

股票代碼:8923



九十八年度年報

時報文化出版企業股份有限公司

查詢本年報網址:<http://mops.tse.com.tw>

中華民國九十九年四月三十日刊印

一、本公司發言人：

(一)姓名：黃振元

(二)職稱：財務長

(三)電話：(02)2306-6600 轉 8616 傳真：(02)2302-5638

(四)電子郵件信箱：simon@readingtimes.com.tw

本公司代理發言人：

(一)姓名：張維新

(二)職稱：協理

(三)電話：(02)2306-6600 轉 8528 傳真：(02)2302-5638

(四)電子郵件信箱：ws@readingtimes.com.tw

二、總公司、分公司、工廠之地址及電話：

1. 總公司：

地址：台北市大理街 132 號

通訊地址：台北市和平西路三段 240 號 6 樓

電話：(02)2306-6600 傳真：(02)2302-5638

2. 南部辦事處：

地址：台南市德東街 235 巷 68 號

電話：(06)290-2950 傳真：(06)290-2944

3. 工廠(倉庫)：

地址：台北縣中和市連城路 134 巷 16 號

電話：(02) 2306-6600 傳真：(02)2249-9098

三、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

(一)名稱：富邦綜合證券股份有限公司股務代理部

(二)地址：台北市許昌街 17 號 2 樓

(三)電話：(02)2361-1300 傳真：(02)2311-1400

(四)網址：<http://www.fbs.com.tw>

四、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

(一)姓名：陳清祥、張清福

(二)事務所：勤業眾信聯合會計師事務所

(三)地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓

(四)網址：<http://www.deloitte.com.tw>

(五)電話：(02)2545-9988 傳真：(02)2545-9966

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：
無。

六、本公司網址：

<http://www.readingtimes.com.tw>

目 錄

壹、致股東報告書.....	1
一、前言.....	1
二、九十八年度營業結果.....	2
三、九十九年度營業計劃概要.....	3
四、未來公司發展策略.....	4
五、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響.....	4
貳、公司簡介.....	5
一、設立日期.....	5
二、公司沿革.....	5
參、公司治理報告.....	17
一、組織系統.....	17
二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構 主管資料.....	19
三、公司治理運作情形.....	28
四、會計師公費資訊.....	33
五、更換會計師資訊.....	34
六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近 一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者，應揭露 其姓名、職稱及於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之期間....	34
七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比 例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形.....	35
八、持股比例占前十大股東間互為財務會計準則公報第六號關係人 關係之資訊.....	36
九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之 事業對同一轉投資事業之持股數並合併計算綜合持股比例.....	37
肆、募資情形.....	38
一、資本及股份.....	38
二、公司債辦理情形.....	44
三、特別股辦理情形.....	44
四、海外存託憑證辦理情形.....	44
五、員工認股權憑證辦理情形.....	44
六、併購或受讓其他公司股份發行新股辦理情形.....	44
七、資金運用計劃執行情形.....	44

伍、營運概況.....	45
一、業務內容.....	45
二、市場及產銷概況.....	50
三、從業員工.....	55
四、環保支出資訊.....	56
五、勞資關係.....	56
六、重要契約.....	57
陸、財務概況.....	58
一、最近五年度簡明資產負債表及損益表.....	58
二、最近五年度財務比率分析.....	60
三、最近年度財務報告之監察人查核報告.....	62
四、最近年度財務報表.....	63
五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表.....	63
六、最近年度及截至年報刊印日止，公司及其關係企業有無發生 財務週轉困難之情事.....	63
柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項.....	130
一、財務狀況檢討分析.....	130
二、經營結果檢討分析.....	131
三、現金流量檢討分析.....	132
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	133
五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫 及未來一年投資計畫.....	133
六、風險事項分析.....	133
七、其他重要事項.....	135
捌、特別記載事項.....	135
一、關係企業相關資料.....	135
二、最近年度及截至年報刊印日止私募有價證券辦理情形.....	137
三、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形.....	137
四、其他必要補充說明事項.....	137
玖、重大影響事項	
一、最近年度及截至年報刊印日止，如發生本法第三十六條第二項 第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響事項.....	137

壹、致股東報告書

各位親愛的股東：

非常感謝各位股東在百忙之中蒞臨參加本公司九十九年股東常會。

回顧九十八年度，雖然國內經濟景氣及閱讀風氣並不十分理想，但本公司在所有同仁同心協力及讀者與供應商之鼎力支持下，營業額達 4.16 億元，公司出版書籍囊括國內各出版獎項，且在金石堂及誠品書店的營業額均名列第一名，在博客來網路書店的營業額名列第二名，足見本公司出版書籍質量並陳，深受讀者喜愛，在此感謝全體同仁的努力不懈及各位股東、董監事的全力支持與信任。茲將九十八年度營業結果、九十九年度營業計劃概要、未來公司發展策略及受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響附列於後，供各位股東參考。

展望未來，時報出版公司仍將秉持一貫「有所出版與有所不出版」的理念，積極開發優質出版品，以饗讀者，以更靈活的行銷策略，擴大經營規模及提高經營績效，並更努力於本土原創書籍的開發，建立數位出版平台，以期掌握競爭優勢，讓股東、客戶及員工共享經營成果，希望各位股東繼續給我們支持及鼓勵。

敬祝

身體健康 萬事如意

時報文化出版企業股份有限公司

董事長

孫思照



一、前一（九十八）年度營業結果

（一）、營業計劃實施成果：

本公司九十八年度銷貨收入淨額為 415,721 仟元，較九十七年度 366,592 仟元，增加 49,129 仟元，13.40%；九十八年度銷貨毛利為 201,968 仟元，較九十七年度 179,148 仟元，增加 22,820 仟元，12.74%；九十八年度稅後淨利為 33,931 仟元，較九十七年度 30,638 仟元，增加 3,293 仟元，10.75%。

（二）、預算執行情形：

98 年度未公開財務預測，故無預算達成情形。

（三）、財務收支及獲利能力分析：

1. 財務收支情況：

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	九十八年度	九十七年度	變動金額
營業活動之淨現金流入	37,109	233	36,876
投資活動之淨現金流出	(15,937)	24,887	(40,824)
融資活動之淨現金流出	(25,819)	(28,297)	2,478

2. 獲利能力分析：

項目 \ 年度		九十八年度	九十七年度
資產報酬率(%)		5.32	4.80
股東權益報酬率(%)		7.97	7.39
占實收資	營業利益	16.63	13.33
本比率(%)	稅前淨利	15.36	15.09
純益率(%)		8.16	8.36
每股純益(元)(註)		1.12	1.01

註：按當年度加權平均股數計算

（四）、研究發展狀況：

1. 資訊科技日新月異，出版與通路之方式因而隨之變化，為因應時代腳步，本公司積極開發網路書店及悅讀俱樂部。
2. 研發數位產品。
3. 改良公司內部資訊運用架構及軟體，推動企業網際網路與資訊電腦化，提供經營決策單位最佳決策資訊系統，增加管理效果，強化企業體質及經營績效。
4. 研發產品選題及路線。
5. 研發產品包裝如：版型、裝訂、開本及封面設計等，增加產品附加價值，刺激消費者購買慾望。

二、本（九十九）年度營業計劃概要

（一）、經營方針：

1. 堅持「尊重智慧與創意的文化事業」信念。
2. 落實目標管理，掌握市場脈動，強化行銷能力。
3. 開發新產品、新製程及新設計，增強產品競爭力。
4. 推動全面化工作流程改善，提昇生產效率與品質，降低製造成本，提高獲利能力。
5. 強化內部控制制度執行，健全管理體制。
6. 加強員工訓練，提昇員工素質，增進工作品質及績效。

（二）、預期銷售數量及其依據：

1. 預期銷售數量： 單位：仟本

產品種類	數量
叢書類	2,108
漫畫類	429
外版類	424
合計	2,961

2. 預期銷售數量之依據：係參考以往年度各類產品之實際銷售數量，依據本公司編輯部所提供之預期新書出版計劃及業務部提供之預期再版書計劃，企劃室重大促銷活動，並參酌市場狀況及景氣走向等預測因素估列之。

（三）、重要產銷政策：

1. 強化利潤中心制，提昇公司競爭力及獲利能力。
2. 積極爭取國內外著名作者或出版商之版權與代理權。
3. 強化業務銷售能力，開發新市場及特殊銷售通路。
4. 加強倉庫自動化，以利出貨迅速確實，提昇競爭力。
5. 與原料供應商及印製相關廠商建立完善之聯絡體系，增進印製品質。
6. 建立完整且有效率之行銷通路與據點。
7. 建立客戶服務體系，以達到客戶滿意程度。
8. 積極開發海外市場。
9. 積極爭取電子書版權，建立數位出版平台。

三、未來公司發展策略：

在書籍出版方面，不但將繼續出版各類質量並重的好書為使命，尤將專注於本土原創書籍的開發，積極培養及發掘國內優秀作者，並致力於產品的創新與研發，積極爭取電子書版權，建立數位出版平台，以增加產品競爭力。在通路方面，將更強化業務銷售及收款能力，並持續開發新市場及特殊銷售通路，建立完整且有效率之行銷通路與據點，掌握市場脈動。在企劃方面，也將強化網路行銷企劃能力，爭取與同業或異業策略聯盟。在財務及管理方面，則將落實目標管理，訂定標準作業流程(SOP)，提昇生產效率與品質，降低製造成本，強化內部控制制度執行，健全管理體制，以專業化財務管理及現代化經營，提昇公司競爭力及獲利能力。

時報出版擁有 35 年文化出版的厚實基礎、穩固的經營體質，未來將繼續以「文化傳承」的精神為依歸，肩負文化與教育的功能，在獲利與理想間尋求最佳之平衡點，一方面要提昇全民知識水平、為後代留下文化資產，同時兼顧讀者各方面的需求，繼續耕耘廣大的華文出版世界，與讀者一同打造知識產業，建立華文出版文化國度！

四、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響：

就外部競爭環境及總體經營環境而言，台灣地窄人稠且圖書的市場有限，在這有限的領域裡，卻擁有七、八仟家的出版商，每年出版的新書高達四萬多種，許多業者一窩蜂地趕出流行書，使得同質屬性的出版品種類與數量繁多，造成產銷失衡，出版品供過於求，退書率因而節節升高，各家出版商為了市場佔有率與鋪貨率的爭奪，不惜以削價競爭，影響圖書製作的品質與市場消費的機制，此外拜資訊科技之賜，造成網路資訊之豐富，在此環境之影響下，導致圖書閱讀人口大幅降低，電子書之載體已上市，未來電子書發展成熟時將會影響到紙本書的銷售。

在出版品供過於求、讀書風氣日趨不振之下，本公司為持續在市場上保有其競爭優勢，除更加專心致力於掌握市場脈動與消費者需求，注重出版品之選題及品質，實施「減量精耕」政策，持續投入新產品之開發外，還要更積極拓展海外市場，打入國際市場擴展版圖，進一步強化競爭力，並積極爭取電子書版權，建構數位出版平台，以因應未來電子書的發展。

貳、公司簡介

一、設立日期：中華民國七十四年十一月五日

二、公司沿革：

民國七十四年：◎時報出版公司自中國時報獨立出來成為自主性公司，資本總額為新台幣參仟萬元整。公司組織型態為有限公司。

◎出版歡樂雜誌半月刊，為國內首家以漫畫為主之雜誌。

民國七十五年：◎取得大蘋果及博達等出版代理商多種版權書之發行權利，亦是國內最早與國外同業建立版權交易關係之出版公司。

◎申請辦理開卷雜誌。

民國七十六年：◎出版中國時報文學及非文學類之連載書籍，並舉辦一系列之書展。

民國七十七年：◎與中國時報共同聯合舉辦一系列優良圖書展覽。

民國七十八年：◎結合國內出版商共赴國外參展，及建立國內出版商自行開拓門市之先例。

民國七十九年：◎參加台北市政府主辦之分類圖書巡迴展第五梯次，全國得獎暨推薦圖書雜誌展覽。

民國八十年：◎本公司出版「台北老街」一書獲頒中國時報1991年開卷十大好書獎。

民國八十一年：◎執行行銷規劃及拓展行銷據點之工作。

民國八十二年：◎本公司出版「感官之旅」、「看不見的城市」獲頒1993年中國時報開卷十大好書獎。

◎本公司出版「如果在冬夜，一個旅人」，「神話學，生食和熟食」，「感官之旅」，「後現代/女人」獲聯合報社讀書人最佳書獎。

◎本公司出版品榮獲行政院新聞局頒贈之金鼎獎。

民國八十三年：◎本公司出版「蜘蛛女之吻」、「看世紀末向你走來」、「異鄉客」、「發現之旅」、「從大歷史之角度看蔣介石日記」、「解讀瓊瑤愛情王國」獲聯合報社讀書人最佳書銀牌獎。

◎本公司出版「不確定的海峽-當中華民國碰上中華人民共和國」一書被行政院新聞局評定為優良出版品，榮獲行政院新聞局所頒贈之金鼎獎。

◎本公司出版「垃圾之歌」、「細胞轉型」、「荒人手記」、「世界末日與冷酷異境」榮獲1994年中國時報開卷十大好書獎。

民國八十四年：◎本公司辦理現金增資，資本額增至新台幣陸仟萬元整。並變更公司組織型態為股份有限公司。

- ◎本公司出版「小綠山之歌」、「食野之苹」、「傅柯的生死愛慾」、「台灣婦女處境白皮書」、「台灣第一」榮獲聯合報社讀書人最佳書獎。
- ◎本公司出版「台灣鐵道傳奇」榮獲行政院新聞局「文化饗宴、開卷不倦」台北藝文圖書展獎。
- ◎本公司出版「後西遊記」榮獲行政院新聞局頒贈之金鼎獎。
- ◎本公司出版「奧迪賽奇航記」、「矮靈的傳說」榮獲中華民國兒童文學會、民生報、國語日報、兒童日報所主辦之1995年好書大家讀獎。
- ◎本公司出版「格薩爾王傳奇」榮獲中國大陸冰心獎評獎委員會頒贈之第六屆冰心兒童圖書獎。

民國八十五年

- ◎主辦第五屆台北國際書展。
- ◎本公司出版「EQ」榮獲金石文化廣場最具影響力書獎。
- ◎本公司為回饋社會舉辦贈書活動，贈書中央警察大學充實其圖書設備；贈書僑務委員會響應書情傳海外，對海外僑校之薪傳貢獻良多；響應台北市政府「用心看世界」活動，提供圖書磁片，增進盲用圖書資訊貢獻良多。
- ◎本公司出版「真實的謊言」、「我一個人去布拉格」、「耶穌，你餓了嗎？」榮獲1996年中國時報開卷十大好書獎。
- ◎本公司出版「後現代/女人」、「鱷魚手記」榮獲台北市政府舉辦台北分類圖書展獎。
- ◎本公司出版「COCO 政治漫畫 1995-1996」、「喫茶去——茶葉的藝術」榮獲行政院新聞局金鼎獎評定為優良出版品。
- ◎本公司出版「耶穌，你餓了嗎？」、「我一個人去布拉格」、「大象的鼻子」、「圓桌、聖杯、魔法師」、「河豚活在大海裏」榮獲中華民國兒童文學會、民生報、國語日報、兒童日報等主辦1996年好書大家讀獎。

民國八十六年

- ◎與中國時報舉辦黃金印象展，是國內首創將國外著名畫作引進國內展覽之先例。
- ◎本公司辦理現金增資使公司資本額增至新台幣壹億玖仟捌佰萬元整。
- ◎本公司出版「解放型管理」榮獲金石文化廣場之最具影響力書獎。
- ◎本公司出版「EQ」榮獲由教育部、文建會、新聞局主辦，台灣師範大學成人教育研究中心承辦之第一屆全國讀書博覽會好書票選阿勃勒獎。
- ◎本公司出版「離魂歷劫自序」、「馬橋詞典」榮獲1997年中國時報開卷十大好書獎。

◎本公司出版「馬橋詞典」榮獲1997年聯合報之讀書人最佳書獎。

◎本公司出版之佛學書籍榮獲佛乘世界第一屆優良宗教圖書十大票選好書獎。

民國八十七年：◎為使本公司倉儲體系一元化，將原來兩個倉庫合併成為一個倉庫，購置中和倉庫，並向華銀萬華分行貸款柒仟萬元以為因應。

◎為使本公司財務結構更趨完善，辦理參仟貳佰萬元現金增資，使公司資本額增加至貳億參仟萬元，增資目的在償還公司向銀行貸款之中長期借款。

◎8月5日獲財政部證期會通過為公開發行公司。

◎與中國時報合辦畢卡索、張大千百年展於國立故宮博物院展出為期將近半年，為國內首次東、西方國際級大師同台展出，盛況空前。

◎本公司出版「後現代主義或晚期資本主義的文化邏輯」榮獲聯合報讀書人1998年最佳書獎。

◎由國立編譯館及國語日報社主辦87年度優良連環圖畫評選，本公司所出版之「唐代傳奇—雷公傳、蛇天師」榮獲第四名，另一作品「敖幼祥的漫畫圖書館—紅族類—瀕臨絕種的動物」榮獲佳作。

◎本公司出版「群象」、「金賽的秘密花園」、「天河撩亂」榮獲中國時報1998年開卷十大好書獎。

民國八十八年：◎與中國時報、國立故宮博物院合辦三星堆展，深獲好評。

◎本公司出版「想像的共同體」、「大處思考」榮獲中國時報1999年開卷十大好書獎。

◎本公司出版「百年思索」榮獲聯合報讀書人1999年最佳書獎。

◎本公司所出版「天才阿諾」、「神氣貓」、「小可姑娘」榮獲國立編譯館優良連環圖畫。

◎本公司出版「塑膠」、「激勵高手」榮獲文建會第33、34屆好書大家讀推薦。

◎本公司出版「康康的日記」榮獲第四屆小太陽獎。

◎本公司出版「創造力」、「資訊經營法則」、「新商業革命」榮獲1999年十大科管好書。

◎本公司出版蘇曉康「離魂歷劫自序」一書，以25,000美元將翻譯版權售予美國藍燈屋集團，創中書外譯最高預付金額記錄。

◎辦理盈餘轉增資使公司資本額增至新台幣貳億肆仟捌佰肆

拾萬元整。

◎與中國時報、台北市立美術館合辦世紀風華-橘園美術展，再次引進印象派大師名畫，參觀人數絡繹不絕，造成風潮。

◎10月21日經財政部證期會核准本公司股票上櫃，並於12月27日股票正式掛牌買賣。

民國八十九年：◎與中國時報、台北市及高雄市立美術館合辦世紀風華-橘園美術展，引進印象派大師名畫，參觀人數絡繹不絕，造成風潮。

◎與歷史博物館及高雄市立美術館合辦李可染美術展，深獲好評。

◎辦理盈餘及員工紅利轉增資使公司資本額增至新台幣貳億柒仟肆佰伍拾捌萬元整。

◎本公司出版「城邦暴力團」榮獲中國時報2000年開卷十大好書獎。

◎本公司出版「城邦暴力團」及「蔣經國傳」榮獲聯合報讀書人2000年最佳書獎。

◎本公司出版「千年一嘆」、「林徽音與梁思成」、「珍藏20世紀中國」及「第三種猩猩」榮獲明日報2000年十大好書。

◎本公司出版「城邦暴力團」及「等待」榮獲中央日報2000年好書。

◎本公司出版「知識經濟時代」榮獲2000年十大科管好書。

◎本公司出版「珍藏美麗島」、「百年思索」及「亞當的秘密」榮獲八十九年度金鼎獎。

◎本公司出版「日不落行銷」榮獲八十九年度金書獎。

◎本公司出版「尋找黃金船」、「夢幻火燄」、「哭泣的大象」、「數學小精靈」及「魔術圈」榮獲文建會第35、36屆好書大家讀推薦。

◎本公司出版「瞎拼三人組」榮獲國立編譯館優良連環圖畫。

◎本公司出版「比南方更南」榮獲第五屆小太陽獎。

◎本公司出版「知識經濟時代」及「等待」榮獲金石堂2000年最具影響力的書。

◎與文建會及中國時報共同舉辦25場「2000年全民悅讀運動-名家全省巡迴演講會」，成績斐然，場場爆滿，著實將全民閱讀運動普及至全省各階層角落。

◎本公司邀約十位國際級大師訪台，從「趨勢大師」約翰·奈思比與其女娜娜·奈思比在台掀起的人文科技省思開始；國際書展期間，美國暢銷書「別為小事抓狂」作者理查·卡爾森、蜚聲國際的英國知名記者、報導文學作家、毛姆獎得

主賈頓艾許、英國名傳記作家約拿丹.曼特爾、班納迪克.安德森等紛紛來台，與國內讀者分享他們的專業；中國大陸歷史學者余秋雨教授偕其名伶妻子馬蘭來台，生動演講與黃梅戲演出，深深為台灣留下不同的閱讀感受；經濟學大師萊斯特梭羅，為政府、甚至是國內大小企業帶來知識經濟時代最迫切的論述；耶魯大學名財經教授羅勃席勒更在經濟低迷的現今，帶著最受用的分析報告，為我們注入強心劑。

民國 九十年：◎辦理盈餘及員工紅利轉增資使公司資本額增至新台幣參億參佰柒拾伍萬捌仟元整。

◎與歷史博物館及高雄市立美術館合辦李可染美術展，深獲好評。

◎與中國時報及台北國父紀念館及高雄市立美術館合辦拿破崙展覽，深獲好評。

◎本公司出版「愛的自由式」等九本書榮獲中國時報 2001 年開卷網友版十大好書獎。

◎本公司出版「里斯本圍城史」及「愛情的盡頭」榮獲中國時報 2001 年好書榜。

◎本公司出版「愛情的盡頭」榮獲聯合報讀書人 2001 年新書金榜。

◎本公司出版「愛情的盡頭」、「里斯本圍城史」及「迷路的地圖」榮獲中央日報 2001 年好書。

◎本公司出版「悲傷茱麗葉」及「農莊共和國」榮獲行政院新聞局九十年度金鼎獎。

◎本公司出版「風箏」及「日出國的工場」、「別為小事抓狂 6——閃亮青春 100 招」及「數字的陷阱」榮獲行政院文建會 2001 年第 39、40 屆好書大家讀推薦。

◎本公司出版「25.C 咖啡愛情素描簿」榮獲國立編譯館優良連環圖畫獎佳作。

◎本公司出版「葛林史班傳」及「行者無疆」榮獲金石堂 2001 年十大最具影響力的書。

◎本公司出版「知識經濟時代」榮獲考試院銓敘部 2001 年全國公務人員閱讀專書。

◎本公司網站榮獲第三屆金手指網路獎第三名。

◎與文建會及中國時報共同舉辦 50 場「2001 全民悅讀運動巡回演講會」，成績斐然，著實將全民閱讀運動普及全省各階層角落。

民國九十一年：◎與中國時報及台北國父紀念館及高雄市立美術館合辦拿破崙

崙展覽，深獲好評。

- ◎與中國時報合辦恐龍展覽，深獲好評。
- ◎成立悅讀俱樂部及書店拓展銷售通路。
- ◎《郭芝苑—沙漠中盛開的紅薔薇》獲得行政院新聞局 91 年度金鼎獎。
- ◎《數學小精靈》、《數字陷阱》獲得 2002 年台北縣議長獎。
- ◎《美麗境界》獲得 2002 年台北市教育局局長獎。
- ◎《新世紀管理大師》獲選 2002 年全國公務人員專書閱讀書目及經濟部中小企業處 91 年度金書獎。
- ◎《基因組圖譜解密》及《第三種猩猩》獲得第一屆吳大猷科普及著作獎。
- ◎《小小寶貝蛋》、《25°C 的咖啡之愛情相本》、《烏龍院 20 年典藏紀念版》獲得國立編譯館 91 年度優良連環圖畫獎。
- ◎《為什麼孩子要上學》、《一顆價值 10 億元的藥丸》、《新競爭時代》及《換取的孩子》等獲得中國時報 2002 年開卷年度好書獎；《換取的孩子》等獲得聯合報 2002 年讀書人年度好書獎。
- ◎《江漢聲的音樂處方箋》、《活得好的 100 個理由》、《基因組圖譜解密》獲得行政院衛生署國民健康局 2002 年優良健康讀物。
- ◎《查令十字路 84 號》、《盲目》獲得紫石作坊首屆「優紫／質良品」年度推薦。
- ◎另有多本書獲得金石堂、誠品、何嘉仁推薦書及行政院新聞局 2002 年度第二十次推介中小學生優良課外讀物暨第七屆小太陽獎。

民國九十二年：◎本公司設立 Sino Cultural (Samoa) Group Ltd.，資本額為美金 25 萬元，持股比例 100%，並經由該第三地區事業在大陸北京市獨資設立「時報(北京)文化諮詢有限公司」，資本額為美金 25 萬元，持股比例 100%，主要從事出版物的設計、策劃、諮詢；文藝活動的諮詢、策劃；商務諮詢等業務，負責大陸市場之拓展、佈局及商情收集。

- ◎《請問諾貝爾大師》獲得台北縣議長獎。
- ◎《恩典之手》獲得台北市立圖書館「好書大家讀」年度好書獎。
- ◎《十年一覺電影夢》、《25°C 的咖啡之戀愛幸福》獲選 92 年金鼎獎優良圖書推薦。
- ◎《移山倒海樊梨花》、《25°C 的咖啡之戀愛幸福》、《單親三人行》獲得國立編譯館 92 年優良連環圖畫獎。

- ◎《美國總統的七門課》、《海爾中國造》獲選國家文官培訓所 92 年度每月一書。
 - ◎《移山倒海樊梨花》獲選中華圖書出版事業發展基金會 92 年度第二屆漫畫金像獎。
 - ◎《誰說大象不會跳舞》、《新金融時代》、《中國熱》獲得政大科技管理研究所 2003 年科技管理十大好書。
 - ◎《請問諾貝爾大師》獲得桃園縣政府文化局 2003 年一書一桃園推薦閱讀。
 - ◎《我們仨》、《聆聽父親》、《生命的線索》、《達爾文的夢幻池塘》、《變化》、《No Logo》、《國宴與家宴》獲得中國時報 2003 開卷年度好書獎；《聆聽父親》、《霧中的奇幻小鎮》獲得聯合報 2003 讀書人年度最佳書獎。
 - ◎另有多本書獲得誠品及金石堂強力推薦書。
- 民國九十三年：
- ◎本公司增資 Sino Cultural (Samoa) Group Ltd. 美金 25 萬元，資本額增為美金 50 萬元，持股比例 100%，並經由該第三地區事業增資「時報（北京）文化諮詢有限公司」美金 25 萬元，資本額增為美金 50 萬元，持股比例 100%，
 - ◎《熊秉元漫步法律》、《御獸園》、《梁山伯與祝英台》獲選行政院新聞局 93 年金鼎獎。
 - ◎《創造價值，脫穎而出》獲選經濟部中小企業處 93 年度金書獎。
 - ◎《剎那中》榮獲台北國際書展 93 年度第一屆金蝶獎之最佳書籍封面設計榮譽獎。
 - ◎《不只是發明》獲選政大科技管理研究所 2004 年科技管理十大好書。
 - ◎《健康的騙局》、《告別氣喘與過敏》獲選國民健康局優良健康讀物。
 - ◎《25℃ 的咖啡之「時光·再會」》、《七鮮魚丸》獲得國立編譯館 93 年優良漫畫。
 - ◎《器官神話》獲選吳大猷學術基金會第二屆吳大猷科學普及著作獎。
 - ◎《快樂》、《成功還不夠，快樂才是至寶》獲選國家文官培訓所 93 年度每月一書。
 - ◎《蘇西的世界》獲選桃園縣政府文化局 2004 年一書一桃園「桃園之書」。
 - ◎《回到起初》獲選台北市立圖書館好書大家讀年度最佳少年兒童讀物獎。
 - ◎《聆聽父親》、《唐詩三百首》獲選 92 學年度台北縣議長獎。

- ◎《槍炮·病菌與鋼鐵》獲選香港 2004 年十大好書。
 - ◎《跟我去阿拉斯加》獲選紫石作坊 2004 年度推薦。
 - ◎《達文西密碼》獲選博客來網路書店 2004 年度暢銷排行榜第一名、誠品 2004 年度暢銷 TOP1 及金石堂 2004 年度十大最具影響力的書。
 - ◎《往事並不如煙》、《行過洛津》、《在德黑蘭讀羅莉塔》、《新泡沫經濟》獲得中國時報 2004 開卷年度好書獎；《往事並不如煙》、《在德黑蘭讀羅莉塔》聯合報 2004 讀書人年度最佳書獎。
 - ◎有多本書獲選台北市立圖書館 2004 年第 45、46 梯次好書大家讀好書推薦。
 - ◎有多本書獲選行政院新聞局 2004 年度第二十二次、二十三次推介中小學生優良課外讀物。
 - ◎有多本書獲得誠品、金石堂強力推薦書。
- 民國九十四年：
- ◎《什麼事都在發生》獲得行政院新聞局 94 年金鼎獎。
 - ◎《少年時》獲得桃園縣政府文化局 2005 年一書一桃園「桃園之書」。
 - ◎《花花木蘭》獲得國立編譯館 94 年優良漫畫第一名。
 - ◎《動物園的故事》、《有實力，最神氣》獲得 93 學年度臺北縣議長獎。
 - ◎《帶一本書去巴黎》、《牧羊少年奇幻之旅圖文版》獲得香港 2005 年十大好書。
 - ◎《御獸園》獲得台北市漫畫行業人員職業工會第四屆漫畫金像獎。
 - ◎《基隆市地名探索—情歸故鄉 4》、《宜蘭市地名探索—情歸故鄉 5》、《動物園的故事》、《六朝怪談—動畫版》、《孫子兵法—動畫版》、《牧羊少年奇幻之旅繪圖本》、《東京昆蟲物語》等多本書獲得行政院新聞局第二十四、二十五次中小學生優良課外讀物推介。
 - ◎《牧羊少年奇幻之旅圖文版》、《銀孔雀》、《動物園的故事》、《東京昆蟲物語》、《鼠貓會》、《何必含著金湯匙》獲選台北市立圖書館第 47、48 梯次好書大家讀好書推薦。
 - ◎《動物園的故事》、《牧羊少年奇幻之旅圖文版》獲得台北市立圖書館好書大家讀年度最佳少年兒童讀物獎。
 - ◎《關鍵決策》獲選國家文官培訓所 94 年度每月一書。
 - ◎《斷背山》、《戰廢品》、《演化》、《愛因斯坦的宇宙》獲得中國時報 2005 開卷年度十大好書；《斷背山》、《康熙》獲選聯合報 2005 讀書人年度最佳書獎。
 - ◎有多本書獲得誠品、金石堂強力推薦書。

民國九十五年：◎本公司設立時報數位傳播股份有限公司，資本額為新台幣 5,000 萬元，持股比例 100%，主要從事雜誌書出版及數位產品(電子雜誌...等)之開發研究與出版。

- ◎ 《憂鬱，為何不就醫？》、《合肥四姊妹》、《憂容童子》、《阿咪子故事繪一童話小品集》入圍行政院新聞局 95 年金鼎獎；《關於上班這件事》、《掉進兔子洞》分別獲得行政院新聞局 95 年金鼎獎一般圖書類「最佳漫畫書獎」及兒童少年圖書類「最佳文學語文類」。
- ◎ 《洗手戰疫》、《一生的讀書計畫》獲得台北市立圖書館好書大家讀年度最佳翻譯獎。
- ◎ 《洗手戰疫》、《一生的讀書計畫》、《學校沒有教的考試祕訣》、《憂鬱，為何不就醫？》、《走進魔衣櫥》、《果蠅·基因·怪老頭》獲選台北市立圖書館第 49 梯、第 50 梯次好書大家讀好書推薦。
- ◎ 《幽默智慧王》、《給新新人類》、《超人大頭貼》、《偷天換日》、《阿咪子故事繪一童話小品集》、《阿咪子故事繪一短篇故事集》、《酷發明》、《烏龍院精采大長篇—活寶》獲得行政院新聞局第二十六次、二十七次中小學生優良課外讀物推介。
- ◎ 《演化》、《打擊數學怪獸》、《Y 染色體》獲得〈吳大猷學術基金會〉第三屆吳大猷科學普及著作獎。
- ◎ 《奧林霹客》獲得國立編譯館 95 年優良漫畫佳作。
- ◎ 《大崩壞》獲得政大科技管理研究所 2006 年科管百大好書 TOP 10。
- ◎ 《財報就像一本故事書》獲得經濟部中小企業處 95 年度金書獎。
- ◎ 《園林內外》、《宮前町九十番地》、《天使墜落的城市》、《中性》、《餵故事書長大的孩子》獲得中國時報 2006 年開卷年度十大好書獎。

民國九十六年：◎《宮前町九十番地》、《地下鄉愁藍調》入圍行政院新聞局 96 年金鼎獎；《甜心澀女郎》獲得行政院新聞局 96 年金鼎獎一般圖書類「最佳漫畫書獎」，《大崩壞》獲得「最佳翻譯人獎」；《一年甲班 34 號》獲得兒童少年圖書類「最佳圖畫書獎」及「最佳美術編輯獎」。

- ◎ 《東京奇譚集》獲選香港聯合出版集團書店人文社科類圖書排行榜第 17 名。
- ◎ 《大亨小傳》、《追憶逝水年華》獲選全球名作家票選十大巨作。
- ◎ 《幸福小富翁必修的 24 堂課》、《一年甲班 34 號》、《超怪咖豪

宅》、《驚險大特技》、《可愛怪畜生》獲選台北市立圖書館第 51、52 梯次好書大家讀好書推薦。

- ◎ 《羅盤之謎》、《幸福小富翁必修的 24 堂課》、《墨汁拳王》、《達令是外國人 2》、《狼來了！》、《可愛怪畜生》、《鏡的法則》、《寫信給哈利波特》、《時光慢慢·小皮器》、《老媽的好吃好吃料理》、《絕對小孩》獲得行政院新聞局第二十八、第二十九次中小學生優良課外讀物推介。
- ◎ 《請用文明來說服我》、《伶人往事》獲選亞洲週刊中文十大非小說；十、《甜心澀女郎》、《烏龍院精采大長篇--活寶 1~5》分別獲得國立編譯館 96 年優良漫畫第二名及佳作。
- ◎ 《Wealth 3.0—托佛勒財富革命》獲選政大科技管理研究所 2007 年科管百大好書 TOP 10。
- ◎ 《樂活在人間》獲選行政院衛生署國民健康局 2007 年健康好書推介。
- ◎ 《天安門》、《熟女拉頭報》獲得中國時報 2007 年開卷年度十大好書獎。
- ◎ 《科技維新》、《SQ—I-You 共融的社會智能》、《知識人與中國文化的價值》獲選國家文官培訓所每月一書。
- ◎ 《地下鄉愁藍調》入選台北書展基金會 2008 版權推介好書。
- ◎ 《工作大未來》、《酷發明》、《一年甲班 34 號》獲得 96 年度台北市國民小學推動兒童深耕閱讀四年計畫「好書評選」入選書單。
- ◎ 《大崩壞》獲選桃園縣政府文化局 2007 年一書一桃園。
- 民國九十七年：◎ 《地下鄉愁藍調》獲選台北書展基金會 2008 年版權推介好書。
- ◎ 《科技維新》、《SQ—I-You 共融的社會智能》、《知識人與中國文化的價值》獲選國家文官培訓所 97 年度每月一書活動。
- ◎ 《地圖會說話》、《一人單車環法賽》、《誰的頭上亮了燈泡》、《勇闖宇宙首部曲》、《歐赫貝奇幻地誌學 A-I》、《歐赫貝奇幻地誌學 J-Q》、《戴晨志教你贏在作文》獲選台北市立圖書館第 53.54 梯次「好書大家讀」好書推薦。
- ◎ 《誰的頭上亮了燈泡？》、《地圖會說話》、《超越自己》、《肯定自己》、《創造自己》、《寫意紅茶》、《富爸爸，從小學起》、《來去夏威夷》、《酷頭&哈妹 1》、《酷頭&哈妹 2》獲得行政院新聞局第三十次中小學生優良課外讀物推介。
- ◎ 《伍佰·風景》獲選行政院新聞局 2008 年金蝶獎。
- ◎ 《烏龍校園精彩四格—酷頭&哈妹 1》獲得國立編譯館 97 年優良漫畫佳作。
- ◎ 《天安門》入圍、《絕對小孩》獲得行政院新聞局 97 年金鼎獎。

- ◎ 《超越自己》獲選台北縣議會 2008 年台北縣議長獎。
- ◎ 《成吉思汗》獲選桃園縣政府文化局 2008 年一書一桃園。
- ◎ 《大崩壞》、《誰的頭上亮了燈泡》獲得吳大猷學術基金會第四屆吳大猷科學普及著作獎。
- ◎ 《園長夫人》、《歐赫貝奇幻地誌學 A-Z (3 冊)》、《一個外科醫生的抗老秘方》獲得中國時報 2008 年開卷年度十大好書獎。
- ◎ 《地圖會說話》獲選臺北市立圖書館「好書大家讀」年度好書。

民國九十八年：◎本公司董事余建新原持有本公司股份 13,261,600 股(持股比約 43.66%)，經巨額股份申讓後，個人手中已無持股。

余建新係將股份轉讓到其名下的 2 家公司——德茂興投資股份有限公司累計取得本公司股份 12,761,000 股(持股比約 42.01%)、德茂昌投資股份有限公司取得本公司股份 500,000 股(持股比約 1.65%)，余建新實質上仍然是時報文化的主要股東，股權結構並未改變。

本公司向由專業經理人負責管理，董事長為孫思照，莫昭平任總經理，德茂興投資股份有限公司取得本公司 1/3 以上之股份(余建新申讓股份的動作)，並不會影響目前運作，對未來也不會有影響。

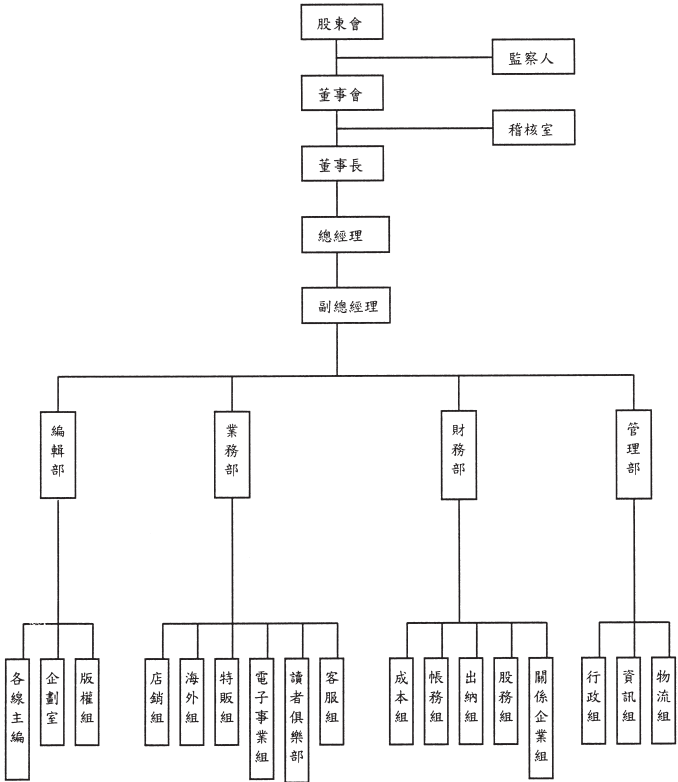
- ◎本公司之子公司時報數位傳播股份有限公司於九十八年七月三十一日召開董事會決議辦理清算，並以九十八年七月三十一日為清算基準日，且已於九十八年十一月八日辦理清算完結。
- ◎ 《勇闖宇宙首部曲》、《來自大海的朋友》獲選臺北市立圖書館「好書大家讀」年度好書。
- ◎ 《下一個榮景》、《知識分子的省思與對話》、《面對失靈的年代》、《孔子—喧囂時代的孤獨哲人》獲選國家文官培訓所每月一書活動。
- ◎ 《歐赫貝奇幻地誌學 R~Z》、《來自大海的朋友》、《波斯菊魔法》、《夢象成真》、《雛菊的人生》獲選台北市立圖書館第 55.56 梯次好書大家讀好書推薦。
- ◎ 《我愛樹仔》、《歐赫貝奇幻地誌學 A-Z》、《勇闖宇宙首部曲》、《目送》、《全民大講堂》、《生命沙伐旅》、《別再為小事抓狂—創造 A+好人生》、《來自大海的朋友—象鼻海豹》、《佐賀阿嬤的超元氣料理》、《TOBY 漫畫夜市美食(台北篇)》獲得行政院新聞局第三十一次中小學生優良課外讀物推介。
- ◎ 《一生難忘的感動》、《全民大講堂》獲選台北市政府教育局 98 年度兒童深耕閱讀四年計畫「推薦好書」入選書單。

- ◎ 《絕對小孩 2》、《爆笑烏龍院》獲得國立編譯館 98 年優良漫畫佳作。
- ◎ 《風前塵埃》、《德意志製造》、《絕對小孩 2》、《CIA》入圍行政院新聞局 98 年金鼎獎。
- ◎ 《史丹佛的銀色子彈》、《一年甲班 34 號》、《東京鐵塔》、《牧羊少年奇幻之旅》、《活出歷史》、《歐巴馬的夢想之路》、《夢象成真》獲選教育部中部辦公室圖書推薦。
- ◎ 《愛要一生的驚艷》、《劉墉生活 café—8 分鐘教你應對進退》、《目送》、《全民大講堂》、《就是愛寫作》台北縣政府教育局台北縣國民中小學「滿天星閱讀計畫」98 年度優良圖書推薦。
- ◎ 《海鮮的美味輓歌》、《蛾摩拉罪惡之城》、《我的大革命》獲得中國時報 2009 年開卷年度十大好書獎。

參、公司治理報告

一、公司組織系統

(一)、組織圖



(二)、主要部門所營業務：

部門別	職 權 範 圍
編輯部	1. 與國內外相關作者書籍、版權代理商洽談叢書、漫畫之版權等取得工作。 2. 公司文宣之製作及書籍封面、內頁之設計工作。 3. 公司叢書、漫畫產品之製作編輯與內文之設計工作。 4. 負責公司叢書、漫畫之相關產品廣告、推廣等之促銷。
業務部	1. 針對海外、機關團體、中盤商之書籍販售。 2. 有關傳統書店、連鎖書店之銷售工作。 3. 透過推廣鼓勵讀者客戶加入會員增加書籍介紹及銷售。 4. 公司客戶服務相關工作。 5. 公司產品網站製作編輯與內文設計及網路銷售等相關工作。 6. 公司團購之相關企劃及業務等工作。
財務部	1. 財務規劃、資金之管理及調度等工作。 2. 公司銀錢收支之工作。 3. 會計作業、結算及預算作業規劃、修訂。 4. 所有相關成本之歸屬及結算等工作。 5. 公司關係企業工作。
管理部	1. 公司資訊系統之正常運作、系統之開發、程式設計及變更、資料檔案之管理等工作。 2. 公司倉儲及書籍進出等作業工作。 3. 公司總務及行政作業管理工作。 4. 公司產品印製之發包採購及跟催等作業。 5. 公司人事相關工作。
稽核室	負責審核各部門之執行績效及求證各項作業是否符合法令及公司內部控制制度。

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料：

(一)、董事及監察人資料：

截至99年4月16日																		
職稱	姓名	就任日期	任期(年)	初次選任日期	選任時		現在		配偶、未成年子女		利用他人名義		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二等親以內關係之其他主管、董事或監察人			
					持股數	持股比例	持股數	持股比例	現在持股數	持股比例	持股數	持股比例			持股數	持股比例	職稱	姓名
董事長	孫思照(註一)	98.06.10	3	86.12.19	5,500,000	18.11%	12,761,000	42.01%	0	0.00%	0	0.00%	世新編採	本公司執行長	無	無	無	
董事	余建新(註一)	98.06.10	3	86.12.19	5,500,000	18.11%	12,761,000	42.01%	0	0.00%	0	0.00%	舊金山大學	德茂興資本董事長 榮慶投資董事長 中武投資董事 四海電子董事	無	無	無	
董事	莫昭平(註一)	98.06.10	3	87.05.29	5,500,000	18.11%	12,761,000	42.01%	0	0.00%	0	0.00%	台大外文 台大EMBA	本公司總經理	無	無	無	
董事	蔡士勇	98.06.10	3	98.06.10	1,505,000	4.95%	1,531,000	5.04%	0	0.00%	0	0.00%	文化大學 應用化學研究所	傑克喜亞投資有限公司 董事長兼總經理	無	無	無	
董事	葉言都	98.06.10	3	95.05.26	121,000	0.40%	121,000	0.40%	0	0.00%	0	0.00%	台大歷史博士	華宇光能董事 華信光電監察人	無	無	無	
監察人	章晶	98.06.10	3	95.05.26	5,000	0.02%	5,000	0.02%	0	0.00%	0	0.00%	美國加州州立 大學碩士	德茂興資本董事 榮慶投資董事	無	無	無	
監察人	曹昇加(註二)	98.06.10	3	98.06.10	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	政大財經 政大國貿研究所	榮慶投資董事	無	無	無	

註一：係德茂興資本股份有限公司(原名稱：德茂興投資股份有限公司)之代表人

註二：係榮龍投資股份有限公司(原名稱：德茂昌投資股份有限公司)之代表人

法人股東之主要股東：

法人股東名稱		法人股東之主要股東	
德茂興資本股份有限公司		余建新(持股99.62%)、李念祖(持股0.38%)	
榮慶投資股份有限公司		余建新(持股99.93%)、(章晶持股0.07%)	

(二)董事及監察人是否符合獨立性情形

姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形										兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
		商務、法務、 財務、會計或 公司業務所須 相關科系之公 私立大專院校 講師以上	法官、檢察官、律 師、會計師或其他 與公司業務所需 之國家考試及格 領有證書之專門 職業及技術人員	商務、法 務、財務、 會計或公 司業務所 須之工作 經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
孫思照(註一)			✓							✓	✓	✓	✓		0
余建新(註一)			✓								✓	✓	✓		0
莫昭平(註一)			✓							✓	✓	✓	✓		0
蔡士勇			✓	✓	✓				✓		✓	✓	✓	✓	0
葉言都	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
章 晶		✓	✓			✓	✓				✓	✓	✓	✓	0
曹昇加(註二)			✓			✓	✓	✓			✓	✓	✓		0

註一：係德茂興資本股份有限公司(原名稱：德茂興投資股份有限公司)之代表人

註二：係榮麗投資股份有限公司(原名稱：德茂昌投資股份有限公司)之代表人

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非為公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

(三). 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料：

截至99年4月16日

職稱	姓名	就任日期	持有股數		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份	主要經(學)歷	目前兼任其他公司職務	具配偶或二等親以內關係之經理人		
			股數	持股比例	股數	持股比例				職稱	姓名	關係
總經理	莫昭平	86.01.01	1,128,280	3.71%	0	0.00%	0	台大外文 台大EMBA	無	無	無	無
總編輯	林馨琴	90.06.01	22,000	0.07%	0	0.00%	0	台大歷史所	無	無	無	無
副總經理	楊克齊	97.09.01	9,000	0.03%	100	0.00%	0	空軍機械專校	無	無	無	無
協理	張維新	95.01.01	0	0.00%	0	0.00%	0	政大企管	無	無	無	無
財務長	黃振元	92.07.01	10,000	0.03%	8,000	0.03%	0	政大會計	友威科技(股) 監察人	無	無	無
會計經理	張正芳	95.07.01	6,167	0.02%	0	0.00%	0	淡大會計	無	無	無	無

(四)、九十八年度支付董事、監察人、總經理及副總經理酬金：

1. 董事之酬金

99 年 4 月 30 日 單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金				A、B、C及D 等四項總額占 稅後純益之比 例(%)		兼任員工領取相關酬金						A、B、C、D、 E、F及G等七項 總額占稅後純益之 比例(%)		有無 領取 來自 子公司 以外 轉 投資 事業 酬金					
		報酬(A) 本公司	本公司	合併 報表 內所 有公司	業務執行費 用(D)	盈餘分配 之酬勞(C) (註1)	本公司	合併報 表內所 有公司	結算、獎金及特支 費等(E)		退職退休金(F) (註2)		盈餘分配員工紅利(G)		員工認股權憑 證得認購股數 (註1)		本公司	合併報 表內所 有公司			
									本公司	合併報 表內所 有公司	本公司	合併報 表內所 有公司	現金 紅利 金額						股票 紅利 金額		
													現金 紅利 金額	股票 紅利 金額					現金 紅利 金額	股票 紅利 金額	
董事長	孫思照																				
董事	余建新																				
董事	莫昭平	0	0	0	0	341	0	0	1.00	1.00	8,999	3,280	3,280	5	0	5	0	0	37.21	37.21	無
董事	林馨琴																				
董事	葉言都																				
董事	蔡世勇																				

註1：盈餘分配之董事酬勞為99年度擬發放數，實際發放金額待股東會決議。

註2：係依退休金精算報告提列之98年度退休金費用。

董事酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司
低於 2,000,000 元	5(孫思照、莫昭平、余建新、林馨琴、葉言都)	5(孫思照、莫昭平、余建新、林馨琴、葉言都)	3(余建新、林馨琴、葉言都)	3(余建新、林馨琴、葉言都)
2,000,000 元 (含) ~5,000,000 元 (不含)			2(孫思照、莫昭平)	2(孫思照、莫昭平)
5,000,000 元 (含) ~10,000,000 元 (不含)				
10,000,000 元 (含) ~15,000,000 元 (不含)				
15,000,000 元 (含) ~30,000,000 元 (不含)				
30,000,000 元 (含) ~50,000,000 元 (不含)				
50,000,000 元 (含) ~100,000,000 元 (不含)				
100,000,000 元以上	5	5	5	5
總計				

2. 監察人之酬金

99 年 4 月 30 日 單位：新台幣仟元

職稱	姓名	監察人酬金								有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金	
		報酬(A)		退職退休金(B)		盈餘分配之酬勞(C)		業務執行費用(D)			A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司		
監察人	章 晶	0	0	0	0	136	136	0	0	0.40	無
監察人	曹昇加										

監察人酬金級距表

註：盈餘分配之監察人酬勞為 99 年度擬發放數，實際發放金額待股東會決議。

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	前四項酬金總額(A+B+C+D)	
	本公司	合併報表內所有公司 2(章晶、曹昇加)
低於 2,000,000 元		
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)		
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)		
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)		
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)		
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)		
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)		
100,000,000 元以上		
總計	2	2

3. 總經理及副總經理之酬金

99 年 4 月 30 日 單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B) (註)		獎金及 特支費等(C)		盈餘分配之員工紅利金額(D)				A、B、C 及 D 等四項總額占稅 後純益之比例 (%)		取得員工認股權 憑證數額		有無領 取來自 子公司 以外轉 投資事 業酬金
		本公司	合併報 表內所 有公司	本公司	合併報 表內所 有公司	本公司	合併報 表內所 有公司	本公司	現金紅 利金額	股票紅 利金額	合併報表內所有 公司	本公司	合併報 表內所 有公司	本公司	合併報 表內所 有公司	
執行長	孫思照															
總經理	莫昭平															
副總經理	楊克齊	7,234	7,234	3,406	3,406	2,726	2,726	15	0	15	0	39.44	39.44	0	0	無
總編輯	林馨琴															

註：係包括(1)依退休金精算報告提列之 98 年度退休金費用 3,280 仟元。

(2) 依薪資 6%提撥之 98 年度退休金費用 126 仟元。

總經理及副總經理酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	合併報表內所有公司E
低於 2,000,000 元		
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	2(林馨琴、楊克齊)	2(林馨琴、楊克齊)
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	2(孫思照、莫昭平)	2(孫思照、莫昭平)
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)		
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)		
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)		
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)		
100,000,000 元以上		
總計	4	4

4、配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

職稱	姓名	98年度			總計	總額占稅後 純益之比例 (%)
		股票紅利		現金紅利		
		股數	市價			
總經理	莫昭平	0	0	0	5	0.0147%
總編輯	林馨琴	0	0	0	5	0.0147%
副總經理	楊克齊	0	0	0	5	0.0147%
協理	張維新	0	0	0	5	0.0147%
財務長	黃振元	0	0	0	5	0.0147%
會計經理	張正芳	0	0	0	5	0.0147%
合計		0	0	0	30	0.0882%

(五)、最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額佔稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合

、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性。

A. 本公司最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額佔稅後純益比例之分析

98及97年度支付本公司董事酬金總額佔稅後純益比例分別為1.00%及0.95%、監察人酬金總額佔稅後純益比例分別為0.40%及0.38%
 99及97年度支付本公司執行長、總經理及副總經理酬金總額分別為13,381仟元及9,578仟元(含當年度提列之退休金分別為3,406仟元及1,488仟元),佔稅後純益比例分別為39.44%及31.26%。

B. 本公司給付酬金之政策,以該職位於同業市場中的薪資水平,於公司內該職位的權責範圍,對公司營運目標的貢獻度及未來風險給付酬金訂定酬金之程序,除了參考公司整體的營運績效,亦參考個人的績效達成率及對公司績效的貢獻度,給予合理的報酬。(如年終獎金之發放)

三、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形及監察人參與董事會運作情形：

最近(98)年度董事會開會 5 次，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名	實際出 (列) 席次數	委託出 席次數	實際出 (列)席率 (%)	備註
董事長	孫思照	5	0	100%	註一：於 98 年 6 月 10 日卸任，實際出(列)席率為 100%。 註二：於 98 年 6 月 10 日就任，實際出(列)席率為 100%。
董事	余建新	5	0	100%	
董事	莫昭平	4	0	80%	
董事	林馨琴	2	0	40%(註一)	
董事	蔡士勇	3	0	60%(註二)	
董事	葉言都	2	0	40%	
監察人	章 晶	5	0	100%	
監察人	楊憲卿	0	0	0%	
監察人	曹昇加	3	0	60%(註二)	
其他應記載事項：					
一、監察人之組成及職責：					
(一) 監察人與公司員工及股東之溝通情形：公司之員工及股東如有需求可隨時聯絡。。					
(二) 監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形：監察人審核稽核報告時會與內部稽核主管適時溝通，審核財務報告時會與會計師適時溝通。					
二、監察人列席董事會如有陳述意見，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對監察人陳述意見之處理：無陳述意見。					

(二)審計委員會運作情形：本公司尚未設立審計委員會，未來將適時成立審計委員會。

(三) 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
一、公司股權結構及股東權益 (一) 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式 (二) 公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形 (三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	(一) 本公司設有專責人員處理股東建議或糾紛等問題 (二) 本公司隨時掌握實際控制公司之主要股東名單 (三) 本公司與關係企業間之管理權責均有明確劃分，並依內部控制制度相關規定執行。	(一) 與上市上櫃公司治理實務守則第13條無重大差異。 (二) 與上市上櫃公司治理實務守則第19條無重大差異。 (三) 與上市上櫃公司治理實務守則第14條無重大差異。
二、董事會之組成及職責 (一) 公司設置獨立董事之情形 (二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形	(一) 本公司尚未設立獨立董事。 (二) 每年評估。	(一) 公司將視實際需要研議辦理。 (二) 與上市上櫃公司治理實務守則第29條無重大差異。
三、建立與利害關係人溝通管道之情形	本公司設有發言人、股務室，利害關係人如有需求可隨時透過網路、電話及傳真與公司聯絡。	與上市上櫃公司治理實務守則第51條無重大差異。
四、資訊公開 (一) 公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形 (二) 公司採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落	(一) 已架設網站，經由連結公開資訊觀測站方式揭露本公司相關資訊。 (二) 本公司已指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露工作，並依規定落實發言人制度。	(一) 與上市上櫃公司治理實務守則第56-59條無重大差異。 (二) 與上市上櫃公司治理實務守則第56-59條無重大差異。

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)		
五、公司設置提名、薪酬或其他各類功能性委員會之運作情形	本公司尚未設置提名、薪酬或其他各類功能性委員會。	公司將視實際需要研議辦理。
六、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形： 本公司目前雖尚未設立公司治理實務守則，惟已依其立法精神於公司實際運作中執行。		
七、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）： 本公司已依公司治理實務守則立法精神於公司實際運作中執行，並逐步研擬完成各項公司治理事項。		
八、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評（或委外評鑑）結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形： 本公司無公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告。		

（四）公司如有設置薪酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：無。

（五）履行社會責任情形：

每年定期捐贈書籍給公益團體及偏遠地區學校，98 年度以「不抱怨運動」為主軸與公益團體合作舉辦一些公益活動等，99 年度以「綠活及節能減碳運動」為主軸，出版一系列此主題的書，並舉辦相關活動等。

（六）公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：無。

（七）其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：無。

(八)內部控制制度執行狀況

1、內部控制聲明書

時報文化出版企業股份有限公司

內部控制聲明書

日期：九十九年三月二十三日

本公司民國九十八年一月一日至九十八年十二月三十一日之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度，其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1. 控制環境，2. 風險評估，3. 控制作業，4. 資訊及溝通，及 5. 監督。每個組成要素有包括若干項目，前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司上開期間的內部控制制度(含對子公司之監理與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關之內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國九十九年三月二十三日董事會通過，出席董事五人，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

時報文化出版企業股份有限公司

董事長：孫思照簽章

總經理：莫昭平簽章



2、委託會計師專案審查內部控制制度：無。

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

(十) 最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

日期	會別	重要決議事項
98.03.10 上午 11 點	董事會	1. 通過本公司九十七年度營業報告書及財務報表案。 2. 通過九十七年度盈餘分派案。 3. 通過股東提案受理期間案。 4. 通過召開九十八年股東常會相關事項案。 5. 通過選舉本公司董事及監察人案。 6. 通過九十七年度內部控制制度聲明書案。 7. 通過九十八年度營運計劃案。
98.04.16 上午 11 點	董事會	1. 通過修正本公司 98 年 3 月 10 日董事會通過之董事及監察人改選案。
98.06.10 上午 10 點	股東常會	1. 九十七年度營業報告。 2. 監察人查核九十七年度決算報告。 3. 股東提案受理報告。 4. 承認九十七年度營業報告書及財務報表案。 5. 承認九十七年度盈餘分派案。 6. 改選董事及監察人。
		股東會執行情形： 98 年度股東常會有關盈餘分配案，本公司業已依據股東常會決議情形，於 98 年度完成股東現金股利、員工現金紅利及董監酬勞之分配及發放。

日期	會別	重要決議事項
98.06.18 上午 11 點	董事會	1.通過現金股利除息基準日案。 2.通過本公司董事長選任案
98.08.31 上午 11 點	董事會	1.通過九十八年上半年度經會計師查核之財務報表及合併財務報表案。
98.12.28 上午 11 點	董事會	1.通過九十九年度稽核計劃案。 2.通過簽證會計師更換案。 3.通過變更本公司營業地址案。
99.03.23 上午 11 點	董事會	1.通過本公司九十八年度營業報告書及財務報表案。 2.通過九十八年度盈餘分派案。 3.通過公司章程部份條文修訂案。 4.通過召開九十九年股東常會相關事項案。 5.通過股東提案受理期間案。 6.通過九十八年度內部控制制度聲明書案。 7.通過九十八年度營運計劃案。 8.通過本公司實體股票全面轉換無實體發行案。

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

(十二) 最近年度及截至年報刊印日止，與財務報告有關人士(董事長、總經理、會計主管、內部稽核主管)辭職解任情形之彙總：無。

四、會計師公費資訊：會計師公費資訊級距表

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備註
勤業眾信聯合會計師事務所	陳清祥	張清福	98.01.01-98.12.31	

金額單位：新臺幣千元

金額級距 \ 公費項目		審計公費	非審計公費	合計
1	低於 2,000 千元	v		v
2	2,000 千元 (含) ~4,000 千元			
3	4,000 千元 (含) ~6,000 千元			
4	6,000 千元 (含) ~8,000 千元			
5	8,000 千元 (含) ~10,000 千元			
6	10,000 千元 (含) 以上			

五、更換會計師資訊：

(一)九十七年度：無。

(二)九十八年度：

1. 關於前任會計師者

更 換 日 期	民國九十八年十二月		
更 換 原 因 及 說 明	勤業眾信聯合會計師事務所內部工作調度與安排，原洪玉美及張清福會計師改由陳清祥及張清福會計師繼任。		
說明係委任人或會計師 終止或不接受委任	情 況 \ 當 事 人	會 計 師 委 任 人	
	主 動 終 止 委 任	V	
	不再接受（繼續）委任		
最近兩年內簽證無保留 意見以外之查核報告書 意見及原因	無		
與發行人有無不同意見	有		會 計 原 則 或 實 務
			財 務 報 告 之 揭 露
			查 核 範 圍 或 步 驟
			其 他
	無	V	
	說明		
其他揭露事項	無		

2. 關於繼任會計師者

事 務 所 名 稱	勤業眾信聯合會計師事務所
會 計 師 姓 名	陳清祥及張清福會計師
委 任 之 日 期	民國九十八年十二月
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	不適用
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	不適用

(三)前任會計師復函情形：不適用。

六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者，應揭露其姓名、職稱及任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之期間：無。

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

職稱	姓 名	98年度		99年度截至 4月30日止	
		持有股數增 (減)數	質押股數增 (減)數	持有股數增 (減)數	質押股數增 (減)數
董事長	孫思照(註一)	0	0	0	0
董事(大股東)	余建新(註一)	(13,261,600)	0	0	0
董事兼總經理	莫昭平(註一)	0	0	0	0
董事	葉言都	0	0	0	0
董事	蔡士勇	26,000	0	0	0
監察人	章晶	0	0	0	0
監察人	曹昇加(註二)	0	0	0	0
大股東	德茂興資本股份有限公司(註一)	12,761,000	0	0	0

註一：係德茂興資本股份有限公司(原名稱：德茂興投資股份有限公司)之代表人

註二：係蔡麗麗投資股份有限公司(原名稱：德茂昌投資股份有限公司)之代表人

股權移轉資訊

姓 名	股權移轉原因	交易日期	交易相對人	交易相對人與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係	股 數	交易價格
余建新	處分	98年4月6日	德茂興投資股份有限公司	(註)	(5,000,000)	12.00
余建新	處分	98年4月7日	德茂興投資股份有限公司	(註)	(500,000)	12.60
余建新	處分	98年4月7日	德茂昌投資股份有限公司	(註)	(500,000)	12.60
余建新	處分	98年5月6日	德茂興投資股份有限公司	(註)	(7,261,000)	12.85
德茂興投資股份有限公司	取得	98年4月6日	余建新	(註)	5,000,000	12.00
德茂興投資股份有限公司	取得	98年4月7日	余建新	(註)	500,000	12.60
德茂昌投資股份有限公司	取得	98年4月7日	余建新	(註)	500,000	12.60
德茂興投資股份有限公司	取得	98年5月6日	余建新	(註)	7,261,000	12.85

註：余建新為德茂興投資股份有限公司及德茂昌投資股份有限公司之董事長

股權質押資訊：無

八、持股比例占前十名之股東間互為財務會計準則公報第六號關係人關係之資訊：

單位：股、%

截至 99 年 4 月 16 日

姓名	本人 持有股份		配偶、未成年子 女持有股份		利用他人 名義合計 持有股份		前十大股東相互間具有財務 會計準則公報第六號關係人 或為配偶、二親等以內親屬 之關係者，其名稱為關係。	
	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股 數	持股 比率	名稱 (姓名)	關係
德茂興投資 股份有限公司 (代表人：余建新)	12,761,000	42.01%	0	0	0	0	余建新	董事長
傑克喜亞投資 有限公司 (代表人：蔡世勇)	1,995,000	6.57%	0	0	0	0	蔡世勇	董事長
達威投資 有限公司 (代表人：余範英)	1,694,000	5.58%	0	0	0	0	余範英	董事長
蔡世勇	1,531,000	5.04%	0	0	0	0	傑克喜 亞投資	董事長
孫思照	1,267,852	4.17%	206,350	0.68%	0	0	—	—
莫昭平	1,128,280	3.71%	0	0	0	0	—	—
余啟成	1,042,000	3.43%	0	0	0	0	余建新	二親等以 內親屬
李德嫻	881,000	2.90%	0	0	0	0	傑克喜 亞投資	副總經理
余蔡玉輝	726,000	2.39%	0	0	0	0	余建新	直系親屬
余似華	676,000	2.23%	0	0	0	0	余建新	二親等以 內親屬

註：德茂興投資股份有限公司於 99 年 1 月更名為德茂興資本股份有限公司

九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數

單位：股；%

轉投資事業 (註)	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
Sino Culture (SAMOA) Group Ltd.	300,000	100.00%	0	0.00%	300,000	100.00%
四海電子彩色製版股份有限公司	833,500	13.36%	0	0.00%	833,500	13.36%
視元素股份有限公司	315,000	3.50%	0	0.00%	315,000	3.50%

註：係公司之長期投資。

肆、募資情形

一、資本及股份：

(一)、股本來源：

年 月	發 行 價 格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本 來源	以現金 以外之 財產抵 充股款 者	增資核准日期 及文號
74.11	10	3,000,000	30,000,000	3,000,000	30,000,000	現金	無	尚未公開發行
84.9	10	6,000,000	60,000,000	6,000,000	60,000,000	現金	無	尚未公開發行
87.2	10	19,800,000	198,000,000	19,800,000	198,000,000	現金	無	尚未公開發行
87.10	14	23,000,000	230,000,000	23,000,000	230,000,000	現金	無	87.8.5(87)台 財證(一)第 66707號。
88.7	-	24,840,000	248,400,000	24,840,000	248,400,000	盈餘	無	88.5.29(88) 台財證(一)第 50365號。
89.9	-	30,458,000	304,580,000	27,458,000	274,580,000	盈餘	無	89.7.5(89)台 財證(一)第 57162號。
90.7	-	30,458,000	304,580,000	30,375,800	303,758,000	盈餘	無	90.5.16(90) 台財證(一)第 129677號。

單位：股

股份 種類	核 定 股 本					備註
	流 通 在 外 股 份			未發行股份	合 計	
	已 上 櫃	未 上 櫃	合 計			
記名式普通股	30,375,800	0	30,375,800	82,200	30,458,000	

(二)、股東結構

99 年 04 月 16 日

股東結構 數量	政 府 機 構	金 融 機 構	其 他 法 人	個 人	外國機構 及外人	合 計
人 數	-	-	13	1,571	2	1,586
持 有 股 數	-	-	17,321,160	12,011,640	1,043,000	30,375,800
持 股 比 例	-	-	57.02 %	39.54 %	3.44 %	100.00 %

(三)、股權分散情形

普 通 股

每股面額十元

99 年 04 月 16 日

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持股比例 (%)
1~ 999	990	102,086	0.336
1,000~ 5,000	419	835,512	2.751
5,001~ 10,000	82	583,297	1.920
10,001~ 15,000	30	370,418	1.219
15,001~ 20,000	13	241,650	0.796
20,001~ 30,000	11	269,495	0.887
30,001~ 50,000	10	388,600	1.279
50,001~ 100,000	9	608,750	2.004
100,001~ 200,000	4	635,980	2.094
200,001~ 400,000	6	1,469,960	4.839
400,001~ 600,000	1	500,000	1.646
600,001~ 800,000	3	2,069,920	6.814
800,001~1,000,000	1	881,000	2.900
1,000,001~2,000,000	6	8,658,132	28.504
2,000,001 以上	1	12,761,000	42.011
合 計	1,586	30,375,800	100.000

(四)、主要股東名單

99 年 04 月 16 日

股份 主要 股東名稱	持 有 股 數	持 股 比 例
德茂興投資股份有限公司	12,761,000	42.011 %
傑克喜亞投資有限公司	1,995,000	6.568 %
達威投資有限公司	1,694,000	5.577 %
蔡世勇	1,531,000	5.040 %
孫思照	1,267,852	4.174 %
莫昭平	1,128,280	3.714 %
余啟成	1,042,000	3.430 %
李德嫻	881,000	2.900 %
余蔡玉輝	726,000	2.390 %
余似華	676,000	2.225 %

註:德茂興投資股份有限公司於 99 年 1 月更名為德茂興資本股份有限公司

(五)、最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料：

			97 年度	98 年度	當 年 度 截 至 99 年 3 月 31 日
每股 市價	最高		14.10	15.20	15.40
	最低		8.05	8.30	14.00
	平均		11.18	12.61	14.63
每股 淨值	每股淨值	分配前	13.72	14.30	14.96
		分配後	12.87	(註 1)	(註 1)
每股 盈餘	加權平均股數(仟股)		30,376	30,376	30,376
	每股盈餘(元) (註 2)		1.01	1.12	0.64
每股 股利	現金股利		0.85	(註 1)	(註 1)
	無償 配股	盈餘配股	0	(註 1)	(註 1)
		資本公積配股	0	(註 1)	(註 1)
	累積未付股利		0	0	0
投資 報酬 分析	本益比		11.07	11.26	5.71
	本利比		13.15	(註 1)	(註 1)
	現金股利殖利率(%)		7.60	(註 1)	(註 1)

註 1：盈餘分配案尚未經股東會通過。

註 2：按當年度加權平均股數計算。

(六)、公司股利政策及執行狀況：

1. 公司章程所定之股利政策：

本公司所處產業環境多變，企業生命週期正值穩定成長階段，考量本公司未來資金需求及穩健之財務結構為基礎，本公司每年決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，應先提撥百分之十為法定盈餘公積並依證交法第四十一條規定提列特別盈餘公積，次就其餘額加計以前年度未分配盈餘後，除視業務狀況酌予保留外，依左列比例分配：

(一)、員工紅利百分之三。

(二)、董事、監察人酬勞百分之一．五。

(三)、股東股利百分之九五．五依股東會決議之。其中現金股利不得低於股利總數之百分之五十，但現金股利每股若低於〇．一元則不予發放改以股票股利發放。

2. 本次股東會擬議股利分配之情形：

時報文化出版企業股份有限公司
盈餘分配表
中華民國九十八年度



單位：元

項 目	金 額
期初未分配餘額：	\$ 27,074,930
加：九十八年度稅後淨利	33,930,635
減：提列法定盈餘公積 10%	(3,393,064)
加：依證券交易法提列之特別盈餘公積轉回	1,605,459
可供分配數	<u>59,217,960</u>
盈餘分配數	
股東紅利 95.5%(每股現金股利 1 元)	30,375,800
期末未分配盈餘	<u>\$ 28,842,160</u>

註一：配發員工紅利 (3%) 954,214 元
配發董監事酬勞(1.5%) 477,107 元

註二：員工紅利及股東紅利皆以現金發放之。

董事長：孫思照



經理人：莫昭平



會計主管：黃振元



(七)、本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：
本年度未有無償配股之情形，故不適用。

(八)、員工分紅及董監酬勞之有關資訊：

1. 公司章程所載員工分紅及董事監察人酬勞之有關資訊：

本公司所處產業環境多變，企業生命週期正值穩定成長階段，考量本公司未來資金需求及穩健之財務結構為基礎，本公司每年決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，應先提撥百分之十為法定盈餘公積並依證交法第四十一條規定提列特別盈餘公積，次就其餘額加計以前年度未分配盈餘後，除視業務狀況酌予保留外，依左列比例分配：

(1)、員工紅利百分之三。

(2)、董事、監察人酬勞百分之一·五。

(3)、股東股利百分之九五·五依股東會決議之。其中現金股利不得低於股利總數之百分之五十，但現金股利每股若低於〇·一元則不予發放改以股票股利發放。

2. 員工分紅及董監酬勞之估列基礎及與實際數有差異時之會計處理：

係依當年度獲利情況及過去經驗以可能發放之金額為基礎計算。年度終了後，董事會決議之發於金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數以決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以股東會決議日前一日之收盤價，並考量除權除息之影響為計算基礎。

3. 董事會通過擬議配發 98 年度員工分紅及董監酬勞之金額如下：

	金 額
員工紅利－以現金之方式發放	\$ 954(仟元)
董監事酬勞	477(仟元)
合 計	<u>\$1,431(仟元)</u>

員工分紅及董監事酬勞於 98 年度以費用列帳，上述配發數與列帳費用相同。

4. 97 年度盈餘分配中，原董事會擬議及股東會實際決議配發員工分紅及董監事酬勞之金額如下：

	金 額
員工紅利－以現金之方式發放	\$ 811(仟元)
董監事酬勞	406(仟元)
合 計	<u>\$1,217(仟元)</u>

員工分紅及董監事酬勞於 97 年度以費用列帳，上述配發數與列帳費用差異 215 仟元，列為 98 年度費用。

(九)、公司買回本公司股份情形：無

二、公司債辦理情形：無

三、特別股辦理情形：無

四、海外存託憑證辦理情形：無

五、員工認股權憑證辦理情形：無

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無

七、資金運用計劃執行情形：

(一)、計劃內容：本公司最近三年均未募集發行有價證券。

(二)、執行情形：本公司最近三年均未募集發行有價證券。

伍、營運概況

一、業務內容：

(一)、業務範圍：

1. 本公司所經營業務主要內容：

- (1). 書刊、雜誌之編輯出版與批售業務。
- (2). 影視、有聲節目之製作與錄影帶、唱片、錄音帶之出版批售業務。
- (3). 國際出版品之代理與批售業務。
- (4). 電腦應用品之開發與批售業務。
- (5). 有關文化出版品之製作與批售業務。
- (6). 電子書之進出口及買賣業務。
- (7). 電子遊樂器及其配件之進出口批發零售買賣業務(賭博性、色情性電動玩具除外)。
- (8). 文具、禮品、卡片之製造、批發及販賣。
- (9). J304010 圖書出版業。
- (10). JB01010 展覽服務業。
- (11). 代售展覽、表演、比賽等入場券。
- (12). 經營企業經營管理顧問業務。
- (13). 製版業務。

2. 主要業務之營業比重：

項目年度	九十八年度	九十七年度
叢書	69.68%	67.28%
漫畫(流行時尚)	11.86%	13.34%
外版	18.46%	19.38%
其他	0.00%	0.00%
合計	100.00%	100.00%

3. 產品及服務項目及開發計劃：

本公司在中長程策略規劃中，將以目前之產品及服務項目基礎，計劃開發新產品及服務項目如(四)、長、短期業務發展計畫說明：

(二)、產業概況：依據「2007年圖書出版及行銷通路業經營概況調查」研究報告說明如下

1、圖書出版產業之現況與發展：

- (1)、圖書出版產業仍以小規模、本土化經營為主：台北市是擁有最

多出版社的地區，其比例高達 55%，台灣地區的出版社多屬於小型經濟規模的經營型態，出版業登記資本額在 500 萬元以下的佔 61.2%；在創業資本上，資金來源以國內個人投資為主，屬於集團內的公司比例只有不到 1 成，正職員工人數以編列 10 人及以下（70.3%）為最多。

- (2)、圖書出版產業的銷售概況分析：2006 年整體圖書出版產業產量提升但銷值 250.7 億呈現衰退。新書出版種類以漫畫書(18.0%)及電腦與資訊科學類(9.1%)為最多，實際銷售冊數以考試用書(24.7%)及教科書(17.5%)分佔前兩名，平裝書平均售價為 275.4 元，精裝書平均售價為 510.4 元；行銷通路業者統計，消費者平均的消費金額約 101-200 元比例較高(32.0%)。
- (3)、圖書出版業者的行銷通路分析：圖書出版產業以自營的通路使用率及銷售營業額比例皆高於代銷，有經營圖書銷售的出版業者，透過中盤/經銷商直銷(41.8%)或中盤/經銷商代銷(36.1%)的比例最高。各通路平均折扣 6.8 折，平均退書率為 31.7%(各家平均的退書率介於 21.7%-52.4%間)。近三五年來新興的實體通路有二種，一個就是量販店的大賣場，另外一個則是便利超商，無實體的通路為博客來網路書店。
- (4)、圖書出版業者的圖書進出口交易與版權買賣：2006 年有 12.9% 的圖書出版業者有進口圖書，進口國以美國(34.1%)為主，總進口外文書金額為 37.2 億元(較 2005 年減少 5.8%)。有 34.6% 業者有出口圖書，主要出口國為香港(29.3%)，總出口中文書金額為 11.3 億元(較 2005 年成長 4.2%)。有 44.5% 的圖書出版業者有買進版權，以美國(41.5%)、日本(37.5%)、中國大陸(35.7%)為主要購買對象；有近 18.5% 業者有賣出版權，主要對象為中國大陸(90.0%)。
- (5)、圖書出版產業對於發展數位出版仍屬觀望階段：現階段圖書出版產業有投入數位出版比例僅有 7.6%，主要考量因素為載具技術及讀者閱讀習慣問題，但有 11.5% 的圖書出版產業在未來三年內有發行數位出版的計畫，顯示產業界對於未來數位圖書出版的發展空間仍具有信心。
- (6)、個人化專業化經營為未來圖書出版產業的發展趨勢：對於未來圖書出版產業的發展方向，有 35.4% 的業者計劃朝向個人化專業化的理念最多，其次為數位化經營(25.2%)，再其次為同業結盟(17.7%)。而面對中國廣大的市場量，目前只有 8.0% 的圖書出版產業計劃未來三年計劃進軍中國市場，其在中國的投資方式則仍以本業(圖書出版)為主，其次為銷售業務。

2、圖書出版產業上、中、下游之關聯性：

圖書出版業大致上可以分作四個主要的流程，包括內容製作、出版、發行及物流。出版是出版社本身主要從事的工作，工作內容相當繁瑣，主要包括有企畫、編輯、印務等生產性之工作。整體而言，傳統書籍出版過程必須經由上下游相關產業的協助才得以將圖書產銷整合在一起。自作者的創作，經出版社企劃、編輯等，定稿後交付印刷廠印製，成書再透過經銷商、零售商的行銷通路，最後新書才輾轉至消費者手上，如此形成一個完整的圖書出版之市場流程。近來網路發展下，部落格、網路作家興起，引領大量的網路著作及文稿；另外，網路書店業績持續成長，逐漸擺脫低價通路的形象，出版業者已越來越重視這一個通路。而就整體圖書出版業的上下游結構，現在的內部架構與過去傳統圖書出版業生態，的確有些許不太相同的地方。

圖書出版業的產業結構可以由三個構面分析，分別為「出版」、「經銷」與「零售」。其中，「出版」指的是出版社編務及印務圖書等事務；「經銷」指的是經銷商代理出版社圖書銷售的工作；「零售」指的是將圖書進行販賣給消費者的工作。但在圖書出版產業的產業互動關係中，工作劃分並非完全絕對，出版社可能同時經營經銷及零售的工作，此時則稱為發行；而配銷的經銷商亦可能直接進行第一手販賣行為。換言之，圖書出版產業中，上游產業由於市場競爭及經營型態的轉變，會發生工作性質涉入下游產業的狀況發生。

3、圖書出版產業之未來發展趨勢及競爭情形：

A. 未來發展趨勢：

(1)加強出版品創新、研發與分眾行銷，鼓勵本土作家邁向國際舞台：

中國大陸在開放改革之後，適逢WTO 開放與挾帶廣大市場的優勢，持續侵蝕台灣之優勢。因此必須藉由出版市場自由化、重視國際華文市場經營以及靈活、機動、創新等多角化經營之態勢，持續引進與創新出版經營管理技術與創新，並研究國際出版市場動態，針對未來國際市場需求制定企劃選題，再透過版權交易方式，走進國際出版市場，提升國內與國際競爭力，最終朝現代化、企業化、規模化、效率化前進。

(2)通路整合創造互利共存：新書出版種類多，高退書率，造成新書上架與行銷的時間縮短，不管是圖書出版業或行銷通路業都是成本的提高，當產業各環節都沒有利潤時，市場的秩序則會開始混亂，例如月結制轉為銷結制等現象。此時，大家的共同標應為利潤分享，若能有強而有力的第三者來協助市場秩序的重整，相信薄利長存應不會是件困難的事。

- (3)朝全方位出版邁進：在目前消費者消費型態改變下，透過自行研發或是策略聯盟方式，以數位出版進行資訊傳播平台的建構為一未來趨勢。與資訊產業者採取策略聯盟方式，出版業者提供文本內容，資訊業者則提供技術與硬體，將傳統出版品以不同方式呈現給消費者，賦予傳統出版品新的生命與面貌，並增加出版文本的價值。
- (4)提升閱讀文化，建構書香社會：由於科技發達與網路的普及、社會風氣開放，多元文化興起，使得整體閱讀市場產生質量的變化。在數量方面，新生兒減少、人口外移、消費者將時間與金錢花費於電子產品與網路，使得閱讀風氣降低，整體閱讀市場萎縮。在質的部分，由於網路文學與圖文書的興起，閱讀傾向於迷你敘述型、局部性而且容易理解的文本，是屬於輕薄短小、圖文整合的閱讀文化，一般讀者較不能接受長篇作品。因此，無論是政府或業者，均應利用各種方式，如主題書展、圖書交換、塑造良好閱讀與購書氛圍以提高一般民眾閱讀與購書的意願，擴大整體圖書消費市場。
- (5)具體獎勵優良出版品：新聞局或其他相關政府機關所舉辦之各項藝文競賽，建議能用實質獎勵（如獎金、創作補助）的方式，以鼓勵優良出版品的創作。
- (6)加強宣導智慧財產之觀念：資訊是種智慧財產，資訊商品化後必須付費的觀念的趨勢正在逐漸培養中，當政府能加強宣導智慧財產觀念之時，才能落實資訊使用者付費的理念，讓原創者的創作能有收益的保障，得以繼續創作與研發。尤其在校園方面，教育單位也應配合政府機構持續宣導，以落實著作權的觀念；除了使著作權觀念能深植民心外，亦可避免學子因缺乏相關知識而誤觸法網。
- (7)廣設出版相關科系：出版文化的知識、經驗之分析與研究、圖書販售的商業競爭，都需要高素質的產業人力，而提高產業人力品質的策略，一為正規教育，一為在職訓練。而在國內出版業的人才培訓，是以傳統師徒相襲、經驗法則來訓練，毫無制式的理論與學科做基礎，故建議學術單位廣開人才培訓系所，以培養出版產業人才外，更要依此延續發展研究出一套可以測試及運用的理論，提升屬於「出版學」的學術領域，讓未來投入出版業之人員能先具備專業素養和認知能力。

B、競爭情形：

圖書出版業的 SWOT 分析表

內部		外部	
優勢 (Strengths)	劣勢 (Weaknesses)	機會 (Opportunities)	威脅 (Threats)
1. 編輯印刷精美，出版品質優良。 3. 經濟自由與創作活潑的風氣，多元化選題。 4. 出版品多樣化，出版速度快。 5. 出版種類豐富，兼具創意性。 6. 行銷手法較靈活，成熟。	1. 市場小，競爭激烈。 2. 經營成本高。 3. 簡體字市場發展迅速，衝擊台灣市場。 4. 創作環境及品質不佳。 5. 國人讀書風氣不好。 6. 政府不重視。 7. 文化水準較低。 8. 專業人才不足。	1. 華文、海外市場的開拓。 2. 數位化的趨勢。 3. 政府相關部門支援。 4. 發展特殊性質的出版品。 5. 策略結盟創共贏發展。 6. 閱讀文化的提倡。	1. 易受到政治、經濟、景氣波動等因素影響生存。 2. 簡體字市場的低價來台競爭。 3. 國內出版與通路業間任意改變結帳方式影響到彼此的信任。 4. 對中國圖書市場欠缺出版法律、制度諮詢管道。 5. 圖書出口或版權外銷並不發達。

(三)、技術及研發概況：開發新產品、新製程及新設計，建構數位出版平台，增強產品競爭力。

(四)、長、短期業務發展計畫：

項目	核心產品之多元化	相關服務功能多元化
目前	*取得優良之叢書及漫畫版權 *強化現有產品線之機制 *與相關產銷廠商維持良好之關係	*客戶服務 *售後服務
中程計劃	*積極開發新行銷通路 *開發本土作家 *積極爭取國外版權商來台出版新書 *與國內外連鎖書店合作經銷 *開發適合郵購及網路銷售產品	*朝多角化經營 *與國內外之供應商維持良好關係 *與國內同業／異業廠商進行中長期合作 *對大陸市場之開拓
長期計劃	*爭取與國外版權商建立長期之合作關係 *與國內外作家維持良好之關係 *積極開拓行銷市場 *建立多元行銷管道	*持續改善公司整體之內部管理方式。 *邁向多角化經營而努力

二、市場及產銷概況：

(一)、市場分析：

1. 主要產品或業務銷售地區：

九十八年度除銷售至國內市場外，亦銷至國外地區，如香港、新加坡及馬來西亞等。外銷銷售比率佔總營收比率約 6.72%。

2. 市場佔有率：

由於國內各家出版商出版之書籍不盡相同，且欲取得佔有率之資訊亦有其困難性，因此所能取得之資料極為有限，亦僅能供參考。茲將目前國內外本公司之書籍之佔有率情況略述如下：

- (1) 國內方面：國內目前連鎖系統實體書店如金石堂、誠品，其圖書市場佔有率具有相當的分量，時報文化在金石堂及誠品書店的營業額均名列第一名；而網路書店則以博客來網路書店居冠，時報文化在博客來網路書店的營業額名列第二名。
- (2) 海外方面：目前海外有中文書店之地區不多，大多以華人聚集處為主，如香港、星馬、日本、北美等皆有銷售。

3. 市場未來之供需狀況與成長性：

(1) 國內市場之概況：

主要是以店銷、非店銷及書展三種為市場區隔：

- ① 在店銷方面：為中盤商、連鎖書店、傳統書店、量販店及便利商店為本公司主要銷售點。
- ② 在非店銷方面：主要針對社會大眾之購買，如郵購、機關團體、公司行號、電子網站購書及俱樂部等。
- ③ 在書展方面：每年參與國內舉辦之大型國際書展，自行或配合機關團體活動舉辦之書展等活動。

(2) 國外市場之概況：

主要仍是以店銷、非店銷及書展三種為市場區隔：

- ① 在店銷方面：委託版權商或國外之著名書店銷售。
- ② 在非店銷方面：主要針對社會大眾之購買，如郵購、機關團體、公司行號及網路購書等。
- ③ 在書展方面：每年參與國外舉辦大型之國際書展，及自行舉辦之書展等活動。

(3) 未來市場狀況與成長性：

本公司為服務國內外廣大讀者，積極尋求與國內外版權商合作以取得其出版及翻譯之代理權，並針對國內外著名及暢銷之書籍或出版品，積極尋求合作，以成為國內獨家有版權之

代理出版商，以減少市場競爭者，並積極作促銷之活動使之成為暢銷書或出版品。有鑑於國內外近幾年網際網路之蓬勃發展，網路購物已逐漸成為趨勢，因此本公司亦不斷開發網站讓更多之社會大眾可以在家購書，另成立悅讀俱樂部，廣收會員為讀者舉辦各種講座，與讀者更進一步互動，未來成長空間很大，為因應未來電子書的發展，積極建構數位出版平台及取得電子書版權。

4. 競爭利基及發展遠景之有利、不利因素與因應對策：

(1) 競爭利基：時報出版在出版業中，是出版品最豐富完整（有文學、人文科學、商業、生活、知識語言、流行時尚、漫畫等），質量俱佳，暢銷與長銷產品兼備，創意與活力充沛，宣傳火力十足，年年得獎無數的出版社，有很高的競爭力。

(2) 有利因素：

①卓越的企業文化與形象：時報出版為國內最具知名度與經營規模的大型綜合性出版社，35 年來以公平誠信經營理念，贏得國內外知名作家、版權代理商、印製廠商、銷售廠商以及讀者高度的認同；尤其對版權的取得及作家的爭取更有助益。

②擁有堅實的基礎：時報出版共累積了 5,000 多種書，其中不乏暢銷及長銷書，這些書種的不斷再版與銷售是未來經營的有利基礎。而強有力的出版目錄，更是未來爭取國內外作家及作品的利器。

③具有綿密的行銷通路：時報出版行銷通路綿密，計有連鎖書店、傳統書店、特販、團購、海外、總經銷、門市……，對各種書籍特性均有行銷能力，對郵購、俱樂部及網路書店的經營能力亦在增強。

④員工高度向心力，創造高生產力：公司員工幾全為股東，公司經營團隊更幾全是公司董事。公司並有完善福利措施及各種進修辦法，使得人人以公司為主，為公司打拼，員工生產力高。

⑤擁有優秀的版權、編輯、行銷企劃、業務及管理人才：時報出版積極晉用及培養人才，因此在各方面均有長足的進步，使公司更具競爭力。

⑥擁有穩健的財務結構及靈活的資金調度能力：
時報出版在經營與發展上相當穩建、務實、不躁進，未來經營亦以維護股東及讀者權益為要務。

⑦擁有堅實的社會使命感：時報出版不只是營利事業，更是文化事業。時報出版必須肩負強大的文化、教育與社會功能。它必須兼顧讀者的各種需求——知識的、消遣的、與深層的需求；它也必須「有所出版，有所不出版」——低級的、有害的，絕不出版；它也必須要為華人出版事業努力以赴，以期迎頭趕上，躋身世界之林。懷抱這樣的使命感，時報出版立足台灣，胸懷世界，追求永續經營，並為後代累積可貴的文化資產。

⑧擁有高效率的組織和管理。

（3）不利因素：

①競爭對手眾多，除大型出版商外，亦有小型書商在市場上競爭。

②台灣市場狹小，「模仿性」、「同質性」的產品過多，不但競爭激烈，且是資源的浪費，更有可能「劣幣驅逐良幣」，而少數的暢銷作家更受到大批出版社的高價爭奪。

③台灣市場狹小，經營不易，如何進軍及擴展整個市場是一大挑戰。

④出版業的「大餅」受到電視、廣播等媒體及電玩、電腦遊戲、網路等的瓜分。

（4）因應對策：

①積極與各國內外出版商及作家建立完善之合作關係，使公司之版權取得不虞匱乏。

②本公司與各原料及印製廠商均建立良好互動關係，且與其持續交往幾十年，對於降低產品之成本有很大之幫助。

③積極佈建良好之銷售網路，配合良好之行銷策略，使本公司產品能夠隨時隨地可以買得到，符合社會大眾之需求。

④強化團購、郵購、俱樂部及網路書店，以因應傳統購書習慣之改變。

⑤以各種可能的形式進入大陸市場，爭取龐大的

商機，並藉由兩岸三地豐富的人力資源及文化資源的整合，擴展華文市場，擴大讀者群。

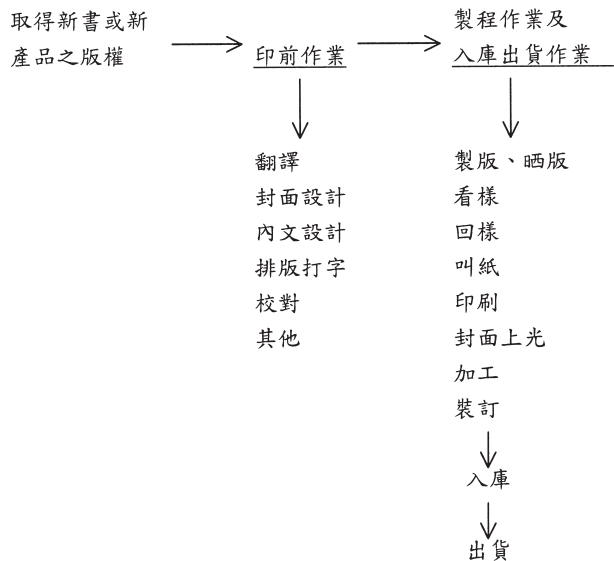
- ⑥參與國內外所舉辦國際性之書展，以增加對外之銷售機會，並積極為本版書爭取翻譯成外文的機會，在歐、美、日出版。

(二)、主要產品之重要用途及產製過程：

1. 主要產品之重要用途：

主要產品種類	用 途
叢書類	分為文學、人文科學、人文靜思、流行時尚、生活、商業，知識語言等類別
漫畫類	分為日本與非日本漫畫
外版類	含屬於代銷及直接對外進貨之書籍
其他	不屬於上述各項產品者

2. 主要產製過程：



(三)、主要原料之供應狀況：

1. 由於本公司主要產品為書籍，主要之原料即為紙張，故對於紙張市場之原料供應價格極為重視，且有主要配合廠商以掌握重要之供應來源及價格訊息。
2. 本公司產品之生產大部份均是委託外界之廠商印製，可達到控制成本之目的。
3. 本公司長期與多家國外書商、出版商及著作權人之版權或代理商均簽定長期之版權合約。

(四)、最近二年度主要進、銷客戶名單：

1. 主要銷貨客戶名單：茲將最近二年度佔銷貨淨額百分之十客戶名單表列如下：

單位：新台幣仟元；%

項目	九十七年			九十八年			九十九年度截至前一季止		
	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率 [%]	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率 [%]	名稱	金額	占當年度截至前一季止銷貨淨額比率 [%]
1	BK0001	56,622	15.45	C00036	64,423	15.50	BJ0001	19,740	16.65
2	BJ0001	48,770	13.30	BJ0001	57,004	13.71	C00036	16,680	14.06
3	C00036	47,677	13.01	BK0001	54,960	13.22	BK0001	12,818	10.81
	其他	213,524	58.24	其他	239,334	57.57	其他	69,358	58.48
	銷貨淨額	366,593	100.00	銷貨淨額	415,721	100.00	銷貨淨額	118,596	100.00

註：主要銷貨客戶皆非關係人。

2. 主要進貨廠商名單：茲將最近二年度佔進貨百分之十廠商名單表列如下：

單位：新台幣仟元；%

項目	九十七年			九十八年			九十九年度截至前一季止		
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率 [%]	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率 [%]	名稱	金額	占當年度截至前一季止進貨淨額比率 [%]
1	SA0001	20,935	10.66				SA0075	6,504	13.07
2							ANA	5,138	10.32
	其他	175,500	89.34	其他	205,790	100.00	其他	38,126	76.61
	進貨淨額	196,435	100.00	進貨淨額	205,790	100.00	進貨淨額	49,768	100.00

註：主要供應商皆非關係人。

(五)、最近二年度生產量值：

產 量 商品 值	年度	九十八年度		九十七年度	
		產量	產 值	產量	產 值
		(仟本)	(仟元)	(仟本)	(仟元)
叢書類		1,899	125,193	1,750	119,624
漫畫類		328	24,629	369	24,232
外版類		417	55,968	373	52,579
其他		0	0	0	0
合計		2,644	205,790	2,492	196,435

(六)、最近二年度銷售量值：

單位：量為仟本；值為仟元

銷 量 商品 值	年度	九十八年度				九十七年度			
		內銷		外銷		內銷		外銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
叢書類		1,761	267,308	109	22,391	1,529	227,278	103	19,368
外版類		397	72,436	19	4,287	355	67,229	17	3,802
漫畫類		385	48,040	8	1,259	345	47,375	10	1,540
其他		0	0	0	0	0	0	0	0
合計		2,543	387,784	136	27,937	2,229	341,882	130	24,710

三、從業員工：

年 度		99 年 4 月 30 日	九十八年度	九十七年度
人 數	業務人員	27	27	23
	行政人員	61	66	66
	合計	88	93	89
平均年歲		40	39	39
平均服務年資		8	7	7
學 歷 分 佈	博士	0	0	0
	碩士	11	13	11
	大專	59	62	60
	高中	18	18	18
	高中以下	0	0	0

四、環境支出資訊：

本公司並非一般之製造業，故並無購置特殊之防治污染設備，最近二年度亦無遭主管機關罰款之情事，且本公司因非屬一般之印刷廠，工作地點亦少有紙屑粉塵、噪音、空氣污染、水污染或土壤污染等情事，由於業務性質並無環境污染之情形且依本公司行業特性，不受歐盟有害物質限用指令(RoHS)之影響。至於委外印製之廠商，本公司亦要求其須注意廠方本身之安全環境之衛生。

五、勞資關係：

本公司自成立迄今尚未發生任何勞資糾紛，在各項福利措施上除依勞基法及勞工保險條例規定辦理外，並依法成立「職工福利委員會」，以爭取員工之福利。

1. 員工福利措施：

- (1). 本公司所有員工到職日起，即一律參加勞工保險，有關生育、傷害、殘廢、老年、死亡等各項給付，均依勞工保險條例之規定辦理。
並自 84 年 03 月 01 日起員工及員工之眷屬亦均參加全民健康保險，另公司亦投保員工之團體保險。
- (2). 本公司除已成立職工福利委員會外，並依其組織規章於創立時提撥一定比率之福利金，每月並由營業收入提撥固定比率全數存入指定之銀行。
- (3). 職委會各項福利措施如下：
 - A. 結婚、生育、傷病、喪葬及重大災害補助。
 - B. 成立各社團舉辦各項休閒活動與比賽。
 - C. 員工子女教育獎助金
 - D. 員工動員月會(慶生會)
 - E. 春節、端午節、中秋節等贈送禮品或禮金以答謝員工辛勞。
 - F. 每年年終尾牙活動大團圓，除聚餐外並舉辦聯歡會活動以慰勞員工一年來之辛勞。
 - G. 短程郊遊、國內外長程旅遊補助措施。
 - H. 員工在職教育進修補助。
 - I. 定期舉辦員工健康檢查。

2. 退休制度：

本公司依勞動基準法訂有員工退休管理辦法，成立職工退休金監督委員會，已依法委請精算師核算，並定期按每月薪資總額之 2% 提撥退休金儲存於台灣銀行之勞工退休準備金專戶，以確保退休同仁權益。自九十四年七月一日起，員工選擇適用勞工退休金條例之退休金制度者，按其每月薪資 6% 提撥至勞工保險局之個人退休

金專戶。

3. 勞資間協議情形：無。
4. 最近年度迄年報刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失：無。
5. 目前及未來可能發生之估計金額及因應措施：無。
6. 勞資間關係尚需協調之情事：無。

六、重要契約：

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要契約內容	限制條款
版權	龍應台	99.01.01-99.12.31	版權出版	無
版權	博達	99.01.01-99.12.31	代理版權出版或翻譯	無
版權	水雲齋文化	99.01.01-99.12.31	版權出版	無
總代理	藝術家	98.07.01-99.06.30	書籍之代銷	無
總代理	泰電電業	98.08.01-99.07.31	書籍之代銷	無
總代理	時周文化	99.01.01-99.12.31	書籍之代銷	無
銷售	緯懋(新台)	98.09.01-100.08.31	書籍之承銷	無
銷售	中台書報	99.03.31-100.02.28	書籍之承銷	無
銷售	聯寶國際	98.05.25-99.05.26	書籍之承銷	無
供應	全泰紙業	99.01.01-99.12.31	紙張之供應	無
供應	大亞紙業	99.01.01-99.12.31	紙張之供應	無
供應	瀚文企業	99.01.01-99.12.31	紙張之供應	無

陸、財務概況：

一、最近五年度簡明資產負債表及損益表：

(一)、簡明資產負債表及損益表：

1. 簡明資產負債表：

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料					當年度截至99年 3月31日財務資 料(註3)
		98年度	97年度	96年度	95年度	94年度	
流動資產		486,000	418,829	440,070	436,901	456,051	488,274
基金及投資		31,714	65,435	77,278	84,194	33,486	31,698
固定資產		125,344	122,885	122,853	127,802	124,059	124,491
無形資產		0	0	0	112	2,440	0
其他資產		10,761	13,501	16,333	15,162	11,081	10,488
資產總額		653,819	620,650	656,534	664,171	627,117	654,951
流動	分配前	200,391	185,100	228,820	234,297	212,157	181,081
負債	分配後	(註1)	210,919	251,085	266,104	243,964	(註1)
長期負債		-	-	-	-	-	-
其他負債		19,146	18,728	15,775	12,844	12,369	19,460
負債	分配前	219,537	203,828	244,595	247,141	224,526	200,541
總額	分配後	(註1)	229,647	266,860	278,948	256,333	(註1)
股本		303,758	303,758	303,758	303,758	303,758	303,758
資本公積		12,800	12,800	12,800	12,800	12,800	12,800
保留	分配前	109,981	101,869	93,496	94,320	86,197	129,293
盈餘	分配後	(註1)	76,050	71,231	62,513	54,390	(註1)
金融商品							
未實現損益		6,215	-3,431	1,040	6,026	-	7,080
累積換算調整數		1,528	1,826	845	126	-164	1,479
未認列為退休金 成本之淨損失		-	-	-	-	-	-
股東權	分配前	434,282	416,822	411,939	417,030	402,591	454,410
益總額	分配後	(註1)	391,003	389,674	385,223	370,784	(註1)

2. 簡明損益表：

單位：新台幣仟元

年度 項目	最近五年度財務資料					當年度截至 99 第 1 季財務資料 (註 3)
	98 年度	97 年度	96 年度	95 年度	94 年度	
營業收入淨額	415,721	366,592	371,889	425,572	440,986	118,596
營業毛利	201,968	179,148	193,495	234,365	245,328	59,856
營業利益	50,510	40,493	51,065	78,965	93,242	23,248
營業外收入及利益	4,710	20,270	16,311	9,340	8,177	1,389
營業外費用及損失	8,570	14,914	24,875	36,505	50,263	527
稅前利益	46,650	45,849	42,501	51,800	51,156	24,110
稅後純益	33,931	30,638	30,983	39,930	34,719	19,312
每股盈餘(元)(註 2)	1.12	1.01	1.02	1.31	1.14	0.64

註 1. 九十八年度盈餘分配案尚未經股東會決議。

註 2. 按當年度加權平均股數計算。

註 3. 經會計師核閱。

3. 最近五年度簽證會計師之姓名及其查核意見：

年度	簽證會計師事務所	簽證會計師姓名	查核意見
98 年	勤業眾信聯合會計師事務所	陳清祥、張清福	無保留意見
97 年	勤業眾信會計師事務所	洪玉美、張清福	無保留意見
96 年	勤業眾信會計師事務所	洪玉美、張清福	無保留意見
95 年	勤業眾信會計師事務所	陳清祥、洪玉美	修正式無保留意見
94 年	勤業眾信會計師事務所	陳清祥、洪玉美	無保留意見

二、最近五年度財務比率分析：

項目 \ 年度		最近五年度財務分析					當年度截至 99 年 3 月 31 日財務分析 (註 3)
		98 年	97 年	96 年	95 年	94 年	
財務結構	負債占資產比率	33.58	32.84	37.26	37.21	35.80	30.62
	(%) 長期資金占固定資產比率	346.47	339.20	335.31	326.31	324.52	365.01
償債能力	流動比率	242.53	226.27	192.32	186.47	214.96	269.64
	速動比率	172.98	151.21	134.11	131.79	139.43	197.96
(%)	利息保障倍數	-	-	-	-	-	-
經營能力	應收款項週轉率(次)	4.42	4.83	4.78	5.72	4.65	4.68
	應收款項收現日數	82.58	75.57	76.36	63.81	78.49	77.99
	存貨週轉率(次)	2.35	2.00	1.96	1.84	1.40	2.93
	應付款項週轉率(次)	1.41	1.14	0.98	1.12	1.18	1.55
	平均售貨日數	155.32	182.50	186.22	198.37	260.71	124.57
	固定資產週轉率(次)	3.32	2.98	3.03	3.33	3.55	3.81
	總資產週轉率(次)	0.65	0.57	0.56	0.64	0.70	0.72
獲利能力	資產報酬率(%)	5.32	4.80	4.69	6.18	5.38	11.80
	股東權益報酬率(%)	7.97	7.39	7.48	9.74	8.66	17.38
	占實收資本	營業利益	16.63	13.33	16.81	26.00	30.70
	本比率(%)	稅前純益	15.36	15.09	13.99	17.05	16.84
	純益率(%)	8.16	8.36	8.33	9.38	7.87	16.28
	每股盈餘(元)(註 1)	1.12	1.01	1.02	1.31	1.14	0.64
現金流量	現金流量比率	18.52	0.13	18.25	33.67	53.58	16.09
	現金流量允當比率	117.37	110.60	95.41	97.75	92.80	103.69
	現金再投資比率	1.42	-	2.77	11.12	19.29	5.87
槓桿度	營運槓桿度	2.10	1.94	1.89	1.61	1.56	1.51
	財務槓桿度	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
最近二年度增減比例變動達 20% 分析說明：							
1. 應付款項週轉率增加 23.68%：主要係九十八年度銷貨成本增加。							
2. 現金流量比率及現金再投資比率皆分別增加 14146.15% 及 100.00%：主要係九十八年度純益及應付款項增加，使營業活動淨現金流入減少所致。							

註 1. 按當年度加權平均股數計算。

註 2：財務比率公式說明：

1. 財務結構

- (1). 負債占資產比率 = 負債總額 ÷ 資產總額。
- (2). 長期資金占固定資產比率 = (股東權益淨額 + 長期負債) ÷ 固定資產淨額。

2. 償債能力

- (1). 流動比率 = 流動資產 ÷ 流動負債。
- (2). 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) ÷ 流動負債。
- (3). 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 ÷ 本期利息支出。

3. 經營能力

- (1). 應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率 = 銷貨淨額 ÷ 各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。
- (2). 平均收現日數 = 365 ÷ 應收款項週轉率。
- (3). 存貨週轉率 = 銷貨成本 ÷ 平均存貨額。
- (4). 應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率 = 銷貨成本 / 各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。
- (5). 平均售貨日數 = 365 ÷ 存貨週轉率。
- (6). 固定資產週轉率 = 銷貨淨額 ÷ 固定資產淨額。
- (7). 總資產週轉率 = 銷貨淨額 ÷ 資產總額。

4. 獲利能力

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

5. 現金流量

- (1). 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 ÷ 流動負債。
- (2). 淨現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 ÷ 最近五年度(資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)。
- (3). 現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) ÷ (固定資產毛額 + 長期投資 + 其他資產 + 營運資金)。

6. 槓桿度：

- (1). 營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) ÷ 營業利益。
- (2). 財務槓桿度 = 營業利益 ÷ (營業利益 - 利息費用)。

註 3. 經會計師核閱。

三、最近年度財務報告之監察人查核報告

時報文化出版企業股份有限公司

監察人查核報告



董事會造送本公司九十八年度財務報表(含合併)，業經勤業眾信聯合會計師事務所陳清祥、張清福會計師依會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則查核竣事，連同營業報告及盈餘分配表等，經本監察人等查核，認為尚無不合，爰依公司法二百一十九條之規定繕具報告，敬請 鑒察。

此致

本公司九十九年股東常會

監察人：章晶



監察人：榮麗投資股份有限公司

(原名稱：德茂昌投資股份有限公司)

代表人：曹昇加



中 華 民 國 九 十 九 年 四 月 二 十 三 日

四、最近年度財務報表：詳 64 至 94 頁。

五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表：詳 95 至 129 頁。

六、最近年度及截至年報刊印日止，公司及其關係企業有無發生財務週轉困難之情事：無

會計師查核報告

時報文化出版企業股份有限公司 公鑒：

時報文化出版企業股份有限公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

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

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達時報文化出版企業股份有限公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十八及九十七年度之經營成果與現金流量。

時報文化出版企業股份有限公司民國九十八年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

時報文化出版企業股份有限公司已編製民國九十八及九十七年度之合併財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 陳 清 祥

陳清祥



會計師 張 清 福

張清福



財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 九 年 二 月 十 日

資產負債表

民國九十八年及九十七年十二月三十一日

單位：除每股面額為新台幣外，餘係仟元

代碼	資產類別	九八年十二月三十一日		九七年十二月三十一日	
		金額	%	金額	%
1100	流動資產				
1101	現金(附註四)	\$ 17,053	3	\$ 21,700	3
1321	現金出售金融資產—流動(附註二及五)	191,116	29	141,566	23
1360	無活絡市場的債券投資—流動(附註二及六)	-	-	1,218	5
1120	應收票據(附註二)	37,639	6	33,755	7
1140	應收帳款—淨額(附註二及七)	72,472	11	44,273	7
1210	存貨—淨額(附註二及八)	85,320	13	96,764	16
1260	預付款項	54,035	8	42,173	7
1286	遞延所得稅資產—流動(附註二及十四)	21,891	3	28,200	5
1298	其他流動資產(附註十四及十五)	6,474	1	9,180	1
11XX	流動資產合計	486,000	74	418,829	67
1421	長期投資				
1480	採權益法之長期股權投資(附註二及九)	11,710	2	45,431	8
14XX	以成本衡量之金融資產—非流動(附註二、十及十七)	20,004	3	20,004	3
	長期投資合計	31,714	5	65,435	11
	固定資產(附註二、十一及十七)				
1501	土地	81,095	12	81,095	13
1521	房屋及建築	40,543	6	40,543	6
1551	運輸設備	323	-	371	-
1571	生財器具	1,571	-	1,461	-
1631	租賃改良	7,608	1	4,848	1
1681	其他設備	17,425	3	16,898	3
15X1	成本合計	147,595	22	145,216	23
15X9	減：累積折舊	22,049	3	22,331	3
15XX	固定資產淨額	125,544	19	122,885	20
18XX	其他資產(附註二、十四及十七)	10,761	2	13,501	2
1XXX	資產總計	\$ 653,819	100	\$ 620,650	100
	負債及股東權益總計	\$ 653,819	100	\$ 620,650	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：孫思照

經理人：莫昭平

會計主管：黃振元

時報文化出版企業股份有限公司

損益表

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股盈餘為新台幣元外，餘係仟元

代碼	九十八年度	九十七年度
	金額	金額
	%	%
4110 銷貨收入總額	\$ 626,140	\$ 570,961
	151	156
4170 減：銷貨退回及折讓	<u>210,419</u>	<u>204,369</u>
	<u>51</u>	<u>56</u>
4000 銷貨收入淨額（附註二及十七）	415,721	366,592
	100	100
5000 銷貨成本（附註二、八及十七）	<u>213,753</u>	<u>187,444</u>
	<u>51</u>	<u>51</u>
5910 銷貨毛利	<u>201,968</u>	<u>179,148</u>
	<u>49</u>	<u>49</u>
營業費用（附註十六及十七）		
6100 推銷費用	51,429	49,727
	13	14
6200 管理費用	<u>100,029</u>	<u>88,928</u>
	<u>24</u>	<u>24</u>
6000 營業費用合計	<u>151,458</u>	<u>138,655</u>
	<u>37</u>	<u>38</u>
6900 營業利益	<u>50,510</u>	<u>40,493</u>
	<u>12</u>	<u>11</u>
營業外收入及利益		
7140 處分投資利益（附註十七）	320	690
	-	-
7250 備抵呆帳迴轉利益（附註二）	-	1,993
	-	-
7480 其他（附註十七）	<u>4,390</u>	<u>17,587</u>
	<u>1</u>	<u>5</u>
7100 營業外收入及利益合計	<u>4,710</u>	<u>20,270</u>
	<u>1</u>	<u>5</u>
營業外費用及損失		
7520 採權益法認列之投資損失（附註二及九）	3,428	11,650
	1	3

（接次頁）

(承前頁)

代碼		九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
		金 額	%	金 額	%
7530	處分固定資產損失(附註二)	\$ -	-	\$ 166	-
7880	其 他	<u>5,142</u>	<u>1</u>	<u>3,098</u>	<u>1</u>
7500	營業外費用及損失合計	<u>8,570</u>	<u>2</u>	<u>14,914</u>	<u>4</u>
7900	稅前利益	46,650	11	45,849	12
8110	所得稅(附註二及十四)	<u>12,719</u>	<u>3</u>	<u>15,211</u>	<u>4</u>
9600	純 益	<u>\$ 33,931</u>	<u>8</u>	<u>\$ 30,638</u>	<u>8</u>
代碼		稅 前 稅 後		稅 前 稅 後	
		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
	每股盈餘(附註十五)				
9750	基本每股盈餘	<u>\$ 1.54</u>	<u>\$ 1.12</u>	<u>\$ 1.51</u>	<u>\$ 1.01</u>
9850	稀釋每股盈餘	<u>\$ 1.53</u>	<u>\$ 1.11</u>	<u>\$ 1.51</u>	<u>\$ 1.01</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：孫思照



經理人：莫昭平



會計主管：黃振元



民國九十八年及九十七年十二月三十一日

單位：除每股現金股利為新台幣元外，餘係仟元

	發 行 股 數 (<u>仟股</u>)	股 金 \$ 303,758	本 額 \$ 303,758	資本公積一 項 額 \$ 12,800	保 留 盈 餘 \$ 41,207	特 別 盈 餘 公 積 金 \$ -	未 分 配 盈 餘 \$ 52,289	計 合 計 \$ 93,496	股東權益其他項目		
									累 積 調 整 (<u>附註二</u>)	換 算 數 (<u>附註二</u>)	其 他 項 目 金 融 資 產 未 實 現 (<u>附註二</u>)
九十七年一月一日餘額	30,376								\$ 845	\$ 1,040	\$ 411,939
九十六年度盈餘分配	-	-	-	-	3,098	-	(3,098)	-	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	(334)	(334)	-	-	(334)
董事酬勞	-	-	-	-	-	-	(668)	(668)	-	-	(668)
員工紅利	-	-	-	-	-	-	(21,263)	(21,263)	-	-	(21,263)
現金股利—每股 0.7 元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
九十七年度純益	-	-	-	-	-	-	30,638	30,638	-	-	30,638
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,471)	(4,471)	(4,471)
外幣財務報表換算所產生之兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	981	-	981
九十七年十二月三十一日餘額	30,376	303,758		12,800	44,305	-	57,564	101,869	1,826	(3,431)	416,822
九十七年度盈餘分配(註)	-	-	-	-	3,064	-	(3,064)	-	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	(1,605)	(1,605)	-	-	-
特別盈餘公積	-	-	-	-	-	1,605	(25,819)	(25,819)	-	-	(25,819)
現金股利—每股 0.85 元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
九十八年度純益	-	-	-	-	-	-	33,931	33,931	-	-	33,931
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,646	9,646
外幣財務報表換算所產生之兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(298)	-	(298)
九十八年十二月三十一日餘額	30,376	303,758		12,800	\$ 47,369	\$ 1,605	\$ 61,007	\$ 109,981	\$ 1,528	\$ 6,215	\$ 434,282

註：員工紅利 811 仟元及董監事酬勞 406 仟元已於損益表中扣除。

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：孫思照

經理人：葉昭平

會計主管：黃振元

時報文化出版集團股份有限公司

現金流量表

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十八年度	九十七年度
營業活動之現金流量		
純益	\$ 33,931	\$ 30,638
折舊及攤銷	6,547	5,712
處分投資利益	(320)	(690)
提列(轉回)備抵呆帳	2,715	(1,993)
提列備抵銷貨退回	2,720	7,426
存貨報廢損失	12,640	8,706
轉回存貨跌價損失	(7,117)	(4,532)
存貨盤盈	(98)	(400)
採權益法認列之投資損失	3,428	11,650
處分固定資產損失(利益)	(25)	166
遞延所得稅	7,547	780
提列退休金負債	418	2,953
其他	87	-
資產及負債之淨變動		
應收票據	(3,884)	7,177
應收帳款	(33,634)	(16,936)
其他金融資產—流動	-	1,200
存貨	6,019	(9,527)
預付款項	(11,862)	6
其他流動資產	2,706	(4,415)
應付票據	(71)	(10,775)
應付帳款	26,744	(31,127)
應付關係企業款項	(13,706)	4,090
應付所得稅	(8,097)	1,988
應付費用	12,013	(3,877)
其他流動負債	(1,592)	2,013
營業活動之淨現金流入	<u>37,109</u>	<u>233</u>
投資活動之現金流量		
購置備供出售金融資產	(208,184)	(192,082)
處分備供出售金融資產價款	168,513	218,059
購置無活絡市場之債券投資	-	(15,221)
處分無活絡市場之債券投資價款	1,335	15,172

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
處分以成本衡量之金融資產價款	\$ -	\$ 1,865
子公司清算退回股款	29,965	-
購置固定資產	(6,101)	(2,949)
處分固定資產價款	25	51
其他資產增加	(<u>1,490</u>)	(<u>8</u>)
投資活動之淨現金流入(出)	(<u>15,937</u>)	<u>24,887</u>
融資活動之現金流量		
發放現金股利	(25,819)	(27,295)
發放董監事酬勞及員工紅利	<u>-</u>	(<u>1,002</u>)
融資活動之現金流出	(<u>25,819</u>)	(<u>28,297</u>)
現金淨減少	(4,647)	(3,177)
年初現金餘額	<u>21,700</u>	<u>24,877</u>
年底現金餘額	<u>\$ 17,053</u>	<u>\$ 21,700</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付所得稅	<u>\$ 15,467</u>	<u>\$ 12,443</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：孫思照



經理人：莫昭平



會計主管：黃振元



一、公司沿革及營業

本公司設立於七十四年，係一股票上櫃公司，主要經營業務為書刊、雜誌之編輯出版與批售業務及展覽服務業務等。

本公司股票自八十八年十二月起在財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。

截至九十八年及九十七年底止，本公司員工人數分別為 92 人及 89 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，本公司對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產折舊、資產減損、退休金、所得稅、備抵銷貨退回及員工分紅及董監酬勞費用等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金或預期於資產負債表日後一年內變現之資產；固定資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債須於資產負債表日後一年內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

備供出售金融資產

備供出售金融資產於原始認列時，以公平價值衡量，並加計取得或發行之交易成本；後續評價以公平價值衡量，且其價值變動列為股東權益調整項目，累積之利益或損失於金融資產除列時，列入當年度損益。依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

公平價值之基礎：開放型基金受益憑證係資產負債表日之淨資產價值。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額認列為股東權益調整項目。

無活絡市場之債券投資

無活絡市場之公開報價，且具固定或可決定收取金額之債券投資，以攤銷後成本衡量，原始認列時，以公平價值衡量並加計取得之交易成本，於除列、價值減損或攤銷時認列損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若續後期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益，該迴轉不使帳面金額大於未認列減損情況下之攤銷後成本。

收入認列、備抵銷貨退回及備抵呆帳

本公司係於貨物所有權及風險承擔責任移轉予客戶時認列銷貨收入（一般係於運出時移轉）；因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。

銷貨收入係按本公司與買方所協議交易對價（考量商業折扣及數量折扣後）之公平價值衡量；惟銷貨收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易量頻繁，則不按設算利率計算公平價值。

備抵銷貨退回係於年底，按以往年度平均退貨率估列可能發生之銷貨退回，並同時調整帳列存貨及銷貨成本。

備抵呆帳係按應收款項收回可能性估列提列，包含（一）按帳齡期間之長短個別依一定比例提列；（二）應收款項超過授信期間者逐筆評估，考量無法收回之可能性，酌實提列。

存 貨

存貨包括原料、在製品、製成品及商品存貨。九十八年一月一日以前，存貨係以成本與市價孰低計價。比較成本與市價時，係以全體項目為基礎，又原料係以重置成本為市價，而製成品、在製品及商品存貨則以淨變現價值為市價。如附註三所述，九十八年一月一日起，

存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，比較成本與淨變現價值時係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之成本及銷售費用後之餘額。存貨成本之計算採用加權平均法。

採權益法之長期股權投資

本公司對被投資公司持有表決權股份達百分之二十以上或具有重大影響力者，採用權益法評價，以投資成本加（或減）按持股比例認列被投資公司之純益（或純損）計算。被投資公司發生純益（或純損）時，認列投資利益（或損失）；發放現金股利時則作為投資成本減項。

以成本衡量之金融資產

無法可靠衡量公平價值之權益商品投資，包括未上市（櫃）股票，以原始認列之成本衡量。現金股利於除息日認列收益，但依據投資前淨利宣告之部分，係自投資成本減除。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損損失不得迴轉。

固定資產

固定資產係按成本減累計折舊計價。重大更新及改良作為資本支出；修理及維護支出，則作為當年度費用。

折舊係採平均法依下列耐用年限計提：房屋及建築，五十五年；運輸設備，二至五年；生財器具，五年；租賃改良，五年；其他設備，五至十年。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重估計可使用年數繼續提列折舊。

固定資產出售或報廢時，其相關成本及累計折舊均自帳上減除。處分固定資產之利益或損失，依其性質列為當年度之營業外收入及利益或費用及損失。

遞延費用

遞延費用係電腦軟體成本，按三至十年平均攤銷。

資產減損

倘資產（主要為固定資產、遞延費用與採權益法評價之長期股權投資）以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部

分認列損失。對具控制能力之長期股權投資，係以合併財務報表整體考量現金產生單位，予以評估。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面價值。

退休金

屬確定給付退休辦法之退休金係按精算結果認列；屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當年度費用。

所得稅

所得稅係作跨期間分攤。即將可減除暫時性差異之所得稅影響數認為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列備抵評價金額；而應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。

因購置機器設備或技術、研究發展、人才培訓及股權投資等所產生之所得稅抵減，採當期認列法處理。

以前年度所得稅之調整，包含於當年度所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十之所得稅，於股東會決議年度認列為費用。

外幣交易及外幣財務報表之換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。外幣資產及負債實際收付結清時所產生之兌換差額，作為當年度損益。

資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當年度損益。

外幣長期投資採權益法計價者，以被投資公司之外幣財務報表換算後所得之股東權益做為依據，兌換差額列入累積換算調整數，作為股東權益之調整項目。

重分類

九十七年度之財務報表若干項目經重分類，俾配合九十八年度財務報表之表達。

三、會計變動之理由及其影響

存貨之會計處理準則

本公司自九十八年一月一日起採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。主要之修訂包括(一)存貨以成本與淨變現價值孰低者衡量，且除同類別存貨外應逐項比較之；(二)存貨跌價損失（或回升利益）應分類為銷貨成本。此項會計變動，對本公司並未有重大影響。

員工分紅及董監酬勞會計處理

本公司自九十七年一月一日起，採用財團法人中華民國會計研究發展基金會於九十六年三月發布（九六）基秘字第○五二號函，員工分紅及董監酬勞應視為費用，而非盈餘之分配。此項會計變動，使九十七年度純益減少 751 仟元，稅後基本每股盈餘減少 0.02 元。

四、現金

	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
零 用 金	\$ 184	\$ 185
支票及活期存款	10,869	12,515
定期存款一年利率九十八年 0.49-1.09% 及 九 十 七 年 1.96-2.495%	<u>6,000</u> <u>\$ 17,053</u>	<u>9,000</u> <u>\$ 21,700</u>

五、備供出售金融資產－流動

	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
基金受益憑證	<u>\$191,116</u>	<u>\$141,566</u>

六、無活絡市場之債券投資－流動

	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
穩健型外幣套利票券	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,218</u>

七、應收帳款－淨額

	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
應收帳款	\$133,771	\$100,137
減：備抵呆帳	7,090	4,375
備抵銷貨退回	54,209	51,489
	<u>\$ 72,472</u>	<u>\$ 44,273</u>

本公司備抵呆帳之變動情形如下：

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
年初餘額	\$ 4,375	\$ 6,368
加：本年度提列	2,715	-
減：本年度迴轉	-	1,993
年底餘額	<u>\$ 7,090</u>	<u>\$ 4,375</u>

本公司備抵銷貨退回之變動情形如下：

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
年初餘額	\$ 51,489	\$ 44,063
加：本年度提列	2,720	7,426
年底餘額	<u>\$ 54,209</u>	<u>\$ 51,489</u>

八、存貨－淨額

	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
製 成 品	\$ 40,284	\$ 47,889
商品存貨	17,457	21,978
在 製 品	513	1,139
原 料	-	60
製成品－備抵銷貨退回	27,066	25,698
	<u>\$ 85,320</u>	<u>\$ 96,764</u>

九十八及九十七年底之備抵存貨跌價損失分別為 66,587 仟元及 73,704 仟元。

九十八及九十七年度與存貨相關之之銷貨成本分別為 213,753 仟元及 187,444 仟元。九十八及九十七年度之銷貨成本包括轉回存貨跌價損失、報廢損失及盤盈虧分別合計 5,425 仟元及 3,774 仟元。

九、採權益法之長期股權投資

	九 十 二 月	十 三 十 一 日	年	九 十 七 年	九 十 七 年
	帳 列	金 額	持 股 %	帳 列	金 額
未上市櫃公司					
SINO CULTURAL					
(SAMOA) GROUP LTD.	\$ 11,710	100.0		\$ 12,837	100.0
時報數位傳播股份有限公					
司	-	-		32,594	100.0
	<u>\$ 11,710</u>			<u>\$ 45,431</u>	

上述按權益法計價之長期股權投資及其相關之投資損益，時報數位傳播股份有限公司九十七年度係依據同期間經會計師查核之財務報表認列。

SINO CULTURAL (SAMOA) GROUP LTD.係依被投資公司同期間未經會計師查核之財務報表計算。惟本公司管理當局認為若 SINO CULTURAL (SAMOA) GROUP LTD.財務報表倘經會計師查核，尚不致產生重大影響。

所有子公司之帳目已併入編製合併財務報表。

子公司時報數位傳播股份有限公司於九十八年七月三十一日召開董事會決議辦理清算，並以九十八年七月三十一日為清算基準日，且已於九十八年十一月八日辦理清算完結。

十、以成本衡量之金融資產－非流動

	九 十 二 月	十 三 十 一 日	年	九 十 七 年	九 十 七 年
	帳 列	金 額	持 股 %	帳 列	金 額
國內非上市（櫃）普通股					
	<u>\$ 20,004</u>			<u>\$ 20,004</u>	

本公司所持有之上述股票投資，因無活絡市場公開報價且其公平價值無法可靠衡量，故以成本衡量。

十一、固定資產

固定資產變動之明細如下：

	九	十	八			年		度
	土	地	房屋及建築	運輸設備	生財器具	租賃改良	其他設備	合計
成 本								
年初餘額	\$ 81,095	\$ 40,543	\$ 371	\$ 1,461	\$ 4,848	\$ 16,898	\$ 145,216	
本年度增加	-	-	-	76	2,760	3,265	6,101	
本年度處分	-	-	48	1,138	-	2,738	3,924	
年底餘額	81,095	40,543	323	399	7,608	17,425	147,393	
累計折舊								
年初餘額	-	7,541	268	1,233	3,943	9,346	22,331	
本年度增加	-	724	32	78	526	2,195	3,555	
本年度處分	-	-	48	1,119	-	2,670	3,837	
年底餘額	-	8,265	252	192	4,469	8,871	22,049	
淨 額	\$ 81,095	\$ 32,278	\$ 71	\$ 207	\$ 3,139	\$ 8,554	\$ 125,344	

	九	十	七	年	度				
	土	地	房屋及建築	運輸設備	生財器具	租賃改良	其他設備	預付設備款	合 計
成 本									
年初餘額	\$ 81,095	\$ 40,543	\$ 371	\$ 1,461	\$ 4,848	\$ 13,314	\$ 1,045	\$ 142,677	
本年度增加	-	-	-	-	-	486	2,463	2,949	
本年度處分	-	-	-	-	-	410	-	410	
重 分 額	-	-	-	-	-	3,508	(3,508)	-	
年底餘額	81,095	40,543	371	1,461	4,848	16,898	-	145,216	
累計折舊									
年初餘額	-	6,817	219	1,127	3,677	7,984	-	19,824	
本年度增加	-	724	49	106	266	1,555	-	2,700	
本年度處分	-	-	-	-	-	193	-	193	
年底餘額	-	7,541	268	1,233	3,943	9,346	-	22,331	
淨 額	\$ 81,095	\$ 33,002	\$ 103	\$ 228	\$ 905	\$ 7,552	\$ -	\$ 122,885	

十二、員工退休金

適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資百分之六提撥至勞工保險局之個人退休金專戶。本公司九十八及九十七年度認列之退休金成本分別為 3,410 仟元及 2,966 仟元。

適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額百分之二提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。

本公司屬確定給付退休辦法之退休金相關資訊揭露如下：

(一) 淨退休金成本

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
服務成本	\$ 1,727	\$ 1,936
利息成本	1,029	1,204
退休基金資產預期報酬	(224)	(358)
攤 銷 數	3,291	827
淨退休金成本	\$ 5,823	\$ 3,609

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節

	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	\$ 8,929	\$ 10,853
非既得給付義務	<u>16,106</u>	<u>14,668</u>
累積給付義務	25,035	25,521
未來薪資增加之影響數	<u>8,640</u>	<u>11,895</u>
預計給付義務	33,675	37,416
退休基金資產公平價值	(<u>8,428</u>)	(<u>7,839</u>)
提撥狀況	25,247	29,577
未認列過渡性淨給付義務	(1,214)	(1,618)
退休金損失未攤銷餘額	(<u>4,887</u>)	(<u>9,231</u>)
應計退休金負債	<u>\$ 19,146</u>	<u>\$ 18,728</u>
 (三) 依職工退休辦法之既得給付	 <u>\$ 9,559</u>	 <u>\$ 13,104</u>

(四) 退休金給付義務及計算淨退休金成本之假設

	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
折 現 率	2.50%	2.75%
未來薪資水準增加率	2.50%	2.75%
退休基金資產預期投資報酬率	2.50%	2.75%

(五) 退休準備金提撥及支付情況

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
本年度提撥	<u>\$ 535</u>	<u>\$ 655</u>
本年度支付	<u>\$ 4,869</u>	<u>\$ 4,746</u>

十三、股東權益

依照法令規定，資本公積除彌補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額產生之資本公積，得撥充資本，按股東原有股份之比例發給新股。以資本公積撥充股本時，每年以實收股本之一定比率為限。

本公司所處產業環境多變，企業生命週期正值穩定成長階段，考量本公司未來資金需求及穩健之財務結構為基礎，本公司每年決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，應先

提撥百分之十為法定盈餘公積並依證券交易法第四十一條規定提列特別盈餘公積，次就其餘額加計以前年度未分配盈餘後，除視業務狀況酌予保留外，依左列比例分配：

- (一) 員工紅利百分之三。
- (二) 董事、監察人酬勞百分之一點五。
- (三) 股東紅利百分之九十五點五依股東會決議定之，其中現金股利不低於股利總數之百分之五十，但現金股利每股若低於 0.1 元則不予發放改以股票股利發放。

九十八及九十七年度應付員工紅利之估列金額分別為 954 仟元及 668 仟元；應付董監酬勞估列金額分別為 477 仟元及 334 仟元。係依過去經驗以可能發放之金額為基礎計算。年度終了後，董事會決議之發於金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數以決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以股東會決議日前一日之收盤價，並考量除權除息之影響為計算基礎。

本公司分配盈餘時，必須依法令規定先就股東權益減項（惟庫藏股票除外）餘額提列特別盈餘公積後，始得作分配。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉金額分配盈餘。

依公司法規定，法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損；當該項公積已達實收股本百分之五十時，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利，或在公司無虧損時，得以其半數撥充股本。

上述盈餘分配，應於次年度股東常會時決議承認，並於該年度入帳。

本公司分別於九十八年六月十日及九十七年五月三十日經股東會決議之九十七及九十六年度盈餘分配案及每股股利如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	九十七年度	九十六年度	九十七年度	九十六年度
法定盈餘公積	\$ 3,064	\$ 3,098		
特別盈餘公積	1,605	-		
現金股利	25,819	21,263	<u>\$ 0.85</u>	<u>\$ 0.70</u>
員工現金—紅利	-	668		
董監事酬勞—現金	-	334		
	<u>\$ 30,488</u>	<u>\$ 25,363</u>		

九十八年六月十日股東會決議配發九十七年度員工紅利及董監事酬勞分別為 811 仟元及 406 仟元。股東會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與九十七年度財務報表認列之員工分紅 668 仟元及董監事酬勞 334 仟元之差異分別為 143 仟元及 72 仟元，主要係因每股股利估計差異，已調整為九十八年度之損益。

本公司若分配屬於八十六年度（含）以前未分配盈餘時，股東將不獲配股東可扣抵稅額。若分配屬於八十七年度（含）以後未分配盈餘時，則股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

十四、所得稅

(一) 帳列稅前利益按法定稅率（25%）計算之所得稅費用與當年度應納稅額之調節如下：

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
稅前利益按法定稅率計算之		
所得稅費用	\$ 11,652	\$ 11,452
調整項目之所得稅影響數		
永久性差異	(4,438)	2,751
暫時性差異	(2,350)	(360)
當期應納所得稅	4,864	13,843
未分配盈餘加徵稅額	15	562
以前年度所得稅調整	293	26
當年度應納所得稅費用	<u>\$ 5,172</u>	<u>\$ 14,431</u>

(二) 所得稅費用之構成項目如下：

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
當年度應納所得稅	\$ 5,172	\$ 14,431
遞延所得稅		
暫時性差異	2,350	360
備抵評價	(1,482)	(11)
其 他	-	431
因稅法變動產生之變動		
影響數	<u>6,679</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 12,719</u>	<u>\$ 15,211</u>

(三) 資產負債表上應付（預付）所得稅（預付所得稅包含於其他流動資產）之變動如下：

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
年初餘額	\$ 8,097	\$ 6,109
當年度應納所得稅	5,172	14,431
當年度支付稅額	(<u>15,467</u>)	(<u>12,443</u>)
年底餘額	<u>(\$ 2,198)</u>	<u>\$ 8,097</u>

(四) 淨遞延所得稅資產明細如下：

	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
流 動		
存貨跌價損失	\$ 13,318	\$ 18,426
備抵銷貨退回	5,428	6,448
呆帳損失	3,128	3,327
未實現兌換損失（利益）	<u>17</u>	(<u>1</u>)
	<u>\$ 21,891</u>	<u>\$ 28,200</u>
非流動（包含於其他資產）		
退休金超限	\$ 3,898	\$ 4,769
折舊超限	298	508
採權益法認列之投資減		
損損失	-	1,482
以成本衡量之金融資產		
減損損失	<u>630</u>	<u>787</u>
	<u>4,826</u>	<u>7,546</u>
備抵評價	-	(<u>1,482</u>)
淨遞延所得稅資產	<u>\$ 4,826</u>	<u>\$ 6,064</u>

立法院於九十八年五月修正所得稅法第五條條文，將營利事業所得稅稅率由百分之二十五調降為百分之二十，並自九十九年度施行。本公司業已依此修正條文重新計算遞延所得稅資產或負債，並將所產生之差額列為遞延所得稅利益及費用。

(五) 兩稅合一相關資訊：

	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 36,264</u>	<u>\$ 32,529</u>

九十八年預計及九十七年度實際盈餘分配之稅額扣抵比率分別為 36.76% 及 37.00%。

由於本公司得分配予股東之可扣抵稅額，應以股利盈餘分配日之股東可扣抵稅額帳戶之餘額為計算基礎。因是九十八年度預計盈餘分配之稅額扣抵比率可能會因本公司依所得稅法規定預計可能產生之各項可扣抵稅額與實際不同而須調整。

(六) 九十八及九十七年底中屬八十六年度（含）以前之未分配盈餘皆為 16,844 仟元。

(七) 所得稅核定

本公司截至九十六年度止之所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

十五、每股盈餘

	單位：新台幣元			
	九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
基本每股盈餘	<u>\$ 1.54</u>	<u>\$ 1.12</u>	<u>\$ 1.51</u>	<u>\$ 1.01</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 1.53</u>	<u>\$ 1.11</u>	<u>\$ 1.51</u>	<u>\$ 1.01</u>

計算基本每股盈餘之分子及分母揭露如下：

	金 額 (分 子)		股數(分母)	每 股 盈 餘 (元)	
	稅 前	稅 後	(仟 股)	稅 前	稅 後
九十八年度					
基本每股盈餘					
屬於普通股股東					
之本期純益	\$ 46,650	\$ 33,931	30,376	<u>\$1.54</u>	<u>\$1.12</u>
具稀釋作用潛在普通					
股之影響					
員工分紅	_____ -	_____ -	<u>126</u>		
稀釋每股盈餘					
屬於普通股股東					
之本期純益加					
潛在普通股之					
影響	<u>\$ 46,650</u>	<u>\$ 33,931</u>	<u>30,502</u>	<u>\$1.53</u>	<u>\$1.11</u>
九十七年度					
基本每股盈餘					
屬於普通股股東					
之本期純益	\$ 45,859	\$ 30,638	30,376	<u>\$1.51</u>	<u>\$1.01</u>
具稀釋作用潛在普通					
股之影響					
員工分紅	_____ -	_____ -	<u>82</u>		
稀釋每股盈餘					
屬於普通股股東					
之本期純益加					
潛在普通股之					
影響	<u>\$ 45,859</u>	<u>\$ 30,638</u>	<u>30,458</u>	<u>\$1.51</u>	<u>\$1.01</u>

本公司自九十七年一月一日起，採用（九六）基秘字第○五二號函，將員工分紅及董監酬勞視為費用而非盈餘之分配。若企業得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，應假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。計算稀釋每股盈餘時，以該潛在普通股資產負債表日之收盤價，作為發行股數之判斷基礎。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

十六、用人、折舊及攤銷費用

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
用人費用		
薪資費用	\$ 71,697	\$ 69,644
勞健保費用	4,561	4,612
退休金費用	9,233	6,575
伙食費	1,882	2,046
福利金	624	550
其他用人費用	<u>871</u>	<u>668</u>
用人費用小計	88,868	84,095
折舊費用	3,555	2,700
攤銷費用	<u>2,992</u>	<u>3,012</u>
	<u>\$ 95,415</u>	<u>\$ 89,807</u>

上述用人、折舊及攤銷費用均包含於營業費用項下。

十七、關係人交易事項

(一) 關係人之名稱及其關係：

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
時報數位傳播股份有限公司（時報數位）	子公司（該公司於九十八年十一月八日清算完結）
SINO CULTURAL (SAMOA) GROUP LTD.	子公司
時報（北京）文化諮詢有限公司（時報北京）	SINO CULTURAL (SAMOA) GROUP LTD.之子公司
德茂興投資股份有限公司（德茂興）	本公司大股東（九十七年度本公司大股東為該公司董事長）
中國時報文化事業股份有限公司（中國時報）	部分董事相同（該公司董事於九十七年十二月三十日解任）
工商財經數位股份有限公司（工商財經）	部分董事相同（該公司董事於九十七年十二月一日解任）
商訊文化事業股份有限公司（商訊文化）	工商財經 100%投資之子公司

(二) 本公司與關係人間之重大交易事項彙總如下：

年 度	九 十 八 年			九 十 七 年		
	金	額	佔各該 科目 %	金	額	佔各該 科目 %
1. 進 貨						
時報數位	\$	254	-	\$	2,322	4
商訊文化		-	-		4,287	11
	<u>\$</u>	<u>254</u>	<u>-</u>	<u>\$</u>	<u>6,609</u>	<u>15</u>
2. 營業費用—廣告支出						
中國時報	\$	-	-	\$	4,041	100
3. 營業費用—租金支出						
德 茂 興	<u>\$</u>	<u>4,196</u>	<u>61</u>	<u>\$</u>	<u>4,262</u>	<u>65</u>
4. 租金收入(帳列營業外收入及利益其他項下)						
時報數位	\$	-	-	\$	491	3
5. 什項收入(帳列營業外收入及利益其他項下)						
時報數位	<u>\$</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>\$</u>	<u>1,317</u>	<u>7</u>
年 底						
6. 其他應收款(帳列其他流動資產項下)						
時報數位	<u>\$</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>\$</u>	<u>619</u>	<u>7</u>
7. 應付關係企業款項						
應付票據						
德 茂 興	\$	1,101	100	\$	-	-
中國時報		-	-		800	5
	<u>1,101</u>	<u>100</u>		<u>800</u>	<u>5</u>	
應付帳款						
商訊文化	-	-		8,260	56	
時報數位	-	-		1,200	8	
	-	-		9,460	64	
應付費用						
德 茂 興	-	-		4,475	30	
中國時報	-	-		72	1	
	-	-		4,547	31	
	<u>\$</u>	<u>1,101</u>	<u>100</u>	<u>\$</u>	<u>14,807</u>	<u>100</u>

於九十七年五月及十一月間出售非上市櫃股票（帳列以成本衡量之金融資產－非流動）：

有 價 證 券 名 稱	出售對象	成 本	出售價款	損 益
時報育樂股份有限公司	工商財經	\$ -	\$ 419	\$ 419
吉發行銷顧問股份有限公司	中國時報	600	623	23
中國時報旅行社股份有限公司	中國時報	<u>775</u>	<u>823</u>	<u>48</u>
		<u>\$ 1,375</u>	<u>\$ 1,865</u>	<u>\$ 490</u>

以上交易均依一般收款條件為之。

其他應收款主要係應收版稅及管理平台收入等款項；本公司與關係人間之進銷貨交易及收付款條件，除中國時報因營運狀況給予較長之付款期間外，餘均與非關係人相當；與關係人間之租賃契約，係參考市場行情議定租金，並依一般付款條件為之。

(三) 財產交易

資產買入

關 係 人 名 稱	交 易 價 格	標 的 物
<u>九十八年度</u> ：		
時報數位	\$ 462	固定資產
	<u>286</u>	其他資產
	<u>\$ 748</u>	

(四) 董事、監察人及管理階層薪酬資訊：

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
薪 資	\$ 9,034	\$ 6,448
董監酬勞	406	334
獎 金	2,725	1,632
紅 利	<u>15</u>	<u>10</u>
	<u>\$ 12,180</u>	<u>\$ 8,424</u>

十八、金融商品相關資訊

(一) 公平價值之資訊

資 產	九十八年十二月三十一日		九十七年十二月三十一日	
	帳 面 價 值	公 平 價 值	帳 面 價 值	公 平 價 值
備供出售金融資產				
一流動	\$ 191,116	\$ 191,116	\$ 141,566	\$ 141,566
無活絡市場之債券				
投資一流動	-	-	1,218	-
採權益法之長期股				
權投資	11,710	-	45,431	-
以成本衡量之金融				
資產—非流動	20,004	-	20,004	-

(二) 本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

1. 上述金融商品不包括現金、應收票據、應收帳款—淨額、應付票據、應付帳款及應付關係企業款項。此類金融商品之到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。
2. 備供出售金融資產如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。
3. 無活絡市場之債券投資—流動、以成本衡量之金融資產—非流動及採權益法之長期股權投資為未上市（櫃）公司者，其無活絡市場公開報價，且實務上須以超過合理成本之金額方能取得可驗證公平價值，因此公平價值無法可靠衡量。

(三) 本公司金融資產之公平價值，以活絡市場之公開報價直接決定者為：

資 產	公 開 報 價 決 定 之 金 額	
	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
備供出售金融資產—流動	<u>\$191,116</u>	<u>\$141,566</u>

(四) 利率變動之金融資產如下：

利 率 變 動 風 險	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
公平價值風險	\$ 6,000	\$ 9,000
現金流量風險	10,790	11,343

(五) 九十八及九十七年度備供出售金融資產未實現損益之變動組成項目如下：

	備 供 出 售 金 融 資 產	長 期 股 權 投 資 依 持 股 比 例 認 列	合 計
<u>九十八年度</u>			
年初餘額	(\$ 3,461)	\$ 30	(\$ 3,431)
直接認列為股東權益調整			
項目	9,879	79	9,958
轉列損益項目	(203)	(109)	(312)
年底餘額	<u>\$ 6,215</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,215</u>
<u>九十七年度</u>			
年初餘額	\$ 1,211	(\$ 171)	\$ 1,040
直接認列為股東權益調整			
項目	(5,641)	(1,046)	(6,687)
轉列損益項目	<u>969</u>	<u>1,247</u>	<u>2,216</u>
年底餘額	<u>(\$ 3,461)</u>	<u>\$ 30</u>	<u>(\$ 3,431)</u>

(六) 財務風險資訊：

1. 市場風險

本公司所持有之金融商品，主要係為國內受益基金憑證，雖受市場價格變動之影響，惟本公司業已定期評估投資績效，故預期不致發生重大之市場風險。

2. 信用風險

信用風險係評估本公司因交易對方未履行合約所遭受之潛在影響，係以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。本公司之交易對方均為信用良好之金融機構、公司組織及政府機關，故預期無重大信用風險。

3. 流動性風險

本公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。本公司投資之權益及債券商品均無活絡市場，故預期具有重大流動性風險。

4. 利率變動之現金流量風險

本公司暴露於利率變動之現金流量風險主要為浮動利率之活期存款，故市場利率變動將使該金融商品之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

十九、附註揭露事項

(一) 除附表一至二所示者外，並無其他重大交易事項、轉投資事業相關資訊應揭露事項。

(二) 大陸投資資訊：附表三。

二十、部門別財務資訊

(一) 產業別資訊

本公司主要經營業務為書刊、雜誌之編輯出版與批售業務，係單一部門產業。

(二) 地區別資訊

本公司截至九十八年底止，尚未設立國外營運機構。

(三) 外銷銷貨資訊

本公司九十八及九十七年度外銷銷貨收入均未達本公司各該年度銷貨收入金額 10% 以上。

(四) 重要客戶資訊

客 戶 代 號	九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
	銷 貨 金 額	佔 該 科目 %	銷 貨 金 額	佔 該 科目 %
C00036	<u>\$ 64,423</u>	<u>15</u>	<u>\$ 47,677</u>	<u>13</u>
BJ0001	<u>\$ 57,004</u>	<u>14</u>	<u>\$ 48,770</u>	<u>13</u>
BK0001	<u>\$ 54,960</u>	<u>13</u>	<u>\$ 56,622</u>	<u>15</u>

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與 有 價 證 券 發 行 人 之 關 係	目 錄	年 度 數 量 / 單 位 數 帳 面 金 額	額 持 股 比 率 (%)	市 價 / 股 權 淨 值	備 註
時報出版公司	股 票						
	SINO CULTURAL (SAMOA) GROUP LTD.	子公司	採權益法之長期股權投資	300,000	100.0	\$ 11,710	註一
	四海電子彩色製版股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	833,500	13.3	-	註一及二
	視元素股份有限公司	—	以成本衡量之金融資產—非流動	315,000	3.5	-	註一及二
	受益憑證						
	群益利源利一號基金	—	備供出售金融資產—流動	2,418,683	-	26,775	註三
	安多利策略平衡基金—系列一	—	備供出售金融資產—流動	1,617,789	-	21,039	註三
	元大消費債券私募基金	—	備供出售金融資產—流動	1,841,905	-	20,778	註三
	安多利策略成長基金	—	備供出售金融資產—流動	1,655,805	-	20,418	註三
	友邦全球策略高收益債券 A 不配息基金	—	備供出售金融資產—流動	1,699,738	-	16,667	註三
	摩根富林明安家理財基金	—	備供出售金融資產—流動	930,951	-	10,147	註三
	安多利策略平衡基金—系列四	—	備供出售金融資產—流動	710,732	-	10,044	註三
	凱基凱旋基金	—	備供出售金融資產—流動	902,258	-	10,002	註三
	復華精銳亞太可轉債基金	—	備供出售金融資產—流動	1,060,266	-	9,638	註三
	元大全球地產建設基金	—	備供出售金融資產—流動	1,000,000	-	7,220	註三
	復華高益策略組合基金	—	備供出售金融資產—流動	600,007	-	6,132	註三
	摩根富林明神龍平衡基金	—	備供出售金融資產—流動	500,000	-	5,930	註三
	復華全球短期收益基金	—	備供出售金融資產—流動	500,156	-	5,195	註三
	群益恆利五號基金	—	備供出售金融資產—流動	471,333	-	5,086	註三
	新光趨勢力基金	—	備供出售金融資產—流動	500,000	-	5,051	註三
	金鼎債券基金	—	備供出售金融資產—流動	346,589	-	5,002	註三
	台灣工銀大眾債券基金	—	備供出售金融資產—流動	369,167	-	5,002	註三
	國泰中港台基金	—	備供出售金融資產—流動	100,000	-	990	註三

(承前頁)

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與 有 價 證 券 發 行 人 之 關 係	帳 列 科 目	年 度 數 / 單 位 數	帳 面 金 額	持 股 比 率 (%)	市 價 / 股 權 淨 值	備 註
SINO CULTURAL (SAMOA) GROUP LTD.	股 票 時報 (北京) 文化諮詢有限公司	採 權 益 法 評 價 之 被 投 資 公 司	採 權 益 法 之 長 期 股 權 投 資	-	\$ 11,710	100.0	\$ 11,710	註一

註一：係按未經會計師查核之九十八年度財務報表計算。

註二：以成本衡量之金融資產因公平價值無法可靠衡量，故未予揭露。

註三：係按九十八年底之基金淨值計算。

註四：本表係按新台幣兌美元匯率 1：31.99 換算。



時報文化出版企業股份有限公司及其轉投資公司
被投資公司名稱、所在地、業務內容等相關資訊

附表二
單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地	主要營業項目	原始資本額	投資金額	年底持股比例(%)	持有金額	被投資公司本年度(損)益	本公司本年度認列之損益	註
時報出版公司	時報數位傳播股份有限公司 SINO CULTURAL (SAMOA) GROUP LTD.	台北市大理街一三二號 SAMOA	主要經營出版雜誌等 一般投資業務	\$ 9,597 (300 仟美元)	\$ 50,000 (500 仟美元)	-	\$ 11,710	(\$ 2,599) (829)	(\$ 2,599) (829)	註一及三 註一及四
SINO CULTURAL (SAMOA) GROUP LTD.	時報(北京)文化諮詢有限公司	北京市朝陽區左家莊中街6號力鴻花園3號樓607室	主要經營出版品及文藝活動之規劃、設計及諮詢業務等	15,995 (500 仟美元)	15,995 (500 仟美元)	-	11,710	(829)	(829)	註一

註一：係按未經會計師查核之九十八年度財務報表計算。
註二：本表係按新台幣兌美元匯率 1：31.99 換算。
註三：子公司時報數位傳播股份有限公司於九十八年七月三十一日召開董事會決議辦理清算，並以九十八年七月三十一日為清算基準日。並已於九十八年十一月八日清算完結。
註四：子公司 SINO CULTURAL (SAMOA) GROUP LTD.於九十八年十月間辦理減資 200 仟美元彌補虧損。



時報文化出版企業股份有限公司及其轉投資公司

大陸投資金額明細表

附表三

單位：除另予註明者外，
為新台幣仟元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本年初自台灣匯出累積投資金額	本年度匯出或收回金額		本年底自台灣匯出累積投資金額	本公司直接或間接投資比例	本年度認列溢利(註一)	年底投資面價	截至本年底止已匯回投資收益
					匯出	收回					
時報(北京)文化諮詢有限公司	主要經營出版品及文藝活動之規劃、設計與諮詢業務等	\$ 15,995 (500仟美元)	透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司	\$ 15,995 (500仟美元)	\$ -	\$ -	\$ 15,995 (500仟美元)	100%	(\$ 829)	\$ 11,710	\$ -

年底累計自大陸地區匯出投資金額	會經經濟部核准	審計部投資金額	審計部投資金額	審計部投資金額	審計部投資金額	審計部投資金額
\$15,995 (500仟美元)	\$15,995 (500仟美元)	\$260,569 (註二)	\$260,569 (註二)	\$260,569 (註二)	\$260,569 (註二)	\$260,569 (註二)

註一：係按未經會計師查核之九十八年度財務報表計算。

註二：依據投審會 2008.8.29 查核「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」規定之限額。

註三：本表係按新台幣兌美元匯率 1：31.99 換算。

關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國九十八年度依「關係企業合併營業報告書、關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則公報第七號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

時報文化出版企業股份有限公司



負責人：孫 思 照



會計師查核報告

時報文化出版企業股份有限公司 公鑒：

時報文化出版企業股份有限公司及其子公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

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

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達時報文化出版企業股份有限公司及其子公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國九十八年度及九十七年度之合併經營成果與合併現金流量。

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 陳 清 祥

陳清祥



會計師 張 清 福

張清福



財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 九 年 二 月 十 日



時報文化出版集團股份有限公司及其子公司

附註三：其他資產

民國九十八年十二月三十一日

單位：除每股面額為新台幣
外，餘為千元

代碼	資產	九十八年十二月三十一日		九十七年十二月三十一日		代碼	負債及股東權益	九十八年十二月三十一日		九十七年十二月三十一日	
		金額	%	金額	%			金額	%	金額	%
1100	流動資產	\$ 28,767	5	\$ 36,140	6	2120	應付票據	\$ 14,816	2	\$ 14,980	2
1321	現金 (附註四 二及五)	191,116	29	152,544	24	2140	應付帳款	142,211	22	116,220	19
1360	無流動市場之債券投資—流動 (附註二及六)	-	-	1,218	-	2150	應付關係企業款項 (附註十六)	1,101	-	13,607	2
1120	應收款—淨額 (附註二及七)	37,659	6	33,755	5	2160	應付所得稅 (附註二及十三)	-	-	8,097	1
1140	應收帳款—淨額 (附註二及八)	72,472	11	47,122	8	2170	應付費用	28,096	5	17,317	3
1210	待賣—淨額 (附註二及八)	85,520	13	97,216	16	2298	其他流動負債	14,128	2	15,892	3
1160	應收出售證券款	-	-	17,719	3	21XX	流動負債合計	200,402	31	186,123	30
1260	預付款項	-	-	42,173	7	2810	其他負債—應計退休金負債 (附註二及十一)	19,146	3	18,728	3
1286	遞延所得稅資產—流動 (附註二及十三)	54,035	8	28,272	4	2XXX	負債合計	219,548	34	204,851	33
1298	其他流動資產 (附註十三)	21,891	3	5,347	1	3110	股本—每股面額 10 元，額定 30,458 仟股；發行 30,376 仟股	303,758	46	303,758	49
11XX	流動資產合計	6,474	1	461,506	74	32XX	資本公積—股本溢價	12,800	2	12,800	2
1480	長期投資	20,004	3	20,004	3		保留盈餘				
	以成本衡量之金融資產—非流動 (附註二、九及十六)					3310	法定盈餘公積	47,369	7	44,305	7
固定資產 (附註二及十)	成本					3320	特別盈餘公積	1,605	-	-	-
1501	土地	81,095	12	81,095	13	3350	未分配盈餘	61,007	10	57,564	9
1521	房屋及建築	40,543	6	40,543	7	33XX	保留盈餘合計	109,981	17	101,869	16
1551	運輸設備	323	-	371	-		股東權益其他項目				
1571	生財器具	476	-	2,665	-	3420	累積換算調整數	1,528	-	1,826	-
1631	租賃改良	7,608	1	4,848	1	3450	備出售金融資產實現損益	6,215	1	(3,431)	-
1681	其他設備	17,425	3	16,898	3	34XX	備出售金融資產其他項目合計	7,743	1	(1,605)	-
15X1	成本合計	147,470	22	146,420	24	3XXX	股東權益合計	434,282	66	416,822	67
15V9	減：累積折舊	22,119	4	22,924	4						
15XX	固定資產淨額	125,351	19	123,496	20						
18XX	其他資產 (附註二及十三)	10,761	2	16,667	3		負債及股東權益總計	653,830	100	621,673	100
1XXX	資產總計	\$ 653,830	100	\$ 621,673	100						

後附之附註係本合併財務報表之一部分。



董事長：孫思照

經理人：葉昭平



會計主管：黃振元



時報文化出版企業股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位：除合併每股盈餘為新台幣元外，餘係仟元

代碼	九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
	金 額	%	金 額	%
4110 銷貨收入總額	\$ 626,804	151	\$ 585,988	156
4170 減：銷貨退回及折讓	<u>210,678</u>	<u>51</u>	<u>209,425</u>	<u>56</u>
4000 銷貨收入淨額（附註二及十六）	416,126	100	376,563	100
5000 銷貨成本（附註二、八及十六）	<u>214,151</u>	<u>51</u>	<u>194,464</u>	<u>52</u>
5910 銷貨毛利	<u>201,975</u>	<u>49</u>	<u>182,099</u>	<u>48</u>
營業費用（附註十五及十六）				
6100 推銷費用	51,429	12	50,322	13
6200 管理費用	<u>101,663</u>	<u>25</u>	<u>101,649</u>	<u>27</u>
6000 營業費用合計	<u>153,092</u>	<u>37</u>	<u>151,971</u>	<u>40</u>
6900 營業利益	<u>48,883</u>	<u>12</u>	<u>30,128</u>	<u>8</u>
營業外收入及利益				
7140 處分投資利益	429	-	-	-
7250 備抵呆帳迴轉利益（附註二）	-	-	1,993	-
7480 其 他	<u>5,244</u>	<u>1</u>	<u>17,741</u>	<u>5</u>
7100 營業外收入及利益合計	<u>5,673</u>	<u>1</u>	<u>19,734</u>	<u>5</u>

（接次頁）

(承前頁)

代碼		九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
		金 額	%	金 額	%
	營業外費用及損失				
7540	處分投資損失	\$ -	-	\$ 557	-
7530	處分固定資產損失(附註二)	-	-	166	-
7880	其 他	<u>5,143</u>	<u>1</u>	<u>3,280</u>	<u>1</u>
7500	營業外費用及損失合計	<u>5,143</u>	<u>1</u>	<u>4,003</u>	<u>1</u>
7900	合併稅前利益	49,413	12	45,859	12
8110	所得稅(附註二及十三)	<u>15,482</u>	<u>4</u>	<u>15,221</u>	<u>4</u>
9600	合併純益	<u>\$ 33,931</u>	<u>8</u>	<u>\$ 30,638</u>	<u>8</u>
代碼		稅 前 稅 後		稅 前 稅 後	
	每股盈餘(附註十四)				
9750	基本每股盈餘	<u>\$ 1.54</u>	<u>\$ 1.12</u>	<u>\$ 1.51</u>	<u>\$ 1.01</u>
9850	稀釋每股盈餘	<u>\$ 1.53</u>	<u>\$ 1.11</u>	<u>\$ 1.51</u>	<u>\$ 1.01</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

董事長：孫思照



經理人：莫昭平



會計主管：黃振元



時報文化出版集團股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

民國九十八年及九十七年十二月三十一日

單位：除每股現金股利為新台幣元外，餘係仟元

	發 行 股 數 (仟股)	本 金	資本公積金 (附註十二)	保 留 盈 餘	特別盈餘公積金 (附註十二)	未分配盈餘 (附註十二)	股東權益其他項目		
							累積調整數 (附註二)	換股數 (附註二)	金融資產 未實現(損)益 (附註二)
九十七年一月一日餘額	30,376	\$ 303,758	\$ 12,800	\$ 41,207	\$ -	\$ 52,289	\$ 93,496	\$ 845	\$ 1,040
九十六年度盈餘分配	-	-	-	3,098	-	(3,098)	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	(334)	(334)	-	(334)
董事酬勞	-	-	-	-	-	(668)	(668)	-	(668)
員工紅利	-	-	-	-	-	(21,263)	(21,263)	-	(21,263)
現金股利—每股 0.7 元	-	-	-	-	-	30,638	30,638	-	30,638
九十七年度合併純益	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,471)
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-
外幣財務報表換算所產生之兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	981	-
九十七年十二月三十一日餘額	30,376	303,758	12,800	44,305	-	57,564	101,869	1,826	(3,431)
九十七年度盈餘分配 (註)	-	-	-	3,064	-	(3,064)	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	(1,605)	(1,605)	-	-
特別盈餘公積	-	-	-	1,605	-	(25,819)	(25,819)	-	(25,819)
現金股利—每股 0.85 元	-	-	-	-	-	33,931	33,931	-	33,931
九十八年度合併純益	-	-	-	-	-	-	-	-	9,646
備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-
外幣財務報表換算所產生之兌換差額之變動	-	-	-	-	-	-	-	(298)	-
九十八年十二月三十一日餘額	30,376	\$ 303,758	\$ 12,800	\$ 47,369	\$ 1,605	\$ 61,007	\$ 109,981	\$ 1,528	\$ 6,215

註：員工紅利 811 仟元及董監事酬勞 406 仟元已於損益表中扣除。

董事長：孫思照

經理人：葉昭平

會計主管：黃振元

後附之附註係本合併財務報表之一部分。



時報文化出版企業股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十八年度	九十七年度
營業活動之現金流量		
合併純益	\$ 33,931	\$ 30,638
折舊及攤銷	6,842	6,217
處分投資損失(利益)	(429)	557
提列(轉回)備抵呆帳	2,715	(1,901)
提列備抵銷貨退回	2,426	5,682
存貨報廢損失	12,640	12,506
轉回存貨跌價損失	(7,117)	(4,534)
存貨盤盈	(98)	(393)
處分固定資產損失(利益)	(29)	166
遞延所得稅	10,311	789
其他	87	-
提列退休金負債	418	2,953
資產及負債之淨變動		
應收票據	(3,884)	7,177
應收帳款	(30,486)	(12,057)
其他金融資產一流動	-	1,200
存貨	6,471	(11,561)
預付款項	(11,862)	265
其他流動資產	16,604	45
應付票據	(164)	(11,985)
應付帳款	25,981	(31,429)
應付關係企業款項	(12,506)	5,218
應付所得稅	(8,097)	1,988
應付費用	10,777	(4,668)
其他流動負債	(1,715)	1,925
營業活動之淨現金流入(出)	<u>52,816</u>	<u>(1,202)</u>
投資活動之現金流量		
購置備供出售金融資產	(235,652)	(237,420)
處分備供出售金融資產價款	207,038	266,581
購買無活絡市場之債券投資	-	(15,221)
處分無活絡市場之債券投資價款	1,335	15,172
處分以成本衡量之金融資產價款	-	1,865

(接次頁)

(承前頁)

	九十八年度	九十七年度
購置固定資產	(\$ 6,101)	(\$ 2,963)
處分固定資產價款	527	51
其他資產增加	(1,205)	(140)
投資活動之淨現金流入(出)	(34,058)	27,925
融資活動之現金流量		
發放現金股利	(25,819)	(27,295)
發放董監事酬勞及員工紅利	-	(1,002)
融資活動之現金流出	(25,819)	(28,297)
現金淨減少	(7,061)	(1,574)
匯率影響數	(312)	949
年初現金餘額	36,140	36,765
年底現金餘額	\$ 28,767	\$ 36,140
現金流量資訊之補充揭露		
支付所得稅	\$ 15,467	\$ 12,476
部分影響現金流量之投資活動		
處分備供出售金融資產價款	\$ 207,038	\$ 284,300
應收出售證券款增加	-	(17,719)
收取現金	\$ 207,038	\$ 266,581

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

董事長：孫思照



經理人：莫昭平



會計主管：黃振元



時報文化出版企業股份有限公司及其子公司

合併財務報表附註

民國九十八及九十七年度

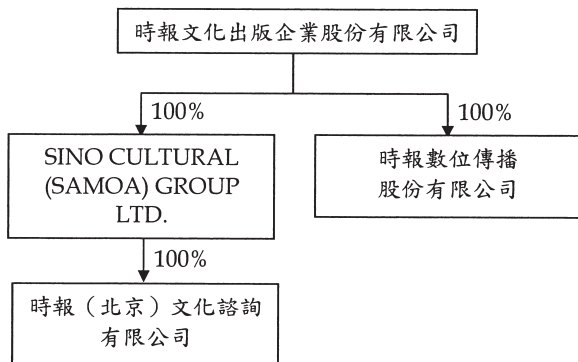
(除另予註明者外，金額係以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革及營業

時報文化出版企業股份有限公司（母公司）設立於七十四年，主要經營業務為書刊、雜誌之編輯出版與批售業務及展覽服務業務等。

母公司股票自八十八年十二月起在財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。

九十八及九十七年度併入合併報表之母公司與子公司之投資關係及持股比例如下列圖表：



時報數位傳播股份有限公司主要經營業務為電子書刊、雜誌之編輯出版與批售業務及展覽服務業務等。

時報數位傳播股份有限公司於九十八年七月三十一日召開董事會決議辦理清算，並以九十八年七月三十一日為清算基準日，且已於九十八年十一月八日辦理清算完結。

SINO CULTURAL (SAMOA) GROUP LTD.主要從事投資業；時報（北京）文化諮詢有限公司主要經營出版品及文藝活動之規劃、設計及諮詢業務等。

截至九十八及九十七年底止，母公司及其子公司員工人數分別為92人及100人。

二、重要會計政策之彙總說明

本合併財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製。依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，母公司及其子公司對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產折舊、資產減損、退休金、所得稅、備抵銷貨退回、員工分紅及董監酬勞費用等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計通常係在不確定情況下作成之判斷，因此可能與將來實際結果有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

合併財務報表彙編原則

母公司及其子公司之合併財務報表係依據新修訂後財務會計準則公報第七號「合併財務報表」規定，將有控制能力之所有被投資公司列入合併財務報表編製個體。

國外子公司之財務報表係按各公司之功能性貨幣編製，是以編製合併報表時先將資產及負債科目按年底各該功能性貨幣之匯率、股東權益按歷史匯率及損益科目按各年度之平均匯率換算為新台幣。

九十八及九十七年度合併財務報表係包括母公司、時報數位傳播股份有限公司、SINO CULTURAL (SAMOA) GROUP LTD.及時報（北京）文化諮詢有限公司之帳目。其中時報數位傳播股份有限公司於九十八年七月三十一日召開董事會決議辦理清算，並以九十八年七月三十一日為清算基準日，且已於九十八年十一月八日辦理清算完結，故九十八年度合併財務報表中有關時報數位傳播股份有限公司之帳目，僅包括該公司九十八年一月一日至十一月八日之收益與費用。列入合併財務報表之子公司，除時報數位傳播股份有限公司九十七年度係依會計師查核之財務報表列入外，餘係依據未經會計師查核之財務報表列入。母公司管理當局認為上述公司倘按經會計師查核之財務報表列入，其影響並不重大。

於編製合併財務報表時，母子公司間重大交易及其餘額，均予以銷除。

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金或預期於資產負債表日後一年內變現之資產；固定資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債須於資產負債表日後一年內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

備供出售金融資產

備供出售金融資產於原始認列時，以公平價值衡量，並加計取得或發行之交易成本；後續評價以公平價值衡量，且其價值變動列為股東權益調整項目，累積之利益或損失於金融資產除列時，列入當年度損益。依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

公平價值之基礎：開放型基金受益憑證係資產負債表日之淨資產價值。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額認列為股東權益調整項目。

無活絡市場之債券投資

無活絡市場之公開報價，且具固定或可決定收取金額之債券投資，以攤銷後成本衡量，原始認列時，以公平價值衡量並加計取得之交易成本，於除列、價值減損或攤銷時認列損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若續後期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當年度損益，該迴轉不使帳面金額大於未認列減損情況下之攤銷後成本。

收入認列、備抵銷貨退回及備抵呆帳

母公司及其子公司係於貨物所有權及風險承擔責任移轉予客戶時認列銷貨收入（一般係於運出時移轉）；因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。

銷貨收入係按母公司及其子公司與買方所協議交易對價（考量商業折扣及數量折扣後）之公平價值衡量；惟銷貨收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易量頻繁，則不按設算利率計算公平價值。

備抵銷貨退回係於年底，按以往年度平均退貨率估列可能發生之銷貨退回，並同時調整帳列存貨及銷貨成本。

備抵呆帳係按應收款項收回可能性估列提列，包含(一)按帳齡期間之長短個別依一定比例提列；(二)應收款項超過授信期間者逐筆評估，考量無法收回之可能性，酌實提列。

存 貨

存貨包括原料、在製品、製成品及商品存貨。九十八年一月一日以前，存貨係以成本與市價孰低計價。比較成本與市價時，係以全體項目為基礎，又原料係以重置成本為市價，而製成品、在製品及商品存貨則以淨變現價值為市價。如附註三所述，九十八年一月一日起，存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，比較成本與淨變現價值時係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之成本及銷售費用後之餘額。存貨成本之計算採用加權平均法。

以成本衡量之金融資產

無法可靠衡量公平價值之權益商品投資，包括未上市（櫃）股票，以原始認列之成本衡量。現金股利於除息日認列收益，但依據投資前淨利宣告之部分，係自投資成本減除。股票股利不列為投資收益，僅註記股數增加，並按增加後之總股數重新計算每股成本。若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損損失不得迴轉。

固定資產

固定資產係按成本減累計折舊計價。重大更新及改良作為資本支出；修理及維護支出，則作為當年度費用。

折舊係採平均法依下列耐用年限計提：房屋及建築，五十五年；運輸設備，二至五年；生財器具，五年；租賃改良，五年；其他設備，五至十年。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重行估計可使用年數繼續提列折舊。

固定資產出售或報廢時，其相關成本及累計折舊均自帳上減除。處分固定資產之利益或損失，依其性質列為當年度之營業外收入及利

遞延費用

遞延費用係電腦軟體成本，按三至十年平均攤銷。

資產減損

倘資產（主要為固定資產及遞延費用）以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面價值。

退休金

母公司對正式聘用員工訂有退休金辦法，係屬確定給付退休辦法之退休金係按精算結果認列；屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當期費用。

時報數位傳播股份有限公司及時報（北京）文化諮詢有限公司係屬確定提撥退休辦法之退休金，於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當年度費用。

SINO CULTURAL (SAMOA) GROUP LTD.未訂有退休辦法。

所得稅

所得稅係作跨期間之分攤。即將可減除暫時性差異之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，認列備抵評價金額；而應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。

因購置機器設備或技術、研究發展、人才培訓及股權投資等所產生之所得稅抵減，採當期認列法處理。

以前年度所得稅之調整，包含於當年度所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

外幣交易及外幣財務報表之換算

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。外幣資產及負債實際收付結清時所產生之兌換差額，作為當年度損益。

資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當年度損益。

外幣長期投資按權益法計價者，以被投資公司之外幣財務報表換算後所得之股東權益做為依據，兌換差額列入累積換算調整數，作為股東權益之調整項目。

重分類

九十七年度之合併財務報表若干項目經重分類，俾配合九十八年度合併財務報表之表達。

三、會計變動之理由及其影響

存貨之會計處理準則

母公司及其子公司自九十八年一月一日起採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。主要之修訂包括(一)存貨以成本與淨變現價值孰低者衡量，且除同類別存貨外應逐項比較之；(二)存貨跌價損失（或回升利益）應分類為銷貨成本。此項會計變動，對本公司並未有重大影響。

員工分紅及董監酬勞會計處理

母公司自九十七年一月一日起，採用財團法人中華民國會計研究發展基金會於九十六年三月發布（九六）基秘字第〇五二號函，員工分紅及董監酬勞應視為費用，而非盈餘之分配。此項會計變動，使九十七年度純益減少 751 仟元，稅後基本每股盈餘減少 0.02 元。

四、現金

	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
零 用 金	\$ 184	\$ 195
支票及活期存款	22,583	15,065
定期存款一年利率九十八年 0.49-1.09% 及 九 十 七 年 1.96-2.495%	<u>6,000</u>	<u>20,880</u>
	<u>\$ 28,767</u>	<u>\$ 36,140</u>

五、備供出售金融資產－流動

	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
基金受益憑證	<u>\$191,116</u>	<u>\$152,544</u>

六、無活絡市場之債券投資－流動

	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
穩健型外幣套利票券	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,218</u>

七、應收帳款－淨額

	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
應收帳款	\$133,771	\$103,372
減：備抵呆帳	7,090	4,467
備抵銷貨退回	<u>54,209</u>	<u>51,783</u>
	<u>\$ 72,472</u>	<u>\$ 47,122</u>

母公司及其子公司備抵呆帳之變動情形如下：

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
年初餘額	\$ 4,467	\$ 6,368
加：本年度提列	2,715	-
減：本年度沖銷	92	-
本年度迴轉	<u>-</u>	<u>1,901</u>
年底餘額	<u>\$ 7,090</u>	<u>\$ 4,467</u>

母公司及其子公司備抵銷貨退回之變動情形如下：

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
年初餘額	\$ 51,783	\$ 46,101
加：本年度提列	<u>2,426</u>	<u>5,682</u>
年底餘額	<u>\$ 54,209</u>	<u>\$ 51,783</u>

八、存 貨—淨額

	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
製 成 品	\$ 40,284	\$ 48,405
商品存貨	17,457	21,738
在 製 品	513	1,139
原 料	-	60
製成品一備抵銷貨退回	<u>27,066</u>	<u>25,874</u>
	<u>\$ 85,320</u>	<u>\$ 97,216</u>

九十八及九十七年底之備抵存貨跌價損失分別為 66,587 仟元及 73,874 仟元。

九十八及九十七年度與存貨相關之之銷貨成本分別為 214,405 仟元及 194,464 仟元。九十八及九十七年度之銷貨成本包括轉回存貨跌價損失、報廢損失及盤盈虧分別合計 5,425 仟元及 7,579 仟元。

九、以成本衡量之金融資產—非流動

	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
國內非上市（櫃）普通股	<u>\$ 20,004</u>	<u>\$ 20,004</u>

母公司及其子公司所持有之上述股票投資，因無活絡市場公開報價且其公平價值無法可靠衡量，故以成本衡量。

十、固定資產

固定資產變動之明細如下：

	九 土	十 地	八 房屋及建築	年 運輸設備	度 生財器具	度 租賃改良	度 其他設備	度 合 計
成 本								
年初餘額	\$ 81,095	\$ 40,543	\$ 371	\$ 2,665	\$ 4,848	\$ 16,898	\$ 146,420	
本年度增加	-	-	-	76	2,760	3,265	6,101	
本年度處分	-	-	48	2,265	-	2,738	5,051	
年底餘額	<u>81,095</u>	<u>40,543</u>	<u>323</u>	<u>476</u>	<u>7,608</u>	<u>17,425</u>	<u>147,470</u>	

（接次頁）

(承前頁)

	九 土	十 地	八 房屋及建築	年 運輸設備	度 生財器具	租	賃	改	良	其	他	設	備	合	計
累計折舊															
年初餘額	\$	-	\$ 7,541	\$ 268	\$ 1,821	\$ 3,943	\$ 9,351	\$ 22,924							
本年度增加		-	724	32	184	526	2,195	3,661							
本年度處分		-	-	48	1,748	-	2,670	4,466							
年底餘額		-	8,265	252	256	4,469	8,877	22,119							
淨 額	\$	81,095	\$ 32,278	\$ 71	\$ 220	\$ 3,139	\$ 8,548	\$125,351							

	九 土	十 地	七 房屋及建築	年 運輸設備	度 生財器具	租	賃	改	良	其	他	設	備	預	付	設	備	款	合	計
成本																				
年初餘額	\$	81,095	\$ 40,543	\$ 371	\$ 2,622	\$ 4,848	\$ 13,314	\$ 1,045	\$ 143,838											
本年度增加		-	-	-	14	-	486	2,463	2,963											
本年度處分		-	-	-	-	-	410	-	410											
換算調整數		-	-	-	29	-	-	-	29											
重分類		-	-	-	-	-	3,508	(3,508)	-											
年底餘額		81,095	40,543	371	2,665	4,848	16,898	-	146,420											
累計折舊																				
年初餘額		-	6,817	219	1,497	3,677	7,989	-	20,199											
本年度增加		-	724	49	299	266	1,555	-	2,893											
本年度處分		-	-	-	-	-	193	-	193											
換算調整數		-	-	-	25	-	-	-	25											
年底餘額		-	7,541	268	1,821	3,943	9,351	-	22,924											
淨 額	\$	81,095	\$ 33,002	\$ 103	\$ 844	\$ 905	\$ 7,547	\$ -	\$123,496											

十一、員工退休金

母公司之退休辦法

適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資百分之六提撥至勞工保險局之個人退休金專戶。母公司九十八及九十七年度認列之退休金成本分別為 3,410 仟元及 2,966 仟元。

適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額百分之二提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。

母公司屬確定給付退休辦法之退休金相關資訊揭露如下：

(一) 淨退休金成本

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
服務成本	\$ 1,727	\$ 1,936
利息成本	1,029	1,204
退休基金資產預期報酬	(224)	(358)
攤 銷 數	3,291	827
淨退休金成本	\$ 5,823	\$ 3,609

(二) 退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節

	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	\$ 8,929	\$ 10,853
非既得給付義務	<u>16,106</u>	<u>14,668</u>
累積給付義務	25,035	25,521
未來薪資增加之影響數	<u>8,640</u>	<u>11,895</u>
預計給付義務	33,675	37,416
退休基金資產公平價值	(<u>8,428</u>)	(<u>7,839</u>)
提撥狀況	25,247	29,577
未認列過渡性淨給付義務	(1,214)	(1,618)
退休金損失未攤銷餘額	(<u>4,887</u>)	(<u>9,231</u>)
應計退休金負債	<u>\$ 19,146</u>	<u>\$ 18,728</u>
(三) 依職工退休辦法之既得給付	<u>\$ 9,559</u>	<u>\$ 13,104</u>

(四) 退休金給付義務及計算淨退休金成本之假設

	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
折 現 率	2.50%	2.75%
未來薪資水準增加率	2.50%	2.75%
退休基金資產預期投資報酬率	2.50%	2.75%

(五) 退休準備金提撥及支付情況

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
本年度提撥	<u>\$ 535</u>	<u>\$ 655</u>
本年度支付	<u>\$ 4,869</u>	<u>\$ 4,746</u>

子、孫公司之退休辦法

時報數位傳播股份有限公司依「勞工退休金條例」規定，係屬確定提撥退休辦法，依員工每月薪資百分之六提撥至勞工保險局之個人退休金專戶，九十七年度認列之退休金成本為 473 仟元。

時報（北京）文化諮詢有限公司依自員工薪資提撥之退休金，相對提撥一定之比例，一併存入退休基金專戶，該專戶係委由當地法定保險機構管理。員工退休時，可由基金專戶領取員工自提儲金及公司相對提撥儲金暨其孳息。

SINO CULTURAL (SAMOA) GROUP LTD.並無訂定員工退休辦法。

時報（北京）文化諮詢有限公司九十八及九十七年度提列之退休金費用分別為 47 仟元及 98 仟元。

十二、股東權益

母公司依照法令規定，資本公積除彌補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額產生之資本公積，得撥充資本，按股東原有股份之比例發給新股。以資本公積撥充股本時，每年以實收股本之一定比例為限。

母公司所處產業環境多變，企業生命週期正值穩定成長階段，考量母公司未來資金需求及穩健之財務結構為基礎，母公司每年決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，應先提撥百分之十為法定盈餘公積並依證券交易法第四十一條規定提列特別盈餘公積，次就其餘額加計以前年度未分配盈餘後，除視業務狀況酌予保留外，依左列比例分配：

(一) 員工紅利百分之三。

(二) 董事、監察人酬勞百分之一點五。

(三) 股東紅利百分之九十五點五依股東會決議定之，其中現金股利不低於股利總數之百分之五十，但每股現金股利每股若低於 0.1 元則改以股票股利發放。

九十八及九十七年度應付員工紅利之估列金額分別為 954 仟元及 668 仟元；應付董監酬勞估列金額分別為 477 仟元及 334 仟元。係依過去經驗以可能發放之金額為基礎計算。年度終了後，董事會決議之發於金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數以決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以股東會決議日前一日之收盤價，並考量除權除息之影響為計算基礎。

母公司分配盈餘時，必須依法令規定先就股東權益減項（惟庫藏股票除外）餘額提列特別盈餘公積後，始得作分配。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉金額分配盈餘。

依公司法規定，法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損；當該項公積已達實收股本百分之五十時，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利，或在公司無虧損時，得以其半數撥充股本。

上述盈餘分配，應於次年度股東常會時決議承認，並於該年度入帳。

母公司分別於九十八年六月十日及九十七年五月三十日經股東會決議之九十七及九十六年度盈餘分配案及每股股利如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	九十七年度	九十六年度	九十七年度	九十六年度
法定盈餘公積	\$ 3,064	\$ 3,098		
特別盈餘公積	1,605	-		
現金股利	25,819	21,263	<u>\$ 0.85</u>	<u>\$ 0.70</u>
員工現金紅利	-	668		
董監事酬勞	-	334		
	<u>\$ 30,488</u>	<u>\$ 25,363</u>		

九十八年六月十日股東會決議配發九十七年度員工紅利及董監事酬勞分別為 811 仟元及 406 仟元。股東會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與九十七年度財務報表認列之員工分紅 668 仟元及董監事酬勞 334 仟元之差異分別為 143 仟元及 72 仟元，主要係因每股股利估計差異，已調整為九十八年度之損益。

母公司若分配屬於八十六年度（含）以前未分配盈餘時，股東將不獲配股東可扣抵稅額。若分配屬於八十七年度（含）以後未分配盈餘時，則股東可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額。

有關母公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

十三、所得稅

(一) 帳列稅前利益按法定稅率(25%)計算之所得稅費用與當年度應納稅額之調節如下：

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
稅前利益按法定稅率計算之		
所得稅費用	\$ 11,633	\$ 8,568
調整項目之所得稅影響數		
永久性差異	(4,438)	3,063
暫時性差異	(2,331)	2,212
當期應納所得稅	4,864	13,843
未分配盈餘加徵稅額	15	562
以前年度所得稅調整	293	26
當年度應納所得稅	<u>\$ 5,172</u>	<u>\$ 14,431</u>

(二) 所得稅費用之構成項目如下：

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
當年度應納所得稅	\$ 5,172	\$ 14,431
遞延所得稅		
暫時性差異	(319)	(2,210)
備抵評價	3,950	2,569
其 他	-	431
因稅法產生之變動影響數	6,679	-
	<u>\$ 15,482</u>	<u>\$ 15,221</u>

(三) 資產負債表上應付(預付)所得稅之變動如下：

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
年初餘額	\$ 8,097	\$ 6,109
當年度應納所得稅	5,172	14,431
當年度支付稅額	(15,467)	(12,476)
轉列應收退稅款(帳列其他流動資產)	2,198	33
年底餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8,097</u>

(四) 淨遞延所得稅資產明細如下：

	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
流 動		
存貨跌價損失	\$ 13,318	\$ 18,469
備抵銷貨退回	5,428	6,477
呆帳損失	3,128	3,327
虧損扣抵	368	839
未實現兌換損失 (利益)	<u>17</u>	<u>(1)</u>
	22,259	29,111
備抵評價	<u>(368)</u>	<u>(839)</u>
淨遞延所得稅資產	<u>\$ 21,891</u>	<u>\$ 28,272</u>
非流動 (包含於其他資產)		
退休金超限	\$ 3,898	\$ 4,769
虧損扣抵	579	6,038
按權益法認列之投資損失	-	1,482
以成本衡量之金融資產減		
損損失	630	787
折舊超限	<u>298</u>	<u>508</u>
	5,405	13,584
備抵評價	<u>(579)</u>	<u>(4,828)</u>
淨遞延所得稅資產	<u>\$ 4,826</u>	<u>\$ 8,756</u>

立法院於九十八年五月修正所得稅法第五條條文，將營利事業所得稅稅率由百分之二十五調降為百分之二十，並自九十九年度施行。本公司業已依此修正條文重新計算遞延所得稅資產或負債，並將所產生之差額列為遞延所得稅利益及費用。

依據「中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅法」的規定，子公司時報（北京）公司可彌補以前年度（最長為五年）虧損。九十七及九十八年度適用之所得稅稅率為 25%。

截至九十八年底止，子公司時報（北京）公司得抵減以後年度課稅所得之虧損扣抵金額如下：

到 期 年 度	尚 未 抵 減 金 額
九十九年	\$ 1,471
一〇〇年	906
一〇一年	609
一〇三年	<u>803</u>
	<u>\$ 3,789</u>

(五) 兩稅合一相關資訊：

	九 十 八 年 十二月三十一日	九 十 七 年 十二月三十一日
可扣抵稅額帳戶餘額		
母 公 司	<u>\$ 36,264</u>	<u>\$ 32,529</u>
時報數位傳播公司	<u>\$ -</u>	<u>\$ 758</u>

母公司九十八年度預計及九十七年度實際盈餘分配之稅額扣抵比率分別為 36.76% 及 37.00%。

由於母公司得分配予股東之可扣抵稅額，應以股利盈餘分配日之股東可扣抵稅額帳戶之餘額為計算基礎。因是九十八年度預計盈餘分配之稅額扣抵比率可能會因本公司依所得稅法規定預計可能產生之各項可扣抵稅額與實際不同而須調整。

(六) 母公司九十八及九十七年底中屬八十六年度（含）以前之未分配盈餘皆為 16,844 仟元。

(七) 所得稅核定情形

母公司截至九十六年度止之所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

子公司時報數位傳播股份有限公司截至九十八年度止之所得稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

十四、每股盈餘

單位：新台幣元

	九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
基本每股盈餘	<u>\$ 1.54</u>	<u>\$ 1.12</u>	<u>\$ 1.51</u>	<u>\$ 1.01</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 1.53</u>	<u>\$ 1.11</u>	<u>\$ 1.51</u>	<u>\$ 1.01</u>

計算基本每股盈餘之分子及分母揭露如下：

	金 額 (分 子)		股數(分母) (仟 股)	每 股 盈 餘 (元)	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
<u>九十八年度</u>					
基本每股盈餘					
屬於普通股股東					
之本期純益	\$ 46,650	\$ 33,931	30,376	<u>\$1.54</u>	<u>\$1.12</u>
具稀釋作用潛在普通					
股之影響					
員工分紅	_____ -	_____ -	_____ 126		
稀釋每股盈餘					
屬於普通股股東					
之本期純益加					
潛在普通股之					
影響	<u>\$ 46,650</u>	<u>\$ 33,931</u>	<u>30,502</u>	<u>\$1.53</u>	<u>\$1.11</u>
<u>九十七年度</u>					
基本每股盈餘					
屬於普通股股東					
之本期純益	\$ 45,859	\$ 30,638	30,376	<u>\$1.51</u>	<u>\$1.01</u>
具稀釋作用潛在普通					
股之影響					
員工分紅	_____ -	_____ -	_____ 82		
稀釋每股盈餘					
屬於普通股股東					
之本期純益加					
潛在普通股之					
影響	<u>\$ 45,859</u>	<u>\$ 30,638</u>	<u>30,458</u>	<u>\$1.51</u>	<u>\$1.01</u>

母公司自九十七年一月一日起，採用（九六）基秘字第○五二號函，將員工分紅及董監酬勞視為費用而非盈餘之分配。若企業得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，應假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。計算稀釋每股盈餘時，以該潛在普通股資產負債表日之收盤價，作為發行股數之判斷基礎。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

十五、用人、折舊及攤銷費用

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
用人費用		
薪資費用	\$ 72,271	\$ 78,353
勞健保費用	4,589	5,243
退休金費用	9,280	7,146
伙食費	1,896	2,295
福利金	624	550
其他用人費用	<u>871</u>	<u>674</u>
用人費用小計	89,531	94,261
折舊費用	3,661	2,893
攤銷費用	<u>3,181</u>	<u>3,324</u>
	<u>\$ 96,373</u>	<u>\$100,478</u>

上述用人、折舊及攤銷費用均包含於營業費用項下。

十六、關係人交易事項

(一) 關係人之名稱及其關係：

關 係 人 名 稱	與 母 公 司 之 關 係
德茂興投資股份有限公司（德茂興）	母公司大股東（九十七年度母公司大股東為該公司董事長）
中國時報文化事業股份有限公司（中國時報）	部分董事相同（該公司董事於九十七年十二月三十日解任）
工商財經數位股份有限公司（工商財經）	部分董事相同（該公司董事於九十七年十二月一日解任）
商訊文化事業股份有限公司（商訊文化）	工商財經 100%投資之子公司

(二) 母公司及其子公司與關係人間之重大交易事項彙總如下：

年 度	九 十 八 年	九 十 七 年
	估各該	估各該
	金 額 科目 %	金 額 科目 %
1. 進 貨		
商訊文化	\$ <u>-</u> <u>-</u>	\$ <u>4,287</u> <u>11</u>
2. 營業費用—廣告支出		
中國時報	\$ <u>-</u> <u>-</u>	\$ <u>4,041</u> <u>100</u>

	九	十	八	年	九	十	七	年
	佔各該				佔各該			
	金	額	科目	%	金	額	科目	%
3. 營業費用—租金支出								
德茂興	\$ 4,196		60		\$ 4,262		65	
年 底								
4. 應付關係企業款項								
應付票據								
德茂興	\$ 1,101		100		\$ -		-	
中國時報	-		-		800		6	
	<u>1,101</u>		<u>100</u>		<u>800</u>		<u>6</u>	
應付帳款								
商訊文化	-		-		8,260		61	
應付費用								
德茂興	-		-		4,475		33	
中國時報	-		-		72		-	
	<u>-</u>		<u>-</u>		<u>4,547</u>		<u>33</u>	
	<u>\$ 1,101</u>		<u>100</u>		<u>\$13,607</u>		<u>100</u>	

母公司於九十七年五月及十一月間出售非上市櫃股票（帳列以成本衡量之金融資產—非流動）：

有 價 證 券 名 稱	出售對象	成 本	出售價款	損 益
時報育樂股份有限公司	工商財經	\$ -	\$ 419	\$ 419
吉發行銷顧問股份有限公司	中國時報	600	623	23
中國時報旅行社股份有限公司	中國時報	<u>775</u>	<u>823</u>	<u>48</u>
		<u>\$ 1,375</u>	<u>\$ 1,865</u>	<u>\$ 490</u>

以上交易均依一般收款條件為之。

母公司與關係人間之進銷貨交易及收付款條件，除中國時報因營運狀況給予較長之收付款期間外，餘均與非關係人相當；與關係人間之租賃契約，係參考市場行情議定租金，並依一般付款條件為之。

(三) 母公司董事、監察人及管理階層薪酬資訊：

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
薪 資	\$ 9,034	\$ 6,448
董監酬勞	406	334
獎 金	2,725	1,632
紅 利	15	10
	<u>\$ 12,180</u>	<u>\$ 8,424</u>

十七、金融商品相關資訊

(一) 公平價值之資訊

資 產	九十八年十二月三十一日		九十七年十二月三十一日	
	帳 面 價 值	公 平 價 值	帳 面 價 值	公 平 價 值
備供出售金融資產				
一流動	\$ 191,116	\$ 191,116	\$ 152,544	\$ 152,544
無活絡市場之債券				
投資一流動	-	-	1,218	-
以成本衡量之金融				
資產—非流動	20,004	-	20,004	-

(二) 母公司及其子公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

1. 上述金融商品不包括現金、應收票據、應收帳款—淨額、應付票據、應付帳款及應付關係企業款項。此類金融商品之到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。
2. 備供出售金融資產如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。
3. 無活絡市場之債券投資一流動及以成本衡量之金融資產—非流動為未上市（櫃）公司者，其無活絡市場公開報價，且實務上須以超過合理成本之金額方能取得可驗證公平價值，因此公平價值無法可靠衡量。

(三) 母公司及其子公司金融資產之公平價值，以活絡市場之公開報價直接決定者為：

	公 開 報 價 決 定 之 金 額	
	九 十 八 年	九 十 七 年
	十 二 月 三 十 一 日	十 二 月 三 十 一 日
<u>資 產</u>		
備供出售金融資產－流動	<u>\$191,116</u>	<u>\$152,544</u>

(四) 利率變動之金融資產如下：

	九 十 八 年	九 十 七 年
	十 二 月 三 十 一 日	十 二 月 三 十 一 日
<u>利 率 變 動 風 險</u>		
公平價值風險	\$ 6,000	\$ 20,880
現金流量風險	22,582	13,496

(五) 九十八及九十七年度備供出售金融資產未實現損益之變動組成項目如下：

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
年初餘額	(\$ 3,431)	\$ 1,040
直接認列為股東權益調整項目	9,958	(6,687)
轉列損益項目	(<u>312</u>)	<u>2,216</u>
年底餘額	<u>\$ 6,215</u>	<u>(\$ 3,431)</u>

(六) 財務風險資訊：

1. 市場風險

母公司及其子公司所持有之金融商品，主要係為國內受益基金憑證，雖受市場價格變動之影響，惟母公司及其子公司業已定期評估投資績效，故預期不致發生重大之市場風險。

2. 信用風險

信用風險係評估母公司及其子公司因交易對方未履行合約所遭受之潛在影響，係以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。母公司及其子公司之交易對方均為信用良好之金融機構、公司組織及政府機關，故預期無重大信用風險。

3. 流動性風險

母公司及其子公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。本公司投資之權益商品均無活絡市場，故預期具有重大流動性風險。

4. 利率變動之現金流量風險

母公司及其子公司暴露於利率變動之現金流量風險主要為浮動利率之活期存款，故市場利率變動將使該金融商品之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

十八、附註揭露事項

(一) 除附表一至二所示者外，無其他應再揭露之事項。

(二) 大陸投資資訊：附表三。

(三) 合併財務報表附註應再額外揭露資訊

1. 母公司與子公司間業務關係及重要交易往來情形及金額：附表四。

2. 子公司持有母公司股份者，應分別列明子公司名稱、持有股數、金額及原因：無。

十九、部門別財務資訊

(一) 產業別資訊

母公司及其子公司主要經營業務為書刊、雜誌之編輯出版與批售業務，係單一部門產業。

(二) 地區別資訊

母公司及其子公司國外營運部門所產生之收入及所使用之可辨認資產，均未達合併後各款項合計數之百分之十以上，故無需揭露地區別財務資訊。

(三) 外銷銷貨資訊

母公司及其子公司九十八及九十七年度外銷銷貨收入均未達母公司及其子公司各該年度銷貨收入金額 10% 以上。

(四) 重要客戶資訊

客 戶 代 號	九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
	銷 貨 金 額	佔 該 科 目 %	銷 貨 金 額	佔 該 科 目 %
C00036	<u>\$ 64,423</u>	<u>15</u>	<u>\$ 47,677</u>	<u>13</u>
BJ 0001	<u>\$ 57,004</u>	<u>14</u>	<u>\$ 48,770</u>	<u>13</u>
BK0001	<u>\$ 54,960</u>	<u>13</u>	<u>\$ 56,622</u>	<u>15</u>

時報文化出版企業股份有限公司及其子公司
年底持有有價證券明細表
民國九十八年十二月三十一日

附表一
單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與有價證券發行人之關係	帳 列 科 目	年 度 數 / 單 位 數 量	帳 面 金 額	額 持 股 比 率 (%)	市 價 / 股 權 淨 值	底 備	註
時報出版公司	股票 SINO CULTURAL (SAMOA) GROUP LTD. 四海電子彩色製版股份有限公 司 視元素股份有限公司	子公司 — —	採權益法之長期股權投資 以成本衡量之金融資產— 非流動 以成本衡量之金融資產— 非流動	300,000 833,500 315,000	\$ 11,710 20,004 -	100.0 13.3 3.5	\$ 11,710 - -	註一 註一及二 註一及二	
	受益憑證 群益利滾利一號基金 安多利策略平衡基金—系列一 元大滿貫債券私募基金 安多利策略成長基金 友邦全球策略高收益債券 A 不 配息基金	— — — — —	備供出售金融資產—流動 備供出售金融資產—流動 備供出售金融資產—流動 備供出售金融資產—流動 備供出售金融資產—流動	2,418,683 1,617,789 1,841,905 1,655,805 1,699,738	26,775 21,039 20,778 20,418 16,667	- - - - -	26,775 21,039 20,778 20,418 16,667	註三 註三 註三 註三 註三	
	摩根雷林明安家理財基金 安多利策略平衡基金—系列四 凱基凱旋基金 復華精銳亞太可轉債基金 元大全球地產建設基金 復華高益策略組合基金 摩根雷林明神龍平衡基金 復華全球短期收益基金 群益恆利五號基金 新光趨勢力基金 金鼎債券基金 台灣工銀大京債券基金 國泰中港台基金	— — — — — — — — — — — — —	備供出售金融資產—流動 備供出售金融資產—流動 備供出售金融資產—流動 備供出售金融資產—流動 備供出售金融資產—流動 備供出售金融資產—流動 備供出售金融資產—流動 備供出售金融資產—流動 備供出售金融資產—流動 備供出售金融資產—流動 備供出售金融資產—流動 備供出售金融資產—流動	930,951 710,732 902,258 1,060,266 1,000,000 600,007 500,000 500,156 471,333 500,000 346,589 369,167 100,000	10,147 10,044 10,002 9,638 7,220 6,132 5,930 5,195 5,086 5,051 5,002 5,002 990	- - - - - - - - - - - - -	10,147 10,044 10,002 9,638 7,220 6,132 5,930 5,195 5,086 5,051 5,002 5,002 990	註三 註三 註三 註三 註三 註三 註三 註三 註三 註三 註三 註三 註三	

(接次頁)

(承前頁)

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與有價證券發行人之關係	帳 列 科 目	年 度 數 / 單 位 數 量	面 金 額	持 股 比 率 (%)	市 價 / 股 權 淨 值	備 註
SINO CULTURAL (SAMOA) GROUP LTD.	股 票 時報 (北京) 文化諮詢有限公司	與有價證券發行人之關係	採權益法評價之被投資公司	-	\$ 11,710	100.0	\$ 11,710	註一

註一：係按未經會計師查核之九十八年度財務報表計算。

註二：以成本衡量之金融資產因公平價值無法可靠衡量，故未予揭露。

註三：係按九十八年底之基金淨值計算。

註四：編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

註五：本表係按新台幣兌美元匯率 1：31.99 換算。

時報文化出版企業股份有限公司及其子公司
被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊
民國九十八年度

附表二

單位：除另予註明者外
，為新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額	年底持股比例(%)	持面金額	有被投資公司額本年度(損)益	本公司本年度認列之(損)益	註
時報出版公司	時報數位傳播股份有限公司 SINO CULTURAL (SAMOA) GROUP LTD.	台北市大理街一三二號 SAMOA	主要經營出版雜誌等 一般投資業	\$ - 9,597 (300 仟美元)	- 300,000	\$ - 11,710	(\$ 2,599) (829)	(\$ 2,599) (829)	註一及三 註一及四
SINO CULTURAL (SAMOA) GROUP LTD.	時報(北京)文化諮詢有限公司	北京市朝陽區左家莊中街6號力鴻花園3號樓607室	主要經營出版品及文藝活動之規劃、設計及諮詢業務等	15,995 (500 仟美元)	-	11,710	(829)	(829)	註一

註一：係按未經會計師查核之九十八年度財務報表計算。

註二：本表係按新台幣兌美元匯率 1：31.99 換算。

註三：子公司時報數位傳播股份有限公司於九十八年七月三十一日召開董事會決議辦理清算，並以九十八年七月三十一日為清算基準日。並已於九十八年十一月八日清算完結。

註四：子公司 SINO CULTURAL (SAMOA) GROUP LTD. 於九十八年十月間辦理減資 200 仟美元彌補虧損。

時報文化出版企業股份有限公司及其子公司

大陸投資資訊

民國九十八年度

附表三

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本年初自台灣匯出投資金額	本年度匯出投資金額	或收回投資金額	本年年底自台灣匯出投資金額	本公司直接或間接投資之持股比例	本年度認列利益(註一)	年底投資面價	資產價值	截至本年度止已匯回投資收益
時報(北京)文化諮詢有限公司	主要經營出版品及文藝活動之規劃、設計與諮詢業務等	\$ 15,995 (500 仟美元)	透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司	\$ 15,995 (500 仟美元)	\$ -	\$ -	\$ 15,995 (500 仟美元)	100%	(\$ 829)	\$ 11,710	\$ -	-

年底累計自大陸赴台投資金額	\$15,995 (500 仟美元)	經濟部投資審議會核准投資金額	\$260,569 (註二)	規定投資限額
---------------	--------------------	----------------	----------------	--------

註一：係按未經會計師查核之九十八年度財務報表計算。

註二：依據投審會 2008.8.29 查核「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」規定之限額。

註三：本表係按新台幣兌美元匯率 1：31.99 換算。

時報文化出版企業股份有限公司及其子公司
 母子公司間業務關係及重要交易往來情形
 民國九十八及九十七年度

單位：新台幣仟元

附表四

編號 (註一)	交易人 名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易科目	往來金額	交易條件 (註四)	情況 合併總 估資產 (註三)	或收 之比率 (註三)
0 1	九十八年度 時報文化出版公司 時報數位傳播公司	時報數位傳播公司 時報文化出版公司	1 2	營業成本	\$ 254	—	—	-
				銷貨收入	254	—	—	-
0	九十七年度 時報文化出版公司	時報數位傳播公司	1	其他應收款	619	—	—	-
				應付關係企業款項	1,200	—	—	-
				營業成本	2,322	—	—	-
				其他收入	1,317	—	—	-
				租金收入	491	—	—	-
1	時報數位傳播公司	時報文化出版公司	2	應收關係企業款項	1,200	—	—	-
				應付關係企業款項	619	—	—	-
				銷貨收入	2,322	—	—	-
				租金支出 其他費用	491 1,317	—	—	- -

註一：0 代表母公司、子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註二：1 代表母公司對子公司、2 子公司對母公司。

註三：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期未餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

註四：母子公司間進銷貨之交易條件與一般非關係人無重大差異，其餘交易因無相關同類交易可循，其交易條件依雙方約定條件為之。

註五：所列母子公司間業務交易往來分錄業已於編製合併報表時予以全數沖銷。

柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項：

一、財務狀況

財務狀況之檢討與分析表

單位：仟元

項目 \ 年度	98 年度	97 年度	差 異	
			金額	%
流動資產	486,000	418,829	67,171	16.04
固定資產	125,344	122,885	2,459	2.00
其他資產	10,761	13,501	-2,740	-20.29
資產總額	653,819	620,650	33,169	5.34
流動負債	200,391	185,100	15,291	8.26
長期負債	0	0	0	0
負債總額	219,537	203,828	15,709	7.71
股本	303,758	303,758	0	0
資本公積	12,800	12,800	0	0
保留盈餘	109,981	101,869	8,112	7.96
股東權益總額	434,282	416,822	17,460	4.19
增減比例變動分析說明：				
其他資產減少：主要係因遞延所得稅資產-非流動減少 1,237 仟元及 遞延資產減少 1,837 仟元所致。				

二、經營結果：

(一)經營結果比較分析

單位：新台幣仟元

	九十八年度		九十七年度		增（減）	變動比
	小計	合計	小計	合計	金額	例（%）
銷貨收入總額	\$626,140		\$570,961		55,179	9.66
減：銷貨退回及折讓	210,419		204,369		6,050	2.96
銷貨收入淨額		\$415,721		\$366,592	49,129	13.40
銷貨成本		213,753		187,444	26,309	14.04
銷貨毛利		201,968		179,148	22,820	12.74
營業費用		151,458		138,655	12,803	9.23
營業利益		50,510		40,493	10,017	24.74
營業外收入及利益		4,710		20,270	-15,560	-76.76
營業外費用及損失		8,570		14,914	-15,050	-42.54
繼續營業部門稅前淨利		46,650		45,849	801	1.75
所得稅		12,719		15,211	-2,492	-16.38
繼續營業部門稅後淨利		33,931		30,638	3,293	10.75

增減比例變動分析說明：

1. 營業利益增加：主要係因銷貨收入淨額增加。
2. 營業外收入及利益減少：主要係因代編代印及版權轉授收入、不需支付版稅轉收入及備抵呆帳回轉收入減少。
3. 營業外費用及損失減少：主要係因按權益法認列之投資損失減少。

(二)銷貨毛利變動分析：變動未達 20%。

三、現金流量：

(一) 本年度現金流量變動分析：

項目	98 年度	97 年度	變動金額	增減比例(%)
1. 營業活動	37,109	233	36,876	15,826.61
2. 投資活動	(15,937)	24,887	(40,824)	(164.04)
3. 融資活動	(25,819)	(28,297)	2,478	8.76

1. 主要係因九十八年度純益增加及支付應付款項金額減少，使營業活動淨現金流入增加所致。
2. 主要係因購買備供出售金融資產增加所致。

(二) 本年度流動性分析：

項 目 \ 年 度	98 年	97 年	增(減)比例 (%)
現金流量比率(%)	18.52	0.13	14,146.15
現金流量允當比率(%)	117.37	110.60	6.12
現金再投資比率(%)	1.42	-	100.00
增減比例變動分析說明：			
現金流量比率及現金再投資比率增加：主要係九十八年度純益及應付款項增加，使營業活動淨現金流入減少所致。			

(三) 未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

年 初 現 金 餘 額	預計全年來自 營業活動淨 現金流量	預 計 全 年 現金流出量	預計現金剩餘 (不足)數額 + -	預計現金不足額之補救措施	
				投資計畫	融資計畫
17,053	70,754	66,755	21,052	-	-
1. 本年度(未來一年)現金流量變動情形分析					
(1)營業活動：加強行銷通路拓展與增加銷貨收入挹注。					
(2)投資活動：靈活運用資金於備供出售金融資產。					
(3)融資活動：發放現金股利。					
2. 預計現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用					

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無。

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

1.

說明 項目	金額 (新台幣仟元)		獲利或虧損之 主要原因	改善計畫	未來其他 投資計畫
Sino Culture (SAMOA) Group Ltd.	15,995	持股 100% 之子公司	本期認列 損失 829 仟元。 (大陸尚未開放出版， 尚在研發，沒有重大收 入)	-	視營運 狀況而定。
時報數位傳播股份 有限公司	50,000	持股 100% 之子公司	本期認列損失 2,840 仟元。	已於 98 年 11 月 8 日 清算完結	

2. 政策：未來投資計畫以開發數位出版及拓展電子書相關業務之投資為主，專注本業之發展，提高營運之績效。

六、最近年度及截至年報刊印日止風險事項之分析評估：

(一) 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

1. 本公司無其他借款計畫，故利率變動對利息支出並無影響。
2. 匯率變動主要影響公司國外版稅支付、版權轉授收入及海外應收帳款的收回，98 年度淨兌換利益 21 仟元，匯率變動對公司損益影響不大，未來如外幣交易規模擴大，擬增減調節外幣銀行帳戶金額或其他外匯避險工具，如外匯買賣合約因應。
3. 目前通貨膨脹對公司損益影響不大。

(二) 從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：本公司及關係企業並未從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易。

(三) 未來研發計畫及預計投入之研發費用：開發新產品(數位出版等)、新製程及新設計，增強產品競爭力，預計投入之研發費用約 600 萬元。

(四) 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

最近年度國內外重要政策及法律變動對公司財務業務並無重大之影響。1. 「員工紅利及董監酬勞費用化」及「財務會計準則 10 公報修正」分別自九十七年一月一日及九十八年一月一日起施行，本公司已依規定辦理，對公司並無重大之影響。2. 上市櫃公司 2013 年將全面採用國際會計準則(IFRS)，本公司將依規定辦理 3. 為強化公司治理，公司法及證交法新增及修改部分條文，本公司將依法辦理相關事項。

(五) 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

由於科技不斷進步，電子書之載體已上市，未來有可能影響紙本書籍之銷售，但目前在台灣並不普遍。本公司已專案投入電子書等數位出版流程之評估及研發。

(六) 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司致力於保持高度的職業道德與營運管理，在企業誠信與道德規範管理下，公司之經營團隊絕不容許任何無誠信與不道德之行為。

(七) 進行購併之預期效益、可能風險及因應措施：不適用。

(八) 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：不適用。

(九) 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司 98 年度最大之進貨及銷貨客戶分別約僅佔進貨總額 8.60%及銷貨淨額 15.50%，故無集中所面臨之風險。

(十) 董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：

本公司董事余建新原持有本公司股份 13,261,600 股(持股比約 43.66%)，經巨額股份申讓後，個人手中已無持股。余建新係將股份轉讓到其名下的 2 家公司——德茂興投資股份有限公司累計取得本公司股份 12,761,000 股(持股比約 42.01%)、德茂昌投資股份有限公司取得本公司股份 500,000 股(持股比約 1.65%)，余建新實質上仍然是時報文化的主要股東，股權結構並未改變。本公司向由專業經理人負責管理，董事長為孫思照，莫昭平任總經理，德茂興投資股份有限公司取得本公司 1/3 以上之股份(余建新申讓股份的動作)，並不會影響目前運作，對未來也不會有影響。

(十一) 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：不適用。

(十二) 訴訟或非訟事件：無。

(十三) 其他重要風險及因應措施：無。

七、其他重要事項：

與財務透明有關人員，其取得主管機關指明之相關證照情形

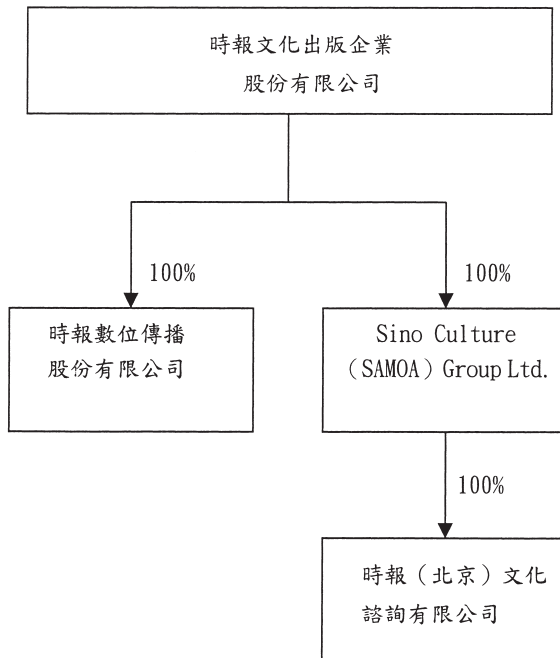
部 門	姓 名	相 關 研 習 證 照
財 務 部	黃 振 元	CPA 會計師執照、公開發行公司財會主管專業認證 IFRS 國際會計準則專業培訓班
稽 核	莊 惠 敏	最新國際內部稽核執業準則與品質評核

捌、特別記載事項：

一、關係企業相關資料：

(一)、關係企業合併營業報告書：

1. 關係企業組織圖



註:時報數位傳播股份有限公司於九十八年七月三十一日召開董事會決議辦理清算，並以九十八年七月三十一日為清算基準日，且已於九十八年十一月八日辦理清算完結。

2. 各關係企業基本資料

企業名稱	地址	主要營業項目	設立日期	實收資本額
時報數位傳播股份有限公司	台北市大理街 132 號	主要經營出版雜誌書及數位產品等	2006.10.30	50,000(仟元)
Sino Culture (SAMOA) Group Ltd.	OffshoreChambers, P.O. Box 217, Apia, Samoa	一般投資業	2003.08.05	USD300,000 (註)
時報(北京)文化諮詢有限公司	北京市朝陽區左家庄中街 6 號力鴻花園 3 號樓 607 室	主要經營出版品及文藝活動之規劃、設計與諮詢業務等	2003.10.08	USD500,000 (註)

註：歷史匯率：USD1=NTD34.3272(USD 300,000)

3. 推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無。

4. 各關係企業董事、監察人及總經理資料

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份		所代表之法人
			股數(股)	持股比例	
時報數位傳播股份有限公司	董事長 董事兼 總經理 董事 監察人	孫思照 莫昭平 黃秀錦 黃振元	5,000,000	100%	時報文化出版企業股份有限公司
Sino Culture (SAMOA) Group Ltd.	董事長	莫昭平	300,000	100%	時報文化出版企業股份有限公司
時報(北京)文化諮詢有限公司	董事長兼 總經理 董事 董事	莫昭平 孫思照 黃振元	(註)	100%	Sino Culture (SAMOA) Group Ltd.

註：出資額 USD500,000。

5. 各關係企業營運概況

單位：仟元

企業名稱	資本額	資產 總額	負債 總額	淨值	營業 收入	營業 利益	本期損益 (稅後)	每股盈餘 (元)
時報數位傳播股份有限公司(註3)	0	41	0	41	474	-838	-2,599	-0.52
Sino Culture (SAMOA)Group Ltd.	9,597	11,710	0	11,710	0	0	-829	-0.86
時報(北京)文化諮詢有限公司	15,995	11,721	11	11,710	186	-1,029	-829	(註2)

註1：98年年底匯率：USD1=NTD31.99

註2：有限公司不適用。

註3：已於98年11月8日辦理清算完結。

(二)、關係企業合併財務報告：詳95至129頁。

(三)、關係企業關係報告書：詳138至145頁。

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度及截至年報刊印子公司持有或處分公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：無。

玖、最近年度及截至年報刊印日止證交法第三十六條第二項第二款所

定對股東權益或證券價格有重大影響事項：

本公司董事三分之一以上發生變動：

- 1、發生原因：98年6月10日股東會改選董事，董事改選結果四席董事變更，其中原三席董事(孫思照、余建新、莫昭平)由自然人改為法人代表，致董事變動累計達三分之一以上。

- 2、對股東權益或證券價格之影響：

本公司董事三分之一以上發生變動，對股東權益或證券價格並無重大影響。

99.2.10 勤審 9902611 號

受文者：時報文化出版企業股份有限公司

主旨：就 貴公司民國九十八年度關係報告書相關資訊無重大不符之
聲明書表示意見，敬請 查照。

說明：

- 一、貴公司於民國九十九年二月十日編製之民國九十八年度之關係報告書，經 貴公司聲明係依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」編製，且所揭露資訊與上開期間之財務報告附註所揭露之相關資訊無重大不符，聲明書如附件。
- 二、本會計師已就 貴公司編製之關係報告書，依據「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」，並與 貴公司民國九十八年度之財務報告附註加以比較，尚未發現上述聲明有重大不符之處。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 陳 清 祥



會計師 張 清 福



關係報告書聲明書

本公司九十八年度（自九十八年一月一日至九十八年十二月三十一日止）之關係報告書，係依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」編製，且所揭露資訊與上開期間之財務報告附註所揭露之相關資訊無重大不符。

特此聲明

公司名稱：時報文化出版企業股份有限公司



負責人：孫 思 照



中 華 民 國 九 十 九 年 二 月 十 日

表一

時報文化出版企業股份有限公司
從屬公司與控制公司間之關係概況

民國九十八年十二月三十一日

單位：股；%

控 制 公 司 名 稱	控 制 原 因	控 制 公 司 之 持 股 與 設 質 情 形			控 制 董 事、監 察 人 姓 稱	司 公 派 經 理 人 姓 名
		持 有 股 數	持 股 比 例	設 質 股 數		
德茂興資本股份有限公司 (註一)	本公司大股東	12,761,000	42.01%	無	董事長 董事	孫思照 余建新、莫昭平

註一：原德茂興投資股份有限公司，於九十九年一月七日更名為德茂興資本股份有限公司。

表二

時報文化出版企業股份有限公司
進、銷貨交易情形
民國九十八年度

單位：新臺幣仟元；%

與控制公司間交易情形	與控制公司間交易		與控制公司間交易條件		差異原因	應收(付)帳款、應收票據		逾期應收帳項			備註	
	金額	占總進(銷)貨率之比	銷毛	貨利		單價(元)	授信期間	單價(元)	授信期間	餘額		占總應收(付)帳款、票據之比率
進(銷)貨												
無												

時報文化出版企業股份有限公司
財產交易情形
民國九十八年度

單位：新臺幣仟元

交易類 型（取 得處分）	財 產 稱 名	交 易 期 事 實 生 日 或 發 日	交 金 額	交付或 交付條 件	價款收 付情形	處 損 益	交易對 象為公 司之原 因	前次移轉資料				交易決 定方式	價格決 定之參 考依據	取得或 處分之 目的使 用情形	其他約 定事項
								所 有 人	與 公 司 關 係	移 日	轉 期	資 金	額		
無															

表四

時報文化出版企業股份有限公司
 資金融通情形
 民國九十八年度

單位：新臺幣仟元；%

交易類型 (貸與或 借入)	最高餘額	期末餘額	利率區間	本期利息 總額	融通期限	融通原因	取得(提供)擔保品			交易 方式	定式	提列備抵 呆帳情形
							名	稱	金額			
無												

時報文化出版企業股份有限公司
資產租賃情形
民國九十八年度

單位：新臺幣仟元

交易類型 (承租或出租)	標名	物的 稱座	地點	租賃期間	租賃性質	租金決定 依據	收取 (支付)方	與一般 租金水 平比較	本期租 金總額	本期收 付情形	其他約定 事項
承租	房屋及建築	台北市和平 西路二段 240 號和 平大樓		98/1-98/12	營業租賃	參考市場行 情議定租 金	每季支付一 次	相當	4,196	3,304	無

時報文化出版企業股份有限公司
背書保證情形
民國九十八年度

單位：新臺幣仟元；％

最高餘額	期	末餘額		背書保證原因	提供擔保品為保證者				解除保證責任或收回擔保品之條件或日期	財務報表已認列或有損失之金額	違反所訂相關作業情形之
		金額	占財務報表淨值之比率		名稱	數量	價值	價值			
無											

時報文化出版企業股份有限公司



董事長：孫思照

