,775
	<u>8,518,430</u>	<u>4,761,012</u>
未上市上櫃公司股票		
電子業	1,813,367	1,144,605
貿易百貨	551,815	151,827
投資業	471,447	254,699
建築業	467,383	273,874
石化業	419,858	273,364
鋼鐵業	280,000	708,062
資訊業	251,923	100,000
紡織業	105,000	105,000
金融業	85,402	107,632
電機業	56,225	80,928
租賃業	28,296	3,300
瓦斯業	4,000	4,000
其他	<u>1,574,795</u>	<u>2,262,291</u>
	<u>6,109,511</u>	<u>5,469,582</u>
	14,627,941	10,230,594
減：備抵跌價損失	(<u>12,984</u>)	-
	<u>14,614,957</u>	<u>10,230,594</u>
預付股款	<u>30,010</u>	<u>155,250</u>
債券投資	<u>247,500</u>	<u>103,000</u>
其他投資	<u>2,451,863</u>	<u>784,441</u>
	<u>\$ 43,805,704</u>	<u>\$ 35,475,367</u>

按權益法計價之長期股權投資及投資損益，均係按當年度經會計師查核之財務報表計算。

上述長期股權投資中，於八十六年底及八十五年底分別有帳面價值 9,427,443 仟元及 6,501,205 仟元之股票已質押予金融機構，作為長期借款之擔保品。

上市上櫃公司股票依當年度十二月份之平均收盤價計算之市價列表如下：

	八十六年底	八十五年底
按權益法計價	\$19,028,528	\$25,035,891
按成本法計價	16,862,796	14,755,039
	<u>\$35,891,324</u>	<u>\$39,790,930</u>

本公司與下列被投資公司間之交易，因其出售利益尚未實現，因是於八十六年底帳列遞延收益，待實際出售時始行認列：

交易年度	出售對象	交易標的	出售股數	遞延利益
80	光華投資股份有限公司	中央產物保險股份有限公司股票	3,315,000	\$ 94,735
82	東聯化學股份有限公司	中央產物保險股份有限公司股票	2,105,000	8,154
84	齊魯企業股份有限公司	國際證券投資信託股份有限公司股票	726,000	5,396
84	中央產物保險股份有限公司	同上	660,000	1,639
84	景德製藥股份有限公司	同上	3,630,000	24,889
84	雙園投資股份有限公司	景德製藥股份有限公司股票	800,000	20,387
86	台灣建業股份有限公司	彰化和美鎮中寮段土地		21,962
86	鈦園企業股份有限公司	大運通黃金廣場房地		110,916
				<u>\$ 288,078</u>

八十六年底之預付股款係預付昌鈦投資股份有限公司及傳通國際股份有限公司設立之認股股款，八十五年底之預付股款係預付聯瑞積體電路股份有限公司及國邦電訊股份有限公司之增資認股股款。

本公司持有股權超過百分之五十以上之長期股權投資，其中中國建設股份有限公司、Central Investment Holding(B.V.I) Co., Ltd之資產總額或營業收入超過本公司各該項金額之百分之十，而其餘各子公司合計總資產或營業收入亦已達本公司各該項金額之百分之三十以上，且又因齊魯企業股份有限公司、裕台企業股份有限公司、雙園投資股份有限公司及鈦園企業股份有限公司之資產總額或營業收入已達本公司各該項金額之百分之三以上，因是上述各公司財務報表均予編入合併財務報表。大通建築經理股份有限公司（大通建經）、華信證券投顧股份有限公司、豐園建設股份有限公司、清宇環保股份有限公司，因每一被投資公司之資產總額或營業收入均未超過本公司各該項金額之百分之三，是以未編入合併財務報表。

其他投資主要係投資不動產，其明細如下：

種 類	八 十 六 年 底	八 十 五 年 底
台中市北區錦村段土地 29,729 平方公尺	\$ 2,122,005	\$ -
文山區興泰段土地	297,900	-
金門縣金城鎮城段三筆土地 2,509 平方公尺	29,672	29,672
祥雲觀納骨塔位 300 個	2,286	2,286
竹東鎮志學段 27 筆 27,752 平方公尺	-	494,263
彰化和美鎮中寮段土地 13,401 平方公尺	-	35,491
大運通黃金廣場土地 126 平方公尺及建築物	-	222,729
合 計	\$ 2,451,863	\$ 784,441

台中市北區錦村段土地係向本公司股東中國國民黨購買，已於八十六年七月完成過戶，尚有尾款 700,000 仟元帳列應付土地款。

文山區興泰段土地係向大通建經購買，已於八十六年二月二十八日完成過戶，尚有尾款 14,850 仟元帳列應付土地款（註六）。

祥雲觀納骨塔位係八十五年九月向展雲事業股份有限公司（為大通建經持股百分之百之子公司）購買。

竹東鎮土地已於本年度出售予國揚建設股份有限公司，其出售價款為 497,690 仟元。

彰化和美鎮中寮段土地於八十六年八月出售予台灣建業股份有限公司，因台灣建業股份有限公司為本公司持股 30%採權益法評價之被投資公司，其出售利益 73,207 仟元已依持股比例遞延，帳列遞延收益。

大運通黃金廣場已於八十六年七月出售予欽園企業股份有限公司，出售價款為 388,865 仟元，尚有尾款 66,805 仟元未收，帳列應收房地款，因欽園企業股份有限公司為本公司持股 55%而採權益法評價之被投資公司，因是其出售利益 110,916 仟元應予以遞延，已帳列遞延收益。

六 固定資產

	八十六年底	八十五年底
累積折舊包括：		
房屋建築及設備	\$ 34,553	\$ 49,156
交通及運輸設備	827	874
生財器具	<u>9,413</u>	<u>7,521</u>
	<u>\$ 44,793</u>	<u>\$ 57,551</u>

八十五年底之預付土地款主要係向大通建經購買文山區興泰段土地、合約總價款為 297,900 仟元，因已於八十六年二月二十八日過戶，因是轉列其他投資。

八十六年度及八十五年度固定資產之折舊費用分別為 7,224 仟元及 7,184 仟元。

八十六年度無利息資本化為固定資產之情形，八十五年度利息資本化金額為 74,138 仟元。

七 出租資產

	八十六年底	八十五年底
土地	\$ 2,492,141	\$ 2,354,751
房屋建築及設備	<u>1,125,457</u>	<u>1,037,305</u>
	3,617,598	3,392,056
累積折舊	<u>193,171</u>	<u>150,647</u>
	<u>\$ 3,424,427</u>	<u>\$ 3,241,409</u>

八十六及八十五年度出租資產之折舊費用分別為 22,916 仟元及 12,369 仟元。

八、其他資產

	八 十 六 年 底	八 十 五 年 底
遞延費用	\$ 18,073	\$ 27,725
遞延退休金成本 (附註十一)	5,341	1
存出保證金	9,469	1,260
	<u>\$ 32,883</u>	<u>\$ 28,986</u>

九、短期借款

	八 十 六 年 底	八 十 五 年 底
應付商業本票—八十六年—八十七年四月到期，年貼現率7.68-8.63%；八十五年—八十六年四月到期，年貼現率5.18%-5.73%	\$ 2,575,000	\$ 3,175,000
減：應付商業本票折價	<u>27,219</u>	<u>14,710</u>
	2,547,781	3,160,290
擔保週轉借款—八十六年—八十七年四月到期，年利率5.4-9.5%；八十五年—八十六年一至二月到期，年利率5.4%-7.631%	<u>9,740,000</u>	<u>3,720,000</u>
	<u>\$ 12,287,781</u>	<u>\$ 6,880,290</u>

十、長期借款

	八 十 六 年 底	八 十 五 年 底
應付公司債		
第一次普通公司債		
有擔保公司債	\$ 2,300,000	\$ 2,300,000
無擔保公司債	800,000	800,000
第二次普通公司債		
有擔保公司債	2,600,000	2,600,000
無擔保公司債	1,000,000	1,000,000
第三次普通公司債		
無擔保公司債	<u>3,000,000</u>	<u>3,000,000</u>
	<u>9,700,000</u>	<u>9,700,000</u>
應付商業本票 (附註十四)	1,700,000	-
減：應付商業本票折價	<u>(30,916)</u>	-
	<u>1,669,084</u>	-
其 他	<u>24,000</u>	<u>139,200</u>
	11,393,084	9,839,200
減：一年內到期之長期借款—於八十七年十月十二日到期	<u>(1,559,000)</u>	-
	<u>\$ 9,834,084</u>	<u>\$ 9,839,200</u>

本公司於八十四年十月十二日發行第一次普通公司債，發行總額為 3,100,000 仟元；八十五年六月三日發行第二次普通公司債，發行總額為 3,600,000 仟元；八十五年十一月二十八日發行第三次普通公司債，發行總額為 3,000,000 仟元，公司債種類及發行辦法明細如下：

	擔保公司債	無擔保公司債
第一次普通公司債		
發行金額	\$2,300,000 仟元	\$800,000 仟元
發行期間	五年	三年
票面利率	年利率 7.2%	指標利率加碼 0.375%
計息方式	自發行日起，依票面利率 每半年複利計息	自發行日起，依票面利率 每半年重設並複利計息
付息期間	年付一次	年付一次
償還方法	自發行日起屆滿三年第一次還本，以後每屆滿一年再還本一次，共分三次還清。	到期一次還本
第二次普通公司債		
發行金額	\$2,600,000 仟元	\$1,000,000 仟元
發行期間	五年	三年
票面利率	年利率 6.8%	指標利率加碼 0.3%
計息方式	自發行日起，依票面利率 每半年複利計息	自發行日起，依票面利率 每半年重設並複利計息
付息期間	年付一次	年付一次
償還方法	自發行日起屆滿三年第一次還本，以後每屆滿一年再還本一次，共分三次還清。	到期一次還本
第三次普通公司債		
	甲	乙
發行金額	\$2,600,000 仟元	\$400,000 仟元
發行期間	三年	三年
票面利率	指標利率加碼 0.20%	指標利率加碼 1.1%
計息方式	自發行日起，依票面利率 每半年複利計息	自發行日起，依票面利率 每半年重設並複利計息
付息期間	年付一次	年付一次
償還方法	到期一次還本	到期一次還本

士員工退休辦法

本公司對正式僱用之員工訂有退休辦法。退休金之給付係按服務年資及退休前特定期間之薪資計算。

本公司自七十七年起，按月依照薪資總額之 8% 提撥退休基金，以員工退休基金管理委員會之名義存儲於金融機構之退休基金專戶中。

退休基金之變動情形如下：

	八 十 六 年 度	八 十 五 年 度
年初餘額	\$ 8	\$ 5,560
本年提撥	3,579	3,502
本年孳息	111	157
本年支付	(2,188)	(9,211)
年底餘額	\$ 1,510	\$ 8

本公司退休金相關資訊揭露如下：

(一)八十六年度及八十五年淨退休金成本為：

	八 十 六 年 度	八 十 五 年 度
服務成本	\$ 5,683	\$ 4,931
利息成本	1,712	3,272
退休基金資產實際報酬	(\$ 111)	(\$ 157)
退休金資產(損失)利益	(37)	9
退休基金資產預期報酬	(148)	(148)
攤銷數	1,078	1,785
淨退休金成本	\$ 8,325	\$ 9,840

(二)退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節如下：

	單位：新台幣仟元	
	八 十 六 年 底	八 十 五 年 底
既得給付義務	\$ -	\$ -
非既得給付義務	(11,455)	(8,956)
累積給付義務	(11,455)	(8,956)
未來薪資影響數	(18,161)	(15,505)
預計給付義務	(29,616)	(24,461)
退休基金資產公平價值	1,510	8
退休金提撥狀況	(28,106)	(24,453)

(接次頁)

(承前頁)

未認列過渡性淨給付義務	\$ 21,190	\$ 22,703
未認列退休金損(益)	2,312	(11,574)
補提最低退休金負債	(5,341)	-
應計退休金負債	<u>(\$ 9,945)</u>	<u>(\$ 13,324)</u>

本年度由帳上支付沖轉應付退休金 13,466 仟元。

(二)截至八十六年及八十五年十二月三十一日止，本公司職工退休辦法之既得給付

\$ - \$ -

(三)退休金給付義務之假設：

折現率	7%	7%
未來薪資水準增加率	6%	6%
退休基金資產預期報酬率	7%	7%

三 所得稅

八十六年度及八十五年度所得稅費用如下：

	八 十 六 年	八 十 五 年
稅前利益按稅率 25% 計算	\$ 2,894,469	\$ 1,405,084
調整項目：		
停徵之證券交易所得	(2,484,494)	(885,093)
長期投資收益淨額	(340,004)	(453,162)
採權益法計價之長期投資取得之現金股利	265,946	418,263
免稅之現金股利	(290,476)	(401,287)
應稅之股票股利	77,950	50,772
出售以前年度取得緩課股利	35,712	8,247
被投資公司減資已實現之投資損失	(108,329)	(20,463)
投資抵減	(25,574)	(29,903)
短期票券利息收入	(1,717)	(1,893)
其 他	<u>2,091</u>	-
當年度所得稅費用	25,574	90,565
遞延所得稅負債淨變動數	-	58,818
以前年度所得稅調整	(81,785)	(131,978)
所得稅費用(利益)	<u>(\$ 56,211)</u>	<u>\$ 17,405</u>

八十六年度及八十五年度所得稅費用與應付所得稅之調節：

	八 十 六 年	八 十 五 年
所得稅費用	\$ 25,574	\$ 90,565
已扣繳及暫繳稅款	(25,574)	(73,550)
	-	17,015
以前年度應付所得稅	168,528	249,621
應付所得稅	\$ 168,528	\$ 266,636

八十六年底及八十五年底遞延所得稅負債係按權益法認列長期股權投資損益按稅率 5% 計算之所得稅影響數。

本公司之營利事業所得稅結算申報書，業經稅捐稽徵機關核定至八十五年度。惟因出售證券利益所得稅停徵，是以與出售證券利益相關之利息及營業費用不可作為計算課稅所得之減項，惟因相關利息與營業費用之計算方式認定上有差異，被稅捐稽徵機關核定須補繳所得稅。本公司已依法申請訴願及復查中，除已於八十六年六月三十日前提供華信銀行定存單 76,000 仟元質押於財政部台北市國稅局外，又於八十六年七月十五日再提供 55,000 仟元定存單質押於財政部台北市國稅局；截至八十六年十二月三十一日止，本公司已就所有已核定年度可能應補繳之稅額估列 168,528 仟元之應付所得稅。

三、股東權益

依本公司章程規定，年度決算後如有盈餘，經彌補以前年度虧損後，餘額提列百分之十作為法定公積，並連同以前年度未分配盈餘；由董事會擬具盈餘分配案，提請股東會決議之；惟員工紅利不得少於千分之一。

上述盈餘分配案，應於次年度股東常會議決之，並列於盈餘分配年度之財務報表內。

依公司法規定，法定公積應提撥至其餘額達股本總額為止。法定公積得用以彌補虧損；當該項公積已達實收股本百分之五十時，亦得以其半數撥充股本。

因長期股權投資按權益法計價而發生之資本公積，不得作為任何用途，其餘之資本公積僅能用以增資或彌補虧損。

與關係公司交易

(一)與本公司有重大交易之關係公司名稱及關係如下：

關係公司名稱	與本公司之關係
中國國民黨	主要股東
光華投資股份有限公司(光華投資)	主要股東相同
啓聖實業股份有限公司(啓聖實業)	同上
建華投資股份有限公司(建華投資)	同上
泰興企業管理顧問股份有限公司(泰興企管)	為建華投資按權益法計價之被投資公司
財團法人民生建設基金會	主要股東成立之基金
澧水營造工程股份有限公司(澧水營造)	啓聖實業按權益法計價之被投資公司
台灣貿易開發株式會社(台灣貿開)	按權益法計價之被投資公司
Central Investment Holding (B.V.I.) Co., Ltd. (CIH-BVI)	同上
中輝建設開發股份有限公司(中輝建設)	同上
大通建築經理股份有限公司(大通建經)	同上
大華證券股份有限公司(大華證券)	同上
中興票券金融股份有限公司(中興票券)	同上
中園建設股份有限公司(中園建設)	同上
中央產物保險股份有限公司(中央產保)	同上
台灣建業股份有限公司(台灣建業)	同上
欽園企業股份有限公司(欽園企業)	同上
展雲事業股份有限公司	為大通建經按權益法計價之被投資公司

(二)除已於財務報表附註列示者外，本公司與上述關係公司間之重大交易事項彙總列示如下：

1.本公司提供 CIH-BVI 下列之擔保

	八十六年底	八十五年底
銀行借款擔保	US\$175,000	US\$125,000
信用狀擔保	US\$ 17,000	US\$ -

2. CIH-BVI 公司於八十五年度發行五年期美元浮動利率債券，由本公司保證，金額為美金 50,000 仟元。

3. 中輝建設公司於八十四年度向中興票券金融股份有限公司申請發行商業本票，其中 186,000 仟元已由光華投資公司擔任保證人，惟光華投資公司要求本公司及其他主要股東依持股比例對上述額度負保證之責任，本公司應負擔之保證金額為 69,750 仟元。

4. 台灣貿開公司於八十三年三月向日本開發銀行及日本櫻花銀行各借款 50 億日圓之長期借款，並於八十三年九月向日本住友銀行貸款 10 億日圓；台灣貿開公司復於八十四年二月向日本住友銀行貸款 20 億日圓，惟前述向日本櫻花銀行貸款之期限已於八十六年屆滿、台灣貿開公司又於八十六年向台灣銀行東京分行暨彰化銀行東京分行辦理聯貸五十億日圓，本公司與其他主要股東為該項借款之連帶保證人，並相互約定依持股比例（本公司及子公司持股比例 43.75%）對銀行負保證之責任。

5. 中國建設公司於八十六年度向下列金融機構申請之授信額度係由本公司擔保。

公 司	授 信 額 度	期 間	授 信 內 容
國際票券金融公司	\$ 300,000	86.07.31~87.07.31	保證發行商業本票
中華票券金融公司	1,000,000	86.07.31~87.07.31	同 上
玉山票券金融公司	140,000	86.07.31~87.07.31	同 上
中華商業銀行	800,000	86.07.31~87.07.31	保證發行商業本票、短期借款、履約保證
萬泰商業銀行	600,000	86.07.31~87.07.31	同 上
寶島商業銀行	500,000	86.07.31~87.07.31	同 上
中國信託商業銀行	600,000	86.09.25~87.09.25	同 上
富邦商業銀行	300,000	86.09.25~87.09.25	保證發行商業本票，短期借款
	<u>\$ 4,240,000</u>		

6. 啓聖實業公司為投資興建八德路辦公大樓，以其與本公司及漕水營造等公司共同持有之八德路土地為擔保品，向台灣銀行申請長期抵押借款額度 10 億元，於八十五年十月到期，本公司為該項借款之共同借款人。啓聖實業公司已於八十五年十月清償該項借款，因而本公司亦結束該項保證。

7. 本公司將中保大樓九、十樓全部無償租用本公司主要股東中國國民黨之附屬單位中央委員會祕書處，若依一般市場價格計算，每月租金約 1,558 仟元，一年計約 18,696 仟元。

8. 本公司與泰興企管公司簽訂管理顧問契約書，聘任該公司為經營管理顧問，提供管理諮詢等服務。八十六年度及八十五年度服務費分別為 52,703 仟元及 50,196 仟元，帳列營業費用—勞務費。
9. 本公司於八十六年度及八十五年度捐贈予財團法人民生建設基金會及中國國民黨之明細如下：

捐 贈 對 象	八 十 六 年	八 十 五 年
財團法民生建設基金會	\$ 303,000	\$ 123,600
社團法人中國國民黨	3,000	3,000
	<u>\$ 306,000</u>	<u>\$ 126,600</u>

10. 本公司於八十六年六月二十七日與大通建經簽訂契約，約定由大通建經代銷大運通黃金廣場，已依約支付服務費計 53,788 仟元。
11. 本公司與中興票券簽訂買賣短期票券協議書，約定中興票券應自八十六年六月三日起至八十九年六月二日止以固定利率辦理經紀賣出本公司所發行之商業本票。約定額度為 1,700,000 仟元，若未依約定額度全額發行，本公司應就未發行額度與實際期間，按年息 10% 計算承諾費付予中興票券，截至八十六年十二月三十一日止本公司已用額度為 1,700,000 仟元（帳列長期借款）。
12. 除附註五所述外，本公司與關係公司尚有下列不動產交易：
- (1) 本公司自八十五年十二月十五日將八德大樓二樓出租予大通建經，租約期間一年，八十六年度租金收入為 9,057 仟元，截至八十六年十二月三十一日止，大通建經預付本公司租金費用計 1,880 仟元。
- (2) 本公司於八十六年十二月向中央產物保險股份有限公司購買位於台北市中正區公園段三小段八德大樓十六樓房地，合約總價款為 150,000 仟元，於八十六年底已完成過戶手續。本公司帳列出租資產。

13.八十六年及八十五年度與關係公司買賣長期股權投資情形如下：

買賣長期股 權投資之對象		買賣之股票名稱	股 數	價 款	出售(損)益
<u>八十六年度</u>					
<u>購 買</u>					
光華投資公司	華信證券投顧股 份有限公司	1,000,000	\$ 14,090	\$	-
<u>出 售</u>					
CIH-BVI	安峰鋼鐵股份有 限公司	15,990,401	197,322		-
<u>八十五年度</u>					
<u>購 買</u>					
大通建經公司	中輝建設開發股 份有限公司	8,000,000	90,400		-
大華證券	華信商業銀行股 份有限公司	486,000	6,318		-
			\$ 96,718		
<u>出 售</u>					
澧水營造	漢洋建設股份有 限公司	3,238,000	\$ 38,856	(116,568)	

五.公開發行公司依財政部證券暨期貨
管理委員會規定應附註揭露之事項

為遵循財政部證券暨期貨管理委員會八十年十二月七日(80)台財
證(六)第 03363 號函規定，各公開發行公司財務報表附註應揭露之事項，
予以彙總如下：

- (一)八十六年度關係人進、銷貨達一億元或實收資本額百分之二十以上
者(無)
- (二)八十六年底應收關係企業、關係人款項、股東往來及暫付款(無)
- (三)八十六年度資金貸與他人與業務交易情形(無)
- (四)八十六年度取得長期股權投資、不動產金額達一億元或實收資本百
分之二十以上者(附表一)
- (五)八十六年度處分長期股權投資、不動產之金額達一億元或實收資本
百分之二十以上者(附表二)

(六)八十六年度累積買入上市(或上櫃)股票、轉換公司債或期末持有單一有價證券，金額達一億元或實收資本百分之二十以上者(不適用)

六部門別損益

本公司係從事於企業投資之單一產業，並無國外營運機構，且無外銷銷貨收入及占損益表收入金額10%以上之客戶。

不當與僱供公務使用

中央投資股份有限公司
取得長期股權投資及不動產金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者
民國八十六年度

附表一

單位：新台幣仟元

資 產 種 類	取 得 日 期		取 得 總 價 款	交 易 對 象	與 公 司 之 關 係	交 易 對 象 為 關 係 人 者 ， 其 原 取 得 資 料			價 格 決 定 之 參 考 依 據	取 得 目 的	使 用 情 形	
	訂 約 日	交 易 日				對 象	與 公 司 之 關 係	日 期				價 格	面 額
長期股權投資												
中央產物保險股份有限公司股票 15,036,471 股		86.2~9	\$ 663,246	現金增資	無				現金增資價格	長期股權投資	—	
大華證券股份有限公司股票 18,432,000 股		86.5~12	1,181,734	公開市場交易	無				市 價	長期股權投資	—	
信大水泥股份有限公司股票 26,340,000 股		86.4~12	1,01,724	"	無				市 價	長期股權投資	—	
亞洲水泥股份有限公司股票 15,551,186 股		86.1~5	684,030	"	無				市 價	長期股權投資	—	
漢神百貨股份有限公司股票 21,052,000 股		86.4	399,988	自然人及台宇實業公司等法人	無				雙方議定	長期股權投資	—	
中華映管股份有限公司 3,388,800 股		86.4~8	211,274	大同公司及現金增資認購	無				雙方議定及現金增資價格	長期股權投資	—	
國邦電訊股份有限公司股票 10,280,000 股		86.6	102,800	現金增資	無				面 額	長期股權投資	—	
欽園企業股份有限公司股票 55,000,000 股		86.6	550,000	發起設立	無				面 額	長期股權投資	—	
中華開發信託股份有限公司 18,695,680 股		86.7~12	1,555,274	公開市場交易	無				市 價	長期股權投資	—	
工信工程股份有限公司 1,000,000 股		86.9	180,000	現金增資	無				雙方議定	長期股權投資	—	
台穎特用化學股份有限公司 14,444,900 股		86.	144,449	現金增資	無				面 額	長期股權投資	—	
豐園建設股份有限公司 20,995,000 股		86.11	209,950	設立認購	無				面 額	長期股權投資	—	
高雄企業銀行 2,988,155 股		86.6~12	113,550	公開市場交易	無				市 價	長期股權投資	—	
康舒科技股份有限公司 3,000,000 股		86.10	165,000	三光惟達股份有限公司	無				雙方議定	長期股權投資	—	
大華創業投資股份有限公司 10,000,000 股		86.12	100,000	現金增資	無				面 額	長期股權投資	—	
聯瑞積體電路股份有限公司 18,000,000 股		86.6-12	180,000	現金增資	無				面 額	長期股權投資	—	
東元資訊股份有限公司 8,461,538 股		86.6-9	151,923	東元電機股份有限公司	無				雙方議定	長期股權投資	—	
金士奇資源股份有限公司 19,000,000 股		86.7	162,348	現金增資	無				雙方議定	長期股權投資	—	
惠華創業投資有限公司 11,250,000 股		86.1~8	112,500	設立認購	無				面 額	長期股權投資	—	
不動產												
台北市中正區公園段三小段八德大樓十六樓房地		86.12	150,000	中央產物保險股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	自建	無	74.1.1	\$130,274	雙方議定	出 租	—
台中市北區錦村段土地約 29,729 平方公尺		86.7	2,100,000	中國國民黨	本公司主要股東	取得日期已超	過五年		雙方議定	投資開發	—	

中央投資股份有限公司
處分長期股權投資及不動產金額達一億元以上或實收資本額百分之二十以上者
民國八十六年度

附表二

單位：新台幣仟元

資產種類	處分日期		取得日期	帳面價值(註一)	售價	處分損益	交易對象	與公司之關係	處分目的	價格決定之參考依據
	訂約日	過戶日								
長期股權投資										
中華開發信託股份有限公司股票 40,999,000股		86.1~12	60.08	\$123,501	\$ 3,920,114	\$3,796,613	公開市場交易	無	籌措資金	市價
亞洲水泥股份有限公司股票 6,243,000股		86.3~6	86.01	293,941	330,638	36,697	公開市場交易	無	財務操作	市價
台灣裕豐紗廠股份有限公司股票 3,200,000股		86.1~2	60.08	33,660	124,599	90,939	公開市場交易	無	分散股權	市價
台灣建業股份有限公司股票 2,850,600股		86.1	77.11	770	304,023	303,253	自然人	無	分散股權	雙方議定
世華商業銀行股份有限公司股票 12,727,500股		86.1~3	84.6~12	704,592	892,545	187,953	公開市場交易	無	籌措資金	市價
景德製藥股份有限公司股票 10,113,000股		86.5	65.12	190,578	364,068	173,490	中國合成橡膠公司等法人	無	分散股權	雙方議定
大華證券股份有限公司股票 9,528,000股		86.6~12	86.05	440,677	716,455	275,778	公開市場交易	無	財務操作	市價
欣興電子股份有限公司股票 1,816,000股		86.6	78.10	23,647	108,470	84,823	自然人	無	分散股權	未上市盤商參考價
安鋒鋼鐵股份有限公司 21,000,000股		86.7	76.08	210,777	259,140	48,363	正在機械股份有限公司	無	分散股權	雙方議定
安峰鋼鐵股份有公司 15,990,401股		86.8	76.08	160,495	197,321	36,826	Central Investment Holding (B.V.I)	採權益法評價之被投資公司	分散股權	雙方議定
中興電工機械股份有限公司 4,100,000股		86.7-12	75.06	9,372	108,614	99,242	公開市場交易	無	財務操作	市價
不動產										
彰化和美鎮中寮段土地約 13,401平方公尺		86.12	72.05	72,729	145,936	73,207	台灣建業股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	處分閒置資產	雙方議定
竹東鎮志學段 27 筆土地約 27,752平方公尺		86.10	84.11	494,639	497,690	3,051	國揚建設股份有限公司	無	處分閒置資產	雙方議定
大運通黃金廣場房地		86.12	85.2	223,108	334,024 (不含稅)	110,916 (註二)	欽園企業股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	處分閒置資產	雙方議定

註一：係包含證券交易稅、資本公積、累積換算調整數之調整後之淨額。

註二：係包含帳列遞延收益。

中央投資股份有限公司
財務報表重要會計科目明細表目錄
民國八十六年度

編 號	明 細 表 名 稱	頁 次
明細表一	現金明細表	第 32 頁
明細表二	短期投資明細表	第 33 ~ 34 頁
明細表三	其他流動資產明細表	第 35 頁
明細表四	長期投資變動明細表	第 36 ~ 39 頁
明細表五	固定資產變動明細表	第 40 頁
明細表六	出租資產變動明細表	第 41 頁
明細表七	短期借款明細表	第 42 頁
明細表八	其他流動負債明細表	第 43 頁
明細表九	利息收入明細表	第 44 頁
明細表十	利息支出明細表	第 45 頁
明細表十一	營業費用明細表	第 46 頁

中央投資股份有限公司

現金明細表

民國八十六年十二月三十一日

明細表一

單位：新台幣仟元

項	目	摘	要	金	額
週轉金				\$	100
銀行存款					
支票存款					10,420
活期存款					412,852
外幣存款		南非幣 121,782.27 元，兌 換匯率 6.71			<u>618</u>
合 計					<u>\$423,990</u>

中央投資股份有限公司

短期投資明細表

民國八十六年十二月三十一日

明細表二

單位：新台幣仟元

證 券 名 稱	單 位 數	總 面 額	帳 列 成 本	市 價 (註)
受益憑證—國內封閉型基金				
台灣富貴基金	1,500,000	\$ 15,000	\$ 17,448	\$ 17,730
元大中國基金	45,730,000	457,300	588,206	554,248
群益中小企業基金	26,000,000	260,000	397,456	527,020
中華成功基金	1,366,000	13,660	15,371	21,159
國民基金	60,333,000	603,330	912,256	1,019,628
金鼎概念型基金	691,000	6,910	7,473	7,062
小 計			1,938,210	2,146,847
受益憑證—國內開放型基金				
京華外銷基金	2,000,000	20,000	20,000	33,600
怡富亞洲基金	2,500,000	25,000	25,000	30,600
公元美台雙利基金	3,000,000	30,000	30,000	54,360
建弘福王基金	1,491,795.1	14,918	30,000	27,419
中華店頭五十基金	4,000,000	40,000	40,160	43,680
怡富全球龍揚基金	4,000,000	40,000	40,000	47,600
金鼎寶櫃基金	3,000,000	30,000	30,000	23,160
建弘泛太基金	2,967,359.1	29,674	30,000	28,724
新光國家建設基金	2,000,000	20,000	20,000	20,600
元大高科技基金	5,000,000	50,000	50,000	49,400
光華店頭基金	2,000,000	20,000	20,000	19,940
國際店頭基金	5,000,000	50,000	50,000	50,000
小 計			385,160	429,083
受益憑證—國外共同基金				
豐盛華信環宇東南亞基金	700,688,082	194,252	194,252	178,325
豐盛華信環宇全球基金	858,978,798	255,387	255,387	362,067
豐盛華信環宇資源基金	267,547,485	73,766	73,766	93,251
小 計			523,405	633,643
上市上櫃公司股票				
中國鋼鐵股份有限公司	17,083,030	170,830	474,732	414,605
聯華實業股份有限公司	7,231,291	72,313	325,035	160,318
友訊科技股份有限公司	1,000,000	10,000	75,163	64,960
台灣積體電路製造股份有限公司	54,502,030	545,020	86,717	6,378,918
三商行股份有限公司	16,628,455	166,285	616,706	738,470
東元電機股份有限公司	25,939,038	259,390	1,206,426	1,171,926
中國石油化學股份有限公司	27,073,800	270,738	671,504	899,933
敦南科技股份有限公司	3,286,150	32,862	89,576	117,677
聯華電子股份有限公司	3,000,000	30,000	194,750	198,630

(接次頁)

(承前頁)

尖美建設股份有限公司	10,438,789	\$ 104,388	\$ 349,694	\$ 459,829
茂矽股份有限公司	100	1	3	4
裕隆汽車股份有限公司	10,054,425	100,544	503,026	569,282
仁寶電腦股份有限公司	6,315,980	63,159	440,082	603,555
新光保全股份有限公司	1,439,751	14,398	101,808	140,707
中環股份有限公司	4,987,758	49,878	396,579	387,698
中國合成橡膠股份有限公司	10,915,800	109,158	486,311	362,186
飛瑞股份有限公司	10,175,700	101,757	610,036	855,776
中興保全股份有限公司	975,000	9,750	79,328	106,801
國泰人壽股份有限公司	420,000	4,200	57,457	59,913
光磊科技股份有限公司	5,000,000	50,001	381,356	480,698
國產實業股份有限公司	90,163,000	901,630	2,067,789	2,129,650
台灣火柴股份有限公司	2,004,000	20,040	105,279	110,080
台証綜合證券股份有限公司	7,940,000	49,400	518,433	251,397
致福電子股份有限公司	1,291,000	12,910	70,816	51,562
友訊科技股份有限公司	1,299,778	12,998	91,851	83,745
耀文電子工業股份有限公司	1,503,000	15,030	72,153	68,206
威致鋼鐵股份有限公司	6,022	60	149	178
國揚實業股份有限公司	13,633,000	136,330	760,905	847,291
聯昌電子股份有限公司	3,190,000	31,900	213,341	204,957
中華航空股份有限公司	12,158,000	121,580	379,925	380,181
長興化學股份有限公司	1,350,000	13,500	92,021	89,545
金寶電子股份有限公司	1,799,000	17,960	62,067	63,273
力山工業股份有限公司	4,600,000	46,000	170,392	168,498
鴻運電子股份有限公司	74,000	740	3,564	3,668
倫飛電腦股份有限公司	2,037,528	20,375	122,252	126,958
新加坡商福雷電子股份有限公 司存託憑證	3,000,000	30,000	81,000	81,000
小計			11,958,226	18,832,075
合計			\$ 14,805,001	\$ 22,041,648

註：國外共同基金之市價係按八十六年十二月三十一日之投資現值計算；國內封閉型基金及上市上櫃公司股票之市價係按八十六年十二月份台灣證券交易所及櫃檯買賣中心平均收盤價格計算；國內開放型基金係按八十六年十二月三十一日之單位淨值計算。

中央投資股份有限公司

其他流動資產明細表

民國八十六年十二月三十一日

明細表三

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
應收房地款	\$ 66,805
應收退稅款	52,399
應收收益	20,400
預付費用	11,408
其 他 (註)	<u>13,786</u>
合 計	<u>\$164,798</u>

註：其他各科目餘額均未超過本科目餘額之百分之五。

中央投資股份有限公司
長期投資變動明細表
民國八十六年一月一日至十二月三十一日

明細表四

單位：除另予註明者外，
餘皆為新台幣仟元

被投資公司名稱	年初餘額		本年增加		本年減少		年底 股數	持股 比例%	年底 金額	每股市價或 淨值(元)	持股比例計算之 股權淨值或市價
	股數	金額	股數	金額	股數	金額					
按權益法計價											
上市公司											
中興票券金融股份有限公司	499,516,206	\$ 6,209,149	67,434,687	\$ 899,659	-	\$ -	566,950,893	29.29%	\$ 7,108,808 (註二)	\$ 17.87	\$ 10,131,412
中央產物保險股份有限公司	17,085,373	258,501	17,902,322	698,134	-	-	34,987,695	17.49%	956,635	38.04	1,330,932
台灣苯乙烯工業股份有限公司	96,707,675	1,380,119	-	83,342	-	96,708	96,707,675	24.65%	1,366,753 (註二)	31.86	3,081,107
中興電工機械股份有限公司	104,779,611	322,735	-	209,810	42,358,252	9,000	62,421,359	15.22%	523,545	25.90	1,616,713
東聯化學股份有限公司	75,494,387	965,456	6,039,550	116,560	-	37,757	81,533,937	18.97%	1,044,259	35.18	2,868,364
小計		9,135,960		2,007,505		143,465			11,000,000	-	19,028,528
未上市上櫃公司											
國際證券投資信託股份有限公司	2,302,300	51,183	501,528	11,524	-	2,464	2,803,828	7.01%	60,243	20.02	56,124
華信證券投資顧問股份有限公司	1,000,000	14,091	1,000,000	19,234	-	2,394	2,000,000	66.67%	30,931	15.90	31,813
Union International Financial	130,000	36,457	-	1,574	-	-	130,000	48.80%	38,031	294	38,206
幸福人壽保險股份有限公司	39,599,999	118,956	8,415,000	84,150	-	78,904	48,014,999	18.00%	124,202	2.83	135,865
ACC Corporation Limited	110,000	29,388	-	5,350	-	-	110,000	33.33%	34,738	314.89	34,638
永嘉化學工業股份有限公司	96,760,300	1,631,679	-	73,169	-	324,785	96,760,300	49.00%	1,380,063 (註三)	14.26	1,380,063
中美和石油化學股份有限公司	1,659,940	2,906,187	-	343,887	-	414,985	1,659,940	25.00%	2,835,089	1.708	2,835,089
大通建築經理股份有限公司	14,089,591	-	-	-	-	-	14,089,591	52.14%	-	-	-
金泰建設股份有限公司	9,000,000	88,288	-	-	-	12,508	9,000,000	45.00%	75,780	8.42	75,780
中輝建設開發股份有限公司	32,000,000	323,865	-	-	-	9,537	32,000,000	20.00%	314,328	9.55	305,676
中國建設股份有限公司	399,994,000	3,230,146	-	-	-	399,141	399,994,000	99.99%	2,831,005	7.08	2,831,005
漢盛開發股份有限公司	-	-	9,997,500	99,975	-	1,218	9,997,500	49.99%	98,757	9.88	98,757
豐園建設股份有限公司	-	-	20,995,000	210,075	-	-	20,995,000	59.99%	210,075	10.01	210,075
國邦電訊股份有限公司	1,000,000	9,967	10,280,000	102,800 (註五)	(11,280,000)	112,767 (註四)	-	-	-	-	-
台灣昌寶電子股份有限公司	1,500,000	-	-	-	-	-	1,500,000	25.00%	- (註六)	-	-
東元訊通股份有限公司	-	-	2,000,000	20,000	-	5,100	2,000,000	26.67%	14,900	7.45	14,900
華禹實業股份有限公司	5,100,000	41,425	-	13,503	-	11,513	5,100,000	26.15%	43,415	8.51	43,416
衛宇環保股份有限公司	5,200,000	-	-	-	-	-	5,200,000	50.00%	-	-	-
清宇環保實業股份有限公司	7,450,167	26,829	9,000,000	90,000	(4,470,100)	67,597	11,980,067	79.87%	49,232	4.10	49,821
景德製藥股份有限公司	21,062,500	350,662	-	37,443	(10,113,000)	183,728	10,949,500	43.80%	204,377	18.67	204,377
環宇投資股份有限公司	10,800,000	107,478	-	4,020	-	-	10,800,000	20.00%	111,498	10.32	111,499
大華創業投資股份有限公司	29,999,997	424,048	10,000,000	262,380	-	100,200	39,999,997	33.33%	586,228	14.66	586,228
中加投資發展股份有限公司	46,870,000	708,471	-	188,067	-	46,870	46,870,000	45.39%	849,668	18.13	849,668
Central Investment Holding (B.V.I.) Co., Ltd	100	319,363	-	-	-	117,684	100	100.00%	201,679	2,016,800	201,680
雙園投資股份有限公司	119,999,994	1,750,000	-	258,918	-	-	119,999,994	100.00%	2,008,918	16.75	2,009,938
惠華創投股份有限公司	-	-	11,250,000	112,500	-	394	11,250,000	18.75%	112,106	9.96	112,106
台北世界貿易中心國際貿易大樓股份有限公司	28,125	461,340	-	60,735	-	42,188	28,125	31.25%	479,887	17.06	479,887
國興興業股份有限公司	72,000	-	-	-	-	-	72,000	30.00%	-	-	-
台灣建業股份有限公司	5,850,600	-	-	-	(2,850,600)	-	3,000,000	30.00%	-	(3.69)	(11,057)
台灣貿易開發株式會社	40,000	258,128	-	-	-	40,747	40,000	25.00%	217,381	5,434.53	217,381
Taiwan Trade Development Corporation (Proprietas) Limited	3,000	45,595	-	8,620	-	-	3,000	30.00%	54,215	18,072	54,216
台灣電訊網路服務股份有限公司	21,438,031	161,524	-	-	(3,538,000)	37,261	17,900,031	21.31%	124,263	6.94	124,263

(接次頁)

(承前頁)

被投資公司名稱	年初餘額		本年增加		本年減少		年底		持股比例%	每股市價或 淨值(元)	持股比例計算之 股權淨值或市價	
	股數	金額	股數	金額	股數	金額	股數	金額				
中德精密機械股份有限公司	1,590,000	\$ 4,451	-	\$ -	-	\$ 2,443	1,590,000	24.46%	\$ 2,008	1.26	\$ 2,008	
齊魯企業股份有限公司	28,439,944	1,162,758	28,439,944	224,162	-	28,440	56,879,888	94.80%	1,358,480	24.12	1,358,480	
裕台企業股份有限公司	33,483,352	791,647	-	-	-	374,617	33,483,352	95.67%	417,030	12.45	417,030	
衛豐保全股份有限公司	3,900,000	12,196	1,800,000	19,640	-	-	5,700,000	30.00%	31,836	5.59	31,836	
鈦園企業股份有限公司	-	-	55,000,000	550,000	-	7,505	55,000,000	55%	542,495	9.86	542,494	
台日國際聯誼會股份有限公司	-	-	1,875,000	18,750	-	234	1,875,000	20.00%	18,516	-	18,516	
小計		15,066,122		2,820,476		2,425,224			15,461,374			
合計		24,202,082		4,827,981		2,568,689			26,461,374			
按成本法計價												
上市公司												
中華開發信託股份有限公司	71,479,126	194,961	28,350,018	1,555,274	39,298,000	107,186	60,531,144	2.32%	1,643,049 (註三)	91.00	5,508,334	
復華證券金融股份有限公司	104,216	4,166	12,110	-	-	-	116,326	0.01%	4,166	52.81	6,143	
大華證券股份有限公司	6,535,648	71,084	19,312,277	1,181,734	9,528,000	437,507	16,319,925	2.55%	815,311	56.53	922,565	
高雄區中小企業銀行股份有限公司	17,351,812	1,024,501	4,723,336	113,550	-	-	22,075,148	4.77%	1,138,051	38.07	840,401	
世華聯合商業銀行股份有限公司	12,727,500	700,787	-	-	12,727,500	700,787	-	-	-	57.77	-	
華信商銀股份有限公司	53,716,000	501,613	6,231,056	77,835	-	-	59,947,056	4.90%	579,448 (註三)	24.61	1,475,297	
大穎企業股份有限公司	6,947,527	158,038	2,111,604	25,000	-	-	9,059,131	3.26%	183,038	23.95	216,966	
中鼎工程股份有限公司	34,186,898	40,359	9,230,462	-	-	-	43,417,360	15.05%	40,359	42.15	1,830,041	
建台水泥股份有限公司	66,567,293	733,731	3,994,038	-	-	119,359	70,561,331	9.06%	614,372 (註三)	13.58	958,223	
信大水泥股份有限公司	10,418,050	354,714	28,400,043	1,011,724	67,000	2,496	38,751,093	9.67%	1,363,942 (註三)	32.87	1,273,748	
亞洲水泥股份有限公司	17,869,856	791,842	15,551,188	684,030	6,243,000	292,536	27,178,044	1.79%	1,183,336 (註三)	38.24	1,039,388	
欣欣天然氣股份有限公司	15,001,898	8,974	1,500,189	-	-	-	16,502,087	14.48%	8,974	37.47	618,333	
統一超商股份有限公司	-	-	20,321,280	900,000 (註七)	-	-	20,321,280	5.74%	900,000	97.79	1,987,218	
台灣裕豐紗廠股份有限公司	7,487,209	77,513	-	-	3,200,000	33,129	4,287,209	6.43%	44,384	43.44	186,236	
台一國際股份有限公司	2,943,000	71,954	-	-	2,943,000	71,954	-	-	-	-	-	
明碁電腦股份有限公司	652,500	26,775	-	-	652,500	26,775	-	-	-	-	-	
小計		4,761,012		5,549,147		1,791,729			8,518,430			
未上市上櫃公司												
台灣證券交易所股份有限公司	6,389	402	-	-	-	-	6,389	2.00%	402	42.886	273,999	
三陽證券股份有限公司	2,500,000	25,000	-	-	-	-	2,500,000	2.43%	25,000	12.43	31,075	
永利證券股份有限公司	-	-	2,000,000	60,000	-	-	2,000,000	1.06%	60,000	15.45	30,900	
CAWIN International Investment Co., Ltd	3,000,000	82,230	-	-	(3,000,000)	82,230	-	-	-	-	-	
臺灣石化合成股份有限公司	4,002,422	50,431	-	-	-	-	4,002,422	3.73%	50,431	15.08	4,002	
延穎實業股份有限公司	8,944,375	106,664	2,656,478	38,157	-	-	11,600,853	5.78%	144,821	13.28	154,059	
敦品化學股份有限公司	5,000,000	80,000	-	-	-	-	5,000,000	5.00%	80,000	12.52	62,600	
台灣蠟品股份有限公司	3,626,959	36,270	-	-	-	-	3,626,959	10.46%	36,270	(0.89)	(3,228)	
台穎特用化學股份有限公司	-	-	14,444,900	144,449	3,611,225	36,112	10,833,675	13.02%	108,337	10.00	108,337	
捷和建設股份有限公司	4,752,264	33,885	-	-	-	-	4,752,264	1.58%	33,885	13.90	66,056	
正勝工程股份有限公司	2,880,000	76,800	-	-	-	-	2,880,000	15.00%	76,800	14.39	41,443	
漢洋建設股份有限公司	3,762,000	45,144	1,299,000	13,510	-	-	5,061,000	9.00%	58,654	12.13	61,390	
宏啓建設股份有限公司	300,000	3,000	-	-	-	-	300,000	11.11%	3,000	9.62	2,886	
億承工程股份有限公司	8,520,000	115,020	480,000	-	-	-	9,000,000	15.00%	115,020	10.43	93,870	
工信工程股份有限公司	-	-	10,000,000	180,000	-	-	10,000,000	7.14%	180,000	13.98	139,800	
啓聖實業股份有限公司	1,000	25	115	-	-	-	1,115	-	25	13.86	15	
昆達福益股份有限公司	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	14.58%	- (註六)	-	-	
欣興電子股份有限公司	16,142,417	207,304	2,865,283	-	1,816,000	23,322	17,191,700	11.47%	183,982	17.81	306,184	
三光惟遠股份有限公司	4,000,000	60,000	-	-	-	-	4,000,000	1.45%	60,000	13.03	52,116	
聯瑞積體電路股份有限公司	3,750,000	37,500	10,205,887	102,058	-	-	13,955,887	0.93%	139,558	9.23	128,799	

(接次頁)

(承前頁)

被 投 資 公 司 名 稱	年 初		本 年 增 加		本 年 減 少		年 底		持 股 比 例 %	金 額	每 股 市 價 或 淨 值 (元)	持 股 比 例 計 算 之 股 權 淨 值 或 市 價
	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額				
聯嘉積體電路股份有限公司	3,750,000	\$ 37,500	12,750,000	\$ 127,500	6,375,000	\$ 63,750	10,125,000	0.90%	\$ 101,250	10.64	\$ 107,730	
聯友光電股份有限公司	20,000,000	432,000	-	-	-	-	20,000,000	5.26%	432,000	13.67	273,400	
Sinoca Electronics Group Pte. Ltd. 新加坡欣凱	4,200,000	77,021	-	-	-	77,021	4,200,000	13.55%	-	-	-	
聯誠積電股份有限公司	19,000,000	190,000	-	-	-	-	19,000,000	1.90%	190,000	14.08	267,520	
合勤科技股份有限公司	1,080,000	53,280	216,000	-	-	-	1,296,000	1.33%	53,280	16.00	20,736	
康舒科技股份有限公司	-	-	3,000,000	165,000	-	-	3,000,000	1.93%	165,000	15.69	47,070	
橡榮電子股份有限公司	-	-	2,000,000	32,000	-	-	2,000,000	5.00%	32,000	10.04	20,080	
合晶科技股份有限公司	-	-	1,500,000	37,500	-	-	1,500,000	1.95%	37,500	19.82	29,730	
德基半導體丙種特別股	2,000,000	50,000	-	-	-	-	2,000,000	0.014%	50,000	-	-	
普麗光電股份有限公司	-	-	2,000,000	32,000	-	-	2,000,000	4.34%	32,000	14.60	29,200	
思源科技股份有限公司	-	-	400,000	15,200	-	-	400,000	2.22%	15,200	15.41	6,164	
中華映管股份有限公司	-	-	4,738,800	209,774	-	-	4,738,800	0.21%	209,774	16.38	77,622	
國邦電訊股份有限公司	-	-	11,280,000	111,821 (註四)	-	-	11,280,000	12.84%	111,821	10.06	113,477	
欣隆天然氣股份有限公司	198,000	4,000	-	-	-	-	198,000	10.00%	4,000	261.12	51,702	
保生製藥股份有限公司	4,896,000	-	-	-	-	-	4,896,000	-	-	-	-	
中信投資股份有限公司	6,004,286	4,640	1,501,071	-	-	-	7,505,357	3.31%	4,640	38.7	290,457	
光華投資股份有限公司	6,250	10	5,000	-	-	-	11,250	-	10	19.04	214	
景德投資股份有限公司	1,000	10	-	-	-	-	1,000	0.01%	10	6.8	7	
國際創業投資股份有限公司	6,577,000	65,770	-	-	-	-	6,577,000	10.96%	65,770	12.01	79,319	
全球創業投資股份有限公司	8,400,000	84,000	-	-	-	-	8,400,000	6.98%	84,000	12.56	105,504	
悅昇昌投資股份有限公司	1,000	10	-	-	-	-	1,000	-	10	-	-	
建華投資股份有限公司	3,000	124	1,500	-	-	-	4,500	0.01%	124	29.68	134	
華夏投資股份有限公司	66,666	2,295	66,666	-	-	-	133,332	0.07%	2,295	-	-	
育華創投股份有限公司	4,000,000	40,000	4,000,000	40,000	-	-	8,000,000	10.00%	80,000	11.23	89,840	
泰鑫創投股份有限公司	4,000,000	40,000	4,000,000	40,000	-	-	8,000,000	10.05%	80,000	10.07	80,560	
PT DANAREKSA - DAIWA NIF VENTURES	1,500,000	17,784	-	-	-	3,251	1,500,000	5.00%	14,533	Rp. 1.1	Rp. 1,650	
國際華登股份有限公司	5,575	56	-	-	-	-	5,575	5.58%	56	53.28	297	
大鑫創投股份有限公司	-	-	6,000,000	60,000	-	-	6,000,000	7.50%	60,000	53.28	319,680	
國僑創投股份有限公司	-	-	8,000,000	80,000	-	-	8,000,000	13.33%	80,000	10.05	80,400	
中央租賃股份有限公司	1,384,000	2,400	2,304,627	24,996	-	-	3,688,627	3.69%	27,396	12.28	45,296	
君華開發股份有限公司	6,000	900	8,454	-	-	-	14,454	0.03%	900	471.43	6,814	
安鋒鋼鐵股份有限公司	52,406,222	524,062	-	-	52,406,222	524,062	-	-	-	12.81	-	
燁聯鋼鐵股份有限公司	-	-	6,000,000	96,000	-	-	6,000,000	0.50%	96,000	10.60	60,360	
長銘實業股份有限公司	13,915,000	184,000	1,391,500	-	-	-	15,306,500	5.80%	184,000	11.83	181,076	
大清樺企業股份有限公司	6,300,000	105,000	1,008,000	-	-	-	7,308,000	6.99%	105,000	13.96	102,020	
德記洋行股份有限公司	9,609,683	151,827	768,774	-	-	-	10,378,457	11.10%	151,827	14.18	147,167	
漢神百貨股份有限公司	-	-	21,052,000	399,988	-	-	21,052,000	8.42%	399,988	10.28	216,415	
東元資訊股份有限公司	10,000,000	100,000	8,461,538	151,923	-	-	18,461,538	2.56%	251,923	9.17	169,292	
聯亞電機製造股份有限公司	80,928,000	80,928	-	-	24,703,296	24,703	56,224,704	8.82%	56,225	8.19	460,480	
台灣糖業股份有限公司	5,259,404	6,311	-	-	-	-	5,259,404	0.14%	6,311	24.41	128,382	
國華海洋企業股份有限公司	4,730,000	46,973	-	-	-	-	4,730,000	18.31%	46,973	10.65	50,365	
博新多媒體股份有限公司	10,000,000	100,000	-	-	-	63,791	10,000,000	10.00%	36,209	6.92	69,200	
林陽實業股份有限公司	4,154,440	18,464	-	-	-	18,464	4,154,440	11.54%	-	-	-	
泰興企管顧問股份有限公司	10,000	10	13,000	-	-	-	23,000	1.00%	10	10.67	245	
中台製罐股份有限公司	1,000,000	3,034	-	-	-	3,034	1,000,000	2.89%	-	-	-	
遠東航空股份有限公司	11,991,000	562,500	4,616,535	40,769	311,000	14,420	16,296,535	3.88%	588,849	18.69	304,582	
悅麗股份有限公司	500,000	5,000	-	-	-	-	500,000	6.25%	5,000	4.48	2,240	

(接次頁)

(承前頁)

被投資公司名稱	年初餘額		本年增加		本年減少		年末		餘額		
	股數/張數	金額	股數/張數	金額	股數/張數	金額	股數/張數	比例%	金額	每股市價或 淨值(元)	持股比例計算之 股權淨值或市價
統一超商股份有限公司	16,128,000	\$ 900,000	4,193,280	\$ -	20,321,280	\$ 900,000 (註七)	-	-	\$ -	\$ -	\$ -
京華城股份有限公司	60,000,000	600,000	-	-	-	-	60,000,000	5.00%	600,000	10.04	602,160
林口育樂事業股份有限公司	4	19,998	-	-	-	-	4	0.44%	19,998	-	-
An Feng Kingstream Steel Limited	-	-	19,000,000	513,760	-	351,412	19,000,000	2.86%	162,348	澳幣 1.48	澳幣 28,120
台灣汽電共生股份有限公司	-	-	2,900,000	29,087	-	-	2,900,000	2.30%	29,087	10.57	30,653
耕宇股份有限公司	-	-	2,500,000	80,000	-	-	2,500,000	14.29%	80,000	15.89	39,725
正義食品股份有限公司	-	-	618	9	-	-	618	-	9	-	-
小計		5,469,582		2,825,501		2,185,572			6,109,511		
減：備抵跌價損失		-		(12,984)		-			(12,984)		
合計		10,230,594		8,361,664		3,977,301			14,614,957		
債券投資											
宏基電腦股份有限公司—第二次可轉換公司債	430	43,000	-	-	430	43,000	-	-	-	-	-
宏基電腦股份有限公司—第三次可轉換公司債	300	30,000	-	-	300	30,000	-	-	-	-	-
華航航空股份有限公司—無擔保轉換公司債	300	30,000	-	-	-	-	300	-	30,000	-	-
陽明海運股份有限公司—第一次可轉換公司債	-	-	300	30,000	-	-	300	-	30,000	-	-
中華汽車工業股份有限公司—第一次可轉換公司債	-	-	500	50,000	-	-	500	-	50,000	-	-
太平洋建設股份有限公司—第二次可轉換公司債	-	-	300	30,000	-	-	300	-	30,000	-	-
友訊科技股份有限公司—第一次可轉換公司債	-	-	146	15,564	146	15,564 (註八)	-	-	-	-	-
精業科技股份有限公司—第一次可轉換公司債	-	-	100	10,000	-	-	100	-	10,000	-	-
啓阜建設工程股份有限公司—第一次無擔保公司債	-	-	250	25,000	-	-	250	-	25,000	-	-
龍邦建設股份有限公司—第一次無擔保公司債	-	-	300	30,000	-	-	300	-	30,000	-	-
Cawin International Investment Co., Ltd.—公司債	-	-	-	42,500	-	-	-	-	42,500	-	-
合計		103,000		233,064		88,564			247,500		
預付股款											
國邦電訊股份有限公司		84,000		18,800		102,800			-		-
聯瑞積體電路股份有限公司		71,250		-		71,250			-		-
昌欽投資股份有限公司		-		10		-			10		-
傳通國際股份有限公司		-		30,000		-			30,000		-
合計		155,250		48,810		174,050			30,010		-
其他投資											
總計		784,441		2,423,064		755,642			2,451,863		-
		\$ 35,475,367		\$ 15,894,583		\$ 7,564,246			\$ 43,805,704		-

註一：上市公司股票及債券之市價，係按八十六年十二月台灣證券交易所平均收盤價計算及八十六年十二月財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心公告之參考價計算；未上市公司以股權淨值列示。

註二：中興票券金融股份有限公司股票 431,500 仟股及台灣苯乙烯工業股份有限公司股票 37,000 仟股均已質押作為銀行借款及發行商業本票之擔保品。

註三：中華開發信託股份有限公司股票 13,630 仟股、華信商業銀行股份有限公司股票 45,000 仟股、建台水泥股份有限公司股票 42,600 仟股、永嘉化學工業股份有限公司股票 74,430 仟股、亞洲水泥股份有限公司 24,820 股及信大水泥股份有限公司 5,000 仟股均已質押作為銀行借款及發行商業本票之擔保品。

註四：由權益法計價改按成本法計價。

註五：係由預付股款轉列按權益法投資。

註六：被投資公司尚在清算中。

註七：係於八十六年度上市(上櫃)，故轉列上市(上櫃)公司項下。

註八：係轉換為換股權利證書，故轉列短期投資項下。

中央投資股份有限公司

固定資產變動明細表

民國八十六年一月一日至十二月三十一日

明細表五

單位：新台幣仟元

項 目	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	內 部 移 轉(註一)	年 底 餘 額
成 本					
土 地	\$ 263,978	\$ -	\$ -	(\$ 24,600)	\$ 239,378
房屋建築及設備	284,892	657	(806)	(51,612)	233,131
交通及運輸設備	2,334	-	(449)	-	1,885
生財器具	15,822	640	-	-	16,462
	<u>567,026</u>	<u>\$ 1,297</u>	<u>(\$ 1,255)</u>	<u>(\$ 76,212)</u>	<u>490,856</u>
累積折舊					
房屋建築及設備	49,156	\$ 5,005	\$ -	(\$ 19,608)	34,553
交通及運輸設備	874	327	(374)	-	827
生財器具	7,521	1,892	-	-	9,413
	<u>57,551</u>	<u>\$ 7,224</u>	<u>(\$ 374)</u>	<u>(\$ 19,608)</u>	<u>44,793</u>
預付土地款	268,200	\$ 14,850	\$ -	(\$ 283,050)	-
淨 額	<u>\$ 777,675</u>			<u>(\$ 339,654)</u>	<u>\$ 446,063</u>

註一：係固定資產轉列出租資產及預付土地款轉列其他長期投資。

註二：固定資產及出租資產之投保情形：房屋建築及設備 687,795 仟元，運輸設備 1,930 仟元。

註三：上列固定資產並無質押情形。

中央投資股份有限公司

出租資產變動明細表

民國八十六年一月一日至十二月三十一日

明細表六

單位：新台幣仟元

項 目	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	內 部 移 轉(註)	年 底 餘 額
成 本				
土 地	\$2,354,751	\$ 112,790	\$ 24,600	\$2,492,141
房屋建築及設備	<u>1,037,305</u>	<u>36,540</u>	<u>51,612</u>	<u>1,125,457</u>
	3,392,056	\$ 149,330	\$ 76,212	3,617,598
累 積 折 舊				
房屋建築及設備	<u>150,647</u>	\$ 22,916	\$ 19,608	<u>193,171</u>
淨 額	\$3,241,409			\$3,424,427

註：係出租資產與固定資產互轉。

中央投資股份有限公司

短期借款明細表

民國八十六年十二月三十一日

明細表七

單位：新台幣仟元

借款性質及債權人	年底餘額	到期日	年利率	融資額度	抵押或擔保
應付商業本票					
中華票券金融股份有限公司	\$ 700,000	87.01.22	7.68%	\$ 1,500,000	中興票券公司股票
中信票券金融股份有限公司	125,000	87.02.25	7.73%	375,000	中興票券公司股票
萬泰票券金融股份有限公司	100,000	87.03.25	8.63%	100,000	—
國際票券金融股份有限公司	1,450,000	87.01.09-87.4.17	7.88%-8.38%	1,800,000	中興票券公司股票、中華開發股份有限公司股票、建台水泥股份有限公司股票
富邦票券金融股份有限公司	100,000	87.03.25	8.63%	100,000	—
玉山票券金融股份有限公司	100,000	87.03.25	8.63%	300,000	—
	2,575,000				
減：應付商業本票折價	(27,219)				
	2,547,781				
銀行借款					
台灣銀行	200,000	-	8.65%	800,000	中興票券公司股票
第一商業銀行	1,000,000	87.02.20-87.2.24	8%-8.9%	2,000,000	—
華信商業銀行中崙分行	300,000	87.02.24	7.9%	300,000	中興票券公司股票
法商百利銀行台北分行	970,000	-	5.4%-9.5%	1,000,000	中華開發公司股票
寶島商業銀行松南分行	500,000	87.01.09	8%	500,000	—
新加坡發展銀行台北分行	500,000	-	6%-7%	500,000	中興票券公司股票
彰化商業銀行台北分行	1,600,000	87.01.02-87.02.20	7.9%-9.5%	2,000,000	中興票券公司股票
法國里昂信貸銀行	550,000	-	5.5%-9.5%	550,000	—
美國大通銀行	300,000	-	5.4%-6.5%	650,000	—
法國巴黎銀行	300,000	-	5.4%-9.5%	300,000	—
台北區中小企業銀行儲蓄部	650,000	87.02.24	7.8%	650,000	—
台新銀行	500,000	-	8.9%	500,000	—
中華銀行	500,000	87.02.19	8.5%	1,120,000	—
華南銀行	620,000	87.02.20-87.02.23	7.7%-8.5%	800,000	中興票券公司股票
中央信託局城中分局	500,000	-	8%	500,000	—
美夏威夷銀行台北分行	450,000	-	6.5%-7%	550,000	—
世華聯合商業銀行	300,000	-	8.1%	300,000	—
小計	9,740,000				
合計	\$ 12,287,781				

中央投資股份有限公司

其他流動負債明細表

民國八十六年十二月三十一日

明細表八

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
應付土地款	\$ 714,850
應付利息	268,712
預收租金	33,421
應付年終獎金	24,681
其 他 (註)	<u>15,434</u>
合 計	<u>\$1,057,098</u>

註：其他各科目餘額均未超過本科目餘額之百分之二。

中央投資股份有限公司

利息收入明細表

民國八十六年一月一日至十二月三十一日

明細表九

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
銀行存款利息	\$ 18,835
短期票券利息	6,867
公司債利息	578
其 他(註)	<u>938</u>
合 計	<u>\$ 27,218</u>

註：其餘各科目餘額均未超過本科目餘額之百分之二。

中央投資股份有限公司

利息支出明細表

民國八十六年一月一日至十二月三十一日

明細表十

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
公司債利息	\$ 657,276
銀行借款利息	469,646
發行商業本票利息	219,574
押租金設算息	5,864
非金融業借款利息	<u>3,840</u>
合 計	<u>\$1,356,200</u>

中央投資股份有限公司

營業費用明細表

民國八十六年一月一日至十二月三十一日

明細表十一

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
勞務費	\$ 115,158
薪資支出	90,565
交際費	15,916
職工福利	15,047
稅捐與規費	14,470
差旅費	9,038
攤銷	8,007
折舊費用	7,224
租金支出	5,472
保險費	3,427
大樓管理費	3,094
其他(註)	20,391
合 計	<u>\$ 307,809</u>

註：其餘各科目餘額均未超過本科目餘額百分之一。

中央投資股份有限公司
會計師財務報表重要查核說明
民國八十六年度

一中央投資股份有限公司民國八十六年度之財務報表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則之規定，予以查核完竣，並於八十七年四月十三日簽發查核報告書。

二本會計師依照一般公認審計準則之規定，業於必要之範圍內，研究及評估該公司內部會計控制制度之可信賴程度，藉以釐訂查核程序、抽查時間及範圍，俾對該公司財務報表之是否公正表示其財務狀況、營業成績及現金流量表示意見。惟上述內部會計控制制度之研究及評估，係以抽查方式辦理，無法保證該制度之所有缺失必能於研究及評估時全部發現。

本會計師於上述抽核過程中，並未發現該公司之內部會計控制制度有重大缺失。

三現金、短期投資及長期股權投資之觀察盤點情形：

本會計師於民國八十七年一月六日派遣佐理人員至該公司實地盤點，盤點結果與帳載有關記錄核對或調節相符，結果尚稱滿意。

四各項資產及負債之函證情形：

項 目	函 證 百分比	回函相符 或調節相 符百分比	其 他 查 核 說 明	結 論
銀行存款	100	100	—	滿意
短期投資	100	100	—	滿意
長期股權投資	100	89	未回函者經盤點並與帳載 核對或調節相符	滿意
短期借款	100	100	—	滿意

五中央投資公司八十六年度並無將資金貸與股東或他人之情事。

六重大財務比率變動說明：不適用。

七、其他項目重大變動說明：

單位：新台幣仟元

項 目	八十六年度	八十五年度	增(減)金額	變動%	說明
出租資產	\$ 3,424,427	\$ 3,241,409	\$ 183,018	5.65	—
其他資產	32,883	28,986	3,897	13.44	—
其他收入	64,889	25,908	38,981	150.46	(一)
其他支出	43,290	51,014	(7,724)	15.14	—
淨現金流量	317,975	49,157	268,818	546.86	(二)

說明：

(一)八十六年度其他收入較上年度增加約 38,981 仟元，主要係出售資產盈益增加所致。

(二)八十六年度淨現金流量較上年度增加 268,818 仟元，主要原因分析如下：

單位：新台幣仟元

營業活動之淨現金流出增加	(\$ 2,080,033)
出售長期投資之淨現金流入增加	3,749,617
購入長期投資之淨現金流出增加	(2,922,171)
出售固定資產之淨現金流入減少	(92,053)
購置固定資產之淨現金流出減少	429,987
預付土地款之淨現金流出減少	268,200
出租資產之淨現金流出增加	(149,331)
短期借款之淨現金流入增加	6,942,805
長期借款之淨現金流出增加	(6,715,200)
應付關係公司款項之淨現金流出減少	339,016
發放現金股利及員工紅利之淨現金流出減少	500,094
其 他	(2,113)
	<u>\$ 268,818</u>

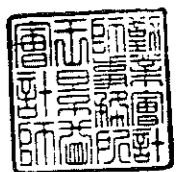
八、經證期會通知八十五年度財務報表應行調整改進事項之辦理情形：

無。

勤業會計師事務所
會計師 王 小 蕙



計 師 王 景 益



中 華 民 國 八 十 七 年 四 月 十 三 日



安達信世界組織會員事務所

台北市民生東路三段156號12樓
電話：(02) 2545-9988
傳真：(02) 2545-9966

中央投資股份有限公司
財務報告其他揭露事項會計師複核報告書

中央投資股份有限公司民國八十六年度之財務報表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則予以查核，本會計師並於民國八十七年四月十三日出具查核報告書。本會計師之查核目的，係對財務報表之整體表示意見。隨附中央投資股份有限公司編製之民國八十六年度財務報告其他揭露事項，係依據證券暨期貨發行人財務報告編製準則之規定另行編製，其有關之資訊，業經本會計師依據證券暨期貨管理委員會發布之財務報告其他揭露事項複核要點予以複核完竣。

依本會計師之意見，中央投資股份有限公司民國八十六年度財務報告其他揭露事項已依證券發行人財務報告編製準則規定揭露有關資訊，其財務性資料內容與財務報表一致，無須作重大修正。

此 致

中央投資股份有限公司 公鑒

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙



會計師

王

景

益



中 華 民 國 八 十 七 年 四 月 十 三 日

中央投資股份有限公司
 財務報告其他揭露事項
 民國八十六年度

壹、業務之說明

- 一、重大業務事項 (無)
 二、環保支出資訊 (不適用)
 三、董事、監察人、總經理及副總經理酬勞

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事及酬勞	薪資、獎金特支費及紅利	其他給付	說明
董事長	楊宗哲	\$ 40	\$ 2,495	\$ 7	社團法人中國國民黨代表
董事	謝振華	40	-	12	社團法人中國國民黨代表
董事	簡松棋	40	-	23	社團法人中國國民黨代表
董事	余憲光	40	-	-	社團法人中國國民黨代表
董事	張鍾漢	40	-	48	社團法人中國國民黨代表
董事	曹友萍	25	-	-	社團法人中國國民黨代表
董事	金開鑫	25	-	-	社團法人中國國民黨代表
董事	朱甌	20	-	-	社團法人中國國民黨代表
監察人	黃麗卿	10	-	-	社團法人中國國民黨代表
監察人	曾政雄	25	-	-	社團法人中國國民黨代表
監察人	彭雲龍	25	-	-	社團法人中國國民黨代表
董事兼總經理	陳 鑫	40	3,755	其他 124 房屋租金 480	
副總經理	(二人)	-	3,341		

四 勞資關係資訊：

(一) 現行重要勞資協議及實施情形：

本公司除已訂定員工獎懲、升等、考績、休假等相關規定外，平時透過經常性之溝通、協調，促進勞資和諧，成立迄今未有因勞資糾紛而發生損失，因此預估將來不致因勞資糾紛而使公司蒙受損失。

1. 員工福利措施：

本公司於七十九年一月成立職工福利委員會，提撥職工福利金辦理各項福利事項，包括婚喪、年節禮金、生育補助、生日慶賀等，每年並不定期舉辦員工旅遊活動。本公司全體員工均按政府相關法令投保勞保、健保。

2 退休制度：

本公司已訂定員工退休、資遣及撫恤辦法。

(二) 最近三年度因勞資糾紛所受損失：無。

貳、市價、股利及股權分散情形

一、每股市價（不適用）

二、每股股利：

單位：新台幣元

年 度		八 十 六 年 度	八 十 五 年 度
項 目			
現金股利		\$ 2.646	\$ 3.087
無償配股	盈餘配股	3.5	-
	資本公積配股	-	-
累積未付股利		-	-

三、股權分散情形

普 通 股
每股面額十元

86年12月31日

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持 股 比 例 %
1,000~ 5,000	6	24,300	0.01
300,000,000 以上	1	1,530,875,700	99.99
合 計	7	1,530,900,000	100.00

特 別 股

(無)

四、董事、監察人、經理人及大股東持股變動情形

職稱姓名	八十六年初持股情形			股權變動情形		八十六年底持股情形		
	持有股數 (註一)	持 股 比 率 %	質 押 情 形	持 有 股 數 增(減)數	質 押 股 數 增(減)數	持 有 股 數	持 股 比 率 %	質 押 情 形
董事長 楊宗哲								
董事 謝振華								
董事 余憲光	1,133,982,000	99.99	無	369,893,700	無	1,530,875,700	99.99	無
董事 張鍾漢								
董事 簡松棋								
董事兼總經理 陳 鑫								
前常駐監察人 唐立生								
前監察人 黃福初								
前監察人 馬永駿								
前副董事長 蔣孝勇	1,133,982,000	99.99	無	(1,133,982,000) (註三)	無	-	-	無
前董事 王紹堉								
前董事 姚正中								
前董事 王炳南								
董事 曹友萍								
董事 金開鑫								
董事 朱 歐	-	-	無	1,530,875,700 (註二)	無	1,530,875,700	99.99	無
監察人 黃麗卿								
監察人 曾政雄								
監察人 彭雲龍								

註一：係法人股東中國國民黨之代表。

註二：本公司於民國八十六年五月二十六日改選董事及監察人。

註三：已非本公司董事及監察人代表。

五、總括申報制度相關資訊：不適用。

叁、重要財務資訊之揭露

一、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				
		86 年	85 年	84 年	83 年	82 年
流動資產		15,819,449	7,646,054	5,431,477	2,948,196	1,916,143
長期投資		43,805,704	35,475,367	29,772,821	27,882,944	23,534,185
長期應收關係公司 款項		-	-	-	-	34,000
固定及出租資產		3,870,490	4,019,084	3,404,863	3,233,583	3,129,266
待捐贈資產		-	-	-	-	1,638,356
其他資產		32,883	28,986	29,049	17,628	37,514
流 動	分配前	15,309,086	7,531,310	7,661,712	5,834,608	5,311,152
負 債	分配後	(註)	10,536,905	11,166,899	10,270,073	7,356,199
長期借款		9,834,084	9,839,200	3,293,200	240,000	240,000
其他負債		832,046	716,704	764,803	709,761	309,534
股 本		15,309,000	11,340,000	11,340,000	3,780,000	3,780,000
資本公積		3,137,971	3,021,876	2,911,519	3,142,269	3,289,025
保 留	分配前	19,377,300	14,772,738	12,688,002	20,363,282	17,379,446
盈 餘	分配後	(註)	11,767,143	9,182,815	15,927,817	15,334,399
長期股權投資未實 現跌價損失		(329,227)	(55,332)	-	-	(1,891)
累積換算調整數		58,266	2,995	32,974	12,370	(17,802)
資產總額		63,528,526	47,169,491	38,638,210	34,082,350	30,289,464
負 債	分配前	25,975,216	18,087,214	11,665,715	6,784,369	5,860,686
總 額	分配後	(註)	21,092,809	15,170,902	11,219,834	7,905,733
股 東 權	分配前	37,553,310	29,082,277	26,972,495	27,297,981	24,428,778
益 總 額	分配後	(註)	26,076,682	23,467,308	22,862,516	22,383,731

註：分配後金額未經股東常會決議通過，故不予以列示。

(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				
	86 年	85 年	84 年	83 年	82 年
營業收入	33,688,714	12,991,820	12,643,060	13,395,304	6,486,495
營業成本及費用	22,110,837	7,371,442	8,140,939	7,836,763	2,738,643
稅前利益	11,577,877	5,620,378	4,502,121	5,558,541	3,747,852
認列待捐贈資產 之投資收益	-	-	-	-	531,607
稅後利益	11,634,088	5,602,973	4,347,051	5,062,302	3,926,110
每股盈餘(元) (註一)	7.60	3.66	2.84	3.30	2.56
利息資本化	-	74,138	87,294	72,748	21,959

註一：盈餘轉增資追溯調整每股盈餘。

二重要財務比率分析

分析項目		最近五年度財務分析					
		86年度	85年度	84年度	83年度	82年度	
財務結構 (%)	負債佔資產比率	40.89	38.35	30.19	19.91	19.35	
	長期資金佔固定資產比率	1,202.70	986.25	909.77	873.57	798.22	
償債能力	流動比率 (%)	103.33	101.52	70.89	50.49	36.08	
	速動比率 (%)	94.88	101.45	70.83	50.43	36.02	
	利息保障倍數	7.54	8.56	12.25	46.59	15.23	
經營能力	應收款項週轉率 (次)		-	-	-	-	
	應收款項收現天數	-	-	-	-	-	
	存貨週轉率 (次)	-	-	-	-	-	
	平均售貨日數	-	-	-	-	-	
	固定資產週轉率 (次)	8.68	3.22	3.81	4.21	2.48	
	總資產週轉率 (次)	0.53	0.27	0.35	0.42	0.24	
獲利能力	資產報酬率 (%)	22.86	15.36	13.02	15.73	15.22	
	股東權益報酬率 (%)	34.92	19.99	16.02	19.57	17.49	
	佔實收資本比率 (%)	營業利益 (%)	84.17	41.87	39.70	147.05	99.15
		稅前純益 (%)	75.62	49.56	39.70	147.05	113.21
	純益率 (%)	34.63	43.26	34.38	37.79	60.53	
	每股盈餘 (元) (註)	7.6	4.94	3.83	4.46	3.46	
現金流量表	現金流量比率 (%)	(8.12)	0.10	(14.13)	(14.96)	(4.14)	
	現金流量允當比率 (%)	6.92	4.41	(8.12)	(6.68)	5.49	
	現金再投資比率 (%)	(9.36)	(6.92)	(17.72)	(10.25)	(4.14)	
槓桿度	營業槓桿度	104.79	106.86	108.84	140.08	112.85	
	財務槓桿度	111.76	113.26	108.96	102.33	108.59	

註：盈餘轉增資追溯調整每股盈餘。

肆、財務狀況及經營結果之檢討與分析

一、重大資本支出及其資金來源之檢討與分析

(一)重大資本支出之運用情形及資金來源：

單位：新台幣仟元

計劃項目	實際或預期之資金來源	實際或預期完工日期	所需資金總額	實際或預定資金運用情形						
				81年度	82年度	83年度	84年度	85年度	86年度	87年度
購建八德路辦公大樓	營業收入及自有資金	85.8	1,503,954	68,650	945,812	51,809	112,002	222,934	49,259	-

(二)產生效益：

1.八德路辦公大樓：

八十五年八月已完工，部分樓層自用，其餘樓層（除一樓東側外）及原使用之辦公大樓已出租產生租金收入。

二、流動性分析

(一)最近二年度流動性分析

年 度	86 年	85 年	增(減)比例
項 目	12 月 31 日	12 月 31 日	(%)
現金流量比率(%)	(8.12)	0.10	(8.220%)
現金流量允當比率(%)	6.92	4.41	56.92%
現金再投資比率(%)	(9.36)	(6.92)	(35.26%)
<p>增減比例變動分析說明：</p> <p>八十六年度現金流量比率減少、現金流量允當比率增加及現金再投資比率減少，主要係營業活動產生淨現金流出及長期投資增加所致。</p>			

(二)未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

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 出 量 ③	預 計 現 金 剩 餘(不足)數額 ①+②-③	預 計 現 金 不 足 額 之 補 救 措 施	
				投 資 計 劃	理 財 計 劃
423,990	(2,697,424)	(15,887,531)	(18,160,965)	出售持股	借 款

三、經營結果分析

單位：新台幣仟元

	八 十 六 年 度		八 十 五 年 度		增 減 額	變 動 率 比 例
	小 計	合 計	小 計	合 計		
營業收入					\$ 21,075,860	224.16%
出售證券收入	\$ 30,477,974		\$ 9,402,114			
按權益法認 列之投資 收益	2,682,577		3,049,990		(367,413)	(12.05%)
股利收入	262,867		345,131		(82,264)	(23.84%)
出租資產收入	173,189		114,084		59,105	51.80%
利息收入	27,218		54,593		(27,375)	(50.14%)
其他收入	64,889	\$ 33,688,714	25,908	\$ 12,991,820	38,981	150.46%
營業成本及費用					13,855,323	284.43%
出售證券成本	18,726,600		4,871,277		85,217	6.89%
投資損失	1,322,559		1,237,342		614,903	82.95%
利息支出	1,356,200		741,297		90,804	41.60%
捐贈支出	309,091		218,287		91,650	42.40%
營業費用	307,809		216,159		9,222	25.57%
出租資產成本	45,288		36,066		(7,724)	(15.14%)
其他支出	43,290	22,110,837	51,014	7,371,442		
稅前利益		11,577,877		5,620,378	5,957,499	106.00%
所得稅利益(費用)		56,211		(17,405)	73,616	422.96%
純 益		11,634,088		5,602,973		

增減比率變動分析說明：

一、營業收入

- (一)出售證券收入較八十五年增加，主要係本年股市熱絡，故出售有價證券頻繁所致。
- (二)出租資產收入較八十五年增加，主要係本公司於八十五年八月自中央產保大樓遷移至八德大樓，使八十六年度中央產保大樓全部出租產生租金所致。
- (三)利息收入較八十五年減少，主要係八十五年華煙紡織股份有限公司還款，收取利息所致。
- (四)其他收入較八十五年增加，主要係本年度出售資產盈餘增加所致。

二、營業成本及費用

- (一)出售證券成本較八十五年增加，主要係本年度股市熱絡，故出售有價證券頻繁所致。
- (二)利息支出較八十五年增加，主要係八十五年度發行公司債(一)、(三)於八十六年度計算全年利息及本年短期借款增加之故。
- (三)捐贈支出較八十五年增加，主要係本年度捐贈予財團法人民生建設基金會增加所致。
- (四)營業費用較八十五年增加，主要係勞務費、交際費及稅捐增加所致。

伍、更換會計師資訊：不適用。

（北市）公證字第...號

台北市會計師公會印鑑證明書

會員姓名：
(1) 王小蕙
(2) 王景益

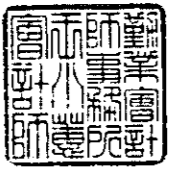

事務所名稱：勤業會計師事務所

會員證書字號：
(1) 北市會證字第 八七六 號
(2) 北市會證字第 一一九 號

印鑑證明用途：辦理中央投資股份有限公司民國八十六年度（自八十六年一月一日至八十六年十二月三十一日）公開發行財務報表之查核簽證。

電話：五四五九九八
地址：台北市民生東路三段一五六號十二樓
八十七年一月十九日
零零貳柒號

(2)	(1)	簽 名 式
王景益	王小蕙	

存 印 鑑		(1)
		(2)
		

客戶統一編號
○三〇六四四二一

理事長

核對人

註：送財政部證券管理委員會之查核報告書應附本印鑑證明書原本。

中央投資股份有限公司

財 務 報 告 民國八十五及八十四年度 (長式報告)

地址：台北市八德路二段二三二號六樓
電話：(〇二)七七一九九九八

§ 目 錄 §

項 目	頁 次	財 務 報 表 附 註 編 號
一、封 面	1	-
二、目 錄	2 ~ 3	-
三、會計師查核報告書	4	-
四、資產負債表	5	-
五、損 益 表	6	-
六、股東權益變動表	7	-
七、現金流量表	8 ~ 9	-
八、財務報表附註及附表		
(一)公司沿革及業務範圍	10	一
(二)重要會計政策之彙總說明	10 ~ 12	二
(三)會計原則變動之理由及其影響	-	-
(四)重要會計科目之說明	12 ~ 22	三 ~ 五
(五)關係人交易事項	22 ~ 24	六
(六)質抵押資產	14	五
(七)重大承諾事項及或有負債	-	-
(八)重大之災害損失	-	-
(九)重大之期後事項	-	-
(十)其 他	-	-
(十一)大陸投資資訊之揭露	24	五
(十二)依(80)台財證(六)第 03363 號函規定應揭露事項	25 ~ 27	六

中央投資股份有限公司財務報表會計師查核報告書

中央投資股份有限公司(中央投資公司)民國八十五年及八十四年十二月三十一日之資產負債表,暨民國八十五年及八十四年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表,業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則,採用必要之查核程序,包括各項會計記錄之抽查在內,予以查核竣事。

依本會計師之意見,上述財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則,於前後一致之基礎上編製,足以公正表示中央投資公司民國八十五年及八十四年十二月三十一日之財務狀況,暨民國八十五年度及八十四年度之營業成績及現金流量。

中央投資公司民國八十五年度及八十四年度之合併財務報表,業經本會計師出具無保留意見之查核報告書在案,備供參考。

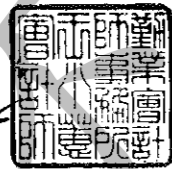
中央投資公司民國八十五年度財務報表重要會計科目明細表,主要係供補充分析之用,亦經本會計師採用第一段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見,該等明細表係依照第二段所述之準則編製,足以公正表示其民國八十五年度財務報表有關之明細內容。

此 致

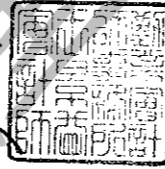
中央投資股份有限公司 公鑒

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙
王 小 蕙



會計師 王 景 益
王 景 益



台北市會計師公會會員證第876號
財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
(76)台財證(一)第13609號

台北市會計師公會會員證第119號
財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
(72)台財證(一)第2583號

中 華 民 國 八 十 六 年 四 月 二 十 四 日

中央投資股份有限公司

資產負債表

民國八十五年及八十四年十二月三十一日

單位：除股數及每股面額外為新台幣仟元

資 產	八 十 五 年 底		八 十 四 年 底		負 債 及 股 東 權 益	八 十 五 年 底		八 十 四 年 底	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產					流動負債				
1100 現金 (附註三)	\$ 106,015	-	\$ 56,858	-	2100 短期借款 (附註九)	\$ 6,880,290	14	\$ 6,746,521	17
1110 短期投資 (附註二及四)	7,363,851	16	5,278,894	14	2160 應付所得稅 (附註二及十二)	266,636	1	381,554	1
1280 其他流動資產 (附註二)	176,188	-	95,725	-	2223 應付土地款	-	-	339,016	1
11XX 流動資產合計	7,646,054	16	5,431,477	14	2280 其他流動負債	384,384	1	194,621	1
					21XX 流動負債合計	7,531,310	16	7,661,712	20
1420 長期投資 (附註二及五)	35,475,367	75	29,772,821	77	2420 長期借款 (附註十)	9,839,200	21	3,239,200	8
固定資產 (附註二、六及十四)					其他負債				
成 本					2860 遞延所得稅負債 (附註二及十二)	448,225	1	389,407	1
1501 土 地	263,978	-	967,534	3	2881 遞延收益 (附註二及五)	176,243	-	280,356	1
1521 房屋建築及設備	284,892	1	124,714	-	2820 存入保證金	78,590	-	76,549	-
1551 交通及運輸設備	2,334	-	2,904	-	2810 應計退休金負債 (附註二及十)				
1571 生財器具	15,822	-	12,308	-	一)	13,324	-	18,208	-
	567,026	1	1,107,460	3	2888 其 他	322	-	283	-
15X9 累積折舊	(57,551)	-	(51,754)	-	28XX 其他負債合計	716,704	1	764,803	2
	509,475	1	1,055,706	3	2XXX 負債合計	18,087,214	38	11,665,715	30
1671 未完工程	-	-	378,563	1	股東權益				
1672 預付土地款	268,200	1	50,046	-	3110 股本—每股面額10元，額定及				
15XX 固定資產淨額	777,675	2	1,484,315	4	發行1,134,000,000股	11,340,000	24	11,340,000	29
					資本公積				
1801 出租資產淨額 (附註二及七)	3,241,409	7	1,920,548	5	3240 處分固定資產收益	11,409	-	87	-
					3260 長期股權投資按權益法				
18XX 其他資產 (附註二及八)	28,986	-	29,049	-	計價而產生者	3,009,707	6	2,910,672	8
					3280 其 他	760	-	760	-
					保留盈餘				
					3310 法定公積	2,988,194	6	2,484,984	6
					3320 特別公積	2,571,219	6	2,571,219	7
					3350 未分配盈餘	9,213,325	20	7,631,799	20
					3400 長期投資未實現跌價損失	(55,332)	-	-	-
					3420 累積換算調整數	2,995	-	32,974	-
					3XXX 股東權益合計	29,082,277	62	26,972,495	70
1XXX 資 產 總 計	\$ 47,169,491	100	\$ 38,638,210	100	負債及股東權益總計	\$ 47,169,491	100	\$ 38,638,210	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

經理人：

主辦會計：

13324500

中央投資股份有限公司
損益表
民國八十五年及八十四年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股盈餘外，其餘為新台幣仟元

	八 十 五 年 度		八 十 四 年 度	
	金 額	%	金 額	%
收 入				
4210 出售證券收入	\$ 9,402,114	72	\$ 8,205,686	65
4222 按權益法認列之投資收益(附註二及五)	3,049,990	26	3,897,023	31
4221 股利收入	345,131	1	295,747	2
4310 出租資產收入	114,084	1	113,914	1
7240 短期投資市價回升利益(附註二)	-	-	62,712	1
7110 利息收入	54,593	-	45,392	-
7480 其他收入	25,908	-	22,586	-
收入合計	<u>12,991,820</u>	<u>100</u>	<u>12,643,060</u>	<u>100</u>
成本及費用				
5210 出售證券成本	4,871,277	37	4,619,476	37
5220 投資損失(附註二及五)				
權益法	1,193,791	9	2,185,648	17
成本法	43,551	-	437,416	3
7510 利息支出—減利息資本化後之淨額	741,297	6	400,294	3
6321 捐贈支出(附註十四)				
財團法人民生建設基金會	123,600	1	224,400	2
中國國民黨	3,000	-	3,000	-
財團法人傑出人才發展基金會	28,000	-	-	-
其 他	63,687	1	21,929	-
6000 營業費用	216,159	2	181,281	2
5310 出租資產成本(附註七)	36,066	-	32,889	-
7880 其他支出	51,014	1	34,606	-
成本及費用合計	<u>7,371,442</u>	<u>57</u>	<u>8,140,939</u>	<u>64</u>
799X 稅前利益	5,620,378	43	4,502,121	36
811X 所得稅(附註二及十二)	17,405	-	155,070	1
969X 純 益	<u>\$ 5,602,973</u>	<u>43</u>	<u>\$ 4,347,051</u>	<u>35</u>
995X 每股純益				
按加權平均發行股數 1,134,000,000 股計算	<u>\$4.94</u>		<u>\$3.83</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

經理人：

主辦會計：

stock dividend
83
84

中央投資股份有限公司
股東權益變動表
民國八十五年及八十四年一月一日至十二月三十一日

單位：除股數為仟股、每股股利為
元外，其餘為新台幣仟元

股	本		資本公積 (附註二及十三)				保留盈餘 (附註十三)			累積換算 調整數 (附註二)	長期投資未 實現跌價損失 (附註二)	股東權益合計	
	數	金額	處分固定 資產收益	長期股權投 資按權益法 計價而產生	其 他	合 計	法定公積	特別公積	未分配盈餘 合計				
八十四年一月一日餘額	378,000	\$ 3,780,000	\$ 60	\$3,142,269	\$ -	\$3,142,329	\$1,971,147	\$2,571,219	\$15,820,916	\$20,363,282	\$ 12,370	\$ -	\$27,297,981
八十三年度盈餘分配：													
法定公積	-	-	-	-	-	-	513,837	-	(513,837)	-	-	-	-
現金股利 (每股 11.723 元)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,431,294)	(4,431,294)	-	-	(4,431,294)
股票股利—200%	756,000	7,560,000	-	-	-	-	-	-	(7,560,000)	(7,560,000)	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,171)	(4,171)	-	-	(4,171)
以前年度員工紅利轉資本公積	-	-	-	-	760	760	-	-	-	-	-	-	760
處分固定資產利益轉列資本公積	-	-	27	-	-	27	-	-	(27)	(27)	-	-	-
因長期股權投資按權益法計價而產生者：													
處分固定資產收益轉列資本公積	-	-	-	26,839	-	26,839	-	-	(26,839)	(26,839)	-	-	-
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,604	-	20,604
資本公積之變動	-	-	-	(258,436)	-	(258,436)	-	-	-	-	-	-	(258,436)
八十四年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	4,347,051	4,347,051	-	-	4,347,051
八十四年十二月三十一日餘額	1,134,000	11,340,000	87	2,910,672	760	2,911,519	2,484,984	2,571,219	7,631,799	12,688,002	32,974	-	26,972,495
八十四年度盈餘分配：													
法定公積	-	-	-	-	-	-	503,210	-	(503,210)	-	-	-	-
現金股利 (每股 3.087 元)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,500,658)	(3,500,658)	-	-	(3,500,658)
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,529)	(4,529)	-	-	(4,529)
因長期股權投資按權益法計價而產生者：													
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,979)	-	(29,979)
資本公積之變動	-	-	-	99,035	-	99,035	-	-	(1,728)	(1,728)	-	-	97,307
處分固定資產收益轉列資本公積	-	-	11,322	-	-	11,322	-	-	(11,322)	(11,322)	-	-	-
長期投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(55,332)	(55,332)
八十五年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	5,602,973	5,602,973	-	-	5,602,973
八十五年十二月三十一日餘額	1,134,000	\$11,340,000	\$ 11,409	\$3,009,707	\$ 760	\$3,021,876	\$2,988,194	\$2,571,219	\$9,213,325	\$14,772,738	\$ 2,995	(\$ 55,332)	\$29,082,277

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

經理人：

主辦會計：

中央投資股份有限公司
現金流量表
民國八十五年及八十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	八十五年	八十四年
營業活動之現金流量：		
純 益	\$ 5,602,973	\$ 4,347,051
折舊及攤銷	29,252	22,569
提列(迴轉)短期投資跌價損失	-	(62,712)
按權益法認列之投資收益—淨額	(2,121,722)	(1,711,375)
按權益法計價之長期股權投資收取之現金股利	1,673,052	1,077,297
按成本法認列之永久性跌價損失	43,551	437,416
投資當年度收到之現金股利	945	6,152
出售長期投資利益	(2,480,997)	(2,558,620)
捐贈固定資產	674	-
處分固定資產利益—淨額	(15,052)	(16)
遞延所得稅負債	58,818	8,002
營業資產及負債淨變動：		
短期投資	(2,084,957)	(2,784,553)
其他流動資產	(80,463)	(14,123)
應付票據	-	(22,887)
應付所得稅	(114,918)	67,978
其他流動負債	189,763	99,571
營業活動之淨現金流出(流入)	<u>700,919</u>	<u>(1,088,250)</u>
投資活動之現金流量：		
出售固定資產價款	92,129	162
增加長期投資	(6,356,698)	(3,596,746)
出售長期投資價款	3,447,206	3,733,823
購置固定資產	(446,134)	(141,399)
預付土地款增加	(268,200)	(50,046)
其他資產增加	(6,826)	(11,566)
投資活動之淨現金流出	<u>(3,538,523)</u>	<u>(65,772)</u>

(接次頁)



(承前頁)

理財活動之現金流量：		
短期借款增加	\$ 133,770	\$ 1,374,185
應付關係公司款項減少	(339,016)	(30,000)
長期借款增加	6,600,000	2,999,200
其他負債增加(減少)	(2,806)	11,100
發放現金股利	(3,500,658)	(4,431,294)
發放員工紅利	(4,529)	(4,171)
理財活動之淨現金流出(流入)	<u>2,886,761</u>	<u>(80,980)</u>
本年度現金增加(減少)數	49,157	(1,235,002)
年初現金餘額	<u>56,858</u>	<u>1,291,860</u>
年底現金餘額	<u>\$ 106,015</u>	<u>\$ 56,858</u>
現金流量資訊之補充揭露：		
本年度支付利息(不含資本化之利息)	<u>\$ 585,999</u>	<u>\$ 343,343</u>
本年度支付所得稅	<u>\$ 73,551</u>	<u>\$ 51,474</u>
不影響現金流量之投資及理財活動：		
補列應計退休金負債及遞延退休金成本	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8,757</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

經理人：

主辦會計：

中央投資股份有限公司

財務報表附註

民國八十五年及八十四年十二月三十一日

(除另予註明外，金額均以新台幣元為單位)

一、組織及營業

本公司成立於六十年六月，主要係從事於企業之投資。八十三年四月光華投資股份有限公司將持有本公司之股權轉讓予中國國民黨，因而中國國民黨成為本公司主要股東。

二、重要會計政策

短期投資

短期投資於上市公司股票及國內外證券投資信託基金發行之受益憑證，係按成本與市價總金額孰低計價；市價低於成本時，則提列備抵跌價損失；已提列之備抵跌價損失，若因短期投資之市價已告回升，則於已提列金額內予以沖回。

出售成本係按加權平均法計算。

備抵壞帳

備抵壞帳係按各項應收款項之收現可能性估列。

長期股權投資

長期股權投資按權益法計價者(擁有被投資公司 20%以上普通股股權)，以投資成本加(或減)按股權比例認列被投資公司之純益(或純損)計算。被投資公司發生純益(或純損)時，認列投資收益(或損失)；發放現金股利時，則作為投資之減項。被投資公司股東權益發生變動時，則依股權比例認列之。另取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額按五年攤銷。

本公司由拉維法計價及主要股東之被投資公司間交易所產生之

損益，於本年度尚未實現者，列為遞延貸項，俟實現年度始行認列。

本公司若因認列被投資公司之虧損而致對該被投資公司之長期投資之帳面餘額為負數時，其投資損失之認列以使對該公司投資之帳面餘額降至零為限。但若本公司擔保被投資公司之債務，或有其他財務上之承諾，或被投資公司之虧損係屬短期性質，有充分之證據顯示將於未來短期內回復獲利之營運時，應按持股比例繼續認列投資損失，因此而致對該公司投資之帳面價值發生貸餘時，則列為其他負債。

長期股權投資按成本法計價者，以投資成本計價。投資於上市公司之股票，當市價低於成本時，則提列備抵跌價損失，未實現跌價損失作為股東權益減項；市價回升時，則於提列金額內予以沖回，而當該項投資之價值確已減損，則作為投資損失。投資於未上市公司之股票，當該項投資之價值確已減損，且回復希望甚小時，則減少其帳面價值，認列投資損失。

長期股權投資出售時，成本係按加權平均法計算。

固定資產、出租資產

固定資產、出租資產係按成本減累積折舊計價。重大改良及更新作為資本支出；修理及維護支出則作為當年度費用。

折舊係以直線法依照下列估計耐用年數計算提列：房屋建築及設備，五至六十年；交通及運輸設備，五年；生財器具，五至十年。

資產出售或報廢時，其相關成本及累積折舊均自帳上予以減除，而所發生之盈益或損失，則以當年度收益或損失處理，並於當年度將處分資產收益於減除應負擔之所得稅後，自未分配盈餘轉列資本公積。

員工退休金

本公司退休金會計處理係依財務會計準則公報第十八號規定辦理。即以每年年底為衡量日完成精算，於資產負債表認列遞延退休金成本及應計退休金負債，並揭露相關之資產負債資訊；並按精算結果認列退休金費用。

所得稅

本公司依財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理」之規定作跨期間與同期間之所得稅分攤。可減除暫時性差異、未使用以前年度虧損扣抵及未使用投資抵減之所得稅影響數認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，認列備抵評價金額；應課稅暫時性差異之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債。

以前年度所得稅之調整，包含於當年度所得稅。

以外幣為準之交易事項

以外幣為準之交易事項，係按交易日之即期匯率入帳。外幣資產及負債實際以新台幣收付結清時，因適用不同匯率所產生之損失或盈益，列為收付結清年度之損益。資產負債表日之外幣資產及負債餘額，再按當日匯率予以換算調整，因而產生之兌換差額處理如下：外幣長期股權投資，其按權益法計價者，該項差額作為換算調整數，並列於股東權益項下；其按成本法計價者，若換算後之金額低於原始成本，則比照前述之權益法處理，若高於原始成本，則維持原始成本；其他外幣資產及負債，其差額則列為當年度損益。

科目重分類

八十四年度財務報表若干科目經予重分類，俾配合八十五年度財務報表之表達方式。

三、現 金

	八十五年底	八十四年底
週轉金	\$ 80,000	\$ 80,000
銀行存款	105,934,659	56,777,657
	<u>\$ 106,014,659</u>	<u>\$ 56,857,657</u>

四、短期投資

	八十五年底	八十四年底
股 票	\$5,937,341,723	\$4,244,337,009
受益憑證		
國內基金	949,894,223	686,228,426
海外基金	476,615,586	348,328,752
	<u>\$7,363,851,532</u>	<u>\$5,278,894,187</u>

八十五年底及八十四年底上市公司股票及受益憑證之市價依當年度十二月份平均收盤價及當日單位淨值或投資現值計算，分別為10,983,659,894元及8,106,333,806元。

五、長期投資

	八十五年底	八十四年底
長期股權投資		
按權益法計價		
上市公司股票		
金融業	\$ 6,467,649,931	\$ 6,101,417,059
石化業	2,345,575,198	2,304,916,166
電機業(中興電機 械股份有限公司)	<u>322,734,653</u>	<u>88,316,021</u>
	<u>9,135,959,782</u>	<u>8,494,649,246</u>
未上市公司股票		
石化業	4,567,254,294	5,221,570,560
建築業	3,642,299,405	93,947,255
投資業	3,309,359,654	2,605,346,304
租賃業	461,340,222	456,576,065
製藥業	350,661,980	331,292,063
貿易百貨業	303,723,911	465,266,670
金融業	220,685,784	803,780,959
資訊業	161,524,246	84,578,270
環保業	68,254,485	118,252,946
電子業	9,966,976	9,918,016
電機業	4,450,659	12,823,557
其他	<u>1,966,600,639</u>	<u>1,763,367,490</u>
	<u>15,066,122,255</u>	<u>11,966,720,155</u>
	<u>24,202,082,037</u>	<u>20,461,369,401</u>
按成本法計價		
上市上櫃公司股票		
金融業	2,497,112,471	1,272,358,663
水泥業	1,880,287,463	1,681,590,835
石化業	158,037,594	-
紡織業	77,512,886	77,512,886
電機業	71,954,090	56,159,990
建築業	40,359,496	40,359,496
電子業	26,775,000	-
瓦斯業	8,973,746	8,973,746
鋼鐵業	-	17,293,923
橡膠業	-	-
	<u>4,761,012,746</u>	<u>3,154,249,539</u>

(接次頁)

(承前頁)

未上市上櫃公司股票		
電子業	\$ 1,144,604,508	\$ 802,663,483
鋼鐵業	708,062,220	645,160,000
建築業	273,873,514	273,884,894
石化業	273,364,482	299,761,747
投資業	254,699,099	196,883,400
貿易百貨	151,827,158	151,827,158
金融業	107,632,150	1,291,902,000
紡織業	105,000,000	105,000,000
資訊業	100,000,000	-
電機業	80,928,000	80,928,000
瓦斯業	4,000,000	4,000,000
租賃業	3,300,008	3,300,008
其他	<u>2,262,290,872</u>	<u>1,683,844,450</u>
	<u>5,469,582,011</u>	<u>5,539,155,140</u>
	<u>10,230,594,757</u>	<u>8,693,404,679</u>
預付股款	<u>155,250,000</u>	<u>15,020,800</u>
債券投資	<u>103,000,000</u>	<u>43,600,000</u>
其他投資	<u>784,440,672</u>	<u>559,426,036</u>
	<u>\$35,475,367,466</u>	<u>\$29,772,820,916</u>

按權益法計價之長期股權投資及投資損益，均係按當年度經會計師查核之財務報表計算。惟本公司採權益法評價之被投資公司衛宇環保股份有限公司（衛宇環保公司）因其簽證會計師針對是否能繼續經營出具保留意見之查核報告書，因是本公司對衛宇環保公司之長期投資予以全數沖轉損失。

上述長期股權投資中，於八十五年底及八十四年底分別有帳面價值 6,501,204,640 元及 6,695,239,500 元之股票已質押予金融機構，作為短期借款之擔保品。

中央產物保險股份有限公司、華信商業銀行股份有限公司及世華聯合商業銀行股份有限公司已於八十五年度上市上櫃，故於八十五年度列於上市上櫃公司股票項下。上市上櫃公司股票依當年度十二月份之平均收盤價計算之市價列表如下：

	八十五年底	八十四年底
按權益法計價	\$25,035,890,766	\$23,151,162,871
按成本法計價	<u>14,755,038,924</u>	<u>10,102,184,645</u>
	<u>\$39,790,929,690</u>	<u>\$33,253,347,516</u>

本公司與下列被投資公司間之售股交易，因其出售利益尚未實現，故於八十五年底帳列遞延收益，待實際出售時始行認列：

交易年度	出售對象	交易標的	出售股數	出售利益
80	光華投資股份有限公司	中央產物保險股份有限公司股票	3,315,000	\$ 94,735,233
82	東聯化學股份有限公司	中央產物保險股份有限公司股票	2,105,000	8,154,293
82	中興電工機械股份有限公司	同上	421,000	2,464,104
82	台灣苯乙烯工業股份有限公司	同上	734,000	3,324,512
82	中加投資發展股份有限公司	同上	1,000,000	9,809,237
84	齊魯企業股份有限公司	國際證券投資信託股份有限公司股票	660,000	5,396,147
84	裕台企業股份有限公司	同上	660,000	5,445,668
84	中央產物保險股份有限公司	同上	660,000	1,638,767
84	景德製藥股份有限公司	同上	3,300,000	24,888,875
84	雙園投資股份有限公司	景德製藥股份有限公司股票	800,000	20,386,478
				<u>\$176,243,314</u>

八十五年底之預付股款係預付聯瑞積體電路股份有限公司之增資認股股款，持股比例為 1% 及預付國邦電訊股份有限公司之增資認股股款，持股比例為 22.22%，八十四年底之預付股款係預付投資 ACC 公司之股款，持股比例為 33.33%。

本公司持有股權超過百分之五十以上之長期股權投資，除齊魯企業股份有限公司、裕台企業股份有限公司、中國建設股份有限公司及雙園投資股份有限公司外，大通建築經理股份有限公司(持股比例 52.14%)、衛宇環保股份有限公司(持股比例 50%)、景德製藥股份有限公司(持股比例 84.25%)、台灣建業股份有限公司(持股比例 58.51%)及 Central Investment Holding (B.V.I) CO. Ltd. (持股比例 100%) 因每一被投資公司之資產總額或營業收入均未超過本公司各該項金額之百分之十，且所有未達編入合併報表標準之子公司合計總資產或營業收入亦未達本公司各該項金額百分之三十以上，是以未編入合併財務報表。

八十四年底之其他投資係購入金門縣金城鎮城段三筆土地約 2,509 平方公尺、竹東鎮志學段 27 筆土地約 27,752 平方公尺之彰化縣和美鎮中寮段土地約 13,401 平方公尺。其中，竹東鎮志學段土地係向本公司持股 25.56% 之被投資公司中興電工機械股份有限公司購入，金額約為 494,000,000 元。另大運通黃金廣場房地則係八十五年上半年向本公司持股 52.14% 之被投資公司大通建築經理股份有限公司購入總價款計 222,728,922 元。

六 固定資產

	八十五年 底	八十四年 底
累積折舊包括：		
房屋建築及設備	\$ 49,155,843	\$ 44,441,279
交通及運輸設備	873,858	960,310
生財器具	7,521,506	6,352,520
	<u>\$ 57,551,207</u>	<u>\$ 51,754,109</u>

八十五年度及八十四年度固定資產之折舊費用分別為 7,184,574 元及 6,402,732 元。

八十五年度及八十四年度利息資本化金額分別為 74,138 仟元及 87,294 仟元。

七、出租資產

	八十五年 底	八十四年 底
土地	\$ 2,354,751,159	\$ 1,597,370,998
房屋建築及設備	<u>1,037,304,103</u>	<u>459,438,810</u>
	3,392,055,262	2,056,809,808
累積折舊	<u>150,646,664</u>	<u>136,262,298</u>
	<u>\$ 3,241,408,598</u>	<u>\$ 1,920,547,510</u>

八十五及八十四年度出租資產之折舊費用分別為 12,369,312 元及 13,617,586 元。

八、其他資產

	八十五年 底	八十四年 底
遞延費用	\$ 27,725,094	\$ 19,676,410
遞延退休金成本 (附註十一)	-	8,757,782
存出保證金	<u>1,260,620</u>	<u>615,220</u>
	<u>\$ 28,985,714</u>	<u>\$ 29,049,412</u>

九、短期借款

	八十五年 底	八十四年 底
應付商業本票—八十五年—八十六年四月到期，年貼現率 5.18%-5.73%；八十四年—八十五年一月到期，年貼現率 6.68%	\$ 3,175,000,000	\$ 800,000,000
減：應付商業本票折價	<u>14,709,933</u>	<u>1,102,453</u>
	3,160,290,067	798,897,547
擔保週轉借款—八十五年—八十六年一至二月到期，年利率 5.4%-7.631%；八十四年—八十五年一至八月到期，年利率 6.42%-8.15%	3,720,000,000	5,845,000,000
銀行透支—八十四年年利率 7.625%	-	102,622,980
	<u>\$ 6,880,290,067</u>	<u>\$ 6,746,520,527</u>

十、長期借款

	八十五年 底	八十四年 底
第一次普通公司債		
有擔保公司債	\$ 2,300,000,000	\$ 2,300,000,000
無擔保公司債	800,000,000	800,000,000
第二次普通公司債		
有擔保公司債	2,600,000,000	-
無擔保公司債	1,000,000,000	-
第三次普通公司債		
無擔保公司債	3,000,000,000	-
行政院開發基金	115,200,000	115,200,000
其 他	24,000,000	24,000,000
	<u>\$ 9,839,200,000</u>	<u>\$ 3,239,200,000</u>

本公司於八十四年十月十二日發行第一次普通公司債，發行總額為 3,100,000,000 元，八十五年六月三日發行第二次普通公司債，發行總額為 3,600,000,000 元，十一月二十八日發行第三次普通公司債，發行總額為 3,000,000,000 元，公司債種類及發行辦法明細如下：

	擔 保 公 司 債	無 擔 保 公 司 債
第一次普通公司債		
發行金額	\$2,300,000,000	\$800,000,000
發行期間	五年	三年
票面利率	年利率 7.2%	指標利率加碼 0.375%
計息方式	自發行日起，依票面利率每半年複利計息	自發行日起，依票面利率每半年重設並複利計息
付息期間	年付一次	年付一次
償還方法	自發行日起屆滿三年第一次還本，以後每屆滿一年再還本一次，共分三次還清。	到期一次還本
第二次普通公司債		
發行金額	\$2,600,000,000	\$1,000,000,000
發行期間	五年	三年
票面利率	年利率 6.8%	指標利率加碼 0.3%
計息方式	自發行日起，依票面利率每半年複利計息	自發行日起，依票面利率每半年重設並複利計息
付息期間	年付一次	年付一次
償還方法	自發行日起屆滿三年第一次還本，以後每屆滿一年再還本一次，共分三次還清。	到期一次還本

	甲	乙
第三次普通公司債		
發行金額	\$2,600,000,000	\$400,000,000
發行期間	三年	三年
票面利率	指標利率加碼 0.20%	指標利率加碼 1.1%
計息方式	自發行日起,依票面利率每半年複利計息	自發行日起,依票面利率每半年重設並複利計息
付息期間	年付一次	年付一次
償還方法	到期一次還本	到期一次還本

上述長期借款八十五年度及八十四年度計支付利息分別為 397,428,195 元及 55,448,220 元。

士員工退休辦法

本公司對正式僱用之員工訂有退休辦法。退休金之給付係按服務年資及退休前特定期間之薪資計算。

本公司自七十七年起，按月依照薪資總額之 8% 提撥退休基金，以員工退休基金管理委員會之名義存儲於金融機構之退休基金專戶中。

退休基金之變動情形如下：

	八十五年 度	八十四年 度
年初餘額	\$ 5,560,093	\$ 4,281,185
本年提撥	3,501,541	3,202,399
本年孳息	157,285	376,603
本年支付	(9,211,295)	(2,300,094)
年底餘額	\$ 7,624	\$ 5,560,093

本公司退休金相關資訊揭露如下：

(一)八十五年度及八十四年度淨退休金成本為：

	八十五年 度	八十四年 度
服務成本	\$ 4,931	\$4,587
利息成本	3,272	2,495
退休基金資產實際報酬	(\$ 157)	(\$ 377)
退休金資產(損失)利益	9	22
退休基金資產預期報酬	(148)	(355)
攤銷數	1,785	1,513
淨退休金成本	\$ 9,840	\$8,240

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節如下：

單位：新台幣仟元

	八 十 五 年 底	八 十 四 年 底
既得給付義務	\$ -	(\$ 10,310)
非既得給付義務	(8,956)	(13,458)
累積給付義務	(8,956)	(23,768)
未來薪資影響數	(15,505)	(25,867)
預計給付義務	(24,461)	(49,635)
退休基金資產公平價值	8	5,560
退休金提撥狀況	(24,453)	(44,075)
未認列過渡性淨給付義務	22,703	24,216
未認列退休金損(益)	(11,574)	10,408
補提最低退休金負債	-	(8,757)
應計退休金負債	(\$ 13,324)	(\$ 18,208)

(二) 截至八十五年及八十四年十二月三十一日止，本公司職工退休辦法之既得給付

\$ -	\$ 14,681
------	-----------

(三) 退休金給付義務之假設：

折現率	7%	7.5%
未來薪資水準增加率	6%	6.5%
退休基金資產預期報酬率	7%	7.5%

三 所得稅

八十五年度及八十四年度所得稅費用如下：

	八 十 五 年	八 十 四 年
稅前利益按稅率 25% 計算	\$1,405,084,432	\$1,125,520,354
調整項目：		
停徵之證券交易所得	(885,093,144)	(760,280,009)
長期投資收益淨額	(453,161,850)	(318,489,904)
採權益法計價之長期投資收取之現金股利	418,263,003	269,324,613
免稅之現金股利	(401,286,908)	(264,841,653)
應稅之股票股利	50,771,689	54,909,649
出售以前年度取得緩課股利	8,246,688	28,012,500
迴轉短期投資跌價損失	-	(15,678,091)
投資抵減	(29,902,930)	(11,769,740)

(接次頁)

(承前頁)

出售以前年度取得緩課股利	\$ 8,246,688	\$ 28,012,500
迴轉短期投資跌價損失	-	(15,678,091)
投資抵減	(29,902,930)	(11,769,740)
被投資公司減資已實現之投資 損失	(20,463,146)	(7,625,000)
短期票券利息收入	(1,893,646)	(1,031,730)
當年度所得稅費用	90,564,188	98,050,989
遞延所得稅負債淨變動數	58,818,557	8,001,281
以前年度所得稅調整	(131,978,189)	49,017,799
所得稅費用	<u>\$ 17,404,556</u>	<u>\$ 155,070,069</u>

八十五年度及八十四年度所得稅費用與應付所得稅之調節：

	八 十 五 年	八 十 四 年
所得稅費用	\$ 90,564,188	\$ 155,070,069
已扣繳及暫繳稅款	(73,550,329)	(51,473,715)
遞延所得稅負債增加	-	(8,001,281)
以前年度應付所得稅調整	(17,013,859)	95,595,073
應付所得稅	<u>249,621,900</u>	<u>285,958,588</u>
	<u>\$ 266,635,760</u>	<u>\$ 381,553,661</u>

八十五年底及八十四年底遞延所得稅負債係按權益法認列長期股
權投資損益之所得稅影響數。

本公司之營利事業所得稅結算申報書，業經稅捐稽徵機關核定至八
十三年度。八十一年度之營利事業所得稅原應退稅額 41,560,137 元，經
核定退稅 1,116,627 元，另八十二年度及八十三年度之營利事業所得稅
業經核定除扣抵原應退稅額 18,715,033 元及 51,757,241 元外，各須補繳
73,974,812 元及 56,301,303 元，本公司因認為稅捐稽徵機關核定所引用
條文尚有爭議，故已依法申請訴願及復查中，全數應補繳稅額業已估列
入帳，帳列應付所得稅。

三、股東權益

依本公司章程規定，年度決算後如有盈餘，經彌補以前年度虧損
後，餘額提列百分之十作為法定公積，次提股息一分二厘；其餘部分由
董事會擬具盈餘分配案，提請股東會決議之；惟員工紅利不得少於千分
之一。

上述盈餘分配案，應於次年度股東常會議決之，並列於盈餘分配年度之財務報表內。

依公司法規定，法定公積應提撥至其餘額達股本總額時止。法定公積得用以彌補虧損；當該項公積已達實收股本百分之五十時，亦得以其半數撥充股本。

因長期股權投資按權益法計價而發生之資本公積，不得作為任何用途，其餘之資本公積僅能用以增資或彌補虧損。

四、關係公司交易

(一) 與本公司有重大交易之關係公司名稱及關係如下：

關係公司名稱	與本公司之關係
中國國民黨	主要股東
光華投資股份有限公司(光華投資)	主要股東相同
啓聖實業股份有限公司(啓聖實業)	同上
華夏投資股份有限公司(華夏投資)	同上
泰興企業管理顧問股份有限公司(泰興企管)	同上
財團法人民生建設基金會	主要股東成立之基金
財團法人關懷長青文教基金會	本公司為主要董事
澧水營造工程股份有限公司(澧水營造)	啓聖實業按權益法計價之被投資公司
台灣貿易開發株式會社(台灣貿開)	按權益法計價之被投資公司
雙園投資股份有限公司(雙園投資)	同上
Central Investment Holding (B.V.I.) Co., Ltd. (CIH-BVI)	同上
中輝建設開發股份有限公司(中輝建設)	同上
衛宇環保股份有限公司(衛宇環保)	同上
景德製藥股份有限公司(景德製藥)	同上
大通建築經理股份有限公司(大通建經)	同上
齊魯企業股份有限公司(齊魯企業)	同上
裕台企業股份有限公司(裕台企業)	同上
中央產物保險股份有限公司(中央產保)	同上
大華證券股份有限公司(大華證券)	同上
景德投資股份有限公司(景德投資)	同上

(二)除已於財務報表附註列示者外，本公司與上述關係公司間之重大交易事項彙總列示如下：

1. 本公司八十五年度為 CIH-BVI 公司之銀行借款提供保證計美金 125,000,000 元。
2. CIH-BVI 公司於八十五年度發行五年期美元浮動利率債券，由本公司保證，金額為美金 50,000,000 元。
3. 中輝建設公司於八十四年度向中興票券金融股份有限公司申請發行商業本票，其中 186,000,000 元已由光華投資公司擔任保證人，惟光華投資公司要求本公司及其他主要股東依持股比例對上述額度負保證之責任，本公司應負擔之保證金額為 69,750,000 元。
4. 台灣貿關公司於八十四年二月向日本住友銀行貸款 20 億日圓，本公司與其他主要股東為該項借款之連帶保證人，並相互約定依持股比例（本公司持股比例 33.33%）對銀行負保證之責任。
5. 啓聖實業公司為投資興建八德路辦公大樓，以其與本公司及澧水營造等公司共同持有之八德路土地為擔保品，向台灣銀行申請長期抵押借款額度 10 億元，於八十五年十月到期，本公司為該項借款之共同借款人。啓聖實業公司於八十五年十月已清償該項借款，故本公司亦結束該項保證。
6. 本公司將中保大樓九、十樓全部無償租用本公司主要股東中國國民黨之附屬單位中央委員會祕書處，依一般市場價格計算，每月租金約 1,350,000 元，一年計約 16,200,000 元。
7. 本公司與泰興企管公司簽訂管理顧問契約書，聘任該公司為經營管理顧問，提供管理諮詢等服務。並約定八十五年度及八十四年度分別支付 50,195,640 元及 39,758,180 元，帳列營業費用—勞務費。
8. 本公司於八十五年度捐贈予財團法人民生建設基金會及中國國民黨各 123,600,000 元及 3,000,000 元（帳列營業費用）。於八十四年二月二十六日捐贈予財團法人關懷長青文教基金會 5,000,000 元（帳列營業費用）。

9.八十五年及八十四年度與關係公司買賣長期股權投資情形如下：

買賣長期股 權投資之對象	買賣之股票名稱	股 數	價 款	出售(損)益
<u>八十五年度</u>				
<u>購 買</u>				
大通建經公司	中輝建設開發股份 有限公司	8,000,000	\$ 90,400,000	
大華證券	華信商業銀行股份 有限公司	486,000	6,318,000	
			<u>\$ 96,718,000</u>	
<u>出 售</u>				
澧水營造	漢洋建設股份有限 公司	3,238,000	<u>\$ 38,856,000</u>	(\$ 116,568)
<u>八十四年度</u>				
<u>購 買</u>				
衛宇環保公司	清宇環保實業股份 有限公司	2,900,000	\$ 14,500,000	
華夏投資公司	博新多媒體股份有 限公司	100,000	1,000,000	
中興電工公司	敦南科技股份有限 公司	1,603,000	<u>\$ 70,532,000</u>	
			<u>\$ 86,032,000</u>	
<u>出售(附註五)</u>				
齊魯企業公司	興建東科技股份有 限公司	36,999,995	\$ 21,460,000	\$ -
齊魯企業公司	國際證券投資信託 股份有限 公司	660,000	21,120,000	5,692,138
裕台企業公司	同上	660,000	21,120,000	5,692,138
中央產保公司	同上	660,000	21,120,000	5,692,138
景德製藥公司	同上	3,300,000	105,600,000	28,460,692
雙園投資公司	景德製藥股份有限 公司	800,000	<u>32,800,000</u>	<u>20,386,478</u>
			<u>\$223,220,000</u>	<u>\$ 65,923,584</u>

五大陸投資資訊之揭露

依財政部證券暨期貨管理委員會規定，各公開發行公司應於財務報表附註揭露相關大陸投資資訊之事項如下：

- (一)投資大陸之公司名稱、主要營業項目，對本公司經營之影響及本公司投資方式、金額、持股比例與綜合持股比例：無。
- (二)投資增減變動及損益認列情形：無。
- (三)與大陸投資公司間直接或間接經由第三地區事業所發生之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益及其他有助於瞭解大陸投資對財務報表影響之有關資訊：無。

六、公開發行公司依財政部證券管理委員會規定應附註揭露之事項

為遵循財政部證券暨期貨管理委員會八十年十二月七日(80)台財證(六)第 03363 號函規定，各公開發行公司財務報表附註應揭露之事項，予以彙總如下：

- (一)八十五年度關係人進、銷貨達一億元或實收資本額百分之二十以上者
(無)
- (二)八十五年底應收關係企業、關係人款項、股東往來及暫付款(無)
- (三)八十五年度資金貸與他人與業務交易情形(無)
- (四)八十五年度取得長期股權投資、不動產金額達一億元或實收資本百分之二十以上者(附表一)
- (五)八十五年度處分長期股權投資、不動產之金額達一億元或實收資本百分之二十以上者(附表二)
- (六)八十五年度累積買入上市(或上櫃)股票、轉換公司債或期末持有單一有價證券，金額達一億元或實收資本百分之二十以上者(不適用)

七、部門別損益

本公司係從事於企業投資之單一產業，並無國外營運機構，且無外銷銷貨收入及占損益表收入金額 10% 以上之客戶。

中央投資股份有限公司

取得長期股權投資及不動產金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者

民國八十五年度

附表一

單位：新台幣元

資產種類	取得日期		取得總價款	交易對象	與公司之關係	交易對象為關係人者，其原取得資料			價格決定之參考依據	取得目的	使用情形	
	訂約日	交易日				對象	與公司之關係	日期				價格
長期股權投資												
東元資訊股份有限公司股票 10,000,000 股	85.5	—	\$100,000,000	現金增資	無				現金增資價格	長期股權投資	—	
京華城股份有限公司股票 60,000,000 股	85.9	—	600,000,000	發起設立	無				面額	長期股權投資	—	
Cawin International Investment Co., Ltd. 股票 6,000,000 股	85.3	—	164,460,300	現金增資	無				面額	長期股權投資	—	
信大水泥股份有限公司股票 5,312,000 股	85.2-85.12	—	184,855,136	公開市價買賣	無				市價	長期股權投資	—	
億承工程股份有限公司股票 8,520,000 股	85.6	—	115,020,000	現金增資	無				現金增資價格	長期股權投資	—	
中園建設股份有限公司股票 399,994,000 股	85.7	—	3,999,940,000	發起設立	無				面額	長期股權投資	—	
不動產												
「大運通黃金廣場」土地及房屋、車位	85.2 及 85.8	—	222,728,922	大通建築經理股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	大運建設股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	85.2 及 85.8	\$222,728,922	雙方議定	其他長期投資	尚未完工，完工後擬定出租

中央投資股份有限公司

處分長期股權投資及不動產金額達一億元以上或實收資本額百分之二十以上者

民國八十五年度

附表二

單位：新台幣元

資 產 種 類	處 分 日 期		取得日期	帳面價值(註一)	售 價	處 分 損 益	交 易 對 象	與公司之關係	處 分 目 的	價 格 決 定 之 參 考 依 據
	訂 約 日	過 戶 日								
中華開發信託股份有限公司股票 10,000,000 股	—	85.1 - 85.4	60.8	\$37,584,484	\$788,817,500	\$751,233,016	公開交易市場	無	財務操作	市 價
中國鋼鐵結構股份有限公司股票 6,373,000 股	—	85.1 - 85.6	66.12	17,843,654	124,293,590	106,449,936	公開交易市場	無	財務操作	市 價
東聯化學股份有限公司股票 3,000,000 股	—	84.5 - 85.4	64.5	34,262,444	108,127,900	73,865,456	公開交易市場	無	財務操作	市 價
中興票券金融股份有限公司股票 50,000,000 股	—	85.6	65.2	597,224,575	1,467,755,000	870,530,425	公開標售	無	調節持股比例	市 價
世華商業銀行股份有限公司股票 1,550,000 股	—	85.12	83.11	91,235,322	119,325,000	28,089,678	公開交易市場	無	財務操作	市 價

註一：係包含證券交易稅、資本公積、累積換算調整數之調整後之淨額。

中央投資股份有限公司
財務報表重要會計科目明細表目錄
民國八十五年度

編 號	明 細 表 名 稱	頁 次
明細表一	現金明細表	第 29 頁
明細表二	短期投資明細表	第 30 ~ 31 頁
明細表三	其他流動資產明細表	第 32 頁
明細表四	長期投資變動明細表	第 33 ~ 36 頁
明細表五	固定資產變動明細表	第 37 頁
明細表六	出租資產變動明細表	第 38 頁
明細表七	短期借款明細表	第 39 頁
明細表八	其他流動負債明細表	第 40 頁
明細表九	利息收入明細表	第 41 頁
明細表十	利息支出明細表	第 42 頁
明細表十一	營業費用明細表	第 43 頁

中央投資股份有限公司

現金明細表

民國八十五年十二月三十一日

明細表一

單位：除另予說明者外，
以新台幣元為單位

項	目	摘	要	金	額
週轉金				\$	80,000
銀行存款					
支票存款					22,937,090
活期存款					82,379,868
外幣存款		南非幣 105,185.42 元，兌換 率 5.8725			617,701
合 計					<u>\$ 106,014,659</u>

中央投資股份有限公司

短期投資明細表

民國八十五年十二月三十一日

明細表二

單位：新台幣元

證 券 名 稱	單 位 數	總 面 額	帳 列 成 本	市 價 (註)
受益憑證—國內封閉型基金				
中信和信基金	2,950,000	\$ 29,500,000	\$ 26,900,919	\$ 25,222,500
永昌基金	1,900,000	19,000,000	17,848,988	14,687,000
群益中小企業基金	4,327,000	43,270,000	48,180,741	49,544,150
中華成功基金	6,633,000	66,330,000	60,391,656	70,442,460
富邦基金	3,050,000	30,500,000	35,736,785	34,404,000
怡富基金	518,000	5,180,000	5,502,414	5,625,480
中華成長基金	300,000	3,000,000	5,076,947	5,247,000
建弘福元基金	6,924,000	69,240,000	79,688,269	88,696,440
元大多元基金	789,000	7,890,000	9,943,259	7,471,830
鴻運基金	1,256,000	12,560,000	15,553,869	14,695,200
鴻福基金	3,670,000	36,700,000	39,167,396	42,939,000
國民基金	13,046,000	130,460,000	126,562,850	144,810,600
元富金基金	8,127,000	81,270,000	71,005,130	83,057,940
怡富新興日本基金	1,495,000	14,950,000	14,950,000	15,263,950
金鼎概念型基金	2,000,000	20,000,000	20,000,000	22,160,000
金鼎大利基金	1,500,000	15,000,000	15,000,000	15,000,000
小 計			591,509,223	639,267,550
受益憑證—國內開放型基金				
建弘萬得福精選基金	1,778,048.8	17,780,488	18,225,000	22,990,171
富邦八八基金	2,497,502.5	25,000,000	25,000,000	27,072,927
京華高科技基金	5,000,000	50,000,000	50,000,000	52,100,000
京華外銷基金	5,000,000	50,000,000	50,000,000	47,000,000
京華掌櫃基金	2,000,000	20,000,000	20,000,000	25,420,000
京華威鋒基金	1,915,708.8	19,157,088	20,000,000	20,785,440
怡富亞洲基金	2,500,000	25,000,000	25,000,000	30,750,000
統一店頭市場基金	4,000,000	40,000,000	40,000,000	48,320,000
公元美台雙利基金	3,000,000	30,000,000	30,000,000	34,200,000
建弘福王基金	2,000,000	20,000,000	20,000,000	23,880,000
元富店頭市場基金	2,000,000	20,000,000	20,000,000	25,820,000
中華店頭五十基金	4,000,000	40,000,000	40,160,000	41,480,000
小 計			358,385,000	399,818,538
受益憑證—國外共同基金				
豐盛華信環宇東南亞基金	786,058,739	217,257,462	217,257,462	231,047,834
豐盛華信環宇全球基金	667,427,557	185,591,989	185,591,989	200,808,820
豐盛華信環宇資源基金	267,547,485	73,766,135	73,766,135	76,940,823
小 計			476,615,586	508,797,477

(接次頁)

(承前頁)

上市上櫃公司股票				
中國鋼鐵股份有限公司	13,073,200	\$ 130,732,000	\$ 284,528,315	\$ 345,393,944
台灣茂矽電子股份有限公司	12,058,100	120,581,000	562,950,291	463,754,526
東隆五金工業股份有限公司	9,470,000	94,700,000	352,244,068	350,200,600
聯華實業股份有限公司	6,886,944	68,869,440	325,034,492	221,621,858
台灣化學纖維股份有限公司	4,409,770	44,097,700	108,192,179	191,869,093
台灣塑膠工業股份有限公司	1,666,239	16,662,390	65,746,014	116,253,495
友訊科技股份有限公司	4,581,438	45,814,380	204,243,754	298,893,015
台灣積體電路製造股份有限公司	46,568,020	465,680,200	110,411,323	2,678,592,510
三商行股份有限公司	7,382,050	73,820,500	277,235,270	312,186,895
台達電子工業股份有限公司	210,960	2,109,600	8,224,426	15,193,339
東元電機股份有限公司	6,627,507	66,275,070	335,482,599	347,413,917
華通電腦股份有限公司	4,664,080	46,640,800	259,534,845	402,230,259
中國信託商業銀行	1,257	12,570	8,110	66,382
清三電子股份有限公司	2,290,400	22,904,000	75,730,225	70,956,592
春源鋼鐵工業股份有限公司	5,262,550	52,625,500	143,459,958	112,513,319
統一企業股份有限公司	9,600	96,000	268,631	418,752
東和鋼鐵企業股份有限公司	1,735,800	17,358,000	59,306,330	52,542,666
正義股份有限公司	1,519,618	15,196,180	22,054,040	4,330,911
遠東紡織股份有限公司	192,930	1,929,300	4,886,345	5,471,495
中國石油化學股份有限公司	37,285,000	372,850,000	1,014,402,794	1,377,680,750
敦南科技股份有限公司	2,628,920	26,289,200	89,575,640	183,472,327
致福電子股份有限公司	1,347,708	13,477,080	49,999,967	54,919,101
聯華電子股份有限公司	5,235,000	52,350,000	203,012,867	213,169,200
中華工程股份有限公司	16,014,900	160,149,000	441,671,128	435,445,131
聚亨企業股份有限公司	842,160	8,421,600	19,146,838	19,470,739
尖美建設股份有限公司	7,098,000	70,980,000	173,777,134	271,356,540
華榮電纜股份有限公司	525,000	5,250,000	11,426,614	14,143,500
華泰電子股份有限公司	1,798,100	17,981,000	55,543,280	76,850,794
福懋興業股份有限公司	18,494,020	184,940,200	494,078,184	601,055,650
致伸實業股份有限公司	653,098	6,530,980	30,843,898	39,714,889
震旦行股份有限公司	700,000	7,000,000	15,190,000	16,905,000
裕隆汽車股份有限公司	3,681,000	36,810,000	107,838,605	110,209,140
力霸股份有限公司	2,000,000	20,000,000	31,293,559	31,480,000
小計			5,937,341,723	9,435,776,329
合計			\$ 7,363,851,532	\$ 10,983,659,894

註：國外共同基金之市價係按八十五年十二月三十一日之投資現值計算；國內封閉型基金及上市上櫃公司股票之市價係按八十五年十二月份台灣證券交易所及櫃檯買賣中心平均收盤價格計算；國內開放型基金係按八十五年十二月三十一日之單位淨值計算。

中央投資股份有限公司

其他流動資產明細表

民國八十五年十二月三十一日

明細表三

單位：新台幣元

項 目	金 額
質押定存	\$ 76,000,000
其他應收款	71,839,045
應收租金	14,997,196
預付費用	5,240,676
其 他 (註)	<u>8,110,858</u>
合 計	<u>\$ 176,187,775</u>

註：其他各科目餘額均未超過本科目餘額之百分之五。

中央投資股份有限公司
長期投資變動明細表
民國八十五年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

明細表四

被投資公司名稱	期 初		本 期		本 期		期 末		持 股 比 例 % 金 額	市 價 或 淨 值	
	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額		每 股 金 額 (註 一)	總 額
按權益法計價											
上市公司股票											
中興證券金融股份有限公司	473,318,819	\$ 6,101,417,059	76,197,387	\$ 788,942,087	50,000,000	\$ 681,209,667	499,516,206	34.72	\$ 6,209,149,479 (註二)	\$ 26.78	\$13,377,043,997
中央產物保險股份有限公司	-	-	64,483,188	424,616,819 (註七)	-	166,116,367	64,483,188	-	258,500,452	60.14	3,878,018,926
台灣苯乙烯工業股份有限公司	78,014,140	1,344,308,403	19,341,535	84,421,911	648,000	48,611,077	96,707,675	24.65	1,380,119,237 (註二)	33.30	3,220,365,578
中興電工機械股份有限公司	104,779,611	88,316,021	-	234,418,632	-	-	104,779,611	25.56	322,734,653	16.88	1,768,679,834
東聯化學股份有限公司	71,631,261	960,607,763	6,863,126	80,864,850	3,000,000	76,016,652	75,494,387	18.99	965,455,961	36.98	2,791,782,431
小 計		8,494,649,246		1,613,264,299		971,953,763			9,135,959,782		25,035,890,766
未上市公司股票											
國際證券投資信託股份有限公司	1,440,000	30,292,641	653,000	24,029,612	-	3,139,500	2,093,000	6.95	51,182,753	21.88	45,796,886
華信證券投資顧問股份有限公司	1,000,000	13,002,472	-	2,288,233	-	1,200,000	1,000,000	33.33	14,090,705	11.74	14,090,705
中央產物保險股份有限公司	25,793,278	381,816,723	38,689,910	42,800,096	64,483,188	424,616,819 (註七)	-	-	-	-	-
幸福人壽保險股份有限公司	46,199,999	342,912,360	-	-	6,600,000	223,956,660	39,599,999	18.00	118,955,700	3.00	118,955,700
Union International Financial	130,000	35,756,763	-	721,909	-	22,046	130,000	48.80	36,456,626	283.39	36,912,664
永嘉化學工業股份有限公司	96,760,300	1,542,100,070	-	283,099,950	-	193,520,600	96,760,300	49.00	1,631,679,420 (註三)	16.86	1,631,679,420
中美和石油化學股份有限公司	1,659,940	3,679,470,490	-	494,910,746	-	1,268,194,160	1,659,940	25.00	2,906,187,076	1,750.78	2,906,187,076
ACC Corporation Limited	-	-	1,100,000	30,137,850	-	750,052	1,100,000	33.33	29,387,798 (註五)	26.72	29,387,798
大通建築經理股份有限公司	14,089,591	-	-	-	-	-	14,089,591	52.14	-	-	-
金泰建設股份有限公司	9,000,000	93,947,255	-	-	-	5,659,318	9,000,000	45.00	88,287,937	9.81	88,287,937
中輝建設開發股份有限公司	-	-	32,000,000	330,400,000	-	6,534,536	32,000,000	20.00	323,865,464 (註四)	9.77	312,681,405
中國建設股份有限公司	-	-	399,994,000	3,999,940,000	-	769,793,996	399,994,000	99.99	3,230,146,004	8.08	3,230,146,004
國邦電訊股份有限公司	1,000,000	9,918,016	-	48,960	-	-	1,000,000	22.22	9,966,976	1.06	9,996,976
台灣昌寶電子股份有限公司	1,500,000	-	-	-	-	-	1,500,000	-	-	-	-
華禹實業股份有限公司	5,100,000	46,721,771	-	1,626,318	-	6,922,748	5,100,000	26.15	41,425,341	8.16	41,620,048
衛宇環保股份有限公司	5,200,000	28,203,391	-	-	-	28,203,391	5,200,000	50.00	-	-	-
清宇環保實業股份有限公司	14,900,000	43,327,784	2,483,500	24,835,000	-	41,333,640	14,900,000	49.67	26,829,144	1.88	27,989,542
景德製藥股份有限公司	21,062,435	331,292,063	-	19,369,917	-	-	21,062,435	84.25	350,661,980	16.65	350,661,980
環宇投資股份有限公司	10,800,000	97,254,575	-	10,222,895	-	-	10,800,000	20.00	107,477,470	9.95	107,477,470
大華創業投資股份有限公司	29,999,997	363,713,958	-	110,135,099	-	49,801,057	29,999,997	33.33	424,048,000	14.13	424,048,000
中加投資發展股份有限公司	46,870,000	597,100,065	-	111,371,099	-	-	46,870,000	45.39	708,471,164	15.12	708,471,164
Central Investment Holding (B.V.I.) Co., Ltd	100	64,948,929	-	254,414,224	-	-	100	100.00	319,363,153	3,193,631.53	319,363,153
雙園投資股份有限公司	119,999,994	1,482,328,777	-	267,671,090	-	-	119,999,994	100.00	1,749,999,867	14.59	1,751,019,445
台北世界貿易中心國際貿易大樓股 份有限公司	28,125	456,576,065	-	53,982,907	-	49,218,750	28,125	31.25	461,340,222	16,403.21	461,340,222
國冀興業股份有限公司	72,000	-	-	-	-	-	72,000	30.00	-	(註六)	-
華煜紡織股份有限公司	19,900,000	-	-	-	-	-	19,900,000	100.00	-	-	-
台灣建業股份有限公司	5,850,600	-	-	-	-	-	5,850,600	58.51	-	-	-
台灣貿易開發株式會社	40,000	408,930,506	-	-	-	150,802,086	40,000	33.33	258,128,420	6,453.21	258,128,420
南非貿易開發股份有限公司	3,000	56,336,164	-	1,100,157	-	11,840,830	3,000	30.00	45,595,491	15,198.56	45,595,691
台灣電訊網路服務股份有限公司	21,438,031	84,578,270	-	79,405,295	-	2,459,319	21,438,031	25.52	161,524,246	7.53	161,524,246
中德精密機械股份有限公司	1,590,000	12,823,557	-	-	-	8,372,898	1,590,000	24.46	4,450,659	2.80	4,450,659
齊魯企業股份有限公司	28,439,972	1,028,989,118	-	133,768,676	-	-	28,439,972	94.80	1,162,757,794	41.35	1,175,988,312
裕台企業股份有限公司	33,483,352	717,528,935	-	147,781,685	-	73,663,374	33,483,352	95.67	791,647,246	23.64	791,647,246
衛豐保全股份有限公司	3,900,000	16,849,437	-	-	-	4,653,838	3,900,000	30.00	12,195,599	3.13	12,195,599
小 計		11,966,720,155		6,424,061,718		3,324,659,618			15,066,122,255		15,024,023,720
合 計		20,461,369,401		8,037,326,017		4,296,613,381			24,202,082,037		40,059,914,486

(接次頁)

(承前頁)

被投資公司名稱	期初		本期		本期		期		期	未	餘	淨	額
	股	金	股	金	股	金	股	金					
按成本法計價													
上市上櫃公司股票													
中華開發信託股份有限公司	67,183,301	\$ 229,054,870	14,295,825	\$ -	10,000,000	\$ 34,094,000	71,479,126	4.25	\$ 194,960,870 (註三)	\$ 84.92	\$6,070,007,380		
復華證券金融股份有限公司	99,087	4,165,560	5,129	-	-	-	104,216	0.01	4,165,560	54.48	5,677,688		
大華證券股份有限公司	5,375,154	57,708,268	1,160,494	13,376,055	-	-	6,535,648	1.14	71,084,323	41.45	270,902,610		
高雄區中小企業銀行股份有限公司	16,569,812	981,429,965	782,000	43,071,286	-	-	17,351,812	4.98	1,024,501,251	56.38	978,295,161		
世華聯合商業銀行股份有限公司	-	-	14,277,500	791,500,000 (註七)	1,550,000	90,712,810	12,727,500	0.78	700,787,190	74.00	941,835,000		
大穎企業股份有限公司	-	-	6,947,527	158,037,594 (註七)	-	-	6,947,527	4.20	158,037,594	27.80	193,141,251		
中鼎工程股份有限公司	29,095,233	40,359,496	5,091,665	-	-	-	34,186,898	15.05	40,359,496	35.62	1,217,737,307		
建台水泥股份有限公司	60,515,721	733,731,328	6,051,572	-	-	-	66,567,293	9.07	733,731,328 (註三)	18.40	1,224,839,191		
信大水泥股份有限公司	5,106,050	169,859,039	5,312,000	184,855,136	-	-	10,418,050	2.76	354,714,175	39.30	409,429,365		
亞洲水泥股份有限公司	16,370,800	778,000,468	1,499,056	13,841,492	-	-	17,869,856	1.27	791,841,960	50.62	904,572,111		
華信商業銀行股份有限公司	-	-	54,202,000	506,318,000 (註七)	486,000	4,704,723	53,716,000	-	501,613,277 (註三)	29.71	1,595,902,360		
欣欣天然氣股份有限公司	13,045,129	8,973,746	1,956,769	-	-	-	15,001,898	14.51	8,973,746	40.89	613,427,609		
中國鋼鐵結構股份有限公司	5,433,094	17,293,923	-	-	5,433,094	17,293,923	-	-	-	-	-		
台灣裕豐紗廠股份有限公司	7,220,067	77,512,886	267,142	-	-	-	7,487,209	11.24	77,512,886	28.95	216,754,701		
台一國際股份有限公司	1,962,000	56,159,990	981,000	15,794,100	-	-	2,943,000	1.67	71,954,090	27.08	79,696,440		
明基電腦股份有限公司	-	-	652,500	27,000,000	-	225,000	652,500	0.18	26,775,000	50.30	32,820,750		
小計		3,154,249,539		1,753,793,663		147,030,456			4,761,012,746		14,755,038,924		
未上市上櫃公司股票													
台灣證券交易所股份有限公司	6,389	402,000	-	-	-	-	6,389	2.00	402,000	359.37	229,601,493		
華信商業銀行股份有限公司	51,650,000	500,000,000	2,552,000	6,318,000	54,202,000	506,318,000 (註七)	-	-	-	-	-		
三陽證券股份有限公司	-	-	2,500,000	25,000,000	-	-	2,500,000	2.43	25,000,000	11.95	29,878,762		
臺灣石化合成股份有限公司	4,002,422	50,430,517	-	-	-	-	4,002,422	-	50,430,517	16.58	66,360,157		
延穎實業股份有限公司	6,875,000	85,125,000	2,069,375	21,539,375	-	-	8,944,375	5.91	106,664,375	13.28	118,781,300		
大穎企業股份有限公司	2,200,000	59,400,000	4,747,527	98,637,594	6,947,527	158,037,594 (註七)	-	-	-	-	-		
敦品化學股份有限公司	5,000,000	80,000,000	-	-	-	-	5,000,000	5.00	80,000,000	11.05	55,250,000		
世華聯合商業銀行股份有限公司	12,500,000	791,500,000	1,777,500	-	14,277,500	791,500,000 (註七)	-	-	-	-	-		
台灣蠟品股份有限公司	2,480,623	24,806,230	1,146,336	11,463,360	-	-	3,626,959	10.46	36,269,590	1.23	4,461,160		
捷和建設股份有限公司	4,752,264	33,884,894	-	-	-	-	4,752,264	-	33,884,894	11.19	53,177,834		
漢洋建設股份有限公司	-	-	7,000,000	84,000,000	3,238,000	38,856,000	3,762,000	9.00	45,144,000	11.43	42,999,660		
宏啓建設股份有限公司	-	-	300,000	3,000,000	-	-	300,000	11.11	3,000,000	10.04	3,012,065		
德承工程股份有限公司	-	-	8,520,000	115,020,000	-	-	8,520,000	15.00	115,020,000	11.22	95,636,891		
中輝建設開發股份有限公司	24,000,000	240,000,000	8,000,000	90,400,000	32,000,000	330,400,000	-	-	- (註五)	9.77	-		
啓聖實業股份有限公司	1,000	24,620	-	-	-	-	1,000	-	24,620	14.87	14,870		
正勝工程股份有限公司	-	-	2,880,000	76,800,000	-	-	2,880,000	15.00	76,800,000	17.30	41,288,400		
昆達福益電子股份有限公司	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	-	-	-	-		
欣興電子股份有限公司	10,996,647	133,642,863	5,145,770	73,661,025	-	-	16,142,417	-	207,303,888	19.58	316,068,525		
三光惟達股份有限公司	4,000,000	60,000,000	-	-	-	-	4,000,000	-	60,000,000	20.00	80,000,000		
聯瑞積體電路股份有限公司	-	-	3,750,000	37,500,000	-	-	3,750,000	1.00	37,500,000	11.64	63,008,684		
聯嘉積體電路股份有限公司	-	-	3,750,000	37,500,000	-	-	3,750,000	1.00	37,500,000	10.23	38,742,446		
聯友光電股份有限公司	20,000,000	432,000,000	-	-	-	-	20,000,000	5.26	432,000,000	15.73	314,600,000		
合勤科技股份有限公司	-	-	1,080,000	54,000,000	-	720,000	1,080,000	1.33	53,280,000	16.63	18,531,974		
Sinoca Electronics Group Pte. Ltd.	4,200,000	77,020,620	-	-	-	-	4,200,000	-	77,020,620	11.75	49,350,000		
聯誠積體電路股份有限公司	10,000,000	100,000,000	9,000,000	90,000,000	-	-	19,000,000	1.90	190,000,000	10.06	191,075,145		
德基半導體丙種特別股	-	-	2,000,000	50,000,000	-	-	2,000,000	-	50,000,000	22.38	44,760,000		

(接次頁)

(承前頁)

被投資公司名稱	期 初 餘 額		本 期 增 加		本 期 減 少		期 末 餘 額		持 股 比 例		市 價 或 淨 值	
	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	%	金 額	每 股 金 額	總 額
欣隆天然氣股份有限公司	198,000	\$ 4,000,000	-	-	-	-	198,000	\$ 4,000,000	10.00	\$ 4,000,000	\$ 260.30	\$ 51,539,400
保生製藥股份有限公司	4,896,000	-	-	-	-	-	4,896,000	-	-	-	-	-
中信投資股份有限公司	4,140,887	4,639,650	1,863,399	-	-	-	6,004,286	4,639,650	3.30	4,639,650	65.79	395,021,976
光華投資股份有限公司	6,250	10,000	-	-	-	-	6,250	10,000	-	10,000	24.31	151,938
景德投資股份有限公司	1,000	10,000	-	-	-	-	1,000	10,000	-	10,000	(2.91)	(2,910)
國際創業投資股份有限公司	6,577,000	65,770,000	-	-	-	-	6,577,000	65,770,000	10.96	65,770,000	12.68	97,992,776
全球創業投資股份有限公司	8,400,000	84,000,000	-	-	-	-	8,400,000	84,000,000	6.98	84,000,000	11.30	98,204,200
悅昇昌投資股份有限公司	1,000	10,000	-	-	-	-	1,000	10,000	-	10,000	16.20	16,200
建華投資股份有限公司	1,000	123,890	-	-	-	-	1,000	123,890	-	123,890	49.78	49,780
華夏投資股份有限公司	66,666	2,295,240	56,666	-	-	-	123,332	2,295,240	0.12	2,295,240	307.49	37,923,357
育華創業投資股份有限公司	4,000,000	40,000,000	-	-	-	-	4,000,000	40,000,000	10.00	40,000,000	10.28	42,525,594
印尼基金管理股份有限公司	-	-	1,500,000	17,784,569	-	-	1,500,000	17,784,569	-	17,784,569	11.76	17,640,000
國際華登股份有限公司	-	-	5,575	55,750	-	-	5,575	55,750	5.58	55,750	155.87	868,958
泰鑫創業投資股份有限公司	-	-	4,000,000	40,000,000	-	-	4,000,000	40,000,000	10.05	40,000,000	10.31	41,247,672
中央租賃股份有限公司	138,400	2,400,008	-	-	-	-	138,400	2,400,008	4.00	2,400,008	125.43	173,898,880
君華開發股份有限公司	6,000	900,000	-	-	-	-	6,000	900,000	-	900,000	150.00	900,000
安鋒鋼鐵股份有限公司	46,116,000	461,160,000	6,290,222	62,902,220	-	-	52,406,222	524,062,220	10.5	524,062,220	12.34	646,802,730
長銘實業股份有限公司	12,650,000	184,000,000	110,000	-	-	-	12,760,000	184,000,000	5.33	184,000,000	11.50	146,740,000
台灣糖業股份有限公司	2,629,702	6,311,700	2,629,702	-	-	-	5,259,404	6,311,700	-	6,311,700	28.58	150,313,766
國華海洋企業股份有限公司	4,730,000	46,972,750	-	-	-	-	4,730,000	46,972,750	18.31	46,972,750	10.12	47,902,256
博新多媒體股份有限公司	10,000,000	100,000,000	-	-	-	-	10,000,000	100,000,000	10.00	100,000,000	5.04	50,374,400
林陽實業股份有限公司	4,154,440	55,050,000	-	-	36,585,822	-	4,154,440	18,464,178	11.00	18,464,178	-	-
泰興企管顧問股份有限公司	7,000	10,000	-	-	-	-	7,000	10,000	1.00	10,000	-	-
中台製罐股份有限公司	1,000,000	10,000,000	-	-	6,965,645	-	1,000,000	3,034,355	-	3,034,355	-	-
統一超商股份有限公司	12,800,000	900,000,000	3,328,000	-	-	-	16,128,000	900,000,000	5.74	900,000,000	15.36	247,683,566
順成廣告股份有限公司	300,000	3,000,000	-	-	300,000	3,000,000	-	-	-	-	- (註六)	-
遠東航空股份有限公司	9,992,500	562,500,000	1,998,500	-	-	-	11,991,000	562,500,000	4.00	562,500,000	20.70	248,213,700
悅麗股份有限公司	-	-	500,000	5,000,000	-	-	500,000	5,000,000	6.25	5,000,000	9.88	4,940,757
京華城股份有限公司	-	-	60,000,000	600,000,000	-	-	60,000,000	600,000,000	-	600,000,000	9.99	559,400,000
大清樺企業股份有限公司	6,000,000	105,000,000	300,000	-	-	-	6,300,000	105,000,000	7.27	105,000,000	14.52	91,449,545
德記洋行股份有限公司	8,897,855	151,827,158	711,828	-	-	-	9,609,683	151,827,158	11.10	151,827,158	13.46	129,301,724
東元資訊股份有限公司	-	-	10,000,000	100,000,000	-	-	10,000,000	100,000,000	-	100,000,000	8.63	86,300,000
聯亞電機製造股份有限公司	8,092,800	80,928,000	-	-	-	-	80,928,000	80,928,000	8.80	80,928,000	0.88	71,216,640
Cawin International Investment Co., Ltd.	-	-	6,000,000	164,460,300	3,000,000	82,230,150	3,000,000	82,230,150	-	82,230,150	27.41	82,230,000
林口育樂事業股份有限公司	-	-	4	19,997,889	-	-	4	19,997,889	-	19,997,889	506,210.00	2,024,840
小 計		5,539,155,140		1,885,040,082		1,954,613,211		5,469,582,011		5,469,582,011		8,388,524,379
合 計		8,693,404,679		2,341,015,745		803,825,667		10,230,594,757		10,230,594,757		23,143,563,303
債券投資												
宏碁電腦股份有限公司—第二次可轉換公司債	436	43,600,000	-	-	6	600,000	430	43,000,000				
宏碁電腦股份有限公司—第三次可轉換公司債	-	-	300	30,000,000	-	-	300	30,000,000				
華航航空股份有限公司—無擔保可轉換公司債	-	-	300	30,000,000	-	-	300	30,000,000				
合 計		43,600,000		60,000,000		600,000		103,000,000				
預付股款												
ACC Corporation Ltd.		15,020,800		-		15,020,800		-				- (註五)
國邦電訊股份有限公司		-		84,000,000		-		84,000,000				
聯瑞積體電路股份有限公司		-		71,250,000		-		71,250,000				
合 計		15,020,800		155,250,000		15,020,800		155,250,000				
其他投資		559,426,036		225,014,636		-		784,440,672				
總 計		\$ 29,772,820,916		\$ 10,818,636,398		\$ 5,116,059,848		\$ 35,475,367,466				\$ 63,203,477,789

註一：上市公司股票及債券之市價，係按八十五年十二月台灣證券交易所平均收盤價計算及八十五年十二月財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心公告之參考價計算；未上市公司股票之淨值，除台灣證券交易所股份有限公司、敦品化學股份有限公司、Sinoca Electronics Group Pte. Ltd., 印尼基金管理股份有限公司、君華開發股份有限公司、安峰鋼鐵股份有限公司、長銘實業股份有限公司、東元資訊股份有限公司、聯亞電機製造股份有限公司、Cawin International Investment Co., Ltd.係按未經會計師查核之同期財務報表計算，其餘係按經會計師查核之同期財務報表計算。

註二：中興票券金融股份有限公司股票 316,500,000 股及台灣苯乙烯工業股份有限公司股票 27,000,000 股均已質押作為銀行借款及發行商業本票之擔保品。

註三：中華開發信託股份有限公司股票 13,630,000 股、華信商業銀行股份有限公司股票 45,000,000 股、建台水泥股份有限公司股票 42,600,000 股及永嘉化學工業股份有限公司股票 74,430,000 股均已質押作為銀行借款及發行商業本票之擔保品。

註四：由成本法計價改按權益法計價。

註五：係由預付股款轉列按權益法投資。

註六：被投資公司已於本年度清算完結。

註七：係於八十五年度上市（上櫃），故轉列上市（上櫃）公司項下。

中央投資股份有限公司
 固定資產變動明細表
 民國八十五年一月一日至十二月三十一日

明細表五

單位：新台幣元

項 目	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	內 部 移 轉(註一)	年 底 餘 額
成 本					
土 地	\$ 967,534,234	\$ 103,362	\$ -	(\$ 703,659,606)	\$ 263,977,990
房屋建築及設備	124,713,377	6,322,841	-	153,855,378	284,891,596
交通及運輸設備	2,904,146	-	570,476	-	2,333,670
生財器具	<u>12,308,041</u>	<u>5,237,138</u>	<u>1,657,960</u>	(<u>64,762</u>)	<u>15,822,457</u>
	1,107,459,798	\$ <u>11,663,341</u>	\$ <u>2,228,436</u>	(\$ <u>549,868,990</u>)	567,025,713
累積折舊					
房屋建築及設備	44,441,279	\$ 4,714,564	\$ -	\$ -	49,155,843
交通及運輸設備	960,310	388,945	475,397	-	873,858
生財器具	<u>6,352,520</u>	<u>2,081,065</u>	<u>912,079</u>	-	<u>7,521,506</u>
	<u>51,754,109</u>	\$ <u>7,184,574</u>	\$ <u>1,387,476</u>	\$ -	<u>57,551,207</u>
未完工程	<u>378,562,869</u>	\$ <u>414,059,510</u>	\$ -	(\$ <u>792,622,379</u>)	-
預付土地款	<u>50,046,377</u>	\$ <u>268,200,000</u>	\$ -	(\$ <u>50,046,377</u>)	<u>268,200,000</u>
淨 額	<u>\$1,484,314,935</u>			(\$ <u>1,392,537,746</u>)	<u>\$ 777,674,506</u>

註一：係固定資產與出租資產互轉及未完工程、預付土地款轉列成本。

註二：固定資產及出租資產之投保情形：房屋建築及設備 720,294,514 元，運輸設備 1,543,000 元。

中央投資股份有限公司

出租資產變動明細表

民國八十五年一月一日至十二月三十一日

明細表六

單位：新台幣元

項 目	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	內 部 移 轉 (註)	年 底 餘 額
成 本					
土 地	\$1,597,370,998	\$ -	\$ 68,932,155	\$ 826,312,316	\$ 2,354,751,159
房屋建築及設備	<u>459,438,810</u>	<u>20,410,637</u>	<u>8,770,774</u>	<u>566,225,430</u>	<u>1,037,304,103</u>
	<u>2,056,809,808</u>	<u>\$ 20,410,637</u>	<u>\$ 77,702,929</u>	<u>\$ 1,392,537,746</u>	<u>3,392,055,262</u>
累積折舊					
房屋建築及設備	<u>136,262,298</u>	<u>\$ 15,177,379</u>	<u>\$ 793,013</u>	<u>\$ -</u>	<u>150,646,664</u>
淨 額	<u>\$1,920,547,510</u>			<u>\$ 1,392,537,746</u>	<u>\$ 3,241,408,598</u>

註：係出租資產與固定資產互轉。

中央投資股份有限公司
短期借款明細表
民國八十五年十二月三十一日

單位：新台幣元

明細表七

借款性質及債權人	年底餘額	到期日	年利率	融資額度	抵押或擔保
應付商業本票					
中華票券	\$ 800,000,000	86.04.02	5.28%	\$1,000,000,000	中興票券公司股票
中興票券	1,200,000,000	86.04.02	5.3%-5.73%	1,560,000,000	永嘉化學公司及台灣苯乙烯公司股票
中信票券	125,000,000	86.01.14	5.18%	375,000,000	中興票券公司股票
萬泰票券	100,000,000	86.01.14	5.18%	100,000,000	—
國際票券	<u>950,000,000</u>	86.03.14	5.28%-5.605%	1,200,000,000	中興票券公司股票、中華開發股份有限公司股票、建台水泥股份有限公司股票
	3,175,000,000				
減：應付商業本票折價	(<u>14,709,933</u>)				
	<u>3,160,290,067</u>				
銀行借款					
法國興業銀行台北分行	350,000,000	-	6.053%	1,000,000,000	中興票券公司及華信商業銀行股票
法商百利銀行台北分行	370,000,000	-	6.053%	1,000,000,000	中華開發公司股票
新加坡發展銀行台北分行	200,000,000	-	6.053%	500,000,000	中興票券公司股票
彰化商業銀行台北分行	500,000,000	86.01.18	6%	800,000,000	中興票券公司股票
法國里昂信託銀行	250,000,000	-	6.053%	550,000,000	—
美國大通銀行	300,000,000	-	6.053%	650,000,000	—
法國巴黎銀行	300,000,000	-	6.053%	300,000,000	—
台北企銀儲蓄部	650,000,000	86.02.24	5.4%	650,000,000	—
台新銀行	300,000,000	86.01.20	6.15%	30,000,000	—
中華銀行	<u>500,000,000</u>	86.01.20	6.15%	1,000,000,000	—
	<u>3,720,000,000</u>				
合計	<u>\$ 6,880,290,067</u>				

中央投資股份有限公司

其他流動負債明細表

民國八十五年十二月三十一日

明細表八

單位：新台幣元

項	目	金	額
應付利息		\$ 247,897,169	
應付工程款		66,842,368	
應付年終獎金		27,933,419	
預收租金		25,908,295	
應付勞務費		2,354,602	
應付代收款		1,934,467	
其他		<u>11,513,436</u>	
合計		<u>\$ 384,383,756</u>	

中央投資股份有限公司

利息收入明細表

民國八十五年一月一日至十二月三十一日

明細表九

單位：新台幣元

項 目	金 額
長期應收款利息	\$ 38,710,780
短期票券利息	7,574,582
銀行存款利息	6,301,201
公司債利息	1,889,072
其 他	<u>117,392</u>
合 計	<u>\$ 54,593,027</u>

中央投資股份有限公司

利息支出明細表

民國八十五年一月一日至十二月三十一日

明細表十

單位：新台幣元

項 目	金 額
公司債利息	\$ 392,436,195
銀行借款利息	274,872,442
發行商業本票利息	137,501,865
押租金設算息	5,632,500
非金融業借款利息	4,992,000
利息資本化	(74,138,144)
合 計	<u>\$ 741,296,858</u>

中央投資股份有限公司

其他營業費用明細表

民國八十五年一月一日至十二月三十一日

明細表十一

單位：新台幣元

項 目	金 額
薪資支出	\$ 87,894,273
勞務費	58,122,499
稅捐與規費	6,539,607
折舊費用	7,184,574
交際費	9,680,578
修繕費	4,049,169
攤銷	6,889,279
職工福利	7,104,904
差旅費	4,817,339
保險費	3,298,958
廣告費	3,710,364
研究發展費用	3,111,532
大樓管理費	2,289,862
員工訓練費	1,285,707
文具印刷	1,096,384
其 他	9,083,896
合 計	<u>\$ 216,158,925</u>

中央投資股份有限公司
會計師財務報表重要查核說明

民國八十五年度

一、中央投資股份有限公司民國八十五年度之財務報表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則之規定，予以查核完竣，並於八十六年四月二十四日簽發查核報告書。

二、本會計師依照一般公認審計準則之規定，業於必要之範圍內，研究及評估該公司內部會計控制制度之可信賴程度，藉以釐訂查核程序、抽查時間及範圍，俾對該公司財務報表之是否公正表示其財務狀況、營業成績及現金流量表示意見。惟上述內部會計控制制度之研究及評估，係以抽查方式辦理，無法保證該制度之所有缺失必能於研究及評估時全部發現。

本會計師於上述抽核過程中，並未發現該公司之內部會計控制制度有重大缺失。

三、現金、短期投資及長期股權投資之觀察盤點情形：

本會計師於民國八十六年一月七日派遣佐理人員至該公司實地盤點，盤點結果與帳載有關記錄核對或調節相符，結果尚稱滿意。

四、各項資產及負債之函證情形：

項 目	函 證 百分比	回函相符 或調節相 符百分比	其 他 查 核 說 明	結 論
銀行存款	100	100	—	滿意
長期股權投資	100	84	未回函者經盤點並與帳載 核對或調節相符	滿意
短期借款	100	100	—	滿意

五、中央投資公司八十五年度並無將資金貸與股東或他人之情事。

六、重大財務比率變動說明：不適用。

七、其他項目重大變動說明：

項 目	八十五年度	八十四年度	增(減)金額	變動%	說明
出租資產	\$3,241,408,598	\$1,920,547,510	\$1,320,861,088	68.78	(一)
其他資產	28,985,714	29,049,412	(63,698)	0.22	-
其他收入	25,907,790	22,585,751	3,322,039	14.71	-
其他支出	51,014,212	34,605,370	16,408,842	47.42	-
淨現金流量	49,157,002	(1,235,002,318)	1,284,159,320	103.98	(二)

說明：

(一)八十五年度出租資產較上年度增加約 1,320,861 仟元，主要係八德大樓完工，增加出租資產之故。

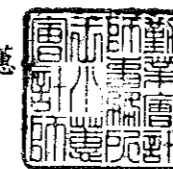
(二)八十五年度淨現金流量較上年度增加 1,284,159 仟元，主要原因分析如下：

	單位：仟元
營業活動之淨現金流入增加	\$ 1,789,169
出售長期投資之淨現金流入	(286,617)
購入長期投資之淨現金流出增加	(2,759,952)
出售固定資產之淨現金流入	91,967
購置固定資產之淨現金流出增加	(304,735)
預付土地款之淨現金流出增加	(218,154)
短期借款之淨現金流入減少	(1,240,415)
長期借款之淨現金流入增加	3,600,800
應付關係公司款項之淨現金流出增加	(309,016)
發放現金股利及員工紅利之淨現金流出減少	930,278
其 他	(9,166)
	<u>\$ 1,284,159</u>

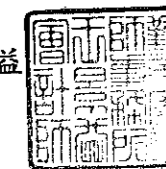
八十四年度經證管會通知財務報表應行調整改進事項之辦理情形：無。

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙



會計師 王 景 益



中 華 民 國 八 十 六 年 四 月 二 十 四 日

安達信世界組織會員事務所

台北市民生東路三段156號12樓
電話：(02) 545-9988
傳真：(02) 545-9966

中央投資股份有限公司
財務報告其他揭露事項會計師複核報告書

中央投資股份有限公司民國八十五年之財務報表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則予以查核，本會計師並於民國八十六年四月二十四日出具查核報告書。本會計師之查核目的，係對財務報表之整體表示意見。隨附中央投資股份有限公司編製之民國八十五年財務報告其他揭露事項，係依據證券發行人財務報告編製準則之規定另行編製，其有關之資訊，業經本會計師依據證券管理委員會發布之財務報告其他揭露事項複核要點予以複核完竣。

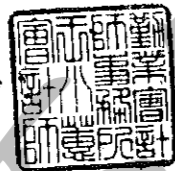
依本會計師之意見，中央投資股份有限公司民國八十五年財務報告其他揭露事項已依證券發行人財務報告編製準則規定揭露有關資訊，其財務性資料內容與財務報表一致，無須作重大修正。

此 致

中央投資股份有限公司 公鑒

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙



會計師 王 景 益



中 華 民 國 八 十 六 年 四 月 二 十 四 日

中央投資股份有限公司
 財務報告其他揭露事項
 民國八十五年度

壹、業務之說明

一、重大業務事項（無）

二、環保支出資訊（不適用）

三、董事、監察人、總經理及副總經理酬勞

單位：新台幣元

職稱	姓名	董監事車馬費及酬勞	薪資、獎金特支費及紅利	其他給付	說明
董事長	楊宗哲	\$ 60,000	\$ 424,233	-	社團法人中國國民黨代表
副董事長	蔣孝勇	45,000	3,735,074	-	社團法人中國國民黨代表
董事	王紹培	60,000	-	-	社團法人中國國民黨代表
董事	謝振華	60,000	-	其他 12,000	社團法人中國國民黨代表
董事	姚正中	60,000	-	其他 41,000	社團法人中國國民黨代表
董事	王炳南	60,000	-	-	社團法人中國國民黨代表
董事	余憲光	60,000	-	-	社團法人中國國民黨代表
董事	簡松棋	55,000	-	其他 12,000	社團法人中國國民黨代表
董事	張鍾漢	55,000	-	其他 48,000	社團法人中國國民黨代表
常駐監察人	唐立生	60,000	365,019	-	社團法人中國國民黨代表
監察人	黃福初	60,000	-	其他 12,000	社團法人中國國民黨代表
監察人	馬永駿	60,000	-	-	社團法人中國國民黨代表
董事兼總經理	陳 鑫	20,000	1,097,293	其他 75,000 房屋租金 200,000	
副總經理	(二人)	-	5,977,768	其他 169,000	

四勞資關係資訊：

(一)現行重要勞資協議及實施情形：

本公司除已訂定員工獎懲、升等、考績、休假等相關規定外，平時透過經常性之溝通、協調，促進勞資和諧，成立迄今未有因勞資糾紛而發生損失，因此預估將來不致因勞資糾紛而使公司蒙受損失。

1.員工福利措施：

本公司於七十九年一月成立職工福利委員會，提撥職工福利金辦理各項福利事項，包括婚喪、年節禮金、生育補助、生日慶賀等，每年並不定期舉辦員工旅遊活動。本公司全體員工均按政府相關法令投保勞保、健保。

2.退休制度：

本公司已訂定員工退休、資遣及撫恤辦法。

(二)最近三年度因勞資糾紛所受損失：無。

貳、市價、股利及股權分散情形

一、每股市價（不適用）

二、每股股利：

年 度		八 十 五 年 度	八 十 四 年 度
項 目			
現 金 股 利		3.087	11.723
無償配股	盈餘配股	—	20.000
	資本公積配股	—	—
累積未付股利		—	—

三、股權分散情形

普 通 股
每股面額十元

85年12月31日

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持 股 比 例 %
1,000 ~ 5,000	6	18,000	0.01
300,000,000 以上	1	1,133,982,000	99.99
合 計	7	1,134,000,000	100.00

特 別 股

(無)

四、董事、監察人、經理人及大股東持股變動情形

職稱	姓名 (註)	八十五年年初持股情形			股權變動情形		八十五年底持股情形		
		持有股數	持 股 比 率 %	質 押 情 形	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數	持 股 比 率 %	質 押 情 形
董事長	楊宗哲	1,133,982,000	99.99	無	-	無	1,133,982,000	99.99	無
副董事長	蔣孝勇	1,133,982,000	99.99	無	-	無	1,133,982,000	99.99	無
董事	王紹靖	1,133,982,000	99.99	無	-	無	1,133,982,000	99.99	無
董事	謝振華	1,133,982,000	99.99	無	-	無	1,133,982,000	99.99	無
董事	姚正中	1,133,982,000	99.99	無	-	無	1,133,982,000	99.99	無
董事	王炳南	1,133,982,000	99.99	無	-	無	1,133,982,000	99.99	無
董事	余憲光	1,133,982,000	99.99	無	-	無	1,133,982,000	99.99	無
董事	張鍾漢	1,133,982,000	99.99	無	-	無	1,133,982,000	99.99	無
董事	簡松棋	1,133,982,000	99.99	無	-	無	1,133,982,000	99.99	無
董事兼總經理	陳 鑫	1,133,982,000	99.99	無	-	無	1,133,982,000	99.99	無
常駐監察人	唐立生	1,133,982,000	99.99	無	-	無	1,133,982,000	99.99	無
監察人	黃福初	1,133,982,000	99.99	無	-	無	1,133,982,000	99.99	無
監察人	馬永駿	1,133,982,000	99.99	無	-	無	1,133,982,000	99.99	無

註：係法人股東中國國民黨之代表。

五、總括申報制度相關資訊：不適用。

叁、重要財務資訊之揭露

一、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				
		85 年	84 年	83 年	82 年	81 年
流動資產		7,646,054	5,431,477	2,948,196	1,916,143	725,474
長期投資		35,475,367	29,772,821	27,882,944	23,534,185	21,706,278
長期應收關係公司 款項		-	-	-	34,000	333,675
固定及出租資產		4,019,084	3,404,863	3,233,583	3,129,266	2,101,026
待捐贈資產		-	-	-	1,638,356	-
其他資產		28,986	29,049	17,628	37,514	38,021
流 動	分配前	7,531,310	7,661,712	5,834,608	5,311,152	2,400,783
負 債	分配後	-	11,166,899	10,270,073	7,356,199	2,856,446
長期借款		9,839,200	3,293,200	240,000	240,000	1,778,191
其他負債		716,704	764,803	709,761	309,534	267,857
股 本		11,340,000	11,340,000	3,780,000	3,780,000	3,780,000
資本公積		3,021,876	2,911,519	3,142,269	3,289,025	2,705,299
保 留	分配前	14,772,738	12,688,002	20,363,282	17,379,446	14,022,791
盈 餘	分配後	-	9,182,815	15,927,817	15,334,399	13,567,128
長期股權投資未實 現跌價損失		(55,332)	-	-	(1,891)	(40,910)
累積換算調整數		2,995	32,974	12,370	(17,802)	(9,537)
資產總額		47,169,491	38,638,210	34,082,350	30,289,464	24,904,474
負 債	分配前	18,087,214	11,665,715	6,784,369	5,860,686	4,446,831
總 額	分配後	-	15,170,902	11,219,834	7,905,733	4,902,494
股 東 權	分配前	29,082,277	26,972,495	27,297,981	24,428,778	20,457,643
益 總 額	分配後	-	23,467,308	22,862,516	22,383,731	20,001,980

註：分配後金額未經股東常會決議通過，故不予以列示。

(二)簡明損益表

單位：新台幣仟元

項 目	最 近 五 年 度 財 務 資 料				
	85 年	84 年	83 年	82 年	81 年
營業收入	13,033,213	12,643,060	13,395,304	6,486,495	4,319,739
營業成本及費用	7,412,835	8,140,939	7,836,763	2,738,643	1,780,431
稅前利益	5,620,378	4,502,121	5,558,541	3,747,852	2,539,308
認列待捐贈資產 之投資收益	-	-	-	531,607	215,793
稅後利益	5,602,973	4,347,051	5,062,302	3,926,110	2,255,101
每股盈餘(元) (註一)	4.94	3.83	4.46	3.46	1.99
利息資本化	74,138	87,294	72,748	21,959	181

註一：盈餘轉增資追溯調整每股盈餘。

二重要財務比率分析

分析項目		最近五年度財務分析					
		85年度	84年度	83年度	82年度	81年度	
財務結構 (%)	負債佔資產比率	38.35	30.19	19.91	19.35	17.86	
	長期資金佔固定資產比率	986.25	909.77	873.57	798.22	1,071.08	
償債能力	流動比率 (%)	101.52	70.89	50.49	36.08	30.22	
	速動比率 (%)	101.45	70.83	50.43	36.02	30.08	
	利息保障倍數	8.56	12.25	46.59	15.23	7.82	
經營能力	應收款項週轉率 (次)	-	-	-	-	-	
	應收款項收現天數	-	-	-	-	-	
	存貨週轉率 (次)	-	-	-	-	-	
	平均售貨日數	-	-	-	-	-	
	固定資產週轉率 (次)	3.22	3.81	4.21	2.48	2.86	
	總資產週轉率 (次)	0.27	0.35	0.42	0.24	0.18	
獲利能力	資產報酬率 (%)	15.36	13.02	15.73	15.22	10.69	
	股東權益報酬率 (%)	19.99	16.02	19.57	17.49	11.52	
	佔實收資本比率 (%)	營業利益 (%)	55.84	39.70	147.05	99.15	67.18
		稅前純益 (%)	49.41	39.70	147.05	113.21	72.89
	純益率 (%)	43.26	34.38	37.79	60.53	52.20	
	每股盈餘 (元) (註)	4.94	3.83	4.46	3.46	1.99	
現金流量表	現金流量比率 (%)	0.10	(14.13)	(14.96)	(4.14)	3.10	
	現金流量允當比率 (%)	4.41	(8.12)	(6.68)	5.49	10.64	
	現金再投資比率 (%)	(0.07)	(17.72)	(10.25)	(4.14)	3.10	
槓桿度	營業槓桿度	106.86	108.84	140.08	112.85	109.14	
	財務槓桿度	113.26	108.96	102.33	108.59	116.63	

註：盈餘轉增資追溯調整每股盈餘。

肆、財務狀況及經營結果之檢討與分析

一、重大資本支出及其資金來源之檢討與分析

(一)重大資本支出之運用情形及資金來源：

單位：新台幣仟元

計劃項目	實際或預期之資金來源	實際或預期完工日期	所需資金總額	實際或預定資金運用情形						
				81年度	82年度	83年度	84年度	85年度	86年度	87年度
購建八德路辦公大樓	營業收入及自有資金	85.8	1,503,954	68,650	945,812	51,809	112,002	222,934	49,259	-
購置竹東鎮志學段土地	營業收入及自有資金	84.10	494,015	-	-	-	155,000	339,015	-	-
購置金門縣金門鎮城段土地	營業收入及自有資金	84.9	42,130	-	-	-	42,130	-	-	-
購置文山區辛亥路興泰段土地	營業收入及自有資金	85.9	297,900	-	-	-	-	268,200	29,700	-

(二)產生效益：

1.八德路辦公大樓：

八十五年八月已完工，部分樓層自用，其餘樓層除一樓東側外及原使用之辦公大樓已出租產生租金收入。

2.文山區辛亥路土地：

現正由啓聖實業之關係企業宏啓建設公司規劃開發中，俟配合整體開發獲取利潤。

3.竹東鎮志學段土地：

擬申請辦理都市計劃通盤檢討，變更使用分區為住宅及商業區後，處分土地或投資開發以獲取利潤。

4.金門縣金城鎮城段土地：

擬申請辦理都市計劃通盤檢討，變更使用分區為商業區後，興建大樓出租以獲取租金收益。

二.流動性分析

(一)最近二年度流動性分析

年 度	85 年	84 年	增(減)比例
項 目	12 月 31 日	12 月 31 日	(%)
現金流量比率(%)	0.10	(14.13)	101%
現金流量允當比率(%)	4.41	(8.12)	154%
現金再投資比率(%)	(0.07)	(17.72)	100%
<p>增減比例變動分析說明：</p> <p>八十五年度現金流量允當比率增加、現金流量允當比率增加及現金再投資比率減少，主要係營業活動產生淨現金流入所致。</p>			

(二)未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

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 現金流出量 ③	預計現金剩 餘(不足)數額 ①+②-③	預計現金不足額 之 補 救 措 施	
				投資計劃	理財計劃
106,015	(2,130,258)	(8,923,900)	(10,948,143)	出售持股	借 款

三、經營結果分析

單位：新台幣仟元

	八 十 五 年 度		八 十 四 年 度		增 減 金	變 動 比 例
	小 計	合 計	小 計	合 計		
營業收入						
出售證券收入	\$ 9,402,114		\$ 8,205,686		\$ 1,196,428	14.58%
按權益法認 列之投資 收益	3,356,907		3,897,023		(540,116)	(13.86%)
股利收入	79,607		295,747		(216,140)	(73.08%)
出租資產收入	114,084		113,914		170	0.15%
短期投資市價 回升利益	-		62,712		(62,712)	-
利息收入	54,593		45,392		9,201	20.27%
其他收入	25,908	\$ 13,033,213	22,586	\$ 12,643,060	3,322	14.71%
營業成本及費用						
出售證券成本	4,871,277		4,619,476		251,801	5.45%
投資損失	1,278,735		2,623,064		(1,344,329)	(51.25%)
利息支出	741,297		400,294		341,003	85.19%
捐贈支出	218,287		249,329		(31,042)	(12.45%)
營業費用	216,159		181,281		34,878	19.24%
出租資產成本	36,066		32,889		3,177	9.66%
其他支出	51,014	7,412,835	34,605	8,140,938	16,409	47.42%
稅前利益		5,620,378		4,502,121	1,118,257	24.84%
所得稅		17,405		155,070	(137,665)	(88.78%)
純 益		5,602,973		4,347,051	1,255,922	28.89%

增減比率變動分析說明：

一、營業收入

(一)股利收入較八十四年減少，主要係被投資公司減少發放股利所致。

二、營業成本及費用

(一)投資損失較八十四年減少，主要係按權益法認列之被投資公司損失減少所致。

(二)利息支出較八十四年增加，主要係本年借款增加之故。

(三)捐贈支出較八十四年減少，主要係本年度捐贈予財團法人民生建設基金會較少所致。

(四)其他支出較八十四年增加，主要係估計應補繳營業稅及加計利息所致。

伍、更換會計師資訊：不適用。

台北市會計師公會印鑑證明書

會員姓名：(1) 王小蕙 (2) 王景益

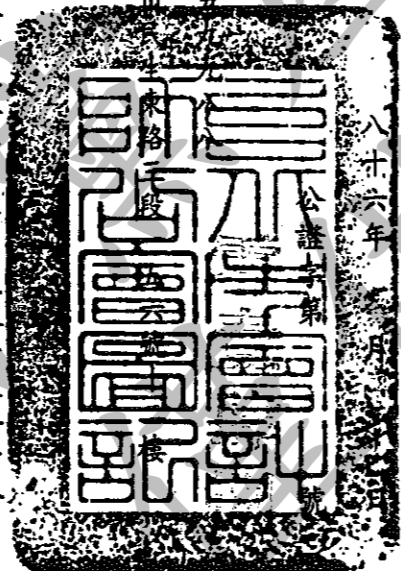
事務所名稱：勤業會計師事務所

會員證書字號：

- (1) 北 市 會證字第 八七六 號
- (2) 北 市 會證字第 一一九 號

電話：五四五
地址：台北市

印鑑證明用途：辦理中央投資股份有限公司民國八十五年度（自八十五年一月一日至八十五年十二月三十一日）公開發行財務報表之查核簽證。



簽名式		存	
(1)	王小蕙	(1)	
(2)	王景益	(2)	

理事長



核對人



客戶統一編號
○三〇六四四二一

註：送財政部證券管理委員會之查核報告書應附本印鑑證明書原本。

中央投資股份有限公司

財務報告(重編後)
民國八十四及八十三年度
(長式報告)

105-447
地址：台北市忠孝西路一段六號八樓
電話：(〇二) 三六一九〇六一

§ 目 錄 §

項 目	頁 次	財務報表 附註編號
一、封 面	1	-
二、目 錄	2~3	-
三、會計師查核報告書	4~5	-
四、資產負債表	6	-
五、損 益 表	7~8	-
六、股東權益變動表	9	-
七、現金流量表	10~11	-
八、財務報表附註		
(一)公司沿革(組織及營業)	12	一
(二)重要會計政策之彙總說明	12~14	二
(三)會計原則變動之理由及其影響	14~15	三
(四)重要會計科目之說明	15~24	五~五
(五)關係人交易	25~26	六
(六)質押之資產	18	七
(七)重大承諾事項及或有事項	無	-
(八)重大之災害損失	無	無

中央投資股份有限公司財務報表會計師查核報告書

中央投資股份有限公司（中央投資公司）民國八十四年及八十三年十二月三十一日之資產負債表，暨民國八十四年及八十三年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則，採用必要之查核程序，包括各項會計記錄之抽查在內，予以查核竣事。

如財務報表附註四所述，本會計師對中央投資公司民國八十四年度財務報表，曾因中央投資公司採權益法評價之被投資公司中興電工機械股份有限公司（中興電工公司）民國八十四年度無法估列可能發生之工程損失之不確定事項以致對中央投資公司之可能產生影響，而於民國八十五年四月十日提出保留意見查核報告，茲因中興電工公司被財政部證券管理委員會要求重新編製民國八十四年度及八十三年度之財務報表，中央投資公司經評估後，亦重編民國八十四年度及八十三年度之財務報表，因此本會計師於本報表對民國八十四年度財務報表所表示之意見，與前經提出者不同。重編後民國八十四年及八十三年十二月三十一日之長期股權投資分別減少新台幣（以下同）860,782,075 元及111,402,300 元；民國八十四年及八十三年十二月三十一日遞延所得稅負債分別減少39,386,992元及1,918,003 元；暨民國八十四年度及八十三年度純益分別減少711,910,786 元及109,484,297 元。

如財務報表附註三所述，中央投資公司民國八十三年度起，對退休金及所得稅之會計處理分別按財務會計準則公報第十八號及第二十二號辦理，是項會計原則變動，使民國八十三年度之純益分別減少4,412,617 元及383,323,445 元。

依本會計師之意見，第一段所述中央投資公司民國八十四年度及八十三年度財務報表，係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，且如上段所述，自民國八十三年度起變更退休金及所得稅之會計處理（本會計師亦表同意）後，係於前後一致之基礎上編製，足以公正表示中央投資公司民國八十四年及八十三年十二月三十一日之財務狀況，暨民國八十四年度及八十三年度之營業成績及現金流量。

中央投資公司民國八十四年度之合併財務報表，業經本會計師出具與第四段意見相同之查核報告書在案，備供參考。

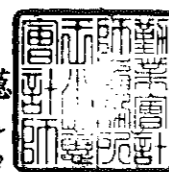
中央投資公司民國八十四年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第一段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等明細表係依照第四段所述之準則編製，足以公正表示其民國八十四年度財務報表有關之明細內容。

此 致

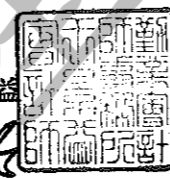
中央投資股份有限公司 公鑒

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙
王 山



會計師 王 景
王 景



台北市會計師公會會員證第876號
財政部證券管理委員會核准文號
(76)台財證(一)第13609號

台北市會計師公會會員證第119號
財政部證券管理委員會核准文號
(72)台財證(一)第2583號

中 華 民 國 八 十 五 年 四 月 十 日

(民國八十四年度及八十三年度財務報表重編之
有關資料其報告日期為民國八十五年九月三十日)

中央投
資
有限公司
民國八十四年
六月三十日

單位：新台幣仟元

資產	八十四年底 (重編後)		八十三年底 (重編後)			負債及股東權益		八十四年底 (重編後)		八十三年底 (重編後)	
	金額	%	金額	%		金額	%	金額	%		
流動資產					流動負債						
1100 現金及約當現金 (附註二及五)	\$ 56,858	0.1	\$ 1,291,860	3.8	2100 短期借款 (附註六及十一)	\$ 6,746,521	17.4	\$ 5,372,336	15.7		
1110 短期投資 (附註二及六)	5,278,894	13.7	1,594,735	4.7	2121 應付票據	-	-	22,887	0.1		
1280 其他流動資產 (附註二)	95,725	0.3	61,601	0.2	2160 應付所得稅 (附註二、三及十)	-	-	-	-		
11XX 流動資產合計	5,431,477	14.1	2,948,196	8.7	2190 應付關係公司款項	381,554	1.0	313,576	0.9		
1420 長期投資 (附註二及七)	29,772,821	77.1	27,882,944	81.8	2223 應付土地款	-	-	30,000	0.1		
固定資產 (附註二、八及十七)					2280 其他流動負債	194,621	0.5	95,809	0.3		
1501 土地	967,534	2.5	967,534	2.8	21XX 流動負債合計	7,661,712	19.8	5,834,608	17.1		
1521 房屋建築及設備	124,714	0.3	129,613	0.4	2420 長期借款 (附註十二)	3,239,200	8.4	240,000	0.7		
1551 交通及運輸設備	2,904	-	2,727	-	其他負債						
1571 生財器具	12,308	-	10,253	-	2860 遞延所得稅負債 (附註二、三)						
15X9 累積折舊	(51,754)	(0.1)	(51,905)	(0.1)	2881 及十四 (附註二及七)	389,407	1.0	381,405	1.2		
1671 未完工程	1,055,706	2.7	1,058,222	3.1	2820 遞延收入保證金 (附註二、三)	280,356	0.7	242,271	0.7		
1672 預付土地款	378,563	1.0	244,073	0.7	2810 應計退休金負債 (附註二、三)	76,549	0.2	67,999	0.2		
15XX 固定資產淨額	1,484,315	3.8	1,302,295	3.8	2880 長期股權投資貸餘 (附註二及七)	18,208	0.1	13,315	-		
1801 出租資產淨額 (附註二及九)	1,920,548	5.0	1,931,287	5.6	2888 其他	-	-	4,547	-		
18XX 其他資產 (附註二、十及十三)	29,049	-	17,628	0.1	28XX 其他負債合計	283	-	224	-		
1XXX 資產總計	\$ 38,638,210	100.0	\$ 34,082,350	100.0	28XX 負債合計	764,803	2.0	709,761	2.1		
					3110 股東權益						
					股本						
					每股面額10元, 額定及發行八十四年底1,134,000,000股; 八十三年底378,000,000	11,340,000	29.3	3,780,000	11.1		
					資本公積						
					處分固定資產收益	87	-	60	-		
					長期股權投資按權益法計	2,910,672	7.5	3,142,269	9.2		
					其他	760	-	-	-		
					保留盈餘						
					法定公積	2,484,984	6.4	1,971,147	5.8		
					特別公積	2,571,219	6.7	2,571,219	7.6		
					未分配盈餘	7,631,799	19.8	15,820,916	46.4		
					累積換算調整數	32,974	0.1	12,370	-		
					3XXX 股東權益合計	26,972,495	69.8	27,297,981	80.1		
					負債及股東權益總計	\$ 38,638,210	100.0	\$ 34,082,350	100.0		

後附之附註係本財務報表之一部分。
(參閱勤業會計師事務所民國八十五年四月十日查核報告書)

負責人：



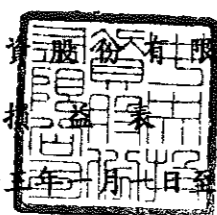
經理人：



主辦會計：



中央投資股份有限公司



民國八十四年及八十三年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股盈餘外，其餘為新台幣仟元

	八十四年度 (重編後)		八十三年度 (重編後)	
	金額	%	金額	%
收 入				
4210 出售證券收入	\$ 8,205,686	64.9	\$ 9,411,210	70.3
4222 按權益法認列之投資收益 (附註二及七)	3,897,023	30.8	3,361,408	25.1
4221 股利收入	295,747	2.3	154,044	1.1
4310 出租資產收入	113,914	0.9	126,379	0.9
7240 短期投資市價回升利益 (附註二)	62,712	0.5	-	-
7110 利息收入	45,392	0.4	94,595	0.7
7480 其他收入	22,586	0.2	247,668	1.9
收入合計	12,643,060	100.0	13,395,304	100.0
成本及費用				
5210 出售證券成本	4,619,476	36.5	5,159,581	38.5
5220 投資損失 (附註二及七)				
權益法	2,185,648	17.3	304,301	2.3
成本法	437,416	3.4	10,000	0.1
7510 利息支出—減利息資本化後之淨額	400,294	3.2	121,919	0.9
6321 捐贈支出 (附註七)				
財團法人民生建設基金會	224,400	1.8	97,716	0.7
中國國民黨	3,000	-	1,360,861	10.2
尹書田紀念醫院	-	-	500,000	3.7
其他	21,929	0.2	37,307	0.3
6000 營業費用 (附註十三及十六)	181,281	1.4	146,394	1.1
5310 出租資產成本 (附註八)	32,889	0.3	29,008	0.2
5223 短期投資跌價損失 (附註二)	-	-	62,712	0.5
7880 其他支出	34,606	0.3	6,964	-
成本及費用合計	8,140,939	64.4	7,836,763	58.5

(接次頁)

(承前頁)

799X	稅前利益	\$ 4,502,121	35.6	\$ 5,558,541	41.5
811X	所得稅 (附註二、三及十四)	155,070	1.2	496,239	3.7
969X	純 益	\$ 4,347,051	34.4	\$ 5,062,302	37.8
995X	每股純益	=====	=====	=====	=====
	按各年度加權平均發行 股數八十四年 1,134,000,000 股及 八十三年378,000,000 股計算	\$ 3.83		\$ 13.39	
		=====		=====	
	按1,134,000,000 股計 算			\$ 4.46	
				=====	

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業會計師事務所民國八十五年四月十日查核報告書)

負責人：



經理人：



主辦會計：



中央投資有限公司

民國八十四年及八十五年十二月三十一日

單位：除股數為仟股、每股股利為元外，其餘為新台幣仟元

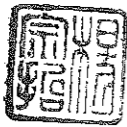
資本公積 (附註二及十五)

股	本	資本公積 (附註二及十五)				保 留 盈 餘 (附註十五)			長期股權投資未實現跌價損失 (附註二)	累積換算調整數 (附註二)	股東權益合計		
		處分固定資產收益	長期股權投資按權益法計價而產生	其 他	合 計	法定公積	特別公積	未分配盈餘					
八十三年一月一日餘額	378,000	\$ 3,780,000	\$ 43	\$3,288,982	\$ -	\$3,289,025	\$1,589,915	\$2,571,219	\$ 13,218,312	\$ 17,379,446	(\$1,892)	(\$ 17,802)	\$ 24,428,777
以前年度盈餘分配：													
法定公積	-	-	-	-	-	-	381,232	-	(381,232)	-	-	-	-
現金股利 (每股5.402元)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,041,956)	(2,041,956)	-	-	(2,041,956)
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,091)	(3,091)	-	-	(3,091)
處分固定資產利益轉列資本公積	-	-	17	-	-	17	-	-	(17)	(17)	-	-	-
因長期股權投資按權益法計價而產生者：													
處分固定資產收益轉列資本公積	-	-	-	33,402	-	33,402	-	-	(33,402)	(33,402)	-	-	-
長期股權投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,892	-	1,892
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,172	30,172
資本公積之變動	-	-	-	(180,115)	-	(180,115)	-	-	-	-	-	-	(180,115)
八十三年度純益 (重編後)	-	-	-	-	-	-	-	-	5,062,302	5,062,302	-	-	5,062,302
八十三年十二月三十一日餘額 (重編後)	378,000	3,780,000	60	3,142,269	-	3,142,329	1,971,147	2,571,219	15,820,916	20,363,282	-	12,370	27,297,981
以前年度盈餘分配：													
法定公積	-	-	-	-	-	-	513,837	-	(513,837)	-	-	-	-
現金股利 (每股11.723元)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,431,294)	(4,431,294)	-	-	(4,431,294)
股票股利-200%	756,000	7,560,000	-	-	-	-	-	-	(7,560,000)	(7,560,000)	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,171)	(4,171)	-	-	(4,171)
以前年度員工紅利轉資本公積	-	-	-	-	760	760	-	-	-	-	-	-	760
處分固定資產利益轉列資本公積	-	-	27	-	-	27	-	-	(27)	(27)	-	-	-
因長期股權投資按權益法計價而產生者：													
處分固定資產收益轉列資本公積	-	-	-	26,839	-	26,839	-	-	(26,839)	(26,839)	-	-	-
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,604	20,604
資本公積之變動	-	-	-	(258,436)	-	(258,436)	-	-	-	-	-	-	(258,436)
八十四年度純益 (重編後)	-	-	-	-	-	-	-	-	4,347,051	4,347,051	-	-	4,347,051
八十四年十二月三十一日餘額 (重編後)	1,134,000	\$ 11,340,000	\$ 87	\$2,910,672	\$760	\$2,911,519	\$2,484,984	\$2,571,219	\$ 7,631,799	\$ 12,688,002	\$ -	\$ 32,974	\$ 26,972,495

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業會計師事務所民國八十五年四月十日查核報告書)

負責人：



經理人：



主辦會計：



中央投 有限公司

現金流量表

民國八十四年及八十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	八十四年度	八十三年度
營業活動之現金流量：		
純益	\$4,347,051	\$5,062,302
折舊及攤銷	22,569	20,826
投資損失	437,416	10,000
提列(迴轉)短期投資跌價損失	(62,712)	62,712
按權益法認列之投資收益—淨額	(1,711,375)	(3,057,107)
按權益法計價之長期股權投資收 取之現金股利	1,077,297	550,913
投資當年度收到之現金股利	6,152	-
出售長期股權投資利益	(2,558,620)	(4,079,775)
捐贈長期股權投資及待捐贈資產	-	1,458,576
提列退休金負債	5,038	4,413
處分固定資產利益—淨額	(16)	(17)
遞延所得稅	8,002	381,405
營業資產及負債淨變動：		
短期投資	(2,784,553)	(944,310)
其他流動資產	(14,123)	399,855
應付票據	(22,887)	22,887
應付所得稅	67,978	(313,775)
預收款項	-	(420,000)
其他流動負債	99,571	(32,698)
營業活動之淨現金流出	(1,083,212)	(873,793)
投資活動之現金流量：		
出售固定資產價款	162	130
增加長期投資	(3,596,746)	(5,136,175)
出售長期股權投資價款	3,733,823	7,435,153
長期應收關係公司款項減少	-	34,000
購置固定資產	(141,399)	(124,113)
預付土地款增加	(50,046)	-
其他資產增加	(14,114)	(7,845)
投資活動之淨現金流入(流出)	(68,320)	2,201,150

(接次頁)

(承前頁)

理財活動之現金流量：		
短期借款增加	\$1,374,185	\$2,607,342
應付關係公司款項減少	(30,000)	(60,000)
長期借款增加	2,999,200	-
一年內到期之長期借款減少	-	(1,283,391)
其他負債增加	8,610	959
發放現金股利	(4,431,294)	(2,041,956)
發放員工紅利	(4,171)	-
理財活動之淨現金流出	(83,470)	(777,046)
本年度現金及約當現金增加(減少)數	(1,235,002)	550,311
年初現金及約當現金餘額	1,291,860	741,549
年底現金及約當現金餘額	\$ 56,858	\$1,291,860
	=====	=====
現金流量資訊之補充揭露：		
本年度支付利息(不含資本化之利息)	\$ 343,343	\$ 145,847
	=====	=====
本年度支付所得稅	\$ 51,474	\$ 552,216
	=====	=====

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業會計師事務所民國八十五年四月十日查核報告書)

負責人：



經理人：



主辦會計：



中央投資股份有限公司

財務報表附註

民國八十四年及八十三年十二月三十一日

(除另予註明外，金額均以新台幣元為單位)

一、組織及營業

本公司成立於六十年六月，主要係從事於企業之投資。八十三年四月光華投資股份有限公司將持有本公司之股權轉讓予中國國民黨，因而中國國民黨成為本公司主要股東。

二、重要會計政策

約當現金

約當現金係指自投資日起三個月內到期之短期票券。

短期投資

短期投資於上市公司股票及國內外證券投資信託基金發行之受益憑證，係按成本與市價總金額孰低計價；市價低於成本時，則提列備抵跌價損失；已提列之備抵跌價損失，若因短期投資之市價已告回升，則於已提列金額內予以沖回。

出售成本係按加權平均法計算。

備抵壞帳

備抵壞帳係按各項應收款項之收現可能性估列。

長期股權投資

長期股權投資按權益法計價者（擁有被投資公司20%以上普通股股權），以投資成本加（或減）按股權比例認列被投資公司之純益（或純損）計算。被投資公司發生純益（或純損）時，認列投資收益（或損失）；發放現金股利時，則作為投資之減項。被投資公司股東權益發生變動時，則依股權比例認列之。另取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額按五年攤銷。

本公司與按權益法計價及主要股東之被投資公司間交易所產生之損益，於本年度尚未實現者，列為遞延貸項，俟實現年度始行認列。

本公司若因認列被投資公司之虧損而致對該被投資公司之長期投資之帳面餘額為負數時，其投資損失之認列以使對該公司投資之帳面餘額降至零為限。但若本公司擔保被投資公司之債務，或有其他財務上之承諾，或被投資公司之虧損係屬短期性質，有充分之證據顯示將於未來短期內回復獲利之營運時，應按持股比例繼續認列投資損失，因此而致對該公司投資之帳面價值發生貸餘時，則列為其他負債。

長期股權投資按成本法計價者，以投資成本計價。投資於上市公司之股票，當市價低於成本時，則提列備抵跌價損失，未實現跌價損失作為股東權益減項；市價回升時，則於提列金額內予以沖回，而當該項投資之價值確已減損，則作為投資損失。投資於未上市公司之股票，當該項投資之價值確已減損，且回復希望甚小時，則減少其帳面價值，認列投資損失。

長期股權投資出售時，成本係按加權平均法計算。

固定資產、出租資產及閒置資產

固定資產、出租資產及閒置資產係按成本減累積折舊計價。重大改良及更新作為資本支出；修理及維護支出則作為當年度費用。

折舊係以直線法依照下列估計耐用年數計算提列：房屋建築及設備，五至六十年；交通及運輸設備，五年；生財器具，五至十年。

資產出售或報廢時，其相關成本及累積折舊均自帳上予以減除，而所發生之盈益或損失，則以當年度收益或損失處理，並於當年度將處分資產收益於減除應負擔之所得稅後，自未分配盈餘轉列資本公積。

員工退休金

本公司自八十三年度起，退休金會計處理改按財務會計準則公報第十八號規定辦理。即以八十二年底為衡量日完成精算，於資產負債表認列遞延退休金成本及應計退休金負債，並揭露相關之資產負債資訊；自八十三年度起按精算結果認列退休金費用。

所得稅

本公司自八十三年度起依財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理」之規定作跨期間與同期間之所得稅分攤。可減除暫時性差異、未使用以前年度虧損扣抵及未使用投資抵減之所得稅影響數認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，並認列備抵評價金額，應課稅暫時性差異之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債。

以前年度所得稅之調整，包含於當年度所得稅。

以外幣為準之交易事項

以外幣為準之交易事項，係按交易日之即期匯率入帳。外幣資產及負債實際以新台幣收付結清時，因適用不同匯率所產生之損失或盈益，列為收付結清年度之損益。資產負債表日之外幣資產及負債餘額，再按當日匯率予以換算調整，因而產生之兌換差額處理如下：外幣長期股權投資，其按權益法計價者，該項差額作為換算調整數，並列於股東權益項下；其按成本法計價者，若換算後之金額低於原始成本，則比照前述之權益法處理，若高於原始成本，則維持原始成本；其他外幣資產及負債，其差額則列為當年度損益。

科目重分類

八十三年度財務報表若干科目經予重分類，俾配合八十四年度財務報表之表達方式。

三會計原則變動

本公司自八十三年度起，退休金會計處理改按財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」辦理，因而產生之未認列過渡性淨給付義務共計27,242,000元，按員工平均剩餘服務年限18年攤提。由於新會計原則之採用，因而使八十三年度之退休金費用增加4,412,617元，遞延退休金成本增加8,902,383元及應計退休金負債增加13,315,000元（附註十三）。

本公司自八十三年度起，對所得稅之會計處理亦改按財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理準則」辦理，因是使八十三年度之所得稅費用及遞延所得稅負債各增加383,323,445元（附註十四）。

四 財務報表重編

本公司因採用權益法計價之被投資公司中興電工機械股份有限公司（中興電工公司）之八十四年度財務報表因無法估計可能發生之工程損失以致中興電工公司簽證會計師出具保留意見之查核報告，後因財政部證券管理委員會要求該公司限期重編，致使本公司亦被財政部證券管理委員會要求依該公司重編後之財務報表，按權益法重行評估對其之長期投資及投資損益。另為便利報表閱讀者分析比較，本公司亦重編八十三年度財務報表。依中興電工公司經董事會於八十五年九月三十日承認通過之八十四年度及八十三年度財務報表，本公司重編後八十四年及八十三年十二月三十一日之長期股權投資分別減少860,782,075元及111,402,300元；八十四年及八十三年十二月三十一日遞延所得稅負債分別減少39,386,992元及1,918,003元；暨八十四年度及八十三年度純益分別減少711,910,786元及109,484,297元。

五 現金及約當現金

	八十四年底	八十三年底
週轉金	\$ 80,000	\$ 80,000
銀行存款	56,777,657	4,013,686
定期存款	-	947,305,800
短期票券	-	340,460,489
	<u>\$ 56,857,657</u>	<u>\$ 1,291,859,975</u>
	=====	=====

六 短期投資

	八十四年底	八十三年底
股票	\$ 4,244,337,009	\$ 462,343,573
受益憑證	686,228,426	713,878,879
國內基金	348,328,752	481,224,618
海外基金		
	<u>5,278,894,187</u>	<u>1,657,447,070</u>
備抵跌價損失	-	(62,712,364)
	<u>\$ 5,278,894,187</u>	<u>\$ 1,594,734,706</u>
	=====	=====

八十四年底及八十三年底上市公司股票及受益憑證之市價依當年度十二月份平均收盤價及當日單位淨值計算，分別為8,106,333,806元及1,594,734,706元。

七、長期投資

	八十四年底	八十三年底
長期股權投資		
按權益法計價上市		
股票	\$ 6,101,417,059	\$ 5,310,259,087
金融業	2,304,916,166	1,852,272,758
石化業		
機械業 (中興電機)	88,316,021	1,676,453,495
水泥業	-	1,838,776,610
	8,494,649,246	10,677,761,950
未上市		
公司	5,221,570,560	4,028,737,674
石化業	2,605,346,304	2,274,475,527
投資業	803,780,959	993,584,715
金融業	465,266,670	464,738,211
百貨業	456,576,065	437,202,972
租賃業	331,292,063	326,470,114
製藥業	118,252,946	156,030,233
環保業	93,947,255	322,971,857
建築業	84,578,270	80,259,300
資訊業	12,823,557	21,460,000
電子業	9,918,016	35,500,000
其他	1,763,367,490	1,882,441,561
	11,966,720,155	11,023,872,164
	20,461,369,401	21,701,634,114
按成本法計價上市		
公司	1,681,590,835	-
股票	1,272,358,663	1,809,787,814
水泥業	77,512,886	77,512,886
金融業	56,159,990	-
紡織業	40,359,496	40,359,496
機械業	17,293,923	375,439,109
建築業	8,973,746	8,973,746
鋼鐵業	-	198,712,500
瓦斯業	-	185,010,227
橡膠業	-	-
電子業	3,154,249,539	2,695,795,778
未上市		
公司	1,291,902,000	941,805,200
股票	802,663,483	97,786,084
金融業	645,160,000	645,160,000
電子業	299,761,747	110,430,517
鋼鐵業	273,884,894	33,909,514
石化業	196,883,400	156,858,780
建築業	151,827,158	-
投資業	105,000,000	-
貿易業		
百貨業		
紡織業		

(接次頁)

(承前頁)

電機業	\$ 80,928,000	\$ 143,328,000
瓦斯租賃業	4,000,000	4,000,000
其他	3,300,008	6,900,000
	-	20,000,000
	1,683,844,450	1,049,844,450
	5,539,155,140	3,210,022,545
	8,693,404,679	5,905,818,323
預付股款	15,020,800	240,000,000
債券投資	43,600,000	-
其他投資	559,426,036	35,491,040
	\$ 29,772,820,916	\$ 27,882,943,477
	=====	=====

光華投資、悅昇昌、景德三家公司均為黨營事業之控股公司，其成立時因政黨尚未具有法人資格，因是以本公司、其他控股公司及部分人名義持有下列各公司之股份，現政黨已取得法人資格，本公司乃將各控股公司之股權交還予政黨法人。

本公司於八十三年四月依八十二年九月股東臨時會之決議，將下列被投資公司之股份，以捐贈方式移轉予中國國民黨（帳列捐贈支出 1,360,860,829 元）：

	股數	長期股權 帳面金額	股東權益項下 相關金額	帳面淨值
光華投資股份有限公司	39,955,000	\$1,343,223,439	(\$275,532,865)	\$1,067,690,574
悅昇昌投資股份有限公司	19,999,000	209,941,946	(1,962,300)	207,979,646
景德投資股份有限公司	6,248,000	85,190,609	-	85,190,609
		\$1,638,355,994	(\$277,495,165)	\$1,360,860,829
		=====	=====	=====

另本公司於八十四年度及八十三年度分別捐贈予財團法人民生建設基金會現金約224,400,000元及中興票券金融股份有限公司股票8,664,000股（帳面金額計97,715,545元，市價約為350,000,000元）以贊助該基金會弘揚三民主義之活動；又本公司為嘉惠民眾，並提昇醫療品質，於八十三年九月一日捐贈尹書田紀念醫院建院基金5億元，並取得二席董事席位。

按權益法計價之長期股權投資及投資損益，均係按當年度經會計師查核之財務報表計算。惟本公司採權益法評價之被投資公司大通建築經

理股份有限公司（大通建經公司）因其簽證會計師欲針對該公司之應收關係公司款項的收回可能性出具保留意見之查核報告書，經本公司評估，該應收關係公司款項如無法收回，將對大通建經公司之股東權益產生重大影響，而有永久性下跌之虞，因是本公司對大通建經公司之長期投資予以全數沖轉損失。

上述長期股權投資中，於八十四年底及八十三年底分別有帳面價值 6,695,239,500 元及 4,995,142,900 元之上市公司股票已質押予金融機構，作為短期借款之擔保品。

上市上櫃公司股票依當年度十二月份之平均收盤價計算之市價明細如下：

	八十四年底	八十三年底
按權益法計價	\$ 23,151,162,871	\$ 32,202,818,115
按成本法計價	10,102,184,645	17,770,670,150
	\$ 33,253,347,516	\$ 49,973,488,265
	=====	=====

本公司與下列被投資公司間之售股交易，因其出售利益尚未實現，故於八十四年底帳列遞延收益，待實際出售時始行認列：

交易年度	出售對象	交易標的	出售股數	出售利益
80	光華投資股份有限公司	中央產物保險股份有限公司股票	4,860,000	\$166,665,424
81	悅昇昌股份有限公司	中央貿易開發股份有限公司股票	3,762,000	14,374,751
82	東聯化學股份有限公司	中央產物保險股份有限公司股票	2,000,000	9,297,056
82	中興電工機械股份有限公司	同上	1,103,000	7,747,003
82	台灣苯乙烯工業股份有限公司	同上	1,000,000	5,435,169
82	建台水泥股份有限公司	同上	1,000,000	4,948,921
82	環宇投資股份有限公司	同上	1,000,000	4,322,202
82	中加投資發展股份有限公司	同上	1,000,000	9,809,237
84	齊魯企業股份有限公司	國際證券投資信託股份有限公司股票	660,000	5,396,147
84	裕台企業股份有限公司	同上	660,000	5,445,668
84	中央產物保險股份有限公司	同上	660,000	1,638,767
84	景德製藥股份有限公司	同上	3,300,000	24,888,875
84	雙園投資股份有限公司	景德製藥股份有限公司股票	800,000	20,386,478
				\$280,355,698
				=====

本公司百分之百持有之中央投資英屬維京群島控股公司 (Central Investment Holding(B.V.I.) CO., Ltd.) 於八十三年底之股權淨值已呈負數，由於該公司之虧損屬短期性質，且本公司對其債務負有擔保義務 (附註十六)，故仍按持股比例繼續認列投資損失，並將長期股權投資之貸方餘額列為其他負債。八十四年度該被投資公司已產生盈餘，致使此長期股權投資之餘額已轉為正數，是以八十四年底開始帳列長期股權投資。

八十四年底之預付股款係預付投資ACC公司之股款，持股比例為33.33%，八十三年底之預付股款係預付投資中輝建設股份有限公司之股款，持股比例為15%。

本公司持有股權超過百分之五十以上之長期股權投資，除齊魯企業股份有限公司及裕台企業股份有限公司外，大通建築經理股份有限公司 (持股比例52.14%)、衛宇環保股份有限公司 (持股比例50%)、景德製藥股份有限公司 (持股比例84.25%)、雙園投資股份有限公司 (持股比例100%)、台灣建業股份有限公司 (持股比例58.51%) 及 Central Investment Holding(B.V.I)CO.Ltd (持股比例100%) 因每一被投資公司之資產總額或營業收入均未超過本公司各該項金額之百分之十，且所有未達編入合併報表標準之子公司合計總資產或營業收入亦未達本公司各該項金額百分之三十以上，是以未編入合併財務報表。

八十四年底之其他投資係購入金門縣金城鎮城段三筆土地約2,509平方公尺、竹東鎮志學段27筆土地約27,752平方公尺之彰化縣和美鎮中寮段土地約13,401平方公尺。其中，竹東鎮志學段土地係向本公司持股25.56%之被投資公司中興電工機械股份有限公司購入，金額約為494,000,000元。

八、固定資產

	八十四年底	八十三年底
累積折舊包括：		
房屋建築及設備	\$ 44,441,279	\$ 45,902,003
交通及運輸設備	960,310	1,159,287
生財器具	6,352,520	4,843,215
	\$ 51,754,109	\$ 51,904,505
	=====	=====

八十四年度及八十三年度固定資產之折舊費用分別為6,402,732元及6,051,222元。

未完工程係本公司於八十一年八月向中國國民黨購買台北市八德路土地一筆計909,953,725元，並與啓聖實業股份有限公司、大通建築經理股份有限公司、澧水營造工程股份有限公司及中國國民黨共同投資興建位於八德路之辦公大樓，本公司出資比例約為45.53%。於八十四年度，大通建築經理股份有限公司將其持分售予本公司，合約中約定本公司應先行支付約50,000,000元之訂金（帳列預付土地款），此項交易致使本公司之出資比例增加為51.44%。截至八十四年底，本公司尚須支付工程款約355,043,000元。八十四及八十三年度相關之利息資本化金額分別為87,293,861元及72,748,273元。

九、出租資產

	八十四年底	八十三年底
土地	\$1,597,370,998	\$1,597,370,998
房屋建築及設備	459,438,810	474,137,632
	2,056,809,808	2,071,508,630
累積折舊	136,262,298	140,221,391
	\$1,920,547,510	\$1,931,287,239
	=====	=====

八十四及八十三年度出租資產之折舊費用分別為13,617,586元及13,632,685元。

十、其他資產

	八十四年底	八十三年底
遞延費用	\$ 19,676,410	\$ 5,995,081
遞延退休金成本 (附註十三)	8,757,782	8,902,383
存出保證金	615,220	2,730,663
	\$ 29,049,412	\$ 17,628,127
	=====	=====

十一、短期借款

	八十四年底	八十三年底
應付商業本票—八十四年一八十五年一月到期，年貼現率6.68%；八十四年一月到期，年貼現率6.47%	\$ 800,000,000	\$ 2,440,000,000
減：應付商業本票折價	1,102,453	6,327,955
	798,897,547	2,433,672,045
擔保週轉借款—八十四年一八十五年一至八月到期，年利率6.42% - 8.15%；八十四年一八十四年二至五月到期，年利率6.32% - 8%	5,845,000,000	2,900,000,000
銀行透支—八十四年年利率7.625%，八十三年年利率8%	102,622,980	38,663,498
	\$ 6,746,520,527	\$ 5,372,335,543
	=====	=====

十二、長期借款

	八十四年底	八十三年底
第一次普通公司債	\$ 2,300,000,000	\$ -
有擔保公司債	800,000,000	-
行政院開發基金	115,200,000	216,000,000
其他	24,000,000	24,000,000
	\$ 3,239,200,000	\$ 240,000,000
	=====	=====

本公司於八十四年十月十二日發行第一次普通公司債，發行總額為3,100,000,000元，公司債種類及發行辦法明細如下：

	擔保公司債	無擔保公司債
發行金額	\$2,300,000,000	\$800,000,000
發行期間	五年	三年
票面利率	利率7.2%	指標利率加碼0.375%
計息方式	自發行日起，依票面利率每半年複利計息	自發行日起，依票面利率每半年重設並複利計息
付息期間	年付一次	年付一次
償還方法	自發行日起屆滿三年第一屆滿一年再還本一次，以後每屆滿一年再還本一次，共分三次還清。	到期一次還本

上述長期借款八十四年度及八十三年度計支付利息分別為55,448,220元及12,057,823元。

三、員工退休辦法

本公司對正式僱用之員工訂有退休辦法。退休金之給付係按服務年資及退休前特定期間之薪資計算。

本公司自七十七年起，按月依照薪資總額之8%提撥退休基金，以員工退休基金管理委員會之名義存儲於金融機構之退休基金專戶中。

退休基金之變動情形如下：

	八十四年底	八十三年底
年初餘額	\$4,281,185	\$1,504,338
本年提撥	3,202,399	2,560,383
本年孳息	376,603	216,464
本年支付	2,300,094	-
年末餘額	\$5,560,093	\$4,281,185

本公司退休金相關資訊揭露如下：

(1) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節如下：

	八十四年底	八十三年底
既得給付義務	(\$ 10,310,000)	(\$ 7,565,000)
非既得給付義務	(13,458,000)	(10,031,000)
累積給付義務	(23,768,000)	(17,596,000)
未來薪資影響數	(25,867,000)	(16,827,000)
預計給付義務	(49,635,000)	(34,423,000)
退休基金資產公平價值	5,560,000	4,281,000

(接次頁)

(承前頁)

退休金提撥狀況	(\$ 44,075,000)	(\$ 30,142,000)
未認列過渡性淨給付義務	24,216,000	25,729,000
未認列退休金損(益)	10,408,000	-
補提最低退休金負債	(8,757,000)	(8,902,000)
應計退休金負債	(\$ 18,208,000)	(\$ 13,315,000)

(2)截至八十四年及八十三年十二月三十一日止，本公司職工退休辦法之既得給付	\$ 14,681,000	\$ 9,870,000
---------------------------------------	---------------	--------------

(3)退休金給付義務之假設：

折現率	7.5%	8.0%
未來薪資水準增加率	6.5%	7.0%
退休基金資產預期報酬率	7.5%	8.0%

鹵所得稅

八十四年度及八十三年度所得稅費用如下：

	八十四年	八十三年
稅前利益按稅率25%計算	\$1,125,530,354	\$1,389,635,299
調整項目：		
停徵之證券交易所所得	(760,280,009)	(940,853,376)
長期投資收益淨額	(318,489,904)	(761,776,822)
採權益法計價之長期投資	269,324,613	27,445,633
免稅之現金股利	(264,841,653)	(27,680,125)
應稅之股票股利	54,909,649	39,454,511
出售以前年度取得遞課股利	28,012,500	918,000
提列(迴轉)短期投資跌價損失	(15,678,091)	15,678,091
投資抵減	(11,769,740)	-
被投資公司減資已實現	(7,625,000)	(24,736,000)
捐贈費用超過稅法規定	-	397,401,055
其他	(1,041,730)	(652,479)
當年度所得稅費用	98,050,989	114,833,787
認列遞延所得稅負債	8,001,281	381,405,442
以前年度所得稅調整	49,017,799	-
	\$ 155,070,069	\$ 496,239,229

八十四年度及八十三年度所得稅費用與應付所得稅之調節：

	八 十 四 年	八 十 三 年
所得稅費用	\$155,070,069	\$496,239,229
已扣繳及暫繳稅款	(51,473,715)	(51,757,241)
遞延所得稅負債增加	(8,001,281)	(381,405,442)
	95,595,073	63,076,546
以前年度所得稅調整	285,958,588	250,498,991
	\$381,553,661	\$313,575,537
	=====	=====

八十四年底及八十三年底遞延所得稅負債係按權益法認列長期股權投資損益之所得稅影響數。

本公司之營利事業所得稅結算申報書，除八十一年度外，業經稅捐稽徵機關核定至八十二年度。八十二年度之營利事業所得稅業經核定須補繳73,974,812元，本公司因認為稅捐稽徵機關核定所引用條文尚有爭議，故已依法申請復查中，全數應補繳稅額業已估列入帳，帳列應付所得稅。

去股東權益

本公司股東常會於八十四年五月十九日決議盈餘轉增資7,560,000,000元，該增資案已於八十四年六月間向財政部證券管理委員會申請發行新股暨補辦公開發行，並於八十四年七月一日奉證管會(84)台財證(一)第38666號核准在案。

依本公司章程規定，年度決算後如有盈餘，經彌補以前年度虧損後，餘額提列百分之十作為法定公積，次提股息一分二厘；其餘部分由董事會擬具盈餘分配案，提請股東會決議之；惟員工紅利不得少於千分之一。

上述盈餘分配案，應於次年度股東常會議決之，並列於盈餘分配年度之財務報表內。

依公司法規定，法定公積應提撥至其餘額達股本總額時止。法定公積得用以彌補虧損；當該項公積已達實收股本百分之五十時，亦得以其半數撥充股本。

因長期股權投資按權益法計價而發生之資本公積，不得作為任何用途，其餘之資本公積僅能用以增資或彌補虧損。

六 關係公司交易

(一) 與本公司有重大交易之關係公司名稱及關係如下：

關係公司名稱	與本公司之關係
中國國民黨	主要股東
啓聖實業股份有限公司 (啓聖實業)	主要股東相同
華夏投資股份有限公司 (華夏投資)	同上
泰興企業管理顧問股份有限公司 (泰興企管)	同上
財團法人民生建設基金會	主要股東成立之基金
財團法人關懷長青文教基金會	本公司為主要董事
澧水營造工程股份有限公司 (澧水營造)	啓聖實業按權益法計價之被投資公司
台灣貿易開發株式會社 (台灣貿開)	按權益法計價之被投資公司
雙園投資股份有限公司 (雙園投資)	同上
Central Investment Holding (B.V.I.) Co., Ltd. (CIH-BVI)	同上
中興電工機械股份有限公司 (中興電工)	同上
衛宇環保股份有限公司 (衛宇環保)	同上
景德製藥股份有限公司 (景德製藥)	同上
大通建築經理股份有限公司 (大通建經)	同上
齊魯企業股份有限公司 (齊魯企業)	同上
裕台企業股份有限公司 (裕台企業)	同上
中央產物保險股份有限公司 (中央產保)	同上

(二) 除已於財務報表附註列示者外，本公司與上述關係公司間之重大交易事項彙總列示如下：

1. 本公司八十四年度為雙園投資公司及CIH-BVI 公司之銀行借款提供保證，金額分別為1,200,000,000 元及美金95,000,000元。
2. 台灣貿開公司於八十三年三月向日本開發銀行及日本櫻花銀行各借款50億日圓之長期借款，並於八十三年九月向日本住友銀行貸款10億日圓，本公司與其他主要股東為該項借款之連帶保證人，並相互約定依持股比例對上述銀行負保證之責任。台灣貿開公司復於八十四年二月向日本住友銀行貸款20億日圓，本公司與其他主要股東仍負相同之保證責任。
3. 啓聖實業公司為投資興建八德路辦公大樓（附註八），以其與本公司及澧水營造等公司共同持有之八德路土地為擔保品，向台灣銀行申請長期抵押借款額度10億元，於八十五年十月到期，本公司為該項借款之共同借款人。截至八十四年底止，啓聖公司已取得撥貸金額計357,078,682 元。

4. 本公司將中保大樓十樓全部及七、八、九樓部分無償租用本公司主要股東中國國民黨之附屬單位中央委員會秘書處，依一般市場價格計算，每月租金約1,371,000元，一年計約16,452,000元。
5. 本公司於八十四年與泰興企管公司簽訂管理顧問契約書，聘任該公司為經營管理顧問，提供管理諮詢等服務。並約定每年支付39,758,180元，帳列營業費用—勞務費。
6. 本公司於八十四年二月二十六日捐贈予財團法人關懷長青文教基金會5,000,000元（帳列營業費用）。
7. 八十四年度與關係公司買賣長期股權投資情形如下：

買賣長期股權投資之對象	買賣之股票名稱	股數	價款	出售(損)益
購 買				
衛宇環保公司	清宇環保實業股份有限公司	2,900,000	\$ 14,500,000	
華夏投資公司	博新多媒體股份有限公司	100,000	1,000,000	
中興電工公司	敦南科技股份有限公司	1,603,000	70,532,000	
			\$ 86,032,000	
			=====	
出售(附註七)				
齊魯企業公司	興建東科技股份有限公司	36,999,995	\$ 21,460,000	\$ -
齊魯企業公司	國際證券投資信託股份有限公司	660,000	21,120,000	5,692,138
裕台企業公司	同 上	660,000	21,120,000	5,692,138
中央產保公司	同 上	660,000	21,120,000	5,692,138
景德製藥公司	同 上	3,300,000	105,600,000	28,460,692
雙園投資公司	景德製藥股份有限公司	800,000	32,800,000	20,386,478
			\$ 223,220,000	\$ 65,923,584
			=====	=====

去期後事項

本公司於八十五年二月二十九日與大通建築經理股份有限公司簽訂合約，購買台北市中山區吉林段伍小段土地及興建中之辦公大樓地面層商場八戶及地下層八十個車位，總價款為176,255,000元。

六部門別損益

本公司係從事於企業投資之單一產業，並無國外營運機構，且無外銷銷貨收入及占損益表收入金額10%以上之客戶。

六、公開發行公司依規定應附註揭露之事項

為遵循財政部證券管理委員會八十年十二月七日(80)台財證(六)第03363號函規定，各公開發行公司財務報表附註應揭露之事項，予以彙總如下：

(一)八十四年度關係人進、銷貨達一億元或實收資本額百分之二十以上者
(無)

(二)八十四年底應收關係企業、關係人款項、股東往來及暫付款(無)

(三)八十四年度資金貸與他人與業務交易情形(無)

(四)八十四年度取得長期股權投資、不動產達一億元或實收資本百分之二十以上者(附表一)

(五)八十四年度處分長期股權投資、不動產之金額達一億元或實收資本百分之二十以上者(附表二)

(六)八十四年度累積買入或期末持有單一上市(或上櫃)股票或轉換公司債等有價證券，達一億元或實收資本百分之二十以上者(附表三)

中央投資股份有限公司

取得長期股權投資及不動產金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者

民國八十四年度

附表一

單位：新台幣元

資產種類	取得日期		取得總價款	交易對象	與公司之關係	交易對象為關係人者，其原取得資料				價格決定之參考依據	取得目的	使用情形
	訂約日	過戶日				對象	與公司之關係	日期	價格			
長期股權投資												
大華創業投資股份有限公司股票 10,000,000股	—	84.06	\$100,000,000	現金增資	無				面額	長期股權投資	—	
世華聯合商業銀行股份有限公司 6,000,000股	—	84.06	409,000,000	華僑銀行	無				雙方議定	長期股權投資	—	
中輝建設開發股份有限公司 24,000,000股	—	84.06	240,000,000	原始認購	無				面額	長期股權投資	—	
信大水泥股份有限公司 4,916,000股	—	84.01	174,220,539	公開市場	無				市價	長期股權投資	—	
亞洲水泥股份有限公司 14,282,000股	—	84.01	734,331,130	公開市場	無				市價	長期股權投資	—	
聯誠積體電路股份有限公司 10,000,000股	—	84.09	100,000,000	原始認購	無				面額	長期股權投資	—	
聯友光電股份有限公司 20,000,000股	84.02	84.09	432,000,000	自然人	無				雙方議定	長期股權投資	—	
大清樺企業股份有限公司 6,000,000股	—	84.04	51,000,000	自然人	無				雙方議定	長期股權投資	—	
德記洋行股份有限公司 8,109,592股	—	84.09	31,902,158	現金增資	無				增資價款	長期股權投資	—	
	—	84.09	119,925,000	現金增資	無				增資價款	長期股權投資	—	
博新多媒體股份有限公司 10,000,000股	—	84.05	1,000,000	大中國行銷股份有限公司	主要股東相同	原始認購	不適用	82.04	1,000,000	雙方議定	長期股權投資	—
	—	84.11	99,000,000	華夏投資股份有限公司	無				增資價款			
遠東航空股份有限公司 2,500,000股	—	84.10	562,500,000	現金增資	無				雙方議定	長期股權投資	—	
土地 竹東鎮志學段27筆	84.09	84.10	494,263,303	皇龍投資公司 200萬股， 自然人50萬股	無				雙方議定	長期投資	—	
				中興電工機械股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	自然人	無	62.11及 73.08	4,204,760	雙方議定	長期投資	—

中央投資股份有限公司

處分長期股權投資或不動產金額達一億元以上或實收資本額百分之二十以上者

民國八十四年度

附表二

單位：新台幣元

資產種類	處分日期		取得日期	帳面價值(註一)	售價	處分損益	交易對象	與公司之關係	處分目的	價格決定之參考依據
	訂約日	過戶日								
建台水泥股份有限公司股票 70,000,000股	—	84.01 | 84.02	63.04	\$ 861,563,253	\$1,946,000,000	\$1,084,436,747	東帝士集團	無	財務操作	市價
中華開發信託股份有限公司 股票9,301,000股	—	84.04 | 84.06	60.08	53,808,512	1,167,084,000	1,113,275,488	公開交易市場	無	財務操作	市價
國際證券投資信託股份有限 公司股票5,280,000股	—	84.02	80.08	123,422,893	168,960,000	45,537,107	(註二)	按權益法計價 之被投資公 司	分散股權	雙方議定
建台水泥股份有限公司股票 7,000,000股	—	84.01 | 84.02	63.04	86,156,325	253,614,300	167,457,975	公開交易市場	無	財務操作	市價

註一：係包含證券交易稅、資本公積、累積換算調整數、保留盈餘之調整後之淨額。

註二：齊魯企業股份有限公司、中央產物保險股份有限公司及裕台企業股份有限公司，分別各660,000股，景德製藥股份有限公司3,300,000股。

中央投資股份有限公司

累積買入或年底持有上市股票金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者

民國八十四年度

單位：新台幣元

附表三

有價證券名稱	年 初		增 加 (註)		減 少		年 底		處分損益
	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	
長期投資：									
按成本法計價者									
中華開發信託股份有限公司	53,097,155	\$ 277,699,100	23,387,146	\$ -	9,301,000	\$ 48,644,230	67,183,301	\$ 229,054,870	\$1,113,275,488
高雄區中小企業銀行股份有限公司	9,905,436	1,418,845,732	6,664,376	-	-	437,415,767	16,569,812	981,429,965	-
建台水泥股份有限公司	127,429,768	1,838,776,610	10,085,953	15,168,429	77,000,000	1,120,213,711	60,515,721	733,731,328	1,251,894,722
信大水泥股份有限公司	-	-	5,106,050	174,220,539	-	4,361,500	5,106,050	169,859,039	-
亞洲水泥股份有限公司	900,000	43,669,338	15,470,800	734,331,130	-	-	16,370,800	778,000,468	-
按權益法計價者									
中興票券金融股份有限公司	394,432,350	5,310,259,087	78,886,469	791,157,972	-	-	473,318,819	6,101,417,059	-
台灣苯乙烯工業股份有限公司	65,011,784	1,020,558,370	13,002,356	323,750,033	-	-	78,014,140	1,344,308,403	-
中興電工機械股份有限公司	97,198,155	1,676,453,495	7,581,456	-	-	1,588,137,474	104,779,611	88,316,021	-
東聯化學股份有限公司	70,242,249	831,714,388	3,411,012	153,397,114	2,022,000	24,503,739	71,631,261	960,607,763	-
短期投資：									
中國石油化學股份有限公司	-	-	5,785,000	141,716,645	-	-	5,785,000	141,716,645	-
中國國際商業銀行股份有限公司	1,015,000	97,936,857	1,886,800	123,685,493	1,800,000	137,473,380	1,101,800	84,148,970	(28,194,070)
中華工程股份有限公司	-	-	11,974,000	451,794,948	-	5,987,000	11,974,000	445,807,948	-
台灣塑膠工業股份有限公司	-	-	4,583,490	203,917,757	50,000	2,241,335	4,533,490	201,676,422	(1,291)
台灣化學纖維股份有限公司	-	-	8,393,010	231,911,678	-	-	8,393,010	231,911,678	-
東元電機股份有限公司	-	-	2,054,560	116,935,388	-	-	2,054,560	116,935,388	-
台達電子工業股份有限公司	-	-	2,525,800	124,786,858	-	-	2,525,800	124,786,858	-
華通電腦股份有限公司	-	-	3,307,600	243,975,642	-	331,000	3,307,600	243,644,642	-
友訊科技股份有限公司	-	-	3,180,151	184,653,669	100,000	6,199,340	3,080,151	178,454,329	(76,550)
三商行股份有限公司	-	-	3,337,000	140,093,829	-	-	3,337,000	140,093,829	-
東隆五金工業股份有限公司	-	-	7,900,000	411,385,390	-	-	7,900,000	411,385,390	-
台灣茂砂電子股份有限公司	-	-	5,000,000	425,000,000	-	-	5,000,000	425,000,000	-
中國鋼鐵股份有限公司	16,434,000	357,128,820	15,024,200	316,001,760	11,490,000	243,781,386	19,968,200	429,349,194	18,822,847

註：其中包括八十四年度取得之股票股利：中華開發23,387,146股；高雄企銀6,664,376股；中興票券78,886,469股；建台水泥10,085,953股；中興電工7,581,455股；東聯化學3,411,012股；台灣苯乙烯13,002,356股；信大水泥190,050股；亞洲水泥1,188,800股。

中央投資股份有限公司
財務報表重要會計科目明細表目錄
民國八十四年度

編 號	明 細 表 名 稱
明細表一	現金及約當現金明細表
明細表二	短期投資明細表
明細表三	其他流動資產明細表
明細表四	長期投資變動明細表
明細表五	固定資產變動明細表
明細表六	出租資產變動明細表
明細表七	短期借款明細表
明細表八	其他流動負債明細表
明細表九	利息收入明細表
明細表十	利息支出明細表
明細表十一	營業費用明細表

中央投資股份有限公司

現金及約當現金明細表

民國八十四年十二月三十一日

明細表一

單位：新台幣元

項 目 摘	要 金 額
週轉金	\$ 80,000
銀行存款	
支票存款	411,474
活期存款	55,667,117
外幣存款	南非鎊93,395.58元， 兌換率7.485
	699,066
合 計	\$ 56,857,657 =====

中央投資股份有限公司

短期投資明細表

民國八十四年十二月三十一日

明細表二

單位：新台幣元

證 券 名 稱	單 位 數	總 面 額	帳 列 成 本	市 價 (註)
受益憑證—國內封閉型基金				
萬國鑽石基金	242,000	2,420,000	\$ 2,511,587	\$ 1,817,420
中信和信基金	3,450,000	34,500,000	31,460,420	23,563,500
永昌基金	2,900,000	29,000,000	28,625,572	18,560,000
京華先鋒基金	3,400,000	34,000,000	31,780,230	22,916,000
中華成功基金	344,000	3,440,000	3,289,881	2,617,840
富邦基金	2,150,000	21,500,000	27,679,254	19,522,000
怡富基金	941,000	9,410,000	12,334,503	8,243,160
中華成長基金	275,000	2,750,000	3,947,009	3,388,000
建弘福元基金	1,671,000	16,710,000	22,347,796	16,826,970
元大多元基金	2,668,000	26,680,000	37,126,221	26,519,920
統一統信基金	5,628,000	56,280,000	69,260,745	38,439,240
鴻運基金	1,256,000	12,560,000	16,087,825	12,220,880
鴻福基金	1,661,000	16,610,000	18,880,426	15,281,200
國民基金	200,000	2,000,000	2,183,106	1,602,000
元富金基金	2,010,000	20,100,000	19,994,736	14,411,700
怡富新興日本基金	1,695,000	16,950,000	16,950,000	17,746,650
台灣富貴基金	1,090,000	10,900,000	8,514,115	7,215,800
小 計			352,973,426	250,892,280
受益憑證—國內開放型基金				
建弘萬得福精選基金	1,778,048.8	17,780,488	18,225,000	15,380,122
精準基金	3,000,000	30,000,000	30,030,000	28,830,000
高科技基金	10,000,000	100,000,000	100,000,000	84,900,000
金華外銷基金	10,000,000	100,000,000	100,000,000	77,200,000
元富金滿意基金	3,000,000	30,000,000	30,000,000	27,960,000
光華新馬基金	1,996,007.98	19,960,079.8	20,000,000	19,301,397
怡富亞洲基金	2,500,000	25,000,000	25,000,000	25,700,000
元大卓越基金	1,000,000	10,000,000	10,000,000	10,360,000
小 計			333,255,000	289,631,519
受益憑證—國外共同基金				
永聯華信資源基金	1,266,547	36,373,025	36,373,025	40,136,875
永聯華信全球基金	7,218,000	190,623,771	190,623,771	230,615,100
永聯華信亞太基金 (5000042)	1,835,545	46,619,484	46,619,484	47,577,326
永聯華信亞太基金 (55577)	2,938,415.59	74,712,472	74,712,472	76,193,116
小 計			348,328,752	394,522,417

(接次頁)

(承前頁)

上市上櫃公司股票				
中華工程股份有限公司	11,974,000	119,740,000	\$ 445,807,948	\$ 363,171,420
中國鋼鐵股份有限公司	19,968,200	199,682,000	429,349,194	398,964,636
台灣茂矽電子股份有限公司	5,000,000	50,000,000	425,000,000	399,900,000
東隆五金工業股份有限公司	7,900,000	79,000,000	411,385,390	412,617,000
聯華實業股份有限公司	6,376,800	63,768,000	325,034,492	158,909,856
中國國際商業銀行	1,101,800	11,018,000	84,148,970	75,241,922
台灣化學纖維股份有限公司	8,393,010	83,930,100	231,911,678	196,816,085
台灣塑膠工業股份有限公司	4,533,490	45,334,900	201,676,422	180,750,246
友訊科技股份有限公司	3,080,151	30,801,510	178,454,329	153,607,130
台灣積體電路製造股份有限公司	36,648,900	366,489,000	156,408,723	3,075,575,688
三商行股份有限公司	3,337,000	33,370,000	140,093,829	135,415,460
台達電子工業股份有限公司	2,525,800	25,258,000	124,786,858	101,764,482
東元電機股份有限公司	2,054,560	20,545,600	116,935,388	96,913,595
華通電腦股份有限公司	3,307,600	33,076,000	243,644,642	226,901,360
中國信託商業銀行	14,426,123	144,261,230	109,402,982	609,647,958
清三電子股份有限公司	2,674,000	26,740,000	97,255,019	83,428,800
厚生股份有限公司	3,238,032	32,380,320	81,266,365	108,150,269
春源鋼鐵工業股份有限公司	2,385,000	23,850,000	77,172,031	59,911,200
統一企業股份有限公司	1,639,000	16,390,000	55,473,346	51,677,670
東和鋼鐵企業股份有限公司	1,320,000	13,200,000	51,477,791	38,200,800
正義股份有限公司	1,875,108	18,751,080	29,934,546	28,876,663
遠東紡織股份有限公司	577,000	5,770,000	15,468,421	15,400,130
中國石油化學股份有限公司	5,785,000	57,850,000	141,716,645	122,757,700
敦南科技股份有限公司	1,603,000	16,030,000	70,532,000	76,687,520
小計			4,244,337,009	7,171,287,590
合計			\$5,278,894,187	\$8,106,333,806

中央投資股份有限公司

其他流動資產明細表

民國八十四年十二月三十一日

明細表三

單位：新台幣元

項 目	金 額
其他應收款	\$ 46,316,960
應收票據	32,500,000
應收租金	7,566,075
預付費用	4,875,765
應收利息	1,051,421
其他(註)	3,414,682
合 計	\$ 95,724,903

註：其他各科目餘額均未超過本科目餘額之百分之五。

中央投資股份有限公司

長期投資變動明細表

民國八十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

明細表四

被投資公司名稱	年 初		年 增		年 減		年 底	持 股 比 例 %	金 額	餘 額	
	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額				市價或淨值	
										每股金額 (註一)	總 額
按權益法計價											
上市公司股票											
中興票券金融股份有限公司	394,432,350	\$ 5,310,259,087	78,886,469	\$ 791,157,972	-	\$ -	473,318,819	38.89	\$ 6,101,417,059 (註二)	32.69	\$ 15,472,792,193
台灣苯乙烯工業股份有限公司	65,011,784	1,020,558,370	13,002,356	323,750,033	-	-	78,014,140	24.92	1,344,308,403 (註二)	42.20	3,292,196,708
中興電工機械股份有限公司	97,198,155	1,676,453,495	7,581,456	-	-	1,588,137,474	104,779,611	25.56	88,316,021	15.37	1,610,462,606
建台水泥股份有限公司	127,429,768	1,838,776,610	10,085,953	15,187,424	137,515,721	1,853,964,034 (註五)	-	-	-	-	-
東聯化學股份有限公司	70,242,249	831,714,388	3,411,012	153,397,114	2,022,000	24,503,739	71,631,261	19.84	960,607,763	38.75	2,775,711,364
小 計		10,677,761,950		1,283,492,543		3,466,605,247			8,494,649,246		23,151,162,871
未上市公司股票											
國際證券投資信託股份有限公司	6,720,000	154,496,757	-	2,320,577	5,280,000	126,524,693	1,440,000	4.80	30,292,641	19.04	27,411,984
華信證券投資顧問股份有限公司	1,000,000	12,141,307	-	2,061,165	-	1,200,000	1,000,000	33.33	13,002,472	13.00	13,002,472
中央產物保險股份有限公司	23,429,713	366,686,626	2,763,565	44,622,786	400,000	29,492,689	25,793,278	28.79	381,816,723	14.80	381,816,723
幸福人壽保險股份有限公司	46,199,999	460,260,025	-	-	-	117,347,665	46,199,999	21.00	342,912,360	7.42	342,912,360
Union International Financial	-	-	130,000	36,067,058	-	310,295	130,000	48.80	35,756,763	279.51	36,336,675
福合工程塑膠股份有限公司	1,800,000	14,728,820	-	935,648	1,800,000	15,664,468	-	-	-	-	-
永嘉化學工業股份有限公司	74,431,000	1,265,430,800	22,329,300	276,669,270	-	-	96,760,300	49.00	1,542,100,070 (註二)	15.94	1,542,100,070
中美和石油化學股份有限公司	1,075,025	2,748,578,054	584,915	1,721,035,811	-	790,143,375	1,659,940	25.00	3,679,470,490	2,216.63	3,679,470,490
大通建築經理股份有限公司	14,089,591	223,699,438	-	-	-	223,699,438	14,089,591	52.14	-	6.32	89,032,178
金泰建設股份有限公司	9,000,000	99,272,419	-	-	-	5,325,164	9,000,000	45.00	93,947,255	10.44	93,947,255
國邦電訊股份有限公司	-	-	1,000,000	10,000,000	-	81,984	1,000,000	22.22	9,918,016	9.92	9,918,016
台灣昌寶電子股份有限公司	1,500,000	-	-	-	-	-	1,500,000	25.00	-	-	-
新興電子工業股份有限公司	9,256,134	35,500,000	-	23,636,779	9,256,134	59,136,779	-	-	-	-	-
華禹實業股份有限公司	5,100,000	47,544,456	-	-	-	822,685	5,100,000	26.15	46,721,771	9.16	46,721,771
衛宇環保股份有限公司	7,250,000	41,649,329	1,000,000	10,000,000	3,050,000	23,445,938	5,200,000	50.00	28,203,391	5.42	28,203,391
清宇環保實業股份有限公司	12,000,000	66,836,448	2,900,000	14,500,000	-	38,008,664	14,900,000	49.67	43,327,784	3.01	44,819,725
景德製藥股份有限公司	21,862,500	326,470,114	-	17,405,150	800,000	12,583,201	21,062,500	84.25	331,292,063	15.73	331,292,063
環宇投資股份有限公司	10,800,000	98,390,242	-	405,109	-	1,540,776	10,800,000	20.00	97,254,575	9.01	97,254,575
大華創業投資股份有限公司	19,999,997	259,708,742	10,000,000	154,938,449	-	50,933,233	29,999,997	33.33	363,713,958	12.12	363,713,958
中加投資發展股份有限公司	46,870,000	587,747,077	-	56,222,988	-	46,870,000	46,870,000	45.39	597,100,065	12.74	597,100,065

(接次頁)

(承前頁)

被投資公司名稱	年 初 餘 額		年 增 加 本		年 減 少 本		持 股 比 例 % 金	年 底 餘 額	市 價 或 淨 值		
	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額			總 額	每 股 金 額 (註一)	
										總 額	總 額
Central Investment Holding (B.V.I) Co. Ltd	-	\$ -	100	\$ 64,948,929	-	\$ -	100.00	\$ 64,948,929	649,489.29	\$ 64,948,929	
雙園投資股份有限公司	119,999,994	1,328,629,466	-	153,699,311	-	-	100.00	1,482,328,777	12.36	1,483,348,355	
台北世界貿易中心國際貿易大樓股份有限公司	28,125	437,202,972	-	61,560,593	-	42,187,500	31.25	456,576,065	16,233.82	456,576,065	
國興興業股份有限公司	72,000	-	-	-	-	-	30.00	-	-	-	
華煜紡織股份有限公司	19,900,000	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	
深澤實業股份有限公司	39,999,300	-	-	-	-	39,999,300	-	-	-	-	
台灣建業股份有限公司	5,850,600	-	-	-	-	-	58.51	5,850,600	-	-	
台灣貿易開發株式會社	40,000	464,738,211	-	6,680,932	-	62,488,637	33.33	408,930,506	10,223.26	408,930,506	
南非貿易開發股份有限公司	-	-	3,000	56,336,164	-	-	30.00	56,336,164	18,778.72	56,336,164	
台灣電訊網路服務股份有限公司	21,438,031	80,259,300	-	4,318,970	-	-	35.73	84,578,270	3.95	84,578,270	
興建東科技精密工業股份有限公司	36,999,995	21,460,000	-	-	36,999,995	21,460,000	-	-	-	-	
中德精密機械股份有限公司	-	-	1,590,000	15,900,000	-	3,076,443	30.00	12,823,557	8.07	12,823,557	
齊魯企業股份有限公司	1,611,600	1,228,048,604	26,828,372	-	-	199,059,486	94.80	1,028,989,118	38.16	1,085,195,320	
裕台企業股份有限公司	33,483,352	628,268,884	-	122,743,403	-	33,483,352	95.67	717,528,935	21.43	717,528,935	
衛豐保全股份有限公司	3,900,000	26,124,073	-	-	-	9,274,636	30.00	16,849,437	4.21	16,403,200	
小 計		11,023,872,164		2,857,009,092		1,914,161,101		11,966,720,155		12,111,723,072	
合 計		21,701,634,114		4,140,501,635		5,380,766,348		20,461,369,401		35,262,885,943	
按成本法計價											
上市上櫃公司股票											
中華開發信託股份有限公司	53,097,155	277,699,100	23,387,146	-	9,301,000	48,644,230	67,183,301	4.99	229,054,870 (註三)	76.73	5,154,974,686
中國信託商業銀行股份有限公司	13,114,658	109,402,982	1,311,465	-	14,426,123	109,402,982 (註七)	-	-	-	-	-
復華證券金融股份有限公司	64,000	3,840,000	35,087	325,560	-	-	99,087	0.01	4,165,560	45.39	4,497,559
高雄區中小企業銀行股份有限公司	9,905,436	1,418,845,732	6,664,376	-	-	437,415,767	16,569,812	4.76	981,429,965	59.23	981,429,965
中鼎工程股份有限公司	24,246,028	40,359,496	4,849,205	-	-	-	29,095,233	15.15	40,359,496	41.47	1,206,579,313
建台水泥股份有限公司	-	-	60,515,721	733,731,328 (註五)	-	-	60,515,721	9.06	733,731,328 (註三)	18.00	1,089,282,978
信大水泥股份有限公司	-	-	5,106,050	174,220,539	-	4,361,500	5,106,050	1.35	169,859,039	32.61	166,508,291
亞洲水泥股份有限公司	-	-	16,370,800	778,000,468 (註八)	-	-	16,370,800	1.25	778,000,468	40.53	663,508,524
台灣積體電路製造股份有限公司	26,500,056	185,010,227	18,848,844	17,324,652	45,348,900	202,334,879 (註七)	-	-	-	-	-
欣欣天然氣股份有限公司	11,343,591	8,973,746	1,701,538	-	-	-	13,045,129	14.56	8,973,746	32.81	428,010,682
厚生股份有限公司	7,031,389	198,712,500	1,606,643	24,106,950	8,638,032	222,819,450 (註七)	-	-	-	-	-
中國鋼鐵結構股份有限公司	5,584,849	18,310,289	158,245	-	310,000	1,016,366	5,433,094	4.03	17,293,923	21.84	118,658,773

(接次頁)

(承前頁)

被投資公司名稱	年初餘額		本年增加		本年減少		持股比例 %	金額	市價或淨值		
	股數	金額	股數	金額	股數	金額			每股金額 (註一)	總額	
中國鋼鐵股份有限公司	16,434,000	\$ 357,128,820	8,844,200	\$ 183,072,217	25,278,200	\$ 540,201,037 (註七)	-	\$ -	-	\$ -	
台灣裕豐紗廠股份有限公司	7,220,067	77,512,886	-	-	-	-	7,220,067	11.24	77,512,886	22.18	160,141,086
台一國際股份有限公司	2,180,000	62,400,000	-	-	218,000	6,240,010	1,962,000	1.78	56,159,990	27.68	54,308,160
正義股份有限公司	1,650,000	31,500,000	307,108	-	1,957,108	31,500,000 (註七)	-	-	-	-	-
大華證券股份有限公司	5,175,900	58,903,200	304,254	-	105,000	1,194,932	5,375,154	1.19	57,708,268	13.82	74,284,628
小計		2,848,598,978		1,910,781,734		1,605,131,153			3,154,249,539		10,102,184,645
未上市上櫃公司股票											
台灣證券交易所股份有限公司	6,380	402,000	-	-	-	-	6,389	2.00	402,000	33,957.42	216,953,956
華信商業銀行股份有限公司	50,000,000	500,000,000	1,650,000	-	-	-	51,650,000	5.00	500,000,000 (註三)	11.15	575,897,500
世華聯合商業銀行股份有限公司	5,000,000	382,500,000	7,500,000	409,000,000	-	-	12,500,000	0.89	791,500,000	19.15	239,375,000
台灣石化合成股份有限公司	4,002,422	50,430,517	-	-	-	-	4,002,422	3.73	50,430,517	16.14	64,599,091
延穎實業股份有限公司	5,000,000	60,000,000	1,875,000	25,125,000	-	-	6,875,000	6.10	85,125,000	12.71	87,381,250
大穎企業股份有限公司	-	-	2,200,000	60,000,000	-	600,000	2,200,000	2.14	59,400,000	16.96	37,312,000
敦品化學股份有限公司	-	-	5,000,000	80,000,000	-	-	5,000,000	10.00	80,000,000	10.77	53,850,000
台灣蠟品股份有限公司	-	-	2,480,623	24,806,230	-	-	2,480,623	10.05	24,806,230	2.37	5,879,077
捷和建設股份有限公司	4,132,404	33,884,894	619,860	-	-	-	4,752,264	1.58	33,884,894	11.50	54,651,036
中輝建設開發股份有限公司	-	-	24,000,000	240,000,000 (註六)	-	-	24,000,000	15.00	240,000,000	9.95	238,800,000
昆達福益電子股份有限公司	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	14.58	-	-	-
欣興電子股份有限公司	3,651,296	37,786,084	7,345,351	95,856,779	-	-	10,996,647	13.87	133,642,863	17.84	196,180,182
三光惟達股份有限公司	4,000,000	60,000,000	-	-	-	-	4,000,000	1.45	60,000,000	11.29	45,160,000
聯友光電股份有限公司	-	-	20,000,000	432,000,000	-	-	20,000,000	5.26	432,000,000	15.52	310,400,000
Sinoca Electronics Group Pte. Ltd.	-	-	4,200,000	77,020,620	-	-	4,200,000	13.55	77,020,620	20.072	84,302,400
聯誠積體電路股份有限公司	-	-	10,000,000	100,000,000	-	-	10,000,000	2.00	100,000,000	10.08	100,800,000
欣隆天然氣股份有限公司	198,000	4,000,000	-	-	-	-	198,000	10.00	4,000,000	237.44	47,013,120
保生製藥股份有限公司	4,896,000	20,000,000	-	-	-	20,000,000	4,896,000	-	-	-	-
中信投資股份有限公司	2,435,816	4,639,650	1,705,071	-	-	-	4,140,887	3.31	4,639,650	65.87	272,760,227
光華投資股份有限公司	6,250	10,000	-	-	-	-	6,250	-	10,000	27.36	171,000
景德投資股份有限公司	1,000	10,000	-	-	-	-	1,000	-	10,000	2.16	2,160
國際創業投資股份有限公司	6,577,000	65,770,000	-	-	-	-	6,577,000	10.96	65,770,000	17.36	114,176,720
全球創業投資股份有限公司	8,400,000	84,000,000	-	-	-	-	8,400,000	6.98	84,000,000	10.88	91,392,000
悅昇昌投資股份有限公司	1,000	10,000	-	-	-	-	1,000	-	10,000	16.21	16,210
啓聖實業股份有限公司	1,000	24,620	-	-	-	-	1,000	-	24,620	12.91	12,910
建華投資股份有限公司	1,000	123,890	-	-	-	-	1,000	-	123,890	40.41	40,410
華夏投資股份有限公司	10,000	2,295,240	-	-	-	-	10,000	-	2,295,240	305.56	3,055,600
育華創業投資股份有限公司	-	-	4,000,000	40,000,000	-	-	4,000,000	10.00	40,000,000	10.20	40,800,000
中央租賃股份有限公司	346,000	6,000,000	-	-	207,600	3,599,992	138,400	4.00	2,400,008	120.12	16,624,860
君華開發股份有限公司	6,000	900,000	-	-	-	-	6,000	0.03	900,000	62.06	372,360
安鋒鋼鐵股份有限公司	46,116,000	461,160,000	-	-	-	-	46,116,000	11.53	461,160,000	12.09	557,542,440
長銘實業股份有限公司	11,500,000	184,000,000	1,150,000	-	-	-	12,650,000	4.87	184,000,000	10.20	129,030,000

(接次頁)

(承前頁)

被投資公司名稱	年 初		年 增		年 減		持 股 比 例 % 金 額	年 底		市 價 或 淨 值	
	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額		股 數	金 額	每 股 金 額 (註一)	總 額
大清樺企業股份有限公司	-	\$ -	6,000,000	\$ 105,000,000	-	\$ -	6,000,000	7.27	\$ 105,000,000	14.12	\$ 84,720,000
德記洋行股份有限公司	-	-	8,897,855	151,827,158	-	-	8,897,855	11.10	151,827,158	13.78	122,612,442
聯亞電機製造股份有限公司	80,928,000	80,928,000	-	-	-	-	80,928,000	8.82	80,928,000	1.24	100,350,720
台灣糖業股份有限公司	2,629,702	6,311,700	-	-	-	-	2,629,702	0.14	6,311,700	28.76	75,630,230
國華海洋企業股份有限公司	4,730,000	46,972,750	-	-	-	-	4,730,000	18.31	46,972,750	9.58	45,313,400
博新多媒體股份有限公司	-	-	10,000,000	100,000,000	-	-	10,000,000	10.00	100,000,000	6.89	68,900,000
林陽實業股份有限公司	4,154,440	55,050,000	-	-	-	-	4,154,440	11.54	55,050,000	8.90	36,974,516
泰興企管股份有限公司	7,000	10,000	-	-	-	-	7,000	1.00	10,000	18.81	131,670
中台製罐股份有限公司	1,000,000	10,000,000	-	-	-	-	1,000,000	2.89	10,000,000	3.03	3,030,000
統一超商股份有限公司	10,000,000	900,000,000	2,800,000	-	-	-	12,800,000	5.74	900,000,000	15.01	192,128,000
遠東航空股份有限公司	-	-	9,992,500	562,500,000	-	-	9,992,500	4.18	562,500,000	21.47	214,538,975
順成廣告股份有限公司	-	-	300,000	3,000,000	-	-	300,000	15.00	3,000,000	10.00	3,000,000
小 計		3,057,219,345		2,506,135,787		24,199,992			5,539,155,140		4,531,877,142
合 計		5,905,818,323		4,416,917,501		1,629,331,145			8,693,404,679		14,634,061,787
債券投資											
宏碁電腦股份有限公司—第二次可轉換 公司債	-	-	500	50,000,000	64	6,400,000	436		43,600,000		
預付股款											
中輝建設開發股份有限公司	24,000,000	240,000,000	-	-	24,000,000	240,000,000	-		-		
ACC Corporation Ltd.	-	-	110,000	15,020,800	-	-	110,000		15,020,800		
合 計		240,000,000		15,020,800		240,000,000			15,020,800		
其他投資		35,491,040 (註九)		523,934,996		-			559,426,036		
總 計		\$ 27,882,943,477 =====		\$ 9,146,374,932 =====		\$ 7,256,497,493 =====			\$ 29,772,820,916 =====		\$ 49,896,947,730 =====

註一：上市公司股票及債券之市價，係按八十四年十二月份台灣證券交易所平均收盤價，上櫃股票係按八十四年十二月三十一日財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心公告之參考價計算；未上市公司股票之淨值，除延穎實業股份有限公司、華夏投資股份有限公司、建華投資股份有限公司、君華開發股份有限公司及台灣糖業股份有限公司係按未經會計師查核之同期財務報表計算，其餘係按經會計師查核之同期財務報表計算。

註二：中興票券金融股份有限公司股票316,500,000股、台灣苯乙烯工業股份有限公司股票25,000,000股以及永嘉化學工業股份有限公司股票74,430,000股均已質押作為銀行借款及發行商業本票之擔保品。

註三：建台水泥股份有限公司股票42,600,000股、中華開發信託股份有限公司股票13,630,000股及華信商業銀行股份有限公司股票45,000,000股均已質押作為銀行借款之擔保品。

註四：華信商業銀行股份有限公司股票50,000,000股業已質押作為銀行借款之擔保品。

註五：由權益法計價改按成本法計價。

註六：係由預付股款轉列按成本法計價。

註七：轉列短期投資。

註八：自短期投資轉入。

註九：係自其他資產重分類轉入。

中央投資股份有限公司

固定資產變動明細表

民國八十四年一月一日至十二月三十一日

明細表五

單位：新台幣元

項 目	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	年 底 餘 額
成 本				
土 地	\$ 967,534,234	\$ -	\$ -	\$ 967,534,234
房屋建築及設備	129,612,984	964,286	5,863,893	124,713,377
交通及運輸設備	2,726,527	930,000	752,381	2,904,146
生財器具	10,253,387	2,147,987	93,333	12,308,041
	<u>1,110,127,132</u>	<u>\$ 4,042,273</u>	<u>\$ 6,709,607</u>	<u>1,107,459,798</u>
		=====	=====	
累積折舊				
房屋建築及設備	45,902,003	\$ 4,398,169	\$ 5,858,893	44,441,279
交通及運輸設備	1,159,287	428,008	626,985	960,310
生財器具	4,843,215	1,576,555	67,250	6,352,520
	<u>51,904,505</u>	<u>\$ 6,402,732</u>	<u>\$ 6,553,128</u>	<u>51,754,109</u>
		=====	=====	
未完工程	244,072,812	\$134,490,057	\$ -	378,562,869
	<u>244,072,812</u>	<u>\$134,490,057</u>	<u>\$ -</u>	<u>378,562,869</u>
		=====	=====	
預付土地款	-	\$ 50,046,377	\$ -	50,046,377
	<u>-</u>	<u>\$ 50,046,377</u>	<u>\$ -</u>	<u>50,046,377</u>
		=====	=====	
淨 額	<u>\$1,302,295,439</u>			<u>\$1,484,314,935</u>
				=====

註：固定資產及出租資產之投保情形：房屋建築及設備567,731,814元，運輸設備2,425,000元。

中央投資股份有限公司

出租資產變動明細表

民國八十四年一月一日至十二月三十一日

明細表六

單位：新台幣元

項 目	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	年 底 餘 額
成 本				
土 地	\$1,597,370,998	\$ -	\$ -	\$1,597,370,998
房屋建築及設備	474,137,632	2,892,857	17,591,679	459,438,810
	<u>2,071,508,630</u>	<u>\$ 2,892,857</u>	<u>\$ 17,591,679</u>	<u>2,056,809,808</u>
累 積 折 舊				
房屋建築及設備	140,221,391	\$ 13,617,586	\$ 17,576,679	136,262,298
	<u>140,221,391</u>	<u>\$ 13,617,586</u>	<u>\$ 17,576,679</u>	<u>136,262,298</u>
淨 額	<u>\$1,931,287,239</u>			<u>\$1,920,547,510</u>

中央投資股份有限公司

短期借款明細表

民國八十四年十二月三十一日

明細表七

單位：新台幣元

借款性質及債權人	年底餘額	到期日	年利 率	融 資 額 度	抵 押 或 擔 保
應付商業本票					
中華票券	\$ 200,000,000	85.01.09	6.68%	\$ 820,000,000	中興票券公司股票
中興票券	600,000,000	85.01.09	6.68%	1,360,000,000	永嘉化學公司及台灣 苯乙烯公司股票
	800,000,000				
減：應付商業本票折價	(1,102,453)				
	798,897,547				
擔保週轉借款					
法國興業銀行台北分行	700,000,000	-	7.37%	1,300,000,000	中興票券公司及華信 商業銀行股票
法商百利銀行台北分行	700,000,000	-	6.42% -7.77%	1,000,000,000	中華開發公司股票
新加坡發展銀行台北分行	500,000,000	-	7.37%	500,000,000	中興票券公司股票
彰化商業銀行台北分行	1,200,000,000	85.03.01	8.05%	2,000,000,000	中興票券公司股票
台灣銀行總行營業部	600,000,000	85.03.01	7.425%	800,000,000	中興票券公司股票
中國國際商業銀行國外部	865,000,000	85.08.04	7.368% -8.15%	1,500,000,000	中華開發公司股票、 台灣苯乙烯公司股 票及中興票券公司 股票
美商漢華銀行營業部	450,000,000	-	7.37%	650,000,000	—
華南銀行總行	180,000,000	85.03.20	7.5%	200,000,000	中興票券公司股票
台北企銀儲蓄部	650,000,000	85.01.18	7.1%	650,000,000	—
	5,845,000,000				
銀行透支					
台灣銀行	102,622,980		7.625%	200,000,000	中興票券公司股票
合 計	\$6,746,520,527				
	=====				

中央投資股份有限公司
其他流動負債明細表

民國八十四年十二月三十一日

明細表八

單位：新台幣元

項 目	金 額
應付利息	\$ 92,599,651
應付年終獎金	24,247,347
應付營業稅及加計利息	23,431,490
預收租金	21,336,217
應付股款	16,115,932
應付設備維修款	4,914,054
應付勞務費	3,858,536
應付代收款	1,751,669
應付軟體設備	1,050,000
其 他 (註)	5,316,331
合 計	\$194,621,227 -----

註：其他各科目餘額均未超過本科目餘額之百分之五。

中央投資股份有限公司

利息收入明細表

民國八十四年一月一日至十二月三十一日

明細表九

單位：新台幣元

項 目	金 額
銀行存款利息	\$ 20,151,814
長期應收款利息	19,686,309
短期票券利息	4,126,917
公司債利息	1,281,478
其 他	145,292
合 計	\$ 45,391,810 =====

中央投資股份有限公司

利息支出明細表

民國八十四年一月一日至十二月三十一日

明細表十

單位：新台幣元

項 目	金 額
短期借款利息	\$303,069,189
發行商業本票利息	123,612,044
長期借款利息	55,448,220
押租金設算息	5,458,534
利息資本化	(87,293,861)
合 計	\$400,294,126 =====

中央投資股份有限公司

營業費用明細表

民國八十四年一月一日至十二月三十一日

明細表十一

單位：新台幣元

項 目	金 額
薪資支出	\$ 81,925,173
勞務費	44,183,381
交際費	7,489,801
稅捐與規費	6,825,873
折舊費用	6,402,732
職工福利	5,901,114
差旅費	4,814,839
研究發展費用	4,102,036
保險費	2,676,680
修繕費	2,184,988
文具印刷	1,756,088
攤銷	2,548,621
大樓管理費	1,397,257
員工訓練費	1,211,764
廣告費	1,068,416
其他(註)	6,792,664
合 計	\$181,281,427

註：其他各科目之餘額均未超過本科目餘額之百分之五。

中央投資股份有限公司

會計師財務報表重要查核說明

民國八十四年度

一、中央投資股份有限公司民國八十四年度之財務報表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則之規定，予以查核完竣，並於八十五年四月十日簽發查核報告書。

二、本會計師依照一般公認審計準則之規定，業於必要之範圍內，研究及評估該公司內部會計控制制度之可信賴程度，藉以釐訂查核程序、抽查時間及範圍，俾對該公司財務報表之是否公正表示其財務狀況、營業成績及現金流量表示意見。惟上述內部會計控制制度之研究及評估，係以抽查方式辦理，無法保證該制度之所有缺失必能於研究及評估時全部發現。

本會計師於上述抽核過程中，並未發現該公司之內部會計控制制度有重大缺失。

三、現金、短期投資及長期股權投資之觀察盤點情形：

本會計師於民國八十五年一月六日派遣佐理人員至該公司實地盤點，盤點結果與帳載有關記錄核對或調節相符，結果尚稱滿意。

四、各項資產及負債之函證情形：

項 目	函 證 百分比	回函相符 及調節相 符百分比	其 他 查 核 說 明	結 論
銀行存款	100	100	—	滿意
長期股權投資	100	68	未回函者經盤點並與帳載核對或調節相符	滿意
短期借款	100	100	—	滿意
長期借款	100	100	—	滿意

五、中央投資公司八十四年度並無將資金貸與股東或他人之情事。

六、重大財務比率變動說明：不適用。

七、其他項目重大變動說明：

項 目	八十四年度	八十三年度	增(減)金額	變動%	說明
出租資產	\$1,920,547,510	\$1,931,287,239	(\$ 10,739,729)	(0.56)	一 二 三 四
其他資產	29,049,412	17,628,127	11,421,285	64.79	
其他收入	22,585,751	247,668,619	(225,082,868)	(90.88)	
其他支出	34,605,370	6,964,166	27,641,204	396.91	
淨現金流量 (1,235,002,318)		550,310,541	(1,785,312,859)	(324.42)	

說明：

(一)八十四年度其他資產較上年度增加約11,421仟元，主要係本年度發行公司債之遞延發行成本之故。

(二)八十四年度其他收入較上年度減少約225,083仟元，主要係本年度定期存款減少，故利息收入減少49,000仟元，此外83年度尚有收回中華貿易債權約217,000仟元。

(三)八十四年度其他支出較上年度增加約27,641仟元，主要係本年度估計應補繳營業稅及加計利息之故。

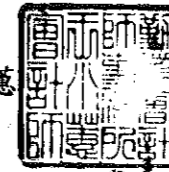
(四)八十四年度淨現金流量較上年度減少1,785,312,859元，主要原因分析如下：

營業活動之淨現金流出增加	(\$ 209,418,891)
長期應收關係公司之淨現金流出減少	(3,701,329,044)
長期應收關係公司之淨現金流出增加	1,539,428,788
購置固定資產之淨現金流出增加	(34,000,000)
預付土地款之淨現金流出增加	(17,286,490)
短期借款之淨現金流入減少	(50,046,377)
長期內到期之長期借款淨現金流出減少	(1,233,156,522)
一年內到期之長期借款淨現金流出減少	2,999,200,000
應發放現金股利之淨現金流出增加	1,283,390,763
其他	30,000,000
	(2,389,338,000)
	(2,757,086)
	(\$1,785,312,859)

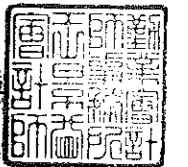
八十三年度經證管會通知財務報表應行調整改進事項之辦理情形：不適用。

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙



會計師 王 景 益



中華民國八十五年四月十日



勤業會計師事務所
T N SOONG & CO

安達信世界組織會員事務所

台北市民生東路三段156號12樓
電話：(02) 545-9988
傳真：(02) 545-9966

中央投資股份有限公司
財務報告其他揭露事項會計師複核報告書

中央投資股份有限公司民國八十四年度之財務報表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則予以查核，本會計師並於民國八十五年四月十日出具查核報告書。本會計師之查核目的，係對財務報表之整體表示意見。隨附中央投資股份有限公司編製之民國八十四年度財務報告其他揭露事項，係依據證券發行人財務報告編製準則之規定另行編製，其有關之資訊，業經本會計師依據證券管理委員會發布之財務報告其他揭露事項複核要點予以複核完竣。

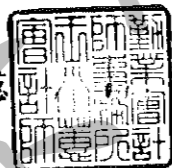
依本會計師之意見，中央投資股份有限公司民國八十四年度財務報告其他揭露事項已依證券發行人財務報告編製準則規定揭露有關資訊，其財務性資料內容與財務報表一致，無須作重大修正。

此 致

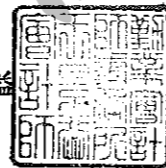
中央投資股份有限公司 公鑒

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕊



會計師 王 景 益



中 華 民 國 八 十 五 年 四 月 十 日

中央投資股份有限公司

財務報告其他揭露事項

民國八十四年度

壹、業務之說明

一、重大業務事項(無)

二、環保支出資訊(不適用)

三、董事、監察人、總經理及副總經理酬勞

單位：新台幣元

職稱	姓名	董監事車馬費及酬勞	薪資、獎金 特支費 及紅利	其他給付	說明
董事長	殷文俊	\$ 30,000	\$6,098,114	汽車座車成本955,000 房屋租金 288,000 其他 54,000	社團法人中國國民黨代表
副董事長	蔣孝勇	30,000	4,511,475	-	社團法人中國國民黨代表
董事	張嚴	20,000	-	-	社團法人中國國民黨代表
董事	王紹堉	30,000	-	-	社團法人中國國民黨代表
董事	謝振華	30,000	-	其他 15,000	社團法人中國國民黨代表
董事	姚正中	30,000	-	其他 53,000	社團法人中國國民黨代表
董事	王炳南	30,000	-	-	社團法人中國國民黨代表
董事	余憲光	30,000	-	-	社團法人中國國民黨代表
董事	楊宗哲	30,000	-	-	社團法人中國國民黨代表
董事	簡松棋	20,000	-	其他 12,000	社團法人中國國民黨代表
董事	劉維琪	30,000	-	其他171,149	社團法人中國國民黨代表
常駐監察人	唐立生	30,000	483,758	-	社團法人中國國民黨代表
監察人	黃福初	30,000	-	其他 12,000	社團法人中國國民黨代表
監察人	馬永駿	30,000	-	其他 7,000	社團法人中國國民黨代表
總經理	劉維琪	-	5,190,323	汽車座車成本930,000 房屋租金 345,000	
副總經理	(二人)	-	6,152,798	其他136,000	

四 勞資關係資訊：

(一) 現行重要勞資協議及實施情形：

本公司除已訂定員工獎懲、升等、考績、休假等相關規定外，平時透過經常性之溝通、協調，促進勞資和諧，成立迄今未有因勞資糾紛而發生損失，因此預估將來不致因勞資糾紛而使公司蒙受損失。

1. 員工福利措施：

本公司於七十九年一月成立職工福利委員會，提撥職工福利金辦理各項福利事項，包括婚喪、年節禮金、生育補助、生日慶賀等，每年並不定期舉辦員工旅遊活動。本公司全體員工均按政府相關法令投保勞保、健保。

2. 退休制度：

本公司已訂定員工退休、資遣及撫恤辦法。

(二) 最近三年度因勞資糾紛所受損失：無。

貳、市價、股利及股權分散情形

一、每股市價（不適用）

二、每股股利：

年 度		八 十 四 年	八 十 三 年
項 目			
現 金 股 利		11.723	5.402
無 償 配 股	盈 餘 配 股	20.000	—
	資 本 公 積 配 股	—	—
累 積 未 付 股 利		—	—

三、股權分散情形

普 通 股

每股面額十元

84年12月31日

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持 股 比 例 %
1,000~5,000	6	18,000	0.01
300,000,000以上	1	1,133,982,000	99.99
合 計	7	1,134,000,000	100.00

特 別 股

(無)

四董事、監察人、經理人及大股東持股變動情形

職稱	姓名 (註)	期初持股情形			股權變動情形		期末持股情形		
		持有股數	持股比率 (%)	質押股數	持有股數 增(減)數	質押股 數增(減)數	持有股數	持股比率 (%)	質押股數
董事長	殷文俊	377,994,000	99.99	無	755,988,000	無	1,133,982,000	99.99	無
副董事長	蔣孝勇	377,994,000	99.99	無	755,988,000	無	1,133,982,000	99.99	無
董事	張展	377,994,000	99.99	無	755,988,000	無	1,133,982,000	99.99	無
董事	王紹培	377,994,000	99.99	無	755,988,000	無	1,133,982,000	99.99	無
董事	謝振華	377,994,000	99.99	無	755,988,000	無	1,133,982,000	99.99	無
董事	姚正中	377,994,000	99.99	無	755,988,000	無	1,133,982,000	99.99	無
董事	王炳南	377,994,000	99.99	無	755,988,000	無	1,133,982,000	99.99	無
董事	余憲光	377,994,000	99.99	無	755,988,000	無	1,133,982,000	99.99	無
董事	楊宗哲	377,994,000	99.99	無	755,988,000	無	1,133,982,000	99.99	無
董事	簡松楨	377,994,000	99.99	無	755,988,000	無	1,133,982,000	99.99	無
董事兼總經理	劉維琪	377,994,000	99.99	無	755,988,000	無	1,133,982,000	99.99	無
常駐監察人	唐立生	377,994,000	99.99	無	755,988,000	無	1,133,982,000	99.99	無
監察人	黃福初	377,994,000	99.99	無	755,988,000	無	1,133,982,000	99.99	無
監察人	馬永駿	377,994,000	99.99	無	755,988,000	無	1,133,982,000	99.99	無

註：係法人股東中國國民黨之代表。

五、總括申報制度相關資訊：不適用。

叁、重要財務資訊之揭露

一、簡明資產負債表及損益表

(一) 資產負債表資料

單位：新台幣仟元

年 度	最近五年度財務資料					
	84 年度	83 年度	82 年度	81 年度	80 年度	
流動資產	5,431,477	2,948,196	1,916,143	725,474	673,091	
長期投資	29,772,821	27,882,944	23,534,185	21,706,278	20,720,527	
長期應收關係公司款項	-	-	34,000	333,675	547,388	
固定及出租資產	3,404,863	3,233,583	3,129,266	2,101,026	918,727	
待捐贈資產	-	-	1,638,356	-	-	
其他資產	29,049	17,628	37,514	38,021	320,722	
流動負債	分配前	7,661,712	5,834,608	5,311,152	2,400,783	859,818
	分配後	11,166,899	10,270,073	7,356,199	2,856,446	1,315,044
長期借款	3,293,200	240,000	240,000	1,778,191	3,450,691	
其他負債	764,803	709,761	309,534	267,857	166,665	
股本	11,340,000	3,780,000	3,780,000	3,780,000	3,780,000	
資本公積	2,911,519	3,142,269	3,289,025	2,705,299	2,371,580	
保留盈餘	分配前	12,688,002	20,363,282	17,379,446	14,022,791	12,557,621
	分配後	9,182,815	15,927,817	15,334,399	13,567,128	12,102,394
長期股權投資未實現跌價損失	-	-	(1,891)	(40,910)	(795)	
累積換算調整數	32,974	12,370	(17,802)	(9,537)	(5,125)	
資產總額	38,638,210	34,082,350	30,289,464	24,904,474	23,180,455	
負債總額	分配前	11,665,715	6,784,369	5,860,686	4,446,831	4,477,174
	分配後	15,170,902	11,219,834	7,905,733	4,902,494	4,932,400
股東權益	分配前	26,972,495	27,297,981	24,428,778	20,457,643	18,703,281
總 額	分配後	23,467,308	22,862,516	22,383,731	20,001,980	18,248,054

(二) 損益表資料

單位：新台幣仟元

年 度	最近五年度財務資料				
	84 年度	83 年度	82 年度	81 年度	80 年度
營業收入	12,643,060	13,395,304	6,486,495	4,319,739	5,570,825
營業成本及費用	8,140,939	7,836,763	2,738,643	1,780,431	3,398,654
稅前利益	4,502,121	5,558,541	3,747,852	2,539,308	2,172,171
認列待捐贈資產之投資收益	-	-	531,607	215,793	132,910
稅後利益	4,347,051	5,062,302	3,926,110	2,255,101	2,305,081
每股盈餘(元) (註一)	3.83	4.46	3.46	1.99	2.03

註一：盈餘轉增資追溯調整每股盈餘。
註二：歷年度利息資本化金額

利息資本化	87,294	72,748	21,959	181	-
-------	--------	--------	--------	-----	---

二、重要財務比率分析

年 度		最近五年度財務分析					
		84年度	83年度	82年度	81年度	80年度	
財結 務構 (%)	負債佔資產比率	30.19	19.91	19.35	17.86	19.31	
	長期資金佔固定資產比率	909.77	873.57	798.22	1,071.08	2,429.52	
償 債 能 力	流動比率(%)	70.89	50.49	36.08	30.22	78.28	
	速動比率(%)	70.83	50.43	36.02	30.08	77.86	
	利息保障倍數(倍)	12.25	46.59	15.23	7.82	4.88	
經 營 能 力	應收款項週轉率(次)	-	-	-	-	-	
	應收帳款收現日數	-	-	-	-	-	
	存貨週轉率(次)	-	-	-	-	-	
	平均售貨日數	-	-	-	-	-	
	固定資產週轉率(次)	3.81	4.21	2.48	2.86	10.33	
	總資產週轉率(次)	0.35	0.42	0.24	0.18	0.25	
獲 利 能 力	資產報酬率(%)	13.02	15.73	15.22	10.69	13.17	
	股東權益報酬率(%)	16.02	19.57	17.49	11.52	13.25	
利 益 能 力	佔實收資本比率(%)	營業利益	39.70	147.05	99.15	67.18	57.46
		稅前純益	39.70	147.05	113.21	72.89	60.98
	純益率(%)	34.38	37.79	60.53	52.20	41.38	
力	每股盈餘(元)(註)	3.83	4.46	3.46	2.03	2.00	
現 金 流 量 表	現金流量比率(%)	(14.13)	(14.96)	(4.14)	3.10	34.98	
	現金流量允當比率(%)	(8.12)	(6.68)	5.49	10.64	11.26	
	現金再投資比率(%)	(17.72)	(10.25)	(4.14)	3.10	34.98	
槓 桿 度	營運槓桿度	108.84	140.08	112.85	109.14	113.35	
	財務槓桿度	108.96	102.33	108.59	116.63	129.45	

註：盈餘轉增資追溯調整每股盈餘。

肆、財務狀況及經營結果之檢討與分析

一、重大資本支出及其資金來源之檢討與分析：

(一)重大資本支出之運用情形及資金來源

單位：新台幣仟元

計劃項目	實際或預期之資金來源	實際或預期完工日期	所需資金總額	實際或預定資金運用情形						
				81年度	82年度	83年度	84年度	85年度	86年度	87年度
購置八德路長安段土地	營業收入及自有資金	81.8	909,954	68,650	841,304	-	-	-	-	-
興建八德路辦公大樓	營業收入及自有資金	85.9	450,214	-	104,508	51,809	62,002	231,895	-	-
購置八德路大樓第六層房屋與土地	營業收入及自有資金	85.1 (土地移轉登記)	143,786	-	-	-	50,000	93,786	-	-
購置竹東鎮志學段土地	營業收入及自有資金	84.10	494,015	-	-	-	155,000	339,015	-	-
購置金門縣金門鎮城段土地	營業收入及自有資金	84.9	42,130	-	-	-	42,130	-	-	-

(二)預期可能產生效益：

1.八德路辦公大樓：

預定八十五年下半年完工後，部分樓層自用，其餘樓層及原使用之辦公大樓可出租產生租金收入。

2.竹東鎮志學段土地：

擬申請辦理都市計畫通盤檢討，變更使用分區為住宅及商業區後，處分土地或投資開發以獲取利潤。

3.金門縣金城鎮城段土地：

擬申請辦理都市計畫通盤檢討，變更使用分區為商業區後，興建大樓出租以獲取租金收益。

二、流動性分析

(一)最近二年度流動性分析：

項目	年度 84年 12月31日	83年 12月31日	增(減)比例
現金流量比率	(14.13)	(14.96)	5.5%
現金流量允當比率	(8.12)	(6.68)	(21.56)%
現金再投資比率	(17.72)	(10.25)	(72.88)%
<p>增減比例變動分析說明： 八十四年度現金流量允當比率及現金再投資比率減少，主要係固定資產及長期投資均較八十三年度增加所致。</p>			

(二)未來一年現金流動性分析

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 流出量③	預計現金剩餘 (不足)數額 ①+②-③	預計現金不足額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
56,857,657	(1,617,654,000)	(8,047,937,000)	(9,608,733,343)	出售持股	借款

三、經營結果分析

單位：新台幣元

項 目	八 十 四 年 度		八 十 三 年 度		增(減)金額	變動比例
	小 計	合 計	小 計	合 計		
營業收入						
出售證券收入	\$8,205,685,674		\$9,411,209,708		(\$1,205,524,034)	(12.81%)
按權益法認列之投資收 益	3,897,023,565		3,361,408,111		535,615,454	15.93%
股利收入	295,746,870		154,043,510		141,703,360	91.99%
出租資產收入	113,913,649		126,379,016		(12,465,367)	(9.86%)
短期投資市價回升利益	62,712,364		-		62,712,364	100.00%
利息收入	45,391,810		94,594,647		(49,202,837)	(52.01%)
其他收入	22,585,715	\$ 12,643,059,647	247,668,619	\$ 13,395,303,611	(225,082,904)	(90.88%)
營業成本及費用						
出售證券成本	4,619,475,721		5,159,581,071		(540,105,350)	(10.47%)
投資損失	2,623,063,949		314,300,825		2,308,763,124	734.57%
利息支出	400,294,126		121,919,168		278,374,958	228.33%
捐贈支出	249,329,000		1,995,883,474		(1,746,554,474)	(87.51%)
營業費用	181,281,427		146,393,857		34,887,570	23.83%
出租資產成本	32,888,635		29,007,491		3,881,144	13.36%
短期投資跌價損失	-		62,712,364		(62,712,364)	(100.00%)
其他支出	34,605,370	8,140,938,228	6,964,166	7,836,762,416	27,641,204	396.91%
稅前利益		4,502,121,419		5,558,541,195	(1,056,419,776)	(19.01%)
所得稅		155,070,069		496,239,229	(341,169,160)	(68.75%)
純 益		4,347,051,350		5,062,301,966	(715,250,616)	(14.13%)

增減比率變動分析說明：

一、營業收入

- (一)股利收入較八十三年增加，主要係被投資公司增加發放股利所致。
- (二)短期投資未實現市價回升利益較八十三年增加，主要係本年度短期投資之總市價大於帳面成本，將83年備抵跌價損失全數沖轉所致。
- (三)利息收入較八十三年度減少係定期存款減少致利息收入減少。
- (四)其他收入較八十三年減少，主要係八十三年度收回中華貿易開發公司債權之收益。

二、營業成本及費用

- (一)投資損失較八十三年增加，主要係按權益法認列之被投資公司損失增加所致。
- (二)利息支出較八十三年增加，主要係本年借款增加之故。
- (三)捐贈支出較八十三年減少，主要係八十三年捐贈予社團法人中國國民黨所致。
- (四)短期投資跌價損失減少，係因短期投資市價上升。
- (五)其他支出較八十三年增加，主要係估計應補繳營業稅及加計利息。

伍、更換會計師資訊：(不適用)



勤業會計師事務所
T N SOONG & CO

安達信世界組織會員事務所

中央投資股份有限公司

財務報告(重編後)

民國八十三及八十二年度

(長式報告)

地址：台北市忠孝西路一段六號八樓

電話：(〇二)三六一九〇六一

§ 目 錄 §

項 目	頁 次	財務報表 附註編號
一、封 面	1	-
二、目 錄	2~3	-
三、會計師查核報告書	4~5	-
四、資產負債表	6	-
五、損 益 表	7	-
六、股東權益變動表	8	-
七、現金流量表	9~10	-
八、財務報表附註		
(一)公司沿革(組織及營業)	11	一
(二)重要會計政策之彙總說明	11~13	二
(三)會計原則變動之理由及其影響	13	三
(四)重要會計科目之說明	14~22	五~六
(五)關係人交易	22~23	七
(六)質押之資產	16	七
(七)重大承諾事項及或有事項	24	六
(八)重大之災害損失	無	無

中央投資股份有限公司財務報表會計師查核報告書

中央投資股份有限公司（中央投資公司）民國八十三年及八十二年十二月三十一日之資產負債表，暨民國八十三年及八十二年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則，採用必要之查核程序，包括各項會計記錄之抽查在內，予以查核竣事。

如財務報表附註三所述，中央投資公司自民國八十三年度起，對退休金及所得稅之會計處理分別按財務會計準則公報第十八號及第二十二號辦理，是項會計原則變動，使民國八十三年度之純益分別減少新台幣（以下同）4,412,617 元及383,323,445 元。

如財務報表附註四所述，茲因中央投資公司採權益法評價之被投資公司中興電工機械股份有限公司（中興電工公司），被財政部證券管理委員會要求重新編製民國八十三年度之財務報表，中央投資公司經評估後亦重編民國八十三年度之財務報表。依照中興電工公司經董事會於民國八十五年九月三十日承認通過之民國八十三年度財務報表，中央投資公司重編後民國八十三年底之長期股權投資減少111,402,300 元；遞延所得稅負債減少1,918,003 元；暨民國八十三年度純益減少109,484,297 元。

據本會計師之意見，第一段所述財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，且除第二段所述，自民國八十三年度起變更退休金及所得稅之會計處理，並經本會計師同意外，係於前後一致基礎上編製，足以公正表示中央投資公司民國八十三年及八十二年十二月三十一日之財務狀況，暨民國八十三年度及八十二年度之營業成績及現金流量。

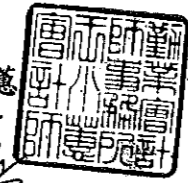
中央投資公司民國八十三年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第一段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等明細表係依照第四段所述之準則編製，足以公正表示其民國八十三年度財務報表有關之明細內容。

此 致

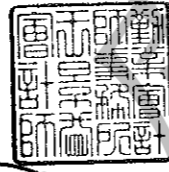
中央投資股份有限公司 公鑒

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙
王 山



會計師 王 景 益
王 景 益



台北市會計師公會會員證第876號
財政部證券管理委員會核准文號
(76)台財證(一)第13609號

台北市會計師公會會員證第119號
財政部證券管理委員會核准文號
(72)台財證(一)第2583號

中 華 民 國 八 十 四 年 五 月 二 日

(民國八十三年財務報表重編之有關資料
其報告日期為民國八十五年九月三十日)

中央投資股份有限公司
資產負債表
民國八十三年及八十二年十二月三十一日

單位：新台幣元

資 產	八 十 三 年 底 (重 編 後)		八 十 二 年 底		負債及股東權益	八 十 三 年 底 (重 編 後)		八 十 二 年 底	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產					流動負債				
現金及約當現金(附註二及五)	\$ 1,291,859,975	3.8	\$ 741,549,434	2.4	短期借款(附註七及十二)	\$ 5,372,335,543	15.7	\$ 2,764,994,037	9.1
短期投資(附註二及六)	1,594,734,706	4.7	713,137,159	2.4	應付票據	22,887,500	0.1	-	-
應收款項及其他流動資產(附註二)	61,601,435	0.2	461,456,241	1.5	應付所得稅(附註二、三及十五)	313,575,537	0.9	627,350,415	2.1
流動資產合計	2,948,196,116	8.7	1,916,142,834	6.3	預收款項(附註七)	-	-	420,000,000	1.4
長期股權投資(附註二及七)	27,847,452,437	81.7	23,534,184,601	77.7	應付關係公司款項(附註十七)	30,000,000	0.1	90,000,000	0.3
長期應收關係公司款項(附註十七)	-	-	34,000,000	0.1	應付一年內到期之長期借款(附註十三)	-	-	1,283,390,763	4.2
固定資產(附註二、八及十七)					應付費用及其他流動負債(附註十四)	100,222,147	0.3	125,416,529	0.4
成 本					流動負債合計	5,839,020,727	17.1	5,311,151,744	17.5
土地	967,534,234	2.8	967,534,234	3.2	長期借款(附註十三)	240,000,000	0.7	240,000,000	0.8
房屋建築及設備	129,612,984	0.4	129,612,984	0.4	其他負債				
交通及運輸設備	2,726,527	-	2,831,227	-	遞延所得稅負債(附註二、三及十五)	381,405,442	1.2	-	-
生財器具	10,253,387	-	9,186,304	0.1	遞延收益(附註二及七)	242,270,475	0.7	242,270,475	0.8
累積折舊	(51,904,505)	(0.1)	(46,800,602)	(0.2)	存入保證金	67,999,425	0.2	67,070,825	0.2
未完工程	244,072,812	0.7	121,982,281	0.4	應計退休金負債(附註二、三及十四)	8,902,383	-	-	-
固定資產淨額	1,302,295,439	3.8	1,184,346,428	3.9	長期股權投資貸餘(附註二及七)	4,547,437	-	-	-
出租資產淨額(附註二及九)	1,931,287,239	5.6	1,944,919,924	6.4	其他	223,490	-	192,758	-
待捐贈資產(附註十)	-	-	1,638,355,994	5.4	其他負債合計	705,348,652	2.1	309,534,058	1.0
其他資產(附註二、十一及十四)	53,119,167	0.2	37,513,879	0.2	負債合計	6,784,369,379	19.9	5,860,685,802	19.3
資 產 總 計	\$ 34,082,350,398	100.0	\$ 30,289,463,660	100.0	股東權益				
					股本—每股面額10元，額定及發行378,000,000股	3,780,000,000	11.1	3,780,000,000	12.4
					資本公積	60,476	-	43,333	-
					處分固定資產收益	-	-	-	-
					長期股權投資按權益法計價而產生者	3,142,269,275	9.2	3,288,981,644	10.9
					保留盈餘				
					法定公積	1,971,146,793	5.8	1,589,914,953	5.3
					特別公積	2,571,219,455	7.6	2,571,219,455	8.5
					未分配盈餘	15,820,915,448	46.4	13,218,311,909	43.6
					長期股權投資未實現跌價損失	-	-	(1,891,639)	-
					累積換算調整數	12,369,572	-	(17,801,797)	-
					股東權益合計	27,297,981,019	80.1	24,428,777,858	80.7
					負債及股東權益總計	\$ 34,082,350,398	100.0	\$ 30,289,463,660	100.0

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業會計師事務所民國八十四年五月二日查核報告書)

負責人：



主管：



經辦：



中央投資股份有限公司

民國八十三年及八十二年十二月三十一日

單位：新台幣元

	八十三年度(重編後)		八十二年 度	
	金 額	%	金 額	%
收 入				
出售證券收入	\$ 9,411,209,708	70.3	\$3,724,218,838	57.4
按權益法認列之投資收 益(附註二及六)	3,361,408,111	25.1	2,307,396,623	35.6
股利收入	138,400,625	1.0	66,406,195	1.0
出租資產收入	126,379,016	0.9	118,266,927	1.8
利息收入	94,594,647	0.7	120,289,310	1.9
證券投資收益	15,642,885	0.1	444,548	-
迴轉呆帳損失	-	-	85,202,608	1.3
迴轉短期投資跌價損失(附 註二)	-	-	22,573,072	0.3
其他收入	247,668,619	1.9	41,696,890	0.7
收入合計	13,395,303,611	100.0	6,486,495,011	100.0
成本及費用				
出售證券成本	5,159,581,071	38.5	1,480,725,520	22.8
捐贈支出(附註十)				
中國國民黨	1,360,860,829	10.2	-	-
尹書田紀念醫院	500,000,000	3.7	-	-
財團法人民生建設基金會	97,715,545	0.7	350,000,000	5.4
其他	37,307,100	0.3	5,333,500	0.1
投資損失(附註二及六)				
權益法	304,300,825	2.3	465,519,759	7.2
成本法	10,000,000	0.1	-	-
營業費用(附註十四)	146,393,857	1.1	110,510,058	1.7
利息支出—減利息資本化後之 淨額	121,919,168	0.9	300,801,267	4.6
短期投資跌價損失(附註二)	62,712,364	0.5	-	-
出租資產成本(附註九)	29,007,491	0.2	22,911,722	0.4
其他支出	6,964,166	-	2,840,789	-
成本及費用合計	7,836,762,416	58.5	2,738,642,615	42.2
稅前利益	5,558,541,195	41.5	3,747,852,396	57.8
所得稅(附註二及十五)	496,239,229	3.7	353,348,986	5.5
按權益法認列待捐贈資產之投資 收益	5,062,301,966	37.8	3,394,503,410	52.3
光華投資股份有限公司	-	-	495,501,491	7.6
其他	-	-	36,105,271	0.6
純 益	\$ 5,062,301,966	37.8	\$3,926,110,172	60.5
每股純益				
按各年度加權平均發行股 數 378,000,000 股計算	\$13.39		\$10.39	

後附之附註係本財務報表之一部分。
(參閱勤業會計師事務所民國八十四年五月二日查核報告書)

負責人：



主管：



經辦：



中央投信有限公司
股東權益變動表
民國八十三年及八十二年一月三十一日

單位：新台幣元

股	本		資本公積(附註二及十六)			保 留 盈 餘 (附 註 十 六)			長期股權投資未實現跌價損失(附註二)	累積換算調整數(附註二)	股東權益合計		
	股	數	金	額	處分固定資產收益	長期股權投資按權益法計價而產生	合 計	法定公積				特別公積	未分配盈餘	合 計
八十二年一月一日餘額	378,000,000		\$3,780,000,000	\$ 43,333	\$2,705,255,518	\$2,705,298,851	\$1,398,076,353	\$2,571,219,455	\$ 10,053,495,366	\$ 14,022,791,174	(\$ 40,910,447)	(\$ 9,536,825)	\$ 20,457,642,753
以前年度盈餘分配：													
法定公積	-		-	-	-	-	191,838,600	-	(191,838,600)	-	-	-	-
現金股利(每股1.2元)	-		-	-	-	-	-	-	(453,600,000)	(453,600,000)	-	-	(453,600,000)
員工紅利	-		-	-	-	-	-	-	(2,063,262)	(2,063,262)	-	-	(2,063,262)
因長期股權投資按權益法計價而產生者：													
處分固定資產收益轉列資本公積	-		-	-	113,791,767	113,791,767	-	-	(113,791,767)	(113,791,767)	-	-	-
長期股權投資未實現跌價損失	-		-	-	-	-	-	-	-	-	39,018,808	-	39,018,808
累積換算調整數	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,264,972)	(8,264,972)
資本公積之變動	-		-	-	469,934,359	469,934,359	-	-	-	-	-	-	469,934,359
八十二年度純益	-		-	-	-	-	-	-	3,926,110,172	3,926,110,172	-	-	3,926,110,172
八十二年十二月三十一日餘額	378,000,000		3,780,000,000	43,333	3,288,981,644	3,289,024,977	1,589,914,953	2,571,219,455	13,218,311,909	17,379,446,317	(1,891,639)	(17,801,797)	24,428,777,858
以前年度盈餘分配：													
法定公積	-		-	-	-	-	381,231,840	-	(381,231,840)	-	-	-	-
現金股利(每股5.402元)	-		-	-	-	-	-	-	(2,041,956,000)	(2,041,956,000)	-	-	(2,041,956,000)
員工紅利	-		-	-	-	-	-	-	(3,091,278)	(3,091,278)	-	-	(3,091,278)
處分固定資產利益轉列資本公積	-		-	17,143	-	17,143	-	-	(17,143)	(17,143)	-	-	-
因長期股權投資按權益法計價而產生者：													
處分固定資產收益轉列資本公積	-		-	-	33,402,166	33,402,166	-	-	(33,402,166)	(33,402,166)	-	-	-
長期股權投資未實現跌價損失	-		-	-	-	-	-	-	-	-	1,891,639	-	1,891,639
累積換算調整數	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,171,369	30,171,369
資本公積之變動	-		-	-	(180,114,535)	(180,114,535)	-	-	-	-	-	-	(180,114,535)
八十三年度純益(重編後)	-		-	-	-	-	-	-	5,062,301,966	5,062,301,966	-	-	5,062,301,966
八十三年十二月三十一日餘額(重編後)	378,000,000		\$3,780,000,000	\$ 60,476	\$3,142,269,275	\$3,142,329,751	\$1,971,146,793	\$2,571,219,455	\$ 15,820,915,448	\$ 20,363,281,696	\$ -	\$ 12,369,572	\$ 27,297,981,019

後附之附註係本財務報表之一部分。
(參閱勤業會計師事務所民國八十四年五月二日查核報告書)

負責人：



主管：



經辦：



中央投資股份有限公司

現金流量表

民國八十三年及八十二年十一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

	八十三年度 (重編後)	八十二年度
營業活動之現金流量：		
純益	\$5,062,301,966	\$3,926,110,172
折舊及攤銷	20,825,859	20,146,223
迴轉呆帳損失	-	(85,202,608)
投資損失	10,000,000	-
提列(迴轉)短期投資跌價損失	62,712,364	(22,573,072)
按權益法認列之投資收益—淨額	(3,057,107,286)	(2,373,483,626)
按權益法計價之長期股權投資收 取之現金股利	550,912,661	387,113,907
出售長期股權投資利益	(4,079,775,551)	(2,157,564,047)
捐贈長期股權投資及待捐贈資產	1,458,576,374	-
遞延所得稅負債增加	381,405,442	-
處分固定資產利益	(17,143)	-
營業資產及負債淨變動：		
短期投資	(944,309,911)	(438,294,122)
應收款項及其他流動資產	399,854,806	(55,307,423)
應付票據	22,887,500	-
應付所得稅	(313,774,878)	127,350,415
預收款項	(420,000,000)	420,000,000
應付費用及其他流動負債	(28,285,660)	31,593,887
營業活動之淨現金流出	(873,793,457)	(220,110,294)
投資活動之現金流量：		
出售固定資產價款	129,524	3,886,005
增加長期股權投資	(5,136,175,014)	(1,781,880,573)
出售長期股權投資價款	7,435,152,884	2,930,243,322
長期應收關係公司款項減少(增加)	34,000,000	(471,201,178)
購置固定資產	(124,112,614)	(127,861,590)
購置出租資產	-	(18,053,098)
應付土地款減少	-	(841,303,863)
其他資產增加	(7,844,857)	-
投資活動之淨現金流入(流出)	2,201,149,923	(306,170,975)

(接次頁)

(承前頁)

理財活動之現金流量：		
短期借款增加	\$2,607,341,506	\$1,868,830,384
應付關係公司款項增加(減少)	(60,000,000)	90,000,000
長期借款減少	-	(254,800,000)
一年內到期之長期借款減少	(1,283,390,763)	-
其他負債增加	959,332	117,298
發放現金股利	(2,041,956,000)	(453,600,000)
理財活動之淨現金流入(流出)	(777,045,925)	1,250,547,682
本年度現金及約當現金增加數	550,310,541	724,266,413
年初現金及約當現金餘額	741,549,434	17,283,021
年底現金及約當現金餘額	\$1,291,859,975	\$ 741,549,434
現金流量資訊之補充揭露：		
本年度支付利息(不含資本化之利息)	\$ 145,846,892	\$ 334,833,877
本年度支付所得稅	\$ 552,216,187	\$ 92,300,753
不影響現金流量之投資及理財活動：		
長期股權投資轉列待捐贈資產	\$ -	\$1,638,355,994
長期借款轉列一年內到期部分	\$ -	\$1,283,390,763
以長期應收關係公司款項取得出租資產	\$ -	\$ 905,000,000

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業會計師事務所民國八十四年五月二日查核報告書)

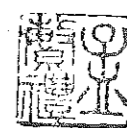
負責人：



主管：



經辦：



中央投資股份有限公司

財務報表附註

民國八十三年及八十二年十二月三十一日

(除另予註明外，金額均以新台幣元為單位)

一、組織及營業

本公司成立於六十年六月，主要係從事於企業之投資。八十三年四月光華投資股份有限公司將持有本公司之股權轉讓予中國國民黨，因而中國國民黨成為本公司主要股東。

二、重要會計政策

約當現金

約當現金係指自投資日起三個月內到期之短期票券。

短期投資

短期投資於上市公司股票及國內外證券投資信託基金發行之受益憑證，係按成本與市價總金額孰低計價；市價低於成本時，則提列備抵跌價損失；已提列之備抵跌價損失，若因短期投資之市價已告回升，則於已提列金額內予以沖回。

出售成本係按加權平均法計算。

備抵壞帳

備抵壞帳係按各項應收款項之收現可能性估列。

長期股權投資

長期股權投資按權益法計價者（擁有被投資公司20%以上普通股股票），以投資成本加（或減）按股權比例認列被投資公司之純益（或純損）計算。被投資公司發生純益（或純損）時，認列投資收益（或損失）；發放現金股利時，則作為投資減項。被投資公司股東權益發生變動時，則依股權比例認列之。另取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額按五年攤銷。

本公司與按權益法計價及主要股東之被投資公司間交易所產生之損益，於本年度尚未實現者，列為遞延貸項，俟實現年度始行認列。

本公司若因認列被投資公司之虧損而致對該被投資公司之長期投資之帳面餘額為負數時，其投資損失之認列以使對該公司投資之帳面餘額降至零為限。但若本公司擔保被投資公司之債務，或有其他財務上之承諾，或被投資公司之虧損係屬短期性質，有充分之證據顯示將於未來短期內回復獲利之營運時，應按持股比例繼續認列投資損失，因此而致對該公司投資之帳面價值發生貸餘時，則列為其他負債。

長期股權投資按成本法計價者，以投資成本計價。投資於上市公司之股票，當市價低於成本時，則提列備抵跌價損失，未實現跌價損失作為股東權益減項；市價回升時，則於提列金額內予以沖回。投資於未上市公司之股票，當該項投資之價值確已減損，且回復希望甚小時，則減少其帳面價值，認列投資損失。

長期股權投資出售時，成本係按加權平均法計算。

固定資產、出租資產及閒置資產

固定資產、出租資產及閒置資產係按成本減累積折舊計價。重大改良及更新作為資本支出；修理及維護支出則作為當年度費用。

折舊係以直線法依照下列估計耐用年數計算提列：房屋建築及設備，五至六十年；交通及運輸設備，五年；生財器具，五至十年。

資產出售或報廢時，其相關成本及累積折舊均自帳上予以減除，而所發生之盈益或損失，則以當年度收益或損失處理，並於當年度將處分資產收益於減除應負擔之所得稅後，自未分配盈餘轉列資本公積。

員工退休金

本公司自八十三年度起，退休金會計處理改按財務會計準則公報第十八號規定辦理。八十三年度以前則按每年提撥之退休金作為當年度費用，實際支付退休金時，先由退休基金撥付，倘有不足，則列為支付年度費用。

所得稅

八十二年度之所得稅按當年度課稅所得估列。本公司自八十三年度起依財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理」之規定作跨期間與同期間之所得稅分攤。將應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債。將可減除暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。

以前年度所得稅之調整，包含於當年度所得稅。

以外幣為準之交易事項

以外幣為準之交易事項，係按交易日之即期匯率入帳。外幣資產及負債實際以新台幣收付結清時，因適用不同匯率所產生之損失或盈益，列為收付結清年度之損益。資產負債表日之外幣資產及負債餘額，再按當日匯率予以換算調整，因而產生之兌換差額處理如下：外幣長期股權投資，其按權益法計價者，該項差額作為換算調整數，並列於股東權益項下；其按成本法計價者，若換算後之金額低於原始成本，則比照前述之權益法處理，若高於原始成本，則維持原始成本；其他外幣資產及負債，其差額則列為當年度損益。

三會計原則變動

本公司自八十三年度起，退休金會計處理改按財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」辦理，因而產生之未認列過渡性淨給付義務共計27,242,000元，按員工平均剩餘服務年限18年攤提。由於新會計原則之採用，因而使八十三年度之退休金費用及應付費用均增加4,412,617元，另遞延退休金成本及應計退休金負債亦各增加8,902,383元（附註十四）。

本公司自八十三年度起，對所得稅之會計處理亦改按財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理準則」辦理，因是使八十三年度之所得稅費用及遞延所得稅負債各增加383,323,445元（附註十五）。

四 財務報表重編

茲因本公司採權益法評價之被投資公司中興電工機械股份有限公司(中興電工公司)被財政部證券管理委員會要求重新編製八十三年度之財務報表,本公司經評估後,亦重編八十三年度之財務報表。依照中興電工公司經董事會於八十五年九月三十日承認通過之八十三年度財務報表,本公司重編後八十三年底之長期股權投資減少111,402,300元;遞延所得稅負債減少1,918,003元;暨八十三年度純益減少109,484,297元。

五 現金及約當現金

	八 十 三 年 底	八 十 二 年 底
週轉金	\$ 80,000	\$ 80,000
銀行存款	4,013,686	36,469,434
定期存款	947,305,800	705,000,000
短期票	340,460,489	-
	\$1,291,859,975	\$741,549,434
	=====	=====

六 短期投資

	八 十 三 年 底	八 十 二 年 底
受益憑證	\$ 713,878,879	\$449,764,423
國內基金	481,224,618	263,372,736
海外基金	462,343,573	-
股	1,657,447,070	713,137,159
備抵跌價損失	(62,712,364)	-
	\$1,594,734,706	\$713,137,159
	=====	=====

八十三及八十二年底上市公司股票及受益憑證之市價依當年度十二月份平均收盤價及當日單位淨值計算,分別為1,673,211,521元及851,434,277元。

七 長期股權投資

	八 十 三 年 底	八 十 二 年 底
按權益法計價		
上市公司股票		
金融業(1家)	\$ 5,310,259,087	\$ 4,701,093,266
石化業(2家)	1,852,272,758	1,583,051,423
水泥業(1家)	1,838,776,610	1,685,577,383
電機業(83年1家)(中興電工機械股份有限公司)	1,676,453,495	-
	10,677,761,950	7,969,722,072
	=====	=====

(接次頁)

(承前頁)

未上市公司股票		
石化業 (3家)	\$ 4,028,737,674	\$ 3,229,162,762
投資業 (83年5家、82年4家)	2,274,475,527	846,875,571
金融業 (83年4家、82年5家)	993,584,715	3,883,973,741
貿易百貨業 (1家)	464,738,211	476,087,509
租賃業 (2家)	437,202,972	407,449,799
製藥業 (1家)	326,470,114	303,845,478
建築業 (2家)	322,971,857	323,235,675
環保業 (3家)	156,030,233	192,281,314
電子業 (83年2家、82年3家)	35,500,000	37,786,084
電機業 (83年1家、82年2家)	21,460,000	1,903,656,681
紙業 (1家)	-	4,184,007
其他 (6家)	1,962,700,861	1,549,674,430
	<u>11,023,872,164</u>	<u>13,158,213,051</u>
	<u>21,701,634,114</u>	<u>21,127,935,123</u>
按成本法計價		
上市公司股票		
金融業 (83年4家、82年2家)	1,809,787,814	403,685,596
鋼鐵業 (83年2家、82年1家)	375,439,109	18,310,289
橡膠業 (1家)	198,712,500	198,712,500
電子業 (83年1家)	185,010,227	-
紡織業 (1家)	77,512,886	77,512,886
建築業 (83年1家)	40,359,496	-
瓦斯業 (83年1家)	8,973,746	-
航運業 (82年1家)	-	3,780,000
	<u>2,695,795,778</u>	<u>702,001,271</u>
未上市公司股票		
金融業 (4家)	941,805,200	558,722,890
鋼鐵業 (83年2家、82年1家)	645,160,000	432,000,000
投資業 (83年8家、82年3家)	156,858,780	154,409,650
電機業 (83年2家、82年1家)	143,328,000	80,928,000
石化業 (83年2家、82年1家)	110,430,517	50,430,517
電子業 (83年3家、82年2家)	97,786,084	205,168,310
建築業 (2家)	33,909,514	74,244,390
製藥業 (1家)	20,000,000	20,000,000
租賃業 (83年2家、82年1家)	6,900,000	6,000,000
瓦斯業 (83年1家、82年2家)	4,000,000	14,000,000
其他 (83年7家、82年4家)	1,049,844,450	108,344,450
	<u>3,210,022,545</u>	<u>1,704,248,207</u>
	<u>5,905,818,323</u>	<u>2,406,249,478</u>
預付股款	240,000,000	-
	<u>\$ 27,847,452,437</u>	<u>\$ 23,534,184,601</u>
	=====	=====

按權益法計價之長期股權投資及投資損益，均係按當年度經會計師查核之財務報表計算。

上述長期股權投資中，於八十三年及八十二年底分別有帳面價值 4,995,142,900 元及 2,602,320,400 元之上市公司股票已質押予金融機構，作為短期借款之擔保品。

上市公司股票依當年度十二月份之平均收盤價計算之市價明細如下：

	八 十 三 年 底	八 十 二 年 底
按權益法計價	\$ 32,202,818,115	\$ 23,446,834,090
按成本法計價	17,770,670,150	5,217,138,591
	\$ 49,973,488,265	\$ 28,663,972,681
	=====	=====

本公司與下列被投資公司間之售股交易，因其出售利益尚未實現，故於八十三年底帳列遞延收益，待實際出售時始行認列：

交易年度	出 售 對 象	交 易 標 的	出 售 股 數	出 售 利 益
80	光華投資股份有限公司	中央產物保險股份有限公司股票	4,860,000	\$166,665,424
81	悅昇昌股份有限公司	中央貿易開發股份有限公司股票	11,250,000	34,045,463
82	東聯化學股份有限公司	中央產物保險股份有限公司股票	2,000,000	9,297,056
82	中興電工機械股份有限公司	同 上	1,103,000	7,747,003
82	台灣苯乙烯工業股份有限公司	同 上	1,000,000	5,435,169
82	建台水泥股份有限公司	同 上	1,000,000	4,948,921
82	環宇投資股份有限公司	同 上	1,000,000	4,322,202
82	中加投資發展股份有限公司	同 上	1,000,000	9,809,237
				\$242,270,475
				=====

本公司另於八十二年十二月分別與十四位非關係人簽訂出售股票協議書，擬出售中聯信託投資股份有限公司股票共 185,401,513 股，總價款計 5,999,778,362 元，並預收訂約金 420,000,000 元（帳列八十二年底預收款項），此項交易已於八十三年四月完成，並認列八十三年度出售利益約 3,101,246,000 元。

本公司百分之百持有之中央投資英屬維京群島控股公司（Central Investment Holding (B.V.I.) CO., Ltd.）於八十三年底之股權淨值

已呈負數，由於該公司之虧損屬短期性質，且本公司對其債務負有擔保義務（附註十七），故仍按持股比例繼續認列投資損失，並將長期股權投資之貸方餘額列為其他負債。

預付股款係預付投資中輝建設股份有限公司之股票款，持股比例為15%。

本公司持有股權超過百分之五十以上之長期股權投資，因每一被投資公司之資產總額及營業收入均未超過本公司各該項金額之百分之十，因是未編製合併財務報表。

八、固定資產

	八十三年底	八十二年底
累積折舊包括：		
房屋建築及設備	\$ 45,902,003	\$ 41,498,801
交通及運輸設備	1,159,287	1,798,088
生財器具	4,843,215	3,503,713
	\$ 51,904,505	\$ 46,800,602
	=====	=====

八十三年度及八十二年度固定資產之折舊費用分別為6,051,222元及6,439,423元。

未完工程係本公司於八十一年八月向中國國民黨購買台北市八德路土地一筆計909,953,725元，並與啓聖實業股份有限公司、大通建築經理股份有限公司、澧水營造工程股份有限公司及中國國民黨共同投資興建位於八德路之辦公大樓，本公司出資比例約為45.53%。截至八十三年底，本公司尚須支付工程款約293,897,000元。八十三及八十二年度相關之利息資本化金額分別為72,748,273元及21,959,336元。

九、出租資產

	八十三年底	八十二年底
土地	\$1,597,370,998	\$1,597,370,998
房屋建築及設備	474,137,632	474,137,632
	2,071,508,630	2,071,508,630
累積折舊	140,221,391	126,588,706
	\$1,931,287,239	\$1,944,919,924
	=====	=====

八十三及八十二年度出租資產之折舊費用分別為13,632,685元及13,199,943元。

十、待捐贈資產及捐贈支出

光華投資、悅昇昌、景德三家公司均為黨營事業之控股公司，其成立時因政黨尚未具有法人資格，因是以本公司、其他控股公司及部分個人名義持有下列各公司之股份，現政黨已取得法人資格，本公司欲將各控股公司之股權交還予政黨法人。

本公司於八十三年四月依八十二年九月股東臨時會之決議，將下列被投資公司之股份，以捐贈方式移轉予中國國民黨（帳列捐贈支出

1,360,860,829 元）：

	股數	長期股權 帳面金額	股東權益項下 相關金額	帳面淨值
光華投資股份有限公司	39,955,000	\$1,343,223,439	(\$275,532,865)	\$1,067,690,574
悅昇昌投資股份有限公司	19,999,000	209,941,946	(1,962,300)	207,979,646
景德投資股份有限公司	6,248,000	85,190,609	-	85,190,609
		\$1,638,355,994	(\$277,495,165)	\$1,360,860,829
		=====	=====	=====

除上所述，本公司尚有下列之重大捐贈，捐贈之對象及金額明細如下：

	八十三年度	八十二年度
尹書田紀念醫院	\$500,000,000	\$ -
財團法人民生建設基金會	97,715,545	350,000,000
其他	37,307,100	5,333,500
	\$635,022,645	\$355,333,500
	=====	=====

上述捐贈予尹書田紀念醫院係捐助建院基金，第一期款於八十三年九月一日捐贈5億元，並於八十四年九月一日再捐贈第二期款5億元。雙方協議於捐贈第一期款後，尹衍樑或其投資事業每年應捐贈中國國民黨或其指定對象不低於四仟五百萬元。捐贈第二期款後，捐贈金額每年則不低於九仟萬元。另自捐贈第二期款起滿二十年，尹衍樑或其投資事業應捐贈中國國民黨或其指定對象5億元，自此後，尹衍樑或其投資事業即終止前述每年應捐贈金額之約定；另八十三及八十二年度分別捐贈予財團法人民生建設基金會係以中興票券金融股份有限公司股票8,664,000股（帳面金額計97,715,545元，市價約為350,000,000元）及現金350,000,000元。

二、其他資產

	八十三年底	八十二年底
閒置資產—土地	\$ 35,491,040	\$ 35,491,040
遞延退休金成本 (附註十四)	8,902,383	-
遞延費用	5,995,081	1,711,319
存出保證金	2,730,663	311,520
	<u>\$ 53,119,167</u>	<u>\$ 37,513,879</u>
	=====	=====

三、短期借款

	八十三年底	八十二年底
應付商業本票—八十三年一月至十四年一月到期，年貼現率6.47% - 7.87%；八十二年一月至十四年一月到期，年貼現率6.47% - 7.22%	\$2,440,000,000	\$1,810,000,000
減：應付商業本票折價	6,327,955	34,850,136
	<u>2,433,672,045</u>	<u>1,775,149,864</u>
擔保週轉借款—八十三年一月至十四年二月至五月到期，年利率八十二年6.32% - 8%；八十二年一月至十二月到期，年利率6.0% - 8.2%	2,900,000,000	965,000,000
銀行透支—年利率8%	38,663,498	24,844,173
	<u>\$5,372,335,543</u>	<u>\$2,764,994,037</u>
	=====	=====

三、長期借款

	八十三年底	八十二年底
中國國民黨中央財務委員會 (中財會) 一年利率16%	\$ -	\$1,283,390,763
其他	240,000,000	240,000,000
	<u>240,000,000</u>	<u>1,523,390,763</u>
減：一年內到期部分	-	(1,283,390,763)
	<u>\$240,000,000</u>	<u>\$ 240,000,000</u>
	=====	=====

上述借款除應付中財會之借款已於八十三年一月清償者外，其他借款並不預期一年內將予償還，因是帳列長期借款。

上述長期借款八十三及八十二年度計支付利息分別為12,057,823元及217,784,649元。

四 員工退休辦法

本公司對正式僱用之員工訂有退休辦法。退休金之給付係按服務年資及退休前特定期間之薪資計算。

本公司自七十七年起，按月依照薪資總額之 8% 提撥退休基金，以員工退休基金管理委員會之名義存儲於金融機構之退休基金專戶中。

惟本公司自八十三年度起，對於退休金之會計處理改按財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」辦理。八十三年度淨退休金成本之組成、退休基金提撥狀況表、退休金既得給付及精算報告之假設如下：

(一) 淨退休金成本之組成

當期服務成本	\$ 3,377,000
利息成本	2,300,000
退休基金資產預計收益	(167,000)
過渡性淨給付義務攤銷數	1,513,000
淨退休金成本	\$ 7,023,000

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節如下：

既得給付義務	(\$ 7,565,000)
非既得給付義務	(10,031,000)
累積給付義務	(17,596,000)
未來薪資影響數	(16,827,000)
預計給付義務	(34,423,000)
退休基金資產公平價值	4,281,000
退休基金提撥狀況	(30,142,000)
未認列過渡性淨給付義務	25,729,000
補提最低退休金負債	(8,902,000)
應計退休金負債	(\$ 13,315,000)

(三) 截至八十三年十二月三十一日止，本公司職工

退休辦法之既得給付	\$ 9,870,000
-----------	--------------

四 退休金給付義務之假設：

折現率	8 %
未來薪資水準增加率	7 %
退休基金資產預期報酬率	8 %

(五)本公司退休金提撥及支付情形如下：

	八 十 三 年	八 十 二 年
退休金費用	\$7,023,000	\$2,344,950
提撥退休金	2,560,383	2,344,950
支付退休金	-	4,423,386
基金利息收入	216,464	123,916
退休基金期末餘額	4,281,185	1,504,338

八十三年度採用新會計原則致當年度退休金費用增加約4,412,617

元貸記應付費用；而補提最低退休金負債8,902,000元則借記遞延退

休金成本（帳列其他資產）。

去所得稅

八十三年度所得稅費用如下：

稅前利益按稅率25%計算	\$1,389,635,299
調整項目：	
停徵之證券交易所得	(940,853,376)
長期投資收益淨額	(761,776,822)
捐贈費用超過稅法規定限額剔除數	397,401,055
應稅之股票股利	39,454,511
免稅之現金股利	(27,680,125)
採權益法計價之長期投資收取之現金股利	27,445,633
被投資公司減資已實現之投資損失	(24,736,000)
提列短期投資跌價損失	15,678,091
其他	265,521
當年度所得稅費用	114,833,787
認列遞延所得稅負債	381,405,442
	\$ 496,239,229
	=====

八十三年度所得稅費用與應付所得稅之調節：

當年度所得稅費用	\$ 496,239,229
已扣繳及暫繳稅款	(51,757,241)
遞延所得稅負債增加	(381,405,442)
	63,076,546
估列八十一及八十二年度之應付所得稅	250,498,991
	\$ 313,575,537
	=====

八十三年底遞延所得稅負債係按權益法認列長期股權投資損益之所得稅影響數。

本公司之營利事業所得稅結算申報書，業經稅捐稽徵機關核定至八十年度。

六 股東權益

依本公司章程規定，年度決算後如有盈餘，經彌補以前年度虧損後，餘額提列百分之十作為法定公積，次提股息一分二厘；其餘部分由董事會擬具盈餘分配案，提請股東會決議之；惟員工紅利不得少於千分之一。

上述盈餘分配案，應於次年度股東常會議決之，並列於盈餘分配年度之財務報表內。

依公司法規定，法定公積應提撥至其餘額達股本總額時止。法定公積得用以彌補虧損；當該項公積已達實收股本百分之五十時，亦得以其半數撥充股本。

因長期股權投資按權益法計價而發生之資本公積，不得作為任何用途，其餘之資本公積僅能用以增資或彌補虧損。

七 關係公司交易

(一) 與本公司有重大交易之關係公司名稱及關係如下：

關係公司名稱	與本公司之關係
中國國民黨	主要股東
建華投資股份有限公司 (建華投資)	主要股東相同
啓聖實業股份有限公司 (啓聖實業)	同上
景德投資股份有限公司 (景德投資)	同上
澧水營造工程股份有限公司 (澧水營造)	啓聖實業按權益法計價之被投資公司
華煜紡織股份有限公司 (華煜紡織)	按權益法計價之被投資公司
深澤實業股份有限公司 (深澤實業)	同上
新興電子工業股份有限公司 (新興電子)	同上
環宇投資股份有限公司 (環宇投資)	同上
台灣貿易開發株式會社 (台灣貿開)	同上
雙園投資股份有限公司 (雙園投資)	同上
中聯信託投資股份有限公司 (中聯信託)	同上
Central Investment Holding (B.V.I.) Co., Ltd.	同上

(二) 除已於財務報表附註列示者外，本公司與上述關係公司間之重大交易

事項彙總列示如下：

	八十三年底	八十二年底
1. 長期應收關係公司款 新興電子	\$ -	\$ 34,000,000
2. 應付關係公司款項 環宇投資	\$ 30,000,000	\$ 90,000,000

- 本公司於八十二年十二月委託建華投資公司向環宇投資公司購入華紡公司股票5,970,000股及深澤實業公司股票12,000,000股，總價款90,000,000元，至八十三年底及八十二年底尚有應付環宇投資公司之款項分別為30,000,000元及90,000,000元。
3. 本公司八十三年度為雙園投資公司及B.V.I.公司之借款保證金額分別為1,200,000,000元及美金50,000,000元。
 4. 台灣貿開公司於八十二年底分別向中國國際商銀東京分行及彰化銀行東京分行舉借60億及40億日圓長期借款，本公司與其他主要股東為該項借款之連帶保證人，並相互約定依持股比例對上述二銀行負保證之責任。台灣貿開公司於八十三年三月改向日本開發銀行及日本櫻花銀行各借款50億日圓取代上述二銀行之借款，於八十三年九月向日本住友銀行貸款10億日圓，本公司與其他主要股東仍負相同之保證責任。
 5. 啓聖實業公司為投資興建八德路辦公大樓（附註八），以其與本公司及澧水營造等公司共同持有之八德路土地為擔保品，向台灣銀行申請長期抵押借款額度10億元，於八十五年十月到期，本公司為該項借款之共同借款人。截至八十三年底止，啓聖公司已取得撥貸金額計357,078,682元。
 6. 本公司於八十二年六月自景德投資公司購入中興電工機械股份有限公司股票17,940,872股，價款448,521,800元。
 7. 本公司於八十二年間承受環宇投資公司及中聯信託公司應收華煜紡織公司之債權計449,000,000元，另於同年十二月向華煜紡織公司購買其楊梅廠之土地及廠房，總價款計920,000,000元，帳列出租資產，其中905,000,000元以該公司積欠本公司之借款本金及利息抵付，餘15,000,000元以現金支付。
 8. 本公司將中保大樓十樓全部及六、七、八、九樓部分無償租用本公司主要股東中國國民黨之附屬單位中央委員會秘書處，依一般市場價格計算，每月租金約1,329,000元，一年計約15,948,000元。

六承諾事項

本公司受行政院開發基金管理委員會（開發基金）之委託，以本公司之名義代其投資中華票券金融股份有限公司普通股股票116,140,366股，依據委託投資契約之約定，因投資而產生之收益及其他權利義務均屬開發基金所有，股票亦由其負責保管，該項股票已於八十三年十二月終止委託並過戶予開發基金。

六.1 公開發行公司依規定應附註揭露之事項

有關財政部證券管理委員會八十年十二月七日(80)台財證(六)第03363號函規定，各公開發行公司財務報表附註應揭露之事項如下：

- (一)八十三年度關係人進、銷貨金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
- (二)八十三年底應收關係企業或關係人款項、股東往來及暫付款，其性質屬資金融通或非屬資金融通，金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
- (三)八十三年度關係公司資金往來及業務交易明細：附表一。
- (四)八十三年度取得長期股權投資及不動產金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：附表二。
- (五)八十三年度處分長期股權投資及不動產金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：附表三。
- (六)八十三年度累積買入或八十三年底持有上市股票金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：附表四。

六.2 部門別損益

本公司係從事於企業投資之單一產業，並無國外營運機構，且無外銷銷貨收入及占損益表收入金額10%以上之客戶。

中央投資股份有限公司
關係公司資金往來及業務交易明細
民國八十三年度

附表一

單位：新台幣元

關係公司	資金往來明細				業務交易明細		
	日期	貸放金額	收回金額	備註	日期	摘要	金額
新興電子工業股份有限公司	期初餘額	5 34,000,000					
	83.08.23		5 34,000,000				
	期末餘額						

中央投資股份有限公司

取得長期股權投資及不動產金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者

民國八十三年度

單位：新台幣元

附表二

資產種類	取得日期		取得總價款	交易對象	與公司之關係	交易對象為關係人者，其原取得資料				價格決定之參考依據	取得目的	使用情形
	訂約日	過戶日				對象	與公司之關係	日期	價格			
長期股權投資 雙園投資股份有限公司股票 119,999,994 股	—	83.06	\$1,199,999,940	原始認股	無				面額	長期股權投資	—	
高雄區中小企業銀行 股份有限公司股票 9,144,936 股	—	83.01 83.02 83.07	1,418,845,732	公開市場取得	無				市價	長期股權投資	—	
世華聯合商業銀行股 份有限公司 5,000,000 股	—	83.11	382,500,000	自然人	無				雙方議定	長期股權投資	—	
中國鋼鐵股份有限公 司21,284,000股	—	83.04	462,422,320	經濟部及公開 市場	無				市價	長期股權投資	—	
長銘實業股份有限公 司11,500,000股	83.11	84.01	184,000,000	認購現金增資 股份	無				現金增資價 格	長期股權投資	—	
統一超商股份有限公 司10,000,000股	—	83.12	900,000,000	統一企業	無				雙方議定	長期股權投資	—	
預付股權 中輝建設股份有限公 司	83.12	—	240,000,000	原始認股	無				面額	長期股權投資	—	

中央投資股份有限公司

處分長期股權投資或不動產金額達一億元以上或實收資本額百分之二十以上者

民國八十三年度

附表三

單位：新台幣元

資產種類	處分日期		取得日期	帳面價值(註一)	售價	處分損益	交易對象	與公司之關係	處分目的	價格決定之參考依據
	訂約日	過戶日								
中聯信託投資股份有限公司股票185,401,513股	—	83.03	68.05	\$2,898,532,181	\$5,999,778,362	\$3,101,246,181	自然人	無	籌措資金	雙方議定
中央產物保險股份有限公司股票6,747,000股	—	83.12	60.10	104,847,041	340,723,500	235,876,459	美吾髮公司等法人	無	分散股權	雙方議定
中興電工機械股份有限公司股票9,583,000股	—	83.02	75.06	115,629,607	244,366,500	128,736,893	上市提出對外公開承銷	無	上市分散股權	上市承銷價
中國鋼鐵股份有限公司股票4,850,000股	—	83.05~83.08	83.03	105,910,595	139,460,000	33,549,405	公開交易市場	無	財務操作	市價
中興票券金融股份有限公司股票2,560,000股	—	83.04~83.07	65.02	33,134,077	147,445,000	114,310,923	公開交易市場	無	財務操作	市價
中興票券金融股份有限公司股票8,664,000股	—	83.12	65.02	97,715,545	-	(註二)	財團法人民生建設基金會	無	捐贈	—
中國信託商業銀行股份有限公司股票1,700,000股	—	83.07	61.04	17,217,980	141,390,000	124,172,020	公開交易市場	無	財務操作	市價
東聯化學股份有限公司股票3,717,000股	—	83.05~83.08	64.05	33,397,398	166,695,500	133,298,102	公開交易市場	無	財務操作	市價
台灣積體電路製造股份有限公司股票1,455,000股	—	83.08	76.02	10,550,933	130,950,000	120,399,067	公開交易市場	無	上市分散股權	上市承銷價
光華投資股份有限公司股票39,955,000股	—	83.04		1,067,690,574	130,950,000	(註二)	中國國民黨	主要股東	捐贈	—
悅昇昌投資股份有限公司股票19,999,000股	—	83.04		207,979,646	-	(註二)	中國國民黨	主要股東	捐贈	—

註一：係包含證券交易稅、資本公積、累積換算調整數、保留盈餘之調整後之淨額。
 註二：帳列捐贈支出。

中央投資股份有限公司

累積買入或年底持有上市股票金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者

民國八十三年度

單位：新台幣元

附表四

有價證券名稱	年初		增加 (註)		減少		年底		處分損益
	股數	金額	股數	金額	股數	金額	股數	金額	
長期投資									
按成本法計價者									
中華開發信託股份有限公司	40,377,945	\$ 277,690,274	12,719,210	\$ 8,826	-	\$ -	53,097,155	\$ 277,699,100	\$ -
中國鋼鐵股份有限公司	-	-	21,284,000	462,422,320	4,850,000	105,293,500	16,434,000	357,128,820	33,549,405
中國信託商業銀行	12,909,110	125,995,322	1,905,548	-	1,700,000	16,592,340	13,114,658	109,402,982	124,172,020
台灣積體電路製造股份有限公司	22,399,885	195,168,310	5,555,171	-	1,455,000	10,158,083	26,500,056	185,010,227	120,399,067
厚生股份有限公司	6,114,251	198,712,500	917,138	-	-	-	7,031,389	198,712,500	-
高雄區中小企業銀行	-	-	9,905,436	1,418,845,732	-	-	9,905,436	1,418,845,732	-
按權益法計價者									
中興票券金融股份有限公司	332,966,844	4,701,093,266	72,689,506	765,170,659	11,224,000	156,004,838	394,432,350	5,310,259,087	114,310,923
東聯化學股份有限公司	73,959,249	843,942,499	-	30,679,233	3,717,000	42,907,344	70,242,249	831,714,388	133,298,102
台灣苯乙烯工業股份有限公司	65,470,784	739,108,924	-	287,075,593	459,000	5,626,147	65,011,784	1,020,558,370	15,937,209
建台水泥股份有限公司	106,191,474	1,685,577,383	21,238,294	153,199,227	-	-	127,429,768	1,838,776,610	-
中興電工機械股份有限公司	101,279,374	1,700,205,934	5,501,781	193,619,779	9,583,000	217,372,218	97,198,155	1,676,453,495	128,736,893
短期投資									
聯華實業股份有限公司	-	-	5,202,000	320,737,378	-	-	5,202,000	320,737,378	-

註：其中包括八十三年度取得之股票股利：中華開發12,719,090股；中國信託1,905,548股；台灣積體電路5,555,171股；厚生917,138股；高雄企銀760,500股；中興票券72,689,506股；建台水泥21,238,294股；中興電工5,501,781股。

中央投資股份有限公司
財務報表重要會計科目明細表目錄

民國八十三年度

編 號	明 細 表 名 稱
明細表一	現金及約當現金明細表
明細表二	短期投資明細表
明細表三	應收款項及其他流動資產明細表
明細表四	長期股權投資變動明細表
明細表五	固定資產變動明細表
明細表六	出租資產變動明細表
明細表七	短期借款明細表
明細表八	應付費用及其他流動負債明細表
明細表九	出售證券收入及成本明細表
明細表十	利息收入明細表
明細表十一	利息支出明細表
明細表十二	營業費用明細表

中央投資股份有限公司

現金及約當現金明細表

民國八十三年十二月三十一日

明細表一

單位：新台幣元

項	目	摘	要	金	額
週轉金				\$	80,000
銀行存款					
支票存款					324,265
活期存款					3,689,421
定期存款		八十四年三月十八日至四月二十二日間到期，年利率為7.70%~8.11%			947,305,800
約當現金—短期票券		八十四年一月十四日到期，年貼現率5.25%			340,460,489
		合 計			\$1,291,859,975

中央投資股份有限公司

短期投資明細表

民國八十三年十二月三十一日

明細表二

單位：新台幣元

證 券 名 稱	單 位 數	總 面 額	帳 列 成 本	市 價 (註)
受益憑證—國內封閉型基金				
國際萬寶基金	5,000,000	50,000,000	\$ 50,000,000	\$ 45,000,000
中信和信基金	3,500,000	35,000,000	32,038,316	39,445,000
永昌基金	3,000,000	30,000,000	29,612,661	34,680,000
京華先鋒基金	4,000,000	40,000,000	37,388,508	49,920,000
中華成功基金	200,000	2,000,000	2,052,921	2,048,000
富邦基金	2,100,000	21,000,000	28,300,265	30,765,000
怡富基金	1,523,000	15,230,000	19,963,301	21,946,430
中華成長基金	425,000	4,250,000	6,099,929	6,566,250
建弘福元基金	1,421,000	14,210,000	19,516,267	20,860,280
元大多元基金	2,100,000	21,000,000	30,838,876	33,075,000
統一統信基金	1,700,000	17,000,000	20,423,557	22,729,000
鴻運基金	1,541,000	15,410,000	19,738,333	21,620,230
鴻福基金	700,000	7,000,000	9,223,122	9,905,000
國民基金	200,000	2,000,000	2,183,106	2,116,000
元富基金	1,100,000	11,000,000	11,735,345	13,288,000
怡富新興日本基金	2,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000
小 計			339,114,507	373,964,190
受益憑證—國內開放型基金				
建弘萬得福精選基金	1,778,048.8	17,780,488	18,225,000	20,180,854
精準基金	3,000,000	30,000,000	30,030,000	32,940,000
高科技基金	20,000,000	200,000,000	200,000,000	233,200,000
精選二十基金	5,000,000	50,000,000	50,000,000	51,350,000
寶來績效基金	5,000,000	50,000,000	50,000,000	51,700,000
鴻揚基金	2,449,000	24,490,000	26,509,372	29,020,650
小 計			374,764,372	418,391,504
受益憑證—國外共同基金				
永聯華信管理基金	11,194,855.98	283,153,368	283,153,368	266,501,842
永聯華信全球基金	7,500,000	198,071,250	198,071,250	198,311,625
小 計			481,224,618	464,813,467

(接次頁)

(承前頁)

上市公司股票				
聯華實業股份有限公司	5,202,000	52,020,000	\$ 320,737,378	\$ 267,278,760
中國國際商業銀行	1,015,000	10,150,000	97,936,857	103,367,600
亞洲水泥股份有限公司	900,000	9,000,000	43,669,338	45,396,000
小計			462,343,573	416,042,360
合計			1,657,447,070	\$1,673,211,521
減：備抵跌價損失			62,712,364	=====
淨額			\$1,594,734,706	=====

註：國外共同基金之市價係按八十三年十二月三十一日之投資現值計算；國內封閉型基金及上市公司股票之市價係按八十三年十二月份台灣證券交易所平均收盤價計算；國內開放型基金係按八十三年十二月三十一日之單位淨值計算。

中央投資股份有限公司
 應收款項及其他流動資產明細表
 民國八十三年十二月三十一日

明細表三

單位：新台幣元

項 目	金 額
應收退稅款	\$ 27,616,949
應收利息	21,551,258
應收租金	5,166,360
預付薪資	2,656,978
其 他	4,609,890
合 計	\$ 61,601,435

註：其他各科目餘額均未超過本科目餘額之百分之五。

中央投資股份有限公司
 長期股權投資變動明細表
 民國八十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

明細表四

被投資公司名稱	年初餘額		本年增加		本年減少		年終	持股比例 %	金額	餘額	
	股數	金額	股數	金額	股數	金額				市價	或淨值
										每股金額 (註一)	總額
按權益法計價											
上市公司股票											
中興票券金融股份有限公司(註二)	332,966,844	\$ 4,701,093,266	72,689,506	\$ 765,170,659	11,224,000	\$ 156,004,838	394,432,350	38.97	\$ 5,310,259,087	40.07	\$ 15,804,904,265
東聯化學工業股份有限公司	73,959,249	843,942,499	-	30,679,233	3,717,000	42,907,344	70,242,249	20.43	831,714,388	48.14	3,381,461,867
台灣苯乙烯工業股份有限公司(註二)	65,470,784	739,108,924	-	287,075,593	459,000	5,626,147	65,011,784	24.98	1,020,558,370	101.38	6,590,894,662
建台水泥股份有限公司(註三)	106,191,474	1,685,577,383	21,238,294	153,199,227	-	-	127,429,768	22.90	1,838,776,610	24.46	3,116,932,125
中興電工機械股份有限公司	-	-	106,781,155	1,893,825,713	9,583,000	217,372,218	97,198,155	25.56	1,676,453,495	34.04	3,308,625,196
小計		7,969,722,072		3,129,950,425		421,910,547			10,677,761,950		32,202,818,115
未上市公司股票											
中興電工機械股份有限公司	101,279,374	1,700,205,934	-	-	101,279,374	1,700,205,934(註五)	-	-	-	-	-
欣興電子股份有限公司	3,319,360	37,786,084	-	-	3,319,360	37,786,084(註六)	-	-	-	-	-
光華投資股份有限公司	1,000	10,000	-	-	1,000	10,000(註六)	-	-	-	-	-
景德投資股份有限公司	1,000	10,000	-	-	1,000	10,000(註六)	-	-	-	-	-
悅昇昌投資股份有限公司	1,000	10,000	-	-	1,000	10,000(註六)	-	-	-	-	-
中聯信託投資股份有限公司	185,401,513	2,828,168,496	-	189,549,840	185,401,513	3,017,718,336	-	-	-	-	-
國際證券投資信託股份有限公司	6,720,000	161,087,736	-	6,849,021	-	13,440,000	6,720,000	22.40	154,496,757	17.56	118,008,431
華信證券投資顧問股份有限公司	1,000,000	7,309,661	-	4,831,646	-	-	1,000,000	33.33	12,141,307	12.14	12,141,307
中央產物保險股份有限公司	27,433,376	436,753,901	2,743,337	82,602,888	6,747,000	152,670,163	23,429,713	29.29	366,686,626	15.65	366,686,625
幸福人壽保險股份有限公司	46,199,999	450,653,947	-	9,606,078	-	-	46,199,999	21.00	460,260,025	9.96	460,260,024
福合工程塑膠股份有限公司	1,800,000	13,453,918	-	1,274,902	-	-	1,800,000	30.00	14,728,820	8.18	14,728,820
永嘉化學工業股份有限公司(註三)	74,431,000	1,062,088,807	-	203,341,993	-	-	74,431,000	49.00	1,265,430,800	17.00	1,265,430,800
中美和石油化學股份有限公司	902,250	2,153,620,037	172,775	957,662,517	-	362,704,500	1,075,025	25.00	2,748,578,054	2,556.76	2,748,578,054
大通建築經理股份有限公司	14,089,591	221,372,255	-	16,416,774	-	-	14,089,591	52.14	223,699,438	15.88	223,699,438
金泰建設股份有限公司	9,000,000	101,863,420	-	-	-	2,591,001	9,000,000	45.00	99,272,419	11.03	99,272,419
台灣昌寶電子股份有限公司	1,500,000	-	-	-	-	-	1,500,000	25.00	-	-	-
新興電子工業股份有限公司	1,600,000	-	7,656,133(註八)	35,500,000	-	-	9,256,133	92.85	35,500,000	5.98	55,360,776
華島實業股份有限公司	5,100,000	45,800,861	-	1,743,595	-	-	5,100,000	26.15	47,544,456	9.49	48,394,834
衛宇環保股份有限公司	7,250,000	46,213,084	-	-	-	4,563,755	7,250,000	50.00	41,649,329	5.74	41,649,329
清宇環保實業股份有限公司	12,000,000	100,267,369	-	-	-	33,430,921	12,000,000	40.00	66,836,448	5.59	67,083,577
景德製藥股份有限公司	16,615,500	303,845,478	5,247,000	22,624,636	-	-	21,862,500	87.45	326,470,114	14.93	326,470,114
環宇投資股份有限公司	10,800,000	95,602,651	-	2,815,865	-	28,274	10,800,000	20.00	98,390,242	9.11	98,390,242
大華創業投資股份有限公司	19,999,997	209,275,106	-	58,433,635	-	7,999,999	19,999,997	33.33	259,708,742	12.99	259,708,742
中加投資發展股份有限公司	46,870,000	541,699,064	-	49,379,279	-	3,331,266	46,870,000	45.39	587,747,077	12.54	587,747,077
雙園投資股份有限公司	-	-	119,999,994	1,328,629,466	-	-	119,999,994	99.99	1,328,629,466	11.08	1,329,654,049
中央投資英屬維京群島控股公司	100	268,750	-	-	100	268,750	-	-	-	(註七)	-
台北世界貿易中心國際貿易大樓股份有限公司	28,125	407,449,799	-	57,878,173	-	28,125,000	28,125	31.25	437,202,972	15,544.99	437,202,972
國興興業股份有限公司	72,000	-	-	-	-	-	72,000	30.00	-	-	-
華煜紡織股份有限公司	19,900,000	-	-	-	-	-	19,900,000	100.00	-	-	-
深澤實業股份有限公司	39,999,300	-	-	-	-	-	39,999,300	100.00	-	-	-
台灣建業股份有限公司	5,850,600	4,184,007	-	-	-	4,184,007	5,850,600	58.51	-	-	-
台灣貿易開發株式會社	40,000	476,087,509	-	55,218,495	-	66,567,793	40,000	33.33	464,738,211	11,618.46	464,738,211
興建東科技精密工業股份有限公司	36,999,995	203,450,747	-	-	-	181,990,747	36,999,995	61.67	21,460,000	0.96	35,569,262

(接次頁)

(承前頁)

被投資公司名稱	年初餘額		本年增加		本年減少		持股比例 %	金額	市價或淨值		
	股數	金額	股數	金額	股數	金額			每股金額 (註一)	總額	
台灣電訊網路服務股份有限公司	21,438,031	\$ 76,190,174	-	\$ 4,069,126	-	\$ -	21,438,031	35.73	\$ 80,259,300	3.74	\$ 80,259,301
齊魯企業股份有限公司	1,611,600	878,192,821	-	349,855,783	-	-	1,611,600	94.80	1,228,048,604	762.01	1,228,048,604
裕台企業股份有限公司	23,916,680	563,060,687	9,566,672	89,124,877	-	23,916,680	33,483,352	95.67	628,268,884	18.76	628,268,884
衛豐保全股份有限公司	3,900,000	32,230,748	-	-	-	6,106,675	3,900,000	30.00	26,124,073	6.08	23,702,221
小計		13,158,213,051		3,527,408,589		5,661,749,476			11,023,872,164		11,021,054,113
合計		21,127,935,123		6,657,359,014		6,083,660,023			21,701,634,114		43,223,872,228
按成本法計價											
上市公司股票											
欣欣天然氣股份有限公司	-	-	12,471,591	10,000,000(註五)	1,128,000	1,026,254	11,343,591	14.61	8,973,746	44.58	505,697,287
中國鋼鐵股份有限公司	-	-	21,284,000	462,422,320	4,850,000	105,293,500	16,434,000	0.23	357,128,820	28.54	469,026,360
台灣積體電路製造股份有限公司	-	-	27,955,056	195,168,310(註五)	1,455,000	10,158,083	26,500,056	3.40	185,010,227	158.08	4,189,128,852
中華開發信託股份有限公司(註二)	40,377,945	277,690,274	12,719,210	8,826	-	-	53,097,155	6.05	277,699,100	143.92	7,641,742,548
高雄區中小企業銀行股份有限公司	-	-	9,905,436	1,418,845,732	-	-	9,905,436	4.78	1,418,845,732	175.36	1,737,017,257
中國信託商業銀行股份有限公司	12,909,110	125,995,322	1,905,548	-	1,700,000	16,592,340	13,114,658	0.94	109,402,982	64.36	844,059,389
復華證券金融股份有限公司	-	-	64,020	3,840,890	20	890	64,000	0.01	3,840,000	74.58	4,773,120
中鼎工程股份有限公司	-	-	24,246,028	40,359,496	-	-	24,246,028	15.15	40,359,496	65.16	1,579,871,184
台灣裕豐紗廠股份有限公司	7,220,067	77,512,886	-	-	-	-	7,220,067	11.24	77,512,886	35.04	252,991,148
中國鋼鐵結構股份有限公司	5,318,904	18,310,289	265,945	-	-	-	5,584,849	6.06	18,310,289	29.44	164,417,955
厚生股份有限公司	6,114,251	198,712,500	917,138	-	-	-	7,031,389	3.40	198,712,500	54.32	381,945,050
陽明海運股份有限公司	180,000	3,780,000	-	-	180,000	3,780,000	-	-	-	-	-
小計		702,001,271		2,130,645,574		136,851,067			2,695,795,778		17,770,670,150
未上市公司股票											
欣欣天然氣股份有限公司	10,991,993	10,000,000	-	-	10,991,993	10,000,000(註五)	-	-	-	-	-
台灣積體電路製造股份有限公司	22,399,885	195,168,310	-	-	22,399,885	195,168,310(註五)	-	-	-	-	-
復華證券金融股份有限公司	20	890	-	-	20	890(註五)	-	-	-	-	-
中鼎工程股份有限公司	20,205,024	40,359,496	-	-	20,205,024	40,359,496(註五)	-	-	-	-	-
台灣證券交易所股份有限公司	6,389	402,000	-	-	-	-	6,389	2.00	402,000	33,736.07	215,539,750
華信商業銀行股份有限公司(註四)	50,000,000	500,000,000	-	-	-	-	50,000,000	5.00	500,000,000	10.82	541,173,820
大華證券股份有限公司	4,860,000	58,320,000	315,900	583,200	-	-	5,175,900	1.21	58,903,200	13.71	70,940,690
世華聯合商業銀行股份有限公司	-	-	5,000,000	382,500,000	-	-	5,000,000	0.41	382,500,000	20.53	102,670,249
台灣石化合成股份有限公司	4,002,422	50,430,517	-	-	-	-	4,002,422	3.73	50,430,517	15.58	62,360,972
延穎實業股份有限公司	-	-	5,000,000	60,000,000	-	-	5,000,000	6.29	60,000,000	11.74	58,701,386
中國石油化學股份有限公司	-	-	2,000,000	50,071,246	2,000,000	50,071,246	-	-	-	-	-
捷和建設股份有限公司	3,593,395	33,884,894	539,009	-	-	-	4,132,404	1.58	33,884,894	14.18	58,603,371
啓聖實業股份有限公司	-	-	1,000	24,620	-	-	1,000	0.01	24,620	65.24	65,240
欣興電子股份有限公司	-	-	3,651,296	37,786,084(註六)	-	-	3,651,296	18.83	37,786,084	12.57	45,914,583
昆達福益電子股份有限公司	1,000,000	10,000,000	-	-	-	10,000,000	1,000,000	14.58	-	-	-
三光惟達股份有限公司	-	-	4,000,000	60,000,000	-	-	4,000,000	1.45	60,000,000	10.30	41,191,697
欣隆天然氣股份有限公司	198,000	4,000,000	-	-	-	-	198,000	10.00	4,000,000	207.23	41,032,047
保生製藥股份有限公司	4,896,000	20,000,000	-	-	-	-	4,896,000	8.04	20,000,000	9.09	44,519,466
中信投資股份有限公司	2,435,816	4,639,650	-	-	-	-	2,435,816	3.31	4,639,650	105.10	255,999,604
光華投資股份有限公司	-	-	6,250	10,000(註六)	-	-	6,250	-	10,000	29.79	186,187
景德投資股份有限公司	-	-	1,000	10,000(註六)	-	-	1,000	0.01	10,000	12.08	12,081
國際創業投資股份有限公司	6,577,000	65,770,000	-	-	-	-	6,577,000	10.96	65,770,000	12.07	79,387,296
全球創業投資股份有限公司	8,400,000	84,000,000	-	-	-	-	8,400,000	6.98	84,000,000	8.22	69,077,658

(接次頁)

(承前頁)

被投資公司名稱	年初餘額		本年增加		本年減少		持股比例 %	金額	年底餘額	
	股數	金額	股數	金額	股數	金額			每股金額 (註一)	總額
悅昇昌投資股份有限公司	-	\$ -	1,000	\$ 10,000(註六)	-	\$ -	-	\$ 10,000	15.69	\$ 15,688
建華投資股份有限公司	-	-	1,000	123,890	-	-	0.01	123,890	66.04	66,037
華夏投資股份有限公司	-	-	10,000	2,295,240	-	-	0.07	2,295,240	294.97	2,949,737
中央租賃股份有限公司	346,000	6,000,000	-	-	-	-	10.00	6,000,000	117.72	40,730,347
君華開發股份有限公司	-	-	6,000	900,000	-	-	0.03	900,000	61.33	367,957
安鋒鋼鐵股份有限公司	43,200,000	432,000,000	2,916,000	29,160,000	-	-	11.53	46,116,000	10.77	496,703,061
長銘實業股份有限公司	-	-	11,500,000	184,000,000	-	-	5.84	184,000,000	12.79	147,044,276
聯亞電機製造股份有限公司	80,928,000	80,928,000	-	-	-	-	8.82	80,928,000	1.38	111,883,464
台一國際股份有限公司	-	-	2,180,000	64,400,000	-	2,000,000	2.42	62,400,000	32.38	70,586,962
台灣糖業股份有限公司	1,753,135	6,311,700	876,567	-	-	-	0.14	6,311,700	26.68	70,147,352
國華海洋企業股份有限公司	4,730,000	46,972,750	-	-	-	-	18.31	46,972,750	7.99	37,785,337
林陽實業股份有限公司	3,670,000	55,050,000	484,440	-	-	-	11.54	55,050,000	11.58	48,100,229
泰興企管股份有限公司	1,000	10,000	6,000	-	-	-	1.00	10,000	11.52	80,612
正義食品股份有限公司	-	-	1,650,000	31,500,000	-	-	1.58	31,500,000	14.71	24,269,539
中台製罐股份有限公司	-	-	1,000,000	10,000,000	-	-	2.89	10,000,000	6.04	6,035,004
統一超商股份有限公司	-	-	10,000,000	900,000,000	-	-	5.74	900,000,000	15.79	157,932,092
小計		1,704,248,207		1,813,374,280		307,599,942		3,210,022,545		2,902,073,791
合計		2,406,249,478		3,944,019,854		444,451,009		5,905,818,323		20,672,743,941
預付股款 中輝建設股份有限公司	-	-	-	240,000,000	-	-	-	240,000,000	-	-
總計		\$ 23,534,184,601		\$ 10,841,378,868		\$ 6,528,111,032		\$ 27,847,452,437		\$ 63,896,616,169

註一：上市公司股票之市價，係按八十三年十二月份台灣證券交易所收盤價計算；未上市公司股票之淨值，除台灣糖業股份有限公司按經審計部查核及君華開發股份有限公司按未經會計師查核之同期財務報表計算外，係按經會計師查核之同期財務報表計算。

註二：中興票券金融股份有限公司股票150,500,000股、台灣苯乙烯工業股份有限公司股票33,000,000股以及中華開發信託股份有限公司股票13,630,000股均已質押作為銀行借款及發行商業本票之擔保品。

註三：建台水泥股份有限公司股票42,600,000股及永嘉化學工業股份有限公司股票74,430,000股均已質押作為發行商業本票之擔保品。

註四：華信商業銀行股份有限公司股票50,000,000股業已質押作為銀行借款之擔保品。

註五：於八十三年度上市，自未上市公司股票轉列上市公司股票。

註六：由權益法計價改按成本法計價。

註七：八十三年底長期股權投資為貸方餘額，帳列其他負債（參見財務報表附註七）。

註八：新興電子工業股份有限公司於八十三年中將股票每股面額100元分割成每股面額10元，造成股數增加14,400,000股，繼又減資10,293,867股，增資3,550,000股，計本年度股數增加7,656,133股。

中央投資股份有限公司

固定資產變動明細表

民國八十三年一月一日至十二月三十一日

明細表五

單位：新台幣元

項 目	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	年 底 餘 額
成 本				
土 地	\$ 967,534,234	\$ -	\$ -	\$ 967,534,234
房屋建築及設備	129,612,984	-	-	129,612,984
交通及運輸設備	2,831,227	955,000	1,059,700	2,726,527
生財器具	9,186,304	1,067,083	-	10,253,387
	<u>1,109,164,749</u>	<u>\$ 2,022,083</u>	<u>\$1,059,700</u>	<u>1,110,127,132</u>
		=====	=====	
累計折舊				
房屋建築及設備	41,498,801	\$ 4,403,202	\$ -	45,902,003
交通及運輸設備	1,798,088	308,518	947,319	1,159,287
生財器具	3,503,713	1,339,502	-	4,843,215
	<u>46,800,602</u>	<u>\$ 6,051,222</u>	<u>\$ 947,319</u>	<u>51,904,505</u>
		=====	=====	
未完工程	121,982,281	\$122,090,531	\$ -	244,072,812
	<u>121,982,281</u>	<u>\$122,090,531</u>	<u>\$ -</u>	<u>244,072,812</u>
		=====	=====	
淨 額	<u>\$1,184,346,428</u>			<u>\$1,302,295,439</u>
	=====			=====

註：固定資產及出租資產之投保情形：房屋建築及設備563,198,814元。

中央投資股份有限公司

出租資產變動明細表

民國八十三年一月一日至十二月三十一日

明細表六

單位：新台幣元

項 目	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	年 底 餘 額
成 本			
土 地	\$1,597,370,998	\$ -	\$1,597,370,998
房屋建築及設備	474,137,632	-	474,137,632
	<u>2,071,508,630</u>	<u>\$ -</u>	<u>2,071,508,630</u>
累計折舊			
房屋建築及設備	126,588,706	\$ 13,632,685	140,221,391
		<u>=====</u>	<u>=====</u>
淨 額	<u>\$1,944,919,924</u>		<u>\$1,931,287,239</u>
	<u>=====</u>		<u>=====</u>

中央投資股份有限公司

短期借款明細表

民國八十三年十二月三十一日

明細表七

單位：新台幣元

借款性質及債權人	年底餘額	到期日	年利率	融資額度	抵押或擔保
應付商業本票					
國際票券	\$ 400,000,000	84.01.12	7.87%	\$2,000,000,000	中興票券公司、中華開發公司及建台水泥公司股票
	600,000,000	84.01.14	7.22%		
中華票券	500,000,000	84.01.12	7.87%	700,000,000	中興票券公司股票
中興票券	240,000,000	84.01.12	7.87%	1,170,000,000	永嘉化學公司及台灣苯乙烯公司股票
	700,000,000	84.01.21	6.47%		
	2,440,000,000				
減：應付商業本票折價	6,327,955				
	2,433,672,045				
擔保週轉借款					
法國興業銀行台北分行	800,000,000	84.10.21-84.11.8	6.32-7.89%	800,000,000	中興票券公司及華信商業銀行股票
法商百利銀行台北分行	500,000,000	84.10.21	7.77%	500,000,000	中華開發公司股票
新加坡發展銀行台北分行	500,000,000	84.05.09	6.32%-7.89%	500,000,000	台灣苯乙烯公司股票
彰化商業銀行台北分行	800,000,000	84.05.22	8%	800,000,000	中興票券公司股票
台灣銀行總行營業部	300,000,000	84.02.28	7.625%	1,000,000,000	中興票券公司股票
	2,900,000,000				
銀行透支					
台灣銀行	38,663,498		8%	200,000,000	中興票券公司股票
合 計	\$5,372,335,543				
	=====				

中央投資股份有限公司
應付費用及其他流動負債明細表

民國八十三年十二月三十一日

明細表八

單位：新台幣元

項 目	金 額
應付利息	\$ 32,610,850
預收租金	23,112,526
應付年終獎金	18,281,569
應付員工紅利	12,183,082
應計退休金負債	4,412,617
應付代收款	1,920,401
應付勞務費	1,240,000
其 他 (註)	6,461,102
合 計	\$100,222,147 =====

註：其他各科目餘額均未超過本科目餘額之百分之五。

中央投資股份有限公司

出售證券收入及成本明細表

民國八十三年一月一日至十二月三十一日

明細表九

單位：新台幣元

項 目	出售股數	收 入 金 額	成 本 金 額
股 票			
中聯信託公司	185,401,513	\$5,999,778,362	\$2,898,532,181
中央產物保險公司	6,747,000	340,723,500	104,847,041
中興電工機械公司	9,583,000	244,366,500	115,629,607
東聯化學公司	3,717,000	166,695,500	33,397,398
中興票券金融公司	2,560,000	147,445,000	33,134,077
中國信託商業銀行	1,700,000	141,390,000	17,217,980
中國鋼鐵公司	4,850,000	139,460,000	105,910,595
台灣積體電路製造公司	1,455,000	130,950,000	10,550,933
中國石油化學公司	2,000,000	76,025,000	50,407,642
欣欣天然氣公司	1,128,000	46,812,000	1,166,690
台灣苯乙烯公司	459,000	21,435,300	5,498,091
其 他		4,788,700	3,802,076
小 計		7,459,869,862	3,380,094,311
受益憑證		1,951,339,846	1,779,486,760
合 計		\$9,411,209,708	\$5,159,581,071

中央投資股份有限公司

利息收入明細表

民國八十三年一月一日至十二月三十一日

明細表十

單位：新台幣元

項 目	金 額
銀行存款利息	\$ 61,660,571
長期應收款利息	30,197,455
短期票券利息	2,592,858
其 他	143,763
合 計	\$ 94,594,647 =====

中央投資股份有限公司

利息支出明細表

民國八十三年一月一日至十二月三十一日

明細表十一

單位：新台幣元

項	目	金	額
短期借款利息		\$177,216,522	
長期借款利息		12,057,823	
押租金設算息		5,393,096	
利息資本化		(72,748,273)	
合	計	\$121,919,168	

中央投資股份有限公司

營業費用明細表

民國八十三年一月一日至十二月三十一日

明細表十二

單位：新台幣元

項 目	金 額
薪資支出	\$ 63,182,778
勞務費	33,259,848
職工福利	7,175,600
研究發展費用	6,281,587
交際費	6,220,027
折舊費用	6,051,222
修繕費	5,245,801
稅捐與規費	5,080,703
差旅費	2,588,170
委託保管費	1,176,671
保險費	1,119,133
攤銷	1,141,952
其他(註)	7,870,365
合 計	\$ 146,393,857

註：其他各科目之餘額均未超過本科目餘額之百分之五。

中央投資股份有限公司

會計師財務報表重要查核說明

民國八十三年度

一、中央投資股份有限公司民國八十三年度之財務報表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則之規定，予以查核完竣，並於八十四年五月二日簽發查核報告書。

二、本會計師依照一般公認審計準則之規定，業於必要之範圍內，研究及評估該公司內部會計控制制度之可信賴程度，藉以釐訂查核程序、抽查時間及範圍，俾對該公司財務報表之是否公正表示其財務狀況、營業成績及現金流量表示意見。惟上述內部會計控制制度之研究及評估，係以抽查方式辦理，無法保證該制度之所有缺失必能於研究及評估時全部發現。

本會計師於上述抽核過程中，並未發現該公司之內部會計控制制度有重大缺失。

三、現金、短期投資及長期股權投資之觀察盤點情形：

本會計師於民國八十三年十二月三十一日派遣佐理人員至該公司實地盤點，盤點結果與帳載有關記錄核對或調節相符，結果尚稱滿意。

四、各項資產及負債之函證情形：

項 目	函 證 百分比	回函相符 及調節相 符百分比	其 他 查 核 說 明	結 論
銀行存款	100	100	—	滿意
長期股權投資	100	80	未回函者經盤點並與帳載核對或調節相符	滿意
短期借款	100	100	—	滿意
長期借款	100	100	—	滿意

五、中央投資公司八十三年度並無將資金貸與股東或他人之情事。

六、重大財務比率變動說明：不適用。

七、其他項目重大變動說明：

項 目	八 十 三 年 度	八 十 二 年 度	增(減)金額	變 動 %	說 明
出租資產	\$1,931,287,239	\$1,944,919,924	(\$ 13,632,685)	(0.70)	一
待捐贈資產	-	1,638,355,994	(1,638,355,994)	-	(二)
其他資產	53,119,167	37,513,879	15,605,288	41.60	(三)
其他收入	247,668,619	41,696,890	205,971,729	493.97	(三)
其他支出	6,964,166	2,840,789	4,123,377	145.15	(三)
淨現金流量	550,310,541	724,266,413	(173,955,872)	(24.02)	(四)

說明：

(一)係因八十二年度自長期股權投資項下將擬移轉予政黨法人中國國民黨之光華投資等三家公司股份帳面價值轉入之待捐贈資產(參見財務報表附註九)，均於八十三年度處分之。

(二)八十三年度其他資產較上年度增加約15,605仟元，主要係本年度退休金會計處理改按財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」辦理，是以產生遞延退休金成本計8,902仟元，此外尚增加應用軟體系統之遞延費用及土地、標購投標保證金等。

(三)八十三年度其他收入較上年度增加約205,972仟元，主要係收回中華貿易開發公司債權利益較上年度增加約182,112仟元，另被投資公司董監酬勞及車馬費亦較上年度增加約5,064仟元。此外，本年度收回呆帳利益約9,516仟元及復華證券金融公司標借台灣苯乙烯公司股票之借券收入約8,884仟元。

(四)八十三年度淨現金流量較上年度減少173,955,872元，主要原因分析如下：

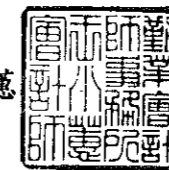
營業活動之淨現金流入增加	(\$ 653,683,163)
出售長期股權投資之淨現金流入增加	4,504,909,562
購入長期應收款項及購置固定資產之淨現金流出減少	(3,354,294,441)
應付土地款之淨現金流出減少	505,201,178
短期借款之淨現金流入增加	21,802,074
長期借款之淨現金流入減少	841,303,863
一年內到期之長期應付關係公司之淨現金流出增加	738,511,122
發放現金股利之淨現金流出增加	254,800,000
其他	(1,283,390,763)
	(150,000,000)
	(1,588,356,000)
	(10,759,304)

	(\$ 173,955,872)

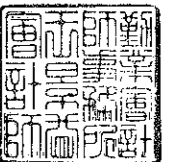
八十二年度經證管會通知財務報表應行調整改進事項之辦理情形：不用。

勤業會計師事務所

會計師 王小蕙



會計師 王景益



安達信世界組織會員事務所

台北市民生東路三段156號12樓
電話：(02) 545-9988
傳真：(02) 545-9966

中央投資股份有限公司
財務報告其他揭露事項會計師複核報告書

中央投資股份有限公司民國八十三年度之財務報表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則予以查核，本會計師並於民國八十四年五月二日出具查核報告書。本會計師之查核目的，係對財務報表之整體表示意見。隨附中央投資股份有限公司編製之民國八十三年度財務報告其他揭露事項，係依據證券發行人財務報告編製準則之規定另行編製，其有關之資訊，業經本會計師依據證券管理委員會發布之財務報告其他揭露事項複核要點予以複核完竣。

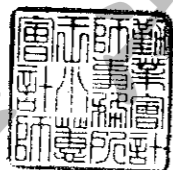
依本會計師之意見，中央投資股份有限公司民國八十三年度財務報告其他揭露事項已依證券發行人財務報告編製準則規定揭露有關資訊，其財務性資料內容與財務報表一致，無須作重大修正。

此 致

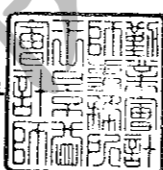
中央投資股份有限公司 公鑒

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙



會計師 王 景 益



中 華 民 國 八 十 四 年 五 月 二 日

中央投資股份有限公司

財務報告其他揭露事項

民國八十三年度

壹、業務之說明

- 一、重大業務事項 (無)
- 二、產業別財務資訊 (不適用)
- 三、地區別財務資訊 (不適用)
- 四、客戶資訊 (無占營業收入百分之十以上之客戶，不適用)
- 五、環保支出資訊 (不適用)

貳、市價、股利及股權分散情形

- 一、每股市價 (不適用)
- 二、每股股利：

年 度		八 十 三 年	八 十 二 年
項 目			
現金股利		5.402	1.2
無 償 配 股	盈餘配股	—	—
	資本公積配股	—	—

參、股權分散情形

普 通 股

每股面額十元

83年12月31日

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持 股 比 例 %
1,000~ 5,000	6	6,000	0.01
300,000,000以上	1	377,994,000	99.99
合 計	7	378,000,000	100.00

特 別 股

(無)

叁、重要財務資訊之揭露

一、簡明資產負債表及損益表

(一) 資產負債表資料

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	最近五年度財務資料					
	83年度(重編後)	82年度	81年度	80年度	79年度	
流動資產	2,948,196	1,916,143	725,474	673,091	1,847,391	
長期股權投資	27,847,452	23,534,185	21,706,278	20,720,527	17,701,972	
長期應收關係公司 款項	-	34,000	333,675	547,388	597,763	
固定及出租資產	3,233,583	3,129,266	2,101,026	918,727	648,281	
待捐贈資產	-	1,638,356	-	-	-	
其他資產	53,119	37,514	38,021	320,722	35,898	
流動負債	分配前	5,839,021	5,311,152	2,400,783	859,818	389,052
	分配後	7,884,068	7,356,199	2,856,446	1,315,044	389,052
長期借款	240,000	240,000	1,778,191	3,450,691	4,341,746	
其他負債	705,348	309,534	267,857	166,665	-	
股本	3,780,000	3,780,000	3,780,000	3,780,000	3,780,000	
資本公積	3,142,330	3,289,025	2,705,299	2,371,580	2,021,767	
保留盈餘	分配前	20,363,282	17,379,446	14,022,791	12,557,621	10,296,188
	分配後	18,318,235	15,334,399	13,567,128	12,102,394	10,296,188
長期股權投資未實 現跌價損失	-	(1,891)	(40,910)	(795)	-	
累積換算調整數	12,369	(17,802)	(9,537)	(5,125)	2,552	
資產總額	34,082,350	30,289,464	24,904,474	23,180,455	20,831,305	
負債總額	分配前	6,784,369	5,860,686	4,446,831	4,477,174	4,730,798
	分配後	8,829,416	7,905,733	4,902,494	4,932,400	4,730,798
股東權益	27,297,981	24,428,778	20,457,643	18,703,281	16,100,507	
總 額	25,252,934	22,383,731	20,001,980	18,248,054	16,100,507	

(二) 損益表資料

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	最近五年度財務資料				
	83年度(重編後)	82年度	81年度	80年度	79年度
營業收入	13,395,304	6,486,495	4,319,739	5,570,825	6,425,027
營業成本及費用	7,836,763	2,738,643	1,780,431	3,398,654	4,162,746
稅前利益	5,558,541	3,747,852	2,539,308	2,172,171	2,262,281
認列待捐贈資產之 投資收益	-	531,607	215,793	132,910	(43,015)
稅後利益	5,062,302	3,926,110	2,255,101	2,305,081	2,219,266
每股盈餘(元)	13.39	10.39	5.97	6.10	5.87

二、重要財務比率分析

年 度		最近五年度財務分析					
		83年度 (重編後)	82年度	81年度	80年度	79年度	
財結 務構 (%)	負債佔資產比率	19.91	19.35	17.86	19.31	22.71	
	長期資金佔固定資產比率	873.57	798.22	1,071.08	2,429.52	12,798.71	
償 債 能 力	流動比率(%)	50.49	36.08	30.22	78.28	488.56	
	速動比率(%)	50.43	36.02	30.08	77.86	488.07	
	利息保障倍數(倍)	46.59	15.23	7.82	4.88	4.53	
經 營 能 力	應收款項週轉率(次)	-	-	-	-	-	
	應收帳款收現日數	-	-	-	-	-	
	存貨週轉率(次)	-	-	-	-	-	
	平均售貨日數	-	-	-	-	-	
	固定資產週轉率(次)	4.21	2.48	2.86	10.33	15.00	
	總資產週轉率(次)	0.42	0.24	0.18	0.25	0.37	
獲 利 能 力	資產報酬率(%)	15.73	15.22	10.69	13.17	16.56	
	股東權益報酬率(%)	19.57	17.49	11.52	13.25	17.63	
	佔實收資本比率 (%)	營業利益	147.05	99.15	67.18	57.46	59.85
		稅前純益	147.05	113.21	72.89	60.98	58.71
	純益率(%)	37.79	60.53	52.20	41.38	34.54	
每股盈餘(元)	13.39	10.39	5.97	6.10	5.87		
現 金 流 量	現金流量比率(%)	(14.96)	(4.14)	3.10	34.98	(92.47)	
	現金流量允當比率(%)	(6.68)	5.49	10.64	11.26	11.05	
	現金再投資比率(%)	(10.25)	(2.68)	(1.70)	1.37	(2.58)	

肆、財務狀況及經營結果之檢討與分析

一、流動性分析

年度 項目	83 年 12 月 31 日	82 年 12 月 31 日	增(減)比例
流動比率	50.49%	36.08%	39.94%
速動比率	50.43%	36.02%	40.01%

增減比例變動分析說明：

八十三年底流動比率及速動比率增加，主要係定期存款、短期票券及短期投資較上年度增加所致。

二、經營結果分析

單位：新台幣元

	八十三年 度		八十二年 度		增(減)金額	變動比例
	小 計	合 計	小 計	合 計		
營業收入						
出售證券收入	\$9,411,209,708		\$3,724,218,838		\$5,686,990,870	152.70%
按權益法認列之投資收 益	3,361,408,111		2,307,396,623		1,054,011,488	45.68%
股利收入	138,400,625		66,406,195		71,994,430	108.42%
出租資產收入	126,379,016		118,266,927		8,112,089	6.86%
利息收入	94,594,647		120,289,310		(25,694,663)	(21.36%)
證券投資收益	15,642,885		444,548		15,198,337	3,418.83%
迴轉呆帳損失	-		85,202,608		(85,202,608)	(100.00%)
迴轉短期投資跌價損失	-		22,573,072		(22,573,072)	(100.00%)
其他收入	247,668,619	\$ 13,395,303,611	41,696,890	\$6,486,495,011	205,971,729	493.97%
營業成本及費用						
出售證券成本	5,159,581,071		1,480,725,520		3,678,855,551	248.45%
捐贈支出	1,995,883,474		355,333,500		1,640,549,974	461.69%
投資損失	314,300,825		465,519,759		(151,218,934)	(32.48%)
營業費用	146,393,857		110,510,058		35,883,799	32.47%
利息支出	121,919,168		300,801,267		(178,882,099)	(59.47%)
短期投資跌價損失	62,712,364		-		62,712,364	
出租資產成本	29,007,491		22,911,722		6,095,769	26.61%
其他支出	6,964,166	7,836,762,416	2,840,789	2,738,642,615	4,123,377	145.15%
稅前利益		5,558,541,195		3,747,852,396	1,801,688,799	48.31%
所得稅		496,239,229		353,348,986	142,890,243	40.44%
按權益法認列待捐贈資產之 投資收益		5,062,301,966		3,394,503,410	1,667,798,556	
純 益		\$ 5,062,301,966		\$3,926,110,172	\$1,136,191,794	28.94%

增減比率變動分析說明：

一、營業收入

- (一)出售證券收入較八十二年增加，主要係出售證券增加所致。
- (二)按權益法認列之投資收益較八十二年增加，係由於被投資公司獲利增加所致。
- (三)股利收入較八十二年增加，主要係被投資公司增加發放股利所致。
- (四)其他收入較八十二年增加，主要係八十三年度收回中華貿易開發公司債權之收益增加。
- (五)證券投資收益較八十二年增加，主要係投資基金分配收益增加所致。

二、營業成本及費用

- (一)出售證券成本較八十二年增加，主要係出售證券增加所致。
- (二)捐贈支出較八十二年增加，主要係捐贈予社團法人中國國民黨所致。
- (三)投資損失較八十二年減少，主要係按權益法認列之被投資公司損失減少所致。
- (四)營業費用較八十二年增加，主要係薪資、職工福利、專業服務費、修繕費及研究發展費用等費用增加所致。
- (五)利息支出較八十二年減少，主要係一年內到期長期借款減少所致。
- (六)短期投資跌價損失，係因短期投資市價下跌，故提列備抵跌價損失。
- (七)其他支出較八十二年增加，主要係發行商業本票增加致手續費及簽證費增加。

三、重大資本支出及其資本來源之檢討與分析

(一) 重大資本支出之運用情形及資金來源：

單位：新台幣千元

計劃項目	實際或預期之資金來源	實際或預期完工日期	所需資金總額	實際或預定資金運用情形					
				81年度	82年度	83年度	84年度	85年度	86年度
購置八德路長安段土地	營業收入及自有資金	81.8	909,954	68,650	841,304				
興建八德路辦公大樓	營業收入及自有資金	85.4	450,214		104,508	51,809	231,211	62,686	

(二) 預計可能產生效益：預定八十五年度完工後，可作為自用之辦公大樓，原使用之辦公大樓可出租產生租金收入。

伍、更換會計師資訊：(不適用)



TNS 勤業會計師事務所
T N SOONG & CO

安達信世界組織會員事務所

中央投資股份有限公司

財 務 報 告
民國八十二及八十一年度
(長式報告)

地址：台北市忠孝西路一段六號八樓
電話：(〇二) 三六一九〇六一

§ 目 錄 §

項 目	頁 次	財務報表 附註編號
一、封 面	1	-
二、目 錄	2~3	-
三、會計師查核報告書	4	-
四、資產負債表	5	-
五、損 益 表	6	-
六、股東權益變動表	7	-
七、現金流量表	8~9	-
八、財務報表附註		
(一)公司沿革(組織及營業)	10	一
(二)重要會計政策之彙總說明	10~12	二
(三)會計原則變動之理由及其影響	無	無
(四)重要會計科目之說明	12~18	三~四
(五)關係人交易	18~20	五
(六)質押之資產	14	五
(七)重大承諾事項及或有事項	20	六
(八)重大之災害損失	無	無

(九)重大之期後事項	無	無
(十)其他	無	無
(十一)大陸投資資訊之揭露	無	無
(十二)依(80)台財證(六)第03363號函規定應揭露事項	20~26	七
(十三)部門別財務資訊	21	六
九重要會計科目明細表	27~40	-
十會計師財務報表重要查核說明	41~42	-
十一財務報告其他揭露事項會計師複核報告書	43	-
十二財務報告其他揭露事項		
(一)業務	44	-
(二)市價、股利及股權分散情形	44	-
(三)重要財務資訊	45~46	-
(四)財務狀況及經營結果之檢討與分析	47~49	-
(五)更換會計師資訊	49	-

中央投資股份有限公司財務報表會計師查核報告書

中央投資股份有限公司民國八十二年及八十一年十二月三十一日之資產負債表，暨民國八十二年及八十一年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則，採用必要之查核程序，包括各項會計記錄之抽查在內，予以查核竣事。

據本會計師之意見，上開財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則，於前後一致之基礎上編製，足以公正表示中央投資股份有限公司民國八十二年及八十一年十二月三十一日之財務狀況，暨民國八十二年度及八十一年度之營業成績及現金流量。

中央投資股份有限公司民國八十二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一段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等明細表係依照第二段所述之準則編製，足以公正表示其民國八十二年度財務報表有關之明細內容。

此 致

中央投資股份有限公司 公鑒

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙



會計師 王 景 益



台北市會計師公會會員證第876號
財政部證券管理委員會核准文號
(76)台財證(一)第13609號

台北市會計師公會會員證第119號
財政部證券管理委員會核准文號
(72)台財證(一)第2583號

中央投資股份有限公司
資產負債表
民國八十二年及八十一年十二月三十一日

單位：新台幣元

資 產	八 十 二 年 底		八 十 一 年 底		負債及股東權益	八 十 二 年 底		八 十 一 年 底	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產					流動負債				
現金及約當現金(附註二及三)	\$ 741,549,434	2.4	\$ 17,283,021	0.1	短期借款(附註五及十)	\$ 2,764,994,037	9.1	\$ 896,163,653	3.6
短期投資(附註二及四)	713,137,159	2.4	252,269,965	1.0	應付所得稅(附註二及十三)	627,350,415	2.1	500,000,000	2.0
應收款項及其他流動資產	461,456,241	1.5	455,921,089	1.8	預收款項(附註五)	420,000,000	1.4	-	-
流動資產合計	1,916,142,834	6.3	725,474,075	2.9	應付關係公司款項(附註十五)	90,000,000	0.3	71,556,204	0.3
長期股權投資(附註二及五)	23,534,184,601	77.7	21,706,277,999	87.1	應付土地款	-	-	841,303,863	3.4
長期應收關係公司款項(附註二及十五)	34,000,000	0.1	333,675,443	1.3	一年內到期之長期借款(附註十一)	1,283,390,763	4.2	-	-
固定資產(附註二、六及十五)					應付費用及其他流動負債	125,416,529	0.4	91,759,380	0.4
成 本					流動負債合計	5,311,151,744	17.5	2,400,783,100	9.7
土 地	967,534,234	3.2	967,534,194	3.9	長期借款(附註十一)	240,000,000	0.8	1,778,190,763	7.1
房屋建築及設備	129,612,984	0.4	127,422,507	0.5	遞延收益(附註二及五)	242,270,475	0.8	200,710,887	0.8
交通及運輸設備	2,831,227	-	2,831,227	-	其他負債	67,263,583	0.2	67,146,285	0.3
生財器具	9,186,304	0.1	10,344,515	0.1	負債合計	5,860,685,802	19.3	4,446,831,035	17.9
累積折舊	(46,800,602)	(0.2)	(41,322,177)	(0.2)	股東權益				
未完工程	1,062,364,147	3.5	1,066,810,266	4.3	股本—每股面額10元,額定及發行378,000,000股	3,780,000,000	12.4	3,780,000,000	15.2
固定資產淨額	1,184,346,428	3.9	1,066,810,266	4.3	資本公積	43,333	-	43,333	-
出租資產淨額(附註二及七)	1,944,919,924	6.4	1,034,215,269	4.2	處分固定資產收益	3,288,981,644	10.9	2,705,255,518	10.9
待捐贈資產(附註八)	1,638,355,994	5.4	-	-	長期股權投資按權益法計價而產生者	1,589,914,953	5.3	1,398,076,353	5.6
其他資產(附註二及九)	37,513,879	0.2	38,020,736	0.2	保留盈餘	2,571,219,455	8.5	2,571,219,455	10.3
					法定公積	13,218,311,909	43.6	10,053,495,366	40.3
					特別公積	(1,891,639)	-	(40,910,447)	(0.2)
					未分配盈餘	(17,801,797)	-	(9,536,825)	-
					長期股權投資未實現跌價損失				
					累積換算調整數				
資產總計	\$ 30,289,463,660	100.0	\$ 24,904,473,788	100.0	股東權益合計	24,428,777,858	80.7	20,457,642,753	82.1
					負債及股東權益總計	\$ 30,289,463,660	100.0	\$ 24,904,473,788	100.0

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

主管：

經辦：

中央投資股份有限公司

損益表

民國八十二年及八十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

	八十二年度		八十一年度	
	金額	%	金額	%
收入				
出售證券收入	\$3,724,218,838	57.4	\$2,245,198,434	52.0
按權益法認列之投資收益 (附註二及五)	2,307,396,623	35.6	1,757,050,437	40.7
利息收入	120,289,310	1.9	118,165,527	2.7
出租資產收入	118,266,927	1.8	104,753,350	2.4
迴轉呆帳損失	85,202,608	1.3	-	-
股利收入	66,406,195	1.0	82,392,435	1.9
迴轉短期投資跌價損失 (附註二)	22,573,072	0.3	-	-
其他收入	42,141,438	0.7	12,179,417	0.3
收入合計	6,486,495,011	100.0	4,319,739,600	100.0
成本及費用				
出售證券成本	1,480,725,520	22.8	808,437,851	18.7
營業費用	465,843,558	7.2	246,623,056	5.7
按權益法認列之投資損失 (附註二及五)	465,519,759	7.2	275,791,303	6.4
利息支出	300,801,267	4.6	403,986,980	9.4
出租資產成本(附註七)	22,911,722	0.4	25,191,270	0.6
短期投資跌價損失(附註二)	-	-	12,797,350	0.3
其他支出	2,840,789	-	7,603,287	0.1
成本及費用合計	2,738,642,615	42.2	1,780,431,097	41.2
稅前利益	3,747,852,396	57.8	2,539,308,503	58.8
所得稅(附註二及十三)	353,348,986	5.5	500,000,000	11.6
按權益法認列待捐贈資產之投資 收益	3,394,503,410	52.3	2,039,308,503	47.2
光華投資股份有限公司	495,501,491	7.6	215,792,955	5.0
其他	36,105,271	0.6	-	-
純益	\$3,926,110,172	60.5	\$2,255,101,458	52.2
每股純益 按各年度加權平均發行股 數 378,000,000 股計算	\$10.39		\$5.97	

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

主管：

經辦：

中央投資股份有限公司

股東權益變動表

民國八十二年及八十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

股	本	資 本 公 積 (附 註 二 及 十 四)			保 留 盈 餘 (附 註 十 四)			長期股權投資未實現跌價損失 (附註二)	累積換算調整數 (附註二)	股東權益合計		
		股	金	額	處分固定資產收益	長期股權投資按權益法計價而產生	合 計				法定公積	特別公積	未分配盈餘	合 計
八十一年一月一日餘額	378,000,000	\$3,780,000,000	\$ -	\$2,371,580,172	\$2,371,580,172	\$ 954,845,465	\$ 616,000,000	\$ 10,986,775,579	\$ 12,557,621,044	(\$ 794,623)	(\$ 5,124,866)	\$ 18,703,281,727
被投資公司調整前期損益	-	-	-	-	-	-	-	2,010,936	2,010,936	-	-	2,010,936
以前年度盈餘分配：												
法定公積	-	-	-	-	-	443,230,888	-	(443,230,888)	-	-	-	-
特別公積	-	-	-	-	-	-	1,955,219,455	(1,955,219,455)	-	-	-	-
現金股利 (每股1.2元)	-	-	-	-	-	-	-	(453,600,000)	453,600,000	-	-	(453,600,000)
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	(1,626,815)	1,626,815	-	-	(1,626,815)
處分固定資產收益轉列資本公積	-	-	43,333	-	43,333	-	-	(43,333)	(43,333)	-	-	-
因長期股權投資按權益法計價而產生者：												
處分固定資產收益轉列資本公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
長期股權投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	336,672,116	336,672,116	(336,672,116)	(336,672,116)	-	-	-
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40,115,824)	-	(40,115,824)
資本公積之變動	-	-	-	(2,996,770)	(2,996,770)	-	-	-	-	-	-	(2,996,770)
八十一年度純益	-	-	-	-	-	-	-	2,255,101,458	2,255,101,458	-	-	2,255,101,458
八十一年十二月三十一日餘額	378,000,000	3,780,000,000	43,333	2,705,255,518	2,705,298,851	1,398,076,353	2,571,219,455	10,053,495,366	14,022,791,174	(40,910,447)	(9,536,825)	20,457,642,753
以前年度盈餘分配：												
法定公積	-	-	-	-	-	191,838,600	-	(191,838,600)	-	-	-	-
現金股利 (每股1.2元)	-	-	-	-	-	-	-	(453,600,000)	453,600,000	-	-	(453,600,000)
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	(2,063,262)	2,063,262	-	-	(2,063,262)
因長期股權投資按權益法計價而產生者：												
處分固定資產收益轉列資本公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
長期股權投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	113,791,767	113,791,767	(113,791,767)	(113,791,767)	-	-	-
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,018,808	-	39,018,808
資本公積之變動	-	-	-	469,934,359	469,934,359	-	-	-	-	-	(8,264,972)	469,934,359
八十二年度純益	-	-	-	-	-	-	-	3,926,110,172	3,926,110,172	-	-	3,926,110,172
八十二年十二月三十一日餘額	378,000,000	\$3,780,000,000	\$ 43,333	\$3,288,981,644	\$3,289,024,977	\$1,589,914,953	\$2,571,219,455	\$ 13,218,311,909	\$ 17,379,446,317	(\$ 1,891,639)	(\$ 17,801,797)	\$ 24,428,777,858

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

主管：

經辦：

中央投資股份有限公司

現金流量表

民國八十二年及八十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

	八十二年	八十一年
營業活動之現金流量：		
純益	\$3,926,110,172	\$2,255,101,458
折舊及攤銷	20,146,223	19,418,150
提列(迴轉)呆帳損失	(85,202,608)	150,000,000
提列(迴轉)短期投資跌價損失	(22,573,072)	12,797,350
按權益法認列之投資收益—淨額	(2,373,483,626)	(1,691,019,839)
按權益法計價之長期股權投資收 取之現金股利	387,113,907	574,184,479
出售長期股權投資利益	(2,157,564,047)	(1,435,775,800)
處分固定資產損失	-	90,601
營業資產及負債淨變動：		
短期投資	(438,294,122)	(45,135,352)
應收關係公司款項	-	4,709,075
應收款項及其他流動資產	(55,307,423)	(114,260,410)
應付所得稅	127,350,415	500,000,000
預收款項	420,000,000	-
應付費用及其他流動負債	31,593,887	(205,504,379)
營業活動之淨現金流入(流出)	(220,110,294)	24,605,333
投資活動之現金流量：		
出售固定資產價款	3,886,005	53,333
增加長期股權投資	(1,781,880,573)	(559,832,242)
出售長期股權投資價款	2,930,243,322	2,034,644,897
長期應收關係公司款項減少(增加)	(471,201,178)	63,712,254
購置固定資產	(127,861,590)	(75,952,147)
購置出租資產	(18,053,098)	-
應付土地款減少	(841,303,863)	-
其他資產增加	-	(1,903,142)
投資活動之淨現金流入(流出)	(306,170,975)	1,460,722,953

(接次頁)

cash
dividend

(承前頁)

理財活動之現金流量：		
短期借款增加	\$ 1,868,830,384	\$ 496,684,718
應付關係公司款項增加(減少)	90,000,000	(12,490,000)
長期借款減少	(254,800,000)	(1,672,500,000)
其他負債增加	117,298	67,070,825
發放現金股利	(453,600,000)	(453,600,000)
理財活動之淨現金流入(流出)	1,250,547,682	(1,574,834,457)
本年度現金及約當現金增加(減少)數	724,266,413	(89,506,171)
年初現金及約當現金餘額	17,283,021	106,789,192
年底現金及約當現金餘額	\$ 741,549,434	\$ 17,283,021
	=====	=====
現金流量資訊之補充揭露：		
本年度支付利息(不含資本化之利息)	\$ 334,833,877	\$ 347,418,410
	=====	=====
本年度支付所得稅	\$ 92,300,753	\$ 41,560,137
	=====	=====
不影響現金流量之投資及理財活動：		
長期股權投資轉列待捐贈資產	\$ 1,638,355,994	\$ -
	=====	=====
長期借款轉列一年內到期部分	\$ 1,283,390,763	\$ -
	=====	=====
以長期應收關係公司款項取得出租資產	\$ 905,000,000	\$ -
	=====	=====

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

主管：

經辦：

中央投資股份有限公司

財務報表附註

民國八十二年及八十一年十二月三十一日

(除另予註明外，金額均以新台幣元為單位)

一、組織及營業

本公司成立於六十年六月，主要係從事於企業之投資。

二、重要會計政策

約當現金

約當現金係指自投資日起三個月內到期之短期票券。

短期投資

短期投資於國內外證券投資信託基金發行之受益憑證及政府公債，係按成本與市價總金額孰低計價；市價低於成本時，則提列備抵跌價損失；已提列之備抵跌價損失，若因短期投資之市價已告回升，則於已提列金額內予以沖回。

出售成本係按加權平均法計算。

備抵壞帳

備抵壞帳係按各項應收款項之收現可能性估列。

長期股權投資

長期股權投資按權益法計價者（擁有被投資公司20%以上普通股股票或綜合持股比例超過20%以上），以投資成本加（或減）按股權比例認列被投資公司之純益（或純損）計算。被投資公司發生純益（或純損）時，認列投資收益（或損失）；發放現金股利時，則作為投資之減項。被投資公司股東權益發生變動時，則依股權比例認列之。另取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額按五年攤銷。

本公司與按權益法計價之被投資公司間交易所產生之損益，於本年度尚未實現者，列為遞延收益，俟實現年度始行認列。

長期股權投資按成本法計價者，以投資成本計價。投資於上市公司之股票，當市價低於成本時，則提列備抵跌價損失，未實現跌價損失作為股東權益減項；市價回升時，則於提列金額內予以沖回。投資於未上市公司之股票，當該項投資之價值確已減損，且回復希望甚小時，則減少其帳面價值，認列投資損失。

長期股權投資出售時，成本係按加權平均法計算。

固定資產、出租資產及閒置資產

固定資產、出租資產及閒置資產係按成本減累積折舊計價。重大改良及更新作為資本支出；修理及維護支出則作為當年度費用。

折舊係以直線法依照下列估計耐用年數計算提列：房屋建築及設備，五至六十年；交通及運輸設備，四至五年；生財器具，三至十年。

資產出售或報廢時，其相關成本及累積折舊均自帳上予以減除，而所發生之盈益或損失，則以當年度收益或損失處理，並於當年度將處分資產收益於減除應負擔之所得稅後，自未分配盈餘轉列資本公積。

員工退休金

提撥退休金時，作為當年度費用。實際支付退休金時，先由退休準備金撥付，倘有不足，則列為支付年度費用。

所得稅

所得稅係按當年度課稅所得額計算。以前年度所得稅之調整，包含於當年度所得稅。

以外幣為準之交易事項

以外幣為準之交易事項，係按交易日之即期匯率入帳。外幣資產及負債實際以新台幣收付結清時，因適用不同匯率所產生之損失或盈益，列為收付結清年度之損益。資產負債表日之外幣資產及負債餘額，再按當日匯率予以換算調整，因而產生之兌換差額處理如下：外幣長期股權投資，其按權益法計價者，該項差額作為換算調整數，並列於股東權益項下；其按成本法計價者，若換算後之金額低於原始成本，則比照前述之權益法處理，若高於原始成本，則維持原始成本；其他外幣資產及負債，其差額則列為當年度損益。

三、現金及約當現金

	八十二年 底	八十一年 底
週轉金	\$ 80,000	\$ 80,000
銀行存款	36,469,434	4,271,405
定期存款	705,000,000	10,000,000
短期票券	-	2,931,616
	<hr/>	<hr/>
	\$741,549,434	\$ 17,283,021
	=====	=====

四、短期投資

	八十二年 底	八十一年 底
受益憑證	\$449,764,423	\$ 90,200,000
國內基金	263,372,736	154,022,307
海外基金	-	30,620,730
政府公債	<hr/>	<hr/>
	713,137,159	274,843,037
備抵跌價損失	-	(22,573,072)
	<hr/>	<hr/>
	\$713,137,159	\$252,269,965
	=====	=====

八十二及八十一年底上列短期投資之市價按當年度十二月份平均收盤價及當日單位淨值、參考價格計算，分別為851,434,277元及252,269,965元。

五 長期股權投資

	八 十 二 年 底	八 十 一 年 底
按權益法計價上市股票	\$ 4,701,093,266	\$ 3,894,622,797
金融業	1,685,577,383	1,505,694,996
水泥業	1,583,051,423	1,598,630,237
石化業		
	7,969,722,072	6,998,948,030
未上市股票		
金融業	3,883,973,741	3,394,311,868
石化業	3,229,162,762	2,734,586,116
電機業	1,903,656,681	1,588,984,070
投資業	846,875,571	1,824,729,147
貿易百貨業	476,087,509	-
租賃業	407,449,799	397,307,572
建築業	323,235,675	374,207,642
製藥業	303,845,478	307,069,938
環保業	192,281,314	198,902,312
電子業	37,786,084	33,887,592
紙業	4,184,007	46,079,739
資訊業	-	61,591,556
其他	1,549,674,430	1,283,236,532
	13,158,213,051	12,244,894,084
按權益法計價者合計	21,127,935,123	19,243,842,114
按成本法計價上市股票		
金融業	403,685,596	432,853,300
橡膠業	198,712,500	199,200,000
紡織業	77,512,886	80,132,421
鋼鐵業	18,310,289	23,897,050
航運業	3,780,000	-
電子業	-	28,205,316
其他	-	100,000
	702,001,271	764,388,087
未上市股票		
金融業	558,722,890	559,772,000
鋼鐵業	432,000,000	432,000,000
電子業	205,168,310	205,168,310
投資業	154,409,650	154,409,650
電機業	80,928,000	80,928,000
建築業	74,244,390	79,975,390
石化業	50,430,517	-
製藥業	20,000,000	20,000,000
瓦斯業	14,000,000	14,000,000
租賃業	6,000,000	6,000,000
貿易百貨業	-	110,000
其他	108,344,450	53,284,450
	1,704,248,207	1,605,647,800

(接次頁)

(承前頁)

按成本法計價者合計	\$ 2,406,249,478	\$ 2,370,035,887
預付股款	-	92,399,998
	\$ 23,534,184,601	\$ 21,706,277,999
	=====	=====

按權益法計價之長期股權投資及其投資損益，均係按當年度經會計師查核之財務報表計算。

上述長期股權投資中，於八十二年底及八十一年底分別有帳面價值 2,602,320,400 元及 578,606,000 元之上市公司股票已質押予金融機構，作為短期借款之擔保品。

上市公司股票依當年度十二月份之平均收盤價計算之市價明細如下：

	八 十 二 年 底	八 十 一 年 底
按權益法計價	\$ 23,446,834,090	\$ 16,946,930,656
按成本法計價	5,217,138,591	4,628,945,258
	\$ 28,663,972,681	\$ 21,575,875,914
	=====	=====

本公司與下列被投資公司間之售股交易，因其出售利益尚未實現，故於八十二年底帳列遞延收益，待實際出售時始行認列：

交易年度	出 售 對 象	交 易 標 的	出 售 股 數	出 售 利 益
80	光華投資股份有限公司	中央產物保險股份有限公司股票	4,860,000	\$166,665,424
81	悅昇昌股份有限公司	中央貿易開發股份有限公司股票	11,250,000	34,045,463
82	東聯化學股份有限公司	中央產物保險股份有限公司股票	2,000,000	9,297,056
82	中興電工機械股份有限公司	同上	1,103,000	7,747,003
82	台灣苯乙烯工業股份有限公司	同上	1,000,000	5,435,169
82	建台水泥股份有限公司	同上	1,000,000	4,948,921
82	環宇投資股份有限公司	同上	1,000,000	4,322,202
82	中加投資發展股份有限公司	同上	1,000,000	9,809,237
				\$242,270,475
				=====

本公司另於八十二年十二月分別與十四位非關係人簽訂出售股票協議書，將售予其中聯信託投資股份有限公司股票共 185,401,513 股，總

價款計5,999,778,362元。截至八十二年底，本公司已收取訂約金420,000,000元，雙方約定將於八十三年四月完成上述交易，預計收益約為3,156,260,000元。

本公司持有股權超過百分之五十以上之長期股權投資，因每一被投資公司之資產總額及營業收入均未超過本公司各該項金額之百分之十，因是未編製合併財務報表。

六 固定資產

	八十二年底	八十一年底
累積折舊包括：		
房屋建築及設備	\$ 41,498,801	\$ 37,095,599
交通及運輸設備	1,798,088	1,434,950
生財器具	3,503,713	2,791,628
	\$ 46,800,602	\$ 41,322,177
	=====	=====

八十二年度及八十一年度固定資產之折舊費用分別為6,439,423元及5,941,437元。

未完工程係本公司於八十一年八月向中國國民黨購買台北市八德路土地一筆計909,953,725元，並與啓聖實業股份有限公司、大通建築經理股份有限公司、澧水營造工程股份有限公司及中國國民黨共同投資興建位於八德路之辦公大樓，本公司出資比例約為45.53%。截至八十二年底，本公司尚須支付工程款約320,547,000元。八十二及八十一年度相關之利息資本化金額分別為21,959,336元及180,558元。

七 出租資產

	八十二年底	八十一年底
土地	\$1,597,370,998	\$ 697,070,247
房屋建築及設備	474,137,632	450,533,785
	2,071,508,630	1,147,604,032
累積折舊	126,588,706	113,388,763
淨額	\$1,944,919,924	\$1,034,215,269
	=====	=====

八十二及八十一年度出租資產之折舊費用分別為13,199,943元及13,160,603元。

八、待捐贈資產

本公司股東臨時會於八十二年九月決議通過，將下列被投資公司之股份，以捐贈方式移轉予中國國民黨政黨法人（預計於八十三年六月底前完成）：

	股數	長期股權投資金額	股東權益項下相關金額	帳面淨值
光華投資股份有限公司	39,955,000	\$1,343,223,439	(\$275,532,865)	\$1,067,690,574
悅昇昌股份有限公司	19,999,000	209,941,946	(1,962,300)	207,979,646
景德投資股份有限公司	6,248,000	85,190,609	-	85,190,609
		\$1,638,355,994	(\$277,495,165)	\$1,360,860,829

上述長期股權投資金額已包括截至八十二年九月底止依權益法計算之投資損益。

九、其他資產

	八十二年底	八十一年底
閒置資產——土地	\$ 35,491,040	\$ 35,491,040
遞延費用	1,711,319	2,218,176
存出保證金	311,520	311,520
	\$ 37,513,879	\$ 38,020,736

十、短期借款

	八十二年底	八十一年底
應付商業本票——八十二年——八 十三年一至四月到期，年貼 現率6.47% - 7.22%；八十 一年——八十二年二月到期， 年貼現率8.29%	\$1,810,000,000	\$200,000,000
減：應付商業本票折價	34,850,136	2,630,960
	1,775,149,864	197,369,040
擔保週轉借款——八十二年——八 十三年二至十二月到期，年 利率6.0% - 8.2%；八十 一年——八十二年二月到期，年 利率7.86% - 8.95%	965,000,000	600,000,000
銀行透支——年利率8%	24,844,173	98,794,613
	\$2,764,994,037	\$896,163,653

六、長期借款

	八十二年 底	八十一年 底
中國國民黨中央財務委員會 (中財會)一年利率16%	\$1,283,390,763	\$1,473,390,763
行政院開發基金管理委員會 (開發基金)	216,000,000	280,800,000
黨保會一年利率16%	24,000,000	24,000,000
	1,523,390,763	1,778,190,763
減：一年內到期部分	(1,283,390,763)	-
	\$ 240,000,000	\$1,778,190,763
	=====	=====

上述借款除應付中財會之借款已於八十三年一月清償者外，其他借款並不預期一年內將予償還，因是帳列長期借款。

開發基金之借款係配合政策之投資款。

上述長期借款八十二及八十一年度之利息支出分別為217,784,649元及373,932,766元。

七、員工退休辦法

本公司對正式僱用之員工訂有退休辦法。退休金之給付係按服務年資及退休前特定期間之薪資計算。

本公司自七十七年起，按月依照薪資總額之8%提撥退休基金，以員工退休基金管理委員會之名義存儲於金融機構之退休基金專戶中。

上述員工退休金之有關資料彙總如下：

	八十二年	八十一年
退休金費用	\$2,344,950	\$2,294,200
支付退休金	4,423,386	-
基金利息收入	123,916	173,173
退休基金期末餘額	1,504,338	3,655,369

八、所得稅

	八十二年度	八十一年度
按當年度課稅所得計算	\$105,600,000	\$ -
以前年度所得稅調整	247,748,986	500,000,000
	\$353,348,986	\$500,000,000
	=====	=====

八十二年底之應付所得稅，包括估計七十七年度及七十九至八十一年度之應付稅款540,465,448元以及當年度應付稅款86,884,967元（減除預付所得稅18,715,033元後之淨額）。

本公司截至七十八年度止之所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

丙 股東權益

依本公司章程規定，年度決算後如有盈餘，經彌補以前年度虧損後，餘額提列百分之十作為法定公積，次提股息一分二厘；其餘部分由董事會擬具盈餘分配案，提請股東會決議之；惟員工紅利不得少於千分之一。

上述盈餘分配案，應於次年度股東常會議決之，並列於盈餘分配年度之財務報表內。

依公司法規定，法定公積應提撥至其餘額達股本總額時止。法定公積得用以彌補虧損；當該項公積已達實收股本百分之五十時，亦得以其半數撥充股本。

因長期股權投資按權益法計價而發生之資本公積，不得作為任何用途，其餘之資本公積僅能用以增資或彌補虧損。

丁 關係公司交易

(一)與本公司有重大交易之關係公司名稱及關係如下：

關係公司名稱	與本公司之關係
光華投資股份有限公司 (光華投資)	主要股東百分之百持有之子公司
建華投資股份有限公司 (建華投資)	
啓聖實業股份有限公司 (啓聖實業)	
澧水營造工程股份有限公司 (澧水營造)	啓聖實業按權益法計價之被投資
景德投資股份有限公司 (景德投資)	按權益法計價之被投資公司
華煜紡織股份有限公司 (華煜紡織)	同上
深澤實業股份有限公司 (深澤實業)	同上
新興電子股份有限公司 (新興電子)	同上
環宇投資股份有限公司 (環宇投資)	同上
齊魯企業開發股份有限公司 (齊魯企業)	同上
台灣貿易信託投資股份有限公司 (台灣貿易)	同上
中聯信託	同上

(二)除已於財務報表附註五、六及八列示者外，本公司與上述關係公司間之重大交易事項彙總列示如下：

1. 應收應付款項

	最高餘額	年底餘額	利率	利息收入
<u>八十二年</u>				
長期應收關係公司款項 新興電子	\$ 34,000,000	\$ 34,000,000 =====	12%	\$ 3,000,000 =====
應付關係公司款項 環宇投資		\$ 90,000,000 =====		
<u>八十一年</u>				
長期應收關係公司款項 華煜紡織	518,763,923	\$518,763,923	8-12%	\$ 50,344,142
新興電子	31,000,000	31,000,000	12%	3,000,000
		549,763,923		\$ 53,344,142
減：備抵壞帳		(216,088,480)		=====
		\$333,675,443 =====		
應付關係公司款項 齊魯企業		\$ 71,556,204 =====		

- 本公司於八十二年六月自景德投資公司購入中興電工機械股份有限公司股票17,940,872股，價款448,521,800元。
- 本公司為新興電子公司之借款開立保證票據計22,000,000元。
- 本公司於八十二年十二月委託建華投資公司向環宇公司購入華煜紡織公司股票5,970,000股及深澤實業公司股票12,000,000股，總價款90,000,000元，均未支付。
- 本公司於八十二年間承受環宇投資公司及中聯信託公司應收華煜紡織公司之債權計449,000,000元，另於同年十二月向華煜紡織公司購買其楊梅廠之土地及廠房，總價款計920,000,000元（帳列出租資產），其中905,000,000元以該公司積欠本公司之借款本金及利息抵付，餘15,000,000元以現金支付。

6. 台灣貿開公司於八十二年底分別向中國國際商銀東京分行及彰化銀行東京分行舉借60億及40億日圓長期借款，本公司與其他主要股東為該項借款之連帶保證人，並相互約定依持股比例（本公司為40%）對上述二銀行負保證之責任。台灣貿開公司於八十三年三月改向日本開發銀行及日本櫻花銀行各借款50億日圓取代上述二銀行之借款，本公司與其他主要股東仍負相同之保證責任。
7. 啓聖實業公司為投資興建八德路辦公大樓（附註六），以其與本公司及澧水營造等公司共同持有之八德路土地為擔保品，向台灣銀行申請長期抵押借款額度10億元，於八十四年底到期，本公司為該項借款之共同借款人。截至八十二年底止，啓聖公司已取得撥貸金額計357,078,682元。
8. 本公司將中保大樓九、十樓全部及六、七、八樓部分無償租用本公司主要股東中國國民黨之附屬單位中央委員會秘書處，依一般市場價格計算，每月租金約1,480,000元，一年計約17,760,000元。

六承諾事項

本公司受行政院開發基金管理委員會（開發基金）之委託，以本公司之名義代其投資中華票券金融股份有限公司普通股股票116,140,356股，依據委託投資契約之約定，因投資而產生之收益及其他權利義務均屬開發基金所有，股票亦由其負責保管。

七公開發行公司依規定應附註揭露之事項

有關財政部證券管理委員會八十年十二月七日(80)台財證(六)第03363號函規定，各公開發行公司財務報表附註應揭露之事項如下：

- (一)八十二年度關係人進、銷貨金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

(二)八十二年底應收關係企業或關係人款項、股東往來及暫付款，其性質屬資金融通，或非屬資金融通，金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：附表一。

(三)八十二年度關係公司資金往來及業務交易明細：附表二。

(四)八十二年度取得長期股權投資及不動產金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：附表三。

(五)八十二年度處分長期股權投資及不動產金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：附表四。

(六)八十二年度累積買入或八十二年底持有上市股票金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：附表五。

六部門別損益

本公司係從事於企業投資之單一產業，並無國外營運機構，且無外銷貨收入及占損益表收入金額10%以上之客戶。

中央投資股份有限公司
 應收關係公司款項應揭露事項
 民國八十二年十二月三十一日

附表一

單位：新台幣元

項 目	貸 與 對 象	餘 額	利 率 (%)	期 限	決 定 貸 放 者	資 金 貸 放 原 因	提 列 備 抵 呆 帳 情 形
長期應收關係公司款項	新興電子工業股份有限公司	34,000,000	12%	(註)	董事會	為支應該公司之營運資金	—

註：待新興電子工業股份有限公司有剩餘資金時一次歸還。

中央投資股份有限公司
關係公司資金往來及業務交易明細

民國八十一年度

單位：新台幣元

附表二

關係公司	資金往來明細				業務交易明細		
	日期	貸放金額	收回金額	備註	日期	摘要	金額
華煜紡織股份有限公司	期初餘額	\$518,763,923		註一			
	82.12.		\$518,763,923				
	期末餘額	-					
	應收租金	262,500			82.1~12	出租廠房收入	\$2,900,000
新興電子工業股份有限公司	期初餘額	31,000,000		註二			
	82.1-12.	3,000,000					
	期末餘額	34,000,000					
	應收利息	9,000,000					

註一：係購買該公司楊梅廠之土地及廠房，以其積欠本公司之借款本金及利息抵付（詳財務報表附註十五）。

註二：係本期增加之利息收入。

中央投資股份有限公司

取得長期股權投資及不動產金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者

民國八十一年度

附表三

單位：新台幣元

資產種類	取得日期		取得總價款	交易對象	與公司之關係	交易對象為關係人者，其原取得資料				價格決定之參考依據	取得目的	使用情形
	訂約日	過戶日				對象	與公司之關係	日期	價格			
長期股權投資 幸福人壽保險股份有限公司股票 46,199,999股	—	82.6.30	\$461,999,990	原始認股	無	—	—	—	—	面額	長期股權投資	—
大華創業投資股份有限公司股票 10,000,000股	—	82.11.3	100,000,000	認購現金增資股份	無	—	—	—	—	面額	長期股權投資	—
台灣貿易開發株式會社股票40,000股	—	82.10.20	503,600,000 (日幣20億圓)	原始認股	無	—	—	—	—	面額	長期股權投資	—
中興電工機械股份有限公司股票 17,940,872股	—	82.6.30	448,521,800	景德投資股份有限公司	採權益法計價之被投資公司	(註一)	—	—	—	雙方議定	長期股權投資	—
出租資產 楊梅土地及廠房	82.10	82.11	923,904,598	華煜紡織股份有限公司	採權益法計價之被投資公司	(註二)	—	—	—	依繼價金額由雙方議定	抵償債權	出租

註一：係景德投資股份有限公司於七十九年九月現金增資認購之股票。

註二：因華煜紡織股份有限公司取得該不動產時本公司尚未投資該公司，且時間久遠，故無法查知前手取得資料。

中央投資股份有限公司
處分長期股權投資或不動產金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者
民國八十二年度

附表四

單位：新台幣元

資產種類	處分日期		取得日期	帳面價值(註一)	售價	處分損益	交易對象	與公司之關係	處分目的	價格決定之參考依據
	訂約日	過戶日								
中興電工機械股份有限公司股票13,434,000股	—	82.6.30	75.06	\$126,909,998	\$335,850,000	\$208,940,002	中華開發信託股份有限公司	採成本法計價之被投資公司	分散股權	雙方議定
中央產物保險股份有限公司股票23,369,000股	—	82.12.31	60.01	372,965,922	876,337,500 (註二)	503,371,578	東聯化學、台灣苯乙烯、建台水泥等21家公司	部分公司係本公司採權益法或成本法計價之被投資公司，其他則無任何關係	配合中央產物保險股份有限公司上市分散股權	雙方議定
中興票券金融股份有限公司股4,840,000股	—	82.01- 82.12	65.02	69,781,560	290,614,500	220,832,940	公開交易市場	無	財務操作	市價
中華開發信託股份有限公司股票11,849,000股	—	82.02- 82.08	60.08	95,427,843	941,142,230	845,714,387	公開交易市場	無	財務操作	市價
中國信託商業銀行股份有限公司股票3,160,244股	—	82.02- 82.06	61.04	16,479,123	159,276,488	142,797,365	公開交易市場	無	財務操作	市價
中鼎工程股份有限公司股票2,605,000股	—	82.05	68.02	9,783,473	188,862,500	179,079,027	上市公開承銷	無	上市公開承銷	上市承銷價格

註一：係包含證券交易稅、手續費、資本公積、累積換算調整數及保留盈餘等之調整後之淨額。

註二：其中41,559,588元帳列遞延收益。

中央投資股份有限公司
 累積買入或年底持有上市股票金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者
 民國八十一年度

附表五

單位：新台幣元

有價證券名稱	年初		增加(註)		減少		年底		處分損益
	股數	金額	股數	金額	股數	金額	股數	金額	
按成本法計價者									
中華開發信託股份有限公司	47,900,257	\$ 368,925,975	4,326,688	\$ 27,956	11,849,000	\$ 91,263,657	40,377,945	\$ 277,690,274	\$845,714,387
中國信託商業銀行股份有限公司	12,807,244	63,927,324	3,262,110	77,842,356	3,160,244	15,774,358	12,909,110	125,995,322	142,797,365
厚生股份有限公司	5,312,000	199,200,000	815,251	-	13,000	487,500	6,114,251	198,712,500	346,793
按權益法計價者									
中興票券金融股份有限公司	188,468,823	3,894,622,797	149,338,021	924,238,963	4,840,000	117,768,494	332,966,844	4,701,093,266	220,832,940
東聯化學股份有限公司	71,805,096	861,262,299	2,154,153	-	-	17,319,800	73,959,249	843,942,499	-
台灣苯乙烯工業股份有限公司	65,470,784	737,367,938	-	1,740,986	-	-	65,470,784	739,108,924	-
建台水泥股份有限公司	88,562,895	1,505,694,996	17,698,579	181,150,072	70,000	1,267,685	106,191,474	1,685,577,383	1,274,510

註一：其中包括八十一年度取得之股票股利：中華開發4,326,208股；中國信託1,254,110股；厚生815,251股；中興票券149,338,021股；東聯化學2,154,153股；建台水泥17,698,579股。

中央投資股份有限公司
財務報表重要會計科目明細表目錄
民國八十一年度

編 號	明 細 表 名 稱
明細表一	現金及約當現金明細表
明細表二	短期投資明細表
明細表三	應收款項及其他流動資產明細表
明細表四	長期股權投資變動明細表
明細表五	固定資產變動明細表
明細表六	出租資產變動明細表
明細表七	短期借款明細表
明細表八	應付費用及其他流動負債明細表
明細表九	出售證券收入及成本明細表
明細表十	利息收入明細表
明細表十一	利息支出明細表
明細表十二	營業費用明細表

中央投資股份有限公司

現金及約當現金明細表

民國八十二年十二月三十一日

明細表一

單位：新台幣元

項 目	金 額
週轉金	\$ 80,000
銀行存款	
支票存款	1,741,615
活期存款	34,727,819
定期存款	
中聯信託—原訂八十三年三月至 九月到期，年利率7.308% ~ 8.084%，已於八十三年一月 提前解約。	705,000,000
合 計	\$741,549,434 =====

中央投資股份有限公司

短期投資明細表

民國八十二年十二月三十一日

明細表二

單位：新台幣元

證 券 名 稱	單 位 數	總 面 額	帳 列 成 本	市 價 (註)
受益憑證—國內封閉型基金				
國際萬寶基金	5,000,000	\$ 50,000,000	\$ 50,000,000	\$ 50,000,000
中信和信基金	7,666,000	76,660,000	71,829,895	80,109,700
永昌基金	3,000,000	30,000,000	30,000,000	31,650,000
永京華先鋒基金	6,981,000	69,810,000	65,260,858	73,998,600
中華成龍基金	452,000	4,520,000	3,704,622	4,904,200
富邦基金	619,000	6,190,000	6,250,978	8,170,800
怡富基金	38,000	380,000	380,836	476,900
建弘廣福基金	9,536,000	95,360,000	83,948,699	101,558,400
台灣富貴基金	3,659,000	36,590,000	31,144,192	37,504,750
元大多元基金	7,456,000	74,560,000	64,857,683	98,046,400
統一統信基金	4,698,000	46,980,000	42,386,660	59,899,500
小 計			449,764,423	546,319,250
受益憑證—國外共同基金				
富達美國基金	142,762.56	5,000,000	5,045,000	6,042,466
富達馬來西亞基金	14,447.76	5,000,000	5,236,434	14,168,281
富達新加坡基金	9,092.48	4,109,091	4,211,081	6,438,280
富達美元貨幣基金	55,652.77	19,690,907	31,436,755	31,219,910
富達歐洲基金	96,794.15	5,000,000	5,045,000	5,433,742
富達日本小型企業基金	14,827.12	5,000,000	5,045,000	4,112,680
柏克萊東南亞基金	11,627.22	6,000,000	6,024,000	14,302,340
柏克萊韓國基金	69,565.55	20,000,000	20,749,499	23,730,349
柏克萊泰國基金	8,283.54	5,000,000	5,030,000	9,071,278
怡富美國增長信託基金	25,974.62	10,000,000	10,170,720	11,386,610
怡富香港基金	13,620.72	6,000,000	6,030,743	10,145,982
怡富韓國基金	23,017.66	4,000,000	5,762,632	7,133,298
怡富美元貨幣基金	592.70	8,000,000	18,025,634	17,950,208
怡富馬來西亞信託基金	14,745.62	11,328,770	11,385,414	13,606,989
霸菱日本新生代基金	7,957.72	5,000,000	5,045,000	4,446,265
霸菱拉丁美洲基金	32,641.60	12,000,000	12,104,200	13,310,732
豐盛美元龍虎基金	151,937.89	33,670,026	41,441,860	41,129,659
豐盛印尼基金	24,375.08	5,000,000	5,030,000	7,644,979
永聯成長基金	408,191.00	8,000,000	8,072,000	9,434,456
寶源能源基金	69,508.07	11,000,000	14,001,815	15,071,232
寶源美元貨幣基金	1,149,410.02	30,770,026	30,969,690	30,654,763
寶源黃金基金	93,528.49	4,000,000	7,510,259	8,680,528
			263,372,736	305,115,027
合 計			\$713,137,159	\$851,434,277

註：國外共同基金之市價係按八十二年十二月三十一日之投資現值計算，國內封閉型基金之市價係按八十二年十二月份台灣證券交易所平均收盤價計算。

中央投資股份有限公司
 應收款項及其他流動資產明細表

民國八十二年十二月三十一日

明細表三

單位：新台幣元

項 目	金 額
應收錦安投資公司款項	\$254,535,377
應收出售受益憑證款	145,481,476
應收退稅款	27,616,949
應收利息	12,312,728
應收租金	4,366,940
應收出售電腦設備款	4,080,305
預付軟體設計費	3,811,291
預付費用	3,202,501
其 他	6,048,674
合 計	\$461,456,241

中央投資股份有限公司
長期股權投資變動明細表
民國八十二年一月一日至十二月三十一日

明細表四

單位：新台幣元

被投資公司名稱	年初餘額		本年增加		本年減少		年終	持股比例(%)	金額	市價或淨值	
	股數	金額	股數	金額	股數	金額				每股金額(註一)	總額
按權益法評價											
上市公司股票											
中興票券金融股份有限公司(註二)	188,468,823	\$ 3,894,622,797	149,338,021	\$ 924,238,963	4,840,000	\$ 117,768,494	332,966,844	40.19	\$ 4,701,093,266	48.88	\$ 16,275,419,335
東聯化學股份有限公司	71,805,096	861,262,299	2,154,153	-	-	17,319,800	73,959,249	21.51	843,942,499	21.69	1,604,176,111
台灣苯乙烯工業股份有限公司	65,470,784	737,367,938	-	1,740,986	-	-	65,470,784	25.15	739,108,924	32.32	2,116,015,739
建台水泥股份有限公司(註三)	88,562,895	1,505,694,996	17,698,579	181,150,072	70,000	1,267,685	106,191,474	22.90	1,685,577,383	32.50	3,451,222,905
小計		6,998,948,030		1,107,130,021		136,355,979			7,969,722,072		23,446,834,090
未上市公司股票											
中聯信託投資股份有限公司(註三)	154,501,146	2,487,118,891	30,900,367	341,049,605	-	-	185,401,513	41.87	2,828,168,496	15.25	2,828,168,496
國際證券投資信託股份有限公司	6,720,000	178,020,488	-	-	-	16,932,752	6,720,000	22.40	161,087,736	15.11	101,554,152
華信證券投資顧問股份有限公司	1,000,000	5,477,426	-	1,832,235	-	-	1,000,000	33.33	7,309,661	7.31	7,309,661
中央產物保險股份有限公司	45,722,138	723,695,063	5,080,238	152,186,740	23,369,000	439,127,902	27,433,376	45.72	436,753,901	15.92	436,753,901
幸福人壽保險股份有限公司	-	-	46,199,999	461,999,990	-	11,346,043	46,199,999	21.00	450,653,947	9.75	450,653,947
福合工程塑膠股份有限公司	1,800,000	13,179,185	-	274,733	-	-	1,800,000	30.00	13,453,918	7.47	13,453,918
永嘉化學工業股份有限公司	74,431,000	1,101,414,604	-	-	-	39,325,797	74,431,000	49.00	1,062,088,807	14.27	1,062,088,807
中美和石油化學股份有限公司	902,250	1,619,992,327	-	728,513,710	-	194,886,000	902,250	25.00	2,153,620,037	2,386.94	2,153,620,037
大通建築經理股份有限公司	10,607,075	254,945,765	3,482,516	18,914,550	-	52,488,060	14,089,591	52.14	221,372,255	15.71	221,393,486
金泰建設股份有限公司	9,000,000	119,261,877	-	-	-	17,398,457	9,000,000	45.00	101,863,420	11.32	101,863,420
台灣昌寶電子股份有限公司	1,500,000	-	-	-	-	-	1,500,000	25.00	-	-	-
欣興電子股份有限公司	7,544,000	33,887,592	-	3,898,492	4,224,640	-	3,319,360	18.86	37,786,084	11.38	37,786,084
新興電子工業股份有限公司	1,600,000	-	-	-	-	-	1,600,000	88.89	-	-	-
華禹實業股份有限公司	5,100,000	40,771,085	-	5,029,776	-	-	5,100,000	26.15	45,800,861	8.98	45,800,861
衛宇環保股份有限公司	7,250,000	47,783,081	-	-	-	1,569,997	7,250,000	50.00	46,213,084	6.37	46,213,085
清宇環保實業股份有限公司	12,000,000	110,348,146	-	-	-	10,080,777	12,000,000	40.00	100,267,369	8.36	100,267,369
景德製藥股份有限公司	1,661,550	307,069,938	-	13,391,040	-	16,615,500	1,661,550	87.45	303,845,478	182.87	303,845,475
環宇投資股份有限公司	10,800,000	94,624,195	-	978,456	-	-	10,800,000	20.00	95,602,651	8.85	95,602,651
大華創業投資股份有限公司	9,999,997	103,671,820	10,000,000	105,603,286	-	-	19,999,997	33.33	209,275,106	10.46	209,275,106
悅昇昌股份有限公司	20,000,000	205,015,910	-	9,936,036	19,999,000	214,941,946	1,000	-	10,000	-	-
中加投資發展股份有限公司	46,870,000	517,470,292	-	24,228,772	-	-	46,870,000	45.39	541,699,064	11.56	541,699,063
景德投資股份有限公司	6,249,000	56,104,609	-	29,096,000	6,248,000	85,190,609	1,000	-	10,000	-	-
光華投資股份有限公司	39,956,000	847,842,321	-	495,391,118	39,955,000	1,343,223,439	1,000	-	10,000	-	-
中央投資英屬維京群島控股公司	-	-	100	268,750	-	-	100	100.00	268,750	2,687.50	268,750
台北世界貿易中心國際貿易大樓股份有限公司	28,125	388,045,772	-	47,529,027	-	28,125,000	28,125	31.25	407,449,799	14,487.10	407,449,799
國興興業股份有限公司	72,000	9,261,800	-	-	-	9,261,800	72,000	30.00	-	-	-
華煜紡織股份有限公司	13,930,000	-	5,970,000	5,970,000	-	5,970,000	19,900,000	100.00	-	-	-
深澤實業股份有限公司	27,999,300	-	12,000,000	84,030,000	-	84,030,000	39,999,300	100.00	-	-	-
台灣建業股份有限公司	5,850,600	46,079,739	-	47,393,100	-	-	89,288,832	58.51	4,184,007	0.72	4,184,007
台灣貿易開發株式會社	-	-	40,000	503,600,000	-	27,512,491	40,000	40.00	476,087,509	11,902.19	476,087,509
中興電工機械股份有限公司	87,565,287	1,366,703,460	27,148,087	551,897,438	13,434,000	218,394,964	101,279,374	32.50	1,700,205,934	15.39	1,559,024,944
興建東科技精密工業股份有限公司	35,999,995	222,280,610	1,000,000	10,000,000	-	28,829,863	36,999,995	61.67	203,450,747	5.50	203,450,747
台灣電訊網路服務股份有限公司	17,500,000	61,591,556	3,938,031	39,380,310	-	24,781,692	21,438,031	35.73	76,190,174	3.55	76,190,174
齊魯企業股份有限公司	1,611,600	717,854,094	-	231,894,931	-	71,556,204	1,611,600	94.80	878,192,821	544.92	878,192,823
裕台企業股份有限公司	23,916,680	532,432,608	-	57,271,261	-	26,643,182	23,916,680	95.67	563,060,687	23.54	563,060,687
衛豐保全股份有限公司	3,900,000	32,949,830	-	-	-	719,082	3,900,000	30.00	32,230,748	7.14	27,833,283
小計		12,244,894,084		3,971,559,356		3,058,240,389			13,158,213,051		12,953,092,242
合計		19,243,842,114		5,078,689,377		3,194,596,368			21,127,935,123		36,399,926,332

(接次頁)

(承前頁)

按成本法計價

上市公司股票

中華開發信託股份有限公司(註二)	47,900,257	\$ 368,925,976	4,326,688	\$ 27,956	11,849,000	\$ 91,263,658	40,377,945	7.20	\$ 277,690,274	89.79	\$ 3,625,535,682
中國信託商業銀行股份有限公司	12,807,244	63,927,324	3,262,110	77,842,356	3,160,244	15,774,358	12,909,110	1.09	125,995,322	51.70	667,400,987
聯華電子股份有限公司(普通股)	469	6,596	-	-	469	6,596	-	-	-	-	-
聯華電子股份有限公司(特別股)	1,409,936	28,198,720	-	-	1,409,936	28,198,720	-	-	-	-	-
厚生股份有限公司	5,312,000	199,200,000	815,251	-	13,000	487,500	6,114,251	3.40	198,712,500	65.15	398,343,452
中國鋼鐵結構股份有限公司	6,310,731	23,897,050	487,173	-	1,479,000	5,586,761	5,318,904	6.06	18,310,289	38.03	202,277,919
台灣裕豐紗廠股份有限公司	7,464,067	80,132,421	-	-	244,000	2,619,535	7,220,067	11.24	77,512,886	44.04	317,971,751
陽明海運股份有限公司	10,000	100,000	180,000	3,780,000	10,000	100,000	180,000	1.38	3,780,000	31.16	5,608,800

小計

764,388,087 81,650,312 144,037,128 702,001,271 5,217,138,591

未上市公司股票

台灣證券交易所股份有限公司	5,808	400,000	581	2,000	-	-	6,389	2.00	402,000	31,000.54	198,062,459
華信商業銀行股份有限公司(註四)	50,000,000	500,000,000	-	-	-	-	50,000,000	5.00	500,000,000	10.68	533,878,201
友邦財務顧問股份有限公司	100,000	1,000,000	-	-	100,000	1,000,000	-	-	-	-	-
復華證券金融股份有限公司	1,100	52,000	20	-	1,100	51,110	20	-	890	-	-
大華證券股份有限公司	4,860,000	58,320,000	-	-	-	4,860,000	1.22	58,320,000	12.42	60,376,168	
台灣石化合成股份有限公司	-	-	4,002,422	50,430,517	-	4,002,422	3.73	50,430,517	13.58	54,335,027	
中鼎工程股份有限公司	20,973,204	46,090,496	1,836,820	-	2,605,000	5,731,000	20,205,024	15.31	40,359,496	24.94	503,960,249
捷和建設股份有限公司	2,764,150	33,884,894	829,245	-	-	-	3,593,395	1.58	33,884,894	14.68	52,733,837
台灣積體電路製造股份有限公司	20,289,751	195,168,310	2,110,134	-	-	-	22,399,885	3.68	195,168,310	18.24	408,520,501
昆達福益電子股份有限公司	1,000,000	10,000,000	-	-	-	-	1,000,000	14.58	10,000,000	2.31	2,311,128
欣欣天然氣股份有限公司	9,558,255	10,000,000	1,433,738	-	-	-	10,991,993	16.34	10,000,000	14.14	155,438,162
欣隆天然氣股份有限公司	198,000	4,000,000	-	-	-	-	198,000	10.00	4,000,000	184.11	36,453,943
保生製藥股份有限公司	4,896,000	20,000,000	-	-	-	-	4,896,000	8.04	20,000,000	10.88	53,290,085
中信投資股份有限公司	1,948,653	4,639,650	487,163	-	-	-	2,435,816	3.31	4,639,650	89.60	218,242,637
國際創業投資股份有限公司	6,557,000	65,770,000	-	-	-	-	6,557,000	10.96	65,770,000	11.63	76,262,496
全球創業投資股份有限公司	8,400,000	84,000,000	-	-	-	-	8,400,000	6.98	84,000,000	7.42	62,350,854
中央租賃股份有限公司	346,000	6,000,000	-	-	-	-	346,000	10.00	6,000,000	119.13	41,218,174
安鋒鋼鐵股份有限公司	43,200,000	432,000,000	-	-	-	-	43,200,000	12.00	432,000,000	8.37	361,608,457
中國國貨推廣中心股份有限公司	1,100	110,000	-	-	1,100	110,000	-	-	-	-	-
聯亞電機製造股份有限公司(特別股)	80,928,000	80,928,000	-	-	-	-	80,928,000	8.82	80,928,000	1.19	96,244,422
台灣糖業股份有限公司	1,753,135	6,311,700	-	-	-	-	1,753,135	0.14	6,311,700	0.04	62,019
國華海洋企業股份有限公司	4,730,000	46,972,750	-	-	-	-	4,730,000	18.31	46,972,750	8.28	39,175,680
林陽實業股份有限公司	-	-	3,670,000	55,050,000	-	-	3,670,000	12.23	55,050,000	13.77	50,518,654
泰興企管股份有限公司	-	-	1,000	10,000	-	-	1,000	1.00	10,000	79.64	79,642

小計

1,605,647,800 105,492,517 6,892,110 1,704,248,207 3,005,122,795

合計

2,370,035,887 187,142,829 150,929,238 2,406,249,478 8,222,261,386

預繳股款

幸福人壽保險股份有限公司	92,399,998	-	-	-	92,399,998	-	-	-	-	-	-
--------------	------------	---	---	---	------------	---	---	---	---	---	---

總計

\$ 21,706,277,999 \$ 5,265,832,206 \$ 3,437,925,604 \$ 23,534,184,601 \$ 44,622,187,718

註一：上市公司股票之市價，係按八十二年十二月台灣證券交易所收盤價格計算；未上市公司股票之淨值除台灣糖業股份有限公司按審計部查核及昆達福益電子股份有限公司按未經查核之同期財務報表計算外，係按經會計師查核之同期財務報表計算。

註二：中興證券金融股份有限公司股票60,700,000股及中華開發信託股份有限公司股票9,630,000股業已質押作為銀行借款及發行商業本票之擔保品。

註三：建台水泥股份有限公司股票42,600,000股及中聯信託投資股份有限公司股票33,000,000股業已質押作為發行商業本票之擔保品。

註四：華信商業銀行股份有限公司股票50,000,000股業已質押作為銀行借款之擔保品。

中央投資股份有限公司

固定資產變動明細表

民國八十二年一月一日至十二月三十一日

明細表五

單位：新台幣元

項 目	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	年 底 餘 額
成 本				
土 地	\$ 967,534,194	\$ 40	\$ -	\$ 967,534,234
房屋建築及設備	127,422,507	2,190,477	-	129,612,984
交通及運輸設備	2,831,227	-	-	2,831,227
生財器具	10,344,515	3,688,792	4,847,003	9,186,304
	<u>1,108,132,443</u>	<u>\$ 5,879,309</u>	<u>\$4,847,003</u>	<u>1,109,164,749</u>
累計折舊				
房屋建築及設備	37,095,599	\$ 4,403,202	\$ -	41,498,801
交通及運輸設備	1,434,950	363,138	-	1,798,088
生財器具	2,791,628	1,673,083	960,998	3,503,713
	<u>41,322,177</u>	<u>\$ 6,439,423</u>	<u>\$ 960,998</u>	<u>46,800,602</u>
未完工程	-	\$121,982,281	\$ -	121,982,281
淨 額	<u>\$1,066,810,266</u>			<u>\$1,184,346,428</u>

註：固定資產及出租資產之投保情形：房屋建築及設備533,731,814元。

中央投資股份有限公司

出租資產變動明細表

民國八十二年一月一日至十二月三十一日

明細表六

單位：新台幣元

項 目	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	年 底 餘 額
成 本			
土 地	\$ 697,070,247	\$900,300,751	\$1,597,370,998
房屋建築及設備	450,533,785	23,603,847	474,137,632
	1,147,604,032	\$923,904,598	2,071,508,630
		=====	
累 計 折 舊			
房屋建築及設備	113,388,763	\$ 13,199,943	126,588,706
		=====	
淨 額	\$1,034,215,269		\$1,944,919,924
	=====		=====

中央投資股份有限公司

短期借款明細表

民國八十二年十二月三十一日

明細表七

單位：新台幣元

借款性質及債權人	年底餘額	到期日	年利率	融資額度	抵押或擔保
應付商業本票					
國際票券	\$ 430,000,000	83.04.28	7.22%	\$1,000,000,000	中興票券金融、中華開發信託及建台水泥公司股票
	220,000,000	83.04.28	7.22%		
	220,000,000	83.04.28	7.12%		
	100,000,000	83.01.22	6.47%		
中興票券	590,000,000	83.03.14	7.07%	980,000,000	中聯信託投資公司股票
	250,000,000	83.03.30	7.07%		
	<u>1,810,000,000</u>				
減：應付商業本票折價	34,850,136				
	<u>1,775,149,864</u>				
擔保週轉借款					
法國興業銀行台北分行	300,000,000	83.12.31	6.0-7.5%	800,000,000	中興票券金融公司及華信商業銀行股票
法商百利銀行台北分行	200,000,000	83.03.15	6.0-8.0%	200,000,000	中華開發信託公司股票
中國國際商業銀行	35,000,000	83.08.04	8.2%	100,000,000	中華開發信託公司股票
華南商業銀行營業部	100,000,000	83.02.03	7.7%	200,000,000	中興票券金融公司股票
彰化商業銀行台北分行	30,000,000	83.05.03	8.09%	800,000,000	中興票券金融公司股票
台灣銀行營業部	300,000,000	83.02.10	7.75%	300,000,000	中興票券金融公司股票
	<u>965,000,000</u>				
銀行透支					
台灣銀行	24,844,173		8%	200,000,000	中興票券金融公司股票
合 計	<u>\$2,764,994,037</u>				

中央投資股份有限公司
 應付費用及其他流動負債明細表
 民國八十二年十二月三十一日

明細表八

單位：新台幣元

項 目	金 額
應付利息	\$ 56,538,574
預收租金	22,446,399
應付年終獎金	15,817,609
代扣稅款	14,621,739
應付員工紅利	9,820,949
其 他	6,171,259
合 計	\$125,416,529

中央投資股份有限公司

出售證券收入及成本明細表

民國八十二年一月一日至十二月三十一日

明細表九

單位：新台幣元

項 目	出售股數	收 入 金 額	成 本 金 額
股 票			
中華開發信託公司	11,849,000	\$ 941,142,230	\$ 95,427,843
中央產物保險公司	23,369,000	834,777,912	372,965,922
中興電工機械公司	13,434,000	335,850,000	126,909,998
中興票券金融公司	4,840,000	290,614,500	69,781,560
中鼎工程公司	2,605,000	188,862,500	9,783,473
中國信託商業銀行	3,160,244	159,276,488	16,479,123
中國鋼鐵結構公司	1,479,000	86,717,500	5,970,446
聯華電子甲類特別股	1,409,936	40,029,342	28,375,633
其 他		11,413,262	5,425,689
小 計		2,888,683,734	731,119,687
受益憑證		835,535,104	749,605,833
合 計		\$3,724,218,838	\$1,480,725,520

中央投資股份有限公司

利息收入明細表

民國八十二年一月一日至十二月三十一日

明細表十

單位：新台幣元

項 目	金 額
應收款項利息	\$103,078,544
銀行存款利息	11,869,293
短期票券利息	2,737,057
公債利息	1,344,281
其 他	1,260,135
合 計	<u>\$120,289,310</u>

中央投資股份有限公司

利息支出明細表

民國八十二年一月一日至十二月三十一日

明細表十一

單位：新台幣元

項	目	金	額
長期借款利息		\$217,784,649	
短期借款利息		94,854,219	
押租金設算息		5,372,216	
所得稅加計利息		4,749,519	
利息資本化		(21,959,336)	
合 計		\$300,801,267	

中央投資股份有限公司

營業費用明細表

民國八十二年一月一日至十二月三十一日

明細表十二

單位：新台幣元

項 目	金 額
捐 贈 (註)	\$355,333,500
薪資支出	53,541,718
勞務費	22,010,631
折舊費用	6,439,423
交際費	6,099,909
職工福利	4,838,218
稅捐與規費	4,348,204
差旅費	2,309,136
修繕費	1,521,222
委託保管費	1,263,577
其 他	8,138,020
合 計	\$465,843,558 =====

註：八十二年度捐贈費用之捐贈對象及金額，明細如下：

財團法人民生建設基金會	\$350,000,000
中國人權協會	2,260,000
其 他	3,073,500
	\$355,333,500 =====

中央投資股份有限公司

會計師財務報表重要查核說明

民國八十二年度

一、中央投資股份有限公司民國八十二年度之財務報表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則之規定，予以查核完竣，並於八十三年四月二十八日簽發查核報告書。

二、本會計師依照一般公認審計準則之規定，業於必要之範圍內，研究及評估該公司內部會計控制制度之可信賴程度，藉以釐訂查核程序、抽查時間及範圍，俾對該公司財務報表之是否公正表示其財務狀況、營業成績及現金流量表示意見。惟上述內部會計控制制度之研究及評估，係以抽查方式辦理，無法保證該制度之所有缺失必能於研究及評估時全部發現。

本會計師於上述抽核過程中，並未發現該公司之內部會計控制制度有重大缺失。

三、現金、短期投資及長期股權投資之觀察盤點情形：

本會計師於民國八十二年十二月三十一日派遣佐理人員至該公司實地盤點，盤點結果與帳載有關記錄核對或調節相符，結果尚稱滿意。

四、各項資產及負債之函證情形：

項 目	函 證 百分比	回函相符及調節百分比	其 他 查 核 說 明	結 論
銀行存款	100	100	—	滿意
長期股權投資	100	90	未回函者經盤點並與帳載核對或調節相符	滿意
短期借款	100	87	未回函者經與帳載核對或調節相符	滿意
長期借款	100	100	—	滿意

五、資金貸與股東或他人之情事：

中央投資公司八十二年底尚有應收錦安公司款項254,535,377元及應收新興電子公司款項34,000,000元。其中應收錦安公司款項將於八十三年四月三十日收回，故帳列其他流動資產；另新興電子公司係中央投資公司按權益法計價之被投資公司，目前已處於停工階段，中央投資公司貸予其上述款項，係為支應其營運資金。

六、重大財務比率變動說明：不適用。

七、其他項目重大變動說明：

項 目	八十二年度	八十一年度	增(減)金額	變動%	說明
出租資產	\$1,944,919,924	\$1,034,215,269	\$ 910,704,655	88.06	(一)
待捐贈資產	1,638,355,994	-	1,638,355,994	-	(二)
其他資產	37,513,879	38,020,736	(506,857)	(1.33)	(一)
其他收入	42,141,438	12,179,417	29,962,021	246.00	(三)
其他支出	2,840,789	7,603,287	(4,762,498)	(62.64)	(一)
淨現金流量	724,266,413	(89,506,171)	813,772,584	(909.18)	(四)

說明：

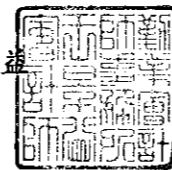
- (一)八十二年度出租資產較上年度增加約910,705 仟元，主要係本年度購買華煜紡織股份有限公司之楊梅廠土地及廠房（參見財務報表附註十五）。
- (二)八十二年度增加待捐贈資產，係自長期股權投資項下將擬移轉予政黨法人中國國民黨之光華投資等三家公司股份帳面價值轉入之待捐贈資產（參見財務報表附註八）。
- (三)八十二年度其他收入較上年度增加約29,962仟元，主要係本年度收回中華貿易開發公司債權利益約34,930仟元，另被投資公司董監酬勞及車馬費較上年度減少約3,967 仟元之故。
- (四)八十二年度淨現金流量較上年度增加813,772,584 元主要原因分析如下：

營業活動之淨現金流入減少	(\$ 244,715,627)
出售長期股權投資之淨現金流入增加	895,598,425
購入長期股權投資之淨現金流出增加	(1,222,048,331)
長期應收關係公司款項之淨現金流出增加	(534,913,432)
購置固定及出租資產之淨現金流出增加	(69,962,541)
應付土地款減少	(841,303,863)
短期借款之淨現金流入增加	1,372,145,666
長期借款之淨現金流出減少	1,417,700,000
其他負債之淨現金流入減少	(66,953,527)
應付關係公司款項之淨現金流出減少	102,490,000
其他	5,735,814
	\$ 813,772,584
	=====

八、經證管會通知財務報表應行調整改進事項之辦理情形：不適用。

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙 會計師 王 景 益



中華民國八十三年四月二十八日

安達信世界組織會員事務所

台北市民生東路三段156號12樓
電話：(02) 545-9988
傳真：(02) 545-9966

中央投資股份有限公司
財務報告其他揭露事項會計師複核報告書

中央投資股份有限公司民國八十一年度之財務報表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則予以查核，本會計師並於民國八十三年四月二十八日出具查核報告書。本會計師之查核目的，係對財務報表之整體表示意見。隨附中央投資股份有限公司編製之民國八十一年度財務報告其他揭露事項，係依據證券發行人財務報告編製準則之規定另行編製，其有關之資訊，業經本會計師依據證券管理委員會發布之財務報告其他揭露事項複核要點予以複核完竣。

依本會計師之意見，中央投資股份有限公司民國八十一年度財務報告其他揭露事項已依證券發行人財務報告編製準則規定揭露有關資訊，其財務性資料內容與財務報表一致，無須作重大修正。

此 致

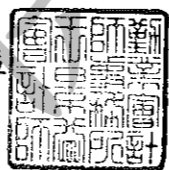
中央投資股份有限公司 公鑒

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙



會計師 王 景 益



中 華 民 國 八 十 三 年 四 月 二 十 八 日

中央投資股份有限公司

財務報告其他揭露事項

民國八十二年度

壹、業務之說明

- 一、重大業務事項（無）
- 二、產業別財務資訊（不適用）
- 三、地區別財務資訊（不適用）
- 四、客戶資訊（無占營業收入百分之十以上之客戶，不適用）
- 五、環保支出資訊（不適用）

貳、市價、股利及股權分散情形

- 一、每股市價（不適用）
- 二、每股股利：

年 度		八 十 二 年	八 十 一 年
項 目			
現金股利		1.2	1.2
無 償 配 股	盈餘配股	—	—
	資本公積配股	—	—

參、股權分散情形

普 通 股

每股面額十元

82年12月31日

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持 股 比 例 %
1,000~ 5,000	4	10,800	-
25,000,000~30,000,000	2	53,989,200	14.30
300,000,000以上	1	324,000,000	85.70
合 計	7	378,000,000	100.00

特 別 股

無

叁、重要財務資訊之揭露

一、簡明資產負債表及損益表

(一)資產負債表資料

單位：新台幣仟元

年 度	最近五年度財務資料					
	82 年度	81 年度	80 年度	79 年度	78 年度(註)	
流動資產	1,916,143	725,474	673,091	1,847,391	1,736,809	
長期股權投資	23,534,185	21,706,278	20,720,527	17,701,972	11,034,092	
長期應收關係公司款項	34,000	333,675	547,388	597,763	100,000	
固定及出租資產	3,129,266	2,101,026	918,727	648,281	697,128	
待捐贈資產	1,638,356	-	-	-	-	
其他資產	37,514	38,021	320,722	35,898	255	
流動負債	分配前	5,311,152	2,400,783	859,818	389,052	323,003
	分配後	*	2,856,446	1,315,044	389,052	493,706
長期借款	240,000	1,778,191	3,450,691	4,341,746	4,175,085	
其他負債	309,534	267,857	166,665	-	-	
股本	3,780,000	3,780,000	3,780,000	3,780,000	1,400,000	
資本公積	3,289,025	2,705,299	2,371,580	2,021,767	-	
保留盈餘	分配前	17,379,446	14,022,791	12,557,621	10,296,188	7,670,196
	分配後	*	13,567,128	12,102,394	10,296,188	5,209,493
長期股權投資未實現跌價損失	(1,891)	(40,910)	(795)	-	-	
累積換算調整數	(17,802)	(9,537)	(5,125)	2,552	-	
資產總額	30,289,464	24,904,474	23,180,455	20,831,305	13,568,284	
負債總額	分配前	5,860,686	4,446,831	4,477,174	4,730,798	4,498,088
	分配後	*	4,902,494	4,932,400	4,730,798	4,668,791
股東權益	分配前	24,428,778	20,457,643	18,703,281	16,100,507	9,070,196
總 額	分配後	*	20,001,980	18,248,054	16,100,507	8,899,493

*八十二年度盈餘係將於八十三年度股東常會決議後分配之。

(二)損益表資料

單位：新台幣仟元

年 度	最近五年度財務資料				
	82 年度	81 年度	80 年度	79 年度	78 年度(註)
營業收入	6,486,495	4,319,739	5,570,825	6,425,027	4,600,841
營業成本及費用	2,738,643	1,780,431	3,398,654	4,162,746	969,478
稅前利益	3,747,852	2,539,308	2,172,171	2,262,281	3,631,363
認列待捐贈資產之投資收益	531,607	215,793	132,910	(43,015)	-
稅後利益	3,926,110	2,255,101	2,305,081	2,219,266	3,631,363
每股盈餘(元)	10.39	5.97	6.10	5.87	8.44

(註)七十八年度財務報表係由其他會計師查核，並因長期股權投資不論投資股權比例大小一律採用成本法評價，且取得被投資公司股票股利時，以股票面額認列收益，此與一般公認會計原則不符，故出具保留意見。

二、重要財務比率分析

年 度		最近五年度財務分析					
		82年度	81年度	80年度	79年度	78年度(註)	
財結 務構 (%)	負債佔資產比率	19.35	17.86	19.31	22.71	33.15	
	長期資金佔固定資產比率	798.22	1,071.08	2,429.52	12,798.71	1,899.98	
償 債 能 力	流動比率(%)	36.08	30.22	78.28	488.56	537.71	
	速動比率(%)	36.02	30.08	77.86	488.07	537.35	
	利息保障倍數(倍)	15.23	7.82	4.88	4.53	7.51	
經 營 能 力	應收款項週轉率(次)	-	-	-	-	-	
	應收帳款收現日數	-	-	-	-	-	
	存貨週轉率(次)	-	-	-	-	-	
	平均售貨日數	-	-	-	-	-	
	固定資產週轉率(次)	2.48	2.86	10.33	15.00	6.51	
	總資產週轉率(次)	0.24	0.18	0.25	0.37	0.37	
獲 利 能 力	資產報酬率(%)	15.22	10.69	13.17	16.56	29.54	
	股東權益報酬率(%)	17.49	11.52	13.25	17.63	39.89	
	佔實收資本比率(%)	營業利益	99.15	67.18	57.46	59.85	96.07
		稅前純益	113.21	72.89	60.98	58.71	96.07
	純益率(%)	60.53	52.20	41.38	34.54	69.33	
	每股盈餘(元)	10.39	5.97	6.10	5.87	8.44	
現 金 流 量	現金流量比率(%)	(4.14)	3.10	34.98	(92.47)	249.51	
	現金流量允當比率(%)	5.49	10.64	11.26	11.05	38.51	
	現金再投資比率(%)	(2.68)	(1.70)	1.37	(2.58)	(0.26)	

(註) 七十八年度財務報表係由其他會計師查核，並因長期股權投資不論投資股權比例大小一律採用成本法評價，且取得被投資公司股票股利時，以股票面額認列收益，此與一般公認會計原則不符，故出具保留意見。

肆、財務狀況及經營結果之檢討與分析

一、流動性分析

年度 項目	82年 12月31日	81年 12月31日	增(減)比例
流動比率	36.08%	30.22%	19.39%
速動比率	36.02%	30.08%	19.75%
增減比例變動分析說明： 八十二年底流動比率及速動比率增加，主要係定期存款及短期投資較上年度增加所致。			

二、經營結果分析

單位：新台幣元

	八十二年度		八十一年度		增(減)金額	變動比例
	小計	合計	小計	合計		
營業收入						
出售證券收入	\$3,724,218,838		\$2,245,198,434		\$1,479,020,404	65.87%
按權益法認列之投資收益	2,307,396,623		1,757,050,437		550,346,186	31.32%
利息收入	120,289,310		118,165,527		2,123,783	1.80%
出租資產收入	118,266,927		104,753,350		13,513,577	12.90%
迴轉呆帳損失	85,202,608		-		85,202,608	-
股利收入	66,406,195		82,392,435		(15,986,240)	(19.40%)
迴轉短期投資跌價損失	22,573,072		-		22,573,072	-
其他收入	42,141,438	\$6,486,495,011	12,179,417	\$4,319,739,600	29,962,021	246.01%
營業成本及費用						
出售證券成本	1,480,725,520		808,437,851		672,287,669	83.16%
營業費用	465,843,558		246,623,056		219,220,502	88.89%
按權益法認列之投資損失	465,519,759		275,791,303		189,728,456	68.79%
利息支出	300,801,267		403,986,980		(103,185,713)	(25.54%)
出租資產成本	22,911,722		25,191,270		(2,279,548)	(9.05%)
其他支出	2,840,789		7,603,287		(4,762,498)	(52.64%)
短期投資跌價損失	-	2,738,642,615	12,797,350	1,780,431,097	(12,797,350)	(100.00%)
稅前利益		3,747,852,396		2,539,308,503	1,208,543,893	47.59%
所得稅		353,348,986		500,000,000	(146,651,014)	(29.33%)
按權益法認列待捐贈資產之投資收益		3,394,503,410		2,039,308,503	1,355,194,907	
投資收益		531,606,762		215,792,955	315,813,807	
純益		\$3,926,110,172		\$2,255,101,458	\$1,671,008,714	74.10%

增減比率變動分析說明：

一、營業收入

- (一)出售證券收入較八十一年增加，主要係出售證券增加所致。
- (二)按權益法認列之投資收益較八十一年增加，係由於被投資公司獲利增加所致。
- (三)出租資產收入較八十一年增加，主要係出租資產增加所致。
- (四)迴轉呆帳損失，係因已收回應收華煙紡織公司之借款，故將相關備抵呆帳予以迴轉。
- (五)股利收入較八十一年減少，主要係被投資公司減少發放股利所致。
- (六)迴轉短期投資跌價損失，係因短期投資市價已回升，故沖轉原先提列之備抵跌價損失。
- (七)其他收入較八十一年增加，主要係八十二年度發生收回中華貿易開發公司債權之收益約34,930仟元。

二、營業成本及費用

- (一)出售證券成本較八十一年增加，主要係出售證券增加所致。
- (二)營業費用較八十一年增加，主要係薪資、捐贈及專業服務費等費用增加所致。
- (三)按權益法認列之投資損失，投資損失較八十一年增加，主要係按權益法認列之被投資公司損失增加所致。
- (四)利息支出較八十一年減少，主要係長期負債減少所致。

三、重大資本支出及其資本來源之檢討與分析

(一) 重大資本支出之運用情形及資金來源：

單位：新台幣仟元

計劃項目	實際或預期之資金來源	實際或預期完工日期	所需資金總額	實際或預定資金運用情形					
				81年度	82年度	83年度	84年度	85年度	86年度
購置八德路長安段土地	營業收入及自有資金	81.8	909,954	68,650	841,304				
興建八德路辦公大樓	營業收入及自有資金	84.9	420,570		100,023	134,085	186,462		

(二) 預計可能產生效益：預定八十四年度完工後，可作為自用之辦公大樓，原使用之辦公大樓可出租產生租金收入。

伍、更換會計師資訊：(不適用)



TNS 勤業會計師事務所
T N SOONG & CO

安達信世界組織會員事務所

中央投資股份有限公司

財 務 報 告
民國八十二及八十一年度
(長式報告)

地址：台北市忠孝西路一段六號八樓
電話：(〇二) 三六一九〇六一

§ 目 錄 §

項 目	頁 次	財務報表 附註編號
一、封 面	1	-
二、目 錄	2~3	-
三、會計師查核報告書	4	-
四、資產負債表	5	-
五、損 益 表	6	-
六、股東權益變動表	7	-
七、現金流量表	8~9	-
八、財務報表附註		
(一)公司沿革(組織及營業)	10	一
(二)重要會計政策之彙總說明	10~12	二
(三)會計原則變動之理由及其影響	無	無
(四)重要會計科目之說明	12~18	三~四
(五)關係人交易	18~20	五
(六)質押之資產	14	五
(七)重大承諾事項及或有事項	20	六
(八)重大之災害損失	無	無

(九)重大之期後事項	無	無
(十)其他	無	無
(十一)大陸投資資訊之揭露	無	無
(十二)依(80)台財證(六)第03363號函規定應揭露事項	20~26	七
(十三)部門別財務資訊	21	六
九重要會計科目明細表	27~40	-
十會計師財務報表重要查核說明	41~42	-
十一財務報告其他揭露事項會計師複核報告書	43	-
十二財務報告其他揭露事項		
(一)業務	44	-
(二)市價、股利及股權分散情形	44	-
(三)重要財務資訊	45~46	-
(四)財務狀況及經營結果之檢討與分析	47~49	-
(五)更換會計師資訊	49	-

安達信世界組織會員事務所

台北市民生東路三段156號12樓
電話：(02) 545-9988
傳真：(02) 545-9966

中央投資股份有限公司財務報表會計師查核報告書

中央投資股份有限公司民國八十二年及八十一年十二月三十一日之資產負債表，暨民國八十二年及八十一年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則，採用必要之查核程序，包括各項會計記錄之抽查在內，予以查核竣事。

據本會計師之意見，上開財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則，於前後一致之基礎上編製，足以公正表示中央投資股份有限公司民國八十二年及八十一年十二月三十一日之財務狀況，暨民國八十二年度及八十一年度之營業成績及現金流量。

中央投資股份有限公司民國八十二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一段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等明細表係依照第二段所述之準則編製，足以公正表示其民國八十二年度財務報表有關之明細內容。

此 致

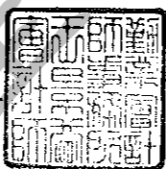
中央投資股份有限公司 公鑒

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙



會計師 王 景 益



台北市會計師公會會員證第876號
財政部證券管理委員會核准文號
(76)台財證(一)第13609號

台北市會計師公會會員證第119號
財政部證券管理委員會核准文號
(72)台財證(一)第2583號

中 華 民 國 八 十 三 年 四 月 二 十 八 日

中央投資股份有限公司
資產負債表
民國八十二年及八十一年十二月三十一日

單位：新台幣元

資 產	八 十 二 年 底		八 十 一 年 底		負債及股東權益	八 十 二 年 底		八 十 一 年 底	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產					流動負債				
現金及約當現金(附註二及三)	\$ 741,549,434	2.4	\$ 17,283,021	0.1	短期借款(附註五及十)	\$ 2,764,994,037	9.1	\$ 896,163,653	3.6
短期投資(附註二及四)	713,137,159	2.4	252,269,965	1.0	應付所得稅(附註二及十三)	627,350,415	2.1	500,000,000	2.0
應收款項及其他流動資產	461,456,241	1.5	455,921,089	1.8	預收款項(附註五)	420,000,000	1.4	-	-
流動資產合計	1,916,142,834	6.3	725,474,075	2.9	應付關係公司款項(附註十五)	90,000,000	0.3	71,556,204	0.3
長期股權投資(附註二及五)	23,534,184,601	77.7	21,706,277,999	87.1	應付土地款	-	-	841,303,863	3.4
長期應收關係公司款項(附註二及十五)	34,000,000	0.1	333,675,443	1.3	一年內到期之長期借款(附註十一)	1,283,390,763	4.2	-	-
固定資產(附註二、六及十五)					應付費用及其他流動負債	125,416,529	0.4	91,759,380	0.4
成 本					流動負債合計	5,311,151,744	17.5	2,400,783,100	9.7
土 地	967,534,234	3.2	967,534,194	3.9	長期借款(附註十一)	240,000,000	0.8	1,778,190,763	7.1
房屋建築及設備	129,612,984	0.4	127,422,507	0.5	遞延收益(附註二及五)	242,270,475	0.8	200,710,887	0.8
交通及運輸設備	2,831,227	-	2,831,227	-	其他負債	67,263,583	0.2	67,146,285	0.3
生財器具	9,186,304	0.1	10,344,515	0.1	負債合計	5,860,685,802	19.3	4,446,831,035	17.9
累積折舊	(46,800,602)	(0.2)	(41,322,177)	(0.2)	股東權益				
未完工程	1,062,364,147	3.5	1,066,810,266	4.3	股本—每股面額10元，額定及發行378,000,000股	3,780,000,000	12.4	3,780,000,000	15.2
固定資產淨額	1,184,346,428	3.9	1,066,810,266	4.3	資本公積	43,333	-	43,333	-
出租資產淨額(附註二及七)	1,944,919,924	6.4	1,034,215,269	4.2	處分固定資產收益	3,288,981,644	10.9	2,705,255,518	10.9
待捐贈資產(附註八)	1,638,355,994	5.4	-	-	長期股權投資按權益法計價而產生者	1,589,914,953	5.3	1,398,076,353	5.6
其他資產(附註二及九)	37,513,879	0.2	38,020,736	0.2	保留盈餘	2,571,219,455	8.5	2,571,219,455	10.3
					法定公積	13,218,311,909	43.6	10,053,495,366	40.3
					特別公積	(1,891,639)	-	(40,910,447)	(0.2)
					未分配盈餘	(17,801,797)	-	(9,536,825)	-
					長期股權投資未實現跌價損失				
					累積換算調整數				
資產總計	\$ 30,289,463,660	100.0	\$ 24,904,473,788	100.0	股東權益合計	24,428,777,858	80.7	20,457,642,753	82.1
					負債及股東權益總計	\$ 30,289,463,660	100.0	\$ 24,904,473,788	100.0

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

主管：

經辦：

中央投資股份有限公司

損益表

民國八十二年及八十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

	八十二年度		八十一年度	
	金額	%	金額	%
收入				
出售證券收入	\$3,724,218,838	57.4	\$2,245,198,434	52.0
按權益法認列之投資收益 (附註二及五)	2,307,396,623	35.6	1,757,050,437	40.7
利息收入	120,289,310	1.9	118,165,527	2.7
出租資產收入	118,266,927	1.8	104,753,350	2.4
迴轉呆帳損失	85,202,608	1.3	-	-
股利收入	66,406,195	1.0	82,392,435	1.9
迴轉短期投資跌價損失 (附註二)	22,573,072	0.3	-	-
其他收入	42,141,438	0.7	12,179,417	0.3
收入合計	6,486,495,011	100.0	4,319,739,600	100.0
成本及費用				
出售證券成本	1,480,725,520	22.8	808,437,851	18.7
營業費用	465,843,558	7.2	246,623,056	5.7
按權益法認列之投資損失 (附註二及五)	465,519,759	7.2	275,791,303	6.4
利息支出	300,801,267	4.6	403,986,980	9.4
出租資產成本(附註七)	22,911,722	0.4	25,191,270	0.6
短期投資跌價損失(附註二)	-	-	12,797,350	0.3
其他支出	2,840,789	-	7,603,287	0.1
成本及費用合計	2,738,642,615	42.2	1,780,431,097	41.2
稅前利益	3,747,852,396	57.8	2,539,308,503	58.8
所得稅(附註二及十三)	353,348,986	5.5	500,000,000	11.6
按權益法認列待捐贈資產之投資 收益	3,394,503,410	52.3	2,039,308,503	47.2
光華投資股份有限公司	495,501,491	7.6	215,792,955	5.0
其他	36,105,271	0.6	-	-
純益	\$3,926,110,172	60.5	\$2,255,101,458	52.2
每股純益 按各年度加權平均發行股 數 378,000,000 股計算	\$10.39		\$5.97	

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

主管：

經辦：

中央投資股份有限公司

股東權益變動表

民國八十二年及八十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

股	本	資 本 公 積 (附 註 二 及 十 四)			保 留 盈 餘 (附 註 十 四)			長期股權投資未實現跌價損失 (附註二)	累積換算調整數 (附註二)	股東權益合計		
		股	金	額	處分固定資產收益	長期股權投資按權益法計價而產生	合 計				法定公積	特別公積	未分配盈餘	合 計
八十一年一月一日餘額	378,000,000	\$3,780,000,000	\$ -	\$2,371,580,172	\$2,371,580,172	\$ 954,845,465	\$ 616,000,000	\$ 10,986,775,579	\$ 12,557,621,044	(\$ 794,623)	(\$ 5,124,866)	\$ 18,703,281,727
被投資公司調整前期損益	-	-	-	-	-	-	-	2,010,936	2,010,936	-	-	2,010,936
以前年度盈餘分配：												
法定公積	-	-	-	-	-	443,230,888	-	(443,230,888)	-	-	-	-
特別公積	-	-	-	-	-	-	1,955,219,455	(1,955,219,455)	-	-	-	-
現金股利 (每股1.2元)	-	-	-	-	-	-	-	(453,600,000)	453,600,000	-	-	(453,600,000)
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	(1,626,815)	1,626,815	-	-	(1,626,815)
處分固定資產收益轉列資本公積	-	-	43,333	-	43,333	-	-	(43,333)	43,333	-	-	-
因長期股權投資按權益法計價而產生者：												
處分固定資產收益轉列資本公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
長期股權投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	336,672,116	336,672,116	(336,672,116)	336,672,116	-	-	-
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40,115,824)	-	(40,115,824)
資本公積之變動	-	-	-	(2,996,770)	(2,996,770)	-	-	-	-	-	-	(2,996,770)
八十一年度純益	-	-	-	-	-	-	-	2,255,101,458	2,255,101,458	-	-	2,255,101,458
八十一年十二月三十一日餘額	378,000,000	3,780,000,000	43,333	2,705,255,518	2,705,298,851	1,398,076,353	2,571,219,455	10,053,495,366	14,022,791,174	(40,910,447)	(9,536,825)	20,457,642,753
以前年度盈餘分配：												
法定公積	-	-	-	-	-	191,838,600	-	(191,838,600)	-	-	-	-
現金股利 (每股1.2元)	-	-	-	-	-	-	-	(453,600,000)	453,600,000	-	-	(453,600,000)
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	(2,063,262)	2,063,262	-	-	(2,063,262)
因長期股權投資按權益法計價而產生者：												
處分固定資產收益轉列資本公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
長期股權投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	113,791,767	113,791,767	(113,791,767)	113,791,767	-	-	-
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,018,808	-	39,018,808
資本公積之變動	-	-	-	469,934,359	469,934,359	-	-	-	-	-	(8,264,972)	469,934,359
八十二年度純益	-	-	-	-	-	-	-	3,926,110,172	3,926,110,172	-	-	3,926,110,172
八十二年十二月三十一日餘額	378,000,000	\$3,780,000,000	\$ 43,333	\$3,288,981,644	\$3,289,024,977	\$1,589,914,953	\$2,571,219,455	\$ 13,218,311,909	\$ 17,379,446,317	(\$ 1,891,639)	(\$ 17,801,797)	\$ 24,428,777,858

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

主管：

經辦：

中央投資股份有限公司

現金流量表

民國八十二年及八十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

	八十二年	八十一年
營業活動之現金流量：		
純益	\$3,926,110,172	\$2,255,101,458
折舊及攤銷	20,146,223	19,418,150
提列(迴轉)呆帳損失	(85,202,608)	150,000,000
提列(迴轉)短期投資跌價損失	(22,573,072)	12,797,350
按權益法認列之投資收益—淨額	(2,373,483,626)	(1,691,019,839)
按權益法計價之長期股權投資收 取之現金股利	387,113,907	574,184,479
出售長期股權投資利益	(2,157,564,047)	(1,435,775,800)
處分固定資產損失	-	90,601
營業資產及負債淨變動：		
短期投資	(438,294,122)	(45,135,352)
應收關係公司款項	-	4,709,075
應收款項及其他流動資產	(55,307,423)	(114,260,410)
應付所得稅	127,350,415	500,000,000
預收款項	420,000,000	-
應付費用及其他流動負債	31,593,887	(205,504,379)
營業活動之淨現金流入(流出)	(220,110,294)	24,605,333
投資活動之現金流量：		
出售固定資產價款	3,886,005	53,333
增加長期股權投資	(1,781,880,573)	(559,832,242)
出售長期股權投資價款	2,930,243,322	2,034,644,897
長期應收關係公司款項減少(增加)	(471,201,178)	63,712,254
購置固定資產	(127,861,590)	(75,952,147)
購置出租資產	(18,053,098)	-
應付土地款減少	(841,303,863)	-
其他資產增加	-	(1,903,142)
投資活動之淨現金流入(流出)	(306,170,975)	1,460,722,953

(接次頁)

cash
dividend

(承前頁)

理財活動之現金流量：		
短期借款增加	\$ 1,868,830,384	\$ 496,684,718
應付關係公司款項增加(減少)	90,000,000	(12,490,000)
長期借款減少	(254,800,000)	(1,672,500,000)
其他負債增加	117,298	67,070,825
發放現金股利	(453,600,000)	(453,600,000)
理財活動之淨現金流入(流出)	1,250,547,682	(1,574,834,457)
本年度現金及約當現金增加(減少)數	724,266,413	(89,506,171)
年初現金及約當現金餘額	17,283,021	106,789,192
年底現金及約當現金餘額	\$ 741,549,434	\$ 17,283,021
	=====	=====
現金流量資訊之補充揭露：		
本年度支付利息(不含資本化之利息)	\$ 334,833,877	\$ 347,418,410
	=====	=====
本年度支付所得稅	\$ 92,300,753	\$ 41,560,137
	=====	=====
不影響現金流量之投資及理財活動：		
長期股權投資轉列待捐贈資產	\$ 1,638,355,994	\$ -
	=====	=====
長期借款轉列一年內到期部分	\$ 1,283,390,763	\$ -
	=====	=====
以長期應收關係公司款項取得出租資產	\$ 905,000,000	\$ -
	=====	=====

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

主管：

經辦：

中央投資股份有限公司

財務報表附註

民國八十二年及八十一年十二月三十一日

(除另予註明外，金額均以新台幣元為單位)

一、組織及營業

本公司成立於六十年六月，主要係從事於企業之投資。

二、重要會計政策

約當現金

約當現金係指自投資日起三個月內到期之短期票券。

短期投資

短期投資於國內外證券投資信託基金發行之受益憑證及政府公債，係按成本與市價總金額孰低計價；市價低於成本時，則提列備抵跌價損失；已提列之備抵跌價損失，若因短期投資之市價已告回升，則於已提列金額內予以沖回。

出售成本係按加權平均法計算。

備抵壞帳

備抵壞帳係按各項應收款項之收現可能性估列。

長期股權投資

長期股權投資按權益法計價者（擁有被投資公司20%以上普通股股票或綜合持股比例超過20%以上），以投資成本加（或減）按股權比例認列被投資公司之純益（或純損）計算。被投資公司發生純益（或純損）時，認列投資收益（或損失）；發放現金股利時，則作為投資之減項。被投資公司股東權益發生變動時，則依股權比例認列之。另取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額按五年攤銷。

本公司與按權益法計價之被投資公司間交易所產生之損益，於本年度尚未實現者，列為遞延收益，俟實現年度始行認列。

長期股權投資按成本法計價者，以投資成本計價。投資於上市公司之股票，當市價低於成本時，則提列備抵跌價損失，未實現跌價損失作為股東權益減項；市價回升時，則於提列金額內予以沖回。投資於未上市公司之股票，當該項投資之價值確已減損，且回復希望甚小時，則減少其帳面價值，認列投資損失。

長期股權投資出售時，成本係按加權平均法計算。

固定資產、出租資產及閒置資產

固定資產、出租資產及閒置資產係按成本減累積折舊計價。重大改良及更新作為資本支出；修理及維護支出則作為當年度費用。

折舊係以直線法依照下列估計耐用年數計算提列：房屋建築及設備，五至六十年；交通及運輸設備，四至五年；生財器具，三至十年。

資產出售或報廢時，其相關成本及累積折舊均自帳上予以減除，而所發生之盈益或損失，則以當年度收益或損失處理，並於當年度將處分資產收益於減除應負擔之所得稅後，自未分配盈餘轉列資本公積。

員工退休金

提撥退休金時，作為當年度費用。實際支付退休金時，先由退休準備金撥付，倘有不足，則列為支付年度費用。

所得稅

所得稅係按當年度課稅所得額計算。以前年度所得稅之調整，包含於當年度所得稅。

以外幣為準之交易事項

以外幣為準之交易事項，係按交易日之即期匯率入帳。外幣資產及負債實際以新台幣收付結清時，因適用不同匯率所產生之損失或盈益，列為收付結清年度之損益。資產負債表日之外幣資產及負債餘額，再按當日匯率予以換算調整，因而產生之兌換差額處理如下：外幣長期股權投資，其按權益法計價者，該項差額作為換算調整數，並列於股東權益項下；其按成本法計價者，若換算後之金額低於原始成本，則比照前述之權益法處理，若高於原始成本，則維持原始成本；其他外幣資產及負債，其差額則列為當年度損益。

三、現金及約當現金

	八十二年 底	八十一年 底
週轉金	\$ 80,000	\$ 80,000
銀行存款	36,469,434	4,271,405
定期存款	705,000,000	10,000,000
短期票券	-	2,931,616
	<hr/>	<hr/>
	\$741,549,434	\$ 17,283,021
	=====	=====

四、短期投資

	八十二年 底	八十一年 底
受益憑證	\$449,764,423	\$ 90,200,000
國內基金	263,372,736	154,022,307
海外基金	-	30,620,730
政府公債	-	-
	<hr/>	<hr/>
	713,137,159	274,843,037
備抵跌價損失	-	(22,573,072)
	<hr/>	<hr/>
	\$713,137,159	\$252,269,965
	=====	=====

八十二及八十一年底上列短期投資之市價按當年度十二月份平均收盤價及當日單位淨值、參考價格計算，分別為851,434,277元及252,269,965元。

五 長期股權投資

	八 十 二 年 底	八 十 一 年 底
按權益法計價上市公司股票	\$ 4,701,093,266	\$ 3,894,622,797
金融業	1,685,577,383	1,505,694,996
水泥業	1,583,051,423	1,598,630,237
石化業		
	7,969,722,072	6,998,948,030
未上市公司股票	3,883,973,741	3,394,311,868
金融業	3,229,162,762	2,734,586,116
石化業	1,903,656,681	1,588,984,070
電機業	846,875,571	1,824,729,147
投資業	476,087,509	-
貿易百貨業	407,449,799	397,307,572
租賃業	323,235,675	374,207,642
建築業	303,845,478	307,069,938
製藥業	192,281,314	198,902,312
環保業	37,786,084	33,887,592
電子業	4,184,007	46,079,739
紙業	-	61,591,556
資訊業	1,549,674,430	1,283,236,532
其他		
	13,158,213,051	12,244,894,084
按權益法計價者合計	21,127,935,123	19,243,842,114
按成本法計價上市公司股票	403,685,596	432,853,300
金融業	198,712,500	199,200,000
橡膠業	77,512,886	80,132,421
紡織業	18,310,289	23,897,050
鋼鐵業	3,780,000	-
航運業	-	28,205,316
電子業	-	100,000
其他		
	702,001,271	764,388,087
未上市公司股票	558,722,890	559,772,000
金融業	432,000,000	432,000,000
鋼鐵業	205,168,310	205,168,310
電子業	154,409,650	154,409,650
投資業	80,928,000	80,928,000
電機業	74,244,390	79,975,390
建築業	50,430,517	-
石化業	20,000,000	20,000,000
製藥業	14,000,000	14,000,000
瓦斯業	6,000,000	6,000,000
租賃業	-	110,000
貿易百貨業	108,344,450	53,284,450
其他		
	1,704,248,207	1,605,647,800

(接次頁)

(承前頁)

按成本法計價者合計	\$ 2,406,249,478	\$ 2,370,035,887
預付股款	-	92,399,998
	\$ 23,534,184,601	\$ 21,706,277,999
	=====	=====

按權益法計價之長期股權投資及其投資損益，均係按當年度經會計師查核之財務報表計算。

上述長期股權投資中，於八十二年底及八十一年底分別有帳面價值 2,602,320,400 元及 578,606,000 元之上市公司股票已質押予金融機構，作為短期借款之擔保品。

上市公司股票依當年度十二月份之平均收盤價計算之市價明細如下：

	八 十 二 年 底	八 十 一 年 底
按權益法計價	\$ 23,446,834,090	\$ 16,946,930,656
按成本法計價	5,217,138,591	4,628,945,258
	\$ 28,663,972,681	\$ 21,575,875,914
	=====	=====

本公司與下列被投資公司間之售股交易，因其出售利益尚未實現，故於八十二年底帳列遞延收益，待實際出售時始行認列：

交易年度	出 售 對 象	交 易 標 的	出 售 股 數	出 售 利 益
80	光華投資股份有限公司	中央產物保險股份有限公司股票	4,860,000	\$166,665,424
81	悅昇昌股份有限公司	中央貿易開發股份有限公司股票	11,250,000	34,045,463
82	東聯化學股份有限公司	中央產物保險股份有限公司股票	2,000,000	9,297,056
82	中興電工機械股份有限公司	同上	1,103,000	7,747,003
82	台灣苯乙烯工業股份有限公司	同上	1,000,000	5,435,169
82	建台水泥股份有限公司	同上	1,000,000	4,948,921
82	環宇投資股份有限公司	同上	1,000,000	4,322,202
82	中加投資發展股份有限公司	同上	1,000,000	9,809,237
				\$242,270,475
				=====

本公司另於八十二年十二月分別與十四位非關係人簽訂出售股票協議書，將售予其中聯信託投資股份有限公司股票共 185,401,513 股，總

價款計5,999,778,362元。截至八十二年底，本公司已收取訂約金420,000,000元，雙方約定將於八十三年四月完成上述交易，預計收益約為3,156,260,000元。

本公司持有股權超過百分之五十以上之長期股權投資，因每一被投資公司之資產總額及營業收入均未超過本公司各該項金額之百分之十，因是未編製合併財務報表。

六 固定資產

	八十二年底	八十一年底
累積折舊包括：		
房屋建築及設備	\$ 41,498,801	\$ 37,095,599
交通及運輸設備	1,798,088	1,434,950
生財器具	3,503,713	2,791,628
	<u>\$ 46,800,602</u>	<u>\$ 41,322,177</u>
	=====	=====

八十二年度及八十一年度固定資產之折舊費用分別為6,439,423元及5,941,437元。

未完工程係本公司於八十一年八月向中國國民黨購買台北市八德路土地一筆計909,953,725元，並與啓聖實業股份有限公司、大通建築經理股份有限公司、澧水營造工程股份有限公司及中國國民黨共同投資興建位於八德路之辦公大樓，本公司出資比例約為45.53%。截至八十二年底，本公司尚須支付工程款約320,547,000元。八十二及八十一年度相關之利息資本化金額分別為21,959,336元及180,558元。

七 出租資產

	八十二年底	八十一年底
土地	\$1,597,370,998	\$ 697,070,247
房屋建築及設備	474,137,632	450,533,785
	<u>2,071,508,630</u>	<u>1,147,604,032</u>
累積折舊	126,588,706	113,388,763
淨額	<u>\$1,944,919,924</u>	<u>\$1,034,215,269</u>
	=====	=====

八十二及八十一年度出租資產之折舊費用分別為13,199,943元及13,160,603元。

八、待捐贈資產

本公司股東臨時會於八十二年九月決議通過，將下列被投資公司之股份，以捐贈方式移轉予中國國民黨政黨法人（預計於八十三年六月底前完成）：

	股數	長期股權投資金額	股東權益項下相關金額	帳面淨值
光華投資股份有限公司	39,955,000	\$1,343,223,439	(\$275,532,865)	\$1,067,690,574
悅昇昌股份有限公司	19,999,000	209,941,946	(1,962,300)	207,979,646
景德投資股份有限公司	6,248,000	85,190,609	-	85,190,609
		\$1,638,355,994	(\$277,495,165)	\$1,360,860,829

上述長期股權投資金額已包括截至八十二年九月底止依權益法計算之投資損益。

九、其他資產

	八十二年底	八十一年底
閒置資產——土地	\$ 35,491,040	\$ 35,491,040
遞延費用	1,711,319	2,218,176
存出保證金	311,520	311,520
	\$ 37,513,879	\$ 38,020,736

十、短期借款

	八十二年底	八十一年底
應付商業本票——八十二年——八 十三年一至四月到期，年貼 現率6.47% - 7.22%；八十 一年——八十二年二月到期， 年貼現率8.29%	\$1,810,000,000	\$200,000,000
減：應付商業本票折價	34,850,136	2,630,960
	1,775,149,864	197,369,040
擔保週轉借款——八十二年——八 十三年二至十二月到期，年 利率6.0% - 8.2%；八十 一年——八十二年二月到期，年 利率7.86% - 8.95%	965,000,000	600,000,000
銀行透支——年利率8%	24,844,173	98,794,613
	\$2,764,994,037	\$896,163,653

六、長期借款

	八十二年 底	八十一年 底
中國國民黨中央財務委員會 (中財會)一年利率16%	\$1,283,390,763	\$1,473,390,763
行政院開發基金管理委員會 (開發基金)	216,000,000	280,800,000
黨保會一年利率16%	24,000,000	24,000,000
	1,523,390,763	1,778,190,763
減：一年內到期部分	(1,283,390,763)	-
	\$ 240,000,000	\$1,778,190,763
	=====	=====

上述借款除應付中財會之借款已於八十三年一月清償者外，其他借款並不預期一年內將予償還，因是帳列長期借款。

開發基金之借款係配合政策之投資款。

上述長期借款八十二及八十一年度之利息支出分別為217,784,649元及373,932,766元。

七、員工退休辦法

本公司對正式僱用之員工訂有退休辦法。退休金之給付係按服務年資及退休前特定期間之薪資計算。

本公司自七十七年起，按月依照薪資總額之8%提撥退休基金，以員工退休基金管理委員會之名義存儲於金融機構之退休基金專戶中。

上述員工退休金之有關資料彙總如下：

	八十二年	八十一年
退休金費用	\$2,344,950	\$2,294,200
支付退休金	4,423,386	-
基金利息收入	123,916	173,173
退休基金期末餘額	1,504,338	3,655,369

八、所得稅

	八十二年度	八十一年度
按當年度課稅所得計算	\$105,600,000	\$ -
以前年度所得稅調整	247,748,986	500,000,000
	\$353,348,986	\$500,000,000
	=====	=====

八十二年底之應付所得稅，包括估計七十七年度及七十九至八十一年度之應付稅款540,465,448元以及當年度應付稅款86,884,967元（減除預付所得稅18,715,033元後之淨額）。

本公司截至七十八年度止之所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

丙 股東權益

依本公司章程規定，年度決算後如有盈餘，經彌補以前年度虧損後，餘額提列百分之十作為法定公積，次提股息一分二厘；其餘部分由董事會擬具盈餘分配案，提請股東會決議之；惟員工紅利不得少於千分之一。

上述盈餘分配案，應於次年度股東常會議決之，並列於盈餘分配年度之財務報表內。

依公司法規定，法定公積應提撥至其餘額達股本總額時止。法定公積得用以彌補虧損；當該項公積已達實收股本百分之五十時，亦得以其半數撥充股本。

因長期股權投資按權益法計價而發生之資本公積，不得作為任何用途，其餘之資本公積僅能用以增資或彌補虧損。

丁 關係公司交易

(一)與本公司有重大交易之關係公司名稱及關係如下：

關係公司名稱	與本公司之關係
光華投資股份有限公司 (光華投資)	主要股東百分之百持有之子公司
建華投資股份有限公司 (建華投資)	
啓聖實業股份有限公司 (啓聖實業)	
澧水營造工程股份有限公司 (澧水營造)	啓聖實業按權益法計價之被投資
景德投資股份有限公司 (景德投資)	按權益法計價之被投資公司
華煜紡織股份有限公司 (華煜紡織)	
深澤實業股份有限公司 (深澤實業)	同上
新興電子股份有限公司 (新興電子)	同上
環宇投資股份有限公司 (環宇投資)	同上
齊魯企業開發股份有限公司 (齊魯企業)	同上
台灣貿易信託投資股份有限公司 (台灣貿易)	同上
中聯信託	同上

(二)除已於財務報表附註五、六及八列示者外，本公司與上述關係公司間之重大交易事項彙總列示如下：

1. 應收應付款項

	最高餘額	年底餘額	利率	利息收入
<u>八十二年</u>				
長期應收關係公司款項 新興電子	\$ 34,000,000	\$ 34,000,000 =====	12%	\$ 3,000,000 =====
應付關係公司款項 環宇投資		\$ 90,000,000 =====		
<u>八十一年</u>				
長期應收關係公司款項 華煜紡織	518,763,923	\$ 518,763,923	8-12%	\$ 50,344,142
新興電子	31,000,000	31,000,000	12%	3,000,000
		549,763,923		\$ 53,344,142
減：備抵壞帳		(216,088,480)		=====
		\$ 333,675,443 =====		
應付關係公司款項 齊魯企業		\$ 71,556,204 =====		

- 本公司於八十二年六月自景德投資公司購入中興電工機械股份有限公司股票17,940,872股，價款448,521,800元。
- 本公司為新興電子公司之借款開立保證票據計22,000,000元。
- 本公司於八十二年十二月委託建華投資公司向環宇公司購入華煜紡織公司股票5,970,000股及深澤實業公司股票12,000,000股，總價款90,000,000元，均未支付。
- 本公司於八十二年間承受環宇投資公司及中聯信託公司應收華煜紡織公司之債權計449,000,000元，另於同年十二月向華煜紡織公司購買其楊梅廠之土地及廠房，總價款計920,000,000元（帳列出租資產），其中905,000,000元以該公司積欠本公司之借款本金及利息抵付，餘15,000,000元以現金支付。

6. 台灣貿開公司於八十二年底分別向中國國際商銀東京分行及彰化銀行東京分行舉借60億及40億日圓長期借款，本公司與其他主要股東為該項借款之連帶保證人，並相互約定依持股比例（本公司為40%）對上述二銀行負保證之責任。台灣貿開公司於八十三年三月改向日本開發銀行及日本櫻花銀行各借款50億日圓取代上述二銀行之借款，本公司與其他主要股東仍負相同之保證責任。
7. 啓聖實業公司為投資興建八德路辦公大樓（附註六），以其與本公司及澧水營造等公司共同持有之八德路土地為擔保品，向台灣銀行申請長期抵押借款額度10億元，於八十四年底到期，本公司為該項借款之共同借款人。截至八十二年底止，啓聖公司已取得撥貸金額計357,078,682元。
8. 本公司將中保大樓九、十樓全部及六、七、八樓部分無償租用本公司主要股東中國國民黨之附屬單位中央委員會秘書處，依一般市場價格計算，每月租金約1,480,000元，一年計約17,760,000元。

六承諾事項

本公司受行政院開發基金管理委員會（開發基金）之委託，以本公司之名義代其投資中華票券金融股份有限公司普通股股票116,140,356股，依據委託投資契約之約定，因投資而產生之收益及其他權利義務均屬開發基金所有，股票亦由其負責保管。

七公開發行公司依規定應附註揭露之事項

有關財政部證券管理委員會八十年十二月七日(80)台財證(六)第03363號函規定，各公開發行公司財務報表附註應揭露之事項如下：

- (一)八十二年度關係人進、銷貨金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

(二)八十二年底應收關係企業或關係人款項、股東往來及暫付款，其性質屬資金融通，或非屬資金融通，金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：附表一。

(三)八十二年度關係公司資金往來及業務交易明細：附表二。

(四)八十二年度取得長期股權投資及不動產金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：附表三。

(五)八十二年度處分長期股權投資及不動產金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：附表四。

(六)八十二年度累積買入或八十二年底持有上市股票金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：附表五。

六部門別損益

本公司係從事於企業投資之單一產業，並無國外營運機構，且無外銷貨收入及占損益表收入金額10%以上之客戶。

中央投資股份有限公司
 應收關係公司款項應揭露事項
 民國八十二年十二月三十一日

附表一

單位：新台幣元

項 目	貸 與 對 象	餘 額	利 率 (%)	期 限	決 定 貸 放 者	資 金 貸 放 原 因	提 列 備 抵 呆 帳 情 形
長期應收關係公司款項	新興電子工業股份有限公司	34,000,000	12%	(註)	董事會	為支應該公司之營運資金	—

註：待新興電子工業股份有限公司有剩餘資金時一次歸還。

中央投資股份有限公司
關係公司資金往來及業務交易明細

民國八十一年度

單位：新台幣元

附表二

關係公司	資金往來明細				業務交易明細		
	日期	貸放金額	收回金額	備註	日期	摘要	金額
華煜紡織股份有限公司	期初餘額	\$518,763,923		註一			
	82.12.		\$518,763,923				
	期末餘額	-					
	應收租金	262,500			82.1~12	出租廠房收入	\$2,900,000
新興電子工業股份有限公司	期初餘額	31,000,000		註二			
	82.1-12.	3,000,000					
	期末餘額	34,000,000					
	應收利息	9,000,000					

註一：係購買該公司楊梅廠之土地及廠房，以其積欠本公司之借款本金及利息抵付（詳財務報表附註十五）。

註二：係本期增加之利息收入。

中央投資股份有限公司

取得長期股權投資及不動產金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者

民國八十一年度

附表三

單位：新台幣元

資產種類	取得日期		取得總價款	交易對象	與公司之關係	交易對象為關係人者，其原取得資料				價格決定之參考依據	取得目的	使用情形
	訂約日	過戶日				對象	與公司之關係	日期	價格			
長期股權投資 幸福人壽保險股份有限公司股票 46,199,999股	—	82.6.30	\$461,999,990	原始認股	無	—	—	—	—	面額	長期股權投資	—
大華創業投資股份有限公司股票 10,000,000股	—	82.11.3	100,000,000	認購現金增資股份	無	—	—	—	—	面額	長期股權投資	—
台灣貿易開發株式會社股票40,000股	—	82.10.20	503,600,000 (日幣20億圓)	原始認股	無	—	—	—	—	面額	長期股權投資	—
中興電工機械股份有限公司股票 17,940,872股	—	82.6.30	448,521,800	景德投資股份有限公司	採權益法計價之被投資公司	(註一)	—	—	—	雙方議定	長期股權投資	—
出租資產 楊梅土地及廠房	82.10	82.11	923,904,598	華煜紡織股份有限公司	採權益法計價之被投資公司	(註二)	—	—	—	依繼價金額由雙方議定	抵償債權	出租

註一：係景德投資股份有限公司於七十九年九月現金增資認購之股票。

註二：因華煜紡織股份有限公司取得該不動產時本公司尚未投資該公司，且時間久遠，故無法查知前手取得資料。

中央投資股份有限公司
處分長期股權投資或不動產金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者
民國八十二年度

附表四

單位：新台幣元

資產種類	處分日期		取得日期	帳面價值(註一)	售價	處分損益	交易對象	與公司之關係	處分目的	價格決定之參考依據
	訂約日	過戶日								
中興電工機械股份有限公司股票13,434,000股	—	82.6.30	75.06	\$126,909,998	\$335,850,000	\$208,940,002	中華開發信託股份有限公司	採成本法計價之被投資公司	分散股權	雙方議定
中央產物保險股份有限公司股票23,369,000股	—	82.12.31	60.01	372,965,922	876,337,500 (註二)	503,371,578	東聯化學、台灣苯乙烯、建台水泥等21家公司	部分公司係本公司採權益法或成本法計價之被投資公司，其他則無任何關係	配合中央產物保險股份有限公司上市分散股權	雙方議定
中興票券金融股份有限公司股4,840,000股	—	82.01- 82.12	65.02	69,781,560	290,614,500	220,832,940	公開交易市場	無	財務操作	市價
中華開發信託股份有限公司股票11,849,000股	—	82.02- 82.08	60.08	95,427,843	941,142,230	845,714,387	公開交易市場	無	財務操作	市價
中國信託商業銀行股份有限公司股票3,160,244股	—	82.02- 82.06	61.04	16,479,123	159,276,488	142,797,365	公開交易市場	無	財務操作	市價
中鼎工程股份有限公司股票2,605,000股	—	82.05	68.02	9,783,473	188,862,500	179,079,027	上市公開承銷	無	上市公開承銷	上市承銷價格

註一：係包含證券交易稅、手續費、資本公積、累積換算調整數及保留盈餘等之調整後之淨額。

註二：其中41,559,588元帳列遞延收益。

中央投資股份有限公司
 累積買入或年底持有上市股票金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者
 民國八十一年度

附表五

單位：新台幣元

有價證券名稱	年初		增加(註)		減少		年底		處分損益
	股數	金額	股數	金額	股數	金額	股數	金額	
按成本法計價者									
中華開發信託股份有限公司	47,900,257	\$ 368,925,975	4,326,688	\$ 27,956	11,849,000	\$ 91,263,657	40,377,945	\$ 277,690,274	\$845,714,387
中國信託商業銀行股份有限公司	12,807,244	63,927,324	3,262,110	77,842,356	3,160,244	15,774,358	12,909,110	125,995,322	142,797,365
厚生股份有限公司	5,312,000	199,200,000	815,251	-	13,000	487,500	6,114,251	198,712,500	346,793
按權益法計價者									
中興票券金融股份有限公司	188,468,823	3,894,622,797	149,338,021	924,238,963	4,840,000	117,768,494	332,966,844	4,701,093,266	220,832,940
東聯化學股份有限公司	71,805,096	861,262,299	2,154,153	-	-	17,319,800	73,959,249	843,942,499	-
台灣苯乙烯工業股份有限公司	65,470,784	737,367,938	-	1,740,986	-	-	65,470,784	739,108,924	-
建台水泥股份有限公司	88,562,895	1,505,694,996	17,698,579	181,150,072	70,000	1,267,685	106,191,474	1,685,577,383	1,274,510

註一：其中包括八十一年度取得之股票股利：中華開發4,326,208股；中國信託1,254,110股；厚生815,251股；中興票券149,338,021股；東聯化學2,154,153股；建台水泥17,698,579股。

中央投資股份有限公司
財務報表重要會計科目明細表目錄
民國八十一年度

編 號	明 細 表 名 稱
明細表一	現金及約當現金明細表
明細表二	短期投資明細表
明細表三	應收款項及其他流動資產明細表
明細表四	長期股權投資變動明細表
明細表五	固定資產變動明細表
明細表六	出租資產變動明細表
明細表七	短期借款明細表
明細表八	應付費用及其他流動負債明細表
明細表九	出售證券收入及成本明細表
明細表十	利息收入明細表
明細表十一	利息支出明細表
明細表十二	營業費用明細表

中央投資股份有限公司

現金及約當現金明細表

民國八十二年十二月三十一日

明細表一

單位：新台幣元

項 目	金 額
週轉金	\$ 80,000
銀行存款	
支票存款	1,741,615
活期存款	34,727,819
定期存款	
中聯信託—原訂八十三年三月至 九月到期，年利率7.308% ~ 8.084%，已於八十三年一月 提前解約。	705,000,000
合 計	\$741,549,434 =====

中央投資股份有限公司

短期投資明細表

民國八十二年十二月三十一日

明細表二

單位：新台幣元

證 券 名 稱	單 位 數	總 面 額	帳 列 成 本	市 價 (註)
受益憑證—國內封閉型基金				
國際萬寶基金	5,000,000	\$ 50,000,000	\$ 50,000,000	\$ 50,000,000
中信和信基金	7,666,000	76,660,000	71,829,895	80,109,700
永昌基金	3,000,000	30,000,000	30,000,000	31,650,000
永京華先鋒基金	6,981,000	69,810,000	65,260,858	73,998,600
中華成龍基金	452,000	4,520,000	3,704,622	4,904,200
富邦基金	619,000	6,190,000	6,250,978	8,170,800
怡富基金	38,000	380,000	380,836	476,900
建弘廣福基金	9,536,000	95,360,000	83,948,699	101,558,400
台灣富貴基金	3,659,000	36,590,000	31,144,192	37,504,750
元大多元基金	7,456,000	74,560,000	64,857,683	98,046,400
統一統信基金	4,698,000	46,980,000	42,386,660	59,899,500
小 計			449,764,423	546,319,250
受益憑證—國外共同基金				
富達美國基金	142,762.56	5,000,000	5,045,000	6,042,466
富達馬來西亞基金	14,447.76	5,000,000	5,236,434	14,168,281
富達新加坡基金	9,092.48	4,109,091	4,211,081	6,438,280
富達美元貨幣基金	55,652.77	19,690,907	31,436,755	31,219,910
富達歐洲基金	96,794.15	5,000,000	5,045,000	5,433,742
富達日本小型企業基金	14,827.12	5,000,000	5,045,000	4,112,680
柏克萊東南亞基金	11,627.22	6,000,000	6,024,000	14,302,340
柏克萊韓國基金	69,565.55	20,000,000	20,749,499	23,730,349
柏克萊泰國基金	8,283.54	5,000,000	5,030,000	9,071,278
怡富美國增長信託基金	25,974.62	10,000,000	10,170,720	11,386,610
怡富香港基金	13,620.72	6,000,000	6,030,743	10,145,982
怡富韓國基金	23,017.66	4,000,000	5,762,632	7,133,298
怡富美元貨幣基金	592.70	8,000,000	18,025,634	17,950,208
怡富馬來西亞信託基金	14,745.62	11,328,770	11,385,414	13,606,989
霸菱日本新生代基金	7,957.72	5,000,000	5,045,000	4,446,265
霸菱拉丁美洲基金	32,641.60	12,000,000	12,104,200	13,310,732
豐盛美元龍虎基金	151,937.89	33,670,026	41,441,860	41,129,659
豐盛印尼基金	24,375.08	5,000,000	5,030,000	7,644,979
永聯成長基金	408,191.00	8,000,000	8,072,000	9,434,456
寶源能源基金	69,508.07	11,000,000	14,001,815	15,071,232
寶源美元貨幣基金	1,149,410.02	30,770,026	30,969,690	30,654,763
寶源黃金基金	93,528.49	4,000,000	7,510,259	8,680,528
			263,372,736	305,115,027
合 計			\$713,137,159	\$851,434,277

註：國外共同基金之市價係按八十二年十二月三十一日之投資現值計算，國內封閉型基金之市價係按八十二年十二月份台灣證券交易所平均收盤價計算。

中央投資股份有限公司
 應收款項及其他流動資產明細表

民國八十二年十二月三十一日

明細表三

單位：新台幣元

項 目	金 額
應收錦安投資公司款項	\$254,535,377
應收出售受益憑證款	145,481,476
應收退稅款	27,616,949
應收利息	12,312,728
應收租金	4,366,940
應收出售電腦設備款	4,080,305
預付軟體設計費	3,811,291
預付費用	3,202,501
其 他	6,048,674
合 計	\$461,456,241

中央投資股份有限公司
長期股權投資變動明細表
民國八十二年一月一日至十二月三十一日

明細表四

單位：新台幣元

被投資公司名稱	年 初 餘 額				年 底 餘 額				持 股 比 例 (%)	金 額	市 價 或 淨 值	
	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	金 額			每 股 金 額 (註一)	總 額
按權益法計價												
上市公司股票												
中興票券金融股份有限公司(註二)	188,468,823	\$ 3,894,622,797	149,338,021	\$ 924,238,963	4,840,000	\$ 117,768,494	332,966,844	40.19	\$ 4,701,093,266	48.88	\$ 16,275,419,335	
東聯化學股份有限公司	71,805,096	861,262,299	2,154,153	-	-	17,319,800	73,959,249	21.51	843,942,499	21.69	1,604,176,111	
台灣苯乙烯工業股份有限公司	65,470,784	737,367,938	-	1,740,986	-	-	65,470,784	25.15	739,108,924	32.32	2,116,015,739	
建台水泥股份有限公司(註三)	88,562,895	1,505,694,996	17,698,579	181,150,072	70,000	1,267,685	106,191,474	22.90	1,685,577,383	32.50	3,451,222,905	
小 計		6,998,948,030		1,107,130,021		136,355,979			7,969,722,072		23,446,834,090	
未上市公司股票												
中聯信託投資股份有限公司(註三)	154,501,146	2,487,118,891	30,900,367	341,049,605	-	-	185,401,513	41.87	2,828,168,496	15.25	2,828,168,496	
國際證券投資信託股份有限公司	6,720,000	178,020,488	-	-	-	16,932,752	6,720,000	22.40	161,087,736	15.11	101,554,152	
華信證券投資顧問股份有限公司	1,000,000	5,477,426	-	1,832,235	-	-	1,000,000	33.33	7,309,661	7.31	7,309,661	
中央產物保險股份有限公司	45,722,138	723,695,063	5,080,238	152,186,740	23,369,000	439,127,902	27,433,376	45.72	436,753,901	15.92	436,753,901	
幸福人壽保險股份有限公司	-	-	46,199,999	461,999,990	-	11,346,043	46,199,999	21.00	450,653,947	9.75	450,653,947	
福合工程塑膠股份有限公司	1,800,000	13,179,185	-	274,733	-	-	1,800,000	30.00	13,453,918	7.47	13,453,918	
永嘉化學工業股份有限公司	74,431,000	1,101,414,604	-	-	-	39,325,797	74,431,000	49.00	1,062,088,807	14.27	1,062,088,807	
中美和石油化學股份有限公司	902,250	1,619,992,327	-	728,513,710	-	194,886,000	902,250	25.00	2,153,620,037	2,386.94	2,153,620,037	
大通建築經理股份有限公司	10,607,075	254,945,765	3,482,516	18,914,550	-	52,488,060	14,089,591	52.14	221,372,255	15.71	221,393,486	
金泰建設股份有限公司	9,000,000	119,261,877	-	-	-	17,398,457	9,000,000	45.00	101,863,420	11.32	101,863,420	
台灣昌寶電子股份有限公司	1,500,000	-	-	-	-	-	1,500,000	25.00	-	-	-	
欣興電子股份有限公司	7,544,000	33,887,592	-	3,898,492	4,224,640	-	3,319,360	18.86	37,786,084	11.38	37,786,084	
新興電子工業股份有限公司	1,600,000	-	-	-	-	-	1,600,000	88.89	-	-	-	
華禹實業股份有限公司	5,100,000	40,771,085	-	5,029,776	-	-	5,100,000	26.15	45,800,861	8.98	45,800,861	
衛宇環保股份有限公司	7,250,000	47,783,081	-	-	-	1,569,997	7,250,000	50.00	46,213,084	6.37	46,213,085	
清宇環保實業股份有限公司	12,000,000	110,348,146	-	-	-	10,080,777	12,000,000	40.00	100,267,369	8.36	100,267,369	
景德製藥股份有限公司	1,661,550	307,069,938	-	13,391,040	-	16,615,500	1,661,550	87.45	303,845,478	182.87	303,845,475	
環宇投資股份有限公司	10,800,000	94,624,195	-	978,456	-	-	10,800,000	20.00	95,602,651	8.85	95,602,651	
大華創業投資股份有限公司	9,999,997	103,671,820	10,000,000	105,603,286	-	-	19,999,997	33.33	209,275,106	10.46	209,275,106	
悅昇昌股份有限公司	20,000,000	205,015,910	-	9,936,036	19,999,000	214,941,946	1,000	-	10,000	-	-	
中加投資發展股份有限公司	46,870,000	517,470,292	-	24,228,772	-	-	46,870,000	45.39	541,699,064	11.56	541,699,063	
景德投資股份有限公司	6,249,000	56,104,609	-	29,096,000	6,248,000	85,190,609	1,000	-	10,000	-	-	
光華投資股份有限公司	39,956,000	847,842,321	-	495,391,118	39,955,000	1,343,223,439	1,000	-	10,000	-	-	
中央投資英屬維京群島控股公司	-	-	100	268,750	-	-	100	100.00	268,750	2,687.50	268,750	
台北世界貿易中心國際貿易大樓股份有限公司	28,125	388,045,772	-	47,529,027	-	28,125,000	28,125	31.25	407,449,799	14,487.10	407,449,799	
國興興業股份有限公司	72,000	9,261,800	-	-	-	9,261,800	72,000	30.00	-	-	-	
華煜紡織股份有限公司	13,930,000	-	5,970,000	5,970,000	-	5,970,000	19,900,000	100.00	-	-	-	
深澤實業股份有限公司	27,999,300	-	12,000,000	84,030,000	-	84,030,000	39,999,300	100.00	-	-	-	
台灣建業股份有限公司	5,850,600	46,079,739	-	47,393,100	-	-	89,288,832	58.51	4,184,007	0.72	4,184,007	
台灣貿易開發株式會社	-	-	40,000	503,600,000	-	27,512,491	40,000	40.00	476,087,509	11,902.19	476,087,509	
中興電工機械股份有限公司	87,565,287	1,366,703,460	27,148,087	551,897,438	13,434,000	218,394,964	101,279,374	32.50	1,700,205,934	15.39	1,559,024,944	
興建東科技精密工業股份有限公司	35,999,995	222,280,610	1,000,000	10,000,000	-	28,829,863	36,999,995	61.67	203,450,747	5.50	203,450,747	
台灣電訊網路服務股份有限公司	17,500,000	61,591,556	3,938,031	39,380,310	-	24,781,692	21,438,031	35.73	76,190,174	3.55	76,190,174	
齊魯企業股份有限公司	1,611,600	717,854,094	-	231,894,931	-	71,556,204	1,611,600	94.80	878,192,821	544.92	878,192,823	
裕台企業股份有限公司	23,916,680	532,432,608	-	57,271,261	-	26,643,182	23,916,680	95.67	563,060,687	23.54	563,060,687	
衛豐保全股份有限公司	3,900,000	32,949,830	-	-	-	719,082	3,900,000	30.00	32,230,748	7.14	27,833,283	
小 計		12,244,894,084		3,971,559,356		3,058,240,389			13,158,213,051		12,953,092,242	
合 計		19,243,842,114		5,078,689,377		3,194,596,368			21,127,935,123		36,399,926,332	

(接次頁)

(承前頁)

按成本法計價

上市公司股票

中華開發信託股份有限公司(註二)	47,900,257	\$ 368,925,976	4,326,688	\$ 27,956	11,849,000	\$ 91,263,658	40,377,945	7.20	\$ 277,690,274	89.79	\$ 3,625,535,682
中國信託商業銀行股份有限公司	12,807,244	63,927,324	3,262,110	77,842,356	3,160,244	15,774,358	12,909,110	1.09	125,995,322	51.70	667,400,987
聯華電子股份有限公司(普通股)	469	6,596	-	-	469	6,596	-	-	-	-	-
聯華電子股份有限公司(特別股)	1,409,936	28,198,720	-	-	1,409,936	28,198,720	-	-	-	-	-
厚生股份有限公司	5,312,000	199,200,000	815,251	-	13,000	487,500	6,114,251	3.40	198,712,500	65.15	398,343,452
中國鋼鐵結構股份有限公司	6,310,731	23,897,050	487,173	-	1,479,000	5,586,761	5,318,904	6.06	18,310,289	38.03	202,277,919
台灣裕豐紗廠股份有限公司	7,464,067	80,132,421	-	-	244,000	2,619,535	7,220,067	11.24	77,512,886	44.04	317,971,751
陽明海運股份有限公司	10,000	100,000	180,000	3,780,000	10,000	100,000	180,000	1.38	3,780,000	31.16	5,608,800

小計

764,388,087 81,650,312 144,037,128 702,001,271 5,217,138,591

未上市公司股票

台灣證券交易所股份有限公司	5,808	400,000	581	2,000	-	-	6,389	2.00	402,000	31,000.54	198,062,459
華信商業銀行股份有限公司(註四)	50,000,000	500,000,000	-	-	-	-	50,000,000	5.00	500,000,000	10.68	533,878,201
友邦財務顧問股份有限公司	100,000	1,000,000	-	-	100,000	1,000,000	-	-	-	-	-
復華證券金融股份有限公司	1,100	52,000	20	-	1,100	51,110	20	-	890	-	-
大華證券股份有限公司	4,860,000	58,320,000	-	-	-	4,860,000	1.22	58,320,000	12.42	60,376,168	
台灣石化合成股份有限公司	-	-	4,002,422	50,430,517	-	4,002,422	3.73	50,430,517	13.58	54,335,027	
中鼎工程股份有限公司	20,973,204	46,090,496	1,836,820	-	2,605,000	5,731,000	20,205,024	15.31	40,359,496	24.94	503,960,249
捷和建設股份有限公司	2,764,150	33,884,894	829,245	-	-	3,593,395	1.58	33,884,894	14.68	52,733,837	
台灣積體電路製造股份有限公司	20,289,751	195,168,310	2,110,134	-	-	22,399,885	3.68	195,168,310	18.24	408,520,501	
昆達福益電子股份有限公司	1,000,000	10,000,000	-	-	-	1,000,000	14.58	10,000,000	2.31	2,311,128	
欣欣天然氣股份有限公司	9,558,255	10,000,000	1,433,738	-	-	10,991,993	16.34	10,000,000	14.14	155,438,162	
欣隆天然氣股份有限公司	198,000	4,000,000	-	-	-	198,000	10.00	4,000,000	184.11	36,453,943	
保生製藥股份有限公司	4,896,000	20,000,000	-	-	-	4,896,000	8.04	20,000,000	10.88	53,290,085	
中信投資股份有限公司	1,948,653	4,639,650	487,163	-	-	2,435,816	3.31	4,639,650	89.60	218,242,637	
國際創業投資股份有限公司	6,557,000	65,770,000	-	-	-	6,557,000	10.96	65,770,000	11.63	76,262,496	
全球創業投資股份有限公司	8,400,000	84,000,000	-	-	-	8,400,000	6.98	84,000,000	7.42	62,350,854	
中央租賃股份有限公司	346,000	6,000,000	-	-	-	346,000	10.00	6,000,000	119.13	41,218,174	
安鋒鋼鐵股份有限公司	43,200,000	432,000,000	-	-	-	43,200,000	12.00	432,000,000	8.37	361,608,457	
中國國貨推廣中心股份有限公司	1,100	110,000	-	-	1,100	110,000	-	-	-	-	-
聯亞電機製造股份有限公司(特別股)	80,928,000	80,928,000	-	-	-	80,928,000	8.82	80,928,000	1.19	96,244,422	
台灣糖業股份有限公司	1,753,135	6,311,700	-	-	-	1,753,135	0.14	6,311,700	0.04	62,019	
國華海洋企業股份有限公司	4,730,000	46,972,750	-	-	-	4,730,000	18.31	46,972,750	8.28	39,175,680	
林陽實業股份有限公司	-	-	3,670,000	55,050,000	-	3,670,000	12.23	55,050,000	13.77	50,518,654	
泰興企管股份有限公司	-	-	1,000	10,000	-	1,000	1.00	10,000	79.64	79,642	

小計

1,605,647,800 105,492,517 6,892,110 1,704,248,207 3,005,122,795

合計

2,370,035,887 187,142,829 150,929,238 2,406,249,478 8,222,261,386

預繳股款

幸福人壽保險股份有限公司	92,399,998	-	-	-	92,399,998	-	-	-	-	-	-
--------------	------------	---	---	---	------------	---	---	---	---	---	---

總計

\$ 21,706,277,999 \$ 5,265,832,206 \$ 3,437,925,604 \$ 23,534,184,601 \$ 44,622,187,718

註一：上市公司股票之市價，係按八十二年十二月台灣證券交易所收盤價格計算；未上市公司股票之淨值除台灣糖業股份有限公司按審計部查核及昆達福益電子股份有限公司按未經查核之同期財務報表計算外，係按經會計師查核之同期財務報表計算。

註二：中興證券金融股份有限公司股票60,700,000股及中華開發信託股份有限公司股票9,630,000股業已質押作為銀行借款及發行商業本票之擔保品。

註三：建台水泥股份有限公司股票42,600,000股及中聯信託投資股份有限公司股票33,000,000股業已質押作為發行商業本票之擔保品。

註四：華信商業銀行股份有限公司股票50,000,000股業已質押作為銀行借款之擔保品。

中央投資股份有限公司

固定資產變動明細表

民國八十二年一月一日至十二月三十一日

明細表五

單位：新台幣元

項 目	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	年 底 餘 額
成 本				
土 地	\$ 967,534,194	\$ 40	\$ -	\$ 967,534,234
房屋建築及設備	127,422,507	2,190,477	-	129,612,984
交通及運輸設備	2,831,227	-	-	2,831,227
生財器具	10,344,515	3,688,792	4,847,003	9,186,304
	<u>1,108,132,443</u>	<u>\$ 5,879,309</u>	<u>\$4,847,003</u>	<u>1,109,164,749</u>
累計折舊				
房屋建築及設備	37,095,599	\$ 4,403,202	\$ -	41,498,801
交通及運輸設備	1,434,950	363,138	-	1,798,088
生財器具	2,791,628	1,673,083	960,998	3,503,713
	<u>41,322,177</u>	<u>\$ 6,439,423</u>	<u>\$ 960,998</u>	<u>46,800,602</u>
未完工程	-	\$121,982,281	\$ -	121,982,281
淨 額	<u>\$1,066,810,266</u>			<u>\$1,184,346,428</u>

註：固定資產及出租資產之投保情形：房屋建築及設備533,731,814元。

中央投資股份有限公司

出租資產變動明細表

民國八十二年一月一日至十二月三十一日

明細表六

單位：新台幣元

項 目	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	年 底 餘 額
成 本			
土 地	\$ 697,070,247	\$900,300,751	\$1,597,370,998
房屋建築及設備	450,533,785	23,603,847	474,137,632
	1,147,604,032	\$923,904,598 =====	2,071,508,630
累 計 折 舊			
房屋建築及設備	113,388,763	\$ 13,199,943 =====	126,588,706
淨 額	\$1,034,215,269 =====		\$1,944,919,924 =====

中央投資股份有限公司

短期借款明細表

民國八十二年十二月三十一日

單位：新台幣元

明細表七

借款性質及債權人	年底餘額	到期日	年利率	融資額度	抵押或擔保
應付商業本票					
國際票券	\$ 430,000,000	83.04.28	7.22%	\$1,000,000,000	中興票券金融、中華開發信託及建台水泥公司股票
	220,000,000	83.04.28	7.22%		
	220,000,000	83.04.28	7.12%		
	100,000,000	83.01.22	6.47%		
中興票券	590,000,000	83.03.14	7.07%	980,000,000	中聯信託投資公司股票
	250,000,000	83.03.30	7.07%		
	<u>1,810,000,000</u>				
減：應付商業本票折價	34,850,136				
	<u>1,775,149,864</u>				
擔保週轉借款					
法國興業銀行台北分行	300,000,000	83.12.31	6.0-7.5%	800,000,000	中興票券金融公司及華信商業銀行股票
法商百利銀行台北分行	200,000,000	83.03.15	6.0-8.0%	200,000,000	中華開發信託公司股票
中國國際商業銀行	35,000,000	83.08.04	8.2%	100,000,000	中華開發信託公司股票
華南商業銀行營業部	100,000,000	83.02.03	7.7%	200,000,000	中興票券金融公司股票
彰化商業銀行台北分行	30,000,000	83.05.03	8.09%	800,000,000	中興票券金融公司股票
台灣銀行營業部	300,000,000	83.02.10	7.75%	300,000,000	中興票券金融公司股票
	<u>965,000,000</u>				
銀行透支					
台灣銀行	24,844,173		8%	200,000,000	中興票券金融公司股票
合 計	<u>\$2,764,994,037</u>				

中央投資股份有限公司
 應付費用及其他流動負債明細表
 民國八十二年十二月三十一日

明細表八

單位：新台幣元

項 目	金 額
應付利息	\$ 56,538,574
預收租金	22,446,399
應付年終獎金	15,817,609
代扣稅款	14,621,739
應付員工紅利	9,820,949
其 他	6,171,259
合 計	\$125,416,529

中央投資股份有限公司

出售證券收入及成本明細表

民國八十二年一月一日至十二月三十一日

明細表九

單位：新台幣元

項 目	出售股數	收 入 金 額	成 本 金 額
股 票			
中華開發信託公司	11,849,000	\$ 941,142,230	\$ 95,427,843
中央產物保險公司	23,369,000	834,777,912	372,965,922
中興電工機械公司	13,434,000	335,850,000	126,909,998
中興票券金融公司	4,840,000	290,614,500	69,781,560
中鼎工程公司	2,605,000	188,862,500	9,783,473
中國信託商業銀行	3,160,244	159,276,488	16,479,123
中國鋼鐵結構公司	1,479,000	86,717,500	5,970,446
聯華電子甲類特別股	1,409,936	40,029,342	28,375,633
其 他		11,413,262	5,425,689
小 計		2,888,683,734	731,119,687
受益憑證		835,535,104	749,605,833
合 計		\$3,724,218,838	\$1,480,725,520

中央投資股份有限公司

利息收入明細表

民國八十二年一月一日至十二月三十一日

明細表十

單位：新台幣元

項 目	金 額
應收款項利息	\$103,078,544
銀行存款利息	11,869,293
短期票券利息	2,737,057
公債利息	1,344,281
其 他	1,260,135
合 計	<u>\$120,289,310</u>

中央投資股份有限公司

利息支出明細表

民國八十二年一月一日至十二月三十一日

明細表十一

單位：新台幣元

項	目	金	額
長期借款利息		\$217,784,649	
短期借款利息		94,854,219	
押租金設算息		5,372,216	
所得稅加計利息		4,749,519	
利息資本化		(21,959,336)	
合 計		\$300,801,267	

中央投資股份有限公司

營業費用明細表

民國八十二年一月一日至十二月三十一日

明細表十二

單位：新台幣元

項 目	金 額
捐 贈 (註)	\$355,333,500
薪資支出	53,541,718
勞務費	22,010,631
折舊費用	6,439,423
交際費	6,099,909
職工福利	4,838,218
稅捐與規費	4,348,204
差旅費	2,309,136
修繕費	1,521,222
委託保管費	1,263,577
其 他	8,138,020
合 計	\$465,843,558 =====

註：八十二年度捐贈費用之捐贈對象及金額，明細如下：

財團法人民生建設基金會	\$350,000,000
中國人權協會	2,260,000
其 他	3,073,500
	\$355,333,500 =====

中央投資股份有限公司

會計師財務報表重要查核說明

民國八十一年度

一、中央投資股份有限公司民國八十一年度之財務報表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則之規定，予以查核完竣，並於八十三年四月二十八日簽發查核報告書。

二、本會計師依照一般公認審計準則之規定，業於必要之範圍內，研究及評估該公司內部會計控制制度之可信賴程度，藉以釐訂查核程序、抽查時間及範圍，俾對該公司財務報表之是否公正表示其財務狀況、營業成績及現金流量表示意見。惟上述內部會計控制制度之研究及評估，係以抽查方式辦理，無法保證該制度之所有缺失必能於研究及評估時全部發現。

本會計師於上述抽核過程中，並未發現該公司之內部會計控制制度有重大缺失。

三、現金、短期投資及長期股權投資之觀察盤點情形：

本會計師於民國八十一年十二月三十一日派遣佐理人員至該公司實地盤點，盤點結果與帳載有關記錄核對或調節相符，結果尚稱滿意。

四、各項資產及負債之函證情形：

項 目	函 證 百分比	回函相符 及調節相 符百分比	其 他 查 核 說 明	結 論
銀行存款	100	100	—	滿意
長期股權投資	100	90	未回函者經盤點並與帳載 核對或調節相符	滿意
短期借款	100	87	未回函者經與 調節相符	滿意
長期借款	100	100	—	滿意

五、資金貸與股東或他人之情事：

中央投資公司八十二年底尚有應收錦安公司款項254,535,377元及應收新興電子公司款項34,000,000元。其中應收錦安公司款項將於八十三年四月三十日收回，故帳列其他流動資產；另新興電子公司係中央投資公司按權益法計價之被投資公司，目前已處於停工階段，中央投資公司貸予其上述款項，係為支應其營運資金。

六、重大財務比率變動說明：不適用。

七、其他項目重大變動說明：

項 目	八十二年度	八十一年度	增(減)金額	變動%	說明
出租資產	\$1,944,919,924	\$1,034,215,269	\$ 910,704,655	88.06	(一)
待捐贈資產	1,638,355,994	-	1,638,355,994	-	(二)
其他資產	37,513,879	38,020,736	(506,857)	(1.33)	(一)
其他收入	42,141,438	12,179,417	29,962,021	246.00	(三)
其他支出	2,840,789	7,603,287	(4,762,498)	(62.64)	(一)
淨現金流量	724,266,413	(89,506,171)	813,772,584	(909.18)	(四)

說明：

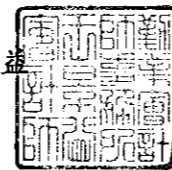
- (一)八十二年度出租資產較上年度增加約910,705 仟元，主要係本年度購買華煜紡織股份有限公司之楊梅廠土地及廠房（參見財務報表附註十五）。
- (二)八十二年度增加待捐贈資產，係自長期股權投資項下將擬移轉予政黨法人中國國民黨之光華投資等三家公司股份帳面價值轉入之待捐贈資產（參見財務報表附註八）。
- (三)八十二年度其他收入較上年度增加約29,962仟元，主要係本年度收回中華貿易開發公司債權利益約34,930仟元，另被投資公司董監酬勞及車馬費較上年度減少約3,967 仟元之故。
- (四)八十二年度淨現金流量較上年度增加813,772,584 元主要原因分析如下：

營業活動之淨現金流入減少	(\$ 244,715,627)
出售長期股權投資之淨現金流入增加	895,598,425
購入長期股權投資之淨現金流出增加	(1,222,048,331)
長期應收關係公司款項之淨現金流出增加	(534,913,432)
購置固定及出租資產之淨現金流出增加	(69,962,541)
應付土地款減少	(841,303,863)
短期借款之淨現金流入增加	1,372,145,666
長期借款之淨現金流出減少	1,417,700,000
其他負債之淨現金流入減少	(66,953,527)
應付關係公司款項之淨現金流出減少	102,490,000
其他	5,735,814
	\$ 813,772,584
	=====

八、經證管會通知財務報表應行調整改進事項之辦理情形：不適用。

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙 會計師 王 景 益



中 華 民 國 八 十 三 年 四 月 二 十 八 日

安達信世界組織會員事務所

台北市民生東路三段156號12樓
電話：(02) 545-9988
傳真：(02) 545-9966

中央投資股份有限公司
財務報告其他揭露事項會計師複核報告書

中央投資股份有限公司民國八十一年度之財務報表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則予以查核，本會計師並於民國八十三年四月二十八日出具查核報告書。本會計師之查核目的，係對財務報表之整體表示意見。隨附中央投資股份有限公司編製之民國八十一年度財務報告其他揭露事項，係依據證券發行人財務報告編製準則之規定另行編製，其有關之資訊，業經本會計師依據證券管理委員會發布之財務報告其他揭露事項複核要點予以複核完竣。

依本會計師之意見，中央投資股份有限公司民國八十一年度財務報告其他揭露事項已依證券發行人財務報告編製準則規定揭露有關資訊，其財務性資料內容與財務報表一致，無須作重大修正。

此 致

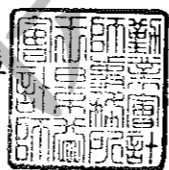
中央投資股份有限公司 公鑒

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙



會計師 王 景 益



中 華 民 國 八 十 三 年 四 月 二 十 八 日

中央投資股份有限公司

財務報告其他揭露事項

民國八十二年度

壹、業務之說明

- 一、重大業務事項（無）
- 二、產業別財務資訊（不適用）
- 三、地區別財務資訊（不適用）
- 四、客戶資訊（無占營業收入百分之十以上之客戶，不適用）
- 五、環保支出資訊（不適用）

貳、市價、股利及股權分散情形

- 一、每股市價（不適用）
- 二、每股股利：

年 度		八 十 二 年	八 十 一 年
項 目			
現金股利		1.2	1.2
無 償 配 股	盈餘配股	—	—
	資本公積配股	—	—

參、股權分散情形

普 通 股

每股面額十元

82年12月31日

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持 股 比 例 %
1,000~ 5,000	4	10,800	-
25,000,000~30,000,000	2	53,989,200	14.30
300,000,000以上	1	324,000,000	85.70
合 計	7	378,000,000	100.00

特 別 股

無

叁、重要財務資訊之揭露

一、簡明資產負債表及損益表

(一) 資產負債表資料

單位：新台幣仟元

年 度	最近五年度財務資料					
	82 年度	81 年度	80 年度	79 年度	78 年度(註)	
流動資產	1,916,143	725,474	673,091	1,847,391	1,736,809	
長期股權投資	23,534,185	21,706,278	20,720,527	17,701,972	11,034,092	
長期應收關係公司款項	34,000	333,675	547,388	597,763	100,000	
固定及出租資產	3,129,266	2,101,026	918,727	648,281	697,128	
待捐贈資產	1,638,356	-	-	-	-	
其他資產	37,514	38,021	320,722	35,898	255	
流動負債	分配前	5,311,152	2,400,783	859,818	389,052	323,003
	分配後	*	2,856,446	1,315,044	389,052	493,706
長期借款	240,000	1,778,191	3,450,691	4,341,746	4,175,085	
其他負債	309,534	267,857	166,665	-	-	
股本	3,780,000	3,780,000	3,780,000	3,780,000	1,400,000	
資本公積	3,289,025	2,705,299	2,371,580	2,021,767	-	
保留盈餘	分配前	17,379,446	14,022,791	12,557,621	10,296,188	7,670,196
	分配後	*	13,567,128	12,102,394	10,296,188	5,209,493
長期股權投資未實現跌價損失	(1,891)	(40,910)	(795)	-	-	
累積換算調整數	(17,802)	(9,537)	(5,125)	2,552	-	
資產總額	30,289,464	24,904,474	23,180,455	20,831,305	13,568,284	
負債總額	分配前	5,860,686	4,446,831	4,477,174	4,730,798	4,498,088
	分配後	*	4,902,494	4,932,400	4,730,798	4,668,791
股東權益	分配前	24,428,778	20,457,643	18,703,281	16,100,507	9,070,196
總 額	分配後	*	20,001,980	18,248,054	16,100,507	8,899,493

*八十二年度盈餘係將於八十三年度股東常會決議後分配之。

(二) 損益表資料

單位：新台幣仟元

年 度	最近五年度財務資料				
	82 年度	81 年度	80 年度	79 年度	78 年度(註)
營業收入	6,486,495	4,319,739	5,570,825	6,425,027	4,600,841
營業成本及費用	2,738,643	1,780,431	3,398,654	4,162,746	969,478
稅前利益	3,747,852	2,539,308	2,172,171	2,262,281	3,631,363
認列待捐贈資產之投資收益	531,607	215,793	132,910	(43,015)	-
稅後利益	3,926,110	2,255,101	2,305,081	2,219,266	3,631,363
每股盈餘(元)	10.39	5.97	6.10	5.87	8.44

(註) 七十八年度財務報表係由其他會計師查核，並因長期股權投資不論投資股權比例大小一律採用成本法評價，且取得被投資公司股票股利時，以股票面額認列收益，此與一般公認會計原則不符，故出具保留意見。

二、重要財務比率分析

年 度		最近五年度財務分析					
		82年度	81年度	80年度	79年度	78年度(註)	
財結 務構 (%)	負債佔資產比率	19.35	17.86	19.31	22.71	33.15	
	長期資金佔固定資產比率	798.22	1,071.08	2,429.52	12,798.71	1,899.98	
償 債 能 力	流動比率(%)	36.08	30.22	78.28	488.56	537.71	
	速動比率(%)	36.02	30.08	77.86	488.07	537.35	
	利息保障倍數(倍)	15.23	7.82	4.88	4.53	7.51	
經 營 能 力	應收款項週轉率(次)	-	-	-	-	-	
	應收帳款收現日數	-	-	-	-	-	
	存貨週轉率(次)	-	-	-	-	-	
	平均售貨日數	-	-	-	-	-	
	固定資產週轉率(次)	2.48	2.86	10.33	15.00	6.51	
	總資產週轉率(次)	0.24	0.18	0.25	0.37	0.37	
獲 利 能 力	資產報酬率(%)	15.22	10.69	13.17	16.56	29.54	
	股東權益報酬率(%)	17.49	11.52	13.25	17.63	39.89	
	佔實收資本比率(%)	營業利益	99.15	67.18	57.46	59.85	96.07
		稅前純益	113.21	72.89	60.98	58.71	96.07
	純益率(%)	60.53	52.20	41.38	34.54	69.33	
	每股盈餘(元)	10.39	5.97	6.10	5.87	8.44	
現 金 流 量	現金流量比率(%)	(4.14)	3.10	34.98	(92.47)	249.51	
	現金流量允當比率(%)	5.49	10.64	11.26	11.05	38.51	
	現金再投資比率(%)	(2.68)	(1.70)	1.37	(2.58)	(0.26)	

(註) 七十八年度財務報表係由其他會計師查核，並因長期股權投資不論投資股權比例大小一律採用成本法評價，且取得被投資公司股票股利時，以股票面額認列收益，此與一般公認會計原則不符，故出具保留意見。

肆、財務狀況及經營結果之檢討與分析

一、流動性分析

年度 項目	82年 12月31日	81年 12月31日	增(減)比例
流動比率	36.08%	30.22%	19.39%
速動比率	36.02%	30.08%	19.75%
增減比例變動分析說明： 八十二年底流動比率及速動比率增加，主要係定期存款及短期投資較上年度增加所致。			

二、經營結果分析

單位：新台幣元

	八十二年度		八十一年度		增(減)金額	變動比例
	小計	合計	小計	合計		
營業收入						
出售證券收入	\$3,724,218,838		\$2,245,198,434		\$1,479,020,404	65.87%
按權益法認列之投資收益	2,307,396,623		1,757,050,437		550,346,186	31.32%
利息收入	120,289,310		118,165,527		2,123,783	1.80%
出租資產收入	118,266,927		104,753,350		13,513,577	12.90%
迴轉呆帳損失	85,202,608		-		85,202,608	-
股利收入	66,406,195		82,392,435		(15,986,240)	(19.40%)
迴轉短期投資跌價損失	22,573,072		-		22,573,072	-
其他收入	42,141,438	\$6,486,495,011	12,179,417	\$4,319,739,600	29,962,021	246.01%
營業成本及費用						
出售證券成本	1,480,725,520		808,437,851		672,287,669	83.16%
營業費用	465,843,558		246,623,056		219,220,502	88.89%
按權益法認列之投資損失	465,519,759		275,791,303		189,728,456	68.79%
利息支出	300,801,267		403,986,980		(103,185,713)	(25.54%)
出租資產成本	22,911,722		25,191,270		(2,279,548)	(9.05%)
其他支出	2,840,789		7,603,287		(4,762,498)	(52.64%)
短期投資跌價損失	-	2,738,642,615	12,797,350	1,780,431,097	(12,797,350)	(100.00%)
稅前利益		3,747,852,396		2,539,308,503	1,208,543,893	47.59%
所得稅		353,348,986		500,000,000	(146,651,014)	(29.33%)
按權益法認列待捐贈資產之投資收益		3,394,503,410		2,039,308,503	1,355,194,907	
純益		\$3,926,110,172		\$2,255,101,458	\$1,671,008,714	74.10%

增減比率變動分析說明：

一、營業收入

- (一)出售證券收入較八十一年增加，主要係出售證券增加所致。
- (二)按權益法認列之投資收益較八十一年增加，係由於被投資公司獲利增加所致。
- (三)出租資產收入較八十一年增加，主要係出租資產增加所致。
- (四)迴轉呆帳損失，係因已收回應收華煙紡織公司之借款，故將相關備抵呆帳予以迴轉。
- (五)股利收入較八十一年減少，主要係被投資公司減少發放股利所致。
- (六)迴轉短期投資跌價損失，係因短期投資市價已回升，故沖轉原先提列之備抵跌價損失。
- (七)其他收入較八十一年增加，主要係八十二年度發生收回中華貿易開發公司債權之收益約34,930仟元。

二、營業成本及費用

- (一)出售證券成本較八十一年增加，主要係出售證券增加所致。
- (二)營業費用較八十一年增加，主要係薪資、捐贈及專業服務費等費用增加所致。
- (三)按權益法認列之投資損失，投資損失較八十一年增加，主要係按權益法認列之被投資公司損失增加所致。
- (四)利息支出較八十一年減少，主要係長期負債減少所致。

三、重大資本支出及其資本來源之檢討與分析

(一) 重大資本支出之運用情形及資金來源：

單位：新台幣仟元

計劃項目	實際或預期之資金來源	實際或預期完工日期	所需資金總額	實際或預定資金運用情形					
				81年度	82年度	83年度	84年度	85年度	86年度
購置八德路長安段土地	營業收入及自有資金	81.8	909,954	68,650	841,304				
興建八德路辦公大樓	營業收入及自有資金	84.9	420,570		100,023	134,085	186,462		

(二) 預計可能產生效益：預定八十四年度完工後，可作為自用之辦公大樓，原使用之辦公大樓可出租產生租金收入。

伍、更換會計師資訊：(不適用)

中央投資股份有限公司

財務報告 民國八十一及八十年度 (長式報告)

地址：台北市忠孝西路一段六號八樓
電話：(〇二) 三六一九〇六一

§ 目 錄 §

項 目	頁 次	財務報表 附註編號
一、封 面	1	-
二、目 錄	2~3	-
三、會計師查核報告書	4	-
四、資產負債表	5	-
五、損 益 表	6	-
六、股東權益變動表	7	-
七、現金流量表	8~9	-
八、財務報表附註		
(一)公司沿革(組織及營業)	10	一
(二)重要會計政策之彙總說明	10~12	二
(三)會計原則變動之理由及其影響	無	無
(四)重要會計科目之說明	12~17	三~七
(五)關係人交易	18~19	八
(六)質押之資產	14	五
(七)重大承諾事項及或有事項	20	六
(八)重大之災害損失	無	無

(九)重大之期後事項	無	無
(十)其他	無	無
(十一)大陸投資資訊之揭露	無	無
(十二)依(80)台財證(六)第03363號函規定應揭露事項	20~25	六
(十三)部門別財務資訊	20	七
九重要會計科目明細表	26~39	-
十會計師財務報表重要查核說明	40~42	-
十一財務報告其他揭露事項會計師複核報告	43	-
十二財務報告其他揭露事項		
(一)業務	44	-
(二)市價、股利及股權分散情形	44	-
(三)重要財務資訊	45~46	-
(四)財務狀況及經營結果之檢討與分析	47~49	-
(五)更換會計師資訊	49	-

中央投資股份有限公司財務報表會計師查核報告書

中央投資股份有限公司民國八十一年及八十年十二月三十一日之資產負債表，暨民國八十一年及八十年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則，採用必要之查核程序，包括各項會計記錄之抽查在內，予以查核竣事。

據本會計師之意見，上開財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則，於前後一致之基礎上編製，足以公正表示中央投資股份有限公司民國八十一年及八十年十二月三十一日之財務狀況，暨民國八十一年度及八十年度之營業成績及現金流量。

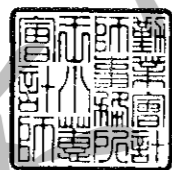
中央投資股份有限公司民國八十一年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第一段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等明細表係依照第二段所述之準則編製，足以公正表示其民國八十一年度財務報表有關之明細內容。

此 致

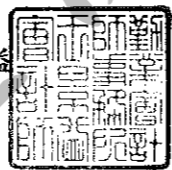
中央投資股份有限公司 公鑒

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙



會計師 王 景 益



台北市會計師公會會員證第876號
財政部證券管理委員會核准文號
(76)台財證(一)第13609號

台北市會計師公會會員證第119號
財政部證券管理委員會核准文號
(72)台財證(一)第2583號

中 華 民 國 八 十 二 年 四 月 二 十 八 日

中央投資股份有限公司
資產負債表
民國八十一年及八十年十二月三十一日

單位：新台幣元

資 產	八 十 一 年 底		八 十 年 底		負債及股東權益	八 十 一 年 底		八 十 年 底	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產					流動負債				
現金及約當現金(附註二及三)	\$ 17,283,021	0.1	\$ 106,789,192	0.5	短期借款(附註五、九)	\$ 896,163,653	3.6	\$ 399,478,935	1.7
短期投資(附註二及四)	252,269,965	1.0	219,931,963	0.9	應付關係公司款項(附註十四)	71,556,204	0.3	164,626,204	0.7
應收關係公司款項(附註十四)	-	-	4,709,075	-	應付土地款(附註六)	841,303,863	3.4	-	-
應收款項及其他流動資產	455,921,089	1.8	341,660,679	1.5	應付所得稅(附註二及十二)	500,000,000	2.0	-	-
流動資產合計	725,474,075	2.9	673,090,909	2.9	應付費用及其他流動負債	91,759,380	0.4	295,712,404	1.3
長期股權投資(附註二及五)	21,706,277,999	87.1	20,720,527,648	89.4	流動負債合計	2,400,783,100	9.7	859,817,543	3.7
長期應收關係公司款項(附註二及十四)	333,675,443	1.3	547,387,697	2.3	長期借款(附註十)	1,778,190,763	7.1	3,450,690,763	14.9
固定資產—淨額(附註二、六及十四)					遞延收益(附註二及五)	200,710,887	0.8	166,665,424	0.7
成 本					存入保證金	67,146,285	0.3	-	-
土地	967,534,194	3.9	57,399,911	0.3	負債合計	4,446,831,035	17.9	4,477,173,730	19.3
房屋建築及設備	127,422,507	0.5	125,327,269	0.5	股東權益				
交通及運輸設備	2,831,227	-	2,905,557	-	股本—每股面額10元，額定及發行378,000,000股	3,780,000,000	15.1	3,780,000,000	16.3
生財器具	10,344,515	0.1	6,150,322	-	資本公積				
累積折舊	(41,322,177)	(0.2)	(36,143,432)	(0.1)	處分固定資產收益	43,333	-	-	-
固定資產淨額	1,066,810,266	4.3	155,639,627	0.7	長期股權投資按權益法計價而產生者	2,705,255,518	10.9	2,371,580,172	10.2
出租資產淨額(附註二及七)	1,034,215,269	4.2	763,087,227	3.3	保留盈餘				
其他資產(附註二及八)	38,020,736	0.2	320,722,349	1.4	法定公積	1,398,076,353	5.6	954,845,465	4.1
資 產 總 計	\$ 24,904,473,788	100.0	\$ 23,180,455,457	100.0	特別公積	2,571,219,455	10.3	616,000,000	2.7
					未分配盈餘	10,053,495,366	40.4	10,986,775,579	47.4
					長期股權投資未實現跌價損失	(40,910,447)	(0.2)	(794,623)	-
					累積換算調整數	(9,536,825)	-	(5,124,866)	-
					股東權益合計	20,457,642,753	82.1	18,703,281,727	80.7
					負債及股東權益總計	\$ 24,904,473,788	100.0	\$ 23,180,455,457	100.0

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

主管：

經辦：

中央投資股份有限公司

損益表

民國八十一年及八十年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

	八 十 一 年 度		八 十 年 度	
	金 額	%	金 額	%
收 入				
出售證券收入	\$2,245,198,434	52.0	\$3,166,404,032	56.8
按權益法認列之投資收益 (附註二及五)	1,757,050,437	40.7	2,043,218,074	36.7
利息收入	118,165,527	2.7	138,695,707	2.5
出租資產收入	104,753,350	2.4	108,384,143	1.9
股利收入	82,392,435	1.9	81,106,168	1.5
迴轉短期投資跌價損失 (附註二)	-	-	15,675,789	0.3
其他收入	12,179,417	0.3	17,341,046	0.3
收入合計	4,319,739,600	100.0	5,570,824,959	100.0
成本及費用				
出售證券成本	808,437,851	18.7	2,039,690,959	36.6
利息支出	403,986,980	9.4	593,858,253	10.7
按權益法認列之投資損失 (附註二及五)	275,791,303	6.4	416,220,522	7.5
營業費用	246,623,056	5.7	324,554,998	5.8
出租資產成本(附註七)	25,191,270	0.6	23,909,612	0.4
短期投資跌價損失(附註 二)	12,797,350	0.3	-	-
其他支出	7,603,287	0.1	419,496	-
成本及費用合計	1,780,431,097	41.2	3,398,653,840	61.0
稅前利益	2,539,308,503	58.8	2,172,171,119	39.0
所得稅(附註二及十二)	500,000,000	11.6	-	-
按權益法認列光華投資股份有 限公司之投資收益	2,039,308,503	47.2	2,172,171,119	39.0
純 益	215,792,955	5.0	132,909,700	2.4
每股純益	\$2,255,101,458	52.2	\$2,305,080,819	41.4
按各年度加權平均發行股 數 378,000,000 股計算	\$5.97		\$6.10	

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

主管：

經辦：

中央投資股份有限公司

股東權益變動表

民國八十一年及八十年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

股	本	資本公積 (附註二及十三)			保 留 盈 餘 (附註十三)			長期股權投資未實現跌價損失 (附註二)	累積換算調整數 (附註二)	股東權益合計			
		股	數	金	額	處分	固定				長期股權投資按	合	計
八十年一月一日餘額	378,000,000	\$3,780,000,000	\$ -	\$2,021,767,218	\$2,021,767,218	\$ 954,845,465	\$ 616,000,000	\$ 8,725,342,786	\$ 10,296,188,251	\$ -	\$2,552,101	\$ 16,100,507,570	
因長期股權投資按權益法計價而產生者：													
處分固定資產收益轉列資本公積	-	-	-	58,417,871	58,417,871	-	-	(58,417,871)	(58,417,871)	-	-	-	
以資本公積彌補虧損	-	-	-	(14,769,845)	(14,769,845)	-	-	14,769,845	14,769,845	-	-	-	
長期股權投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(794,623)	-	(794,623)	
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,676,967)	(7,676,967)	
資本公積之變動	-	-	-	306,164,928	306,164,928	-	-	-	-	-	-	306,164,928	
八十年年度純益	-	-	-	-	-	-	-	2,305,080,819	2,305,080,819	-	-	2,305,080,819	
八十年十二月三十一日餘額	378,000,000	\$3,780,000,000	-	2,371,580,172	2,371,580,172	954,845,465	616,000,000	10,986,775,579	12,557,621,044	(794,623)	(5,124,866)	18,703,281,727	
被投資公司調整前期損益	-	-	-	-	-	-	-	2,010,936	2,010,936	-	-	2,010,936	
七十九及八十年年度盈餘分配													
法定公積	-	-	-	-	-	443,230,888	-	(443,230,888)	-	-	-	-	
特別公積	-	-	-	-	-	-	1,955,219,455	(1,955,219,455)	-	-	-	-	
現金股利 (每股1.2元)	-	-	-	-	-	-	-	(453,600,000)	(453,600,000)	-	-	(453,600,000)	
員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	(1,626,815)	(1,626,815)	-	-	(1,626,815)	
處分固定資產盈餘轉列資本公積	-	-	43,333	-	43,333	-	-	(43,333)	(43,333)	-	-	-	
因長期股權投資按權益法計價而產生者：													
處分固定資產收益轉列資本公積	-	-	-	336,672,116	336,672,116	-	-	(336,672,116)	(336,672,116)	-	-	-	
長期股權投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40,115,824)	-	(40,115,824)	
累積換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,411,959)	(4,411,959)	
資本公積之變動	-	-	-	(2,996,770)	(2,996,770)	-	-	-	-	-	-	(2,996,770)	
八十一年度純益	-	-	-	-	-	-	-	2,255,101,458	2,255,101,458	-	-	2,255,101,458	
八十一年十二月三十一日餘額	378,000,000	\$3,780,000,000	\$ 43,333	\$2,705,255,518	\$2,705,298,851	\$1,398,076,353	\$2,571,219,455	\$ 10,053,495,366	\$ 14,022,791,174	(\$ 40,910,447)	(\$ 9,536,825)	\$ 20,457,642,753	

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

主管：

經辦：

中央投資股份有限公司

現金流量表

民國八十一年及八十年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

	八十一年度	八十年度
營業活動之現金流量：		
純益	\$2,255,101,458	\$2,305,080,819
折舊及攤銷	19,418,150	21,266,067
提列呆帳損失	150,000,000	35,843,430
提列(迴轉)短期投資跌價損失	12,797,350	(15,675,789)
按權益法認列之投資收益—淨額	(1,691,019,839)	(1,759,907,252)
按權益法計價之長期股權投資收取之現金股利	574,184,479	554,433,204
出售長期股權投資利益	(1,435,775,800)	(1,133,866,550)
處分固定資產損失	90,601	-
營業資產及負債淨變動：		
短期投資	(45,135,352)	30,452,729
應收關係公司款項	4,709,075	103,775,693
應收款項及其他流動資產	(114,260,410)	1,767,455
應付所得稅	500,000,000	-
應付費用及其他流動負債	(205,504,379)	157,609,789
營業活動之淨現金流入	24,605,333	300,779,595
投資活動之現金流量：		
出售固定資產價款	53,333	-
增加長期股權投資	(559,832,242)	(2,019,049,434)
出售長期股權投資價款	2,034,644,897	1,816,683,002
長期應收關係公司款項減少(增加)	63,712,254	(38,843,430)
購置固定資產	(75,952,147)	(1,907,956)
購置出租資產	-	(574,092,221)
其他資產增加	(1,903,142)	(535,524)
投資活動之淨現金流入(流出)	1,460,722,953	(817,745,563)

(接次頁)

Cash
dividend

(承前頁)

理財活動之現金流量：		
短期借款增加	\$ 496,684,718	\$ 399,478,935
應付關係公司款項減少	(12,490,000)	(98,812,938)
長期借款減少	(1,672,500,000)	(891,055,673)
存入保證金增加	67,070,825	-
發放現金股利	(453,600,000)	-
	<hr/>	<hr/>
理財活動之淨現金流出	(1,574,834,457)	(590,389,676)
	<hr/>	<hr/>
本年度現金及約當現金減少數	(89,506,171)	(1,107,355,644)
	<hr/>	<hr/>
年初現金及約當現金餘額	106,789,192	1,214,144,836
	<hr/>	<hr/>
年底現金及約當現金餘額	\$ 17,283,021	\$ 106,789,192
	=====	=====
現金流量資訊之補充揭露：		
本年度支付利息(不含資本化之利息)	\$ 347,418,410	\$ 595,263,250
	=====	=====
本年度支付所得稅	\$ 41,560,137	\$ 59,369,491
	=====	=====
僅有部分現金收付之投資及理財活動：		
土地	\$ 909,953,725	
減：長短期應付土地款	841,303,863	
	<hr/>	
支付現金	\$ 68,649,862	
	=====	

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

主管：

經辦：

中央投資股份有限公司

財務報表附註

民國八十一年及八十年十二月三十一日

(除另予註明外，金額均以新台幣元為單位)

一、組織及營業

本公司成立於六十年六月，主要係從事於企業之投資。

二、重要會計政策

約當現金

約當現金係指自投資日起三個月內到期之短期票券。

短期投資

短期投資於國內外證券投資信託基金發行之受益憑證及政府公債，係按成本與市價總金額孰低計價；市價低於成本時，則提列備抵跌價損失；已提列之備抵跌價損失，若因短期投資之市價已告回升，則於已提列金額內予以沖回。

出售成本係按加權平均法計算。

備抵壞帳

備抵壞帳係按各項應收款項之收現可能性估列。

長期股權投資

長期股權投資按權益法計價者（擁有被投資公司20%以上普通股股票或綜合持股比例超過20%以上），以投資成本加（或減）按股權比例認列被投資公司之純益（或純損）計算。被投資公司發生純益（或純損）時，認列投資收益（或損失）；發放現金股利時，則作為投資之減項。被投資公司股東權益發生變動時，則依股權比例認列之。另取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額按五年攤銷。

本公司與按權益法計價之被投資公司間交易所產生之損益，於本年度尚未實現者，列為遞延貸項，俟實現年度始行認列。

長期股權投資按成本法計價者，以投資成本計價。投資於上市公司之股票，當市價低於成本時，則提列備抵跌價損失，未實現跌價損失作為股東權益減項；市價回升時，則於提列金額內予以沖回。投資於未上市公司之股票，當該項投資之價值確已減損，且回復之希望甚小時，則減少其帳面價值，認列投資損失。

長期股權投資出售時，成本係按加權平均法計算。

固定資產、出租及閒置資產

固定資產、出租及閒置資產係按成本減累積折舊計價。重大改良及更新作為資本支出；修理及維護支出則作為當年度費用。

折舊係以直線法依照下列估計耐用年數計算提列：房屋建築及設備，五至六十年；交通及運輸設備，四至五年；生財器具，三至十年。

固定資產、出租及閒置資產出售或報廢時，其相關成本及累積折舊均自帳上予以減除，而所發生之盈益或損失，則以當年度收益或損失處理，並於年底將處分固定資產收益於減除應負擔之所得稅後，自未分配盈餘轉列資本公積。

員工退休金

提撥退休金係按當年度課稅所得額計算。

所得稅

所得稅係按當年度課稅所得額計算。以前年度所得稅之調整，包含於當年度所得稅。

以外幣為準之交易事項

以外幣為準之交易事項，係按交易日之即期匯率入帳。外幣資產及負債實際以新台幣收付結清時，因適用不同匯率所產生之損失或盈益，列為收付結清年度之損益。資產負債表日之外幣資產及負債餘額，再按當日匯率予以換算調整，因而產生之兌換差額，列為當年度損益。

科目重分類

八十年度財務報表部分科目已予重分類，以配合八十一年度財務報表之表達方式。

三、現金及約當現金

	八 十 一 年 底	八 十 年 底
週轉金	\$ 80,000	\$ 50,000
銀行存款	4,271,405	37,058,953
定期存款	10,000,000	-
短期票券	2,931,616	69,680,239
	<u>\$ 17,283,021</u>	<u>\$106,789,192</u>
	=====	=====

四、短期投資

	八 十 一 年 底	八 十 年 底
受益憑證	\$154,022,307	\$139,507,685
海外基金	90,200,000	90,200,000
國內基金	30,620,730	-
政府公債	274,843,037	229,707,685
	<u>(22,573,072)</u>	<u>(9,775,722)</u>
備抵跌價損失	\$252,269,965	\$219,931,963
	=====	=====

八十一及八十年底上列短期投資之市價按當年度十二月份平均收盤價及當日單位淨值、參考價格計算，分別為252,269,965元及219,931,963元。

五、長期股權投資

	八 十 一 年 底	八 十 年 底
按權益法計價	\$ 3,894,622,797	\$ 3,459,590,749
上市公司股票	1,598,630,237	1,719,493,990
金融業	1,505,694,996	1,365,357,065
石化業		
水泥業		
	<u>6,998,948,030</u>	<u>6,544,441,804</u>

(接次頁)

(承前頁)

未上市公司股票		
金融業	\$ 3,394,311,868	\$ 3,219,680,918
石化業	2,734,586,116	2,760,245,371
投資業	1,824,729,147	1,275,049,259
電機業	1,588,984,070	1,546,080,582
租賃業	397,307,572	363,315,325
建築業	374,207,642	359,392,902
製藥業	307,069,938	284,639,581
環保業	198,902,312	205,280,366
資訊業	61,591,556	96,509,562
紙業	46,079,739	64,050,914
電子業	33,887,592	33,098,737
貿易業	-	136,583,884
百貨業	-	-
其他	1,283,236,532	1,325,924,985
	<u>12,244,894,084</u>	<u>11,669,852,386</u>
按權益法計價者合計	19,243,842,114	18,214,294,190
按成本法計價者合計		
上市股票		
金融業	432,853,300	370,587,294
橡膠業	199,200,000	450,000,000
紡織業	80,132,421	80,132,421
電子業	28,205,316	6,596
鋼鐵業	23,897,050	26,843,000
其他	100,000	100,000
	<u>764,388,087</u>	<u>927,669,311</u>
未上市公司股票		
金融業	559,772,000	580,140,079
鋼鐵業	432,000,000	360,000,000
電子業	205,168,310	186,435,440
投資業	154,409,650	112,409,650
電機業	80,928,000	80,928,000
建築業	79,975,390	70,468,130
製藥業	20,000,000	20,000,000
瓦斯業	14,000,000	14,000,000
租賃業	6,000,000	6,000,000
貿易業	110,000	27,466,188
百貨業	-	-
其他	53,284,450	19,716,700
	<u>1,605,647,800</u>	<u>1,477,564,187</u>
按成本法計價者合計	2,370,035,887	2,405,233,498
預付股款	92,399,998	100,999,960
	<u>\$ 21,706,277,999</u>	<u>\$ 20,720,527,648</u>
	=====	=====

按權益法計價之長期股權投資及其投資損益，均係按當年度經會計師查核之財務報表計算。

上述長期股權投資中，八十一年底有帳面價值578,606,000元之上市公司股票已質押予金融機構，作為短期借款之擔保品。

上市公司股票依當年度十二月份之平均收盤價計算之市價明細如下：

	八 十 一 年 底	八 十 年 底
按權益法計價	\$ 16,946,930,656	\$ 21,680,660,917
按成本法計價	4,628,945,258	3,405,936,640
	\$ 21,575,875,914	\$ 25,086,597,557
	=====	=====

本公司與下列被投資公司間之售股交易，因其出售利益尚未實現，故於八十一年底帳列遞延收益，待實際出售時始行認列：

交易年度	出售對象	交易標的	出售股數	出售利益
80	光華投資股份有限公司	中央產物保險股份有限公司股票	4,860,000	\$166,665,424
81	悅昇昌股份有限公司	中央貿易開發股份有限公司股票	11,250,000	34,045,463
				\$200,710,887
				=====

本公司持有股權超過百分之五十以上之長期股權投資，因每一被投資公司之資產總額及營業收入均未超過本公司各該項金額之百分之十，因是未編製合併財務報表。

六 固定資產

	八 十 一 年 底	八 十 年 底
累積折舊包括：		
房屋建築及設備	\$ 37,095,599	\$ 32,989,576
交通及運輸設備	1,434,950	1,571,764
生財器具	2,791,628	1,582,092
	\$ 41,322,177	\$ 36,143,432
	=====	=====

八十一年度及八十年度固定資產之折舊費用分別為5,941,437元及4,595,658元。

本公司於八十一年八月向中國國民黨購買台北市八德路土地一筆，總價款計909,953,725元。本公司並與啓聖實業股份有限公司、大通建築經理股份有限公司、澧水營造工程股份有限公司及中國國民黨簽訂土地聯合開發契約，於該處共同投資興建辦公大樓，本公司出資比例約為45.53%，約420,570,000元。截至八十一年底，本公司尚應支付土地款計841,303,863元，其中420,650,924元依約將於一年內支付，其餘420,652,939元將於大樓完工時支付。本年度相關之利息資本化金額為180,558元。

七、出租資產

	八 十 一 年 底	八 十 年 底
土 地	\$ 697,070,247	\$443,497,358
房屋建築及設備	450,533,785	419,593,938
	1,147,604,032	863,091,296
累積折舊	113,388,763	100,004,069
淨 額	\$1,034,215,269	\$763,087,227

八十一年底出租資產中有土地253,572,889元及房屋建築及設備淨額30,715,756元係當年度自閒置資產轉入。

八十一年度及八十年度出租資產之折舊費用分別為13,160,603元及16,446,318元。

八、其他資產

	八 十 一 年 底	八 十 年 底
閒置資產(附註七)		
土 地	\$ 35,491,040	\$289,063,929
房屋建築及設備—減累積折舊八十年底224,091元後之淨額	-	30,715,756
閒置資產淨額	35,491,040	319,779,685
遞延費用	2,218,176	629,524
存出保證金	311,520	313,140
	\$ 38,020,736	\$320,722,349

九、短期借款

	八十一年底	八十年底
應付商業本票一八十一年一八十二月二 月到期，年貼現率8.29% ；八十年一八十一年一月到期 ，年貼現率7% 減：應付商業本票折價	\$200,000,000 2,630,960	\$400,000,000 521,065
銀行擔保週轉借款一八十二年二月 到期，年利率7.86% -8.95% 銀行透支一年利率8%	197,369,040 600,000,000 98,794,613	399,478,935 - -
	\$896,163,653 =====	\$399,478,935 =====

十、長期借款

	八十一年底	八十年底
中國國民黨中央財務委員會一年 利率16% 行政院開發基金管理委員會（開 發基金） 黨保會一年利率16%	\$1,473,390,763 280,800,000 24,000,000	\$3,145,890,763 280,800,000 24,000,000
	\$1,778,190,763 =====	\$3,450,690,763 =====

本公司與上述債權人均未訂定借款契約，亦未約定償還借款之期限，且不預期一年內將負擔償還之義務，故帳列長期借款。

開發基金之借款，其中86,400,000元係以年利率4%計息，另194,400,000元未計息。

上述長期借款八十一年度及八十年度之利息支出分別為373,932,766元及565,877,456元。

十一、員工退休辦法

本公司對正式僱用之員工訂有退休辦法。退休金之給付係按服務年資及退休前特定期間之薪資計算。

本公司自七十七年起，按月依照薪資總額之8%提撥退休基金，以員工退休基金管理委員會之名義存儲於金融機構之退休基金專戶中。

上述員工退休金之有關資料彙總如下：

	八十一年度	八十年度
退休金費用	\$2,294,200	\$1,429,351
支付退休金	-	2,974,613
基金利息收入	173,173	202,711
退休基金期末餘額	3,655,369	891,485

三、所得稅

依所得稅法規定，投資於國內非受免徵營利事業所得稅之股份有限公司，所取得之股利收入百分之八十免納所得稅；另證券交易所所得自七十九年一月一日起停止課徵所得稅，因是本公司八十一年度及八十年度無所得稅負。

本公司截至七十六年度止之所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

八十一年底之應付所得稅500,000,000元，係估列七十七年度所得稅申報案可能將補徵之稅款。

三、股東權益

依本公司章程規定，年度決算後如有盈餘，經彌補以前年度虧損後，餘額提列百分之十作為法定公積，次提股息一分二厘；其餘部分由董事會擬具盈餘分配案，提請股東會決議之；惟員工紅利不得少於千分之一。

上述盈餘分配案，應於次年度股東常會議決之，並列於盈餘分配年度之財務報表內。

依公司法規定，法定公積應提撥至其餘額達股本總額時止。法定公積得用以彌補虧損；當該項公積已達實收股本百分之五十時，亦得以其半數撥充股本。

因長期股權投資按權益法計價而發生之資本公積，不得作為任何用途，其餘之資本公積僅能用以增資或彌補虧損。

西關係公司交易

(一)與本公司有重大交易之關係公司名稱及關係如下：

關係公司名稱	與本公司之關係
光華投資股份有限公司	主要股東及按權益法評價之被投資公司
建華投資股份有限公司	為光華投資股份有限公司之被投資公司
華煜紡織股份有限公司	按權益法評價之被投資公司
深澤實業股份有限公司	同上
新興電子工業股份有限公司	同上
新景德製藥股份有限公司	同上
齊魯企業股份有限公司	同上
悅昇昌股份有限公司	同上
中央貿易開發股份有限公司	同上
大華創業投資股份有限公司	同上
中華貿易開發股份有限公司	八十年四月間出售其股權前，本公司為其董事
華信商業銀行股份有限公司	同上
天祥投資股份有限公司	為中央貿易開發股份有限公司按權益法評價之被投資公司
啓聖實業股份有限公司	為建華投資股份有限公司之被投資公司

(二)除已於財務報表及財務報表附註五及六列示者外，本公司與上述關係公司間

之重大交易事項彙總列示如下：

1. 應收應付款項

	最高餘額	年底餘額	利率	利息收入
八十一年				
長期應收關係公司款項				
華煜紡織股份有限公司	\$518,763,923	\$518,763,923	8-12%	\$ 50,344,142
新興電子工業股份有限公司	31,000,000	31,000,000	12%	3,000,000
		549,763,923		\$ 53,344,142
減：備抵壞帳		216,088,480		=====
		\$333,675,443		=====
短期應付關係公司款項				
齊魯企業股份有限公司		\$ 71,556,204		=====
八十年				
應收關係公司款項				
華信商業銀行股份有限公司		\$ 2,596,575		
大華創業投資股份有限公司		2,112,500		
		\$ 4,709,075		=====

(接次頁)

(承前頁)

長期應收關係公司款項				
華煜紡織股份有限公司	\$360,135,353	\$465,899,781	8.25~12%	\$ 36,004,430
中華貿易開發股份有限公司	118,575,096	119,576,396	3%	11,270,810
新興電子工業股份有限公司	25,000,000	28,000,000	12%	3,000,000
		613,476,177		\$ 50,275,240
減：備抵壞帳		66,088,480		=====
		\$547,387,697		=====
應付關係公司款項				
齊魯企業股份有限公司		\$152,136,204		
景德製藥股份有限公司		12,490,000		
		\$164,626,204		=====

2. 八十一及八十年底本公司為新興電子工業股份有限公司之借款開立保證票

據均為22,000,000元。

3. 本公司於八十年度向關係公司購置固定資產之情形如下：

對 象	標 的	價 款
華煜紡織股份有限公司	土 地	\$253,572,889
	房屋建築及設備	30,939,847
深澤實業股份有限公司	土 地	263,587,392
	房屋建築及設備	25,992,093

4. 本公司與關係公司間買賣長期股權投資之情形如下：

買 賣 對 象	買賣之股票名稱	股 數	價 款	利益(損失)
八十一年度				
出 售				
悅昇昌股份有限公司	中央貿易開發股份有限 公司	11,250,000	\$112,500,000	\$ 34,045,463
八十年度				
出 售				
光華股份有限公司	中央產物保險股份有限 公司	4,860,000	243,000,000	166,665,424
啓聖實業股份有限公司	漢谷開發顧問股份有限 公司	825,000	3,161,465	(1,133,038)
購 買				
景德製藥股份有限公司	景德投資股份有限公司	1,249,000	12,490,000	-
天祥投資股份有限公司	衛豐保全股份有限 公司	1,500,000	15,000,000	-

5. 本公司將中保大樓九、十樓全部及八樓部分無償租用本公司主要股東中國國民黨之附屬單位中央委員會秘書處，若依一般市場價格計算，每月租金約1,505,000元，一年計約18,060,000元。

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

五、承諾事項

本公司受行政院開發基金管理委員會（開發基金）之委託，以本公司之名義代其投資中華票券金融股份有限公司普通股股票93,135,819股，依據委託投資契約之約定，因投資而產生之收益及其他權利義務均屬開發基金所有，股票亦由其負責保管。

六、公開發行公司依規定應附註揭露之事項

有關財政部證券管理委員會八十年十二月七日(80)台財證(六)第03363號函規定，各公開發行公司財務報表附註應揭露之事項如下：

- (一)八十一年度關係人進、銷貨達一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
- (二)八十一年度應收關係企業或關係人款項、股東往來及暫付款，其性質屬資金融通或非屬資金融通金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：附表一。
- (三)八十一年度關係公司資金往來及業務交易明細：附表二。
- (四)八十一年度取得長期股權投資及不動產金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：附表三。
- (五)八十一年度處分長期股權投資及不動產金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：附表四。
- (六)八十一年度累積買入或八十二年底持有上市股票金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者：附表五。

七、部門別損益

本公司係從事於企業投資單一產業，並無國外營運機構，且無外銷銷貨收入及占損益表入金額10%以上之客戶。

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司
 應收關係公司款項應揭露事項
 民國八十一年十二月三十一日

單位：新台幣元

附表一

項 目	貸 與 對 象	餘 額	利 率 (%)	期 限	決 定 貸 放 者	資 金 貸 放 原 因	提 列 備 抵 呆 帳 情 形
長期應收關係公司款項	華煜紡織股份有限公司(華煜紡織)	\$518,763,923	8.25% ~ 12%	(註)	董事會	因投資業務關係，承受前手之債權	已提列備抵呆帳 216,088,480 元
	新興電子工業股份有限公司(新興電子)	31,000,000	12%	(註)	董事會	為支應該公司之營運資金	—

註：待華煜紡織公司及新興電子公司有剩餘資金時一次歸還。

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司

關係公司資金往來及業務交易明細

民國八十一年度

附表二

單位：新台幣元

關係公司	資金往來明細				業務交易明細		
	日期	貸放金額	收回金額	備註	日期	摘要	金額
華煜紡織股份有限公司	期初餘額	\$465,899,781					
	81.12	2,520,000		(註一)			
	81.1-12	116,432,622					
	期末餘額	518,763,923					
	應收租金	2,500,000			81.1~12	出租廠房收入	\$2,400,000
中華貿易開發股份有限公司	期初餘額	119,576,396					
	81.12		69,804,125	(註二)			
	期末餘額	49,772,271					
新興電子工業股份有限公司	期初餘額	28,000,000					
	81.1-12	3,000,000		(註一)			
	期末餘額	31,000,000					

註一：係本期增加之利息收入。

註二：八十一年四月間出售前本公司為其董事。

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司

取得長期股權投資及不動產金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者

民國八十一年度

附表三

單位：新台幣元

資產種類	取得日期		取得總價款	交易對象	與公司之關係	交易對象為關係人者，其原取得資料				價格決定之參考依據	取得目的	使用情形
	訂約日	過戶日				對象	與公司之關係	日期	價格			
長期股權投資 悅昇昌股份有限公司 普通股14,000,000股	-	81.12	\$140,000,000	認購現金增資 股份	按權益法計價之 被投資公司	-	-	-	-	面額	長期股權投 資	-
固定資產 八德路長安段土地	81.06	81.08.19	909,953,725	中國國民黨	無	-	-	-	-	依鑑價金額由 雙方議定	興建辦公大 樓	建造中

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司

處分長期股權投資及不動產金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者

民國八十一年度

附表四

單位：新台幣元

資產種類	處分日期		取得日期	帳面價值(註)	售價	處分損益	交易對象	與公司之關係	處分目的	價格決定之參考依據
	訂約日	過戶日								
中興票券金融股份有限公司 —普通股11,215,000股	—	81.01- 81.08	65.02	\$173,782,932	\$858,464,360	\$684,681,428	公開交易市場	無	籌措資金	市價
厚生股份有限公司 —普通股6,688,000股	—	81.02- 81.12	75.06	255,870,680	678,300,500	422,429,820	公開交易市場	無	籌措資金	市價
中國信託商業銀行股份有限公司 —普通股3,168,000股	—	81.01- 81.03	61.04	17,526,108	230,775,000	213,248,892	公開交易市場	無	籌措資金	市價

註：係包含證券交易稅、手續費、資本公積、累積換算調整數及保留盈餘等之調整後之淨額。

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司

累積買入或年底持有上市股票金額達一億元或實收資本額百分之二十以上者

民國八十一年度

單位：新台幣元

附表五

有價證券名稱	年初		增加		減少		年底		處分損益
	股數	金額	股數	金額	股數	金額	股數	金額	
按成本法計價者									
中華開發信託股份有限公司	42,962,797	\$ 370,587,294	5,132,460 (註一)	\$ 20,694	195,000	\$ 1,682,012	47,900,257	\$ 368,925,976	\$ 17,874,702
厚生股份有限公司	12,000,000	450,000,000	-	-	6,688,000	250,800,000	5,312,000	199,200,000	422,429,820
按權益法計價者									
中興票券金融股份有限公司	199,683,823	3,459,590,749	-	640,521,993 (註二)	11,215,000	205,489,945	188,468,823	3,894,622,797	684,681,428
東聯化學股份有限公司	69,005,377	906,440,617	3,419,719 (註一)	-	620,000	45,178,318	71,805,096	861,262,299	11,508,920
台灣苯乙烯工業股份有限公司	65,500,784	813,053,373	-	-	30,000	75,685,435	65,470,784	737,367,938	350,128
建台水泥股份有限公司	74,802,412	1,365,357,065	14,760,483 (註一)	456,218,957 (註二)	1,000,000	315,881,026	88,562,895	1,505,694,996	36,097,409

註一：係取得股票股利。

註二：係按權益法計認列之投資收益。

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司

財務報表重要會計科目明細表

民國八十一年度

編 號	明 細 表 名 稱
明細表一	現金及約當現金明細表
明細表二	短期投資明細表
明細表三	應收款項及其他資產明細表
明細表四	長期股權投資變動明細表
明細表五	固定資產變動明細表
明細表六	出租資產變動明細表
明細表七	短期借款明細表
明細表八	應付費用及其他流動負債明細表
明細表九	出售證券收入及成本明細表
明細表十	利息收入明細表
明細表十一	利息支出明細表
明細表十二	營業費用明細表

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司

現金及約當現金明細表

民國八十一年十二月三十一日

單位：新台幣元

明細表一

項	目	摘	要	金	額
週轉金				\$	80,000
銀行存款					
	支票存款				2,888,824
	活期存款				1,382,581
	定期存款	八十二年二月二十七日到期			10,000,000
		，年利率7.5%			
約當現金—商業本票		八十二年一月十六日到期，			2,931,616
		，年利率7.35%			
合	計			\$	17,283,021

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司

短期投資明細表

民國八十一年十二月三十一日

明細表二

單位：新台幣元

證 券 名 稱	單 位 數	總 面 額	帳 列 成 本	市 價 (註)
受益憑證—國外共同基金				
富達美國基金	142,762.56	\$ 5,000,000	\$ 5,045,000	\$ 5,214,431
寶源亞洲基金	25,241.70	8,000,000	8,032,000	9,097,764
富達美元貨幣基金	24,708.61	12,800,000	12,712,401	12,935,436
富達香港基金	11,386.36	6,000,000	6,061,117	6,261,473
柏克萊泰國基金	14,987.68	6,000,000	6,024,000	6,621,672
柏克萊東南亞基金	11,627.22	6,000,000	6,024,000	5,781,998
怡富東方基金	7,103.73	8,000,000	8,215,494	7,711,775
富達東南亞基金	131,346.02	5,000,000	5,108,432	4,857,491
富達星馬泰基金	32,834.37	8,799,998	8,794,973	8,505,060
富達馬來西亞基金	14,447.76	5,000,001	5,236,434	5,078,907
怡富美元貨幣基金	401.27	9,000,000	11,231,592	11,251,232
豐盛美元龍虎基金	21,169.57	6,000,000	5,415,095	5,409,334
富達日本基金	222,529.47	5,000,001	5,371,769	5,278,265
美林歐洲基金	219,820.48	60,000,000	60,750,000	56,671,917
小 計			154,022,307	150,676,755
受益憑證—國內封閉型基金				
中華安富基金	2,000,000	20,000,000	20,100,000	13,860,000
建弘雙福基金	2,000,000	20,000,000	20,100,000	12,440,000
國際萬寶基金	5,000,000	50,000,000	50,000,000	44,900,000
小 計			90,200,000	71,200,000
政府債券				
中央公債81-4期 (年利率8.5%)		30,000,000	30,620,730	30,393,210
合 計			274,843,037	\$252,269,965
減：備抵跌價損失			22,573,072	
淨 額			\$252,269,965	

註：國外共同基金之市價係按八十年十二月三十一日之投資現值計算，國內封閉型基金係按八十年十二月份台灣證券交易所平均收盤價計算，政府公債係按八十年十二月三十一日台北市證券商業同業公會公告之參考價格計算。

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司
 應收款項及其他流動資產明細表
 民國八十一年十二月三十一日

明細表三

單位：新台幣元

項 目	金 額
應收錦安投資公司款項	\$235,750,000
應收所得稅退稅款	161,314,767
應收中華貿易開發公司款項	49,772,271
其 他	9,084,051
合 計	\$455,921,089

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司
 長期股權投資變動明細表
 民國八十一年一月一日至十二月三十一日

明細表四

單位：新台幣元

被投資公司名稱	年初餘額		本年增加		本年減少		年終	持股比例 %	金額	市價或淨值 每股金額(註一)	總額	
	股數	金額	股數	金額	股數	金額						
按權益法評價												
上市公司股票												
中興票券金融股份有限公司(註二)	199,683,823	\$ 3,459,590,749	-	\$ 640,521,993	11,215,000	\$ 205,489,945	188,468,823	44.87	\$ 3,894,622,797	60.75	\$ 11,449,480,997	
東聯化學股份有限公司	69,005,377	906,440,617	3,419,719	-	620,000	45,178,318	71,805,096	21.51	861,262,299	16.87	1,211,351,970	
台灣苯乙烯工業股份有限公司	65,500,784	813,053,373	-	-	30,000	75,685,435	65,470,784	25.15	737,367,938	17.12	1,120,859,822	
建台水泥股份有限公司	74,802,412	1,365,357,065	14,760,483	456,218,957	1,000,000	315,881,026	88,562,895	22.92	1,505,694,996	35.74	3,165,237,867	
小計		6,544,441,804		1,096,740,950		642,234,724			6,998,948,030		16,946,930,656	
未上市公司股票												
中聯信託投資股份有限公司	144,606,118	2,303,936,702	9,895,028	183,182,189	-	-	154,501,146	41.87	2,487,118,891	16.10	2,487,118,891	
國際證券投資信託股份有限公司	6,720,000	200,340,833	1,120,000	-	-	22,320,345	7,840,000	22.40	178,020,488	12.18	95,508,846	
華信證券投資顧問股份有限公司	1,000,000	7,301,834	-	-	-	1,824,408	1,000,000	33.33	5,477,426	5.48	5,476,878	
中央產物保險股份有限公司	45,722,138	708,101,549	-	128,303,442	-	112,709,928	45,722,138	84.67	723,695,063	15.95	729,435,689	
福合工程塑膠股份有限公司	1,800,000	14,182,267	-	-	-	1,003,082	1,800,000	30.00	13,179,185	7.32	13,179,185	
永嘉化學工業股份有限公司	74,431,000	1,142,526,191	-	-	-	41,111,587	74,431,000	49.00	1,101,414,604	14.80	1,101,414,604	
中美和石油化學股份有限公司	902,250	1,603,536,913	-	296,152,914	-	279,697,500	902,250	25.00	1,619,992,327	1798.14	1,622,367,327	
大通建築經理股份有限公司	10,607,075	236,337,380	-	29,215,460	-	10,607,075	10,607,075	53.30	254,945,765	22.01	233,414,120	
金泰建設股份有限公司	9,000,000	123,055,522	-	5,206,355	-	9,000,000	9,000,000	45.00	119,261,877	13.25	119,261,877	
台灣昌寶電子股份有限公司	1,500,000	-	-	-	-	-	1,500,000	25.00	-	-	-	
欣興電子工業股份有限公司	7,544,000	33,098,737	-	788,855	-	-	7,544,000	18.86	33,887,592	4.49	33,887,592	
新興電子工業股份有限公司	1,600,000	-	-	-	-	-	1,600,000	88.89	-	-	-	
華禹實業股份有限公司	5,100,000	39,358,121	-	1,412,964	-	-	5,100,000	26.15	40,771,085	7.99	40,771,085	
術宇環保股份有限公司	7,250,000	50,106,004	-	-	-	2,322,923	7,250,000	50.00	47,783,081	6.59	47,783,081	
清宇環保實業股份有限公司	12,000,000	115,816,241	-	-	-	5,468,095	12,000,000	40.00	110,348,146	9.20	110,348,146	
景德製藥股份有限公司	1,661,550	284,639,581	-	22,430,357	-	-	1,661,550	87.45	307,069,938	184.81	307,069,938	
環宇投資股份有限公司	10,800,000	74,485,739	-	20,138,456	-	-	10,800,000	20.00	94,624,195	8.94	96,513,482	
大華創業投資股份有限公司	-	-	9,999,997	103,671,820	-	-	-	9,999,997	33.33	103,671,820	10.37	103,661,484
悅昇昌股份有限公司	6,000,000	60,000,000	14,000,000	145,015,910	-	-	20,000,000	20.00	205,015,910	10.25	205,015,911	
中加投資發展股份有限公司	46,870,000	511,667,769	-	5,802,523	-	-	46,870,000	45.39	517,470,292	11.01	516,087,874	
景德投資股份有限公司	1,249,000	12,490,000	5,000,000	50,000,000	-	6,385,391	6,249,000	34.72	56,104,609	6.20	38,769,267	
光華投資股份有限公司	39,956,000	676,405,751	-	171,436,570	-	-	39,956,000	99.89	847,842,321	468.46	18,717,666,191	
台北世界貿易中心國際貿易大樓股份有限公司	28,125	354,053,525	-	62,117,247	-	28,125,000	28,125	31.25	388,045,772	13853.81	389,638,522	
國興實業股份有限公司	72,000	9,261,800	-	-	-	-	72,000	30.00	9,261,800	-	-	
華煙紡織股份有限公司	13,930,000	-	-	-	-	-	13,930,000	70.00	-	-	-	
深澤實業股份有限公司	27,999,300	-	-	-	-	-	27,999,300	70.00	-	-	-	
台灣建業股份有限公司	5,850,600	64,050,914	-	-	-	17,971,175	5,850,600	58.51	46,079,739	7.88	46,079,739	
中央貿易開發股份有限公司	11,250,000	76,583,884	-	-	11,250,000	76,583,884	-	-	-	-	-	
中興電工機械股份有限公司	83,389,476	1,243,682,948	4,175,811	206,409,988	-	-	83,389,476	30.91	1,366,703,460	15.61	1,366,703,460	
興建東科技精密工業股份有限公司	35,999,995	302,397,634	-	-	-	80,117,024	35,999,995	90.00	222,280,610	8.17	294,280,610	
台灣電訊網路服務股份有限公司	17,500,000	96,509,562	-	-	-	34,918,006	17,500,000	35.00	61,591,556	3.52	61,591,557	
齊魯企業股份有限公司	1,611,600	791,275,420	-	7,158,674	-	80,580,000	1,611,600	94.80	717,854,094	495.43	798,434,094	
裕台企業股份有限公司	23,916,680	509,339,142	-	23,093,466	-	-	23,916,680	95.67	532,432,608	22.38	535,302,708	
衛豐保全股份有限公司	3,000,000	25,310,423	900,000	9,000,000	-	1,360,593	3,900,000	30.00	32,949,830	6.81	26,576,752	
小計		11,669,852,386		1,470,537,190		895,495,492			12,244,894,084		30,143,358,910	
合計		18,214,294,190		2,567,278,140		1,537,730,216			19,243,842,114		47,090,289,566	

(接次頁)

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

(承前頁)

被投資公司名稱	年初餘額		本年增加		本年減少		年底		餘額		市價或淨值 每股金額(註一) 總額
	股數	金額	股數	金額	股數	金額	股數	金額	金額	金額	
按成本法計價											
上市公司股票											
中華開發信託股份有限公司	42,962,797	\$ 370,587,294	5,132,460	\$ 20,694	195,000	\$ 1,682,012	47,900,257	9.58	\$ 368,925,976	63.95	\$ 3,063,221,435
中國信託商業銀行股份有限公司	-	-	15,975,244	79,740,079(註三)	3,168,000	15,812,755	12,807,244	2.00	63,927,324	47.50	608,344,090
聯華電子股份有限公司普通股	388	6,596	81	-	-	-	469	-	6,596	38.57	18,089
聯華電子股份有限公司特別股	-	-	1,409,936	28,198,720	-	-	1,409,936	-	28,198,720	27.25	38,420,756
厚生股份有限公司	12,000,000	450,000,000	-	-	6,688,000	250,800,000	5,312,000	3.41	199,200,000	67.98	361,109,760
中國鋼鐵結構股份有限公司	6,058,788	26,843,000	916,943	-	665,000	2,945,950	6,310,731	7.91	23,897,050	55.82	352,265,004
台灣裕豐紗廠股份有限公司	7,464,067	80,132,421	-	-	-	-	7,464,067	11.62	80,132,421	27.52	205,411,124
陽明海運股份有限公司	10,000	100,000	-	-	-	-	10,000	-	100,000	15.50	155,000
小計		927,669,311		107,959,493		271,240,717			764,388,087		4,628,945,258
未上市公司股票											
台灣證券交易所股份有限公司	5,280	400,000	528	-	-	-	5,808	2.00	400,000	32283.82	187,504,444
華信商業銀行股份有限公司	50,000,000	500,000,000	-	-	-	-	50,000,000	5.00	500,000,000	10.24	511,811,538
友邦財務顧問股份有限公司	-	-	100,000	1,000,000	-	-	100,000	5.00	1,000,000	8.49	848,832
復華證券金融股份有限公司	-	-	1,100	54,000	-	2,000	1,100	-	52,000	-	-
大華證券股份有限公司	-	-	4,860,000	58,320,000	-	-	4,860,000	1.22	58,320,000	11.55	56,110,815
中鼎工程股份有限公司	17,477,670	46,090,496	3,495,534	-	-	-	20,973,204	17.48	46,090,496	24.79	515,491,994
捷和建設股份有限公司	1,760,606	24,377,634	1,003,544	9,507,260	-	-	2,764,150	1.58	33,884,894	15.68	43,351,504
台灣積體電子股份有限公司	17,708,139	176,435,440	2,581,612	18,732,870	-	-	20,289,751	3.68	195,168,310	12.81	259,893,547
昆達福益電子股份有限公司	1,000,000	10,000,000	-	-	-	-	1,000,000	14.58	10,000,000	4.92	4,918,500
欣欣天然氣股份有限公司	8,850,237	10,000,000	708,018	-	-	-	9,558,255	16.41	10,000,000	14.23	135,992,129
欣隆天然氣股份有限公司	190,000	4,000,000	8,000	-	-	-	198,000	10.00	4,000,000	1604.87	317,765,005
保生製藥股份有限公司	3,600,000	20,000,000	1,296,000	-	-	-	4,896,000	8.04	20,000,000	12.76	62,479,855
中信投資股份有限公司	1,948,653	4,639,650	-	-	-	-	1,948,653	3.31	4,639,650	109.37	213,127,222
國際創業投資股份有限公司	6,577,000	65,770,000	-	-	-	-	6,577,000	10.93	65,770,000	9.79	64,175,191
全球創業投資股份有限公司	4,200,000	42,000,000	4,200,000	42,000,000	-	-	8,400,000	6.98	84,000,000	8.26	69,415,572
中央租賃股份有限公司	290,000	6,000,000	56,000	-	-	-	346,000	10.00	6,000,000	116.86	40,432,911
安鋒鋼鐵股份有限公司	36,000,000	360,000,000	7,200,000	72,000,000	-	-	43,200,000	12.00	432,000,000	7.37	318,402,392
中國國貨推廣中心股份有限公司	1,100	110,000	-	-	-	-	1,100	0.37	110,000	110.18	121,198
聯亞電機製造股份有限公司特別股	80,928,000	80,928,000	-	-	-	-	80,928,000	8.82	80,928,000	1.12	90,587,684
台灣糖業股份有限公司	1,735,135	6,311,700	-	-	-	-	1,735,135	0.14	6,311,700	3.87	6,715,800
國華海洋企業股份有限公司	1,400,000	13,405,000	3,960,000	39,600,000	630,000	6,032,250	4,730,000	18.31	46,972,750	8.16	38,605,330
中華貿易開發股份有限公司	4,764,739	27,356,188	-	-	4,764,739	27,356,188	-	-	-	-	-
中國信託商業銀行股份有限公司	15,975,244	79,740,079	-	-	15,975,244	79,740,079(註三)	-	-	-	-	-
小計		1,477,564,187		241,214,130		113,130,517			1,605,647,800		2,937,751,463
合計		2,405,233,498		349,173,623		384,371,234			2,370,035,887		7,566,696,721
預繳股款											
幸福人壽保險股份有限公司		100,999,960		-		8,599,962			92,399,998		-
總計		\$ 20,720,527,648		\$ 2,916,451,763		\$ 1,930,701,412			\$ 21,706,277,999		\$ 54,656,986,287

註一：上市公司股票之市價，係按八十一年十二月份台灣證券交易所收盤價計算；未上市公司股票之淨值，除台灣糖業股份有限公司按審計部查核及昆達福益電子股份有限公司按未經會計師查核之同期財務報表計算外，係按經會計師查核之同期財務報表計算。

註二：中興證券金融公司股票28,000,000股業已質押作為銀行借款之擔保品。

註三：八十一年度上市，自未上市公司股票轉列上市公司股票。

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司
 固定資產變動明細表
 民國八十一年一月一日至十二月三十一日

明細表五

單位：新台幣元

項 目	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	本 年 度 減 少	年 底 餘 額
成 本				
土 地	\$ 57,399,911	\$910,134,283	\$ -	\$ 967,534,194
房屋建築及設 備	125,327,269	2,095,238	-	127,422,507
交通及運輸設 備	2,905,557	448,670	523,000	2,831,227
生財器具	6,150,322	4,577,819	383,626	10,344,515
	<u>191,783,059</u>	<u>\$917,256,010</u>	<u>\$906,626</u>	<u>1,108,132,443</u>
		=====	=====	
累計折舊				
房屋建築及設 備	32,989,576	\$ 4,106,023	\$ -	37,095,599
交通及運輸設 備	1,571,764	376,186	513,000	1,434,950
生財器具	1,582,092	1,459,228	249,692	2,791,628
	<u>36,143,432</u>	<u>\$ 5,941,437</u>	<u>\$762,692</u>	<u>41,322,177</u>
		=====	=====	
固定資產淨額	\$ 155,639,627			\$1,066,810,266
	=====			=====

註：固定資產之投保情形：房屋建築及設備566,231,814元，交通及運輸設備23,678,000元。

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司

出租資產變動明細表

民國八十一年一月一日至十二月三十一日

明細表六

單位：新台幣元

項 目	年 初 餘 額	本 年 度 增 加	本 年 度 轉 入	年 底 餘 額
成 本				
土 地	\$443,497,358	\$ -	\$253,572,889	\$ 697,070,247
房屋建築及設備	419,593,938	-	30,939,847	450,533,785
	<u>863,091,296</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$284,512,736</u>	<u>1,147,604,032</u>
累 計 折 舊				
房屋建築及設備	100,004,069	\$ 13,160,603	\$ 224,091	113,388,763
	<u>100,004,069</u>	<u>\$ 13,160,603</u>	<u>\$ 224,091</u>	<u>113,388,763</u>
淨 額	<u>\$763,087,227</u>			<u>\$1,034,215,269</u>

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司

短期借款明細表

民國八十一年十二月三十一日

明細表七

單位：新台幣元

借款性質及債權人	年底餘額	到期日	年利率	融資額度	抵押或擔保
應付商業本票					
中興票券金融股份 有限公司	\$200,000,000	82.02.23	8.29%	\$980,000,000	無
減：應付商業本票折價	2,630,960				
	197,369,040				
擔保週轉借款					
法國興業銀行	300,000,000	82.02.23	7.86% -8.95%	300,000,000	中興票券公司股票
台灣銀行營業部	300,000,000	82.02.23	8%	300,000,000	中興票券公司股票
	600,000,000				
銀行透支					
台灣銀行營業部	98,794,613		8%	200,000,000	中興票券公司股票
合 計	\$896,163,653				

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司
 應付費用及其他流動負債明細表
 民國八十一年十二月三十一日

明細表八

單位：新台幣元

項 目	金 額
應付利息	\$ 58,352,008
應付年終獎金及不休假獎金	13,408,017
應付員工紅利	7,757,687
預收租金	7,278,560
其 他 (註)	4,963,108
合 計	\$ 91,759,380 =====

註：其他各科目之餘額均未超過本科目餘額之百分之五。

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司
 出售證券收入及成本明細表
 民國八十一年一月一日至十二月三十一日

明細表九

單位：新台幣元

項	目	出售股數	收 入 金 額	成 本 金 額
股	票			
	中興票券公司	11,215,000	\$ 858,464,360	\$173,782,932
	厚生公司	6,688,000	678,300,500	255,870,680
	中國信託商業銀行	3,168,000	230,775,000	17,526,108
	中央貿易開發公司	11,250,000	78,454,537	77,258,884
	建台水泥公司	1,000,000	48,284,500	12,187,091
	中華貿易開發公司	4,764,739	47,647,390	27,642,072
	中鋼結構公司	665,000	35,245,000	6,861,470
	中華開發信託公司	195,000	19,703,000	1,828,298
	東聯化學公司	620,000	17,728,100	6,219,180
	台灣苯乙烯公司	30,000	971,000	620,872
	小 計		2,015,573,387	579,797,587
	受益憑證		229,625,047	228,640,264
	合 計		\$2,245,198,434	\$808,437,851
			=====	=====

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司

利息收入明細表

民國八十一年一月一日至十二月三十一日

明細表十

單位：新台幣元

項 目	金 額
長期應收款利息	\$ 84,777,672
銀行存款利息	18,475,642
短期票券利息	11,530,207
公債利息	2,047,083
其 他	1,334,923
合 計	\$118,165,527

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司

利息支出明細表

民國八十一年一月一日至十二月三十一日

明細表十一

單位：新台幣元

項	目	金	額
長期借款利息		\$373,932,766	
短期借款利息		29,457,468	
押租金設算息		777,304	
利息資本化		(180,558)	
合 計		\$403,986,980	

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司

營業費用明細表

民國八十一年一月一日至十二月三十一日

明細表十二

單位：新台幣元

項 目	金 額
呆 帳 損 失	\$150,000,000
薪 資	54,747,178
專 業 服 務 費	6,052,687
折 舊	5,941,437
修 理 保 養 費	5,364,474
交 際 費	5,351,866
職 工 福 利	4,396,842
稅 捐	3,602,343
委 託 保 管 費	3,371,456
捐 贈	2,322,000
其 他	5,472,773
合 計	\$246,623,056

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司

會計師財務報表重要查核說明

民國八十一年度

一、中央投資股份有限公司民國八十一年度之財務報表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則之規定，予以查核完竣，並於八十二年四月二十八日簽發查核報告書。

二、本會計師依照一般公認審計準則之規定，業於必要之範圍內、研究及評估該公司內部會計控制制度之可信賴程度，藉以釐訂查核程序、抽查時間及範圍，俾對該公司財務報表之是否公正表示其財務狀況、營業成績及現金流量表示意見。惟上述內部會計控制制度之研究及評估，係以抽查方式辦理，無法保證該制度之所有缺失必能於研究及評估時全部發現。

本會計師於上述抽核過程中，並未發現該公司之內部會計控制制度有重大缺失。

三、現金及約當現金、短期投資及長期投資之監盤情形：

本會計師於民國八十一年十二月二十九日派遣佐理人員至該公司實地盤點，盤點結果與帳載有關記錄核對或調節相符，結果尚稱滿意。

四、各項資產及負債之函證情形：

項 目	函 證 百分比	回函相符 及調節相 符百分比	其 他 查 核 說 明	結 論
銀行存款	100	100	—	滿意
長期股權投資	100	89	未回函者經盤點並與帳載核對或調節相符	滿意
短期借款	100	100	—	滿意
長期借款	100	100	—	滿意

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

五、資金貸與股東或他人之情事

中央投資公司於民國八十一年底尚有下列應收其他公司款項：

	年底餘額	說明
長期應收關係公司款項		
華煜紡織公司	\$518,763,923	華紡公司係中投公司按權益法計價之被投資公司，現已提列備抵呆帳216,088,480元。
新興電子公司	31,000,000	係為支應該公司營運資金而貸與之款項。
	549,763,923	
其他流動資產		
錦安投資公司	235,750,000	帳列其他流動資產
中華貿易開發公司	49,772,271	係承接其自他公司之債權，每年均有部分還款，預計於八十二年全部收回。
	285,522,271	
	\$835,286,194	
	=====	

六、重大財務比率變動說明：不適用。

七、其他項目重大變動說明：

項目	八十一年度	八十年	增(減)金額	變動%	說明
出租資產	\$1,034,215,269	\$ 763,087,227	\$ 271,128,042	35.53	—
其他資產	38,020,736	320,722,349	(282,701,613)	88.14	(一)
其他收入	12,179,417	17,341,046	(5,161,629)	29.77	—
其他支出	7,603,287	419,496	7,183,791	1,712.48	—
淨現金流量	(89,506,171)	(1,107,355,644)	1,017,849,473	91.92	(二)

說明：(一)八十一年底其他資產減少約282,702千元，主要係將閒置資產

出租而予以轉列出租資產。

(二)八十一年度淨現金流量較上年度增加1,017,849,473元，主要

原因分析如下：

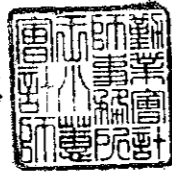
營業活動之淨現金流入減少	(\$ 276,174,262)
出售長期股權投資之淨現金流入增加	217,961,895
購入長期股權投資之淨現金流出減少	1,459,187,192
購置固定資產及出租資產之淨現金流出減少	500,048,030
長期應收款現金流出減少	102,555,684
償還長期借款之淨現金流出增加	(781,444,327)
發放現金股利	(453,600,000)
短期借款之淨現金流入增加	97,205,783
其他	152,109,478
	\$1,017,849,473
	=====

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

八、經證管會通知財務報表應行調整改進事項之辦理情形：不適用。

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙



會

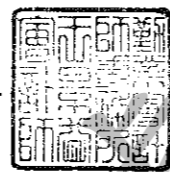
計

師

王

景

益



中 華 民 國 八 十 二 年 四 月 二 十 八 日

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

安達信世界組織會員事務所

台北市民生東路三段156號12樓
電話：(02) 545-9988
傳真：(02) 545-9966

中央投資股份有限公司
財務報告其他揭露事項會計師複核報告書

中央投資股份有限公司民國八十一年度之財務報表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則予以查核，本會計師並於民國八十二年四月二十八日出具查核報告書。本會計師之查核目的，係對財務報表之整體表示意見。隨附中央投資股份有限公司編製之民國八十一年度財務報告其他揭露事項，係依據證券發行人財務報告編製準則之規定另行編製，其有關之資訊，業經本會計師依據證券管理委員會發布之財務報告其他揭露事項複核要點予以複核完竣。

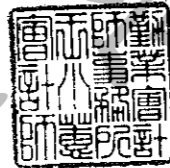
依本會計師之意見，中央投資股份有限公司民國八十一年度財務報告其他揭露事項已依證券發行人財務報告編製準則規定揭露有關資訊，其財務性資料內容與財務報表一致，無須作重大修正。

此 致

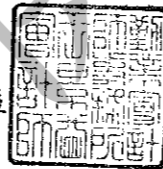
中央投資股份有限公司 公鑒

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙



會計師 王 景 益



中 華 民 國 八 十 二 年 四 月 二 十 八 日

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司

財務報告其他揭露事項

民國八十一年度

壹、業務之說明

- 一、重大業務事項 (無)
- 二、產業別財務資訊 (不適用)
- 三、地區別財務資訊 (不適用)
- 四、客戶資訊 (無占營業收入百分之十以上之客戶，不適用)
- 五、環保支出資訊 (不適用)

貳、市價、股利及股權分散情形

- 一、每股市價 (不適用)
- 二、每股股利：

年 度		八 十 一 年	八 十 年
項 目			
現金股利		1.2	—
無 債 配 股	盈餘配股	—	—
	資本公積配股	—	—

參、股權分散情形

普 通 股

每股面額十元

81年12月31日

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持 股 比 例 %
1,000~ 5,000	4	10,800	-
25,000,000~30,000,000	2	53,989,200	14.30
300,000,000以上	1	324,000,000	85.70
合 計	7	378,000,000	100.00

特 別 股

無

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

叁、重要財務資訊之揭露

一、簡明資產負債表及損益表

(一)資產負債表資料

單位：新台幣仟元

年 度	最近五年度財務資料					
	81 年度	80 年度	79 年度	78年度(註)	77年度(註)	
流動資產	725,474	673,091	1,847,391	1,736,809	2,099,661	
長期股權投資	21,706,278	20,720,527	17,701,972	11,034,092	8,464,716	
長期應收關係公司 款項	333,675	547,388	597,763	100,000	-	
固定及出租資產	2,101,026	918,727	648,281	697,128	716,782	
待捐贈資產	-	-	-	-	-	
其他資產	38,021	320,722	35,898	255	11	
流動負債	分配前	2,400,783	859,818	389,052	323,003	16,596
	分配後	*	1,315,044	389,052	493,706	860,024
長期借款	1,778,191	3,450,691	4,341,746	4,175,085	4,156,158	
其他負債	267,857	166,665	-	-	186,176	
股 本	3,780,000	3,780,000	3,780,000	1,400,000	1,400,000	
資本公積	2,705,299	2,371,580	2,021,767	-	-	
保留盈餘	分配前	14,022,791	12,557,621	10,296,188	7,670,196	5,522,240
	分配後	*	12,102,394	10,296,188	5,209,493	4,678,812
長期股權投資未實 現跌價損失	(40,910)	(795)	-	-	-	
累積換算調整數	(9,537)	(5,125)	2,552	-	-	
資產總額	24,904,474	23,180,455	20,831,305	13,568,284	11,281,170	
負債總額	分配前	4,446,831	4,477,174	4,730,798	4,498,088	4,358,930
	分配後	*	4,932,400	4,730,798	4,668,791	5,202,358
股東權益	20,457,643	18,703,281	16,100,507	9,070,196	6,922,240	
總 額	*	18,248,054	16,100,507	8,899,493	6,078,812	

*八十一年度盈餘係將於八十二年股東常會決議後分配之。

(二)損益表資料

單位：新台幣仟元

年 度	最近五年度財務資料				
	81 年度	80 年度	79 年度	78年度(註)	77年度(註)
營業收入	4,319,739	5,570,825	6,425,027	4,600,841	4,919,734
營業成本及費用	1,780,431	3,398,654	4,162,746	969,478	424,493
稅前利益	2,539,308	2,172,171	2,262,281	3,631,363	4,495,241
按權益法認列光華 投資股份有限公司 之投資收益	215,793	132,910	(43,015)	-	-
稅後利益	2,255,101	2,305,081	2,219,266	3,631,363	3,994,422
每股盈餘(元)	5.97	6.10	5.87	8.44	28.53

(註)七十七及七十八年度財務報表係由其他會計師查核，並因長期股權投資不論投資股權比例大小一律採用成本法評價，且取得被投資公司股票股利時，以股票面額認列收益，此與一般公認會計原則不符，故出具保留意見。

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

二、重要財務比率分析

年 度		最近五年度財務分析					
		81年度	80年度	79年度	78年度(註)	77年度(註)	
財結 務構 (%)	負債佔資產比率	17.86	19.31	22.71	33.15	38.64	
	長期資金佔固定資產比率	1,071.08	2,429.52	12,798.71	1,899.98	1,571.55	
償 債 能 力	流動比率(%)	30.22	78.28	488.56	537.71	12,651.49	
	速動比率(%)	30.08	77.86	488.07	537.35	10,880.66	
	利息保障倍數(倍)	7.82	4.88	4.53	7.51	7.85	
經 營 能 力	應收款項週轉率(次)	-	-	-	-	-	
	應收帳款收現日數	-	-	-	-	-	
	存貨週轉率(次)	-	-	-	-	-	
	平均售貨日數	-	-	-	-	-	
	固定資產週轉率(次)	2.86	10.33	15.00	6.51	13.73	
	總資產週轉率(次)	0.18	0.25	0.37	0.37	0.87	
獲 利 能 力	資產報酬率(%)	10.69	13.17	16.56	29.54	81.16	
	股東權益報酬率(%)	11.52	13.25	17.63	39.89	115.41	
	估實收資 本比率 (%)	營業利益	67.18	57.46	59.85	96.07	321.09
		稅前純益	72.89	60.98	58.71	96.07	285.32
	純益率(%)	52.20	41.38	34.54	69.33	81.19	
每股盈餘(元)	5.97	6.10	5.87	8.44	28.53		
現 金 流 量	現金流量比率(%)	3.10	34.98	(92.47)	249.51	-	
	現金流量允當比率(%)	10.64	11.26	11.05	38.51	-	
	現金再投資比率(%)	(1.70)	1.37	(2.58)	(0.26)	-	

(註)七十七及七十八年度財務報表係由其他會計師查核，並因長期股權投資不論投資股權比例大小一律採用成本法評價，且取得被投資公司股票股利時，以股票面額認列收益，此與一般公認會計原則不符，故出具保留意見。

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

肆、財務狀況及經營結果之檢討與分析

一、流動性分析

年度 項目	81年 12月31日	80年 12月31日	增(減)比例
流動比率	30.22%	78.28%	(61.39%)
速動比率	30.08%	77.86%	(61.37%)
增減比例變動分析說明： 八十一年底流動比率及速動比率減少，主要係流動負債較上 年度增加所致。			

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

二、經營結果分析

單位：新台幣元

	八十一年度		八十年度		增(減)金額	變動比例
	小計	合計	小計	合計		
營業收入						
出售證券收入	\$2,245,198,434		\$3,166,404,032		(\$ 921,205,598)	(29.09%)
按權益法認列之投資收益	1,757,050,437		2,043,218,074		(286,167,637)	(14.01%)
利息收入	118,165,527		138,695,707		(20,530,180)	(14.80%)
出租資產收入	104,753,350		108,384,143		(3,630,793)	(3.35%)
股利收入	82,392,435		81,106,168		1,286,267	1.59%
迴轉短期投資跌價損失	-		15,675,789		(15,675,789)	(100.00%)
其他收入	12,179,417	\$4,319,739,600	17,341,046	\$5,570,824,959	(5,161,629)	(29.77%)
營業成本及費用						
出售證券成本	808,437,851		2,039,690,959		(1,231,253,108)	(60.36%)
利息支出	403,986,980		593,858,253		(189,871,273)	(31.97%)
按權益法認列之投資損失	275,791,303		416,220,522		(140,429,219)	(33.74%)
營業費用	246,623,056		324,554,998		(77,931,942)	(24.01%)
出租資產成本	25,191,270		23,909,612		1,281,658	5.36%
短期投資跌價損失	12,797,350		-		12,797,350	-
其他支出	7,603,287	1,780,431,097	419,496	3,398,653,840	7,183,791	17.12%
稅前利益		2,539,308,503		2,172,171,119	367,137,384	16.90%
所得稅		500,000,000		-	500,000,000	-
按權益法認列光華投資股份有限公司之投資收益		2,039,308,503		2,172,171,119	(132,862,616)	
		215,792,955		132,909,700	82,883,255	
純益		\$2,255,101,458		\$2,305,080,819	(\$ 49,979,361)	2.17%

增減比率變動分析說明：

一、營業收入

- (一)出售證券收入較八十年減少，主要係出售證券減少所致。
- (二)按權益法認列之投資收益較八十年減少，係由於被投資公司獲利減少所致。

二、營業成本及費用

- (一)出售證券成本較八十年減少，主要係出售證券減少所致。
- (二)利息支出較八十年減少，主要係長期負債減少所致。
- (三)按權益法認列之投資損失較八十年減少，主要係按權益法認列之被投資公司損失減少所致。
- (四)營業費用較八十年減少，主要係捐贈及研發費用等費用減少所致。

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

三、重大資本支出及其資本來源之檢討與分析

(一) 重大資本支出之運用情形及資金來源：

單位：新台幣仟元

計劃項目	實際或預期之資金來源	實際或預期完工日期	所需資金總額	實際或預定資金運用情形					
				81年度	82年度	83年度	84年度	85年度	86年度
購置八德路長安段土地	營業收入及自有資金	81.8	909,954	68,650	841,304				
興建八德路辦公大樓	營業收入及自有資金	84.9	420,570		100,023	134,085	186,462		

(二) 預計可能產生效益：預定八十四年度完工後，可作為自用之辦公大樓，原使用之辦公大樓可出租產生租金收入。

伍、更換會計師資訊：(不適用)

不當黨產處理委員會
僅供公務使用

中央投資股份有限公司

財務報表暨查核報告書

民國八十年度及七十九年度（重編後）



勤業會計師事務所
T. N. SOONG & CO.
CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS

(MEMBER OF THE ARTHUR ANDERSEN WORLDWIDE ORGANIZATION)



電話：5517272
傳真電話：5215755

勤業會計師事務所
T. N. SOONG & CO.

CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
台北市10408南京東路二段五十三號七樓、八樓
台北市郵政信箱一五三九號

專線電報：11442 CERTIFIED
電報掛號：“CERTIFIED” TAIPEI

中央投資股份有限公司財務報表會計師查核報告書

中央投資股份有限公司民國八十年及七十九年十二月三十一日之資產負債表，暨民國八十年及七十九年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則，採用必要之查核程序，包括各項會計記錄之抽查在內，予以查核竣事。

如財務報表附註三所述，中央投資股份有限公司民國七十九年度之財務報表有關長期股權投資原未依一般公認會計原則處理，為允當表達財務狀況及營業成績，隨附之民國七十九年度之財務報表業經追溯重編。

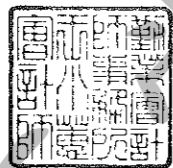
據本會計師之意見，上開財務報表係依照一般公認會計原則，於前後一致之基礎上編製，足以公正表示中央投資股份有限公司民國八十年及七十九年十二月三十一日之財務狀況，暨民國八十年度及七十九年度之營業成績及現金流量。

此 致

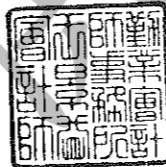
中央投資股份有限公司 公鑒

勤業會計師事務所

會計師 王 小 蕙



會計師 王 景 益



台北市會計師公會會員證第876號
財政部證券管理委員會核准文號
(76)台財證(一)第13609號

台北市會計師公會會員證第119號
財政部證券管理委員會核准文號
(72)台財證(一)第2583號

中 華 民 國 八 十 一 年 五 月 八 日

中央投資股份有限公司
資 產 負 債 表
民國八十年及七十九年十二月三十一日

單位：新台幣元

資 產	八 十 年 底		七 十 九 年 底 (重編後)		負債及股東權益	八 十 年 底		七 十 九 年 底 (重編後)	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產					流動負債				
現金及約當現金 (附註二及四)	\$ 106,789,192	0.5	\$ 1,214,144,836	5.8	短期借款 (附註九)	\$ 399,478,935	1.7	\$ -	-
短期投資 (附註二及五)	219,931,963	0.9	234,708,903	1.1	應付關係公司款項 (附註十三)	164,626,204	0.7	250,949,142	1.2
應收關係公司款項 (附註十三)	4,709,075	-	108,484,768	0.5	應付費用及其他流動負債	295,712,404	1.3	138,102,615	0.7
應收退稅款	119,754,630	0.5	60,385,139	0.3	流動負債合計	859,817,543	3.7	389,051,757	1.9
預付款項及其他流動資產	6,406,049	-	229,667,995	1.1	長期負債 (附註十)	3,450,690,763	14.9	4,341,746,436	20.8
流動資產合計	457,590,909	1.9	1,847,391,641	8.8	遞延貸項 (附註二及六)	166,665,424	0.7	-	-
長期股權投資 (附註二、六及十三)	20,720,527,648	89.4	17,701,971,856	85.0	負債合計	4,477,173,730	19.3	4,730,798,193	22.7
長期應收關係公司款項 (附註二及十三)	762,887,697	3.3	597,762,697	2.9	股東權益				
固定資產—淨額 (附註二、七及十三)	155,639,627	0.7	159,721,208	0.8	股本	3,780,000,000	16.3	3,780,000,000	18.2
遞延費用及其他資產 (附註二及八)	1,083,809,576	4.7	524,458,361	2.5	資本公積	2,371,580,172	10.2	2,021,767,218	9.7
					保留盈餘	12,557,621,044	54.2	10,296,188,251	49.4
					長期股權投資未實現跌價損失	(794,623)	-	-	-
					累積換算調整數	(5,124,866)	-	2,552,101	-
					股東權益合計	18,703,281,727	80.7	16,100,507,570	77.3
資 產 總 計	\$ 23,180,455,457	100.0	\$ 20,831,305,763	100.0	負債及股東權益總計	\$ 23,180,455,457	100.0	\$ 20,831,305,763	100.0

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業會計師事務所民國八十一年五月八日查核報告書)

負責人：

主管：



經辦：



中央投資股份有限公司

損益表

民國八十年及七十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

	八十年度		七十九年度(重編後)	
	金額	%	金額	%
收入				
證券出售收入(附註十三)	\$3,166,404,032	56.8	\$4,026,969,404	62.7
按權益法認列之投資收益(附註二及六)	2,043,218,074	36.7	2,035,789,502	31.7
利息收入(附註十三)	138,695,707	2.5	199,235,849	3.1
出租資產收入	108,384,143	1.9	78,500,670	1.2
股利收入	81,106,168	1.5	69,404,586	1.1
沖轉短期投資跌價損失(附註二及五)	15,675,789	0.3	-	-
其他收入	17,341,046	0.3	15,127,098	0.2
收入合計	5,570,824,959	100.0	6,425,027,109	100.0
成本及費用				
證券出售成本(附註十三)	2,039,690,959	36.6	2,689,909,508	41.9
利息支出(附註十)	593,858,253	10.7	629,223,484	9.8
按權益法認列之投資損失(附註二及六)	416,220,522	7.5	478,526,227	7.4
營業費用	324,554,998	5.8	315,680,820	4.9
出租資產成本(附註八)	23,909,612	0.4	22,636,005	0.4
短期投資跌價損失(附註二及五)	-	-	25,451,511	0.4
投資損失	-	-	1,318,731	-
其他支出	419,496	-	-	-
成本及費用合計	3,398,653,840	61.0	4,162,746,286	64.8
按權益法認列光華投資股份有限公司之投資收益(損失)	2,172,171,119	39.0	2,262,280,823	35.2
	132,909,700	2.4	(43,015,120)	(0.7)
純益	\$2,305,080,819	41.4	\$2,219,265,703	34.5
每股純益按各年度加權平均發行股數378,000,000股計算	\$6.10		\$5.87	

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業會計師事務所民國八十一年五月八日查核報告書)

負責人：

主管：



經辦：



中央投資股份有限公司

股東權益變動表

民國八十年及七十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

	股 數		本 額	資 本 公 積 (附註二及十二)	保 留 盈 餘 (附 註 十 二)			長 期 股 權 投 資 未 實 現 跌 價 損 失 (附 註 二)	累 積 換 算 調 整 數 (附 註 二)	股 東 權 益 合 計
	數	金			法 定 公 積	特 別 公 積	未 分 配 盈 餘 合 計			
七十九年一月一日餘額										
原列金額	140,000,000	\$1,400,000,000	\$ -	\$635,889,127	\$616,000,000	\$ 6,418,307,294	\$ 7,670,196,421	\$ -	\$ -	\$ 9,070,196,421
前期損益調整(附註三)	-	-	1,298,544,552	-	-	2,991,048,506	2,991,048,506	-	(701,345)	4,288,891,713
調整後金額	140,000,000	1,400,000,000	1,298,544,552	635,889,127	616,000,000	9,409,355,800	10,661,244,927	-	(701,345)	13,359,088,134
七十八年度盈餘分配										
法定公積	-	-	-	318,956,338	-	(318,956,338)	-	-	-	-
現金股利-每股1.2元	-	-	-	-	-	(168,000,000)	(168,000,000)	-	-	(168,000,000)
股票股利-170%	238,000,000	2,380,000,000	-	-	-	(2,380,000,000)	(2,380,000,000)	-	-	-
員工紅利	-	-	-	-	-	(2,702,607)	(2,702,607)	-	-	(2,702,607)
因長期股權投資按權益法計價 而產生										
資本公積	-	-	723,222,666	-	-	(33,619,772)	(33,619,772)	-	-	689,602,894
長期股權投資換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	3,253,446	-	3,253,446
七十九年度純益	-	-	-	-	-	2,219,265,703	2,219,265,703	-	-	2,219,265,703
七十九年十二月三十一日餘額 (重編後)	378,000,000	3,780,000,000	2,021,767,218	954,845,465	616,000,000	8,725,342,786	10,296,188,251	-	2,552,101	16,100,507,570
因長期股權投資按權益法計價 而產生										
資本公積	-	-	349,812,954	-	-	(43,648,026)	(43,648,026)	-	-	306,164,928
長期股權投資未實現跌價 損失	-	-	-	-	-	-	-	(794,623)	-	(794,623)
長期股權投資換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	(7,676,967)	(7,676,967)	(7,676,967)
八十年度純益	-	-	-	-	-	2,305,080,819	2,305,080,819	-	-	2,305,080,819
八十年十二月三十一日餘額	378,000,000	\$3,780,000,000	\$2,371,580,172	\$954,845,465	\$616,000,000	\$ 10,986,775,579	\$ 12,557,621,044	(\$794,623)	(\$5,124,866)	\$ 18,703,281,727

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業會計師事務所民國八十一年五月八日查核報告書)

負責人：

主管：



經辦：



現金
股利
(重編
為主)

中央投資股份有限公司

現金流量表

民國八十年及七十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

	八十年 度	七十九年 度 (重編後)
營業活動之現金流量：		
純益	\$2,305,080,819	\$2,219,265,703
調整項目：		
折舊	21,266,067	16,474,789
壞帳	35,843,430	24,842,273
投資損失	-	1,318,731
提列(沖轉)短期投資跌價損失	(15,675,789)	25,451,511
按權益法認列之投資收益淨額	(1,759,907,252)	(1,514,248,155)
按權益法計價之長期股權投資收取之現金股利	554,433,204	764,502,748
出售短期投資損失	7,153,477	14,840,596
出售長期股權投資利益	(1,133,866,550)	(1,351,900,492)
應收退稅款增加	(59,369,491)	(60,385,139)
預付款項及其他流動資產減少(增加)	223,261,946	(177,598,458)
應付所得稅減少	-	(195,218,010)
應付費用及其他流動負債增加	157,609,789	116,189,102
營業活動之淨現金流入(流出)	335,829,650	(116,464,801)
投資活動之現金流量：		
增加短期投資	(1,479,982,039)	(2,338,369,831)
出售短期投資價款	1,503,281,291	2,103,568,821
減少(增加)短期應收關係公司款項	103,775,693	(8,484,768)
增加長期股權投資	(2,019,049,434)	(1,772,927,695)
出售長期股權投資價款	1,816,683,002	1,908,960,816
增加長期應收關係公司款項	(200,968,430)	(327,598,887)
購買固定資產	(1,907,956)	(3,118,856)
購買其他資產	(574,092,221)	-
增加遞延費用	(629,524)	-
減少(增加)存出保證金	94,000	(152,120)
投資活動之淨現金流出	(852,795,618)	(438,122,520)

(接次頁)

(承前頁)

理財活動之現金流量：		
發放現金股利	\$ -	(\$ 168,000,000)
增加短期借款	399,478,935	-
增加(減少)應付關係公司款項	(98,812,938)	274,261,589
增加(減少)長期負債	(891,055,673)	160,407,468
理財活動之淨現金流入(流出)	(590,389,676)	266,669,057
本年度現金及約當現金減少數	(1,107,355,644)	(287,918,264)
年初現金及約當現金餘額	1,214,144,836	1,502,063,100
年底現金及約當現金餘額	\$ 106,789,192	\$ 1,214,144,836
現金流量資訊之補充揭露：		
本年度支付利息	\$ 595,263,250	\$ 449,204,364
本年度支付所得稅	\$ 59,369,491	\$ 255,603,149

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業會計師事務所民國八十一年五月八日查核報告書)

負責人：

主管：



經辦：



中央投資股份有限公司

財務報表附註

(除另予註明外，金額均以新台幣元為單位)

一、組織及營業

本公司成立於六十年六月，主要係從事於企業投資。

二、重要會計政策

現金及約當現金

本公司財務報表所稱之現金，係包括用途未受限制及未提供作質押、擔保之庫存現金、銀行及金融機構存款；約當現金係指自投資日起三個月內到期之短期票券。

短期投資

短期投資於國內外證券投資信託基金發行之受益憑證，係按成本與市價總金額孰低計價；市價低於成本時，則提列備抵跌價損失；已提列之備抵跌價損失，若因短期投資之市價已告回升，則於提列金額內予以沖回。

出售成本係按加權平均法計算。

備抵壞帳

備抵壞帳係按各項應收款項之收現可能性估列。

長期股權投資

長期股權投資按權益法計價者（擁有被投資公司20%以上普通股股票或綜合持股比例超過20%以上），以投資成本加（或減）按股權比例認列被投資公司之純益（或純損）計算。被投資公司發生純益（或純損）時，認列投資收益（或損失）；發放現金股利時，則作為投資減項。被投資公司股東權益發生變動時，則依股權比例認列之。另取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間之差額按五年攤銷。

長期股權投資按成本法計價者，以投資成本計價。投資於上市公司之股票，當市價低於成本時，則提列備抵跌價損失，未實現跌價損失列入資產負債表作為股東權益減項；市價回升時，則於提列金額內予以沖回。投資於未上市公司之股票，當該項投資之價值確已減損，且回復之希望甚小時，則減少其帳面價值，認列投資損失。

長期股權投資出售成本係按加權平均法計算。

固定資產及其他資產

固定資產及其他資產係按成本減累積折舊計價。重大改良及更新作為資本支出；修理及維護支出則作為當年度費用。

折舊係依照下列估計耐用年數，按直線法計算提列：房屋建築及設備，五至六十年；交通及運輸設備，四至五年；生財器具，三至十年。

固定資產及其他資產出售或報廢時，其相關成本及累積折舊均自帳上予以減除，而所發生之盈益或損失，則以當年度收益或損失處理，並於年底將處分收益於減除應負擔之所得稅後，自未分配盈餘轉列資本公積。

遞延費用

遞延費用係按五年平均攤銷。

所得稅

所得稅係按當年度課稅所得額計算。

遞延貸項

本公司與按權益法計價之被投資公司間交易所產生之利益，若當年度尚未實現者，則予以遞延俟實現年度始行認列。

以外幣為準之交易事項

以外幣為準之交易事項，係按交易日之即期匯率入帳。外幣資產及負債實際以新台幣收付結清時，因適用不同匯率所產生之損失或盈益，列為收付結清

年度之損益。外幣資產及負債之年底餘額，再按年底之即期匯率予以換算調整，因而產生之兌換差額處理如下：外幣長期股權投資，其按權益法計價者，該項差額作為換算調整數，並列於股東權益項下；其按成本法計價者，若換算後之金額低於原始成本，則比照前述之權益法處理，若高於原始成本，則不予調整；其他外幣資產及負債，其差額則列為當年度損益。

三重編七十九年度財務報表

本公司原對於長期股權投資之會計處理，係不論持股比例大小，均按成本法評價，且當被投資公司發放股票股利時，均以股票面額認列投資收益，且等額增加長期股權投資之帳面價值，此與一般公認會計原則不符，因是本公司重編七十九年度財務報表。

此項重編對七十九年度財務報表之影響如下：

	原 列 金 額	影響數增加(減少)	重 編 後 金 額
資產負債表科目			
短期投資	\$ -	\$ 234,708,903	\$ 234,708,903
應收關係公司款項	469,185,046	(360,700,278)	108,484,768
應收退稅款	65,901,657	(5,516,518)	60,385,139
預付款項及其他流動資產	144,858,412	84,809,583	229,667,995
長期股權投資	13,359,803,331	4,342,168,525	17,701,971,856
長期應收關係公司款項	327,500,000	270,262,697	597,762,697
應付關係公司款項	213,132,165	37,816,977	250,949,142
應付費用及其他流動負債	82,360,907	55,741,708	138,102,615
資本公積	-	2,021,767,218	2,021,767,218
保留盈餘	7,877,021,078	2,419,167,173	10,296,188,251
長期股權投資未實現跌價損失	(28,687,735)	28,687,735	-
累積換算調整數	-	2,552,101	2,552,101
損益表科目			
按權益法認列之投資收益			
—淨額	-	1,514,248,155	1,514,248,155
證券出售收益及股利收入	3,422,116,381	(2,015,651,899)	1,406,464,482
營業費用	305,275,814	10,405,006	315,680,820
短期投資跌價損失	-	25,451,511	25,451,511
純 益	2,756,525,964	(537,260,261)	2,219,265,703

四現金及約當現金

	八十年底	七十九年底
現金	\$ 37,108,953	\$ 304,144,836
定期存款，年利率7.75% -9.75%	-	910,000,000
約當現金—短期票券	69,680,239	-
	\$106,789,192	\$1,214,144,836
	=====	=====

五短期投資

	八十年底	七十九年底
受益憑證	\$139,507,685	\$219,960,414
海外	90,200,000	40,200,000
國內		
	229,707,685	260,160,414
減：備抵跌價損失	(9,775,722)	(25,451,511)
	\$219,931,963	\$234,708,903
	=====	=====

上述受益憑證按八十年及七十九年十二月三十一日單位淨值計算之市價分

別為219,931,963元及234,708,903元。

六長期股權投資

	八十年底	七十九年底
按權益法計價		
上市公司股票	\$ 3,459,590,749	\$ 2,882,602,436
金融業	1,719,493,990	2,045,244,723
石化業	1,365,357,065	1,000,191,303
水泥業		
	6,544,441,804	5,928,038,462
未上市公司股票		
金融業	3,219,680,918	2,060,486,234
信託業	2,760,245,371	2,716,216,339
保險業	1,546,080,582	1,172,203,165
石化業	1,275,049,259	1,086,862,645
機業	363,315,325	338,185,551
電業	359,392,902	243,982,937
投資業	284,639,581	277,088,315
租賃業	205,280,366	74,579,958
建築業	136,583,884	90,543,677
製藥業	96,509,562	142,311,332
環保業	64,050,914	75,379,843
貿易業	33,098,737	48,049,586
百貨業	1,325,924,985	1,435,230,325
資訊業		
紙業		
電子業		
其他		
	11,669,852,386	9,761,119,907
	18,214,294,190	15,689,158,369
	=====	=====

(接次頁)

(承前頁)

按成本法計價		
上市公司股票	\$ 370,587,294	\$ 370,570,786
金融保險業	80,132,421	80,132,421
紡織業	6,596	44,427,596
電子業		
	<u>450,726,311</u>	<u>495,130,803</u>
未上市公司股票		
金融保險業	580,140,079	85,226,316
橡膠業	450,000,000	450,000,000
鋼鐵業	386,843,000	326,843,000
電子業	186,435,440	158,274,700
投資業	112,409,650	112,409,650
電機業	80,928,000	80,928,000
建築業	70,468,130	70,468,130
貿易百貨業	27,466,188	27,466,188
製藥業	20,000,000	20,000,000
瓦斯業	14,000,000	14,000,000
租賃業	6,000,000	6,000,000
其他	19,816,700	34,816,700
	<u>1,954,507,187</u>	<u>1,386,432,684</u>
	<u>2,405,233,498</u>	<u>1,881,563,487</u>
預付股款	100,999,960	131,250,000
	<u>\$ 20,720,527,648</u>	<u>\$ 17,701,971,856</u>
	=====	=====

上述長期股權投資中上市公司股票之市價資料如下：

	八十年底	七十九年底
按權益法計價	\$ 21,680,660,917	\$ 24,040,846,158
	=====	=====
按成本法計價	\$ 3,405,936,640	\$ 3,852,066,709
	=====	=====

市價之計算，係分別以八十年及七十九年十二月份之平均收盤價為準。上述按權益法計價之長期股權投資及其投資損益，均係按當年度經會計師查核之財務報表計算。

本公司於八十年十二月將投資於中央產物保險股份有限公司之股票 486 萬股售予光華投資股份有限公司，其售價與投資成本間之差額 166,665,424 元，因係屬長期股權投資公司間未實現利益，故予以遞延。

七 固定資產

	八 十 年 底	七 十 九 年 底
成 本		
地 產	\$ 57,399,911	\$ 57,399,911
土 地	125,327,269	125,327,269
房 屋 建 築 及 設 備	2,905,557	2,905,557
交 通 及 運 輸 設 備	6,150,322	4,242,366
生 財 器 具		
	191,783,059	189,875,103
累 積 折 舊		
房 屋 建 築 及 設 備	32,989,576	28,124,641
交 通 及 運 輸 設 備	1,571,764	1,080,148
生 財 器 具	1,582,092	949,106
	36,143,432	30,153,895
固 定 資 產 淨 額	\$155,639,627	\$159,721,208

八十年及七十九年度固定資產之折舊費用分別為 4,595,658 元及 3,170,588 元。

八 遞延費用及其他資產

	八 十 年 底	七 十 九 年 底
出 租 資 產 淨 額	\$ 763,087,227	\$488,560,181
閒 置 資 產 淨 額	319,779,685	35,491,040
遞 延 費 用	629,524	-
存 出 保 證 金	313,140	407,140
	\$1,083,809,576	\$524,458,361
	=====	=====
	八 十 年 底	七 十 九 年 底
出 租 資 產		
土 地	\$443,497,358	\$179,909,966
房 屋 建 築 及 設 備	419,593,938	393,601,845
	863,091,296	573,511,811
減：累 積 折 舊	(100,004,069)	(84,951,630)
出 租 資 產 淨 額	\$763,087,227	\$488,560,181
	=====	=====

八十年及七十九年度出租資產之折舊費用分別為 16,446,318 元及 13,304,201 元。

	八十年底	七十九年底
閒置資產		
土地	\$289,063,929	\$ 35,491,040
房屋建築及設備	30,939,847	-
	320,003,776	35,491,040
減：累積折舊	(224,091)	-
閒置資產淨額	\$319,779,685	\$ 35,491,040

九、短期借款

	八十年底	七十九年底
商業本票—八十一年一月到期， 年貼現率 7%	\$400,000,000	\$ -
減：應付商業本票折價	(521,065)	-
	\$399,478,935	\$ -

十、長期負債

	八十年底	七十九年底
中央財務委員會	\$3,145,890,763	\$4,036,946,436
行政院開發基金管理委員會	280,800,000	280,800,000
黨保會	24,000,000	24,000,000
	\$3,450,690,763	\$4,341,746,436

上述長期負債八十年度及七十九年度之利息支出分別為 565,877,456 元及 602,410,680 元。

十一、所得稅

本公司投資於國內非受免徵營利事業所得稅之股份有限公司，因而取得之現金及股票股利之百分之八十免納所得稅。另證券交易所自七十九年一月一日起停止課徵所得稅，因是本公司八十年度及七十九年度無所得稅負。

本公司截至七十六年度止之營利事業所得稅申報書，業經稅捐稽徵機關核定。

(二)除已於財務報表及財務報表附註六列示者外，本公司與關係人間重大之交易

事項彙總列示如下：

1. 資金融通情形及其他應收應付款項

	最高餘額	期末餘額	利率	利息收入
<u>八十年</u>				
短期應收關係公司款項				
華信商業銀行股份有限公司		\$ 2,596,575		
大華創業投資股份有限公司		2,112,500		
籌備處				
		\$ 4,709,075		
		=====		
長期應收關係公司款項				
華煜紡織股份有限公司	\$360,135,353	\$465,899,781	8.25~12%	\$ 36,004,430
錦安投資股份有限公司	202,500,000	215,500,000	10%	12,125,000
中華貿易開發股份有限公司	118,575,096	119,576,396	3%	11,270,810
新興電子股份有限公司	25,000,000	28,000,000	12%	3,000,000
		828,976,177		\$ 62,400,240
減：備抵壞帳		(66,088,480)		=====
		\$762,887,697		
		=====		
短期應付關係公司款項				
齊魯企業股份有限公司		\$152,136,204		
景德製藥股份有限公司		12,490,000		
		\$164,626,204		
		=====		
<u>七十九年</u>				
短期應收關係公司款項				
大通建築經理股份有限公司	\$100,000,000	\$101,400,000	14%	\$ 15,400,000
景德製藥股份有限公司	-	4,672,768	-	-
中央投資股份有限公司				
職工福利委員會	15,000,000	2,412,000	9.5%	912,000
		\$108,484,768		\$ 16,312,000
		=====		=====
長期應收關係公司款項				
台港貿易股份有限公司	\$ 50,000,000	\$212,213,384	10%	\$ 5,000,000
中華貿易開發股份有限公司	123,515,725	119,576,396	9%	11,270,810
環宇投資股份有限公司	100,000,000	114,194,445	10%	10,000,001
華煜紡織股份有限公司	112,129,103	103,094,664	10%	9,288,414
錦安投資股份有限公司	52,500,000	53,375,000	10%	875,000
新興電子股份有限公司	25,000,000	25,000,000	5.5%	2,500,000
深澤實業股份有限公司	100,000,000	553,858	10%	553,858
		628,007,747		\$ 39,488,083
減：備抵壞帳		(30,245,050)		=====
		\$597,762,697		
		=====		

	期 末 餘 額
短期應付關係公司款項	
裕台企業股份有限公司	\$150,000,000
齊魯企業股份有限公司	57,073,194
光華投資股份有限公司	43,875,948
	\$250,949,142
	=====

2.八十年底及七十九年底本公司為新興電子股份有限公司之借款開立保證票據均為22,000,000元。

3.八十年底華煜紡織股份有限公司開立50,000,000元之票據作為向本公司借款之保證。

4.本公司於八十年度向關係公司購買固定資產情形如下：

購買固定資產之對象	購買標的	價 款
華煜紡織股份有限公司	土 地	\$253,572,889
	房屋建築及設備	30,939,847
深澤實業股份有限公司	土 地	263,587,392
	房屋建築及設備	25,992,093

5.本公司與關係公司買賣長期股權投資情形如下：

買賣長期股權投資之對象	買賣之股票名稱	股 數	價 款	利益(損失)
八十年度				
出 售				
光華投資股份有限公司	中央產物保險股份有限 公司	4,860,000	\$243,000,000	\$166,665,424
啓聖實業股份有限公司	漢谷開發顧問股份有限 公司	825,000	3,161,465	(1,133,038)
購 買				
景德製藥股份有限公司	景德投資股份有限公司	1,249,000	12,490,000	
天祥投資股份有限公司	衛豐保全股份有限公司	1,500,000	15,000,000	
七十九年度				
出 售				
台灣苯乙烯股份有限公司	華經資訊股份有限公司	854,857	12,822,855	4,065,666
購 買				
裕台企業股份有限公司	台灣建業股份有限公司	5,600,000	217,703,534	

中央投資股份有限公司
財務報表暨查核報告書

民國七十九年度及七十八年度

群智聯合會計師事務所

總所：台北市濟南路2段58號之20六樓
電話：(02)3222500(代表)
台中分所：台中市華美西街一段65號
電話：(04)3254284

中央投資股份有限公司

財務報表暨查核報告書目錄

	頁次
一、會計師查核報告書.....	1
二、資產負債表.....	2
三、損益表.....	3
四、股東權益變動表.....	4
五、現金流量表.....	5
六、財務報表附註.....	6-19

群智聯合會計師事務所

SOLOMON & CO. CPAs

台北市濟南路2段58號之20六樓
F. 6 No. 58-20 Chinan Road,
Sec. 2 Taipei

TEL: (02) 3222500

FAX: (02) 3510695

中央投資股份有限公司

會計師查核報告書

中央投資股份有限公司民國七十九年及七十八年十二月卅一日之資產負債表暨民國七十九年及七十八年一月一日至十二月卅一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師依照一般公認審計準則，暨會計師查核簽證財務報表規則，採用必要之查核程序，包括各項會計記錄之抽查在內，予以查核竣事。

如財務報表附註二及七所述，中央投資股份有限公司對於長期投資之會計處理係不論投資股權比例大小均一律採用成本法評價，且被投資公司發放股票股利時，以股票面額列為投資收益並等額增加長期投資帳面價值，此與一般公認會計原則不符，此等會計處理對財務報表具有影響，惟目前尚無法計算其金額。

依本會計師意見，上開財務報表，除受前段所述長期投資之會計處理不符一般公認會計原則之影響外，係依照一般公認之會計原則，於先後一致之基礎上編製，足以允當表達中央投資股份有限公司民國七十九年及七十八年十二月三十一日之財務狀況暨民國七十九年及七十八年一月一日至十二月三十一日之營業結果及現金流量之變動情形。

此 致

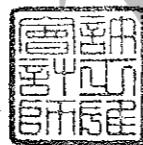
中央投資股份有限公司 公鑒

事務所名稱：群智聯合會計師事務所

事務所地址：台北市濟南路二段58號之20，六樓

電話號碼：(02)322-2500

簽證會計師：許正雄



中華民國八十年五月十七日


中央投資股份有限公司
資產負債表

民國七十九年及七十八年十二月三十一日

單位：新台幣元

資 產	79 年 12 月 31 日		78 年 12 月 31 日		負債及股東權益	79 年 12 月 31 日		78 年 12 月 31 日	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產	1,894,089,950	11.64	1,736,808,851	12.80	流動負債	591,934,372	0.92	323,002,514	2.38
現金及銀行存款(附註三六)	1,214,144,835	7.46	1,497,290,680	11.03	應付帳款(附註十六)	150,000,000	0.92	-	-
有價證券(附註四)	-	-	4,772,420	0.04	應付費用(附註五)	314,456,785	1.94	14,384,211	0.11
其他應收款(附註五六)	469,185,046	2.88	222,920,033	1.65	應付所得稅	38,064,542	0.23	233,252,552	1.71
預付款項(附註六)	210,760,069	1.30	11,825,718	0.08	其他應付款(附註七)	74,824,281	0.46	68,043,541	0.50
長期投資(淨額)(附註二七六)	13,359,803,331	82.14	11,034,091,778	81.32	預收款項	14,558,764	0.09	7,292,210	0.06
長期投資	13,388,491,066	82.31	11,034,091,778	81.32	長期負債	4,045,305,136	24.87	4,175,085,076	30.77
減：備抵跌價損失	(28,687,735)	(0.17)	-	-	長期借款(附註三)	4,045,305,136	24.87	4,175,085,076	30.77
固定資產(淨額)(附註三八)	683,772,430	4.2	697,128,362	5.14	負債合計	4,637,239,508	28.51	4,498,087,590	33.15
成本：	798,877,955	4.91	795,759,098	5.86	股本(附註一四)	3,780,000,000	23.24	1,400,000,000	10.32
土地	272,800,918	1.68	272,800,918	2.01	保留盈餘	7,871,021,078	48.43	7,670,196,421	56.53
房屋建築及設備	518,929,114	3.19	518,929,114	3.82	法定盈餘公積(附註二)	954,845,465	5.87	635,889,127	4.69
交通及運輸設備	2,905,557	0.02	1,582,700	0.01	特別盈餘公積	616,000,000	3.79	616,000,000	4.54
其他設備	4,242,366	0.02	2,446,366	0.02	未分配盈餘	6,306,175,613	38.77	6,418,307,294	47.30
減：累積折舊	(115,105,425)	(0.71)	(98,630,736)	(0.72)	長期投資未實現跌價損失	(28,687,735)	(0.18)	-	-
其他資產	327,907,140	2.02	100,255,020	0.74	股東權益合計	11,628,333,343	71.49	9,070,196,421	66.85
長期應收款(附註九六)	327,500,000	2.01	100,000,000	0.74	承諾及或有負債(附註七六)	-	-	-	-
存出保證金	407,140	0.01	255,020	-					
資產總計	16,265,572,851	100.00	13,568,284,011	100.00	負債及股東權益總計	16,265,572,851	100.00	13,568,284,011	100.00

(請參閱會計師查核報告暨後附財務報表附註)

負責人：

主管：

製表：

中央投資股份有限公司

損益表

民國七十九年及七十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

項 目	七 十 九 年 度		七 十 八 年 度	
	金 額	%	金 額	%
收 入	3,832,362,914	100.00	4,600,840,789	100.00
投資收益	3,538,077,970	92.18	4,335,280,293	94.23
出租資產收入	78,500,670	2.05	65,647,978	1.43
利息收入	206,657,176	5.38	182,558,666	3.97
其他收入	15,127,098	0.39	17,353,852	0.37
費用及損失	(1,074,400,566)	(27.99)	(969,477,405)	(21.07)
投資損失	117,265,263	3.06	-	-
出租資產費用	22,636,005	0.59	27,068,634	0.59
營業費用	303,841,814	7.92	384,592,855	8.36
利息支出	629,223,484	16.39	557,815,916	12.12
其他支出	1,434,000	0.03	-	-
本期稅前淨利	2,763,962,348	72.01	3,631,363,384	78.93
估計所得稅(附註五)	(7,436,384)	(0.19)	(441,800,000)	(0.60)
本期稅後淨利	2,756,525,964	71.82	3,189,563,384	69.33
普通股每股盈餘(附註三六)				
本期稅前淨利	7.31		25.94	
估計所得稅	(0.02)		(3.16)	
本期稅後淨利	7.29		22.78	

(請參閱會計師查核報告書暨後附財務報表附註)

負責人：

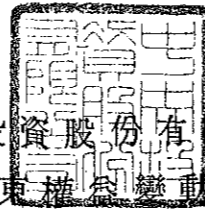


主管：



製表：





中央投資股份有限公司
股東權益變動表

民國七十九年及七十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

項 目	股 本	保 留 盈 餘			長期投資未實現跌價損失	總 計	
		法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘			合 計
民國七十八年一月一日餘額	1,400,000,000	236,446,921	616,000,000	4,669,793,467	5,522,240,388	-	6,922,240,388
民國七十七年度盈餘分配：							
提列法定盈餘公積	-	399,442,206	-	(399,442,206)	-	-	-
分派現金股息	-	-	-	(840,000,000)	(840,000,000)	-	(840,000,000)
分派員工紅利	-	-	-	(3,428,265)	(3,428,265)	-	(3,428,265)
繳納民國七十六年度營利所得稅	-	-	-	(849,798)	(849,798)	-	(849,798)
沖轉民國七十七年度營利所得稅	-	-	-	(196,237,022)	(196,237,022)	-	(196,237,022)
沖轉以前年度營利所得稅	-	-	-	(1,092,266)	(1,092,266)	-	(1,092,266)
民國七十八年度稅後淨利	-	-	-	3,189,563,384	3,189,563,384	-	3,189,563,384
民國七十八年十二月三十一日餘額	1,400,000,000	635,889,127	616,000,000	6,418,307,294	7,670,196,421	-	9,070,196,421
前期損益調整	-	-	-	1,001,300	1,001,300	-	1,001,300
未分配盈餘轉增資	2,380,000,000	-	-	(2,380,000,000)	(2,380,000,000)	-	-
民國七十八年度盈餘分配：							
提列法定盈餘公積	-	318,956,338	-	(318,956,338)	-	-	-
分派現金股息	-	-	-	(168,000,000)	(168,000,000)	-	(168,000,000)
分派員工紅利	-	-	-	(2,702,607)	(2,702,607)	-	(2,702,607)
提列長期投資未實現跌價損失	-	-	-	-	-	(28,687,735)	(28,687,735)
民國七十九年度稅後淨利	-	-	-	2,756,525,964	2,756,525,964	-	2,756,525,964
民國七十九年度十二月三十一日餘額	3,780,000,000	954,845,465	616,000,000	6,306,175,613	7,877,021,078	(28,687,735)	11,628,333,343

(請參閱會計師查核報告書暨後附財務報表附註)

負責人：

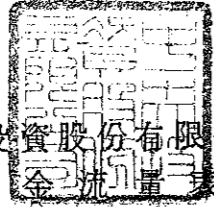


主管：



製表：





中央投資股份有限公司
現金流量表

民國七十九年及七十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣元

	七十九年度	七十八年度
營業活動之現金流量：		
本期純益	2,756,525,964	3,189,563,384
調整項目：		
折舊費用	16,474,789	20,271,849
投資收益(股票股利)	(1,221,820,320)	(1,317,367,420)
投資損失	50,000,000	-
有價證券減少	4,772,420	131,243,146
其他應收款增加	(246,265,013)	(69,767,344)
預付款項(增加)減少	(198,934,351)	282,802,934
長期投資增加	(1,182,578,968)	(1,252,008,155)
固定資產增加	(3,118,857)	(618,360)
長期應收款增加	(227,500,000)	(100,000,000)
存出保證金增加	(152,120)	(244,000)
應付帳款增加	150,000,000	-
應付費用增加	300,072,574	4,495,039
應付所得稅增加(減少)	(195,218,010)	233,282,552
其他應付款增加	6,780,740	66,713,332
預收款項增加	7,296,554	1,915,430
存入保證金減少	-	(186,175,728)
前期損益調整及繳納營所稅	1,001,300	(198,179,086)
營業活動之淨現金流入	(2,739,189,262)	(2,383,635,811)
理財活動之現金流量		
長期借款增加	558,620,060	608,827,250
長期借款減少	(688,400,000)	(589,900,000)
分派股息紅利	(170,702,607)	(843,428,265)
理財活動之淨現金流出	(300,482,547)	(824,501,015)
本期現金及約當現金減少數	(283,145,845)	(18,573,442)
期初現金及約當現金餘額	1,497,290,680	1,515,864,122
期末現金及約當現金餘額	1,214,144,835	1,497,290,680
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息	335,244,991	555,552,986
本期支付所得稅	268,556,051	208,517,448

(請參閱會計師查核報告書暨後附財務報表附註)

負責人：

主管：

製表：

中央投資股份有限公司

財務報表附註

民國七十九年及七十八年十二月三十一日

(金額除特別註明者外，係以新台幣元為單位)

一、公司沿革及業務

1. 本公司設立登記於民國六十年六月，設立登記資本額為140,000,000元，經歷年增資後，目前資本總額為3,780,000,000元。
2. 本公司係以對各種生產事業、企業、證券、金融保險及文化事業公司之投資，及對興建商業大樓、國民住宅之投資等為主要經營業務。

二、重要會計政策彙總

1. 備抵壞帳

對於各項應收款項，經評估其收回可能性，按期末餘額以估計壞帳率計提備抵壞帳。

2. 長期投資及長期投資收益

- (1) 長期股權投資以取得成本入帳，期末採用成本法評價。
。持有期間因被投資公司盈餘轉增資或資本公積轉增資而取得之股票股利，按股票股利之總面額，計列為當年度之投資收益，並等額增加長期投資帳面價值。
- (2) 長期有價證券投資以取得成本入帳，期末採用成本與市價孰低法評價。

3. 固定資產

- (一) 固定資產以實際取得成本為入帳基礎。
- (二) 折舊性資產以成本為基礎，採用平均法計提折舊。殘值等於各該項資產最後一年度之未折減餘額，耐用年數參照行政院令頒「固定資產耐用年數表」之規定。
- (三) 對於資產之重大改良及更新作為資本支出，經常性之修理及維護支出則列為當期費用。其因擴建或增置固定資產，在尚未正式使用前所發生之利息支出，依規定予以資本化。
- (四) 處分固定資產之利益或損失，分別列為當期營業外收入或支出，其屬處分固定資產利益，於次期減除預計營利事業所得稅後之淨額轉列資本公積。

4. 法定盈餘公積

本公司依公司法第二百三十七條規定，於年度結算後如有盈餘，應先扣除預計應繳納之營利事業所得稅及彌補以前年度虧損，以其餘額提列百分之十為法定盈餘公積，直至與實收資本額相等為止。

5. 普通股每股盈餘

普通股每股盈餘，係以當期稅後淨利除以流通在外加權平均股數計算而得。

三、現金及銀行存款

1. 本項目內容如下：

項 目	79年12月31日	78年12月31日
週轉金	50,000	35,000
支票存款	249,083,003	291,637,726
活期存款	55,011,832	217,954
定期存款	910,000,000	1,205,400,000
合 計	<u>1,214,144,835</u>	<u>1,497,290,680</u>

2. 上列截止民國七十九年及七十八年底銀行存款，尚無提供質押，或受有動支限制情事。

四 有價證券

項 目	79年12月31日	78年12月31日
融資性商業本票	—	4,772,420
合 計	<u>—</u>	<u>4,772,420</u>

五 其他應收款

項 目	79年12月31日	78年12月31日
應收利息	56,550,591	47,898,024
短期墊款	206,414,698	175,000,000
其他應收款	206,219,757	22,009
合 計	<u>469,185,046</u>	<u>222,920,033</u>

六 預付款項

項 目	79年12月31日	78年12月31日
預付費用	1,928,367	1,154,827
預付所得稅	65,901,657	—
暫付待結轉帳項	142,930,045	10,648,500
進項稅額	—	22,391
合 計	210,760,069	11,825,718

七長期投資（淨額）

1. 本項目內容如下：

項 目	79年12月31日	78年12月31日
長期股權投資	13,009,755,556	10,875,316,682
長期有價證券投資	260,160,414	40,200,000
減：備抵跌價損失（	28,687,735）	—
其他長期投資	118,575,096	118,575,096
合 計	13,359,803,331	11,034,091,778

2. 上列截止民國七十九年及七十八年底長期股權投資明細如下：

被 投 資 公 司	79年12月31日		78年12月31日	
	金 額	持股比例	金 額	持股比例
1. 齊魯企業股份有限公司	161,160,000.00	94.80	161,160,000.00	94.80
2. 裕台企業股份有限公司	239,166,800.00	95.67	239,166,800.00	95.67
3. 中興電工機械股份有限公司	746,130,370.00	30.91	495,860,130.00	38.14
4. 新興電子工業股份有限公司	154,600,002.00	88.89	154,600,002.00	88.89

5.中央產物保險股份有限公司	337,214,250.00	93.67	337,214,250.00	93.67
6.中興票券金融股份有限公司	1,411,130,850.00	49.01	1,149,504,680.00	56.07
7.景德製藥股份有限公司	169,355,000.00	87.45	169,355,000.00	87.45
8.建台水泥股份有限公司	729,388,303.50	31.21	640,812,744.50	32.04
9.中華貿易開發股份有限公司	47,647,390.00	17.02	47,647,390.00	17.02
10.中華開發信託股份有限公司	652,832,882.50	11.52	655,017,660.50	12.20
11.台灣裕豐紗廠股份有限公司	97,018,869.00	11.62	110,130,250.00	13.19
12.台灣證券交易所股份有限公司	48,000,000.00	2.00	24,000,000.00	2.00
13.中國國貨推廣中心	110,000.00	0.73	110,000.00	0.73
14.中央漢華租賃股份有限公司	20,200,000.00	10.00	20,200,000.00	10.00
15.中美和石油化學股份有限公司	689,319,000.00	25.00	689,319,000.00	25.00
16.東聯化學股份有限公司	644,253,360.00	22.51	547,836,470.00	24.90
17.中國鋼鐵結構股份有限公司	53,855,900.00	17.60	42,864,900.00	18.32
18.台灣糖業股份有限公司	13,148,520.00	0.15	8,765,680.00	0.15
19.中國信託投資股份有限公司	178,796,416.00	16.14	170,242,816.00	16.14
20.欣欣天然氣股份有限公司	76,958,580.00	16.50	66,920,500.00	16.55
21.欣隆天然氣股份有限公司	17,500,000.00	10.00	16,000,000.00	10.00
22.中鼎工程股份有限公司	132,669,406.00	17.48	106,578,910.00	17.76
23.中聯信託投資股份有限公司	1,331,270,197.00	52.08	1,051,087,938.00	52.21
24.永嘉化學工業股份有限公司	744,310,000.00	49.00	744,310,000.00	49.00
25.台灣苯乙烯工業股份有限公司	608,765,582.00	28.11	540,067,991.00	29.95
26.聯亞電機製造股份有限公司	80,928,000.00	8.82	80,928,000.00	8.82
27.陽明海運股份有限公司	100,000.00	0.002	100,000.00	0.002

28.國華海洋企業股份有限公司	14,000,000.00	13.21	14,000,000.00	13.21
29.保生製藥股份有限公司	36,000,000.00	8.17	20,000,000.00	8.33
30.國冀興業股份有限公司	7,088,771.00	30.00	6,641,171.00	30.00
31.台北世貿中心國貿大樓股份有限公司	281,250,000.00	31.25	281,250,000.00	31.25
32.華經資訊企業股份有限公司	-	-	8,757,189.00	10.69
33.光男企業股份有限公司	-	-	340,000,000.00	特別股
34.昆達福益電子股份有限公司	10,000,000.00	14.58	10,000,000.00	14.58
35.國善電子股份有限公司	-	-	50,000,000.00	8.01
36.大通建築經理股份有限公司	137,570,750.00	53.30	88,000,000.00	56.50
37.厚生股份有限公司	450,000,000.00	76.92	100,000,000.00	特別股
38.台灣昌寶電子股份有限公司	15,000,000.00	25.00	15,000,000.00	25.00
39.台灣積體電路製造股份有限公司	148,919,700.00	3.81	129,189,700.00	3.91
40.台灣船舶清艙股份有限公司	30,000,000.00	30.00	30,000,000.00	30.00
41.安鋒鋼鐵股份有限公司	300,000,000.00	12.00	240,000,000.00	12.00
42.金泰建設股份有限公司	90,000,000.00	45.00	90,000,000.00	45.00
43.國際創業投資股份有限公司	65,770,000.00	10.96	65,770,000.00	10.96
44.環宇投資股份有限公司	108,000,000.00	20.00	108,000,000.00	20.00
45.福合塑膠工程股份有限公司	18,000,000.00	30.00	9,000,000.00	30.00
46.全球創業投資股份有限公司	42,000,000.00	6.00	42,000,000.00	6.00
47.中加投資發展股份有限公司	468,700,000.00	45.39	16,500,000.00	4.25
48.中信投資股份有限公司	19,486,530.00	33.08	6,495,510.00	3.31
49.光華投資股份有限公司	399,560,000.00	99.89	399,560,000.00	99.89
50.台灣建業股份有限公司	247,775,534.00	58.51	30,072,000.00	2.51

51.華禹實業股份有限公司	51,000,000.00	26.51	51,000,000.00	26.15
52.台灣電訊網路股份有限公司	175,780,000.00	35.00	175,780,000.00	35.00
53.中央貿易開發股份有限公司	112,500,000.00	75.00	112,500,000.00	75.00
54.華煜紡織股份有限公司	106,330,000.00	70.00	99,000,000.00	33.17
55.欣興電子股份有限公司	75,440,000.00	18.86	37,000,000.00	20.56
56.衛宇科技股份有限公司	-	-	30,000,000.00	50.00
57.漢谷開發顧問股份有限公司	8,250,000.00	33.00	-	-
58.衛宇環保股份有限公司	60,000,000.00	50.00	-	-
59.衛豐保全股份有限公司	15,000,000.00	15.00	-	-
60.聯華電子股份有限公司	44,427,596.00	0.66	-	-
61.捷和建設股份有限公司	24,377,634.00	18.00	-	-
62.深澤實業股份有限公司	61,699,363.00	70.00	-	-
合 計	<u>13,009,755,556.00</u>		<u>10,875,316,682.00</u>	

八固定資產(淨額)

1.本項目增減變動內容如下：

項 目	七十八年度			七十九年度			
	78年1月1日	增 加	減少	78年12月31日	增 加	減少	79年12月31日
(一)成 本：							
土 地	272,800,918	-	-	272,800,918	-	-	272,800,918
房屋建築及設備	518,695,546	233,568	-	518,929,114	-	-	518,929,114
交通及運輸設備	1,582,700	-	-	1,582,700	1,322,857	-	2,905,557
其他設備	2,061,574	384,792	-	2,446,366	1,796,000	-	4,242,366
合 計	<u>795,140,738</u>	<u>618,360</u>	<u>-</u>	<u>795,759,098</u>	<u>3,118,857</u>	<u>-</u>	<u>798,877,955</u>

(二)累積折舊：

房屋建築及設備	77,448,347	19,768,593	-	97,216,940	15,859,331	-	113,076,271
交通及運輸設備	552,786	281,140	-	833,926	246,222	-	1,080,148
其他設備	357,754	222,116	-	579,870	369,236	-	949,106
合計	<u>78,358,887</u>	<u>20,271,849</u>	<u>-</u>	<u>98,630,736</u>	<u>16,474,789</u>	<u>-</u>	<u>115,105,525</u>
(三)未折減餘額	<u>716,781,851</u>			<u>697,128,362</u>			<u>683,772,430</u>

2. 截止民國七十九年及七十八年底，上列固定資產投有產物保險，保險金額均為462,231,814元。

3. 截止民國七十九年及七十八年底，上列固定資產，無對外提供擔保抵押。

九、長期應收款

項 目	79年12月31日	78年12月31日
新興電子公司	25,000,000	-
深澤實業公司	100,000,000	-
台港貿易公司	50,000,000	-
大通建築經理公司	100,000,000	100,000,000
錦安投資公司	52,500,000	-
合計	<u>327,500,000</u>	<u>100,000,000</u>

十、應付帳款

項 目	79年12月31日	78年12月31日
應付購買股票餘款	<u>150,000,000</u>	<u>-</u>

十一、應付費用

項 目	79年12月31日	78年12月31日
應付利息	304,707,192	9,308,132
應付各項費用	9,749,593	5,076,079
合 計	314,456,785	14,384,211

其他應付款

項 目	79年12月31日	78年12月31日
應付代收款	5,165,657	311,352
應付股息紅利	6,130,872	3,428,265
應付保管款	55,960	48,860
應納營業稅額	339,627	—
其他應付款	63,132,165	64,255,164
合 計	74,824,281	68,043,541

長期借款

項 目	79年12月31日	78年12月31日
中央財務委員會	3,740,505,136	3,855,885,076
行政院開發基金會	280,800,000	295,200,000
黨保會	24,000,000	24,000,000
合 計	4,045,305,136	4,175,085,076

股本

股本形成經過：

年 度	資 本 總 額
60年	140,000,000(設立登記)

62年	400,000,000
66年	1,000,000,000
71年	1,400,000,000
79年	3,780,000,000

五. 估計所得稅

本公司民國七十九年度及七十八年度估計所得稅及損益表所列稅前淨利依規定稅率應計所得稅之差異調節如下：

項 目	79年12月31日	78年12月31日
稅前淨利所得稅	690,980,587	907,830,846
採分離課稅之短期票券利息所得稅	(9,259,480)	(13,482,049)
依所得稅法第42條及獎投第13條所規定之免(緩)計所得稅	(417,628,220)	(461,119,525)
依所得稅法第4條之1所規定之免計所得稅	(358,696,795)	—
出售緩課股票追繳證交所得稅	12,770,000	—
依所得稅法第4條之1所規定調減費用及損失	3,609,692	—
不合稅法規定剔除數	56,189,255	8,570,728
本期申報營利事業所得稅	—	441,800,000
分離課稅所得稅	7,436,384	—
估計所得稅	7,436,384	441,800,000

六. 普通股每股盈餘

1. 民國七十八年度流通在外股數 140,000,000 股，稅後淨利 3,189,563,384 元，每股稅後盈餘 22.78 元。
2. 民國七十九年度流通在外股數 378,000,000 股，稅後淨利 2,756,525,964 元，每股稅後盈餘 7.29 元。

去承諾及或有負債

截止民國七十九年底，本公司有下列之承諾及或有負債：

1. 存出保證票據及應付保證票據各為 22,000,000 元。
2. 保管品及應付保管品各為 245,860 元。
3. 應收保證款項及應付保證款項各為 1,042,600,000 元。
4. 受託企業投資及受託投資撥入資金各為 276,623,930 元。

六關係人交易事項

1. 關係人之名稱及關係：

關係人名稱	與本公司之關係
大通建築經理(股)公司(大通公司)	應採權益法評價之被投資公司
新興電子工業(股)公司(新興公司)	"
深澤實業(股)公司(深澤公司)	"
中興電工機械(股)公司(中興電工公司)	"
齊魯企業(股)公司(齊魯公司)	"
裕台企業(股)公司(裕台公司)	"
中聯信託投資(股)公司(中聯信託公司)	"

台港貿易(股)公司(台港公司) 本公司間接控制該公司股權達45%

2. 與關係人間之重大交易事項：

(一) 財產交易

本公司於民國七十九年度向關係人裕台公司購入台灣建業(股)公司股票5,600,000股，總價款217,703,534元。

(二) 應收(付)款項

(1) 應付帳款

截至民國七十九年底止應付關係人裕台公司購買台灣建業(股)公司股票餘款150,000,000元。

(2) 其他應收款項(應收利息)

關係人名稱	79年12月31日	
	餘額	%
大通公司	1,400,000	2.48%
深澤公司	14,194,445	25.10%
齊魯公司	2,318,610	4.10%
中聯信託公司	19,798,631	35.01%
台港公司	12,095,108	21.39%

(三) 資金融通情形

本公司與關係人之資金融通情形如下：

七十九年度

	最高餘額	期末餘額	利率 區間	全年度 利息總額
應收關係人款項：				
(1)其他應收款(短期墊款)				
台港公司	112,129,103	112,129,103	10%	5,886,775
齊魯公司	92,744,400	92,744,400	10%	2,318,610
(2)長期應收款				
大通公司	100,000,000	100,000,000	14%	15,400,000
深澤公司	100,000,000	100,000,000	10%	10,000,000
台港公司	50,000,000	50,000,000	10%	5,000,000
新興公司	25,000,000	25,000,000	10%	2,500,000

(四)票據背書及保證情形

截止民國七十九年底，本公司為關係人中興電工公司之票據背書及保證金額為649,00,000元。

(五)其他

截止民國七十九年底，本公司存於關係人中聯信託公司之定期存款為910,000,000元。

九. 期後事項

民國七十九年十二月三十一日會計期間終了後，截止會計師查核報告出具日止，尚無發現足以影響本公司民國七十九年度財務狀況及經營結果之重大事項。

科目重分類

爲便於比較兩年度財務報表，民國七十八年度財務報表所列示之部份科目業經予重分類。

台北市會計師公會會員印鑑證明書

會員姓名：許正確

事務所名稱：許智聯合會計師事務所

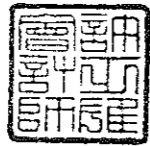
會員證書字號：北市會證字第 七四五 號

印鑑證明用途：辦理 中央投資股份有限公司七十九年度（自七十九年一月一日起至七十九年十二月三十一日）財務報表之查核簽證

地址：台北市

電話：三二二一二五

一號

簽 名 式	許 正 確
鑑 印 會 存	

客 戶 統 一 編 號	〇 三 〇 六 四 四 二 一
----------------------------	--------------------------------------

理事長

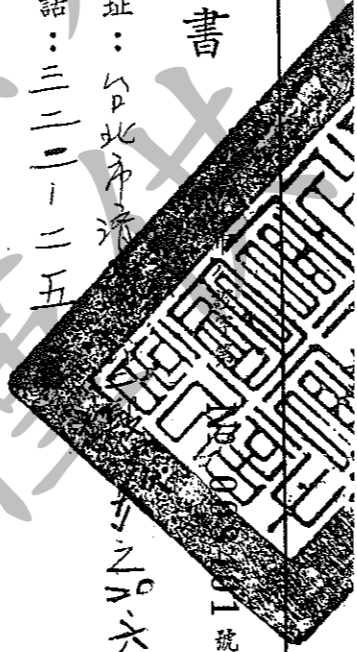
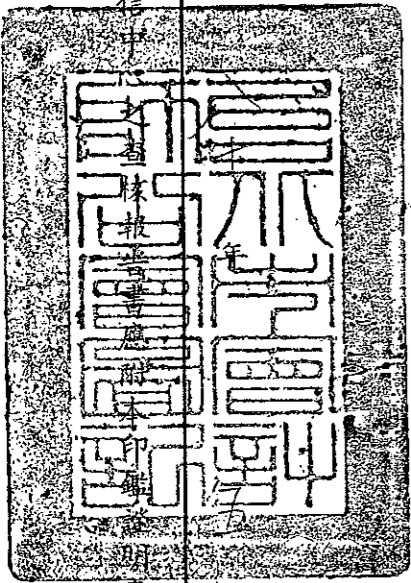
核對人

中華民國

月

二六

日



註：送銀行公會聯合徵信中心查核簽證書原本。