

耀華玻璃股份有限公司管理委員會 114 年度預算評估報告

耀華玻璃股份有限公司設立於民國(以下同)11 年，原係中、比(比利時)投資各半之民營事業，以製造銷售各種玻璃及其產品為主。25 年比方股權讓與日本旭玻璃廠，遂改為中日合營，至 34 年中日戰爭結束，日方股權由我國政府資源委員會接收，轉變為官、民股各半之事業。37 年中國大陸時局變化，總公司及工廠未隨政府遷臺，僅將 4 部向美採購之玻璃引上機搶運來臺，耀華玻璃股份有限公司在臺股東考量公司大部分股東仍滯留大陸，無法在臺依公司法召開股東會，為管理其資產，爰由在臺董監事聯席會議決議成立「耀華玻璃股份有限公司管理委員會」(下稱耀管會)，並訂定組織規程，函送經濟部報奉行政院核備，運作迄今。

耀管會 114 年度預算案編列「收入」17 億 8,035 萬 5 千元，較 113 年度預算數 16 億 9,845 萬 3 千元增加 8,190 萬 2 千元(增幅 4.82%)，「支出」1,246 萬元，較 113 年度預算數 1,220 萬 8 千元增加 25 萬 2 千元(增幅 2.06%)，收支相抵並減除所得稅 131 萬 2 千元後「本期賸餘」17 億 6,658 萬 3 千元，較 113 年度預算數 16 億 8,489 萬 6 千元增加 8,168 萬 7 千元(增幅 4.85%)。謹就耀管會 114 年度預算案相關問題評估如下：

二、依轉投資事業之營運績效訂定分類管理機制，惟 112 年底多數投資事業屬觀察戶或追蹤戶，投資管理容待強化，以提升投資效益

依耀管會 114 年度預算案之轉投資明細表，預計轉投資事業 38 家、投資淨額 827 億 4,927 萬 2 千元。經查：

(一)耀管會依各轉投資事業之營運績效，區分正常戶、觀察戶等 5 類，並設定不同管控密度

依「耀華玻璃股份有限公司管理委員會投資作業規範」(下稱投資作業規範)規定，該會透過遴選具專業之董事或監察人出任被投資公司，以督管相關重大事項、採訪查(談)方式追蹤監督被投資事業經營狀況等方式，對投資事業進行管理。

前開投資作業規範第 35 點依各被投資事業之營運績效及經

營情況，將被投資事業分成正常戶、觀察戶、追蹤戶、列管戶及沖銷戶 5 類¹；並訂定相應之管控強度，如第 36 點規定列管戶、累積虧損達資本額 50%以上之追蹤戶及觀察戶等，必要時每季實地訪查(談)1 次，頻率高於第 37 條正常戶每半年實地訪查(談)1 次等²。

(二)112 年底僅少數被投資公司屬正常戶，多數為觀察戶或追蹤戶，另部分規劃退場之轉投資事業未完成程序，允宜積極辦理

為處理各被投資事業之投資權益，耀管會依各被投資事業之營運績效等，區分為 A(可釋出股權)至 E 等 5 類³，並按季檢討調整類別。依耀管會提供資料，迄 112 年底共 35 家轉投資事業，扣除 4 家未繼續營業，尚有 31 家繼續營業，其中正常戶者僅 9 家⁴，14 家為觀察戶、8 家為追蹤戶(詳表 1)。

表 1 耀管會 112 年度轉投資事業管理分類--觀察戶及追蹤戶簡表

單位：新臺幣千元、千美元

經營情況分類)	投資處理分類	公司名稱	投資年月	至 112 年度累積盈餘	112 年度資本額
觀察戶	C	百德機械	109/03	-250,923	549,500
觀察戶	C	強方科技	109/11	-95,222	745,465
觀察戶	C	太景醫藥	90/3	542,054	20,910
觀察戶	C	台灣生物製造	112/8	-228,650	3,443,170
追蹤戶	D	藥華醫藥	92/10	-631,187	3,402,639
追蹤戶	D	聯亞生技	87/9	0	848,000

¹按正常戶為最近年度之營運及獲利情況均屬穩定良好者；觀察戶為事業成立未滿 5 年，營運績效尚待觀察者；追蹤戶為事業成立 5 年以上，營運績效不佳者；列管戶為事業營運或管理遭逢重大困難者；沖銷戶為事業長期營運困難，大部份已提列投資損失待結案者。

²「耀華玻璃股份有限公司管理委員會投資作業規範」第 36 點規定：「列管戶、累積虧損達資本額 50%以上之追蹤戶及觀察戶之訪查(談)頻率如下：(一)國內：必要時，每季實地訪查(談)一次(二)國外：…。」。同規範第 37 點規定：「正常戶、累積虧損未達資本額 50%之追蹤戶及觀察戶之訪查(談)頻率如下：(一)國內：必要時，每半年實地訪查(談)一次(二)國外：…。」。

³A 類：已達成投資目的，可考慮適時釋出股權者。B 類：目前營運上尚屬穩定，較無內部管理問題，將透過投資代表監督管理，並繼續維持投資。C 類：投資時間短，將透過投資代表積極監督管理，掌握最新發展。D 類：繼續維持投資並透過投資代表督促經理人改善。E 類：考慮收回投資、重整或解散清算。

⁴包括聯電、台積電、中華開發、豐達科、思科、台翔、公準、月眉及國光生技。

經營情況分類)	投資處理分類	公司名稱	投資年月	至 112 年度 累積盈餘	112 年度 資本額
追蹤戶	C	英屬開曼群島商 聯合生物製藥 (控股)公司	108/6	-21,926.78 千 美元	19.06 千美元
觀察戶	C	樂迦	110/4	-96,894	2,000,000
追蹤戶	C	達佛羅	110/6	17,818	357,692
追蹤戶	D	台灣花卉	87/4	-14,508	568,351
觀察戶	C	台康	107/10	-915,208	3,060,516
觀察戶	C	台船	107/5	-4,050,923	9,335,146
追蹤戶	C	聯合再生	107/10	-3,884,641	16,277,954
追蹤戶	E	Taicom	88/10	-47,824 千美元	60,027 千美元
觀察戶	C	智康創投(股) 公司	112/7	-37,979	336,750
觀察戶	C	台灣集富二號創 業投資有限合夥	112/8	(合夥制非公司組織，財報 有別於一般公司，無累積盈 虧之列示，而為合夥資金之 表達)	
觀察戶	C	生醫基金 II	109/11		
觀察戶	C	聚合創投	110/07		
觀察戶	C	水牛六號	111/06		
觀察戶	C	Clarity	90/6		
觀察戶	C	和順興	112/03		
追蹤戶	E	緯華航太	89/5	-209,711	210,000

說明：表列經營情況分類係按耀管會投資作業規範第 35 條辦理、投資權益之分類係按第 45 條規定辦理。本表不含正常戶。

資料來源：耀管會提供。

有關耀管會對 112 年度觀察戶與追蹤戶之處理，該會規劃退場之轉投資事業共 3 家，包括太景醫藥公司、台灣花卉公司及緯華航太公司，其餘持續持有。而該 3 家規劃退場辦理情形，迄 114 年 2 月底太景醫藥公司及台灣花卉公司未完成釋股⁵；緯華航太公司雖徵求原股東特定人承接股權，若無人承接則續洽請該公司辦理解散登記，惟所提買回價格落差太大，爰決議暫不釋股，持續觀察。

前開 3 家規劃退場之轉投資事業尚未完成程序，允宜積極推動，以維股東權益。另被列為追蹤戶之英屬開曼群島商聯合生物製藥(控股)公司，屬於投資時間短，將透過投資代表積極監督管理之 C 類別，惟迄 112 年度該公司累積盈餘低於資本額，

⁵太景醫藥公司已簽准俟達釋股目標價格後，在不影響市場價格前提下全數出售，而台灣花卉公司則已委託台糖公司辦理釋股。

允宜強化監督管理，以改善投資績效。

綜上，耀管會對轉投資事業進行分類管理，惟迄 112 年底多數被投資公司仍屬觀察戶及追蹤戶，顯示投資作業規範之運作仍待強化；另規劃轉投資事業退場，尚有部分公司未完成相關程序，允宜積極辦理後續釋股及清算解散事宜。