



中華開發金融控  
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL

## 簡式公開說明書

(申請股份轉換發行新股用之稿本)

一、**公司名稱**：中華開發金融控股股份有限公司

二、**本公開說明書編印目的**：申請股份轉換發行新股。

(一)發行新股來源：增資發行新股作為與凱基證券股份有限公司股份轉換之股票對價。

(二)發行新股種類：記名式普通股，每股面額新臺幣壹拾元。

(三)發行股數：以 716,832,582 股為上限。

(四)發行金額：以新臺幣 7,168,325,820 元整為上限。

(五)發行條件：

1. 本公司擬以股份轉換方式取得凱基證券已發行普通股股份 597,360,485 股，本次股份轉換對價條件為每一股凱基證券普通股換發本公司新發行普通股 1.2 股及現金新臺幣(以下同) 5.1 元，預計本公司增資發行新股之上限為 716,832,582 股。

2. 如有不足壹股之畸零股，以本公司股票面額折算現金給付至元為止。

3. 本次增資發行新股，其權利義務與本公司原已發行之普通股相同。

(六)公開承銷比例：不適用。

(七)承銷及配售方式：不適用。

三、**本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要**：請參閱本公開說明書第 65 至 67 頁之說明。

四、**本次發行之相關費用**：

(一)承銷費用：不適用。

(二)其他費用(包括會計師、律師等其他費用)：約新台幣 50 萬元。

五、**有價證券之生效(核准)**，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

六、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。

七、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱本公開說明書第 6 至 21 頁之說明。

八、**查詢本公開說明書之網址**：

金融監督管理委員會指定之資訊申報網站之網址：<http://newmops.twse.com.tw>

公司揭露公開說明書相關資料之網址：<http://www.cdibh.com/chhtml/content/319>

中華開發金融控股股份有限公司編製

中華民國一〇一一年十二月十八日刊印



一、本次發行前實收資本之來源：

單位：新臺幣元

實收資本來源	金額	佔實收資本額比率(%)
設立資本	84,634,220,000	58.545
特別股	0	0.000
盈餘轉增資	8,136,476,490	5.628
資本公積轉增資	24,051,303,420	16.637
股份轉換發行新股	45,313,598,460	31.346
公司債轉換股份	0	0.000
註銷股份	(17,573,957,790)	-12.157
合計	144,561,640,580	100.000

二、公開說明書之分送計畫：

1.陳列處所：臺灣證券交易所股份有限公司、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及本公司股務單位。

2.分送方式：依主管機關規定方式辦理。

3.索取方法：請至公開資訊觀測站下載(網址：<http://newmops.tse.com.tw>)。

三、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話：不適用。

四、金融債券或公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、金融債券或公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票、金融債券或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：大華證券股份有限公司股務代理部

電話：(02)2389-2999

地址：台北市重慶南路一段2號5樓

網址：<http://www.toptrade.com.tw>

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：中華信用評等股份有限公司

電話：(02)8722-5800

地址：台北市信義路五段7號49樓

網址：<http://www.taiwanratings.com>

九、金融債券或公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

電話：(02)2545-9988

會計師姓名：吳美慧、郭政弘

網址：<http://www.deloitte.com.tw>

地址：台北市民生東路三段156號12樓

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十二、發言人及代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人：張立人

代理發言人：顧蓓華

職稱：副總經理

職稱：資深副總經理

電話：(02)2763-8800

電話：(02)2763-8800

電子郵件信箱：[eddy.chang@cdibh.com](mailto:eddy.chang@cdibh.com)

電子郵件信箱：[beatrice@cdibh.com](mailto:beatrice@cdibh.com)

十三、公司網址：<http://www.cdibh.com>。

中華開發金融控股股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：144,561,640,580 元		公司地址：台北市南京東路五段 125 號 12 樓		電話：(02)2763-8800	
設立日期：90 年 12 月 28 日			網址：http://www.cdibh.com		
上市日期：90 年 12 月 28 日		上櫃日期：無		公開發行日期：無	
管理股票日期：無					
負責人：	董事長 陳木在		發言人及代理發言人：		發言人：張立人、(職稱)副總經理
	總經理 楊文鈞				代理發言人：顧蓓華、(職稱)資深副總經理
股票過戶機構：大華證券股份有限公司股務代理部		電話：(02)2389-2999		網址：http://www.toptrade.com.tw	
		地址：台北市重慶南路一段 2 號 5 樓			
股票承銷機構：不適用					
代收股款銀行：不適用					
最近年度簽證會計師：勤業眾信聯合會計師事務所 吳美慧、郭政弘會計師		電話：(02)2545-9988		網址：http://www.deloitte.com.tw	
		地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓			
複核律師：不適用					
信用評等機構名稱：中華信用評等股份有限公司		電話：(02) 8722-5800		網址：http://www.taiwanratings.com	
		地址：台北市信義路五段 7 號 49 樓			
最近一次經信用評等日期：101 年 11 月 28 日		評等標的：發行人 評等結果：長短期評等分別為「twA+」及「twA-1」			
董事選任日期：99 年 6 月 任期：3 年		監察人選任日期：不適用			
全體董事持股比例：7.15% (101 年 10 月 31 日)		全體監察人持股比率：不適用			
董事、監察人及持股前二十名股東及其持股比例：(101 年 10 月 31 日) (詳見次頁)					
主要營業項目：投資及被投資事業之管理。					
風 險 事 項		訴 訟 或 非 訟 事 件		參 閱 本 文 之 頁 次	
				第 19 至 21 頁	
營 業 概 況		本年度截至 9 月 30 日 (註 2)	參閱本文之頁次	100 年度(註 2)	參閱本文之頁次
資產總額(仟元)		483,800,512	第 140 頁	331,707,508	第 124 頁
負債總額(仟元)		320,505,360	第 140 頁	212,712,776	第 124 頁
收益(註 1)(仟元)		10,512,213	第 141 頁	7,205,387	第 125 頁
稅前純益(仟元)		4,653,136	第 142 頁	1,763,938	第 126 頁
每股盈餘(元)		0.35	第 142 頁	0.15	第 126 頁
本次募集發行有價證券種類及金額		請參考本公開說明書封面			
發行條件		請參考本公開說明書封面			
募集資金用途及預計產生效益概述		請參閱本公開說明書第 65 至 67 頁之說明			
本次公開說明書刊印日期：101 年 12 月 18 日		刊印目的：股份轉換發行新股			
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：無。					

註 1：本準則所稱收益於銀行業係指淨收益，即利息淨收益加利息以外淨收益合計數；至其他行業係指其損益表上之收益總額。

註 2：財務資料業經會計師查核及核閱。

董事、監察人及持股前二十名股東及其持股比例：

日期：101年10月31日

職稱	姓名	代表人	持股比例(%)	姓名	持股比例(%)
董事長	鎧動投資股份有限公司	陳木在	0.01	興文投資股份有限公司	4.50
常務董事	國亨化學股份有限公司	陳鑫	0.08	中國人壽保險股份有限公司	4.07
常務董事	國亨化學股份有限公司	廖龍一	0.08	景冠投資股份有限公司	2.88
常務董事	張家祝		0.00	凱基證券股份有限公司	2.09
常務董事 (獨立董事)	蔡清彥		0.00	渣打託管梵加德新興市場股票指數基金專戶	1.71
董事	興文投資股份有限公司	許道義	4.50	臺灣銀行股份有限公司	1.42
董事	鎧動投資股份有限公司	楊文鈞	0.01	兆豐國際商業銀行股份有限公司	1.13
董事	興文投資股份有限公司	張立人	4.50	花旗(台灣)商業銀行受託保管次元新興市場評估基金投資專戶	1.01
董事	基捷投資股份有限公司	蕭峯雄	0.01	渣打國際商業銀行敦北分行受託保管 i S h a r e s M S C I 新興市場指數基金投資專戶	1.01
董事	基捷投資股份有限公司	李豪榮	0.01	國泰人壽股份有限公司	1.00
董事	兆豐國際商業銀行股份有限公司	魏美玉	1.13	寶來台灣卓越50基金專戶	0.89
董事	臺灣銀行股份有限公司	吳剛勤	1.42	摩根大通台北分行託管挪威中央銀行投資專戶	0.86
董事	臺灣銀行股份有限公司	劉玉枝	1.42	美商摩根大通託管阿布達比投資局投資專戶	0.72
獨立董事	鄧慧孫		0.00	花旗(台灣)商銀託管新加坡政府投資專戶	0.66
獨立董事	鮑泰鈞		0.00	耀華玻璃股份有限公司管理委員會	0.65
				新光人壽保險股份有限公司	0.64
				渣打託管M S C I 股票指數基金 B 台灣投資專戶	0.63
				渣打國際商業銀行敦北分行受託保管凱基證券亞洲有限公司投資專戶	0.61
				臺灣銀行財務部	0.56
				匯福建設股份有限公司	0.54

中華開發金融控股股份有限公司之子公司摘要表

單位：新臺幣

項目		公司名稱	中華開發工業銀行股份有限公司	大華證券股份有限公司	凱基證券股份有限公司
地址			台北市南京東路五段125號	台北市重慶南路一段2號14樓	台北市明水路698號3樓、700號3樓
電話			(02)2763-8800	(02)2314-8800	(02)2181-8888
主要產品			直接投資、金融市場及企業金融等	經紀、承銷、債券、自營等	經紀、承銷、債券、自營等
市場結構			請參閱第44頁。	請參閱第45頁。	請參閱第45頁。
金融控股公司持股比例(%)			100	100	81.73
收益及獲利狀況					
100年度	收益(註1)(仟元)		5,543,975	5,027,668	(註2)
	占金融控股公司收益之比重(%)		89.42	17.18	(註2)
	稅前純益(純損)(仟元)		3,956,118	(1,143,096)	(註2)
	每股盈餘(虧損)(元)		0.53	(0.91)	(註2)
101年前三季	收益(註1)(仟元)		4,522,019	3,485,045	7,166,118(註2)
	占金融控股公司收益之比重(%)		48.48	22.96	30.20(註2)
	稅前純益(仟元)		3,708,390	870,915	1,471,922(註2)
	每股盈餘(元)		0.53	0.59	0.39(註2)

註1：本準則所稱收益於銀行業係指淨收益，即利息淨收益加利息以外淨收益合計數；至其他行業係指其損益表上之收益總額。

註2：自以公開收購方式取得凱基證券股份有限公司81.73%股權後，成為本公司之子公司。

# 中華開發金融控股股份有限公司

## 公開說明書目錄

	<u>頁次</u>
<b>壹、公司概況</b>	
一、公司簡介.....	1
(一)設立日期及開業日期.....	1
(二)總公司、分公司之地址及電話.....	1
(三)公司沿革.....	4
二、風險事項.....	6
(一)風險因素.....	6
(二)訴訟或非訟事件.....	19
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例達百分之一以上之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響.....	21
(四)其他重要事項.....	21
三、公司組織.....	22
(一)關係企業圖.....	22
(二)董事及監察人.....	33
四、資本及股份.....	40
(一)股本形成經過.....	40
(二)最近股權分散情形.....	41
(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	42
(四)員工分紅及董事、監察人酬勞.....	43
<b>貳、營運概況</b>	
一、公司之經營.....	44
(一)業務內容.....	44
1.業務範圍.....	44
2.產業概況.....	48
3.金融商品研究與業務發展概況.....	53
(二)市場及業務概況.....	56
1.市場分析.....	56
2.最近二年度主要部門別稅前純益率重大變化之說明.....	62
二、轉投資事業.....	63
(一)轉投資事業概況.....	63
(二)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有及處分本公司股票之情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響.....	63
三、重要契約.....	64
<b>參、發行計劃及執行情形</b>	
一、本次現金增資、發行金融債券、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計畫應記載事項.....	65
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	65
三、本次併購發行新股應記載事項.....	67
<b>肆、財務概況</b>	
一、最近五年度簡明財務資料.....	68
(一)財務分析.....	68



二、財務報告應記載事項.....	71
(一)發行人申報募集發行有價證券時之最近兩年度財務報表及會計師查核報告.....	71
(二)最近一年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表.....	71
(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證之財務報表，應併予揭露.....	71
三、財務概況其他重要事項.....	71
(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第 185 條情事者.....	71
四、財務狀況及經營結果檢討分析應記載事項.....	72
(一)財務狀況.....	72
(二)經營結果.....	73
(三)現金流量.....	73
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	74
(五)最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫.....	74
(六)其他重要事項.....	74
<b>伍、特別記載事項</b>	
一、申報書件之重要內容.....	75
(一)內部控制制度執行狀況.....	75
(二)委託經金管會核准或認可之信用評等機構進行評等工作人員，應揭露該信用評等機構所出具之評等.....	75
(三)證券承銷商評估總結意見.....	75
(四)律師法律意見書.....	75
(五)由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	75
(六)本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項.....	75
(七)最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容.....	75
二、公司治理運作情形.....	76
(一)董事會運作情形.....	76
(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形.....	82
(三)依公司治理實務守則規定揭露之項目.....	85
(四)公司治理運作情形及其與公司治理實務守則之差異情形及原因.....	85
(五)公司如有設置薪資報酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形.....	92
(六)履行社會責任情形.....	94
(七)公司履行誠信經營情形及採行措施.....	98
(八)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，其查詢方式.....	100
(九)最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管及內部稽核主管等辭職解任情形之彙總.....	100
(十)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊.....	100
陸、應揭露前次公開說明書中已變動或新增之內容.....	100

## 壹、公司概況

### 一、公司簡介

#### (一)設立日期及開業日期：

1.中華開發金融控股股份有限公司(以下稱「中華開發金融控股公司」)或「本公司」：中華民國 90 年 12 月 28 日設立並正式營業。

#### 2.子公司：

- 中華開發工業銀行股份有限公司(以下稱「中華開發工業銀行」或「本行」)：中華民國 48 年 5 月 14 日設立並正式營業。
- 大華證券股份有限公司(以下稱「大華證券」)：中華民國 77 年 11 月 22 日設立，77 年 12 月 24 日正式營業。
- 凱基證券股份有限公司(以下稱「凱基證券」)：中華民國 77 年 9 月 14 日設立，77 年 12 月 10 日正式營業。

#### (二)總公司、分公司之地址及電話：

1.中華開發金融控股公司：投資控股及管理。

名稱	地址	電話
總公司	臺北市南京東路 5 段 125 號 12 樓	(02)2753-2201

#### 2.子公司：

- 中華開發工業銀行：直接投資、投資銀行、企業金融等。

名稱	地址	電話
總行	臺北市南京東路 5 段 125 號	(02)2763-8800
桃園分行	桃園縣桃園市中正路 1071 號 1 樓之 2	(03)317-5868
臺中分行	臺中市西屯區府會園道 169 號 7 樓	(04)2250-3888
高雄分行	高雄市前鎮區中山二路 91 號 3 樓之 1	(07)331-9900

- 大華證券：經紀、承銷、債券、自營等。

名稱	地址	電話
總公司	臺北市重慶南路一段 2 號 14 樓	(02)2314-8800
經紀部	臺北市許昌街 17 號 3 樓	(02)2383-1111
館前分公司	臺北市館前路 49 號 6 樓	(02)2349-1888
民權分公司	臺北市復興北路 420 號 4 樓	(02)2504-3388
南京分公司	臺北市南京東路 3 段 101 號 3 樓	(02)2512-2288
忠孝分公司	臺北市忠孝東路 4 段 563 號 7 樓	(02)2745-6888
天母分公司	臺北市中山北路 7 段 18 號 4 樓之 3	(02)2872-8787
板橋分公司	新北市板橋區四川路 1 段 107 號 2 樓	(02)8951-6688
中和分公司	新北市中和區中和路 232 號 3 樓	(02)2246-8666

名 稱	地 址	電 話
土城分公司	新北市土城區金城路3段182號1樓	(02)8262-6998
三峽分公司	新北市三峽區文化路59號3樓之1	(02)2672-9988
三重分公司	新北市三重區重新路2段1號6樓	(02)2981-1000
蘆洲分公司	新北市蘆洲區成功路134號3-4樓	(02)8285-9988
新莊分公司	新北市新莊區中華路2段5號3樓	(02)8991-9999
五股分公司	新北市五股區中興路4段40號1-2樓	(02)8295-0066
桃園分公司	桃園縣桃園市民族路79號1樓	(03)331-9999
八德分公司	桃園縣八德市介壽路2段137號3樓	(03)377-9688
新竹分公司	新竹市民生路128號3樓	(03)531-9899
臺中分公司	臺中市北區大雅路58號6樓	(04)2201-9999
彰化分公司	彰化縣彰化市中山路2段353號1-2樓	(04)726-6565
臺南分公司	臺南市中華東路2段201號1-2樓	(06)269-8899
高雄分公司	高雄市前鎮區一心二路21號3-4樓	(07)336-1111
三民分公司	高雄市三民區建工路445號1-2樓	(07)395-3534
臺東分公司	臺東縣臺東市大同路183號1-3樓	(089)353-345

- 凱基證券：經紀、承銷、債券、自營等。

名 稱	地 址	電 話
總 公 司	臺北市明水路700號	(02)2181-8888
城中分公司	臺北市博愛路35號2樓	(02)2361-6789
和平分公司	臺北市中正區羅斯福路二段102號3樓	(02)2369-7707
延平分公司	臺北市大同區延平北路二段96號5樓	(02)2555-8877
建成分公司	臺北市大同區長安西路43號3樓	(02)2558-8080
民生分公司	臺北市中山區南京東路一段52號3樓	(02)2521-7000
中山分公司	臺北市中山區中山北路二段68號7樓	(02)2521-5001
松江分公司	臺北市中山區松江路54號2樓	(02)2521-6311
大直分公司	臺北市中山區明水路591號1樓	(02)8509-8288
台北分公司	臺北市中山區南京東路二段137號4樓	(02)2516-6789
復興分公司	臺北市松山區復興北路167號4樓	(02)2718-0718
信義分公司	臺北市松山區復興北路167號14樓之一	(02)2719-5528
敦北分公司	臺北市松山區敦化北路56號地下1樓	(02)2740-1166
敦南分公司	臺北市松山區八德路三段30號2樓	(02)2577-6699
松山分公司	臺北市松山區八德路四段678號3樓	(02)2753-4567
古亭分公司	臺北市大安區和平東路一段180號5樓	(02)2369-8989
大安分公司	臺北市大安區安和路二段82號2樓	(02)2708-0606
忠孝分公司	臺北市大安區忠孝東路四段87號14樓	(02)2771-7999
永春分公司	臺北市信義區忠孝東路五段550號地下2樓	(02)2727-8800
陽明分公司	臺北市士林區文林路338號2樓	(02)2880-5151
士林分公司	臺北市士林區文林路342號5樓	(02)2882-3355
內湖分公司	臺北市內湖區成功路四段358號地下之一	(02)2793-8388
興隆分公司	臺北市文山區興隆路三段71號地下1樓	(02)2931-5000
基隆仁一分公司	基隆市仁愛區仁一路259號4樓	(02)2420-2111



名 稱	地 址	電 話
基隆分公司	基隆市信義區信一路150號3樓	(02)2420-1828
板新分公司	新北市板橋區中山路一段293-2號地下1樓	(02)2959-2958
板橋分公司	新北市板橋區三民路一段216號5樓D室	(02)8951-7777
汐止分公司	新北市汐止區新興路3號7樓	(02)2648-5959
新店分公司	新北市新店區北新路三段106號1樓	(02)2915-5855
永和分公司	新北市永和區中正路588號5樓	(02)2232-4567
中和分公司	新北市中和區連城路68-1號2樓	(02)2249-8989
三重分公司	新北市三重區正義北路208號3樓	(02)2983-8833
北三重分公司	新北市三重區正義北路140號1樓	(02)2989-2299
幸福分公司	新北市新莊區中華路二段7號7樓	(02)8991-5288
新莊分公司	新北市新莊區四維路21號5樓	(02)2201-9898
林口分公司	新北市林口區文化二路一段569號	(02)2602-5678
宜蘭分公司	宜蘭縣宜蘭市光復路48號2樓	(03)933-4999
羅東分公司	宜蘭縣羅東鎮中正北路48號1樓	(03)953-4888
新竹分公司	新竹市東區三民路9號2樓之一	(03)525-5151
竹科分公司	新竹市北區中正路158號3樓	(03)522-1177
科園分公司	新竹市東區光復路一段273號1樓	(03)668-6599
竹北分公司	新竹縣竹北市仁義路193號2樓	(03)555-2233
湖口分公司	新竹縣湖口鄉達生路15號2樓	(03)590-7766
新豐分公司	新竹縣新豐鄉建興路一段106號	(03)557-5566
竹東分公司	新竹縣竹東鎮朝陽路9號2樓	(03)595-8588
海華分公司	桃園縣中壢市環北路421號1樓	(03)433-6989
平鎮分公司	桃園縣平鎮市環南路二段11號4樓	(03)495-3537
桃園成功分公司	桃園縣桃園市成功路一段32號14樓	(03)333-6622
長庚分公司	桃園縣龜山鄉復興一路227號地下1樓	(03)327-5000
南崁分公司	桃園縣蘆竹鄉中正路308號1樓	(03)312-9933
頭份分公司	苗栗縣頭份鎮中華路916號4樓	(037)591-888
苗栗分公司	苗栗縣苗栗市中正路458號2樓	(037)321-300
臺中分公司	臺中市西區民族路50號5樓	(04)2227-8011
中港分公司	臺中市西區中正路478號8樓	(04)2201-9588
文心分公司	臺中市北屯區文心路4段875號2樓	(04)2246-6168
西屯分公司	臺中市西屯區華美西街二段311號1樓	(04)2315-0888
大業分公司	臺中市南屯區大業路179號1樓	(04)2321-8877
大里分公司	臺中市大里區中興路二段127號2樓	(04)2486-6988
豐中分公司	臺中市豐原區豐中路13號7樓	(04)2520-9000
東勢分公司	臺中市東勢區豐勢路297號4樓	(04)2587-7111
彰化分公司	彰化縣彰化市和平路57號7樓	(04)724-8800
彰化和平分公司	彰化縣彰化市和平路57號8樓	(04)727-8827
員林分公司	彰化縣員林鎮中山路二段100號6樓	(04)839-9988
嘉南分公司	嘉義市西區垂楊路620號4樓	(05)227-6879
嘉義分公司	嘉義市東區文化路85號5樓	(05)227-2700
虎尾分公司	雲林縣虎尾鎮德興路16號6樓	(05)633-3581

名稱	地址	電話
斗六分公司	雲林縣斗六市永安路46號3樓	(05)537-6688
北門分公司	臺南市中西區北門路一段101號4樓	(06)222-8777
永華分公司	臺南市中西區永華路一段32號3樓	(06)220-5570
臺南分公司	臺南市東區林森路一段395號3樓	(06)234-7622
府城分公司	臺南市北區成功路294號3號	(06)220-3458
永康分公司	臺南市永康區中山南路1042號1樓	(06)203-8899
七賢分公司	高雄市新興區七賢一路249號3樓	(07)236-2700
三多分公司	高雄市苓雅區中華四路47號3樓	(07)338-3288
高雄分公司	高雄市苓雅區中正二路74號4樓	(07)222-3211
北高雄分公司	高雄市鼓山區明華路315號1樓	(07)555-5679
前鎮分公司	高雄市前鎮區一心二路128號3樓之一	(07)336-6555
三民分公司	高雄市三民區九如二路366號3樓	(07)321-6000
岡山分公司	高雄市岡山區公園東路47號	(07)623-3600
鳳山分公司	高雄市鳳山區維新路128號1樓	(07)719-8899
屏東分公司	屏東縣屏東市自由路188號3樓	(08)765-7000
內埔分公司	屏東縣內埔鄉東寧村平昌街5號1樓	(08)769-0888
東港分公司	屏東縣東港鎮中山路2號	(08)833-6565
臺東分公司	臺東縣臺東市中山路248號1樓	(089)345-000

### (三)公司沿革

為了提供給客戶貼切而完整的金融服務，開發工銀於90年6月20日股東常會中(依法令視為金融控股公司之發起人會議)決議通過，以「中華開發工業銀行」所發行股份，按一比一之換股比例，以股份轉換方式設立「中華開發金融控股股份有限公司」；同年11月28日經主管機關核准後，於12月28日正式成立，並自同日起於臺灣證券交易所掛牌上市。中華開發金控提供直接投資、企業金融、金融市場及證券業務等服務，其中尤以直接投資業務穩居國內市場龍頭。

子公司開發工銀之前身為中華開發信託股份有限公司，成立於民國48年5月14日，為國內第一家民營的開發性金融機構。當時係由行政院經濟安定委員會與世界銀行合作推動，結合民間力量所共同創立，並於民國88年改制為工業銀行。成立超過50年來，開發工銀一直以「直接投資」與「企業融資」為主要業務，在臺灣創投市場佔有舉足輕重的角色。自民國93年董事會改組之後，本行已進行多項內部組織調整與改造，加強提昇資產品質、強化財務結構並增加透明度，使投資能反映市場價值並強化授信資產品質。經營團隊不僅用心網羅一流專業人才，秉持專業知識與團隊合作的態度推動業務發展，亦在業務佈局上增加規劃包含直接投資、企業金融、固定收益、權益證券等核心業務，使專業分工更為清楚。

子公司大華證券於77年正式營業。成立之初，設置經紀部、自營部、承銷部，爾後經不斷擴充，增設股務代理部、債券部、法人部、財富管理部及新金融商品部等業務

部門。為朝向跨業經營與集團化的目標發展，中華開發金控於 91 年將大華證券納為子公司，以擴大金融業務經營規模及發揮營運綜效。大華證券成立以來一直績效卓越，多項業務來自國內外專業財經雜誌的肯定，顯示同仁們在承銷及債券業務上多年的耕耘及努力，早已使大華證券在臺灣證券業中脫穎而出，躍升國際水準。

子公司凱基證券於77年正式營業，為國內主要上櫃綜合證券商之一，主要業務為經紀業務、自營業務、承銷業務、期貨自營業務、期貨交易輔助人、期貨商。自成立後業經多次併購及據點擴展，於98年12月合併台証綜合證券，躍升為臺灣第二大證券商。本公司為擴大證券事業群規模，自101年5月7日至101年5月28日公開收購凱基證券81.73%股權，凱基證券於101年6月6日成為本公司之子公司。目前本公司正辦理將凱基證券之剩餘股權18.27%以股份轉換方式取得，股份轉換後凱基證券將成為本公司100%持有之子公司。

最近五年度內，截至本公司公開說明書刊印日止，並無重要不動產之購置。董事、監察人或持股百分之一以上之大股東，並無股權之大量移轉或更換、經營權之改變及其他足以影響股東權益之重要事項。

## 二、風險事項

### (一)風險因素

#### 1.外在環境風險因素：

(1)國內外政府重要政策及法律暨財務會計準則變動對公司財務業務之影響及因應措施：

##### ①採用國際會計準則(IFRSs)：

金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)於九十八年五月十四日宣布之「我國企業採用國際會計準則推動架構」,上市上櫃公司及興櫃公司應自一〇二年起依財團法人中華民國會計研究發展基金會翻譯並由金管會發布之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下稱「IFRSs」)編製合併財務報告,為因應上開修正,本公司業已成立專案小組,訂定採用IFRSs之計畫,並按季將執行進度呈報董事會。另本公司依據金管會九十九年二月二日發布之金管證審字第〇九九〇〇〇四九四三號函之規定,於一〇〇年度、一〇一年期中及年度財務報表附註事先揭露採用IFRSs相關事項。截至目前,除下列工作計畫依主管機關規定時程持續進行外,餘工作計畫皆已完成。

A.完成編製IFRSs 101年比較財務資訊之編製:持續進行中(預計102年3月底前完成)

B.完成相關內部控制(含財務報導流程及相關資訊系統)之調整:持續進行中(預計101年12月底前完成)

##### ②國內外政府重要政策及法律變動對金融控股公司財務業務之影響及因應措施：

A.金管會100年2月24日金管銀法字第09910007590號令修正「金融控股公司法第四十五條釋疑」。

已將該法令公告本公司之相關單位,相關單位已就本次增修訂之內容提報董事會概括授權。

B.金管會100年3月16日金管銀控字第10060001040號修正「銀行、金融控股公司及其關係企業投資大陸地區事業管理原則」第二點、第五點。

已將該法令公告本公司相關單位,此次修正對本公司發展大陸業務之影響,相關部門業已規劃因應措施。

C.100年6月29日華總一義字第10000137271號令「公司法」增訂第167-3條條文;並修正第10、156、158、168、177、177-2、183、204、230及267條條文。

已將該法令公告本公司相關單位依前開規定辦理。

D.金管會100年3月18日金管證發字第1000009747號令訂定發布「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」全文14條;並自發布日施行。

本公司已依上述規定設置薪資報酬委員會。

E.金管會100年9月7日金管銀法字第10000310960號修正「臺灣地區與大陸地



區金融業務往來及投資許可管理辦法」部分條文。

已將該法令公告本公司相關單位，此次修正對本公司發展大陸業務之影響，相關部門業已規劃因應措施。

F.101年1月4日總統華總一義字第10000299631號令修正公布證券交易法第4、14、22、36、38-1、141、142、144、145、147、166、169~171、174~175、177、178、179、183條條文；增訂第165-1~165-3條條文及第五章之一章名；刪除第146條條文；除第36條第1項第2款自102會計年度施行外，自公布日施行。

已將該法令公告本公司相關單位，並配合修正相關內規。

G.101年1月4日總統華總一義字第10000300171號令修正公司法第7、8、10、23、27、177-1、181、199-1、206、232、241及249條條文；增訂第26-2條條文。

已將該法令公告本公司相關單位，並配合修正相關內規。

H.金管會101年2月13日金管證發字第1010004588號令修正「公開發行公司取得或處分資產處理準則」部分條文。

已將該法令公告本公司相關單位，並配合修正相關內規。

I.金管會101年3月2日金管銀國字第10120000510號令修正「金融控股公司及銀行業內部控制及稽核制度實施辦法」第8條、第47條。

對國際會計準則(IFRSs)之適用，本公司將配合主管機關修訂之會計公報規定，修訂本公司「會計制度」。

J.法務部101年9月26日法務部法令字第10103107360號令修正「電腦處理個人資料保護法施行細則」名稱為「個人資料保護法施行細則」及修正全文；並自101年10月1日施行。

已將該法令公告本公司各單位注意辦理，後續並將全面檢視所有業務配合依規辦理。

## (2)國內外經濟金融及經營環境變化對公司財務業務之影響及因應措施：

101年由於全球持續受歐債危機及美國經濟趨緩等利空因素所干擾，且各國政府之因應策略仍存有高度不確定性，致台灣企業與民眾對經濟前景信心脆弱，內需外銷表現均大幅下滑，各季經濟成長均相當疲弱。

展望102年，預期歐元區各國對於歐債解決方案將逐步達成共識並實施，債務危機將轉舒緩，美國經濟及房市復甦態勢預期亦將持續；此外，全球主要國家持續或加碼貨幣寬鬆政策的支撐下，市場投資信心應可逐步恢復，預期102年全球及國內經濟增長可望回穩，且優於101年的經濟表現。

本公司為因應全球詭譎多變的金融環境及兩岸金融往來政策的陸續開放，已於100年8月底針對組織進行適當調整，將金控公司的功能聚焦於策略制訂、財務運

籌及風險控管，而子公司開發工銀及大華證券則定位為實際推動業務的事業體，並小幅調整事業群的劃分，將開發工銀組織整併後精簡為直接投資、企業金融及金融市場三大事業群；而大華證券及凱基證券則專注於證券事業的發展。面對未來金融發展契機，本公司將持續強化四大核心業務的經營效率，落實各項業務的營運方針，並全力把握未來 3~5 年大中華地區業務蓬勃發展的重大契機。

(3)國內外市場競爭對公司財務業務之影響及因應措施：

由於政府對於金控產業採取開放政策，國內金控公司家數已明顯過多，截至 101 年 10 月底止國內共有 16 家金控公司，金控業者必須更加審慎經營才有機會於激烈的市場競爭中脫穎而出。

展望未來，歐債危機中長期能否逐漸趨緩，美國經濟能否持續復甦並引領全球，中國經濟增長能否持續維持高水準，台灣油電雙漲及稅改相關議題，均令金融市場充滿不確定，加上國內金融機構激烈競爭，使金融機構在營運基礎面臨壓力。不過隨著新興市場成長強勁，兩岸政經關係更加緩和及密切，以及民眾理財需求及投資信心回溫，可望為金融業帶來新契機。

本公司為有效降低獲利波動，平衡收益來源，未來將秉持「擴展中國大陸業務、增加經常性收入、風險控管與資產活化、擴大營運規模及導入新產品」等五大業務發展策略，以推動業務持續成長。

隨著兩岸金融業相互開放，本公司在中國大陸佈局已逐步成型，「中華開發股權投資管理有限公司」已於上海市完成設立，主要負責管理本公司在大陸各地所籌集之各檔股權投資基金；而設於昆山市的「中華開發國際租賃有限公司」亦於 101 年 4 月開業，將提供企業客戶完善之設備融資或資產抵押融資服務；而大華期貨公司與大陸國聯期貨公司亦已簽署業務交流之合作備忘錄，共同合作開發兩岸期貨交易等相關業務。此外，凱基證加入金控後一方面有助於提升金控的獲利動能並穩定收益來源，亦可增加在中國大陸的業務發展機會，目前凱基證已在上海、深圳設有辦事處，及與興業證券及國聯期貨成為策略合作夥伴進行業務合作，均有助掌握大中華地區的商機。

101 年為本公司在大陸業務發展史上首度邁入具體實現的嶄新里程碑，且今後兩岸往來政策可望更趨開放，而兩岸的金融及經貿交流活動勢必更為熱絡，本公司將積極掌握此一成長契機，秉持五大業務發展策略，持續的成長與永續的經營。

(4)不動產市場景氣變化對抵押擔保品價值及授信資產品質之影響及因應措施：無。

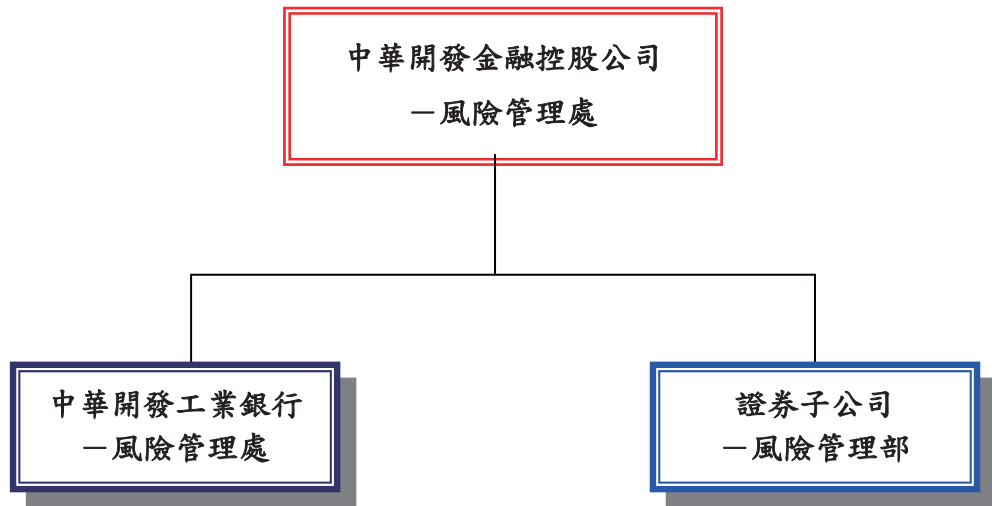
(5)國內外法令差異對本次募集發行有價證券之影響：無。

2.營運風險因素：

(1)風險管理組織架構及政策：

①風險管理組織架構

為落實風險管理，設立明確的業務風險權限與管理，本公司之風險管理組織架構如下：



**中華開發金融控股公司**

「風險管理處」－ 負責規劃、推動及維護本公司風險管理制度與政策及協助子公司相關事項。

**中華開發工業銀行**

「風險管理處」－ 負責規劃、推動及維護本行風險管理制度與政策及協助子公司相關事項。

**大華證券股份有限公司**

「風險管理部」－ 負責本公司風險管理機制之規劃與管理，督導本公司風險管理之執行、監控風險暴險之妥適性及風險控管機制之有效性。督導並協助子公司風險管理相關事項。

**凱基證券股份有限公司**

「風險管理部」－ 綜理風險管理政策與風險管理辦法之擬訂與執行、協調資本及資源之配置、各項交易風險之建置與控管、定期檢視風險管理機制、流程及風險對策之適當性、確認風險限額之控管與政策一致性及風險管理執行之有效性等。

## ②風險管理政策

本公司為隨世界脈動，將業務管理與風險管理相結合，塑造重視風險管理之經營策略與組織文化，並將風險管理質化、量化後之成果，作為訂定經營策略之依據。本公司依循國際標準(此係指巴塞爾相關協定)、主管機關法規及業務發展策略等因素，訂有風險管理政策。

本公司及各子公司視營運規模、業務特性、管理需要及風險屬性等，按市場、信用、作業等風險來源個別制定風險管理準則或採彙總方式訂定該公司風險管理政策。

### (2)衡量與控管各風險之方法及暴險量化資訊：

#### ①一般定性揭露

##### A.策略及流程

本公司及各子公司從事各項風險管理時，係遵循金管會所公布的「銀行自有資本與風險性資產計算方法說明」、Bank of International Settlement 所公佈的 New Capital Accord 國際標準、主管機關相關規範及各公司風險管理政策，訂定各項風險管理相關規範，據以管理各項風險。

##### B.相關風險管理系統之組織及架構

本公司風險管理組織與架構係由董事會、高階管理者、風險管理委員會(及其附屬委員會)及三道防線共同組成。

市場風險管理組織以三道防線為原則：

第一道防線：交易單位，是創造本公司收益的單位也是發生市場風險的來源，為市場風險第一道防線。應謹守交易限額及內外部規範，並依所負權責對其交易部位進行管理。

第二道防線：市場風險管理單位，針對交易單位活動制定市場風險管理機制並監督其執行成效。

第三道防線：內部稽核，負責每年定期查核市場風險管理制度及作業程序適當性、訂價模型及評價系統之權限及控管程序、資訊管理系統之穩定度、內部模型資料來源的一致性、時效性、可靠性以及來源的獨立性等項目。

信用風險管理組織以三道防線為原則：

第一道防線：業務單位與徵授信單位各自獨立，負責承作業務前之風險評估，以及承作業務後之持續性監控。

第二道防線：風險管理單位，負責規劃推動及制定本公司信用風險管理制度，監督本公司信用風險管理機制及執行成效。

第三道防線：稽核單位，負責查核信用風險制度及程序之建立情形，並提出信用風險管理機制的遵循與執行情形。



作業風險管理組織以三道防線為原則：

第一道防線：業務/作業單位，負責在執行日常業務/作業時，確認符合作業風險管理規範，並落實作業風險之控管。

第二道防線：作業風險管理單位，負責作業風險管理機制之規劃、管理及報告事項。

第三道防線：稽核單位，負責檢視各項風險管理機制之建立，並查核各項機制之遵循與執行情形。

#### C. 風險報告及衡量系統之範圍與特點

市場風險報告內容主要包括交易部位、損益、額度使用情況、壓力測試、交易組合風險評估等項目，如有重大例外事件亦應列入報告內容；信用風險報告內容主要包括信用品質分析、額度使用情形、資產組合評估、壓力測試及重大信用事件報告；作業風險報告包含作業風險事件業務別及暴險情況、預警事項、趨勢分析及作業風險相關議題等四大項。

市場風險衡量系統中所含之風險因子應足以衡量銀行交易部位之所有市場風險，包括利率、匯率、權益證券及商品價格，以及與上述有關之各選擇權波動率。信用風險衡量系統係建立在依業務特性下發展，並力求衡量能同時兼顧質化與量化風險因子。作業風險衡量系統現階段係採基本指標法，惟已建置作業風險自評（RCSA）機制、作業風險事件通報系統及關鍵風險指標控管機制，未來將視情形研議採行更具風險敏感性之方法以衡量所需作業風險資本。

#### D. 避險與抵減風險之政策，及監測規避與抵減工具持續有效性之策略與流程

市場風險部位及其避險部位風險衡量上，透過 Risk Metrics 之市場風險管理系統，計算交易投資組合之風險值時，可有效考量相關性與風險抵銷效果，並可提供子公司交易投資組合或子公司併計後之金控整體交易投資組合之風險值，貫徹金控而下一致性之量化管理模式。信用風險抵減工具以增提客戶擔保品為主，除了具流通性之有價證券擔保品採市價評估外，為了確實反映其他擔保品之價值，鑑價單位每年定期評估，以確保風險抵減效果在可容忍的範圍內。如遇客戶有信用不良之因素，即加強覆審追蹤，並做出如提前還款或增提擔保品等之避險措施。另經內部認定信用評級差，若其承作條件及收益性相較於風險未對稱者，即予以規避。此外，針對不同交易對手評級，建置不同之信用限額，並針對交割前風險，依交易對手不同信用評級建置單一交易對手或不同信用分級之限額或總額，以提昇管理成效。作業風險控管的方式，依作業風險事件發生頻率及影響程度，區分為風險承擔、風險迴避、風險移轉/沖抵及風險控制四種方式；且本公司於開辦新種業務或金融商品之前，對於相關作業流程風險會先進行辨識與評估，並透過內部討論以規劃對策或提出改善建議；另本公司透過風險控制及自評制度，定期對各風險項目之控制方案進行剩餘風險評估，以持續確保其控制方案之有效性。

## ②各子公司對各風險之管理方式及暴險量化資訊

### A.市場風險

#### 開發工銀

訂有市場風險管理準則及相關辦法，據以管理市場風險。於規劃市場風險管理制度時訂有與市場風險管理有關之組織、管理程序、評價原則、可容許之交易範圍、市場風險衡量方法、市場風險限額核定層級、超限處理方式及遇金融市場重大變化時之應變管理等。

風險衡量上，風險管理單位透過 Risk Metrics 之市場風險管理系統，每日針對市場風險部位及其避險部位，依部門別、交易員別或產品別計算風險值 (Value at Risk ; VaR)，並至少每日一次依公開市價評價為原則衡量其部位及損益暴險狀況；如以模型評價，除落實獨立模型驗證的程序外，亦每日依市場變動狀況更新市價參數以進行交易部位價值評估。風險管理處並負責控管開發工銀整體及各交易部門之風險值、交易部位敏感度及停損等市場風險限額。

風險管理單位並每週定期或遇金融市場變化部位可能產生重大負面影響時，依自設情境或歷史情境，針對主要影響損益之市場風險因子進行壓力測試，以檢視全行交易部位所承受之極端風險程度，進而定期呈報高階主管者及風險管理會，以利了解部位暴險，並進行管理。

由於市場風險管理系統所產出之風險衡量數值，與實際風險暴險之管理緊密結合，故其正確性與有效性更顯得重要。風險管理單位自系統啟用以來，即參照「銀行自有資本與風險性資產之計算方法說明及表格」市場風險內部模型之量化標準，進行市場風險管理系統之回顧測試 (Back Testing)，以檢驗模型之準確性。

#### 大華證券

本公司實施市場風險資本配置，並對各業務部門進行年度市場交易風險限額(VaR 限額)分配，以管控公司之市場風險胃納，量化管理工具為採用 Risk Metrics 市場風險管理系統，由風險管理部透過每日控管市場交易風險最高限額及部門停損最高限額，以落實管理本公司市場風險資本配置。

各業務部門除制定業務管理辦法做為管理依據外，並對各分項業務(或交易員)執行停損限額及相關風險限額(如 VaR 或 Delta/DV01/SV01 等)控管。

為使風險衡量模型更具準確性，風險管理部並定期進行回溯測試 (Back Testing)，以了解其風險模型預測之信賴性。此外，針對未來不同市場狀況進行壓力測試 (Stress Testing) 及情境分析，以了解公司承受風險之程度；另實施衍生性金融商品之模型風險管理，以降低因使用不適當模型、參數或評價假設所導致的模型風險。

#### 凱基證券

市場風險係指因市場風險因子波動，致使有價證券或金融契約產生潛在經濟價值損失之風險；市場風險因子包括利率、匯率、權益與商品風險。

本公司市場風險控管以名目本金、敏感度、風險值及停損值作為控管指標，每日針對各項市場風險限額進行監控與管理，並出具市場風險管理報表(Market Risk Report)提供給各業務單位主管及風管會主席。風險管理系統內之權益商品採用 Diagonal Model 計算 VaR；股權衍生性商品採用 Delta-Gamma-Delta 法計算 VaR；利率商品則採用現金流量映射法(Cash Flow Mapping)求得 VaR。基本參數假設為 95%的信賴區間(Confidence Level)，1 日之涵蓋期間(Time Horizon)。

市場風險採用統計基礎之風險值衡量法，並定期進行回溯測試，以檢驗風險值估算之可靠性，另執行壓力測試，以監控可能發生之損失在公司可承受之範圍內；各項市場風險限額使用情形及回溯測試、壓力測試結果，每兩週呈報風險管理委員會檢閱。風險管理部按季將各項風險控管額度及使用情形提報董事會，若遇部門超限或重大異常狀況，則依相關作業準則處理及提報風險管理委員會討論，並於最近期召開之董事會報告。

## B.信用風險

### 開發工銀

訂有信用風險管理準則及相關辦法，據以管理信用風險。於規劃信用風險管理制度時將與信用風險管理有關之組織架構、管理機制、信用分級限額管理、壓力測試及重大應變管理等項目導入營運管理。

風險衡量上，同時採用內外部之信用評等來評估授信戶、金融交易對手及有價證券投資標的，以充分掌握其個別信用風險；而內部信用評等上，持續採用國際信用評等機構的評等方法與技術，並搭配高頻率監控方式來反映其信用狀況，以適時調整風險額度及潛在損失風險之因應。

信用風險報告方面，則定期提出包括：信用分級報告、產業報告、信用資產組合風險評估、壓力測試、損失評估、例外事件報告及主管機關查核報告等項目，作為決策參考。

### 大華證券

訂有「營業處所衍生性金融商品交易對手信用風險管理辦法」，管理交易對手信用風險，交易對手評等採外部信用評等機構(TCRI、中華信評、S&P、Moody、Fitch 等)給予之信用評等，並依照內部之評等表分別對應 1~9 等分類；對於各類信用等級之客戶依照其信用等級及公司規模，給予對應之額度。

本公司除建立客戶信用等級資料，另每季定期或不定期依外部評等機構評等資料更新交易對手信用評等資料，當客戶升等或降等時，對於其信用額度給予相對應之調整，計算衡量交易對手交割前風險(PSR)，並據以管理交易對手信用風險暴險額。



本公司另實施「同一企業及同一集團之集中度限額管理」，依其信用等級給予 1 至 9 等級分類，並執行其對應之限額管理。

### 凱基證券

信用風險係指金融交易之交易對手、發行人或保證人未能根據契約條件履行其責任，導致本公司及子公司遭受財務損失之風險。

本公司參考外部信用評等機構評等等級及發展自有之評等方法，建立內部信用評等分級制度。本公司信用風險管理，對於不同信用風險程度之交易對手，訂定信用限額並分級管理。

信用風險控管針對業務部門承作店頭型衍生性商品交易時，計算交易相對人對本公司之交割前風險(Pre-Settlement Risk, PSR)，並與交易相對人信用交易額度比較，並針對衍生性商品交易建立擔保品管理機制，定期評估擔保品價值，以期有效運用公司資源，降低與交易對象信用曝險；每日出具交割前風險控管報表提供給各業務單位主管及風管會主席審閱；每週於投資審查委員會報告部位信用曝險概況，針對現存債券部位及預計承作債券相關部位信用風險予以內部評等分類，另依據產業分類揭示部位信用風險集中情形，並管理各級額度使用狀況，另定期審閱各交易相對人、有價證券發行人或保證人之營運狀況及評等變動概況。

### C. 作業風險

#### 開發工銀

訂有作業風險管理準則及相關辦法，據以管理作業風險。於規劃風險管理機制時除遵循前、中、後台分工原則，確保職掌與權限之獨立性及可歸責性外，亦須確保資訊勾稽之可行性暨獨立性。

除依據主管機關要求，執行各項內部控制與稽核外，更積極建置相關基礎工作，以降低作業風險至最小程度。

#### 大華證券

依台灣證券交易所、櫃買中心、集保公司等相關單位及期交所制定之「證券商內部控制制度標準規範」訂定內部控制制度。此外，內部稽核單位另依「證券商內部稽核實施細則」訂定內部稽核制度，且按上開訂定之內部控制制度規範控制重點及作業程序執行相關查核控管作業，並將所見異常及缺失事項呈報總經理及董事長，以降低作業風險。

各業務部門所從事業務之作業風險，分別由相關後臺作業部門(如財務交割部、經紀結算作業部、資訊部等)負責執行控管，另由稽核部獨立進行內部控制及作業流程之相關查核，以確保執行之有效性。

業務部門及其它風險管理事務相關部門日常執行業務發現之重大風險事件，依「本公司重大風險事件通報程序」之風險管理機制，應即時通報風險管理部，由風險管理部辦理後續通報程序，以有效管理作業風險損失事件。



## 凱基證券

作業風險係指由於內部作業、人員及系統之不當或失誤，或因外部事件所造成損失之風險。

為確保公司健全經營，以達成提昇營運效率、維護資產安全、確保財務及管理資訊之可靠性與完整性，本公司除內部控制制度外，業已訂定各項產品及相關業務之作業準則以供遵循。公司運作上除交易之前、中、後台人員獨立外，並持續強化及落實資訊安全控管及公司內部控制制度，且於董事會下設有稽核部，針對內部控制制度執行概況之查核，以確保制度有效執行。此外，本公司並設置隸屬於總經理之法令遵循部，以協助各經辦人員確實遵守法令執行業務。

另針對交易商品部位評價模型之驗證、變更與技術文件之保存，訂定控管流程與授權程序，並建立各商品交易之必要流程規範，以確認各商品交易作業流程順暢；另配合主管機關要求，每季申報模型覆驗結果，非申報月份也於月底執行模型覆驗，以降低因使用不適當模型、參數或評價假設所導致之模型風險。

## D.流動性風險

### 開發工銀

中華開發工業銀行訂有流動性風險管理準則及相關辦法，並評估未來可能的資金需求，分散資金來源，以及監控各項控管指標，採資金缺口限額管理策略，以妥適保有開發工銀之流動性。

### 大華證券

本公司之資金流動性風險由財務交割部門依「流動性風險管理準則」辦理，並透過資金流動性控管指標、貸款額度及動支明細表、資金流量現況及壓力情境模擬分析表、資產負債管理等執行控管。

本公司之市場流動性風險由風險管理部衡量並檢視公司部位之變現天數及市值評價淨變現價值(NAV)等，每月呈報風險管理委員會。

### 凱基證券

流動性風險依據特性分為市場流動性風險與資金流動性風險。市場流動性風險係指由於市場深度不足或失序，處理或抵銷所持部位時面臨市價顯著變動之風險。資金流動性風險則為無法將資產變現或取得足夠資金，以致不能履行到期責任的風險。

針對市場流動性風險，本公司依據市場流動性風險管理辦法，考量持有部位之集中程度，及市場成交量之概況，進行相關限額控管，每週出具控管報表並提報風險管理委員會；另資金流動性風險管理，本公司設立獨立之資金調度單位，定期檢視本公司相關財務比例，綜合考量各部門資金需求之淨現金流量

及時程，擬訂必要之因應措施，提報風險管理委員會，以有效管理本公司資金流動性風險。

(3)資產品質：列明本公司最近二年度逾期授信金額、授信風險集中情形、資產及負債到期分析與市場風險敏感性等資訊：除資產及負債到期分析以外，其餘均不適用。關於資產及負債到期分析資訊如下：

單位：新台幣百萬元

項 目	0-30 天	31-90 天	91-180 天(含)	181 天-1 年(含)	1 年以上	合計
一、主要資金運用到期合計	168	947	4	1,877	140,401	143,397
1. 現金及存放銀行	152	947	-	-	-	1,099
2. 投資金融資產	-	-	-	1,362	-	1,362
3. 權益法股權投資	-	-	-	-	138,788	138,788
4. 應收利息及收益	1	-	-	-	-	1
5. 固定資產	-	-	-	-	22	22
6. 其他資金運用項目	15	-	4	515	1,591	2,125
二、主要資金來源到期合計	1,421	1,010	6,105	1,503	133,358	143,397
1. 應付利息	1	210	104	-	-	315
2. 借入款	1,250	800	-	1,500	600	4,150
3. 應付公司債	-	-	6,000	-	12,000	18,000
4. 其他資金來源項目	170	-	1	3	2,006	2,180
5. 淨值	-	-	-	-	118,752	118,752
三、期距缺口	-1,253	-63	-6,101	374	7,043	-
四、累計缺口	-1,253	-1,316	-7,417	-7,043	-	-

(4)未來研發計畫及預計投入之研發費用：

本公司之主要業務為投資及對被投資事業之管理，各金融業務之相關研究發展係透過旗下主要子公司開發工銀、大華證券與凱基證券進行，持續投入開發各項新種業務及新金融商品，期增加業務廣度，以完善的產品線，提供多元化服務，為公司及客戶創造雙贏。略述本公司未來研究發展計畫如下：

- 拓展海外交易平台
- 積極參與人民幣業務拓展
- 維持交易系統穩定性並提升客戶交易平台
- 強化研究資源分享以增強投資標的佈局能力

(5)公司投資活動對公司財務業務之影響：

依據本公司所訂定投資策略，本公司已建立成為國內及全球華人最具特色及領導性的金融集團的長期願景，並據此擬訂經營發展策略，獲取長期且穩定成長之投資收益為經營目標。現階段本公司主要投資於子公司開發工銀、大華證券與凱基證券，未來在投資活動及資金配置規劃上，除考量整體收益性外，也一併考量業務適合性與法令遵循，俾使轉投資符合相關法令規範，提昇整體股東權益報酬為最高指

導原則。同時將完備本公司海外佈局、提高子公司獲利貢獻、提升共同行銷效益、強化資產結構，逐步發展本公司現有經營優勢與規模。

(6)擴充營業據點之預期效益及可能風險及因應措施：不適用。

(7)業務集中所面臨之風險及因應措施：

本公司全體業務中生產事業投資業務所佔比重較高，且所投資之產業以科技事業為主，包括電腦、通訊、電子零組件、光電及半導體等，此一結構主為順應臺灣的產業發展趨勢。

為降低投資產業較為集中之風險，本公司近年來積極規劃創投及股權基金管理業務，降低自有資金投資比重，增加基金管理費用收益；提高非電子產業之投資以降低產業集中之風險，諸如：投資文創產業、綠能產業、民生產業及醫療保健產業等；在區域分佈上，亦逐漸增加海外及大陸地區投資的比重，並求適度分散投資組合，俾免過度集中於單一國家或地區。

投資業務之外，亦均衡發展企業金融及證券業務，對單一客戶或集團別之授信或有價證券交易業務亦訂有往來上限，以進一步降低業務集中之風險。

(8)預期未來主要業務(含業務類別、交易量及收益情形)可能產生重大變化之影響及因應措施：

本公司為有效降低獲利波動，平衡收益來源，未來將秉持「西進大陸，創造多元化投資收益」、「積極導入新產品」、「強化資源整合，擴大營運規模」、「分散獲利來源，提高經常性收入比重」及「持續嚴格執行風險控管，積極活化資產」等五大經營策略，以推動業務持續成長。就業務推動層面而言，直接投資業務將積極發展大陸創投及股權基金之資產管理業務，增加管理收益及擴大營運規模；企業金融業務將強化與大陸地區銀行之貿易融資的業務合作，積極拓展海外併購或槓桿收購交易的高收益財務融資業務，與大陸子公司「中華開發國際租賃有限公司」，共同建構兩岸企業客戶創新之融資服務平台；證券業務將致力於維持承銷業務之市場領導地位，並擬藉由併購擴大經紀業務營運規模，另視國內法令開放時程，規劃透過參股投資或設立合資公司或子公司拓展大陸地區證券業務；金融市場業務則將著重於提升風險管理，持續拓展利率、外匯及商品銷售業務並達到穩定獲利。

(9)經營權改變對公司之影響、風險及因應措施：

本公司經營權穩定並無重大改變。

(10)董事、監察人或持股百分之一以上之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：

本公司股權相當分散，單一股東持股比率皆不高，故任一董事、監察人或持股超過百分之一之大股東，其股權之大量轉移或更換皆不至於造成公司股東結構之重大改變，因此不至於立即對公司產生重大影響或風險。

(11)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

併購之預期效益，包括達到多角化經營以提供全方位服務、擴大市場利基、創造經濟規模以降低成本，以及實現整合策略以提昇市場競爭力等。

進行併購亦可能面臨併購價格太高造成併購成本增加、財務資訊不正確、國際併購之商業習慣及法律不同、無法順利整合業務、所期待之併購利益無法實現等風險。因應措施包括確實評估併購價格之合理區間、充分掌握被併購者之財務狀況及了解當地商業習慣與法律，以及於併購後進行必要之管理變革、人員訓練與組織整合等，以降低併購之風險，提高併購之效益。

(12)員工舞弊或疏失可能造成財務業務之影響及因應措施：

本公司係屬金融業，如發生員工舞弊、違反法令規定、作業處理不當或管理疏失，將導致本公司面臨巨額財務損失，影響公司信譽而損及股東權益或客戶利益。為避免此類營運風險，本公司積極透過內部控制、法令遵循、風險管理、內部稽核等機制以控管此等風險。

(13)資訊系統損害對公司財務業務之影響及因應措施：

本集團主要資訊硬體設備、作業系統及資料庫主要運用於銀行與證券核心業務系統、電子商務平台、管理資訊系統及支援業務分析的資料倉儲系統等。為支援本公司及各子公司整體業務發展並確保資訊系統及作業之安全，各主要業務應用系統及各項系統軟硬體與網路資安設備等皆有資訊專責人員負責維護管理；各項資訊系統之網路連線環境，均採雙線路及雙路由的即時備援架構，以確保連線作業不中斷。另與各資訊廠商簽訂相關之維護合約，同時建置業務系統同地與異地備援機制，以確保系統正常運作並降低災變造成業務中斷的風險。

(14)金融控股公司之集團經營對財務業務之影響及因應措施：

金融控股公司之集團經營策略在於發揮資本配置效率、執行共同行銷推動、及資源共享，透過金控公司集團經營模式，將資本重配置於效益顯著之子公司，並對客戶提供多元化、創新的金融商品。由於本公司目前以子公司開發工銀為主要獲利來源，未來將持續強化證券、發展租賃、股權投資管理等業務，俾使資本配置及經營風險能有效分散。

3.其他風險因素：

(1)信用評等現況及過去二年度之變化：

本公司及主要子公司過去二年信用評等變化

◎本公司、開發工銀與大華證券委請中華信評辦理信用評等作業，在長短期信用評等及展望方面，各公司評等結果如下：

101年 10月	開發金控			開發工銀			大華證券		
	長期	短期	展望	長期	短期	展望	長期	短期	展望
中華 信評	twA+	twA-1	穩定	twAA-	twA-1+	穩定	twAA-	twA-1+	穩定



100年	開發金控			開發工銀			大華證券		
	長期	短期	展望	長期	短期	展望	長期	短期	展望
中華信評	twA+	twA-1	穩定	twAA-	twA-1+	穩定	twAA-	twA-1+	穩定

99年	開發金控			開發工銀			大華證券		
	長期	短期	展望	長期	短期	展望	長期	短期	展望
中華信評	twAA-	twA-1+	穩定	twAA	twA-1+	穩定	twAA	twA-1+	穩定

◎凱基證券委請惠譽信評辦理信用評等作業，在長短期信用評等及展望方面，該公司評等結果如下：

	101年10月			100年			99年		
	長期	短期	展望	長期	短期	展望	長期	短期	展望
惠譽信評	A+(twn)	F1(twn)	穩定	A+(twn)	F1(twn)	穩定	A+(twn)	F1(twn)	穩定

(2)企業形象改變對企業之影響及因應措施：

本公司設有發言人及代理發言人，如發現大眾傳播媒體報導與事實不符者，將儘速向交易所申請辦理召開記者會，並於召開記者會後，依規定將相關資料輸入公開資訊觀測站系統。

(3)其他重要風險及因應措施：無。

## (二)訴訟或非訟事件

1. 公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：

本公司轉投資之金鼎綜合證券股份有限公司（下稱「金鼎證券」）98年股東常會董監事改選選舉案，於計票時未將本公司之董監事選票計入該次董監事選舉之選票，且宣告錯誤之董監事當選名單，本公司為保障投資權益，確認本公司及中瑞創業投資股份有限公司（下稱「中瑞」）推派之代表人始為當選之董監事，乃於98年7月向臺北地方法院提起確認董監事委任關係存在、不存在之訴。臺北地方法院於99年6月4日宣判，認定金鼎證券98年股東常會董監事選舉議案應計入本公司之選舉權數，且本公司及中瑞指派之法人代表分別當選董事及監察人。本案經提起上訴後，高等法院於100年7月12日宣判，以本公司已處分所有金鼎證券之持股，故就本案已無確認利益等理由駁回本公司之起訴及上訴。最高法院於101年7月19日判決廢棄高等法院之判決，發回高等法院重新審理，目前由該院審理中。

2. 公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例達百分之一以上之大股東及從屬公司，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者：

\*從屬公司：中華開發工業銀行股份有限公司

(1)何君等人於 87 年 10 月向正義股份有限公司及其負責人、證券承銷商、會計師事務所等訴請連帶賠償新臺幣 71,017 仟元及法定利息之民事損害賠償事件，本案被告包含本行（正義公司董事及監察人）及其法人代表陳君及楊君，臺北地院於 95 年 11 月 30 日宣判原告對本行及其法人代表陳君及楊君求償之訴駁回。原告不服，提起上訴，臺灣高等法院 100 年 9 月 28 日判決本行暨法人代表陳君（由陳君繼承人繼承）及楊君應連帶給付新臺幣 66,274 仟元及法定利息。本行、陳君繼承人及楊君均已依法提起第三審上訴。最高法院於 101 年 10 月 24 日判決廢棄臺灣高等法院對本行及法人代表之不利判決，發回臺灣高等法院更新審理。

(2)遠東航空股份有限公司（下稱「遠航」）於 97 年 2 月爆發財務危機，案經偵辦後，檢察官起訴胡君、崔君、陳君等九人。因胡君曾為本行派任於遠航之董事代表人，遠航乃以刑事附帶民事起訴，向胡君及本行請求連帶損害賠償新臺幣 677,199 仟元。遠航刑案已於 101 年 9 月 28 日宣判，胡君獲判無罪，故刑事法院直接判決駁回遠航對本行之附帶民事訴訟。惟遠航不服，已請求就胡君刑案判決提起上訴，並對本件附帶民事訴訟提起上訴。

(3)本行與 Morgan Stanley 就 Stack 2006-1 CDO Supersenior Swap 商品承作名日本金 275 百萬美元之 Swap 交易，因 Morgan Stanley 有不實銷售之嫌而導致本行有重大損失。本行已於 99 年 7 月 15 日遞送起訴狀予 Supreme Court of the State of New York，正式進入司法訴訟程序。

\*從屬公司：大華證券股份有限公司

何君等人於 87 年 10 月向正義股份有限公司及其負責人、證券承銷商、會計師事務所等訴請連帶賠償新臺幣 71,017 仟元及法定利息之民事損害賠償事件，本公司為正義公司上櫃之輔導及推薦券商，臺北地院於 95 年 11 月 30 日宣判原告對本公司求償之訴駁回。原告不服，提起上訴，臺灣高等法院於 100 年 9 月 28 日判決本公司勝訴，不須負損害賠償責任。惟原告不服，聲明第三審上訴。最高法院於 101 年 10 月 24 日駁回原告之上訴，原告對本公司之請求敗訴確定。

\*從屬公司：凱基證券股份有限公司

(1)黃君於民國 91 年 9 月 24 日持原仁信證券(股)公司股票 11,000 張至該公司股務代理部辦理過戶，因缺件無法過戶乃將股票暫交股務代理部保管。該等股票遭仁信證券(股)公司副總楊君取走，仁信證券(股)公司遂於民國 91 年 11 月 6 日聲請法院對楊君發支付命令，因楊君異議視為起訴。本公司合併仁信證券(股)公司後承受本件訴訟，並通知黃君參加訴訟，經台北地方法院於民國 92 年 8 月 29 日判決本公司敗訴（以下稱「原判決」），本公司未提起上訴而確定。黃君不服乃於 93 年 7 月間以楊君及本公司為共同被告，訴請撤銷原判決並請求返還股票，返還不能時

應給付其新臺幣 90,379 仟元，台北地方法院於民國 95 年 3 月 24 日判決本公司勝訴，黃君不服，提起上訴。本件迭經最高法院發回台灣高等法院更審，黃君並以原判決已確定，本公司已不能向楊君取回並返還股票為由，變更其聲明為先位請求本公司給付新臺幣 90,379 仟元，備位請求楊君及本公司應連帶給付仁信證券(股)公司股票 200 萬股及新臺幣 73,946 仟元。本公司於民國 101 年 11 月 9 日收到台灣高等法院更三審判決，改判本公司應於黃君將其對楊君之借款返還請求權於新臺幣 90,379 仟元之範圍內讓與本公司之同時，給付黃君新臺幣 90,379 仟元。本件仍可上訴。

(2)原台育綜合證券(股)公司為正義股份有限公司之上櫃協辦推薦承銷商，何君等投資人指稱因信賴公開說明書而投資致受有損失，由財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心擔任訴訟代理人，訴請原台育綜合證券(股)公司等被告連帶賠償其損害 71,017 仟元。嗣後本公司合併台育綜合證券(股)公司而承受本件訴訟，臺北地院於 95 年 11 月 30 日宣判原告對本公司求償之訴駁回。原告不服，提起上訴，臺灣高等法院於 100 年 9 月 28 日判決本公司勝訴，不須負損害賠償責任。惟原告不服，聲明第三審上訴。最高法院於 101 年 10 月 24 日駁回原告之上訴，原告對本公司之請求敗訴確定。

3. 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

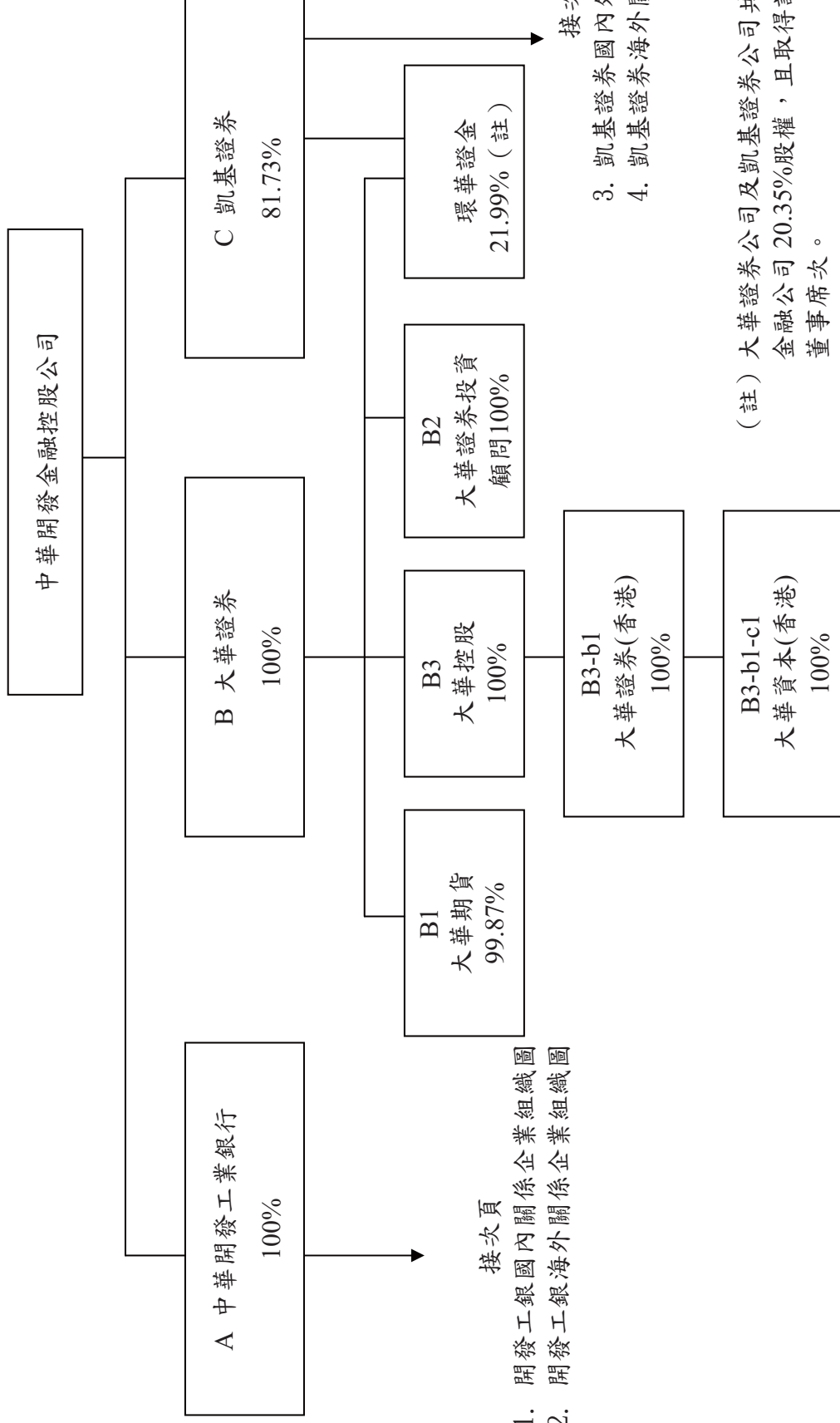
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例達百分之一以上之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四)其他重要事項：無。

三、公司組織

(一)關係企業圖

中華開發金融控股公司(基準日：101年9月30日)



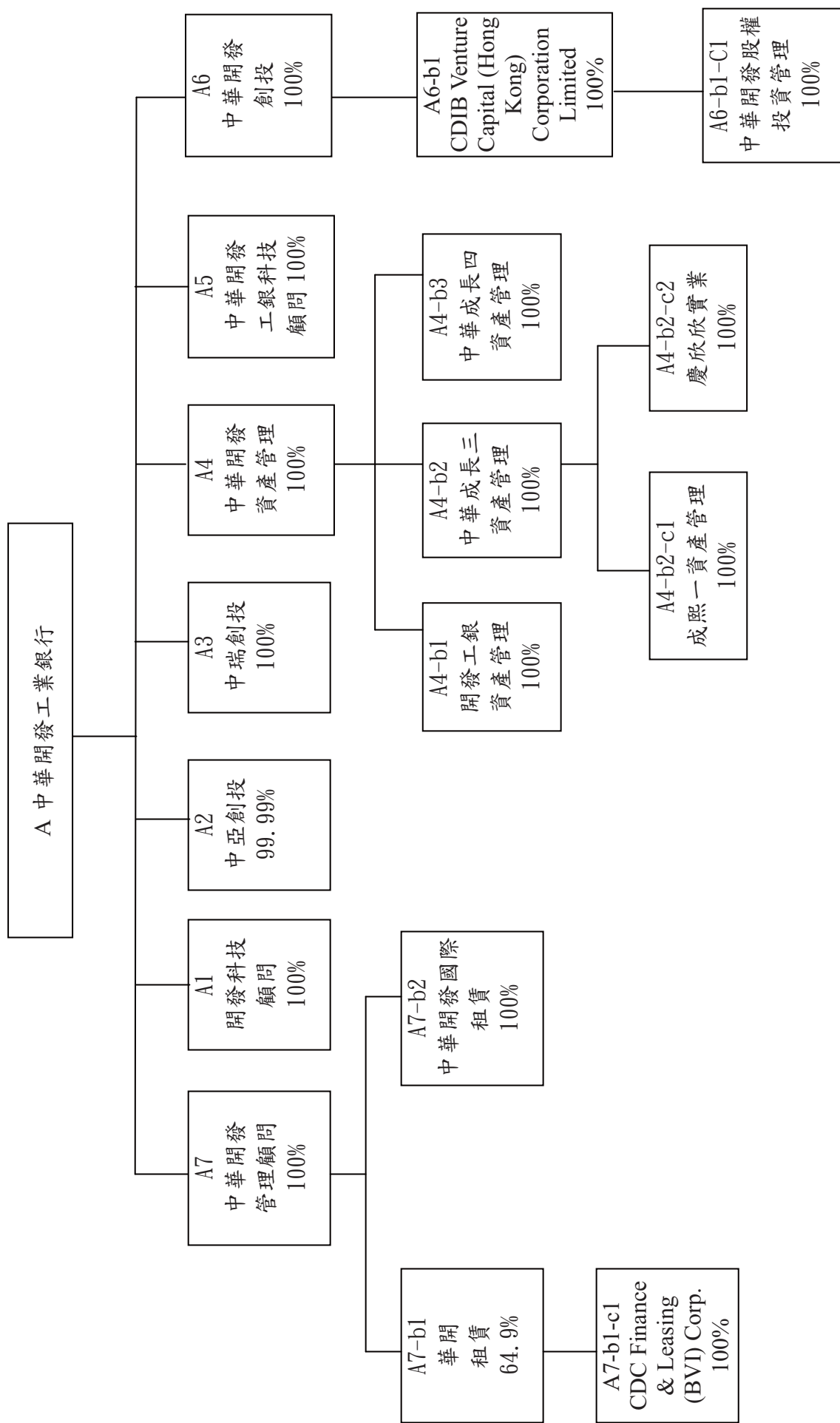
1. 開發工銀國內關係企業組織圖
2. 開發工銀海外關係企業組織圖

3. 凱基證券國內外關係企業組織圖
4. 凱基證券海外關係企業組織圖

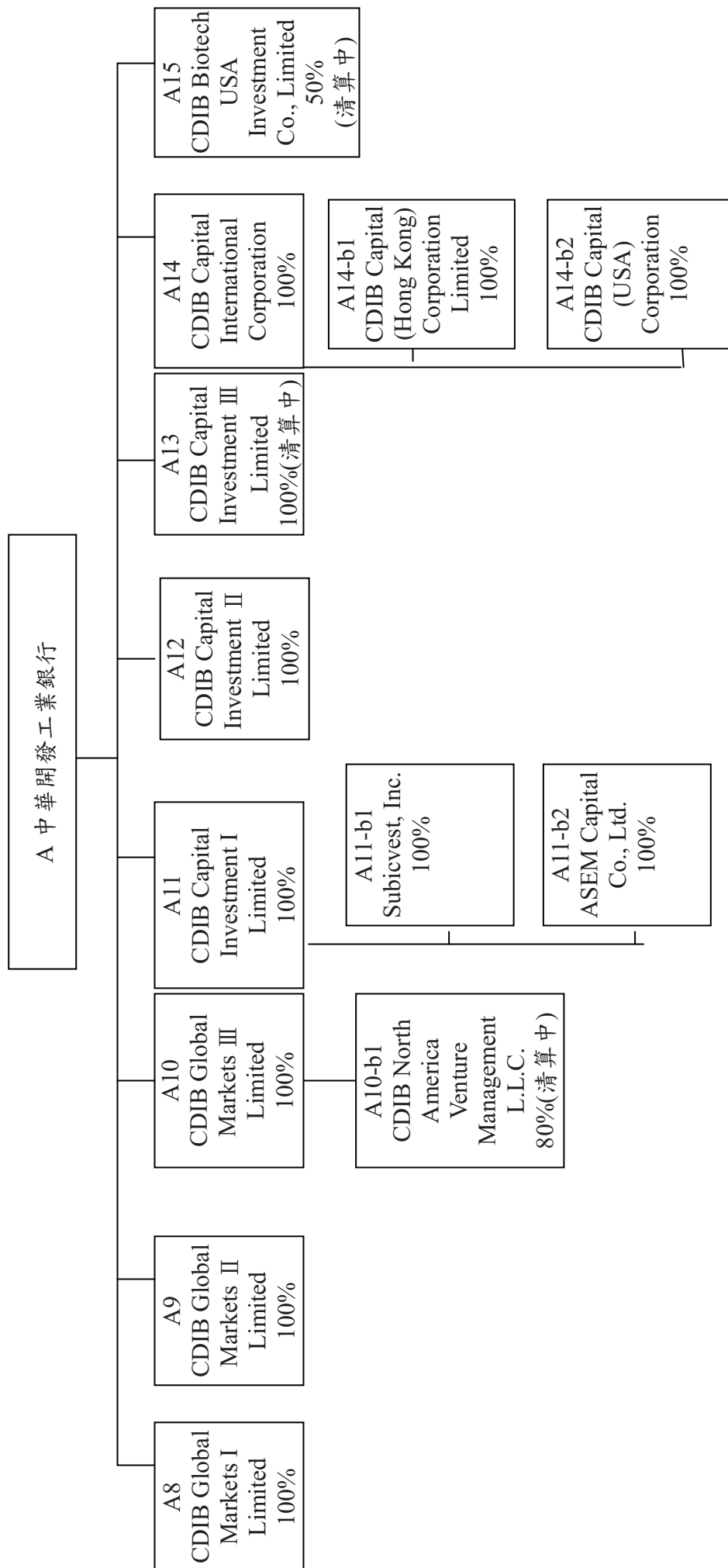
(註) 大華證券公司及凱基證券公司共同持有環華證券金融公司 20.35% 股權，且取得該公司超過半數之董事席次。



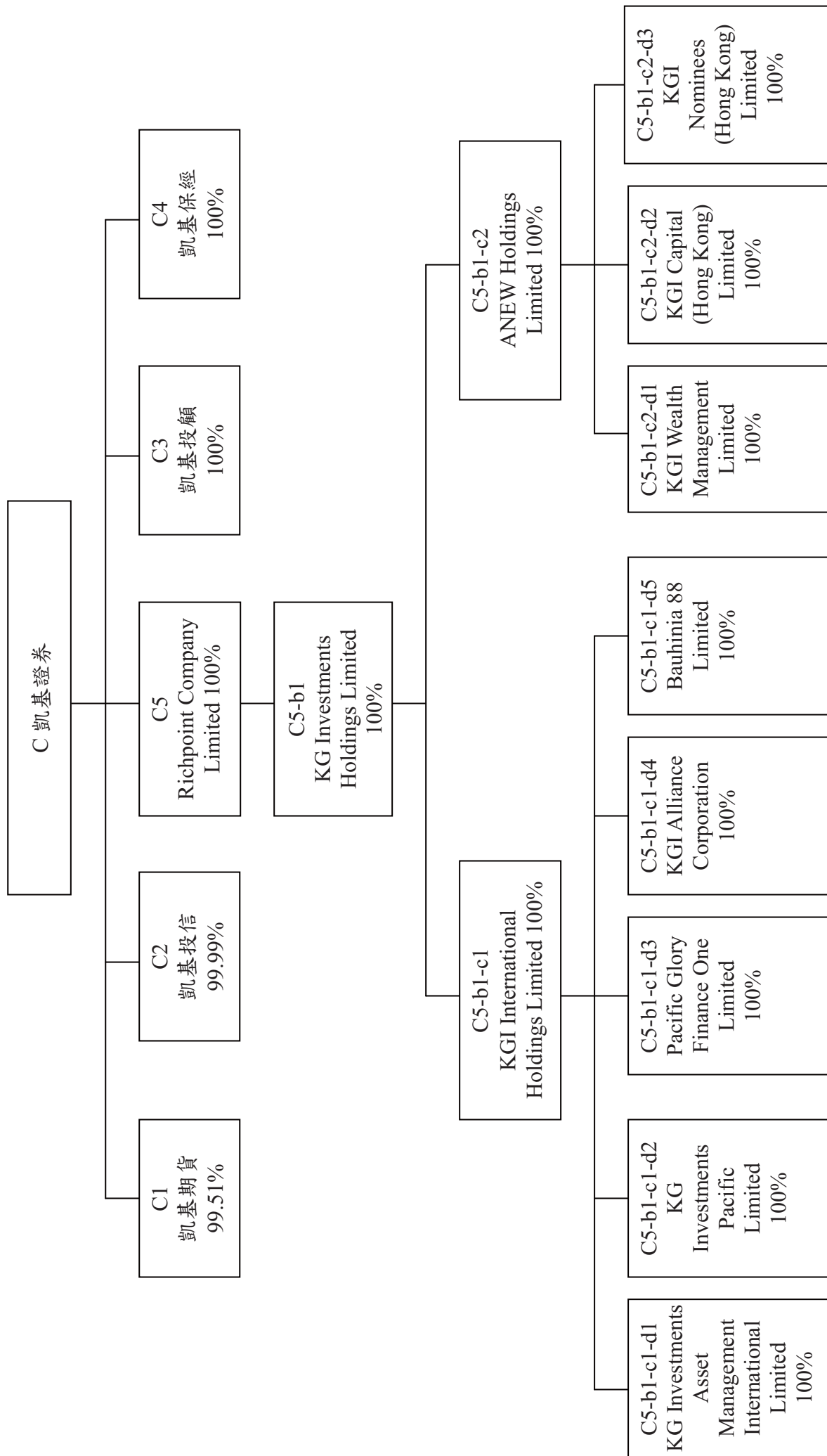
1. 中華開發工業銀行國內關係企業組織圖：



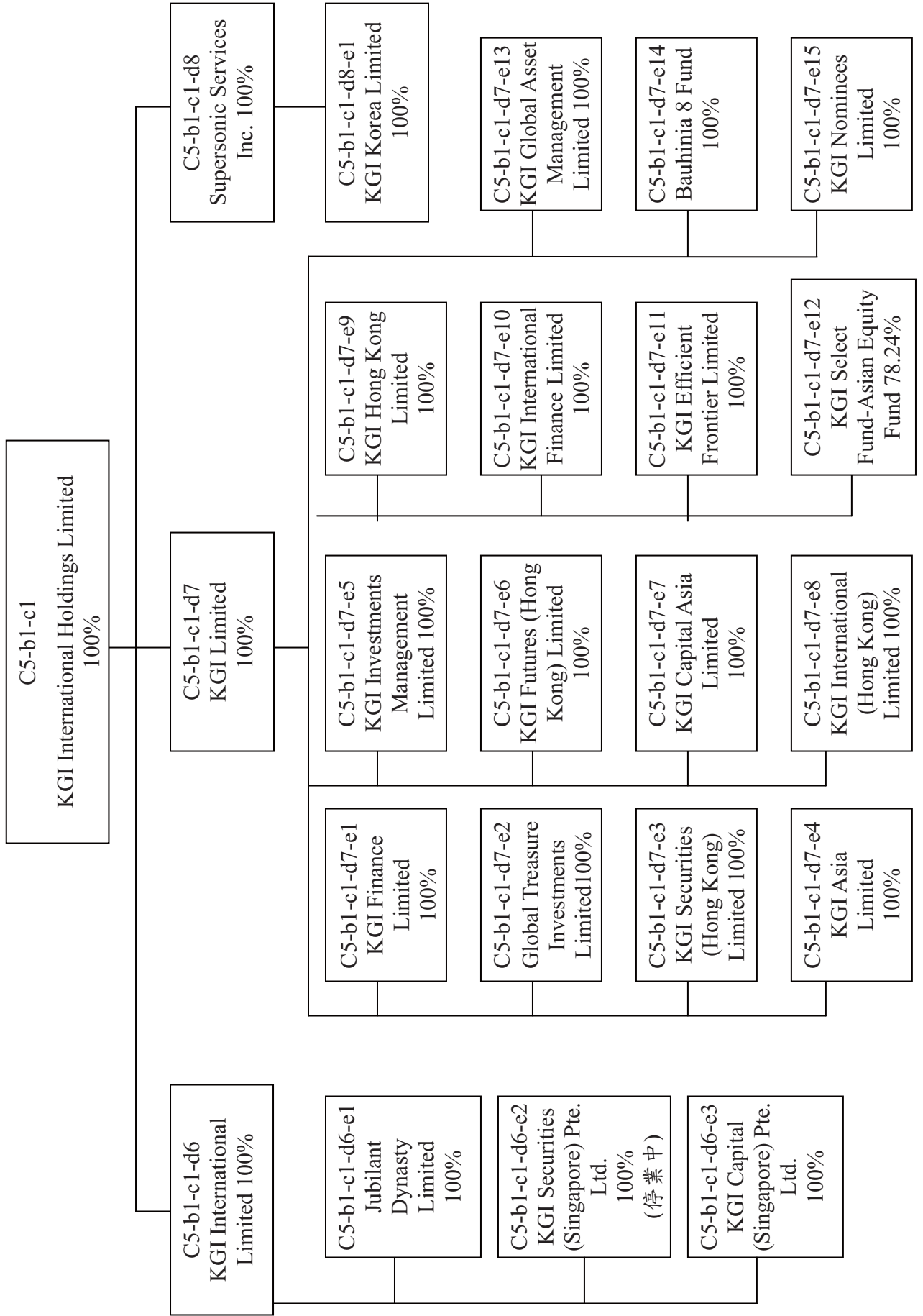
2. 中華開發工業銀行海外關係企業組織圖：



3. 凱基證券國內外關係企業組織圖：



4. 凱基證券海外關係企業組織圖：





中華開發金融控股股份有限公司(101年9月30日)：

單位：新臺幣仟元；仟股

關係企業	中華開發金融控股公司 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
中華開發工業銀行股份有限公司	6,160,399	100.00%	121,055,733
大華證券股份有限公司	1,429,066	100.00%	19,050,411
凱基證券股份有限公司	2,672,420	81.73%	37,663,121

中華開發工業銀行股份有限公司(101年9月30日)：

單位：新臺幣仟元；仟股

關係企業	中華開發工業銀行 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
開發科技顧問股份有限公司	24,174	100.00%	119,597
中亞創業投資股份有限公司	97,290	99.99%	575,000
中華開發工銀科技顧問股份有限公司	18,387	100.00%	0
中華開發創業投資股份有限公司	523,610	100.00%	3,300,000
中瑞創業投資股份有限公司	152,200	100.00%	1,500,000
中華開發資產管理股份有限公司	400,000	100.00%	4,008,622
中華開發管理顧問股份有限公司	100,000	100.00%	1,000,000
CDIB Global Markets I Limited	119,618	100.00%	3,939,823
CDIB Global Markets II Limited	200	100.00%	2,943,426
CDIB Global Markets III Limited	110,505	100.00%	3,643,555
CDIB Capital Investment I Limited	132,800	100.00%	4,156,297
CDIB Capital Investment II Limited	80,000	100.00%	2,519,491
CDIB Capital Investment III Limited(清算中)	2,436	100.00%	85,194
CDIB Capital International Corporation	4,700	100.00%	156,950
CDIB Biotech USA Investment Co., Ltd(清算中)	3,060	50.00%	106,906

CDIB Global Markets III Limited (101年9月30日)：

單位：美金元；股

關係企業	CDIB Global Market III Limited 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
CDIB North America Venture Management L.L.C. (清算中)	-	80.00%	536,000

CDIB Capital Investment I Limited (101 年 9 月 30 日)：

單位:美金元；仟股

關係企業	CDIB Capital Investment I Limited 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
Subicvest Inc.	15,740	100.00%	5,000,000
ASEM Capital Co., Ltd.	3,300	100.00%	15,132,696

CDIB Capital International Corporation (101 年 9 月 30 日)：

單位:美金元；仟股

關係企業	CDIB Capital International Corporation 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
CDIB Capital (Hong Kong) Corporation Limited	15,400	100.00%	1,982,365
CDIB Capital (USA) Corporation	8,000	100.00%	2,000,000

中華開發創業投資股份有限公司(101 年 9 月 30 日)：

單位:新臺幣仟元；仟股

關係企業	中華開發創業投資公司 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
CDIB Venture Capital (Hong Kong) Corporation Limited	78,000	100.00%	291,720

CDIB Venture Capital (Hong Kong) Corporation Limited (101 年 9 月 30 日)：

單位:港幣元；仟股

關係企業	CDIB Venture Capital (Hong Kong) Corporation Limited 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
中華開發股權投資管理有限公司	-	100.00%	15,521,400

中華開發管理顧問股份有限公司(101年9月30日)：

單位：新臺幣仟元；仟股

關係企業	中華開發管理顧問公司 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
華開租賃股份有限公司	49,778	64.90%	448,990
中華開發國際租賃有限公司	-	100.00%	595,515

華開租賃股份有限公司(101年9月30日)：

單位：美金元；股

關係企業	華開租賃公司 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
CDC Finance & Leasing (BVI) Corp.	1	100.00%	1

中華開發資產管理股份有限公司(101年9月30日)：

單位：新臺幣仟元；仟股

關係企業	中華開發資產管理公司 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
開發工銀資產管理股份有限公司	120,000	100.00%	1,200,000
中華成長三資產管理股份有限公司	417,195	100.00%	4,171,950
中華成長四資產管理股份有限公司	55,000	100.00%	550,000

中華成長三資產管理股份有限公司(101年9月30日)：

單位：新臺幣仟元；仟股

關係企業	中華成長三資產管理公司 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
慶欣欣實業股份有限公司	10,000	100.00%	100,000
成熙一資產管理股份有限公司	6,800	100.00%	68,000

大華證券股份有限公司(101年9月30日)：

單位：新臺幣仟元；仟股

關係企業	大華證券公司 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
大華控股有限公司	48,000	100.00%	1,419,651
大華期貨股份有限公司	71,904	99.87%	720,489
大華證券投資顧問股份有限公司	30,000	100.00%	255,816
環華證券金融股份有限公司	97,736	13.03%	1,048,103

大華控股有限公司(101年9月30日)：

單位：美金仟元；仟股

關係企業	大華控股有限公司 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
大華證券(香港)有限公司	487,252	100.00%	62,678

大華證券(香港)有限公司(101年9月30日)：

單位：港幣仟元；仟股

關係企業	大華證券(香港)有限公司 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
大華資本(香港)有限公司	287,663	100.00%	287,663

凱基證券股份有限公司(101年9月30日)：

單位：新臺幣仟元；仟股

關係企業	凱基證券公司 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
Richpoint Company Limited	138,950	100.00%	4,634,707
凱基證券投資顧問股份有限公司	15,000	100.00%	150,008
凱基保險經紀人股份有限公司	300	100.00%	3,000
凱基證券投資信託股份有限公司	29,998	99.99%	475,574
凱基期貨股份有限公司	119,413	99.51%	1,510,352
環華證券金融股份有限公司	67,196	8.96%	719,800



Richpoint Company Limited (101 年 9 月 30 日) :

單位:美金仟元；仟股

關係企業	Richpoint Company Limited 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
KG Investments Holdings Limited	66,063	100.00%	87,413

KG Investments Holdings Limited (101 年 9 月 30 日) :

單位:美金仟元；仟股

關係企業	KG Investments Holdings Limited 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
KGI International Holdings Limited	88,447	100.00%	157,328
ANEW Holdings Limited	55,924	100.00%	69,280

KGI International Holdings Limited (101 年 9 月 30 日) :

單位:美金仟元；仟股

關係企業	KGI International Holdings Limited 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
KG Investments Pacific Limited	10	100.00%	10
KG Investments Asset Management International Limited	10	100.00%	10
Pacific Glory Finance One Limited	-	100.00%	6
KGI Limited	157,000	100.00%	163,675
Supersonic Services Inc.	-	100.00%	0.1
KGI International Limited	1,020	100.00%	31,364
Bauhinia 88 Ltd.	-	100.00%	0.002
KGI Alliance Corporation	4,900	100.00%	4,900

ANEW Holdings Limited (101 年 9 月 30 日) :

單位:美金仟元；仟股

關係企業	ANEW Holdings Limited 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
KGI Capital (Hong Kong) Limited	20	100.00%	885
KGI Wealth Management Limited	413	100.00%	65,870
KGI Nominees (Hong Kong) Limited	-	100.00%	0.001

KGI Limited (101 年 9 月 30 日) :

單位:美金仟元/港幣仟元；仟股

關係企業	KGI Limited 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
KGI Securities (Hong Kong) Limited	11,500	100.00%	USD 11,500
KGI Futures (Hong Kong) Limited	15,000	100.00%	USD 15,000
Global Treasure Investments Limited	-	100.00%	HKD 0.002
KGI Investments Management Limited	26,250	100.00%	HKD 51,295
KGI International Finance Limited	10,000	100.00%	USD 10,000
KGI Nominees Limited	-	100.00%	USD 0.001
KGI Hong Kong Limited	15	100.00%	USD 15
KGI Efficient Frontier Limited	15,000	100.00%	HKD 14,501
KGI Asia Limited	40,000	100.00%	USD 40,000
KGI International (Hong Kong) Limited	40,000	100.00%	USD 40,000
KGI Capital Asia Limited	11,736	100.00%	USD 9,927
Bauhinia 8 Fund	25	100.00%	USD 25,000
KGI Global Asset Management Limited	100	100.00%	USD 100
KGI Finance Limited	5,130	100.00%	USD 0.001
KGI Select Fund-Asian Equity Fund	200	78.24%	USD 20,000

Supersonic Services Inc. (101 年 9 月 30 日) :

單位:美金仟元；仟股

關係企業	Supersonic Services Inc. 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
KGI Korea Limited	10	100.00%	10

KGI International Limited (101 年 9 月 30 日) :

單位:美金仟元；仟股

關係企業	KGI International Limited 持有股份		
	股數	持股比例	投資成本
KGI Securities (Singapore) Pte Ltd.	1,000	100.00%	1,000
KGI Capital (Singapore) Pte Ltd.	-	100.00%	0.001
Jubilant Dynasty Limited	-	100.00%	0.001

(二)董事及監察人資料

1. 董事及監察人姓名、經(學)歷、持有股份及性質

職稱 (註一)	姓名	初次 選任 日期 (註二)	選任 日期	任期	選任時 持有股份		現在持有股數 (註五)		配偶、未成年子女 持有股份 (註五)		利用他人名 義持有股份 (註五)		主要經(學)歷 (註三)	目前兼任其他公司之職務 (註四)	具配偶或二親等以 內關係之其他主 管、董事或 監察人(註四)	
					股數	持 股 比 率 (%)	股數	持 股 比 率 (%)	股數	持 股 比 率 (%)	職稱	持 股 比 率 (%)			職稱	姓名
董事長	鎧動投資股份有 限公司代表人 陳木在	93.04.05 (註六)	99.06.18	三年	882,986	0.01	900,611	0.01	0	0	0	0	國立台灣大學經濟學 系碩士；臺灣銀行董 事長。	中華開發工業銀行(股)公司董 事長。	無	無
常務 董事	國亨化學股份有 限公司代表人 陳鑫	93.04.05	101.01.01	三年	4,905,014	0.04	12,109,973	0.08	0	0	0	0	美國佛州諾瓦大 學企業管理碩士；中 華開發工業銀行(股) 公司執行副總經理。	中華開發工業銀行(股)公司副董 事長兼常務董事、尚 陽光電(股)公司董 事、開發科技顧問 (股)公司董事。	無	無
常務 董事	國亨化學股份有 限公司代表人 廖龍一	93.04.05	99.06.18	三年	4,905,014	0.04	12,109,973	0.08	0	0	0	0	台灣大學經濟系；第 一商業銀行總經理。	中華開發工業銀行(股)公司董 事、大江生醫(股)公 司獨立董事。	無	無
常務 董事 (獨立 董事)	蔡清彥	96.06.15	99.06.18	三年	0	0	0	0	0	0	0	0	美國猶他大學博 士；仁寶電腦公司集 團特別顧問。	中華開發工業銀行(股)公司常務 董事(獨立董事)、財 團法人工業技術研 究院董事長、翔準先 進光學(股)公司獨立 董事、新菱創業投 資(股)公司董事長、 Golden Asia Fund Ventures Ltd. 董 事長。	無	無
常務 董事	張家祝	99.06.18	99.06.18	三年	100,000	0.00	353,992	0.00	4,334	0.00	0	0	美國普渡大學工 學博士；中國鋼鐵 (股)公司董事長。	中華開發工業銀行(股)公司常務 董事、中華航空(股) 公司董事長、華美公 司董事長、華信航空 (股)公司董事長、 華航飯店(股)公司 董事長。	無	無
董事	興文投資股份有 限公司代表人 許遵義	96.06.15	99.06.18	三年	637,525,753	5.68	650,252,192	4.50	0	0	0	0	美國俄亥俄州立 大學企管碩士；台 新金控財管管理事 業群體台證證券 總經理，中華開 發金融(股)公司 資深副總經理。	大華證券(股)公 司董事長。	無	無

職稱 (註一)	姓名	初次 選任 日期 (註二)	選任 日期	任期	選任時 持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女 持有股份 (註五)		利用他人名 義持有股份 (註五)		主要經(學)歷 (註三)	目前兼任其他公司之職務 (註四)	具配偶或二親等以 內關係之其他主 管、董事或 監察人(註四)		
					股數	持 股 比 率 (%)	股數	持 股 比 率 (%)	股數	持 股 比 率 (%)	職稱	姓名			關係		
董事	鍾動投資股份有 限公司代表人 楊文鈞	93.04.05	99.06.18	三年	882,986	0.01	900,611	0.01	0	0	0	0	美國哈佛大學企管 碩士、美國麻省理工 大學機械工程碩士 ；中華開發金融控 股(股)公司執行副 總經理兼直接投資 處部門主管與業務 督導，中華開發金融 控股(股)公司總經 理。	中華開發工業銀行(股)公司常 務董事兼總經理、CDIB Capital International Corporation 董事 長、ASEM Capital Co., Ltd.董 事、CDIB Capital (Hong Kong) Corporation Limited 董事、CDIB Capital (USA) Corporation 董 事、CDIB Capital Investment I Limited 董事、CDIB Capital Investment II Limited 董事、CDIB Capital Investment III Limited 董 事、CDIB Global Markets I Limited 董事、CDIB Global Markets II Limited 董事、CDIB Global Markets III Limited 董 事、CDIB Venture Capital (HK) Corporation Ltd 董事、中華開發 創業投資(股)公司董事、中華開 發股權投資管理有限公司董 事、盛弘醫藥股份(股)公司董 事、開發科技顧問(股)公司董事。	無	無	無
董事	興文投資股份有 限公司代表人 張立人	96.06.15	101.01.01	三年	637,525,753	5.68	650,252,192	4.50	0	0	0	0	美國南加州大學企 業管理碩士；凱基證 券(股)公司研究部副 總經理，中華開發金 融控股(股)公司副 總經理兼策略企劃 處部門主管暨發言 人。	中華開發工業銀行(股)公司董 事兼副總經理、大華證券(股)公 司董事、開發國際投資(股)公司 常務董事、CDIB Venture Capital (HK) Corporation Ltd 董事、 ASEM Capital Co., Ltd 董事、 CDIB Capital (USA) Corporation 董事、中華開發創業投資(股)公 司董事、中華開發股權投資管理 有限公司董事。	無	無	無

職稱 (註一)	姓名	初次 選任 日期 (註二)	選任 日期	任期	選任時 持有股份		現在持有股數 (註五)		配偶、未成年子女 持有股份 (註五)		利用他人名 義持有股份 (註五)		主要經(學)歷 (註三)	目前兼任其他公司之職務 (註四)	具配偶或二親等以 內關係之其他主 管、董事或 監察人(註四)		
					股數	持 股 比 率 (%)	股數	持 股 比 率 (%)	股數	持 股 比 率 (%)	職稱	姓名			關係		
董事	基捷投資股份有 限公司代表人 蕭峯雄	93.04.05	99.06.18	三年	899,298	0.01	917,249	0.01	1,518	0.00	0	0	中國文化大學經濟學 博士；淡江大學商 學院院長。	中華開發工業銀行(股)公司董 事、淡江大學財務金融系教授、 長碧科技(股)公司董事長、華義 國際數位娛樂(股)公司獨立董 事、鴻方科技(股)公司獨立董 事、弘馳(股)公司監察人、東科 控(股)公司獨立董事、中環(股) 公司獨立董事。	無	無	無
董事	基捷投資股份有 限公司代表人 李豪榮	93.04.05	100.07.25	三年	899,298	0.01	917,249	0.01	0	0	0	0	美國華盛頓大學企 業管理學士；澳門時 德公司董事。	Lee Kim Yew(Pte) Ltd. & Subsidiaries Director Independent Non-Executive Director, Giga Media Ltd.	無	無	無
董事	兆豐國際商業銀 行股份有限公司 代表人 魏美玉	90.12.28	100.03.17	三年	159,632,333	1.42	162,818,950	1.13	0	0	0	0	國立台灣大學財務 金融研究所碩士；兆 豐國際商業銀行副 總經理。	中華開發工業銀行(股)公司董 事、兆豐金融控股(股)公司副總 經理、兆豐國際商業銀行常務董 事兼副總經理、巴拿馬國泰倉庫 公司董事長、Ramlett Finance Holdings Inc. 董事長、巴哈馬國 泰投資開發公司董事長、加拿大 光華國際商業銀行董事、ICBC 大眾公司(泰國)董事長、兆豐 國際證券投資信託(股)公司董 事、中銀財務管理顧問(股)公司 董事、ICBC AMC Offshore Limited 董事、ICBC AMC Offshore (Taiwan) II 董事、全球 創業投資(股)公司董事長、漢聯 創業投資(股)公司董事長、兆豐第 一創業投資(股)公司董事長、財 團法人聯合信用卡處理中心監 察人。	無	無	無
董事	臺灣銀行股份有 限公司代表人 吳剛勤	90.12.28	101.09.05	三年	201,968,010 (註七)	1.80	205,999,742 (註七)	1.42	0	0	0	0	泰國亞洲理工學院 企業管理學系碩 士；臺灣銀行紐約分 行經理。	臺灣銀行企業金融部經理。	無	無	無



職稱 (註一)	姓名	初次 選任 日期 (註二)	選任 日期	任期	選任時 持有股份		現在持有股數 (註五)		配偶、未成年子女 持有股份 (註五)		利用他人名 義持有股份 (註五)		主要經(學) 歷 (註三)	目前兼任其他公司之職務 (註四)	具配偶或二親等以 內關係之其他主 管、董事或 監察人(註四)	
					股數 (註七)	持 股 比 率 (%)	股數	持 股 比 率 (%)	股數	持 股 比 率 (%)	職稱	姓名			關係	
董事	臺灣銀行股份有 限公司代表人 劉玉枝	90.12.28	100.08.01	三年	201,968,010 (註七)	1.80	205,999,742 (註七)	1.42	0	0	0	0	臺灣大學商學系學 士；臺灣銀行信託部 經理。	臺灣銀行財務部經理。	無	無
獨立 董事	鄧慧孫	99.06.18	99.06.18	三年	0	0	0	0	0	0	0	0	美國加州大學西州立 大學企管碩士；富登 金融控股公司資深 副總裁。	中華開發工業銀行(股)公司獨 立董事。	無	無
獨立 董事	鮑泰鈞	93.04.05	99.06.18	三年	0	0	0	0	0	0	0	0	美國南加州大學經 濟系；台灣區人造織 維製造工業同業公 會理事。	中華開發工業銀行獨立董事、中 興紡織廠(股)公司董事長、中能 高科技(股)公司董事長、中百(股) 公司董事長、中紡科技實業(股) 公司董事、財團法人臺灣省私立 鮑朝樞慈善事業基金會對外代 表人、臺灣區紡紗工業同業公會 常務監事、臺灣區人造織維製造 工業同業公會常務監事、財團法 人中華民國紡織業拓展會常務 董事、臺灣區棉布印染整理工 業公會常務理事。	無	無

註一：法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示(屬法人股東代表者，應註明法人股東名稱)，並應填列下表一。

註二：填列首次擔任公司董事或監察人之時間，如有中斷情事，應附註說明。

註三：與擔任目前職位相關之經歷，如於前揭期間曾於查核簽證會計師事務所或關係企業任職，應敘明其擔任之職稱及負責之職務，資料基準日為 101 年 10 月 31 日。

註四：目前兼任其他公司之職務及具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人，資料基準日為 101 年 10 月 31 日。

註五：現在持有股數，與配偶、未成年子女現在持有股份，以及利用他人名義持有股份，資料基準日為 101 年 10 月 31 日。

註六：95 年 4 月 1 日~97 年 12 月 11 日期間未擔任董事。

註七：臺灣銀行股份有限公司持有股份表達之股數未含臺灣銀行財務部之股份。

## 2. 法人股東之主要股東

表一:法人股東之主要股東

法人股東名稱 (註一)	法人股東之主要股東 (註二)	持股比例(%)
鎧動投資股份有限公司	賴文堯	99.99
國亨化學股份有限公司	國喬石油化學股份有限公司	100.00
興文投資股份有限公司	維宏投資股份有限公司	100.00
基捷投資股份有限公司	陳恆裕	99.99
兆豐國際商業銀行股份有限公司	兆豐金融控股股份有限公司	100.00
臺灣銀行股份有限公司	臺灣金融控股股份有限公司	100.00

註一：董事、監察人屬法人股東代表者，應填寫該法人股東名稱。

註二：填寫該法人股東之主要股東名稱(其股權比例占前十名)。若其主要股東為法人者，應再填列下表二。

註三：資料基準日：101年10月31日。

### 3. 法人股東之主要股東為法人者其主要股東

表二：表一主要股東為法人者其主要股東(註三)

法人股東名稱 (註一)	法人股東之主要股東 (註二)	持股比例(%)
國喬石油化學股份有限公司 (註四)	國泰人壽保險股份有限公司	6.79
	富邦人壽保險股份有限公司	6.27
	凱基證券股份有限公司	4.70
	南山人壽保險股份有限公司	4.58
	仲冠投資股份有限公司	3.05
	辜濂松	2.74
	中國人壽保險股份有限公司	2.33
	中國信託商業銀行股份有限公司	2.13
	臺灣銀行受託保管 LSV 新興市場股票基金有限合夥投資專戶	2.02
	景冠投資股份有限公司	1.75
維宏投資股份有限公司	Prime Bridge International Ltd.	100.00
兆豐金融控股股份有限公司 (註五)	財政部	9.98
	行政院國家發展基金管理會	6.11
	臺灣銀行受中國信託商業銀行股份有限公司信託財產專戶	4.66
	中華郵政股份有限公司	2.73
	臺灣銀行股份有限公司	2.51
	南山人壽保險股份有限公司	1.66
	富邦人壽保險股份有限公司	1.66
	寶成工業股份有限公司	1.43
	渣打託管梵加德新興市場股票指數基金專戶	1.33
	渣打商銀敦北託管富達基金投資專戶	1.02
臺灣金融控股股份有限公司	財政部	100.00

註一：如上表一主要股東屬法人者，應填寫該法人名稱。

註二：填寫該法人之主要股東名稱(其股權比例占前十名)。

註三：資料基準日：101年4月30日。

註四：資料基準日：101年7月31日。

註五：資料基準日：101年8月14日。

#### 4. 董事及監察人所具專業知識及獨立性之情形

姓名 (註1)	條件	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形(註2)										兼任 其他 發行 公司 董事 數
		商務、法務、 財務、會計或 公司業務所 須相關科系 之公私立大 專院校講 師以上	法官、檢察官、 律師、會計師 或其他與公司 業務所需之國 家考試及格領 有證書及技術 人員	商務、法 務、財 務、會 計或公 司業務 所須之 工作經 驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
鐘動投資股份有限公司 代表人陳木在	✓	✓	✓	✓			✓	✓	✓		✓	✓	✓		0
國亨化學股份有限公司 代表人陳鑫			✓				✓	✓	✓		✓	✓	✓		0
國亨化學股份有限公司 代表人廖龍一			✓		✓		✓	✓	✓		✓	✓	✓		1
蔡清彥	✓		✓		✓	✓	✓	✓			✓	✓	✓	✓	2
張家祝	✓		✓		✓		✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	0
興文投資股份有限公司 代表人許道義			✓				✓	✓	✓		✓	✓	✓		0
鐘動投資股份有限公司 代表人楊文鈞			✓				✓	✓	✓		✓	✓	✓		0
興文投資股份有限公司 代表人張立人			✓				✓	✓	✓		✓	✓	✓		0
基捷投資股份有限公司 代表人蕭峯雄	✓		✓		✓		✓	✓	✓		✓	✓	✓		4
基捷投資股份有限公司 代表人李豪榮			✓		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		1
兆豐國際商業銀行股份有限 公司代表人魏美玉			✓		✓		✓	✓	✓		✓	✓	✓		0
臺灣銀行股份有限公司 代表人吳剛勤			✓		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
臺灣銀行股份有限公司 代表人劉玉枝			✓		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
鄧慈孫			✓		✓	✓	✓	✓			✓	✓	✓	✓	1
鮑泰鈞			✓		✓	✓	✓	✓			✓	✓	✓	✓	1

註1：欄位多寡視實際數調整。

註2：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第30條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。

#### 四、資本及股份

##### (一)股本形成經過

##### 1.最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本變動之情形

年月	發行價格(元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數(股)	金額(元)	股數(股)	金額(元)	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
90.12	10	20,000,000,000	200,000,000,000	8,463,422,000	84,634,220,000	中華開發工業銀行股份全額轉換	無	台財融(四)字第0900008411號
91.11	10	20,000,000,000	200,000,000,000	10,070,212,000	100,702,120,000	盈餘及資本公積轉增資發行新股	無	91.8.7(91)台財證一字第0910143732號函
91.11	10	20,000,000,000	200,000,000,000	11,394,673,737	113,946,737,370	0.9781股大華證券普通股轉換1股中華開發金融控股公司普通股，以及2.0378股菁英證券普通股轉換1股中華開發金融控股公司普通股	無	91.11.8(91)台財融(四)字第0910049469號函
92.03	10	20,000,000,000	200,000,000,000	11,376,902,548	113,769,025,480	大華證券庫藏股註銷	無	92.3.19 經授商字第09201079980號函
92.09	10	20,000,000,000	200,000,000,000	11,875,818,000	118,758,180,000	資本公積轉增資發行新股	無	92.8.20 台財證一字第0920137687號函
93.02	10	20,000,000,000	200,000,000,000	11,839,247,000	118,392,470,000	中華開發工業銀行庫藏股註銷	無	93.2.11 經授商字第09301022080號函
94.03	10	20,000,000,000	200,000,000,000	11,753,257,000	117,532,570,000	中華開發工業銀行庫藏股註銷	無	93.3.29 經授商字第09401051520號函
95.01	10	20,000,000,000	200,000,000,000	10,957,795,410	109,577,954,100	中華開發工業銀行庫藏股註銷	無	95.1.23 經授商字第09501015540號函
95.09	10	20,000,000,000	200,000,000,000	11,267,779,300	112,677,793,000	資本公積轉增資發行新股	無	95.8.7 金管證一字第0950133531號函
96.09	10	20,000,000,000	200,000,000,000	11,587,062,679	115,870,626,790	盈餘轉增資發行新股	無	96.8.15 金管證一字第0960042102號函
96.11	10	20,000,000,000	200,000,000,000	10,962,062,679	109,620,626,790	特別股到期贖回減資	無	96.10.12 金管銀(六)字第09600440490號函
97.08	10	20,000,000,000	200,000,000,000	11,230,916,996	112,309,169,960	盈餘轉增資發行新股	無	97.7.15 金管證一字第0970033882號函
98.09	10	20,000,000,000	200,000,000,000	11,217,204,996	112,172,049,960	庫藏股股份註銷減資	無	98.7.21 金管銀控字第0980310790號函
99.08	10	20,000,000,000	200,000,000,000	11,323,648,256	113,236,482,560	盈餘轉增資發行新股	無	99.7.16 金管證發字第0990035725號函
100.03	10	20,000,000,000	200,000,000,000	11,140,758,256	111,407,582,560	庫藏股股份註銷減資	無	100.1.20 金管銀控字第10000015920號函
100.08	10	20,000,000,000	200,000,000,000	11,249,265,949	112,492,659,490	盈餘轉增資發行新股	無	100.7.19 金管證發字第1000032105號函
101.05	10	20,000,000,000	200,000,000,000	14,456,164,058	144,561,640,580	增資發行新股作為公開收購凱基證券之股票對價	無	101.5.21 金管證發字第1010021006號函



2.屬私募者，應以顯著方式標示，最近三年度及截至公開說明書刊印日止，私募普通股辦理情形，應揭露股東會通過日期與數額、價格訂定之依據及合理性、特定人選擇之方式（其已洽定應募人者，並敘明應募人名稱或姓名及其與公司之關係）、辦理私募之必要理由、私募對象、資格條件、認購數量、認購價格、與公司關係、參與公司經營情形、實際認購價格、實際認購價格與參考價格差異、辦理私募對參考價格差異、辦理私募對股東權益影響、自股款收足後迄資金運用計畫完成，私募普通股之資金運用情形、計畫執行進度及計畫效益顯現情形：無。

(二)最近股權分散情形

1.主要股東名單(註1)

101年10月31日

主要股東名稱	股份 持有股數(股)	持股比例(%)
臺灣銀行股份有限公司(註2)	205,999,742	1.42
兆豐國際商業銀行股份有限公司	162,818,950	1.13
凱基證券股份有限公司	302,585,796	2.09
中國人壽保險股份有限公司	588,561,074	4.07
國泰人壽保險股份有限公司	144,097,101	1.00
渣打託管梵加德新興市場股票指數基金專戶	247,543,749	1.71
花旗(台灣)商業銀行受託保管次元新興市場評估基金投資專戶	146,233,960	1.01
興文投資股份有限公司	650,252,192	4.50
景冠投資股份有限公司	416,881,377	2.88
渣打國際商業銀行敦北分行受託保管 i S h a r e s M S C I 新興市場指數基金投資專戶	145,779,848	1.01

註1：係列明持股比例達百分之一以上之股東或持股比例占前十名之股東。

註2：臺灣銀行股份有限公司持有股份表達之股數未含臺灣銀行財務部之股份。

2.最近二年度及當年度董事、監察人及主要股東放棄現金增資認股之情形：

無此情形。

(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料：

項 目	年 度		99 年	100 年	當 年 度 截 至 101 年 9 月 30 日
	每股市價 (元) (註 1)	最 高		13.00	13.80
最 低			7.88	7.45	6.85
平 均			9.05	10.65	7.92
每股淨值 (元) (註 2)	分 配 前		11.94	10.56	10.51(註 9)
	分 配 後		11.23	—(註 8)	—
每股盈餘	加權平均股數		10,746,072,656	11,071,329,332	12,586,838,243(註 9)
	每股盈餘 (註 3)	調整前	0.80	0.15	0.35(註 9)
		調整後	0.79	0.15	0.35(註 9)
每股股利	現 金 股 利		0.591818	—(註 8)	—
	無償 配股	盈餘配股	0.098636	—(註 8)	—
		資本公積配股	—	—	—
	累積未付股利(註 4)		—	—	—
投資 報酬 分析	本益比(註 5)		11.31	71	22.63(註 9)
	本利比(註 6)		15.29	—(註 8)	—
	現金股利殖利率(註 7)		6.54%	—(註 8)	—

\*若有以盈餘或資本公積轉增資配股時，並應揭露按發放之股數追溯調整之市價及現金股利資訊。

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

註 2：請以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

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

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

註 5：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 6：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 7：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註 8：本公司 100 年度依法提列法定盈餘公積及特別盈餘公積後，無盈餘可供分配，故不分派股利。

註 9：係當年度截至 101 年 9 月 30 日財務資料，業經會計師核閱。

(四)員工分紅及董事、監察人酬勞：

1.公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

本公司年度分配盈餘時，應先就當年度之決算盈餘彌補以往年度虧損，並依法繳付稅捐、提存法定盈餘公積及依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積後，再就餘額提撥百分之一以上之員工紅利及不逾百分之一董事酬勞，餘由董事會併同期初未分配盈餘，擬定盈餘分配案提請股東會核定之。本公司員工紅利分配辦法授權董事會另訂之，分派股票紅利之對象得包括符合一定條件之從屬公司員工。

前項董事之酬勞，由董事會視個別董事之貢獻程度，於股東會決議通過之分配額度內議訂發給之。

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

員工紅利及董監酬勞係分別依過去經驗以可能發放之金額為基礎，按稅後純益（已扣除員工紅利及董監酬勞之金額）提列百分之十法定盈餘公積及依法令提列或迴轉特別盈餘公積後之餘額認列1%以上之員工紅利及不逾1%之董監酬勞。年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，至股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數以決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以股東會決議前一日之收盤價，並考量除權除息之影響為計算基礎。

3.盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：不適用。

4.盈餘分配議案業經股東會決議者：

(1)股東會決議配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額。若與認列費用年度估列金額有差異者，應揭露差異數、原因及處理情形：

本公司 101 年度股東會決議不分配員工現金紅利、股票紅利及董事酬勞，與 100 年度財務報表估列金額並無差異。

(2)股東會決議配發員工股票紅利者，所配發股數及其占盈餘轉增資之比例：

本公司 101 年度股東會決議不分配員工股票紅利，故不適用。

(3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：

本公司 101 年度股東會決議不分配員工紅利及董事酬勞，故不適用。

5.前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形（包括配發股數、金額及股價）、其與認列員工分紅及董事、監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：

99 年度配發員工現金紅利 78,000,000 元及董事、監察人酬勞 60,000,000 元，與 99 年度財務報表估列金額並無差異。

## 貳、營運概況

### 一、公司之經營

#### (一)業務內容

##### 1. 業務範圍：

##### (1)列明營業項目之主要內容：

##### ◎本公司主要業務範圍

##### ①本公司得投資下列事業：

- 金融控股公司
- 銀行業
- 票券金融業
- 信用卡業
- 信託業
- 保險業
- 證券業
- 期貨業
- 創業投資事業
- 經主管機關核准投資之外國金融機構
- 其他經主管機關認定與金融業務相關之事業

##### ②對前款被投資事業之管理。

##### ③經主管機關核准辦理之其他有關業務

##### ◎ 中華開發工業銀行主要業務範圍

- 收受支票存款及其他各種存款
- 發行金融債券
- 辦理放款
- 投資有價證券
- 辦理直接投資生產事業、金融相關事業及創業投資事業
- 辦理國內外匯兌
- 辦理國內外保證業務
- 簽發國內外信用狀
- 辦理應收帳款承購業務
- 代理收付款項
- 承銷有價證券
- 辦理政府債券自行買賣業務
- 擔任股票及債券發行簽證人
- 辦理與前列各款業務有關之倉庫、保管、及各種代理服務事項
- 辦理出口外匯、進口外匯、一般匯出及匯入匯款、外匯存款、外幣貸款及外幣擔保付款之保證業務

- 辦理政府機關、國內外事業及財團法人之財務、投資及管理之規劃、顧問及其他輔導協助事項
  - 辦理依信託業法核定辦理之業務
  - 依法令及主管機關規定辦理衍生性金融商品業務
  - 經目的事業主管機關核准辦理之其他有關業務
- 本行辦理存款及外匯業務對象為公司組織之投資戶與授信戶、依法設立之保險業與財團法人及政府機關。

#### ◎ 大華證券公司主要業務範圍

大華證券係結合經紀、自營、承銷、債券、股務代理及衍生性商品等各項證券業務的綜合證券商，除為客戶提供各類企業及個人理財服務之外，更藉由各類高素質專業人才及業務資源之綜效整合，為客戶提供高附加價值整體服務。大華證券之業務範圍如下：

- 在集中交易市場受託買賣有價證券
- 在集中交易市場自行買賣有價證券
- 在營業處所受託買賣有價證券
- 在營業處所自行買賣有價證券
- 承銷有價證券
- 有價證券股務事項之代理
- 有價證券買賣融資融券
- 經營期貨交易輔助業務
- 受託買賣外國有價證券
- 兼營期貨自營業務
- 兼營以信託方式辦理財富管理業務
- 經營短期票券業務
- 經主管機關核准辦理之其他有關業務

#### ◎ 凱基證券公司主要業務範圍

凱基證券為綜合證券商，主要業務為從事有價證券之經紀、發行、交易和證券相關業務及期貨契約買賣等業務，提供客戶各種專業的證券投資及理財服務。凱基證券之業務範圍如下：

- 承銷有價證券
- 在集中交易市場自行買賣有價證券
- 在集中交易市場受託買賣有價證券
- 在其營業處所自行買賣有價證券
- 在其營業處所受託買賣有價證券
- 有價證券買賣融資融券
- 有價證券股務事項之代理
- 受託買賣外國有價證券



- 經營期貨交易輔助業務
- 兼營期貨自營業務
- 兼營以信託方式辦理財富管理業務
- 兼營證券投資顧問及全權委託投資業務
- 其他經證券主管機關核准辦理之證券相關業務

(2)營業比重：

◎ 開發金控

單位：新臺幣仟元

年 度 項 目	98年度		99年度		100年度	
	金額	%	金額	%	金額	%
按權益法認列之投資 收益	8,816,826	100	9,891,796	100	2,806,078	98
其他收入	1,218	—	8,116	—	58,814	2
合 計	8,818,044	100	9,899,912	100	2,864,892	100

資料來源：各年度經會計師查核簽證之財務報告。

◎ 開發工銀

單位：新臺幣仟元

年 度 項 目	98年度		99年度		100年度	
	金額	%	金額	%	金額	%
利息淨收益	1,237,522	20	1,084,804	12	1,449,495	26
利息以外淨收益	4,948,796	80	8,127,603	88	4,094,480	74
合 計	6,186,318	100	9,212,407	100	5,543,975	100

資料來源：各年度經會計師查核簽證之財務報告。

◎ 大華證券

單位：新臺幣仟元

年 度 項 目	98年度		99年度		100年度	
	金額	%	金額	%	金額	%
經紀手續費收入	1,298,749	18	1,147,629	21	897,486	18
承銷業務收入	168,501	2	228,789	4	283,780	6
出售證券利益-自營	675,386	10	458,064	8	—	—
出售證券利益-承銷	211,367	3	173,269	3	326,666	6
營業證券評價利益	1,325,598	19	665,737	12	—	—
利息收入	746,148	10	749,947	14	745,587	15
認購(售)權證發行利益	—	—	—	—	438,592	9
期貨契約利益	625,986	9	618,989	11	508,386	10
選擇權交易利益	1,093,028	15	659,454	12	920,322	18
衍生性金融商品利益	147,104	2	167,736	3	363,885	7

項 目	年 度	98 年度		99 年度		100 年度	
		金額	%	金額	%	金額	%
其 他		883,736	12	613,543	12	542,964	11
合 計		7,175,603	100	5,483,157	100	5,027,668	100

註 1：資料來源為各年度經會計師查核簽證之財務報告。

註 2：凱基證券自 101 年度始成為本公司之子公司，故未列示 98-100 年度之資料。

### (3)未來計畫開發之新金融商品：

為能推動持續性之成長，本公司已積極導入各項行銷資源，建立新產品開發及子公司間業務交流制度。在產品開發階段，除行銷規劃外，亦結合作業程序、客戶服務、資訊、法令遵循、風險管理及財務管理等各功能資源，俾從多方面審慎評估、規劃，務期在最高效率下，支援新產品的成功上架。茲臚列本公司主要子公司金融產品及發展概況如下：

- ①為提供客戶多元化的服務，開發工銀業已開發多項外匯、利率、股權、商品類之單一及複合型之衍生性金融商品，擬透過多元化的商品，參酌顧客需求，提供客製化之整合性商品以強化客戶關係，進而擴大業務規模。
- ②直接投資業務方面，正積極研擬募集基金之新型投資工具，期望透過多樣化的產品，提高直接投資之靈活度並同時滿足客戶之財務規劃。
- ③信託業務方面，為擴大信託業務之服務內容，已開辦有價證券信託之借券業務，並可擔任「臺灣存託憑證之存託機構」。
- ④大華證券於 100 年 2 月 14 日正式開辦財管信託業務，並於 100 年 8 月 15 日取得央行核准辦理涉及資金匯入之外匯經營事項(可銷售外幣商品)，業務之開辦速度領先券商同業。希冀整合金控資源，發展財富管理業務，除銷售境內外基金外，亦將積極發展國外有價證券(港股、美股、ETF、海外債券、ECB 等)與境內結構型商品(CLN、ELN、PGN)，透過多元化金融商品的投資規劃並兼顧風險，提供客戶耳目一新的理財規劃服務。
- ⑤大華證券於 100 年 3 月 3 日取得中央銀行核准辦理發行連結外國證券交易市場之外國證券或指數為標的之國內認購(售)權證業務，以進一步擴大業務經營範圍、邁向業務國際化及滿足投資人多元化交易需求。
- ⑥大華證券於 100 年 7 月 7 日取得金管會證期局核准辦理兼營短期票券業務，期能增加獲利來源，並提高競爭力。
- ⑦大華證券因應主管機關於 101 年 2 月開放證券商期貨自營業務單位可從事主管機關依期貨交易法第五條規定所公告之國內外交易所期貨交易契約，業已自 101 年 7 月起從事外國股權指數期貨之商品交易業務。

- ⑧大華證券鑑於國內承銷市場逐漸趨於飽和及產業外移對傳統產業所造成的影響，將整合兩岸三地資本市場服務，建立一條龍的服務模式，未來財務顧問之業務方向將繼續開發兩岸、日本及韓國等亞洲區域跨國併購業務，冀能持續維持其於國內財務顧問業務之領先地位；此外，其承銷業務已連續多年位居市場重要地位，未來將持續積極開發籌資市場中高附加價值、指標型及利基型之案件，以進一步提升獲利。
- ⑨凱基證券將持續開發債券衍生性商品、信用連結商品、結構型商品、股權衍生性商品及利率衍生性商品等，同時亦會針對客戶特別需求設計新商品，以滿足客戶多樣化的投資需求。研發不同的投資商品，除了可以滿足客戶理財需求外，並可增進凱基證券產品設計能力、避險交易能力，進而提升公司整體之獲利。

## 2. 產業概況：

中華開發金控公司係於民國 90 年 12 月成立。目前旗下包含中華開發工業銀行及大華證券。中華開發工業銀行主要經營業務包含收受公司組織之投資戶與授信戶、保險業及政府機關之存款、辦理放款、直接投資生產事業、投資及承銷有價證券、辦理國內匯兌、辦理保證業務、附設信託業務及經主管機關核准辦理之業務；大華證券成立於民國 77 年，係一家經紀、自營、承銷、債券、股務代理及衍生性商品等各項證券業務之綜合證券商，提供客戶各類企業及個人理財服務，並藉由各類高素質專業人才及業務資源之綜效整合，為客戶提供高附加價值整體服務之綜合證券商。凱基證券亦於民國 77 年成立，初期以證券經紀、自營及承銷業務為主，逐步發展成一家提供多樣化服務的綜合券商。時至今日，除了國內轉投資子公司的設立外，經營版圖已拓展到香港、泰國及新加坡等市場；在業務種類方面，亦從傳統證券相關業務擴大至債券業務及各類衍生性商品開發，包括利率衍生性商品、信用衍生性商品、股權衍生性商品及各種結構型商品。歷經 20 於年的蛻變成長，凱基證券將持續秉持相同之經營理念，期許成為頂尖的區域型投資銀行。茲將本公司所處產業之產業概況分述如下：

### (1) 銀行業

#### ① 金融仲介主要角色

銀行業之現況與發展：截至 101 年 9 月底，國內全體存款貨幣總機構及分支機構(不含中央銀行與郵局)家數計有 4,977 家，其中本國銀行共 3,452 家，佔全體貨幣機構家數之 69.4%。就存放款業務方面來說，截至 101 年 9 月底，本國銀行存、放款承作餘額分別為 241,787 億元及 196,654 億元，佔全體貨幣機構之存、放款比重分別為 76.9% 及 92.2%，本國銀行實扮演極重之金融中介角色。

#### ② 金融機構持續整併，銀行家數及營業據點減少

財政部自民國 81 年起核准 16 家新銀行設立以來，本國銀行營業據點大幅增加，面臨強烈的競爭壓力。惟自金控成立以來，陸續有整併活動，例如世華銀行與國泰銀行合併、萬通銀併入中信銀、玉山銀購併高雄企銀、聯邦銀合併中興銀、新光銀先後與聯信銀及誠泰銀合併、富邦與台北銀行合併，95 年再有合作金庫與農業銀行合併、建華金與北商銀合併並改名為永豐銀行、中國國際商銀與交通銀行合併為兆豐銀行等三件合併案，96 年則有第七商業銀行併入國泰世華商業銀行、渣打銀行併購新竹商銀、中央信託局併入臺灣銀行、中國信託商業銀行併花蓮區中小企業銀行、荷蘭銀行合併台東企銀及花旗(台灣)商業銀行與華僑商業銀行之合併案，97 年有中華銀行併入香港上海滙豐銀行及寶華銀行併入新加坡星展銀行。101 年起星展銀行的子行一星展銀行(台灣)亦正式營運。截至 101 年 6 月底止，本國銀行家數達 38 家，惟銀行家數長期趨勢仍呈現下滑，營業據點也出現縮減的現象。

### ③ 金融市場多樣化，投資管道多元化

隨著金融市場的開放與多樣化，除了傳統銀行融資方式外，企業亦可發行普通股、特別股、普通公司債、可轉換公司債或存託憑證等方式，在國內或國外取得成本更低廉的資金。另一方面，在理財工具精進，投資管道多元化，對於一般大眾而言，除了將資金存在銀行獲取固定孳息，亦可投入貨幣市場或債券市場以獲取更高的報酬。

直接金融比例(存量)

年度	95	96	97	98	99	100	101/9
間接金融(%)	75.41	75.75	77.04	76.89	77.76	78.38	78.82
直接金融(%)	24.59	24.25	22.96	23.11	22.24	21.62	21.18

資料來源：中央銀行。

### ④ 隨景氣溫和復甦，銀行業獲利逐漸回穩

為維持銀行業務的成長動能，在過度競爭之環境下可能迫使金融業者接觸較為邊緣的客戶，加上前幾年本土型金融風暴，客戶違約機率大幅增加，近年來銀行在壞帳的侵蝕下，獲利逐年衰退。90 年起，在主管機關的金融政策帶領下，本國銀行積極打銷呆帳，91 年更首次出現虧損情況。不過自 92 年來在壞帳提存幅度縮小、衝刺消費金融業務及增加手續費業務，已經獲利轉虧為盈，93 年獲利持續攀升。94 年則受大幅度打銷信用卡、現金卡呆帳，全年金額合計達 709.97 億元之影響，獲利能力大幅衰退。95 年則持續受雙卡呆帳問題影響，整體消金放款逾放上揚，備抵呆帳提存同步走高，全年雙卡轉銷呆帳金額更高達 1,628.55 億元，獲利能力劇降；在金融機構積極處理下，96 年雙卡轉銷呆帳金額已降至 1,007 億元，97 年再降至 578 億元。雖然消金風暴的影響逐漸淡去，但 97 年上半年受到國際原物料價格高漲的不



利因素影響，下半年又遭遇全球金融海嘯之衝擊，銀行業授信亦轉保守，故其獲利亦連帶萎縮。98年起隨著景氣復甦致廠商的訂單增加，民間資金需求亦逐漸回溫，銀行業投資部位的價值回升，利息以外淨收益增加，加上資金成本處於歷史相對低檔，故銀行業獲利狀況呈現明顯回升，如99年及100年ROE分別高達9.10%及9.33%；101年截至8月底止，全體本國銀行之ROE及ROA分別為7.86%及0.51%，亦小幅優於去年同期的7.15%及0.45%。

#### 全體本國銀行獲利能力

年度	95	96	97	98	99	100	101/8
ROE (%)	(0.43)	2.21	2.47	4.49	9.10	9.33	7.86
ROA (%)	(0.03)	0.14	0.16	0.28	0.58	0.59	0.51

資料來源：金管會銀行局。

⑤本國銀行積極改善資產品質及授信政策保守，101年8月底止逾放比為0.54%

近年來銀行積極轉銷呆帳，加上金融海嘯期間銀行放款趨於保守，本國銀行逾放比逐年降低，金管會公布本國銀行平均逾放比率由90年高峰的11.27%逐年降至100年底的0.43%，整體資產品質持續回升。不過101年起逾放比有小幅上揚，截至101年9月底止逾放比為0.51%。

子公司開發工銀101年9月底逾放比更僅有0.19%，資產品質明顯優於同業平均水準。

#### 本國銀行逾放比

年度	95	96	97	98	99	100	101/9
逾放比(註1)(%)	2.13	1.84	1.54	1.15	0.61	0.43	0.51

註1：廣義逾期放款，於94年7月起實施，係依據財政部93年1月6日臺財融第0928011826號令「銀行資產評估損失準備提列及逾期放款催收呆帳處理辦法」填報(即採取與國際相同的廣義逾放標準)。

資料來源：金管會銀行局。

## (2)證券業

①傳統業務的進入障礙低且產品差異性不大，行銷及產品易複製

由於證產業的業務範圍、部分業務收入費率及轉投資對象等，均受到相關法令的規範，再加上傳統經紀、承銷及債券等業務的進入障礙低且產品差異性不大，行銷手法容易複製。因此，自民國77年政府開放證券公司設立以來，各大型證券商之經營策略均極為近似。不過部分小型業者因經營規模受限，一旦遇上台股表現不佳，將立刻缺乏獲利成長動能，故產業有逐漸往大型券商靠攏之趨勢。證券商近年來紛紛朝大型化發展，大者恆大趨勢不變，中大型券商也漸陸續透過整



合至金控公司或透過購併增加市占率，小型券商將面臨淘汰及轉型考驗。我國證券商家數自 85 年的 229 家總公司及 420 家分公司，在進行一連串的合併收購後，至 101 年 9 月底總公司家數降為 122 家，分公司家數增加至 1,038 家，顯見在經紀業務仍為券商仰賴的獲利來源，各家券商欲以通路優勢來瓜分市占率。證券商經營日趨競爭，業務朝多元化與國際化方向發展，在全球化的國際趨勢下，以發展投資銀行業務為方向。

### ②金控集團支援，券商朝向大者恆大的趨勢發展

為提昇我國證券商的競爭力，證券商規模大型化及證券業務多元化係一必然之趨勢，證券商已邁入所謂「大者恆大、強者恆強」的新紀元，亦可由金控體系下的證券商經紀業務市佔率逐漸攀升發現此一現象。因此不論是同業合併或是透過金融控股公司整合不同金融業務，都將提供證券業在競爭激烈的環境裡維持經營優勢。未來凱基證券成為開發金控全資子公司，且未來與另一子公司大華證券與合併之後，將取得市場領導地位，業務整合並衍生綜效，更可增加證券事業群在中國大陸的業務發展機會。

### ③新業務開拓能力為證券業發展關鍵

金融市場多樣化已成潮流，過去不同業務的區隔將逐漸模糊，隨著新種業務及金融商品陸續開放券商承作，證券業者所面臨的最大挑戰，將不再是法令規範的限制，而是券商本身是否具備承作新種業務及財務工程之相關專業人才，以及相當規模的資本與龐大的市場通路，以便在變動快速的金融市場中，能與資本雄厚、客戶眾多的銀行競爭。

### (3)金融控股產業

由於過去政府對於金融產業採取開放設立，使得近年金融機構經營面臨嚴重過度金融問題。業者彼此競爭激烈侵蝕正常利潤，授信條件放寬更導致呆帳大幅增加。基於此，我國分別於 89 年 12 月 13 日及 90 年 7 月 9 日通過「金融機構合併法」及「金融控股公司法」，除了原本的 14 家金控外，97 年 1 月新成立台灣金控，100 年 12 月再成立合庫金控；因此截至 101 年 6 月底止國內共有 16 家金控公司，合計已占台灣全體貨幣機構合併資產與淨值之 83.87%及 65.82%，成為台灣金融服務業的一股主導力量。未來各金控集團持續發揮跨售、資源整併績效，並以集團資源強化業務競爭力之趨勢研判，上述比重亦將持續提高。97 年受到全球金融風暴的擴散效應對國內金融體系造成衝擊，帳上與美國次貸相關之問題資產部位的評價大幅減損，金控業者獲利創下近年來的新低；97 年

全體金融控股公司稅後合併獲利 184.7 億元。98 年隨著各國政府大規模救市成效逐步顯現，金融市場緩步回穩，資產價格回升，帶動當年度全體金融控股公司稅後合併獲利回升至 880.7 億元；99 及 100 年更隨著民眾及廠商資金需求提升、銀行利差改善以及證券投資獲利挹注下，全體金融控股公司獲利大幅回升，分別達到 1,236.3 億元及 1,384.8 億元，101 年 1~6 月合計獲利亦達到 886.5 億元。

展望未來，歐洲債務危機後續處理，美國經濟未來中期復甦力道以及財政爭議能否順利過關，中國經濟能否維持水準以上的成長，以及台灣油電漲價及稅改之後續效應，均令金融市場及經濟充滿不確定因素，加上國內金融機構激烈的競爭，使金融機構在營運基礎仍持續面臨壓力。不過隨著新興市場成長力道仍相對強勁，兩岸政經關係更趨緊密且緩和，以及民眾理財需求及投資信心逐漸回溫，可望為金融業拓展業務帶來新契機。

#### (4) 未來發展趨勢觀察

##### ① 資產大型化為未來發展主流

金控集團旗下擁有不同業務，各金融分業的藩籬逐漸消失，並且在相似的文化與經營背景下，有利於整合的動作。同一金控集團旗下成員間，不但能針對本身之獲利結構進行調整與改善，更得以藉由資本與資源的重新移動，以達更有效率的資源配置，金控集團將逐漸發揮合併綜效，提昇營運績效。過去金融整併多數為本土民營金融機構透過大型官股主導行庫股權釋出而獲得快速成長機會，而目前政府推出的金融改革政策方向則可能偏向由官股行庫來進行金融整併。而國內中小型金融機構，面對大型金控公司的崛起，也透過策略結盟方式，尋求外部資源。

##### ② 擴大海外市場，建構大中華地區的金融集團

台灣產業外移已是不變的趨勢，其中大部份廠商選擇佈局中國大陸，我國金融業已逐漸將其擴張觸角伸向海外，並積極尋求以登陸中國大陸服務台商為目標。受惠於兩岸簽定金融監理合作瞭解備忘錄 (MOU)，開啟了我國金融業進入中國市場的大門，並提供在中國融資不易的台商另一個融資渠道。預料在兩岸關係持續朝和緩的方向發展，我國金融機構挾有大量台商、語言、文化及地理位置等諸多利基下，未來我國金融業業務及獲利成長空間可樂觀期待。惟中國雖市場雖然廣大且成長性高，但授信及投資的風險亦高，且台灣金融業者進入時間晚，所需面臨的問題與挑戰依然不可輕忽。

##### ③ 個人金融理財成為新的營運重點，交叉跨售平台提供利器

本國金融機構紛紛積極切入消費金融與財富管理業務，其中以民營金控集團最為積極。在客戶需求越來越多元，唯有提供即時、整合性商品與服務及多元行銷管道才能滿足消費者，跨售平台則是重要利器，金控集團在異業整合漸漸發揮效果，是建立跨售平台重要模式。

#### ④金控經營策略朝向平衡佈局

金控集團旗下包含不同經營特性的產業，對於景氣循環變動有不同的依賴程度。隨著金控規模擴大，經營策略也需相對調整，並朝向擴大產品線，提昇資產使用效率與獲利能力；同時風險性投資、固定收益與手續費收入平衡發展，如此才可以建立均衡的獲利模式，避免經濟變動對於金控集團經營的衝擊。

### 3. 金融商品研究與業務發展概況：

(1)說明最近二年內主要金融商品及增設之業務部門與其截至公開說明書刊印日止之規模及損益情形：

①為提供客戶多元化的服務，開發工銀業已開發多項外匯、利率、股權、商品類之單一及複合型之衍生性金融商品，擬透過多元化的商品，參酌顧客需求，提供客製化之整合性商品以強化客戶關係，進而擴大業務規模。

②為強化本行既有 OBU 業務客戶之金融服務，發掘兩岸三地企業金融業務之潛在目標客戶，業已申請並經主管機關許可辦理國際金融業務分行人民幣相關業務，使本行金融商品之產品線更趨完整。除與我國及國際性金融機構可進行人民幣相關商品之自營投資交易外，財務行銷業務方面更將提供境外臺商及專業投資機構相關之衍生性金融產品。

#### ③略述未來研究發展計畫

- A. 拓展海外交易平台。
- B. 積極參與人民幣業務拓展。
- C. 維持交易系統穩定性並提升客戶交易平台。
- D. 強化研究資源分享以增強投資標的佈局能力。

(2)列明最近二年度研究發展支出及其成果，並略述未來研究發展計畫：

本公司之主要業務為投資及對被投資事業之管理，各金融業務之相關研究發展係透過旗下主要子公司開發工銀、大華證券與凱基證券進行。略述未來研究發展計畫如下：

- 拓展海外交易平台
- 積極參與人民幣業務拓展
- 維持交易系統穩定性並提升客戶交易平台
- 強化研究資源分享以增強投資標的佈局能力

以下就本公司之主要子公司最近二年度研究發展支出及其成果，說明如下：

◎ 中華開發工業銀行

中華開發工銀設有調查研究處，最近二年度重要研究成果包括：

- 一 出版產經紀事、金融月報、中國及亞洲金融月報等，刊載專論國內外最新總經情勢、產業專題及報告、金融動態及景氣預測，並定期登載於內部網站上作為業務往來之參考
- 一 定期及不定期針對國內外總體經濟、產業經濟及金融情勢之最新發展提出研究報告

◎ 大華證券公司

為維持各項業務之市場領導地位，大華證券持續積極培訓同仁投入發展新種業務及開發各項新金融商品。重要成果包括連結外國證券或指數之認購(售)權證、財富管理信託業務、股票期貨造市資格、申請證券商兼營票券金融業務及自行買賣股權相關之外國有價證券等多種新金融商品，期以更完善的產品線，提供客戶最佳財富管理服務，為公司及客戶創造雙贏。未來開發之新金融產品與服務列示如下：

- ① 大華證券於 100 年 2 月 14 日正式開辦財管信託業務，並於 100 年 8 月 15 日取得央行核准辦理涉及資金匯出入之外匯經營事項(可銷售外幣商品)，業務之開辦速度領先券商同業。希冀整合金控資源，發展財富管理業務，除銷售境內外基金外，亦將積極發展國外有價證券(港股、美股、ETF、海外債券、ECB 等)與境內結構型商品(CLN、ELN、PGN)，透過多元化金融商品的投資規劃並兼顧風險，提供客戶耳目一新的理財規劃服務。
- ② 大華證券於 100 年 3 月 3 日取得中央銀行核准辦理發行連結外國證券交易市場之外國證券或指數為標的之國內認購(售)權證業務，以進一步擴大業務經營範圍、邁向業務國際化及滿足投資人多元化交易需求。
- ③ 大華證券於 100 年 7 月 7 日取得金管會證期局核准辦理兼營短期票券業務，期能增加獲利來源，並提高競爭力。
- ④ 大華證券因應主管機關於 101 年 2 月開放證券商期貨自營業務單位可從事主管機關依期貨交易法第五條規定所公告之國內外交易所期貨交易契約，業已自 101 年 7 月起從事外國股權指數期貨之商品交易業務。
- ⑤ 大華證券鑑於國內承銷市場逐漸趨於飽和及產業外移對傳統產業所造成的影響，將整合兩岸三地資本市場服務，建立一條龍的服務模式，未來財務顧問之業務方向將繼續開發兩岸、日本及韓國等亞洲區域跨國併購業務，冀能持續維持其於國內財務顧問業務之領先地



位；此外，其承銷業務已連續多年位居市場重要地位，未來將持續積極開發籌資市場中高附加價值、指標型及利基型之案件，以進一步提升獲利。

◎ 凱基證券公司

①凱基證券之新金融商品研發主要由衍生性商品部及債券部負責，透過商品之重組及設計，滿足各種投資人偏好。衍生性商品及債券部門人員學歷分布如下：

項目	100年12月31日		截至101年10月31日	
	人數	比例(%)	人數	比例(%)
研究所以上	44	70	37	67
大學	16	25	15	27
專科	3	5	3	5
高中及以下	0	0	0	0
合計	63	100	55	100

②研發成果

凱基證券於股權相關之衍生性商品業務方面均位居領導券商的地位。截至101年10月止凱基證券所發行權證共計1,213檔，發行金額為217億元，發行金額位居同業券商第三名，提供投資人多樣化的選擇。此外，凱基證券採取積極穩定之權證造市策略，並於101年全面升級現有的權證造市系統，讓權證具有極高的流動性及連動性。在結構型商品方面，凱基證券憑藉著專業的財務工程能力，積極研發不同類型的金融商品，成功建立金融創新領域的競爭優勢，並躋身結構型商品業務的領先集團，以股權連結商品(ELN)為例，截至101年10月止年凱基證券的承作金額位居同業券商的第二名，完整而多樣的產品贏得客戶高度青睞。在資產交換方面，凱基證券亦有亮麗成績，截至101年10月止凱基證券衍生性商品部承作資產交換交易之名目本金流通餘額在同業中排名第二，為市場領導券商之一，未來凱基證券將持續提供更專業及全方位的服務，創造投資人與公司雙贏的局面。

在固定收益商品部份，凱基證券專業能力備受市場肯定，100年度不只在公債初級發行與次級交易市場上積極參與，連續兩年榮獲中央銀行國庫局評選為中央公債交易商業績績效冠軍，在短天期保本型之利率結構型商品，亦持續提升產品條件之靈活度以滿足客戶之需求，100%保本型商品之市佔率連續五年之排名皆為業界第一，101年度累計截至10月止，市佔率高達49.1%，居市場第一。



## (二)市場及業務概況

### 1. 市場分析：

#### ◎ 中華開發金融控股

以當前國內金控業整體營運環境而言，根據金管會網站資料顯示，截至 101 年 6 月底止國內共有 16 家金控公司，合併資產及股東權益總額合計分別達新台幣 34.1 兆及 2.3 兆元，已成為台灣金融業最重要的核心主導力量。2008 年以來受到全球金融海嘯及後續歐債問題等影響，國際經濟景氣變數仍多，且衍生出許多相關規範，金控業面臨較以往更為多變複雜的經營環境，需不斷調整以符合法令需求，金控業營運管理更為不易。近年來，國內金控業亦受惠於兩岸金融業業務持續開放，伴隨中國經濟與金融業的蓬勃發展，龐大的市場潛力與商機，各家金控業者除了加速西進腳步，亦應持續提升集團內的資源及業務整合的綜效，以強化自身競爭力。

中華開發金控係國內唯一以產業金融為主的金融控股公司，旗下三大子公司為中華開發工業銀行、大華證券及凱基證券，均長期在台灣投資銀行業務及資本市場居領導地位，提供直接投資、企業金融、金融市場、證券等全方位的整合性金融服務，其中尤以直接投資業務穩居臺灣市場龍頭，擁有 30% 的市場佔有率，與其他以消費金融或保險業務為主的金控相比，具有相當市場區隔。

#### ◎ 中華開發工銀

##### (1) 金融市場主要商品（服務）之銷售（提供）地區

中華開發工銀主要業務為直接投資，服務地區為台灣，而美國、香港及韓國亦設有服務據點。民國 70 年初期，政府為促進國內產業升級，引進美國「創業投資」制度，73 年國內第一家創投公司成立，初期運作成效不甚明顯，經過十年的摸索才逐漸進入成長期。自 80 年起台灣科技產業逐漸在全球科技產業供應鍊扮演關鍵性角色，資訊電子、半導體、通訊、光電等新興科技公司如雨後春筍般成立。伴隨著這一波台灣科技產業的興起，以及國內資本市場穩健發展，台灣創投事業也進入快速成長階段。98 年起隨全球景氣逐漸復甦，產業環境改善，以及政府逐步開放兩岸金融政策後，創投業營運表現逐漸好轉，98 及 99 年創投業平均每股獲利為 0.88 元及 0.42。

##### (2) 市場未來之供需狀況

84 年到 89 年是台灣創投業的黃金時期，這段期間實際營運創投公司家數從 34 家激增到 170 家，整體資本額規模也從新台幣 187 億元增長到 1,280.8 億元，六年內規模增長 5.8 倍；台灣全體創投基金於此段期間內，平均每年每股盈餘約為 1.7 元，相當於六年內就賺回一個資本額。短短幾年內創投事業伴隨科技產業成長而迅速攀上顛峰，無論基金規模、投資金額、投資案數量及經營績效都獲得極佳的表現。89 年以後由於國內資訊、

電子產業發展已趨於成熟，半導體業也走到高原期，生物科技與數位內容產業則處於起步階段，除光電及通訊產業外，短時間內很難再發掘出質與量俱佳的新興產業，因而造成國內投資案源產生明顯不足的現象。91~93年拜金控及企業集團紛紛成立創投公司所賜，每年平均有 20 家新設創投及 168 億新增資本額。然自 94 年起創投業逐漸邁入解散清算的高峰期，95 及 96 年度減資金額(含解散清算及減資)分別攀升到新台幣 154.1 億元及 245.72 億元。未來 102 年隨著景氣復甦、產業環境改善以及兩岸金融政策逐步開放，國內創投業者商機可望增加，創投業營運應可呈現較佳的發展局面。

台灣創業投資事業現況(90-99 年度)

家數分析	年度	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
年度創業投資公司總數		199	217	240	259	268	270	275	280	288	293
新設立家數		7	18	23	19	9	2	5	5	8	5
實際營運家數		176	194	214	229	231	219	186	180	183	181
當年度基金管理公司家數		79	86	93	101	105	101	88	84	92	96
平均每管理公司所管理創投家數		2.23	2.26	2.3	2.27	2.2	2.17	2.08	2.09	1.99	1.89
資本額分析(金額：新台幣億元)											
當年度實收資本額		1341.1	1512.9	1717.1	1845	1893.7	1765.3	1617.98	1610.01	1639.81	1468.8
當年度新設立實收資本額		60.3	174.6	183.6	121.5	100.1	18.3	25.1	60.5	42.5	25.45
當年度增資金額		1	9.3	37.7	10.6	20.5	7.7	73.3	13.8	56.08	13.5
當年度減資金額		1	12.1	17.2	4.2	71.9	154.4	245.72	82.27	68.78	209.96
當年度新增資本額		60.3	171.8	204.2	127.9	48.7	-128.4	-147.32	-7.97	29.8	-171.01
平均每家創投資本額		7.62	7.8	8.02	8.06	8.2	8.06	8.7	8.94	8.96	8.11
投資情形分析(金額：新台幣億元)											
歷年累計總投資案件數		6957	7560	8719	9782	10295	11200	12174	12794	13327	13960
歷年累計總投資金額		1336.6	1454	1619.4	1772.1	1880.7	2038.2	2244.36	2380.71	2502.25	2639.8
當年度投資案件數		614	603	1159	1063	513	905	974	620	533	633
當年度投資金額		81.46	117.4	165.4	152.7	108.57	157.45	206.16	136.35	121.54	137.52
平均每家創投當年度投資案件數		3.5	3.1	5.4	4.6	2.2	4.1	5.32	3.52	2.91	3.5
平均每家創投當年度投資金額		0.46	0.61	0.77	0.67	0.47	0.72	1.13	0.77	0.66	0.76
年度平均每案投資金額		0.133	0.195	0.143	0.144	0.211	0.17	0.21	0.22	0.23	0.22
歷年累積總投資額佔資本額比例		99.70%	96.10%	94.30%	96.10%	99.31%	115.46%	138.71%	147.87%	152.59%	180%
每股盈餘		0.56	0.05	0.12	-0.09	0.17	0.68	1.08	-0.02	0.88	0.42

資料來源：中華民國創業投資商業同業公會。

### (3)營業目標

#### ①追求成長

期許未來能不斷突破現狀、強化競爭力，並放眼國際、佈局亞洲，將市場從台灣拓展到亞洲其他具發展潛力的地區，為股東創造最大利潤，提供客戶專業的金融服務。

#### ②提昇獲利

預期未來中期隨著兩岸政策持續開放以及產業經濟環境回溫，市場的投資信心及機會應可望恢復，整體創投業績表現預期將持續轉佳。

#### (4)發展遠景之有利與不利因素與因應對策

##### ①有利因素

###### A.財務結構健全

開發工銀的償債能力、資本適足率及淨值股本規模等均大幅高於同業平均，具備穩健之經營實力。

###### B.豐富的產業經驗及實力，深植企業網絡

工銀業務過去著重直接投資，秉持以金融事業影響力，倡導新產業之建立與發展，帶動產業升級；不管海內外皆有佈局，並能掌握產業變化脈動。除了挹注客戶中長期的資金，並藉由長期深植各個企業所建立之網絡，強化與客戶之間的關係，並利用長期在產業分析及財務規劃所累積之經驗與實力，提供企業發展之建議，及尋找新的產業發展趨勢。

###### C.強化國際經營化觸角

為因應金融國際化及資本自由化之趨勢，除了建立海外營運據點，直接於當地發展業務，包括海外直接投資、海外購併、海外釋股等。另外，與其他國家企業進行策略結盟及共同投資，以發展亞太區域金融服務網路，奠定經營國際化與區域化之良好基礎，目標在成為客戶可靠的金融夥伴，並朝全球華人最具特色及領導性的金融集團願景向前邁進。

###### D.授信業務資產品質明顯改善

針對企業新設、擴充營運成長所需，開發工銀提供中長期計劃性貸款及營運週轉需求，且在保守穩健的授信策略下，近年來資產品質已有明顯改善，由96年底的逾放比1.99%持續下滑，截至101年9月已降至0.19%。

###### E.財務規劃與專案顧問業務經驗

開發工銀過去擔任多項大型公共建設計劃、土地資源開發計劃之財務顧問並參與規劃專案融資計劃，如台北捷運系統規劃、高雄捷運系統財務規劃、購物中心及金融大樓等。從這些大型公共工程的參與開發過程，累積豐厚專案顧問及財務規劃經驗。政府近年來為提振經濟，規劃眾多公共建設方案，開發工銀所累積之專案規劃經驗，將是未來配合國家經濟資源有效運用與配置之競爭利基。

##### ②不利因素

###### A.經營業務著重法人金融，競爭優勢受到挑戰

開發工銀因屬工業銀行，長期以來業務發展著重在直接投資及中長期授信之法人業務，缺乏消金業務。透過金融控股法，過去異業單獨發展的情況已漸漸被「金融百貨」經營型態所取代，面對其他金融

機構藉由業務整合，擴大經營規模，許多金控更紛紛轉投資成立創投基金，形同切入直接投資領域，未來工銀競爭優勢勢必受到挑戰。

B. 營收來源仰賴投資處分收益，需朝提高手續費收入及財務操作績效以平衡獲利

開發工銀過去營收主要來自於直接投資股權之處分，在股市行情表現良好時，獲利相對豐厚。然而若遇到全球性景氣趨緩，股市表現將大受影響，投資處分收益勢必連動受影響。在公司股本日漸龐大之際，為能符合股東期望之報酬，需改善過去高度依賴投資處分之不均衡現象。

③ 因應對策

A. 將 50 餘年的產業投資經驗外，將營運觸角以臺灣為核心，逐步擴展至大中華地區，進而延伸至全球各大主要市場。

B. 導入國際基金管理概念，積極發展基金管理業務，收取穩定之管理費收入，以擴大獲利來源之廣度、進而達到平衡收益之綜效。

C. 提高客戶服務之廣度及深度外，擴充業務收入來源，加深金融機構往來平台，建置了企業金融業務多元化產品線的營運平台。

D. 積極導入新產品，增加手續費收入、固定收益及財務操作利得，增加獲利管道。

◎ 大華證券、凱基證券

(1) 市場主要商品（服務）之銷售（提供）地區

本公司之子公司大華證券、凱基證券，主要商品（服務）之銷售（提供）地區為臺灣，故本節之市場及業務概況係以臺灣證券市場為目標市場說明如次。

(2) 市場概況

國內自77年開放證券公司設立以來，國內證券業因面臨高度同質性競爭，削價競爭的結果，使得業者無法獲致更高利潤，經營環境日益困難，整體產業漸趨於飽和狀態，為提升競爭力，各證券商紛紛朝大型化發展，歷經收購及合併階段，證商家數自85年的229家總公司及420家分公司，至101年9月底，總公司家數降為122家，分公司家數卻大幅增加至1,038家，足見市場上競爭壓力沈重，產業大者恆大的趨勢愈形顯著。未來券商的業務朝多元化與國際化方向發展，結合經紀、自營、承銷、債券、股務代理及衍生性商品等各項證券業務，為客戶提供各類企業及個人理財服務外，更藉由各類高素質專業人才及業務資源之綜效整合，提供高附加價值之整體服務。

回顧101年前三季，台股呈現先走升後回落情況。1月因歐債問題略見轉機、美國經濟數據好轉，全球股市一掃100年下半年的陰霾，全面走揚，



帶動國內集中市場加權股價指數大漲，由100年底之7,072點，到101年2月底之8,121點，惟4月以來，台股在國內油電雙漲、通膨憂慮以及證所稅復徵等議題持續發酵下，6月底台股以7,269點作收；另第三季歐洲央行與美國聯準會先後推出直接貨幣交易(OMTs)與第三輪量化寬鬆(QE3)措施，激勵國際股市上漲，加上國內外銷訂單逐步回升，國際大廠手機、平板電腦相繼出貨等正面消息帶動，台股衝上7,700點；惟9月下旬因QE3話題效應漸減、歐債疑慮未退，加上國內基本工資議題干擾，9月底台股回落至7,327點。

根據券商公會季報資料，101年1-9月台股日均值(集中市場870億元/櫃檯市場122億元)，少於100年同期之日均值(集中市場1,184億元/櫃檯市場182億元)；在證券商經營績效方面，經券商公會統計向證交所申報財務月報表的83家證券商，其平均每股盈餘為0.527元，低於100年同期之0.54元，計有62家獲利，21家虧損；綜合證券商平均每股盈餘為0.515元，低於專業經紀商之0.849元；外資證券商平均每股盈餘為0.930元，較本國證券商之0.499元優異；本國綜合證券商平均每股盈餘為0.506元，表現優於本國專業經紀商之每股盈餘0.279元；外資專業經紀商每股盈餘為3.789元，較外資綜合證券商之每股盈餘0.652元優異。

在個別券商獲利表現方面，100年1-9月每股盈餘前三名依序為美商高盛證券、瑞士信貸證券及宏遠證券，其中前兩名為外資券商，主係因外資券商相對規模較小，且擁有全球研究資源，在法人客戶方面的競爭優勢為本土券商所不及；然若以絕對獲利金額而言，則以元大寶來證券、宏遠證券及凱基證券三家本土券商表現最佳。目前經紀手續費收入仍為券商營收主要來源，但國內證券經紀業務趨於飽和，使券商競爭激烈，而手續費自由化、網路及手機下單超低費率以及業務種類多元化，使經紀手續費率持續調降。由於經紀業務收入比重受股市漲跌影響的特性，使券商營收波動較高。

### (3)市場未來供需狀況及成長性

#### 一 供給面

近年來主管機關積極調整證券市場結構，包括陸續開放各式新種業務及放寬相關投資限制等措施。業務種類增加後，將使投資人及券商投資管道及工具更加多元化，進而達到活絡市場之效益。

#### 一 需求面

投資人投資理財觀念漸趨成熟，所需全方位投資需求及管道日益增加，券商角色更顯重要。另隨著國內企業逐漸朝國際化與大型化發展，相關企業籌資亦蔚為風潮，因地制宜提供切合實際之籌資解決方案，亦成為券商拓展業務商機之一大來源。

#### 一 成長性



隨著兩岸經貿關係日益密切，兩岸金融在 MOU 簽立後，已正式進入 ECFA 協商階段，未來透過與大陸的金融開放合作，我國證券產業具有經營及風險管理的經驗優勢，同時，在金融商品的多元化與創新能力亦有較佳表現，均是我國證券產業在將來投入大陸市場時擁有之競爭利基。展望未來，國內市場環境競爭依舊激烈，股市交易狀況仍不免因全球經濟景氣趨緩而變動，復徵證所稅對台股成交量的影響更待進一步觀察；然而未來搭配主管機關積極促進金融市場及開放兩岸投資的政策引導下，預計國內證券市場整體表現應有機會持續成長。

#### (4)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

金融市場國際化將漸漸消除產業與國家界線，未來證券業惟有擴大資本及業務範圍，以更為彈性與靈活的營運策略，才具有與國際競爭者競爭之優勢。因此，在政府有意導引證券商朝向投資銀行發展的政策方向下，未來證券主管機關將持續開放證券商業務範圍及放寬投資限制，使證券商得以充分發揮經營綜效，以扮演更積極的資本市場橋樑角色。此外，為順應市場的改變，主管機關更加速外國投資、資本移動、金融商品、金融週邊業務之開放腳步，相關措施將使證券業產生下列正負面之衝擊：

##### ①有利因素

- A.我國積極引進各式新種金融商品，籌資工具選擇多元，且新種業務及金融商品陸續開放券商承作，增加券商利基，有助於券商獲利來源。
- B.政府對外國資金限制持續鬆綁，資金移動將更自由化。
- C.網路下單已逐漸被市場所接受，未來仍有大幅成長空間。
- D.國人投資理財觀念更臻成熟，投資需求大增，券商角色更顯重要。
- E.資產管理概念逐漸風行，結合個人理財、證券投資之綜合性商品為市場主流。
- F.歐美主要經濟體之基準利率仍處於低檔，資金仍屬充沛。
- G.兩岸朝向和平理性的方向發展，金融 MOU 簽署與臺灣投資開放，兩岸進入 ECFA 實質准入協商，開啟兩岸金融合作新里程碑。
- H.大中華經濟圈發展快速，提供相關業務擴展機會。

##### ②不利因素

- A.國內證券業同質性高，市場漸趨飽和，各家金控公司成立，透過完整金融版圖及積極交叉行銷策略，加上國外大型券商陸續來台設立據點、龐大的資本與人才競爭，使證券業務競爭更加劇烈。
- B.國內金控公司紛紛展開併購行動，主要券商陸續併入金控，整體競爭能力均大幅提昇，各主要券商為搶佔市場，均陸續展開價格戰削價競爭，不利券商整體獲利。

- C.產業外移大陸，影響國內長期經濟的表現。
- D.歐債危機及後續緊縮支出仍將令市場動盪，區域政治風險仍高。
- E.投資人因二代健保補充保費制度及證所稅課徵影響，使得投資人投資怯步。
- F.金融服務逐步朝全球化競爭趨勢發展，台資券商目前需面對中國券商經濟規模及外資券商全球資源之競爭。
- G.大陸證券市場發展一日千里，兩岸相關政策開放步調遲緩，逐漸喪失領先優勢。

③因應對策

- A.持續強化金融商品設計及創新能力，發展與中國證券商之差異化，並以臺灣資本市場各項籌資專業經驗輔以相同語言、文化背景下積極搶進台商商機。
- B.強化核心業務，發展利基市場，有效運用亞太區域平台，提升業務競爭力。
- C.運用領先同業之區域優勢，發揮轉投資綜效，分散獲利來源。
- D.密切觀察政府金融政策及市場發展趨勢，配合新業務及金融商品業務開放，擴展業務範圍及強化產品廣度，積極掌握獲利機會。
- E.強化市場及信用風險，強調金融紀律，加強公司治理、風險控管及內稽內控。
- F.深耕客戶關係與滿足客戶需求，提供「一次購足」的整合性投資平台。

2. 最近二年度主要部門別稅前純益率重大變化之說明：

本公司100年度合併稅前淨利為1,763,938仟元，稅前純益率24.48%；99年度合併稅前淨利為8,811,374仟元，稅前純益率60.66%。100年度稅前淨利較99年度減少，主要係因100年全球金融市場受到日本311大地震、歐債危機及美國降評等一連串風暴拖累，台股對內受到電子業的面板(LCD)、DRAM、LED與太陽能產業面臨不景氣，及國內總統大選的不確定因素等眾多不利因素影響下，導致台股加權股價指數從2月高點9,221點跌至第四季低點6,609點，波段跌幅約28%。由於資本市場表現不佳，不僅不利於金融資產部位之價值表現，也壓縮短投操作空間、以及經紀成交量能。本公司營運向來與金融市場連動性較高，受到電子相關產業股價巨幅修正及交易操作風險增加影響，致使直接投資業務因股市走跌不利於投資評價及處分收益，影響投資績效；金融市場業務及證券業務則因國際經濟事件衝擊，導致金融市場波動風險大增，不利於財務操作策略執行與佈局。

## 二、轉投資事業

### (一)轉投資事業概況

#### 1.轉投資事業：(基準日：101年9月30日)

單位：新臺幣仟元；股

轉投資事業 (註1)	主要營業	投成	資本	帳面價值	投資股		股權淨值	市價	會計處理 方法	最近年度投資報酬		持有公司 股份數額
					股數	比例				投資損益	分配股利	
中華開發工業銀行	工業銀行	121,055,733	109,844,132	6,160,399,410	100.00%	109,844,132	-	權益法	4,105,188	(現金)6,789,238	-	
大華證券	金融服務業	19,050,411	19,486,923	1,429,066,000	100.00%	19,486,923	-	權益法	(1,299,110)	(現金)1,332,414	-	
凱基證券	金融服務業	37,663,121	38,135,925	2,672,420,455	81.73%	39,148,772	36,211,297	權益法	(註2)	(註2)	247,306,008	
群益金鼎證券	金融服務業	1,861,822	1,453,152	130,327,510	5.50%	1,594,373	1,453,152	備供出售 金融資產	38,520	(現金)38,520 (股票)1,926,022股	-	

註1：係經主管機關核准辦理之金融相關事業或其他企業轉投資。

註2：以公開收購方式取得凱基證券股份有限公司81.73%股權後，成為本公司之子公司。

(二)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有及處分本公司股票之情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響：無。

三、重要契約：應記載目前仍有效存續及最近一年度到期之技術合作契約、工程契約及其他足以影響投資人權益之重要契約，載明當事人、主要內容、限制條款及契約起訖日期：

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
董事、監察人及重要職員責任保險	美亞產物保險公司、美商聯邦產物保險公司、美商安達產物保險公司	101.09.02 至 102.09.02	1.董事、監察人及重要職員責任保險 2.公司有價證券賠償責任 3.公司僱傭行為賠償責任 4.公司補償責任	除外不保條款包含但不限於：美國地區被保險人互告的賠償請求、已知悉的賠償請求及危險情事、污染、洗錢行為等。
股份轉換契約	凱基證券股份有限公司	101年7月30日至股份轉換基準日止	1.訂定股份轉換之對價。 2.約定股份轉換之時程。 3.異議股份之處理。 4.凱基證券之董事任期。	自簽訂本契約至股份轉換基準日止，未經對方書面同意不得： 1.增資或發行具有股權性質之有價證券； 2.買回除異議股東以外之股份、減資、解散或清算、聲請重整或和解； 3.簽訂重大不利影響之契約； 4.採取將導致公司財務業務財產或股東權益有重大不利影響之作為或不作為。

## 參、發行計劃及執行情形

一、本次現金增資、發行金融債券、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計畫應記載事項：不適用。

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：

(一)受讓股份名稱、數量及對象：

本公司為擴大證券事業群規模，擬與凱基證券就本公司尚未取得之凱基證券剩餘普通股進行股份轉換，股份轉換後凱基證券將成為本公司 100%持有之子公司，雙方業已分別於 101 年 9 月 28 日召開股東臨時會並通過股份轉換契約，並奉金管會 101 年 12 月 3 日金管銀控字第 10100380850 號函同意在案。本次與凱基證券股份轉換案相關之增資發行新股案業經 101 年 12 月 17 日第四屆第 39 次董事會通過。

1.股份轉換公司名稱：凱基證券

2.股份轉換有價證券種類：凱基證券普通股

3.股份轉換數量：本公司擬以股份轉換方式取得凱基證券已發行普通股股份 597,360,485 股，相當於凱基證券已發行普通股股份總數之 18.27%。預計本公司增資發行新股之上限為 716,832,582 股。

4.股份轉換對價：本次股份轉換對價條件為每一股凱基證券普通股換發本公司新發行普通股 1.2 股及現金 5.1 元；支付凱基證券股東之股份對價總數不足一股之畸零股，以股票面額(每股 10 元)按比例折算現金給付。凱基證券股東應自行負擔現金對價之證券交易稅(本公司將代為辦理證券交易稅之繳納)、臺灣集中保管結算所及證券經紀商手續費、銀行匯款費用或掛號郵寄支票之郵資及其他支付股份轉換對價所必要之合理費用；倘有此類額外費用，本公司將依法申報公告；本公司支付現金對價時，將扣除凱基證券股東依法應負擔之證券交易稅、臺灣集中保管結算所及證券經紀商手續費、銀行匯款費用或掛號郵寄支票之郵資，及其他支付股份轉換對價所必要之合理費用，並計算至「元」為止(不足一元之部分捨棄)

(二)預定進度：

預計股份轉換基準日為 102 年 1 月 18 日。

(三)股份交換比例之計算方式及依據

1.本次股份轉換凱基證券之價格係參考安侯國際財務顧問股份有限公司之分析，其估計凱基證券於 101 年 6 月 30 日之每股股權價格區間約為 12.47~17.57 元。

2.考量發行新股對本公司資本結構及規模之影響，在兼顧未來股東權益報酬率之提升及凱基證券股東之應賣意願下，經本公司 101 年 9 月 28 日召開股



東臨時會通過，每股凱基證券股份轉換對價條件為現金 5.1 元及本公司新發行普通股 1.2 股。

3.依據 101 年 7 月 25 日安侯建業會計師事務所張維夫會計師出具股權價值合理性之獨立專家意見書表示，本次交易對價應屬合理。

(四)獨立專家表示其股份交換比例合理性之意見書：請參閱第 101 頁。

(五)受讓股份未來移轉之條件及限制：無。

(六)預計可能產生效益：

本公司為擴大證券事業群規模，擬與凱基證券就本公司尚未取得之凱基證券剩餘普通股進行股份轉換，股份轉換後凱基證券將成為本公司 100%持有之子公司，並進行兩家證券子公司（即大華證券與凱基證券）及／或其期貨子公司及／或其證券投資顧問子公司之合併；具體作法有待相關公司董事會及／或股東會議定，且可能須經主管機關核准。在此前提下，對本公司本身財務及業務影響如下：

1.擴大證券端之業務及營運規模與市場地位，提升金控獲利動能

本公司目前擁有兩大主要子公司開發工銀及大華證券，而以直接投資為主要業務。為持續開拓多元化業務，提升金控之獲利動能，擴大證券業務規模為本公司持續努力之方向。證券經紀業務規模為證券商營運及獲利之關鍵因素，本公司期藉由投資證券商，加速擴充營業據點及整合資源，迅速強化證券業務競爭力。

2.穩定金控整體收益來源

開發工銀直接投資業務位居國內之首，而直接投資資本利得亦為本公司主要獲利之來源。本公司擬以追求穩定經常性收入為各項業務發展之目標，期透過拓展證券業務之經紀手續費收入，平衡及穩定金控整體獲利模式。

3.強化承銷實力，利於金控資產管理業務發展

本公司擬以既有直接投資業務之優勢，以及證券子公司承銷業務對企業客戶之高滲透率，主動提供企業各類型財務規劃建議，有效強化顧客關係。對於尚未達資本市場門檻之公司，得以開發工銀基金進行投資；而開發工銀基金若具有良好之投資績效，即有利於未來資產管理業務之發展。

4.國際化佈局與大陸地區業務發展

開發工銀亦為亞太區主要之投資機構，而凱基證券於亞洲區域佈局，於凱基證券加入開發金控後，得藉助凱基證券香港、中國大陸及新加坡等海外平台轉介相關業務，將有助於提高投資機會與推動海外業務發展，深耕亞洲各國市場。另開發工銀近年來配合兩岸金融逐步開放，已逐步完成大陸地區私募股權基金及基金管理業務、融資租賃等業務佈局；透過本次證券業務整併提升規模，於兩岸政府協商開放證券商限制後，整併後證券子公司即具備與對岸金融機構洽商參股、業務合作計畫之談判實力。

(七)受讓他公司股份之對象為關係企業或關係人者，並應列明與關係企業或關係人之關係、選定關係企業或關係人之原因及是否不影響股東權益之評估意見：不適用。

(八)股份交換之合作契約：不適用。

三、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

## 肆、財務概況

### 一、最近五年度簡明財務資料：

#### (一)財務分析

單位：新臺幣仟元；%

分析項目	年度	最近五年度財務分析 (註 4)					當年度截至 101 年 9 月 30 日 (註 8)
		96 年度	97 年度	98 年度	99 年度	100 年度	
經營能力	總資產週轉率 (次)	0.05	(0.05)	0.05	0.06	0.02	0.04
	子銀行存放比率	285.84	242.61	196.67	140.94	114.43	87.24
	子銀行逾放比率						
	子票券公司逾期授信比率	2.00	1.60	1.22	0.59	0.18	0.19
	員工平均收益額	72,793	(7,294)	95,252	98,899	28,424	63,489
	員工平均獲利額	66,768	(61,895)	84,522	90,997	19,601	59,080
獲利能力	資產報酬率 (%)	4.57	(4.27)	5.07	5.68	1.36	3.89
	股東權益報酬率 (%)	5.06	(5.54)	5.94	6.56	1.31	4.35
	純益率 (%)	91.72	(註 1)	88.74	92.01	68.96	93.06
	每股盈餘(虧損) (元)	0.64	(0.64)	0.68	0.80	0.15	0.35
財務結構 (%)	負債占資產比率	15.74	19.96	19.21	16.94	17.19	14.50
	負債占淨值比率	18.68	24.94	23.78	20.39	20.75	16.97
	金融控股公司雙重槓桿比率	116.35	124.04	122.50	118.78	118.02	113.10
	金融控股公司依本法第 41 條規定之財務比率	(註 2)	(註 2)	(註 2)	(註 2)	(註 2)	(註 2)
槓桿度	營運槓桿度	105.57	(註 3)	108.54	107.27	129.67	107.83
	金融控股公司財務槓桿度	105.17	(註 3)	108.08	106.87	128.13	107.58
成長率	資產成長率	(6.09)	(15.32)	14.34	(3.93)	(8.06)	21.83
	獲利成長率	(49.45)	(193.54)	(註 9)	13.08	(79.47)	231.81
現金流量	現金流量比率	112.99	35.20	(18.73)	131.06	160.28	—
	現金流量允當比率	84.37	64.27	56.31	72.97	82.21	—
	現金流量滿足率	157.16	93,125.47	(257.78)	133.57	133,493.43	—
營運規模	資產市占率	9.65	9.10	8.83	8.21	6.74	—
	淨值市占率	9.19	8.63	8.38	7.93	6.40	—
	銀行子公司存款市占率	0.12	0.12	0.12	0.17	0.24	0.31
	銀行子公司放款市占率	0.44	0.41	0.33	0.34	0.38	0.37
資本適足性	子公司依各業別資本適足性規定計算之資本適足率	16.86	19.83	33.06	31.01	32.66	(註 7)
	銀行子公司-中華開發工業銀行證券子公司-大華證券	429.00	713.65	491.49	412.12	443.87	(註 7)

分析項目		年度	最近五年度財務分析(註4)					當年度截至101年9月30日(註8)
			96年度	97年度	98年度	99年度	100年度	
各子公司之合格資本	證券子公司-凱基證券	(註11)	(註11)	(註11)	(註11)	(註11)	(註7)	
	證券子公司-金鼎證券	283.50	428	452	—	—	—	
	銀行子公司-中華開發工業銀行	28,157,552	28,468,747	39,539,722	44,260,633	45,469,556	(註7)	
	證券子公司-大華證券	13,187,521	13,099,449	14,228,920	12,609,710	9,491,993	(註7)	
	證券子公司-凱基證券	(註11)	(註11)	(註11)	(註11)	(註11)	(註7)	
	證券子公司-金鼎證券	3,178,837	2,762,526	2,890,251	—	—	—	
資本適足性	集團合格資本淨額	21,428,642	20,016,527	30,148,567	36,946,088	36,725,940	(註7)	
	各子公司法定資本需求	銀行子公司-中華開發工業銀行	13,359,316	11,486,265	9,568,337	11,417,226	11,136,360	(註7)
		證券子公司-大華證券	4,614,251	2,753,352	4,342,587	4,589,540	3,207,708	(註7)
		證券子公司-凱基證券	(註11)	(註11)	(註11)	(註11)	(註11)	(註7)
		證券子公司-金鼎證券	1,681,927	969,245	959,338	—	—	—
	集團法定資本需求總額	184,096,945	156,223,744	176,044,612	170,449,084	155,052,274	(註7)	
	集團資本適足率	108.64	131.05	196.01	198.89	225.81	(註7)	
金融控股公司依本法第46條規定應揭露所有子公司對同一人、同一關係人或同一關係企業為授信、背書或其他交易行為之加計總額或比率	同一客戶	46.30	46.57	43.65	45.87	56.27	(註7)	
	同一集團	44.71	47.89	31.26	32.45	40.50	(註7)	

增減比例變動分析說明:

- 1.總資產週轉率及員工平均收益額減少，主要係100年度淨收益減少。
- 2.員工平均獲利額、資產報酬率、股東權益報酬率、純益率、每股盈餘及獲利成長率減少，主要係100年度盈餘減少。
- 3.子銀行存放比率減少，主要係子銀行100年底存款增加金額大於放款所致。
- 4.子銀行逾放比率減少，主要係子銀行100年底逾期放款減少所致。
- 5.營運槓桿度增加，主要係100年度稅前損益減少所致。
- 6.資產成長率減少，主要係100年底資產總額減少所致。
- 7.現金流量比率、現金流量允當比率及現金流量滿足率增加，主要係100年度營業活動淨現金流量增加及投資活動淨現金流量減少所致。
- 8.銀行子公司存款市占率增加，主要係100年底銀行子公司存款總額增加所致。
- 9.集團資本適足率增加，主要係100年度降低風險性資產部位，致使金控集團法定資本需求減少，集團資本適

分析項目	年度	最近五年度財務分析 (註 4)					當年度截至 101 年 9 月 30 日 (註 8)
		96 年度	97 年度	98 年度	99 年度	100 年度	
足率上升。							
10.對同一客戶及同一集團為授信、背書或其他交易行為之加計總額占淨值之比率增加，主要係 100 年底對同一客戶及同一集團交易餘額增加及淨值減少所致。							

註 1：因稅後損益及淨收益金額皆為負數，故不予以計算。

註 2：本公司無此情形。

註 3：因稅前損益為負數，故不予以計算。

註 4：各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註 5：上市或股票已在證券商營業處所買賣之金融控股公司並應將截至公開說明書刊印日之前一季止之當年度財務資料併入分析。

#### 1.經營能力

- (1)總資產週轉率=淨收益/資產總額。
- (2)子銀行存放比率=子銀行放款總額/存款總額
- (3)子銀行逾放比率=子銀行逾期放款總額/放款總額
- (4)員工平均收益額=淨收益/員工總人數
- (5)員工平均獲利額=稅後純益/員工總人數

#### 2.獲利能力

- (1)資產報酬率=[稅後損益+利息費用×(1-稅率)]/平均資產總額。
- (2)股東權益報酬率=稅後損益/平均股東權益淨額。
- (3)純益率=稅後損益/淨收益。
- (4)每股盈餘=(稅後淨利-特別股股利)/加權平均已發行股數。

#### 3.財務結構

- (1)負債占資產比率=負債總額/資產總額。
- (2)負債占淨值比率=負債總額/股東權益淨額。
- (3)金融控股公司雙重槓桿比率=依本法第 36 條第二項及 37 條所為之股權投資/淨值。

#### 4.槓桿度：

- (1)營運槓桿度=(收益淨額-變動費損)/稅前損益。
- (2)金融控股公司財務槓桿度=稅前損益+利息費用/稅前損益。

#### 5.成長率：

- (1)資產成長率=(當年度資產總額-前一年度資產總額)/前一年度資產總額。
- (2)獲利成長率=(當年度稅前損益-前一年度稅前損益)/前一年度稅前損益。

#### 6.現金流量

- (1)現金流量比率=營業活動淨現金流量/(銀行暨同業拆借及透支+應付商業本票+公平價值變動列入損益之金融負債+附買回票券及債券負債+到期日在一年以內之應付款項)。
- (2)淨現金流量允當比率=最近五年度營業活動淨現金流量/最近五年度(資本支出+現金股利)。
- (3)現金流量滿足率=營業活動淨現金流量/投資活動淨現金流量。

#### 7.營運規模

- (1)資產市占率=資產總額/全體金融控股公司資產總額
- (2)淨值市占率=淨值/全體金融控股公司淨值總額
- (3)銀行子公司存款市占率=存款總額/可辦理存放款業務之全體金融機構存款總額
- (4)銀行子公司放款市占率=放款總額/可辦理存放款業務之全體金融機構放款總額

#### 8.資本適足性

- (1)集團合格資本淨額=金融控股公司合格資本+(金融控股公司持股比率×各子公司之合格資本)-依規定應扣除項目。
- (2)集團法定資本需求總額=金融控股公司法定資本需求+金融控股公司持股比率×各子公司法定資本需求。
- (3)集團資本適足率=集團合格資本淨額/集團法定資本需求。

註 6：前項每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

1. 以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。
2. 凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。
3. 凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。
4. 若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利(不論是否發放)應自稅後淨利減除或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註 7：依「金融控股公司財務報告編製準則」第 18 條第一項第 19 款及第 20 款之相關規定，於第一季及第三季時，得免編製。

註 8：當年度截至 101 年 9 月 30 日財務資料業經會計師核閱。

註 9：前一年度稅前損益為虧損，故不予以計算獲利成長率。

註 10：資本適足率及逾放比率為金融機構之關鍵績效指標。

註 11：凱基證券自 101 年度始成為本公司之子公司，故未列示 96-100 年度之資料。



## 二、財務報告應記載事項

- (一)發行人申報募集發行有價證券時之最近兩年度財務報表及會計師查核報告，發行人申報募集發行有價證券時已逾年度開始八個月者，應加列申報年度上半年之財務報表：  
99 年度至 100 年度財務報表及會計師查核報告暨 101 年上半年度財務報告，請參閱第 113 頁至第 138 頁。
- (二)最近一年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表：  
100 年度經會計師查核簽證之合併財務報表，請參閱第 122 頁至第 130 頁。  
101 年前三季經會計師核閱之合併財務報表，請參閱第 139 頁至第 145 頁。
- (三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證之財務報表，應併予揭露：無。

## 三、財務概況其他重要事項應記載下列事項

- (一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第 185 條情事者：無。

四、財務狀況及經營結果檢討分析應記載下列事項

(一)財務狀況

單位：新臺幣仟元

項目	年度 100年 12月31日	99年 12月31日	差異	
			金額	%
現金及約當現金	1,098,548	67,454	1,031,094	1,529
應收款項-淨額	1,590,594	1,457,928	132,666	9
備供出售金融資產	1,361,922	2,009,483	(647,561)	(32)
採權益法之股權投資	138,787,880	151,872,724	(13,084,844)	(9)
固定資產-淨額及其他資產	557,750	556,571	1,179	0
資產總額	143,396,694	155,964,160	(12,567,466)	(8)
應付商業本票-淨額	1,999,830	999,907	999,923	100
應付款項	2,286,230	2,257,984	28,246	1
應付公司債	18,000,000	18,000,000	0	0
其他借款	2,149,920	4,949,651	(2,799,731)	(57)
其他金融負債	183,068	186,308	(3,240)	(2)
其他負債	25,375	21,841	3,534	16
負債總額	24,644,423	26,415,691	(1,771,268)	(7)
股本	112,492,660	113,236,483	(743,823)	(1)
資本公積	9,301,680	9,021,704	279,976	3
保留盈餘	3,928,723	9,436,062	(5,507,339)	(58)
股東權益其他項目	(6,970,792)	2,363,887	(9,334,679)	(395)
庫藏股票	—	(4,509,667)	4,509,667	(100)
股東權益總額	118,752,271	129,548,469	(10,796,198)	(8)
說明：				
1. 現金及約當現金 100 年底較 99 年底增加，主要係因員工認購庫藏股價款流入所致。				
2. 備供出售金融資產 100 年底較 99 年底減少，係因金融資產未實現利益減少所致。				
3. 應付商業本票-淨額及其他借款 100 年底較 99 年底減少，主要係 100 年度營業活動之淨現金流入增加，而償還相關借款所致。				
4. 保留盈餘 100 年底較 99 年底減少，主要係 100 年度稅後純益減少所致。				
5. 股東權益其他項目 100 年底較 99 年底減少，主要係採權益法認列子公司之金融資產未實現損失增加所致。				
6. 庫藏股票 100 年底較 99 年底減少，主要係轉讓股份予員工認購及註銷庫藏股所致。				

(二)經營結果

單位：新臺幣仟元

項目	年度	100 年度		99 年度		增(減) 金額	變動 比例 (%)
		小計	合計	小計	合計		
收益			2,864,892		9,899,912		
採權益法認列 之投資收益		2,806,078		9,891,796		(7,085,718)	(72)
其他收益		58,814		8,116		50,698	625
費用及損失			1,136,337		1,481,261		
營業費用		630,653		877,890		(247,237)	(28)
其他費用及損 失		505,684		603,371		(97,687)	(16)
繼續營業單位稅前 淨利			1,728,555		8,418,651		
所得稅利益(費用)			(101,670)		135,105	(236,775)	(175)
純益			1,626,885		8,553,756		
增減比例變動分析說明： 1.採權益法認列之投資收益 100 年度較 99 年度減少，主要係 100 年度因日本地震核災及歐元區主權債信 危機籠罩全球金融市場，導致金融市場投資人信心不足，造成金融商品價格波動及影響操作績效，故子 公司之獲利減少。 2.其他收益 100 年度較 99 年度增加，主要係備供出售金融資產股利收入增加所致。 3.營業費用 100 年度較 99 年度減少，主要係用人費用減少所致。 4.所得稅費用 100 年度較 99 年度增加，主要係依國稅局核定結果認列所得稅費用。							

(三)現金流量

1.最近二年度流動性分析：

項 目	年 度	100 年度	99 年度	增減比率 (%)
現金流量比率 (%)		160.28	131.06	29.22
現金流量允當比率 (%)		82.21	72.97	9.24
現金流量滿足率 (%)		133,493.43	133.57	133,359.86
增減比例變動分析說明： 現金流量比率、現金流量允當比率及現金流量滿足率增加，主要係 100 年度營業活動 淨現金流量增加所致。				

2.流動性不足之改善計畫：不適用。

### 3.未來一年現金流量分析：

單位：新臺幣仟元

年初現金 餘額	預計全年來 自營業活動 淨現金流量	預計全年來 自投資及融 資活動淨現 金流入量	預計現金剩餘 (不足)數額	預計現金不足額 之補救措施	
①	②	③	① + ② + ③	投資計畫	融資計畫
1,098,548	(1,110,744)	253,936	241,740	-	-
未來一年現金流量變動情形分析：					
(1) 營業活動：淨現金流出主要係支付公司債利息支出及營業費用所致。					
(2) 投資活動：淨現金流出主要係因增加長期股權投資所致。					
(3) 融資活動：淨現金流入主要係銀行借款增加所致。					

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無。

(五)最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫：

#### 1.最近年度轉投資政策

本公司最近年度轉投資政策無大幅異動，截至 100 年 12 月 31 日止之子公司維持為中華開發工銀及大華證券。

#### 2.轉投資獲利或虧損之主要原因及改善計畫

去年全球因遭逢歐債危機、美國信評調降等一連串金融市場利空因素波及，經濟成長呈現逐季下滑走勢。全球科技產業亦受到景氣變動及金融環境動盪不安的影響，股價表現皆不盡理想，尤其太陽能、LCD 面板、LED 與 DRAM 產業在 100 年度所受到的衝擊更是嚴重。子公司受到上述股價巨幅修正的負面影響，致獲利表現不如預期，開發工銀 100 年度稅後淨利為 41.03 億元，每股盈餘為 0.53 元；大華證券 100 年度稅後淨損為 13 億元，每股稅後虧損為 0.91 元。

去年相對於前幾年無疑是經濟環境較差的一年，今年度為化危機為轉機，開發金控將以「五大成長策略要素」作為業務推展重點策略，擴展中國大陸業務、增加經常性收入、風險控管及資產活化、擴大營運規模及導入新產品等，以持續達到 10-15% 股東權益收益率 (ROE) 為長期經營目標。而近來兩岸金融政策多有進展，對於有意西進的金融業而言，無疑是一大利多；對在中國大陸早有佈局的中華開發更是提供了全新的成長動能。

#### 3.未來一年投資計畫

本公司為擴大證券事業群規模，自 101 年 5 月 7 日至 101 年 5 月 28 日完成公開收購凱基證券 81.73% 股權，凱基證券亦於 101 年 6 月 6 日正式成為中華開發金控之子公司。依據本公司投資計畫，擬續將公開收購後未取得凱基證券之剩餘股權 18.27% 以股份轉換方式使凱基證券成為本公司 100% 持有之子公司。

(六)其他重要事項：無。

## 伍、特別記載事項

### 一、申報書件之重要內容

#### (一)內部控制制度執行狀況：

1. 委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：無。

#### (二)委託經金管會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告：請參閱第 106 頁。

#### (三)證券承銷商評估總結意見：不適用。

#### (四)律師法律意見書：不適用。

#### (五)由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：不適用。

#### (六)本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項：不適用。

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



## 二、公司治理運作情形

### (一)董事會運作情形

#### 董事會運作情形資訊

100 年至 101 年 10 月董事會共計召開 28 次【A】，董事監察人出席情形如下：

基準日：101 年 10 月 31 日

職稱	姓名 (註 1)	實際出(列) 席次數 B	委託出 席次數	實際出(列)席 率(%)【B/A】 (註 2)	備註
董事長兼 常務董事	鎧動投資股份 有限公司代表 人:陳木在	27	1	96%	
常務董事	國亨化學股份 有限公司代表 人:廖龍一	25	1	89%	
常務董事	國亨化學股份 有限公司代表 人: 陳鑫	11	1	79%	國亨化學(股)公司 於 100/12/26 改派董 事代表人,陳常務董 事鑫在職期間董事 會開會次數 14 次。
常務董事	張家祝	28	0	100%	
常務董事 (獨立董事)	蔡清彥	27	1	96%	
董事	興文投資股份 有限公司代表 人:張立人	13	0	93%	興文投資(股)公司 於 100/12/26 改派董 事代表人,張董事立 人在職期間董事會 開會次數 14 次。
董事	興文投資股份 有限公司代表 人:許道義	25	1	89%	
董事	鎧動投資股份 有限公司代表 人:楊文鈞	23	5	82%	

董事	基捷投資股份有限公司代表人:蕭峯雄	27	1	96%	
董事	基捷投資股份有限公司代表人:LEE HOWE YONG (李豪榮)	7	11	33%	基捷投資(股)公司於100/7/25改派董事代表人,李董事豪榮在職期間董事會開會次數21次。
董事	兆豐國際商銀股份有限公司代表人:魏美玉	26	0	100%	兆豐國際商銀(股)公司於100/3/17改派董事代表人,魏董事美玉在職期間董事會開會次數26次。
董事	台灣銀行股份有限公司代表人:劉玉枝	20	0	100%	台灣銀行(股)公司於100/8/1改派董事代表人,劉董事玉枝在職期間董事會開會次數20次。
董事	台灣銀行股份有限公司代表人:吳剛勤	1	1	50%	台灣銀行(股)公司於101/9/5改派董事代表人,吳董事剛勤在職期間董事會開會次數2次。
董事 (獨立董事)	鮑泰鈞	19	4	68%	
董事 (獨立董事)	鄧慧孫	26	2	93%	
舊任常務董事	國亨化學股份有限公司代表人:童兆勤	14	0	100%	100/12/26 辭任,在職期間開會次數14次。
舊任董事	興文投資股份有限公司代表人:曾垂紀	11	0	100%	100/10/17 辭任,在職期間開會次數11次。
舊任董事	基捷投資股份有限公司代表	6	1	86%	100/7/25 基捷投資(股)公司改派李豪

	人:陳鑫				榮為董事代表人,陳董事鑫在職期間董事會開會次數7次。
舊任董事	台灣銀行股份有限公司代表人:歐興祥	8	0	100%	100/8/1 台灣銀行(股)公司改派劉玉枝為董事代表人,歐董事興祥在職期間董事會開會次數8次。
舊任董事	兆豐國際商銀股份有限公司代表人:盧信昌	2	0	100%	100/3/17 兆豐國際商銀(股)公司改派魏美玉為董事代表人,盧董事信昌在職期間董事會開會次數2次。
舊任董事	台灣銀行股份有限公司代表人:林素蘭	18	8	69%	101/9/5 台灣銀行(股)公司改派吳剛勤為董事代表人,林董事素蘭在職期間董事會開會次數26次。
舊任常駐監察人	沈筱玲	6	0	100%	100/6/24 股東會通過由審計委員會取代監察人制度,本公司董事會於100/6/24前開會次數共計6次。
舊任監察人	李康智	6	0	100%	100/6/24 股東會通過由審計委員會取代監察人制度,本公司董事會於100/6/24前開會次數共計6次。
舊任監察人	LEE HOWE YONG (李豪榮)	4	0	67%	100/6/24 股東會通過由審計委員會取代監察人制度,本公司董事會於100/6/24前開會次數共計6次。

其他應記載事項：

一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無此情形。

二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：

日期/屆次	迴避董事姓名	議案內容	應利益迴避原因	參與表決情形
100/1/24 第四屆第九次董事會	張家祝	訂定本公司副董事長薪酬案。	張常務董事家祝為本公司副董事長。	迴避未參與表決。
100/2/21 第四屆第十次董事會	張家祝	張家祝先生辭任本公司副董事長，本公司禮聘張家祝先生擔任顧問案。	張常務董事家祝與議案內容有自身利害關係。	迴避未參與表決。
	陳木在 張家祝	本公司董事長及副董事長 99 年度績效獎金案。	陳董事長木在及張常務董事家祝為本公司董事長及副董事長。	迴避未參與表決。
100/9/30 第四屆第十八次董事會	童兆勤	本公司副董事長薪酬案。	童常務董事兆勤為本公司副董事長。	迴避未參與表決。
	蔡清彥 鮑泰鈞 鄧慧孫	本公司擬設立「薪資報酬委員會」及委任其第一屆委員案。	蔡獨立董事清彥、鮑獨立董事泰鈞與鄧獨立董事慧孫為被提名人。	迴避未參與表決。
100/10/17 第四屆第十九次董事會	楊文鈞	本公司總經理楊文鈞先生兼任子公司中華開發工業銀行股份有限公司總經理職務案。	楊董事文鈞為本公司總經理。	迴避未參與表決。
100/12/26 第四屆第二十二次董事	陳木在	指派陳木在先生代表本公司擔任子公司中華開發工業銀行股份	陳董事長木在為被提名人。	迴避未參與表決。

會		有限公司第十八屆董事案。		
101/1/16 第四屆第二十三次董事會	張家祝	本公司張家祝顧問100年度專業顧問費案。	張常務董事家祝與議案內容有自身利害關係。	迴避未參與表決。
	陳木在	本公司董事長100年度績效獎金案。	陳董事長木在為本公司董事長。	迴避未參與表決。
101/3/29 第四屆第二十五次董事會	陳木在 蔡清彥 楊文鈞 張立人 魏美玉 劉玉枝 LEE HOWE YONG (李豪榮) 鮑泰鈞 法人董事 兆豐國際商業銀行(股)公司	解除本公司部分董事(包括法人及其代表人)競業禁止之限制案。	陳董事長木在、蔡常務董事清彥、楊董事文鈞、張董事立人、魏董事美玉、李董事豪榮及鮑董事泰鈞等人為本次解除競業禁止限制之對象。	迴避未參與表決。
101/4/19 第四屆第二十七次董事會	張立人	本公司轉投資凱基證券股份有限公司股權之後續辦理情形、主管機關決議事項及擬請同意辦理事項案。	張董事立人持有少數凱基證券股份有限公司之股份。	迴避未參與表決。
101/4/30 第四屆第二十八次董事會	陳鑫 張立人	本公司子公司中華開發工業銀行辦理減資新臺幣160億元之執行進度案。	陳常務董事鑫與張董事立人持有少數凱基證券股份有限公司之股	迴避未參與表決。



			份。	
	陳鑫 張立人	本公司擬辦理增資發行新股以作為公開收購凱基證券股份有限公司普通股所需支付之股票對價案。	陳常務董事鑫與張董事立人持有少數之凱基證券股份有限公司股份。	迴避未參與表決。
	陳鑫 張立人	本公司為轉投資凱基證券股份有限公司100%股權，擬訂定各項公開收購條件案。	陳常務董事鑫與張董事立人持有少數之凱基證券股份有限公司股份。	迴避未參與表決。

三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：

本公司業已依「公開發行公司董事會議事辦法」訂定本公司董事會議事規則以資遵循，並於公開資訊觀測站揭露董監事出席董事會情形；本公司為協助董事會提高公司治理績效，已分別於100年下半年度設立審計委員會及薪資報酬委員會，並將相關重要議案提報相關之委員會核議。

註1：董事屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

註2：

- (1) 年度終了日前有董事離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出席次數計算之。
- (2) 年度終了日前，如有董事改選者，應將新、舊任董事監察人均予以填列，並於備註欄註明該董事為舊任、新任或連任及改選日期。實際出席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出席次數計算之。
- (3) 100年度至101年10月份本公司董事會計共計召開28次，100/1/1~100/12/31計14次，101/1/1~101/10/31計14次。

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形：

審計委員會運作情形資訊

100年至101年10月審計委員會共計召開10次【A】，獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數 (B)	委託出席次數	實際出席率(%) 【B/A】	備註
獨立董事	蔡清彥	10	0	100%	
獨立董事	鮑泰鈞	9	1	90%	
獨立董事	鄧慧孫	10	0	100%	

其他應記載事項：

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

二、獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：

獨立董事姓名	議案內容	應利益迴避原因	參與表決情形
蔡清彥、鮑泰鈞、鄧慧孫	討論本公司「中華開發金融控股股份有限公司董事及監察人車馬費、出席費與酬勞金發放辦法」。	議案第六條內容涉及左列獨立董事。	除第六條因全體獨立董事認為有自身利害關係而不宜參與討論與表決外，其餘條文全體出席獨立董事同意通過，並將全案提請董事會核議。
蔡清彥、鮑泰鈞	解除本公司部分董事（包括法人及其代表人）競業禁止之限制案。	蔡獨立董事清彥與鮑獨立董事泰鈞為本次解除競業禁止限制之對象。	1. 蔡獨立董事清彥解除競業禁止乙案，除蔡獨立董事清彥迴避外，其餘出席獨立董事同意通過，並提請董事會核議。 2. 鮑獨立董事泰鈞解除競業禁止乙案，除鮑獨立董事泰鈞迴避外，其餘出席獨立董事同意通過，並提請董事會核議。

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形（例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等）：

(1)100/6/24 股東會通過由審計委員會取代監察人制度，審計委員會由三位獨立董事組

成。本公司稽核處向審計委員會提報事項如下：

- ①依「金融控股公司及銀行業內部控制及稽核制度實施辦法」第 10 條，本公司稽核處每半年撰寫稽核業務綜合報告提報審計委員會及董事會核備。
- ②依「金融控股公司及銀行業內部控制及稽核制度實施辦法」第 16 條，本公司總稽核每年對子公司(開發工銀、大華證券)內部稽核作業之成效加以考核，並提報審計委員會及董事會核備。
- ③依「金融控股公司及銀行業內部控制及稽核制度實施辦法」第 19 條，本公司稽核處對各單位每年至少辦理一次一般業務查核、每半年至少對本公司及其子公司(開發工銀、大華證券)之財務、風險管理及法令遵循辦理一次專案業務查核，以上內部稽核報告均交付審計委員會查閱。
- ④依「金融控股公司及銀行業內部控制及稽核制度實施辦法」第 22 條，本公司稽核處將次一年度稽核計畫以書面提報審計委員會核議。
- ⑤依「金融控股公司及銀行業內部控制及稽核制度實施辦法」第 26 條，本公司稽核處對金融檢查機關及內部稽核單位等所提列檢查意見或查核缺失，以及內部控制制度聲明書所列應加強辦理改善事項，均持續追蹤覆查，並將其缺失改善辦理情形，以書面提報審計委員會及董事會核備。
- ⑥依本公司「審計委員會組織規程」第 6 條，本公司稽核處訂定或修正重要之內部控制制度需提報審計委員會及董事會核議。

(2)本公司財務管理處定期呈報會計師查核之財務報告供審計委員會及獨立董事審閱情形：

本公司財務管理處定期呈報經會計師查核之財務報告供審計委員會審閱，並與會計師就查核結果與審計委員會委員進行討論及溝通。

註：

- (1)年度終了日前有獨立董事離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席率(%)則以其在職期間審計委員會開會次數及其實際出席次數計算之。
- (2)年度終了日前，有獨立董事改選者，應將新、舊任獨立董事均予以填列，並於備註欄註明該獨立董事為舊任、新任或連任及改選日期。實際出席率(%)則以其在職期間審計委員會開會次數及其實際出席次數計算之。

監察人參與董事會運作情形

本公司於100年6月24日股東會通過設置審計委員會前，共召開董事會6次【A】，列席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數(B)	實際出席率(%)【B/A】	備註
舊任常駐監察人	沈筱玲	6	100%	100/6/24 股東會通過由審計委員會取代監察人制度，於100/6/24前開會次數共計6次。
舊任監察人	李康智	6	100%	100/6/24 股東會通過由審計委員會取代監察人制度，於100/6/24前開會次數共計6次。
舊任監察人	LEE HOWE YONG (李豪榮)	4	67%	100/6/24 股東會通過由審計委員會取代監察人制度，於100/6/24前開會次數共計6次。

其他應記載事項：

一、監察人之組成及職責：

(一) 監察人與公司員工及股東之溝通情形(例如溝通管道、方式等)：

100/6/24 股東會通過由審計委員會取代監察人制度。

(二) 監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形(例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等)：

100/6/24 股東會通過由審計委員會取代監察人制度。

二、監察人列席董事會如有陳述意見，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對監察人陳述意見之處理：無此情形。

註：

(1) 監察人屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

(2) 年度終了日前有監察人離職者，應於備註欄註明離職日期，實際列席率(%)則以其在職期間實際列席次數計算之。

(3) 年度終了日前，有監察人改選者，應將新、舊任監察人均予以填列，並於備註欄註明該監察人為舊任、新任或連任及改選日期。實際列席率(%)則以其在職期間實際列席次數計算之。

(三)依公司治理實務守則規定揭露之項目。但已揭露於公司網站者，得僅揭露參閱之網址：  
請參閱本公司網站 <http://www.cdibh.com/>

(四)公司治理運作情形及其與公司治理實務守則之差異情形及原因

項 目	運 作 情 形	與金融控股公司 治理實務守則 差異情形及原因
一、金融控股公司股權結構及股東權益 (一) 金融控股公司處理股東建議或糾紛等問題之方式 (二) 金融控股公司掌握實際控制金融控股公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形 (三) 金融控股公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	(一) 本公司設有專人負責處理股東建議、疑義或糾紛。 (二) 本公司於董事會秘書處設有專檔，每月就本公司大股東持股情形建檔控管。 (三) 本公司及主要子公司(如銀行、證券子公司)皆設置獨立之風險管理單位負責各自相關業務之風險控管。另本公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式，係依據本公司「風險管理政策」和「本公司及子公司與關係人間交易作業準則」辦理。	無差異
二、董事會之組成及職責 (一) 金融控股公司設置獨立董事之情形 (二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形	(一) 本公司設有獨立董事三名。 (二) 每年評估一次。	無差異
三、建立與利害關係人溝通管道之情形	本公司與往來銀行、其他債權人、員工、客戶等利害關係人間得透過信函、電話、傳真、網路等方式溝通。	無差異
四、資訊公開 (一) 金融控股公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形 (二) 金融控股公司採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、	(一) 本公司設有中英文網站，提供詳細財務及業務資訊。公司治理之相關資訊亦於網站投資人專區中揭露。 (二) 本公司所設之中英文網站，已指定專人負責統籌公司資訊之揭露與更	無差異



項 目	運 作 情 形	與金融控股公司 治理實務守則 差異情形及原因
指定專人負責金融控股公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置金融控股公司網站等)	新。本公司明確落實發言人制度，設有發言人及代理發言人統一窗口，負責對外公開資訊；本公司另依公開發行公司相關規定，上網申報各項重大訊息及財務資料。法人說明會之中英文相關資料並已備置於公司網站，供投資人查詢。	
五、金融控股公司設置提名、薪酬或其他各類功能性委員會之運作情形	(一) 本公司設置審計委員會代替監察人，另設有薪酬委員會，共二功能性委員會。 (二) 二委員會皆依據相關法令行使職權。審計委員會每季至少開會1次，若有需要將由召集人隨時召開（已於100年6月24日成立，截至101年10月31日止共計召開10次）；薪酬委員會每年至少開會2次（已於100年9月30日成立，截至101年10月31日共計召開2次會議）。	無差異
六、請敘明金融控股公司治理運作情形及其與「金融控股公司治理實務守則」之差異情形及原因： 參照前述表列說明，本公司之公司治理運作情形與金融控股公司治理實務守則並無差異。		

七、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如員工權益、僱員關懷、投資者關係、利益相關者權益、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）：

項 目	運 作 情 形
(一) 員工權益	<p>本公司保障員工權益，相關措施包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 供應午餐。</li> <li>2. 辦理職工及其配偶、未成年子女與父母意外及傷病住院醫療保險。</li> <li>3. 退休制度依公司員工退休辦法及勞工退休金條例相關規定辦理。</li> <li>4. 設立職工福利委員會，依據「職工福利條例」規定，審酌經費概況辦理各項活動。</li> </ol>
(二) 僱員關懷	<p>本公司重視僱員關懷，相關措施包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 提供各種管道，持續進行全面性員工溝通，並即時回應員工意見。</li> <li>2. 設立職工福利委員會，辦理各項福利活動。</li> <li>3. 為員工加保團體保險及辦理健康檢查，以維護員工之身心健康。</li> <li>4. 對於員工意外傷害或因病住院者，本公司均主動加以慰問以示關懷。</li> </ol>
(三) 投資者關係	<p>本公司於公司網站設置「投資人專區」，並按季公佈「投資人關係報告」供投資者參考。</p>
(四) 董監事進修之情形	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 本公司依據臺灣證券交易所「對有價證券上市公司資訊申報作業辦法」及「上市上櫃公司董事、監察人進修要點」，於每月 15 日前主動申報董監事進修狀況及董事會出席狀況。本公司並主動提供公司治理之相關課程資訊予董事與監察人知悉。</li> <li>2. 本公司 100 年度~101 年 10 月共計有 17 位董監事參加開發金融學院、社團法人中華公司治理協會、中華民國工商協進會、財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會、財團法人台灣金融研訓院、中華經濟研究院、金融監督管理委員會、財團法人保險事業發展中心、中國金融培訓中心、中華民國證券商業同業公會、臺灣併購與私募股權協會及今周文化事業股份有限公司等單位舉辦之有關公司治理相關課程，詳如附表(註四)。</li> </ol>
(五) 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形	<p>本公司訂有「風險管理政策」，依風險別另訂有市場、信用及作業風險等相關規範，據以管理各項風險。市場風險係透過敏感度部位及風險值等分析方式，衡量交易性部位之當期或潛在市場風險暴險，從而訂定相關</p>

七、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如員工權益、僱員關懷、投資者關係、利益相關者權益、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）：	
項 目	運 作 情 形
	<p>部位及停損限額，每日進行積極管理，以妥善控制風險。信用風險透過違約機率、違約損失率、暴險金額、信用評等等指標來衡量預期損失及風險資本等風險。風險控管上除採逐戶每日控管各暴險類型信用等級限額，並有每月信用組合之定期監控。</p> <p>作業風險係透過三道防線進行控管，第一道防線由各單位進行日常作業管理，第二道防線由作業風險管理單位藉由作業風險事件(LE)通報、作業風險自評(RCSA)及關鍵風險指標(KRI)監控等工具進行管理，第三道防線為內部稽核單位之不定期查核，以控管作業風險。</p>
(六) 客戶政策之執行情形	<p>本公司之子公司開發工銀，客戶群以法人為主，亦有部分自然人客戶，均設有專人提供解決交易糾紛的服務以保障其權益。至於子公司大華證券及凱基證券均設有客戶服務專線隨時提供客戶諮詢服務，並訂定客訴案件標準處理流程及電話錄音系統管理須知等辦法，以保障公司、消費者及客戶之權益。</p>
(七) 公司為董事及監察人購買責任保險之情形	<p>本公司已為全體董事與監察人，向美亞產物保險股份有限公司等購買責任保險。</p>
<p>八、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評（或委外評鑑）結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形：</p> <p>無。</p> <p>註一：董事及監察人進修之情形，參考臺灣證券交易所股份有限公司發布之「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範例」之規定。</p> <p>註二：應敘明風險管理政策、風險衡量標準及保護消費者或客戶政策之公司治理執行情形。</p> <p>註三：所稱公司治理自評報告，係指依據公司治理自評項目，由公司自行評估並說明，各自評項目中目前公司運作及執行情形之報告。</p>	
<p>九、其他有助於瞭解本公司治理運作情形之重要資訊（如董事及監察人進修之情形、董事出席及監察人列席董事會狀況、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、保護消費者或客戶政策之執行情形、董事對利害關係議案迴避之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）：</p> <p>詳見二、公司治理運作情形(一)~(四)項所述。</p> <p>註 1：董事及監察人進修之情形，參考臺灣證券交易所股份有限公司發布之「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範例」之規定。</p> <p>註 2：應敘明風險管理政策、風險衡量標準及保護消費者或客戶政策之公司治理執行情形。</p>	

註四：

100年~101年10月董事及監察人進修之情形

課程名稱	進修日期		主辦單位	董監事姓名	進修時數
	起	迄			
金融海嘯後全球企業永續競賽與責任投資發展	100/1/21	100/1/21	社團法人中華公司治理協會	歐興祥	3
兩岸企業併購的發展與機會	100/2/15	100/2/15	社團法人中華公司治理協會	歐興祥	3
銀行負責人忠實義務及商業經營判斷法則	100/3/11	100/3/11	開發金融學院	歐興祥	1
				盧信昌	1
				陳木在	1
				童兆勤	1
				廖龍一	1
				曾垂紀	1
沈筱玲	1				
		沈筱玲	1		
如何開好股東會之議事及實務解析	100/3/15	100/3/15	社團法人中華公司治理協會	歐興祥	3
信託業督導人員(含在職)研習班	100/3/15	100/3/15	財團法人台灣金融研訓院	許道義	3
公司治理與企業社會責任	100/3/17	100/3/17	中華民國工商協進會	盧信昌	3
經營決策與會計功能	100/3/17	100/3/17	中華民國工商協進會	盧信昌	3
資本市場與公司治理	100/3/18	100/3/18	中華民國工商協進會	盧信昌	3
				蔡清彥	3
董事會及股東會應注意事項	100/3/18	100/3/18	中華民國工商協進會	盧信昌	3
薪酬委員會的工作規劃	100/4/26	100/4/26	社團法人中華公司治理協會	鮑泰鈞	3
薪資報酬委員會之實務	100/5/6	100/5/6	財團法人中華民國證	沈筱玲	3

課程名稱	進修日期		主辦單位	董監事姓名	進修時數
	起	迄			
運作			券暨期貨市場發展基金會		
上市上櫃公司審計委員會及薪酬委員會之運作	100/5/19	100/5/19	中華民國工商協進會	鄧慧孫	3
企業內控與風險管理	100/7/26	100/7/26	社團法人中華公司治理協會	蕭峯雄	3
董監事執行職務與經營判斷原則	100/8/2	100/8/2	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	林素蘭	3
中華財經高峰論壇-中華財經趨勢研討會：外部不平衡問題與中國的對策	100/8/11	100/8/11	中華經濟研究院	張家祝	2.5
董監事執行職務與經營判斷原則	100/8/19	100/8/19	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	廖龍一	3
集團治理-規劃、監控與防弊	100/8/26	100/8/26	社團法人中華公司治理協會	劉玉枝	3
薪酬政策與績效評估	100/11/11	100/11/11	社團法人中華公司治理協會	鄧慧孫	3
第七屆台北公司治理論壇	100/11/24	100/11/24	行政院金融監督管理委員會	張家祝	3
公司董監及經理人之商業判斷 vs. 證券詐欺、資訊不實與掏空資產	100/12/2	100/12/2	社團法人中華公司治理協會	陳木在	3
薪酬政策與績效評估	100/12/20	100/12/20	社團法人中華公司治理協會	劉玉枝	3
媒體溝通與危機管理	101/2/3	101/2/3	開發金融學院	楊文鈞	0.8
新修訂公司法與董事會及股東會應注意事項	101/3/15	101/3/15	中華民國工商協進會	陳木在	3
我國公司治理規範及公司治理制度評量介紹	101/5/15	101/5/15	社團法人中華公司治理協會	劉玉枝	3
公司治理與內部控制	101/5/30	101/5/30	社團法人中華公司治理協會	廖龍一	3
跨境投融资管理政策高級培訓班	101/6/8	101/6/9	中國金融培訓中心	張立人	14



課程名稱	進修日期		主辦單位	董監事姓名	進修時數
	起	迄			
2012 金融與經濟政策研討會: 亞洲新經濟時代來臨台灣財經政策走向	101/6/9	101/6/9	台灣金融研訓院	楊文鈞	1.4
2012 台灣創投高峰論壇	101/6/29	101/6/29	中華民國創業投資商業同業公會、中華民國股權投資協會、中華開發金融控股公司	許道義	1.5
新型態內線交易之防制與避免	101/7/12	101/7/12	財團法人保險事業發展中心	林素蘭	3
公司重大訊息揭露與董監責任	101/7/27	101/7/27	社團法人中華公司治理協會	劉玉枝	3
台商大陸投資經常發生之糾紛與風險因應	101/9/6	101/9/6	中華民國證券商業同業公會	吳剛勤	3
董事會之風險管理委員會	101/9/7	101/9/7	社團法人中華公司治理協會	陳木在	3
企業競爭與公平交易	101/9/12	101/9/12	社團法人中華公司治理協會	廖龍一	3
2012「台灣併購金鑫獎」頒獎典禮暨併購實務研討會	101/9/26	101/9/26	台灣併購與私募股權協會、今周文化事業股份有限公司	許道義	1.5
第八屆台北公司治理論壇	101/10/25	101/10/25	金融監督管理委員會	陳木在	6
				蔡清彥	3

(五)公司如有設置薪資報酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：

1. 薪資報酬委員會成員資料

身份別 (註1)	姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形(註2)								兼任其 他公開 發行公 司薪資 報酬委 員會成 員家數	備註 (註3)
		商務、法 務、財 務、會計 或公司業 務所需相 關料系之 公私立大 專院校講 師以上	法官、檢察 官、律師、 會計師或其 他與公司業 務所需之國 家考試及格 領有證書之 專門職業及 技術人員	具有商 務、法 務、財 務、會計 或公司業 務所需之工 作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8		
獨立董事	蔡清彥			√	√	√	√	√	√		√	√	0	
獨立董事	鮑泰鈞			√	√	√	√	√	√		√	√	0	
獨立董事	鄧慧孫			√	√	√	√	√	√		√	√	0	

註1：身分別請填列係為董事、獨立董事或其他。

註2：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“√”。

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。
- (8) 未有公司法第30條各款情事之一。

註3：若成員身分別係為董事，請說明是否符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資委員會設置及行使職權辦法」第6條第5項之規定：本公司薪酬委員會成員皆為獨立董事，並無「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資委員會設置及行使職權辦法」第6條第5項規定之適用。

2. 本公司之薪資報酬委員會職權如下：

本委員會應就下列事項，依組織規程之規定召開會議並將所提建議提交董事會討論：

- (1) 定期檢討本規程並提出修正建議。
- (2) 訂定並定期檢討董事(含董事長、副董事長)及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。
- (3) 定期評估並訂定董事(含董事長、副董事長)及經理人個別薪資報酬之內容及架構。

3. 薪資報酬委員會運作情形資訊

- (1) 本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人。
- (2) 本屆委員任期：100 年 9 月 30 日至 102 年 6 月 17 日，截至 101 年 10 月 31 日，已開會 2 次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席率(%) (B/A) (註)	備註
召集人	蔡清彥	2	0	100	
委員	鮑泰鈞	2	0	100	
委員	鄧慧孫	2	0	100	

其他應記載事項：

- 一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。
- 二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。

註：

- (1) 年度終了日前有薪資報酬委員會成員離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席率(%)則以其在職期間薪資報酬委員會開會次數及其實際出席次數計算之。
- (2) 年度終了日前，有薪資報酬委員會改選者，應將新、舊任薪資報酬委員會成員均予以填列，並於備註欄註明該成員為舊任、新任或連任及改選日期。實際出席率(%)則以其在職期間薪資報酬委員會開會次數及其實際出席次數計算之。

(六)履行社會責任情形：公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形：

項 目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
<p>一、落實推動公司治理</p> <p>(一)公司訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效之情形。</p> <p>(二)公司設置推動企業社會責任專(兼)職單位之運作情形。</p>	<p>(一)~(二)本公司秉持著一向「助人興業、創造價值」的企業經營宗旨，不僅自許是一流的金融控股公司，亦將長期投資的精神發揮在日常公益活動上，同時期盼成為協助社會向上提升的企業典範。有感於「教育是最有價值的長期投資」，本公司透過開發工銀文教基金會，重視兒童的成長與發展，長期以來持續地對專才教育、弱勢族群及藝術文化等等領域賦予高度關注，時常透過各種捐助或實際的投身參與來善盡企業公民的責任，回饋社會。中華開發實踐社會責任之具體行動包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 設立「我們班的小飛象：小天份大未來築夢計畫」獎助金，鼓勵適性教育，打破智育至上之迷思，幫助課業低成就之貧困學生開發智育以外之優勢能力。</li> <li>2. 推動「薪傳課輔」獎助計畫，鼓勵優秀清寒大學生為全臺灣弱勢學童進行課後輔導工作。</li> <li>3. 開發金控「營養午餐100分」：補助偏鄉缺乏資源之中小型國民中小學營養加菜金，豐富偏遠地區學童午餐。推動全國性的「校園料理達人」競賽，鼓勵偏遠學校廚工人員進一步提升廚藝，並贊助教育部製播「校園+X廚」美食教育節目。</li> <li>4. 企業一日志工「午餐的約會」：延續營養午餐100分計畫精神，鼓勵中華開發員工化身一日志工，自組團隊下鄉到偏遠小學下廚，親手烹調美味私房菜，為偏鄉孩子帶來一頓味覺與營養的饗宴。</li> <li>5. 環保節能素為本公司內部的宣導及經營管</li> </ol>	<p>無差異</p> <p>無差異</p>

項 目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
<p>(三)公司定期舉辦董事、監察人與員工之企業倫理教育訓練及宣導事項，並將其與員工績效考核系統結合，設立明確有效之獎勵及懲戒制度之情形。</p>	<p>理上的實踐重點，本公司於97年與IT服務業龍頭IBM公司合作，打造國內金控業首座綠色機房。</p> <p>(三)本公司定期舉辦員工企業倫理相關教育訓練及宣導事項，並訂有員工行為辦法以規範員工行為。本公司員工應遵守公司規章及內部控制相關規定，與主管機關對金融從業人員執行業務所規範之一切相關法令。本公司員工有違反本辦法規定之情事時，相關部門應即時提報稽核處查核，若查證屬實，應依本公司員工獎懲辦法相關規定予以議處。</p> <p>本公司為落實公司治理，依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」與「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」之規定，定期提供公司治理（如財務、會計、法律、企業倫理等）相關課程資訊予董監事，並協助董監事報名參加相關課程。此外，董監事亦十分支持本公司參加教育、公益、人文發展、藝術文化等公益活動，督導本公司善盡社會責任。</p>	
<p>二、發展永續環境</p> <p>(一)公司致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料之情形。</p> <p>(二)公司依其產業特性建立合適之環境管理制度之情形。</p> <p>(三)設立環境管理專責單位或人員，以維護環境之情形。</p> <p>(四)公司注意氣候變遷對營運活動之影響，制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略之情形。</p>	<p>(一)~(四)本公司營運管理處配合政府節能減碳政令宣導，提高能源使用效率，訂定實施節約能源管理方針。執行量測及進行本大樓各樓層溫度及照度控管改善方案，包含減少各樓層辦公室及公共區域天花板燈管及調整空調溫度(25°C~26°C)等，以符合法規要求。</p> <p>有關提昇本公司各項資源物品利用效率，並將再生物料使用情形，說明如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 耗能用品回收及再利用，包括宣導與推動紙類回收再利用、再生紙利用及資源回收。</li> <li>2. 妥善處理廢棄物，包括宣導與推動垃圾分類與減量、廢水之處理。</li> </ol>	<p>無差異</p>



項 目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	<p>3. 採用低耗能、綠能之辦公用品及器材。</p> <p>有關建立環境管理制度及設立專責單位方面(包含節約用水、節能減碳及溫室氣體減量等相關環境保護管理措施)：</p> <p>(1)配合臺北市政府實施節能減碳政策對辦公大樓空調溫度規定訂定內部管理規範。</p> <p>(2)總行大樓逐步調整以符合綠建築規定。</p> <p>(3)為落實節約用水、節能減碳及溫室氣體減量等環保作為，定期紀錄水電等耗能項目之節約成果。</p> <p>(4)辦公室內全面禁煙，吸煙者需至戶外指定場所以符合法規，另定期實施消毒滅鼠及除蟲害等。</p> <p>(5)以營運管理處總務組為環境管理專責單位，以維護辦公環境清潔。</p>	
<p>三、維護社會公益</p> <p>(一)公司遵守相關勞動法規及尊重國際公認基本勞動人權原則，保障員工之合法權益及雇用政策無差別待遇等，建立適當之管理方法、程序及落實之情形。</p> <p>(二)公司提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育之情形。</p> <p>(三)公司建立員工定期溝通之機制，以及以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動之情形。</p> <p>(四)公司制定並公開其消費者權益政策，以及對其產品與服務提供透明且有效之消費者申訴程序之情形。</p>	<p>(一)本公司經由(1)遵守法令規定為員工投保勞工保險及全民健康保險，並辦理員工健康檢查(2)為員工加保團體保險(3)退休制度依公司員工退休辦法及勞工退休金條例相關規定辦理(4)設立職工福利委員會辦理各項福利活動等方式，保障員工合法權益。</p> <p>(二)本公司設置有勞工安全衛生人員，定期實施勞工安全教育訓練課程及消防安全演習，配合專業公司定期實施辦公室內部照度、二氧化碳等相關辦公環境檢測，以確保提供員工健康之工作環境。</p> <p>(三)本公司設置電子員工意見箱，提供即時有效率之溝通機制，並可經由電子佈告欄發佈訊息，通知對全體員工可能造成重大影響之營運變動之情形。</p> <p>(四)本公司之子公司開發工銀，客戶群以法人為主，亦有部分自然人客戶，均設有專人提供解決交易糾紛的服務以保障其權益。至於子公司大華、凱基證券則設有客戶服務專線隨時提供客戶諮詢服務，並訂有經紀業務違約交易糾紛管理辦法、經紀業務違約暨交易糾紛處理須知及多音軌錄音系統故障函報程</p>	<p>無差異</p>

項 目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
<p>(五)公司與供應商合作，共同致力提升企業社會責任之情形。</p> <p>(六)公司藉由商業活動、實物捐贈、企業志工服務或其他免費專業服務，參與社區發展及慈善公益團體相關活動之情形。</p>	<p>序須知等辦法來保障公司、消費者及客戶之權益。</p> <p>(五) 無。</p> <p>(六) 本公司共同參與東光里社區捐血及慈善公益活動，榮獲多次獎勵，並積極結合社會發展脈絡，回饋地方，建立祥和社區文化。</p>	
<p>四、加強資訊揭露</p> <p>(一)公司揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊之方式。</p> <p>(二)公司編製企業社會責任報告書，揭露推動企業社會責任之情形。</p>	<p>(一) 有關企業社會責任之相關資訊，請詳本公司網站及年報之揭露。</p> <p>(二) 本公司業已編製企業社會責任報告書，請詳本公司網站之揭露。。</p>	無差異
<p>五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：</p> <p>無。</p>		
<p>六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊（如公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形）：</p> <p>詳見本表一~四項所述。</p>		
<p>七、公司產品或企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：</p> <p>無。</p>		

註：非上市上櫃公司，無須填列「與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因」欄。

(七)公司履行誠信經營情形及採行措施：

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
<p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一)公司於規章及對外文件中明示誠信經營之政策，以及董事會與管理階層承諾積極落實之情形。</p> <p>(二)公司訂定防範不誠信行為方案之情形，以及方案內之作業程序、行為指南及教育訓練等運作情形。</p> <p>(三)公司訂定防範不誠信行為方案時，對營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範行賄及收賄、提供非法政治獻金等措施之情形。</p>	<p>(一)~(三)本公司訂定「員工行為辦法」，揭示員工應以誠實及道德行為為本公司處理事務。若本公司員工有違反「員工行為辦法」規定之情事時，相關部門應即時提報稽核處查核；倘查證屬實，應依本公司員工獎懲辦法相關規定予以議處；牽涉違反政府相關法令者，另依相關法令規定辦理。</p>	<p>無差異</p>
<p>二、落實誠信經營</p> <p>(一)公司商業活動應避免與有不誠信行為紀錄者進行交易，並於商業契約中明訂誠信行為條款之情形。</p> <p>(二)公司設置推動企業誠信經營專(兼)職單位之運作情形，以及董事會督導情形。</p> <p>(三)公司制定防止利益衝突政策及提供適當陳述管道運作情形。</p>	<p>(一)本公司與他人簽訂契約時，會先行瞭解對方之誠信經營狀況，並評估其商業經營方式之公平性及透明性。</p> <p>(二)~(三)本公司訂有「員工行為辦法」作為員工誠信行為之核心標準。為有效防範可能的利益衝突，以即時採取必要的解決措施，員工有義務向任職及人力資源單位呈報其私人在外之商業活動，以避免潛在之利益衝突，非部門主管應呈報部門主管簽核，並交人力資源處備查；經理人應呈報上一層主管簽核，經會簽法務處及人力資源處後，呈總經理及董事長核定，若有法令規定或特殊情形者，應提報本公司常務董事會或董事會核議通過後，始得兼職。本公司將依員工</p>	<p>無差異</p>

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
(四) 公司為落實誠信經營所建立之有效會計制度、內部控制制度之運作情形，以及內部稽核人員查核之情形。	所呈報之兼職情形予以審慎評估，以確保兼職是否有利益衝突之情形。 (四) 為確保誠信經營之落實，本公司已建立有效之會計制度及內部控制制度，內部稽核人員並應定期查核前項制度遵循情形。	
三、公司建立檢舉管道與違反誠信經營規定之懲戒及申訴制度之運作情形。	本公司於公司共用資訊系統內設置員工意見箱，提供內部檢舉管道；本公司及各子公司亦設有申訴電話，提供外部人士對員工不當行為之舉發。若查證確實違反本公司「員工行為辦法」規定時，將依本公司員工獎懲辦法相關規定予以議處；牽涉違反政府相關法令者，則依相關法令規定辦理。	無差異
四、加強資訊揭露 (一) 公司架設網站，揭露誠信經營相關資訊情形。 (二) 公司採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露放置公司網站等）。	有關誠信經營之相關資訊，本公司將揭露於公開說明書，並放置本公司網站供公眾查閱。	無差異
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形： 無。		
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊（如公司對商業往來廠商宣導公司誠信經營決心、政策及邀請其參與教育訓練、檢討修正公司訂定之誠信經營守則等情形）： 詳見本表一~四項所述。		

註：非上市上櫃金融控股公司，無須填列「與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因」欄。

(八)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

本公司悉遵循「金融控股公司治理實務守則」，請登入本公司網站(<http://www.cdibh.com/>)查詢相關資訊。

(九)最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管及內部稽核主管等辭職解任情形之彙總：

101年10月31日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
副董事長	童兆勤	100.08.29	101.01.01	辭任
總經理	童兆勤	98.07.03	100.08.29	轉任副董事長

註：所稱與財務報告有關人士係指董事長、總經理、會計主管、內部稽核主管等。

(十)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：詳見(四)表格所列。

陸、應揭露前次公開說明書中已變動或新增之內容：不適用。





安侯國際財務顧問股份有限公司  
KPMG Corporate Finance Co., Ltd.  
台北市11049信義路5段7號68樓(台北101大樓)  
68F, TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,  
Xinyi Road, Taipei, 11049, Taiwan, R.O.C.

Telephone 電話 + 886 (2) 8101 6666  
Fax 傳真 + 886 (2) 8101 6667  
Internet 網址 www.kpmg.com.tw

中華開發金融控股股份有限公司  
擬取得凱基證券股份有限公司  
股權價值合理性之獨立專家意見書

中華開發金融控股股份有限公司（以下簡稱「貴公司」或「中華開發」）於2012年5月7日起公開收購凱基證券股份有限公司（以下簡稱「凱基證券」或「標的公司」）已發行流通在外普通股股份，並於2012年6月6日完成收購，總計取得凱基證券2,672,420,455股，約相當於凱基證券81.73%已發行普通股股份。中華開發擬以股份轉換方式，以每股新台幣5.1元及1.2股中華開發普通股股票作為取得凱基證券剩餘在外流通18.27%普通股股份之對價，預計於股份轉換完成後，凱基證券將成為中華開發持有百分之百股份之子公司。

貴公司委託安侯國際財務顧問股份有限公司（以下簡稱「安侯財顧」）以及安侯建業聯合會計師事務所（以下簡稱「本會計師」）以2012年6月30日（以下簡稱「評價基準日」）進行價值計算，以作為中華開發之參考依據。本案係針對凱基證券18.27%普通股權價值進行合理性分析。

#### 壹、合理性分析意見使用限制與聲明

本會計師僅以獨立第三人角度評估價格，對於本案買賣雙方進行交易之內容及規劃並無實際參與。本價格合理性分析係依據安侯財顧於2012年7月20日所出具標的公司股權價值分析報告之計算結果，並未考慮未來可能影響價格的諸多因素。本會計師分析程序係依據本案擬進行交易之股權價格為基礎，並未執行驗證及比較程序，是以本會計師之分析程序將無法反映上述提供之資料是否有任何重大錯誤之情事。

#### 貳、交易價格之分析方法

安侯財顧針對標的公司進行價值分析時，係採用市價法、可比較公司法-股價淨值比法及可比較交易法-股價淨值比法，以下將分別彙述安侯財顧對凱基證券標的公司所計算之股權價值評價結果：

#### (一) 市價法

在計算評估標的公司股權價值時，係參考標的公司於評價基準日、評價基準日前 30 日、前 60 日、前 90 日及前 180 日營業日平均收盤價格，採用前述五個價格中之最高價及最低價作為參考價格區間之基礎，標的公司每股股權價值區間為新台幣 12.39 元至新台幣 13.26 元。

#### (二) 可比較公司法—股價淨值比法

在計算評估標的公司股權價值時，係使用標的公司 2012 年 3 月 31 日經會計師核閱後財務報表之淨值，並採用我國上市/櫃之綜合證券商中較具代表性者於評價基準日之股價淨值比乘數，標的公司每股股權價值區間為新台幣 11.72 元至新台幣 13.22 元。

#### (三) 可比較交易法—股價淨值比法

在計算評估標的公司股權價值時，係使用標的公司 2012 年 3 月 31 日經會計師核閱後財務報表之淨值，並尋求我國證券業過去具代表性之股權交易案之交易價格淨值比乘數作為分析基準，由於選取之可比較交易併購標的皆隱含控制權，而本案評估標的為少數股權價值，故需調整控制權溢價影響數，本會計師分析 2001 年以來國內證券業具代表性之股權交易案所推行之控制權溢價影響數約 19.9%，依可比較交易法—股價淨值比法並調整控制權溢價影響數後之標的公司每股股權價值區間為新台幣 16.37 元至新台幣 18.78 元。

### 叁、評估標的價值彙總摘要

依據安侯財顧所出具之股權價值分析報告，主要係採用市價法、可比較公司法-股價淨值比法及可比較交易法-股價淨值比法。考量本次評估標的為凱基證券少數股權，故採用可比較交易法時，因所選取之可比較交易併購標的皆為具控制權股權，故需調整控制權溢價調整數，彙總評估之標的公司於評價基準日之每股價值區間介於新台幣 12.47 元至新台幣 17.57 元。

### 肆、評估結論

中華開發擬以現金 5.1 元以及 1.2 股中華開發普通股股票作為取得凱基證券普通股股權之交易對價（中華開發於公開收購時之每股收購對價條件為現金 5.5 元及新發行普通股 1.2 股，惟由於凱基證券於 2012 年經股東會通過發放現金股利 0.4 元，且股份轉換基準日預計將訂於決定分派現金股利之基準日 2012 年 7 月 27 日後，故雙方同意股份轉換之換股比列中之現金部分調整為 5.1 元）；依據 7 月 20 日前 20 日之中華開發平均收盤價新台幣 7.01 元為基準，交易對價總計為新台幣 13.51 元，係介於安侯財顧估計之每股股權價值區間新台幣 12.47 元至新台幣 17.57 元之間。因此，本次交易金額應屬合理。

本覆核意見書謹供中華開發依法使用及供內部決策使用，且如因法令規定、主管機關要求，中華開發無須先事前知會本會計師，得就本報告為適當之揭露或說明；除此以外，未經本會計師同意不得轉供其他用途。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：張維夫



民國一百零一年七月二十五日



## 財務專家獨立聲明書

本人受託就中華開發金融控股股份有限公司（下稱「中華開發」）公開收購凱基證券股份有限公司（下稱「凱基證券」）股權一案，有關股權價值之合理性，提出評估意見書。

本人為執行上開業務，特聲明並無下列情事：

1. 本人或配偶現受中華開發或凱基證券聘僱，擔任經常工作，支領固定薪給者。
2. 本人或配偶曾任該中華開發或凱基證券之職員，而解任未滿二年者。
3. 本人或配偶任職之公司與中華開發或凱基證券互為關係人者。
4. 與中華開發或凱基證券負責人或經理人有配偶或二親等以內親屬關係者。
5. 本人或配偶與中華開發或凱基證券有投資或分享利益之關係者。
6. 為中華開發或凱基證券之簽證會計師者。
7. 為台灣證券交易所股份有限公司現任之董事、監察人及其配偶或二等親以內親屬關係者。
8. 為財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心現任之董事、監察人及其配偶或二等親以內親屬關係者。
9. 本人或配偶於所任職公司之工作內容與中華開發或凱基證券有直接往來之關係。

為中華開發收購凱基證券普通股股權一案，本人提出之專家評估意見均維持超然獨立之精神。

評估人：張維夫



中 華 民 國 一 百 零 一 年 七 月 二 十 五 日



## 獨立專家之簡歷表

姓名：張維夫

出生日期：民國五十九年五月十日

身分證字號：Y120040902

學歷：澳洲雪梨科技大學商學碩士  
澳洲新南威爾斯大學學士

經歷：安侯國際財務顧問股份有限公司執行副總經理  
安侯建業聯合會計師事務所 私募基金產業執行副總經理  
澳洲雪梨會計師事務所 Weston Woodley & Robertson 經理  
澳洲雪梨會計師事務所 R J Huthnance & Co. 中級審計員

現職：安侯建業聯合會計師事務所執業會計師

證件字號：台北市會計師公會 3367 號  
台灣省會計師公會 3859 號

中 華 民 國 一 百 零 一 年 七 月 二 十 五 日



# Rating Research Services

---

## 中華開發金融控股股份有限公司

主辦分析師:

李明泰; (886) 2 8722-5816; chris\_lee@taiwanratings.com.tw

第二聯絡人:

謝雅嫻; CPA, FRM; (886) 2 8722-5820; serene\_hsieh@taiwanratings.com.tw

## 目錄

---

主要評等因素

評等理由

評等展望

相關準則與研究

# 中華開發金融控股股份有限公司

發行體信用評等

twA+/穩定/twA-1

## 主要評等因素

### 優勢:

- 非常強健的資本水準，可為財務波動性提供良好的緩衝
- 在台灣私募及直投市場中良好的市場地位
- 與台灣其他金融集團相較已達允當程度的業務分散性

### 劣勢:

- 高度依賴大額資金來源
- 子公司持有之證券部位具有的高風險特質

## 評等理由

中華開發金融控股股份有限公司（開發金控）集團的評等結果係反映該金控集團非常好的資本水準、在台灣私募與直投市場中良好的市場地位、以及其允當的業務分散性。抵銷開發金控集團前述優勢的因素則包括：該金控集團對大額資金來源的高度依賴，以及其子公司持有之證券部位所具有的高風險特性。

開發金控為台灣主要從事直接投資，企業金融與證券等業務的金融集團。開發金控集團的信用狀況主要係反映其子公司中華開發工業銀行股份有限公司（開發工銀；twAA-／穩定／twA-1+）的信用結構。2012年6月底時，開發金控集團旗下的兩家證券子公司——大華證券股份有限公司（大華證券；twAA-／穩定／twA-1+）與KGI凱基證券股份有限公司（KGI凱基證券；未受評），合計約占開發金控集團總合併股東權益的40%。中華信評預期，前述三家公司間的整合應會持續，且其逐步增加的集團跨售應可使該金控集團在業務與客戶關係上的發展逐漸受惠。

開發金控集團的資本水準相對於其風險部位而言非常強健，應可持續為該公司可能面臨的財務波動（特別是來自證券持有部位）提供良好的緩衝。以合併基礎計算，開發金控集團2012年6月底時的總股東權益對合併資產比為32.78%。另就個別基礎來看，開發金控前述時間為止時的雙重槓桿比（母公司對於子公司的股權投資對總股東權益比）為112.4%，仍在合理的範圍內。

中華信評認為，開發金控集團在開發工銀主要從事的投資銀行市場中已經建立起良好的企業基礎，因此開發金控集團在台灣私募及直投市場中的領先地位中期內應不會改變。就台灣創投市場中的創投金額而言，開發工銀的市占率約為30%。此一良好的市場地位不僅能使該行得以吸收到更多的專業人才，同時就投資品質與報酬率表現來看，也可使其取得較同業為佳的投資案源。此外，KGI凱基證券與大華證券在台灣證券經紀與承銷市場中亦享有良好的競爭地位。

中華信評認為，與台灣其他以銀行為中心的金融集團相較，開發金控集團的業務分散性允

當，因為其他同業目前仍相當依賴傳統的放款業務。透過旗下三大主要子公司的營運，開發金控的營收來源頗為多元，包括放款授信、投資活動以及股票經紀業務等。另外，該金控集團的總營收中，來自海外市場的營收貢獻比重平均約在20%至30%間，亦略高於其他同業表現，且大多是來自開發工銀與KGI凱基證券的海外營運。

中華信評認為，開發金控集團未來仍將高度仰賴大額資金來源支應其營運調度所需，該大額資金來源的穩定性與分散性均不及小額資金來源。此係肇因於開發工銀的工業銀行身分使其可收受的存款來源受到限制，並造成該行的存款結構高度集中且其放款對存款比偏高。此外，與其他台灣證券同業相同的是，KGI凱基證券與大華證券均只能運用大額資金來源調度其營運所需之資金。不過，該集團所保持的良好流動性多少可以減緩該劣勢。

開發工銀的直投部位、開發金控集團的自營部位以及該金控集團兩大證券子公司承銷業務的包銷部位，使開發金控集團整體持有的證券部位比重持續偏高，中華信評認為，前述情況將使開發金控集團的高風險特性（包括市場風險與信用風險）在未來的一至二年中出現明顯改變的機會不大。開發工銀的直投部位部分係在投資對象尚未公開發行時即已投入，而該期間也正是公司營運過程中不確定性偏高的階段。大華證券與KGI凱基證券所持有的證券部位亦極易受到台灣股市波動的影響。不過，該金控集團允當的企業風險管理，應可減緩該高風險特性之業務所帶來的影響。

### 企業風險管理

開發金控集團的企業風險管理允當。該金控集團擁有良好的專業與投資後（post-investment）之風險控管技巧，應可協助其管理子公司層級的各類風險，特別是其具有高風險特質的證券部位。此外，該金控集團的管理高層也相當投入風險管理。開發金控集團目前已可透過整合性的風險管理報表，來監控其信用風險及市場風險。不過，較為積極且即時性的整合性風險控管機制，目前則仍在發展當中。

### 評等展望

「穩定」的評等展望係反映：中華信評預期，開發工銀與開發金控集團將可在其持續實施的去風險策略、可管理的資產成長以及審慎的資本政策支應下，繼續維持非常強的資本水準。同時，中華信評也預期，開發工銀集團的其他成員應可維持穩定的信用狀況與可管理的營運績效與業務成長，進而使該金控集團得以將其整體信用結構維持在目前屬於允當的水準。

若開發工銀的資本水準轉弱，即該行依標準普爾風險調整資本（Risk-Adjusted Capital，以下簡稱RAC）架構估算的考量分散效果前RAC比率降至15%以下，則中華信評可能會調降開發金控的評等。另外，若開發金控採取積極的資本政策或提高其在銀行與證券業務方面的風險胃納部位（也就是出現與中華信評對該金控集團去風險化資產配置策略預期相反的發展），進而造成該金控的資本水準遭到削弱，則中華信評也可能會調降該金控的評等。中華信評認為，中華信評在未來兩年中調高該金控集團與該行評等的可能性不高，因為中華信評並不認為開發工銀整體稍弱的風險部位與對大額資金來源的依賴程度將可在前述期間內獲得明顯的提升與改善，且前述兩項因素不僅是該行，同時也是其所屬金控集團一直面臨的主要評等劣勢所在。

## 相關準則與研究

- 開發金控集團評等獲確認並自「信用觀察負向」名單中移除；展望「穩定」, [www.taiwanratings.com](http://www.taiwanratings.com), July 9, 2012
- **Group Rating Methodology And Assumptions**, Nov. 9, 2011
- **Banks: Rating Methodology And Assumptions**, Nov. 9, 2011
- **認識中華信評評等定義**, [www.taiwanratings.com](http://www.taiwanratings.com), Aug. 6, 2010
- **Analytical Approach To Assessing Nonoperating Holding Companies**, March 17, 2009

(除非另有說明，相關準則與研究均公佈於[www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)，欲進入該網站需註冊申請帳號。)

表 1

### 中華開發金融控股股份有限公司重要財務數據

(新台幣百萬元)	--年度截至12月31日止--				
	2012*	2011	2010	2009	2008
調整後資產	478,715	331,708	336,293	288,133	289,114
客戶放款(毛額)	84,892	85,218	71,803	65,630	80,017
調整後普通股股東權益	157,751	125,714	127,292	122,714	116,316
營業收入	5,355	7,802	15,763	14,339	3,762
非利息費用	3,039	5,668	5,872	5,727	5,181
核心獲利	2,618	2,243	9,892	9,811	-1,874

\*截至6月底止的前六個月期間。

表 2

### 中華開發金融控股股份有限公司營運狀況

(% )	--年度截至12月31日止--				
	2012*	2011	2010	2009	2008
放款業務市占率	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
存款業務市占率	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
來自各業務別的總收入(新台幣百萬元)	5,355	7,802	15,763	14,339	3,762
商業銀行業務占總收入比重	23.2	23.9	9.2	11.3	68.8
零售型業務占總收入比重	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
商業銀行業務與零售型業務占總收入比重	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
交易業務占總收入比重	46.4	42.4	68.2	67.2	(20.8)
企業理財業務占總收入比重	1.3	3.4	5.6	3.2	(21.7)
經紀業務占總收入比重	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
保險業務占總收入比重	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
代理服務業務占總收入比重	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
支付與交割業務占總收入比重	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
資產管理業務占總收入比重	18.9	15.3	10.4	12.7	41.2
其他收入占總收入比重	10.2	15.0	6.6	5.7	32.5
投資銀行業務占總收入比重	47.7	45.9	73.9	70.4	(42.5)
股東權益報酬率	3.6	1.3	6.6	5.9	(5.5)

\*截至6月底止的前六個月期間。N/A--不適用。註：2012年比率依年度化基準計算。

表 3

## 中華開發金融控股股份有限公司資本與獲利水準

(%)	--年度截至12月31日止--				
	2012*	2011	2010	2009	2008
法定第一類資本比	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
標準普爾風險調整後資本比率(考量風險分散效果前) (%)	N.M.	N.M.	N.M.	N.M.	N.M.
標準普爾風險調整後資本比率(考量風險分散效果後) (%)	N.M.	N.M.	N.M.	N.M.	N.M.
調整後普通股股東權益／總調整後資本	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
雙重槓桿比率	112.4	116.9	117.2	122.5	124.0
淨利息收益／營業收入	23.2	23.9	9.2	11.3	68.8
手續費收入／營業收入	18.9	15.3	10.4	12.7	41.2
市場敏感性相關收入／營業收入	46.4	42.4	68.2	67.2	(20.8)
營業費用／營業收入	56.8	72.6	37.2	39.9	137.7
放款損失提存前淨營業利益／平均資產	1.1	0.6	3.2	3.0	(0.4)
核心獲利／平均管理中資產	1.3	0.7	3.2	3.4	(0.6)

\*截至6月底止的前六個月期間。N.M.--無意義。註：2012年比率依年度化基準計算。

表 4

## 中華開發金融控股股份有限公司風險部位

(%)	--年度截至12月31日止--				
	2012*	2011	2010	2009	2008
客戶放款成長率	(0.8)	18.7	9.4	(18.0)	(6.1)
分散效果調整額／標準普爾風險調整後資本比率(考量風險分散效果前) (%)	N.M.	N.M.	N.M.	N.M.	N.M.
總管理中資產／調整後普通股股東權益 (x)	3.1	2.6	2.6	2.3	2.5
新增放款提存準備／平均客戶放款	(0.8)	(0.3)	(0.2)	(0.7)	1.1
淨壞帳打銷金額／平均客戶放款	0.0	0.0	(0.6)	(0.5)	2.0
不良資產毛額／客戶放款加上承受擔保品	1.7	1.6	3.7	3.5	3.6
放款損失準備／不良資產毛額	84.9	89.2	45.5	46.7	42.5

\*截至6月底止的前六個月期間。N.M.--無意義。註：2012年比率依年度化基準計算。

表 5

## 中華開發金融控股股份有限公司資金來源與流動性

(%)	--年度截至12月31日止--				
	2012*	2011	2010	2009	2008
核心存款占總資金來源比重	34.6	37.8	28.2	18.6	16.1
客戶放款對總存款比率	104.0	129.6	173.9	316.2	418.8
長期資金來源比率	69.3	76.6	77.3	83.5	80.2
廣義流動性資產對短期躉售型資金來源倍數 (x)	0.7	0.6	1.0	1.1	0.8
廣義流動性資產淨額對短期客戶存款比率	(60.3)	(57.5)	4.7	26.9	(75.8)
狹義流動性資產對三個月內躉售型資金來源倍數 (x)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
短期銀行同業資金來源淨額對總躉售型資金來源比率	27.0	25.7	9.8	10.5	13.2
短期躉售型資金來源對總躉售型資金來源比率	77.5	63.8	60.1	44.5	46.6

\*截至6月底止的前六個月期間。N/A--不適用。註：2012年比率依年度化基準計算。

## 評等表

目前評等	發行體信用評等	twA+/穩定/twA-1
評等歷史	2012/07/09	twA+ / 穩定 / twA-1
	2012/04/09	twA+ / 信用觀察負向 / twA-1



	2011/12/06	twA+ / 穩定 / twA-1
	2010/11/01	twAA- / 穩定 / twA-1+
	2009/03/24	twAA- / 負向 / twA-1+
	2007/10/11	twAA- / 穩定 / twA-1+
	2007/06/07	twA+ / 正向 / twA-1
	2006/08/22	twA+ / 正向 / twA-

著作權 © 2012 中華信用評等公司（中華信評）。保留所有權利。

嚴禁以任何手段、任何形式修改、逆向工程探究、複製或散佈內容（包括評等、信用相關分析與數據、模型、軟體或其它應用或由其產生之結果）或相關之任何部分（本內容），或將其儲存於資料庫或存取系統中，除非事先取得中華信評的書面同意。本內容不得用於任何非法或未經授權之目的。中華信評與任何第三方提供者，以及其董事、主管、股東、員工或代理人（統稱中華信評方），不保證本內容之正確性、完整性、時效性或是可利用性。對於任何錯誤、遺漏（疏忽或其他原因，不論原因為何）、或是任何使用本內容而導致之結果，或是對使用者輸入之任何數據的安全性或維護，中華信評方概不負責。本內容是以「現況」基礎提供。**中華信評否認任何及所有明示或默示的保證，包括，但不限於，不保證適售性或適用於特定目的或使用、不保證沒有錯誤、軟體錯誤或缺失，以使本內容之功能不被中斷或本內容可在任何軟體或硬體架構上運作。**對於任何使用本內容導致之任何直接、間接、附帶、示範、補償、懲罰、特殊或衍生之損害、費用、開支、法律費用或損失（包括但不限於收入損失或獲利損失與機會成本，或因疏失造成的損失），即使是在已告知這類損失的可能性情況下，中華信評概不負責。

本內容中之信用相關與其它分析與陳述，係為截至發表日為止之意見陳述而非事實陳述。中華信評的信用評等是關於信用風險的意見。中華信評的意見、分析與評等承認決定（說明如下）並非購買、持有或出售任何證券，或是進行任何投資決定之建議，且非任何證券是否適合投資之表示。本內容在以任何格式或形式發佈後，中華信評並不承擔更新之義務。本內容不應為使用者、其經理部門、員工、顧問與／或客戶在進行投資與其它業務決策時的依賴根據，且非其本身技術、判斷與經驗的替代品。中華信評並不擔任受託人或投資顧問的角色，除非已經登記註冊。雖然中華信評係自其認為可靠之來源取得資訊，但中華信評並不會對所收到之任何資訊進行稽核，且不負有對其執行實地查核或獨立驗證的責任。中華信評不保證評等所根據之資訊或使用這類資訊所得之評等結果的準確性、完整性或及時性。

在一司法管轄區內之主管機關基於某些管理目的，允許評等機構承認在另一司法管轄區內發佈之評等的情況下，中華信評保留可隨時自行授予、撤銷或中止這類評等承認的權利。中華信評對任何因評等承認之授予、撤銷或中止產生的情況並不承擔任何責任，且不負有任何聲稱之損失賠償責任。

中華信評將其業務單位之某些業務活動運作予以隔開，以保護這些業務活動進行的獨立性與客觀性。基於此，中華信評某些業務單位可能擁有中華信評其它業務單位無法取得之資訊。中華信評已制訂政策與程序，維護各分析過程中所取得之某些非公開資訊的機密性。

中華信評得就其評等與某些分析收取報酬，且通常是來自發行體或證券承銷商或是來自債務人。中華信評保留散播其意見與分析的權利。中華信評發佈之評等與分析可於其網站上取得，包括[www.taiwanratings.com/tw](http://www.taiwanratings.com/tw)（免費）與[rs.taiwanratings.com.tw](http://rs.taiwanratings.com.tw)（訂閱），並可透過其它方式，包括中華信評出版品與擔任第三方之轉送服務提供商傳送發佈。

## 會計師查核報告

中華開發金融控股股份有限公司 公鑒：

中華開發金融控股股份有限公司及子公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日之合併資產負債表，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合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。列入上開合併財務報表中，採權益法計價之被投資公司金鼎綜合證券股份有限公司之財務報表係由其他會計師查核。因是有關投資金鼎綜合證券股份有限公司採權益法之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。民國九十九年度認列金鼎綜合證券股份有限公司之投資利益為新台幣（以下同）39,068 仟元，佔中華開發金融控股股份有限公司及子公司合併繼續營業單位稅前淨利 0.44%。民國九十八年十二月三十一日中華開發金融控股股份有限公司及子公司對金鼎綜合證券股份有限公司之投資金額為 5,883,366 仟元，佔中華開發金融控股股份有限公司及子公司合併資產總額之 2.04%，民國九十八年度認列金鼎綜合證券股份有限公司之投資利益為 228,149 仟元，佔中華開發金融控股股份有限公司及子公司合併繼續營業單位稅前淨益 3.45%。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則、會計師查核簽證金融業財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併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，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照金融控股公司財務報告編製準則、公開發行銀行財務報告編製準則、證券商財務報告編製準則、期貨商財務報告編製準則、期貨經理事業財務報告編製相關規定及一般公認會計原則編製，足以允當表達中華開發金融控股股份有限公司及子公司民國九十九年及九十八年十二月三十一日之合併財務狀況，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合併經營成果與合併現金流量。

中華開發金融控股股份有限公司及子公司民國九十九年度合併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，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，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。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 吳 美 慧

會計師 楊 明 哲

吳美慧



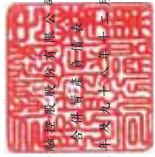
楊明哲



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 一 〇 〇 年 四 月 六 日



中華開發金融控股股份有限公司及子公司  
合併資產負債表  
民國九十九年及九十八年十二月三十一日

代碼	資產	九十九年十二月三十一日 金額	九十八年十二月三十一日 金額	變動百分比 (%)	代碼	負債及股東權益	九十九年十二月三十一日 金額	九十八年十二月三十一日 金額	變動百分比 (%)
11000	現金及約當現金(附註二、四及三十四)	\$ 6,136,333	\$ 8,886,524	(31)	21000	央行及金融同業存款(附註十九及三十四)	\$ 6,174,632	\$ 4,702,740	31
11500	存放央行及拆借金融同業(附註五、三十四及三十五)	58,010,358	37,427,390	55	21600	應付商業票一淨額(附註二十及三十五)	6,290,664	2,901,243	117
12000	公平價值變動列入損益之金融資產(附註二、六、七、三十四及三十五)	53,112,998	31,616,497	68	22000	公平價值變動列入損益之金融負債(附註二及六)	19,750,441	13,810,008	43
12500	附買回票券及債券投資(附註二及八)	6,864,035	2,849,762	141	23000	附買回票券及債券負債(附註二、七、十一及二十一)	34,408,619	21,686,484	59
13000	應收款項一淨額(附註二、九、三十四及三十五)	20,024,101	17,254,179	16	23077	應付款項(附註二、十二及三十一)	10,555,216	10,555,216	(7)
13500	貼現及放款一淨額(附註二、十及三十四)	70,543,210	64,519,126	9	23077	期貨交易人權益(附註二及三十四)	2,268,639	2,271,874	-
14000	備抵出售金融資產(附註二、十一及三十五)	61,940,279	51,821,747	20	23500	存款及匯款(附註二十三及三十四)	40,560,443	20,406,443	99
15000	採權益法之股權投資(附註二及十二)	6,156,685	12,492,428	(51)	24000	應付債券(附註二十四)	45,852,637	48,780,769	(6)
15503	以成本衡量之金融資產(附註二、十三及三十五)	34,506,454	41,614,084	(17)	24000	其他金融負債(附註二、六、二十六及三十四)	10,592,927	11,237,694	(6)
15597	其他金融資產(附註二、十四及三十四)	3,926,703	4,582,256	(14)	25501	組合式商品	27,558,304	17,014,060	62
18500	固定資產一淨額(附註二、十五及三十五)	4,156,041	4,106,995	1	25597	其他	1,674,458	867,095	93
19500	其他資產一淨額(附註二、六、十六、十七、十八、二十七、三十四及三十五)	10,916,029	10,961,907	-	25597	其他金融負債合計	29,232,762	17,881,155	63
					29697	其他負債(附註二、二十七及三十一)	1,534,581	2,021,165	(24)
					29999	負債合計	206,519,151	156,254,791	32
						股東權益			
					31001	母公司股東權益(附註二、二十八及二十九)			
					31500	股本一額定20,000,000仟股，每股面額10元 普通股股本一發行：九十九年11,323,648仟股 ，九十八年11,217,205仟股	113,236,483	112,172,050	1
					32001	資本公積	9,021,704	8,694,472	4
					32003	保留盈餘			
					32011	法定盈餘公積	726,890	-	-
					32011	特別盈餘公積	155,416	-	-
					32000	未分配盈餘	8,553,756	7,268,902	18
						保留盈餘合計	9,436,062	7,268,902	30
					32521	股東權益其他項目			
					32523	累積損耗調整數	(2,909,991)	(222,172)	1,210
					32525	金融商品之未實現利息	5,392,475	9,331,986	(42)
					32544	現金流量迴避之未實現損失	(76,544)	(144,916)	(47)
					32542	未認列為退休金成本之淨損失	(42,053)	(22,840)	84
						庫藏股票一九九九年：472,879仟股，九十八年：673,160仟股	(4,509,667)	(5,924,036)	(24)
						股東權益其他項目合計	(2,145,780)	(3,018,022)	(171)
						股東權益總計	129,548,469	131,153,446	(1)
						少數股權	225,606	724,658	(69)
						負債及股東權益合計	129,774,075	131,878,104	(2)
19999	資產總計	\$ 336,293,226	\$ 288,132,895			融資擔保證券(附註二及三十三)	\$ 288,132,895	\$ 288,132,895	
	融資擔保證券(附註二及三十三)	\$ 665,603	\$ 983,115				\$ 13,488,124	\$ 13,488,124	

後附之附註係本合併財務報表之一部分。  
(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇四年四月六日查核報告)



董事長：陳水在



經理人：童兆勤



會計主管：邱德馨



中華開發金融控股股份有限公司及子公司

合併損益表

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，惟  
每股盈餘為元

代 碼	九 十 九 年 度 金 額	九 十 八 年 度 金 額	變 動 百 分 比 (%)
41000 利息收入 (附註二及三十四)	\$ 3,233,806	\$ 3,414,806	( 5)
51000 利息費用 (附註二及三十四)	( 1,787,376)	( 1,800,766)	( 1)
利息淨收益	<u>1,446,430</u>	<u>1,614,040</u>	( 10)
利息以外淨收益			
49800 手續費及佣金淨收益 (附註二、三十四及三十九)	1,640,395	1,683,291	( 3)
49820 公平價值變動列入損益之金融資產及負債利益—淨額 (附註二、六及三十九)	450,669	1,833,000	( 75)
49830 備供出售金融資產之已實現利益—淨額 (附註二)	4,920,455	4,685,329	5
49850 採權益法之股權投資收益—淨額 (附註二及十二)	887,035	451,882	96
49870 兌換利益—淨額 (附註二)	1,475,326	926,362	59
49880 資產減損損失 (附註二及十一)	( 1,237,771)	( 2,516,462)	( 51)
49905 以成本衡量之金融資產利益—淨額 (附註二)	3,445,870	2,191,658	57
49913 無活絡市場之債務商品投資利益—淨額 (附註二)	461,697	-	-
49921 出售不良債權淨利益 (附註二)	302,050	327,745	( 8)
49933 股務代理收入 (附註二)	142,951	135,095	6
49999 其他非利息淨收益—淨額 (附註二及三十四)	<u>590,181</u>	<u>490,104</u>	20
利息以外淨收益合計	<u>13,078,858</u>	<u>10,208,004</u>	28
淨 收 益	<u>14,525,288</u>	<u>11,822,044</u>	23
51500 呆帳迴轉利益—淨額 (附註二及十)	<u>157,716</u>	<u>527,247</u>	( 70)

( 接 次 頁 )

(承前頁)

代 碼	九 十 九 年 度 金 額	九 十 八 年 度 金 額	變 動 百 分 比 (%)	
	營業費用(附註二十七及三十)			
58501	(\$ 3,898,787)	(\$ 3,841,331)	1	
58503	( 213,121)	( 254,652)	( 16)	
58599	( 1,759,722)	( 1,631,075)	8	
	( 5,871,630)	( 5,727,058)	3	
61001	8,811,374	6,622,233	33	
61003	( 156,700)	672,793	( 123)	
69000	<u>\$ 8,654,674</u>	<u>\$ 7,295,026</u>	19	
	合併總純益歸屬			
69901	\$ 8,553,756	\$ 7,268,902	18	
69903	100,918	26,124	286	
69900	<u>\$ 8,654,674</u>	<u>\$ 7,295,026</u>	19	
代 碼	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
70000	<u>\$ 0.78</u>	<u>\$ 0.80</u>	<u>\$ 0.70</u>	<u>\$ 0.68</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年四月六日查核報告)

董事長：陳木在



經理人：童兆勤



會計主管：邱德馨





中華開發金融控股股份有限公司及子公司

合併現金流量表

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		
合併總純益	\$ 8,654,674	\$ 7,295,026
備供出售金融資產之已實現利益－淨額	( 4,220,630)	( 3,874,178)
資產減損損失	1,237,771	2,516,462
採權益法之股權投資收益－淨額	( 880,477)	( 447,624)
以成本衡量之金融資產利益－淨額	( 663,223)	( 1,645,357)
無活絡市場之債務商品投資利益－淨額	( 447,178)	-
庫藏股轉讓予員工之酬勞成本	381,555	-
折舊及攤銷	213,121	254,652
自按權益法評價之股權投資取得之現金股利	162,514	69,518
呆帳迴轉利益－淨額	( 157,716)	( 527,247)
支付職工退休金	( 123,938)	( 217,260)
提列職工退休金	110,051	185,360
遞延所得稅變動	( 40,954)	( 298,202)
提列(沖減)買賣損失準備	( 26,701)	68,906
出售固定資產利益	( 18,303)	( 130,753)
不動產投資利益	( 15,579)	( 41,484)
處分承受擔保品損失(利益)	8,053	( 75,054)
其他調整項目	3,287	3,430
營業資產及負債之淨變動		
交易目的之金融資產	( 21,720,949)	507,209
附賣回票券及債券投資	( 3,206,793)	116,238
應收款項－淨額	( 4,083,099)	( 4,991,212)
交易目的之金融負債	6,288,912	( 8,381,917)
附買回票券及債券負債	7,104,352	831,778
應付款項	( 487,108)	1,380,343
期貨交易人權益	( 3,235)	( 70,037)
受託買賣借貸項	( 607,976)	( 513,278)
營業活動之淨現金流出	( 12,539,569)	( 7,984,681)

(接次頁)

(承前頁)

	九十九年度	九十八年度
投資活動之現金流量		
購買備供出售金融資產成本	(\$ 22,411,557)	(\$ 11,251,461)
出售備供出售金融資產價款	21,530,828	21,592,034
存放央行及拆借金融同業增加	( 20,582,968)	( 15,877,085)
購買以成本衡量金融資產成本	( 13,932,800)	( 5,003,317)
出售以成本衡量金融資產價款	11,042,988	7,167,321
貼現及放款減少(增加)	( 5,734,454)	14,744,288
出售採權益法之股權投資價款	4,551,746	233,186
其他資產減少(增加)	1,747,976	( 1,404,864)
以成本衡量之金融資產成本返還	1,027,361	244,237
附賣回票券及債券投資減少(增加)	( 807,480)	150,003
取得被投資公司減資退回股款	618,567	363,382
受限制資產減少(增加)	( 476,437)	667,520
購買固定資產	( 229,890)	( 69,214)
出售固定資產價款	202,490	381,878
處分承受擔保品價款	147,225	296,546
其他金融資產減少(增加)	( 126,615)	393
指定以公平價值變動列入損益之金融資產增加	( 70,210)	-
處分不動產投資價款	65,794	129,048
購買無活絡市場之債券投資成本	-	( 216,529)
購買採權益法之股權投資成本	-	( 60,000)
其他	( 14,567)	( 2,019)
投資活動之淨現金流入(出)	( 23,452,003)	12,085,347
融資活動之現金流量		
存款及匯款增加	20,154,474	1,593,285
其他金融負債增加	11,072,801	854,189
附買回票券及債券負債增加(減少)	5,729,723	( 5,737,011)
發放現金股利	( 5,322,203)	-
應付商業本票增加	3,389,421	559,118
應付債券減少	( 2,928,132)	( 2,928,133)
央行及金融同業存款增加(減少)	1,471,892	( 2,512,248)
員工認購庫藏股價款	1,410,126	-
其他借款增加(減少)	( 528,364)	981,068
其他負債減少	( 18,110)	( 88,960)
指定以公平價值變動列入損益之金融負債增加(減少)	4,699	( 89,138)

(接次頁)



(承前頁)

	九十九年度	九十八年度
少數股權認購子公司現金增資	\$ 329	\$ -
庫藏股買回成本	<u>-</u>	<u>( 783,894)</u>
融資活動之淨現金流入(出)	<u>34,436,656</u>	<u>( 8,151,724)</u>
本年度現金及約當現金減少數	( 1,554,916)	( 4,051,058)
匯率影響數	( 913,262)	( 300,357)
合併個體變動影響數	( 282,013)	( 357,083)
年初現金及約當現金餘額	<u>8,886,524</u>	<u>13,595,022</u>
年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 6,136,333</u>	<u>\$ 8,886,524</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付利息	<u>\$ 1,735,294</u>	<u>\$ 1,890,819</u>
支付所得稅	<u>\$ 203,142</u>	<u>\$ 302,851</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇〇年四月六日查核報告)

董事長：陳木在



經理人：童兆勤



會計主管：邱德馨



## 會計師查核報告

中華開發金融控股股份有限公司 公鑒：

中華開發金融控股股份有限公司及子公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。列入九十九年度合併財務報表中，採權益法計價之被投資公司金鼎綜合證券股份有限公司之財務報表係由其他會計師查核。因是有關投資金鼎綜合證券股份有限公司採權益法之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。民國九十九年度認列金鼎綜合證券股份有限公司之投資利益為新台幣 39,068 仟元，佔中華開發金融控股股份有限公司及子公司合併繼續營業單位稅前淨利 0.44%。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則、會計師查核簽證金融業財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併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，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照金融控股公司財務報告編製準則、公開發行銀行財務報告編製準則、證券商財務報告編製準則、期

貨商財務報告編製準則、期貨經理事業財務報告編製相關規定及一般公認會計原則編製，足以允當表達中華開發金融控股股份有限公司及子公司民國一〇〇年及九十九年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一〇〇年及九十九年一月一日至十二月三十一日之合併經營成果與合併現金流量。

中華開發金融控股股份有限公司及子公司民國一〇〇年度合併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，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，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。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 吳 美 慧

會計師 楊 明 哲

吳美慧



楊明哲



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 一 〇 一 年 三 月 二 十 九 日



中華開發金融控股股份有限公司及子公司  
合併資產負債表  
民國一〇〇一年及九十九年十二月三十一日

代碼	資產	一〇〇一年十二月三十一日	九十九年十二月三十一日	變動百分比	代碼	負債及股東權益	一〇〇一年十二月三十一日	九十九年十二月三十一日	變動百分比
		金額	金額	(%)			金額	金額	(%)
11000	現金及約當現金 (附註二、五及三十五)	\$ 10,554,592	\$ 6,136,333	72	21000	央行及金融同業存款 (附註二十五及三十五)	\$ 5,036,547	\$ 6,174,632	(18)
11500	存放央行及拆借金融同業 (附註六及三十六)	26,260,039	58,010,358	(55)	21600	應付商業票一淨額 (附註二十一及三十二)	3,155,397	6,290,664	(50)
12000	公平價值變動列入損益之金融資產 (附註二、七、八、三十一、三十二及三十六)	48,025,163	53,194,133	(10)	22000	公平價值變動列入損益之金融負債 (附註二、七及三十二)	15,645,059	19,756,441	(21)
12500	附買回票券及債券投資 (附註二及九)	6,544,308	6,864,035	(5)	22500	附買回票券及債券負債 (附註二、七、八、十二及二十二)	49,484,036	34,408,619	44
13000	應收款項一淨額 (附註二、三、十、三十五及三十六)	17,925,518	20,901,816	(14)	23007	應付款項 (附註二、二十三及三十二)	7,669,733	9,847,036	(22)
13500	貼現及放款一淨額 (附註二、三、十一及三十五)	83,957,822	70,543,210	19	23077	期貨交易人權益 (附註二)	1,596,708	1,821,660	(12)
14000	備抵出售金融資產 (附註二、十二及三十六)	79,421,930	61,940,279	28	23500	存款及匯款 (附註二十四及三十五)	64,784,269	40,560,917	60
15000	採權益法之股權投資 (附註二及十三)	5,977,173	6,156,685	(3)	24000	應付債券 (附註二十五)	42,824,504	45,852,637	(7)
15503	以成本衡量之金融資產 (附註二、十四及三十六)	33,950,942	34,506,454	(2)	24401	其他借款 (附註二十六、三十五及三十六)	5,997,593	10,592,927	(43)
15597	其他金融資產 (附註二及十五)	3,848,885	3,347,926	15	25501	其他金融負債 (附註二、七、二十七及三十九)	14,055,800	27,558,304	(49)
18500	固定資產一淨額 (附註二、十六及三十六)	3,993,474	4,104,050	(3)	25597	其他	922,239	1,674,458	(45)
19500	其他資產一淨額 (附註二、十七、十八、十九、二十六、二十八、三十二、三十五及三十六)	11,247,362	10,256,590	10	25500	其他金融負債合計	14,978,039	29,232,762	(49)
					29697	其他負債 (附註二、十九、二十八及三十二)	1,540,891	1,649,492	(7)
					29999	負債合計	212,712,776	206,187,794	3
						股東權益			
						母公司股東權益 (附註二、二十九及三十)			
					31001	股本一類至 20,000,000 仟股	112,492,660	113,236,483	(1)
					31500	普通股股本一每股面額 10 元，發行：一〇〇年 11,249,266 仟股，九十九年 11,323,648 仟股	9,301,680	9,021,704	3
						資本公積			
					32001	法定盈餘公積	1,582,266	726,890	118
					32003	特別盈餘公積	461,314	155,416	197
					32011	未分配盈餘	1,885,143	8,553,756	(78)
					32000	保留盈餘合計	3,928,723	9,436,062	(58)
						股東權益其他項目			
					32521	累積換算調整數	(1,741,913)	(2,909,991)	(40)
					32523	金融商品之未實現損益	(4,977,577)	5,392,475	(192)
					32525	現金流量迴流之未實現損失	165,972	76,544	117
					32544	未認列為退休金成本之淨損失	(85,330)	(42,053)	103
					32542	庫藏股票 - 472,879 仟股	(6,970,792)	(4,509,662)	100
					32500	股東權益其他項目合計	118,752,271	129,548,469	(8)
					39000	母公司股東權益合計	242,461	225,006	7
					39500	少數股權	118,994,732	129,774,075	(8)
19999	資產總計	\$ 331,707,508	\$ 335,961,869	(1)		股東權益合計	\$ 331,707,508	\$ 335,961,869	(1)
						負債及股東權益總計	\$ 331,707,508	\$ 335,961,869	(1)
						融資擔保證券 (附註二及三十四)	\$ 7,539,767	\$ 14,771,612	

後附之附註係本合併財務報表之一部分。  
(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇一年三月二十九日查核報告)

董事長：陳木在



經理人：楊文鈞



會計主管：邱德馨



中華開發金融控股股份有限公司及子公司

合併損益表

民國一〇〇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

代 碼	一 〇 〇 年 度 金 額	九 十 九 年 度 金 額	變 動 百 分 比 (%)	
41000	利息收入（附註二、三十五及三十九）	\$ 4,020,681	\$ 3,233,806	24
51000	利息費用（附註二、三十五及三十九）	( 2,159,497)	( 1,787,376)	21
	利息淨收益	<u>1,861,184</u>	<u>1,446,430</u>	29
	利息以外淨收益			
49800	手續費及佣金淨收益（附註二及三十九）	1,192,000	1,640,395	( 27)
49820	公平價值變動列入損益之金融資產及負債利益（損失）－淨額（附註二、七及三十九）	( 1,697,898)	450,669	( 477)
49830	備供出售金融資產之已實現利益－淨額（附註二）	3,468,791	4,920,455	( 30)
49850	採權益法之股權投資收益－淨額（附註二及十三）	267,822	887,035	( 70)
49870	兌換利益（損失）－淨額（附註二）	( 198,821)	1,475,326	( 113)
49880	資產減損損失（附註二）	( 597,015)	( 1,237,771)	( 52)
49905	以成本衡量之金融資產利益－淨額（附註二）	1,723,981	3,445,870	( 50)
49913	無活絡市場之債務商品投資利益－淨額（附註二）	15,474	461,697	( 97)
49921	出售不良債權淨利益（附註二）	343,625	302,050	14
49945	承銷業務收入（附註二）	286,788	224,939	27
49999	其他非利息淨收益－淨額（附註二）	<u>539,456</u>	<u>508,193</u>	6
	利息以外淨收益合計	<u>5,344,203</u>	<u>13,078,858</u>	( 59)
	淨 收 益	<u>7,205,387</u>	<u>14,525,288</u>	( 50)

（接次頁）



(承前頁)

代 碼	一 〇 〇 年 度 金 額	九 十 九 年 度 金 額	變 動 百 分 比 (%)		
51500	呆帳迴轉利益—淨額 (附註 二、三、十及十一)	\$ 226,763	\$ 157,716	44	
	營業費用 (附註二十八、三十 一及三十五)				
58501	用人費用	( 3,592,429)	( 3,898,787)	( 8)	
58503	折舊及攤銷費用	( 225,230)	( 213,121)	6	
58599	其他業務及管理費用	( 1,850,553)	( 1,759,722)	5	
	營業費用合計	( 5,668,212)	( 5,871,630)	( 3)	
61001	繼續營業單位稅前淨利	1,763,938	8,811,374	( 80)	
61003	所得稅費用 (附註二及三十二)	( 118,173)	( 156,700)	( 25)	
69000	合併總純益	\$ 1,645,765	\$ 8,654,674	( 81)	
	合併總純益歸屬				
69901	母公司股東	\$ 1,626,885	\$ 8,553,756	( 81)	
69903	少數股權	18,880	100,918	( 81)	
69900	合併總純益歸屬合計	\$ 1,645,765	\$ 8,654,674	( 81)	
代 碼	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後	
70000	基本每股盈餘 (附註三十三)	\$ 0.16	\$ 0.15	\$ 0.78	\$ 0.79

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇一年三月二十九日查核報告)

董事長：陳木在



經理人：楊文鈞



會計主管：邱德馨





中華開發金融控股股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國一〇〇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

	一〇〇年度	九十九年度
營業活動之現金流量		
合併總純益	\$ 1,645,765	\$ 8,654,674
備供出售金融資產之已實現利益－淨額	( 2,530,181)	( 4,220,630)
資產減損損失	597,015	1,237,771
庫藏股轉讓予員工之酬勞成本	586,028	381,555
採權益法之股權投資收益－淨額	( 257,645)	( 880,477)
以成本衡量之金融資產利益－淨額	( 235,927)	( 663,223)
呆帳迴轉利益－淨額	( 226,763)	( 157,716)
折舊及攤銷費用	225,230	213,121
遞延所得稅變動	203,478	( 40,954)
處分承受擔保品損失(利益)	( 186,396)	8,053
自採權益法之股權投資取得之現金股利	147,405	162,514
提列職工退休金	114,815	110,051
支付職工退休金	( 112,666)	( 123,938)
債券折價攤銷	71,867	71,868
不動產投資利益	( 25,105)	( 15,579)
無活絡市場之債務商品投資利益－淨額	( 15,474)	( 447,178)
出售固定資產利益	( 1,206)	( 18,303)
沖減買賣損失準備	-	( 26,701)
其他調整項目	( 38,159)	9,897
營業資產及負債之淨變動		
交易目的之金融資產	4,882,961	( 21,802,084)
附賣回票券及債券投資	( 487,753)	( 3,206,793)
應收款項－淨額	3,529,579	( 4,802,940)
交易目的之金融負債	( 2,612,922)	6,288,912
附買回票券及債券負債	3,510,849	7,104,352
應付款項	( 2,279,313)	( 540,501)
期貨交易人權益	( 224,952)	8,808
受託買賣借貸項	( 234,922)	163,347
營業活動之淨現金流入(出)	<u>6,045,608</u>	<u>( 12,532,094)</u>
投資活動之現金流量		
購買備供出售金融資產成本	( 82,671,387)	( 22,411,557)
出售備供出售金融資產價款	60,835,398	21,530,828

(接次頁)

(承前頁)

	一〇〇年度	九十九年度
存放央行及拆借金融同業減少(增加)	\$ 31,750,319	(\$ 20,582,968)
購買以成本衡量金融資產成本	( 13,346,671)	( 13,932,800)
貼現及放款增加	( 13,302,672)	( 5,734,454)
出售以成本衡量金融資產價款	9,348,106	11,042,988
其他資產減少(增加)	( 2,970,778)	1,717,363
處分承受擔保品價款	1,503,944	147,225
購買無活絡市場之債務商品投資成本	( 985,185)	-
受限制資產減少(增加)	912,427	( 476,437)
以成本衡量之金融資產成本返還	843,380	1,093,721
附賣回票券及債券投資減少(增加)	807,480	( 807,480)
採權益法之股權投資成本返還	650,596	552,207
購買固定資產	( 198,473)	( 199,277)
出售無活絡市場之債務商品投資價款	191,587	-
其他金融資產減少(增加)	188,607	( 57,523)
處分不動產投資價款	104,616	65,794
備供出售金融資產成本返還	95,125	-
出售固定資產價款	10,660	202,490
出售採權益法之股權投資價款	6,828	4,551,746
指定以公平價值變動列入損益之金融資產增加	-	( 70,210)
其他	( 49,011)	( 14,567)
投資活動之淨現金流出	( 6,275,104)	( 23,382,911)
融資活動之現金流量		
存款及匯款增加	24,223,352	20,154,474
其他金融負債增加(減少)	( 14,251,483)	11,072,801
附買回票券及債券負債增加	11,563,253	5,729,723
支付現金股利	( 6,510,502)	( 5,322,203)
其他借款減少	( 4,653,310)	( 528,364)
應付商業本票增加(減少)	( 3,135,267)	3,389,421
應付債券減少	( 3,100,000)	( 3,000,000)
員工認購庫藏股價款	2,394,658	1,410,126
指定以公平價值變動列入損益之金融負債減少	( 1,500,000)	-
央行及金融同業存款增加(減少)	( 1,138,085)	1,471,892
其他負債增加(減少)	750,111	( 18,110)
少數股權變動	( 2,330)	329
融資活動之淨現金流入	4,640,397	34,360,089

(接次頁)

(承前頁)

	<u>一〇〇年度</u>	<u>九十九年度</u>
本年度現金及約當現金增加(減少)數	\$ 4,410,901	(\$ 1,554,916)
匯率影響數	453,005	( 913,262)
合併個體影響數	( 445,647)	( 282,013)
年初現金及約當現金餘額	<u>6,136,333</u>	<u>8,886,524</u>
年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 10,554,592</u>	<u>\$ 6,136,333</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付利息	<u>\$ 2,137,011</u>	<u>\$ 1,735,294</u>
支付所得稅	<u>\$ 264,203</u>	<u>\$ 203,142</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇一年三月二十九日查核報告)

董事長：陳木在



經理人：楊文鈞



會計主管：邱德馨





## 會計師查核報告

中華開發金融控股股份有限公司 公鑒：

中華開發金融控股股份有限公司及子公司民國一〇一年及一〇〇年六月三十日之合併資產負債表，暨民國一〇一年及一〇〇年一月一日至六月三十日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。列入一〇一年上半年度合併財務報表之子公司中，凱基證券股份有限公司及其子公司之合併財務報表係由其他會計師查核，因此本會計師對上開合併報表所表示意見中，該等公司合併財務報表所列示之金額係依據其他會計師之查核報告。該等公司民國一〇一年六月三十日之合併資產總額為新台幣（以下同）132,466,589 仟元，佔中華開發金融控股股份有限公司及子公司合併資產總額 27.22%；民國一〇一年上半年度之合併淨收益為 953,596 仟元，佔中華開發金融控股股份有限公司及子公司合併淨收益 18.30%。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則、會計師查核簽證金融業財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併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合併查核報告，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照金融控股公司財務報告編製準則、公開發行銀行財務報告編製準則、證券商財務報告編製準則、期貨商財務報告編製準則、期貨經理事業財務報告編製相關規定及一般公認會計原則編製，足以允當表達中華開發金融控股股份有限公司及子公司民國一〇一年及一〇〇年六月三十日之合併財務狀況，暨民國一〇一年及一〇〇年一月一日至六月三十日之合併經營成果與合併現金流量。

中華開發金融控股股份有限公司及子公司民國一〇一年上半年度合併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，基於本會計師之查核結果及其他會計師之合併查核報告，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。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 吳 美 慧

會計師 郭 政 弘

吳美慧



郭政弘



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 一 〇 一 年 八 月 二 十 七 日

中華開發金融控股股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一〇一一年六月三十日



單位：新台幣仟元，惟  
每股面額為元

代碼	資產	一〇一一年六月三十日 金額	一〇〇六年六月三十日 金額	變動百分比 (%)	代碼	負債及股東權益	一〇一一年六月三十日 金額	一〇〇六年六月三十日 金額	變動百分比 (%)
11000	現金及約當現金 (附註二、五及三十六)	\$ 20,429,301	\$ 8,675,685	135	21000	央行及金融同業存款 (附註二十一)	\$ 4,876,308	\$ 5,589,271	(13)
11500	存放央行及拆借金融同業 (附註六及三十七)	55,606,895	51,891,178	7	21600	應付商業本票—淨額 (附註二十二及三十七)	7,541,135	7,640,492	(1)
12000	公平價值變動列入損益之金融資產 (附註二、七、八、三十六及三十七)	83,373,683	52,789,121	58	22000	公平價值變動列入損益之金融負債 (附註二、七及三十六)	15,388,537	13,927,986	10
12500	附賣回票券及債券投資 (附註二及九)	13,529,659	4,411,402	207	22500	附買回票券及債券負債 (附註二、七、八、十二及二十三)	88,893,235	31,183,567	185
13000	應收款項—淨額 (附註二、三、十、三十六及三十七)	48,446,263	18,984,404	155	23007	應付款項 (附註二、二十四及三十三)	20,564,947	16,991,746	21
13500	貼現及放款—淨額 (附註二、三、十一及三十六)	83,666,356	78,726,855	6	23077	期貨交易人權益 (附註二)	1,965,239	1,965,239	746
14000	備供出售金融資產 (附註二、十二及三十七)	75,510,129	67,255,293	12	23500	存款及匯款 (附註二十五及三十六)	80,411,588	48,417,275	66
15000	採權益法之股權投資 (附註二、十三及三十七)	6,746,519	6,036,036	12	24000	應付債券 (附註二十六)	37,960,340	45,888,275	(17)
15503	以成本衡量之金融資產 (附註二、十四及三十七)	34,321,725	35,020,743	(2)	24401	其他借款 (附註二十七、三十六及三十七)	12,720,392	8,551,148	49
15597	其他金融資產 (附註二、十五、三十七及四十三)	19,229,928	4,322,132	345	25501	其他金融負債 (附註二、七、二十八及四十三)	21,300,000	36,107,604	(41)
18500	固定資產—淨額 (附註二、十六、三十六及三十七)	7,866,282	3,951,581	99	25597	組合式商品	9,083,700	875,538	937
19000	無形資產—淨額 (附註二及十七)	8,202,272	151,429	5,317	25500	其他	30,383,700	36,983,142	(18)
19500	其他資產—淨額 (附註二、十八、十九、二十、二十九、三十二、三十六及三十七)	29,758,946	10,164,896	193	29697	其他負債 (附註二、二十九及三十三)	11,783,278	1,344,373	776
					29999	負債合計	327,146,389	218,485,514	50
						股東權益			
						母公司股東權益 (附註二、三十及三十一)			
					31001	股本—額定20,000,000仟股	11,140,758	11,140,758	0
						普通股本—每股面額10元，發行：一〇一一年14,436,164仟股，一〇〇年	144,561,641	111,407,583	30
					31021	增資準備	—	1,085,077	(100)
					31500	資本公積	2,985,298	8,961,170	(67)
						保留盈餘			
					32001	法定盈餘公積	1,744,955	1,582,266	10
					32003	特別盈餘公積	2,183,768	461,314	373
					32011	未分配盈餘	2,399,511	2,432,072	(1)
					32000	保留盈餘合計	6,328,224	4,475,652	41
					32521	股東權益其他項目	—	—	—
					32523	累積換算調整數	(2,094,888)	(3,194,480)	(34)
					32525	金融商品之未實現損益	(4,088,148)	(1,908,786)	(314)
					32544	現金流量避險之未實現損失	(124,983)	(55,573)	125
					32542	未認為退休基金成本之淨損失	(85,330)	(42,053)	103
						庫藏股票—一〇一一年247,306仟股，一〇〇年139,989仟股	(1,743,507)	(889,214)	96
					32500	股東權益其他項目合計	(8,136,856)	(2,272,534)	258
					39000	母公司股東權益合計	145,738,317	123,656,948	18
					39500	少數股權	13,803,252	231,293	5,868
					39999	股東權益合計	159,541,569	123,888,241	29
19999	資產總計	\$ 486,687,958	\$ 342,370,755	42		負債及股東權益總計	\$ 486,687,958	\$ 342,370,755	42
	融券標的證券 (附註二及三十五)	\$ 3,280,634	\$ 445,848			融資標的證券 (附註二及三十五)	\$ 43,449,560	\$ 12,345,360	

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇一一年八月二十七日查核報告)

董事長：陳水在



經理人：楊文鈞



會計主管：邱德馨



中華開發金融控股股份有限公司及子公司

合併損益表

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元，惟  
每股盈餘為元

代 碼	一〇一年上半年度 金 額	一〇〇年上半年度 金 額	變 動 百 分 比 (%)	
41000	利息收入（附註二、三十六及四十三）	\$ 2,517,155	\$ 1,916,232	31
51000	利息費用（附註二、三十六及四十三）	( 1,276,081)	( 970,595)	31
	利息淨收益	<u>1,241,074</u>	<u>945,637</u>	31
	利息以外淨收益			
49800	手續費及佣金淨收益（附註二及四十三）	1,013,244	658,453	54
49820	公平價值變動列入損益之金融資產及負債利益—淨額（附註二、七及四十三）	788,972	141,783	456
49830	備供出售金融資產之已實現利益—淨額（附註二）	950,296	1,645,003	( 42)
49850	採權益法之股權投資收益—淨額（附註二及十三）	70,510	273,916	( 74)
49870	兌換利益—淨額（附註二）	64,944	68,159	( 5)
49880	資產減損損失（附註二）	( 145,337)	( 101,986)	43
49905	以成本衡量之金融資產利益—淨額（附註二）	680,469	790,544	( 14)
49999	其他非利息淨收益—淨額（附註二）	<u>545,797</u>	<u>658,871</u>	( 17)
	利息以外淨收益合計	<u>3,968,895</u>	<u>4,134,743</u>	( 4)
	淨 收 益	<u>5,209,969</u>	<u>5,080,380</u>	3
51500	呆帳迴轉利益（費用）—淨額（附註二、三、十及十一）	<u>358,008</u>	( <u>5,028</u> )	7,220

（接次頁）

(承前頁)

代 碼	一〇一年上半年度 金 額	一〇〇年上半年度 金 額	變 動 百 分 比 (%)	
	營業費用(附註二十九、三十、 三十二及三十六)			
58501	(\$ 1,872,182)	(\$ 1,985,391)	( 6)	
58503	( 180,234)	( 110,353)	63	
58599	( 987,037)	( 780,016)	27	
	( 3,039,453)	( 2,875,760)	6	
61001	2,528,524	2,199,592	15	
61003	( 55,764)	( 16,056)	247	
69000	<u>\$ 2,472,760</u>	<u>\$ 2,183,536</u>	13	
	合併總純益歸屬			
69901	\$ 2,399,511	\$ 2,173,814	10	
69903	73,249	9,722	653	
69900	<u>\$ 2,472,760</u>	<u>\$ 2,183,536</u>	13	
代 碼	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
70000	<u>\$ 0.20</u>	<u>\$ 0.20</u>	<u>\$ 0.21</u>	<u>\$ 0.20</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇一年八月二十七日查核報告)

董事長：陳木在



經理人：楊文鈞



會計主管：邱德馨





中華開發金融控股股份有限公司及子公司  
合併財務報告附註

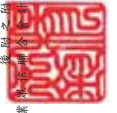
民國一〇一一年一月一日至六月三十日

單位：新台幣千元，惟  
每股股利為元

	股本 (附註三十) 股數 (仟股)	資本公積 (附註二及 三)	保留盈餘 (附註三及 十)	盈餘 (附註 三)	未分配盈餘 (附註二)	累積換算 調整數 (附註二)	金融商品之 未實現損益 (附註二)	現金流量調整 之未實現損益 (附註二及 四十三)	未認列之 退休金成本 之淨損失	庫藏股票 (附註二及三十一) 股數 (仟股)	少數股東 權益	股東權益合計
一〇一〇年一月一日餘額	11,249,266	\$ 1,582,266	\$ 1,744,955	\$ 461,314	\$ 1,885,143	\$ 3,928,723	\$ 4,977,577	\$ 165,072	\$ 85,330	-	\$ 242,461	\$ 118,994,732
一〇一〇年度盈餘分配案 法定及特別盈餘公積	-	-	162,689	1,722,454	(1,885,143)	-	-	-	-	-	-	-
按權益法認列被投資公司之外幣換算調整數	-	-	1,744,955	2,183,768	-	3,928,723	(4,977,577)	(165,072)	(85,330)	-	242,461	118,994,732
按權益法認列之備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	-	(352,975)	-	-	-	-	-	(352,975)
按權益法認列被投資公司之資本公積	-	1,207	-	-	-	-	955,896	-	-	-	-	955,896
按權益法認列之現金流量調整之未實現損益	-	-	-	-	-	-	(66,467)	-	-	-	-	(66,467)
備供出售金融資產評價調整	-	-	-	-	-	-	-	9,892	-	-	-	9,892
發行新股取得子公司股權	3,206,898	(6,317,589)	-	-	-	-	-	31,097	-	247,306	-	25,751,392
現金流量調整之未實現損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,097
子公司持有本公司股票自金融資產重分類為庫藏股票	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,743,507)	-	(1,743,507)
少數股權變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,487,542	13,487,542
一〇一〇年上半年度合併總純益	-	-	-	-	2,399,511	2,399,511	-	-	-	-	73,249	2,472,760
一〇一〇年六月三十日餘額	14,456,164	\$ 2,985,298	\$ 1,744,955	\$ 2,183,768	\$ 2,399,511	\$ 6,328,234	\$ 4,088,148	\$ 124,983	\$ 85,330	247,306	\$ 13,803,252	\$ 159,541,569
一〇一〇年一月一日餘額	11,323,648	\$ -	\$ 9,021,704	\$ 726,890	\$ 155,416	\$ 9,436,062	\$ 5,392,475	\$ 76,544	\$ 42,053	472,879	\$ 225,606	\$ 129,774,075
九十九年度盈餘分配案 法定及特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
現金股利0.91818元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股票股利0.098636元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
分配後盈餘	11,323,648	1,085,077	9,021,704	1,582,266	258,258	1,840,524	5,392,475	76,544	42,053	472,879	225,606	123,263,614
按權益法認列被投資公司之外幣換算調整數	-	-	-	-	-	(284,489)	-	-	-	-	-	(284,489)
按權益法認列之備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	-	-	(3,252,566)	-	-	-	-	(3,252,566)
備供出售金融資產評價調整	-	-	-	-	-	-	(231,123)	-	-	-	-	(231,123)
迴轉按權益法認列被投資公司之資本公積	-	(12,716)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,716)
子公司建約損失準備及買賣損失準備沖銷特別盈餘公積	-	-	-	461,314	-	461,314	-	12,403	-	-	-	461,314
按權益法認列之現金流量調整之未實現損益	-	-	-	-	-	-	-	8,568	-	-	-	8,568
現金流量調整之未實現損益	-	-	399,303	-	-	-	-	-	-	(150,000)	1,344,432	1,743,735
庫藏股票轉讓予本公司及子公司之員工	(182,890)	(1,828,900)	(447,121)	-	-	-	-	-	-	(182,890)	2,276,021	-
少數股權變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,035)	(4,035)
一〇一〇年上半年度合併總純益	-	-	-	-	2,173,814	2,173,814	-	-	-	-	9,722	2,183,536
一〇一〇年六月三十日餘額	11,140,758	\$ 1,085,077	\$ 8,961,170	\$ 461,314	\$ 2,432,072	\$ 4,475,652	\$ 1,908,786	\$ 55,573	\$ 42,053	139,989	\$ 231,203	\$ 123,888,241



董事長：陳木在



經理人：楊文鈞

(參閱勤業信託會計師事務所民國一〇一〇年八月二十七日查核報告)



會計主管：邱德馨

中華開發金融控股股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元

	一〇一年 上半年度	一〇〇年 上半年度
<b>營業活動之現金流量</b>		
合併總純益	\$ 2,472,760	\$ 2,183,536
備供出售金融資產之已實現利益－淨額	( 847,866)	( 1,462,212)
呆帳費用（迴轉利益）－淨額	( 358,008)	5,028
以成本衡量之金融資產利益－淨額	( 357,080)	( 432,195)
折舊及攤銷	180,234	110,353
資產減損損失	145,337	101,986
採權益法之股權投資收益－淨額	( 76,418)	( 273,529)
收到採權益法認列被投資公司發放之現金股利	75,129	-
提列職工退休金	73,046	57,239
支付職工退休金	( 70,196)	( 51,737)
債券折價攤銷	32,203	35,638
遞延所得稅變動	( 24,776)	83,017
庫藏股轉讓予員工之酬勞成本	-	323,610
其他調整項目	( 15,924)	( 39,642)
營業資產及負債之淨變動		
交易目的之金融資產	6,723,624	391,787
附賣回票券及債券投資	542,715	1,772,277
應收款項－淨額	( 2,828,222)	2,290,122
交易目的之金融負債	( 4,346,436)	( 4,319,974)
附買回票券及債券負債	1,563,112	( 1,097,131)
應付款項	1,764,850	626,982
期貨交易人權益	( 101,603)	143,579
受託買賣借貸項	72,290	( 199,482)
營業活動之淨現金流入	<u>4,618,771</u>	<u>249,252</u>
<b>投資活動之現金流量</b>		
出售備供出售金融資產價款	37,478,116	7,136,338
存放央行及拆借金融同業減少（增加）	( 29,346,856)	6,119,180
購買備供出售金融資產成本	( 27,712,831)	( 14,207,226)
公開收購凱基證券之現金對價部分	( 14,722,761)	-
附賣回票券及債券投資減少（增加）	( 2,447,358)	680,356
其他資產減少（增加）	2,087,706	( 84,554)
購買以成本衡量金融資產成本	( 1,917,287)	( 6,810,068)

（接次頁）

(承前頁)

	一〇一年 上半年度	一〇〇年 上半年度
出售以成本衡量金融資產價款	\$ 1,551,024	\$ 5,574,131
貼現及放款減少(增加)	449,050	( 8,273,897)
以成本衡量之金融資產成本返還	430,015	402,703
受限制資產增加	( 124,207)	( 32,043)
其他金融資產增加	( 65,868)	( 105,313)
購買無活絡市場之債券投資成本	-	( 829,444)
取得被投資公司減資退回股款	-	358,744
其他	( 25,034)	95,925
投資活動之淨現金流出	( 34,366,291)	( 9,975,168)
融資活動之現金流量		
存款及匯款增加	15,627,319	7,856,358
附買回票券及債券負債增加(減少)	10,351,268	( 2,126,377)
其他金融負債增加	8,307,904	7,758,947
應付金融債券減少	( 7,900,000)	-
應付商業本票增加	1,613,501	1,349,828
其他借款減少	( 361,316)	( 2,009,907)
其他負債增加(減少)	( 228,238)	598,591
央行及金融同業存款減少	( 160,239)	( 585,361)
指定以公平價值變動列入損益之金融負債 減少	-	( 1,500,000)
員工認購庫藏股價款	-	1,420,125
少數股權變動	-	( 2,330)
融資活動之淨現金流入	27,250,199	12,759,874
本期現金及約當現金增加(減少)數	( 2,497,321)	3,033,958
匯率影響數	( 267,319)	( 75,103)
合併個體影響數	11,812,429	( 444,127)
期初現金及約當現金餘額	11,381,512	6,160,957
期末現金及約當現金餘額	\$ 20,429,301	\$ 8,675,685
現金流量資訊之補充揭露		
支付利息	\$ 1,808,885	\$ 1,426,779
支付所得稅	\$ 165,997	\$ 149,517

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇一年八月二十七日查核報告)

董事長：陳木在



經理人：楊文鈞



會計主管：邱德馨



## 會計師核閱報告

中華開發金融控股股份有限公司 公鑒：

中華開發金融控股股份有限公司及子公司民國一〇一年及一〇〇年九月三十日之合併資產負債表，暨民國一〇一年及一〇〇年一月一日至九月三十日之合併損益表及合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。列入一〇一年前三季合併財務報表之子公司中，凱基證券股份有限公司及其子公司之合併財務報表係由其他會計師核閱，因此本會計師所出具之核閱報告中，該等公司合併財務報表所列示之金額係依據其他會計師之核閱報告。該等公司民國一〇一年九月三十日之合併資產總額為新台幣（以下同）133,184,654 仟元，佔中華開發金融控股股份有限公司及子公司合併資產總額 27.53%；民國一〇一年前三季之合併淨收益為 3,175,196 仟元，佔中華開發金融控股股份有限公司及子公司合併淨收益 30.20%。

本會計師係依照審計準則公報第三十六號「財務報表之核閱」規劃並執行核閱工作。由於本會計師僅實施分析、比較與查詢，並未依照一般公認審計準則查核，因是無法對上開合併財務報表之整體表示查核意見。

依本會計師核閱結果及其他會計師之核閱報告，並未發現第一段所述合併財務報表在所有重大方面有違反金融控股公司財務報告編製準則、公開發行銀行財務報告編製準則、證券商財務報告編製準則、期貨商財務報告編製準則、期貨經理事業財務報告編製相關規定及一般公認會計原則而須作修正之情事。

勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 吳 美 慧

會計師 郭 政 弘

吳美慧



郭政弘



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 一 〇 一 年 十 一 月 十 二 日

中華開發金控股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一〇一一年及一〇一〇年九月三十日

(僅經核閱，未依一般公認會計準則查核)



單位：新台幣仟元，惟  
每股面額為元

代碼	資產	一〇一一年九月三十日 金額	變動百分比 (%)	代碼	負債及股東權益	一〇一一年九月三十日 金額	變動百分比 (%)
11000	現金及約當現金 (附註二、五及三十六)	\$ 18,755,864	104	21000	央行及金融機構存款 (附註二十一)	\$ 2,273,654	( 53 )
11500	存放央行及拆借金融同業 (附註六及三十七)	44,566,934	21	21600	應付商業本票淨額 (附註二十二及三十七)	6,484,691	105
12000	公平價值變動列入損益之金融資產 (附註二、七、八、三十六及三十七)	87,413,019	48	22000	公平價值變動列入損益之金融負債 (附註二、七及三十六)	22,339,829	( 29 )
12500	附賣回票券及債券投資 (附註二及九)	10,719,895	17	22500	附買回票券及債券負債 (附註二、七、八、十二、二十三及三十六)	15,960,899	59
13000	應收款項淨額 (附註二、三、十及三十七)	52,289,998	212	23007	應付款項 (附註二、二十四及三十三)	76,999,225	119
13500	貼現及放款淨額 (附註二、三、十一及三十六)	83,006,457	( 9 )	23077	期貨交易所人權益 (附註二)	21,777,753	904
14000	備供出售金融資產 (附註二、十二及三十七)	80,233,030	20	23500	應付及匯款 (附註二十六)	16,424,344	35
15000	採權益法之股權投資 (附註二、十三及三十七)	6,965,356	14	24000	應付債券 (附註二十六)	63,532,264	( 17 )
15503	以成本衡量之金融資產 (附註二、十四及三十七)	34,580,851	( 3 )	24401	其他借款 (附註二十七、三十六及三十七)	45,906,390	80
15597	其他金融資產 (附註二、十五及三十六)	19,079,327	382	25501	其他金融負債 (附註二、七、二十八及四十一)	11,844,174	( 13 )
18500	固定資產淨額 (附註二、十六及三十七)	7,807,190	98	25907	組合式商品	21,773,680	905
19000	無形資產淨額 (附註二及十七)	8,122,276	5,537	25977	其他	9,947,796	22
19500	其他資產淨額 (附註二、十八、十九、二十、二十九、三十三、三十六及三十七)	30,260,315	109	25500	其他金融負債合計	31,721,476	480
				29697	其他負債 (附註二、二十、二十九及三十三)	2,260,723	37
				29999	負債合計	320,505,360	
					股東權益		
				31001	母公司股東權益 (附註二、三十及三十一)	144,561,641	29
					股本一額定 20,000,000 仟股		
					普通股股本—每股面額 10 元，發行：一〇一一年 14,456,164 仟股，一〇一〇年 11,249,266 仟股	112,492,660	( 67 )
				31500	資本公積	8,961,230	
					保留盈餘		
				32001	法定盈餘公積	1,744,955	10
				32003	特別盈餘公積	461,314	373
				32011	未分配盈餘	2,390,498	83
				32000	保留盈餘合計	4,344,078	87
				32521	股東權益其他項目		
				32523	累積換算調整數	( 1,544,768 )	73
				32525	金融商品之未實現損失	( 5,363,359 )	( 65 )
				32544	現金流量迴流之未實現損失	( 94,575 )	( 37 )
				32542	未認為退休基金成本之淨損失	( 149,809 )	( 103 )
					庫藏股票—一〇一一年 247,306 仟股，一〇一〇年 139,989 仟股	( 85,330 )	
				32500	股東權益其他項目合計	( 1,743,507 )	96
				39000	母公司股東權益合計	( 6,489,444 )	( 19 )
				39500	少數股權	149,358,160	27
				39999	股東權益合計	13,936,992	5,716
19999	資產總計	\$ 483,800,512	37		負債及股東權益總計	\$ 483,800,512	37
	融資標的證券 (附註二及三十五)	\$ 4,752,766			融資標的證券 (附註二及三十五)	\$ 4,752,766	
						\$ 8,868,968	

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱營業眾信聯合會計師事務所民國一〇一一年十一月十二日核閱報告)



董事長：陳木在

經理人：楊文鈞



會計主管：邱德馨



中華開發金融控股股份有限公司及子公司

合併損益表

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至九月三十日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元，惟  
每股盈餘為元

代 碼	一〇一年前三季 金 額	一〇〇年前三季 金 額	變 動 百 分 比 (%)	
41000	利息收入 (附註二、三十六及四十一)	\$ 4,309,532	\$ 2,956,766	46
51000	利息費用 (附註二、三十六及四十一)	( 2,029,636)	( 1,545,533)	31
	利息淨收益	<u>2,279,896</u>	<u>1,411,233</u>	62
	利息以外淨收益			
49800	手續費及佣金淨收益 (附註二、三十六及四十一)	2,494,557	978,639	155
49820	公平價值變動列入損益之金融資產及負債利益 (損失) - 淨額 (附註二、七及四十一)	1,381,893	( 1,244,010)	211
49830	備供出售金融資產之已實現利益 - 淨額 (附註二)	1,726,157	2,995,568	( 42)
49850	採權益法之股權投資收益 - 淨額 (附註二及十三)	202,704	280,714	( 28)
49870	兌換利益 (損失) - 淨額 (附註二)	142,238	( 166,668)	185
49880	資產減損損失 (附註二)	( 162,602)	( 101,986)	59
49905	以成本衡量之金融資產利益 - 淨額 (附註二)	1,521,111	1,378,297	10
49921	出售不良債權淨利益 (附註二)	125,462	254,206	( 51)
49999	其他非利息淨收益 - 淨額 (附註二)	<u>800,797</u>	<u>426,510</u>	88
	利息以外淨收益合計	<u>8,232,317</u>	<u>4,801,270</u>	71
	淨 收 益	<u>10,512,213</u>	<u>6,212,503</u>	69
51500	呆帳迴轉利益 (費用) - 淨額 (附註二、三、十及十一)	<u>406,201</u>	( <u>108,584</u> )	474

(接次頁)

(承前頁)

代 碼	一〇一年前三季 金 額	一〇〇年前三季 金 額	變 動 百 分 比 (%)	
	營業費用 (附註二十九、三十 一、三十二及三十六)			
58501	(\$ 3,697,929)	(\$ 2,571,477)	44	
58503	( 400,435)	( 165,861)	141	
58599	( 2,166,914)	( 1,233,306)	76	
	( 6,265,278)	( 3,970,644)	58	
61001	4,653,136	2,133,275	118	
61003	( 120,255)	15,616	( 870)	
69000	<u>\$ 4,532,881</u>	<u>\$ 2,148,891</u>	111	
	合併總純益歸屬			
69901	\$ 4,371,942	\$ 2,132,240	105	
69903	<u>160,939</u>	<u>16,651</u>	867	
69900	<u>\$ 4,532,881</u>	<u>\$ 2,148,891</u>	111	
代 碼	稅 前 稅 後	稅 前 稅 後		
70000	<u>\$ 0.34</u>	<u>\$ 0.35</u>	<u>\$ 0.20</u>	<u>\$ 0.19</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇一年十一月十二日核閱報告)

董事長：陳木在



經理人：楊文鈞



會計主管：邱德馨



中華開發金融控股股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至九月三十日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

	一〇一年 前三季	一〇〇年 前三季
<b>營業活動之現金流量</b>		
合併總純益	\$ 4,532,881	\$ 2,148,891
備供出售金融資產之已實現利益－淨額	( 1,046,069)	( 2,101,994)
以成本衡量之金融資產利益－淨額	( 451,902)	( 234,696)
呆帳費用(迴轉利益)－淨額	( 406,201)	108,584
折舊及攤銷	400,435	165,861
採權益法之股權投資收益－淨額	( 197,794)	( 274,736)
收到採權益法認列被投資公司發放之現金股利	196,161	147,405
資產減損損失	162,602	101,986
提列職工退休金	145,271	89,396
支付職工退休金	( 104,395)	( 79,797)
債券折價攤銷	53,950	53,753
遞延所得稅變動	1,501	65,881
庫藏股轉讓予員工之酬勞成本	-	323,610
其他調整項目	( 44,171)	( 34,451)
營業資產及負債之淨變動		
交易目的之金融資產	3,131,925	( 5,586,289)
附賣回票券及債券投資	4,604,958	( 2,241,600)
應收款項－淨額	( 6,687,500)	4,446,948
交易目的之金融負債	( 3,756,513)	4,094,206
附買回票券及債券負債	( 1,706,672)	6,159,096
應付款項	4,297,830	( 47,417)
期貨交易人權益	( 302,163)	( 186,473)
受託買賣借貸項	144,359	( 114,109)
營業活動之淨現金流入	<u>2,968,493</u>	<u>7,004,055</u>
<b>投資活動之現金流量</b>		
出售備供出售金融資產價款	45,625,063	28,941,661
購買備供出售金融資產成本	( 37,945,601)	( 40,707,776)
存放央行及拆借金融同業減少(增加)	( 18,306,895)	21,301,861

(接次頁)

(承前頁)

	一〇一一年 前三季	一〇〇年 前三季
公開收購凱基證券之現金對價部分	(\$14,722,761)	\$ -
附賣回票券及債券投資增加	( 3,699,837)	( 92,790)
購買以成本衡量金融資產成本	( 3,025,947)	( 11,191,043)
其他資產減少(增加)	2,108,923	( 3,643,335)
出售以成本衡量金融資產價款	1,760,599	7,878,136
貼現及放款減少(增加)	1,114,387	( 20,492,793)
其他金融資產減少(增加)	( 877,512)	199,070
以成本衡量之金融資產成本返還	712,775	566,193
受限制資產增加	( 582,001)	( 488,150)
購買固定資產	( 125,825)	( 102,608)
取得被投資公司減資退回股款	96,333	355,040
購買無活絡市場之債券投資成本	( 27)	( 829,392)
出售採權益法之股權投資價款	-	259,272
其他	( 18,332)	124,650
投資活動之淨現金流出	<u>( 27,886,658)</u>	<u>( 17,922,004)</u>
融資活動之現金流量		
存款及匯款增加	21,146,472	22,971,347
其他金融負債增加(減少)	10,529,914	( 3,338,630)
應付金融債券減少	( 7,900,000)	-
央行及金融同業存款減少	( 2,762,893)	( 1,304,864)
附買回票券及債券負債增加	1,746,220	7,806,381
其他借款減少	( 1,213,014)	( 4,091,261)
應付商業本票增加(減少)	557,057	( 3,134,456)
其他負債增加	232,386	1,561,708
少數股權變動	( 51)	( 2,330)
支付現金股利	-	( 6,510,502)
指定以公平價值變動列入損益之金融負債減少	-	( 1,500,000)
員工認購庫藏股價款	-	1,420,125
融資活動之淨現金流入	<u>22,336,091</u>	<u>13,877,518</u>

(接次頁)

(承前頁)

	一〇一年 前三季	一〇〇年 前三季
本期現金及約當現金增加(減少)數	(\$ 2,582,074)	\$ 2,959,569
匯率影響數	( 414,750)	499,081
合併個體影響數	10,371,176	( 444,127)
期初現金及約當現金餘額	<u>11,381,512</u>	<u>6,160,956</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$18,755,864</u>	<u>\$ 9,175,479</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付利息	<u>\$ 2,221,079</u>	<u>\$ 1,678,232</u>
支付所得稅	<u>\$ 247,872</u>	<u>\$ 217,345</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國一〇一年十一月十二日核閱報告)

董事長：陳木在



經理人：楊文鈞



會計主管：邱德馨





中華開發金融控股股份有限公司



董事長

陳 木 在

