

股票代碼：5701

劍湖山世界股份有限公司
一一〇年股東常會

議事手冊

時間：中華民國一一〇年六月十七日（星期四）上午九時整

地點：劍湖山渡假大飯店1樓宴會廳(雲林縣古坑鄉永光村大湖口67-8號)

目錄	頁次
開會程序-----	1
會議議程-----	2
報告事項-----	3
承認事項-----	4
討論事項-----	5
選舉事項-----	14
其他議案-----	15
臨時動議-----	15
附件	
109 年度營業報告書-----	16
審計委員會審查報告書-----	18
會計師查核報告暨 109 年度個體及合併財務報表-----	19
109 年度虧損撥補表-----	41
「股東會議事規則」修正條文前後對照表-----	42
「董事選舉辦法」修正條文前後對照表-----	45
應募人名單-----	49
私募必要性與合理性之證券承銷商評估意見書-----	53
董事(含獨立董事)候選人名單-----	69
董事(含獨立董事)候選人競業行為說明-----	71
附錄	
公司章程-----	74
股東會議事規則(修正前)-----	87
董事選舉辦法(修正前)-----	95
董事持股情形-----	98

劍湖山世界股份有限公司一一〇年股東常會開會程序

一、報告出席股數宣布開會

二、主席致開會詞

三、報告事項

四、承認事項

五、討論事項

六、選舉事項

七、其他議案

八、臨時動議

九、散 會

劍湖山世界股份有限公司一一〇年股東常會議程

一、時間：中華民國 110 年 6 月 17 日（星期四）上午 9 時整。

二、地點：劍湖山渡假大飯店 1 樓宴會廳

（雲林縣古坑鄉永光村大湖口 67-8 號）。

三、行禮如儀

四、主席致開會詞

五、報告事項：

- （一）本公司 109 年度營業狀況暨 110 年度營業計畫報告。
- （二）審計委員會審查本公司 109 年度決算表冊報告。
- （三）本公司 109 年度累積虧損達實收資本額二分之一報告。
- （四）本公司 109 年度私募有價證券案辦理情形報告。

六、承認事項：

- （一）本公司 109 年度營業報告書及財務報表案。
- （二）本公司 109 年度虧損撥補案。

七、討論事項：

- （一）修正本公司「股東會議事規則」部分條文案。
- （二）修正本公司「董事選舉辦法」部分條文案。
- （三）本公司擬辦理 110 年私募有價證券案。

八、選舉事項：

- （一）本公司第十三屆董事（含獨立董事）改選案。

九、其他議案：

- （一）解除董事及其代表人競業禁止之限制案。

十、臨時動議

十一、散會

報告事項

一、本公司 109 年度營業狀況暨 110 年度營業計畫報告，敬請鑒核。

附營業報告書，請參閱第 16 頁至第 17 頁。

二、審計委員會審查本公司 109 年度決算表冊報告，敬請鑒核。
附審查報告書，請參閱第 18 頁。

三、本公司 109 年度累積虧損達實收資本額二分之一報告，敬請鑒核。

依據公司法第 211 條規定，「公司虧損達實收資本額二分之一時，董事會應即召集股東會報告」。

本公司 109 年度經會計師查核財務報表累積虧損為新台幣 1,897,129,891 元，已逾 109 年 12 月 31 日實收資本額新台幣 2,537,569,570 元之二分之一。

四、本公司 109 年度私募有價證券案辦理情形報告，敬請鑒核。
本公司於 109 年 6 月 9 日股東會通過以私募方式辦理私募普通股或乙種特別股，每股面額 10 元，總股數不超過 2.2 億股；於股東會決議之日起一年內分次辦理。

本公司於 110 年 5 月 6 日經董事會決議通過，因辦理期限將屆且基於整體資金考量，於剩餘期限內不再繼續辦理。

承認事項

第一案

董事會 提

案由：本公司 109 年度營業報告書及財務報表案，提請 承認。

說明：一、本公司 109 年度營業報告書及個體財務報表、合併財務報表，業經審計委員會審查通過，並送請董事會決議完竣。

二、上述財務報表經國富浩華聯合會計師事務所黃鈴雯會計師、蔡淑滿會計師查核簽證完竣。

三、檢附 109 年度營業報告書、會計師查核報告及財務報表，請參閱第 16 頁至第 17 頁及第 19 頁至第 40 頁。

決議：

第二案

董事會 提

案由：本公司 109 年度虧損撥補案，提請 承認。

說明：本公司截至 109 年 12 月 31 日止，期末待彌補虧損餘額為新台幣 1,897,129,891 元。109 年度虧損撥補表，請參閱第 41 頁。

決議：

討論事項

第一案

董事會 提

案由：修正本公司「股東會議事規則」部分條文案，提請 討論。

說明：一、依據金融監督管理委員會110年1月21日金管證交字第1090150567號函、公司法第一百七十二條之一第五項修正、及經商字第10700105410號函等規定辦理，擬修正本公司「股東會議事規則」部分條文，以提升公司治理、維護股東權益。

二、修正條文前後對照表，請參閱第42頁至第44頁。

決議：

第二案

董事會 提

案由：修正本公司「董事選舉辦法」部分條文案，提請 討論。

說明：一、依據證券櫃檯買賣中心109年6月12日證櫃監字第10900582661號函、及本公司章程規定董事選舉採候選人提名制，擬修正本公司「董事選舉辦法」部分條文。

二、修正條文前後對照表，請參閱第45頁至第48頁。

決議：

第三案

董事會 提

案由：本公司擬辦理110年私募有價證券案，提請 決議。

說明：一、本公司為調整財務結構、推動業務增長、強化競爭力及因應未來發展等需求(包括但不限於償還借款、轉投資、購置固定資產及充實營運資金等用途)，擬提請股東會授

權董事會視市場狀況且配合公司實際資金需求情形，於適當時機依公司章程或相關法令規定，於總股數不超過 220,000,000 股之額度內，辦理私募普通股或私募乙種特別股，每股面額 10 元。依證券交易法第 43 條之 6 規定，自股東會決議之日起一年內就前述籌資工具，以擇一或搭配之方式，分一～三次辦理之。

二、發行有價證券種類：私募普通股或乙種特別股。總股數不超過 220,000,000 股之額度內，每股面額 10 元。

本公司目前資本額為 253,756,957 股，本次私募普通股或乙種特別股之合計最大發行股數上限為 220,000,000 股，倘若全數完成私募，預計實收資本額合計為 473,756,957 股，私募後所增加股本將佔私募後股本比重為 46.44%。

三、價格定價之依據及合理性：

1. 私募普通股

(1) 本次私募普通股之實際發行價格，以不低於參考價格之八成為訂定依據。實際定價日提請股東會授權董事會視日後洽特定人情形及市場狀況決定之。

(2) 私募參考價格依下列二基準計算價格較高者定之：

a. 定價日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之每股股價。

b. 定價日前 30 個營業日之普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之每股股價。

2. 私募乙種特別股

(1) 本次私募乙種特別股之實際發行價格，以不低於理論價格之八成為訂定依據。實際定價日提請股東會授權董事會視日後洽特定人情形及市場狀況決定之。

(2) 私募參考價格依下列二基準計算價格較高者定之：

a. 定價日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價簡單算術平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之每股股價。

b. 定價日前 30 個營業日之普通股收盤價簡單算數平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後之每股股價。

3. 訂價之合理性：本次私募普通股或私募乙種特別股實際發行價格之訂定係依據現行法令規定辦理之，故其價格之訂定應有其合理性。

4. 顧及市場瞬息變化因素影響，致本次私募普通股或乙種特別股發行價格之訂定未來有低於股票面額之可能性，此係依現行法令規定訂定，且私募發行之股份三年內不得自由轉讓等因素，私募價格若低於面額，係因受市場價格變動影響，故屬合理。

5. 辦理私募對股東權益之影響：

由於本公司目前帳上仍有累積虧損，每股淨值低於面額，另參考本公司股票近期於交易市場之每股市價，本次辦理私募普通股或乙種特別股之發行價格依前述之定價方法將低於股票面額，私募價格低於股票面額之差額，將造成累積虧損增加。未來將視公司營運及市場狀況，以減資、盈餘、資本公積彌補虧損或其他法定方式逐步沖抵或其他法定方式處理。

另如依前述定價方式致私募每股發行金額低於面額，本公司基於預期未來在順利引進內部人、關係人或非關係人等符合證券交易法第四十三條之六及金融監督管理委員會 91 年 6 月 13 日(91)台財證一字第 0910003455 號令規定選擇之特定人並完成私募資金之募集後，將可為公

司帶來直接或間接之資源，以取得新的獲利契機，期使本公司能永續經營，進而得以確保全體股東之權益，對股東權益應不致產生重大不利之影響。

四、應募人選擇方式：

1. 本次決議私募之應募對象以符合證券交易法第四十三條之六及原財政部證券暨期貨管理委員會 91 年 6 月 13 日 (91)台財證一字第 0910003455 號函及 99 年 9 月 1 日金管證發字第 0990046878 號修正之「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」等相關函令規定之特定人為限。
2. 應募人之選擇目的：目前尚未洽定特定人，擬請董事會授權董事長以公司未來營運能產生直接或間接助益者為首要考量，並以符合主管機關規定之各項特定人中選定之。
3. 應募人如為內部人或關係人：
 - (1) 應募人之選擇方式與目的：對公司未來營運有直接或間接助益，且對本公司營運具有一定了解，有利於公司未來營運發展者。
 - (2) 必要性：為提高公司獲利能力、強化財務結構及維持公司永續經營，並考量強化經營階層穩定性，為避免影響公司正常運作，擬採私募方式向特定人募集資金改善公司整體營運體質。
 - (3) 預計效益：藉由應募人資金挹注，取得穩定長期資金，減少因資金需求而增加之銀行借款，以目前平均借款利率來看，預計每年可減少約 1.829~2.94% 的利息成本，並可降低負債比率。
 - (4) 應募人名單：應募人若為內部人或關係人，目前可能之應募人名單請參閱第 49 頁至第 52 頁。
4. 應募人如為策略性投資人：

(1)應募人選擇方式與目的：本公司可能藉私募計畫引進策略性投資人，一方面可協助取得長期穩定之資金，一方面可協助公司拓展營運範圍、進行多角化經營等有效提昇股東權益之策略。故引進之策略性投資人將以可幫助本公司強化競爭優勢或創造股東權益為優先考量，惟本公司尚未洽定本次私募之策略性投資人。

(2)必要性

本公司為更積極創造獲利來源及競爭利基，積極尋求適當之策略性投資人，以因應未來業務成長所需，有助本公司永續經營及發展，本次決議之辦理私募藉以引進策略性投資人具有其必要性。

(3)預計效益

本公司藉由私募計畫引進策略性投資人，可協助取得長期穩定之資金，並期藉其本身經驗、技術、知識或通路等，強化公司多角化之開發經營，提升本公司股東權益。

五、辦理私募之必要理由：

1. 不採用公開發行之理由：考量籌集資金之時效性、可行性及資本市場之不確定性因素，並有效降低資金成本，擬採私募方式向特定人募集資金。

2. 私募之額度：

總股數不超過 220,000,000 股之額度內，辦理私募普通股或私募特別股，每股面額 10 元。

3. 私募資金之用途及預計達成效益：

本次私募計畫將自股東會決議之日起一年內，分一～三次辦理之：

	資金用途	預計達成效益
第一次 § 第三次	調整財務結構、推動業務增長、強化競爭力及因應未來發展等需求(包括但不限於償還借款、轉投資、購置固定資產及充實營運資金等用途)	取得穩定長期資金，減少因資金需求而增加之借款，以目前平均借款利率來看，預計每年可減少約 1.829~2.94% 的利息成本，並可降低負債比率。 另為利公司拓展營運規模、進行多角化經營，且因應未來新事業發展所需，故將用以支應營運周轉金、新增轉投資事業、購置固定資產等。預計其整體效益將有助於公司營運穩定成長及改善獲利能力，提升整體股東權益，對公司財務及股東權益有其正面助益。

六、董事會決議辦理私募前一年內經營權發生重大變動或引進策略性投資人後，將造成經營權重大變動，將洽請證券承銷商針對辦理私募必要性與合理性出具評估意見：詳參閱第 53 頁至第 68 頁。

七、若發行乙種特別股之主要權利義務：

1. 本公司年度決算後如有盈餘，除彌補歷年累積虧損及依法繳納一切稅捐外，應先提百分之十為法定盈餘公積，並按法令規定提列特別盈餘公積後，再就其餘額併同以前年度累積之未分配盈餘優先發放甲種特別股當年度應分派及以前各年度累積未分派之股息，次就其餘額再分派乙種特別股股息。
2. 本公司乙種特別股股息不超過年利率 5%。
3. 本公司對於乙種特別股之股利分派具自主裁量權，由董事會依本章程第三十一條規定擬定盈餘分派議案後提請

股東常會承認之。乙種特別股股息依實際發行價格計算，於每年股東會承認決算書表後，由董事會訂定特別股除息基準日，以現金一次支付上年度應發放之特別股股息，發行當年度股息按特別股當年度實際發行日數計算，增資基準日定為發行日。

4. 倘當年度決算無盈餘或盈餘不足分派乙種特別股股息時，其未分派或分派不足額之股息，應不計息但累積至以後有盈餘之年度補足。
5. 乙種特別股自交付日起算滿三年之次日起，除本公司股份依法暫停過戶期間外，乙種特別股股東得以一股特別股轉換一股普通股。
6. 本次私募乙種特別股及所轉換之普通股，於乙種特別股發行期間不上櫃交易，但於交付滿三年之次日起，若乙種特別股全數轉換成普通股，將授權董事會視當時狀況決定是否依相關規定向主管機關辦理公開發行並申請上櫃交易。
7. 自乙種特別股交付日起算滿五年之次日起，本公司強制將流通在外之特別股轉換成普通股。特別股依本款轉換為普通股後，其累積未分派之股息，應於以後有盈餘年度依本條第一款分派順序優先補足之。
8. 除權(息)基準日前已轉換成普通股者，參與轉換當年度股東會決議之普通股有關前一年度盈餘及資本公積分派，但應放棄轉換當年度股東會決議分派之前一年度特別股股息。除權(息)基準日後始轉換成普通股者，參與當年度股東會決議分派之前一年度特別股股息，不再參與轉換當年度股東會決議之普通股有關前一年度盈餘及資本公積之分派。轉換當年度不得享受當年度之特別股

股息，但得參與當年度普通股盈餘及資本公積分派。同一年度特別股股息及普通股股利(息)以不重覆分派為原則。

9. 乙種特別股除領取特別股股息外，不得參與普通股關於盈餘及資本公積分派。
 10. 乙種特別股分派本公司剩餘財產之順序優先於普通股，次於甲種特別股，但以不超過發行金額為限。
 11. 乙種特別股之表決權、董事之選舉權及被選舉權與本公司普通股相同。
 12. 本公司以現金發行新股時，乙種特別股股東與甲種特別股股東及普通股股東，均有相同之新股優先認股權。
 13. 乙種特別股經本公司全部轉換為普通股前，倘本公司擬修改章程而將導致影響乙種特別股權利者，應經持有乙種特別股股份總數三分之二以上之股東出席乙種特別股股東會，以出席乙種特別股股東表決權過半數之同意。
 14. 乙種特別股發行條件未盡事宜，悉依相關法令及主管機關之規定辦理。倘依主管機關之要求，有調整乙種特別股發行條件等內容之必要時，授權董事會配合辦理。
- 八、本次私募將採普通股、乙種特別股擇一或搭配發行方式，分一～三次辦理之。發行股數以不超過 220,000,000 股為上限。本公司目前資本額為 253,756,957 股，本次私募普通股或乙種特別股之合計最大發行股數上限為 220,000,000 股，倘若全數完成私募，預計實收資本額合計為 473,756,957 股，私募後所增加股本將佔私募後股本比重為 46.44%。
- 九、本次私募案所定發行新股之發行條件、發行價格、發行股數、發行金額、計劃項目、資金運用進度、預計可能產生之效益及其他相關事宜，將以股東會決議及主管機關核准

為最後定案之依據。如遇法令變更或主管機關核定修正，或因客觀因素變更而需修正時，擬請股東會授權董事會處理。

十、為配合本次辦理私募案，擬請股東會於通過本私募案後，授權本公司董事長或其指定之人辦理與本次私募案有關之事宜。

十一、本案已經 110 年 5 月 6 日董事會決議通過，提請股東會決議。

決 議：

選舉事項

第一案

董事會 提

案由：本公司第十三屆董事(含獨立董事)改選案，提請 選舉。

說明：一、本公司第十二屆董事將於 110 年 6 月 30 日任期屆滿，依本公司章程第十八條規定「本公司設置董事九人至十一人，採候選人提名制度，由股東會就候選人名單中選任之」。

二、本公司擬提名第十三屆董事十一人(含獨立董事三人)，於今年股東常會進行改選。新任董事(含獨立董事)任期自 110 年 7 月 1 日起至 113 年 6 月 30 日止，任期三年。

三、全體董事選舉採候選人提名制度，股東應就候選人名單中選任之。新任董事(含獨立董事)候選人之學歷、經歷及其他相關資料，請參閱第 69 頁至第 70 頁。

選舉結果：

其他議案

第一案

董事會 提

案由：解除董事及其代表人競業禁止之限制案，提請 討論。

說明：一、依公司法第二〇九條第一項規定「董事為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為應對股東會說明其行為之重要內容並取得其許可」。

二、擬向股東會說明本公司第十三屆新任董事及其代表人，有為自己或他人從事與公司營業範圍相同或類似之行為。

三、擬提請股東會許可解除該董事及其代表人自就任之日起競業禁止之限制。

四、董事(含獨立董事)候選人競業行為說明，請參閱第 71 頁至第 73 頁。

決議：

臨時動議

散會



一、109 年度營業報告

本公司 109 年度營業收入為新台幣 458,960 仟元，與 108 年度 548,130 仟元比較，衰退 16%。109 年度本期淨損 137,045 仟元，每股虧損 0.54 元。

二、110 年度營業計畫

109 年全球經濟和消費市場受 COVID-19 新冠肺炎疫情嚴重影響，各行各業經營慘淡，尤以觀光休閒產業所受衝擊最大。所幸受惠政府各項紓困及振興方案補助，本公司業務行銷策略操作奏效，加上費用控管得宜，綜觀 109 年全年經營不僅未被疫情擊潰，且虧損較 108 年度減少 29%。

然而，疫情的不確定性仍是本公司今年經營的最大挑戰，本公司將持續推動各項創新轉型、深耕強化經營策略，並運用既有資源和優勢，推動各項工作計劃：

一、豐富園內活動及景觀花園軟實力，以 35 週年慶及「花現劍湖山」作為全年行銷主軸。配合政府觀光政策，促進觀光旅遊發展；加強週邊產業串連合作、跨界或同業聯合行銷；開發特色主題旅遊產品、研發創新且具經濟效益產品並自創品牌，做為區域觀光旅遊的整合者與促進者。

二、採漸進式轉型，輕資產投入，發揮資源基礎效益；發展露營體驗、戶外教學、環境教育新商機；資源活化土地再利用，創新業態與營收。

三、持續推動組織改造與瘦身，精實永續，創新服務，數位提升，

淘汰低效益設施，深化運用優勢設施，降低成本，擷節費用。

本公司成立迄今已 35 年，歷經國內休閒遊樂產業從初始萌芽、發展興盛到今日的百花齊放，業態更多樣，變化更快速，創意更多元，競爭更激烈。因此，本公司的營運將更靈活彈性，策略將更多元創新，變革也將更快速，以創造劍湖山世界下一個遊樂新紀元。

董事長：尤義賢



經理人：尤義賢



會計主管：林美草



劍湖山世界股份有限公司
審計委員會審查報告書

茲准

董事會造送本公司一〇九年度營業報告書、財務報表（個體及合併財務報表）、虧損撥補表等，業經本審計委員會審查完竣，認為尚無不符，爰依照公司法第二百十九條之規定謹具報告，敬請 鑒核。

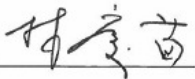
惟公司負債比高，累積虧損已超過實收資本額二分之一，本委員會已督促公司對財務業務提出改善計劃。

此 致

本公司一一〇年股東常會

獨立董事：陳惟龍 

獨立董事：劉吉雄 

獨立董事：林慶苗 

中 華 民 國 一 一 〇 年 三 月 十 八 日

劍湖山世界股份有限公司會計師查核報告

劍湖山世界股份有限公司公鑒：

查核意見

劍湖山世界股份有限公司民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表，以及個體財務報告附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告(請參閱其他事項段)，上開個體財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達劍湖山世界股份有限公司民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

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執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報告之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與劍湖山世界股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對劍湖山世界股份有限公司民國 109 年度個體財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報告整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。茲對劍湖山世界股份有限公司民國 109 年度個體財務報告之關鍵查核事項敘明如下：

一、不動產、廠房及設備之減損評估

有關不動產、廠房及設備減損評估之會計政策請詳個體財務報告附註

四(十二)非金融資產減損；有形資產及無形資產減損評估，請詳個體財務報告附註五(二)3.；不動產、廠房及設備減損情形，請詳個體財務報告附註六(九)。

關鍵查核事項之說明：

經濟環境不景氣及行業競爭激烈為公司面臨之主要挑戰。根據年度報告之評估結果，劍湖山世界股份有限公司營業淨利呈現虧損，因此存有減損跡象，且該會計估計仰賴管理階層之主觀判斷，係具有高度估計不確定性。

因應之查核程序：

本會計師之主要查核程序包括依對公司之瞭解，評估管理階層辨認可能減損之現金產生單位及該內外部減損跡象、考量是否所有需進行年度減損測試之資產已完整納入管理階層之評估流程、評估管理階層估計可回收金額所使用之評價方式及各項假設之合理性、評估是否已適當揭露長期性非金融資產減損之政策及其他相關資訊、詢問管理階層並檢視期後事項查核程序所取得之查核證據，辨認報導日後並無任何與減損測試相關之事項及對於公司根據第三方出具之獨立評估報告確定的可回收金額，檢視相關假設之合理性，並評估該鑑價師之資格及獨立性等。

二、流動性風險

劍湖山世界股份有限公司民國 109 年 12 月 31 日之流動負債超過流動資產達 1,304,717 仟元且因累積虧損造成負債比率達 79%，劍湖山世界股份有限公司管理階層定期複核銀行未動用額度彙總表及編製未來一年度之現金收支預測表，以確保未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。相關流動性風險揭露參閱個體財務報告附註十二(二)。

因應之查核程序：

複核資產負債表日之銀行未動用額度彙總表之正確性；評估未來一年度之現金收支預測表之合理性；各項借款合同相關財務比率等限制條件之遵循情形，暨因應措施之辦理狀況。

其他事項

上開民國 109 年及 108 年度之個體財務報告中採用權益法認列之部分被投資公司財務報告未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此本會計師對上開個體財務報告所表示之意見中，有關該被投資公司財務報告所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國 109 年及 108 年 12 月 31 日對該被投資公司採用權益法之投資金額分別為 0 仟元及 15,316 仟元，分別占資產總額之 0%及 0.49%，民國 109 年及 108 年度所認列之採用權益法之關聯企業及合資損益之份額分別為(15,147)仟元及(41,350)仟元，分別占稅前淨損之 11.05%及 21.57%。採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額分別為(169)仟元及(1,694)仟元，分別占其他綜合損益淨額之 0.97%及 15.09%。

管理階層與治理單位對個體財務報告之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則編製允當表達之個體財務報告，且維持與個體財務報告編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報告未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報告時，管理階層之責任亦包括評估劍湖山世界股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算劍湖山世界股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

劍湖山世界股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報告之責任

本會計師查核個體財務報告之目的，係對個體財務報告整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報告存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報告使用

者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

- 一、辨認並評估個體財務報告導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
- 二、對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對劍湖山世界股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
- 三、評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
- 四、依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使劍湖山世界股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報告使用者注意個體財務報告之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致劍湖山世界股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
- 五、評估個體財務報告(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及個體財務報告是否允當表達相關交易及事件。
- 六、對於劍湖山世界股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報告表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成劍湖山世界股份有限公司查核意見。本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以

及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對劍湖山世界股份有限公司民國 109 年度個體財務報告查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

國富浩華聯合會計師事務所

會計師：黃 鈴 雯

會計師：蔡 淑 滿

核准文號：金管證審字第 10200032833 號

民國 110 年 3 月 18 日




 劍湖山世界股份有限公司
 個體資產負債表
 民國109年及108年12月31日

單位：新台幣仟元

代碼	資 產	109年12月31日		108年12月31日	
		金額	%	金額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金(附註六(一))	\$ 77,476	4	\$ 7,612	-
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動(附註六(二))	14,227	-	12,246	-
1170	應收帳款淨額(附註六(三))	8,866	-	17,798	1
1200	其他應收款(附註六(四))	202	-	87,998	4
1220	本期所得稅資產	-	-	2	-
130x	存貨(附註六(五))	10,588	-	11,777	-
1410	預付款項(附註六(六))	10,613	-	9,946	-
11xx	流動資產合計	121,972	4	147,379	5
	非流動資產				
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動(附註六(七))	316,864	11	335,804	11
1550	採用權益法之投資(附註六(八))	75,776	3	98,722	3
1600	不動產、廠房及設備(附註六(九))	2,240,614	77	2,348,711	75
1755	使用權資產(附註六(十))	25,799	1	38,462	1
1780	無形資產(附註六(十一))	557	-	1,446	-
1840	遞延所得稅資產(附註六(二十九))	85,000	3	85,000	3
1920	存出保證金(附註六(十二))	3,940	-	12,146	-
1980	其他金融資產-非流動(附註八)	31,897	1	33,356	2
1990	其他非流動資產-其他	4,850	-	5,398	-
15xx	非流動資產合計	2,785,297	96	2,959,045	95
1xxx	資產總計	\$ 2,907,269	100	\$ 3,106,424	100

(接次頁)

(承前頁)

代碼	負債及權益	109年12月31日		108年12月31日	
		金額	%	金額	%
	流動負債				
2100	短期借款(附註六(十三))	\$ 429,850	15	\$ 500,350	15
2130	合約負債-流動(附註六(二十四))	86,518	3	82,280	3
2150	應付票據	254	-	827	-
2170	應付帳款	22,048	1	24,888	1
2200	其他應付款(附註六(十四))	78,031	3	82,976	3
2220	其他應付款-關係人(附註六(十四)、七)	106,889	4	20,308	1
2250	負債準備-流動(附註六(十五))	3,619	-	3,910	-
2280	租賃負債-流動(附註六(十))	6,416	-	8,293	-
2310	預收款項(附註六(十六))	14,478	-	14,286	-
2320	一年或一營業週期內到期長期負債(附註六(十八))	595,743	20	188,576	6
2399	其他流動負債-其他(附註六(十七))	82,843	3	82,843	3
21xx	流動負債合計	1,426,689	49	1,009,537	32
	非流動負債				
2540	長期借款(附註六(十八))	673,743	23	1,034,726	34
2570	遞延所得稅負債(附註六(二十九))	98,987	3	98,987	3
2580	租賃負債-非流動(附註六(十))	21,388	1	32,679	1
2640	淨確定福利負債-非流動(附註六(十九))	35,360	1	38,457	1
2645	存入保證金(附註六(二十))	41,366	2	127,690	4
2670	其他非流動負債-其他(附註六(八))	-	-	195	-
25xx	非流動負債合計	870,844	30	1,332,734	43
2xxx	負債總計	2,297,533	79	2,342,271	75
	權益				
3100	股本(附註六(二十一))				
3110	普通股股本	2,537,569	87	2,537,569	82
3200	資本公積	783	-	783	-
3300	保留盈餘(附註六(二十二))				
3350	未分配盈餘	(1,897,130)	(65)	(1,760,218)	(57)
3400	其他權益(附註六(二十三))	(31,486)	(1)	(13,981)	-
3xxx	權益總計	609,736	21	764,153	25
	負債及權益總計	\$ 2,907,269	100	\$ 3,106,424	100

董事長:尤義賢



(請參閱個體財務報告附註)

經理人:尤義賢



會計主管:林美草




 劍湖山世界股份有限公司
 個體綜合損益表
 民國109年及108年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

代碼	項 目	109年度		108年度	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入(附註六(二十四))	\$ 458,960	100	\$ 548,130	100
5000	營業成本(附註六(五))	(240,780)	(52)	(288,618)	(53)
5950	營業毛利(毛損)淨額	218,180	48	259,512	47
6100	營業費用	(284,315)	(63)	(357,873)	(65)
6450	預期信用減損(損失)利益(附註六(三))	(9,341)	(2)	-	-
6900	營業利益(損失)	(75,476)	(17)	(98,361)	(18)
	營業外收入及支出				
7100	利息收入	33	-	43	-
7010	其他收入(附註六(二十六))	30,992	7	17,542	3
7020	其他利益及損失(附註六(二十七))	(2,751)	(1)	12,172	2
7050	財務成本(附註六(二十八))	(63,512)	(13)	(79,864)	(14)
7070	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	(26,331)	(6)	(43,268)	(8)
7000	營業外收入及支出合計	(61,569)	(13)	(93,375)	(17)
7900	稅前淨利(淨損)	(137,045)	(30)	(191,736)	(35)
7950	所得稅(費用)利益(附註六(二十九))	-	-	(566)	-
8200	本期淨利(淨損)	(137,045)	(30)	(192,302)	(35)
	其他綜合損益(附註六(三十))				
	不重分類至損益之項目				
8310	確定福利計畫之再衡量數	133	-	1,021	-
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評價損益	(18,940)	(4)	(10,992)	(2)
8320	採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額	1,896	-	818	-
	後續可能重分類至損益之項目				
8380	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益之份額	(461)	-	(2,075)	-
8300	其他綜合損益(淨額)	(17,372)	(4)	(11,228)	(2)
8500	本期綜合損益總額	\$ (154,417)	(34)	\$ (203,530)	(37)
	每股盈餘				
9750	基本每股盈餘(附註六(三十一))	\$ (0.54)		\$ (0.76)	

董事長：尤義賢



(請參閱個體財務報告附註)

經理人：尤義賢



會計主管：林美華





創湖山世界股份有限公司

個體權益變動表

民國109年及108年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

其他權益項目

	普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現評價(損)益	權益總額
108年1月1日餘額	\$ 2,537,569	783	\$ -	\$(1,568,937)	\$(7,921)	6,189	\$ 967,683
108年度淨利(淨損)	-	-	-	(192,302)	-	-	(192,302)
108年度其他綜合損益	-	-	-	1,021	(2,075)	(10,174)	(11,228)
108年度綜合損益總額	-	-	-	(191,281)	(2,075)	(10,174)	(203,530)
108年12月31日餘額	2,537,569	783	-	(1,760,218)	(9,996)	(3,985)	764,153
109年度淨利(淨損)	-	-	-	(137,045)	-	-	(137,045)
109年度其他綜合損益	-	-	-	133	(461)	(17,044)	(17,372)
109年度綜合損益總額	-	-	-	(136,912)	(461)	(17,044)	(154,417)
109年12月31日餘額	\$ 2,537,569	783	\$ -	\$(1,897,130)	\$(10,457)	\$(21,029)	\$ 609,736

(請參閱個體財務報告附註)



董事長：尤義賢



經理人：尤義賢



會計主管：林美草



劍湖山世界股份有限公司

個體現金流量表

民國109年及108年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

項 目	109年度	108年度
營業活動之現金流量		
本期稅前淨利(淨損)	\$ (137,045)	\$ (191,736)
調整項目		
收益費損項目		
折舊費用	130,851	135,424
攤銷費用	889	1,552
預期信用減損損失(利益)數	9,341	-
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失(利益)	(1,981)	(1,975)
利息費用	63,512	79,864
利息收入	(33)	(43)
股利收入	(710)	(485)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損失(利益)之份額	26,331	43,268
處分及報廢不動產、廠房及設備損失(利益)	1,364	(13,985)
其他項目	(108)	-
收益費損項目合計	229,456	243,620
與營業活動相關之資產/負債變動數		
與營業活動相關之資產之淨變動		
應收票據(增加)減少	-	28
應收帳款(增加)減少	(409)	(3,011)
其他應收款(增加)減少	(9)	(50)
存貨(增加)減少	1,189	12,618
預付款項(增加)減少	(667)	578
與營業活動相關之資產之淨變動合計	104	10,163
與營業活動相關之負債之淨變動		
合約負債增加(減少)	4,238	7,793
應付票據增加(減少)	(573)	(412)
應付帳款增加(減少)	(2,840)	2,285
其他應付款增加(減少)	(3,573)	(920)
負債準備增加(減少)	(291)	125
預收款項增加(減少)	192	(114)
淨確定福利負債增加(減少)	(2,964)	(8,509)
與營業活動相關之負債之淨變動合計	(5,811)	248
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	(5,707)	10,411
調整項目合計	223,749	254,031
營運產生之現金流入(流出)	86,704	62,295
收取之利息	33	43
收取之股利	710	485

(接次頁)

(承前頁)

項 目	109年度	108年度
支付之利息	\$ (62,892)	\$ (70,980)
退還(支付)之所得稅	2	(551)
營業活動之淨現金流入(流出)	24,557	(8,708)
投資活動之現金流量		
取得採用權益法之投資	-	(100)
取得不動產、廠房及設備	(19,534)	(35,946)
處分不動產、廠房及設備	655	15,735
存出保證金減少	8,206	4,568
其他應收款減少	87,805	32,000
其他金融資產減少	1,459	1,772
其他非流動資產減少	548	2,915
投資活動之淨現金流入(流出)	79,139	20,944
籌資活動之現金流量		
短期借款增加	-	7,000
短期借款減少	(70,500)	-
舉借長期借款	97,100	30,000
償還長期借款	(52,303)	(199,603)
存入保證金增加	-	125,522
存入保證金減少	(324)	-
租賃本金償還	(7,805)	(5,813)
其他籌資活動	-	12,838
籌資活動之淨現金流入(流出)	(33,832)	(30,056)
本期現金及約當現金增加(減少)數	69,864	(17,820)
期初現金及約當現金餘額	7,612	25,432
期末現金及約當現金餘額	\$ 77,476	\$ 7,612

董事長: 尤義賢



(請參閱個體財務報告附註)

經理人: 尤義賢



會計主管: 林美草



劍湖山世界股份有限公司及其子公司會計師查核報告

劍湖山世界股份有限公司公鑒：

查核意見

劍湖山世界股份有限公司及其子公司(劍湖山集團)民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報告附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告(請參閱其他事項段)，上開合併財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達劍湖山集團民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

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執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報告之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與劍湖山集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對劍湖山集團民國 109 年度合併財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報告整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。茲對劍湖山集團民國 109 年度合併財務報告之關鍵查核事項敘明如下：

一、不動產、廠房及設備之減損評估

有關不動產、廠房及設備減損評估之會計政策請詳合併財務報告附註四(十三)非金融資產減損；有形資產及無形資產減損評估，請詳合併財務報告附註五(二)3.；不動產、廠房及設備減損情形，請詳合併財務報告附註六(九)。

關鍵查核事項之說明：

經濟環境不景氣及行業競爭激烈為公司面臨之主要挑戰。根據年度報告之評估結果，劍湖山集團營業淨利呈現虧損，因此存有減損跡象，且該會計估計仰賴管理階層之主觀判斷，係具有高度估計不確定性。

因應之查核程序：

本會計師之主要查核程序包括依對公司之瞭解，評估管理階層辨認可能減損之現金產生單位及該內外部減損跡象、考量是否所有需進行年度減損測試之資產已完整納入管理階層之評估流程、評估管理階層估計可回收金額所使用之評價方式及各項假設之合理性、評估是否已適當揭露長期性非金融資產減損之政策及其他相關資訊、詢問管理階層並檢視期後事項查核程序所取得之查核證據，辨認報導日後並無任何與減損測試相關之事項及對於公司根據第三方出具之獨立評估報告確定的可回收金額，檢視相關假設之合理性，並評估該鑑價師之資格及獨立性等。

二、流動性風險

劍湖山集團民國 109 年 12 月 31 日之流動負債超過流動資產達 1,303,037 仟元且因累積虧損造成負債比率達 79%，劍湖山集團管理階層定期複核銀行未動用額度彙總表及編製未來一年度之現金收支預測表，以確保未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。相關流動性風險揭露參閱合併財務報告附註十二(二)。

因應之查核程序：

複核資產負債表日之銀行未動用額度彙總表之正確性；評估未來一年度之現金收支預測表之合理性；各項借款合同相關財務比率等限制條件之

遵循情形，暨因應措施之辦理狀況。

其他事項

上開民國 109 年及 108 年度之合併財務報告中，採用權益法認列之部分被投資公司財務報告未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此本會計師對上開合併財務報告所表示之意見中，有關該被投資公司財務報告所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國 109 年及 108 年 12 月 31 日對該被投資公司採用權益法之投資金額分別為 0 仟元及 15,316 仟元，分別占資產總額之 0%及 0.49%，民國 109 年及 108 年度所認列之採用權益法之關聯企業及合資損益之份額分別為(15,147)仟元及(41,350)仟元，分別占稅前淨損之 11.10%及 21.57%。採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額分別為(169)仟元及(1,694)仟元，分別占其他綜合損益淨額之 0.97%及 15.09%。

劍湖山世界股份有限公司業已編製民國 109 及 108 年度之個體財務報告，並均經本會計師出具無保留意見加其他事項段之查核報告在案，備供參考。

管理階層與治理單位對合併財務報告之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報告，且維持與合併財務報告編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報告未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報告時，管理階層之責任亦包括評估劍湖山集團繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算劍湖山集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

劍湖山集團之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報告之責任

本會計師查核合併財務報告之目的，係對合併財務報告整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報告存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報告使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

- 一、辨認並評估合併財務報告導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
 - 二、對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對劍湖山集團內部控制之有效性表示意見。
 - 三、評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
 - 四、依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使劍湖山集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報告使用者注意合併財務報告之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。
- 本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致劍湖山集團不再具有繼續經營之能力。
- 五、評估合併財務報告(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及合

併財務報告是否允當表達相關交易及事件。

六、對於劍湖山集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報告表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對劍湖山集團民國 109 年度合併財務報告查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

國富浩華聯合會計師事務所

會計師：黃 鈴 雯

會計師：蔡 淑 滿

核准文號：金管證審字第 10200032833 號

民國 110 年 3 月 18 日



劍湖山世界股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國109年及108年12月31日

單位：新台幣仟元

代碼	資 產	109年12月31日		108年12月31日	
		金額	%	金額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金(附註六(一))	\$ 81,096	4	\$ 9,967	-
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動(附註六(二))	14,227	-	12,246	-
1150	應收票據淨額	-	-	69	-
1170	應收帳款淨額(附註六(三))	8,965	-	17,843	1
1200	其他應收款(附註六(四))	192	-	87,989	4
1220	本期所得稅資產	-	-	36	-
130x	存貨(附註六(五))	10,588	-	12,906	-
1410	預付款項(附註六(六))	10,807	-	10,151	-
11xx	流動資產合計	125,875	4	151,207	5
	非流動資產				
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動(附註六(七))	316,864	11	335,804	11
1550	採用權益法之投資(附註六(八))	73,212	3	96,804	3
1600	不動產、廠房及設備(附註六(九))	2,241,150	77	2,349,258	75
1755	使用權資產(附註六(十))	26,954	1	38,783	1
1780	無形資產(附註六(十一))	557	-	1,446	-
1840	遞延所得稅資產(附註六(二十九))	85,000	3	85,537	3
1920	存出保證金(附註六(十二))	3,942	-	12,149	-
1980	其他金融資產-非流動(附註八)	31,897	1	33,356	2
1995	其他非流動資產-其他	4,850	-	5,872	-
15xx	非流動資產合計	2,784,426	96	2,959,009	95
1xxx	資產總計	\$ 2,910,301	100	\$ 3,110,216	100

(接次頁)

(承前頁)

代碼	負債及權益	109年12月31日		108年12月31日	
		金額	%	金額	%
	流動負債				
2100	短期借款(附註六(十三))	\$ 429,850	15	\$ 500,350	16
2130	合約負債-流動(附註六(二十四))	86,518	3	85,842	3
2150	應付票據	327	-	868	-
2170	應付帳款	22,180	1	24,922	1
2200	其他應付款(附註六(十四))	80,763	3	85,453	3
2220	其他應付款-關係人(附註六(十四)、七)	105,293	4	17,298	1
2250	負債準備-流動(附註六(十五))	4,147	-	4,467	-
2280	租賃負債-流動(附註六(十))	6,770	-	8,441	-
2310	預收款項(附註六(十六))	14,478	-	14,286	-
2320	一年或一營業週期內到期長期負債(附註六(十八))	595,743	20	188,576	6
2399	其他流動負債-其他(附註六(十七))	82,843	3	82,843	3
21xx	流動負債合計	1,428,912	49	1,013,346	33
	非流動負債				
2540	長期借款(附註六(十八))	673,743	23	1,034,726	33
2570	遞延所得稅負債(附註六(二十九))	98,987	3	98,987	3
2580	租賃負債-非流動(附註六(十))	22,197	1	32,857	1
2640	淨確定福利負債-非流動(附註六(十九))	35,360	1	38,457	1
2645	存入保證金(附註六(二十))	41,366	2	127,690	4
25xx	非流動負債合計	871,653	30	1,332,717	42
2xxx	負債總計	2,300,565	79	2,346,063	75
	權益				
	歸屬於母公司業主之權益				
3100	股本(附註六(二十一))				
3110	普通股股本	2,537,569	87	2,537,569	82
3200	資本公積	783	-	783	-
3300	保留盈餘(附註六(二十二))				
3350	未分配盈餘	(1,897,130)	(65)	(1,760,218)	(57)
3400	其他權益(附註六(二十三))	(31,486)	(1)	(13,981)	-
31xx	歸屬於母公司業主之權益合計	609,736	21	764,153	25
3xxx	權益總計	609,736	21	764,153	25
	負債及權益總計	\$ 2,910,301	100	\$ 3,110,216	100

(請參閱合併財務報告附註)

董事長: 尤義賢



經理人: 尤義賢



會計主管: 林美草



劍湖山世界股份有限公司及子公司
合併綜合損益表
民國109年及108年7月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

代碼	項 目	109年度		108年度	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入(附註六(二十四))	\$ 460,365	100	\$ 548,445	100
5000	營業成本(附註六(五))	(257,226)	(56)	(306,947)	(56)
5900	營業毛利(毛損)	203,139	44	241,498	44
6100	營業費用	(270,475)	(59)	(340,493)	(62)
6450	預期信用減損(損失)利益(附註六(三))	(9,341)	(2)	-	-
6900	營業利益(損失)	(76,677)	(17)	(98,995)	(18)
	營業外收入及支出				
7100	利息收入	37	-	48	-
7010	其他收入(附註六(二十六))	30,905	7	17,487	3
7020	其他利益及損失(附註六(二十七))	(2,237)	-	12,038	2
7050	財務成本(附註六(二十八))	(63,526)	(15)	(79,873)	(14)
7060	採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額	(25,010)	(5)	(42,373)	(8)
7000	營業外收入及支出合計	(59,831)	(13)	(92,673)	(17)
7900	稅前淨利(淨損)	(136,508)	(30)	(191,668)	(35)
7950	所得稅(費用)利益(附註六(二十九))	(537)	-	(634)	-
8200	本期淨利(淨損)	(137,045)	(30)	(192,302)	(35)
	其他綜合損益(附註六(三十))				
	不重分類至損益之項目				
8310	確定福利計畫之再衡量數	133	-	1,021	-
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評價損益	(18,940)	(4)	(10,992)	(2)
8320	採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額	1,896	-	818	-
8360	後續可能重分類至損益之項目				
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	17	-	(59)	-
8370	採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額	(478)	-	(2,016)	-
8300	其他綜合損益(淨額)	(17,372)	(4)	(11,228)	(2)
8500	本期綜合損益總額	\$ (154,417)	(34)	\$ (203,530)	(37)
	淨利(損)歸屬於：				
8610	母公司業主(淨利/損)	\$ (137,045)	(30)	\$ (192,302)	(35)
8620	非控制權益(淨利/損)	-	-	-	-
		\$ (137,045)	(30)	\$ (192,302)	(35)
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	母公司業主(綜合損益)	\$ (154,417)	(34)	\$ (203,530)	(37)
8720	非控制權益(綜合損益)	-	-	-	-
		\$ (154,417)	(34)	\$ (203,530)	(37)
	每股盈餘				
9750	基本每股盈餘(附註六(三十一))	\$ (0.54)		\$ (0.76)	

董事長：尤義賢



(請參閱合併財務報告附註)
經理人：尤義賢



會計主管：林美華



劍湖山世界保險有限公司及子公司

合併資產負債表

民國109年及108年12月31日

單位：新台幣仟元

歸屬於母公司業主之權益

	保留盈餘		其他權益項目		歸屬於母公司業主 權益總計	權益總額
	資本公積	未分配盈餘	國外營運機構財務 報表換算之兌換差 額	透過其他綜合損益 按公允價值衡量之 金融資產未實現評 價(損)益		
108年1月1日餘額	\$ 2,537,569	\$ -	\$ (1,568,937)	\$ 6,189	\$ 967,683	\$ 967,683
108年度淨利(淨損)	-	(192,302)	-	-	(192,302)	(192,302)
108年度其他綜合損益	-	1,021	(2,075)	(10,174)	(11,228)	(11,228)
108年度綜合損益總額	-	-	(2,075)	(10,174)	(203,530)	(203,530)
108年12月31日餘額	783	(191,281)	(9,996)	(3,985)	764,153	764,153
109年度淨利(淨損)	-	(1,760,218)	-	-	(137,045)	(137,045)
109年度其他綜合損益	-	133	(461)	(17,044)	(17,372)	(17,372)
109年度綜合損益總額	-	-	(461)	(17,044)	(154,417)	(154,417)
109年12月31日餘額	\$ 783	\$ (1,897,130)	\$ (10,457)	\$ (21,029)	\$ 609,736	\$ 609,736

108年1月1日餘額
108年度淨利(淨損)
108年度其他綜合損益
108年度綜合損益總額
108年12月31日餘額
109年度淨利(淨損)
109年度其他綜合損益
109年度綜合損益總額
109年12月31日餘額

(請參閱合併財務報告附註)



董事長：尤義賢

經理人：尤義賢



會計主管：林美華



劍湖山世界股份有限公司及子公司
 合併現金流量表
 民國109年及108年1月1日至12月31日



單位：新台幣仟元

項 目	109年度	108年度
營業活動之現金流量		
本期稅前淨利(淨損)	\$ (136,508)	\$ (191,668)
調整項目		
收益費損項目		
折舊費用	131,081	135,598
攤銷費用	889	1,552
預期信用減損損失(利益)數	9,341	-
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失(利益)	(1,981)	(1,975)
利息費用	63,526	79,873
利息收入	(37)	(48)
股利收入	(710)	(485)
採用權益法認列之關聯企業及合資損失(利益)之份額	25,010	42,373
處分及報廢不動產、廠房及設備損失(利益)	1,364	(13,874)
其他項目	(108)	-
收益費損項目合計	228,375	243,014
與營業活動相關之資產/負債變動數		
與營業活動相關之資產之淨變動		
應收票據(增加)減少	69	137
應收帳款(增加)減少	(463)	(3,022)
其他應收款(增加)減少	(8)	(49)
存貨(增加)減少	1,189	12,618
預付款項(增加)減少	(656)	539
與營業活動相關之資產之淨變動合計	131	10,223
與營業活動相關之負債之淨變動		
合約負債增加(減少)	676	7,545
應付票據增加(減少)	(541)	(371)
應付帳款增加(減少)	(2,742)	2,129
其他應付款增加(減少)	(1,904)	(1,466)
負債準備增加(減少)	(320)	231
預收款項增加(減少)	192	(114)
淨確定福利負債增加(減少)	(2,964)	(8,509)
與營業活動相關之負債之淨變動合計	(7,603)	(555)
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	(7,472)	9,668
調整項目合計	220,903	252,682
營運產生之現金流入(流出)	84,395	61,014
收取之利息	37	48
收取之股利	710	485

(接次頁)

(承前頁)

項 目	109年度	108年度
支付之利息	\$ (62,906)	\$ (70,989)
退還(支付)之所得稅	36	(554)
營業活動之淨現金流入(流出)	22,272	(9,996)
投資活動之現金流量		
取得不動產、廠房及設備	(16,261)	(36,083)
處分不動產、廠房及設備	655	15,737
存出保證金減少	8,207	4,565
其他應收款減少	87,805	32,000
其他金融資產減少	1,459	1,772
其他非流動資產減少	1,022	3,426
投資活動之淨現金流入(流出)	82,887	21,417
籌資活動之現金流量		
短期借款增加	-	7,000
短期借款減少	(70,500)	-
舉借長期借款	97,100	30,000
償還長期借款	(52,303)	(199,603)
存入保證金增加	-	125,522
存入保證金減少	(324)	-
租賃本金償還	(8,020)	(5,933)
其他籌資活動	-	12,838
籌資活動之淨現金流入(流出)	(34,047)	(30,176)
匯率變動對現金及約當現金之影響	17	(58)
本期現金及約當現金增加(減少)數	71,129	(18,813)
期初現金及約當現金餘額	9,967	28,780
期末現金及約當現金餘額	\$ 81,096	\$ 9,967

董事長: 尤義賢



(請參閱合併財務報告附註)

經理人: 尤義賢



會計主管: 林美草



劍湖山世界股份有限公司
虧損撥補表
一〇九年度

單位：新台幣元

項 目	金 額	
期初待彌補虧損餘額		(1,760,218,234)
加：		
109 年度本期淨利(淨損)	(137,044,525)	
確定福利計畫之再衡量數	132,868	
期末待彌補虧損餘額		(1,897,129,891)

董事長：尤義賢



經理人：尤義賢



會計主管：林美草



劍湖山世界股份有限公司
「股東會議事規則」修正條文對照表

修正後條文	現行條文	說明
<p>第三條 第一至二項略。 選任或解任董事、變更章程、減資、申請停止公開發行、董事競業許可、盈餘轉增資、公積轉增資、公司解散、合併、分割或公司法第一百八十五條第一項各款、證券交易法第二十六條之一、第四十三條之六、發行人募集與發行有價證券處理準則第五十六條之一及第六十條之二之事項，應在召集事由中列舉並說明其主要內容，不得以臨時動議提出。</p> <p>股東會召集事由已載明全面改選董事，並載明就任日期，該次股東會改選完成後，同次會議不得再以臨時動議或其他方式變更其就任日期。</p> <p>持有已發行股份總數百分之一以上股份之股東，得向本公司提出股東常會議案，以一項為限，提案超過一項者，均不列入議案。另股東所提議案有公司法第一百七十二條之一第四項各款情形之一，董事會得不列為議案。<u>股東得提出為敦促公司增進公共利益或善盡社會責任之建議性提案，程序上應依公司法第一百七十二條之一之相關規定以1項為限，提案超過1項者，均不列入議案。</u></p> <p>以下略。</p>	<p>第三條 第一至二項略。 選任或解任董事、變更章程、減資、申請停止公開發行、董事競業許可、盈餘轉增資、公積轉增資、公司解散、合併、分割或公司法第一百八十五條第一項各款、證券交易法第二十六條之一、第四十三條之六、發行人募集與發行有價證券處理準則第五十六條之一及第六十條之二之事項，應在召集事由中列舉並說明其主要內容，不得以臨時動議提出；<u>其主要內容得置於證券主管機關或公司指定之網站，並應將其網址載明於通知。</u></p> <p>股東會召集事由已載明全面改選董事，並載明就任日期，該次股東會改選完成後，同次會議不得再以臨時動議或其他方式變更其就任日期。</p> <p>持有已發行股份總數百分之一以上股份之股東，得向本公司提出股東常會議案，以一項為限，提案超過一項者，均不列入議案。<u>但股東提案係為敦促公司增進公共利益或善盡社會責任之建議，董事會仍得列入議案。</u>另股東所提議案有公司法第一百七十二條之一第四項各款情形之一，董事會得不列為議案。</p> <p>以下略。</p>	<p>配合條文規範調整公告方式。</p> <p>配合公司法第一百七十二條之一第五項修正，及經商字第10700105410號函，修正第五項。</p>

<p>第九條 第一項略。 已屆開會時間，主席應即宣布開會，並同時公布無表決權數及出席股份數等相關資訊。惟未有代表已發行股份總數過半數之股東出席時，主席得宣布延後開會，其延後次數以二次為限，延後時間合計不得超過一小時。延後二次仍不足有代表已發行股份總數三分之一以上股東出席時，由主席宣布流會。</p> <p>以下略。</p>	<p>第九條 第一項略。 已屆開會時間，主席應即宣布開會，惟未有代表已發行股份總數過半數之股東出席時，主席得宣布延後開會，其延後次數以二次為限，延後時間合計不得超過一小時。延後二次仍不足有代表已發行股份總數三分之一以上股東出席時，由主席宣布流會。</p> <p>以下略。</p>	<p>為提升公司治理並維護股東之權益，修正第二項。</p>
<p>第十三條 第一至四項略。 議案之表決，除公司法及本公司章程另有規定外，以出席股東表決權過半數之同意通過之。表決時，應逐案由主席或其指定人員宣佈出席股東之表決權總數後，由股東逐案進行投票表決，並於股東會召開後當日，將股東同意、反對及棄權之結果輸入公開資訊觀測站。</p> <p>以下略</p>	<p>第十三條 第一至四項略。 議案之表決，除公司法及本公司章程另有規定外，以出席股東表決權過半數之同意通過之。表決時，應逐案由主席或其指定人員宣佈出席股東之表決權總數後，由股東逐案進行投票表決，並於股東會召開後當日，將股東同意、反對及棄權之結果輸入公開資訊觀測站。 <u>議案經主席徵詢全體出席股東無異議者，視為通過，其效力與投票表決同；有異議者，應依前項規定採取投票方式表決。</u></p> <p>以下略</p>	<p>本公司實際已採逐案表決，配合修正之。</p>

<p>第十五條 第一項略。 議事錄應確實依會議之年、月、日、場所、主席姓名、決議方法、議事經過之要領及表決結果(包含統計之權數)記載之，有選舉董事時，應揭露當選董事之得票權數。在本公司存續期間，應永久保存。</p>	<p>第十五條 第一項略。 議事錄應確實依會議之年、月、日、場所、主席姓名、決議方法、議事經過之要領及表決結果(包含統計之權數)記載之，有選舉董事時，應揭露當選董事之得票權數。在本公司存續期間，應永久保存。 <u>前項決議方法，係經主席徵詢股東意見，股東對議案無異議者，應記載「經主席徵詢全體出席股東無異議通過」；惟股東對議案有異議時，應載明採票決方式及通過表決權數與權數比例。</u></p>	<p>本公司實際已採逐案表決，配合修正之。</p>
<p>第十九條 本規則經股東會通過後施行，修正時亦同。 第一次修正：八十一年六月六日。 第二次修正：八十七年五月十二日。 第三次修正：八十九年五月三十日。 第四次修正：九十五年六月十四日。 第五次修正：一〇一年六月六日。 第六次修正：一〇四年六月十二日。 第七次修正：一〇七年六月十四日。 第八次修正：一〇九年六月九日。 第九次修正：一一〇年六月十七日。</p>	<p>第十九條 本規則經股東會通過後施行，修正時亦同。 第一次修正：八十一年六月六日。 第二次修正：八十七年五月十二日。 第三次修正：八十九年五月三十日。 第四次修正：九十五年六月十四日。 第五次修正：一〇一年六月六日。 第六次修正：一〇四年六月十二日。 第七次修正：一〇七年六月十四日。 第八次修正：一〇九年六月九日。</p>	<p>增列修正日期。</p>

劍湖山世界股份有限公司
「董事選舉辦法」修正條文對照表

修正後條文	現行條文	說明
<p>第三條 本公司董事之選任，應考量董事會之整體配置。董事間應有超過半數之席次，不得具有配偶或二親等以內之親屬關係。 <u>本公司董事會應依據績效評估之結果，考量調整董事會成員組成。</u> <u>董事會成員組成應考量多元化，並就本身運作、營運型態及發展需求以擬訂適當之多元化方針，宜包括但不限於以下二大面向之標準：</u> <u>一、基本條件與價值：性別、年齡、國籍及文化等。</u> <u>二、專業知識技能：專業背景(如法律、會計、產業、財務、行銷或科技)、專業技能及產業經驗等。</u> <u>董事會成員應普遍具備執行職務所必須之知識、技能及素養，其整體應具備之能力如下：</u> <u>一、營運判斷能力。</u> <u>二、會計及財務分析能力。</u> <u>三、經營管理能力。</u> <u>四、危機處理能力。</u> <u>五、產業知識。</u> <u>六、國際市場觀。</u> <u>七、領導能力。</u> <u>八、決策能力。</u> 本公司獨立董事之選任及資格，應符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」<u>之規定</u>。</p>	<p>第三條 <u>凡已成年而有行為能力之人，均得被選為本公司董事。</u> <u>第三條之一：</u> 本公司董事之選任，應考量董事會之整體配置。董事間應有超過半數之席次，不得具有配偶或二親等以內之親屬關係。 <u>第三條之二：</u> 本公司獨立董事之選任及資格，應符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」。</p>	<p>配合本公司章程修正，刪除第一項，並刪除不必要文字。依據本公司董事會績效評估辦法第八條規定，增訂第二項。</p> <p>參考「○○股份有限公司董事選任程序」範例，增訂第三項董事會成員組成之考量面向及第四項應具備之能力。</p> <p>增訂文字。</p>

<p>第四條 <u>本公司董事之選舉，應依照公司法第一百九十二條之一所規定之候選人提名制度程序為之。獨立董事與非獨立董事應一併進行選舉，分別計算獨立董事、非獨立董事之當選名額，由所得選舉票代表選舉權數較多者分別依次當選。</u>本公司董事之名額，依本公司章程所訂名額為準。</p>	<p>第四條 本公司董事之名額，依本公司章程所訂名額為準。</p>	<p>參考「○○股份有限公司董事選任程序」範例，調整第四及第五條條文內容。</p>
<p>第五條 本公司董事之選舉，採單記名式累積投票法。 每一股份除法令另有規定外，有與應選出董事人數相同之選舉權，得集中選舉一人或分配選舉數人。</p>	<p>第五條 本公司董事之選舉，採單記名式累積投票法。 每一股份除法令另有規定外，有與應選出董事人數相同之選舉權，得集中選舉一人或分配選舉數人。 <u>本公司董事之選舉，應依照公司法第一百九十二條之一所規定之候選人提名制度程序為之。獨立董事與非獨立董事應一併進行選舉，分別計算獨立董事、非獨立董事之當選名額，由所得選舉票代表選舉權數較多者分別依次當選。</u></p>	<p>同上</p>
<p>第七條 如有二人以上得權數相同而超過本公司章程所訂之名額時，由得權數相同者抽籤決定<u>董事當選者</u>，如得權數相同者缺席時，由主席代為抽籤。</p> <p>以下略</p>	<p>第七條 <u>董事之當選，由所得選票總權數較多者依次當選</u>，如有二人以上得權數相同而超過本公司章程所訂之名額時，由得權數相同者抽籤決定，如得權數相同者缺席時，由主席代為抽籤。</p> <p>以下略</p>	<p>酌修文字。</p>

<p>第十條： 選舉人須在選舉票「被選舉人」欄填明被選舉人姓名或戶名。惟政府或法人股東為被選舉人時，選舉票之被選舉人戶名欄應填列該政府或法人名稱，亦得填列該政府或法人名稱及其代表人姓名；代表人有數人時，應分別加填代表人姓名。</p>	<p>第十條 被選舉人如為股東身份者，選舉人須在選舉票「被選舉人」欄填明被選舉人戶名及股東戶號；如非股東身份者，應填明被選舉人姓名及身分證統一編號。惟政府或法人股東為被選舉人時，選舉票之被選舉人戶名欄應填列該政府或法人名稱，亦得填列該政府或法人名稱及其代表人姓名；代表人有數人時，應分別加填代表人姓名。</p>	<p>因上櫃公司董事選舉皆採行候選人提名制，股東應就董事候選人名單中選任，不需填寫戶號或身分證統一編號，修正本條文。</p>
<p>第十一條： 選票有下列情形之一者視同廢票無效。 一、不用有召集權人製備之選票者。 二、以空白之選票投入票箱者。 三、字跡模糊無法辨認或經塗改者。 四、所填被選舉人與董事候選人名單經核對不符者。 五、除填被選舉人姓名或戶名外，夾寫其他文字者。 六、同一選票填列被選舉人二人或二人以上者。</p>	<p>第十一條： 選票有下列情形之一者視同廢票無效。 一、不用本辦法規定之選票者。 二、未經書寫之空白選票投入票箱者。 三、字跡模糊無法辨認或經塗改者。 四、所填被選舉人如為股東身份者，其身分、股東戶號與股東名簿不符者；所填被選舉人如非股東身分者，其姓名經核對不符者。 五、所填被選舉人之姓名與其他股東相同，而未填寫股東戶號或身分證統一編號以資識別者。 六、所填被選舉人姓名、股東戶號或身分證統一編號外，夾雜其他圖文者。 七、同一選票填列被選舉人二人或二人以上者。</p>	<p>因上櫃公司董事選舉皆採行候選人提名制，股東填選支持董事名單時需與候選人名單相符，修正本條文。</p>

<p>第十五條</p> <p>本辦法經股東會通過後施行，修正時亦同。</p> <p>第一次修正：民國八十一年六月六日。</p> <p>第二次修正：民國八十九年五月三十日。</p> <p>第三次修正：民國九十一年六月三日。</p> <p>第四次修正：民國一〇一年六月六日。</p> <p>第五次修正：民國一〇四年六月十二日。</p> <p>第六次修正：民國一〇七年六月十四日。</p> <p>第七次修正：民國一〇九年六月九日。</p> <p>第八次修正：民國一一〇年六月十七日。</p>	<p>第十五條</p> <p>本辦法經股東會通過後施行，修正時亦同。</p> <p>第一次修正：民國八十一年六月六日。</p> <p>第二次修正：民國八十九年五月三十日。</p> <p>第三次修正：民國九十一年六月三日。</p> <p>第四次修正：民國一〇一年六月六日。</p> <p>第五次修正：民國一〇四年六月十二日。</p> <p>第六次修正：民國一〇七年六月十四日。</p> <p>第七次修正：民國一〇九年六月九日。</p>	<p>增列修正日期。</p>
---	--	----------------

應募人名單

A. 本次私募可能之應募人名單：

可能應募人	與本公司關係
耐斯國際開發股份有限公司	法人董事
陳志鴻	法人董事之代表人
尤義賢	法人董事之代表人
台富食品工業股份有限公司	法人董事
陳鏡亮	法人董事之代表人
洪明正	法人董事之代表人
陸醒華	法人董事之代表人
和鼎國際開發(股)公司	法人董事
陳冠如	法人董事之代表人
愛寶諾國際開發股份有限公司	法人董事
王子鏘	法人董事之代表人
柏拉弗(股)公司	法人董事
陳鏡仁	法人董事之代表人
和園投資股份有限公司	關係人
愛之味股份有限公司	關係人
耐斯企業股份有限公司	關係人
和盟流通股份有限公司	關係人
村園和業股份有限公司	關係人
愛健生命科學股份有限公司	關係人
國本投資開發股份有限公司	關係人

B 應募人若為法人，其前十名股東名稱及其持股比例、與本公司關係：

應募人名稱	前十名股東名稱及其持股比例	與本公司關係
耐斯國際開發股份有限公司	匯孚投資開發股份有限公司 31.12%	無
	和田國際開發有限公司 30.00%	關係人
	哥蘭股份有限公司 16.63%	無
	和盟流通(股)公司 10.20%	關係人
	台灣化粧品(股)公司 8.83%	無
	七陽實業(股)公司 3.21%	無
台富食品工業股份有限公司	台富國際股份有限公司 100%	關係人
和鼎國際開發股份有限公司	愛之味股份有限公司 48.98%	關係人
	耐斯企業股份有限公司 49.07%	關係人
	和田國際開發有限公司 0.53%	關係人
	陳志鴻 0.29%	法人董事之代表人
	胡長姣 0.29%	無
	洪玉英 0.29%	關係人
	袁素梅 0.29%	關係人
	國本投資開發(股)公司 0.26%	關係人
愛寶諾國際開發股份有限公司	和豐國際開發有限公司 46%	無
	愛之味股份有限公司 19%	關係人
	七陽實業股份有限公司 18.5%	無
	匯孚投資開發股份有限公司 12%	無
	台灣化粧品股份有限公司 4.5%	無
柏拉弗股份有限公司	匯孚投資開發股份有限公司 34%	無
	台富國際股份有限公司 28.40%	關係人
	松田崗休閒育樂股份有限公司 24%	關係人
	和盟流通股份有限公司 10%	關係人
	村園和業股份有限公司 1.75%	關係人
	耐斯國際開發股份有限公司 1%	法人董事
	愛寶諾國際開發股份有限公司 0.85%	法人董事
和園投資股份有限公司	陳志鴻 23.03%	法人董事之代表人
	英吉利國際諮詢顧問股份有限公司 19%	無

應募人名稱	前十名股東名稱及其持股比例	與本公司關係
	袁素梅 15.63%	關係人
	洪玉英 11.83%	關係人
	陳志展 5.71%	關係人
	陳志倫 5.71%	關係人
	胡長姣 4.45%	無
	楊雯娜 2.22%	關係人
	陳鏡潭 2.10%	關係人
	張志毓 1.75%	無
愛之味股份有限公司	和園投資股份有限公司 6.71%	關係人
	耐斯企業股份有限公司 4.20%	關係人
	國寶投資開發股份有限公司 1.63%	關係人
	國本投資開發股份有限公司 1.60%	關係人
	大通託管梵加德集團新興市場基金投資專戶 1.43%	無
	德銀託管 SPDR 組合新興市場投資專戶 1.08%	無
	和鼎國際開發有限公司 0.87%	法人董事
	大通託管先進星光先進總合國際股票指數 0.86%	無
	陳哲芳 0.82%	關係人
	陳志倫 0.79%	關係人
	耐斯企業股份有限公司	愛之味股份有限公司 28.24%
和園投資股份有限公司 20.45%		關係人
台灣第一生化科技(股)公司 10.83%		關係人
台灣新日化股份有限公司 6.41%		關係人
和鼎國際開發有限公司 4.21%		法人董事
村園和業股份有限公司 2.42%		關係人
洪玉英 3.06%		關係人
樂山投資開發股份有限公司 3.09%		無
英吉利國際諮詢顧問股份有限公司 2.38%		無
陳志鴻 2.7%		法人董事之代表人

應募人名稱	前十名股東名稱及其持股比例	與本公司關係
和盟流通股份有限公司	耐斯企業股份有限公司 49.69%	關係人
	愛之味股份有限公司 43.44%	關係人
	台富食品工業股份有限公司 6.25%	法人董事
	村園和業股份有限公司 0.62%	關係人
村園和業股份有限公司	陳志鴻 28%	法人董事之代表人
	胡長姣 20%	無
	陳志展 15%	關係人
	陳志倫 15%	關係人
	汪元慧 13.5%	關係人
	陳孝慈 2.84%	關係人
	陳孝和 2.83%	關係人
	陳孝為 2.83%	關係人
愛健生命科學股份有限公司	愛之味股份有限公司 53.77%	關係人
	台灣第一生化科技股份有限公司 43.71%	關係人
	張志毓 1.26%	無
	何冠德 1.26%	無
國本投資開發股份有限公司	和田國際開發有限公司 48.00%	關係人
	和愛通商股份有限公司 19.00%	關係人
	耐斯企業股份有限公司 8.34%	關係人
	松田崗休閒育樂股份有限公司 8.00%	關係人
	和鼎國際開發有限公司 7.50%	法人董事
	和園投資股份有限公司 7.50%	關係人
	七陽實業股份有限公司 1.50%	無
	胡長姣 0.04%	無
	汪元慧 0.04%	關係人
袁素梅 0.04%	關係人	

劍湖山世界股份有限公司

私募必要性與合理性之證券承銷商評估意見書

意見書委任人：劍湖山世界股份有限公司

意見書收受者：劍湖山世界股份有限公司

意見書指定用途：僅供劍湖山世界股份有限公司辦理

民國一一〇年第一次私募有價證券使用

報告類型：私募必要性及合理性之證券承銷商評估意見書

評估機構：台中銀證券股份有限公司



中 華 民 國 一 一 〇 年 五 月 五 日

劍湖山世界股份有限公司(以下簡稱劍湖山公司或該公司)擬於110年5月6日經董事會決議辦理私募有價證券(以下稱本私募案),預計於總股數不超過220,000,000股之額度內,辦理私募普通股、特別股,每股面額10元。本次私募案尚須經110年6月17日股東常會決議通過始得辦理,並授權董事會經股東常會決議之日起一年內以擇一或搭配之方式分一~三次辦理之。

本次私募有價證券之應募人選暫定為包含內部人、關係人、非關係人或策略性投資人等符合證券交易法第四十三條之六及金融監督管理委員會91年6月13日(91)台財政一字第0910003455號令規定選擇之特定人。依據「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」之規定:『董事會決議辦理前一年內經營權發生重大變動或辦理私募引進策略性投資人後經營權發生重大變動,應洽請證券承銷商出具辦理私募必要性與合理性之評估意見』。該公司目前資本額為253,756,957股,本次私募普通股或乙種特別股之合計最大發行股數上限為220,000,000股,倘若全數完成私募,預計實收資本額合計為473,756,957股,私募後所增加股本將佔私募後股本比重為46.44%。因本次私募有價證券發行後不排除該公司董事席次有發生變動之可能性,遂委任本證券承銷商就本次私募案出具必要性及合理性之評估意見。

本意見書之內容僅作為劍湖山公司110年6月17日股東常會決議本次辦理私募有價證券之參考依據,不作為其它用途使用。本意見書內容係參酌劍湖山公司所提供該公司110年5月6日董事會提案及該公司之財務資料辦理,對未來該公司因本次私募案計劃變更或其它情事可能導致本意見書內容變動之影響,本意見書均不負任何法律責任,特此聲明。

壹、公司簡介

劍湖山公司設立於民國75年8月7日,於87年3月12日上櫃掛牌買賣。主要營業項目為觀光遊樂業、旅館業。截至民國109年12月31日止實收資本額為新台幣2,537,569仟元。

該公司最近五年度簡明財務資料如下:

合併資產負債表

單位：新台幣仟元

年度 \ 項目	105 年 12 月 31 日	106 年 12 月 31 日	107 年 12 月 31 日	108 年 12 月 31 日	109 年 12 月 31 日
流動資產	468,339	278,253	210,298	151,207	125,875
不動產、廠房及設備	2,843,480	2,535,140	2,443,003	2,349,258	2,241,150
無形資產	6,275	4,345	2,677	1,446	557
其他資產	443,405	638,330	633,899	608,305	542,719
資產總額	3,761,499	3,456,068	3,289,877	3,110,216	2,910,301
流動負債	2,118,498	1,520,998	971,001	1,013,346	1,428,912
非流動負債	223,102	865,076	1,351,193	1,332,717	871,653
負債總額	2,341,600	2,386,074	2,322,194	2,346,063	2,300,565
歸屬母公司業主權益	1,398,235	1,069,994	967,683	764,153	609,736
股本	2,537,569	2,537,569	2,537,569	2,537,569	2,537,569
資本公積	0	108	783	783	783
保留盈餘	(1,132,434)	(1,459,015)	(1,568,937)	(1,760,218)	(1,897,130)
其他權益	(6,900)	(8,668)	(1,732)	(13,981)	(31,486)
庫藏股票	0	0	0	0	0
非控制權益	21,664	0	0	0	0
權益總額	1,419,899	1,069,994	967,683	764,153	609,736

資料來源：105~109年度經會計師查核簽證之合併財務報告。

合併綜合損益表

單位：新台幣仟元

年度 \ 項目	105 年度	106 年度	107 年度	108 年度	109 年度
營業收入	1,411,164	661,638	581,323	548,445	460,365
營業毛利	747,952	303,902	263,779	241,498	203,139
營業利益(損失)	(307,061)	(95,760)	(104,613)	(98,995)	(76,677)
營業外收入及支出	(41,343)	(127,344)	(3,516)	(92,673)	(59,831)
本期淨利(損失)	(348,462)	(325,501)	(108,148)	(192,302)	(137,045)
本期綜合損益	(357,507)	(328,316)	(110,931)	(203,530)	(154,417)
歸屬於母公司業主淨利(損失)	(348,448)	(325,534)	(108,148)	(192,302)	(137,045)
每股盈餘(虧損)	(1.37)	(1.28)	(0.43)	(0.76)	(0.54)

資料來源：105~109年度經會計師查核簽證之合併財務報告。

貳、承銷商評估意見

劍湖山公司擬於 110 年 5 月 6 日召開董事會，預計於總股數不超過 220,000,000 股之額度內，辦理私募普通股或私募特別股，每股面額 10 元。所募集資金將用於調整財務結構、推動業務增長、強化競爭力及因應未來發展等需求(包括但不限於償還借款、轉投資、購置固定資產及充實營運資金等用途)。本次私募案之應募人(包括但不限於以對公司未來營運有直接或間接助益，且對該公司具有一定了解之內部人、關係人、非關係人或策略性投資人)為符合證券交易法第四十三條之六及金融監督管理委員會 91 年 6 月 13 日(91)台財證一字第 0910003455 號令規定選擇之特定人。有關本證券承銷商對該公司本次辦理私募有價證券之必要性及合理性說明評估如下：

一、適法性評估

(一)「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」第三條

該公司 109 年 12 月 31 日財務報表顯示之待彌補虧損及稅後淨損分別 1,897,130 仟元及 137,045 仟元，故不受「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」第三條「公開發行公司最近年度為稅後純益且無累積虧損不得辦理私募有價證券」之限制。

(二)「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」第四條第一項第一、二款關於私募價格及理論價格之規定

依「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」第四條第一項第一款規定，「屬上市、上櫃及興櫃股票公司者，所訂私募普通股每股價格低於參考價格之八成，或特別股、轉換公司債、附認股權特別股、附認股權公司債、員工認股權憑證之發行價格低於理論價格之八成者，應併將獨立專家就訂價之依據及合理性意見載明於開會通知，以作為股東是否同意之參考。」另第四條第一項第二款規定「應募人如為公司內部人或關係人者，所訂私募普通股每股價格不得低於參考價格之八成。」依該公司 110 年 5 月 6 日董事會議案，本私募案之發行價格擬不低於參考價格或理論價格之八成，並已列入董事會議案，應符合相關法令之規定。

(三)「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」第四條第一項第二款關於應募人之規定

依「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」第四條第一項第二款規定，應募人如為公司內部人或關係人者，應於董事會中充分討論應募人之名單、選擇方式與目的、應募人與公司之關係，並於股東會召集事由中載明，未符前揭規定者，前揭人員嗣後即不得認購，而應募人如為策略性投資人者，應於董事會中充分討論應募人之選擇方式與目的、必要性及預計效益，並於股東會召集事由中載明。本私募案將於董事會中充分討論相關事項，並將載明於110年6月17日股東常會召集事由中，應無違反相關法令之疑慮。

二、劍湖山公司現況

劍湖山公司主要營業項目為觀光遊樂業、旅館業。近年來全球經濟成長帶動觀光休閒產業快速成長，餐飲、旅館、民宿、主題遊樂園等觀光休閒娛樂產業蓬勃發展，競爭激烈。然受近年來台灣經濟環境不佳、陸客減少及少子化之衝擊，再隨消費人口逐漸老化，國人休閒娛樂觀念逐漸改變，轉型以深度慢遊、生態旅遊、人文知性之旅為主，衝擊主題樂園的營收。自2020年初新冠肺炎（COVID-19，俗稱武漢肺炎）疫情肆虐全球，全球經濟皆受疫情衝擊影響，尤以旅行社、飯店、旅遊相關運輸、遊樂園、休閒娛樂產業等觀光旅遊業首當其衝，至今全球及國內旅遊市場仍未復甦，公司之營運將面臨更艱困的挑戰。相關財務資料如下所示：

(一)獲利情形

該公司最近五年度營業收入呈下降趨勢，且均呈現稅後淨損，截至109年12月31日止每股淨值自105年底5.60元逐年下降至2.40元。

項目	105 年度	106 年度	107 年度	108 年度	109 年度
營業收入(仟元)	1,411,164	661,638	581,323	548,445	460,365
歸屬於母公司業主 淨利(損失)(仟元)	(348,448)	(325,534)	(108,148)	(192,302)	(137,045)
每股盈餘(虧損)(元)	(1.37)	(1.28)	(0.43)	(0.76)	(0.54)
每股淨值(元)	5.60	4.22	3.81	3.01	2.40

資料來源：105~109 年度經會計師查核簽證之財務報告。

(二)現金流量情形

項目	105 年度	106 年度	107 年度	108 年度	109 年度
營業活動淨現金流量(仟元)	(51,563)	(275,611)	(2,485)	(9,996)	22,272

資料來源：105~109 年度經會計師查核簽證之財務報告。

三、本次辦理私募之必要性及合理性評估

(一) 必要性評估

劍湖山公司因受台灣經濟環境不佳、陸客減少、少子化之衝擊及國人休閒旅遊觀念之改變，致最近五年度營業收入呈下降趨勢，逐年虧損，截至109年12月31日止每股淨值自105年底5.60元逐年下降至2.40元。因該公司長期之營運虧損，無法經由資本市場取得投資大眾資金下，近年來營運資金除了仰賴銀行借款外，尚需向集團特定關係人融通資金支應營運資金，致使該公司之負債居高不下，負債比率連年攀升，至109年底高達79.05%，每年尚須負擔高額利息費用支出；2020年初更遭逢新冠肺炎蔓延全球之影響，營運受到嚴重衝擊，該公司之營運將面臨更艱困的挑戰，籌資將更加困難。因此該公司為強化財務結構、拓展營運範圍、進行多角化經營等目的，擬辦理私募有價證券，並將所募集資金用以調整財務結構、推動業務增長、強化競爭力及因應未來發展等需求(包括但不限於償還借款、轉投資、購置固定資產及充實營運資金等用途)以提昇股東權益，故本次私募有價證券應有其必要性。

(二) 合理性評估

1. 辦理私募有價證券種類之合理性

劍湖山公司本次辦理私募發行有價證券擬在總股數不超過220,000,000股之額度內，辦理私募普通股、私募特別股，每股面額10元，前述有價證券採擇一或搭配辦理，係市場普遍有價證券發行之種類，應屬合理。

本私募案擬於110年5月6日董事會通過並擬提報110年6月17日股東常會決議通過後由股東會授權董事會，自股東會決議之日起一年內分三次辦理。其每股發行價格以不低於參考價格或理論價格之八成為限，經評估對股東權益影響尚屬有限，應屬合理。

2. 私募預計產生之效益合理性

劍湖山公司本次辦理私募係為調整財務結構及為長期業務發展之需求，擬在總股數不超過 220,000,000 股之額度內，辦理私募普通股或私募特別股，每股面額 10 元，其預計產生之效益說明如下：

如未來全數發行，將可取得穩定長期資金，減少因資金需求而增加之借款，以目前平均借款利率來看，預計每年可減少約 1.829~2.94% 的利息成本，並可降低負債比率。

另為利公司拓展營運規模、進行多角化經營，且因應未來新事業發展所需，故將用以支應營運周轉金、新增轉投資事業、購置固定資產等。預計其整體效益將有助於公司營運穩定成長及改善獲利能力，提升整體股東權益，對公司財務及股東權益有其正面助益，故本次私募產生效益應屬合理。

(三) 應募人之選擇與可能性評估

本次私募案之應募人以符合證券交易法第四十三條之六及金融監督管理委員會 91 年 6 月 13 日(91)台財政一字第 0910003455 號令規定選擇之特定人為考量，目前尚未洽定特定人。

1. 應募人如為內部人或關係人時

應募人如為內部人或關係人時，其暫定名單、選擇方式與目的及其可行性與必要性說明如下：

A. 應募人之選擇方式與目的

應募人如為內部人或關係人時，將以對公司未來營運有直接或間接助益，且對該公司具有一定了解者。名單暫訂將包含下列對象：

可能應募人	與本公司關係
耐斯國際開發股份有限公司	法人董事
陳志鴻	法人董事之代表人
尤義賢	法人董事之代表人
台富食品工業股份有限公司	法人董事
陳鏡亮	法人董事之代表人
洪明正	法人董事之代表人
陸醒華	法人董事之代表人
和鼎國際開發(股)公司	法人董事
陳冠如	法人董事之代表人
愛寶諾國際開發股份有限公司	法人董事
王子鏘	法人董事之代表人
柏拉弗(股)公司	法人董事
陳鏡仁	法人董事之代表人
和園投資股份有限公司	關係人
愛之味股份有限公司	關係人
耐斯企業股份有限公司	關係人
和盟流通股份有限公司	關係人
村園和業股份有限公司	關係人
愛健生命科學股份有限公司	關係人
國本投資開發股份有限公司	關係人

資料來源：該公司提供

B 應募人若為法人，其前十名股東名稱及其持股比例、與本公司關係

應募人名稱	前十名股東名稱及其持股比例	與本公司關係
耐斯國際開發股份有限公司	匯孚投資開發股份有限公司 31.12%	無
	和田國際開發有限公司 30.00%	關係人
	哥蘭股份有限公司 16.63%	無
	和盟流通(股)公司 10.20%	關係人
	台灣化粧品(股)公司 8.83%	無
	七陽實業(股)公司 3.21%	無
台富食品工業股份有限公司	台富國際股份有限公司 100%	關係人
和鼎國際開發股份有限公司	愛之味股份有限公司 48.98%	關係人
	耐斯企業股份有限公司 49.07%	關係人
	和田國際開發有限公司 0.53%	關係人
	陳志鴻 0.29%	法人董事之代表人
	胡長姣 0.29%	無
	洪玉英 0.29%	關係人
	袁素梅 0.29%	關係人
	國本投資開發(股)公司 0.26%	關係人
愛寶諾國際開發股份有限公司	和豐國際開發有限公司 46%	無
	愛之味股份有限公司 19%	關係人
	七陽實業股份有限公司 18.5%	無
	匯孚投資開發股份有限公司 12%	無
	台灣化粧品股份有限公司 4.5%	無
柏拉弗股份有限公司	匯孚投資開發股份有限公司 34%	無
	台富國際股份有限公司 28.40%	關係人
	松田崗休閒育樂股份有限公司 24%	關係人
	和盟流通股份有限公司 10%	關係人
	村園和業股份有限公司 1.75%	關係人
	耐斯國際開發股份有限公司 1%	法人董事
	愛寶諾國際開發股份有限公司 0.85%	法人董事
和園投資股份有限公司	陳志鴻 23.03%	法人董事之代表人
	英吉利國際諮詢顧問股份有限公司 19%	無

應募人名稱	前十名股東名稱及其持股比例	與本公司關係
	袁素梅 15.63%	關係人
	洪玉英 11.83%	關係人
	陳志展 5.71%	關係人
	陳志倫 5.71%	關係人
	胡長姣 4.45%	無
	楊雯娜 2.22%	關係人
	陳鏡潭 2.10%	關係人
	張志毓 1.75%	無
愛之味股份有限公司	和園投資股份有限公司 6.71%	關係人
	耐斯企業股份有限公司 4.20%	關係人
	國寶投資開發股份有限公司 1.63%	關係人
	國本投資開發股份有限公司 1.60%	關係人
	大通託管梵加德集團新興市場基金投資專戶 1.43%	無
	德銀託管 SPDR 組合新興市場投資專戶 1.08%	無
	和鼎國際開發有限公司 0.87%	法人董事
	大通託管先進星光先進總合國際股票指數 0.86%	無
	陳哲芳 0.82%	關係人
	陳志倫 0.79%	關係人
耐斯企業股份有限公司	愛之味股份有限公司 28.24%	關係人
	和園投資股份有限公司 20.45%	關係人
	台灣第一生化科技(股)公司 10.83%	關係人
	台灣新日化股份有限公司 6.41%	關係人
	和鼎國際開發有限公司 4.21%	法人董事
	村園和業股份有限公司 2.42%	關係人
	洪玉英 3.06%	關係人
	樂山投資開發股份有限公司 3.09%	無
	英吉利國際諮詢顧問股份有限公司 2.38%	無
	陳志鴻 2.7%	法人董事之代表人

應募人名稱	前十名股東名稱及其持股比例	與本公司關係
和盟流通股份有限公司	耐斯企業股份有限公司 49.69%	關係人
	愛之味股份有限公司 43.44%	關係人
	台富食品工業股份有限公司 6.25%	法人董事
	村園和業股份有限公司 0.62%	關係人
村園和業股份有限公司	陳志鴻 28%	法人董事之代表人
	胡長姣 20%	無
	陳志展 15%	關係人
	陳志倫 15%	關係人
	汪元慧 13.5%	關係人
	陳孝慈 2.84%	關係人
	陳孝和 2.83%	關係人
	陳孝為 2.83%	關係人
愛健生命科學股份有限公司	愛之味股份有限公司 53.77%	關係人
	台灣第一生化科技股份有限公司 43.71%	關係人
	張志毓 1.26%	無
	何冠德 1.26%	無
國本投資開發股份有限公司	和田國際開發有限公司 48.00%	關係人
	和愛通商股份有限公司 19.00%	關係人
	耐斯企業股份有限公司 8.34%	關係人
	松田崗休閒育樂股份有限公司 8.00%	關係人
	和鼎國際開發有限公司 7.50%	法人董事
	和園投資股份有限公司 7.50%	關係人
	七陽實業股份有限公司 1.50%	無
	胡長姣 0.04%	無
	汪元慧 0.04%	關係人
袁素梅 0.04%	關係人	

資料來源：該公司提供

C. 應募人之可行性與必要性

經檢視該公司所揭露上述可能參與應募之內部人或關係人名單，均為該公司董監事或其代表人或為該公司經營階層，由於該等應募人原即熟悉公司業務，在公司營運艱難之際，由上述內部人或關係人參與本次私募有價證券之認購，將更提升公司經營團隊之持股比率以穩定經營權，並可提供公司營運所需資金、減輕公司資金壓力，故如該公司選擇上述可能參與應募之內部人或關係人應屬可行且必要。

2. 應募人如為策略性投資人時

A. 應募人之選擇方式與目的

該公司本次決議可能藉私募計畫引進策略性投資人，一方面可協助取得長期穩定之資金，一方面可協助該公司拓展營運範圍、進行多角化經營等有效提昇股東權益之策略。故引進之策略性投資人將以可幫助該公司強化競爭優勢或創造股東權益為優先考量，惟該公司尚未洽定本次私募之策略性投資人。

B. 應募人之可行性及必要性

該公司受台灣經濟環境不佳、陸客減少、少子化之衝擊及國人休閒旅遊觀念之改變，致營運逐漸衰退，逐年虧損，影響股東權益。該公司積極尋找策略性投資人，期藉其本身經驗、技術、知識或通路等，強化公司多角化之開發經營，提升股東權益。因此本次辦理私募以具備對相關產業之經驗或技術，對公司未來業務拓展有所助益之策略性投資人為考量之應募人對象，應屬可行且必要，惟目前尚未洽定策略性投資人。

(四) 本次私募後對公司業務、財務及股東權益等之影響

劍湖山公司目前已發行股本為 253,756,957 股，本次私募普通股或乙種特別股之合計最大發行股數上限為 220,000,000 股，

倘若全數完成私募，預計實收資本額合計為 473,756,957 股，私募後所增加股本將佔私募後股本比重為 46.44%。故不排除本次私募亦可能致劍湖山公司經營權發生變動，故未來劍湖山公司若有發生董事席次或經營權發生變動情事，將依相關規定辦理資訊揭露，以確保股東權益。茲就劍湖山公司若董事席次異動致經營權移轉時，對該公司業務、財務及股東權益等之影響說明如下：

1. 對公司業務之影響

由於該公司所屬產業受整體經濟環境變遷之衝擊，面臨轉型或急需尋找新的營業契機，最近五年度均產生稅後淨損，故該公司本次私募資金擬藉以改善財務結構或將所募集資金投入長期業務發展等需求(包括但不限於償還借款、轉投資、購置固定資產及充實營運資金等用途)，有助於公司增加獲利並進而提升股東權益，故對該公司在業務營運上具正面之效益。

2. 對公司財務之影響

本次預計將在總股數不超過 220,000 仟股之額度內辦理私募普通股或私募特別股，每股面額 10 元，擇一或搭配辦理。本次私募有價證券將有助於該公司取得長期穩定之資金，降低銀行借款以減少銀行利息支出，並得以改善財務結構。此外，本次私募之資金用途係用以調整財務結構、推動業務增長、強化競爭力及因應未來發展等需求(包括但不限於償還借款、轉投資、購置固定資產及充實營運資金等用途)，將有助於該公司拓展營運範圍、進行多角化經營等有效提昇股東權益之策略。故該公司本次私募有價證券，對財務上尚無重大不利之影響。

該公司目前帳上仍有累積虧損，每股淨值低於面額，本次辦理私募普通股、私募特別股依現行法令規定之定價方法將低於股票面額，私募價格低於股票面額之差額，將造成累積虧損增加。未來將視公司營運及市場狀況，以減資、盈餘、資本公積彌補虧損或其他法定方式逐步沖抵或其他法定方式處理。

3. 對公司股東權益之影響

本次私募計畫有助於公司取得長期穩定資金，提升該公司獲利及股東權益，依該本次私募普通股及私募特別股之訂價原則，其發行價格之訂定，均以不低於參考價之八成為訂價原則，故本次私募案價格之訂定尚符合「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」之規定，對股東權益應不致產生重大不利之影響，故應屬合理。

綜上所述，劍湖山公司考量該公司未來長遠發展及符合籌資之法令限制等各項因素綜合考量下，本次辦理私募普通股或私募特別股可取得長期穩定之資金，有助於公司擴大經營範圍及競爭力，提升營運效能及獲利，對股東權益亦有正面助益，復考量該公司獲利狀況及以公開募集方式籌集資金之可行性後，該公司擬以私募方式辦理有價證券實有其必要性及合理性。

另檢視該公司所擬具之董事會議事資料，其於發行程序、議案討論內容、私募價格訂定之依據、特定人之選擇方式等皆符合證券交易法及相關法令規定，尚無重大異常之情事。

獨立性聲明書

- 一、本公司受託就劍湖山世界股份有限公司民國110年第一次辦理私募發行有價證券案，提出必要性與合理性之證券承銷商評估意見書，本評估意見書均維持超然獨立之精神。
- 二、本公司為執行上項業務特聲明並無下列情事：
 - (一)任何一方與其母公司、母公司之全部子公司及其子公司管理之創業投資事業，合計持有對方股份總額百分之十以上者。
 - (二)任何一方與其子公司派任於對方之董事，超過對方董事總席次半數者。
 - (三)任何一方董事長或總經理與對方之董事長或總經理為同一人，或具有配偶、二親等以內親屬關係者。
 - (四)任何一方股份總額百分之二十以上之股份為相同之股東持有者。
 - (五)任何一方董事或監察人與對方之董事或監察人半數以上相同者。其計算方式係包括該等人員之配偶、子女及具二親等以內之親屬關係者在內。
 - (六)任何一方與其關係人總計持有他方已發行股份總額百分之五十以上者。
 - (七)雙方依相關法令規定，應申請結合者或申報後未經公平交易委員會禁止結合者。
 - (八)其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營，致有失其獨立性之情事者。
- 三、為提出私募發行有價證券案之必要性與合理性，本人提出之專家評估意見，均維持超然獨立之精神。

聲明人：台中銀證券股份有限公司



代表人：葉 秀 惠



中 華 民 國 一 一 〇 年 五 月 五 日

董事(含獨立董事)候選人名單

候選人類別	候選人姓名	學歷	經歷	現職	持有股份
董事	台富食品工業股份有限公司 代表人：陳鏡亮	中興大學公共行政系	和園投資(股)公司 董事長 耐斯企業(股)公司 總經理	和園投資(股)公司 董事長 耐斯企業(股)公司 總經理	21,275,411 股
董事	台富食品工業股份有限公司 代表人：陳冠如	英國倫敦政經學院企管碩士	雷虎科技(股)公司 董事長 國票創業投資(股)公司 董事長	雷虎科技(股)公司 董事長 國票創業投資(股)公司 董事長	21,275,411 股
董事	愛健生命科學股份有限公司 代表人：陸醒華	台灣師範大學工學碩士	靖洋傳媒科技(股)公司 董事長 福懋油脂(股)公司 獨立董事	靖洋傳媒科技(股)公司 董事長 福懋油脂(股)公司 獨立董事	336,000 股
董事	耐斯國際開發股份有限公司 代表人：尤義賢	嘉義農專	劍湖山世界(股)公司 董事長 綠璟景觀(股)公司 董事長	劍湖山世界(股)公司 董事長 綠璟景觀(股)公司 董事長	3,120,971 股
董事	耐斯企業股份有限公司 代表人：陳志鴻	日本大學經營管理學科	耐斯企業(股)公司 董事長 和盟流通(股)公司 董事長	耐斯企業(股)公司 董事長 和盟流通(股)公司 董事長	5,630,486 股
董事	愛寶諾國際開發股份有限公司 代表人：王子鏘	台灣大學商學研究所碩士	崇實聯合會計師事務所 會計師 中國貨櫃運輸(股)公司 獨立董事	崇實聯合會計師事務所 會計師 中國貨櫃運輸(股)公司 獨立董事	1,558,127 股

候選人類別	候選人姓名	學歷	經歷	現職	持有股份
董事	和鼎國際開發股份有限公司 代表人：洪明正	中興大學企管系	台富國際(股)公司 董事長 耐斯企業(股)公司 經、協理	台富食品工業(股)公司 董事長 聯統開發(股)公司 董事長 耐斯企業(股)公司 副總經理	656,751 股
董事	柏拉弗股份有限公司 代表人：陳鏡仁	成功大學企管系企管研究	愛之味(股)公司 副董事長 雷鷹保全(股)公司 董事長	愛之味(股)公司 副董事長 雷鷹保全(股)公司 董事長	338,746 股
獨立董事	陳惟龍	台灣大學管理學院	金融監督管理委員會證期局 副局長 金融監督管理委員會保險局 副局長	國票金融控股(股)公司 獨立董事 愛之味(股)公司 獨立董事	0 股
獨立董事	劉吉雄	政治大學會計研究所	建興聯合會計師事務所 所長 長春企管(股)公司 董事長	建興聯合會計師事務所 所長 長春企管(股)公司 董事長	0 股
獨立董事	林慶苗	台灣大學法律研究所法學碩士	銘傳大學財經法律系 專技助理教授	安盛法律事務所 律師	0 股

董事(含獨立董事)候選人競業行為說明

候選人職稱	候選人姓名	兼任公司名稱及職務
董事代表人	台富食品工業(股)公司 董事代表人：陳鏡亮	和園投資(股)公司董事長
		和鼎國際開發(股)公司董事長
		台富國際(股)公司董事長
		耐斯廣場(股)公司董事
		蘿莎玫瑰山莊(股)公司董事
董事代表人	台富食品工業(股)公司 董事代表人：陳冠如	國票創業投資(股)公司董事長
		雷虎科技(股)公司董事長
		耐斯國際開發(股)公司董事長
		耐斯企業(股)公司董事
		燕京愛之味國際(股)公司董事
		東海岸休閒開發(股)公司董事
		大田崗育樂開發(股)公司董事
		德川茶園(股)公司董事
董事	愛健生命科學(股)公司	蘿莎玫瑰山莊(股)公司董事
		松山鄉村健康生活農莊(股)公司董事
		正大鳳凰山莊休閒(股)公司董事
董事代表人	愛健生命科學(股)公司 董事代表人：陸醒華	靖洋傳媒科技(股)公司董事長
		靖天娛樂(股)公司董事長
		耐斯傳媒科技(股)公司董事長
		福懋油脂(股)公司獨立董事
		台灣第一生化科技(股)公司董事
董事	耐斯國際開發(股)公司	愛之味(股)公司董事
		匯孚投資開發(股)公司董事
董事代表人	耐斯國際開發(股)公司 董事代表人：尤義賢	綠璟景觀(股)公司董事長
		七星花園渡假村(股)公司董事
		耐斯廣場(股)公司董事
		劍湖山休閒產業管理顧問(股)公司 董事長
		和佺國際事業(股)公司董事
		廈門台夯游樂有限公司董事

候選人職稱	候選人姓名	兼任公司名稱及職務
董事	耐斯企業(股)公司	耐斯生技(股)公司董事
		台富國際(股)公司董事
		台灣新日化(股)公司董事
		白鴿生化科技(股)公司董事
		和盟流通(股)公司董事
		和鼎國際開發(股)公司董事
		建準電機工業(股)公司董事
		東台灣文創產業開發(股)公司董事
		澎湃生技發展(股)公司董事
		唐盛國際企管顧問(股)公司董事
		夢幻山(股)公司董事
		聯統開發(股)公司董事
		耐斯廣場(股)公司董事
		七星花園渡假村(股)公司董事
		國寶投資開發(股)公司董事
		台灣第一生化科技(股)公司董事
愛之味(股)公司董事		
董事代表人	耐斯企業(股)公司 董事代表人：陳志鴻	耐斯企業(股)公司董事長
		和盟流通(股)公司董事長
		柏拉弗(股)公司董事長
		東台灣文創產業開發(股)公司董事
		劍湖山休閒產業管理顧問(股)公司 董事
		雷鷹保全(股)公司董事
		和園投資(股)公司董事
		和鼎國際開發(股)公司董事
		和佺國際事業(股)公司董事
董事	愛寶諾國際開發(股) 公司	台富國際(股)公司董事
		柏拉弗(股)公司董事

候選人職稱	候選人姓名	兼任公司名稱及職務
董事代表人	愛寶諾國際開發(股)公司 董事代表人：王子鏘	中國貨櫃運輸(股)公司獨立董事
		台灣第一生化科技(股)公司董事
董事	和鼎國際開發(股)公司	唐麗文化媒體(股)公司董事
董事代表人	和鼎國際開發(股)公司 董事代表人：洪明正	聯統開發(股)公司董事長
		耐斯企業(股)公司董事
		台富食品工業(股)公司董事長
		越冠國際開發(股)公司董事
董事代表人	柏拉弗(股)公司 董事代表人：陳鏡仁	愛之味(股)公司副董事長
		雷鷹保全(股)公司董事長
		和園投資(股)公司董事
		高野健康生技(股)公司董事
		七星花園渡假村(股)公司董事
		東台灣文創產業開發(股)公司董事
		松田崗休閒育樂(股)公司董事
蘿莎玫瑰山莊(股)公司董事		
獨立董事	陳惟龍	愛之味(股)公司獨立董事
		國票金融控股(股)公司獨立董事
獨立董事	劉吉雄	長春企管(股)公司董事長
		長春商旅(股)公司董事長
		順來企管顧問(股)公司董事長
		威致鋼鐵工業(股)公司獨立董事

劍湖山世界股份有限公司章程

第一章 總 則

第 一 條：本公司依照公司法規定組織，定名為劍湖山世界股份有限公司。

第 二 條：本公司所營事業如下：

- 一、J701020 遊樂園業
- 二、A101030 特用作物栽培業
- 三、A101050 花卉栽培業
- 四、A102050 作物栽培服務業
- 五、A201040 森林遊樂區經營業
- 六、A401010 畜牧場經營業
- 七、EZ14010 運動場地用設備工程業
- 八、F102170 食品什貨批發業
- 九、F104110 布疋、衣著、鞋、帽、傘、服飾品批發業
- 十、F108031 醫療器材批發業
- 十一、F109070 文教、樂器、育樂用品批發業
- 十二、F111090 建材批發業
- 十三、F203010 食品什貨、飲料零售業
- 十四、F203020 菸酒零售業
- 十五、F204110 布疋、衣著、鞋、帽、傘、服飾品零售業
- 十六、F208031 醫療器材零售業
- 十七、F209060 文教、樂器、育樂用品零售業
- 十八、F301010 百貨公司業
- 十九、F301020 超級市場業
- 二 十、F399010 便利商店業

- 二十一、F401010 國際貿易業
- 二十二、F501030 飲料店業
- 二十三、F501060 餐館業
- 二十四、G202010 停車場經營業
- 二十五、H701010 住宅及大樓開發租售業
- 二十六、H703100 不動產租賃業
- 二十七、I101090 食品顧問業
- 二十八、I102010 投資顧問業
- 二十九、I103060 管理顧問業
- 三十、I199990 其他顧問服務業
- 三十一、I301010 資訊軟體服務業
- 三十二、I301020 資料處理服務業
- 三十三、I301030 電子資訊供應服務業
- 三十四、I401010 一般廣告服務業
- 三十五、IZ13010 網路認證服務業
- 三十六、IZ99990 其他工商服務業
- 三十七、J601010 藝文服務業
- 三十八、J602010 演藝活動業
- 三十九、J701010 電子遊戲場業
- 四十、J701040 休閒活動場館業
- 四十一、J701070 資訊休閒業
- 四十二、J701090 錄影節目帶播映業
- 四十三、J801030 競技及休閒運動場館業
- 四十四、J802010 運動訓練業

- 四十五、J803010 運動表演業
- 四十六、J803020 運動比賽業
- 四十七、J901020 一般旅館業
- 四十八、J904011 觀光遊樂業
- 四十九、JB01010 會議及展覽服務業
- 五十、JE01010 租賃業
- 五十一、JZ99020 三溫暖業
- 五十二、JZ99080 美容美髮服務業
- 五十三、JZ99110 瘦身美容業
- 五十四、JZ99120 一般浴室業
- 五十五、J901011 觀光旅館業
- 五十六、ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務
- 五十七、F399040 無店面零售業
- 五十八、I301050 實境體感應用服務業

第二條之一：本公司應業務需要，得辦理與關係企業或同業間之相互保證業務。

第三條：本公司設於雲林縣，必要時得經董事會決議依法在國內外設立分公司，其撤銷或遷移時亦同。

第三條之一：本公司不得為他公司無限責任股東或合夥事業之合夥人；如為他公司有限責任股東時，其所有投資總額，得不受公司法有關投資總額之限制，唯有關長期股權之投資應按本公司取得或處分資產處理程序由權責單位於授權範圍內裁決之。

第四條：本公司之公告，依公司法第二十八條規定辦理。

第二章 股份

第五條：本公司資本總額定為新台幣玖拾捌億元正，分為玖億捌仟萬股，每

股面額新台幣壹拾元正，前述股份得發行特別股，授權董事會視實際需要分次發行。

第五條之一：本公司發行甲種特別股，其權利義務及其他重要事項如下：

- 一、本公司年度決算後如有盈餘，除彌補歷年累積虧損及依法繳納一切稅捐外，應先提百分之十為法定盈餘公積，並按法令規定提列特別盈餘公積後，再就其餘額併同以前年度累積之未分配盈餘優先發放甲種特別股當年度應分派及以前各年度累積未分派之股息，其未分派之股息應按股息率以年複利計算。
- 二、本公司甲種特別股股息定為年利率 3%~6%。
- 三、特別股股息依實際發行價格計算，於每年股東會承認決算書表後，由董事會訂定特別股除息基準日，以現金一次支付上年度應發放之特別股股息，發行當年度股息按特別股當年度實際發行日數計算，增資基準日定為發行日。
- 四、倘當年度決算無盈餘或盈餘不足分派甲種特別股股息時，其未分派或分派不足額之股息，按股息率以年複利計算，累積至以後有盈餘之年度優先補足。
- 五、自甲種特別股交付日起算滿三年之次日起，除本公司股份依法暫停過戶期間外，甲種特別股股東得以一股特別股轉換一股普通股，甲種特別股依本款轉換為普通股後，甲種特別股股東應放棄以前年度累積未補足之特別股股息。
- 六、自甲種特別股交付日起算滿五年之次日起，本公司強制將流通在外之甲種特別股轉換成普通股。特別股依本款轉換為普通股後，其累積未分派之股息，應於以後有盈餘年度依本條第一款分派順序優先補足之。

- 七、除權(息)基準日前已轉換成普通股者，參與轉換當年度股東會決議之普通股有關前一年度盈餘及資本公積分派，但應放棄轉換當年度股東會決議分派之前一年度特別股股息。除權(息)基準日後始轉換成普通股者，參與當年度股東會決議分派之前一年度特別股股息，不再參與轉換當年度股東會決議之普通股有關前一年度盈餘及資本公積之分派。轉換當年度不得享受當年度之特別股股息，但得參與當年度普通股盈餘及資本公積分派。同一年度特別股股息及普通股股利(息)以不重覆分派為原則。
- 八、甲種特別股除領取特別股股息外，不得參與普通股關於盈餘及資本公積分派。
- 九、甲種特別股分派本公司剩餘財產之順序優先於普通股，但以不超過特別股發行金額為限。
- 十、甲種特別股股東於普通股股東會無表決權，亦無選舉董事之權利；但得被選舉為董事。
- 十一、本公司以現金發行新股時，甲種特別股與普通股股東有相同之優先認股權。

第五條之二：本公司發行乙種特別股，其權利義務及其他重要事項如下：

- 一、本公司年度決算後如有盈餘，除彌補歷年累積虧損及依法繳納一切稅捐外，應先提百分之十為法定盈餘公積，並按法令規定提列特別盈餘公積後，再就其餘額併同以前年度累積之未分配盈餘優先發放甲種特別股當年度應分派及以前各年度累積未分派之股息，次就其餘額再分派乙種特別股股息。
- 二、本公司乙種特別股股息不超過年利率 5%。
- 三、本公司對於乙種特別股之股利分派具自主裁量權，由董事會依

本章程第三十一條規定擬定盈餘分派議案後提請股東常會承認之。乙種特別股股息依實際發行價格計算，於每年股東會承認決算書表後，由董事會訂定特別股除息基準日，以現金一次支付上年度應發放之特別股股息，發行當年度股息按特別股當年度實際發行日數計算，增資基準日定為發行日。

- 四、倘當年度決算無盈餘或盈餘不足分派乙種特別股股息時，其未分派或分派不足額之股息，應不計息但累積至以後有盈餘之年度補足。
- 五、乙種特別股自交付日起算滿三年之次日起，除本公司股份依法暫停過戶期間外，乙種特別股股東得以一股特別股轉換一股普通股。
- 六、本次私募乙種特別股及所轉換之普通股，於乙種特別股發行期間不上櫃交易，但於交付滿三年之次日起，若乙種特別股全數轉換成普通股，將授權董事會視當時狀況決定是否依相關規定向主管機關辦理公開發行並申請上櫃交易。
- 七、自乙種特別股交付日起算滿五年之次日起，本公司強制將流通在外之特別股轉換成普通股。特別股依本款轉換為普通股後，其累積未分派之股息，應於以後有盈餘年度依本條第一款分派順序優先補足之。
- 八、除權(息)基準日前已轉換成普通股者，參與轉換當年度股東會決議之普通股有關前一年度盈餘及資本公積分派，但應放棄轉換當年度股東會決議分派之前一年度特別股股息。除權(息)基準日後始轉換成普通股者，參與當年度股東會決議分派之前一年度特別股股息，不再參與轉換當年度股東會決議之普通股有關前一年度盈餘及資本公積之分派。轉換當年度不得享受當年

度之特別股股息，但得參與當年度普通股盈餘及資本公積分派。同一年度特別股股息及普通股股利(息)以不重覆分派為原則。

九、乙種特別股除領取特別股股息外，不得參與普通股關於盈餘及資本公積分派。

十、乙種特別股分派本公司剩餘財產之順序優先於普通股，次於甲種特別股，但以不超過發行金額為限。

十一、乙種特別股之表決權、董事之選舉權及被選舉權與本公司普通股相同。

十二、本公司以現金發行新股時，乙種特別股股東與甲種特別股股東及普通股股東，均有相同之新股優先認股權。

十三、乙種特別股經本公司全部轉換為普通股前，倘本公司擬修改章程而將導致影響乙種特別股權利者，應經持有乙種特別股股份總數三分之二以上之股東出席乙種特別股股東會，以出席乙種特別股股東表決權過半數之同意。

十四、乙種特別股發行條件未盡事宜，悉依相關法令及主管機關之規定辦理。倘依主管機關之要求，有調整乙種特別股發行條件等內容之必要時，授權董事會配合辦理。

第 六 條：本公司股票概以記名式，由代表公司之董事簽名或蓋章，並經依法得擔任股票發行簽證人之銀行簽證後發行之。

本公司發行之股份，得免印製股票之方式發行之，但應洽證券集中保管事業機構登錄。

第六條之一：本公司有關股務事宜之處理，悉依主管機關頒訂之「公開發行股票公司股務處理準則」辦理，台灣證券集中保管股份有限公司得請求合併換發大面額證券。

第七條：股東應將本名或名稱及住所通知本公司，並填具印鑑卡送交本公司存查，印鑑如有遺失，以書面向本公司掛失，方可更新印鑑。

第八條：股票如有轉讓情事，應由轉讓人及受讓人填具「股份轉讓申請書」，連同股票向本公司申請更名過戶，經依法登載於本公司股東名簿後，始得以其轉讓對抗本公司。

第九條：股票如有遺失或毀損時，依「公開發行股票公司股務處理準則」及一般法令規定辦理之。

第十條：股票因遺失或其他事由，申請補發或換發時，得酌收手續費及應貼印花稅費。

第十一條：每屆股東常會前六十日內，臨時會前三十日內，或公司決定分派股息及紅利或其他利益之基準日前五日內，停止股票過戶。

第三章 股東會

第十二條：股東會分常會及臨時會兩種，常會每年至少召集一次，於每會計年度終了後六個月內召開之，由董事會於三十日前通知各股東，臨時會於必要時依法召集之。

第十三條：股東因故不能出席股東會時，得依公司法第一七七條規定，出具委託書，委託代理人出席。

第十四條：股東會開會時，以董事長為主席，遇董事長缺席時，由董事長指定副董事長或董事一人代理之，未指定時由副董事長或董事互推一人代理之。

第十五條：本公司股東除法令另有規定外，每股有一表決權。

第十六條：股東會之決議，除公司法另有規定外，應有代表已發行股份總數過半數之股東出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。

第十七條：股東會之議決事項，應作成議事錄，由主席簽名或蓋章，並於會後

二十日內將議事錄分發各股東。

前項議事錄之分發，得以公告方式為之。議事錄應記載議事經過之要領及其結果，議事錄應與出席股東之簽名簿及代理出席之委託書依公司法第一八三條規定一併保存於公司。

第四章 董事及審計委員會

第十八條：本公司設置董事九人至十一人，採候選人提名制度，由股東會就候選人名單中選任之，任期均為三年，連選均得連任。全體董事合計持股比例，依證券管理機關之規定辦理。

本公司依證券交易法第十四條之四規定設置審計委員會，由全體獨立董事組成之，負責執行公司法、證券交易法及其他法令規定應由監察人行使之職權。

第十八條之一：前條董事名額中，獨立董事人數不得少於三人，且不得少於董事席次五分之一。有關獨立董事之專業資格、持股、兼職限制、提名與選任方式及其他應遵行事項，依證券主管機關之相關規定辦理。

第十九條：董事缺額達三分之一或獨立董事均解任時，董事會應依法召開股東會補選之，但補選就任之董事任期，以補足原任期為限。

第二十條：董事任期屆滿而不及改選時，延長其執行職務，至改選董事就任時為止。

第二十一條：董事組織董事會，由三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意互選董事長及副董事長各一人，依照法令、章程、股東會及董事會之決議執行本公司一切事務。

第二十二條：本公司經營方針及其他重要事項，以董事會決議之，董事會除每屆第一次董事會依公司法第二〇三條規定召集外，其餘由董事長召集並任為主席，董事長不能執行職務時，由董事長指定副董事長或董

事一人代理之，未指定時由副董事長或董事互推一人代理之。

董事會之召集，另得依公司法第二百零三條之一規定召集之。

第二十二條之一：董事會召集時應載明事由，於七日前通知各董事，但遇有緊急情事時，得隨時召集之。

前項召集得以書面、傳真或電子郵件等方式通知之。

第二十三條：董事會議，除公司法另有規定外，須有董事過半數之出席，以出席董事過半數之同意行之，董事因故不能出席時，得出具委託書，列舉召集事由之授權範圍，委託其他董事代理出席董事會，但以一人受一人之委託為限。董事會議如以視訊會議為之，其董事以視訊參與會議者，視為親自出席。

第二十四條：董事會之議事，應作成議事錄，由主席簽名或蓋章，並於會後二十日內，將議事錄分發各董事，議事錄應記載議事經過之要領及其結果，議事錄應與出席董事之簽名簿及代理出席之委託書依公司法第一八三條規定一併保存於本公司。

第二十五條 （刪除）

第二十六條：本公司得為董事、經理人購買責任保險。

第二十六條之一：本公司董事長、董事執行本公司職務時之報酬，不論公司營業盈虧均應支付，其報酬授權董事會依其個別對本公司營運參與之程度及貢獻之價值，並參酌同業通常之水準議定之。

獨立董事之報酬，由董事會議定為月支之固定報酬，不參與本公司之盈餘分派。

第五章 經理及職員

第二十七條：本公司得設經理人，其委任、解任及報酬依照公司法第二十九條規定辦理。

第二十八條：本公司得經董事會依章程第二十三條規定決議，聘請顧問或重要職員。

第二十九條：本公司其他職員由總經理任免，報請董事會核備。

第六章 決算

第三十條：本公司每於會計年度終了，應由董事會編造下列各項表冊，依法提請股東常會承認。

- 一、營業報告書。
- 二、財務報表。
- 三、盈餘分派或虧損撥補之議案。

第三十一條：本公司年度總決算如有盈餘，依下列順序分派之：

- (一)提繳稅捐。
- (二)彌補虧損。
- (三)提列百分之十法定盈餘公積。
- (四)必要時得酌提特別盈餘公積。
- (五)特別股當年度應分派及以前各年度累積未分派之股息；分派順序，甲種特別股優先，乙種特別股次之。
- (六)如尚有盈餘，為股東紅利，由董事會擬具盈餘分配案，提報股東會決議後分配之。

本公司所處產業環境多變，休閒遊樂產業正值穩定成長階段，未來為因應業務成長資金需求及長期財務規劃，由尚可分配盈餘提撥百分之五十（含）以上為股利分派原則。

本公司發放股利種類得依公司之成長率及考量資本支出情形，優先分派股票股利，其餘得分派現金股利，其比率不低於當年度股利分配總額之百分之十（含）。

本公司對於各種特別股之權利、義務及其分派順序、數額及方式，依本章程各該特別股之規定辦理。

第三十一條之一：本公司應依當年度獲利狀況，以不低於百分之一提撥員工酬勞；亦得依當年度獲利狀況，以不高於百分之一提撥董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

前項所稱之當年度獲利狀況係指當年度稅前利益扣除分派員工酬勞及董事酬勞前之利益。

員工酬勞得以股票或現金為之，且發給對象得包括符合一定條件之從屬公司員工。

員工酬勞及董事酬勞之分派應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。

第七章 附則

第三十二條：本公司組織規程及辦事細則由董事會另定之。

第三十三條：本章程未訂事項，悉依照公司法及其他法令規定辦理。

第三十四條：本章程訂立於民國七十五年四月廿二日，第一次修正於民國七十五年六月十五日，第二次修正於民國七十七年三月九日，第三次修正於民國七十七年五月五日，第四次修正於民國七十七年五月十五日，第五次修正於民國七十七年十二月一日，第六次修正於民國七十九年三月廿四日，第七次修正於民國七十九年十一月十日，第八次修正於民國八十年六月廿七日，第九次修正於民國八十一年六月十七日，第十次修正於民國八十三年十月八日，第十一次修正於民國八十四年三月廿七日，第十二次修正於民國八十四年五月廿六日，第十三次修正於民國八十五年六月十八日，第十四次修正於民國八十五年八月廿六日，第十五次修正於民國八十六年四月二十五

日，第十六次修正於民國八十七年五月十二日，第十七次修正於民國八十八年五月二十八日，第十八次修正於民國八十九年五月三十日，第十九次修正於民國九十年五月三十日，第二十次修正於民國九十一年六月三日，第二十一次修正於民國九十五年六月十四日，第二十二次修正於民國九十六年六月二十二日，第二十三次修正於民國九十七年六月二十五日，第二十四次修正於民國九十八年六月二十六日，第二十五次修正於民國九十九年六月九日，第二十六次修正於民國一百年六月九日，第二十七次修正於民國一〇一年六月六日，第二十八次修正於民國一〇二年六月四日，第二十九次修正於民國一〇三年六月六日，第三十次修正於民國一〇五年六月三日，第三十一次修正於民國一〇六年六月十三日，第三十二次修正於民國一〇七年三月二十日，第三十三次修正於民國一〇七年六月十四日，第三十四次修正於民國一〇九年六月九日。

劍湖山世界股份有限公司股東會議事規則

第一條 為建立本公司良好股東會治理制度、健全監督功能及強化管理機能，訂定本規則，以資遵循。

第二條 本公司股東會之議事規則，除法令或章程另有規定者外，應依本規則之規定。

第三條 本公司股東會除法令另有規定外，由董事會召集之。

本公司應於股東常會開會三十日前或股東臨時會開會十五日前，將股東會開會通知書、委託書用紙、有關承認案、討論案、選任或解任董事事項等各項議案之案由及說明資料製作成電子檔案傳送至公開資訊觀測站。並於股東常會開會二十一日前或股東臨時會開會十五日前，將股東會議事手冊及會議補充資料，製作電子檔案傳送至公開資訊觀測站。股東會開會十五日前，備妥當次股東會議事手冊及會議補充資料，供股東隨時索閱，並陳列於本公司及本公司所委任之專業股務代理機構，且應於股東會現場發放。

選任或解任董事、變更章程、減資、申請停止公開發行、董事競業許可、盈餘轉增資、公積轉增資、公司解散、合併、分割或公司法第一百八十五第一項各款、證券交易法第二十六條之一、第四十三條之六、發行人募集與發行有價證券處理準則第五十六條之一及第六十條之二之事項，應在召集事由中列舉並說明其主要內容，不得以臨時動議提出；其主要內容得置於證券主管機關或公司指定之網站，並應將其網址載明於通知。

股東會召集事由已載明全面改選董事，並載明就任日期，該次股東會改選完成後，同次會議不得再以臨時動議或其他方式變更其就任日期。

持有已發行股份總數百分之一以上股份之股東，得向本公司提出股東常會議案，以一項為限，提案超過一項者，均不列入議案。但股東提案係為敦促公司增進公共利益或善盡社會責任之建議，董事會仍得列入議案。另股東所提議案有公司法第一百七十二條之一第四項各款情形之一，董事會得不列為議案。

本公司應於股東常會召開前之停止股票過戶日前公告受理股東之提案、書面或電子受理方式、受理處所及受理期間；其受理期間不得少於十日。

股東所提議案以三百字為限，超過三百字者，不予列入議案；提案股東應親自或委託他人出席股東常會，並參與該項議案討論。

本公司應於股東會召集通知日前，將處理結果通知提案股東，並將合於本條規定之議案列於開會通知。對於未列入議案之股東提案，董事會應於股東會說明未列入之理由。

第四條 股東得於每次股東會，出具本公司印發之委託書，載明授權範圍，委託代理人，出席股東會。

一股東以出具一委託書，並以委託一人為限，應於股東會開會五日前送達本公司，委託書有重複時，以最先送達者為準。但聲明撤銷前委託者，不在此限。

委託書送達本公司後，股東欲親自出席股東會或欲以書面或電子方式行使表決權者，應於股東會開會二日前，以書面向本公司為撤銷委託之通知；逾期撤銷者，以委託代理人出席行使之表決權為準。

第五條 股東會召開之地點，應於本公司所在地或便利股東出席且適合股東會召開之地點為之，會議開始時間不得早於上午九時或晚於下午三時，召開之地點及時間，應充分考量獨立董事之意見。

第六條 本公司應於開會通知書載明受理股東報到時間、報到處地點，及其他應注意事項。

前項受理股東報到時間至少應於會議開始前三十分鐘辦理之；報到處應有明確標示，並派適足適任人員辦理之。

股東本人或股東所委託之代理人（以下稱股東）應憑出席證、出席簽到卡或其他出席證件出席股東會，本公司對股東出席所憑依之證明文件不得任意增列要求提供其他證明文件；屬徵求委託書之徵求人並應攜帶身分證明文件，以備核對。

本公司應設簽名簿供出席股東簽到，或由出席股東繳交簽到卡以代簽到。

本公司應將議事手冊、年報、出席證、發言條、表決票及其他會議資料，交付予出席股東會之股東；有選舉董事者，應另附選舉票。政府或法人為股東時，出席股東會之代表人不限於一人。法人受託出席股東會時，僅得指派一人代表出席。

第七條 股東會如由董事會召集者，其主席由董事長擔任之，董事長請假或因故不能行使職權時，由副董事長代理之，副董事長亦請假或因故不能行使職權時，由董事長指定董事一人代理之，董事長未指定代理人者，由董事互推一人代理之。

股東會如由董事會以外之其他召集權人召集者，主席由該召集權人擔任之，召集權人有二人以上時，應互推一人擔任之。

本公司得指派所委任之律師、會計師或相關人員列席股東會。

第八條 本公司應於受理股東報到時起將股東報到過程、會議進行過程、投票計票過程全程連續不間斷錄音及錄影。

前項影音資料應至少保存一年。但經股東依公司法第一百八十九條提起訴訟者，應保存至訴訟終結為止。

第九條 股東會之出席，應以股份為計算基準。出席股數依簽名簿或繳交之簽到卡，加計以書面或電子方式行使表決權之股數計算之。

已屆開會時間，主席應即宣布開會，惟未有代表已發行股份總數過半數之股東出席時，主席得宣布延後開會，其延後次數以二次為限，延後時間合計不得超過一小時。延後二次仍不足有代表已發行股份總數三分之一以上股東出席時，由主席宣布流會。

前項延後二次仍不足額而有代表已發行股份總數三分之一以上股東出席時，得依公司法第一百七十五條第一項規定為假決議，並將假決議通知各股東於一個月內再行召集股東會。

於當次會議未結束前，如出席股東所代表股數達已發行股份總數過半數時，主席得將作成之假決議，依公司法第一百七十四條規定重新提請股東會表決。

第十條 股東會如由董事會召集者，其議程由董事會訂定之，相關議案（包括臨時動議及原議案修正）均應採逐案票決，會議應依排定之議程進行，非經股東會決議不得變更之。

股東會如由董事會以外之其他有召集權人召集者，準用前項之規定。前二項排定之議程於議事（含臨時動議）未終結前，非經決議，主席不得逕行宣布散會；主席違反議事規則，宣布散會者，董事會其他成員應迅速協助出席股東依法定程序，以出席股東表決權過半數之同意推選一人擔任主席，繼續開會。

主席對於議案及股東所提之修正案或臨時動議，應給予充分說明及

討論之機會，認為已達可付表決之程度時，得宣布停止討論，提付表決，並安排適足之投票時間。

第十一條 出席股東發言前，須先填具發言條載明發言要旨、股東戶號（或出席證編號）及戶名，由主席定其發言順序。

出席股東僅提發言條而未發言者，視為未發言。發言內容與發言條記載不符者，以發言內容為準。

同一議案每一股東發言，非經主席之同意不得超過兩次，每次不得超過五分鐘，惟股東發言違反規定或超出議題範圍者，主席得制止其發言。

出席股東發言時，其他股東除經徵得主席及發言股東同意外，不得發言干擾，違反者主席應予制止。

法人股東指派二人以上之代表出席股東會時，同一議案僅得推由一人發言。

出席股東發言後，主席得親自或指定相關人員答覆。

第十二條 股東會之表決，應以股份為計算基準。

股東會之決議，對無表決權股東之股份數，不算入已發行股份之總數。

股東對於會議之事項，有自身利害關係致有害於本公司利益之虞時，不得加入表決，並不得代理他股東行使其表決權。

前項不得行使表決權之股份數，不算入已出席股東之表決權數。

除信託事業或經證券主管機關核准之股務代理機構外，一人同時受二人以上股東委託時，其代理之表決權不得超過已發行股份總數表決權之百分之三，超過時其超過之表決權，不予計算。

第十三條 股東每股有一表決權；但受限制或公司法第一百七十九條第二項所列無表決權者，不在此限。

本公司召開股東會時，應採行以電子方式並得採行以書面方式行使其表決權；其以書面或電子方式行使表決權時，其行使方法應載明於股東會召集通知。以書面或電子方式行使表決權之股東，視為親自出席股東會。但就該次股東會之臨時動議及原議案之修正，視為棄權，故本公司宜避免提出臨時動議及原議案之修正。

前項以書面或電子方式行使表決權者，其意思表示應於股東會開會二日前送達公司，意思表示有重複時，以最先送達者為準。但聲明撤銷前意思表示者，不在此限。

股東以書面或電子方式行使表決權後，如欲親自出席股東會者，應於股東會開會二日前以與行使表決權相同之方式撤銷前項行使表決權之意思表示；逾期撤銷者，以書面或電子方式行使之表決權為準。如以書面或電子方式行使表決權並以委託書委託代理人出席股東會者，以委託代理人出席行使之表決權為準。

議案之表決，除公司法及本公司章程另有規定外，以出席股東表決權過半數之同意通過之。表決時，應逐案由主席或其指定人員宣佈出席股東之表決權總數後，由股東逐案進行投票表決，並於股東會召開後當日，將股東同意、反對及棄權之結果輸入公開資訊觀測站。議案經主席徵詢全體出席股東無異議者，視為通過，其效力與投票表決同；有異議者，應依前項規定採取投票方式表決。

同一議案有修正案或替代案時，由主席併同原案定其表決之順序。如其中一案已獲通過時，其他議案即視為否決，勿庸再行表決。

議案表決之監票及計票人員，由主席指定之，但監票人員應具有股

東身分。

股東會表決或選舉議案之計票作業應於股東會場內公開處為之，且應於計票完成後，當場宣布表決結果，包含統計之權數，並作成紀錄。

第十四條 股東會有選舉董事時，應依本公司所訂相關選任規範辦理，並應當場宣布選舉結果，包含當選董事之名單與其當選權數。

前項選舉事項之選舉票，應由監票員密封簽字後，妥善保管，並至少保存一年。但經股東依公司法第一百八十九條提起訴訟者，應保存至訴訟終結為止。

第十五條 股東會之議決事項，應作成議事錄，由主席簽名或蓋章，並於會後二十日內，將議事錄分發各股東。前項議事錄之分發，本公司得以輸入公開資訊觀測站之公告方式為之。

議事錄應確實依會議之年、月、日、場所、主席姓名、決議方法、議事經過之要領及表決結果（包含統計之權數）記載之，有選舉董事時，應揭露當選董事之得票權數。在本公司存續期間，應永久保存。

前項決議方法，係經主席徵詢股東意見，股東對議案無異議者，應記載「經主席徵詢全體出席股東無異議通過」；惟股東對議案有異議時，應載明採票決方式及通過表決權數與權數比例。

第十六條 徵求人徵得之股數及受託代理人代理之股數，本公司應於股東會開會當日，依規定格式編造之統計表，於股東會場內為明確之揭示。股東會決議事項，如有屬法令規定、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心規定之重大訊息者，本公司應於規定時間內，將內容傳輸至

公開資訊觀測站。

第十七條 辦理股東會之會務人員應佩帶識別證或臂章。

主席得指揮糾察員或保全人員協助維持會場秩序。糾察員或保全人員在場協助維持秩序時，應佩戴「糾察員」字樣臂章或識別證。

會場備有擴音設備者，股東非以本公司配置之設備發言時，主席得制止之。

股東違反議事規則不服從主席糾正，妨礙會議之進行經制止不從者，得由主席指揮糾察員或保全人員請其離開會場。

第十八條 會議進行時，主席得酌定時間宣布休息，發生不可抗拒之情事時，主席得裁定暫時停止會議，並視情況宣布續行開會之時間。

股東會排定之議程於議事（含臨時動議）未終結前，開會之場地屆時未能繼續使用，得由股東會決議另覓場地繼續開會。

股東會得依公司法第一百八十二條之規定，決議在五日内延期或續行集會。

第十九條 本規則經股東會通過後施行，修正時亦同。

第一次修正：八十一年六月六日。

第二次修正：八十七年五月十二日。

第三次修正：八十九年五月三十日。

第四次修正：九十五年六月十四日。

第五次修正：一〇一年六月六日。

第六次修正：一〇四年六月十二日。

第七次修正：一〇七年六月十四日。

第八次修正：一〇九年六月九日。

劍湖山世界股份有限公司董事選舉辦法

第一條：本公司董事之選舉，除法令或章程另有規定者外，應依本辦法之規定辦理。

第二條：本公司董事之選舉於股東會行之。

第三條：凡已成年而有行為能力之人，均得被選為本公司董事。

第三條之一：本公司董事之選任，應考量董事會之整體配置。

董事間應有超過半數之席次，不得具有配偶或二親等以內之親屬關係。

第三條之二：本公司獨立董事之選任及資格，應符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」。

第四條：本公司董事之名額，依本公司章程所訂名額為準。

第五條：本公司董事之選舉，採單記名式累積投票法。

每一股份除法令另有規定外，有與應選出董事人數相同之選舉權，得集中選舉一人或分配選舉數人。

本公司董事之選舉，應依照公司法第一百九十二條之一所規定之候選人提名制度程序為之。獨立董事與非獨立董事應一併進行選舉，分別計算獨立董事、非獨立董事之當選名額，由所得選舉票代表選舉權數較多者分別依次當選。

第六條：選舉人之記名，得以在選舉票上所印出席證號碼代之，且選舉人之股數以公司股東名簿記載為準。

董事會應製備與應選出董事人數相同之選舉票，且於選舉票上加蓋本公司印章，並加填其權數及出席證號碼，分發出席股東會之股東。

第七條：董事之當選，由所得選票總權數較多者依次當選，如有二人以上得權數相同而超過本公司章程所訂之名額時，由得權數相同者抽籤決定，如得

權數相同者缺席時，由主席代為抽籤。

前項選票總權數，依股東會現場所投之選舉權數加計電子投票之選舉權數計算之。

第八條：選舉開始前，應由主席指定計票員、具有股東身分之監票員若干人，執行各項有關職務。

第九條：投票箱須由董事會備置，並於投票前由監票員當眾開驗。

第十條：被選舉人如為股東身份者，選舉人須在選舉票「被選舉人」欄填明被選舉人戶名及股東戶號；如非股東身份者，應填明被選舉人姓名及身分證統一編號。惟政府或法人股東為被選舉人時，選舉票之被選舉人戶名欄應填列該政府或法人名稱，亦得填列該政府或法人名稱及其代表人姓名；代表人有數人時，應分別加填代表人姓名。

第十一條：選票有下列情形之一者視同廢票無效。

一、不用本辦法規定之選票者。

二、未經書寫之空白選票投入票箱者。

三、字跡模糊無法辨認或經塗改者。

四、所填被選舉人如為股東身份者，其身分、股東戶號與股東名簿不符者；所填被選舉人如非股東身分者，其姓名、身分證統一編號經核對不符者。

五、所填被選舉人之姓名與其他股東相同，而未填寫股東戶號或身分證統一編號以資識別者。

六、所填被選舉人姓名、股東戶號或身分證統一編號外，夾雜其他圖文者。

七、同一選票填列被選舉人二人或二人以上者。

第十二條：分配選舉權合計少於選舉人持有選舉權數者，其所減少權數視為棄權。

第十三條：投票完畢後當場開票，開票結果由主席當場宣佈，包含董事當選名單與其當選權數。

前項選舉事項之選舉票，應由監票員密封簽字後，妥善保管，並至少保存一年。但經股東依公司法第一百八十九條提起訴訟者，應保存至訴訟終結為止。

第十四條：本辦法如有未盡事宜，悉依公司法及有關法令規定辦理。

第十五條：本辦法經股東會通過後施行，修正時亦同。

第一次修正：民國八十一年六月六日。

第二次修正：民國八十九年五月三十日。

第三次修正：民國九十一年六月三日。

第四次修正：民國一〇一年六月六日。

第五次修正：民國一〇四年六月十二日。

第六次修正：民國一〇七年六月十四日。

第七次修正：民國一〇九年六月九日。

董事持股情形

(一) 全體董事最低應持有股數暨股東名簿記載持有股數明細表：

職 稱	應 持 有 股 數	股 東 名 簿 登 記 股 數
董 事	12,000,000 股(註)	26,950,006 股

(二) 董事持有股數明細表

職稱	姓 名	股 東 名 簿 登 記 股 數
董 事 長	耐斯國際開發股份有限公司 代表人：尤義賢	3,120,971 股
副董事長	柏拉弗股份有限公司 代表人：陳鏡仁	338,746 股
董 事	耐斯國際開發股份有限公司 代表人：陳志鴻	3,120,971 股
董 事	台富食品工業股份有限公司 代表人：陳鏡亮	21,275,411 股
董 事	台富食品工業股份有限公司 代表人：洪明正	21,275,411 股
董 事	台富食品工業股份有限公司 代表人：陸醒華	21,275,411 股
董 事	和鼎國際開發股份有限公司 代表人：陳冠如	656,751 股
董 事	愛寶諾國際開發股份有限公司 代表人：王子鏘	1,558,127 股
獨立董事	陳惟龍	0 股
獨立董事	劉吉雄	0 股
獨立董事	林慶苗	0 股

※停止過戶日：110 年 4 月 19 日。

註：公開發行公司選任之獨立董事，其持股不計入法定股數總額；選任獨立董事二人以上者，獨立董事以外之全體董事依法定成數比率計算之持股成數降為百分之八十。