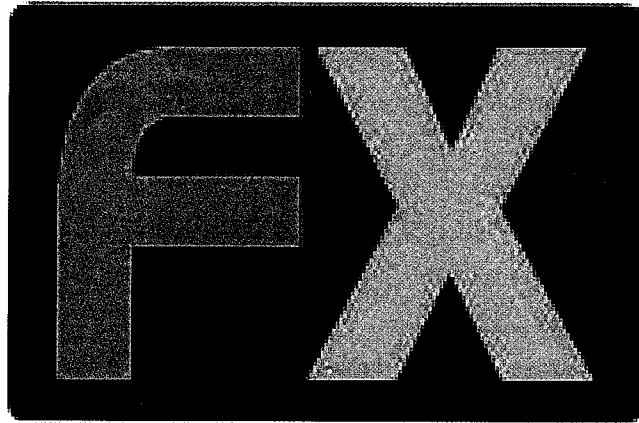


股票代號：2724



富驛酒店集團有限公司

FX Hotels Group Inc.

二〇〇九年度 年報

年報查詢網址：<http://newmops.twse.com.tw>

公司網址：<http://www.fxhotels.com>

西元二〇一〇年五月三十一日刊印

董事會名單：

董事長：侯尊中

董事：Furama Hotels International Management Inc.代表人黃杰偉、吳盈良
Luxury Dynasty Company Limited代表人楊雲驊

獨立董事：劉祖德、莊杰友

薛彬彬（中華民國籍，主要經(學)歷：淡江大學財金所碩士、大京管理顧問股份有限公司總經理、
新普科技股份有限公司獨立董事、亞矽科技股份有限公司獨立董事、友旺科技股份有限公司董事、
互億科技股份有限公司董事、中磊電子股份有限公司監察人)

監察人：侯翠杏、康榮寶、Adventure Chartering Company Limited代表人侯尊仁

訴訟及非訴訟代理人：侯嘉禎/稽核中心副總經理/電話：(886 2) 2772-7716/email：emilyhou@fxhotels.com

一、本公司發言人、代理發言人：

發言人：侯嘉禎/稽核中心副總經理

代理發言人：羅莉萍/財務中心副總經理

電子郵件信箱：

聯絡電話：(886 2) 2772-7716

發言人：emilyhou@fxhotels.com

代理發言人：luoliping@fxhotels.com

二、總公司、分公司地址及電話：

(一)營運總部：

名稱：富驛酒店集團有限公司

地址：Scotia Centre, 4th Floor, P.O.Box 268, George Town,
Grand Cayman KYI-1104, Cayman Islands

名稱：富驛國際酒店管理有限公司

地址：Room 1806, Wu Sang House, No. 655 Nathan Road,
Kowloon, Hong Kong

名稱：富驛時尚酒店管理發展(北京)有限公司

地址：北京市朝陽區麥子店街 39 號(金龍水道)五層 501 室

電話：8610-65848000

名稱：中聯時代酒店管理發展(北京)有限公司

地址：北京市朝陽區麥子店街 39 號(金龍水道)三層 501 室

電話：8610-65848084

名稱：富驛酒店管理發展(上海)有限公司

地址：上海市浦東新區牡丹路 60 號 1606A 室

電話：8621-60919988

(二)子公司：

名稱：北京富尚酒店管理發展有限公司

地址：北京市海淀區北四環西路 68 號雙橋大廈四層 1 單元

電話：8610-58986688

名稱：富驛空港酒店管理發展(北京)有限公司

地址：北京市順義區天竺鎮(天竺家園)綜合樓二層一單元

電話：8610-58102929

名稱：富驛亮莎酒店管理發展(北京)有限公司

地址：北京市朝陽區麥子店街 39 號(金龍水道)四層 501 室

電話：8610-65848077

名稱：中聯時代酒店管理發展(北京)有限公司上海
徐家匯分公司

地址：上海市斜土路 2701 號

電話：8621-60919988

名稱：中聯時代酒店管理發展(北京)有限公司上海
陸家嘴分公司

地址：上海市浦東新區濰坊西路 73 號 11 幢

電話：8621-60919988

名稱：蘇州富驛酒店管理有限公司

地址：蘇州市干將東路 938 號

電話：86512-67557991

三、股票過戶機構：

名稱：第一金證券股份有限公司

電話：(02)2563-5711

地址：臺北市中山區長安東路 1 段 22 號 5 樓

網址：<http://www.ftsi.com.tw/>

四、最近年度財務報告簽證會計師：

事務所名稱：資誠聯合會計師事務所

會計師姓名：林鈞堯、杜佩玲會計師

地址：臺北市基隆路一段 333 號 27 樓

電話：(02)2729-6666

網址：www.pwc.com/tw

五、海外有價證券掛牌買賣交易場所名稱：無

六、公司網址：<http://www.fxhotels.com>

目

錄

	頁次
壹、致股東報告書	1
貳、公司簡介	3
一、設立日期	3
二、公司沿革	4
三、最近年度及截至年報刊印日止風險事項之分析評估	5
參、公司治理報告	8
一、組織系統	8
(一)組織結構圖	8
(二)主要部門所營業務	9
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	11
(一)董事及監察人資料	11
(二)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料	14
(三)最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金	15
(四)分別比較說明本公司及合併報表所有公司於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占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	18
三、公司治理運作情形	18
(一)董事會運作情形	18
(二)監察人參與董事會運作情形	19
(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	20
(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	21
(五)履行社會責任情形	21
(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	21
(七)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露	21
(八)內部控制制度執行狀況	21
(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之處罰、主要缺失與改善情形	21
(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	23
(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 有不同意見且有記錄或書面聲明者	23
(十二)最近年度及截至年報刊印日止，與財務報告有關人士（包括董事長、 總經理、會計主管及內部稽核主管等）辭職解任之彙總	23
四、會計師公費資訊	23
五、更換會計師資訊	24
(一)關於前任會計師	24
(二)關於繼任會計師	24
(三)前任會計師對本準則第 10 條第 5 款第 1 目及第 2 目之 3 事項之復函	24
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	24
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	24
(一)董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形	24
(二)股權移轉資訊	24
(三)股權質押資訊	24
八、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料	25
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	26
肆、募資情形	27
一、資本及股份	27
(一)股本來源	27
(二)股東結構	27
(三)股權分散情形	28
(四)主要股東名單	28
(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘及股利資料	29
(六)公司股利政策及執行狀況	29
(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	30
(八)員工分紅及董事、監察人酬勞	30
(九)公司買回本公司股份情形	31
二、公司債辦理情形	31
三、特別股辦理情形	31
四、海外信託憑證辦理情形	31
五、員工認股權憑證辦理情形	31
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	31
七、資金運用計劃執行情形	31
伍、營運概況	32
一、業務內容	32
(一)業務範圍	32
(二)產業概況	33
(三)技術及研發概況	39
(四)長、短期業務發展計劃	39
二、市場及產銷概況	40
(一)市場分析	40
(二)主要產品之重要用途及產製過程	43
(三)主要原料之供應狀況	43
(四)最近二年度任一年度中曾佔進(銷)貨總額百分之十以上客戶名稱及增減 變動原因	44
(五)最近二年度生產量值	44
(六)最近二年度銷售量值	44
三、從業員工	45
四、環保支出資訊	45
五、勞資關係	45
六、重要契約	46
陸、財務概況	47
一、依附表二十二揭露最近五年度簡明資產負債表及損益表並註明會計師	

姓名及其查核意見	47
二、依附表二十三揭露最近五年度財務分析，並說明最近二年度各項財務比率變動原因，若有編製合併報表者得一併揭露合併財務比率分析	49
三、最近年度財務報告之監察人審查報告	51
四、最近年度財務報表，含會計師查核報告、兩年對照之資產負債表、損益表、股東權益變動表、現金流量表及附註或附表	52
五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表	52
六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，已列明其對本公司財務狀況之影響	80
柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項	81
一、財務狀況	81
二、經營結果	82
三、現金流量	82
(一)最近二年度流動性分析說明	82
(二)未來一年現金流動性分析	83
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	83
(一)重大資本支出之運用情形及資金來源	83
(二)預期可能產生效益	83
五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計劃	83
六、最近年度及截至年報刊印日止風險事項之分析評估	83
七、其他重要事項	83
捌、特別記載事項	84
一、關係企業相關資料	84
(一)各關係企業基本資料	84
(二)推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料	85
(三)整體關係企業經營業務所涵蓋之行業	85
(四)各關係企業董事、監察人及總經理資料	85
(五)企業營運概況	87
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	87
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	87
四、與我國股東權益保障規定重大差異之說明	87
五、其他必要補充說明事項	91
玖、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之事項	91

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生們：

2009 年全球經濟由於持續受到金融海嘯和甲型 H1N1 流感的影響，中國大陸地區的經濟也繼續受到嚴重的衝擊，經濟成長大幅下滑。雖然到第四季度整體的商務旅遊出行開始逐漸回暖，相對去年同期有了小幅提升，但縱觀全年的整體市場情況，依然呈下滑趨勢。根據北京市統計局資料顯示，北京 2009 年全年酒店行業平均房價為人民幣 430.2 元，同比去年下降 28.9%，全年平均入住率 49.2%，同比去年下降 2.8%。而根據上海市統計局資料顯示，上海 2009 年全年平均房價為人民幣 470.36 元，同比去年下降了 16.21%，而全年平均入住率 52.68%，同比去年下降了 3.85%。

面對不利的市場環境，本公司積極開發新的客源市場，並致力於降低成本與節省營業費用，最終全年合併營收 157,066 仟元，較 2008 年大幅成長 744%，合併稅後總淨利 27,254 仟元較 2008 年大幅成長 392%，稅後 EPS 則是 1.24 元。主營業務酒店客房部分 2009 年全年度住房率為 67%，比 2008 年同期之 52% 成長 29%，客房平均房價為 NT\$1300 元，比 2008 年減少 18.75%。

預料 2010 年會是經濟大幅復甦的一年，並且上海地區的世博會相比 2008 年的奧運會能為酒店行業帶來更大的收益。不同於奧運會政府對外國人和外地人入京的嚴格限制，世博會面向各國各地人民廣泛開放，並且持續時間更長，更容易帶動上海地區及周邊地區的旅遊住宿業發展，從目前上海地區世博園區附近的酒店入住率和平均房價來看，這個效果已經非常明顯。經濟型連鎖在世博期間的漲幅很大，漢庭、格林豪泰、錦江之星等在世博園區附近擁有「世博店」的品牌經濟型酒店世博期間客房的價格漲幅大多超過了 60%。並且隨著經濟回暖，商旅出行活動和會議展覽數量都會增加，酒店業績在 2010 年有望大幅上升。

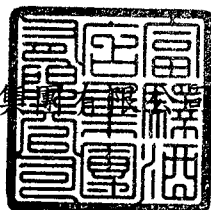
今年為迎接隨時市場復甦的到來，本公司主要經營策略如下：

- 1) 確定市場領先地位，並快速擴張，加速建立富驛品牌知名度。在客房設計中不斷引入新的理念和產品，提供給客戶更好的體驗和享受。
- 2) 加快擴張速度，主要在一線城市繼續開設新店和加盟託管酒店，並且配合全國範圍內的宣傳推廣和行銷工作，吸引更多客戶和合作夥伴。
- 3) 繼續探索節能路徑，並完善服務標準和制度，降低經營成本，並提高管理規範，建立線上及自動管理系統。

2010年對本公司而言將是更具機遇的一年，作為在臺灣掛牌的首支主營業務在大陸的旅遊觀光業公司，公司同時受到了兩岸投資者和同業的關注。我們將充分利用這一優勢，加速發展品牌建設並開發新店，預計今年增加多家改造後直營酒店與不需大量改造的直營酒店，以及數家加盟酒店。相信在公司全體同仁的努力下，必能達成目標，再次感謝各位股東長期的支持與指教。

此致

富驛酒店集團有限公司 2010年股東常會



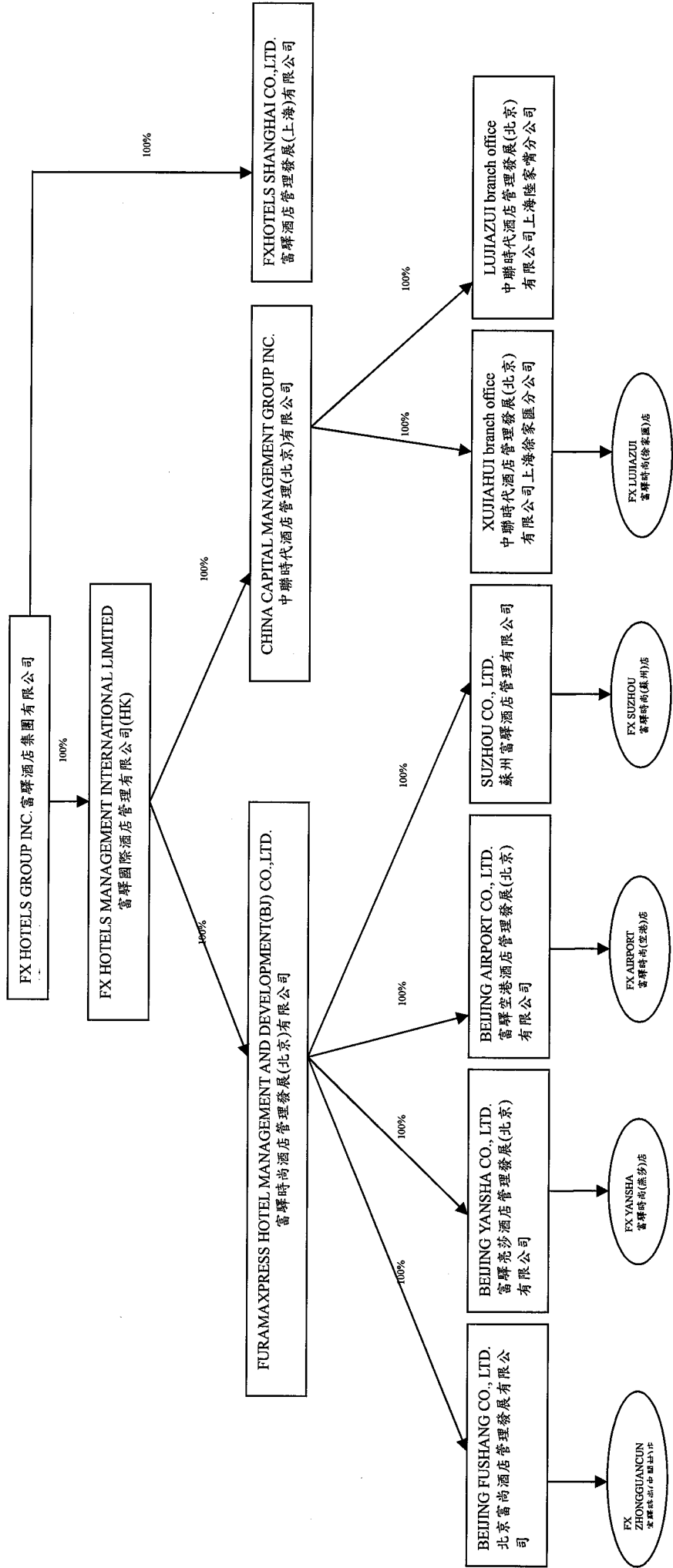
董事長：侯尊



貳、公司簡介

一、設立日期：2002年1月15日

FX Hotels Group Inc.關係企業



二、公司沿革：

年月	重要紀事
2002年1月	公司成立。
2005年3月	公司更名為中聯資本管理集團有限公司；公司開始籌備並擬制投資大陸商務酒店行業的計畫。
2005年8月	於中國北京成立富驛時尚酒店管理發展(北京)有限公司，經營酒店管理 及商務諮詢。實收資本147萬美元。
2005年9月	富驛時尚酒店北京中關村店取得營業執照，位於被稱為“中國矽谷”的北 京中關村核心地區，區域內眾多高科技企業，擁有客房238間，正式投 入中國商務酒店市場。
2007年12月	富驛時尚酒店北京空港店取得營業執照，位於北京首都國際機場西南 側，緊臨中國國際展覽中心新館和天竺開發區，距首都國際機場約10 分鐘車程，擁有客房178間。
2008年3月	富驛時尚酒店北京亮莎店取得營業執照，位於北京中央商務區燕莎商圈 的亮馬河南岸，擁有客房152間。
2008年5月	中聯資本管理集團有限公司更名為富驛酒店集團有限公司，集團控股正 式成立。
2008年8月	富驛時尚酒店上海徐家匯店取得營業執照，地處著名的徐家匯商圈，四 通八達之中心所在，周圍遍佈高端辦公大樓，是商業和娛樂的黃金地 段，擁有客房118間。
2008年10月	分別榮獲世界旅遊聯合會等組織所頒發之「全球酒店五星金鑽獎」及中 國國際文化傳播中心等組織所頒發之「世界華人特色酒店(賓館)100強」 獎項。
2008年11月	榮獲世界酒店聯盟等組織所頒發之「世界酒店•2008中國最具有價值酒 店連鎖品牌」。
2008年12月	富驛時尚酒店蘇州觀前店取得營業執照，地處蘇州市中心，是交通樞紐 中心地理位置，商業和娛樂的黃金地段，擁有客房229間。
2009年1月	榮獲亞太旅遊聯合會等組織所頒發之「2008中國最佳豪華時尚酒店」。
2009年2月	榮獲2008中國酒店榜中榜組委會所頒發之「2008中國酒店榜中榜組委 會2008年度中國最受歡迎精品商務連鎖酒店」。
2009年4月	榮獲酒店職業經理人雜誌社等組織所頒發之「2008年度最佳商務酒 店」。
2009年11月	榮獲世界酒店聯盟等組織所頒發之「世界酒店•2009中國最具發展價值 酒店連鎖品牌」及「世界酒店•2009最受歡迎精品商務連鎖酒店」。
2009年12月	榮獲酒店職業經理人雜誌社等組織所頒發之「國際酒店集團最具成長力 獎」。
2010年1月	在臺灣興櫃市場掛牌。

三、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：無。

(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：

本集團最近年度並未從事高風險、高槓桿投資、背書保證及衍生性商品交易之行為；另本集團各公司因營運資金需求調度之資金貸與事項，業經2009年12月21日董事會通過，並已符合本集團之相關規定，且對本公司合併財務報表之獲利或虧損並無影響。

(三)未來研發計劃及預計投入之研發費用：無。

(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：

本集團註冊地為開曼群島，主要營運地國在中國大陸，本集團各項業務之執行均依照國內外重要政策及法律規定辦理，並隨時注意國內外重要政策發展趨勢及法律變動情形，以及時因應市場環境變化並採取適當的因應對策。截至目前為止，本集團並未有因國內外重要政策及法律變動而使公司財務業務受有重大影響之情形。

(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：

中國的旅遊業一直持續增長，不論是入境旅遊、國內遊客的數量及酒店行業收入都不斷增加。2008年奧運會期間入境限制，雖於短期內對境外遊客造成了很大影響，但從長遠來看，中國的旅遊市場吸引了很多慕名而來的國際遊客，本集團即時增加了更多的國際銷售管道，並與國內的旅行社、協定公司保持著良好的合作關係。且不斷提升自身的服務品質，以期能在市場競爭中取勝。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本集團多年來致力於打造中國時尚商務酒店連鎖第一品牌，秉承獨特經營理念時尚、科技、健康，在業界之形象良好，多次榮獲各種獎項。且截至目前為止，本集團並未有企業形象改變及影響企業形象之情事。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

本集團截至目前為止尚無併購其他公司之計劃。

(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：

1.進貨

本集團採購部主要採購酒店用品、客房一次性用品、布草、工服及印刷品等。最近兩年度主要進貨供應變化不大，主要物品採購均有數家長期合作、貨源較穩定之供應商，供應充足。且近兩年度進貨佔營業收入淨額僅約 1%，故尚無進貨集中而造成供應短缺或中斷之風險。

2.銷貨

本集團最近兩年度無個別客戶之銷貨收入佔營業收入淨額達百分之十以上者，故無銷貨集中之風險。

(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：

截至年報刊印日止本公司無此項情形。

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：

截至年報刊印日止本公司無經營權改變之情事。

(十二)訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：

本集團之子公司富驛時尚酒店管理發展(北京)有限公司與中建一局集團裝飾工程有限公司之訴訟事件說明如下：

1.事實之經過

2007年11月19日中建一局集團裝飾工程有限公司(以下簡稱：中建一局公司)與富驛時尚酒店管理發展(北京)有限公司(以下簡稱：富驛時尚公司)簽訂《建築工程裝修承包合同》，約定中建一局公司承包富驛亮莎酒店管理發展(北京)有限公司地下部分裝修裝飾改造工程，工程造價為人民幣 1,230,000 元，若富驛時尚公司以書面形式對工程方案提出變更，由此產生的費用由富驛時尚公司承擔。自 2007 年 11 月 19 日至 2008 年 1 月 7 日富驛時尚公司分五次向中建一局公司支付工程款共計人民幣 1,392,000 元。2008 年 7 月 3 日中建一局公司以其按約完成約定工程及洽商變更工程，富驛時尚公司僅向其支付部分工程款人民幣 1,192,000 元為由向北京市朝陽區人民法院提起訴訟，要求富驛時尚公司支付拖欠工程

款人民幣 539,589.76 元並退還材料款人民幣 12,420.73 元。

2.目前案件之發展情況

該案在審理過程中經中建一局申請，北京市高級人民法院指定北京中平建工程造價諮詢有限公司對該工程洽商變更部分進行造價評估。目前該案處於評估過程中。

3.潛在損失或利益發生之可能性

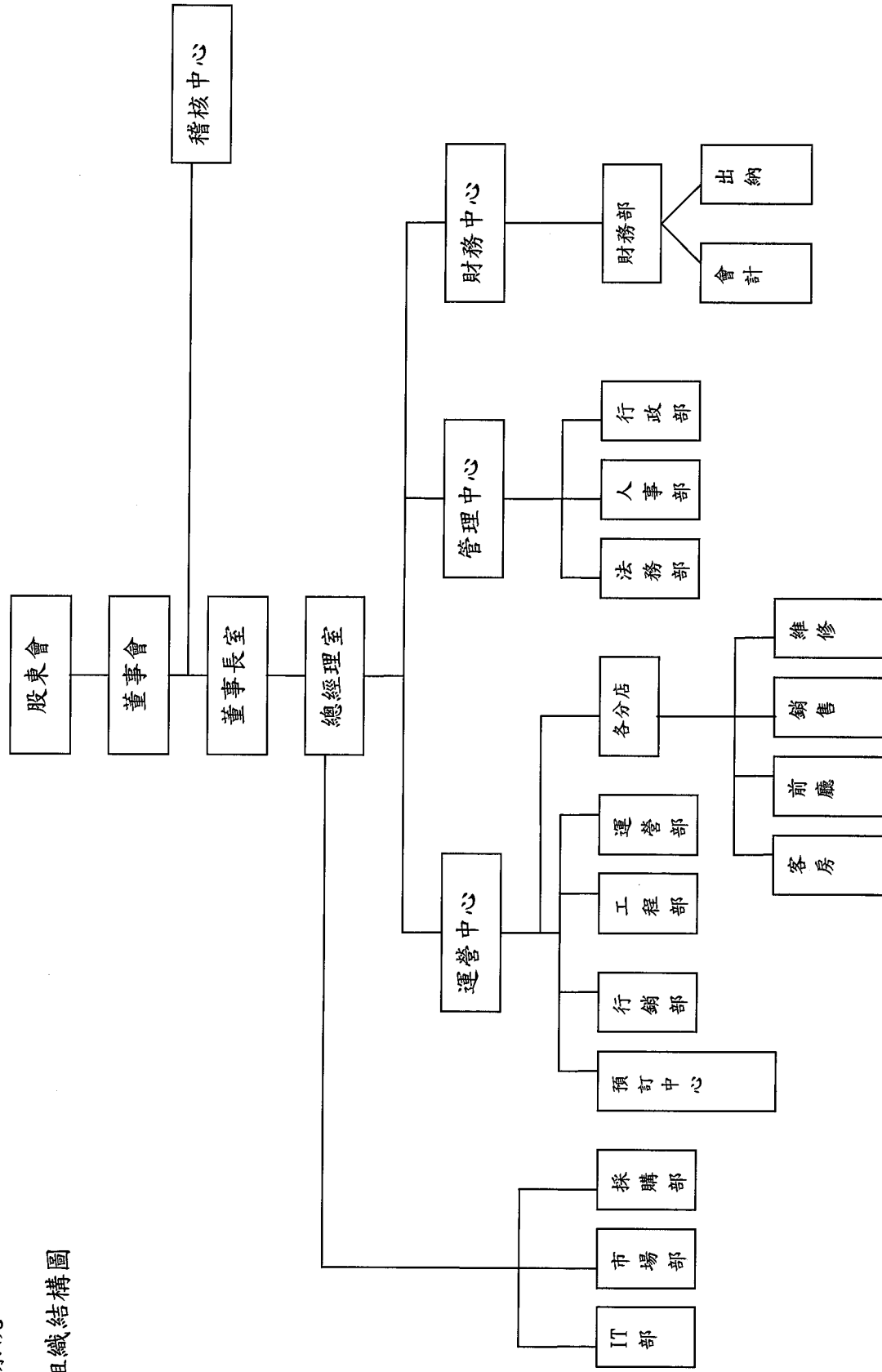
本集團委任律師認為：(1)富驛時尚公司已付工程款數額極大可能被認定為人民幣 1,392,000 元；(2)洽商變更工程款數額由評估報告決定，無法評測；(3)因拖欠材料款事實係富驛時尚公司合同簽約人認可，該款項極大可能會被法院認定。綜上，該案最大損失可能為人民幣 352,010.49 元。

(十三)其他重要風險及因應措施：無。

參、公司治理報告

一、組織系統

(一)組織結構圖



(二)主要部門所營業務

主要部門	職掌業務
稽核中心	<ol style="list-style-type: none"> 1.制訂稽核組織管理規章與內部稽核實施細則。 2.擬訂年度稽核計畫並予以執行作成稽核報告。 3.依主管機關規定提報相關稽核人員名冊、稽核計畫及執行與異常改善之情事。 4.查核及評估公司內部控制制度及各項管理制度之健全性、合理性及有效性，供管理階層評核。 5.查核各部門執行各項計畫或政策及其指定職能之效率。
總經理室	<ol style="list-style-type: none"> 1.實施集團總體戰略與年度經營計畫。 2.建立和健全集團的管理體系與組織結構。 3.主持集團的日常經營管理工作，實現集團經營管理目標和發展目標。 4.負責總體發展規劃及實施、管理。 5.向董事會提出經營預算和費用預算。 6.領導經營活動，實現經董事會批准的預算利潤指標。
運營中心	<ol style="list-style-type: none"> 1.完成總經理交付之酒店總體戰略與年度經營計畫；健全酒店的管理體系與組織結構，實現酒店經營管理和發展目標。 2.向總經理提出經營預算和費用預算。 3.領導經營活動，實現經總經理批准的預算利潤指標。 4.培訓區域及酒店主要管理人員，完善操作標準和流程。 5.各店的品質檢查。
管理中心	<ol style="list-style-type: none"> 1.根據集團中、長期經營計畫，組織編制集團年度管理中心工作規劃。 2.協助總經理室及董事長管理法務部、人事部、行政部的具體工作和事務。 3.負責對法務、人事、行政工作進行規劃、協調、指導和監督。
財務中心	<ol style="list-style-type: none"> 1.根據集團中、長期經營計畫，組織編制集團年度綜合財務計畫和控制標準。 2.負責資金計畫、資金調度和控制管理。 3.建立、健全財務管理體系，對財務部門的日常管理、年度預算、資金運作等進行總體控制。 4.為集團重大投資、融資、併購等經營活動提供建議和決策支援，參與風險評估、指導、跟蹤和控制。 5.參與確定集團的股利政策，促進與投資者的溝通順暢，保證股東利益的最大化。 6.主持財務報表及財務預決算的編制工作，為集團決策提供及時有效的財務分析，保證財務資訊對外披露的正常進行，有效地監督檢查財務制度、預算的執行情況以及適當及時的調整。 7.制定並開展內部審計，監督跟進審計建議的後續執行。
IT部	<ol style="list-style-type: none"> 1.檢查集團及各店機房設備運轉情況，並對各店提出維護意見。 2.負責集團IT設備的維護、保養及採買。 3.負責集團IT系統的日常運轉及維護，並根據使用過程中出現的需求進行改進。 4.負責新店設備的推薦。 5.負責各店IT設備更新規劃及重大IT產品的採購。 6.不斷完善PMS酒店管理系統和中央預訂系統。 7.關注市場上和酒店有關的IT產品，提供產品資訊。 8.新店開業IT系統準備和PMS系統的安裝調試。
市場部	<ol style="list-style-type: none"> 1.規劃制定集團的市場戰略與策略，並推進實現市場發展目標。 2.制定集團品牌管理策略，維護集團品牌。 3.確定及明確集團在行業中的市場定位，及時提供市場回饋。 4.制定與實施價格體系及行銷戰略、行銷策略、地區覆蓋策略及推廣計畫，並組織相關人員培訓。 5.制定和實施年度市場推廣計畫和產品計畫，協助行銷部制定業務計畫，配合市場推廣業務計畫。 6.指導、參與市場的開拓、管道管理等日常工作。 7.管理監督集團市場費用使用、控制工作以及本部門管理工作。

主要部門	職掌業務
採購部	<ol style="list-style-type: none"> 1.擬訂和執行採購戰略，調查、分析和評估市場。 2.制定、組織、協調、實施集團或所屬部門的採購計畫。 3.發展、選擇和處理與供應商關係。 4.改進採購的工作流程和標準。 5.發展和維護總部及區域採購部、市場部、物流以及其他組織的相關職能部門的內部溝通管道。 6.提供採購報告，對集團的採購工作提出建議。
預訂中心	<ol style="list-style-type: none"> 1.全面解答客戶對酒店的諮詢。 2.酒店客房預訂服務。 3.會員管理與服務，審核會員註冊資料。 4.來電或郵件中的投訴進行處理。 5.收集客人的意見和建議，提出完善酒店產品和服務的意見和建議。
行銷部	<ol style="list-style-type: none"> 1.管理集團的銷售運作，帶領銷售隊伍完成集團的銷售計畫和銷售目標。 2.根據全國區域市場發展和集團的戰略規劃，制定總體銷售戰略、銷售計畫及量化銷售目標。 3.制定全年銷售費用預算，完成集團下達的銷售任務。 4.分解銷售任務指標，制定責任、費用評價辦法； 5.制定、調整銷售運營政策。 6.組建銷售隊伍。 7.跟進各店銷售工作的落實。
工程部	<ol style="list-style-type: none"> 1.工程項目的預算、規劃方案及標準的制定及執行。 2.集團專案的招、投標及選擇管理設計、施工隊伍。 3.負責制定各階段的施工進度計畫、採購計畫及資金需求計畫。 4.施工階段的進度控制，審查施工組織設計，監督進度計畫的實施。 5.工程品質檢查及驗收。
運營部	<ol style="list-style-type: none"> 1.負責運營系統完善建立。 2.服務質量體系之監督及管理。 3.與人事部共同配合人員之培訓。 4.負責流程制度之管理。
法務部	<ol style="list-style-type: none"> 1.指導集團法務事件，處理集團法律問題，以維護集團法律權利和利益。 2.起草、審查和修改集團各類法律文書及合同。 3.代表集團處理各類訴訟或非訴訟法律事務，維護集團合法權益。 4.主持集團重大經營決策的法律論證和法律保障。 5.審核集團規章制度、制定標準合同。 6.集團經營管理活動提供法律諮詢。
人事部	<ol style="list-style-type: none"> 1.制定、執行、監督集團人事管理制度。 2.招聘、入職、離職、調動、簽訂勞動合同等程式並實施。 3.績效管理制度並監督實施。 4.薪酬政策和晉升政策，組織調薪評審和晉升評審，制定集團福利政策，辦理社會保障福利。 5.員工職前培訓、協助辦理培訓進修手續。
行政部	<ol style="list-style-type: none"> 1.組織制定行政部工作發展規劃、計畫與預算方案。 2.組織制定行政管理規章制度及督促、檢查制度的貫徹執行。 3.組織、協調集團各類活動、會議。
財務部	<ol style="list-style-type: none"> 1.建立和健全各項財務管理制度。 2.對集團稅務進行整體籌畫與管理，完成稅務申報以及年度審計工作。 3.編制記帳憑證，編制各類報表，妥善管理會計帳冊檔案。 4.監控和預測現金流量，統籌集團資金並對其進行有效的風險控制。 5.彙報集團經營狀況、經營成果、財務收支及計畫並提出建議。

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

1. 董事及監察人

姓名職稱	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		配碼、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本集團及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
				股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
侯尊中 董事長	2009.12.21	3 年	2009.12.21	-	-	-	-	-	-	北京市政府投資顧問	監察人	侯尊仁	二親等	
Purama Hotels International Management Inc. 黃杰偉 董事	2009.12.21	3 年	2009.12.21	7,482,435	34.01	7,482,435	34.01	-	-	南加州大學資訊系統研究所 曾任美國 BNTI 集團董事長 曾任北京華強科技協會副辦人 & 北京分會秘書長 曾任中經合集團非執行董事 曾任 CCIP 中聯置業基金 I 有限公司董事				
代表人 吳麗良 董事	2009.12.21	3 年	2009.12.21	-	-	-	-	-	-	史丹佛大學財務工程碩士 國立中山大學碩士	Ever Win Enterprises 董事 捷利旅行社有限公司董事長、全華旅行社股份有限公司董事、中華兩岸旅行社董事長、森曜旅行社有限公司董事、統茂於拍飯店監察人、高雄餐飲學院講師	無	無	無
Luxury Dynasty Company Limited 代表人 楊雲卿 董事	2009.12.21	3 年	2009.12.21	3,234,000	14.7	3,234,000	14.7	-	-	台灣大學法律碩士 德國漢堡大學法學博士	政治大學法律系專任副教授、政治大學法學院刑事法中心主任	無	無	無
劉祖德 獨立董事	2009.12.21	3 年	2009.12.21	-	-	-	-	-	-	哥倫比亞大學企業管理碩士	AXIAL GROUP 董事	無	無	無
崔杰友 獨立董事	2009.12.21	3 年	2009.12.21	-	-	-	-	-	-	新加坡南洋大學學士	新加坡註冊會計師、Asia Pacific Breweries Limited 財務經理	無	無	無
薛彬彬 (臺灣) 獨立董事	2009.12.21	3 年	2009.12.21	-	-	-	-	-	-	淡江大學財金所碩士	大京管理顧問股份有限公司總經理、新普科技股份有限公司獨立董事、亞砂科技股份有限公司獨立董事、友旺科技股份有限公司董事、互傳科技股份有限公司董事、中磊電子股份有限公司監察人	無	無	無
侯翠岩 監察人	2009.12.21	3 年	2009.12.21	-	-	-	-	-	-	奧克拉荷馬州立大學環境藝術碩士	侯政廷文教基金會執行長、東和鋼鐵企業有限公司董事	無	無	無
康榮寶 監察人	2009.12.21	3 年	2009.12.21	-	-	-	-	-	-	紐約大學會計學博士	國立政治大學會計系副教授 新普科技股份有限公司監察人 亞晶能源股份有限公司監察人 津安電子股份有限公司獨立董事 文泰科技股份有限公司監察人 晟銳電子股份有限公司監察人	無	無	無
Adventure Chartering Company Limited 代表人 侯尊仁 監察人	2009.12.21	3 年	2009.12.21	1,958,000	8.9	1,958,000	8.9	-	-	南加州大學生物系 南加州大學神經科學學院博士	肯特神經專科醫師 東誠企業有限公司董事	董事長	侯尊中	二親等

2010 年 4 月 30 日

2.法人股東之主要股東

(1)法人股東之主要股東

2010年4月30日

法人股東名稱	法人股東之主要股東及其持股比例
Adventure Chartering Company Limited	Expect High Holdings Limited 100%
Furama Hotels International Management Inc.	Expect High Holdings Limited 100%
Luxury Dynasty Company Limited	Cover Vision Holdings Limited 100%

(2)主要股東為法人者其其主要股東

2010年4月30日

法人股東名稱	法人股東之主要股東及其持股比例
Expect High Holdings Limited	GM Services Limited 100%
Cover Vision Holdings Limited	H&T Capital Limited 100%

3.董事及監察人所具專業知識及獨立性資料

姓名	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(註 1)										兼任其 他公 司董 事數 目
	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	
侯尊中			✓							✓		✓	✓	
黃杰偉			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
吳盈良	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
楊雲驊	✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
薛彬彬			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2
莊杰友		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
劉祖德		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
侯翠杏			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
康榮寶	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
侯尊仁			✓	✓		✓		✓	✓	✓		✓		

註 1：各董事、監察人符合下述各條件者，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。

(二)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料：

2010年4月30日

職稱	姓名	就任日期	持有股份		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 其他公司之職務	具配偶或二親等以 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	侯尊中	2009.12.21	-	-	-	-	-	南加州大學資訊系研究所。 曾任美國 BNI 集團董事長。 曾任北京華源科技協會創辦人 & 北京分會秘書長。 曾任中經合集團非執行董事。 曾任 CCIP 中聯置業基金 I 有限公司董事	北京市政府投資顧問	無	無	無
資深 副總經理	葉威禮	2008.04.01	-	-	-	-	-	澳洲新南威爾士大學管理研究院取得 MBA 學歷。 曾任富麗華集團副總裁。 曾任富麗華澳洲酒店總經理。	無	無	無	無
稽核中心副 總經理	侯嘉禎	2009.12.21	-	-	-	-	-	畢業於美國加州州立大學國際商業學系。 曾任元富證券股份有限公司財富管理部副總裁。 曾任 CSC Financial Services Co. Ltd. 副總裁。 曾任 Capital Financial Advisory Co. Ltd. 助理副總裁。 曾任英商渣打銀行經理。	無	無	無	無
財務中心副 總經理	羅莉萍	2008.06.23	-	-	-	-	-	註冊會計師。 曾任格林豪泰(GreenTree Inn)酒店管理有限公司財務經理。 曾任上海喜士多便利連鎖有限公司財務經理。	無	無	無	無
管理中心副 總經理	雷英	2005.08.17	-	-	-	-	-	律師 & 房地產經紀師。 曾任美國 BNI 集團法務總監。	無	無	無	無
運營總監	孫文利	2009.09.17	-	-	-	-	-	曾任神州商旅酒店的運營總監。	無	無	無	無
銷售部經理	張燕	2008.06.10	-	-	-	-	-	曾任職於包括攜程網等酒店業。	無	無	無	無
運營部經理 兼代店長	楊志剛	2008.05.18	-	-	-	-	-	畢業於南京旅遊學校酒店管理專業。 曾任職於格林豪泰連鎖酒店集團總部。	無	無	無	無
店長	鐘旋	2005.09.02	-	-	-	-	-	曾任鉅麗酒店等酒店業。	無	無	無	無
店長	胡劍	2008.06.16	-	-	-	-	-	曾任包括武漢天安假日酒店。	無	無	無	無
店長	唐嵐	2008.06.16	-	-	-	-	-	國際商務學院酒店管理專業畢業。 曾任職於國都酒店在內的外資酒店及星級酒店。	無	無	無	無
店長	葛佩鏘	2009.09.07	-	-	-	-	-	畢業於華東師範大學。 曾任如家酒店等外資連鎖酒店。	無	無	無	無

(三)最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1. 董事之酬金

單位：新台幣千元

職稱	姓名	董事酬金						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	無領取自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		薪資、獎金及特支費等(E)(註)				退職退休金(F)		盈餘分配員工紅利(G)		員工認股權憑證得認購股數(H)	
		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	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	本公司	合併報表內所有公司
董事長	侯尊中	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
董事	黃杰偉	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
董事	吳盈良	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
董事	楊雲驊	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
獨立董事	劉祖德	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
獨立董事	莊杰友	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
獨立董事	薛彬彬	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

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H		本公司	
	侯尊中、黃杰偉、吳盈良、楊雲驊、劉祖德、莊杰友、薛彬彬		同左		侯尊中、黃杰偉、吳盈良、楊雲驊、劉祖德、莊杰友、薛彬彬	
低於 2,000,000 元	—	—	—	—	—	—
2,000,000 元(含)~5,000,000 元	—	—	—	—	—	—
5,000,000 元(含)~10,000,000 元	—	—	—	—	—	—
10,000,000 元(含)~15,000,000 元	—	—	—	—	—	—
15,000,000 元(含)~30,000,000 元	—	—	—	—	—	—
30,000,000 元(含)~50,000,000 元	—	—	—	—	—	—
50,000,000 元(含)~100,000,000 元	—	—	—	—	—	—
100,000,000 元以上	—	—	—	—	—	—
總計	7	7	7	7	7	7

2. 監察人之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	監察人酬金						A、B及C等三項 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)		盈餘分配之酬勞(B)		業務執行費用(C)			
		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	侯翠杏	0	0	0	0	0	0	0	無
監察人	康榮寶								
監察人	侯尊仁								

酬金級距表

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	本公司	前三項酬金總額(A+B+C)
低於 2,000,000 元	侯翠杏、康榮寶、侯尊仁	合併報表內所有公司 D
2,000,000 元(含)~5,000,000 元	—	侯翠杏、康榮寶、侯尊仁
5,000,000 元(含)~10,000,000 元	—	—
10,000,000 元(含)~15,000,000 元	—	—
15,000,000 元(含)~30,000,000 元	—	—
30,000,000 元(含)~50,000,000 元	—	—
50,000,000 元(含)~100,000,000 元	—	—
100,000,000 元以上	—	—
總計	3	3

3. 總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣千元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等等(C)(註1)		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		有無領取來自公司以轉投資事業酬金	
		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	現金紅利金額	股票紅利金額	本公司	合併報表內所有公司	本公司		合併報表內所有公司
總經理	侯尊中																
資深副總經理	葉威禮	924.4	924.4	-	-	152.9	152.9	0	0	0	0	3.95%	3.95%	0	0		
稽核中心副總經理	侯嘉禎																
財務中心副總經理	羅莉萍																
管理中心副總經理	雷英																

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
低於 2,000,000 元	侯尊中、葉威禮、侯嘉禎、羅莉萍、雷英	侯尊中、葉威禮、侯嘉禎、羅莉萍、雷英
2,000,000 元(含)~5,000,000 元	-	-
5,000,000 元(含)~10,000,000 元	-	-
10,000,000 元(含)~15,000,000 元	-	-
15,000,000 元(含)~30,000,000 元	-	-
30,000,000 元(含)~50,000,000 元	-	-
50,000,000 元(含)~100,000,000 元	-	-
100,000,000 元以上	-	-
總計	5	5

4.配發員工紅利之經理人姓名及配發情形：無

(四)分別比較說明本公司及合併報表所有公司於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占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。

職稱	2008 年度				2009 年度			
	酬金總額(仟元)		佔稅後純益比例(%)		酬金總額(仟元)		佔稅後純益比例(%)	
	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
董事	0	0	-	-	0	0	0	0
監察人	0	0	-	-	0	0	0	0
總經理及副總經理	96.9	96.9	-	-	1077.3	1077.3	3.95%	3.95%
總計	96.9	96.9	-	-	1077.3	1077.3	3.95%	3.95%

說明：公司給付總經理及副總經理的酬金包含基本工資、績效工資及業務執行費，基本工資根據級別而定，績效工資根據所考核單位月度 GOP 完成情況而定，業務執行費根據工作性質及級別而定。

訂定酬金之程序

	副總經理及總監級別	酒店總經理及集團部門經理級別
薪資建議	集團人事部	集團人事部
審核	--	運營總監
最終核准	集團總經理	集團副總經理

三、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

2009 年度董事會開會 2 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	侯尊中	2	0	100%	
獨立董事	薛彬彬	1	0	100%	2009 年 12 月 21 日當選
獨立董事	莊杰友	0	0	0	2009 年 12 月 21 日當選
獨立董事	劉祖德	0	0	0	2009 年 12 月 21 日當選
董事	Furama Hotels International	0	1	0	2009 年 12 月 21 日當選

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
	Management Inc. 代表人：黃杰偉				
董事	Furama Hotels International Management Inc.代表人：吳盈良	1	0	100%	2009年12月21日當選
董事	Luxury Dynasty Company Limited代表人：楊雲驊	1	0	100%	2009年12月21日當選
監察人	侯翠杏	1	0	100%	2009年12月21日當選
監察人	康榮寶	1	0	100%	2009年12月21日當選
監察人	Adventure Chartering Company Limited 代表人：侯尊仁	0	0	0	2009年12月21日當選
其他應記載事項：					
一、證交法第14條之3所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。					
二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無此情形。					
三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標(例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等)與執行情形評估：無。					

(二)監察人參與董事會運作情形：

2009年度自12月21日當選後董事會開會1次，監察人列席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數(B)	實際列席率(%) (B/A)	備註
監察人	侯翠杏	1	100%	2009年12月21日當選
監察人	康榮寶	1	100%	2009年12月21日當選
監察人	Adventure Chartering Company Limited 代表人：侯尊仁	0	0	2009年12月21日當選
其他應記載事項：				
一、監察人之組成及職責：				
監察人與公司員工及股東之溝通情形：本公司之員工及股東如有需要可隨時聯絡。				
監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形：				
1.稽核主管於稽核項目完成之次月向監察人提報稽核報告，監察人並無反對意見。				
2.稽核主管列席公司定期性董事會並作稽核業務報告，監察人並無反對意見。				
3.監察人定期與會計師以書面或會議方式進行財務狀況溝通。				
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。				

(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
<p>一、公司股權結構及股東權益</p> <p>(一)公司處理股東建議或糾紛等問題之方式</p> <p>(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</p> <p>(三)公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式</p>	<p>(一)本公司由發言人處理股東建議及糾紛等問題，若糾紛涉及法律問題則委由律師處理。</p> <p>(二)本公司由股務代理機構負責。</p> <p>(三)依本集團相關內部控制制度規定辦理。</p>	<p>無顯著差異。</p>
<p>二、董事會之組成及職責</p> <p>(一)公司設置獨立董事之情形</p> <p>(二)定期評估簽證會計師獨立性之情形</p>	<p>(一)本公司設有三席獨立董事。</p> <p>(二)本公司簽證會計師對於委辦事項及其本身有直接或間接利害關係者已迴避，並由董事會定期評估簽證會計師之獨立性。</p>	<p>無顯著差異。</p>
<p>三、建立與利害關係人溝通管道之情形</p>	<p>本公司設有發言人，處理有關公司對外關係及利害關係人事宜。</p>	<p>無顯著差異。</p>
<p>四、資訊公開</p> <p>(一)公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形</p> <p>(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、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)</p>	<p>(一)本公司財務業務及公司治理相關資訊皆依規定揭露於公開資訊觀測站。</p> <p>(二)有專人負責公司資訊蒐集及資訊揭露工作，並落實發言人制度。</p>	<p>無顯著差異。</p>
<p>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</p>	<p>本公司目前無設置提名、薪酬或其它各類功能性委員會等。</p>	<p>若有法令或實際必要之考量時將依公司治理實務守則及相關法令辦理。</p>
<p>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： 本公司目前未訂定「公司治理實務守則」，惟已訂定股東會議事規則、董事會議事規則及內控制度等，推動公司治理之運作。</p>		
<p>七、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.公司董事及監察人均不定期參與財務、業務及商務等專業進修，惟日後亦將安排「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」參考範例進修體系之相關課程。 2.公司將持續評估董事與監察人所負職責之重大性，以考量於適當時機為其購買責任保險。 3.公司極重視企業整體運作與社會責任之互動關係。 		
<p>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：無。</p>		

(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：

公司積極配合公安部門嚴厲打擊酒店內「黃賭毒」現象，杜絕此類非法行為和非法宣傳廣告在店內出現，努力營造良好的社會治安環境。

另外，為配合環保主題，酒店正在為客房內增加綠色環保負離子空氣循環系統，改善及提高室內空氣品質，淨化空氣防治汙染，創造綠色生態環境，呼應目前國際上保護環境、綠色發展的趨勢。

(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：不適用。

(七)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：無。

(八)內部控制制度執行狀況

1.內部控制聲明書：不適用。

2.委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：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
2009.12.15	董事會	1.Adoption of the Audited Pro Forma Consolidated Financial Statements for the Years Ended December 31, 2007 and 2008, and the Consolidated Financial Statement for the Years Ended December 31, 2007 and 2008/通過2007年及2008年合併擬制性財務報表及2007年及2008年合併財務報表 2.Adoption of Amended and Restated Memorandum and Articles of Association/訂定本公司章程 3.Adoption of Corporate Governance Policies/訂定公司治理相關辦法 4.Issuance/Re-issuance of All Securities, Including the Total Issued Common Shares, of the Company in Dematerialized Form/本公司有價證券(包含已發行之普通股)採無實體方式發行 5.Application for Registering the Total Issued Common Shares of the Company to Be Listed on the Emerging Stock Market of Taiwan and to Conduct an Initial Public Offering on the GreTai Securities Market of Taiwan/向台灣櫃檯買賣中心申請興櫃掛牌及第一上櫃 6.Election of Directors and Supervisors and Ratifying the Removal of Limitations on the Newly Elected Directors to Engage in Business for

日期	會別	重要決議
		<p>Himself or on Behalf of Another Person that Is within the Scope of the Company's Business at the Next Extraordinary General Meeting of the Company/於下次股東臨時會選舉新任董事及監察人並提請解除競業禁止</p> <p>7.Nomination of the Independent Directors to Be Elected at the next Extraordinary General Meeting of the Company/於下次股東臨時會提名獨立董事選舉名單</p> <p>8.Appointment of Litigation and Non-litigation Agent/任命訴訟及非訟代理人</p> <p>9.Confirmation of Members of the Company/確認本公司股東名單</p> <p>10.Calling the Extraordinary General Meeting/召開股東臨時會</p>

日期	會別	重要決議
2009.12.21	股東會	<p>1.承認 2007 及 2008 年度合併財務報表與 2007 及 2008 年度擬制性合併財務報表。</p> <p>2.訂定本公司公司章程討論案。</p> <p>3.訂定本公司股東會議事規則。</p> <p>4.訂定資金貸與他人作業程序。</p> <p>5.訂定背書保證作業程序。</p> <p>6.訂定取得或處分資產處理程序。</p> <p>7.訂定董事會議事規則。</p> <p>8.訂定董事及監察人選任程序。</p> <p>9.訂定對子公司之監督與管理辦法討論案。</p> <p>10 選舉本公司董事及監察人。</p> <p>11.解除本公司新任董事競業禁止限制案。</p>
2009.12.21	董事會	<p>1.通過授權董事長處理申請股票登錄興櫃暨上櫃乙案。</p> <p>2.通過授權董事長處理本公司發行之有價證券擬採全面無實體發行乙案。</p>
2010.03.31	董事會	<p>1.召開本公司 2010 年股東常會案。</p> <p>2.受理 2010 年股東常會股東提案事宜案。</p> <p>3.本公司簽證會計師變更案。</p>
2010.04.29	董事會	<p>1.本公司 2009 年度決算表冊案。</p>

	2.本公司 2009 年度盈餘分配案。 3.本公司擬辦理盈餘轉增資發行新股案。 4.本公司 2010 年度營運計劃案。 5.修訂本公司「內部控制制度」部份條文案。 6.修訂本公司「資金貸與他人作業程序」及「背書保證作業程序」部份條文案。 7.本公司會計制度案。 8.追認本公司 2010 年度內部稽核計畫案。 9.修訂本公司章程部份條文案。 10.本公司董監報酬及車馬費案。 11.本公司擬配合外國企業興櫃補辦公開發行案。 12.本公司擬配合上櫃掛牌申請辦理現金增資發行新提撥公開承銷案。 13.擬解除本公司經理人競業禁止限制案。 14.擬修改本公司 2010 年股東常會召集事由。
--	---

(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記錄或書面聲明者：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（包括董事長、總經理、會計主管及內部稽核主管等）辭職解任之彙總：無。

四、會計師公費資訊

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備註
資誠聯合會計師事務所	杜佩玲	林鈞堯	2009.1.1~2009.12.31	無

單位：新臺幣仟元

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	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)關於前任會計師

更換日期	2010年3月31日		
更換原因及說明	配合資誠聯合會計師事務所內部組織調整		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	當事人情況	會計師	委任人
	主動終止委任	不適用	
	不再接受(繼續)委任		
最新兩年內簽發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	✓	
說明：—			
其他揭露事項(本準則第十條第五款第一目第四點應加以揭露者)	無		

(二)關於繼任會計師

事務所名稱	資誠聯合會計師事務所
會計師姓名	杜佩玲及林鈞堯會計師。
委任之日	西元2010年3月31日經董事會通過
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)前任會計師對本準則第10條第5款第1目及第2目之3事項之復函：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：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：

(一)董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形：無。

(二)股權移轉資訊：無。

(三)股權質押資訊：無。

八、持股比例占前十名之股東，其相互間為財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊：

截至 2010 年 4 月 27 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、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱(或姓名)	關係	
Furama Hotels International Management Inc. 代表人：黃杰偉、吳盈良	7,482,435	34.01%	-	-	-	-	-	-	
Luxury Dynasty Company Limited 代表人：楊雲驊	3,234,000	14.70%	-	-	-	-	-	-	
Adventure Chartering Company Limited 代表人：侯尊仁	1,958,000	8.90%	-	-	-	-	-	-	
Good Eagle International Limited	1,716,000	7.80%	-	-	-	-	-	-	
Hong Chen	1,504,476	6.84%	-	-	-	-	-	-	
楊國隆	1,187,000	5.40%	-	-	-	-	-	-	
Miracle One Corporation	881,648	4.01%	-	-	-	-	-	-	
3H Investment Inc.	835,999	3.80%	-	-	-	-	-	-	
Richard Robert Poe	574,034	2.61%	-	-	-	-	-	-	
Fine Union Management Limited	562,163	2.56%	-	-	-	-	-	-	

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：

綜合持股比例

截至 2009 年 12 月 31 日

單位：仟股

轉投資事業(註 1)	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
富驛國際酒店管理有限公司(HK)	73,019	100%	—	—	73,019	100%
富驛時尚酒店管理發展(北京)有限公司	—	—	註 1	100%	註 1	100%
中聯時代酒店管理(北京)有限公司	—	—	註 1	100%	註 1	100%
中聯時代酒店管理發展(北京)有限公司上海徐家匯分公司	—	—	註 1	註 2	註 1	註 2
中聯時代酒店管理發展(北京)有限公司上海陸家嘴分公司	—	—	註 1	註 2	註 1	註 2
北京富尚酒店管理發展有限公司	—	—	註 1	100%	註 1	100%
富驛亮莎酒店管理發展(北京)有限公司	—	—	註 1	100%	註 1	100%
富驛空港酒店管理發展(北京)有限公司	—	—	註 1	100%	註 1	100%
蘇州富驛酒店管理有限公司	—	—	註 1	100%	註 1	100%
富驛酒店管理發展(上海)有限公司	—	—	註 1	100%	註 1	100%

註 1：本公司間接投資之大陸公司係為有限公司型態，並無股份。

註 2：係中聯時代酒店管理（北京）有限公司之分公司。

肆、募資情形

一、資本及股份：

(一)股本來源

2010年4月27日

股份種類	核定股本			備註
	已發行股份	未發行股份	合計	
記名式普通股	22,000,000	38,000,000	60,000,000	未上市/櫃

2010年4月27日

年月	發行價格 (元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數 (仟股)	金額 (仟元)	股數 (股)	金額 (元)	股本來源	以現金以外 之財產抵充 股款者	其他
2002.01	USD 1	50	USD 50	2	USD 2	設立	無	
2009.12	10	60,000	600,000	22,000,000	220,000,000	現金 增資	無	

總括申報制度相關資訊：無

(二)股東結構

2010年4月27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	0	0	3	17	12	32
持有股數	0	0	604,999	1,663,001	19,732,000	22,000,000
持股比例	0%	0%	2.75%	7.56%	89.69%	100%

(三)股權分散情形

1.普通股

每股面額新臺幣十元
2010年4月27日

持股分級	股東人數	持有股數(股)	持股比例%
1至999	1	1	0.00
1,000至5,000	4	4,000	0.02
5,001至10,000	3	26,000	0.12
10,001至15,000	0	0	0.00
15,001至20,000	2	40,000	0.18
20,001至30,000	3	80,000	0.36
30,001至50,000	2	75,999	0.35
40,000至50,000	0	0	0.00
50,001至100,000	2	177,000	0.80
100,001至200,000	2	352,000	1.60
200,001至400,000	1	308,000	1.40
400,001至600,000	4	2,137,442	9.72
600,001至800,000	0	0	0
800,001至1,000,000	2	1,717,647	7.81
1,000,001以上	6	17,081,911	77.64
合計	32	22,000,000	100.00

2.特別股：本公司無發行特別股。

(四)主要股東名單

2010年4月27日；單位：股

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
Furama Hotels International Management Inc.		7,482,435	34.01%
Luxury Dynasty Company Limited		3,234,000	14.70%
Adventure Chartering Company Limited		1,958,000	8.90%
Good Eagle International Limited		1,716,000	7.80%
Hong Chen		1,504,476	6.84%
楊國隆		1,187,000	5.40%
Miracle One Corporation		881,648	4.01%
3H Investment Inc.		835,999	3.80%
Richard Robert Poe		574,034	2.61%
Fine Union Management Limited		562,163	2.56%

(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘及股利資料

項目		年度	2008 年	2009 年	當年度截至 2010 年 3 月 31 日(註 8)
每股市價 (註 1)	最高		—	未上市/櫃	—
	最低		—	未上市/櫃	—
	平均		—	未上市/櫃	—
每股淨值 (註 2)	分配前		—	14.96	—
	分配後		—	尚未分配	—
每股盈餘 (註 3)	加權平均股數 (註 9)		—	22,000,000	—
	每股盈餘	追溯調整前	—	1.24	—
		追溯調整後	—	尚未分配	—
每股股利	現金股利		—	尚未分配	—
	無償配股	盈餘配股	—	尚未分配	—
		資本公積配股	—	尚未分配	—
	累積未付股利		—	—	—
投資報酬 分析	本益比(註 5)		—	未上市/櫃	—
	本利比(註 6)		—	未上市/櫃	—
	現金股利殖利率% (註 7)		—	未上市/櫃	—

*若有以盈餘或資本公積轉增資配股時，並應揭露按發放之股數追溯調整之市價及現金股利資訊。

註 1：列示各年度普通股最高及最低市價，並按各年度成交值與成交量計算各年度平均市價。

註 2：請以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 3：如有因無償配股等情形而須追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。

註 4：權益證券發行條件如有規定當年度未發放之股利得累積至有盈餘年度發放者，應分別揭露截至當年度止累積未付之股利。

註 5：本益比=當年度每股平均收盤價/每股盈餘。

註 6：本利比=當年度每股平均收盤價/每股現金股利。

註 7：現金股利殖利率=每股現金股利/當年度每股平均收盤價。

註 8：本公司股票屬未上櫃之興櫃股票，故無會計師核閱 2010 年第一季之財務資料。

註 9：本公司於西元 2009 年 9 月起辦理現金增資以進行組織架構重組，並以期末流通在外股數作為計算每股盈餘之基礎。

(六)公司股利政策及執行狀況

1. 公司章程所訂之股利政策：

本公司生命週期正值穩定成長階段，將掌握內外環境變化，以求永續經營及長遠發展，並考慮公司未來之資本支出預算及需要暨兼顧維持穩定之股利發放，每年度給予股東之現金股息不得超過全部股息之百分之五十。

2. 本次股東會擬議股利分配之情形：

西元 2009 年盈餘分派案，業於西元 2010 年 4 月 29 日董事會中擬訂如下表所示，本案將俟西元 2010 年 6 月 24 日股東常會決議通過後，依相關規定辦理。

項目	金額(新台幣元)
普通股每股股利	
股票(每股 0.3 元)	\$6,600,000
員工紅利—現金	159,835
董監酬勞—現金	0
	\$6,759,835

(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：不適用。

(八)員工分紅及董事、監察人酬勞：

1.公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之範圍：

全體董事及監察人每年應有權取得不超過「可分配淨利」百分之三之酬勞。全體員工每年應有權取得不低於「可分配淨利」百分之一之分紅。所稱之「可分配淨利」，定義為於彌補累積虧損，支付應付稅捐，以及依照開曼公司法、公開發行公司適用法令與公司章程規定提撥資本準備金之後，可用於資本分配及發放股息之利潤。

2.本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理：

估列標準及差異處理：

(1) 本公司西元 2009 年員工紅利及董監酬勞估列金額係以截至當期末之稅後淨利，考量法定盈餘公積等因素後，以章程所訂之成數為基礎估列。另依西元 2007 年 3 月 30 日中華民國金融監督管理委員會金管證六案第 0960013218 號令，以經會計師查核之財務報告淨值計算員工股票紅利之股數。

(2) 依西元 2007 年 3 月 16 日財團法人中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」之規定，於具法律義務或指定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後股東會決議實際配發金額與估列金額有差異時，則列為次年度之損益。

3.董事會通過擬議配發員工分紅等資訊：

(1)配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額。若與認列費用年度估列金額有差異者，應揭露差異數、原因及處理情形。

經西元 2010 年 4 月 29 日董事會決議通過配發員工現金紅利 159,835 元，董監酬勞 0 元，惟尚未經股東會決議。上開決議金額與西元 2009 年度財務報表估列數差異 159,835 元，將列為次年度之損益。

(2)擬議配發員工股票紅利金額及占本期稅後純益及員工紅利總額合計數之比例：不適用

(3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：不適用

4.前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形(包括配發股數、金額及股價)、其與認列員工分紅及董事、監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：本公司西元 2008 年度尚無可供分配之盈餘，故不適用。

(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、海外信託憑證辦理情形：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：無。

伍、營運概況

一、業務內容

(一)業務範圍：

1.本公司所經營業務之主要內容如下：

酒店客房

2.營業比重：

2009 年度主要產品營業比重

主要產品項目	營業收入金額(仟元)	營業比重(%)
客房收入	139,452	89
其他	17,614	11
合計	157,066	100

3.公司目前之商品(服務)項目及計畫開發之新商品(服務)

北京中 關村店		北京 燕莎店		北京 空港店		蘇州 觀前店		上海徐 家匯店	
房型	數量	房型	數量	房型	數量	房型	數量	房型	數量
舒適房	34	經濟房	35	時尚 大床房	71	舒適房	13	舒適房	24
時尚房	135	時尚房	101	時尚 雙床房	99	時尚房	56	時尚房	39
行政房	64	行政房	14	行政房	6	豪華房	31	豪華房	53
豪華房	5	豪華房	2	時尚 套房	2	富驛套房	3	富驛套房	2
						標準間	19		
						豪華間	22		
						商務間	83		
						套房	2		
總房數	238	總房數	152	總房數	178	總房數	229	總房數	118

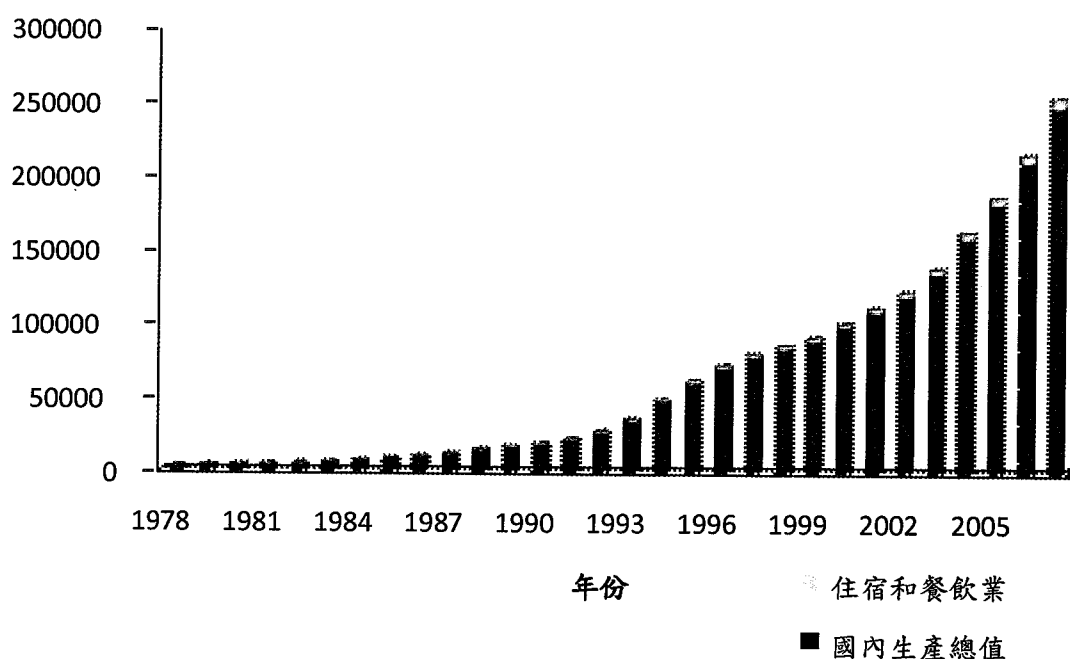
(二)產業概況：

A. 中國大陸經濟整體持續增長帶動酒店業蓬勃發展

回顧前幾年的經濟發展，2008 年對大陸酒店住宿業來說，是多災多難的一年。先是年初的一場罕見特大雪災，直接或間接的對社會經濟的各方各面產生了嚴重影響，酒店住宿業也不例外；緊接著是四川汶川大地震，社會上下投入巨大的人力和財力于賑災重建上；接下來的北京奧運會，本以為來自世界各地的旅遊者可以為經濟特別是酒店住宿業帶來巨大的收益，卻因為限制入境簽證的政策而落空；下半年的全球金融危機，對中國的整體經濟造成了不小的衝擊，旅遊業也沒能逃過一劫，直接影響了酒店住宿業的收入。

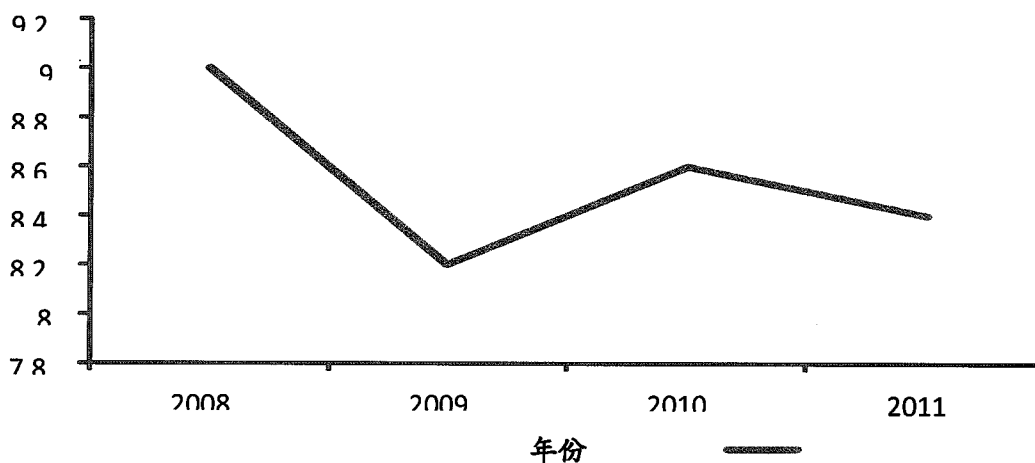
2009 年，全球經濟回暖，甲型 H1N1 雖然在一定程度上影響了旅遊業的復甦，但是也未能阻擋住經濟發展的脚步。國家統計局公佈的數字顯示，大陸地區經濟正在穩步上升，外商投資更有所增加。

有資料顯示，從 1978 年的改革開放伊始，大陸地區的餐飲和住宿業就一直跟隨 GDP 的脚步增長，且所佔據比例也逐年上升，1998 年，餐飲和住宿業已佔到國民生產總值約 2%。隨著經濟發展的整體向好，人們旅遊出行預算的提高，以及政府政策的大力支持，使得酒店住宿業正從恢復階段進入又一個黃金發展期。



資料來源：中國國家統計局

Economist Intelligence Unit 預測，經歷了 2009 年的全球金融危機，中國 GDP 增長率略有降低，但仍然保持增長態勢；邁入 2010 年，GDP 的增長將回復金融危機前的勢頭，餐飲和住宿業當然也會緊緊跟隨。



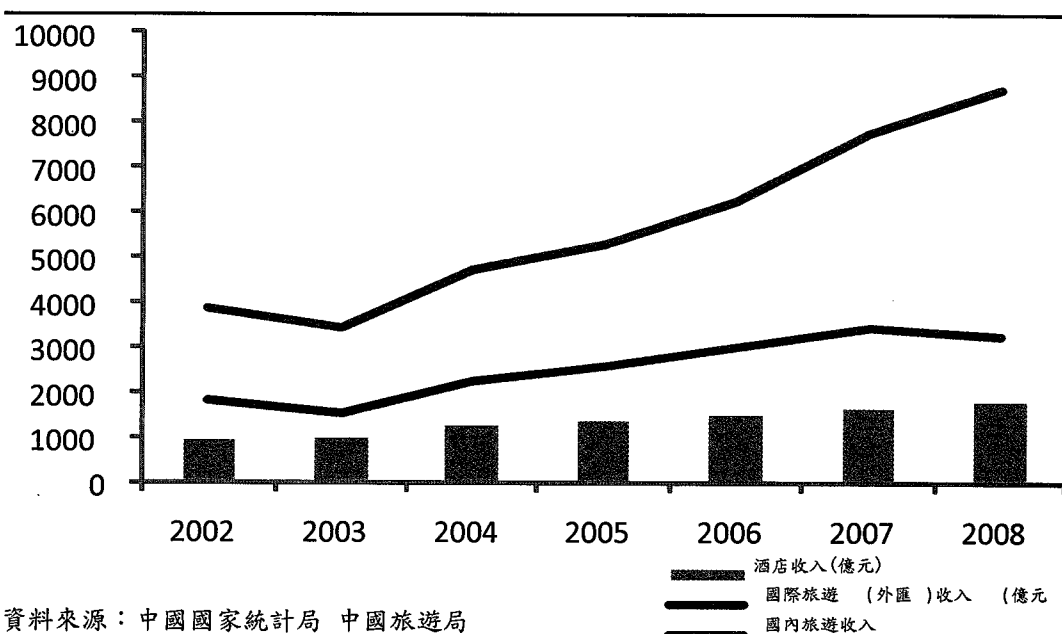
資料來源：Economist Intelligence Unit

增長率

B. 中檔商務酒店的市場分額正在增大

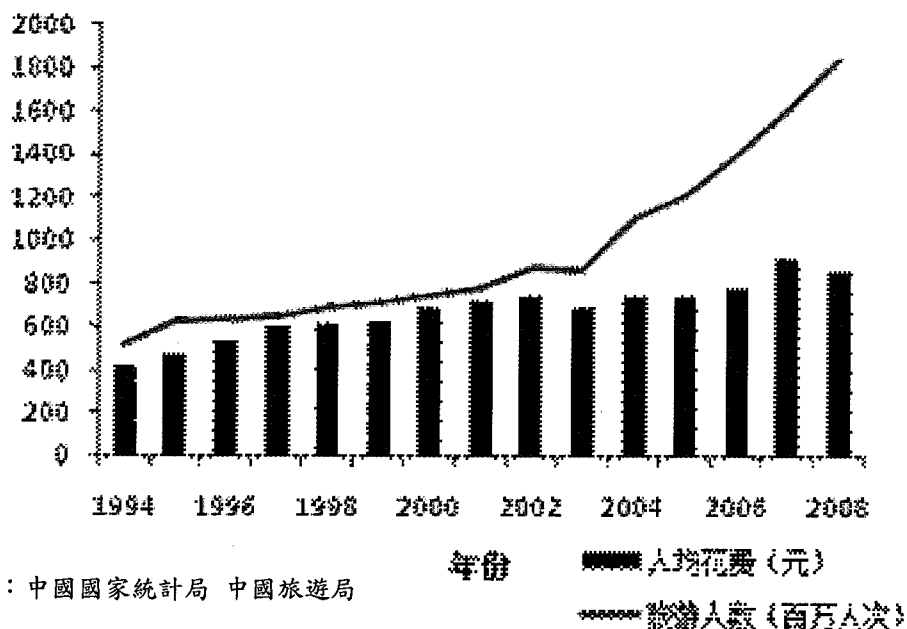
下圖中，從國家統計局和旅遊局的旅遊數據可以看出，自 2002 年以來，中國旅遊業一直保持著總體增長的態勢。2003 年的 SARS 疫情使旅遊收入和酒店收入都受到一定程度的下挫，但 2004 年隨疫情的解除而立即恢復並有顯著增長，恢復之快可以看出旅遊業的巨大發展潛力。2004 至 2007 年，隨著國內及入境旅遊收入的增加，酒店業收入也穩步增長。2008 年是奧運年，天災人禍及奧運期間的限制入境政策和金融危機，雖然使得酒店業的總體收入不像預期得那樣輝煌，但依然保持增長。

入境旅遊及國內旅遊收入

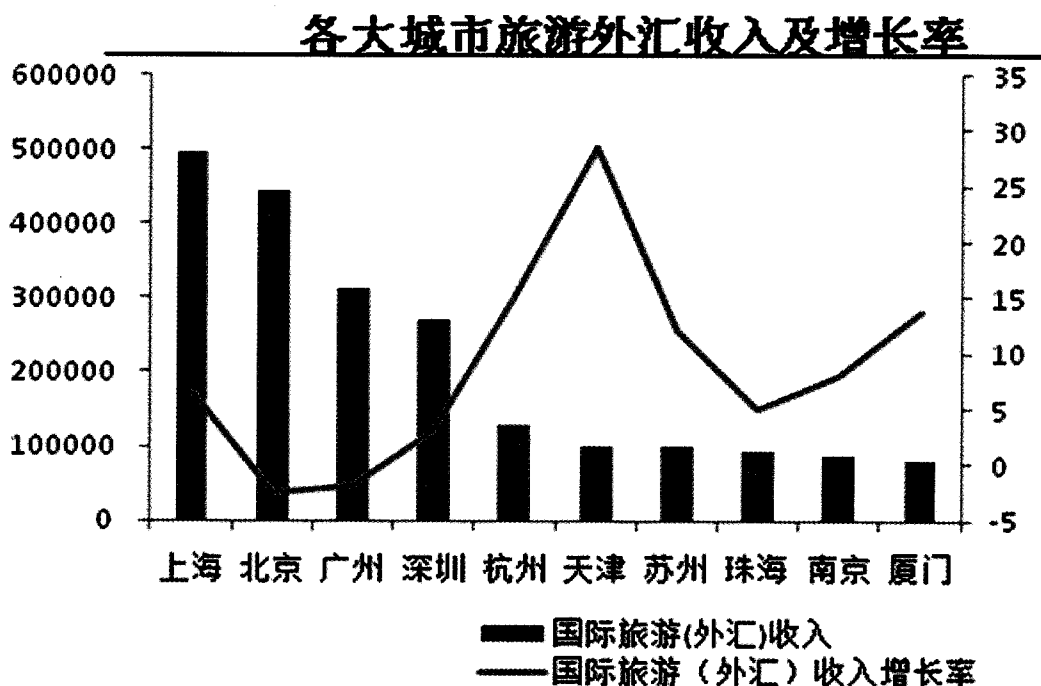


資料來源：中國國家統計局 中國旅遊局

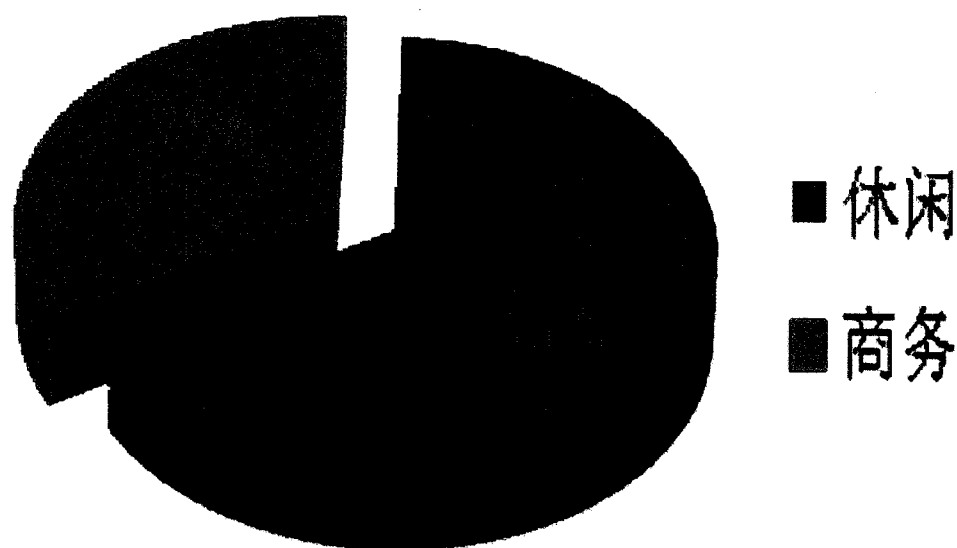
中國國家統計局和旅遊局的數據顯示，自 1994 年至 2008 年，旅遊人數逐年增加，尤其是進入 2004 年，旅遊人數迅速上升；相應的人均花費也穩步增長。



下圖為 2008 年各城市旅遊外匯收入比較，上海北京廣州依然是外籍人士來華的首選目的地，收入遠遠高於其它城市；但杭州、天津和蘇州等已成為後起之秀，旅遊外匯增長迅速。



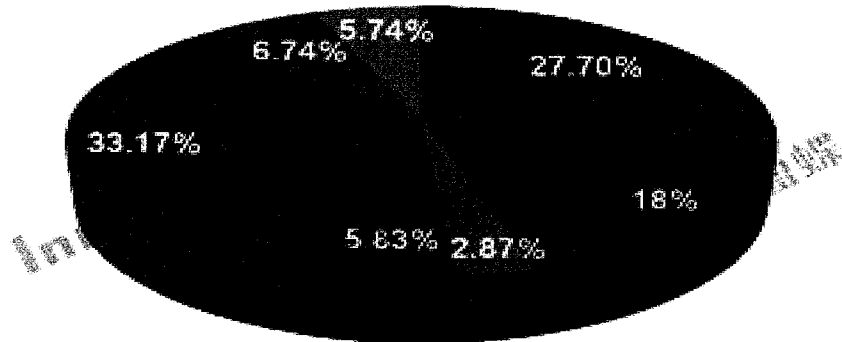
隨著社會經濟的快速發展，商務旅行人數及帶來的收入也在增加，並在旅遊收入中佔了重要比例。以 2007 年的數據為例(下圖)，商務旅遊人數已佔到整體出行人數的 34%，且人數正以每年 20% 的幅度增長。與此同時，會議展覽市場也在迅速發展，增長速度達到平均每年 8-12%。商務和會展市場的壯大，對中檔商務酒店的需求也在不斷增加，直接提升了中檔商務酒店的市場佔有率和營業收入。



資料來源：中國國家統計局 中國旅遊局

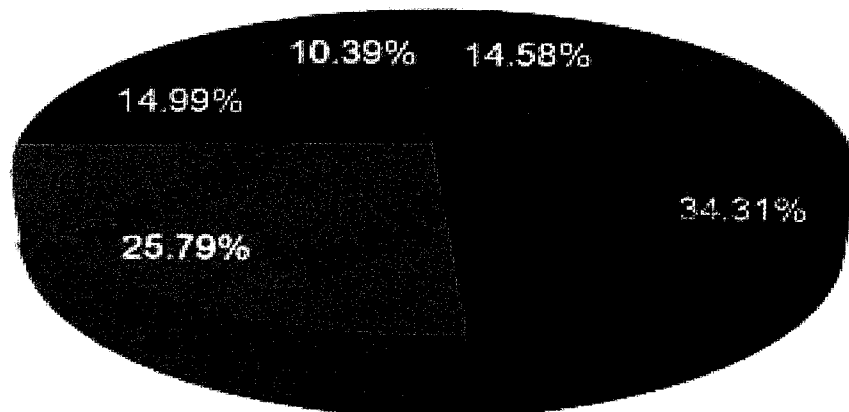
盈蝶酒店管理諮詢和中國經濟型酒店網公佈的《2008 商旅顧客出行活動調研報告》，對商旅人士出行目的地和住宿預算作了詳盡的調查，其結果顯示，華北地區，包括北京、天津等在內的主要省市佔比例最大，其次為以上海為代表的華東地區。二者綜合，可以佔到整個市場的 60% 以上。而說到每天住宿的預算，300 元及以上的比例佔到 10.39%，且仍呈上升趨勢。據本集團旗下酒店與客戶公司的協議商討中可以瞭解，多數外資企業的商旅住宿預算為每天 400 元左右。

2008商旅顧客經常出行目的地



- 华北: 北京、天津、河北、山西、内蒙古、山东
- 华南: 广东、福建、广西、海南
- 华东: 上海、浙江、江苏、安徽
- 华中: 湖南、湖北、江西、河南
- 西南: 四川、重庆、云南、贵州、西藏
- 东北: 吉林、辽宁、黑龙江
- 西北: 陕西、甘肃、宁夏、青海、新疆

2008商旅顧客自游行住宿每天預算費用

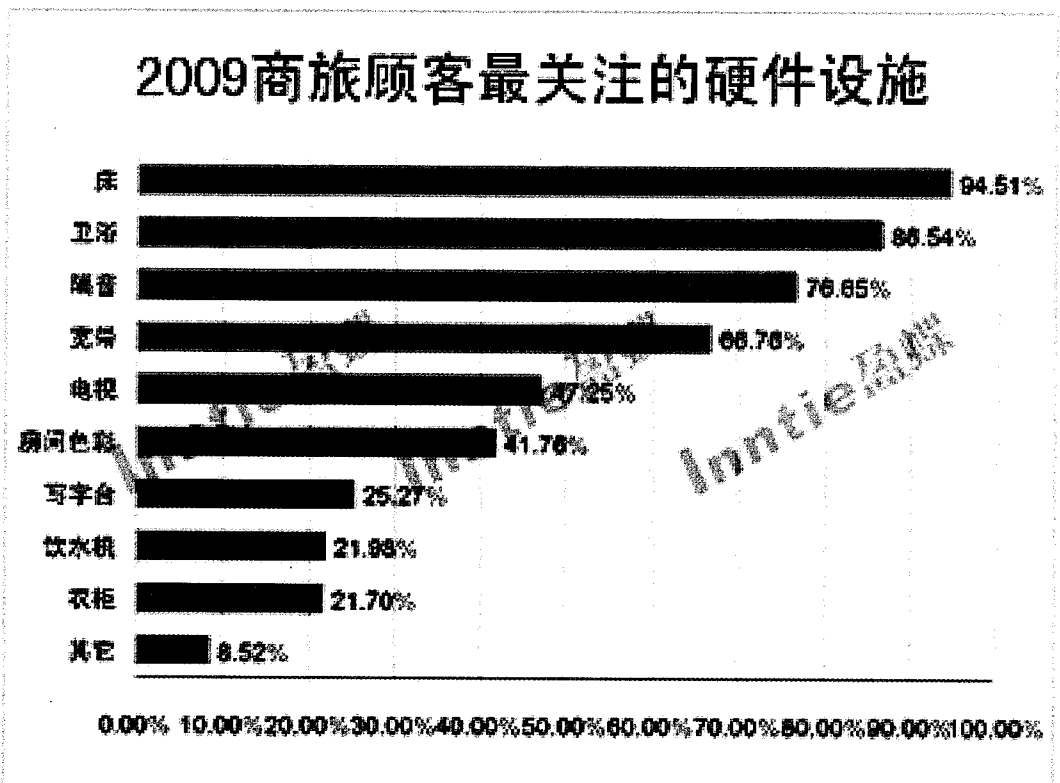
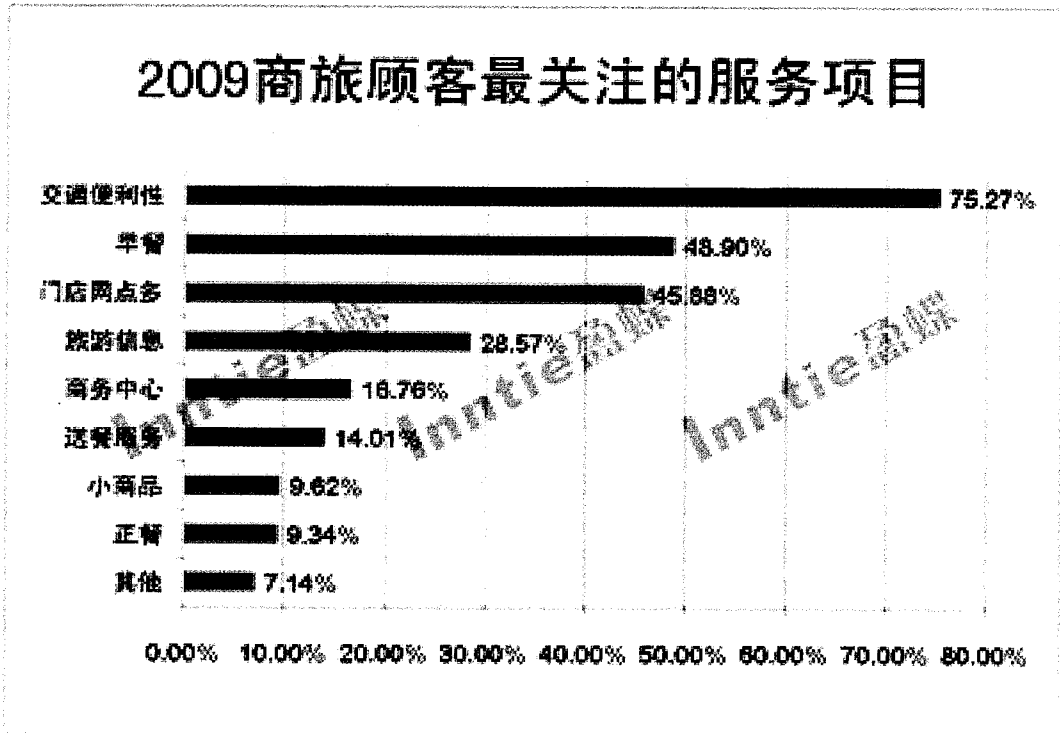


- 100元以下
- 101-150元
- 151-200元
- 201-299元
- 300元以上

資料來源：盈蝶酒店管理諮詢和中國經濟型酒店網《2008 商旅顧客出行活動調研報告》

盈蝶的另一項調查則是針對商旅人士對酒店住宿服務及設施的需求，並發佈了《2009 經濟型酒店顧客未來需求調查報告》。報告顯示，商旅顧客最關注的，交通是第一要素，有四分之三的人選擇了這一項；早餐和門店數量也分別佔了 48.9%和 45.88%，有近半數的人選擇。在最關注的硬體設施裏，床是首選，體現了休息睡眠的重要性，其它如衛浴、隔音等基本住宿要求也佔很高的比例。值得注意的是，網絡寬帶和寫字臺所佔比例也不小，分別為 66.76%和 25.27%，對房間色彩的關注居然佔到 41.76%，充分說明瞭如今的商旅客人已經不把酒店僅當作能住一晚的落腳點，還在追求更多的商務功能和生活功能，作為一個即可以工作又可以生活的場所。

有了這些數據，再綜合考慮五星級的高昂價格，以及經濟型連鎖酒店的簡易設施，不難得出這一結論：中等價位、商務設施齊全且服務到位的中檔商務酒店是商旅出行人士的最佳選擇。



資料來源：盈蝶酒店管理諮詢和中國經濟型酒店網《2009 經濟型酒店顧客未來需求調查報告》

(三)技術及研發概況：不適用。

(四)長、短期業務發展計劃：

1.長期計劃：

(1)酒店項目開發

保持品牌和市場的領先地位，擴大規模，增加門店數量。市場佔據擴張至中國大陸主要一二線城市及旅遊城市，門店總數達到 50 家，其中直營店為 25 家，加盟或託管店為 25 家，平均每家客房數 150 間，二者客房總數可達到 7500 間。

(2)酒店經營管理

A.主題定位在“綠色、環保、人性化”，不斷開發新的服務產品；

B.建立管理培訓學校，培養富驛品牌文化的管理人才；

C.制定會員獎勵計劃，實行會員激勵體制；

D.銷售網絡進一步擴大以覆蓋大陸主要城市；

E.在中國大陸地區繼續保持商務連鎖酒店第一品牌。

2.短期計劃：

(1)酒店項目開發

本集團短期發展計劃中，要增加直營店和加盟店各 5 家；其中 5 家直營店中，3 家為不需改造便可直接營業，另 2 家為需要改造後房客營業。酒店項目的城市優先順序如下所示：

A.東北地區：大連、瀋陽

B.華東地區：上海、蘇州、杭州、南京

C.華中地區：武漢、長沙、南昌

D.西北地區：西安

E.西南地區：成都、重慶

F.華南地區：深圳、廣州

G.臺灣地區

(2)酒店經營管理

A.經營中秉承節能、環保原則，切實有效的降低經營成本；

B.採用在綫及自動管理系統；

C.提高並完備服務標準體系；

- D.建立會員機制，增加常駐顧客忠誠度；
- E.開發低成本的在綫網絡銷售，擴大銷售管道；
- F.加大力度對新營業門店進行銷售推廣。

二、市場及產銷概況

(一)市場分析

1.主要商品、服務之銷售及提供地區：

本公司之營業項目係以酒店客房收入為主，就西元 2009 年度而言，佔營業收入淨額之 88.79%。本公司提供客房服務之對象大致可分為本國旅客及外國旅客，最近年度銷售之方式及客源國籍明細如下：

(1)本公司最近年度服務對象之類別：(客房業務)

年度	協議公司	簽約旅行社	散客	其他	合計
2009	38.2%	30.8%	29.4%	1.6%	100.0%

資料來源：本公司自行統計之資料

(2)本公司最近年度外籍來華旅客國籍之分配比例：

年度	本國	港澳臺	亞洲	其他	合計
2009	90.4%	4.6%	2.3%	2.7%	100.0%

資料來源：本公司自行統計之資料

2.市場佔有率

目前大陸地區的酒店市場，雖也有少數中檔商務酒店，但均為單體酒店，沒有品牌號召力，且酒店設施、服務標準不一，良莠不齊。目前也有某些國際高端酒店品牌發現了中端商務市場的發展潛力，也有計劃進入這個市場，但因其品牌定位本身較高，致使其中端酒店產品價格依然高於商旅客人所能承受的範圍。

富驛商務酒店品牌，準確地定位在中端商務酒店，採用連鎖發展策略，建立連鎖商務酒店品牌，第一時間佔據中斷商務市場。富驛商務酒店沿用新加坡知名四星級酒店品牌的管理理念及服務標準，在硬、軟件上都真正達到“中檔”“商務”。在銷售方面，除了本集團的全國銷售計劃，更被納入到新加坡富麗華全球銷售計劃中，是其它中端單體酒店所不能比擬。

3.市場未來之供需狀況與成長性：

隨著中國大陸地區整體經濟繁榮和各省市地區之間經濟往來的日益頻繁，尤其是旅遊業的興旺，中檔商務酒店慢慢增多，其中一些因其酒店文化更有親和力，價格適中，品味不俗且服務優質，很受高品位商旅顧客青睞。但符合這樣標準的酒店少之又少，且幾乎均為國內投資的單體酒店，其經營理念和發展規模都很難滿足商務酒店的市場需求。

商旅住宿市場需求正蓬勃發展且快速增長，但能夠滿足此需求的酒店產品卻數量極少，且發展緩慢，此時，市場急待有一優質標準的連鎖商務酒店品牌。

富驛酒店集團提前發現了這個市場先機，並在此時確立品牌地位，規模化擴張，建立第一個中端商務酒店連鎖品牌，其前景不可限量。

在經營管理方面，富驛為更好地服務客戶，滿足客戶需要，正不斷創新、變化，尋找新的發展方向，以進一步提高市場競爭力，保持領先地位。例如，本著以客為尊的原則，富驛正在醞釀開發第三代產品，包括客房內使用綠色環保負離子空氣循環系統，淨化空氣，提高室內空氣品質，創造綠色生態環境，且順應國際上綠色、環保的發展趨勢。

在門店擴張方面，富驛將重點放在一二綫主要城市及旅遊城市，使客人在各省市地區的主要城市都有富驛酒店可以選擇。同時與低星級酒店及經濟型酒店聯手發展加盟店，使富驛可以高效節省擴張時間和資金成本。中國面積博大，城市發展規模日漸擴大，加之整體經濟繁榮，人民消費水準的提高，使得富驛酒店的市場發展空間也不斷擴大。

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

A.準確的市場定位

富驛集團在相當長的一段時間內，全面、深入地分析瞭解了大陸地區酒店行業及市場需求，發現在價格昂貴的高星級酒店和低廉的經濟型酒店之間，存在一塊空白的市場——在這個市場中，商務人士並不需要那些豪華卻不實用的高星級酒店設備，但也無法滿足於經濟型酒店簡陋的設施和參差不齊的服務。富驛果斷地選擇進入這個市場，成為中端商務酒店的第一品牌。

B.獨特的設計風格

時尚、科技、健康，兼具商務功能，這是 2005 年第一家富驛時尚酒店

在北京中關村動工時，就開始秉承的品牌理念。在富驛，客人不會看到傳統酒店的房間格局、單調的色彩以及缺乏商務功能的客房設施，取而代之的是簡約實用的空間分割，通透明亮的衛生間，彩色主題牆，高速無線寬頻，多功能娛樂附加介面，超薄液晶電視，獨立彈簧筒床墊.....近幾年來，這些設計、功能及設施，已被市場廣泛認可，更有衆多不同檔次的酒店效仿借鑑，在大陸同業中迅速普及。

C.標準化的服務與管理

富驛與其它經濟型酒店及國內單體商務酒店相比，在管理上有著顯著的優勢。採用新加坡富麗華國際酒店管理集團的管理風格，依靠其在國際四星級酒店業多年的管理經驗，富驛的服務品質與管理效率都遠遠優於競爭對手。

D.地理位置優越

在門店選址方面，更能體現富驛與經濟型酒店的不同之處。每進入一個城市前，富驛集團都會對當地的酒店業及市場需求進行周密調查，在主要經濟城市，繁華的商務中心是首選；而在熱點旅遊城市，交通便利則是第一考慮要素，以此確保富驛的選址所在地是最適合的經營位置，先期在地理優勢上就為今後的發展奠定基礎。

E.不斷創新

富驛從不安於現狀，也從未停止創新與突破，總是在實際經營中不斷尋找新元素，例如推出綠色環保的第三代酒店產品，開發在線管理系統，與新加坡富麗華共用銷售管道等，使品牌永遠保持競爭力。

(2)有利因素

A.富驛酒店集團致力於打造大陸地區商務酒店第一連鎖品牌，且經過多年的經營探索與發展創新，已形成適合自己的、被市場認可的成熟發展模式。

B.新加坡富麗華國際酒店管理公司的管理經驗，及其在國際四星級酒店業的影響力，為富驛品牌提供了難得的管理技術支援。

C.在經歷了艱難的 2008 年後，從 2009 年起，國內經濟就在世界矚目下起穩向好，GDP 躍上 8%，2010 年第一季度的成績更是令人欣喜，發展趨勢相當樂觀。

D.隨著經濟的回暖，人心穩定，旅遊熱情又高漲。據國家旅遊局的統計數據顯示，2009 年的國內旅遊和入境旅遊發展迅速，比上一年度

均有所回升，對酒店業是利好消息。

E.近幾年各品牌經濟型酒店的密集型、大規模擴張，已漸漸露出泡沫端倪，顧客也已看出了經濟型酒店的品質參差，如客房裝修粗糙和服務生硬等，漸漸失去興趣，而傾向選擇服務親切、設施完善且更具風格品味的商務酒店。

(3)不利因素

- A.近兩年也有幾家酒店品牌，其中包括較為成功的經濟型酒店品牌，也看出商務酒店市場的發展潛力，以開始進入或籌劃進入市場。
- B.國內房地產行業熱度不減，價格居高不下，致使酒店物業的取得成本很高。
- C.經濟繁榮，人民收入提高，生活水準提高，必然造成企業的人力成本提高，富驛也無法迴避這個問題。

(4)因應對策：

- A.以富驛的市場領先地位和已成熟的發展模式與經驗，迅速佔領主要城市，在新進入市場的競爭對手摸索試探的時候，先打響富驛品牌知名度；同時不斷開發新產品，改進服務與管理，用品牌魅力和優質產品提高顧客忠誠度。
- B.國內商務連鎖酒店第一品牌，對低成本取得物業有很大幫助。因為一個有影響力的成熟的品牌，其在業界的信譽本身就是業主長期穩定收入的保證；且可以帶動周圍商圈的發展，甚至一定程度上擡高周圍物業的價格。
- C.富驛品牌經過多年的探索和總結，不斷尋找提高效率、節約成本的途徑，已經著手發展在綫管理系統，節省人力成本和管理費用；積極發展會員，增加長期簽約客戶，節省銷售費用；更可以借鑑引用新加坡富麗華酒店集團多年的管理經驗，優化管理，節省不必要的繁複開支。

(二)主要產品之重要用途及產製過程：

本公司之主要產品經營方式係客房出租。

(三)主要原料之供應狀況：

富驛酒店主要提供酒店房間供客人使用，因此，主要原料採購以客房一次性用品(如拖鞋、牙具、梳子等)、酒店用品(如房卡套、信紙等印刷品、

指示牌等)為主。供應穩定。

(四)最近二年度任一年度中曾佔進(銷)貨總額百分之十以上客戶名稱及增減變動原因：

年度別	2008 年度				2009 年度			
	排名	廠商名稱	金額	占全年度進貨淨額比率%	與本集團之關係	廠商名稱	金額	占全年度進貨淨額比率%	與本集團之關係
1	北京世紀弘利酒店設備用品有限公司	626	44%	—	揚州旅遊日用品總廠武龍經營部	1,333	25%	—
2	揚州旅遊日用品總廠武龍經營部	198	14%	—	揚州旅遊日用品總廠武龍經營部	634	12%	—
3	北京紅都時裝公司第六分廠	144	10%	—				—
4	北京可口可樂飲料有限公司	147	10%	—				—
	其他	313	22%	—	其他	3,327	63%	—
	合計	1,428	100%	—	—	5,294	100%	—

(五)最近二年度生產量值

本集團為觀光旅遊業，該項不適用

(六)最近二年度銷售量值：

銷售量單位：客房：住房數(仟間夜)

銷售值單位：仟元

產 品	年 度	2008 年度		2009 年度	
		量	值	量	值
客房服務收入		0.4	\$15,954	94	\$139,452
其他收入		-	2,663	-	17,614
合計		0.4	\$18,617	94	\$157,066

三、從業員工

最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料

2010年4月30日

年	度	2008年度	2009年度	當年度截至 2010年4月30日
員 工 人 數	前 台	91	72	70
	客 房	105	103	114
	其 他	70	108	111
	合 計	266	283	295
平 均 年 歲	27.6	28.8	29.0	
平 服 務 年 資	0.9	1.6	1.3	
學 歷 分 布 比 率	博 士	0%	0%	0%
	碩 士	0%	0.35%	0.34%
	大 專	32.62%	30.04%	31.97%
	高 中	42.77%	50.88%	42.86%
	高 中 以 下	24.6%	18.73%	24.83%

資料來源：本公司自行統計之資料(不含臨時工)

四、環保支出資訊

最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所受損失：無此情形。

五、勞資關係

各項員工福利措施、培訓、退休制度與其實施情形，以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形：

良好的勞資關係能使公司提高市場競爭地位，因此本公司對於員工之權益與福利特別重視，並未發生任何勞資糾紛。本公司未來仍維持一貫原則，除依政府規定辦理社會保險外，且每年定期辦理員工旅遊活動，並免費提供員工午餐、提供員工休息室以方便員工于空班時有休息之場所，且備有宿舍提供給外地員工，並提供過夜宿舍，方便夜班及遠地員工過夜使用等相關福利。

公司必須提供員工對於工作場所、工作知識及各項工作技能等培訓，而員工亦具要求公司培訓的權利以及接受培訓的義務。

現行員工培訓分為兩大部分：

共同培訓：包括公司理念、公司架構及各部門職責、員工守則及規章制度、消防安全、勞工安全與衛生等等。

專業訓練：根據員工的崗位性質而進行的專業知識與技能培訓等。

最近年度及截至年報刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失及未來可能發生之估計金額與因應措施：本公司訂有人事管理規章，對於員工之出缺勤、請假、休假均有明文規定，勞資間依據此協議辦理，雙方關係至為和諧，並無發生勞資糾紛之情事。估計未來本公司持續且積極推動、貫徹各項員工福利措施的情形下，應無發生勞資糾紛而遭受損失之狀況。

六、重要契約：

2010年6月4日

契約性質	契約相對人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
租賃合約	北京萬柳置業團有限公司	2005.07.20~ 2025.07.19	房屋租賃合同	無
租賃合約	北京金龍水道有娛樂俱樂部有限公司	2007.07.02~ 2022.11.02	租賃合同	無
租賃合約	順義區天竺鎮天竺村村民委員會	2007.10.07~ 2028.11(租金自 2008.12起算)	小天竺綜合樓合作及租賃合同	無
租賃合約	上海蓮森建築勞務服務有限公司	2008.01~2018.05 (第二階段租期 2018.6~2023.06)	商業物業租賃合同	無
租賃合約	蘇州市萬祥房地產開發有限公司	2008.10.22~ 2024.11.30	房屋租賃合同	無
借款合同	China Captial Income Property Fund I Inc.	2008.01.09~ 2009.12.31	借款合同	無
加盟合約	石家莊燕春飯店管理有限公司	2009.11.16~ 2024.11.15	加盟合同	無
託管合約	中聯時代酒店管理發展(北京)有限公司	2008.06.06~ 2013.06.05	託管合同	無
租賃合約	富驛財富酒店管理發展(北京)有限公司	2009.01~2022.11	租賃合同	無
託管解除合約	上海富尚江濱酒店管理有限公司	2009.12.28	解除託管合同	無
加盟合約	上海樹舍酒店管理有限公司	2010.05.04~ 2020.05.09	加盟合同	無
加盟及託管合約	昭理銘達(北京)酒店管理有限公司	2010.05.07~ 2020.09.19	加盟及託管合約	無
託管合約	北京靜潔雅苑酒店	2010.06.03~ 2017.06.14	託管合同	無

陸、財務概況

一、依附表二十二揭露最近五年度簡明資產負債表及損益表並註明會計師姓名及其查核意見

(一)簡明資產負債表

單位：仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 2010年3月 31日財務資 料(註3)
		2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	
流動資產		—	—	1	\$ 28,135	\$ 135,857	—
基金及投資		—	—	—	—	—	—
固定資產(註2)		—	—	—	39,770	231,268	—
無形資產		—	—	—	971	2,366	—
其他資產		—	—	—	2,868	41,822	—
資產總額		—	—	1	71,744	411,313	—
流動負債	分配前	—	—	—	81,634	82,303	—
	分配後	—	—	—	81,634	尚未分配	—
長期負債		—	—	—	—	—	—
其他負債		—	—	—	—	—	—
負債總額	分配前	—	—	—	81,634	82,303	—
	分配後	—	—	—	81,634	尚未分配	—
股本		—	—	—	—	220,000	—
資本公積		—	—	—	—	93,469	—
保留盈餘	分配前	—	—	1	(9,335)	17,919	—
	分配後	—	—	1	(9,335)	尚未分配	—
金融商品未實現損益		—	—	—	—	—	—
累積換算調整數		—	—	—	(555)	(2,378)	—
未認列為退休金成本之淨損失		—	—	—	—	—	—
股東權益 總額	分配前	—	—	1	(9,890)	329,010	—
	分配後	—	—	1	(9,890)	尚未分配	—

註1：2007-2009年度財務資料皆經資誠聯合會計師事務所查核簽證。

註2：最近五年度未辦理資產重估價。

註3：本公司股票屬於未上櫃之興櫃股票，故無會計師核閱2010年第一季之財務資料。

註4：上稱分配後數字依據次年度股東會決議之情形填列。

(二)簡明損益表

單位：仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至2010年3月31日財務資料(註3)
	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年		
營業收入	—	—	—	\$18,617	\$157,066	—	
營業毛利	—	—	—	4,368	53,813	—	
營業損益	—	—	(6)	(9,382)	30,286	—	
營業外收入及利益	—	—	—	50	566	—	
營業外費用及損失	—	—	—	(4)	(517)	—	
繼續營業部門稅前損益	—	—	(6)	(9,336)	30,335	—	
繼續營業部門損益	—	—	(6)	(9,336)	27,254	—	
停業部門損益	—	—	—	—	—	—	
非常損益	—	—	—	—	—	—	
會計原則變動之累積影響數	—	—	—	—	—	—	
本期損益	—	—	(6)	(9,336)	27,254	—	
每股盈餘(註3)	—	—	—	—	1.24	—	

註1：2007-2009年度財務資料皆經資誠聯合會計師事務所查核簽證。

2：本公司股票屬於未上櫃之興櫃股票，故無會計師核閱2010年第一季之財務資料。

3：本公司於西元2009年9月起辦理現金增資以進行組織架構重組，並以期末流通在外股數作為計算每股盈餘之基礎。

(三)簽證會計師姓名及查核意見

簽證年度	會計師姓名	查核意見
2007年	王照明、林鈞堯	無保留意見
2008年	王照明、林鈞堯	無保留意見
2009年	杜佩玲、林鈞堯	無保留意見

二、附表二十三揭露最近五年度財務分析，並說明最近二年度各項財務比率變動原因，若有編製合併報表者得一併揭露合併財務比率分析

分析項目(註2)		年度(註1)		最近五年度財務分析					當年度截至 2010年3月31 日(註3)
		2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	—		
財務結構(%)	負債占資產比率	—	—	—	113.79	20.00	—		
	長期資金占固定資產比率	—	—	—	-24.87	142.26	—		
償債能力	流動比率	—	—	—	34.46	165.06	—		
	速動比率	—	—	—	34.00	141.31	—		
	利息保障倍數	—	—	—	—	—	—		
經營能力	應收款項週轉率(次)	—	—	—	9,596.39	21.77	—		
	平均收現日數	—	—	—	3.8	16.76	—		
	存貨週轉率(次)	—	—	—	—	1,042.95	—		
	應付款項週轉率(次)	—	—	—	—	—	—		
	平均銷貨日數	—	—	—	—	0.34	—		
	固定資產週轉率(次)	—	—	—	0.47	0.68	—		
獲利能力	總資產週轉率(次)	—	—	—	0.26	0.38	—		
	資產報酬率(%)	—	—	-600.00	-13.01	11.28	—		
	股東權益報酬率(%)	—	—	-600.00	94.40	17.08	—		
	占實收資本%比率	營業利益	—	—	—	13.77	—		
	稅前純益	—	—	—	—	13.79	—		
純益率(%)	—	—	—	-50.15	17.35	—			
現金流量	每股盈餘(元)	—	—	—	—	1.24	—		
	現金流量比率(%)	—	—	—	3.30	33.63	—		
	現金流量允當比率(%)	—	—	—	129.10	71.53	—		
槓桿度	現金再投資比率(%)	—	—	—	-32.26	6.74	—		
	營運槓桿度	—	—	1	0.26	2.67	—		
	財務槓桿度	—	—	1	1	1	—		

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達20%者可免分析)
本公司2009年度各財務比例變動超過主要係因集團架構重整，致2009年9月由原本的1家酒店陸續併入4家酒店及辦理現金增資所致

註1：2007-2009年度財務資料皆經資誠聯合會計師事務所查核簽證。

註2：上開重要財務比率之計算公式如下。

註3：本公司股票屬於未上櫃之興櫃股票，故無會計師核閱2010年第一季之財務資料。

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)平均銷貨日數 = 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。(註 4)

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)。(註 5)

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(註 6)。

(2)財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

註 4：上開每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

- 1.以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。
- 2.凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。
- 3.凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。

註 5：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

- 1.營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。
- 2.資本支出係指每年資本投資之現金流出數。
- 3.存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。
- 4.現金股利包括普通股及特別股之現金股利。
- 5.固定資產毛額係指扣除累計折舊前之固定資產總額。

註 6：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

三、近年度財務報告之監察人審查報告

富驛酒店集團有限公司

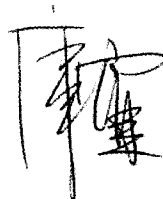
監察人審查報告書

董事會造送 98 年度財務報表，業經資誠聯合會計師事務所杜佩玲會計師、林鈞堯會計師查核完竣並出具查核報告書，上述財務報表，連同營業報告書、盈餘分派表復經本監察人審查完竣，認為尚無不符，爰依公司法第 219 條之規定備具報告書如上，敬請 鑑察。

此致

開曼群島商富驛酒店集團有限公司九十九年股東常會

監察人：



監察人：



監察人：



中 華 民 國 九 十 九 年 四 月 二 十 九 日

四、近年度財務報表，含會計師查核報告、兩年對照之資產負債表、損益表、股東權益變動表、現金流量表及附註或附表：不適用

五、近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表

會計師查核報告

(99)財審報字第 09004394 號

富驛酒店集團有限公司 公鑒：

富驛酒店集團有限公司(英文名稱 FX Hotels Group Inc.)及子公司民國九十八年十二月三十一日及民國九十七年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十八年一月一日至十二月三十一日及民國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」及中華民國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，暨評估合併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。

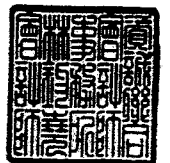

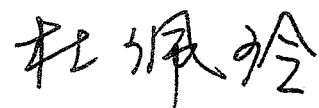
依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」及中華民國一般公認會計原則編製，足以允當表達富驛酒店集團有限公司及子公司民國九十八年十二月三十一日及民國九十七年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國九十八年一月一日至十二月三十一日及民國九十七年一月一日至十二月三十一日之合併經營成果與現金流量。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

杜佩玲

會計師

林鈞堯



前財政部證券管理委員會
核准簽證文號：(84)台財證(六)第 13377 號
(85)台財證(六)第 68702 號

中華民國九十九年四月二十九日



富暉酒店集團
(FX Hotels Group
Companies)
合併
民國98年

單位：新台幣仟元

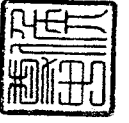
		98年		97年		97年	
		12月	31日	12月	31日	12月	31日
		金額	%	金額	%	金額	%
資 產							
流動資產							
1100	現金及約當現金(附註四(一))	\$ 53,719	13	\$ 20,579	29	2140	637
1140	應收帳款淨額	14,235	3	194	-	2160	-
1150	應收帳款 - 關係人淨額(附註五)	2,116	-	-	-	2170	2,738
1160	其他應收款(附註四(二))	3,018	1	4,340	6	2190	27,304
1180	其他應收款 - 關係人(附註五)	43,216	11	809	1	2210	50,765
120X	存貨	151	-	47	-	2260	190
1260	預付款項(附註四(三))	16,215	4	336	-	2XXX	81,634
1280	其他流動資產	3,187	1	1,830	3		114
11XX	流動資產合計	135,857	33	28,135	39		
固定資產(附註四(四))							
成本							
1551	運輸設備	2,273	-	-	-	3110	220,000
1561	辦公設備	3,219	1	779	1	3211	93,469
1571	營業器具	58,404	14	11,017	15	3350	17,919
1631	租賃改良	250,752	61	30,488	43	4	9,335
15XY	成本及重估增值	314,648	76	42,284	59	3420	(2,378)
15X9	減：累計折舊	(85,545)	(21)	(2,514)	(3)	3XXX	329,010
1670	未完工程及預付設備款	2,165	1	-	-		(55)
15XX	固定資產淨額	231,268	56	39,770	56		9,890
1750	無形資產	2,366	1	971	1		(14)
其他資產							
1810	電腦軟體成本	29	-	-	-		
1820	閒置資產	29,844	7	2,868	4		
1880	存出保證金	11,949	3	-	-		
18XX	其他資產 - 其他	41,822	10	2,868	4		
1XXX	其他資產合計	411,313	100	71,744	100	1XXX	71,744
	資產總計	\$ 411,313	100	\$ 71,744	100		\$ 71,744
負債及股東權益							
流動負債							
	應付帳款	2,701	1	\$ -	-		637
	應付所得稅(附註四(十一))	5,927	1	-	-		-
	應付費用(附註四(五))	14,494	4	-	-		2,738
	其他應付款項 - 關係人(附註五)	27,861	7	-	-		27,304
	其他應付款項(附註四(六))	26,369	6	-	-		50,765
	預收款項	4,951	1	-	-		190
	負債總計	82,303	20	-	-		81,634
股東權益							
	股本(附註四(八))	220,000	54	-	-		-
	普通股股本	93,469	23	-	-		-
	資本公積(附註四(九))	17,919	4	-	-		9,335
	普通溢價	(2,378)	(1)	-	-		(55)
	保留盈餘(附註四(十))	329,010	80	-	-		9,890
	未分配盈餘(待彌補虧損)						(1)
	股東權益其他調整項目						
	累積換算調整數						
	股東權益總計						
	重大承諾事項及或有事項(附註四(四)及七)						
	負債及股東權益總計	\$ 411,313	100	\$ 71,744	100		\$ 71,744

後附合併財務報表附註為本合併財務報表之一部分，請併同參閱。

董事長：侯尊中



經理人：侯尊中



53

會計主管：羅莉萍



富驛酒店集團
(FX Hotels Group
合 併 股 東 報 告)
民國 98 年 及 97 年
12 月 31 日



單位：新台幣千元

97 年 度	普 通 股 本	資 本 公 積 金 (待 彌 補 虧 損)	累 積 換 算 調 整 數	合 計
97 年 1 月 1 日 餘 額	\$ -	\$ -	\$ 1	\$ 1
累 積 換 算 調 整 數 之 變 動	-	-	(555)	(555)
97 年 度 合 併 總 損 益	-	(9,336)	-	(9,336)
97 年 12 月 31 日 餘 額	\$ -	\$ (9,335)	\$ 555	\$ (9,890)
98 年 度				
98 年 1 月 1 日 餘 額	\$ -	\$ (9,335)	\$ 555	\$ (9,890)
現 金 增 資	220,000	93,469	-	313,469
累 積 換 算 調 整 數 之 變 動	-	-	(1,823)	(1,823)
98 年 度 合 併 總 損 益	-	27,254	-	27,254
98 年 12 月 31 日 餘 額	\$ 220,000	\$ 93,469	\$ 2,378	\$ 329,010

後附合併財務報表附註為本合併財務報表之一部分，請併同參閱。



董事長：侯尊中

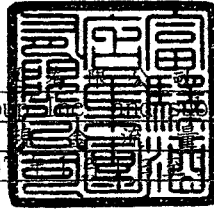


經理人：侯尊中

會計主管：羅莉萍



富驛酒店集團及其子公司
(FX Hotels Group and Subsidiaries)
合併財務報表
民國 98 年及 97 年 12 月 31 日

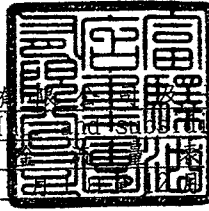


單位：新台幣仟元

	98 年 度	97 年 度
<u>營業活動之現金流量</u>		
合併總損益	\$ 27,254	(\$ 9,336)
調整項目		
折舊費用	16,166	2,373
各項攤提	433	40
閒置資產折舊費用	7	-
資產及負債科目之變動		
應收帳款	(9,799)	(194)
其他應收款	-	(583)
存貨	113	(47)
預付款項	(5,826)	(336)
其他流動資產	1,781	(1,830)
應付帳款	(1,192)	637
應付所得稅	3,081	-
應付費用	(7,863)	2,738
其他應付款	-	9,041
預收款項	3,521	190
營業活動之淨現金流入	<u>27,676</u>	<u>2,693</u>
<u>投資活動之現金流量</u>		
應收資金融通及代墊款項減少(增加)	349,102	(4,566)
購置固定資產	(41,330)	(1,082)
出售固定資產價款	205	-
無形資產增加	(914)	(957)
存出保證金增加	(1,935)	(2,868)
取得首次併入子公司之價款	(219,474)	-
投資活動之淨現金流入(流出)	<u>85,654</u>	<u>(9,473)</u>

(續次頁)

富驛酒店集團有限公司
(FX Hotels Group Limited Subsidiaries)
合併現
民國 98 年及 97 年 12 月 31 日



單位：新台幣仟元

	98 年 度	97 年 度
融資活動之現金流量		
應付資金融通及代墊款項(減少)增加	(\$ 405,596)	\$ 27,826
現金增資	313,469	-
融資活動之淨現金(流出)流入	(92,127)	27,826
匯率影響數	4,356	(468)
首次併入子公司影響數	7,581	-
本期現金及約當現金增加	33,140	20,578
期初現金及約當現金餘額	20,579	1
期末現金及約當現金餘額	\$ 53,719	\$ 20,579
現金流量資訊之補充揭露之融資活動		
本期支付利息	\$ -	\$ -
本期支付所得稅	\$ -	\$ -
支付現金購入固定資產：		
固定資產本期增加數	\$ 3,713	\$ 42,284
加：期初應付款	41,202	-
減：期末應付款	(3,585)	(41,202)
支付現金數	\$ 41,330	\$ 1,082
組織重組取得首次併入子公司相關資訊如下：		
現金及約當現金	\$ 7,581	\$ -
除現金及約當現金以外之淨資產	211,893	-
取得子公司之淨值	\$ 219,474	\$ -
取得子公司之現金餘額	\$ 7,581	\$ -
減：取得子公司之總價款	(219,474)	-
取得子公司之淨現金流出數	(\$ 211,893)	\$ -



董事長：侯尊中



經理人：侯尊中



會計主管：羅莉萍

富驛酒店集團有限公司及子公司

(FX Hotels Group Inc. and subsidiaries)

合併財務報表附註

民國 98 年及 97 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

一、公司沿革

(一)合併財務報表編製個體概述

富驛酒店集團有限公司(英文名稱 FX Hotels Group Inc.，以下稱本公司)於民國 91 年 1 月設立於英屬開曼群島，民國 97 年 5 月正式更名為富驛酒店集團有限公司，作為申請登錄財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心之興櫃股票買賣及上櫃申請所進行之組織架構重組之控股公司，控股公司下轄非以投資為專業之營運主體，主要營業項目為經營國際商務酒店住宿及酒店管理業務。

本公司股票自民國 99 年 1 月起經中華民國證券櫃檯買賣中心核准於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。

截至民國 98 年 12 月 31 日止，本公司及子公司之員工人數合計約為 280 人。

(二)列入合併財務報表之所有子公司及本期增減變動情形

投資公司	名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比		備註
				98 年 12 月 31 日	97 年 12 月 31 日	
本公司		富驛國際酒店管理有限公司(富驛 HK)	投資控股	100.00%	50.00%	註 1
"		富驛酒店管理發展(上海)有限公司 (富驛上海)	酒店管理 及相關 服務設施 管理	100.00%	100.00%	
富驛 HK		富驛時尚酒店管理發展(北京)有限公司(富驛時尚)	酒店管理	100.00%	-	註 2
"		中聯時代酒店管理發展(北京)有限公司(中聯時代)(註)	酒店管理	100.00%	-	註 3
本公司		中聯時代酒店管理發展(北京)有限公司上海陸家嘴分公司	管理諮詢 顧問	-	100.00%	
"		中聯時代酒店管理發展(北京)有限公司上海陸家嘴分公司	管理諮詢 顧問	100.00%	-	-

註：中聯時代於民國 97 年 8 月設立兩家分公司，一為中聯時代酒店管理發展(北京)有限公司上海徐家匯分公司(中聯時代徐家匯)，係經營國際商務酒店業務，另一為中聯時代酒店管理發展(北京)有限公司上海陸家嘴分公司(中聯時代陸家嘴)，尚無營運活動。

投資公司 名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比		備註
			98年 12月31日	97年 12月31日	
富驛時尚	北京富尚酒店管理發展有限公司 (中關村)	國際商務酒店	100.00%	-	註4
"	富驛亮莎酒店管理發展(北京)有限公司 (富驛燕莎)	國際商務酒店	100.00%	-	註5
"	富驛空港酒店管理發展(北京)有限公司 (富驛空港)	國際商務酒店	100.00%	-	註5
"	蘇州富驛酒店管理有限公司(蘇州富驛)	國際商務酒店	100.00%	100.00%	

註1：本公司於民國98年9月持有該公司100%股權。

註2：富驛HK於民國98年9月取得該公司100%股權。

註3：本公司於民國98年9月進行組織架構重組，將所持有中聯時代100%股權移轉予富驛HK。

註4：富驛時尚於民國98年6月取得該公司100%股權。

註5：富驛時尚於民國98年9月取得該公司100%股權。

(三)未列入合併財務報表編製個體內之子公司：無此情形。

(四)子公司會計期間不同之調整及處理方式：無此情形。

(五)國外子公司營業之特殊風險：無重大之營業特殊風險。

(六)子公司將資金移轉予母公司之能力受重大限制者，該限制之本質與程度：無此情形。

(七)子公司持有母公司發行證券之內容：無此情形。

(八)子公司發行轉換公司債及新股之有關資料：本公司之子公司並無發行轉換公司債及重大增資發行新股對本公司之股東權益影響重大者。

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」及中華民國一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

(一)合併財務報表編製原則

本公司對於直接或間接持有表決權之股份超過50%以上之被投資公司及符合有控制能力之條件者將全數納入合併財務報表編製個體。對於期中取得子公司之控制能力者，自取得控制力之日起，開始將子公司之收益及費損編入合併損益表；對於期中喪失對子公司控制力之日起，終止將子公司之收益及費損編入合併損益表，且不予追溯重編以前年度合併損益表。

本公司與合併子公司相互間重大交易事項及資產負債表科目餘額，均於編製合併財務報表時予以沖銷。

(二)外幣財務報表換算基礎

本公司及子公司之財務報表係按人民幣為功能性貨幣之基礎編製，是以編製合併財務報表時，先將資產及負債科目按資產負債表日各該功能性貨幣之匯率換算，股東權益中將期初保留盈餘以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算，損益科目按各該期間之平均匯率換算為人民幣，合併後再按前述換算原則轉換為新台幣。

外幣財務報表換算產生之差額，列入「累積換算調整數」，作為股東權益之調整項目。

(三)外幣交易

- 1.本公司及合併子公司之會計紀錄係以美金或人民幣為記帳單位。外幣交易按交易當日之即期匯率折算成記帳單位入帳，其與實際收付時之兌換差異，列為當年度損益。
- 2.期末就外幣貨幣性資產或負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額列為當期損益。
- 3.期末就外幣非貨幣性資產或負債餘額，屬依公平價值衡量且變動列入損益者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額列為當年度損益；屬依公平價值衡量且變動列入股東權益調整項目者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額，列為股東權益調整項目；屬非依公平價值衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

(四)資產負債區分流動及非流動之分類標準

- 1.資產符合下列條件之一者，列為流動資產；資產不屬於流動資產者為非流動資產：
 - (1)因營業所產生之資產，預期將於正常營業週期中變現、消耗或意圖出售者。
 - (2)主要為交易目的而持有者。
 - (3)預期於資產負債表日後十二個月內將變現者。
 - (4)現金或約當現金，但於資產負債表日後逾十二個月用以交換、清償負債或受有其他限制者除外。

2.負債符合下列條件之一者，列為流動負債；負債不屬於流動負債者為非流動負債：

(1)因營業而發生之債務，預期將於正常營業週期中清償者。

(2)主要為交易目的而發生者。

(3)須於資產負債表日後十二個月內清償者。

(4)不能無條件延期至資產負債表日後逾十二個月清償之負債。

(五)備抵呆帳

備抵呆帳係依據過去實際發生呆帳之經驗，衡量資產負債表日應收票據及應收帳款等各項債權之帳齡情形及其收回可能性，予以評估提列。

(六)固定資產

1.以取得成本為入帳基礎。

2.固定資產按估計經濟耐用年限，採平均法計提折舊。各項資產之耐用年限如下：

機 器 設 備	10 年
運 輸 設 備	4 年
辦 公 設 備	5 年
營 業 器 具	4~5 年
租 賃 改 良	10 年

3.凡支出效益及於以後各期之重大改良或大修支出列為資本支出，經常性維護或修理支出則列為當期費用。資產出售或報廢時，其成本及累計折舊均分別轉銷，處分損益列於當期營業外收支項下。

4.固定資產發生閒置或已無使用價值時，按其淨公平價值或帳面價值較低者，轉列其他資產，差額列為當期損失，當期提列之折舊費用列為營業外支出。

(七)無形資產

電腦軟體成本以取得成本為入帳基礎，按估計效益年數採直線法攤銷，攤銷年限為5年。

(八)非金融資產減損

本公司於資產負債表日針對有減損跡象之資產，估計其可回收金額，當可回收金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。可回收金額係指一項資產之淨公平價值或其使用價值，兩者較高者。當以前年度認列資產減損之情況不再存在時，則在以前年度提列損失金額之範圍內予以迴轉。

商譽、非確定耐用年限無形資產及尚未可供使用無形資產，應定期估計其可回收金額，當可回收金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。商譽減損之減損損失於以後年度不得迴轉。

(九)退休金

本公司下轄之大陸子公司係依據中華人民共和國政府規定之退休養老保險制度，依聘僱員工工資總額之一定比率提列養老保險金，所有在職和退休雇員之退休養老金均由當地政府統籌安排，本公司之子公司除年度提撥外，無其他進一步之義務。

(十)所得稅

- 1.所得稅之會計處理採跨期間與同期間之所得稅分攤，以前年度溢低估之所得稅，列為當期所得稅費用之調整項目。
- 2.本公司及子公司依公司註冊所在國之不同，各有其適用之所得稅法令規定。
- 3.註冊於英屬開曼群島者，依當地法令規定其營利所得免稅。
- 4.註冊於中華人民共和國者，依「中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅法」規定，因設立地區的不同而有不同稅率之適用，並可向國務院申請額外優惠稅率之適用。惟自「中華人民共和國企業所得稅法」公佈後，自民國97年1月1日起，在民國96年3月16日前設立之企業如享有優惠稅率者，可適用實施企業所得稅之過渡優惠政策，將在5年內逐年調高優惠稅率至法定稅率。
- 5.註冊於中華人民共和國香港特別行政區者，依「香港稅務條例」之規定僅需針對香港來源之營利所得進行課稅。

(十一)員工分紅及董監酬勞

自民國 97 年 1 月 1 日起，本公司及子公司員工分紅及董監酬勞成本，依民國 96 年 3 月 16 日財團法人中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」之規定，於具法律義務或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後股東會決議實際配發金額與估列金額有差異時，則列為次年度之損益。

(十二)收入、成本及費用

收入於獲利過程大部份已完成，且已實現或可實現時認列。相關成本配合收入於發生時承認。費用則依權責發生制於發生時認列為當期費用。

(十三)會計估計

本公司及子公司於編製財務報表時，業已依照一般公認會計原則之規定，對財務報表所列金額及或有事項，作必要之衡量、評估與揭露，其中包括若干假設及估計之採用，惟該等假設及估計與實際結果可能存有差異。

三、會計變動之理由及其影響

會計原則變動－員工分紅及董監酬勞

本公司及子公司自民國 97 年 1 月 1 日起，採用新發佈之民國 96 年 3 月 16 日財團法人中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」之規定，此項會計原則變動對本公司及子公司民國 97 年度合併財務報表並無影響。

四、重要會計科目之說明

(一)現金及約當現金

	98 年 12 月 31 日	97 年 12 月 31 日
庫存現金及週轉金	\$ 10,866	\$ 292
銀行存款	42,853	20,287
	<u>\$ 53,719</u>	<u>\$ 20,579</u>

(二)其他應收款

	98 年 12 月 31 日	97 年 12 月 31 日
應收託管服務收入	\$ -	\$ 2,970
應收資金融通及代墊款	1,257	547
其他應收款項	1,761	823
	<u>\$ 3,018</u>	<u>\$ 4,340</u>

上述託管服務收入係本公司之子公司-中聯時代於民國 97 年 5 月與上海富尚江濱酒店管理有限公司(以下簡稱富尚江濱)簽訂委託經營管理合約，由本集團負責酒店之經營管理，雙方原協議託管期限為 5 年(自民國 97 年 6 月至 102 年 6 月)，惟於民國 98 年 12 月因富尚江濱暫停經營而停止委託管理。

(三)預付款項

	<u>98 年 12 月 31 日</u>	<u>97 年 12 月 31 日</u>
預付租金	\$ 12,162	\$ 14
用品盤存	1,267	270
預付維護費	1,406	-
其他預付款項	<u>1,380</u>	<u>52</u>
	<u>\$ 16,215</u>	<u>\$ 336</u>

(四)固定資產

	<u>98 年 12 月 31 日</u>		
	<u>原始成本</u>	<u>累計折舊</u>	<u>帳面價值</u>
運輸設備	\$ 2,273	(\$ 625)	\$ 1,648
辦公設備	3,219	(962)	2,257
營業器具	58,404	(27,598)	30,806
租賃改良	250,752	(56,360)	194,392
未完工程及預付設備款	<u>2,165</u>	<u>-</u>	<u>2,165</u>
	<u>\$ 316,813</u>	<u>(\$ 85,545)</u>	<u>\$ 231,268</u>

	<u>97 年 12 月 31 日</u>		
	<u>原始成本</u>	<u>累計折舊</u>	<u>帳面價值</u>
辦公設備	\$ 779	(\$ 52)	\$ 727
營業器具	11,017	(963)	10,054
租賃改良	<u>30,488</u>	<u>(1,499)</u>	<u>28,989</u>
	<u>\$ 42,284</u>	<u>(\$ 2,514)</u>	<u>\$ 39,770</u>

- 1.本公司及子公司民國 98 年及 97 年度固定資產均無利息資本化之情形。
- 2.本公司之子公司於中華人民共和國境內所經營之國際商務酒店所承租之重要營業資產列示如下：

(以下空白)

子 公 司 類 別	租 賃 期 間	租 約 所 受 限 制	租 金 之 計 算	未 來 應 付 租 總 額	折 現 值
租 賃 資 產 類 別 建 築 物					
中 關 村	94.7~114.7 (裝 修 免 租 期 為 94.7~95.1)	無	前 三 個 租 賃 年 度, 每 年 租 金 為 人 民 幣 7,000 仟 元 ; 自 第 四 個 租 賃 年 度 起, 租 金 按 每 年 3% 遞 增	\$ 193,065 223,816 259,464 <u>32,641</u> \$ 708,986	\$ 209,406 232,931 28,597
富 驛 燕 莎	96.7~111.11 (裝 修 免 租 期 為 96.7~96.11)	"	第 1~5 個 月, 免 租 金 ; 第 6~18 個 月, 月 租 金 為 人 民 幣 960 仟 元 ; 第 19~30 個 月, 月 租 金 為 人 民 幣 793 仟 元 ; 第 31~60 個 月, 月 租 金 為 人 民 幣 960 仟 元 ; 第 61~120 個 月, 月 租 金 為 人 民 幣 998 仟 元 ; 第 121~185 個 月, 依 據 北 京 市 發 改 委 公 佈 的 北 京 地 區 物 價 浮 動 指 數 與 人 民 幣 匯 率 浮 動 指 數 商 議, 其 增 幅 不 超 過 第 61~120 個 月 月 租 金 的 10%	\$ 284,142 289,714 169,000 <u>742,856</u>	\$ 271,194 153,081
富 驛 空 港	97.12~117.11 (合 約 起 租 日 為 97.7, 惟 因 工 程 竣 工 延 遲 實 際 租 金 起 租 日 為 97.12)	"	1. 第 1~3 年, 年 租 金 為 人 民 幣 1,173 仟 元 ; 第 4~5 年, 年 租 金 為 人 民 幣 2,355 仟 元 ; 第 6~10 年, 年 租 金 為 人 民 幣 3,143 仟 元 ; 第 11~12 年, 年 租 金 為 人 民 幣 4,222 仟 元 ; 第 13~20 年 之 租 金 依 北 京 市 發 改 委 公 佈 的 北 京 地 區 物 價 浮 動 指 數 與 人 民 幣 對 美 元 匯 率 浮 動 指 數 調 整 2. 民 國 98 年 度 減 免 租 金 1,173 仟 元	\$ 50,122 81,653 102,095 79,974 <u>313,844</u>	\$ 76,349 91,699 69,225
中 聯 時 代 徐 家 匯	第 一 階 段 租 期 為 97.1~107.5 (免 租 期 為 97.1~97.6)	"	1. 第 1 年 年 租 金 為 人 民 幣 1,000 仟 元 ; 第 2 年 年 租 金 為 人 民 幣 1,600 仟 元 ; 第 3 年 年 租 金 為 人 民 幣 1,876 仟 元 ; 第 4~5 年, 年 租 金 為 人 民 幣 4,876 仟 元 ; 第 6~8 年, 年 租 金 為 人 民 幣 5,169 仟 元 ; 第 9 年 至 第 11 年 前 5 個 月, 年 租 金 為 人 民 幣 5,479 仟 元 ; 第 11 年 第 6 個 月 至 第 15 年 第 5 個 月, 為 第 二 階 段 租 期, 視 具 體 情 況 另 行 協 商 2. 若 當 年 政 府 公 佈 之 物 價 消 費 價 格 指 數 漲 跌 超 過 30% 時, 雙 方 另 行 協 商 按 市 場 價 格 約 定 租 金	\$ 106,230 89,030 <u>195,260</u>	\$ 83,844
蘇 州 富 驛	99.1~113.11 (免 租 期 為 97.12~98.12)	"	99.1.1~99.11.30, 年 租 金 為 人 民 幣 5,200 仟 元 ; 99.12.1~100.11.30, 年 租 金 為 人 民 幣 5,200 仟 元 ; 100.12.1~102.11.30, 年 租 金 為 人 民 幣 5,300 仟 元 ; 102.12.1~103.11.30, 年 租 金 為 人 民 幣 5,400 仟 元 ; 103.12.1~108.11.30, 年 租 金 為 人 民 幣 5,040 仟 元 ; 108.12.1~113.11.30, 年 租 金 為 人 民 幣 5,443.2 仟 元 ;	\$ 127,614 122,037 129,431 <u>379,082</u>	\$ 114,234 116,285

(五)應付費用

	98年12月31日	97年12月31日
應付薪金	\$ 2,763	\$ 1,550
應付傭金	1,812	385
應付水電費	2,576	-
應付勞務費	1,090	72
應付清潔費	2,114	-
其他	4,139	731
	<u>\$ 14,494</u>	<u>\$ 2,738</u>

(六)其他應付款項

	98年12月31日	97年12月31日
應付資金融通及代墊款	\$ 4,162	\$ 41,723
應付設備及工程款	16,316	7,305
應付各項稅款	3,293	388
其他應付款項	2,598	1,349
	<u>\$ 26,369</u>	<u>\$ 50,765</u>

(七)退休金

本公司註冊於中華人民共和國之子公司，按中華人民共和國政府規定之養老保險制度，每月依當地員工薪資總額之一定比率提撥養老保險金，每位員工之退休金由政府管理統籌安排，除按月提撥外，無其他進一步義務。民國98年及97年度認列之退休金成本分別為\$1,758及\$394。

(八)股本

本公司原登記股本為美金2元，為作為申請登錄財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心之興櫃股票買賣及上櫃申請之控股公司，於民國98年9月起辦理現金增資以進行集團組織架構重組，增資後本公司額定資本額為\$600,000，實收資本額為\$220,000，每股面額新台幣10元。

(九)資本公積

依本公司章程規定，非自本公司之利潤、股份溢價帳戶或其他開曼公司所允許之來源，不得發放股息或其他資本分派。

(十)保留盈餘

- 1.依開曼公司法及本公司章程規定，本公司每會計年度之盈餘，除依法完納一切稅捐外，應先彌補以往年度虧損，次依公開發行公司適用法令之要求提列 10%為法定盈餘公積，另得於發放股息或資本分派前，提撥資本準備金，該準備金得為本公司任何目的之業務使用，如尚有盈餘依股東會決議保留或分派之，每年度分派予股東之現金股息不得超過全部股息之 50%。本公司於分派盈餘時，應分派員工紅利不低於 1%，董事監察人酬勞不超過 3%。
- 2.有關董事會通過擬議及股東會決議盈餘分配情形，請至「公開資訊觀測站」查詢。
- 3.本公司民國 98 年及 97 年度股東會並未決議分派盈餘。
- 4.民國 98 年度盈餘截至查核報告日止尚未進行分派。

(十一)所得稅

- 1.所得稅費用及應付所得稅調節如下：

	98 年 度	97 年 度
所得稅費用	\$ 3,081	\$ -
首次併入子公司之期初應付所得稅	23	-
首次併入子公司取得前之所得稅費用	2,822	-
匯率影響數	1	-
應付所得稅	<u>\$ 5,927</u>	<u>\$ -</u>

- 2.本公司註冊於中華人民共和國之子公司自民國 97 年 1 月 1 日起適用新企業所得稅法，所得稅稅率均為 25%。
- 3.北京富尚酒店管理發展有限公司符合中華人民共和國財稅字(2003)192 號下崗再就業新辦服務型企業，自民國 95 年度起至民國 97 年度免徵企業所得稅。

(十二)每股盈餘

	9		8		年		度	
	金額		額		期末流通		每股盈餘(元)	
	稅前	稅後	稅前	稅後	在外股數(仟股)	稅前	稅後	
基本每股盈餘：								
屬於普通股股東之	\$30,335	\$27,254			22,000	\$ 1.38	\$ 1.24	
本期淨利								

本公司於民國98年9月起辦理現金增資以進行組織架構重組，並以期末流通在外股數計算每股盈餘。

	9		7		年		度	
	金額		額		加權平均流通		每股虧損(元)	
	稅前	稅後	稅前	稅後	在外股數(仟股)	稅前	稅後	
基本每股虧損：								
屬於普通股股東之	(\$9,336)	(\$9,336)			-	\$ -	\$ -	
本期淨損								

茲因民國97年度為美金股份(每股美金1元，共計2股)，基於比較性之考量，故不擬設算每股盈餘。

(十三)用人、折舊、折耗及攤銷費用

民國98年及97年度發生之用人、折舊及攤銷費用依其功能別彙總如下：

功 能 別	98 年 度			97 年 度		
	屬於營業 性 質 別 成本者	屬於營業 費用者	合 計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計
用人費用						
薪資費用	\$7,194	\$8,951	\$16,145	\$1,571	\$4,721	\$6,292
勞健保費用	485	677	1,162	38	378	416
退休金費用	855	903	1,758	56	338	394
其他用人費用	2,890	2,143	5,033	351	915	1,266
折舊費用	15,748	418	16,166	2,324	49	2,373
攤銷費用	178	255	433	4	36	40

五、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

<u>關 係 人 名 稱</u>	<u>與 本 公 司 之 關 係</u>
中聯置業基金I有限公司(CCIP)	本公司董事長為該公司董事
富驛時尚酒店管理發展(北京)有限公司 (富驛時尚)	本公司之孫公司(註)
北京富尚酒店管理發展有限公司(中關村)	富驛時尚之子公司(註)
富驛亮莎酒店管理發展(北京)有限公司 (富驛燕莎)	富驛時尚之子公司(註)
富驛空港酒店管理發展(北京)有限公司 (富驛空港)	富驛時尚之子公司(註)
北京世界商訊資訊有限公司(世界商訊)	本公司董事長與該公司董事長為同一人
北京中經科訊資訊技術有限公司(中經科訊)	"
世娛國際文化傳播(北京)有限公司 (世娛國際)	"
富驛財富酒店管理發展(北京)有限公司 (富驛財富)	"
富驛三裡屯酒店管理發展(北京)有限公司 (富驛三裡屯)	CCIP之孫公司
北京精銳華聞文化傳播有限公司(精銳華聞)	本公司董事長之配偶為該公司之大股東
北京中聯時尚裝飾工程設計公司(設計公司)	"
小紅廚餐飲管理(北京)有限責任公司 (小紅廚北京)	本公司董事長與該公司董事為同一人
小紅蕃薯餐飲管理(上海)有限責任公司 (小紅蕃薯上海)	"
蘇州小紅蕃薯餐飲管理有限公司 (小紅蕃薯蘇州)	本公司之實質關係人

註：請詳附註一(二)之說明。

(二)關係人間之重大交易事項

1.營業收入

主要性質	98 年 度		97 年 度	
	金額	佔本公司 營業收入 百分比(%)	金額	佔本公司 營業收入 百分比(%)
富驛財富 客房及轉租收入	\$ 12,906	8	\$ -	-
其他 客房收入	8	-	-	-
	<u>\$ 12,914</u>	<u>8</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>

2.應收帳款

	98 年 12 月 31 日		97 年 12 月 31 日	
	金額	佔該科目 餘額 百分比(%)	金額	佔該科目 餘額 百分比(%)
富驛財富	\$ 2,085	14	\$ -	-
其他	31	-	-	-
	<u>\$ 2,116</u>	<u>14</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>

3.其他應收款

	98 年 12 月 31 日		97 年 12 月 31 日	
	金額	佔該科目 餘額 百分比(%)	金額	佔該科目 餘額 百分比(%)
應收資金融通及代墊款				
世 娛	\$ 40,126	87	\$ -	-
富驛財富	2,809	6	-	-
富驛三裡屯	-	-	433	8
富驛燕莎	-	-	376	7
其他	281	1	-	-
	<u>\$ 43,216</u>	<u>94</u>	<u>\$ 809</u>	<u>15</u>

截至民國98年及97年12月31日止，上述應收資金融通及代墊款均未計息，其他相關資訊列示如下：

98 年 12 月 31 日		
	最高餘額	期末餘額
世 娛	\$ 40,126	\$ 40,126
富 驛 財 富	11,081	2,809
	<u>\$ 51,207</u>	<u>\$ 42,935</u>

97 年 12 月 31 日		
	最高餘額	期末餘額
富 驛 三 裡 屯	\$ 433	\$ 433
富 驛 燕 莎	396	376
	<u>\$ 829</u>	<u>\$ 809</u>

4.其他應付款

	98 年 12 月 31 日		97 年 12 月 31 日	
	金 額	估該科目 餘 額 百分比(%)	金 額	估該科目 餘 額 百分比(%)
應付投資款及代墊款				
CCIP	\$ 26,241	48	\$ -	-
應付資金融通及代墊款				
CCIP	-	-	20,172	26
富 驛 財 富	874	2	-	-
富 驛 時 尚	-	-	3,016	4
富 驛 燕 莎	-	-	1,664	2
富 驛 空 港	-	-	1,123	1
中 關 村	-	-	1,106	1
其 他	746	1	223	-
	<u>\$ 27,861</u>	<u>51</u>	<u>\$ 27,304</u>	<u>34</u>

截至民國98年及97年12月31日止，上述應付資金融通及代墊款均未計息，其他相關資訊如下：

98 年 12 月 31 日		
	最高餘額	期末餘額
富 驛 財 富	\$ 22,631	\$ 874

97 年 12 月 31 日		
	最高餘額	期末餘額
CCIP	\$ 20,172	\$ 20,172
富 驛 時 尚	3,016	3,016
富 驛 燕 莎	1,664	1,664
富 驛 空 港	1,123	1,123
中 關 村	1,106	1,106
	<u>\$ 27,081</u>	<u>\$ 27,081</u>

5.董事、監察人、總經理及副總經理等主要管理階層薪酬資訊

	98	年	度
薪資費用		\$	1,151
業務執行費用			-
盈餘分配項目			-
		<u>\$</u>	<u>1,151</u>

(1)薪資包括薪資、職務加給、退職退休金、離職金等。

(2)業務執行費用包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供。

(3)盈餘分配項目係指當期估列或實際分配之董監酬勞及員工紅利。

(4)相關訊息可參閱本公司股東會年報。

六、抵(質)押之資產

無此情形。

七、重大承諾事項及或有事項

截至民國98年12月31日止，除附註四(四)所述者外，本公司及子公司因裝潢工程及採購等合約，已簽約尚未支付價款約為\$1,441。

八、重大之災害損失

無此情形。

九、重大之期後事項

無此情形。

十、其他

(一)財務報表表達

民國 97 年度財務報表之部份科目業予重分類，俾與民國 98 年度財務報表比較。

(二)民國 98 年度擬制性合併財務報表

本公司為申請登錄財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心之興櫃股票買賣及上櫃申請而編製本公司及合併子公司民國 97 年及 96 年度擬制性合併財務報表。編製時係假設本公司於民國 95 年 1 月 1 日即取得各合併子公司，於擬制財務報表期間，本公司及各合併子公司之股份交易視為本公司之股份交易。民國 97 年及 96 年度擬制性合併財務報表係依據財務會計準則公報第七號「合併財務報表」規定，以本公司直接或間接持有被投資公司表決權股份比例超過 50% 之被投資公司或有控制能力之被投資公司為合併財務報表編製個體。對於期中取得子公司之控制能力者，自取得控制力之日起，開始將子公司之收益及費損編入擬制性合併損益表；對於期中喪失對子公司之控制力之日起，終止將子公司之收益及費損編入擬制性合併損益表，且不予追溯重編以前年度擬制性合併損益表。本公司與合併子公司相互間之重大交易事項及資產負債表科目餘額，均於編製合併財務報表時予以沖銷。

本公司依據上述擬制性合併財務報表編製原則，編製民國98年及97年度擬制性合併財務報表如下：

富驛酒店集團有限公司及子公司
(FX Hotels Group Inc. and subsidiaries)

擬制性合併資產負債表

民國98年及97年12月31日

單位：新台幣仟元

	98年12月31日		97年12月31日		98年12月31日		97年12月31日	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
資產								
流動資產								
1100 現金及約當現金	\$53,719	13	\$59,448	9	2140	\$2,701	1	\$2,569
1140 應收帳款淨額	14,235	3	1,909	-	2160	5,927	1	24
1150 應收帳款-關係人淨額	2,116	-	-	-	2170	14,494	4	24,129
1160 其他應收款	3,018	1	168,554	26	2190	27,861	7	414,205
1180 其他應收款-關係人	43,216	11	131,393	20	2210	26,369	6	62,703
120X 存貨	151	-	364	-	2260	4,951	1	1,946
1260 預付款項	16,215	4	4,934	1	21XX	82,303	20	505,576
1280 其他流動資產	3,187	1	5,431	1		-	-	1,426
11XX 流動資產合計	135,857	33	372,033	57	2820	82,303	20	507,002
固定資產					2XXX	-	-	-
成本								
1551 運輸設備	2,273	-	2,019	-				
1561 辦公設備	3,219	1	3,094	1				
1571 營業器具	58,404	14	56,689	8	3110	220,000	54	144,844
1631 租賃改良	250,752	61	234,926	36	3140	-	-	19,641
15XX 成本及重估增值	314,648	76	296,728	45				
15X9 減：累計折舊	(85,545)	(21)	(51,117)	(8)	3211	87,051	21	54
1670 未完工程及預付設備款	2,165	1	-	-				
15XX 固定資產淨額	231,268	56	245,611	37	3350	11,955	3	(30,875)
無形資產								
1750 電腦軟體成本	2,366	1	1,795	-	3420	10,004	2	16,820
其他資產					3XXX	329,010	80	150,484
1810 閒置資產	29	-	-	-				
1820 存出保證金	29,844	7	24,346	4				
1880 其他資產-其他	11,949	3	13,701	2				
18XX 其他資產合計	41,822	10	38,047	6				
1XXX 資產總計	\$411,313	100	\$657,486	100	1XXX	\$411,313	100	\$657,486
負債及股東權益								
流動負債								
應付帳款								
應付所得稅								
應付費用								
其他應付款項-關係人								
其他應付款項								
預收款項								
流動負債合計								
其他負債								
存入保證金								
負債總計								
股東權益								
股本								
普通股股本								
預收股本								
資本公積								
普通股溢價								
保留盈餘								
未分配盈餘(待彌補虧損)								
股東權益其他調整項目								
累積換算調整數								
股東權益總計								
負債及股東權益總計								

富驛酒店集團有限公司及子公司
(FX Hotels Group Inc. and subsidiaries)
擬制性合併損益表
民國 98 年及 97 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘(虧損)為新台幣元外)

	98 年度			97 年度				
	金	額	%	金	額	%		
營業收入								
4410	\$	284,976	88	\$	179,877	96		
4800		39,280	12		7,777	4		
4000		324,256	100		187,654	100		
營業成本								
5410	(	209,559)	(65)	(	155,720)	(83)
5800	(	31,757)	(10)	(	38,626)	(21)
5000	(	241,316)	(75)	(	194,346)	(104)
5910		82,940	25	(	6,692)	(4)	
營業費用								
6100	(	6,969)	(2)	(	5,276)	(3)
6200	(	28,390)	(9)	(	31,045)	(16)
6000	(	35,359)	(11)	(	36,321)	(19)
6900		47,581	14	(	43,013)	(23)	
營業外收入及利益								
7110		87	-		123	-		
7310		-	-		14	-		
7160		-	-		1,208	1		
7480		1,799	1		1	-		
7100		1,886	1		1,346	1		
營業外費用及損失								
7530	(	34)	-		-	-	
7560	(	205)	-		-	-	
7880	(	305)	-	(	909)	(1)
7500	(	544)	-	(	909)	(1)
7900		48,923	15	(	42,576)	(23)	
8110	(	6,093)	(2)		-	-	
9600XX	\$	42,830	13	(\$	42,576)	(23)		
歸屬於：								
9601	\$	42,830	13	(\$	42,576)	(23)		
稅 前 稅 後 稅 前 稅 後								
基本每股盈餘(虧損)(註)								
9750	\$	2.22	\$	1.95	(\$	1.94)	(\$	1.94)

註：係以本公司於民國 98 年 12 月增資發行之 22,000 仟股作為擬制期間之加權平均流通在外股數。

(三)金融商品之公平價值

1.衍生性金融商品

無此情形。

2.非衍生性金融商品

	98 年 12 月 31 日		
	公 平 價 值		值
	帳 面 價 值	公 開 報 價 決 定 之 金 額	評 價 方 法 估 計 之 金 額
<u>資 產</u>			
公平價值與帳面價值 相等之金融資產	\$ 116,304	\$ -	\$ 116,304
存出保證金	29,844	26,452	
<u>負 債</u>			
公平價值與帳面價值 相等之金融負債	71,425	-	71,425
	97 年 12 月 31 日		
	公 平 價 值		值
	帳 面 價 值	公 開 報 價 決 定 之 金 額	評 價 方 法 估 計 之 金 額
<u>資 產</u>			
公平價值與帳面價值 相等之金融資產	\$ 25,922	\$ -	\$ 25,922
存出保證金	2,868	2,332	
<u>負 債</u>			
公平價值與帳面價值 相等之金融負債	81,444	-	81,444

本公司及子公司估計金融商品公平價值使用之方法及假設主要如下：

- (1)短期金融商品，因折現值影響不大，故以帳面價值估計其公平價值。此方法應用於現金及約當現金、應收帳款、其他應收款、應付帳款、應付費用及其他應付款項等科目。
- (2)存出及存入保證金係以其預期現金流量之折現值估計公平價值，折現率則以期末郵政儲金匯業局一年期定期存款固定利率為準，惟金額不重大時則不予折現。

(四)財務風險控制策略

本公司及子公司採用全面風險管理與控制系統，以辨認本公司及子公司之所有風險(包含市場風險、信用風險及作業風險)與衡量各類風險之風險值，使本公司及子公司之管理階層能有效從事控制並衡量市場風險、信用風險及作業風險。

(五)重大財務風險資訊

1.應收款項

(1)市場風險

本公司及子公司之應收款項經評估無重大之市場風險。

(2)信用風險

本公司及子公司應收款項債務人之信用良好，因此經評估無重大之信用風險。

(3)流動性風險

本公司及子公司之營運資金足以支應資金之需求，因此預期不致發生重大之流動性風險。

(4)利率變動之現金流量風險

本公司及子公司之應收款項經評估無重大之利率變動之現金流量風險。

2.存出保證金

(1)市場風險

本公司及子公司存出保證金公平價值係採現金流量法折現評價而得，應無重大之市場風險。

(2)信用風險

無信用風險。

(3)流動性風險

本公司及子公司營運資金足以支應本公司及子公司資金之需求，因此預期不致發生重大之流動性風險。

(4)利率變動之現金流量風險

本公司及子公司存出保證金非屬利率型商品，應無利率變動之現金流

量風險。

3.應付款項

(1)市場風險

本公司及子公司之應付款項經評估無重大之市場風險。

(2)信用風險

無信用風險。

(3)流動性風險

本公司及子公司營運資金足以支應資金之需求，因此預期不致發生重大之流動性風險。

(4)利率變動之現金流量風險

本公司及子公司之應付款項經評估無重大之利率變動之現金流量風險。

(六)母公司與子公司之業務關係及重要交易往來情形及金額

1.2009 年度

編號(註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註2)	交易往來情形			
				科目	金額(註5)	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率(註3)
1	富驛時尚	富驛燕莎	3	其他應收款	\$ 87,194	註4	21%
"	"	中關村	3	"	34,174	註4	8%
"	"	富驛空港	3	"	65,376	註4	16%
2	中關村	富驛燕莎	3	"	23,964	註4	6%
3	中聯時代徐家匯	富驛上海	3	"	23,175	註4	6%

2.97 年度

母公司與子公司間或子公司間並無重大之交易。

註 1：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填 0。
2. 子公司依公司別由阿拉伯數字開始依序編號。

註 2：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

1. 母公司對子公司。
2. 子公司對母公司。
3. 子公司對子公司。

註 3：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，以期末餘額占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營收之方式計算。

註 4：係應收資金融通款及代墊款項等。

註 5：僅揭露交易金額達各該年度資產總額 5% 之關係人交易，另相對之關係人交易不另行揭露。

(以下空白)

十一、部門別財務資訊

(一)產業別財務資訊：

本公司及子公司之重要產業部門係經營國際商務酒店住宿業務，因該部門之收入、損益及可辨認資產皆佔所有產業部門各項合計數 90%以上，故無揭露產業別財務資訊之適用。

(二)地區別財務資訊：

本公司及子公司無國外營運部門，因此不適用財務會計準則公報第 20 號「地區別資訊」揭露之規定。

(三)外銷銷貨資訊：

本公司及子公司無外銷銷貨，故不適用。

(四)重要客戶資訊：

本公司及子公司民國 98 年及 97 年度，來自每一客戶之收入均未達營業收入淨額之 10%，故不適用。

六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，已列明其對本公司財務狀況之影響：無。

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

財務狀況比較分析表

單位：新台幣仟元

年度 項目	2008 年度	2009 年度	差異	
			金額	%
流動資產	\$28,135	\$135,857	\$107,722	383
固定資產	39,770	231,268	191,498	482
無形資產	971	2,366	1,395	144
其他資產	2,868	41,822	38,954	1358
資產總額	71,744	411,313	339,569	473
流動負債	81,634	82,303	669	1
其他負債	-	-	-	-
負債總額	81,634	82,303	669	1
股本	-	220,000	220,000	-
資本公積	-	93,469	93,469	-
保留盈餘	-9,335	17,919	27,254	292
累積換算調整數	-555	-2,378	-1,823	328
股東權益總額	-9,890	329,010	338,900	-3427
增減比例變動分析說明：增減變動比率達 20%，且變動金額超過\$10,000 者，方予以分析。				

1. 2009 年流動資產、固定資產及其他資產較 2008 年度明顯增加，主要係因集團架構重整，致 2009 年 9 月由原本的 1 家酒店陸續併入 4 家酒店所致。
2. 2009 年股本及資本公積均較 2008 年度增加主要係因應集團組織架構調整之故於 2009 年度辦理現金增資所致。
3. 2009 年保留盈餘較 2008 年度增加主要係因上述 1 併入 4 家酒店及 2009 年度積極擴展營運成長所致。

二、經營結果

經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元

年度 項目	2008 年度	2009 年度	增(減)金額	變動比例%
營業收入	\$18,617	\$157,066	\$138,449	744
營業毛利(損)	4,368	53,813	49,445	1132
營業費用	13,750	23,527	9,777	71
營業利益(損失)	(9,382)	30,286	39,668	(423)
營業外收入	50	566	516	1032
營業外支出	4	517	513	12825
稅前淨利(損)	(9,336)	30,335	39,671	425
稅後淨利(損)	(9,336)	27,254	36,590	392

增減比例變動分析說明：增減變動比率達 20%，且變動金額超過\$10,000 者，方予以分析。

差異分析：2009 年營業收入、營業毛利、營業利益及稅前淨利均較 2008 年增加，主要係因 2009 年 9 月進行集團架構重整，致 2009 年 9 月由原本的 1 家酒店陸續併入 4 家酒店所致。

三、現金流量

(一)最近二年度流動性分析說明：

項 目 \ 年 度	2008 年 度	2009 年 度	增(減)比例
營業活動之淨現金流入	2,693	27,676	928

增減比例變動分析說明：(增減比例未達 20%者，無須分析)
 1.2009 年營業活動之淨現金流入均較前 2008 年度增加，主要係因集團於 2009 年度進行集團架構重整，致 2009 年 9 月由原本的 1 家酒店陸續併入 4 家酒店所致，加上集團在景氣復甦下，獲利明顯提升所致。

(二)未來一年現金流動性分析

期初現金 餘額(1)	預計全年來自營業活動 淨現金流量 (2)	預計全年現金流入 (出)量 (3)	預計現金剩餘(不足) 數額 (1)+(2)-(3)	預計現金不足額 之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
\$53,719	\$61,163	\$14,100	\$100,782	—	—

本年度現金流量變動情形分析：
 (1)營業活動：本公司營業額已臻穩定，故預計營業活動將產生淨現金流入。
 (2)投資活動：主係預計增加部份酒店之裝修所致。

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

(一)重大資本支出之運用情形及資金來源：無

(二)預期可能產生效益：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：

單位：新台幣仟元

項目	說明	98 年度獲利 或虧損金額	政策	獲利或虧損之 主要原因	改善計畫	未來其他 投資計畫
FX HOTELS MANAGEMENT INTERNATIONAL LIMITED. 富驛國際酒店管理有限 公司 (HK)		15,583	從事間接轉投 資之控股公司	本期獲利係因中國 大陸子公司獲利， 營業穩定發展。	-	視狀況而定
富驛時尚酒店管理發展 (北京)有限公司		13,232	從事間接轉投 資之控股公司	本期獲利係因中國 大陸子公司獲利， 營業穩定發展。	-	視狀況而定
中聯時代酒店管理發展 (北京)有限公司		14,205	從事間接轉投 資之控股公司	本期獲利係因中國 大陸子公司獲利， 營業穩定發展。	-	視狀況而定
富驛酒店管理發展(上 海)有限公司		-100	酒店管理	-	-	視狀況而定

六、最近年度及截至年報刊印日止風險事項之分析評估

請參照貳公司簡介之三最近年度及截至年報刊印日止風險事項之分析評估。

七、其他重要事項：無。

捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料

(一)各關係企業基本資料

企業名稱	成立日期	地址	實收資本額 或出資額	主要營業項目或生產項目
FX HOTELS GROUP INC. 富驛酒店集團有限公司(開曼)	2002.01.15 成立， 2008.05.07 更名	英國開曼	NT\$220,000	酒店經營，酒店管理
FX HOTELS MANAGEMENT INTERNATIONAL LIMITED. 富驛國際酒店管理有限公司(HK)	2002.01.11 成立， 2008.06.04 更名	香港	RMB\$64,257	酒店經營，酒店管理
富驛時尚酒店管理發展(北京)有限公司	2005.08.17	北京市朝陽區麥子店街39號(金龍水道)五層501室	RMB\$51,785	酒店管理，商務諮詢，技術服務，技術培訓
北京富尚酒店管理發展有限公司	2005.09.14	北京市海澱區北四環西路68號雙橋大廈四層一單元	RMB\$1,200	許可經營項目：住宿(不含高檔酒店)；批發定型包裝食品、飲料。一般經營項目：法律、行政法規、國務院決定和國家外商投資產業政策禁止的，不得經營；法律、行政法規、國務院決定規定應經許可和國家外商投資產業政策限制經營的專業，經審批機關批准並經工商行政機關登記註冊後方可經營；法律、行政法規、國務院決定未規定許可和國家外商投資產業政策未限制經營的，自主選擇經營項目開展經營活動。
富驛亮沙酒店管理發展(北京)有限公司	2007.12.7	北京市朝陽區麥子店街39號(金龍水道)四層501室	RMB\$4,304	住宿(不含高檔賓館)，酒店管理，商務諮詢，技術諮詢，管理技術培訓，技術服務
富驛空港酒店管理發展(北京)有限公司	2007.09.30	北京市順義區天竺鎮(天竺家園)綜合樓二層一單元	RMB\$4,298	住宿(不含高檔賓館)，酒店管理，商務諮詢，技術諮詢，管理技術培訓，技術服務
蘇州富驛酒店管理有限公司	2008.12.18	蘇州市幹將路938號	RMB\$1,000	許可經營項目：住宿服務；商務諮詢，酒店管理服務，物業管理服務，零售，服裝百貨，箱包，日用百貨
中聯時代酒店管理發展(北京)有限公司	2008.01.18	北京市朝陽區麥子店街39號(金龍水道)三層501室	RMB\$13,365	住宿(不含高檔賓館)，酒店管理，商務諮詢，技術諮詢，技術服務，酒店管理技術培訓
中聯時代酒店管理發展(北京)有限公司上海陸家嘴分公司	2008.8.27	上海市天綸橋路500號	不適用	酒店管理，商務諮詢，技術諮詢，技術服務(涉及行政許可的，憑許可證經營)
中聯時代酒店管理發展(北京)有限公司上海徐家匯分公司	2008.8.13	上海市浦東新區維坊西路73號11幢	不適用	酒店管理(除餐飲管理)，(涉及行政許可的，憑許可證經營)
富驛酒店管理發展(上海)有限公司	2008.10.30	上海市浦東新區牡丹路60號1606A室	RMB\$4,102	酒店管理及相關服務設施的管理(涉及行政許可的，憑許可證經營)

單位：新臺幣仟元(NT\$)/人民幣仟元(RMB\$)

(二)推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無此情形。

(三)整體關係企業經營業務所涵蓋之行業

本公司及本公司之關係企業所經營之業務包括酒店管理，住宿，商務諮詢等。

(四)各關係企業董事、監察人及總經理資料

單位：新臺幣仟元(NT\$)/人民幣仟元(RMB\$)

企業名稱	職稱	姓名或代表人	實收資本額或 出資額	持有股份	
				股數	持股份比例
FX HOTELS GROUP INC. 富驛酒店集團有限公司(開曼)	董事長	侯尊中	NT\$220,000	-	-
	獨立董事	薛彬彬		-	-
	獨立董事	莊杰友		-	-
	獨立董事	劉祖德		-	-
	董事	Furama Hotels International Management Inc. 代表人：黃杰偉		7,482,435	34.01
	董事	Furama Hotels International Management Inc. 代表人：吳盈良			
	董事	Luxury Dynasty Company Limited 代表人：楊雲驊		3,234,000	14.70
	監察人	康榮寶		-	-
	監察人	侯翠杏		-	-
	監察人	Adventure Chartering Company Limited 代表人：侯尊仁		1,958,000	8.90

企業名稱	職稱	姓名或代表人	實收資本額或 出資額	持有股份	
				股數	持股比例
富驛國際酒店管理有 限公司(HK)	董事	侯尊中	RMB\$64,257	-	-
	董事	黃偉耀		-	-
富驛時尚酒店管理發 展(北京)有限公司	董事長	侯尊中	RMB\$51,785	-	-
	董事	黃偉耀		-	-
	董事	葉威禮		-	-
	監事	宗小麗		-	-
北京富尚酒店管理發 展有限公司	執行董事	侯尊中	RMB\$1,200	-	-
	監事	黃偉耀		-	-
富驛亮莎酒店管理發 展(北京)有限公司	董事長	侯尊中	RMB\$4,304	-	-
	董事	黃偉耀		-	-
	董事	葉威禮		-	-
	監事	宗小麗		-	-
富驛空港酒店管理發 展(北京)有限公司	董事長	侯尊中	RMB\$4,298	-	-
	董事	黃偉耀		-	-
	董事	葉威禮		-	-
	監事	宗小麗		-	-
蘇州富驛酒店管理 有限公司	董事長	侯尊中	RMB\$1,000	-	-
	董事	黃偉耀		-	-
	董事	葉威禮		-	-
	監事	宗小麗		-	-
中聯時代酒店管理 (北京)有限公司	董事長	侯尊中	RMB\$13,365	-	-
	董事	黃偉耀		-	-
	董事	葉威禮		-	-
	監事	宗小麗		-	-
中聯時代酒店管理發 展(北京)有限公司上 海徐家匯分公司	負責人	侯尊中	不適用	-	-
中聯時代酒店管理發 展(北京)有限公司上 海陸家嘴分公司	負責人	侯尊中	不適用	-	-
富驛酒店管理發展(上 海)有限公司	執行董事	侯尊中	RMB\$4,102	-	-
	監事	雷英		-	-

(五)企業營運概況

各關係企業之財務狀況及經營結果：

單位：新臺幣仟元(NT\$)/人民幣仟元(RMB\$)

企業名稱	資本額 或出資額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業淨利 (損)	本期稅後 (損)益	每股(虧損) 盈餘(元) (稅後)
FX HOTELS GROUP INC. 富驛酒店集團有限公司(開曼) 及其子公司	NT\$220,000	NT\$411,313	NT\$82,303	NT\$329,010	NT\$157,066	NT\$30,286	NT\$27,254	NT\$1.24
FX HOTELS MANAGEMENT INTERNATIONAL LIMITED. 富驛國際酒店管理有限公司 (HK)	RMB\$64,257	RMB\$70,754	RMB\$3,367	RMB\$67,387	RMB\$0	(RMB\$8)	RMB\$3,222	不適用
富驛時尚酒店管理發展(北京) 有限公司	RMB\$51,785	RMB\$57,690	RMB\$1,220	RMB\$56,470	RMB\$0	(RMB\$246)	RMB\$2	不適用
北京富尚酒店管理發展有限公 司	RMB\$1,200	RMB\$20,016	RMB\$9,266	RMB\$10,750	RMB\$7,031	RMB\$609	RMB\$424	不適用
富驛亮莎酒店管理發展(北京) 有限公司	RMB\$4,304	RMB\$23,408	RMB\$26,855	(RMB\$3,447)	RMB\$7,561	RMB\$1,624	RMB\$1,617	不適用
富驛空港酒店管理發展(北京) 有限公司	RMB\$4,298	RMB\$18,614	RMB\$15,978	RMB\$2,636	RMB\$2,537	RMB\$469	RMB\$469	不適用
蘇州富驛酒店管理有限公司	RMB\$1,000	RMB\$7,343	RMB\$5,299	RMB\$2,044	RMB\$2,801	RMB\$638	RMB\$461	不適用
中聯時代酒店管理發展(北京) 有限公司(含陸家嘴分公司及徐 家匯分公司)	RMB\$13,365	RMB\$30,033	RMB\$15,785	RMB\$14,248	RMB\$12,547	RMB\$3,200	RMB\$2,937	不適用
富驛酒店管理發展(上海)有限 公司	RMB\$4,102	RMB\$9,883	RMB\$5,802	RMB\$4,081	RMB\$0	(RMB\$14)	(RMB\$21)	不適用

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日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、與我國股東權益保障規定重大差異之說明

本公司大致已依據櫃買中心於2009年10月28日公告之「外國發行人註冊地股東權益保護事項檢查表」(以下簡稱「股東權益檢查表」)於公司章程中訂定保障股東權益行使之具體內容，但有下列事項因與開曼法律規定不符，未能完全依股東權益檢查表訂定，說明如下：

1. 重度決議

(1) 股東權益檢查表規定

下列涉及股東重大權益之議案，應有代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過半數同意為之。出席股東之股份總數不足前述定額者，得以有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意行之：

- (a) 公司締結、變更或終止關於出租全部營業，委託經營或與或他人經常共同經營之契約、讓與全部或主要部分之營業或財產、受讓他人全部營業或財產而對公司營運有重大影響者

- (b)變更章程。
- (c)章程之變更如有損害特別股股東之權利者，另需經特別股股東會之決議。
- (d)以發行新股方式分派股息及紅利之全部或一部。
- (e)解散、合併或分割之決議。
- (f)有價證券之私募。

(2)開曼公司法規定

根據公司章程，原則上股東會應有代表以發行股份總數二分之一以上之股東親自或委託代理人出席。又，開曼公司法「特別決議」(Special Resolution)係指(a)經不低於有權於該股東會行使表決權股東之表決權數三分之二以上(如章程訂有較高表決權數者，從其規定)以親自或委託代理人(如該股東會允許委託書)之同意所作之決議，且該股東會之召集通知已合法發送並已載明該議案應為特別決議，或(b)如章程允許，由公司全體有表決權股東以書面簽署通過之方式決議，該決議生效日應以最後書面簽署日為基準。

依據開曼公司法設立之豁免公司，進行下列行為時，必須由有表決權之股東，依開曼公司法規定以「特別決議」方式行之：

- (a)修正公司發起備忘錄(Memorandum of Association)時(開曼公司法第10條)；
- (b)修正公司章程(Articles of Association)時(開曼公司法第24條)；或
- (c)公司因無法償還到期債務以外之其他理由自願解散時(開曼公司法第116條第(c)項)。

此外，公司若因無法償還到期債務之理由而自願解散，該解散應由普通決議行之(即由出席股東表決權數二分之一以上之同意行之，或由全體有表決權股東以書面簽署通過之方式決議)。

(3)公司章程規定

為與開曼公司法規定之「特別決議」有所區分，本章程第1條中，定義「重度決議」(Supermajority Resolution)為「由代表本公司已發行股份總數三分之二以上之股東出席股東會，親自或委託出席之股東表決權過半數同意而通過之決議，或若出席股東會的股東代表股份總數雖未達本公司已發行股份總數三分之二，但超過公司已發行股份總數之半數時，由該股東會親自或委託出席股東表決權三分之二以上之同意而通過之決議」之表決方式。

茲將二種表決方式在富驛酒店公司章程之適用範圍說明如下：

第32(A)條載明須經「特別決議」通過之議案，其中包括下列議案：

- (a)修正公司章程(Articles of Association)；或
- (b)修正公司發起備忘錄(Memorandum of Association)有關任何宗旨，權力或其他特別載明之事項。

第 33 條載明須經「重度決議」通過之議案，其中包括下列議案：

- (a)將任何可供分派之股息及(或)紅利及(或)任何依本章程第 138 條所定之其他數額轉增資；
- (b)進行本公司之任何分割；
- (c)締結、變更或終止關於出租全部營業，委託經營或與或他人經常共同經營之契約；
- (d)讓與全部或主要部分之營業或財產；
- (e)受讓他人全部營業或財產，對公司營運有重大影響者；或
- (f)依據公開發行公司適用法令以私募方式發行有價證券（包括選擇權、認股權證及可轉換公司債）。

第 34 條規定，公司若因為無法償還到期之債務之理由，應由普通決議自願解散；因其他理由自願解散者應由特別決議進行之。

(4)差異原因

前述（2）開曼公司法之規定，將適用於本公司，且本公司不得以變更其公司章程之方式迴避開曼公司法之適用。

為遵循開曼公司法有關「特別決議」之相關規定，故將修訂公司發起備忘錄（Memorandum of Association）及修訂公司章程（Articles of Association）訂於公司章程第 32(A)條應經「特別決議」事項中，並將公司解散須經「特別決議」或「普通決議」之情形另訂於公司章程第 34 條。至於其他股東權益檢查表規定需經重度決議之事項，在不抵觸開曼公司法之範圍內，已於第 33 條訂明。

有關「合併」一項，由於開曼公司法另有規定，故請參閱以下第 2 點說明。

(5)對我國股東權益之影響

如前所述，本公司章程第 33 條大致已依據股東權益檢查表之規定，將該條規定所列除修訂公司章程、解散及合併（見下列第 2 點說明）以外應經「重度決議」之事項訂明於公司章程內，而修訂公司章程、解散及合併相關之議案則須依開曼公司法關於「特別決議」、「普通決議」或「合併特別決議」（見以下第 2 點說明）之規定辦理。

開曼公司法關於「特別決議」之出席門檻及表決權數要求，原則上並不低於股東權益檢查表所定出席門檻及表決權數之要求。至於開曼公司法針對因公司無法償還到期債務而自願解散應採取普通決議之方式，因屬開曼公司法強行規定，因此無法依股東權益檢查表之規定於公司章程中相應規定。縱開曼公司法下對無法償還到期債務而自願解散之表決權要求低於股東權益檢查表之要求，但自台灣公司法觀點，於公司資產顯不足以抵償其所負債務時，董事會應即聲請宣告破產，而不待股東會另行決議，因此公司章程規定公司無法償還到期債務而以普通決議方式決議解散，尚難謂對股東權益有重大不利之影響。

2.合併之決議

(1)股東權益檢查表規定

依股東權益檢查表規定，關於合併之議案，應有代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過半數同意為之。出席股東之股份總數不足前述定額者，得以有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意行之。

(2)開曼公司法規定

開曼公司法規定，「吸收合併」(merger)係指兩家以上之公司合併，並將其承諾、資產及負債歸於其中一家公司，作為存續公司(surviving company)；「創設合併」(consolidation)係指兩家以上之公司合併並新設公司，並將其承諾、資產及負債均歸於該新設公司。

依據開曼公司法規定，關於「吸收合併」或「創設合併」之決議，須經各參與合併公司經由持有全部實收股本百分之七十五價值股東同意之決議；若合併後新設公司或存續公司發給各參與合併公司股東之股份，其權利與價值與該股東原持有股份相同者，則關於「吸收合併」或「創設合併」之決議，得由各參與合併公司股東以「特別決議」之規定辦理。於上述任一情形中，每一股東均有表決權，不論其持有股份是否賦予表決權。

(3)公司章程規定

本公司章程第1條關於「吸收合併」或「創設合併」之規定與上述開曼公司法相同，並因顧及台灣法下是將「吸收合併」與「創設合併」兩種型態合併交易均通稱為「合併」，故於公司章程第1條分別就「吸收合併」與「創設合併」分別定義，以符合開曼公司法之定義。

本公司章程第1條中定義之「合併特別決議」乃依照上述開曼公司法規定訂定，並於公司章程第32(B)條規定，公司依照開曼公司法進行合併時，需依「合併特別決議」方式為之。

(4)差異原因

前述(2)開曼公司法之規定，將適用於富驛酒店，且富驛酒店不得以變更其公司章程之方式迴避開曼公司法之適用。

(5)對我國股東權益之影響

開曼公司法關於「合併特別決議」之規範，原則上其表決權數並不低於股東權益檢查表所要求之表決權數，且我國公司法亦允許以章程訂定較高表決權數，因此對於股東權益應無重大不利之影響。

3.庫藏股

(1) 股東權益檢查表規定

公司以低於實際買回股份之平均價格轉讓予員工，應經最近一次股東會有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意，並應於該次股東會召集事由中列舉並說明下列事項，不得以臨時動議提出：

(a)所定轉讓價格、折價比率、計算依據及合理性。

(b)轉讓股數、目的及合理性。

(c)認股員工之資格條件及得認購之股數。

(d)對股東權益影響事項：

(i) 可能費用化之金額及對公司每股盈餘稀釋情形。

(ii) 說明低於實際買回股份之平均價格轉讓予員工對公司造成之財務負擔。

歷次股東會通過且已轉讓予員工之股數，累計不得超過公司已發行股份總數之百分之五，且單一認股員工其認購股數累計不得超過公司已發行股份總數之千分之五。

(2)開曼公司法規定

開曼公司不得持有自己股份。

(3)公司章程規定

因開曼公司不得持有自己之股份，因此公司章程無法依股東權益檢查表規定訂定庫藏股轉讓員工，以及公司依法持有自己之股份者，其股份無表決權等相關規定。

(4)差異原因

本項差異主要是因開曼公司不得持有自己之股份所致。

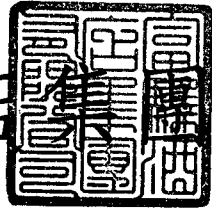
(5)對我國股東權益之影響

本項股東權益檢查表規定主要是在有實施庫藏股或允許公司依法持有自己之股份之前提下所作之相關規定，由於開曼公司法不得持有自己之股份，本項股東權益檢查表規定當然無從適用，就此部分對股東權益應無重大不利影響。

五、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，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之事項：無

富驛酒店有限公司



董事長

侯尊中

