



凱基證券
KGI SECURITIES

中華開發金控
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL

證券商代號：9200

凱基證券股份有限公司

一〇四年年報

中華民國一〇五年三月三十一日刊印

本公司網址：<http://www.kgi.com>

查詢網址：<http://mops.twse.com.tw>

一、本公司發言人、代理發言人：

發 言 人： 副總經理 黃碧玲 聯絡方式：(02)2181-8888 jenny.huang@kgi.com

代理發言人： 資深協理 劉金龍 聯絡方式：(02)2181-8888 dragon@kgi.com

二、總公司、分公司地址及電話：

總公司地址：台北市明水路700號 電話：(02) 2181-8888

分公司地址、電話：請詳見拾、公司聯絡處

三、股票過戶機構：

股票過戶機構	凱基證券股份有限公司股務代理部		
地 址	台北市重慶南路一段2號5樓	電 話	(02) 2389-2999
中 文 網 址	http://www.kgi.com		

四、最近年度財務報告簽證會計師：

事務所名稱	安永聯合會計師事務所		
會計師姓名	徐榮煌、黃建澤		
地 址	台北市基隆路一段333號9樓	電 話	(02)2757-8888
網 址	http://www.ey.com		

五、海外有價證券掛牌買賣交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊方式：無。

六、公司網址：<http://www.kgi.com>

目 錄

壹、 致股東報告書.....	1
貳、 公司簡介.....	3
參、 公司治理報告.....	5
一、 組織系統.....	5
二、 董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料.....	8
三、 最近年度支付董事、總經理及副總經理之酬金.....	21
四、 公司治理運作情形.....	27
五、 會計師公費資訊.....	65
六、 更換會計師資訊.....	65
七、 公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於 簽證會計師所屬事務所或其關係企業情形.....	65
八、 最近年度及截至年報刊印日止，董事、經理人及持股比例超過百分之十之股東 股權移轉及股權質押變動情形.....	65
九、 持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關 係之資訊.....	65
十、 公司、公司之董事、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之 持股數，並合併計算綜合持股比例.....	65
肆、 募資情形.....	67
一、 資本及股份.....	67
二、 公司債辦理情形.....	70
三、 特別股、海外存託憑證及員工認股權憑證辦理情形.....	71
四、 併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	71
五、 資金運用計畫執行情形.....	71
伍、 營運概況.....	74
一、 業務內容.....	74
二、 市場及產銷概況.....	80
三、 最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學 歷分佈比率.....	82

四、	環保支出資訊.....	82
五、	勞資關係.....	83
六、	重要契約.....	86
陸、	財務概況.....	87
一、	最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表，並應註明會計師姓名及其查核意見	87
二、	最近五年度財務分析.....	92
三、	最近年度財務報告之審計委員會審查報告.....	96
四、	最近年度財務報告.....	96
五、	最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告.....	96
六、	公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響.....	300
柒、	財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項.....	300
一、	財務狀況.....	300
二、	財務績效.....	301
三、	現金流量.....	301
四、	最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	302
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.....	302
六、	風險事項.....	302
七、	其他重要事項.....	310
捌、	特別記載事項.....	311
一、	關係企業相關資料.....	311
二、	最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形.....	322
三、	最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形.....	322
四、	其他必要補充說明事項.....	322
玖、	最近年度及截至年報刊印日止，對股東權益或證券價格有重大影響之事項.....	323
拾、	公司之聯絡處.....	323

壹、致股東報告書

民國(下同)104年臺股開年延續103年10月以來的漲勢，並於104年4月下旬達到全年最高峰10,014點後下跌，跌勢在6月到8月間尤其猛烈，波段跌幅達到28%，期間國際利空包含美國升息美元強勢、原物料價格重跌、資金流出新興市場、亞幣競貶與人民幣意外貶值引發的中國股災。臺股後於8月下旬反彈到11月初，在馬習會登場前夕達到高點後再度修正，主要反應美國聯準會將於12月升息的憂慮。綜觀而言，104年外需疲弱，出口衰退，且在美國停止量化寬鬆，即將啟動升息之際，全球寬鬆政策由盛而衰，資金緊縮開始，造成全球股市波動大幅增加，臺股全年跌幅達10.4%，日均量(集中市場加計櫃檯市場)為新臺幣(下同)1,169億元，相較去年減少2.6%；若剔除外資交易量，則日均量年減幅度擴大為7.9%，價跌量縮，證券商經營環境更加嚴峻。

104年本公司稅後淨利25.5億元，債券與衍商業務獲利成長顯著。受惠政府開放壽險業投資國際債券豁免計入海外投資上限之業務商機，國際板外幣債券初級市場發行規模年增五成，本公司憑藉亞太區域整合優勢，外幣債券承銷收入大增，加上債市多頭，有利造市與操作，因而繳出亮麗的成績單。除權證市佔維持同業第二的佳績外，衍商業務的高度成長歸功於包含價差策略交易及期貨選擇權造市等的非權證業務獲利大增，顯示權證與非權證業務確有其互補性，展現均衡發展權證與非權證業務的策略成功。

在金管會鼓勵金融業打亞洲盃的政策下，本公司加速國際化腳步，除香港的債券與衍商業務在競爭激烈的區域金融中心持續成長外，另完成投資銀行團隊的佈建，並已陸續爭取、執行各種案件，來年將全力推展業務；此外，104年年底本公司董事會決議通過由香港子公司KGI Capital Asia Ltd.收購印尼證券商PT Hasta Dana Sekuritas Indonesia (HDSI) 99%股權以進入印尼市場，未來將以凱基證券香港做為海外佈局核心與業務整合平臺，串接大中華及東協區域兩大目標市場，有利於港、星、泰、印尼等各國市場更緊密的業務合作；本公司國際化經營佈局領先，於大中華與東協兩大目標市場持續深耕，104年海外獲利貢獻超過兩成，大幅超越臺灣同業，具體展現國際化經營的成果。

104年本公司在臺灣地區各項業務的經營成果如下：

(一) 經紀業務方面，104年本公司經紀業務市佔率為8.1%，位居同業第二不變；外資法人經紀業務市佔達到4.0%，為國內同業中第一名；借券業務市佔率達26.7%，國內同業排名第二位，顯示專業機構投資人肯定本公司的專業研究與服務品質。

(二) 投資銀行業務方面，憑藉著金控母公司在直接投資業務的深厚基礎及專業資深團隊提供客戶完整且深入的籌資服務，104年主辦承銷案件數達31件，市佔率13.6%，主辦承銷金額達195億元，市佔率21.4%，財務顧問件數達16件，各項指標排名皆為市場第一，持續領先同業。

(三) 債券業務方面，本公司之發行諮詢、承銷與輔導銷售、造市交易、債市研究等多項能力均深獲客戶與市場肯定，如初級發行案件，除持續服務國內發行人外，更引進許多優質外國企業到國內債券市場，104年國內債券初級承銷總金額為新臺幣2,229億元(含臺幣及國際板外幣債券)，市佔率15.6%，蟬連市場排名第一；在債券次級交易業務上，包含臺幣計價之政府公債、金融債、普通公司債與外幣計價之國際債券、登錄債券之營業處所成交金額市佔率達15.5%，遙遙領先同業。另於主管機關開放證券商得基於有價證券交易目的對客戶辦理外幣間即期外匯交易業務後，本公司領先取得該項業務許可，並於104年上半年開辦，使本公司的金融服務更加完整。

(四) 衍生性金融商品業務方面，104年權證交易市佔率為14%，同業排名第二；非權證業

務由於資訊系統與運作機制已臻完備，加上大陸股市波動劇烈，產生許多跨境價差交易機會，策略交易獲利大增，成功均衡衍生性金融商品業務收入來源。此外，配合政府推動國際證券業務與國際市場接軌的政策，本公司 104 年領先在國際證券業務分公司推出連接台股的外幣計價結構型商品，增加境外投資人可以投資臺股的管道；另外也取得臺灣期貨交易所人民幣匯率期貨與日本東證指數期貨首批造市者資格，拓展期貨自營業務跨入匯率期貨與國外股價指數期貨領域，為衍生性商品業務的持續成長奠定良好基礎。

(五) 在股票自營操作方面，104 年台股波動大，雖然在空頭急跌中夾雜半導體併購潮利多與政府干預，操作不易，不過自營交易仍然獲利，績效超越大盤。

展望 105 年，國內風險包含新舊政府交接後兩岸關係的可能變化、企業獲利下滑、與經濟成長低迷，國際變數包含中國經濟成長的減緩、全球經濟成長下修、原物料價格大跌，相關企業與政府的倒債風險、負利率政策的影響等多項風險雜陳，彼此交織，造成全球金融市場與臺股的風險增加；面對如此挑戰，本公司除加強風險管理，有效減少下檔風險外，更將努力結合中華開發金控國內外豐厚的資源，強化亞太區域業務的經營，期待本公司的均衡與多元化策略，能在詭譎多變的金融市場環境中展現穩健經營的價值與成果，並秉持一貫的勤勉態度與創新精神，持續為開創全面領先之業務新局戮力以赴，為股東帶來豐盈的獲利回饋。

董事長：許道義



總經理：丁紹曾



貳、公司簡介

設立日期及沿革

- 民國 77 年 9 月 中信證券股份有限公司成立，資本額新臺幣十億元。
- 民國 80 年 9 月 經中央銀行核准為第一家券商辦理公債交易之公債交易商。
- 12 月 經證管會核准各分公司開辦債券店頭買賣業務。
- 民國 84 年 12 月 股票正式於櫃檯市場掛牌買賣。
- 民國 85 年 7 月 發行本公司第一次(無擔保)公司債新臺幣六億元，為國內首先發行公司債之證券商。
- 民國 86 年 2 月 轉投資之「和信證券投資顧問股份有限公司」開業，資本額五千萬元。
- 3 月 轉投資「富昱(維京群島)控股公司」設立。
- 6 月 轉投資「中信期貨經紀股份有限公司」。
- 10 月 獲准發行認股權證。
- 12 月 獲准經營期貨交易輔助人業務。
- 民國 87 年 3 月 轉投資凱基證券(泰國)。
- 7 月 取得期貨交易人身分資格，得以從事臺灣股價指數期貨避險交易。
- 民國 88 年 8 月 開辦語音下單業務。
- 10 月 開辦受託買賣外國有價證券業務。
- 轉投資凱基證券(韓國)。
- 民國 89 年 11 月 獲准兼營期貨自營業務。
- 民國 90 年 4 月 轉投資「凱基證券投資信託股份有限公司」。
- 10 月 更換公司企業識別標誌為「KGI 中信證券」。
- 民國 91 年 2 月 獲准經營新臺幣利率交換業務。
- 4 月 取得轉換公司債資產交換交易商資格。
- 8 月 取得選擇權分拆轉賣交易商資格。
- 11 月 合併仁信、大亞及豐原證券公司。
- 民國 92 年 3 月 轉投資成立凱基保險經紀人股份有限公司。
- 7 月 發行第一次海外可轉換公司債、取得結構型商品承作資格。
- 9 月 轉增資子公司「富昱(維京群島)控股公司」。
- 10 月 合併台育綜合證券公司。
- 12 月 再次轉增資子公司「富昱(維京群島)控股公司」。
- 民國 93 年 3 月 轉投資之「中信期貨經紀股份有限公司」更名為「中信期貨股份有限公司」。
- 4 月 長期信用評等獲中華信用評等公司調升為 twBBB。
- 7 月 取得核准經營連結海外金融商品之結構型商品業務。
- 8 月 成為首家取得債券選擇權業務執照之證券商。
- 轉投資之「和信證券投資顧問股份有限公司」更名為「凱基證券投資顧問股份有限公司」。
- 12 月 長期信用評等獲中華信用評等公司調升為 twA-。
- 民國 94 年 4 月 獲惠譽信用評等公司給予國內長期信用評等 A+(twn)以及國際長期信用評等 BBB。
- 11 月 獲准經營外幣利率與外幣債券衍生性商品。
- 民國 95 年 6 月 取得經營財富管理業務資格。
- 9 月 取得股權選擇權承作資格。
- 民國 96 年 1 月 買回中信期貨經理股份有限公司股權成為唯一股東。
- 3 月 取得款項借貸業務資格。
- 8 月 發行國內第一次無擔保普通公司債新臺幣貳拾億捌仟萬元整。
- 10 月 取得有價證券借貸業務資格。
- 民國 97 年 2 月 本公司轉投資公司 KGI Korea Limited 及 KGI (Korea) Holdings Limited 出售持有 KGI Securities(Korea) Co., Ltd 之全數股權 16,519,999 股，持股比例 51.62% 予 SMN

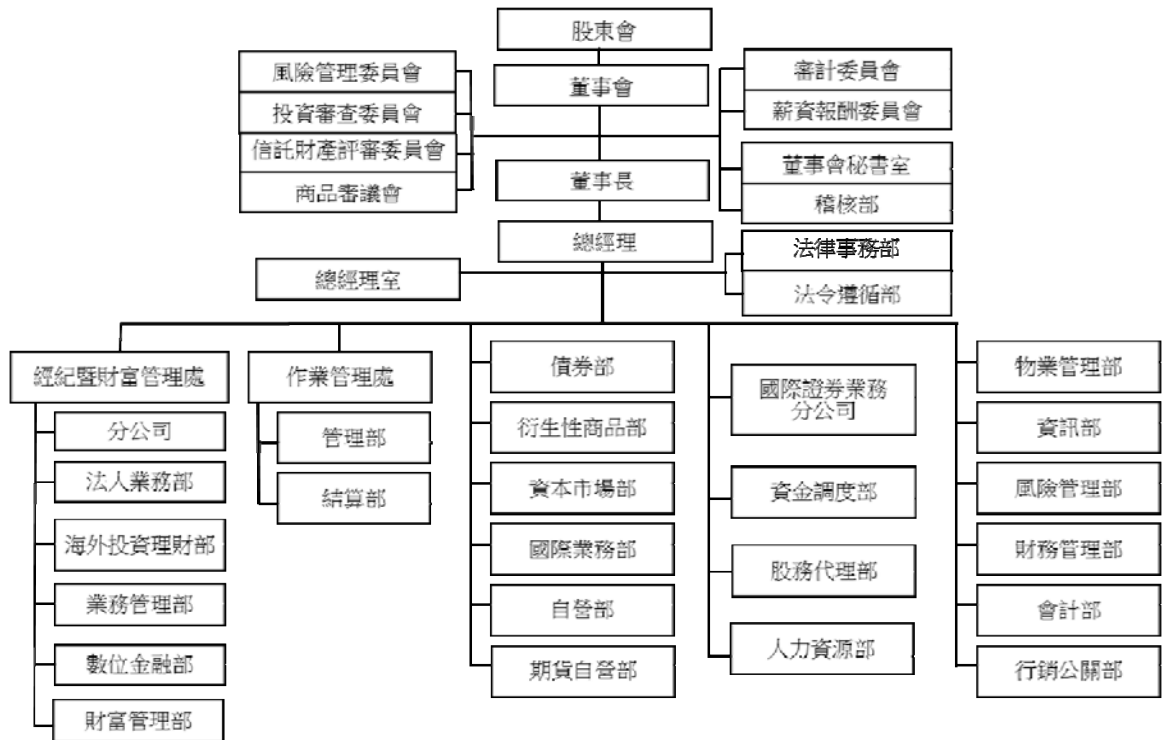
- 案，獲韓國證券主管機關核准。
- 4 月 本公司轉投資中信期貨(股)公司股東會決議通過更名為凱基期貨(股)公司。
- 9 月 為使 KGI 亞太區企業識別標誌一致化，中信證券更名為凱基證券。
- 民國 98 年 8 月 辦理現金增資 6.7 億股普通股參與發行海外存託憑證(GDR)，募集 2.86 億美元。
- 12 月 與台証綜合證券股份有限公司合併，凱基證券躍升為臺灣第二大證券商。
- 民國 99 年 9 月 本公司轉投資公司 KGI Securities (Singapore) Pte. Ltd. 獲新加坡金融管理局認可「豁免基金經理」資格，自 99 年 9 月起得以對特定合格投資人提供基金管理業務服務。
- 12 月 取得金管會核准以總機構兼營特定單獨管理運用金錢之信託辦理財富管理業務之許可。
- 民國 100 年 11 月 財富管理業務正式開業。
- 12 月 取得核准發行 100 年第一次無擔保普通公司債。
- 民國 101 年 5 月 中華開發金融控股公司公開收購本公司 81.7% 股權。
- 11 月 轉投資「凱基創業投資股份有限公司」。
- 民國 102 年 1 月 本公司與開發金控股份轉換，成為開發金控 100% 子公司，同時終止櫃檯買賣。
- 6 月 與大華證券股份有限公司合併。
- 11 月 轉投資「凱基投資諮詢(上海)有限公司」。
- 民國 103 年 3 月 金管會核准設立國際證券業務分公司。
- 4 月 本公司轉投資公司 KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd. 收購新加坡 Ong First Tradition Pte. Ltd.，並將其更名為 KGI Ong Capital Pte. Ltd.。
- 12 月 本公司轉投資公司 KGI Limited 收購香港 TG Holborn (HK) Limited 及 Alpha Global Asset Management Limited，並將其更名為 KGI Asset Management Limited。
- 民國 104 年 1 月 本公司轉投資公司 KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd. 收購新加坡 AmFraser Securities Pte. Ltd.，並將其更名為 KGI Fraser Securities Pte. Ltd.。
- 3 月 獲得中央銀行許可，成為首家取得辦理外幣間即期外匯交易業務資格之證券商，證券業正式踏入外匯服務元年。
- 11 月 子公司凱基期貨轉投資設立「凱基資訊股份有限公司」。

參、公司治理報告

一、組織系統

(一) 組織結構

105年3月31日



(二)主要部門所營業務

部 門 別	職 掌
稽核部	直屬董事會，綜理本公司內部控制制度及相關作業準則內容完整性、正確性之確認作業，定期及不定期辦理例行及專案查核，以確認相關內、外部規範遵循情形，針對查核作業中所提出缺失或建議事項之改善情形辦理追蹤複查作業，並對營業紛爭事件負有調查及報告之責等。
董事會秘書室	綜理本公司及轄下子公司董事會秘書及股務等相關業務。包含本公司及子公司董事會、審計委員會之議事作業、維護公司相關之公開資訊、掌理公司相關變更登記暨申報作業、公司印鑑管理、外部來文派文作業等。
總經理室	綜理公司中長期發展策略規劃及有關專案之推動或執行、競爭者分析、新種業務規劃、公司目標管理制度之運作管理、轉投資事業投資評估與投資後管理、投資人關係維護與股權管理、公司資本規劃、主管機關往來與關係維護、公司行政事務流程建置及業務配合執行、公司治理事務之推動。
法律事務部	綜理公司訴訟或非訟案件之控管、法律事務諮詢、契約審閱與保管等。
法令遵循部	綜理公司法令傳達、諮詢、協調與溝通系統，確認各項作業及管理規章均配合相關法規更新，使公司各項營運活動遵循法令規定等。
經紀暨財富管理處	督導公司經紀及財富管理業務單位經營策略與業務重點，並制訂經紀及財富管理業務之中長期策略規劃，下設業務管理部、數位金融部、法人業務部、財富管理部、海外投資理財部及各分公司。
業務管理部	綜理經紀業務之經營策略規劃、執行與效益評估，訂定分公司各項管理制度以進行相關營運績效評估及獎金之擬定。
數位金融部	綜理經紀暨財富管理業務數位化金融業務發展策略及數位化金融環境建置之規劃，整合電子商務資源研發數位金融產品及服務等
法人業務部	綜理受託國內法人買賣有價證券、期貨交易輔助業務及法令核准之金融商品交易等業務，提供法人相關之市場資訊、研究報告及其他金融商品交易資訊，並舉辦相關法人說明會、研討會及策劃相關拜訪活動等。
財富管理部	綜理符合法令之公司內、外部金融及保險商品，提供高淨值目標客戶完善之資產配置、財務規劃等所有主管機關開放並核准辦理之財富管理相關業務等。
海外投資理財部	綜理受託買賣經主管機關核准之海外有價證券業務、海外金融商品之研究、引進、資產組合及買賣流程設計、開發客戶並推廣海外金融商品等。
各分公司	受託買賣國內、外有價證券，辦理融資融券業務，兼營期貨交易輔助業務及法令核准之金融商品交易等。
作業管理處	督導後台結算作業、協調整合後台結算資源並規劃制定後台結算作業之中長期策略規劃，下設管理部及結算部。
管理部	綜理公司自營業務、承銷業務及資金調度業務相關結算交割作業，暨有價證券保管及往來銀行帳戶之管理作業等。
結算部	綜理經紀業務之後台帳務規劃與執行，並負責客戶買賣國內、外證券之交割結算作業及帳務處理等。
債券部	綜理債券初級市場之承銷(標購)及配售、次級市場自營及附條件交易，並從事利率、債券及信用衍生性商品之交易，及辦理轉(交)換公司債資產交換、結構型商品及其他固定收益性商品之發行、銷售、交易與業務開發，並執行債券業

部 門 別	職 掌
	務各項營運績效之分析、經營策略及相關之作業管理等。
衍生性商品部	綜理衍生性金融商品相關之交易、發行與規劃，從事國內、外新金融商品之研究與開發及業務拓展等。
資本市場部	綜理有價證券初級市場之承銷及配售業務，並辦理或輔導發行公司股票與櫃買賣申請、初次上市、上櫃、國內、海外存託憑證、企業籌資、併購及相關財務顧問等規劃與諮詢等。
自營部	綜理自有資金從事買賣上市、上櫃公司股票、債券、受益憑證，及經主管機關核准之海外有價證券投資及避險等。
期貨自營部	綜理指撥營運資金依國內、外期貨交易所之規則或實務，從事衍生性商品、貨幣、有價證券、利率、指數或其他利益之期貨、選擇權、期貨選擇權、槓桿保證金等契約之交易等。
國際業務部	綜理受託外國人買賣有價證券及經法令核准之金融商品交易等業務，並提供外國人相關之市場資訊、研究分析報告及其他金融商品交易資訊及服務等。
國際證券業務分公司	綜理與證券相關之外幣國際證券業務，含銷售外幣公司債及其他債務憑證、外幣有價證券或外幣金融商品之經紀、財富管理、承銷、自營業務，及經主管機關核准辦理之其他與證券相關外匯業務。
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、執行及溝通政策與限額、確認風險限額之控管與政策一致性、協調整體風險管理之建置及執行效能之有效性等。
人力資源部	綜理各項人事作業管理、員工發展及人力資源相關之政策編修與審閱，並提供主管人力管理方面之諮詢與協助等。
資訊部	綜理資訊系統之建置、維護與管理，並制訂資訊管理規章，配合各部門辦理年度資訊專案之規劃與執行、資訊安全制度與作業流程之規劃、資訊安全之教育宣導、資訊安全事件之查核與管理等。
股務代理部	綜理股權股務作業之控管、執行股務代理業務、提供股東會股務服務、股務專業規劃及諮詢等。
財務管理部	綜理績效管理、預算編列及財務結構之整體規劃等。
會計部	綜理各項會計處理及財務報表之編製，負責會計制度之建立及執行，並規劃各項稅務相關事宜等。
資金調度部	綜理授信額度之建立與維護、資金調度及資金流動性風險管理等。
行銷公關部	綜理公司形象之塑造、業務商品之行銷企劃及與媒體關係之維護與公關活動之進行等。
物業管理部	綜理庶務、採購及總、分公司辦公及營業場所之營繕工程、建物公安檢查及消防設備申報、員工餐廳之營運管理，大樓維安及衛生管理作業等。

二、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料
(一) 董事資料

資料日期：105年3月31日

職稱	國籍或註冊地	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數 (註1)		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比例 %	股數	持股比例 %	股數	持股比例 %	股數	持股比例 %			職稱	姓名	關係
董事長	中華民國	中華開發金融控股股份有限公司 代表人：許道義	105.01.18	二年	102.06.22	3,798,812,320	100.00	3,798,812,320	100.00	0	0	0	0	學歷：美國俄亥俄州立大學企研所碩士 經歷：台新金控集團金融事業群副總經理、中華開發金融控股董事、中華開發金融控股副總經理、大華證券副總經理、發證總經理	中華開發金融控股公司 發證總經理、財團法人中華開發工業銀行董事長、中華開發會基金董事長、中華開發會基金副董事長、中華開發會基金董事、中華開發會基金顧問、賣證中心理事、中華民國證券商業同業公會監事、中華民國證券櫃檯買賣協會理事、華僑(福建)股權投資管理有限公司董事、華創毅達(昆山)股權投資管理有限公司董事、CDIB Private Equity (Hong Kong) Corporation Limited 董事	無	無	無
董事	中華民國	中華開發金融控股股份有限公司 代表人：王慎	105.01.18	三年	102.01.18	3,798,812,320	100.00	3,798,812,320	100.00	0	0	0	0	學歷：輔仁大學企業管理系 經歷：大華證券副總經理、凱基證券董事長	凱基證券顧問 Richpoint Company Ltd.、KG Investments Holdings Limited	無	無	無

職稱	國籍或註冊地	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數(註1)		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持比率 %	股數	持比率 %	股數	持比率 %	股數	持比率 %			職稱	姓名	關係
董事	中華民國	中華開發金融控股股份有限公司 代表人：曾錦隆	105.01.18	三年	102.01.18	3,798,812,320	100.00	3,798,812,320	100.00	0	0	0	0	學歷：淡江大學國際貿易系、凱基證券資深副總經理、凱基證券總經理、凱基證券總經理事、財團證券董事長、中華民國證券買賣公會理事、財團證券中心櫃檯	凱基證券顧問、凱裕投資公司董事、健基投資公司董事、合鼎創業投資公司董事、聯鼎創業投資公司監察人、中華民國證券同業公會理事、台灣金融服務業聯合總會理事、財團證券業總務理事、凱基社會福利慈善基金會執行長 子公司董事： 環華證券金融公司董事長、凱基保險經紀人公司董事長、凱基創業投資公司、Richpoint Company Ltd.、KGI Investments Holdings Ltd.、KGI International Holdings Ltd.、Anew Holdings Ltd.	無	無	無
董事	中華民國	中華開發金融控股股份有限公司 代表人：丁紹曾	105.01.18	三年	102.06.22	3,798,812,320	100.00	3,798,812,320	100.00	0	0	0	0	學歷：美國伊諾諾大學財務碩士 經歷：大華證券國際部及債權部專業副總經理、凱基證券債券處資深副總經理	凱基證券總經理 子公司董事：Richpoint Company Ltd.、Supersonic Services Inc.、KGI Capital (Hong Kong) Limited	無	無	無
董事	中華民國	中華開發金融控股股份有限公司 代表人：顏志堅	105.01.18	三年	103.09.15	3,798,812,320	100.00	3,798,812,320	100.00	0	0	0	0	學歷：美國麻省理工學院企業管理碩士、美國密西根大學法律碩士	凱基證券資深副總經理、中華開發金融控股公司資深副總經理、中華開發資本管理顧問公司董事、華開(福建)股	無	無	無

職稱	國籍或註冊地	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數(註1)		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人	
						股數	持比率 %	股數	持比率 %	股數	持比率 %	股數	持比率 %			職稱	姓名
獨立董事	中華民國	中華開發金融控股股份有限公司 代表人：胡聯國	105.01.18	三年			3,798,812,320	100.00	3,798,812,320	100.00	0	0	0	學歷：美國加州大學洛杉磯分校、台灣大學工商管理學士 經歷：政治大學商學院數量方法研究中心主任、高雄應用科技大學商學院院長、政治大學國貿系主任暨國貿研究所所長、政治大學商學院方法研究中心主任、台中教育大學管理學院院長、美國	權投資管理有限公司監察人、華創毅達(昆山)股權投資管理有限公司監察人 子公司董事：環華證券金融公司董事、KGI Securities (Thailand) Public Co., Ltd.、KGI Wealth Management Limited、KGI Alliance Corporation、KGI Asset Management Limited、KGI Fraser Securities Pte. Ltd.		

職稱	國籍或註冊地	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數(註1)		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人	
						股數	持股份率 %	股數	持股份率 %	股數	持股份率 %	股數	持股份率 %			職稱	姓名
獨立董事	中華民國	中華開發金融控股股份有限公司 代表人：林誠二	105.01.18	三年	102.06.22	3,798,812,320	100.00	3,798,812,320	100.00	0	0	0	0	南加州瓦斯公司 經濟研究員、 UCLA 商情預測 中心助理研究 員、台灣證券交 易所上市審議委 員會審議委員、 證券櫃檯買賣委 員會上櫃審議委 員會審議委員、 華國國際經貿研 究會秘書長、教 育部技術學院暨 專科學校評鑑國 買組召集人 學歷：美國伊利 諾大學法學碩士 經歷：東吳大學 法律系教授 學歷：臺灣大學 財務金融碩士 經歷：前安永聯 合會計師事務所 執業會計師	東吳大學法律系教授	無	無
獨立董事	中華民國	中華開發金融控股 股份有限公司 代表人：戴興鈺	105.01.18	三年	102.06.22	3,798,812,320	100.00	3,798,812,320	100.00	0	0	0	0	誠達管理顧問股份有限 公司董事	無	無	

註1：現在持有股數為截至 105 年 3 月 31 日公開資訊觀測站揭露。(公司總股數：3,798,812,320 股)

註2：中華開發金融控股股份有限公司指派許道義先生、丁紹曾先生、曾錦隆先生、王慎女士、顏志堅先生、胡聯國先生、林誠二先生及戴興鈺先生等八人為該公司派任本公司第十一屆董事，並指派胡聯國先生、林誠二先生及戴興鈺先生等三人為該公司派任本公司第十一屆獨立董事；任期自 105 年 1 月 18 日至 108 年 1 月 17 日(含)止或該公司另以書面通知本公司改派他人繼任為止。

表一：法人股東之主要股東

105年3月18日

法人股東名稱	法人股東之主要股東	持股比例(%)
中華開發金融控股股份有限公司	興文投資股份有限公司	4.30
	中國人壽保險股份有限公司	3.72
	富邦人壽保險股份有限公司	3.02
	景冠投資股份有限公司	2.76
	國泰人壽保險股份有限公司	2.45
	花旗(台灣)商銀託管新加坡政府投資專戶	2.12
	凱基證券股份有限公司	2.00
	渣打託管梵加德新興市場股票指數基金專戶	1.50
	臺灣銀行股份有限公司(註)	1.36
	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	1.03

註：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。

表二：表一主要股東為法人者其主要股東

105年3月18日

法人股東名稱	法人股東之主要股東	持股比例(%)
臺灣銀行股份有限公司	臺灣金融控股股份有限公司	100.00
凱基證券股份有限公司	中華開發金融控股股份有限公司	100.00
花旗(台灣)商銀託管新加坡政府投資專戶	無	無
中國人壽保險股份有限公司 (資料基準日：104年8月9日)	凱基證券股份有限公司	9.78
	花旗託管新加坡政府投資專戶	3.26
	美商摩根大通銀行台北分行受託保管沙烏地阿拉伯中央銀行投資專戶	2.88
	德商德意志銀行台北分行受託保管紐約市集團信託投資專戶	2.41
	緯來電視網股份有限公司	2.35
	國泰人壽保險股份有限公司	1.94
	美商摩根大通銀行台北分行受託保管阿布達比投資局投資專戶	1.84
	匯豐(台灣)商業銀行股份有限公司受託保管億順亞洲股權基金投資專戶	1.79
	新制勞工退休基金	1.65
	大通託管T羅派斯新興市場股票基金	1.50
國泰人壽保險股份有限公司	國泰金融控股股份有限公司	100.00
渣打託管梵加德新興市場股票指數基金專戶	無	無

法人股東名稱	法人股東之主要股東	持股比例 (%)
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	無	無
興文投資股份有限公司	維宏投資股份有限公司	100.00
景冠投資股份有限公司	裕明投資股份有限公司	96.62
富邦人壽保險股份有限公司	富邦金融控股股份有限公司	100.00

董事所具專業知識及獨立性之情形

資料日期：105年3月31日

姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形 (註)										兼任其他公司 獨立董事家 數
	商 務、法 務、財務、 會計或公司 業務所須相 關科系之公 私立大專院 校講師以上	法官、檢察官、 律師、會計師或 其他與公司業 務所需之國家 考試及格領有 證書之專門職 業及技術人員	商 務、法 務、財 務、 會 計 或 公 司 業 務 所 須 之 工 作 經 驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
許道義			✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		無
王 慎			✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無
曾錦隆			✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無
丁紹曾			✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無
顏志堅		✓	✓			✓	✓		✓	✓	✓	✓		無
胡聯國	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無
林誠二	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無
戴興鉦		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或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。

(二)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

105年3月31日

職稱	國籍	姓名	選(就)任日期	持有股數		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份	主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二等親以內關係之經理人
				股數	持股比率	股數	持股比率				
總經理	中華民國	丁紹曾	980723	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深副總經理	Richpoint Company Ltd.、Supersonic Services Inc.、KGI Capital (Hong Kong) Limited	無
資深副總經理	中華民國	楊甲鈞	970425	0	0%	0	0%	0	凱基證券副總經理	凱基資訊股份有限公司董事長	無
資深副總經理	中華民國	黃幼玲	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券資深副總經理	無	無
資深副總經理	中華民國	顏志堅	1040501	0	0%	0	0%	0	凱基證券副總經理	中華開發金融控股股份有限公司副總經理、環華證券金融(股)公司董事、KGI Alliance Corporation 董事、KGI Wealth Management Limited 董事、KGI Asset Management Limited 董事、KGI Fraser Securities Pte. Ltd. 董事、KGI Securities (Thailand) Public Company Limited 董事	無
副總經理	中華民國	宋彪	930105	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深協理	環華證券金融(股)公司董事	無
副總經理	中華民國	吳怡君	980701	0	0%	0	0%	0	Global Financial Service Co. President	KGI Capital (Hong Kong) Limited 董事、凱基投資諮詢(上海)有限公司董事	無
副總經理	中華民國	黃碧玲	940901	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深協理	華開租賃股份有限公司監察人、KGI International Holdings Limited 董事、KGI Alliance Corporation 董事、KGI Limited 董事、KGI Securities (Hong Kong) Limited 董事、KGI International Finance Limited 董事、KGI Capital Asia Limited 董事、KGI International (Hong Kong) Limited 董事、KGI Hong Kong Limited 董事、KGI Asia Limited 董事、KGI Finance Limited 董事、KGI Securities (Thailand) Public Company Limited 董事	無
副總經理	中華民國	邱媛貞	990901	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深協理		無
副總經理	中華民國	王昭麟	1000721	0	0%	0	0%	0	中國信託商業銀行 Deputy Head of Global ALM & RM	孟宗山莊(股)公司監察人	無
副總經理	中華民國	林志宏	1000815	0	0%	0	0%	0	蘇格蘭皇家銀行亞洲區衍生性商品分析主管	KGI Securities (Thailand) Public Company Limited 董事	無
副總經理	中華民國	廖宏遠	1011217	0	0%	0	0%	0	凱基投顧董事長	無	無
副總經理	中華民國	吳學敏	1011219	0	0%	0	0%	0	華南期貨董事長	無	無
副總經理	中華民國	姜蕙文	1020107	0	0%	0	0%	0	元大寶來資深副總經理	無	無
副總經理	中華民國	翁仁政	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券副總經理	無	無
副總經理	中華民國	林能顯	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券副總經理	德欣創業投資(股)公司監察人	無
副總經理	中華民國	胡惠萍	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券副總經理	無	無
副總經理	中華民國	王春河	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券副總經理	無	無
副總經理	中華民國	高永昇	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券副總經理	無	無

職稱	國籍	姓名	選(就)任日期	持有股數		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份	主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二等親以內關係之經理人
				股數	持股比例	股數	持股比例				
副總經理	中華民國	卓怡如	1011101	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深協理	無	無
副總經理兼自行買賣業務經理人	中華民國	牛繼聖	1020701	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深協理	安盛資產管理顧問有限公司負責人	無
資深協理	中華民國	羅正岳	900320	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	蔓綠絨花卉有限公司負責人	無
資深協理	中華民國	游文昌	890101	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	無	無
資深協理	中華民國	牛王谷	960301	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理		無
資深協理	中華民國	黃靜萍	970301	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	無	無
資深協理	中華民國	紀智元	940301	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	凱基投資諮詢(上海)有限公司董事、ANEW Holdings Limited 董事、凱基創業投資(股)公司監察人	無
資深協理	中華民國	詹麗雲	980427	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	無	無
資深協理	中華民國	張佳明	981219	0	0%	0	0%	0	台証證券業務副總經理	無	無
資深協理	中華民國	劉金龍	981219	0	0%	0	0%	0	台証證券行政副總經理	無	無
資深協理	中華民國	俞全福	981219	0	0%	0	0%	0	台証證券業務副總經理	無	無
資深協理	中華民國	孫成保	981219	0	0%	0	0%	0	台証證券協理	無	無
資深協理	中華民國	林仲苗	981219	0	0%	0	0%	0	台証證券業務副總經理	無	無
資深協理	中華民國	邱展焜	981219	0	0%	0	0%	0	台証證券業務副總經理	無	無
資深協理	中華民國	洪世璋	940301	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	無	無
資深協理	中華民國	蔡豪政	990528	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	無	無
資深協理	中華民國	王淑芬	990528	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	無	無
資深協理	中華民國	蔡明憲	990528	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	無	無
資深協理	中華民國	蕭秋節	1000401	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	無	無
資深協理	中華民國	蕭玉娟	981219	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	無	無
資深協理	中華民國	陳一正	960301	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	無	無
資深協理	中華民國	陳學弘	1000401	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	無	無
資深協理	中華民國	周昌裳	1000701	0	0%	0	0%	0	證券金融專業管理諮詢顧問	凱基創業投資(股)公司董事	無
資深協理	中華民國	周瑤敏	1010430	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	凱基保險經紀人(股)公司董事、凱基期貨(股)公司監察人、凱基資訊(股)公司監察人	無
資深協理	中華民國	儲麗文	1010430	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	無	無
資深協理	中華民國	吳泳文	1020114	0	0%	0	0%	0	元大寶來證券副總經理	五楠圖書用品(股)公司監察人	無
資深協理	中華民國	楊惠仁	1020128	0	0%	0	0%	0	華南永昌證券副總經理	無	無
資深協理	中華民國	高斐蘭	1020622	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	無	無
資深協理	中華民國	陳權澤	1020622	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	無	無
資深協理	中華民國	吳清甲	1020622	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	無	無
資深協理	中華民國	林俊臣	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券資深協理	無	無

職稱	國籍	姓名	選(就)任日期	持有股數		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份	主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二等親以內關係之經理人
				股數	持股比例	股數	持股比例				
	民國								理		
資深協理	中華民國	李淑英	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券資深協理	無	無
資深協理	中華民國	黃國維	1050303	0	0%	0	0%	0	Nomura Securities, EquitySales, Vice President	無	無
資深協理	中華民國	江彥墅	1000701	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	無	無
資深協理	中華民國	陳昭謀	981216	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	無	無
資深協理	中華民國	蘇峻偉	1020622	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	無	無
資深協理	中華民國	楊宗威	1030701	0	0%	0	0%	0	凱基香港董事	無	無
資深協理	中華民國	寧瑞祥	1040723	0	0%	0	0%	0	台中銀證券副總經理	無	無
資深協理	中華民國	黃光華	1020927	0	0%	0	0%	0	凱基證券協理	無	無
協理	中華民國	劉靜梅	990528	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	鄭志成	990528	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	凱基保險經紀人(股)公司董事	無
協理	中華民國	季安	1000401	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	陳怡和	1020422	0	0%	0	0%	0	元大寶來證券資深協理	無	無
協理	中華民國	朱海爾	1010430	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	陳政靜	1010515	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	吳以松	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券協理	無	無
協理	中華民國	王上源	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券協理	無	無
協理	中華民國	林瓊音	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券協理	奈美得科技(股)公司董事長	無
協理	中華民國	顏如萍	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券協理	無	無
協理	中華民國	羅娜	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券協理	無	無
協理	中華民國	王思微	1020622	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	黃尹亭	1020927	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	簡玉華	1020927	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	彭秀珍	1020927	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	張漢榮	1020927	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	詹益洲	1040326	0	0%	0	0%	0	上海唐天資產管理公司總經理	無	無
協理	中華民國	饒多年	1040601	0	0%	0	0%	0	中國信託銀行協理	無	無
協理	中華民國	劉宗達	1040501	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	謝文隆	1040501	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	鄭淑芬	1040501	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	林黃美惠	1040501	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	莊偉斌	1050222	0	0%	0	0%	0	渣打銀行資深副	無	無

職稱	國籍	姓名	選(就)任日期	持有股數		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份	主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二等親以內關係之經理人
				股數	持股比例	股數	持股比例				
	民國								總		
協理	中華民國	楊淑雯	1020927	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	李大博	1020927	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	彭賢生	1020927	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	蕭文貴	1020927	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	吳忠勇	1021126	0	0%	0	0%	0	臺灣工銀證券債券部副總經理	無	無
協理	中華民國	黃修蔚	1021202	0	0%	0	0%	0	統一證券經理	無	無
協理	中華民國	王秀菁	1030701	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	林偉禮	1030701	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	邱川子	1030701	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	袁天心	1030701	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
協理	中華民國	沈宏斌	1040105	0	0%	0	0%	0	CIMB Securities Director	無	無
協理	中華民國	蕭嘉文	921013	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
部門主管	中華民國	高培凌	981219	0	0%	0	0%	0	凱基證券經理人	無	無
代理部門主管	中華民國	黃松慶	1020226	0	0%	0	0%	0	凱基證券經理	無	無
代理部門主管	中華民國	劉逸鈞	1040925	0	0%	0	0%	0	凱基證券經理	無	無
代理部門主管	中華民國	黃玉佩	1021001	0	0%	0	0%	0	凱基證券經理	無	無
分公司經理人	中華民國	許武欽	870603	0	0%	0	0%	0	凱基證券經理	無	無
分公司經理人	中華民國	孟繁瑞	890320	0	0%	0	0%	0	凱基證券經理	無	無
分公司經理人	中華民國	楊安嫻	911202	0	0%	0	0%	0	凱基證券經理	無	無
分公司經理人	中華民國	邱秀楨	921013	0	0%	0	0%	0	台育證券經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	陳福樹	950101	0	0%	0	0%	0	復華證券經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	陳正杰	980525	0	0%	0	0%	0	寶來證券代經理	無	無
分公司經理人	中華民國	張志豪	981123	0	0%	0	0%	0	保德信人壽壽險顧問	無	無
分公司經理人	中華民國	游舜雄	981219	0	0%	0	0%	0	台証證券經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	李吉昌	981219	0	0%	0	0%	0	台証證券經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	周添福	981219	0	0%	0	0%	0	台証證券經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	林少康	981219	0	0%	0	0%	0	台証證券經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	林國棟	981219	0	0%	0	0%	0	台証證券經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	黃建憲	981219	0	0%	0	0%	0	台証證券經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	蔡政峰	981219	0	0%	0	0%	0	台証證券經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	陳發強	981219	0	0%	0	0%	0	台証證券經理人	無	無

職稱	國籍	姓名	選(就)任日期	持有股數		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份	主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二等親以內關係之經理人
				股數	持股比例	股數	持股比例				
分公司經理人	中華民國	王見成	981219	0	0%	0	0%	0	台証證券經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	古仁財	981219	0	0%	0	0%	0	台証證券經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	王碧	981219	0	0%	0	0%	0	台証證券經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	潘惠如	981219	0	0%	0	0%	0	台証證券經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	尤昭明	981225	0	0%	0	0%	0	台証證券經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	胡榮顯	990126	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
分公司經理人	中華民國	楊向明	1000225	0	0%	0	0%	0	寶來證券代經理	無	無
分公司經理人	中華民國	王昭貴	1000225	0	0%	0	0%	0	寶來證券營業主管	無	無
分公司經理人	中華民國	白美華	1000225	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業主管	無	無
分公司經理人	中華民國	許永華	1001028	0	0%	0	0%	0	凱基證券經理	無	無
分公司經理人	中華民國	王永彤	1010101	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業主管	無	無
分公司經理人	中華民國	陳貞慧	1010224	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業主管	無	無
分公司經理人	中華民國	潘偉育	1010301	0	0%	0	0%	0	德信綜合證券經理	無	無
分公司經理人	中華民國	姚懿倩	1010430	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深經理	無	無
分公司經理人	中華民國	蘇玉圓	1020301	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業主管	無	無
分公司經理人	中華民國	林俊毅	1020322	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業主管	無	無
分公司經理人	中華民國	林盈岳	1020424	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業主管	無	無
分公司經理人	中華民國	葉柏辰	1020424	0	0%	0	0%	0	凱基證券經理	無	無
分公司經理人	中華民國	彭兆源	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券分公司經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	簡朝諒	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券分公司經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	陳彩敏	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券分公司經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	黃桂龍	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券分公司經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	林惠靜	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券分公司經理人	中隆建設股份有限公司董事	無
分公司經理人	中華民國	黃麗螢	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券分公司經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	鍾季美	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券分公司經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	阮安雄	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券經紀前台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	林建良	1020622	0	0%	0	0%	0	大華證券經紀前台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	虞敏琪	1020726	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	許瑞鳳	1020801	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	羅世鴻	1020823	0	0%	0	0%	0	群益金鼎證券經理	無	無
分公司經理人	中華民國	馬慈輝	1020927	0	0%	0	0%	0	元大寶來證券業務部副理	無	無

職稱	國籍	姓名	選(就)任日期	持有股數		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份	主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二等親以內關係之經理人
				股數	持股比例	股數	持股比例				
分公司經理人	中華民國	謝素惠	1030321	0	0%	0	0%	0	凱基證券分公司結算主管	無	無
分公司經理人	中華民國	鍾郁璿	1030321	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	鄭嘉文	1030321	0	0%	0	0%	0	凱基證券分公司主管	無	無
分公司經理人	中華民國	江美惠	1030321	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	陳莉玲	1030321	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	黃煥忠	1030321	0	0%	0	0%	0	統一證券分公司經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	沈華鈞	1030321	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	賴和成	1030425	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	傅梅英	1030530	0	0%	0	0%	0	凱基證券分公司主管	無	無
分公司經理人	中華民國	李振龍	1030825	0	0%	0	0%	0	凱基證券分公司主管	無	無
分公司經理人	中華民國	林應松	1031001	0	0%	0	0%	0	凱基證券分公司主管	無	無
分公司經理人	中華民國	張獻文	1031226	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	徐亞明	1040101	0	0%	0	0%	0	凱基證券分公司主管	無	無
分公司經理人	中華民國	孫振華	1040101	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	古珮菁	1040320	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	王進榮	1040401	0	0%	0	0%	0	凱基證券分公司主管	無	無
分公司經理人	中華民國	周宜儀	1040424	0	0%	0	0%	0	大昌證券經理	無	無
分公司經理人	中華民國	劉冠妤	1040424	0	0%	0	0%	0	元大寶來證券營業台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	羅玉雲	1040424	0	0%	0	0%	0	元大寶來證券經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	林玳瑩	1040424	0	0%	0	0%	0	元大寶來證券經理人	無	無
分公司經理人	中華民國	張朕綜	1040424	0	0%	0	0%	0	群益證券營業台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	王柏盛	1040529	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	邱小琪	1040529	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深副理	無	無
分公司經理人	中華民國	黃駿騰	1040529	0	0%	0	0%	0	凱基證券副理	無	無
分公司經理人	中華民國	劉恒宏	1040626	0	0%	0	0%	0	凱基證券副理	無	無
分公司經理人	中華民國	陳立峯	1040722	0	0%	0	0%	0	合作金庫證券經理	無	無
分公司經理人	中華民國	簡嘉南	1040722	0	0%	0	0%	0	日盛證券營業台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	曾家鉅	1040722	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	黃茂昌	1040821	0	0%	0	0%	0	凱基證券資深副理	無	無
分公司經理人	中華民國	劉怡君	1040821	0	0%	0	0%	0	永豐金證券營業台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	游美娟	1040925	0	0%	0	0%	0	群益金鼎證券業務經理	無	無
分公司經理人	中華民國	鄒盛華	1041023	0	0%	0	0%	0	群益金鼎證券營業台主管	無	無

職稱	國籍	姓名	選(就)任日期	持有股數		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份	主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二等親以內關係之經理人
				股數	持股比例	股數	持股比例				
分公司經理人	中華民國	方品勻	1041023	0	0%	0	0%	0	凱基證券副理	無	無
分公司經理人	中華民國	許尚玫	1041023	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	邱忠志	1041120	0	0%	0	0%	0	凱基證券營業台主管	無	無
分公司經理人	中華民國	林子智	1050129	0	0%	0	0%	0	永豐金證券業務經理	無	無
期貨自營主辦會計	中華民國	陳薇如	990625	0	0%	0	0%	0	台証證券課長	無	無
期貨自營結算交割經理人	中華民國	吳秋雯	1000930	0	0%	0	0%	0	新加坡商星展銀行經理	無	無

三、最近年度支付董事、總經理及副總經理之酬金

(一)董事(含獨立董事)酬金

董事(含獨立董事)之酬金(彙總配合級距揭露姓名方式)

單位：新臺幣仟元；104年12月31日

職	姓名	董事酬金						兼任員工領取相關酬金						A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例	A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例	有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金																			
		報酬(A)		退職退休金(B)		董事酬勞(C)		業務執行費用(D)		A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例		薪資、獎金及特支費等(E)					退職退休金(F)		員工酬勞(G)		員工認股權憑證得認購股數(H)		取得限制員工權利新股股數(I)												
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司				本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司											
董事長	中華開發金控(股)代表人：許道義	19,515	19,515	-	-	-	1,260	6,932	0.8	1.0	40,235	46,041	360	360	822	822	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
董事	中華開發金控(股)代表人：王慎																																		
董事	中華開發金控(股)代表人：曾錦隆																																		
董事	中華開發金控(股)代表人：南怡君(104.03.19 辭任)																																		
董事	中華開發金控(股)代表人：丁紹曾	19,515	19,515	-	-	-	1,260	6,932	0.8	1.0	40,235	46,041	360	360	822	822	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
董事	中華開發金控(股)代表人：顏志堅																																		
董事	中華開發金控(股)代表人：張家祝(任期自 104.07.27 起)																																		
獨立董事	胡聯國																																		
獨立董事	林誠二																																		
獨立董事	戴興証																																		

註1：盈餘分配之酬勞及員工紅利，為未經股東會及董事會通過擬議數，退職退休金為提撥數。

註2：業務執行費用、薪資獎金及特支費等皆含租賃車相關金額，另支付司機酬勞計 2,782 仟元，不計入酬金。

註3：業務執行費用包括支領母公司董監事津貼。

董事(含獨立董事)酬金級距表

給付本公司各個董事(含獨立董事)酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)	財務報告內所有公司 I	本公司	前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)
低於 2,000,000 元	中華開發金控(股)代表人：王慎 中華開發金控(股)代表人：曾錦隆 中華開發金控(股)代表人：南怡君 中華開發金控(股)代表人：丁紹曾 中華開發金控(股)代表人：顏志堅 中華開發金控(股)代表人：張家祝 胡聯國、林誠二、戴興鉦	中華開發金控(股)代表人：王慎 中華開發金控(股)代表人：曾錦隆 中華開發金控(股)代表人：南怡君 中華開發金控(股)代表人：丁紹曾 中華開發金控(股)代表人：顏志堅 中華開發金控(股)代表人：張家祝 胡聯國、林誠二、戴興鉦	本公司 中華開發金控(股)代表人：南怡君 中華開發金控(股)代表人：張家祝 胡聯國、林誠二、戴興鉦	財務報告內所有公司 J 中華開發金控(股)代表人：南怡君 中華開發金控(股)代表人：張家祝 胡聯國、林誠二、戴興鉦
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)			中華開發金控(股)代表人：王慎	中華開發金控(股)代表人：王慎
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)			中華開發金控(股)代表人：曾錦隆 中華開發金控(股)代表人：顏志堅	中華開發金控(股)代表人：顏志堅
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)				中華開發金控(股)代表人：曾錦隆
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)	中華開發金控(股)代表人：許道義	中華開發金控(股)代表人：許道義	中華開發金控(股)代表人：許道義 中華開發金控(股)代表人：丁紹曾	中華開發金控(股)代表人：許道義 中華開發金控(股)代表人：丁紹曾
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)				
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)				
100,000,000 元以上				
總計	10	10	10	10

註：本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

(二) 總經理及副總經理之酬金

總經理及副總經理之酬金 (彙總配合級距揭露姓名方式)

單位：新臺幣仟元；104年12月31日

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等等(C)		盈餘分配之員工紅利金額(D)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)		取得員工認股權憑證數額		取得限制員工權利新股股數		有無領取自公司以外轉投資業酬金	
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司		
總經理	丁紹曾	67,477	67,477	2,277	2,277	121,888	121,888	3,943	—	3,943	—	7.66	7.66	-	-	-	-	-	
資深副總	楊甲鈞																		
資深副總	黃幼玲																		
副總經理	卓怡如																		
副總經理	高水昇																		
副總經理	宋彪																		
資深副總經理	顏志堅																		
副總經理	黃碧玲																		
副總經理	吳怡君																		
副總經理	張晴																		
副總經理	廖宏遠																		
副總經理	邱燦貞																		
副總經理	王昭麟																		
副總經理	林志宏																		
副總經理	吳學敏																		
副總經理	姜蕙文																		
副總經理	洪詔卿																		
副總經理	牛繼聖 (104.5.1晉升)																		
副總經理	王春河																		
副總經理	林能顯																		
副總經理	翁仁政																		
副總經理	胡惠萍																		
副總經理	羅志鵬 (104.7.1離職)																		

註：獎金及特支費等皆含租賃車相關金額，另支付司機酬勞計2,546仟元，不計入酬金。

總經理及副總經理酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司
低於 2,000,000 元	羅志鵬	羅志鵬
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	廖宏遠、吳學敏、牛繼聖、王春河、林能顯、翁仁政、胡惠萍	廖宏遠、吳學敏、牛繼聖、王春河、林能顯、翁仁政、胡惠萍
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	卓怡如、高永昇、宋彪、顏志堅、黃碧玲、吳怡君、張晴、邱媛貞、王昭麟、洪詔卿、黃幼玲	卓怡如、高永昇、宋彪、顏志堅、黃碧玲、吳怡君、張晴、邱媛貞、王昭麟、洪詔卿、黃幼玲
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)	姜蕙文	姜蕙文
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)	丁紹曾、林志宏、楊甲鈞	丁紹曾、林志宏、楊甲鈞
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)		
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)		
100,000,000 元以上		
總計	23	23

(三)分配員工酬勞之經理人姓名及分派情形

104年12月31日單位：新臺幣仟元

職稱	姓名	股票金額	現金金額 (註)	總計	總額占稅後純 益之比例
總經理	丁紹曾				
資深副總	楊甲鈞、黃幼玲、顏志堅				
副總經理	卓怡如、高永昇、宋彪、黃碧玲、吳怡君、張晴、廖宏遠、邱媛貞、王昭麟、林志宏、吳學敏、姜蕙文、洪韶卿、王春河、林能顯、翁仁政、胡惠萍、牛繼聖				
資深協理	游文昌、儲麗文、蔡明憲、陳一正、楊宗威、牛王谷、羅正岳、洪世璋、黃靜萍、紀智元、周昌寰、陳學弘、王淑芬、楊惠仁、詹麗雲、黃光華、周瑤敏、陳昭謀、蕭秋節、劉金龍、林仲苗、張佳明、俞全福、邱展焜、孫成保、蔡豪政、蕭玉娟、江彥墅、吳泳文、高斐蘭、吳清甲、林俊臣、蘇峻偉、陳權澤、李淑英、寧瑞祥				
協理	簡玉華、羅娜、朱海爾、黃尹亭、楊淑雯、黃修蔚、陳政靜、吳忠勇、鄭志成、季安、林偉禮、劉靜梅、王秀菁、袁天心、蕭嘉文、季大博、張漢榮、鄭淑芬、邱川子、林黃美惠、陳怡和、彭秀珍、賈秀榕、劉宗達、謝文隆、彭賢生、蕭文貴、王上源、王思微、吳以松、顏如萍、林瓊音、沈宏斌、詹益洲、饒多年、林少康、黃麗瑩	-	9,177	9,177	0.35%
經理人	黃玉佩、黃松慶、高培凌、孟繁瑞、楊安嫻、傅梅英、邱秀楨、白美華、陳福樹、姚懿倩、陳正杰、胡榮顯、王見成、王昭貴、鍾季美、李吉昌、林國棟、黃建憲、周添福、古仁財、潘惠如、王碧、徐亞明、葉柏辰、王昭貴、王昭武、許武欽、張志豪、王進榮、鄭嘉文、陳發強、游舜雄、林玳瑩、劉逸鈞、許永華、黃桂龍、簡朝諒、林應松、彭兆源、羅世鴻、羅玉雲、游芙娟、林俊毅、楊向明、潘偉育、簡朝諒、林應松、彭兆源、羅世鴻、羅玉雲、游芙娟、林俊毅、邱小琪、陳思銘、謝素惠、蔡政峰、王永彤、尤昭明、虞敏琪、林盈岳、許瑞鳳、賴和成、黃茂昌、古珮菁、周宜儀、張朕綜、劉冠好、邱忠志、簡嘉南、劉怡君、鄒盛華、陳莉玲、王柏盛、孫振華、蘇玉圓、李振龍、張獻文、阮安雄、沈華鈞、鍾郁璿、黃駿腫、馬慈輝、江美惠、方品勻、劉恒宏、曾家鉅				

註：104年度員工酬勞，係為未經董事會通過擬議數。

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

本公司給付董事、總經理及副總經理之酬金程序與經營績效及未來風險之關聯性，皆依本公司章程及管理辦法之規定辦理，並視公司獲利及整體的營運績效狀況，同時亦參考個人績效達成情形、對公司績效的貢獻度，及該職位於同業市場中的薪資水平、職位的權責範圍，給予合理的報酬。

最近二年度支付本公司董事、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例：

職稱	104 年度		103 年度	
	本公司	合併報表所有公司	本公司	合併報表所有公司
董事	2.4%	2.8%	1.9%	1.9%
總經理及副總經理	7.5%	7.5%	6.5%	6.5%

四、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形資訊

1.本公司最近年度（104 年度）董事會開會 18 次，董事出席情形如下：

職稱	姓名(註 1)	實際出(列)席次數	委託出席次數	實際出(列)席率(%)(註 2)	所代表之法人名稱	備註
董事長	許道義	16	2	88.89	中華開發金融控股股份有限公司	無
董事	王 慎	17	1	94.44	中華開發金融控股股份有限公司	無
董事	曾錦隆	12	6	66.67	中華開發金融控股股份有限公司	無
董事	丁紹曾	16	2	88.89	中華開發金融控股股份有限公司	無
董事	顏志堅	18	0	100.00	中華開發金融控股股份有限公司	無
董事	南怡君	3	1	75.00 (註 3)	中華開發金融控股股份有限公司	舊任 104.3.19 辭任
董事	張家祝	6	0	85.71 (註 4)	中華開發金融控股股份有限公司	舊任 (任期 104.7.27~105.1.17)
獨立董事	胡聯國	17	1	94.44	中華開發金融控股股份有限公司	無
獨立董事	林誠二	18	0	100.00	中華開發金融控股股份有限公司	無
獨立董事	戴興鉦	18	0	100.00	中華開發金融控股股份有限公司	無

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監察人離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出(列)席次數計算之。

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

註 3：中華開發金融控股股份有限公司法人董事代表人南怡君 104 年應出席次數為 4 次。

註 4：中華開發金融控股股份有限公司法人董事代表人張家祝 104 年應出席次數為 7 次。

註 5：中華開發金融控股股份有限公司指派許道義先生、丁紹曾先生、曾錦隆先生、王慎女士、顏志堅先生、胡聯國先生、林誠二先生及戴興鉦先生等八人為該公司派任本公司第十一屆董事，並指派胡聯國先生、林誠二先生及戴興鉦先生等三人為該公司派任本公司第十一屆獨立董事；任期自 105 年 1 月 18 日至 108 年 1 月 17 日（含）止或該公司另以書面通知本公司改派他人繼任為止。

2.其他應記載事項：

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

本公司董事會設置獨立董事 3 席，董事會決議事項均經充分溝通協調，並無獨立董事持反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之議案。

(2)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：

董事姓名	議案內容 (摘要)	應利益迴避原因暨參與表決情形
許道義、曾錦隆	擬請同意本公司資本市場部自104年1月23日起至104年3月31日止，向金融控股公司法第45條所定關係人凱基創業投資股份有限公司認購穎歲科技股份有限公司之股份。	討論本案時，主席許董事長道義依規定迴避，並委請戴董事興鈺為本案代理主席。許董事長道義及曾董事錦隆因兼任凱基創業投資(股)公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
曾錦隆、顏志堅	擬請同意與金融控股公司法第45條所定關係人 KGI Securities (Thailand) Public Co. Ltd.) 簽訂人力服務合約。	討論本案時，曾董事錦隆及顏董事志堅因兼任KGI Securities (Thailand) Public Co. Ltd.董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
曾錦隆、丁紹曾、顏志堅	為使海外轉投資子公司 KGI International Holdings Limited(註冊地：開曼群島)及其所屬子公司(以下合稱「KGI INTL Group」)得對其他金融機構進行轉投資、併購及/或策略聯盟案進行評估，以利策略佈局，擬提請董事會授權本公司及子公司之經理部門得就前述案件進行評估等相關作業以及委任律師、會計師、財務顧問公司等專業顧問，並授權KGI HK Group CEO或其指定之人為進行前開事項而有必要亦得簽署保密協定或出具不具拘束力之意向書。	討論本案時，曾董事錦隆因兼任KGI International Holdings Limited等董事、丁董事紹曾因兼任KGI Global Asset Management Ltd.等董事、顏董事志堅因兼任Alpha Global Asset Management Limited等董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意修正通過。
許道義、曾錦隆	本公司擬增資子公司凱基創業投資股份有限公司新臺幣300,000仟元(含原股東認購及以特定人身份認購金額)。	討論本案時，主席許董事長道義依規定迴避，並委請戴董事興鈺為本案代理主席。許董事長道義及曾董事錦隆因兼任凱基創業投資(股)公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
顏志堅	為遵照新加坡金融管理局(Monetary Authority of Singapore, 下稱「MAS」)指示，本公司100%持股子公司KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.(註冊地：新加坡)收購KGI Fraser Securities Pte. Ltd. (原名「AmFraser Securities Pte. Ltd.」；註冊地：新加坡，下稱「KGI Fraser Securities」)100%股權乙案，應	討論本案時，顏董事志堅因業經本公司103年10月24日第10屆第34次董事會通過推薦擔任KGI Fraser Securities Pte. Ltd.董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。

董事姓名	議案內容(摘要)	應利益迴避原因暨參與表決情形
	自MAS核發同意函之日(即104年1月12日)起三個月內增資KGI Fraser Securities新加坡幣(以下同)30,000仟元,辦理增資後KGI Fraser Securities實收資本額將由57,528仟元提高為87,528仟元。	
許道義、曾錦隆	為充實海外營運資金及強化本公司100%持股之香港子公司KGI Asia Limited(下稱「KGIA」)以及KGI Futures (Hong Kong) Limited(下稱「KFHKL」)之資本實力及財務結構,擬由KG Investments Holdings Limited(註冊地:開曼群島)以現金美金(以下同)30佰萬元對其100%直接持股子公司KGI International Holdings Limited(註冊地:開曼群島,下稱「KGII」)辦理增資後,由KGII向下對其子公司KGI Limited(註冊地:英屬維京群島,下稱「KL」)辦理增資85佰萬元,再由KL向下對其子公司KGIA及KFHKL分別辦理增資55佰萬元及30佰萬元。本案倘蒙核准,擬由本公司向金融監督管理委員會申請許可,俟通過後由前開海外子公司辦理增資相關事宜;KGIA及KFHKL並擬以前述現金增資股款償還KGII所提供之次順位貸款(Subordinated Loan)。	討論本案時,主席許董事長道義依規定迴避,並委請戴董事興鈺為本案代理主席。許董事長道義因兼任KG Investments Holdings Limited董事、曾董事錦隆因兼任KG Investments Holdings Limited、KGI International Holdings Limited及KGI Limited董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
許道義	建請核發本公司董事長103年度績效獎金。	討論本案時,主席許董事長道義依規定迴避,並委請戴董事興鈺為本案代理主席。許董事長道義需利益迴避未參與討論與表決外,其餘出席董事同意通過。
顏志堅	擬請同意本公司為新加坡子公司KGI Fraser Securities Pte. Ltd.(原名AmFraser Securities Pte. Ltd.;下稱「KGI Fraser Securities」)提供背書保證新加坡幣5千萬元。	討論本案時,顏董事志堅因業經本公司103年10月24日第10屆第34次董事會通過推薦擔任KGI Fraser Securities Pte. Ltd.董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
曾錦隆	擬請同意推薦曾錦隆參選本公司持股34.97%之海外轉投資事業KGI Securities (Thailand) Public Company Limited董事。	討論本案時,曾董事錦隆為所推薦董事人選,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
曾錦隆、顏志堅	擬請同意本公司衍生性商品部自104年4月1日起至104年6月30日止,得與金融控股公司法第45條所定關係人進行借券交易。	討論本案時,曾董事錦隆及顏董事志堅因兼任環華證券金融(股)公司董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
曾錦隆、丁紹曾(由顏志堅代理)、顏志堅	擬請同意本公司因業務需要,得自104年4月1日起至104年6月30日止,與附件所列屬金融控股公司法第45條所定關係人進行衍生性金融商品交易。	討論本案時,曾董事錦隆及顏董事志堅因兼任環華證券金融(股)公司董事、丁董事紹曾(由顏董事志堅代理)因兼任KGI Capital (Hong Kong) Limited董

董事姓名	議案內容(摘要)	應利益迴避原因暨參與表決情形
堅		事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
許道義	擬請同意本公司因業務需要，得自104年4月1日起至104年6月30日止，與附件所列屬金融控股公司法第45條所定關係人進行具股權性質商品交易。	討論本案時，主席許董事長道義依規定迴避，並委請戴董事興鈺為本案代理主席。許董事長道義因兼任中華開發工銀科技顧問(股)公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
曾錦隆(由丁紹曾代理)	擬指派曾錦隆等四人為凱基保險經紀人股份有限公司第五屆董事、監察人代表。	討論本案時，曾董事錦隆(由丁董事紹曾代理)因兼任凱基保險經紀人(股)公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
曾錦隆(由丁紹曾代理)	為提升經營績效，擬請同意本公司及金融控股公司法第45條所定關係人凱基保險經紀人股份有限公司，分別與第一金人壽保險股份有限公司、遠雄人壽保險事業股份有限公司簽訂「合作推廣契約書」。	討論本案時，曾董事錦隆(由丁董事紹曾代理)因兼任凱基保險經紀人(股)公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
許道義(由王慎代理)、曾錦隆(由丁紹曾代理)、丁紹曾(及其所代理之曾錦隆)、顏志堅	為充實海外轉投資子公司KGI Fraser Securities Pte. Ltd.(註冊地：新加坡，下稱「KGI Fraser」)之營運資金、擴大營運規模及獲利基礎，擬由本公司以現金新加坡幣(以下同)100,000仟元，對本公司100%持股子公司Richpoint Company Limited(註冊地：英屬維京群島，下稱「Richpoint」)辦理增資後，由Richpoint依序向下對KG Investments Holdings Limited(註冊地：開曼群島)、KGI International Holdings Limited(註冊地：開曼群島)、KGI International Limited(註冊地：英屬維京群島，下稱「KIL」)等海外子公司同額增資；嗣由KIL以現金105,000仟元依序向下對KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.(註冊地：新加坡)及KGI Fraser辦理增資，並由KGI Fraser運用部分現金增資股款支付KIL，以取得KIL旗下全資子公司KGI Capital (Singapore) Pte. Ltd.(註冊地：新加坡，下稱「KGICS」)之全數股權，同時調整KGICS營業項目為「投資業務」。前述增資擬分兩階段於104年及105年執行。	許董事長道義因兼任 Richpoint Company Limited 及 KG Investments Holdings Limited 董事、曾董事錦隆(由丁董事紹曾代理)因兼任 Richpoint Company Limited、KG Investments Holdings Limited 及 KGI International Holdings Limited 董事、丁董事紹曾(及其所代理之曾董事錦隆)因兼任 Richpoint Company Limited 董事、顏董事志堅因業經本公司103年10月24日第10屆第34次董事會通過推薦擔任KGI Fraser Securities Pte. Ltd. 董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過(王董事慎僅就個人行使表決權，未代理許董事長道義)。
顏志堅	擬提報17位經理人晉升，並自104年5月1日起生效。	討論本案時，顏董事志堅需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
丁紹曾(及其所代理之)	建請調整本公司總經理之薪資。	討論本案時，丁董事紹曾(及其所代理之曾董事錦隆)需利益迴避未參與討論

董事姓名	議案內容(摘要)	應利益迴避原因暨參與表決情形
曾錦隆)		及表決外，其餘出席董事同意通過。
許道義、曾錦隆、丁紹曾(由顏志堅代理)	為配合子公司 Richpoint Company Limited 向臺灣銀行圓山分行申請展期融資額度美金8百萬元，本公司擬出具Letter of Support。	討論本案時，主席許董事長道義依規定迴避，並委請戴董事興鈺為本案代理主席。許董事長道義、曾董事錦隆、丁董事紹曾(由顏董事志堅代理)因兼任 Richpoint Company Limited 董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
顏志堅(並代理丁紹曾)	為配合子公司 KGI Fraser Securities Pte. Ltd. 向匯豐銀行新加坡分行申請融資額度，本公司擬出具Letter of Comfort。	討論本案時，顏董事志堅(並代理丁董事紹曾)因業經本公司103年10月24日第10屆第34次董事會通過推薦擔任 KGI Fraser Securities Pte. Ltd. 董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
丁紹曾	經理部門為對海內外其他金融機構、金融相關事業或其他依法得進行轉投資、併購及/或策略聯盟之對象進行初步評估，擬提請董事會授權本公司總經理於通過後一年內得就潛在案件指派經理部門進行評估等相關作業及委任律師、會計師、財務顧問公司等專業顧問，並授權總經理或其指定之人為進行前開事項而有必要亦得簽署保密協定或出具不具拘束力之意向書，未來若有具體個案規劃成型，將另案提報海內、外轉投資子公司、本公司及母公司開發金控董事會核議。	討論本案時，丁董事紹曾(本公司總經理)為董事會所授權於一年內得指派經理部門就前述案件進行評估作業及委任律師、會計師、財務顧問公司等專業顧問之作業，並經授權代表(或指定代表)公司簽署保密協定或出具不具拘束力之意向書人選，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
許道義、顏志堅	擬請同意解除本公司部分董事競業禁止之限制。	討論本案時，主席許董事長道義依規定迴避，並委請戴董事興鈺為本案代理主席。解除許董事長道義競業禁止限制乙節，許董事長道義需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過，提請本公司代行股東會職權之董事會討論。解除顏董事志堅競業禁止限制乙節，顏董事志堅需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過，提請本公司代行股東會職權之董事會討論。
曾錦隆(由丁紹曾代理)	擬請同意推薦 Chan Hin Geung Mark 接替 Chen Ping Yu Celine 擔任 KGI Investments Management Limited 董事。	討論本案時，曾董事錦隆(由丁董事紹曾代理)因兼任 KGI Investments Management Limited 董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
曾錦隆(由丁紹曾代理)、丁紹曾(並代理曾錦隆)	擬請同意關閉本公司海外全資持股轉投資子公司 Bauhinia 8 Fund(註冊地：開曼群島)、KG Investments Pacific Limited(註冊地：開曼群島)、KGI Global Asset Management Limited(註	討論本案時，曾董事錦隆(由丁董事紹曾代理)因兼任 KG Investments Pacific Limited、Pacific Glory Finance One Limited 董事、丁董事紹曾(並代理曾董事錦隆)因兼任 KGI Global Asset

董事姓名	議案內容(摘要)	應利益迴避原因暨參與表決情形
	冊地:開曼群島)、Pacific Glory Finance One Limited(註冊地:開曼群島)、KG Investments Asset Management (International) Limited(註冊地:英屬維京群島)、Jubilant Dynasty Limited(註冊地:英屬維京群島)、KGI Nominees Limited(註冊地:英屬維京群島)、Global Treasure Investments Limited(註冊地:香港)共8家公司。	Management Limited董事, 需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
丁紹曾(並代理曾錦隆)	擬請同意本公司衍生性商品部自104年7月1日起至104年9月30日止,得與金融控股公司法第45條所定關係人進行股權相關衍生性商品交易。	討論本案時,丁董事紹曾(並代理曾董事錦隆)因兼任凱基商業銀行董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
曾錦隆(由丁紹曾代理)、顏志堅	擬請同意本公司衍生性商品部自104年7月1日起至104年9月30日止,得與金融控股公司法第45條所定關係人進行借券交易。	討論本案時,曾董事錦隆(由丁董事紹曾代理)及顏董事志堅因兼任環華證券金融(股)公司董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
曾錦隆(由丁紹曾代理)、丁紹曾(並代理曾錦隆)、顏志堅	擬請同意本公司因業務需要,得自104年7月1日起至104年9月30日止,與附件所列屬金融控股公司法第45條所定關係人進行衍生性金融商品交易。	討論本案時,曾董事錦隆(由丁董事紹曾代理)及顏董事志堅因兼任環華證券金融(股)公司董事、丁董事紹曾(並代理曾董事錦隆)因兼任KGI Capital (Hong Kong) Limited及凱基商業銀行董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
丁紹曾(並代理曾錦隆)	擬請同意本公司因業務需要,得自104年7月1日起至104年9月30日止,與附件所列屬金融控股公司法第45條所定關係人進行具股權性質商品交易。	討論本案時,丁董事紹曾(並代理曾董事錦隆)因兼任凱基商業銀行董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
丁紹曾(並代理曾錦隆)	擬請同意本公司債券部自104年7月1日起至104年9月30日止,接受金融控股公司法第45條所定關係人委託投標相關固定收益證券,或為本公司輔導銷售案件之配售對象,或擔任其國內外初級市場發行有價證券之承銷商或財務顧問,或共同參與承銷或輔導銷售有價證券之承銷商或財務顧問。	討論本案時,丁董事紹曾(並代理曾董事錦隆)因兼任凱基商業銀行董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
許道義(並代理王慎)、曾錦隆(由丁紹曾代理)	擬請同意本公司資本市場部自104年7月1日起至104年9月30日止,向金融控股公司法第45條所定關係人凱基創業投資股份有限公司認購長華科技股份有限公司之興櫃股份。	討論本案時,主席許董事長道義依規定迴避,並委請戴董事興鈺為本案代理主席。許董事長道義(並代理王董事慎)及曾董事錦隆(由丁董事紹曾代理)因兼任凱基創業投資(股)公司董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
丁紹曾(並代理曾錦隆)	擬請同意本公司資金調度部自104年7月1日起至104年9月30日止,於交易條件不優於其他同類對象之情形下,與金融控股公司法第45條所定利害關係	討論本案時,丁董事紹曾(並代理曾董事錦隆)因兼任凱基商業銀行董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。

董事姓名	議案內容(摘要)	應利益迴避原因暨參與表決情形
	人辦理換匯交易(FX SWAP)。	
曾錦隆、顏志堅	為落實企業社會公民責任、積極回饋社會，擬捐贈財團法人凱基社會福利慈善基金會新臺幣700萬元整。	討論本案時，曾董事錦隆因兼任凱基慈善基金會執行長、顏董事志堅因兼任凱基慈善基金會副執行長，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
許道義、曾錦隆	擬請同意本公司資本市場部自104年7月22日起至104年9月30日止，向金融控股公司法第45條所定關係人凱基創業投資股份有限公司認購易華電子股份有限公司之興櫃股份。	討論本案時，主席許董事長道義依規定迴避，並委請戴董事興鈺為本案代理主席。許董事長道義及曾董事錦隆因兼任凱基創業投資(股)公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
丁紹曾	擬請同意本公司與金融控股公司法第45條所定關係人凱基商業銀行股份有限公司重新簽訂「劃撥交割作業合約」及「劃撥交割作業合約特約」。	討論本案時，丁董事紹曾因兼任凱基商業銀行董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
曾錦隆	擬指派李貴冷接替林彥均擔任本公司子公司凱基保險經紀人股份有限公司法人監察人之代表人。	討論本案時，曾董事錦隆因兼任凱基保險經紀人(股)公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
曾錦隆(由丁紹曾代理)	為確保本公司海外業務競爭力及提升國際能見度，擬規劃於適當時機以海外子公司KGI International Holdings Limited(註冊地：開曼群島)為主體，申請於香港聯合交易所)上市，以利進入國際資本市場、降低籌資成本、減少對母公司挹注資金之倚賴，並厚植業務擴張及跨國併購實力及提高公司治理強度，從而凸顯本公司之區域競爭優勢。	討論本案時，曾董事錦隆(由丁董事紹曾代理)因兼任 KGI International Holdings Limited董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過(丁董事紹曾僅就個人行使表決權，未代理曾董事錦隆)。
許道義(由王慎代理)、曾錦隆(由丁紹曾代理)、丁紹曾(及其所代理之曾錦隆)、顏志堅	為整合本公司海外轉投資架構，擬進行內部股權移轉，將本公司全資海外轉投資子公司 Richpoint Company Limited(註冊地：英屬維京群島)所持有泰國轉投資事業 KGI Securities (Thailand) Public Company Limited(註冊地：泰國)之34.97%股權，調整由 KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd. (註冊地：新加坡)持股，以利於本公司海外轉投資管理及策略佈局。	討論本案時，許董事長道義(由王董事慎代理)因兼任 Richpoint Company Limited董事、曾董事錦隆(由丁董事紹曾代理)因兼任 Richpoint Company Limited董事、丁董事紹曾(及其所代理之曾董事錦隆)因兼任 Richpoint Company Limited董事、顏董事志堅因兼任 KGI Securities (Thailand) Public Company Limited董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過(王董事慎僅就個人行使表決權，未代理許董事長道義)。
曾錦隆(由丁紹曾代理)、丁紹曾(及其所代理之曾錦隆)、顏志堅	為簡化海外轉投資架構，擬規劃由 KGI Wealth Management Limited(註冊地：香港，下稱「KGIWM」)現金減資退還股款予其上層母公司 ANEW Holdings Limited(註冊地：英屬維京群島，下稱「ANEW」)港幣(以下同)300	討論本案時，顏董事志堅因兼任 KGI Wealth Management Limited董事、曾董事錦隆(由丁董事紹曾代理)因兼任 ANEW Holdings Limited及 KGI Limited董事、丁董事紹曾(及其所代理之曾董事錦隆)因兼任 KGI Capital (Hong

董事姓名	議案內容(摘要)	應利益迴避原因暨參與表決情形
堅	佰萬元(約新臺幣12億元),嗣由KGI Limited(註冊地:英屬維京群島)以營運資金暫定156.66佰萬元(約新臺幣6.28億元)支付ANEW,以取得ANEW旗下全資子公司KGIWM及KGI Nominees (Hong Kong) Limited(註冊地:香港,)全數股權後,關閉ANEW及其旗下全資子公司KGI Capital (Hong Kong) Limited(註冊地:香港)。	Kong) Limited董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
顏志堅	為配合子公司KGI Fraser Securities Pte. Ltd. 向 United Overseas Bank Limited申請融資額度,本公司擬出具Letter of Comfort及簽署Confirmation。	討論本案時,顏董事志堅因業經本公司103年10月24日第10屆第34次董事會通過推薦擔任KGI Fraser Securities Pte. Ltd.董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
張家祝、丁紹曾	擬請同意本公司債券部自104年8月21日起至104年9月30日止,倘因時效不及提請董事會核議,得在符合說明一所述之情形下,調整業經本公司104年6月26日第10屆第46次董事會通過接受金融控股公司法第45條所定關係人委託投標相關固定收益證券,或為本公司承銷或輔導銷售案件之配售對象,或擔任附件所列關係人其國內外初級市場發行有價證券之承銷商或財務顧問,或與附件所列關係人為共同參與承銷或輔導銷售有價證券之承銷商或財務顧問。	討論本案時,張董事家祝因兼任中華開發金融控股股份有限公司及中華開發工業銀行董事、丁董事紹曾因兼任凱基商業銀行董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
張家祝	本公司擬擔任中華開發金融控股股份有限公司於104年度發行之無擔保普通公司債財務顧問券商並取得自有部位,因開發金控同時為本公司依國際財務報導準則(IFRS)及金融控股公司法(下稱「金控法」)第45條所定之關係人,爰依公開發行公司取得或處分資產處理準則第14條及金控法第45條規定之程序辦理提報董事會。	討論本案時,張董事家祝因兼任中華開發金融控股股份有限公司董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
許道義、曾錦隆、丁紹曾	為強化本公司對大陸轉投資事業管理及策略佈局、推動本公司與子公司間於兩岸財務顧問及回臺上市業務間更緊密的合作關係,擬將本公司全資海外轉投資子公司KGI Capital Asia Limited(註冊地:香港)旗下100%持股子公司凱基投資諮詢(上海)有限公司(註冊地:中國上海)全數股權,以內部股權移轉方式,調整由本公司全資海外轉投資子公司Richpoint Company Limited(註冊地:英屬維京群島)持股。	討論本案時,主席許董事長道義依規定迴避,並委請戴董事興鉦為本案代理主席。許董事長道義因兼任凱基投資諮詢(上海)有限公司及Richpoint Company Limited董事、曾董事錦隆因兼任Richpoint Company Limited董事、丁董事紹曾因兼任Richpoint Company Limited董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
許道義	擬請同意調整凱基投資諮詢(上海)有	討論本案時,主席許董事長道義依規定

董事姓名	議案內容(摘要)	應利益迴避原因暨參與表決情形
	限公司之董事、監事，推薦紀智元接替 Wong Hoe Choon Reddy 擔任董事，推薦周瑤敏接替 Pun Kin Wa Albert 擔任監事。	迴避，並委請戴董事興鈺為本案代理主席。許董事長道義因兼任凱基投資諮詢(上海)有限公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
曾錦隆(由王慎代理)、丁紹曾、顏志堅、戴興鈺	為應 KGI International Holdings Limited(註冊地：開曼群島)申請於香港聯合交易所上市規劃，擬調整其董事組成並推薦委任董事，以符合香港上市規定及上市後組織管理需求。	討論本案時，曾董事錦隆(由王董事慎代理)因兼任KGI International Holdings Limited現任董事；丁董事紹曾、顏董事志堅、戴董事興鈺因擔任KGI International Holdings Limited推薦委任董事人選，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過(王董事慎僅就個人行使表決權，未代理曾董事錦隆)。
曾錦隆(由王慎代理)、丁紹曾、顏志堅	為應 KGI International Holdings Limited(註冊地：開曼群島)申請於香港聯合交易所上市規劃，擬調整該公司部分子公司之董事人選，以符合香港上市後財務、營運及管理之獨立性要求。	討論本案時，曾董事錦隆(由王董事慎代理)因兼任 KGI ALLIANCE CORPORATION、KGI INVESTMENTS MANAGEMENT LIMITED、KGI LIMITED、SUPERSONIC SERVICES INC.現任董事、丁董事紹曾因兼任 SUPERSONIC SERVICES INC.現任董事、顏董事志堅因兼任KGI ALLIANCE CORPORATION現任董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過(王董事慎僅就個人行使表決權，未代理曾董事錦隆)。
許道義	建請核發本公司董事長104年上半年度績效獎金。	討論本案時，主席許董事長道義依規定迴避，並委請戴董事興鈺為本案代理主席。許董事長道義需利益迴避未參與討論與表決外，其餘出席董事同意通過。
許道義、曾錦隆	擬請同意指派許道義等三人繼續代表本公司擔任凱基創業投資股份有限公司第二屆董事，及指派本公司國際證券業務分公司經理人劉金龍以兼任方式繼續代表本公司擔任凱基創投監察人。	討論本案時，主席許董事長道義依規定迴避，並委請戴董事興鈺為本案代理主席。許董事長道義及曾董事錦隆因擔任凱基創業投資公司推薦董事人選，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
丁紹曾	擬請同意本公司衍生性商品部自104年10月1日起至104年12月31日止，得與金融控股公司法第45條所定關係人進行股權相關衍生性商品交易。	討論本案時，丁董事紹曾因兼任凱基商業銀行董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。(張董事家祝因兼任中華開發工業銀行董事原需利益迴避，惟其請假未出席)
曾錦隆、顏志堅	擬請同意本公司衍生性商品部自104年10月1日起至104年12月31日止，得與金融控股公司法第45條所定關係人進行借券交易。	討論本案時，曾董事錦隆及顏董事志堅因兼任環華證券金融公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
曾錦隆、丁紹曾、顏志堅	擬請同意本公司因業務需要，得自104年10月1日起至104年12月31日止，與附件所列屬金融控股公司法第45條所	討論本案時，曾董事錦隆及顏董事志堅因兼任環華證券金融公司董事、丁董事紹曾因兼任凱基商業銀行及KGI

董事姓名	議案內容(摘要)	應利益迴避原因暨參與表決情形
	定關係人進行衍生性金融商品交易。	Capital (Hong Kong) Limited董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。(張董事家祝因兼任中華開發金融控股公司及中華開發工業銀行董事原需利益迴避，惟其請假未出席)
許道義、丁紹曾	擬請同意本公司因業務需要，得自104年10月1日起至104年12月31日止，與附件所列屬金融控股公司法第45條所定關係人進行具股權性質商品交易。	討論本案時，主席許董事長道義依規定迴避，並委請戴董事興鈺為本案代理主席。許董事長道義因兼任中華開發資本管理顧問公司董事、丁董事紹曾因兼任凱基商業銀行董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。(張董事家祝因兼任中華開發金融控股公司及中華開發工業銀行董事原需利益迴避，惟其請假未出席)
丁紹曾	擬請同意本公司債券部自104年9月25日起至104年12月31日止，倘因時效不及提請董事會核議，得在符合說明一所述之情形下，接受附件所列金融控股公司法第45條所定關係人委託投標相關固定收益證券，或為本公司輔導銷售案件之配售對象，或擔任附件所列關係人其國內外初級市場發行有價證券之承銷商或財務顧問，或與附件所列關係人為共同參與承銷或輔導銷售有價證券之承銷商或財務顧問。	討論本案時，丁董事紹曾因兼任凱基商業銀行董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。(張董事家祝因兼任中華開發金融控股公司及中華開發工業銀行董事原需利益迴避，惟其請假未出席)
-	擬請同意本公司自104年10月1日起至104年12月31日止，透過臺灣證券交易所股份有限公司(下稱「證交所」)建置之「證交所借券系統」，就金融控股公司法第45條所定關係人發行之有價證券為有價證券借貸交易之標的。	(張董事家祝因兼任中華開發金融控股公司董事原需利益迴避，惟其請假未出席)
丁紹曾	擬請同意本公司資金調度部自104年10月1日起至104年12月31日止，於交易條件不優於其他同類對象之情形下，與金融控股公司法第45條所定關係人辦理換匯交易(FX SWAP)。	討論本案時，丁董事紹曾因兼任凱基商業銀行董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
-	請同意本公司自104年10月1日起至104年12月31日止，買賣非交易性之一般長期性投資部位且屬金融控股公司法第45條所定關係人發行之有價證券及其為連結標的之相關交易。	(張董事家祝因兼任中華開發金融控股公司董事原需利益迴避，惟其請假未出席)
許道義、曾錦隆(由王慎代理)、丁紹曾、顏志堅、戴興鈺	為配合海外子公司 KGI International Holdings Limited及其旗下轉投資事業往來金融機構之要求，擬出具Confirmation取代本公司先前出具之Letter of Comfort或類似文件。	討論本案時，主席許董事長道義依規定迴避，並委請胡董事聯國為本案代理主席。丁董事紹曾、顏董事志堅及戴董事興鈺因擔任KGI International Holdings Limited推薦委任董事人選，需利益迴避

董事姓名	議案內容(摘要)	應利益迴避原因暨參與表決情形
		未參與討論及表決。許董事長道義因兼任凱基投資諮詢(上海)有限公司董事；曾董事錦隆(由王董事慎代理)因兼任KGI International Holdings Limited、KGI Alliance Corporation、KG Investments Pacific Limited、KGI Investments Management Limited、KGI Limited、Pacific Glory Finance one Limited、Supersonic Service INC.現任董事；丁董事紹曾因兼任KGI Global Asset Management Limited、Supersonic Service INC.現任董事；顏董事志堅因兼任KGI Alliance Corporation、KGI Asset Management Limited、KGI Fraser Securities Pte. Ltd.現任董事；需利益迴避未參與討論及表決。其餘出席董事同意通過(王董事慎僅就個人行使表決權，未代理曾董事錦隆)。
張家祝	檢陳本公司非交易性並具公開市價長期性投資部位之季檢討報告。	討論本案時，張董事家祝因兼任中華開發金融控股股份有限公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
曾錦隆、顏志堅	擬請同意本公司債券部自104年10月23日起至104年12月31日止，倘因時效不及提請董事會核議，得在符合說明一所述之情形下，接受附件所列金融控股公司法第45條所定關係人委託投標相關固定收益證券，或為本公司輔導銷售案件之配售對象。	討論本案時，曾董事錦隆及顏董事志堅因兼任環華證券金融公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
張家祝	擬請同意本公司資本市場部自104年11月9日起至105年2月26日止，向金融控股公司法第45條所定關係人中華開發工業銀行股份有限公司認購金控法第45條所定關係人勝品電通股份有限公司之興櫃股份。	討論本案時，張董事家祝因兼任中華開發工業銀行董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
丁紹曾	本公司擬擔任凱基商業銀行股份有限公司發行之主順位金融債券財務顧問券商或承銷商並取得自有部位，因凱基銀行同時為本公司依國際財務報導準則(IFRS)及金融控股公司法(下稱「金控法」)第45條所定之關係人，爰依公開發行公司取得或處分資產處理準則第14條及金控法第45條規定之程序辦理提報董事會。	討論本案時，丁董事紹曾因兼任凱基商業銀行董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
曾錦隆	為符合新加坡金融管理局(Monetary Authority of Singapore)自有資本適足率等資本要求規定及KGI Ong Capital	討論本案時，曾董事錦隆因兼任KGI International Holdings Limited董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出

董事姓名	議案內容(摘要)	應利益迴避原因暨參與表決情形
	Pte. Ltd.(註冊地：新加坡，下稱「KGI Ong」)業務發展需要，擬規劃由KGI International Holdings Limited(註冊地：開曼群島)以新加坡幣(以下同)5,000仟元(約為新臺幣1.16億元)依序向下對其全資子公司KGI International Limited(註冊地：英屬維京群島、KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.(註冊地：新加坡)及KGI Ong辦理現金增資。	席董事同意通過。
曾錦隆	為提升經營績效，擬請同意本公司與台壽保產物保險股份有限公司及金融控股公司法第45條所定關係人凱基保險經紀人股份有限公司共同簽訂「合作推廣契約書」。	討論本案時，曾董事錦隆因兼任凱基保險經紀人股份有限公司董事，需利益迴避未參與討論及表決；顏董事志堅因事需離席，並委託丁董事紹曾代理，經主席徵詢出席董事全體無異議同意通過。
張家祝	擬請同意本公司衍生性商品部自105年1月1日起至105年3月31日止，得與金融控股公司法第45條所定關係人進行股權相關衍生性商品交易。	討論本案時，張董事家祝因兼任中華開發工業銀行董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
張家祝、顏志堅	擬請同意本公司因業務需要，得自105年1月1日起至105年3月31日止，與附件所列屬金融控股公司法第45條所定關係人進行可轉(交)換公司債處所議價交易。	討論本案時，張董事家祝因兼任中華開發金融控股公司及中華開發工業銀行董事、顏董事志堅因兼任中華開發資本管理顧問公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
曾錦隆、顏志堅	擬請同意本公司衍生性商品部自105年1月1日起至105年3月31日止，得與金融控股公司法第45條所定關係人進行借券交易。	討論本案時，曾董事錦隆及顏董事志堅因兼任環華證券金融公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
張家祝、曾錦隆、丁紹曾、顏志堅	擬請同意本公司因業務需要，得自105年1月1日起至105年3月31日止，與附件所列屬金融控股公司法第45條所定關係人進行衍生性金融商品交易。	討論本案時，張董事家祝因兼任中華開發金融控股公司及中華開發工業銀行董事、曾董事錦隆及顏董事志堅因兼任環華證券金融公司董事、丁董事紹曾因兼任KGI Capital (Hong Kong) Limited董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
張家祝、顏志堅	擬請同意本公司因業務需要，得自105年1月1日起至105年3月31日止，與附件所列屬金融控股公司法第45條所定關係人進行具股權性質商品交易。	討論本案時，張董事家祝因兼任中華開發金融控股公司及中華開發工業銀行董事、顏董事志堅因兼任中華開發資本管理顧問公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
張家祝、曾錦隆、顏志堅	擬請同意本公司債券部自105年1月1日起至105年3月31日止，倘因時效不及提請董事會核議，得在符合說明一所述之情形下，接受附件所列金融控股公司法第45條所定關係人委託投標	討論本案時，張董事家祝因兼任中華開發金融控股公司及中華開發工業銀行董事、曾董事錦隆及顏董事志堅因兼任環華證券金融公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意

董事姓名	議案內容(摘要)	應利益迴避原因暨參與表決情形
	相關固定收益證券，或為本公司輔導銷售案件之配售對象，或擔任附件所列關係人其國內外初級市場發行有價證券之承銷商或財務顧問，或與附件所列關係人為共同參與承銷或輔導銷售有價證券之承銷商或財務顧問。	通過。
許道義、曾錦隆	擬請同意本公司資本市場部向金融控股公司法第45條所定關係人凱基創業投資股份有限公司認購三貝德數位文創股份有限公司之興櫃股份。	討論本案時，主席許董事長道義依規定迴避，並委請戴董事興鈺為本案代理主席。許董事長道義及曾董事錦隆因兼任凱基創業投資公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
張家祝	擬請同意本公司自105年1月1日起至105年3月31日止，透過臺灣證券交易所股份有限公司(下稱「證交所」)建置之「證交所借券系統」，就金融控股公司法第45條所定關係人發行之有價證券為有價證券借貸交易之標的。	討論本案時，張董事家祝因兼任中華開發金融控股公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
張家祝	擬請同意本公司自105年1月1日起至105年3月31日止，買賣非交易性之一般長期性投資部位且屬金融控股公司法第45條所定關係人發行之有價證券及其為連結標的之相關交易。	討論本案時，張董事家祝因兼任中華開發金融控股公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
曾錦隆	為提升經營績效，擬請同意本公司與英屬百慕達商友邦人壽保險股份有限公司台灣分公司及金融控股公司法第45條所定關係人凱基保險經紀人股份有限公司共同簽訂「合作推廣契約書」。	討論本案時，曾董事錦隆因兼任凱基保險經紀人公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
王慎、曾錦隆	擬依「顧問委任管理準則」第6條規定，繼續聘任王慎等三位顧問，並自105年1月1日起重行簽訂各該顧問合約。	討論本案時，王董事慎及曾董事錦隆依規定需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
戴興鈺、胡聯國、林誠二	建請委任本公司第三屆薪資報酬委員會委員。	戴董事興鈺等三位獨立董事主動迴避討論及決議；其餘出席董事同意通過委任戴董事興鈺等三位獨立董事擔任本公司第三屆薪資報酬委員會委員。
許道義、曾錦隆(由王慎代理)、丁紹曾	為應業務發展需要，本公司全資子公司Richpoint Company Limited(註冊地：英屬維京群島)規劃擬對旗下大陸全資子公司凱基投資諮詢(上海)有限公司(註冊地：中國上海，下稱「凱基諮詢(上海)」)辦理現金增資美金2,000仟元(約折合新臺幣66,132仟元)，以充實凱基諮詢(上海)營運資金及強化集團區域佈局，增資後凱基諮詢(上海)實收資本額為美金4,000仟元(約折合	討論本案時，主席許董事長道義依規定迴避，並委請戴董事興鈺為本案代理主席。許董事長道義因兼任凱基投資諮詢(上海)有限公司及Richpoint Company Limited董事、曾董事錦隆(由王董事慎代理)及丁董事紹曾因兼任Richpoint Company Limited董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過(王董事慎僅就個人行使表決權，未代理曾董事錦隆)。

董事姓名	議案內容(摘要)	應利益迴避原因暨參與表決情形
	新臺幣132,264仟元)。	
顏志堅	檢陳本公司非交易性並具公開市價長期性投資部位之季檢討報告。	討論本案時，顏董事志堅因兼任KGI Securities (Thailand) PCL.董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
許道義	建請核發本公司董事長104年下半年度績效獎金，	討論本案時，主席許董事長道義依規定迴避，並委請戴董事興鈺為本案代理主席。許董事長道義因涉自身利害關係，需利益迴避未參與討論與表決外，其餘出席董事同意通過。
許道義	本公司許董事長道義之報酬。	討論本案時，主席許董事長道義依規定迴避，並委請戴董事興鈺為本案代理主席。許董事長道義因涉自身利害關係，需利益迴避未參與討論與表決外，其餘出席董事同意通過。
許道義、曾錦隆	擬請同意指派紀智元接替劉金龍代表本公司擔任凱基創業投資股份有限公司監察人。	討論本案時，主席許董事長道義依規定迴避，並委請戴董事興鈺為本案代理主席。許董事長道義及曾董事錦隆因兼任凱基創業投資股份有限公司董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
許道義、曾錦隆、顏志堅、戴興鈺	擬請同意解除本公司部分董事競業禁止之限制。	討論本案時，主席許董事長道義依規定迴避，並委請胡董事聯國為本案代理主席。解除許董事長道義競業禁止限制乙節，許董事長道義需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過，提請本公司代行股東會職權之董事會討論。解除曾董事錦隆競業禁止限制乙節，曾董事錦隆需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過，提請本公司代行股東會職權之董事會討論。解除顏董事志堅競業禁止限制乙節，顏董事志堅需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過，提請本公司代行股東會職權之董事會討論。解除戴董事興鈺競業禁止限制乙節，戴董事興鈺需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過，提請本公司代行股東會職權之董事會討論。
許道義	為善盡企業社會責任，擬捐贈「財團法人中華開發工業銀行文教基金會」（以下簡稱「工銀文教基金會」）新臺幣1,700萬元，以贊助工銀文教基金會推展105年度重要之文化教育公益活動。	討論本案時，主席許董事長道義依規定迴避，並委請胡董事聯國為本案代理主席。許董事長道義因兼任財團法人中華開發工業銀行文教基金會董事，需利益迴避未參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
顏志堅	擬請同意本公司因業務需要，得自105年4月1日起至105年6月30日止，與附	討論本案時，顏董事志堅因兼任中華開發資本管理顧問公司董事，需利益迴避

董事姓名	議案內容(摘要)	應利益迴避原因暨參與表決情形
	件所列屬金融控股公司法第45條所定關係人進行可轉(交)換公司債處所議價交易。	未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
曾錦隆、顏志堅	擬請同意本公司衍生性商品部自105年4月1日起至105年6月30日止,得與金融控股公司法第45條所定關係人進行債券交易。	討論本案時,曾董事錦隆及顏董事志堅因兼任環華證券金融公司董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
曾錦隆、丁紹曾、顏志堅	擬請同意本公司因業務需要,得自105年4月1日起至105年6月30日止,與附件所列屬金融控股公司法第45條所定關係人進行衍生性金融商品交易。	討論本案時,曾董事錦隆及顏董事志堅因兼任環華證券金融公司董事、丁董事紹曾因兼任KGI Capital (Hong Kong) Limited董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
顏志堅	擬請同意本公司因業務需要,得自105年4月1日起至105年6月30日止,與附件所列屬金融控股公司法第45條所定關係人進行具股權性質商品交易。	討論本案時,顏董事志堅因兼任中華開發資本管理顧問公司董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
曾錦隆、顏志堅	擬請同意本公司債券部自105年4月1日起至105年6月30日止,倘因時效不及提請董事會核議,得在符合說明一所述之情形下,接受附件所列金融控股公司法第45條所定關係人委託投標相關固定收益證券,或為本公司輔導銷售案件之配售對象,或擔任附件所列關係人其國內外初級市場發行有價證券之承銷商或財務顧問,或與附件所列關係人為共同參與承銷或輔導銷售有價證券之承銷商或財務顧問。	討論本案時,曾董事錦隆及顏董事志堅因兼任環華證券金融公司董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。
顏志堅	擬請同意與金融控股公司法第45條所定關係人KGI Securities (Thailand) Public Co. Ltd.簽訂人力服務合約。	討論本案時,顏董事志堅因兼任KGI Securities (Thailand) Public Co. Ltd.董事,需利益迴避未參與討論及表決外,其餘出席董事同意通過。

3.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:

- (1)設置審計委員會及薪資報酬委員會以增進董事會職能:本公司於100年度設置審計委員會及薪資報酬委員會,以落實公司治理,並健全本公司董事及經理人薪資報酬制度。
- (2)公開揭露財務業務相關資訊,以提昇資訊透明度:本公司依規定於公開資訊觀測站揭露董監事出(列)席董事會情形及參與公司治理課程進修情形,且於公司官網揭露公司治理辦理情形,並公開揭露本公司財務業務相關資訊,上述資訊之揭露,將促進本公司資訊透明度之提昇,俾利公司治理執行之增進。

(二)審計委員會運作情形

1.本公司最近年度(104年度)審計委員會開會16次,獨立董事出席情形如下:

職稱	姓名	實際出席次數	委託出席次數	實際出席率(%)(註2)	備註
獨立董事	胡聯國	15	1	93.75	無
獨立董事	林誠二	16	0	100.00	無
獨立董事	戴興鈺	16	0	100.00	無

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。

註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。

2.其他應記載事項:

(1)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。

(2)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:無。

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

本公司審計委員會/董事會按月召開,並請稽核主管列席報告上月份之稽核業務,及財務主管列席報告上月份之財務狀況與獲利情形,以使獨立董事充分了解公司各項業務狀況,並與稽核主管及財務主管討論與溝通;遇有審核財務報告之議案時,並請簽證會計師列席備詢,以使會計師與獨立董事間有良好之互動;在平日未召開董事會期間,若獨立董事對公司財務業務有任何需了解處,亦不定期與上述主管或會計師進行討論與溝通。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？		V	本公司非上市上櫃公司，未訂定公司治理實務守則，惟本公司公司治理運作係依據證券商公司治理實務守則辦理。
二、公司股權結構及股東權益 (一) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？ (二) 公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？ (三) 公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	V V	V	(一) 本公司股份係中華開發金控100%持有，本項目不適宜。 (二) 本公司為單一法人股東，可隨時掌握主要股東資訊。 (三) 本公司與關係企業往來，除依主管機關規定辦理外，並設有風險管理委員會負責風險管理政策制定與監督執行，並訂定「背書保證作業程序」、「取得或處分資產處理程序」、「關係人交易處理程序」與「子公司監理作業準則」等，以建立適當風險控管機制及防火牆。
(四) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人員利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	V		(四) 本公司於內部人員就任時，均依法令要求其了解並遵守相關規定，並簽署員工承諾書；另本公司亦訂定「內部人員交易控管辦法」以供遵循。
三、董事會之組成及職責 (一) 董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？ (二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？	V V		(一) 本公司董事會成員背景囊括財務、業務、法律專業等，組成多元化。 (二) 為提升公司治理效能，本公司堅持營運透明，著重長期發展策略，並致力追求永續經營，深信健全及有效率之董事會是優良公司治理之基石。於此原則下，本公司董事會其下設置「審計委員會」、「薪資報酬委員會」期能充分發揮董事專業、獨立之監督職能，落實公司治理精神，本公司另設置「風險管理委員會」、「投資審查委員會」、「信託財產評審委員會」及「商品審議會」之功能性委員會，以維

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
(三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估？	V	<p>護股東及投資人之權益。</p> <p>(三)本公司非上市上櫃公司，並無訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，未來將視需要建置之。惟依據「子公司監理準則」第7條第1項第5款之規定，針對母公司負責人兼任本公司董事代表職務皆逐年考核其績效。</p> <p>(四)本公司皆聘任專業、負責且具有獨立性資格之發證會計師進行查核作業。</p>	(三)依母公司中華開發金控「子公司監理準則」辦理。
(四) 公司是否定期評估發證會計師獨立性？	V	<p>本公司設有發言人制度，並於公司網站設有相關服務專區，作為與利害關係人之溝通管道。</p>	(四)無差異。
四、公司是否建立與利害關係人溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	V	<p>本公司為單一法人股東中華開發金控100%持有，股東會職權由董事會代為行使。</p>	無差異。
五、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V	<p>(一)本公司已架設中英文網站，以定期或不定期提供財務及業務等相關資訊。此外，本公司亦依法定期與不定期於「公開資訊觀測站」申報公司各項財務業務資訊及公司治理運作情形，以落實資訊之公開與透明化。</p> <p>(二)本公司於公司網站揭露各項財務業務資訊，設有專人負責維護及更新資料，以利股東、投資人或客戶對公司相關資訊之瞭解。本公司設有發言人黃碧玲副總經理及代理發言人劉金龍資深協理，於平日配合公司政策及需要對外發布訊息。</p>	(一)無差異。 (二)無差異。
六、資訊公開 (一) 公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？	V	<p>如本表下方說明。</p>	無差異。
(二) 公司是否採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）？	V		
七、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、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	V		

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
情形等)？ 八、公司是否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？(若有，請敘明其董事會意見、自評或委外評鑑結果、主要缺失或建議事項及改善情形)		V	本公司配合母公司政策共同執行。

茲就上表「七、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、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)」說明如下：

1. 員工權益及僱員關懷：本公司重視員工權益，均依照勞動基準法及相關勞動法令辦理，並設立人力資源政策委員會，負責規劃、制訂及處理重大人事政策及議題，運作多年來，績效卓著。除依性別工作平等法訂定生理假、產假、陪產假、流產假、家庭照顧假、產假、育嬰留職停薪、哺乳期間等相關母性保護措施及其他規定，並訂有性騷擾防治措施及獎懲辦法，專人專線受理申訴，以維護員工基本權益。本公司亦設有員工意見信箱，同仁的意見反應，都有專人保密處理。本公司依據客觀、公正原則，實施員工績效管理制度，秉持專業知識與工作職能並重的學習環境，建立完善教育訓練發展體系，強調工作中學習與課程相輔相成的價值與效益，打造多元學習管道，提供同仁完整、多元且優質豐富的學習環境。本公司同時也提供婚喪喜慶禮金慰問金與急難救助措施，即時關懷員工並給予支持與溫暖，另外更提供員工舒適安全之工作環境，幫助員工兼顧工作與生活之均衡、以及身心健康發展。

2. 投資者關係：本公司股份為中華開發金控100%持有，本項目不適用。

3. 供應商關係：公司各項事務採購，皆依實際需求，詢訪市場上符合政府相關法規及性能/價格比最高之產品，以期在品質與價格適切平衡狀況下，提供供應商間良性競爭，作最有利之採購。尤其，對於富有環保節能意識及作法之供應商，其產品作優先採購之選擇。

4. 利害關係人之權利

(1) 本公司建立完備內控制度並有效執行，除確實辦理自行檢查作業外，董事會及管理階層每年檢討各部門自行檢查結果及稽核單位之稽核報告。

(2) 與往來銀行及其他債權人、員工、消費者、供應商、或公司之利益相關者，保持暢通之溝通管道，並尊重、維護其應有之合法權益。

(3) 建立員工溝通管道，並鼓勵員工與管理階層直接進行溝通，適度反映員工對公司經營及財務狀況或涉及員工利益重大決策之意見。

(4) 公司在保持正常經營發展以及實現股東利益最大化之同時，也關注消費者權益、社區環保及公益等問題，並重視公司之社會責任。

5. 董事監察人進修情形：104年度本公司董事分別參加中華民國證券商業公會、財團法人台灣金融研習院、財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會、中華民國會計師公會全國聯合會等所舉辦公會等所舉辦公會治理相關課程，詳如下表：

上課日期	參加董監事	上課時數	主辦單位	課程名稱
104.01.23	董事長：許道義	3	中華民國證券商業同業公會	滬港通對台灣資本市場之影響
104.03.24		6	財團法人台灣金融研訓院	信託業督導人員(含在職)研習班
104.01.23	董事：王慎	3	中華民國證券商業同業公會	滬港通對台灣資本市場之影響
104.08.20		3	中華民國證券商業同業公會	證券商風險管理實務守則介紹與運用
104.05.20	董事：曾錦隆	6	財團法人台灣金融研訓院	信託業督導人員(含在職)研習班
104.08.20		3	中華民國證券商業同業公會	證券商風險管理實務守則介紹與運用
104.08.25		7.5	中華民國證券商業同業公會	高階主管在職訓練研習班
104.01.23	董事：南怡君(104.3.19 辭任)	3	中華民國證券商業同業公會	滬港通對台灣資本市場之影響
104.10.27	董事：張家祝 (任期 104.7.27~105.1.17)	3	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	母子公司經營架構和相關的董監事職權劃分
104.01.23	董事：丁紹曾	3	中華民國證券商業同業公會	滬港通對台灣資本市場之影響
104.08.18		3	財團法人台灣金融研訓院	信託業督導人員(含在職)研習班
104.01.23	董事：顏志堅	3	中華民國證券商業同業公會	滬港通對台灣資本市場之影響
104.10.27		3	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	母子公司經營架構和相關的董監事職權劃分
104.01.23	獨立董監事：胡聯國	3	中華民國證券商業同業公會	滬港通對台灣資本市場之影響
104.05.20		6	財團法人台灣金融研訓院	信託業督導人員(含在職)研習班
104.10.27		3	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	母子公司經營架構和相關的董監事職權劃分
104.10.27		3	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	企業併購之發展趨勢與實務案例探討
104.01.23	獨立董監事：林誠二	3	中華民國證券商業同業公會	滬港通對台灣資本市場之影響
104.06.16		3	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	母子公司經營架構和相關的董監事職權劃分
104.01.23	獨立董監事：戴興鈺	3	中華民國證券商業同業公會	滬港通對台灣資本市場之影響
104.03.09		3	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	掌握公司治理與CSR趨勢，創造多贏契機
104.03.13		3	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	策略與關鍵績效指標
104.06.25		3	中華民國證券商業同業公會	證券商風險管理實務守則介紹與運用
104.07.28		3	中華民國會計師公會全國聯合會	確信準則公報第一號「非屬歷史性財務資訊查核或核閱之確信案件」實務應用
104.07.29	獨立董監事：戴興鈺	3	中華民國會計師公會全國聯合會	新制之公司法規及未來之實務解析
104.10.27		3	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	母子公司經營架構和相關的董監事職權劃分
104.10.27		3	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	企業併購之發展趨勢與實務案例探討

6. 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形

(1) 本公司風險管理政策係為有效管理本公司營運有關之風險並強化本公司之競爭優勢，依主管機關法令及母公司中華開發金融控股股份有限公司「風險管理政策」與本公司業務發展策略所訂定。本政策將風險來源分為五大類，分別為市場風險、信用風險、流動性風險、作業風險及法律風險，各項風險以適當方式予以辨認與管理。

(2) 風險報告之頻率

(i) 市場風險：風險管理部每日產出全公司、業務部門、分項業務及交易員之敏感度風險值、風險值(VaR)及交易損益等之風險管理報表，並依年度核定之市場風險額度進行控管，揭露並提供公司管理階層及業務單位相關風險資訊。

(ii) 信用風險：風險管理部每日監控本公司承作店頭衍生性商品之交易對手交割前信用風險(PSR)及其 CDS Spread 變化，揭露並提供公司管理階層及業務單位相關風險資訊參考，對於本公司持有債券部位之發行人及交易對手信用暴險等予以分級管理，並執行各項集中度風險管理及風險事件之因應與管理等。

風險管理部原則上採每雙週向本公司風險管理委員會、每週向投資審查委員會提報上開相關市場及信用風險管理報告，並採每季將市場風險及信用風險等額度控管及使用情形提報本公司董事會，遇部門超限或重大異常狀況，除依本公司相關規範處理外，並於最近一次董事會報告，另定期亦彙總本公司風險管理相關資訊，向金控母公司風險管理委員會報告。

(iii) 流動性風險：市場流動性風險之資訊揭露係定期以報告案之形式提報風險管理委員會；另資金流動性風險控管係由資金調度單位定期檢視本公司相關財務比例，每月檢視資金安全存量標準，評估資金狀況，並每季訂定適當之資金安全存量建議，提報風險管理委員會。

(iv) 作業風險及其他風險控管：本公司訂有「異常事項通報暨處理程序作業辦法」，以規範發生作業風險事件、客訴案件、內控缺失事件，及因前述情形等造成之損失金額或情節重大性作為衡量指標，由各單位就異常事項進行通報並及確認已採取適當之措施，後續並依相關規範辦理。稽核單位主管每月定期出席審計委員會及董事會報告本公司內、外部查核情形，並揭露前述類別異常事項，每季針對未結案之重大異常事項及缺失，進行改善情形之追蹤，每半年彙整內部控制制度缺失暨改善情形，以協助董事會成員瞭解作業風險相關事項。

7. 客戶政策執行情形：為維護客戶權益，本公司設有客服專線，並設有專人處理相關事宜。

8. 公司為董事及監察人購買責任保險之情形：本公司自 93 年 7 月起已為董事及監察人購買責任險，並定期辦理續保。

(四)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.本公司薪資報酬委員會之組成及運作情形如下：

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 考試及領 有證書之 專門職業 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	胡聯國	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	
獨立董事	戴興鈺		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	
獨立董事	林誠二	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	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。

本公司薪資報酬委員會委員計3人，最近年度薪資報酬委員會開會8次，各委員資格及出席情形如下：

薪資報酬委員會運作情形資訊

職稱	姓名	實際出席次數 (A)	委託出席 次數	應出席次數 (B)	實際出席率 (%)(A/B)(註)	備註
召集人	戴興鈺	8	0	8	100%	
委員	胡聯國	8	0	8	100%	
委員	林誠二	8	0	8	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)。
- 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。

註：實際出席率以任期內104年實際出席次數(A)/應出席次數(B)

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，依薪資報酬委員會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)定期檢討薪資報酬委員會組織規程並提出修正建議。
- (2)訂定並定期檢討董事及經理人年度及長期之績效目標與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。
- (3)定期評估董事及經理人之績效目標達成情形，並訂定其個別薪資報酬之內容及數額。

本委員會每年至少召開二次，並視需要隨時召開會議。本委員會之決議，有全體出席成員二分之一以上同意。表決時如經委員會主席徵詢無異議者，視為通過，其效力與投票表決同。表決之結果，當場報告，並作成紀錄。

(五)履行社會責任情形：

評估項目	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	
	是	否		
<p>一、落實公司治理</p> <p>(一) 公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效？</p> <p>(二) 公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？</p> <p>(三) 公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？</p> <p>(四) 公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？</p>	<p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</p>	<p>否</p>	<p>摘要說明</p> <p>(一) 本公司之母公司中華開發金控已參照「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」，於104.11.23訂定「企業社會責任守則」，規範適用金控在內之集團所有子公司共同遵守；另在董事會下設置「中華開發金融控股股份有限公司企業社會責任委員會」，該委員會每年至少召開二次會議討論企業社會責任相關議題。</p> <p>(二) 本公司之母公司中華開發金控定期舉辦企業社會責任相關教育訓練，對集團員工進行觀念及法規宣導。</p> <p>(三) 本公司之母公司中華開發金控已設置「企業社會責任委員會」，並依據任務性質設置工作小組，負責各項工作之推動，定期向董事會報告。</p> <p>(四) 本公司訂有員工獎勵辦法，對於企業社會責任之執行有獎勵規範，獎懲辦法之執行亦連結績效考核制度與獎金制度，以落實合理薪資報酬政策。</p>	<p>無差異。</p>
<p>二、發展永續環境</p> <p>(一) 公司是否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？</p> <p>(二) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？</p> <p>(三) 公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量</p>	<p>V</p> <p>V</p> <p>V</p>	<p>否</p>	<p>(一) 本公司嚴選合格廠商積極執行資源分類及回收，以維護環境衛生，並善用資源。另外優先採購符合節能標章、環保標章或省水標章之設備、器具及使用綠建材。</p> <p>(二) 依勞工安全衛生有關法令，本公司屬於第三類事業，並依法令規定已設置勞工安全衛生人員，辦理安全衛生工作，負責執行各項工作環境改善與安全維護之宣導及訓練工作，以維護勞工安全衛生。</p> <p>(三) 本公司為響應政府節能減碳政策，採用綠能標籤相關產品，辦公場所調高空調設定溫度，及採用</p>	<p>無差異。</p>

評估項目	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
	是	否	
策略？			
三、維護社會公益			
(一) 公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？	V		省電燈泡，以確實做到節能減碳。
(二) 公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？	V		(一) 本公司已依勞基法訂定工作規則，建立適當之管理政策與程序，並保障員工之合法權益。 (二) 本公司訂有性騷擾防治措施及懲懲辦法，專人專線受理申訴，以維護員工基本權益；亦設有員工意見信箱，同仁的意見反應，都有專人保密處理。 (三) 本公司各營業處所及辦公地點，皆投保公共意外責任險，以確保工作環境、員工及客戶安全，並依規定遴選派訓員工取得勞工安全衛生業務主管、防火管理員及急救人員合格證照；定期舉辦消防自衛隊綜合訓練，制訂避難訓練實施計畫及自衛消防訓練綱要，定期更新各樓層自衛消防組編組名冊；依規定定期實施作業環境測定，建築物公共安全檢查、消防安全設備檢修申報及勞工安全衛生教育訓練，以落實工作環境與員工身心健康保護措施；另篩選優質醫療院所提供員工健康選擇，定期舉辦健康講座及活動，以期保持員工身體健康。
(三) 公司是否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？	V		(四) 本公司每季定期辦理勞資會議並設有企業工會，提供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。 (五) 本公司針對各階層人員所需管理專業職能，展開並執行對應之訓練規劃，結合工作輪調、工作中訓練及專案任務指派，以建立職涯能力發展的培养機制。
(四) 公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？	V		(六) 本公司為保護客戶之消費權益，已訂定「客戶申訴與爭議處理準則」，明訂相關保護消費者權益政策及申訴程序，並提供24小時服務專線及網頁電子信箱等公開之管道，以提供客戶簡易及多元的申訴管道。
(五) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V		
(六) 公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？	V		

評估項目	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
	是	否	
(七) 對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？	V	(七)本公司依循相關法規及國際準則執行證券相關產品與服務。	
(八) 公司與供應商往來前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？	V	(八)本公司與供應商往來前皆已詳查其影響環境與社會之紀錄，確認無不良紀錄方始進行交易。	
(九) 公司與其主要供應商之契約是否包含？	V	(九)本公司與主要供應商簽訂契約時，已將應遵守之政策(包括但不限於勞工權益保障、環境維護、消費者保護等)列為契約必要條款，如有違反政策，本公司得隨時終止或解除契約。	
四、加強資訊揭露 (一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？	V	母公司中華開發金控自 100 年起每年編製「企業社會責任報告書」，並揭露於公司網站。	無差異。
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；本公司非上市上櫃公司，因此無須訂定「企業社會責任守則」；未來將視實際情況制定。			
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊			
			<p>(一)本公司對於員工權益之維護，均依照勞動基準法及相關勞動法令辦理，並設立人力資源政策委員會，負責規劃、制訂及處理重大人事政策及議題，運作多年來，績效卓著。除依性別工作平等法訂定生理假、產假、流產假、陪產假、育嬰留職停薪、哺乳期間等相關母性保護措施及其他規定，並訂有性騷擾防治措施及獎懲辦法，專人專線受理申訴，以維護員工基本權益。</p> <p>(二)本公司亦設有員工意見信箱，同仁的意見反應，都有專人保密處理。公司依法令規定分別自公司資本額、營業額及員工薪資中提撥福利金，並成立職工福利委員會，辦理員工婚喪、生育、醫療、急難補助、員工子女教育獎學金、生日禮品、及文康社團活動贊助等，並舉辦各項健行、旅遊、親子烤肉、壘球比賽及社團活動推廣。</p> <p>(三)另公司除依法為員工辦理勞工保險與全民健康保險外，並為員工投保團體保險，內容含定期壽險、意外保險、癌症醫療保險、住院醫療保險、職業災害保險，以保障員工及其家屬之生活。公司並提供員工餐廳、洗衣服務、游泳池、健身房、哺乳室、計程車叫車服務等福利，滿足同仁在公司內的便利需求。</p> <p>(四)本公司以提昇社會正面風氣為主要職志，善盡國際企業公民責任，一直以來秉持關懷弱勢團體、服務社會之精神，經常性發起公司及全體員工募款活動，資助偏遠山區貧病老弱族群，並定期贊助「點燃生命之火」、支持家扶基金募款募資活動，幫助貧困兒童。四川大地震、莫拉克風</p>

評估項目	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
	是	否	
		摘要說明	

災後，公司也發動員工共同資助賑災，本公司整合了海內外集團之力量，推動各項公益活動。為了更積極回饋社會及貫徹「取之於社會、用之於社會」的理念，本公司於 101 年捐贈設立『財團法人凱基社會福利慈善基金會』，致力長期推動各項公益活動，以期為客戶、股東與員工創造最大價值。凱基社會福利慈善基金會於 101 年發起「愛，從小學起」學童助學金活動，主要藉由資助家境清寒的小學學童，保障他們生存與就學的權利，進而幫助需要協助且缺乏資源之弱勢家庭。由於許多貧困的孩童及家庭需要的是更長期的照護與關懷的延伸，因此 104 年仍持續推動該計劃，四年來已捐助近 300 名學童助學金，並提供超過一百個突遭急難變故之家庭急難救助補助；基金會人員並於歲末年終探訪受補助家庭，致贈年節慰問金。另凱基社會福利慈善基金會亦於 104 年進行「愛，從早開始」學童營養早餐計畫，協助臺東縣家境清寒、弱勢學童享用營養早餐，使學童不餓著肚子上課，讓小朋友上學有期待，上課有精神；總計 104 年共補助 16 所國小，近 500 名弱勢孩童。辦理「愛，從早開始」計畫之學校分享，營養早餐有誘因，不但提高學童上學意願，改善學童健康與精神狀態，學生中輟情況亦減少；部分辦理早餐之社區商家主動了解學童家庭狀況，甚至自動發起募集提供幫助，也凝聚社區民眾的認同並參與。此外，本公司 104 年家庭日特別舉辦「愛，閱讀--童書市集」，發動同仁們一起發揮愛心，捐出適合國小至國中階段之學習教育書籍，總共募集近千本，邀請受助的學童及家人到場同歡，並接受贈書；透過同仁巧手包裝整理的玩偶與書籍，讓慈善活動更加活潑溫馨。

七、公司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：
無。

(六)公司履行誠信經營情形及採行措施：

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
<p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一) 公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？</p> <p>(二) 公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？</p> <p>(三) 公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？</p>	<p>V</p> <p>V</p> <p>V</p>	<p>(一) 本公司之母公司中華開發金控已於104.11.23訂定「誠信經營守則」，規範適用金控在內之集團所有子公司共同遵守。</p> <p>(二) 本公司訂有員工行為要點及道德行為準則，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規定之情事時，相關部門應即時提報稽核部查核；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>(三) 本公司基於廉潔、負責之經營理念，工作規則明訂員工不得有營私舞弊、利用職務關係收受賄賂、洩漏營業機密等不誠信行為；若員工違反法令規章時，將依情節輕重予以處分。</p>	<p>無差異。</p>
<p>二、落實誠信經營</p> <p>(一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？</p> <p>(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？</p> <p>(三) 公司是否制定防制利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？</p> <p>(四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？</p> <p>(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓</p>	<p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</p>	<p>(一) 本公司與供應商簽訂採購合約之前，皆已詳查其誠信行為，並於契約中明訂違反時之終止條款。</p> <p>(二) 本公司中華開發金控已責成相關單位，依業務性質推動誠信經營之落實，並定期將執行情形提報董事會。</p> <p>(三) 本公司道德行為守則已明訂防止利益衝突規範，凡董事及經理人應致力避免自身與三親等親屬利益與公司利益產生衝突；若存在潛在利益衝突時，應主動告知並應迴避參與決定。</p> <p>(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，內部稽核人員亦定期及不定期進行各項稽核評估作業。</p> <p>(五) 本公司於新人教育訓練中，宣導說明公司重視「誠</p>	<p>無差異。</p>

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
<p>線？</p> <p>三、公司檢舉制度之運作情形</p> <p>(一) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？</p> <p>(二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？</p> <p>(三) 公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？</p>		<p>信正直」；另母公司中華開發金控定期舉辦相關教育訓練，對集團員工進行觀念及法規宣導。</p> <p>(一) 本公司道德行為準則訂有呈報非法或違反道德行為準則之行為之檢舉方式；惟尚未訂定具體檢舉獎勵制度之相關措施。</p> <p>(二) 本公司尚未有受理檢舉事項之書面調查標準作業程序及相關保密機制。惟依照慣例，若有主管或相關單位收到檢舉事項，高階主管會指派調查團詳細查詢相關事宜，並寫成報告呈核，若有需要即召開人評會審議。</p> <p>(三) 本公司有採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施。</p>	本公司非上市上櫃公司，不適用本項說明。
<p>四、加強資訊揭露</p> <p>(一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？</p>	V	<p>母公司中華開發金控已於官網揭露訂定「誠信經營守則」。</p>	無差異。
<p>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：</p> <p>本公司為中華開發金控成員，母公司中華開發金控已於104.11.23訂定「誠信經營守則」，規範適用金控在內之集團所有子公司共同遵守，運作情形無差異之情形。</p>			
<p>六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形)</p> <p>本公司目前除了投保員工誠實保證保險外，同時也訂定「道德行為準則」提供董事、經理人(包括總經理、副總經理、協理、財務部門主管、以及各分公司經理)於從事經營活動時，其道德行為有所遵循，以防不當行為和有害股東利益之行為發生。另也建立良好商業運作，強化企業誠信經營及公司治理，以協助建立誠信企業文化及健全發展。稽核人員亦依內稽內控制度定期查核其遵循情形以落實企業誠信經營。</p>			

(七)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：

本公司訂有「董事會議事規則」、「道德行為準則」、「內部重大資訊處理作業程序」等公司治理相關規章，並已將內容揭露於公開資訊觀測站公司治理專區。

(八)其他足以增進對公司治理情形瞭解之重要資訊：

為提升公司治理，本公司已於 97 年訂定「道德行為準則」並經董事會通過，提供董事、經理人(包括總經理、副總經理、協理、財務部門主管、以及各分公司經理)於從事經營活動時，其道德行為有所遵循，以防不當行為和有損公司及股東利益之行為發生。亦於 98 年訂定「內部重大資訊處理作業程序」並經董事會通過，提供董事、經理人及員工遵循，以建立本公司良好之內部重大資訊處理及揭露機制，避免資訊不當洩漏，並確保本公司對外界發表資訊之一致性與正確性。

(九)內部控制制度執行狀況:

1.內部控制制度聲明書

凱基證券股份有限公司
內部控制制度聲明書

日期：105 年 2 月 24 日

本公司民國104年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊與溝通，及5.監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司評估發現：
本公司國際業務部曾有接受特定客戶授權委託買進有價證券，對於客戶徵授信作業內部控制未落實執行，且未有相關內部控制以避免影響市場安定，業務人員於接受客戶下單時，亦未盡專業上應有注意之情事，金管會就該個案核已違反證券管理法令，對本公司予以警告處分。
本公司經評估雖有上述情事，惟並未影響本公司於民國104年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)之整體達成情形，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條、第一百七十四條及期貨交易法第一百一十五條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國105年2月24日董事會通過，出席董事8人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

凱基證券股份有限公司



董事長：許道義 簽章



總經理：郭曾 簽章



2.委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：無。

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

1.證交所於103年10月30、31日赴本公司市府分公司實地查核，發現前受託買賣業務員張員於102年間有受理客戶徐君對買賣有價證券之種類、數量、價格及買進或賣出之全權委託、代客戶保管款項及請友人協助製作不實錄音紀錄等情事，違反證券商負責人與業務人員管理規則第18條第2項第3款及第11款、第3項與證券商管理規則第2條第2項規定，請凱基證券注意改善，落實內部控制制度之執行，並應加強從業人員之督導管理及教育訓練；並對張員予以暫停執行業務6個月。金管會復命令本公司停止張員3個月業務之執行，查張員已於103年10月16日註銷登記，目前未在其他證券商登記職務，證交所已予記錄列管。(104年2月6日臺證輔字第1040500486號函及104年5月15日金管證券字第1040009159號函、金管證券字第10400091591號函)

改善及處理情形

- (1) 本公司已對全體業務人員加強宣導相關法令規範，並嚴格禁止營業員為客戶提供買賣有價證券之種類、數量、價格及買進或賣出之全權委託，更不得有製作不實電話錄音之情事，日後若有違反，將依公司規定懲處，並針對上述事項加強查核。
 - (2) 本公司違反規定人員張員已於103年3月1日離職。
- 2.金管會103年12月3日至12月27日對凱基證券進行一般業務檢查，發現下列缺失，核已違反證券管理法令，應予糾正；另營業員郭員有為客戶代墊繳納承銷配售款項情事，命令本公司停止郭員1個月業務之執行。
- (1) 辦理股票初次上櫃(IPO)詢價圈購承銷案，雖已取得圈購人出具符合銷售對象規定之聲明書，惟對有承銷業務往來公司之董事或監察人參與詢價圈購，未予拒絕仍有配售之情事。
 - (2) 自營部於承銷部門辦理承銷業務期間，有買賣承銷部門參與承銷之有價證券，且於承銷標的之承銷公告等相關資訊公開前，未確實將該有價證券列為不得買賣之控管名單。
 - (3) 自營部買賣有價證券有成交價格逾越所依據投資決策報告建議價格區間、未作成買賣決策即執行委託買賣交易，並於事後補作投資決策報告及以電子郵件方式委託資本市場部買賣興櫃股票，下單成交時間有早於通知時間者。
 - (4) 信義分公司營業員郭員受理客戶申請有價證券詢價圈購作業，有為客戶代墊繳納承銷配售款項情事。
 - (5) 董事會審議與董事有利害關係案件，董事未於當次董事會說明其利害關係之重要內容，亦未說明該案件是否無害於公司利益之虞，且未予迴避即逕加入討論及表決之情事。
- (104年6月5日金管證券字第1040021630號函、第10400216302號函)

改善及處理情形

- (1) 已將預計未來3個月主辦案件的「有承銷業務往來公司」列為不得配售名單，往後將從嚴審查，以避免類似情事發生。
- (2) 為避免此類疏漏，除原本控管機制外，已於104年1月8日強化通知機制，以避免類似情事發生。
- (3) 已向交易人員再次宣導並要求，自行買賣有價證券業務之分析、決策、執行、變更及檢討等作業程序應依本公司內部相關規範辦理；另已於104年1月5日修改系統，以避免類似

情事發生。

(4) 已分別辦理下列改善：

A. 加強對全省分公司經理人及營業員宣導「不得為之行為」。

B. 要求代收銀行發現有繳款人與獲配人不一致之情形，由銀行端控管不得入帳；待繳款人提供匯款水單影本及相關說明後，才得以入帳，以控管該例外之情形發生。

(5) 凱基證券自 102 年 6 月起審慎考量後，除實質認定外，尚採用所謂之形式認定，已將兼任雙邊公司董事者，皆納入迴避範圍內。

(6) 凱基證券於 104 年 6 月 23 日函覆金管會，郭員暫停執行業務期間自 104 年 6 月 18 日起至 104 年 7 月 17 日止；另本公司於 104 年 7 月 17 日對郭員予以警告處分。

3. 本公司復興分公司營業員彭員任職○○證券時，接受未具授權書之代理人代理委託買賣，違反證券相關規定，請本公司對彭員予以暫停執行業務一個月並將執行情形回覆。(104 年 6 月 12 日證櫃輔字第 1040600132B 號函)

改善及處理情形

(1) 凱基證券於 104 年 6 月 15 日函覆櫃買中心，彭員暫停執行業務期間自 104 年 6 月 16 日至 104 年 7 月 15 日。

(2) 經理人已再次告知營業同仁不得接受未具授權書之代理人代理委託買賣，並請自行查核人員加強查核，如有違規情形將予以嚴懲。

4. 凱基證券擔任凱基投信總代理「標智上證 50 中國指數基金」(下稱上證 50ETF)之參與證券商，有下列違規事實：與總代理人凱基投信所簽訂「合作契約」第 5 條第 18 款明定「參與證券商...為增加市場流動性...得視市場供需狀況赴香港次級市場交易...」，惟本公司於 103 年底陸股大幅上漲期間，未善盡善良管理人之注意及忠實義務確實依前開契約內容適時增加該基金庫存部位，致上證 50ETF 於 104 年 1 月 6 日由折價轉為溢價時，未能即時對該基金進行市場供需之調節，核已違反境外基金管理辦法第 5 條第 1 項及證券商管理規則第 37 條第 22 款規定，核予糾正處分。(104 年 8 月 3 日金管證券字第 1040030553 號函)

改善及處理情形

凱基證券之子公司 KGI Securities (Hong Kong) Limited 已於 104 年 8 月 21 日獲委任成為香港上證 50 中國指數基金的香港參與證券商；凱基證券另與香港 KGI Asia Limited、KGI Securities (Hong Kong) Limited 於 104 年 12 月 21 日簽訂上證 50ETF 申購及買回服務契約，可有效降低國內上證 50ETF 發生大幅折溢價的機率。

5. 凱基證券台北分公司接受客戶授權委託買進有價證券，對於客戶徵授信作業內部控制未落實執行，且未有相關內部控制以避免影響市場安定，業務人員於接受客戶下單時，亦未盡專業上應有注意，核已違反證券管理法令，對凱基證券予以警告處分；另停止業務員童員 3 個月業務之執行。(104 年 10 月 19 日金管證券字第 1040037202 號函、金管證券字 10400372021 號函)

改善及處理情形

(1) 已於 104 年 10 月 28 日函覆金管會，自 104 年 10 月 26 日至 105 年 1 月 25 日停止業務員童員 3 個月業務之執行。

(2) 分別訂定下列三項規範，以落實徵授信作業；業務單位對全體業務人員加強宣導，於受理客戶之委託交易時，應盡受託買賣專業上應有之注意，避免影響市場安定。

A. 105 年 1 月 30 日訂定「國際業務部接受客戶授權委託買賣有價證券須知」。

B. 105 年 2 月 23 日訂定「經紀業務單位接受客戶授權委託買賣有價證券須知」。

C. 105 年 2 月 24 日訂定「受專業機構投資人委託買賣有價證券作業要點」。

6.凱基證券受託擔任○○股份有限公司申報發行新股案之主辦承銷商並出具評估報告乙案，核有證券商管理規則第 25 條第 4 款規定之情事，應予糾正，並換算處分點數 1 點，嗣復請確實注意改進。(104 年 12 月 4 日金管證券字第 1040038042 號函)

改善及處理情形

(1) 已向相關同仁加強內部宣導有關「發行人募集與發行有價證券案件評估查核作業」之相關注意事項，內容包括下列：

- A. 發行人前次募集資金完成日在一年以內且前次計畫用途係充實營運資金者，應了解本次增資計畫對發行人資金需求狀況、資金不足時點與原因相關影響之必要性及合理性。
- B. 發行人本次募集與發行有價證券所編製現金收支預測表之最低現金餘額，應了解發行人編製最低現金餘額基礎之合理性。
- C. 發行人未來研發費用計畫，應了解有無重大差異、本次計畫如有用於支應研發計畫之資金缺口及本次增資計畫之必要性。

(2) 業務單位承作後續案件將依前揭注意事項執行相關作業。

7.臺北市府勞動局於 104 年 9 月 10 日派員實施勞動檢查發現凱基證券違反勞動基準法第 24 條及第 35 條，各罰鍰新臺幣 16 萬元及 2 萬元，合計罰鍰新臺幣 18 萬元。(104 年 10 月 23 日府勞動字第 10435581301 號函)

改善及處理情形

(1) 已將該處分函內容轉知相關單位知悉。

(2) 進行內部宣導：

- A. 主管要求營業員及後台無需加班同仁，於下班後儘早離開公司營業場所。後台人員如須加班，主管應確實管理並讓其申報加班。
- B. 分公司經理人必須讓員工午休，應依照公司出勤規定，參酌午休時間，依實際業務狀況調整，可採輪休方式。

(十一) 最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

1.104 年股東會重要決議：依金融控股公司法規定，金融控股公司子公司之股東會職權由董事會行使，不適用公司法有關股東會之規定。

2.董事會

<u>董事會日期</u>	<u>重要決議事項</u>
104 年 2 月 3 日第 10 屆第 39 次	<ol style="list-style-type: none">1. 同意通過增資子公司凱基創業投資股份有限公司新臺幣 300,000 仟元(含原股東認購及以特定人身份認購金額)。2. 為遵照新加坡金融管理局(Monetary Authority of Singapore, 下稱「MAS」)指示，本公司 100% 持股子公司 KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.(註冊地：新加坡)收購 KGI Fraser Securities Pte. Ltd. (原名「AmFraser Securities Pte. Ltd.」；註冊地：新加坡，下稱「KGI Fraser Securities」)100% 股權乙案，應自 MAS 核發同意函之日(即 104 年 1 月 12 日)起三個月內增資 KGI Fraser Securities 新加坡幣(以下同)30,000 仟元，辦理增資後 KGI Fraser Securities 實收資本額將由 57,528 仟元提高為 87,528 仟元。3. 為因應新加坡金融管理局(Monetary Authority of Singapore, 下稱「MAS」)自有資本適足率計算新制度之實施及業務成長需要，擬規劃由本公司 100% 持股子公司 KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.(註冊地：新加坡)對 KGI Ong Capital Pte.

	<p>Ltd.(註冊地：新加坡，下稱「KGI Ong」)辦理現金增資新加坡幣(下同)6,500 仟元，辦理增資後，KGI Ong 實收資本額將由 3,000 仟元提高為 9,500 仟元。</p> <p>4. 為充實海外營運資金及強化本公司 100% 持股之香港子公司 KGI Asia Limited(下稱「KGIA」)以及 KGI Futures (Hong Kong) Limited(下稱「KFHKL」)之資本實力及財務結構，擬由 KG Investments Holdings Limited(註冊地：開曼群島)以現金美金(下同)30 佰萬元對其 100% 直接控股子公司 KGI International Holdings Limited(註冊地：開曼群島，下稱「KGII」)辦理增資後，由 KGII 向下對其子公司 KGI Limited(註冊地：英屬維京群島，下稱「KL」)辦理增資 85 佰萬元，再由 KL 向下對其子公司 KGIA 及 KFHKL 分別辦理增資 55 佰萬元及 30 佰萬元。本案倘蒙核准，擬由本公司向金融監督管理委員會申請許可，俟通過後由前開海外子公司辦理增資相關事宜；KGIA 及 KFHKL 並擬以前述現金增資股款償還 KGII 所提供之次順位貸款(Subordinated Loan)。</p>
104 年 2 月 26 日第 10 屆第 41 次	<p>同意通過本公司為新加坡子公司 KGI Fraser Securities Pte. Ltd.(原名 AmFraser Securities Pte. Ltd.)提供背書保證新加坡幣 5 千萬元。</p>
104 年 3 月 20 日第 10 屆第 42 次	<p>1. 核准通過本公司 103 年度個體財務報告暨合併財務報告。</p> <p>2. 為遵照新加坡金融管理局(Monetary Authority of Singapore, 下稱「MAS」)規範，同意通過本公司為新加坡子公司 KGI Ong Capital Pte. Ltd. 提供背書保證最高新加坡幣 5 千萬元，實際保證額度以 MAS 核准之金額為主。</p> <p>3. 本公司法人董事中華開發金融控股股份有限公司董事代表人南怡君請辭，自 104 年 3 月 19 日起生效。</p>
104 年 4 月 24 日第 10 屆第 43 次	<p>1. 造具完成本公司 103 年度營業報告書。</p> <p>2. 同意通過本公司 103 年度盈餘分派案。</p> <p>3. 為充實海外轉投資子公司 KGI Fraser Securities Pte. Ltd.(註冊地：新加坡，下稱「KGI Fraser」)之營運資金、擴大營運規模及獲利基礎，擬由本公司以現金新加坡幣(下同)100,000 仟元，對本公司 100% 控股子公司 Richpoint Company Limited(註冊地：英屬維京群島，下稱「Richpoint」)辦理增資後，由 Richpoint 依序向下對 KG Investments Holdings Limited(註冊地：開曼群島)、KGI International Holdings Limited(註冊地：開曼群島)、KGI International Limited(註冊地：英屬維京群島，下稱「KIL」)等海外子公司同額增資；嗣由 KIL 以現金 105,000 仟元依序向下對 KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.(註冊地：新加坡)及 KGI Fraser 辦理增資，並由 KGI Fraser 運用部分現金增資股款支付 KIL，以取得 KIL 旗下全資子公司 KGI Capital (Singapore) Pte. Ltd.(註冊地：新加坡，下稱「KGICS」)之全數股權，同時調整 KGICS 營業項目為「投資業務」。前述增資擬分兩階段於 104 年及 105 年執行。</p>
104 年 5 月 6 日第 10 屆第 44 次	<p>檢陳本公司 104 年度第 1 季合併財務報告。</p>
104 年 5 月 29 日第 10 屆第 45 次	<p>同意解除本公司部分董事競業禁止之限制。</p>
104 年 6 月 26 日第 10 屆第 46 次	<p>同意關閉本公司海外全資持股轉投資子公司 Bauhinia 8 Fund(註</p>

董事會日期

重要決議事項

屆第 46 次

冊地：開曼群島)、KG Investments Pacific Limited(註冊地：開曼群島)、KGI Global Asset Management Limited(註冊地：開曼群島)、Pacific Glory Finance One Limited(註冊地：開曼群島)、KG Investments Asset Management (International) Limited(註冊地：英屬維京群島)、Jubilant Dynasty Limited(註冊地：英屬維京群島)、KGI Nominees Limited(註冊地：英屬維京群島)、Global Treasure Investments Limited(註冊地：香港)共 8 家公司。

104 年 7 月 22 日第 10 屆第 47 次

本公司持股 99.61%之子公司凱基期貨股份有限公司為應業務發展需求，擬以自有資金新臺幣 50,000 仟元新設 100%持股之國內資訊公司，嗣由新設之國內資訊公司以人民幣 5,000 仟元(或等值外幣，約為新臺幣 25,052 仟元)於大陸地區轉投資設立資訊子公司。

104 年 7 月 27 日第 10 屆第 48 次

1. 為確保本公司海外業務競爭力及提升國際能見度，擬規劃於適當時機以海外子公司 KGI International Holdings Limited(註冊地：開曼群島)為主體，申請於香港聯合交易所)上市，以利進入國際資本市場、降低籌資成本、減少對母公司挹注資金之倚賴，並厚植業務擴張及跨國併購實力及提高公司治理強度，從而凸顯本公司之區域競爭優勢。
2. 為整合本公司海外轉投資架構，擬進行內部股權移轉，將本公司全資海外轉投資子公司 Richpoint Company Limited (註冊地：英屬維京群島)所持有泰國轉投資事業 KGI Securities (Thailand) Public Company Limited(註冊地：泰國)之 34.97% 股權，調整由 KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd. (註冊地：新加坡) 持股，以利於本公司海外轉投資管理及策略佈局。
3. 為簡化海外轉投資架構，擬規劃由 KGI Wealth Management Limited(註冊地：香港，下稱「KGIWM」)現金減資退還股款予其上層母公司 ANEW Holdings Limited(註冊地：英屬維京群島，下稱「ANEW」)港幣(以下同)300 佰萬元(約新臺幣 12 億元)，嗣由 KGI Limited(註冊地：英屬維京群島)以營運資金暫定 156.66 佰萬元(約新臺幣 6.28 億元)支付 ANEW，以取得 ANEW 旗下全資子公司 KGIWM 及 KGI Nominees (Hong Kong) Limited(註冊地：香港，)全數股權後，關閉 ANEW 及其旗下全資子公司 KGI Capital (Hong Kong) Limited(註冊地：香港)。

104 年 8 月 21 日第 10 屆第 49 次

1. 核准通過本公司 104 年上半年度個體財務報告暨合併財務報告。
2. 為強化本公司對大陸轉投資事業管理及策略佈局、推動本公司與子公司間於兩岸財務顧問及回臺上市業務間更緊密的關係，擬將本公司全資海外轉投資子公司 KGI Capital Asia Limited(註冊地：香港)旗下 100% 持股子公司凱基投資諮詢(上海)有限公司(註冊地：中國上海)全數股權，以內部股權移轉方式，調整由本公司全資海外轉投資子公司 Richpoint Company Limited(註冊地：英屬維京群島)持股。
3. 母公司中華開發金融控股股份有限公司指派張家祝先生擔任本公司董事，任期自 104 年 7 月 27 日(含)起至 105 年 1 月 17 日(含)止或該公司另以書面通知本公司改派他人繼任為止。

104 年 10 月 23 日第

決議修正本公司「公司章程」。

董事會日期

重要決議事項

- | 董事會日期 | 重要決議事項 |
|---|---|
| 10 屆第 52 次
104 年 11 月 9 日第 10 屆第 53 次
104 年 11 月 20 日第 10 屆第 54 次 | 檢陳本公司 104 年度第 3 季合併財務報告。

1. 為符合新加坡金融管理局(Monetary Authority of Singapore)自有資本適足率等資本要求規定及 KGI Ong Capital Pte. Ltd.(註冊地：新加坡，下稱「KGI Ong」)業務發展需要，擬規劃由 KGI International Holdings Limited(註冊地：開曼群島)以新加坡幣(以下同)5,000 仟元(約為新臺幣 1.16 億元)依序向下對其全資子公司 KGI International Limited(註冊地：英屬維京群島、KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.(註冊地：新加坡)及 KGI Ong 辦理現金增資。

2. 為提高資本運用效益、提升股東權益報酬率，本公司全資子公司凱基證券投資顧問股份有限公司擬辦理減資新臺幣(以下同)100,000 仟元，減資股款上繳本公司，減資後實收資本額為 50,000 仟元。 |
| 104 年 12 月 28 日第 10 屆第 55 次 | 1. 決議修正本公司「公司章程」。
2. 為擴充海外營運規模、強化集團區域佈局，擬請同意由本公司全資子公司 KGI Capital Asia Ltd.(註冊地：香港)以既有營運資金暫估計印尼盾 81,974 佰萬元(約合新臺幣 1.95 億元)向 PT HD Capital Tbk(註冊地：印尼)現金收購其子公司 PT Hasta Dana Sekuritas Indonesia(註冊地：印尼)99% 股權計 49,500 股，投資後並將更名為 PT KGI Securities Indonesia。 |
| 105 年 1 月 18 日第 11 屆第 1 次 | 1. 母公司中華開發金融控股股份有限公司指派許道義先生、丁紹曾先生、曾錦隆先生、王慎女士、顏志堅先生、胡聯國先生、林誠二先生及戴興鈺先生等八人為該公司派任本公司第十一屆董事，並指派胡聯國先生、林誠二先生及戴興鈺先生等三人為該公司派任本公司第十一屆獨立董事；任期自 105 年 1 月 18 日至 108 年 1 月 17 日(含)止或該公司另以書面通知本公司改派他人繼任為止；全體出席董事並同意推選許道義先生擔任本公司董事長。
2. 同意通過委任戴董事興鈺等三位獨立董事擔任本公司第三屆薪資報酬委員會委員。
3. 為應業務發展需要，本公司全資子公司 Richpoint Company Limited(註冊地：英屬維京群島)規劃擬對旗下大陸全資子公司凱基投資諮詢(上海)有限公司(註冊地：中國上海，下稱「凱基諮詢(上海)」)辦理現金增資美金 2 佰萬元，以充實凱基諮詢(上海)營運資金及強化集團區域佈局，增資後凱基諮詢(上海)實收資本額為美金 4 佰萬元(約折合新臺幣 6,600 萬元)。 |
| 105 年 3 月 25 日第 11 屆第 5 次 | 1. 同意通過本公司 104 年度員工酬勞分派案。
2. 核准通過本公司 104 年度個體財務報告暨合併財務報告。
3. 造具完成本公司 104 年度營業報告書。
4. 同意通過本公司 104 年度盈餘分派案。
5. 同意解除本公司部分董事競業禁止之限制。 |

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

(十三)最近年度及截至年報刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形之彙總：

公司有關人士辭職解任情形彙總表

資料日期：105年3月31日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
董事長	許道義	105.01.18	-	無離職或解任情事。
董事	王慎	105.01.18	-	無離職或解任情事。
董事	曾錦隆	105.01.18	-	無離職或解任情事。
董事	南怡君	102.01.18	104.03.19	中華開發金融控股股份有限公司董事代表人南怡君自104年3月19日起請辭。
董事	張家祝	104.07.27	105.01.17	因本公司第十屆董事任期於105.1.17屆滿，母公司中華開發金融控股股份有限公司改派第十一屆董事代表人。
董事	丁紹曾	105.01.18	-	無離職或解任情事。
董事	顏志堅	105.01.18	-	無離職或解任情事。
獨立董事	胡聯國	105.01.18	-	無離職或解任情事。
獨立董事	林誠二	105.01.18	-	無離職或解任情事。
獨立董事	戴興鈺	105.01.18	-	無離職或解任情事。
總經理	丁紹曾	98.07.23	-	無離職或解任情事。
財務主管	黃碧玲	94.05.25	-	因應業務需要，本公司將財務部分立為「財務管理部」及「會計部」，此二部門由黃碧玲副總經理督導相關業務，財務管理部部門主管由黃碧玲副總經理兼任；會計部部門主管暨本公司主辦會計由黃光華協理擔任。
會計主管	黃光華	104.05.01	-	同上。
稽核主管	卓怡如	101.09.12	-	無離職或解任情事。

五、會計師公費資訊

- (一)給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費為審計公費之四分之一以上者，應揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容：無。
- (二)更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，應揭露更換前後審計公費金額及原因：無。
- (三)審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：無。

六、更換會計師資訊

無。

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

無。

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

本公司自 102 年 1 月 18 日起，正式成為中華開發金融控股公司 100% 之子公司，且本公司全體董事(含審計委員)亦為中華開發金融控股公司之法人代表，故本公司董事(含審計委員)及經理人並無本公司持股。另本公司唯一股東中華開發金融控股公司於 104 年度及 105 年截至年報刊印日止，尚無股權移轉及股權質押變動情形。

九、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊

持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料

單位：股

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱(或姓名)	關係
中華開發金融控股(股)公司	3,798,812,320	100%	無	無	無	無	無	無

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

綜合持股比例

104 年 12 月 31 日；單位：股

轉投資事業	本公司投資		董事、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例 %	股數	持股比例 %	股數	持股比例 %
富昱(維京群島)控股公司	229,751,070	100.00	0	0	229,751,070	100.00
凱基證券投資顧問(股)公司	15,000,000	100.00	0	0	15,000,000	100.00

轉投資事業	本公司投資		董事、經理人及直接或 間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例 %	股數	持股比例 %	股數	持股比例 %
凱基保險經紀人(股)公司	300,000	100.00	0	0	300,000	100.00
凱基創業投資(股)公司	60,000,000	100.00	0	0	60,000,000	100.00
凱基證券投資信託(股)公司	29,998,147	99.99	0	0	29,998,147	99.99
凱基期貨(股)公司	85,744,086	99.61	0	0	85,744,086	99.61
環華證券金融(股)公司	87,958,558	21.99	0	0	87,958,558	21.99
生華創業投資(股)公司(註)	377,782	1.20	6,296,399	20	6,674,181	21.20

註：本公司與中華開發工業銀行共同持有生華創投 21.20% 股權。

肆、募資情形

本公司額定資本總額為 460 億元，目前實收資本總額為 379.88 億元，並無發行特別股。

一、資本與股份

(一)股本來源

單位：仟股；新臺幣仟元

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
94.08	—	2,800,000	28,000,000	2,549,586	25,495,862	盈餘、資本公積及員工紅利轉增資 748,957 仟元	無	註 1
95.09	—	2,800,000	28,000,000	2,538,086	25,380,862	庫藏股註銷 115,000 仟元	無	註 2
98.08	—	2,800,000	28,000,000	2,537,236	25,372,362	庫藏股註銷 8,500 仟元	無	註 3
98.08	—	4,000,000	40,000,000	3,207,236	32,072,362	海外存託憑證 6,700,000 仟元	無	註 4
100.08	—	4,000,000	40,000,000	3,269,780	32,697,809	盈餘轉增資 625,447 仟元	無	註 5
102.04	—	4,600,000	46,000,000	4,598,812	45,988,123	合併增資 13,290,314 仟元	無	註 6
103.08	—	4,600,000	46,000,000	3,798,812	37,988,123	現金減資 8,000,000 仟元	無	註 7

- 註 1：行政院金融監督管理委員會九十四年七月二十一日金管證二字第 0940129901 號函核准在案。
 註 2：財政部證券暨期貨管理委員會九十二年九月十八日台財證三字第 0920145389 號函核准在案。
 註 3：行政院金融監督管理委員會九十八年五月一日金管證三字第 0980019405 號函核准在案。
 註 4：行政院金融監督管理委員會九十八年八月四日金管證券字第 0980037852 號函核准在案。
 註 5：行政院金融監督管理委員會一〇〇年六月三十日金管證券字第 1000030316 號函核准在案。
 註 6：金融監督管理委員會一〇二年四月二十六日金管證券字第 1020014725 號函核准在案。
 註 7：金融監督管理委員會一〇三年八月六日金管銀控字第 10300126140 號函核准在案。

單位：股

股份總類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
普通股份	3,798,812,320	801,187,680	4,600,000,000	本公司為中華開發金融控股(股)公司 100% 持股之子公司，非屬上市櫃公司。

總括申報制度相關資訊

有價證券種類	預定發行數額		已發行數額		已發行部分之發行目的及預期效益	未發行部分預定發行期間	備註
	總股數	核准金額	股數	價格			
(不適用)							

(二)股東結構

單位:股

股東結構 人數	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構 及外國人	合計
人數	—	1	—	—	—	—
持有股數	—	3,798,812,320	—	—	—	3,798,812,320
持股比例	—	100.00%	—	—	—	100.00%

(三)股權分散情形

單位:股

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持 股 比 例
1,000,001 以上	1	3,798,812,320	100.00%
合 計	1	3,798,812,320	100.00%

(四)股權比例達 5% 以上之主要股東名稱、持股數額及比例：

單位:股

主要股東名稱	股份 持有股數	持 股 比 例
中華開發金融控股(股)公司	3,798,812,320	100%

(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

項目	年度	103 年	104 年	105 年截至 3 月 31 日	
每股市價	最高	不適用	不適用	不適用	
	最低	不適用	不適用	不適用	
	平均	不適用	不適用	不適用	
每股淨值(註1)	分配前	16.10	16.13	-	
	分配後	15.47	(註7)	-	
每股盈餘	加權平均股數	4,331,415,061	3,798,812,320	3,798,812,320	
	每股盈餘 (註2)	調整前	0.75	0.67	-
		調整後	0.75	0.67	-
每股股利	現金股利	0.63	(註7)	-	
	無償 配股	盈餘配股	-	(註7)	-
		資本公積配股	-	(註7)	-
	累積未付股利(註3)	-	(註7)	-	
投資報酬分析	本益比(註4)	不適用	不適用	不適用	
	本利比(註5)	不適用	不適用	不適用	
	現金股利殖利率(註6)	不適用	不適用	不適用	

註 1：請依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 2：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 3：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 4：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 5：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 6：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤

註 7：104 年股利分派尚未經股東會通過，故從略。

(六)公司股利政策及執行狀況

1.公司股利政策

依本公司章程第二十二條規定，本公司年度如有獲利，應提撥不低於千分之一為員工酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

前項獲利，指稅前利益扣除分派員工酬勞前之利益。

依本公司章程第二十二條之一規定，本公司為營運發展需要及股東利益考量，並兼顧相關法規，採取剩餘股利政策。本公司以分派現金股利為原則，且不低於股利總額百分之十。

本公司年度總決算如有盈餘，應先依法繳付稅捐、彌補以往年度虧損、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，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。

2.本次股東會擬議股利分派之情形

104 年度盈餘分派表

單位：新臺幣元

項目	金額
期初未分配盈餘	0
減：一〇四年度確定福利計畫之再衡量數	(228,912,317)
調整後未分配盈餘	(228,912,317)
加：一〇四年度稅後淨利	2,552,411,239
減：提列法定盈餘公積	(232,349,892)
減：提列特別盈餘公積	(464,699,784)
可分派盈餘	1,626,449,246
分派項目：	
普通股股利－現金	(1,626,449,246)
期末未分配盈餘	0

(七)本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：不適用。

(八)員工及董事酬勞

1.公司章程所載員工及董事酬勞之成數或範圍

本公司章程並無董事酬勞相關規定，有關員工酬勞之成數或範圍係規範於第二十二條：「公司年度如有獲利，應提撥不低於千分之一為員工酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。前項獲利，指稅前利益扣除分派員工酬勞前之利益。」

2.本期估列員工及董事酬勞金額之估列基礎，以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理：

104 年度員工紅利之估列基礎係依公司章程規定及過去經驗可能發放之金額估算，並依會計期間認列費用。期後董事會決議之發放金額如有重大變動時，該變動應調整原提列年度費用。惟若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則依會計估計變動處理，於配發年度調整入帳。

3.董事會通過分派酬勞情形

(1)以現金或股票分派之員工酬勞及董事、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

本公司於 105 年 3 月 25 日經董事會決議以現金方式發放員工酬勞新臺幣 18,000 仟元，與 104 年度認列之費用金額無差異。

(2)以股票分派之員工酬勞金額及占本期個體或個別財務報告稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：無。

4.前一年度員工及董事酬勞之實際分派情形（包括分派股數、金額及股價）、其與認列員工及董事酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形

本公司 104 年股東會決議通過之員工紅利與 103 年度估列之費用尚無差異。

(九)公司買回本公司股份情形：不適用。

二、公司債辦理情形

公司債辦理情形

公 司 債 種 類	103 年第一次（期） 無擔保普通公司債	104 年第一次（期） 無擔保普通公司債
發行（辦理）日期	中華民國 103 年 11 月 11 日	中華民國 104 年 6 月 8 日
面 額	人民幣壹佰萬元	新臺幣壹仟萬元
發行及交易地點	中華民國證券櫃檯買賣中心	中華民國證券櫃檯買賣中心
發 行 價 格	依票面金額十足發行	依票面金額十足發行
總 額	發行總額人民幣貳億元	發行總額新臺幣柒拾億元
利 率	固定年利率 3.50%	本公司債甲券之票面利率為固定年利率 1.20%；乙券之票面利率為固定年利率 1.42%。
期 限	二年期	甲券三年期，乙券五年期。
保 證 機 構	無	無
受 託 人	臺灣銀行股份有限公司	兆豐國際商業銀行股份有限公司
承 銷 機 構	無	無
簽 證 律 師	一誠聯合法律事務所 郭惠吉律師	一誠聯合法律事務所 郭惠吉律師
簽 證 會 計 師	安永聯合會計師事務所 徐榮煌、黃建澤會計師	安永聯合會計師事務所 徐榮煌、黃建澤會計師
償 還 方 法	到期一次償還本金	到期一次償還本金
未償還本金	人民幣貳億元	新臺幣柒拾億元
贖回或提前清償之條款	無	無
限 制 條 款	無	無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	信評機構：中華信用評等股份有限公司 評等日期：103 年 11 月 4 日 評等等級：twAA-	信評機構：中華信用評等股份有限公司 評等日期：104 年 11 月 25 日 評等等級：twAA-
附其他權利	截至年報刊印日止已轉換（交換或認股）普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	無
	發行及轉換（交換或認股）辦法	無
發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形	無	無

對現有股東權益影響		
交換標的委託保管機構名稱	無	無

三、特別股、海外存託憑證及員工認股權憑證辦理情形：無。

四、併購或受讓其他公司股份發行新股辦理情形：

(一)最近年度及截至年報刊印日止已完成併購或受讓其他公司股份發行新股者：無。

(二)最近年度及截至年報刊印日止已經董事會決議通過併購或受讓其他公司股份發行新股者，應揭露執行情形及被併購或受讓公司之基本資料。辦理中之併購或受讓其他公司股份發行新股應揭露執行情形及對股東權益之影響：無。

五、資金運用計畫執行情形

(一)本公司前各次發行或私募有價證券尚未完成者：無。

(二)本公司最近三年內前各次發行或私募有價證券已完成者，其計畫內容、執行情形及原預定效益是否顯現說明如下：

●102年4月合併增資發行新股

1.計畫內容

(1)目的事業主管機關核准日期及文號：金融監督管理委員會102年4月26日金管證券字第1020014725號。

(2)本次增資係吸收合併大華證券股份有限公司，合併後存續公司為凱基證券股份有限公司。凱基證券依照合併發行新股之法定程序，按消滅公司股東名簿所載各股東持有記名式普通股股份之情形，以每一股消滅公司記名式普通股換發0.93股存續公司記名式普通股之換股比例，換發新股予消滅公司之股東。

(3)增資總額：本計畫增資1,329,031,380股，每股發行價格10元，總計新臺幣13,290,313,800元整。

2.執行情形

本次增資合併基準日暨合併增資發行新股基準日為102年6月22日，總計增資1,329,031仟元，並於102年7月17日完成經濟部工商登記程序。

3.效益分析

本公司於102年1月28日由董事會代行股東會職權決議通過本公司為存續公司之合併案，合併大華證券股份有限公司，以102年6月22日為合併增資基準日正式合併，並概括承受大華證券股份有限公司所有資產負債及一切權利義務。其執行效益分析如下：

單位：新臺幣仟元

項目	合併前	合併後	增加數	成長率
	101.12.31(註)	102.12.31		
營業收入	8,181,648	10,198,440	2,016,792	24.650%
營業成本	7,295,953	7,900,330	604,377	8.284%
營業利益	885,695	2,298,110	1,412,415	159.470%
經紀市佔率	7.67%	9.01%	1.34%	17.47%

註：凱基證券股份有限公司與聯屬公司大華證券股份有限公司之合併案係屬共同控制下組織重組，並以中華開發金融控股股份有限公司取得凱基證券股份有限公司控制之日起視為自始合併，並重編以前年度財務報表。

由上述合併前、後數據顯示，合併後藉由資源整合，無論在財務面、業務面均有明顯提升，合併效益顯著。

●103 年 11 月辦理人民幣無擔保普通公司債案件

1.計畫內容

- (1)目的事業主管機關核准日期及文號：金融監督管理委員會 103 年 11 月 4 日金管證券字第 1030043521 號。
- (2)本次計畫所需資金總額：人民幣壹拾億元。
- (3)資金來源：發行人民幣無擔保普通公司債貳億元，年期二年，票面利率為年利率 3.5%；銀行短期借款或發行商業本票輔以換匯或換匯換利。
- (4)計畫項目、資金運用進度及效益

單位：人民幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度				
			103年度	104年度			
			第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
充實營運資金	104年第四季	1,000,000	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000
預計可能效益	本籌資計劃係用以充實人民幣自營業務之營運資金，並強化本公司財務結構、穩定長期資金來源及降低財務調度風險及匯率風險。以103年第2季季底資料為基準，本次公司債依原定發行計畫，於發行公司債人民幣壹拾億元後，本公司各項財務比率(流動比率、負債淨值比率、長期資金來源比率)將由(120%、215%、223%)，提升至(121%、217%、242%)。						

註：本公司債原申報發行總額上限為人民幣壹拾億元，本計畫所需資金總額及預定運用金額，原定103年第四季完成充實營運資金。本公司債因應發行時市況供需因素，實際發行人民幣貳億元，並調整預定資金運用進度至104年第四季，依原申報募集計畫，計畫項目中不足之資金，係以銀行短期借款或發行商業本票輔以換匯或換匯換利支應。

(5)資金運用計畫變更

本公司發行本公司債所籌措之人民幣貳億元業已於 103 年第四季全數用以充實人民幣營運資金；惟考量自 104 年第一季起，中國振興經濟政策利多及滬港通因素，推升中國股市行情，令人民幣債券市場波動程度加劇，資金運用缺乏穩定合理報酬，致原計畫項目中本公司債募集不足之資金，原擬以銀行短期借款或發行商業本票輔以換匯或換匯換利支應之計畫，已無法帶來預期之充實營運資金效益，故本公司於 104 年 8 月 21 日經代行股東會之董事會決議通過變更資金運用計畫，將資金運用總額由 10 億元調整為 2 億元，後續不再以銀行短期借款或發行商業本票支應原計畫項目不足之資金，有助於增加本公司資金運用及調度彈性。另計畫變更資訊業已於 104 年 8 月 21 日輸入主管機關指定資訊申報網站。

2.執行情形及效益分析

依據變更後之資金運用計畫，本公司發行本公司債所籌措之人民幣貳億元業已於 103 年第四季執行完畢。截至 103 年 12 月 31 日止，本公司之流動比率、負債淨值比率及長期資金來源比率分別為 126%、181 及 284%，相較原定目標(121%、217%、242%)，確實有提升。

●104 年 5 月辦理新臺幣無擔保普通公司債案件

1.計畫內容

- (1)目的事業主管機關核准日期及文號：金融監督管理委員會 104 年 5 月 5 日金管證券字第 1040015145 號。
- (2)本次計畫所需資金總額：新臺幣柒拾億元。

(3)資金來源：發行新臺幣無擔保普通公司債柒拾億元，分為甲券及乙券 2 種。甲券三年期發行金額為新臺幣 22 億元整、票面利率為固定年利率 1.20%；乙券五年期發行金額為新臺幣 48 億元整、票面利率為固定年利率 1.42%。

(4)計畫項目及資金運用進度

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度	
			104年度	
			第二季	
充實營運資金	104年第二季	7,000,000	7,000,000	

(5)預計可能產生效益

以 103 年第四季季底資料為基準，計算發行公司債後對於本公司整體財務結構之影響，本公司流動比率將由 103 年第四季的 126% 提升至 131%，長期資金來源比率亦由 103 年第四季的 262% 提升至 292%，預計本募資計畫對於提升本公司流動比率、強化財務結構、穩定長期資金來源及降低財務調度風險有明顯助益。

2.執行情形

單位：新臺幣仟元；%

計畫項目	執行狀況		資金運用進度		進度超前或落後原因及改進計劃
			104年度		
			第二季		
充實營運資金	支用金額	預計	7,000,000		本次公司債發行計畫業依原定計畫項目及預定進度執行完畢。
		實際	7,000,000		
	執行進度%	預計	100%		
		實際	100%		

3.效益分析

截至 104 年第 2 季止，本次公司債發行計畫已執行完成；且截至 104 年 6 月 30 日止，本公司之流動比率及長期資金來源比率分別為 136% 及 302%，相較原定目標(131%、292%)，確實有顯著提升。

伍、營運概況

一、業務內容

(一)業務範圍

凱基證券係結合經紀、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。

1.本公司所營業務之主要內容：

- 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。
- 在營業處所自行買賣有價證券。
- 在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。
- 經營國際證券業務。
- 其他經證券主管機關核准辦理之證券相關業務。

2.本公司營業收入金額及比重如下(個體財報)：

單位：新臺幣仟元

項目	年度	103年度		104年度	
		金額	%	金額	%
經紀手續費收入		4,159,722	43	3,530,685	40
利息收入		2,360,079	24	2,078,995	24
營業證券出售淨利益(損失)		4,023,928	41	987,626	11
發行認購(售)權證淨利益		330,873	3	732,335	8
股利收入		767,691	8	629,553	7
承銷業務收入		615,282	6	500,115	6
營業證券透過損益按公允價值衡量之淨利益(損失)		(244,865)	(3)	(631,868)	(7)
其他		(2,261,195)	(22)	995,364	11
合計		9,751,515	100	8,822,805	100

3.本公司目前之服務項目

業務別	服務項目
經紀業務	國內有價證券之行紀或居間服務 國內集中市場、證券櫃檯買賣中心、興櫃市場受託買賣有價證券 有價證券買賣融資融券之業務 款項借貸業務 有價證券借貸業務

業務別	服務項目
財富管理業務	期貨交易輔助人業務
	受託買賣外國有價證券(複委託)
	提供客戶資產配置建議與財務規劃服務
	為客戶執行資產配置
自營業務	特定單獨管理運用金錢信託
	指定營運範圍或方法之單獨管理運用有價證券信託(有價證券出借業務)
	國內集中市場、證券櫃檯買賣中心自行買賣有價證券
	以期貨交易人身分從事期貨交易
資本市場業務	國外有價證券暨衍生性金融商品自行買賣
	兼營期貨自營業務
	輔導公開發行公司申請有價證券上市或上櫃
	輔導外國企業申請有價證券第一上市或第一上櫃
國際證券業務	公開發行公司發行有價證券募集資金之業務
	企業財務策略規劃與諮詢服務
	銷售外幣公司債及其他債務憑證
	外幣有價證券或外幣金融商品之經紀、財富管理、承銷、自營業務
債券業務	經主管機關核准辦理之其他與證券相關外匯業務。
	債券買賣斷交易
	債券附條件交易
	債券承銷/輔導銷售
股務代理	公債投標
	公債發行前交易
	協助企業召開股東會
	提供股務相關法令之諮詢服務
衍生性商品	協助公開發行公司辦理股務相關事宜
	發行國內之上市(櫃)認購(售)權證
	議約型認購(售)權證
	利率交換交易
	新金融商品之設計及發行規劃
	新臺幣/外幣債券選擇權
	遠期利率協定
	單一及組合型利率選擇權商品
	結構型商品
	資產交換
股權衍生性商品	
信用違約交換	

4. 本公司計劃開發之新商品服務

凱基證券在衍生性商品之研發上投注許多心力，且從不間斷，103 與 104 年度分別支出 997 萬元與 1,043 萬元，近年來已陸續取得利率交換(IRS)、利率選擇權(IRO)、資產交換(CBAS)、結構型商品(Structured Notes)、債券選擇權(Bond Option)、股權選擇權(Equity Option)及信用衍生性商品(Credit Derivatives)等新種商品之業務資格，104 年更配合法令的開放，增加國際證券業務分公司(OSU)新開放之新種商品，不僅領先同業率先取得業務資格，也成為國內首家於 OSU 提供非居民承作外幣計價連結台股衍生性商品的證券商，堪稱臺灣證券商發展 OSU 外幣衍生性商品業務的重要里程碑。

在債券相關商品方面，為滿足境內各類投資人對於外幣計價金融商品的理財投資需求，且增進交易便利性，本公司與櫃買中心等主管機關及券商公會一同推動外幣計價債券於國內證券商營業處所議價交易時段得與國際市場接軌；此外，本公司亦持續與主管機關共同研議改善外國債券、國際債券的交割機制，預計相關法規調整後，能大幅降低專業投資人交易上述債券的成本，並促進國內債券次級市場商品的多樣化。除債券現貨之發行面與交易面的耕耘外，本公司亦將持續開發符合投資人需求的各類衍生性商品，連接標的包含利率指標、債券、信用標的、股權等，並逐步拓及匯率指標，以符合客戶多樣化之投資需求。

(二) 產業概況

1. 總體經濟環境

台股延續民國 103 年 10 月以來的漲勢，一路上揚，並於 104 年 4 月底達到全年最高峰 1,0014 點後下跌，跌勢在 6 月到 8 月間尤其猛烈，波段跌幅達到 28%，期間國際利空包含美國升息，美元強勢，原物料價格重跌，資金流出新興市場，亞幣競貶，人民幣意外貶值；產業利空則有智慧型手機成長不再，中國電子業崛起，與半導體庫存過高等。台股於 8 月下旬反彈到 11 月初，在馬席會登場前夕達到高點後再度修正，主要反應美國聯準會將於 12 月升息的憂慮。綜觀而言，104 年全球經濟成長減緩，外需疲弱，出口衰退，且在美國停止量化寬鬆，即將啟動升息之際，全球寬鬆政策由盛而衰，資金緊縮開始，造成全球股市波動大幅增加，台股全年下跌-10.4%，成交量年減 3%，若剔除外資交易量，則成交量年減 8%，價跌量縮，不利券商經營。

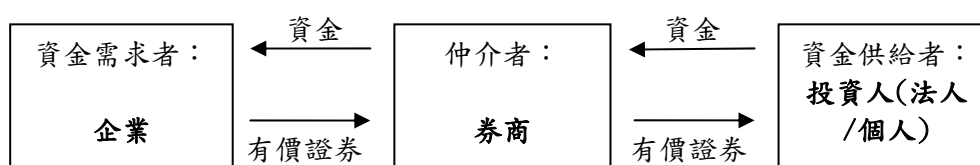
2. 產業現況與發展

104 年整體券商獲利因為台股價跌量縮而衰退，不過債券業務則是少數的亮點。近年來金融機構大量進行海外投資，到 103 年底國外投資金額達新台幣 12 兆元，金管會於是推動金融進口替代政策，希望將金融機構原本在香港、新加坡進行的交易，拉回台灣，協助金融業者在地茁壯。為落實金融進口替代政策，金管會修訂保險法，使保險業國際板債券投資不計入海外投資限額 45%。由於國際板債券平均年化報酬率達 4% 以上，有助提升投報率，且不算入國外投資限額，是極佳的投資標的，因此壽險資金大量湧入，104 年國際板債券市場大增 52%，規模達到新台幣 1,957 億元，帶動台灣債券初級市場發行量年增 18%，促進證券與銀行債券相關業務增長，有利金融業的發展；以凱基證券為例，104 年債券承銷金額年增 22%，市佔同業排名第一。

展望 105 年，由於金管會 104 年 12 月推出股市揚升方案 2.0 版，證券業可望受惠政府持續的開放腳步。該方案中利多政策包括：一、擴大募資平台範圍；二、允許券商開辦不限用途借款；三、開放陸客來台投資；四、全面開放現股當沖。其中允許券商開辦「不限用途借款」可望為券商帶來實質獲利貢獻。

不過 105 年上半台股因為美國升息憂慮，油價持續低迷，企業獲利衰退，與新舊政府交接政策空窗等不確定性，價量可能持續空頭走勢，整體環境仍然不利券商經營。

3. 產業上、中、下游之關聯性



4. 產品之各種發展趨勢及競爭情形

(1) 經紀業務

104 年凱基證券經紀暨財富管理業務的營業據點為 83 家，整體經紀業務市佔率為 8.14%，於市場上排名第 2；平均每一經紀營業據點的單點市佔率則是第 1 名。凱基證券本著專業創新和風險控管的原則，力求業務持續成長及服務品質的同步提昇。

在電子交易平台方面，繼 102 年推出「多螢一雲」的交易環境，讓客戶更能悠遊於不同平台裝置的便利性與舒適性。103 年更進一步整合雲端服務，透過離線推播功能，提升更多專業服務。響應政府推動數位金融 3.0 計畫，104 年起提供線上開戶及 API 服務，積極迎向金融科技新藍海商機，而面對行動商務時代的來臨，增加跨載具閱讀電子對帳單、行動載具直接申請憑證及行動簽署風險預告書，讓行動交易再加值。目前多樣性電子平臺介面，能提供客戶全方位的電子下單服務，除了提供功能強大的 AP、簡單便利的 Web 下單及方便迅速的行動交易外，更提供客製化的服務來滿足貴賓等級的客戶所需，並可連結國外交易市場及財富管理相關商品，實現了多時區、多資產交易的便利性，協助客戶能有效率地配置多元資產。

104 年凱基證券財管業務持續受到客戶與評鑑機構的高度肯定。於今周刊財富管理評鑑，凱基證券財富管理榮獲證券商《最佳服務》獎第一名，更一舉獲得《最佳財富管理證券》、《最佳營業員團隊》、《最佳商品》、《最佳數位發展》第二名等五大獎項。於業務表現方面，凱基證券財富管理提供客戶專業的投資理財建議，並透過多元理財商品的資產配置，如基金、海外股票、結構型商品及保險等，讓客戶資產可以透過分散風險來抵擋市場大幅波動，達到資產穩健增長目標。此外，提供客戶借券信託服務，客戶不用賣股即可活化股票資產，並且帶來穩健股票出借收益，業務出借量更是業界第一，凱基證券財富管理透過提供客戶全方位的理財服務，讓客戶數與信託資產規模位居領導地位。於人員素質提升方面，104 年建置 FA 團隊，透過嚴格的人員篩選與強化專業能力，培養高素質的理財菁英團隊，以提供高端客戶的個人化的服務。於推廣亞太理財中心方面，凱基證券建置 OSU（國際證券業務）平台，提供領先同業的整合開戶與款券保管服務，透過一個帳戶即可交易海外股票 ETF、共同基金、私募基金、避險基金、債券與結構型商品等眾多金融商品。

展望未來，凱基證券財富管理業務將透過多方面的提升，以維持領先優勢。於數位金融業務方面，105 年將開辦線上開戶並增加線上服務項目，提升系統效能，提供客戶多元、便利及即時的優質服務。於業務推廣方面，持續引進優質金融商品，並配合開發金控內的各個產品單位，設計發行利基商品，滿足客戶理財需求。於人員方面，將擴大 FA 團隊，持續提升人員素質。此外，於凱基銀行正式加入開發金控後，證券端與銀行端的合作將日益緊密，凱基證券財富管理部將運用凱基銀行的服務，提供客戶更加

全面的金融服務。

(2) 債券業務

我國債券市場係以公債交易為主，公司債及金融債券等新台幣計價之發行及交易為輔，近年主管機關推行金融進口替代措施，國內掛牌之國際板債券平均年化報酬率達4%以上，有助提升投資報酬率，且不計入壽險業之國外投資限額，是極佳的投資標的，因此吸引資金湧入，104年國際債券市場規模較103年增加約50%，為國內債市之亮點。

回顧104年世界經濟情勢發展仍舊分歧，美國即便就業市場持續改善且財政狀況好轉，惟美國聯準會維持謹慎態度關注新興市場與歐洲、日本經濟情勢，遲至第四季才調升FED Fund Rate；而歐洲利率持續維持低位，中國大陸則因內需放緩，均祭出貨幣寬鬆政策，整體而言2015年全球主要貨幣與利率市場變數頻仍，提供交易機會。國內經濟受持續減弱的中國貿易需求影響復甦力道不足，下半年起國際原物料價格跌勢不止，央行兩度降息且政府推出消費刺激方案以期刺激國內消費與投資意願。儘管大環境更迭，凱基證券在各項業務仍交出亮麗的成績，包括獲得亞洲金融雜誌(FinanceAsia)的肯定，榮獲「2015年最佳債券承銷商」；且榮膺財資雜誌(The Asset)評選為「2015年臺灣最佳債券商」、The Asset Benchmark Research評選為「2015年臺灣第一名公債次級市場交易商」及「2015年臺灣最佳公司債次級市場交易商」並獲得臺灣證券櫃檯買賣中心(Taipei Exchange)評選為「中央公債優良造市商」。

在業務拓展方面，104年台幣與外幣計價之公司債/金融債/國際債券等輔導銷售或承銷業務以15.64%之市佔率，位居同業第一；資產交換交易業務固定收益端，則以23.16%之市佔率，位居同業第二，另更於104年1月參與海外中國交通銀行香港分行之美元債券承銷案，創下臺灣證券商以OSU平台辦理海外承銷案件之首例。

展望未來，凱基證券身為臺灣債券業務的領導者，致力於健全台灣債市的願景已深獲客戶的認同，除了將持續為全球發行人量身訂做各式發行條件之債券，以及為台灣投資人提供更多樣性的投資選擇外，凱基證券亦持續配合主管機關業務開放的腳步，積極主動投入OSU業務，並促進與活絡國際板債券、寶島債市場的次級交易，為台灣債市朝向亞太區域債券籌資及交易中心發展貢獻心力。

(3) 承銷業務

104年凱基證券完成IPO及CB與現增案件共31件主辦案件，主辦案件承銷金額高達新臺幣243億元，蟬聯市場第一名，優異的表現成為年度市場最受矚目的亮點，亦獲得財經雜誌之認同，104年凱基證券資本市場部除獲歐元雜誌(Euromoney)評選為臺灣區「最佳投資銀行」(Best Investment Bank)外，亦獲臺灣證券交易所頒發SPO籌資金額第一名殊榮。

在承銷業務方面，104年凱基證券除主辦國內初次上櫃案件精材外，在籌資案方面，凱基證券亦主辦30件現金增資及可轉債案件，並承作市場上最大籌資金額之CB案件：億光可轉換公司債。整體而言，104年凱基證券無論是主辦案件量或主辦承銷總金額皆位居市場領先地位，並順利協助多家企業於國內上市櫃或於資本市場募得資金，並獲臺灣證券交易所頒發SPO籌資金額第一名獎項，已居承銷市場龍頭之地位。

此外，凱基證券在財務顧問業務方面也表現優異，承作十餘件企業併購及策略聯盟案件，例如：日月光公開收購矽品、晨發現金合併奕力案、風華收購光頓、矽格公開收

購誠遠、嘉晶合併漢磊晶等。依 Bloomberg 統計資料顯示，凱基證券之財務顧問業務承做案件量，遠遠超越摩根士丹利及花旗集團等全球知名投行。

展望未來，將持續掌握市場發展趨勢，以擴大各項資本市場業務之市場佔有率。

(4) 衍生性商品業務

104 年國內權證市場持續熱絡，除了國內上市(櫃)權證總發行檔數突破 26,000 檔之外，發行金額也超過新臺幣 2,900 億元。

展望 105 年，凱基證券將持續提升權證造市系統及波動率穩定度，同時將積極舉辦自家行銷活動，期望透過活動讓投資人對本公司權證商品更為熟悉，也透過與媒體合作，定期將相關權證資訊曝光於平面及電子媒體，期能藉由活動及媒體曝光，配合積極的造市，塑造本公司及商品之品牌形象。

在衍生性商品方面，展望國內金融市場的發展，投資人對衍生性商品的需求日益增加，為了滿足客戶不同的理財需求，凱基證券將繼續抱持專業熱誠的態度服務投資人，除了依據市場脈動發行權證外，並將持續發展結構型商品、轉換公司債資產交換以及其他各式衍生性金融商品交易。

(5) 自營業務

傳統的自營部門以方向性的交易為主，部門獲利全憑交易員的判斷，且交易大多集中在臺灣市場，有區域風險過高之虞，不易維持整體獲利的穩定。隨著國內證券及期貨市場的多元化，以及近年來主管機關對自行買賣外國有價證券法令的大幅開放後，逐漸營造出有利於自營業務穩定發展之環境。

凱基證券自營團隊整合現貨及期貨的資源，建置新的電子交易平臺，使交易策略得以跨足不同國家、期貨及現貨市場，組成多種的投資組合。交易人員則可依市場變動狀況，評估優劣，選擇最有利的投資方案，讓整體投資部位在適當的風險分散下，達成獲利極大化。

(三) 技術及研發概況

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。

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。104 年凱基證券所發行權證共計 2,910 檔，發行金額為 270 億元，期望透過一次購足的策略，無論盤勢如何變動都能提供投資人多樣化的權證投資選擇。此外，凱基證券採取積極穩定之權證造市策略，並全面升級現有的權證造市系統，讓權證具有高度流動性及價格連動性，希望能讓凱基客戶擁有優良的權證投資體驗。

在店頭衍生性商品方面，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，並躋身店頭衍生性商品業務的領先集團，以結構型商品為例，104 年凱基證券的總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，104 年凱基證券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。在股權選擇權方面，凱基證券也以高市佔率位居同業第一名。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。

另在固定收益商品部份，在短天期保本型連結利率指標之結構型商品，亦持續提升產品條件

之靈活度以滿足客戶需求，100%保本型商品計價幣別擴及美元及人民幣，提供多樣化選擇。

(四)長短期業務發展計畫

1.短期業務發展計畫

- (1)經紀業務—成立數位金融部，下轄電子商務與期貨資訊子公司；建置線上開戶機制(手機優先)，整合客戶帳務查詢系統；在新加坡建置接單管理系統與風控模組；佈建發展中國期貨業務之基礎建設；開發國內期貨高頻客群。
- (2)股票自營及衍生性商品—提升海外交易比重，並分散交易集中度，降低風險；強化交易紀律；持續優化造市/避險系統，與交易策略；提升權證業務規模與分散獲利來源。
- (3)債券業務—拓展全亞洲的債券銷售通路，建立全球主要利率與匯率商品的自營交易平台。
- (4)承銷業務—維持穩定獲利品質及市場領先地位，佈局大中華市場。

2.長期業務發展計畫—成為大中華區域的利基型投資銀行及東南亞區域的領導券商。

國內—追求股東權益最大化：

- (1)尋覓國內外適合之 M&A 機會，以強化通路規模/商品開發能力。
- (2)積極開發穩定之獲利來源，整合商品平台強化通路功能。
- (3)配合集團整體發展方向，強化轉投資子公司之功能性與獲利。

海外—進行資源重整，彰顯區域整合綜效：

- (1)深耕區域市場，提升獲利能力。
- (2)藉助於集團資源取得新產品上市先機。
- (3)調整客戶結構，拓展投資銀行業務。
- (4)強化集團資源配置效益。

二、市場及產銷概況

(一)市場分析

1.服務項目及地區

本公司以國內外自然人、法人及外國機構投資人為主要服務對象，服務範圍除臺灣地區外，另亦透過本公司國內外證券相關轉投資事業提供服務及商品。

2.市場占有率

104 年度凱基證券主要業務之市場占有率排名如下：

項目		104 年市占率	排名
經紀業務	現貨業務	8.1%	2
	融資業務	9.5%	2
承銷業務	主辦承銷件數	13.6%	1
	主辦承銷金額	21.4%	1
債券業務	債券承銷總金額市佔率	15.6%	1
	營業處所公債交易金額市佔率	15.5%	1
衍生性金融商品業務	權證業務(次級市場交易市佔)	14.0%	2
	資產交換業務(依年底流通在外餘額)	24.4%	2

3.市場未來供需狀況及成長性

(1)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，有利券商經營，例如政府 103 年開放資券互抵不計入融資融券餘額；提高上櫃融資上限到 6 成；提高單戶、單股融資融券限額，券商融券上限則拉到 1.2 億元，103 年量能年增幅度為近 3 年之冠，有利券商經紀業務的經營。

政府於 104 年持續開放腳步，例如金管會 104 年 12 月推出股市場升方案 2.0 版，不過由於諸多國內外的利空影響，台股 104 年價跌量縮，105 年亦不容樂觀。

(2)需求面

104 年台股價跌量縮，105 年因為全球經濟成長孱弱，油價低迷，中國經濟衰退與人民幣貶值憂慮，以及台灣企業獲利成長不佳的利空影響，預期台股風險仍高，需求面將持續不振。

(3)成長性

如上所述，台股受到諸多利空因素影響，來年成長性有限。

4.公司之競爭利基

(1)具競爭力之資本規模

為厚植競爭力與發展為區域型投資銀行，凱基證券長久以來致力擴張業務版圖與提升公司規模，目前已超越同業成為市場第二大券商，不論在業務範疇與資本規模方面均具備優異之競爭實力。

(2)業務版圖廣闊，提供完整之產品線與服務

本公司持續開發多樣化商品與服務，並透過國內外轉投資方式擴張業務版圖，可提供銀行無法提供之服務及跨國交易平台。除了國內股票/期貨/選擇權交易外，客戶尚可透過複委託交易平台，交易美、港、日股；同時透過轉投資之子公司，提供客戶保險、各式海內外基金、全權委託等多元化及精緻化之金融專業服務。

(3)商品設計及創新能力強，滿足客戶差異化需求

長久以來，凱基證券即秉持以產品創新取代價格競爭的理念，透過領先業界之財務工程技術及產業研究實力，以創新設計的思考方式，為發行公司提供客製化的商品及差異化的服務，使凱基證券的專業服務深植於客戶內心，並成為客戶首選的往來券商。

(4)通路據點多，提供綿密的服務網絡

凱基證券全省達 83 家營業據點，居國內證券商第二大，未來，凱基證券更將輔以優質的電子交易，提高客戶對公司產品的黏著度，期許成為臺灣證券市場電子交易之領導品牌。

(5)國際化人才充足，專業能力強

為成為頂尖之區域型投資銀行，本公司對外招攬具國際經驗之優質經營團隊，對內以完善之教育訓練計劃培育優秀之專業人才。具有高比例國際學經歷背景之人才庫已成為本公司領先同業的利基之一。

(6)區域化佈局較早，具備宏觀之投資視野

本公司於國際化佈局，以及分散獲利來源與地域風險方面，均大幅領先國內同業。未來仍將持續整合臺灣、香港、新加坡、泰國及大陸研究團隊之跨區研究資源與金融商品，提供客戶更宏觀之投資視野及全方位之金融專業服務。

5.發展遠景之有利、不利因素與因應對策

(1)有利因素

A.兩岸洽簽服務貿易協議，開啟兩岸金融合作新里程碑。

- B.大中華經濟圈發展快速，提供相關業務擴展機會。
- C.國內市場地位穩固，各項業務在業界皆具領先優勢。

(2)不利因素

- A.國內證券業同質性高，削價競爭，侵蝕利潤。
- B.金融服務逐步朝全球化競爭趨勢發展，台資券商在海外市場需面對中國券商及外資券商在亞太區與全球資源之競爭。
- C.中國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.凱基證券早已跨出台灣，亞太市場經營有成，有效分散風險與收入來源；未來將持續強化各項業務亞太區域的經營模式，提供差異化服務，以面對中國以及國際同業的競爭。
- B.凱基香港將於香港上市，以面對香港以及大中華市場日益激烈的同業競爭。
- C.收購印尼券商，強化新加坡業務，進一步整合東南亞各地的證券業務。
- 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，積極掌獲利機會。

(二)主要產品之重要用途及產製過程：本公司非製造業，故不適用。

(三)主要原料之供應狀況：本公司非製造業，故不適用。

(四)最近二年度任一年度曾佔進(銷)貨總額百分之十以上之客戶：本公司非製造業，故不適用。

(五)最近二年度生產量值：本公司非製造業，故不適用。

(六)最近二年度銷售量值：本公司非製造業，故不適用。

(七)具行業特殊性的關鍵績效指標：

項目		104年市占率	排名
經紀業務	現貨業務	8.1%	2
	融資業務	9.5%	2
承銷業務	主辦承銷件數	13.6%	1
	主辦承銷金額	21.4%	1
債券業務	債券承銷總金額市佔率	15.6%	1
	營業處所公債交易金額市佔率	15.5%	1
衍生性金融商品業務	權證業務(次級市場交易市佔)	14.0%	2
	資產交換業務(依年底流通在外餘額)	24.4%	2

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

年度	103年12月31日	104年12月31日	截至105年3月31日
員工人數合計	3,401	3,364	3,528
平均年歲	41.73	42.22	42.43
平均服務年資	8.07	8.57	8.80
學歷分布比率	博士	0.12%	0.15%
	碩士	13.44%	14.92%
	大專	70.74%	69.95%
	高中(含)以下	15.70%	14.98%

四、環保支出資訊：本公司係屬證券服務業，並無環境污染問題。

五、勞資關係

(一)員工福利措施

公司除依法為員工辦理勞工保險與全民健康保險外，並為員工投保團體保險，其內容含定期壽險、意外保險、癌症醫療保險、住院醫療保險、職業災害保險等，以保障員工及其家屬之生活。在福利措施部份有婚喪喜慶禮金、生育禮金及急難救助金，還有提供免費午餐、洗衣服務、游泳池、健身房、哺乳室、計程車叫車服務等貼心服務，以符合全方位照顧同仁的公司福利理念。此外，亦依法令規定分別自公司資本額、營業額及員工薪資中提撥福利金，成立職工福利委員會，辦理員工婚喪、生育、醫療、急難補助、員工子女教育獎學金、生日禮金、及文康社團活動贊助等，並舉辦部門旅遊、家庭日親子園遊會、壘球比賽及社團活動推廣等事宜。

(二)員工進修、訓練制度

公司為達營運績效目標、強化企業體質、永續發展競爭力與落實人才培育，依法令與教育訓練管理辦法規定，針對各階層人員所需管理與專業職能，展開並執行對應之訓練規劃，除依規定接受法定通識訓練外，更依需求定期舉辦內部訓練及參與外部專業訓練，提供員工應具備之專業職能訓練，以達工作任務與目標。茲將 104 年度訓練類別與成果分述如下：

1.依訓練類別可分為下列三大類：

- (1)法定通識訓練：如證券職前與在職訓練、期貨職前與在職訓練、信託職前與在職訓練、財富管理訓練、內部稽核、職業安全衛生訓練、防火管理、急救人員、洗錢防制與資訊安全等法定通識訓練。
- (2)專業職能訓練：參與外部專業訓練機構，如：金融研訓院、證基會、券商同業公會等金融專業培訓。部門自辦專業訓練如 IFRS 系列課程、衍生性外匯商品訓練、公開發行公司相關規範及實務研討等專業職能訓練。
- (3)數位學習訓練：以數位學習平台展開新進人員訓練等通識訓練，並提供內部知識管理運作，讓學習與發展不打烊。

2.104 年度訓練成果表：

訓練類別	總人數	總人時數	總費用(元)
法定通識訓練	7,458	56,403	8,400,313
專業職能訓練	5,643	15,139	914,286
數位學習訓練	23,456	69,092	0
合計	36,557	140,634	9,314,599
	平均受訓次數 10.87 次	平均受訓時數 41.80 小時	平均每人訓練費用 2,769 元

本公司與財務資訊透明有關人員取得相關證照情形

104 年 12 月 31 日

證照種類	部門總人數	財務管理部 (16 人)	會計部 (34 人)	風險管理部 (19 人)	稽核部 (42 人)
證券商高級業務員專業科目測驗		4	14	14	39
證券商業務員專業科目測驗		3	12	7	29
財富管理業務人員訓練及測驗		0	5	0	17

證照種類	部門總人數	財務管理部 (16人)	會計部 (34人)	風險管理部 (19人)	稽核部 (42人)
信託業業務人員信託業務專業測驗		2	7	4	21
證券商內部稽核作業研習班測驗		0	0	1	20
期貨交易分析人員		0	0	0	1
期貨商業業務員專業科目測驗		1	12	9	41
投資信託事業證券投資顧問事業業務員資格測驗		1	8	3	22
理財規劃人員專業能力測驗		1	5	4	3
外匯交易專業能力測驗		1	4	2	7
債券人員專業能力測驗		0	3	2	2
股務人員專業能力測驗		0	1	0	5
資產證券化專業能力測驗		0	0	1	0
有價證券借貸業務人員資格測驗		0	0	0	1
有價證券買賣融資融券業務人員資格測驗		1	6	5	27
有價證券買賣融資融券暨有價證券借貸業務人員資格測驗		0	0	0	1
會計師		1	5	0	0
人身保險業務員資格測驗		1	5	3	24
投資型保險商品業務員資格測驗		0	0	1	10
產物 / 財產保險業務員		1	3	1	10
企業內部控制基本能力測驗		0	1	0	5
銀行內部控制基本測驗		0	0	3	6

(三)退休制度

本公司為照顧員工退休後之生活，於民國 83 年 1 月修訂職工退休辦法，每月按薪資總額 2%-8%提撥退休基金。民國 87 年 3 月納入勞動基準法適用範圍後，本公司即依勞動基準法規定，訂定員工退休辦法，並依法令規定定期提撥退休準備金存入中央信託局，再由職工退休準備金監督委員會負責退休準備金之管理及運用事宜，目前依精算師精算之退休金比例為 2%。自 94 年 7 月 1 日起，依勞工退休金條例規定，每月針對選擇新制及 94 年 7 月 1 日以後新進之同仁，按其每月薪資提撥 6%至勞工個人退休金專戶，本公司至目前為止已有 3,400 多人參與勞退新制。

(四)公司訂有員工行為或倫理守則

公司於新進員工到職時，均要求員工填具「員工承諾書」，內容規範員工應遵守之相關規定與守則如下：

- 1.對職務上獲悉之公司或其關係企業任何未經公開之資訊，應負保密義務，不論在受僱期間或離職後，未經公司事前書面同意，不得向任何第三人揭露或為自己或第三人利益加以使用。未經公開之資訊，包括但不限於：
 - (1)公司或其關係企業之客戶資料、往來廠商、電腦程式原始碼、軟、硬體、數據、設備、電子郵件、檔案、證券與期貨交易資料；
 - (2)公司或其關係企業之財務及人事資料，包括公司各種報表、員工基本資料、薪資獎懲等。

如有違反保密義務，除應賠償公司或其關係企業因此所受之損害外，並同意無條件支付公司相當於一個月所領之薪資總額之懲罰性違約金。

- 2.在公開交易市場買賣有價證券或期貨等商品時，應遵照有關規定辦理，且依據證券商內部人員在所屬證券商開戶委託買賣有價證券管理辦法第二條、期貨商內部人員開戶從事期貨交易應注意事項第二、三點，及期貨交易輔助人內部人員開戶從事期貨交易應注意事項第二、三點規定，於到職前註銷自己於其他證券商、期貨商開立之證券、期貨帳戶，並僅得於公司及凱基期貨股份有限公司開立員工證券、期貨帳戶。離職時，亦應註銷於前述公司所開立之員工證券、期貨帳戶。
- 3.依據證券商負責人與業務人員管理規則第十八條第二項第十七款，及中華民國期貨商業同業公會期貨商開戶徵信作業管理自律規則第三條第二款第二目之規定，除為委託人之法定代理人或監護人者外，不得代理他人開戶、委託買賣或申購有價證券、辦理交割、買賣期貨商品或辦理出金等相關手續；自己與配偶亦不得擔任他人期貨帳戶之受任人。
- 4.不得以公司網路位址或電話語音方式，協助他人（未成年子女除外）執行證券下單、期貨下單或出金申請等；同時亦不得將自己之電子郵件信箱或通訊地址(同住家人除外)提供予他人使用，作為對帳單寄送地點。
- 5.未經公司同意者，不得於與公共領域相關之網際網路、電子看板、電子郵件、電子視訊、電子語音或其他電子通訊傳播設備，就證券、期貨業務及其相關事務為傳遞、散布、宣傳、推廣、招攬或促銷。於個人部落格或網站聊天室等相關社群網站使用之廣告，僅限轉貼公司已申報生效且尚處有效期限之廣告，且不得變動其內容；於廣告失效或離職前，應將該廣告移除。
- 6.不得散佈有關證券業務未經證實之消息，以圖自己或第三人之利益。
- 7.不得利用職權，收受、要求或約定任何酬勞或餽贈。
- 8.未經公司事前書面同意，不得經營與公司業務有任何利益衝突之業務，亦不得擔任其他具利益衝突公司之董事、監察人、經理人、員工或與客戶合夥。
- 9.職務上之任何著作，其著作人格權及著作財產權，皆歸屬公司。未經公司事前書面同意，不得擅自重製。離職時，應將重製物全數無條件返還予公司。
- 10.不得利用客戶名義或帳戶買賣有價證券或期貨商品。
- 11.不得挪用或代客保管有價證券、款項、印鑑、存摺或金融卡。但法律另有規定得受理客戶委託保管其款項者，不在此限。
- 12.不論是否自願離職，均應依照公司規定辦妥離職手續，若因未辦妥離職手續致公司有任何損害，願負損害賠償責任。

(五)工作環境與員工人身安全保護措施(例如：為保護員工免於受職業傷害、死亡或抗爭所做的措施)

本公司為證券金融保險服務業，無環境污染情形。本公司依勞工安全衛生有關法令，屬於第三類事業，並依法令規定，設置勞工安全衛生人員，辦理安全衛生工作，負責執行各項工作環境改善與安全維護之宣導及訓練工作。

本公司各營業處所及辦公地點，皆投保公共意外責任險，以確保工作環境、員工及客戶安全，並依規定遴選派訓員工取得勞工安全衛生業務主管、防火管理員及急救人員合格證照。

本公司定期舉辦消防自衛隊綜合訓練，制訂避難訓練實施計畫及自衛消防訓練綱要，定期更新各樓層自衛消防組編組名冊。

本公司並依規定定期實施作業環境測定，建築物公共安全檢查及消防安全設備檢修申報，以落實工作環境與員工人身安全保護措施。

(六)勞資間協議情形

- 1.本公司依勞動基準法制訂工作規則，並經主管機關審核在案，各項人事規章辦法修訂除隨時透過網路電子郵件公告員工週知外，同時公告於人力資源網站供員工查閱。
- 2.本公司依勞動基準法每季定期召開勞資會議，以達成勞資雙方良好的溝通目的，促進勞資和諧。
- 3.本公司依勞動基準法及事業單位勞工退休準備金監督委員會組織準則規定，每三個月舉行會議一次，善盡監督委員會監督任務。
- 4.本公司為建立長期之勞資和諧關係，經由妥適之管理制度及公平優厚之獎金辦法，以期共同成長、共同共榮。

(七)因勞資糾紛所遭受之損失

104 年度及截至年報刊印日止，本公司無勞資糾紛損失賠償之情事。

六、重要契約

無。

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表，並應註明會計師姓名及其查核意見

(一)簡明資產負債表及綜合損益表資料—採用國際財務報導準則

1.個體簡明資產負債表

單位：新臺幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註 1)				
		100 年(註 5)	重編後 101 年 (註 4)	102 年	103 年	104 年
流動資產		90,001,874	111,647,909	127,563,478	151,867,008	135,469,806
不動產及設備		3,525,669	5,849,775	5,398,977	5,333,612	5,299,212
其他非流動資產		26,414,653	33,043,162	29,704,483	27,411,176	31,169,080
流動負債	分配前	71,338,889	78,732,911	89,475,025	120,924,753	101,850,410
	分配後	72,646,801	82,993,748	91,805,803	123,304,504	(註 2)
非流動負債		724,593	4,567,310	4,564,696	2,525,188	8,804,980
股本		32,697,809	32,697,809	45,988,123	37,988,123	37,988,123
保留盈餘	分配前	13,083,148	13,103,733	12,569,998	13,590,391	13,534,139
	分配後	11,775,236	8,842,896	10,239,220	11,210,640	(註 2)
資產總額		119,942,196	150,540,846	162,666,938	184,611,796	171,938,098
負債總額	分配前	72,063,482	83,300,221	94,039,721	123,449,941	110,655,390
	分配後	73,371,394	87,561,058	96,370,499	125,829,692	(註 2)
業主權益總額	分配前	47,878,714	67,240,625	68,627,217	61,161,855	61,282,708
	分配後	46,570,802	62,979,788	66,296,439	58,782,104	(註 2)

註 1：以上各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：104 年度盈餘分配尚未經股東會通過，故從略。

註 3：102 年度本公司與大華證券合併案係屬組織重組，並以中華開發金融控股股份有限公司取得本公司控制之日起視為自始合併並重編以前年度財務報告，故 101 年採用國際財務報導準則之資產負債表係以重編後列示。

註 4：上稱分配後數字，係依據次年度股東會決議之情形填列。

註 5：依據 IFRS 規定之開帳數。

2.個體簡明綜合損益表

單位：新臺幣仟元

項目	年度	最近四年度財務資料(註 1)			
		重編後 101 年 (註 3)	102 年	103 年	104 年
收益		8,181,648	10,198,440	9,751,515	8,822,805
營業費用及支出		7,295,953	7,900,330	8,182,937	8,467,453

項目	年度	最近四年度財務資料(註 1)			
		重編後 101 年 (註 3)	102 年	103 年	104 年
營業外利益及損失		1,317,151	1,980,116	2,044,810	2,332,870
稅前損益		2,202,846	4,278,226	3,613,388	2,688,222
稅後損益		1,986,330	4,016,957	3,238,067	2,552,411
每股盈餘(元)(註 2)		0.49	0.87	0.75	0.67

註 1：以上各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：每股盈餘係依加權平均流通在外股數計算。

註 3：102 年度本公司與大華證券合併案係屬組織重組，並以中華開發金融控股股份有限公司取得本公司控制之日起視為自始合併並重編以前年度財務報告，故 101 年度採用國際財務報導準則之綜合損益表係以重編後列示。

3. 合併簡明資產負債表

單位：新臺幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註 1)				
		100 年 (註 5)	重編後 101 年 (註 4)	102 年	103 年	104 年
流動資產		146,075,886	192,608,200	216,206,154	261,073,894	251,187,531
不動產及設備		3,802,433	6,606,404	6,208,610	6,169,036	6,295,222
其他非流動資產		16,824,521	20,316,224	19,802,542	17,234,725	16,979,939
流動	分配前	114,855,027	141,427,332	162,900,555	217,412,576	200,995,838
負債	分配後	116,162,939	145,688,169	165,231,333	219,792,327	(註 2)
非流動負債		938,517	4,805,905	4,625,987	2,571,695	8,874,971
股本		32,697,809	32,697,809	45,988,123	37,988,123	37,988,123
保留	分配前	13,083,148	13,103,733	12,569,998	13,590,391	13,534,139
盈餘	分配後	11,775,236	8,842,896	10,239,220	11,210,640	(註 2)
資產總額		166,702,840	219,530,828	242,217,306	284,477,655	274,462,692
負債	分配前	115,793,544	146,233,237	167,526,542	219,984,271	209,870,809
總額	分配後	117,101,456	150,494,074	169,857,320	222,364,022	(註 2)
業主權	分配前	50,909,296	73,297,591	74,690,764	64,493,384	64,591,883
益總額	分配後	49,601,384	69,036,754	72,359,986	62,113,633	(註 2)

註 1：以上各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：104 年度盈餘分配尚未經股東會通過，故從略。

註 3：102 年度本公司與大華證券合併案係屬組織重組，並以中華開發金融控股股份有限公司取得本公司控制之日起視為自始合併並重編以前年度財務報告，故 101 年採用國際財務報導準則之資產負債表係以重編後列示。

註 4：上稱分配後數字，係依據次年度股東會決議之情形填列。

註 5：依據 IFRS 規定之開帳數。

4.合併簡明綜合損益表

單位：新臺幣仟元

項目	年度	最近四年度財務資料(註 1)			
		重編後 101 年 (註 3)	102 年	103 年	104 年
收益		12,836,604	14,763,339	15,292,589	16,663,828
營業費用及支出		11,388,885	12,025,509	13,364,222	15,666,175
營業外利益及損失		1,124,406	1,732,281	1,946,847	1,940,751
稅前損益		2,572,125	4,470,111	3,875,214	2,938,404
稅後損益		2,156,654	4,117,925	3,350,851	2,611,074
每股盈餘(元)(註 2)		0.49	0.87	0.75	0.67

註 1：以上各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：每股盈餘係依加權平均流通在外股數計算。

註 3：102 年度本公司與大華證券合併案係屬組織重組，並以中華開發金融控股股份有限公司取得本公司控制之日起視為自始合併並重編以前年度財務報告，故 101 年度採用國際財務報導準則之綜合損益表係以重編後列示。

(二)簡明資產負債表及損益表資料-我國財務會計準則

1.個體簡明資產負債表

單位：新臺幣仟元

項目	年度	最近二年度財務資料(註 1)	
		100 年	101 年
流動資產		82,137,727	67,267,191
基金及投資		15,578,411	15,934,147
固定資產		3,555,318	3,457,170
其他資產		11,302,547	10,322,824
流動負債	分配前	64,237,855	45,303,599
	分配後	65,545,767	48,883,704
其他負債		313,877	449,107
股本		32,697,809	32,697,809
保留盈餘	分配前	13,226,874	13,487,111
	分配後	11,918,962	9,907,006
資產總額		112,574,003	96,981,332
負債總額	分配前	64,551,732	48,852,706
	分配後	65,859,644	52,432,811
股東權益總額	分配前	48,022,271	48,128,626
	分配後	46,714,359	44,548,521

註 1：以上各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：上稱分配後數字，係依據次年度股東會決議之情形填列。

2. 個體簡明損益表

單位：新臺幣仟元

項目	年度	最近二年度財務資料(註 1)	
		100 年	101 年
營業收入		10,679,800	8,098,826
營業費用及支出		9,823,303	7,042,317
營業外收入及利益		1,587,378	992,300
營業外支出及損失		296,199	177,263
稅前損益		2,147,676	1,871,546
稅後損益		1,983,343	1,568,149
每股盈餘 (元)(註 2)	分配前	0.62	0.48
	分配後	0.62	0.48

註 1：以上各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：每股盈餘係依加權平均流通在外股數計算。

註 3：上稱分配後數字，係依據次年度股東會決議之情形填列。

3. 合併簡明資產負債表

單位：新臺幣仟元

項目	年度	最近二年度財務資料(註 1)	
		100 年	101 年
流動資產		109,662,151	95,427,588
基金及投資		4,184,140	5,995,536
固定資產		3,859,855	3,583,381
其他資產		25,914,018	22,851,841
流動 負債	分配前	92,085,686	76,001,471
	分配後	93,393,598	79,581,576
其他負債		453,449	3,718,381
股本		32,697,809	32,697,809
保留 盈餘	分配前	13,226,874	13,487,111
	分配後	11,918,962	9,907,006
資產總額		143,620,164	127,858,346
負債 總額	分配前	92,539,135	79,719,852
	分配後	93,847,047	83,299,957
股東權 益總額	分配前	48,022,271	48,128,626
	分配後	46,714,359	44,548,521

註 1：以上各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：上稱分配後數字，係依據次年度股東會決議之情形填列。

4.合併簡明損益表

單位：新臺幣仟元

項目	年度	最近二年度財務資料(註 1)	
		100 年	101 年
營業收入		15,972,700	11,791,833
營業費用及支出		14,388,057	10,515,698
營業外收入及利益		1,811,342	1,039,806
營業外支出及損失		558,599	252,492
稅前損益		2,837,386	2,063,449
稅後損益		2,326,179	1,674,315
每股盈餘 (元)(註 2)	分配前	0.62	0.48
	分配後	0.62	0.48

註 1：以上各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：每股盈餘係依加權平均流通在外股數計算。

註 3：上稱分配後數字，係依據次年度股東會決議之情形填列。

(三)各年度財務報表簽證會計師姓名及其查核意見

年度	簽證會計師姓名	查核意見
100 年度	安永聯合會計師事務所 傅文芳會計師、徐榮煌會計師	修正式無保留意見
101 年度	安永聯合會計師事務所 傅文芳會計師、徐榮煌會計師	修正式無保留意見
102 年度	安永聯合會計師事務所 傅文芳會計師、徐榮煌會計師	修正式無保留意見
103 年度	安永聯合會計師事務所 徐榮煌會計師、黃建澤會計師	修正式無保留意見
104 年度	安永聯合會計師事務所 徐榮煌會計師、黃建澤會計師	修正式無保留意見

二、最近五年度財務分析

個體財務分析-採用國際財務報導準則

單位：新臺幣仟元

分析項目		年度	最近四年度財務資料(註 1)				
			101 年	102 年	103 年	104 年	
財務結構 (%)	負債占資產比率		55.33	57.81	66.87	64.36	
	長期資金占不動產及設備比率		1,227.53	1,355.66	1,194.07	1,322.61	
償債能力 (%)	流動比率		141.81	142.57	125.59	133.01	
	速動比率		141.74	142.55	125.57	132.99	
	利息保障倍數		6.23	15.78	9.70	5.80	
經營能力	應收款項週轉率(次)		-	-	-	-	
	平均收現日數		-	-	-	-	
	存貨週轉率(次)		-	-	-	-	
	應付款項週轉率(次)		-	-	-	-	
	平均銷貨日數		-	-	-	-	
	固定資產週轉率(次)		註 2	1.81	1.82	1.66	
	總資產週轉率(次)		註 2	0.07	0.06	0.05	
獲利能力 (%)	資產報酬率		註 2	2.57	1.86	1.43	
	業主權益報酬率		註 2	5.91	4.99	4.17	
	占實收資本比率	營業利益		註 2	5.00	4.13	0.94
		稅前純益		註 2	9.30	9.51	7.08
	純益率		註 2	39.39	33.21	28.93	
	每股盈餘(元)(追溯調整後)		註 2	0.87	0.75	0.67	
現金流量	現金流量比率		11.55	2.86	(2.39)	8.81	
	現金流量允當比率		85.14	46.31	138.77	214.80	
	現金再投資比率		10.52	(2.26)	(7.90)	9.14	
槓桿度	營運槓桿度		4.50	2.39	2.85	9.21	
	財務槓桿度		1.48	1.13	1.26	2.58	

註 1：以上各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：102 年度本公司與大華證券合併案係屬組織重組，並以中華開發金融控股股份有限公司取得本公司控制之日起視為自始合併並重編以前年度財務報告，故 101 年度採用國際財務報導準則財務比率係以重編後財務資訊計算，其中獲利能力及經營能力因為當年度獲利及監理所需，為避免誤導引用，故不予重新計算。

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達 20%者可免分析)

- 1、利息保障倍數比率較上年度減少，主係本年度證券市場受國際資本市場不景氣，台股指數連受影響，經紀業務及自營業務獲利較去年同期減少，相對稅前淨利也隨之減少所致。
- 2、資產報酬率較上年度減少，主係本年度稅後淨利較上年度減少所致。
- 3、營業利益及稅前純益占實收資本比率減少，主係本年度整體證券市場表現不如預

- 期，相對營業利益及稅前純益較去年度減少所致。
- 4、現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率較去年度增加，主係本期營業活動流量增加所致。
- 5、營運槓桿度及財務槓桿度較去年度增加，主係本年度受國際資本市場不景氣影響，整體獲利不如預期，營業利益較去年度減少所致。

個體財務分析-我國財務會計準則

分析項目		年度	最近二年度財務資料(註)		
			100年	101年	
財務結構(%)	負債占資產比率		57.34	50.37	
	長期資金占固定資產比率		1,350.72	1481.81	
償債能力(%)	流動比率		127.86	148.48	
	速動比率		127.79	148.42	
	利息保障倍數		13.57	21.73	
經營能力	應收款項週轉率(次)		-	-	
	平均收現日數		-	-	
	存貨週轉率(次)		-	-	
	應付款項週轉率(次)		-	-	
	平均銷貨日數		-	-	
	固定資產週轉率(次)		2.89	2.31	
	總資產週轉率(次)		0.09	0.08	
獲利能力	資產報酬率(%)		1.58	1.50	
	股東權益報酬率(%)		4.15	3.26	
	占實收資本比率(%)	營業(損)益		2.62	3.23
		稅前純益		6.57	5.72
	純益率(%)		16.17	17.25	
	每股盈餘(元)(追溯調整後)		0.62	0.48	
現金流量	現金流量比率(%)		24.99	9.47	
	現金流量允當比率(%)		80.91	70.90	
	現金再投資比率(%)		29.28	5.58	
槓桿度	營運槓桿度		4.10	0.85	
	財務槓桿度		1.25	1.09	

註：以上各年度財務資料均經會計師查核簽證。

最近五年度合併財務比率分析

合併財務比率分析-採用國際財務報導準則

單位：新臺幣仟元

分析項目		最近四年度財務資料(註 1)				
		101 年	102 年	103 年	104 年	
財務結構 (%)	負債占資產比率	66.61	69.16	77.33	76.47	
	長期資金占不動產及設備比率	1,182.24	1,277.53	1,087.12	1,167.03	
償債能力 (%)	流動比率	136.19	132.72	120.08	124.97	
	速動比率	136.02	132.64	119.96	124.83	
	利息保障倍數	5.37	10.74	6.43	3.97	
經營能力	應收款項週轉率(次)	-	-	-	-	
	平均收現日數	-	-	-	-	
	存貨週轉率(次)	-	-	-	-	
	應付款項週轉率(次)	-	-	-	-	
	平均銷貨日數	-	-	-	-	
	固定資產週轉率(次)	2.47	2.30	2.47	2.67	
	總資產週轉率(次)	0.07	0.06	0.06	0.06	
獲利能力 (%)	資產報酬率	註 2	1.78	1.27	0.93	
	業主權益報酬率	註 2	5.57	4.81	4.05	
	占實收資本比率	營業利益	註 2	5.95	5.08	2.63
		稅前純益	註 2	9.72	10.20	7.74
	純益率	註 2	27.89	21.91	15.67	
	每股盈餘(元)(追溯調整後)	註 2	0.90	0.77	0.69	
現金流量	現金流量比率	1.39	0.93	(4.27)	5.71	
	現金流量允當比率	70.22	6.83	8.24	170.84	
	現金再投資比率	0.80	(3.32)	(16.44)	11.84	
槓桿度	營運槓桿度	4.04	2.61	3.21	6.11	
	財務槓桿度	1.41	1.17	1.37	1.99	

註 1：以上各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：102 年度本公司與大華證券合併案係屬組織重組，並以中華開發金融控股股份有限公司取得本公司控制之日起視為自始合併並重編以前年度財務報告，故 101 年度採用國際財務報導準則財務比率係以重編後財務資訊計算，其中獲利能力及經營能力因為當年度獲利及監理所需，為避免誤導引用，故不予重新計算。

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達 20%者可免分析)

- 1、利息保障倍數比率較去年度減少，主係本年度證券市場受國際資本市場不景氣，自營業務獲利較去年同期減少，相對稅前淨利也隨之減少所致。
- 2、資產報酬率較去年度減少，主係本年度稅後淨利較去年度減少所致。

- 3、營業利益及稅前純益占實收資本比率減少，主係本年度整體證券市場表現不如預期，相對營業利益及稅前純益較去年度減少所致。
- 4、現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率較去年度增加，主係本期營業活動流量增加所致。
- 5、營運槓桿度及財務槓桿度較去年度增加，主係本年度受國際資本市場不景氣影響，整體獲利不如預期，營業利益較去年度減少所致。

合併財務比率分析-我國財務會計準則

分析項目		年度	最近二年度合併財務資料(註 1)		
			100 年	101 年	
財務結構(%)	負債占資產比率		64.43	62.35	
	長期資金占固定資產比率		1,323.39	1,429.89	
償債能力(%)	流動比率		119.09	125.56	
	速動比率		118.89	125.29	
	利息保障倍數		10.30	12.67	
經營能力	應收款項週轉率(次)		-	-	
	平均收現日數		-	-	
	存貨週轉率(次)		-	-	
	應付款項週轉率(次)		-	-	
	平均銷貨日數		-	-	
	固定資產週轉率(次)		3.95	3.17	
	總資產週轉率(次)		0.10	0.09	
獲利能力	資產報酬率(%)		1.43	1.23	
	股東權益報酬率(%)		4.57	3.37	
	占實收資本比率(%)	營業(損)益		4.85	3.90
		稅前純益		8.68	6.31
	純益率(%)		13.08	13.05	
每股盈餘(元)(追溯調整後)		0.72	0.51		
現金流量	現金流量比率(%)		19.26	5.29	
	現金流量允當比率(%)		76.11	76.43	
	現金再投資比率(%)		30.13	4.99	
槓桿度	營運槓桿度		4.06	3.96	
	財務槓桿度		1.24	1.16	

註：以上各年度財務資料均經會計師查核簽證。

三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告

凱基證券股份有限公司
審計委員會審查報告書

董事會造具本公司 104 年度營業報告書、財務報表及盈餘分派案，其中財務報表業經委託安永聯合會計師事務所徐榮煌及黃建澤會計師查核，並提出查核報告。上開董事會造送之各項表冊，經本審計委員會查核完竣，認為尚無不合，爰依照證券交易法第 14 條之 4 及公司法第 219 條之規定報告如上，敬請 鑒察。

此致

凱基證券股份有限公司 105 年股東常會

凱基證券股份有限公司審計委員會

召集人 戴興鈺



中 華 民 國 1 0 5 年 3 月 2 5 日

四、最近年度財務報告

請詳本年報第 97 頁~第 202 頁。

五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告

請詳本年報第 203 頁~第 299 頁。

凱基證券股份有限公司及其子公司
會計師查核報告

凱基證券股份有限公司及其子公司民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日之合併資產負債表，民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併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公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果出具報告。列入上開合併財務報表之子公司中，部分子公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之查核結果中，有關該等子公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。該等子公司民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日之資產總額分別為新台幣 6,969,865 仟元及 15,604,547 仟元，分別佔合併資產總額之 2.54% 及 5.49%，民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日之稅前淨利分別為新台幣利益 90,559 仟元及 92,940 仟元，分別佔合併稅前淨利之 3.08% 及 2.40%，其他綜合損益分別為新台幣損失 1,961 仟元及 428 仟元，分別佔合併其他綜合損益之 3.34% 及 0.08%；另上開合併財務報表之採用權益法投資之被投資公司中，部分被投資公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之查核結果中，有關該等被投資公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國一〇三年十二月三十一日採用權益法投資之被投資公司為新台幣 2,163,183 仟元，佔合併資產總額之 0.76%，民國一〇三年一月一日至十二月三十一日相關之採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額為新台幣利益 249,196 仟元，佔合併稅前淨利之 6.43%，採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益份額為新台幣利益 1,914 仟元，佔合併其他綜合損益淨額之 0.36%。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則暨一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券商財務報告編製準則、期貨商財務報告編製準則、證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製，足以允當表達凱基證券股份有限公司及其子公司民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效與合併現金流量。

如合併財務報表附註四.3 及六.31 所述，凱基證券股份有限公司之轉投資公司 KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd. 收購 KGI Ong Capital Pte. Ltd. 及 KGI Fraser Securities Pte. Ltd.，業獲得台灣及新加坡主管機關核准，並分別於民國一〇三年四月二十九日及民國一〇四年一月三十日完成收購程序；凱基證券股份有限公司之轉投資公司 KGI Limited 收購 TG Holborn (HK) Limited 及 KGI Asset Management Limited，業獲得台灣及香港主管機關核准，並於民國一〇三年十二月二十二日完成收購程序。

凱基證券股份有限公司已編製民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日之個體財務報告，並經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

此 致

凱基證券股份有限公司 公鑒

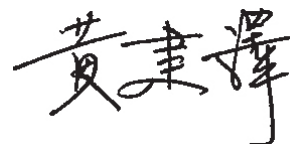
安永聯合會計師事務所
證期局核准辦理公開發行公司財務報告
查核簽證文號：(93)金管證六字第 0930133943 號
(97)金管證六字第 0970038990 號

徐榮煌



會計師：

黃建澤



中華民國一〇五年三月二十五日



凱基證券股份有限公司及子公司
合併資產負債表

民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日

代碼	會計項目	附註	104年12月31日		103年12月31日	
			金額	%	金額	%
110000	流動資產					
111100	現金及約當現金	四、六.1及七	\$12,451,577	5	\$13,512,700	5
112000	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	四、六.2、六.20及七	78,370,844	29	98,795,363	35
113100	以成本衡量之金融資產—流動	四及六.3	891,740	-	374,818	-
113400	備供出售金融資產	四、六.4、七及八	7,361,442	3	7,673,440	3
114010	附賣回債券投資	四及六.6	16,445,429	6	9,457,201	3
114030	應收證券融資金	四、六.7及七	36,427,062	13	46,247,925	16
114040	轉融通擔保借款		6,563	-	2,666	-
114050	應收轉融通擔保借款		5,462	-	2,622	-
114060	應收證券借貸款項	六.8	2,726,584	1	13,932	-
114070	客戶保證金專戶	四、六.9及七	31,684,109	12	24,346,463	9
114080	應收期貨交易保證金	六.10	-	-	-	-
114090	借券擔保借款		446,427	-	143,498	-
114100	借券保證金—存出		6,563,279	2	2,203,277	1
114110	應收票據	四及六.11	707	-	1,268	-
114130	應收帳款		17,670,580	6	23,419,502	8
114150	預付款項		288,517	-	272,182	-
114200	其他金融資產—流動	四及六.1	4,566,804	2	7,553,823	3
114600	本期所得稅資產	四及七	573,425	-	289,411	-
119000	其他流動資產	七及八	34,706,980	13	26,763,803	9
	流動資產合計		251,187,531	92	261,073,894	92
120000	非流動資產					
122000	透過損益按公允價值衡量之金融資產—非流動	四、六.2及八	50,443	-	71,145	-
123100	以成本衡量之金融資產—非流動	四及六.3	918,099	-	1,077,299	-
123400	備供出售金融資產—非流動	四及六.4	281,804	-	143,769	-
123500	持有至到期日金融資產	四及六.5	300,000	-	190,000	-
124100	採用權益法之投資	四、六.12及八	2,102,991	1	2,222,317	1
125000	不動產及設備	四、六.13、七及八	6,295,222	2	6,169,036	2
126000	投資性不動產	四、六.14、七及八	285,870	-	289,937	-
127000	無形資產	四、六.15及六.31	8,777,348	3	8,587,241	3
128000	遞延所得稅資產	四及六.29	401,372	-	437,238	-
129000	其他非流動資產	六.16、七及八	3,862,012	2	4,215,779	2
	非流動資產合計		23,275,161	8	23,403,761	8
906001	資產總計		\$274,462,692	100	\$284,477,655	100

(請參閱合併財務報表附註)



會計主管：黃光華



經理人：丁紹曾



董事長：許道義

代碼	會計項目	104年12月31日		103年12月31日	
		金額	%	金額	%
210000	負債及權益				
	流動負債				
211100	短期借款			\$15,800,326	6
211200	應付商業本票	5,102,353	2	9,258,974	3
212000	透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動	13,721,222	5	11,762,645	4
214010	附買回債券負債	58,601,838	21	63,998,162	22
214040	融券保證金	3,377,214	1	3,611,630	1
214050	應付融券擔保價款	13,780,419	5	12,232,091	4
214070	借券保證金－存入	6,663,512	3	10,105,641	4
214080	期貨交易所人權益	30,716,503	11	23,790,080	8
214130	應付帳款	31,595,874	12	33,097,308	12
214150	預收款項	850	-	3,409	-
214160	代收款項	4,648,854	2	1,495,585	1
214170	其他應付款	2,732,766	1	2,863,424	1
214200	其他金融負債－流動	12,074,908	4	13,478,627	5
214600	本期所得稅負債	1,049,654	-	2,045,860	1
215200	一年或一營業週期內到期長期負債	1,006,520	-	3,100,000	1
219000	其他流動負債	123,025	-	85,721	-
	流動負債合計	200,995,838	73	217,412,576	76
220000	非流動負債				
221100	應付公司債	7,000,000	3	1,020,680	1
225100	負債準備－非流動	155,574	-	197,613	-
228000	遞延所得稅負債	1,024,073	-	955,832	-
229000	其他非流動負債	695,324	-	397,570	-
	非流動負債合計	8,874,971	3	2,571,695	1
906003	負債總計	209,870,809	76	219,984,271	77
300000	歸屬於母公司業主之權益				
301000	股本				
301010	普通股股本	37,988,123	14	37,988,123	13
302000	資本公積	8,639,723	3	8,634,882	3
304000	保留盈餘				
304010	法定盈餘公積	3,611,026	1	3,287,220	1
304020	特別盈餘公積	7,599,614	3	6,952,000	3
304040	未分配盈餘	2,323,499	1	3,351,171	1
	保留盈餘合計	13,534,139	5	13,590,391	5
305000	其他權益				
305120	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	291,607	-	(102,117)	-
305150	備供出售金融資產未實現損益	829,116	1	1,050,576	1
	其他權益合計	1,120,723	1	948,459	1
	歸屬於母公司業主之權益合計	61,282,708	23	61,161,855	22
306000	非控制權益	3,309,175	1	3,331,529	1
906004	權益總計	64,591,883	24	64,493,384	23
906002	負債及權益總計	\$274,462,692	100	\$284,477,655	100

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：許道義

經理人：丁紹曾

會計主管：黃光華



凱基證券股份有限公司及子公司
合併綜合損益表
民國一〇四年度及一〇三年度

單位：新台幣仟元

代碼	會計項目	附註	104年度		103年度	
			金額	%	金額	%
400000	收益					
401000	經紀手續費收入	四、六.27及七	\$8,965,924	54	\$7,810,355	51
403000	借券收入	四	274,393	2	282,510	2
404000	承銷業務收入	四、六.27及七	508,414	3	624,740	4
406000	財富管理業務淨收益		32,454	-	14,321	-
410000	營業證券出售淨利益(損失)	四及六.27	1,265,965	8	4,740,583	31
421100	股務代理收入	四及七	158,251	1	167,432	1
421200	利息收入	四及六.27	3,388,637	20	3,519,354	23
421300	股利收入	四	666,542	4	769,453	5
421500	營業證券透過損益按公允價值衡量之淨利益(損失)	六.27	(874,240)	(5)	(353,314)	(2)
421600	借券及附賣回債券融券回補淨利益(損失)	四及六.27	391,314	2	(279,484)	(2)
421610	借券及附賣回債券融券透過損益按公允價值衡量之淨利益(損失)		168,317	1	(29,541)	-
422200	發行認購(售)權證淨利益(損失)	四及六.20	732,335	4	330,873	2
424400	衍生工具淨利益(損失)-期貨	四及六.20	(28,882)	-	(725,090)	(5)
424500	衍生工具淨利益(損失)-權證	四及六.20	282,988	2	(2,170,759)	(14)
428000	其他營業收益	四、六.27及七	731,416	4	591,156	4
400000	收益合計		16,663,828	100	15,292,589	100
500000	支出及費用					
501000	經紀經手費支出	四	804,041	5	905,599	6
502000	自營經手費支出	四	91,680	1	68,432	-
503000	轉融通手續費支出		852	-	816	-
521200	財務成本	四、六.27及七	990,472	6	713,627	5
521640	借券交易損失		266,752	2	115,985	1
524100	期貨佣金支出		64,638	-	84,957	-
524300	結算交割服務費支出		243,760	1	183,538	1
528000	其他營業支出		154,332	1	139,170	1
531000	員工福利費用	四、六.24、六.27及七	7,725,596	46	6,698,506	44
532000	折舊及攤銷費用	四及六.27	558,839	3	584,784	4
533000	其他營業費用	四、六.27及七	4,765,213	29	3,868,808	26
500000	支出及費用合計		15,666,175	94	13,364,222	88
599999	營業利益(損失)		997,653	6	1,928,367	12
601000	採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額	四及六.12	179,345	1	249,113	2
602000	其他利益及損失	四、六.14、六.27及七	1,761,406	11	1,697,734	11
600000	營業外損益合計		1,940,751	12	1,946,847	13
902001	稅前淨利(淨損)		2,938,404	18	3,875,214	25
701000	所得稅利益(費用)	四及六.29	(327,330)	(2)	(524,363)	(3)
902005	本期淨利(淨損)		2,611,074	16	3,350,851	22
805000	其他綜合損益	六.28				
805500	不重分類至損益之項目					
805510	確定福利計畫之再衡量數		(272,365)	(2)	136,346	1
805550	採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益份額		(3,031)	-	-	-
	- 不重分類至損益之項目					
805599	與不重分類之項目相關之所得稅		46,394	-	(23,197)	-
805600	後續可能重分類至損益之項目					
805610	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		531,952	3	617,204	4
805620	備供出售金融資產未實現淨利益(損失)		(225,046)	(1)	(187,676)	(2)
805650	採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益份額		(135,718)	(1)	(2,389)	-
	- 可能重分類至損益之項目					
805699	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅		(858)	-	(2,383)	-
805000	本期其他綜合損益		(58,672)	(1)	537,905	3
902006	本期綜合損益總額		\$2,552,402	15	\$3,888,756	25
913000	淨利(損)歸屬於：					
913100	母公司業主		\$2,552,411		\$3,238,067	
913200	非控制權益	六.26及六.32	\$58,663		\$112,784	
914000	綜合損益總額歸屬於：					
914100	母公司業主		\$2,495,763		\$3,776,119	
914200	非控制權益	六.26及六.32	\$56,639		\$112,637	
975000	基本每股盈餘(元)	六.30				
975010	本期淨利(損)					
	母公司業主		\$0.67		\$0.75	

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：許道義

經理人：丁紹曾

會計主管：黃光華



凱基證券股份有限公司及子公司
各附屬公司
民國103年12月31日

單位：新台幣仟元

項目	代碼	資本公積		保留盈餘			其他權益			總計	非控制權益	權益總計
		股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	備供出售金融資產未實現淨損益	31XX			
民國103年1月1日餘額	A1	3110	3200	3310	3320	3350	3410	3425	31XX	36XX	3XXX	
民國103年12月31日餘額	Z1	\$45,988,123	\$9,545,585	\$2,982,583	\$6,541,045	\$3,046,370	\$(716,450)	\$1,239,961	\$68,627,217	\$6,063,547	\$74,690,764	
102年度盈餘指撥及分配：												
撥列法定盈餘公積	B1	-	-	304,637	-	(304,637)	-	-	-	-	-	
撥列特別盈餘公積	B3	-	-	-	609,274	(609,274)	-	-	-	-	-	
股東權益減項迴轉特別盈餘公積	B17	-	-	-	(198,319)	198,319	-	-	-	-	-	
現金股利	B5	-	-	-	-	(2,330,778)	-	-	(2,330,778)	-	(2,330,778)	
資本公積配發現金	C15	-	(912,033)	-	-	-	-	-	(912,033)	-	(912,033)	
民國103年度淨利	D1	-	-	-	-	3,238,067	-	-	3,238,067	112,784	3,350,851	
民國103年度其他綜合損益	D3	-	-	-	-	113,104	614,333	(189,385)	538,052	(147)	537,905	
現金減資	E3	(8,000,000)	-	-	-	-	-	-	(8,000,000)	-	(8,000,000)	
非控制權益增減	O1	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,844,655)	(2,844,655)	
股份基礎給付交易	N1	-	1,330	-	-	-	-	-	1,330	-	1,330	
民國103年12月31日餘額	Z1	37,988,123	8,634,882	3,287,220	6,952,000	3,351,171	(102,117)	1,050,576	61,161,855	3,331,529	64,493,384	
103年度盈餘指撥及分配：												
撥列法定盈餘公積	B1	-	-	323,806	-	(323,806)	-	-	-	-	-	
撥列特別盈餘公積	B3	-	-	-	647,614	(647,614)	-	-	-	-	-	
現金股利	B5	-	-	-	-	(2,379,751)	-	-	(2,379,751)	-	(2,379,751)	
民國104年度淨利	D1	-	-	-	-	2,552,411	-	-	2,552,411	58,663	2,611,074	
民國104年度其他綜合損益	D3	-	-	-	-	(228,912)	393,724	(221,460)	(56,648)	(2,024)	(58,672)	
非控制權益增減	O1	-	-	-	-	-	-	-	-	(78,993)	(78,993)	
股份基礎給付交易	N1	-	4,841	-	-	-	-	-	4,841	-	4,841	
民國104年12月31日餘額	Z1	\$37,988,123	\$8,639,723	\$3,611,026	\$7,599,614	\$2,323,499	\$291,607	\$829,116	\$61,282,708	\$3,309,175	\$64,591,883	

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：許道義



經理人：丁紹曾



會計主管：黃光華



凱基證券股份有限公司及子公司
合併財務報表附註
民國一〇四年度及一〇三年度
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

凱基證券股份有限公司(以下簡稱本公司)，係經政府許可設立之綜合證券商，於民國七十七年九月十四日成立，並自同年十二月十日開始營業。主要係從事證券承銷、自行買賣、受託買賣有價證券、期貨交易輔助業務、期貨自營業務、財富管理業務、國際證券業務及其他經主管機關核准之相關業務。

本公司於民國九十一年十一月十一日合併仁信證券股份有限公司、大亞證券股份有限公司及豐源證券股份有限公司，以本公司為存續公司，概括承受仁信證券股份有限公司、大亞證券股份有限公司及豐源證券股份有限公司所有資產負債及一切權利義務。

本公司於民國九十二年十月十三日合併台育綜合證券股份有限公司，以本公司為存續公司，概括承受台育綜合證券股份有限公司所有資產負債及一切權利義務。

本公司原名「中信證券股份有限公司」於民國九十七年七月二十一日變更公司名稱為「凱基證券股份有限公司」。

本公司於民國九十八年十二月十九日合併台証綜合證券股份有限公司，以本公司為存續公司，概括承受台証綜合證券股份有限公司所有資產負債及一切權利義務。

本公司於民國一〇一年五月三日接獲公開收購人中華開發金融控股(股)公司(以下簡稱開發金控)公開收購本公司普通股股份通知及公開收購申報書件，公開收購對價為每股現金 5.5 元及開發金控新發行普通股 1.2 股。開發金控已於公開收購期間民國一〇一年五月七日至一〇一年五月二十八日，取得本公司股權 81.73%，另本公司於民國一〇一年十二月十七日經董事會訂定民國一〇二年一月十八日為股份轉換基準日，股份轉換完成後，本公司成為開發金控百分之百持有之子公司，並同時終止櫃檯買賣，股份轉換對價為現金 5.1 元及開發金控新發行普通股 1.2 股。

本公司於民國一〇二年六月二十二日合併大華證券股份有限公司(以下簡稱大華證券)，以本公司為存續公司，概括承受大華證券所有資產負債及一切權利義務。

本公司經董事會決議及主管機關核准，於民國一〇三年四月十六日設立國際證券業務分公司。

本公司註冊地為台北市明水路 698 號 3 樓、700 號 3 樓。截至民國一〇四年十二月三十一日止，本公司設有 83 家分公司(包含總公司)作為營業據點。

二、通過財務報告之日期及程序

本公司合併財務報告於民國一〇五年三月二十五日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

1. 首次適用國際財務報導準則而產生之會計政策變動

本公司及子公司已採用金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)已認可且自民國一〇四年一月一日以後開始之會計年度適用之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋或解釋公告，除下述新準則及修正之性質及影響說明外，其餘首次適用對本公司及子公司並無重大影響：

(1) 國際會計準則第19號「員工福利」

修訂國際會計準則第19號對確定福利計畫會計處理之主要改變彙總如下：

- A. 依修訂之國際會計準則第19號，原利息成本及計畫資產預期報酬已被淨確定福利負債（資產）淨利息所取代，且淨確定福利負債（資產）淨利息之計算係由淨確定福利負債（資產）乘以折現率，其中折現率則於年度報導期間開始時決定；
- B. 對於前期服務成本原先於福利既得時係立即認列，未既得部分係以直線基礎於平均期間認為費用。依修訂之國際會計準則第19號，前期服務成本之認列係當計畫修正或縮減發生時、或當企業認列相關重組成本時，兩者較早之日期認為費用，是以未既得之前期服務成本不再於未來既得期間遞延認列；
- C. 企業係於不再能撤銷離職福利之要約或於認列相關重組成本之孰早者認列離職福利，而非僅於已明確承諾相關離職事件時，始應認列離職福利為負債及費用等；
- D. 修訂之國際會計準則第19號要求更多之揭露規定，請詳附註六之說明。

本公司及子公司淨確定福利負債(資產)再衡量數列入其他綜合損益項下，並立即認列於保留盈餘。此項修正對本公司民國一〇四年度及一〇三年度之合併財務報告並未有重大影響。

(2) 國際會計準則第1號「財務報表之表達」－其他綜合損益項目之表達

本公司及子公司自民國一〇三年一月一日起，依國際會計準則第1號修正之要求將其他綜合損益節列報之各單行項目，依其後續是否重分類至損益予以分類及分組。此項修正並未重大影響本公司及子公司之認列或衡量，僅對綜合損益表之表達產生影響。

(3) 國際會計準則第1號「財務報表之表達」－比較資訊之釐清

本公司及子公司自民國一〇三年一月一日起，依國際會計準則第1號修正之規定，當企業追溯適用一項會計政策或追溯重編財務報表之項目，或重分類其財務報表之項目而對前期財務狀況表之資訊產生重大影響時，列報最早比較期間之期初財務狀況表，不需要提供與最早比較期間之期初財務狀況表相關之附註。此項修正並未重大影響本公司及子公司之認列或衡量，僅影響財務報告之附註。

(4) 國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」

國際財務報導準則第12號規定關於企業於子公司、聯合協議、關聯企業及未納入合併報表之結構型個體權益揭露規定。國際財務報導準則第12號之規定較先前揭露之規定更為完整，例如，關聯企業及其重大非控制權益之子公司之彙總性財務資訊等，此項修正並未重大影響本公司及子公司之認列或衡量，僅影響財務報告之附註，請詳附註六。

(5) 國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」

國際財務報導準則第13號對所有公允價值衡量提供單一指引來源，且未改變企業何時須採用公允價值。本公司及子公司重評估衡量公允價值之政策，國際財務報導準則第13號之適用並未重大影響本公司及子公司之公允價值衡量。

依國際財務報導準則第13號之過渡規定，本公司及子公司自民國一〇四年一月一日起推延適用該準則之規定，且相關揭露無須適用於民國一〇四年一月一日前所提供之比較資訊。

(6) 國際財務報導準則第7號「金融工具：揭露」修正揭露—金融資產之移轉

此修正要求對所有於報導日存在之未除列之已移轉金融資產及對已移轉資產之任何持續參與提供額外之量化及質性揭露。依國際財務報導準則第7號之過渡規定，本公司及子公司自民國一〇四年一月一日起推延適用該準則之規定，且相關揭露無須適用於民國一〇四年一月一日前所提供之比較資訊，請詳附註六。

(7) 國際財務報導準則第7號「金融工具：揭露」修正揭露—金融資產及金融負債之互抵

此修正要求企業揭露與互抵權及相關安排之資訊，前述揭露應提供有助於評估互抵對企業財務狀況影響之資訊。新揭露規範所有已認列金融工具依國際會計準則第32號「金融工具：表達」規定互抵者外，亦適用於受可執行淨額交割總約定或類似協議規範之已認列金融工具，請詳附註六。

2. 截至財務報告通過發布日為止，本公司及子公司未採用下列國際會計準則理事會已發布但金管會尚未認可之準則或解釋：

準則或解釋主要內容	適用期間(註1)
國際會計準則第36號「資產減損」之修正	2014年1月1日
國際財務報導解釋第21號「公課」	2014年1月1日
國際會計準則第39號「金融工具：認列與衡量」修正衍生工具之合約更替及避險會計之延續	2014年1月1日
國際會計準則第19號「員工福利」修正確定給付計畫：員工提撥	2014年7月1日
2010-2012年國際財務報導準則之改善：	
國際財務報導準則第2號「股份基礎給付」	註2
國際財務報導準則第3號「企業合併」	註3
國際財務報導準則第8號「營運部門」	2014年7月1日
國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」	註4
國際會計準則第16號「不動產、廠房及設備」	2014年7月1日
國際會計準則第24號「關係人揭露」	2014年7月1日
國際會計準則第38號「無形資產」	2014年7月1日
2011-2013年國際財務報導準則之改善：	
國際財務報導準則第1號「首次採用國際財務報導準則」	2014年7月1日
國際財務報導準則第3號「企業合併」	2014年7月1日
國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」	2014年7月1日
國際會計準則第40號「投資性不動產」	2014年7月1日
國際財務報導準則第14號「管制遞延帳戶」	2016年1月1日
國際財務報導準則第11號「聯合協議」之修正—收購聯合營運權益之會計	2016年1月1日
國際會計準則第16號「不動產、廠房及設備」及國際會計準則第38號「無形資產」之修正—可接受之折舊及攤銷方法之闡釋	2016年1月1日
國際財務報導準則第15號「客戶合約之收入」	2018年1月1日
國際會計準則第16號「不動產、廠房及設備」及國際會計準則第41號「農業」之修正「農業：生產性植物」	2016年1月1日
國際財務報導準則第9號「金融工具」	2018年1月1日
國際會計準則第27號「單獨財務報表」之修正—於單獨財務報表之權益法	2016年1月1日
國際財務報導準則第10號「合併財務報表」及國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正—投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入	註5

準則或解釋主要內容	適用期間(註 1)
2012-2014 年國際財務報導準則之改善：	
國際財務報導準則第 5 號「待出售非流動資產及停業單位」	2016 年 1 月 1 日
國際財務報導準則第 7 號「金融工具：揭露」	2016 年 1 月 1 日
國際會計準則第 19 號「員工福利」	2016 年 1 月 1 日
國際會計準則第 34 號「期中財務報導」	2016 年 1 月 1 日
國際會計準則第 1 號「財務報表之表達」之修正－揭露倡議	2016 年 1 月 1 日
國際財務報導準則第 10 號「合併財務報表」、國際財務報導準則第 12 號「對其他個體之權益之揭露」及國際會計準則第 28 號「投資關聯企業及合資」之修正－投資個體對合併例外之適用	2016 年 1 月 1 日
國際財務報導準則第 16 號「租賃」	2019 年 1 月 1 日
國際會計準則第 12 號「所得稅」之修正－未實現損失產生之遞延所得稅資產之認列	2017 年 1 月 1 日
國際會計準則第 7 號「現金流量表」之修正－揭露倡議	2017 年 1 月 1 日

註 1：除另註明外，上述新發布準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。

註 2：給與日發生於 2014 年 7 月 1 日後之股份基礎給付交易開始適用。

註 3：收購日於 2014 年 7 月 1 日以後之企業合併開始適用。

註 4：修正時即生效。

註 5：此修正經決議未定期延後生效，但仍允許提前適用。

對本公司及子公司可能有影響之準則或解釋內容如下：

國際會計準則第 36 號「資產減損」之修正

此修正係針對 2011 年 5 月發布之修正，要求企業僅於報導期間認列或迴轉減損損失時，始應揭露個別資產(包括商譽)或現金產生單位之可回收金額。此外，此修正並要求揭露依據公允價值減出售成本決定已減損資產之可回收金額時，所採用之評價技術、公允價值層級與關鍵假設等資訊。

國際財務報導解釋第 21 號「公課」

該解釋就應在何時針對政府課徵之公課(包括按照國際會計準則第 37 號「負債準備、或有負債及或有資產」的規定進行核算的公課以及時間和金額均可確定之公課)估列為負債提供相關指引。

國際會計準則第 19 號「員工福利」修正確定給付計畫：員工提撥

此修正針對員工或第三方提撥至確定福利計畫，其提撥金與員工提供服務之年數無關者(例如依員工薪資固定比例)，提供得選擇之簡化會計處理方法。

2010-2012 年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第 3 號「企業合併」

此修正包括(1)刪除企業合併之或有對價分類規定中「其他適用之國際財務報導準則」、(2)刪除「國際會計準則第 37 號『負債準備、或有負債及或有資產』或其他適當之國際財務報導準則」，規定非金融資產或非金融負債之或有對價應於每一報導日以公允價值衡量，並將公允價值之變動認列於損益，及(3)修正國際財務報導準則第 9 號「金融工具」之規定以釐清為金融資產或金融負債之或有對價，僅能以公允價值衡量，且依據國際財務報導準則第 9 號「金融工具」之規定表達於損益。

國際財務報導準則第 8 號「營運部門」

要求企業揭露管理階層彙總營運部門之判斷基準，並釐清僅於部門資產定期提供情況下需揭露應報導部門資產總額調節至企業資產總額。

國際財務報導準則第 13 號「公允價值衡量」

此新增結論基礎係釐清因先前國際財務報導準則第 13 號「公允價值衡量」之連帶修正，而移除國際財務報導準則第 9 號「金融工具」第 B5.4.12 段及國際會計準則第 39 號「金融工具：認列及衡量」第 AG79 段，並非意圖改變相關衡量規定。

國際會計準則第 16 號「不動產、廠房及設備」

此修正釐清不動產、廠房及設備項目重估價時，重估價日之累計折舊得以總帳面金額與淨帳面金額兩者間之差額重新計算。

國際會計準則第 24 號「關係人揭露」

此修正釐清若一個體提供主要管理人員服務予報導個體或報導個體之母公司，則該個體為報導個體之關係人。

2011-2013 年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第 3 號「企業合併」

此修正係釐清國際財務報導準則第 3 號「企業合併」第 2 段(a)所述之範圍例外項目包括國際財務報導準則第 11 號「聯合協議」所定義聯合協議所有類型之成立且僅適用於聯合協議個體之財務報表。

國際財務報導準則第 13 號「公允價值衡量」

此修正述明國際財務報導準則第 13 號第 52 段對金融資產及金融負債群組之公允價值以淨額基礎衡量時，其範圍亦包括屬國際會計準則第 39 號「金融工具：認列及衡量」或國際財務報導準則第 9 號「金融工具」範圍之其他合約，無論該等合約是否符合國際會計準則第 32 號「金融工具：表達」之金融資產或金融負債定義。

國際會計準則第 40 號「投資性不動產」

此修正澄清特定交易是否符合國際財務報導準則第 3 號企業合併之定義以及該不動產是否同時符合國際會計準則第 40 號投資性不動產之定義，需分別依循此兩號準則之規定獨立進行分析。

國際財務報導準則第 11 號「聯合協議」之修正—收購聯合營運權益之會計

此修正針對如何處理收購聯合營運(構成一業務者)之權益提供新指引，要求企業就其收購持份之範圍適用國際財務報導準則第 3 號「企業合併」(及未與國際財務報導準則第 11 號相衝突之其他準則或解釋)之所有原則，並依據該等準則揭露相關資訊。

國際會計準則第 16 號「不動產、廠房及設備」及國際會計準則第 38 號「無形資產」之修正—可接受之折舊及攤銷方法之闡釋

此修正係釐清不動產、廠房及設備之折舊方法，不宜以使用該資產之活動所產生之收入為基礎。因該等收入通常反映與企業消耗該資產經濟效益無關之其他因素，例如銷售活動及銷售數量及價格之改變等。此修正亦釐清無形資產攤銷方法之前提假設，不宜以收入作為衡量無形資產經濟效益消耗型態之基礎(惟於特殊情況下，該前提假設可被反駁)。

國際財務報導準則第 15 號「客戶合約之收入」

此新準則之核心原則為企業認列收入以描述對客戶所承諾之商品或勞務之移轉，該收入之金額反映該等商品或勞務換得之預期有權取得之對價。企業依該核心原則認列收入，應適用下列步驟：

- (a) 步驟 1：辨認客戶合約
- (b) 步驟 2：辨認合約中之履約義務
- (c) 步驟 3：決定交易價格
- (d) 步驟 4：將交易價格分攤至合約中之履約義務
- (e) 步驟 5：於(或隨)企業滿足履約義務時認列收入

此外，亦包括一套整合性之揭露規定，該等規定將使企業對財務報表使用者提供有關客戶合約所產生之收入與現金流量之性質、金額、時間及不確定性之綜合資訊。

國際財務報導準則第9號「金融工具」

國際會計準則理事會發布國際財務報導準則第9號「金融工具」最終版本，內容包括分類與衡量、減損及避險會計，此準則將取代國際會計準則第39號「金融工具：認列與衡量」及先前已發布之國際財務報導準則第9號「金融工具」。

分類與衡量：金融資產以攤銷後成本衡量、透過損益按公允價值衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量，主要係以管理金融資產之經營模式及該金融資產之現金流量特性為基礎；金融負債則以攤銷後成本衡量或透過損益按公允價值衡量外，另有「本身信用」變動不認列於損益之規定。

減損：係以預計損失模型評估減損損失，以原始認列後之信用風險是否重大增加而認列12個月或存續期間之預計信用損失。

國際會計準則第27號「單獨財務報表」之修正—於單獨財務報表之權益法

此計畫係還原2003年修訂國際會計準則第27號「單獨財務報表」時所移除於單獨財務報表採用國際會計準則第28號權益法會計處理之選項，以與特定國家之單獨財務報表會計處理之規定相符。

國際財務報導準則第10號「合併財務報表」及國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正—投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入

此計畫係為處理國際財務報導準則第10號「合併財務報表」與國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」間，有關以子公司作價投資關聯企業或合資而喪失控制之不一致。國際會計準則第28號規定投入非貨幣性資產以交換關聯企業或合資之權益時，應依順流交易之處理方式銷除所產生利益或損失之份額；國際財務報導準則第10號則規定應認列喪失對子公司之控制時之全數利益或損失。此修正限制國際會計準則第28號之前述規定，當構成國際財務報導準則第3號所定義為業務之資產出售或投入時，其所產生之利益或損失應全數認列。

此修正亦修改國際財務報導準則第10號使得投資者與其關聯企業或合資間，當出售或投入不構成國際財務報導準則第3號所定義業務之子公司時，其產生之利益或損失，僅就非屬投資者所享有份額之範圍認列。

2012-2014年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第5號「待出售非流動資產及停業單位」

此修正係規定資產(或待處分群組)自待出售重分類為待分配予業主時，視為原始處分計畫之延續，反之亦然。此外，亦規定停止分類為待分配予業主之處理與停止分類為待出售之處理相同。

國際財務報導準則第7號「金融工具：揭露」

此修正釐清收費之服務合約可構成繼續參與之目的而須適用國際財務報導準則第7號「金融工具：揭露」中有關整體除列之已移轉金融資產之揭露規定。此外，此修正亦刪除國際財務報導準則第7號對於金融資產與金融負債互抵之揭露要求適用於期中財務報導之相關規定，而回歸國際會計準則第34號「期中財務報導」中簡明財務報表之規定。

國際會計準則第19號「員工福利」

此修正釐清依據國際會計準則第19號第83段之規定，於評估高品質公司債是否有深度市場以決定退職後福利義務折現之折現率時，係以義務發行使用之幣別作為依據，而非以國家作為依據。

國際會計準則第 34 號「期中財務報導」

此修正釐清何謂「於期中財務報告其他部分」揭露之資訊；此修正明訂期中財務報導規定之揭露須包含於期中財務報表附註中或自期中財務報表交叉索引至此資訊所在處，而該資訊需與期中財務報表同一時間及以相同條件提供予使用者。

國際會計準則第 1 號「財務報表之表達」之修正－揭露倡議

主要修正包括：(1)重大性，釐清企業不應藉由不重要之資訊或將不同性質或功能之資訊彙總表達而模糊重要資訊，降低財務報表之可了解性。此項修正再次重申國際財務報導準則所要求特定之揭露，應進行該資訊是否重大之評估、(2)分類及小計，釐清綜合損益表及資產負債表之單行項目可再予細分，及企業應如何表達並增加額外之小計資訊、(3)附註之架構，釐清對於財務報表附註呈現之順序，企業係有裁量空間，惟仍強調考量順序時要兼顧可了解性及可比性、(4)會計政策之揭露，刪除重大會計政策中與所得稅及外幣兌換損益相關之例舉，因考量前述例舉並無助益，及(5)源自權益會計處理投資之其他綜合損益項目之表達，釐清採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額依後續能否重分類至損益彙總為財務報表之單行項目表達。

國際財務報導準則第 10 號「合併財務報表」、國際財務報導準則第 12 號「對其他個體之權益之揭露」及國際會計準則第 28 號「投資關聯企業及合資」之修正－投資個體對合併例外之適用

此修正包括：(1)釐清當投資個體按公允價值衡量其所有子公司時，本身為該投資個體子公司之中間層級母公司係適用國際財務報導準則第 10 號第 4 段所規定編製合併財務報表之豁免、(2)釐清子公司唯有於其本身並非投資個體且提供對投資個體母公司之支援服務時，方須依據國際財務報導準則第 10 號第 32 段之規定併入投資個體母公司之合併報表，及(3)允許投資者於適用國際會計準則第 28 號所規定之權益法時，保留屬投資個體之關聯企業或合資對其子公司權益所適用之公允價值衡量。

國際財務報導準則第 16 號「租賃」

此新準則要求承租人除特定豁免條件外，對所有租賃採單一會計模式，即將大部分之租賃於資產負債表上認列資產及負債。另，出租人之租賃仍分類為營業租賃及融資租賃。

國際會計準則第 12 號「所得稅」之修正－未實現損失產生之遞延所得稅資產之認列

此修正係釐清對於未實現損失產生之遞延所得稅資產之認列方式。

國際會計準則第 7 號「現金流量表」之修正－揭露倡議

此修正係針對與負債有關之籌資活動，增加期初至期末之調節資訊。

以上為國際會計準則理事會已發布但金管會尚未認可之準則或解釋，其實際適用日期以金管會規定為準，除上述對本公司及子公司可能有影響之新公布或修正準則、或解釋，本公司及子公司現正評估其潛在影響，暫時無法合理估計前述準則或解釋對本公司及子公司之影響外，其餘新公布或修正準則、或解釋對本公司及子公司並無重大影響。

四、重大會計政策之彙總說明

1. 遵循聲明

本合併財務報告係依據證券商財務報告編製準則、期貨商財務報告編製準則、證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製。

2. 編製基礎

合併財務報告除以公允價值衡量之金融工具外，係以歷史成本為編製基礎。

3. 合併概況

合併財務報表編製原則

本公司僅於具有下列三項控制要素時，本公司始控制被投資者：

- (1) 對被投資者之權力(亦即具有賦予其現時能力以主導攸關活動之既存權利)
- (2) 來自對被投資者之參與之變動報酬之暴險或權利，及
- (3) 使用其對被投資者之權力以影響投資者報酬金額之能力

當本公司直接或間接持有少於多數之被投資者表決權或類似權利時，本公司考量所有攸關事實及情況以評估是否對被投資者具有權力，包括：

- (1) 與被投資者其他表決權持有人間之合約協議
- (2) 由其他合約協議所產生之權利
- (3) 表決權及潛在表決權

當事實及情況顯示三項控制要素中之一項或多項發生變動時，本公司即重評估是否仍控制被投資者。

子公司自收購日(即本公司取得控制之日)起，即全部編入合併財務報表中，直到喪失對子公司控制之日為止。子公司財務報表之會計期間及會計政策與母公司一致。所有集團內部帳戶餘額、交易、因集團內部交易所產生之未實現內部利得與損失及股利，係全數銷除。

對子公司持股之變動，若未喪失對子公司之控制，則該股權變動係以權益交易處理。

子公司綜合損益總額係歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而產生虧損餘額亦然。

若本公司喪失對子公司之控制，則

- (1) 除列子公司之資產(包括商譽)和負債；
- (2) 除列任何非控制權益之帳面金額；
- (3) 認列取得對價之公允價值；
- (4) 認列所保留任何投資之公允價值；
- (5) 認列任何利益或虧損為當期損益；
- (6) 重分類本公司之前認列於其他綜合損益項目之金額為當期損益。

合併財務報告編製主體如下：

投資公司名稱	子公司名稱	主要業務	所持有權益百分比	
			104.12.31	103.12.31
本公司	Richpoint Company Limited (富昆(維京群島) 控股公司)	控股公司	100.00	100.00
"	凱基證券投資顧問(股)公司 (凱基投顧)	證券投資顧問業務、全權 委託投資業務	100.00	100.00
"	凱基保險經紀人(股)公司 (凱基保經)	人身/財產保險經紀人業務	100.00	100.00

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

投資公司名稱	子公司名稱	主要業務	所持有權益百分比	
			104.12.31	103.12.31
本公司	凱基創業投資(股)公司 (凱基創投)	創業投資業務	100.00	100.00
"	凱基證券投資信託(股)公司 (凱基投信)	證券投資信託業務、全權 委託投資業務	99.99	99.99
"	凱基期貨(股)公司 (凱基期貨)	期貨商	99.61	99.61
"	環華證券金融(股)公司 (環華證金)(註)	融資融券/轉融通業務	21.99	21.99
凱基期貨	凱基資訊(股)公司 (凱基資訊)	管理顧問、資訊軟體服 務、資料處理服務	100.00	-
Richpoint Company Limited(富昱(維京 群島)控股公司)	KG Investments Holdings Limited	控股公司	100.00	100.00
KG Investments Holdings Limited	KGI International Holdings Limited	控股公司	100.00	100.00
"	ANEW Holdings Limited	控股公司	100.00	100.00
KGI International Holdings Limited/ ANEW Holdings Limited	詳合併財務報表附註十三： 附表二至二之五。	衍生金融商品業務、投資 業務、證券相關業務等		

註：因本公司取得環華證金過半數董事席次且該公司董事長亦由本公司指派，依國際財務報導準則認定本公司對其具有控制力。

(1) 列入合併財務報表子公司之增減變動情形：

- A. 本公司之轉投資公司 KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.(原名 KGI Securities (Singapore) Pte. Ltd.) 收購 Ong First Tradition Pte. Ltd.案，業獲得台灣及新加坡主管機關核准，並於民國一〇三年四月二十九日完成收購程序，Ong First Tradition Pte. Ltd.更名為 KGI Ong Capital Pte. Ltd.，經103.1.21金管證券第1020052694號函核准，故自民國一〇三年度起納入本公司合併財務報告編製主體。
- B. 本公司之轉投資公司 KGI Limited 收購 TG Holborn (HK) Limited 及 Alpha Global Asset Management Limited 案，業獲得台灣及香港主管機關核准，並於民國一〇三年十二月二十二日完成收購程序，Alpha Global Asset Management Limited 於民國一〇四年三月六日更名為 KGI Asset Management Limited，經103.9.16金管證券第1030029490號函核准，故自民國一〇三年度起納入本公司合併財務報告編製主體。
- C. 本公司之轉投資公司 KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.(原名 KGI Securities (Singapore) Pte. Ltd.) 收購 AmFraser Securities Pte. Ltd.案，業獲得台灣及新加坡主管機關核准，並於民國一〇四年一月三十日完成收購程序，AmFraser Securities Pte. Ltd.更名為 KGI Fraser Securities Pte. Ltd.，經103.10.23金管證券第1030039427號函核准，故自民國一〇四年第一季起納入本公司合併財務報告編製主體。
- D. 民國一〇四年十一月十二日新設成立凱基資訊，故自民國一〇四年度起納入本公司合併財務報告編製主體。

(2) 未列入合併財務報表之子公司名稱、持有股權百分比及未合併之原因：不適用。

(3) 重大限制：

- A. 對其取得或使用集團資產及清償集團負債之能力之重大限制(例如：法令、合約性及管制之限制)，該限制之本質與程度。前項資金移轉之方式包括對母公司或其子公司將現金或其他資產移轉至(或自)集團內其他個體之能力之限制、可能限制股利及其他資本分配之支付，或限制放款及墊款之辦理或償還，至(或自)集團內其他個體之保證或其他規定：不適用。

- B. 可重大限制企業取得或使用集團資產及清償集團負債能力之非控制權益之保障性權利之性質及範圍(諸如：當母公司有義務於清償其本身負債前先清償子公司負債時，或取得子公司資產或清償子公司負債時須經非控制權益之核准)：不適用。

4. 外幣交易事項及外幣財務報表之換算

- (1) 本公司之合併財務報表係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。合併個體係自行決定其功能性貨幣，且每一個體財務報表所包含之項目即以其功能性貨幣衡量。
- (2) 本公司合併個體之外幣交易係以交易日匯率換算為其功能性貨幣記錄。於每一報導期間結束日，外幣貨幣性項目以該日收盤匯率換算；以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目，以衡量公允價值當日之匯率換算；以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目，以原始交易日之匯率換算。
- (3) 編製合併財務報表時，國外營運機構及國際證券業務分公司之資產與負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算為新台幣，收益及費損項目係以當期平均匯率換算。因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益，於處分國外營運機構或停止國際證券業務分公司業務時，將先前已認列於其他綜合損益並累計於權益項下之單獨組成部分之累計兌換差額，於認列處分損益時，自權益重分類至損益。涉及對包含國外營運機構之子公司喪失控制之部分處分，及部分處分對包含國外營運機構之關聯企業或聯合協議之權益後，所保留之權益係一包含國外營運機構之金融資產者，亦按處分處理。
- (4) 在未喪失控制下部分處分包含國外營運機構之子公司時，按比例將認列於其他綜合損益之累計兌換差額重新歸屬予該國外營運機構之非控制權益，而不認列為損益；在未喪失重大影響或聯合控制下，部分處分包含國外營運機構之部分關聯企業或聯合協議時，累計兌換差額則按比例重分類至損益。
- (5) 本公司因收購國外營運機構產生之商譽及對其資產與負債帳面金額所作之公允價值調整，視為該國外營運機構之資產及負債，並以其功能性貨幣列報。

5. 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

有下列情況之一者，分類為流動資產，非屬流動資產，則分類為非流動資產：

- (1) 預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗。
- (2) 主要為交易目的而持有該資產。
- (3) 預期於報導期間後十二個月內實現該資產。
- (4) 現金或約當現金，但於報導期間後至少十二個月將該資產交換或用以清償負債受到限制者除外。

有下列情況之一者，分類為流動負債，非屬流動負債，則分類為非流動負債：

- (1) 預期於其正常營業週期中清償該負債。
- (2) 主要為交易目的而持有該負債。
- (3) 預期於報導期間後十二個月內到期清償該負債。
- (4) 不能無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之負債。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

6. 現金及約當現金

現金及約當現金係庫存現金、活期存款、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資(包括合約期間三個月內之定期存款)，及可隨時償還並為整體現金管理一部分之銀行透支。

7. 金融工具

金融資產與金融負債於本公司及子公司成為該金融工具合約條款之一方時認列。

符合國際會計準則第39號「金融工具：認列與衡量」適用範圍之金融資產與金融負債，於原始認列時，係依公允價值衡量，直接可歸屬於金融資產與金融負債(除分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產及金融負債外)取得或發行之交易成本，係從該金融資產及金融負債之公允價值加計或減除。

(1) 金融資產

本公司及子公司所有慣例交易金融資產之認列與除列，採交易日會計處理。

本公司及子公司之金融資產係分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、持有至到期日投資、備供出售金融資產與放款及應收款四類。該分類係於金融資產原始認列時視其性質及目的而決定。

透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括持有供交易及原始認列即指定透過損益按公允價值衡量者。

當符合下列條件之一，分類為持有供交易：

- A. 其取得之主要目的為短期內出售；
- B. 於原始認列時即屬合併管理之可辨認金融工具組合之一部分，且有近期該組合為短期獲利之操作型態之證據；或
- C. 屬衍生工具(財務保證合約或被指定且有效之避險工具之衍生工具除外)。

對於包含一個或多個嵌入式衍生工具之合約，可指定整體混合(結合)合約為透過損益按公允價值衡量之金融資產；或當符合下列因素之一而可提供更攸關之資訊時，於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

- A. 該指定可消除或重大減少衡量或認列不一致；或
- B. 一組金融資產、金融負債或兩者，依書面之風險管理或投資策略，以公允價值基礎管理並評估其績效，且合併公司內部提供予管理階層之該投資組合資訊，亦以公允價值為基礎。

此類金融資產以公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失認列為損益，包含該金融資產所收取之任何股利或利息(包含於投資當年度收到者)。

對於此類金融資產，若無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量時，於報導期間結束日以成本減除減損損失後之金額衡量，並以成本衡量之金融資產列報於資產負債表。

備供出售金融資產

備供出售金融資產係非衍生金融資產，且被指定為備供出售，或未被分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、持有至到期日投資或放款及應收款。

備供出售貨幣性金融資產帳面金額變動中之部分兌換差額、備供出售金融資產以有效利率法計算之利息收入及備供出售權益投資之股利收入，係認列於損益。其餘備供出售金融資產帳面金額之變動，於該投資除列前認列於權益項下；除列時將先前認列於權益項下之累積數重分類至損益。

對於權益工具投資，若無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量時，於報導期間結束日以成本減除減損損失後之金額衡量，並以成本衡量之金融資產列報於資產負債表。

持有至到期日金融資產

非衍生金融資產若具有固定或可決定之付款金額，且本公司及子公司有積極意圖及能力持有至到期日時，分類為持有至到期日金融資產，惟不包括下列項目：原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量、指定為備供出售，以及符合放款及應收款定義者。

此等金融資產於原始衡量後，係以採用有效利率法之攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量。攤銷後成本之計算則考量取得時之折價或溢價及交易成本。有效利率法之攤銷認列於損益。

放款及應收款

放款及應收款係指無活絡市場之公開報價且具固定或可決定收取金額之非衍生金融資產，且須同時符合下列條件：未分類為透過損益按公允價值衡量、未指定為備供出售，以及未因信用惡化以外之因素致持有人可能無法收回幾乎所有之原始投資。

此等金融資產係以應收款項及無活絡市場之債務工具投資單獨表達於資產負債表，於原始衡量後，以攤銷後成本減除減損後之金額衡量。攤銷後成本之計算則考量取得時之折價或溢價以及交易成本。有效利率法之攤銷認列於損益。

金融資產減損

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，其他金融資產係於每一報導期間結束日評估減損，當有客觀證據顯示有減損跡象時，因金融資產原始認列後發生之單一或多項損失事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。金融資產帳面金額之減少係透過備抵項目並將損失認列於損益。

當備供出售權益投資之公允價值低於成本且發生顯著或永久性下跌時，將被認為是一項損失事項。

其他金融資產之損失事項可能包含：

- A. 發行人或交易對方發生重大財務困難；或
- B. 違反合約，例如利息或本金支付之延滯或不償付；或
- C. 債務人很有可能破產或進行其他財務重整；或
- D. 金融資產之活絡市場因發行人財務困難而消失。

本公司及子公司針對以攤銷後成本衡量之持有至到期日金融資產與放款及應收款，首先個別評估重大個別金融資產是否存有減損客觀證據，個別不重大之金融資產則以群組評估。若確定個別評估之金融資產無減損客觀證據存在，無論是否重大，將具有類似信用風險特性之金融資產合併為一群組，並以群組進行減損評估。若存有發生減損損失之客觀證據，損失之衡量係以資產之帳面金額與估計未來現金流量現值之差額決定。當應收款項預期於未來無法收現時，應收款項及相關之備抵項目即應予沖銷。於認列減損損失之後續年度，若因一事件之發生導致估計減損損失金額增加或減少，則藉由調整備抵項目以增加或減少先前已認列之減損損失。如沖銷之後回收，則此回收認列於損益。

分類為備供出售之權益工具，減損認列金額係以取得成本與目前公允價值之差異所衡量之累積損失，減除先前已認列於損益之減損損失衡量，並自權益項下重分類至損益。權益投資之減損損失不透過損益迴轉；減損後之公允價值增加直接認列於權益。

分類為備供出售之債務工具，減損認列金額係以攤銷後成本與當時公允價值間之差異所衡量之累積損失，減除該資產先前已認列於損益之減損損失衡量。未來利息收入依資產減損後帳面金額為基礎，並以衡量減損損失計算現金流量折現所使用之有效利率設算，利息收入認列於損益。債務工具公允價值如於後續年度增加，且該增加明顯與認列減損損失後發生之事件相關，則減損損失透過損益迴轉。

金融資產除列

本公司及子公司持有之金融資產於符合下列情況之一時除列：

- A. 來自金融資產現金流量之合約權利終止。
- B. 已移轉金融資產且將該資產所有權之幾乎所有風險及報酬移轉予他人。
- C. 既未移轉亦未保留資產所有權之幾乎所有風險及報酬，但已移轉對資產之控制。

金融資產整體除列時，其帳面金額與已收取或可收取對價加計認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失總和間之差額係認列於損益。

移轉之資產若為較大金融資產之一部分，且移轉之部分就其整體符合除列時，本公司及子公司以移轉日持續認列部分與除列部分之相對公允價值為基礎，將該金融資產之原帳面金額分攤予各該部分。分攤予除列部分之帳面金額與對除列部分所收取之對價加計分攤予除列部分之已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。本公司及子公司係以持續認列部分與除列部分之相對公允價值為基礎，將已認列於其他綜合損益之累計利益或損失分攤予各該部分。

(2) 金融負債及權益工具

負債或權益之分類

本公司及子公司發行之負債及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具係指表彰本公司及子公司於資產減除所有負債後剩餘權益之任何合約，本公司及子公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

金融負債

符合國際會計準則第39號「金融工具：認列與衡量」適用範圍之金融負債於原始認列時，分類為透過損益按公允價值衡量之金融負債或以攤銷後成本衡量之金融負債。

透過損益按公允價值衡量之金融負債

透過損益按公允價值衡量之金融負債，包括持有供交易之金融負債及原始認列指定透過損益按公允價值衡量之金融負債。

當符合下列條件之一，分類為持有供交易：

- A. 其取得之主要目的為短期內出售；
- B. 於原始認列時即屬合併管理之可辨認金融工具組合之一部分，且有近期該組合為短期獲利之操作型態之證據；或
- C. 屬衍生工具(財務保證合約或被指定且有效之避險工具之衍生工具除外)。

對於包含一個或多個嵌入式衍生工具之合約，可指定整體混合(結合)合約為透過損益按公允價值衡量之金融負債；當符合下列因素之一而可提供更攸關之資訊時，於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

- A. 該指定可消除或重大減少衡量或認列不一致；或
- B. 一組金融資產、金融負債或兩者，依書面之風險管理或投資策略，以公允價值基礎管理並評估其績效，且合併公司內部提供予管理階層之該投資組合資訊，亦以公允價值為基礎。

此類金融負債再衡量產生之利益或損失認列為損益，包含該金融負債所支付之任何利息。

前述指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債，除非該負債之信用風險列報於其他綜合損益會引發或加劇損益之會計配比不當，歸因於該負債之信用風險變動者應列報於其他綜合損益；且該負債剩餘之公允價值變動金額應列報於損益中。

對於此類金融負債，若無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量時，於報導期間結束日以成本衡量，並以成本衡量之金融負債列報於資產負債表。

A. 認購(售)權證負債

發行認購(售)權證之會計處理及其後續評價，按公允價值法衡量，採總額法評價。惟發行認購(售)權證者再買回其發行之權證，依充分揭露原則，應將買回之價款列至「發行認購(售)權證負債再買回」，作為「發行認購(售)權證負債」之減項。

B. 應回補債券

係從事公債放空交易，並於未來以買入現券方式回補，成交時依除息價認列「出售證券收入」及「出售證券成本」，未來應交割公債依含息價認列「應回補債券」，該項目為負債項目，於資產負債表日採公允價值法評價，差額認列為當期損益。

以攤銷後成本衡量之金融負債

以攤銷後成本衡量之金融負債包括應付款項及借款等，於原始認列後，續後以有效利率法衡量。當金融負債除列及透過有效利率法攤提時，將其相關損益及攤銷數認列於當期損益。

攤銷後成本之計算考量取得時之折價或溢價及交易成本。

金融負債之除列

當金融負債之義務解除、取消或失效時，則除列該金融負債。

當本公司及子公司與債權人間就具重大差異條款之債務工具進行交換，或對現有金融負債之全部或部分條款作重大修改(不論是否因財務困難)，以除列原始負債並認列新負債之方式處理，除列金融負債時，將其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包括移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列於當期損益。

(3) 衍生金融工具

衍生金融工具之原始認列係以衍生金融工具合約簽訂日之公允價值衡量，並於續後採公允價值衡量。當衍生金融工具之公允價值為正數時，為金融資產；公允價值為負數時，則為金融負債，帳列於「衍生工具資產/負債」項目中分別列示，金融商品與非金融商品於報表日

以公允價值認列於資產負債表中。衍生金融工具公允價值變動不論已實現或未實現均於發生期間認列為當期損益。

當嵌入於主契約之衍生金融工具，其經濟特性及風險與主契約並非緊密關聯，且主契約非持有供交易或指定透過損益按公允價值衡量時，該嵌入式衍生金融工具應視為獨立之衍生金融工具處理。

(4) 金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於同時具備法定強制權以抵銷已認列金額，及意圖以淨額基礎交割或同時變現資產及清償負債時，才得將金融資產及金融負債互抵，並於資產負債表以淨額表達。

(5) 金融工具之公允價值

於活絡市場交易之金融工具公允價值係指於每一報導期間結束日之市場報價且不考量交易成本。

對於非屬活絡市場交易之金融工具，其公允價值係以適當之評價技術決定。此評價技術包括使用最近公平市場交易、參考實質上相同另一金融工具目前之公允價值，以及現金流量折現分析或其他評價模式。

8. 公允價值衡量

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售某一資產所能收取或移轉某一負債所需支付之價格。公允價值衡量假設該出售資產或移轉負債之交易發生於下列市場之一：

- (1) 該資產或負債之主要市場，或
- (2) 若無主要市場，該資產或負債之最有利市場

主要或最有利市場必須是本公司及子公司所能進入以進行交易者。

資產或負債之公允價值衡量係使用市場參與者於定價資產或負債時會使用之假設，其假設該等市場參與者依其經濟最佳利益為之。

非金融資產之公允價值衡量考量市場參與者藉由將該資產用於其最高及最佳使用或藉由將該資產出售予會將該資產用於其最高及最佳使用之另一市場參與者，以產生經濟效益之能力。

本公司及子公司採用在相關情況下適合且有足夠資料可得之評價技術以衡量公允價值，並最大化攸關可觀察輸入值之使用且最小化不可觀察輸入值之使用。

9. 附條件債券交易

- (1) 附條件債券交易係以成本為入帳基礎，其交易性質若屬融資行為，於附賣回交易發生時，帳列「附賣回債券投資」並列於流動資產項下，於附買回交易發生時，帳列「附買回債券負債」並列於流動負債項下，其與約定賣(買)回價格間之差額，帳列利息收入或財務成本。
- (2) 若以附賣回公債再行賣斷，於賣斷時的貸方項目採用「附賣回債券投資—融券」，且該項目為負債項目，於資產負債表日採公允價值法按總額法評價；附賣回公債再行賣斷於回補時認列回補損益，帳列「借券及附賣回債券融券回補淨利益(損失)」。

10. 客戶保證金專戶與期貨交易人權益

客戶保證金專戶

係依規定向期貨交易人收取之保證金及權利金，及依每日市價結算之差額等均屬之，其性質屬資產負債表之流動資產項下。

期貨交易人權益

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

11. 借券交易

本公司從事借券交易時，將所借入之證券出售之金額，帳列應付借券，按市價法評價之，認列應付借券評價調整。市價係指資產負債表日之收盤價。返還借券成本與應付借券之差異，帳列「借券及附賣回債券融券回補淨利益(損失)」。

12. 期貨交易

係從事期貨及選擇權交易業務以現金或有價證券所繳交之交易保證金及所建立之期貨及選擇權契約部位，經由逐日評價後所產生之保證金增減變動金額帳列「期貨交易保證金—自有資金/有價證券」；於台灣期貨交易所以交易持有供交易之目的買入之選擇權所支付之權利金，帳列「買入選擇權」項下，賣出選擇權所收取之權利金，帳列「賣出選擇權負債」項下。

期貨及選擇權交易於平倉及履約時將結算差額列為當期損益，資產負債表日未沖銷部位之結算價與平均價之差額亦列為當期損益，帳列「衍生工具淨利益(損失)—期貨」項下。

期貨交易保證金超過原始保證金之超額保證金，屬於可自由提取的權益數，帳列「現金及約當現金」。

13. 投資關聯企業或合資

本公司及子公司對關聯企業之投資除分類為待出售資產外，係採用權益法處理。關聯企業係指本公司及子公司對其有重大影響者。合資係指本公司及子公司對聯合協議(具聯合控制者)之淨資產具有權利者。

於權益法下，投資關聯企業或合資於資產負債表之列帳，係以成本加計取得後本公司及子公司對該關聯企業或合資淨資產變動數依持股比例認列之金額。對關聯企業或合資投資之帳面金額及其他相關長期權益於採用權益法減少至零後，於發生法定義務、推定義務或已代關聯企業或合資支付款項之範圍內，認列額外損失及負債。本公司及子公司與關聯企業或合資間交易所產生之未實現損益，則依其對關聯企業或合資之權益比例銷除。

當關聯企業或合資之權益變動並非因損益及其他綜合損益項目而發生且不影響本公司及子公司對其持股比例時，本公司及子公司係按持股比例認列相關所有權權益變動。因而所認列之資本公積於後續處分關聯企業或合資時，係按處分比例轉列損益。

關聯企業或合資增發新股時，本公司及子公司未按持股比例認購致使投資比例發生變動，因而使本公司及子公司對該關聯企業或合資所享有之淨資產持份發生增減者，以「資本公積」及「採

用權益法之投資」調整該增減數。於投資比例變動為減少時，另將先前已認列於其他綜合損益之相關項目，依減少比例重分類至損益或其他適當科目。前述所認列之資本公積於後續處分關聯企業或合資時，係按處分比例轉列損益。

關聯企業或合資之財務報表係就與集團相同之報導期間編製，並進行調整以使其會計政策與本公司之會計政策一致。

本公司及子公司於每一報導期間結束日確認是否有客觀證據顯示對關聯企業或合資之投資發生減損，若有減損之客觀證據，則本公司及子公司即以關聯企業或合資之可回收金額與帳面金額間之差異數計算減損金額，並將該金額認列於對關聯企業或合資之損益中。

當喪失對關聯企業之重大影響或對合資之聯合控制時，本公司及子公司係以公允價值衡量並認列所保留之投資部分。喪失重大影響或聯合控制時該投資關聯企業或合資之帳面金額與所保留投資之公允價值加計處分所得價款間之差額，則認列為損益。此外，當對關聯企業之投資成為對合資之投資，或對合資之投資成為對關聯企業之投資時，本公司及子公司持續適用權益法而不對保留權益作再衡量。

14. 不動產及設備

- (1) 不動產及設備係以取得成本為認列基礎，並減除累計折舊及累計減損後列示為帳面價值。重大增添、更新及改良若符合(a)被替換零件之除列及(b)以新零件成本增加該資產之帳面價值者，則可以列為資本支出；一般修理及維護支出則作為當期支出。處分或報廢不動產及設備利益或損失則列為當年度之其他利益及損失項下。
- (2) 折舊費用之提列係採直線法，於資產(不包括土地)耐用年限內沖銷其成本。不動產及設備之殘值、耐用年限及折舊方法係於每一財務年度終了時評估，若預期值與先前之估計不同時，該變動視為會計估計變動。資產之耐用年數除建築物 50~55 年外，其餘為 3~10 年。

15. 投資性不動產

投資性不動產係以原始成本衡量並包含取得該項資產之交易成本。投資性不動產主要係未供營業使用之出租或閒置不動產，以獲得租金收益或資本增值目的而持有，本公司及子公司依資產實際用途決定轉入或轉出投資性不動產，並包含取得該項資產之交易成本。

建築物折舊之提列係按估計經濟耐用年限 50~55 年，採直線法計提，當期提列之折舊費用認列為當期損益。

投資性不動產在處分、永久不再使用或預期無法由處分產生未來經濟效益之情況下，即予以除列並認列損益。

16. 租賃

本公司及子公司為承租人

營業租賃下之租賃給付係於租賃期間內以直線法認列為費用。

本公司及子公司為出租人

本公司及子公司未移轉租賃標的物所有權之實質全部風險及報酬之租賃，係分類為營業租賃。因安排營業租賃所產生之原始直接成本係作為租賃資產帳面金額之加項，並於租期以與租金收入相同基礎認列。營業租賃所產生之租金收入，係按租賃期間以直線法認列入帳。或有租金則於租金賺得之期間認列為收入。

17. 無形資產

無形資產包括受讓或企業併購取得之商譽、客戶關係、電腦軟體成本及其他無形資產。原始認列無形資產時，係以成本衡量，並於原始認列後，以其成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額作為帳面價值。

除商譽外，有效耐用年限之無形資產以無形資產之成本減除累計攤銷後之可攤銷金額，於有效耐用年限期間按合理而有系統之方法攤銷。

無形資產之除列所產生之利益或損失係認列至損益。

18. 非金融資產之減損

本公司及子公司定期評估各項資產是否存有減損跡象。如有減損跡象或須針對某一資產每年定期進行減損測試，本公司及子公司即以個別資產或資產所屬之現金產生單位進行測試。減損測試結果如資產或資產所屬現金產生單位之帳面金額大於其可回收金額，則認列減損損失。可回收金額為淨公允價值或使用價值之較高者。

本公司及子公司於每一報導期間結束日針對商譽以外之資產，評估是否有跡象顯示先前已認列之減損損失可能已不存在或減少。如存有此等跡象，本公司及子公司即估計該資產或現金產生單位之可回收金額。若可回收金額因資產之估計服務潛能變動而增加時，則迴轉減損。惟迴轉後帳面金額不超過資產在未認列減損損失情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面金額。

商譽所屬之現金產生單位或群組，不論有無減損跡象，係每年定期進行減損測試。減損測試結果如須認列減損損失，則先行減除商譽，減除不足之數再依帳面金額之相對比例分攤至商譽以外之其他資產。商譽之減損，一經認列，嗣後不得以任何理由迴轉。

繼續營業單位之減損損失及迴轉數係認列於損益。

19. 負債準備

負債準備之認列條件係因過去事件所產生之現時義務(法定義務或推定義務)，於清償義務時，很有可能需要流出具經濟效益之資源，且該義務金額能可靠估計。若貨幣時間價值影響重大時，負債準備以可適當反映目前貨幣市場及對負債特定風險之評估之稅前折現率折現。負債折現時，因時間經過而增加之負債金額，認列為借款成本。

負債準備應定期複核，並予以調整以反映目前之最佳估計，若很有可能不再需要清償該義務時，則負債準備應予迴轉。

除役、復原及修復成本之負債準備

拆卸、移除不動產及設備及復原其所在地點所產生之除役負債準備，其金額以預期清償義務之現金流量估計折現值衡量，且將該除役成本認列為資產成本之一部分。現金流量以反映除役負債特定風險之現時稅前利率折現。負債準備之折現攤銷於發生時認列為借款成本。估計之未來除役成本於每個報導期間結束日進行適當之評估及調整。未來除役成本之估計變動或折現率之改變，相對增加或減少相關資產成本。

20. 收入認列

收入係於經濟效益將很有可能流入本公司及子公司且金額能可靠衡量時認列。收入以已收或應收取對價之公允價值衡量。各項收入認列之條件及方式列示如下：

- (1) 經紀手續費收入、經紀手續費支出：於受託買賣證券或期貨成交日認列。
- (2) 自營出售證券損益及相關經手費支出：於買賣成交日認列。
- (3) 有價證券融資融券及附條件債券交易之利息收入及支出：於融資融券及交易期間按權責基礎認列。
- (4) 顧問及財務諮詢收入、承銷手續費收入及支出：依相關合約內容或協議之條款，按權責基礎認列。
- (5) 權利金收入係依照相關合約之實質內容，按權責基礎認列。權利金按時間基礎決定者，則於協議期間內依直線法認列相關收入。若權利金係基於其他衡量方式者，則依相關協議認列收入。
- (6) 服務代理收入：依合約約定，按權責基礎認列。
- (7) 期貨佣金收入：從事期貨交易輔助業務，並向委任期貨商收取佣金，依交易期間按權責基礎認列。
- (8) 期貨契約損益：期貨買賣之交易保證金以成本入帳，每日並按公允價值法評價及經由反向買賣或到期交割所產生之期貨契約損益列於當期損益；自營經手費支出於買賣期貨成交日認列。
- (9) 選擇權交易損益：選擇權買賣之交易保證金以成本入帳，履約前每月按公允價值法評價及因履約所產生之選擇權交易損益列於當期損益。
- (10) 股利收入：於確定有權收取該款項時確認為收入。
- (11) 營業租賃所產生之租金收入，係按租賃期間以直線法認列入帳。

21. 退職後福利計畫

本公司及國內子公司員工退休辦法適用於所有正式任用之員工，員工退休基金全數提存於勞工退休準備金監督委員會管理，並存入退休基金專戶，由於上述退休金係以退休準備金監督委員會名義存入，與本公司及國內子公司完全分離，故未列入合併財務報表中。國外子公司員工退休辦法係依當地法令規定辦理。

對於屬確定提撥計畫之退職後福利計畫，本公司及國內子公司每月負擔之員工退休金提撥率，不得低於員工每月薪資百分之六，所提撥之金額認列為當期費用；國外子公司則依當地特定比例提撥並認列為當期費用。

對於屬確定福利計畫之退職後福利計畫，依據預計單位福利法於年度報導期間結束日按精算報告提列。淨確定福利負債(資產)再衡量數包括計畫資產報酬與資產上限影響數之任何變動，並減除包含於淨確定福利負債(資產)淨利息之金額，以及精算損益。淨確定福利負債(資產)再衡量數列入其他綜合損益項下，並立即認列於保留盈餘。前期服務成本為計畫修正或縮減所產生之確定福利義務現值之變動數，且於下列兩者較早之日期認列為費用：

- (1) 當計畫修正或縮減發生時；及
- (2) 當本公司及子公司認列相關重組成本或離職福利時。

淨確定福利負債(資產)淨利息係由淨確定福利負債(資產)乘以折現率決定，兩者均於年度報導期間開始時決定，再考量該期間淨確定福利負債(資產)因提撥金及福利支付產生之任何變動。

22. 股份基礎給付交易

本公司及子公司與員工間權益交割之股份基礎給付交易，係以給與日權益工具之公允價值衡量。

權益交割股份基礎給付協議係按給與日所決定之公允價值及預期既得權益工具之最佳估計數量，於既得期間內以直線基礎認列酬勞成本，並相對認列權益之增加。

認列之酬勞成本係隨預期符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量予以調整；而最終認列之金額係以既得日既得數量認列。

23. 所得稅

所得稅費用(利益)係指包含於決定本期損益中，與本期所得稅及遞延所得稅有關之彙總數。

本期所得稅

與本期及前期有關之本期所得稅資產及負債，係以報導期間結束日現行之稅率及稅法衡量。當期所得稅與認列於其他綜合損益或直接認列於權益之項目有關者，係分別認列於其他綜合損益或權益而非當期損益。

本公司及國內子公司未分配盈餘加徵百分之十營利事業所得稅部分，於股東會決議分配盈餘之日列為所得稅費用。

本公司及國內子公司依「所得基本稅額條例」規定計算基本稅額，並與按所得稅法規定計算之應納稅額兩者相較擇其高者估列為當期所得稅。

本公司自民國一〇三年度起及原大華證券自民國九十二年度至民國一〇一年度，採行連結稅制辦理年度結算申報，所得稅之計算仍依前述原則處理，因合併申報所得稅所收付之撥補金額，則調整當期遞延所得稅資產(負債)、本期所得稅資產(負債)或所得稅費用(利益)。

遞延所得稅

遞延所得稅係就報導期間結束日，資產與負債之課稅基礎與其於資產負債表之帳面金額間所產生之暫時性差異予以計算。

暫時性差異若係由商譽所產生，或係由其他資產及負債原始認列(不包括企業合併)所產生，且交易當時既不影響課稅所得亦不影響會計利潤者，不認列為遞延所得稅資產及負債。

與投資子公司、關聯企業及聯合協議權益所產生之應課稅暫時性差異應認列遞延所得稅負債，惟公司若可控制且於可預見之未來很有可能不會迴轉之應課稅暫時性差異者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能具有足夠課稅所得用以實現暫時性差異之利益，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列。

遞延所得稅資產及負債係以預期資產實現或負債清償當期之稅率衡量，該稅率並以報導期間結束日當時之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅資產及負債之衡量係反映報導期間結束日預期回收資產或清償負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。遞延所得稅與不列於損益之項目有關者，亦不認列於損益，而係依其相關交易認列於其他綜合損益或直接認列於權益。遞延所得稅資產於每一報導期間結束日予以重新檢視並認列。

遞延所得稅資產與負債僅於本期所得稅資產及本期所得稅負債之互抵具有法定執行權，且遞延所得稅係屬同一納稅主體並與由同一稅捐機關課徵之所得稅有關時，可予互抵。

24. 企業合併

企業合併係採收購法進行會計處理。企業合併時之移轉對價、所取得之可辨認資產及承擔之負債，係以收購日之公允價值衡量。收購者針對每一企業合併，係以公允價值或被收購者可辨認淨資產之相對比例衡量非控制權益。所發生之收購相關成本係當期費用化並包括於管理費用。

企業合併如係分階段完成者，則收購者先前所持有被收購者之權益，係以收購日之公允價值重新衡量，並將所產生之利益或損失認列為當期損益。

商譽之原始衡量係所移轉之對價加計非控制權益後之總數，超過所取得可辨認資產與負債公允價值之金額；此對價如低於所取得淨資產公允價值，其差額則認列為當期損益。

另財團法人中華民國會計研究發展基金會於民國一〇二年一月八日IFRS問答集發布「IFRS3共同控制下企業合併之處理疑義」，說明由於國際財務報導準則第3號「企業合併」對於共同控制下之企業合併並無明確規定，故仍適用我國已發布之相關解釋函之規定。

本公司與聯屬公司之合併係屬組織重組，依財團法人中華民國會計研究發展基金會(100)基秘字第390號函之規定，以集團對該聯屬公司長期股權投資之帳面價值(評估減損損失後之金額)入帳，若該聯屬公司消滅，則將長期股權投資轉為資產及負債項目。此外，依(95)基秘字第141號函及(101)基秘字第301號函之規定，將該聯屬公司視為自始即合併並重編以前年度報表，並依集團持有聯屬公司股權於財務報表列為共同控制下前手權益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本公司編製合併財務報告時，管理階層須於報導期間結束日進行判斷、估計及假設，此將影響收入、費用、資產與負債報導金額及或有負債之揭露。然而，這些重大假設與估計之不確定性可能導致資產或負債之帳面金額須於未來期間進行重大調整之結果。

於報導期間結束日對有關未來所作之估計及假設不確定性之主要來源資訊，具有導致資產及負債帳面金額於下一財務年度重大調整之重大風險。茲說明如下：

1. 金融工具之公允價值

當認列於資產負債表之金融資產及金融負債公允價值無法由活絡市場取得時，公允價值將運用評價技術來決定，包括收益法(例如現金流量折現模式)或Black-Scholes Model，這些模式所用之假設變動將會影響所報導金融工具之公允價值。請詳合併財務報表附註十二.5。

2. 商譽

本公司每年定期評估商譽是否有減損。採適當之折現率推估商譽相關現金產生單位之使用價值為可回收價值，據以執行商譽減損測試評估作業。民國一〇四年十二月三十一日商譽之帳面價值為6,997,437仟元，經評估之可回收金額較商譽所屬現金產生單位之帳面價值為高，故無商譽減損之需要。

3. 退職後福利計畫

退職後福利計畫之退休金成本與確定福利義務現值係取決於精算評價。精算評價牽涉各種不同假設，包括：折現率及預期薪資之增減變動等。對用以衡量退休金成本與確定福利義務所使用假設之詳細說明請詳合併財務報表附註六.24。

4. 所得稅

所得稅的不確定性存在於對複雜稅務法規之解釋、產生未來課稅所得的金額及時點。由於廣泛的國際商業關係與契約的長期性和複雜性，其實際結果與所作假設間產生之差異，或此等假設於未來之改變，可能迫使將已入帳的所得稅利益和費用於未來予以調整。對所得稅之提列，係依據本公司及子公司營業所在國之稅捐機關可能的查核結果所作之合理估計。所提列的金額是基於不同因素，例如：以往稅務查核經驗及課稅主體與所屬稅捐機關對稅務法規解釋之不同。此解釋之差異，因集團個別企業所在地之情況而可能產生各種議題。

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

未使用之課稅損失與所得稅抵減遞轉後期及可減除暫時性差異，係於未來很有可能產生課稅所得或有應課稅暫時性差異之範圍內，認列遞延所得稅資產。決定遞延所得稅資產可認列之金額係以未來課稅所得及應課稅暫時性差異可能發生之時點及水準併同未來之稅務規劃策略為估計之依據。

六、重要會計項目之說明

1. 現金及約當現金

	104.12.31	103.12.31
庫存現金	\$3,556	\$3,582
銀行存款	5,973,309	12,323,394
約當現金		
三個月內到期之短期票券及債券	5,236,984	456,615
期貨超額保證金	1,237,728	729,109
合 計	<u>\$12,451,577</u>	<u>\$13,512,700</u>

(1) 短期票券及債券利率區間如下：

	104.12.31	103.12.31
利率區間	0.35%-0.41%	0.53%-0.66%

(2) 截至民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日止，原始到期日超過三個月之銀行定期存款分別為4,566,804仟元及7,553,823仟元，係分類為其他金融資產－流動。

(3) 上述現金及約當現金並無提供質押或擔保之情事。

2. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

	104.12.31	103.12.31
<u>流動項目</u>		
持有供交易之金融資產		
借出證券	\$54,860	\$102,760
開放式基金及貨幣市場工具	6,673,779	6,303,224
營業證券－自營	63,945,974	81,714,083
營業證券－承銷	1,540,743	2,005,382
營業證券－避險	3,829,090	6,087,858
買入選擇權	64,283	25,881
期貨交易保證金－自有資金	381,988	581,273
衍生工具資產	1,857,035	1,759,443
其 他	23,092	215,459
合 計	<u>\$78,370,844</u>	<u>\$98,795,363</u>
<u>非流動項目</u>		
持有供交易之金融資產	<u>\$50,443</u>	<u>\$71,145</u>

透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動包括：

(1) 借出證券

	104.12.31	103.12.31
上市(櫃)公司股票	\$62,728	\$102,085
評價調整	(7,868)	675
市 價	<u>\$54,860</u>	<u>\$102,760</u>

(2) 開放式基金及貨幣市場工具

	104.12.31	103.12.31
基金	\$247,299	\$580,800
其他	6,424,867	5,714,452
小計	6,672,166	6,295,252
評價調整	1,613	7,972
市價	<u>\$6,673,779</u>	<u>\$6,303,224</u>

(3) 營業證券—自營

	104.12.31	103.12.31
上市(櫃)及興櫃公司股票	\$6,192,569	\$5,147,937
上市(櫃)認購(售)權證	28,765	13,818
上市(櫃)公司債及政府公債	39,499,081	40,282,575
國外有價證券	16,888,071	34,455,079
其他	46	47
小計	62,608,532	79,899,456
評價調整	1,337,442	1,814,627
市價	<u>\$63,945,974</u>	<u>\$81,714,083</u>

(4) 營業證券—承銷

	104.12.31	103.12.31
上市(櫃)公司股票	\$454,657	\$553,536
上市(櫃)公司債	672,247	1,046,381
小計	1,126,904	1,599,917
評價調整	413,839	405,465
市價	<u>\$1,540,743</u>	<u>\$2,005,382</u>

(5) 營業證券—避險

	104.12.31	103.12.31
上市(櫃)公司股票	\$2,771,899	\$5,437,984
上市(櫃)認購(售)權證	64,000	144,057
國外有價證券	1,085,737	439,853
小計	3,921,636	6,021,894
評價調整	(92,546)	65,964
市價	<u>\$3,829,090</u>	<u>\$6,087,858</u>

(6) 買入選擇權

	104.12.31	103.12.31
指數選擇權	\$64,955	\$22,446
股票選擇權	4,627	1,993
小計	69,582	24,439
未平倉(損)益	(5,299)	1,442
市價	<u>\$64,283</u>	<u>\$25,881</u>

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

(7) 期貨交易保證金—自有資金

	104.12.31	103.12.31
帳戶餘額	\$367,701	\$642,595
未平倉(損)益	14,287	(61,322)
帳戶淨值	<u>\$381,988</u>	<u>\$581,273</u>

(8) 衍生工具資產明細，詳如合併財務報表附註六.20。

(9) 其他

	104.12.31	103.12.31
其他金融資產	\$23,452	\$203,211
評價調整	(360)	12,248
市價	<u>\$23,092</u>	<u>\$215,459</u>

透過損益按公允價值衡量之金融資產—非流動包括：

	104.12.31	103.12.31
政府公債	\$51,241	\$71,727
評價調整	(798)	(582)
市價	<u>\$50,443</u>	<u>\$71,145</u>

上述透過損益按公允價值衡量之金融資產提供質押擔保之情形，詳如合併財務報表附註八。

3. 以成本衡量之金融資產

	104.12.31	103.12.31
<u>流動項目</u>		
<u>股票</u>		
興櫃股票	<u>\$891,740</u>	<u>\$374,818</u>
<u>非流動項目</u>		
<u>股票</u>		
台灣集中保管結算所(股)公司	\$74,932	\$74,932
台灣期貨交易所(股)公司	151,125	151,125
台灣證券交易所(股)公司	369,199	369,199
龍一創業投資(股)公司	18,697	53,406
新盛創業投資(股)公司	-	12,165
合鼎創業投資(股)公司	35,224	38,909
聯鼎創業投資(股)公司	21,134	23,345
尊品創業投資(股)公司	267	12,902
普訊捌創業投資(股)公司	25,500	30,000
群陽創業投資(股)公司	6,300	21,000
誠宇創業投資(股)公司	17,120	18,870
德欣創業投資(股)公司	2,700	2,700
弘邦創業投資(股)公司	415	9,268
瑞寶基因(股)公司	-	669
三貝德數位文創(股)公司	49,000	49,000
永旺能源(股)公司	22,500	18,000
穎威科技(股)公司	45,000	45,000
廣越企業(股)公司	38,243	38,243
億豐綜合工業(股)公司	-	55,047
長華科技(股)公司	10,000	25,000

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

	104.12.31	103.12.31
易華電子(股)公司	30,000	-
台中精機廠(股)公司	743	743
台灣高速鐵路(股)公司特別股	-	25,000
CCM Global Limited	-	2,776
合 計	<u>\$918,099</u>	<u>\$1,077,299</u>

(1) 子公司投資之新盛創業投資(股)公司於一〇四年十二月二十三日股東臨時會決議通過清算期間各項表冊，並解除清算人職務，剩餘財產分配日為一〇四年十二月二十五日。

(2) 子公司投資之尊品創業投資(股)公司於一〇四年五月十七日召開股東常會決議辦理清算解散。

(3) 上述被投資公司於民國一〇四年度評估其可回收金額，其中龍一創業投資(股)公司及尊品創業投資(股)公司分別提列減損損失 29,026 仟元及 7,505 仟元。

(4) 上述以成本衡量之金融資產未有提供擔保之情況。

4. 備供出售金融資產

	104.12.31	103.12.31
<u>流動項目</u>		
上市(櫃)股票	\$7,302,593	\$7,612,869
國外有價證券	58,849	60,571
合 計	<u>\$7,361,442</u>	<u>\$7,673,440</u>
<u>非流動項目</u>		
上市(櫃)股票	\$162,177	\$28,417
金融債	30,403	31,176
國外有價證券	89,224	84,176
合 計	<u>\$281,804</u>	<u>\$143,769</u>

(1) 備供出售金融資產—流動重分類相關資訊，詳如合併財務報表附註十二.9。

(2) 備供出售金融資產提供質押擔保情形，詳如合併財務報表附註八。

5. 持有至到期日金融資產

	104.12.31	103.12.31
<u>非流動項目</u>		
公司債	\$-	\$190,000
金融債	300,000	-
合 計	<u>\$300,000</u>	<u>\$190,000</u>

(1) 子公司於民國一〇三年十二月三十一日持有台灣電力公司公司債，面額分別為40,000仟元及150,000仟元，票面利率分別為1.39%及1.38%。

(2) 子公司於民國一〇四年十二月三十一日持有陽信銀行及華泰銀行次順位金融債券，面額分別為200,000仟元及100,000仟元，票面利率均為2.50%。

(3) 上述持有至到期日金融資產未有提供擔保之情況。

6. 附賣回債券投資

	104.12.31	103.12.31
政府公債	\$9,882,731	\$5,865,331
公司債	2,813,252	1,750,966
金融債	3,749,446	1,840,904
合計	<u>\$16,445,429</u>	<u>\$9,457,201</u>
約定含息賣回總價	<u>\$16,432,569</u>	<u>\$9,427,733</u>
約定賣回期限	105.1.4- 105.1.29	104.1.7- 104.2.12

7. 應收證券融資款、融券保證金及應付融券擔保價款

應收證券融資款係以客戶融資買進之股票作為擔保，本公司及子公司於民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日，上市股票均為60%，上櫃股票均為60%。民國一〇四年度及一〇三年度融資予一般投資人之年利率區間均為6.30%-6.45%。

本公司及子公司辦理融券業務，依證期局規定之比率收取融券保證金或等值之融券保證品，民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日之比率均為90%。本公司及子公司並就應付融券擔保價款及存入保證金給付利息予融券客戶，民國一〇四年度及一〇三年度之年利率區間均為0.10%-0.20%。

8. 應收證券借貸款項

	104.12.31	103.12.31
應收借貸款項－客戶以其持有之有價證券為擔保	<u>\$2,726,584</u>	<u>\$13,932</u>

本公司及子公司辦理應收證券借貸業務，以客戶買進證券或持有之有價證券為擔保，並依規定計算擔保維持率，擔保維持率應不低於130%。

9. 客戶保證金專戶

	104.12.31	103.12.31
銀行存款	\$12,707,590	\$8,487,500
結算機構結算餘額	1,428,080	2,178,835
其他期貨商結算餘額	610,207	533,776
有價證券	109	291
國外客戶保證金餘額	16,938,123	13,146,061
合計	<u>\$31,684,109</u>	<u>\$24,346,463</u>

10. 應收期貨交易保證金

	104.12.31	103.12.31
應收期貨交易保證金	\$108,003	\$109,585
減：備抵呆帳	(108,003)	(109,585)
淨額	<u>\$-</u>	<u>\$-</u>

民國一〇〇年八月國內期貨市場因國際市場美債疑慮而鉅幅波動，致子公司期貨交易人杜君因交易保證金不足107,376仟元，已予以強制平倉並通報違約，截至民國一〇四年十二月三十一日扣除陸續清償21,619仟元外，尚有85,757仟元，子公司積極進行追償程序中，對於此債權業已提列足額呆帳。

11. 應收帳款

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

	104.12.31	103.12.31
交割代價	\$3,026,676	\$5,579,197
應收交割帳款—受託買賣	7,633,473	11,672,354
應收交割帳款—非受託買賣	5,630,808	4,150,797
其他	1,379,623	2,017,154
合計	<u>\$17,670,580</u>	<u>\$23,419,502</u>

12.採用權益法之投資

被投資公司	104.12.31		103.12.31	
	金額	持股比例%	金額	持股比例%
<u>投資關聯企業</u>				
KGI Securities (Thailand) Public Company Limited	\$2,058,308	34.97	\$2,163,183	34.97
Trinitus Asset Management Limited	41,041	40.00	53,028	40.00
生華創業投資(股)公司	3,642	1.20	6,106	1.20
合計	<u>\$2,102,991</u>		<u>\$2,222,317</u>	

(1) 投資關聯企業

A. 對本公司具重大性之關聯企業資訊如下：

公司名稱：KGI Securities (Thailand) Public Company Limited

業務之性質：該企業從事證券相關業務

主要營業場所(註冊國家)：泰國

具公開市場報價之公允價值：KGI Securities (Thailand) Public Company Limited於泰國證券交易所上市，本公司對該公司採用權益法之投資於民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日之公允價值分別為2,182,797仟元及2,323,691仟元。

具重大性之關聯企業之財務資訊如下：

	104.12.31	103.12.31
流動資產	\$5,606,432	\$6,720,190
非流動資產	2,148,516	2,181,893
流動負債	(2,996,711)	(3,804,421)
非流動負債	(134,916)	(122,872)
非控制權益	(2,510)	(2,503)
歸屬於控制權益	<u>\$4,620,811</u>	<u>\$4,972,287</u>
持股比例	34.97%	34.97%
本公司持有份額	\$1,615,898	\$1,738,809
商譽	442,410	424,374
帳面金額	<u>\$2,058,308</u>	<u>\$2,163,183</u>
	104 年度	103 年度
收入	<u>\$2,216,014</u>	<u>\$2,309,215</u>
繼續營業單位本期淨利(損)	\$550,335	\$712,604
其他綜合(損)益	20,297	5,472
本期綜合(損)益	<u>\$570,632</u>	<u>\$718,076</u>
自關聯企業收取之股利	<u>\$239,881</u>	<u>\$234,966</u>

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

B. 本公司對 Trinitus Asset Management Limited 及生華創業投資(股)公司之投資並非重大，於民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日彙總帳面金額分別為 44,683 仟元及 59,134 仟元，其彙總性財務資訊，依所享有份額合計列示如下：

	104 年度	103 年度
繼續營業單位本期淨利(損)	\$(13,096)	\$(84)
其他綜合(損)益	(19)	(550)
本期綜合(損)益	\$(13,115)	\$(634)

(2) 採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額：

被投資公司	104 年度	103 年度
KGI Securities (Thailand) Public Company Limited	\$192,441	\$249,196
Trinitus Asset Management Limited	(13,741)	(737)
生華創業投資(股)公司	645	654
合 計	\$179,345	\$249,113

上述採用權益法之投資對其所享有之損益，係按經會計師查核之財務報告計算。

(3) 本公司與中華開發工業銀行持有生華創業投資(股)公司21.20%股權，因是採用權益法評價。

(4) 上述採用權益法之投資提供質押擔保之情形，詳如合併財務報表附註八。

13. 不動產及設備

(1) 不動產及設備變動明細如下：

	土地	建築物	設備	租賃改良	合計
<u>成本</u>					
104.1.1	\$4,119,154	\$2,184,572	\$3,005,145	\$383,228	\$9,692,099
增添	-	-	254,099	81,788	335,887
合併轉入	-	-	34,182	4,407	38,589
處分	-	-	(505,959)	(10,762)	(516,721)
移轉	1,338	855	29,791	24,430	56,414
匯率變動之影響	-	-	30,911	11,849	42,760
104.12.31	\$4,120,492	\$2,185,427	\$2,848,169	\$494,940	\$9,649,028
103.1.1	\$4,119,154	\$2,184,572	\$2,895,342	\$341,570	\$9,540,638
增添	-	-	150,933	48,418	199,351
合併轉入	-	-	55,485	2,532	58,017
處分	-	-	(140,241)	(29,146)	(169,387)
移轉	-	-	12,077	10,720	22,797
匯率變動之影響	-	-	31,549	9,134	40,683
103.12.31	\$4,119,154	\$2,184,572	\$3,005,145	\$383,228	\$9,692,099
<u>折舊及減損</u>					
104.1.1	\$-	\$691,735	\$2,542,881	\$288,447	\$3,523,063
折舊	-	40,599	198,299	60,832	299,730
處分	-	-	(503,369)	(10,758)	(514,127)
移轉	-	303	860	7,548	8,711
匯率變動之影響	-	-	28,189	8,240	36,429
104.12.31	\$-	\$732,637	\$2,266,860	\$354,309	\$3,353,806
103.1.1	\$-	\$651,148	\$2,442,759	\$238,121	\$3,332,028

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

	土地	建築物	設備	租賃改良	合計
折舊	-	40,587	207,411	62,495	310,493
處分	-	-	(134,733)	(20,020)	(154,753)
匯率變動之影響	-	-	27,444	7,851	35,295
103.12.31	\$-	\$691,735	\$2,542,881	\$288,447	\$3,523,063
<u>淨帳面金額</u>					
104.12.31	\$4,120,492	\$1,452,790	\$581,309	\$140,631	\$6,295,222
103.12.31	\$4,119,154	\$1,492,837	\$462,264	\$94,781	\$6,169,036

(2) 上述不動產及設備提供質押擔保情形，詳如合併財務報表附註八。

14. 投資性不動產

(1) 投資性不動產變動明細如下：

	土地	建築物	合計
<u>成本</u>			
104.1.1	\$213,387	\$109,320	\$322,707
移轉	(1,338)	(855)	(2,193)
104.12.31	\$212,049	\$108,465	\$320,514
103.1.1	\$245,121	\$131,077	\$376,198
處分	(31,734)	(21,757)	(53,491)
103.12.31	\$213,387	\$109,320	\$322,707
<u>折舊及減損</u>			
104.1.1	\$-	\$32,770	\$32,770
當期折舊	-	2,177	2,177
移轉	-	(303)	(303)
104.12.31	\$-	\$34,644	\$34,644
103.1.1	\$14,832	\$46,740	\$61,572
當期折舊	-	2,301	2,301
處分	(14,832)	(16,271)	(31,103)
103.12.31	\$-	\$32,770	\$32,770
<u>淨帳面金額</u>			
104.12.31	\$212,049	\$73,821	\$285,870
103.12.31	\$213,387	\$76,550	\$289,937
<u>被投資公司</u>			
投資性不動產之租金收入	104 年度	103 年度	
	\$17,404	\$18,380	

(2) 本公司及子公司持有之投資性不動產並非按公允價值衡量，而僅揭露其公允價值之資訊，其公允價值層級屬第三等級。本公司及子公司持有之投資性不動產之公允價值於民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日分別為636,842仟元及630,962仟元，前述公允價值未經獨立性評價人員評價，僅由本公司及子公司參考外部鑑價報告及採用市場參與者常用之評價模型進行評價。

(3) 上述投資性不動產提供質押擔保情形，詳如合併財務報表附註八。

15. 無形資產

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

(1) 無形資產變動明細如下：

	商譽	其他無形資產	電腦軟體	合計
104.1.1	\$6,613,935	\$1,833,818	\$139,488	\$8,587,241
增添	372,878	-	34,710	407,588
移轉	-	-	28,674	28,674
匯率變動之影響	10,624	-	-	10,624
攤銷	-	(193,846)	(62,933)	(256,779)
104.12.31	<u>\$6,997,437</u>	<u>\$1,639,972</u>	<u>\$139,939</u>	<u>\$8,777,348</u>
103.1.1	\$5,925,775	\$2,031,252	\$139,007	\$8,096,034
增添	644,683	-	56,904	701,587
移轉	-	-	17,967	17,967
減少	(530)	-	-	(530)
匯率變動之影響	44,007	-	-	44,007
攤銷	-	(197,434)	(74,390)	(271,824)
103.12.31	<u>\$6,613,935</u>	<u>\$1,833,818</u>	<u>\$139,488</u>	<u>\$8,587,241</u>

(2) 本公司及子公司其他無形資產及電腦軟體之攤銷年限為3~15年。

16. 其他非流動資產

	104.12.31	103.12.31
營業保證金	\$1,447,740	\$1,898,415
交割結算基金	560,724	558,736
存出保證金	1,374,951	1,455,693
承受擔保品	34,201	34,201
其他非流動資產	444,396	268,734
合計	<u>\$3,862,012</u>	<u>\$4,215,779</u>

上述其他非流動資產質押擔保之情況，詳如合併財務報表附註八。

17. 短期借款

	104.12.31	103.12.31
拆入款	\$462,924	\$-
信用借款	9,672,213	16,510,955
擔保借款	5,482,556	9,972,427
銀行透支	182,633	37
合計	<u>\$15,800,326</u>	<u>\$26,483,419</u>
利率區間	0.50%-6.64%	1.02%-7.12%

上述短期借款之擔保品，詳如合併財務報表附註八。

18. 應付商業本票

	104.12.31	103.12.31
應付商業本票	\$5,108,834	\$9,265,591
減：應付商業本票折價	(6,481)	(6,617)
淨額	<u>\$5,102,353</u>	<u>\$9,258,974</u>
利率區間	0.45%-1.30%	0.40%-1.40%

19. 透過損益按公允價值衡量之金融負債

	104.12.31	103.12.31
<u>流動項目</u>		
持有供交易之金融負債		
附賣回債券投資—融券	\$652,471	\$830,616
發行認購(售)權證負債	10,351,789	8,199,777
發行認購(售)權證再買回	(9,957,608)	(7,454,742)
賣出選擇權負債	56,265	23,255
應付借券	6,167,626	4,495,468
衍生工具負債	4,284,302	3,701,786
原始認列時指定為透過損益按公允價值 衡量之金融負債	2,166,377	1,966,485
合 計	<u>\$13,721,222</u>	<u>\$11,762,645</u>

(1) 附賣回債券投資—融券

	104.12.31	103.12.31
政府公債	\$655,132	\$503,844
公司債	-	318,496
小 計	655,132	822,340
評價調整	(2,661)	8,276
市 價	<u>\$652,471</u>	<u>\$830,616</u>

(2) 發行認購(售)權證負債及發行認購(售)權證再買回

A. 本公司發行認購(售)權證相關資訊如下：

	104.12.31	103.12.31
發行認購(售)權證	\$14,351,344	\$9,929,485
價值變動(利益)損失	(3,999,555)	(1,729,708)
市 價	10,351,789	8,199,777
再買回認購(售)權證	12,535,149	7,785,754
價值變動利益(損失)	(2,577,541)	(331,012)
市 價	9,957,608	7,454,742
發行認購(售)權證淨額	<u>\$394,181</u>	<u>\$745,035</u>

B. 本公司發行認購(售)權證種類為美式或歐式認購(售)權證，履約結算方式均為現金或證券結算，得由發行公司擇一採行。

(3) 賣出選擇權負債

	104.12.31	103.12.31
指數選擇權	\$60,620	\$28,095
股票選擇權	6,715	837
小 計	67,335	28,932
未平倉損(益)	(11,070)	(5,677)
市 價	<u>\$56,265</u>	<u>\$23,255</u>

(4) 應付借券

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

	104.12.31	103.12.31
上市(櫃)公司股票	\$2,917,183	\$1,144,312
國外有價證券	3,327,286	3,270,776
小計	6,244,469	4,415,088
評價調整	(76,843)	80,380
市價	\$6,167,626	\$4,495,468

(5) 衍生工具負債及原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債明細，詳如合併財務報表附註六.20。

20. 衍生工具

(1) 名目本金

金融商品	104.12.31	103.12.31
選擇權交易及期貨契約	\$14,079,629	\$27,073,492
國外期貨及選擇權	85,001,408	124,021,818
換利合約價值	223,144,391	92,777,120
資產交換 IRS 合約價值	11,781,300	12,290,365
資產交換選擇權－買入	11,345,800	10,572,300
資產交換選擇權－賣出	15,699,900	17,614,300
結構型商品	16,194,507	15,856,879
股權衍生工具	292,546	7,906,629
信用衍生工具	4,014,286	634,360
匯率衍生工具	88,659,070	29,536,787
合計	\$470,212,837	\$338,284,050

(2) 持有供交易之金融資產/負債－衍生工具

金融商品	104.12.31	103.12.31
衍生工具資產		
合約價值		
換利合約價值	\$584,315	\$117,891
資產交換 IRS 合約價值	26,165	47,377
買入選擇權		
資產交換選擇權	447,128	779,091
結構型商品	46,340	3,161
股權衍生工具	1,427	1,153
信用衍生工具	29,516	220,873
匯率衍生工具	234,536	417,960
國外期貨及選擇權	487,608	171,937
合計	\$1,857,035	\$1,759,443
衍生工具負債		
合約價值		
換利合約價值	\$592,948	\$163,836
資產交換 IRS 合約價值	263,541	303,777
賣出選擇權		
資產交換選擇權	716,602	1,252,246
結構型商品	2,192,369	531,450
股權衍生工具	28,487	1,018,972
信用衍生工具	64,960	6,509
匯率衍生工具	90,619	38,694

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

金融商品	104.12.31	103.12.31
國外期貨及選擇權	334,776	386,302
合計	\$4,284,302	\$3,701,786
原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債		
結構型商品	\$2,166,377	\$1,966,485
其他金融負債—流動		
結構型商品本金價值	\$12,074,908	\$13,478,627

選擇權交易及期貨契約之金融資產/負債詳如合併財務報表附註六.2 及六.19。

(3) 衍生工具於財務報表上之表達方法

A. 發行認購(售)權證淨利益(損失)明細如下：

	104 年度	103 年度
發行認購(售)權證負債—		
價值變動利益	\$24,970,422	\$29,519,517
到期前履約利益	13,060	7,078
發行認購(售)權證再買回—		
處分損失	(4,297,477)	(3,422,720)
價值變動損失	(19,828,556)	(25,654,649)
發行認購(售)權證費用	(125,114)	(118,353)
發行認購(售)權證淨利益(損失)	\$732,335	\$330,873

B. 衍生工具淨利益(損失)—期貨明細如下：

	104 年度	103 年度
期貨契約淨利益(損失)	\$(343,342)	\$(506,797)
選擇權交易淨利益(損失)	314,460	(218,293)
合計	\$(28,882)	\$(725,090)

C. 衍生工具淨利益(損失)—櫃檯明細如下：

	104年度	103年度
換利合約價值	\$248,121	\$192,433
資產交換	144,530	(1,289,775)
選擇權	315,098	951
結構型商品	41,094	(787,099)
股權衍生工具	(42,987)	(307,053)
信用衍生工具	-	(7,069)
匯率衍生工具	(422,868)	26,853
合計	\$282,988	\$(2,170,759)

D. 本公司及子公司從事期貨契約及選擇權交易之未平倉契約部位及未平倉之合約明細如下：

104.12.31

項目	交易種類	未平倉部位		合約金額或 支付(收取)之 權利金	公允價值	備註
		買/賣方	契約數			
期貨契約	櫃檯買賣期貨契約	賣	4	\$1,706	\$2,036	
期貨契約	電子期貨契約	買	604	787,288	787,858	
期貨契約	電子期貨契約	賣	8	10,543	10,413	

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

項目	交易種類	未平倉部位		合約金額或 支付(收取)之 權利金	公允價值	備註
		買/賣方	契約數			
期貨契約	金融期貨契約	買	215	212,356	210,309	
期貨契約	金融期貨契約	賣	27	26,379	26,412	
期貨契約	非金電期貨契約	買	467	479,781	481,196	
期貨契約	非金電期貨契約	賣	2	1,960	2,063	
期貨契約	新台幣計價黃金期貨契約	賣	5	2,122	2,120	
期貨契約	台股期貨契約	買	1,325	2,190,900	2,191,849	
期貨契約	台股期貨契約	賣	359	587,928	593,366	
期貨契約	小型台指期貨契約	買	1,066	436,712	440,433	
期貨契約	小型台指期貨契約	賣	7,197	2,984,716	2,977,727	
期貨契約	短天期小型台指期貨契約	賣	6	2,487	2,486	
期貨契約	股票期貨契約	買	5,989	755,327	754,322	
期貨契約	股票期貨契約	賣	16,233	1,606,936	1,606,207	
期貨契約	國外期貨契約	買	212	890,018	890,117	
期貨契約	國外期貨契約	賣	721	511,869	509,395	
期貨契約	美元兌人民幣期貨契約	買	258	864,255	875,723	
期貨契約	美元兌人民幣期貨契約	賣	186	614,628	618,680	
期貨契約	小型美元兌人民幣期貨契約	買	353	239,576	239,772	
期貨契約	小型美元兌人民幣期貨契約	賣	528	351,466	352,497	
期貨契約	東證一部指數期貨契約	買	23	7,036	7,057	
期貨契約	東證一部指數期貨契約	賣	35	10,771	10,740	
期貨契約	摩根台灣股價期貨契約	賣	364	365,952	366,421	
選擇權契約	指數選擇權契約買權	買	4,015	17,311	17,920	
選擇權契約	指數選擇權契約賣權	買	4,923	47,644	42,489	
選擇權契約	指數選擇權契約買權	賣	7,200	(25,746)	23,825	
選擇權契約	指數選擇權契約賣權	賣	10,087	(34,874)	25,716	
選擇權契約	個股選擇權契約買權	買	864	3,317	2,708	
選擇權契約	個股選擇權契約賣權	買	412	1,310	1,166	
選擇權契約	個股選擇權契約買權	賣	1,195	(3,079)	2,830	
選擇權契約	個股選擇權契約賣權	賣	990	(3,636)	3,894	

103.12.31

項目	交易種類	未平倉部位		合約金額或 支付(收取)之 權利金	公允價值	備註
		買/賣方	契約數			
期貨契約	櫃檯買賣期貨契約	賣	8	\$4,408	\$4,472	
期貨契約	電子期貨契約	買	36	52,908	53,250	
期貨契約	電子期貨契約	賣	178	263,196	263,298	
期貨契約	金融期貨契約	賣	381	403,717	412,318	
期貨契約	非金電期貨契約	賣	149	169,812	169,778	
期貨契約	新台幣計價黃金期貨契約	買	14	6,413	6,447	
期貨契約	台股期貨契約	買	1,364	2,504,746	2,530,344	
期貨契約	台股期貨契約	賣	470	853,821	871,796	
期貨契約	小型台指期貨契約	買	393	182,010	182,243	
期貨契約	小型台指期貨契約	賣	895	407,287	415,219	
期貨契約	股票期貨契約	買	6,536	1,298,474	1,324,896	
期貨契約	股票期貨契約	賣	27,650	2,919,010	2,944,742	
期貨契約	國外期貨契約	賣	3,821	17,402,095	17,456,911	
期貨契約	摩根台灣股價期貨契約	賣	439	476,729	475,962	

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

項目	交易種類	未平倉部位		合約金額或 支付(收取)之 權利金	公允價值	備註
		買/賣方	契約數			
期貨契約	香港 H 股指數期貨契約	買	14	34,287	34,366	
期貨契約	香港恆生指數期貨契約	賣	7	33,881	33,895	
期貨契約	中國 A50 指數期貨契約	買	21	7,327	7,731	
選擇權契約	指數選擇權契約買權	買	5,731	10,650	13,982	
選擇權契約	指數選擇權契約賣權	買	2,911	11,796	9,750	
選擇權契約	指數選擇權契約買權	賣	8,582	(15,279)	16,103	
選擇權契約	指數選擇權契約賣權	賣	13,721	(12,816)	6,390	
選擇權契約	個股選擇權契約買權	買	511	804	1,349	
選擇權契約	個股選擇權契約賣權	買	554	1,189	800	
選擇權契約	個股選擇權契約買權	賣	250	(377)	557	
選擇權契約	個股選擇權契約賣權	賣	329	(460)	205	

E. 信用風險評價調整

本公司及子公司信用風險評價調整主要可區分為貸方評價調整(Credit value adjustments, “CVA”)及借方評價調整(Debit value adjustments, “DVA”), 係指對櫃檯買賣之衍生工具合約信用風險評價之調整, 藉以反映交易對手(CVA)或本公司(DVA)可能拖欠還款及未必可收取交易的全部市場價值之可能性。

本公司及子公司於考量交易對手違約機率(Probability of default, “PD”) (在本公司及子公司無違約之條件下)及違約損失率(Loss given default, “LGD”)後, 以交易對手暴險金額(Exposure at default, “EAD”)計算得出貸方評價調整。反之, 以本公司及子公司違約機率(在交易對手無違約之條件下)考量違約損失率後, 以本公司及子公司暴險金額, 計算得出借方評價調整。

本公司及子公司違約機率係參考標準普爾公司(Standard & Poor’s, “S&P”)之歷史違約率; 違約損失率係依據企業過往經驗、學者建議及國外金融機構經驗作為違約損失率; 違約暴險金額係採衍生工具之市價評估作為違約暴險金額, 將信用風險評價調整納入金融工具公允價值計算考量, 以分別反映交易對手信用風險及本公司及子公司信用品質。

21. 附買回債券負債

	104.12.31	103.12.31
政府公債	\$28,745,045	\$14,896,019
金融債	11,346,585	11,899,155
可轉債	731,091	600,054
公司債	17,779,117	36,602,934
合計	<u>\$58,601,838</u>	<u>\$63,998,162</u>
約定含息買回總價	<u>\$58,659,345</u>	<u>\$64,141,723</u>
約定買回期限	105.1.4- 105.3.17	104.1.5- 104.3.17

22. 應付帳款

	104.12.31	103.12.31
交割代價	\$1,863,332	\$2,009,320
應付交割帳款—受託買賣	25,146,805	27,507,833
應付交割帳款—非受託買賣	4,251,463	3,197,085
其他	334,274	383,070
合計	<u>\$31,595,874</u>	<u>\$33,097,308</u>

23. 應付公司債

	104.12.31	103.12.31
一〇〇年第一次無擔保普通公司債	\$-	\$3,100,000
一〇三年第一次人民幣無擔保普通公司債	1,006,520	1,020,680
一〇四年第一次無擔保普通公司債	7,000,000	-
小計	8,006,520	4,120,680
減：一年內到期	(1,006,520)	(3,100,000)
淨額	\$7,000,000	\$1,020,680

(1) 本公司於民國一〇一年三月十五日發行一〇〇年第一次無擔保普通公司債(以下簡稱「本公司債」)，發行總額計 3,100,000 仟元，每張票面金額為 10,000 仟元，發行條件如下：

- A. 發行期間：發行期間三年，自民國一〇一年三月十五日至民國一〇四年三月十五日止。
- B. 票面利率：固定利率 1.15%。
- C. 還本方式：自發行日起屆滿三年到期一次償還本金。
- D. 擔保方式：無。
- E. 計、付息方式：本公司債自發行日起，每屆滿一年依票面利率單利計、付息一次。

(2) 本公司於民國一〇三年十一月十一日發行一〇三年第一次人民幣無擔保普通公司債(以下簡稱「本公司人民幣債」)，發行總額計人民幣 200,000 仟元，每張票面金額為人民幣 1,000 仟元，發行條件如下：

- A. 發行期間：發行期間二年，自民國一〇三年十一月十一日至民國一〇五年十一月十一日止。
- B. 票面利率：固定利率 3.50%。
- C. 還本方式：自發行日起屆滿二年到期一次償還本金。
- D. 擔保方式：無。
- E. 計、付息方式：本公司人民幣債自發行日起，每屆滿一年依票面利率單利計、付息一次。

(3) 本公司於民國一〇四年六月八日發行一〇四年第一次無擔保普通公司債(以下簡稱「本公司債」)，發行總額計 7,000,000 仟元，分為甲券及乙券二種。甲券三年期發行金額為 2,200,000 仟元，乙券五年期發行金額為 4,800,000 仟元，每張票面金額為 10,000 仟元，發行條件如下：

- A. 發行期間：甲券發行期間三年，自民國一〇四年六月八日至民國一〇七年六月八日止；乙券發行期間五年，自民國一〇四年六月八日至民國一〇九年六月八日止。
- B. 票面利率：甲券固定利率 1.20%；乙券固定利率 1.42%。
- C. 還本方式：甲、乙券均自發行日起屆滿到期日一次償還本金。
- D. 擔保方式：無。
- E. 計、付息方式：本公司債自發行日起，每屆滿一年依票面利率單利計、付息一次。

24. 退職後福利計畫

(1) 職工退休辦法說明：

確定提撥計畫

本公司及國內子公司依「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法係屬確定提撥計畫。依該條例規定，本公司及國內子公司每月負擔之勞工退休金提撥率，不得低於員工每月薪資百分之六。本公司及國內子公司業已依照該條例訂定之員工退休辦法，每月依員工薪資百分之六提撥至勞工保險局之個人退休金專戶。

本公司其他國外子公司依當地法令規定提撥退休金至相關退休金管理事業。

確定福利計畫

本公司及國內子公司依「勞動基準法」訂定之員工退休金辦法係屬確定福利計畫，員工退休金之支付係根據服務年資之基數及核准其退休時一個月平均工資計算。十五年以內(含)的服務年資滿一年給與兩個基數，超過十五年之服務年資每滿一年給與一個基數，惟基數累積最高以45個基數為限。本公司及國內子公司依勞動基準法規定按月就薪資總額2%提撥退休金基金，以勞工退休準備金監督委員會名義專戶儲存於臺灣銀行之專戶。另，本公司及國內子公司於每年年度終了前，估算前述勞工退休準備金專戶餘額，若該餘額不足給付次一年度內預估符合退休條件之勞工依前述計算之退休金數額者，將於次年度三月底前一次提撥其差額。

本公司存放臺灣銀行之退休金基金由勞動部依據勞工退休基金收支保管及運用辦法進行資產配置，基金之投資以自行經營及委託經營方式，兼採主動與被動式管理之中長期投資策略進行投資。考量市場、信用、流動性等風險，勞動部設定基金風險限額與控管計畫，使在不過度承擔風險下有足夠彈性達成目標報酬。該基金之運用，其每年決算分配之最低收益，不得低於依當地銀行二年定期存款利率計算之收益，若有不足，則經主管機關准後由國庫補足。因本公司及國內子公司無權參與該基金之運作及管理，故無法依國際會計準則第19號第142段規定揭露計畫資產公允價值之分類。截至民國一〇四年十二月三十一日，本公司及子公司之確定福利計畫預期於下一年度提撥7,084仟元。

本公司及子公司之確定福利計畫確定福利義務到期概況資訊如下：

	104.12.31	103.12.31
確定福利義務加權平均存續期間	13年-16年	18年-20年

(2) 依照計畫中明定比例應付之提撥金額已於綜合損益表認列費用總額：

	104年度	103年度
因新制產生之退休金費用(確定提撥)	\$224,973	\$203,738
依舊制產生之退休金費用(確定給付)	24,355	22,972
合計	<u>\$249,328</u>	<u>\$226,710</u>

下表彙總確定福利計畫認列至損益之費用：

	104年度	103年度
當期服務成本	\$10,129	\$12,892
淨確定福利負債(資產)之淨利息	8,729	10,080
前期服務成本	5,497	-
合計	<u>\$24,355</u>	<u>\$22,972</u>

(3) 確定福利義務現值及計畫資產公允價值之調節如下：

	104.12.31	103.12.31
確定福利義務現值	\$1,214,975	\$993,091
計畫資產之公允價值	(537,379)	(605,129)
淨確定福利負債帳列數	<u>\$677,596</u>	<u>\$387,962</u>

淨確定福利負債(資產)之調節：

	確定福利 義務現值	計畫資產 公允價值	淨確定福利 負債(資產)
104.1.1	\$993,091	\$605,129	\$387,962
當期服務成本	10,129	-	10,129
利息費用(收入)	22,344	13,615	8,729
前期服務成本及清償損益	5,497	-	5,497
認列於損益	<u>37,970</u>	<u>13,615</u>	<u>24,355</u>

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

	確定福利 義務現值	計畫資產 公允價值	淨確定福利 負債(資產)
確定福利負債/資產再衡量數：			
人口統計假設變動產生之精算損益	(53,015)	-	(53,015)
財務假設變動產生之精算損益	124,769	-	124,769
經驗調整	202,067	1,456	200,611
認列於其他綜合損益	273,821	1,456	272,365
支付之福利	(89,907)	(89,907)	-
雇主提撥數	-	7,086	(7,086)
104.12.31	\$1,214,975	\$537,379	\$677,596
	確定福利 義務現值	計畫資產 公允價值	淨確定福利 負債(資產)
103.1.1	\$1,224,837	\$720,836	\$504,001
當期服務成本	12,892	-	12,892
利息費用(收入)	24,497	14,417	10,080
認列於損益	37,389	14,417	22,972
確定福利負債/資產再衡量數：			
人口統計假設變動產生之精算損益	(312)	-	(312)
財務假設變動產生之精算損益	(37,613)	-	(37,613)
經驗調整	(97,812)	609	(98,421)
認列於其他綜合損益	(135,737)	609	(136,346)
支付之福利	(133,398)	(133,398)	-
雇主提撥數	-	2,665	(2,665)
103.12.31	\$993,091	\$605,129	\$387,962

(4) 下列主要假設係用以決定本公司及子公司之確定福利計畫：

	104.12.31	103.12.31
折現率	1.50%	2.25%
預期薪資增加率	2.00%	2.00%

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

	104.12.31	103.12.31
折現率		
增加0.5%	\$(82,652)	\$(69,423)
減少0.5%	\$91,595	\$77,233
預期薪資增加率		
增加0.5%	\$90,665	\$77,034
減少0.5%	\$(82,660)	\$(69,909)

進行前述敏感度分析時係假設其他假設不變之情況下，單一精算假設（例如：折現率或預期薪資）發生合理可能之變動時，對確定福利義務可能產生之影響進行分析。由於部分精算假設相互有關，實務上甚少僅有單一精算假設發生變動，故此分析有其限制。

本期敏感度分析所使用之方法與假設與前期並無不同。

25. 負債準備

非流動	訴訟準備	除役負債	合計
104.1.1	\$173,845	\$23,768	\$197,613
當期新增	288	701	989
當期支付/迴轉	(43,028)	-	(43,028)
104.12.31	\$131,105	\$24,469	\$155,574
103.1.1	\$185,939	\$32,233	\$218,172
當期新增	11,987	804	12,791
當期支付/迴轉	(24,081)	(9,269)	(33,350)
103.12.31	\$173,845	\$23,768	\$197,613

26. 權益

(1) 普通股

	104.12.31	103.12.31
額定股數(仟股)	4,600,000	4,600,000
額定股本	\$46,000,000	\$46,000,000
已發行股數(仟股)	3,798,812	3,798,812
已發行股本	\$37,988,123	\$37,988,123

為提升本公司之資本使用效率與提高本公司及母公司開發金控整體股東權益報酬，經董事會代行股東會決議辦理減資8,000,000仟元。上項減資案已於民國一〇三年八月六日經主管機關核准在案，並以民國一〇三年九月一日為減資基準日。

(2) 資本公積

	104.12.31	103.12.31
股票溢價	\$2,603,148	\$2,603,148
庫藏股票交易	364,435	364,435
合併溢額	5,665,969	5,665,969
員工認股權	6,171	1,330
合計	\$8,639,723	\$8,634,882

依公司法規定，資本公積需優先填補虧損後，於公司無虧損者，得依公司法規定之股東會決議方法，將資本公積之全部或一部，按股東原有股份之比例發給新股或現金。前項所稱之資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢價及受領贈與之所得。

(3) 盈餘分派及股利政策

A. 本公司民國一〇二年度及民國一〇三年度盈餘分配章程如下：

本公司為營運發展需要及股東利益考量，並兼顧相關法規，採取剩餘股利政策。

分派條件、時機與金額：本公司分派盈餘時，應先就當年度之決算盈餘彌補以往年度虧損，並依法繳納稅捐、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，再就餘額提撥仟分之一以上之員工紅利，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。

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

股利種類：本公司以分派現金股利為原則，且不低於股利總額百分之十。

依民國一〇四年五月二十日修訂公司法第二百三十五條之一之規定，本公司於民國一〇四年十二月二十八日之臨時股東會配合前述法規修正公司章程如下：

本公司年度如有獲利，應提撥不低於千分之一為員工酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。前項獲利，指稅前利益扣除分派員工酬勞前之利益。

本公司為營運發展需要及股東利益考量，並兼顧相關法規，採取剩餘股利政策。本公司以分派現金股利為原則，且不低於股利總額百分之十。

本公司年度總決算如有盈餘，應先依法繳付稅捐、彌補以往年度虧損、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，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。

- B. 本公司民國一〇四年五月二十九日及一〇三年五月三十日之董事會代行股東會，決議民國一〇三年度及一〇二年度盈餘分配案及每股股利，列示如下：

	盈餘分配案		每股股利(元)	
	103年度	102年度	103年度	102年度
法定盈餘公積	\$323,806	\$304,637	-	-
特別盈餘公積	647,614	609,274	-	-
特別盈餘公積迴轉	-	(198,319)	-	-
普通股現金股利	2,379,751	2,330,778	0.626	0.507
合計	\$3,351,171	\$3,046,370		

有關員工酬勞(紅利)估列基礎及認列金額之相關資訊，請詳合併財務報表附註六.27。

- C. 依金管會於民國一〇一年四月六日發布之金管證發字第1010012865號函令規定，首次採用國際財務報導準則時，帳列未實現重估增值及累積換算調整數利益於轉換日因選擇採用國際財務報導準則第1號「首次採用國際財務報導準則」豁免項目而轉入保留盈餘部分，分別提列相同數額之特別盈餘公積。開始採用國際財務報導準則編製財務報告後，於分派可分配盈餘時，就首次採用國際財務報導準則時已提列特別盈餘公積之餘額與其他權益減項淨額之差額補提列特別盈餘公積。嗣後其他股東權益減項餘額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。

本公司因為無未實現重估增值且累積換算調整數未選擇適用國際財務報導準則第1號「首次採用國際財務報導準則」豁免項目，故民國一〇二年度盈餘分配無需提列及迴轉特別盈餘公積。

- D. 依公司法規定，公司於完納一切稅捐後，分派盈餘時，應先提法定盈餘公積百分之十，但法定盈餘公積，已達資本總額時，不在此限。法定盈餘公積除彌補公司虧損外，不得使用之。以法定盈餘公積發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

(4) 非控制權益

	104年度	103年度
期初餘額	\$3,331,529	\$6,063,547
歸屬於非控制權益之本期淨利	58,663	112,784
歸屬於非控制權益之其他綜合損益：		
備供出售金融資產未實現損益	(1,934)	(192)
確定福利計畫精算淨損益	(90)	45

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

	104年度	103年度
子公司現金減資	-	(2,730,260)
子公司發放現金股利	(78,993)	(114,395)
期末餘額	<u>\$3,309,175</u>	<u>\$3,331,529</u>

27. 綜合損益表項目明細

(1) 經紀手續費收入

	104年度	103年度
經紀手續費收入	\$4,872,254	\$5,195,652
國外交易市場受託買賣	3,865,503	2,366,829
融券手續費收入	100,508	116,674
經手借券手續費收入	19,042	13,682
海外複委託收入	108,617	117,518
合 計	<u>\$8,965,924</u>	<u>\$7,810,355</u>

(2) 承銷業務收入

	104年度	103年度
包銷證券報酬	\$125,436	\$239,357
承銷作業處理費收入	55,302	116,530
承銷輔導費收入	43,746	34,854
其他承銷業務收入	283,930	233,999
合 計	<u>\$508,414</u>	<u>\$624,740</u>

(3) 營業證券出售淨利益(損失)

	104年度	103年度
<u>自營</u>		
出售證券收入—自營	\$952,391,719	\$970,773,954
出售證券成本—自營	(950,753,573)	(966,770,536)
小 計	<u>1,638,146</u>	<u>4,003,418</u>
<u>承銷</u>		
出售證券收入—承銷	4,449,618	3,495,420
出售證券成本—承銷	(4,366,413)	(3,266,396)
小 計	<u>83,205</u>	<u>229,024</u>
<u>避險</u>		
出售證券收入—避險	114,078,001	102,725,016
出售證券成本—避險	(114,533,387)	(102,216,875)
小 計	<u>(455,386)</u>	<u>508,141</u>
合 計	<u>\$1,265,965</u>	<u>\$4,740,583</u>

(4) 利息收入

	104年度	103年度
融資利息收入	\$2,638,602	\$2,750,207
債券利息收入	720,240	765,671
其他利息收入	29,795	3,476
合 計	<u>\$3,388,637</u>	<u>\$3,519,354</u>

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

(5) 營業證券透過損益按公允價值衡量之淨利益(損失)

	104 年度	103 年度
營業證券—自營	\$(406,315)	\$80,963
營業證券—承銷	8,500	(109,747)
營業證券—避險	(476,426)	(324,530)
應回補債券	1	-
合 計	<u>\$(874,240)</u>	<u>\$(353,314)</u>

(6) 借券及附賣回債券融券回補淨利益(損失)

	104 年度	103 年度
借券及附賣回債券融券回補利益	\$821,358	\$147,332
借券及附賣回債券融券回補損失	(430,044)	(426,816)
合 計	<u>\$391,314</u>	<u>\$(279,484)</u>

(7) 衍生工具相關損益，詳如合併財務報表附註六.20。

(8) 其他營業收益

	104 年度	103 年度
買入他家權證到期前履約(損)益	\$25,903	\$18,744
其他手續費收入	30,503	18,585
投資顧問費收入	9,864	15,102
佣金收入	315,114	208,560
投資信託及基金管理收入	118,366	139,395
其他營業收入	246,894	200,679
錯帳淨收入(損失)	(15,228)	(9,909)
合 計	<u>\$731,416</u>	<u>\$591,156</u>

(9) 財務成本

	104 年度	103 年度
附買回票券及債券利息	\$290,524	\$278,782
銀行借款利息	424,400	256,614
短期票券利息	63,980	49,922
公司債利息	96,232	40,618
其他利息	115,336	87,691
合 計	<u>\$990,472</u>	<u>\$713,627</u>

(10) 員工福利、折舊及攤銷費用

本公司及子公司發生之員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表如下：

性質別	104 年度	103 年度
員工福利費用		
薪資費用	\$6,962,400	\$5,965,766
保險費用	347,481	339,925
退休金費用	249,328	226,710
其他員工福利費用	166,387	166,105
合 計	<u>\$7,725,596</u>	<u>\$6,698,506</u>

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

性質別	104 年度	103 年度
折舊及攤銷費用		
折舊費用	\$301,907	\$312,794
攤銷費用	256,932	271,990
合 計	\$558,839	\$584,784

- A. 本公司及子公司因行業特性，其發生之用人、折舊及攤銷費用之性質皆屬於營業費用。
- B. 本公司民國一〇四年度依當年度獲利狀況以18,000仟元估列員工酬勞，當期認列為營業費用，若於期後期間之董事會決議金額有重大變動時，調整當期之損益。
- C. 民國一〇三年度認列之員工紅利金額為27,000仟元，估列基礎依公司章程規定及過去經驗可能發放之金額依會計期間認列費用。董事會代行股東會決議之民國一〇三年度員工紅利金額與民國一〇三年度財務報告以費用列帳之金額並無差異。
- D. 本公司董事會通過及董事會代行股東會決議通過之員工紅利相關資訊可至公開資訊觀測站查詢。

(11) 其他營業費用

	104 年度	103 年度
郵電費	\$236,820	\$248,066
稅捐	972,638	895,224
租金	688,325	618,481
修繕費	466,460	329,342
電腦資訊費	251,357	237,760
勞務費用	356,359	348,891
借券費用	181,143	153,531
其他費用及什支	1,612,111	1,037,513
合 計	\$4,765,213	\$3,868,808

(12) 其他利益及損失

	104 年度	103 年度
財務收入	\$556,052	\$665,709
租金收入	17,706	18,635
處分不動產及設備淨(損)益	(1,160)	(11,053)
處分投資性不動產淨(損)益	-	10,651
處分投資淨(損)益	4,413	34,811
營業外金融商品透過損益按公允價值衡量之淨(損)益	114,252	396,335
外幣兌換淨(損)益	368,936	(20,455)
股利收入	279,003	182,017
管理服務收入	384,133	389,332
其他營業外收入及支出	38,071	31,752
合 計	\$1,761,406	\$1,697,734

28.其他綜合損益組成部分

104年度

	當期 產生	當期重分類 調整	其他 綜合損益	所得稅利益 (費用)	稅後金額
不重分類至損益之項目：					
確定福利計劃之再衡量數	\$(272,365)	\$-	\$(272,365)	\$46,394	\$(225,971)
採用權益法認列之關聯企業 及合資之其他綜合損益份額	(3,031)	-	(3,031)	-	(3,031)
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換算 之兌換差額	531,952	-	531,952	-	531,952
備供出售金融資產未實現淨 利益(損失)	(225,046)	-	(225,046)	(858)	(225,904)
採用權益法認列之關聯企業 及合資之其他綜合損益份額	(135,718)	-	(135,718)	-	(135,718)
合計	<u>\$ (104,208)</u>	<u>\$-</u>	<u>\$ (104,208)</u>	<u>\$45,536</u>	<u>\$ (58,672)</u>

103年度

	當期 產生	當期重分類 調整	其他 綜合損益	所得稅利益 (費用)	稅後金額
不重分類至損益之項目：					
確定福利計劃之再衡量數	\$136,346	\$-	\$136,346	\$(23,197)	\$113,149
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換算 之兌換差額	617,204	-	617,204	-	617,204
備供出售金融資產未實現淨 利益(損失)	197,653	(385,329)	(187,676)	(2,383)	(190,059)
採用權益法認列之關聯企業 及合資之其他綜合損益份額	(2,389)	-	(2,389)	-	(2,389)
合計	<u>\$948,814</u>	<u>\$(385,329)</u>	<u>\$563,485</u>	<u>\$(25,580)</u>	<u>\$537,905</u>

29.所得稅費用

(1) 所得稅費用(利益)主要組成如下：

認列於損益之所得稅

	104 年度	103 年度
當期所得稅費用(利益)：		
當年度產生之所得稅費用(利益)	\$335,372	\$204,486
以前年度所得稅之調整	(157,685)	(1,120)
遞延所得稅費用(利益)：		
當年度認列之遞延所得稅費用(利益)	149,643	320,997
所得稅費用(利益)	<u>\$327,330</u>	<u>\$524,363</u>

認列於其他綜合損益之所得稅

	104 年度	103 年度
遞延所得稅費用(利益)：		
備供出售金融資產之未實現評價利益(損失)	\$858	\$2,383
確定福利計畫再衡量淨利益(損失)	(46,394)	23,197
與其他綜合損益組成部分相關之所得稅(利益)費用	<u>\$(45,536)</u>	<u>\$25,580</u>

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

(2) 會計所得與當年度所得稅費用之調節如下：

	104年度	103年度
繼續營業單位稅前淨利	\$2,938,404	\$3,875,214
按稅率計算之所得稅費用	\$499,529	\$658,786
免稅收益之所得稅影響數	(194,979)	(448,797)
報稅上不可減除費用之所得稅影響數	32,405	32,845
所得稅法 42 條規定免稅所得	2,952	102,476
遞延所得稅資產/負債之所得稅影響數	112,769	125,548
於其他轄區營運之子公司不同稅率之影響數	(26,027)	(72,916)
其他	(8,970)	-
最低稅負制稅款	67,336	127,541
以前年度所得稅之調整	(157,685)	(1,120)
認列於損益之所得稅費用合計	\$327,330	\$524,363

(3) 因暫時性差異而產生之各遞延所得稅資產或負債餘額：

	104.12.31	103.12.31
遞延所得稅資產		
呆帳超限	\$10,606	\$11,181
未實現兌換損失	54,991	46,551
未實現認購(售)權證損失	27,319	-
衍生性金融商品未實現損失	-	2,894
負債準備	-	2,404
確定福利退休計畫及退休金超限數	127,079	81,297
其他	4,342	-
虧損扣抵	177,035	292,911
遞延所得稅資產合計	401,372	437,238
遞延所得稅負債		
備供出售金融資產未實現評價利益	(7,495)	(6,637)
未實現兌換利益	(289)	(838)
未實現認購(售)權證利益	-	(25,055)
衍生性金融商品未實現利益	(92,655)	-
商譽	(909,342)	(909,342)
土地增值稅準備	(9,252)	(9,252)
其他	(5,040)	(4,708)
遞延所得稅負債合計	(1,024,073)	(955,832)
遞延所得稅資產(負債)淨額	\$(622,701)	\$(518,594)

(4) 遞延所得稅項目變動表：

	104年度	103年度
期初遞延所得稅資產(負債)餘額	\$(518,594)	\$(172,017)
認列於損益之金額	(149,643)	(320,997)
認列於其他綜合損益之金額	45,536	(25,580)
期末遞延所得稅資產(負債)餘額	\$(622,701)	\$(518,594)

(5) 未認列之遞延所得稅資產

本公司並無很有可能抵稅所得而未認列之遞延所得稅資產。

(6) 未認列之遞延所得稅負債

本公司並無很有可能課稅而未認列相關之遞延所得稅負債。

(7) 兩稅合一相關資訊

A. 股東可扣抵稅額帳戶餘額：

	104.12.31	103.12.31
本公司	\$1,035,318	\$269,819
凱基投顧	2,948	3,401
凱基保經	3,518	2,985
凱基創投	974	365
凱基投信	888	888
凱基期貨	14,203	26,718
環華證金	70,838	99,670
凱基資訊	-	註

B. 稅額扣抵比率：

	104 年度(預計)	103 年度(實際)
本公司	20.95%	20.81%
凱基投顧	20.48%	20.48%
凱基保經	20.48%	20.48%
凱基創投	20.48%	14.67%
凱基投信	-	-
凱基期貨	13.55%	13.81%
環華證金	20.48%	20.48%
凱基資訊	-	註

註：凱基資訊本期新設成立。

依台財稅字第10204562810號規定，首次採用國際財務報導準則之當年度計算稅額扣抵比率時，其帳載累積未分配盈餘應包含因首次採用國際財務報導準則產生之保留盈餘淨增加數或淨減少數。

(8) 未分配盈餘相關資訊

本公司及國內子公司已無屬民國八十六年度(含)以前之未分配盈餘。

(9) 所得稅核定情形

所得稅核定情形

本公司	本公司除民國一〇一年度及民國一〇三年度之營利事業所得稅結算申報案件，業經國稅局核定在案。本公司因合併取得之大華證券(消滅公司)，其營利事業所得稅結算申報案件核定至民國九十九年度。
凱基投顧	核定至民國一〇二年度。
凱基保經	核定至民國一〇三年度。
凱基創投	核定至民國一〇二年度。
凱基投信	核定至民國一〇二年度。
凱基期貨	核定至民國一〇二年度。
環華證金	核定至民國一〇二年度。

(10)行政救濟情形

本公司民國九十五年度至民國一〇〇年度及民國一〇二年度營利事業所得稅結算申報有關前手息之扣繳稅款、營業成本及相關費用遭國稅局剔除，核定補繳營利事業所得稅為1,578,075千元；大華證券民國九十六年度至民國九十九年度營利事業所得稅結算申報針對停徵之證券、期貨交易所及營業讓與攤提等費用遭國稅局剔除，核定補繳營利事業所得稅為37,938千元，但本公司不服，目前正提起及進行行政救濟程序中，對補繳之稅額已適當估列入帳。

30.每股盈餘

基本每股盈餘金額之計算，係以當期歸屬於本公司普通股持有人之淨利除以當期流通在外之普通股加權平均流通在外股數。本公司追溯調整後之基本每股盈餘計算如下：

	104 年度	103 年度
基本每股盈餘		
歸屬於母公司之淨利	\$2,552,441	\$3,238,067
加權平均流通在外股數	3,798,812,320 股	4,331,415,061 股
基本每股盈餘(元)	\$0.67	\$0.75

31.企業合併

(1) KGI Ong Capital Pte. Ltd.、TG Holborn (HK) Limited及KGI Asset Management Limited之收購

本公司為拓展海外業務，本公司之轉投資公司 KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd. 於民國一〇三年四月二十九日收購KGI Ong Capital Pte. Ltd. (以下簡稱KGI Ong)100%之有表決權股份，該公司設立於新加坡並為專門從事期貨相關業務之非上市上櫃公司。

本公司為擴充海外地區營運規模，強化集團事業佈局，本公司之轉投資公司KGI Limited 於民國一〇三年十二月二十二日收購TG Holborn (HK) Limited及KGI Asset Management Limited (以下簡稱TG Holborn及KGI Asset Management)100%之有表決權股份，該等公司設立於香港並為專門從事資產管理及保險經紀等相關業務之非上市上櫃公司。

A. KGI Ong、TG Holborn及KGI Asset Management之可辨認資產及負債於收購日時之公允價值如下：

	收購日之公允價值
資 產	
流動資產(包含現金及約當現金\$87,981)	\$7,411,831
非流動資產	58,395
資產小計	7,470,226
負 債	
流動負債	(6,816,188)
非流動負債	(5,795)
負債小計	(6,821,983)
可辨認淨資產	\$648,243

B. KGI Ong、TG Holborn及KGI Asset Management商譽及收購對價：

KGI Ong之商譽金額620,738千元係收購對價(即收購之現金交易成本)1,243,830千元扣除可辨認淨資產之公允價值623,092千元所產生。

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

TG Holborn及KGI Asset Management之商譽金額23,945仟元係收購對價(即收購之現金交易成本)49,096仟元扣除可辨認淨資產之公允價值25,151仟元所產生。

C. KGI Ong、TG Holborn及KGI Asset Management自收購日起對本公司及子公司產生之收入為420,557仟元，稅前淨損為73,449仟元。假若合併於年初發生，則民國一〇三年度本公司及子公司繼續營業單位之收入將為15,575,961仟元，繼續營業單位之淨利將為3,362,753仟元。

(2) KGI Fraser Securities Pte. Ltd.之收購

本公司為拓展海外業務，本公司之轉投資公司 KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd. 於民國一〇四年一月三十日收購KGI Fraser Securities Pte. Ltd. (以下簡稱KGI Fraser)100%之有表決權股份，該公司設立於新加坡並為專門從事證券相關業務之非上市上櫃公司。

A. KGI Fraser之可辨認資產及負債於收購日時之公允價值如下：

	收購日之公允價值
資 產	
流動資產(包含現金及約當現金\$1,040,544)	\$3,227,104
非流動資產	38,986
資產小計	<u>3,266,090</u>
負 債	
流動負債	(1,946,282)
非流動負債	(701,326)
負債小計	<u>(2,647,608)</u>
可辨認淨資產	<u>\$618,482</u>

B. KGI Fraser商譽及收購對價：

KGI Fraser之商譽金額372,878仟元係收購對價(即收購之現金交易成本)991,360仟元扣除可辨認淨資產之公允價值618,482仟元所產生。

C. KGI Fraser自收購日起對本公司及子公司產生之收入為197,610仟元，稅前淨損為298,275仟元。假若合併於年初發生，則民國一〇四年度本公司及子公司繼續營業單位之收入將為16,678,773仟元，繼續營業單位之淨利將為2,592,334仟元。

32. 具重大非控制權益之子公司

本公司民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日非控制權益總額分別為3,309,175仟元及3,331,529仟元，非控制權益所持有之權益比例分別如下：

子公司名稱	所在國家	104.12.31	103.12.31
凱基期貨	台灣	0.39%	0.39%
凱基投信	台灣	0.01%	0.01%
環華證金	台灣	78.01%	78.01%

下列為對本公司具重大性之非控制權益餘額及所屬子公司之資訊：

子公司名稱	104.12.31	103.12.31
環華證金	<u>\$3,298,914</u>	<u>\$3,322,416</u>

具重大非控制權益之子公司財務資訊列示如下：

(1) 環華證金綜合損益彙總性資訊：

	104 年度	103 年度
收入	\$228,981	\$260,192
繼續營業單位本期淨利(損)	\$72,636	\$143,230
其他綜合(損)益	(2,501)	(304)
本期綜合(損)益	\$70,135	\$142,926
本期淨利總額歸屬於 非控制權益	\$56,663	\$111,737
支付予非控制權益股利	\$(78,214)	\$(113,956)

(2) 環華證金資產負債彙總性資訊：

	104.12.31	103.12.31
流動資產	\$5,283,962	\$5,424,828
非流動資產	1,361,282	1,311,734
流動負債	2,415,531	2,476,723
非流動負債	900	900

(3) 環華證金現金流量彙總性資訊：

	104 年度	103 年度
營業活動	\$(371,544)	\$18,928
投資活動	(47,187)	1,894,644
籌資活動	299,661	(2,251,799)
現金及約當現金淨增加(減少)	(119,070)	(338,227)

上述彙總性財務資訊係以公司間交易銷除前之金額為基礎。

七、關係人交易

1. 業務收入及支出：

	104 年度	103 年度
(1) <u>經紀手續費收入</u>		
母公司	\$559	\$381
關聯企業	2	2
其他關係人	31,708	27,822
合計	\$32,269	\$28,205
(2) <u>承銷業務收入</u>		
母公司	\$8,000	\$-
其他關係人	3,327	-
合計	\$11,327	\$-
(3) <u>股務代理收入</u>		
母公司	\$16,861	\$21,461
其他關係人	287	207
合計	\$17,148	\$21,668

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

	104 年度	103 年度
(4) <u>其他營業收益</u>		
<u>母公司</u>	\$2,286	\$-
<u>關聯企業</u>	5,876	7,272
<u>其他關係人</u>	1,565	-
<u>合計</u>	<u>\$9,727</u>	<u>\$7,272</u>
(5) <u>財務成本</u>		
<u>其他關係人</u>	<u>\$15,644</u>	<u>\$2,518</u>
以上均係按照一般交易條件進行。		
2. 銀行存款(帳列現金及約當現金、其他流動資產及其他非流動資產－存出保證金等項目項下)		
	104.12.31	103.12.31
<u>其他關係人</u>	<u>\$2,090,621</u>	<u>\$4,588,294</u>
3. 透過損益按公允價值衡量之金融資產/負債－流動：		
	104.12.31	103.12.31
(1) <u>開放式基金及貨幣市場工具</u>		
<u>其他關係人</u>	<u>\$26,574</u>	<u>\$16,218</u>
	104.12.31	103.12.31
	名目本金	名目本金
(2) <u>未到期之衍生工具</u>		
A. <u>換利合約價值</u>		
<u>其他關係人</u>	<u>\$-</u>	<u>\$800,000</u>
B. <u>資產交換 IRS 合約價值</u>		
<u>其他關係人</u>	<u>\$47,000</u>	<u>\$103,900</u>
C. <u>資產交換選擇權－買入</u>		
<u>其他關係人</u>	<u>\$47,000</u>	<u>\$103,900</u>
D. <u>股權選擇權</u>		
<u>其他關係人</u>	<u>\$-</u>	<u>\$7,832,000</u>
4. 備供出售金融資產－流動		
	104.12.31	103.12.31
<u>股票</u>		
<u>母公司</u>	<u>\$2,490,281</u>	<u>\$3,056,117</u>
5. 應收證券融資款		
	104.12.31	103.12.31
<u>其他關係人</u>	<u>\$15,503</u>	<u>\$10,070</u>
6. 客戶保證金專戶		
	104.12.31	103.12.31
<u>其他關係人</u>	<u>\$177,650</u>	<u>\$99,945</u>
7. 其他受限制資產(帳列其他流動資產項目項下)		
	104.12.31	103.12.31
<u>其他關係人</u>	<u>\$837,301</u>	<u>\$886,521</u>

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

8. 短期借款

	104.12.31	103.12.31
其他關係人	<u>\$198,396</u>	<u>\$190,308</u>

9. 融券保證金

	104.12.31	103.12.31
其他關係人	<u>\$45,987</u>	<u>\$36,099</u>

10. 應付融券擔保價款

	104.12.31	103.12.31
其他關係人	<u>\$45,825</u>	<u>\$39,915</u>

11. 期貨交易人權益

	104.12.31	103.12.31
其他關係人	<u>\$75,969</u>	<u>\$99,945</u>

12. 應付帳款

	104.12.31	103.12.31
其他關係人	<u>\$38,457</u>	<u>\$8,778</u>

13. 本期所得稅資產及負債

合併結算申報估列應收付連結稅制撥補款項明細：

	104.12.31	103.12.31
應向母公司收取之稅款	<u>\$122,581</u>	<u>\$122,581</u>
應向母公司支付之稅款	<u>\$506,024</u>	<u>\$411,405</u>

14. 本公司與關係人間股票買賣交易如下：

	104年度	
	向關係人購買之股票	出售予關係人之股票
其他關係人	<u>\$13,860</u>	<u>\$-</u>

103年度：無

15. 本公司與關係人間債券買賣交易如下：

(1) 附條件交易

	104.12.31	
	承作金額	到期約定金額
附買回債券負債 其他關係人	<u>\$50,000</u>	<u>\$50,008</u>

103.12.31：無

(2) 買賣斷債券

	104年度	
	向關係人購買之債券	出售予關係人之債券
其他關係人	\$11,197,973	\$12,345,078

	103年度	
	向關係人購買之債券	出售予關係人之債券
其他關係人	\$8,341,334	\$8,404,906

(3) 債券放空

104年度：無

	103年度	
	向關係人購買之債券	出售予關係人之債券
其他關係人	\$49,612	\$149,462

16. 其他營業費用

	104 年度	103 年度
母公司	\$-	\$1
關聯企業	2,652	5,045
其他關係人	17,315	15,369
合計	\$19,967	\$20,415

17. 其他利益及損失

	104 年度	103 年度
關聯企業	\$15,801	\$20,411
其他關係人	22,308	36,041
合計	\$38,109	\$56,452

18. 本公司主要管理人員之獎酬

	104 年度	103 年度
短期員工福利	\$131,416	\$133,358
退職後福利	2,721	4,652
股份基礎給付交易	2,527	652
合計	\$136,664	\$138,662

19. 本公司因借券保證金需要，請關係人出具保證函如下：

	104.12.31	103.12.31
其他關係人	\$370,000	\$380,000

20. 本公司提供下列資產予其他關係人作為短期借款額度之擔保品：

	104.12.31	103.12.31
不動產及設備及投資性不動產	\$277,257	\$-

八、質押之資產

本公司及子公司之下列資產業已提供金融機構等作為借款及金融商品等擔保品：

質押資產名稱	104.12.31	103.12.31
備供出售金融資產－流動	\$2,234,625	\$2,427,264
其他流動資產－受限制資產	1,586,377	2,734,140
採用權益法之投資	-	1,863,168
透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	50,443	71,145
不動產及設備	4,759,486	4,794,003
投資性不動產	126,081	127,114
其他非流動資產－保證金	855,483	1,090,102
合計	\$9,612,495	\$13,106,936

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

- 有關本公司營利事業所得稅結算申報案件申請行政救濟情形，請詳合併財務報表附註六.29。
- 原仁信證券(股)公司客戶黃君於民國九十一年九月二十四日持原仁信證券(股)公司(下稱「仁信證券」)股票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副總楊君取走，仁信證券遂於民國九十一年十一月六日訴請楊君返還股票。本公司合併仁信證券後承受本件訴訟，並通知黃君參加訴訟，經台北地方法院於民國九十二年八月二十九日判決本公司敗訴(下稱「原判決」)並確定。黃君嗣於九十三年七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予黃君，返還不能時應給付其 90,379 仟元及法定利息。訴訟進行中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，不再請求撤銷原判決，變更其聲明為先位請求本公司給付 90,379 仟元及法定利息，備位請求楊君及本公司應連帶給付仁信證券股票 200 萬股及 73,946 仟元及法定利息。本案迭經最高法院發回更審，台灣高等法院更四審於民國一〇三年六月二十六日判決本公司應於黃君將系爭仁信證券股票所有權讓與本公司之同時，給付黃君 90,379 仟元，其餘上訴駁回。本公司及黃君均就更四審判決上訴至最高法院，最高法院於民國一〇三年十月十六日判決廢棄更四審判決，發回更審。本案目前於台灣高等法院審理中。
- 投保中心指稱歌林(股)公司前經營團隊因涉嫌掏空公司資產而遭台北地方法院檢察署起訴，大華證券(於民國一〇二年六月二十二日與本公司合併後消滅，以下稱「本公司」)既為歌林(股)公司民國九十六年十一月七日發行國內第二次無擔保可轉換公司債(以下稱歌林二)之主辦承銷商，卻對歌林二之公開說明書未詳實查核，已違反證券交易法第 20、32 條及民法 184、185 條等規定，爰於民國九十九年六月十四日起訴請求本公司、歌林(股)公司及其前經營團隊之負責人、調和聯合會計師事務所及其簽證會計師等連帶賠償 133,308 仟元及自起訴狀繕本送達之翌日起至清償日止按年息 5% 計算之利息，並由投保中心受領之云云。本案目前於台北地方法院審理中，但因歌林(股)公司尚在重整中，故停止訴訟。
- 子公司凱基期貨依據期貨商管理規則第五十六條規定，期貨經紀商遇有破產、解散、停業或依法令應停止收受期貨交易者，須將所屬期貨交易者之相關帳戶，移轉於與該期貨經紀商訂有承受契約之其他期貨經紀商，子公司已分別與國泰期貨股份有限公司、日盛期貨股份有限公司及中信銀綜合證券股份有限公司簽訂承受契約。
- 本公司因借券保證金需要，請銀行出具保證函共 3,680,000 仟元。
- 轉投資公司 Global Treasure Investments Limited 與 Minda Consultancy Limited 之借款追償案：

Global Treasure Investments Limited (GT)依據 2000 年 5 月 9 日簽署之貸款契約，借款港幣 10,000

仟元予 Minda Consultancy Limited (Minda)。因 Minda 違約未清償，GT 因而於 2002 年 10 月 31 日對 Minda 提起訴訟，請求返還港幣 9,192 仟元及利息。本案仍繫屬香港法院審理中。

7. Digital Imaging Solution Global Ltd.、Minda Consultancy Limited 與轉投資公司 KGI Limited、Global Treasure Investments Limited 間之股票設質爭議：

原告 Digital Imaging Solution Global Ltd. (Digital)及 Minda Consultancy Limited(“Minda”)主張，Global Treasure Investments Limited (GT)基於其與 Minda 間之港幣 10,000 仟元借款所生之股票質押擔保，以及 Minda 將其對 Digital 之質權讓與 GT，輾轉取得對於 eCyberChina 公司 35,000 仟股之質權，惟 GT 及其基金管理人包含 KGI Limited 在內未經其同意即將其中 eCyberChina 公司 2,000 仟股處分且違反設質契約，Digital 及 Minda 遂於 2007 年 11 月間向 GT 提起訴訟，請求賠償港幣 119,130 仟元及相關費用、利息，並於 2008 年 2 月間追加 KGI Limited 為被告，香港法院於 2008 年 7 月 21 日駁回原告之訴，原告不服提起上訴，上訴法院於 2008 年 12 月間駁回其中 Digital 之上訴，就 Minda 部份則仍繫屬上訴法院審理中。

十、重大之災害損失

無此事項。

十一、重大之期後事項

1. 本公司為擴充海外營運規模、強化集團區域佈局，於民國一〇四年十二月二十八日經董事會決議由轉投資公司 KGI Capital Asia Ltd. 現金收購 PT Hasta Dana Sekuritas Indonesia 99% 股權，收購價金暫估為印尼盾 81,974,000 仟元，實際交易總金額需視交割當日調整後淨值而定，本收購案當地主管機關核准後生效。
2. 本公司之子公司凱基證券投資顧問(股)公司為提高資本運用效益與股東權益報酬率，經董事會代行股東會決議於民國一〇五年一月二十七日辦理減資 100,000 仟元。上項減資案已於民國一〇四年十二月二十五日經主管機關核准。

十二、其他

1. 財務風險管理目標與政策

(1) 風險管理目標

本公司董事會及高階主管相當重視風險管理，並持續地提升各項風險管理機制，俾強化本公司及子公司競爭優勢。在風險管理目標上，消極方面在於控制業務經營上的預期與非預期損失，積極方面在於提高風險調整後之資本報酬率 (Risk Adjusted Return on Capital)。為使資本的運用更有效率，本公司以風險胃納量作為風險資本之配置依據，風險胃納量的訂定則綜合考慮公司具流動性資本多寡以及財務和經營的目標。

(2) 風險管理組織

本公司監督、規劃與執行相關風險管理事務之風險管理組織架構，包括董事會、風險管理單位、業務單位及其他相關部門等，本公司業務單位及後台相關單位須遵循風險管理相關規範運作，並應適時向風管會及投審會報告各項異常狀況及其影響。風險管理組織之功能及權責如下：

董事會為本公司風險管理最高決策單位，負風險管理最終責任，並監督整體風險管理制度之執行。

各委員會主要功能及權責：風險管理委員會為執行董事會核定之風險管理決策，審核本公司及各單位之風險預算、限額及其管理機制，審議風險管理相關規章，檢視各單位呈報之風險管理報告以裁定或調整因應對策；投資審查委員會為審查本公司有價證券之承銷及輔導銷售業務案件及一般性長期投資案件；商品審議委員會為建立商品評估審議制度，評估送審商品上架審查等。

業務單位權責為參與風險管理機制之訂定，執行所屬單位日常風險之管理與報告，有效執行業務單位之內部控制程序，以符合法規及風險管理政策。

風險管理單位功能及權責為確保董事會所核可風險管理政策之執行，訂定各項風險管理辦法、風險管理作業要點等，並據以控管負責日常風險衡量、監控與評估作業之執行，定期(每日、每週或每月)產出風險管理報表，並依流程呈報管理階層。建置或協助建置風險管理資訊系統之開發與維護。

法律事務單位功能及權責為綜理本公司法令/法律事務諮詢、契約之草擬、審核及保管、重大契約及重大非訟/訴訟案件控管。

法令遵循單位權責為負責建立清楚適當之法令傳達、諮詢、協調與溝通機制，確認各項作業及管理規章均配合相關法規適時更新，使各營運活動符合法令規定，並督導各單位定期自行評估法令遵循執行之情形。

資金調度單位主要負責本公司資金之調度與運用，建立及維護與金融機構融資額度，降低資金成本及管理資金流動性風險。

稽核單位功能及權責為定期查核本公司風險管理相關規章之執行情形及業務運作概況，適時提出改進建議，並應向董事會報告缺失或異常狀況，追蹤改善措施進度。

財務部門、結算交割部門、資訊部門及其他相關部門等，應依風險相關管理規範，充分了解所轄業務面臨之風險，於訂定各項作業管理規定時納入必要之風險控管機制，以協助共同完成全公司之各項風險管理工作，並依其工作職掌對於交易流程中有關評價、價格資訊確認、損益報表編製、交易處理與確認、結算與交割作業、帳戶之驗證、資產控制、資訊安全、及資訊維護等進行相關控管。

(3) 風險管理制度

本公司對於重要風險類別，包括市場風險、信用風險、作業風險、流動性風險及法律風險及其他與公司營運有關之風險，已規劃妥適風險管理機制，以作為風險管理遵循之依據。

本公司風險管理政策、各項風險管理準則/辦法及商品作業要點等相關規章之訂定，由權責單位擬訂並徵詢各部門意見及建議，經風險管理委員會審議通過後，另依金控母公司之規章訂定規則相關規範辦理。

(4) 風險管理機制

本公司各類風險管理流程，包含風險辨識、風險衡量、風險監控與管理及風險報告，各類重要風險之評估及衡量方式分述如下：

A. 市場風險

本公司透過建置風險管理制度、制訂市場風險管理相關規章及訂定各項商品作業準則等方式，並依本公司經營策略及風險胃納進行市場風險(經濟)資本配置，訂定各項市場風險限額，每日執行市場風險監控作業，以使風險控制於公司可承擔之範圍內。

本公司已於102年6月導入MSCI Risk Manager市場風險管理系統作為量化管理工具，此系統含括本公司全部庫存，每日完整提供各種分析緯度及整合運算結果，涵蓋權益風險、利率風險及匯率風險等風險範圍，與各種衍生性商品之模型調校及應用，並由風險管理部每日依各業務單位之年度市場風險限額進行控管，以落實管理市場風險資本配置。

為確保市場風險值(VaR)模型預測之可性度，風險管理部定期執行回溯測試(Back Testing)，以檢驗模型有效性。此外，風險管理部設立不同情境進行壓力測試(Stress Testing)及情境分析，以瞭解公司之風險承受程度。

B. 信用風險

本公司信用風險管理主要依參酌發行者或交易對手之信用評等、交易特徵或商品型態等採取適當之衡量方式，並綜合考量本公司信用風險資本、公司淨值或集中度風險等因素訂定適當之信用風險限額，定期檢視交易對手、部位及擔保品之信用狀況，並將各項信用額度之使用情形彙總報告予相關單位及管理階層。

風險管理部每年向董事會申請信用風險資本。另針對全公司、單一信用評等等級、單一公司訂定適當之信用風險預期損失限額，及持有部位之相關集中度分設不同風險限額，包括國家、產業、集團、高風險產業/高風險集團等，並定期檢視本公司信用風險暴險情形與各項信用風險限額之使用情形。

C. 資金流動性風險

本公司流動性風險可分為兩類：市場流動性風險與資金流動性風險。市場流動性風險係以本公司持有部位其市場成交量為衡量指標，做為資訊揭露之依據。資金流動性風險管理已設立獨立之資金調度單位，綜合考量各部門資金需求之淨現金流量及時程進行資金管理，以有效控管本公司資金流動性風險。

資金調度單位定期檢視相關財務比例，以確保公司資產負債之流動性，並根據資金使用單位之預估未來現金需求及本公司之資金調度能力，建立資金流量模擬分析機制，訂定適當之資金安全存量及應變措施，以因應未來可能之資金需求。

D. 作業風險及其他風險

本公司所有單位依其業務職掌分別執行作業風險管理，涵蓋之範圍與內容包括作業風險管理有關之授權、流程及作業內容，所有規劃均遵循前後檯作業分離、執掌與權限獨立之原則。作業風險控管內容包括資訊安全、資訊維護、結算交割、交易確認、報表編製、人員權責劃分或分工、關係人交易等之控管及內部控制等。

各業務單位所從事業務之作業風險，分別由相關後檯作業單位（如結算交割單位與資訊部等）負責檢核及控管，除遵循外部法令規範外，並由稽核部依內部控制制度所規範之作業程序及控制重點進行控管，以確保作業風險管理執行之有效性。

(5) 避險與抵減風險策略

本公司依據資本規模與風險承受能力，事先訂定各項業務風險之避險工具與避險操作機制；一般而言，可採取風險承擔、風險規避、風險移轉、風險控制等方法，藉由合理的避險機制，有效地將公司風險控制在事先核准之範圍內。實際避險之執行，則視市場動態、業務策略、商品特性與風險管理規範，分別運用經核准之金融工具，將整體部位的風險結構與風險水準，調整至可承受的風險程度內。

2. 信用風險分析

(1) 信用風險來源

本公司及子公司從事金融交易所暴露之信用風險，管理範圍包括發行人信用風險、交易對手信用風險等。

A. 發行人信用風險係指本公司及子公司持有之金融債務工具，因發行人（或保證人）或銀行發生違約、破產或清算而未依約定條件履行償付（或履行保證）義務，致使本公司及子公司蒙受財務損失之風險。

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

B. 交易對手信用風險係指與本公司及子公司承作營業處所衍生性金融商品之交易對手及其他交易對手或上手等，於約定日期未履行交割或支付義務，致使本公司蒙受財務損失之風險。

(2) 內部風險評級

本公司及子公司將金融資產的信用風險評級分為四大類，各評級之定義如下：

- A. 低風險：債務發行人對該債務有較強的財務承諾履行能力。債務發行人或交易對手多有能力依約還本付息，其本身有創造現金流量的能力，預期損失情形為低風險程度。
- B. 中低風險：債務發行人對該債務具尚佳的財務承諾履行能力。債務發行人或交易對手尚有適當的財務結構，但較可能因不利的經濟條件或環境變動而減低如期償還的能力，預期損失情形為中低風險程度。
- C. 中風險：債務發行人對該債務具尚可的財務承諾履行能力。債務發行人或交易對手目前仍有履行財務承諾的能力，但不利的經營、財務或經濟條件，將可能損害其履行財務承諾的能力或意願，預期損失情形為中風險程度。
- D. 高風險：債務發行人或交易對手履行財務承諾的能力脆弱，繼續履行財務承諾的能力完全須視營運及經濟環境是否穩定、良好而定，預期損失情形為高風險程度。

本公司及子公司內部信用風險評級與外部信用評等並無直接關聯，下表列示僅係表達信用品質之相似程度。

本公司及子公司內部信用風險評級	中華信評機構信用評等
低風險	twAAA ~ twAA
中低風險	twAA- ~ twA
中風險	twA- ~ twBBB-
高風險	twBB+ ~ twC 以下

104.12.31

金融資產	未逾期未減損				已逾期未減損	已減損	減損準備	合計
	低風險	中低風險	中風險	高風險				
現金及約當現金	\$12,352,511	\$92,000	\$7,066	\$-	\$-	\$-	\$-	\$12,451,577
透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	58,964,090	335,963	4,344,217	-	-	-	-	63,644,270
備供出售金融資產—流動	58,849	-	-	-	-	-	-	58,849
附賣回債券投資	15,144,686	1,300,743	-	-	-	-	-	16,445,429
應收款項	45,570,769	10,540,052	720,553	5,584	-	-	-	56,836,958
客戶保證金專戶	31,684,109	-	-	-	-	-	-	31,684,109
借券擔保價款及借券保證金—存出	4,706,715	2,302,991	-	-	-	-	-	7,009,706
其他金融資產—流動	4,503,104	63,700	-	-	-	-	-	4,566,804
其他流動資產	34,706,980	-	-	-	-	-	-	34,706,980
透過損益按公允價值衡量之金融資產—非流動	50,443	-	-	-	-	-	-	50,443
備供出售金融資產—非流動	-	-	30,403	-	-	-	-	30,403
持有至到期日金融資產—非流動	-	-	300,000	-	-	-	-	300,000
其他非流動資產	3,549,546	-	200,169	-	-	-	-	3,749,715
合計	\$211,291,802	\$14,635,449	\$5,602,408	\$5,584	\$-	\$-	\$-	\$231,535,243
百分比	91.26%	6.32%	2.42%	0.00%	-	-	-	100.00%

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

103.12.31

金融資產	未逾期未減損				已逾期未減損	已減損	減損準備	合計
	低風險	中低風險	中風險	高風險				
現金及約當現金	\$13,332,088	\$180,612	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$13,512,700
透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	71,674,163	1,092,242	8,448,563	-	-	-	-	81,214,968
備供出售金融資產—流動	60,571	-	-	-	-	-	-	60,571
附賣回債券投資	8,457,201	1,000,000	-	-	-	-	-	9,457,201
應收款項	55,661,329	12,816,313	1,150,477	59,796	-	-	-	69,687,915
客戶保證金專戶	24,346,463	-	-	-	-	-	-	24,346,463
借券擔保價款及借券保證金—存出	2,069,095	277,680	-	-	-	-	-	2,346,775
其他金融資產—流動	7,511,423	42,400	-	-	-	-	-	7,553,823
其他流動資產	26,737,703	26,100	-	-	-	-	-	26,763,803
透過損益按公允價值衡量之金融資產—非流動	71,145	-	-	-	-	-	-	71,145
備供出售金融資產—非流動	-	-	31,176	-	-	-	-	31,176
持有至到期日金融資產—非流動	190,000	-	-	-	-	-	-	190,000
其他非流動資產	3,911,721	-	50,000	-	-	-	-	3,961,721
合計	\$214,022,902	\$15,435,347	\$9,680,216	\$59,796	\$-	\$-	\$-	\$239,198,261
百分比	89.48%	6.45%	4.05%	0.02%	-	-	-	100.00%

本公司及子公司金融資產按信用品質分類，包括未逾期未減損、已逾期未減損及已減損三類。茲說明如下：

A. 現金及約當現金

主要係本公司從事期貨交易時，存放一定的金額的保證金於期貨公司指定的保證金專戶的部分，公司相關單位會定期評估該期貨公司的財務、業務與信用風險狀況，並據此作為信用風險的管控，評估結果僅有部分期貨公司依其信用評等屬於中風險，所占比率不高，該信用風險在公司可控制範圍。

B. 透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動

歸屬於中風險之金融資產主要係指本公司所持有之無擔保公司債與可轉（交）換公司債及部分承作可轉債資產交換交易（CB Asset Swap）之交易對手部位餘額；因本公司所持有之無擔保公司債發行人皆屬上市櫃大型企業或金融機構等，可轉（交）換公司債部位則為本國上市櫃公司所發行之可轉（交）換公司債部位，且部分已具有銀行擔保，其餘無擔保者，其發行人依其信用評等歸屬於中風險，另本公司已藉由承作可轉債資產交換交易（CB Asset Swap）及發行信用連結商品（Credit Linked Note）進行信用風險移轉，以降低發行人信用風險暴險，故持有部位之發行人信用風險尚屬可控制，另雖部分承作可轉債資產交換相關交易之金融機構依其信用評等歸屬為中風險，本公司均已透過日常檢視交易對手信用評等變化並管控其交割前信用風險，故交易對手信用風險亦在可控制範圍。

C. 應收款項

主要係指本公司及子公司對從事信用交易客戶之應收融資款項及應收融資借貸款項等，歸屬於中風險係客戶整戶擔保維持率140%~130%之間者，歸屬於高風險係客戶整戶擔保維持率低於130%者，本公司及子公司除嚴密監控市場波動與交易客戶信用狀況，並依規定執行相關控管措施，俾將信用風險降至最低。

D. 備供出售金融資產—非流動及持有至到期金融資產—非流動

歸屬於中風險之金融資產係指子公司環華證金持有華泰商業銀行股份有限公司所發行之無擔保次順位金融債券所認列之本金及票面利息折現值，該發行人風險屬中風險。

E. 其他非流動資產

歸屬於中風險之金融資產係本公司之存出保證金，本公司依存出金額重大性原則審慎評估交易對手，評估結果僅有某交易對手屬中風險，其餘因存出對象甚多且每筆存出金額不高，信用風險已被有效分散，故信用風險甚低。

3. 資金流動性風險分析

(1) 現金流量分析

金融資產現金流量分析表

104.12.31

金融資產	收款期間					合計
	即期	3個月內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
現金及約當現金	\$5,839,696	\$6,611,881	\$-	\$-	\$-	\$12,451,577
透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	62,155,405	9,365,078	6,510,869	416,553	212,593	78,660,498
以成本衡量之金融資產—流動	891,740	-	-	-	-	891,740
備供出售金融資產—流動	7,361,442	-	-	-	-	7,361,442
附賣回債券投資	-	16,432,569	-	-	-	16,432,569
應收款項	33,383,882	3,647,879	16,383,520	3,421,677	-	56,836,958
客戶保證金專戶	31,684,109	-	-	-	-	31,684,109
借券擔保價款及借券保證金—存出	5,349,578	608,916	1,051,212	-	-	7,009,706
其他金融資產—流動	-	-	4,566,804	-	-	4,566,804
本期所得稅資產	-	-	11,114	6	562,305	573,425
其他流動資產	33,972,455	375,795	358,730	-	-	34,706,980
透過損益按公允價值衡量之金融資產—非流動	-	-	51,000	-	-	51,000
以成本衡量之金融資產—非流動	-	-	-	415	917,684	918,099
備供出售金融資產—非流動	-	30,403	-	-	251,401	281,804
持有至到期日金融資產—非流動	-	-	-	-	300,000	300,000
採用權益法之投資	-	-	-	-	2,102,991	2,102,991
其他非流動資產	-	-	-	231,589	3,555,338	3,786,927
合計	\$180,638,307	\$37,072,521	\$28,933,249	\$4,070,240	\$7,902,312	\$258,616,629
百分比	69.85%	14.33%	11.19%	1.57%	3.06%	100.00%

金融負債現金流量分析表

104.12.31

金融負債	付款期間					合計
	即期	3個月內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
短期借款	\$-	\$15,800,326	\$-	\$-	\$-	\$15,800,326
應付商業本票	-	5,102,353	-	-	-	5,102,353
透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動	3,613,207	3,456,835	5,013,474	1,744,111	211,648	14,039,275
附買回債券負債	-	58,659,345	-	-	-	58,659,345
應付款項	41,587,463	1,560,608	5,265,050	340,386	-	48,753,507
借券保證金—存入	-	1,757,169	4,906,343	-	-	6,663,512
期貨交易人權益	30,716,503	-	-	-	-	30,716,503
代收款項/其他應付款/其他流動負債	4,014,203	1,317,802	2,172,534	106	-	7,504,645
其他金融負債—流動	-	12,079,347	2,609	-	-	12,081,956
本期所得稅負債	-	-	197,482	852,172	-	1,049,654
一年或一營業週期內到期長期負債	-	-	1,006,520	-	-	1,006,520
應付公司債	-	-	-	7,000,000	-	7,000,000
負債準備—非流動	-	-	-	23,248	132,326	155,574
其他非流動負債	-	-	-	616,578	78,746	695,324
合計	\$79,931,376	\$99,733,785	\$18,564,012	\$10,576,601	\$422,720	\$209,228,494
百分比	38.20%	47.67%	8.87%	5.06%	0.20%	100.00%

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

資金流動性缺口表

104.12.31

	收款期間					合計
	即期	3個月內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
現金流入	\$180,638,307	\$37,072,521	\$28,933,249	\$4,070,240	\$7,902,312	\$258,616,629
現金流出	79,931,376	99,733,785	18,564,012	10,576,601	422,720	209,228,494
資金缺口金額	\$100,706,931	\$(62,661,264)	\$10,369,237	\$(6,506,361)	\$7,479,592	\$49,388,135

金融資產現金流量分析表

103.12.31

金融資產	收款期間					合計
	即期	3個月內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
現金及約當現金	\$6,938,833	\$6,573,867	\$-	\$-	\$-	\$13,512,700
透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	75,930,453	8,620,059	14,156,780	143,940	66,476	98,917,708
以成本衡量之金融資產—流動	374,818	-	-	-	-	374,818
備供出售金融資產—流動	4,617,323	-	3,056,117	-	-	7,673,440
附賣回債券投資	-	9,427,733	-	-	-	9,427,733
應收款項	38,132,891	7,011,254	21,464,255	3,079,515	-	69,687,915
客戶保證金專戶	24,346,463	-	-	-	-	24,346,463
借券擔保價款及借券保證金—存出	1,832,480	-	514,295	-	-	2,346,775
其他金融資產—流動	-	-	7,553,823	-	-	7,553,823
本期所得稅資產	-	-	18,456	4	270,951	289,411
其他流動資產	25,323,644	884,690	555,469	-	-	26,763,803
透過損益按公允價值衡量之金融資產—非流動	-	20,450	1,000	51,000	-	72,450
以成本衡量之金融資產—非流動	-	-	-	9,268	1,068,031	1,077,299
備供出售金融資產—非流動	-	-	-	31,176	112,593	143,769
持有至到期日金融資產—非流動	-	-	190,000	-	-	190,000
採用權益法之投資	-	-	-	-	2,222,317	2,222,317
其他非流動資產	-	-	200,000	359,740	3,473,394	4,033,134
合計	\$177,496,905	\$32,538,053	\$47,710,195	\$3,674,643	\$7,213,762	\$268,633,558
百分比	66.07%	12.11%	17.76%	1.37%	2.69%	100.00%

金融負債現金流量分析表

103.12.31

金融負債	付款期間					合計
	即期	3個月內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
短期借款	\$15,928,632	\$10,554,787	\$-	\$-	\$-	\$26,483,419
應付商業本票	-	9,258,974	-	-	-	9,258,974
透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動	2,620,787	2,756,717	4,749,195	1,731,368	70,683	11,928,750
附買回債券負債	-	64,141,723	-	-	-	64,141,723
應付款項	40,958,027	748,879	6,598,447	635,676	-	48,941,029
借券保證金—存入	-	2,737,946	7,367,695	-	-	10,105,641
期貨交易人權益	23,790,080	-	-	-	-	23,790,080
代收款項/其他應付款/其他流動負債	526,013	1,471,442	2,447,202	73	-	4,444,730
其他金融負債—流動	-	13,480,317	8,218	-	-	13,488,535
本期所得稅負債	-	829,760	57,789	1,149,100	9,211	2,045,860
一年或一營業週期內到期長期負債	-	3,100,000	-	-	-	3,100,000
應付公司債	-	-	-	1,020,680	-	1,020,680
負債準備—非流動	-	-	-	-	197,613	197,613
其他非流動負債	-	-	-	353,703	43,867	397,570
合計	\$83,823,539	\$109,080,545	\$21,228,546	\$4,890,600	\$321,374	\$219,344,604
百分比	38.21%	49.73%	9.68%	2.23%	0.15%	100.00%

資金流動性缺口表

103.12.31

	收款期間					合計
	即期	3個月內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
現金流入	\$177,496,905	\$32,538,053	\$47,710,195	\$3,674,643	\$7,213,762	\$268,633,558
現金流出	83,823,539	109,080,545	21,228,546	4,890,600	321,374	219,344,604
資金缺口金額	\$93,673,366	\$(76,542,492)	\$26,481,649	\$(1,215,957)	\$6,892,388	\$49,288,954

本公司彙編資金流動性缺口表以監控資金流動性，估算各項金融資產及金融負債未來現金流量對本公司及子公司資金調度之影響，民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日之現金流量缺口表顯示本公司及子公司整體現金流入扣減現金流出後之剩餘金額分別高達49,388,135仟元及49,288,954仟元，資金流動性充足。

觀察不同期間之資金流入及流出狀況，因證券商經營業務特性，本公司及子公司之金融資產歸屬於即期可收款之流量項目金額最高，佔整體金融資產比例高達近69.85%，顯示金融資產大多具有可立即變現之高度流動性；在金融負債方面，並無出現特定付款期間集中度過高，造成資金調度壓力緊俏之情況。

分析不同期間之資金缺口，雖3個月內及1年至5年等兩段期間之現金流出高於現金流入，惟其差異仍源自於本公司及子公司之金融資產具有高度流動性，致金融資產與金融負債歸屬不同現金流量期間之影響，整體而言，民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日即期金融資產與即期金融負債相抵後所產生之現金淨流入金額分別達100,706,931仟元及93,673,366仟元，可充分支應3個月內及1年至5年等兩段期間之現金淨流出金額69,167,625仟元及77,758,449仟元，資金流動性無虞。

(2) 資金流動性風險控管機制

本公司設立獨立之資金調度單位，綜合考量各部門資金需求之淨現金流量及時程，根據資金需求單位提出之需求，預估未來現金流量，除考慮本國短期資金調度外，亦考量跨國或跨市場之資金流量調度，建立資金流量模擬分析機制，以預測公司可能發生之資金流動性需求並訂定應變措施。

本公司每季亦訂定適當之資金安全存量建議，提報風管會，並每月檢視資金安全存量標準。當公司之可使用資金（包括現金、可立即變現短期投資、可使用之融資額度）低於資金安全存量之120%時，將採取下列處理方式：

- A. 除公司應支付之各項費用及因業務屬性無法限制使用資金者外，各業務單位新增之資金需求需經資金調度單位主管核可後方得使用，以維持資金安全存量。
- B. 資金調度單位並應於最近期風管會中提出因應措施，包括處分不需持有或收益率較低的資產、向中央銀行承作擴大附買回交易、向證券金融公司辦理轉融通、研擬適當之籌資方式或其他可提高公司可使用資金之措施等。

4. 市場風險分析

市場風險係指因市場風險因子波動，致使本公司有價證券或金融契約產生潛在經濟價值減少之風險；市場風險因子包括利率（含信用利差）、權益證券、外匯與商品風險。

本公司利用風險因子敏感度及風險值（Value at Risk, VaR）作為市場風險之衡量及控管，並定期執行壓力測試，以協助管理階層瞭解公司在險峻之經濟環境下的風險承受能力。

(1) 風險因子敏感度

針對所持有之部位透過產品辨識與分析程序評估其對應之市場風險因子，由估算個別風險因子變動時，相對應金融商品價值的變動，以衡量個別風險因子的整體暴險狀況。本公司及子公司監控的風險因子敏感度為：

- A. 利率風險敏感度：係指各種殖利率曲線向上平行變動1BP（0.01%），利率相關商品的損失金額。
- B. 權益證券風險敏感度：係指其投資組合之約當股票現貨金額。將其值除以100即為1%權益證券風險敏感度(即台灣加權指數及個股均下跌1%，股權相關商品的損失金額)。
- C. 外匯風險敏感度：係指其投資組合之約當外匯現貨金額，將其值除以100即為1%外匯風險敏感度(即各種外幣均對台幣貶值1%，外匯相關商品的損失金額)。
- D. 商品風險敏感度：係指其投資組合之約當商品現貨金額，將其值除以100即為1%商品風險敏感度(即各種商品價值均下跌1%，其相關商品的損失金額)。

本公司及子公司以交易性為目的持有之投資組合風險敏感度如下：

風險因子敏感度比較

風險敏感度	104.12.31	103.12.31
利率風險敏感度	\$12,186	\$9,004
權益證券風險敏感度	15,566,569	15,841,025
匯率風險敏感度	589,868	1,245,900
商品風險敏感度	4,465	-

(2) 風險值

風險值為一採用統計基礎的衡量方法，衡量在未來一定期間（Time Horizon）與信賴水準（Confidence Level）下，所持有之投資組合產生的最大潛在損失值。本公司及子公司以參數法為風險值估計理論，其統計假設為99%的信賴水準，1日之涵蓋期間，即在100個交易日中，約有1個交易日部位的損失可能突破前一日所估計的風險值。本公司及子公司每日持續進行回溯測試以確保風險值模型預測的可靠性。

本公司及子公司以交易性為目的持有之投資組合風險值比較如下：

風險類別	104 年度			104.12.31
	平均風險值	最小風險值	最大風險值	期終風險值
權益證券	\$485,026	\$169,082	\$1,034,615	\$329,128
利率	82,291	41,766	152,689	71,769
外匯	13,417	2,825	45,515	6,310
商品	2,018	-	5,174	1,228

風險類別	103 年度			103.12.31
	平均風險值	最小風險值	最大風險值	期終風險值
權益證券	\$374,660	\$55,489	\$538,744	\$326,952
利率	68,342	45,461	103,474	84,617
外匯	21,763	7	283,963	11,457

(3) 壓力測試

壓力測試主要是檢驗投資組合中市場風險因子極端變動的效應。壓力測試可作為風險值控管的輔助工具，因風險值為一定統計假設下的估計值，且未考慮投資組合的流動性，因此只有反映一般市場狀況下的可能損失。壓力測試可協助公司管理階層瞭解潛在的極端事件對於市場風險敏感度的影響和投資組合損益的可能衝擊。

壓力測試主要方法分為敏感度測試與情境分析，其中情境分析又分為歷史情境分析與假設情境分析。

A. 敏感度測試

針對投資組合中的特定風險因子，測試分析暴險部位在給定的變化量下，所可能產生的損益變化。

B. 情境分析

(A)歷史情境分析：依據過去對市場產生劇烈衝擊的事件，如 2008 年雷曼兄弟倒閉事件，2007 年次貸風暴等事件，將事件中風險因子的連續變化量套用於目前的市場狀況與投資組合，分析其損益變化狀況。

(B)假設情境分析：

- i. 依據 Derivative Policy Group 定義之壓力情境進行測試。測試項目包含殖利率曲線平行移動、殖利率曲線扭轉、殖利率曲線平行移動並同時扭轉、股價指數變動及主要國家匯率變動等。
- ii. 預期事件：綜合當前國內外經濟政治情勢並參考過往的相似經驗，推測若未來某單一事件發生時，對金融市場所帶來各種可能的衝擊，測試公司持有部位在此預期事件下可能的損益變化。例如目前中東情勢緊張，假設未來可能爆發戰爭，導致原油等能源價格飆升，同時全球金融市場波動幅度增加，並預期引發通貨膨脹，因此推測央行可能採取的應變政策等，研判此一系列事件對持有部位中風險因子的衝擊，進而分析部位的潛在暴險。

本公司及子公司以交易性為目的持有之投資組合依敏感度變動之壓力測試結果如下：

風險因子	風險指標	變動	部位損失	
			104.12.31	103.12.31
利率暴險	殖利率曲線	+ 50 bps	\$(609,298)	\$(450,117)
權益證券暴險	股價指數	- 25%	(3,891,642)	(3,960,256)
匯率暴險	對美元匯率	- 7 %	(41,291)	(87,213)
商品暴險	商品價格	-25%	(1,116)	-

5. 金融工具之公允價值

(1)金融資產及負債之公允價值

金融商品	104.12.31	103.12.31
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量之金融資產(包含以成本衡量之金融資產)：		
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動		
持有供交易之金融資產		
非衍生工具		
借出證券	\$54,860	\$102,760
開放式基金及貨幣市場工具	6,673,779	6,303,224
營業證券淨額	69,315,807	89,807,323
其他	23,092	215,459
衍生工具		
買入選擇權	64,283	25,881
期貨交易保證金－自有資金	381,988	581,273
衍生工具資產	1,857,035	1,759,443

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

金融商品	104.12.31	103.12.31
以成本衡量之金融資產－流動	891,740	374,818
透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	50,443	71,145
備供出售之金融資產(包含以成本衡量之金融資產)：		
備供出售金融資產－流動	7,361,442	7,673,440
以成本衡量之金融資產－非流動	918,099	1,077,299
備供出售金融資產－非流動	281,804	143,769
持有至到期日投資－非流動	300,000	190,000
放款及應收款：		
現金及約當現金(不含庫存現金)	12,448,021	13,509,118
附賣回債券投資	16,445,429	9,457,201
應收款項淨額	56,836,958	69,687,915
客戶保證金專戶	31,684,109	24,346,463
借券擔保價款及借券保證金－存出	7,009,706	2,346,775
其他金融資產－流動	4,566,804	7,553,823
其他流動資產	34,706,980	26,763,803
其他非流動資產		
營業保證金	1,447,740	1,898,415
交割結算基金	560,724	558,736
存出保證金	1,374,951	1,455,693
承受擔保品	34,201	34,201
其他非流動資產－其他	150,169	-
<u>金融負債</u>		
透過損益按公允價值衡量之金融負債：		
透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動		
持有供交易之金融負債		
非衍生工具		
附賣回債券投資－融券	652,471	830,616
應付借券	6,167,626	4,495,468
衍生工具		
發行認購(售)權證負債	10,351,789	8,199,777
發行認購(售)權證再買回	(9,957,608)	(7,454,742)
賣出選擇權負債	56,265	23,255
衍生工具負債	4,284,302	3,701,786
其他金融負債－流動	12,074,908	13,478,627
原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債	2,166,377	1,966,485
以攤銷後成本衡量之金融負債：		
短期借款	15,800,326	26,483,419
應付商業本票	5,102,353	9,258,974
附買回債券負債	58,601,838	63,998,162
應付款項	48,753,507	48,941,029
借券保證金－存入	6,663,512	10,105,641
期貨交易人權益	30,716,503	23,790,080
一年或一營業週期內到期長期負債	1,006,520	3,100,000
應付公司債	7,000,000	1,020,680
其他非流動負債		
存入保證金	16,954	9,609

(2) 公允價值所採用之評價技術及假設

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售資產所能收取或移轉負債所需支付之價格。本公司及子公司衡量或揭露金融資產及金融負債公允價值所使用之方法及假設如下：

- A. 短期金融工具以其在資產負債表上之帳面價值估計其公允價值，因為此類工具到期日甚近，其帳面價值應屬估計公允價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、附賣回債券投資、應收款項、客戶保證金專戶、借券擔保價款及借券保證金一存出、其他金融資產一流動、其他流動資產、短期借款、應付商業本票、附買回債券負債、應付款項、借券保證金一存入、期貨交易人權益及一年或一營業週期內到期長期負債等。
- B. 以成本衡量之金融資產：因無活絡市場公開報價，且其公允價值估計數之變異區間重大，或變異區間內各估計數之機率無法合理評估，其公允價值無法可靠衡量，故未揭露其公允價值。
- C. 持有至到期日金融資產：如有活絡市場之公開報價，則以市場價格為公允價值；若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計或使用交易對手報價。
- D. 透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債及備供出售金融資產，於活絡市場交易且具標準條款與條件者，其公允價值係參照市場報價決定；若無活絡市場交易可供參考時，則採自行評價方法估計之，其所使用之評價方法、模型假設及評價參數，與市場參與者對該金融商品之評價無重大差異。針對無活絡市場交易之金融債務商品評價，則採現金流量折現法，所使用之折現率與市場上條件及特性相同之金融債務商品報酬率相當，其條件及特性包括債務人之信用狀況、計息頻率、合約剩餘期間等。
- E. 衍生工具交易多採用評價模型評價，非選擇權類之衍生工具採現金流量折現法；選擇權類之衍生工具主要係採Black-Scholes Model。評價所需之市場參數，來源取自集中市場市價資訊與獨立可信賴之金融資訊服務機構，如：證交所、期交所、櫃買中心、路透社(Reuters)及彭博(Bloomberg)等，且以收盤價、結算價及固定取價時間之市場價格中價為取價原則。
- F. 其他非流動資產及負債之保證金因無確定之收付期間，以帳面價值為其公允價值。
- G. 應付公司債以其預期現金流量之折現值估計公允價值，折現率以所能獲得類似條件(相近之到期日)之利率為準。

(3) 金融工具公允價值之等級資訊

A. 公允價值等級定義

以公允價值衡量或揭露之所有資產及負債，係按對整體公允價值衡量具重要性之最低等級輸入值，歸類其所屬公允價值層級。各等級輸入值如下：

第一等級：於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價(未經調整)。活絡市場係指符合以下所有條件之市場：在市場交易之商品具同質性；隨時可於市場中尋得具意願之買賣雙方且價格資訊可為大眾取得。

第二等級：此等級之輸入值除包含於第一等級公開報價外之可觀察價格，包括直接(如價格)或間接(如自價格推導而來)自活絡市場取得之可觀察輸入值。例如：

(a) 活絡市場中相似金融工具之公開報價，指金融工具之公允價值係依據相似金融工具近期之交易價格推導而得，相似金融工具應依該金融工具之特性及其交易條件予以判斷。金融工具之公允價值須配合相似金融工具之可觀察交易價格予以調整之因素，可能包括相似金融工具近期之交易價格已有時間落差(距目前已有一段期間)、金融工具交易條件之差異、涉及關係人之交易價格、相似金融工具之可觀察交易價格與持有之金融工具價格之相關性。

(b) 非活絡市場中，相同或相似金融工具之公開報價。

(c) 以評價模型衡量公允價值，而評價模型所使用之投入參數(例如：利率、殖利率曲線、波動率等)，係根據市場可取得之資料(可觀察投入參數，指參數之估計係取自市場資料，且使用該參數評價金融工具之價格時，應能反映市場參與者之預期)。

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

(d)投入參數大部分係衍生自可觀察市場資料，或可藉由可觀察市場資料驗證其相關性。

第三等級：此等級之輸入值非以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值。（不可觀察之投入參數，例如：使用歷史波動率之選擇權訂價模型，因歷史波動率並不能代表整體市場參與者對於未來波動率之期望值）。

對以重複性基礎認列於財務報表之資產及負債，於每一報導期間結束日重評估其分類，以決定是否發生公允價值層級之各等級間之移轉。

B. 公允價值衡量之等級資訊

本公司及子公司未有非重複性按公允價值衡量之資產，重複性資產及負債之公允價值層級資訊列示如下：

104.12.31

以公允價值衡量之金融工具	合計	第一等級	第二等級	第三等級
<u>非衍生工具</u>				
<u>資產</u>				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
股票投資	\$13,709,714	\$13,709,714	\$-	\$-
債券投資	53,967,357	16,708,020	37,259,337	-
其他投資	8,440,910	290,177	8,150,733	-
備供出售金融資產				
股票投資	7,553,994	7,553,994	-	-
債券投資	89,252	58,849	30,403	-
<u>負債</u>				
透過損益按公允價值衡量之金融負債	6,820,097	3,493,208	3,326,889	-
<u>衍生工具</u>				
<u>資產</u>				
透過損益按公允價值衡量之金融資產	2,303,306	447,096	1,841,178	15,032
<u>負債</u>				
透過損益按公允價值衡量之金融負債	6,901,125	456,154	6,409,830	35,141

103.12.31

以公允價值衡量之金融工具	合計	第一等級	第二等級	第三等級
<u>非衍生工具</u>				
<u>資產</u>				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
股票投資	\$16,991,892	\$16,991,892	\$-	\$-
債券投資	73,058,675	31,293,369	41,765,306	-
其他投資	6,449,344	734,892	5,714,452	-
備供出售金融資產				
股票投資	7,725,462	7,725,462	-	-
債券投資	91,747	60,571	31,176	-
<u>負債</u>				
透過損益按公允價值衡量之金融負債	5,326,084	3,065,703	2,260,381	-
<u>衍生工具</u>				
<u>資產</u>				
透過損益按公允價值衡量之金融資產	2,366,597	607,154	1,756,282	3,161
<u>負債</u>				
透過損益按公允價值衡量之金融負債	6,436,561	836,998	2,612,454	2,987,109

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

註 1：本表之分類與其於資產負債表相對應帳面價值之分類一致。

註 2：採用評價模型衡量金融工具公允價值時，投入參數若包含可觀察市場資料及不可觀察之參數，本公司及子公司判斷投入參數是否重大影響公允價值之衡量結果，如不可觀察之投入參數對公允價值之衡量結果有重大影響時，則將該類金融工具公允價值分類至第三等級。

(A) 重複性公允價值層級第一等級與第二等級間之移轉

以公允價值衡量之金融工具	104 年度		103 年度	
	由第一等級轉列第二等級金額	由第二等級轉列第一等級金額	由第一等級轉列第二等級金額	由第二等級轉列第一等級金額
透過損益按公允價值衡量之金融資產 債券投資	\$25,481,666	\$32,207,656	\$55,918,750	\$56,368,619
透過損益按公允價值衡量之金融負債 債券投資	203,695	203,802	447,529	497,254

上述公允價值第一等級與第二等級間之移轉，均因櫃買中心公告之指標公債異動而產生之變動。

(B) 重複性公允價值層級第三等級之變動明細

本公司及子公司重複性公允價值衡量之資產及負債屬公允價值層級第三等級者，期初至期末餘額之調節列示如下：

a. 公允價值衡量歸類至第三等級之金融資產變動明細表

104 年度

以公允價值衡量之金融工具	期初公允價值餘額(A)	認列總利益或損失(B)		本期增加(C)		本期減少(D)		期末公允價值餘額 (E)=(A)+(B)+(C)-(D)
		認列於損益	認列於其他綜合損益	買進或發行	轉入第三等級	賣出、處分或交割	轉出第三等級	
金融資產 透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	\$3,161	\$73,381	\$-	\$4,179,189	\$-	\$(4,240,699)	\$-	\$15,032

103 年度

以公允價值衡量之金融工具	期初公允價值餘額(A)	認列總利益或損失(B)		本期增加(C)		本期減少(D)		期末公允價值餘額 (E)=(A)+(B)+(C)-(D)
		認列於損益	認列於其他綜合損益	買進或發行	轉入第三等級	賣出、處分或交割	轉出第三等級	
金融資產 透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	\$151,084	\$(26,553)	\$-	\$2,588,721	\$-	\$(2,710,091)	\$-	\$3,161

b. 公允價值衡量歸類至第三等級之金融負債變動明細表

104 年度

以公允價值衡量之金融工具	期初公允價值餘額(A)	認列總利益或損失(B)		本期增加(C)		本期減少(D)		期末公允價值餘額 (E)=(A)+(B)+(C)-(D)
		認列於損益	認列於其他綜合損益	買進或發行	轉入第三等級	賣出、處分或交割	轉出第三等級	
金融負債 透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動	\$2,987,109	\$(443,350)	\$-	\$1,069,386	\$-	\$(1,681,404)	\$(1,896,600)	\$35,141

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

103 年度

以公允價值衡量之金融工具	期初公允價值 餘額(A)	認列總利益或損失(B)		本期增加(C)		本期減少(D)		期末公允價值餘額 (E)=(A)+(B)+ (C)-(D)
		認列於損益	認列於其他 綜合損益	買進或發行	轉入第三等級	賣出、處分 或交割	轉出第三等級	
金融負債 透過損益按公允價值衡量 之金融負債—流動	\$1,249,756	\$34,322	\$-	\$2,566,699	\$-	\$(863,668)	\$-	\$2,987,109

c. 上述總利益或損失，其中於民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日仍持有之資產及負債未實現損益如下：

	104年度	103年度
總利益或損失 認列於損益	\$209,879	\$(190,295)

d. 本公司及子公司之金融工具於民國一〇四年度自第三等級轉出，係因本公司修改信用連結結構型商品之評價技術，所使用之投入參數均可自活絡市場取得，符合公允價值第二等級之定義。

(C) 重複性公允價值層級第三等級之重大不可觀察輸入值資訊

本公司及子公司公允價值層級第三等級之重複性公允價值衡量之資產，用於公允價值衡量之重大不可觀察輸入值之量化資訊及重大不可觀察輸入值變動之敏感度分析說明如下：

104.12.31

	重大 評價技術	重大 不可觀察輸入值	量化資訊	輸入值與 公允價值關係
<u>金融資產：</u>				
<u>衍生工具</u>				
結構型商品資產—選擇權	機率平賭評價技術 (Martingale Pricing Technique)	歷史波動率 (History Volatility)	16.11%~62.20%	依據各契約條件不同，資產公允價值可能愈高或愈低；
<u>金融負債：</u>				
<u>衍生工具</u>				
結構型商品負債—選擇權	機率平賭評價技術 (Martingale Pricing Technique)	歷史波動率 (History Volatility)	10.53%~66.72%	依據各契約條件不同，負債公允價值可能愈高或愈低；
股權衍生工具—權利金—股權選擇權(賣出選擇權)	機率平賭評價技術 (Martingale Pricing Technique)	歷史波動率 (History Volatility)	28.09%~71.56%	依據各契約條件不同，負債公允價值可能愈高或愈低；
指定公允價值金融負債—結構型	縮減式評價技術 (Reduced Form Pricing Technique)	信用利差(credit spread)	不適用	不適用

本公司機率平賭評價技術(Martingale Pricing Technique)所採用之歷史波動率係依據均等加權平均移動方式計算，其取樣天期則依原始契約之到期期間，採用適當合理之樣本天數：若到期期間小於6個月，則取樣天期採用20天~180天；若到期期間介於6個月至12個月，則取樣天期採用20天~360天；若到期期間大於12個月，則取樣天期採用20天~原始契約到期天數。另縮減式評價技術(Reduced Form Pricing Technique)所採用之信用利差(credit spread)則依合乎契約規範之輸入參數定義辦理。

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

除信用連結結構型商品於民國一〇四年度修改評價技術外，本公司及子公司民國一〇三年十二月三十一日其餘用於公允價值衡量之評價技術與重大不可觀察輸入值與民國一〇四年十二月三十一日並無不同。量化資訊及輸入值與公允價值關係依國際財務報導準則第13號之過渡規定，本公司及子公司自民國一〇四年一月一日起推延適用該準則之規定，且相關揭露無須適用於民國一〇四年一月一日前所提供之比較資訊。

本公司及子公司選擇採用之評價模型及評價參數評估審慎，因此對公允價值衡量係屬合理，惟當使用不同之評價模型或評價參數可能導致評價之結果不同。針對分類為第三等級之金融資產及金融負債，若評價參數變動，則對本期損益之影響如下：

104.12.31

	輸入值與公允價值關係之敏感度 分析價值關係		認列於損益	
	輸入值	有利/不利變動	有利影響	不利影響
金融資產：				
衍生工具				
結構型商品資產－選擇權	歷史波動率	+ 25% / -25%	\$249	\$170
股權衍生工具－權利金－股 權選擇權(買入選擇權)	歷史波動率	+ 25% / -25%	-	-
合計			\$249	\$170
金融負債：				
衍生工具				
結構型商品負債－選擇權	歷史波動率	-25% / +25%	\$19	\$44
股權衍生工具－權利金－股 權選擇權(賣出選擇權)	歷史波動率	-25% / +25%	674	763
合計			\$693	\$807

103.12.31

	輸入值與公允價值關係之敏感度 分析價值關係		認列於損益	
	輸入值	有利/不利變動	有利影響	不利影響
金融資產：				
衍生工具				
結構型商品資產－選擇權	歷史波動率	+ 25% / -25%	\$1,432	\$1,342
金融負債：				
衍生工具				
結構型商品負債－選擇權	歷史波動率	-25% / +25%	\$38	\$37
股權衍生工具－權利金－股 權選擇權(賣出選擇權)	歷史波動率	-25% / +25%	38	99
指定公平價值金融負債－結 構型	信用利差	50bps / -50bps	15,126	15,410
合計			\$15,202	\$15,546

第三等級公允價值衡量之評價流程

本公司如遇公允市價不易取得或無活絡市場之衍生性金融商品，係依據本公司訂定之「資產評價作業要點」辦理，由風險管理部門估計公允價值之合理性，並由會計部依估計結果入帳。

(4) 非按公允價值衡量但須揭露公允價值之層級資訊

104.12.31

	第一等級	第二等級	第三等級	合計
採用權益法之投資(詳附註六.12)	\$2,182,797	\$-	\$-	\$2,182,797
投資性不動產(詳附註六.14)	-	-	636,842	636,842

103.12.31：無須適用

6. 金融資產之移轉

(1) 未整體除列之已移轉金融資產

本公司及子公司在日常營運的交易行為中，已移轉金融資產未符合整體除列條件者，大部分為依據附買回協議供交易對手持作抵押品的債務證券或依據證券出借協議借出的權益證券。由於該等交易實質為有擔保之融資交易，承做此等交易時該等證券已移轉予交易對手，致收取證券之現金流量已移轉予交易對手，帳上僅反映本公司及子公司於未來期間依固定價格或市價買回已移轉金融資產之責任的相關負債。針對該類交易，本公司及子公司於交易有效期內不能使用、出售或質押該等已移轉金融資產，但本公司及子公司仍承擔利率風險、信用風險及市場風險，故未整體除列。

未符合整體除列條件的金融資產及其相關金融負債資訊：

104年12月31日					
金融資產類別	已移轉金融資產帳面金額	相關金融負債帳面金額	已移轉金融資產公允價值	相關金融負債公允價值	公允價值淨部位
透過損益按公允價值衡量之金融資產					
附條件交易	\$58,663,263	\$58,601,838	\$58,663,263	\$58,601,838	\$61,425
借券交易	54,860	76,804	54,860	76,804	(21,944)

(2) 整體除列之已移轉金融資產

本公司從事之資產交換交易係本公司以承銷取得或自營持有之可轉換公司債部位為交易標的，售予交易相對人並收取成交價金，且在契約期限內，以約定之利息報酬與交易相對人就該轉換公司債所產生之債息與利息補償金進行交換，並取得在契約到期日前得隨時向交易相對人買回該轉換公司債之權利。因交易相對人有出售金融資產給第三方之實際能力；及交易相對人移轉時，無須對第三方加以額外限制，故本公司未保留該移轉資產之控制並除列該金融資產。但本公司仍保留對標的資產之買權。損失最大暴險為帳面金額。下表分析整體除列條件之已移轉金融資產及其相關金融負債資訊：

104年12月31日					
持續參與類型	再買回已移轉(已除列)金融資產之現金流出	於資產負債表中持續參與之帳面金額	持續參與之公允價值		損失最大暴險
		透過損益按公允價值衡量之金融資產	資產	負債	
買進之買權	\$11,345,800	\$447,127	\$447,127	\$-	\$447,127

下表係列示再買回已移轉(已除列)金融資產之未折現現金流量到期分析。現金流量資訊係依據每一財務報導日之情況揭露。

104年12月31日						
持續參與類型	即期	3個月內	3至12個月	1年至5年	5年以上	合計
買進之買權	\$-	\$835,600	\$3,293,700	\$7,216,500	\$-	\$11,345,800

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

下表係列示持續參與類型-買進之買權於資產移轉日所認列之利益或損失、自持續參與已除列金融資產至財務報導日及累積期間所認列之收益及費損。

104年12月31日			
持續參與類型	資產移轉日所認列之利益或損失	自持續參與至財務報導日所認列之收益及費損	累積所認列之收益及費損
買進之買權	\$(176,259)	\$(257,532)	\$(433,791)

7. 金融資產及金融負債互抵

本公司及子公司從事之衍生工具資產及衍生工具負債未符合國際會計準則公報之互抵情況，惟在延滯及無償債能力或破產之情況下，本公司及子公司具有抵銷權利。

本公司及子公司與交易對手簽訂具擔保品之附買回債券協議由本公司及子公司提供證券並作為該交易之擔保品，本公司及子公司亦已與交易對手簽訂具擔保品之附賣回協議並收取證券作為擔保品（且未認列於資產負債表中）。此等交易僅於延滯及無償債能力或破產時始具抵銷權，不符合國際會計準則公報之互抵條件。因此，相關之附買回債券負債及附賣回債券投資於資產負債表中分別列報。

下表列示上述金融資產與金融負債互抵之相關資訊：

104年12月31日						
受互抵、可執行淨額交割總約定或類似協議規範之金融資產						
說明	已認列之金融資產總額(a)	於資產負債表中互抵之已認列之金融負債總額(b)	列報於資產負債表之金融資產淨額(c)=(a)-(b)	未於資產負債表互抵之相關金額(d) 金融工具(註)	所收取之現金擔保品	淨額(e)=(c)-(d)
衍生工具	\$1,857,035	\$-	\$1,857,035	\$-	\$76,126	\$1,780,909
附賣回協議	16,445,429	-	16,445,429	16,445,429	-	-
合計	\$18,302,464	\$-	\$18,302,464	\$16,445,429	\$76,126	\$1,780,909

(註)包含淨額交割總約定及非現金之財務擔保品

104年12月31日						
受互抵、可執行淨額交割總約定或類似協議規範之金融負債						
說明	已認列之金融負債總額(a)	於資產負債表中互抵之已認列之金融資產總額(b)	列報於資產負債表之金融負債淨額(c)=(a)-(b)	未於資產負債表互抵之相關金額(d) 金融工具(註)	所收取之現金擔保品	淨額(e)=(c)-(d)
衍生工具	\$4,284,302	\$-	\$4,284,302	\$-	\$656,140	\$3,628,162
附買回協議	58,601,838	-	58,601,838	58,601,838	-	-
合計	\$62,886,140	\$-	\$62,886,140	\$58,601,838	\$656,140	\$3,628,162

(註)包含淨額交割總約定及非現金之財務擔保品

103年12月31日						
受互抵、可執行淨額交割總約定或類似協議規範之金融資產						
說明	已認列之金融資產總額(a)	於資產負債表中互抵之已認列之金融負債總額(b)	列報於資產負債表之金融資產淨額(c)=(a)-(b)	未於資產負債表互抵之相關金額(d) 金融工具(註)	所收取之現金擔保品	淨額(e)=(c)-(d)
衍生工具	\$1,759,443	\$-	\$1,759,443	\$-	\$10,181	\$1,749,262
附賣回協議	9,457,201	-	9,457,201	9,457,201	-	-
合計	\$11,216,644	\$-	\$11,216,644	\$9,457,201	\$10,181	\$1,749,262

(註)包含淨額交割總約定及非現金之財務擔保品

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

103年12月31日						
受互抵、可執行淨額交割總約定或類似協議規範之金融負債						
說明	已認列之金融負債總額(a)	於資產負債表中互抵之已認列之金融資產總額(b)	列報於資產負債表之金融負債淨額(c)=(a)-(b)	未於資產負債表互抵之相關金額(d)		淨額(e)=(c)-(d)
				金融工具(註)	所收取之現金擔保品	
衍生工具	\$3,701,786	\$-	\$3,701,786	\$-	\$856,449	\$2,845,337
附買回協議	63,998,162	-	63,998,162	63,998,162	-	-
合計	\$67,699,948	\$-	\$67,699,948	\$63,998,162	\$856,449	\$2,845,337

(註)包含淨額交割總約定及非現金之財務擔保品

8. 資本管理

本公司及子公司資本管理之最主要目標，係確認維持健全之信用評等及良好之資本比率，以支持企業營運及股東權益之極大化。本公司及子公司依經濟情況以管理並調整資本結構，可能藉由調整股利支付、返還資本或發行新股以達成維持及調整資本結構之目的。

9. 其他

(1) 金融工具資訊

A. 各類別金融資產重分類之金額及理由：

本公司於民國九十七年度依財務會計準則公報第三十四號「金融商品會計處理準則」修訂後之規定，部分持有供交易之金融商品不再以短期出售為目的且不符合放款及應收款定義者，本公司認定當時國際及國內金融情勢變化已符合可重分類規定中提及之極少情況，因此將此類中之部分股票投資重分類至備供出售金融資產，原始轉列金額為 3,831,236 仟元。

B. 重分類金融資產之帳面價值及公允價值：

	104.12.31	
	帳面價值	公允價值
備供出售金融資產－流動	\$4,358,869	\$4,358,869

C. 本期重分類金融資產於民國一〇四年度以公允價值變動認列為損益或其他權益項目之情形：無。

D. 重分類且尚未除列金融資產公允價值變動認列為損益或其他權益項目之情形(自重分類年度起)：

	原分類為持有供交易之金融資產	
	若未重分類應認列為(損)益金額	重分類後認列為(損)益金額(註)
104年度以前	\$1,792,447	\$532,263
104年度	(88,944)	-
合計	\$1,702,503	\$532,263

註：重分類後認列為(損)益金額，包括減損及已實現損益等。

E. 本公司重分類金融資產於重分類日之有效利率及預期可回收之現金流量：不適用。

(2) 專屬期貨商業務之特有風險

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

由於期貨交易具低保證金之財務槓桿特性，且交易標的市場行情變動迅速不易預期，加上匯率變動之風險，使客戶及期貨經紀業務之經營風險較一般行業為高，如客戶無法履約，期貨經紀商需有足夠之流動週轉能力，以應付此突發狀況，亦需有能力承擔代履約所可能產生之損失；自營業務若無法維持保證金額度，則可能被代為沖銷所持契約，故保證金可能完全損失，甚至再補繳不足之價款。

(3) 依期貨交易法相關規定，應符合財務比率之限制及其執行情形

本公司期貨部門

規定 條次	計 算 公 式	104.12.31		103.12.31		標 準	執 行 情 形
		計 算 式	比 率	計 算 式	比 率		
17	$\frac{\text{業 主 權 益}}{\text{(負債總額-期貨交易人權益)}}$	$\frac{1,965,939}{407,338}$	4.83 倍	$\frac{1,011,350}{466,132}$	2.17 倍	≥ 1	符合規定
17	$\frac{\text{流 動 資 產}}{\text{流 動 負 債}}$	$\frac{2,320,730}{238,942}$	9.71 倍	$\frac{1,434,251}{143,281}$	10.01 倍	≥ 1	"
22	$\frac{\text{業 主 權 益}}{\text{最低實收資本額}}$	$\frac{1,965,939}{400,000}$	491.48%	$\frac{1,011,350}{400,000}$	252.84%	$\geq 60\%$ $\geq 40\%$	"
22	$\frac{\text{調整後淨資本額}}{\text{期貨交易人未沖銷部位所需之客戶保證金總額}}$	$\frac{1,417,650}{215,941}$	656.50%	$\frac{658,514}{463,206}$	142.16%	$\geq 20\%$ $\geq 15\%$	"

子公司凱基期貨

規定 條次	計 算 公 式	104.12.31		103.12.31		標 準	執 行 情 形
		計 算 式	比 率	計 算 式	比 率		
17	$\frac{\text{業 主 權 益}}{\text{(負債總額-期貨交易人權益)}}$	$\frac{2,624,668}{372,168}$	7.05 倍	$\frac{2,330,514}{203,524}$	11.45 倍	≥ 1	符合規定
17	$\frac{\text{流 動 資 產}}{\text{流 動 負 債}}$	$\frac{20,589,705}{18,589,073}$	1.11 倍	$\frac{13,763,599}{12,063,412}$	1.14 倍	≥ 1	"
22	$\frac{\text{業 主 權 益}}{\text{最低實收資本額}}$	$\frac{2,624,668}{760,000}$	345.35%	$\frac{2,330,514}{760,000}$	306.65%	$\geq 60\%$ $\geq 40\%$	"
22	$\frac{\text{調整後淨資本額}}{\text{期貨交易人未沖銷部位所需之客戶保證金總額}}$	$\frac{2,221,296}{3,662,040}$	60.66%	$\frac{1,978,098}{2,310,489}$	85.61%	$\geq 20\%$ $\geq 15\%$	"

(4) 依信託業法施行細則第十七條規定附註揭露之信託資訊如下：

本公司業經金管證券字第 0990066178 號函核准以信託方式辦理財富管理業務，並得從事特定單獨管理運用金錢之信託及金管證券字第 1000039836 號函核准得從事特定單獨管理運用有價證券之信託及委託人指定營運範圍或方法之單獨管理運用有價證券信託(有價證券出借業務)。

A. 信託資產負債表

	104.12.31	103.12.31
銀行存款	\$876,118	\$819,113
金融資產	22,837,422	18,687,157

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

	104.12.31	103.12.31
應收款項	99,904	34,370
信託資產總額	<u>\$23,813,444</u>	<u>\$19,540,640</u>
	104.12.31	103.12.31
應付款項	\$30,124	\$19,781
信託資本	23,578,392	18,177,476
各項準備及累積盈餘	204,928	1,343,383
信託負債總額	<u>\$23,813,444</u>	<u>\$19,540,640</u>

B. 信託損益表

	104年度	103年度
信託收益	\$2,136,357	\$2,172,161
信託費用	(2,327,314)	(972,288)
稅前損益	(190,957)	1,199,873
所得稅費用	-	-
稅後損益	<u>\$(190,957)</u>	<u>\$1,199,873</u>

C. 信託財產目錄

	104.12.31	103.12.31
銀行存款	\$876,118	\$819,113
股票	15,470,397	12,818,490
基金	7,320,525	5,768,699
結構型商品	46,500	99,968
合計	<u>\$23,713,540</u>	<u>\$19,506,270</u>

D. 本公司受託代為管理及運用之信託資金，係獨立設帳及編製財務報表，對受託保管之信託資產及信託資產損益，並未包含於本公司帳上。

(5) 依據證櫃輔字第 1030026386 號函規定附註揭露之資訊如下：

本公司國際證券業務分行於民國一〇四年十二月三十一日辦理客戶委託帳戶保管業務，其保管明細為銀行存款美金 1,245 仟元。

(6) 本公司及子公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

金融工具	104.12.31			103.12.31		
	外幣(仟元)	匯率	新台幣	外幣(仟元)	匯率	新台幣
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金	\$1,986,796	33.07	\$65,631,077	\$1,707,274	31.72	\$54,144,135
港幣	42,428	4.26	180,852	138,252	4.09	565,282
英鎊	455	48.78	22,173	131	49.32	6,460
日幣	3,174,913	0.27	867,667	339,254	0.26	89,772
歐元	4,387	35.89	157,479	831	38.53	32,006
人民幣	142,098	5.03	715,099	865,261	5.10	4,415,774
澳幣	162	24.16	3,908	486	25.96	12,620
<u>非貨幣性項目</u>						

凱基證券股份有限公司及子公司財務報表附註(續)

金融工具	104.12.31			103.12.31		
	外幣(仟元)	匯率	新台幣	外幣(仟元)	匯率	新台幣
美金	678,354	33.07	22,430,463	1,079,037	31.72	34,224,909
港幣	21,956	4.27	93,673	144,710	4.09	591,822
人民幣	569,182	5.03	2,864,465	1,346,593	5.10	6,872,202
澳幣	3,468	24.16	83,799	458	25.96	11,902
日幣	73,782	0.27	20,268	-	-	-
紐幣	2,924	22.69	66,340	-	-	-
<u>採用權益法之投資</u>						
美金	63,490	33.07	2,099,349	69,872	31.72	2,216,211
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金	3,019,284	33.07	99,771,345	3,265,209	31.72	103,558,649
港幣	10,695	4.25	45,470	28,071	4.09	114,674
英鎊	316	48.67	15,374	63	49.27	3,100
日幣	3,084,976	0.27	842,970	328,501	0.26	86,921
歐元	4,159	35.88	149,214	184	38.47	7,066
人民幣	239,563	5.03	1,205,603	1,068,724	5.10	5,454,127
<u>非貨幣性項目</u>						
美金	208,276	33.07	6,886,852	314,816	31.72	9,985,342
港幣	-	-	-	34,360	4.09	140,522
日幣	73,782	0.27	20,268	-	-	-
人民幣	468,906	5.03	2,359,815	158,675	5.10	809,782
澳幣	3,468	24.16	83,799	458	25.96	11,902
紐幣	2,924	22.69	66,340	-	-	-

由於本公司及子公司之功能性貨幣種類繁多，故無法按各重大影響之外幣幣別揭露貨幣性金融資產及金融負債之兌換損益資訊。本公司及子公司於民國一〇四年度及一〇三年度之外幣兌換損益分別為利益368,936仟元及損失20,455仟元。

十三、附註揭露事項

1. 重大交易事項相關資訊：

- (1) 資金貸與他人：無。
- (2) 為他人背書保證：詳附表四。
- (3) 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (4) 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (5) 與關係人交易之手續費折讓合計達新台幣五百萬元以上：無。
- (6) 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：附表五。
- (7) 母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：詳附表一。

2. 轉投資事業相關資訊：

- (1) 對被投資公司直接或間接具有重大影響力或控制力者，被投資公司之相關資訊：詳附表二至附表二之五。
- (2) 對被投資公司直接或間接具有控制力者，被投資公司之重大交易事項相關資訊：

A. 被投資公司資金貸與他人：詳附表三。

- B. 被投資公司為他人背書保證：詳附表四。
 - C. 被投資公司取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
 - D. 被投資公司處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
 - E. 被投資公司與關係人交易之手續費折讓合計達新台幣五百萬元以上：無。
 - F. 被投資公司應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (3) 證券商投資之外國事業如註冊於非國際證券管理機構組織(以下簡稱 IOSCO)多邊瞭解備忘錄(以下簡稱 MMoU) 簽署會員地或未取得 IOSCO MMoU 簽署會員之證券或期貨執照者，應附註揭露外國事業之業務經營情形及關係人交易之相關資訊：
- A. 持有證券明細：無。
 - B. 從事衍生性金融商品情形及資金來源：無。
 - C. 從事顧問、諮詢等資產管理業務收入、服務內容及爭訟事件：詳附註九.8 及 9。
 - D. 資產負債表資訊：詳附表六至附表六之四。
 - E. 綜合損益表資訊：詳附表七至附表七之四。
 - F. 關係人交易與國外事業間往來情形：無。

3. 大陸投資資訊：

詳附表八。

十四、部門資訊

1. 為管理之目的，本公司依據不同業務及單位劃分營運單位，並分為下列應報導營運部門：

- (1) 經紀業務：負責有價證券受託買賣、辦理融資融券及期貨交易輔助人業務等。
- (2) 自營業務：負責證券自營商買賣證券業務等。
- (3) 凱基期貨：負責期貨經紀、自營、經理及證券投資顧問等業務。
- (4) 香港子公司：負責經紀、自營、承銷及衍生工具等業務。

管理階層個別監督各營運部門之營運結果，以制定資源分配與績效評估之決策。部門之績效評估基礎係依據營業損益予以評估。營運部門間之移轉訂價係以與外部第三人類似之常規交易基礎。

2. 營運部門資訊，詳附表九至附表九之一。

凱基證券股份有限公司及子公司
 母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形
 民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表一
 單位：新台幣仟元

編號 (註一)	交易人 名稱	交易往 來對象	與交易人 之關係 (註二)	交易往來情形		佔合併總營業收入或 總資產之比率(註三)
				科目	金額	
0	本公司	凱基期貨(股)公司	1	期貨佣金收入	\$285,825	1.72%
0	本公司	凱基期貨(股)公司	1	租金收入	32,972	0.20%
0	本公司	凱基保險經紀人(股)公司	1	其他營業收益	210,256	1.26%
0	本公司	凱基期貨(股)公司	1	其他營業費用	16,498	0.10%
0	本公司	凱基證券投資顧問(股)公司	1	其他營業費用	178,571	1.07%
0	本公司	KGI Asia Limited	1	其他營業費用	12,462	0.07%
0	本公司	凱基期貨(股)公司	1	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	549,701	0.20%
0	本公司	KGI Ong Capital Pte. Ltd.	1	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	116,023	0.04%
0	本公司	凱基期貨(股)公司	1	應收帳款	24,723	0.01%
0	本公司	KGI Asia Limited	1	應收帳款	186,802	0.07%
0	本公司	凱基保險經紀人(股)公司	1	其他流動資產	21,794	0.01%
0	本公司	凱基證券投資顧問(股)公司	1	其他應付款	16,150	0.01%
1	Richpoint Company Limited	KG Investments Holdings Limited	3	其他利益及損失	59,221	0.36%
1	Richpoint Company Limited	KG Investments Holdings Limited	3	其他流動資產	3,707,818	1.35%
2	凱基期貨(股)公司	KGI Ong Capital Pte. Ltd.	3	期貨佣金支出	56,697	0.34%
2	凱基期貨(股)公司	KGI Futures (Hong Kong) Limited	3	客戶保證金專戶	22,990	0.01%
2	凱基期貨(股)公司	KGI Ong Capital Pte. Ltd.	3	客戶保證金專戶	2,743,025	1.00%
2	凱基期貨(股)公司	KGI Futures (Hong Kong) Limited	3	期貨交易人權益	92,565	0.03%

註一：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編製欄註明，編製之填寫方法如下：
 1. 母公司填0。
 2. 子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：
 1. 母公司對子公司。
 2. 子公司對母公司。
 3. 子公司對子公司。

註三：交易往來金額佔合併總營業收入或總資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以期中累積金額佔合併總營業收入之方式計算。

註四：上係按照一般交易條件進行。

凱基證券股份有限公司及子公司
 本公司對被投資公司直接或間接具有重大影響力或控制力者，被投資公司之相關資訊
 民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表二
 單位：美金仟元/新台幣仟元

投資證券商 名	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		股數	期末持有 比率	帳面金額	被投資公司 本期(損)益	本期認列之 投資(損)益	備註
				本期末	去年年底						
本公司	Richpoint Company Limited (富星(維京群島)控股公司)	英屬維京群島	控股公司	\$7,561,547 (USD230,561)	\$4,634,707 (USD139,760)	229,751,070	100.00%	\$15,609,945	\$609,842 (USD19,113)	\$609,842	本公司之子公司
	凱基證券投資顧問(股)公司	台灣	證券投資顧問業務、 全權委託投資業務	149,718	149,718	15,000,000	100.00%	159,704	7,446	7,446	"
	凱基保險經紀人(股)公司	台灣	人身/財產保險經紀人 業務	3,000	3,000	300,000	100.00%	76,030	65,488	65,488	"
	凱基創業投資(股)公司	台灣	創業投資業務	600,000	300,000	60,000,000	100.00%	696,210	4,046	4,046	"
	凱基證券投資信託(股)公司	台灣	證券投資信託業務、 全權委託投資業務	475,574	475,574	29,998,147	99.99%	339,464	2,069	2,069	"
	凱基期貨(股)公司	台灣	期貨商	1,459,957	1,459,957	85,744,086	99.61%	2,614,426	512,405	510,406	"
	環華證券金融(股)公司	台灣	融資融券/轉融通業務	968,167	968,167	87,958,558	21.99%	963,287	72,636	15,972	"
	生華創業投資(股)公司	台灣	創業投資	4,545	7,636	377,782	1.20%	3,642	53,767	645	本公司採權益法 評價之被投資公司

註1：除生華創業投資(股)公司外，餘因編製合併報表而沖銷。

凱基證券股份有限公司及子公司

被投資公司轉投資具有重大影響力或控制力，被投資公司相關資訊

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表二之一
單位：新台幣千元/美金千元

編號	投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有 比率	帳面金額	被投資公司 本期(損)益	本期認列之 投資(損)益	備註
					本期末	去年年底					
1-1	Richpoint Company Limited (富星(維京群島)控股公司)	KG Investments Holdings Limited	開曼群島	控股公司	USD178,214	USD87,413	100.00%	USD402,245	USD16,730	註1	本公司之孫公司
1-2	凱基期貨(股)公司	凱基資訊(股)公司	台灣	管理顧問業務、資訊軟體、資料處理及電子資訊供應服務	NT50,000	-	100.00%	NT49,972	NT(28)	註2	本公司之孫公司
2	KG Investments Holdings Limited	KGI International Holdings Limited	開曼群島	控股公司	USD278,130	USD157,328	100.00%	USD504,147	USD17,529	註3	本公司之孫公司
		ANEW Holdings Limited	英屬維京群島	控股公司	USD69,280	USD69,280	100.00%	USD62,363	USD1,407	註3	本公司之孫公司

註1：其投資損益已由Richpoint Company Limited (富星(維京群島)控股公司)依權益法認列。

註2：其投資損益已由凱基期貨(股)公司依權益法認列。

註3：其投資損益已由KG Investments Holdings Limited依權益法認列。

凱基證券股份有限公司及子公司
被投資公司轉投資具有重大影響力或控制力，被投資公司相關資訊
民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表二之二
單位：美金仟元

編號	投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有		被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益	備註
					本期末	去年年底	股數	比率			
3-1	KGI International Holdings Limited	KG Investments Pacific Limited (註2)	開曼群島	投資業務	-	USD10	-	-	-	註1	本公司之孫公司
		KG Investments Asset Management (International) Limited	英屬維京群島	投資業務	USD10	USD10	10,000	100.00%	USD12,050	註1	本公司之孫公司
		Pacific Glory Finance One Limited (註2)	開曼群島	投資業務	-	USD6	-	-	-	註1	本公司之孫公司
		KGI Limited	英屬維京群島	控股公司	USD315,016	USD230,016	308,341,129	100.00%	USD281,135	註1	本公司之孫公司
		Supersonic Services Inc.	英屬維京群島	控股公司	USD0.1	USD0.1	100	100.00%	-	註1	本公司之孫公司
		KGI International Limited	英屬維京群島	控股公司	USD108,207	USD52,806	77,863,147	100.00%	USD66,462	註1	本公司之孫公司
3-2	ANEW Holdings Limited	Baulimia 88 Ltd.	開曼群島	控股公司	USD0,002	USD0,002	2	100.00%	-	註1	本公司之孫公司
		KGI Capital (Hong Kong) Limited	香港	證券相關業務	USD885	USD885	20,000	100.00%	USD0	註1	本公司之孫公司

註1：其投資損益已由KG Investments Holdings Limited依權益法認列。

註2：結束營運。

凱基證券股份有限公司及子公司
被投資公司轉投資具有重大影響力或控制力，被投資公司相關資訊

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表二之三
單位：美金千元/港幣仟元

投資公司 編號	投資公司 名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司 本期(損)益	本期認列之 投資(損)益	備註
					本期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
4-1	KGI Limited	KGI Securities (Hong Kong) Limited KGI Futures (Hong Kong) Limited Global Treasure Investments Limited KGI Investments Management Limited KGI International Finance Limited KGI Nominees Limited (註3) KGI Hong Kong Limited Trinitus Asset Management Limited (Trinitus)	香港 香港 香港 香港 香港 英屬維京群島 香港 香港	證券相關業務 期貨經紀及結算交割業務 投資業務 保險經紀業務 投資及融資業務 信託代理業務 管理顧問業務 資產管理	USD11,500 USD45,000 HKD0.002 HKD51,295 USD10,000 -	USD11,500 USD15,000 HKD0.002 HKD51,295 USD10,000 USD0.001 USD15 USD2,013	11,500,000 45,000,000 2 26,250,000 10,000,000 -	100.00% 100.00% 100.00% 100.00% 100.00% -	USD51,005 USD67,751 -	USD6,152 USD2,073 USD(10) USD(36) USD(1,408) -	註1 註1 註1 註1 註1 註1 註1 註1	本公司之孫公司 本公司之孫公司 本公司之孫公司 本公司之孫公司 本公司之孫公司 本公司之孫公司 本公司之孫公司 本公司之孫公司採 權益法評價之被投 資公司
		KGI Asia Limited KGI Capital Asia Limited Bauhinia 8 Fund (註3) KGI Global Asset Management Limited (註3) Grand Cuthay Securities (Hong Kong) Limited KGI Asset Management Limited (註2) TC Holborn (HK) Limited (註2) KGI Wealth Management Limited (註4) KGI Nominees (Hong Kong) Limited (註4)	香港 香港 開曼群島 開曼群島 香港 香港 香港 香港 香港	證券相關業務 證券相關業務 基金公司 資產管理 證券相關業務 資產管理 保險經紀業務 證券相關業務 信託代理業務	USD95,000 USD116,154 -	USD40,000 USD116,154 USD0.01 USD100 USD64,460 HKD7,590 HKD4,467 USD27,160 USD0.001	95,000,000 117,962,769 -	100.00% 100.00% -	USD189,505 USD117,948 -	USD12,498 USD(1,587) USD8 -	註1 註1 註1 註1 註1 註1 註1 註1	本公司之孫公司 本公司之孫公司 本公司之孫公司 本公司之孫公司 本公司之孫公司 本公司之孫公司 本公司之孫公司 本公司之孫公司

註1：其投資損益已由KG Investments Holdings Limited 依權益法認列。

註2：本公司之轉投資公司KGI Limited收購TG Holborn (HK) Limited及Alpha Global Asset Management Limited案，業獲得台灣及香港主管機關核准，並於民國一〇三年十二月二十二日完成收購程序，Alpha Global Asset Management Limited 於民國一〇三年三月六日更名為KGI Asset Management Limited，經103.9.16金管證券署1030029490號函核准。

註3：結束營運。

註4：為簡化海外轉投資架構，於民國一〇四年七月二十七日經董事會決議，將海外轉投資子公司ANEW Holdings Limited之轉投資事業KGI Wealth Management Limited及KGI Nominees (Hong Kong) Limited之全數股權移轉予KGI Limited。

凱基證券股份有限公司及子公司
被投資公司轉投資具有重大影響力或控制力，被投資公司相關資訊
民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表二之四

編號	投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		股數	期末持有		帳面金額	被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益	備註
					本期期末	去年年底		比率	帳面金額				
4-2	Supersonic Services Inc.	KGI Korea Limited	馬來西亞	控股公司	USD10	USD10	10,000	100.00%	USD73	USD(0)	註1	本公司之孫公司	
4-3	KGI International Limited	KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.	新加坡	控股公司	USD72,101	USD16,700	72,100,736	100.00%	USD67,892	USD(782)	註1	本公司之孫公司	
		KGI Capital (Singapore) Pte. Ltd.(註2)	新加坡	期貨相關業務	SGD7,000	SGD7,000	7,000,000	100.00%	USD3,669	USD63	註1	本公司之孫公司	
		Jubilant Dynasty Limited (註3)	英屬維京群島	投資業務	-	USD0.001	-	-	-	-	註1	本公司之孫公司	

註1：其投資損益已由KG Investments Holdings Limited依權益法認列。

註2：KGI Capital (Singapore) Pte. Ltd.申請註銷營業執照及停止營業一年乙案，於民國一〇三年七月業經台灣主管機關核准，並於民國一〇三年十月完成註銷執照相關程序。

註3：結束營運。

凱基證券股份有限公司及子公司

被投資公司轉投資具有重大影響力或控制力，被投資公司相關資訊

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表二之五

編號	投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		股數	期末持有比率	帳面金額	被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益	備註
					本期末	去年年底						
5-1	KGI Capital Asia Limited	KGI Alliance Corporation KGI International (Hong Kong) Limited KGI Finance Limited	英屬維京群島 香港 香港 香港	投資業務 衍生性商品業務 投資及融資業務 投資業務	USD100 USD100,000 USD42,914 HKD287,663	USD100 USD100,000 USD42,914 HKD287,663	100,000 100,000,000 42,913,985 287,663,301	100.00% 100.00% 100.00% 100.00%	USD357 USD95,401 USD34,780 USD69,633	USD181 USD1,992 USD4,760 USD1,663	註1 註1 註1 註1	本公司之孫公司 本公司之孫公司 本公司之孫公司 本公司之孫公司
5-2	Grand Cathay Securities (Hong Kong) Limited	Grand Cathay Capital (Hong Kong) Limited	香港	投資業務	USD100	USD100	287,663,301	100.00%	USD69,633	USD1,663	註1	本公司之孫公司
5-3	KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.	KGI Ong Capital Pte. Ltd. KGI Fraser Securities Pte. Ltd.(註2) KGI Securities (Thailand) Public Company Limited (註3)	新加坡 新加坡 泰國	期貨及外匯相關業務 證券相關業務 證券相關業務	SGD59,290 SGD122,407 USD58,755	SGD52,790 - USD58,755	9,500,000 137,527,908 696,614,400	100.00% 100.00% 34.97%	USD21,339 USD66,261 USD62,248	USD183 USD(9,348) USD17,247 (泰銖590,625)	註1 註1 註1	本公司之孫公司 本公司之孫公司 本公司之孫公司採權益法評價之被投資公司

註1：其投資權益已由KG Investments Holdings Limited依權益法認列。

註2：本公司之轉投資公司KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.收購AmFraser Securities Pte. Ltd.業，業獲得台灣及新加坡主管機關核准，並於民國一〇四年一月三十日完成收購程序，AmFraser Securities Pte. Ltd.更名為KGI Fraser Securities Pte. Ltd.，經103.10.23金管證券第1030039427號函核准，故自民國一〇四年第一季起納入本公司合併財務報告編製主體。

註3：本公司之子公司Richpoint Company Limited為整合海外投資架構，於民國一〇四年十月三十日以交易對價美金64,556仟元交割並移轉其採用權益法之投資KGI Securities (Thailand) Public Company Limited之全數股權予KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.。

凱基證券股份有限公司及子公司

資金貸與他人相關資訊

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表三

單位：新台幣千元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
													名稱	價值		
1	Richpoint Company Limited (雷星(維京群島)控股公司)	KG Investments Holdings Limited KGI International Holdings Limited	其他流動資產	是	7,274,520	7,274,520	3,703,392	浮動	短期融通資金	-	營運週轉	-	-	-	15,609,945	15,609,945
				"	5,621,220	5,621,220	-	"	"	-	營運週轉	-	-	-	註2	註2
2	KGI International Holdings Limited	KGI Asia Limited KGI Futures (Hong Kong) Limited KGI International Finance Limited KGI Ong Capital Pte. Ltd	"	"	3,141,270	1,653,300	-	"	"	-	充實營運資金	-	-	-	16,670,111	16,670,111
				"	991,980	-	-	"	"	-	充實營運資金	-	-	-	註3	註3
				"	4,959,900	4,959,900	1,239,975	"	"	-	營運週轉	-	-	-	16,670,111	16,670,111
				"	119,203	117,087	117,087	"	"	-	充實營運資金	-	-	-	16,670,111	16,670,111

註1：編號欄之說明如下：

1.證券商填0。

2.被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：Richpoint Company Limited(雷星(維京群島)控股公司)資金貸與最高限額係依該公司「資金貸與他人作業程序」規定，資金貸與單一公司及所有公司之總額不得超過該公司之淨值。

註3：KGI International Holdings Limited 資金貸與最高限額係依該公司「Loan of Funds Making Guideline」規定，資金貸與單一公司及所有公司之總額不得超過該公司之淨值。

凱基證券股份有限公司及子公司
為他人背書保證

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表四
單位：新台幣仟元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證限額	本期最高 背書保證餘額	期末背書 保證餘額	實際動支 金額	以財產擔保 之背書保證 金額	累計背書保證金 額占最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額	屬母公司對 子公司背書 保證	屬子公司對 母公司背書 保證	屬對大陸地 區背書保證	
		公司名稱	關係											
0	本公司	KGI Fraser Securities Pte. Ltd.	註2	6,128,271	1,249,498	1,170,735	1,170,735	-	1.91%	24,513,083	否	否	否	
		KGI Ong Capital Pte Ltd.	註2	6,128,271	1,249,498	1,170,735	1,170,735	-	1.91%	註3	"	"	"	
1	KGI International Holdings Limited	KGI Asia Limited	註2	16,670,111	970,652	970,619	342,332	-	5.82%	16,670,111	"	"	"	
		KGI Alliance Corporation	註2	16,670,111	1,983,960	-	-	-	-	-	註4	"	"	"
		KGI International Finance Limited	註2	16,670,111	661,320	661,320	-	-	-	3.97%	"	"	"	"
		KGI Asia Limited/	註2	-	2,479,950	2,479,950	552,103	-	-	14.88%	"	"	"	"
		KGI International Finance Limited	註2	16,670,111	198,396	198,396	-	-	-	1.19%	"	"	"	"
		KGI Futures (Hong Kong) Limited	註2	16,670,111	82,665	82,665	-	-	-	0.50%	"	"	"	"
		KGI Finance Limited	註2	16,670,111	991,980	991,980	-	-	-	5.95%	"	"	"	"
		KGI International (Hong Kong) Limited	註2	-	224,849	224,849	-	-	-	1.35%	"	"	"	"
		KGI International (Hong Kong) Limited/ KGI Finance Limited	註2	-	1,355,706	1,355,706	-	-	-	8.13%	"	"	"	"
		KGI International Finance Limited/ KGI International (Hong Kong) Limited	註2	16,670,111	165,330	-	-	-	-	-	"	"	"	"
KGI Capital (Singapore) Pte. Ltd.	註2	-	49,599	49,599	-	-	-	0.30%	"	"	"	"		
KGI Asia Limited/ KGI Futures (Hong Kong) Limited	註2	16,670,111	661,320	661,320	-	-	-	3.97%	"	"	"	"		
KGI Ong Capital Pte. Ltd. KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.	註2	16,670,111	1,081,457	1,053,648	1,053,648	-	-	6.32%	"	"	"	"		

註1：編號欄之說明如下：

1.證券商填0。

2.被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。

註3：本公司背書保證最高限額係依「背書保證作業程序」規定，對單一公司背書保證或設定擔保不得超過本公司淨值之百分之四十。

註4：KGI International Holdings Limited 背書保證最高限額係依該公司「Corporate Endorsement/ Guarantee Making Guideline」規定，對單一公司及所有公司背書保證或設定擔保之總額不得超過該公司之淨值。

凱基證券股份有限公司及子公司
應收關係人款項達一億元或實收資本額百分之二十以上
民國一〇四年十二月三十一日

附表五
單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司 本公司	交易對象 中華開發金融控股公司	關係 母公司	應收關係人款項餘額 122,581 (註)	週轉率 金融業不適用	逾期應收關係人款項		應收關係人款項 期後收回金額 -	提列備抵呆帳金額 -
					金額 -	處理方式 不適用		

註：係應收開發金控連結稅制款(帳列本期所得稅資產)

凱基證券股份有限公司及子公司
轉投資公司資產負債表
民國一〇四年十二月三十一日

附表六
單位：美金元

資 產	Richpoint Company Limited	KG Investments Holdings Limited	KGI International Holdings Limited	ANEW Holdings Limited
流動資產				
現金及約當現金	\$511,049	\$32,867	\$12,453	\$159
應收帳款	-	-	41,040,575	-
其他應收款－關係人	112,000,000	-	86,381,854	62,363,044
其他流動資產	134,530	-	1,483,992	-
流動資產合計	112,645,579	32,867	128,918,874	62,363,203
非流動資產				
以成本衡量之金融資產－非流動	2,277,912	-	-	-
採用權益法之投資	402,801,890	567,473,387	515,788,906	-
非流動資產合計	405,079,802	567,473,387	515,788,906	-
資產合計	\$517,725,381	\$567,506,254	\$644,707,780	\$62,363,203
負債及權益				
流動負債				
短期借款	\$45,600,000	\$112,000,000	\$37,500,000	\$-
應付商業本票	-	-	100,191,025	-
其他應付款	40,909	117,868	2,870,157	-
其他應付款－關係人	-	68,227,372	-	-
流動負債合計	45,640,909	180,345,240	140,561,182	-
負債合計	45,640,909	180,345,240	140,561,182	-
權益				
股本	229,751,070	156,864,163	209,248,261	55,924,236
資本公積	840,290	46,366	54,631,073	-
特別盈餘公積	-	9,759,135	387,913	-
未分配盈餘	242,507,858	221,452,614	240,840,615	6,438,967
其他權益	(1,014,746)	(961,264)	(961,264)	-
權益合計	472,084,472	387,161,014	504,146,598	62,363,203
負債及權益合計	\$517,725,381	\$567,506,254	\$644,707,780	\$62,363,203

凱基證券股份有限公司及子公司
轉投資公司資產負債表
民國一〇四年十二月三十一日

附表六之一
單位：美金元

資 產	KG Investments Pacific Limited	KG Investments Asset Management (International) Limited	Pacific Glory Finance One Limited	KGJ Limited
流動資產	\$-	\$-	\$-	\$-
其他應收款－關係人	-	-	-	-
流動資產合計	-	-	-	-
非流動資產	-	-	-	362,734,794
採用權益法之投資	-	-	-	362,734,794
非流動資產合計	-	-	-	362,734,794
資產合計	\$-	\$-	\$-	\$362,734,794
負債及權益				
流動負債	\$-	\$-	\$-	\$81,599,325
其他應付款－關係人	-	-	-	81,599,325
負債合計	-	-	-	81,599,325
權益				
股本	-	10,000	-	308,341,129
未分配盈餘(累計虧損)	-	(10,000)	-	(27,205,660)
權益合計	-	-	-	281,135,469
負債及權益合計	\$-	\$-	\$-	\$362,734,794

凱基證券股份有限公司及子公司
轉投資公司資產負債表
民國一〇四年十二月三十一日

附表六之二
單位：美金元

資 產	Supersonic Services Inc.	KGI International Limited	Bauhinia 88 Ltd.	KGI Capital (Hong Kong) Limited
流動資產				
現金及約當現金	\$-	\$500	\$-	\$-
流動資產合計	-	500	-	-
非流動資產				
採用權益法之投資	-	69,095,026	-	-
資產合計	\$-	\$69,095,526	\$-	\$-
負債及權益				
流動負債				
其他應付款－關係人	\$-	\$2,633,536	\$-	\$-
負債合計	-	2,633,536	-	-
權益				
股本	100	77,863,147	2	2,579,048
資本公積	-	-	-	15,990
累計虧損	(100)	(11,401,157)	(2)	(2,595,038)
權益合計	-	66,461,990	-	-
負債及權益合計	\$-	\$69,095,526	\$-	\$-

凱基證券股份有限公司及子公司
轉投資公司資產負債表
民國一〇四年十二月三十一日

附表六之三
單位：美金元

資 產	Global Treasure Investments Limited	KGI Nominees Limited	KGI Hong Kong Limited	Bauhinia 8 Fund	KGI Global Asset Management Limited
流動資產					
現金及約當現金	\$-	\$-	\$1,236,919	\$-	\$-
預付款項	-	-	3,019,691	-	-
其他流動資產	-	-	33,865	-	-
流動資產合計	-	-	4,290,475	-	-
非流動資產					
不動產及設備	-	-	4,609,870	-	-
資產合計	\$-	\$-	\$8,900,345	\$-	\$-
負債及權益					
流動負債					
其他應付款	\$-	\$-	\$17,603,445	\$-	\$-
其他應付款－關係人	-	-	14,275,110	-	-
流動負債合計	-	-	31,878,555	-	-
負債合計	-	-	31,878,555	-	-
權益					
股本	-	-	15,000	-	-
特別盈餘公積	-	-	28,469	-	-
未分配盈餘(累計虧損)	-	-	(23,021,679)	-	-
權益合計	-	-	(22,978,210)	-	-
負債及權益合計	\$-	\$-	\$8,900,345	\$-	\$-

凱基證券股份有限公司及子公司
轉投資公司資產負債表
民國一〇四年十二月三十一日

附表六之四
單位：美金元

資 產	KGI Nominees (Hong Kong) Limited	KGI Korea Limited	KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.	Jubilant Dynasty Limited
流動資產				
現金及約當現金	\$-	\$-	\$16,209	\$-
其他應收款－關係人	1	72,622	-	-
流動資產合計	1	72,622	16,209	-
非流動資產				
採用權益法之投資	-	-	192,838,531	-
資產合計	\$1	\$72,622	\$192,854,740	\$-
負債及權益				
流動負債				
短期借款	\$-	\$-	\$31,865,175	\$-
其他應付款	-	-	4,713,171	-
其他應付款－關係人	-	-	88,384,641	-
流動負債合計	-	-	124,962,987	-
負債合計	-	-	124,962,987	-
權益				
股本	1	10,000	72,100,736	-
未分配盈餘(累計虧損)	-	62,622	(1,602,310)	-
其他權益	-	-	(2,606,673)	-
權益合計	1	72,622	67,891,753	-
負債及權益合計	\$1	\$72,622	\$192,854,740	\$-

凱基證券股份有限公司及子公司

轉投資公司綜合損益表

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表七
單位：美金元

	Richpoint Company Limited	KG Investments Holdings Limited	KGI International Holdings Limited	ANEW Holdings Limited
收益				
利息收入	\$-	\$8	\$2,189,422	\$-
收益合計	-	8	2,189,422	-
支出及費用				
財務成本	1,740,968	2,117,321	3,443,520	-
其他營業費用	1,023,336	77,510	2,724,905	-
支出及費用合計	2,764,304	2,194,831	6,168,425	-
營業利益(損失)	(2,764,304)	(2,194,823)	(3,979,003)	-
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	21,732,938	18,936,520	58,681,439	1,407,257
其他利益及損失	143,871	(11,984)	(37,173,173)	-
營業外損益合計	21,876,809	18,924,536	21,508,266	1,407,257
本期淨利(損)	19,112,505	16,729,713	17,529,263	1,407,257
其他綜合損益	(5,972,623)	(5,919,141)	(5,919,141)	-
本期綜合損益總額	\$13,139,882	\$10,810,572	\$11,610,122	\$1,407,257

凱基證券股份有限公司及子公司
轉投資公司綜合損益表

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表七之一
單位：美金元

	KG Investments Pacific Limited	KG Investments Asset Management (International) Limited	Pacific Glory Finance One Limited	KGI Limited
收益				
營業證券出售淨利益(損失)	\$-	\$-	\$-	\$(733,388)
其他營業利益	-	11,878,951	-	1,215,318
收益合計	-	11,878,951	-	481,930
支出及費用				
其他營業費用	-	-	-	-
支出及費用合計	-	-	-	-
營業利益(損失)	-	11,878,951	-	481,930
其他利益及損失	-	170,863	-	(951)
營業外損益合計	-	170,863	-	(951)
本期淨利(損)	-	12,049,814	-	480,979
其他綜合損益	-	-	-	-
本期綜合損益總額	\$-	\$12,049,814	\$-	\$480,979

凱基證券股份有限公司及子公司
轉投資公司綜合損益表
民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表七之二
單位：美金元

	Supersonic Services Inc.	KGI International Limited	Bauhinia 88 Ltd.	KGI Capital (Hong Kong) Limited
收益				
其他營業收益	\$-	\$-	\$-	\$-
收益合計	-	-	-	-
支出及費用				
其他營業費用	-	-	-	-
支出及費用合計	-	-	-	-
營業利益(損失)	-	-	-	-
其他利益及損失	-	(8,637,795)	-	66
營業外損益合計	-	(8,637,795)	-	66
本期淨利(損)	-	(8,637,795)	-	66
其他綜合損益	-	-	-	-
本期綜合損益總額	\$-	\$(8,637,795)	\$-	\$66

凱基證券股份有限公司及子公司

轉投資公司綜合損益表

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表七之三
單位：美金元

	Global Treasure Investments Limited	KGI Nominees Limited	KGI Hong Kong Limited	Baohimia 8 Fund	KGI Global Asset Management Limited
收益					
利息收入	\$-	\$-	\$142	\$-	\$-
其他營業收益	-	-	107,133,977	-	-
收益合計	-	-	107,134,119	-	-
支出及費用					
員工福利費用	-	-	83,454,551	-	-
折舊及攤銷費用	-	-	1,899,571	-	-
其他營業費用	594	-	19,446,365	689	-
支出及費用合計	594	-	104,800,487	689	-
營業利益(損失)	(594)	-	2,333,632	(689)	-
其他利益及損失	(9,261)	-	(400,214)	8,776	-
營業外損益合計	(9,261)	-	(400,214)	8,776	-
本期淨利(損)	(9,855)	-	1,933,418	8,087	-
其他綜合損益	-	-	-	-	-
本期綜合損益總額	\$(9,855)	\$-	\$1,933,418	\$8,087	\$-

凱基證券股份有限公司及子公司
轉投資公司綜合損益表
民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表七之四
單位：美金元

	KGI Nominees (Hong Kong) Limited	KGI Korea Limited	KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.	Jubilant Dynasty Limited
收益				
利息收入	\$-	\$-	\$189,062	\$-
其他營業收益	-	-	478,827	-
收益合計	-	-	667,889	-
支出及費用				
財務成本	-	-	329,030	-
其他營業費用	-	-	631,207	-
支出及費用合計	-	-	960,237	-
營業利益(損失)	-	-	(292,348)	-
其他利益及損失	-	(71)	(489,520)	-
營業外損益合計	-	(71)	(489,520)	-
本期淨利(損)	-	(71)	(781,868)	-
其他綜合損益	-	-	(1,832,112)	-
本期綜合損益總額	\$-	\$(71)	\$(2,613,980)	\$-

凱基證券股份有限公司及子公司
赴大陸投資相關資訊彙總表
民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表八
單位：新台幣仟元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式 (註一)	本期末自台灣 匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額		本期末自台灣 匯出累積投資金額	被投資公司 本期損益	本公司直接或間接 投資之持股比例	本期認列 投資損益(註二)	期末投資 帳面金額	截至本期末已 匯回投資收益
					匯出	收回						
凱基投資諮詢(上海)有限公司	投資諮詢業務	USD2,000,000	註一、(二)	USD2,000,000	-	-	USD2,000,000	\$(25,635)	100%	\$(25,635) 註二、(二-1)	\$18,420	-
凱基證券(亞洲)有限公司上海 代表處(註三)	從事證券、期貨相關調查研 究及資訊之蒐集	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
凱基證券(亞洲)有限公司深圳 代表處(註四)	從事證券、期貨相關調查研 究及資訊之蒐集	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

本期末累計自台灣匯出 赴大陸地區投資金額	依經濟研投審會核准 投資金額	依經濟研投審會規定赴 大陸地區投資限額
USD2,000,000	USD2,000,000	\$36,769,625

註一：投資方式區分為下列三種，標示種類別即可：

- (一)直接赴大陸地區從事投資。
- (二)透過第三地區公司再投資大陸(第三地區之投資公司為Richpoint Company Limited)。
- (三)其他方式。

註二、本期認列投資損益彙總中：

- (一)若屬籌備中，尚無投資損益者，應予註明。
- (二)投資損益認列基礎分為下列三種。應予註明：
 - 1、經與中華民國會計師事務所所有合作關係之國際性會計師事務所查核之財務報表。
 - 2、經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表。
 - 3、其他。

註三：業於2001年5月18日經大陸之證券監督管理委員會核准，並於2001年7月5日辦妥登記證。

註四：業於2002年3月27日經大陸之證券監督管理委員會核准，並於2002年6月17日辦妥登記證。

凱基證券股份有限公司及子公司
營運部門資訊

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表九
單位：新台幣仟元

	經紀業務	自營業務	凱基期貨	香港子公司	其他	調整與消除	合計
來自外部客戶淨利益	\$5,232,096	\$2,065,413	\$1,976,805	\$5,693,932	\$1,695,582	\$-	\$16,663,828
部門間淨利益	502,114	-	22,571	78,716	180,060	(783,461)	-
收益合計	5,734,210	2,065,413	1,999,376	5,772,648	1,875,642	(783,461)	16,663,828
營業支出	(256,770)	(64,843)	(1,010,524)	(232,277)	(628,248)	566,607	(1,626,055)
財務成本	(31,963)	(289,561)	(3,527)	(356,721)	(308,700)	-	(990,472)
折舊與攤銷	(124,354)	(2,800)	(18,528)	(95,350)	(317,807)	-	(558,839)
其他營業費用	(3,889,518)	(473,891)	(560,623)	(4,922,101)	(2,900,597)	255,921	(12,490,809)
採用權益法認列之關聯企業 及合資損益之份額	-	-	-	152,117	27,228	-	179,345
其他利益及損失	390,596	8	173,043	467,741	769,085	(39,067)	1,761,406
稅前部門(損)益	1,822,201	1,234,326	579,217	786,057	(1,483,397)	-	2,938,404
所得稅利益(費用)	-	-	(66,784)	(93,550)	(166,996)	-	(327,330)
稅後部門(損)益	\$1,822,201	\$1,234,326	\$512,433	\$692,507	\$(1,650,393)	\$-	\$2,611,074

註1：部門間之收入係於合併時消除。

註2：本公司營運決策者不以營運部門之資產及負債做為決策之依據，依規定得不揭露營運部門之資產及負債。

凱基證券股份有限公司及子公司
營運部門資訊

民國一〇三年一月一日至十二月三十一日

附表九之一
單位：新台幣仟元

	經紀業務	自營業務	凱基期貨	香港子公司	其他	調整與消除	合計
來自外部客戶淨利益	\$6,080,848	\$2,594,532	\$1,427,487	\$3,888,254	\$1,301,468	\$-	\$15,292,589
部門間淨利益	426,841	(38,841)	7,852	19,708	214,319	(629,879)	-
收益合計	6,507,689	2,555,691	1,435,339	3,907,962	1,515,787	(629,879)	15,292,589
營業支出	(282,265)	(54,786)	(793,366)	(388,171)	(416,811)	436,902	(1,498,497)
財務成本	(22,564)	(278,782)	(4,166)	(239,932)	(168,183)	-	(713,627)
折舊與攤銷	(145,977)	(4,031)	(18,825)	(72,640)	(343,311)	-	(584,784)
其他營業費用	(4,024,983)	(436,598)	(449,954)	(3,143,659)	(2,744,433)	232,313	(10,567,314)
採用權益法認列之關聯企業 及合資損益之份額	-	-	-	(737)	249,850	-	249,113
其他利益及損失	397,142	8,836	130,847	600,157	600,618	(39,866)	1,697,734
稅前部門(損)益	2,429,042	1,790,330	299,875	662,980	(1,306,483)	(530)	3,875,214
所得稅利益(費用)	-	-	(31,470)	(77,074)	(415,819)	-	(524,363)
稅後部門(損)益	\$2,429,042	\$1,790,330	\$268,405	\$585,906	\$(1,722,302)	\$(530)	\$3,350,851

註1：部門間之收入係於合併時消除。

註2：本公司營運決策者不以營運部門之資產及負債做為決策之依據，依規定得不揭露營運部門之資產及負債。

凱基證券股份有限公司
會計師查核報告

凱基證券股份有限公司民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日之個體資產負債表，暨民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日之個體綜合損益表、個體權益變動表及個體現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開個體財務報表之編製係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。上開個體財務報表之採用權益法投資之被投資公司中，部分被投資公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開個體財務報表所表示之意見中，有關該等被投資公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日採用權益法投資之被投資公司分別為新台幣 1,302,751 仟元及 4,031,378 仟元，分別佔資產總額之 0.76% 及 2.18%，民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日相關之採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額分別為利益新台幣 18,041 仟元及 204,606 仟元，分別佔稅前淨利之 0.67% 及 5.66%，採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益份額分別為新台幣損失 11 仟元及利益 1,727 仟元，分別佔其他綜合損益淨額之 0.02% 及 0.32%。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則暨一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述個體財務報表在所有重大方面係依照證券商財務報告編製準則及期貨商財務報告編製準則編製，足以允當表達凱基證券股份有限公司民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日之財務狀況，暨民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日之財務績效與現金流量。

此 致

凱基證券股份有限公司 公鑒

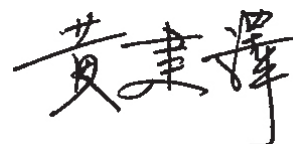
安永聯合會計師事務所
證期局核准辦理公開發行公司財務報告
查核簽證文號：(93)金管證六字第 0930133943 號
(97)金管證六字第 0970038990 號

徐榮煌



會計師：

黃建澤



中華民國一〇五年三月二十五日



凱豐證券股份有限公司

董事長

民國一〇四年九月三十日

單位：新台幣千元

代碼	會計項目	附註	104年12月31日		103年12月31日	
			金額	%	金額	%
110000	流動資產					
111100	現金及約當現金	四、六.1及七	\$8,158,231	5	\$9,454,067	5
112000	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	四、六.2、六.16及七	62,667,552	37	75,995,173	41
113100	以成本衡量之金融資產－流動	四及六.3	891,740	1	374,818	-
113400	備供出售金融資產－流動	四、六.4、七及八	7,302,593	4	7,612,869	4
114010	附賣回債券投資	四及六.5	8,715,037	5	3,865,692	2
114030	應收證券融資金	四、六.6及七	17,932,426	10	26,284,286	14
114040	轉融通保證金	8,996	8,996	-	2,666	-
114050	應收轉融通擔保價款	7	6,805	-	17,667	-
114060	應收證券借貸款項	51,326	51,326	-	13,932	-
114090	債券擔保價款	446,427	446,427	-	143,498	-
114100	債券保證金－存出	7	6,563,279	4	2,385,317	2
114110	應收票據	707	707	-	1,268	-
114130	應收帳款	四、六.7及七	13,153,967	8	16,274,662	9
114150	預付款項	15,066	15,066	-	18,535	-
114200	其他金融資產－流動	四及六.1	3,821,624	2	6,788,023	4
114600	本期所得稅資產	四及七	561,878	-	263,945	-
119000	其他流動資產	七及八	5,172,152	3	2,370,590	1
	流動資產合計		135,469,806	79	151,867,008	82
120000	非流動資產					
122000	透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	四、六.2及八	50,443	-	71,145	-
123100	以成本衡量之金融資產－非流動	四及六.3	586,193	-	632,143	-
124100	採用權益法之投資	四及六.8	20,462,708	12	15,856,879	9
125000	不動產及設備	四、六.9、七及八	5,299,212	3	5,333,612	3
126000	投資性不動產	四、六.10、七及八	656,227	1	647,256	-
127000	無形資產	四及六.11	7,067,073	4	7,263,779	4
128000	遞延所得稅資產	四及六.25	220,160	-	244,565	-
129000	其他非流動資產	六.12、七及八	2,126,276	1	2,695,409	2
	非流動資產合計		36,468,292	21	32,744,788	18
906001	資產總計		\$171,938,098	100	\$184,611,796	100

(請參閱財務報表附註)



董事長：許道成



經理人：丁紹文



會計主管：黃光華

代碼	會計項目	附註	104年12月31日		103年12月31日	
			金額	%	金額	%
210000	負債及權益					
	流動負債					
211100	短期借款	六.13	\$1,801,637	1	\$6,267,965	3
211200	應付商業本票	六.14	-	-	5,018,956	3
212000	透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動	四、六.15及六.16	7,717,186	4	7,709,465	4
214010	附買回債券負債	四、六.17及七	46,968,751	27	48,579,241	26
214040	融券保證金	六.6及七	3,113,345	2	3,176,043	2
214050	應付融券擔保價款	六.6及七	3,444,699	2	3,807,310	2
214070	債券保證金—存入		6,663,512	4	10,095,631	6
214130	應付帳款	六.18	12,083,322	7	14,653,687	8
214150	預收款項		7	-	2,700	-
214160	代收款項		4,643,699	3	1,491,348	1
214170	其他應付款	七	1,268,510	1	1,455,788	1
214200	其他金融負債—流動	四及六.16	12,074,908	7	13,478,627	7
214600	本期所得稅負債	四及七	941,365	-	2,002,643	1
215200	一年或一營業週期內到期長期負債	六.19	1,006,520	1	3,100,000	2
219000	其他流動負債		122,949	-	85,349	-
	流動負債合計		101,850,410	59	120,924,753	66
220000	非流動負債					
221100	應付公司債	六.19及七	7,000,000	4	1,020,680	1
225100	負債準備—非流動	四及六.21	154,353	-	192,111	-
228000	遞延所得稅負債	四及六.25	1,011,557	1	943,957	-
229000	其他非流動負債	四、六.20及七	639,070	-	368,440	-
	非流動負債合計		8,804,980	5	2,525,188	1
906003	負債總計		110,655,390	64	123,449,941	67
300000	權益					
301000	股本					
301010	普通股股本	六.22	37,988,123	22	37,988,123	20
302000	資本公積	四及六.22	8,639,723	5	8,634,882	5
304000	保留盈餘	六.22				
304010	法定盈餘公積		3,611,026	2	3,287,220	2
304020	特別盈餘公積		7,599,614	5	6,952,000	3
304040	未分配盈餘		2,323,499	1	3,351,171	2
	保留盈餘合計		13,534,139	8	13,590,391	7
305000	其他權益					
305120	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		291,607	-	(102,117)	-
305150	備供出售金融資產未實現損益		829,116	1	1,050,576	1
	其他權益合計		1,120,723	1	948,459	1
906004	權益總計		61,282,708	36	61,161,855	33
906002	負債及權益總計		\$171,938,098	100	\$184,611,796	100



會計主管：黃光華



經理人：丁紹曾



董事長：許達義

(請參閱註)



財通證券股份有限公司
綜合損益表
民國一〇四年及一〇三年度

單位：新台幣仟元

代碼	會計項目	附註	104年度		103年度	
			金額	%	金額	%
400000	收益					
401000	經紀手續費收入	四、六.23及七	\$3,530,685	40	\$4,159,722	43
403000	借券收入	四	274,315	3	282,495	3
404000	承銷業務收入	四、六.23及七	500,115	6	615,282	6
406000	財富管理業務淨收益		32,454	-	14,321	-
410000	營業證券出售淨利益(損失)	四及六.23	987,626	11	4,023,928	41
421100	股務代理收入	四及七	158,251	2	167,433	2
421200	利息收入	四及六.23	2,078,995	24	2,360,079	24
421300	股利收入	四	629,553	7	767,691	8
421500	營業證券透過損益按公允價值衡量之淨利益(損失)	六.23	(631,868)	(7)	(244,865)	(3)
421600	借券及附賣回債券融券回補淨利益(損失)	四及六.23	399,332	5	(279,484)	(3)
421610	借券及附賣回債券融券透過損益按公允價值衡量之淨利益(損失)		168,197	2	(29,541)	-
422200	發行認購(售)權證淨利益(損失)	四及六.16	732,335	8	330,873	3
424100	期貨佣金收入	四及七	285,825	3	265,306	3
424400	衍生工具淨利益(損失)－期貨	四及六.16	(347,550)	(4)	(694,863)	(6)
424500	衍生工具淨利益(損失)－櫃檯	四及六.16	(258,251)	(3)	(2,201,305)	(23)
428000	其他營業收益	四、六.23及七	282,791	3	214,443	2
400000	收益合計		8,822,805	100	9,751,515	100
500000	支出及費用					
501000	經紀經手費支出	四	249,824	3	277,854	3
502000	自營經手費支出	四	52,508	1	47,604	1
503000	轉融通手續費支出		852	-	816	-
521200	財務成本	四、六.23及七	559,848	6	415,347	4
521640	借券交易損失		265,901	3	115,986	1
524200	證券佣金支出		6,073	-	3,594	-
524300	結算交割服務費支出		10,115	-	8,249	-
528000	其他營業支出		85,105	1	52,664	1
531000	員工福利費用	四、六.20、六.23及七	3,902,753	44	4,007,388	41
532000	折舊及攤銷費用	四及六.23	439,771	5	488,647	5
533000	其他營業費用	四、六.23及七	2,894,703	33	2,764,788	28
500000	支出及費用合計		8,467,453	96	8,182,937	84
599999	營業利益		355,352	4	1,568,578	16
601100	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	四及六.8	1,215,914	14	1,181,348	12
602000	其他利益及損失	四、六.10、六.23及七	1,116,956	13	863,462	9
600000	營業外損益合計		2,332,870	27	2,044,810	21
902001	稅前淨利		2,688,222	31	3,613,388	37
701000	所得稅費用	四及六.25	(135,811)	(2)	(375,321)	(4)
902005	本期淨利		2,552,411	29	3,238,067	33
805000	其他綜合損益	六.24				
805500	不重分類至損益之項目					
805510	確定福利計畫之再衡量數		(243,365)	(3)	119,823	1
805560	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益份額		(31,922)	-	16,469	-
	－不重分類至損益之項目					
805599	與不重分類之項目相關之所得稅		46,375	-	(23,188)	-
805600	後續可能重分類至損益之項目					
805610	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		590,593	7	644,686	7
805620	備供出售金融資產未實現淨利益(損失)		(310,276)	(4)	(206,561)	(2)
805660	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益份額		(107,198)	(1)	(10,803)	-
	－可能重分類至損益之項目					
805699	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅		(855)	-	(2,374)	-
805000	本期其他綜合損益		(56,648)	(1)	538,052	6
902006	本期綜合損益總額		\$2,495,763	28	\$3,776,119	39
975000	基本每股盈餘(元)	六.26				
975010	本期淨利		\$0.67		\$0.75	

(請參閱財務報表附註)

董事長：許道義



經理人：丁紹曾



會計主管：黃光華





新南興股份有限公司
經理人 丁紹曾

民國 104 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

項 目	代碼	股本	資本公積	留 盈 餘			其 他 權 益		權益總計
				法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	備供出售金融資產未實現淨損益	
民國103年1月1日餘額	A1	3110	3200	3310	3320	3350	3410	3425	3XXX
102年度盈餘指撥及分配：		\$45,988,123	\$9,545,585	\$2,982,583	\$6,541,045	\$3,046,370	\$(716,450)	\$1,239,961	\$68,627,217
提列法定盈餘公積	B1	-	-	304,637	-	(304,637)	-	-	-
提列特別盈餘公積	B3	-	-	-	609,274	(609,274)	-	-	-
股東權益減項迴轉特別盈餘公積	B17	-	-	-	(198,319)	198,319	-	-	-
現金股利	B5	-	-	-	-	(2,330,778)	-	-	(2,330,778)
資本公積配發現金	C15	-	(912,033)	-	-	-	-	-	(912,033)
民國103年度淨利	D1	-	-	-	-	3,238,067	-	-	3,238,067
民國103年度其他綜合損益	D3	-	-	-	-	113,104	614,333	(189,385)	538,052
現金減資	E3	(8,000,000)	-	-	-	-	-	-	(8,000,000)
股份基礎給付交易	N1	-	1,330	-	-	-	-	-	1,330
民國103年12月31日餘額	Z1	37,988,123	8,634,882	3,287,220	6,952,000	3,351,171	(102,117)	1,050,576	61,161,855
103年度盈餘指撥及分配：		-	-	323,806	-	(323,806)	-	-	-
提列法定盈餘公積	B1	-	-	-	-	(647,614)	-	-	-
提列特別盈餘公積	B3	-	-	-	647,614	(647,614)	-	-	-
現金股利	B5	-	-	-	-	(2,379,751)	-	-	(2,379,751)
民國104年度淨利	D1	-	-	-	-	2,552,411	-	-	2,552,411
民國104年度其他綜合損益	D3	-	-	-	-	(228,912)	393,724	(221,460)	(56,648)
股份基礎給付交易	N1	-	4,841	-	-	-	-	-	4,841
民國104年12月31日餘額	Z1	\$37,988,123	\$8,639,723	\$3,611,026	\$7,599,614	\$2,323,499	\$291,607	\$829,116	\$61,282,708

(請參閱財務報表附註)

經理人：丁紹曾

會計主管：黃光華



董事長：許道義





民國103年12月31日

代碼	項目	104年度		103年度		代碼	項目	104年度		103年度	
		金額	金額	金額	金額			金額	金額		
AAAA	營業活動之現金流量：										
A10000	本期初前淨利	\$2,688,222		\$3,613,388		A3100	收取之利息	2,496,493	2,316,888	2,496,493	2,316,888
A20000	調整項目：					A3200	收取之股利	(54,110)	767,691	(54,110)	767,691
A20010	不影響現金流量之收益費損項目					A3300	支付之利息	(1,361,642)	(436,956)	(1,361,642)	(436,956)
A20100	折舊費用	191,969		225,604		A3350	支付所得稅	8,975,957	(616,027)	8,975,957	(616,027)
A20200	攤銷費用	247,802		263,043		AAAA	營業活動之淨現金流入(流出)		(2,893,631)		(2,893,631)
A20300	呆帳提列(轉列收入)數	11,398		769							
A20900	利息費用	559,848		415,347							
A21200	利息收入	(2,206,187)		(2,621,742)							
A21300	股利收入	(873,106)		(927,444)							
A21900	股份基礎給付酬勞成本	3,996		994							
A22500	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	(1,215,914)		(1,181,348)							
A29900	處分及報廢不動產及設備損失(利益)	148		6,387							
A60000	轉換公司債轉換利益	-		(385,329)		B0040	投資活動之現金流量：		50,000		50,000
A60000	已實現售後租回利益	-		(9,578)		B0120	處分備供出售金融資產-非流動	-	(1)	-	(1)
A61000	與營業活動相關之資產/負債變動數：					B0140	取得以成本衡量之金融資產-非流動	45,950	42,582	45,950	42,582
A61110	與營業活動相關之資產/負債變動數：					B0180	取得以成本衡量之金融資產減買退回股款	(3,226,840)	-	(3,226,840)	-
A61330	應收帳款(增加)減少	13,493,608		(22,596,729)		B0240	取得採用權益法之投資	3,091	769,740	3,091	769,740
A61330	以成本衡量之金融資產-流動(增加)減少	(682,909)		121,287		B0280	採用權益法之被投資公司減資退回股款	(128,479)	(134,797)	(128,479)	(134,797)
A61130	預收帳項(增加)減少	(4,849,345)		(224,765)		B0290	取得不動產及設備	12	346	12	346
A61150	應收證券款(增加)減少	8,351,860		(1,583,525)		B0300	營業除證券(增加)減少	425,000	315,000	425,000	315,000
A61160	轉融通保證金(增加)減少	(6,330)		51,154		B0350	交割結算基金(增加)減少	(9,705)	41,254	(9,705)	41,254
A61170	應收轉融通保證款(增加)減少	10,862		38,232		B0370	存出保證金(增加)減少	(28,967)	(326,174)	(28,967)	(326,174)
A61180	應收證券借貸款項(增加)減少	(37,394)		(13,932)		B0450	取得無形資產	(104,191)	(51,161)	(104,191)	(51,161)
A61210	借券擔保借款(增加)減少	(302,929)		(16,279)		B0670	其他非流動資產(增加)減少	537,249	(5,822)	537,249	(5,822)
A61220	借券保證金-存出(增加)減少	(4,177,962)		561		B0700	收取之股利	-	329,141	-	329,141
A61230	應收票據(增加)減少	561		50,157		BBBB	投資活動之淨現金流入(流出)	(2,289,201)	1,030,108	(2,289,201)	1,030,108
A61250	應收帳款(增加)減少	2,947,846		4,918,140							
A61270	預付帳項(增加)減少	3,469		1,949							
A61320	其他金融資產-流動(增加)減少	2,966,399		(4,889,569)		CCCC	籌資活動之現金流量：				
A61370	其他流動資產(增加)減少	(2,971,792)		759,510		C0010	短期借款增加(減少)	(4,466,328)	6,267,965	(4,466,328)	6,267,965
A61110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-非流動(增加)減少	20,702		(50,710)		C0070	應付商業本票增加(減少)	(5,018,956)	5,018,956	(5,018,956)	5,018,956
A62000	與營業活動相關之負債之淨變動：					C0120	發行公司債	7,000,000	1,020,680	7,000,000	1,020,680
A62130	透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動增加(減少)					C0130	償還公司債	(3,100,000)	-	(3,100,000)	-
A62110	附買回債券負債增加(減少)	7,721		(1,610,490)		C0450	資本公積配發現金股利	-	(912,033)	-	(912,033)
A62160	融券保證金增加(減少)	(62,698)		(87,772)		C0450	發放現金股利	(2,330,778)	(2,330,778)	(2,330,778)	(2,330,778)
A62170	應付融券擔保借款增加(減少)	(362,611)		(335,375)		C0460	現金減資	(8,000,000)	(8,000,000)	(8,000,000)	(8,000,000)
A62190	借券保證金-存入增加(減少)	(3,432,119)		1,245,322		CCCC	籌資活動之淨現金流入(流出)	(7,965,035)	1,064,790	(7,965,035)	1,064,790
A62230	應付帳款增加(減少)	(2,554,018)		(3,696,370)		DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	(17,557)	3,359	(17,557)	3,359
A62250	預收帳項增加(減少)	(2,693)		1,649							
A62260	代收帳項增加(減少)	3,152,351		(216,242)		EEEE	本期現金及約當現金增加(減少)數	(1,295,836)	(795,374)	(1,295,836)	(795,374)
A62270	其他應付款增加(減少)	(209,363)		(9,787)		E0010	期初現金及約當現金餘額	9,454,067	10,249,441	9,454,067	10,249,441
A62310	其他金融負債-流動增加(減少)	(1,403,719)		(194,197)		E0020	期末現金及約當現金餘額	\$8,158,231	\$9,454,067	\$8,158,231	\$9,454,067
A62320	其他流動負債增加(減少)	37,600		933							
A62300	其他非流動負債增加(減少)	(37,758)		(3,921)							
A62990	其他非流動負債增加(減少)	68,638		6,862							
A33000	營運產生之現金流入(流出)	7,765,663		(4,925,187)							

(請參閱財務報表附註)

經理人：丁紹曾



董事長：許道義



會計主管：黃光華

凱基證券股份有限公司
財務報表附註
民國一〇四年度及一〇三年度
(金額除另有註明者外，均以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

凱基證券股份有限公司(以下簡稱本公司)，係經政府許可設立之綜合證券商，於民國七十七年九月十四日成立，並自同年十二月十日開始營業。主要係從事證券承銷、自行買賣、受託買賣有價證券、期貨交易輔助業務、期貨自營業務、財富管理業務、國際證券業務及其他經主管機關核准之相關業務。

本公司於民國九十一年十一月十一日合併仁信證券股份有限公司、大亞證券股份有限公司及豐源證券股份有限公司，以本公司為存續公司，概括承受仁信證券股份有限公司、大亞證券股份有限公司及豐源證券股份有限公司所有資產負債及一切權利義務。

本公司於民國九十二年十月十三日合併台育綜合證券股份有限公司，以本公司為存續公司，概括承受台育綜合證券股份有限公司所有資產負債及一切權利義務。

本公司原名「中信證券股份有限公司」於民國九十七年七月二十一日變更公司名稱為「凱基證券股份有限公司」。

本公司於民國九十八年十二月十九日合併台証綜合證券股份有限公司，以本公司為存續公司，概括承受台証綜合證券股份有限公司所有資產負債及一切權利義務。

本公司於民國一〇一年五月三日接獲公開收購人中華開發金融控股(股)公司(以下簡稱開發金控)公開收購本公司普通股股份通知及公開收購申報書件，公開收購對價為每股現金 5.5 元及開發金控新發行普通股 1.2 股。開發金控已於公開收購期間民國一〇一年五月七日至一〇一年五月二十八日，取得本公司股權 81.73%，另本公司於民國一〇一年十二月十七日經董事會訂定民國一〇二年一月十八日為股份轉換基準日，股份轉換完成後，本公司成為開發金控百分之百持有之子公司，並同時終止櫃檯買賣，股份轉換對價為現金 5.1 元及開發金控新發行普通股 1.2 股。

本公司於民國一〇二年六月二十二日合併大華證券股份有限公司(以下簡稱大華證券)，以本公司為存續公司，概括承受大華證券所有資產負債及一切權利義務。

本公司經董事會決議及主管機關核准，於民國一〇三年四月十六日設立國際證券業務分公司。

本公司註冊地為台北市明水路 698 號 3 樓、700 號 3 樓。截至民國一〇四年十二月三十一日止，本公司設有 83 家分公司(包含總公司)作為營業據點。

二、通過財務報告之日期及程序

本公司財務報告於民國一〇五年三月二十五日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

1. 首次適用國際財務報導準則而產生之會計政策變動

本公司已採用金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)已認可且自民國一〇四年一月一日以後開始之會計年度適用之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋或解釋公告，除下述新準則及修正之性質及影響說明外，其餘首次適用對本公司並無重大影響：

(1) 國際會計準則第19號「員工福利」

修訂國際會計準則第19號對確定福利計畫會計處理之主要改變彙總如下：

- A. 依修訂之國際會計準則第19號，原利息成本及計畫資產預期報酬已被淨確定福利負債（資產）淨利息所取代，且淨確定福利負債（資產）淨利息之計算係由淨確定福利負債（資產）乘以折現率，其中折現率則於年度報導期間開始時決定；
- B. 對於前期服務成本原先於福利既得時係立即認列，未既得部分係以直線基礎於平均期間認列為費用。依修訂之國際會計準則第19號，前期服務成本之認列係當計畫修正或縮減發生時、或當企業認列相關重組成本時，兩者較早之日期認列為費用，是以未既得之前期服務成本不再於未來既得期間遞延認列；
- C. 企業係於不再能撤銷離職福利之要約或於認列相關重組成本之孰早者認列離職福利，而非僅於已明確承諾相關離職事件時，始應認列離職福利為負債及費用等；
- D. 修訂之國際會計準則第19號要求更多之揭露。

本公司淨確定福利負債(資產)再衡量數列入其他綜合損益項下，並立即認列於保留盈餘。此項修正對本公司民國一〇四年度及一〇三年度之財務報告並未有重大影響。

(2) 國際會計準則第1號「財務報表之表達」－其他綜合損益項目之表達

本公司自民國一〇三年一月一日起，依國際會計準則第1號修正之要求，將其他綜合損益列報之各單行項目，依其後續是否重分類至損益予以分類及分組。此項修正並未重大影響本公司之認列或衡量，僅對綜合損益表之表達產生影響。

(3) 國際會計準則第1號「財務報表之表達」－比較資訊之釐清

本公司自民國一〇三年一月一日起，依國際會計準則第1號修正之規定，當企業追溯適用一項會計政策或追溯重編財務報表之項目，或重分類其財務報表之項目而對前期財務狀況表之資訊產生重大影響時，列報最早比較期間之期初財務狀況表，不需要提供與最早比較期間之期初財務狀況表相關之附註。此項修正並未重大影響本公司之認列或衡量，僅影響財務報告之附註。

(4) 國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」

國際財務報導準則第12號規定企業對所持有之子公司、聯合協議、關聯企業及未納入合併報表之結構型個體權益揭露規定。國際財務報導準則第12號之規定較先前揭露之規定更為完整，例如，關聯企業及具重大非控制權益之子公司之彙總性財務資訊等。此項修正並未重大影響本公司之認列或衡量，僅影響財務報告之附註。

(5) 國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」

國際財務報導準則第13號對所有公允價值衡量提供單一指引來源，且未改變企業何時須採用公允價值。本公司重評估衡量公允價值之政策，國際財務報導準則第13號之適用並未重大影響本公司之公允價值衡量。

依國際財務報導準則第13號之過渡規定，本公司自民國一〇四年一月一日起推延適用該準則之規定，且相關揭露無須適用於民國一〇四年一月一日前所提供之比較資訊。

(6) 國際財務報導準則第7號「金融工具：揭露」修正揭露—金融資產之移轉

此修正要求對所有於報導日存在之未除列之已移轉金融資產及對已移轉資產之任何持續參與提供額外之量化及質性揭露。依國際財務報導準則第7號之過渡規定，本公司自民國一〇四年一月一日起推延適用該準則之規定，且相關揭露無須適用於民國一〇四年一月一日前所提供之比較資訊，請詳附註六。

(7) 國際財務報導準則第7號「金融工具：揭露」修正揭露—金融資產及金融負債之互抵

此修正要求企業揭露與互抵權及相關安排之資訊，前述揭露應提供有助於評估互抵對企業財務狀況影響之資訊。新揭露規範所有已認列金融工具依國際會計準則第32號「金融工具：表達」規定互抵者外，亦適用於受可執行淨額交割總約定或類似協議規範之已認列金融工具，請詳附註六。

2. 截至財務報告通過發布日為止，本公司未採用下列國際會計準則理事會已發布但金管會尚未認可之準則或解釋：

準則或解釋主要內容	適用期間(註 1)
國際會計準則第 36 號「資產減損」之修正	2014 年 1 月 1 日
國際財務報導解釋第 21 號「公課」	2014 年 1 月 1 日
國際會計準則第 39 號「金融工具：認列與衡量」修正衍生工具之合約更替及避險會計之延續	2014 年 1 月 1 日
國際會計準則第 19 號「員工福利」修正確定給付計畫：員工提撥	2014 年 7 月 1 日
2010-2012 年國際財務報導準則之改善：	
國際財務報導準則第 2 號「股份基礎給付」	註 2
國際財務報導準則第 3 號「企業合併」	註 3
國際財務報導準則第 8 號「營運部門」	2014 年 7 月 1 日
國際財務報導準則第 13 號「公允價值衡量」	註 4
國際會計準則第 16 號「不動產、廠房及設備」	2014 年 7 月 1 日
國際會計準則第 24 號「關係人揭露」	2014 年 7 月 1 日
國際會計準則第 38 號「無形資產」	2014 年 7 月 1 日
2011-2013 年國際財務報導準則之改善：	
國際財務報導準則第 1 號「首次採用國際財務報導準則」	2014 年 7 月 1 日
國際財務報導準則第 3 號「企業合併」	2014 年 7 月 1 日
國際財務報導準則第 13 號「公允價值衡量」	2014 年 7 月 1 日
國際會計準則第 40 號「投資性不動產」	2014 年 7 月 1 日
國際財務報導準則第 14 號「管制遞延帳戶」	2016 年 1 月 1 日
國際財務報導準則第 11 號「聯合協議」之修正—收購聯合營運權益之會計	2016 年 1 月 1 日
國際會計準則第 16 號「不動產、廠房及設備」及國際會計準則第 38 號「無形資產」之修正—可接受之折舊及攤銷方法之闡釋	2016 年 1 月 1 日
國際財務報導準則第 15 號「客戶合約之收入」	2018 年 1 月 1 日
國際會計準則第 16 號「不動產、廠房及設備」及國際會計準則第 41 號「農業」之修正「農業：生產性植物」	2016 年 1 月 1 日
國際財務報導準則第 9 號「金融工具」	2018 年 1 月 1 日
國際會計準則第 27 號「單獨財務報表」之修正—於單獨財務報表之權益法	2016 年 1 月 1 日
國際財務報導準則第 10 號「合併財務報表」及國際會計準則第 28 號「投資關聯企業及合資」之修正—投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入	註 5

準則或解釋主要內容	適用期間(註 1)
2012-2014 年國際財務報導準則之改善：	
國際財務報導準則第 5 號「待出售非流動資產及停業單位」	2016 年 1 月 1 日
國際財務報導準則第 7 號「金融工具：揭露」	2016 年 1 月 1 日
國際會計準則第 19 號「員工福利」	2016 年 1 月 1 日
國際會計準則第 34 號「期中財務報導」	2016 年 1 月 1 日
國際會計準則第 1 號「財務報表之表達」之修正－揭露倡議	2016 年 1 月 1 日
國際財務報導準則第 10 號「合併財務報表」、國際財務報導準則第 12 號「對其他個體之權益之揭露」及國際會計準則第 28 號「投資關聯企業及合資」之修正－投資個體對合併例外之適用	2016 年 1 月 1 日
國際財務報導準則第 16 號「租賃」	2019 年 1 月 1 日
國際會計準則第 12 號「所得稅」之修正－未實現損失產生之遞延所得稅資產之認列	2017 年 1 月 1 日
國際會計準則第 7 號「現金流量表」之修正－揭露倡議	2017 年 1 月 1 日

註 1：除另註明外，上述新發布準則或解釋係於各該日期以後開始之年度期間生效。

註 2：給與日發生於 2014 年 7 月 1 日後之股份基礎給付交易開始適用。

註 3：收購日於 2014 年 7 月 1 日以後之企業合併開始適用。

註 4：修正時即生效。

註 5：此修正經決議未定期延後生效，但仍允許提前適用。

對本公司可能有影響之準則或解釋內容如下：

國際會計準則第 36 號「資產減損」之修正

此修正係針對 2011 年 5 月發布之修正，要求企業僅於報導期間認列或迴轉減損損失時，始應揭露個別資產(包括商譽)或現金產生單位之可回收金額。此外，此修正並要求揭露依據公允價值減出售成本決定已減損資產之可回收金額時，所採用之評價技術、公允價值層級與關鍵假設等資訊。

國際財務報導解釋第 21 號「公課」

該解釋就應在何時針對政府課徵之公課(包括按照國際會計準則第 37 號「負債準備、或有負債及或有資產」的規定進行核算的公課以及時間和金額均可確定之公課)估列為負債提供相關指引。

國際會計準則第 19 號「員工福利」修正確定給付計畫：員工提撥

此修正針對員工或第三方提撥至確定福利計畫，其提撥金與員工提供服務之年數無關者(例如依員工薪資固定比例)，提供得選擇之簡化會計處理方法。

2010-2012 年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第 3 號「企業合併」

此修正包括(1)刪除企業合併之或有對價分類規定中「其他適用之國際財務報導準則」、(2)刪除「國際會計準則第 37 號『負債準備、或有負債及或有資產』或其他適當之國際財務報導準則」，規定非金融資產或非金融負債之或有對價應於每一報導日以公允價值衡量，並將公允價值之變動認列於損益，及(3)修正國際財務報導準則第 9 號「金融工具」之規定以釐清為金融資產或金融負債之或有對價，僅能以公允價值衡量，且依據國際財務報導準則第 9 號「金融工具」之規定表達於損益。

國際財務報導準則第 8 號「營運部門」

要求企業揭露管理階層彙總營運部門之判斷基準，並釐清僅於部門資產定期提供情況下需揭露應報導部門資產總額調節至企業資產總額。

國際財務報導準則第 13 號「公允價值衡量」

此新增結論基礎係釐清因先前國際財務報導準則第 13 號「公允價值衡量」之連帶修正，而移除國際財務報導準則第 9 號「金融工具」第 B5.4.12 段及國際會計準則第 39 號「金融工具：認列及衡量」第 AG79 段，並非意圖改變相關衡量規定。

國際會計準則第 16 號「不動產、廠房及設備」

此修正釐清不動產、廠房及設備項目重估價時，重估價日之累計折舊得以總帳面金額與淨帳面金額兩者間之差額重新計算。

國際會計準則第 24 號「關係人揭露」

此修正釐清若一個體提供主要管理人員服務予報導個體或報導個體之母公司，則該個體為報導個體之關係人。

2011-2013 年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第 3 號「企業合併」

此修正係釐清國際財務報導準則第 3 號「企業合併」第 2 段(a)所述之範圍例外項目包括國際財務報導準則第 11 號「聯合協議」所定義聯合協議所有類型之成立且僅適用於聯合協議個體之財務報表。

國際財務報導準則第 13 號「公允價值衡量」

此修正述明國際財務報導準則第 13 號第 52 段對金融資產及金融負債群組之公允價值以淨額基礎衡量時，其範圍亦包括屬國際會計準則第 39 號「金融工具：認列及衡量」或國際財務報導準則第 9 號「金融工具」範圍之其他合約，無論該等合約是否符合國際會計準則第 32 號「金融工具：表達」之金融資產或金融負債定義。

國際會計準則第 40 號「投資性不動產」

此修正澄清特定交易是否符合國際財務報導準則第 3 號企業合併之定義以及該不動產是否同時符合國際會計準則第 40 號投資性不動產之定義，需分別依循此兩號準則之規定獨立進行分析。

國際財務報導準則第 11 號「聯合協議」之修正—收購聯合營運權益之會計

此修正針對如何處理收購聯合營運(構成一業務者)之權益提供新指引，要求企業就其收購持份之範圍適用國際財務報導準則第 3 號「企業合併」(及未與國際財務報導準則第 11 號相衝突之其他準則或解釋)之所有原則，並依據該等準則揭露相關資訊。

國際會計準則第 16 號「不動產、廠房及設備」及國際會計準則第 38 號「無形資產」之修正—可接受之折舊及攤銷方法之闡釋

此修正係釐清不動產、廠房及設備之折舊方法，不宜以使用該資產之活動所產生之收入為基礎。因該等收入通常反映與企業消耗該資產經濟效益無關之其他因素，例如銷售活動及銷售數量及價格之改變等。此修正亦釐清無形資產攤銷方法之前提假設，不宜以收入作為衡量無形資產經濟效益消耗型態之基礎(惟於特殊情況下，該前提假設可被反駁)。

國際財務報導準則第 15 號「客戶合約之收入」

此新準則之核心原則為企業認列收入以描述對客戶所承諾之商品或勞務之移轉，該收入之金額反映該等商品或勞務換得之預期有權取得之對價。企業依該核心原則認列收入，應適用下列步驟：

- (a) 步驟 1：辨認客戶合約

- (b) 步驟 2：辨認合約中之履約義務
- (c) 步驟 3：決定交易價格
- (d) 步驟 4：將交易價格分攤至合約中之履約義務
- (e) 步驟 5：於（或隨）企業滿足履約義務時認列收入

此外，亦包括一套整合性之揭露規定，該等規定將使企業對財務報表使用者提供有關客戶合約所產生之收入與現金流量之性質、金額、時間及不確定性之綜合資訊。

國際財務報導準則第 9 號「金融工具」

國際會計準則理事會發布國際財務報導準則第 9 號「金融工具」最終版本，內容包括分類與衡量、減損及避險會計，此準則將取代國際會計準則第 39 號「金融工具：認列與衡量」及先前已發布之國際財務報導準則第 9 號「金融工具」。

分類與衡量：金融資產以攤銷後成本衡量、透過損益按公允價值衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量，主要係以管理金融資產之經營模式及該金融資產之現金流量特性為基礎；金融負債則以攤銷後成本衡量或透過損益按公允價值衡量外，另有「本身信用」變動不認列於損益之規定。

減損：係以預計損失模型評估減損損失，以原始認列後之信用風險是否重大增加而認列 12 個月或存續期間之預計信用損失。

國際會計準則第 27 號「單獨財務報表」之修正—於單獨財務報表之權益法

此計畫係還原 2003 年修訂國際會計準則第 27 號「單獨財務報表」時所移除於單獨財務報表採用國際會計準則第 28 號權益法會計處理之選項，以與特定國家之單獨財務報表會計處理之規定相符。

國際財務報導準則第 10 號「合併財務報表」及國際會計準則第 28 號「投資關聯企業及合資」之修正—投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入

此計畫係為處理國際財務報導準則第 10 號「合併財務報表」與國際會計準則第 28 號「投資關聯企業及合資」間，有關以子公司作價投資關聯企業或合資而喪失控制之不一致。國際會計準則第 28 號規定投入非貨幣性資產以交換關聯企業或合資之權益時，應依順流交易之處理方式銷除所產生利益或損失之份額；國際財務報導準則第 10 號則規定應認列喪失對子公司之控制時之全數利益或損失。此修正限制國際會計準則第 28 號之前述規定，當構成國際財務報導準則第 3 號所定義為業務之資產出售或投入時，其所產生之利益或損失應全數認列。

此修正亦修改國際財務報導準則第 10 號使得投資者與其關聯企業或合資間，當出售或投入不構成國際財務報導準則第 3 號所定義業務之子公司時，其產生之利益或損失，僅就非屬投資者所享有份額之範圍認列。

2012-2014 年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第 5 號「待出售非流動資產及停業單位」

此修正係規定資產(或待處分群組)自待出售重分類為待分配予業主時，視為原始處分計畫之延續，反之亦然。此外，亦規定停止分類為待分配予業主之處理與停止分類為待出售之處理相同。

國際財務報導準則第 7 號「金融工具：揭露」

此修正釐清收費之服務合約可構成繼續參與之目的而須適用國際財務報導準則第 7 號「金融工具：揭露」中有關整體除列之已移轉金融資產之揭露規定。此外，此修正亦刪除國際財務報導準則第 7 號對於金融資產與金融負債互抵之揭露要求適用於期中財務報導之相關規定，而回歸國際會計準則第 34 號「期中財務報導」中簡明財務報表之規定。

國際會計準則第 19 號「員工福利」

此修正釐清依據國際會計準則第 19 號第 83 段之規定，於評估高品質公司債是否有深度市場以決定退職後福利義務折現之折現率時，係以義務發行使用之幣別作為依據，而非以國家作為依據。

國際會計準則第 34 號「期中財務報導」

此修正釐清何謂「於期中財務報告其他部分」揭露之資訊；此修正明訂期中財務報導規定之揭露須包含於期中財務報表附註中或自期中財務報表交叉索引至此資訊所在處，而該資訊需與期中財務報表同時間及以相同條件提供予使用者。

國際會計準則第 1 號「財務報表之表達」之修正—揭露倡議

主要修正包括：(1)重大性，釐清企業不應藉由不重要之資訊或將不同性質或功能之資訊彙總表達而模糊重要資訊，降低財務報表之可了解性。此項修正再次重申國際財務報導準則所要求特定之揭露，應進行該資訊是否重大之評估、(2)分類及小計，釐清綜合損益表及資產負債表之單行項目可再予細分，及企業應如何表達並增加額外之小計資訊、(3)附註之架構，釐清對於財務報表附註呈現之順序，企業係有裁量空間，惟仍強調考量順序時要兼顧可了解性及可比性、(4)會計政策之揭露，刪除重大會計政策中與所得稅及外幣兌換損益相關之例舉，因考量前述例舉並無助益，及(5)源自權益會計處理投資之其他綜合損益項目之表達，釐清採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額依後續能否重分類至損益彙總為財務報表之單行項目表達。

國際財務報導準則第 10 號「合併財務報表」、國際財務報導準則第 12 號「對其他個體之權益之揭露」及國際會計準則第 28 號「投資關聯企業及合資」之修正—投資個體對合併例外之適用

此修正包括：(1)釐清當投資個體按公允價值衡量其所有子公司時，本身為該投資個體子公司之中間層級母公司係適用國際財務報導準則第 10 號第 4 段所規定編製合併財務報表之豁免、(2)釐清子公司唯有於其本身並非投資個體且提供對投資個體母公司之支援服務時，方須依據國際財務報導準則第 10 號第 32 段之規定併入投資個體母公司之合併報表，及(3)允許投資者於適用國際會計準則第 28 號所規定之權益法時，保留屬投資個體之關聯企業或合資對其子公司權益所適用之公允價值衡量。

國際財務報導準則第 16 號「租賃」

此新準則要求承租人除特定豁免條件外，對所有租賃採單一會計模式，即將大部分之租賃於資產負債表上認列資產及負債。另，出租人之租賃仍分類為營業租賃及融資租賃。

國際會計準則第 12 號「所得稅」之修正—未實現損失產生之遞延所得稅資產之認列

此修正係釐清對於未實現損失產生之遞延所得稅資產之認列方式。

國際會計準則第 7 號「現金流量表」之修正—揭露倡議

此修正係針對與負債有關之籌資活動，增加期初至期末之調節資訊。

以上為國際會計準則理事會已發布但金管會尚未認可之準則或解釋，其實際適用日期以金管會規定為準，除上述對本公司可能有影響之新公布或修正準則、或解釋，本公司現正評估其潛在影響，暫時無法合理估計前述準則或解釋對本公司之影響外，其餘新公布或修正準則、或解釋對本公司並無重大影響。

四、重大會計政策之彙總說明

1. 遵循聲明

個體財務報告係依據證券商財務報告編製準則及期貨商財務報告編製準則編製。

2. 編製基礎

本公司依據證券商財務報告編製準則編製個體財務報告。依據證券商財務報告編製準則第 25 條規定，個體財務報告當期損益及其他綜合損益應與合併基礎編製之財務報告中當期損益及其他綜合損益歸屬於母公司業主之分攤數相同，及個體財務報告業主權益應與合併基礎編製之財務報告中歸屬於母公司業主之權益相同。因此，投資子公司於個體財務報告係以「採用權益法之投資」表達，並作必要之評價調整。

個體財務報告除以公允價值衡量之金融工具外，係以歷史成本為編製基礎。

3. 外幣交易事項及外幣財務報表之換算

- (1) 本公司財務報表係以本公司之功能性貨幣新台幣表達，且每一個體財務報表所包含之項目即以其功能性貨幣衡量。
- (2) 本公司之外幣交易係以交易日匯率換算為其功能性貨幣記錄。於每一報導期間結束日，外幣貨幣性項目以該日收盤匯率換算；以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目，以衡量公允價值當日之匯率換算；以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目，以原始交易日之匯率換算。
- (3) 編製財務報表時，國外營運機構及國際證券業務分公司之資產與負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算為新台幣，收益及費損項目係以當期平均匯率換算。因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益，於處分國外營運機構或停止國際證券業務分公司業務時，將先前已認列於其他綜合損益並累計於權益項下之單獨組成部分之累計兌換差額，於認列處分損益時，自權益重分類至損益。涉及對包含國外營運機構之子公司喪失控制之部分處分，及部分處分對包含國外營運機構之關聯企業或聯合協議之權益後，所保留之權益係一包含國外營運機構之金融資產者，亦按處分處理。
- (4) 在未喪失控制下部分處分包含國外營運機構之子公司時，按比例將認列於其他綜合損益之累計兌換差額重新歸屬於該國外營運機構之非控制權益，而不認列為損益；在未喪失重大影響或聯合控制下，部分處分包含國外營運機構之部分關聯企業或聯合協議時，累計兌換差額則按比例重分類至損益。
- (5) 本公司因收購國外營運機構產生之商譽及對其資產與負債帳面金額所作之公允價值調整，視為該國外營運機構之資產及負債，並以其功能性貨幣列報。

4. 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

有下列情況之一者，分類為流動資產，非屬流動資產，則分類為非流動資產：

- (1) 預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗。
- (2) 主要為交易目的而持有該資產。
- (3) 預期於報導期間後十二個月內實現該資產。
- (4) 現金或約當現金，但於報導期間後至少十二個月將該資產交換或用以清償負債受到限制者除外。

有下列情況之一者，分類為流動負債，非屬流動負債，則分類為非流動負債：

- (1) 預期於其正常營業週期中清償該負債。
- (2) 主要為交易目的而持有該負債。
- (3) 預期於報導期間後十二個月內到期清償該負債。
- (4) 不能無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之負債。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

5. 現金及約當現金

現金及約當現金係庫存現金、活期存款、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資(包括合約期間三個月內之定期存款),及可隨時償還並為整體現金管理一部分之銀行透支。

6. 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該金融工具合約條款之一方時認列。

符合國際會計準則第39號「金融工具：認列與衡量」適用範圍之金融資產與金融負債，於原始認列時，係依公允價值衡量，直接可歸屬於金融資產與金融負債(除分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產及金融負債外)取得或發行之交易成本，係從該金融資產及金融負債之公允價值加計或減除。

(1) 金融資產

本公司所有慣例交易金融資產之認列與除列，採交易日會計處理。

本公司之金融資產係分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、持有至到期日投資、備供出售金融資產與放款及應收款四類。該分類係於金融資產原始認列時視其性質及目的而決定。

透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括持有供交易及原始認列即指定透過損益按公允價值衡量者。

當符合下列條件之一，分類為持有供交易：

- A. 其取得之主要目的為短期內出售；
- B. 於原始認列時即屬合併管理之可辨認金融工具組合之一部分，且有近期該組合為短期獲利之操作型態之證據；或
- C. 屬衍生工具(財務保證合約或被指定且有效之避險工具之衍生工具除外)。

對於包含一個或多個嵌入式衍生工具之合約，可指定整體混合(結合)合約為透過損益按公允價值衡量之金融資產；或當符合下列因素之一而可提供更攸關之資訊時，於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

- A. 該指定可消除或重大減少衡量或認列不一致；或
- B. 一組金融資產、金融負債或兩者，依書面之風險管理或投資策略，以公允價值基礎管理並評估其績效，且合併公司內部提供予管理階層之該投資組合資訊，亦以公允價值為基礎。

此類金融資產以公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失認列為損益，包含該金融資產所收取之任何股利或利息(包含於投資當年度收到者)。

對於此類金融資產，若無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量時，於報導期間結束日以成本減除減損損失後之金額衡量，並以成本衡量之金融資產列報於資產負債表。

備供出售金融資產

備供出售金融資產係非衍生金融資產，且被指定為備供出售，或未被分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、持有至到期日投資或放款及應收款。

備供出售貨幣性金融資產帳面金額變動中之部分兌換差額、備供出售金融資產以有效利率法計算之利息收入及備供出售權益投資之股利收入，係認列於損益。其餘備供出售金融資產帳面金額之變動，於該投資除列前認列於權益項下；除列時將先前認列於權益項下之累積數重分類至損益。

對於權益工具投資，若無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量時，於報導期間結束日以成本減除減損損失後之金額衡量，並以成本衡量之金融資產列報於資產負債表。

持有至到期日金融資產

非衍生金融資產若具有固定或可決定之付款金額，且本公司有積極意圖及能力持有至到期日時，分類為持有至到期日金融資產，惟不包括下列項目：原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量、指定為備供出售，以及符合放款及應收款定義者。

此等金融資產於原始衡量後，係以採用有效利率法之攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量。攤銷後成本之計算則考量取得時之折價或溢價及交易成本。有效利率法之攤銷認列於損益。

放款及應收款

放款及應收款係指無活絡市場之公開報價且具固定或可決定收取金額之非衍生金融資產，且須同時符合下列條件：未分類為透過損益按公允價值衡量、未指定為備供出售，以及未因信用惡化以外之因素致持有人可能無法收回幾乎所有之原始投資。

此等金融資產係以應收款項及無活絡市場之債務工具投資單獨表達於資產負債表，於原始衡量後，以攤銷後成本減除減損後之金額衡量。攤銷後成本之計算則考量取得時之折價或溢價以及交易成本。有效利率法之攤銷認列於損益。

金融資產減損

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，其他金融資產係於每一報導期間結束日評估減損，當有客觀證據顯示有減損跡象時，因金融資產原始認列後發生之單一或多項損失事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。金融資產帳面金額之減少係透過備抵項目並將損失認列於損益。

當備供出售權益投資之公允價值低於成本且發生顯著或永久性下跌時，將被認為是一項損失事項。

其他金融資產之損失事項可能包含：

- A. 發行人或交易對方發生重大財務困難；或
- B. 違反合約，例如利息或本金支付之延滯或不償付；或
- C. 債務人很有可能破產或進行其他財務重整；或
- D. 金融資產之活絡市場因發行人財務困難而消失。

本公司針對以攤銷後成本衡量之持有至到期日金融資產與放款及應收款，首先個別評估重大個別金融資產是否存有減損客觀證據，個別不重大之金融資產則以群組評估。若確定個

別評估之金融資產無減損客觀證據存在，無論是否重大，將具有類似信用風險特性之金融資產合併為一群組，並以群組進行減損評估。若存有發生減損損失之客觀證據，損失之衡量係以資產之帳面金額與估計未來現金流量現值之差額決定。當應收款項預期於未來無法收現時，應收款項及相關之備抵項目即應予沖銷。於認列減損損失之後續年度，若因一事件之發生導致估計減損損失金額增加或減少，則藉由調整備抵項目以增加或減少先前已認列之減損損失。如沖銷之後回收，則此回收認列於損益。

分類為備供出售之權益工具，減損認列金額係以取得成本與目前公允價值之差異所衡量之累積損失，減除先前已認列於損益之減損損失衡量，並自權益項下重分類至損益。權益投資之減損損失不透過損益迴轉；減損後之公允價值增加直接認列於權益。

分類為備供出售之債務工具，減損認列金額係以攤銷後成本與當時公允價值間之差異所衡量之累積損失，減除該資產先前已認列於損益之減損損失衡量。未來利息收入依資產減損後帳面金額為基礎，並以衡量減損損失計算現金流量折現所使用之有效利率設算，利息收入認列於損益。債務工具公允價值如於後續年度增加，且該增加明顯與認列減損損失後發生之事件相關，則減損損失透過損益迴轉。

金融資產除列

本公司持有之金融資產於符合下列情況之一時除列：

- A. 來自金融資產現金流量之合約權利終止。
- B. 已移轉金融資產且將該資產所有權之幾乎所有風險及報酬移轉予他人。
- C. 既未移轉亦未保留資產所有權之幾乎所有風險及報酬，但已移轉對資產之控制。

金融資產整體除列時，其帳面金額與已收取或可收取對價加計認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失總和間之差額係認列於損益。

移轉之資產若為較大金融資產之一部分，且移轉之部分就其整體符合除列時，本公司以移轉日持續認列部分與除列部分之相對公允價值為基礎，將該金融資產之原帳面金額分攤予各該部分。分攤予除列部分之帳面金額與對除列部分所收取之對價加計分攤予除列部分之已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。本公司係以持續認列部分與除列部分之相對公允價值為基礎，將已認列於其他綜合損益之累計利益或損失分攤予各該部分。

(2) 金融負債及權益工具

負債或權益之分類

本公司發行之負債及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具係指表彰本公司於資產減除所有負債後剩餘權益之任何合約，本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

金融負債

符合國際會計準則第39號「金融工具：認列與衡量」適用範圍之金融負債於原始認列時，分類為透過損益按公允價值衡量之金融負債或以攤銷後成本衡量之金融負債。

透過損益按公允價值衡量之金融負債

透過損益按公允價值衡量之金融負債，包括持有供交易之金融負債及原始認列指定透過損益按公允價值衡量之金融負債。

當符合下列條件之一，分類為持有供交易：

- A. 其取得之主要目的為短期內出售；
- B. 於原始認列時即屬合併管理之可辨認金融工具組合之一部分，且有近期該組合為短期獲利之操作型態之證據；或
- C. 屬衍生工具(財務保證合約或被指定且有效之避險工具之衍生工具除外)。

對於包含一個或多個嵌入式衍生工具之合約，可指定整體混合(結合)合約為透過損益按公允價值衡量之金融負債；當符合下列因素之一而可提供更攸關之資訊時，於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

- A. 該指定可消除或重大減少衡量或認列不一致；或
- B. 一組金融資產、金融負債或兩者，依書面之風險管理或投資策略，以公允價值基礎管理並評估其績效，且合併公司內部提供予管理階層之該投資組合資訊，亦以公允價值為基礎。

此類金融負債再衡量產生之利益或損失認列為損益，包含該金融負債所支付之任何利息。

前述指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債，除非該負債之信用風險列報於其他綜合損益會引發或加劇損益之會計配比不當，歸因於該負債之信用風險變動者應列報於其他綜合損益；且該負債剩餘之公允價值變動金額應列報於損益中。

對於此類金融負債，若無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量時，於報導期間結束日以成本衡量，並以成本衡量之金融負債列報於資產負債表。

A. 認購(售)權證負債

發行認購(售)權證之會計處理及其後續評價，按公允價值法衡量，採總額法評價。惟發行認購(售)權證者再買回其發行之權證，依充分揭露原則，應將買回之價款列至「發行認購(售)權證負債再買回」，作為「發行認購(售)權證負債」之減項。

B. 應回補債券

係從事公債放空交易，並於未來以買入現券方式回補，成交時依除息價認列「出售證券收入」及「出售證券成本」，未來應交割公債依含息價認列「應回補債券」，該項目為負債項目，於資產負債表日採公允價值法評價，差額認列為當期損益。

以攤銷後成本衡量之金融負債

以攤銷後成本衡量之金融負債包括應付款項及借款等，於原始認列後，續後以有效利率法衡量。當金融負債除列及透過有效利率法攤提時，將其相關損益及攤銷數認列於當期損益。

攤銷後成本之計算考量取得時之折價或溢價及交易成本。

金融負債之除列

當金融負債之義務解除、取消或失效時，則除列該金融負債。

當本公司與債權人間就具重大差異條款之債務工具進行交換，或對現有金融負債之全部或部分條款作重大修改(不論是否因財務困難)，以除列原始負債並認列新負債之方式處理，除列金融負債時，將其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包括移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列於當期損益。

(3) 衍生金融工具

衍生金融工具之原始認列係以衍生金融工具合約簽訂日之公允價值衡量，並於續後採公允價值衡量。當衍生金融工具之公允價值為正數時，為金融資產；公允價值為負數時，則為金融負債，帳列於「衍生工具資產/負債」項目中分別列示，金融商品與非金融商品於報表日以公允價值認列於資產負債表中。衍生金融工具公允價值變動不論已實現或未實現均於發生期間認列為當期損益。

當嵌入於主契約之衍生金融工具，其經濟特性及風險與主契約並非緊密關聯，且主契約非持有供交易或指定透過損益按公允價值衡量時，該嵌入式衍生金融工具應視為獨立之衍生金融工具處理。

(4) 金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於同時具備法定強制權以抵銷已認列金額，及意圖以淨額基礎交割或同時變現資產及清償負債時，才得將金融資產及金融負債互抵，並於資產負債表以淨額表達。

(5) 金融工具之公允價值

於活絡市場交易之金融工具公允價值係指於每一報導期間結束日之市場報價且不考量交易成本。

對於非屬活絡市場交易之金融工具，其公允價值係以適當之評價技術決定。此評價技術包括使用最近公平市場交易、參考實質上相同另一金融工具目前之公允價值，以及現金流量折現分析或其他評價模式。

7. 公允價值衡量

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售某一資產所能收取或移轉某一負債所需支付之價格。公允價值衡量假設該出售資產或移轉負債之交易發生於下列市場之一：

- (1) 該資產或負債之主要市場，或
- (2) 若無主要市場，該資產或負債之最有利市場

主要或最有利市場必須是本公司所能進入以進行交易者。

資產或負債之公允價值衡量係使用市場參與者於定價資產或負債時會使用之假設，其假設該等市場參與者依其經濟最佳利益為之。

非金融資產之公允價值衡量考量市場參與者藉由將該資產用於其最高及最佳使用或藉由將該資產出售予會將該資產用於其最高及最佳使用之另一市場參與者，以產生經濟效益之能力。

本公司採用在相關情況下適合且有足夠資料可得之評價技術以衡量公允價值，並最大化攸關可觀察輸入值之使用且最小化不可觀察輸入值之使用。

8. 附條件債券交易

- (1) 附條件債券交易係以成本為入帳基礎，其交易性質若屬融資行為，於附賣回交易發生時，帳列「附賣回債券投資」並列於流動資產項下，於附買回交易發生時，帳列「附買回債券負債」並列於流動負債項下，其與約定賣(買)回價格間之差額，帳列利息收入或財務成本。
- (2) 若以附賣回公債再行賣斷，於賣斷時的貸方項目採用「附賣回債券投資—融券」，且該項目為負債項目，於資產負債表日採公允價值法按總額法評價；附賣回公債再行賣斷於回補時認列回補損益，帳列「借券及附賣回債券融券回補淨利益(損失)」。

9. 借券交易

本公司從事借券交易時，將所借入之證券出售之金額，帳列應付借券，按市價法評價之，認列應付借券評價調整。市價係指資產負債表日之收盤價。返還借券成本與應付借券之差異，帳列「借券及附賣回債券融券回補淨利益(損失)」。

10. 期貨交易

係從事期貨及選擇權交易業務以現金或有價證券所繳交之交易保證金及所建立之期貨及選擇權契約部位，經由逐日評價後所產生之保證金增減變動金額帳列「期貨交易保證金—自有資金/有價證券」；於台灣期貨交易所以交易持有供交易之目的買入之選擇權所支付之權利金，帳列「買入選擇權」項下，賣出選擇權所收取之權利金，帳列「賣出選擇權負債」項下。

期貨及選擇權交易於平倉及履約時將結算差額列為當期損益，資產負債表日未沖銷部位之結算價與平均價之差額亦列為當期損益，帳列「衍生工具淨利益(損失)—期貨」項下。

期貨交易保證金超過原始保證金之超額保證金，屬於可自由提取的權益數，帳列「現金及約當現金」。

11. 投資關聯企業或合資

本公司對子公司之投資係依據證券商財務報告編製準則第 25 條之規定，以「採用權益法之投資」表達並作必要之評價調整，以使個體財務報告當期損益及其他綜合損益應與合併基礎編製之財務報告中當期損益及其他綜合損益歸屬於母公司業主之分攤數相同，及個體財務報告業主權益應與合併基礎編製之財務報告中歸屬於母公司業主之權益相同。此等調整主要係考量投資子公司於合併財務報表依據國際會計準則第 27 號「合併財務報表」之處理及不同報導個體層級適用國際財務報導準則之差異，並借記或貸記「採用權益法之投資」、「採用權益法之子公司、關聯企業及合資損益份額」或「採用權益法之子公司、關聯企業及合資其他綜合損益份額」等項目。

本公司對關聯企業之投資除分類為待出售資產外，係採用權益法處理。關聯企業係指本公司對其有重大影響者。合資係指本公司對聯合協議(具聯合控制者)之淨資產具有權利者。

於權益法下，投資關聯企業或合資於資產負債表之列帳，係以成本加計取得後本公司對該關聯企業或合資淨資產變動數依持股比例認列之金額。對關聯企業或合資投資之帳面金額及其他相關長期權益於採用權益法減少至零後，於發生法定義務、推定義務或已代關聯企業或合資支付款項之範圍內，認列額外損失及負債。本公司與關聯企業或合資間交易所產生之未實現損益，則依其對關聯企業或合資之權益比例銷除。

當關聯企業或合資之權益變動並非因損益及其他綜合損益項目而發生且不影響本公司對其持股比例時，本公司係按持股比例認列相關所有權權益變動。因而所認列之資本公積於後續處分關聯企業或合資時，係按處分比例轉列損益。

關聯企業或合資增發新股時，本公司未按持股比例認購致使投資比例發生變動，因而使本公司對該關聯企業或合資所享有之淨資產持份發生增減者，以「資本公積」及「採用權益法之投資」調整該增減數。於投資比例變動為減少時，另將先前已認列於其他綜合損益之相關項目，依減少比例重分類至損益或其他適當科目。前述所認列之資本公積於後續處分關聯企業或合資時，係按處分比例轉列損益。

關聯企業或合資之財務報表係就與集團相同之報導期間編製，並進行調整以使其會計政策與本公司之會計政策一致。

本公司於每一報導期間結束日確認是否有客觀證據顯示對關聯企業或合資之投資發生減損，若有減損之客觀證據，則本公司即以關聯企業或合資之可回收金額與帳面金額間之差異數計算減損金額，並將該金額認列於對關聯企業或合資之損益中。

當喪失對關聯企業之重大影響或對合資之聯合控制時，本公司係以公允價值衡量並認列所保留之投資部分。喪失重大影響或聯合控制時該投資關聯企業或合資之帳面金額與所保留投資之公允價值加計處分所得價款間之差額，則認列為損益。此外，當對關聯企業之投資成為對合資之投資，或對合資之投資成為對關聯企業之投資時，本公司持續適用權益法而不對保留權益作再衡量。

12. 不動產及設備

- (1) 不動產及設備係以取得成本為認列基礎，並減除累計折舊及累計減損後列示為帳面價值。重大增添、更新及改良若符合(a)被替換零件之除列及(b)以新零件成本增加該資產之帳面價值者，則可以列為資本支出；一般修理及維護支出則作為當期支出。處分或報廢不動產及設備利益或損失則列為當年度之其他利益及損失項下。
- (2) 折舊費用之提列係採直線法，於資產(不包括土地)耐用年限內沖銷其成本。不動產及設備之殘值、耐用年限及折舊方法係於每一財務年度終了時評估，若預期值與先前之估計不同時，該變動視為會計估計變動。資產之耐用年數除建築物 50~55 年外，其餘為 3~10 年。

13. 投資性不動產

投資性不動產係以原始成本衡量並包含取得該項資產之交易成本。投資性不動產主要係未供營業使用之出租或閒置不動產，以獲得租金收益或資本增值目的而持有，本公司依資產實際用途決定轉入或轉出投資性不動產，並包含取得該項資產之交易成本。

建築物折舊之提列係按估計經濟耐用年限50~55年，採直線法計提，當期提列之折舊費用認列為當期損益。

投資性不動產在處分、永久不再使用或預期無法由處分產生未來經濟效益之情況下，即予以除列並認列損益。

14. 租賃

本公司為承租人

營業租賃下之租賃給付係於租賃期間內以直線法認列為費用。

本公司為出租人

本公司未移轉租賃標的物所有權之實質全部風險及報酬之租賃，係分類為營業租賃。因安排營業租賃所產生之原始直接成本係作為租賃資產帳面金額之加項，並於租期以與租金收入相同基礎認列。營業租賃所產生之租金收入，係按租賃期間以直線法認列入帳。或有租金則於租金賺得之期間認列為收入。

15. 無形資產

無形資產包括受讓或企業併購取得之商譽、客戶關係、電腦軟體成本及其他無形資產。原始認列無形資產時，係以成本衡量，並於原始認列後，以其成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額作為帳面價值。

除商譽外，有效耐用年限之無形資產以無形資產之成本減除累計攤銷後之可攤銷金額，於有效耐用年限期間按合理而有系統之方法攤銷。

無形資產之除列所產生之利益或損失係認列至損益。

16. 非金融資產之減損

本公司定期評估各項資產是否存有減損跡象。如有減損跡象或須針對某一資產每年定期進行減損測試，本公司即以個別資產或資產所屬之現金產生單位進行測試。減損測試結果如資產或資產所屬現金產生單位之帳面金額大於其可回收金額，則認列減損損失。可回收金額為淨公允價值或使用價值之較高者。

本公司於每一報導期間結束日針對商譽以外之資產，評估是否有跡象顯示先前已認列之減損損失可能已不存在或減少。如存有此等跡象，本公司即估計該資產或現金產生單位之可回收金額。若可回收金額因資產之估計服務潛能變動而增加時，則迴轉減損。惟迴轉後帳面金額不超過資產在未認列減損損失情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面金額。

商譽所屬之現金產生單位或群組，不論有無減損跡象，係每年定期進行減損測試。減損測試結果如須認列減損損失，則先行減除商譽，減除不足之數再依帳面金額之相對比例分攤至商譽以外之其他資產。商譽之減損，一經認列，嗣後不得以任何理由迴轉。

繼續營業單位之減損損失及迴轉數係認列於損益。

17. 負債準備

負債準備之認列條件係因過去事件所產生之現時義務(法定義務或推定義務)，於清償義務時，很有可能需要流出具經濟效益之資源，且該義務金額能可靠估計。若貨幣時間價值影響重大時，負債準備以可適當反映目前貨幣市場及對負債特定風險之評估之稅前折現率折現。負債折現時，因時間經過而增加之負債金額，認列為借款成本。

負債準備應定期複核，並予以調整以反映目前之最佳估計，若很有可能不再需要清償該義務時，則負債準備應予迴轉。

除役、復原及修復成本之負債準備

拆卸、移除不動產及設備及復原其所在地點所產生之除役負債準備，其金額以預期清償義務之現金流量估計折現值衡量，且將該除役成本認列為資產成本之一部分。現金流量以反映除役負債特定風險之現時稅前利率折現。負債準備之折現攤銷於發生時認列為借款成本。估計之未來除役成本於每個報導期間結束日進行適當之評估及調整。未來除役成本之估計變動或折現率之改變，相對增加或減少相關資產成本。

18. 收入認列

收入係於經濟效益將很有可能流入本公司且金額能可靠衡量時認列。收入以已收或應收取對價之公允價值衡量。各項收入認列之條件及方式列示如下：

- (1) 經紀手續費收入、經紀手續費支出：於受託買賣證券或期貨成交日認列。
- (2) 自營出售證券損益及相關經手費支出：於買賣成交日認列。
- (3) 有價證券融資融券及附條件債券交易之利息收入及支出：於融資融券及交易期間按權責基礎認列。
- (4) 顧問及財務諮詢收入、承銷手續費收入及支出：依相關合約內容或協議之條款，按權責基礎認列。
- (5) 權利金收入係依照相關合約之實質內容，按權責基礎認列。權利金按時間基礎決定者，則於協議期間內依直線法認列相關收入。若權利金係基於其他衡量方式者，則依相關協議認列收入。
- (6) 服務代理收入：依合約約定，按權責基礎認列。
- (7) 期貨佣金收入：從事期貨交易輔助業務，並向委任期貨商收取佣金，依交易期間按權責基礎認列。
- (8) 期貨契約損益：期貨買賣之交易保證金以成本入帳，每日並按公允價值法評價及經由反向買賣或到期交割所產生之期貨契約損益列於當期損益；自營經手費支出於買賣期貨成交日認列。
- (9) 選擇權交易損益：選擇權買賣之交易保證金以成本入帳，履約前每月按公允價值法評價及因履約所產生之選擇權交易損益列於當期損益。
- (10) 股利收入：於確定有權收取該款項時確認為收入。
- (11) 營業租賃所產生之租金收入，係按租賃期間以直線法認列入帳。

19. 退職後福利計畫

本公司員工退休辦法適用於所有正式任用之員工，員工退休基金全數提存於勞工退休準備金監督委員會管理，並存入退休基金專戶，由於上述退休金係以退休準備金監督委員會名義存入，與本公司完全分離，故未列入財務報表中。

對於屬確定提撥計畫之退職後福利計畫，本公司每月負擔之員工退休金提撥率，不得低於員工每月薪資百分之六，所提撥之金額認列為當期費用。

對於屬確定福利計畫之退職後福利計畫，依據預計單位福利法於年度報導期間結束日按精算報告提列。淨確定福利負債(資產)再衡量數包括計畫資產報酬與資產上限影響數之任何變動，並減除包含於淨確定福利負債(資產)淨利息之金額，以及精算損益。淨確定福利負債(資產)再衡量數列入其他綜合損益項下，並立即認列於保留盈餘。前期服務成本為計畫修正或縮減所產生之確定福利義務現值之變動數，且於下列兩者較早之日期認列為費用：

- (1) 當計畫修正或縮減發生時；及
- (2) 當本公司認列相關重組成本或離職福利時。

淨確定福利負債(資產)淨利息係由淨確定福利負債(資產)乘以折現率決定，兩者均於年度報導期間開始時決定，再考量該期間淨確定福利負債(資產)因提撥金及福利支付產生之任何變動。

20. 股份基礎給付交易

本公司與員工間權益交割之股份基礎給付交易，係以給與日權益工具之公允價值衡量。

權益交割股份基礎給付協議係按給與日所決定之公允價值及預期既得權益工具之最佳估計數量，於既得期間內以直線基礎認列酬勞成本，並相對認列權益之增加。

認列之酬勞成本係隨預期符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量予以調整；而最終認列之金額係以既得日既得數量認列。

21. 所得稅

所得稅費用(利益)係指包含於決定本期損益中，與當期所得稅及遞延所得稅有關之彙總數。

當期所得稅

與本期及前期有關之本期所得稅資產及負債，係以報導期間結束日現行之稅率及稅法衡量。本期所得稅與認列於其他綜合損益或直接認列於權益之項目有關者，係分別認列於其他綜合損益或權益而非當期損益。

本公司未分配盈餘加徵百分之十營利事業所得稅部分，於股東會決議分配盈餘之日列為所得稅費用。

本公司依「所得基本稅額條例」規定計算基本稅額，並與按所得稅法規定計算之應納稅額兩者相較擇其高者估列為當期所得稅。

本公司自民國一〇三年度起及原大華證券自民國九十二年度至民國一〇一年度，採行連結稅制辦理年度結算申報，所得稅之計算仍依前述原則處理，因合併申報所得稅所收付之撥補金額，則調整當期遞延所得稅資產(負債)、本期所得稅負債(資產)或所得稅費用(利益)。

遞延所得稅

遞延所得稅係就報導期間結束日，資產與負債之課稅基礎與其於資產負債表之帳面金額間所產生之暫時性差異予以計算。

暫時性差異若係由商譽所產生，或係由其他資產及負債原始認列(不包括企業合併)所產生，且交易當時既不影響課稅所得亦不影響會計利潤者，不認列為遞延所得稅資產及負債。

與投資子公司、關聯企業及聯合協議權益所產生之應課稅暫時性差異應認列遞延所得稅負債，惟公司若可控制且於可預見之未來很有可能不會迴轉之應課稅暫時性差異者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能具有足夠課稅所得用以實現暫時性差異之利益，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列。

遞延所得稅資產及負債係以預期資產實現或負債清償當期之稅率衡量，該稅率並以報導期間結束日當時之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅資產及負債之衡量係反映報導期間結束日預期回收資產或清償負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。遞延所得稅與不列於損益之項目有關者，亦不認列於損益，而係依其相關交易認列於其他綜合損益或直接認列於權益。遞延所得稅資產於每一報導期間結束日予以重新檢視並認列。

遞延所得稅資產與負債僅於本期所得稅資產及本期所得稅負債之互抵具有法定執行權，且遞延所得稅係屬同一納稅主體並與由同一稅捐機關課徵之所得稅有關時，可予互抵。

22. 企業合併

企業合併係採收購法進行會計處理。企業合併時之移轉對價、所取得之可辨認資產及承擔之負債，係以收購日之公允價值衡量。收購者針對每一企業合併，係以公允價值或被收購者可辨認淨資產之相對比例衡量非控制權益。所發生之收購相關成本係當期費用化並包括於管理費用。

企業合併如係分階段完成者，則收購者先前所持有被收購者之權益，係以收購日之公允價值重新衡量，並將所產生之利益或損失認列為當期損益。

商譽之原始衡量係所移轉之對價加計非控制權益後之總數，超過所取得可辨認資產與負債公允價值之金額；此對價如低於所取得淨資產公允價值，其差額則認列為當期損益。

另財團法人中華民國會計研究發展基金會於民國一〇二年一月八日IFRS問答集發布「IFRS3共同控制下企業合併之處理疑義」，說明由於國際財務報導準則第3號「企業合併」對於共同控制下之企業合併並無明確規定，故仍適用我國已發布之相關解釋函之規定。

本公司與聯屬公司之合併係屬組織重組，依財團法人中華民國會計研究發展基金會(100)基秘字第390號函之規定，以集團對該聯屬公司長期股權投資之帳面價值(評估減損損失後之金額)入帳，若該聯屬公司消滅，則將長期股權投資轉為資產及負債項目。此外，依(95)基秘字第141號函及(101)基秘字第301號函之規定，將該聯屬公司視為自始即合併並重編以前年度報表，並依集團持有聯屬公司股權於財務報表列為共同控制下前手權益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本公司編製財務報告時，管理階層須於報導期間結束日進行判斷、估計及假設，此將影響收入、費用、資產與負債報導金額及或有負債之揭露。然而，這些重大假設與估計之不確定性可能導致資產或負債之帳面金額須於未來期間進行重大調整之結果。

於報導期間結束日對有關未來所作之估計及假設不確定性之主要來源資訊，具有導致資產及負債帳面金額於下一財務年度重大調整之重大風險。茲說明如下：

1. 金融工具之公允價值

當認列於資產負債表之金融資產及金融負債公允價值無法由活絡市場取得時，公允價值將運用評價技術來決定，包括收益法(例如現金流量折現模式)或Black-Scholes Model，這些模式所用之假設變動將會影響所報導金融工具之公允價值。請詳財務報表附註十二.5。

2. 商譽

本公司每年定期評估商譽是否有減損。採適當之折現率推估商譽相關現金產生單位之使用價值為可回收價值，據以執行商譽減損測試評估作業。民國一〇四年十二月三十一日商譽之帳面價值為5,349,070仟元，經評估之可回收金額較商譽所屬現金產生單位之帳面價值為高，故無商譽減損之需要。

3. 退職後福利計畫

退職後福利計畫之退休金成本與確定福利義務現值係取決於精算評價。精算評價牽涉各種不同假設，包括：折現率及預期薪資之增減變動等。對用以衡量退休金成本與確定福利義務所使用假設之詳細說明請詳財務報表附註六.20。

4. 所得稅

所得稅的不確定性存在於對複雜稅務法規之解釋、產生未來課稅所得的金額及時點。由於廣泛的國際商業關係與契約的長期性和複雜性，其實際結果與所作假設間產生之差異，或此等假設於未來之改變，可能迫使將已入帳的所得稅利益和費用於未來予以調整。對所得稅之提列，係依據本

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

公司營業所在國之稅捐機關可能的查核結果，所作之合理估計。所提列的金額是基於不同因素，例如：以往稅務查核經驗及所屬稅捐機關對稅務法規解釋之不同。

未使用之課稅損失與所得稅抵減遞轉後期及可減除暫時性差異，係於未來很有可能產生課稅所得或有應課稅暫時性差異之範圍內，認列遞延所得稅資產。決定遞延所得稅資產可認列之金額係以未來課稅所得及應課稅暫時性差異可能發生之時點及水準併同未來之稅務規劃策略為估計之依據。

六、重要會計項目之說明

1. 現金及約當現金

	104.12.31	103.12.31
庫存現金	\$2,910	\$2,920
銀行存款	2,196,592	8,647,805
約當現金		
三個月內到期之短期票券	5,030,150	319,720
期貨超額保證金	928,579	483,622
合 計	<u>\$8,158,231</u>	<u>\$9,454,067</u>

(1) 短期票券利率區間如下：

	104.12.31	103.12.31
利率區間	0.35%-0.41%	0.54%-0.66%

(2) 截至民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日止，原始到期日超過三個月之銀行定期存款分別為3,821,624仟元及6,788,023仟元，係分類為其他金融資產－流動。

(3) 上述現金及約當現金並無提供質押或擔保之情事。

2. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

	104.12.31	103.12.31
<u>流動項目</u>		
持有供交易之金融資產		
借出證券	\$54,860	\$102,760
開放式基金及貨幣市場工具	200,003	210,315
營業證券－自營	56,687,274	66,129,881
營業證券－承銷	1,540,743	2,005,382
營業證券－避險	2,743,353	5,648,074
買入選擇權	53,767	25,687
期貨交易保證金－自有資金	305,373	523,164
衍生工具資產	1,082,179	1,349,910
合 計	<u>\$62,667,552</u>	<u>\$75,995,173</u>
<u>非流動項目</u>		
持有供交易之金融資產	<u>\$50,443</u>	<u>\$71,145</u>

透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動包括：

(1) 借出證券

	104.12.31	103.12.31
上市(櫃)公司股票	\$62,728	\$102,085
評價調整	(7,868)	675
市 價	<u>\$54,860</u>	<u>\$102,760</u>

(2) 開放式基金及貨幣市場工具

	104.12.31	103.12.31
基金	\$200,000	\$210,000
評價調整	3	315
市價	<u>\$200,003</u>	<u>\$210,315</u>

(3) 營業證券—自營

	104.12.31	103.12.31
上市(櫃)及興櫃公司股票	\$6,192,569	\$5,147,937
上市(櫃)認購(售)權證	28,765	13,818
上市(櫃)公司債及政府公債	39,499,081	40,282,575
國外有價證券	9,629,371	18,870,877
其他	46	47
小計	<u>55,349,832</u>	<u>64,315,254</u>
評價調整	1,337,442	1,814,627
市價	<u>\$56,687,274</u>	<u>\$66,129,881</u>

(4) 營業證券—承銷

	104.12.31	103.12.31
上市(櫃)公司股票	\$454,657	\$553,536
上市(櫃)公司債	672,247	1,046,381
小計	<u>1,126,904</u>	<u>1,599,917</u>
評價調整	413,839	405,465
市價	<u>\$1,540,743</u>	<u>\$2,005,382</u>

(5) 營業證券—避險

	104.12.31	103.12.31
上市(櫃)公司股票	\$2,771,899	\$5,437,984
上市(櫃)認購(售)權證	64,000	144,057
國外有價證券	-	69
小計	<u>2,835,899</u>	<u>5,582,110</u>
評價調整	(92,546)	65,964
市價	<u>\$2,743,353</u>	<u>\$5,648,074</u>

(6) 買入選擇權

	104.12.31	103.12.31
指數選擇權	\$55,018	\$21,961
股票選擇權	4,627	1,993
小計	<u>59,645</u>	<u>23,954</u>
未平倉(損)益	(5,878)	1,733
市價	<u>\$53,767</u>	<u>\$25,687</u>

(7) 期貨交易保證金—自有資金

	104.12.31	103.12.31
帳戶餘額	\$298,154	\$586,302
未平倉(損)益	7,219	(63,138)
帳戶淨值	<u>\$305,373</u>	<u>\$523,164</u>

(8) 衍生工具資產明細，詳如財務報表附註六.16。

透過損益按公允價值衡量之金融資產—非流動包括：

	104.12.31	103.12.31
政府公債	\$51,241	\$71,727
評價調整	(798)	(582)
市價	<u>\$50,443</u>	<u>\$71,145</u>

上述透過損益按公允價值衡量之金融資產提供質押擔保之情形，詳如財務報表附註八。

3. 以成本衡量之金融資產

	104.12.31	103.12.31
<u>流動項目</u>		
<u>股票</u>		
興櫃股票	<u>\$891,740</u>	<u>\$374,818</u>
<u>非流動項目</u>		
<u>股票</u>		
台灣集中保管結算所(股)公司	\$74,932	\$74,932
台灣期貨交易所(股)公司	89,699	89,699
台灣證券交易所(股)公司	369,199	369,199
普訊捌創業投資(股)公司	25,500	30,000
群陽創業投資(股)公司	6,300	21,000
誠宇創業投資(股)公司	17,120	18,870
德欣創業投資(股)公司	2,700	2,700
台中精機廠(股)公司	743	743
台灣高速鐵路(股)公司特別股	-	25,000
合計	<u>\$586,193</u>	<u>\$632,143</u>

上述以成本衡量之金融資產未有提供擔保之情況。

4. 備供出售金融資產

	104.12.31	103.12.31
<u>流動項目</u>		
上市(櫃)股票	<u>\$7,302,593</u>	<u>\$7,612,869</u>

(1) 備供出售金融資產—流動重分類相關資訊，詳如財務報表附註十二.9。

(2) 備供出售金融資產提供質押擔保情形，詳如財務報表附註八。

5. 附賣回債券投資

	104.12.31	103.12.31
政府公債	\$6,399,198	\$2,946,109
公司債	1,006,499	323,016
金融債	1,309,340	596,567
合計	<u>\$8,715,037</u>	<u>\$3,865,692</u>
約定含息賣回總價	<u>\$8,702,177</u>	<u>\$3,836,224</u>
約定賣回期限	105.1.4- 105.1.29	104.1.7- 104.2.12

6. 應收證券融資款、融券保證金及應付融券擔保價款

應收證券融資款係以客戶融資買進之股票作為擔保，本公司於民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日之融資比率，上市及上櫃股票均為60%。民國一〇四年度及一〇三年度融資予一般投資人之年利率區間均為6.45%。

本公司辦理融券業務，依證期局規定之比率收取融券保證金或等值之融券保證品，民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日之比率均為90%。本公司並就應付融券擔保價款及存入保證金給付利息予融券客戶，民國一〇四年度及一〇三年度之年利率區間均為0.20%。

7. 應收帳款

	104.12.31	103.12.31
交割代價	\$2,629,214	\$2,694,188
應收交割帳款—受託買賣	6,830,702	9,224,701
應收交割帳款—非受託買賣	2,450,747	2,490,465
應收利息	666,574	839,423
其他	576,730	1,025,885
合計	<u>\$13,153,967</u>	<u>\$16,274,662</u>

8. 採用權益法之投資

被投資公司	104.12.31		103.12.31	
	金額	持股比例%	金額	持股比例%
<u>投資子公司</u>				
Richpoint Company Limited (富崑(維京群島)控股公司)	\$15,609,945	100.00	\$11,676,011	100.00
凱基證券投資顧問(股)公司	159,704	100.00	163,659	100.00
凱基保險經紀人(股)公司	76,030	100.00	35,896	100.00
凱基創業投資(股)公司	696,210	100.00	346,989	100.00
凱基證券投資信託(股)公司	339,464	99.99	336,886	99.99
凱基期貨(股)公司	2,614,426	99.61	2,321,420	99.61
環華證券金融(股)公司	963,287	21.99	969,912	21.99
<u>投資關聯企業</u>				
生華創業投資(股)公司	3,642	1.20	6,106	1.20
合計	<u>\$20,462,708</u>		<u>\$15,856,879</u>	

投資子公司於個體財務報告係以「採用權益法之投資」表達，並作必要之評價調整。

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

(1) 投資關聯企業

本公司對生華創業投資(股)公司之投資並非重大，於民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日彙總帳面金額分別為 3,642 仟元及 6,106 仟元，其彙總性財務資訊，依所享有份額合計列示如下：

	104 年度	103 年度
繼續營業單位本期淨利(損)	\$645	\$654
其他綜合(損)益	(19)	(550)
本期綜合(損)益	\$626	\$104

(2) 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額如下：

被投資公司	104 年度	103 年度
Richpoint Company Limited (富昱(維京群島)控股公司)	\$609,842	\$805,223
凱基證券投資顧問(股)公司	7,446	8,676
凱基保險經紀人(股)公司	65,488	28,120
凱基創業投資(股)公司	4,046	43,694
凱基證券投資信託(股)公司	2,069	(3,340)
凱基期貨(股)公司	510,406	266,827
環華證券金融(股)公司	15,972	31,494
生華創業投資(股)公司	645	654
合 計	\$1,215,914	\$1,181,348

上述採用權益法之投資對其所享有之損益，係按經會計師查核之財務報告計算。

- (3) 有關本公司之子公司資訊，請參閱本公司民國一〇四年度合併財務報告附註四.3。
- (4) 環華證券金融(股)公司於民國一〇三年六月二十五日股東會決議通過之現金減資3,500,000仟元，減資後實收資本額為4,000,000仟元，業經金融監督管理委員會於民國一〇三年七月七日核准申報生效，並經董事會決議以民國一〇三年七月二十九日為減資基準日。
- (5) 凱基創業投資(股)公司於民國一〇四年一月二十九日經董事會決議辦理現金增資300,000仟元，增資後實收資本額為600,000仟元，並經董事會決議以民國一〇四年六月四日為增資基準日。
- (6) Richpoint Company Limited(富昱(維京群島)控股公司)分別於民國一〇三年八月二十五日及一〇四年四月二十四日經董事會決議通過辦理現金增資美金20,000仟元及新幣100,000仟元，增資後實收資本額為7,561,547仟元，並經董事會決議以民國一〇四年一月二十七日及一〇四年九月二日為增資基準日。
- (7) 本公司持有環華證金21.99%股權，且取得該公司超過半數之董事席次，因是採用權益法評價。
- (8) 本公司與中華開發工業銀行共同持有生華創業投資股份有限公司21.20%股權，因是採用權益法評價。
- (9) 上述採用權益法之投資並無提供質押擔保之情形。

9. 不動產及設備

(1) 不動產及設備變動明細如下：

	土地	建築物	設備	租賃改良	合計
<u>成本</u>					
104.1.1	\$3,658,466	\$1,856,178	\$2,049,827	\$178,164	\$7,742,635
增添	-	-	117,021	11,458	128,479
處分	-	-	(493,171)	(10,762)	(503,933)
移轉	(11,993)	(3,999)	29,118	9,103	22,229
104.12.31	<u>\$3,646,473</u>	<u>\$1,852,179</u>	<u>\$1,702,795</u>	<u>\$187,963</u>	<u>\$7,389,410</u>
103.1.1	\$3,650,036	\$1,853,371	\$2,067,055	\$156,857	\$7,727,319
增添	-	-	94,045	40,752	134,797
處分	-	-	(123,332)	(22,821)	(146,153)
移轉	8,430	2,807	12,059	3,376	26,672
103.12.31	<u>\$3,658,466</u>	<u>\$1,856,178</u>	<u>\$2,049,827</u>	<u>\$178,164</u>	<u>\$7,742,635</u>
<u>折舊及減損</u>					
104.1.1	\$-	\$574,294	\$1,717,091	\$117,638	\$2,409,023
折舊	-	34,257	128,645	22,974	185,876
處分	-	-	(493,015)	(10,758)	(503,773)
移轉	-	(928)	-	-	(928)
104.12.31	<u>\$-</u>	<u>\$607,623</u>	<u>\$1,352,721</u>	<u>\$129,854</u>	<u>\$2,090,198</u>
103.1.1	\$-	\$539,447	\$1,680,490	\$108,405	\$2,328,342
折舊	-	34,296	158,781	26,473	219,550
處分	-	-	(122,180)	(17,240)	(139,420)
移轉	-	551	-	-	551
103.12.31	<u>\$-</u>	<u>\$574,294</u>	<u>\$1,717,091</u>	<u>\$117,638</u>	<u>\$2,409,023</u>
<u>淨帳面金額</u>					
104.12.31	<u>\$3,646,473</u>	<u>\$1,244,556</u>	<u>\$350,074</u>	<u>\$58,109</u>	<u>\$5,299,212</u>
103.12.31	<u>\$3,658,466</u>	<u>\$1,281,884</u>	<u>\$332,736</u>	<u>\$60,526</u>	<u>\$5,333,612</u>

(2) 上述不動產及設備提供質押擔保情形，詳如財務報表附註八。

10. 投資性不動產

(1) 投資性不動產變動明細如下：

	土地	建築物	合計
<u>成本</u>			
104.1.1	\$448,116	\$301,831	\$749,947
移轉	11,993	3,999	15,992
104.12.31	<u>\$460,109</u>	<u>\$305,830</u>	<u>\$765,939</u>
103.1.1	\$456,546	\$304,638	\$761,184
移轉	(8,430)	(2,807)	(11,237)
103.12.31	<u>\$448,116</u>	<u>\$301,831</u>	<u>\$749,947</u>
<u>折舊及減損</u>			
104.1.1	\$-	\$102,691	\$102,691
當期折舊	-	6,093	6,093
移轉	-	928	928
104.12.31	<u>\$-</u>	<u>\$109,712</u>	<u>\$109,712</u>

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

	土地	建築物	合計
103.1.1	\$-	\$97,188	\$97,188
當期折舊	-	6,054	6,054
移轉	-	(551)	(551)
103.12.31	\$-	\$102,691	\$102,691
<u>淨帳面金額</u>			
104.12.31	\$460,109	\$196,118	\$656,227
103.12.31	\$448,116	\$199,140	\$647,256
	104年度	103年度	
投資性不動產之租金收入	\$47,582	\$46,204	

(2) 本公司持有之投資性不動產並非按公允價值衡量，而僅揭露其公允價值之資訊，其公允價值層級屬第三等級。本公司持有之投資性不動產之公允價值於民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日均為1,406,330仟元，前述公允價值未經獨立性評價人員評價，僅由本公司參考外部鑑價報告及採用市場參與者常用之評價模型進行評價。

(3) 上述投資性不動產提供質押擔保情形，詳如財務報表附註八。

11. 無形資產

(1) 無形資產變動明細如下：

	商譽	其他無形資產	電腦軟體	合計
104.1.1	\$5,349,070	\$1,800,430	\$114,279	\$7,263,779
增添	-	-	28,967	28,967
移轉	-	-	22,129	22,129
攤銷	-	(193,846)	(53,956)	(247,802)
104.12.31	\$5,349,070	\$1,606,584	\$111,419	\$7,067,073
103.1.1	\$5,349,070	\$1,997,864	\$117,941	\$7,464,875
增添	-	-	51,161	51,161
移轉	-	-	10,786	10,786
攤銷	-	(197,434)	(65,609)	(263,043)
103.12.31	\$5,349,070	\$1,800,430	\$114,279	\$7,263,779

(2) 本公司其他無形資產及電腦軟體之攤銷年限為3~15年。

12. 其他非流動資產

	104.12.31	103.12.31
營業保證金	\$1,010,000	\$1,435,000
交割結算基金	378,323	368,618
存出保證金	632,096	829,775
預付設備款	67,748	24,804
其他非流動資產	38,109	37,212
合計	\$2,126,276	\$2,695,409

上述其他非流動資產質押擔保之情況，詳如財務報表附註八。

13. 短期借款

	104.12.31	103.12.31
拆入款	\$462,924	\$-
信用借款	1,338,713	5,382,965
擔保借款	-	885,000
合計	\$1,801,637	\$6,267,965
利率區間	0.500%-6.400%	1.050%-5.987%

上述短期借款之擔保品，詳如財務報表附註八。

14. 應付商業本票

	104.12.31	103.12.31
應付商業本票	\$-	\$5,020,000
減：應付商業本票折價	-	(1,044)
淨 額	-	\$5,018,956
利率區間	-	0.838%-1.029%

15. 透過損益按公允價值衡量之金融負債

	104.12.31	103.12.31
<u>流動項目</u>		
持有供交易之金融負債		
附賣回債券投資－融券	\$652,471	\$830,616
發行認購(售)權證負債	10,351,789	8,199,777
發行認購(售)權證再買回	(9,957,608)	(7,454,742)
賣出選擇權負債	44,696	22,881
應付借券	2,840,340	1,345,285
衍生工具負債	1,619,121	2,799,163
原始認列時指定為透過損益按公允價值 衡量之金融負債	2,166,377	1,966,485
合 計	\$7,717,186	\$7,709,465

(1) 附賣回債券投資－融券

	104.12.31	103.12.31
政府公債	\$655,132	\$503,844
公司債	-	318,496
小 計	655,132	822,340
評價調整	(2,661)	8,276
市 價	\$652,471	\$830,616

(2) 發行認購(售)權證負債及發行認購(售)權證再買回

A. 本公司發行認購(售)權證相關資訊如下：

	104.12.31	103.12.31
發行認購(售)權證	\$14,351,344	\$9,929,485
價值變動(利益)損失	(3,999,555)	(1,729,708)
市 價	10,351,789	8,199,777
再買回認購(售)權證	12,535,149	7,785,754
價值變動利益(損失)	(2,577,541)	(331,012)
市 價	9,957,608	7,454,742
發行認購(售)權證淨額	\$394,181	\$745,035

B. 本公司發行認購(售)權證種類為美式或歐式認購(售)權證，履約結算方式均為現金或證券結算，得由發行公司擇一採行。

(3) 賣出選擇權負債

	104.12.31	103.12.31
指數選擇權	\$47,910	\$27,735
股票選擇權	6,715	837
小計	54,625	28,572
未平倉損(益)	(9,929)	(5,691)
市價	\$44,696	\$22,881

(4) 應付借券

	104.12.31	103.12.31
上市(櫃)公司股票	\$2,917,183	\$1,144,312
國外有價證券	-	120,593
小計	2,917,183	1,264,905
評價調整	(76,843)	80,380
市價	\$2,840,340	\$1,345,285

(5) 衍生工具負債及原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債明細，詳如財務報表附註六.16。

16. 衍生工具

(1) 名日本金

金融商品	104.12.31	103.12.31
選擇權交易及期貨契約	\$6,911,645	\$23,602,916
換利合約價值	222,947,270	91,889,016
換匯交易合約價值	2,077,741	16,103,492
資產交換 IRS 合約價值	11,781,300	11,577,300
資產交換選擇權－買入	11,345,800	10,572,300
資產交換選擇權－賣出	15,699,900	17,614,300
結構型商品	14,260,249	15,416,001
股權衍生工具	285,564	7,842,220
匯率衍生工具	1,455	49,096
合計	\$285,310,924	\$194,666,641

(2) 持有供交易之金融資產/負債－衍生工具

金融商品	104.12.31	103.12.31
衍生工具資產		
合約價值		
換利合約價值	\$571,140	\$110,350
資產交換 IRS 合約價值	26,165	47,377
換匯交易合約價值	22,714	409,915
買入選擇權		
資產交換選擇權	447,128	779,091
結構型商品	13,605	3,161
股權衍生工具	1,427	-
匯率衍生工具	-	16
合計	\$1,082,179	\$1,349,910

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

金融商品	104.12.31	103.12.31
衍生工具負債		
合約價值		
換利合約價值	\$579,395	\$156,242
資產交換 IRS 合約價值	263,541	303,777
換匯交易合約價值	11,086	36,114
賣出選擇權		
資產交換選擇權	716,602	1,252,246
結構型商品	20,006	31,812
股權衍生工具	28,487	1,018,972
匯率衍生工具	4	-
合 計	<u>\$1,619,121</u>	<u>\$2,799,163</u>
原始認列時指定為透過損益按公允 價值衡量之金融負債		
結構型商品	<u>\$2,166,377</u>	<u>\$1,966,485</u>
其他金融負債－流動		
結構型商品本金價值	<u>\$12,074,908</u>	<u>\$13,478,627</u>

選擇權交易及期貨契約之金融資產/負債詳如附註六.2 (6)、(7)及六.15 (3)。

(3) 衍生工具於財務報表上之表達方法

A. 發行認購(售)權證淨利益(損失)明細如下：

	104 年度	103 年度
發行認購(售)權證負債－		
價值變動利益	\$24,970,422	\$29,519,517
到期前履約利益	13,060	7,078
發行認購(售)權證再買回－		
處分損失	(4,297,477)	(3,422,720)
價值變動損失	(19,828,556)	(25,654,649)
發行認購(售)權證費用	(125,114)	(118,353)
發行認購(售)權證淨利益(損失)	<u>\$732,335</u>	<u>\$330,873</u>

B. 衍生工具淨利益(損失)－期貨明細如下：

	104 年度	103 年度
期貨契約淨利益(損失)	\$(646,553)	\$(506,764)
選擇權交易淨利益(損失)	299,003	(188,099)
合 計	<u>\$(347,550)</u>	<u>\$(694,863)</u>

C. 衍生工具淨利益(損失)－櫃檯明細如下：

	104年度	103年度
換利合約價值	\$(2,411)	\$(68,759)
資產交換	144,530	(1,289,775)
債券選擇權	(43)	951
結構型商品	28,590	(526,240)
股權衍生工具	(42,612)	(310,399)
信用衍生工具	-	(7,069)
匯率衍生工具	(386,305)	(14)
合 計	<u>\$(258,251)</u>	<u>\$(2,201,305)</u>

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

D. 本公司從事期貨契約及選擇權交易之未平倉契約部位及未平倉之合約明細如下：

104.12.31

項目	交易種類	未平倉部位		合約金額或 支付(收取)之 權利金	公允價值	備註
		買/賣方	契約數			
期貨契約	電子期貨契約	賣	8	\$10,543	\$10,413	
期貨契約	金融期貨契約	買	1	1,154	975	
期貨契約	金融期貨契約	賣	27	26,379	26,412	
期貨契約	非金電期貨契約	買	5	5,115	5,151	
期貨契約	非金電期貨契約	賣	2	1,960	2,063	
期貨契約	新台幣計價黃金期貨契約	賣	5	2,122	2,120	
期貨契約	台股期貨契約	買	320	528,106	528,702	
期貨契約	台股期貨契約	賣	208	342,301	344,042	
期貨契約	櫃檯買賣期貨契約	賣	4	1,706	2,036	
期貨契約	小型台指期貨契約	買	20	8,354	8,255	
期貨契約	小型台指期貨契約	賣	68	28,112	28,103	
期貨契約	短天期小型台指期貨契約	賣	6	2,487	2,486	
期貨契約	股票期貨契約	買	5,989	755,327	754,322	
期貨契約	股票期貨契約	賣	16,233	1,606,936	1,606,207	
期貨契約	國外期貨契約	買	212	890,018	890,117	
期貨契約	國外期貨契約	賣	721	511,869	509,395	
期貨契約	美元兌人民幣期貨契約	買	258	864,255	875,723	
期貨契約	美元兌人民幣期貨契約	賣	186	614,628	618,680	
期貨契約	小型美元兌人民幣期貨契約	買	353	239,576	239,772	
期貨契約	小型美元兌人民幣期貨契約	賣	528	351,466	352,497	
期貨契約	東證一部指數期貨契約	買	2	613	613	
期貨契約	東證一部指數期貨契約	賣	14	4,348	4,296	
選擇權契約	指數選擇權契約買權	買	2,440	10,657	10,236	
選擇權契約	指數選擇權契約賣權	買	3,572	44,361	39,657	
選擇權契約	指數選擇權契約買權	賣	5,849	(20,045)	17,297	
選擇權契約	指數選擇權契約賣權	賣	8,512	(27,865)	20,675	
選擇權契約	個股選擇權契約買權	買	864	3,317	2,708	
選擇權契約	個股選擇權契約賣權	買	412	1,310	1,166	
選擇權契約	個股選擇權契約買權	賣	1,195	(3,079)	2,830	
選擇權契約	個股選擇權契約賣權	賣	990	(3,636)	3,894	

103.12.31

項目	交易種類	未平倉部位		合約金額或 支付(收取)之 權利金	公允價值	備註
		買/賣方	契約數			
期貨契約	電子期貨契約	買	36	\$52,908	\$53,250	
期貨契約	金融期貨契約	賣	293	308,615	317,086	
期貨契約	非金電期貨契約	賣	4	4,576	4,550	
期貨契約	新台幣計價黃金期貨契約	買	14	6,413	6,447	
期貨契約	台股期貨契約	買	505	912,632	936,092	
期貨契約	台股期貨契約	賣	272	486,258	504,427	
期貨契約	櫃檯買賣期貨契約	賣	8	4,408	4,472	
期貨契約	小型台指期貨契約	買	5	2,140	2,269	
期貨契約	小型台指期貨契約	賣	343	152,861	159,160	

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

項目	交易種類	未平倉部位		合約金額或 支付(收取)之 權利金	公允價值	備註
		買/賣方	契約數			
期貨契約	股票期貨契約	買	6,536	1,298,474	1,324,896	
期貨契約	股票期貨契約	賣	27,650	2,919,010	2,944,742	
期貨契約	國外期貨契約	賣	3,821	17,402,095	17,456,911	
選擇權契約	指數選擇權契約買權	買	5,729	10,632	13,951	
選擇權契約	指數選擇權契約賣權	買	2,857	11,329	9,587	
選擇權契約	指數選擇權契約買權	賣	8,528	(14,934)	15,731	
選擇權契約	指數選擇權契約賣權	賣	13,719	(12,801)	6,388	
選擇權契約	個股選擇權契約買權	買	511	804	1,349	
選擇權契約	個股選擇權契約賣權	買	554	1,189	800	
選擇權契約	個股選擇權契約買權	賣	250	(377)	557	
選擇權契約	個股選擇權契約賣權	賣	329	(460)	205	

E. 信用風險評價調整

本公司信用風險評價調整主要可區分為貸方評價調整(Credit value adjustments, “CVA”)及借方評價調整(Debit value adjustments, “DVA”), 係指對櫃檯買賣之衍生工具合約信用風險評價之調整, 藉以反映交易對手(CVA)或本公司(DVA)可能拖欠還款及未必可收取交易的全部市場價值之可能性。

本公司於考量交易對手違約機率(Probability of default, “PD”) (在本公司無違約之條件下)及違約損失率(Loss given default, “LGD”)後, 以交易對手暴險金額(Exposure at default, “EAD”)計算得出貸方評價調整。反之, 以本公司違約機率(在交易對手無違約之條件下)考量違約損失率後, 以本公司暴險金額, 計算得出借方評價調整。

本公司違約機率係參考標準普爾公司(Standard & Poor’s, “S&P”)之歷史違約率; 違約損失率係依據企業過往經驗、學者建議及國外金融機構經驗作為違約損失率; 違約暴險金額係採衍生工具之市價評估作為違約暴險金額, 將信用風險評價調整納入金融工具公允價值計算考量, 以分別反映交易對手信用風險及本公司信用品質。

17. 附買回債券負債

	104.12.31	103.12.31
政府公債	\$28,132,486	\$11,698,051
金融債	6,096,217	8,092,438
可轉債	731,091	600,054
公司債	12,008,957	28,188,698
合計	<u>\$46,968,751</u>	<u>\$48,579,241</u>
約定含息買回總價	<u>\$47,026,258</u>	<u>\$48,722,802</u>
約定買回期限	105.1.4-105.3.17	104.1.5-104.3.17

18. 應付帳款

	104.12.31	103.12.31
交割代價	\$1,863,332	\$2,009,320
應付交割帳款—受託買賣	7,645,722	9,968,541
應付交割帳款—非受託買賣	2,300,693	2,349,754
其他	273,575	326,072
合計	<u>\$12,083,322</u>	<u>\$14,653,687</u>

19.應付公司債

	104.12.31	103.12.31
一〇〇年第一次無擔保普通公司債	\$-	\$3,100,000
一〇三年第一次人民幣無擔保普通公司債	1,006,520	1,020,680
一〇四年第一次無擔保普通公司債	7,000,000	-
小計	8,006,520	4,120,680
減：一年內到期	(1,006,520)	(3,100,000)
淨額	\$7,000,000	\$1,020,680

(1) 本公司於民國一〇一年三月十五日發行一〇〇年第一次無擔保普通公司債(以下簡稱「本公司債」)，發行總額計 3,100,000 仟元，每張票面金額為 10,000 仟元，發行條件如下：

- A. 發行期間：發行期間三年，自民國一〇一年三月十五日至民國一〇四年三月十五日止。
- B. 票面利率：固定利率 1.15%。
- C. 還本方式：自發行日起屆滿三年到期一次償還本金。
- D. 擔保方式：無。
- E. 計、付息方式：本公司債自發行日起，每屆滿一年依票面利率單利計、付息一次。

(2) 本公司於民國一〇三年十一月十一日發行一〇三年第一次人民幣無擔保普通公司債(以下簡稱「本公司人民幣債」)，發行總額計人民幣 200,000 仟元，每張票面金額為人民幣 1,000 仟元，發行條件如下：

- A. 發行期間：發行期間二年，自民國一〇三年十一月十一日至民國一〇五年十一月十一日止。
- B. 票面利率：固定利率 3.50%。
- C. 還本方式：自發行日起屆滿二年到期一次償還本金。
- D. 擔保方式：無。
- E. 計、付息方式：本公司人民幣債自發行日起，每屆滿一年依票面利率單利計、付息一次。

(3) 本公司於民國一〇四年六月八日發行一〇四年第一次無擔保普通公司債(以下簡稱「本公司債」)，發行總額計 7,000,000 仟元，分為甲券及乙券二種。甲券三年期發行金額為 2,200,000 仟元，乙券五年期發行金額為 4,800,000 仟元，每張票面金額為 10,000 仟元，發行條件如下：

- A. 發行期間：甲券發行期間三年，自民國一〇四年六月八日至民國一〇七年六月八日止；乙券發行期間五年，自民國一〇四年六月八日至民國一〇九年六月八日止。
- B. 票面利率：甲券固定利率 1.20%；乙券固定利率 1.42%。
- C. 還本方式：甲、乙券均自發行日起屆滿到期日一次償還本金。
- D. 擔保方式：無。
- E. 計、付息方式：本公司債自發行日起，每屆滿一年依票面利率單利計、付息一次。

20.退職後福利計畫

(1) 職工退休辦法說明：

確定提撥計畫

本公司依「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法係屬確定提撥計畫。依該條例規定，本公司每月負擔之勞工退休金提撥率，不得低於員工每月薪資百分之六。本公司業已依照該條例訂定之員工退休辦法，每月依員工薪資百分之六提撥至勞工保險局之個人退休金專戶。

確定福利計畫

本公司依「勞動基準法」訂定之員工退休金辦法係屬確定福利計畫，員工退休金之支付係根據服務年資之基數及核准其退休時一個月平均工資計算。十五年以內(含)的服務年資滿一年給與兩個基數，超過十五年之服務年資每滿一年給與一個基數，惟基數累積最高以45個基數為限。本公司依勞動基準法規定按月就薪資總額2%提撥退休金基金，以勞工退休準備金監督委員會名義專戶儲存於臺灣銀行之專戶。另，本公司於每年年度終了前，估算前述勞工退休準備金專戶餘額，若該餘額不足給付次一年度內預估符合退休條件之勞工依前述計算之退休金數額者，將於次年度三月底前一次提撥其差額。

本公司存放臺灣銀行之退休金基金，由勞動部依據勞工退休基金收支保管及運用辦法進行資產配置，基金之投資以自行經營及委託經營方式，兼採主動與被動式管理之中長期投資策略進行投資。考量市場、信用、流動性等風險，勞動部設定基金風險限額與控管計畫，使在不過度承擔風險下有足夠彈性達成目標報酬。該基金之運用，其每年決算分配之最低收益，不得低於依當地銀行二年定期存款利率計算之收益，若有不足，則經主管機關准後由國庫補足。因本公司無權參與該基金之運作及管理，故無法依國際會計準則第19號第142段規定揭露計畫資產公允價值之分類。截至民國一〇四年十二月三十一日，本公司之確定福利計畫預期於下一年度提撥3,950仟元。

本公司之確定福利計畫確定福利義務到期概況資訊如下：

	104.12.31	103.12.31
確定福利義務加權平均存續期間	14 年	18 年

(2) 依照計畫中明定比例應付之提撥金額已於綜合損益表認列費用總額：

	104 年度	103 年度
因新制產生之退休金費用(確定提撥)	\$142,920	\$143,393
依舊制產生之退休金費用(確定給付)	23,076	21,420
合 計	<u>\$165,996</u>	<u>\$164,813</u>

下表彙總確定福利計畫認列至損益之費用：

	104年度	103年度
當期服務成本	\$9,649	\$12,351
淨確定福利負債(資產)之淨利息	7,931	9,069
前期服務成本	5,496	-
合 計	<u>\$23,076</u>	<u>\$21,420</u>

(3) 確定福利義務現值及計畫資產公允價值之調節如下：

	104.12.31	103.12.31
確定福利義務現值	\$1,144,660	\$923,862
計畫資產之公允價值	(529,688)	(571,380)
淨確定福利負債帳列數	<u>\$614,972</u>	<u>\$352,482</u>

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

淨確定福利負債(資產)之調節：

	確定福利 義務現值	計畫資產 公允價值	淨確定福利 負債(資產)
104.1.1	\$923,862	\$571,380	\$352,482
當期服務成本	9,649	-	9,649
利息費用(收入)	20,787	12,856	7,931
前期服務成本及清償損益	5,496	-	5,496
認列於損益	35,932	12,856	23,076
淨確定福利負債/資產再衡量數：			
人口統計假設變動產生之精算損益	(51,351)	-	(51,351)
財務假設變動產生之精算損益	118,887	-	118,887
經驗調整	177,128	1,300	175,828
認列於其他綜合損益	244,664	1,300	243,364
支付之福利	(59,798)	(59,798)	-
雇主提撥數	-	3,950	(3,950)
104.12.31	\$1,144,660	\$529,688	\$614,972

	確定福利 義務現值	計畫資產 公允價值	淨確定福利 負債(資產)
103.1.1	\$1,141,188	\$687,698	\$453,490
當期服務成本	12,351	-	12,351
利息費用(收入)	22,823	13,754	9,069
認列於損益	35,174	13,754	21,420
淨確定福利負債/資產再衡量數：			
人口統計假設變動產生之精算損益	(38)	-	(38)
財務假設變動產生之精算損益	(34,783)	-	(34,783)
經驗調整	(84,591)	411	(85,002)
認列於其他綜合損益	(119,412)	411	(119,823)
支付之福利	(133,088)	(133,088)	-
雇主提撥數	-	2,605	(2,605)
103.12.31	\$923,862	\$571,380	\$352,482

(4) 下列主要假設係用以決定本公司之確定福利計畫：

	104.12.31	103.12.31
折現率	1.50%	2.25%
預期薪資增加率	2.00%	2.00%

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加(減少)之金額如下：

	104.12.31	103.12.31
折現率		
增加0.5%	\$(77,672)	\$(64,250)
減少0.5%	\$86,049	\$71,474
預期薪資增加率		
增加0.5%	\$85,166	\$71,290
減少0.5%	\$(77,672)	\$(64,700)

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

進行前述敏感度分析時，係假設其他假設不變之情況下，單一精算假設（例如：折現率或預期薪資增加率）發生合理可能之變動時，對確定福利義務可能產生之影響進行分析。由於部分精算假設相互有關，實務上甚少僅有單一精算假設發生變動，故此分析有其限制。

本期敏感度分析所使用之方法與假設與前期並無不同。

21. 負債準備

非流動	訴訟準備	除役負債	合計
104.1.1	\$169,263	\$22,848	\$192,111
當期新增	126	400	526
當期支付/迴轉	(38,284)	-	(38,284)
104.12.31	\$131,105	\$23,248	\$154,353
103.1.1	\$164,315	\$31,717	\$196,032
當期新增	5,170	400	5,570
當期支付/迴轉	(222)	(9,269)	(9,491)
103.12.31	\$169,263	\$22,848	\$192,111

22. 權益

(1) 普通股

	104.12.31	103.12.31
額定股數(仟股)	4,600,000	4,600,000
額定股本	\$46,000,000	\$46,000,000
已發行股數(仟股)	3,798,812	3,798,812
已發行股本	\$37,988,123	\$37,988,123

為提升本公司之資本使用效率與提高本公司及母公司開發金控整體股東權益報酬，經董事會代行股東會決議辦理減資8,000,000仟元。上項減資案已於民國一〇三年八月六日經主管機關核准在案，並以民國一〇三年九月一日為減資基準日。

(2) 資本公積

	104.12.31	103.12.31
股票溢價	\$2,603,148	\$2,603,148
庫藏股票交易	364,435	364,435
合併溢額	5,665,969	5,665,969
員工認股權	6,171	1,330
合計	\$8,639,723	\$8,634,882

依公司法規定，資本公積需優先填補虧損後，於公司無虧損者，得依公司法規定之股東會決議方法，將資本公積之全部或一部，按股東原有股份之比例發給新股或現金。前項所稱之資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢價及受領贈與之所得。

(3) 盈餘分派及股利政策

A. 本公司民國一〇二年度及一〇三年度盈餘分配章程如下：

本公司為營運發展需要及股東利益考量，並兼顧相關法規，採取剩餘股利政策。

分派條件、時機與金額：本公司分派盈餘時，應先就當年度之決算盈餘彌補以往年度虧損，並依法繳納稅捐、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，再就餘額提撥仟分之一以上之員工紅利，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。

股利種類：本公司以分派現金股利為原則，且不低於股利總額百分之十。

依民國一〇四年五月二十日修訂公司法第二百三十五條之一之規定，本公司於民國一〇四年十二月二十八日之臨時股東會配合前述法規修正公司章程如下：

本公司年度如有獲利，應提撥不低於千分之一為員工酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。前項獲利，指稅前利益扣除分派員工酬勞前之利益。

本公司為營運發展需要及股東利益考量，並兼顧相關法規，採取剩餘股利政策。本公司以分派現金股利為原則，且不低於股利總額百分之十。

本公司年度總決算如有盈餘，應先依法繳付稅捐、彌補以往年度虧損、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，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。

B. 本公司民國一〇四年五月二十九日及一〇三年五月三十日之董事會代行股東會，決議民國一〇三年度及一〇二年度盈餘分配案及每股股利，列示如下：

	盈餘分配案		每股股利(元)	
	103年度	102年度	103年度	102年度
法定盈餘公積	\$323,806	\$304,637	-	-
特別盈餘公積	647,614	609,274	-	-
特別盈餘公積迴轉	-	(198,319)	-	-
普通股現金股利	2,379,751	2,330,778	0.626	0.507
合計	\$3,351,171	\$3,046,370		

有關員工酬勞(紅利)估列基礎及認列金額之相關資訊，請詳財務報表附註六.23。

C. 依金管會於民國一〇一年四月六日發布之金管證發字第1010012865號函令規定，首次採用國際財務報導準則時，帳列未實現重估增值及累積換算調整數利益於轉換日因選擇採用國際財務報導準則第1號「首次採用國際財務報導準則」豁免項目而轉入保留盈餘部分，分別提列相同數額之特別盈餘公積。開始採用國際財務報導準則編製財務報告後，於分派可分配盈餘時，就首次採用國際財務報導準則時已提列特別盈餘公積之餘額與其他權益減項淨額之差額補提列特別盈餘公積。嗣後其他股東權益減項餘額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

本公司因為無未實現重估增值且累積換算調整數未選擇適用國際財務報導準則第1號「首次採用國際財務報導準則」豁免項目，故民國一〇二年度盈餘分配無需提列及迴轉特別盈餘公積。

- D. 依公司法規定，公司於完納一切稅捐後，分派盈餘時，應先提法定盈餘公積百分之十，但法定盈餘公積，已達資本總額時，不在此限。法定盈餘公積除彌補公司虧損外，不得使用之。以法定盈餘公積發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

23. 綜合損益表項目明細

(1) 經紀手續費收入

	104年度	103年度
在集中交易市場受託買賣	\$2,418,734	\$2,850,153
在營業處所受託買賣	893,043	1,070,146
融券手續費收入	85,679	102,129
經手借券手續費收入	19,042	13,682
海外複委託收入	114,187	123,612
合計	\$3,530,685	\$4,159,722

(2) 承銷業務收入

	104年度	103年度
包銷證券報酬	\$125,436	\$239,357
承銷作業處理費收入	55,302	116,530
承銷輔導費收入	43,746	34,854
其他承銷業務收入	275,631	224,541
合計	\$500,115	\$615,282

(3) 營業證券出售淨利益(損失)

	104年度	103年度
<u>自營</u>		
出售證券收入—自營	\$952,289,266	\$970,354,575
出售證券成本—自營	(950,753,573)	(966,809,376)
小計	1,535,693	3,545,199
<u>承銷</u>		
出售證券收入—承銷	4,449,618	3,495,420
出售證券成本—承銷	(4,366,413)	(3,266,396)
小計	83,205	229,024
<u>避險</u>		
出售證券收入—避險	113,902,115	102,466,580
出售證券成本—避險	(114,533,387)	(102,216,875)
小計	(631,272)	249,705
合計	\$987,626	\$4,023,928

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

(4) 利息收入

	104年度	103年度
融資利息收入	\$1,353,250	\$1,590,932
債券利息收入	720,240	765,671
其他利息收入	5,505	3,476
合 計	<u>\$2,078,995</u>	<u>\$2,360,079</u>

(5) 營業證券透過損益按公允價值衡量之淨利益(損失)

	104年度	103年度
營業證券—自營	\$(481,860)	\$(123,352)
營業證券—承銷	8,500	(109,748)
營業證券—避險	(158,509)	(11,765)
應回補債券	1	-
合 計	<u>\$(631,868)</u>	<u>\$(244,865)</u>

(6) 借券及附賣回債券融券回補淨利益(損失)

	104年度	103年度
借券及附賣回債券融券回補利益	\$821,358	\$147,332
借券及附賣回債券融券回補損失	(422,026)	(426,816)
合 計	<u>\$399,332</u>	<u>\$(279,484)</u>

(7) 衍生工具相關損益，詳如財務報表附註六.16。

(8) 其他營業收益

	104年度	103年度
買入他家權證到期前履約(損)益	\$25,903	\$18,744
佣金收入	212,368	161,663
基金管理費收入	30,498	21,802
其他手續費收入	19,609	16,785
其他營業收入	598	1,014
錯帳淨收入(損失)	(6,185)	(5,565)
合 計	<u>\$282,791</u>	<u>\$214,443</u>

(9) 財務成本

	104年度	103年度
附買回票券及債券利息	\$289,562	\$278,782
銀行借款利息	75,826	20,721
短期票券利息	50,757	47,285
公司債利息	96,232	40,618
其他利息	47,471	27,941
合 計	<u>\$559,848</u>	<u>\$415,347</u>

(10) 員工福利、折舊及攤銷費用

項目	104年度	103年度
員工福利費用		
薪資費用	\$3,327,488	\$3,433,186
保險費用	271,375	273,959
退休金費用	165,996	164,813
其他員工福利費用	137,894	135,430
合 計	\$3,902,753	\$4,007,388
折舊及攤銷費用		
折舊費用	\$191,969	\$225,604
攤銷費用	247,802	263,043
合 計	\$439,771	\$488,647

- A. 本公司因行業特性，其發生之用人、折舊及攤銷費用之性質皆屬於營業費用。
- B. 本公司民國一〇四年度依當年度獲利狀況以18,000仟元估列員工酬勞，當期認列為營業費用，若於期後期間之董事會決議金額有重大變動時，調整當期之損益。
- C. 民國一〇三年度認列之員工紅利金額為27,000仟元，估列基礎依公司章程規定及過去經驗可能發放之金額依會計期間認列費用。董事會代行股東會決議之民國一〇三年度員工紅利金額與民國一〇三年度財務報告以費用列帳之金額並無差異。
- D. 本公司董事會通過及董事會代行股東會決議通過之員工紅利相關資訊可至公開資訊觀測站查詢。

(11) 其他營業費用

	104年度	103年度
郵電費	\$139,093	\$145,684
稅捐	863,704	807,386
租金	350,995	363,462
修繕費	129,390	138,666
電腦資訊費	208,842	201,820
勞務費用	295,962	300,718
借券費用	182,930	153,531
其他費用及什支	723,787	653,521
合 計	\$2,894,703	\$2,764,788

(12) 其他利益及損失

	104年度	103年度
財務收入	\$127,192	\$261,663
租金收入	47,931	46,555
處分不動產及設備淨(損)益	(148)	(6,387)
處分投資淨(損)益	(131)	8,620
營業外金融商品透過損益按公允價值衡量之淨(損)益	(312)	(5,513)

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

	104年度	103年度
外幣兌換淨(損)益	239,871	(25,745)
股利收入	243,553	159,753
管理服務收入	384,133	388,629
其他營業外收入及支出	74,867	35,887
合計	<u>\$1,116,956</u>	<u>\$863,462</u>

24.其他綜合損益組成部分

104年度

	當期產生	當期重分類調整	其他綜合損益	所得稅利益(費用)	稅後金額
不重分類至損益之項目：					
確定福利計畫之再衡量數	\$(243,365)	\$-	\$(243,365)	\$41,372	\$(201,993)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益份額	(31,922)	-	(31,922)	5,003	(26,919)
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	590,593	-	590,593	-	590,593
備供出售金融資產未實現淨利益(損失)	(310,276)	-	(310,276)	-	(310,276)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益份額	(107,198)	-	(107,198)	(855)	(108,053)
合計	<u>\$(102,168)</u>	<u>\$-</u>	<u>\$(102,168)</u>	<u>\$45,520</u>	<u>\$(56,648)</u>

103年度

	當期產生	當期重分類調整	其他綜合損益	所得稅利益(費用)	稅後金額
不重分類至損益之項目：					
確定福利計畫之再衡量數	\$119,823	\$-	\$119,823	\$(20,370)	\$99,453
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益份額	16,469	-	16,469	(2,818)	13,651
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	644,686	-	644,686	-	644,686
備供出售金融資產未實現淨利益(損失)	178,768	(385,329)	(206,561)	-	(206,561)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益份額	(10,803)	-	(10,803)	(2,374)	(13,177)
合計	<u>\$948,943</u>	<u>\$(385,329)</u>	<u>\$563,614</u>	<u>\$(25,562)</u>	<u>\$538,052</u>

25. 所得稅費用

(1) 所得稅費用(利益)主要組成如下：

認列於損益之所得稅

	104年度	103年度
當期所得稅費用(利益)：		
當年度產生之所得稅費用	\$159,707	\$94,165
以前年度所得稅之調整	(157,273)	(8,509)
遞延所得稅費用(利益)：		
當年度認列之遞延所得稅費用	133,377	289,665
所得稅費用	<u>\$135,811</u>	<u>\$375,321</u>

認列於其他綜合損益之所得稅

	104年度	103年度
遞延所得稅費用(利益)：		
確定福利計畫再衡量淨利益(損失)	<u>\$(41,372)</u>	<u>\$20,370</u>

(2) 會計所得與當年度所得稅費用之調節如下：

	104年度	103年度
繼續營業單位稅前淨利	<u>\$2,688,222</u>	<u>\$3,613,388</u>
按稅率計算之所得稅費用	\$456,998	\$614,276
免稅收益之所得稅影響數	(300,024)	(595,657)
報稅上不得認列之所得稅影響數	32,342	32,743
所得稅法 42 條規定免稅所得	-	102,476
遞延所得稅資產/負債之所得稅影響數	112,738	135,827
最低稅負制稅款	-	94,165
以前年度所得稅費用之調整	(157,273)	(8,509)
其他	(8,970)	-
認列於損益之所得稅費用合計	<u>\$135,811</u>	<u>\$375,321</u>

(3) 因暫時性差異而產生之各遞延所得稅資產或負債餘額：

	104.12.31	103.12.31
遞延所得稅資產		
呆帳超限	\$8,534	\$8,534
未實現兌換損失	54,991	46,551
未實現認購(售)權證損失	27,319	-
衍生工具未實現損失	-	2,893
負債準備	-	1,626
確定福利退休計畫	117,758	76,386
虧損扣抵	7,511	108,575
其他	4,047	-
遞延所得稅資產合計	<u>220,160</u>	<u>244,565</u>

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

	104.12.31	103.12.31
遞延所得稅負債		
未實現認購(售)權證利益	-	(25,055)
衍生工具未實現利益	(92,655)	-
商譽	(909,342)	(909,342)
土地增值稅準備	(9,252)	(9,252)
其他	(308)	(308)
遞延所得稅負債合計	<u>(1,011,557)</u>	<u>(943,957)</u>
遞延所得稅資產(負債)淨額	<u><u>\$(791,397)</u></u>	<u><u>\$(699,392)</u></u>

(4) 遞延所得稅項目變動表：

	104年度	103年度
期初遞延所得稅資產(負債)餘額	\$(699,392)	\$(389,357)
認列於損益之金額	(133,377)	(289,665)
認列於其他綜合損益之金額	41,372	(20,370)
期末遞延所得稅資產(負債)餘額	<u><u>\$(791,397)</u></u>	<u><u>\$(699,392)</u></u>

(5) 未認列之遞延所得稅資產

本公司並無很有可能抵稅所得而未認列之遞延所得稅資產。

(6) 未認列之遞延所得稅負債

本公司並無很有可能課稅而未認列相關之遞延所得稅負債。

(7) 兩稅合一相關資訊

A. 股東可扣抵稅額帳戶餘額：

	104.12.31	103.12.31
本公司	<u>\$1,035,318</u>	<u>\$269,819</u>

B. 稅額扣抵比率：

	104 年度(預計)	103 年度(實際)
本公司	<u>20.95%</u>	<u>20.81%</u>

依台財稅字第10204562810號規定，首次採用國際財務報導準則之當年度計算稅額扣抵比率時，其帳載累積未分配盈餘應包含因首次採用國際財務報導準則產生之保留盈餘淨增加數或淨減少數。

(8) 未分配盈餘相關資訊

本公司已無屬民國八十六年度(含)以前之未分配盈餘。

(9) 所得稅核定情形

本公司除民國一〇一年度及一〇三年度之營利事業所得稅結算申報案件外，其餘年度業經國稅局核定在案。本公司因合併取得之大華證券(消滅公司)，其營利事業所得稅結算申報案件核定至民國九十九年度。

(10) 行政救濟情形

本公司民國九十五年度至一〇〇年度及一〇二年度營利事業所得稅結算申報有關前手息之扣繳稅款、營業成本及相關費用遭國稅局剔除，核定補繳營利事業所得稅為1,578,075仟元；大華證券民國九十六年度至九十九年度營利事業所得稅結算申報針對停徵之證券、期貨交易所得及營業讓與攤提等費用遭國稅局剔除，核定補繳營利事業所得稅為37,938仟元，但本公司不服，目前正提起及進行行政救濟程序中，對補繳之稅額已適當估列入帳。

26. 每股盈餘

基本每股盈餘金額之計算，係以當期歸屬於本公司普通股持有人之淨利除以當期流通在外之普通股加權平均流通在外股數。本公司追溯調整後之基本每股盈餘計算如下：

	104年度	103年度
基本每股盈餘		
歸屬於本公司之淨利	\$2,552,411	\$3,238,067
加權平均流通在外股數	3,798,812,320 股	4,331,415,061 股
基本每股盈餘(元)	\$0.67	\$0.75

七、關係人交易

1. 業務收入及支出：

	104年度	103年度
(1) 經紀手續費收入		
母公司	\$559	\$381
子公司	5,569	6,121
其他關係人	28,244	27,822
合 計	\$34,372	\$34,324
(2) 承銷業務收入		
母公司	\$8,000	\$-
其他關係人	3,327	-
合 計	\$11,327	\$-
(3) 股務代理收入		
母公司	\$16,861	\$21,461
子公司	450	465
其他關係人	287	207
合 計	\$17,598	\$22,133
(4) 期貨佣金收入		
子公司	\$285,825	\$265,306
(5) 其他營業收益		
子公司	\$210,968	\$161,777
其他關係人	1,565	-
合 計	\$212,533	\$161,777

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

	104年度	103年度
(6) <u>財務成本</u>		
子公司	\$289	\$136
其他關係人	13,378	436
合 計	<u>\$13,667</u>	<u>\$572</u>
<p>以上均係按照一般交易條件進行。</p>		
<p>2. 銀行存款(帳列現金及約當現金、其他流動資產及其他非流動資產—存出保證金等項目項下)</p>		
	104.12.31	103.12.31
其他關係人	<u>\$1,960,277</u>	<u>\$3,692,147</u>
<p>3. 透過損益按公允價值衡量之金融資產/負債—流動：</p>		
	104.12.31	103.12.31
(1) <u>期貨交易保證金—自有資金</u>		
子公司	<u>\$668,818</u>	<u>\$293,698</u>
<p>上述屬超額期貨交易保證金者，帳列現金及約當現金。</p>		
	104.12.31	103.12.31
	名目本金	名目本金
(2) <u>未到期之衍生工具</u>		
A. 換利合約價值		
其他關係人	<u>\$-</u>	<u>\$800,000</u>
B. 資產交換 IRS 合約價值		
其他關係人	<u>\$47,000</u>	<u>\$103,900</u>
C. 資產交換選擇權—買入		
其他關係人	<u>\$47,000</u>	<u>\$103,900</u>
D. 股權選擇權		
其他關係人	<u>\$-</u>	<u>\$7,832,000</u>
<p>4. 備供出售金融資產—流動</p>		
	104.12.31	103.12.31
<u>股票</u>		
<u>母公司</u>	<u>\$2,490,281</u>	<u>\$3,056,117</u>
<p>5. 應收證券融資款</p>		
	104.12.31	103.12.31
其他關係人	<u>\$15,503</u>	<u>\$10,070</u>
<p>6. 應收轉融通擔保價款</p>		
	104.12.31	103.12.31
子公司	<u>\$1,343</u>	<u>\$15,046</u>

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

7. 借券保證金—存出

	104.12.31	103.12.31
子公司	\$-	\$182,041

8. 應收帳款

	104.12.31	103.12.31
母公司	\$1,116	\$1,140
子公司	211,924	104,470
其他關係人	247	97
合計	\$213,287	\$105,707

9. 其他應收款(帳列其他流動資產項目項下)

	104.12.31	103.12.31
子公司	\$27,295	\$14,432
關聯企業	1,237	1,414
其他關係人	3,068	1,889
合計	\$31,600	\$17,735

10. 其他受限制資產(帳列其他流動資產項目項下)

	104.12.31	103.12.31
其他關係人	\$837,301	\$886,521

11. 融券保證金

	104.12.31	103.12.31
其他關係人	\$45,987	\$36,099

12. 應付融券擔保價款

	104.12.31	103.12.31
其他關係人	\$45,825	\$39,915

13. 其他應付款

	104.12.31	103.12.31
子公司	\$16,150	\$102,527
其他關係人	82	-
合計	\$16,232	\$102,527

14. 本期所得稅資產及負債

合併結算申報估列應收付連結稅制撥補款項明細：

	104.12.31	103.12.31
應向母公司收取之稅款	\$122,581	\$122,581
應向母公司支付之稅款	\$506,024	\$411,405

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

15. 本公司與關係人間股票買賣交易如下：

	104年度	
	向關係人購買之股票	出售予關係人之股票
其他關係人	\$13,860	\$-

	103年度	
	向關係人購買之股票	出售予關係人之股票
子公司	\$104,894	\$-

16. 本公司與關係人間債券買賣交易如下：

(1) 附條件交易

	104.12.31	
	承作金額	到期約定金額
附買回債券負債 其他關係人	\$50,000	\$50,008

103.12.31：無

(2) 買賣斷債券

	104年度	
	向關係人購買之債券	出售予關係人之債券
其他關係人	\$11,197,973	\$12,345,078

	103年度	
	向關係人購買之債券	出售予關係人之債券
其他關係人	\$8,341,334	\$8,404,906

(3) 債券放空

104年度：無

	103年度	
	向關係人購買之債券	出售予關係人之債券
其他關係人	\$49,612	\$149,462

17. 本公司與關係人間重大租賃事項如下：

租金收入(帳列其他利益及損失項目項下)

	104年度	103年度
子公司	\$34,798	\$33,520
其他關係人	344	314
合計	\$35,142	\$33,834

租金收入之決定及收取方法：係以當地一般市場行情為租金價格之參考依據，按月收取。

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

存入保證金(帳列其他非流動負債項目項下)

	104.12.31	103.12.31
子公司	\$9,140	\$8,487
其他關係人	90	90
合計	<u>\$9,230</u>	<u>\$8,577</u>

18. 其他營業費用

	104年度	103年度
(1)顧問諮詢費		
子公司	<u>\$187,500</u>	<u>\$183,504</u>
(2)手續費		
子公司	\$35,715	\$15,145
其他關係人	2,820	2,456
合計	<u>\$38,535</u>	<u>\$17,601</u>
(3)其他		
子公司	\$4,279	\$3,593
其他關係人	9,648	9,135
合計	<u>\$13,927</u>	<u>\$12,728</u>

19. 其他利益及損失

	104年度	103年度
子公司	\$6,306	\$7,421
其他關係人	21,269	35,716
關聯企業	9,477	6,967
合計	<u>\$37,052</u>	<u>\$50,104</u>

20. 本公司主要管理人員之獎酬

	104年度	103年度
短期員工福利	\$131,416	\$133,358
退職後福利	2,721	4,652
股份基礎給付交易	2,527	652
合計	<u>\$136,664</u>	<u>\$138,662</u>

21. 本公司因借券保證金需要，請關係人出具保證函如下：

	104.12.31	103.12.31
其他關係人	<u>\$370,000</u>	<u>\$380,000</u>

22. 本公司提供下列資產予其他關係人作為短期借款額度之擔保品：

	104.12.31	103.12.31
不動產及設備及投資性不動產	<u>\$277,257</u>	<u>\$-</u>

23. 本公司為配合子公司及轉投資公司借款及承作業務之需要，出具 Letter of Comfort、Letter of Support、Letter of Awareness 及 LOC provider's confirmation 予香港上海匯豐銀行、渣打銀行、花旗銀行、第一銀行、永豐銀行、台北富邦銀行、Goldman Sachs International、Newedge Australia Pty Ltd.、United Overseas Bank Limited 等金融機構，惟該 Letter of Comfort、Letter of Support 及 Letter of Awareness 之內容已述明該文件不應被解釋為保證或賠償之提供；且無實質保證之意涵，故自無生背書保證之效力。

八、質押之資產

本公司下列資產業已提供金融機構等作為借款及金融商品等擔保品：

質押資產名稱	104.12.31	103.12.31
備供出售金融資產－流動	\$2,234,625	\$2,427,264
其他流動資產－受限制資產	1,341,375	2,142,866
透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	50,443	71,145
不動產及設備	4,281,747	4,326,158
投資性不動產	603,820	594,959
其他非流動資產－保證金	532,456	732,877
合計	\$9,044,466	\$10,295,269

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

- 有關本公司營利事業所得稅結算申報案件申請行政救濟情形，詳如財務報表附註六.25。
- 原仁信證券(股)公司客戶黃君於民國九十一年九月二十四日持原仁信證券(股)公司(下稱「仁信證券」)股票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副總楊君取走，仁信證券遂於民國九十一年十一月六日訴請楊君返還股票。本公司合併仁信證券後承受本件訴訟，並通知黃君參加訴訟，經台北地方法院於民國九十二年八月二十九日判決本公司敗訴(下稱「原判決」)並確定。黃君嗣於九十三年七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予黃君，返還不能時應給付其 90,379 仟元及法定利息。訴訟進行中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，不再請求撤銷原判決，變更其聲明為先位請求本公司給付 90,379 仟元及法定利息，備位請求楊君及本公司應連帶給付仁信證券股票 200 萬股及 73,946 仟元及法定利息。本案迭經最高法院發回更審，台灣高等法院更四審於民國一〇三年六月二十六日判決本公司應於黃君將系爭仁信證券股票所有權讓與本公司之同時，給付黃君 90,379 仟元，其餘上訴駁回。本公司及黃君均就更四審判決上訴至最高法院，最高法院於民國一〇三年十月十六日判決廢棄更四審判決，發回更審。本案目前於台灣高等法院審理中。
- 投保中心指稱歌林(股)公司前經營團隊因涉嫌掏空公司資產而遭台北地方法院檢察署起訴，大華證券(於民國一〇二年六月二十二日與本公司合併後消滅，以下稱「本公司」)既為歌林(股)公司民國九十六年十一月七日發行國內第二次無擔保可轉換公司債(以下稱歌林二)之主辦承銷商，卻對歌林二之公開說明書未詳實查核，已違反證券交易法第 20、32 條及民法 184、185 條等規定，爰於民國九十九年六月十四日起訴請求本公司、歌林(股)公司及其前經營團隊之負責人、調和聯合會計師事務所及其簽證會計師等連帶賠償 133,308 仟元及自起訴狀繕本送達之翌日起至清償日止按年息 5% 計算之利息，並由投保中心受領之云云。本案目前於台北地方法院審理中，但因歌林(股)公司尚在重整中，故停止訴訟。
- 本公司因借券保證金需要，請銀行出具保證函共 3,680,000 仟元。

十、重大之災害損失

無此事項。

十一、重大之期後事項

1. 本公司為擴充海外營運規模、強化集團區域佈局，於民國一〇四年十二月二十八日經董事會決議由轉投資公司 KGI Capital Asia Ltd. 現金收購 PT Hasta Dana Sekuritas Indonesia 99% 股權，收購價金暫估為印尼盾 81,974,000 仟元，實際交易總金額需視交割當日調整後淨值而定，本收購案當地主管機關核准後生效。
2. 本公司之子公司凱基證券投資顧問(股)公司為提高資本運用效益與股東權益報酬率，經董事會代行股東會決議於民國一〇五年一月二十七日辦理減資 100,000 仟元。上項減資案已於民國一〇四年十二月二十五日經主管機關核准。

十二、其他

1. 財務風險管理目標與政策

(1) 風險管理目標

本公司董事會及高階主管相當重視風險管理，並持續地提升各項風險管理機制，俾強化本公司競爭優勢。在風險管理目標上，消極方面在於控制業務經營上的預期與非預期損失，積極方面在於提高風險調整後之資本報酬率（Risk Adjusted Return on Capital）。為使資本的運用更有效率，本公司以風險胃納量作為風險資本之配置依據，風險胃納量的訂定則綜合考慮公司具流動性資本多寡以及財務和經營的目標。

(2) 風險管理組織

本公司監督、規劃與執行相關風險管理事務之風險管理組織架構，包括董事會、風險管理單位、業務單位及其他相關部門等，本公司業務單位及後台相關單位須遵循風險管理相關規範運作，並應適時向風管會及投審會報告各項異常狀況及其影響。風險管理組織之功能及權責如下：

董事會為本公司風險管理最高決策單位，負風險管理最終責任，並監督整體風險管理制度之執行。

各委員會主要功能及權責：風險管理委員會為執行董事會核定之風險管理決策，審核本公司及各單位之風險預算、限額及其管理機制，審議風險管理相關規章，檢視各單位呈報之風險管理報告以裁定或調整因應對策；投資審查委員會為審查本公司有價證券之承銷及輔導銷售業務案件及一般性長期投資案件；商品審議委員會為建立商品評估審議制度，評估送審商品上架審查等。

業務單位權責為參與風險管理機制之訂定，執行所屬單位日常風險之管理與報告，有效執行業務單位之內部控制程序，以符合法規及風險管理政策。

風險管理單位功能及權責為確保董事會所核可風險管理政策之執行，訂定各項風險管理辦法、風險管理作業要點等，並據以控管負責日常風險衡量、監控與評估作業之執行，定期(每日、每週或每月)產出風險管理報表，並依流程呈報管理階層。建置或協助建置風險管理資訊系統之開發與維護。

法律事務單位功能及權責為綜理本公司法令/法律事務諮詢、契約之草擬、審核及保管、重大契約及重大非訟/訴訟案件控管。

法令遵循單位權責為負責建立清楚適當之法令傳達、諮詢、協調與溝通機制，確認各項作業及管理規章均配合相關法規適時更新，使各營運活動符合法令規定，並督導各單位定期自行評估法令遵循執行之情形。

資金調度單位主要負責本公司資金之調度與運用，建立及維護與金融機構融資額度，降低資金成本及管理資金流動性風險。

稽核單位功能及權責為定期查核本公司風險管理相關規章之執行情形及業務運作概況，適時提出改進建議，並應向董事會報告缺失或異常狀況，追蹤改善措施進度。

財務部門、結算交割部門、資訊部門及其他相關部門等，應依風險相關管理規範，充分了解所轄業務面臨之風險，於訂定各項作業管理規定時納入必要之風險控管機制，以協助共同完成全公司之各項風險管理工作，並依其工作職掌對於交易流程中有關評價、價格資訊確認、損益報表編製、交易處理與確認、結算與交割作業、帳戶之驗證、資產控制、資訊安全、及資訊維護等進行相關控管。

(3) 風險管理制度

本公司對於重要風險類別，包括市場風險、信用風險、作業風險、流動性風險及法律風險及其他與公司營運有關之風險，已規劃妥適風險管理機制，以作為風險管理遵循之依據。

本公司風險管理政策、各項風險管理準則/辦法及商品作業要點等相關規章之訂定，由權責單位擬訂並徵詢各部門意見及建議，經風險管理委員會審議通過後，另依金控母公司之規章訂定規則相關規範辦理。

(4) 風險管理機制

本公司各類風險管理流程，包含風險辨識、風險衡量、風險監控與管理及風險報告，各類重要風險之評估及衡量方式分述如下：

A. 市場風險

本公司透過建置風險管理制度、制訂市場風險管理相關規章及訂定各項商品作業準則等方式，並依本公司經營策略及風險胃納進行市場風險(經濟)資本配置，訂定各項市場風險限額，每日執行市場風險監控作業，以使風險控制於公司可承擔之範圍內。

本公司已於102年6月導入MSCI Risk Manager市場風險管理系統作為量化管理工具，此系統含括本公司全部庫存，每日完整提供各種分析緯度及整合運算結果，涵蓋權益風險、利率風險及匯率風險等風險範圍，與各種衍生性商品之模型調校及應用，並由風險管理部每日依各業務單位之年度市場風險限額進行控管，以落實管理市場風險資本配置。

為確保市場風險值(VaR)模型預測之可性度，風險管理部定期執行回溯測試(Back Testing)，以檢驗模型有效性。此外，風險管理部設立不同情境進行壓力測試(Stress Testing)及情境分析，以瞭解公司之風險承受程度。

B. 信用風險

本公司信用風險管理主要依參酌發行者或交易對手之信用評等、交易特徵或商品型態等採取適當之衡量方式，並綜合考量本公司信用風險資本、公司淨值或集中度風險等因素訂定適當之信用風險限額，定期檢視交易對手、部位及擔保品之信用狀況，並將各項信用額度之使用情形彙總報告予相關單位及管理階層。

風險管理部每年向董事會申請信用風險資本。另針對全公司、單一信用評等等級、單一公司訂定適當之信用風險預期損失限額，及持有部位之相關集中度分設不同風險限額，包括國家、產業、集團、高風險產業/高風險集團等，並定期檢視本公司信用風險暴險情形與各項信用風險限額之使用情形。

C. 資金流動性風險

本公司流動性風險可分為兩類：市場流動性風險與資金流動性風險。市場流動性風險係以本公司持有部位其市場成交量為衡量指標，做為資訊揭露之依據。資金流動性風險管理已設立獨立之資金調度單位，綜合考量各部門資金需求之淨現金流量及時程進行資金管理，以有效控管本公司資金流動性風險。

資金調度單位定期檢視相關財務比例，以確保公司資產負債之流動性，並根據資金使用單位之預估未來現金需求及本公司之資金調度能力，建立資金流量模擬分析機制，訂定適當之資金安全存量及應變措施，以因應未來可能之資金需求。

D. 作業風險及其他風險

本公司所有單位依其業務職掌分別執行作業風險管理，涵蓋之範圍與內容包括作業風險管理有關之授權、流程及作業內容，所有規劃均遵循前後臺作業分離、執掌與權限獨立之原則。作業風險控管內容包括資訊安全、資訊維護、結算交割、交易確認、報表編製、人員權責劃分或分工、關係人交易等之控管及內部控制等。

各業務單位所從事業務之作業風險，分別由相關後臺作業單位（如結算交割單位與資訊部等）負責檢核及控管，除遵循外部法令規範外，並由稽核部依內部控制制度所規範之作業程序及控制重點進行控管，以確保作業風險管理執行之有效性。

(5) 避險與抵減風險策略

本公司依據資本規模與風險承受能力，事先訂定各項業務風險之避險工具與避險操作機制；一般而言，可採取風險承擔、風險規避、風險移轉、風險控制等方法，藉由合理的避險機制，有效地將公司風險控制在事先核准之範圍內。實際避險之執行，則視市場動態、業務策略、商品特性與風險管理規範，分別運用經核准之金融工具，將整體部位的風險結構與風險水準，調整至可承受的風險程度內。

2. 信用風險分析

(1) 信用風險來源

本公司從事金融交易所暴露之信用風險，管理範圍包括發行人信用風險、交易對手信用風險等。

A. 發行人信用風險係指本公司持有之金融債務工具，因發行人（或保證人）或銀行發生違約、破產或清算而未依約定條件履行償付（或履行保證）義務，致使本公司蒙受財務損失之風險。

B. 交易對手信用風險係指與本公司承作營業處所衍生性金融商品之交易對手及其他交易對手或上手等，於約定日期未履行交割或支付義務，致使本公司蒙受財務損失之風險。

(2) 內部風險評級

本公司將金融資產的信用風險評級分為四大類，各評級之定義如下：

A. 低風險：債務發行人對該債務有較強的財務承諾履行能力。債務發行人或交易對手多有能力依約還本付息，其本身有創造現金流量的能力，預期損失情形為低風險程度。

B. 中低風險：債務發行人對該債務具尚佳的財務承諾履行能力。債務發行人或交易對手尚有適當的財務結構，但較可能因不利的經濟條件或環境變動而減低如期償還的能力，預期損失情形為中低風險程度。

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

C. 中風險：債務發行人對該債務具尚可的財務承諾履行能力。債務發行人或交易對手目前仍有履行財務承諾的能力，但不利的經營、財務或經濟條件，將可能損害其履行財務承諾的能力或意願，預期損失情形為中風險程度。

D. 高風險：債務發行人或交易對手履行財務承諾的能力脆弱，繼續履行財務承諾的能力完全須視營運及經濟環境是否穩定、良好而定。預期損失情形為高風險程度。

本公司內部信用風險評級與外部信用評等並無直接關聯，下表列示僅係表達信用品質之相似程度。

本公司內部信用風險評級	中華信評機構信用評等
低風險	twAAA ~ twAA
中低風險	twAA- ~ twA
中風險	twA- ~ twBBB-
高風險	twBB+ ~ twC 以下

(3) 金融資產品質及逾期減損狀況

104.12.31

金融資產	未逾期未減損				已逾期未減損	已減損	減損準備	合計
	低風險	中低風險	中風險	高風險				
現金及約當現金	\$8,151,165	\$-	\$7,066	\$-	\$-	\$-	\$-	\$8,158,231
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	46,255,098	314,677	4,344,217	-	-	-	-	50,913,992
附賣回債券投資	7,414,294	1,300,743	-	-	-	-	-	8,715,037
應收款項	21,588,829	8,905,181	654,633	5,584	-	-	-	31,154,227
借券擔保價款及借券保證金－存出	4,706,715	2,302,991	-	-	-	-	-	7,009,706
其他金融資產－流動	3,821,624	-	-	-	-	-	-	3,821,624
其他流動資產	5,172,152	-	-	-	-	-	-	5,172,152
透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	50,443	-	-	-	-	-	-	50,443
其他非流動資產	1,970,419	-	50,000	-	-	-	-	2,020,419
合計	\$99,130,739	\$12,823,592	\$5,055,916	\$5,584	\$-	\$-	\$-	\$117,015,831
百分比	84.71%	10.96%	4.32%	0.01%	-	-	-	100.00%

103.12.31

金融資產	未逾期未減損				已逾期未減損	已減損	減損準備	合計
	低風險	中低風險	中風險	高風險				
現金及約當現金	\$9,383,455	\$70,612	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$9,454,067
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	52,399,867	748,835	8,448,563	-	-	-	-	61,597,265
附賣回債券投資	2,865,692	1,000,000	-	-	-	-	-	3,865,692
應收款項	30,567,711	10,903,120	1,063,854	59,796	-	-	-	42,594,481
借券擔保價款及借券保證金－存出	2,251,135	277,680	-	-	-	-	-	2,528,815
其他金融資產－流動	6,788,023	-	-	-	-	-	-	6,788,023
其他流動資產	2,344,490	26,100	-	-	-	-	-	2,370,590
透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	71,145	-	-	-	-	-	-	71,145
其他非流動資產	2,583,393	-	50,000	-	-	-	-	2,633,393
合計	\$109,254,911	\$13,026,347	\$9,562,417	\$59,796	\$-	\$-	\$-	\$131,903,471
百分比	82.83%	9.88%	7.25%	0.04%	-	-	-	100.00%

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

本公司金融資產按信用品質分類，包括未逾期未減損、已逾期未減損及已減損三類。茲說明如下：

A. 現金及約當現金

主要係本公司從事期貨交易時，存放一定的金額的保證金於期貨公司指定的保證金專戶的部分，公司相關單位會定期評估該期貨公司的財務、業務與信用風險狀況，並據此作為信用風險的管控，評估結果僅有部分期貨公司依其信用評等屬於中風險，所占比率不高，該信用風險在公司可控制範圍。

B. 透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動

歸屬於中風險之金融資產主要係指本公司所持有之無擔保公司債與可轉(交)換公司債及部分承作可轉債資產交換交易(CB Asset Swap)之交易對手部位餘額；因本公司所持有之無擔保公司債發行人皆屬上市櫃大型企業或金融機構等，可轉(交)換公司債部位則為本國上市櫃公司所發行之可轉(交)換公司債部位，且部分已具有銀行擔保，其餘無擔保者，其發行人依其信用評等歸屬於中風險，另本公司已藉由承作可轉債資產交換交易(CB Asset Swap)及發行信用連結商品(Credit Linked Note)進行信用風險移轉，以降低發行人信用風險暴險，故持有部位之發行人信用風險尚屬可控制，另雖部分承作可轉債資產交換相關交易之金融機構依其信用評等歸屬為中風險，本公司均已透過日常檢視交易對手信用評等變化並控管其交割前信用風險，故交易對手信用風險亦在可控制範圍。

C. 應收款項

主要係指本公司對從事信用交易客戶之應收融資款項及應收融資借貸款項等，歸屬於中風險係客戶整戶擔保維持率140%~130%之間者，歸屬於高風險係客戶整戶擔保維持率低於130%者，本公司除嚴密監控市場波動與交易客戶信用狀況，並依規定執行相關控管措施，俾將信用風險降至最低。

D. 其他非流動資產

歸屬於中風險之金融資產係本公司之存出保證金，本公司依存出金額重大性原則審慎評估交易對手，評估結果僅有某交易對手屬中風險，其餘因存出對象甚多且每筆存出金額不高，信用風險已被有效分散，故信用風險甚低。

3. 資金流動性風險分析

(1) 現金流量分析

金融資產現金流量分析表

104.12.31

金融資產	收款期間					合計
	即期	3個月內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
現金及約當現金	\$2,796,681	\$5,361,550	\$-	\$-	\$-	\$8,158,231
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	61,996,273	103,711	228,076	416,553	212,593	62,957,206
以成本衡量之金融資產－流動	891,740	-	-	-	-	891,740
備供出售金融資產－流動	7,302,593	-	-	-	-	7,302,593
附賣回債券投資	-	8,702,177	-	-	-	8,702,177
應收款項	12,641,989	3,392,462	15,119,776	-	-	31,154,227
借券擔保價款及借券保證金－存出	5,349,578	608,916	1,051,212	-	-	7,009,706
其他金融資產－流動	-	-	3,821,624	-	-	3,821,624
本期所得稅資產	-	-	17	-	561,861	561,878

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

金融資產現金流量分析表

104.12.31

金融資產	收款期間					合計
	即期	3個月內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
其他流動資產	4,640,504	175,085	356,563	-	-	5,172,152
透過損益按公允價值衡量之金融資產—非流動	-	-	51,000	-	-	51,000
以成本衡量之金融資產—非流動	-	-	-	-	586,193	586,193
採用權益法之投資	-	-	-	-	20,462,708	20,462,708
其他非流動資產	-	-	-	-	2,057,631	2,057,631
合計	\$95,619,358	\$18,343,901	\$20,628,268	\$416,553	\$23,880,986	\$158,889,066
百分比	60.18%	11.55%	12.98%	0.26%	15.03%	100.00%

金融負債現金流量分析表

104.12.31

金融負債	付款期間					合計
	即期	3個月內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
短期借款	\$-	\$1,801,637	\$-	\$-	\$-	\$1,801,637
透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動	3,601,638	997,778	1,480,064	1,744,111	211,648	8,035,239
附買回債券負債	-	47,026,258	-	-	-	47,026,258
應付款項	12,026,292	1,552,451	5,062,623	-	-	18,641,366
借券保證金—存入	-	1,757,169	4,906,343	-	-	6,663,512
代收款項/其他應付款/其他流動負債	3,786,592	249,350	1,999,216	-	-	6,035,158
其他金融負債—流動	-	12,079,347	2,609	-	-	12,081,956
本期所得稅負債	-	-	89,193	852,172	-	941,365
一年或一營業週期內到期長期負債	-	-	1,006,520	-	-	1,006,520
應付公司債	-	-	-	7,000,000	-	7,000,000
負債準備—非流動	-	-	-	23,248	131,105	154,353
其他非流動負債	-	-	-	614,972	24,098	639,070
合計	\$19,414,522	\$65,463,990	\$14,546,568	\$10,234,503	\$366,851	\$110,026,434
百分比	17.65%	59.50%	13.22%	9.30%	0.33%	100.00%

資金流動性缺口表

104.12.31

	收款期間					合計
	即期	3個月內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
現金流入	\$95,619,358	\$18,343,901	\$20,628,268	\$416,553	\$23,880,986	\$158,889,066
現金流出	19,414,522	65,463,990	14,546,568	10,234,503	366,851	110,026,434
資金缺口金額	\$76,204,836	\$(47,120,089)	\$6,081,700	\$(9,817,950)	\$23,514,135	\$48,862,632

金融資產現金流量分析表

103.12.31

金融資產	收款期間					合計
	即期	3個月內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
現金及約當現金	\$3,742,445	\$5,711,622	\$-	\$-	\$-	\$9,454,067
透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	75,278,234	208,277	420,591	143,940	66,476	76,117,518
以成本衡量之金融資產—流動	374,818	-	-	-	-	374,818
備供出售金融資產—流動	4,556,752	-	3,056,117	-	-	7,612,869
附賣回債券投資	-	3,836,224	-	-	-	3,836,224
應收款項	15,516,440	6,727,840	20,350,201	-	-	42,594,481
借券擔保價款及借券保證金—存出	2,014,520	-	514,295	-	-	2,528,815

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

金融資產現金流量分析表

103.12.31

金融資產	收款期間					合計
	即期	3個月內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
其他金融資產－流動	-	-	6,788,023	-	-	6,788,023
本期所得稅資產	-	-	5,357	-	258,588	263,945
其他流動資產	1,131,397	883,724	355,469	-	-	2,370,590
透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	-	20,450	1,000	51,000	-	72,450
以成本衡量之金融資產－非流動	-	-	-	-	632,143	632,143
採用權益法之投資	-	-	-	-	15,856,879	15,856,879
其他非流動資產	-	-	-	-	2,670,605	2,670,605
合計	\$102,614,606	\$17,388,137	\$31,491,053	\$194,940	\$19,484,691	\$171,173,427
百分比	59.95%	10.16%	18.40%	0.11%	11.38%	100.00%

金融負債現金流量分析表

103.12.31

金融負債	付款期間					合計
	即期	3個月內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
短期借款	\$-	\$6,267,965	\$-	\$-	\$-	\$6,267,965
應付商業本票	-	5,018,956	-	-	-	5,018,956
透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動	2,620,413	1,573,893	1,879,213	1,731,368	70,683	7,875,570
附買回債券負債	-	48,722,802	-	-	-	48,722,802
應付款項	14,593,013	744,772	6,299,255	-	-	21,637,040
借券保證金－存入	-	2,737,946	7,357,685	-	-	10,095,631
代收款項/其他應付款/其他流動負債	410,705	301,581	2,320,199	-	-	3,032,485
其他金融負債－流動	-	13,480,317	8,218	-	-	13,488,535
本期所得稅負債	-	829,760	33,168	1,139,715	-	2,002,643
一年或一營業週期內到期長期負債	-	3,100,000	-	-	-	3,100,000
應付公司債	-	-	-	1,020,680	-	1,020,680
負債準備－非流動	-	-	-	-	192,111	192,111
其他非流動負債	-	-	-	352,482	15,958	368,440
合計	\$17,624,131	\$82,777,992	\$17,897,738	\$4,244,245	\$278,752	\$122,822,858
百分比	14.35%	67.40%	14.57%	3.45%	0.23%	100.00%

資金流動性缺口表

103.12.31

	收款期間					合計
	即期	3個月內	3至12個月	1年至5年	5年以上	
現金流入	\$102,614,606	\$17,388,137	\$31,491,053	\$194,940	\$19,484,691	\$171,173,427
現金流出	17,624,131	82,777,992	17,897,738	4,244,245	278,752	122,822,858
資金缺口金額	\$84,990,475	\$(65,389,855)	\$13,593,315	\$(4,049,305)	\$19,205,939	\$48,350,569

本公司彙編資金流動性缺口表以監控資金流動性，估算各項金融資產及金融負債未來現金流量對本公司資金調度之影響，民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日之現金流量缺口表顯示本公司整體現金流入扣減現金流出後之剩餘金額分別高達48,862,632仟元及48,350,569仟元，資金流動性充足。

觀察不同期間之資金流入及流出狀況，因證券商經營業務特性，本公司之金融資產歸屬於即期可收款之流量項目金額最高，佔整體金融資產比例高達近60.18%，顯示金融資產大多具有可立即變現之高度流動性；在金融負債方面，並無出現特定付款期間集中度過高，造成資金調度壓力緊俏之情況。

分析不同期間之資金缺口，雖3個月內及1年至5年等兩段期間之現金流出高於現金流入，惟其差異仍源自於本公司之金融資產具有高度流動性，致金融資產與金融負債歸屬不同現金流量期間之影響，整體而言，民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日即期金融資產與即期金融負債相抵後所產生之現金淨流入金額分別達76,204,836仟元及84,990,475仟元，可充分支應3個月內及1年至5年等兩段期間之現金淨流出金額56,938,039仟元及69,439,160仟元，資金流動性無虞。

(2) 資金流動性風險控管機制

本公司設立獨立之資金調度單位，綜合考量各部門資金需求之淨現金流量及時程，根據資金需求單位提出之需求，預估未來現金流量，除考慮本國短期資金調度外，亦考量跨國或跨市場之資金流量調度，建立資金流量模擬分析機制，以預測公司可能發生之資金流動性需求並訂定應變措施。

本公司每季亦訂定適當之資金安全存量建議，提報風管會，並每月檢視資金安全存量標準。當公司之可使用資金（包括現金、可立即變現短期投資、可使用之融資額度）低於資金安全存量之120%時，將採取下列處理方式：

- A. 除公司應支付之各項費用及因業務屬性無法限制使用資金者外，各業務單位新增之資金需求需經資金調度單位主管核可後方得使用，以維持資金安全存量。
- B. 資金調度單位並應於最近期風管會中提出因應措施，包括處分不需持有或收益率較低的資產、向中央銀行承作擴大附買回交易、向證券金融公司辦理轉融通、研擬適當之籌資方式或其他可提高公司可使用資金之措施等。

4. 市場風險分析

市場風險係指因市場風險因子波動，致使本公司有價證券或金融契約產生潛在經濟價值減少之風險；市場風險因子包括利率（含信用利差）、權益證券、外匯與商品風險。

本公司利用風險因子敏感度及風險值（Value at Risk, VaR）作為市場風險之衡量及控管，並定期執行壓力測試，以協助管理階層瞭解公司在險峻之經濟環境下的風險承受能力。

(1) 風險因子敏感度

針對所持有之部位透過產品辨識與分析程序評估其對應之市場風險因子，由估算個別風險因子變動時，相對應金融商品價值的變動，以衡量個別風險因子的整體暴險狀況。本公司監控的風險因子敏感度為：

- A. 利率風險敏感度：係指各種殖利率曲線向上平行變動1BP（0.01%），利率相關商品的損失金額。
- B. 權益證券風險敏感度：係指其投資組合之約當股票現貨金額。將其值除以100即為1%權益證券風險敏感度(即台灣加權指數及個股均下跌1%，股權相關商品的損失金額)。
- C. 外匯風險敏感度：係指其投資組合之約當外匯現貨金額，將其值除以100即為1%外匯風險敏感度(即各種外幣均對台幣貶值1%，外匯相關商品的損失金額)。
- D. 商品風險敏感度：係指其投資組合之約當商品現貨金額，將其值除以100即為1%商品風險敏感度(即各種商品價值均下跌1%，其相關商品的損失金額)。

本公司以交易性為目的持有之投資組合風險敏感度如下：

風險因子敏感度比較

風險敏感度	104.12.31	103.12.31
利率風險敏感度	\$11,752	\$8,263
權益證券風險敏感度	15,125,366	14,919,753
匯率風險敏感度	278,354	159,120
商品風險敏感度	4,465	-

(2) 風險值

風險值為一採用統計基礎的衡量方法，衡量在未來一定期間（Time Horizon）與信賴水準（Confidence Level）下，所持有之投資組合產生的最大潛在損失值。本公司以參數法為風險值估計理論，其統計假設為99%的信賴水準，1日之涵蓋期間，即在100個交易日中，約有1個交易日部位的損失可能突破前一日所估計的風險值。本公司每日持續進行回溯測試以確保風險值模型預測的可靠性。

本公司以交易性為目的持有之投資組合風險值比較如下：

風險類別	104 年度			104.12.31
	平均風險值	最小風險值	最大風險值	期終風險值
權益證券	\$455,250	\$160,223	\$943,167	\$316,337
利率	72,073	39,917	118,054	65,395
外匯	7,683	1,264	16,892	4,571
商品	2,018	-	5,174	1,228

風險類別	103 年度			103.12.31
	平均風險值	最小風險值	最大風險值	期終風險值
權益證券	\$363,725	\$52,823	\$503,549	\$285,357
利率	60,720	40,088	88,197	88,197
外匯	21,763	7	283,963	4,456

(3) 壓力測試

壓力測試主要是檢驗投資組合中市場風險因子極端變動的效應。壓力測試可作為風險值控管的輔助工具，因風險值為一定統計假設下的估計值，且未考慮投資組合的流動性，因此只有反映一般市場狀況下的可能損失。壓力測試可協助公司管理階層瞭解潛在的極端事件對於市場風險敏感度的影響和投資組合損益的可能衝擊。

壓力測試主要方法分為敏感度測試與情境分析，其中情境分析又分為歷史情境分析與假設情境分析。

A. 敏感度測試

針對投資組合中的特定風險因子，測試分析暴險部位在給定的變化量下，所可能產生的損益變化。

B. 情境分析

(A)歷史情境分析：依據過去對市場產生劇烈衝擊的事件，如 2008 年雷曼兄弟倒閉事件，2007 年次貸風暴等事件，將事件中風險因子的連續變化量套用於目前的市場狀況與投資組合，分析其損益變化狀況。

(B)假設情境分析：

- i. 依據 Derivative Policy Group 定義之壓力情境進行測試。測試項目包含殖利率曲線平行移動、殖利率曲線扭轉、殖利率曲線平行移動並同時扭轉、股價指數變動及主要國家匯率變動等。
- ii. 預期事件：綜合當前國內外經濟政治情勢並參考過往的相似經驗，推測若未來某單一事件發生時，對金融市場所帶來各種可能的衝擊，測試公司持有部位在此預期事件下可能的損益變化。例如目前中東情勢緊張，假設未來可能爆發戰爭，導致原油等能源價格飆升，同時全球金融市場波動幅度增加，並預期引發通貨膨脹，因此推測央行可能採取的應變政策等，研判此一系列事件對持有部位中風險因子的衝擊，進而分析部位的潛在暴險。

本公司以交易性為目的持有之投資組合依敏感度變動之壓力測試結果如下：

風險因子	風險指標	變動	部位損失	
			104.12.31	103.12.31
利率暴險	殖利率曲線	+ 50 bps	\$(587,600)	\$(413,150)
權益證券暴險	股價指數	- 25%	(3,781,342)	(3,729,938)
匯率暴險	對美元匯率	- 7 %	(19,485)	(11,138)
商品暴險	商品價格	-25%	(1,116)	-

5. 金融工具之公允價值

(1)金融資產及負債之公允價值

金融商品	104.12.31	103.12.31
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量之金融資產(包含以成本衡量之金融資產)：		
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動		
持有供交易之金融資產		
非衍生工具		
借出證券	\$54,860	\$102,760
開放式基金及貨幣市場工具	200,003	210,315
營業證券淨額	60,971,370	73,783,337
衍生工具		
買入選擇權	53,767	25,687
期貨交易保證金－自有資金	305,373	523,164
衍生工具資產	1,082,179	1,349,910
以成本衡量之金融資產－流動	891,740	374,818
透過損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	50,443	71,145
備供出售之金融資產(包含以成本衡量之金融資產)：		
備供出售金融資產－流動	7,302,593	7,612,869

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

金融商品	104.12.31	103.12.31
以成本衡量之金融資產－非流動	586,193	632,143
放款及應收款：		
現金及約當現金(不含庫存現金)	8,155,321	9,451,147
附賣回債券投資	8,715,037	3,865,692
應收款項淨額	31,154,227	42,594,481
借券擔保價款及借券保證金－存出	7,009,706	2,528,815
其他金融資產－流動	3,821,624	6,788,023
其他流動資產	5,172,152	2,370,590
其他非流動資產		
營業保證金	1,010,000	1,435,000
交割結算基金	378,323	368,618
存出保證金	632,096	829,775
金融負債		
透過損益按公允價值衡量之金融負債：		
透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動		
持有供交易之金融負債		
非衍生工具		
附賣回債券投資－融券	652,471	830,616
應付借券	2,840,340	1,345,285
衍生工具		
發行認購(售)權證負債	10,351,789	8,199,777
發行認購(售)權證再買回	(9,957,608)	(7,454,742)
賣出選擇權負債	44,696	22,881
衍生工具負債	1,619,121	2,799,163
其他金融負債－流動	12,074,908	13,478,627
原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債	2,166,377	1,966,485
以攤銷後成本衡量之金融負債：		
短期借款	1,801,637	6,267,965
應付商業本票	-	5,018,956
附買回債券負債	46,968,751	48,579,241
應付款項	18,641,366	21,637,040
借券保證金－存入	6,663,512	10,095,631
一年或一營業週期內到期長期負債	1,006,520	3,100,000
應付公司債	7,000,000	1,020,680
其他非流動負債		
存入保證金	24,098	15,958

(2) 公允價值所採用之評價技術及假設

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售資產所能收取或移轉負債所需支付之價格。本公司衡量或揭露金融資產及金融負債公允價值所使用之方法及假設如下：

- A. 短期金融工具以其在資產負債表上之帳面價值估計其公允價值，因為此類工具到期日甚近，其帳面價值應屬估計公允價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、附賣回債券投資、應收款項、借券擔保價款及借券保證金－存出、其他金融資產－流動、其他流動資產、短期借款、應付商業本票、附買回債券負債、應付款項、借券保證金－存入及一年或一營業週期內到期長期負債等。
- B. 以成本衡量之金融資產：因無活絡市場公開報價，且其公允價值估計數之變異區間重大，或變異區間內各估計數之機率無法合理評估，其公允價值無法可靠衡量，故未揭露其公允價值。

- C. 透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債及備供出售金融資產，於活絡市場交易且具標準條款與條件者，其公允價值係參照市場報價決定；若無活絡市場交易可供參考時，則採自行評價方法估計之，其所使用之評價方法、模型假設及評價參數，與市場參與者對該金融商品之評價無重大差異。針對無活絡市場交易之金融債務商品評價，則採現金流量折現法，所使用之折現率與市場上條件及特性相同之金融債務商品報酬率相當，其條件及特性包括債務人之信用狀況、計息頻率、合約剩餘期間等。
- D. 衍生工具交易多採用評價模型評價，非選擇權類之衍生工具採現金流量折現法；選擇權類之衍生工具主要係採Black-Scholes Model。評價所需之市場參數，來源取自集中市場市價資訊與獨立可信賴之金融資訊服務機構，如：證交所、期交所、櫃買中心、路透社 (Reuters) 及彭博 (Bloomberg) 等，且以收盤價、結算價及固定取價時間之市場價格中價為取價原則。
- E. 其他非流動資產及負債之保證金因無確定之收付期間，以帳面價值為其公允價值。
- F. 應付公司債以其預期現金流量之折現值估計公允價值，折現率以所能獲得類似條件(相近之到期日)之利率為準。

(3) 金融工具公允價值之等級資訊

A. 公允價值等級定義

以公允價值衡量或揭露之所有資產及負債，係按對整體公允價值衡量具重要性之最低等級輸入值，歸類其所屬公允價值層級。各等級輸入值如下：

第一等級：於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價(未經調整)。活絡市場係指符合以下所有條件之市場：在市場交易之商品具同質性；隨時可於市場中尋得具意願之買賣雙方且價格資訊可為大眾取得。

第二等級：此等級之輸入值除包含於第一等級公開報價外之可觀察價格，包括直接(如價格)或間接(如自價格推導而來)自活絡市場取得之可觀察輸入值。例如：

- (a) 活絡市場中相似金融工具之公開報價，指金融工具之公允價值係依據相似金融工具近期之交易價格推導而得，相似金融工具應依該金融工具之特性及其交易條件予以判斷。金融工具之公允價值須配合相似金融工具之可觀察交易價格予以調整之因素，可能包括相似金融工具近期之交易價格已有時間落差(距目前已有一段期間)、金融工具交易條件之差異、涉及關係人之交易價格、相似金融工具之可觀察交易價格與持有之金融工具價格之相關性。
- (b) 非活絡市場中，相同或相似金融工具之公開報價。
- (c) 以評價模型衡量公允價值，而評價模型所使用之投入參數(例如：利率、殖利率曲線、波動率等)，係根據市場可取得之資料(可觀察投入參數，指參數之估計係取自市場資料，且使用該參數評價金融工具之價格時，應能反映市場參與者之預期)。
- (d) 投入參數大部分係衍生自可觀察市場資料，或可藉由可觀察市場資料驗證其相關性。

第三等級：此等級之輸入值非以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值。(不可觀察之投入參數，例如：使用歷史波動率之選擇權訂價模型，因歷史波動率並不能代表整體市場參與者對於未來波動率之期望值)。

對以重複性基礎認列於財務報表之資產及負債，於每一報導期間結束日重評估其分類，以決定是否發生公允價值層級之各等級間之移轉。

B. 公允價值衡量之等級資訊

本公司未有非重複性按公允價值衡量之資產，重複性資產及負債之公允價值層級資訊列示如下：

104.12.31

以公允價值衡量之金融工具	合計	第一等級	第二等級	第三等級
<u>非衍生工具</u>				
<u>資產</u>				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
股票投資	\$11,567,331	\$11,567,331	\$-	\$-
債券投資	49,473,114	16,617,629	32,855,485	-
其他投資	236,231	236,231	-	-
備供出售金融資產				
股票投資	7,302,593	7,302,593	-	-
<u>負債</u>				
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
股票投資	2,840,340	2,840,340	-	-
債券投資	652,471	652,471	-	-
<u>衍生工具</u>				
<u>資產</u>				
透過損益按公允價值衡量之金融資產	1,441,319	359,140	1,067,147	15,032
<u>負債</u>				
透過損益按公允價值衡量之金融負債	4,224,375	438,877	3,750,357	35,141

103.12.31

以公允價值衡量之金融工具	合計	第一等級	第二等級	第三等級
<u>非衍生工具</u>				
<u>資產</u>				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
股票投資	\$14,253,312	\$14,253,312	\$-	\$-
債券投資	59,557,810	31,293,369	28,264,441	-
其他投資	356,435	356,435	-	-
備供出售金融資產				
股票投資	7,612,869	7,612,869	-	-
<u>負債</u>				
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
股票投資	1,345,285	1,345,285	-	-
債券投資	830,616	830,616	-	-
<u>衍生工具</u>				
<u>資產</u>				
透過損益按公允價值衡量之金融資產	1,898,761	548,851	1,346,749	3,161
<u>負債</u>				
透過損益按公允價值衡量之金融負債	5,533,564	767,916	1,778,539	2,987,109

註 1：本表之分類與其於資產負債表相對應帳面價值之分類一致。

註 2：採用評價模型衡量金融工具公允價值時，投入參數若包含可觀察市場資料及不可觀察之參數，本公司判斷投入參數是否重大影響公允價值之衡量結果，如不可觀察之投入參數對公允價值之衡量結果有重大影響時，則將該類金融工具公允價值分類至第三等級。

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

(A) 重複性公允價值層級第一等級與第二等級間之移轉

以公允價值衡量之金融工具	104 年度		103 年度	
	由第一等級轉列第二等級金額	由第二等級轉列第一等級金額	由第一等級轉列第二等級金額	由第二等級轉列第一等級金額
透過損益按公允價值衡量之金融資產 債券投資	\$25,481,666	\$32,207,656	\$55,918,750	\$56,368,619
透過損益按公允價值衡量之金融負債 債券投資	203,695	203,802	447,529	497,254

上述公允價值第一等級與第二等級間之移轉，均因櫃買中心公告之指標公債異動而產生之變動。

(B) 重複性公允價值層級第三等級之變動明細

本公司重複性公允價值衡量之資產及負債屬公允價值層級第三等級者，期初至期末餘額之調節列示如下：

a. 公允價值衡量歸類至第三等級之金融資產變動明細表

104 年度

以公允價值衡量之金融工具	期初公允價值餘額(A)	認列總利益或損失(B)		本期增加(C)		本期減少(D)		期末公允價值餘額 (E)=(A)+(B)+(C)-(D)
		認列於損益	認列於其他綜合損益	買進或發行	轉入第三等級	賣出、處分或交割	轉出第三等級	
金融資產 透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	\$3,161	\$73,381	\$-	\$4,179,189	\$-	\$(4,240,699)	\$-	\$15,032

103 年度

以公允價值衡量之金融工具	期初公允價值餘額(A)	認列總利益或損失(B)		本期增加(C)		本期減少(D)		期末公允價值餘額 (E)=(A)+(B)+(C)-(D)
		認列於損益	認列於其他綜合損益	買進或發行	轉入第三等級	賣出、處分或交割	轉出第三等級	
金融資產 透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	\$151,084	\$(26,553)	\$-	\$2,588,721	\$-	\$(2,710,091)	\$-	\$3,161

b. 公允價值衡量歸類至第三等級之金融負債變動明細表

104 年度

以公允價值衡量之金融工具	期初公允價值餘額(A)	認列總利益或損失(B)		本期增加(C)		本期減少(D)		期末公允價值餘額 (E)=(A)+(B)+(C)-(D)
		認列於損益	認列於其他綜合損益	買進或發行	轉入第三等級	賣出、處分或交割	轉出第三等級	
金融負債 透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動	\$2,987,109	\$(443,350)	\$-	\$1,069,386	\$-	\$(1,681,404)	\$(1,896,600)	\$35,141

103 年度

以公允價值衡量之金融工具	期初公允價值餘額(A)	認列總利益或損失(B)		本期增加(C)		本期減少(D)		期末公允價值餘額 (E)=(A)+(B)+(C)-(D)
		認列於損益	認列於其他綜合損益	買進或發行	轉入第三等級	賣出、處分或交割	轉出第三等級	
金融負債 透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動	\$1,249,756	\$34,322	\$-	\$2,566,699	\$-	\$(863,668)	\$-	\$2,987,109

c. 上述總利益或損失，其中於民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日仍持有之資產及負債未實現損益如下：

	104年度	103年度
總利益或損失 認列於損益	\$209,879	\$(190,295)

d. 本公司之金融工具於民國一〇四年度自第三等級轉出，係因本公司修改信用連結結構型商品之評價技術，所使用之投入參數均可自活絡市場取得，符合公允價值第二等級之定義。

(C) 重複性公允價值層級第三等級之重大不可觀察輸入值資訊

本公司公允價值層級第三等級之重複性公允價值衡量之資產，用於公允價值衡量之重大不可觀察輸入值之量化資訊及重大不可觀察輸入值變動之敏感度分析說明如下：

104.12.31

	重大 不可觀察輸入值	量化資訊	輸入值與 公允價值關係
<u>金融資產：</u>			
衍生工具			
結構型商品資產－選擇權	機率平賭評價技術 (Martingale Pricing Technique)	歷史波動率 (History Volatility) 16.11%~62.20%	依據各契約條件不同，資產公允價值可能愈高或愈低；
<u>金融負債：</u>			
衍生工具			
結構型商品負債－選擇權	機率平賭評價技術 (Martingale Pricing Technique)	歷史波動率 (History Volatility) 10.53%~66.72%	依據各契約條件不同，負債公允價值可能愈高或愈低；
股權衍生工具－權利金－股權選擇權(賣出選擇權)	機率平賭評價技術 (Martingale Pricing Technique)	歷史波動率 (History Volatility) 28.09%~71.56%	依據各契約條件不同，負債公允價值可能愈高或愈低；
指定公允價值金融負債－結構型	縮減式評價技術 (Reduced Form Pricing Technique)	信用利差(credit spread) 不適用	不適用

本公司機率平賭評價技術(Martingale Pricing Technique)所採用之歷史波動率係依據均等加權平均移動方式計算，其取樣天期則依原始契約之到期期間，採用適當合理之樣本天數：若到期期間小於6個月，則取樣天期採用20天~180天；若到期期間介於6個月至12個月，則取樣天期採用20天~360天；若到期期間大於12個月，則取樣天期採用20天~原始契約到期天數。另縮減式評價技術(Reduced Form Pricing Technique)所採用之信用利差(credit spread)則依合乎契約規範之輸入參數定義辦理。

除信用連結結構型商品於民國一〇四年度修改評價技術外，本公司民國一〇三年十二月三十一日其餘用於公允價值衡量之評價技術與重大不可觀察輸入值與民國一〇四年十二月三十一日並無不同。量化資訊及輸入值與公允價值關係依國際財務報導準則第13號之過渡規定，本公司自民國一〇四年一月一日起推延適用該準則之規定，且相關揭露無須適用於民國一〇四年一月一日前所提供之比較資訊。

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

本公司選擇採用之評價模型及評價參數評估審慎，因此對公允價值衡量係屬合理，惟當使用不同之評價模型或評價參數可能導致評價之結果不同。針對分類為第三等級之金融資產及金融負債，若評價參數變動，則對本期損益之影響如下：

104.12.31

	輸入值與公允價值關係之敏感度 分析價值關係		認列於損益	
	輸入值	有利/不利變動	有利影響	不利影響
金融資產：				
衍生工具				
結構型商品資產－選擇權	歷史波動率	+ 25% / -25%	\$249	\$170
股權衍生工具－權利金－股 權選擇權(買入選擇權)	歷史波動率	+ 25% / -25%	-	-
合計			\$249	\$170
金融負債：				
衍生工具				
結構型商品負債－選擇權	歷史波動率	-25% / +25%	\$19	\$44
股權衍生工具－權利金－股 權選擇權(賣出選擇權)	歷史波動率	-25% / +25%	674	763
合計			\$693	\$807

103.12.31

	輸入值與公允價值關係之敏感度 分析價值關係		認列於損益	
	輸入值	有利/不利變動	有利影響	不利影響
金融資產：				
衍生工具				
結構型商品資產－選擇權	歷史波動率	+ 25% / -25%	\$1,432	\$1,342
金融負債：				
衍生工具				
結構型商品負債－選擇權	歷史波動率	-25% / +25%	\$38	\$37
股權衍生工具－權利金－股 權選擇權(賣出選擇權)	歷史波動率	-25% / +25%	38	99
指定公平價值金融負債－結 構型	信用利差	50bps / -50bps	15,126	15,410
合計			\$15,202	\$15,546

第三等級公允價值衡量之評價流程

本公司如遇公允市價不易取得或無活絡市場之衍生性金融商品，係依據本公司訂定之「資產評價作業要點」辦理，由風險管理部門估計公允價值之合理性，並由會計部依估計結果入帳。

(4)非按公允價值衡量但須揭露公允價值之層級資訊

104.12.31

	第一等級	第二等級	第三等級	合計
投資性不動產(詳附註六.10)	\$-	\$-	\$1,406,330	\$1,406,330

103.12.31：無須適用

6. 金融資產之移轉

(1) 未整體除列之已移轉金融資產

本公司在日常營運的交易行為中，已移轉金融資產未符合整體除列條件者，大部分為依據附買回協議供交易對手持作抵押品的債務證券或依據證券出借協議借出的權益證券。由於該等交易實質為有擔保之融資交易，承做此等交易時該等證券已移轉予交易對手，致收取證券之現金流量已移轉予交易對手，帳上僅反映本公司於未來期間依固定價格或市價買回已移轉金融資產之責任的相關負債。針對該類交易，本公司於交易有效期內不能使用、出售或質押該等已移轉金融資產，但本公司仍承擔利率風險、信用風險及市場風險，故未整體除列。

未符合整體除列條件的金融資產及其相關金融負債資訊：

104年12月31日					
金融資產類別	已移轉金融資產帳面金額	相關金融負債帳面金額	已移轉金融資產公允價值	相關金融負債公允價值	公允價值淨部位
透過損益按公允價值衡量之金融資產					
附條件交易	\$47,030,176	\$46,968,751	\$47,030,176	\$46,968,751	\$61,425
借券交易	54,860	76,804	54,860	76,804	(21,944)

(2) 整體除列之已移轉金融資產

本公司從事之資產交換交易係本公司以承銷取得或自營持有之可轉換公司債部位為交易標的，售予交易相對人並收取成交價金，且在契約期限內，以約定之利息報酬與交易相對人就該轉換公司債所產生之債息與利息補償金進行交換，並取得在契約到期日前得隨時向交易相對人買回該轉換公司債之權利。因交易相對人有出售金融資產給第三方之實際能力；及交易相對人移轉時，無須對第三方加以額外限制，故本公司未保留該移轉資產之控制並除列該金融資產。但本公司仍保留對標的資產之買權。損失最大暴險為帳面金額。下表分析整體除列條件之已移轉金融資產及其相關金融負債資訊：

104年12月31日					
持續參與類型	再買回已移轉(已除列)金融資產之現金流出	於資產負債表中持續參與之帳面金額	持續參與之公允價值		損失最大暴險
		透過損益按公允價值衡量之金融資產	資產	負債	
買進之買權	\$11,345,800	\$447,127	\$447,127	\$-	\$447,127

下表係列示再買回已移轉(已除列)金融資產之未折現現金流量到期分析。現金流量資訊係依據每一財務報導日之情況揭露。

104年12月31日						
持續參與類型	即期	3個月內	3至12個月	1年至5年	5年以上	合計
買進之買權	\$-	\$835,600	\$3,293,700	\$7,216,500	\$-	\$11,345,800

下表係列示持續參與類型-買進之買權於資產移轉日所認列之利益或損失、自持續參與已除列金融資產至財務報導日及累積期間所認列之收益及費損。

104年12月31日			
持續參與類型	資產移轉日所認列之利益或損失	自持續參與至財務報導日所認列之收益及費損	累積所認列之收益及費損
買進之買權	\$(176,259)	\$(257,532)	\$(433,791)

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

7. 金融資產及金融負債互抵

本公司從事之衍生工具資產及衍生工具負債未符合國際會計準則公報之互抵情況，惟在延滯及無償債能力或破產之情況下，本公司具有抵銷權利。

本公司與交易對手簽訂具擔保品之附買回債券協議，由本公司提供證券並作為該交易之擔保品，本公司亦已與交易對手簽訂具擔保品之附賣回協議並收取證券作為擔保品(且未認列於資產負債表中)。此等交易僅於延滯及無償債能力或破產時始具抵銷權，不符合國際會計準則公報之互抵條件。因此，相關之附買回債券負債及附賣回債券投資於資產負債表中分別列報。

下表列示上述金融資產與金融負債互抵之相關資訊：

104年12月31日						
受互抵、可執行淨額交割總約定或類似協議規範之金融資產						
說明	已認列之金融資產總額(a)	於資產負債表中互抵之已認列之金融負債總額(b)	列報於資產負債表之金融資產淨額(c)=(a)-(b)	未於資產負債表互抵之相關金額(d)		淨額(e)=(c)-(d)
				金融工具(註)	所收取之現金擔保品	
衍生工具	\$1,082,179	\$-	\$1,082,179	\$-	\$-	\$1,082,179
附賣回協議	8,715,037	-	8,715,037	8,715,037	-	-
合計	\$9,797,216	\$-	\$9,797,216	\$8,715,037	\$-	\$1,082,179

(註)包含淨額交割總約定及非現金之財務擔保品

104年12月31日						
受互抵、可執行淨額交割總約定或類似協議規範之金融負債						
說明	已認列之金融負債總額(a)	於資產負債表中互抵之已認列之金融資產總額(b)	列報於資產負債表之金融負債淨額(c)=(a)-(b)	未於資產負債表互抵之相關金額(d)		淨額(e)=(c)-(d)
				金融工具(註)	所收取之現金擔保品	
衍生工具	\$1,619,121	\$-	\$1,619,121	\$-	\$-	\$1,619,121
附買回協議	46,968,751	-	46,968,751	46,968,751	-	-
合計	\$48,587,872	\$-	\$48,587,872	\$46,968,751	\$-	\$1,619,121

(註)包含淨額交割總約定及非現金之財務擔保品

103年12月31日						
受互抵、可執行淨額交割總約定或類似協議規範之金融資產						
說明	已認列之金融資產總額(a)	於資產負債表中互抵之已認列之金融負債總額(b)	列報於資產負債表之金融資產淨額(c)=(a)-(b)	未於資產負債表互抵之相關金額(d)		淨額(e)=(c)-(d)
				金融工具(註)	所收取之現金擔保品	
衍生工具	\$1,349,910	\$-	\$1,349,910	\$-	\$-	\$1,349,910
附賣回協議	3,865,692	-	3,865,692	3,865,692	-	-
合計	\$5,215,602	\$-	\$5,215,602	\$3,865,692	\$-	\$1,349,910

(註)包含淨額交割總約定及非現金之財務擔保品

103年12月31日						
受互抵、可執行淨額交割總約定或類似協議規範之金融負債						
說明	已認列之金融負債總額(a)	於資產負債表中互抵之已認列之金融資產總額(b)	列報於資產負債表之金融負債淨額(c)=(a)-(b)	未於資產負債表互抵之相關金額(d)		淨額(e)=(c)-(d)
				金融工具(註)	所收取之現金擔保品	
衍生工具	\$2,799,163	\$-	\$2,799,163	\$-	\$-	\$2,799,163
附買回協議	48,579,241	-	48,579,241	48,579,241	-	-
合計	\$51,378,404	\$-	\$51,378,404	\$48,579,241	\$-	\$2,799,163

(註)包含淨額交割總約定及非現金之財務擔保品

8. 資本管理

本公司資本管理之最主要目標，係確認維持健全之信用評等及良好之資本比率，以支持企業營運及股東權益之極大化。本公司依經濟情況以管理並調整資本結構，可能藉由調整股利支付、返還資本或發行新股以達成維持及調整資本結構之目的。

9. 其他

(1) 金融工具資訊

A. 各類別金融資產重分類之金額及理由：

本公司於民國九十七年度依財務會計準則公報第三十四號「金融商品會計處理準則」修訂後之規定，部分持有供交易之金融商品不再以短期出售為目的且不符合放款及應收款定義者，本公司認定當時國際及國內金融情勢變化已符合可重分類規定中提及之極少情況，因此將此類中之部分股票投資重分類至備供出售金融資產，原始轉列金額為3,831,236仟元。

B. 重分類金融資產之帳面價值及公允價值：

	104.12.31	
	帳面價值	公允價值
備供出售金融資產－流動	\$4,358,869	\$4,358,869

C. 本期重分類金融資產於民國一〇四年度以公允價值變動認列為損益或其他權益項目之情形：無。

D. 重分類且尚未除列金融資產公允價值變動認列為損益或其他權益項目之情形(自重分類年度起)：

	原分類為持有供交易之金融資產	
	若未重分類應認列 為(損)益金額	重分類後認列為(損)益 金額(註)
104年度以前	\$1,792,447	\$532,263
104年度	(89,944)	-
合 計	\$1,702,503	\$532,263

註：重分類後認列為(損)益金額，包括減損及已實現損益等。

E. 本公司重分類金融資產於重分類日之有效利率及預期可回收之現金流量：不適用。

(2) 專屬期貨商業務之特有風險

由於期貨交易具低保證金之財務槓桿特性，且交易標的市場行情變動迅速不易預期，加上匯率變動之風險，使客戶及期貨經紀業務之經營風險較一般行業為高，如客戶無法履約，期貨經紀商需有足夠之流動週轉能力，以應付此突發狀況，亦需有能力承擔代履約所可能產生之損失；自營業務若無法維持保證金額度，則可能被代為沖銷所持契約，故保證金可能完全損失，甚至再補繳不足之價款。

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

(3) 他業兼營期貨業者，依金管會證券期貨局發佈之「期貨商財務報告編製準則」之規定，應增加揭露本公司期貨部門資產負債表、綜合損益表及附註，請詳期貨部門揭露事項。

(4) 依信託業法施行細則第十七條規定附註揭露之信託資訊如下：

本公司業經金管證券字第 0990066178 號函核准，以信託方式辦理財富管理業務，從事特定單獨管理運用金錢之信託並經金管證券字第 1000039836 號函核准，得從事特定單獨管理運用有價證券之信託及委託人指定營運範圍或方法之單獨管理運用有價證券信託(有價證券出借業務)。

A. 信託帳資產負債表

	104.12.31	103.12.31
銀行存款	\$876,118	\$819,113
金融資產	22,837,422	18,687,157
應收款項	99,904	34,370
信託資產總額	<u>\$23,813,444</u>	<u>\$19,540,640</u>
	104.12.31	103.12.31
應付款項	\$30,124	\$19,781
信託資本	23,578,392	18,177,476
各項準備及累積盈餘	204,928	1,343,383
信託負債總額	<u>\$23,813,444</u>	<u>\$19,540,640</u>

B. 信託帳損益表

	104年度	103年度
信託收益	\$2,136,357	\$2,172,161
信託費用	(2,327,314)	(972,288)
稅前損益	(190,957)	1,199,873
所得稅費用	-	-
稅後損益	<u>\$(190,957)</u>	<u>\$1,199,873</u>

C. 信託帳財產目錄

	104.12.31	103.12.31
銀行存款	\$876,118	\$819,113
股票	15,470,397	12,818,490
基金	7,320,525	5,768,699
結構型商品	46,500	99,968
合計	<u>\$23,713,540</u>	<u>\$19,506,270</u>

D. 本公司受託代為管理及運用之信託資金，係獨立設帳及編製財務報表，對受託保管之信託資產及信託資產損益，並未包含於本公司帳上。

(5) 依據證櫃輔字第 1030026386 號函規定附註揭露之資訊如下：

民國一〇四年十二月三十一日本公司所轄之國際證券業務分公司辦理客戶委託帳戶保管業務，其保管明細為銀行存款美金 1,245 仟元。

凱基證券股份有限公司財務報表附註(續)

(6) 本公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

金融工具	104.12.31			103.12.31		
	外幣(仟元)	匯率	新台幣	外幣(仟元)	匯率	新台幣
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金	\$282,820	33.07	\$9,351,734	\$215,964	31.72	\$6,849,949
港幣	37,284	4.27	159,070	124,953	4.09	511,022
日幣	934,369	0.27	256,671	8,904	0.27	2,361
英鎊	137	49.04	6,734	68	49.36	3,346
歐元	223	36.14	8,056	643	38.55	24,776
人民幣	141,498	5.03	712,102	865,261	5.10	4,415,774
澳幣	162	24.16	3,907	486	25.96	12,619
<u>非貨幣性項目</u>						
美金	204,202	33.07	6,752,133	374,326	31.72	11,872,864
港幣	21,956	4.27	93,673	144,710	4.09	591,822
日幣	73,782	0.27	20,268	-	-	-
人民幣	569,182	5.03	2,864,465	1,346,593	5.10	6,872,202
澳幣	3,468	24.16	83,799	458	25.96	11,902
紐幣	2,924	22.69	66,340	-	-	-
<u>採用權益法之投資</u>						
美金	472,084	33.07	15,609,945	368,119	31.72	11,676,011
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金	496,526	33.07	16,418,145	713,387	31.72	22,627,207
港幣	5,580	4.27	23,805	14,796	4.09	60,513
日幣	848,727	0.27	233,145	-	-	-
人民幣	238,964	5.03	1,202,609	1,068,724	5.10	5,454,127
<u>非貨幣性項目</u>						
美金	27,048	33.07	894,385	187,040	31.72	5,932,536
港幣	-	-	-	34,360	4.09	140,522
日幣	73,782	0.27	20,268	-	-	-
人民幣	468,906	5.03	2,359,815	158,675	5.10	809,782
澳幣	3,468	24.16	83,799	458	25.96	11,902
紐幣	2,924	22.69	66,340	-	-	-

由於本公司之功能性貨幣種類繁多，故無法按各重大影響之外幣幣別揭露貨幣性金融資產及金融負債之兌換損益資訊。本公司於民國一〇四年度及一〇三年度之外幣兌換損益分別為利益239,871仟元及損失25,745仟元。

十三、附註揭露事項

1. 重大交易事項相關資訊：

- (1) 資金貸與他人：無。
- (2) 為他人背書保證：詳附表三。
- (3) 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (4) 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- (5) 與關係人交易之手續費折讓合計達新台幣五百萬元以上：無。
- (6) 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：詳附表四。

2. 轉投資事業相關資訊：

(1) 對被投資公司直接或間接具有重大影響力或控制力者，被投資公司之相關資訊：詳附表一至附表一之五。

(2) 對被投資公司直接或間接具有控制力者，被投資公司之重大交易事項相關資訊：

- A. 被投資公司資金貸與他人：詳附表二。
- B. 被投資公司為他人背書保證：詳附表三。
- C. 被投資公司取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- D. 被投資公司處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- E. 被投資公司與關係人交易之手續費折讓合計達新台幣五百萬元以上：無。
- F. 被投資公司應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。

(3) 證券商投資之外國事業如註冊於非國際證券管理機構組織(以下簡稱 IOSCO)多邊瞭解備忘錄(以下簡稱 MMoU) 簽署會員地或未取得 IOSCO MMoU 簽署會員之證券或期貨執照者，應附註揭露外國事業之業務經營情形及關係人交易之相關資訊：

- A. 持有證券明細：無。
- B. 從事衍生性金融商品情形及資金來源：無。
- C. 從事顧問、諮詢等資產管理業務收入、服務內容及爭訟事件：

(A) Global Treasure Investments Limited 與 Minda Consultancy Limited 之借款追償案：

Global Treasure Investments Limited (GT)依據 2000 年 5 月 9 日簽署之貸款契約，借款港幣 10,000 仟元予 Minda Consultancy Limited (Minda)。因 Minda 違約未清償，GT 因而於 2002 年 10 月 31 日對 Minda 提起訴訟，請求返還港幣 9,192 仟元及利息。本案仍繫屬香港法院審理中。

(B) Digital Imaging Solution Global Ltd.、Minda Consultancy Limited 與轉投資公司 KGI Limited、Global Treasure Investments Limited 間之股票設質爭議：

原告 Digital Imaging Solution Global Ltd. (Digital) 及 Minda Consultancy Limited(“Minda”)主張，Global Treasure Investments Limited (GT)基於其與 Minda 間之港幣 10,000 仟元借款所生之股票質押擔保，以及 Minda 將其對 Digital 之質權讓與 GT，輾轉取得對於 eCyberChina 公司 35,000 仟股之質權，惟 GT 及其基金管理人包含 KGI Limited 在內未經其同意即將其中 eCyberChina 公司 2,000 仟股處分且違反設質契約，Digital 及 Minda 遂於 2007 年 11 月間向 GT 提起訴訟，請求賠償港幣 119,130 仟元及相關費用、利息，並於 2008 年 2 月間追加 KGI Limited 為被告，香港法院於 2008 年 7 月 21 日駁回原告之訴，原告不服提起上訴，上訴法院於 2008 年 12 月間駁回其中 Digital 之上訴，就 Minda 部份則仍繫屬上訴法院審理中。

- D. 資產負債表資訊：詳附表五至附表五之四。
- E. 綜合損益表資訊：詳附表六至附表六之四。
- F. 關係人交易與外國事業間往來情形：無。

3. 大陸投資資訊：

詳附表七。

十四、部門資訊

依國際財務報導準則第8號「營運部門」之規定，若合併財務報告已揭露部門資訊，則其個體財務報告得不揭露部門資訊。本公司已於合併財務報告揭露部門資訊。

凱基證券股份有限公司

本公司對被投資公司直接或間接具有重大影響力或控制力者，被投資公司之相關資訊

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表一

投資證券商 名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		股數	期末持有 比率	帳面金額	被投資公司 本期(損)益	本期認列之 投資(損)益	備註
				本期末	去年年底						
本公司	Richpoint Company Limited (富星(維京群島)控股公司)	英屬維京群島	控股公司	\$7,561,547 (USD230,561)	\$4,634,707 (USD139,760)	229,751,070	100.00%	\$15,609,945	\$609,842 (USD19,113)	\$609,842	本公司之子公司
	凱基證券投資顧問(股)公司	台灣	證券投資顧問業務、 全權委託投資業務	149,718	149,718	15,000,000	100.00%	159,704	7,446	7,446	"
	凱基保險經紀人(股)公司	台灣	人身/財產保險經紀人 業務	3,000	3,000	300,000	100.00%	76,030	65,488	65,488	"
	凱基創業投資(股)公司	台灣	創業投資業務	600,000	300,000	60,000,000	100.00%	696,210	4,046	4,046	"
	凱基證券投資信託(股)公司	台灣	證券投資信託業務、 全權委託投資業務	475,574	475,574	29,998,147	99.99%	339,464	2,069	2,069	"
	凱基期貨(股)公司	台灣	期貨商	1,459,957	1,459,957	85,744,086	99.61%	2,614,426	512,405	510,406	"
	環華證券金融(股)公司	台灣	融資融券/轉融通業務	968,167	968,167	87,958,558	21.99%	963,287	72,636	15,972	"
	生華創業投資(股)公司	台灣	創業投資	4,545	7,636	377,782	1.20%	3,642	53,767	645	本公司採權益法 評價之被投資公司

單位：美金仟元/新台幣仟元

凱基證券股份有限公司

被投資公司轉投資具有重大影響力或控制力，被投資公司相關資訊

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表一之一
單位：新台幣千元/美金千元

編號	投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有 比率	帳面金額	被投資公司 本期(損)益	本期認列之 投資(損)益	備註
					本期末	去年年底					
1-1	Richpoint Company Limited (富星(維京群島)控股公司)	KG Investments Holdings Limited	開曼群島	控股公司	USD178,214	USD87,413	100.00%	USD402,245	USD16,730	註1	本公司之孫公司
1-2	凱基期貨(股)公司	凱基資訊(股)公司	台灣	管理顧問業務、資訊軟體、資料處理及電子資訊供應服務	NT50,000	-	100.00%	NT49,972	NT(28)	註2	本公司之孫公司
2	KG Investments Holdings Limited	KGI International Holdings Limited	開曼群島	控股公司	USD278,130	USD157,328	100.00%	USD504,147	USD17,529	註3	本公司之孫公司
		ANEW Holdings Limited	英屬維京群島	控股公司	USD69,280	USD69,280	100.00%	USD62,363	USD1,407	註3	本公司之孫公司

註1：其投資損益已由Richpoint Company Limited (富星(維京群島)控股公司)依權益法認列。

註2：其投資損益已由凱基期貨(股)公司依權益法認列。

註3：其投資損益已由KG Investments Holdings Limited依權益法認列。

凱基證券股份有限公司

被投資公司轉投資具有重大影響力或控制力，被投資公司相關資訊

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表一之二
單位：美金仟元

編號	投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有		被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益	備註	
					本期末	去年年底	股數	比率				帳面金額
3-1	KGI International Holdings Limited	KG Investments Pacific Limited (註2)	開曼群島	投資業務	-	USD10	-	-	-	註1	本公司之孫公司	
		KG Investments Asset Management (International) Limited	英屬維京群島	投資業務	USD10	USD10	10,000	100.00%	USD12,050	註1	本公司之孫公司	
		Pacific Glory Finance One Limited (註2)	開曼群島	投資業務	-	USD6	-	-	-	-	註1	本公司之孫公司
		KGI Limited	英屬維京群島	控股公司	USD315,016	USD230,016	308,341,129	100.00%	USD281,135	USD481	註1	本公司之孫公司
		Supersonic Services Inc.	英屬維京群島	控股公司	USD0.1	USD0.1	100	100.00%	-	-	註1	本公司之孫公司
		KGI International Limited	英屬維京群島	控股公司	USD108,207	USD52,806	77,863,147	100.00%	USD66,462	USD(8,638)	註1	本公司之孫公司
3-2	ANEW Holdings Limited	Baulimia 88 Ltd.	開曼群島	控股公司	USD0,002	USD0,002	2	100.00%	-	註1	本公司之孫公司	
		KGI Capital (Hong Kong) Limited	香港	證券相關業務	USD885	USD885	20,000	100.00%	USD0	註1	本公司之孫公司	

註1：其投資損益已由KG Investments Holdings Limited依權益法認列。

註2：結束營運。

凱基證券股份有限公司

被投資公司轉投資具有重大影響力或控制力，被投資公司相關資訊

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表一之三

單位：美金千元/港幣仟元

編號	投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益	備註	
					本期末	去年年底	股數	比率	帳面金額				
4-1	KGI Limited	KGI Securities (Hong Kong) Limited	香港	證券相關業務	USD11,500	USD11,500	11,500,000	100.00%	USD51,005	USD6,152	註1	本公司之孫公司	
		KGI Futures (Hong Kong) Limited	香港	期貨經紀及結算交割業務	USD45,000	USD15,000	45,000,000	100.00%	USD67,751	USD2,073	註1	本公司之孫公司	
		Global Treasure Investments Limited	香港	投資業務	HKD0.002	HKD0.002	2	100.00%	-	USD(10)	註1	本公司之孫公司	
		KGI Investments Management Limited	香港	保險經紀業務	HKD51,295	HKD51,295	26,250,000	100.00%	USD768	USD(36)	註1	本公司之孫公司	
		KGI International Finance Limited	香港	投資及融資業務	USD10,000	USD10,000	10,000,000	100.00%	USD7,030	USD(1,408)	註1	本公司之孫公司	
		KGI Nominees Limited (註3)	英屬維京群島	信託代理業務	-	USD0.001	-	-	-	-	註1	本公司之孫公司	
		KGI Hong Kong Limited	香港	管理顧問業務	USD15	USD15	15,000	100.00%	USD(22,978)	USD1,934	註1	本公司之孫公司	
		Trinitus Asset Management Limited (Trinitus)	香港	資產管理	USD2,013	USD2,013	15,000,000	40.00%	USD1,241	USD(1,045)	註1	本公司之孫公司採權益法評價之被投資公司	
		KGI Asia Limited	香港	證券相關業務	USD95,000	USD40,000	95,000,000	100.00%	USD189,505	USD12,498	註1	本公司之孫公司	
		KGI Capital Asia Limited	香港	證券相關業務	USD116,154	USD116,154	117,962,769	100.00%	USD117,948	USD(1,587)	註1	本公司之孫公司	
		Bauhinia 8 Fund (註3)	開曼群島	基金公司	-	USD0.01	-	-	-	-	USD8	註1	本公司之孫公司
		KGI Global Asset Management Limited (註3)	開曼群島	資產管理	-	USD100	-	-	-	-	-	註1	本公司之孫公司
		Grand Cathay Securities (Hong Kong) Limited	香港	證券相關業務	USD64,460	USD64,460	487,251,500	100.00%	USD45,930	USD689	註1	本公司之孫公司	
		KGI Asset Management Limited (註2)	香港	資產管理	HKD7,590	HKD7,590	25,000	100.00%	USD628	USD21	註1	本公司之孫公司	
TC Holborn (HK) Limited (註2)	香港	保險經紀業務	HKD4,467	HKD4,467	170,670	100.00%	USD462	USD270	註1	本公司之孫公司			
KGI Wealth Management Limited (註4)	香港	證券相關業務	USD27,160	USD65,870	113,450	100.00%	USD20,665	USD1,192	註1	本公司之孫公司			
KGI Nominees (Hong Kong) Limited (註4)	香港	信託代理業務	USD0.001	USD0.001	3	100.00%	USD0.001	-	-	註1	本公司之孫公司		

註1：其投資損益已由KG Investments Holdings Limited 依權益法認列。

註2：本公司之轉投資公司KGI Limited收購TG Holborn (HK) Limited及Alpha Global Asset Management Limited案，業獲得台灣及香港主管機關核准，並於民國一〇三年十二月二十二日完成收購程序，Alpha Global Asset Management Limited

於民國一〇四年三月六日更名為KGI Asset Management Limited，經103.9.16金管證券第1030029490號函核准。

註3：結束營運。

註4：為簡化海外轉投資架構，於民國一〇四年七月二十七日經董事會決議，將海外轉投資子公司ANEW Holdings Limited之轉投資事業KGI Wealth Management Limited及KGI Nominees (Hong Kong) Limited之全數股權移轉予KGI Limited。

凱基證券股份有限公司
被投資公司轉投資具有重大影響力或控制力，被投資公司相關資訊
民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表一之四
單位：美金仟元/新幣仟元

編號	投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有		被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益	備註
					本期期末	去年年底	股數	比率			
4-2	Supersonic Services Inc.	KGH Korea Limited	馬來西亞	控股公司	USD10	USD10	10,000	100.00%	USD(0)	註1	本公司之孫公司
4-3	KGH International Limited	KGH Asia (Holdings) Pte. Ltd.	新加坡	控股公司	USD72,101	USD16,700	72,100,736	100.00%	USD(782)	註1	本公司之孫公司
		KGH Capital (Singapore) Pte. Ltd.(註2)	新加坡	期貨相關業務	SGD7,000	SGD7,000	7,000,000	100.00%	USD63	註1	本公司之孫公司
		Jubilant Dynasty Limited (註3)	英屬維京群島	投資業務	-	USD0.001	-	-	-	註1	本公司之孫公司

註1：其投資損益已由KG Investments Holdings Limited依權益法認列。

註2：KGH Capital (Singapore) Pte. Ltd.申請註銷營業執照及停止營業一年乙案，於民國一〇三年七月業經台灣主管機關核准，並於民國一〇三年十月完成註銷執照相關程序。

註3：結束營運。

凱基證券股份有限公司
被投資公司轉投資具有重大影響力或控制力，被投資公司相關資訊

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表一之五
單位：美金仟元/港幣仟元/新幣仟元/泰銖仟元

編號	投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		股數	期末持有		被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益	備註
					本期末	去年年底		比率	帳面金額			
5-1	KGI Capital Asia Limited	KGI Alliance Corporation KGI International (Hong Kong) Limited KGI Finance Limited	英屬維京群島 香港 香港 香港	投資業務 衍生性商品業務 投資及融資業務 投資業務	USD100 USD100,000 USD42,914 HKD287,663	USD100 USD100,000 USD42,914 HKD287,663	100,000 100,000,000 42,913,985 287,663,301	100.00% 100.00% 100.00% 100.00%	USD357 USD95,401 USD34,780 USD1,663	註1 註1 註1 註1	本公司之孫公司 本公司之孫公司 本公司之孫公司 本公司之孫公司	
5-2	Grand Cathay Securities (Hong Kong) Limited	Grand Cathay Capital (Hong Kong) Limited	香港	投資業務	USD100	USD100	100,000	100.00%	USD181	註1	本公司之孫公司	
5-3	KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.	KGI Ong Capital Pte. Ltd.	新加坡	期貨及外匯相關業務	SGD59,290	SGD52,790	9,500,000	100.00%	USD183	註1	本公司之孫公司	
		KGI Fraser Securities Pte. Ltd.(註2)	新加坡	證券相關業務	SGD122,407	-	137,527,908	100.00%	USD(9,348)	註1	本公司之孫公司	
		KGI Securities (Thailand) Public Company Limited (註3)	泰國	證券相關業務	USD58,755	USD58,755	696,614,400	34.97%	USD17,247 (泰銖590,625)	註1	本公司之孫公司採權益法評價之被投資公司	

註1：其投資損益已由KG Investments Holdings Limited按權益法認列。

註2：本公司之轉投資公司KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.收購AmFraser Securities Pte. Ltd.案，業獲得台灣及新加坡主管機關核准，並於民國一〇四年一月三十日完成收購程序，AmFraser Securities Pte. Ltd.更名為KGI Fraser Securities Pte. Ltd.，經103.10.23金管證券第1030039427號函核准，故自民國一〇四年第一季起納入本公司合併財務報告編製主體。

註3：本公司之子公司Richpoint Company Limited為整合海外投資架構，於民國一〇四年十月三十日以交易對價美金64,556仟元交割並轉移其採用權益法之投資KGI Securities (Thailand) Public Company Limited之全數股權予KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.。

凱基證券股份有限公司

資金貸與他人相關資訊

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表二

單位：新台幣仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金管與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金管與限額	資金貸與總限額
													名稱	價值		
1	Richpoint Company Limited (富星(維京群島)控股公司)	KG Investments Holdings Limited KGI International Holdings Limited	其他流動資產	是	7,274,520	7,274,520	3,703,392	浮動	短期融通資金	-	營運週轉	-	-	-	15,609,945	15,609,945
			"	"	5,621,220	5,621,220	-	"	"	-	營運週轉	-	-	-	15,609,945	註2
2	KGI International Holdings Limited	KGI Asia Limited KGI Futures (Hong Kong) Limited KGI International Finance Limited KGI Ong Capital Pte. Ltd	"	"	3,141,270	1,653,300	-	"	"	-	充實營運資金	-	-	-	16,670,111	16,670,111
			"	"	991,980	-	-	"	"	-	充實營運資金	-	-	-	註3	註3
			"	"	4,959,900	4,959,900	1,239,975	"	"	-	營運週轉	-	-	-	16,670,111	16,670,111
			"	"	119,203	117,087	117,087	"	"	-	充實營運資金	-	-	-	16,670,111	16,670,111

註1：編號欄之說明如下：

1. 證券商填0。
2. 被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：Richpoint Company Limited (富星(維京群島)控股公司) 資金管與最高限額係依該公司「資金管與他人作業程序」規定，資金管與單一公司及所有公司之總額不得超過該公司之淨值。

註3：KGI International Holdings Limited 資金管與最高限額係依該公司「Loan of Funds Making Guideline」規定，資金管與單一公司及所有公司之總額不得超過該公司之淨值。

凱基證券股份有限公司
為他人背書保證

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表三
單位：新台幣仟元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證限額	本期最高 背書保證餘額	期末背書 保證餘額	實際動支 金額	以財產擔保 之背書保證 金額	累計背書保證金 額占最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額	屬母公司對 子公司背書 保證	屬子公司對 母公司背書 保證	屬對大陸地 區背書保證	
		公司名稱	關係											
0	本公司	KGI Fraser Securities Pte. Ltd.	註2	6,128,271	1,249,498	1,170,735	1,170,735	-	1.91%	24,513,083	否	否	否	
		KGI Ong Capital Pte Ltd.	註2	6,128,271	1,249,498	1,170,735	1,170,735	-	1.91%	註3	"	"	"	
1	KGI International Holdings Limited	KGI Asia Limited	註2	16,670,111	970,652	970,619	342,332	-	5.82%	16,670,111	"	"	"	
		KGI Alliance Corporation	註2	1,983,960	1,983,960	-	-	-	-	-	註4	"	"	"
		KGI International Finance Limited	註2	16,670,111	661,320	661,320	-	-	-	3.97%	-	"	"	"
		KGI Asia Limited/	註2	-	2,479,950	2,479,950	552,103	-	-	14.88%	-	"	"	"
		KGI International Finance Limited	註2	16,670,111	198,396	198,396	-	-	-	1.19%	-	"	"	"
		KGI Futures (Hong Kong) Limited	註2	16,670,111	82,665	82,665	-	-	-	0.50%	-	"	"	"
		KGI Finance Limited	註2	16,670,111	991,980	991,980	-	-	-	5.95%	-	"	"	"
		KGI International (Hong Kong) Limited	註2	-	224,849	224,849	-	-	-	1.35%	-	"	"	"
		KGI International (Hong Kong) Limited/ KGI Finance Limited	註2	-	1,355,706	1,355,706	-	-	-	8.13%	-	"	"	"
		KGI International Finance Limited/ KGI International (Hong Kong) Limited	註2	16,670,111	165,330	165,330	-	-	-	-	-	"	"	"
KGI Capital (Singapore) Pte. Ltd.	註2	-	49,599	49,599	-	-	-	0.30%	-	"	"	"		
KGI Asia Limited/ KGI Futures (Hong Kong) Limited	註2	16,670,111	661,320	661,320	-	-	-	3.97%	-	"	"	"		
KGI Ong Capital Pte. Ltd. KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.	註2	16,670,111	1,081,457	1,053,648	1,053,648	-	-	6.32%	-	"	"	"		

註1：編號欄之說明如下：

1.證券商填0。

2.被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。

註3：本公司背書保證最高限額係依「背書保證作業程序」規定，對單一公司背書保證或設定擔保不得超過本公司淨值之百分之四十。

註4：KGI International Holdings Limited 背書保證最高限額係依該公司「Corporate Endorsement/ Guarantee Making Guideline」規定，對單一公司及所有公司背書保證或設定擔保之總額不得超過該公司之淨值。

凱基證券股份有限公司
應收關係人款項達一億元或實收資本額百分之二十以上
民國一〇四年十二月三十一日

附表四
單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司 本公司	交易對象 中華開發金融控股公司 KGI Asia Limited	關係 母公司 子公司	應收關係人款項餘額 122,581 (註) 186,802	週轉率 金融業不適用 金融業不適用	逾期應收關係人款項		應收關係人款項 期後收回金額 - -	提列備抵呆帳金額 - -
					金額 -	處理方式 不適用 不適用		
本公司								

註：係應收開發金控連結稅制款(帳列本期所得稅資產)

凱基證券股份有限公司
轉投資公司資產負債表

民國一〇四年十二月三十一日

附表五
單位：美金元

資產	Richpoint Company Limited	KG Investments Holdings Limited	KGI International Holdings Limited	ANEW Holdings Limited
流動資產				
現金及約當現金	\$511,049	\$32,867	\$12,453	\$159
應收帳款	-	-	41,040,575	-
其他應收款－關係人	112,000,000	-	86,381,854	62,363,044
其他流動資產	134,530	-	1,483,992	-
流動資產合計	112,645,579	32,867	128,918,874	62,363,203
非流動資產				
以成本衡量之金融資產－非流動	2,277,912	-	-	-
採用權益法之投資	402,801,890	567,473,387	515,788,906	-
非流動資產合計	405,079,802	567,473,387	515,788,906	-
資產合計	\$517,725,381	\$567,506,254	\$644,707,780	\$62,363,203
負債及權益				
流動負債				
短期借款	\$45,600,000	\$112,000,000	\$37,500,000	\$-
應付商業本票	-	-	100,191,025	-
其他應付款	40,909	117,868	2,870,157	-
其他應付款－關係人	-	68,227,372	-	-
流動負債合計	45,640,909	180,345,240	140,561,182	-
負債合計	45,640,909	180,345,240	140,561,182	-
權益				
股本	229,751,070	156,864,163	209,248,261	55,924,236
資本公積	840,290	46,366	54,631,073	-
特別盈餘公積	-	9,759,135	387,913	-
未分配盈餘	242,507,858	221,452,614	240,840,615	6,438,967
其他權益	(1,014,746)	(961,264)	(961,264)	-
權益合計	472,084,472	387,161,014	504,146,598	62,363,203
負債及權益合計	\$517,725,381	\$567,506,254	\$644,707,780	\$62,363,203

凱基證券股份有限公司
轉投資公司資產負債表
民國一〇四年十二月三十一日

附表五之一
單位：美金元

資 產	KG Investments Pacific Limited	KG Investments Asset Management (International) Limited	Pacific Glory Finance One Limited	KGJ Limited
流動資產				
其他應收款－關係人	\$-	\$-	\$-	\$-
流動資產合計	-	-	-	-
非流動資產				
採用權益法之投資	-	-	-	362,734,794
非流動資產合計	-	-	-	362,734,794
資產合計	\$-	\$-	\$-	\$362,734,794
負債及權益				
流動負債				
其他應付款－關係人	\$-	\$-	\$-	\$81,599,325
負債合計	-	-	-	81,599,325
權益				
股本	-	10,000	-	308,341,129
未分配盈餘(累計虧損)	-	(10,000)	-	(27,205,660)
權益合計	-	-	-	281,135,469
負債及權益合計	\$-	\$-	\$-	\$362,734,794

凱基證券股份有限公司
轉投資公司資產負債表
民國一〇四年十二月三十一日

附表五之二
單位：美金元

資 產	Supersonic Services Inc.	KGI International Limited	Bauhimia 88 Ltd.	KGI Capital (Hong Kong) Limited
流動資產				
現金及約當現金	\$-	\$500	\$-	\$-
流動資產合計	-	500	-	-
非流動資產				
採用權益法之投資	-	69,095,026	-	-
資產合計	\$-	\$69,095,526	\$-	\$-
負債及權益				
流動負債				
其他應付款－關係人	\$-	\$2,633,536	\$-	\$-
負債合計	-	2,633,536	-	-
權益				
股本	100	77,863,147	2	2,579,048
資本公積	-	-	-	15,990
累計虧損	(100)	(11,401,157)	(2)	(2,595,038)
權益合計	-	66,461,990	-	-
負債及權益合計	\$-	\$69,095,526	\$-	\$-

凱基證券股份有限公司
轉投資公司資產負債表
民國一〇四年十二月三十一日

附表五之三
單位：美金元

資 產	Global Treasure Investments Limited	KGI Nominees Limited	KGI Hong Kong Limited	Bauhinia 8 Fund	KGI Global Asset Management Limited
流動資產					
現金及約當現金	\$-	\$-	\$1,236,919	\$-	\$-
預付款項	-	-	3,019,691	-	-
其他流動資產	-	-	33,865	-	-
流動資產合計	-	-	4,290,475	-	-
非流動資產					
不動產及設備	-	-	4,609,870	-	-
資產合計	\$-	\$-	\$8,900,345	\$-	\$-
負債及權益					
流動負債					
其他應付款	\$-	\$-	\$17,603,445	\$-	\$-
其他應付款－關係人	-	-	14,275,110	-	-
流動負債合計	-	-	31,878,555	-	-
負債合計	-	-	31,878,555	-	-
權益					
股本	-	-	15,000	-	-
特別盈餘公積	-	-	28,469	-	-
未分配盈餘(累計虧損)	-	-	(23,021,679)	-	-
權益合計	-	-	(22,978,210)	-	-
負債及權益合計	\$-	\$-	\$8,900,345	\$-	\$-

凱基證券股份有限公司
轉投資公司資產負債表
民國一〇四年十二月三十一日

	資	產	KGI Nominees (Hong Kong) Limited	KGI Korea Limited	KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.	Jubilant Dynasty Limited
流動資產						
現金及約當現金	\$-		\$-	\$-	\$16,209	\$-
其他應收款－關係人	1		1	72,622	-	-
流動資產合計	1		1	72,622	16,209	-
非流動資產						
採用權益法之投資	-		-	-	192,838,531	-
資產合計	\$1		\$1	\$72,622	\$192,854,740	\$-
負債及權益						
流動負債						
短期借款	\$-		\$-	\$-	\$31,865,175	\$-
其他應付款	-		-	-	4,713,171	-
其他應付款－關係人	-		-	-	88,384,641	-
流動負債合計	-		-	-	124,962,987	-
負債合計	-		-	-	124,962,987	-
權益						
股本	1		10,000	72,100,736	-	-
未分配盈餘(累計虧損)	-		62,622	(1,602,310)	-	-
其他權益	-		-	(2,606,673)	-	-
權益合計	1		72,622	67,891,753	-	-
負債及權益合計	\$1		\$72,622	\$192,854,740	\$-	\$-

附表五之四
單位：美金元

凱基證券股份有限公司
轉投資公司綜合損益表

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

	Richpoint Company Limited	KG Investments Holdings Limited	KGI International Holdings Limited	ANEW Holdings Limited
收益				
利息收入	\$-	\$8	\$2,189,422	\$-
收益合計	-	8	2,189,422	-
支出及費用				
財務成本	1,740,968	2,117,321	3,443,520	-
其他營業費用	1,023,336	77,510	2,724,905	-
支出及費用合計	2,764,304	2,194,831	6,168,425	-
營業利益(損失)	(2,764,304)	(2,194,823)	(3,979,003)	-
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	21,732,938	18,936,520	58,681,439	1,407,257
其他利益及損失	143,871	(11,984)	(37,173,173)	-
營業外損益合計	21,876,809	18,924,536	21,508,266	1,407,257
本期淨利(損)	19,112,505	16,729,713	17,529,263	1,407,257
其他綜合損益	(5,972,623)	(5,919,141)	(5,919,141)	-
本期綜合損益總額	\$13,139,882	\$10,810,572	\$11,610,122	\$1,407,257

附表六
單位：美金元

凱基證券股份有限公司
轉投資公司綜合損益表

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表六之一
單位：美金元

	KG Investments Pacific Limited	KG Investments Asset Management (International) Limited	Pacific Glory Finance One Limited	KG Limited
收益				
營業證券出售淨利益(損失)	\$-	\$-	\$-	\$(733,388)
其他營業利益	-	11,878,951	-	1,215,318
收益合計	-	11,878,951	-	481,930
支出及費用				
其他營業費用	-	-	-	-
支出及費用合計	-	-	-	-
營業利益(損失)	-	11,878,951	-	481,930
其他利益及損失	-	170,863	-	(951)
營業外損益合計	-	170,863	-	(951)
本期淨利(損)	-	12,049,814	-	480,979
其他綜合損益	-	-	-	-
本期綜合損益總額	\$-	\$12,049,814	\$-	\$480,979

凱基證券股份有限公司

轉投資公司綜合損益表

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表六之二
單位：美金元

	Supersonic Services Inc.	KGI International Limited	Bauhinia 88 Ltd.	KGI Capital (Hong Kong) Limited
收益				
其他營業收益	\$-	\$-	\$-	\$-
收益合計	-	-	-	-
支出及費用				
其他營業費用	-	-	-	-
支出及費用合計	-	-	-	-
營業利益(損失)	-	-	-	-
其他利益及損失	-	(8,637,795)	-	66
營業外損益合計	-	(8,637,795)	-	66
本期淨利(損)	-	(8,637,795)	-	66
其他綜合損益	-	-	-	-
本期綜合損益總額	\$-	\$(8,637,795)	\$-	\$66

凱基證券股份有限公司
轉投資公司綜合損益表

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表六之三
單位：美金元

	Global Treasure Investments Limited	KGI Nominees Limited	KGI Hong Kong Limited	Baohinia 8 Fund	KGI Global Asset Management Limited
收益					
利息收入	\$-	\$-	\$142	\$-	\$-
其他營業收益	-	-	107,133,977	-	-
收益合計	-	-	107,134,119	-	-
支出及費用					
員工福利費用	-	-	83,454,551	-	-
折舊及攤銷費用	-	-	1,899,571	-	-
其他營業費用	594	-	19,446,365	689	-
支出及費用合計	594	-	104,800,487	689	-
營業利益(損失)	(594)	-	2,333,632	(689)	-
其他利益及損失	(9,261)	-	(400,214)	8,776	-
營業外損益合計	(9,261)	-	(400,214)	8,776	-
本期淨利(損)	(9,855)	-	1,933,418	8,087	-
其他綜合損益	-	-	-	-	-
本期綜合損益總額	\$(9,855)	\$-	\$1,933,418	\$8,087	\$-

凱基證券股份有限公司
轉投資公司綜合損益表

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表六之四
單位：美金元

	KGI Nominees (Hong Kong) Limited	KGI Korea Limited	KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.	Jubilant Dynasty Limited
收益				
利息收入	\$-	\$-	\$189,062	\$-
其他營業收益	-	-	478,827	-
收益合計	-	-	667,889	-
支出及費用				
財務成本	-	-	329,030	-
其他營業費用	-	-	631,207	-
支出及費用合計	-	-	960,237	-
營業利益(損失)	-	-	(292,348)	-
其他利益及損失	-	(71)	(489,520)	-
營業外損益合計	-	(71)	(489,520)	-
本期淨利(損)	-	(71)	(781,868)	-
其他綜合損益	-	-	(1,832,112)	-
本期綜合損益總額	\$-	\$(71)	\$(2,613,980)	\$-

凱基證券股份有限公司
赴大陸投資相關資訊彙總表
民國一〇四年一月一日至十二月三十一日

附表七
單位：新台幣仟元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式 (註一)	本期期初自台灣 匯出累積投資金額		本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣 匯出累積投資金額	被投資公司 本期損益	本公司直接或間接 投資之持股比例	本期認列 投資損益(註二)	期末投資 帳面金額	截至本期止已 匯回投資收益
				匯出	收回	匯出	收回						
凱基投資諮詢(上海)有限公司	投資諮詢業務	USD2,000,000	註一、(二)	USD2,000,000	-	USD2,000,000	-	USD2,000,000	\$(25,635)	100%	\$(25,635) 註二、(二.1)	\$18,420	-
凱基證券(亞洲)有限公司上海 代表處(註三)	從事證券、期貨相關調查研 究及資訊之蒐集	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
凱基證券(亞洲)有限公司深圳 代表處(註四)	從事證券、期貨相關調查研 究及資訊之蒐集	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

本期期末累計自台灣匯出 赴大陸地區投資金額	經濟研投審會核准 投資金額	依經濟研投審會規定赴 大陸地區投資限額
USD2,000,000	USD2,000,000	\$36,769,625

註一：投資方式區分為下列三種，標示種類別即可：

- (一)直接赴大陸地區從事投資。
- (二)透過第三地區公司再投資大陸(第三地區之投資公司為Richpoint Company Limited)。
- (三)其他方式。

註二、本期認列投資損益欄中：

- (一)若屬籌備中，尚無投資損益者，應予註明。
- (二)投資損益認列基礎分為下列三種，應予註明：
 - 1、經與中華民國會計師事務所所有合作關係之國際性會計師事務所查核之財務報表。
 - 2、經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表。
 - 3、其他。

註三：業於2001年5月18日經大陸之證券監督管理委員會核准，並於2001年7月5日辦妥登記證。

註四：業於2002年3月27日經大陸之證券監督管理委員會核准，並於2002年6月17日辦妥登記證。

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

柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、合併財務狀況

單位：新臺幣仟元

項目 \ 年度	104 年度	103 年度	差異	
			金額	%
流動資產	251,187,531	261,073,894	-9,886,363	-3.79%
非流動資產	23,275,161	23,403,761	-128,600	-0.55%
資產總額	274,462,692	284,477,655	-10,014,963	-3.52%
流動負債	200,995,838	217,412,576	-16,416,738	-7.55%
非流動負債	8,874,971	2,571,695	6,303,276	245.10%
負債總額	209,870,809	219,984,271	-10,113,462	-4.60%
股本	37,988,123	37,988,123	0	-
資本公積	8,639,723	8,634,882	4,841	0.06%
保留盈餘	13,534,139	13,590,391	-56,252	-0.41%
其他權益	1,120,723	948,459	172,264	18.16%
非控制權益	3,309,175	3,331,529	-22,354	-0.67%
權益總額	64,591,883	64,493,384	98,499	0.15%
增減變動比例分析說明：				
1.本期非流動負債項目較去年同期增加，主係因應業務上之需求，本期發行無擔保普通公司債所致。				
2.其他權益項目較去年同期增加，主係本期因美金升值，國外營運機構財務報表換算之兌換利益增加所致。				

二、合併財務績效

單位：新臺幣仟元

項目	年度		增(減) 金額	變動 比例(%)	備註
	104 年度	103 年度			
收益	\$16,663,828	\$15,292,589	\$1,371,239	8.97%	
營業費用及支出	(15,666,175)	(13,364,222)	(2,301,953)	-17.22%	
營業利益	997,653	1,928,367	(930,714)	-48.26%	註 1
營業外利益及損失	1,940,751	1,946,847	(6,096)	-0.31%	
稅前淨利	2,938,404	3,875,214	(936,810)	-24.17%	註 1
所得稅費用	(327,330)	(524,363)	197,033	37.58%	註 2
繼續營業單位本期淨利	\$2,611,074	\$3,350,851	\$(739,777)	-22.08%	

增減變動比例分析說明：

註 1：主係本期因新增合併個體，相對營業費用及支出增加，致本期營業利益及稅前淨利較前期減少。

註 2：主係本期課稅所得額較去年同期減少，整體應納稅額較去年同期減少。

三、現金流量

(一)最近二年度流動性分析

項目	年度		增減比例
	104 年 12 月 31 日	103 年 12 月 31 日	
現金流量比率	5.71%	(4.27)%	9.98%
現金流量允當比率	170.84%	8.24%	162.6%
現金再投資比率	11.84%	(16.44)%	28.28%

增減比率變動分析說明：

現金流量允當比率及現金再投資比率增減比例達 10%：主要係本期營業活動現金流量增加所致。

(二)未來一年現金流動性分析

單位：新臺幣仟元

期初現金 餘額①	預計全年自 營業活動之 現金流量②	預計全年 現金流出 量③	預計現金剩餘 (不足)數額 ①+②-③	預計現金不足額之 補救措施	
				投資計畫	融資計畫
12,451,577	(8,746,033)	7,465,112	11,170,656	-	-

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

(一)最近重大資本支出之運用情形及資金來源

單位：新臺幣仟元

計劃項目	實際或預期之資金來源	實際或預期完成日期	所需資金總額	實際或預定資金運用情形						
				103 年度	104 年度	105 年度	106 年度	107 年度	108 年度	109 年度
購置設備	自有資金	103.1~103.12	\$199,351	\$199,351	-	-	-	-	-	-
購置設備	自有資金	104.1~104.12	335,887	-	335,887	-	-	-	-	-
子公司現金增資	自有資金	104.1~104.12	3,226,840	-	3,226,840	-	-	-	-	-
購置設備	自有資金	105.1~105.12	306,874	-	-	306,874	-	-	-	-

(二)預計可能產生效益

為提供客戶快速簡便及安全的操作交易環境，提昇公司資訊安全之控管及因應擴展之業務，擬於 105 年度添購相關軟硬體設備。

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

(一)最近年度轉投資政策

本公司之轉投資政策係配合母公司開發金控拓展證券金融版圖之進程、提升穩定性收入比重及分散營運風險，以追求集團整體利潤極大化。

(二)轉投資獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫

單位：新臺幣仟元

轉投資公司(註)	104.12.31 帳面值	104 年度投資損益	獲利或虧損之主要原因	改善計畫	未來一年投資計劃
Richpoint Company Limited(富昱(維京群島)控股公司)	15,609,945	609,842	持續獲利，係因海外轉投資事業收益挹注	不適用	視營運狀況及業務需要而定
凱基證券投資顧問(股)公司	159,704	7,446	持續獲利，係因投資顧問服務費收益挹注	不適用	視營運狀況及業務需要而定
凱基保險經紀人(股)公司	76,030	65,488	持續獲利，係因保險經紀佣金收益挹注	不適用	視營運狀況及業務需要而定
凱基創業投資(股)公司	696,210	4,046	持續獲利，係因投資部位處分收益挹注	不適用	視營運狀況及業務需要而定
凱基證券投資信託(股)公司	339,464	2,069	轉虧為盈，係因基金操作績效改善及規模提升	不適用	視營運狀況及業務需要而定
凱基期貨(股)公司	2,614,426	510,406	持續獲利，係因期貨經紀手續費收益挹注	不適用	視營運狀況及業務需要而定
環華證券金融(股)公司	963,287	15,972	持續獲利，係因融資券利差收益挹注	不適用	視營運狀況及業務需要而定

註：係採權益法之長期投資。

六、風險事項

(一)利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

1.利率

- (1)信用交易業務：本公司本項業務以賺取融資利差為主，受利率變動影響不大。
- (2)債券及利率衍生性商品業務：本公司債券業務除服務客戶賺取佣金與價差之外，並透過對總體經濟及國內外金融市場變動之預期，判斷未來利率之波動以調整自營買賣部位，賺取資本利得及養券利差，故利率波動與本公司債券業務損益密切相關。為避免公司損益受利率變化影響過大，本公司每年初針對債券及利率商品，依資本額及預算大小，設有停損、敏感性及風險值控管機制，逐日有效控制此類業務風險，以避免損失超過公司所能承受範圍。
- (3)借款：對外借款之風險來源主要係利率變動風險，本公司可因應利率走勢之預期變化，進行借款方式、條件及期間之調整，倘若利率呈不利走勢，本公司亦可透過利率交換或利率選擇權等商品進行避險。

2. 匯率

- (1)本公司可能面臨之匯率風險主要來自以下二項：
 - A.長期股權投資匯率風險：本公司對海外轉投資公司或再轉投資公司之外幣投資，當未來年度轉投資公司盈餘匯回或處分海外轉投資公司，將投資本金匯回時之匯率風險。本公司投資海外子公司係以永續經營為目的，匯率變動對本公司長期股權投資所產生之影響主要為帳面金額之變動，損益影響數不大。
 - B.經營業務產生之匯率風險：本公司經營業務雖以本國貨幣商品為主，惟仍得持有外幣存款及從事主管機關開放之外幣計價商品業務，例如外幣計價之結構型商品、承銷及自行買賣外國有價證券等。當匯率價格變動時，可能導致本公司產生外匯損失之風險。
- (2)公司因應匯率變動之具體措施
 - A.收集匯率資訊以隨時掌握匯率變動及未來走勢。
 - B.針對匯率曝險部位，訂定風險衡量指標，並在風險限額下，依據市場情勢及本公司匯率曝險狀況，擬定避險策略，以有效降低匯率風險。
 - C.本公司並訂有相關作業準則，以有效管理本公司匯率風險。

3. 通貨膨脹

本公司為證券服務業，通貨膨脹對本公司損益尚無直接具體之影響。

(二)從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施

- 1.本公司最近年度未有從事高風險、高槓桿投資之情事。
- 2.本公司除依法辦理信用交易業務外，最近年度並無資金貸與他人之情形。
- 3.本公司依法辦理背書保證，相關作業悉依「背書保證作業程序」及相關內部辦法辦理，其中最高限額規定，對單一公司背書保證或設定擔保不得超過本公司淨值之百分之十，本公司對所有公司背書保證或設定擔保之總額不得超過本公司淨值之百分之四十。

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用

凱基證券在衍生性商品之研發上投注許多心力，且從不間斷，103 與 104 年度分別支出 997 萬元與 1,043 萬元，近年來已陸續取得利率交換(IRS)、利率選擇權(IRO)、資產交換(CBAS)、結構型商品(Structured Notes)、債券選擇權(Bond Option)、股權選擇權(Equity Option)及信用衍生性商品(Credit Derivatives)等新種商品之業務資格，104 年更配合法令的開放，增加國際證券業務分公司(OSU)新開放之新種商品，不僅領先同業率先取得業務資

格，也成為國內首家於 OSU 提供非居民承作外幣計價連結台股衍生性商品的證券商，堪稱台灣證券商發展 OSU 外幣衍生性商品業務的重要里程碑。

在債券相關商品方面，為滿足境內各類投資人對於外幣計價金融商品的理財投資需求，且增進交易便利性，本公司與櫃買中心等主管機關及券商公會一同推動外幣計價債券於國內證券商營業處所議價交易時段得與國際市場接軌，更鬆綁外國債券於國內證券商營業處所議價交易對象由國內金融機構放寬至境內專業投資人，外國債券券種以證券商接受專業投資人買賣外國債券所定範圍為限，促成國內專業投資人得利用國內集保結算所完成外國債券之交割與保管，大幅降低專業投資人交易成本，並促進國內債券次級市場商品的多樣化。除債券現貨之發行面與交易面的耕耘外，本公司亦將持續開發符合投資人需求的各類衍生性商品，連接標的包含利率指標、債券、信用標的、股權等，並逐步拓及匯率指標，以符合客戶多樣化之投資需求。

(四)國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

針對國內外重要政策及法律變動，本公司法令遵循部業已公告相關單位知悉，相關單位將配合法令規定，適時調整內部相關營運策略。茲列示重要之相關法(函)令變動如下：

- 1.105 年 2 月 26 日金管證投字第 1050006600 號令修正上市及上櫃有價證券之最低融券保證金成數由 120%調整為 90%。
- 2.105 年 1 月 18 日金管證券字第 1040053607 號令開放證券商辦理不限用途款項借貸業務。
- 3.105 年 1 月 12 日金管證投字第 10400542121 號令規範參與證券商不得以規避稅負為訴求，從事指數股票型基金(ETF)實物申購之業務招攬及營業促銷活動。
- 4.105 年 1 月 6 日金管證券字第 1040048721 號令開放證券商接受投資人委託買賣外國證券交易所交易債券(Exchange Traded Note)。
- 5.104 年 11 月 20 日金管證券字第 1040040508 號令開放證券商以信託方式辦理財富管理業務，信託財產之運用得投資登錄櫃檯買賣之黃金現貨。
- 6.104 年 11 月 19 日金管證券字第 1040041400 號令修正證券商為海外子公司為背書保證。
- 7.104 年 11 月 12 日金管證券字第 1040044236 號令修正「證券商管理規則」部分條文，本次共計修正七條，主係為提高普通公司債之承銷資訊公告作業效率、提升證券商服務與營運作業效能及配合現行上市(櫃)、興櫃公司有價證券已採全面無實體發行，爰修正本規則相關規定。
- 8.104 年 11 月 4 日金管證券字第 10400421341 號令開放認購(售)權證等商品之標的證券得為證券商辦理有價證券借貸業務之交易標的。
- 9.104 年 11 月 4 日金管證券字第 10400421342 號令修正證券商辦理有價證券借貸業務出借有價證券予證券自營商之規範。
- 10.104 年 11 月 2 日金管證券字第 1040042134 號令修正「證券商辦理有價證券借貸管理辦法」，本次共計修正三十七條，新增一條，主係為擴大證券商辦理有價證券借貸業務之券源，並促進整體市場流動性，爰修正本辦法相關規定。
- 11.104 年 10 月 22 日金管證券字第 1040036865 號令修正國際證券商業務分公司(OSU)銷售涉

及國內證券市場之境外基金對我國證券市場之投資比率由 30%調整為 50%。

12.104 年 9 月 17 日金管證券字第 10400308081 號令放寬登錄櫃檯買賣之黃金現貨得為證券商辦理證券業務借貸款項資金融通範圍。

13.104 年 9 月 15 日金管證券字第 1040030808 號令修正「證券商辦理證券業務借貸款項管理辦法」部分條文，本次共計修正八條，主係為提升證券商服務效能，擴大證券商業務經營範圍，爰修正本辦法相關規定。

14.104 年 8 月 28 日金管證券字第 1040034734 號令修正「證券商負責人與業務人員管理規則」部分條文，本次共計修正五條條文，主要係為放寬證券商負責人與業務人員之兼任範圍，以提升證券商競爭力，調整證券商業務人員訓練之管理，並增訂證券商負責人與業務人員禁止行為，爰修正本規則相關規定。

15.104 年 8 月 7 日金管證券字第 1040025355 號令修正證券商轉投資外國事業相關規範，放寬證券商持股 50%以上或具實質控制力之外國轉投資事業相互間得為資金貸與及背書保證；另增訂證券商之外國轉投資事業為註冊於 IOSCO MmoU 簽署會員地並取得證券或期貨執照者，其變更受當地證券期貨主管機關監理之營業項目或於當地設立受當地證券期貨主管機關監管之特許事業，且不涉及國內證券商母公司資金匯出者，得事後申報本會備查。

16.104 年 6 月 5 日金管證券字第 1040013428 號令放寬證券商持有外幣存款總額度規定。

17.104 年 5 月 29 日金管證券字第 1040012708 號令。

18.104 年 5 月 25 日金管證券字第 1040004899 號令放寬證券商得接受非專業投資人委託買賣外國有價證券之範圍包括黃金商品 ETF。

上述各項法令之修訂與開放，對公司之營運均屬正面，特別是業務操作更具靈活性，因此，對本公司之財務業務發展，尚無不利之影響。

(五)科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

隨著科技進步及市場競爭愈形激烈，投資人對證券相關資訊與服務之需求逐年提高，本公司亦不斷提昇資訊科技能力及更新前後台作業系統以因應產業快速變遷之趨勢並提昇公司競爭力，除了在經紀業務方面強化電子交易資訊之取得及功能便利性外，並提供客戶各式行動交易功能，讓客戶得隨時掌控投資契機；在自營、債券及衍生性商品相關業務方面，亦採用先進之系統模型，讓交易員得在系統化有效控管風險下運用各類計量模型進行交易或避險，為公司及股東追求最大獲利；因此，科技及產業環境雖不斷變化，而凱基證券在不斷提升科技運用能力，以提供客戶最佳服務下，反而更有機會領先同業，創造更大的商機，故科技改變及產業變化對本公司之財務業務尚無不利影響。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司擁有多元化之業務組合、允當之資本水準、堅實之財務能力、完善之風險管理機制及良好之營運體質，多年來持續致力於產品研發創新與亞太區域業務擴展，以分散公司所面臨之市場風險及獲利來源，並藉由發展投資銀行導向之產品服務平台，提供優秀人才發展空間及創造股東長期投資價值，故尚無企業形象改變致對企業產生危機等不利影響之情形。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

因應證券商規模大型化之發展趨勢，為發揮規模經濟效果，證券業透過併購方式以擴大營運規模，增加銷售通路並降低資金運用成本已為大勢所趨。惟面臨不同企業文化、組織、人力、資源等管理經營層面風險，伴隨併購所產生之法律風險及財務風險不容忽視，若未充分考量合併後之效益及可能之衝擊，將導致營運成本不減反增，是故本公司若進行併購，除可帶來提高股東權益報酬、擴大規模經濟利益、擴大資源共享利益及預防被邊緣化等預期效益外，亦將審慎評估相關風險所帶來之衝擊。

(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

本公司係屬證券業，並非一般製造業，不具有建置廠房之需求，故亦無擴充廠房之可能風險。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司係屬證券業，並非一般製造業，不具有進貨集中之風險。本公司主要服務客戶包括自然人、法人及經核准之外國專業投資機構與自然人，客層結構完整，並無單一客戶佔本公司營業收入過於集中之情形。

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

本公司為中華開發金融控股公司 100% 持有之子公司，並無股權大量移轉或更換情事。

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

本公司為中華開發金融控股公司 100% 持有之子公司，經營權並未改變。

(十二)訴訟或非訟事件

1. 本公司民國 95 年度至 100 年度及 102 年度營利事業所得稅結算申報有關前手息之扣繳稅款、營業成本及相關費用遭國稅局剔除，核定補繳營利事業所得稅為 1,578,075 仟元；大華證券民國 96 年度至民國 99 年度營利事業所得稅結算申報針對停徵之證券、期貨交易所得及營業讓與攤提等費用遭國稅局剔除，核定補繳營利事業所得稅為 37,938 仟元，但本公司不服，目前正提起及進行行政救濟程序中，對補繳之稅額已適當估列入帳。
2. 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，經臺北地方法院於民國 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 仟元及法定利息，臺北地方法院於民國 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臺灣高等法院更審，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 仟元及法定利息，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 仟元及法定利息。臺灣高等法院更四審於民國 103 年 6 月 26 日判決本公司應於黃君將系爭仁信證券股票所有權讓與本公司之同時，給付黃君 90,379 仟元，其餘上訴駁回。凱基證券及黃君均就更四審判決上訴最高法院，最高法院於

民國 103 年 10 月 16 日判決廢棄更四審判決，發回更審，本案目前於臺灣高等法院進行更五審之審理。

3. 投保中心指稱歌林(股)公司前經營團隊因涉嫌掏空公司資產而遭臺北地方法院檢察署起訴，大華證券(股)公司(於民國 102 年 6 月 22 日與本公司合併後消滅，以下稱「本公司」)既為歌林(股)公司 96 年 11 月 7 日發行國內第二次無擔保可轉換公司債(以下稱歌林二)之主辦承銷商，卻對歌林二之公開說明書未詳實查核，已違反證券交易法第 20、32 條及民法 184、185 條等規定，爰於 99 年 6 月 14 日起訴請求本公司、歌林(股)公司及其前經營團隊之負責人、調和聯合會計師事務所及其簽證會計師等連帶賠償新臺幣 133,308 仟元及自起訴狀繕本送達之翌日起至清算日止按年息 5% 計算之利息，並由投保中心受領之云云。本案目前於臺北地方法院審理中，但因歌林(股)公司尚在重整中，故停止訴訟。

(十三)其他重要風險及因應措施：無。

(十四)說明本公司風險管理之組織架構、風險管理政策及各項風險因素對公司之影響與未來因應措施

1. 風險管理之組織架構：

- (1) 本公司董事會通過之監督、規劃與執行相關風險管理事務之風險管理組織架構，包括董事會、風險管理單位、業務單位及其他相關部門等，均有其所屬風險管理事務之職責。
- (2) 本公司設有風險管理委員會、投資審查委員會、商品審議委員會等，以強化本公司風險管理組織與架構。
- (3) 金控母公司設有風險管理委員會，本公司風險管理部門定期於該委員會中報告風險管理事項。

對於各業務部門之業務限額管理及風險管理相關規範等，風險管理部除參與訂定與修訂外，並與本公司其他相關部門共同配合相關監控流程，此外，亦透過持續自行開發或外購之風險管理資訊系統進行控管，以有效管理風險，且於定期及不定期提供風險管理報告及表報予高階經理人，作為其經營決策之參考。

2. 風險管理政策

本公司風險管理政策係為有效管理本公司營運有關之風險並強化本公司之競爭優勢，依主管機關法令及母公司中華開發金融控股股份有限公司「風險管理政策」與本公司業務發展策略所訂定。本政策將風險來源分為五大類，分別為市場風險、信用風險、流動性風險、作業風險及法律風險，各項風險以適當方式予以辨認與管理。

3. 各類風險之管理衡量方式、風險報告之頻率及因應策略：

(1) 各類風險之管理衡量方式

(i) 市場風險

本公司透過建置風險管理制度、制訂市場風險管理相關規章及訂定各項商品作業準則等方式，並依本公司經營策略及風險胃納進行市場風險(經濟)資本配置，訂定各項市場風險額度，每日執行市場風險監控作業，以使風險控制於公司可承擔之範圍內。

本公司採用 MSCI Risk Manager 市場風險管理系統作為量化管理的主要工具，此系統含括本公司全部庫存，每日完整提供各種分析緯度及整合運算結果，涵蓋權

益風險、利率風險及匯率風險等範圍，與各種衍生性商品之模型調校及應用，並由風險管理部每日依各業務單位之年度市場風險額度進行控管，以落實管理市場風險資本配置。

為確保市場風險值(VaR)模型預測之可性度，風險管理部定期執行回溯測試(Back Testing)，以檢驗模型有效性。此外，風險管理部設立不同情境進行壓力測試(Stress Testing)及情境分析，以瞭解公司之風險承受程度。

(ii)信用風險

本公司信用風險管理係依發行者及交易對手之信用評等、交易特徵或商品型態等採取適當之衡量方式，並綜合考量本公司信用風險資本、公司淨值或集中度風險等因素訂定適當之信用風險限額，除定期檢視交易對手、部位及擔保品之信用狀況外，並將各項信用額度之使用情形彙總報告予相關單位及管理階層。

本公司評估交易對手或交易標的之信用風險時，得採外部信用評等，依評等等級對照表予以對應之，其中外部信用評等悉參照台灣經濟新報之TCRI、中華信評、S&P、Moody及Fitch等評等公司所出具之信用評等，採本公司評等對照表分別對應至1~9等級，除適時更新外部評等機構對交易對手或交易標的之信用評等資料，並得於信用評等變化時，適度調整信用風險額度。

風險管理部每年向董事會申請信用風險資本，除對全公司、單一等級、單一公司等訂定信用風險預期損失額度，並制訂交易對手交割前信用風險(Pre-Settlement Risk, PSR)額度及各項集中度風險額度，如國家、產業、同一企業、同一集團、高風險產業、高風險集團等，透過日常檢視信用風險暴險、交易對手或交易標的之信用風險變化，控管各項信用風險限額使用情形，以落實管理本公司信用風險。

(iii)流動性風險

本公司流動性風險分為兩類：市場流動性風險與資金流動性風險。市場流動性風險係以本公司持有部位其市場成交量為衡量指標，做為資訊揭露之依據。資金流動性風險管理已設立獨立之資金調度單位，綜合考量各部門資金需求之淨現金流量及時程進行資金管理，以有效控管本公司資金流動性風險。

(iv)作業風險及其他風險

本公司所有單位依其業務職掌分別執行作業風險管理，涵蓋之範圍與內容包括作業風險管理有關之授權、流程及作業內容，所有規劃均遵循前後檯作業分離、執掌與權限獨立之原則。作業風險控管內容包括資訊安全、資訊維護、結算交割、交易確認、報表編製、人員權責劃分或分工、關係人交易等之控管及內部控制等。各單位對所從事業務，負責檢核及控管作業風險，除遵循外部法令規範外，並由稽核部依內部控制制度所規範之作業程序及控制重點進行查核，以確保作業風險管理執行之有效性。

所有單位於異常事項發生時，應依本公司「異常事項通報暨處理程序作業辦法」之通報機制辦理，稽核部視異常事件之必要性，陳報董事長及母公司金控稽核處，以有效管理作業風險損失事件。本公司各單位於執行業務過程中如發現重大風險事件時，另依金控母公司重大風險事件通報等相關規定辦理。

另本公司已取得證券商自有資本適足比率進階計算法下之選擇權採用敏感性分析(Delta-Plus)法之相關資格，為計算資本適足比率及其他法定比率所需使用之金

融商品評價模型，已實施使用模型管理作業。

(2) 風險報告之頻率

(i) 市場風險：風險管理部每日產出全公司、業務部門、分項業務及交易員之敏感度風險值、風險值(VaR)及交易損益等之風險管理報表，並依年度核定之市場風險額度進行控管，揭露並提供公司管理階層及業務單位相關風險資訊。

(ii) 信用風險：風險管理部每日監控本公司承作店頭衍生性商品之交易對手交割前信用風險(PSR)及其 CDS Spread 變化，揭露並提供公司管理階層及業務單位相關風險資訊參考，對於本公司持有債券部位之發行人及交易對手信用暴險等予以分級管理，並執行各項集中度風險管理及風險事件之因應與管理等。

風險管理部原則上採每雙週向本公司風險管理委員會、每週向投資審查委員會提報上開相關市場及信用風險管理報告，並採每季將市場風險及信用風險等額度控管及使用情形提報本公司董事會，遇部門超限或重大異常狀況，除依本公司相關規範處理外，並於最近一次董事會報告，另定期亦彙總本公司風險管理相關資訊，向金控母公司風險管理委員會報告。

(iii) 流動性風險：市場流動性風險之資訊揭露係定期以報告案之形式提報風險管理委員會；另資金流動性風險控管係由資金調度單位定期檢視本公司相關財務比例，每月檢視資金安全存量標準，評估資金狀況，並每季訂定適當之資金安全存量建議，提報風險管理委員會。

(iv) 作業風險及其他風險控管：本公司訂有「異常事項通報暨處理程序作業辦法」，以規範發生作業風險事件、客訴案件、內控缺失事件，及因前述情形等造成之損失金額或情節重大性作為衡量指標，由各單位就異常事項進行通報並及確認已採取適當之措施，後續並依相關規範辦理。稽核單位主管每月定期出席審計委員會及董事會報告本公司內、外部查核情形，並揭露前述類別異常事項，每季針對未結案之重大異常事項及缺失，進行改善情形之追蹤，每半年彙整內部控制制度缺失暨改善情形，以協助董事會成員瞭解作業風險相關事項。

4. 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因應策略

(1) 避險與抵減風險之政策

本公司已制定「從事衍生性商品交易處理程序」等相關規範，以規範從事避險之相關政策：

(i) 各業務部門從事衍生性金融商品交易，應事先確立其交易目的係屬交易性質或避險性質，且交易後不得隨意變更交易目的。

(ii) 所謂交易性質，係指根據價格預期買賣衍生性金融商品，承擔風險，以期賺取價差之交易。所謂避險性質，係指藉由衍生性金融商品交易，來降低既有資產或負債及預期交易之市場風險。

(iii) 因避險所需而持有之部位，應將避險及被避險部位視為一投資組合，並注意避險與被避險部位間損益變化之關聯性。

(2) 監測規避與抵減工具持續有效性之策略與流程

(i) 本公司發行認購(售)權證或結構型商品以股票、可轉換公司債、選擇權、他家發行之認購(售)權證作動態避險以規避或降低單邊交易或發行端所面臨之風險，並控管其避險比率。另各業務部門視業務需要，債券現貨部位以利率交換、債券選

擇權、信用違約交換(CDS)等為避險與抵減風險工具，可轉換公司債及選擇權部位以期貨或選擇權、股票借券等為避險與抵減風險工具，股票以期貨或選擇權等為避險與抵減風險工具，以期降低交易風險。

(ii)本公司對公司整體、業務部門及分項業務、交易員，訂有相關風險限額、停損限額規範及超限處理程序，並持續有效執行其部位之風險衡量、監測及管控。

(iii)另本公司透過風險控制點及年度內控自評制度，定期對各風險項目之控制方案進行內部控制風險控制點評估，以持續確保其控制方案之有效性。

(十五)本公司風險值 VaR(99%,1D)相關資訊如下：

單位：新臺幣仟元

風險類別	104 年度			
	平均風險值	最小風險值	最大風險值	期終風險值
權益證券	455,250	160,223	943,167	316,337
利率	72,073	39,917	118,054	65,395
外匯	7,683	1,264	16,892	4,571
商品	2,018	0	5,174	1,228

(十六)本公司 104 年 12 月 31 日資本適足率使用情形如下：

1.資本適足率：

單位：新臺幣元

資本適足比率(%)	合格自有資本淨額	經營風險約當金額
340%	20,503,869,892	6,028,305,786

項 目	104.12.31	平均值	最大值	最小值
資本適足率	340%	307%	340%	275%

2.風險約當金額比率：

資料基準日：104年12月31日

項 目	風險約當金額比率
市場風險	48.95%
信用風險	24.14%
作業風險	26.91%
合 計	100.00%

3.各類經營風險約當金額：

單位：新臺幣元

項 目	金 額
市場風險	2,951,119,849
信用風險	1,455,128,465
作業風險	1,622,057,472
合 計	6,028,305,786

七、其他重要事項：無。

2.各關係企業基本資料

104年12月31日

單位：新臺幣仟元/美金仟元/港幣仟元/新加坡幣仟元（特別註明時）

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
凱基期貨(股)公司	82.12.08	臺北市重慶南路1段2號 6樓、12樓、13樓	860,800	期貨商
凱基資訊(股)公司	104.11.12	臺北市重慶南路1段2號 12樓	50,000	管理顧問業務、資訊軟體、資料處理及電子資訊供應服務
凱基證券投資信託(股)公司	90.04.19	臺北市明水路698號	300,000	證券投資信託業務、全權委託投資業務
凱基證券投資顧問(股)公司	85.12.19	臺北市明水路700號1樓	150,000	證券投資顧問業務、全權委託投資業務
凱基保險經紀人(股)公司	92.03.13	臺北市明水路700號7樓	3,000	人身/財產保險經紀人業務
Richpoint Company Limited	85.10.18	英屬維京群島	USD 229,751	控股公司
KG Investments Holdings Limited	85.11.05	開曼群島	USD 156,864	控股公司
KGI International Holdings Limited	89.04.20	開曼群島	USD 209,248	控股公司
KG Investments Asset Management International Limited	85.12.23	英屬維京群島	USD 10	投資業務
KG Investments Pacific Limited	85.11.05	開曼群島	USD 0	投資業務
Pacific Glory Finance One Limited	86.05.05	開曼群島	USD 0	投資業務
Bauhinia 88 Ltd.	86.06.18	開曼群島	USD 0.002	控股公司
KGI International Limited	86.03.24	英屬維京群島	USD 77,863	控股公司
KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.	86.09.25	新加坡	USD 72,101	控股公司
KGI Ong Capital Pte. Ltd.	73.10.10	新加坡	SGD 95,000	期貨及外匯相關業務
KGI Capital (Singapore) Pte. Ltd.(註1)	87.11.24	新加坡	SGD 7,000	期貨相關業務
KGI Limited	86.03.24	英屬維京群島	USD 308,341	控股公司
Global Treasure Investments Limited	88.04.12	香港	HKD 0.002	投資業務
KGI Securities (Hong Kong) Limited	85.10.01	香港	USD 11,500	證券相關業務
KGI Asia Limited	85.10.01	香港	USD 95,000	證券相關業務
KGI Investments Management Limited	75.03.04	香港	HKD 26,250	保險經紀業務
KGI Futures (Hong Kong) Limited	85.12.27	香港	USD 45,000	期貨經紀及結算交割業務
KGI Capital Asia Limited	82.06.23	香港	USD 117,963	證券相關業務
KGI Alliance Corporation	85.11.18	英屬維京群島	USD 100	投資業務
KGI Finance Limited	85.10.01	香港	USD 42,914	投資及融資業務
KGI International (Hong Kong) Limited	86.02.21	香港	USD 100,000	衍生性商品業務

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
凱基投資諮詢(上海)有限公司	102.11.15	上海	USD 2,000	投資諮詢業務
KGI Hong Kong Limited	85.10.01	香港	USD 15	管理顧問業務
KGI International Finance Limited	89.08.30	香港	USD 10,000	投資及融資業務
KGI Global Asset Management Limited	85.11.05	開曼群島	USD 0	資產管理
KGI Nominees Limited	86.03.27	英屬維京群島	USD 0	信託代理業務
Grand Cathay Securities (Hong Kong) Limited	86.09.19	香港	HKD487,252	證券相關業務
Grand Cathay Capital (Hong Kong) Limited	97.07.25	香港	HKD287,663	投資業務
TG Holborn(HK) Limited	84.11.09	香港	HKD 171	保險經紀業務
KGI Asset Management Limited	86.09.24	香港	HKD 5,000	資產管理
Supersonic Services Inc.	88.03.29	英屬維京群島	USD 0.1	控股公司
KGI Korea Limited	88.12.20	馬來西亞	USD 10	控股公司
ANEW Holdings Limited	85.11.06	英屬維京群島	USD 55,924	控股公司
KGI Wealth Management Limited(註 3)	81.12.10	香港	HKD 113,450	證券相關業務
KGI Capital (Hong Kong) Limited	93.04.01	香港	HKD 20,000	證券相關業務
KGI Nominees (Hong Kong) Limited(註 2)	83.07.19	香港	HKD 0.003	信託代理業務
凱基創業投資(股)公司	101.11.26	臺北市明水路 700 號 7 樓	600,000	創業投資業務
環華證券金融(股)公司	84.05.04	臺北市基隆路 2 段 51 號 17 樓	4,000,000	融資融券/轉融通業務
KGI Fraser Securities Pte. Ltd.	44.12.30	新加坡	SGD 137,528	證券相關業務

註 1：本公司之轉投資公司 KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.收購 AmFraser Securities Pte. Ltd.案，業獲得台灣及新加坡主管機關核准，並於 104 年 1 月 30 日完成收購程序，AmFraser Securities Pte. Ltd.更名為 KGI Fraser Securities Pte. Ltd.，經 103.10.23 金管證券第 1030039427 號函核准。

註 2：本公司之轉投資公司 KGI Limited 收購 TG Holborn (HK) Limited 及 Alpha Global Asset Management Limited 案，業獲得台灣及香港主管機關核准，並於 103 年 12 月 22 日完成收購程序，Alpha Global Asset Management Limited 於 104 年 3 月 6 日更名為 KGI Asset Management Limited，經 103.9.16 金管證券第 1030029490 號函核准。

註 3：為簡化海外轉投資架構，於 104 年 7 月 27 日經董事會決議，將海外轉投資子公司 ANEW Holdings Limited 之轉投資事業 KGI Wealth Management Limited 及 KGI Nominees (Hong Kong) Limited 之全數股權移轉予 KGI Limited。

3.依公司法第三六九條之三推定為有控制與從屬關係者，其相同股東資料：無。

4.各關係企業董事、監察人與總經理之姓名及其對該企業之持股或出資情形

104.12.31

企業名稱	職稱	姓名或 代表人	持有股份	
			股數(股)	持股比例 (%)
凱基期貨(股)公司	法人董事：凱基證券 個人監察人： 總經理	糜以雍 陳品呈 陳瑞珽 周瑤敏 陳瑞珽	85,744,086	99.61
凱基資訊(股)公司	法人董事：凱基期貨 監察人：	楊甲鈞 陳品呈 陳瑞珽 周瑤敏	5,000,000	100
凱基證券投資信託(股)公司	個人董事 個人董事 個人董事 個人監察人 個人監察人 總經理	李婧婧 袁宜嬌 林玉娟 林彥均 林慧貞 陳育德	29,998,147	99.99
凱基證券投資顧問(股)公司	法人董事：凱基證券 監察人：凱基證券 總經理	杜金龍 朱晏民 王國雄 劉長棟 朱晏民	15,000,000	100
凱基保險經紀人(股)公司	法人董事：凱基證券 監察人：凱基證券 總經理	曾錦隆 鄭志成 周瑤敏 李貴冷 陳冠宇	300,000	100
Richpoint Company Limited	個人董事：	許道義 丁紹曾 曾錦隆	229,751,070	100
KG Investments Holdings Limited	個人董事：	許道義 曾錦隆 Wong Hoe Choon Reddy	156,864,163	100
KGI International Holdings Limited	個人董事：	曾錦隆 黃碧玲 Wong Hoe Choon Reddy	209,248,261	100
KG Investments Asset Management International Limited	個人董事：	林啟弘	10,000	100
Bauhinia 88 Ltd.	個人董事：	林啟弘	2	100
KGI International Limited	個人董事：	Foong Hock Meng Wong Hoe Choon Reddy Wong Chak Wai	77,863,147	100
KGI Asia (Holdings) Pte. Ltd.	個人董事：	Foong Hock Meng Wong Hoe Choon Reddy Wong Chak Wai	72,100,736	100
KGI Ong Capital Pte. Ltd.	個人董事：	Foong Hock Meng	9,500,000	100

企業名稱	職稱	姓名或 代表人	持有股份	
			股數(股)	持股比例 (%)
		糜以雍 Ong Ka Thai Wong Chak Wai Wong Hoe Choon Reddy		
KGI Capital (Singapore) Pte. Ltd.	個人董事：	Foong Hock Meng Wong Hoe Choon Reddy Wong Chak Wai	7,000,000	100
KGI Limited	個人董事：	黃碧玲 Wong Hoe Choon Reddy Wong Chak Wai	308,341,129	100
Global Treasure Investments Limited	個人董事：	宋彪	2	100
KGI Securities (Hong Kong) Limited	個人董事：	Chu Kuan Hsun 黃碧玲 Kwong Man Bun Lau Hung Chuen Wong Chak Wai	11,500,000	100
KGI Asia Limited	個人董事：	Chu Kuan Hsun 黃碧玲 Kwong Man Bun Lau Hung Chuen Wong Chak Wai	95,000,000	100
KGI Investments Management Limited	個人董事：	Chan Hin Geung Mark Chu Kuan Hsun Wong Chak Wai 吳強立 Wong Hoe Choon Reddy	26,250,000	100
KGI Futures (Hong Kong) Limited	個人董事：	Chu Kuan Hsun Kwong Man Bun Lee Man Sik 糜以雍 Wong Chak Wai	45,000,000	100
KGI Capital Asia Limited	個人董事：	黃碧玲 Kwan Ringo Cheukkai Kwong Man Bun Lee Siu Lun Wong Chak Wai Wong Hoe Choon Reddy Kwan Lai On Warren	117,962,769	100
KGI Alliance Corporation	個人董事：	顏志堅 黃碧玲 Foong Hock Meng	100,000	100
KGI Finance Limited	個人董事：	黃碧玲 Wong Chak Wai Wong Hoe Choon Reddy	42,913,985	100
KGI International (Hong Kong) Limited	個人董事：	黃碧玲 Wong Chak Wai Wong Hoe Choon Reddy	100,000,000	100
凱基投資諮詢(上海)有限公司	個人董事：	許道義 吳怡君	2,000,000	100

企業名稱	職稱	姓名或 代表人	持有股份	
			股數(股)	持股比例 (%)
	個人監察人：	紀智元 潘建華		
KGI Hong Kong Limited	個人董事：	Wong Chak Wai Wong Hoe Choon Reddy 黃碧玲	15,000	100
KGI International Finance Limited	個人董事：	黃碧玲 Wong Chak Wai Wong Hoe Choon Reddy	10,000,000	100
Grand Cathay Securities (Hong Kong) Limited	個人董事：	Wong Chak Wai 吳強立 Wong Hoe Choon Reddy	487,251,500	100
Grand Cathay Capital (Hong Kong) Limited	個人董事：	Kwong Man Bun Wong Hoe Choon Reddy	287,663,301	100
TG Holborn(HK) Limited	個人董事：	Leung Yin Wing Yau Shu Cheung	170,670	100
KGI Asset Management Limited	個人董事：	Wong Chak Wai Wong Hoe Choon Reddy 顏志堅 Leung Yin Wing Yau Shu Cheung	25,000	100
Supersonic Services Inc.	個人董事：	丁紹曾 Wong Hoe Choon Reddy	100	100
KGI Korea Limited	個人董事：	Kwong Man Bun	10,000	100
ANEW Holdings Limited	個人董事：	曾錦隆 紀智元 Wong Hoe Choon Reddy	55,924,236	100
KGI Wealth Management Limited	個人董事：	Kwong Man Bun Wong Chak Wai Wong Hoe Choon Reddy 吳強立 顏志堅	113,450	100
KGI Capital (Hong Kong) Limited	個人董事：	丁紹曾 吳怡君	20,000	100
KGI Nominees (Hong Kong) Limited	個人董事：	Chu Kuan Hsun 吳強立 Wong Chak Wai	3	100
凱基創業投資(股)公司	法人董事：凱基證券 法人監察人：凱基證券 總經理	許道義 曾錦隆 周昌寰 劉金龍 李東機	60,000,000	100
環華證券金融(股)公司	法人董事：凱基證券 法人董事：凱基證券 法人董事：凱基證券 法人董事：凱基證券 個人董事： 法人董事：凱基證券 法人董事：東展興業 個人監察人：	曾錦隆 顏志堅 宋彪 邱淑珍 高國彬 鄭志昌 歐榮忠 陳慕賢	87,958,558	21.99

企業名稱	職稱	姓名或 代表人	持有股份	
			股數(股)	持股比例 (%)
	法人監察人：開發國際 總經理	林昭秋 鄭志昌		
KGI Fraser Securities Pte. Ltd.	個人董事：	Foong Hock Meng Wong Chak Wai Wong Hoe Choon Reddy 顏志堅 Yeo Kok Chin	137,527,908	100

5.各關係企業營運概況

基準日：104年12月31日
單位：新臺幣仟元

企業名稱	資本額	資產總值	負債總值	淨值	營業收入	營業利益	本期損益	每股盈餘 (元)
凱基期貨(股)公司	860,800	21,267,126	18,642,458	2,624,668	1,999,376	406,174	512,405	5.95
凱基資訊(股)公司	50,000	50,002	30	49,972	0	(44)	(28)	(0.01)
凱基證券投資信託 (股)公司	300,000	324,621	15,373	309,248	121,745	346	2,068	0.07
凱基證券投資顧問 (股)公司	150,000	234,572	74,868	159,704	188,435	7,133	7,446	0.5
凱基保險經紀人 (股)公司	3,000	118,888	42,858	76,030	313,891	78,533	65,489	218.30
Richpoint Company Limited	7,596,947	17,119,095	1,509,150	15,609,945	0	(91,394)	609,842	—
KG Investments Holdings Limited	5,186,865	18,765,153	5,963,287	12,801,866	0	(72,580)	553,194	—
KGI International Holdings Limited	6,918,994	21,317,901	4,647,790	16,670,111	72,381	(131,570)	579,614	—
KG Investments Asset Management (International) Limited	331	0	0	0	392,791	392,791	398,445	—
Bauhinia 88 Limited	0	0	0	0	0	0	0	—
Supersonic Services Inc.	3	0	0	0	0	0	0	—
KGI Korea Limited	331	2,414	0	2,414	0	0	(2)	—
KGI International Limited	2,574,618	2,284,728	87,096	2,197,632	0	0	(285,624)	—
KGI Asia (Holdings) Pte.Ltd.	2,384,092	6,376,943	4,132,027	2,244,917	22,088	(9,655)	(25,858)	—
KGI Ong Capital Pte. Ltd.	222,443	12,539,322	11,833,726	705,595	827,609	837,430	6,051	—
KGI Fraser Securities Pte. Ltd. (註 1)	3,220,218	4,400,258	2,209,272	2,190,986	244,788	316,574	(309,101)	—
KGI Capital (Singapore) Pte. Ltd.	163,905	121,352	33	121,319	33	3,373	2,083	—

企業名稱	資本額	資產總值	負債總值	淨值	營業收入	營業利益	本期損益	每股盈餘 (元)
KGI Limited	10,195,604	11,994,163	2,698,153	9,296,010	15,938	15,938	15,905	—
Global Treasure Investments Limited	0	0	0	0	0	(33)	(331)	—
KGI Securities (Hong Kong) Limited	380,259	2,008,297	321,765	1,686,531	1,265,568	1,264,841	203,422	—
KGI Asia Limited	3,141,270	37,950,245	31,684,073	6,266,172	3,575,063	3,741,220	413,259	—
KGI Investments Management Limited	111,993	25,792	397	25,395	10,449	10,449	(1,190)	—
KGI Futures (Hong Kong) Limited	1,487,970	7,052,647	4,812,392	2,240,255	397,321	405,059	68,546	—
KGI Capital Asia Limited	3,900,565	3,902,945	2,876	3,900,069	36,802	15,739	(52,476)	—
KGI Alliance Corporation	3,307	816,598	804,793	11,805	0	5,985	5,985	—
KGI Finance Limited	1,418,994	2,775,130	1,625,095	1,150,035	152,765	157,791	157,394	—
KGI International (Hong Kong) Limited	3,306,600	22,258,344	19,103,815	3,154,529	447,714	554,748	65,867	—
KGI Hong Kong Limited	496	294,287	1,054,078	(759,791)	3,542,493	77,176	63,950	—
KGI International Finance Limited	330,660	2,488,547	2,256,093	232,454	60,114	92,486	(46,557)	—
Grand Cathay Securities (Hong Kong) Limited	2,078,812	1,587,465	68,744	1,518,721	231	23,047	22,782	—
Grand Cathay Capital (Hong Kong) Limited	1,227,285	2,647,264	344,779	2,302,485	61,139	65,735	54,989	—
TG Holborn (HK) Limited (註 2)	730	21,989	6,713	15,276	38,919	38,919	8,928	—
KGI Asset Management Limited (註 2)	21,332	21,955	1,190	20,765	1,719	1,852	694	—
KGI Wealth Management Limited (註 3)	484,023	5,838,662	5,155,353	683,309	372,555	380,325	39,415	—
KGI Nominees (Hong Kong) Limited (註 3)	0	0	0	0	0	0	0	—
ANEW Holdings Limited	1,849,183	2,062,095	0	2,062,095	0	0	46,524	—
KGI Capital (Hong Kong) Limited	85,277	0	0	0	0	0	2	—
凱基投資諮詢(上海)有限公司	66,132	20,322	1,902	18,420	2,562	(25,635)	(25,635)	—
凱基創業投資(股)公司	600,000	696,797	587	696,210	1,718	(1,875)	4,046	0.09
環華證券金融(股)公司	4,000,000	6,645,244	2,416,431	4,228,813	228,981	64,674	72,636	0.18

(二)關係企業合併財務報表

本公司依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」規定所應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際財務報導準則第 10 號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行製關係企業合併財務報表。

(三)關係報告書

1. 本公司聲明書：請參閱附件一。
2. 會計師出具複核意見：請參閱附件二。
3. 從屬公司與控制公司間之關係概況：請參閱附件三。
4. 進銷貨交易情形、財產交易情形、資金融通情形、資產租賃情形、背書保證情形：
本公司與控制公司間 104 年度並無進銷貨交易情形、財產交易情形、資金融通情形、資產租賃情形及背書保證情形，惟其他重要交易往來情形請參閱附件四。

附件一、本公司聲明書

聲明書

本公司民國一〇四年度（自民國一〇四年一月一日至十二月三十一日止）之關係報告書，係依『關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則』編製，且所揭露資訊與上開期間之財務報告附註所揭露之相關資訊無重大不符。

特此聲明

公司名稱：凱基證券股份有限公司

董事長：許道義

中華民國一〇五年三月二十五日



附件二、會計師意見

會計師意見

受文者：凱基證券股份有限公司

主旨：為 貴公司管理當局對民國一〇四年度關係報告書所出具之聲明在重大方面是否合理表示意見。

說明： 貴公司民國一〇四年度關係報告書業經 貴公司管理當局編製完成，並出具聲明書表示前述報告書係依據「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」編製，且所揭露資訊與民國一〇四年度之財務報告附註所揭露之相關資訊尚無重大不符。

依本會計師之意見， 貴公司管理當局對民國一〇四年度關係報告書所出具之聲明，本會計師認為在所有重大方面尚屬合理。

安永聯合會計師事務所

會計師：徐榮煌

中華民國 一〇五 年 三 月 二十五日



附件三、從屬公司與控制公司間之關係概況

單位：股；%

控制公司名稱	控制原因	控制公司之持股與設質情形			控制公司派員擔任董事、監察人或經理人之情形	
		持有股數	持股比例	設質股數	職 稱	姓 名
中華開發金融控股(股)公司	取得本公司100%股權	3,798,812,320	100.00%	-	董 事 長 獨 立 董 事 獨 立 董 事 獨 立 董 事 董 事 董 事 董 事 董 事 董 事 總 經 理	許 道 義 胡 聯 國 林 誠 二 戴 興 鈺 曾 錦 隆 顏 志 堅 王 慎 丁 紹 曾 張 家 祝 丁 紹 曾

附件四、其他重要交易往來情形

其他重要交易往來情形

單位：股；新臺幣仟元；%

持有控制公司發行之股票：

股票名稱	持有股數	金額	占財務報表淨值之比率
中華開發金融控股股份有限公司	302,585,796	2,490,281	4.06%

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：本公司 105 年 3 月 31 日之資本適足率為 301%。

玖、最近年度及截至年報刊印日止，對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。

拾、公司聯絡處(總公司、分公司之地址及電話)：

名稱	地 址	電 話
總公司	10462 臺北市中山區明水路 700 號	(02)2181-8888
城中分公司	10044 臺北市中正區博愛路 35 號 2 樓	(02)2361-6789
站前分公司	10047 臺北市中正區許昌街 17 號 3 樓	(02)2383-1111
和平分公司	10084 臺北市中正區羅斯福路二段 102 號 3 樓	(02)2369-7707
延平分公司	10344 臺北市大同區延平北路二段 96 號 5 樓	(02)2555-8877
建成分公司	10444 臺北市中山區南京東路一段 52 號 3 樓	(02)2521-7000
中山分公司	10448 臺北市中山區中山北路二段 68 號 7 樓	(02)2521-5001
大直分公司	10466 臺北市中山區明水路 591 號 1 樓	(02)8509-8288
民權分公司	10476 臺北市中山區復興北路 420 號 4 樓	(02)2504-3388
臺北分公司	10485 臺北市中山區南京東路二段 137 號 4 樓	(02)2516-6789
南京分公司	10487 臺北市中山區南京東路三段 101 號 3 樓	(02)2512-2288
信義分公司	10547 臺北市松山區復興北路 167 號 14 樓之 1	(02)2719-5528
復興分公司	10547 臺北市松山區復興北路 167 號 4 樓	(02)2718-0718
敦北分公司	10551 臺北市松山區敦化北路 88 號 8 樓之 2	(02)2740-1166
松山分公司	10566 臺北市松山區八德路四段 678 號 3 樓	(02)2753-4567
大安分公司	10680 臺北市大安區安和路二段 82 號 2 樓	(02)2708-0606
市府分公司	11072 臺北市信義區忠孝東路四段 563 號 7 樓	(02)2745-6888
永春分公司	11081 臺北市信義區忠孝東路五段 550 號地下 2 樓	(02)2727-8800
天母分公司	11152 臺北市士林區中山北路七段 18 號 4 樓之 3	(02)2872-8787
士林分公司	11163 臺北市士林區文林路 342 號 5 樓	(02)2882-3355
內湖分公司	11458 臺北市內湖區成功路四段 358 號地下之 1	(02)2793-8388
興隆分公司	11694 臺北市文山區興隆路三段 71 號地下 1 樓	(02)2931-5000
基隆分公司	20051 基隆市仁愛區仁一路 259 號 4 樓	(02)2420-2111
板橋分公司	22063 新北市板橋區四川路一段 107 號 2 樓	(02)8951-6688
埔墘分公司	22067 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	22163 新北市汐止區新興路 3 號 7 樓	(02)2648-5959
新店分公司	23143 新北市新店區北新路三段 106 號 1 樓	(02)2915-5855
永和分公司	23455 新北市永和區中正路 588 號 5 樓	(02)2232-4567
雙和分公司	23575 新北市中和區中和路 232 號 3 樓	(02)2246-8666
土城分公司	23643 新北市土城區金城路三段 182 號 1 樓	(02)8262-6998
三峽分公司	23741 新北市三峽區文化路 59 號 3 樓之 1	(02)2672-9988
三重分公司	24147 新北市三重區正義北路 208 號 3 樓	(02)2983-8833
幸福分公司	24249 新北市新莊區中華路二段 5 號 3 樓	(02)8991-9999
新莊分公司	24265 新北市新莊區四維路 21 號 5 樓	(02)2201-9898
林口分公司	24448 新北市林口區文化二路一段 569 號	(02)2602-5678
五股分公司	24873 新北市五股區中興路四段 40 號 1 樓	(02)8295-0066
宜蘭分公司	26043 宜蘭縣宜蘭市光復路 48 號 2 樓	(03)933-4999

名稱	地 址	電 話
羅東分公司	26548 宜蘭縣羅東鎮中正北路 48 號 1 樓	(03)953-4888
新竹分公司	30043 新竹市東區三民路 9 號 2 樓之 1	(03)525-5151
竹科分公司	30051 新竹市北區中正路 158 號 3 樓	(03)522-1177
科園分公司	30074 新竹市東區光復路一段 273 號 1 樓	(03)668-6599
竹北分公司	30242 新竹縣竹北市仁義路 193 號 2 樓	(03)555-2233
湖口分公司	30342 新竹縣湖口鄉達生路 15 號 2 樓	(03)590-7766
新豐分公司	30442 新竹縣新豐鄉建興路一段 106 號	(03)557-5566
竹東分公司	31041 新竹縣竹東鎮朝陽路 9 號 2 樓	(03)595-8588
中壢分公司	32070 桃園市中壢區環北路 421 號 1 樓	(03)433-6989
平鎮分公司	32443 桃園市平鎮區環南路二段 11 號 4 樓	(03)495-3537
桃園分公司	33043 桃園市桃園區成功路一段 32 號 14 樓	(03)333-6622
長庚分公司	33375 桃園市龜山區復興一路 227 號地下 1 樓	(03)327-5000
八德分公司	33445 桃園市八德區介壽路二段 137 號 3 樓	(03)377-9688
南崁分公司	33861 桃園市蘆竹區中正路 308 號 1 樓	(03)312-9933
頭份分公司	35159 苗栗縣頭份鎮中華路 916 號 4 樓	(037)591-888
苗栗分公司	36043 苗栗縣苗栗市中正路 458 號 2 樓	(037)321-300
臺中分公司	40041 臺中市西區民族路 50 號 5 樓	(04)2227-8011
中港分公司	40355 臺中市西區臺灣大道一段 728 號 8 樓	(04)2201-9588
北臺中分公司	40458 臺中市北區中清路一段 100 號 6 樓	(04)2201-9999
文心分公司	40654 臺中市北屯區文心路四段 875 號 2 樓	(04)2246-6168
西屯分公司	40751 臺中市西屯區華美西街二段 311 號 1 樓	(04)2315-0888
大業分公司	40757 臺中市西屯區市政路 402 號 4 樓之 2	(04)2258-9669
大里分公司	41254 臺中市大里區中興路二段 127 號 2 樓	(04)2486-6988
豐中分公司	42042 臺中市豐原區豐中路 13 號 7 樓	(04)2520-9000
東勢分公司	42343 臺中市東勢區豐勢路 297 號 4 樓	(04)2587-7111
彰化分公司	50065 彰化縣彰化市中山路二段 353 號 1 樓	(04)726-6565
員林分公司	51052 彰化縣員林市中山路二段 100 號 6 樓	(04)839-9988
嘉義分公司	60043 嘉義市西區垂楊路 620 號 4 樓	(05)227-6879
虎尾分公司	63245 雲林縣虎尾鎮德興路 16 號 6 樓	(05)633-3581
斗六分公司	64045 雲林縣斗六市永安路 46 號 3 樓	(05)537-6688
北門分公司	70044 臺南市中西區北門路一段 101 號 4 樓	(06)222-8777
永華分公司	70056 臺南市中西區永華路一段 32 號 3 樓	(06)220-5570
臺南分公司	70151 臺南市東區林森路一段 395 號 3 樓	(06)234-7622
東門分公司	70157 臺南市東區東門路二段 160 號 2 樓	(06)275-0985
永康分公司	71088 臺南市永康區中山南路 1042 號 1 樓	(06)203-8899
七賢分公司	80053 高雄市新興區七賢一路 249 號 3 樓	(07)236-2700
三多分公司	80245 高雄市苓雅區中華四路 47 號 3 樓	(07)338-3288
高雄分公司	80271 高雄市苓雅區中正二路 74 號 4 樓	(07)222-3211
高美館分公司	80457 高雄市鼓山區明誠四路 156 號 3 樓	(07)554-4888

名稱	地 址	電 話
澄新分公司	80770 高雄市三民區澄清路 466 之 5 號	(07)780-9788
岡山分公司	82041 高雄市岡山區公園東路 47 號	(07)623-3600
鳳山分公司	83057 高雄市鳳山區維新路 128 號 1 樓	(07)719-8899
屏東分公司	90010 屏東縣屏東市自由路 188 號 3 樓	(08)765-7000
內埔分公司	91249 屏東縣內埔鄉東寧村平昌街 5 號 1 樓	(08)769-0888
東港分公司	92849 屏東縣東港鎮光復路一段 186 號 3 樓	(08)833-6565
臺東分公司	95043 臺東縣臺東市中山路 248 號 1 樓	(089)353-345

凱基證券股份有限公司



負責人：許道義

