

股票代碼：2605



# 新興航運股份有限公司

## SINCERE NAVIGATION CORPORATION

九十六年度年報  
Annual Report 2007

中華民國九十七年五月二十日 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：

副總經理：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)2181-1911

網 址：www.chinatrust.com.tw

肆、最近年度財務報告簽證會計師

姓 名：王 輝 賢、吳 郁 隆

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.pwc.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 -----	4
參、公司治理報告 -----	5
一、組織系統 -----	5
二、董事、監察人、總經理、副總經理及各部門主管資料 -----	7
三、公司治理運作情形 -----	15
四、會計師公費資訊 -----	20
五、更換會計師資訊 -----	20
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 -----	20
七、最近年度及截至年報刊印日止，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 -----	20
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 -----	21
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-----	22
肆、募資情形 -----	23
一、資本及股份 -----	23
二、公司債辦理情形 -----	27
三、特別股辦理情形 -----	27
四、海外存託憑證辦理情形 -----	27
五、員工認股權憑證辦理情形 -----	27
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形-----	27
七、資金運用計劃執行情形 -----	27
伍、營運概況 -----	28
一、業務內容 -----	28
二、市場及產銷概況 -----	28
三、從業員工資訊 -----	33
四、環保支出資訊 -----	33
五、勞資關係 -----	33
六、重要契約 -----	34

陸、財務概況 -----	35
一、最近五年度簡明資產負債表及損益表 -----	35
二、最近五年度財務分析 -----	37
三、最近年度財務報告之監察人審查報告 -----	39
四、最近年度財務報表 -----	40
五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表-----	84
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 -----	140
柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項 -----	141
一、財務狀況 -----	141
二、經營結果 -----	142
三、現金流量 -----	143
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響 -----	143
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 -----	143
六、風險事項評估 -----	144
七、其他重要事項 -----	144
捌、特別記載事項 -----	145
一、關係企業相關資料 -----	145
二、私募有價證券辦理情形 -----	158
三、子公司持有或處分本公司股票情形 -----	158
四、其他必要補充說明事項 -----	158
玖、對股東權益或證券價格有重大影響之事項 -----	158

# 壹、致股東報告書

## 一、引言

96 年全球經濟基本上仍維持繁榮景象，其中尤以中國大陸，具有帶頭作用，中國除出口暢旺，繼續擴充其沿海諸省之經濟建設外，並加速開發中、西部內陸建設，加上印度為促進經濟成長，亦大量擴充基礎建設工程，導致全球鋼鐵、水泥、各種金屬、燃料等物資需求大增，價格飛漲，也促成鐵礦砂、煤碳及原油有搶購現象，運往中國之數量更大幅增加。所以自去(96)年第 2 季起，散裝海運市場為因應該等大宗物料之需求，一方面也因船隻供求失衡加上人為之操縱因素，使得運價及租金再度大幅調升，海運業尤以散裝貨輪業受惠最多。油輪運價則持平，並無大幅波動。

## 二、96 年度營業成果

96 年度本公司集團除享有長期船運合約之穩定收益外，並利用海運市場空前未有之高運價時機，將即將到期和未來三、二年租約將滿之船舶，包括新造船舶，以極其良好的租金與租方續約或另訂新約，而現貨市場船舶，雖僅有壹艘仍可繼續賺取較高利潤，並為汰舊換新，於 96 年 2 月間，將船齡已有 8 年之「玉山輪」高價出售，處分利得至為豐厚。

本公司船隊因在現貨市場作業較少，但基於以上營運措施，尚為得宜，96 年度營收得創新為新台幣 5,215,103 仟元，稅後獲利共達新台幣 3,308,150 仟元，每股稅後淨利 6.84 元(稅前為每股 7.53 元)。

此外，為擴展未來、永續經營，再度掌握時機於本(96)年度中，與大陸澄西造船廠及上海外高橋造船廠分別簽訂一艘多用途輕便型散裝貨輪及一艘巨型海岬型散裝貨輪，因為均可提前於民國 97 及 98 年間建造完成交船，所以雖然訂價較貴但皆已覓得優良長期船運合約，未來盈利可期。

## 三、97 年度營業計畫概要

本(97)年度本公司仍將依照以往「穩健與進取互為兼顧」之經營方針，推行下列諸營業計畫與目標：

- (一) 履行既有之長期合約，並把握現貨市場，積極賺取優厚運價。
- (二) 掌握海運尖峰高檔時機，繼續洽訂船舶長期租約。本年度共有三船長約到期，兩艘已以極為優惠租約租出，另一艘可能投入現貨市場以賺取最高利潤。

- (三) 迎接新造船舶，以擴充本集團船隊規模。本公司集團於去(96)年 9 月與江陰澄西造船廠簽訂 53,000 載重噸位多用途型散裝貨輪一艘，即將於本(97)年九月間交船營運，並已以相當優厚租金長期出租。
- (四) 伺機自租賃市場租進船舶，增加貨運營收。
- (五) 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較老舊船舶，繼續汰舊換新計劃。本年第二季已將船齡已達二十年之萬噸級自卸船「信興輪」高價出售。
- (六) 新政府成立兩岸間航運發展大有可期，本公司集團已“準備好了”隨時可以開發大陸海運市場。

總之，擴充船隊，加強運輸能力，並積極投入油輪市場，乃為公司集團於本年度最重要之營運策略，管理階層並將繼續掌握經營目標，增加公司集團之獲利能力。

#### 四、市場變數及影響

- (一) 海運市場興旺，尤以散裝貨輪變化最多，更有原非經營海運業者，挾其雄厚實力及資金，大舉進入海運“期貨”市場，此為前所未見，使航運業之風險日增，業者倍感壓力，雖然中國經濟擴展，帶來更多商機，但中國之造船工業自 2005 年起，擴充驚人，目前已佔全球新船訂購之三分之一，僅次於韓國，而逾齡船舶之淘汰與拆解因運費高昂船東惜售，幾近於零，而所訂購之新船大部份皆無貨約或固定運務，預期未來可能會有船舶過剩現象，而且可能會在三、二年內發生，因大量新船集中在 2009 下半年及 2010、2011 兩年，供應過於密集，所以遠景並不明朗，值得警惕，但鑒於中國大陸之經濟發展不可能停頓，印度、巴西新興市場之發展正在起步，中東油國也正利用豐厚油金，大規模投入該國等新時代建築。究竟影響及深度如何需特別注意。
- (二) 燃油價格高漲，影響成本，但未來運貨需求增加可能有其限度，所以本公司採取長約策略，將大多船隻以長期合約租出，油價高漲之額外成本，將可全部轉嫁租方吸收。例如，租船合約中之“油價價差貼補條款”即是一例。
- (三) 次級房貸陰影下之世界經濟，其影響程度尚未全部暴露，美國首當其衝，中國大陸之外銷市場是否因而萎縮，是否又為其強大之內需市場所抵銷尚有待觀察。受直接

影響的美國銀行界，甚至於世界銀行受次級房貸影響所造成之資金損失甚為慘重，預見的資金短缺對未來造船融資是否受限，以及所導致之有關影響，本集團正密切注意中。因新船建造數量眾多，需款可以千億計，將來銀行是否能配合業界需要，或有船東未能按期接船形同毀約，則後果嚴重，值得觀察，惟本公司現有及建造中及訂購新船，因造價低廉，又有租約在身，所以將不會受到影響。

## 五、未來發展及策略

展望全世界，一方面是新興市場之經濟成長正方興未艾，基礎建設大宗物料，需求旺盛，海運市場更欣欣向榮。另一方面，次級房貸對全球經濟發展，留有陰影，波及海運市場之層面，尚未可知。但無論如何，本公司集團本著 40 餘年來之專業經驗，並一向採取「穩健與進取」互相並重之經營策略，定能確保於在變動的航運市場中，為公司及股東謀取長遠及最佳利潤。

## 六、結語

「誠信、決斷、勤勉、精進、慎謀」是本公司永續經營的理念，它為公司以往創造過可觀之業績與信譽，它也將為各位股東的未來帶來最多的希望與收益。

新興航運股份有限公司



董事長：蔡景本



經理人：蔡景本



會計主管：洪玉鶯



## 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，至今船隊已逾 240 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：海峽型天山輪、輕便型自卸船信興貳號輪，共計 2 艘 142,427 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、青山輪及一艘多用途輕便型散裝貨船麥唐娜輪，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 14 艘約 230 萬載重噸。

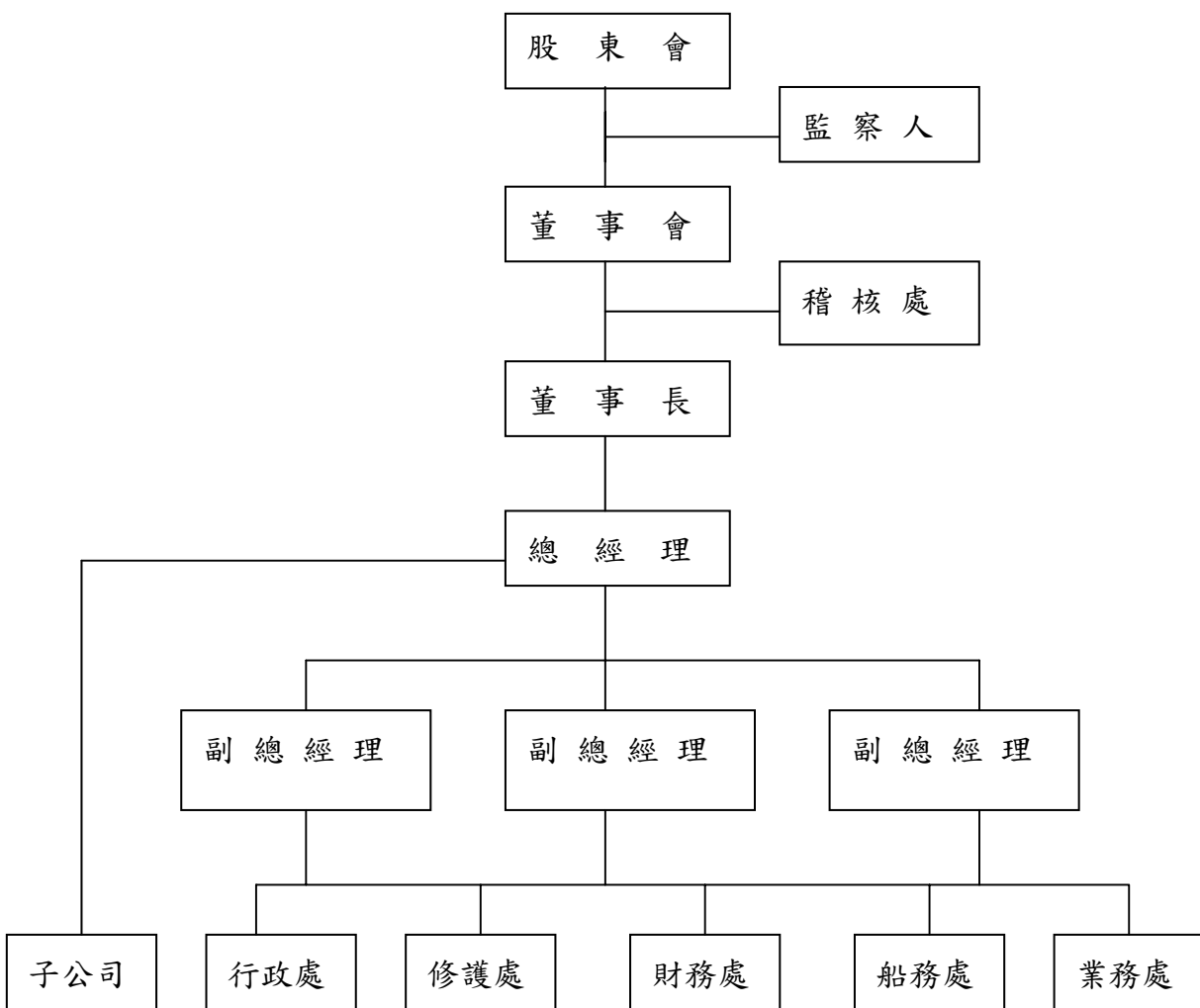
此外為迎接 21 世紀之來臨，特別擴大船隊運輸能量，本公司集團於上海外高橋造船廠、江南造船廠及江陰澄西造船廠分別各訂造 17 萬噸巨大型散裝貨輪、30 萬噸級大型油輪及多用途輕便型散裝貨輪，共計 5 艘船舶，預定於 2008 年至 2011 年間分別交船，屆時本公司集團，即母公司與子公司將共計擁有約 21 艘船舶，總計載重噸將逾 300 萬公噸，海洋運輸能量，至為可觀，是一具有悠久歷史，但卻擁有最年輕現代化散裝貨輪之航運公司。

# 參、公司治理報告

## 一、組織系統：

### (一)組織結構：

## 新興航運股份有限公司 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、副總經理及各部門主管資料

### (一) 董事及監察人

#### 1. 董事及監察人資料

97年4月22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	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
董事長 (兼總經理)	蔡景本	96.6.28	3	87.5.15	1,306,796	0.27%	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	-	-	-		
董事	許志勤	96.6.28	3	76.1.20	14,504,592	3.00%	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	董事	許積阜	父子	
董事	駿峰企業有限公司(代表人: Kwan Hai Mao)	96.6.28	3	95.6.20	27,146,553	5.61%	27,146,553	5.61%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董事	東方朝代有限公司(代表人: David C.C. Koo)	96.6.28	3	95.6.20	3,179,493	0.66%	3,179,493	0.66%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董事	張豐州	96.6.28	3	96.6.28	-	-	-	-	-	-	-	-	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	海德股份有限公司董事	-	-	-	-
董事	許積阜	96.6.28	3	96.6.28	27,000	0.01%	27,000	0.01%	-	-	-	-	美國加州克雷蒙參肯納學院生物經濟學士	-	董事	許志勤	父子	
監察人	王懷中	96.6.28	3	96.6.28	180,118	0.04%	180,118	0.04%	-	-	-	-	海軍官校、海軍參謀大學、美國國防語文學院畢業 嘉興航業公司副總經理	-	-	-	-	
監察人	青山投資股份有限公司(代表人: 陳惠津)	96.6.28	3	81.4.15	5,415,044	1.12%	5,415,044	1.12%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

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：

97年4月22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
青山投資股份有限公司	許志勤	49.00%
	許趙嘉蓓	33.60%
	許積臯	16.00%
	許積宏	1.00%
	許積賦	0.20%
	許積仁	0.20%
駿峰企業有限公司	Jerry Hsu	98.00%
	John Hsu	1.00%
	Steve Hsu	1.00%
東方朝代有限公司	Patrick Tsai	85.00%
	Cynthia Tsai	5.00%
	Fred Tsai	5.00%
	Tsai Tang de May - Chien	5.00%

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		符合獨立性情形(註)										兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數			
		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 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
董事 張豐州		--	--	√	--	--	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	0
董事 許積臯		--	--	√	--	--	√	--	√	√	√	--	√	√	√	√	0
監察人 王懷中		--	--	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	0
監察人 青山投資股份有限公司(代表人：陳惠津)		--	--	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	--	√	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

97年4月22日

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人	
			股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名
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	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	海德股份有限公司董事	-	-
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 公司修護處經理	無	-	-
副總經理	李義仁	96.07.01	1,485	0.00%	676	0.00%	-	-	文化大學海洋研究所畢業	無	-	-
修護處經理	鄭模隆	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、大學企管系講師	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	79,901	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				A、B及C等三項總額占稅後純益之比例		兼任員工領取相關酬金						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)			薪資、獎金及特支費等(D)	盈餘分配員工紅利(E)		員工認股權證認股數(F)	A、B、C、D及E等五項總額占稅後純益之比例								
			本公司	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		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	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)	--	--	22936	22936	1150	1150	0.73%	0.73%	19658	19658	3187	--	3187	--	--	--	1.42%	1.42%	無
董事	張豐州																			
董事	許積阜																			
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)																			

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	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	梭羅、許積阜	梭羅、許積阜	梭羅、許積阜	梭羅、許積阜
2,000,000 元(含) ~ 5,000,000 元(不含)	許志勤、駿峰、東方朝代、張豐州	許志勤、駿峰、東方朝代、張豐州	許志勤、駿峰、東方朝代	許志勤、駿峰、東方朝代
5,000,000 元(含) ~ 10,000,000 元(不含)	蔡景本	蔡景本	蔡景本、張豐州	蔡景本、張豐州
10,000,000 元(含) ~ 15,000,000 元(不含)	-	-	-	-
15,000,000 元(含) ~ 30,000,000 元(不含)	-	-	陳惠津	陳惠津
30,000,000 元(含) ~ 50,000,000 元(不含)	-	-	-	-
50,000,000 元(含) ~ 100,000,000 元(不含)	-	-	-	-
100,000,000 元以上	-	-	-	-
總計	7	7	8	8

## 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	王懷中									
監察人	青山投資股份有限公司(代表人：陳惠津)									
監察人 (任期至960627)	青山投資股份有限公司(代表人：王懷中)	-	-	3,200	3,200	360	360	0.1%	0.1%	無
監察人 (任期至960627)	許積臯									

酬金級距表

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	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	青山投資(股)公司、許積臯、王懷中	青山投資(股)公司、許積臯、王懷中
2,000,000 元(含)~5,000,000 元(不含)	-	-
5,000,000 元(含)~10,000,000 元(不含)	-	-
10,000,000 元(含)~15,000,000 元(不含)	-	-
15,000,000 元(含)~30,000,000 元(不含)	-	-
30,000,000 元(含)~50,000,000 元(不含)	-	-
50,000,000 元(含)~100,000,000 元(不含)	-	-
100,000,000 元以上	-	-
總計	3	3

### 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		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬	
		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(註一)														
副總經理	張豐州	17,166	17,166	8,679	8,679	6,433	-	6,433	-	0.98	0.98	-	-	無	
副總經理	胡家瑞														
副總經理	李義仁														

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	合併報表內所有公司(D)
低於 2,000,000 元	蔡景本	蔡景本
2,000,000 元(含)~5,000,000 元(不含)	李義仁	李義仁
5,000,000 元(含)~10,000,000 元(不含)	張豐州、胡家瑞	張豐州、胡家瑞
10,000,000 元(含)~15,000,000 元(不含)	-	-
15,000,000 元(含)~30,000,000 元(不含)	陳惠津	陳惠津
30,000,000 元(含)~50,000,000 元(不含)	-	-
50,000,000 元(含)~100,000,000 元(不含)	-	-
100,000,000 元以上	-	-
總計	5	5

註一：於 96 年 6 月 30 日退休。

#### 4.配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

單位：新台幣仟元

	職 稱	姓 名	股票紅利	現金紅利	總計	總額占稅後純益之比例(%)
			金額	金額		
經 理 人	總 經 理	蔡 景 本	-	11,931	11,931	0.36
	副總經理	陳 惠 津(註一)				
	副總經理	張 豐 州				
	副總經理	胡 家 瑞				
	副總經理	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				

註一：於 96 年 6 月 30 日退休

(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：

(1)本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付董事、監察人、總經理及副總經理酬金占稅後純益比例之分析如下：

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
95	\$37,535	1.37%
96	\$59,924	1.81%

(2)給付酬金之政策、標準與組合說明

視對公司營運參與程度及貢獻之價值，並參酌同業之給付標準制定。

(3)訂定酬金之程序

本公司董事、監察人酬金給付政策係本公司章程第二十二條及第三十條規定，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。除依據上述本公司章程制定程序外；另授權董事會參考同業給付標準制定。

(4)與公司經營績效之關聯性

酬金之給付標準視對公司營運參與程度及貢獻之價值及經營績效而訂。

### 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 6 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	5	1	83.33	96.06.28 全面改選連任
董事	許志勤	5	1	83.33	96.06.28 全面改選連任
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	1	66.67	96.06.28 全面改選 任期至 96.06.27
董事	駿峰企業有限公司 (代表人：Kwan Hai Mao)	5	1	83.33	96.06.28 全面改選連任
董事	東方朝代有限公司 (代表人：David C.C.Koo)	4	2	66.67	96.06.28 全面改選連任
董事	張豐州	1	2	33.33	96.06.28 全面改選新任
董事	許積臯	3	0	100	96.06.28 全面改選新任
監察人	王懷中	1	0	33.33	96.06.28 全面改選新任
監察人	青山投資股份有限公司(代表人：陳惠津)	1	0	33.33	96.06.28 全面改選連任 (代表人新任)
監察人	青山投資股份有限公司(代表人：王懷中)	0	0	0.00	96.06.28 全面改選(代表人任期至 96.06.27)
監察人	許積臯	1	0	33.33	96.06.28 全面改選 任期至 96.06.27

(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：	<p>本公司並未訂定公司治理實務守則</p>	
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：	<p>不適用，本公司尚未訂定公司治理實務守則。</p>	
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)：	<p>請至公開資訊觀測站查詢。</p>	
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：	<p>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</p>	

(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：97年4月29日

本公司民國96年1月1日至96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97年4月29日董事會通過，出席董事6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內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：本公司子公司取得資產延遲公告，臺灣證券交易所處違約金新台幣三萬元，行政院金融監督管理委員會另對負責人處罰鍰新台幣二十四萬元。

(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96年股東常會之重要決議及執行情形

本公司中華民國96年6月28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96年度股東常會，會中全數出席股東無異議通過民國95年度營業報告書及財務報表、民國95年度盈餘分配之議案及修改公司章程部份條文、修訂本公司「取得或處分資產處理程序」，以及全面改選董事、監察人案與解除股東常會新選任之全體董事競業禁止之限制。

2.本公司96年度及截至97年5月20日止，董事會之重要決議事項：

(1)中華民國96年6月28日：(a)訂定現金股利配息基準日、發放日案(b)收回轉投資樂利航運公司、海德公司之投資股本(c)向樂利航運公司及海德公司短期借入以資營運週轉(d)為全盛航運融資案之保證人(e)執行副總退休由資深副總升任案(f)業務經理升任副總經理及內部稽核監理案。

(2)中華民國96年8月24日：(a)通過本公司96年上半年度財務報告案(b)通過本公司96年上半年度合併財務報告案(c)修正本公司內控制度及96年度稽核計劃案。

(3)中華民國96年11月17日：(a)為樂利航運公司之聯貸案出具連帶保證(b)97年度內部稽核年度稽核計劃。

(4)中華民國97年2月21日：(a)通過本公司召開97年股東常會案(b)通過修改本公司「董事會議事規則」名稱及部分條文案(c)出售「信興輪」案。

(5)中華民國97年4月29日：(a)通過本公司96年營業報告書及決算表冊及合併財報等承認案(b)通過本公司96年度盈餘分配案(c)通過本公司96年度盈餘轉增資發行新股案(d)通過本公司增加營業項目及修正章程部份條文案(e)通過本公司內部控制制度聲明書(f)兆豐商銀營運週轉金貸放款合約到期展延案(g)擔任昆世航運公司融資保證人(h)擔任科利福航運公司融資保證人。

(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：

本公司民國 96 年度之財務報表簽證會計師，由資誠會計師事務所李燕松會計師及王輝賢會計師變更為王輝賢會計師及吳郁隆會計師，更換會計師之原因，係屬事務所內部行政組織之調整。

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、監察人及經理人股權變動情形

職稱	姓名	96 年度		當年度截至 5 月 20 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	-	-	-	-
董事	許志勤	-	-	-	-
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)	-	-	-	-
董事	張豐州	-	-	-	-
董事	許積臯	-	-	-	-
監察人	王懷中	-	-	-	-
監察人	青山投資股份有限公司(代表人：陳惠津)	-	-	-	-
副總經理	張豐州	-	-	-	-
副總經理	胡家瑞	-	-	-	-
副總經理	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	-	-	(17,000)	-

(二)股權移轉資訊：無。

(三)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		前十大股東間互為財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二等親以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係	備註
	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)		
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	--	--	--	--		
中信銀保管紐曼公司專戶	17,102,524	3.54	--	--	--	--		
英商渣打託管歐洲瑞士信貸第一波士頓專戶	16,713,000	3.46	--	--	--	--		
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	12,600,000	2.61	--	--	--	--		
匯豐銀行託管京華代理人有限公司投資專戶	9,695,361	2.00	--	--	--	--		
花旗銀行託管美國貝爾斯第恩斯證券公司專戶	9,300,200	1.92	--	--	--	--		
安泰人壽保險(股)全權委託安泰投信專戶	8,115,000	1.68	--	--	--	--		

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 96 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。

97 年 5 月 20 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

97 年 4 月 22 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	庫藏股	合計
人 數	8	17	141	106	36,229	0	36,501
持有股數	2,421,551	30,252,000	65,699,998	203,030,218	182,259,357	0	483,663,124
持股比例	0.50%	6.25%	13.58%	41.99%	37.68%	0.00%	100%

### (三)股權分散情形

每股面額十元

97年4月22日

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持 股 比 例
1 至 999	12,026	3,222,476	0.67%
1,000 至 5,000	18,218	39,936,259	8.25%
5,001 至 10,000	3,217	26,019,692	5.38%
10,001 至 15,000	1,019	13,050,598	2.70%
15,001 至 20,000	669	12,461,638	2.58%
20,001 至 30,000	504	13,050,110	2.70%
30,001 至 40,000	214	7,853,599	1.62%
40,001 至 50,000	150	7,037,735	1.46%
50,001 至 100,000	249	17,778,137	3.68%
100,001 至 200,000	109	15,705,172	3.25%
200,001 至 400,000	44	12,718,010	2.63%
400,001 至 600,000	15	7,323,758	1.51%
600,001 至 800,000	10	7,012,597	1.45%
800,001 至 1,000,000	3	2,624,127	0.54%
1,000,001 以上	54	297,869,216	61.58%
合 計	36,501	483,663,124	100.00%

### (四)主要股東名單

97年4月22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%
中信銀保管紐曼公司專戶		17,102,524	3.54%
英商渣打託管歐洲瑞士信貸第一波士頓專戶		16,713,000	3.46%
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		12,600,000	2.61%
匯豐銀行託管京華代理人有限公司投資專戶		9,695,361	2.00%
花旗銀行託管美國貝爾斯第恩斯證券公司專戶		9,300,200	1.92%
安泰人壽保險(股)全權委託安泰投信專戶		8,115,000	1.68%

(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	95 年 度	96 年 度	當 年 度 截 至 97 年 5 月 20 日
每股 市價	最高(追溯調整前)(註 7)		43.95	79.90	68.60
	最高(追溯調整後)(註 7)		36.62	79.90	68.60
	最低(追溯調整前)(註 7)		28.30	42.80	51.00
	最低(追溯調整後)(註 7)		23.58	42.80	51.00
	平均(追溯調整前)(註 7)		35.94	56.65	60.30
	平均(追溯調整後)(註 7)		29.95	56.65	60.30
每股 淨值	分配前		21.95	23.51	23.08 (註 6)
	分配後		16.85 (註 1)	16.94 (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		5.68	6.84	1.17 (註 6)
每股 股利 (註 1)	現金股利		5.00	3.50	註 5
	無 償 配 股	盈餘配股	-	1.75	"
		資本公積配股	-	-	"
	累積未付股利		-	-	"
投資 報酬 分析	本益比(註 2)		5.27	8.28	"
	本利比(註 3)		5.99	16.19	"
	現金股利殖利率(註 4)		0.17	0.06	"

註 1：除民國 96 年度係依據本公司民國 97 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 97 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 3.50 元現金股利及 1.75 元股票股利。

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	97 年度 (預估)	
期初實收資本額		4,836,631 仟元	
本 年 度 配 股 配 息 情 形	每股現金股利	3.50 元	
	盈餘轉增資每股配股數	0.175 股	
	資本公積轉增資每股配股數	-	
營 業 績 效 變 化 情 形	營業利益	註	
	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(年平均本益比例數)	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	註
		擬制年平均投資報酬率	註
	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96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 26,136 仟元及董事酬勞 26,136 仟元。

(2)96 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 6.73 元。

### 3.95 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)	24,764,165	24,764,165	—
二、董監事酬勞(元)	24,764,165	24,764,165	—

(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

年度 營運收入 船名	九十六年度		九十五年度	
	金額	%	金額	%
信興輪	\$ 95,596	8	\$ 118,082	15
天山輪	946,454	73	451,056	57
信興貳號	248,549	19	223,809	28
其他	1,482	-	-	-
合計	\$1,292,081	100	\$792,947	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 1-3 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	2	142,427		

## (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
麥唐娜輪	1	53,390	多用途輕便型散裝船	2007
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	14	2,327,407		

### (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
H4249	1	53,000	多用途輕便型散裝船	2008
H1131	1	177,000	特大型散裝船	2009
H1096	1	177,000	特大型散裝船	2010
H2441	1	297,000	巨型油輪	2011
H2402	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 340 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 30 餘年的歷史，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，加上印度及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(2007)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(2008)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	96 年 度				95 年 度			
	名稱	金額 (千元)	占全年 銷貨 淨額比	與發行 人關係	名稱	金額 (千元)	占全年 銷貨 淨額比	與發行 人關係
1	台灣電力公司	\$246,694	19.09%	無	台灣電力公司	\$222,126	28.01%	無
2	C Transport	245,540	19.00%	無	Lalement NV	100,397	12.66%	無
3	中鋼運通公司	184,337	14.27%	無	IL VA	90,446	11.41%	無
4	Lalement NV	183,388	14.19%	無	震宇砂石	62,771	7.92%	無
5	Empresa	129,285	10.01%	無	ROGESA	58,462	7.37%	無
6	Cetragpa	89,250	6.91%	無	SK shipping	56,715	7.15%	無
7	SK shipping	65,840	5.10%	無	STX Pan Ocean	54,857	6.92%	無
8	ROGESA	61,392	4.75%	無	金壽砂石	51,784	6.53%	無
9	震宇砂石	53,048	4.11%	無	Elcano	35,968	4.54%	無
10	金壽砂石	26,141	2.02%	無	COBELFRET	30,978	3.91%	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：

	96 年度	95 年度
計航次出租	4,087,092 噸	4,473,913 噸
計時出租	168 天	156 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

		95 年度	96 年度	當年度(截至 97 年 5 月 20 日)
員工 人數	職員	28	29	29
	海勤人員	62	70	45
	合計	90	99	74
平均年歲		47	49	49
平均服務年資		16.8	15.6	15.8
學歷分 布比率	碩士	2	4	4
	大專	47	48	37
	高中	36	40	27
	高中以下	5	7	6

### 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	2002.4~2008.6	明興輪長期合約	
新加坡 Rio Tinto 公司	2008.6~2013.6	明興輪長期合約	
比利時 BOCIMAR 公司	2003.3~2009.7	明安輪長期合約	
比利時 BOCIMAR 公司	2009.7~2014.7	明安輪長期合約	
蘇格蘭能源公司(SSE)	2003.8~2008.9	黃山輪長期合約	
日本 NYK 公司	2008.9~2013.9	黃山輪長期合約	
瑞士 Armada 公司	2003.10~2008.10	華山輪長期合約	
瑞士 Armada 公司	2008.10~2013.10	華山輪長期合約	
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	
Sinochart	2007.1~2010.1	衡山輪長期合約	
日本 NYK 公司	2010.1~2015.1	衡山輪長期合約	
Korea Line Corp.	2007.9~2010.9	麥唐娜長期合約	
Korea Line Corp.	2008.10~2011.10	H4249 長期合約	
日本 NYK 公司	2009.9~2014.9	Hull 1131 長期合約	

(二)長期借款合同：請詳第 99 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
H4249	江陰澄西造船廠	多用途輕便型散裝船	53,000	2008
H1131	上海外高橋造船廠	特大型散裝船	177,000	2009
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
H2402	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

項 目	年 度	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 97年3月31日 財務資料(註2)
		92年	93年	94年	95年	96年	
流動資產		\$ 189,682	\$ 591,045	\$ 193,476	\$ 511,440	\$ 612,817	\$ 1,384,822
基金及投資		5,913,759	7,006,333	8,795,988	10,082,160	12,131,284	11,148,226
其他金融資產		-	-	10,067	11,073	-	-
固定資產		1,505,901	1,363,217	1,218,206	1,089,768	969,822	925,051
無形資產		682	585	487	390	292	292
其他資產		55,573	51,706	38,729	27,827	66,969	45,658
資產總額		7,665,597	9,012,886	10,256,953	11,722,658	13,781,184	13,504,049
流動負債	分配前	201,552	290,721	772,589	451,111	650,730	685,130
	分配後	576,307	2,347,169	2,106,339	2,918,955	2,395,823 (註3)	(註4)
長期負債		652,966	499,551	143,491	623,054	1,726,897	1,596,000
其他負債		73,184	46,813	34,193	33,245	30,282	57,785
負債總額	分配前	927,702	837,085	950,273	1,107,410	2,407,909	2,338,915
	分配後	1,302,457	2,893,533	2,284,023	3,575,254	4,153,002 (註3)	(註4)
股本		3,582,690	4,030,526	4,030,526	4,836,631	4,836,631	4,836,631
資本公積		40,142	42,680	130,378	130,378	130,378	130,378
保留盈餘	分配前	2,708,399	4,232,927	5,107,085	5,713,426	6,553,732	7,118,966
	分配後	1,885,808	2,176,479	2,967,230	3,245,582	3,962,228 (註3)	(註4)
金融商品未實現 損益		-	-	-	-	-	-
累積換算調整數		416,274	(122,361)	45,526	(58,588)	(138,230)	(911,605)
未認列為退休金 成本之淨損失		(9,609)	(7,971)	(6,835)	(6,599)	(9,236)	(9,236)
股東權益 總額	分配前	6,737,895	8,175,801	9,306,680	10,615,248	11,373,275	11,165,134
	分配後	6,363,140	6,119,353	7,972,930	8,147,404	9,628,182 (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97年第一季止之財務資料業經會計師核閱。

註3：業經民國97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 97年3月31日 財務資料(註2)
	92年	93年	94年	95年	96年	
營業收入	\$721,248	\$1,071,880	\$1,038,723	\$792,947	\$1,292,081	\$325,414
營業毛利	268,569	625,760	571,853	349,926	773,127	229,087
營業損益	212,526	548,826	491,435	263,823	681,563	191,368
營業外收入及利益	1,033,226	1,972,367	3,027,042	2,643,257	3,001,066	465,729
營業外費用及損失	36,553	14,724	15,655	17,068	41,223	6,500
繼續營業部門 稅前損益	1,209,199	2,506,469	3,502,822	2,890,012	3,641,406	650,597
繼續營業部門 損益	1,160,165	2,347,120	2,930,606	2,746,171	3,308,150	563,237
停業部門損益	-	-	-	-	-	1,997
非常損益	-	-	-	-	-	-
會計原則變動 之累積影響數	-	-	-	25	-	-
本期損益	1,160,165	2,347,120	2,930,606	2,746,196	3,308,150	565,234
每股盈餘(註3)	2.40	4.85	6.06	5.68	6.84	1.17

註1：各年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註2：截至97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
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
96	王輝賢、吳郁隆	無保留意見

## 二、最近五年度財務分析

分析項目		年度	當年度截至 97 年 3 月 31 日	最近五年度財務分析 (註 1)				
				96 年	95 年	94 年	93 年	92 年
財務 結構%	負債佔資產比率		17.32	17.47	9.45	9.26	9.29	12.10
	長期資金佔固定資產比率(說明 1)		1,379.51	1,350.78	1,031.26	775.74	636.39	490.79
償債 能力 %	流動比率 (說明 2)		202.13	94.17	113.37	25.04	203.30	94.11
	速動比率 (說明 2)		196.86	93.06	108.51	20.49	195.22	81.98
	利息保障倍數 (說明 3)		10,109.18	9,070.52	17,409.61	22,611.71	18,277.31	6,104.27
經 營 能 力	應收款項週轉率(次)(說明 4)		91.13	43.60	24.62	44.28	60.37	69.88
	應收款項收現天數(日)(說明 4)		4.01	8.37	14.83	8.24	6.05	5.22
	固定資產週轉率(%)		137.39	125.47	68.71	80.48	74.72	45.64
	總資產週轉率(%) (說明 5)		9.54	10.13	7.22	10.78	12.85	9.83
獲 利 能 力	資產報酬率(%)		4.18	26.18	25.10	30.54	28.27	16.02
	股東權益報酬率(%)		5.02	30.09	27.57	33.53	31.48	18.39
	估實收資本比率%	營業利益	3.96	14.09	5.45	12.19	13.62	5.93
	稅前純益(說明 6)		13.45	75.29	59.75	86.91	62.19	33.75
	純益率% (說明 6)		43.42	256.03	346.33	282.14	218.97	160.86
	每股盈餘(元)(註 2)		1.17	6.84	5.68	6.06	4.85	2.40
現金 流量 (說明 7)	現金流量比率(%)		37.36	210.67	112.34	143.76	225.18	126.32
	淨現金流量允當比率(%)		63.49	63.00	68.89	86.89	145.71	115.77
	現金再投資比率(%)		1.79	(6.93)	(5.97)	(8.07)	2.88	1.70
槓桿度 (說明 8)	營運槓桿度		1.57	1.67	2.54	1.85	1.75	3.00
	財務槓桿度		1.04	1.06	1.07	1.03	1.03	1.10

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. 負債佔資產比率及長期資金佔固定資產比率增加，主要係因 96 年度獲利增加使得應付所得稅增加及 96 年度向國外子公司融資使得長期借款和股東權益增加所致。
2. 利息保障倍數減少，主要係因天山輪貸款於 95 年底再融資利息費用增加所致。
3. 應收款項週轉率增加及應收款項收現天數增加，主要係因 96 年度天山輪及信興貳號輪運費率上升，使得銷貨淨額增加，及 96 年度平均應收帳款餘額較 95 年度減少所致。
4. 固定資產週轉率及總資產週轉率增加，主要係因運費率受國際油價及 BDI 指數影響自 96 年開始呈上漲趨勢，使得銷貨淨額增加所致。
5. 營業利益及稅前純益佔實收資本額比率增加，主要係因本期營業收入增加及子公司本期處分船舶收益較上期增加所致。
6. 純益率降低，主要係因本期銷貨淨額及利息費用增加所致。
7. 每股盈餘增加主要係因稅後淨利增加所致。
8. 現金流量比率增加，請詳第 143 頁，現金流量之檢討與分析。
8. 營運槓桿度減少，主要係因本期營業收入增加及航運市場波動致營業利益率增加所致。

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

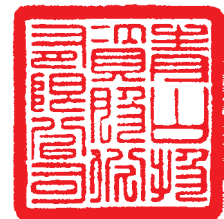
董事會造送本公司 96 年度經資誠會計師事務所王輝賢會計師及吳郁隆會計師查核簽證之財務報表包括合併財務報表、營業報告書及盈餘分配議案等表冊，移由本監察人等審查完竣，尚無不合，爰依照公司法第 219 條之規定，備具報告書，敬請 鑒察為荷！

此 上

本公司 97 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：陳 惠 津



監察人：王 懷 中



中 華 民 國 97 年 4 月 29 日

## 四、最近年度財務報表

### 會計師查核報告

(97)財審報字第 07003304 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九十六年及民國九十五年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十六年及民國九十五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九十六年及民國九十五年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十六年及民國九十五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九十六年度及民國九十五年度之合併財務報表，並經本會計師分別出具無保留意見及修正式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：

王輝賢

王輝賢



吳郁隆

吳郁隆



前財政部證期會：(81)台財證(六)第 33095 號  
核准簽證文號：(86)台財證(六)第 83252 號

民 國 九 十 七 年 四 月 二 日



新樂通股份有限公司  
 資產負債表  
 民國96年12月31日

單位：新台幣仟元

	96年12月31日		95年12月31日	
	金額	%	金額	%
<b>資產</b>				
1100 流動資產				
1140 現金及約當現金(附註四(一))	577,551	4	441,131	4
1144 應收帳款淨額	13,544	-	45,719	1
1160 其他應收款	2,955	-	2,663	-
1190 其他金融資產 - 流動(附註六)	11,495	-	-	-
120X 存貨	2,741	-	15,648	-
1250 預付費用	4,531	-	6,279	-
11X 流動資產合計	612,817	4	511,440	5
基金及投資				
1421 採權益法之長期股權投資(附註三、四(二)及十一)	12,131,284	88	10,082,160	86
14XX 基金及投資合計	12,131,284	88	10,082,160	86
1440 其他金融資產 - 非流動(附註六)	-	-	11,073	-
固定資產(附註四(三)、五及六)				
成本				
1501 土地	90,215	1	90,215	1
1521 房屋及建築	28,191	-	28,191	-
1552 船舶設備	2,826,370	20	2,817,318	24
1561 辦公設備	829	-	970	-
15X 成本及重估增值	2,945,605	21	2,936,694	25
15X9 減：累計折舊	(1,975,783)	(14)	(1,846,926)	(16)
15XX 固定資產淨額	969,822	7	1,089,768	9
無形資產				
1770 遞延退休金成本(附註四(五))	292	-	390	-
17XX 無形資產合計	292	-	390	-
其他資產				
1820 存出保證金	6,922	-	6,922	-
1830 遞延費用	60,047	1	19,783	-
1860 遞延所得稅資產 - 非流動(附註四(六))	-	-	1,122	-
18XX 其他資產合計	66,969	1	27,827	-
1XX 資產總計	13,781,184	100	11,722,658	100
<b>負債及股東權益</b>				
流動負債				
應付所得稅(附註四(六))	226,423	2	98,463	1
應付費用	48,332	-	35,228	-
其他應付款項(附註五)	5,795	-	9,056	-
預收款項	12,526	-	-	-
一年或一年營業週期內到期長期負債(附註四(四))	195,904	2	145,164	1
遞延所得稅負債 - 流動(附註四(六))	161,750	1	163,200	2
流動負債合計	650,730	5	451,111	4
長期負債				
長期借款(附註四(四)及五)	1,726,897	12	623,054	5
長期負債合計	1,726,897	12	623,054	5
其他負債				
應計退休金負債(附註四(五))	8,403	-	15,897	-
遞延所得稅負債 - 非流動(附註四(六))	5,945	-	-	-
遞延貸項 - 聯屬公司間利益(附註五)	15,934	-	17,348	-
其他負債合計	30,282	-	33,245	-
負債總計	2,407,909	17	1,107,410	9
股東權益				
股本(附註四(七)(十))	4,836,631	35	4,836,631	41
資本公積(附註四(八))	39,243	-	39,243	-
庫藏股票交易	90,236	1	90,236	1
長期投資	899	-	899	-
其他	-	-	-	-
保留盈餘(附註四(九))				
法定盈餘公積	1,278,591	9	1,003,972	9
特別盈餘公積	65,187	1	-	-
未分配盈餘	5,209,954	38	4,709,454	40
股東權益其他調整項目				
累積換算調整數	(138,230)	(1)	(58,588)	-
未認列為退休金成本之淨損失	(9,236)	-	(6,599)	-
股東權益總計	11,373,275	83	10,615,248	91
重大之承諾事項及或有事項(附註七)				
重大之期後事項(附註九)				
負債及股東權益總計	13,781,184	100	11,722,658	100

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所王輝賢、吳郁隆會計師民國九十七年四月二日查核報告。



董事長：蔡景本



經理人：蔡景本



會計主管：洪玉鸞

新興航運股份有限公司

民國 96 年及 95 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)

	96 年 度		95 年 度	
	金 額	%	金 額	%
4620 運輸收入(附註五)	\$ 1,292,081	100	\$ 792,947	100
5620 運輸成本(附註四(十二)及五)	( 518,954)	( 40)	( 443,021)	( 56)
5910 營業毛利	773,127	60	349,926	44
6200 管理及總務費用(附註四(十二))	( 91,564)	( 7)	( 86,103)	( 11)
6900 營業淨利	681,563	53	263,823	33
營業外收入及利益				
7110 利息收入	21,766	2	12,587	2
7310 金融資產評價利益	-	-	769	-
7121 採權益法認列之投資收益(附註三及四(二))	2,953,034	228	2,572,303	324
7130 處分固定資產利益(附註五)	1,414	-	1,413	-
7160 兌換利益	24,362	2	55,594	7
7480 什項收入	490	-	591	-
7100 營業外收入及利益合計	3,001,066	232	2,643,257	333
營業外費用及損失				
7510 利息費用	( 40,593)	( 3)	( 16,696)	( 2)
7530 處分固定資產損失	( 142)	-	( 164)	-
7880 什項支出	( 488)	-	( 208)	-
7500 營業外費用及損失合計	( 41,223)	( 3)	( 17,068)	( 2)
7900 繼續營業單位稅前淨利	3,641,406	282	2,890,012	364
8110 所得稅費用(附註四(六))	( 333,256)	( 26)	( 143,841)	( 18)
8900 繼續營業單位淨利	3,308,150	256	2,746,171	346
9300 會計原則變動累積影響數(附註三)	-	-	25	-
9600 本期淨利	\$ 3,308,150	256	\$ 2,746,196	346
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
基本每股盈餘(附註四(十一))				
9750 本期淨利	\$ 7.53	\$ 6.84	\$ 5.98	\$ 5.68

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所  
王輝賢、吳郁隆會計師民國九十七年四月二日查核報告。

董事長：蔡景本




經理人：蔡景本



會計主管：洪玉鶯



  
 新興航空建設股份有限公司  
 股東權益變動表  
 民國96年及95年12月31日

單位：新台幣仟元

95 年	96 年	盈餘			未認列為退休基金成本之淨損失	合計			
		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	累積換算調整數
95年1月1日餘額		\$4,030,526	\$130,378	\$710,911	\$130,332	\$4,265,842	\$45,526	(\$6,835)	\$9,306,680
迴轉特別盈餘公積		-	-	-	(130,332)	130,332	-	-	-
94年度盈餘指撥及分派		-	-	293,061	-	(293,061)	-	-	-
提列法定盈餘公積		-	-	-	-	(21,991)	-	-	(21,991)
提列員工紅利		-	-	-	-	(21,991)	-	-	(21,991)
提列董事酬勞		-	-	-	-	(1,289,768)	-	-	(1,289,768)
現金股利		806,105	-	-	-	(806,105)	-	-	-
股票股利		-	-	-	-	2,746,196	-	-	2,746,196
95年度淨利		-	-	-	-	-	(104,114)	-	(104,114)
國外長期投資換算調整數		-	-	-	-	-	-	-	-
未認列為退休基金成本之淨損失		-	-	-	-	-	-	236	236
95年12月31日餘額		\$4,836,631	\$130,378	\$1,003,972	-	\$4,709,454	(\$58,588)	(\$6,599)	\$10,615,248
96 年									
96年1月1日餘額		\$4,836,631	\$130,378	\$1,003,972	-	\$4,709,454	(\$58,588)	(\$6,599)	\$10,615,248
95年度盈餘指撥及分派		-	-	274,619	-	(274,619)	-	-	-
提列法定盈餘公積		-	-	-	65,187	(65,187)	-	-	-
提列特別盈餘公積		-	-	-	-	(24,764)	-	-	(24,764)
提列員工紅利		-	-	-	-	(24,764)	-	-	(24,764)
提列董事酬勞		-	-	-	-	(2,418,316)	-	-	(2,418,316)
現金股利		-	-	-	-	3,308,150	-	-	3,308,150
96年度淨利		-	-	-	-	-	(79,642)	-	(79,642)
國外長期投資換算調整數		-	-	-	-	-	-	-	-
未認列為退休基金成本之淨損失		-	-	-	-	-	-	(2,637)	(2,637)
96年12月31日餘額		\$4,836,631	\$130,378	\$1,278,591	\$65,187	\$5,209,954	(\$138,230)	(\$9,236)	\$11,373,275

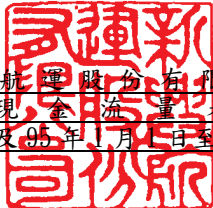
請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所王輝賢、吳郁隆會計師民國九十七年四月二日查核報告。

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  
 現金流量表  
 民國96年及95年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	96 年 度	95 年 度
<u>營業活動之現金流量</u>		
本期淨利	\$ 3,308,150	\$ 2,746,196
調整項目		
折舊費用	129,345	128,573
各項攤提	36,212	12,677
會計原則變動累積影響數	-	( 25)
金融資產評價利益	-	( 769)
依權益法認列之投資收益	( 2,953,034)	( 2,572,303)
採權益法評價之子公司減資匯回股本產生之兌換損失(利益)	3,032	( 51,523)
採權益法評價之被投資公司發放現金股利	656,000	490,050
處分固定資產利益-淨額	( 1,272)	( 1,249)
資產及負債科目之變動		
應收帳款淨額	32,175	( 27,029)
其他應收款	( 292)	( 1,049)
存貨	12,907	1,095
預付費用	1,748	( 1,323)
預付款項	-	13,482
遞延所得稅資產 - 非流動	1,122	4,771
應付所得稅	127,960	( 125,071)
應付費用	13,104	( 4,362)
其他應付款 - 其他	( 3,261)	3,069
預收款項	12,526	-
應計退休金負債	( 10,033)	798
遞延所得稅負債	4,495	( 109,235)
營業活動之淨現金流入	1,370,884	506,773

(續次頁)

  
 新興航運股份有限公司  
 現金流量表  
 民國 96 年及 95 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	96 年 度	95 年 度
<u>投資活動之現金流量</u>		
公平價值變動列入損益之金融資產-流動減少	\$ -	\$ 30,794
其他金融資產增加	( 422)	( 1,006)
長期股權投資減少	165,236	743,490
購置固定資產	( 9,541)	( 870)
處分固定資產價款	-	571
遞延費用增加	( 76,476)	( 6,549)
存出保證金減少	-	3
投資活動之淨現金流入	<u>78,797</u>	<u>766,433</u>
<u>融資活動之現金流量</u>		
長期借款增加數	1,304,800	662,000
償還長期借款	( 150,217)	( 268,316)
發放員工紅利	( 24,764)	( 21,991)
發放董監事酬勞	( 24,764)	( 21,991)
發放現金股利	( 2,418,316)	( 1,289,768)
融資活動之淨現金流出	<u>( 1,313,261)</u>	<u>( 940,066)</u>
本期現金及約當現金增加	136,420	333,140
期初現金及約當現金餘額	<u>441,131</u>	<u>107,991</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 577,551</u>	<u>\$ 441,131</u>
<u>現金流量資訊之補充揭露</u>		
本期支付利息	<u>\$ 41,139</u>	<u>\$ 17,699</u>
本期支付所得稅	<u>\$ 199,679</u>	<u>\$ 373,376</u>

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所  
王輝賢、吳郁隆會計師民國九十七年四月二日查核報告。

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96年及95年1月1日至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96年12月31日止，本公司員工人數為103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，外幣交易按交易當日之即期匯率折算成記帳單位入帳，其與實際收付時之兌換差異，列為當年度損益。
2. 期末就外幣貨幣性資產或負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額列為當年度損益。
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。

#### (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，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之資產其可回收金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。可回收金額係指一項資產之淨公平價值或其使用價值，兩者較高者。淨公平價值係指一項資產在公平交易下之情況下可收到之淨處分金額，而使用價值係指將一項資產在未來可使用年限內可產生之預計現金流量予以折現計算。當以前年度認列資產減損之情況不再存在時，則在以前年度提列損失金額之範圍內予以迴轉。已認列之商譽減損損失不予迴轉。

#### (十二) 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，專戶儲存於台灣銀行，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。

#### (十三) 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。

(十四) 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。

(十五) 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。

(十六) 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

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。
2. 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
	<u>(美金2,982仟元)</u>	
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

	96 年 12 月 31 日	95 年 12 月 31 日
現金：		
支票及活期存款	\$ 58,671	\$ 27,111
定期存款(均於一年內到期)	518,880	414,020
	<u>\$ 577,551</u>	<u>\$ 441,131</u>

(二) 採權益法長期股權投資

	96 年 12 月 31 日			96年度
	持股			
被投資公司	原始投資成本	比例	帳面價值	投資收益
賴比瑞亞樂利航運公司	\$ 678,052	100%	\$ 9,760,022	\$ 2,395,932
	(美金20,000仟元)			
馬紹爾群島海德股份 有限公司	329,350	100%	2,371,262	557,102
	(美金10,000仟元)			
			<u>\$ 12,131,284</u>	<u>\$ 2,953,034</u>
	95 年 12 月 31 日			95年度
	持股			
被投資公司	原始投資成本	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 有限公司	395,116	100%	1,895,555	469,071
	(美金12,000仟元)			
			<u>\$ 10,082,160</u>	<u>\$ 2,572,303</u>

1. 樂利航運公司於民國 96 年 7 月 3 日及 95 年 9 月 1 日決議辦理減資匯回現金股本分別為美金 3,000 仟元及美金 12,000 仟元，減資基準日分別為民國 96 年 8 月 30 日及 95 年 9 月 7 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 96 年 7 月 16 日及 95 年 8 月 30 日決議辦理減資匯回現金股本分別為美金 2,000 仟元及美金 10,626 仟元，減資基準日分別為民國 96 年 8 月 30 日及 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股權投資，係依同期間經會計師查核之財務報表評價認列。

(三) 固定資產

	96	年	12	月	31	日				
	成	本	累	計	折	舊	帳	面	價	值
船舶及設備										
信興輪	\$	537,126	(\$	522,043)	\$	15,083				
天山輪		1,645,124	(	1,200,125)		444,999				
信興貳號輪		644,120	(	244,713)		399,407				
小計		2,826,370	(	1,966,881)		859,489				
土地		90,215		-		90,215				
房屋及建築		28,191	(	8,741)		19,450				
辦公設備		829	(	161)		668				
合計	\$	2,945,605	(\$	1,975,783)	\$	969,822				
	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				

固定資產提供擔保情形，請詳附註六。

(四) 長期借款

貸款對象	付 款 方 式	擔 保 品	96年12月31日	95年12月31日
荷商安銀 銀行	自90年 1月18日起 分8年32期償還	信 興 貳 號 輪	\$ 98,614 (日幣340,400 仟元)	\$ 140,668 (日幣513,200 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	526,987 (美金16,250仟元)	627,550 (美金19,250仟元)
其他借款	98年8月30日到期		1,297,200 (美金40,000仟元)	-
			\$ 1,922,801	\$ 768,218
減：	一年內到期部分		( 195,904)	( 145,164)
			\$ 1,726,897	\$ 623,054
借款利率區間			2.10%~6.46%	1.76%~6.46%

其他借款係本公司向全資子公司樂利公司及海德公司資金融通，請詳附註五。

(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台灣銀行。民國 96 年及 95 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\$3,305 及\$3,438，撥存於台灣銀行勞工退休準備金專戶之餘額則分別為\$27,067 及\$28,409。

本公司以民國 96 年及 95 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：

	96 年 度	95 年 度
折現率	3.50%	3.75%
退休基金預期報酬率	2.75%	2.75%
薪資調整率	3.50%	3.00%

## (2) 退休金提撥狀況表：

	96 年 12 月 31 日	95 年 12 月 31 日
給付義務		
既得給付義務	\$ 23,825	\$ 27,799
非既得給付義務	11,945	11,327
累積給付義務	35,770	39,126
未來薪資增加之影響數	11,875	9,679
預計給付義務	47,645	48,805
退休基金資產公平價值	( 27,367 )	( 23,229 )
提撥狀況	20,278	25,576
未認列過度性淨給付義務	( 292 )	( 390 )
未認列退休金損失	( 21,112 )	( 16,278 )
補列之應計退休金負債	9,529	6,989
應計退休金負債	<u>\$ 8,403</u>	<u>\$ 15,897</u>
既得給付	<u>\$ 30,172</u>	<u>\$ 34,999</u>

## (3) 民國96年度及95年度淨退休金成本之內容：

	96 年 度	95 年 度
服務成本	\$ 1,140	\$ 1,163
利息成本	1,830	1,937
退休基金資產之預期報酬	( 639 )	( 724 )
未認列過度性淨給付義務之攤銷	97	97
未認列退休金損失之攤銷	877	965
當期淨退休金成本	<u>\$ 3,305</u>	<u>\$ 3,438</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 96 年及 95 年度，本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為 \$ 3,745 及 \$3,290。

(六) 所得稅

1. 所得稅費用計算如下：

	96 年 度	95 年 度
期末應付所得稅	\$ 226,423	\$ 98,463
以前年度所得稅費用低估數	22	522
暫繳稅額及已扣繳稅額	101,194	149,320
當期所得稅費用	327,639	248,305
遞延所得稅本期變動數	5,617	(104,464)
所得稅費用	\$ 333,256	\$ 143,841

民國 95 年度及 94 年度盈餘經股東會決議未作分配部份，應按所得稅法規定加徵 10% 營利事業所得稅，金額分別為 \$0 及 \$49,769。

2. 民國 96 年及 95 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負債科目餘額如下：

	96 年 12 月 31 日		95 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				
遞延處分固定資產利益	\$ 1,414	\$ 354	\$ 1,413	\$ 353
未實現兌換損失	188	46	5,786	1,447
預計盈餘匯回款	( 648,600)	( 162,150)	( 660,000)	( 165,000)
		<u>(\$ 161,750)</u>		<u>(\$ 163,200)</u>
遞延所得稅(負債)資產—非流動				
未實現兌換利益	(\$ 37,173)	(\$ 9,293)	(\$ 20,538)	(\$ 5,135)
遞延處分固定資產利益	14,520	3,630	15,935	3,984
退休金準備	( 1,126)	( 282)	9,092	2,273
		<u>(\$ 5,945)</u>		<u>\$ 1,122</u>

3. 本公司民國 96 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 \$2,953,034。

(2) 時間性差異：係上述 1. 之遞延所得稅本期變動數。

4. 截至民國 96 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 94 年度。

(七) 股本

1. 截至民國 96 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。

#### (八) 資本公積

1. 依現行法令規定，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。公司非於盈餘公積填補資本虧損仍有不足時，不得以資本公積補充之。然長期股權投資按權益法評價產生之資本公積，不得作任何用途。
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。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 96 年及 95 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>96年12月31日</u>	<u>95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>4,850,687</u>	<u>4,350,187</u>
	<u>\$ 5,209,954</u>	<u>\$ 4,709,454</u>

(2)截至民國 96 年及 95 年 12 月 31 日止，本公司股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為\$239,202及\$290,809，民國 96 年度盈餘分配之稅額扣抵比率預計為 4.59%，民國 95 年度盈餘分配之稅額扣抵比率為 8.94%。

3. 本公司民國 95 年度盈餘經股東會決議，發放現金股利每股 5 元；民國 94 年度盈餘經股東會決議，發放現金股利每股 3.2 元及股票股利每股 2 元。
4. 本公司 96 年度盈餘分配議案，截至查核報告日止，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95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	\$	24,764
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	\$	24,764
(2) 每股盈餘相關資訊：（單位：新台幣元）		
原每股盈餘		5.68元
設算每股盈餘（註一）		5.58元

註一：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

	96		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>					
本期淨利	\$3,641,406	\$3,308,150	483,663仟股	\$7.53	\$6.84
	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

(十二) 本期發生之用人、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總表

	96		年		度
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合	計	
用人費用					
薪資費用	\$ 74,848	\$ 59,596	\$	134,444	
勞健保費用	3,750	2,178		5,928	
退休金費用	2,974	4,076		7,050	
其他用人費用	4,638	1,826		6,464	
折舊費用	128,510	835		129,345	
折耗費用	-	-		-	
攤銷費用	36,212	-		36,212	

	95		年		度
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合	計	
用人費用					
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	

## 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
Crimson Marine Company	同上
Poseidon Marine Limited	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 96 年度及 95 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 590 及 \$589。除上述交易外，另有日常代收付墊款交易，截至民國 96 年及 95 年 12 月 31 日本公司應付代理行往來-Universal Mariners S.A. 分別為 \$595 及 \$2,753。
2. 本公司與 Universal Mariners S.A. 簽訂船舶代理合約，民國 96 年度相關代理費收入為 \$1,482。
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，惟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 96 年及 95 年 12 月 31 日該遞延貸項餘額分別為 \$15,934 及 \$17,348，民國 96 年度及 95 年度攤提認列「處分固定資產利益」金額分別為 \$1,414 及 \$1,413。
4. 長期借款：
- 本公司為充實營運資金，於民國 96 年 8 月 30 日與本公司全資子公司樂利公司及海德公司簽訂借款合同，資金融通情形如下：

	96 年 度			
	最 高 餘 額	期 末 餘 額	利 率	利 息 費 用 總 額
樂利公司	\$ 726,220 (美金22,000仟元)	\$ 713,460 (美金22,000仟元)	-	\$ -
海德公司	594,000 (美金18,000仟元)	583,740 (美金18,000仟元)	-	-
		<u>\$ 1,297,200</u>		<u>\$ -</u>

5. 截至民國 96 年及 95 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	
			96年12月31日	95年12月31日
Golden East Shipping Ltd.	融資擔保	\$34,240	\$ -	\$ 15,693
Confidence Navigation Limited	融資擔保	51,940	30,298	34,627
Seven Seas Shipping Ltd.	融資擔保	52,000	41,166	45,500
Brighton Shipping Inc.	融資擔保	28,840	21,630	24,033
Rockwell Shipping Limited	融資擔保	28,862	24,051	26,457
Howells Shipping Inc.	融資擔保	39,920	35,908	39,897
Zenith Marine Company Limited	融資擔保	25,240	25,240	-
Everprime Shipping Limited	融資擔保	31,640	28,476	31,640
Norley Corporation Inc.	融資擔保	50,000	-	50,000
			<u>\$ 206,769</u>	<u>\$ 267,847</u>

#### 六、質押之資產

下列各資產係供作履約保證及借款擔保：

	96年12月31日	95年12月31日
其他金融資產－流動－質押定期存款	\$ 11,495	\$ -
其他金融資產－非流動－質押定期存款	-	11,073
船舶及設備－淨額	844,406	957,320
土地房屋及建築物－淨額	109,665	110,320
	<u>\$ 965,566</u>	<u>\$ 1,078,713</u>

#### 七、重大承諾事項及或有事項

除附註五(二)為轉投資公司背書保證事項之外，本公司尚有其他重要承諾及或有事項如下：

(一)本公司截至民國96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 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。

(二)截至民國 96 年及 95 年 12 月 31 日止，本公司因銀行短期借款融資額度開立之額度保證票據均為\$274,000。

八、重大之災害損失  
無此事項。

九、重大之期後事項

- (一)本公司於民國 97 年 3 月 17 日，為提供子公司樂利航運公司短期融資額度保證，增加背書保證金額美金 50,000 仟元(約計\$1,537,250)。迄事實發生日止，背書保證金額佔本公司最近期財務報表淨值之比率為 72%。
- (二)本公司所屬信興輪建造於民國 76 年 12 月，交船後隨即履行台電運煤合約長達 13 年餘，最近七年均承攬本島砂石運務。因船齡已逾 20 年，近兩年運費收益不多且保養支出增加，似可汰換。董事會於民國 97 年 2 月 21 日決議授權董事長以最佳價格出售信興輪並簽署船舶買賣合約及交船文件等相關事項。民國 97 年 3 月 19 日本公司簽訂出售信興輪合約，出售價款及預計處分利益分別約為美金 7,300 仟元及新台幣 198,000 仟元。

十、其他

(一)金融商品之公平價值

	96 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>			
<u>資產</u>			
公平價值與帳面價值相等之金融資產	\$ 605,544	\$ -	\$ 605,544
存出保證金	6,922	-	6,922
<u>負債</u>			
公平價值與帳面價值相等之金融負債	280,550	-	280,550
長期借款(含一年內到期部分)	1,922,801	-	1,922,801

	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	142,747	-	142,747
長期借款(含一年內到期部分)	768,218	-	768,218

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、其他金融資產-流動、應付所得稅、應付費用及其他應付款項。
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期公平價值。
3. 長期借款以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司所能獲得類似條件(相近之到期日)之長期借款利率為準。惟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。惟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

	96 年 12 月 31 日	95 年 12 月 31 日
	<u>保證金額</u>	<u>保證金額</u>
融資擔保	<u>美金206,769仟元</u>	<u>美金267,847仟元</u>

(二)本公司民國 96 年 95 年 12 月 31 日具利率變動之現金流量風險之金融資產分別為\$530,375 及 \$425,093，金融負債為\$625,601 及 \$768,218。

### (三)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。

(四)重大財務風險資訊

1. 市場風險－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. 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

本公司之長期借款，係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使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 \$6,256。

(五)子公司從事衍生性商品資訊

1. 民國 96 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：

	96 年 12 月 31 日	
	帳 面 價 值	名 目 本 金
利率交換	\$ 16,163	\$ 3,243,000
	(美金498仟元)	(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。

(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，係就名日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，係就名日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。

(以下空白)

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製準則」規定，民國96年度之重大交易事項如下：

(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	本期末最高餘額	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	提供擔保之金額	擔保品名稱	價值	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
0	新興航運股份有限公司	本期無此情形												
1	樂利航運公司	其他應收款 -關係人	\$ 726,220 (美金 22,000 千元)	\$ 713,460 (美金 22,000 千元)	-	-	2	\$ -	營運週轉	\$ -	-	-	\$ 3,411,983 (註二)	\$ 4,549,310 (註二)
	Valentine Holdings Limited	代墊關係 企業款	95,863 (美金 2,956 千元)	0 (美金 0 千元)	2.33%	"	"	-	"	-	-	-	"	"
	Zenith Marine Company Limited	"	732,399 (美金 22,584 千元)	165,036 (美金 5,089 千元)	-	"	"	-	"	-	-	-	"	"
	Kenmore Shipping Inc.	"	689,073 (美金 21,248 千元)	689,073 (美金 21,248 千元)	-	"	"	-	"	-	-	-	"	"
	Welluck Co., Ltd.	"	33,079 (美金 1,020 千元)	13,102 (美金 404 千元)	5.66%	"	"	-	"	-	-	-	"	"
	Wilmington Limited	"	98,912 (美金 3,050 千元)	37,684 (美金 1,162 千元)	5.66%	"	"	-	"	-	-	-	"	"
	Kingswood Co., Ltd.	"	158,583 (美金 4,890 千元)	71,443 (美金 2,203 千元)	5.66%	"	"	-	"	-	-	-	"	"
	Jetwall Co., Ltd.	"	560,682 (美金 17,289 千元)	560,682 (美金 17,289 千元)	-	"	"	-	"	-	-	-	"	"
	Victory Navigation Inc.	"	228,502 (美金 7,046 千元)	48,418 (美金 1,493 千元)	2.33%	"	"	-	"	-	-	-	"	"
	Ocean Wise Limited	"	195,229 (美金 6,020 千元)	195,229 (美金 6,020 千元)	-	"	"	-	"	-	-	-	"	"
	Newton Navigation Limited	其他應收款 -關係人	648,600 (美金 20,000 千元)	648,600 (美金 20,000 千元)	-	"	"	-	"	-	-	-	"	"
	Clifford Navigation Corporation	"	648,600 (美金 20,000 千元)	648,600 (美金 20,000 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	資金貸與業務往來通資金必有短期融	質金	額要之原因	提列備抵	擔保品	對個別對象	資金貸與
(註一)													
1	樂利航運公司	Crimson Marine Company	代墊關係企業款	\$ 2,497 (美金 77 千元)	\$ 2,497 (美金 77 千元)	-	-	2	-	\$ -	-	\$ 3,411,983 (註二)	\$ 4,549,310 (註二)
		Poseidon Marine Limited	"	2,465 (美金 76 千元)	2,465 (美金 76 千元)	-	-	"	-	-	-	"	"
2	Greatest South Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	"	719,427 (美金 22,184 千元)	719,427 (美金 22,184 千元)	-	-	"	-	-	-	"	"
3	Greatest East Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	"	37,132 (美金 1,145 千元)	37,003 (美金 1,141 千元)	-	-	"	-	-	-	"	"
4	Golden East Shipping Ltd.	樂利航運公司	"	655,767 (美金 20,221 千元)	131,406 (美金 4,052 千元)	-	-	"	-	-	-	"	"
5	Confidence Navigation Limited	樂利航運公司	"	370,383 (美金 11,421 千元)	370,383 (美金 11,421 千元)	-	-	"	-	-	-	"	"
6	Valentine Holdings Limited	樂利航運公司	"	12,615 (美金 389 千元)	12,615 (美金 389 千元)	2.33%	-	"	-	-	-	"	"
		Gemini Investment Company Limited	"	176,549 (美金 5,444 千元)	129,850 (美金 4,004 千元)								
7	Cicero Investment Limited	樂利航運公司	"	26,820 (美金 827 千元)	- (美金 0 千元)	5.66%	-	"	-	-	-	"	"
8	Welluck Co., Ltd.	Meko Shipping Inc.	"	88,728 (美金 2,736 千元)	70,568 (美金 2,176 千元)	-	-	"	-	-	-	"	"
9	Winnington Limited	Peg Shipping Company Limited	"	5,613 (美金 5,613 千元)	121,515 3,747	-	-	"	-	-	-	"	"

編號 (註一)	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)
10	Kingswood Co., Ltd.	樂利航運公司	代墊關係 企業款	\$ 129,525 (美金 3,994 千元)	\$ - (美金 0 千元)	5.66%	2	\$ -	營運週轉	\$ -	-	\$ -	\$ 3,411,983 (註二)	\$ 4,549,310 (註二)
		Seven Seas Shipping Ltd.	"	432,162 (美金 13,326 千元)	241,766 (美金 7,455 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
11	Jetwall Co., Ltd.	Everwin Maritime Limited	"	700,423 (美金 21,598 千元)	700,423 (美金 21,598 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
12	Victory Navigation Inc.	樂利航運公司	"	8,432 (美金 260 千元)	(美金 0 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Everprime Shipping Limited	"	401,289 (美金 12,374 千元)	183,262 (美金 5,651 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
13	Millennia Investment Company Limited	Valentine Holding Limited	"	68,687 (美金 2,118 千元)	68,687 (美金 2,118 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
14	Wellborn Enterprises Inc.	Cicero Investment Limited	"	25,749 (美金 794 千元)	(美金 0 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
15	海德股份有限公司	Newton Navigation Limited	"	102,025 (美金 3,146 千元)	2,270 (美金 70 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Clifford Navigation Corporation	"	97,712 (美金 3,013 千元)	(美金 0 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Brighton Shipping Inc.	"	50,169 (美金 1,547 千元)	(美金 0 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Rockwell Shipping Limited	"	77,410 (美金 2,387 千元)	(美金 0 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Howells Shipping Inc.	"	315,122 (美金 9,717 千元)	238,231 (美金 7,346 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		新興航運股份有限公司	其他應收款 關係人	594,000 (美金 18,000 千元)	583,740 (美金 18,000 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"

編號	貸出資金之公司實	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	價值	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
16	Universal Navigation Inc.	海德股份有限公司	代墊關係企業款	\$ 414,812 (美金 12,791 千元)	\$ 414,747 (美金 12,789 千元)	-	(註三) 2	\$ -	營運週轉	\$ -	-	\$ -	\$ 3,411,983	\$ 4,549,310
17	海滙船務諮詢(上海)有限公司	海德股份有限公司	"	151 (RMB 33千元)	61 (RMB 14千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
18	Great Wall Navigation Limited	海德股份有限公司	"	1,173,026 (美金 36,171 千元)	1,172,993 (美金 36,170 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
19	Brighton Shipping Inc.	海德股份有限公司	"	172,106 (美金 5,307 千元)	128,066 (美金 3,949 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
20	Rockwell Shipping Limited	海德股份有限公司	"	109,549 (美金 3,378 千元)	98,101 (美金 3,025 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
21	Clifford Navigation Corporation	海德股份有限公司	"	10,540 (美金 325 千元)	10,540 (美金 325 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"

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	關係	對單一企業背書保證之限額	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
編號	公司名稱	關係	(註三)	(美金千元)	(美金千元)	(美金千元)	(%)	(註三)
(註一) 0	新興航運股份有限公司	3 (註二)	\$ 22,746,550	\$ 511,579 (美金 15,693 千元)	\$ - (美金 0千元)	\$ -	59%	\$ 34,119,825
	Golden East Shipping Ltd.	"	"	1,140,949 (美金 34,627 千元)	982,575 (美金 30,298 千元)	-	"	"
	Confidence Navigation Limited	"	"	800,539 (美金 24,033 千元)	701,451 (美金 21,630 千元)	-	"	"
	Brighton Shipping Inc.	"	"	869,377 (美金 26,457 千元)	779,987 (美金 24,051 千元)	-	"	"
	Rockwell Shipping Limited	"	"	1,515,593 (美金 45,500 千元)	1,335,025 (美金 41,166 千元)	-	"	"
	Seven Seas Shipping Ltd.	"	"	1,314,616 (美金 39,897 千元)	1,164,482 (美金 35,908 千元)	-	"	"
	Howells Shipping Inc.	"	"	1,665,500 (美金 50,000 千元)	0 (美金 0 千元)	-	"	"
	樂利航運公司	"	"	1,053,929 (美金 31,640 千元)	923,477 (美金 28,476 千元)	-	"	"
	Everprime Shipping Limited	"	"	832,920 (美金 25,240 千元)	818,533 (美金 25,240 千元)	-	"	"
	Zenith Marine Company Limited	"	"					

背書保證者	被背書保證對象	編號 (註一)	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)
樂利航運公司	Peg Shipping Company Limited	1		3	\$ 22,746,550	\$ 637,747 (美金 19,355 千元)	\$ 541,419 (美金 16,695 千元)	\$ -	9%	\$ 34,119,825
	Meko Shipping Inc.			"	"	583,594 (美金 17,760 千元)	503,314 (美金 15,520 千元)	-		"
	Clifford Navigation Corporation			"	"	702,659 (美金 21,325 千元)	-	-		"
	Newton Navigation Limited			"	"	702,659 (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	價 證 券 名 稱	與有價證券 發行人之關係 本公司持有100%股權 之子公司	帳列科目 長期股權投資	期		末		期 中 最 高 持 股 情 形
				股 數	帳 面 金 額	持 股 比 例	每 股 淨 值 (元)	
	樂利航運公司 海德股份有限公司	"	"	500	\$ 9,760,022 2,371,262 12,131,284	100%	\$ 19,520,044 4,742,524	500 "
樂利航運公司	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	"	1,600,745 (美金 49,360 千元)	100%	3,201,490 (美金 99千元)	"
	Confidence Navigation Limited	"	"	"	1,421,666 (美金 43,838 千元)	"	2,843,332 (美金 88千元)	"
	Golden East Shipping Ltd.	"	"	"	136,563 (美金 4,211 千元)	"	273,126 (美金 8千元)	"
	Greatest East Shipping Co., Ltd.	"	"	"	37,749 (美金 1,164 千元)	"	75,498 (美金 2千元)	"
	Kenmore Shipping Inc.	"	"	"	195 (美金 6千元)	"	390 (美金 0千元)	"
	Zenith Marine Company Limited	"	"	"	44,332 (美金 1,367千元)	"	88,664 (美金 3千元)	"
	Ocean Wise Limited	樂利航運公司持有 50%股權之子公司	"	250	( 259) (美金-8千元)	50%	( 1,036) (美金0千元)	250
	Weiluck Co., Ltd.	"	"	"	180,959 (美金 5,580 千元)	"	723,836 (美金 22千元)	"
	Winnington Limited	"	"	"	151,091 (美金 4,659 千元)	"	604,364 (美金 19千元)	"

持有之公司	有價證券		與有價證券發行人之關係	賬列科目	期		末		期中最髙 持股價形
	種類	名稱			股數	賬面金額	持股比例	每股淨值(元)	
樂利航運公司	股票投資	Kingswood Co., Ltd.	樂利航運公司持有50%股權之子公司	長期股權投資	250	\$ 233,723 (美金 7,207 仟元)	50%	\$ 934,892 (美金 29仟元)	250
		Valentine Holdings Limited	樂利航運公司持有60%股權之子公司	"	300	508,470 (美金15,679 仟元)	60%	1,694,900 (美金 52仟元)	300
		Jetwall Co., Ltd.	樂利航運公司持有80%股權之子公司	"	400	97 (美金 3仟元)	80%	243 (美金 0仟元)	400
		Victory Navigation Inc.	樂利航運公司持有55%股權之子公司	"	275	95,928 (美金 2,958 仟元)	55%	348,829 (美金 11仟元)	275
		Crimson Marine Company	樂利航運公司持有100%股權之子公司	"	500	474,743 (美金 14,639 仟元)	100%	949,486 (美金 29仟元)	500
		Poseidon Marine Limited	"	"	"	993,817 (美金 30,645 仟元)	"	1,987,634 (美金 61仟元)	"
海德股份有限 公司	股票投資	Great Wall Navigation Limited	海德公司持有100%股權之子公司	"	"	1,173,317 (美金 36,180 仟元)	"	2,346,634 (美金 72仟元)	"
		Universal Navigation Inc.	"	"	"	415,559 (美金 12,814 仟元)	"	831,118 (美金 26仟元)	"
		Newton Navigation Limited	"	"	"	259,408 (美金 7,999 仟元)	"	518,816 (美金 16仟元)	"
		Clifford Navigation Corporation	"	"	"	265,245 (美金 8,179 仟元)	"	530,490 (美金 16仟元)	"
		Brighton Shipping Inc.	"	"	"	498,157 (美金 15,361 仟元)	"	996,314 (美金 31仟元)	"
		Rockwell Shipping Limited	"	"	"	432,811 (美金 13,346 仟元)	"	865,622 (美金 27仟元)	"

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	賬列科目	期		末		期中最 高 持 股 形 態
					股數	賬面金額	持股比例	每股淨值(元)	
海德股份有限 公司	股權投資	Howells Shipping Inc.	海德公司持有 100%股權之子公司	長期股權投資	500	\$ 101,733 (美金 3,137 千元)	100%	\$ 203,466 (美金 6千元)	500
		Maxson Shipping Inc.	"	"	"	324 (美金 10 千元)	"	648 (美金 0千元)	"
		Honco Shipping Limited	"	"	2	- (美金 0 千元)	"	- (美金 0千元)	2
		Century Shipping Limited	"	"	50,000	3,697 (美金114千元)	"	74 (美金 0千元)	50,000
Century Shipping Limited	股權投資	海滙船務諮詢(上海) 有限公司	Century持有100%股權 之子公司	"	-	3,925 (人民幣884 千元)	"	3,925 (人民幣884 千元)-淨值	-
Valentine Holdings Limited	股權投資	Millennia Investment Company Limited	Valentine持有 100%股權之子公司	"	500	519,237 (美金 16,011 千元)	"	1,038,474 (美金 32千元)	500
		Gemini Investment Company Limited	"	"	"	293,524 (美金 9,051 千元)	"	587,048 (美金 18千元)	"
Jetwall Co., Ltd	股權投資	Everwin Maritime Limited	Jetwall持有100%股權 之子公司	"	"	259 (美金 8千元)	"	518 (美金 0千元)	"
Victory Navigation Inc.	股權投資	Everprime Shipping Limited	Victory持有100%股權 之子公司	"	"	172,560 (美金 5,321 千元)	"	345,120 (美金 11千元)	"
Winnington Limited	股權投資	Peg Shipping Company Limited	Winnington持有100%股 之子公司	"	"	298,291 (美金 9,198 千元)	"	596,582 (美金 18千元)	"
Welluck Co., Ltd.	股權投資	Meko Shipping Inc.	Welluck持有100%股權 之子公司	"	"	355,660 (美金 10,967 千元)	"	711,320 (美金 22千元)	"
Kingswood Co., Ltd.	股權投資	Seven Seas Shipping Ltd.	Kingswood持有100%股 之子公司	"	"	444,291 (美金 13,700 千元)	"	888,582 (美金 27千元)	"

(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 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				其他約 定事項		
						關係	所有人	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
Everprime Shipping Limited	船舶設備 - 衡山輪	96.1.18	\$ 1,335,889 (美金 41,193 千元)	已支付	上海外高橋造船 股份有限公司	無	—	—	\$ -	係購置新船之成本	增加營運公司	—
Zenith Marine Company Limited	船舶設備 - 麥唐娜輪	96.9.10	\$ 1,069,379 (美金 32,975 千元)	已支付	中國澄西船舶 修造有限公司	無	—	—	\$ -	係購置新船之成本	增加營運公司	—

(6) 處分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

(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 新興航運股份有限公司	關係 本期無此情形	交易		情形 估總進(銷) 貨之比率	交易條件與一般交易不同 之情形與原因		備註
			進(銷)貨 金額	金 額		單 價	授 信 期 間	
Confidence Navigation Limited	Euronav NV	Kingswood 之主要股東	運費收入	美金15,821仟元	100%	無	與一般交易相同	-
Seven Seas Shipping Ltd.	"	"	"	美金11,921仟元	"	"	"	100% 預收 美金735仟元
Peg Shipping Company Limited	Bocimar International N.V.	Winnington主要 股東之母公司	"	美金6,346仟元	"	"	"	- 預收 美金191仟元
Meko Shipping Inc.	Bocimar International N.V.	Welluck主要 股東之母公司	"	美金5,528仟元	"	"	"	- 預收 美金688仟元

(以下空白)

## (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：

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
應收資金融通款								
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	\$ 165,036 (美金 5,089 千元)	-	\$ -	-	-	\$ -
	Kenmore Shipping Inc.	"	689,073 (美金 21,248 千元)	-	-	-	-	-
	Jetwall Co., Ltd.	樂利航運公司持有80%股權之子公司	560,682 (美金 17,289 千元)	-	-	-	-	-
	Ocean Wise Limited	樂利航運公司持有50%股權之子公司	195,229 (美金 6,020 千元)	-	-	-	-	-
	Newton Navigation Limited	聯屬公司	648,600 (美金 20,000 千元)	-	-	-	-	-
	Clifford Navigation Corporation	聯屬公司	648,600 (美金 20,000 千元)	-	-	-	-	-
	新興航運股份有限公司	樂利航運公司之 母公司	713,460 (美金 22,000 千元)	-	-	-	-	-
Greatest South Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	Greatest South 之母公司	719,427 (美金 22,184 千元)	-	-	-	-	-
Golden East Shipping Ltd.	樂利航運公司	Golden East之母公司	131,406 (美金 4,052 千元)	-	-	-	-	-
Confidence Navigation Limited	樂利航運公司	Confidence之母公司	370,383 (美金 11,421、 千元)	-	-	-	-	-
Valentine Holdings Limited	Gemini Investment Company Limited	Valentine持有 100%股權之 子公司	129,850 (美金 4,004 千元)	-	-	-	-	-

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		
Wilmington Limited	Peg Shipping Company Limited	Wilmington持有 100%股權之子公司	\$ 121,515 (美金 3,747 仟元)	-	\$ -	-	-	\$ -
Kingswood Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd.	Kingswood持有 100%股權之 公司	241,766 (美金 7,455 仟元)	-	-	-	-	-
Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	Victory持有100% 股權之子公司	183,262 (美金 5,651 仟元)	-	-	-	-	-
Jetwall Co., Ltd.	Everwin Maritime Limited	Jetwall持有100% 股權之子公司	700,423 (美金 21,598 仟元)	-	-	-	-	-
海德股份有限公司	Howells Shipping Inc. 新興航運股份有限 公司	海德公司持有 100%股權之子公司 海德公司之母公司	238,231 (美金 7,346 仟元) 583,740 (美金 18,000 仟元)	-	-	-	-	-
Universal Navigation Inc.	海德股份有限公司	Universal 之母公司	414,747 (美金 12,789 仟元)	-	-	-	-	-
Great Wall Navigation Limited	海德股份有限公司	Great Wall 之母公司	1,172,993 (美金 36,170 仟元)	-	-	-	-	-
Brighton Shipping Inc.	海德股份有限公司	Brighton 之母公司	128,066 (美金 3,949 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	上期期末	股數	比率	未持有賬面金額	被投資公司本期(損)益	本公司認列之投資(損)益	備註
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20,000仟元	美金23,000仟元	500	100%	\$ 9,760,022 (美金300,957仟元)	\$ 2,395,932	\$ 2,395,932	子公司
	海德股份有限公司	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	"	美金10,000仟元	美金12,000仟元	500	100%	2,371,262 (美金73,119仟元)	557,102	557,102	子公司
樂利航運公司	Valentine Holdings Limited	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	"	美金6仟元	美金6仟元	300	60%	美金15,679仟元	美金1,081仟元	-	孫公司
	Cicero Investment Limited	"	"	-	美金5仟元	-	-	-	美金31仟元	-	"
	Golden East Shipping Ltd.	"	輪船客貨運輸	美金10仟元	美金10仟元	500	100%	美金4,211仟元	美金43,999仟元	-	"
	Greatest East Shipping Co., Ltd.	"	"	"	"	"	"	美金1,164仟元	美金 2仟元	-	"
	Greatest South Shipping Co., Ltd.	"	"	"	"	"	"	美金49,360仟元	美金10,719仟元	-	"
	Confidence Navigation Limited	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	油輪運輸	"	"	"	"	美金43,838仟元	美金7,032仟元	-	"
	Kenmore Shipping Inc.	"	營業船舶建造中	"	"	"	"	美金6仟元	美金-2仟元	-	"
	Zenith Marine Company Limited	"	輪船客貨運輸	"	"	"	"	美金1,367仟元	美金1,359仟元	-	"
	Welluck Co., Ltd.	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	投資控股	"	"	"	"	美金5,580仟元	美金674仟元	-	"
	Winnington Limited	"	"	"	"	"	"	美金4,659仟元	美金1,645仟元	-	"

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額	上期期末	股數	比率	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	Jetwall Co., Ltd.	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	營業船舶建造中	美金8仟元	美金8仟元	400	80%	美金3仟元	美金-5仟元	\$ -	孫公司
	Victory Navigation Inc.	"	"	美金6仟元	美金6仟元	275	55%	美金2,958仟元	美金5,394仟元		"
	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5仟元	250	50%	美金7,207仟元	美金3,820仟元	-	孫公司
	Ocean Wise Limited	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	營業船舶建造中	"	"	250	50%	美金-8仟元	美金-19仟元	-	"
	Crimson Marine Company	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	"	美金14,640仟元	-	500	100%	美金14,639仟元	美金-1仟元	-	"
	Poseidon Marine Limited	"	"	美金30,645仟元	-	"	"	美金30,645仟元	-	-	"
Valentines 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10仟元	"	"	美金16,011仟元	美金1,222仟元	-	曾孫公司
	Gemini Investment Company Limited	"	"	"	"	"	"	美金9,051仟元	美金-151仟元	-	"
Welluck Co. L	Meko Shipping Inc.	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	"	"	"	"	"	美金10,967仟元	美金618仟元	-	"
Winnington Limited	Peg Shipping Company Limited	"	"	"	"	"	"	美金9,198仟元	美金1,622仟元	-	"
Kingswoos Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd.	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	油輪運輸	"	"	"	"	美金13,700仟元	美金3,402仟元	-	"

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	上 期 末	本 期 末	股 數	比 率	持 有 賬 面 金 額	被 投 資 公 司 本 期 (損) 益	本 公 司 認 列 之 投 資 (損) 益	備 註
Jetwall Co., Ltd.	Everwin Maritime Limited	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	營業船舶建造	美金10仟元	美金10仟元	美金10仟元	500	100%	美金8仟元	美金-2仟元	\$ -	曾孫公司
Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	"	輪船客貨運輸	"	"	"	"	"	美金5,321仟元	美金5,329仟元	-	"
海德股份有限公司	Great Wall Navigation Limited	"	"	"	"	"	"	"	美金36,180仟元	美金66仟元	-	孫公司
	Universal Navigation Limited	"	"	"	"	"	"	"	美金12,814仟元	美金0仟元	-	"
	Newton Navigation Limited	"	"	"	"	"	"	"	美金7,999仟元	美金2,196仟元	-	"
	Clifford Navigation Corporation	"	"	"	"	"	"	"	美金8,179仟元	美金2,144仟元	-	"
	Brighton Shipping Inc.	"	"	"	"	"	"	"	美金15,361仟元	美金4,861仟元	-	"
	Rockwell Shipping Limited	"	"	"	"	"	"	"	美金13,346仟元	美金4,555仟元	-	"
	Howells Shipping Inc.	"	"	"	"	500	100%	美金3,137仟元	美金2,921仟元	美金2,921仟元	-	"
	Maxson Shipping Inc.	"	投資控股	"	"	"	"	"	美金10仟元	美金0仟元	-	"
	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	美金500仟元	美金500仟元	50,000	"	美金114仟元	美金-11仟元	-	"

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地	主要營業項目	本期期末	上期期末	上週期末	未持有	被投資公司	本公司認列
Century Shipping Limited	海滙船務諮詢(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	美金500千元	美金500千元	100% 人民幣884千元	本期(損)益 人民幣-67千元	之投資(損)益 -

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之百分之二十以上：無此情形。
- (5) 取得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	本期期初自台灣匯出累積投資	本期初自台灣匯出或收回投資金額	本期期末自台灣匯出累積投資	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益	期末投資帳面價值	截至本期末已匯回投資收益
海滙船務諮詢(上海)有限公司	船務諮詢	\$ 16,215 (美金500千元)	註一	\$ 16,215 (美金500千元)	-	\$ 16,215 (美金500千元)	100%	\$ 284 (人民幣-67千元)	\$ 3,925 (人民幣884千元)	-

本期期末累計自大陸地區投資金額	經濟部投資審議會規定	
\$ 16,215	核准投資金額	3,911,983
(美金 500千元)	依經濟部投資審議會規定	
	赴大陸地區投資金額	
	\$ 97,290	
	(美金 3,000千元)	

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：經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表。

## 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 96 年度及 95 年度運輸收入占損益表運輸收入 10%以上之客戶明細如下：

<u>客 戶</u>	<u>96 年 度</u>		<u>95 年 度</u>	
	<u>運輸收入金額</u>	<u>所佔比例</u>	<u>運輸收入金額</u>	<u>所佔比例</u>
甲 公 司	\$ 246,694	19%	\$ 222,126	28%
乙 公 司	245,540	19%	-	-
丙 公 司	184,337	14%	5,210	1%
丁 公 司	183,388	14%	100,397	13%
戊 公 司	129,285	10%	-	-
己 公 司	-	-	90,446	11%

(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

(97)財審報字第 07003891 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九十六年及民國九十五年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十六年及民國九十五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九十六年及民國九十五年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國九十六年及民國九十五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：

王輝賢

王輝賢



吳郁隆

吳郁隆



前財政部證期會：(81)台財證(六)第 33095 號  
核准簽證文號：(86)台財證(六)第 83252 號

民 國 九 十 七 年 四 月 二 日



新興航運股份有限公司及子公司  
合併損益表  
民國96年及95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)

	96 年 度			95 年 度				
	金	額	%	金	額	%		
4620 運輸收入(附註五)	\$	5,215,103	100	\$	4,912,407	100		
5620 運輸成本(附註四(十二)及五)	(	2,319,856)	( 45)	(	2,202,575)	( 45)		
5910 營業毛利		2,895,247	55		2,709,832	55		
6200 管理及總務費用(附註四(十二))	(	122,675)	( 2)	(	120,137)	( 2)		
6900 營業淨利		2,772,572	53		2,589,695	53		
營業外收入及利益								
7110 利息收入(附註四(二))		253,604	5		177,282	4		
7310 金融資產評價利益(附註四(二))		-	-		19,734	-		
7130 處分固定資產利益		1,391,568	27		1,364,331	28		
7160 兌換利益		51,949	1		58,059	1		
7480 什項收入		21,784	-		25,084	-		
7100 營業外收入及利益合計		1,718,905	33		1,644,490	33		
營業外費用及損失								
7510 利息費用(附註四(二))	(	553,495)	( 11)	(	514,145)	( 10)		
7640 金融資產評價損失(附註四(二))	(	100,540)	( 2)	(	-	-		
7880 什項支出	(	1,127)	-	(	208)	-		
7500 營業外費用及損失合計	(	655,162)	( 13)	(	514,353)	( 10)		
7900 繼續營業單位稅前淨利		3,836,315	73		3,719,832	76		
8110 所得稅費用(附註四(六))	(	333,256)	( 6)	(	143,841)	( 3)		
8900 繼續營業單位淨利		3,503,059	67		3,575,991	73		
9300 會計原則變動累積影響數(附註三)		-	-		96,738	2		
9600XX 合併總損益	\$	3,503,059	67	\$	3,672,729	75		
歸屬於：								
9601 合併淨損益	\$	3,308,150	63	\$	2,746,196	56		
9602 少數股權損益		194,909	4		926,533	19		
	\$	3,503,059	67	\$	3,672,729	75		
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後			
基本每股盈餘(附註四(十一))								
9710 繼續營業單位淨利	\$	7.93	\$	7.24	\$	7.70	\$	7.40
9740 會計原則變動累積影響數		-		-		0.20		0.20
9740AA 少數股權	(	0.40)	(	0.40)	(	1.92)	(	1.92)
9750 本期淨利	\$	7.53	\$	6.84	\$	5.98	\$	5.68

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠會計師事務所  
王輝賢、吳郁隆會計師民國九十七年四月二日查核報告。

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 告 附 註  
 民國 96 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

95 年 1 月 1 日 餘 額	95 年 度	96 年 1 月 1 日 餘 額	96 年 度	未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失	累 積 換 算 調 整 數	普 通 股 股 本	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	少 數 股 權	合 計
\$ 4,030,526	\$ 130,378	\$ 710,911	\$ 130,332	\$ 4,265,842	\$ 45,526	\$ 4,030,526	\$ 130,378	\$ 710,911	\$ 130,332	\$ 4,265,842	\$ 45,526	\$ 6,835	\$ 820,183	\$ 10,126,863
-	-	-	( 130,332)	130,332	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	293,061	-	( 293,061)	-	-	-	293,061	-	( 293,061)	-	-	-	-
-	-	-	-	( 21,991)	-	-	-	-	( 21,991)	( 21,991)	-	-	-	( 21,991)
-	-	-	-	( 21,991)	-	-	-	-	( 21,991)	( 21,991)	-	-	-	( 21,991)
-	-	-	-	( 1,289,768)	-	-	-	-	( 1,289,768)	( 1,289,768)	-	-	-	( 1,289,768)
806,105	-	-	( 806,105)	( 806,105)	-	806,105	-	-	( 806,105)	( 806,105)	-	-	-	-
-	-	-	-	2,746,196	-	-	-	-	2,746,196	2,746,196	-	-	926,533	3,672,729
-	-	-	-	-	( 104,114)	-	-	-	( 104,114)	( 104,114)	-	-	( 3,844)	( 107,958)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	236	-	236
\$ 4,836,631	\$ 130,378	\$ 1,003,972	\$ 1,003,972	\$ 4,709,454	\$ 58,588	\$ 4,836,631	\$ 130,378	\$ 1,003,972	\$ 1,003,972	\$ 4,709,454	\$ 58,588	\$ 6,599	\$ 806,436	\$ 11,421,684
\$ 4,836,631	\$ 130,378	\$ 1,003,972	\$ 1,003,972	\$ 4,709,454	\$ 58,588	\$ 4,836,631	\$ 130,378	\$ 1,003,972	\$ 1,003,972	\$ 4,709,454	\$ 58,588	\$ 6,599	\$ 806,436	\$ 11,421,684
-	-	274,619	-	( 274,619)	-	-	-	274,619	-	( 274,619)	-	-	-	-
-	-	-	65,187	( 65,187)	-	-	-	-	65,187	( 65,187)	-	-	-	-
-	-	-	-	( 24,764)	-	-	-	-	( 24,764)	( 24,764)	-	-	-	( 24,764)
-	-	-	-	( 24,764)	-	-	-	-	( 24,764)	( 24,764)	-	-	-	( 24,764)
-	-	-	-	( 2,418,316)	-	-	-	-	( 2,418,316)	( 2,418,316)	-	-	-	( 2,418,316)
-	-	-	-	3,308,150	-	-	-	-	3,308,150	3,308,150	-	-	194,909	3,503,059
-	-	-	-	-	( 79,642)	-	-	-	( 79,642)	( 79,642)	-	-	( 6,544)	( 86,186)
-	-	-	-	-	( 2,637)	-	-	-	( 2,637)	( 2,637)	-	-	-	( 2,637)
\$ 4,836,631	\$ 130,378	\$ 1,278,591	\$ 65,187	\$ 5,209,954	\$ 138,230	\$ 4,836,631	\$ 130,378	\$ 1,278,591	\$ 65,187	\$ 5,209,954	\$ 138,230	\$ 9,236	\$ 983,021	\$ 12,356,296

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠會計師事務所王輝賢、吳郁隆會計師民國九十七年四月二日查核報告。



董事長：蔡景本



經理人：蔡景本



會計主管：洪玉喬

  
 新興航運股份有限公司及子公司  
 合併現金流量表  
 民國96年及95年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	96	年	度	95	年	度
<u>營業活動之現金流量</u>						
合併總損益	\$		3,503,059	\$		3,672,729
調整項目						
折舊費用			954,192			924,510
攤銷費用			89,816			53,217
會計原則變動累積影響數			-	(		96,738)
金融資產評價損失(利益)			100,540	(		19,734)
處分固定資產利得-淨額	(		1,391,568)	(		1,364,331)
資產及負債科目之變動						
應收帳款淨額			41,674	(		24,494)
應收帳款-關係人淨額			204,830	(		130,092)
其他應收款			24,981			43,373
其他應收款-關係人			17,547	(		17,408)
存貨			12,907			36,327
預付費用	(		8,036)			3,798
遞延所得稅資產-非流動			1,122			4,771
應付所得稅			127,960	(		125,071)
應付費用			1,264			5,869
其他應付款項	(		7,972)			8,220
其他應付款-關係人	(		12,759)			12,719
預收款項			53,823			51,324
遞延所得稅負債			4,495	(		109,235)
應計退休金負債	(		10,033)			798
營業活動之淨現金流入			<u>3,707,842</u>			<u>2,930,552</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96年及95年1月1日至12月31日



單位：新台幣仟元

	96 年 度	95 年 度
<b>投資活動之現金流量</b>		
公平價值變動列入損益之金融資產-流動減少	\$ -	\$ 30,794
其他金融資產減少(增加)	949,577	( 893,998)
購置固定資產	( 3,112,291)	( 3,230,670)
處分固定資產價款	2,361,258	3,416,278
存出保證金增加	( 471)	( 55)
遞延費用增加	( 205,867)	( 55,606)
投資活動之淨現金流出	( 7,794)	( 733,257)
<b>融資活動之現金流量</b>		
其他應付款-關係人	( 168,193)	148,692
舉借長期借款	829,134	1,691,249
償還長期借款	( 2,897,628)	( 1,583,729)
發放員工紅利	( 24,764)	( 21,991)
發放董監事酬勞	( 24,764)	( 21,991)
發放現金股利	( 2,418,316)	( 1,289,768)
少數股權減少	( 11,780)	( 936,436)
融資活動之淨現金流出	( 4,716,311)	( 2,013,974)
匯率影響數	( 1,301)	( 61,435)
本期現金及約當現金(減少)增加	( 1,017,564)	121,886
期初現金及約當現金餘額	3,443,930	3,322,044
期末現金及約當現金餘額	\$ 2,426,366	\$ 3,443,930
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息	\$ 572,873	\$ 471,120
本期支付所得稅	\$ 199,679	\$ 373,376
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	\$ 3,112,291	\$ 4,528,529
減:長期借款增加數	-	( 1,297,859)
固定資產支付現金數	\$ 3,112,291	\$ 3,230,670

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠會計師事務所  
王輝賢、吳郁隆會計師民國九十七年四月二日查核報告。

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 96 年及 95 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元  
(除特別註明者外)

一、公司沿革

(一)新興航運股份有限公司(本公司)

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 96 年 12 月 31 日止，本公司及子公司之員工人數為 414 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：

<u>公 司 名 稱</u>	<u>主要營業項目</u>	<u>所 持 股 權 百 分 比</u>		<u>備註</u>
		<u>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>	
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%	

公 司 名 稱	主要營業項目	所 持 股 權 百 分 比		備 註
		96年12月31日	95年12月31日	
Seven Seas Shipping Ltd.	油輪運輸	50%	50%	
Cicero Investment Limited	投資控股	-	50%	註
Wellborn Enterprises Inc.	輪船客貨運輸	-	50%	註
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%	80%	
Everwin Maritime Limited	營運船舶建造中	80%	80%	
Victory Navigation Inc.	投資控股	55%	55%	
Everprime Shipping Limited	輪船客貨運輸	55%	55%	
Zenith Marine Company Limited	"	100%	100%	
Kenmore Shipping Inc.	營運船舶建造中	100%	100%	
Ocean Wise Limited	"	50%	50%	
Crimson Marine Company	"	100%	100%	
Poseidon Marine Limited	"	100%	100%	

註：已於民國96年11月13日解散完畢。

## 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
		96年12月31日	95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%	

公 司 名 稱	主要營業項目	所持股權百分比		備 註
		96年12月31日	95年12月31日	
Clifford Navigation Corporation	輪船客貨運輸	100%	100%	
Brighton Shipping Inc.	"	100%	100%	
Rockwell Shipping Limited	"	100%	100%	
Howells Shipping Inc.	"	100%	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%	

- (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：無此情形。
- (七) 子公司持有母公司發行證券之內容：不適用。
- (八) 子公司發行轉換公司債及新股之有關資料：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，將全數納入合併個體。本公司及合併子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，外幣交易按交易當日之即期匯率折算成記帳單位入帳。其與實際收付時之兌換差異，列為當年度損益。
2. 期末就外幣貨幣性資產或負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額列為當年度損益。
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. 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。
2. 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。
3. 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。

(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) 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。

(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) 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，專戶儲存於台灣銀行，職工退休基金未列入本公司財務報表。退休金辦法屬確定提撥退休辦法者，則依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。
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。
4. 海滬船務諮詢(上海)有限公司採確定提撥退休金辦法，依據當年度實際提撥金額認列相關費用。

### (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) 收入及費用認列方法

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。

### (十六) 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

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。
2. 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>
繼續營業單位稅前淨利		
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>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>
現金：		
支票及活期存款	\$ 546,247	\$ 385,077
定期存款(均於一年內到期)	<u>1,880,119</u>	<u>3,058,853</u>
	<u>\$ 2,426,366</u>	<u>\$ 3,443,930</u>

(二)公平價值變動列入損益之金融資產

項	<u>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>
流動項目：		
交易目的金融資產-衍生性金融商品	<u>\$ 16,163</u>	<u>\$ 116,165</u>

1. 本公司於民國96年度及95年度分別認列淨損失\$100,540及淨利益\$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：

96 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	\$ 1,621,500 (美金50,000仟元)	\$ 11,902 (美金367仟元)	93.09.01~98.09.03
	1,621,500 (美金50,000仟元)	4,261 (美金131仟元)	94.02.10~99.02.14
	<u>\$ 3,243,000</u>	<u>\$ 16,163</u>	

96 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 96 年度及 95 年度因利率交換合約認列利息收入分別為 \$ 49,773 及 \$ 34,796。

### (三) 固定資產

1. 固定資產之原始成本及累計折舊明細如下：

96 年 12 月 31 日			
	成 本	累 計 折 舊	帳 面 價 值
船 舶 及 設 備	\$ 21,676,210	(\$ 5,680,959)	\$ 15,995,251
土 地	90,215	-	90,215
房 屋 及 建 築	28,191	( 8,741)	19,450
辦 公 設 備	3,101	( 1,563)	1,538
未完工程及預付設備款	3,250,057	-	3,250,057
合 計	<u>\$ 25,047,774</u>	<u>(\$ 5,691,263)</u>	<u>\$ 19,356,511</u>

	95	年	12	月
	成	本	累	計折舊
船舶及設備	\$ 19,347,578		(\$ 4,761,594)	
土地		90,215		-
房屋及建築		28,191	( 8,086)	
辦公設備		2,978	( 1,423)	
未完工程及預付設備款		2,606,709		-
合計	\$ 22,075,671		(\$ 4,771,103)	

2. 固定資產提供擔保情形，請詳附註六。
3. 民國 96 年度及 95 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「待出售非流動資產」，相關之長期借款\$511,579 亦轉列「一年內到期長期負債」。

(以下空白)

#### (四) 長期借款

貸款銀行	擔保品	96年12月31日	95年12月31日
荷蘭安銀銀行	信興貳號輪	\$ 98,614 (日幣340,400仟元)	\$ 140,668 (日幣513,200仟元)
法國東方匯理銀行	天山輪	526,987 (美金16,250仟元)	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)
兆豐銀行等銀行團	廷佐輪	982,575 (美金30,298仟元)	1,128,829 (美金34,627仟元)
法國巴黎銀行等銀行團	明安輪	541,419 (美金16,695仟元)	630,973 (美金19,355仟元)
法國巴黎銀行等銀行團	明興輪	503,314 (美金15,520仟元)	578,976 (美金17,760仟元)
兆豐銀行等銀行團	文貴輪	1,335,025 (美金41,166仟元)	1,483,289 (美金45,500仟元)
兆豐銀行等銀行團	青山輪	701,451 (美金21,630仟元)	783,476 (美金24,033仟元)
兆豐銀行	衡山輪	923,477 (美金28,476仟元)	1,031,464 (美金31,640仟元)
兆豐銀行	舟山輪	779,987 (美金24,051仟元)	862,483 (美金26,456仟元)
兆豐銀行	寶山輪	1,164,482 (美金35,908仟元)	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)
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)
兆豐銀行	麥唐娜輪	818,533 (美金25,240仟元)	-
		8,375,864	10,470,329
減：一年內到期部份		( 1,115,926)	( 2,892,311)
		\$ 7,259,938	\$ 7,578,018
借款利率		2.10% ~ 6.46%	1.76% ~ 6.54%

#### (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台灣銀行。民國 96 年度及 95 年度本公司依上述退休辦法認列之淨退休金成本分別為 \$3,305 及 \$3,438，撥存於台灣銀行勞工退休準備金專戶之餘額則分別為 \$27,067 及 \$28,409。

本公司以民國 96 年及 95 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>96 年度</u>	<u>95 年度</u>
折現率	3.50%	3.75%
退休基金預期報酬率	2.75%	2.75%
薪資調整率	3.50%	3.00%

(2) 退休金提撥狀況表：

	<u>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>
給付義務		
既得給付義務	\$ 23,825	\$ 27,799
非既得給付義務	<u>11,945</u>	<u>11,327</u>
累積給付義務	35,770	39,126
未來薪資增加之影響數	<u>11,875</u>	<u>9,679</u>
預計給付義務	47,645	48,805
退休基金資產公平價值	<u>( 27,367)</u>	<u>( 23,229)</u>
提撥狀況	20,278	25,576
未認列過渡性淨給付義務	( 292)	( 390)
未認列退休金損失	( 21,112)	( 16,278)
補列之應計退休金負債	<u>9,529</u>	<u>6,989</u>
應計退休金負債	<u>\$ 8,403</u>	<u>\$ 15,897</u>
既得給付	<u>\$ 30,172</u>	<u>\$ 34,999</u>

(3)民國96年度及95年度淨退休金成本之內容：

	<u>96年度</u>	<u>95年度</u>
服務成本	\$ 1,140	\$ 1,163
利息成本	1,830	1,937
退休基金資產之預期報酬	( 639)	( 724)
未認列過渡性淨給付義務之攤銷	97	97
未認列退休金損失之攤銷	877	965
當期淨退休金成本	<u>\$ 3,305</u>	<u>\$ 3,438</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 96 年度及 95 年度本公司及依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為\$3,745 及\$3,290。
3. 海滬船務諮詢(上海)有限公司按中華人民共和國政府規定之養老保險制度每月依當地員工薪資總額之一定比率提撥養老保險金，每位員工之退休金由當地政府統籌安排，公司除每月提撥外無進一步義務，民國 96 年度及 95 年度撥付之退休金分別為\$752 及\$680。

(六)所得稅

1. 所得稅費用計算如下：

	<u>96 年 度</u>	<u>95 年 度</u>
應付所得稅	\$ 226,423	\$ 98,463
以前年度所得稅費用低估數	22	522
暫繳稅額及已扣繳稅額	<u>101,194</u>	<u>149,320</u>
當期所得稅費用	327,639	248,305
遞延所得稅本期變動數	<u>5,617</u>	<u>( 104,464)</u>
所得稅費用	<u>\$ 333,256</u>	<u>\$ 143,841</u>

民國 95 年度及 94 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\$0 及\$49,769。

2. 民國96年及95年12月31日本公司之暫時性差異餘額及因該差異之遞延所得稅資產(負債)科目餘額如下:

	96年12月31日		95年12
	金額	所得稅影響數	金額
<b>遞延所得稅負債—流動</b>			
未實現兌換損失	\$ 188	\$ 46	\$ 5,786
遞延處分固定資產利益	1,414	354	1,413
預計盈餘匯回款	(648,600)	(162,150)	(660,000)
		<u>(\$ 161,750)</u>	
<b>遞延所得稅(負債)資產—非流動</b>			
未實現兌換利益	(\$ 37,173)	(\$ 9,293)	(\$ 20,538)
遞延處分固定資產利益	14,520	3,630	15,935
退休金準備	(1,126)	(282)	9,092
		<u>(5,945)</u>	

3. 本公司民國96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\$2,953,034。

(2) 時間性差異: 係上述1.之遞延所得稅變動數。

4. 截至民國96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94年度。

#### (七) 股本

1. 截至民國96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。

#### (八) 資本公積

1. 依現行法令規定, 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。公司非於盈餘公積填補資本虧損仍有不足時, 不得以資本公積補充之。然長期股權投資按權益法評價產生之資本公積, 不得作任何用途。

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96年及95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>96年12月31日</u>	<u>95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>4,850,687</u>	<u>4,350,187</u>
	<u>\$ 5,209,954</u>	<u>\$ 4,709,454</u>

(2)截至民國96年及95年12月31日止，本公司股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為\$239,202及\$290,809，民國96年度盈餘分配之稅額扣抵比率預計為4.59%，民國95年度盈餘分配之稅額扣抵比率為8.94%。

3. 本公司民國95年度經股東會決議，發放現金股利每股5元；民國94年度盈餘經股東會決議，發放現金股利每股3.2元及股票股利每股2元。
4. 本公司96年度盈餘分配議案，截至查核報告日止，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95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	\$	24,764
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	\$	24,764
(2) 每股盈餘相關資訊：(單位：新台幣元)		
原每股盈餘		5.68元
設算每股盈餘(註一)		5.58元

註一：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

	96		年	度		
	金 額			加權平均流 通在外股數	每股盈餘(元)	
	<u>稅 前</u>	<u>稅 後</u>			<u>稅 前</u>	<u>稅 後</u>
<u>基本每股盈餘</u>						
本期合併淨利	<u>\$ 3,641,406</u>	<u>\$ 3,308,150</u>	483,663仟股	<u>\$ 7.53</u>	<u>\$ 6.84</u>	

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

(十二)本期發生之用人、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總表

	96		合 計
	屬於營業成本	屬於營業費用	
用人費用			
薪資費用	\$ 301,593	\$ 66,524	\$ 368,117
勞健保費用	4,618	2,178	6,796
退休金費用	2,974	4,828	7,802
其他用人費用	60,414	1,826	62,240
折舊費用	952,977	1,215	954,192
折耗費用	-	-	-
攤銷費用	89,816	-	89,816
	95	年 度	
	屬於營業成本	屬於營業費用	合 計
用人費用			
薪資費用	\$ 267,581	\$ 58,820	\$ 326,401
勞健保費用	4,510	2,100	6,610
退休金費用	2,597	4,811	7,408
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

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 合資股東
Apex Shipping Company Limited (Apex)	樂利航運公司持有80%股權之子公司之 合資股東
Success Investment Limited (Success)	樂利航運公司持有55%股權之子公司之 合資股東
Bocimar Far East Holdings Limited (Bocimar F.E.)	樂利航運公司持有50%股權之子公司之 合資股東
Bocimar Hong Kong Limited (Bocimar H.K.)	樂利航運公司持有50%股權之子公司之 合資股東
Bocimar International N.V. (Bocimar)	Bocimar F.E.之母公司
Euronav Luxembourg S.A. (Euronav)	樂利航運公司持有50%股權之子公司之 合資股東
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>96 年 度</u>	<u>95 年 度</u>
Euronav NV	\$ 911,330	\$ 1,119,299
Bocimar	390,083	677,820
	<u>\$ 1,301,413</u>	<u>\$ 1,797,119</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>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>
Euronav NV	\$ 105,126	\$ 309,993
Oak HK	173	136
	<u>\$ 105,299</u>	<u>\$ 310,129</u>

## 3. 預收運費

	<u>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>
Bocimar	\$ 28,532	\$ 6,711
Euronav NV	23,826	23,452
	<u>\$ 52,358</u>	<u>\$ 30,163</u>

## 4. 代理費收入

	<u>96 年 度</u>	<u>95 年 度</u>
U. M. S. A	\$ 5,561	\$ 1,987
Oak HK	1,749	734
	<u>\$ 7,310</u>	<u>\$ 2,721</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>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>
Oak	\$ 13,270	\$ 22,665
Oak HK	-	7,534
Oak Canada	-	731
U. M. S. A	113	-
	<u>\$ 13,383</u>	<u>\$ 30,930</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>96 年 度</u>	<u>95 年 度</u>
Euronav NV	\$ 10,060	\$ 10,124
Bocimar	9,752	17,027
U. M. S. A	52,114	30,073
	<u>\$ 71,926</u>	<u>\$ 57,224</u>

## 7. 其他應付款項

	<u>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>
U. M. S. A	\$ -	\$ 12,759

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

	96 年 度	95 年 度
U. M. S. A	\$ 5,336	\$ 6,080

9. 監造費用

	96 年 度	95 年 度
U. M. S. A	\$ 14,783	\$ 4,880

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—關係人」)

本公司及子公司民國96年度及95年度向關係人調度營運週轉金情形如下：

	96 年 度		利 率	利 息 費 用
	最 高 餘 額	期 末 餘 額		
Euronav	\$ 267,370	\$ 147,123	-	\$ -
Bocimar F. E.	132,809	-	-	-
Bocimar HK	323,126	323,126	-	-
Lexus	39,546	39,029	-	-
Apex	142,161	139,838	-	-
Success	175,300	132,941	-	-
		<u>\$ 782,057</u>		<u>\$ -</u>

	95 年 度		利 率	利 息 費 用
	最 高 餘 額	期 末 餘 額		
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>\$ 950,250</u>		<u>\$ -</u>

11. 造船擔保

- (1)截至民國 96 年及 95 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 140,565 仟元及美金 94,985 仟元。
- (2)截至民國 96 年及 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均為美金 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：

	96年12月31日	95年12月31日
其他金融資產-流動-限制用途之銀行存款	\$ 40,156	\$ 980,333
其他金融資產-非流動-限制用途之銀行存款	37,021	46,421
船舶及設備-淨額	12,443,828	12,687,823
待處分船舶及設備-淨額	-	977,159
土地及建築物-淨額	109,665	110,320
	<u>\$ 12,630,670</u>	<u>\$ 14,802,056</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96年12月31日止，尚有執行中之長期租船合約，明細如下：

<u>訂 約 對 象</u>	<u>合 約 期 限</u>	<u>內 容</u>
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	91.04~97.04	明興輪之國際航線長期租約。
新加坡RIO TINTO	97.06~102.06	明興輪之國際航線長期租約。
比利時BOCIMAR	92.03~98.03	明安輪之國際航線長期租約。
比利時BOCIMAR (註)	98.04~103.04	明安輪之國際航線長期租約。
China National	96.01~99.01	衡山輪之國際航線長期租約。
Nippon Yusen Kaisha	99.01~104.01	衡山輪之國際航線長期租約。
Nippon Yusen Kaisha	98.09~103.09	Poseidon在建船舶H1131之國際航線長期租約。
Armada	96.01~99.01	泰山輪之國際航線長期租約。
Armada	92.10~102.10	華山輪之國際航線長期租約。
SSE	92.08~97.08	黃山輪之國際航線長期租約。
Nippon Yusen Kaisha	97.09~102.09	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K-Line	93.12~96.12	青山輪之國際航線長期租約。
Nippon Yusen Kaisha	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。

<u>訂 約 對 象</u>	<u>合 約 期 限</u>	<u>內 容</u>
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	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。
韓國Korea Line	96.09~99.09	麥唐娜輪之國際航線長期租約。

註：係於民國97年1月簽訂之新約。

- (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424,950仟元，分四~五期支付，於交船前支付50%~80%，餘額則於交船時支付，截至民國96年12月31日止，已支付之工程款共計美金100,085仟元。
- (三)截至民國96年及95年12月31日止，本公司因銀行短期借款融資額度開立之額度保證票據皆為\$274,000。

#### 八、重大之災害損失

無此事項。

#### 九、重大之期後事項

- (一)本公司所屬信興輪建造於民國76年12月，交船後隨即履行台電運煤合約長達13年餘，最近七年均承攬本島砂石運務。因船齡已逾20年，近兩年運費收益不多且保養支出增加，似可汰換。董事會於民國97年2月21日決議授權董事長以最佳價格出售信興輪並簽署船舶買賣合約及交船文件等相關事項。民國97年3月19日本公司簽訂出售信興輪合約，出售價款及預計處分利益分別約為美金7,300仟元及新台幣198,000仟元。
- (二)本公司及子公司於期後新簽訂之長期租船合約，請詳附註七(一)。

## 十、其他

### 金融商品之公平價值

	96 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	\$2,709,269	\$ -	\$2,709,269
存出保證金	7,907	-	7,907
負債			
公平價值與帳面價值相等之金融負債	1,269,669	-	1,269,669
長期借款(含一年內到期部分)	8,375,864	-	8,375,864
<u>衍生性金融商品</u>			
資產			
利率交換	16,163	-	16,163
	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	\$4,965,442	-	\$4,965,442
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	1,329,369	-	1,329,369
長期借款(含一年內到期部分)	10,470,329	-	10,470,329
<u>衍生性金融商品</u>			
資產			
利率交換	116,165	-	116,165

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)、其他金融資產-流動、應付所得稅、應付費用及其他應付款項(含關係人)。
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。折現率則以本公司所能獲得類似條件(相近之到期日)之長期借款利率為準。惟金額不

- 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。惟金額不重大時則不予折現。
  5. 衍生性金融商品之公平價值係假設本公司若依約定在報表日終止合約，預計所能取得或必須支付之金額。一般均包括當期末結清合約之未實現損益。
  6. 具有資產負債表信用風險之金融商品

	<u>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>
	<u>保證金額</u>	<u>保證金額</u>
融資擔保	<u>美金238,984仟元</u>	<u>美金347,612仟元</u>

- (三)本公司及子公司民國96年度及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分別為\$100,540及\$18,965。
- (四)本公司及子公司民國96年及95年12月31日具利率變動之公平價值風險之金融資產分別為\$16,163及\$116,165；具利率變動之現金流量風險之金融資產分別為\$1,957,296及\$4,085,607，金融負債分別為\$8,375,864及\$10,470,329。
- (五)本公司及子公司民國96年度及95年度非公平價值變動認列損益之金融資產及金融負債，其利息收入總額分別為\$203,831及\$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

本公司及子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-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. 信用風險

(1) 本公司及子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

本公司及子公司之長期借款，係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使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 \$83,759。

(八) 子公司從事衍生性商品資訊

1. 民國 96 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：

	96 年 12 月 31 日	
	帳面價值	名目本金
利率交換	\$ 16,163	\$ 3,243,000
	(美金498仟元)	(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。

(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。

(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>96 年度</u>	<u>95 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	\$ 12,131,284	\$ 10,082,160
2. 沖銷處分固定資產利益	新興航運公司及Greatest South Shipping Co., Ltd.	1,414	1,413
3. 沖銷固定資產及遞延貸項	新興航運公司及Greatest South Shipping Co., Ltd.	15,934	17,348
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
5. 沖銷應收應付款項	新興航運公司、樂利航運公司、海德公司、Newton Navigation Limited 及Clifford Navigation Corporation	2,594,400	-

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製準則」規定，民國96年度之重大交易事項如下：

(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	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	名稱	保價	品	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額	
(註一)							(註三)							(註二)	(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	新興航運股份有限公司	其他應收款 -關係人	\$ 726,220 (美金 22,000 仟元)	\$ 713,460 (美金 22,000 仟元)	-	2	\$ -	營運週轉	\$ -				\$ 3,411,983	\$ 4,549,310	
		Valentine Holdings Limited	代墊關係 企業款	95,863 (美金 2,956 仟元)	(美金 0 仟元)	2.33%	"	-	"	-				"	"	
		Zenith Marine Company Limited	"	732,399 (美金 22,584 仟元)	165,036 (美金 5,089 仟元)	-	"	-	"	-				"	"	
		Kenmore Shipping Inc.	"	689,073 (美金 21,248 仟元)	689,073 (美金 21,248 仟元)	-	"	-	"	-				"	"	
		Welluck Co., Ltd.	"	33,079 (美金 1,020 仟元)	13,102 (美金 404 仟元)	5.66%	"	-	"	-				"	"	
		Wilmington Limited	"	98,912 (美金 3,050 仟元)	37,684 (美金 1,162 仟元)	5.66%	"	-	"	-				"	"	
		Kingswood Co., Ltd.	"	158,583 (美金 4,890 仟元)	71,443 (美金 2,203 仟元)	5.66%	"	-	"	-				"	"	
		Jetwall Co., Ltd.	"	560,682 (美金 17,289 仟元)	560,682 (美金 17,289 仟元)	-	"	-	"	-				"	"	
		Victory Navigation Inc.	"	228,502 (美金 7,046 仟元)	48,418 (美金 1,493 仟元)	2.33%	"	-	"	-				"	"	
		Ocean Wise Limited	"	195,229 (美金 6,020 仟元)	195,229 (美金 6,020 仟元)	-	"	-	"	-				"	"	
		Newton Navigation Limited Clifford Navigation Corporation	其他應收款 -關係人	648,600 (美金 20,000 仟元)	648,600 (美金 20,000 仟元)	-	"	-	"	-				"	"	
			"	648,600 (美金 20,000 仟元)	648,600 (美金 20,000 仟元)	-	"	-	"	-				"	"	

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	資金貸與業務往來通資金必 有短期融 額要之原因	提列備抵 呆帳金額	擔稱 保價	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	Crimson Marine Company	代墊關係 企業款	\$ 2,497 (美金 77 仟元)	\$ 2,497 (美金 77 仟元)	-	2	\$ -	-	-	\$ 3,411,983 (註二)	\$ 4,549,310 (註二)
		Poseidon Marine Limited	"	2,465 (美金 76 仟元)	2,465 (美金 76 仟元)	-	"	-	-	-	"	"
2	Greatest South Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	"	719,427 (美金 22,184 仟元)	719,427 (美金 22,184 仟元)	-	"	-	-	-	"	"
3	Greatest East Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	"	37,132 (美金 1,145 仟元)	37,003 (美金 1,141 仟元)	-	"	-	-	-	"	"
4	Golden East Shipping Ltd.	樂利航運公司	"	655,767 (美金 20,221 仟元)	131,406 (美金 4,052 仟元)	-	"	-	-	-	"	"
5	Confidence Navigation Limited	樂利航運公司	"	370,383 (美金 11,421 仟元)	370,383 (美金 11,421 仟元)	-	"	-	-	-	"	"
6	Valentine Holdings Limited	樂利航運公司	"	12,615 (美金 389 仟元)	12,615 (美金 389 仟元)	2.33%	"	-	-	-	"	"
		Gemini Investment Company Limited	"	176,549 (美金 5,444 仟元)	129,850 (美金 4,004 仟元)							
7	Cicero Investment Limited	樂利航運公司	"	26,820 (美金 827 仟元)	- (美金 0 仟元)	5.66%	"	-	-	-	"	"
8	Welluck Co., Ltd.	Meko Shipping Inc.	"	88,728 (美金 2,736 仟元)	70,568 (美金 2,176 仟元)	-	"	-	-	-	"	"
9	Wilmington Limited	Peg Shipping Company Limited	"	182,030 (美金 5,613 仟元)	121,515 (美金 3,747 仟元)	-	"	-	-	-	"	"

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	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)
10	Kingswood Co., Ltd.	樂利航運公司	代墊關係 企業款	\$ 129,525 (美金 3,994 仟元)	\$ - (美金 0 仟元)	5.66%	2	\$ -	營運週轉	\$ -	-	\$ -	\$ 3,411,983 (註二)	\$ 4,549,310 (註二)
		Seven Seas Shipping Ltd.	"	432,162 (美金 13,326 仟元)	241,766 (美金 7,455 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
11	Jetwall Co., Ltd.	Everwin Maritime Limited	"	700,423 (美金 21,598 仟元)	700,423 (美金 21,598 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
12	Victory Navigation Inc.	樂利航運公司	"	8,432 (美金 260 仟元)	- (美金 0 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Everprime Shipping Limited	"	401,289 (美金 12,374 仟元)	183,262 (美金 5,651 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
13	Milennia Investment Company Limited	Valentine Holding Limited	"	68,687 (美金 2,118 仟元)	68,687 (美金 2,118 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
14	Wellborn Enterprises Inc.	Cicero Investment Limited	"	25,749 (美金 794 仟元)	- (美金 0 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
15	海德股份有限公司	Newton Navigation Limited Clifford Navigation Corporation Brighton Shipping Inc.	"	102,025 (美金 3,146 仟元)	2,270 (美金 70 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Rockwell Shipping Limited	"	77,410 (美金 2,387 仟元)	- (美金 0 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Howells Shipping Inc.	"	315,122 (美金 9,717 仟元)	238,231 (美金 7,346 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		新興航運股份有限公司	其他應收款 關係人	594,000 (美金 18,000 仟元)	583,740 (美金 18,000 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	資金質與質性	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆賬金額	擔保品名稱	價值	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
16	Universal Navigation Inc.	海德股份有限公司	代墊關係企業款	\$ 414,812 (美金 12,791 千元)	\$ 414,747 (美金 12,789 千元)	-	2	\$ -	營運週轉	\$ -	-	\$ -	\$ 3,411,983 (註二)	\$ 4,549,310 (註二)
17	海灑船務諮詢(上海)有限公司	海德股份有限公司	"	151 (RMB 33千元)	61 (RMB 14千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
18	Great Wall Navigation Limited	海德股份有限公司	"	1,173,026 (美金 36,171 千元)	1,172,993 (美金 36,170 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
19	Brighton Shipping Inc.	海德股份有限公司	"	172,106 (美金 5,307 千元)	128,066 (美金 3,949 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
20	Rockwell Shipping Limited	海德股份有限公司	"	109,549 (美金 3,378 千元)	98,101 (美金 3,025 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
21	Clifford Navigation Corporation	海德股份有限公司	"	10,540 (美金 325 千元)	10,540 (美金 325 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"

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：資金質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	Golden East Shipping Ltd.	3 (註二)	\$ 22,746,550	\$ 511,579 (美金 15,693 仟元)	\$ - (美金 0仟元)	\$ -	59%	\$34,119,825 (註三)
		Confidence Navigation Limited	"	"	1,140,949 (美金 34,627 仟元)	982,575 (美金 30,298 仟元)	-	"	"
		Brighton Shipping Inc.	"	"	800,539 (美金 24,033 仟元)	701,451 (美金 21,630 仟元)	-	"	"
		Rockwell Shipping Limited	"	"	869,377 (美金 26,457 仟元)	779,987 (美金 24,051 仟元)	-	"	"
		Seven Seas Shipping Ltd.	"	"	1,515,593 (美金 45,500 仟元)	1,335,025 (美金 41,166 仟元)	-	"	"
		Howells Shipping Inc.	"	"	1,314,616 (美金 39,897 仟元)	1,164,482 (美金 35,908 仟元)	-	"	"
		樂利航運公司	"	"	1,665,500 (美金 50,000 仟元)	- (美金 0 仟元)	-	"	"
		Everprime Shipping Limited	"	"	1,053,929 (美金 31,640 仟元)	923,477 (美金 28,476 仟元)	-	"	"
		Zenith Marine Company Limited	"	"	832,920 (美金 25,240 仟元)	818,533 (美金 25,240 仟元)	-	"	"

背書保證者 編號	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 (美金 仟元)	期末背書保證 餘額 (美金 仟元)	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)
	公司名稱	關係 (註二)						
(註一) 1	樂利航運公司	Peg Shipping Company Limited	\$ 22,746,550	\$ 637,747 (美金 仟元)	\$ 541,419 (美金 仟元)	\$ -	9%	\$ 34,119,825
		Meko Shipping Inc.	"	583,594 (美金 仟元)	503,314 (美金 仟元)	-	"	"
		Clifford Navigation Corporation	"	702,659 (美金 仟元)	-	-	"	"
		Newton Navigation Limited	"	702,659 (美金 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權超過百分之五十之母公司。
5. 基於承擔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	有價證券 名稱	與有價證券 發行人之關係	帳列科目	期		末		設質情形	期中最高 持股情形	
					股數	帳面金額	持股比例	每股淨值(元)			
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	\$ 9,760,022	100%	\$ 19,520,044		500	
		海德股份有限公司	"	"	"	2,371,262 12,131,284	"	4,742,524		"	
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	"	1,600,745 (美金 49,360 仟元)	100%	3,201,490 (美金 99仟元)		"	
		Confidence Navigation Limited	"	"	"	1,421,666 (美金 43,838 仟元)	"	2,843,332 (美金 88仟元)		"	
		Golden East Shipping Ltd.	"	"	"	136,563 (美金 4,211 仟元)	"	273,126 (美金 8仟元)		"	
		Greatest East Shipping Co., Ltd.	"	"	"	37,749 (美金 1,164 仟元)	"	75,498 (美金 2仟元)		"	
		Kenmore Shipping Inc.	"	"	"	195 (美金 6仟元)	"	390 (美金 0仟元)		"	
		Zenith Marine Company Limited	"	"	"	44,332 (美金 1,367仟元)	"	88,664 (美金 3仟元)		"	
		Ocean Wise Limited	樂利航運公司持有 50%股權之子公司	"	"	250	( 259) (美金-8仟元)	50%	( 1,036) (美金0仟元)		250
		Welluck Co., Ltd.	"	"	"	"	180,959 (美金 5,580 仟元)	"	723,836 (美金 22仟元)		"
		Wilmington Limited	"	"	"	"	151,091 (美金 4,659 仟元)	"	604,364 (美金 19仟元)		"

持有之公司	有價證券種類	名稱	興有價證券發行人之關係	帳列科目	期		末		設置情形	期中最高 持股情形
					股數	帳面金額	持股比例	每股淨值(元)		
樂利航運公司	股權投資	Kingswood Co., Ltd.	樂利航運公司持有 50%股權之子公司	長期股權投資	250	\$ 233,723 (美金 7,207 仟元)	50%	\$ 934,892 (美金 29仟元)		250
		Valentine Holdings Limited	樂利航運公司持有 60%股權之子公司	"	300	508,470 (美金 15,679 仟元)	60%	1,694,900 (美金 52仟元)		300
		Jetwall Co., Ltd.	樂利航運公司持有 80%股權之子公司	"	400	97 (美金 3仟元)	80%	243 (美金 0仟元)		400
		Victory Navigation Inc.	樂利航運公司持有 55%股權之子公司	"	275	95,928 (美金 2,958 仟元)	55%	348,829 (美金 11仟元)		275
		Crimson Marine Company	樂利航運公司持有 100%股權之子公司	"	500	474,743 (美金 14,639 仟元)	100%	949,486 (美金 29仟元)		500
		Poseidon Marine Limited	"	"	"	993,817 (美金 30,645 仟元)	"	1,987,634 (美金 61仟元)		"
海德股份有限 公司	股權投資	Great Wall Navigation Limited	海德公司持有 100%股權之子公司	"	"	1,173,317 (美金 36,180 仟元)	"	2,346,634 (美金 72仟元)		"
		Universal Navigation Inc.	"	"	"	415,559 (美金 12,814 仟元)	"	831,118 (美金 26仟元)		"
		Newton Navigation Limited	"	"	"	259,408 (美金 7,999 仟元)	"	518,816 (美金 16仟元)		"
		Clifford Navigation Corporation	"	"	"	265,245 (美金 8,179 仟元)	"	530,490 (美金 16仟元)		"
		Brighton Shipping Inc.	"	"	"	498,157 (美金 15,361 仟元)	"	996,314 (美金 31仟元)		"
		Rockwell Shipping Limited	"	"	"	432,811 (美金 13,346 仟元)	"	865,622 (美金 27仟元)		"

持有之公司	種類	有價證券	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期		末		期中最髙
					股數	帳面金額	持股比例	每股淨值(元)	
海德股份有限公司	股權投資	Howells Shipping Inc.	海德公司持有100%股權之子公司	長期股權投資	500	\$ 101,733 (美金 3,137 仟元)	100%	\$ 203,466 (美金 6仟元)	500
		Maxson Shipping Inc.	"	"	"	324 (美金 10 仟元)	"	648 (美金 0仟元)	"
		Honco Shipping Limited	"	"	2	- (美金 0 仟元)	"	- (美金 0仟元)	2
		Century Shipping Limited	"	"	50,000	3,697 (美金114仟元)	"	74 (美金 0仟元)	50,000
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	"	-	3,925 (人民幣884 仟元)	"	3,925 (人民幣884 仟元)淨值	-
Valentine Holdings Limited	股權投資	Millennia Investment Company Limited	Valentine持有100%股權之子公司	"	500	519,237 (美金 16,011 仟元)	"	1,038,474 (美金 32仟元)	500
		Gemini Investment Company Limited	"	"	"	293,524 (美金 9,051 仟元)	"	587,048 (美金 18仟元)	"
Jetwall Co., Ltd	股權投資	Everwin Maritime Limited	Jetwall持有100%股權之子公司	"	"	259 (美金 8仟元)	"	518 (美金 0仟元)	"
Victory Navigation Inc.	股權投資	Everprime Shipping Limited	Victory持有100%股權之子公司	"	"	172,560 (美金 5,321 仟元)	"	345,120 (美金 11仟元)	"
		Wilmington Limited	Wilmington持有100%股權之子公司	"	"	298,291 (美金 9,198 仟元)	"	596,582 (美金 18仟元)	"
Welluck Co., Ltd	股權投資	Meko Shipping Inc.	Welluck持有100%股權之子公司	"	"	355,660 (美金 10,967 仟元)	"	711,320 (美金 22仟元)	"
Kingswood Co., Ltd.	股權投資	Seven Seas Shipping Ltd.	Kingswood持有100%股權之子公司	"	"	444,291 (美金 13,700 仟元)	"	888,582 (美金 27仟元)	"

(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 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				其他約 定事項	
						關係 所有人	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
Everprime Shipping Limited	船舶設備- 衡山輪	96.1.8	\$ 1,335,889 (美金 41,193 仟元)	已支付	上海外高橋造船 股份有限公司	無	—	\$ —	係購置新船之成本	增加營運公司	—
Zenith Marine Company Limited	船舶設備- 麥唐娜輪	96.9.10	\$ 1,069,379 (美金 32,975 仟元)	已支付	中國澄西船舶 修造有限公司	無	—	\$ —	係購置新船之成本	增加營運公司	—

(6) 處分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

(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 新興航運股份有限公司	關係 本期無此情形	交易		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		備註
			進(銷)貨	金額	估總進(銷)貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	估總應收(付)票據、帳款之比率	
Confidence Navigation Limited	Euronav NV	Kingswood 之主要股東	運費收入	美金15,821仟元	100%	無	與一般交易相同	無	-	-	-
Seven Seas Shipping Ltd.	"	"	"	美金11,921仟元	"	"	"	"	美金3,242仟元	100%	預收 美金735仟元
Peg Shipping Company Limited	Bocimar International N.V.	Winnington 主要股東之母公司	"	美金6,346仟元	"	"	"	"	-	-	預收 美金191仟元
Meko Shipping Inc.	Bocimar International N.V.	Welluck 主要股東之母公司	"	美金5,528仟元	"	"	"	"	-	-	預收 美金688仟元

(以下空白)

## (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：

帳列應收	應收關係人款項	交易對象	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收金額	應收關係人款項處	應收關係人款項方式	應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
款項之公司	本期無此情形									
新興航運股份有限公司	Zenith Marine Company Limited	樂利航運公司持有100%股權之子公司		\$ 165,036 (美金 5,089 仟元)	-	\$ -			-	\$ -
樂利航運公司	Kenmore Shipping Inc.	"		689,073 (美金 21,248 仟元)	-	-			-	-
	Jetwall Co., Ltd.	樂利航運公司持有80%股權之子公司		560,682 (美金 17,289 仟元)	-	-			-	-
	Ocean Wise Limited	樂利航運公司持有50%股權之子公司		195,229 (美金 6,020 仟元)	-	-			-	-
	Newton Navigation Limited	聯屬公司		648,600 (美金 20,000 仟元)	-	-			-	-
	Clifford Navigation Corporation	聯屬公司		648,600 (美金 20,000 仟元)	-	-			-	-
	新興航運股份有限公司	樂利航運公司之母公司		713,460 (美金 22,000 仟元)	-	-			-	-
Greatest South Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	Greatest South 之母公司		719,427 (美金 22,184 仟元)	-	-			-	-
Golden East Shipping Ltd.	樂利航運公司	Golden East 之母公司		131,406 (美金 4,052 仟元)	-	-			-	-
Confidence Navigation Limited	樂利航運公司	Confidence 之母公司		370,383 (美金 11,421 仟元)	-	-			-	-
Valentine Holdings Limited	Gemini Investment Company Limited	Valentine 持有100%股權之子公司		129,850 (美金 4,004 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	逾期應收關係人款項		應收關係人款項後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	方式		
Wilmington Limited	Peg Shipping Company Limited	Wilmington持有100%股權之子公司	\$ 121,515 (美金 3,747 千元)	-	\$ -	-	-	\$ -
Kingswood Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd.	Kingswood持有100%股權之子公司	241,766 (美金 7,455 千元)	-	-	-	-	-
Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	Victory持有100%股權之子公司	183,262 (美金 5,651 千元)	-	-	-	-	-
Jetwall Co., Ltd.	Everwin Maritime Limited	Jetwall持有100%股權之子公司	700,423 (美金21,598 千元)	-	-	-	-	-
海德股份有限公司	Howells Shipping Inc.	海德公司持有100%股權之子公司	238,231 (美金 7,346 千元)	-	-	-	-	-
	新興航運股份有限公司	海德公司之母公司	583,740 (美金18,000 千元)	-	-	-	-	-
Universal Navigation Inc.	海德股份有限公司	Universal之母公司	414,747 (美金 12,789 千元)	-	-	-	-	-
Great Wall Navigation Limited	海德股份有限公司	Great Wall之母公司	1,172,993 (美金 36,170 千元)	-	-	-	-	-
Brighton Shipping Inc.	海德股份有限公司	Brighton之母公司	128,066 (美金 3,949 千元)	-	-	-	-	-

(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		期數	比率	持有		被投資公司 本期(損)益	本公司認列 之投資(損)益	備註
				本期末	上期末			帳面金額	本期(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20,000 仟元	美金23,000 仟元	500	100%	\$ 9,760,022 (美金300,957 仟元)	\$ 2,395,932	\$ 2,395,932		子公司
	海德股份有限公司	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	"	美金10,000 仟元	美金12,000 仟元	500	100%	2,371,262 (美金73,119 仟元)	557,102	557,102		子公司
樂利航運公司	Valentine Holdings Limited	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	"	美金6仟元	美金6仟元	300	60%	美金15,679仟元	美金1,081仟元	-		孫公司
	Cicero Investment Limited	"	"	-	美金5仟元	-	-	-	美金31仟元	-		"
	Golden East Shipping Ltd.	"	輪船客貨運輸	美金10仟元	美金10仟元	500	100%	美金4,211仟元	美金43,999仟元	-		"
	Greatest East Shipping Co., Ltd.	"	"	"	"	"	"	美金1,164仟元	美金 2仟元	-		"
	Greatest South Shipping Co., Ltd.	"	"	"	"	"	"	美金49,360仟元	美金10,719仟元	-		"
	Confidence Navigation Limited	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	油輪運輸	"	"	"	"	美金43,838仟元	美金7,032仟元	-		"
	Kenmore Shipping Inc.	"	營業船舶建造中	"	"	"	"	美金6仟元	美金-2仟元	-		"
	Zenith Marine Company Limited	"	輪船客貨運輸	"	"	"	"	美金1,367仟元	美金1,359仟元	-		"
	Welluck Co., Ltd.	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	投資控股	"	"	"	"	美金5,580仟元	美金674仟元	-		"
	Winnington Limited	"	"	"	"	"	"	美金4,659仟元	美金1,645仟元	-		"

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	股數	比率	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	Jetwall Co., Ltd.	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	營業船舶建造中	美金8仟元	400	80%	美金3仟元	美金-5仟元	\$ -	孫公司
	Victory Navigation Inc.	"	"	美金6仟元	275	55%	美金2,958仟元	美金5,394仟元	-	"
	Kingswood Co., Ltd.	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	投資控股	美金5仟元	250	50%	美金7,207仟元	美金3,820仟元	-	孫公司
	Ocean Wise Limited	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	營業船舶建造中	"	250	50%	美金-8仟元	美金-19仟元	-	"
	Crimson Marine Company	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	"	美金14,640仟元	500	100%	美金14,639仟元	美金-1仟元	-	"
	Poseidon Marine Limited	"	"	美金30,645仟元	"	"	美金30,645仟元	-	-	"
Valentine Holdings Limited	Millennia Investment Company Limited	R. R. E. Commercial 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16,011仟元	美金1,222仟元	-	曾孫公司
	Gemini Investment Company Limited	"	"	"	"	"	美金9,051仟元	美金-151仟元	-	"
Welluck Co. L	Meko Shipping Inc.	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	"	"	"	"	美金10,967仟元	美金618仟元	-	"
Wilmington Limited	Peg Shipping Company Limited	"	"	"	"	"	美金9,198仟元	美金1,622仟元	-	"
Kingswoos Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd.	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	油輪運輸	"	"	"	美金13,700仟元	美金3,402仟元	-	"

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	末 持 有	被投資公司	本公司認列	備 註
				本期期末	數 比 率	本期(損)益	之投資(損)益	
				上期期末	股 額 期	帳 面 金 額		
Jetwall Co., Ltd.	Everwin Maritime Limited	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	營業船舶建造	美金10仟元	500	美金8仟元	美金-2仟元	\$ - 曾孫公司
Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	"	輪船客貨運輸	"	"	美金5,321仟元	美金5,329仟元	"
海德股份有限 公司	Great Wall Navigation Limited	"	"	"	"	美金36,180仟元	美金66仟元	- 孫公司
	Universal Navigation Limited	"	"	"	"	美金12,814仟元	美金0仟元	"
	Newton Navigation Limited	"	"	"	"	美金7,999仟元	美金2,196仟元	"
	Clifford Navigation Corporation	"	"	"	"	美金8,179仟元	美金2,144仟元	"
	Brighton Shipping Inc.	"	"	"	"	美金15,361仟元	美金4,861仟元	"
	Rockwell Shipping Limited	"	"	"	"	美金13,346仟元	美金4,555仟元	"
	Howells Shipping Inc.	"	"	"	500	美金3,137仟元	美金2,921仟元	"
	Maxson Shipping Inc.	"	投資控股	"	"	美金10仟元	美金0仟元	"
	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114仟元	美金-11仟元	"

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	被投資公司	本公司認列
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	100% 人民幣884仟元	本期(損)益 人民幣-67仟元	之投資(損)益 \$ -

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	本月初自台灣匯出累積投資	本期匯出或收回投資金額	本期末自台灣匯出累積投資	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益	期末投資帳面價值	投資截至本期末止已匯回投資收益
海逸船務諮詢(上海)有限公司	船務諮詢	\$ 16,215 (美金500仟元)	註一	\$ 16,215 (美金500仟元)	-	\$ 16,215 (美金500仟元)	100%	(\$ 284) (人民幣-67仟元)	\$ 3,925 (人民幣884仟元)	-

本期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投資審議會核准投資金額	經濟部投資審議會依赴大陸地區投資審會規定
\$ 16,215 (美金500仟元)	\$ 97,290	\$ 3,911,983

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：經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表。

## (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96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)
			科目	金額	交易條件		
0	新興航運股份有限公司	Confidence Navigation Limited	1	\$ 982,575 (美金 30,298仟元)	按公司政策辦理	4.40%	
		Brighton Shipping Inc.	"	701,451 (美金 21,630仟元)	"	3.14%	
		Rockwell Shipping Limited	"	779,987 (美金 24,051仟元)	"	3.49%	
		Seven Seas Shipping Ltd.	"	1,335,025 (美金 41,166仟元)	"	5.98%	
		Howells Shipping Inc.	"	1,164,482 (美金 35,908仟元)	"	5.22%	
		Everprime Shipping Limited	"	923,477 (美金 28,476仟元)	"	4.14%	
		Zenith Marine Company Limited		818,533 (美金 25,240仟元)		3.67%	
1	樂利航運公司	Peg Shipping Company Limited	3	541,419 (美金 16,695仟元)	"	2.43%	
		Meko Shipping Inc.	"	503,314 (美金 15,520仟元)	"	2.25%	
		新興航運股份有限公司	2	713,460 (美金 22,000仟元)	其他應收款 - 關係人	3.20%	
		Clifford Navigation Corporation	3	648,600 (美金 20,000仟元)	"	2.91%	
		Newton Navigation Limited	"	648,600 (美金 20,000仟元)	"	2.91%	
		Winnington Limited	"	37,684 (美金 1,162仟元)	代墊關係企業款	0.17%	
		Zenith Marine Company Limited	"	165,036 (美金 5,089仟元)	"	0.74%	
		Kenmore Shipping Inc.	"	689,073 (美金 21,248仟元)	"	3.09%	
		Ocean Wise Limited	"	195,229 (美金 6,020仟元)	"	0.87%	
		Kingswood Co., Ltd.	"	71,443 (美金 2,203仟元)	"	0.32%	

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		
1	樂利航運公司	Jetwall Co., Ltd.	3	代墊關係 企業款	\$ 560,682 (美金 17,289仟元)	按公司政策辦理	2.51%
2	Greatest South Shipping Co., Ltd.	Victory Navigation Inc. 樂利航運公司	"	"	48,418 (美金 1,493仟元)	"	0.22%
3	Greatest East Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	"	"	719,427 (美金 22,184仟元)	"	3.22%
4	Golden East Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	"	"	37,003 (美金 1,141仟元)	"	0.17%
5	Confidence Navigation Limited	樂利航運公司	"	"	131,406 (美金 4,052仟元)	"	0.59%
6	Valentine Holdings Limited	Gemini Investment Company Limited	"	"	370,383 (美金 11,421仟元)	"	1.66%
7	Welluck Co., Ltd.	Meko Shipping Inc.	"	"	129,850 (美金 4,004仟元)	"	0.58%
8	Winnington Limited	Peg Shipping Company Limited	"	"	70,568 (美金 2,176仟元)	"	0.32%
9	Jetwall Co., Ltd.	Everwin Maritime Limited	"	"	121,515 (美金 3,747仟元)	"	0.54%
10	Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	"	"	700,423 (美金 21,598仟元)	"	3.14%
					183,262 (美金 5,651仟元)	"	0.82%

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	代墊關係 企業款	\$ 241,766 (美金 7,455仟元)	按公司政策辦理	1.08%
12		Millemmia Investment Company Limited	Valentine Holding Limited	"	"	68,687 (美金 2,118仟元)	"	0.31%
13		海德股份有限公司	Howells Shipping Inc.	"	"	238,231 (美金 7,346仟元)	"	1.07%
14		Universal Navigation Inc.	新興航運股份有限公司	2	其他應收款 -關係人	583,740 (美金 18,000仟元)	"	2.62%
15		Great Wall Navigation Limited	海德股份有限公司	3	代墊關係 企業款	414,747 (美金12,798仟元)	"	1.86%
16		Brighton Shipping Inc.	海德股份有限公司	"	"	1,172,993 (美金36,170仟元)	"	5.25%
17		Rockwell Shipping Limited	海德股份有限公司	"	"	128,066 (美金3,949仟元)	"	0.57%
						98,101 (美金3,025仟元)	"	0.44%

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，以期未餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

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		估合併總營收或總資產之比率(註三)
0		新興航運股份有限公司	Golden East Shipping Ltd.	I	背書保證	金額	交易條件	
		Confidence Navigation Limited		"	"	\$ 511,579 (美金 15,693仟元)	"	2.18%
		Brighton Shipping Inc.		"	"	1,128,829 (美金 34,627仟元)	"	4.81%
		Rockwell Shipping Limited		"	"	783,476 (美金 24,033仟元)	"	3.34%
		Seven Seas Shipping Ltd.		"	"	862,483 (美金 26,457仟元)	"	3.67%
		Howells Shipping Inc.		"	"	1,483,289 (美金 45,500仟元)	"	6.31%
		樂利航運公司		"	"	1,300,652 (美金 39,897仟元)	"	5.54%
		Everprime Shipping Limited		"	"	1,630,000 (美金 50,000仟元)	"	6.94%
		Peg Shipping Company Limited		"	"	1,031,464 (美金 31,640仟元)	"	4.39%
1	樂利航運公司	Meko Shipping Inc.		"	"	630,973 (美金 19,355仟元)	"	2.69%
		Clifford Navigation Corporation		"	"	578,976 (美金 17,760仟元)	"	2.46%
		Newton Navigation Limited		"	"	695,195 (美金 21,325仟元)	"	2.96%
		Valentine Holdings Limited		"	代墊關	96,366 (美金 2,956仟元)	"	0.41%
		Wilmington Limited		"	係企業款	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 (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			
1	樂利航運公司	Zenith Marine Company Limited	3	代墊關 係企業款	\$ 413,824 (美金 12,694仟元)	按公司政策辦理	1.76%	
		Kenmore Shipping Inc.	"	"	692,587 (美金 21,245仟元)	"	2.95%	
		Ocean Wise Limited	"	"	196,252 (美金 6,020仟元)	"	0.84%	
		Jetwall Co., Ltd.	"	"	562,969 (美金 17,269仟元)	"	2.40%	
		Victory Navigation Inc.	"	"	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)	"	1.48%	
3	Greatest East Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	"	"	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)	"	2.81%	
5	Confidence Navigation Limited	樂利航運公司	"	"	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)	"	0.76%	
7	Welluck Co., Ltd.	Meko Shipping Inc.	"	"	57,115 (美金 1,752仟元)	"	0.24%	
8	Winnington Limited	Peg Shipping Company Limited	"	"	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)	"	3.00%	
10	Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	"	"	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	代墊關係 企業款	\$ 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 Clifford Navigation Corporation Brighton Shipping Inc. Rockwell Shipping Limited Howells Shipping Inc.	"	"	91,704 (美金 2,813仟元) 98,224 (美金 3,013仟元) 46,814 (美金 1,436仟元) 73,774 (美金 2,263仟元) 273,514 (美金 8,390仟元)	"	0.39% 0.42% 0.20% 0.31% 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。

## 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 96 年度及 95 年度有關地區財務資訊列示如下：

	96 年			合 併
	國 外	國 內	調整及沖銷	
來自本公司及合併子公司				
以外客戶之收入	\$ 3,923,022	\$ 1,292,081	\$ -	\$ 5,215,103
來自本公司及合併子公司				
之收入	-	-	-	-
收入合計	<u>\$ 3,923,022</u>	<u>\$ 1,292,081</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,215,103</u>
部門損益	<u>\$ 2,089,595</u>	<u>\$ 681,563</u>	<u>\$ 1,414</u>	<u>\$ 2,772,572</u>
公司一般營業外收支				1,617,238
利息費用				( 553,495)
稅前淨利				<u>\$ 3,836,315</u>
資產合計	<u>\$ 20,688,559</u>	<u>\$ 1,649,900</u>	<u>(\$ 15,934)</u>	<u>\$ 22,322,525</u>
	95 年			合 併
	國 外	國 內	調整及沖銷	
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>

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 年度來自母公司及合併子公司之收入為 \$ 146。

2. 民國 96 年及 95 年 12 月 31 日資產合計中分別沖銷 \$ 15,934 及

\$ 17,348，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 96 年度及 95 年度運輸收入占損益表運輸收入 10%以上之客戶明細如下：

<u>客 戶</u>	<u>96 年 度</u>		<u>95 年 度</u>	
	<u>運輸收入金額</u>	<u>所佔比例</u>	<u>運輸收入金額</u>	<u>所佔比例</u>
甲 公 司	\$ 911,330	17%	\$ 1,119,299	23%
乙 公 司	682,976	13%	185,398	4%
丙 公 司	390,083	7%	677,820	14%

(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	96年12月31日	95年12月31日	差異	
				金額	%
流動資產		\$ 612,817	\$ 511,440	101,377	19.82
固定資產		969,822	1,089,768	(119,946)	(11.01)
其他資產		66,969	27,827	39,142	140.66
資產總額		13,781,184	11,722,658	2,058,526	17.56
流動負債		650,730	451,111	199,619	44.25
長期負債		1,726,897	623,054	1,103,843	177.17
負債總額		2,407,909	1,107,410	1,300,499	117.44
股本		4,836,631	4,836,631	-	-
資本公積		130,378	130,378	-	-
保留盈餘		6,553,732	5,713,426	840,306	14.71
股東權益總額		11,373,275	10,615,248	758,027	7.14
註：流動資產分析請詳說明 1 其他資產分析請詳說明 2 流動負債分析請詳說明 3 長期負債分析請詳說明 4 保留盈餘分析請詳說明 5					

#### (二)分析說明：

1. 主要係因本期向國外子公司融資，故現金及約當現金增加。
2. 主要係因本期適逢信興輪大修及天山輪塢檢，故其他資產增加。
3. 主要係因本期獲利較上期增加，課稅所得額增加，致期末應付所得稅增加；及信興貳號輪抵押貸款將於 97 年到期，故本期重分類至一年內到期之長期借款較上期增加。
4. 主要係因本期向國外子公司融資，故長期負債增加。
5. 保留盈餘變動主要係因本公司及長期股權投資獲利狀況良好，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	96 年度	95 年度	增(減)金額	變動比例%	增減比例變動分析
營業收入	\$ 1,292,081	\$792,947	\$ 499,134	62.95	詳說明 1
營業成本	( 518,954)	( 443,021)	75,933	17.14	
營業毛利	773,127	349,926	423,201	120.94	
營業費用	( 91,564)	( 86,103)	5,461	6.34	
營業利益	<u>681,563</u>	<u>263,823</u>	417,740	158.34	
營業外收入					
利息收入	21,766	12,587	9,179	72.92	
金融資產評價利益	0	769	(769)	(100.00)	
投資收益	2,953,034	2,572,303	380,731	14.80	
處分固定資產利益	1,414	1,413	1	0.07	
兌換利益	24,362	55,594	(31,232)	(56.18)	詳說明 2
什項收入	<u>490</u>	<u>591</u>	(101)	(17.09)	
	<u>3,001,066</u>	<u>2,643,247</u>	357,809	13.54	
營業外支出					
利息支出	( 40,593)	( 16,696)	23,897	143.13	詳說明 3
處分固定資產損失	( 142)	( 164)	(22)	(13.41)	
什項支出	( 488)	( 208)	280	134.62	
	( 41,223)	( 17,068)	24,155	141.52	
繼續營業部門稅前淨利	3,641,406	2,890,012	751,394	26.00	
所得稅費用	( 333,256)	( 143,841)	189,415	131.68	詳說明 4
繼續營業部門淨利	3,308,150	2,746,171	561,979	20.46	
會計原則變動累積影響數	-	( 25)	(25)	(100.00)	
本期淨利	<u>\$3,308,150</u>	<u>\$2,746,196</u>	562,004	20.47	
說明：					
1. 營業收入：係因本期市場運價較上期上升，致營業收入增加。					
2. 兌換利益：係因上期期末美金匯率開始下跌，適逢天山輪抵押貸款再融資，故兌換利益減少。					
3. 利息支出：係因天山輪 95 下半年度抵押貸款再融資，致利息支出增加。					
4. 所得稅費用：本期較上期增加主要係因本期營收增加，致課稅所得增加，及未實現兌換利益增加提列遞延所得稅負債，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
	96年12月31日	95年12月31日	
現金流量比率	210.67%	112.34%	98.33%
現金流量允當比率	63.00%	68.89%	( 5.89%)
現金再投資比率	( 6.93%)	( 5.97%)	( 0.96%)
增減比例變動分析說明：			
本期因航運市場運價上升，本期營業收入較上期增加，致本期現金流量比率增加；又本期發放之現金股利較上期增加，致現金流量允當比率及現金再投資比率減少。			

#### (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
\$577,551	\$1,651,464	\$2,847,276	(\$618,261)	\$817,865	--

註1：較大金額之現金流出主要係償還長期借款、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：處分船舶及金融資產。

### 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.	\$678,052	長期投資	經營績效 良好	無	—
Heywood Limited	\$329,350	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	96 年度(仟元)
利息費用	24,362
兌換利益	40,593

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 96 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。

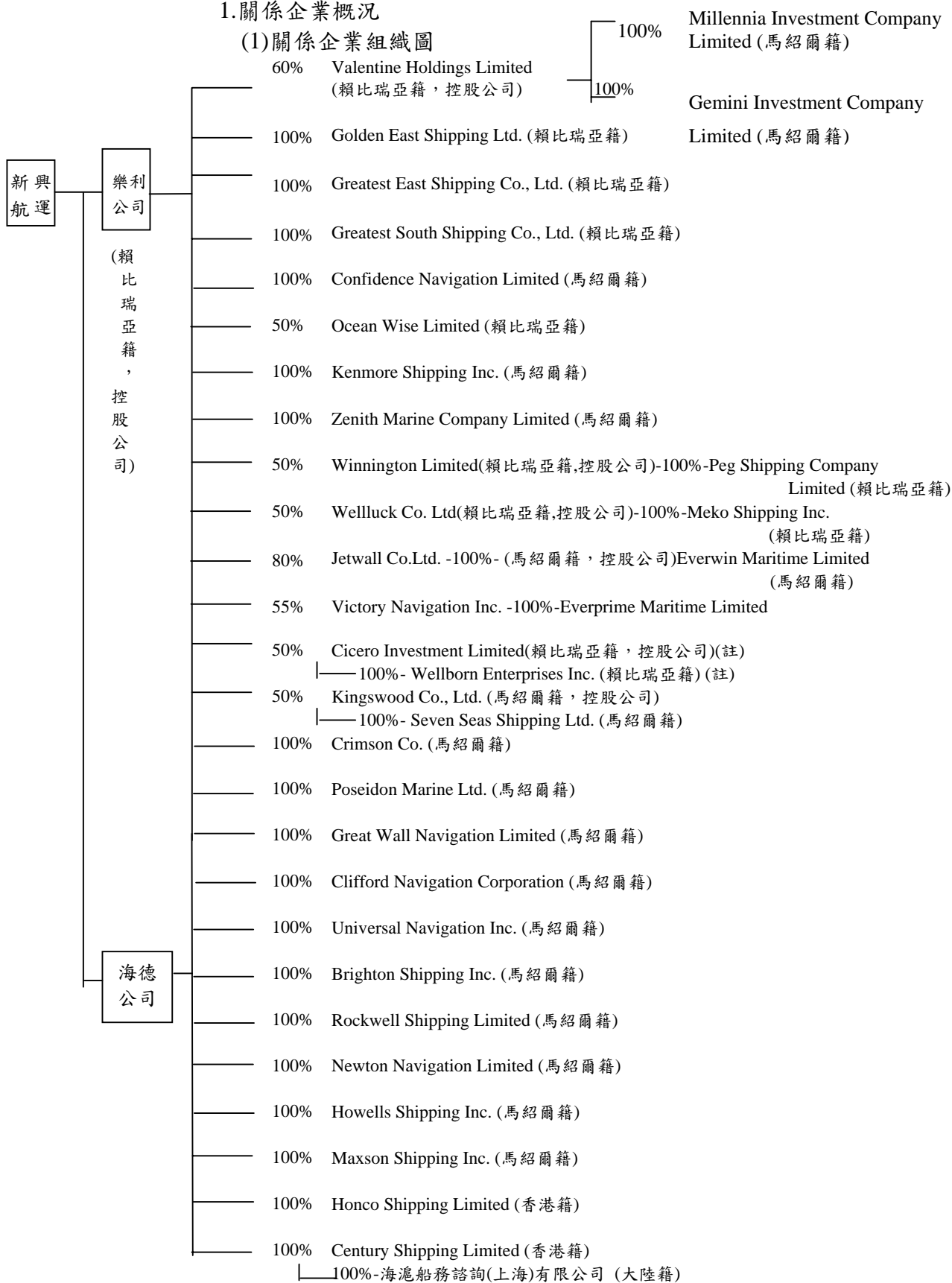
# 捌、特別記載事項

## 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)關係企業組織圖



註：已於 2007.11.13 解散完畢

## (2)各關係企業基本資料

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
Norley Corporation Inc. (樂利航運公司)	1988.12.8	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 20,000 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
Wilmington Limited	2000.12.28	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	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 MH96960	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 MH96960 Confirndence	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 MH96960 Confirndence	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 MH96960	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 MH96960	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 MH96960	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 MH96960	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 MH96960	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 MH96960	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 MH96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸

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
Crimson Co.	2007.8.3	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 14,640 仟元	營業船舶建造中
Poseidon Marine Ltd.	2007.10.19	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 30,645 仟元	營業船舶建造中
Heywood Limited (海德股份有限公司)	2000.9.11	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10,000 仟元	投資控股
Great Wall Navigation Limited	2000.12.8	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Universal Navigation Limited	2000.12.8	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	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 MH96960	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 MH96960	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 MH96960	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 MH96960	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 MH96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸

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
Maxson Shipping Inc.	2002.3.26	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	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	投資控股
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 96 年 12 月 31 日美金兌換率為 US\$1：NT\$32.43。

(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 、陳惠津	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 、陳惠津	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 、陳惠津	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 、陳惠津	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 、陳惠津	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 、陳惠津	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 、陳惠津	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 、陳惠津	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 、陳惠津	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 、陳惠津	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 、陳惠津	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 、陳惠津	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 、陳惠津	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、陳惠津	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、陳惠津	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、陳惠津	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、陳惠津	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、陳惠津	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、陳惠津	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、陳惠津	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、陳惠津	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、陳惠津	500	100
	監察人	—		
	總經理	許志勤		
Crimson Co.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、陳惠津	500	100
	監察人	—		
	總經理	許志勤		
Poseidon Marine Ltd.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、陳惠津	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、張豐州	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、張豐州	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、張豐州	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、張豐州	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、張豐州	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 %
Howells Shipping Inc.	董 事	Heywood Limited 代表人：許志勤、蔡景本 、張豐州	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 、張豐州	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Rockwell Shipping Limited	董 事	Heywood Limited 代表人：許志勤、蔡景本 、張豐州	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 、張豐州	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	2	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.	\$ 648,600	\$ 11,031,420	\$ 1,271,398	\$ 9,760,022	\$ -	(\$ 2,504)	\$ 2,395,932	\$ 4,791,864
Greatest South Shipping Co. Ltd.	324	1,626,896	26,146	1,600,750	518,516	351,903	352,118	704,237
Greatest East Shipping Co. Ltd.	324	37,855	101	37,754	-	66	66	132
Golden East Shipping Ltd.	324	136,885	338	136,547	73,199	51,895	1,445,366	2,890,732
Peg Shipping Company Ltd.	324	975,431	677,154	298,277	208,478	90,360	53,287	106,575
Meko Shipping Inc.	324	960,190	604,530	355,660	181,605	43,488	20,302	40,604
Valentine Holdings Limited	324	942,593	95,137	847,456	-	( 167)	35,499	70,999
Gemini Investment Company Limited	324	430,115	136,601	293,514	98,789	( 4,967)	( 4,967)	( 9,934)
Millennia Investment Company Limited	324	524,139	4,896	519,243	138,105	40,140	40,140	80,281
Cicero Investment Limited	324	-	-	-	-	( 111)	1,007	2,014
Wellborn Enterprises Inc.	324	-	-	-	-	( 254)	( 245)	( 490)
Confidence Navigation Ltd.	324	2,439,404	1,017,733	1,421,671	519,722	291,106	230,988	461,975
Winnington Limited	324	419,796	117,595	302,201	-	( 142)	54,028	108,056
Ocean Wise Limited	324	386,909	387,430	( 521)	-	( 613)	( 613)	( 1,226)
Kingswood Co., Ltd	324	686,073	218,597	467,476	-	( 129)	125,475	250,949
Seven Seas Shipping Limited	324	2,065,214	1,620,921	444,293	391,609	200,381	111,764	223,528

單位：新台幣千元  
(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	每股盈餘元
Wellluck Co., Limited	\$ 324	\$ 426,219	\$ 64,327	\$ 361,892	\$ -	(\$ 142)	\$ 22,126	\$ 44,252
Jetwell Co., Ltd	324	700,680	700,540	140	-	( 85)	( 151)	( 301)
Everwin Maritime Limited	324	700,701	700,457	244	-	( 77)	( 66)	( 132)
Victory Navigation Inc.	324	355,804	181,389	174,415	-	( 123)	177,178	354,355
Everprime Shipping Limited	324	1,300,577	1,128,019	172,558	361,612	235,544	175,042	350,083
Zenith Marine Company Limited	324	1,056,624	1,012,290	44,334	102,952	60,114	44,655	89,309
Kenmore Shipping Inc.	324	689,267	689,085	182	-	( 77)	( 77)	( 154)
Crimson Marine Company.	474,775	477,248	2,493	474,755	-	( 21)	( 21)	( 41)
Poseidon Marine Limited.	993,817	996,269	2,452	993,817	-	-	-	-
Heywood Limited.	324,300	4,196,948	1,825,686	2,225,620	-	( 5,650)	557,102	1,114,204
Great Wall Navigation Limited	324	1,173,325	4	1,171,365	-	( 53)	2,176	4,352
Universal Navigation Inc.	324	415,555	4	415,551	-	( 53)	10	20
Newton Navigation Limited	324	926,324	666,924	240,883	195,968	85,805	72,150	144,301
Clifford Navigation Corporation	324	918,304	653,054	243,492	197,554	88,932	70,425	140,850
Howells Shipping Inc.	324	1,534,646	1,432,905	73,378	311,747	170,825	95,953	191,906
Brighton Shipping Inc.	324	1,223,685	725,539	456,892	313,026	200,889	159,672	319,345
Rockwell Shipping Limited	324	1,252,789	819,966	397,093	305,751	194,305	149,648	299,295
Maxson Shipping Inc.	324	324	-	-	-	-	-	-
Honco Shipping Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
Century Shipping Limited	16,215	3,980	270	3,710	-	( 88)	( 373)	( 7)
海滬船務諮詢(上海)有限公司	16,215	4,020	95	3,925	8,743	( 277)	( 287)	N/A

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 96 年 12 月 31 日及年平均匯率為 US\$1 : NT\$32.43 及 US\$1 : NT\$32.85。

(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 96 年度(自民國 96 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

