

## 工具篇：TCRI 工作底稿

陳惠玲、李冠皓

理論之外，還需  
執行工具

TCRI 之工具  
——工作底稿

證券體系資訊  
之架構  
**①企業營運**  
**②玩家看法**  
**③股價——前二  
者之綜合結果**

理論方法再好，若執行不力，仍是空話。TEJ 自 85 年開始進行人工研判，歷經 87 年、88 年的地雷事件，很深刻的體驗到「遵循(Compliance)，行為與規定一致」之難。

為求評等過程有效率、少疏漏、判斷一致，我們設法由資料庫找出可用的警訊，組成一份工作底稿，於進行 TCRI 的評估時，以此為研判基礎，找出異常及變化、進行追蹤、再據以作成結論。藉由工作底稿之助，研究員的討論就有共通架構、能聚焦，免於隨機觀察、各說各話——得有好工具，才可能落實前述種種理論方法。

之前我們對外談論 TCRI 製程時，一直強調理論方法及結果，根本忘掉工具；自 91 年才因應客戶要求作展示，反應不錯，故特別列出本篇。

### 一、證券體系資訊架構

工作底稿，是組合自 TEJ 資料庫，而 TEJ 資料庫的建置範圍以公開資訊為限，最主要的就是來自證券體系之資訊——主管機關要求必得揭露者、公司主動揭露者、記者/研究員採訪或自行研究。這資料庫是限制，凡不可得者，就不會進到 TCRI 的研判中。故銀行能取得的特有資料(來自銀行內、或聯徵中心)，如借款餘額、存款狀況、個人財力資料、債務之擔保品、戶頭動支異常…等；或成本過高的半公開資料，如拒往紀錄，就不屬於 TEJ 的資料範圍。

TCRI 所依賴的證券體系資訊，如圖 4~1 所示，大分為三部分：

#### **①企業營運狀況——以財務報表為核心**

公司發佈的財務報告(包括個別財報、合併報表及關係企業合併報表)，其內容最主要的當然是四大主表：資產負債表、損益表、現金流量表、盈餘分配表。通常，單看這 4 表不太夠，要追查疑點、解釋異常，多半得靠財報的附註及科目明細：營收結構、成本費用明細表、重要資產(長短投、不動產)及借款明細。當然，單單歷史財報不夠用，最好還得有預測財報。

但預測財報，不確定能否實現，是畫大餅、或故意壓低？這就得靠空窗期資訊之逐步驗證或否證。基於證券主管機關之努力要求、或記者之努力採訪：  
 ——月營收、月營收組合，凡上市櫃公司均應揭露，可惜非以合併為主  
 ——重大資產買賣，凡公開發行公司均應及時揭露重大長短期投資、不動產、設備之買賣  
 ——籌資、股利政策也需先預告

**①企業營運  
財報  
預測財報  
空窗期情報**

## ②玩家看法

內部人  
外部人

——月盈餘、公司動態，媒體均設法採訪報導。但國內媒體競爭雖越演越烈、但廣度與深度相對於證券市場之擴張與複雜，還不太夠。

### ②市場參與者看法——內部人與外部人

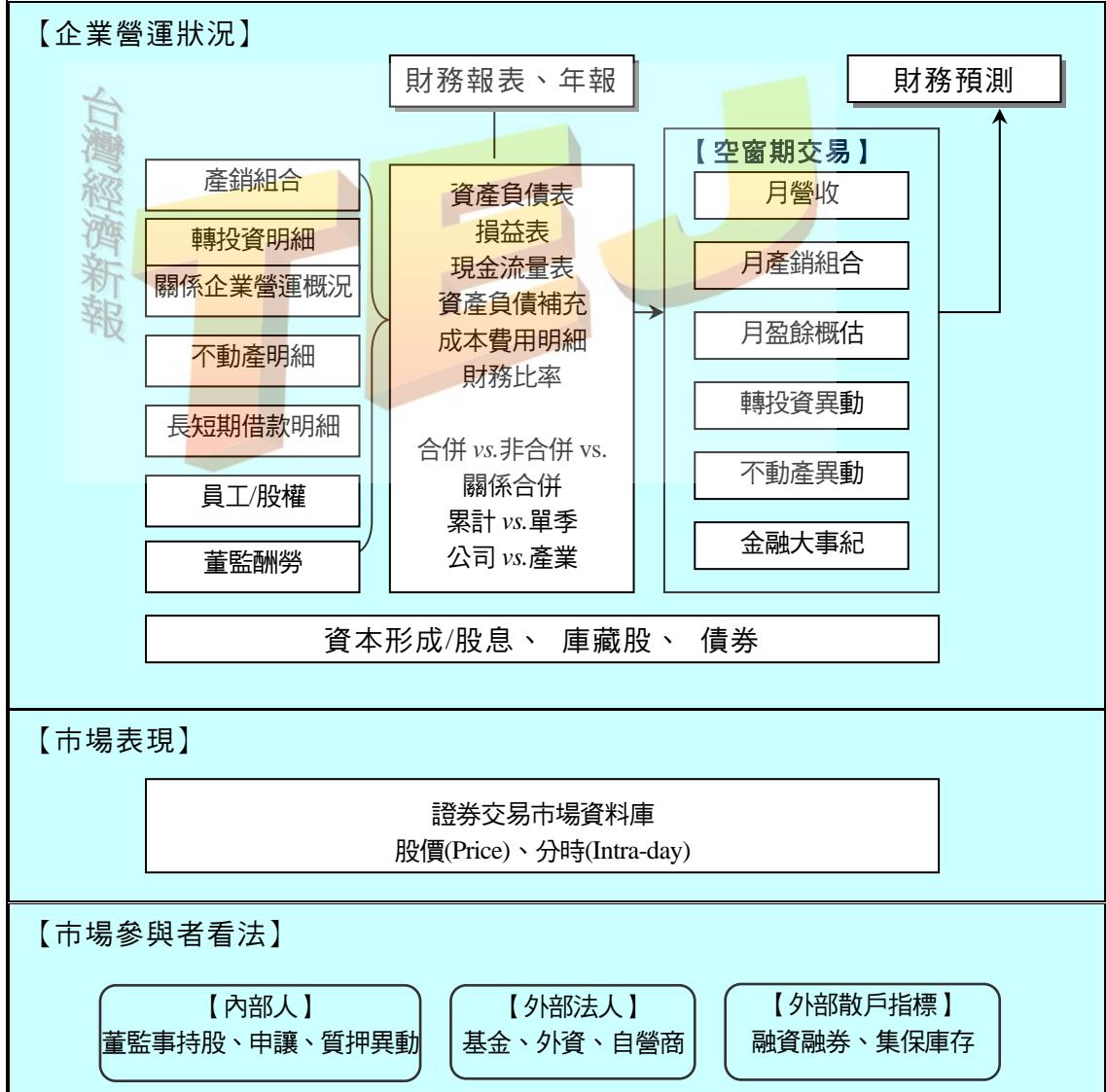
#### 內部人

我們最關心的是內部人的動作，董監申讓頻仍、設質過高、持股過低，都是警訊，特別是基本面狀況很好時，更不合常理——好業績是假的、董監因財務壓力被斷頭或想抽腿而套現，多屬負面。

另外，申讓時股價也是觀察點。都跌到2、3元，還要賣，那外人又何必金援？董監設質是個好情報，高設質多半反應董監高財務壓力；董監財務壓力大，公司不可能隔岸觀火或全不相干，信用風險應偏高。

董監或其相關內部人持股過低，依國人習性，代理成本必高、或公司必差。

圖 4~1、證券體系資訊架構圖



**③市場表現**外部人

三大法人的看法雖然重要，但於信用風險評估之用途較不明確。

至於被名為「散戶指標」的集保、和融資券，在強迫集保、和融資券交易普遍化之後，其作為散戶指標之效力略遜。但集保資料中，列有集保設質比率，倒可補救董監人頭浮濫之缺失——董監持股若多用人頭，則董監設質統計可能無法反應董監的財務壓力；由集保之設質反而能看出真正壓力。

**③市場表現——綜合公司基本面、與市場玩家之看法而得**

股價變化，原則上不是 *TCRI* 的焦點。但過低的股價——低於淨值是警訊，表示財報的資產虛列成分不低；或有其他非營運風險，會大幅減損公司價值。*KMV* 模型就以市值替代帳面淨值，推算違約之可能性。*TCRI* 未採納此法，但據稱可作為短期警示指標，我們也正設法納入考量中。

另外，股價一時飆漲、多涉及炒作，經營層大半脫不了干係，意即，極可能拉高公司財務風險。

**二、工作底稿之設計**

若

- ◆財報可信
- ◆未來延續現況
- ◆老闆不冒大風險  
則，基本等級  
即可掌握風險

反之，需再蒐證  
確認、或否證基本  
等級

↓  
依工作底稿  
按圖所驥

工作底稿

1. 綜合評分主表
  - ◆CPA 意見
  - ◆變化成因/與同業同調？

2. 借款源、資產配置
  - ◆可疑的民間借
  - ◆可疑的背書
  - ◆可疑的債權
  - ◆可疑的庫存

依經驗，只要財報真實、現況能持續、且經營層不冒太大風險，則單單「綜合評分」就可掌握住公司的信用風險。怕的是前述三者任一不成立——*TCRI* 工作麻煩根源。故整個工作底稿的設計，就在於找反面證據，判斷目前財報所顯示的風險水準，是否可能因財報作假、前景反轉、或經營層好賭失手而惡轉。【原則上，我們假設公開發行公司的財報作假，是誇大獲利、隱藏資產貶值，即過度美化；但若換成國稅局作分析，必是假設隱藏獲利——蒐證的推測方式會因假設而異。】

**目前工作底稿，主要有 14 大項目，如表 4~2 所列，觀察重點說明如下。**

**1、綜合評分主表**

以時序列方式，列出綜合評分各項指標及其依據之財報數字；觀察重點：

——跨期比較、注意重大變化，據以追蹤成因、及影響

——跨報表別比較，母公司財報、合併財報與關係企業合併三者之重大差異，據以了解母公司財報之限制、及隱於子公司之營運、財務之特異狀況。

——在進行財報分析前，得先看 CPA 說什麼。原則上，只要不是「無保留意見」，不管是修正式無保留、保留，都是 CPA 在聲稱：就他所知，這些種種不太可信，分析者應就保留部分先自行調整再進行分析、或於分析時特別注意。

若 CPA 紿的是否定意見、或不表示意見，那意思是，這財報是垃圾，數字分析可免、授信可收、投資可撤、禿鷹則可進場。

**2、借款源及資產配置**

目的在於找出假資產、刻意壓低之債務；虛偽業績、非營運常態之資金流出入，除了跨期、跨報表別之比較之外，還需觀察

——借款源中屬非金融機構借款、若來自非關係人更需注意；

——背書保證額，通常是母公司大、合併財報則極少；若否，可能是合併個體

		不完整、或替非子公司之他人保證，都需注意 ——借支他人或其他資產過大，可能是難回收的債權或假債權、或貶值的資產 ——庫存、帳款，這於收帳天數就能判斷大小；但還需注意水準值之變化。特別是應收帳款、與關係人應收帳款水準變動幅度不同時。
3. 關係人交易	◆財報個體不全? ◆RPT 過大/雜/怪	3、 <u>關係人交易</u> ——關係人交易，通常會在合併財報中消除；若否，則可能是合併財報不周全、或關係人多非子公司。需特別注意與老闆旗下各投資事業(即兄弟公司)之往來，若相關帳款難收，則該交易可信度較差。
4. CF	◆可疑的 CFO、CFI、CFF? ◆公司債到期—違約觸機	4、 <u>現金流出入、公司債償還時程</u> ——重大現金流出入，看重大投資(長投及固定資產)所耗資金、及 CFO 雜項、CFI 雜項、CFF 雜項之重大金額。特別注意存貨轉固定資產者，可能意涵是庫存貶值嚴重、出售不如自用、且免認跌損(除非 CPA 能堅持)，此貶值可能及於其他未轉列出售之庫存。 ——另需注意，公司債的到期時程，這可能觸發財務危機
5.長投/關係企業概況	◆錢坑/金雞 ◆近期投入重心 ◆投資方式&變化(聚焦/插花)	5、 <u>錢坑/金雞觀察——轉投資、關係企業營運概況</u> 轉投資是財報的黑箱：沒有損益、資產負債、只剩淨值彙總。各投資之淨值要給什數字，全看經營層需要。此之所以，轉投資每每是地雷藏身所在。 最好能有各轉投資的財務報表，逐一分析，但資料不可得、且時間可能不容許，故僅就轉投資、關係企業營運概況作觀察 ——由轉投資明細，看投資金額重大者、財務狀況較弱者/甚或淨值為負、虧損重大者 ——由關係企業營運概況，看旗下可控制之轉投資(多為子公司)之資產、負債、淨值、營收、營益利益、淨利；特別注意大資產、高負債、高虧損者，或大資產、但小營收之非控股公司
6.空窗期&償債時程	◆持續/反轉 ◆預測達成能力	6、 <u>空窗期實績&amp;未來</u> 鑑往知來是期待，未必可行。故看過歷史表現後，得追蹤後續發展：看空窗期之營運實績、公司對未來的預測、研究員之預測： ——需注意空窗期營運反轉者、與預測相左者 ——由過去公司預測之達成狀況、偏離原因，歸納經營層的預測力、及誠意 ——由公司與券商預測之偏離，看假設之差異
7.原物料漲跌	◆符合/悖離業績 ◆補強空窗期	7、 <u>原物料漲跌、產銷組合</u> 與實績搭配，需注意：趨勢發展、公司與產業逆勢或落後，可能是作假、或庫存過多延遲反應
8.前次疑慮追蹤	◆疑點澄清/進展 ◆檢驗前期觀點	8、 <u>前次疑慮追蹤</u> 為防疏漏，就上期之評等說明逐一確認狀況是否延續，待決懸案是否底定；較負面因素應繼續追蹤；原來系統等級與 TCRI 有差異之原因是否持續。
9.大事紀要	◆找醜聞/矛盾	9、 <u>近 1 年新聞紀要：接單、業績表現、籌資、技術、策略、醜聞等</u> 觀察重點在於：找矛盾之處——新聞與數值資料比對、前後新聞比對、經營層

10.經營階層變動  
 ◆經理人難為?  
 ◆核心人物落跑

11.董監  
 ◆內部人棄守  
 ◆董監極缺錢?

12.資產交易  
 ◆動機、金額合理?  
 ◆圖利特定人?  
 ◆布局分明?

想法與執行結果之比對。特別注意策略性之事件、規劃，看似前瞻性、與現況無關，但事出必有因，若非有壓力，那個組織會自行大幅調整？伴隨組織調整的通常是：清帳認損失、訂單流失、集體跳槽——負面居多。

#### 10、經營階層變動

公司難經營，人員流動通常較快，快到連高階的董事長、總經理、財務主管、發言人都坐不穩(2年歷3人者)，則狀況可疑。

#### 11、董監持股/設質變動，近1年董監申讓

——由董監持股、及近1年董監申讓，看董監事之向心力，有無棄守之跡象  
 ——由質押(董監、集保)及申讓時價，看董監之財務壓力  
 ——由母公司之TCRI，看後台有無壓力，可能出脫、或掏空

#### 12、近1年重大資產交易

——看空窗期，有無重大支出  
 ——看公司近1年之投資取向，是打散彈槍、或布局脈絡分明、或純財務操作。  
 另可作為前述財報CFI之明細補充項

表4~2、TCRI工作底稿

工作底稿項目	TEJ 資料庫(DB)	觀察重點
1.綜合評分主表 CPA不同意財報	財務 DB(含個別、合併、關係企業)、會計師意見 DB	重大增減變動 母公司 vs. 合併 vs. 關係合併 更換會計師
2.調整無效營收	將超過標準天期的帳款，視為無效營收，並重算各 ratio	重算後與重算前差異分析 ——主要客戶背景、佔營收比重 ——後續收款情形
3.借款源、資產配置	財務 DB(含個別、合併、關係企業)	借款源、資產配置怪異、變動大 ——假資產、真借款
4.關係人交易	財務 DB(含個別、合併、關係企業)	關係人交易比重大、跳動大
5.現金流入出 公司債償還時程	財務 DB(含個別、合併、關係企業) 公司債 DB	重大非常態之現金流入出 ——假交易判讀 公司債到期狀況
6.錢坑/金雞	轉投資 DB 關係企業營運狀況 DB	重大、虧損、技術破產、或財務高壓力之投資 合併個體之獲利/虧損源，趨勢
7.空窗期&未來	月營收/盈餘 DB 財務預測/預估 DB 券商預估 DB	空窗期營運是否變調 未來預期如何？老闆 vs. 專家 老闆說法可信？過去預測與實績偏離狀況
8.原物料漲跌、產銷組合	原物料 DB 產銷組合 DB	產業趨勢 產業 vs. 實績之相關性
9.前次疑慮追蹤& 近期財務危機	TCRI 調等說明 DB	疑慮澄清、發展確認
10.近1年新聞紀要	金融大事紀 DB	接單、業績表現、籌資、技術、策略、醜聞.. ——與實績印證/否證 ——策略變更
11.經營階層變動	主管異動 DB	高階主管變動過於頻繁者
12.董監持股/設質變動 董監申讓	董監持股 DB 董監申讓 DB	低持股率、高質押率、申讓頻繁 近1年董監棄守者

工作底稿項目	TEJ 資料庫(DB)	觀察重點
母公司之 TCRI	TCRI 資料庫	母公司 TCRI 在第 7 等以下
13.重大資產交易	不動產買賣、長短投買賣、庫藏股進出 DB	重大資金動支，對照現金流量表
14.公司治理	公司治理 DB	集團經理人、友好集團持股情形 股份盈餘偏離倍數高 席次股份偏離倍數高 最終控制集團持股結構

## 附件、TCRI 工作底稿舉例

TCRI 工作底稿 wkp1.fex		1101 台泥		TCRI=4		設立=39/12/29		上市=51/02/09 (興櫃 )		上市(TSE)		股價= 32.20 元 (96/05/25																		
CHIEF=辜成允 集團= 台泥集團		11A 水泥製造		會計 EMM= 12		總公司=台北市中山區中山北路二段 113 號		財務經理=高德榮 TEL=02-25317099		PD=		20070528 億元,%																		
CEO =辜成允 水泥、熟料、紙張、紙袋、預拌混凝土、污泥處理劑																														
年月	FM	T_GD_APL	總分	規模	獲利	財務結構	效率	EPS	總資產	營收	常續利益	淨值報酬%	資產報酬%	營業利益%	毛利率%	ADE%	DE%	速動比率	利息支%	收款天數	售貨天數	營收GTH%	CFO	借款息%	DEBT	淨借				
9212	F	5 5 5 P	502	140	9	39	.78	.6	946	244	9.4	1.9	2.0	3.9	6.6	107	71	55	5.3	66	21	0	42	3.4	350	344				
	M	5 4 4 P	560	140	36	29	.85	.6	1513	475	-5.2	-.9	1.0	17.7	20.5	139	135	76	6.0	51	19	21	108	3.4	790	713				
9312	F	5+2 2	712	140	45	73	.77	1.6	942	242	41.6	8.2	4.9	8.4	11.0	94	59	145	2.6	66	22	0	66	1.9	312	260				
	M	5+2 2A	685	140	56	52	.83	1.6	1496	516	39.2	6.5	3.5	18.0	21.1	119	118	102	3.7	51	26	8	101	2.5	731	632				
9406	F	5+1 1	800	140	62	84	.81	1.5	919	139	37.9	7.2	4.3	8.3	10.7	79	46	155	1.6	61	18	0	31	.8	249	174				
	M	5+2 2A	721	140	64	57	.80	1.3	1559	220	28.0	4.5	2.3	18.2	21.0	118	116	114	3.1	49	37	****	78	1.4	739	574				
9409	F	5+1 1	791	140	61	81	.82	1.8	937	101	15.1	6.2	8.7	10.9	10.7	70	46	140	1.6	60	17	1	58	1.2	255	154				
9412	F	5+1 1	786	140	56	87	.78	2.0	918	101	8.1	7.7	6.2	10.1	12.8	70	41	173	2.0	66	20	4	78	1.9	236	142				
	M	5+2 2A	714	140	60	56	.86	2.0	1564	621	52.5	8.2	4.5	16.6	19.9	114	112	107	3.4	42	29	20	144	2.9	742	559				
9503	F	5+2 2A	744	140	33	95	.79	.2	934	64	4.8	.8	.6	12.2	15.8	65	34	258	2.0	61	25	6	3	.5	213	116				
9506	F	4 1 1	798	140	53	93	.80	.8	982	125	23.7	4.1	2.7	11.7	16.4	67	36	215	2.2	60	24	-9	28	1.2	224	85				
	M	4 3 3 A	675	140	39	65	.82	.8	1646	288	16.4	2.4	1.6	12.2	16.3	107	103	147	4.1	45	37	-10	46	1.6	725	434				
9509	F	4 1 1	817	140	61	94	.74	1.5	928	195	44.8	7.8	5.2	12.2	16.7	68	37	234	2.2	72	24	-6	69	1.9	219	140				
9512	F	4+1 1	823	140	62	93	.77	2.2	973	261	65.7	10.7	7.4	12.5	16.3	70	29	245	2.2	65	26	3	81	2.6	195	112				
	M	4+1 1A	766	140	59	76	.79	2.2	1614	649	60.4	8.4	4.9	15.5	19.2	88	86	170	3.7	48	40	4	126	3.4	671	424				
9603	F	4+1 1	827	140	62	95	.78	.6	991	64	19.0	2.8	2.0	11.0	15.0	65	26	283	2.1	62	28	0	10	.7	184	82				
<b>綜合評分主表</b>																														
調整無效營收		1101 台泥 目前 TCRI= 4		收帳天數應=		45 天																								
年月	T_TP	GD	GD	ER	SC1	新分	差	規模	獲利	財務結構	效率	總資產	營收	常續利益	淨值報酬%	資產報酬%	營業利益%	ADE	DE	速動比率	利息支%	收款天數	售貨天數	營收GTH%	REV5	FIC%	FSE	SE		
8912	F	6	7	-1	344	331	-13	130	-4	0	80	925	174	-11.0	-2.8	-.1	-2.8	137	99	69	11.5	61	1	5.2	2.9	1.3	393			
	M	7	7		327	323	-4	140	5	-17	79	1379	282	-17.4	-3.8	-.1	4.2	164	160	51	14.1	61	26	1.2	.4	.2	470			
9012	F	6	7	-1	355	314	-41	134	-12	1	79	967	189	-27.7	-6.7	-.1	-8.2	131	92	58	11.9	62	9	12.7	6.3	2.9	428			
	M	7	7		303	288	-15	140	-2	-20	74	1523	299	-23.2	-4.7	-.2	1.4	164	162	48	15.1	61	6	5.0	1.7	1.0	515			
9112	F	5	6	-1	432	416	-16	140	-4	22	8	101	101	-1.0	-1.0	-.1	-.1	123	89	45	7.3	61	25	9.0	3.7	1.9	471			
	M	5	6	-1	422	414	-8	140	18	0	79	102	106	1.1	1.1	-.8	1.5	152	55	9.1	61	30	3	.8	.5	.5	573			
9212	F	5	5		502	486	-16	140	4	38	81	941	240	3.5	1.1	1.1	2.3	198	72	51	5.4	61	1	4.	1.7	.8	484			
9312	F	2	2		712	697	-15	140	40	72	80	937	238	37.7	7.5	4.5	7.0	96	60	140	2.6	61	-1	3.8	1.6	.7	517			
9412	F	1	1		786	776	-10	140	52	86	81	914	248	54.1	10.0	6.2	8.7	74	42	168	2.0	61	4	4.1	1.6	.7	560			
9512	F	1	1		823	815	-8	140	59	93	79	969	256	61.9	10.1	7.0	11.1	70	29	238	2.2	61	3	3.9	1.5	.6	666			
<b>借款明細/關係人/民間 wkp2</b>														<b>***資產配置</b>																
YYMM	TP	長債	RPT	借	民間短	民間長	保證	利息費	IntCap	長投	其他	AR	AR 短借	RPT	借	什資產	AR 長借	TD質押	MS 權益	淨值	BPS(C)	百員工								
9212	F	285.8	.0	.0	174.2	-12.9	.0	356.2	2.1	.7	1.9	54.5	1.2	3.7	3.2	488.9	18.7	13.7												
	M	647.3	.0	.0	23.3	-28.4	.1	256.8	5.1	.5	2.4	91.5	.0	3.7	29.4	582.6	18.7	25.2												
9312	F	275.4	.0	.0	0.0	181.6	-6.2	.0	327.8	.3	3.9	3.9	51.0	.8	3.5	14.7	521.1	19.2	11.6											
	M	622.5	.0	.0	0.0	3.9	-18.6	.5	231.1	.1	4.5	5.7	72.7	1.3	13.0	19.6	616.6	19.2	23.4											
9406	F	221.7	.0	.0	0.0	178.4	-2.2	.0	302.1	10.1	1.1	1.2	41.6	.6	.9	28.4	534.9	19.7	11.3											
	M	609.2	.0	.0	0.0	10.6	-10.0	.0	138.7	4.5	1.2	1.2	71.6	.5	10.5	60.3	632.9	19.7	37.4											
9409	F	202.2	0	.0	0.0	184.1	-3.4	.0	297.4	8.4	.0	1.0	41.7	.1	.9	22.6	550.3	19.3	11.2											
9412	F	197.5	0	.0	0.0	184.2	-1.0	.0	292.2	8.8	.8	.9	49.1	.1	.8	25.1	564.2	19.5	11.1											
	M	578.5	0	.0	0.0	1.2	-1.9	.0	199.9	1.1	.8	.8	67.1	1.3	12.9	48.4	661.5	19.5	33.2											
9503	F	192.1	0	.0	0.0	187.5	-1.5	.0	314.0	4.4	1.2	1.2	58.7	.0	.8		610.5	20.0	11.2											
	M	597.3	.0	.0	0.0	23.1	-11.7	.0	102.9	14.1	1.3	1.3	63.6	.0	10.7		699.0	19.5	33.2											
9509	F	208.8	.0	.0	0.0	185.5	-4.3	.0	337.0	.3	1.2	1.2	37.5	.0	.8		591.1	19.2	11.4											
9512	F	184.8	.0	.0	0.0	274.6	-5.6	.0	383.1	.1	1.1	1.1	38.0	.0	.8		670.4	21.3	11.3											
	M	561.5	.0	.0	0.0	14.3	-23.7	.5	106.4	.0	1.1	1.1	63.1	.0	11.6		775.2	21.3	33.7											
9603	F	173.7	.0	.0	0.0	2																								

關係人交易(RPT)			wkp2	0170	3111	3127	0130	0131	3200	3201	3202	1130	1170	1131	R63A						
YYMM	TP	存貨	RP 營收	RP 收%	AR	RP 應收	成本	RP 進貨	RP 進%	AP	應付費	RP 應付	付款天								
9212	F	13.2	29.1	11.9	44.4	4.7	228.2	52.2	.	13.9	11.0	6.5	22.2								
M		19.8	51.9	10.9	66.8	6.4	377.6	30.8	.	22.1	19.6	6.4	21.4								
9312	F	13.0	38.2	15.8	43.8	5.7	215.4	44.8	.	10.2	14.3	2.4	17.3								
M		30.0	60.9	12.0	72.2	7.7	407.5	24.5	.	29.2	26.6	20.1									
9406	F	11.0	18.6	13.4	40.9	5.6	124.3	44.4	.	8.6	14.2	2.8	14.6								
M		47.0	15.6	.	78.0	4.6	252.9	8.3	.	18.4	22.6	1.4	14.7								
9409	F	10.3	31.3	15.0	41.0	6.2	185.6	37.6	.	8.0	14.4	2.4	13.5								
M		12.2	38.9	15.4	45.7	9.9	220.1	47.7	.	21.0	15.1	19.9	7.5	25.0							
9412	F	39.7	46.9	7.0	71.8	7.5	497.2	13.4	.	2.0	26.3	31.5	2.4	19.3							
M		14.7	10.7	18.0	41.5	8.0	53.6	12.4	.	23.0	13.5	7.5	7.0	23.2							
9503	F	13.2	19.5	16.0	39.5	6.1	104.9	28.1	.	25.0	16.6	8.1	9.4	30.3							
M		49.9	25.1	9.0	73.6	6.1	241.0	7.3	.	2.0	39.4	19.8	2.2	29.7							
9509	F	13.5	26.8	14.0	47.3	6.3	162.8	42.6	.	26.0	23.5	12.4	9.4	43.6							
M		15.7	40.5	16.0	46.9	8.7	218.3	56.8	.	21.0	25.4	11.2	11.2	42.5							
9603	F	16.9	50.6	8.0	86.9	8.9	525.0	14.6	.	3.0	44.2	21.8	2.8	30.8							
M		16.9	9.4	15.0	44.9	6.2	54.6	13.5	.	24.0	23.4	9.2	10.2	38.9							
重大CFI/CFF			wkp2	3950	7209	729A	7300	739A	7400	749B	7335	7336	7323	7324	7445	7446	7611	1420	1417	1416	3130
YYMM	TP	淨利NI	CFOj	CFO9	CFI	CFI9	CFF	CFF9	賣LTI	購LTI	賣FA	購FA	現增	買TRS	股利等	公司債	補償金	CB	銷退		
9212	F	17.6	41.6	6.2	5.2	-2.5	-72.7	2.4	16.4	-1.8	1.0	-7.9	.0	.0	-5.0	65.0	.0	.0	-.5		
M		17.6	107.5	-3.5	-26.4	1.1	-93.1	-23.1	20.0	-20.2	1.0	-28.4	.0	.0	-5.0	65.0	.0	.0	-.6		
9312	F	44.2	65.7	2.5	-9.2	-.4	-46.7	3.9	34.1	-5.7	3	-1.5	.0	.0	-11.4	130.8	.0	89.4	-.3		
M		44.2	100.7	20.6	-31.1	2.3	-68.2	83.8	39.0	-13.2	2.9	-32.8	.0	.0	-11.4	144.5	.0	90.8	0		
9406	F	35.9	31.5	9.1	55.0	2.7	-63.4	.8	52.5	-.1	1.3	-1.4	.0	.0	.0	128.9	.0	88.5	-.1		
M		35.9	77.9	64.3	61.5	5.6	-92.6	-96.8	80.0	-2.7	1.3	-22.7	.0	.0	.0	145.3	1	91.2	-.4		
9409	F	50.3	57.7	15.1	57.7	3.0	-66.6	10.0	55.0	2.2	1.4	0	.0	.0	0	117.0	0	77.0	-.1		
M		57.0	77.7	17.4	56.2	1.6	-97.9	1.7	59.1	1.1	1.3	0	.0	.0	-20.8	107.1	0	67.1	-.2		
9412	F	57.0	148.6	49.5	18.1	2.0	-104.1	17.2	57.0	1.4	1.4	-5.0	.0	.0	-28.5	155.7	0	67.1	0		
M		6.0	5.2	-6.5	-1.6	-.2	4.2	-7.0	.1	-2.2	.0	-.8	.0	.0	0	73.5	0	33.5	-.1		
9503	F	25.0	28.1	-9.0	-6.3	.2	23.4	-6.7	.2	-7.1	.3	-1.7	.0	.0	.0	63.8	.0	23.8	-.3		
M		25.0	46.1	-.5	-2.7	3.1	8.8	-15.9	6.7	-4.4	6.2	-19.3	.0	.0	0	112.5	.0	23.8	-.5		
9509	F	47.3	69.5	-1.0	-12.1	-.1	-71.0	-9.1	3.5	-15.0	1.1	-3.4	-41.0	.0	0	-44.9	64.2	.0	24.2	-.5	
M		68.8	81.0	-3.4	-11.5	-.6	-83.0	-19.4	3.7	-14.7	1.1	-3.6	-41.0	.0	0	-45.2	41.7	.0	30.0	-.7	
9512	F	68.8	125.6	19.7	-17.0	-1.0	-131.0	-27.2	9.1	.0	7.4	-41.6	-41.0	.0	0	-54.9	90.3	.0	11.7	.0	
M		19.1	9.7	-.3	.0	.0	1.4	.1	.7	-.4	.0	-.5	.0	.0	0	30.0	.0	.0	-.2		
業外重大損益			wkp2	3430	3530	3434	3534	3440	3446	3460	3489	3590	3447	3547	3317	***呆帳					
YYMM	TP	投資收	投資損	售投利	售投損	GL_FA	GL_存貨	GL_FX	G_外雜	L_外雜	減損回	減損	呆帳								
9212	F	37.4	-17.5	8.9	-1.9	.8	.0	.0	.5	-2.8	.0	.0	.3								
M		11.4	-50.1	30.2	-8.1	.7	.0	-.1	2.2	-8.6	.0	.0	.								
9312	F	30.7	.0	5.8	-3.5	.2	.0	.0	.7	-2.4	.0	.0	.1								
M		4.7	-2.0	6.5	-4.0	2.6	.0	.0	1.5	-5.1	.0	.0	.								
9406	F	30.9	-.5	19.2	-10.1	.0	.0	-.1	.9	-.9	.0	-10.2	.0								
M		1.3	-.5	29.9	-7.4	.0	.0	.0	1.5	-1.9	.0	-13.9	.								
9409	F	44.8	-1.0	19.4	-11.7	-1.7	.0	.0	.9	-1.8	.0	-10.2	.								
M		41.9	.0	20.3	-9.4	-1.2	.0	.0	1.1	-4.0	.0	-10.2	.0								
9412	F	4.4	-.1	27.2	-12.2	4.4	.0	.0	5.4	-8.3	.0	-14.1	.								
M		2.0	.0	.6	.0	.0	.0	1.0	-3.8	.0	.0	.									
9503	F	15.7	.0	.4	.0	.3	.0	.0	1.4	-3.8	.0	.0	.0								
M		2.7	.0	1.6	.0	6.0	.0	.0	6.3	-5.5	.0	.0	.								
9509	F	28.6	.0	.8	.0	1.0	.0	.0	2.1	-4.5	.0	.0	.								
M		41.6	.0	2.2	-.8	1.0	.0	.0	2.0	-5.0	.0	-.1	.0								
9512	F	4.3	.0	3.6	-2.4	6.0	.0	.0	7.7	-5.3	.0	.0	.								
M		13.2	.0	.2	.0	.0	.0	.0	.4	-.4	.0	.0	.								
9603	F	1999B	88/10			.00	10.0	10.0	10.0	30.0											
還款年度 96 97 98 99																公司債明細					
BIDNM		債別	發行 YM	PUT 日	賣回價%																
純債券																					

		TOTAL	10.0	10.0	10.0	30.0	億元 20070528					
		1101 台泥 合併個體財務狀況一覽表 9412 wkp3 (basic/invgrp.foc)	AC	0010	1000	2000	2110	3100	3395	3950	3990	
代	上一層之 ID	INV_NMX	PCT	投資 Y/N	資產	負債	淨值	普通股	營收	營業利	淨利 NI	EPS
M 1	1101	11988 鳳勝實業	45 N		22.7	15.1	7.6	6.0	31.3	1.4	1.0	1.6
		11DRS 金昌石礦	100 N		.0	.0	.0	.1	.0	.0	.0	-1.8
		12CPX 達和大豐環保	80 N		21.6	15.1	6.5	7.2	.0	.0	-.5	-.6
		13971 台泥化學工業	100 N		39.5	27.5	12.0	22.0	21.3	-.4	-1.4	-.6
		15961 台灣土敏工程企業	91 N		19.9	14.0	5.9	6.0	8.4	.0	-2.1	-3.6
		16ABI0 Tcc International Ltd.	100 N		59.7	36.7	23.0	1.0	.0	-.5	4.5	9,925.8
		16ASE 和平營業管理	60 N		1.8	.6	1.2	.0	3.7	1.6	1.2	*****
		22APA 達和彰北環保	80 N		.3	.0	.3	1.2	.0	.0	.0	.0
		25997 光和建設開發	81 N		16.1	13.3	2.8	3.9	1.1	.7	-1.2	-3.0
		26971 台灣通運倉儲	84 N		34.3	16.4	17.9	3.9	14.9	1.5	2.1	5.3
		4725 信昌化學工業	60 N		57.5	17.8	39.7	26.9	122.6	12.7	9.1	3.4
		6701 達和航運	65 N		52.0	17.9	34.1	18.3	38.5	3.7	8.0	4.4
		8388 和平電力	60 N		366.1	235.2	130.9	101.3	120.3	39.3	22.3	2.2
		F341 香港水泥	85 N		.6	.1	.4	1.9	.2	.0	.0	54.1
		F689 Taicorn Minerals Corp.	73 N		.0	.0	.0	.1	.0	.0	.0	.0
		G503 東成石礦	99 N		.0	.0	.0	.0	.0	.0	.0	-.8
		G953 萬青水泥	50		6.6	4.8	1.8	1.6	12.3	.6	.3	2.1
		H0137 信昌投資	100 N		17.3	11.4	5.9	5.4	3.8	3.1	3.1	5,074.0
		H1129 台泥資訊	99 N		2.2	.7	1.5	1.5	2.2	.0	.1	.0
		HA30 Trans Philippines Mineral Corp	40 N		.0	.1	-.1	.0	.0	.0	.0	-1.1
		U1270 光和耐火工業	95 N		6.1	3.1	3.0	1.9	7.3	.4	.4	199.1
		Z1478 和平工業專用港實業	100 N		115.5	70.8	44.7	32.0	16.5	9.8	10.9	3.4
2	15961	11DSP TECE Corporation (Brunei Darussalam)	100 N		.3	.0	.3	.1	.0	.0	.2	411.6
	16ABI0	11DSS 江蘇台泥國際	100 N		6.8	6.6	.2	.0	.0	-.2	-.2	-326.3
		11DST 廣西台泥國際	100 N		.1	.1	.0	.0	.0	.0	.0	-60.0
		16AWY TCC International Holdings Ltd.	73 N		96.8	52.9	43.9	3.3	.0	.0	-.9	-.1
		24JMY TCC Investments Ltd.	85 Y		.0	.0	.0	.0	.0	.0	.0	-.5
		26971 11AXQ0 德勝實業	100		.2	.4	-.1	.0	.1	-.1	-.1	*****
		11DSN 台通國際物流	100 N		.5	.0	.5	.6	.0	.0	.0	-1.6
		16AFX 和順建材	51 N		.3	.3	.0	.2	.3	.0	-.1	-6.6
		6701 11AYO 達和航運控股	100 N		16.5	.0	16.5	3.4	.0	.0	6.3	61.4
		F341 24JMZ TCC Development Ltd.	100 N		3.3	.1	3.2	.0	.6	.4	.3	*****
		24JNA TCC Development Holdings Ltd	100 Y		11.7	11.7	.0	.0	.0	.0	.0	-198.4
		H0137 12BGT 誠貿貿易	100		9.3	4.1	5.2	2.2	1.3	.0	2.8	12.8
		H1129 11DPR 蘭摩亞台訊	100 Y		.1	.0	.0	.0	.0	.0	.0	.0
		16AWX 新加坡臺訊	64 Y		.3	.0	.3	.8	.0	.0	.1	3.6
3	11AYO	A26953 巴爾德熙國際	100 N		17.4	5.7	11.7	.7	6.9	5.1	4.9	*****
		B26953 巴爾盛和航運	100 N		6.6	5.0	1.6	.7	1.2	.5	.3	*****
		C26953 巴爾斯通	100 N		.4	2.7	2.2	3.4	1.1	1.1	1.1	*****
		11DPR 11DPS	100 N		0	0	0	0	0	0	0	0
		11DSN 11DSO 福州台泥初滿	100 N		.1	.6	.6	.6	.6	.6	.6	0
		11DSP 11DSQ 昆山士敏機械	100 N		.9	.6	.3	.1	6.6	.3	.2	.0
		16AWX 11DPQ 北京漢儀科印信息技術	60 N		.5	.0	.5	.8	.1	-.1	-.1	.0
		16AWY 16AXG Ulexite Investments Limited	100 Y		29.7	61.8	-32.1	.0	1.9	1.6	1.5	1,530.4
		16AXH 16AXH TCC Hong Kong Cement (BVI) Holdings	100 Y		11.4	.0	11.4	.0	.0	.0	.0	-19.8
4	16AXG	12DCA 港泥投資	100 Y		18.0	.1	17.9	31.5	10.7	3.8	4.1	1.3
	16AXH	16AXI TCC Hong Kong Cement (Int'l) Ltd.	100 Y		41.2	42.0	-.8	.0	.7	.2	.2	*****
		16AXJ TCC Hong Kong Cement (Philippines)	100 Y		4.0	4.3	-.3	.0	.0	.0	.0	-343.2
		16AXK TCC Hong Kong Cement Trading Ltd.	100 Y		7.0	.0	7.0	.0	.0	.0	.0	*****
		16AXL TCC Hong Kong Cement (HKC) Ltd.	100 Y		4.0	2.0	2.0	.0	.0	.0	.0	*****
		16AXM TCC Hong Kong Cement (Yangoon) Ltd.	100 Y		.5	.0	.5	.0	.0	.0	.0	*****
		16AXN TCC Hong Kong Cement (QHC) Ltd.	100 Y		4.6	.0	4.6	.0	.0	.0	.0	*****
		16AXO TCC Hong Kong Cement Development Ltd	100 Y		.9	.1	.8	.0	.0	.0	.0	*****
5	16AXI	11DSU Ying Xin Yingde Cement Co.,Ltd	100 N		1.0	.1	.9	.7	1.6	-.1	-.1	.0
		16AXP Anhui King Bridge Cement Co., Ltd.	60 N		6.1	.4	5.7	5.1	3.2	.4	.4	.0
		24JMW 福州台泥水泥	100 N		10.9	7.5	3.5	4.4	5.5	-.4	-.6	.0
		27CEM 福州台泥陽江碼頭	100 N		4.0	2.4	1.6	1.7	.2	.0	.0	.0
		27EDY 英德台泥水泥	100 N		41.2	9.7	31.4	31.9	.0	-.3	-.3	.0
		16AXJ 16AXQ Dragon Pride International Ltd.	100 N		6.4	.1	6.2	.0	.9	.9	.9	*****
		16AXR TCC Cement Corp.	100 N		2.9	1.9	1.0	.9	.1	-.1	-.1	-16.5
		16AXK 16AXS Hong Kong Cement Co., Ltd.	100 N		19.1	10.1	9.1	.0	5.8	.7	.3	2,543.9
		16AXL 16AXT Koning Concrete Ltd.	100 Y		3.7	.0	3.7	.0	.1	.1	.1	*****
		16AXN 16AXU Chiefolk Company Ltd.	70 Y		7.5	4.0	3.5	.0	.7	-.1	.2	164.8
6	16AXU	11DPT TCC Internatioinal (Liuzhou) Limited	100 Y		1.7	1.6	.1	.0	.0	-.1	-.1	.0
7	11DPT	11DPU 柳州台泥新型建材	60 N		5.3	2.7	2.6	2.6	.7	.0	-.1	.0

1101 台泥 重大轉投資一覽表, 注意	1.重大長投, 面額過 2 億 2.特差長投 -TCRI 特差(#)/面額為負(!)/虧損過 0.5 億(!)/有持股但無 BV(!)	wkp3 (basic/invest.foc)	百萬元 20070727
YYMM 9603	9512	9509	9506

## TCRI 製作程序

INV_ID	轉投資_TCRI	N	帳面值	%	當期 GL	市值	帳面值	%	當期 GL	市值	帳面值	%	當期 GL	市值	帳面值	%	當期 GL	市值
1103	嘉泥	5 N	458 ****	0	458	492 ****	0	492	413 ****	0	413	397 ****	0	397	304 ****	0	304	
11988	鳳勝實業	8# N	344 45.4	10	355	333 45.4	36	333	322 45.4	26	335	313 45.4	16	313	345 45.4	13	345	
12CPX	達和大豐環保	N	513 80.0	0	513	513 80.0	-4	513	486 80.0	-32	486	497 80.0	-21	497	508 80.0	-10	508	
13971	台泥化工	9# N	1224 100.0	84	1224	1140 100.0	-65	1140	1051 100.0	-154	1051	1025 100.0	-181	1025	1071 100.0	-96	1071	
15961	士敏工程	6 N	523 91.4	21	607	511 91.4	89	511	511 91.4	75	614	476 91.4	42	476	451 91.4	16	451	
16AB10	Tcc International	N	8297 100.0	165	8297	.	.	.	1465 ****	0 ****	3442	100.0	-46	3442	3119 100.0	-29	3119	
	Tcc International	! N	.	.	7608 100.0	-255	7608	3897 100.0	-186	3897	.	.	.	.	.	.	.	
16AB1P	預付股款 TCC Internat	N	.	.	.	.	.	.	.	.	712 ****	0	712	219 ****	0	219		
16AG00	HKCML	N	293 84.7	7	293	282 84.7	30	282	277 84.7	22	277	265 84.7	15	265	259 84.7	8	259	
1723	中鋼碳素	3 N	222 ****	0	222	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	
2104	中橡	4 N	1309 ****	0	1309	1637 ****	0	1637	987 ****	0	987	935 ****	0	935	535 ****	0	535	
22CFQ	達榮環保	N	294 33.3	-6	294	301 33.3	-10	301	303 33.3	-8	303	308 33.3	-3	308	311 33.3	0	311	
23972	東元米應材	D# N	0 1.6	0	1	0 1.6	0	0	43 1.6	0 ****	43	1.6	0	43	43 1.6	0	43	
25993	捷和建設	D# N	0 .8	0 ****	0	.8	0	0	.34 .8	0 ****	.34	.8	0	.34	.34 .8	0	.34	
25997	光和建設開發	9# N	265 81.8	21	265	243 81.8	14	243	257 81.4	26	257	245 81.4	15	245	244 81.4	13	244	
26971	台灣通運倉儲	7# N	2040 83.9	79	2066	1987 83.9	683	1987	1847 83.9	612	1868	1960 83.9	571	1960	1543 83.9	48	1543	
2887	台新金	N	616 ****	0	616	692 ****	0	692	607 ****	0	607	719 ****	0	719	648 ****	0	648	
2897	臺灣工銀	N	288 1.3	0	339	288 1.3	0	333	288 1.3	0	322	288 1.3	0	317	288 1.3	0	326	
3125	速博	6 N	391 1.0	0	447	391 1.0	0	447	391 1.0	0	386	391 1.0	0	387	391 1.1	0	450	
3127	能元	9# N	36 1.8	0	0	36 1.8	0	15	36 1.8	0	16	36 1.8	0	16	36 3.2	0	31	
31639	和信創投	Y	500 9.6	0	480	500 9.6	0	480	500 9.6	0	478	500 9.6	0	474	500 9.6	0	401	
4725	信昌化	4 N	2678 55.0	231	2718	2499 55.0	335 ****	2322	255.0	216	2335	2560 60.0	160	2560	2412 60.0	65	2412	
4907	正華	8# N	11 ****	0	11	14 ****	0	14	8 ****	0	8	10 ****	0	10	15 ****	0	15	
6008	中信證券	Y	953 ****	0	953	1042 ****	0	1042	887 ****	0	887	866 ****	0	866	878 ****	0	878	
63AVN	凱基金融資產證券化基	N	203 ****	0	203	202 ****	0	202	201 ****	0	201	200 ****	0	200	.	.	.	
65FTQ	金融負債非長借利率	! N	.	.	-1 ****	0	-1	-4 ****	0	-4	-4 ****	0	-4	-6 ****	0	-6		
6701	達和	5 N	2410 64.8	106	2420	2325 64.8	375 ****	2161	64.8	275	2166	2062 64.8	186 ****	2273	64.8	84	2273	
8388	和平電力	5 N	8390 59.5	330	8390	8098 60.0	1735	8098	7428 60.0	1054	7428	6772 60.0	393	6772	.	.	.	
	和平電力	5! N	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	7433	60.0	-105	7433	
8962	新視波有	N	233 10.0	0	89	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	
8967	慶聯有線	N	232 10.0	0	62	231 1.0	0	60	231 10.0	0	55	231 10.0	0	53	231 10.0	0	45	
9930	中聯資	4 N	815 ****	0	815	752 ****	0	752	672 ****	0	672	703 ****	0	703	645 ****	0	645	
CF02	台壽保所羅門	Y	233 ****	0	233	232 ****	0	232	231 ****	0	231	230 ****	0	230	230 ****	0	230	
CY02	國泰債券	Y	.	.	.	.	.	.	.	.	200 ****	0	200	200 ****	0	200		
DOAON	金融負債流動遠期外匯	! N	-1 ****	0	-1	0 ****	0	0	-3 ****	0	-3	-8 ****	0	-8	0 ****	0	0	
DD02	德盛債券大壩	Y	244 ****	0	244	244 ****	0	244	243 ****	0	243	242 ****	0	242	241 ****	0	241	
E918	和訊創業投資	Y	.	.	.	.	.	.	.	.	275 46.2	10	275	287 46.2	11	287		
F532	CCC USA Corp.	N	597 33.3	-18	597	.	.	.	744 33.3	5	744	718 33.3	16	718	715 33.3	18	715	
F689	Taicorn Mine	! N	0 72.7	4 ****	0	72.7	31	0	0 72.7	7 ****	0	72.7	7	0	0 72.7	-1	0	
G977	達和環保服務	N	221 50.0	34	222	.	.	.	227 50.0	62	228	.	.	.	.	.	.	
H0137	信昌投資	N	1260 100.0	6	1260	1415 100.0	208	1415	990 100.0	115	1005	945 100.0	63	945	739 100.0	48	739	
H1129	台泥資訊	N	218 99.4	14	218	204 99.4	51	204	.	.	.	.	.	.	.	.	.	
HA30	Trans Philippines	! N	0 40.0	0	40.0	0	40.0	0	0 40.0	0 ****	0	40.0	0	0	0 40.0	0	0	
IC27	安泰 ING 債券	Y	453 ****	0	453	452 ****	0	452	450 ****	0	450	449 ****	0	449	447 ****	0	447	
KG03	凱基凱旋	Y	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	290 ****	0	290		
TC15	台灣工銀北美	Y	.	.	.	.	.	.	204 ****	0	204	200 ****	0	200	.	.	.	
TC23	台灣工銀 101	Y	.	.	.	.	.	.	217 ****	0	217	211 ****	0	211	.	.	.	
TS06	新光吉星	Y	.	.	.	.	.	.	.	301 ****	0	301	300 ****	0	300	.	.	
TT02	台新真吉利	Y	509 ****	0	509	507 ****	0	507	505 ****	0	505	504 ****	0	504	502 ****	0	502	
U1270	光和耐火工業	N	300 95.3	13	304	287 95.3	27	287	298 95.3	38	301	342 95.3	54	342	305 95.3	17	305	
Z1478	和平專用港	N	4328 100.0	193	4331	4139 100.0	633	4139	3891 100.0	390	3892	3672 100.0	171	3672	4507 100.0	46	4507	
ZZZZZZ	合計	N	44862 ****	1321 ****	43687 ****	3946 ****	38897 ****	2658 ****	36959 ****	1570 ****	36139 ****	199 ****	.	.	.	.	.	

1101 台泥 大陸投資一覽表												wkp3 (basic/chinvest.foc)												百萬元 20070528											
年月				9603				9512				9509				9506				9503				9412											
CINN_IDNM		帳面值	%	GL		帳面值	%	GL		帳面值	%	GL		帳面值	%	GL		帳面值	%	GL		帳面值	%	GL		帳面值	%								
1101X03	福州台泥水泥	364.2	73	25.33	335.3	73	27.47	279.3	73	.54	267.2	73	-5.37	247.9	73	-4.13	253.4	73	-44.01	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.					
1101X04	福州台泥洋嶼碼頭	122.9	73	1.22	120.4	73	-1.01	117.0	73	-2.25	114.0	73	-2.60	117.0	73	-.98	118.6	73	-1.45	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.					
1101X05	安徽朱家橋水泥	253.1	44	-2.02	252.5	44	14.51	243.0	44	9.21	233.8	44	4.31	248.8	44	-.43	250.5	44	16.02	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.					
1101X06	英德台泥水泥	3,163.9	73	-25.90	2,683.4	73	-171.48	2,283.5	73	-165.24	2,293.2	73	-103.74	2,249.3	73	-34.88	2,296.2	73	-22.84	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.					
1101X07	柳州台泥新型建材	176.6	31	5.08	169.7	31	32.82	157.5	31	22.74	88.9	31	11.42	80.8	31	2.36	78.9	31	-.26	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.					
1101X08	英信(英德)水泥	30.4	73	-1.94	32.0	73	-33.41	58.0	73	-6.08	57.7	73	-5.11	60.4	73	-3.17	63.9	73	-4.42	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.					
1101X09	徐州(海螺)水泥	.	.	0.0	0.0	.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	53.35	679.5	48	36.27	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.					
1101X10	台泥(貴港)水泥	1,486.8	100	-5.60	1,477.3	100	-10.67	1,468.9	100	-.53	712.6	100	-.75	700.0	100	-.																			

9506	1	勤業 郭政弘 魏永篤	B保留意見	A 投資損益依未查核財報認列 E 會計原則變更	950731	4	投資損益依未查核財報認列 如財務報表附註所述，自民國九十五年一月一日起採用財務會計準則公報第三十號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，暨相關公告之合規修訂之條文。							
9509	1	勤業 郭政弘 魏永篤	B保留式核閱	A 投資損益依未查核財報認列 E 會計原則變更 Q 前期財報由其他會計師查核	951023	4	1 投資損益依未查核財報認列 1 如財務報表附註所述，採用財務會計準則第三十四號及第三十六號公報， 1 前期財報由其他會計師查核							
9512	1	勤業 郭政弘 魏永篤	E修正式無保	E 會計原則變更	960329	5	1 如財務報表附註所述，採用財務會計準則第三十四號及第三十六號公報， 2 如財務報表附註所述，採用財務會計準則第三十五號公報， 3 如財務報表附註所述，採用財務會計準則第五號公報， 4 如財務報表附註所述，採用財務會計準則第七號公報， 投資損益依未查核財報認列							
9603	1	勤業 郭政弘 邵志明	B保留式核閱	A 投資損益依未查核財報認列 E 會計原則變更	960421	4	1 如財務報表附註所述，採用財務會計準則第三十四號及第三十六號公報， 960421	6	1 如財務報表附註所述，採用財務會計準則第三十四號及第三十六號公報，					
1101	台泥	近 5 年 財報重編說明	wkp4 (fin/finrestr.foc)	20070528										
YM	TPA	次數	重編日	重編類別	說明									
9406	MA	1	95/07/31	L	1 推論係更換會計師(原致遠改為勤業),將科目數字重分類, 尚無重大異動.									
TP	科目	ACNM6												
			近 12 月之營收											
			9604	9603	9602	9601	9512	9511	9510	9509	9508	9507	9506	9505
4	8100	月營收	21.1	22.6	18.7	23.0	21.1	21.3	22.7	23.7	24.8	21.5	19.8	20.8
	8102	月收%	-.5	2.6	3.9	-2.7	-23.8	-16.1	-7.3	-.4	10.8	-6.7	-12.9	-13.1
	8104	累月收	85.3	64.3	41.7	23.0	260.7	239.6	218.2	195.5	171.8	146.9	125.4	105.6
	8106	累月%	.6	1.0	.1	-2.7	-8.9	-7.2	-6.3	-6.2	-6.9	-9.4	-9.8	-9.2
	8150	月保證	269.3	272.1	275.5	275.5	274.6	285.1	287.3	185.5	183.8	189.3	187.5	191.8
	EBT	EBT	.	19.3	.	.	69.4	.	.	49.0	.	.	26.8	.
1101	台泥	分析師預測, wkp5(fin/bcast.foc)	單位: 意元, %											
IDNM	YY	NEWSNM	DATA_DD	預估營收	成長率%	稅前淨利	稅前 EPS	稅後 EPS	分析師				短期投資建議	收盤價
1101	台泥	97	中信證券	96/05/14	264.65	999,999.99	78.02	2.63	2.60				增加持股	31.00
			大華投顧	96/05/09	257.70	999,999.99	89.49	2.79	2.77				逢低買進	30.30
				96/04/04	625.00	999,999.99	69.54	2.58	2.56				觀望	28.55
			英商瑞銀	96/03/15	*****	999,999.99	88.59	2.76	2.74	田瓊綸			買進	26.65
			元大投顧	95/05/12	261.13	999,999.99	59.55	2.01	1.83	Stone Lin			賣	26.60
96	兆豐証券		96/01/08	275.10	5.53	70.10	2.17	2.21						29.00
			96/01/02	278.00	6.65	69.78	2.16	2.20	曾齡慧				逢低買進	29.75
			95/11/27	275.14	5.55	70.75	2.30	2.21	曾齡慧					29.10
			中信証券	96/05/14	267.91	2.78	79.19	2.67	2.64				增加持股	31.00
				96/01/15	264.65	1.52	77.89	2.53	2.28				買	29.25
				95/09/25	264.76	1.57	73.67	2.48	2.23				買	24.10
				95/09/24	263.68	1.15	67.49	2.27	2.04				買	23.75
				95/06/15	263.78	1.19	69.37	2.20	2.01	田瓊綸			持續	21.80
				95/06/14	292.03	1.00	63.10	2.20	2.07					21.80
			玉山證券	96/03/06	260.36	1.00	62.54	2.20	2.08					25.35
				95/10/12	274.30	5.23	65.31	2.13	1.92					25.90
				大華投顧	96/05/09	256.50	-1.60	87.70	2.73	2.71			逢低買進	30.30
					96/04/04	576.00	120.96	55.00	2.04	2.04			觀望	28.55
					95/01/25	*****	999,999.99	86.97	2.91	2.70				23.90
					建華証券	96/05/03	272.00	4.34	81.45	2.54	2.52		中立	30.00
						95/11/08	*****	999,999.99	69.67	2.23	2.15			26.70
						96/03/01	*****	999,999.99	68.44	2.14	2.06			26.40
						95/12/11	261.94	.49	83.66	2.49	2.40			30.40
						96/03/15	*****	999,999.99	78.23	2.44	2.42	田瓊綸	買進	26.65
						95/05/12	266.43	2.21	65.68	2.21	1.99	Stone Lin	賣	26.60
						95/03/31	287.81	10.41	69.44	2.13	2.00			25.00
						94/05/05	238.48	-8.51	40.32	1.21	1.15	Josephine Ho	買	18.75
						平均	285.49	9.52	70.59	2.30	2.18			.00
95	兆豐証券		96/01/08	268.90	6.57	73.90	2.29	2.33						29.00
			96/01/02	275.00	8.99	74.54	2.31	2.35	曾齡慧				逢低買進	29.75
			95/11/27	268.91	6.58	74.65	2.43	2.33	曾齡慧					29.10
			95/09/25	275.46	9.17	64.14	1.98	1.86	曾齡慧					24.10
			95/09/21	275.46	9.17	63.92	1.97	1.86	曾齡慧					24.10
			95/09/11	252.00	-.13	66.31	2.18	2.04						22.25
			95/08/01	291.00	15.33	100.32	2.86	2.67	曾齡慧					24.20
			95/07/24	255.80	1.38	71.26	2.24	2.09						23.25
			94/12/26	290.80	15.25	79.67	2.87	2.67	曾齡慧					22.50
			96/01/15	268.95	6.59	69.42	2.44	2.32					買	29.25
			95/09/25	262.38	3.99	65.78	2.20	2.09					買	24.10
			95/09/24	260.10	3.08	61.40	2.05	1.91					買	23.75

	95/06/15	260.10	3.08	61.71	2.09	1.94	鄭明宗梁姿嫻	持續	21.80
	94/12/09	291.61	15.57	60.88	2.09	1.88	鄭明宗梁姿嫻	持續	21.65
	94/11/23	290.64	15.19	63.48	2.18	1.96			20.55
	94/09/08	290.64	15.19	63.48	2.30	2.07		買	20.45
	94/08/15	284.56	12.78	65.81	2.39	2.15	鄭明宗梁姿嫻	買	20.50
	94/05/06	296.16	17.38	62.25	2.25	2.14	鄭明宗梁姿嫻	買	18.95
	94/04/01	296.16	17.38	60.32	2.18	1.94	鄭明宗梁姿嫻		17.80
	94/01/01	301.00	19.29	64.22	2.32	1.97	鄭明宗梁姿嫻		20.90
	93/09/20	286.96	13.73	57.25	2.06	1.84	鄭明宗梁姿嫻	買	18.30
	93/09/01	273.40	8.36	46.37	1.71	1.53	鄭明宗梁姿嫻	買	17.20
瑞士信貸	94/05/24	374.73	48.52	80.43	3.29	2.47			17.95
玉山證券	95/10/12	272.48	7.99	60.52	1.97	1.80			25.90
	95/07/07	274.63	8.84	60.78	2.06	1.85			23.85
富邦證券	95/05/08	272.63	8.05	63.99	2.16	2.04	顏明賢	逢低買進	28.80
	95/01/09	*****	999,999.99	57.60	1.95	1.81		逢低買進	23.10
復華證券	94/11/25	*****	999,999.99	57.81	1.96	1.82	陳玖芬		20.50
美商高盛	95/01/25	*****	999,999.99	76.99	2.57	2.39			23.90
元富投顧	95/10/01	258.56	2.47	61.18	1.99	1.92			24.80
	95/06/01	292.68	16.00	69.10	2.29	2.04			25.95
	95/04/03	302.89	20.04	67.95	2.41	2.22			24.70
	95/03/01	297.38	17.86	67.82	2.36	2.21			24.45
	95/02/02	292.44	15.90	63.43	2.24	2.10			23.90
	94/11/29	289.14	14.59	64.28	2.28	2.10			20.45
	94/09/12	275.21	9.07	54.80	1.98	1.82			20.30
建華証券	95/07/24	281.00	11.37	58.20	1.99	1.86			23.25
	95/06/28	281.00	11.37	63.20	2.27	2.02		觀望	23.20
	95/05/19	281.00	11.37	58.20	2.09	1.86		觀望	25.25
	94/09/09	300.00	18.90	55.00	1.90	1.75		逢低買進	20.30
亞東證券	96/03/01	*****	999,999.99	68.10	2.13	2.05			26.40
工銀證券	94/12/08	289.60	14.78	73.79	2.66	2.47	王珍仁		21.30
大眾證券	95/06/14	251.97	-.14	63.41	2.25	2.00			21.80
金鼎投顧	94/11/01	287.77	14.05	61.83	1.86	1.73	劉恒成		20.60
台証投顧	94/11/22	*****	999,999.99	75.00	2.62	2.43			20.45
一銀證券	95/01/16	292.00	15.73	63.00	2.24	2.10			24.15
元大投顧	95/05/12	270.72	7.29	68.73	2.31	2.13	Stone Lin	買賣賣	26.60
	95/03/31	292.38	15.88	74.49	2.35	2.20			25.00
	94/10/11	279.90	10.93	60.81	2.19	1.86			20.95
	94/03/29	250.98	-.53	52.51	1.63	1.48	Josephine Ho	買	19.30
	93/12/12	245.91	-2.54	45.36	1.45	1.35		買	19.50
	93/09/03	245.91	-2.54	43.24	1.60	1.48	Josephine Ho	買	17.90
平均		280.19	11.05	64.41	2.20	2.02			.00

1101 台泥 最近一次評等說明 9509 wkp6 (tcri/crwatch.foc)  
目前 TCRI=4 GDM=- SCRM= 0 GDF=1 1 SCRF= 817 調級=-  
觀察 起

出事狀況:主管機關惩戒 92/06/30 ~  
前次 TCRI=4 評等人=HC

9509 95/11/03 A01 1.進入投資收割期，獲利持穩，利多頻傳，合併的綜合評分穩居 2 級區間，DE 偏高，TCRI 仍歸第 4 等，暫緩調升  
A02 A.正致力處理非核心資產：有成效  
A03 --95/10/18 確定以 309 億出售中嘉網路 60%股權給安博凱(MBK)旗下的 Crown  
A04 .不過有線電視系統主為辜家事業，台泥僅是插花，且由財報完全無法看  
A05 出其間接持股狀況。不過該交易搭配周邊系統業者，故台泥仍受益：  
A06 於 95/10 出售旗下的有線電視：北健、新視波、家和、慶聯，計收現 17 億  
A07 ，認列利得 9.9 億  
A08 --95/10 指出，高雄及新竹二閒置地，已申請土地變更為住商用地，已委請  
A09 顧問公司評估，預計新竹土地可於 97 年完成變更  
A10 B.擴建水泥事業，以大陸華南市場為重心  
A11 --四大基地：廣東英德、福建福州、廣西貴港和廣西柳州，目前年產能約千  
A12 萬公噸（台灣 1075 萬公噸），97 年達 2000 萬公噸，目標 4000 萬公噸  
A13 對手海螺水泥，年產能 6000 萬公噸，97 年將達 1 億公噸  
A14 --95/7 向歐盟申請水泥市場認證，預計 96 年可以外銷歐洲，為美墨水泥貿易  
A15 正常化預作準備（台灣廠外銷 520 萬噸，約半數）  
A16 --評估進駐印度之可能性，印度市場年需 1.3 億噸  
A17 2.中嘉網路，90 年時由各有線電視分別持股約 1 成，合計透過轉投資的萬象、慶  
A18 聯、家和、新視波、北健、吉隆，及長德 7 家有線電視，台泥間接持股約 6%。  
A19 但 91 年之後，中嘉網路股權全歸屬視達投資，該公司之母公司為開曼視達控股  
A20 --台泥對各有線電視之持股多不及 1 成，辜家主控該系統，台泥插花  
A21 --依國內有線電視規範，外資只能占 60%，故辜家繼續持有另 40%，一般說法是  
A22 台泥和信仍會參與經營，中信銀一系則會退出  
A23 3.於 95/3 回購特別股，耗資 41 億，並支付現金 11.5 億，部份以增資充  
A24 借款上升 55 億（95/6 時已預作準備，現金部位由 40 億上升至 55 億，並不計債  
A25

## 首次疑慮追蹤

1101 台泥 出事說明 近 1 年 或最近 10 列 wkp6 (tcri/dfwatch.foc)  
起迄 XFG2 OD RMK  
-- -- -- --  
92/07/03 U 其他 A01 由辜振甫及辜濂松各出資 50% 成立之和信投資旗下轉投資公司達裕開發及和愷建  
A02 設傳出財務危機，截至 92/05 兩家公司分別銀行借貸 62 億元及 28 億元，其中達裕

93/02/17	U 其他	A01 報載和信集團高層透露，達裕開發將放棄龍潭科技園區土地只售不租之堅持，與 A02 國科會簽立協議書，以每坪 4 萬元，採先租後售方式賣給國科會，預計在土地出 A03 脫後可暫解資金困境。						
94/08/11	2 主管機關懲戒	A01 因蘇澳廠違反水污染防治法，遭罰款 15 萬元。						
94/11/28	2 主管機關懲戒	A01 因違反空污法遭罰 10 萬元。						
94/12/15	2 主管機關懲戒	A01 因涉嫌聯合壟斷水泥市場，遭公平會處 1800 萬之罰緩。						
95/03/22	2 主管機關懲戒	A01 因 92/6 董事會通過與 onyx 簽約案延遲公告，而遭證交所處 3 萬罰金。						
96/05/21	2 主管機關懲戒	A01 台北廠因違反水污染防治法遭桃園縣政府罰款 12 萬。						
1101 台泥	近 1 年大事紀 (TOPIC1= A1\$ A2K A6\$ AOF AOR A4\$ A5\$)	wkp7 (news/news7.foc)	20070528					
DATE								
95/05/30	C3 政策發展	01 大陸調整房地產，水泥、營建股價重挫						
95/06/09	A0 業績表現	02 台泥水泥、電力為核心事業，全年毛利率上看 15%，獲利挑戰 70 億元						
	A2 募資進度	01 台泥董監改選，公司派獲 8 成支持，華南取得一半以上董事席次						
95/07/11	A0 業績表現	01 台泥擬全數買回 5 年期特別股						
95/07/17	A0P 產品調價	01 嘉泥台泥 調高水泥外銷價						
95/08/01	A6M 醒聞	01 公告本公司和平廠因違反環境影響評估法罰款新台幣 50 萬元						
95/08/02	A0 業績表現	01 中嘉求售，中外部買家高價競逐						
95/08/11	A0 業績表現	01 台泥出售信昌 中石化榮化有興趣						
95/08/12	A0 業績表現	01 華成允否認台泥要出售信昌						
95/08/14	A6M 醒聞	01 公告本公司和平廠因違反環境影響評估法罰款新台幣 50 萬元						
95/09/01	A0 業績表現	01 台泥 8 月發貨量成長 1 成，營收上看 24 億元，挑戰今年新高						
	AOP 產品調價	02 台泥正進行 07 年外銷報價談判，預估再漲 5%						
95/09/11	AOA 外部評等	01 台泥獲利 花旗看好						
95/09/25	A0 業績表現	02 台泥轉投資事業 信昌 申請登錄興櫃						
	A4C 轉投資	01 台泥子公司信昌化工證登興櫃申請，仍列非核心事業處分名單						
95/10/13	B2 基金	01 臺灣中型 100 新納入潤泰新、群光；剔除力特、億豐						
95/10/17	A6M 醒聞	01 公告本公司台北廠因違反空氣污染防治法罰款新台幣 10 萬元						
95/10/18	A0 業績表現	01 500 億以下中嘉售予 MBK 拍板簽約						
95/10/20	A0F 預估	01 2007 年受壓抑的水泥需求即將反彈，台泥、嘉泥：明年將是更好的一年						
95/10/31	A0 業績表現	01 嘉泥前 3 季 EPS4.97 元維持類股最強，亞泥 2.25 元居次，台泥衰退 EPS1.5 元						
95/11/01	A0R 營收接單	01 水泥旺季，台泥、亞泥 10 月營收維持高檔						
95/11/10	A0R 營收接單	01 台泥 10 月營收 22.73 億元月減 4%，美國訂單稍降影響營收但獲利仍升高						
95/11/20	A0P 產品調價	01 台泥 2007 年外銷報價出爐，澳洲、非洲持平，美國年底出爐也將守盤平盤						
95/11/23	A5C 產能進度	01 需求旺 台泥大陸廠擴產						
95/12/11	A0 業績表現	02 中國水泥產業結構轉佳，供給量控制，未來幾年水泥均呈向上趨勢						
	AOP 產品調價	01 年底趕旺季，中國水泥 12 月持續上揚，西部、南方市場最堅挺						
95/12/29	A0 業績表現	01 大陸海螺營運轉佳，股價再創新高，台泥、亞泥、嘉泥明年大陸獲利也將成長						
96/01/02	AOP 產品調價	01 台泥、國產、亞泥受惠						
96/01/12	A0 業績表現	01 臺灣 50 新納入群創、台泥；華寶、長榮海則遭剔除						
96/01/26	A4C 轉投資	01 台泥子公司台泥香港控股處分富邦金萬張，處分利益 1.32 億元，貢獻 EPS 0.04 元						
96/01/29	A0F 預估	01 台泥：07、08 年大陸水泥價格不跌，09 年真彈升爆發力						
	A0F 預估	02 台泥 07 年大陸轉虧為盈，08 年兩岸產能破 3000 萬噸，營運一路走揚						
96/02/05	C3 政策發展	01 大陸劣質水泥 4 月禁產						
96/02/07	AOA 外部評等	01 巴黎證看好亞泥 建議買進						
96/02/09	ASC 產能進度	01 台泥 06 年蟬聯中國前三大水泥熟料廠，董座華成允：目標 4000 萬噸，華南市佔率						
96/02/12	A0R 營收接單	01 水泥產業年前趕工效應明顯，上市水泥廠元月營收平均月增率高達 11.03%						
96/03/05	A0 業績表現	01 美房市衰退，台泥、亞泥外銷獲利衰退，但大陸獲利成長性更佳						
96/03/07	ASC 產能進度	01 中國福建、湖南、四川新式水泥產能偏低，台泥、環泥、亞泥、國產受惠						
96/03/08	A0R 營收接單	01 台泥 2 月發貨量達 84 萬噸，較去年同期增 7%						
96/03/15	AOA 外部評等	01 中國水泥新政 里昂喊進台泥						
96/03/22	A0 業績表現	01 台泥和平三寶 廉獲利雞母						
96/03/26	A0 業績表現	01 水泥王雄 深耕華南市場						
96/04/12	A0 業績表現	01 台泥貴港二期工程開工						
96/04/16	A0 業績表現	01 台泥、亞泥大陸獲利看俏，幸福、東泥各擁轉投資和資產題材，近期股價強勢						
96/04/23	A0P 產品調價	02 水泥業 面臨缺料關廠						
	C3 政策發展	01 國土復育計畫禁採標，台泥、幸福等水泥廠，恐面臨缺料危機						
96/04/24	A0 業績表現	01 台泥擬分配現金 1.7 元、股票 0.1 元，創 12 年最高						
96/04/30	A0 業績表現	01 台泥今日召開法說會，轉投資和資產處分將是會中焦點						
	A0 業績表現	02 和平電廠正常放電、大陸轉虧為盈，台泥 Q1 業外成長 5.6 倍，EPS 0.6 元						
96/05/01	A0 業績表現	01 台泥董事長首次坐鎮主特法說會，暢談集團西進佈局 華成允：台泥要稱霸華南台泥將再投資 10 億美元，大陸目標產能將衝至 5000 萬噸，首季大陸獲利已出現小						
96/05/03	A4C 轉投資	01 中橡投資美國大陸碳煙廠 年度虧損 2.78 億						
96/05/14	A0P 產品調價	01 全台砂石價格大漲，中部最凶、大漲 3 成；混凝土近期已漲 4.37%						
96/05/21	A6M 醒聞	01 公告台泥公司台北廠因違反水污染防治法罰款新台幣 12 萬元						
96/05/22	A0P 產品調價	02 傳 10 月中國水泥落後產能停止報價，熟料、水泥供不應求，台泥調漲福州地區價格						
	A5C 產能進度	01 台泥稱霸大陸華南 指日可待						
1101 台泥	近 5 年人事變動	wkp8 *:近 2 年之異動 (stk.empmchg.foc)	20070528					
變更	上任日	卸任日	人名	職稱	異動別	說明	學歷	經歷
-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
CFO	91/01/01	92/07/22	藍朝卿	稽核室副主任	退休			
	92/07/22	94/03/07	蔡才灣	財務部副理	退休			
	94/03/07	95/02/20	蕭英怡	資深副總經理	離職	解任		
CPA	95/02/20 *		高德榮	資深副總經理				
	94/10/31 *		N 郭政弘	勤業眾信	換 CPA	事 原致遠		
			N 魏永篤	勤業眾信	換 CPA	事 原致遠		
內稽		93/01/01	林恭成	稽核室副主任	退休			
	93/01/01	93/12/21	王俊傑	稽核室專員	暫代	代理,退休		

## 經營階層變動

代發言人	93/12/21 91/01/01 92/07/22 94/03/07 95/03/01 *	曾孝恩 藍朝卿 蔡才灣 蕭英怡 張若斐	稽核室專員 財務部經理 財務部副理 資深副總 資深協理	暫代 退休 退休 離職	代理
發言人	89/06/01 94/01/01 94/11/18 *	江正雄 葛保羅 黃健強	執行副總經理 執行秘書 業務部副總經理	退休 內部調動	
會計	94/03/07 95/02/20 *	95/02/20 96/01/01	蕭英怡 高德榮 資深副總經理 資深副總經理	離職 內部調動	解任
董事長	96/01/01 *	白慧平	會計科資深經理	退休	創辦人
	39/12/29 92/06/26	辜振甫 辜成允		94/02/24 繼任	

1101 台泥 董監目前持股，及 1 年前持股 wkp9 (basic/dirtl.foc) 20070528

IDNM	9505	9511	9512	9601	9602	9603	9604
質%	董監% 大股東%2 設質% 董監% 大股東%2 設						

## 董監設質申讓狀況

1101 台泥	9.85	23.91	29.01	10.59	23.01	25.81	10.53	22.90	23.31	10.43	22.68	23.32	10.35	22.45	23.25	10.35	22.43	27.96	10.35	22.43	

1101 台泥 近 1 年董監申讓棄守者 wkp9 (basic/trans.foc) 20070528 張數

申報日	TNM10	申讓時價	申讓股	原持股	TR%	未讓股	股東身分	REMARK	TRSFER	受讓原因
95/11/09	新光合成纖	27.00	5,000	10,775	46	0	董事本人		中國信託商業銀行股份	信託
95/12/22	高瑞琦	28.65	3,662	3,662	100	0	經理人配偶			鉅額交易

1101 台泥 近 1 年董監辭任者	DATE1	NO	KD	OD	DUTY	原任人	wkp9 (basic/dirchg.foc)	NDUTY	接任人	原任迄	辭任日	辭任原因	20070528
95/06/09	2	A	改	1	董事					98/06/08	95/06/09	董監事任期屆滿全面改選。	
	3	E	派	1	董事					98/06/08		本公司第十九屆法人董事國產實業建設(股)公司指派代表人	

1101 台泥 近 1 年之投資買賣	交易日	S INM	wkp9 (basic/tinv.foc)	SNMX	預	AMT	GL	SPCT	SSHR	SAMT	取銷日	DEALER	20070528 百萬元	關係說明	USAGE	
95/08/29	27EDY	英德台泥水泥	TCC Hong Kon	-1,448			999.99	-77,777	3,338							
	62BTJ	廣西貴港台泥水泥	Tcc Internat	-2,963			999.99	-77,777	955							長期投資
95/10/17	62GEQ	東莞金鯉水泥	Tcc Internat	-118			999.99	-77,777	-77,777							長期投資
	8955	北健有線電視		393	234	.00	0	0	0			Crown Ltd.				長期投資
	8962	新視波有線電視		363	174	.00	0	0	0			Crown Ltd.				資金運用
	8965	家和有線電視		404	259	.00	0	0	0			Crown Ltd.				資金運用
	8967	慶聯有線電視		558	324	.00	0	0	0			Crown Ltd.				資金運用
96/01/25	2881	富邦金融控股	Tcc Internat	308	133	.00	141	4								資金運用
96/02/07	4904	遠傳電信	Ulexite Inve	311	115	.71	27,500	1,016								資金運用
96/04/10	4904	遠傳電信	Ulexite Inve		22		1000	71								資金運用

## 重大資產產買賣

1101 台泥 近 1 年之不動產買賣	DATE	標的物	wkp9 (basic/tland.foc)	SNM	AMT	GL	LAMT	取銷日	USAGE	DEALER	REL_RMK	20070528 百萬元
95/06/23	台北市大安區土地	台灣通運倉儲		582	538	999,999			活化資產及	未揭露之自然人		
95/11/22	製造水泥之生產設	英信(英德)水泥		-3,793	0	999,999			生產製造	中材國際工程股份有限		
96/04/09	製造水泥之生產設	廣西貴港台泥水泥		-4,223	0	999,999			擴產	中國中材國際工程股份		
96/05/18	製造水泥之餘熱發	廣西貴港台泥水泥		-1,394	0	999,999			擴產	中國中材國際工程股份		
	英德台泥水泥			-1,394	0	999,999			擴產	中國中材國際工程股份		

1101 台泥 產銷組合一覽表, wkp11 (basic/mix.foc), 注意 DB 錯誤 20070528  
銷額(百萬元), 比重%, 毛利率%, 單價/元, 單位成本/元

產品別(單位)	YYMM	9412	9312	銷額	銷量	WT%	GM%	單價\$	產值	銷額	銷量	WT%	GM%	單價\$	產值
11AC	預拌混凝土 (千立方米	10,760	5971	42.9	99.9	1802049	10,129	12,086	6989	43.3	.0	1729335	11,495		
11AD	石灰石 (公噸	45	60018	.2	***	750	0	588	2991211	2.1	***	196	0		
11BA	水泥及熟料 (公噸	14,047	9471582	56.0	.0	1483	15,706	14,703	0765884	53.0	0	1513	14,698		
11OA	其他			.	.	.	.	.	1000	0	***	*	0		
11OC	紙箱紙袋 (千公噸	235	*****	.9	.0	*****	7	*****	0	0	*****	0			
150F	技術服務收入			.	.	.	.	.	115	*****	.4	0	*****	0	
16EM	租金收入			.	.	.	.	.			.	.	*****	0	

## 產銷組合變化

19AB 紙張	(公噸)	.	.	.	.	.	210	15416	.8 ****	13601	0
19CO 紙袋	.	.	.	.	.	.	109	14635	.4 ****	7442	0

TOTAL 25,087 556935362 100.0 \*\*\*\* \*\*\*\*\* 25,854 27,916 \*\*\*\*\* 100.1 \*\*\*\* \*\*\*\*\* 26,193

1101 台泥 月產銷組合一覽表, wkp11 (basic/tsemix.foc) , 注意 DB 錯誤  
銷額(百萬元), 比重%

產品碼	ITMN12	年月				9603				9602				9601				9512				9511				9510			
		月收	累收	WT%	月收	累收	WT%	月收	累收	WT%	月收	累收	WT%	月收	累收	WT%	月收	累收	WT%										
1101X1 水泥及熟料		1,222	4,841	56.6	1,285	3,619	56.1	1,100	2,334	55.8	1,235	1,235	53.4	1,074	14,070	53.8	1,118	12,996	54.1	1,124	11,878	54.3							
1101X2 水泥製品		853	3,566	41.7	938	2,713	42.1	740	1,776	42.5	1,035	1,035	44.8	1,006	11,641	44.5	991	10,635	44.3	1,120	9,644	44.1							
1101X4 紙張及紙袋		21	82	1.0	23	61	.9	14	38	.9	24	24	1.0	17	215	.8	16	198	.8	16	182	.8							
1101XZ 其他		16	70	.8	18	53	.8	17	35	.8	19	19	.8	20	216	.8	18	197	.8	19	179	.8							
XXXXXX 銷貨退回及折		-5	-26	-.3	-7	-21	-.3	-4	-14	-.3	-10	-10	-.4	-5	-75	-.3	-9	-69	-.3	-6	-61	-.3							
TOTAL		2,107	8,533	99.7	2,257	6,425	99.7	1,866	4,169	99.7	2,303	2,303	99.6	2,112	26,068	99.7	2,135	23,956	99.7	2,273	21,821	99.7							

1101 台泥 最終控制者持股及控制狀況, 席次控制% 及股份控制% 不應為 0 wkp12 (home3/basic/cgdira.foc) 20070528

YYMM	集團碼	集團名	董監 席次	董事 席次	監事 席次	董監 持股%	大股東 持股%	盈餘 分配%	股份 控制%	席次 控制%	董席 控制%	監席 控制%	股份盈餘 偏離倍數	席次盈餘 偏離倍數	席次股份 偏離倍數
9504	1101	台泥集團	16	14	2	9.85	23.91	4.75	8.11	62.50	64.29	50.00	1.71	13.16	7.71
9505	1101	台泥集團	16	14	2	9.85	23.91	4.75	8.11	62.50	64.29	50.00	1.71	13.16	7.71
9506	1101	台泥集團	18	15	3	10.40	23.84	4.61	7.12	66.67	66.67	66.67	1.54	14.46	9.36
9507	1101	台泥集團	18	15	3	10.40	23.84	4.76	7.12	66.67	66.67	66.67	1.50	14.01	9.36
9508	1101	台泥集團	18	15	3	10.40	23.84	4.77	7.12	66.67	66.67	66.67	1.49	13.98	9.36
9509	1101	台泥集團	18	15	3	10.94	23.41	5.36	7.71	66.67	66.67	66.67	1.44	12.44	8.65
9510	1101	台泥集團	18	15	3	10.77	23.06	5.26	7.57	66.67	66.67	66.67	1.44	12.67	8.81
9511	1101	台泥集團	18	15	3	10.59	23.01	5.25	7.55	66.67	66.67	66.67	1.44	12.70	8.83
9512	1101	台泥集團	18	15	3	10.53	22.90	5.22	7.51	66.67	66.67	66.67	1.44	12.77	8.88
9601	1101	台泥集團	18	15	3	10.43	22.68	5.01	7.44	66.67	66.67	66.67	1.49	13.31	8.96
9602	1101	台泥集團	18	15	3	10.35	22.45	4.97	7.38	66.67	66.67	66.67	1.48	13.41	9.03
9603	1101	台泥集團	18	15	3	10.35	22.43	4.99	7.39	66.67	66.67	66.67	1.48	13.36	9.02

1101 台泥 9512 最終控制者持股及控制明細 (A=家族 , B,C=經理人, L=長短期 X=外部人) wkp12 (home3/basic/cgdirb.foc) 20070528

CT	持有人碼	名稱	身分別	TYPE	BS1_GP	集團名	持股%	董席	監席	家人%	經理%	外人%	反持股%
A	04382114	中橡(股)	董監事	1	1101	台泥集團	2.38	1		.00	.00	.00	8.80
	12181483	啓成投資(股)	大股東	1	1101	台泥集團	1.94			.00	.00	.00	.00
	80169887	富品投資(股)	董監事	1	1101	台泥集團	1.76	3		.97	.00	.00	.00
	恆強投資	恆強投資(股)	董監事	1	1101	台泥集團	1.18	3		.00	.00	.00	.00
	01020237	辜公亮文教基	董監事	4	1101	台泥集團	.25		1	.18	.00	.00	.00
L	22959217	中信投資(股)	董監事	1	2815	中信集團	2.24	1		.00	.00	.00	8.67
	04401230	嘉新國際(股)	董監事	1	1103	嘉新水泥集團	1.51		1	.00	.00	.00	.00
	24060203	國產(股)	董監事	1	2504	國產實業集團	.42	1		.00	.00	.00	.00
	86521079	大眾銀(股)	董監事	1	2847	大眾金融集團	.40	1		.00	.00	.00	.00
	03434016	中壽(股)	大股東	1	2815	中信集團	.02			.00	.00	.00	.00
X	03458902	新壽(股)	大股東	1	1409	新光集團	4.37			.00	.00	.00	.00
	大通資本收	大通資本收益	大股東	6			4.35			.00	.00	.00	.00
	86519539	台新銀(股)	大股東	1	1409	新光集團	3.22			.00	.00	.00	.00
	大通新世界	大通新世界基	大股東	6			2.98			.00	.00	.00	.00
	渣打GMO	渣打GMO新興	大股東	6			2.09			.00	.00	.00	.00
	國安基金	國安基金	大股東	7	Z1266	財政部	2.00			.00	.00	.00	.00
	摩根大通託	大通新興市場	大股東	6			1.94			.00	.00	.00	.00
	十祥投資	十祥投資(股)	董監事	1			.32	1		.00	.00	.05	.00
	23221835	信和投資(有)	董監事	2			.30	1		.00	.00	.03	.00
	46298200	建國工程(股)	董監事	1	5515	建國工程集團	.28		1	.00	.00	.00	2.53
	05086667	道淵投資(股)	董監事	1			.27	1		.00	.00	.00	.00
	F102330409	張耀堂	董監事	3			.27	1		.00	.00	.27	.00
	07435515	新纖(股)	董監事	1	1409	新光集團	.17	1		.00	.00	.00	.00

\*TOTAL IDNM 1101 台泥 34.66 15 3 1.15 .00 .35 20.00

TOTAL 34.66 15 3 1.15 .00 .35 20.00