

股票代碼：2605



新興航運股份有限公司

SINCERE NAVIGATION CORPORATION

九十五年年度年報
Annual Report 2006

中華民國九十六年五月三十日 刊印
查詢年報網址：<http://newmops.tse.com.tw>
<http://www.snc.com.tw>

壹、本公司發言人及代理發言人：

業務經理：李 義 仁

電 話：(02)2703-7055

電子郵件信箱：sncbiz@snc.com.tw

本公司代理發言人：

財務經理：陳 蘭 芳

電 話：(02)2703-7055

電子郵件信箱：sncad@snc.com.tw

貳、公司所在地：

地 址：台北市復興南路一段三六八號十四樓

電 話：(02)2703-7055

參、辦理股票過戶機構：

名 稱：中國信託商業銀行

地 址：台北市重慶南路一段八十三號五樓

電 話：(02)2361-3033

網 址：www.chinatrust.com.tw

肆、最近年度財務報告簽證會計師

姓 名：李 燕 松、王 輝 賢

事務所名稱：資 誠 會 計 師 事 務 所

地 址：台北市基隆路一段三三三號廿七樓

電 話：(02)2729-6666

網 址：www.pwcglobal.com.tw

伍、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無

陸、本公司網址：www.snc.com.tw

目 錄

頁 次

壹、致股東報告書 -----	1
貳、公司簡介 -----	3
參、公司治理報告 -----	4
一、組織系統 -----	4
二、董事、監察人、總經理、副總經理及各部門主管資料 -----	6
三、公司治理運作情形 -----	14
四、會計師公費資訊 -----	19
五、更換會計師資訊 -----	19
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 -----	19
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情形 -----	19
八、持股比例占前十大股東間互為財務會計準則公報第六號關係人關係之資訊 -----	20
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-----	21
肆、募資情形 -----	22
一、資本及股份 -----	22
二、公司債辦理情形 -----	26
三、特別股辦理情形 -----	26
四、海外存託憑證辦理情形 -----	26
五、員工認股權憑證辦理情形 -----	26
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形-----	26
七、資金運用計劃執行情形 -----	26
伍、營運概況 -----	27
一、業務內容 -----	27
二、市場及產銷概況 -----	27
三、從業員工資訊 -----	32
四、環保支出資訊 -----	32
五、勞資關係 -----	32
六、重要契約 -----	33

陸、財務概況 -----	34
一、最近五年度簡明資產負債表及損益表 -----	34
二、最近五年度財務分析 -----	36
三、最近年度財務報告之監察人審查報告 -----	38
四、最近年度財務報表 -----	39
五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表-----	85
六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，發生財務週 轉困難之情事 -----	143
柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項 -----	144
一、財務狀況 -----	144
二、經營結果 -----	145
三、現金流量 -----	146
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響 -----	146
五、最近年度轉投資政策及獲利或虧損之原因與其改善計劃及未來 一年投資計劃 -----	147
六、風險事項評估 -----	147
七、其他重要事項 -----	148
捌、特別記載事項 -----	149
一、關係企業相關資料 -----	149
二、私募有價證券辦理情形 -----	163
三、子公司持有或處分本公司股票情形 -----	163
四、其他必要補充說明事項 -----	163
玖、對股東權益或證券價格有重大影響之事項 -----	163

壹、致股東報告書

一、95 年度營業報告

95 年全球經濟依舊維持繁榮景象，其中仍以大陸地區最為活躍。近年來，大陸沿海地區除繼續擴充經濟建設外，於去(95)年為配合執行第 11 期 5 年經濟計劃，加速開發中、西部區域內陸建設，致對於鋼鐵、水泥等建築材料需求活絡，促成鐵礦砂、煤碳等大宗原料及原油進口大幅增加。去(95)年第三季開始，全球鐵礦砂需求更顯著成長，致海運市場運費、租金再度大幅調升，並以巨型海岬型船舶受惠最多。本公司集團現貨船舶及租期屆滿另換新約之期租船舶亦均及時享受高運費、高租金之利益，油輪運費雖從第三季開始回落，但對挹注營運收入仍幫助甚多。

「擴充船隊、汰舊更新」為本公司集團永續經營之策略，公司管理階層經營海運已四十餘年，對海運市場甚為熟悉，研判新船造價短期內不可能回檔，並有持續上漲之現象，乃於去(95)年間，掌握在新船造價尚未調漲之適宜時機，與上海外高橋造船廠及江南造船廠，分別簽訂一艘巨型海岬型散裝船及兩艘 30 萬噸級巨型油輪，預定於民國 99 至 100 年間建造完成，投入營運。另本公司集團於 92、93 年間，與中國造船公司、上海外高橋造船廠簽訂之兩艘巨型海岬型散裝船，已於去(95)年內及今年初分別交船，參加營運，為公司增加收益。另本公司集團於 94 年間與江陰澄西造船廠簽訂 53,000 載重噸位輕便型散裝貨輪一艘，亦將於今(96)年 9 月交船營運。同時，本公司集團於去(95)年 9 月間，將船齡已有 10 年之「明和輪」出售交船，並將一艘建造中海岬型散裝船舶轉讓出售，故處分利得豐厚，更因新船交船營運，淘汰舊船，亦降低本公司集團所屬船隊之平均年齡。

綜觀 95 年度本公司集團經營團隊，除執行既有之船運合約外，管理階層並利用海運市場空前未有之佳機，將新造船舶長期出租，穩定收益，佐以現貨船舶賺取較高利潤，並擴充船隊、增加收益，全年稅後獲利共達 2,746,196 仟元，每股淨利 5.68 元(稅前為每股 5.98 元)，足以證明本公司之經營能力。

展望 96 年海運未來前景，因中國實施第 11 期 5 年經建計劃，電力需求增加，且大陸持續逐年擴充增加鋼鐵產量之政策，其新建鋼鐵廠相繼完工落成，產能增加。中東諸國亦以其近年所賺取原油、天然氣之豐厚利潤，大規模擴充國內新時代建設，又印度、巴西等新興市場亦從事基礎建設，將帶動石油、鋼鐵等輕重金屬材料之需求，預料對於煤、鐵礦砂原料需求將較去年持續成長，對公司船隻之營運遠景甚為有利。而國際公約亦規定單殼船體油輪需於 2010 年前全部淘汰，本公司現有及新造超大型油輪之榮景可期。基此，本公司集團所屬海岬型散裝船及巨型油輪日後將有更高收益，為股東獲取最佳利潤。

二、96 年度營業計劃概要

本(96)年度本公司亦將依照以往「穩健與進取互為兼顧」之經營方針，推行下列諸營業計劃與目標：

- (一) 履行既有之長期合約。
- (二) 本公司集團於明(97)年，陸續有「明興輪」、「黃山輪」、「華山輪」、「廷佐輪」租期屆滿，可在海運市場較佳時機，另以高租金長期出租，穩定收益；或將船舶置於現貨市場營運，均可提高收益。
- (三) 持續「擴充船隊、汰舊更新」之經營策略。於海運榮景繼續之際，隨時掌握二手船高檔買賣行情，適時研究處分本公司集團現有船舶，繼續汰舊換新計劃。本公司於本年度已將 17 萬噸級巨型海岬型散裝船「玉山輪」高價出售。
- (四) 掌握海運尖峰高檔時機，洽訂船舶長期租約。「青山輪」租期將於本(96)年 11 月屆滿，本公司集團掌握本(96)年第一季海運高峰期，預先以優厚租金，先行洽議長期出租，穩定獲利。
- (五) 迎接新造船舶，以擴充本集團船隊規模。本公司集團於 94 年 11 月與江陰澄西造船廠簽訂 53,000 載重噸位輕便巴拿馬型散裝貨輪一艘，即將於本(96)年 9 月交船營運，已以相當優厚租金長期出租。
- (六) 伺機自租賃市場租進船舶，增加貨運營收。
- (七) 研究並密切注意兩岸間航運發展及可能商機，開發大陸海運市場。

上述擴充船隊，加強運輸能力，並積極投入油輪市場，乃為本年度最重要之產銷政策，管理階層將繼續把握營運目標，增加獲利能力。

董事長 蔡 景 本



中 華 民 國 96 年 4 月 25 日

貳、公司簡介

一、設立日期：中華民國 57 年 2 月 27 日

二、公司沿革：

新興航運公司成立於民國 57 年，以一艘輕便型(HANDY SIZE)萬噸級散裝貨輪起家，近 40 年來持續發展，曾經營過多艘輕便型、巴拿馬型(PANAMAX SIZE)、海峽型(CAPESIZE)及自卸式等各類散裝貨輪，至今船隊已屆 250 萬載重噸，並以特大海峽型散裝貨輪及巨型油輪(VLCC)為主之航運公司。

新興航運公司目前擁有懸掛國旗之貨輪 3 艘：海峽型天山輪、輕便型自卸船信興輪與信興貳號輪二艘，共計 3 艘 156,159 載重噸。

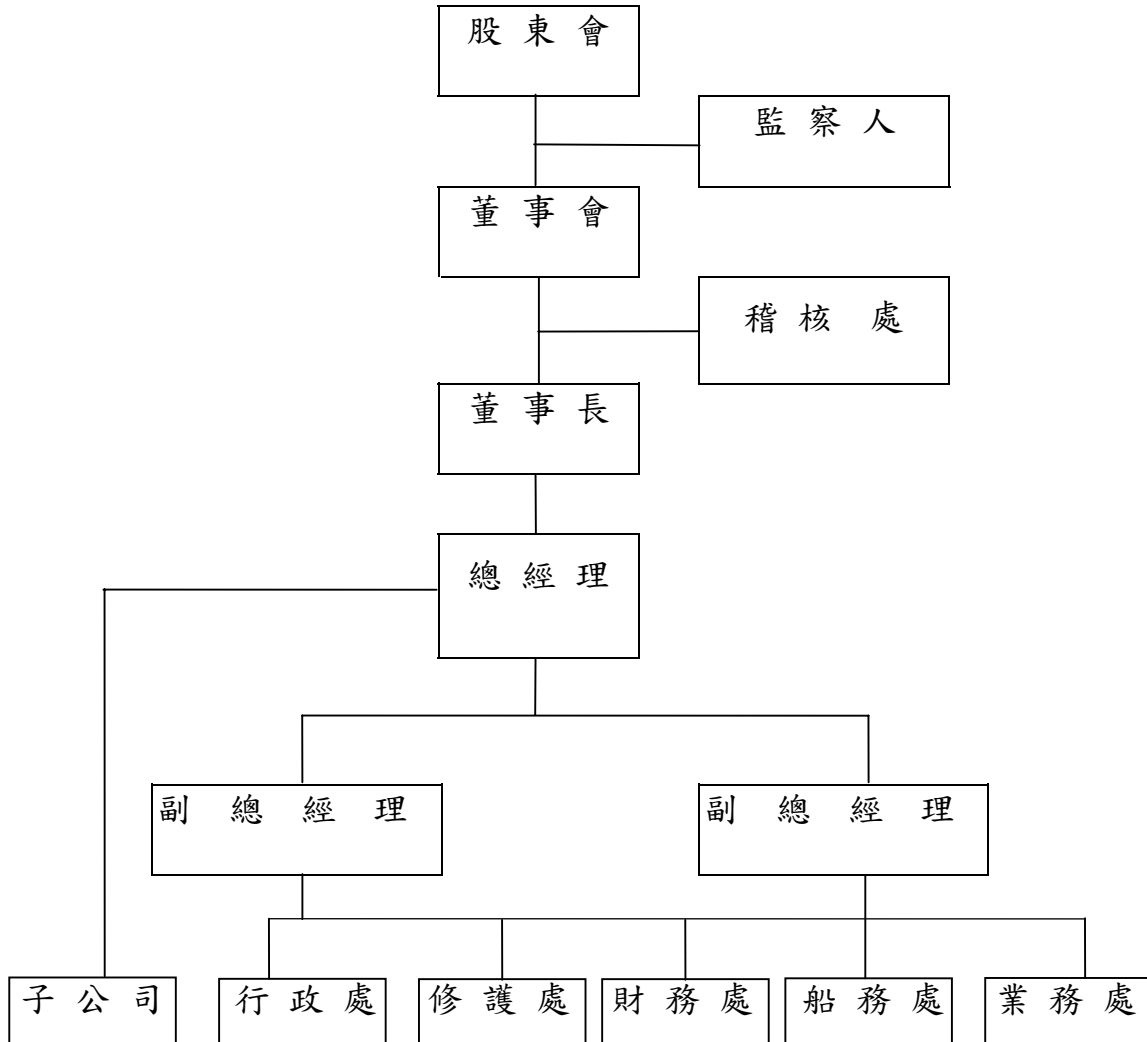
其子公司樂利航運公司(NORLEY CORPORATION INC.)及海德股份有限公司(HEYWOOD LIMITED)分別於民國 78 年及 90 年登記於賴比瑞亞及馬紹爾群島，由本公司 100%出資，主要目的為擴大市場接觸面，以建立全球航運網。現共擁有懸掛外旗之海峽型貨輪九艘：舟山輪、寶山輪、泰山輪、衡山輪、明興輪、明安輪、黃山輪、華山輪及青山輪，並有 2 艘 30 萬噸級巨型油輪「文貴輪」、「廷佐輪」，另尚有二艘自卸式木屑船：惠興輪及華興輪，共計 13 艘約 225 萬載重噸。

此外為迎接 21 世紀之來臨，特別擴大船隊運輸能量，本公司集團於上海外高橋造船廠、江南造船廠及江陰澄西造船廠分別各訂造 17 萬噸巨大型散裝貨輪、30 萬噸級大型油輪及袖珍巴拿馬型散裝貨輪，共計 4 艘船舶，預定於 2007 年至 2011 年間分別交船，屆時本公司集團，即母公司與子公司將共計擁有約 20 艘船舶，總計載重噸高達 300 餘萬公噸，海洋運輸能量，至為可觀，是一具有悠久歷史，但卻擁有最年輕現代化散裝貨輪之航運公司。

參、公司治理報告

一、組織系統：

(一)組織結構：



(二)各部門所營業務：

- (1)稽核處：依據本公司制定之「內部控制制度」、「內部稽核制度暨實施細則」及自行檢查處理程序執行內部稽核業務。
- (2)業務處：掌理船舶營運、承攬貨載、洽訂合約、油料供應、船舶有關保險、船舶買賣、船舶代理業等相關事宜。
- (3)船務處：掌理船員之任用、派遣、考核、升遷、訓練及與船員有關之保險業務等事項。
- (4)財務處：下轄會計與財務。
會計掌理帳務處理、稅務、預算及決算書表之編製等相關事宜。
財務掌理出納、資金調度、融資、有價證券之保管及股務等相關事宜。
- (5)修護處：掌理船舶維修、船舶檢驗、物料配件之運補、船舶監造等事項。
- (6)行政處：掌理規章、制度之研訂、非船員之人事有關業務、庶務行政用品採購及其他總務相關事宜。

二、董事、監察人、總經理、副總經理及部門主管資料

(一)董事及監察人

1.董事及監察人資料

96年4月30日

職稱	姓名	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股份		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	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持比率	股數	持比率	股數	持比率	股數	持比率			職稱	姓名	關係
董事長 (兼總經理)	蔡景本	93.5.18	3	87.5.15	1,162,368	0.32%	1,306,796	0.27%	529,296	0.11%	—	—	海軍機械學校、美國海軍電子學校及美國海軍造船廠管理學校畢業 新興航運股份有限公司總經理、嘉興航業公司董事	樂利航運公司及海德股份有限公司董事	-	-	
董事	許志勤	93.5.18	3	76.1.20	27,630,513	7.71%	14,504,592	3.00%	3,283,291	0.68%	—	—	美國堪薩斯州立大學碩士 嘉興航業及台興航業股份有限公司董事長 新興航運股份有限公司董事長	樂利航運公司及海德股份有限公司董事	監察人	許積阜	父子
董事	賴比瑞亞商樓羅船務代理有限公司 (代表人：陳惠津)	93.5.18	3	84.5.5	10,446,973	2.92%	14,103,412	2.92%	—	—	—	—	—	—	—	—	—
董事	駿峰企業有限公司 (代表人：Kwan Hai Mao)	95.6.20	1	95.6.20	22,622,128	5.61%	27,146,553	5.61%	—	—	—	—	—	—	—	—	—
董事	東方朝代有限公司 (代表人：David C.C.Koo)	95.6.20	1	95.6.20	2,649,578	0.66%	3,179,493	0.66%	—	—	—	—	—	—	—	—	—
監察人	青山投資股份有限公司 (代表人：王懷中)	93.5.18	3	81.4.15	4,011,144	1.12%	5,415,044	1.12%	—	—	—	—	—	—	—	—	—
監察人	許積阜	93.5.18	3	91.5.28	—	—	27,000	0.01%	—	—	—	—	美國加州克雷蒙麥肯納學院生物/經濟學士	樂利航運公司董事	董事	許志勤	父子

2.法人股東之主要股東：

本公司之法人董事及監察人其股東持股比例占前十名之股東如下所列：

96年4月30日

本公司之法人董監事	其持股比例占前十名股東	持股比例
賴比瑞亞商梭羅船務代理股份有限公司	Jeff Hsu	30 %
	John Hsu	30 %
	Jerry Hsu	30 %
	Steve Hsu	5 %
	Jerry Hsu	5 %
青山投資股份有限公司	許志勤	48 %
	許趙嘉蓓	33.6 %
	許積阜	16 %
	許積宏	1 %
	趙嘉倫	1 %
	許積賦	0.2 %
	許積仁	0.2 %
駿峰企業有限公司	Jerry Hsu	98 %
	John Hsu	1 %
	Steve Hsu	1 %
東方朝代有限公司	Patrick Tsai	85 %
	Cynthia Tsai	5 %
	Fred Tsai	5 %
	Tsai Tang de May - Chien	5 %

3.董事及監察人是否具有五年以上商務、法律、財務或公司業務所須之工作經驗及符合獨立性情形：

姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格											兼任其他公開發行公司獨立董家數	
		商務、法律、會計或公司業務所須相關科系之公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須之國家考試及領有證書之專門職業及技術人員			商務、法律、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			
董事長	蔡景本	--	--	√	--	--	√	√	√	√	√	√	√	0
董事	許志勤	--	--	√	--	--	--	--	√	√	√	√	√	0
董事	賴比瑞亞商梭羅船務代理股份有限公司(代表人：陳惠津)	--	--	√	--	--	√	√	√	√	√	√	√	0
董事	駿峰企業有限公司(代表人：Kwan Hai Mao)	--	--	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	0
董事	東方朝代有限公司(代表人：David C.C.Koo)	--	--	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	0
監察人	青山投資股份有限公司(代表人：王懷中)	--	--	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	0
監察人	許積阜	--	--	√	--	--	√	√	√	√	--	√	√	0

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

- (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、副總經理及各部門主管資料

96年4月30日

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股數	持有股份比率	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	持股比率			股數	持股比例			職稱	姓名	關係
總經理	蔡景本	77.01.10	1,306,796	0.27%	529,296	0.11%	-	-	海軍機械學校、美國海軍電子學校及美國海軍造船廠管理學校畢業 嘉興航業公司董事	樂利航運公司及海德股份有限公司董事	-	-
副總經理	陳惠津	84.05.05	229,051	0.05%	-	-	-	-	國立政治大學畢業、新興航運股份有限公司財務經理	海德股份有限公司董事	-	-
副總經理	張豐州	96.01.01	0	0.00%	-	-	-	-	國立台灣海洋大學造船工程系畢業 中國造船股份有限公司副總經理	無	-	-
副總經理	胡家瑞	90.01.01	42,399	0.01%	604	0.00%	-	-	海軍官校畢業、新興航運股份有限公司修護處經理	無	-	-
業務處經理	李義仁	83.01.01	1,485	0.00%	676	0.00%	-	-	研究所畢業	無	-	-
修護處經理	鄭棋隆	94.02.01	300	0.00%	438	0.00%	-	-	中國海專畢業	無	-	-
船務處經理	蕭東源	93.07.01	372	0.00%	-	-	-	-	美國北卡羅萊納州立大學工業工程碩士、大學企業系講師	無	-	-
稽核處經理	柯秀燕	95.02.01	12,362	0.00%	-	-	-	-	國立海洋學院航運管理系畢業	無	-	-
財務處經理	陳蘭芳	88.01.01	306	0.00%	-	-	-	-	國立政治大學會計系畢業、 資誠會計師事務所協理	無	-	-
會計部副理	洪玉鶯	84.05.05	96,901	0.02%	-	-	-	-	台北商專國貿科畢業	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：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金				兼任員工領取相關酬金								A、B、C、D及E等五項總額占稅後純益之比例		有無領取自子公司以外投資酬金				
		報酬(A)		盈餘分配之酬勞(B)		業務執行費用(C)		A、B及C等三項總額占稅後純益之比例		薪資、獎金及特支費(D)		盈餘分配員工紅利(E)		員工認股證購股數(F)						
		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	蔡景本																			
董事	許志勤																			
董事	賴比瑞亞商梭羅船務代理股份有限公司 (代表人：陳惠津)	--	--	22,264	22,264	460	460	0.83%	0.83%	--	--	--	--	--	--	--	--	0.83%	0.83%	無
董事	駿峰企業有限公司 (代表人：Kwan Hai Mao)																			
董事	東方朝代有限公司 (代表人：David C.C.Koo)																			

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事人數			
	前三項酬金總額(A+B+C)		前五項酬金總額(A+B+C+D+E)	
	本公司	合併報表內所有公司(G)	本公司	合併報表內所有公司(H)
低於 2,000,000 元	-	-	-	-
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元	4	4	4	4
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元	1	1	1	1
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	5	5

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	本公司	合併報表內所有公司			
監察人	青山投資股份有限公司(代表人：王懷中)									
監察人	許積臯	-	-	2,500	2,500	140	140	0.1%	0.1%	無

酬金級距表

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人人數	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司	合併報表內所有公司(D)
低於 2,000,000 元	2	2
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	2	2

3.總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		獎金及特支費等(B)		盈餘分配之員工紅利金額(C)				A、B及C等三項總額占稅後純益之比例(%)		取得員工認股權憑證數額		有無領取自公司以轉投資業酬金	
		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	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司		
						現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額						
總經理	蔡景本														
副總經理	陳惠津	4,397	4,397	3,852	3,852	3,922	-	3,922	-	0.44	0.44	-	-	無	
副總經理	胡家瑞														

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理人數	
	本公司	合併報表內所有公司(D)
低於 2,000,000 元	1	1
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元	-	-
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元	2	2
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

4.配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

95年6月21日 單位：新台幣仟元

	職 稱	姓 名	現金紅利	總計	總額占稅後純益之比例(%)
			金額		
經 理 人	副總經理	陳 惠 津	10,271	10,271	0.37
	副總經理	胡 家 瑞			
	業務處經理	李 義 仁			
	修護處經理	鄭 模 隆			
	船務處經理	蕭 東 源			
	稽核處經理	柯 秀 燕			
	財務處經理	陳 蘭 芳			
	會計部副理	洪 玉 鶯			

(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，佔稅後純益比例之分析，並說明給付酬金之政策、標準與組合，並訂酬金之程序及與經營績效之關聯性：

單位：新台幣仟元

年 度	董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額	佔稅後純益比例
94	\$32,475	1.11%
95	\$37,535	1.37%

本公司董事、監察人酬金給付政策係本公司章程第三十條規定，於本公司年度決算如有盈餘，除提付應納稅額外，先彌補以往年度虧損，次就其餘額提出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，再將其餘額連同上年度累積未分配盈餘，作為可分配之盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會決議。其中員工紅利不得低於百分之一，董監事酬勞不得超過百分之五。

三、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形資訊

最近年度董事會開會 9 次(A)，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名	實際出(列)席次數 B	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】	備註
董事長	蔡景本	9	0	100	
董事	許志勤	8	1	88.89	
董事	賴比瑞亞商梭羅船務代理股份有限公司 (代表人：陳惠津)	4	5	44.44	
董事	駿峰企業有限公司 (代表人：Kwan Hai Mao)	4	0	100	95.06.20 增選新任
董事	東方朝代有限公司 (代表人：David C.C.Koo)	2	0	50.00	95.06.20 增選新任
監察人	青山投資股份有限公司 (代表人：王懷中)	0	0	0.00	
監察人	許積臯	2	0	22.22	

(二)審計委員會運作情形資訊：不適用。

(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>已設專人處理，若涉及法律問題將請法律顧問協助處理。</p> <p>透過股務代理隨時掌握控制。</p> <p>已訂定於公司內部控制制度及子公司監控作業，並執行之</p>	<p>同左說明</p> <p>同左說明</p> <p>同左說明</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>尚未設立獨立董事</p> <p>已定期評估，並無違反獨立性之業務往來及關係</p>	<p>評估中，再行考量</p> <p>同左說明</p>
<p>三、監察人之組成及職責</p> <p>(一) 公司設置獨立監察人之情形</p> <p>(二) 監察人與公司之員工及股東溝通之情形</p>	<p>尚未設置獨立監察人</p> <p>有需要可隨時與員工溝通或透過股東會與股東溝通</p>	<p>評估中，再行考量</p> <p>同左說明</p>
<p>四、建立與利害關係人溝通管道之情形</p>	<p>已設置發言人作為溝通管道</p>	<p>同左說明</p>
<p>五、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)</p>	<p>已架設網站，揭露相關資訊</p> <p>已指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露，並落實發言人制度及時對外說明</p>	<p>同左說明</p> <p>同左說明</p>

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
六、公司設置提名或薪酬委員會等功能力委員會之運作情形	尚無設置提名或薪酬委員會	評估中，再行考量
七、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：	本公司並未訂定公司治理實務守則	
八、請敘明公司對社會責任(如人權、員工權益、環保、社區參與、社區貢獻、社會服務、投資者關係、供應商關係及利害關係人之權利等)所採行之制度與措施及履行社會責任情形：	本公司尚未訂定公司治理實務守則。	
九、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(如董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、保護消費者或客戶政策之執行、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)：	請至公開資訊觀測站查詢。	
十、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評(或委外評鑑)結果、主要缺失(或建議)事項及改善情形：	本公司目前尚無公司治理自評報告或委託其他專業機構之評鑑報告	

(四)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者之查詢方式：無。

(五)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：無。

(六)內部控制制度執行狀況

1.內部控制聲明書

新興航運股份有限公司

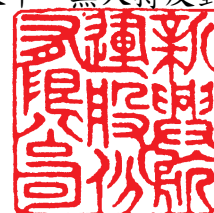
內部控制制度聲明書

日期：96年4月25日

本公司民國95年1月1日至95年12月31日之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- (1)本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- (2)內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- (3)本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境 2.風險評估 3.控制作業 4.資訊及溝通 5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- (4)本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- (5)本公司基於前項檢查結果，認為本公司上開期間的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- (6)本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- (7)本聲明書業經本公司民國96年4月25日董事會通過，出席董事5人中，無人持反對意見，均皆同意本聲明書之內容，併此聲明。

新興航運股份有限公司



董事長兼總經理：蔡 景 本



2.委託會計師專案審查內部控制者，應揭露會計師審查報告：不適用。

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

(八)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會重要決議如下：

1.本公司95年股東常會之重要決議及執行情形

本公司中華民國95年6月20日上午9時於台北市仁愛路3段160號福華大飯店地下2樓福華廳舉行95年度股東常會，會中全數出席股東無異議通過民國94年度營業報告書及財務報表、民國94年度盈餘分配之議案、民國94年度盈餘轉增資發行新股及修訂本公司背書保證作業程序、修改公司章程，以及配合證券交易法第26-3條規定增選2席董事。

2.本公司95年度及截至96年5月30日止，董事會之重要決議事項：

(1)中華民國95年7月26日：訂定增資配股及現金股利配息基準日、發放日案。

(2)中華民國95年8月30日：(a)通過本公司95年上半年度財務報告案(b)通過本公司95年上半年度合併財務報告案(c)通過任命本公司會計主管案。

(3)中華民國95年11月30日：(a)通過訂定董事會議事規則案(b)通過96年度內部稽核年度稽核計劃(c)通過本公司聘任副總經理案。

(4)中華民國96年3月3日：(a)通過本公司召開96年股東常會案(b)通過修改公司章程部分條文案(c)通過改選董事、監察人案(d)通過解除股東會新選任董事競業禁止之限制案(e)通過修訂本公司取得或處分資產處理程序案。

(5)中華民國96年4月25日：(a)通過本公司95年營業報告書及決算表冊等承認案(b)通過本公司內部控制制度聲明書。

(6)中華民國96年5月15日：(a)通過本公司95年度盈餘分配案(b)通過修改公司章程部分條文案。

(九)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，其主要內容：無。

(十)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)辭職解任情形之彙總：無。

四、會計師公費資訊

(一)給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費占審計公費之比率達四分之一以上：未達揭露標準，故不適用。

(二)更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少：無此情形。

(三)審計公費較前一年度減少達百分之十五以上：無此情形。

五、更換會計師資訊：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情形：

(一)董事、監察人、經理人持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押情形：

1.董事、監察人及經理人股權變動情形

職稱	姓名	95 年度		當年度截至 5 月 30 日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事長兼總經理	蔡景本	(868)	-	-	-
董事	許志勤	(2,624,735)	-	-	-
董事	賴比瑞亞商梭羅船務代理股份有限公司(代表人：陳惠津)	2,350,568	-	-	-
董事	駿峰企業有限公司(代表人：Kwan Hai Mao)	4,524,425			
董事	東方朝代有限公司(代表人：David C.C.Koo)	529,915			
監察人	青山投資股份有限公司(代表人：王懷中)	902,507	-	-	-
監察人	許積臯	4,500	-	-	-
副總經理	陳惠津	(31,825)	-	-	-
副總經理	張豐州	-	-	-	-
副總經理	胡家瑞	7,066	-	-	-
業務處經理	李義仁	247	-	-	-
修護處經理	鄭模隆	(2,950)	-	-	-
船務處經理	蕭東源	(4,938)	-	-	-
稽核處經理	柯秀燕	2,060	-	-	-
財務處經理	陳蘭芳	51	-	-	-
會計部副理	洪玉鳶	6,150	-	-	-

2.股權移轉資訊：無。

3.股權質押資訊：無。

八、持股比例占前十大股東間互為財務會計準則公報第六號關係人關係之資訊

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之關係者，其名稱及關係		備註
	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	名稱	關係	
中信銀保管梭羅船務代理有限公司專戶	48,363,015	9.99	--	--	--	--			
中信銀保管駿峰企業公司專戶	27,146,553	5.61	--	--	--	--			
花旗銀行託管美國貝爾斯第 恩斯證券公司專戶	18,803,600	3.89	--	--	--	--			
中信銀保管紐曼公司專戶	17,102,524	3.54	--	--	--	--			
國泰人壽保險股份有限公司	16,899,800	3.49	--	--	--	--			
匯豐銀行受託保管英商高盛 國際公司投資專戶	15,287,600	3.16	--	--	--	--			
許志勤	14,504,592	3.00	3,283,291	0.68	--	--			
賴比瑞亞商梭羅船務代理股 份有限公司	14,103,412	2.92	--	--	--	--			
中信銀保管麥克道爾公司專戶	12,720,000	2.63	--	--	--	--			
安泰人壽保險(股)全權委託 安泰投信專戶	11,000,000	2.27	--	--	--	--			

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：

轉投資事業	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
Norley Corporation Inc.(樂利航運公司)	500	100	-	-	500	100
Heywood Limited(海德股份有限公司)	500	100	-	-	500	100

肆、募資情形

一、資本及股份

(一)股本來源：

截至民國 95 年 12 月 31 日止，本公司額定資本額為普通股 7,000,000 仟元；實收資本額為 4,836,631 仟元，分為普通股 483,663,124 股，每股面額 10 元，本公司未發行特別股。

96 年 5 月 30 日

股份種類	核 定 股 本(單位：股)			備 註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
普通股	483,663,124(上市股票)	216,336,876	700,000,000	

(二)股東結構

96 年 4 月 30 日

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	外國機構 及外國人	個人	合 計
人 數	7	39	159	118	26,621	26,944
持有股數	6,683,996	53,710,000	76,312,254	225,068,908	121,887,966	483,663,124
持股比例	1.38%	11.10%	15.78%	46.53%	25.21%	100%

(三)股權分散情形

每股面額十元

96年4月30日

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持 股 比 例
1 至 999	13,665	3,835,377	0.79%
1,000 至 5,000	9,436	21,170,011	4.38%
5,001 至 10,000	1,838	14,333,330	2.96%
10,001 至 15,000	662	8,222,794	1.70%
15,001 至 20,000	352	6,417,848	1.33%
20,001 至 30,000	293	7,442,716	1.54%
30,001 至 40,000	118	4,269,314	0.88%
40,001 至 50,000	109	5,079,268	1.05%
50,001 至 100,000	177	12,887,279	2.66%
100,001 至 200,000	119	17,270,130	3.57%
200,001 至 400,000	60	17,276,241	3.57%
400,001 至 600,000	40	20,179,427	4.17%
600,001 至 800,000	11	8,116,720	1.68%
800,001 至 1,000,000	9	8,324,000	1.72%
1,000,001 以上	55	328,838,669	68.00%
合 計	26,944	483,663,124	100.00%

(四)主要股東名單

96年4月30日

主要股東名稱	股份	持有股數	持有比例
中信銀保管梭羅船務代理公司專戶		48,363,015	9.99%
中信銀保管駿峰企業公司專戶		27,146,553	5.61%
花旗銀行託管美國貝爾斯第恩斯證券公司專戶		18,803,600	3.89%
中信銀保管紐曼公司專戶		17,102,524	3.54%
國泰人壽保險股份有限公司		16,899,800	3.49%
匯豐銀行受託保管英商高盛國際公司投資專戶		15,287,600	3.16%
許志勤		14,504,592	3.00%
賴比瑞亞商梭羅船務代理股份有限公司		14,103,412	2.92%
中信銀保管麥克道爾公司專戶		12,720,000	2.63%
安泰人壽保險(股)全權委託安泰投信專戶		11,000,000	2.27%

(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料：

單位：新台幣元

項 目		年 度		當年度截至 96年5月30日	
		94 年 度	95 年 度		
每股 市價	最高(追溯調整前)(註 7)	43.20	43.95	53.30	
	最高(追溯調整後)(註 7)	36.00	36.62	53.30	
	最低(追溯調整前)(註 7)	24.20	28.30	42.80	
	最低(追溯調整後)(註 7)	20.17	23.58	42.80	
	平均(追溯調整前)(註 7)	34.75	35.94	47.92	
	平均(追溯調整後)(註 7)	28.96	29.95	47.92	
每股 淨值	分配前	23.09	21.95	25.86 (註 6)	
	分配後	16.48 (註 1)	16.85 (註 1)	註 5	
每股 盈餘	加權平均股數(仟股)	483,663	483,663	483,663 (註 6)	
	每股盈餘	6.06	5.68	3.58 (註 6)	
每股 股利 (註 1)	現金股利	3.20	5.00	註 5	
	無 償 配 股	盈餘配股	2.00	-	"
		資本公積配股	-	-	"
	累積未付股利	-	-	"	
投資 報酬 分析	本益比(註 2)	4.78	5.27	"	
	本利比(註 3)	9.05	5.99	"	
	現金股利殖利率(註 4)	0.11	0.17	"	

註 1：除民國 95 年度係依據本公司民國 96 年董事會所擬定尚未經股東會決議之盈餘分配案填列外，其餘年度係依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 2：本益比＝當年度每股平均收盤價/每股盈餘。

註 3：本利比＝當年度每股平均收盤價/每股現金股利。

註 4：現金股利殖利率＝每股現金股利/當年度每股平均收盤價。

註 5：截至目前尚未盈餘分派，故不適用。

註 6：係 96 年度第一季經會計師核閱資料。

註 7：各年度市價已按歷年來盈餘及資本公積轉增資而增加之股數加以追溯調整。

(六)公司股利政策及執行狀況：

1. 公司章程所訂之股利政策：本公司之決算如有盈餘，除提付應納所得稅款外，先彌補以往年度虧損，次就其餘額提出 10% 為法定盈餘公積，並按法令規定提列特別盈餘公積後，再將其餘額連同上年度累積未分配盈餘，作為可分配之盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會決議，其中員工紅利不得低於 1%，董事監察人酬勞不得超過 5%。

本公司產業發展成熟，且屬資本密集，經常有重大資本支出，股利政策係按本公司章程規定，依公司盈餘狀況，考量未來資金需求，採穩定原則分派，就可分配盈餘得酌予保留或以股票股利或以現金股利或以股票及現金股利等方式分派，若發放現金及股票股利，則現金股利以百分之三十為下限，以促進公司永續之經營發展。前述股利發放之條件、時機、金額及種類等，得基於因應經濟及產業景氣變動之必要，並考量公司未來發展需求及獲利情形，於適當時機辦理調整。

2. 本次股東會擬議股利分配之情形：擬每股分派 5.00 元現金股利。
3. 預期股利政策重大變動：無。

(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：

項目	年度	96 年度 (預估)	
期初實收資本額		4,836,631 仟元	
本 年 度 配 股	每股現金股利	5.00 元	
	盈餘轉增資每股配股數	-	
配息情形	資本公積轉增資每股配股數	-	
	營業利益	註	
營業績效 變化情形	營業利益較去年同期增(減)比率	註	
	稅後純益	註	
	稅後純益較去年同期增(減)比率	註	
	每股盈餘(追溯調整前)	註	
	每股盈餘較去年同期增(減)比率	註	
	年平均投資報酬率(年平均本益比倒數)	註	
擬制性每 股盈餘及 本益比	若盈餘轉增資全數 改配放現金股利	擬制每股盈餘 擬制年平均投資報酬率	
	若未辦理資本公積 轉增資	擬制每股盈餘	註
		擬制年平均投資報酬率	註
	若未辦理資本公積 且盈餘轉增資改以 現金股利發放	擬制每股盈餘	註
		擬制年平均投資報酬率	註

註：因公司無對外公開財務預測，故不適用。

(八)員工分紅及董事、監察人酬勞

1.本公司章程所載員工分紅及董監事酬勞之有關資訊：

本公司年度決算如有盈餘，除提付應納所得稅款外，先彌補以往年度虧損，次就其餘額提出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，再將其餘額連同上年度累積未分配盈餘，作為可分配之盈餘。由董事會擬定分配案，提請股東會決議。其中員工紅利不得低於百分之一，董事監察人酬勞不得超過百分之五。

2.董事會通過擬議配發員工分紅及董監事酬勞之金額及設算每股盈餘資訊：

本公司 95 年度盈餘分配議案，業經過董事會通過，有關董事會通過擬議盈餘分派情形如下：

(1)配發員工現金紅利新台幣 24,764 仟元及董事酬勞 24,764 仟元。

(2)95 年度考慮擬議配發員工紅利及董事酬勞後之設算每股盈餘為 5.58 元。

3. 94 年度用以配發員工紅利及董監事酬勞之情形如下：

分配項目	股東常會決議 實際配發數	原董事會通過 擬議配發數	差異原因
一、員工紅利(元)	21,990,877	21,990,877	—
二、董監事酬勞(元)	21,990,877	21,990,877	—

(九)公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債(含海外公司債)辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：無。

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

七、資金運用計畫執行情形：

(一)計畫內容：本公司最近 3 年度均未辦理發行或私募有價證券。

(二)執行情形：無。

伍、營運概況

一、業務內容

(一) 業務範圍

1. 所營事業

- (1) 船舶運送業。
- (2) 拖船駁船業。
- (3) 船務代理業。

2. 最近二年度航運收入總額：

單位：新台幣仟元

船名	九十五年度		九十四年度	
	金額	%	金額	%
信興輪	\$ 118,082	15	\$ 140,671	14
天山輪	451,056	57	680,133	65
信興貳號	223,809	28	216,794	21
其他	-	-	1,125	-
合計	\$792,947	100	\$ 1,038,723	100

(二) 產業概況：請詳第 1 頁

(三) 技術及研發概況：

本公司以船舶運送業為主，未列支研究發展支出。

(四) 長、短期業務發展計劃：請詳第 2 頁。

二、市場及產銷概況

(一) 市場分析：

1. 營運船舶：

本公司集團主要之營業項目為散裝貨運輸業務，目前旗下所屬船隊明細如下：

(1) 母公司新興航運船隊

船名	數量	載重噸位	船型	建造年份
信興輪	1	13,732	自卸散裝船	1987
信興貳號輪	1	13,601	自卸散裝船	2000
天山輪	1	128,826	特大型散裝船	1994
合計	3	156,159		

(2) 子公司樂利航運公司及海德股份有限公司船隊

船名	數量	載重噸位	船型	建造年份
惠興輪	1	48,205	自卸木屑船	1996
華興輪	1	48,181	自卸木屑船	1997
舟山輪	1	175,769	特大型散裝船	2005
寶山輪	1	175,980	特大型散裝船	2006
泰山輪	1	169,147	特大型散裝船	1999
衡山輪	1	174,110	特大型散裝船	2007
明興輪	1	172,316	特大型散裝船	2002
明安輪	1	172,424	特大型散裝船	2003
黃山輪	1	175,980	特大型散裝船	2003
華山輪	1	175,980	特大型散裝船	2003
青山輪	1	175,569	特大型散裝船	2004
廷佐輪	1	305,178	特大型油輪	2002
文貴輪	1	305,178	特大型油輪	2005
合計	13	2,274,017		

(3)本公司集團建造中船隊

船名	數量	載重噸位	船型	建造年份
H4220	1	53,000	袖珍巴拿馬型散裝船	2007
H2402	1	297,000	巨型油輪	2010
H1096	1	177,000	特大型散裝船	2010
H2441	1	297,000	巨型油輪	2011

2.航線

本公司船舶以運送大宗散裝物資如礦砂、煤炭為主，除信興貳號輪航線固定於高雄大林埔至興達駁運及信興輪載運國內砂石運務外，其他皆為不定期航線，均以船期為主，接洽適合之貨載，使每一船舶每載滿裝有貨，不致空閒，達到最大營運收入之目標。

3.主要客戶

客戶名稱	載運內容
台灣電力公司	煤礦
比利時 Bocimar 公司	煤礦、鐵礦砂
瑞士 Armada 公司	煤礦、鐵礦砂
日本 NYK 公司	煤礦、鐵礦砂
日本 MOSK 公司	煤礦、鐵礦砂
日本 K Line 公司	煤礦、鐵礦砂
盧森堡 Euronav 公司	原油
日本 Hachiuma 公司	製紙木屑

4.市場狀況及發展遠景之重要因素

有利因素：

(1)船隊規模與信譽

本公司係國內最具規模散裝貨航運公司之一，截至目前為止，總載重噸位已逾 240 餘萬公噸(含子公司噸位)，至 2010 年底，將逾 300 餘萬公噸，船隊規模可謂雄厚，足可爭取世界一流客戶之信賴，而訂定長短期合約，又因一向經營穩健，不但在國內信譽卓著，在國際市場，尤享盛名。

(2)客戶穩定

主要客戶包括國內及世界上著名鋼鐵公司、電力公司及航運業經營者，並多與其訂有長期貨運或租船合約，因此，受到經濟景氣循環變動的影響程度，相較於其他海運業者更為緩和，預期本公司的業務，乃建立於長期的、穩定的基礎上，朝有利之方向發展。

(3)海運經驗豐富

本公司具有近 40 年的歷史，歷經航運市場的波動起伏，且皆能予以突破，並日益成長與壯大，此乃管理階層之經驗豐富，更兼具開創性所致。

(4)世界經濟成長，海運量增加

展望未來，世界經濟將因全球物資需求，而向前邁進，加上中國大陸發展內地基礎建設，所以世界性的糧食消費，鋼鐵、電力需求，將有增無減。這將促使以大宗物資為主的，如穀類、礦砂與煤炭等散裝貨的海運量日益增加，因此對船舶的需求亦將相對增多，航運市場亦應是長遠看好。

不利因素

(1)燃油價格波動

燃油價格波動，勢必影響航運業之利潤，但由於 1990 年以後所建造之新型散裝貨輪，如本公司目前所擁有者，全部裝有新型現代化省油主機，此外，本公司與客戶訂定長期合約時，均附帶油價價差貼補條款，或論時出租時，由租方購油。故未來燃油價格之波動對本公司營運影響，應可減至最低。

(2)匯率變動風險：

本公司的營業收入中有相當大的比例係以美金作為運費計算基礎。不過，由於本公司營業成本中亦有部份採美金支付，故匯率變動風險得以獲得相當程度化解。

(3)利率變動風險：

當利率攀升時，借貸比率偏高的航運業者則往往面對較大的財務風險。不過，本公司集團船隊之貸款，條件均極為優惠，對於日後面臨利率變動風險，實深具調節、平衡之效。

(4)船噸供需問題

散裝航運市場除受世界經濟景氣影響外，受船噸供需之影響亦頗大，去年(2006)全球對煤、鐵礦原料需求殷切，創造海運市場空前盛況，致逾齡船舶淘汰速度較緩，但因多數原料裝、卸港口將採嚴格措施，抵制逾齡船舶裝卸作業，預料今年(2007)應可加速老舊船舶淘汰，減輕船舶供給過剩之壓力，將可維持船舶供需平衡，再創海運榮景。

(二)主要產品之重要用途及產製過程：請詳(一)市場分析說明。

(三)主要原料之供應狀況：

本公司以船舶運送業為主，故不適用。

(四)最近二年度前十大進(銷)貨客戶名單：

1. 最近二年度前十大進貨客戶名單：不適用。

2. 最近二年度前十大銷貨客戶名單：

項目	95 年 度				94 年 度			
	名 稱	金 額 (仟 元)	占 全 年 度 銷 貨 淨 額 比	與 發 行 人 關 係	名 稱	金 額 (仟 元)	占 全 年 度 銷 貨 淨 額 比	與 發 行 人 關 係
1	台灣電力公司	\$222,126	28.01%	無	台灣電力公司	\$214,589	20.66%	無
2	Lallement NV	100,397	12.66%	無	ILVA	193,716	18.65%	無
3	ILVA	90,446	11.41%	無	CORUS	171,275	16.49%	無
4	震宇砂石	62,771	7.92%	無	SK shipping	137,718	13.26%	無
5	ROGESA	58,462	7.37%	無	震宇砂石	87,881	8.46%	無
6	SK shipping	56,715	7.15%	無	ROGESA	77,818	7.49%	無
7	STX Pan Ocean	54,857	6.92%	無	ELCANO	60,954	5.87%	無
8	金壽砂石	51,784	6.53%	無	金壽砂石	51,807	4.99%	無
9	Elcano	35,968	4.54%	無	Lallement	38,652	3.72%	無
10	COBELFRET	30,978	3.91%	無	東礦實業	2,045	0.20%	無

增減變動原因：

- (1)本公司兩艘船舶分別承攬煤礦運送及東砂北運業務，客戶為台灣電力公司及砂石公司，此部份客戶較為固定。
- (2)餘船舶運務隨市場需求機動調撥，承攬客戶不一，時有變化，致前十大客戶略有不同。

(五)最近二年度生產量值：

本公司以船舶運送業為主，故不適用。

(六)最近二年度銷售量值：

1.銷售值：請詳一、業務內容說明。

2.銷售量：

	95 年度	94 年度
計航次出租	4,473,913 噸	4,917,297 噸
計時出租	156 天	107 天

三、從業員工資訊

最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料

		94 年度	95 年度	當年度(截至 96 年 5 月 30 日)
員工 人數	職員	30	28	30
	海勤人員	63	62	67
	合計	93	90	97
平均年歲		50	47	50
平均服務年資		14.4	16.8	16.6
學歷分 布比率	碩士	4	2	4
	大專	48	47	50
	高中	35	36	38
	高中以下	6	5	5

四、環保支出資訊

(一)最近年度及截至年報刊印日止因污染環境所受損失：無。

(二)因應對策：

本公司規定各輪皆裝設有污水處理機，油水分離器及廢油燃燒爐，處理污水及油污等，使免予污染海洋或港口水域。

(三)本公司為航運產業，故歐盟有害物質現用指令(RoHS)之實施對本公司財務業務等並無影響。

五、勞資關係

(一)公司各項員工福利措施、進修、訓練、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：

1.員工福利措施：

本公司善待船員，給付高水準之薪資及伙食，注重勞逸均衡、保健照顧，以及妥善照顧船員家屬，使無後顧之憂。另不定期舉辦員工旅遊、節慶聚會等活動，增進勞資雙方和諧關係。

2.員工退休制度：

本公司於民國 76 年 1 月 1 日起，對正式聘用員工(不含約聘船員)訂定職工退休辦法，員工退休金之支付係依勞動基準法規定計算。每年度視情況提撥勞工退休準備金，並專戶儲存於金融機構，專供支付員工退休金。自民國 94 年 7 月 1 日起，對本公司員工選擇適用「勞工退休金條例」者，每月按不低於薪資之 6%提撥勞工退休金至勞保局員工個人帳戶。

3.實施情形：

公司福利政策均正常進行，退休員工亦可依本公司職工退休辦法支領退休金，故無重大糾紛發生，勞資雙方一向維持良好關係。

(二)列明最近年度及截至年報刊印日止，因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施：無。

六、重要契約

(一)集團船舶目前仍有效存續之長期營運合約

當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
台灣電力公司	2000.12~2008.11	信興貳號自高雄大林埔駁運燃煤至興達火力發電廠	公司提供定期存款單及\$50,000之保證本票質押於銀行，並由銀行提供履約保證
日本 HACHIUMA 公司	1996.10~2013.10	惠興輪長期租約	
日本 HACHIUMA 公司	1997.7~2012.8	華興輪長期租約	
比利時 BOCIMAR 公司	2002.4~2008.4	明興輪長期合約	
比利時 BOCIMAR 公司	2003.3~2009.3	明安輪長期合約	
蘇格蘭能源公司(SSE)	2003.8~2008.8	黃山輪長期合約	
瑞士 Armada 公司	2003.10~2008.10	華山輪長期合約	
日本 K Line 公司	2004.12~2007.12	青山輪長期租約	
日本 NYK 公司	2007.12~2012.12	青山輪長期合約	
法國 EURONAV 公司	2005.5~2010.6	文貴輪長期合約	
法國 EURONAV 公司	2005.8~2008.9	廷佐輪長期合約	
日本 MITSUI O.S.K 公司	2006.3~2011.3	舟山輪長期合約	
COSCO HK	2006.9~2011.9	寶山輪長期合約	
瑞士 Armada 公司	2007.1~2010.1	泰山輪長期合約	
Sinchart	2007.1~2010.1	衡山輪長期合約	

(二)長期借款合同：請詳第 102 頁。

(三)工程契約：截至年報刊印日止，已簽訂尚未交船造船工程契約：

船名	訂約造船廠	船型	載重噸位	預計交船年份
H4220	江陰澄西造船廠	袖珍巴拿馬型散裝船	53,000	2007
H2402	江南造船廠	巨型油輪	297,000	2010
H1096	上海外高橋造船廠	特大型散裝船	177,000	2010
H2441	江南造船廠	巨型油輪	297,000	2011

陸、財 務 概 況

一、最近五年度簡明資產負債表及損益表

(一) 最近五年度簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 96年3月31日 財務資料(註2)	
	91年	92年	93年	94年	95年		
流動資產	\$ 262,486	\$ 189,682	\$ 591,045	\$ 193,476	\$ 511,440	\$ 540,205	
基金及投資	5,030,142	5,913,759	7,006,333	8,795,988	10,082,160	12,054,704	
其他金融資產	-	-	-	10,067	11,073	11,364	
固定資產	1,654,395	1,505,901	1,363,217	1,218,206	1,089,768	1,062,355	
無形資產	780	682	585	487	390	390	
其他資產	55,301	55,573	51,706	38,729	27,827	59,957	
資產總額	7,003,104	7,665,597	9,012,886	10,256,953	11,722,658	13,728,975	
流動負債	分配前	273,418	201,552	290,721	772,589	451,111	593,778
	分配後	446,989	576,307	2,347,169	2,106,339	2,918,955 (註3)	(註4)
長期負債	764,868	652,966	499,551	143,491	623,054	596,230	
其他負債	88,301	73,184	46,813	34,193	33,245	33,412	
負債總額	分配前	1,126,587	927,702	837,085	950,273	1,107,410	1,223,420
	分配後	1,300,158	1,302,457	2,893,533	2,284,023	3,575,254 (註3)	(註4)
股本	3,302,018	3,582,690	4,030,526	4,030,526	4,836,631	4,836,631	
資本公積	320,814	40,142	42,680	130,378	130,378	130,378	
保留盈餘	分配前	1,721,804	2,708,399	4,232,927	5,107,085	5,713,426	7,442,798
	分配後	1,548,233	1,885,808	2,176,479	2,967,230	3,245,582 (註3)	(註4)
金融商品未實現 損益	-	-	-	-	-	-	
累積換算調整數	540,042	416,274	(122,361)	45,526	(58,588)	102,347	
未認列為退休金 成本之淨損失	(8,161)	(9,609)	(7,971)	(6,835)	(6,599)	(6,599)	
股東權益 總額	分配前	5,876,517	6,737,895	8,175,801	9,306,680	10,615,248	12,505,555
	分配後	5,702,946	6,363,140	6,119,353	7,972,930	8,147,404 (註3)	(註4)

註1：各年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註2：截至96年第一季止之財務資料業經會計師核閱。

註3：業經民國96年董事會議決議，惟尚未提報股東常會核議。

註4：截至目前為止尚無盈餘分配。

(二) 最近五年度簡明損益表

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

年度 項 目	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 96年3月31日 財務資料(註2)
	91年	92年	93年	94年	95年	
營業收入	\$522,375	\$721,248	\$1,071,880	\$1,038,723	\$792,947	\$193,606
營業毛利	91,189	268,569	625,760	571,853	349,926	77,361
營業損益	36,008	212,526	548,826	491,435	263,823	54,033
營業外收入及利益	534,886	1,033,226	1,972,367	3,027,042	2,643,257	1,817,898
營業外費用及損失	25,593	36,553	14,724	15,655	17,068	15,565
繼續營業部門 稅前損益	545,301	1,209,199	2,506,469	3,502,822	2,890,012	1,856,366
繼續營業部門 損益	527,915	1,160,165	2,347,120	2,930,606	2,746,171	1,729,372
停業部門損益	-	-	-	-	-	-
非常損益	-	-	-	-	-	-
會計原則變動 之累積影響數	-	-	-	-	25	-
本期損益	527,915	1,160,165	2,347,120	2,930,606	2,746,196	1,729,372
每股盈餘(註3)	1.09	2.40	4.85	6.06	5.68	3.58

註1：各年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註2：截至96年第一季止之財務資料業經會計師核閱。

註3：各年度之每股盈餘係以當年度加權平均流通在外股數為計算基礎，並按歷年因盈餘或資本公積轉增資而增加之股數予以追溯調整。

(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	簽證會計師姓名	查核意見
91	李燕松、王輝賢	修正式無保留意見
92	王輝賢、吳郁隆	修正式無保留意見
93	李燕松、吳郁隆	無保留意見
94	李燕松、王輝賢	無保留意見
95	李燕松、王輝賢	修正式無保留意見

二、最近五年度財務分析

分析項目		當年度截至 96 年 3 月 31 日	最近五年度財務分析 (註 1)					
			95 年	94 年	93 年	92 年	91 年	
財務結構%	負債佔資產比率	8.91	9.45	9.26	9.29	12.10	16.09	
	長期資金占固定資產比率(說明 1)	1,233.28	1,031.26	775.74	636.39	490.79	401.44	
償債能力 %	流動比率(說明 2)	90.98	113.37	25.04	203.30	94.11	96.00	
	速動比率(說明 2)	86.49	108.51	20.49	195.22	81.98	89.96	
	利息保障倍數(說明 3)	17,501.26	17,409.61	22,611.71	18,277.31	6,104.27	2,288.73	
經營能力	應收款項週轉率(次)(說明 4)	27.16	24.62	44.28	60.37	69.88	48.34	
	應收款項收現天數(日)(說明 4)	13.44	14.83	8.24	6.05	5.22	7.55	
	固定資產週轉率(%)	71.97	68.71	80.48	74.72	45.64	30.22	
	總資產週轉率(%) (說明 5)	6.09	7.22	10.78	12.85	9.83	7.59	
獲利能力	資產報酬率(%)	13.65	25.10	30.54	28.27	16.02	7.94	
	股東權益報酬率(%)	14.96	27.57	33.53	31.48	18.39	9.20	
	佔實收資本比率%	營業利益	1.12	5.45	12.19	13.62	5.93	1.09
		稅前純益(說明 6)	38.38	59.75	86.91	62.19	33.75	16.51
	純益率%(說明 6)	223.31	346.33	282.14	218.97	160.86	101.06	
每股盈餘(元)(註 2)	3.58	5.68	6.06	4.85	2.40	1.09		
現金流量(說明 7)	現金流量比率(%)	20.52	112.34	143.76	225.18	126.32	64.66	
	淨現金流量允當比率(%)	70.02	68.89	86.89	145.71	115.77	74.53	
	現金再投資比率(%)	0.81	(5.97)	(8.07)	2.88	1.70	0.24	
槓桿度	營運槓桿度	2.86	2.54	1.85	1.75	3.00	12.22	
	財務槓桿度	1.25	1.07	1.03	1.03	1.10	3.25	

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)

1. 長期資金佔固定資產比率增加，主要係因天山輪貸款於 95 年度到期後再融資及 95 年度獲利，使得長期借款和股東權益增加及固定資產淨額因折舊關係較上年度減少所致。
2. 流動比率及速動比率增加，主要係因 95 年度子公司減資及發放現金股利匯回，致本公司現金及約當現金餘額較 94 年度增加。另，95 年淨利較上期減少，致應付所得稅減少及本年度就未來可能匯回子公司盈餘部分估列遞延所得稅減少所致。
3. 利息保障倍數減少，主要係因 95 年度獲利較 94 年度減少及船舶再融資利息費用增加所致。
4. 應收款項週轉率降低及應收款項收現天數增加，主要係因 95 年度銷貨淨額較 94 年度為減少，及 95 年度平均應收帳款餘額較 94 年度增加所致，惟相對金額不大。
5. 總資產週轉率降低，主係因 95 年度航運市場波動，致營業收入較上期減少，及平均總資產較上期增加所致。
6. 營業利益及稅前純益佔實收資本額比率降低及純益率較上期增加，主係因本期營業收入減少及子公司本期處分船舶收益較上期減少所致。
7. 現金流量之分析，請詳第 146 頁，現金流量之檢討與分析。
8. 營業槓桿度增加，主係因本期營業收入減少及航運市場波動，致營業利益率下降所致。

註 1：上列各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：各年度之每股盈餘係以當年度加權平均流通在外股數為計算基礎，並按歷年因盈餘或資本公積轉增資而增加之股數予以追溯調整。

註 3：列示財務分析計算公式如下：

(1) 財務結構

負債佔資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

長期資金佔固定資產比率 = (股東權益淨額 + 長期負債) / 固定資產淨額。

(2) 償債能力

流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

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

應收款項週轉率 = 銷貨淨額 / 各期平均應收帳款餘額。

應收款項收現天數 = 365 / 應收款項週轉率。

固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均固定資產淨額。

總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額。

(4) 獲利能力

資產報酬率 = [稅後損益 + 利息費用(1 - 稅率)] / 平均資產總額。

股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額。

純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。

(5) 現金流量

現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債

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)

現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (固定資產
毛額 + 長期投資 + 其他資產 + 營運資金)

(6) 槓桿度

營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益

財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)

三、最近年度財務報告之監察人審查報告

董事會於 96 年 4 月 26 日造送本公司 95 年度經資誠會計師事務所李燕松會計師及王輝賢會計師查核簽證之財務報表、合併財務報表暨營業報告書等；另於 96 年 5 月 16 日造送 95 年度盈餘分配議案表，兩次移由本監察人等審查完竣，皆尚無不合，爰依照公司法第 219 條之規定，備具報告書，敬請 鑒察為荷。

此 上

本公司 96 年股東常會

新興航運股份有限公司

監察人：青山投資股份有限公司



代表人：王 懷 中



許 積 阜



中 華 民 國 96 年 5 月 17 日

四、最近年度財務報表

會計師查核報告

(96)財審報字第 06003403 號

新興航運股份有限公司 公鑒：

新興航運股份有限公司民國九十五年及民國九十四年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十五年及民國九十四年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」、「商業會計法」、「商業會計處理準則」及中華民國一般公認會計原則編製，足以允當表達新興航運股份有限公司民國九十五年及民國九十四年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十五年及民國九十四年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三及十所述，新興航運股份有限公司自民國九十五年一月一日起，採用新發布財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」。

新興航運股份有限公司已編製民國九十五年度及民國九十四年度之合併財務報表，並經本會計師分別出具修正式無保留意見及無保留意見之查核報告在案，備供參考。

資 誠 會 計 師 事 務 所

會 計 師：

李燕松

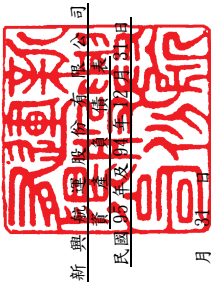


王輝賢



前財政部證期會：(73)台財證(一)第 2311 號
核准簽證文號：(81)台財證(六)第 33095 號

民 國 九 十 六 年 四 月 二 十 三 日



新連利
會計師事務所
民國95年12月31日

	95年12月31日		94年12月31日		單位：新台幣千元
	金額	%	金額	%	

	95年12月31日		94年12月31日		單位：新台幣千元
	金額	%	金額	%	
資產					
流動資產					
現金及約當現金(附註四(一))	441,131	4	\$ 107,991	1	2160
公平價值變動列入損益之金融資產 - 流動(附註四(二))	-	-	30,000	1	2170
應收帳款淨額	45,719	1	18,690	-	2210
其他應收款(附註五)	2,663	-	1,614	-	2270
存貨	15,648	-	16,743	-	2286
預付款項(附註六)	6,279	-	4,956	-	21XX
流動資產合計	511,440	5	193,476	2	2420
基金及投資					24XX
採權益法之長期股權投資(附註四(三)及十一)	10,082,160	86	8,795,988	86	2810
基金及投資合計	10,082,160	86	8,795,988	86	28XX
其他金融資產 - 非流動(附註六)	11,073	-	10,067	-	2XXX
固定資產					
成本(附註四(四)、五及六)	90,215	1	90,215	1	3110
土地	28,191	-	28,191	-	3220
房屋及建築	2,817,318	24	2,816,648	28	3260
船舶設備	970	-	1,972	-	3280
辦公設備	2,936,694	25	2,937,026	29	3310
成本及重估增值	(1,846,926)	(16)	(1,718,820)	(17)	3320
減：累計折舊	1,089,768	9	1,218,206	12	3350
固定資產淨額	390	-	487	-	3420
無形資產	390	-	487	-	3430
遞延退休金成本(附註四(六))	6,922	-	6,925	-	3XXX
其他資產	19,783	-	25,911	-	
存出保單	1,122	-	5,893	-	
遞延費用	27,827	-	38,729	-	
遞延所得稅資產 - 非流動(附註四(七))					
其他資產合計	11,722,658	100	10,256,953	100	1XXX
資產總計	\$ 11,722,658	100	\$ 10,256,953	100	
負債及股東權益					
流動負債					
應付所得稅(附註四(七))	98,463	1	\$ 223,534	2	2160
應付費用	35,228	-	39,590	1	2170
其他應付款項(附註五)	9,056	-	5,987	-	2210
一年或一營業週期內到期長期負債(附註四(五))	145,164	1	231,043	2	2270
遞延所得稅負債 - 流動(附註四(七))	163,200	2	272,435	3	2286
流動負債合計	451,111	4	772,589	8	21XX
長期負債					
長期借款(附註四(五))	623,054	5	143,491	1	2420
長期負債合計	623,054	5	143,491	1	24XX
其他負債					
應計退休金負債(附註四(六))	15,897	-	15,432	-	2810
其他負債 - 其他(附註五)	17,348	-	18,761	-	2880
其他負債合計	33,245	-	34,193	-	28XX
負債總計	1,107,410	9	950,273	9	2XXX
股東權益					
股本(附註四(八)(十一))	4,836,631	41	4,030,526	39	3110
普通股股本					
資本公積(附註四(九))	39,243	-	39,243	-	3220
庫藏股票交易	90,236	1	90,236	1	3260
長期投資	899	-	899	-	3280
其他					
保留盈餘(附註四(十))	1,003,972	9	710,911	7	3310
法定盈餘公積	-	-	130,332	1	3320
特別盈餘公積	4,709,454	40	4,265,842	42	3350
未分配盈餘					
股東權益其他調整項目					
累積換算調整數	(58,588)	-	45,526	1	3420
未認為退休基金成本之淨損失	(6,599)	-	6,835	-	3430
股東權益總計	10,615,248	91	9,306,680	91	3XXX
重大之承諾事項及或有事項(附註七)					
負債及股東權益總計	\$ 11,722,658	100	\$ 10,256,953	100	1XXX



會計主管：洪玉鶯



經理人：蔡景本



董事長：蔡景本

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所李燕松、王輝賢會計師民國九十六年四月二十三日查核報告。

新興航運股份有限公司



民國 95 年及 94 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

	95 年 度			94 年 度		
	金 額	%		金 額	%	
4620 運輸收入(附註五)	\$ 792,947	100		\$ 1,038,723	100	
5620 運輸成本(附註四(十三)及五)	(443,021)	(56)		(466,870)	(45)	
5910 營業毛利	349,926	44		571,853	55	
6200 管理及總務費用(附註四(十三))	(86,103)	(11)		(80,418)	(8)	
6900 營業淨利	<u>263,823</u>	<u>33</u>		<u>491,435</u>	<u>47</u>	
營業外收入及利益						
7110 利息收入	12,587	2		3,182	-	
7310 金融資產評價利益(附註四(二))	769	-		5,345	1	
7121 採權益法認列之投資收益(附註四(三))	2,572,303	324		2,954,948	285	
7130 處分固定資產利益(附註五)	1,413	-		11,679	1	
7160 兌換利益	55,594	7		50,102	5	
7480 什項收入	591	-		1,786	-	
7100 營業外收入及利益合計	<u>2,643,257</u>	<u>333</u>		<u>3,027,042</u>	<u>292</u>	
營業外費用及損失						
7510 利息費用	(16,696)	(2)		(15,560)	(2)	
7530 處分固定資產損失	(164)	-		(89)	-	
7880 什項支出	(208)	-		(6)	-	
7500 營業外費用及損失合計	<u>(17,068)</u>	<u>(2)</u>		<u>(15,655)</u>	<u>(2)</u>	
7900 繼續營業部門稅前淨利	2,890,012	364		3,502,822	337	
8110 所得稅費用(附註四(七))	(143,841)	(18)		(572,216)	(55)	
8900 繼續營業部門淨利	2,746,171	346		2,930,606	282	
9300 會計原則變動累積影響數(附註三)	25	-		-	-	
9600 本期淨利	<u>\$ 2,746,196</u>	<u>346</u>		<u>\$ 2,930,606</u>	<u>282</u>	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後	
基本每股盈餘(附註四(十二))						
9750 本期淨利	<u>\$ 5.98</u>	<u>\$ 5.68</u>		<u>\$ 7.24</u>	<u>\$ 6.06</u>	

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所
李燕松、王輝賢會計師民國九十六年四月二十三日查核報告。

董事長：蔡景本



經理人：蔡景本



會計主管：洪玉鶯





新興新豐股份有限公司

民國95年12月31日

單位：新台幣千元

94年度	95年度	資本公積	法定盈餘積	特別盈餘積	未分配盈餘	累積換算調整數	未認列為退休金成本之淨損失	合計
94年1月1日餘額	95年1月1日餘額	\$ 42,680	\$ 476,199	\$ -	\$ 3,756,728	(\$ 122,361)	(\$ 7,971)	\$ 8,175,801
93年度盈餘指撥及分派：	94年度盈餘指撥及分派：	-	234,712	130,332	(234,712)	-	-	-
提列法定盈餘公積	提列法定盈餘公積	-	-	-	(130,332)	-	-	-
提列特別盈餘公積	提列特別盈餘公積	-	-	-	(20,593)	-	-	(20,593)
提列員工紅利	提列員工紅利	-	-	-	(20,592)	-	-	(20,592)
提列董事酬勞	提列董事酬勞	-	-	-	(2,015,263)	-	-	(2,015,263)
現金股利	現金股利	-	-	-	2,930,606	-	-	2,930,606
94年度淨利	95年度淨利	-	-	-	-	-	-	-
國外子公司減資匯回股本累積換算調整數差異轉列	國外子公司減資匯回股本累積換算調整數差異轉列	87,698	-	-	-	(87,698)	-	-
資本公積	資本公積	-	-	-	-	255,585	-	255,585
國外長期投資換算調整數	國外長期投資換算調整數	-	-	-	-	-	1,136	1,136
未認列為退休金成本之淨損失	未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	(6,835)	(6,835)
94年12月31日餘額	95年12月31日餘額	\$ 130,378	\$ 710,911	\$ 130,332	\$ 4,265,842	\$ 45,526	(\$ 6,835)	\$ 9,306,680
95年1月1日餘額	94年12月31日餘額	\$ 130,378	\$ 710,911	(\$ 130,332)	\$ 4,265,842	\$ 45,526	(\$ 6,835)	\$ 9,306,680
迴轉特別盈餘公積	迴轉特別盈餘公積	-	-	-	130,332	-	-	-
94年度盈餘指撥及分派：	95年度盈餘指撥及分派：	-	293,061	-	(293,061)	-	-	-
提列法定盈餘公積	提列法定盈餘公積	-	-	-	(21,991)	-	-	(21,991)
提列員工紅利	提列員工紅利	-	-	-	(21,991)	-	-	(21,991)
提列董事酬勞	提列董事酬勞	-	-	-	(1,289,768)	-	-	(1,289,768)
現金股利	現金股利	-	-	-	(806,105)	-	-	(806,105)
股票股利	股票股利	806,105	-	-	2,746,196	-	-	2,746,196
95年度淨利	94年度淨利	-	-	-	-	-	-	-
國外長期投資換算調整數	國外長期投資換算調整數	-	-	-	-	(104,114)	-	(104,114)
未認列為退休金成本之淨損失	未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	236	236
95年12月31日餘額	94年12月31日餘額	\$ 130,378	\$ 1,003,972	\$ -	\$ 4,709,454	(\$ 58,588)	(\$ 6,599)	\$ 10,615,248

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所李燕松、王輝賢會計師民國九十六年四月二十三日查核報告。



董事長：蔡景本



經理人：蔡景本



會計主管：洪玉菁


 新興能源股份有限公司
 現金流量表
 民國 95 年及 94 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	95 年 度	94 年 度
<u>營業活動之現金流量</u>		
本期淨利	\$ 2,746,196	\$ 2,930,606
調整項目		
折舊費用	128,573	147,880
各項攤提	12,677	11,457
會計原則變動累積影響數	(25)	-
金融資產評價利益	(769)	(5,345)
依權益法認列之投資收益	(2,572,303)	(2,954,948)
採權益法評價之子公司減資匯回股本產生之兌換利益	(51,523)	(34,687)
採權益法評價之被投資公司發放現金股利	490,050	653,640
處分固定資產利益-淨額	(1,249)	(11,590)
其他收入-提前清償船價款折扣	-	(1,241)
資產及負債科目之變動		
應收帳款淨額	(27,029)	9,534
其他應收款	(1,049)	286
存貨	1,095	(9,193)
預付費用	(1,323)	(398)
預付款項	13,482	(2,081)
遞延所得稅資產-流動	-	2,414
遞延所得稅資產-非流動	4,771	1,143
應付所得稅	(125,071)	102,769
應付費用	(4,362)	(1,728)
其他應付款	3,069	(1,820)
應計退休金負債	798	1,534
遞延所得稅負債-流動	(109,235)	272,435
營業活動之淨現金流入	<u>506,773</u>	<u>1,110,667</u>

(續次頁)

新興航運股份有限公司
現金流量表
民國95年及94年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	95	年	度	94	年	度
投資活動之現金流量						
公平價值變動列入損益之金融資產-流動減少	\$		30,794	\$		265,345
長期股權投資減少			743,490			801,925
其他金融資產-非流動(增加)減少	(		1,006)	(		44)
購置固定資產	(		870)	(		2,958)
處分固定資產價款			571			-
遞延費用增加	(		6,549)	(		9,734)
存出保證金減少			3			-
投資活動之淨現金流入			<u>766,433</u>			<u>1,054,622</u>
融資活動之現金流量						
長期借款增加數			662,000			-
償還長期借款	(		268,316)	(		245,848)
發放員工紅利	(		21,991)	(		20,593)
發放董監事酬勞	(		21,991)	(		20,592)
發放現金股利	(		1,289,768)	(		2,015,263)
融資活動之淨現金流出	(		<u>940,066)</u>	(		<u>2,302,296)</u>
本期現金及約當現金增加(減少)			333,140	(		137,007)
期初現金及約當現金餘額			<u>107,991</u>			<u>244,998</u>
期末現金及約當現金餘額	\$		<u>441,131</u>	\$		<u>107,991</u>
現金流量資訊之補充揭露						
本期支付利息	\$		<u>17,699</u>	\$		<u>14,226</u>
本期支付所得稅	\$		<u>373,376</u>	\$		<u>193,456</u>

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所
李燕松、王輝賢會計師民國九十六年四月二十三日查核報告。

董事長：蔡景本



經理人：蔡景本



會計主管：洪玉鶯



新興航運股份有限公司

財務報表附註

民國 95 年及 94 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

新興航運股份有限公司於民國 57 年設立，主要營業項目係船舶運送業、拖船駁船業及船務代理業。成立時資本額為 \$ 1,000，為因應業務上之需要，改善資本結構，乃以民國 77 年 12 月 31 日為合併基準日，吸收合併嘉興航業股份有限公司及台興航業股份有限公司。本公司股票自民國 78 年 12 月起在台灣證券交易所買賣。

截至民國 95 年 12 月 31 日止，本公司員工人數為 94 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照「證券發行人財務報告編製準則」、「商業會計法」、「商業會計處理準則」及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) 子公司外幣財務報表換算基礎

海外子公司財務報表於轉換時，所有資產、負債科目均按資產負債表日之匯率換算，股東權益中除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；股利按宣告日之匯率換算，損益科目按加權平均匯率換算。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。

(二) 外幣交易

1. 本公司以新台幣為記帳單位，外幣交易除由國外代理行代為收付之運費收支，係以約定之固定匯率入帳，其餘則按交易當日之即期匯率折算成新台幣入帳，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年度損益。

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。

(三) 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，應列為流動資產；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。
 - (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，應列為流動負債；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。

(四) 公平價值變動列入損益之金融資產與負債

1. 本公司投資受益憑證係採交割日會計處理。
2. 公平價值變動列入損益之金融資產與負債係以公平價值評價且其價值變動列為當期損益。上市/上櫃股票、封閉型基金及存託憑證係以資產負債表日公開市場之收盤價為公平價值。開放型基金係以資產負債表日該基金淨資產價值為公平價值。
3. 未符合避險會計之衍生性商品，屬選擇權交易者，於交易日以當日之公平價值認列；非屬選擇權交易者，於交易日認列之公平價值為零。

4. 本公司指定公平價值變動列入損益之金融資產與負債者，其所適用之條件如下：

(1) 係為混合商品。

(2) 該指定可消除或重大減少衡量或認列之不一致。

(3) 係依本公司明訂之風險管理或投資策略共同管理，並以公平價值基礎評價績效目的所作之指定。

5. 民國九十四年十二月三十一日(含)以前年度之會計處理詳附註三。

(五) 應收帳款

係因提供勞務而發生之應收帳款，按設算利率計算其折現值為入帳基礎，惟到期日在一年以內者者，其折現值與到期值差異不大，則不依折現值評價，一年期以上者按面值評價。

(六) 備抵呆帳

備抵呆帳係按應收帳款及其他應收債權之收回可能性估列。

(七) 存貨

係本公司所屬各船舶期末油料盤存數，並按先進先出法計列油料盤存價值。

(八) 採權益法評價之長期股權投資及遞延貸項-聯屬公司間未實現損益

1. 持有被投資公司有表決權股份比例達 20% 以上者或具有重大影響力者，採權益法評價，投資損益列為當期損益；持有被投資公司有表決權股份比例超過 50%，或具有控制能力者，採權益法評價並編製半年度及年度合併報表。

2. 海外投資按權益法評價時，被投資公司財務報表轉換所產生之「累積換算調整數」作為本公司股東權益之調整項目。

3. 凡與被投資公司間交易所產生之損益，於本期尚未實現者，則予以沖銷，其交易損益如屬折舊性資產所產生者，則依其效益年限分年承認，未實現損益之消除採列記遞延借(貸)項科目方式處理。

(九) 固定資產

1. 固定資產一般係於購建時按成本入帳，並依一般公認會計原則將其有關利息資本化。折舊係按其成本減除預期殘值後之淨額，依估計耐用年限，以直線法計算提列。主要耐用年數為：房屋及建築 42 年、船舶設備 2-18 年、辦公設備 3-8 年。按原耐用年限已折至殘值之固定資產，重新估計可繼續使用之耐用年限，以直線法提列折舊。
2. 固定資產之維護及修理支出列為當期費用，重大改良或大修支出則視為資本支出。處分固定資產損益列為當期營業外收支。

(十) 遞延費用

船舶大修及塢檢依中國驗船中心編製之「鋼船建造規範」中規定之期限攤提。

(十一) 非金融資產減損

當環境變更或某事件發生而顯示本公司所擁有的資產其可回收金額低於其帳面價值時，公司應認列減損損失。可回收金額是指一項資產的淨公平價值或其使用價值，兩者較高者。淨公平價值是指一項資產在公平交易下的情況下可收到的淨處分金額，而使用價值是指將一項資產在未來可使用年限內可產生的預計現金流量予以折現計算。

當以前年度認列資產減損的情況不再存在時，則可在以前年度提列損失金額的範圍內予以迴轉。已認列之商譽減損損失不予迴轉。

(十二) 遞延貸項-提前清償船價款折扣

提前償還應付船價折扣稅後淨額，按償還船款日船舶之剩餘耐用年限按年攤提分期承認收入，如提前處分時，則於該船舶出售時認列收入。

(十三) 退休辦法及淨退休金成本

1. 本公司訂有員工退休辦法，適用於所有正式任用之員工(不含約聘船員)，並視情況提撥退休基金，專戶儲存於中央信託局，職工退休基金未列入本公司財務報表。
2. 應計退休金負債金額未超過未認列前期服務成本及未認列過渡性淨資產或淨給付義務之合計數時，其對方科目借記「遞延退休金成本」，屬無形資產；若超過該合計數時，其超過部分借記「未認列為退休金成本之淨損失」，作為股東權益之減項。

(十四) 所得稅

1. 本公司依財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理準則」之規定，作跨期間與同期間之所得稅分攤。將暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產或負債，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。遞延所得稅資產或負債依據其所屬資產負債科目性質或預期實現期間之長短，劃分為流動或非流動項目。
2. 本公司所得稅抵減之會計處理依財務會計準則公報第十二號「所得稅抵減之會計處理準則」之規定處理，因購置設備或技術、研究發展、人才培訓及股權投資等所產生之所得稅抵減採當期認列法處理。
3. 以前年度高低估所得稅，列為當期所得稅費用之調整項目。
4. 未分配盈餘依據所得稅法令規定加徵 10% 所得稅，於股東會決議分配盈餘年度列為當期費用。

(十五) 收入成本

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。

(十六) 會計估計

本公司於編製財務報表時，業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。

(十七) 交割日會計

採用交割日會計時，對於交易日及交割日間公平價值之變動，屬以成本或攤銷後成本衡量者，不予認列，屬以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益者，認列為當期損益，屬備供出售者，則認列為業主權益調整項目。

三、會計變動之理由及其影響

(一) 非金融資產減損

本公司自民國 94 年 1 月 1 日起，採用新發布財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」。此項會計原則變動對本公司民國 94 年 12 月 31 日之總資產及民國 94 年度之淨利並無影響。

(二) 金融商品

1. 本公司自民國 95 年 1 月 1 日起，採用新發布財務會計準則公報第三十四號及第三十六號有關金融商品之會計處理。民國 94 年 12 月 31 日(含)以前年度財務報表之部分科目業已依據證券發行人財務報告編製準則及財務會計準則公報第三十四號及第三十六公報規定予以重分類。
2. 民國 94 年 12 月 31 日(含)以前年度原帳列科目之會計處理如下：
 - (1) 短期投資：

短期投資係以成本與市價孰低評價，成本之計算採加權平均法。比較成本與市價時，採總額比較法，跌價損失列入當期損益。上市公司股票及封閉型基金係以會計期間最末一個月公開市場平均收盤價為市價，開放型或平衡型基金則按其資產負債表日每股淨值為市價。
 - (2) 利率交換合約：

避險性質之利率交換合約，係按應計基礎，於訂約日依合約約定之利率以淨額分別認列應收(付)款項，並於資產負債表日依未結清之合約所訂利率與即期利率之差額計算應收(付)利息，其所產生之利率差額均列為當期損益。
3. 此項會計原則變動對本公司民國 95 年 12 月 31 日之總資產增加 \$116,165，對民國 95 年度淨利增加 \$115,703，每股盈餘增加 0.24 元，相關明細如下：

	<u>淨利增加數</u>	<u>每股盈餘(元)</u>
繼續營業部門稅前損益		
本公司	\$ -	\$ -
樂利公司	18,965	0.04
	(美金581仟元)	
所得稅費用	-	-
會計原則變動累積影響數		
本公司	25	-
樂利公司	96,713	0.20
	(美金2,982仟元)	
本期淨利	<u>\$ 115,703</u>	<u>\$ 0.24</u>

上述樂利公司為本公司持有 100% 股權之子公司，該公司民國 95 年 1 月 1 日訂有利率交換合約，依據會計原則變動調整後，分別增加本公司民國 95 年 12 月 31 日「長期股權投資」餘額 \$115,678 及民國 95 年度「採權

益法認列之投資收益」\$115,678。

四、重要會計科目之說明

(一)現金及約當現金

	95年12月31日	94年12月31日
現金：		
支票及活期存款	\$ 27,111	\$ 58,716
定期存款(均於一年內到期)	414,020	49,275
	<u>\$ 441,131</u>	<u>\$ 107,991</u>

(二)公平價值變動列入損益之金融資產

項目	95年12月31日	94年12月31日
流動項目		
交易目的金融資產		
共同基金受益憑證	\$ -	\$ 30,000

本公司於民國 95 年度認列淨利益計\$769。

(三)採權益法長期股權投資

被投資公司	95 年 12 月 31 日			95年度
	原始投資成本	持股比例	帳面價值	投資收益
賴比瑞亞樂利航運公司	\$ 780,554	100%	\$ 8,186,605	\$2,103,232
	(美金23,000仟元)			
馬紹爾群島海德股份	395,116	100%	1,895,555	469,071
有限公司	(美金12,000仟元)			
			<u>\$10,082,160</u>	<u>\$2,572,303</u>
被投資公司	94 年 12 月 31 日			94年度
	原始投資成本	持股比例	帳面價值	投資收益
賴比瑞亞樂利航運公司	\$ 1,123,874	100%	\$ 6,517,550	\$1,501,893
	(美金35,000仟元)			
馬紹爾群島海德股份	743,763	100%	2,278,438	1,453,055
有限公司	(美金22,626仟元)			
			<u>\$ 8,795,988</u>	<u>\$2,954,948</u>

1. 樂利航運公司於民國 95 年 9 月 1 日及 94 年 8 月 15 日決議辦理減資匯回現金股本分別為美金 12,000 仟元及美金 25,000 仟元，減資基準日分別為民國 95 年 9 月 7 日及 94 年 8 月 22 日，相關之變更登記作業已辦理完竣。
2. 海德股份有限公司於民國 95 年 8 月 30 日決議辦理減資匯回現金股本美金 10,626 仟元，減資基準日為民國 95 年 9 月 7 日，相關之變更登記作業已辦理完竣。
3. 本公司持股 100%之子公司賴比瑞亞樂利航運公司及海德股份有限公司已編入合併報表。
4. 上述採權益法評價之長期投資，係依同期間經會計師查核之財務報表評價認列。

(四) 固定資產

	95 年	12 月	31 日
	成 本	累 計 折 舊	帳 面 價 值
船 舶 及 設 備			
信興輪	\$ 536,414	(\$ 514,787)	\$ 21,627
天山輪	1,639,013	(1,112,855)	526,158
信興貳號輪	641,891	(210,729)	431,162
小 計	2,817,318	(1,838,371)	978,947
土 地	90,215	-	90,215
房 屋 及 建 築	28,191	(8,086)	20,105
辦 公 設 備	970	(469)	501
合 計	\$ 2,936,694	(\$ 1,846,926)	\$ 1,089,768
	94 年	12 月	31 日
	成 本	累 計 折 舊	帳 面 價 值
船 舶 及 設 備			
信興輪	\$ 535,744	(\$ 507,558)	\$ 28,186
天山輪	1,639,013	(1,026,420)	612,593
信興貳號輪	641,891	(176,768)	465,123
小 計	2,816,648	(1,710,746)	1,105,902
土 地	90,215	-	90,215
房 屋 及 建 築	28,191	(7,430)	20,761
辦 公 設 備	1,972	(644)	1,328
合 計	\$ 2,937,026	(\$ 1,718,820)	\$ 1,218,206

固定資產提供擔保情形，請詳附註六。

(五) 長期借款

貸款銀行	付款方式	擔保品	95年12月31日	94年12月31日
荷商安智銀行	自90年1月18日起 分8年32期償還	信興貳號輪	\$ 140,668 (日幣513,200仟元)	\$ 191,806 (日幣686,000仟元)
東方匯理銀行及法國巴黎銀行	自87年7月24日起 分8年32期償還	天山輪	-	182,728 (美金5,563仟元)
法國東方匯理銀行	自95年9月28日起 分5年20期償還	天山輪	627,550 (美金19,250仟元)	-
			768,218	374,534
減：	一年內到期部分		(145,164)	(231,043)
			\$ 623,054	\$ 143,491
借款利率			1.76~6.46%	1.29%~5.12%

(六) 退休金

1. 本公司依據「勞動基準法」之規定，訂有確定給付之退休辦法，適用於民國94年7月1日實施「勞工退休金條例」前所有正式員工(不含約聘船員)之服務年資，以及於實施「勞工退休金條例」後選擇繼續適用勞動基準法員工之後續服務年資。員工符合退休條件者，退休金之支付係根據服務年資及退休前6個月之平均薪資計算，15年以內(含)的服務年資每滿一年給予兩個基數，超過15年之服務年資，每滿一年給予一個基數，惟累積最高以45個基數為限。本公司按月視情況提撥退休基金，以勞工退休準備金監督委員會之名義專戶儲存於中央信託局。民國95年及94年度本公司依上述退休金辦法認列之淨退休金成本分別為\$3,438及\$3,685，撥存於中央信託局勞工退休準備金專戶之餘額則分別為\$28,409及\$26,167。

本公司以民國 95 年及 94 年 12 月 31 日為衡量日進行退休金精算，其相關資訊如下：

(1)有關退休金之精算假設彙總如下：

	<u>95 年度</u>	<u>94 年度</u>
折現率	3.75%	3.75%
退休基金預期報酬率	2.75%	2.75%
薪資調整率	3.00%	3.00%

(2)退休金提撥狀況表：

	<u>95年12月31日</u>	<u>94年12月31日</u>
既得給付義務	\$ 27,799	\$ 30,898
非既得給付義務	<u>11,327</u>	<u>10,851</u>
累積給付義務	39,126	41,749
未來薪資增加之影響數	<u>9,679</u>	<u>9,905</u>
預計給付義務	48,805	51,654
退休基金資產公平價值	(<u>23,229</u>)	(<u>26,317</u>)
提撥狀況	25,576	25,337
未認列過度性淨給付義務	(390)	(487)
未認列退休金損失	(16,278)	(16,740)
補列之應計退休金負債	<u>6,989</u>	<u>7,322</u>
應計退休金負債	<u>\$ 15,897</u>	<u>\$ 15,432</u>

(3)民國 95 年度及 94 年度淨退休金成本之內容：

	<u>95年度</u>	<u>94年度</u>
服務成本	\$ 1,163	\$ 1,342
利息成本	1,937	1,888
退休基金資產之預期報酬	(724)	(679)
未認列過度性淨給付義務之攤銷	97	98
未認列退休金損失之攤銷	<u>965</u>	<u>1,036</u>
當期淨退休金成本	<u>\$ 3,438</u>	<u>\$ 3,685</u>

2. 自民國 94 年 7 月 1 日起，本公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按不低於薪資之 6% 提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。民國 95 年及 94 年度，本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為 \$3,290 及 \$1,676。

(七) 所得稅

1. 所得稅費用計算如下：

	<u>95 年 度</u>	<u>94 年 度</u>
期末應付所得稅	\$ 98,463	\$ 223,534
以前年度所得稅費用低估數	522	2
暫繳稅額及已扣繳稅額	<u>149,320</u>	<u>72,688</u>
當期所得稅費用	248,305	296,224
遞延所得稅本期變動數	<u>(104,464)</u>	<u>275,992</u>
所得稅費用	<u>\$ 143,841</u>	<u>\$ 572,216</u>

民國 94 年度及 93 年度盈餘經股東會決議未作分配部分，應按所得稅法規定扣繳 10% 營利事業所得稅，金額分別為 \$49,769 及 \$0。

2. 民國 95 年及 94 年 12 月 31 日本公司之暫時性差異餘額及因該差異之認列所產生之遞延所得稅科目餘額如下：

	<u>95 年 12 月 31 日</u>		<u>94 年 12 月 31 日</u>	
	<u>金 額</u>	<u>所得稅影響數</u>	<u>金 額</u>	<u>所得稅影響數</u>
遞延所得稅負債—流動				
遞延處分固定資產利益	\$ 1,413	\$ 353	\$ 1,414	\$ 354
未實現兌換損失	5,786	1,447	1,597	399
預計盈餘匯回款	<u>(660,000)</u>	<u>(165,000)</u>	<u>(1,092,750)</u>	<u>(273,188)</u>
		<u>(\$ 163,200)</u>		<u>(\$ 272,435)</u>
遞延所得稅資產—非流動				
未實現兌換利益	(\$ 20,538)	(\$ 5,135)	(\$ 2,068)	(\$ 517)
遞延處分固定資產利益	15,935	3,984	17,348	4,337
退休金準備	9,092	<u>2,273</u>	8,293	<u>2,073</u>
		<u>\$ 1,122</u>		<u>\$ 5,893</u>

3. 本公司民國 95 年度財務所得與稅務所得之重大差異說明如下：

(1) 永久性差異：主要係未實現之投資收益\$2,572,303 及證券交易所得\$769。

(2) 時間性差異：係上述 1. 之遞延所得稅變動數。

4. 截至民國 95 年 12 月 31 日止，本公司之營利事業所得稅結算申報業經稽徵機關核定至民國 93 年度。

5. 所得稅基本稅額條例之最低稅負制於民國 95 年起生效，此項法令對本公司民國 95 年度之所得稅費用及民國 95 年 12 月 31 日之應付所得稅並無影響。

(八) 股本

1. 截至民國 95 年 12 月 31 日止，本公司額定資本額為\$7,000,000，實收資本額為\$4,836,631，分為 483,663,124 股，均為普通股，每股面額 10 元。

2. 本公司於民國 95 年 6 月 20 日經股東會決議通過增加額定資本額為\$7,000,000，並以未分配盈餘\$806,105 轉增資發行普通股 80,610,521 股，每股面額 10 元，該增資案業經行政院金融監督管理委員會於民國 95 年 7 月 14 日核准，配股基準日為民國 95 年 8 月 26 日，相關變更登記作業，已辦理完竣。

(九) 資本公積

1. 依公司法及證券交易法相關規定，資本公積除超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得於公司無累積虧損時，每年以合計數不超過實收資本額百分之十之限額撥充資本外，餘均僅能彌補虧損。

2. 以現金增資溢價產生之資本公積辦理轉增資時，每年以一次為限，且不得於現金增資年度為之，而每次轉增資均須依規定限額辦理。

(十) 保留盈餘

法定盈餘公積

依照公司法規定，公司稅後盈餘扣除以前年度虧損後之餘額，應先提列 10% 之法定盈餘公積，已達資本總額，不在此限。法定盈餘公積除彌補公司虧損及撥充資本外，不得使用之。惟撥充資本時，以此項公積已達實收資本額 50%，並以撥充其半數為限。

特別盈餘公積

依現行法令規定，公司於分派可分配盈餘時，除依法提出法定盈餘公積外，應就當年度發生之帳列股東權益減項金額，自當年度稅後盈餘與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，屬前期累積之股東權益減項金額，則自前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，不得分派。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。

未分配盈餘

1. 依本公司章程規定，每年結算如有盈餘，除提付應納所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提出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，再將其餘額連同上年度累積未分配盈餘，作為可分配之盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會決議。其中員工紅利不得低於百分之一，董事、監察人酬金不得超過百分之五。
2. 依所得稅法規定，當年度盈餘未作分配者應加徵 10% 營利事業所得稅，其加徵之所得稅應予計入股東可扣抵稅額帳戶，截至民國 95 年及 94 年 12 月 31 日止，本公司關於兩稅合一之揭露資訊如下：

(1) 未分配盈餘相關資訊如下：

	<u>95年12月31日</u>	<u>94年12月31日</u>
民國86年度以前	\$ 359,267	\$ 359,267
民國87年度以後	<u>4,350,187</u>	<u>3,906,575</u>
	<u>\$ 4,709,454</u>	<u>\$ 4,265,842</u>

(2) 兩稅合一相關資訊：

	<u>95年12月31日</u>	<u>94年12月31日</u>
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 290,809</u>	<u>\$ 124,787</u>
預計及實際盈餘分配之稅額 扣抵比率	<u>8.81%</u>	<u>5.35%</u>

上述截至民國 95 年 12 月 31 日止之預計盈餘分配之稅額扣抵比率，係以截至當日止之可扣抵稅額帳戶餘額計算，由於本公司得分配予股東之可扣抵稅額，應以股息紅利分配日之股東可扣抵稅額帳戶之餘額為計算基礎，是以本公司股東於受配 94 年度盈餘時，所適用之稅額扣抵比率，需調整股利或於盈餘分配日前，本公司依所得稅法規定可能產生之各項可扣抵稅額。

3. 本公司民國 95 年度經股東會決議，發放現金股利每股 3.2 元及股票股利每股 2 元；民國 94 年度經股東會決議，發放現金股利每股 5 元。
4. 本公司 95 年度盈餘分配議案，截至民國 96 年 4 月 23 日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議盈餘分派情形，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。
5. 本公司民國94年度盈餘實際配發員工紅利及董監酬勞之有關資訊如下：

	股東會及董事會 決議實際配發數	
(1) 配發情形		
員工現金紅利	\$	21,991
員工股票紅利		
A. 股數		-
B. 金額	\$	-
C. 占當年底流通在外股數之比例		-
董監事酬勞	\$	21,991
(2) 每股盈餘相關資訊：（單位：新台幣元）		
原每股盈餘（註一）		7.27元
設算每股盈餘（註二）		7.16元

註一：係未依95年度以未分配盈餘轉增資比例調整計算。

註二：設算每股盈餘=（本期淨利-員工紅利-董監酬勞）/當年度加權平均流通在外股數。

(十一) 公司資金結匯權

本公司華僑及外國股東之投資額及股利得申請匯出，但股利應先繳納股利所得稅。

(十二) 普通股每股盈餘

	95		年 加權平均流通 在外股數	度	
	金 額			每股盈餘(元)	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
<u>基本每股盈餘</u>					
繼續營業部門淨利	\$2,890,012	\$2,746,171	483,663仟股	\$5.98	\$5.68
加：會計原則變動累 積影響數	25	25		-	-
本期淨利	\$2,890,037	\$2,746,196		\$5.98	\$5.68

	94		年		度
			追溯調整後		
	金	額	加權平均流通	每股盈餘(元)	
	稅前	稅後	在外股數	稅前	稅後
基本每股盈餘					
本期淨利	\$3,502,822	\$2,930,606	483,663仟股	\$7.24	\$6.06

(十三) 本期發生之用人、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總表

	95		年		度
	屬於營業成本	屬於營業費用	合	計	
用人費用	\$ 78,414	\$ 61,844	\$	140,258	
薪資費用	67,785	53,789		121,574	
勞健保費用	3,560	2,100		5,660	
退休金費用	2,597	4,131		6,728	
其他用人費用	4,472	1,824		6,296	
折舊費用	127,625	948		128,573	
折耗費用	-	-		-	
攤銷費用	12,677	-		12,677	
	94		年		度
	屬於營業成本	屬於營業費用	合	計	
用人費用	\$ 78,679	\$ 61,637	\$	140,316	
薪資費用	69,665	53,889		123,554	
勞健保費用	3,248	2,019		5,267	
退休金費用	1,346	4,015		5,361	
其他用人費用	4,420	1,714		6,134	
折舊費用	146,837	1,043		147,880	
折耗費用	-	-		-	
攤銷費用	11,457	-		11,457	

五、關係人交易

(一) 主要關係人之名稱及其關係

<u>關 係 人 名 稱</u>	<u>與 本 公 司 之 關 係</u>
賴比瑞亞樂利航運公司(樂利公司)	本公司持有100%股權之子公司
馬紹爾群島海德股份有限公司(海德公司)	同上
Greatest South Shipping Co., Ltd.	樂利公司持有100%股權之子公司
Greatest East Shipping Co., Ltd.	同上
Golden East Shipping Ltd.	同上
Confidence Navigation Limited	同上
Zenith Marine Company Limited	同上
Kemore Shipping Inc.	同上
Ocean Wise Limited	樂利公司持有50%股權之子公司
Valentine Holdings Limited (Valentine)	樂利公司持有60%股權之子公司
Millennia Investment Company Limited	Valentine持有100%股權之子公司
Gemini Investment Company Limited	同上
Cicero Investment Limited (Cicero)	樂利公司持有50%股權之子公司
Wellborn Enterprises Inc.	Cicero持有100%股權之子公司
Welluck Co., Ltd. (Welluck)	樂利公司持有50%股權之子公司
Meko Shipping Inc.	Welluck持有100%股權之子公司
Winnington Limited (Winnington)	樂利公司持有50%股權之子公司
Peg Shipping Company Limited	Winnington持有100%股權之子公司
Kingswood Co., Ltd (Kingswood)	樂利公司持有50%股權之子公司
Seven Seas Shipping Ltd.	Kingswood持有100%股權之子公司
Jetwall Co., Ltd. (Jetwall)	樂利公司持有80%股權之子公司
Everwin Maritime Limited	Jetwall持有100%股權之子公司
Victory Navigation Inc. (Victory)	樂利公司持有55%股權之子公司
Everprime Shipping Limited	Victory持有100%股權之子公司
Universal Mariners S.A.	本公司主要股東親屬投資之公司
Great Wall Navigation Limited	海德公司持有100%股權之子公司
Universal Navigation Inc.	同上
Newton Navigation Limited	同上
Clifford Navigation Corporation	同上
Brighton Shipping Inc.	同上
Rockwell Shipping Limited	同上
Howells Shipping Inc.	同上
Maxson Shipping Inc.	同上
Honco Shipping Limited	同上
Century Shipping Limited (Century)	同上
海滬船務諮詢(上海)有限公司	Century持有100%股權之子公司

(二) 與關係人間之重大交易事項

1. 本公司民國 95 年度及 94 年度年支付 Universal Mariners S.A. 之船舶代理費及相關佣金支出之金額分別為 \$589 及 \$576。除上述交易外，另有日常代收付墊款交易，截至民國 95 年及 94 年 12 月 31 日本公司應收(付)代理行往來-Universal Mariners S.A. 分別為 (\$2,753) 及 \$5。
2. 本公司與 Universal Mariners S.A. 簽訂船舶代理合約，民國 94 年度相關代理費收入為 \$1,125。民國 94 年 12 月 31 日本公司應付代理行往來(代收款)-Universal Mariners S.A. 為 \$488。
3. 本公司民國 87 年 9 月將建造中之船舶 H1060 出售予 Greatest South Shipping Co., Ltd.，售價為美金 8,950 仟元，約等於出售時帳列累積已付造船款美金數，因匯率變動影響產生兌換盈益約為 \$28,272，已轉列遞延貸項科目，於交船後按船舶耐用年限分年承認為已實現利益。民國 95 年及 94 年 12 月 31 日該遞延貸項餘額分別為 \$17,348 及 \$18,761，民國 95 年度及 94 年度攤提認列金額分別為 \$1,413 及 \$1,414。
4. 本公司民國 90 年 3 月間將寶山輪出售予 Great Wall Navigation Limited，售價為美金 27,191 仟元，其處分利得已轉列遞延貸項科目計 \$14,534，於交船後按船舶耐用年限分年承認為已實現利益。寶山輪已於 94 年 8 月售予非關係人，故其處分利益已於民國 94 年度全數實現。民國 94 年度攤提認列金額為 \$10,265。
5. 截至民國 95 年及 94 年 12 月 31 日，本公司經董事會決議通過，出具保證本票予兆豐銀行及荷蘭 ING Bank 等銀行及中國造船股份有限公司，為轉投資公司提供擔保情形如下：

單位：美金仟元

轉投資公司	性質	原始 保證總金額	期末保證餘額	
			95年12月31日	94年12月31日
Wellborn Enterprises Inc.	融資擔保	\$34,400	\$ -	\$ 8,600
Golden East Shipping Ltd.	融資擔保	34,240	15,693	18,546
Confidence Navigation Limited	融資擔保	51,940	34,627	38,955
Seven Seas Shipping Ltd.	融資擔保	52,000	45,500	49,833
Brighton Shipping Inc.	融資擔保	28,840	24,033	26,436
Rockwell Shipping Limited	融資擔保	28,862	26,457	28,862
Howells Shipping Inc.	融資擔保	39,920	39,897	-
Howells Shipping Inc.	造船擔保	44,910	-	44,910
Norley Corporation Inc.	融資擔保	50,000	50,000	-
Everprime Shipping Limited	融資擔保	31,640	<u>31,640</u>	<u>-</u>
			<u>\$ 267,847</u>	<u>\$ 216,142</u>

六、質押之資產

下列各資產係供作履約保證及借款擔保：

	95年12月31日	94年12月31日
預付款項－限制用途之備償專款	\$ -	\$ 13,482
其他金融資產－非流動－質押定期存款	11,073	10,067
船舶及設備－淨額	957,320	1,077,716
土地房屋及建築物－淨額	110,320	110,976
	<u>\$ 1,078,713</u>	<u>\$ 1,212,241</u>

七、重大承諾事項及或有事項

本公司截至民國 95 年 12 月 31 日止，除附註五為轉投資公司提供擔保之或有事項外，尚有執行中之長期租船合約，明細如下：

訂 約 對 象	合 約 期 間	主 要 內 容
台灣電力股份有限公司	89.12.01~ 97.11.30	信興貳號輪之國內航線長期租約，本公司提供定期存款單及\$50,000之保證本票質押於銀行，並由銀行提供履約保證。

八、重大之災害損失

無此事項。

九、重大之期後事項

無此事項。

十、其他

(一)財務報表表達

民國 94 年度之財務報表之部份科目業予重分類，便與民國 95 年度之財務報表比較。

(二)金融商品之公平價值

	95 年 12 月 31 日		
	帳面價值	公平價值	
		公開報價 決定之價值	評價方法 估計之價值
<u>非衍生性金融商品</u>			
資產			
公平價值與帳面價值相等之金融資產	\$ 500,586	\$ -	\$ 500,586
存出保證金	6,922	-	6,922
負債			
公平價值與帳面價值相等之金融負債	287,911	-	287,911
長期借款	623,054	-	623,054

	94 年 12 月 31 日	
	帳面價值	公平價值
<u>非衍生性金融商品</u>		
資產		
公平價值與帳面價值相等之金融資產	\$ 138,362	\$ 138,362
交易目的金融資產	30,000	30,025
存出保證金	6,925	6,925
負債		
公平價值與帳面價值相等之金融負債	500,154	500,154
長期借款	143,491	143,491

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

1. 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、應付所得稅、應付費用、其他應付款項及一年內到期之長期借款。
2. 長期金融商品，如其他金融資產-非流動，係以其帳面價值估計其公平價值。
3. 長期借款以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司借款之約定利率為準。唯金額不重大時則不予折現。
4. 存出保證金係以其預期現金流量之折現值估計公平市價，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。唯金額不重大時則不予折現。
5. 具有資產負債表信用風險之金融商品

	95年12月31日	94年12月31日
	保證金額	保證金額
融資擔保	<u>美金267,847仟元</u>	<u>美金216,142仟元</u>

(三)本公司民國 95 年 12 月 31 日具利率變動之現金流量風險之金融資產為 \$425,093，金融負債為 \$768,218。

(四) 財務風險控制策略

本公司之財務風險，主要為投資金融商品本身所伴隨的風險。本公司對於各項金融商品投資之財務風險，一向採取最嚴格的控制標準，凡任何財務投資及操作，均經過全面評估其可能之市場風險、信用風險、流動性風險及現金流量風險，務必選擇風險列小者為依歸。

為了達成風險管理之目標，本公司採取之信用風險控管策略為訂有嚴格之徵信評估政策，僅與信用狀況良好之交易相對人進行交易，且適時運用債權保全措施，以降低信用風險。

(五) 重大財務風險資訊

1. 市場風險

(1) 匯率風險

本公司主要之運費收入係以美金為計價單位，公平價值將隨市場匯率波動而改變，惟本公司收付款期間約當，可將市場風險相互抵銷，故預期不致產生重大之市場風險。

(2) 價格風險

本公司投資之權益商品，受市場價格變動之影響，惟本公司業已設置停損點，故預期不致發生重大之市場風險。

2. 信用風險

(1) 本公司於承接載運業務時，業已評估交易相對人之信用狀況，預期交易相對人不致發生違約，故發生信用風險之可能性極低，而最大之信用風險金額為其帳面價值。

(2) 本公司提供借款保證承諾均依「背書保證作業程序」辦理，且僅對本公司直接控股達 50% 以上之子公司，及直接或間接控股比例達 50%，且本公司有決策能力之企業為之。由於該等公司之信用狀況均能完全掌握，故未要求提供擔保品。若其均未能履約，所可能發生之信用風險為保證金額。

3. 利率變動之現金流量風險

本公司之短期及長期借款，係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使短期及長期借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動，當市場利率每增加 1%，將增加本公司現金流出 \$7,682。

(六)子公司從事衍生性商品資訊

1.民國 95 年度子公司樂利航運公司從事衍生性金融商品交易，相關資訊如下：

	95 年 12 月 31 日	
	帳 面 價 值	名 目 本 金
利率交換	\$ 116,165	\$ 3,260,000
	(美金3,563仟元)	(美金100,000仟元)

(1)市場風險-利率風險

本公司之子公司樂利航運公司從事之利率交換，係以 PVBP(Present Value of Basis Point)法評估市場風險，並於操作時依契約價值的變動設定停損點，發生之損失應在可預期之範圍內，故無重大之市場風險。若依資產負債表日持有之部份核算，當市場利率每上升 1%，將使投資之公平價值上升\$70,005。

(2)信用風險

因本公司之子公司樂利航運公司交易對象，皆為信用卓越之國際金融機構，且本公司亦與多家金融機構往來交易以分散風險，故預期本公司之子公司樂利航運公司從事各項衍生性商品交易相對人違約之可能性甚低。

(3)流動性風險

本公司之子公司樂利航運公司從事利率交換合約，每屆結算日，係就名目本金乘以利率之差額收取或給付利息，金額並非重大且到期並無本金之流入或流出，本公司之子公司樂利航運公司之營運資金足以支應，故無籌資風險。

(4)利率變動之現金流量風險

本公司之子公司樂利航運公司從事利率交換合約，每屆結算日，係就名目本金乘以利率之差額收取或給付利息，金額並非重大且到期並無本金之流入或流出，故無重大之現金流量風險，當市場利率每增加 1%，將增加本公司之子公司樂利航運公司現金流入或流出\$32,600。

十一、附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊

本公司依「證券發行人財務報告編制準則」規定，民國95年度之重大交易事項如下：

(1) 資金貸與他人情形：

編號 (註一)	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質 (註三)	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品名稱	價值	對個別對象 資金貸與限額 (註二)	資金貸與 總限額 (註二)
0	新興航運股份有限公司	本期無此情形				-								
1	樂利航運公司	Greatest South Shipping Co., Ltd.	"	\$ 104,157 (美金 3,195 仟元)	\$ - (美金 0仟元)	-	2	\$ -	營運週轉	\$ -	-	\$ -	"	"
		Confidence Navigation Limited	"	161,924 (美金 4,967 仟元)	- (美金 0仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Valentine Holding Limited	"	131,476 (美金 4,033 仟元)	96,366 (美金 2,956 仟元)	3.0000%	"	-	"	-	-	-	"	"
		Zenith Marine Company Limited	"	413,824 (美金 12,694 仟元)	413,824 (美金 12,694 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Kenmore Shipping Inc.	"	692,587 (美金 21,245 仟元)	692,587 (美金 21,245 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Cicero Investment Limited	"	168,249 (美金 5,161 仟元)	- (美金 0仟元)	6.0000%	"	-	"	-	-	-	"	"
		Welluck Co., Ltd	"	27,091 (美金 831仟元)	1,141 (美金 35仟元)	"	"	-	"	-	-	-	"	"
		Wilmington Limited	"	101,875 (美金 3,125 仟元)	99,430 (美金 3,050 仟元)	"	"	-	"	-	-	-	"	"
		Kingswood Co., Ltd.	"	225,331 (美金 6,912 仟元)	159,414 (美金 4,890 仟元)	"	"	-	"	-	-	-	"	"
		Howells Shipping Inc.	"	495,553 (美金 15,201 仟元)	- (美金 0仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Jetwall Co., Ltd	"	562,969 (美金 17,269 仟元)	562,969 (美金 17,269 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"

編號	貸出資金之公司	貨與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與業務往來通融之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品價值	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
1	樂利航運公司	Victory Navigation Inc.	代墊關係企業款	\$ 229,700 (美金 7,046 仟元)	\$ 229,700 (美金 7,046 仟元)	-	(註三) 2	\$ -	\$ -	(註二) \$3,184,574	(註二) \$ 4,246,099
2	Greatest South Shipping Co., Ltd.	Ocean Wise Limited	"	196,252 (美金 6,020 仟元)	196,252 (美金 6,020 仟元)	-	"	-	-	"	"
3	Greatest East Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	"	346,897 (美金 10,641 仟元)	346,897 (美金 10,641 仟元)	-	"	-	-	"	"
4	Golden East Shipping Ltd.	樂利航運公司	"	659,205 (美金 20,221 仟元)	659,205 (美金 20,221 仟元)	-	"	-	-	"	"
5	Confidence Navigation Limited	樂利航運公司	"	129,911 (美金 3,985 仟元)	129,911 (美金 3,985 仟元)	-	"	-	-	"	"
6	Valentine Holdings Limited	樂利航運公司	"	26,960 (美金 827 仟元)	-	-	"	-	-	"	"
7	Cicero Investment Limited	Gemini Investment Company Limited Millennia Investment Company Limited	"	180,245 (美金 5,529 仟元)	177,474 (美金 5,444 仟元)	-	"	-	-	"	"
8	Wellluck Co., Ltd.	Wellborn Enterprises Inc.	"	43,651 (美金 1,339 仟元)	10,921 (美金 335 仟元)	-	"	-	-	"	"
9	Winnington Limited	Meko Shipping Inc. Peg Shipping Company Limited	"	85,542 (美金 2,624 仟元)	57,115 (美金 1,752 仟元)	-	"	-	-	"	"
				185,494 (美金 5,690 仟元)	182,984 (美金 5,613 仟元)	-	"	-	-	"	"

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保名稱	保價	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
10	Jetwall Co., Ltd.	樂利航運公司	代墊關係企業款	\$ 44,597 (美金1,368 仟元)	\$ - (美金 0仟元)	-	(註三) 2	\$ -	營運週轉	\$ -	-	\$ -	\$3,184,574 (註二)	\$ 4,246,099 (註二)
11	Victory Navigation Inc.	Everwin Maritime Limited	"	703,997 (美金21,595 仟元)	703,997 (美金21,595 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
12	Millennia Investment Company Limited	Everprime Shipping Limited	"	403,392 (美金 12,374 仟元)	403,392 (美金 12,374 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
13	Kingswood Co., Ltd.	Valentine Holding Limited	"	55,029 (美金 1,688 仟元)	7,270 (美金 223仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
14	Wellborn Enterprises Inc.	Seven Seas Shipping Ltd.	"	492,814 (美金 15,117 仟元)	434,428 (美金 13,326 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
15	Everwin Maritime Limited	Cicero Investment Limited	"	62,527 (美金 1,918 仟元)	10,530 (美金 323 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
16	海德股份有限公司	Jetwall Co., Ltd.	"	43,977 (美金 1,349 仟元)	- (美金 0仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Newton Navigation Limited	"	118,436 (美金 3,633 仟元)	91,704 (美金 2,813 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Clifford Navigation Corporation	"	111,622 (美金 3,424 仟元)	98,224 (美金 3,013 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Brighton Shipping Inc.	"	117,034 (美金 3,590 仟元)	46,814 (美金 1,436 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Rockwell Shipping Limited	"	348,233 (美金 10,682 仟元)	73,774 (美金 2,263 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Howells Shipping Inc.	"	502,073 (美金 15,401 仟元)	273,514 (美金 8,390 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金之必要原因	提列備抵呆帳金額	擔保品名稱	擔保品價值	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
16	海德股份有限公司	Century Shipping Limited	"	\$ 66 (美金 2 仟元)	\$ - (美金 0 仟元)	-	2	\$ -	營運週轉	\$ -	-	\$ -	\$ 3,184,574	\$ 4,246,099
17	Universal Navigation Inc.	海德股份有限公司	"	417,019 (美金 12,792 仟元)	416,954 (美金 12,790 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
18	海滬船務諮詢(上海)有限公司	海德股份有限公司	"	195 (人民幣 45 仟元)	130 (人民幣 33 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
19	Great Wall Navigation Limited	海德股份有限公司	"	1,178,979 (美金 36,165 仟元)	1,178,979 (美金 36,165 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"

註一：本公司及子公司資金融通資訊，編號之填寫方法如下：
本公司填0。
子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二：依本公司訂定之「資金貸予他人作業程序」規定，對有業務往來者，最高貸與總額不得超過本公司淨值的40%，對個別對象以不超過本公司淨值的30%為限；對有短期融通資金之必要者，最高貸與總額不得超過本公司淨值的40%，對個別對象以不超過本公司淨值的30%為限，子公司亦按前述辦理。

註三：資金貸與性質之填寫方法如下：
有業務往來者填1。

(2) 為他人背書保證情形，如下表

編號 (註一)	公司名稱	被背書保證對象 公司名稱	關係 (註二)	對單一企業 背書保證之限額 (註三)	本期最高 背書保證餘額	期末背書保證 餘額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額 (註三)
0	新興航運股份有限 公司	Wellborn Enterprises Inc.	3 (註二)	\$ 21,230,496 (註三)	\$ 280,360 (美金 8,600 仟元)	\$ - (美金 0仟元)	\$ -	82%	\$31,845,744 (註三)
		Golden East Shipping Ltd.	"	"	604,600 (美金 18,546 仟元)	511,579 (美金 15,693 仟元)	-	"	"
		Confidence Navigation Limited	"	"	1,269,933 (美金 38,955 仟元)	1,128,829 (美金 34,627 仟元)	-	"	"
		Brighton Shipping Inc.	"	"	861,814 (美金 26,436 仟元)	783,476 (美金 24,033 仟元)	-	"	"
		Rockwell Shipping Limited	"	"	940,901 (美金 28,862 仟元)	862,483 (美金 26,457 仟元)	-	"	"
		Seven Seas Shipping Ltd.	"	"	1,624,556 (美金 49,833 仟元)	1,483,289 (美金 45,500 仟元)	-	"	"
		Howells Shipping Inc.	"	"	1,464,066 (美金 44,910 仟元)	1,300,652 (美金 39,897 仟元)	-	"	"
		樂利航運公司	"	"	1,630,000 (美金 50,000 仟元)	1,630,000 (美金 50,000 仟元)	-	"	"
		Everprime Shipping Limited	"	"	1,031,464 (美金 31,640 仟元)	1,031,464 (美金 31,640 仟元)	-	"	"
1	樂利航運公司	Gemini Investment Company Limited Millemia Investment Company Limited	"	"	93,366 (日幣 338,000 仟元)	- (日幣 0仟元)	-	24%	"
			"	"	115,730 (日幣 419,000 仟元)	- (日幣 0仟元)	-	"	"

背書保證者 編號 (註一)	被背書保證對象 公司名稱 關係 (註二)	對單一企業 背書保證之限額 (註三)	本期最高 背書保證餘額	期末背書保證 餘額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金	
						額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額 (註三)
1	樂利航運公司 Peg Shipping Company Limited 3	\$ 21,230,496	\$ 717,689 (美金 22,015 千元)	\$ 630,973 (美金 19,355 千元)	-	24%	\$ 31,845,744
	Meko Shipping Inc.	"	665,040 (美金 20,400 千元)	578,976 (美金 17,760 千元)	-	"	"
	Clifford Navigation Corporation	"	757,135 (美金 23,225 千元)	695,195 (美金 21,325 千元)	-	"	"
	Newton Navigation Limited	"	757,135 (美金 23,225 千元)	695,195 (美金 21,325 千元)	-	"	"

註一：本公司及子公司背書保證資訊應分列兩表並於編號欄註明，編號之填寫方式如下：
本公司填 0。

子公司依公司別由阿拉伯數字1依序編號。

註二：背書保證對象與本公司之關係計有下列六種：

1. 有業務關係之公司。
2. 直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司。
3. 母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。
4. 對公司直接或經由子公司間接持有普通股股權超過百分之五十之母公司。
5. 基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。
6. 因共同投資關係由各出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。

註三：依本公司訂定之"背書保證作業程序"之規定，對個別對象之背書保證總額不得超過本公司淨值之二倍及背書保證總額不得超過本公司淨值之三倍。

(3) 期末持有有價證券情形：

持有之公司 新興航運股份 有限公司	有價證券 種類	價目名稱	與有價證券 發行人之關係		帳列科目	期			末		備註	
			本公司持有100%股權 之子公司	"		股數	帳面金額	持股比例	市價	價		
樂利航運公司	股權投資	樂利航運公司	本公司持有100%股權 之子公司	"	長期股權投資	500	\$ 8,186,605	100%	\$ 8,186,605			
		海德股份有限公司	"	"	"	"	1,895,555	"	1,895,555			
樂利航運公司	股權投資	Greatest South Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司持有 100%股權之子公司	"	長期股權投資	500	1,259,697 (美金 38,641 仟元)	100%	1,259,697 (美金 38,641 仟元)			
		Confidence Navigation Limited	"	"	"	"	1,199,908 (美金 36,807 仟元)	"	1,199,908 (美金 36,807 仟元)			
		Golden East Shipping Ltd.	"	"	"	"	1,125,091 (美金 34,512 仟元)	"	1,125,091 (美金 34,512 仟元)			
		Greatest East Shipping Co., Ltd.	"	"	"	"	37,881 (美金 1,162 仟元)	"	37,881 (美金 1,162 仟元)			
		Kenmore Shipping Inc.	"	"	"	"	261 (美金 8仟元)	"	261 (美金 8仟元)			
		Zenith Marine Company Limited	"	"	"	"	261 (美金 8仟元)	"	261 (美金 8仟元)			
		Ocean Wise Limited	樂利航運公司持有 50%股權之子公司	"	"	"	250	33 (美金 1仟元)	50%	33 (美金 1仟元)		
		Welluck Co., Ltd.	"	"	"	"	"	170,922 (美金 5,243 仟元)	"	170,922 (美金 5,243 仟元)		
		Winnington Limited	"	"	"	"	"	125,086 (美金 3,837 仟元)	"	125,086 (美金 3,837 仟元)		

持有之公司	有價證券種類	名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期		末		備註	
					股數	帳面金額	持股比例	市價		
樂利航運公司	股權投資	Cicero Investment Limited	樂利航運公司持有50%股權之子公司	長期股權投資	250	\$ 11,182 (美金 343仟元)	"	\$ 11,182 (美金 343仟元)		
		Kingswood Co., Ltd.	"	"	"	172,715 (美金 5,298 仟元)	"	172,715 (美金 5,298 仟元)		
		Valentine Holdings Limited	樂利航運公司持有60%股權之子公司	"	300	490,011 (美金 15,031 仟元)	60%	490,011 (美金 15,031 仟元)		
		Jetwall Co., Ltd.	樂利航運公司持有80%股權之子公司	"	275	228 (美金 7仟元)	55%	228 (美金 7仟元)		
海德股份有限 公司	股權投資	Victory Navigation Inc.	樂利航運公司持有55%股權之子公司	"	"	(261) (美金 -8仟元)	"	(261) (美金 -8仟元)		
		Great Wall Navigation Limited	海德公司持有100%股權之子公司	"	500	1,177,316 (美金 36,114 仟元)	100%	1,177,316 (美金 36,114 仟元)		
		Universal Navigation Inc.	"	"	"	417,704 (美金 12,813 仟元)	"	417,704 (美金 12,813 仟元)		
		Newton Navigation Limited	"	"	"	189,145 (美金 5,802 仟元)	"	189,145 (美金 5,802 仟元)		
		Clifford Navigation Corporation	"	"	"	196,741 (美金 6,035 仟元)	"	196,741 (美金 6,035 仟元)		
		Brighton Shipping Inc.	"	"	"	342,300 (美金 10,500 仟元)	"	342,300 (美金 10,500 仟元)		
		Rockwell Shipping Limited	"	"	"	286,587 (美金 8,791 仟元)	"	286,587 (美金 8,791 仟元)		
		Howells Shipping Inc.	"	"	"	7,042 (美金 216 仟元)	"	7,042 (美金 216 仟元)		

持有之公司	有價證券種類	有價證券名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期		末		備註
					股數	帳面金額	持股比例	市價	
海德股份有限公司	股權投資	Maxson Shipping Inc.	海德公司持有100%股權之子公司	長期股權投資	500	\$ 326 (美金 10 仟元)	100%	\$ 326 (美金 10 仟元)	
		Honco Shipping Limited	"	"	"	- (美金 0 仟元)	"	- (美金 0 仟元)	
		Century Shipping Limited	"	"	50,000	3,847 (美金118仟元)	"	3,847 (美金118仟元)	
Century Shipping Limited	股權投資	海遞船務諮詢(上海)有限公司	Century持有100%股權之子公司	"	-	3,977 (人民幣951仟元)	"	3,977 (人民幣951仟元)	
Valentine Holdings Limited	股權投資	Millennia Investment Company Limited	Valentine持有100%股權之子公司	"	500	482,121 (美金 14,789 仟元)	"	482,121 (美金 14,789 仟元)	
		Gemini Investment Company Limited	"	"	"	299,985 (美金 9,202 仟元)	"	299,985 (美金 9,202 仟元)	
Jetwall Co., Ltd	股權投資	Everwin Maritime Limited	Jetwall持有100%股權之子公司	"	"	326 (美金 10仟元)	"	326 (美金 10仟元)	
Victory Navigation Inc.	股權投資	Everprime Shipping Limited	Victory持有100%股權之子公司	"	"	(261) (美金 -8仟元)	"	(261) (美金 -8仟元)	
Wilmington Limited	股權投資	Peg Shipping Company Limited	Wilmington持有100%股權之子公司	"	"	246,945 (美金 7,575 仟元)	"	246,945 (美金 7,575 仟元)	
Welluck Co., Ltd.	股權投資	Meko Shipping Inc.	Welluck持有100%股權之子公司	"	"	337,377 (美金 10,349 仟元)	"	337,377 (美金 10,349 仟元)	
Cicero Investment Limited	股權投資	Wellborn Enterprises Inc.	Cicero持有100%股權之子公司	"	"	25,167 (美金 772 仟元)	"	25,167 (美金 772 仟元)	
Kingswood Co., Ltd.	股權投資	Seven Seas Shipping Ltd.	Kingswood持有100%股權之子公司	"	"	335,715 (美金 10,298 仟元)	"	335,715 (美金 10,298 仟元)	

(4) 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額之百分之二十以上：無此情形。

(5) 取得長期股權投資、不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

取得之公司 新興航運股份有限公司	財產名稱 本期無此情形	交易日期 或事實發生日	交易金額	價款支付情形	交易對象	交易對象為關係人者，其前次移轉資料						
						關係人	移轉日期	金額	價格決定之參考依據	取得目的及 使用之情形	其他約定事項	
Howells Shipping Inc.	船舶設備-寶山輪	95.9.8	\$ 1,626,740 (美金 49,900 仟元)	已支付	中國造船公司	無	—	\$ —	係購置新船之成本	增加營運公司	—	其他約定事項

(6) 處分長期股權投資、不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

處分之公司 新興航運股份有限公司	財產名稱 本期無此情形	交易或事實 發生日	原取得日期	帳面價值	交易金額	價款收取情形	處分損益	交易對象	關係	處分目的	價格決定 之參考依據	其他約定事項	
													Everwin Maritime Limited	船舶建造中-H1027	95.9.28	95.9.28	$ 1,257,121 (美金 38,562 仟元) 註一	$ 2,027,720 (美金 62,200 仟元)	已收迄	$ 709,376 (美金 21,760 仟元)	COSCO (H.K.) Shipping Co., Limited	無	把握船價 漲機會， 加公司獲	參考目前同型船舶 廠報價及公司已付 訂金	—
Wellborn Enterprises Inc.	船舶設備-明和輪	95.9.23	民國85年	794,755 (美金 24,379 仟元)	1,506,772 (美金 46,220 仟元)	已收迄	662,791 (美金 20,331 仟元)	Changmyung Shipping Co., Ltd.	無	把握船價 漲機會， 加公司獲	Arrow Valuation Ltd. 鑑價報告評 估價值美金 46,000 仟元 Galbraith's Ltd. 鑑價報告評估價值 美金 45,500 仟元	—	—
Golden East Shipping Ltd.	船舶設備-玉山輪	95.8.28	民國89年	973,664 (美金 29,867 仟元) 註一	2,396,100 (美金 73,500 仟元) 註二	已收10% 交船收取 90%	1,392,020 (美金 42,700 仟元) 註二	Daphne II Transportation Corp.	無	把握船價 漲機會， 加公司獲	Arrow Valuation Ltd. 鑑價報告評 估價值美金 73,500 仟元 Galbraith's Ltd. 鑑價報告評估價值 美金 74,000 仟元	—	—

註一：係在建船舶帳面價值。

註二：交易金額係合約簽訂出售價款，處分損益係預計交船時可認列之出售損益。

(7)與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

進、銷貨之公司	交易對象	關係	情形	交易金額	單	價	授信期間	應收(付)票據、帳款餘額	百分比	備註
	新興航運股份有限公司	本期無此情形								
Confidence Navigation Limited	Euronav NV	Kingswood 之主要股東	運費收入	美金18,909仟元	100%	與一般交易相同	無	美金2,484仟元	100%	
Seven Seas Shipping Ltd.	"	"	"	美金15,499仟元	"	"	"	美金7,025仟元	"	預收 美金719仟元
Wellborn Enterprises Inc.	Bocimar International N.V.	Cicero主要股東之母公司	"	美金9,126仟元	"	"	"	-	-	
Meko Shipping Inc.	"	Welluck主要股東之母公司	"	美金6,351仟元	"	"	"	-	-	預收 美金14仟元
Peg Shipping Company Limited	"	Winnington主要股東之母公司	"	美金5,359仟元	"	"	"	-	-	預收 美金191仟元

(8) 應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

應收關係人款項之公司 帳列應收	交 易 對 象	關 係	應收關係人款項餘額		週 轉 率	逾 期 應 收 關 係 人 款 項		應收關係人款 項期後收回金額	提 列 備 抵 呆 帳 金 額
			金 額	式 式		金 額	式 式		
新興航運股份有限公司	本期無此情形								
樂利航運公司	Zenith Marine Company Limited	樂利航運公司持有100%股權之子公司	\$ 413,824 (美金 12,694 仟元)	-	-	-	\$ -	-	
樂利航運公司	Kenmore Shipping Inc.	"	692,587 (美金 21,245 仟元)	-	-	-	-	-	
樂利航運公司	Kingswood Co., Ltd.	樂利航運公司持有50%股權之子公司	159,414 (美金 4,890 仟元)	-	-	-	-	-	
樂利航運公司	Jetwall Co., Ltd.	樂利航運公司持有80%股權之子公司	562,969 (美金 17,269 仟元)	-	-	-	-	-	
樂利航運公司	Ocean Wise Limited	樂利航運公司持有50%股權之子公司	196,252 (美金 6,020 仟元)	-	-	-	-	-	
樂利航運公司	Victory Navigation Inc.	樂利航運公司持有55%股權之子公司	229,700 (美金 7,046 仟元)	-	-	-	-	-	
樂利航運公司	樂利航運公司	Greatest South 之母公司	346,897 (美金 10,641 仟元)	-	-	-	-	-	
樂利航運公司	樂利航運公司	Golden East之母公司	659,205 (美金 20,221 仟元)	-	-	-	-	-	
樂利航運公司	樂利航運公司	Confidence之母公司	129,911 (美金 3,985 仟元)	-	-	-	-	-	
樂利航運公司	Seven Seas Shipping Ltd.	Kingswood持有100%股權之子公司	434,428 (美金 13,326 仟元)	-	-	-	-	-	
樂利航運公司	Gemini Investment Company Limited	Valentine持有100%股權之子公司	177,474 (美金 5,444 仟元)	-	-	-	-	-	

帳列應收 款項之公司	交易對象	關係	應收關係 人款項餘額	週轉率	逾期應收 金額	處理方 式	應收關係人款 項期後收回金額	提列備抵 呆帳金額
Wilmington Limited	Peg Shipping Company Limited	Wilmington持有 100%股權之子公司	\$ 182,984 (美金 5,613 仟元)	-	\$ -	-	-	\$ -
Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	Victory持有100% 股權之子公司	403,392 (美金 12,374 仟元)	-	-	-	-	-
Jetwall Co., Ltd.	Everwin Maritime Limited	Jetwall持有100% 股權之子公司	703,997 (美金 21,595 仟元)	-	-	-	-	-
海德股份有限公司	Howells Shipping Inc.	海德公司持有 100%股權之子公司	273,514 (美金 8,390 仟元)	-	-	-	-	-
Universal Navigation Inc.	海德股份有限公司	Universal 之母公司	416,954 (美金 12,790 仟元)	-	-	-	-	-
Great Wall Navigation Limited	海德股份有限公司	Great Wall 之母公司	1,178,979 (美金 36,165 仟元)	-	-	-	-	-

(9)從事衍生性商品交易：無此情形。

(二) 轉投資事業相關資訊

1. 被投資公司之相關資訊，如下表：

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資	金額	股數	比率	期末	持	帳面金額	被投資公司	本公司認列	備註
				本期期末	上期期末			比率	帳面金額	本期(損)益	之投資(損)益		
新興航運公司	樂利航運公司	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	投資控股	美金23,000 仟元	美金35,000 仟元	500	100%	\$ 8,186,605 (美金251,123 仟元)		\$ 2,103,232	\$ 2,103,232		子公司
	海德股份有限公司	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	"	美金12,000 仟元	美金22,626 仟元	500	100%	1,895,555 (美金58,146 仟元)		469,071	469,071		子公司
	樂利航運公司	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	"	美金6仟元	美金6仟元	300	60%	美金15,031仟元		美金1,407仟元	-		孫公司
	Golden East Shipping Ltd.	"	輪船客貨運輸	美金10仟元	美金10仟元	500	100%	美金34,512仟元		美金6,191仟元	-		
	Greatest East Shipping Co., Ltd.	"	"	"	"	"	"	美金1,162仟元		美金1仟元	-		
	Greatest South Shipping Co., Ltd.	"	"	"	"	"	"	美金38,641仟元		美金10,380仟元	-		
	Confidence Navigation Limited	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	油輪運輸	"	"	"	"	美金36,807仟元		美金10,704仟元	-		
	Howells Shipping Inc.	"	輪船客貨運輸	-	"	-	-	-		美金213仟元	-		
	Kenmore Shipping Inc.	"	營業船舶建造	美金10仟元	-	500	100%	美金8仟元		美金-2仟元	-		
	Zenith Marine Company Limited	"	"	"	-	"	"	美金8仟元		美金-2仟元	-		
	Cicero Investment Limited	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	投資控股	美金5仟元	美金5仟元	250	50%	美金343仟元		美金26,373仟元	-		
	Welluck Co., Ltd.	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	"	"	"	"	"	美金5,243仟元		美金1,792仟元	-		
	Wilmington Limited	"	"	"	"	"	"	美金3,837仟元		美金956仟元	-		
	Jetwall Co., Ltd.	"	"	美金8仟元	美金6仟元	400	80%	美金7仟元		美金21,766仟元	-		
	Victory Navigation Inc.	"	"	美金6仟元	"	275	55%	美金-8仟元		美金-14仟元	-		

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地	主要營業項目	原始投資金額	未持有帳面金額	被投資公司本期(損)益	本公司認列之投資(損)益	備註
樂利航運公司	Kingswood Co., Ltd.	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	投資控股	美金5仟元	美金5,298仟元	美金7,296仟元	-	孫公司
	Ocean Wise Limited	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	營業船舶建造	美金5仟元	美金1仟元	美金-7仟元	-	孫公司
Valentine Holdings Limited	Millennia Investment Company Limited	R. R. E. Commerical Center, Delap Wing Suite 208, P. O. Box Majuro Marshall Islands MH96960	輪船客貨運輸	美金10仟元	美金14,789仟元	美金1,510仟元	-	曾孫公司
Cicero Investment Limited	Wellborn Enterprises Inc.	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	"	"	美金772仟元	美金26,265仟元	-	"
Wellluck Co. Ltd.	Meko Shipping Inc.	"	"	"	美金10,349仟元	美金1,718仟元	-	"
Wilmington Limited	Peg Shipping Company Limited	"	"	"	美金7,575仟元	美金922仟元	-	"
Kingswoos Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd.	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	油輪運輸	"	美金10,298仟元	美金7,066仟元	-	"
Jetwall Co., Ltd.	Everwin Maritime Limited	"	營業船舶建造	"	美金10仟元	美金21,767仟元	-	"
Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	"	"	"	美金-8仟元	美金-12仟元	-	"
海德股份有限公司	Great Wall Navigation Limited	"	輪船客貨運輸	"	美金36,114仟元	美金3仟元	-	孫公司
	Universal Navigation Limited	"	"	"	美金12,813仟元	美金-1仟元	-	"
	Newton Navigation Limited	"	"	"	美金5,802仟元	美金1,432仟元	-	"
	Clifford Navigation Corporation	"	"	"	美金6,035仟元	美金1,336仟元	-	"

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地	主要營業項目	原始投資金額	期末	持有	被投資公司	本公司認列	備註
				本期末	數	帳面金額	本期(損)益	之投資(損)益	
				美金10千元	500	美金10,500千元	美金4,940千元	\$	孫公司
海德股份有限 公司	Brighton Shipping Inc.	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	輪船客貨運輸	美金10千元	500	美金10,500千元	美金4,940千元	\$	孫公司
	Rockwell Shipping Limited	"	"	"	"	美金8,791千元	美金5,912千元		"
	Howells Shipping Inc.	"	輪船客貨運輸	-	500	美金653千元	美金-658千元		"
	Maxson Shipping Inc.	"	投資控股	美金10千元	"	美金216千元	美金213千元		"
	Zenith Marine Company Limited	"	"	"	-	-	-		"
	Honco Shipping Limited	2301, China Resources Building, 26 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong	"	-	2	-	-		"
	Century Shipping Limited	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	"	美金500千元	50,000	美金118千元	美金-82千元		"
Century Shipping Limited	海逸船務諮詢(上海) 有限公司	上海市浦東新區陸家嘴東路161號 1906室	船務諮詢	美金500千元	-	人民幣951 千元	人民幣-657 千元		曾孫公司

2. 本公司直接或間接具有控制力之被投資公司重大交易事項相關資訊：

- (1) 資金貸與他人情形：請詳附註十一(一)(1)。
- (2) 為他人背書保證情形：請詳附註十一(一)(2)。
- (3) 期末持有有價證券情形：請詳附註十一(一)(3)。
- (4) 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
- (5) 取得長期股權投資、不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：請詳附註十一(一)(5)。
- (6) 處分長期股權投資、不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：請詳附註十一(一)(6)。
- (7) 與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：請詳附註十一(一)(7)。
- (8) 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：請詳附註十一(一)(8)。
- (9) 從事衍生性商品交易：請詳附註十。

(三)大陸投資資訊

大陸投資 公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期初自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額	本期自台灣匯出累積投資金額	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益(註二)	期末投資帳面價值	截至本期末已匯回投資收益
海逸船務諮詢(上海)有限公司	船務諮詢	\$ 16,300 (美金500仟元)	註一	\$ 16,300 (美金500仟元)	-	\$ 16,300 (美金500仟元)	100%	(\$ 2,673) (人民幣-657仟元)	\$ 3,977 (人民幣951仟元)	-

本期期末累計自台灣匯經經濟部投資審議會規定 出赴大陸地區投資金額	\$ 16,300	依經濟部投資審議會規定	3,684,574
\$ (美金 500仟元)	\$ 97,800	出赴大陸地區投資金額	
	(美金 3,000仟元)		

註一：投資方式係透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。
註二：依據被投資公司同期間經會計師查核之財務報表所認列。

十二、部門別財務資訊

(一)產業別財務資訊：本公司所營均為船舶運送業。

(二)地區別財務資訊：不適用。

(三)外銷銷貨資訊：不適用。

(四)重要客戶資訊：本公司民國 95 年及 94 年度其收入占損益表金額收入 10%以上之客戶明細如下：

客 戶	95 年 度		94 年 度	
	運費收入金額	所佔比例	運費收入金額	所佔比例
甲 公 司	\$ 222,126	28%	\$ 214,589	21%
乙 公 司	100,397	13%	38,652	4%
丙 公 司	90,446	11%	193,716	19%
丁 公 司	58,462	7%	171,275	16%
戊 公 司	56,715	7%	137,718	13%

(以下空白)

五、最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

(96)財審報字第 06003600 號

新興航運股份有限公司 公鑒：

新興航運股份有限公司及其子公司民國九十五年及民國九十四年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十五年及民國九十四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，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述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」、「商業會計法」、「商業會計處理準則」及中華民國一般公認會計原則編製，足以允當表達新興航運股份有限公司及其子公司民國九十五年及民國九十四年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國九十五年及民國九十四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。

如合併財務報表附註三及十所述，新興航運股份有限公司及其子公司自民國九十五年一月一日起，採用新發布財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」。

資 誠 會 計 師 事 務 所

會 計 師：

李燕松

李 燕 松



王輝賢

王 輝 賢



前財政部證期會：(73)台財證(一)第 2311 號
核准簽證文號：(81)台財證(六)第 33095 號

民 國 九 十 六 年 四 月 二 十 三 日

新興航運股份有限公司
合併資產負債表
民國九十六年十二月三十一日



單位：新台幣千元

	95 年 12 月 31 日		94 年 12 月 31 日	
	金額	%	金額	%
資 產				
流動資產				
現金及約當現金(附註四(一))	3,443,930	15	\$	3,322,044
公平價值變動列入損益之金融資產 - 流動(附註四(二))	116,165	1		30,000
應收帳款淨額	56,933	-		32,439
應收帳款 - 關係人淨額(附註五)	310,129	1		180,037
其他應收款	96,766	1		140,139
其他應收款 - 關係人 - 其他(附註五)	30,930	-		13,522
存貨	15,648	-		51,975
預付費用	33,120	-		36,918
預付款項(附註六)	980,333	4		88,723
待處分子公司資產(附註四(三))	977,159	4		251,069
流動資產合計	6,061,113	26		4,146,866
其他金融資產 - 非流動(附註六)	46,421	-		44,033
固定資產				
成本(附註四(三)、五及六)				
土地	90,215	1		90,215
房屋及建築	28,191	-		28,191
船舶設備	19,347,578	82		20,695,891
辦公設備	2,978	-		3,901
成本及重估增值	19,468,962	83		20,818,198
減：累計折舊	(4,771,103)	(20)		(4,948,434)
未完工程及預付設備款	2,606,709	11		716,457
固定資產淨額	17,304,568	74		16,586,221
無形資產				
遞延退休金成本(附註四(五))	390	-		487
其他資產	390	-		487
存出保證金	7,436	-		7,381
遞延費用	70,204	-		71,640
遞延所得稅資產 - 非流動(附註四(六))	1,122	-		5,893
其他資產合計	78,762	-		84,914
資產總計	23,491,254	100	\$	20,862,521
負 債 及 股 東 權 益				
流動負債				
應付所得稅(附註四(六))	2160			223,534
應付費用 - 關係人(附註五)	2170		\$	245,455
其他應付款項	2190	4		801,598
預收款項(附註五)	2260	-		8,353
一年或一營業週期內到期長期負債(附註四(三)(四))	2270	-		39,451
遞延所得稅負債 - 流動(附註四(六))	2286	12		1,220,545
流動負債合計	21XX	19		2,72,435
長期負債				
長期借款(附註四(四))	2420	32		7,908,855
其他負債	24XX	32		7,908,855
應計退休金負債(附註四(五))	2810	-		15,432
其他負債合計	28XX	-		15,432
負債總計	2XX	51		10,735,658
股東權益				
普通股股本	3110	21		4,030,526
資本公積(附註四(八))	3220	-		39,243
庫藏股票交易	3260	-		90,236
長期投資	3280	-		899
其他				
保留盈餘(附註四(九))	3310	4		1,003,972
法定盈餘公積	3320	-		710,911
特別盈餘公積	3350	20		130,332
未分配盈餘	3420	-		4,265,842
股東權益其他調整項目	3430	-		(58,588)
累積換算調整數	3610	45		(6,599)
未認列為退休金成本之淨損失	3XXX	4		10,615,248
母公司股東權益合計				806,436
少數股東權益				
股東權益總計	1XX	49		11,421,684
重大之承諾事項及或有事項(附註四(三)及七)				
負債及股東權益總計			\$	23,491,254



會計主管：洪玉鶯



經理人：蔡景本



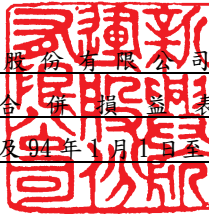
董事長：蔡景本

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠會計師事務所李燕松、王輝賢會計師民國九十六年四月二十三日查核報告。

新興航運股份有限公司及子公司

合併損益表

民國95年及94年1月1日至12月31日



單位：新台幣仟元

(除每股盈餘為新台幣元外)

	95 年 度			94 年 度				
	金	額	%	金	額	%		
4620 運輸收入(附註五)	\$	4,912,407	100	\$	4,804,915	100		
5620 運輸成本(附註四(十二)及五)	(	2,202,575)	(45)	(	2,032,661)	(42)
5910 營業毛利		2,709,832	55		2,772,254	58		
6200 管理及總務費用(附註四(十二))	(	120,137)	(2)	(	107,455)	(2)
6900 營業淨利		2,589,695	53		2,664,799	56		
營業外收入及利益								
7110 利息收入(附註四(二))		177,282	4		98,926	2		
7310 金融資產評價利益(附註四(二))		19,734	-		5,345	-		
7130 處分固定資產利益		1,364,495	28		1,032,080	21		
7160 兌換利益		58,059	1		80,494	2		
7480 什項收入		24,876	-		217,073	5		
7100 營業外收入及利益合計		1,644,446	33		1,433,918	30		
營業外費用及損失								
7510 利息費用(附註四(二))	(	514,145)	(10)	(	378,659)	(8)
7530 處分固定資產損失	(	164)	-	(	88)	-
7500 營業外費用及損失合計	(	514,309)	(10)	(	378,747)	(8)
7900 繼續營業部門稅前淨利		3,719,832	76		3,719,970	78		
8110 所得稅費用(附註四(六))	(	143,841)	(3)	(	572,216)	(12)
8900 繼續營業部門淨利		3,575,991	73		3,147,754	66		
9300 會計原則變動累積影響數(附註三)		96,738	2		-	-		
9600XX 合併總損益	\$	3,672,729	75	\$	3,147,754	66		
歸屬於：								
9601 合併淨損益	\$	2,746,196	56	\$	2,930,606	61		
9602 少數股權損益		926,533	19		217,148	5		
	\$	3,672,729	75	\$	3,147,754	66		
	稅 前		稅 後	稅 前		稅 後		
基本每股盈餘(附註四(十一))								
9710 繼續營業部門淨利	\$	7.70	\$	7.40	\$	7.69	\$	6.51
9740 會計原則變動累積影響數		0.20	0.20		-	-		
9740AA 少數股權	(	1.92)	(1.92)	(	0.45)	(0.45)
9750 本期淨利	\$	5.98	\$	5.68	\$	7.24	\$	6.06

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠會計師事務所
李燕松、王輝賢會計師民國九十六年四月二十三日查核報告。

董事長：蔡景本



經理人：蔡景本



會計主管：洪玉鶯





新 興 航 運 股 份 有 限 公 司
合 併 財 務 報 表
民 國 95 年 及 94 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

94 年	94 年 12 月 31 日 餘額						95 年	95 年 12 月 31 日 餘額					
	普通股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	累積換算數		未認列為退休基金淨損	少數股權	合計			
	\$ 4,030,526	\$ 42,680	\$ 476,199	\$ -	\$ 3,756,728	(\$ 122,361)	(\$ 7,971)	\$ 603,035	\$ 8,175,801				
	-	-	-	-	-	-	-	-	603,035				
	-	-	234,712	-	(234,712)	-	-	-	-				
	-	-	-	130,332	(130,332)	-	-	-	-				
	-	-	-	-	(20,593)	-	-	-	(20,593)				
	-	-	-	-	(20,592)	-	-	-	(20,592)				
	-	-	-	-	(2,015,263)	-	-	-	(2,015,263)				
	-	-	-	-	2,930,606	-	-	-	2,930,606				
	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
	-	87,698	-	-	-	(87,698)	-	-	255,585				
	-	-	-	-	-	255,585	-	-	1,136				
	-	-	-	-	-	-	1,136	-	217,148				
	\$ 4,030,526	\$ 130,378	\$ 710,911	\$ 130,332	\$ 4,265,842	\$ 45,526	(\$ 6,835)	\$ 820,183	\$ 10,126,863				
	-	-	-	-	-	-	-	-	-				
	\$ 4,030,526	\$ 130,378	\$ 710,911	(\$ 130,332)	\$ 4,265,842	\$ 45,526	(\$ 6,835)	\$ 820,183	\$ 10,126,863				
	-	-	-	-	130,332	-	-	-	-				
	-	-	293,061	-	(293,061)	-	-	-	-				
	-	-	-	-	(21,991)	-	-	-	(21,991)				
	-	-	-	-	(21,991)	-	-	-	(21,991)				
	-	-	-	-	(1,289,768)	-	-	-	(1,289,768)				
	806,105	-	-	-	(806,105)	-	-	-	-				
	-	-	-	-	2,746,196	-	-	-	2,746,196				
	-	-	-	-	-	(104,114)	-	-	(104,114)				
	-	-	-	-	-	-	236	-	236				
	\$ 4,836,631	\$ 130,378	\$ 1,003,972	\$ -	\$ 4,709,454	(\$ 58,588)	(\$ 6,599)	\$ 806,436	\$ 11,421,684				

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠會計師事務所李燕松、王輝賢會計師民國九十六年四月二十三日查核報告。




董事長：蔡景本



經理人：蔡景本



會計主管：洪玉鶯


 新興航運股份有限公司及子公司
 合併現金流量表
 民國95年及94年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	<u>95</u>	年	<u>94</u>	年	度
<u>營業活動之現金流量</u>					
合併總損益	\$	3,672,729	\$		3,147,754
調整項目					
折舊費用		924,510			893,510
各項攤提及沖轉數		53,217			43,761
會計原則變動累積影響數	(	96,738)			-
金融資產評價利益	(	19,734)	(		5,345)
處分固定資產利得-淨額	(	1,364,331)	(		1,031,992)
其他收入-提前清償船價款		-	(		1,241)
資產及負債科目之變動					
應收帳款淨額	(	24,494)	(		4,215)
應收帳款-關係人淨額	(	130,092)			179,344
其他應收款		43,373	(		101,420)
其他應收款-關係人	(	17,408)			18,922
存貨		36,327	(		44,425)
預付費用		3,798	(		18,319)
預付款項	(	891,610)	(		1,012)
遞延所得稅資產-流動		-			2,414
遞延所得稅資產-非流動		4,771			1,143
應付所得稅	(	125,071)			102,769
應付費用		5,869			111,971
其他應付款項		8,220			1,170
其他應付款-關係人		12,719	(		3,656)
預收款項		51,324	(		55,321)
應計退休金負債		798			1,534
遞延所得稅負債-流動	(	109,235)			272,435
營業活動之淨現金流入		<u>2,038,942</u>			<u>3,509,781</u>

(續次頁)

新興航運股份有限公司及子公司
合併現金流量表
民國95年及94年1月1日至12月31日



單位：新台幣仟元

	95 年 度	94 年 度
投資活動之現金流量		
公平價值變動列入損益之金融資產-流動減少	\$ 30,794	\$ 375,206
其他應收款-關係人	-	197,449
處分長期投資價款	-	157
其他金融資產-非流動增加	(2,388)	(33,922)
購置固定資產	(3,230,670)	(627,488)
處分固定資產價款	3,416,278	1,649,409
存出保證金增加	(55)	(25)
遞延費用增加	(55,606)	(34,686)
投資活動之淨現金流入	<u>158,353</u>	<u>1,526,100</u>
融資活動之現金流量		
其他應付款-關係人	148,692	653,307
舉借長期借款	1,691,249	-
償還長期借款	(1,583,729)	(2,105,413)
發放員工紅利	(21,991)	(20,593)
發放董監事酬勞	(21,991)	(20,592)
發放現金股利	(1,289,768)	(2,015,263)
少數股權減少	(936,436)	-
融資活動之淨現金流出	<u>(2,013,974)</u>	<u>(3,508,554)</u>
匯率影響數	(61,435)	52,746
子公司首次併入影響數	-	(505,897)
本期現金及約當現金增加	121,886	1,074,176
期初現金及約當現金餘額	3,322,044	2,247,868
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 3,443,930</u>	<u>\$ 3,322,044</u>
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息	\$ 471,120	\$ 345,702
本期支付所得稅	\$ 373,376	\$ 193,456
僅有部分現金支出之投資活動及融資活動		
固定資產增加數	\$ 4,528,529	\$ 3,228,816
減：長期借款增加數	(1,297,859)	(2,601,328)
固定資產支付現金數	<u>\$ 3,230,670</u>	<u>\$ 627,488</u>

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠會計師事務所
李燕松、王輝賢會計師民國九十六年四月二十三日查核報告。

董事長：蔡景本



經理人：蔡景本



會計主管：洪玉鶯



新興航運股份有限公司及子公司
合併財務報表附註
民國 95 年及 94 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) 本公司—新興航運股份有限公司

新興航運股份有限公司於民國 57 年設立，主要營業項目係船舶運送業、拖船駁船業及船務代理業。成立時資本額為 \$ 1,000，為因應業務上之需要，改善資本結構，乃以民國 77 年 12 月 31 日為合併基準日，吸收合併嘉興航業股份有限公司及台興航業股份有限公司。本公司股票自民國 78 年 12 月起在台灣證券交易所買賣。

截至民國 95 年 12 月 31 日止，本公司及子公司之員工人數為 422 人。

(二) 列入合併財務報表編製個體內之子公司及其變動情形

1. 樂利航運公司 (樂利公司)

樂利公司(Norley Corporation Inc.) 設立於賴比瑞亞，本公司持有樂利公司 100%之普通股股權，主要營業項目係轉投資業務。樂利公司之轉投資公司明細如下：

公 司 名 稱	主要營業項目	所 持 股 權 百 分 比		備註
		95年12月31日	94年12月31日	
Greatest South Shipping Co., Ltd.	輪船客貨運輸	100%	100%	
Golden East Shipping Ltd.	"	100%	100%	
Greatest East Shipping Co., Ltd.	"	100%	100%	
Valentine Holdings Limited	投資控股	60%	60%	
Gemini Investment Company Limited	輪船客貨運輸	60%	60%	
Millennia Investment Company Limited	"	60%	60%	
Confidence Navigation Limited	油輪運輸	100%	100%	
Kingswood Co., Ltd.	投資控股	50%	50%	註

公 司 名 稱	主要營業項目	所 持 股 權 百 分 比		備 註
		95年12月31日	94年12月31日	
Seven Seas Shipping Ltd.	油輪運輸	50%	50%	
Cicero Investment Limited	投資控股	50%	50%	註
Wellborn Enterprises Inc.	輪船客貨運輸	50%	50%	"
Welluck Co., Ltd.	投資控股	50%	50%	"
Meko Shipping Inc.	輪船客貨運輸	50%	50%	"
Winnington Limited	投資控股	50%	50%	"
Peg Shipping Company Limited	輪船客貨運輸	50%	50%	"
Jetwall Co., Ltd.	投資控股	80%	55%	
Everwin Maritime Limited	營運船舶建造中	80%	55%	
Victory Navigation Inc.	投資控股	55%	55%	
Everprime Shipping Limited	營運船舶建造中	55%	55%	
Howells Shipping Inc.	"	-	100%	
Zenith Marine Company Limited	"	100%	100%	
Ocean Wise Limited	"	50%	-	

2. 海德股份有限公司 (海德公司)

海德公司 (Heywood Limited) 設立於馬紹爾群島，本公司持有海德公司 100% 之普通股股權，主要營業項目係轉投資業務。海德公司之轉投資公司明細如下：

公 司 名 稱	主要營業項目	所 持 股 權 百 分 比		備 註
		95年12月31日	94年12月31日	
Great Wall Navigation Limited	輪船客貨運輸	100%	100%	
Universal Navigation Inc.	"	100%	100%	
Newton Navigation Limited	"	100%	100%	
Clifford Navigation Corporation	"	100%	100%	
Brighton Shipping Inc.	"	100%	100%	
Rockwell Shipping Limited	"	100%	100%	

公 司 名 稱	主要營業項目	所持股權百分比		備 註
		95年12月31日	94年12月31日	
Howells Shipping Inc.	輪船客貨運輸	100%	-	
Maxson Shipping Inc.	投資控股	100%	100%	
Honco Shipping Limited	"	100%	100%	
Century Shipping Limited	"	100%	100%	
海滬船務諮詢 (上海)有限公司	船務諮詢	100%	100%	

註：本公司於民國 94 年度因首次適用修訂後財務會計準則公報第七號「合併財務報表」新增之合併個體。

- (三) 未列入本期合併財務報表之子公司：無。
- (四) 子公司會計期間不同之調整及處理方式：不適用。
- (五) 國外子公司營業之特殊風險：不適用。
- (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：不適用。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及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) 合併報表編製原則

本公司依中華民國財務會計準則公報第七號「合併財務報表」之規定，自民國 94 年 1 月 1 日起，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其他雖直接或間接持有表決權之股份未超過 50%，但符合有控制能力之條件者，於編製合併財務報表時，應全數納入合併個體。於首次適用修訂後財務會計準則公報第七號「合併財務報表」時，不追溯重編以前年度合併財務報表。另就聯屬公司相互間交易之未實現內部利益及資產負債表科目餘額予以沖銷。

(二) 子公司外幣財務報表換算基礎

海外子公司財務報表於轉換時，所有資產、負債科目均按資產負債表日之匯率換算，股東權益中除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；股利按宣告日之匯率換算，損益科目按加權平均匯率換算。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. 本公司係以新台幣、子公司以功能性貨幣為記帳單位，外幣交易除由國外代理行代為收付之運費收支，係以約定之固定匯率入帳，其餘則按交易當日之即期匯率折算成功能性貨幣入帳。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年度損益。
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) 公平價值變動列入損益之金融資產與負債

1. 本公司投資受益憑證係採交割日會計，於原始認列時，將金融商品以公平價值衡量。
2. 公平價值變動列入損益之金融資產與負債係以公平價值評價且其價值變動列為當期損益。上市/上櫃股票、封閉型基金及存託憑證係以資產負債表日公開市場之收盤價為公平價值。開放型基金係以資產負債表日該基金淨資產價值為公平價值。
3. 未符合避險會計之衍生性商品，屬選擇權交易者，於交易日以當日之公平價值認列；非屬選擇權交易者，於交易日認列之公平價值為零。
4. 本公司指定公平價值變動列入損益之金融資產與負債者，係符合下列條件之一：
 - (1) 係為混合商品。
 - (2) 該指定可消除或重大減少會計衡量或認列之不一致。
 - (3) 係依本公司明訂之風險管理或投資策略共同管理，並以公平價值基礎評價績效目的所作之指定。
5. 民國 94 年 12 月 31 日(含)以前年度之會計處理詳附註三。

(六) 應收帳款

係因提供勞務而發生之應收帳款，按設算利率計算其折現值為入帳基礎，惟到期日在一年以內者者，其折現值與到期值差異不大，則不依折現值評價，一年期以上者按面值評價。

(七) 備抵呆帳

備抵呆帳係按應收帳款及其他應收債權之收回可能性估列。

(八) 存貨

係本公司所屬各船舶期末油料盤存數，並按先進先出法計列油料盤存價值。

(九) 長期股權投資及遞延貸項－聯屬公司間未實現損益

1. 持有被投資公司有表決權股份比例達 20% 以上者或具有重大影響力者，採權益法評價，投資損益列為當期損益；持有被投資公司有表決權股份比例超過 50%，或具有控制能力者，採權益法評價並編製半年度及年度合併報表。
2. 海外投資按權益法評價時，被投資公司財務報表轉換所產生之「累積換算調整數」作為本公司股東權益之調整項目。
3. 凡與被投資公司間交易所產生之損益，於本期尚未實現者，則予以沖銷，其交易損益如屬折舊性資產所產生者，則依其效益年限分年承認，未實現損益之消除採列記遞延借(貸)項科目方式處理。

(十) 固定資產

1. 固定資產一般係於購建時按成本入帳，並依一般公認會計原則將其有關利息資本化。折舊係按其成本減除預期殘值後之淨額，依估計耐用年限，以直線法計算提列。主要耐用年數為：房屋及建築 42 年、船舶設備 12-20 年、辦公設備 3-8 年。按原耐用年限已折至殘值之固定資產，重新估計可繼續使用之耐用年限，以直線法提列折舊。
2. 固定資產之維護及修理支出列為當期費用，重大改良或大修支出則視為資本支出。處分固定資產損益列為當期營業外收支。

(十一) 遞延費用

船舶大修及塢檢依中國驗船中心編製之「鋼船建造規範」中規定之期限攤提。

(十二) 非金融資產減損

當環境變更或某事件發生而顯示本公司所擁有的資產其可回收金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。可回收金額是指一項資產的淨公平價值或其使用價值，兩者較高者。淨公平價值是指一項資產在公平交易下的情況下可收到的淨處分金額，而使用價值是指將一項資產在未來可使用年限內可產生的預計現金流量予以折現計算。

當以前年度認列資產減損的情況不再存在時，則可在以前年度提列損失金額的範圍內予以迴轉。已認列之商譽減損損失不予迴轉。

(十三) 遞延貸項－提前清償船價款折扣

提前償還應付船價折扣之稅後淨額，按償還船款日船舶之剩餘耐用年限按年攤提分期承認收入；若提前處分時，則於該船舶出售時認列收入。

(十四) 退休辦法及退休金成本

1. 本公司訂有員工退休辦法，適用於所有正式任用之員工(不含約聘船員)，並視情況提撥退休基金，專戶儲存於中央信託局，職工退休基金未列入本公司財務報表。
2. 應計退休金負債金額未超過未認列前期服務成本及未認列過渡性淨資產或淨給付義務之合計數時，其對方科目借記「遞延退休金成本」，屬無形資產；若超過該合計數時，其超過部分借記「未認列為退休金成本之淨損失」，作為股東權益之減項。
3. 子公司未訂定退休辦法，且依有關法令亦無強制要求之規定。

(十五) 所得稅

1. 本公司依財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理準則」之規定作跨期間與同期間之所得稅分攤。將暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產或負債，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。遞延所得稅資產或負債依據其所屬資產負債科目性質或預期實現期間之長短，劃分為流動或非流動項目。
2. 本公司所得稅抵減之會計處理依財務會計準則公報第十二號「所得稅抵減之會計處理準則」之規定處理，因購置設備或技術、研究發展、人才培訓及股權投資等所產生之所得稅抵減採當期認列法處理。
3. 以前年度高低估所得稅，列為當期所得稅費用之調整項目。
4. 未分配盈餘依據所得稅法令規定加徵 10% 所得稅，於股東會決議分配盈餘年度列為當期費用。

(十六) 收入成本

收入於獲利過程大部分已完成，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。

(十七) 會計估計

本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。

(十八) 交割日會計

採用交割日會計時，對於交易日及交割日間公平價值之變動，屬以成本或攤銷後成本衡量者，不予認列，屬以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益者，認列為當期損益，屬備供出售者，則認列為業主權益調整項目。

三、會計變動之理由及其影響

(一) 非金融資產減損

本公司自民國 94 年 1 月 1 日起，採用新發布財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」。此項會計原則變動對本公司及子公司民國 94 年 12 月 31 日之合併總資產及民國 94 年度之淨利並無影響。

(二) 合併個體變動

本公司自民國 94 年起因首次適用新修訂公報，致孫公司-Cicero、Welluck、Winnington、Kingswood 及其轉投資公司編入民國 94 年度合併財務報表，合併個體變動之說明，請詳附註一(二)，此項會計變動對民國 94 年 12 月 31 日之合併總資產及民國 94 年度合併營業收入分別增加 \$4,469,524 及 \$919,199。

(三) 金融商品

1. 本公司自民國 95 年 1 月 1 日起，採用新發布財務會計準則公報第三十四號及第三十六號有關金融商品之會計處理。民國 94 年 12 月 31 日(含)以前年度財務報表之部分科目業已依據證券發行人財務報告編製準則及財務會計準則公報第三十四號及第三十六公報規定予以重分類。

2. 民國 94 年 12 月 31 日(含)以前年度原帳列科目之會計處理如下：

(1) 短期投資：

短期投資係以成本與市價孰低評價，成本之計算採加權平均法。比較成本與市價時，採總額比較法，跌價損失列入當期損益。上市公司股票及封閉型基金係以會計期間最末一個月公開市場平均收盤價為市價，開放型或平衡型基金則按其資產負債表日每股淨值為市價。

(2) 利率交換合約：

避險性質之利率交換合約，係按應計基礎，於訂約日依合約約定之利率以淨額分別認列應收(付)款項，並於資產負債表日依未結清之合約所訂利率與即期利率之差額計算應收(付)利息，其所產生之利率差額均列為當期損益。

3. 此項會計原則變動對本公司及子公司民國 95 年 12 月 31 日之合併總資產增加 \$116,165，對民國 95 年度合併淨利增加 \$115,703，合併每股盈餘增加 0.24 元，相關明細如下：

	<u>合併淨利增加數</u>	<u>每股盈餘(元)</u>
繼續營業部門稅前淨利		
本公司	\$ -	\$ -
樂利公司	18,965	0.04
	(美金581仟元)	
所得稅費用	-	-
會計原則變動累積影響數		
本公司	25	-
樂利公司	96,713	0.20
	(美金2,982仟元)	
本期合併淨利	<u>\$ 115,703</u>	<u>\$ 0.24</u>

四、重要會計科目之說明

(一) 現金及約當現金

	<u>95年12月31日</u>	<u>94年12月31日</u>
現金：		
支票及活期存款	\$ 385,077	\$ 212,813
定期存款(均於一年內到期)	<u>3,058,853</u>	<u>3,109,231</u>
	<u>\$ 3,443,930</u>	<u>\$3,322,044</u>

(二) 公平價值變動列入損益之金融資產

項 目	95年12月31日	94年12月31日
流動項目：		
交易目的金融資產		
共同基金受益憑證	\$ -	\$ 30,000
衍生性金融商品	97,200	-
小計	97,200	30,000
交易目的金融資產評價調整	18,965	-
合計	<u>\$ 116,165</u>	<u>\$ 30,000</u>

1. 本公司於民國95年度認列之淨利益計\$19,734。
2. 有關衍生性金融商品之交易性質及合約資訊說明如下：

95 年 12 月 31 日			
金融商品	合約金額 (名目本金)	公平價值	契約期間
利率交換	\$ 1,630,000 (美金50,000仟元)	\$ 57,112 (美金1,752仟元)	93.09.01~98.09.03
	1,630,000 (美金50,000仟元)	59,053 (美金1,811仟元)	94.02.10~99.02.14
	<u>\$ 3,260,000</u>	<u>\$ 116,165</u>	

- (1) 本公司從事之利率交換交易主係為規避浮動利率負債部位之現金流量波動，惟未適用避險會計。
- (2) 民國95年度及94年度因利率交換合約分別認列利息收入\$34,796及利息費用\$18,418。

(三) 固定資產

1. 固定資產之原始成本及累計折舊明細如下：

	95 年	12 月	31 日
	成 本	累 計 折 舊	帳 面 價 值
船 船 及 設 備	\$ 19,347,578	(\$ 4,761,594)	\$ 14,585,984
土 地	90,215	-	90,215
房 屋 及 建 築	28,191	(8,086)	20,105
辦 公 設 備	2,978	(1,423)	1,555
未完工程及預付設備款	2,606,709	-	2,606,709
合 計	<u>\$ 22,075,671</u>	<u>(\$ 4,771,103)</u>	<u>\$ 17,304,568</u>

	94 年	12 月	31 日
	成 本	累 計 折 舊	帳 面 價 值
船 船 及 設 備	\$ 20,695,891	(\$ 4,939,752)	\$ 15,756,139
土 地	90,215	-	90,215
房 屋 及 建 築	28,191	(7,430)	20,761
辦 公 設 備	3,901	(1,252)	2,649
未完工程及預付設備款	716,457	-	716,457
合 計	<u>\$ 21,534,655</u>	<u>(\$ 4,948,434)</u>	<u>\$ 16,586,221</u>

2. 固定資產提供擔保情形，請詳附註六。
3. 民國 95 年度及 94 年度均無固定資產利息資本化之情形。
4. 樂利航運公司董事會於民國 95 年 8 月決議將其百分之百轉投資公司 -Golden East Shipping Ltd. 所屬玉山輪出售予非關係人，玉山輪民國 95 年 12 月 31 日相關之船舶帳面價值\$973,652 及遞延費用\$3,507 轉列「待處分子公司資產」，相關之長期借款\$511,579 亦轉列「一年內到期長期負債」。
5. 樂利航運公司董事會於民國 95 年 2 月 23 日決議將其百分之五十五轉投資公司 -Everwin Maritime Limited 所屬在建船舶合約” H1027” 出售予非關係人，故按該在建船舶合約於民國 94 年 12 月 31 日預付造船款項帳面價值\$251,069 轉列「待處分子公司資產」。

(四) 長期借款

貸款銀行	擔保品	95年12月31日	94年12月31日
荷蘭安智銀行	信興貳號輪	\$ 140,668 (日幣513,200仟元)	\$ 191,806 (日幣686,000仟元)
法國巴黎銀行及 東方匯理亞洲有限公司	惠興輪	-	94,072 (日幣338,000仟元)
法國巴黎銀行及 東方匯理亞洲有限公司	華興輪	-	116,616 (日幣419,000仟元)
法國巴黎銀行及 東方匯理亞洲有限公司	天山輪	-	182,728 (美金5,563仟元)
法國東方匯理銀行	天山輪	627,550 (美金19,250仟元)	-
兆豐銀行等銀行團	玉山輪	511,579 (美金15,693仟元)	609,230 (美金18,546仟元)
兆豐銀行等銀行團	廷佐輪	1,128,829 (美金34,627仟元)	1,279,672 (美金38,955仟元)
法國巴黎銀行等銀行團	明安輪	630,973 (美金19,355仟元)	723,193 (美金22,015仟元)
法國巴黎銀行等銀行團	明興輪	578,976 (美金17,760仟元)	670,140 (美金20,400仟元)
兆豐銀行等銀行團	明和輪	-	282,503 (美金8,600仟元)
兆豐銀行等銀行團	文貴輪	1,483,289 (美金45,500仟元)	1,637,012 (美金49,833仟元)
兆豐銀行等銀行團	青山輪	783,476 (美金24,033仟元)	868,432 (美金26,436仟元)
兆豐銀行	衡山輪	1,031,464 (美金31,640仟元)	-
兆豐銀行	舟山輪	862,483 (美金26,456仟元)	948,114 (美金28,862仟元)
兆豐銀行	寶山輪	1,300,652 (美金39,897仟元)	-
東方匯理亞洲有限公司 等銀行團	黃山輪	695,195 (美金21,325仟元)	762,941 (美金23,225仟元)
東方匯理亞洲有限公司 等銀行團	華山輪	695,195 (美金21,325仟元)	762,941 (美金23,225仟元)
		10,470,329	9,129,400
減：一年內到期部份		(2,892,311)	(1,220,545)
		\$ 7,578,018	\$ 7,908,855
借款利率		1.76% ~ 6.54%	1.06% ~ 5.44%

(五) 退休金

1. 本公司依據「勞動基準法」之規定，訂有確定給付之退休辦法，適用於民國 94 年 7 月 1 日實施「勞工退休金條例」前所有正式員工(不含約聘船員)之服務年資，以及於實施「勞工退休金條例」後選擇繼續適用勞動基準法員工之後續服務年資。員工符合退休條件者，退休金之支付係根據服務年資及退休前 6 個月之平均薪資計算，15 年以內(含)的服務年資每滿一年給予兩個基數，超過 15 年之服務年資，每滿一年給予一個基數，惟累積最高以 45 個基數為限。本公司按月視情況提撥退休基金，以勞工退休準備金監督委員會之名義專戶儲存於中央信託局。民國 95 年及 94 年度本公司依上述退休辦法認列之淨退休金成本分別為\$3,438 及\$3,685，撥存於中央信託局勞工退休準備金專戶之餘額則分別為\$28,409 及\$26,167。

本公司以民國 95 年及 94 年 12 月 31 日為衡量日進行退休金精算，其相關資訊如下：

(1) 有關退休金之精算假設彙總如下：

	<u>95 年度</u>	<u>94 年度</u>
折現率	3.75%	3.75%
退休基金預期報酬率	2.75%	2.75%
薪資調整率	3.00%	3.00%

(2) 退休金提撥狀況表：

	<u>95年12月31日</u>	<u>94年12月31日</u>
既得給付義務	\$ 27,799	\$ 30,898
非既得給付義務	<u>11,327</u>	<u>10,851</u>
累積給付義務	39,126	41,749
未來薪資增加之影響數	<u>9,679</u>	<u>9,905</u>
預計給付義務	48,805	51,654
退休基金資產公平價值	(<u>23,229</u>)	(<u>26,317</u>)
提撥狀況	25,576	25,337
未認列過渡性淨給付義務	(390)	(487)
未認列退休金損失	(16,278)	(16,740)
補列之應計退休金負債	<u>6,989</u>	<u>7,322</u>
應計退休金負債	<u>\$ 15,897</u>	<u>\$ 15,432</u>

(3)民國95年度及94年度淨退休金成本包括：

	<u>95年度</u>	<u>94年度</u>
服務成本	\$ 1,163	\$ 1,342
利息成本	1,937	1,888
退休基金資產之預期報酬	(724)	(679)
未認列過渡性淨給付義務之攤銷	97	98
未認列退休金損失之攤銷	<u>965</u>	<u>1,036</u>
當期淨退休金成本	<u>\$ 3,438</u>	<u>\$ 3,685</u>

2.自民國94年7月1日起，本公司及子公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按不低於薪資之6%提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。民國95年及94年度本公司及子公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為\$3,290及\$1,805。

(六)所得稅

1.所得稅費用計算如下：

	<u>95年度</u>	<u>94年度</u>
應付所得稅	\$ 98,463	\$ 223,534
以前年度所得稅費用低估數	522	2
暫繳稅額及已扣繳稅額	<u>149,320</u>	<u>72,688</u>
當期所得稅費用	248,305	296,224
遞延所得稅本期變動數	(104,464)	<u>275,992</u>
所得稅費用	<u>\$ 143,841</u>	<u>\$ 572,216</u>

民國94年度及93年度盈餘經股東會決議未作分配部分，應按所得稅法規定加徵10%營利事業所得稅，金額分別為\$49,769及\$0。

2. 民國95年及94年12月31日本公司之暫時性差異餘額及所產生之遞延所得稅資產(負債)科目餘額如下:

	95年12月31日		94年12月31日	
	金額	所得稅影響數	金額	所得稅影響數
遞延所得稅負債—流動				
未實現兌換損失	\$ 5,786	\$ 1,447	\$ 1,597	\$ 399
遞延處分固定資產利益	1,413	353	1,414	354
預計盈餘匯回款	(660,000)	(165,000)	(1,092,750)	(273,188)
		<u>(\$ 163,200)</u>		<u>(\$ 272,435)</u>
遞延所得稅資產—非流動				
未實現兌換利益	(\$ 20,538)	(\$ 5,135)	(\$ 2,068)	(\$ 517)
遞延處分固定資產利益	15,935	3,984	17,348	4,337
退休金準備	9,092	2,273	8,293	2,073
		<u>\$ 1,122</u>		<u>\$ 5,893</u>

3. 本公司民國95年度財務所得與稅務所得之重大差異說明如下:

(1) 永久性差異: 主要係未實現之投資收益\$2,572,303、證券交易所得\$769。

(2) 時間性差異: 係上述1.之遞延所得稅變動數。

4. 截至民國95年12月31日止, 本公司之營利事業所得稅結算申報業經稽徵機關核定至民國93年度。

5. 所得稅基本稅額條例之最低稅負制於民國95年起生效, 此項法令對本公司民國95年度之所得稅費用及民國95年12月31日之應付所得稅並無影響。

(七) 股本

1. 截至民國95年12月31日止, 本公司額定資本額為\$7,000,000, 實收資本額為\$4,836,631, 分為483,663,124股, 均為普通股, 每股面額10元。

2. 本公司於民國95年6月20日經股東會決議通過增加額定資本額為\$7,000,000, 並以未分配盈餘\$806,105轉增資發行普通股80,610,521股, 每股面額10元, 該增資案業經行政院金融監督管理委員會於民國95年7月14日核准, 配股基準日為民國95年8月26日, 相關變更登記業已辦理完竣。

(八) 資本公積

1. 依公司法及證券交易法相關規定，資本公積除超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得於公司無累積虧損時，每年以合計數不超過實收資本額百分之十之限額撥充資本外，餘均僅能彌補虧損。
2. 以現金增資溢價產生之資本公積辦理轉增資時，每年以一次為限，且不得於現金增資年度為之，而每次轉增資均須依規定限額辦理。

(九) 保留盈餘

法定盈餘公積

依照公司法規定，公司稅後盈餘扣除以前年度虧損後之餘額，應先提列10%之法定盈餘公積，已達資本總額，不在此限。法定盈餘公積除彌補公司虧損及撥充資本外，不得使用之。唯撥充資本時，以此項公積已達實收資本額50%，並以撥充其半數為限。

特別盈餘公積

依現行法令規定，公司於分派可分配盈餘時，除依法提出法定盈餘公積外，應就當年度發生之帳列股東權益減項金額，自當年度稅後盈餘與前期末分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，屬前期累積之股東權益減項金額，則自前期末分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，不得分派。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。

未分配盈餘

1. 依本公司章程規定，每年結算如有盈餘，除提付應納所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提出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，再將其餘額連同上年度累積未分配盈餘，作為可分配之盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會決議。其中員工紅利不得低於百分之一，董事、監察人酬金不得超過百分之五。
2. 依所得稅法規定，當年度盈餘未作分配者應加徵10%營利事業所得稅，其加徵之所得稅應予計入股東可扣抵稅額帳戶，截至民國95年及94年12月31日止，本公司關於兩稅合一之揭露資訊如下：

(1)未分配盈餘相關資訊如下：

	<u>95年12月31日</u>	<u>94年12月31日</u>
民國86年度以前	\$ 359,267	\$ 359,267
民國87年度以後	<u>4,350,187</u>	<u>3,906,575</u>
	<u>\$ 4,709,454</u>	<u>\$ 4,265,842</u>

(2)兩稅合一相關資訊：

	<u>95年12月31日</u>	<u>94年12月31日</u>
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 290,809</u>	<u>\$ 124,787</u>
預計及實際盈餘分配之稅額 扣抵比率	<u>8.81%</u>	<u>5.35%</u>

上述截至民國 95 年 12 月 31 日止之預計盈餘分配之稅額扣抵比率，係以截至當日止之可扣抵稅額帳戶餘額計算，由於本公司得分配予股東之可扣抵稅額，應以股息紅利分配日之股東可扣抵稅額帳戶之餘額為計算基礎，是以本公司股東於受配 94 年度盈餘時，所適用之稅額扣抵比率，需調整股利或於盈餘分配日前，本公司依所得稅法規定可能產生之各項可扣抵稅額。

3. 本公司民國 95 年度經股東會決議，發放現金股利每股 3.2 元及股票股利每股 2 元；民國 94 年度經股東會決議，發放現金股利每股 5 元。
4. 本公司 95 年度盈餘分配議案，截至民國 96 年 4 月 23 日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議盈餘分派情形，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

5. 本公司民國94年度盈餘實際配發員工紅利及董監酬勞之有關資訊如下：

	<u>股東會及董事會 決議實際配發數</u>	
(1) 配發情形		
員工現金紅利	\$	21,991
員工股票紅利		-
A. 股數		-
B. 金額	\$	-
C. 占當年底流通在外股數之比例		-
董監事酬勞	\$	21,991
(2) 每股盈餘相關資訊：(單位：新台幣元)		
原每股盈餘(註一)		7.27元
設算每股盈餘(註二)		7.16元

註一：係未依95年度以未分配盈餘轉增資比例調整計算。

註二：設算每股盈餘= (本期淨利-員工紅利-董監酬勞) / 當年度加權平均流通在外股數。

(十) 公司資金結匯權

本公司華僑及外國股東之投資額及股利得申請匯出，但股利應先繳納股利所得稅。

(十一) 普通股每股盈餘

	95		年	度		
	<u>金 額</u>			加權平均流 通在外股數	<u>每股盈餘(元)</u>	
	<u>稅 前</u>	<u>稅 後</u>			<u>稅 前</u>	<u>稅 後</u>
<u>基本每股盈餘</u>						
繼續營業部門淨利	\$ 2,793,299	\$ 2,649,458	483,663仟股	\$ 5.78	\$ 5.48	
加：會計原則變動累積 影響數	<u>96,738</u>	<u>96,738</u>		<u>0.20</u>	<u>0.20</u>	
本期合併淨利	<u>\$ 2,890,037</u>	<u>\$ 2,746,196</u>		<u>\$ 5.98</u>	<u>\$ 5.68</u>	

	94		年		度	
			追溯調整後			
	金	額	加權平均流	每股盈餘(元)		
	稅前	稅後	通在外股數	稅前	稅後	
基本每股盈餘						
本期合併淨利	\$3,502,822	\$2,930,606	483,663仟股	\$7.24	\$6.06	

(十二) 本期發生之用人、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總表

	95		年		度	
	屬於營業成本	屬於營業費用	合	計		
用人費用	\$ 330,473	\$ 67,555	\$	398,028		
薪資費用	267,581	59,500		327,081		
勞健保費用	4,510	2,100		6,610		
退休金費用	2,597	4,131		6,728		
其他用人費用	55,785	1,824		57,609		
折舊費用	923,239	1,271		924,510		
折耗費用	-	-		-		
攤銷費用	53,217	-		53,217		
	94		年		度	
	屬於營業成本	屬於營業費用	合	計		
用人費用	\$ 314,683	\$ 65,339	\$	380,022		
薪資費用	255,968	57,591		313,559		
勞健保費用	3,966	2,019		5,985		
退休金費用	1,475	4,015		5,490		
其他用人費用	53,274	1,714		54,988		
折舊費用	892,156	1,354		893,510		
折耗費用	-	-		-		
攤銷費用	43,761	-		43,761		

五、關係人交易

(一) 主要關係人之名稱及其關係

<u>關 係 人 名 稱</u>	<u>與 本 公 司 之 關 係</u>
Universal Mariners S. A. (U. M. S. A)	本公司主要股東親屬投資之公司
Oak Maritime (Liberia) Inc. (Oak)	該公司董事長係本公司董事
Oak Maritime (Canada) Inc. (Oak Canada)	該公司董事長係本公司董事
Oak Maritime (HK) Inc. (Oak HK)	該公司董事長係本公司董事
Lexus Investment Limited (Lexus)	樂利航運公司持有60%股權之子公司之少數股權股東
Apex Shipping Company Limited (Apex)	樂利航運公司持有80%股權之子公司之少數股權股東
Success Investment Limited (Success)	樂利航運公司持有55%股權之子公司之少數股權股東
Bocimar Far East Holdings Limited (Bocimar F. E.)	樂利航運公司持有50%股權之子公司之少數股權股東
Bocimar Hong Kong Limited (Bocimar H. K.)	樂利航運公司持有50%股權之子公司之少數股權股東
Bocimar International N. V. (Bocimar)	Bocimar F. E. 之母公司
Euronav Lexembourg S. A. (Euronav)	樂利航運公司持有50%股權之子公司之少數股權股東
Euronav NV	Euronav之母公司

(二) 與關係人間之重大交易事項

1. 運費收入

	<u>95 年 度</u>	<u>94 年 度</u>
Euronav NV	\$ 1,119,299	\$ 777,497
Bocimar	677,820	739,656
	<u>\$ 1,797,119</u>	<u>\$ 1,517,153</u>

上述船舶運費收入交易條件係以固定方式計價，收款期間約為8-15天。

2. 應收帳款

	<u>95年12月31日</u>	<u>94年12月31日</u>
Euronav NV	\$ 309,993	\$ 168,737
Bocimar	-	11,300
Oak HK	136	-
	<u>\$ 310,129</u>	<u>\$ 180,037</u>

3. 預收運費

	<u>95年12月31日</u>	<u>94年12月31日</u>
Bocimar	\$ 6,711	\$ 7,712
Euronav NV	23,452	-
	<u>\$ 30,163</u>	<u>\$ 7,712</u>

4. 代理費收入

	<u>95 年 度</u>	<u>94 年 度</u>
U. M. S. A	\$ 1,987	\$ 1,125
Oak HK	734	-
	<u>\$ 2,721</u>	<u>\$ 1,125</u>

上述收入係本公司及子公司與U. M. S. A. 及Oak HK簽訂船舶代理合約之代理費收入。

5. 其他應收款項

	<u>95年12月31日</u>	<u>94年12月31日</u>
Oak	\$ 22,665	\$ 13,522
Oak HK	7,534	-
Oak Canada	731	-
	<u>\$ 30,930</u>	<u>\$ 13,522</u>

上述應收款項係代付航運代理行往來及代子公司墊款等。

6. 船舶代理費及佣金支出

	<u>95 年 度</u>	<u>94 年 度</u>
Euronav NV	\$ 10,124	\$ 6,583
Bocimar	17,027	18,492
U. M. S. A	-	38,560
	<u>\$ 27,151</u>	<u>\$ 63,635</u>

7. 其他應付款項

	<u>95年12月31日</u>	<u>94年12月31日</u>
U. M. S. A	\$ 12,759	\$ 40

上述應付款項係應付航運代理行來及應付代墊款等。

8. 技術服務費支出

	95 年 度	94 年 度
U. M. S. A	\$ 30,073	\$ 6,756

9. 監造費用

	95 年 度	94 年 度
U. M. S. A	\$ 6,080	\$ 4,826

上述費用係本公司之子公司新船建造支付予U. M. S. A. 之相關監造費用，此監造費用已列入船舶建造成本。

10. 資金融通(表列「其他應付款」)

本公司及子公司民國95年度及94年度向關係人調度營運週轉金情形如下

	95 年 度			
	最 高 餘 額	期 末 餘 額	利 率	利 息 費 用
Euronav	\$ 265,254	\$ 265,254	-	\$ -
Bocimar F. E.	180,659	131,758	-	-
Bocimar HK	247,955	199,056	-	-
Lexus	39,233	39,233	-	-
Apex	166,211	141,036	-	-
Success	173,913	173,913	-	-
	<u>\$ 1,073,225</u>	<u>\$ 950,250</u>		<u>\$ -</u>

	94 年 度			
	最 高 餘 額	期 末 餘 額	利 率	利 息 費 用
Euronav	\$ 328,882	\$ 267,289	-	\$ -
Bocimar F. E.	324,810	324,810	-	-
Lexus	39,534	39,534	-	-
Apex	111,608	111,608	-	-
Success	58,317	58,317	-	-
	<u>\$ 863,151</u>	<u>\$ 801,558</u>		<u>\$ -</u>

11. 造船擔保

(1)截至民國 95 年及 94 年 12 月 31 日，Oak HK 為本公司及子公司提供造船擔保金額分別為美金 94,985 仟元及美金 21,155 仟元。

(2)截至民國 95 年 12 月 31 日，Bocimar N. V. 為本公司及子公司提供造船擔保金額分別為美金 18,060 仟元。

六、質押之資產

下列各資產係供作履約保證及借款擔保：

	95年12月31日	94年12月31日
預付款項-限制用途之備償專款	\$ 980,333	\$ 88,723
其他金融資產-限制用途之銀行存款	46,421	44,033
船舶及設備-淨額	12,687,823	14,742,843
待處分船舶及設備-淨額	977,159	251,069
土地及建築物-淨額	110,320	110,976
	<u>\$ 14,802,056</u>	<u>\$ 15,237,644</u>

七、重大承諾事項及或有事項

(一)本公司及子公司截至民國95年12月31日止，尚有執行中之長期租船合約，明細如下：

訂約對象	合約期限	內容
台灣電力股份有限公司	89.12~97.11	信興貳號輪之國內航線長期租約，本公司提供定期存款單及\$50,000之保證本票質押於銀行，並由銀行提供履約保證。
比利時BOCIMAR (註1)	91.04~96.04	明興輪之國際航線長期租約。
比利時BOCIMAR (註1)	92.03~97.03	明安輪之國際航線長期租約。
China National Armada Bulk	96.01~99.01	衡山輪國際航線長期租約。
Armada Bulk	96.01~99.01	泰山輪國際航線長期租約。
Armada Bulk (註1)	92.10~96.10	華山輪國際航線長期租約。
SSE	92.08~97.08	黃山輪之國際航線長期租約。
Cosco HK	95.09~100.09	寶山輪之國際航線長期租約。
日本Kawasaki	93.12~96.12	青山輪之國際航線長期租約。
日本NYK, Tokyo	96.12~101.12	青山輪之國際航線長期租約。
日本Mitsui O. S. K.	95.03~100.03	舟山輪之國際航線長期租約。
日本HACHIUMA	85.10~100.10	惠興輪之國際航線長期租約。
日本HACHIUMA	86.07~101.08	華興輪之國際航線長期租約。
法國EURONAV (註2)	94.09~97.09	廷佐輪之國際航線長期租約。
法國EURONAV	94.5~99.06	文貴輪之國際航線長期租約。

註1：租方可選擇延長合約期間一年。

註2：租方可選擇延長合約期間三年。

(二)本公司之子公司與各造船公司所簽訂之造船工程合約，其總價款計美金345,100 仟元，分四~五期支付，於交船前支付 30%~60%，餘額則於交船時支付，截至民國 95 年 12 月 31 日止，已支付之工程款共計美金 79,285 仟元。

八、重大之災害損失

無此事項。

九、重大之期後事項

無此事項。

十、其他

(一)民國 94 年度合併財務報表之部份科目業予重分類，便與民國 95 年度合併財務報表比較。

(二)金融商品之公平價值

	95 年 12 月 31 日		
	公平價值		
	帳面價值	公開報價 決定之價值	評價方法 估計之價值
<u>非衍生性金融商品</u>			
資產			
公平價值與帳面價值相等之金融資產	\$3,985,109	\$ -	\$3,985,109
存出保證金	7,436	-	7,436
負債			
公平價值與帳面價值相等之金融負債	4,221,680	-	4,221,680
長期借款	7,578,018	-	7,578,018
<u>衍生性金融商品</u>			
資產			
利率交換	116,165	-	116,165

	94 年 12 月 31 日	
	帳面價值	公平價值
<u>非衍生性金融商品</u>		
資產		
公平價值與帳面價值相等之金融資產	\$ 3,732,214	\$ 3,732,214
交易目的金融資產	30,000	30,025
存出保證金	7,381	7,381
負債		
公平價值與帳面價值相等之金融負債	2,499,485	2,499,485
長期借款	7,908,855	7,908,855

本公司及子公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

1. 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(含關係人)、其他應收款(含關係人)、應付所得稅、應付費用、其他應付款項(含關係人)及一年內到期之長期借款。
2. 長期金融商品，如其他金融資產-非流動，係以其帳面價值估計其公平價值。
3. 長期借款以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司借款之約定利率為準。唯金額不重大時則不予折現。
4. 存出保證金係以其預期現金流量之折現值估計公平市價，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。唯金額不重大時則不予折現。
5. 具有資產負債表信用風險之金融商品

	95年12月31日	94年12月31日
	保證金額	保證金額
融資擔保	<u>美金347,612仟元</u>	<u>美金311,061仟元</u>

(三)本公司及子公司 95 年度以評價方法估計金融商品之公平價值變動，而將其變動認列為當期損益之金額為\$18,965。

(四)本公司及子公司民國 95 年 12 月 31 日具利率變動之公平價值風險之金融資產為\$116,165；具利率變動之現金流量風險之金融資產為\$3,105,274，金融負債為\$10,470,329。

(五)本公司及子公司民國 95 年度非公平價值變動認列損益之金融資產及金融負債，其利息收入總額為\$142,486。

(六)財務風險控制策略

本公司及子公司之財務風險，主要為投資金融商品本身所伴隨的風險。本公司對於各項金融商品投資之財務風險，一向採取最嚴格的控制標準，凡任何財務投資及操作，均經過全面評估其可能之市場風險、信用風險、流動性風險及現金流量風險，務必選擇風險列小者為依歸。

為了達成風險管理之目標，本公司及子公司採取不同之控管策略如下：

1. 利率風險

本公司及子公司運用利率交換之衍生性金融商品，以規避利率波動所產生之現金流量風險及公平價值風險。並持續觀察利率走勢，設置停損點，以降低利率風險。

2. 信用風險

本公司訂有嚴格之徵信評估政策，僅與信用狀況良好之交易相對人進行交易，且適時運用債權保全措施，以降低信用風險。

(七)重大財務風險資訊

1. 市場風險

(1)匯率風險

本公司主要之運費收入係以美金為計價單位，公平價值將隨市場匯率波動而改變，惟本公司收付款期間約當，可將市場風險相互抵銷，故預期不致產生重大之市場風險。

(2)價格風險

本公司投資之權益商品，受市場價格變動之影響，惟本公司業已設置停損點，故預期不致發生重大之市場風險。

2. 信用風險

(1)本公司於承接載運業務時，業已評估交易相對人之信用狀況，預期交易相對人不致發生違約，故發生信用風險之可能性極低，而最大之信用風險金額為其帳面價值。

(2)本公司提供借款保證承諾均依「背書保證作業程序」辦理，且僅對本公司直接控股達 50%以上之子公司，及直接或間接控股比例達 50%，且本公司有決策能力之企業為之。由於該等公司之信用狀況均能完全掌握，故未要求提供擔保品。若其均未能履約，所可能發

生之信用風險為保證金額。

3. 利率變動之現金流量風險

本公司及子公司之短期及長期借款，係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使短期及長期借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動，當市場利率每增加 1%，將增加本公司現金流出 \$104,703。

(八) 子公司從事衍生性商品資訊

1. 民國 95 年度子公司樂利航運公司從事衍生性金融商品交易，相關資訊如下：

	95 年 12 月 31 日	
	帳面價值	名目本金
利率交換	\$ 116,165	\$ 3,260,000
	(美金3,563仟元)	(美金100,000仟元)

(1) 市場風險-利率風險

本公司之子公司樂利航運公司從事之利率交換，係以 PVBP(Present Value of Basis Point)法評估市場風險，並於操作時依契約價值的變動設定停損點，發生之損失應在可預期之範圍內，故無重大之市場風險。若依資產負債表日持有之部份核算，當市場利率每上升 1%，將使投資之公平價值上升 \$70,005。

(2) 信用風險

因本公司之子公司樂利航運公司交易對象，皆為信用卓越之國際金融機構，且本公司亦與多家金融機構往來交易以分散風險，故預期本公司之子公司樂利航運公司從事各項衍生性商品交易相對人違約之可能性甚低。

(3) 流動性風險

本公司之子公司樂利航運公司從事利率交換合約，每屆結算日，係就名目本金乘以利率之差額收取或給付利息，金額並非重大且到期並無本金之流入或流出，本公司之子公司樂利航運公司之營運資金足以支應，故無籌資風險。

(4) 利率變動之現金流量風險

本公司之子公司樂利航運公司從事利率交換合約，每屆結算日，係就名目本金乘以利率之差額收取或給付利息，金額並非重大且到期並無本金之流入或流出，故無重大之現金流量風險，當市場利率每增加 1%，將增加本公司之子公司樂利航運公司現金流入或流出 \$32,600。

(九) 控制公司與從屬公司及從屬公司間之消除交易事項

<u>交易事項</u>	<u>交易公司</u>	<u>95 年度</u>	<u>94 年度</u>
1. 沖銷長期投資與股東權益	新興航運公司、樂利航運公司、海德公司及其轉投資之子公司	\$ 10,082,160	\$ 8,795,988
2. 沖銷處分固定資產利益	新興航運公司、Greatest South Shipping Co., Ltd. 及Great Wall Shipping Limited	1,413	11,679
3. 沖銷固定資產及遞延貸項	新興航運公司、Greatest South Shipping Co., Ltd. 及Great Wall Shipping Limited	17,348	18,761
4. 沖銷營業收入及營業費用	樂利航運公司、海滬船務諮詢(上海)有限公司	146	140

十一、附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊

本公司依「證券發行人財務報告編制準則」規定，民國95年度之重大交易事項如下：

有關被投資公司應揭露資訊，係依被投資公司經會計師查核簽證之財務報表編製且下列與子公司間交易事項，於編製合併報表時皆已沖銷，以下揭露資訊係供參考

(1) 資金貸與他人情形：

編 號	貸出資金之公司	貸 與 對 象	往 來 科 目	本 期 最 高 餘 額	期 末 餘 額	利 率 區 間	資 金 貸 與 性 質	有 短 期 融 通 資 金 必 須 往 來 之 原 因	提 列 備 抵 呆 帳 金 額	保 價 名 稱	品 值	對 個 別 對 象 資 金 貸 與 限 額	
												(註一)	(註二)
0	新興航運股份有限公司	本期無此情形										\$3,184,574	\$4,246,099
1	樂利航運公司	Greatest South Shipping Co., Ltd.	"	\$ 104,157 (美金 仟元)	\$ 0 (美金 仟元)	-	2	\$ -	\$ -			"	"
		Confidence Navigation Limited	"	161,924 (美金 仟元)	0 (美金 仟元)	-	"	-	-			"	"
		Valentine Holdings Limited	"	131,476 (美金 仟元)	96,366 (美金 仟元)	3.000%	"	-	-			"	"
		Zenith Marine Company Limited	"	413,824 (美金 仟元)	413,824 (美金 仟元)	-	"	-	-			"	"
		Kenmore Shipping Inc.	"	692,587 (美金 仟元)	692,587 (美金 仟元)	-	"	-	-			"	"
		Cicero Investment Limited	"	168,249 (美金 仟元)	0 (美金 仟元)	6.000%	"	-	-			"	"
		Welluck Co., Ltd.	"	27,091 (美金 仟元)	1,141 (美金 仟元)	"	"	-	-			"	"
		Winnington Limited	"	101,875 (美金 仟元)	99,430 (美金 仟元)	"	"	-	-			"	"
		Kingswood Co., Ltd.	"	225,331 (美金 仟元)	159,414 (美金 仟元)	"	"	-	-			"	"
		Howells Shipping Inc.	"	495,553 (美金 仟元)	0 (美金 仟元)	-	"	-	-			"	"
		Jetwall Co., Ltd.	"	562,969 (美金 仟元)	562,969 (美金 仟元)	-	"	-	-			"	"

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金質性	資金與業務往來額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保名稱	保價	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
(註一)														
1	樂利航運公司	Victory Navigation Inc.	代墊關係企業款	\$ 229,700 (美金 7,046 仟元)	\$ 229,700 (美金 7,046 仟元)	-	(註三) 2	\$ -	營運週轉	\$ -	-	\$ -	(註二) \$3,184,574	(註二) \$4,246,099
2	Greatest South Shipping Co., Ltd.	Ocean Wise Limited 樂利航運公司	"	196,252 (美金 6,020 仟元)	196,252 (美金 6,020 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
3	Greatest East Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	"	37,523 (美金 1,151 仟元)	37,262 (美金 1,143 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
4	Golden East Shipping Ltd.	樂利航運公司	"	659,205 (美金 20,221 仟元)	659,205 (美金 20,221 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
5	Confidence Navigation Limited	樂利航運公司	"	129,911 (美金 3,985 仟元)	129,911 (美金 3,985 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
6	Valentine Holdings Limited	樂利航運公司	"	26,960 (美金 827 仟元)	-	-	"	-	"	-	-	-	"	"
7	Cicero Investment Limited	Gemini Investment Company Limited Millennia Investment Company Limited 樂利航運公司	"	180,245 (美金 5,529 仟元)	177,474 (美金 5,444 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
8	Welluck Co., Ltd.	Wellborn Enterprises Inc. Meko Shipping Inc.	"	43,651 (美金 1,339 仟元)	10,921 (美金 335 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
9	Winnington Limited	Wellborn Enterprises Inc. Meko Shipping Inc. Peg Shipping Company Limited	"	217,344 (美金 6,667 仟元)	57,115 (美金 1,752 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
				85,542 (美金 2,624 仟元)	182,984 (美金 5,613 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品名稱	擔保價值	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
10	Jetwall Co., Ltd.	樂利航運公司	"	\$ 44,597 (美金1,368千元)	\$ - (美金0千元)	-	(註三) 2	\$ -	營運週轉	\$ -	-	\$ -	(註二) \$3,184,574	(註二) \$4,246,099
11	Victory Navigation Inc.	Everwin Maritime Limited	"	703,997 (美金21,595千元)	703,997 (美金21,595千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
12	Milleunia Investment Company Limited	Everprime Shipping Limited	"	403,392 (美金12,374千元)	403,392 (美金12,374千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
13	Kingswood Co., Ltd.	Valentine Holding Limited	"	55,029 (美金1,688千元)	7,270 (美金223千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
14	Wellborn Enterprises Inc.	Seven Seas Shipping Ltd.	"	492,814 (美金15,117千元)	434,428 (美金13,326千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
15	Everwin Maritime Limited	Cicero Investment Limited	"	62,527 (美金1,918千元)	10,530 (美金323千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
16	海德股份有限公司	Jetwall Co., Ltd.	"	43,977 (美金1,349千元)	- (美金0千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Newton Navigation Limited	"	118,436 (美金3,633千元)	91,704 (美金2,813千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Clifford Navigation Corporation	"	111,622 (美金3,424千元)	98,224 (美金3,013千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Brighton Shipping Inc.	"	117,034 (美金3,590千元)	46,814 (美金1,436千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Rockwell Shipping Limited	"	348,233 (美金10,682千元)	73,774 (美金2,263千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Howells Shipping Inc.	"	502,073 (美金15,401千元)	273,514 (美金8,390千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品名稱	擔保價值	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
16	海德股份有限公司	Century Shipping Limited	"	\$ 66 (美金 2 仟元)	\$ - (美金 0 仟元)	-	2	\$ -	營運週轉	\$ -	-	\$ -	\$3,184,574	\$4,246,099
17	Universal Navigation Inc.	海德股份有限公司	"	417,019 (美金 12,792 仟元)	416,954 (美金 12,790 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
18	海滬船務諮詢(上海)有限公司	海德股份有限公司	"	195 (人民幣 45 仟元)	130 (人民幣 33 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
19	Great Wall Navigation Limited	海德股份有限公司	"	1,178,979 (美金 36,165 仟元)	1,178,979 (美金 36,165 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"

註一：本公司及子公司資金融通資訊，編號之填寫方法如下：

本公司填0。

子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二：依本公司訂定之「資金貸予他人作業程序」規定，對有業務往來者，最高貸與總額不得超過本公司淨值的40%，對個別對象以不超過本公司淨值的30%為限；對有短期融通資金之必要者，最高貸與總額不得超過本公司淨值的40%，對個別對象以不超過本公司淨值的30%為限，子公司亦按前述辦理。

註三：資金貸與性質之填寫方法如下：

有業務往來者填1。

有短期融通資金之必要者填2。

(2) 為他人背書保證情形，如下表

背書保證者		被背書保證對象		對單一企業 背書保證之限額 (註三)	本期最高 背書保證餘額	期末背書保證 餘額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額 (註三)
編號 (註一)	公司名稱	公司名稱	關係 (註二)						
0	新興航運股份有限 公司	Wellborn Enterprises Inc.	3 (註二)	\$ 21,230,496	\$ 280,360 (美金 8,600 仟元)	\$ - (美金 0仟元)	\$ -	82%	\$31,845,744 (註三)
		Golden East Shipping Ltd.	"	"	604,600 (美金 18,546 仟元)	511,579 (美金 15,693 仟元)	-	"	"
		Confidence Navigation Limited	"	"	1,269,933 (美金 38,955 仟元)	1,128,829 (美金 34,627 仟元)	-	"	"
		Brighton Shipping Inc.	"	"	861,814 (美金 26,436 仟元)	783,476 (美金 24,033 仟元)	-	"	"
		Rockwell Shipping Limited	"	"	940,901 (美金 28,862 仟元)	862,483 (美金 26,457 仟元)	-	"	"
		Seven Seas Shipping Ltd.	"	"	1,624,556 (美金 49,833 仟元)	1,483,289 (美金 45,500 仟元)	-	"	"
		Howells Shipping Inc.	"	"	1,464,066 (美金 44,910 仟元)	1,300,652 (美金 39,897 仟元)	-	"	"
		樂利航運公司	"	"	1,630,000 (美金 50,000 仟元)	1,630,000 (美金 50,000 仟元)	-	"	"
		Everprime Shipping Limited	"	"	1,031,464 (美金 31,640 仟元)	1,031,464 (美金 31,640 仟元)	-	"	"
1	樂利航運公司	Gemini Investment Company Limited Millemia Investment Company Limited	"	"	93,366 (日幣 338,000 仟元)	- (日幣 0仟元)	-	24%	"
			"	"	115,730 (日幣 419,000 仟元)	- (日幣 0仟元)	-	"	"

背書保證者	被背書保證對象		對單一企業 背書保證之限額 (註三)	本期最高 背書保證餘額	期末背書保證 餘額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金		
	公司名稱	關係 (註二)					額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額 (註三)	
編號 (註一)	公司名稱	公司名稱	關係 (註二)	對單一企業 背書保證之限額 (註三)	本期最高 背書保證餘額	期末背書保證 餘額	以財產擔保之 背書保證金額	額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額 (註三)
1	樂利航運公司	Peg Shipping Company Limited	3 (註二)	\$ 21,230,496 (註三)	\$ 717,689 (美金 22,015 仟元)	\$ 630,973 (美金 19,355 仟元)	-	24%	\$ 31,845,744 (註三)
		Meko Shipping Inc.	"	"	665,040 (美金 20,400 仟元)	578,976 (美金 17,760 仟元)	-		"
		Clifford Navigation Corporation	"	"	757,135 (美金 23,225 仟元)	695,195 (美金 21,325 仟元)	-		"
		Newton Navigation Limited	"	"	757,135 (美金 23,225 仟元)	695,195 (美金 21,325 仟元)	-		"

註一：本公司及子公司背書保證資訊應分列兩表並於編號欄註明，編號之填寫方式如下：
本公司填 0。

子公司依公司別由阿拉伯數字1依序編號。

註二：背書保證對象與本公司之關係計有下列六種：

1. 有業務關係之公司。
2. 直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司。
3. 母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。
4. 對公司直接或經由子公司間接持有普通股股權超過百分之五十之母公司。
5. 基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。
6. 因共同投資關係由各出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。

註三：依本公司訂定之"背書保證作業程序"之規定，對個別對象之背書保證總額不得超過本公司淨值之二倍及背書保證總額不得超過本公司淨值之三倍。

(3) 期末持有有價證券情形：

持有之公司 新興航運股份 有限公司	有價證券 種類	名稱	與有價證券 發行人之關係	帳列科目	期			末		備註
					股數	帳面金額	持股比例	市價	價	
樂利航運公司	股權投資	樂利航運公司	本公司持有100%股權 之子公司	長期股權投資	500	\$ 8,186,605	100%	\$ 8,186,605		
		海總股份有限公司	"	"	"	1,895,555	"	1,895,555		
樂利航運公司	股權投資	Greatest South Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司持有 100%股權之子公司	長期股權投資	500	1,259,697 (美金 38,641 仟元)	100%	1,259,697 (美金 38,641 仟元)		
		Confidence Navigation Limited	"	"	"	1,199,908 (美金 36,807 仟元)	"	1,199,908 (美金 36,807 仟元)		
		Golden East Shipping Ltd.	"	"	"	1,125,091 (美金 34,512 仟元)	"	1,125,091 (美金 34,512 仟元)		
		Greatest East Shipping Co., Ltd.	"	"	"	37,881 (美金 1,162 仟元)	"	37,881 (美金 1,162 仟元)		
		Kenmore Shipping Inc.	"	"	"	261 (美金 8仟元)	"	261 (美金 8仟元)		
		Zenith Marine Company Limited	"	"	"	261 (美金 8仟元)	"	261 (美金 8仟元)		
		Ocean Wise Limited	樂利航運公司持有 50%股權之子公司	"	"	250	33 (美金 1仟元)	50%	33 (美金 1仟元)	
		Welluck Co., Ltd.	"	"	"	"	170,922 (美金 5,243 仟元)	"	170,922 (美金 5,243 仟元)	
		Wilmington Limited	"	"	"	"	125,086 (美金 3,837 仟元)	"	125,086 (美金 3,837 仟元)	

持有之公司	有價證券種類	名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目		期數		帳面金額	持股比例	市價		備註
				長期股權投資	股	數	幣			價		
樂利航運公司	股權投資	Cicero Investment Limited	樂利航運公司持有50%股權之子公司	長期股權投資	250	\$ 11,182 (美金 343仟元)	"	\$ 11,182 (美金 343仟元)	"	\$ 11,182 (美金 343仟元)		
		Kingswood Co., Ltd.	"	"	"	172,715 (美金 5,298仟元)	"	172,715 (美金 5,298仟元)	"	172,715 (美金 5,298仟元)		
		Valentine Holdings Limited	樂利航運公司持有60%股權之子公司	"	300	490,011 (美金15,031仟元)	60%	490,011 (美金15,031仟元)	60%	490,011 (美金15,031仟元)		
		Jetwall Co., Ltd.	樂利航運公司持有80%股權之子公司	"	275	228 (美金 7仟元)	55%	228 (美金 7仟元)	55%	228 (美金 7仟元)		
海德股份有限公司	股權投資	Victory Navigation Inc.	樂利航運公司持有55%股權之子公司	"	"	(261) (美金 -8仟元)	"	(261) (美金 -8仟元)	"	(261) (美金 -8仟元)		
		Great Wall Navigation Limited	海德公司持有100%股權之子公司	"	500	1,177,316 (美金 36,114仟元)	100%	1,177,316 (美金 36,114仟元)	100%	1,177,316 (美金 36,114仟元)		
		Universal Navigation Inc.	"	"	"	417,704 (美金 12,813仟元)	"	417,704 (美金 12,813仟元)	"	417,704 (美金 12,813仟元)		
		Newton Navigation Limited	"	"	"	189,145 (美金 5,802仟元)	"	189,145 (美金 5,802仟元)	"	189,145 (美金 5,802仟元)		
		Clifford Navigation Corporation	"	"	"	196,741 (美金 6,035仟元)	"	196,741 (美金 6,035仟元)	"	196,741 (美金 6,035仟元)		
		Brighton Shipping Inc.	"	"	"	342,300 (美金 10,500仟元)	"	342,300 (美金 10,500仟元)	"	342,300 (美金 10,500仟元)		
		Rockwell Shipping Limited	"	"	"	286,587 (美金 8,791仟元)	"	286,587 (美金 8,791仟元)	"	286,587 (美金 8,791仟元)		
		Howells Shipping Inc.	"	"	"	7,042 (美金 216仟元)	"	7,042 (美金 216仟元)	"	7,042 (美金 216仟元)		

持有之公司	有價證券類	有價證券名稱	與有價證券發行人之關係	期		末		備註
				股數	帳面金額	持股比例	市價	
海德股份有限公司	股權投資	Maxson Shipping Inc.	海德公司持有100%股權之子公司	500	\$ 326 (美金 10 仟元)	100%	\$ 326 (美金 10 仟元)	
		Honco Shipping Limited	"	"	- (美金 0 仟元)	"	- (美金 0 仟元)	
		Century Shipping Limited	"	50,000	3,847 (美金 118仟元)	"	3,847 (美金 118仟元)	
Century Shipping Limited	股權投資	海逸船務諮詢(上海)有限公司	Century持有100%股權之子公司	-	3,977 (人民幣951仟元)	"	3,977 (人民幣951仟元)	
Valentine Holdings Limited	股權投資	Millennia Investment Company Limited	Valentine持有100%股權之子公司	500	482,121 (美金 14,789仟元)	"	482,121 (美金 14,789仟元)	
		Gemini Investment Company Limited	"	"	299,985 (美金 9,202仟元)	"	299,985 (美金 9,202仟元)	
Jetwall Co., Ltd	股權投資	Everwin Maritime Limited	Jetwall持有100%股權之子公司	"	326 (美金 10仟元)	"	326 (美金 10仟元)	
Victory Navigation Inc.	股權投資	Everprime Shipping Limited	Victory持有100%股權之子公司	"	(261) (美金 -8仟元)	"	(261) (美金 -8仟元)	
Winnington Limited	股權投資	Peg Shipping Company Limited	Winnington持有100%股權之子公司	"	246,945 (美金 7,575仟元)	"	246,945 (美金 7,575仟元)	
Welluck Co., Ltd.	股權投資	Meko Shipping Inc.	Welluck持有100%股權之子公司	"	337,377 (美金 10,349仟元)	"	337,377 (美金 10,349仟元)	
Cicero Investment Limited	股權投資	Wellborn Enterprises Inc.	Cicero持有100%股權之子公司	"	25,167 (美金 772仟元)	"	25,167 (美金 772仟元)	
Kingswood Co., Ltd.	股權投資	Seven Seas Shipping Ltd.	Kingswood持有100%股權之子公司	"	335,715 (美金 10,298仟元)	"	335,715 (美金 10,298仟元)	

(4) 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額之百分之二十以上：無此情形。

(5)取得長期股權投資、不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

取得之公司	財產名稱	交易日期	交易金額	價款支付情形	交易對象	交易對象為關係人者，其前次移轉資料			取得目的及 使用之情形	其他約 定事項
						與發行人 之關係	移轉 日期	金額		
新興航運股份 有限公司	本期無此情形					關係人	所有權人	金額		
Howells Shipping Inc.	船舶設備- 寶山輪	95.9.8	\$ 1,626,740 (美金 49,900 仟元)	已支付	中國造船公司	無	—	\$ —	係購置新船之成本	增加營運公司

(6)處分長期股權投資、不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

處分之公司	財產名稱	實發生日	原取得日期	帳面價值	交易金額	價款收 取情形	處分損益	交易 對象	關係	處分目的	價格決定 之參考依據	其他約 定事項
新興航運股份 有限公司	本期無此情形											
Everwin Maritime Limited	船舶建造中 -H1027	95.9.28	95.9.28	\$ 1,257,121 (美金 38,562 仟元) 註一	\$ 2,027,720 (美金 62,200 仟元)	已收迄	\$ 709,376 (美金21,760 仟元)	COSCO (H.K.) Shipping Co., Limited	無	把握船價上 漲機會，增 加公司獲利	參考目前同型船舶 廠報價及公司已付 訂金	—
Wellborn Enterprises Inc.	船舶設備 -明和輪	95.9.23	民國85年	794,755 (美金 24,379 仟元)	1,506,772 (美金 46,220 仟元)	已收迄	662,791 (美金20,331 仟元)	ChangMyung Shipping Co., Ltd.	無	把握船價上 漲機會，增 加公司獲利	Arrow Valuation Ltd. 鑑價報告評 估價值美金46,000 仟元 Galbraith's Ltd. 鑑價報告評估價值 美金45,500仟元	—
Golden East Shipping Ltd.	船舶設備 -玉山輪	95.8.28	民國89年	973,664 (美金 29,867 仟元)	2,396,100 (美金 73,500 仟元) 註二	已收10% 交船收取 90%	1,392,020 (美金42,700 仟元) 註二	Daphne II Transportation Corp.	無	把握船價上 漲機會，增 加公司獲利	Arrow Valuation Ltd. 鑑價報告評 估價值美金73,500 仟元 Galbraith's Ltd. 鑑價報告評估價值 美金74,000仟元	—

註一：係在建船舶帳面價值。

註二：交易金額係合約簽訂出售價款，處分損益係預計交船時可認列之出售損益。

(7)與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

進、銷貨之公司	交易對象	關係	進(銷)貨	交易金額	情形	交易條件與一般交易不同之情形與原因	應收(付)票據、帳款 餘額	百分比	備註
	新興航運股份有限公司	本期無此情形							
Confidence Navigation Limited	Euronav NV	Kingswood 之主要股東	運費收入	美金18,909仟元	100%	與一般交易相同	美金2,484仟元	100%	
Seven Seas Shipping Ltd.	"	"	"	美金15,499仟元	"	"	美金7,025仟元	"	預收 美金719仟元
Wellborn Enterprises Inc.	Bocimar International N.V.	Cicero 主要股東 之母公司	"	美金9,126仟元	"	"	-	-	
Meko Shipping Inc.	"	Welluck 主要股東 之母公司	"	美金6,351仟元	"	"	-	-	預收 美金14仟元
Peg Shipping Company Limited	"	Wimington 主要股東 之母公司	"	美金5,359仟元	"	"	-	-	預收 美金191仟元

(8) 應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

應收關係人款項之公司 帳列應收 款項之公司	交易對象	關係	應收關係 人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款 項期後收回金額	提列備抵 呆帳金額
					金額	方式		
新興航運股份有限公司	本期無此情形							
樂利航運公司	Zenith Marine Company Limited	樂利航運公司持有100%股權之子公司	\$ 413,824 (美金 12,694 仟元)	-	\$ -	-	-	\$ -
	Kenmore Shipping Inc.	"	692,587 (美金 21,245 仟元)	-	-	-	-	-
	Kingswood Co., Ltd.	樂利航運公司持有50%股權之子公司	159,414 (美金 4,890 仟元)	-	-	-	-	-
	Jetwall Co., Ltd.	樂利航運公司持有80%股權之子公司	562,969 (美金 17,269 仟元)	-	-	-	-	-
	Ocean Wise Limited	樂利航運公司持有50%股權之子公司	196,252 (美金 6,020 仟元)	-	-	-	-	-
	Victory Navigation Inc.	樂利航運公司持有55%股權之子公司	229,700 (美金 7,046 仟元)	-	-	-	-	-
Greatest South Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	Greatest South 之母公司	346,897 (美金 10,641 仟元)	-	-	-	-	-
Golden East Shipping Ltd.	樂利航運公司	Golden East 之母公司	659,205 (美金 20,221 仟元)	-	-	-	-	-
Confidence Navigation Limited	樂利航運公司	Confidence 之母公司	129,911 (美金 3,985 仟元)	-	-	-	-	-
Kingswood Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd.	Kingswood 持有100%股權之子公司	434,428 (美金 13,326 仟元)	-	-	-	-	-
Valentine Holdings Limited	Gemini Investment Company Limited	Valentine 持有100%股權之子公司	177,474 (美金 5,444 仟元)	-	-	-	-	-

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收金額	處	人款項	式	應收關係人款項後收回金額	提列備抵呆帳金額
Winnington Limited	Peg Shipping Company Limited	Winnington持有100%股權之子公司	\$ 182,984 (美金 5,613 仟元)	-	\$ -				-	\$ -
Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	Victory持有100%股權之子公司	403,392 (美金 12,374 仟元)	-	-				-	-
Jetwall Co., Ltd.	Everwin Maritime Limited	Jetwall持有100%股權之子公司	703,997 (美金 21,595 仟元)	-	-				-	-
海德股份有限公司	Howells Shipping Inc.	海德公司持有100%股權之子公司	273,514 (美金 8,390 仟元)	-	-				-	-
Universal Navigation Inc.	海德股份有限公司	Universal 之母公司	416,954 (美金 12,790 仟元)	-	-				-	-
Great Wall Navigation Limited	海德股份有限公司	Great Wall 之母公司	1,178,979 (美金 36,165 仟元)	-	-				-	-

(9)從事衍生性商品交易：無此情形。

(二) 雙投資事業相關資訊

1. 被投資公司之相關資訊，如下表：

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資	金額	期數	未比率	持帳面金額	被投資公司	本公司認列	備註
				本期期末	上期期末	股數	比率	有	本期(損)益	之投資(損)益	
新興航運公司	樂利航運公司	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	投資控股	美金23,000 千元	美金35,000 千元	500	100%	\$ 8,186,605 (美金251,123 千元)	\$ 2,103,232	\$ 2,103,232	子公司
	海總股份有限公司	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	"	美金12,000 千元	美金22,626 千元	500	100%	1,895,555 (美金58,146 千元)	469,071	469,071	子公司
樂利航運公司	Valentine Holdings Limited	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	"	美金6千元	美金6千元	300	60%	美金15,031千元	美金1,407千元	-	孫公司
	Golden East Shipping Ltd.	"	輪船客貨運輸	美金10千元	美金10千元	500	100%	美金34,512千元	美金6,191千元	-	"
	Greatest East Shipping Co., Ltd.	"	"	"	"	"	"	美金1,162千元	美金1千元	-	"
	Greatest South Shipping Co., Ltd.	"	"	"	"	"	"	美金38,641千元	美金10,380千元	-	"
	Confidence Navigation Limited	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	油輪運輸	"	"	"	"	美金36,807千元	美金10,704千元	-	"
	Howells Shipping Inc.	"	輪船客貨運輸	-	"	-	-	-	美金213千元	-	"
	Kenmore Shipping Inc.	"	營業船舶建造中	美金10千元	-	500	100%	美金8千元	美金-2千元	-	"
	Zenith Marine Company Limited	"	"	"	-	"	"	美金8千元	美金-2千元	-	"
	Cicero Investment Limited	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	投資控股	美金5千元	美金5千元	250	50%	美金343千元	美金26,373千元	-	"
	Welluck Co., Ltd.	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	"	"	"	"	"	美金5,243千元	美金1,792千元	-	"
	Winnington Limited	"	"	"	"	"	"	美金3,837千元	美金956千元	-	"
	Jetwall Co., Ltd.	"	"	美金8千元	美金6千元	400	80%	美金7千元	美金21,766千元	-	"
	Victory Navigation Inc.	"	"	美金6千元	"	275	55%	美金-8千元	美金-14千元	-	"

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地	主要營業項目	原始投資金額	期末	持	有	本公司認列	備註
				本期期末	股數	帳面金額	被投資公司	之投資(損)益	
				上期期末			本期(損)益		
海德股份有限公司	Brighton Shipping Inc.	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	輪船客貨運輸	美金10仟元	500	美金10,500仟元	美金4,940仟元	-	孫公司
	Rockwell Shipping Limited	"	"	"	"	美金8,791仟元	美金5,912仟元	-	"
	Howells Shipping Inc.	"	輪船客貨運輸	-	500	美金653仟元	美金-658仟元	-	"
	Maxson Shipping Inc.	"	投資控股	美金10仟元	"	美金216仟元	美金213仟元	-	"
	Zenith Marine Company Limited	"	"	"	-	-	-	-	"
	Honco Shipping Limited	2301, China Resources Building, 26 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong	"	-	2	美金0仟元	美金0仟元	-	"
	Century Shipping Limited	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	"	美金500仟元	50,000	美金118仟元	美金-82仟元	-	"
Century Shipping Limited	海逸船務諮詢(上海)有限公司	上海市浦東新區陸家嘴東路161號1906室	船務諮詢	美金500仟元	-	人民幣951仟元	人民幣-657仟元	-	曾孫公司

2. 本公司直接或間接具有控制力之被投資公司重大交易事項相關資訊：

- (1) 資金貸與他人情形：請詳附註十一(一)(1)。
- (2) 為他人背書保證情形：請詳附註十一(一)(2)。
- (3) 期末持有或有價證券情形：請詳附註十一(一)(3)。
- (4) 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上；無此情形。
- (5) 取得長期股權投資、不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：請詳附註十一(一)(5)。
- (6) 處分長期股權投資、不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：請詳附註十一(一)(6)。
- (7) 與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：請詳附註十一(一)(7)。
- (8) 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：請詳附註十一(一)(8)。
- (9) 從事衍生性商品交易：請詳附註四(二)及附註十(八)。

(三)大陸投資資訊

大陸投資 公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本月初自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額	本期期末自台灣匯出累積投資金額	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益(註二)	期末投資帳面價值	截至本期末已匯回投資收益
海逸船務諮詢(上海)有限公司	船務諮詢	\$ 16,300 (美金500仟元)	註一	\$ 16,300 (美金500仟元)	-	\$ 16,300 (美金500仟元)	100%	(\$ 2,673) (人民幣-657仟元)	\$ 3,977 (人民幣951仟元)	-

本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	依經濟部投資審議會規定
\$ 16,300	97,800
(美金 500仟元)	(美金 3,000仟元)
	3,684,574

註一：投資方式係透過第三期地區投資設立公司再投資大陸公司。
註二：依據被投資公司同期間經會計師查核之財務報表所認列。

(四) 母子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

民國95年度

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)		交易往來情形			佔合併總營收或總資產之比率(註三)
			I		科目	金額	交易條件	
0	新興航運股份有限公司	Golden East Shipping Ltd.			背書保證	\$ 511,579 (美金 15,693仟元)	按公司政策辦理	2.18%
		Confidence Navigation Limited	"		"	1,128,829 (美金 34,627仟元)	"	4.81%
		Brighton Shipping Inc.	"		"	783,476 (美金 24,033仟元)	"	3.34%
		Rockwell Shipping Limited	"		"	862,483 (美金 26,457仟元)	"	3.67%
		Seven Seas Shipping Ltd.	"		"	1,483,289 (美金 45,500仟元)	"	6.31%
		Howells Shipping Inc.	"		"	1,300,652 (美金 39,897仟元)	"	5.54%
		樂利航運公司	"		"	1,630,000 (美金 50,000仟元)	"	6.94%
		Everprime Shipping Limited	"		"	1,031,464 (美金 31,640仟元)	"	4.39%
1	樂利航運公司	Peg Shipping Company Limited	"		"	630,973 (美金 19,355仟元)	"	2.69%
		Meko Shipping Inc.	"		"	578,976 (美金 17,760仟元)	"	2.46%
		Clifford Navigation Corporation	"		"	695,195 (美金 21,325仟元)	"	2.96%
		Newton Navigation Limited	"		"	695,195 (美金 21,325仟元)	"	2.96%
		Valentine Holdings Limited	"		資金貸與	96,366 (美金 2,956仟元)	"	0.41%
		Winnington Limited	"		"	99,430 (美金 3,050仟元)	"	0.42%
		Kingswood Co., Ltd.	"		"	159,414 (美金 4,890仟元)	"	0.68%

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係		交易往來情形		佔合併總營收或總資產之比率(註三)
			(註二)	金額	交易條件	金額	
1	樂利航運公司	Zenith Marine Company Limited	3	\$ 413,824 (美金 12,694仟元)	按公司政策辦理	413,824 (美金 12,694仟元)	1.76%
		Kenmore Shipping Inc.	"	692,587 (美金 21,245仟元)	"	692,587 (美金 21,245仟元)	2.95%
		Ocean Wise Limited	"	196,252 (美金 6,020仟元)	"	196,252 (美金 6,020仟元)	0.84%
		Jetwall Co., Ltd.	"	562,969 (美金 17,269仟元)	"	562,969 (美金 17,269仟元)	2.40%
		Victory Navigation Inc.	"	229,700 (美金 7,046仟元)	"	229,700 (美金 7,046仟元)	0.98%
2	Greatest South Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	"	346,897 (美金 10,641仟元)	"	346,897 (美金 10,641仟元)	1.48%
3	Greatest East Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	"	37,262 (美金 1,143仟元)	"	37,262 (美金 1,143仟元)	0.16%
4	Golden East Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	"	659,205 (美金 20,221仟元)	"	659,205 (美金 20,221仟元)	2.81%
5	Confidence Navigation Limited	樂利航運公司	"	129,911 (美金 3,985仟元)	"	129,911 (美金 3,985仟元)	0.55%
6	Valentine Holdings Limited	Gemini Investment Company Limited	"	177,474 (美金 5,444仟元)	"	177,474 (美金 5,444仟元)	0.76%
7	Welluck Co., Ltd.	Meko Shipping Inc.	"	57,115 (美金 1,752仟元)	"	57,115 (美金 1,752仟元)	0.24%
8	Wimington Limited	Peg Shipping Company Limited	"	182,984 (美金 5,613仟元)	"	182,984 (美金 5,613仟元)	0.78%
9	Jetwall Co., Ltd.	Everwin Maritime Limited	"	703,997 (美金 21,595仟元)	"	703,997 (美金 21,595仟元)	3.00%
10	Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	"	403,392 (美金 12,374仟元)	"	403,392 (美金 12,374仟元)	1.72%

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易往來情形			佔合併總營收或總資產 之比率(註三)
				科目	金額	交易條件	
11	Kingswood Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd.	3	資金貸與	\$ 434,428 (美金13,326仟元)	按公司政策辦理	1.85%
12	海德股份有限公司	Newton Navigation Limited	"	"	91,704 (美金 2,813仟元)	"	0.39%
		Clifford Navigation Corporation	"	"	98,224 (美金 3,013仟元)	"	0.42%
		Brighton Shipping Inc.	"	"	46,814 (美金 1,436仟元)	"	0.20%
		Rockwell Shipping Limited	"	"	73,774 (美金 2,263仟元)	"	0.31%
		Howells Shipping Inc.	"	"	273,514 (美金 8,390仟元)	"	1.16%
13	Universal Navigation Inc.	海德股份有限公司	"	"	416,954 (美金12,790仟元)	"	1.77%
14	Great Wall Navigation Limited	海德股份有限公司	"	"	1,178,979 (美金36,165仟元)	"	5.02%

其餘母公司與子公司及各子公司間之交易往來金額未達合併總資產或總營收之0.1%，不予揭露。

註一：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1開始依序編號。

註二：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。

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

民國94年度

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係		交易往來情形		佔合併總營收或總資產之比率(註三)
			(註二)	金額	交易條件		
0	新興航運股份有限公司	Wellborn Enterprises Inc.	1	\$ 282,510 (美金 8,600仟元)	按公司政策辦理	1.35%	
		Golden East Shipping Ltd.	"	609,236 (美金 18,546仟元)	"	2.92%	
		Confidence Navigation Limited	"	1,279,672 (美金 38,955仟元)	"	6.13%	
		Brighton Shipping Inc.	"	868,423 (美金 26,436仟元)	"	4.16%	
		Rockwell Shipping Limited	"	948,117 (美金 28,862仟元)	"	4.54%	
		Seven Seas Shipping Ltd.	"	1,637,014 (美金 49,883仟元)	"	7.85%	
		Howells Shipping Inc.	"	1,475,294 (美金 44,910仟元)	"	7.07%	
1	樂利航運公司	Gemini Investment Company Limited	3	94,505 (日幣338,000仟元)	"	0.45%	
		Millennia Investment Company Limited	"	117,152 (日幣419,000仟元)	"	0.56%	
		Peg Shipping Company Limited	"	723,193 (美金22,015仟元)	"	3.47%	
		Meko Shipping Inc.	"	670,140 (美金 20,400仟元)	"	3.21%	
		Clifford Navigation Corporation	"	762,941 (美金 23,225仟元)	"	3.66%	
		Newton Navigation Limited	"	762,941 (美金 23,225仟元)	"	3.66%	
		Greatest South Shipping Co., Ltd.	"	104,956 (美金 3,195仟元)	"	0.50%	
		Confidence Navigation Limited	"	163,166 (美金 4,967仟元)	"	0.78%	
		Cicero Investment Limited	"	23,981 (美金 730仟元)	"	0.11%	

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)		交易往來情形			佔合併總營收或總資產之比率(註三)
			科目	金額	交易條件	金額		
1	樂利航運公司	Zenith Marine Company Limited	3		\$ 416,899 (美金 12,691仟元)	按公司政策辦理	2.00%	
		Howells Shipping Inc.	"		166,517 (美金 5,069仟元)	"	0.80%	
		Jetwall Co., Ltd.	"		139,514 (美金 4,247仟元)	"	0.67%	
		Victory Navigation Inc.	"		74,208 (美金 2,259仟元)	"	0.36%	
		Kingswood Co., Ltd.	"		227,059 (美金 6,912仟元)	"	1.09%	
2	Greatest East Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	"		37,778 (美金 1,150仟元)	"	0.18%	
3	Golden East Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	"		370,614 (美金 11,282仟元)	"	1.78%	
4	Valentine Holdings Limited	Gemini Investment Company Limited	"		113,562 (美金 3,457仟元)	"	0.54%	
5	Cicero Investment Limited	Wellborn Enterprises Inc.	"		160,472 (美金 4,885仟元)	"	0.77%	
6	Welluck Co., Ltd.	Meko Shipping Inc.	"		86,198 (美金 2,624仟元)	"	0.41%	
7	Wimington Limited	Peg Shipping Company Limited	"		128,312 (美金 3,906仟元)	"	0.62%	
8	Jetwall Co., Ltd.	Everwin Maritime Limited	"		250,941 (美金 7,639仟元)	"	1.20%	
9	Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	"		132,353 (美金 4,029仟元)	"	0.63%	
10	Millennia Investment Company Limited	Valentine Holding Limited	"		23,849 (美金 726仟元)	"	0.11%	

編號 (註一)		交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產 之比率(註三)
11		Kingswood Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd.	3	資金貸與	\$ 496,593 (美金15,117仟元)	按公司政策辦理	2.38%
12		海德股份有限公司	Newton Navigation Limited Clifford Navigation Corporation Brighton Shipping Inc.	"	"	117,077 (美金 3,564仟元) 112,478 (美金 3,424仟元) 117,767 (美金 3,585仟元)	"	0.56% 0.54% 0.56%
13		Universal Navigation Inc.	Rockwell Shipping Limited 海德股份有限公司	"	"	326,923 420,217 (美金12,792仟元)	"	1.57% 2.01%
14		Great Wall Navigation Limited	海德股份有限公司	"	"	1,187,166 (美金36,139仟元)	"	5.69%

其餘母公司與子公司及各子公司間之交易往來金額未達合併總資產或總營收之0.1%，不予揭露。

註一：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1開始依序編號。

註二：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。

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

十二、部門別財務資訊

(一) 產業別財務資訊：本公司及子公司所營業務均為船舶運送業。

(二) 地區別財務資訊：本公司及子公司民國 95 年度及 94 年度有關地區財務資訊列示如下：

	95		年		度		
	國	外	國	內		調整及沖銷	合	併
來自本公司及合併子公司 以外客戶之收入	\$ 4,119,460		\$ 792,947		\$ -	\$ 4,912,407	
來自本公司及合併子公司 之收入		146		-	(146)		-
收入合計	<u>\$ 4,119,606</u>		<u>\$ 792,947</u>		<u>(\$ 146)</u>	<u>\$ 4,912,407</u>	
部門損益	<u>\$ 2,324,459</u>		<u>\$ 263,823</u>		<u>\$ 1,413</u>	<u>\$ 2,589,695</u>	
公司一般營業外收支						1,644,282	
利息費用						(514,145)	
稅前淨利						<u>\$ 3,719,832</u>	
資產合計	<u>\$21,868,104</u>		<u>\$ 1,640,498</u>		<u>(\$ 17,348)</u>	<u>\$23,491,254</u>	
	94		年		度		
	國	外	國	內	調整及沖銷	合	併
來自本公司及合併子公司 以外客戶之收入	\$ 3,766,192		\$ 1,038,723		\$ -	\$ 4,804,915	
來自本公司及合併子公司 之收入		140		-	(140)		-
收入合計	<u>\$ 3,766,332</u>		<u>\$ 1,038,723</u>		<u>(\$ 140)</u>	<u>\$ 4,804,915</u>	
部門損益	<u>\$ 2,161,685</u>		<u>\$ 491,435</u>		<u>\$ 11,679</u>	<u>\$ 2,664,799</u>	
公司一般營業外收支						1,433,830	
利息費用						(378,659)	
稅前淨利						<u>\$ 3,719,970</u>	
資產合計	<u>\$19,420,323</u>		<u>\$ 1,460,959</u>		<u>(\$ 18,761)</u>	<u>\$20,862,521</u>	

為使部門別財務資訊與財務報表之相關金額調節相符，下列金額列於上表調整及沖銷欄：

1. 民國 95 年度及 94 年度來自母公司及合併子公司之收入分別為 \$ 146 及 \$140。
2. 民國 95 年及 94 年 12 月 31 日資產合計中分別沖銷 \$17,348 及 \$18,761，係子公司向本公司購置在建船舶，所產生之未實現利益。

(三)外銷銷貨資訊：不適用。

(四)重要客戶資訊：本公司民國 95 年度及 94 年度其收入占損益表營業收入 10%以上之客戶明細如下：

客 戶	95 年 度		94 年 度	
	運費收入金額	所佔比例	運費收入金額	所佔比例
甲 公 司	\$ 1,119,299	23%	\$ 777,497	16%
乙 公 司	677,820	14%	739,656	15%

(以下空白)

六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，發生財務週轉困難之情事：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

(一)財務狀況比較分析表

單位：新台幣仟元

項目	年度	95年12月31日	94年12月31日	差異	
				金額	%
流動資產		\$ 511,440	\$ 193,476	\$ 317,964	164.34
固定資產		1,089,768	1,218,206	(128,438)	(10.54)
其他資產		27,827	38,729	(10,902)	(28.15)
資產總額		11,722,658	10,256,953	1,465,705	14.29
流動負債		451,111	772,589	(321,478)	(41.61)
長期負債		623,054	143,491	479,563	334.21
負債總額		1,107,410	950,273	157,137	16.54
股本		4,836,631	4,030,526	806,105	20.00
資本公積		130,378	130,378	-	-
保留盈餘		5,713,426	5,107,085	606,341	11.87
股東權益總額		10,615,248	9,306,680	1,308,568	14.06
註：流動資產分析請詳說明 1 流動負債分析請詳說明 2 長期負債分析請詳說明 3 股本分析請詳說明 4 保留盈餘分析請詳說明 5					

(二)分析說明：

- 1.主係本期國外子公司分別減資匯回股款及盈餘匯回，故現金及約當現金增加。
- 2.主係本期獲利較上期減少，課稅所得額降低，致期末應付所得稅減少；及本期長期投資評估預計可實現投資利益部份，提列之遞延所得稅負債較上期減少，致期末餘額較去年同期減少。
- 3.主係本年度天山輪抵押貸款到期再融資，故期末餘額較去年同期增加。
- 4.股本增加主要係因本期盈餘轉增資所致。
- 5.保留盈餘變動主要係因本年度長期投資獲利良好，本期淨利增加所致。

二、經營結果

經營結果之檢討與分析表

單位：新台幣仟元

項目	年度	95 年度	94 年度	增(減)金額	變動比例%	增減比例變動分析
營業收入		\$792,947	\$1,038,723	(\$ 245,776)	(23.66)	詳說明 1
營業成本		(443,021)	(466,870)	(23,849)	(5.11)	
營業毛利		349,926	571,853	(221,927)	(38.81)	
營業費用		(86,103)	(80,418)	5,685	7.07	
營業利益		263,823	491,435	(227,612)	(46.32)	
營業外收入						
利息收入		12,587	3,182	9,405	295.57	
金融資產評價利益		769	5,345	(4,576)	(85.61)	
投資收益		2,572,303	2,954,948	(382,645)	(12.95)	詳說明 3
處分固定資產利益		1,413	11,679	(10,266)	(87.90)		詳說明 2
兌換利益		55,594	50,102	5,492	10.96	
什項收入		591	1,786	(1,195)	(66.91)	
		<u>2,643,247</u>	<u>3,027,042</u>	(383,795)	(12.68)	
營業外支出						
利息支出		(16,696)	(15,560)	1,136	7.30	
處分固定資產損失		(164)	(89)	75	84.27	
什項支出		(208)	(6)	202	3366.67	
		(17,068)	(15,655)	1,413	9.03	
繼續營業部門稅前淨利		2,890,012	3,502,822	(612,810)	(17.49)	
所得稅費用		(143,841)	(572,216)	(428,375)	(74.86)	詳說明 4
繼續營業部門淨利		2,746,171	2,930,606	(184,435)	(6.29)	
會計原則變動累積影響數		(25)	-	25	-	
本期淨利		<u>\$2,746,196</u>	<u>\$2,930,606</u>	(184,410)	(6.29)	

說明：

- 營業收入：係因本期市場運價較上期下跌，致營業收入減少。
- 處分固定資產利益：係因以前年度將寶山輪售予轉投資公司，產生遞延處分利益，並於上年度全數售予第三人而全數實現所致。
- 投資收益：採權益法認列之投資收益減少，係因散裝航運業景氣本期上半年較差，子公司獲利減少，致本期採權益法認列之投資收益減少。
- 所得稅費用：本期較上期減少主要係因本期營收減少，致課稅所得額較為降低，及上期評估未來國外長期投資收益可實現部份提列較高遞延所得稅負債，致此差異。

註一：若增減變動比率未達 20%或變動金額未達 10,000 仟元則未加以分析說明。

註二：預期未來一年度銷售數量及其依據與公司預期銷售數量得以持續成長或衰退之主要影響因素：

本公司預期未來一年散裝航運仍將受惠於全球景氣復甦，對礦砂需求成長，本公司承載噸數/天數將穩定成長，未來一年計程承載噸數約為 343 萬噸，計時承載天數約 236 天。

三、現金流量

(一)最近二年度流動性分析

項目	年度		增(減)比例
	95年12月31日	94年12月31日	
現金流量比率	112.34%	143.76%	(21.86%)
現金流量允當比率	68.89%	86.89%	(20.72%)
現金再投資比率	(5.97%)	(8.07%)	26.02%
增減比例變動分析說明：			
本期因航運市場運價波動，本期營業收入較上期減少，致本期現金流量比率及現金流量允當比率減少；又本期發放現金股利數較上期減少，致現金再投資比率增加。			

(二)未來一年現金流動分析：

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 現金流出量 (註1) (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	
				投資計劃 (註2)	理財計劃 (註3)
\$441,131	\$1,001,184	\$2,522,844	(\$1,080,529)	\$166,000	\$1,328,000

註1：較大金額之現金流出主要係船舶塢修、支付營利事業所得稅、發放現金股利、董監酬勞及員工紅利支出。

註2：處分長期投資。

註3：借款。

四、最近年度重大資本支出及其資金來源之檢討與分析

- 1.重大資本支出之運用情形及資金來源：無此情形。
- 2.預估可能產生之效益：無。

五、最近年度轉投資政策及獲利或虧損之原因與其改善計劃及未來一年投資計劃：

說明 項目	轉投資金額	政 策	獲利之主 要 原 因	改善計劃	未來其他 投資計劃
Norley Corporation Inc.	\$780,554	長期投資	經營績效 良好	無	—
Heywood Limited	\$395,116	長期投資	"	無	—

六、風險事項評估

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：

項 目	95 年度(仟元)
利息費用	16,696
兌換利益	55,594

本公司定期評估銀行借款利率，並向銀行極力爭取最優惠的借款利率，至於匯率訂有明確的外匯操作策略及嚴密控管流程以監視外匯變動情形。

(二)從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

本公司 95 年度無從事高風險、高槓桿投資及從事衍生性金融商品交易。資金貸與及背書保證對象均係轉投資子公司，且依本公司訂定之「背書保證作業程序」及「資金貸與他人作業程序」辦理。

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用：不適用

(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：無。

(五)科技改變對公司財務業務之影響及因應措施：無。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：無。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：無。

(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：無。

(十一)經營權之改變對公司之影響及因應措施：無。

(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：無。

(十三)其他重要風險及因應措施：無。

七、其他重要事項：無。

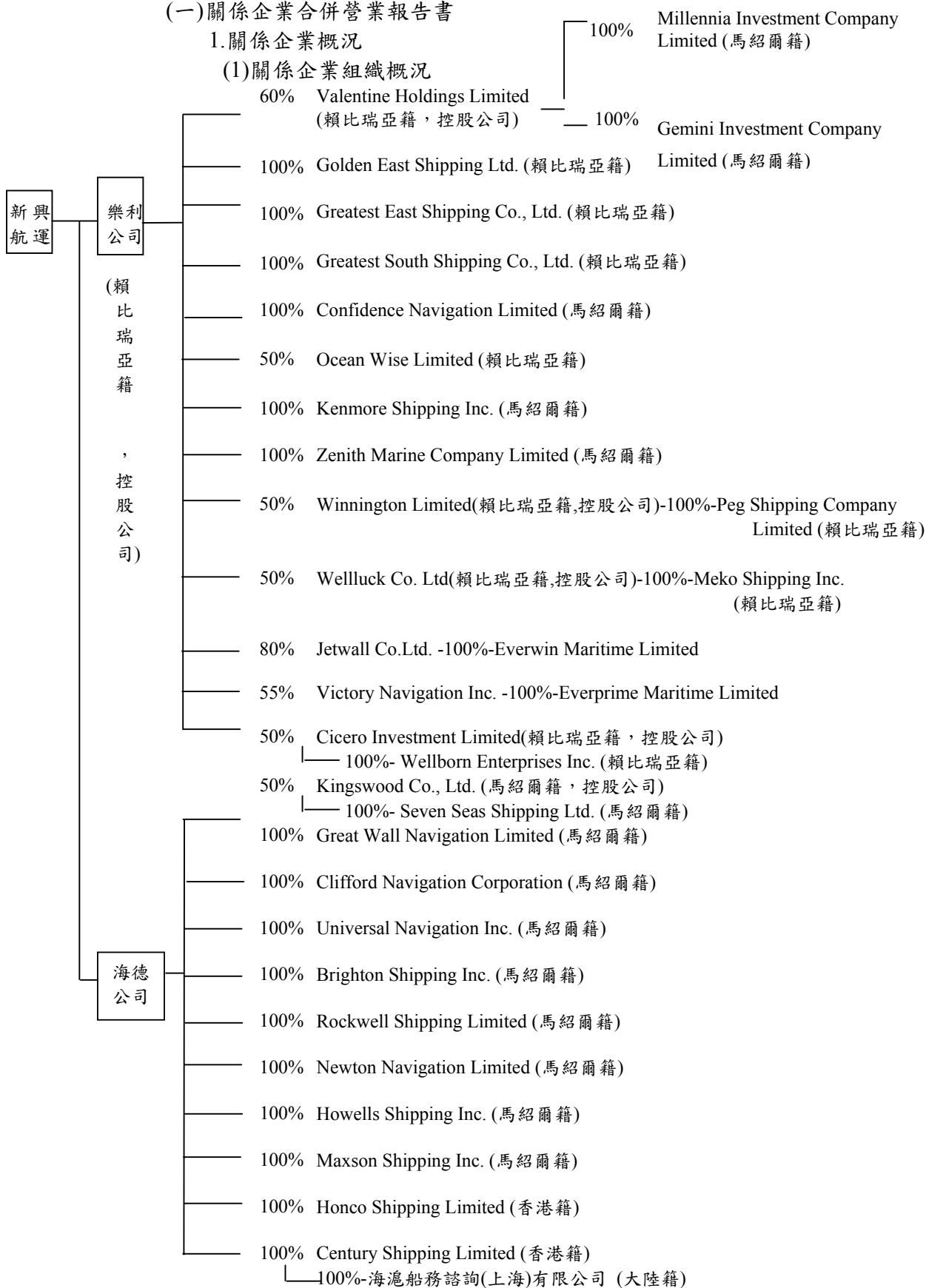
捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料

(一)關係企業合併營業報告書

1.關係企業概況

(1)關係企業組織概況



(2)各關係企業基本資料

企業名稱	設立日期	地址	實收資本 金額	主要營業項目或生產項目
Norley Corporation Inc. (樂利航運公司)	1988.12.8	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 23,000 仟 元	投資控股
Golden East Shipping Ltd.	1997.9.15	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Greatest East Shipping Co., Ltd.	1998.4.20	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Greatest South Shipping Co., Ltd.	1998.4.20	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Valentine Holdings Limited	1994.2.3	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 10 仟元	投資控股
Gemini Investment Company Limited	1995.6.27	R.R.E. Commercial Center, Delap Wing Suite 208, P.O. Box 1405 Majuro Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Millennia Investment Company Limited	1995.6.27	R.R.E. Commercial Center, Delap Wing Suite 208, P.O. Box 1405 Majuro Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Winnington Limited	2000.12.28	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands H96960	美金 10 仟元	投資控股
Peg Shipping Company Limited	1999.11.1	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Cicero Investment Limited	1995.1.27	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 10 仟元	投資控股
Wellborn Enterprises Inc.	1991.7.31	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Confidence Navigation Limited	2000.2.18	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands H96960	美金 10 仟元	油輪運輸

企 業 名 稱	設 立 日 期	地 址	實 收 資 本 額	主 要 營 業 項 目 或 生 產 項 目
Kingswood Co., Ltd.	2004.8.12	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands H96960 Confirdence	美金 10 仟元	投資控股
Seven Seas Shipping Ltd.	2000.1.18	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands H96960 Confirdence	美金 10 仟元	油輪運輸
Welluck Co., Ltd.	2000.12.28	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands H96960	美金 10 仟元	投資控股
Meko Shipping Inc.	1999.11.1	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Jetwall Co., Ltd.	2000.12.28	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands H96960	美金 10 仟元	投資控股
Everwin Maritime Limited	2002.9.26	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands H96960	美金 10 仟元	營業船舶建造中
Victory Navigation Inc.	2002.9.26	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands H96960	美金 10 仟元	投資控股
Everprime Shipping Limited	2002.9.17	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands H96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Kenmore Shipping Inc.	2006.3.1	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands H96960	美金 10 仟元	營業船舶建造中
Ocean Wise Limited	2006.12.4	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 10 仟元	營業船舶建造中
Zenith Marine Company Limited	2001.9.4	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands H96960	美金 10 仟元	營業船舶建造中

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業項目或生產項目
Heywood Limited (海德股份有限公司)	2000.9.11	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands H96960	美金 12,000 仟元	投資控股
Great Wall Navigation Limited	2000.12.8	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands H96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Brighton Shipping Inc.	2002.5.15	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands H96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Rockwell Shipping Limited	2002.7.4	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands H96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Newton Navigation Limited	2000.12.11	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands H96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Clifford Navigation Corporation	2001.8.22	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands H96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Howells Shipping Inc.	2004.3.22	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands H96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Maxson Shipping Inc.	2002.3.26	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands H96960	美金 10 仟元	投資控股
Honco Shipping Limited	2003.8.4	2301, China Resources Building, 26 Harbour Road HongKong	港幣 1 元	投資控股
Century Shipping Limited	2004.5.7	2301, China Resources Building, 26 Harbour Road HongKong	美金 500 仟元	船務諮詢
海滬船務諮詢(上海)有限公司	2003.10.16	上海市浦東新區陸家嘴東路 161 號 1906 室	美金 500 仟元	船務諮詢

註：民國 95 年 12 月 31 日美金兌換率為 US\$1：NT\$32.6。

(3) 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：控股投資業、輪船及油輪運輸業。

(4)各關係企業董事、監察人及總經理資料

企 業 名 稱	職 稱	姓 名 或 代 表 人	持 有 股 份	
			股 數	持 股 比 例 %
Norley Corporation Inc.	董 事	新興航運股份有限公司 代表人：許志勤、蔡景本、 Jack Hsu	500	100
	監察人	—		
	總經理	許志勤		
Golden East Shipping Ltd.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、 Jack Hsu	500	100
	監察人	—		
	總經理	許志勤		
Greatest East Shipping Co., Ltd.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、 Jack Hsu	500	100
	監察人	—		
	總經理	許志勤		
Greatest South Shipping Co., Ltd.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、 Jack Hsu	500	100
	監察人	—		
	總經理	許志勤		
Confidence Navigation Limited	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、 Jack Hsu	500	100
	監察人	—		
	總經理	蔡景本		
Zenith Marine Company Limited	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、 Jack Hsu	500	100
	監察人	—		
	總經理	許志勤		
Ocean Wise Limited	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、 Ludwig Criel、Argentum Services Ltd.	250	50
	監察人	—		
	總經理	許志勤		

企 業 名 稱	職 稱	姓 名 或 代 表 人	持 有 股 份	
			股 數	持 股 比 例 %
Kenmore Shipping Inc.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本 、Jack Hsu	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Valentine Holdings Limited	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本 、Jack Hsu	300	60
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Gemini Investment Company Limited	董 事	Valentine Holdings Ltd. 代表人：許志勤、蔡景本 、Jack Hsu	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Millennia Investment Company Limited	董 事	Valentine Holdings Ltd. 代表人：許志勤、蔡景本 、Jack Hsu	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Cicero Investment Limited	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本 、Jack Hsu	250	50
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Wellborn Enterprises Inc.	董 事	Cicero Investment Ltd. 代表人：許志勤、蔡景本 、Jack Hsu	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Winnington Limited	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本 、Jack Hsu	250	50
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		

企 業 名 稱	職 稱	姓 名 或 代 表 人	持 有 股 份	
			股 數	持 股 比 例 %
Peg Shipping Company Limited	董 事	Winnington Limited 代表人：許志勤、蔡景本、Jack Hsu	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Welluck Co., Ltd.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、Jack Hsu	250	50
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Meko Shipping Inc.	董 事	Welluck Co., Ltd. 代表人：許志勤、蔡景本、Jack Hsu	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Kingswood Co., Ltd.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、Jack Hsu	250	50
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Seven Seas Shipping Ltd.	董 事	Kingswood Co., Ltd 代表人：許志勤、蔡景本、Jack Hsu	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Jetwall Co., Ltd.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、Jack Hsu	400	80
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Everwin Maritime Limited	董 事	Jetwall Co., Ltd. 代表人：許志勤、蔡景本、Jack Hsu	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Victory Navigation Inc.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、Jack Hsu	275	55
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		

企 業 名 稱	職 稱	姓 名 或 代 表 人	持 有 股 份	
			股 數	持 股 比 例 %
Everprime Shipping Limited	董 事	Victory Navigation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、Jack Hsu	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Heywood Limited	董 事	新興航運股份有限公司 代表人：許志勤、蔡景本、陳惠津	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Great Wall Navigation Limited	董 事	Heywood Limited 代表人：許志勤、蔡景本、陳惠津	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Universal Navigation Inc.	董 事	Heywood Limited 代表人：許志勤、蔡景本、陳惠津	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Newton Navigation Limited	董 事	Heywood Limited 代表人：許志勤、蔡景本、陳惠津	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Clifford Navigation Corporation	董 事	Heywood Limited 代表人：許志勤、蔡景本、陳惠津	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Howells Shipping Inc.	董 事	Heywood Limited 代表人：許志勤、蔡景本、Jack Hsu	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Brighton Shipping Inc.	董 事	Heywood Limited 代表人：許志勤、蔡景本、陳惠津	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		

企 業 名 稱	職 稱	姓 名 或 代 表 人	持 有 股 份	
			股 數	持 股 比 例 %
Rockwell Shipping Limited	董 事	Heywood Limited 代表人：許志勤、蔡景本 、陳惠津	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Maxson Shipping Inc.	董 事	Heywood Limited 代表人：許志勤、蔡景本 、Jack Hsu	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Honco Shipping Limited	董 事	Heywood Limited 代表人：許志勤、蔡景本	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Century Shipping Limited	董 事	Heywood Limited 代表人：許志勤、蔡景本	50,000	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
海滬船務諮詢(上海) 有限公司	董 事	Heywood Limited 代表人：許志勤、蔡景本	-	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		

2.關係企業營運概況

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元以外)

企業名稱	資本額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業利益	本期損益	每股盈餘
Norley Corporation Inc.	\$ 749,800	\$ 9,378,579	\$ 1,191,974	\$ 8,186,605	\$ -	(\$ 4,106)	\$2,105,326	\$ 4,211
Greatest South Shipping Co. Ltd.	326	1,280,602	20,900	1,259,702	535,405	337,472	337,659	675
Greatest East Shipping Co. Ltd.	326	37,987	101	37,886	24	24	24	-
Golden East Shipping Ltd.	326	1,666,666	541,589	1,125,077	385,801	233,870	201,397	403
Peg Shipping Company Ltd.	326	1,075,713	828,755	246,958	174,341	53,112	29,996	60
Meko Shipping Inc.	326	986,502	649,125	337,377	206,598	92,939	55,888	112
Valentine Holdings Limited	326	959,593	142,924	816,669	(148)	(148)	45,767	92
Gemini Investment Company Limited	326	480,886	180,905	299,981	95,491	(1,596)	(3,507)	(7)
Millennia Investment Company Limited	326	491,685	9,555	482,130	143,394	50,655	49,111	98
Cicero Investment Limited	326	25,556	3,176	22,380	-	(175)	857,922	1,716
Wellborn Enterprises Inc.	326	27,132	1,967	25,165	296,881	192,041	854,411	1,709
Confidence Navigation Ltd.	326	2,228,343	1,028,449	1,199,894	615,108	408,930	348,202	696
Winnington Limited	326	429,948	179,780	250,168	-	(111)	31,111	62
Ocean Wise Limited	326	392,504	392,419	85	-	(240)	(240)	-
Kingswood Co., Ltd.	326	770,137	424,730	345,407	-	(124)	237,353	475
Seven Seas Shipping Limited	326	2,295,351	1,959,643	335,708	504,191	322,539	229,856	460

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元以外)

企業名稱	資本額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業利潤	本期損益	每股盈餘元
Wellluck Co., Limited	\$ 326	\$ 394,479	\$ 52,647	\$ 341,832	\$ -	(\$ 109)	\$ 58,302	\$ 117
Jetwell Co., Ltd.	326	704,323	704,033	290	-	(54)	708,040	1,416
Everwin Maritime Limited	326	704,340	704,030	310	-	(72)	708,094	1,416
Victory Navigation Inc.	326	403,147	403,647	(500)	-	(69)	(468)	(1)
Everprime Shipping Limited	326	1,436,428	1,436,675	(247)	-	(75)	(399)	(1)
Zenith Marine Company Limited	326	414,097	413,846	251	-	(52)	(52)	-
Kenmore Shipping Inc.	326	692,858	692,599	(259)	-	(67)	(67)	-
Heywood Limited.	391,200	3,502,400	1,606,845	1,895,555	-	(4,046)	468,694	937
Great Wall Navigation Limited	326	1,190,527	13,215	1,177,312	-	(51)	102	-
Universal Navigation Inc.	326	417,724	5	417,719	-	(51)	(26)	-
Newton Navigation Limited	326	992,252	803,094	189,158	185,398	90,274	46,587	93
Clifford Navigation Corporation	326	1,007,122	810,371	196,751	184,730	86,864	43,447	87
Howells Shipping Inc.	326	1,615,057	1,608,005	7,052	96,112	31,811	6,873	14
Brighton Shipping Inc.	326	1,192,940	850,640	342,300	314,646	205,218	160,684	321
Rockwell Shipping Limited	326	1,264,200	977,617	286,583	377,982	231,961	192,309	385
Maxson Shipping Inc.	326	326	326	-	-	-	-	-
Honco Shipping Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
Century Shipping Limited	16,300	4,025	186	3,839	-	(13)	(2,662)	-
海滬船務諮詢(上海)有限公司	16,300	10,956	6,987	3,969	4,199	(2,699)	(2,681)	-

註：上述資料均係將原美金數換算為新台幣，換算匯率於民國 95 年 12 月 31 日及年平均匯率為 US\$1：NT\$32.6 及 US\$1：NT\$32.53。

(二)關係企業合併財務報表及財務報告書：詳下列聲明書。

聲明書

本公司民國 95 年度(自民國 95 年 1 月 1 日至 12 月 31 日)依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則公報第七號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明



公司名稱：新興航運股份有限公司

負責人：蔡 景 本



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，公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：無。

玖、對股東權益或證券價格有重大影響之事項：最近年度及截至年報刊印日止，本公司未發生證券交易法第36條第2項第2款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項。

新興航運股份有限公司

SINCERE NAVIGATION CORPORATION



董事長：蔡景本

