

國喬石油化學股份有限公司

簡式公開說明書

(本公開說明書為發行八十九年度第一次有擔保公司債之用)

一、公司名稱：國喬石油化學股份有限公司

二、本公開說明書編印目的：發行八十九年度第一次有擔保公司債。

有價證券內容：

(一) 發行種類：八十九年度第一次無擔保公司債

(二) 發行金額：本公司債發行金額新台幣參億元整。

(三) 發行利率：本公司債年息 5.30%。

(四) 發行條件：

- 1、發行期間：本公司債發行期間皆為三年，自九十年二月五日至九十三年二月五日期滿。
- 2、發行價格：本公司債券每張面額新台幣壹佰萬元，依面額十足發行。
- 3、付息方式：本公司債自發行日起，依票面利率每年單利計、付息一次。
- 4、還本方式：本公司債自發行日起，屆滿三年，到期一次還本。

(五) 公開承銷比例：不適用。

(六) 承銷及配售方式：採私募制。

三、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益概要：

本次資金運用計劃之效益概要，為籌集長期資金，償還短期借款改善公司長短期負債比率健全財務結構；本公司 89.12.31 流動比率為 158.56%，速動比率為 129.88%，預估發行取得資金償還流動負債後，90 年預估流動比率提高為 161.65%，速動比率提高為 134.96%。請參閱本文第 20 頁。

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

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

中華民國九十年二月十二日刊印

一、 本次發行前實收資本之來源：

單位：新台幣元

資本來源	金額	占資本額比率
設立登記	180,000,000	2.78%
現金增資	940,000,000	14.52%
盈餘轉增資	6,358,596,440	98.27%
減資	(1,007,771,220)	(15.57%)
合計實收資本額	6,470,825,220	100%

二、 公開說明書分送計劃：

1. 陳列處所：本公司所在地、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及公司債包銷機構。
2. 分送方式：依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心規定辦理。
3. 索取方式：親洽上列處所索取或附回郵寄本公司財務部索取。

三、 證券承銷商：無。

四、 公司債保證機構：

名稱：台北銀行實清分行

地址：台北市南京東路五段 332 號 1F

電話：(02)2768-2557

五、 公司債受託機構：

名稱：中國信託商業銀行 信託部

地址：台北市重慶南路 1 段 83 號 6F

電話：(02)2361-3033

六、 公司債簽證機構：

名稱：世華聯合商業銀行 信託部

地址：台北市信義路 3 段 9 號

電話：(02)2700-8088

七、 公司債過戶機構：

名稱：國喬石油化學股份有限公司 財務部

地址：台北市松壽路 3 號 11F

電話：(02)2345-8998

八、 信用評等機構：無

九、 公司債簽證律師

事務所名稱：黃丕庭律師事務所

律師名稱：黃丕庭

地址：台北市館前路 20 號 10F

電話：(02)2311-6457

十、 公司債簽證會計師及最近年度財務報告簽證會計師：

事務所名稱：第一聯合會計師事務所

會計師名稱：王正吉、林克武

地址：台北市復興北路 1 號 5F

電話：(02)2771-2151

十一、 本公司發言人

姓名：林素貞

職稱：經理

電話：(02)2345-8998

十二、 公司網址：<http://www.gppc.com.tw>

國喬石油化學股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：6,470 百萬元		公司地址：台北市松壽路 3 號 11F		電話：(02)2345-8998	
設立日期：民國 62 年 9 月 25 日			公開發行日期：71 年		
上市日期：77 年 12 月		上櫃日期：無		報備股票日期：無	
				管理股票日期：無	
負責人：董事長 吳春臺 總經理 喻賢璋			發言人：(姓名)：林素貞 (職稱)：經理		
債券過戶機構：國喬石油化學股份有限公司 地址：台北市松壽路 3 號 11F 電話：(02)2345-8998					
債券承銷機構：無。					
最近年度簽證會計師：王正吉、林克武		地址：台北市復興北路 1 號 5F		電話：(02)2771-2151	
信用評等機構：無		地址：無		電話：無	
最近一次經信用評等日期：無		評等標的：無		評等結果：無	
董事選任日期：88 年 6 月 16 日		任期：三年		監察人選任日期：88 年 6 月 16 日	
				任期：三年	
全體董事持股比例：12.10%			全體監察人持股比例：10.39%		
董事、監察人及持股 10%以上股東及其持股比例：(89 年 12 月 31 日)					
職 稱	姓 名	持 股 比 例	附 註		
董事長	吳春台	1.57%	仲冠投資股份有限公司代表人		
副董事長	汪國華	4.19%	世華聯合商業銀行儲蓄部代表人		
董事	江希賢	4.19%	世華聯合商業銀行儲蓄部代表人		
董事	吳雅如	6.53%	和柏投資股份有限公司代表人		
董事	喻賢璋	0.20%	松永投資股份有限公司代表人		
董事	吳豐富	0.20%	松永投資股份有限公司代表人		
監察人	黃明富	6.53%	和柏投資股份有限公司代表人		
監察人	董成城	4.19%	世華聯合商業銀行儲蓄部代表人		
工廠地址：高雄縣大社鄉興工路 4 號 電話：(07)351-3911					
主要產品：SM		市場結構：內銷 100%		參閱本文之頁次	
ABS		內銷 38% 外銷 62%		15 頁	
本(90)年度 預 估	營業收入：9,483,289 千元			頁	
	稅前純益： 千元 每股盈餘： 元				
去(89)年度 截至第三季	營業收入：7,227,557 千元			頁	
	稅前純益：1,222,391 千元 每股盈餘：1.96 元				
本次募集發行有價證券 種類及金額	八十九年度第一次有擔保公司債，總額為新台幣參億元				
發行條件	詳公開說明書封面。				
募集資金用途及 預計產生效益概述	償還短期借款，改善財務結構。				
本次公開說明書編印日期：90 年 2 月 12 日			刊印目的：發行八十九年度第一次有擔保公司債		
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：略					

目 錄

壹、公司概況	
一、公司簡介	1
二、公司組織	2
三、資本及股份	5
貳、營運概況	
一、公司之經營	9
二、固定資產及其他不動產	12
三、轉投資事業	13
四、重要契約	15
五、營運概況其他必要補充說明事項	16
參、營業及資金運用計劃	
一、營業計劃	17
二、現金增資或發行公司債資金運用計劃	19
肆、財務概況	
一、最近五年度簡明財務資料	25
二、財務報表應行記載事項	26
三、財務概況其他重要事項	26
伍、特別記載事項	
一、經證期會要求需委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審察意見、公司改善措施及缺失事項改善情形	26
二、信用評等機構出具之評等報告	26
三、證券承銷商評估總結意見	26
四、律師法律意見書見	26
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見	26
六、本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經本會通知應補充揭露之事項	26

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)、設立登記日期：中華民國六十二年九月廿五日

(二)、公司及工廠：

公司地址 / 台北市松壽路三號十一樓

電話 / (〇二) 二三四五八九九八

高雄廠地址 / 高雄縣大社鄉興工路四號

電話 / (〇七) 三五—三九一一

(三)、公司沿革

1973 國喬的前身，大德昌石油化學股份有限公司成立。

1974 苯乙烯第一廠正式完工生產，年產 8 萬噸，是台灣第一家生產苯乙烯單體的公司。

1981 完成第二座苯乙烯工廠，年產能 10 萬噸。

1984 大德昌石油化學有限公司重整後，改名為國喬石油化學股份有限公司。

興建完成第一座 ABS/SAN 工廠，年產能 2 萬噸，是邁向多元化產品及垂直整合的第一步。

1987 擴建 ABS/SAN 廠，提高年產能 3 萬 3 千噸。

1988 國喬股票正式上市。

1990 購併生產 HIPS 的國亨公司。

1991 購併生產 HIPS/GPS 的必詮公司。

在泰國投資成立泰國喬公司，並購併當地生產 ABS 之工廠，年產能 8 千噸。

1992 擴充 ABS/SAN 產能至 5 萬噸。

在馬來西亞投資成立喬冠公司，從事塑料染色加工業。

1994 擴充 ABS/SAN 產能至 8 萬噸。

改造 SM 第二廠製程，擴充總產能至 21 萬噸。

1995 購併大德昌氣體公司的氫氣事業。

1996 在江蘇省成立鎮江國亨公司，建造年產能 4 萬噸的 SAN/ABS 廠。

泰國喬公司 ABS 年產能擴充至 1 萬 8 千噸。

1997 獲得經濟部商檢局 ISO9002 及 ISO14001 認可登錄。

積極從事業外多角化投資。

1999 興建完成 SM 第三廠，擴充總產能至 33 萬噸。

2000 必詮公司 HIPS 年產能擴充 5 萬 6 千噸。

鎮江國亨公司 SAN/ABS 年產能擴充至 8 萬噸。

二、公司組織

(一)關係企業圖：公司與關係企業間之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額。

單位：股；新台幣仟元

關係企業名稱	與本公司之關係	本公司持有關係企業股份			關係企業持有本公司股份		
		股數(股)	比例	金額 (仟元)	股數(股)	比例	金額 (仟元)
和喬投資開發股份有限公司	本公司之子公司	19,000,000	100.00	144,100	7,492,134	1.19	169,379
和喬科技股份有限公司	本公司之子公司	136,738,420	36.37	1,006,376	無	無	無
國亨化學股份有限公司	本公司之子公司	3,500,000	17.95	70,709	13,914,660	2.22	328,883
必詮化學股份有限公司	本公司之子公司	39,999,400	99.9985	431,439	1,178,247	0.19	30,647
和喬創業投資股份有限公司	本公司之子公司	49,994,000	99.988	407,320	無	無	無
國喬光技股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	2,567,000	13.51	36,348	無	無	無
國喬光電科技股份有限公司	本公司之子公司	66,797,281	47.71	432,955	無	無	無
泰國國喬化學股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	267,150	39.00	100,560	無	無	無
英屬維京群島金亞投資有限公司	本公司之子公司	45,765,000	100.00	1,004,917	無	無	無
鎮江國亨化學有限公司	本公司轉投資公司英屬維京群島金亞投資公司投資佔100%之子公司		100.00	592,662	無	無	無
鎮江國亨油倉有限公司	本公司轉投資公司英屬維京群島金亞投資公司投資佔100%之子公司		100.00	150,391	無	無	無

(二)、董事及監察人資料

89年12月31日

職稱	姓名	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
				股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
董事長	吳春台	88.05.25	3年	9,638,334	1.57%	9,831,100	1.57%	0	0%	美國德拉瓦大學化工博士	註1	無	無	無
副董事長	汪國華	88.05.25	3年	30,771,282	5.01%	26,286,707	4.19%	0	0%	淡江英專畢	註2	無	無	無
董事	江希賢	88.05.25	3年	30,771,282	5.01%	26,286,707	4.19%	0	0%	法商學院畢	註3	無	無	無
監察人	董成城	88.05.25	3年	30,771,282	5.01%	26,286,707	4.19%	0	0%	政大銀行系畢	註4	無	無	無
董事	吳雅如	89.05.25	2年	40,117,628	6.53%	40,918,980	6.53%	0	0%	美國長堤大學	註5	無	無	無
監察人	黃明富	89.05.25	2年	40,117,628	6.53%	40,918,980	6.53%	0	0%	東吳大學會計系	註6	無	無	無
董事	喻賢璋	89.05.26	2年	1,232,353	0.20%	1,257,000	0.20%	0	0%	美國 MOTRE DAME 大學化工博士	註7	無	無	無
董事	吳豐富	89.05.26	2年	1,232,353	0.20%	1,257,000	0.20%	0	0%	台北商專企管科	註8	無	無	無

註1：和喬科技股份有限公司董事長、和喬創業投資股份有限公司董事長、喬聯科技股份有限公司董事長

註2：世華銀行董事長、國喬石油化學公司副董事長、世華國際租賃公司董事長、世華期貨經紀公司董事、中華民國工商協進會常務理事、中華民國銀行同業公會常務理事

註3：世華期貨股份有限公司董事長、世華國際租賃股份有限公司董事、國喬石油化學股份有限公司董事

註4：世華聯合投資股份有限公司董事長、世華聯合商業銀行總經理、華錢科技股份有限公司董事、智酷科投顧問董事

註5：仲冠投資股份有限公司經理

註6：中實投資股份有限公司董事長

註7：國亨化學股份有限公司董事長、和喬投資開發股份有限公司董事長、國喬光電科技股份有限公司董事長、國喬光技股份有限公司董事長

註8：中信投資股份有限公司協理

法人股東名稱	法人股東之主要股東(持股 10%以上)
仲冠投資股份有限公司	顏文熙、張雪娥、顏文澤、蔡明季、林瑞慧、陳守實、寬和開發股份有限公司、顏文隆
世華聯合商業銀行	台灣銀行、中國國際商業銀行、國泰人壽保險(股)公司、郵政儲金匯業局、中國農民銀行、台灣土地銀行、台灣省合作金庫、台北銀行、大通銀行託管新興市場成長基金投資專戶、曾紀華遺產戶
和柏投資股份有限公司	和豐投資股份有限公司、中信投資股份有限公司、捷和建設股份有限公司、中捷建設股份有限公司、中美企業股份有限公司、中信觀光開發股份有限公司、中信房屋仲介股份有限公司、大友為營造股份有限公司
松永投資股份有限公司	顏文熙、顏文澤、林瑞慧、蔡明季、顏文隆、陳守實、顏文輝

三、資本及股份

(一) 股本形成經過程 (最近五年度)

單位：元 / 股

年月	每股面額 (新台幣元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數 (股)	金額 (新台幣元)	股數 (股)	金額 (新台幣元)	股本來源	以現金以外之財產 抵充股款者	其他
84.9.5	10元	525,078,529	5,250,785,290	525,078,529	5,250,785,290	盈餘增資	無	無
85.8.17	10元	603,843,309	6,038,403,090	603,843,309	6,038,403,090	盈餘增資	無	無
86.9.04	10元	621,955,519	6,219,555,190	621,955,519	6,219,555,190	盈餘增資	無	無
87.8.10	10元	634,394,629	6,343,946,290	634,394,629	6,343,946,290	盈餘增資	無	無
89.8.29	10元	647,082,522	6,470,825,220	647,082,522	6,470,825,220	盈餘增資	無	無

(註)：本公司實收股本含普通股 627,082,522 股，特別股 20,000,000 股。

(二)最近股權分散情形

1. 主要股東名單

股權比例達百分之五以上或股權比例占前十名之主要股東名稱、持股數額及比例

89年12月31日

普通股

單位：股

主要股東名稱	持有股數	持股比例
和柏投資股份有限公司	40,117,628	6.40%
辜濂松	35,008,991	5.58%
中信投資股份有限公司	29,213,496	4.66%
世華聯合商業銀行儲蓄部	25,771,282	4.11%
中國信託商業銀行股份有限公司儲蓄部	15,627,832	2.49%
國亨化學股份有限公司	13,607,000	2.17%
仲冠投資股份有限公司	7,977,500	1.27%
和喬投資開發股份有限公司	7,492,134	1.19%
大通銀行託管怡富國際投資管理有限公司戶	4,527,000	0.72%
張秋墩	3,997,000	0.64%

備註：本表係依股東名簿股數登載，集保戶未歸戶。

特別股

主要股東名稱	持有股數	持有比例%
辜濂松	2,506,000	12.53%
國亨化學股份有限公司	1,776,000	8.88%
李春明	305,000	1.53%
林燕玲	247,000	1.24%
曾志銘	235,000	1.18%
林志聰	210,000	1.05%
何雪美	200,000	1.00%
黃能成	179,000	0.90%
許瑞龍	152,000	0.76%
陳雪英	147,000	0.74%

備註：本表係依股東名簿股數登載，集保戶未歸戶。

2. 最近三年度及當年度董事、監察人及持股比例百分之十以上股東放棄現金增資認股情形：
無(尚未現增)

(三)最近三年度普通股每股市價、淨值、盈餘及股利及相關資料

單位：股 / 新台幣元

年度		89年 9月30日	88年	87年	86年
每股市價	最高	39.10	29.10	24.10	34.90
	最低	15.50	12.10	12.60	16.80
	平均	27.64	19.71	18.40	26.13
每股淨值	分配前		11.20	10.73	13.50
	分配後(註1)			10.73	
每股盈餘	加權平均股數	627,082,522	614,394,629	614,394,629	601,955,519
	每股盈餘(稅前)	1.96	0.48	(2.51)	(0.12)
每股股利	現金股利		普通股 0 元 特別股 0.6 元	普通股 0 元 特別股 0.6 元	普通股 0 元 特別股 0.6 元
	無償配股	盈餘配股	普通股 0.2 元 特別股 0.2 元	普通股 0 元 特別股 0 元	普通股 0.2 元 特別股 0.2 元
		資本公積配股			
	累積未付股利(註3)				
投資報酬分析	本益比(註4)		41.06	- 7.33	- 217.75
	本利比(註5)		特別股 41.06	特別股 30.66	特別股 43.55
	現金股利殖利率(註6)		特別股 0.03	特別股 0.03	特別股 0.03

註 1：依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 2：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價。

(四)最近三個月股價變動情形

89年第四季上市公司發行量加權平均股價指數9月30日6185點，12月31日收4739點，下跌1446點，跌幅為23.38%，國喬石化股價9月30日收15.5元/股，12月31日收10.1元/股，下跌5.4元/股，跌幅為34.84%，第四季股價呈下跌後盤整走勢，較上市公司發行量加權平均股價指數跌幅23.38%超跌11.46%。

國喬石化特別股股價9月30日收15.5元/股，12月31日收11.1元/股，下跌4.4元/股，跌幅為28.39%，第四季股價呈下跌後盤整走勢，較上市公司發行量加權平均股價指數跌幅23.38%，超跌5.01%。

(五)公司股利政策

本公司年度決算如有盈餘，應先分派特別股息百分之六，其餘可分配盈餘，若超過資本額百分之二五以上，則提撥百分之四十至百分之九十作成盈餘分配，此項盈餘提供分派之比率及現金股利比率，得視當年度實際獲利及資金狀況，提報股東會同意後分配之，本公司每年發放之現金股利不低於當年度發於現金及股票股利合計數的百分之十（不含百分之六特別股股息），但現金股利每股若低於0.2元則不予發放，改以股票股利發放。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)、業務內容

1、業務範圍

(1) 本公司目前之產品

產銷苯乙烯單體（簡稱 SM）及相關之衍生物、副產品（甲苯、氯化鋁溶液、氫氣等）。

產銷丙烯 - 丁二烯 - 苯乙烯共聚體樹脂（簡稱 ABS）。

產銷聚苯乙烯樹脂（簡稱 PS）。

前項產品之營業比重約為 SM 43%，ABS 56%，氫氣 1%。

(2) 計劃開發之新產品

配合工廠擴充計劃，開發特殊級 ABS 以供應日漸升級之廣大塑膠產品用戶。

2、產業概況

(1) 產業之現況與發展

隨著 1998 年亞洲金融風暴，停止東亞大部份盲目擴建計劃。CMAI 評估 90 年度及未來 5 年 SM 相關產業，將呈現穩定成長的態勢，全球年成長率約 5%，中國大陸市場則為 10% 左右。

(2) 產業上、中、下游之關聯性

苯乙烯，SM 產品原料為中油生產之乙烯及苯、烷化脫氫後生成苯乙烯及副產品氫氣、甲苯、苯乙烯單體再和丙烯 - 丁二烯聚合生成 ABS 樹脂。

(3) 產業發展及產品各種發展趨勢

整體 SM 相關產品之成長率在國內已呈現飽和狀態，中國大陸為台商甚至全球成長最大區域。

產品方面：隨產品附加價值提高，國內成長主要為特殊級 ABS，單價較低的普通級 ABS 則漸倚重大陸市場。

(4) 競爭情形

國喬 SM、ABS 產品在國內市場占率均排名第 3。

大陸內銷市場方面：國喬以在鎮江廠進行擴建計劃，90 年底產能可達 12 萬，排名第 3。

3、技術及研發概況

(1) 現有產品的品質改善，如加工性改良，落錘強度安定化，電鍍特性。

(2) 衍生新規產品開發，如耐候防火料，透明 ABS / HIPS。

(3) 製程改善，如新型凝聚劑，大顆粒橡膠，HRG 型難燃級。

(4) 新材料研發，如 SPS 新材料由原料準備，製程研發，產品應用之大型開發案。

(二)、市場及產銷概況

1、市場分析

(1)主要商品之銷售地區

SM：台灣	100%
ABS：台灣	38%
大陸	51%
美國	4%
香港	5%
其它	2%

(2)主要競爭對手

SM：台苯、台化

ABS：奇美、台化、台達

(3)市場占有率及市場未來之供需狀況與成長性

SM：國內 20%

ABS：國內 15%

(4)營業目標

掌控效率、全能生產。降低成本、擲節費用。

全力推動高雄廠 SAN 及鎮江國亨 ABS 擴產計劃。

積極拓展大陸石化事業。

強化鎮江國亨研發能力，兩岸互補分工。

(5)競爭利基及發展遠景之有利、不利因素與因應對策

SM、ABS、PS 垂直整合，並於大陸擴充 ABS 產能，長期看好六輕效應，競爭加劇，早日完成八輕計劃，以為因應。

2、最近三年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明：

產品別		87 年	88 年	截至 89 年 9 月份止
SM	銷貨收入	1,866,515	3,820,464	4,557,776
	銷貨毛利	11,206	636,555	922,923
	毛 利 率	0%	16%	20%
ABS	銷貨收入	2,447,060	2,893,920	2,620,336
	銷貨毛利	207,865	420,702	315,411
	毛 利 率	8%	15%	12%
H	銷貨收入	60,132	65,971	49,445
	銷貨毛利	28,406	32,788	23,499
	毛 利 率	47%	49%	48%

毛利率重大變動說明：

由於 88 年下半年度石化業出現供需不平衡，供給量縮減，造成本期有利之銷貨價格及銷售數量差異，且原油價格較上期穩定，原油輸出國近一年並無重大政治或經濟動亂，致平均成本下降，且因產量增加，單位加工成本下降，造成本期有利之成本價格差異，故 88 年度銷貨毛利率上升，其價量分析如下：

	單位：新台幣仟元
有利銷貨價格差異	\$557,776
有利成本價格差異	204,144
不利銷貨組合差異	(23,947)
有利最終銷貨數量差異	<u>124,517</u>
銷貨毛利增加數	<u>\$862,490</u>

89 年上半年度較去年同期毛利率上昇約 61.19%，主要係本期原油價格持續上漲，帶動苯及乙烯價格走高，致產生不利成本價格差異；但因全球各地 SM 廠歲修，意外停修之狀況頻頻發生，導致 SM 需求強勁，SM 價格幾度上揚，尤其本公司 SM III 廠正式加入營運後，操作順利，適時掌握獲利契機，營收大幅成長，致產生有利之銷貨價格差異。整體而言，價格上漲之幅度較大，致毛利率大幅上升。其價量分析如下：

	單位：新台幣仟元
有利銷貨價格差異	\$1,759,336
不利成本價格差異	(1,144,652)
不利銷貨組合差異	(34,710)
有利最終銷貨數量差異	<u>96,171</u>
銷貨毛利增加數	<u>\$676,145</u>

註：毛利率前後變動達 20%以上者，應分析價量變化對毛利之影響。

二、固定資產及其他不動產

(一)、重大資產買賣情形

1、最近三年度及截至公開說明書刊印日止交易價格達實收資本額百分之二十或一億元以上之處分資產情形：

89年9月30日

資產名稱	取得年月	處分年月	未折減餘額	處分價額	處分損益	買方	與公司之關係
1.待售房地	78.6	87年12月 88年	168,205	163,630	12,795 (2,546)	佳尼特有限公司	無
2.中國合成橡膠股份有限公司股票		88年6-7月	113,728	159,165	45,437	集中市場	
3.台灣慧智股份有限公司股票		88年6-12月	113,489	336,377	222,902	集中市場	
4.台灣慧智股份有限公司股票		89年1-7月	161,225	905,530	744,305	集中市場	

2、最近三年度及截至公開說明書刊印日止交易價格達實收資本額百分之二十或一億元以上之購買重大資產情形：

89年9月30日

資產名稱	取得年月	購價	賣方	與公司之關係	使用情形
長期股權投資					
(1)國喬光電	86.6.16	231,850	本公司為設立發起人	採權益法評價之被投資公司	多元化經營
(2)台灣慧智	86.8.18	142,868	英屬維京群島W.T公司	採權益法評價之被投資公司	多元化經營
(3)英屬維京群島W.T.購併公司	86.8.18	286,389	英屬維京群島W.T公司 (現金增資)	採權益法評價之被投資公司	多元化經營
(4)和喬科技股份有限公司	87.4-12月	604,054	和喬科技(現金增資)	採權益法評價之被投資公司	多元化經營
(5)中國合成橡膠	87.6.11	116,912	集中市場		投資理財
(6)和喬科技股份有限公司無擔保公司債	87.12.23	400,000	和喬科技股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	長期投資
(7)英屬維京群島金亞投資有限公司股票	88年1-12月	571,197	英屬維京群島金亞投資有限公司(現金增資認購)	本公司係該公司之母公司	多元化經營
(8)必詮化學股份有限公司	88年11月	120,000	必詮化學股份有限公司 (現金增資認購)	本公司係該公司之母公司	多元化經營
(9)和喬科技股份有限公司股票	88年11-12月	457,651	和喬科技股份有限公司 (現金增資認購)	採權益法評價之被投資公司	多元化經營
(10)金亞投資有限公司	88年1-9月	366,746	英屬維京群島金亞投資有限公司(現金增資認購)	本公司係該公司之母公司	金亞投資有限公司現金增資款
(11)翔準先進光罩股份有限公司	89年9月	187,500	松韋建設股份有限公司	本公司法人董事和柏投資公司亦為該公司董事	長期股權投資
(12)國喬光電科技股份有限公司	89年5月及8月	487,347	國喬光電科技股份有限公司 (現金增資認購)	本公司係該公司之母公司	現金增資款
(13)和喬科技股份有限公司	89年9月	636,174	和喬科技股份有限公司 (現金增資認購)	本公司係該公司之母公司	現金增資款

三、轉投資事業

(一)、轉投資事業概況：

單位：新台幣千元；股

轉投資事業(註)	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	最近年度投資報酬		持有公司股份數額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
和喬投資開發股份有限公司	對各種生產事業及服務業之投資	190,000	144,100	19,000,000	100.00	144,100	-	權益法	40,107	-	19,000,000
必詮化學股份有限公司	耐衝擊聚苯乙烯、適用級聚苯乙烯及 ABS 樹脂之製造、加工及銷售	376,553	431,439	39,999,400	99.9985	431,439	-	權益法	58,047	-	39,999,400
國亨化學股份有限公司	產銷耐衝擊及耐燃性聚苯乙烯	35,000	70,709	3,500,000	17.95	70,709	-	權益法	10,805	-	3,500,000
和喬創業投資股份有限公司	對被投資事業從事創業投資業務	499,940	407,320	49,994,000	99.988	407,320	-	權益法	(42,811)	-	49,994,000
慧聚開發投資股份有限公司	對各種生產事業之投資	220,000	62,273	22,000,000	20.00	62,273	-	權益法	7,521	-	22,000,000
台灣慧智股份有限公司	電腦終端機、視窗終端機及其主要零組件之產銷	344,051	570,500	34,892,038	10.30	570,500	1,116,894	權益法	58,607	現金 0.3 元 股票 1.0 元	34,892,038
和喬科技股份有限公司	為研究開發生產製造及銷售濺鍍式薄膜硬磁碟片、鍍鎳鋁葉片	1,783,623	1,006,376	136,738,420	36.37	1,006,376	-	權益法	(448,946)	-	136,738,420
泰國國喬化學股份有限公司	ABS 及 SAN 生產及銷售業務	131,839	100,560	267,150	39.00	100,560	-	權益法	3,888	-	267,150
中信(加州)投資股份有限公司	觀光休閒旅館業務	292,355	119,002	52,500	35.00	119,002	-	權益法	(10,397)	-	52,500
大太平洋投資股份有限公司	各種生產事業之投資	25,253	41,345	1,442.5	20.12	41,345	-	權益法	1,168	-	1,442.5
國喬光技股份有限公司	照明設備、電子零組件、資料儲存及處理設備製造業等	36,348	36,348	2,567,000	13.51	36,348	-	權益法	(2,157)	-	2,567,000
和信創業投資股份有限公司	國內外科技事業、國內一般性製造及國內外其他創業投資	33,480	84,780	4,900,000	24.498	84,780	-	權益法	5,732	-	4,900,000
英屬維京群島金亞投資有限公司	依據母公司經營政策之指示針對台灣地區以外之各種事業進行轉投資	1,386,045	1,004,917	45,765,000	100.00	1,004,917	-	權益法	5,181	-	45,765,000
Sumcon Co., Ltd.	從事 LCD 製程之設計、開發及相關設備之製作銷售	13,895	20,253	500	17.86	20,253	-	權益法	2,153	-	500
國喬光電科技股份有限公司	研究開發生產製造及銷售超扭轉或向列型液晶顯示器	548,754	432,955	66,797,281	47.71	432,955	-	權益法	(98,403)	-	66,797,281
英屬維京群島 W.T.購併公司	從事生產及非生產事業之投資	286,839	318,302	62,440	26.14	318,302	-	權益法	40,216	-	62,440

註：係公司之長期投資

(二)對轉投資事業具有重大影響力者，有利用本公司資源及技術之情形，應列明其給付對價或技術報酬之情形：無。

(三)對轉投資事業具有控制能力者，應增列最近年度與本公司進、銷貨交易、授信政策、交易條件、款項收回之情形：

1.銷貨：

(1)本公司售與關係人之商品金額明細如下：

關係人名稱	89. 1. 1. 9. 30.		88. 1. 1. 9. 30.	
	金額	佔本公司 銷貨淨額 %	金額	佔本公司 銷貨淨額 %
國亨化學股份有限公司	\$401,289,349	5.55	\$247,040,017	5.68
必詮化學股份有限公司	581,857,871	8.05	360,901,258	8.30
鎮江國亨化學有限公司	99,559,712	1.38	73,768,512	1.70

(2)本公司售予上述關係人之條件如下：

①本公司以合約價銷售苯乙烯單體(SM)予國亨化學股份有限公司，合約期間自 89 年 7 月 1 日至 90 年 6 月 30 日(合約中規定雙方若未提出終止合約，則繼續有效)其合約買賣價格係參考中油公司當月份苯與乙烯價格及美國海灣區當月現貨價下限之平均價格為計價基礎，雙方除不可抗力因素，互為保證供應及購買，數量以每月 2,000 3,000 公噸為度；收款方式為月底結算，次三個月後之 16 日收清，國亨化學股份有限公司如未能如期付款則以賒貨處理，並以該年度 1 月 1 日台灣銀行一年期定存年利率計息，惟賒欠期間以 9 個月為限。

②本公司以合約價格銷售苯乙烯單體(SM)予必詮化學股份有限公司合約期間自 89 年 7 月 1 日至 90 年 6 月 30 日(合約中規定雙方若未提出終止合約，則繼續有效)，其合約買賣價格係參考中油公司當月份苯與乙烯價格及美國海灣區當月現貨價下限之平均價格為計價基礎，雙方除不可抗力因素，互為保證供應及購買，數量以每月 3,000 6,000 公噸為度；收款方式為月底結算，每月貨款於次三個月後之 16 日收清，必詮化學股份有限公司如未能按期付款，則以賒貨處理，並以該年度 1 月 1 日台灣銀行一年期定存年利率計息，惟賒欠期間以 9 個月為限。

③本公司銷售 ABS 基本粉(60R 及 10)予鎮江國亨化學有限公司，因無市價可循，故係以每月生產成本加相關銷售費用並考慮合理利潤為計價基礎，收款方式為 T/T 120 天。

2.進貨：

(1)本公司購自關係人之商品金額明細如下：

關係人名稱	89. 1. 1. 9. 30.		88. 1. 1. 9. 30.	
	金額	佔本公司 進貨淨額 %	金額	佔本公司 進貨淨額 %
泰國國喬化學股份有限公司	\$29,819,128	0.69	\$78,257,459	3.19
國亨化學股份有限公司	1,123,200	0.02	2,112,448	0.09
必詮化學股份有限公司	297,930	0.01	0	-

(2)本公司向上述關係人進貨價格及付款條件與購自其他非關係人之條件無重大差異。

(二)最近三年度及截至公開說明書刊印日止，子公司取得及處分本公司股票情形

子公司取得及處分本公司股票情形

單位：新臺幣千元；股；%

子公司名稱 (註1)	實收 資本額	資金來源	本公司 持股比例	取得或 處分日期	取得股數及 金額(註2)	處分股數及 金額(註2)	投資 損益	截至年底或公開 說明書刊印日止 持有股數及金額 (註2)	本公司為 子公司背書 保證金額	本公 司貸 與子 公司 金額
和喬投資開 發股份有限 公司	190,000	自有資金 及貸款	100%	88、89年	9,720,134股 193,697			9,720,134股 193,697	840,000	0
國亨化學股 份有限公司	195,000	自有資金 及貸款	17.95%及 子公司綜合 持股100%	88、89年	20,301,660 股490,189	4,611,000股 111,448	33,838	15,690,660股 376,609	450,000	0
必詮化學股 份有限公司	280,000	自有資金 及貸款	100%	89年	2,495,366股 43,381			2,495,366股 43,381	280,000	0

註1：請依子公司別分別列示。

2：所稱金額係指實際取得或處分金額。

3：取得及處分情形應分別列示。

四、重要契約

契約 性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
購料 契約	中國石油股份有限公司	88.7.1 89.12.31	購買苯及乙烯、丁二烯為原料 苯 141,691MT/年 乙烯 53,716MT/年 丁二烯 10,800MT/年	無
	中國石油化學工業開發股份有限公司	89.1.1 89.12.31	購買丙烯 為原料 合約量 1,200 1,700MT/月	無
長 期 借 款	中華商業銀行新店分行等 9 家	89. 3.17. 89. 9.13	利率 3.423% 一年以上到期\$1,350,000,000	無
	中國信託商業銀行等 10 家	87.11.30. 93. 9.19.	利率 6.35% 一年內到期\$346,540,000 一年以上到期\$1,213,460,000	無
	交通銀行	87. 3.31. 94. 3.31	利率 6.515% 一年內到期\$37,320,000 一年以上到期\$139,950,000	無
	交通銀行	82.12.24. 89. 12.24	利率 5.5625% ~ 5.8125% 一年內到期\$18,064,000 一年以上到期\$0	無
	交通銀行	84. 6.30. 91. 6.30	利率 5.5625% ~ 5.8125% 一年內到期\$13,404,000 一年以上到期\$13,404,000	無
	中國信託商業銀行敦北分行	86. 2.15. 93. 1.15.	利率 6.015% 一年內到期\$12,840,000 一年以上到期\$35,330,000	無

五、營運概況及其他必要補充說明：

(一) 訴訟與非訟事件：

1、最近三年度及截至公開說明書刊印日止之訴訟、非訟或行政爭訟事件

(1) 訴訟事件

本公司辦公室自 85 年 3 月遷往台北市松壽路新址後，原台北市許昌街辦公室舊址，因押租金無法收回，依法保留不定期租約權利，與新業主涉訟一事，為免訟累，雙方已達成和解，新業主放棄租金請求權，本公司放棄不定期租約權利。

ABS 客戶見陽國際貿易公司，積欠本公司貨款一百五十餘萬元，案經本公司可向屏東地院申請實行抵押權（第二順位），拍賣其位於屏東內埔之房地，因拍定價格低於第一順位抵押權，本公司未獲任何分配。

(2) 非訟事件：無。

參、營業及資金運用計劃

一、營業計劃

(一)、本(90)年度營業計劃概要

1、90 年度經營方針及營業目標

(1)經營方針

工安第一、環保優先

擴大本業獲利空間

- 落實一級與預知保養，降低設備故障發生頻率。
- 提昇維修能力，縮短設備維修時間。
- 掌控效率、全能生產。
- 降低成本、擷節費用。

持續追求成長

- 全力推動高雄廠 SAN 及鎮江國亨 ABS 擴產計劃。
- 積極拓展大陸石化事業。
- 發展自有 SPS 技術。
- 提昇內部電子化水準。

發揮轉投資整合效益

- 強化鎮江國亨研發能力，兩岸互補分工。
- 整合轉投資財務規劃與調度。
- 整合轉投資資訊管理系統。

(2)營業目標

90 年度工作計畫暨年度目標表

目 標	計 劃
SM 278,269 噸	銷售合約客戶年營業額 6,006,969 仟元。
ABS 88,257 噸	依內外銷比例銷售年營業額 3,413,333 仟元。
H2 4,290 千 M ³	銷售合約客戶年營業額 62,987 仟元。

2、重要產銷政策

- (1) 超產能生產，充分發揮現有設備之附加價值。
- (2) 提昇高單價產品之產銷比例，增加獲利空間。

(二)、產銷計劃

產銷計畫表

89年9月30日 單位：公噸；千M³

主要產品	生產量			銷售量		
	全年預算	目前已達預算之		全年預算	目前已達預算之	
		數量	%		數量	%
SM	326,534	218,255	66.84	286,534	187,584	65.47
ABS	83,040	67,429	81.20	82,800	67,650	81.70
氫氣 (千M ³)	4,290	3,541	82.54	4,290	3,547	82.68

(三)處分或取得不動產或長期投資計劃

1、預計於一年內取得或處分之不動產計劃

- (1)、預計於一年內取得不動產計劃：無。
- (2)、預計於一年內處分不動產計劃：無。

2、預計於一年內取得或之長期投資計劃

(1)、預計於一年內取得之長期投資計劃

- 1. 本公司擬向韓國現代電子美國公司購入其位於美國加州矽谷 MMC Technology, Inc. 之全部股份，購入後本公司將成為 MMC 公司之唯一股東。

MMC 公司之主要業務為生產個人電腦中硬式磁碟機所使用之硬式磁碟片，與世界磁碟機第一大廠 Maxtor 公司有供應合約，供應 Maxtor 公司約五成之需求。本公司除可取得 MMC 公司此項業務關係及其技術能力外，透過與本公司轉投資之和喬科技公司二者營運策略之運用，預期將可發揮降低成本及銷售網移轉之綜合效益。

此項購買計劃之細節及金額仍在洽談中。

- 2. 本公司擬出資美金一千二百萬元赴大陸江蘇省鎮江設立鎮江國亨塑膠公司，進行興建 ABS 粉區及 SAN 生產線。預計完工後，連同本公司已投資之鎮江國亨化學公司將形成年產 13 萬公噸 ABS 及 SAN 塑膠之完整生產基地，大幅提升競爭力。本項投資本公司已於民國八十九年匯出美金六百萬元，餘額美金六百萬元預計於本年度匯出。

- (2)、預計於一年內處分長期投資計劃：無。

二、現金增資或發行公司債資金運用計劃

(二)本次計劃分析：

1、資金來源：發行公司債300,000千元，年期三年，利率5.30%；

2、核准日期及文號

(1).目的事業主管機關：無。

(2).財政部証管會：(90)台財證(一)第106040號

3、說明本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金來源對公司申報年度未來一年度每股盈餘稀釋影響。

(1) 本次發行有擔保公司債參億元係為改善財務結構流動比率，89年(預估)流動比率158.56%至90年(預估)流動比率則提高為161.65%，故本次發行公司債改善財務結構流動比率效益顯著。

(2) 本次發行有擔保公司債票面利率5.3%，在目前貨幣市場中，是最低成本亦是最佳金融理財工具。

(3) 本次發行公司債預估減少利息25萬元/年，對未來一年每股盈餘無影響。

4、.資金運用概算及可能產生之效益

(1)資金運用概算

單位：新臺幣千元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度								
			90年度				91年度				
			第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	
償還銀行借款	90.2	300,000	300,000								
合計		300,000	300,000								

(2)可能產生之效益：用於償還債務或充實營運資金者

①債務償還計畫及預計財務負擔減輕情形分析表

單位：新臺幣千元

貸款機構	利率(%)	契約期間	原貸款用途	原貸款金額	90年度								年度		合計	
					第一 季		第二 季		第三 季		第四 季		第一 季		償還金額	減少利息
					償還金額	減少利息	償還金額	減少利息	償還金額	減少利息	償還金額	減少利息	償還金額	減少利息		
台北銀行營業部	6%	89.12.6-90.2.26	營運週轉	150,000	150,000	175									150,000	175
國際票券	5.6%	89.12.6-90.2.26	營運週轉	150,000	150,000	75									150,000	75

②公司最近年度及預估申報(請)年度之基本財務資料及財務結構及償債能力分析表

[申報(請)時已逾年度終結九個月者，應加列次年度之預估資料]

單位：新臺幣千元；%

項目	年度	89年度	90年度(預估)
	基本財務資料	負債總額	9,245,627
營業收入		9,407,536	9,593,197
每股盈餘		2.24	0.96
財務結構	自有資本比率	48.50	45.87
	淨值/固定資產	125.33	171.46
	長期資金/固定資產	213.15	303.46
償債能力	流動比率	158.56	161.65
	速動比率	129.88	134.96

4. 公司未來一年各月份之現金收支預測表(自申報(請)月份開始填列)

(1) 89 年度：各月份之現金收支預測表

單位：新台幣仟元

	89/1	89/2	89/3	89/4	89/5	89/6	89/7	89/8	89/9	89/10	89/11	89/12
期初現金	461,942	571,215	901,616	844,703	880,326	830,521	824,367	365,666	340,960	301,839	347,929	231,147
加：非融資性收入												
銷貨收入收現	671,965	694,855	903,111	934,145	795,534	699,632	679,322	643,068	871,604	807,183	717,952	467,808
其他收入	357,867	404,819	1,013,073	121,523	233,820	110,099	213,835	375,966	95,033	25,413	126,199	240,348
合計	1,029,832	1,099,674	1,916,184	1,055,668	1,029,354	809,731	893,157	1,019,034	966,637	832,596	844,151	708,156
減：非融資性支出												
進貨付現	-570,117	-584,513	-799,747	-790,335	-755,289	-587,048	-582,231	-797,816	-692,546	-712,483	-818,043	-992,804
營業費用付現	-40,429	-21,749	-178,335	-10,329	-39,600	-1,995	-37,683		-57,316	-44,168		-84,798
其他支出	-141,792	-115,788	-781,222	-216,171	-431,461	-403,131	-496,682	-500,913	-291,951	-79,395	-187,203	-938,842
合計	-752,338	-722,050	-1,759,304	-1,016,835	-1,226,350	-992,174	1,116,596	-1,298,729	-1,041,813	-836,046	-1,005,246	-2,016,444
融資前可支用現金餘額	739,436	948,839	1,058,496	883,536	683,330	648,078	600,928	85,971	265,784	298,389	186,834	-1,077,141
資金調度往來：												
舉借短期貸款	0	0	110,000	0	0	0	63,270	0	-173,270	0	0	0
質押定期存款增(減)	0	-47,213	-302,000	0	147,213	0	0	0	-45,000	0	312	112,288
發行(償還)商業本票	-165,000	0	0	0	0	200,000	-200,000	255,000	275,000	-18,000	-7,000	1,201,000
發行公司債	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
舉借長期借款	-3,221	-10	-21,793	-3,210	-22	-21,723	-67,540	-11	-20,675	67,540	51,001	0
發放現金股利及董監酬勞及員工紅利	0	0	0	0	0	-1,988	-30,992	0	0	0	0	0
融資淨額	-168,221	-47,223	-213,793	-3,210	147,191	176,289	-235,262	254,989	36,055	49,540	44,313	1,313,288
期末現金	571,215	901,616	844,703	880,326	830,521	824,367	365,666	340,960	301,839	347,929	231,147	236,147

(3) 90 年度：各月份之現金收支預測表

單位：新台幣仟元

	90/1	90/2	90/3	90/4	90/5	90/6	90/7	90/8	90/9	90/10	90/11	90/12
期初現金	236,147	236,147	382,024	529,969	684,832	835,974	993,701	1,065,710	1,217,605	1,372,784	1,529,903	1,690,534
加：非融資性收入												
銷貨收入收現	471,566	683,690	839,835	860,304	868,945	800,509	804,292	789,173	768,821	825,905	818,708	845,009
其他收入	1,507,975	109,275	112,918	117,065	133,346	116,612	189,144	85,048	125,900	117,063	149,137	571,299
合計	1,979,541	792,965	952,753	977,369	1,002,291	917,121	993,436	874,221	894,721	942,968	967,845	1,416,308
減：非融資性支出												
進貨付現	-618,803	-597,675	-768,223	-746,118	-750,886	-696,943	-703,135	-700,149	-683,019	-677,128	-666,000	-718,797
營業費用付現	-44,800	-31,458	-34,177	-33,985	-38,126	-34,737	-31,915		-35,649	-31,652		-33,276
其他支出	-2,580,197	-17,351	-1,745	-41,548	-61,386	-26,779	-132,736	-21,404	-20,011	-76,153	-140,199	-235,457
合計	-3,243,800	-646,484	-804,145	-821,651	-850,398	-758,459	-867,786	-721,553	-738,679	-784,933	-806,199	-987,530
融資前可支用現金餘額	-1,028,112	382,628	530,632	685,687	836,725	994,636	1,119,351	1,218,378	1,373,648	1,530,820	1,691,549	2,119,312
資金調度往來：												
舉借短期貸款	800,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
質押定期存款增(減)	-42,991	-605	-663	-855	-751	-935	1,448	-773	-864	-917	-1,015	-7,890
發行(償還)商業本票	0	-300,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
發行公司債	0	300,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
舉借長期借款	507,250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-12,840
發放現金股利及董監酬勞及員工紅利	0	0	0	0	0	0	-55,089	0	0	0	0	0
融資淨額	1,264,259	-605	-663	-855	-751	-935	-53,641	-773	-864	-917	-1,015	-20,730
期末現金	236,147	382,023	529,969	684,832	835,974	993,701	1,065,710	1,217,605	1,372,784	1,529,903	1,690,534	2,098,582

1. 應收款項

(1) 最近年度期末應收帳款之帳齡分析及應收款項備抵壞帳之提列金額

【除辦理盈餘或資本公積轉增資案件外，申報(請)日期逾年度開始六個月者，應加列申報(請)年度上半年度之資料】

單位：新臺幣千元

項目 帳齡 年度	應 收 帳 款			應 收 票 據	催 收 款	合 計	備 抵 壞 帳
	六個月以下	六 十二個月	十二個月以上				
88 年度	977,350	390	24,942	199,164	31,998	1,233,844	(41,958)
89 上半年度	1,204,178	25,886	31,911	137,494	31,998	1,431,467	(41,128)

(2) 最近二年度應收款項週轉率及平均收現日數。

【除辦理盈餘或資本公積轉增資案件外，申報(請)日期逾年度開始六個月者，應加列申報(請)年度上半年度之資料】

項 目	應收款項週轉率(次)	平 均 收 現 日 數	應收款項週轉率重大變動說明：
87 年度	6.06	60	民國 89 年上半年度較去年同期應收帳款週轉率上升約 26.09%，主要係本期石化產業景氣回升，帳款收回速度較快所致。(87.88 年度兩期變動未達 20%)
88 年度	7.11	51	
89 上半年度(註 2)	3.77	48	

註 1：應收款項週轉率前後期變動達 20%以上者，應說明變動原因。

註 2：係以半年度設算之。

2. 應付帳款：無資料

3. 資本支出計劃：

4. 財務槓桿：負債比率<1，流動比率>2

5. 負債比率

項目		年度	
		89 年度(預估)	90 年度(預估)
財務結構	自有資本比率	48.50	45.87
	淨值/固定資產	125.33	171.46
	長期資金/固定資產	213.15	303.46
償債能力	流動比率	158.56	161.65
	速動比率	129.88	134.96

(1)用於償還債務或充實營運資金者

①債務償還計畫及預計財務負擔減輕情形分析表

單位：新臺幣千

元

貸款機構	利率(%)	契約期間	原貸款用途	原貸款金額	90年度								年度		合計	
					第一季		第二季		第三季		第四季		第一季		償還金額	減少利息
					償還金額	減少利息	償還金額	減少利息	償還金額	減少利息	償還金額	減少利息	償還金額	減少利息		
台北銀行營業部	6%	89.12.6-90.2.26	營運週轉	150,000	150,000	175									150,000	175
國際票券	5.6%	89.12.6-90.2.26	營運週轉	150,000	150,000	75									150,000	75

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一) 最近五年財務分析

項 目		最近五年度財務資料							
		年 度	截至 89 年 9 月份止	88 年	87 年	86 年	85 年	84 年	
財務結構(%)	負債佔資產比率		41.93	44.57	45.69	30.19	20.01	13.69	
	長期資金佔固定資產比率		310.66	244.37	206.99	285.94	277.09	339.36	
償債能力(%)	流動比率		176.74	203.98	101.64	159.67	169.88	484.59	
	速動比率		147.74	169.39	84.80	134.25	116.83	388.50	
	利息保障倍數		686.71	226.15	-	83.98	2,527.17	7,209.40	
經營能力	應收款項週轉率(次)		5.26	7.11	6.06	8.70	11.57	16.54	
	應收款項收現日數		52	51	60	42	32	22	
	存貨週轉率(次)		13.29	12.85	8.64	9.85	9.86	9.47	
	平均售貨日數		21	28	42	37	37	39	
	固定資產週轉率(次)		1.76	1.58	1.13	1.44	1.70	2.78	
	總資產週轉率(次)		0.56	0.55	0.37	0.42	0.48	0.76	
獲利能力(%)	資產報酬率(%)		10.73	4.11	(12.04)	(19.34)	4.09	15.45	
	股東權益報酬率(%)		16.77	4.53	(20.08)	(7.09)	4.78	17.57	
	佔實收資本比率(%)	營業利益		15.03	11.69	(1.12)	(1.95)	0.43	24.00
		稅前純益		18.89	6.31	(24.13)	(0.13)	7.64	30.46
	純益率(%)		17.15	4.50	(35.00)	(1.26)	8.31	20.22	
	每股盈餘(元)		1.96	0.48	(2.51)	(0.11)	0.62	2.20	
現金流量	現金流量比率(%)		50.11	68.91	6.40	(6.17)	3.44	215.68	
	現金流量允當比率(%)		55.70	70.39	61.65	96.64	137.14	177.78	
	現金再投資比率(%)		5.58	5.98	1.36	(0.99)	0.37	13.52	
槓桿度	營運槓桿度		6.46	3.35	-	-	43.33	2.16	
	財務槓桿度		1.27	1.56	-	-	2.47	1.01	

二、財務報表應行記載事項

- (一) 截至公開說明書刊印日前，最近期經會計師查核簽證之財務報表之揭露：詳後附件。
- (二)、最近兩年度會計師查核報告及財務報告(不含附註、附表)：詳後附件。
- (三) 最近一年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表：詳後附件。
- (四)、應揭露經會計師核閱之財務預測：無。
- (五)、最近三年度財務預測達成情形，說明原預測數：不適用。

三、財務概況其他重要事項：

- (一)期後事項：自會計師出具最近年度或年度查核報告書後，至公開說明書刊印日止，此段期間若有足以影響財務狀況及經營成果重大期後事項發生時，應予適當揭露，並說明其影響：無

伍、特別記載事項

- 一、最近三年度會計師提出之內部控制及內部稽核發現重大缺失之改善情形報告：無
- 二、信用評等機構出具之評等報告：無
- 三、證券承銷商評估總結意見：無
- 四、律師法律意見書：無
- 五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：無
- 六、本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時，經本會通知應補充揭露之事項：無

四、財務報表

一 最近兩年度財務報表

國喬石油化學股份有限公司
民國八十九年度第三季
財 務 季 報 表

地址：台北市松壽路3號11樓
電話：(02)23458998
傳真：(02)23455382

國喬石油化學股份有限公司
財務季報表核閱報告

國喬石油化學股份有限公司民國八十九年及八十八年九月三十日之資產負債表，暨民國八十九年及八十八年一月一日至九月三十日之損益表及現金流量表，業經本會計師等核閱竣事。上開財務季報表之編製係管理階層之責任，本會計師等係根據核閱結果出具報告。

本會計師等係依照「上市上櫃發行公司財務季報表核閱準則」規劃並執行核閱工作。由於本會計師等僅實施分析、比較與查詢，並未依照一般公認審計準則查核，故無法對上開財務季報表之整體是否允當表達表示意見。

如財務季報表附註四之 10 所述，國喬石油化學股份有限公司按權益法評價之部份長期股權投資，係依各被投資公司自行結算之財務報表認列投資損益。截至民國八十九年及八十八年九月三十日止，上述按被投資公司自行結算之財務報表認列投資損益之被投資公司其長期股權投資餘額分別為 3,719,502 仟元及 2,438,143 仟元；民國八十九年及八十八年前三季認列之投資損益淨額分別為淨投資損失 468,557 仟元及 200,961 仟元。

依本會計師等核閱結果，除第三段所述者外，並未發現第一段所述財務季報表在重大方面有違反一般公認會計原則而須作修正之情事。

此 致

國喬石油化學股份有限公司董事會 公鑒

第一聯合會計師事務所
會計師

會計師

台灣省會計師公會會員證 1152 號
台北市會計師公會會員證 1007 號
財政部證券暨期貨管理委員會核准文號(78)台財證(一)第 30805 號函

台灣省會計師公會會員證 448 號
台北市會計師公會會員證 318 號
財政部證券暨期貨管理委員會核准文號(72)台財證(一)第 2583 號函

中 華 民 國 八 十 九 年 十 月 二 十 三 日

國喬石油化學股份有限公司
資 產 負 債 表
民國八十九年及八十八年九月三十日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	附 註	89.	9.	30.	88.	9.	30.	代 碼	負債及股東權益	附註	89.	9.	30.	88.	9.	30.
			金 額	%	金 額	%	金 額	%				金 額	%				
11-12	流動資產		\$3,222,076	24	\$2,607,986	22			21-22	流動負債		\$1,823,017	13	\$1,056,304	8		
1100	現金及約當現金	二之1,四之1	301,839	2	454,594	4	2110	應付短期票券(淨額)	四之15		525,024	4	101,796	1			
1110	短期投資(淨額)	二之2,四之2	207,129	2	209,449	2	2120	應付票據			72	-	197	-			
1120	應收票據(淨額)	二之3,四之3	107,039	1	208,759	2	2140	應付帳款			537,125	4	469,149	4			
1140	應收帳款(淨額)	二之3,四之4	858,560	6	642,642	5	2150	應付關係企業款項	五之4		4,873	-	0	-			
1150	應收關係企業款項	二之3,四之5,五之4	649,541	5	388,392	3	2160	應付所得稅	二之10,四之26		7,873	-	0	-			
1160	其他應收款項	二之3,四之6	43,583	-	61,746	1	2170	應付費用	四之16		244,387	2	165,180	1			
1210	存 貨(淨額)	二之4,四之7、12	489,162	4	329,556	3	2270	一年內到期長期負債	四之19		419,365	3	95,881	-			
1260	預付款項	四之8	39,623	-	44,248	-	2280	其他流動負債	四之17		84,298	-	224,101	2			
1280	其他流動資產	四之9	525,600	4	268,600	2	24	長期負債			3,742,072	28	4,220,927	35			
14	基金及長期投資	二之5,四之10	5,969,679	44	4,710,588	39	2410	應付公司債	四之18		1,200,000	9	1,200,000	10			
1421	長期股權投資		5,560,552	41	4,301,961	36	2420	長期借款	四之19		1,322,497	10	1,318,717	11			
1422	長期債券投資		400,000	3	400,000	3	2440	長期應付票據	四之19		1,213,059	9	1,695,694	14			
1428	其他長期投資		9,127	-	8,627	-	2510	土地增值稅準備			6,516	-	6,516	-			
15-16	固定資產	二之6,四之11、12、27	3,749,517	27	4,205,136	34	28	其他負債	二之8,四之20,21		143,736	1	113,492	1			
	成 本：						20	負債合計			5,708,825	42	5,390,723	44			
1501	土 地		125,656	1	125,656	1	30	股東權益			7,906,285	58	6,810,388	56			
1521	房屋設備		639,545	5	635,773	5	31	股 本	四之22		6,470,825	48	6,343,946	52			
1531	機器設備		6,889,012	51	6,816,244	56	3110	普通股			6,270,825	46	6,143,946	50			
1544	電訊設備		41,146	-	40,950	-	3120	特別股			200,000	2	200,000	2			
1551	運輸及交通設備		22,128	-	21,337	-	32	資本公積	四之23		308,974	2	206,511	2			
1560	傢俱及辦公設備		23,450	-	23,327	-	3230	固定資產重估增值			153,772	1	117,675	1			
1681	什項備品		84,276	1	150,548	2	3240	出售資產盈益			8,891	-	8,887	-			
1572	什項設備		299,404	2	291,831	3	3261	其 他	二之5,四之10		146,311	1	79,949	1			
15X8	重估增值		143,161	1	143,347	1	33	保留盈餘	四之24		1,124,397	8	134,988	1			
	成本及重估增值		8,267,778	61	8,249,013	68	3310	法定公積			26,101	-	0	-			
15X9	減：累計折舊		(4,604,542)	(34)	(4,110,126)	(34)	3350	累積盈餘			1,098,296	8	134,988	1			
1671	在建工程		77,118	-	60,100	-	3411	未實現長期股權投資跌價損失			(35,203)	-	(19,522)	-			
1672	預付設備款		9,163	-	6,149	-	3420	匯率換算調整數	四之25		37,292	-	144,465	1			
17	無形資產	四之13	20,013	-	13,964	-											
18	其他資產	二之7,四之14	653,825	5	663,437	5											
	資 產 總 計		\$13,615,110	100	\$12,201,111	100		負債及股東權益總計			\$13,615,110	100	\$12,201,111	100			

註：1. 請參閱財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

2. 僅經核閱，未依一般公認審計準則查核。

負責人：

經理人：

4

主辦會計：

國 喬 石 油 化 學 股 份 有 限 公 司
損 益 表
民國八十九年及八十八年一月一日至九月三十日

單位：新台幣仟元

代碼	科 目	附註	89.1.1. 9.30.		88.1.1. 9.30.	
			金 額	%	金 額	%
4000	營業收入總額		\$7,247,120	100	\$4,352,612	100
4170	減：銷貨折讓		(14,387)	-	(3,283)	-
4190	銷貨退回		(5,176)	-	(2,377)	-
4100	營業收入淨額		7,227,557	100	4,346,952	100
5000	營業成本		(5,978,669)	(83)	(3,766,105)	(87)
5910	營業毛利總額		1,248,888	17	580,847	13
5920	加：聯屬公司間未實現銷貨(利得)損失	二之11	(4,232)	-	(5,997)	-
5930	聯屬公司間已實現銷貨利得(損失)	二之11	17,177	-	1,617	-
	營業毛利淨額		1,261,833	17	576,467	13
6000	營業費用		(289,352)	(4)	(239,175)	(6)
6100	業務費用		(108,557)		(96,688)	
6200	管理費用		(160,671)		(127,953)	
6300	研究發展費用		(20,124)		(14,534)	
6900	營業淨利		972,481	13	337,292	7
7100	營業外收入總額		1,207,564	17	350,021	8
7110	利息收入		62,578		53,730	
7120	投資收益		244,639		131,303	
7130	處分固定資產利益		0		4,860	
7140	出售證券利得		819,654		104,342	
7150	存貨盤盈		409		149	
7160	兌換盈益	二之12	9,821		4,299	
7210	租金收入		15,609		17,421	
7480	其他收入		54,854		33,917	
7500	營業外支出總額		(957,654)	(13)	(542,199)	(12)
7510	利息支出		(208,345)		(192,889)	
7520	投資損失		(607,369)		(250,912)	
7530	出售資產及報廢損失		(2,245)		(7,768)	
7540	出售證券損失		(66,141)		(18,455)	
7550	存貨盤損		(1,959)		(87)	
7560	兌換損失	二之12	(4,686)		(6,866)	
7610	停工損失		(37,162)		(35,191)	
7880	其他支出		(29,747)		(30,031)	
7990	稅前淨利		1,222,391	17	145,114	3
8110	所得稅(費用)利益	二之10,四之26	17,273	-	(5,232)	-
9600	稅後淨利		\$1,239,664	17	\$139,882	3
9900	普通股每股盈餘：(元)					
9910	稅後淨利	二之13	\$1.96		\$0.21	

註：1. 請參閱財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

2. 僅經核閱，未依一般公認審計準則查核。

負責人：

經理人：

主辦會計：

國 喬 石 油 化 學 股 份 有 限 公 司
現 金 流 量 表
民國八十九年及八十八年一月一日至九月三十日

	89.1.1. 9.30.	88.1.1. 9.30.
單位：新台幣仟元		
營業活動之現金流量：		
本期稅後淨利	\$1,239,664	\$139,882
調整項目：		
折舊費用（含備置資產提列數及轉列停工損失）	440,429	349,393
呆帳損失	837	3,125
攤提費用（含債券發行成本攤提數等）	1,887	13,061
處分固定資產損失	2,245	7,768
處分固定資產利得	0	(4,860)
什項備品等轉列物料消耗	6,796	0
依權益法認列之投資收益	(238,081)	(130,549)
依權益法認列之投資損失	607,369	250,912
採權益法收到之現金股利	19,316	10,464
出售有價證券利得	(74,416)	(50,275)
出售有價證券損失	66,141	18,455
出售長期投資利得	(745,238)	(54,067)
短期投資備抵跌價損失	4,026	11,405
聯屬公司間已實現銷貨利得	(17,177)	(1,617)
聯屬公司間未實現銷貨利得	4,232	5,997
應收票據減少	91,045	303
應收帳款增加	(70,413)	(317,127)
其他應收款項增加	(27,827)	(38,761)
存貨（增加）減少	(78,926)	143,542
預付款項（增加）減少	9,921	(18,193)
應收關係企業款項增加 屬營業性質	(364,676)	(152,397)
其他流動資產減少	7	583
一年以上其他應收款減少	250	0
催收款（增加）減少	(1,044)	44
應付票據減少	(35)	(4,674)
應付帳款增加	29,455	134,465
應付關係企業款項減少 - 屬營業性質	(14,618)	0
應付費用增加	74,051	54,167
應付所得稅減少	(36,128)	0
其他流動負債增加（減少）	7,460	(2,685)
應付商業本票折價攤銷	(18,223)	0
遞延所得稅負債 非流動增加（減少）	(9,726)	5,805
遞延所得稅負債 流動增加（減少）	4,848	(572)
營業活動之淨現金流入	913,451	373,594

（續 下 頁）

(接上頁)

投資活動之現金流量：

已質押之定期存款增加(含一年以上已質押)	(247,000)	(48,000)
應收關係企業款項增加 非屬營業性質	(17,573)	(18,204)
短期投資(增加)減少	56,527	(22,805)
出售長期股權投資之價款	905,770	181,783
長期股權投資增加	(1,737,632)	(425,806)
出售待售房地款	0	145,530
購置固定資產	(99,672)	(443,776)
存出保證金(增加)減少	(1,510)	2,676
處分固定資產價款	1	0
年度檢修增加	(19,853)	(24,838)
未攤銷費用增加	(264)	0
投資活動之淨現金流出	<u>(1,161,206)</u>	<u>(653,440)</u>

融資活動之現金流量：

長期應付票據增加	110,000	500,000
償還長期借款及應付票據	(248,205)	(62,833)
應付短期票券增加(減少)	365,000	(879,398)
支付期初應付設備款	(108,152)	(82,741)
應計退休金負債增加	2,051	0
存入保證金減少	(62)	(2,117)
發放特別股現金股利	(24,000)	0
發放員工紅利	(1,988)	0
發放董監事酬勞	(6,992)	0
融資活動之淨現金流入(出)	<u>87,652</u>	<u>(527,089)</u>

本期現金及約當現金淨減少

本期現金及約當現金淨減少	(160,103)	(806,935)
期初現金及約當現金餘額	461,942	1,261,529
期末現金及約當現金餘額	<u>\$301,839</u>	<u>\$454,594</u>

現金流動資訊之補充揭露：

本期支付利息(不含資本化利息)	<u>\$153,894</u>	<u>\$157,679</u>
本期支付所得稅	<u>\$23,732</u>	<u>\$1,393</u>
購置固定資產	\$113,290	\$555,896
減：期末應付工程設備款	(13,618)	(112,120)
支付現金	<u>\$99,672</u>	<u>\$443,776</u>

不影響現金流量之投資及融資活動：

長期應付票據轉列一年內到期應付票據	<u>\$406,567</u>	<u>\$12,102</u>
-------------------	------------------	-----------------

註：1. 請參閱財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

2. 僅經核閱，未依一般公認審計準則查核。

負責人：

經理人：

主辦會計：

國喬石油化學股份有限公司
財務報告
民國八十八年度及八十七年度

地址：台北市松壽路3號11樓
電話：(02)23458998
傳真：(02)23455382

國喬石油化學股份有限公司
會計師查核報告

國喬石油化學股份有限公司董事會 公鑒：

國喬石油化學股份有限公司民國八十八年及八十七年十二月三十一日之資產負債表暨民國八十八年及八十七年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師等查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師等係根據查核結果對上開財務報表表示意見。如財務報表附註四之 11 所述，列入上開財務報表中採權益法評價之長期股權投資，除和喬投資開發股份有限公司及國亨化學股份有限公司外，其餘被投資公司民國八十八年度及八十七年度之財務報表未經本會計師等查核而係由其他會計師查核，因此，本會計師等對上開財務報表所表示之意見中，採權益法評價之長期股權投資，除和喬投資開發股份有限公司及國亨化學股份有限公司外，其餘被投資公司之財務報表所列之金額係完全基於其他會計師之查核報告。其中有關和喬科技股份有限公司之會計師於民國八十九年二月二十二日出具之修正式無保留意見查核報告中強調指出，和喬科技股份有限公司轉投資之子公司因持續產生虧損且股東權益已成負數，繼續經營能力存有重大疑慮，而該轉投資之子公司財務報表係依據繼續經營假設編製，並未因繼續經營假設之重大疑慮而有所調整。

本會計師等係依照一般公認審計準則及會計師查核簽證財務報表規則之規定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。本會計師等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。

依本會計師等之意見，基於本會計師等之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照一般公認會計原則及財政部證券暨期貨管理委員會頒「證券發行人財務報告編製準則」之規定編製，足以允當表達國喬石油化學股份有限公司民國八十八年及八十七年十二月三十一日之財務狀況暨各該同年度一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量情形。

國喬石油化學股份有限公司民國八十八年度財務報表各科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師等採用第二段所述之查核程序予以查核，據本會計師等之意見，該等科目明細表係依照第三段所述之準則編製，足以允當表達國喬石油化學股份有限公司民國八十八年度財務報表各科目之明細內容。

國喬石油化學股份有限公司已編製民國八十八年度合併財務報表，並經本會計師等出具修正式無保留意見之查核報告備供參考在案。

第一聯合會計師事務所

會計師

台灣省會計師公會會員證 1152 號
台北市會計師公會會員證 1007 號
財政部證券暨期貨管理委員會核准
文號(78)台財證(一)第 30805 號函

會計師

台灣省會計師公會會員證 448 號
台北市會計師公會會員證 318 號
財政部證券暨期貨管理委員會核准
文號(72)台財證(一)第 2583 號函

中 華 民 國 八 十 九 年 三 月 六 日

國喬石油化學股份有限公司
資 產 負 債 表
民國八十八年及八十七年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	附 註	88. 12. 31.		87. 12. 31.		代 碼	負債及股東權益	附 註	88. 12. 31.		87. 12. 31.	
			金 額	%	金 額	%				金 額	%	金 額	%
11-12	流動資產		\$2,711,178	22	\$3,011,807	25	21-22	流動負債		\$1,329,156	11	\$2,963,066	25
1100	現金及約當現金	二之1,四之1	461,942	4	1,261,529	10	2110	應付短期票券(淨額)	四之15	164,710	2	2,299,911	19
1110	短期投資(淨額)	二之2,四之2	241,777	2	83,337	1	2120	應付票據		107	-	4,871	-
1120	應收票據(淨額)	二之3,四之3	197,172	2	209,060	2	2140	應付帳款		507,670	4	334,684	3
1140	應收帳款(淨額)	二之3,四之4	788,851	7	328,687	3	2150	應付關係企業款項		19,491	-	0	-
1150	應收關係企業款項(淨額)	二之3,四之5,五之4	267,293	2	217,791	2	2160	應付所得稅	二之10,四之26	44,001	-	0	-
1160	其他應收款項	四之6	15,756	-	22,984	-	2170	應付費用	四之16	170,336	2	111,013	1
1210	存 貨(淨額)	二之4,四之7、13	410,236	3	473,097	4	2270	一年內到期長期負債	四之19	261,003	2	83,779	1
1221	待售房地(淨額)	四之8	0	-	168,205	1	2280	其他流動負債	二之11,四之17	161,838	1	128,808	1
1260	預付款項	四之9	49,544	-	25,934	-	24	長期負債		4,052,177	33	2,477,145	20
1280	其他流動資產	四之10	278,607	2	221,183	2	2410	應付公司債	四之18	1,200,000	10	1,200,000	10
14	基金及長期投資	二之5,四之11	4,963,779	40	4,468,791	37	2420	長期借款		1,336,035	11	0	-
1421	長期股權投資		4,555,151	37	4,060,163	34	2440	長期應付票據	四之19	1,509,626	12	1,270,629	10
1422	長期債券投資		400,000	3	400,000	3	2510	土地增值稅準備		6,516	-	6,516	-
1428	其他長期投資		8,628	-	8,628	-	28	其他負債	四之20、21	151,472	1	109,805	1
15-16	固定資產	二之6,四之12、13	4,474,433	36	4,383,247	36	20	負債合計		5,532,805	45	5,550,016	46
	成 本：						30	股東權益		6,882,197	55	6,595,849	54
1501	土 地		515,579	4	515,579	4	31	股 本	四之22	6,343,946	51	6,343,946	52
1521	房屋設備		641,942	5	447,060	4	3110	普通股		6,143,946	49	6,143,946	50
1531	機器設備		6,839,166	55	4,192,242	35	3120	特別股		200,000	2	200,000	2
1544	電訊設備		40,951	-	40,465	-	32	資本公積	四之23	178,064	1	237,368	2
1551	運輸及交通設備		20,472	-	15,113	-	3230	固定資產重估增值		117,675	1	153,772	1
1560	傢俱及辦公設備		23,289	-	23,078	-	3240	出售資產盈餘轉列		8,891	-	4,027	-
1572	什項備品		134,931	1	123,364	1	3261	其 他		51,498	-	79,569	1
1681	什項設備		292,820	3	110,856	1	33	保留盈餘	四之24	261,009	2	(36,097)	-
15x8	重估增值		143,346	1	145,398	1	3310	法定盈餘公積		0	-	986,644	8
	成本及重估增值總額		8,652,496	69	5,613,155	46	3350	未提撥保留盈餘		261,009	2	(1,022,741)	(8)
15x9	減：累計折舊		(4,238,285)	(34)	(3,832,086)	(31)	3411	未實現長期投資跌價損失	二之5	(35,203)	-	(26,441)	-
1671	在建工程		55,014	1	2,597,865	21	3420	累積換算調整數	二之12、四之25	134,381	1	77,073	-
1672	預付設備款		5,208	-	4,313	-							
18	其他資產	四之14	265,612	2	282,020	2		負債及股東權益總計		\$12,415,002	100	\$12,145,865	100
	資 產 總 計		\$12,415,002	100	\$12,145,865	100							

註：請參閱財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

負責人：

經理人：

主辦會計：

國 喬 石 油 化 學 股 份 有 限 公 司
損 益 表
民國八十八年及八十七年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	科 目	附 註	88. 1. 1. 12. 31.		87. 1. 1. 12. 31.	
			金 額	%	金 額	%
4000	營業收入總額		\$6,789,595	100	\$4,392,449	100
4170	減：銷貨折讓		(4,804)	-	(7,793)	-
4190	銷貨退回		(4,436)	-	(9,949)	-
4100	營業收入淨額		6,780,355	100	4,374,707	100
5000	營業成本		(5,674,750)	(84)	(4,131,592)	(94)
5910	營業毛利總額		1,105,605	16	243,115	6
5920	加：聯屬公司間未實現銷貨(利得)損失		(17,177)	-	(1,617)	-
5930	聯屬公司間已實現銷貨(損失)利得		1,617	-	5,979	-
	營業毛利淨額		1,090,045	16	247,477	6
6000	營業費用		(348,737)	(5)	(318,683)	(7)
6100	業務費用		(135,836)		(122,333)	
6200	管理費用		(188,502)		(183,573)	
6300	研究發展費用		(24,399)		(12,777)	
6900	營業淨利(損)		741,308	11	(71,206)	(1)
7100	營業外收入總額		656,322	10	343,499	8
7110	利息收入		73,001		56,511	
7120	投資收益		162,189		73,191	
7130	處分固定資產利益		4,865		0	
7140	出售證券收益		334,794		33,681	
7150	存貨盤盈		362		2,085	
7160	兌換盈益	二之12	12,130		83,139	
7210	租金收入		22,501		21,537	
7261	短期投資市價回升利益		0		19,726	
7480	其他收入		46,480		53,629	
7500	營業外支出總額		(997,566)	(15)	(1,803,365)	(42)
7510	利息支出		(266,662)		(131,792)	
7520	投資損失		(586,952)		(1,489,392)	
7530	出售資產及報廢損失		(8,115)		(653)	
7540	出售證券損失		(53,970)		(44,737)	
7550	存貨盤虧		(149)		(1,360)	
7560	兌換損失	二之12	(8,581)		(61,936)	
7610	停工損失		(44,413)		(50,318)	
7880	其他損失		(28,724)		(23,177)	
7990	稅前淨利(損)		400,064	6	(1,531,072)	(35)
8110	減：所得稅費用	二之10,四之26	(94,956)	(1)	0	0
9600	稅後淨利(損)		\$305,108	5	(\$1,531,072)	(35)
9900	普通股每股盈餘(虧)：(元)	二之13				
9950	稅後淨利(損)		\$0.48		(\$2.51)	

註：請參閱財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

負責人：

經理人：

主辦會計：

國 喬 石 油 化 學 股 份 有 限 公 司
 股 東 權 益 變 動 表
 民 國 八 十 八 年 及 八 十 七 年 一 月 一 日 至 十 二 月 三 十 一 日

單位：新台幣仟元

摘 要	股 本	資 本 公 積			未實現長期投 資跌價損失	累積換算 調整數	保 留 盈 餘		合 計
		固定資產 重估增值	出售資產 盈益	其 他			法定盈餘公積	未提撥保留盈餘	
民國八十六年十二月三十一日餘額	\$6,219,555	\$153,772	\$4,027	\$46,381	(\$8,411)	(\$1,734)	\$986,644	\$726,675	\$8,126,909
盈餘轉增資	124,391							(124,391)	0
發放特別股現金股利								(12,000)	(12,000)
長期股權投資持股比例變動調整數				32,901				(83,331)	(50,430)
採權益法之被投資公司出售資產利得按 比例轉列資本公積				287				(287)	0
未實現長期投資跌價損失					(18,030)				(18,030)
採權益法評價之被投資公司前期損益調 整按持股比例認列								1,665	1,665
長期投資匯率換算調整數						78,807			78,807
民國八十七年度稅後淨損								(1,531,072)	(1,531,072)
民國八十七年十二月三十一日餘額	6,343,946	153,772	4,027	79,569	(26,441)	77,073	986,644	(1,022,741)	6,595,849
長期股權投資持股比例變動調整數				(29,654)				(39,200)	(68,854)
現金股利未發放及退回				1,548					1,548
採權益法之被投資公司出售資產利得按 比例轉列資本公積				35				(35)	0
未實現長期投資跌價損失					(8,762)				(8,762)
長期投資匯率換算調整數						57,308			57,308
處分土地交易利得轉列資本公積			4,860					(4,860)	0
處分固定資產稅後盈餘轉列資本公積			4					(4)	0
以法定盈餘公積彌補虧損							(986,644)	986,644	0
以固定資產重估增值資本公積彌補虧損		(36,097)						36,097	0
民國八十八年度稅後淨利								305,108	305,108
民國八十八年十二月三十一日餘額	\$6,343,946	\$117,675	\$8,891	\$51,498	(\$35,203)	\$134,381	0	\$261,009	\$6,882,197

註：請參閱財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

負責人：

經理人：

主辦會計：

國 喬 石 油 化 學 股 份 有 限 公 司
現 金 流 量 表
民國八十八年及八十七年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	88.1.1. 12.31.	87.1.1. 12.31.
營業活動之現金流量：		
本期稅後淨利(損)	\$305,108	(\$1,531,072)
調整項目：		
折舊費用(含備置資產提列數及轉列停工損失)	498,951	238,752
各項攤提(含債券發行成本攤提數等)	2,816	1,444
呆帳損失	3,710	1,675
處分固定資產損失	8,115	653
處分固定資產利得	(4,865)	0
什項備品等轉列物料消耗	0	2,328
聯屬公司間已實現銷貨利得	(1,617)	(5,979)
聯屬公司間未實現銷貨利得	17,177	1,617
依權益法認列之投資損失	586,952	1,489,392
依權益法認列之投資收益	(161,435)	(70,360)
採權益法收到之現金股利	31,805	35,731
出售長期投資利得	(270,844)	(19,791)
出售有價證券利得	(63,950)	(13,890)
出售有價證券損失	53,970	44,737
短期投資跌價損失(回升利益)	6,171	(19,726)
應收票據(增加)減少	12,008	(106,964)
應收帳款(增加)減少	(464,812)	19,766
應收關係企業款項(增加)減少 - 屬營業性質	(42,525)	7,176
其他應收款項減少	7,228	142,706
存貨減少	62,861	10,287
預付款項增加	(23,610)	(3,617)
其他流動資產 - 其他減少	576	119
催收款(增加)減少	818	(818)
一年以上其他應收款(增加)減少	505	(185)
應付票據增加(減少)	(4,764)	4,792
應付關係企業款項增加 - 屬營業性質	19,491	0
應付帳款增加(減少)	172,986	(70,196)
應付費用增加	59,323	7,812
應付所得稅增加	44,001	0
其他流動負債增加	12,891	27,093
遞延所得稅負債 流動減少	(2,731)	(2,630)
遞延所得稅負債 非流動增加(減少)	47,039	(285)
應付商業本票折價攤銷	5,833	0
應計退休金負債減少	(3,265)	(970)
營業活動之淨現金流入	915,917	189,597

續 下 頁

承 上 頁

投資活動之現金流量：

有價證券(增加)減少	(154,630)	179,180
應收關係企業款項(增加)減少 非屬營業性質	(6,977)	1,311
出售長期股權投資之價款	503,062	38,511
長期股權投資增加	(1,204,837)	(1,190,525)
存出保證金(增加)減少	4,454	(6,666)
已質押定期存款(增加)減少(含一年以上已質押)	(58,000)	85,000
出售待售房地價款	145,530	0
購置固定資產	(470,916)	(1,249,986)
出售固定資產價款	49	341
未攤銷費用增加	(1,160)	0
投資活動之淨現金流出	<u>(1,243,425)</u>	<u>(2,142,834)</u>

融資活動之現金流量：

短期借款減少	0	(180,000)
應付短期票券增加(減少)	(805,000)	1,106,610
存入保證金減少	(2,107)	0
發放現金股利(含特別股)	0	(12,005)
遞延費用增加	0	(6,000)
長期應付票據增加	500,000	1,146,000
償還長期應付票據	(83,779)	(74,139)
支付期初應付設備款	(82,741)	(7,740)
債券發行成本增加	0	(5,251)
以前年度現金股利未領退回	1,548	0
融資活動之淨現金流入(出)	<u>(472,079)</u>	<u>1,967,475</u>
本期現金及約當現金增加(減少)數	(799,587)	14,238
期初現金及約當現金餘額	1,261,529	1,247,291
期末現金及約當現金餘額	<u>\$461,942</u>	<u>\$1,261,529</u>

現金流量資訊之補充揭露：

本期支付利息(不含利息資本化)	<u>\$286,987</u>	<u>\$252,676</u>
本期支付所得稅	<u>\$6,647</u>	<u>\$4,966</u>
購置固定資產	<u>\$579,068</u>	<u>\$1,332,727</u>
減：期末應付工程設備款	<u>(108,152)</u>	<u>(82,741)</u>
支付現金	<u>\$470,916</u>	<u>\$1,249,986</u>

不影響現金流量之投資及融資活動：

一年內到期之長期負債	<u>\$177,224</u>	<u>\$9,640</u>
固定資產轉列閒置資產(淨額)	<u>\$1,728</u>	<u>\$46,396</u>
閒置資產轉列固定資產(淨額)	<u>\$261</u>	<u>0</u>
出租資產轉列待售房地(淨額)	<u>0</u>	<u>\$168,205</u>

註：請參閱財務報表附註，該等附註亦為本表之一部分。

負責人：

經理人：

主辦會計：

國喬石油化學股份有限公司

財務報告

民國八十七年度及八十六年度

地址：台北市松壽路3號11樓

電話：(02)23458998

傳真：(02)23455382

國喬石油化學股份有限公司
會計師查核報告書

國喬石油化學股份有限公司民國八十七年及八十六年十二月三十一日之資產負債表暨各該同年度一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師等遵照『一般公認審計準則』及『會計師查核簽證財務報表規則』之規定，採行必要之查核程序，包括各項會計記錄及憑證之抽查暨在當時情況下認為必要之其他查核程序在內，予以查核竣事；上述財務報表係公司管理當局所編製，本會計師等係經查核後對上述財務報表之整體性是否允當表達表示意見。

如財務報表附註四之 11 所述，國喬石油化學股份有限公司採權益法評價之長期股權投資，除和喬投資開發股份有限公司及國亨化學股份有限公司外，其餘被投資公司之財務報表係由其他會計師查核後，將其查核報告提供本會計師等認列投資損益。

依本會計師等之意見，基於本會計師等之查核結果及第二段所述其他會計師之查核報告，後附資產負債表、損益表、股東權益變動表及現金流量表，係依照一般公認會計原則及財政部證券暨期貨管理委員會頒『證券發行人財務報告編製準則』之規定，並於與以前年度一致之基礎上編製，足以允當表達國喬石油化學股份有限公司民國八十七年及八十六年十二月三十一日之財務狀況暨各該同年度一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量情形。

國喬石油化學股份有限公司民國八十七年度財務報表各科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師等採用第一段所述之查核程序予以查核，據本會計師等之意見，該等科目明細表係依照第三段所述之準則編製，足以允當表達國喬石油化學股份有限公司民國八十七年度財務報表各科目之明細內容。

國喬石油化學股份有限公司已編製民國八十七年度合併財務報表，並經本會計師等出具無保留意見之查核報告書，備供參考在案。

此 致

國喬石油化學股份有限公司董事會 公鑒

第一聯合會計師事務所

會計師

會計師

台灣省會計師公會會員證 1152 號
台北市會計師公會會員證 1007 號
財政部證券暨期貨管理委員會核准
文號(78)台財證(一)第 30805 號函

台灣省會計師公會會員證 448 號
台北市會計師公會會員證 318 號
財政部證券暨期貨管理委員會核准
文號(72)台財證(一)第 2583 號函

中 華 民 國 八 十 八 年 三 月 二 十 五 日

國喬石油化學股份有限公司
資 產 負 債 表
民國八十七年及八十六年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	附 註	87. 12. 31.		86. 12. 31.		代 碼	負債及股東權益	附 註	87. 12. 31.		86. 12. 31.	
			金 額	%	金 額	%				金 額	%	金 額	%
11-12	流動資產		\$3,011,807	25	\$3,176,308	27	21-22	流動負債		\$2,963,066	25	\$1,989,311	17
1100	現金及約當現金	二之1,四之1	1,261,529	10	1,247,291	11	2102	短期借款	四之16	0		180,000	2
1110	短期投資(淨額)	二之2,四之2	83,337	1	273,638	2	2110	應付短期票券(淨額)	四之17	2,299,911	19	1,193,301	10
1120	應收票據(淨額)	二之3,四之3	209,060	2	103,165	1	2120	應付票據		4,871		79	
1140	應收帳款(淨額)	二之3,四之4	328,687	3	348,240	3	2140	應付帳款		334,684	3	404,880	3
1150	應收關係企業款項(淨額)	二之3,四之5,五之4	217,791	2	226,278	2	2170	應付費用	四之18	111,013	1	103,201	1
1160	其他應收款項	四之6	22,984		165,691	1	2270	一年內到期長期負債	四之21、22、27	83,779	1	74,139	1
1210	存 貨(淨額)	二之4,四之7、13	473,097	4	483,385	4	2280	其他流動負債	四之19	128,808	1	33,711	
1221	待售房地(淨額)	四之8	168,205	1	0		24	長期負債		2,477,145	20	1,414,924	12
1260	預付款項	四之9	25,934		22,317		2410	應付公司債	四之20	1,200,000	10	1,200,000	10
1280	其他流動資產	四之10	221,183	2	306,303	3	2440	長期應付票據	四之21、22、27	1,270,629	10	208,408	2
14	基金及長期投資	二之5,四之11	4,468,791	37	4,739,738	41	2510	土地增值稅準備		6,516		6,516	
1421	長期股權投資		4,060,163	34	4,731,110	41	28	其他負債	四之22、23	109,805	1	111,060	1
1422	長期債券投資		400,000	3	0		20	負債合計		5,550,016	46	3,515,295	30
1428	其他長期投資		8,628		8,628		30	股東權益		6,595,849	54	8,126,909	70
15-16	固定資產	二之6,四之12、13	4,383,247	36	3,336,998	29	31	股 本	四之24	6,343,946	52	6,219,555	54
	成 本：						3110	普通股		6,143,946	50	6,019,555	52
1501	土 地		515,579	4	515,579	4	3120	特別股		200,000	2	200,000	2
1521	房屋設備		447,060	4	433,223	4	32	資本公積	四之25	237,368	2	204,180	2
1531	機器設備		4,192,242	35	4,727,229	41	3230	固定資產重估增值		153,772	1	153,772	1
1544	電訊設備		40,465		40,440		3240	出售資產盈益轉列		4,027		4,027	
1551	運輸及交通設備		15,113		13,653		3261	其 他		79,569	1	46,381	1
1560	傢俱及辦公設備		23,078		22,957		33	保留盈餘	四之26	(36,097)	0	1,713,319	14
1572	什項備品		123,364	1	125,311	1	3310	法定盈餘公積		986,644	8	986,644	8
1681	什項設備		110,856	1	110,183	1	3350	未提撥保留盈餘		(1,022,741)	(8)	726,675	6
15x8	重估增值		145,398	1	146,186	2	3411	長期股權跌價損失	二之5	(26,441)		(8,411)	
	成本及重估增值總額		5,613,155	46	6,134,761	53	3420	累積換算調整數	二之11、四之27	77,073		(1,734)	
15x9	減：累計折舊		(3,832,086)	(31)	(4,222,632)	(36)							
1671	在建工程		2,597,865	21	1,323,299	11							
1672	預付設備款		4,313		101,570	1							
17	無形資產	四之14	0		1,443								
18	其他資產	四之15	282,020	2	387,717	3							
	資 產 總 計		\$12,145,865	100	\$11,642,204	100		負債及股東權益總計		\$12,145,865	100	\$11,642,204	100

註：請參閱財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

負責人：

經理人：

主辦會計：

國 喬 石 油 化 學 股 份 有 限 公 司
損 益 表
民國八十七年及八十六年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	科 目	附 註	87. 1. 1.	12. 31.	86. 1. 1.	12. 31.
			金 額	%	金 額	%
4000	營業收入總額		\$4,392,449	100	\$4,598,210	100
4170	減：銷貨折讓		(7,793)		(4,127)	
4190	銷貨退回		(9,949)		(4,189)	
4100	營業收入淨額		4,374,707	100	4,589,894	100
5000	營業成本		(4,131,592)	(94)	(4,386,610)	(96)
5910	營業毛利總額		243,115	6	203,284	4
5920	加：聯屬公司間未實現銷貨(利得)損失		(1,617)		(5,979)	
5930	減：聯屬公司間已實現銷貨(損失)利得		5,979		(6,820)	
	營業毛利淨額		247,477	6	190,485	4
6000	營業費用		(318,683)	(7)	(312,139)	(7)
6100	業務費用		(122,333)		(116,808)	
6200	管理費用		(183,573)		(182,222)	
6300	研究發展費用		(12,777)		(13,109)	
6900	營業淨損		(71,206)	(1)	(121,654)	(3)
7100	營業外收入總額		343,499	8	414,496	9
7110	利息收入		56,511		66,990	
7120	投資收益		73,191		79,575	
7140	出售證券收益		33,681		182,027	
7150	存貨盤盈		2,085		4,286	
7160	兌換盈益	二之11	83,139		33,727	
7211	租金收入		21,537		21,159	
7261	短期投資市價回升利益		19,726		0	
7480	其他收入		53,629		26,732	
7500	營業外支出總額		(1,803,365)	(42)	(300,683)	(6)
7510	利息支出		(131,792)		(48,955)	
7520	投資損失		(1,489,392)		(102,573)	
7530	出售資產及報廢損失		(653)		(14,270)	
7540	出售證券損失		(44,737)		(67,203)	
7550	存貨盤虧		(1,360)		0	
7560	兌換損失	二之11	(61,936)		(3,818)	
7610	停工損失		(50,318)		(12,931)	
7880	其他損失		(23,177)		(50,933)	
7990	未加計非常項目前稅前淨損		(1,531,072)	(35)	(7,841)	
8110	減：所得稅利益	二之9,四之28	0		12,655	
7991	未加計非常項目前稅後淨利(損)		(1,531,072)	(35)	4,814	
9210	非常項目 災害損失(減除節省所得稅 17,913千元及評估備抵評價金額 8,956千元之金額)		0		(62,694)	(1)
9600	本期稅後淨損		(\$1,531,072)	(35)	(\$57,880)	(1)
9900	普通股每股虧損：(元)	二之12				
9910	未加計非常項目前稅後淨損		(\$2.51)		(\$0.01)	
9930	非常項目		0.00		(0.10)	
9950	本期稅後淨損		(\$2.51)		(\$0.11)	

註：請參閱財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

負責人：

經理人：

主辦會計：

國 喬 石 油 化 學 股 份 有 限 公 司
 股 東 權 益 變 動 表
 民 國 八 十 七 年 及 八 十 六 年 一 月 一 日 至 十 二 月 三 十 一 日

單位：新台幣仟元

摘 要	股 本	資 本 公 積			未實現長期投 資跌價損失	累積換算 調整數	保 留 盈 餘		合 計
		固定資產 重估增值	出售資產 盈益	其 他			法定盈餘公積	未提撥保留盈餘	
民國八十五年十二月三十一日餘額	\$6,038,403	\$153,772	\$4,027	\$44,500	0	(\$27,932)	\$948,202	\$1,033,901	\$8,194,873
盈餘轉增資	181,152							(181,152)	0
發放董監酬勞及員工紅利								(16,819)	(16,819)
採權益法之被投資公司出售資產利 得按比例轉列資本公積				933				(933)	0
未實現長期投資跌價損失					(8,411)				(8,411)
長期投資匯率換算調整數						26,198			26,198
提列法定公積							38,442	(38,442)	0
受贈資產				948					948
發放特別股現金股利								(12,000)	(12,000)
民國八十六年度稅後淨損								(57,880)	(57,880)
民國八十六年十二月三十一日餘額	6,219,555	153,772	4,027	46,381	(8,411)	(1,734)	986,644	726,675	8,126,909
盈餘轉增資	124,391							(124,391)	0
發放特別股現金股利								(12,000)	(12,000)
長期股權投資持股比例變動調整數				32,901				(83,331)	(50,430)
採權益法之被投資公司出售資產利 得按比例轉列資本公積				287				(287)	0
未實現長期投資跌價損失					(18,030)				(18,030)
採權益法之被投資公司前期損益調 整按持股比例認列								1,665	1,665
長期投資匯率換算調整數						78,807			78,807
民國八十七年度稅後淨損								(1,531,072)	(1,531,072)
民國八十七年十二月三十一日餘額	\$6,343,946	\$153,772	\$4,027	\$79,569	(\$26,441)	\$77,073	\$986,644	(\$1,022,741)	\$6,595,849

註：請參閱財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

負責人：

經理人：

主辦會計：

國 喬 石 油 化 學 股 份 有 限 公 司
現 金 流 量 表
民國八十七年及八十六年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	87.1.1. 12.31.	86.1.1. 12.31.
營業活動之現金流量：		
本期稅後淨損	(\$1,531,072)	(\$57,880)
調整項目：		
折舊費用(含備置資產等提列數)	238,752	250,366
攤提費用	1,444	5,896
呆帳損失	1,675	2,574
資產出售及報廢損失	653	14,270
什項備品等轉列物料消耗	2,328	0
聯屬公司間已實現銷貨損失(利得)	(5,979)	6,820
聯屬公司間未實現銷貨利得	1,617	5,979
依權益法認列之投資損失	1,489,392	102,809
依權益法認列之投資收益	(70,360)	(72,782)
採權益法收到之現金股利	35,731	4,900
出售長期投資利得	(19,791)	(32,485)
出售有價證券利得	(13,890)	(149,542)
出售有價證券損失	44,737	67,203
短期投資跌價損失(回升利益)	(19,726)	33,229
應收票據增加	(106,964)	(48,857)
應收帳款(增加)減少	19,766	(59,255)
應收關係企業款項(增加)減少 - 屬營業性質	7,176	(89,213)
其他應收款項(增加)減少	142,706	(141,165)
存貨(增加)減少	10,287	(76,222)
預付款項(增加)減少	(3,617)	89,800
其他流動資產(增加)減少	119	(4)
催收款增加	(818)	0
一年以上其他應收款(增加)減少	(185)	(30)
應付票據增加	4,792	0
應付帳款增加(減少)	(70,196)	107,092
應付費用增加(減少)	7,812	(18,831)
應付所得稅減少	0	(22,284)
其他流動負債增加(減少)	27,093	(19,410)
遞延所得稅負債 流動增加(減少)	(2,630)	4,500
遞延所得稅負債 非流動減少	(285)	(28,801)
應計退休金負債減少	(970)	(1,409)
營業活動之淨現金流入(出)	189,597	(122,732)

續 下 頁

承 上 頁

投資活動之現金流量：		
有價證券減少	179,180	161,439
應收關係企業款項減少 非屬營業性質	1,311	64,219
出售長期股權投資之價款	38,511	62,472
長期股權投資增加	(1,190,525)	(848,983)
存出保證金(增加)減少	(6,666)	327
已質押定期存款減少(含一年以上已質押)	85,000	40,000
購置固定資產	(1,249,986)	(582,040)
出售固定資產價款	341	27,205
其他資產 其他增加	0	(498)
投資活動之淨現金流出	<u>(2,142,834)</u>	<u>(1,075,859)</u>
理財活動之現金流量：		
短期借款增加(減少)	(180,000)	180,000
應付短期票券增加	1,106,610	97,172
存入保證金增加	0	30
發放現金股利(含特別股)	(12,005)	(12,008)
發放董監事酬勞及員工紅利	0	(16,819)
遞延費用增加	(6,000)	0
應付公司債增加	0	1,200,000
長期應付票據增加	1,146,000	71,268
償還長期應付票據	(74,139)	(67,475)
支付期初應付設備款	(7,740)	(50,169)
債券發行成本增加	(5,251)	0
理財活動之淨現金流入	<u>1,967,475</u>	<u>1,401,999</u>
本期現金及約當現金增加數	14,238	203,408
期初現金及約當現金餘額	1,247,291	1,043,883
期末現金及約當現金餘額	<u>\$1,261,529</u>	<u>\$1,247,291</u>
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息(不含利息資本化)	<u>\$252,676</u>	<u>\$42,684</u>
本期支付所得稅	<u>\$4,966</u>	<u>\$50,381</u>
購置固定資產	<u>\$1,332,727</u>	<u>\$589,780</u>
減：期末應付工程設備款	<u>(82,741)</u>	<u>(7,740)</u>
支付現金	<u>\$1,249,986</u>	<u>\$582,040</u>
宣告現金股利	\$12,000	\$12,000
加：期初應付股利	11	19
減：期末應付股利	(6)	(11)
支付現金	<u>\$12,005</u>	<u>\$12,008</u>
不影響現金流量之投資及理財活動：		
一年內到期之長期負債	<u>\$9,640</u>	<u>\$74,030</u>
固定資產轉列閒置資產(淨額)	<u>\$46,396</u>	<u>0</u>
出租資產轉列待售房地(淨額)	<u>\$168,205</u>	<u>0</u>

註：請參閱財務報表附註，該等附註亦為本表之一部分。

負責人：

經理人：

主辦會計：

國喬石油化學股份有限公司
合併財務報告
民國八十八年度及八十七年度

地址：台北市松壽路3號11樓
電話：(02)23458998
傳真：(02)23455382

國喬石油化學股份有限公司
合 併 資 產 負 債 表
民國八十八年及八十七年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	附 註	88. 12. 31.		87. 12. 31.		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	附 註	88. 12. 31.		87. 12. 31.	
			金 額	%	金 額	%				金 額	%	金 額	%
11-12	流動資產		\$3,813,793	27	\$3,775,774	26	21-22	流動負債		\$3,298,776	23	\$4,929,322	34
1100	現金及約當現金	二之1,四之1	818,663	6	1,419,704	10	2100	短期借款	四之16	865,537	6	1,343,622	9
1110	短期投資(淨額)	二之2,四之2	553,295	4	174,583	1	2110	應付短期票券(淨額)	四之17	879,738	6	2,623,009	18
1120	應收票據(淨額)	二之3,四之3	268,803	2	262,119	2	2120	應付票據		19,614	-	4,871	-
1140	應收帳款(淨額)	二之3,四之4	924,332	6	414,039	3	2140	應付帳款		677,548	5	400,501	3
1150	應收關係企業款項(淨額)	二之3,四之5,五之4	11,372	-	1,173	-	2160	應付所得稅	二之12,四之29	47,750	-	1,032	-
1160	其他應收款項	四之6	37,143	-	107,592	1	2170	應付費用	四之18	190,707	1	141,723	1
1210	存 貨(淨額)	二之4,四之7、13	709,323	5	620,034	4	2270	一年內到期長期負債	四之21	417,903	3	244,579	2
1221	待售房地(淨額)	四之8	0	-	168,205	1	2280	其他流動負債	四之19	199,979	2	169,985	1
1260	預付款項	四之9	88,037	1	29,458	-	24	長期負債		4,368,223	31	2,884,038	20
1280	其他流動資產	四之10	402,825	3	578,867	4	2410	應付公司債	四之20	1,200,000	8	1,200,000	8
14	基金及長期投資	二之5,四之11	4,431,459	31	4,610,572	33	2420	長期借款	四之21	1,647,188	12	402,000	3
1421	長期股權投資		3,896,986	27	3,824,239	27	2440	長期應付票據	四之21	1,509,626	11	1,270,629	9
1422	長期債券投資		400,000	3	400,000	3	2510	土地增值稅準備		11,409	-	11,409	-
1428	其他長期投資		134,473	1	386,333	3	28	其他負債	二之9,四之22、23	161,689	1	120,612	1
15-16	固定資產	二之6,四之12、13	5,521,011	39	5,360,088	37	20	負債合計		7,828,688	55	7,933,972	55
	成 本：						30	股東權益		6,462,261	45	6,376,155	45
1501	土 地		530,433	4	530,433	4	31	股 本	四之24	6,343,946	44	6,343,946	44
1521	房屋設備		940,771	7	524,731	4	3110	普通股		6,143,946	43	6,143,946	43
1531	機器設備		7,648,569	54	4,505,601	31	3120	特別股		200,000	1	200,000	1
1544	電訊設備		59,355	-	58,870	-	32	資本公積	四之25	178,064	1	237,368	2
1551	運輸及交通設備		41,673	-	23,314	-	3230	固定資產重估增值		117,675	1	153,772	1
1560	傢俱及辦公設備		27,258	-	23,205	-	3240	出售資產盈餘轉列		8,891	-	4,027	-
1572	什項備品		157,459	1	123,364	1	3261	其 他		51,498	-	79,569	1
1681	什項設備		427,877	3	156,268	1	33	保留盈餘	四之26	261,009	2	(36,097)	-
15x8	重估增值		152,882	1	154,934	1	3310	法定盈餘公積		0	-	986,644	7
	成本及重估增值總額		9,986,277	70	6,100,720	42	3350	未提撥保留盈餘		261,009	2	(1,022,741)	(7)
15x9	減：累計折舊		(4,633,991)	(32)	(4,146,887)	(29)	3420	累積換算調整數	四之27	134,381	1	77,073	1
1671	在建工程		132,302	1	3,395,337	24	35	庫藏股票	二之14	(455,139)	(3)	(246,135)	(2)
1672	預付設備款		36,423	-	10,918	-							
17	無形資產	二之7,四之14	210,615	1	226,228	2							
18	其他資產	二之8,四之15	314,071	2	337,465	2							
	資 產 總 計		\$14,290,949	100	\$14,310,127	100		負債及股東權益總計		\$14,290,949	100	\$14,310,127	100

註：請參閱合併財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

負責人：

經理人：

主辦會計：

國 喬 石 油 化 學 股 份 有 限 公 司
合 併 損 益 表
民 國 八 十 八 年 及 八 十 七 年 一 月 一 日 至 十 二 月 三 十 一 日

單位：新台幣仟元

代碼	科 目	附 註	88.1.1. 12.31.		87.1.1. 12.31.	
			金 額	%	金 額	%
4000	營業收入總額	四之28	\$7,860,550	100	\$7,567,518	100
4170	減：銷貨折讓		(5,776)	-	(9,329)	-
4190	銷貨退回		(4,744)	-	(10,788)	-
4100	營業收入淨額		7,850,030	100	7,547,401	100
5000	營業成本		(6,535,398)	(83)	(7,622,273)	(101)
5910	營業毛利(損)		1,314,632	17	(74,872)	(1)
6000	營業費用		(525,383)	(7)	(471,534)	(6)
6900	營業淨利(損)		789,249	10	(546,406)	(7)
7100	營業外收入總額		679,803	9	360,396	5
7110	利息收入		86,830		85,635	
7120	投資收益		131,996		72,768	
7130	出售資產盈益		4,865		126	
7140	出售證券收益		383,288		35,481	
7150	存貨盤盈		589		2,225	
7160	兌換盈益	二之11	12,206		90,334	
7210	租金收入		10,982		17,579	
7240	短期投資市價回升利益		0		19,726	
7260	存貨跌價回升利益		942		0	
7480	其他收入		48,105		36,522	
7500	營業外支出總額		(1,064,330)	(14)	(1,337,417)	(18)
7510	利息支出		(389,208)		(222,725)	
7520	投資損失		(463,971)		(887,503)	
7530	出售資產及報廢損失		(9,519)		(761)	
7540	出售證券損失		(53,970)		(56,007)	
7550	存貨盤虧		(232)		(1,516)	
7560	兌換損失	二之11	(11,810)		(65,875)	
7570	存貨跌價損失		0		(460)	
7610	停工損失		(75,634)		(59,798)	
7880	其他損失		(59,986)		(42,772)	
7990	稅前淨利(損)		404,722	5	(1,523,427)	(20)
8110	減：所得稅費用	二之12,四之29	(99,638)	(1)	(7,649)	-
9411	少數股權淨損		24	-	4	-
9600	合併淨利(損)		\$305,108	4	(\$1,531,072)	(20)
9900	普通股每股盈餘(虧)：(元)	二之13				
9950	本期稅後淨利(損)		\$0.48		(\$2.51)	

註：請參閱合併財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

負責人：

經理人：

主辦會計：

國 喬 石 油 化 學 股 份 有 限 公 司
合 併 股 東 權 益 變 動 表
民 國 八 十 八 年 及 八 十 七 年 一 月 一 日 至 十 二 月 三 十 一 日

單位：新台幣仟元

摘 要	股 本	資 本 公 積			累 積 換 算 調 整 數	保 留 盈 餘		庫 藏 股 票	合 計
		固 定 資 產 重 估 增 值	出 售 資 產 盈 益	其 他		法 定 盈 餘 公 積	未 提 撥 保 留 盈 餘		
民國八十六年十二月三十一日餘額	\$6,219,555	\$153,772	\$4,027	\$46,381	(\$1,734)	\$986,644	\$726,675	(49,989)	\$8,085,331
盈餘轉增資	124,391						(124,391)		0
發放特別股現金股利							(12,000)		(12,000)
長期股權投資持股比例變動調整數				32,901			(83,331)		(50,430)
採權益法之被投資公司出售資產利得按比例轉列資本公積				287			(287)		0
採權益法之被投資公司前期損益調整按持股比例認列							1,665		1,665
長期投資匯率換算調整數					78,807				78,807
民國八十七年度稅後淨損							(1,531,072)		(1,531,072)
買入庫藏股								(196,146)	(196,146)
民國八十七年十二月三十一日餘額	6,343,946	153,772	4,027	79,569	77,073	986,644	(1,022,741)	(246,135)	6,376,155
長期股權投資持股比例變動調整數				(29,654)			(39,200)		(68,854)
現金股利未發放及退回				1,548					1,548
採權益法之被投資公司出售資產利得按比例轉列資本公積				35			(35)		0
長期投資匯率換算調整數					57,308				57,308
處分土地交易利得轉列資本公積			4,860				(4,860)		0
處分固定資產稅後盈餘轉列資本公積			4				(4)		0
以法定盈餘公積彌補虧損						(986,644)	986,644		0
以固定資產重估增值資本公積彌補虧損		(36,097)					36,097		0
民國八十八年度稅後淨利							305,108		305,108
買入庫藏股								(209,004)	(209,004)
民國八十八年十二月三十一日餘額	\$6,343,946	\$117,675	\$8,891	\$51,498	\$134,381	0	\$261,009	(\$455,139)	\$6,462,261

註：請參閱合併財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

負責人：

經理人：

主辦會計：

國 喬 石 油 化 學 股 份 有 限 公 司
合 併 現 金 流 量 表
民 國 八 十 八 年 及 八 十 七 年 一 月 一 日 至 十 二 月 三 十 一 日

單位：新台幣仟元

	88.1.1.	12.31.	87.1.1.	12.31.
營業活動之現金流量：				
本期稅後淨利(損)：		\$305,108		(\$1,531,072)
調整項目：				
折舊費用(含出租資產提列數)		586,159		261,668
攤提費用		21,247		8,671
呆帳損失		4,219		2,303
備抵短期投資回升利益		0		(19,726)
備抵短期投資跌價損失(含庫藏股)		26,775		14,268
備抵存貨跌價損失增加(減少)		(942)		460
處分固定資產損失		9,519		3,089
出售長期投資利得		(270,844)		(19,791)
依權益法認列之投資損失		570,528		1,361,723
依權益法認列之投資收益		(132,618)		(70,370)
採權益法收到之現金股利		31,805		35,731
處分固定資產利得		(4,865)		(126)
出售證券利得		(112,443)		(35,481)
出售證券損失		53,970		56,007
應收票據增加		(6,679)		(87,935)
應收帳款(增加)減少		(515,660)		58,977
其他應收款項減少		25,733		86,800
存貨增加		(88,347)		(15,614)
預付款項(增加)減少		(58,579)		7,948
應收關係企業款項(增加)減少 屬營業性質		163		(163)
其他流動資產(增加)減少		(40,582)		5,089
一年以上其他應收款(增加)減少		505		(185)
催收款(增加)減少		818		(1,353)
遞延所得稅資產 - 流動增加		(709)		0
遞延所得稅資產 - 非流動減少		244		2,463
應付票據增加		14,743		4,792
應付帳款增加(減少)		277,047		(16,411)
應付費用增加		48,984		25,259
應付所得稅增加(減少)		46,718		(9,525)
其他流動負債增加		35,052		39,416
遞延所得稅負債 - 流動減少		(3,274)		(2,697)
遞延所得稅負債 - 非流動增加		47,039		0
應付商業本票折價攤銷		364		0
遞延退休金成本減少		0		1,543
應計退休金負債減少		(2,605)		(546)
營業活動之淨現金流入		<u>868,593</u>		<u>165,212</u>

續 下 頁

接 上 頁

投資活動之現金流量：

有價證券(增加)減少	(302,405)	145,279
出售固定資產價款	49	1,624
出售長期股權投資之價款	660,127	38,511
長期投資增加	(900,002)	(2,002,625)
購買固定資產	(625,697)	(1,458,279)
質押之定期存款(增加)減少	217,333	(268,783)
出售待售房地價款	145,530	0
應收關係企業款項(增加)減少 - 非屬營業性質	(10,362)	1,704
存出保證金(增加)減少	5,290	(7,764)
遞延資產增加	(1,640)	(4,075)
投資活動之淨現金流出	<u>(811,777)</u>	<u>(3,554,408)</u>

融資活動之現金流量：

短期借款增加(減少)	(478,085)	725,124
少數股權增加(減少)	(26)	64
支付期初應付工程款	(90,290)	(7,741)
發放現金股利(含特別股)	0	(12,005)
存入保證金增加(減少)	(3,331)	1,354
遞延費用增加	0	(6,000)
長期應付票據增加	419,219	1,146,000
償還長期應付票據	(83,779)	(74,139)
應付短期票券增加(減少)	(421,565)	1,343,899
債券發行成本增加	0	(5,251)
融資活動之淨現金流入(出)	<u>(657,857)</u>	<u>3,111,305</u>
本期現金及約當現金減少數	(601,041)	(277,891)
期初現金及約當現金餘額	1,419,704	1,697,595
期末現金及約當現金餘額	<u>\$818,663</u>	<u>\$1,419,704</u>

現金流量資訊之補充揭露：

本期支付利息(不含利息資本化)	<u>\$430,113</u>	<u>\$326,832</u>
本期支付所得稅	<u>\$10,222</u>	<u>\$13,494</u>

不影響現金流量之投資及融資活動：

一年內到期之長期負債	<u>\$417,903</u>	<u>\$244,579</u>
固定資產轉列閒置資產(淨額)	<u>\$261</u>	<u>\$46,396</u>
出租資產轉列待售房地(淨額)	<u>0</u>	<u>\$168,205</u>

註：請參閱合併財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

負責人：

經理人：

主辦會計：

國喬石油化學股份有限公司

董事長：吳春台

董 事：吳雅如

董 事：吳豐富

董 事：喻賢璋

監察人：黃明富

總經理：喻賢璋