

股票代碼：2605



新興航運股份有限公司

SINCERE NAVIGATION CORPORATION

一〇三年度年報

Annual Report 2014

中華民國一〇四年五月十八日 刊印

查詢年報網址：<http://mops.twse.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：中國信託商業銀行代理部

地 址：台北市重慶南路一段八十三號五樓

電 話：(02)6636-5566

網 址：www.ctbcbank.com.tw

肆、最近年度財務報告簽證會計師

姓 名：翁 世 榮、王 照 明

事務所名稱：資誠聯合會計師事務所

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.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、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金 -----	11
四、公司治理運作情形 -----	15
五、會計師公費資訊 -----	25
六、更換會計師資訊 -----	25
七、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 -----	25
八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比 例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押情形 -----	26
九、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等 以內之親屬關係之資訊-----	27
十、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-----	28
肆、募資情形 -----	29
一、資本及股份 -----	29
二、公司債辦理情形 -----	34
三、特別股辦理情形 -----	34
四、海外存託憑證辦理情形 -----	34
五、員工認股權憑證辦理情形 -----	34
六、限制員工權利新股辦理情形 -----	34
七、併購(包括合併、收購及分割)之辦理情形-----	34
八、資金運用計劃執行情形 -----	34
伍、營運概況 -----	35
一、業務內容 -----	35
二、市場及產銷概況 -----	36
三、從業員工資訊 -----	40
四、環保支出資訊 -----	40
五、勞資關係 -----	40
六、重要契約 -----	41

陸、財務概況 -----	42
一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表 -----	42
二、最近五年度財務分析 -----	48
三、最近年度財務報告之監察人審查報告 -----	53
四、最近年度財務報表 -----	54
五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報表-----	105
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 -----	144
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項 -----	145
一、財務狀況 -----	145
二、財務績效-----	146
三、現金流量 -----	147
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響 -----	147
五、最近年度轉投資政策及獲利或虧損之原因與其改善計劃及未來一 年投資計劃 -----	147
六、風險事項評估 -----	148
七、其他重要事項 -----	148
捌、特別記載事項 -----	149
一、關係企業相關資料 -----	149
二、私募有價證券辦理情形 -----	159
三、子公司持有或處分本公司股票情形 -----	159
四、其他必要補充說明事項 -----	159
玖、對股東權益或證券價格有重大影響之事項 -----	159

壹、致股東報告書

一、引言

展望世界經濟趨勢，國際油價低檔徘徊，美國經濟強勁復甦，歐盟與日本則擴大寬鬆政策，中國加速調整經濟轉型，都是可望帶動全球經濟成長的正向因素；然而原油與大宗原物料價格大幅下跌卻也意味全球經濟存在通貨緊縮的傾向，再加上區域緊張情勢不斷提升，如俄羅斯與烏克蘭衝突、伊斯蘭國聖戰橫行中東等等，這些風險都會破壞全球經濟成長的腳步。

投資人原本寄予厚望 2014 年散裝航運將是谷底翻轉、漸入佳境的一年，然而事與願違，大家一季盼過一季，除了第四季 11 月初曇花一現暴漲隨後急速翻跌外，運費終年位於低檔，到年底波羅的海海岬型散裝綜合運價指數(BCI)更是攪破歷史新低點，主要原因仍是嚴重運力供給過剩所致。雖然 2014 年全球乾散貨海運總量年度增長 4%，但是散裝貨船運力擴充增加 4.5%，供給超過需求增速。中國經濟轉型帶動能源結構調整，政策轉向打壓耗能產業，不利於進口煤鐵礦石需求之釋放，缺乏中國因素之支撐，預期 2015 年大型散裝海運市場將更形嚴峻。

油輪航市則呈現另一番景象，美國頁岩油生產持續增加，石油輸出國家組織 OPEC 仍堅持不減產之政策，致使原油供給過剩油價崩盤，石油進口國加速儲油，再加上大型油輪轉租作為儲油槽，油輪運力供需吃緊，各型油輪租金大幅上揚，超大型油輪 VLCC 日租金自 2014 年第四季一路上漲至年底約 USD60,000 元。市場一般預期 2015 年油價仍將低檔起伏，油輪市場運費可望持續偏多。

二、103 年度營業成果

103 年度散裝現貨市場之運價長年處於低檔，大部分時段更跌落至損益平衡點之下，本公司仍有數艘海岬型散裝船持有中長期船運租約，獲利穩定牢靠，為公司挹注大部分盈餘；三艘 30 萬噸超級油輪加入聯營集團經營現貨油運，則是第四季開始翻轉獲利。結算 103 年度營收，仍有小幅獲利，雖較 102 年度整體營業利潤為低，但在低迷航市中猶能經營獲利，並較大多同業為佳，已屬難能可貴。

103 年度合併營收為新台幣 4,468,377 仟元，稅後淨利為新台幣 858,476 仟元，每股稅後淨利 1.51 元(稅前為每股 1.74 元)。

本公司 103 年有二艘上海江南長興造船廠建造之 81,600 載重噸 Kamsarmax 型散裝貨輪交船，已先後投入現貨市場營運。

為靈活調度船隊經營，執行汰舊換新計畫，103 年度處分一艘 300,000DWT 超大型油輪 VLCC，處分利得約為新台幣 48,720 仟元。

三、104 年度營業計畫概要

本(104)年度本公司仍將採取「穩健、平實、進取」之經營方針，推行下列諸營業計畫與目標：

- (一) 嚴予掌控船舶維修及船員服務之品質與成本，謹慎執行長期及現貨合約。
- (二) 嚴密監控及分析國際航運市場動態趨勢相關訊息，審慎選擇信譽優良的租家，以保障船東的權益。
- (三) 本年度將有兩艘持股 50%之海岬型散裝貨輪長期租約到期，合計將有五艘海岬型散裝貨輪投入現貨市場營運，將視航運市場狀況，靈活規劃採行短、中或長期租約的策略，以確保獲利能力。
- (四) 因應散裝輪及原油輪市場之起伏消長，本公司原於 2013 年簽訂在上海外高橋船廠建造之二艘 180,000 載重噸海岬型散裝貨輪，已於 2015 年初轉換為一艘 300,000 載重噸超大型油輪 VLCC 合約，預訂於 2017 年第四季交船。
- (五) 將隨時掌握二手船買賣行情，適時研究處分本公司集團較老舊船舶，繼續汰舊換新計劃。

概括而言，本公司將在長約為主的策略基礎上，靈活規劃船舶投入現貨市場，並嚴格管控成本、維持船隊營運績效以增加獲利能力，開源節流並重乃為本公司集團本年度最重要的營運策略。

四、市場變數及影響

- (一) 2014 年底巴西淡水河谷礦石公司與中國中遠海運公司等數家海運業者達成策略性合作，簽定租傭 40 萬載重噸 Valemax 協議，並將再擴建同型新船；2015 年初中國政府繼之宣布解除 Valemax 靠泊中國港口之禁令，此舉意味已全數交船之 35 艘 Valemax 運力將投入巴西至中國之鐵礦砂運務，恐因此而嚴重排擠已跌落谷底的海岬型散裝貨輪市場，後續發展令人憂心。
- (二) 因散裝航市運費長期低迷，且少數貿易商及礦方掌控市場主導權，船東長期受害苦不堪言，2015 年初始傳聞多家散裝船東醞釀組建海岬型散裝貨輪 Pooling 聯合營運集團以突破市場壟斷局勢，唯現今全球散裝貨輪船隊規模龐大，此聯盟是否對市場產生實質影響，仍有待觀察。
- (三) 拜油價大跌之賜，大型油輪燃油成本下降，運費則大幅上揚，2014 年第四季迄今油輪市場一枝獨秀。然而國際原油市場需求放緩，高度仰賴油元收入的國家則因石油利潤下滑收入遽減，可能被迫削減財政福利支出，因而引發地緣政治局勢再趨緊張，並在未來重新推高油價，如此則油輪市場之榮景將面臨嚴重衝擊。

五、未來發展及策略

- (一) 本公司秉持的中長期租約穩健經營策略，創造了過去幾年平穩優厚的獲利，預期 104 年度亦將能規避市場不確定之風險而持續獲利。同時為因應急遽動盪的市場變化，已規畫耕耘現貨市場之經營，調適長期租約期滿之後的營運模式。
- (二) 雖然油價下跌，燃油成本比重已漸降低，然為符合國際海事組織環保法規，節能環保型的 ECOSHIP 仍為市場主流，各型新舊船舶為符合法規，勢將墊高建造、改裝及營運成本。相信在公司專業負責的管理團隊領導下，定能確保於變動的航運市場中，保持競爭優勢，為公司及股東謀求長遠與最大的利潤。

六、結語

新興航運公司秉持永續經營海運事業的企業精神，船隊管理嚴格且恪遵國際航運安全及海洋環境保護法規，除公司享有卓越的信譽，且積極與世界主要航商維持長期良好合作關係，對於海運未來的挑戰深具信心。同時深信在這一波海運景氣循環週期的衝擊下，更能彰顯公司長期營運策略的優勢。

新興航運股份有限公司



董 事 長 蔡 景 本



經 理 人 張 豐 州



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，40 餘年來持續發展，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，至今船隊約 300 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為輕便極限型麥唐娜輪壹艘計 53,390 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、衡山輪、明安輪、黃山輪、青山輪、玉山輪、明和輪、泰山輪，壹艘多用途輕便型散裝貨船佐興輪，及二艘 82,000 噸(Kamsarmax)散裝貨輪「合盛輪」、「寶隆輪」，並有三艘 30 萬噸級巨型油輪「文貴輪」、「高登輪」及「美生輪」，另尚有二艘自卸式木屑船：惠興輪及華興輪，共計 19 艘約 300 萬載重噸。

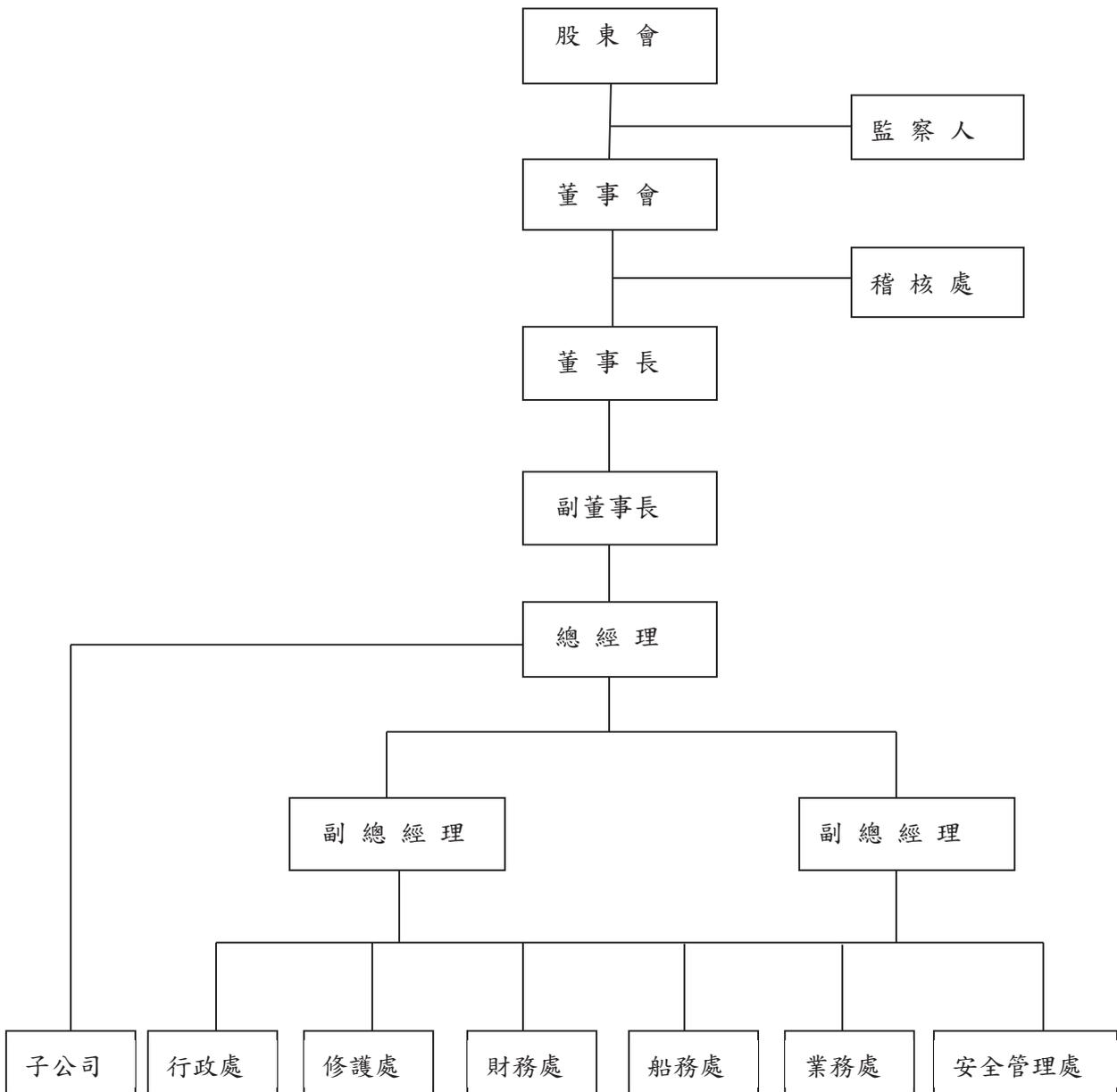
本公司集團並與造船廠保持良好關係，隨時瞭解造船發展趨勢及新船造價，期能於最適宜時機，增造新船，擴增船隊運輸能量。

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。
- (7)安全管理處：掌理安全管理系統及船舶保全系統有關之業務。

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

104年5月18日

職稱	國籍或註冊地	姓名	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人			
						股數	持比率	股數	持比率	股數	持比率	股數	持比率			職稱	姓名	關係	
董事長	中華民國	蔡景本	102.6.25	3	87.5.15	984,235	0.17%	504,235	0.109%	-	-	-	-	海軍機械學校、美國海軍電子學校及美國海軍造船廠管理學校畢業 新興航運股份有限公司總經理、嘉興航業公司董事	樂利航運公司及海德股份有限公司董事	法人董事代表人	蔡淑麗	父女	
副董事長	中華民國	許積卓	102.6.25	3	96.6.28	131,725	0.02%	380,000	0.07%	-	-	-	-	美國加州克雷蒙參肯納學院生物/經濟學士	樂利航運公司董事	董事	許志勤	父子	
董事	中華民國	許志勤	102.6.25	3	76.1.20	17,044,120	3.00%	8,572,120	1.51%	-	-	-	-	美國堪薩斯州立大學碩士 嘉興航業及新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及總經理	副董事長	許積卓	父子	
董事	香港	駿峰企業有限公司	102.6.25	3	95.6.20	13,927,199	2.45%	13,927,199	2.45%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
法人董事代表人	中華民國	蔡淑麗(註)	102.6.25	3	103.6.1	166,917	0.03%	166,917	0.03%	-	-	-	-	美國波士頓大學	-	董事長	蔡景本	父女	
董事	香港	東方朝代有限公司	102.6.25	3	95.6.20	4,170,904	0.73%	4,326,904	0.76%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
法人董事代表人	香港	David C.C.Koo	102.6.25	3	95.6.20	-	-	-	-	-	-	-	-	新興航運股份有限公司法人董事代表人 Valles Steamship Company Limited, Director	同左	-	-	-	-
董事(兼總經理)	中華民國	張豐州	102.6.25	3	96.6.28	30,000	0.01%	30,000	0.01%	-	-	-	-	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	-	-	-	-
監察人	中華民國	王懷中	102.6.25	3	96.6.28	191,638	0.03%	191,638	0.03%	-	-	-	-	海軍官校、海軍參謀大學、美國國防語文學院畢業、嘉興航業公司總經理、新興航運股份有限公司副總經理	-	-	-	-	-
監察人	中華民國	青山投資股份有限公司	102.6.25	3	81.4.15	3,325,676	0.59%	2,325,676	0.41%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
法人監察人代表人	中華民國	陳惠津	102.6.25	3	96.6.28	269,134	0.05%	269,134	0.05%	-	-	-	-	國立政治大學畢業、新興航運股份有限公司副總經理	-	-	-	-	-

註：法人董事駿峰企業有限公司代表人於103年6月1日由Kwan Hai Mao改為蔡淑麗。

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：

104年5月18日

法人董監事名稱	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	49.20%
	趙嘉蓓	33.60%
	許積臯	16.00%
	許積宏	1.00%
	許積仁	0.20%
駿峰企業有限公司	Jerry Hsu	99.80%
	John Hsu	0.10%
	Steve Hsu	0.10%
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	符合獨立性情形(註)										兼任其他 公開 發行公司 獨立 董事 家數				
		是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10			
董事長 蔡景本	商務、法律、財務、會計或公司業務所須相關科系之公立大專院校講師以上	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	0
副董事長 許積臯	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	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	0
董事 許志勤	商務、法律、財務、會計或公司業務所須相關科系之公立大專院校講師以上	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	0
董事 駿峰企業有限公司(代表人：蔡淑麗)	商務、法律、財務、會計或公司業務所須相關科系之公立大專院校講師以上	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	0
董事 東方朝代有限公司(代表人：David C.C.Koo)	商務、法律、財務、會計或公司業務所須相關科系之公立大專院校講師以上	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	0
董事 張豐州	商務、法律、財務、會計或公司業務所須相關科系之公立大專院校講師以上	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	0
監察人 王懷中	商務、法律、財務、會計或公司業務所須相關科系之公立大專院校講師以上	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	0
監察人 青山投資股份有限公司(代表人：陳惠津)	商務、法律、財務、會計或公司業務所須相關科系之公立大專院校講師以上	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	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、二親等以內親屬或三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。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
- (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

104年5月18日

職稱	國籍	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	中華民國	張豐州	100.07.01	30,000	0.01%	--	--	--	--	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	中華民國	李義仁	96.07.01	1,744	0.00%	794	0.00%	--	--	文化大學海洋研究所畢業	無	--	--
副總經理	中華民國	柯秀燕	103.11.13	4,525	0.00%	--	--	--	--	國立台灣海洋大學航海運管理系畢業	無	--	--
修護處經理	中華民國	鄭模隆	94.02.01	352	0.00%	514	0.00%	--	--	中國海專畢業	無	--	--
船務處經理	中華民國	郭克濟	99.06.01	--	--	--	--	--	--	高雄海專畢業	無	--	--
稽核處經理	中華民國	胡瑞金	103.11.13	2,001	0.00%	10,000	0.00%	--	--	國立臺灣大學造船工程學系研究所畢業	無	--	--
財務處經理	中華民國	陳蘭芳	88.01.01	359	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	中華民國	洪玉鸞	84.05.05	658	0.00%	--	--	--	--	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

(一) 董事之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金				兼任員工領取相關酬金				A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例				有無領取自子公司以外轉投資事業酬金		
		報酬(A)	退職退休金(B)	盈餘分配之酬勞(C)	業務執行費用(D)	及D等四項總額占稅後純益之比例	薪資、獎金及特支費等(E)	退職退休金(F)	盈餘分配員工紅利及現金紅利金額	股票紅利金額	認股憑證數(H)	取得限制新股數(I)	本公司		財務報告內所有公司	
董事長	蔡景本															
副董事長	許積臯															
董事	許志勤															
董事	駿峰企業有限公司															
法人董事代表人(註1)	Kwan Hai Mao	--	--	7,998	1,190	1.07%	4,314	108 (註2)	961	--	--	--	--	1.70%	1.70%	無
董事	蔡淑麗															
董事	東方朝代有限公司															
法人董事代表人	David C.C.Koo															
董事	張豐州															

註1：法人董事駿峰企業有限公司代表人於103年6月1日由Kwan Hai Mao改為蔡淑麗。

註2：係依「勞工退休金條例」提撥之勞工退休金。

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名	
	前四項酬金總額(A+B+C+D)	前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)
低於2,000,000元	蔡景本、許志勤、張豐州、許積臯、駿峰、Kwan Hai Mao、蔡淑麗、東方朝代、David C.C.Koo	蔡景本、許志勤、張豐州、許積臯、駿峰、Hai Mao、蔡淑麗、東方朝代、David C.C.Koo
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	9	9

(二)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	財務報告內所有公司	
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司			
監察人	王懷中									
監察人	青山投資股份有限公司	-	-	2,000	2,000	360	360	0.27%	0.27%	無
法人監察人代表人	陳惠津									

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	財務報告內所有公司(D)
低於 2,000,000 元	青山投資(股)公司、 陳惠津、王懷中	青山投資(股)公司、 陳惠津、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

(三)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)		退職退休金(B)		獎金及特支費等等(C)		盈餘分配之員工紅利金額(D)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)		取得員工認股權憑證數額		取得限制員工權利新股股數		有無領取自子公司以外轉投資事業酬金
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	
								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	張豐州	6,905	6,905	108 (註)	108 (註)	2,546	2,546	2,068	-	2,068	-	1.35%	1.35%	-	-	-	-	無
副總經理	李義仁																	
	柯秀燕																	

註：為依「勞工退休金條例」提撥之勞工退休金。

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	財務報告內所有公司(E)
低於 2,000,000 元	-	-
2,000,000 元(含)~5,000,000 元(不含)	李義仁、柯秀燕	李義仁、柯秀燕
5,000,000 元(含)~10,000,000 元(不含)	張豐州	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)	-	-
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

(四)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 金額	現金紅利 金額	總計	總額占稅後 純益之比例 (%)
經 理 人	總 經 理	張 豐 州	-	4,480	4,480	0.52
	副總經理	李 義 仁				
		柯 秀 燕				
	修護處經理	鄭 模 隆				
	船務處經理	郭 克 濤				
	稽核處經理	胡 瑞 金				
	財務處經理	陳 蘭 芳				
	會計部副理	洪 玉 鳶				

註：因職務調動原稽核處經理柯秀燕於103年11月13日升任副總經理，稽核處經理於103年11月13日起改由胡瑞金擔任。

(五)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
102	\$21,385	1.95%
103	\$23,175	2.70%

(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)與公司經營績效及未來風險之關聯性

酬金之給付標準視對公司營運參與程度、貢獻之價值、經營績效及未來風險而訂。

四、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 5 次(A)，列席情形如下：

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	2	3	40.00	
副董事長	許積臯	4	1	80.00	
董事	許志勤	5	0	100.00	
董事	駿峰企業有限公司 (代表人: Kwan Hai Mao、蔡淑麗)	2	3	40.00	
董事	東方朝代有限公司 (代表人: David C.C.Koo)	4	1	80.00	
董事	張豐州	5	0	100.00	

其他應記載事項：

- (1) 證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。
- (2) 董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。
- (3) 當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：無。

(二) 監察人參與董事會運作情形資訊

最近年度董事會開會 5 次(A)，列席情形如下：

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
監察人	王懷中	1	0	20.00	
監察人	青山投資股份有限公司 (代表人: 陳惠津)	1	0	20.00	

其他應記載事項：

(1) 監察人之組成及職責：

本公司監察人共計二人，相關資料請參閱年報。監察人得隨時審查公司財務及業務執行情形，並得請經營團隊提出報告。

監察人與公司員工、股東、內部稽核主管及會計師之溝通情形：

公司員工及股東可隨時與監察人溝通；內部稽核主管及會計師，亦定期向監察人報告，如有重大事項，可立即聯繫，無溝通問題。

- (2) 監察人列席董事會如有陳述意見，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對監察人陳述意見之處理：無。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
1、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則?	V	本公司尚未訂定公司治理實務守則。	評估中，再行考量。
2、公司股權結構及股東權益			
(1)公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施?	V	尚未訂定內部作業程序，惟已設專人處理，若涉及法律問題將請法律顧問協助處理。	同左說明
(2)公司是否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?	V	透過股務代理隨時掌握控制。	同左說明
(3)公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制?	V	已訂定於公司內部控制制度及子公司監控作業，並執行之。	同左說明
(4)公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券?	V	尚未訂定內部規範，惟已告知並交付相關規定予公司內部人。	同左說明
3、董事會之組成及職責			
(1)董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行?	V	董事會就成員組成採多元化考量。	同左說明
(2)公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會?	V	尚未設置審計委員會及其他各類功能性委員會，未來將視實際需要及配合法令規定規劃設置。	同左說明
(3)公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估?	V	尚未訂定董事會績效評估辦法，未來將視實際需要及配合法令規定辦理。	同左說明
(4)公司是否定期評估簽證會計師獨立性?	V	已定期評估，並無違反獨立性之業務往來及關係。	同左說明
4、公司是否建立與利害關係人溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題?	V	已設置發言人作為溝通管道，並已於公司網站設置利害關係人專區。	無差異
5、公司是否委任專業股務代理機構辦理股東會事務?	V	已委任中國信託股務代理代辦股東會事務。	無差異
6、資訊公開			
(1)公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊?	V	已架設網站，揭露相關資訊。	無差異
(2)公司是否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、落實發言人說明會過程放置公司網站等)?	V	已架設英文網站，指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露，並落實發言人制度即時對外說明等。	同左說明

<p>7、公司之重要資產、投資及風險情形等)?</p> <p>是否有其他有助於瞭解公司之重要資產、投資及風險情形等)?</p> <p>包括但不限於：(1) 利益衝突、損害風險、客戶責任保險之情形；(2) 僱員之管理政策；(3) 董事及監察人之執行及監察人購買責任保險之情形。</p>	V	<p>相關資訊可至本公司網站及公開資訊觀測站查詢。</p>	同左說明
<p>8、公司之重要資產、投資及風險情形等)?</p> <p>是否有其他有助於瞭解公司之重要資產、投資及風險情形等)?</p> <p>包括但不限於：(1) 利益衝突、損害風險、客戶責任保險之情形；(2) 僱員之管理政策；(3) 董事及監察人之執行及監察人購買責任保險之情形。</p>	V	<p>本集團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>	同左說明

(四)公司如有設置薪資報酬委員會者，其組成、職責及運作情形：本公司於100年11月18日經董事會通過設置薪資報酬委員會及其組織規程，並於同日委任三位成員，已完竣聘任，並依規定運作。其職責為訂定並定期檢討董事、監察人及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構；定期評估並訂定董事、監察人及經理人之薪資報酬，並將所提建議提請董事會討論。

1、薪資報酬委員會成員資料：

身份別	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)							兼任其他公司發行人薪資報酬委員會成員家數	備註	
			商務、法律、會計或業務所系大之公院校講師以上	商務、會計或業務所系大之公院校講師以上	1	2	3	4	5	6	7			8
其他	李燕松	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	
其他	劉松田			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	
其他	范光男			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	

註：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者：

- (1)非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2)非為公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限。
- (3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4)非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。
- (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)非為公司或其關係企業提供商務、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)未有公司法第30條各款情事之一。

2、薪資報酬委員會運作情形資訊：

- (1)本公司之薪資報酬委員會委員計3人。
 (2)本屆委員任期：102年7月9日至105年6月24日，最近年度薪資報酬委員會開會2次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 席次數B	委託出席 次數	實際出席 率(%)【B/A】	備註
召集人	李燕松	2	0	100	102年7月9日改選上任
委員	范光男	2	0	100	連任
委員	劉松田	2	0	100	連任

其他應記載事項：
 一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理：無。
 二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。

(五)履行社會責任情形：

評估項目	運		摘	要	情	形
	是	否				
1、落實公司治理						
(1)公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效？	V	V	本集團尚未訂定企業社會責任政策或制度。			與上市櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因 將視本集團營運狀況及規模作整體之考量。 同左說明
(2)公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？	V	V	本集團定期舉辦員工教育訓練，並鼓勵員工參加外部相關訓練課程。 本集團尚未設置專(兼)職單位推動企業社會責任之單位。			將視本集團營運狀況及規模作整體之考量。 同左說明
(3)公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？						
(4)公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？	V	V	本集團訂有合理薪資報酬，並依照考核結果提報獎勵或懲處。			將視本集團營運狀況及規模作整體之考量。 同左說明

評 估 項 目	運 作 摘 要		形 明	與上市櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否		
2、發展永續環境 (1)公司是否致力於提升各項資源之利用率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？ (2)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？ (3)公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？	V V V		本集團為保護環境以及減少人員傷害，新船建造優先考慮符合「船舶回收國際公約草案」的船廠，禁止或限制使用有害物質。 本集團制定之「國際安全管理章程手冊」，明文訂立船舶符合國際環境保護相關的規定及程序。 本集團船舶全面配合租家採取經濟航速航行，有效降低燃油消耗及溫室氣體排放。	符合 符合 符合
3、維護社會公益 (1)公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？ (2)公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？ (3)公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？ (4)公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？ (5)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計劃？ (6)公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？ (7)對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵行相關法規及國際準則？ (8)公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？ (9)公司與其主要供應商之契約是否包含供應環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？	V V V V V V V V V		本集團遵守相關勞動法規，相關員工任免、薪酬均依照本公司人事制度管理辦法，以保障員工基本權益。 本集團員工申訴管道暢通，相關問題可獲妥適處理。 本集團依規定定期辦理員工健康檢查，並提供健康宣導手冊。 本集團員工出差，均依公司規定投保旅行意外保險。 本集團之船員僱傭及船舶生活工作環境，均遵照「海事勞工公約」規定執行。 本集團與員工溝通對話之管道暢通，公司重大事項可透過公文及電子郵件通知員工。 本集團計劃性培訓員工，並鼓勵參加外部相關訓練，增進員工職涯能力發展。 本集團尚未制定消費者權益政策及消費者申訴程序。 本集團提供之海運服務均符合國際公約規定。 本集團合作之新船建造船廠，均經過ISO國際認證，確保製造作業過程及產品品質符合規定。 本集團對於供應商如涉及違反企業社會責任，且對環境與社會有顯著影響時，隨時終止往來。	符合 符合 符合 符合 符合 符合 不適用 符合 符合 符合

評 估 項 目	運 作 摘 要		形 明	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否		
4、加強資訊揭露 公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊?	V	本集團目前尚無揭露企業社會責任相關資訊。		將視本集團營運狀況及規模作整體之考量。
5、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形： 本集團尚未訂定企業社會責任守則。				
6、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊： (1)本集團之船舶外板全面採用環保防汚油漆，並取得「國際防汚系統證書」。 (2)本集團之船舶符合「船舶防止污染國際公約」，營運航行均遵守防止油污染、防止空氣污染、防止壓艙水污染、及垃圾處理、生活污水排放等相關規定。 (3)本集團重視能源效率，並利用國際海事組織所頒布的能源效率營運指數計算式，計算船舶營運過程中的碳排放量，以因應未來將採取的強制性二氧化碳減排措施。				
7、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明： 本集團已通過「國際船舶安全管理系统」驗證，公司及子公司取得「符合文件證書DOC」，船舶取得「安全管理證書SMC」，驗證機構：中國驗船中心及法國驗船協會。				

(六)公司履行誠信經營情形及採行措施：

評 估 項 目	運 作 摘 要		形 明	與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否		
1、訂定誠信經營政策及方案 (1)公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理層積極落實經營政策之承諾? (2)公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行? (3)公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施?	V	本集團董事會及管理階層秉持「誠信、決斷、勤勉、慎謀、精進」之公司經營理念積極落實。 本集團尚未訂定防範不誠信行為方案及其作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度。 本集團董事會及管理階層積極防範不誠信行為風險之營業活動。		無重大差異 將視本集團營運狀況及規模作整體之考量。 同左說明

<p>2、落實誠信經營：</p>	<p>(1)公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？</p>	<p>V</p>	<p>本集團商業活動慎選交易對象，秉持誠信簽訂商業契約。</p>	<p>無重大差異</p>
<p>(2)公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？</p>	<p>V</p>	<p>本集團尚未設置專(兼)職推動企業誠信經營之單位。</p>	<p>將視本集團營運狀況及規模作整體之考量。</p>	
<p>(3)公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？</p>	<p>V</p>	<p>本集團董事會及管理階層遵行利益迴避政策，公司集團設有電郵信箱可作為陳述管道。</p>	<p>無重大差異</p>	
<p>(4)公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？</p>	<p>V</p>	<p>本集團確實執行會計制度、內部稽核人員查核，有效防範不誠信行為。</p>	<p>無重大差異</p>	
<p>(5)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？</p>	<p>V</p>	<p>本集團定期舉辦員工教育訓練，強調公司誠信經營理念。</p>	<p>無重大差異</p>	
<p>3、公司檢舉制度之運作情形</p>	<p>(1)公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？</p>	<p>V</p>	<p>本集團尚未訂定具體檢舉及獎勵制度。</p>	<p>將視本集團營運狀況及規模作整體之考量。</p>
<p>(2)公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？</p>	<p>V</p>	<p>本集團尚未訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制。</p>	<p>將視本集團營運狀況及規模作整體之考量。</p>	
<p>(3)公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？</p>	<p>V</p>	<p>本集團內部溝通管道通暢，確保檢舉人不因檢舉而遭受不當處置。</p>	<p>無重大差異</p>	
<p>4、加強資訊揭露：</p>	<p>公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？</p>	<p>V</p>	<p>本集團尚未訂定誠信經營守則。</p>	<p>將視本集團營運狀況及規模作整體之考量。</p>
<p>5、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：</p>	<p>本集團尚未訂定誠信經營守則。</p>			
<p>6、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形)：</p>	<p>本集團秉持「誠信、決斷、勤勉、慎勉、精進」之經營理念、各項規章及程序等均採取相關措施，防範不誠信行為，以落實誠信經營之政策。</p>			
<p>(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，其查詢方式：無。</p>				
<p>(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：無。</p>				

(九)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

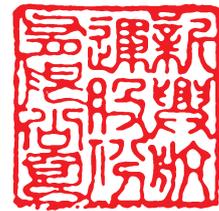
內部控制制度聲明書

日期：104 年 3 月 27 日

本公司民國 103 年度之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、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)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、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。
- 三、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.資訊與溝通，及 5.監督作業。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。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國 103 年 12 月 31 日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章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。
- 六、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。
- 七、本聲明書業經本公司民國 104 年 3 月 27 日董事會通過，出席董事 6 人中，無人持反對意見，皆均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：蔡 景 本



總經理：張 豐 州



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。

(十)最近年度及截至年報刊印日止公司及其中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：

104年5月18日

日期	文號	違反法令條文	案由	處分內容	改善措施
104.4.7	金管證發字第10400098151號	公開發行公司取得或處分資產處理準則第30條第1項第4款及第33條第1項	延遲代子公司公告取得資產	核處負責人罰鍰新臺幣24萬元整	提醒相關單位有相關規定

(十一)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103年股東常會之重要決議及執行情形

本公司中華民國103年6月27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103年度股東常會，會中全數出席股東無異議通過民國102年度營業報告書及財務決算表冊、102年度盈餘分配、修正取得或處分資產處理程序部份條文案。

2.本公司自103年5月20日起至104年5月18日止，董事會之重要決議事項：

(1)中華民國103年06月27日：(a)訂定現金股利配息基準日(b)臺灣銀行短期借款合同約到期展延案。

(2)中華民國103年08月13日：報告本公司103年第二季合併財務報表。

(3)中華民國103年11月13日：(a)報告本公司103年第三季合併財務報表(b)本公司104年度內部稽核計劃核決案(c)討論薪資報酬委員會所提103年度員工(含經理人)年獎及104年度經理人薪津調整案(d)修改本公司內部控制制度案(e)稽核處經理柯秀燕小姐升任副總經理案(f)本公司內部稽核主管任命案。

(4)中華民國104年03月27日：(a)通過本公司召開104年股東常會案(b)討論薪資報酬委員會所提103年度董監酬勞及員工紅利(含經理人)金額案(c)通過本公司103年度營業報告書、財務決算表冊含合併財務報表及個體財務報表等承認案(d)通過本公司103年度盈餘分配案(e)通過本公司103年度內部控制制度聲明書(f)兆豐國際商銀營運週轉金貸款合約到期展延案(g)向子公司海德公司短期借款合同供營運週轉用案(h)向子公司樂利航運公司短期借款合同供營運週轉用案(i)修改本公司章程部份條文案。

(5)中華民國104年05月14日：(a)報告本公司104年第一季合併財務報表(b)台北富邦銀行短期借款合同約到期展延案(c)彰化商業銀行短期借款合同約到期展延案(d)第一商業銀行短期借款合同約到期展延案。

(十二)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紀錄或書面聲明者，其主要內容：無。

(十三)最近年度及截至年報刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形之彙總：

104年5月18日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
稽核處經理	柯秀燕	95.02.01	103.11.13	職務調動,改任副總經理

五、會計師公費資訊

會計師公費資訊級距表

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備註
資誠聯合會計師事務所	翁世榮	王照明	103.01.01~103.12.31	

公費項目		審計公費	非審計公費	合計
金額級距				
1	低於 2,001 千元	V	V	
2	2,000 千元(含)~4,000 千元			V
3	4,000 千元(含)~6,000 千元			
4	6,000 千元(含)~8,000 千元			
5	8,000 千元(含)~10,000 千元			
6	10,000 千元(含)以上			

(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：

單位：新台幣仟元

會計師事務所名稱	會計師姓名	審計公費	非審計公費					會計師查核期間	備註
			制度設計	工商登記	人力資源	其他(註)	小計		
資誠聯合會計師事務所	翁世榮	1,850	-	-	-	600	600	103.01.01~103.12.31	
	王照明							103.01.01~103.12.31	

註：移轉訂價報告公費。

(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。

六、更換會計師資訊：

本公司民國 104 年度第一季之財務報表簽證會計師，由資誠聯合會計師事務所翁世榮會計師及王照明會計師變更為翁世榮會計師及王輝賢會計師，更換會計師之原因，係屬事務所內部行政組織之調整。

七、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。

八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形：

(一)董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權變動情形：

職稱	姓名	103 年度		當年度截至 5 月 18 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	蔡景本	(480,000 股)	-	-	-
副董事長	許積阜	188,000 股	-	-	-
董事	許志勤	(8,472,000 股)	-	-	-
董事	駿峰企業有限公司(代表人：蔡淑麗)	-	-	-	-
董事	東方朝代有限公司(代表人：David C.C.Koo)	-	-	-	-
董事兼總經理	張豐州	-	-	-	-
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)	(1,000,000 股)	-	-	-
副總經理	李義仁	-	-	-	-
副總經理	柯秀燕	-	-	-	-
修護處經理	鄭模隆	-	-	-	-
船務處經理	郭克濤	-	-	-	-
稽核處經理	胡瑞金	-	-	-	-
財務處經理	陳蘭芳	-	-	-	-
會計部副理	洪玉鶯	-	-	-	-

(二)股權移轉資訊：無。

(三)股權質押資訊：無。

九、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊

104年4月18日

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	名稱(或姓名)	關係	
中信銀保管和茂公司專戶	56,660,000	9.97	--	--	--	--			
國泰人壽保險股份有限公司 負責人 蔡宏圖	27,573,000	4.85	--	--	--	--			
中信銀保管紐曼公司專戶	20,095,465	3.54	--	--	--	--			
新光人壽保險股份有限公司 負責人 吳東進	16,707,000	2.94	--	--	--	--			
中信銀保管梭羅船務代理公司專戶	16,007,866	2.82	--	--	--	--			
中信銀保管麥克道爾公司專戶	14,805,000	2.61	--	--	--	--			
中華郵政股份有限公司 負責人 翁文祺	14,651,400	2.58	--	--	--	--			
南山人壽保險股份有限公司 負責人 郭文德	14,088,025	2.48	--	--	--	--			
中信銀保管駿峰企業公司專戶 負責人 Jerry Hsu	13,927,199	2.45	--	--	--	--			
公務人員退休撫卹基金管理委員會 主任委員 伍錦霖	11,960,250	2.10	--	--	--	--			

十、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

1. 股本來源及股份種類

104年5月18日

年月	發行價格(元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數(股)	金額(元)	股數(股)	金額(元)	股本來源(元)	以現金以外之財產抵充股款者	核准生效日期及文號
78.05	10	110,000,000	1,100,000,000	110,000,000	1,100,000,000	普通股公開發行	-	註1
80.11	10	200,000,000	2,000,000,000	147,000,000	1,470,000,000	現增 95,000,000 資轉 165,000,000 盈轉 110,000,000	-	註2
81.12	10	220,000,000	2,200,000,000	180,000,000	1,800,000,000	現增 183,000,000 資轉 147,000,000	-	註3
82.08	10	258,000,000	2,580,000,000	207,000,000	2,070,000,000	資轉 90,000,000 盈轉 180,000,000	-	註4
83.01	10	280,000,000	2,800,000,000	233,500,000	2,335,000,000	現增 265,000,000	-	註5
84.08	10	320,000,000	3,200,000,000	268,525,000	2,685,250,000	資轉 233,500,000 盈轉 116,750,000	-	註6
85.07	10	320,000,000	3,200,000,000	287,321,750	2,873,217,500	資轉 187,967,500	-	註7
86.07	10	420,000,000	4,200,000,000	301,687,838	3,016,878,380	資轉 143,660,880	-	註8
87.07	10	450,000,000	4,500,000,000	331,856,622	3,318,566,220	資轉 150,843,920 盈轉 150,843,920	-	註9
88.08	10	450,000,000	4,500,000,000	348,449,454	3,484,494,540	資轉 58,074,910 盈轉 107,853,410	-	註10
89.08	10	500,000,000	5,000,000,000	365,871,927	3,658,719,270	資轉 104,534,840 盈轉 69,689,890	-	註11
90.03	10	500,000,000	5,000,000,000	331,027,927	3,310,279,270	買回庫藏股註銷 減資 348,440,000	-	註12
91.03	10	500,000,000	5,000,000,000	314,477,927	3,144,779,270	買回庫藏股註銷 減資 165,500,000	-	註13
91.08	10	500,000,000	5,000,000,000	330,201,824	3,302,018,240	資轉 157,238,970	-	註14
92.08	10	500,000,000	5,000,000,000	358,268,980	3,582,689,800	資轉 280,671,560	-	註15
93.07	10	500,000,000	5,000,000,000	403,052,603	4,030,526,030	盈轉 447,836,230	-	註16
95.08	10	700,000,000	7,000,000,000	483,663,124	4,836,631,240	盈轉 806,105,210	-	註17
97.08	10	700,000,000	7,000,000,000	568,304,171	5,683,041,710	盈轉 846,410,470	-	註18

註 1：78.05.30(78)台財證(一)01150 號函
 註 2：80.09.10(80)台財證(一)02574 號函
 註 3：81.11.03(81)台財證(一)02851 號函
 註 4：82.07.21(82)台財證(一)30667 號函
 註 5：82.10.28(82)台財證(一)40153 號函
 註 6：84.06.23(84)台財證(一)37195 號函
 註 7：85.06.26(85)台財證(一)39833 號函
 註 8：86.06.27(86)台財證(一)51678 號函
 註 9：87.06.25(87)台財證(一)55244 號函
 註 10：88.07.06(88)台財證(一)61517 號函

註 11：89.07.12(89)台財證(一)59331 號函
 註 12：89.11.21(89)台財證(三)95365 號函
 90.03.02(90)台財證(三)110549 號函
 註 13：91.02.04(91)台財證(三)106717 號函
 註 14：91.07.04 台財證一字第 0910136690 號函
 註 15：92.07.08 台財證一字第 0920130021 號函
 註 16：93.06.23 台財證一字第 0930127384 號函
 註 17：95.07.14 金管證一字第 0950130547 號函
 註 18：97.07.10 金管證一字第 0970034522 號函

104年5月18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	568,304,171(上市股票)	131,695,829	700,000,000	

2. 總括申報制度相關資訊：不適用。

(二)股東結構

104年4月18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	2	20	135	152	53,900	0
持有股數	282	85,932,219	45,589,498	181,277,438	255,504,734	0	568,304,171
持股比例	0.00%	15.12%	8.02%	31.90%	44.96%	0.00%	100%

(三)股權分散情形

104年4月18日

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持 股 比 例
1 至 999	21,930	2,778,768	0.49%
1,000 至 5,000	22,940	51,531,034	9.07%
5,001 至 10,000	4,821	37,767,978	6.65%
10,001 至 15,000	1,534	19,208,412	3.38%
15,001 至 20,000	938	17,338,934	3.05%
20,001 至 30,000	802	20,583,870	3.62%
30,001 至 40,000	340	12,176,855	2.14%
40,001 至 50,000	246	11,357,971	2.00%
50,001 至 100,000	374	26,825,881	4.72%
100,001 至 200,000	141	20,307,351	3.57%
200,001 至 400,000	64	18,318,231	3.22%
400,001 至 600,000	22	10,910,632	1.92%
600,001 至 800,000	7	4,532,607	0.80%
800,001 至 1,000,000	8	7,220,551	1.27%
1,000,001 以上	42	307,445,096	54.10%
合 計	54,209	568,304,171	100.00%

(四)主要股東名單

104年4月18日

主要股東名稱	股份 持有股數	持有比例
中信銀保管和茂公司專戶	56,660,000	9.97%
國泰人壽保險股份有限公司	27,573,000	4.85%
中信銀保管紐曼公司專戶	20,095,465	3.54%
新光人壽保險股份有限公司	16,707,000	2.94%
中信銀保管梭羅船務代理公司專戶	16,007,866	2.82%
中信銀保管麥克道爾公司專戶	14,805,000	2.61%
中華郵政股份有限公司	14,651,400	2.58%
南山人壽保險股份有限公司	14,088,025	2.48%
中信銀保管駿峰企業公司專戶	13,927,199	2.45%
公務人員退休撫卹基金管理委員會	11,960,250	2.10%

(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料：

單位：新台幣元

項目		年度		當年度截至 104年5月18日	
		102年度	103年度		
每股 市價	最高(追溯調整前)(註7)	29.80	28.80	26.50	
	最高(追溯調整後)(註7)	29.80	28.80	26.50	
	最低(追溯調整前)(註7)	24.95	24.00	23.75	
	最低(追溯調整後)(註7)	24.95	24.00	23.75	
	平均(追溯調整前)(註7)	27.10	26.76	25.06	
	平均(追溯調整後)(註7)	27.10	26.76	25.06	
每股 淨值	分配前	26.09	28.27	28.37 (註6)	
	分配後	24.99	27.27 (註1)	(註5)	
每股 盈餘	加權平均股數(仟股)	568,304	568,304	568,304 (註6)	
	每股盈餘	1.93	1.51	0.45 (註6)	
每股 股利 (註1)	現金股利	1.10	1.00	(註5)	
	無償 配股	盈餘配股	-	-	〃
		資本公積配股	-	-	〃
	累積未付股利	-	-	〃	
投資 報酬 分析	本益比(註2)	14.04	17.72	〃	
	本利比(註3)	24.64	26.76	〃	
	現金股利殖利率(註4)	0.04	0.04	〃	

註1：除民國103年度係依據本公司民國104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104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，應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 1.00 元現金股利。

3. 預期股利政策重大變動：無。

(七)本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：

項目		年度	104 年度 (預估)
期初實收資本額			5,683,042 仟元
本年度配股 配息情形	每股現金股利		1.00 元
	盈餘轉增資每股配股數		-
	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.章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

本公司年度決算如有盈餘，除提付應納所得稅款外，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1%，董事監察人酬勞不得超過5%。

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

本期員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎，係依公司章程規定及過去經驗估計可能發放之金額。嗣後股東會決議實際配發金額與估列金額有差異時，則列為次年度之損益。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數以決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以股東會決議日前一日之收盤價，並考量除權除息之影響為計算基礎。

3.董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊：

(1)本公司103年度盈餘分配議案，業經過董事會通過，擬議配發員工現金紅利新台幣9,998,456元及董監事酬勞新台幣9,998,456元。

(2)擬議配發員工股票紅利金額及占本期個體財務報告稅後純益及員工紅利總額合計數之比例：此次盈餘分配不配發員工股票紅利，故不適用。

(3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：因員工紅利及董事、監察人酬勞已費用化，故稅後每股盈餘為1.51元。

4.前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形(包括配發股數、金額及股價)、其與認列員工分紅及董事、監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：

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		差異數	差異原因
	股數	金額(元)	股數	金額(元)		
一、員工現金紅利	0	10,969,974	0	10,969,974	--	--
二、董監事酬勞	0	10,969,974	0	10,969,974	--	--

(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、限制員工權利新股辦理情形：無。

七、併購(包括合併、收購及分割)之辦理情形：無。

八、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.本集團所營事業
 - (1)船舶運送業。
 - (2)商港區拖駁船業。
 - (3)船務代理及船務諮詢。
 - (4)除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

2.最近二年度本集團營業收入總額：

單位：新台幣仟元

類別	一〇三年度		一〇二年度	
	金額	%	金額	%
散裝輪	\$ 3,600,467	81	\$ 3,563,449	86
油輪	865,326	19	574,016	14
船舶管理收入	2,584	--	2,538	--
合計	\$ 4,468,377	100	\$ 4,140,003	100

(二)產業概況：請詳第 1 頁。

(三)技術及研發概況：

本集團以船舶運送業為主，未列支研究發展支出。

(四)長、短期業務發展計劃：

1.短期

- (1)將有五艘海岬型散裝貨輪投入現貨市場營運。
- (2)視航運市場狀況，靈活規劃船舶採行短、中或長期租約的策略，以確保獲利能力。
- (3)因應散裝輪及原油輪市場之起伏消長，原簽訂二艘 180,000 載重噸海岬型散裝貨輪，已於 2015 年初轉換為一艘 300,000 載重噸超大型油輪 VLCC 合約。

2.長期

- (1)嚴予掌控船舶維修及船員服務之品質與成本，謹慎執行長期及現貨合約。
- (2)嚴密監控及分析國際航運市場動態趨勢相關訊息，審慎選擇信譽優良的租家，以保障船東的權益。
- (3)將隨時掌握二手船買賣行情，適時研究處分本公司集團較老舊船舶，繼續汰舊換新計劃。
- (4)嚴格管控成本、維持船隊營運績效以增加獲利能力，開源節流並重。

二、市場及產銷概況

(一)市場分析：

1.營運船舶：

本集團主要之營業項目為原油及散裝貨運輸業務，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
麥唐娜輪	1	53,390	多用途輕便型散裝船	2007

(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
佐興輪	1	53,383	多用途輕便型散裝船	2008
合盛輪	1	81,594	大型散裝船	2014
寶隆輪	1	81,676	大型散裝船	2014
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
青山輪	1	175,569	特大型散裝船	2004
舟山輪	1	175,569	特大型散裝船	2005
寶山輪	1	175,009	特大型散裝船	2006
衡山輪	1	174,145	特大型散裝船	2007
玉山輪	1	177,798	特大型散裝船	2009
明和輪	1	177,921	特大型散裝船	2010
泰山輪	1	176,469	特大型散裝船	2011
文貴輪	1	305,261	特大型油輪	2005
美生輪	1	296,887	特大型油輪	2011
高登輪	1	296,714	特大型油輪	2012
合計	17	2,792,785		

(3)本集團建造中船隊

船名	數量	載重噸位	船型	建造年份
SWS-H1336	1	300,000	特大型油輪	2017
BEIHEI-OC25.0-18	1	250,000	超特大型散裝船	2016

2.航線

本集團船舶以運送大宗散裝物資如礦砂、煤炭為主，為不定期航線，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
比利時 Bocimar 公司	煤礦、鐵礦砂
日本 NYK 公司	煤礦、鐵礦砂
新加坡 Rio Tinto 公司	鐵礦砂
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

本集團係國內最具規模散裝貨航運公司之一，截至目前為止，總載重噸位約 300 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鐵礦砂供應商、鋼鐵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，預期本公司集團的業務，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

本集團具有 40 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)擴充船隊、營收成長、增加獲利

擴充船隊、汰舊換新，為本集團一貫經營策略，本集團並與造船廠保持良好關係，隨時瞭解造船發展趨勢及新船造價，期能於最適宜時機，增造新船，擴增船隊運輸能量。

(5)原油價格大幅下跌

目前國際油價自去年(2014)第四季大幅調降，對於本公司經營之現貨船舶，除採經濟航速航行，減低油料消耗外，又因油價下跌更可降低油料成本負擔。

不利因素

(1) 匯率變動風險：

本集團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，由於本集團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。

(2) 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。

(3) 船噸供需問題

散裝航運市場除受世界經濟景氣影響外，受船噸供需影響亦頗大，目前全球經濟雖有回溫，但中國地區需求礦砂、煤礦、原油等大宗物料，並未大幅成長，致海運市場形成船舶供過於求之情形，運費、租金行情持續低迷，尤以巨型散裝貨輪為烈。後續新造船舶，數量雖有減緩，但原本供過於求之情形，仍然存在，短期內海運市場恐尚難復甦，所幸多數船東與造船廠已達成協議，或延遲新船交船期，或取消新船訂單，實際交船艘數較預期數量大幅縮減，且老舊逾齡船舶，因遭多數原料裝、卸港口嚴格檢查之抵制措施，自 2011 年起，已加速淘汰拆解，應可舒緩海運市場供需不平衡之壓力。本集團現貨船舶營收雖受市場波動影響，但仍有多數船舶採長期合約出租營運，獲利尚稱穩健。

(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) 總體經濟環境及產業的驅勢概況：

展望世界經濟趨勢，國際油價低檔徘徊，美國經濟強勁復甦，歐盟與日本則擴大寬鬆政策，中國加速調整經濟轉型，都是可望帶動全球經濟成長的正向因素；然而原油與大宗原物料價格大幅下跌卻也意味全球經濟存在通貨緊縮的傾向，再加上區域緊張情勢不斷提升，這些風險都會破壞全球經濟成長的腳步。

2014 年散裝航運，運費終年位於低檔，主要原因仍是嚴重運力供給過剩所致。雖然 2014 年全球乾散貨海運總量年度增長 4%，但是散裝貨船運力擴充增加 4.5%，供給超過需求增速。中國經濟轉型帶動能源結構調整，政策轉向打壓耗能產業，不利於進口煤鐵礦石需求之釋放，缺乏中國因素之支撐，預期 2015 年大型散裝海運市場將更形嚴峻。

油輪航市則呈現另一番景象，美國頁岩油生產持續增加，石油輸出國家組織 OPEC 仍堅持不減產之政策，致使原油供給過剩油價崩盤，石油進口國加速儲油，再加上大型油輪轉租作為儲油槽，油輪運力供需吃緊，各型油輪租金大幅上揚，市場一般預期 2015 年油價仍將低檔起伏，油輪市場運費可望持續偏多。

本公司秉持的中長期租約穩健經營策略，創造了過去幾年平穩優厚的獲利，預期 104 年度亦將能規避市場不確定之風險而持續獲利。同時為因應急遽動盪的市場變化，已規畫耕耘現貨市場之經營，調適長期租約期滿之後的營運模式。雖然油價下跌，燃油成本比重已漸降低，然為符合國際海事組織環保法規，節能環保型的 ECOSHIP 仍為市場主流，各型新舊船舶為符合法規，勢將墊高建造、改裝及營運成本。相信在公司專業負責的管理團隊領導下，定能確保於變動的航運市場中，保持競爭優勢，為公司及股東謀求長遠與最大的利潤。

(四) 主要原料之供應狀況：

本集團以船舶運送業為主，故不適用。

(五) 最近二年度占當年度進(銷)貨總額 10%以上之客戶名單：

1.最近二年度占當年度進貨總額 10%以上之客戶名單：不適用。

2.最近二年度占當年度銷貨總額 10%以上之客戶名單：

項目	102 年 度				103 年 度				104 年 度 第 一 季			
	名 稱	金 額 (仟 元)	占全 年 銷貨 淨額 比 率(%)	與發 行人 關 係	名 稱	金 額 (仟 元)	占全 年 銷貨 淨額 比 率(%)	與發 行人 關 係	名 稱	金 額 (仟 元)	占當 年 度 截 至 前 一 季 止 銷 貨 淨 額 比 率(%)	與發 行人 關 係
1	日本 NYK 公司	\$2,073,462	43.53	無	日本 NYK 公司	\$1,842,793	41.24	無	Tankers International	\$ 431,352	34.41	無
2	Tankers International	763,759	16.03	無	Tankers International	865,326	19.37	無	日本 NYK 公司	353,203	28.18	無
3	比利時 Bocimar 公司	544,762	11.44	聯屬公司								
	銷貨淨額	3,381,983	71.00		銷貨淨額	2,708,119	60.61		銷貨淨額	784,555	62.59	

增減變動原因：

- 1.油輪市場運價 103 年度較 102 年度上漲，而 104 年度第一季更佳，故 Tankers International 的銷售額於 103 年度及 104 年第一季較 102 年度增加。
- 2.由於長約陸續到期，轉經營現貨市場，因此日本 NYK 公司之銷售額逐年減少。

(六)最近二年度生產量值：

本集團以船舶運送業為主，故不適用。

(七)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：

	102 年度	103 年度
計航次出租	1,549,235.80 噸	2,166,763.30 噸
計時出租	5,689.97 天	5,152.94 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

		102 年度	103 年度	當年度(截至 104 年 5 月 18 日)
員工 人數	職員	29	29	29
	海勤人員	393	442	419
	合計	422	471	448
平均年歲		35	37.8	36.5
平均服務年資		16.8	15.4	15.8
學歷分 布比率	博士	0	0	0
	碩士	6	6	6
	大專	258	274	262
	高中	117	144	138
	高中以下	41	47	42

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：

本集團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)本集團為航運產業，故歐盟有害物質限用指令(RoHS)之實施對本集團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：

本集團善待船員，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。

子公司海滬船務諮詢(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政府管理統籌安排，公司除按月提撥外，無進一步義務。

3.實施情形：

本集團福利政策均正常進行，退休員工亦可依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。

4.工作環境與員工人身安全的保護措施：

公司除提供員工安全與健康之工作環境，並辦理下列事務：

- (1)定期辦理員工健康檢查並提供健康宣導手冊。
- (2)員工執行公務出差，均依規定投保旅行意外保險。
- (3)常年聘僱醫師提供醫療之相關諮詢。
- (4)船員取得公平的船員僱傭契約，獲得全額工作報酬。
- (5)船員確實經訓練並具備履行其船上職責的資格。
- (6)船員有充分的休假，得以上岸休息以利其健康和福利及其職務的運作要求。
- (7)船員上船享有規範的工作時間或休息時間。
- (8)船員在船上有適當的起居艙室和娛樂設施。
- (9)保護船員健康並確保其迅速得到船上和岸上醫療。

(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)本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
比利時 BOCIMAR 公司	2009.6~2015.10	明安輪長期合約	
日本 NYK 公司	2008.8~2016.8	黃山輪長期合約	
日本 NYK 公司	2010.1~2018.1	衡山輪長期合約	
日本 NYK 公司	2009.9~2017.9	玉山輪長期合約	
新加坡 Rio Tinto 公司	2011.9~2018.9	泰山輪長期合約	

(二)長期借款合同：請詳第 76 頁。

陸、財 務 概 況

一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表

(一) 簡明資產負債表及綜合損益表資料

1、合併簡明資產負債表-採用國際財務報導準則

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 104年3月31 日財務資料 (註 2)
		101年	102年	103年	
流動資產		6,515,170	5,890,120	7,361,122	7,202,356
不動產、廠房及設備		22,508,793	21,815,193	21,747,401	21,210,578
無形資產		-	-	-	-
其他資產		11,562	11,848	25,262	33,353
資產總額		29,035,525	27,717,161	29,133,785	28,446,287
流動負債	分配前	3,604,818	3,093,663	3,320,188	3,103,105
	分配後	4,315,198	3,718,798	3,888,492 (註 4)	(註 3)
非流動負債		9,352,593	7,816,092	7,395,342	6,848,530
負債總額	分配前	12,957,411	10,909,755	10,715,530	9,951,635
	分配後	13,667,791	11,534,890	11,283,834 (註 4)	(註 3)
歸屬於母公司業主之權益		14,018,232	14,824,774	16,067,775	16,123,327
股本		5,683,042	5,683,042	5,683,042	5,683,042
資本公積		39,243	39,243	39,243	39,243
保留盈餘	分配前	10,089,936	10,478,808	10,711,260	10,965,361
	分配後	9,379,556	9,853,673	10,142,956 (註 4)	(註 3)
其他權益		(1,793,989)	(1,376,319)	(365,770)	(564,319)
庫藏股票		-	-	-	-
非控制權益		2,059,882	1,982,632	2,350,480	2,371,325
權益總額	分配前	16,078,114	16,807,406	18,418,255	18,494,652
	分配後	15,367,734	16,182,271	17,849,951 (註 4)	(註 3)

註 1：99~100 年度尚未採用國際財務報導準則；101~103 年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：截至 104 年第一季止之財務資料業經會計師核閱。

註 3：截至目前為止尚無盈餘分配。

註 4：103 年度盈餘分配業經董事會擬定，惟尚未經股東會決議。

2、合併簡明綜合損益表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

(除每股盈餘為新台幣元外)

項 目 \ 年 度	最近五年度財務資料 (註 1)			當年度截至 104 年 3 月 31 日 財務資料 (註 2)
	101 年	102 年	103 年	
營 業 收 入	5,509,555	4,763,653	4,468,377	1,253,441
營 業 毛 利	2,514,622	1,787,719	1,635,965	429,127
營 業 損 益	2,327,983	1,673,795	1,443,488	381,838
營業外收入及支出	(170,457)	(134,219)	(177,414)	(11,456)
稅 前 淨 利	2,157,526	1,539,576	1,266,074	370,382
繼續營業單位 本期淨利	1,918,121	1,464,909	1,134,200	319,090
停業單位損益	452,562	236,321	155,982	40,490
本期淨利(損)	2,370,683	1,701,230	1,290,182	359,580
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	(699,717)	472,167	1,080,854	(224,871)
本期綜合損益總額	1,670,966	2,173,397	2,371,036	134,709
淨利歸屬於 母公司業主	1,626,560	1,099,224	858,476	254,101
淨利歸屬於非控制 權益	744,123	602,006	431,706	105,479
綜合損益總額歸屬 於母公司業主	1,011,205	1,516,922	1,868,136	55,552
綜合損益總額歸屬 於非控制權益	659,761	656,475	502,900	79,157
每股盈餘(元)	2.86	1.93	1.51	0.45

註 1：99~100 年度尚未採用國際財務報導準則；101~103 年
度之財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：截至 104 年第一季止之財務資料業經會計師核閱。

3、個體簡明資產負債表-採用國際財務報導準則

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 104 年 3 月 31 日 財務資料
		101 年	102 年	103 年	
流動資產		297,260	211,645	151,248	因未出具個體財務報表，故不適用。
不動產、廠房及設備		902,718	844,407	787,238	
無形資產		-	-	-	
其他資產		15,259,963	15,834,052	17,750,998	
資產總額		16,459,941	16,890,104	18,689,484	
流動負債	分配前	1,876,761	1,680,034	2,260,284	
	分配後	2,587,141	2,305,169	2,828,588 (註 2)	
非流動負債		564,948	385,296	361,425	
負債總額	分配前	2,441,709	2,065,330	2,621,709	
	分配後	3,152,089	2,690,465	3,190,013 (註 2)	
歸屬於母公司業主之權益		-	-	-	
股本		5,683,042	5,683,042	5,683,042	
資本公積		39,243	39,243	39,243	
保留盈餘	分配前	10,089,936	10,478,808	10,711,260	
	分配後	9,379,556	9,853,673	10,142,956 (註 2)	
其他權益		(1,793,989)	(1,376,319)	(365,770)	
庫藏股票		-	-	-	
非控制權益		-	-	-	
權益總額	分配前	14,018,232	14,824,774	16,067,775	
	分配後	13,307,852	14,199,639	15,499,471 (註 2)	

註 1：99~100 年度尚未採用國際財務報導準則；101~103 年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：103 年度盈餘分配業經董事會擬定，惟尚未經股東會決議。

4、個體簡明綜合損益表-採用國際財務報導準則

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)			當年度截至 104年3月31日財 務資料
	101年	102年	103年	
營業收入	99,762	99,751	101,051	因未出具個體財務報表，故不適用。
營業毛利(損)	(67,516)	(39,773)	(58,885)	
營業損益	(173,499)	(148,367)	(167,588)	
營業外收入及支出	1,980,066	1,322,258	1,157,938	
稅前淨利	1,806,567	1,173,891	990,350	
繼續營業單位 本期淨利	1,567,162	1,099,224	858,476	
停業單位利益	59,398	-	-	
本期淨利	1,626,560	1,099,224	858,476	
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	(615,355)	417,698	1,009,660	
本期綜合損益總額	1,011,205	1,516,922	1,868,136	
淨利歸屬於 母公司業主	1,626,560	1,099,224	858,476	
淨利歸屬於非控制 權益	-	-	-	
綜合損益總額歸屬 於母公司業主	1,011,205	1,516,922	1,868,136	
綜合損益總額歸屬 於控制權益	-	-	-	
每股盈餘(元)	2.86	1.93	1.51	

註：99~100年度尚未採用國際財務報導準則；101~103各年度之財務資料均經會計師查核簽證。

(二)簡明資產負債表及損益表資料-我國財務會計準則

1、簡明資產負債表-我國財務會計準則

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	最近五年度財務資料(註)		
		99年	100年	101年
流動資產		\$ 122,419	\$ 130,318	\$ 297,260
基金及投資		14,350,512	15,105,826	15,248,837
固定資產		1,333,599	1,236,989	893,537
無形資產		-	-	-
其他資產		29,980	17,727	16,103
資產總額		15,836,510	16,490,860	16,455,737
流動負債	分配前	2,844,379	2,153,132	2,050,257
	分配後	4,265,139	3,005,588	2,760,637
長期負債		-	458,560	366,485
其他負債		7,624	7,665	8,930
負債總額	分配前	2,852,003	2,619,357	2,425,672
	分配後	4,272,763	3,471,813	3,136,052
股本		5,683,042	5,683,042	5,683,042
資本公積		130,378	130,378	130,378
保留盈餘	分配前	8,912,673	9,251,232	10,024,028
	分配後	7,491,913	8,398,776	9,313,648
金融商品未實現損益		-	-	-
累積換算調整數		(1,728,622)	(1,180,509)	(1,793,989)
未認列為退休金成本之淨損失		(12,964)	(12,640)	(13,394)
股東權益總額	分配前	12,984,507	13,871,503	14,030,065
	分配後	11,563,747	13,019,047	13,319,685

註：99~101年度之財務資料均經會計師查核簽證；102年度起採用國際財務報導準則。

2、簡明損益表-我國財務會計準則

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)		
	99年	100年	101年
營業收入	\$ 223,859	\$ 273,452	\$ 99,762
營業毛利(損)	31,437	(22,376)	(67,516)
營業損益	(95,178)	(163,181)	(175,075)
營業外收入及利益	2,761,144	2,170,111	1,997,473
營業外費用及損失	(5,852)	(76,552)	(17,407)
繼續營業部門 稅前損益	2,660,114	1,930,378	1,804,991
繼續營業部門 損益	-	-	1,565,854
停業部門損益	-	-	59,398
非常損益	-	-	-
會計原則變動 之累積影響數	-	-	-
本期損益	2,103,471	1,759,319	1,625,252
每股盈餘(註2)	3.70	3.10	2.86

註1：99~101年度之財務資料均經會計師查核簽證；102年度起採用國際財務報導準則。

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。

(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
99	王輝賢、翁世榮	無保留意見
100	王輝賢、翁世榮	無保留意見
101	張淑瓊、王照明	無保留意見
102	張淑瓊、王照明	無保留意見
103	翁世榮、王照明	無保留意見

二、最近五年度財務分析

(一)合併財務分析-採用國際財務報導準則

分析項目(註3)		最近五年度財務分析 (註1)			當年度截至 104年3月31日 (註2)
		101年	102年	103年	
財務 結構 %	負債佔資產比率	44.63	39.36	36.78	34.98
	長期資金占不動產、 廠房及設備比率	104.10	112.87	118.7	119.48
償債 能力 %	流動比率	190.39	190.39	221.71	232.10
	速動比率	176.82	186.05	216.54	228.69
	利息保障倍數	1,066.53	1,081.42	1,082.81	1,190.80
經 營 能 力	應收款項週轉率(次)	12.58	9.59	8.40	10.79
	平均收現日數	29.01	38.06	43.45	33.83
	不動產、廠房及設備 週轉率(%)	24.00	21.49	20.51	23.34
	總資產週轉率(次)	19.01	16.79	15.72	17.41
獲 利 能 力	資產報酬率(%)	8.82	6.45	4.91	1.35
	權益報酬率(%) (說明)	14.42	10.35	7.33	1.95
	稅前純益占實收資本 額比率(%)	46.14	31.25	25.02	7.23
	純益率%	43.03	35.71	28.87	28.69
	每股盈餘(元)	2.86	1.93	1.51	0.45
現金 流量	現金流量比率(%)	105.98	86.47	71.24	28.88
	現金流量允當比率(%)	101.88	107.47	101.27	108.22
	現金再投資比率(%)	11.67	7.98	6.74	6.87
槓 桿 度	營運槓桿度	1.59	1.77	1.84	1.87
	財務槓桿度	1.11	1.10	1.10	1.10
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)					
權益報酬率較前期下降，主係因 103 年度本期淨利較 102 年度減少及 103 年度平均股東權益較 102 年度增加所致。					
淨利減少主係因航運市場運力供給過剩，現貨市場運價下跌，加上部份高運價長約陸續到期投入現貨經營所致。					
而平均股東權益增加除因淨利扣除盈餘分配累積於保留盈餘致股東權益增加之因素外，由於台幣兌美金匯率逐年貶值，造成子公司因財務報表換算產生之累積換算調整數借餘列為股東權益減項數額減少，造成 103 年度平均股東權益較上年度增加。					

註1：99~100 年度尚未採用國際財務報導準則；101~103 各年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註2：截至 104 年第一季止之財務資料業經會計師核閱。

註3：列示財務分析計算公式如第 50 頁。

(二)個體財務分析-採用國際財務報導準則

年度 分析項目(註2)		最近五年度財務分析 (註1)			當年度截至 104年3月31日 止
		101年	102年	103年	
財務 結構 %	負債佔資產比率	14.83	12.23	14.03	因未出具個體財務報表，故不適用。
	長期資金占不動產、 廠房及設備比率	1,615.47	1,801.27	2,086.94	
償債 能力 %	流動比率(說明1)	15.84	12.60	6.69	
	速動比率(說明1)	15.71	11.82	6.53	
	利息保障倍數	10,484.36	8,344.77	8,112.54	
經 營 能 力	應收款項週轉率(次)	14.37	68.07	64.61	
	平均收現日數	25.40	5.36	5.65	
	不動產、廠房及設備 週轉率(次)	9.28	11.42	12.39	
	總資產週轉率(次)	0.61	0.60	0.57	
獲 利 能 力	資產報酬率(%) (說明2)	9.96	6.66	4.88	
	權益報酬率(%) (說明2)	11.67	7.62	5.56	
	稅前純益占實收資本 額比率(%)	31.79	20.66	17.43	
	純益率%(說明2)	1,630.44	1,101.97	849.55	
	每股盈餘(元)(說明2)	2.86	1.93	1.51	
現 金 流 量	現金流量比率(%) (說明3)	42.92	46.21	(0.83)	
	現金流量允當比率(%)	70.77	76.47	90.11	
	現金再投資比率 (%)(說明4)	(0.32)	0.43	(4.44)	
槓 桿 度	營運槓桿度	0.53	0.60	0.65	
	財務槓桿度	0.91	0.91	0.93	

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.流動比率及速動比率下降，主要係因本年度向子公司借款金額增加，故本期流動負債餘額較去年同期為高所致。
- 2.資產報酬率、股東權益報酬率、純益率及每股盈餘下降，主要係因本期認列子公司之投資收益較上年度為低所致。
- 3.現金流量比率下降，主要係因收取子公司股利短少減少現金流入，並向子公司借款增加造成流動負債增加，交叉影響以致產生負比率。
- 4.現金再投資比率轉為負數，主要係因本期流動負債增加，營運資金可調度空間較去年緊縮。

註1：99~100年度尚未採用國際財務報導準則；101~103各年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註2：列示財務分析計算公式如下頁：

1. 財務結構

- (1) 負債佔資產比率 = 負債總額 / 資產總額。
- (2) 長期資金佔不動產、廠房及設備比率 = (權益總額 + 非流動負債) / 不動產、廠房及設備淨額。

2. 償債能力

- (1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。
- (2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。
- (3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

3. 經營能力

- (1) 應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率 = 銷貨淨額 / 各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。
- (2) 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。
- (3) 不動產、廠房及設備週轉率 = 銷貨淨額 / 平均不動產、廠房及設備淨額。
- (4) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額。

4. 獲利能力

- (1) 資產報酬率 = [稅後損益 + 利息費用(1 - 稅率)] / 平均資產總額。
- (2) 權益報酬率 = 稅後損益 / 平均權益總額。
- (3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。
- (4) 每股盈餘 = (歸屬於母公司業主之損益 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。

5. 現金流量

- (1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。
- (2) 現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度(資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)。
- (3) 現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (不動產、廠房及設備毛額 + 長期投資 + 其他非流動資產 + 營運資金)。

6. 槓桿度

- (1) 營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益。
- (2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

(三)個體財務分析-我國財務會計準則

年度 分析項目(註3)		最近五年度財務分析(註1)			
		99年	100年	101年	
財務 結構%	負債佔資產比率	18.01	15.88	14.74	
	長期資金占固定資產比率	973.64	1,158.46	1,611.19	
償債 能力 %	流動比率	4.30	6.05	14.50	
	速動比率	3.62	5.15	14.38	
	利息保障倍數	45,869.34	10,375.62	9,100.71	
經營 能力	應收款項週轉率(次)	14.86	20.30	14.37	
	平均收現日數	24.56	17.98	25.40	
	固定資產週轉率(次)	24.63	21.28	9.38	
	總資產週轉率(次)	1.37	1.69	0.61	
獲利 能力	資產報酬率(%)	12.88	10.98	9.95	
	股東權益報酬率(%)	15.61	13.10	11.65	
	估實收 資本比 率%	營業利益(損失)	(1.67)	(2.87)	(3.08)
		稅前純益	46.81	33.97	27.55
	純益率%	939.64	643.37	1,629.13	
	每股盈餘(元)(註2)	3.70	3.10	2.86	
現金 流量	現金流量比率(%)	99.79	60.83	38.54	
	淨現金流量允當比率(%)	62.21	65.23	70.68	
	現金再投資比率(%)	8.47	(0.75)	(0.43)	
槓桿 度	營運槓桿度	(1.94)	(1.42)	(0.42)	
	財務槓桿度	0.94	0.90	0.91	
說明最近二年度各項財務比率變動原因：不適用。					

註1：99~101年度之財務資料均經會計師查核簽證；102年度起採用國際財務報導準則。

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頁：

1. 財務結構

- (1) 負債佔資產比率 = 負債總額 / 資產總額
- (2) 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

- (1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債
- (2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債
- (3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出

3. 經營能力

- (1) 應收款項週轉率 = 銷貨淨額 / 各期平均應收帳款餘額
- (2) 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率
- (3) 固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均固定資產淨額
- (4) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額

4. 獲利能力

- (1) 資產報酬率 = [稅後損益 + 利息費用(1 - 稅率)] / 平均資產總額
- (2) 股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額
- (3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額
- (4) 每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數

5. 現金流量

- (1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債
- (2) 淨現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度(資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)
- (3) 現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (固定資產毛額 + 長期投資 + 其他資產 + 營運資金)

6. 槓桿度

- (1) 營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益
- (2) 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

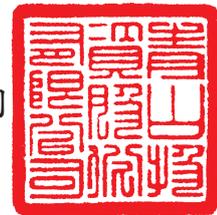
董事會造送本公司 103 年度經資誠聯合會計師事務所翁世榮會計師及王照明會計師查核簽證之財務報表含合併財務報表、個體財務報表連同營業報告書及盈餘分配議案等表冊，移由本監察人等審查完竣，尚無不合，爰依照公司法第 219 條之規定，備具報告書，敬請 鑒察為荷！

此 上

本公司 104 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 104 年 3 月 30 日

四、最近年度財務報表

會計師查核報告書

(104)財審報字第 14004216 號

新興航運股份有限公司 公鑒：

新興航運股份有限公司及子公司民國 103 年及 102 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報告之編製係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報告表示意見。

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，以合理確信財務報告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報告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告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報告整體之表達。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告在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」及金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達新興航運股份有限公司及子公司民國 103 年及 102 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效與現金流量。

新興航運股份有限公司已編製民國 103 年度及 102 年度個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

翁世榮



會計師

王照明



前財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(88)台財證(六)第 95577 號

前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(85)台財證(六)第 65945 號

中 華 民 國 1 0 4 年 3 月 2 7 日


 新興航運股份有限公司及子公司
 合併資產負債表
 民國103年及102年12月31日

單位：新台幣仟元

資	產	附註	103 年 12 月 31 日		102 年 12 月 31 日		
			金	額 %	金	額 %	
流動資產							
1100	現金及約當現金	六(一)	\$	5,306,344	18	\$ 4,633,022	17
1170	應收帳款淨額			489,872	2	573,842	2
1200	其他應收款	九(一)		364,150	1	149,549	1
1210	其他應收款—關係人	七(一)		2,607	-	7,651	-
130X	存貨			102,914	-	81,577	-
1410	預付款項			68,626	-	52,702	-
1460	待出售非流動資產淨額	六(三)		603,247	2	-	-
1470	其他流動資產	八		423,362	2	391,777	1
11XX	流動資產合計			<u>7,361,122</u>	<u>25</u>	<u>5,890,120</u>	<u>21</u>
非流動資產							
1600	不動產、廠房及設備	六(二)(五)、七 (一)及八		21,747,401	75	21,815,193	79
1840	遞延所得稅資產	六(十七)		17,803	-	4,445	-
1900	其他非流動資產			7,459	-	7,403	-
15XX	非流動資產合計			<u>21,772,663</u>	<u>75</u>	<u>21,827,041</u>	<u>79</u>
1XXX	資產總計		\$	<u>29,133,785</u>	<u>100</u>	\$ <u>27,717,161</u>	<u>100</u>

(續次頁)

新興航運股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國103年及102年12月31日



單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	103 年 12 月 31 日		102 年 12 月 31 日					
			金	額	%	金	額	%		
流動負債										
2100	短期借款	六(四)及八	\$	740,000	3	\$	730,000	2		
2200	其他應付款			285,617	1		216,819	1		
2220	其他應付款項－關係人	七(一)		202	-		2,870	-		
2230	當期所得稅負債			108,996	-		189,524	1		
2300	其他流動負債	六(五)、七(一)及								
		八		2,185,373	8		1,954,450	7		
21XX	流動負債合計			<u>3,320,188</u>	<u>12</u>		<u>3,093,663</u>	<u>11</u>		
非流動負債										
2540	長期借款	六(五)及八		7,273,571	25		7,731,758	28		
2570	遞延所得稅負債	六(十七)		96,849	-		60,812	-		
2600	其他非流動負債	六(六)		24,922	-		23,522	-		
25XX	非流動負債合計			<u>7,395,342</u>	<u>25</u>		<u>7,816,092</u>	<u>28</u>		
2XXX	負債總計			<u>10,715,530</u>	<u>37</u>		<u>10,909,755</u>	<u>39</u>		
歸屬於母公司業主之權益										
股本										
3110	普通股股本	六(七)		5,683,042	19		5,683,042	21		
資本公積										
3200	資本公積	六(八)		39,243	-		39,243	-		
保留盈餘										
3310	法定盈餘公積	六(九)(十七)		2,865,398	10		2,755,475	10		
3320	特別盈餘公積			1,376,319	5		1,807,384	7		
3350	未分配盈餘			6,469,543	22		5,915,949	21		
其他權益										
3400	其他權益	六(十)	(365,770)	(1)	(1,376,319)	(5)
31XX	歸屬於母公司業主之權益合			<u>16,067,775</u>	<u>55</u>		<u>14,824,774</u>	<u>54</u>		
36XX	非控制權益			<u>2,350,480</u>	<u>8</u>		<u>1,982,632</u>	<u>7</u>		
3XXX	權益總計			<u>18,418,255</u>	<u>63</u>		<u>16,807,406</u>	<u>61</u>		
或有負債或未認列之合約承諾		九								
重大期後事項		六(九)及十一								
負債及權益總計			\$	<u>29,133,785</u>	<u>100</u>	\$	<u>27,717,161</u>	<u>100</u>		

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡景本



經理人：張豐州



會計主管：洪玉鶯



新興航運股份有限公司及子公司
合併綜合損益表
民國103年及102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)

項目	附註	103 年 度	102 年 度
		金額 %	金額 %
4000 營業收入	六(十一)及七(一)	\$ 4,468,377 100	\$ 4,140,003 100
5000 營業成本	六(十五)(十六)及七(一)	(2,832,412) (64)	(2,527,709) (61)
5900 營業毛利		1,635,965 36	1,612,294 39
營業費用	六(十五)(十六)及七(一)		
6200 管理費用		(192,477) (4)	(177,358) (4)
6900 營業利益		1,443,488 32	1,434,936 35
營業外收入及支出			
7010 其他收入	六(十二)	37,704 1	58,308 2
7020 其他利益及損失	六(十三)	(86,296) (2)	(35,757) (1)
7050 財務成本	六(十四)	(128,822) (3)	(156,872) (4)
7000 營業外收入及支出合計		(177,414) (4)	(134,321) (3)
7900 稅前淨利		1,266,074 28	1,300,615 32
7950 所得稅費用	六(十七)	(131,874) (3)	(74,667) (2)
8000 繼續營業單位本期淨利		1,134,200 25	1,225,948 30
8100 停業單位利益	六(三)	155,982 4	475,282 11
8200 本期淨利		\$ 1,290,182 29	\$ 1,701,230 41
其他綜合損益(淨額)			
8310 國外營運機構財務報表換算之兌換差額		\$ 1,081,743 24	\$ 472,139 12
8360 確定福利計畫精算(損失)利益	六(六)	(1,072) -	34 -
8399 與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	六(十七)	183 -	(6) -
8500 本期綜合利益總額		\$ 2,371,036 53	\$ 2,173,397 53
淨利歸屬於：			
8610 母公司業主		\$ 858,476 19	\$ 1,099,224 27
8620 非控制權益		431,706 10	602,006 14
		\$ 1,290,182 29	\$ 1,701,230 41
綜合損益總額歸屬於：			
8710 母公司業主		\$ 1,868,136 42	\$ 1,516,922 37
8720 非控制權益		502,900 11	656,475 16
		\$ 2,371,036 53	\$ 2,173,397 53
基本每股盈餘	六(十八)		
9710 繼續營業單位淨利		\$ 1.24	\$ 1.30
9720 停業單位淨利		0.27	0.63
9750 基本每股盈餘合計		\$ 1.51	\$ 1.93
稀釋每股盈餘	六(十八)		
9810 繼續營業單位淨利		\$ 1.24	\$ 1.30
9820 停業單位淨利		0.27	0.63
9850 稀釋每股盈餘合計		\$ 1.51	\$ 1.93

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡景本



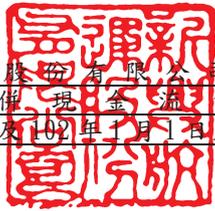
經理人：張豐州



會計主管：洪玉鶯



新興航運股份有限公司及子公司
合併現金流量表
民國103年及102年1月1日至12月31日



單位：新台幣仟元

	附註	103 年 度	102 年 度
營業活動之現金流量			
繼續營業單位稅前淨利		\$ 1,266,074	\$ 1,300,615
停業單位稅前淨利	六(三)	155,982	475,282
合併稅前淨利		1,422,056	1,775,897
調整項目			
不影響現金流量之收益費損項目			
折舊費用	六(二)(十五)	1,319,462	1,355,726
利息收入	六(十二)	(14,117)	(18,630)
利息費用	六(十四)	128,822	157,614
處分待出售非流動資產(利益)損失	六(三)	(49,010)	2,516
處分不動產、廠房及設備損失	六(十三)	73	10
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
應收帳款		83,970	(154,345)
其他應收款		(212,589)	(110,942)
其他應收款－關係人		5,044	7,965
存貨		(75,896)	(44,574)
預付款項		(15,924)	30,971
其他流動資產		-	2,003
與營業活動相關之負債之淨變動			
其他應付款		30,352	(31,155)
其他應付款項－關係人		(2,668)	(1,165)
預收款項		(77,335)	(9,074)
應計退休金負債		328	534
營運產生之現金流入		2,542,568	2,963,351
收取之利息		12,255	19,254
本期支付所得稅		(189,540)	(307,510)
營業活動之淨現金流入		2,365,283	2,675,095
投資活動之現金流量			
其他金融資產增加		(31,585)	(21,728)
購置不動產、廠房及設備	六(二)	(1,746,418)	(667,659)
處分待出售非流動資產價款		1,297,269	606,676
存出保證金增加		(56)	(45)
投資活動之淨現金流出		(480,790)	(82,756)
籌資活動之現金流量			
短期借款增加(減少)		10,000	(64,000)
舉借長期借款		1,145,718	-
償還長期借款		(1,854,122)	(2,002,055)
支付之利息		(130,038)	(172,913)
發放現金股利	六(九)	(625,135)	(710,380)
非控制權益變動		(135,052)	(733,725)
籌資活動之淨現金流出		(1,588,629)	(3,683,073)
匯率變動對現金及約當現金之影響		377,458	195,915
本期現金及約當現金增加(減少)數		673,322	(894,819)
期初現金及約當現金餘額		4,633,022	5,527,841
期末現金及約當現金餘額		\$ 5,306,344	\$ 4,633,022

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡景本



經理人：張豐州



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 103 年度及 102 年度

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(以下簡稱「本公司」)於民國 57 年設立，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，本公司及子公司(以下統稱「本集團」)主要營業項目係船舶運送業、拖船駁船業及船務代理業。

二、通過財報之日期及程序

本合併財務報告已於民國 104 年 3 月 27 日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一) 已採用金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

無。

(二) 尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

依據金管會民國 103 年 4 月 3 日金管證審字第 1030010325 號令，上市、上櫃及興櫃公司應自民國 104 年起全面採用經金管會認可並發布生效之 2013 年版國際財務報導準則(不包含國際財務報導準則第 9 號「金融工具」)及民國 104 年起適用之證券發行人財務報告編製準則(以下統稱「2013 年版 IFRSs」)編製財務報告，相關新發布、修正及修訂之準則及解釋彙列如下：

<u>新發布/修正/修訂準則及解釋</u>	<u>國際會計準則理事會 發布之生效日</u>
國際財務報導準則第1號之修正「國際財務報導準則第7號之比較揭露對首次採用者之有限度豁免」	民國99年7月1日
國際財務報導準則第1號之修正「嚴重高度通貨膨脹及首次採用者固定日期之移除」	民國100年7月1日
國際財務報導準則第1號之修正「政府貸款」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第7號之修正「揭露—金融資產之移轉」	民國100年7月1日
國際財務報導準則第7號之修正「揭露—金融資產及金融負債之互抵」	民國102年1月1日

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第10號「合併財務報表」	民國102年1月1日 (投資個體於民國103年1月1日生效)
國際財務報導準則第11號「聯合協議」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」	民國102年1月1日
國際會計準則第1號之修正「其他綜合損益項目之表達」	民國101年7月1日
國際會計準則第12號之修正「遞延所得稅：標的資產之回收」	民國101年1月1日
國際會計準則第19號之修訂「員工福利」	民國102年1月1日
國際會計準則第27號之修訂「單獨財務報表」	民國102年1月1日
國際會計準則第28號之修正「投資關聯企業及合資」	民國102年1月1日
國際會計準則第32號之修正「金融資產及金融負債之互抵」	民國103年1月1日
國際財務報導解釋第20號「露天礦場於生產階段之剝除成本」	民國102年1月1日
2010年對國際財務報導準則之改善	民國100年1月1日
2009-2011年對國際財務報導準則之改善	民國102年1月1日
經評估後本集團認為除下列各項外，適用2013年版IFRSs將不致對本集團造成重大變動：	
1. 國際會計準則第19號「員工福利」	
本集團將依該準則增加確定福利計劃之揭露。	
2. 國際會計準則第1號「財務報表之表達」	
該準則修正其他綜合損益之表達方式，將列示於其他綜合損益之項目依性質分類為「後續不重分類至損益」及「後續將重分類至損益」兩類別。該修正同時規定以稅前金額列示之其他綜合損益項目，其相關稅額應隨前述兩類別予以單獨列示。本集團將依該準則改變綜合損益表之表達方式。	
3. 國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」	
該準則整合各號準則對企業所持有子公司、聯合協議、關聯企業及未納入合併報表之結構型個體之權益之揭露規定，並要求揭露相關資訊。本集團將依該準則增加有關合併個體之資訊揭露。	
4. 國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」	
該準則定義公允價值為：於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售資產所能收取或移轉負債所須支付之價格。建立公允價值衡量之架構，須以市場參與者之觀點；對於非金融資產之衡量須基於最高及最佳使用狀態；並規範公允價值衡量相關揭露。經評估該準則對本集團財務狀況與經營結果無重大影響，並將依規定增加公允價值衡量相關揭露。	

(三) 國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

下表彙列國際會計準則理事會已發布但尚未納入金管會認可 2013 年版 IFRSs 之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第9號「金融工具」	民國107年1月1日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第10號、第12號及國際會計準則第28號之修正「投資個體：合併例外之適用」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第11號之修正「收購聯合營運權益之會計處理」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第14號「管制遞延帳戶」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第15號「客戶合約之收入」	民國106年1月1日
國際會計準則第1號之修正「揭露計畫」	民國105年1月1日
國際會計準則第16號及第38號之修正「折舊及攤銷可接受方法之釐清」	民國105年1月1日
國際會計準則第16號及第41號之修正「農業：生產性植物」	民國105年1月1日
國際會計準則第19號之修正「確定福利計畫：員工提撥」	民國103年7月1日
國際會計準則第27號之修正「單獨財務報表下之權益法」	民國105年1月1日
國際會計準則第36號之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	民國103年1月1日
國際會計準則第39號之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」	民國103年1月1日
國際財務報導解釋第21號「公課」	民國103年1月1日
2010-2012年對國際財務報導準則之改善	民國103年7月1日
2011-2013年對國際財務報導準則之改善	民國103年7月1日
2012-2014年對國際財務報導準則之改善	民國105年1月1日

本集團現正持續評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重要會計政策之彙總說明

編製本合併財務報告所採用之主要會計政策說明如下。除另有說明外，此等政策在所有報導期間一致地適用。

(一)遵循聲明

本合併財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則與金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱 IFRSs)編製。

(二)編製基礎

1. 除下列重要項目外，本合併財務報告係按歷史成本編製：

按退休基金資產減除確定福利義務現值之淨額認列之確定福利負債。

2. 編製符合 IFRSs 之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本集團的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及合併財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

(三)合併基礎

1. 合併財務報告編製原則

(1) 本集團將所有子公司納入合併財務報告編製之個體。子公司指本集團有權主導其財務及營運政策之所有個體(包括特殊目的個體)，一般係直接或間接持有其超過 50%表決權之股份。在評估本集團是否控制另一個體時，已考量目前可執行或可轉換潛在表決權之存在及影響。子公司自收購日(即本集團取得控制之日)起全面合併，於喪失控制之日起停止合併。

(2) 集團內公司間之交易、餘額及未實現損益業已銷除。子公司之會計政策已作必要之調整，與本集團採用之政策一致。

(3) 損益及其他綜合損益各組成部分歸屬於母公司業主及非控制權益；綜合損益總額亦歸屬於母公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額。

2. 列入合併財務報告之子公司：

(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：

投資公司 名稱	子公司名稱(簡稱)	業務性質	所持股權百分比		說 明
			103年12 月31日	102年12 月31日	
樂利公司	Poseidon Marine Ltd.	船舶運送業	100	100	
樂利公司	Kenmore Shipping Inc.	油輪運輸	100	100	
樂利公司	Maxson Shipping Inc.	船舶運送業	100	100	
樂利公司	Ocean Wise Limited	船舶運送業	51	51	
樂利公司	Confidence Navigation Ltd.	油輪運輸	100	100	
樂利公司	Valentine Holdings Ltd. (Valentine)	投資控股	60	60	
樂利公司	Kingswood Co., Ltd. (Kingswood)	投資控股	50	50	註1
樂利公司	Welluck Co., Ltd. (Welluck)	投資控股	-	50	註1、2
樂利公司	Winnington Limited (Winnington)	投資控股	50	50	註1
樂利公司	Jetwall Co., Ltd. (Jetwall)	投資控股	80	80	
樂利公司	Victory Navigation Inc. (Victory)	投資控股	55	55	
樂利公司	Pacifica Maritime Limited	營運船舶建造中	100	100	
樂利公司	Dynasty Navigation Limited	營運船舶建造中	100	100	
樂利公司	Sky Sea Maritime Limited. (Sky Sea)	投資控股	55	-	
Valentine	Gemini Investment Company Ltd.	船舶運送業	100	100	
Valentine	Millennia Investment Co., Ltd.	船舶運送業	100	100	
Kingswood	Seven Seas Shipping Ltd.	油輪運輸	100	100	
Welluck	Meko Shipping Inc.	船舶運送業	-	100	註2
Winnington	Peg Shipping Company Ltd.	船舶運送業	100	100	
Jetwall	Everwin Maritime Limited	油輪運輸	100	100	
Victory	Everprime Shipping Limited	船舶運送業	100	100	
Sky Sea	Ocean Grace Limited	營運船舶建造中	100	-	

註 1:本公司直接或間接持有股份未超過 50%，但符合具有控制能力之條件，故納入合併個體。

註 2: Welluck Co., Ltd. 及 Meko Shipping Inc. 已於民國 103 年 4 月 30 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：

投資公司 名稱	子公司名稱(簡稱)	業務性質	所持股權百分比		說明
			103年12 月31日	102年12 月31日	
海德公司	Newton Navigation Limited	船舶運送業	100	100	
海德公司	Clifford Navigation Corporation	船舶運送業	100	100	
海德公司	Brighton Shipping Inc.	船舶運送業	100	100	
海德公司	Rockwell Shipping Limited	船舶運送業	100	100	
海德公司	Howells Shipping Inc.	船舶運送業	100	100	
海德公司	Crimson Marine Company	船舶運送業	100	100	
海德公司	Helmsman Navigation Co. Ltd.	船舶運送業	100	100	
海德公司	Keystone Shipping Co. Ltd.	船舶運送業	100	100	
海德公司	Honco Shipping Limtied	投資控股	100	100	
海德公司	Century Shipping Limited (Century)	投資控股	100	100	
Century	海滬船務諮詢(上海)有限公司	船務諮詢	100	100	

3. 未列入合併財務報告之子公司

無此情形。

4. 子公司會計期間不同之調整及處理方式

不適用。

5. 子公司將資金移轉予母公司之能力受重大限制

無此情形。

(四) 外幣換算

本集團內每一個體之財務報告所列之項目，均係以該個體營運所處主要經濟環境之貨幣(即功能性貨幣)衡量。本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣「新台幣」作為表達貨幣列報。

1. 外幣交易及餘額

(1) 外幣交易採用交易日或衡量日之即期匯率換算為功能性貨幣，換算此等交易產生之換算差額認列為當期損益。

(2) 外幣貨幣性資產及負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之換算差額認列為當期損益。

(3) 外幣非貨幣性資產及負債餘額，屬透過損益按公允價值衡量者，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認列為當期損益；屬透過其他綜合損益按公允價值衡量者，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認列於其他綜合損益項目；屬非按公允價值衡量者，則按初始交易日之歷史匯率衡量。

(4)所有兌換損益在損益表之「其他利益及損失」列報。

2. 國外營運機構之換算

功能性貨幣與表達貨幣不同之所有集團個體，其經營結果和財務狀況以下列方式換算為表達貨幣：

- A. 表達於每一資產負債表之資產及負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算；
- B. 表達於每一綜合損益表之收益及費損係以當期平均匯率換算；及
- C. 所有因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益。

(五) 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，分類為流動資產：

- (1)預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。
- (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實現者。
- (4)現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本集團將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

- (1)預期將於正常營業週期中清償者。
- (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到期清償者。
- (4)不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本集團將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(六) 約當現金

約當現金是指短期並具高度流動性之投資，該投資可隨時轉換成定額現金且價值變動之風險甚小。定期存款符合前述定義且其持有目的係為滿足營運上之短期現金承諾者，分類為約當現金。

(七) 應收帳款

係屬原始產生之應收帳款，係在正常營業過程中服務提供所產生之應收客戶款項。於原始認列時按公允價值衡量，後續採有效利息法按攤銷後成本扣除減損後之金額衡量。惟屬未付息之短期應收帳款，因折現影響不重大，後續以原始發票金額衡量。

(八) 金融資產減損

1. 本集團於每一資產負債表日，評估是否已經存在減損之任何客觀證據，顯示某一或一組金融資產於原始認列後發生一項或多項事項（即「損失事項」），且該損失事項對一金融資產或一組金融資產之估計未來現金流量具有能可靠估計之影響。
2. 本集團用以決定是否存在減損損失之客觀證據的政策如下：
 - (1) 發行人或債務人之重大財務困難；
 - (2) 違約，諸如利息或本金支付之延滯或不償付；
 - (3) 本集團因與債務人財務困難相關之經濟或法律理由，給予債務人原不可能考量之讓步；或
 - (4) 債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增；
3. 本集團經評估當已存在減損之客觀證據，且已發生減損損失時，按以下處理：

以攤銷後成本衡量之金融資產

係以該資產帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產原始有效利率折現之現值間之差額，認列減損損失於當期損益。當後續期間減損損失金額減少，且該減少能客觀地與認列減損後發生之事項相連結，則先前認列之減損損失在未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本之限額內於當期損益迴轉。認列及迴轉減損損失之金額係藉由備抵帳戶調整資產之帳面金額。

(九) 金融資產之除列

當本集團對收取來自金融資產現金流量之合約權利失效時，將除列金融資產。

(十) 存貨

係本集團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。

(十一) 待出售非流動資產（或處分群組）

當非流動資產（或處分群組）之帳面金額主要係透過出售交易而非繼續使用來回收，且高度很有可能出售時，分類為待出售資產，以其帳面價值與公允價值減出售成本孰低者衡量。

(十二) 不動產、廠房及設備

1. 不動產、廠房及設備係以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利息資本化。
2. 後續成本只有在與該項目有關之未來經濟效益很有可能流入本集團，且該項目之成本能可靠衡量時，才包括在資產之帳面金額或認列為一項單獨資產。被重置部分之帳面金額應除列。所有其他維修費用於發生時認列為當期損益。
3. 不動產、廠房及設備之後續衡量採成本模式，除土地不提折舊外，其他按估計耐用年限以直線法計提折舊。不動產、廠房及設備各項組成若屬

重大，則單獨提列折舊。

4. 本集團於每一財務年度結束日對各項資產之殘值、耐用年限及折舊方法進行檢視，若殘值及耐用年限之預期值與先前之估計不同時，或資產所含之未來經濟效益之預期消耗型態已有重大變動，則自變動發生日起依國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」之會計估計變動規定處理。各項資產之主要耐用年數為：

房屋及建築	42年
船舶設備	2.5-20年
辦公設備	3-7年

(十三) 非金融資產減損

本集團於資產負債表日針對有減損跡象之資產，估計其可回收金額，當可回收金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。可回收金額係指一項資產之公允價值減出售成本或其使用價值，兩者較高者。除商譽外，當以前年度已認列資產減損之情況不存在或減少時，則迴轉減損損失，惟迴轉減損損失而增加之資產帳面價值，不超過該資產若未認列減損損失情況下減除折舊或攤銷後之帳面金額。

(十四) 借款

借款於原始認列時按公允價值扣除交易成本後之金額衡量，後續就扣除交易成本後之價款與贖回價值之任何差額採有效利息法按攤銷後成本於借款期間內衡量。

(十五) 應付帳款

應付帳款係在正常營業過程中自供應商取得商品或勞務而應支付之義務。於原始認列時按公允價值衡量，後續採有效利息法按攤銷後成本衡量。惟屬未付息之短期應付帳款，因折現影響不重大，後續以原始發票金額衡量。

(十六) 金融負債之除列

本集團於合約所載之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(十七) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

2. 退休金

(1) 確定提撥計畫

對於確定提撥計畫，係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。預付提撥金於可退還現金或減少未來給付之範圍內認列為資產。

(2) 確定福利計劃

- A. 確定福利計劃下之淨義務係以員工當期或過去服務所賺得之未來福利金額折現計算，並以資產負債表日之確定福利義務現值減除計畫資產之公允價值及未認列之前期服務成本。確定福利淨義務每年由精算師採用預計單位福利法計算，折現率係使用政府公債（於資產負債表日）之市場殖利率。
- B. 確定福利計畫產生之精算損益係於發生當期認列於其他綜合損益。

3. 員工分紅及董監酬勞

員工分紅及董監事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後股東會決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計變動處理。另本集團係以財務報告年度之次年度股東會決議日前一日的每股公允價值，並考慮除權除息影響後之金額，計算股票紅利之股數。

(十八) 所得稅

1. 所得稅費用包含當期及遞延所得稅。除與列入其他綜合損益或直接列入權益之項目有關之所得稅分別列入其他綜合損益或直接列入權益外，所得稅係認列於損益。
2. 本集團依據營運及產生應課稅所得之所在國家在資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率計算當期所得稅。管理階層就適用所得稅相關法規定期評估所得稅申報之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅捐機關支付之稅款估列所得稅負債。未分配盈餘依所得稅法加徵 10% 之所得稅，俟盈餘產生年度之次年度於股東會通過盈餘分派案後，始就實際盈餘之分派情形，認列 10% 之未分配盈餘所得稅費用。
3. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於合併資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。若遞延所得稅源自於交易（不包括企業合併）中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得（課稅損失），則不予認列。若投資子公司產生之暫時性差異，本集團可以控制暫時性差異迴轉之時點，且暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率（及稅法）為準。
4. 遞延所得稅資產於暫時性差異很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。

(十九)股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股或認股權之增額成本以扣除所得稅後之淨額於權益中列為價款減項。

(二十)股利分配

分派予本公司股東之股利於本公司股東會決議分派股利時於財務報告認列，分派現金股利認列為負債。

(二十一)收入認列

本集團各項收入，於經濟利益很有可能流入集團且金額可合理估計時認列收入。論程傭船收入依提供服務之完成程度認列；論時傭船之相關收入，按直線法於合約期間內認列；而船舶管理收入按合約約定於管理期間認列。

(二十二)營運部門

本公司營運部門資訊與提供給主要營運決策者之內部管理報告採一致之方式報導。主要營運決策者負責分配資源予營運部門並評估其績效，經辨識本公司之主要營運決策者為董事會。

五、重大會計判斷、假設及估計不確性之主要來源

本集團編製本合併財務報告時，管理階層已運用其判斷以決定所採用之會計政策，並依據資產負債表日當時之情況對於未來事件之合理預期以作出會計估計及假設。所作出之重大會計估計與假設可能與實際結果存有差異，將考量歷史經驗及其他因子持續評估及調整。該等估計及假設具有導致資產及負債帳面金額於下個財務年度重大調整之風險。請詳下列對重大會計判斷、估計與假設不確定性之說明：

(一)會計政策採用之重要判斷

無此情形。

(二)重要會計估計及假設

有形資產減損評估

資產減損評估過程中，本集團需依賴主觀判斷並依據資產使用模式及產業特性，決定特定資產群組之獨立現金流量、資產耐用年數及未來可能產生之收益與費損，任何由於經濟狀況之變遷或集團策略所帶來的估計改變均可能在未來造成重大減損。

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

	103年12月31日	102年12月31日
支票存款及活期存款	\$ 1,945,557	\$ 2,245,392
定期存款	3,360,787	2,387,630
合計	<u>\$ 5,306,344</u>	<u>\$ 4,633,022</u>

1. 本集團往來之金融機構信用品質良好，且本集團與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低，於資產負債表日最大信用風險之暴險金額為現金及約當現金之帳面金額。
2. 本集團未有將現金及約當現金提供質押之情形。

(二)不動產、廠房及設備

	土地	房屋及建築	船舶及設備	辦公設備	未完工程及 待驗設備	合計
103年1月1日						
成本	\$90,215	\$ 28,191	\$29,805,386	\$ 3,120	\$ 705,379	\$30,632,291
累計折舊	-	(12,675)	(8,561,854)	(2,106)	-	(8,576,635)
累計減損	-	-	(240,463)	-	-	(240,463)
	<u>\$90,215</u>	<u>\$ 15,516</u>	<u>\$21,003,069</u>	<u>\$ 1,014</u>	<u>\$ 705,379</u>	<u>\$21,815,193</u>
103年度						
1月1日	\$90,215	\$ 15,516	\$21,003,069	\$ 1,014	\$ 705,379	\$21,815,193
移轉	-	-	1,123,136	-	(1,726,383)	(603,247)
增添	-	-	148,387	126	1,597,905	1,746,418
處分	-	-	(1,156,164)	(30)	-	(1,156,194)
除列成本	-	-	(97,790)	-	-	(97,790)
除列累計折舊	-	-	97,790	-	-	97,790
折舊費用	-	(656)	(1,318,464)	(342)	-	(1,319,462)
淨兌換差額	-	-	1,226,826	9	37,858	1,264,693
12月31日	<u>\$90,215</u>	<u>\$ 14,860</u>	<u>\$21,026,790</u>	<u>\$ 777</u>	<u>\$ 614,759</u>	<u>\$21,747,401</u>
103年12月31日						
成本	\$90,215	\$ 28,191	\$29,815,870	\$ 3,125	\$ 614,759	\$30,552,160
累計折舊	-	(13,331)	(8,533,775)	(2,348)	-	(8,549,454)
累計減損	-	-	(255,305)	-	-	(255,305)
	<u>\$90,215</u>	<u>\$ 14,860</u>	<u>\$21,026,790</u>	<u>\$ 777</u>	<u>\$ 614,759</u>	<u>\$21,747,401</u>

	土地	房屋及建築	船舶及設備	辦公設備	未完工程及 待驗設備	合計
102年1月1日						
成本	\$90,215	\$ 28,191	\$30,079,524	\$ 2,863	\$ 165,582	\$30,366,375
累計折舊	-	(12,019)	(7,609,440)	(1,871)	-	(7,623,330)
累計減損	-	-	(234,252)	-	-	(234,252)
	<u>\$90,215</u>	<u>\$ 16,172</u>	<u>\$22,235,832</u>	<u>\$ 992</u>	<u>\$ 165,582</u>	<u>\$22,508,793</u>
102年度						
1月1日	\$90,215	\$ 16,172	\$22,235,832	\$ 992	\$ 165,582	\$22,508,793
增添	-	-	134,104	304	533,251	667,659
處分	-	-	(573,551)	(10)	-	(573,561)
除列成本	-	-	(59,477)	-	-	(59,477)
除列累計折舊	-	-	59,477	-	-	59,477
折舊費用	-	(656)	(1,354,789)	(281)	-	(1,355,726)
淨兌換差額	-	-	561,473	9	6,546	568,028
12月31日	<u>\$90,215</u>	<u>\$ 15,516</u>	<u>\$21,003,069</u>	<u>\$ 1,014</u>	<u>\$ 705,379</u>	<u>\$21,815,193</u>
102年12月31日						
成本	\$90,215	\$ 28,191	\$29,805,386	\$ 3,120	\$ 705,379	\$30,632,291
累計折舊	-	(12,675)	(8,561,854)	(2,106)	-	(8,576,635)
累計減損	-	-	(240,463)	-	-	(240,463)
	<u>\$90,215</u>	<u>\$ 15,516</u>	<u>\$21,003,069</u>	<u>\$ 1,014</u>	<u>\$ 705,379</u>	<u>\$21,815,193</u>

1. 本集團船舶及設備之重大組成部分包括船舶及大修塢檢設備，分別按 20 年及 2.5 年提列折舊。
2. 以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八之說明。

(三) 待出售非流動資產及停業單位

1. 孫公司-Newton Navigation Limited 於民國 103 年 11 月 28 日董事會決議出售華山輪，並與買方 Chloe Maritime S.A. 簽訂船舶買賣協議，於民國 103 年 12 月 30 日符合國際財務報導準則第 5 號「待出售非流動資產及停業單位」之規定自不動產、廠房及設備分類為待出售處分群組，且該待出售處分群組符合停業單位之定義而表達為停業單位，並已於民國 104 年 1 月 7 日依約交船完成出售交易，並收訖出售價款美金 21,200 仟元，相關處分船舶利益約為美金 1,695 仟元。

(1) 停業單位－華山輪之現金流量資訊如下：

	103年度	102年度
停業單位現金流量		
營業活動現金流量	\$ 87,343	\$ 257,886
投資活動現金流量	-	(19,450)
籌資活動現金流量	-	-
總現金流量	<u>\$ 87,343</u>	<u>\$ 238,436</u>

(2)分類為待出售處分群組之資產：

	103年12月31日	102年12月31日
船舶及設備	\$ 603,247	\$ -

(3)停業單位－華山輪之財務績效分析如下：

	103年度	102年度
停業單位損益		
收入	\$ 342,186	\$ 433,907
成本	(288,753)	(236,656)
停業單位營業毛利	53,433	197,251
營業費用	(1,205)	(1,283)
其他收益及費損(註)	-	71,209
停業單位營業利益	52,228	267,177
其他收入	809	863
其他利益及損失	3	(764)
停業單位利益	\$ 53,040	\$ 267,276
停業單位利益歸屬於		
母公司業主	\$ 53,040	\$ 267,276
非控制權益	-	-
	\$ 53,040	\$ 267,276

註：孫公司-Newton Navigation Limited與Nippon Yusen Kaisha之長期運輸合約，於民國102年6月27日提前還船，依約協議補償美金2,441仟元扣除相關費用成本以淨額認列運費補償收入\$71,209(美金2,398仟元)，並已於民國102年7月19日收訖。

2. 孫公司-Confidence Navigation Ltd.於民國103年5月15日董事會決議出售廷佐輪，並與買方Kimolos Shipping Corporation簽訂船舶買賣協議，於民國103年7月16日符合停業單位之定義而表達為停業單位，且已於民國103年7月21日依約交船完成出售交易。

(1)停業單位－廷佐輪之現金流量資訊如下：

	103年度	102年度
停業單位現金流量		
營業活動現金流量	\$ 164,094	\$ 50,820
投資活動現金流量	1,297,269	332
籌資活動現金流量	-	-
總現金流量	\$ 1,461,363	\$ 51,152

(2) 停業單位－廷佐輪之財務績效分析如下：

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
停業單位損益		
收入	\$ 152,615	\$ 189,743
成本	(106,892)	(211,569)
停業單位營業毛利(損)	45,723	(21,826)
營業費用	(4,849)	(6,492)
停業單位營業利益(損失)	40,874	(28,318)
其他收入	13,058	3
停業單位利益	<u>\$ 53,932</u>	<u>(\$ 28,315)</u>
停業單位資產處分損益		
停業單位資產處分利益	<u>\$ 49,010</u>	<u>\$ -</u>
停業單位利益(損失)合計	<u>\$ 102,942</u>	<u>(\$ 28,315)</u>
停業單位利益(損失)歸屬於		
母公司業主	\$ 102,942	(\$ 28,315)
非控制權益	-	-
	<u>\$ 102,942</u>	<u>(\$ 28,315)</u>

3. 曾孫公司-Meko Shipping Inc. 於民國 102 年 6 月 21 日董事會決議出售明興輪，並與買方 Augustea Bunge Maritime Ltd. 簽訂船舶買賣協議，於民國 102 年 8 月 26 日符合停業單位之定義而表達為停業單位，且已於民國 102 年 8 月 28 日依約交船完成出售交易。

(1) 停業單位－明興輪之現金流量資訊如下：

	<u>102年度</u>
停業單位現金流量	
營業活動現金流量	\$ 229,366
投資活動現金流量	615,782
籌資活動現金流量	(188,383)
總現金流量	<u>\$ 656,765</u>

(2) 停業單位－明興輪之財務績效分析如下：

	102年度
停業單位損益	
收入	\$ 301,982
成本	(59,534)
停業單位營業毛利	242,448
營業費用	(3,218)
停業單位營業利益	239,230
其他收入	349
財務成本	(742)
停業單位利益	<u>\$ 238,837</u>
停業單位資產處分損益	
停業單位資產處分損失	(\$ 2,516)
停業單位利益合計	<u>\$ 236,321</u>
停業單位利益歸屬於	
母公司業主	\$ 118,161
非控制權益	<u>118,160</u>
	<u>\$ 236,321</u>

4. 來自繼續經營單位及停業單位歸屬於母公司業主之收益金額及每股盈餘：請詳附註六（十八）。

(四) 短期借款

借款性質	103年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	\$ 60,000	1.60%	建築、土地及本票
信用借款	<u>680,000</u>	1.27%~1.33%	本票
	<u>\$ 740,000</u>		

借款性質	102年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	\$ 50,000	1.32%	建築、土地及本票
信用借款	<u>680,000</u>	1.27%~1.29%	本票
	<u>\$ 730,000</u>		

民國 103 年及民國 102 年 12 月 31 日，短期借款融資額度由本公司董事長蔡景本提供擔保金額皆為\$1,074,000；由本公司開立額度保證票據金額皆為\$774,000，其中由兩者共同擔保金額為\$574,000。

(五) 長期借款

貸 款 銀 行	擔 保 品	103年12月31日	102年12月31日
兆豐銀行等銀行團	美生輪	\$ 1,552,401 (美金49,049仟元)	\$ 1,687,097 (美金56,595仟元)
法國巴黎銀行等銀行團	明安輪	106,819 (美金3,375仟元)	158,440 (美金5,315仟元)
兆豐銀行等銀行團	文貴輪	342,872 (美金10,833仟元)	452,115 (美金15,167仟元)
兆豐銀行等銀行團	青山輪	152,129 (美金4,807仟元)	214,927 (美金7,210仟元)
兆豐銀行	衡山輪	200,281 (美金6,328仟元)	282,956 (美金9,492仟元)
兆豐銀行	舟山輪	228,368 (美金7,215仟元)	286,789 (美金9,621仟元)
兆豐銀行	寶山輪	252,550 (美金7,979仟元)	356,802 (美金11,969仟元)
兆豐銀行	麥唐娜輪	319,538 (美金10,096仟元)	376,202 (美金12,620仟元)
兆豐銀行等銀行團	黃山輪	226,072 (美金7,143仟元)	425,857 (美金14,286仟元)
兆豐銀行等銀行團	佐興輪	494,246 (美金15,616仟元)	581,891 (美金19,520仟元)
兆豐銀行等銀行團	玉山輪	1,044,450 (美金33,000仟元)	1,180,476 (美金39,600仟元)
兆豐銀行等銀行團	高登輪	1,761,323 (美金55,650仟元)	1,880,117 (美金63,070仟元)
兆豐銀行等銀行團	明和輪	733,552 (美金23,177仟元)	816,526 (美金27,391仟元)
兆豐銀行等銀行團	泰山輪	794,394 (美金25,099仟元)	855,099 (美金28,685仟元)
兆豐銀行等銀行團	合盛輪	598,185 (美金18,900仟元)	- (美金 0仟元)
兆豐銀行等銀行團	寶隆輪	598,185 (美金18,900仟元)	- (美金 0仟元)
		<u>9,405,365</u>	<u>9,555,294</u>
減：一年內到期部份 (帳列其他流動負債)		(<u>2,131,794</u>)	(<u>1,823,536</u>)
		<u>\$ 7,273,571</u>	<u>\$ 7,731,758</u>
借款利率		<u>0.91% ~ 1.98%</u>	<u>0.97% ~ 1.74%</u>

相關擔保品帳列不動產、廠房及設備，帳列金額請詳附註八。

(六) 退休金

1. (1) 本公司依據「勞動基準法」之規定，訂有確定福利之退休辦法，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。

(2) 資產負債表認列之金額如下：

	103年12月31日	102年12月31日
已提撥確定福利義務現值	(\$ 69,075)	(\$ 65,306)
計畫資產公允價值	44,153	41,784
認列於資產負債表之淨負債	(\$ 24,922)	(\$ 23,522)

(3) 確定福利義務現值之變動如下：

	103年	102年
1月1日確定福利義務現值	\$ 65,306	\$ 65,284
當期服務成本	1,251	1,334
利息成本	1,176	979
精算損(益)	1,342	(146)
支付之福利	-	(2,145)
12月31日確定福利義務現值	\$ 69,075	\$ 65,306

(4) 計畫資產公允價值之變動如下：

	103年	102年
1月1日計畫資產之公允價值	\$ 41,784	\$ 42,262
計畫資產預期報酬	752	634
精算(損)益	270	(111)
雇主之提撥金	1,347	1,144
支付之福利	-	(2,145)
12月31日計畫資產之公允價值	\$ 44,153	\$ 41,784

(5) 認列於綜合損益表之費用總額：

	103年度	102年度
當期服務成本	\$ 1,251	\$ 1,334
利息成本	1,176	979
計畫資產預期報酬	(752)	(634)
當期退休金成本	\$ 1,675	\$ 1,679

上述費用認列於綜合損益表中之各類成本及費用明細如下：

	103年度	102年度
管理費用	\$ 1,675	\$ 1,679

(6)認列於其他綜合損益之精算損益如下：

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
本期認列	\$ 1,072	(\$ 34)
累積金額	\$ 3,297	\$ 2,225

(7)本公司之確定福利退休計劃資產，係由台灣銀行按勞工退休基金年度投資運用計畫所定委託經營項目之比例及金額範圍內，依勞工退休基金收支保管及運用辦法第六條之項目（即存放國內外之金融機構，投資國內外上市、上櫃或私募之權益證券及投資國內外不動產之證券化商品等）辦理委託經營。該基金之運用，其每年決算分配之最低收益，不得低於依台灣當地銀行二年定期存款利率計算之收益。民國 103 及 102 年 12 月 31 日構成總計劃資產公允價值之百分比，請詳政府公告之各年度之勞工退休基金運用報告。

整體計劃資產預期報酬率係根據歷史報酬趨勢，對義務之整體期間報酬之預測，並參考勞工退休基金監理會對勞工退休基金之運用情形，於考量最低收益不得低於當地銀行二年定期存款利率之收益之影響所作之估計。

民國 103 年及 102 年度，本公司計畫資產之實際報酬分別為 \$1,022 及 \$522。

(8)有關退休金之精算假設彙總如下：

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
折現率	1.80%	1.80%
未來薪資增加率	3.25%	3.25%
計畫資產預期長期報酬率	1.80%	1.80%

對於未來死亡率之假設係按照台灣壽險業第五回經驗生命表估計。

(9)經驗調整之歷史資訊如下：

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>	<u>101年度</u>
確定福利義務現值	(\$ 69,075)	(\$ 65,306)	(\$ 65,284)
計畫資產公允價值	44,153	41,784	42,262
計畫剩餘(短絀)	(\$ 24,922)	(\$ 23,522)	(\$ 23,022)
計畫負債之經驗調整	\$ 1,342	\$ 1,564	\$ 890
計畫資產之經驗調整	\$ 270	(\$ 111)	(\$ 265)

(10)本公司於民國 103 年 12 月 31 日後一年內預計支付予退休計畫之提撥金為 \$1,347。

2.(1)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 103 年及 102 年度，本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為 \$2,537 及 \$2,323。

(2)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政府管理統籌安排，公司除按月提撥外，無進一步義務。民國 103 年及 102 年度，其提撥之退休金分別為 \$1,611 及 \$1,344。

(七)股本

民國 103 年及 102 年 12 月 31 日止，本公司額定資本額為 \$7,000,000，實收資本額為 \$5,683,042，分為 568,304,171 股，均為普通股，每股面額 10 元。本公司已發行股份之股款均已收訖。

(八)資本公積

依公司法規定，超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得之資本公積，除得用於彌補虧損外，於公司無累積虧損時，按股東原有股份之比例發給新股或現金。另依證券交易法之相關規定，以上開資本公積撥充資本時，每年以其合計數不超過實收資本額百分之十為限。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。

(九)保留盈餘

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 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、監察人酬金不得超過 5%。
2. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。
3. 本公司分派盈餘時，依法令規定須就當年度資產負債表日之其他權益項目借方餘額提列特別盈餘公積始得分派，俟後其他權益項目借方餘額迴轉時，迴轉金額得列入可供分派盈餘中。
4. 本公司民國 103 年及 102 年度員工紅利估列金額分別為 \$9,998 及 \$10,970；董監酬勞估列金額分別為 \$9,998 及 \$10,970，係以截至當期止之稅後淨利，考量法定盈餘公積等因素後，以章程所定之成數為基礎估列(以 1.7%估列)。經股東會決議之民國 102 年度員工紅利及董監酬勞與民國 102 年度財務報告認列之金額一致。

本公司董事會通過及股東會決議之員工紅利及董監酬勞相關資訊可至公開資訊觀測站查詢。

5.(1)本公司於民國 103 年 6 月 27 日及 102 年 6 月 25 日，經股東會決議通過民國 102 年度及 101 年度盈餘分配案如下：

	102年度		101年度	
	金額	每股股利(元)	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	\$ 109,923		\$ 162,525	
特別盈餘公積	-		614,234	
現金股利	<u>625,135</u>	\$ 1.10	<u>710,380</u>	\$ 1.25
	<u>\$ 735,058</u>		<u>\$1,487,139</u>	
迴轉特別盈餘公積	<u>\$ 431,065</u>		<u>\$ -</u>	

(2)期後事項：本公司於民國 104 年 3 月 27 日經董事會提議民國 103 年度盈餘分配案，分配案如下：

	103年度	
	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	\$ 85,848	
現金股利	<u>568,304</u>	\$ 1.00
	<u>\$ 654,152</u>	
迴轉特別盈餘公積	<u>\$ 1,010,549</u>	

(十) 其他權益項目

	外幣換算
103年1月1日	(\$ 1,376,319)
外幣換算差異數	<u>1,010,549</u>
103年12月31日	(\$ <u>365,770</u>)
	外幣換算
102年1月1日	(\$ 1,793,989)
外幣換算差異數	<u>417,670</u>
102年12月31日	(\$ <u>1,376,319</u>)

(十一) 營業收入

	103年度	102年度
散裝輪	\$ 3,600,467	\$ 3,563,449
油輪	865,326	574,016
船舶管理	<u>2,584</u>	<u>2,538</u>
	<u>\$ 4,468,377</u>	<u>\$ 4,140,003</u>

(十二) 其他收入

	103年度	102年度
利息收入	\$ 13,414	\$ 17,633
逾期未領股利轉列收入數	1,769	1,635
其他	<u>22,521</u>	<u>39,040</u>
合計	<u>\$ 37,704</u>	<u>\$ 58,308</u>

(十三) 其他利益及損失

	103年度	102年度
淨外幣兌換損失	(\$ 84,778)	(\$ 35,009)
處分不動產、廠房及 設備損失	(73)	(10)
其他	(1,445)	(738)
合計	(\$ 86,296)	(\$ 35,757)

(十四) 財務成本

	103年度	102年度
利息費用：		
銀行借款	\$ 128,822	\$ 156,872
財務成本	\$ 128,822	\$ 156,872

(十五) 費用性質之額外資訊

功能別 性質別	103年度			102年度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計
員工福利費用	\$ 582,118	\$ 79,957	\$ 662,075	\$ 593,660	\$ 75,530	\$ 669,190
折舊費用	1,318,464	998	1,319,462	1,354,789	937	1,355,726

註：上表資訊係包含停業部門之相關費用。

(十六) 員工福利費用

功能別 性質別	103年度			102年度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計
薪資費用	\$ 469,187	\$ 69,934	\$ 539,121	\$ 478,246	\$ 66,126	\$ 544,372
勞健保費用	3,553	3,718	7,271	3,433	3,392	6,825
退休金費用	1,207	4,616	5,823	1,105	4,241	5,346
其他用人費用	108,171	1,689	109,860	110,876	1,771	112,647
合計	\$ 582,118	\$ 79,957	\$ 662,075	\$ 593,660	\$ 75,530	\$ 669,190

註：上表資訊係包含停業部門之相關費用。

(十七) 所得稅

1. 所得稅費用

所得稅費用組成部分：

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	\$ 29,485	\$ 175,733
未分配盈餘加徵	79,526	13,811
以前年度所得稅低(高)估數	1	(1)
當期所得稅總額	<u>109,012</u>	<u>189,543</u>
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生之迴轉	22,862	(114,876)
遞延所得稅總額	<u>22,862</u>	<u>(114,876)</u>
所得稅費用	131,874	74,667
停業單位所得稅費用	-	-
繼續營業單位所得稅費用	<u>\$ 131,874</u>	<u>\$ 74,667</u>

2. 與其他綜合損益相關之所得稅金額：

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
確定福利義務之精算損益	(\$ 183)	\$ 6

3. 所得稅費用與會計利潤關係

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
稅前淨利按法定稅率計算之所得	\$ 168,360	\$ 199,562
按法令規定不得認列項目影響數	(193)	(178)
未分配盈餘加徵10%所得稅	79,526	13,811
以前年度所得稅低(高)估數	1	(1)
預計盈餘匯回影響數	(115,820)	(138,527)
所得稅費用	131,874	74,667
停業單位所得稅費用	-	-
繼續營業單位所得稅費用	<u>\$ 131,874</u>	<u>\$ 74,667</u>

4. 因暫時性差異而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

	103年度			
	認列於其他			
	1月1日	認列於損益	綜合淨利	12月31日
暫時性差異：				
-遞延所得稅資產：				
未實現兌換損失	\$ 139	\$ 13,072	\$ -	\$ 13,211
退休金準備	3,959	95	183	4,237
未休假獎金	347	8	-	355
小計	\$ 4,445	\$ 13,175	\$ 183	\$ 17,803
-遞延所得稅負債：				
預計盈餘匯回款	(\$ 60,812)	(\$ 36,037)	\$ -	(\$ 96,849)
小計	(\$ 60,812)	(\$ 36,037)	\$ -	(\$ 96,849)
合計	(\$ 56,367)	(\$ 22,862)	\$ 183	(\$ 79,046)

	102年度			
	認列於其			
	1月1日	認列於損益	他綜合淨利	12月31日
暫時性差異：				
-遞延所得稅資產：				
未實現兌換(利益)損失	(\$ 2,653)	\$ 2,792	\$ -	\$ 139
退休金準備	3,873	92	(6)	3,959
未休假獎金	331	16	-	347
小計	\$ 1,551	\$ 2,900	(\$ 6)	\$ 4,445
-遞延所得稅負債：				
預計盈餘匯回款	(\$ 172,788)	\$ 111,976	\$ -	(\$ 60,812)
小計	(\$ 172,788)	\$ 111,976	\$ -	(\$ 60,812)
合計	(\$ 171,237)	\$ 114,876	(\$ 6)	(\$ 56,367)

5. 本公司並未就子公司投資相關之部分應課稅可控制暫時性差異認列遞延所得稅負債，民國 103 年及 102 年 12 月 31 日該等可控制暫時性差異金額分別為 \$17,091,408 及 \$15,399,800。

6. 本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 101 年度。

7. 未分配盈餘相關資訊

	103年12月31日	102年12月31日
86年度以前	\$ 359,267	\$ 359,267
87年度以後	6,110,276	5,556,682
	\$ 6,469,543	\$ 5,915,949

8. 民國 103 年及 102 年 12 月 31 日止，本公司股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為 \$865,846 及 \$729,483，民國 102 年度盈餘分配之稅額扣抵比率為 16.48%，民國 103 年度盈餘分配之預計稅額扣抵比率為 15.93%。

(十八) 每股盈餘

	103年度		
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東 繼續營業單位之本期淨利	\$ 702,494		\$ 1.24
歸屬於母公司停業單位之 本期淨利	155,982		0.27
歸屬於母公司普通股股東之 本期淨利	<u>\$ 858,476</u>	<u>568,304</u>	<u>\$ 1.51</u>
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東 繼續營業單位之本期淨利	\$ 702,494	568,304	\$ 1.24
歸屬於母公司停業單位之 本期淨利	155,982		0.27
具稀釋作用之潛在普通股之 影響-員工分紅	-	408	-
歸屬於母公司普通股股東之 本期淨利加潛在普通股 之影響	<u>\$ 858,476</u>	<u>568,712</u>	<u>\$ 1.51</u>
<u>102年度</u>			
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東 繼續營業單位之本期淨利	\$ 742,102		\$ 1.30
歸屬於母公司停業單位之 本期淨利	357,122		0.63
歸屬於母公司普通股股東之 本期淨利	<u>\$1,099,224</u>	<u>568,304</u>	<u>\$ 1.93</u>
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東 繼續營業單位之本期淨利	\$ 742,102	568,304	\$ 1.30
歸屬於母公司停業單位之 本期淨利	357,122		0.63
具稀釋作用之潛在普通股之 影響-員工分紅	-	402	-
歸屬於母公司普通股股東之 本期淨利加潛在普通股 之影響	<u>\$1,099,224</u>	<u>568,706</u>	<u>\$ 1.93</u>

七、關係人交易

(一)與關係人間之重大交易事項

1. 營業收入

	103年度	102年度
運費收入-散裝輪 其他關係人	\$ 290,065	\$ 544,762
代理費收入 其他關係人	2,584	2,538
	<u>\$ 292,649</u>	<u>\$ 547,300</u>

上列船舶運費收入交易條件係以一般銷貨條件辦理且以固定方式計價；代理費收入係簽訂船舶代理合約之代理收入。

2. 預收運費-散裝輪(表列「其他流動負債」)

	103年12月31日	102年12月31日
其他關係人	\$ 9,756	\$ 26,834

3. 其他應收款

代付航運、代理行往來及代墊款等產生之應收款項如下：

	103年12月31日	102年12月31日
其他關係人	\$ 2,607	\$ 7,651

4. 其他應付款

應付航運代理行往來及應付代墊款等產生之應付款項如下：

	103年12月31日	102年12月31日
其他關係人	\$ 202	\$ 2,870

5. 營業費用

	103年度	102年度
船舶管理費 其他關係人	\$ 46,890	\$ 49,722

6. 營業成本

	103年度	102年度
船舶代理費 其他關係人	\$ 289	\$ 284
技術服務費支出 其他關係人	8,911	9,550
	<u>\$ 9,200</u>	<u>\$ 9,834</u>

7. 監造費用

	103年度	102年度
監造費用 其他關係人	\$ 27,279	\$ 13,361

上述費用係本公司之子公司新船建造支付予其他關係人之相關監造費用，此監造費用已列入船舶建造成本。

8. 造船擔保

其他關係人為本公司之子公司新船建造款提供擔保情形如下：

	103年12月31日	102年12月31日
其他關係人	美金 72,950 仟元	美金 21,420 仟元

9. 關係人為本公司提供保證情形，請詳附註六(四)。

(二) 主要管理階層薪酬資訊

	103年度	102年度
短期員工福利	\$ 24,903	\$ 24,792
退職後福利	324	351
總計	\$ 25,227	\$ 25,143

八、質押之資產

本集團之資產提供擔保明細如下：

資產項目	帳面價值		擔保用途
	103年12月31日	102年12月31日	
定期存款 (表列其他流動資產)	\$ 423,362	\$ 391,777	長期借款
船舶及設備	20,516,970	18,685,054	長期借款
土地、房屋及建築物	103,090	103,658	融資額度
	\$ 21,043,422	\$ 19,180,489	

九、或有負債及未認列之合約承諾

(一) 或有事項

孫公司 Rockwell Shipping Limited(簡稱 Rockwell)持有之舟山輪於民國 102 年 3 月 19 日與他方船舶在中國長江口外海域發生碰撞事故，造成部分船體受損維修、暫停履行船務合約，以及船舶碰撞造成他方船舶燃油外漏污染。上海海事局要求 Rockwell 提供其為採取油污染之公共應急處置付款保證，故 Rockwell 已代墊人民幣 25,000 仟元。舟山輪已於 102 年 5 月 11 日修復離港並繼續履行運務合約。

該碰撞事故已於大陸法院提起訴訟，後續事宜係由保險公司處理，最終碰撞責任歸屬須俟法院終局判決方得確定。因該事故造成中斷履約，短少租金收入之營業損失、相關船體塢修費用，業已向保險公司求償，並已獲得理賠，另關於油污染處置費用及碰撞責任負擔比例，待法院判決定讞後，將由保險公司負責理賠，故對本集團不致產生重大影響。

因該碰撞事故產生之應收款項如下：

	103年12月31日	102年12月31日
其他應收款 - 代墊款	\$ 128,737 (人民幣25,000仟元)	\$ 121,253 (人民幣25,000仟元)
- 保險理賠款	12,317 (美金 389仟元)	19,744 (美金 662仟元)
	\$ 141,054	\$ 140,997

(二) 承諾事項

1. 本公司之子公司截至民國 103 年 12 月 31 日止，尚有執行中之長期運輸合約，明細如下：

訂 約 對 象	合 約 期 限	內 容
比利時BOCIMAR	92.03~104.10	明安輪之國際航線長期租約。
Nippon Yusen Kaisha	99.01~107.01	衡山輪之國際航線長期租約。
Nippon Yusen Kaisha	98.09~106.09	玉山輪之國際航線長期租約。
Nippon Yusen Kaisha	97.08~105.08	黃山輪之國際航線長期租約。
新加坡RIO TINTO	100.09~107.09	泰山輪之國際航線長期租約。

因不可取消合約之未來應收總額如下：

(單位：美金仟元)

	103年12月31日	102年12月31日
不超過1年	\$ 61,910	\$ 80,744
超過1年但不超過5年	88,608	153,279
超過5年	-	-
	\$ 150,518	\$ 234,023

2. 本公司因向銀行短期借款融資而開立之保證票據，請詳附註六(四)說明。

3. 本公司經董事會決議通過，出具保證本票予兆豐銀行，為轉投資公司提供擔保情形，及子公司-樂利公司為轉投資公司向法國巴黎銀行等銀行團，提供擔保之情形如下：

單位：美金仟元

子 公 司	性 質	原始保證 總金額	期 末 保 證 餘 額	
			103年 12月31日	102年 12月31日
Brighton Shipping Inc.	融資擔保	\$28,840	\$ 4,807	\$ 7,210
Rockwell Shipping Limited	融資擔保	28,862	7,215	9,621
Seven Seas Shipping Ltd.	融資擔保	52,000	10,833	15,166
Howells Shipping Inc.	融資擔保	39,920	7,980	11,969
Everprime Shipping Limited	融資擔保	31,640	6,328	9,492
Clifford Navigation Corporation	融資擔保	50,000	10,714	32,143
Crimson Marine Company	融資擔保	39,040	15,616	29,280
Poseidon Marine Ltd.	融資擔保	66,000	49,500	49,500
Ocean Wise Limited	融資擔保	42,140	31,605	31,605
Everwin Maritime Limited	融資擔保	75,460	56,595	56,595
Maxson Shipping Inc.	融資擔保	37,450	26,892	37,450
Kenmore Shipping Inc.	融資擔保	74,200	55,650	74,200
Peg Shipping Company Ltd.	融資擔保	28,000	3,375	5,315
Helmsman Navigation Co. Ltd.	融資擔保	18,900	18,900	18,900
Keystone Shipping Co. Ltd.	融資擔保	18,900	18,900	18,900
			<u>\$324,910</u>	<u>\$ 407,346</u>

4. 本公司之子公司與各造船公司所簽訂之造船工程合約，其總價款分四至五期支付，於交船前支付 30%，餘額則於交船時支付。

單位：美金仟元

	103年12月31日	102年12月31日
合約總價款	\$ 157,400	\$ 147,600
已支付之工程款	(18,930)	(22,860)
已簽約未支付之工程款	<u>\$ 138,470</u>	<u>\$ 124,740</u>

十、重大之災害損失

無此事項。

十一、重大之期後事項

1. 請詳附註六(三)1.說明。
2. 孫公司 Pacifica Maritime Limited 及 Dynasty Navigation Limited 於民國 104 年 1 月 26 日董事會決議將原民國 102 年 5 月 8 日董事會決議建造之 180,000 噸散裝輪共貳艘，更換為建造 300,000 噸超大型油輪壹艘。原貳艘散裝輪建造船價共約為美金 93,600 仟元，新建造之油輪建造船價約為美金 95,000 仟元，分四期支付，預計於民國 106 年 9 月交船。
3. 本公司董事會提議民國 103 年度盈餘分派案，請詳附註六(九)5.。
4. 本公司於民國 104 年 3 月 27 日董事會決議，擬向子公司-樂利航運公司及海德股份有限公司借款，金額分別為美金 20,000 仟元及美金 30,000 仟元供營運週轉用。

十二、其他

(一)資本風險管理

本集團之資本管理目標，係為保障集團能繼續經營，維持最佳資本結構以降低資金成本，並為股東提供報酬。為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東之股利金額、退還資本予股東、發行新股或出售資產以降低債務。

(二)金融工具

1. 金融工具公允價值資訊

本集團非以公允價值衡量之金融工具(包括現金及約當現金、應收帳款、其他應收款、其他資產、短期借款其他應付款及長期借款(含一年內到期))的帳面金額係公允價值之合理近似值。

2. 財務風險管理政策

(1)本集團日常營運受多項財務風險之影響，包含市場風險(包括匯率風險、利率風險)、信用風險及流動性風險。本集團整體風險管理政策著重於金融市場的不可預測事項，並尋求可降低對本集團財務狀況及財務績效之潛在不利影響。

(2)風險管理工作由本集團財務部按照董事會核准之政策執行。本集團財務部透過與集團營運單位密切合作，負責辨認、評估與規避財務風險。

3. 重大財務風險之性質及程度

(1)市場風險

匯率風險

A. 本集團係跨國營運，因此受多種不同貨幣所產生之匯率風險，主要為美金及日幣。相關匯率風險來自未來之商業交易、已認列之資產及負債，及對國外營運機構之淨投資。

- B. 本集團從事之業務涉及若干非功能性貨幣（本公司之功能性貨幣為新台幣，部份子公司之功能性貨幣為美金），故受匯率波動之影響，具有重大匯率波動影響之外幣資產及負債資訊如下：

103年12月31日			
	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
(外幣:功能性貨幣)			
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	\$ 3,576	31.65	\$ 113,065
新台幣:美金	6,789	0.03	6,799
日幣:美金	29,941	0.01	7,904

102年12月31日			
	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
(外幣:功能性貨幣)			
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	\$ 50,830	31.65	\$ 1,608,782

103年度			
敏感度分析			
	變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
(外幣:功能性貨幣)			
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	1%	\$ 1,131	\$ -
新台幣:美金	1%	68	-
日幣:美金	1%	79	-

102年度			
敏感度分析			
	變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
(外幣:功能性貨幣)			
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金:新台幣	1%	16,088	\$ -

- C. 集團因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

103年度			
敏感度分析			
	變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
(外幣:功能性貨幣)			
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	1%	\$ 1,131	\$ -
新台幣:美金	1%	68	-
日幣:美金	1%	79	-
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金:新台幣	1%	16,088	\$ -

102年度

敏感度分析

變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
------	------	----------

(外幣:功能性貨幣)

金融資產

貨幣性項目

美金：新台幣	1%	\$ 1,714	\$ -
新台幣：美金	1%	79	-
日幣：美金	1%	106	-

金融負債

貨幣性項目

美金：新台幣	1%	\$ 10,159	\$ -
--------	----	-----------	------

利率風險

- 本集團之利率風險主要來自長期借款。按浮動利率發行之借款使本集團承受現金流量利率風險，部分風險被按浮動利率持有之現金及約當現金抵銷。按固定利率發行之借款則使本集團承受公允價值利率風險。於民國 103 年及 102 年度，本集團按浮動利率計算之借款係以美元計價。
- 本集團模擬多項方案並分析利率風險，包含考量再融資、現有部分之續約、其他可採用之融資和避險等，以計算特定利率之變動對損益之影響。就每個模擬方案，所有貨幣均係採用相同之利率變動。此等模擬方案僅運用於計息之重大負債部位。
- 民國 103 年及 102 年 12 月 31 日，若美元借款利率增加或減少 1%，在所有其他因素維持不變之情況下，民國 103 年及 102 年度之稅前淨利將減少或增加 \$94,054 及 \$95,553，主要係因浮動利率借款導致利息費用變動。

(2)信用風險

- 信用風險係本集團因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險。本集團依內部明定之授信政策，集團內各營運個體於訂定付款及提供服務之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。個別風險之限額係董事會依內部或外部之平等而制訂，並定期監控信用額度之使用。主要信用風險來自現金及約當現金及存放於銀行與金融機構之存款，亦有來自於租方之信用風險，並包括尚未收現之應收帳款。
- 民國 103 年及 102 年度，並無超出信用限額之情事，且管理階層不預期會受交易對手之不履約而產生任何重大損失。

C. 本集團之應收帳款帳齡分析如下：

	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
未逾期且未減損	\$ 489,872	\$ 573,826
已逾期但未減損	\$ -	\$ 16

本集團散裝輪船均係與國際知名船商簽訂運輸合約，油輪則是加入國際油輪船隊組織。本集團之應收帳款係依約定方式收取。本集團針對未逾期及已逾期但未提列減損之應收帳款，經評估其信用品質並未發生重大改變且相關帳款仍可回收，故尚無減損疑慮。

(3) 流動性風險

- A. 現金流量預測是由集團內各營運個體執行，並由集團財務部予以彙總。集團財務部監控集團流動資金需求之預測，確保其有足夠資金得以支應營運需要，並在任何時候維持足夠之未支用的借款承諾額度，以使集團不致違反相關之借款限額或條款，此等預測考量集團之債務融資計畫、債務條款遵循、符合內部資產負債表之財務比率目標，及外部監管法令之要求。
- B. 各營運個體所持有之剩餘現金，在超過營運資金之管理所需時，將轉撥回集團財務部。
- C. 下表係本集團之非衍生金融負債，按相關到期日予以分組，非衍生金融負債係依據資產負債表日至合約到期日之剩餘期間進行分析。下表所揭露之合約現金流量金額係未折現之金額。

非衍生金融負債：

103年12月31日	<u>1年內</u>	<u>1至5年內</u>	<u>5年以上</u>
短期借款	\$ 740,000	\$ -	\$ -
其他應付款	285,819	-	-
長期借款(包含一年內到期)	2,274,062	5,689,310	1,881,187

非衍生金融負債：

102年12月31日	<u>1年內</u>	<u>1至5年內</u>	<u>5年以上</u>
短期借款	\$ 730,000	\$ -	\$ -
其他應付款	219,689	-	-
長期借款(包含一年內到期)	1,962,012	5,956,499	2,078,739

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

1. 資金貸與他人：

編號 (註一)	貸出資金 之公司	貸與對象 本期無此情 形	往來科目	是否為 關係人	本期 最高餘額	期末 餘額	實際動支 金額	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 貸與總額 (註二)	資金貸與 總限額 (註二)	備註
0	新興航運股份 有限公司														\$ 4,820,333	\$ 6,427,110	
1	樂利航運公司	Confidence Navigation Ltd.	代墊關係 企業款	是	\$ 273,500	\$ -	\$ -	-	2	\$ -	營運週轉	\$ -	-	\$ -	12,441,197	12,441,197	本期最高餘額美金9,026 仟元，期末實際動支金額 美金0仟元
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	是	1,266,000	1,266,000	1,266,000	-	2	-	營運週轉	-	-	-	3,732,359	4,976,479	本期最高餘額美金40,000 仟元，期末實際動支金額 美金40,000仟元
2	海德股份有 限公司	新興航運股 份有限公司	其他應收 款關係人	是	639,870	-	-	-	2	-	營運週轉	-	-	-	1,585,523	2,114,030	本期最高餘額美金21,000 仟元，期末實際動支金額 美金0仟元
2	海德股份有 限公司	Howells Shipping Inc.	代墊關係 企業款	是	31,669	-	-	-	2	-	營運週轉	-	-	-	5,285,076	5,285,076	本期最高餘額美金1,039 仟元，期末實際動支金額 美金0仟元
2	海德股份有 限公司	Century Shipping Limited	代墊關係 企業款	是	609	150	150	-	2	-	營運週轉	-	-	-	5,285,076	5,285,076	本期最高餘額美金20仟元 ，期末實際動支金額美金 5仟元

註一：本公司及子公司資金融通資訊，編號之填寫方法如下：

(1)發行人填 0。

(2)被投資公司按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「資金貸與他人作業程序」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，本公司直接及間接持有表決權股份百分之十之國外公司間，從事資金貸與，其最高貸與總額及對個別對象以不超過借出公司淨值的百分之十為限。

註三：資金貸與性質之填寫方法如下：

(1)有業務往來者請填 1。

(2)有短期融通資金必要者請填 2。

2. 為他人背書保證：

編號 (註一)	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證限額 (註三)	本期最高 背書保證 餘額	期末背書 保證餘額	實際動支 金額	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)	屬母公司對 子公司背書 保證(註四)	屬子公司對 母公司背書 保證(註四)	屬對大陸地 區背書保證 (註四)	備註
		公司名稱	關係(註二)											
0	新興航運股 份有限公司	Helmsman Navigation Co. Ltd.	3	\$16,067,775	\$ 598,185	\$ 598,185	\$ 598,185	\$ -	63.34%	\$ 40,169,438	Y	N	N	背書保證美金餘 額請詳附註九
0	新興航運股 份有限公司	Keystone Shipping Co. Inc.	3	16,067,775	598,185	598,185	598,185	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證美金餘 額請詳附註九
0	新興航運股 份有限公司	Brighton Shipping Inc.	3	16,067,775	219,686	152,129	152,129	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證美金餘 額請詳附註九
0	新興航運股 份有限公司	Everprime Shipping Limited	3	16,067,775	289,221	200,281	200,281	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證美金餘 額請詳附註九
0	新興航運股 份有限公司	Rockwell Shipping Limited	3	16,067,775	286,789	228,368	228,368	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證美金餘 額請詳附註九
0	新興航運股 份有限公司	Howells Shipping Inc.	3	16,067,775	362,666	252,550	252,550	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證美金餘 額請詳附註九
0	新興航運股 份有限公司	Clifford Navigation Corporation	3	16,067,775	994,821	339,107	226,071	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證美金餘 額請詳附註九
0	新興航運股 份有限公司	Sevens Seas Shipping Ltd.	3	16,067,775	462,125	342,872	342,872	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證美金餘 額請詳附註九
0	新興航運股 份有限公司	Crimson Marine Company	3	16,067,775	906,216	494,246	494,246	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證美金餘 額請詳附註九
0	新興航運股 份有限公司	Ocean Wise Limited	3	16,067,775	1,000,298	1,000,298	733,552	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證美金餘 額請詳附註九
0	新興航運股 份有限公司	Maxson Shipping Inc.	3	16,067,775	1,141,101	851,137	794,394	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證美金餘 額請詳附註九
0	新興航運股 份有限公司	Poseidon Marine Ltd.	3	16,067,775	1,566,675	1,566,675	1,044,450	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證美金餘 額請詳附註九
0	新興航運股 份有限公司	Everwin Maritime Limited	3	16,067,775	1,791,232	1,791,232	1,522,401	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證美金餘 額請詳附註九
0	新興航運股 份有限公司	Kenmore Shipping Inc.	3	16,067,775	2,260,874	1,761,323	1,761,323	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證美金餘 額請詳附註九
1	樂利航運公 司	Peg Shipping Company Ltd.	3	12,441,197	161,045	106,819	106,819	-	1.29%	31,102,993	N	N	N	背書保證餘額請 詳附註九

註一：編號之說明如下：

(1) 發行人填 0。
 (2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

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) 母公司與子公司合併計算起過百分之五十之被投資公司。
- (4) 對於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) 基於承接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及背書保證總額不得超過本公司淨值之 2.5 倍。如因業務關係從事背書保證者，不得超過本公司淨值為限。

註四：屬上市櫃母情形（不含投資子公司、屬子公司對上市櫃母公司背書保證者、屬大陸地區背書證者始須填列 Y。

3. 期末持有上市櫃母情形（不含投資子公司、屬大陸地區背書證者始須填列 Y）：無此情形。

4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額之百分之二十以上：

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期初		買入			賣出			期末	
					股數	金額	股數	金額	股數	售價	帳面成本	處分損益	股數	金額
海德股份有限公司	無面額普通股	採權益法之投資	Howells Shipping Inc.	子公司	500	美金 10 仟元	-	美金 12,000 仟元	無	-	-	500	美金 12,010 仟元	

5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：

取得不動產之公司	財產名稱	事實發生日	交易金額	支款情形	交易對象	關係	交易對象為關係人者，其前次移轉資料			價格決定之參考依據	取得目的及使用情形	其他約定事項
							所有人	與發行公司之關係	移轉日期			
Helmsman Navigation Co. Ltd.	合盛輪	103.9.5	\$ 899,186 (美金 28,410仟元)	已支付	China Shipbuilding Trading Co., Ltd. & Shanghai Jiangnan-Changxing Shipbuilding Co., Ltd.	無	-	-	-	係購置新船之成本	為增加營運	-
Keystone Shipping Co. Inc.	寶隆輪	103.11.6	\$ 898,252 (美金 28,381仟元)	已支付	China Shipbuilding Trading Co., Ltd. & Shanghai Jiangnan-Changxing Shipbuilding Co., Ltd.	無	-	-	-	係購置新船之成本	為增加營運	-

6. 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：

處分不動產之公司	財產名稱	事實發生日	原始取得日期	帳面金額	交易金額	易金	價額	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
Confidence Navigation Ltd.	廷佐輪	103.7.21	91.8.30	\$ 1,156,124 (美金 38,143仟元)	\$ 1,242,710 (美金 41,000仟元)	\$ 1,617,000 (美金 49,011仟元)	已收訖	無	Kimolos Shipping Corporation	無	集團整體營運考量	無	參考鑑價結果	-	-

7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形		交易條件與一般交易不同之情形	應收(付)票據、帳款			
			進(銷)貨金額	佔總進(銷)貨之百分比		應收(付)票據、帳款之比率	備註		
Peg Shipping Company Ltd.	Bocimar International N.V.	Winnington主要股東之母公司	\$ 290,065 (美金 9,570仟元)	100%	無	無	\$ -	-	預收 \$9,756 (美金 308仟元)

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：

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	逾期金額	應收金額	關係人款項應收後	關係人款項收回金額	項後收回金額	提列備抵呆帳金額
新興航運股份有限公司	本期無此情形									
樂利航運公司	新興航運股份有限公司	樂利之母公司	\$ 1,266,000 (美金 40,000仟元)	-	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

9. 從事衍生性金融商品交易：無此情形。

10. 母公司與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 103 年度

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係	科目	交易往來情形		佔合併總營收或總資產之比率
					金額	交易條件	
0	新興航運股份有限公司	Helmsman Navigation Co. Ltd.	1	背書保證	\$ 598,185	按公司政策辦理	2.05%
0	新興航運股份有限公司	Keystone Shipping Co. Ltd.	1	背書保證	598,185	按公司政策辦理	2.05%
0	新興航運股份有限公司	Seven Seas Shipping Ltd.	1	背書保證	342,872	按公司政策辦理	1.18%
0	新興航運股份有限公司	Clifford Navigation Corporation	1	背書保證	339,107	按公司政策辦理	1.16%
0	新興航運股份有限公司	Crimson Marine Company	1	背書保證	494,246	按公司政策辦理	1.70%
0	新興航運股份有限公司	Poseidon Marine Ltd.	1	背書保證	1,566,675	按公司政策辦理	5.38%
0	新興航運股份有限公司	Ocean Wise Limited	1	背書保證	1,000,298	按公司政策辦理	3.43%
0	新興航運股份有限公司	Everwin Maritime Limited	1	背書保證	1,791,232	按公司政策辦理	6.15%
0	新興航運股份有限公司	Maxson Shipping Inc.	1	背書保證	851,137	按公司政策辦理	2.92%
0	新興航運股份有限公司	Kenmore Shipping Inc.	1	背書保證	1,761,323	按公司政策辦理	6.05%
1	樂利航運公司	新興航運股份有限公司	2	其他應收款	1,266,000	按公司政策辦理	4.35%

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 1%，不予揭露。

註一：母公司與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。

(二)轉投資事業相關資訊

1. 被投資公司名稱、所在地區等相關資訊如下(不含大陸被投資公司)：

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(註一)		期末持有(註二)			被投資公司本期損益(註二)	本期認列之投資損益		備註
				本期末	去年底	股數	比率	帳面金額		金額	金額	
新興航運公司	樂利航運公司	賴比瑞亞	投資控股	\$ 31,650	\$ 29,810	500	100%	\$ 12,441,197	\$ 909,097	\$ 909,097	子公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金1,000仟元及美金1,000仟元)	
新興航運公司	海德股份有限公司	馬紹爾群島	投資控股	31,650	29,810	500	100%	5,285,076	342,382	342,382	子公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金1,000仟元及美金1,000仟元)	
樂利航運公司	Valentine Holdings Ltd.	賴比瑞亞	投資控股	190	179	300	60%	299,977	(35,508)	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金6仟元及美金6仟元)	
樂利航運公司	Confidence Navigation Ltd.	馬紹爾群島	油輪運輸	317	298	500	100%	10,238	102,942	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)	
樂利航運公司	Kenmore Shipping Inc.	馬紹爾群島	油輪運輸	1,696,757	1,598,114	500	100%	1,567,280	6,277	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金53,610仟元及美金53,610仟元)	
樂利航運公司	Welluck Co., Ltd.	馬紹爾群島	投資控股	-	149	-	-	-	47	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金0仟元及美金5仟元)	
樂利航運公司	Wilmington Limited	馬紹爾群島	投資控股	158	149	250	50%	267,825	163,418	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金5仟元及美金5仟元)	
樂利航運公司	Jetwall Co., Ltd.	馬紹爾群島	投資控股	\$1,448,810	\$1,316,887	400	80%	\$ 1,286,408	\$ 33,910	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金45,776仟元及美金44,176仟元)	

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(註一)		期末持有(註二)			被投資公司本期損益(註二)		本期認列之投資損益		備註
				本期末	去年底	數	比率	帳面金額	金額	金額	金額		
樂利航運公司	Victory Navigation Inc.	馬紹爾群島	投資控股	\$ 190	\$ 179	275	55%	\$ 417,047	\$ 283,126	\$ -		孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金6仟元及美金6仟元)	
樂利航運公司	Kingswood Co., Ltd.	馬紹爾群島	投資控股	165,909	186,074	250	50%	601,026	114,319	-		孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金5,242仟元及美金6,242仟元)	
樂利航運公司	Poseidon Marine Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	443,100	536,580	500	100%	1,585,513	201,268	-		孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金14,000仟元及美金18,000仟元)	
樂利航運公司	Maxson Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	633,000	626,010	500	100%	1,039,650	121,648	-		孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金20,000仟元及美金21,000仟元)	
樂利航運公司	Ocean Wise Limited	賴比瑞亞	船舶運送業	80,866	76,165	127,755	51%	483,470	345,768	-		孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金2,555仟元及美金2,555仟元)	
樂利航運公司	Pacifica Maritime Limited	賴比瑞亞	營運船舶建造中	148,439	139,809	500	100%	148,326	(60)	-		孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金4,690仟元及美金4,690仟元)	
樂利航運公司	Dynasty Navigation Limited	賴比瑞亞	營運船舶建造中	148,439	139,809	500	100%	148,326	(60)	-		孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金4,690仟元及美金4,690仟元)	
樂利航運公司	Sky Sea Maritime Limited	馬紹爾群島	投資控股	169,391	-	275	55%	169,305	(122)	-		孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金5,352仟元及美金0仟元)	
Valentine Holdings Ltd.	Millennia Investment Co., Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	317	298	500	100%	212,512	(19,004)	-		孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)	

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(註一)		期末持有(註二)		被投資公司本期損益(註二)	本期認列之投資損益	備註
				本期末	去年底	股數	比率			
Valentine Holdings Ltd.	Gemini Investment Co., Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	\$ 317	\$ 298	500	100%	\$ 212,435	\$ -	曾孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)
Welluck Co., Ltd.	Meko Shipping Inc.	賴比瑞亞	船舶運送業	-	298	-	-	-	-	曾孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金0仟元及美金10仟元)
Wilmington Limited	Peg Shipping Company Ltd.	賴比瑞亞	船舶運送業	317	298	500	100%	529,923	163,219	曾孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)
Kingswood Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd.	馬紹爾群島	油輪運輸	331,787	372,118	500	100%	1,170,019	114,107	曾孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10,483仟元及美金12,483仟元)
Jetwall Co., Ltd.	Everwin Maritime Limited	馬紹爾群島	油輪運輸	1,811,013	1,646,108	500	100%	1,608,700	33,996	曾孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金57,220仟元及美金55,220仟元)
Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	317	298	500	100%	754,575	283,213	曾孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)
Sky Sea Maritime Limited	Ocean Grace Limited	馬紹爾群島	營運船舶建造中	307,955	-	500	100%	307,897	-	曾孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金9,730仟元及美金0仟元)
海德股份有限公司	Clifford Navigation Corporation	馬紹爾群島	船舶運送業	317	298	500	100%	396,521	345,445	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)
海德股份有限公司	Newton Navigation Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	317	298	500	100%	869,718	53,040	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)

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(註一)		期末持有(註二)		被投資公司本期損益(註二)	本期認列之投資損益	備註
				本期末	去年底	股數	比率			
海德股份有限公司	Brighton Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	\$ 317	\$ 298	500	100%	\$ 742,455	\$ 36,530	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)
海德股份有限公司	Rockwell Shipping Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	317	298	500	100%	587,775	39,625	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)
海德股份有限公司	Howells Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	380,117	298	500	100%	929,646	(9,090)	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金12,010仟元及美金10仟元)
海德股份有限公司	Crimson Marine Company	馬紹爾群島	船舶運送業	772,197	727,304	500	100%	549,179	(67,868)	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金24,398仟元及美金24,398仟元)
海德股份有限公司	Honco Shipping Limited	香港	投資控股	-	-	2	100%	-	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金0仟元及美金0仟元)
海德股份有限公司	Century Shipping Limited	馬紹爾群島	投資控股	15,825	14,905	50,000	100%	4,566	(4,019)	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金500仟元及美金500仟元)
海德股份有限公司	Helmsman Navigation Co. Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	256,682	241,759	500	100%	222,236	(32,882)	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金8,110仟元及美金8,110仟元)
海德股份有限公司	Keystone Shipping Co. Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	256,682	161,272	500	100%	242,890	(13,112)	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金8,110仟元及美金5,410仟元)

註一：上表本期及去年年底原始投資金額分別係依103年12月31日及102年12月31日期末匯率及平均匯率換算。

註二：上表期末持有帳面金額及被投資公司本期損益係依103年12月31日期末匯率及平均匯率換算。

(三)大陸投資資訊

1. 基本資料：

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式 (註一)	本期末自 台灣匯出 積投資金額	本期匯出或收回		本期末自 台灣匯出 積投資金額	被投資公司 本期損益	本公司直接或 間接投資之持 股比例	本期認列投 資損益 (註二)	期末投 資價值 帳面	截至本 期已匯 回之投 資收益	註 備
					投資 匯出	收回 金額							
海滬船務諮詢 (上海)有限公司	船務諮詢	\$15,855	2	\$15,855	\$ -	\$ -	\$15,855	(\$ 4,009)	100%	(\$ 4,009)	\$4,748	\$ -	實收資本額及期初期末台灣 累積投資金額為美金500千 元，本期認列投資損失為人 民幣815千元，期末投資帳 面價值為人民幣918千元

註一：投資方式區分為下列三種，標示種類別即可：

- (1) 直接赴大陸地區進行投資。
- (2) 透過第三地區再投資大陸公司(第三地區之投資公司為 Century Shipping Limited)。
- (3) 其他方式。

註二：本期認列投資損益係依據經台灣母公司簽證會計師查核之財務報表。

公司名稱	本期末累計自台灣匯出 赴大陸地區投資金額	經濟部投審會 核准投資金額	依經濟部投審會規定 赴大陸地區投資限額
海滬船務諮詢(上海)有限公司	\$ 15,855	\$ 95,130	\$ 9,640,665

2. 直接或間接經由第三地區事業與轉投資大陸之被投資公司所發生之重大交易事項：無此情形。

十四、營運部門資訊

(一) 一般性資訊

本集團管理階層已依據董事會於制定決策所使用之報導資訊辨認應報導部門。本公司營運決策者以輪船型別之角度經營業務。本集團應報導部門包括散裝輪船部門及油輪部門。

本集團之企業組成、劃分部門之基礎及部門資訊之衡量基礎於本期並無重大改變。

(二) 部門資訊之衡量

本集團營運決策者根據稅前損益評估營運部門的表現，此項衡量標準排除營運部門中非經常性開支的影響。

(三) 部門損益

提供予主要營運決策者之應報導部門資訊如下：

民國 103 年度：

	散裝輪船	油輪	其他部門	合計
外部收入	\$ 3,600,467	\$ 865,326	\$ 2,584	\$ 4,468,377
部門損益	\$ 1,190,166	\$ 154,505	\$ 2,584	\$ 1,347,255

民國 102 年度：

	散裝輪船	油輪	其他部門	合計
外部收入	\$ 3,563,449	\$ 574,016	\$ 2,538	\$ 4,140,003
部門損益	\$ 1,432,226	(\$ 114,467)	\$ 2,538	\$ 1,320,297

(四) 部門損益調節資訊

部門間之銷售係按公允交易原則進行。向主要營運決策者呈報之外部收入，與損益表內之收入採用一致之衡量方式。

本期稅前淨利與繼續營業部門稅前損益調節如下：

	103年度	102年度
應報導營運部門損益	\$ 1,344,671	\$ 1,317,759
其他營運部門損益	2,584	2,538
營運部門合計	1,347,255	1,320,297
其他項目	(81,181)	(19,682)
繼續營業部門稅前損益	\$ 1,266,074	\$ 1,300,615

(五) 本集團船舶運輸之服務乃跨國經營，該等業務性質無法按具體地區分布對營運結果進行有意義之分配，故未呈列地區別資訊。

(六)重要客戶資訊

本集團民國 103 年及 102 年度收入佔總營業收入 10%以上之重要客戶資訊如下(含停業部門收入)：

	103年度		102年度	
	收入	部門	收入	部門
甲公司	\$ 1,842,793	散裝輪船	\$ 2,073,462	散裝輪船
乙公司	1,017,941	油輪	763,759	油輪
丙公司	290,065	散裝輪船	544,762	散裝輪船
丁公司	256,790	散裝輪船	546,200	散裝輪船

五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報表

會計師查核報告書

(104)財審報字第 14004221 號

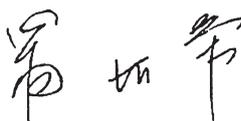
新興航運股份有限公司 公鑒：

新興航運股份有限公司民國 103 年及 102 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表及個體現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開個體財務報告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個體財務報告表示意見。

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，以合理確信財務報告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報告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告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報告整體之表達。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，第一段所述個體財務報告在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」編製，足以允當表達新興航運股份有限公司民國 103 年 102 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效與現金流量。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

翁世榮 



會計師

王照明 



前財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(88)台財證(六)第 95577 號

前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(85)台財證(六)第 65945 號

中 華 民 國 1 0 4 年 3 月 2 7 日


 新興航運股份有限公司
 個體資產負債表
 民國103年及102年12月31日

單位：新台幣仟元

資	產	附註	103 年 12 月 31 日			102 年 12 月 31 日		
			金	額	%	金	額	%
流動資產								
1100	現金及約當現金	六(一)	\$	111,734	1	\$	176,064	1
1170	應收帳款淨額			719	-		2,409	-
1200	其他應收款			32,564	-		19,670	-
1210	其他應收款—關係人	七(一)		2,679	-		513	-
130X	存貨			-	-		10,099	-
1410	預付款項	七(一)		3,552	-		2,890	-
11XX	流動資產合計			<u>151,248</u>	<u>1</u>		<u>211,645</u>	<u>1</u>
非流動資產								
1550	採用權益法之投資	六(二)		17,726,273	95		15,822,685	94
1600	不動產、廠房及設備	六(三)及八		787,238	4		844,407	5
1840	遞延所得稅資產	六(十七)		17,803	-		4,445	-
1900	其他非流動資產			6,922	-		6,922	-
15XX	非流動資產合計			<u>18,538,236</u>	<u>99</u>		<u>16,678,459</u>	<u>99</u>
1XXX	資產總計		\$	<u>18,689,484</u>	<u>100</u>	\$	<u>16,890,104</u>	<u>100</u>

(續次頁)


 新興航空股份有限公司
 個體財務報告
 民國103年及102年12月31日

單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	103 年 12 月 31 日		102 年 12 月 31 日			
			金	額	%	金	額	%
流動負債								
2100	短期借款	六(四)及八	\$	740,000	4	\$	730,000	4
2200	其他應付款	七(一)		64,348	-		58,348	-
2220	其他應付款項－關係人	七(一)		1,266,080	7		626,010	4
2230	當期所得稅負債			108,996	1		189,524	1
2300	其他流動負債	六(五)及八		80,860	-		76,152	1
21XX	流動負債合計			<u>2,260,284</u>	<u>12</u>		<u>1,680,034</u>	<u>10</u>
非流動負債								
2540	長期借款	六(五)及八		239,654	1		300,962	2
2570	遞延所得稅負債	六(十七)		96,849	1		60,812	-
2600	其他非流動負債	六(六)		24,922	-		23,522	-
25XX	非流動負債合計			<u>361,425</u>	<u>2</u>		<u>385,296</u>	<u>2</u>
2XXX	負債總計			<u>2,621,709</u>	<u>14</u>		<u>2,065,330</u>	<u>12</u>
權益								
股本								
3110	普通股股本	六(七)		5,683,042	31		5,683,042	34
資本公積								
3200	資本公積	(八)		39,243	-		39,243	-
保留盈餘								
		(九)(十七)						
3310	法定盈餘公積			2,865,398	15		2,755,475	16
3320	特別盈餘公積			1,376,319	7		1,807,384	11
3350	未分配盈餘			6,469,543	35		5,915,949	35
其他權益								
3400	其他權益	六(十)	(365,770)	(2)	(1,376,319)	(8)
3XXX	權益總計			<u>16,067,775</u>	<u>86</u>		<u>14,824,774</u>	<u>88</u>
重大或有負債及未認列之合約承諾								
重大之期後事項								
		六(九)及十一						
負債及權益總計			\$	<u>18,689,484</u>	<u>100</u>	\$	<u>16,890,104</u>	<u>100</u>

後附個體財務報告附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡景本



經理人：張豐州



會計主管：洪玉鶯




 新興航空股份有限公司
 個體綜合損益表
 民國 103 年及 102 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)

項目	附註	103 年 度	102 年 度
		金 額 %	金 額 %
4000 營業收入	六(十一)及七(一)	\$ 101,051 100	\$ 99,751 100
5000 營業成本	六(十五)(十六)及七(一)	(159,936) (158)	(139,524) (140)
5900 營業毛損		(58,885) (58)	(39,773) (40)
營業費用	六(十五)(十六)及七(一)		
6200 管理費用		(108,703) (108)	(108,594) (109)
6900 營業損失		(167,588) (166)	(148,367) (149)
營業外收入及支出			
7010 其他收入	六(十二)	2,895 3	5,213 5
7020 其他利益及損失	六(十三)	(84,076) (83)	(24,895) (25)
7050 財務成本	六(十四)	(12,360) (12)	(14,238) (14)
7070 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	六(二)	1,251,479 1238	1,356,178 1360
7000 營業外收入及支出合計		1,157,938 1146	1,322,258 1326
7900 稅前淨利		990,350 980	1,173,891 1177
7950 所得稅費用	六(十七)	(131,874) (130)	(74,667) (75)
8200 本期淨利		\$ 858,476 850	\$ 1,099,224 1102
其他綜合損益(淨額)			
8310 國外營運機構財務報表換算之兌換差額		\$ 1,010,549 1000	\$ 417,670 419
8360 確定福利計畫精算(損失)利益	六(六)	(1,072) (1)	34 -
8399 與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	六(十七)	183 -	(6) -
8500 本期綜合利益總額		\$ 1,868,136 1849	\$ 1,516,922 1521
基本每股盈餘	六(十八)		
9750 基本每股盈餘		\$ 1.51	\$ 1.93
稀釋每股盈餘			
9850 稀釋每股盈餘		\$ 1.51	\$ 1.93

後附個體財務報告附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡景本



經理人：張豐州



會計主管：洪玉鶯




 新興航空股份有限公司
 個體現金流量表
 民國 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	附註	103 年 度	102 年 度
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		\$ 990,350	\$ 1,173,891
調整項目			
不影響現金流量之收益費損項目			
折舊費用	六(三)(十五)	58,299	58,615
利息收入	六(十二)	(156)	(194)
利息費用	六(十四)	12,360	14,238
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	六(二)	(1,251,479)	(1,356,178)
收到採權益法之被投資公司現金股利	七(一)	358,440	1,200,000
處分不動產、廠房及設備損失		30	-
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
應收帳款		1,690	(1,887)
其他應收款		(12,894)	(8,250)
其他應收款-關係人		(2,166)	(513)
存貨		10,099	(10,099)
預付款項		(662)	(455)
其他流動資產		-	2,003
與營業活動相關之負債之淨變動			
其他應付款		6,171	11,053
其他應付款-關係人		80	-
預收款項		64	911
應計退休金負債		328	534
營運產生之現金流入		170,554	1,083,669
收取之利息		156	198
本期支付所得稅		(189,540)	(307,510)
營業活動之淨現金(流出)流入		(18,830)	776,357
投資活動之現金流量			
購置不動產、廠房及設備	六(三)	(1,160)	(304)
投資活動之淨現金流出		(1,160)	(304)
籌資活動之現金流量			
短期借款增加(減少)		10,000	(64,000)
其他應付款-關係人增加(減少)		575,890	(44,535)
償還長期借款		(76,502)	(74,938)
支付之利息		(12,531)	(15,516)
發放現金股利	六(九)	(625,135)	(710,380)
籌資活動之淨現金流出		(128,278)	(909,369)
匯率變動對現金之影響		83,938	28,504
本期現金及約當現金減少數		(64,330)	(104,812)
期初現金及約當現金餘額		176,064	280,876
期末現金及約當現金餘額		\$ 111,734	\$ 176,064

後附個體財務報告附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡景本



經理人：張豐州



會計主管：洪玉鶯



新興航運股份有限公司
個體財務報告附註
民國103年度及102年度

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(以下簡稱「本公司」)於民國57年設立，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，本公司主要營業項目係船舶運送業、拖船駁船業及船務代理業。

二、通過財報之日期及程序

本個體財務報告已於民國104年3月27日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)已採用金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

無。

(二)尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

依據金管會民國103年4月3日金管證審字第1030010325號令，上市、上櫃及興櫃公司應自民國104年起全面採用經金管會認可並發布生效之2013年版國際財務報導準則(不包含國際財務報導準則第9號「金融工具」)及民國104年起適用之證券發行人財務報告編製準則(以下統稱「2013年版IFRSs」)編製財務報告，相關新發布、修正及修訂之準則及解釋彙列如下：

<u>新發布/修正/修訂準則及解釋</u>	<u>國際會計準則理事會發布之生效日</u>
國際財務報導準則第1號之修正「國際財務報導準則第7號之比較揭露對首次採用者之有限度豁免」	民國99年7月1日
國際財務報導準則第1號之修正「嚴重高度通貨膨脹及首次採用者固定日期之移除」	民國100年7月1日
國際財務報導準則第1號之修正「政府貸款」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第7號之修正「揭露—金融資產之移轉」	民國100年7月1日
國際財務報導準則第7號之修正「揭露—金融資產及金融負債之互抵」	民國102年1月1日

國際財務報導準則第10號「合併財務報表」	民國102年1月1日(投資個體於民國103年1月1日生效)
國際財務報導準則第11號「聯合協議」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」	民國102年1月1日
國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」	民國102年1月1日
國際會計準則第1號之修正「其他綜合損益項目之表達」	民國101年7月1日
國際會計準則第12號之修正「遞延所得稅：標的資產之回收」	民國101年1月1日
國際會計準則第19號之修訂「員工福利」	民國102年1月1日
國際會計準則第27號之修訂「單獨財務報表」	民國102年1月1日
國際會計準則第28號之修正「投資關聯企業及合資」	民國102年1月1日
國際會計準則第32號之修正「金融資產及金融負債之互抵」	民國103年1月1日
國際財務報導解釋第20號「露天礦場於生產階段之剝除成本」	民國102年1月1日
2010年對國際財務報導準則之改善	民國100年1月1日
2009-2011年對國際財務報導準則之改善	民國102年1月1日
經評估後本公司認為除下列各項外，適用 2013 年版 IFRSs 將不致對本公司造成重大變動：	
1. 國際會計準則第 19 號「員工福利」	本公司將依該準則增加確定福利計劃之揭露。
2. 國際會計準則第 1 號「財務報表之表達」	該準則修正其他綜合損益之表達方式，將列示於其他綜合損益之項目依性質分類為「後續不重分類至損益」及「後續將重分類至損益」兩類別。該修正同時規定以稅前金額列示之其他綜合損益項目，其相關稅額應隨前述兩類別予以單獨列示。本集團將依該準則改變綜合損益表之表達方式。
3. 國際財務報導準則第 12 號「對其他個體之權益之揭露」	該準則整合各號準則對企業所持有子公司、聯合協議、關聯企業及未納入合併報表之結構型個體之權益之揭露規定，並要求揭露相關資訊。本集團將依該準則增加有關合併個體及未合併個體之資訊揭露。
4. 國際財務報導準則第 13 號「公允價值衡量」	該準則定義公允價值為：於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售資產所能收取或移轉負債所須支付之價格。建立公允價值衡量之架構，須以市場參與者之觀點；對於非金融資產之衡量須基於最高及最佳使用狀態；並規範公允價值衡量相關揭露。經評估該準則對本集團財務狀況與經營結果無重大影響，並將依規定增加公允價值衡量相關揭露。
(三) <u>國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響</u>	

下表彙列國際會計準則理事會已發布但尚未納入金管會認可 2013 年版

IFRSs 之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第9號「金融工具」	民國107年1月1日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第10號、第12號及國際會計準則第28號之修正「投資個體：合併例外之適用」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第11號之修正「收購聯合營運權益之會計處理」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第14號「管制遞延帳戶」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第15號「客戶合約之收入」	民國106年1月1日
國際會計準則第1號之修正「揭露計畫」	民國105年1月1日
國際會計準則第16號及第38號之修正「折舊及攤銷可接受方法之釐清」	民國105年1月1日
國際會計準則第16號及第41號之修正「農業：生產性植物」	民國105年1月1日
國際會計準則第19號之修正「確定福利計畫：員工提撥」	民國103年7月1日
國際會計準則第27號之修正「單獨財務報表下之權益法」	民國105年1月1日
國際會計準則第36號之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	民國103年1月1日
國際會計準則第39號之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」	民國103年1月1日
國際財務報導解釋第21號「公課」	民國103年1月1日
2010-2012年對國際財務報導準則之改善	民國103年7月1日
2011-2013年對國際財務報導準則之改善	民國103年7月1日
2012-2014年對國際財務報導準則之改善	民國105年1月1日

本公司現正持續評估上述準則及解釋對本公司財務狀況與經營結果之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重要會計政策之彙總說明

編製本個體財務報告所採用之主要會計政策說明如下。除另有說明外，此等政策在所有報導期間一致地適用。

(一)遵循聲明

本個體財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則編製。

(二)編製基礎

1.除下列重要項目外，本個體財務報告係按歷史成本編製：

按退休基金資產減除確定福利義務現值之淨額認列之確定福利負債。

2.編製符合金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱 IFRSs)之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本公司的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性

之項目，或涉及個體財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

(三) 外幣換算

個體財務報告所列之項目，均係以營運所處主要經濟環境之貨幣（即功能性貨幣）衡量。本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣「新台幣」作為表達貨幣列報。

外幣交易及餘額

1. 外幣交易採用交易日或衡量日之即期匯率換算為功能性貨幣，換算此等交易產生之換算差額認列為當期損益。
2. 外幣貨幣性資產及負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之換算差額認列為當期損益。
3. 外幣非貨幣性資產及負債餘額，屬透過損益按公允價值衡量者，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認列為當期損益；屬透過其他綜合損益按公允價值衡量者，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認列於其他綜合損益項目；屬非按公允價值衡量者，則按初始交易日之歷史匯率衡量。
4. 所有兌換損益在損益表之「其他利益及損失」列報。

(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，分類為流動資產：

- (1) 預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。
- (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實現者。
- (4) 現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本公司將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

- (1) 預期將於正常營業週期中清償者。
- (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到期清償者。
- (4) 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本公司將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(五) 應收帳款

係屬原始產生之應收帳款，係在正常營業過程中服務提供所產生之應收客戶款項。於原始認列時按公允價值衡量，後續採有效利息法按攤銷後成本扣除減損後之金額衡量。惟屬未付息之短期應收帳款，因折現影響不重大，後續以原始發票金額衡量。

(六) 金融資產減損

1. 本公司於每一資產負債表日，評估是否已經存在減損之任何客觀證據，顯示某一或一組金融資產於原始認列後發生一項或多項事項（即「損失事項」），且該損失事項對一金融資產或一組金融資產之估計未來現金流量具有能可靠估計之影響。
2. 本公司用以決定是否存在減損損失之客觀證據的政策如下：
 - (1) 發行人或債務人之重大財務困難；
 - (2) 違約，諸如利息或本金支付之延滯或不償付；
 - (3) 本公司因與債務人財務困難相關之經濟或法律理由，給予債務人原不可能考量之讓步；
 - (4) 債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增；
3. 本公司經評估當已存在減損之客觀證據，且已發生減損損失時，按以下處理：

以攤銷後成本衡量之金融資產

係以該資產帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產原始有效利率折現之現值間之差額，認列減損損失於當期損益。當後續期間減損損失金額減少，且該減少能客觀地與認列減損後發生之事項相連結，則先前認列之減損損失在未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本之限額內於當期損益迴轉。認列及迴轉減損損失之金額係藉由備抵帳戶調整資產之帳面金額。

(七) 金融資產之除列

當本公司對收取來自金融資產現金流量之合約權利失效時，將除列金融資產。

(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) 採用權益法之投資/子公司

1. 子公司指本公司有權主導其財務及營運政策之所有個體（包括特殊目的個體），一般係直接或間接持有其超過 50% 表決權之股份。本公司對子公司之投資於個體財務報告採權益法評價。
2. 本公司與子公司間交易所產生之未實現損益業已銷除。子公司之會計政策已作必要之調整，與本公司採用之政策一致。
3. 本公司對子公司取得後之損益份額認列為當期損益，對其取得後之其他綜合損益份額則認列為其他綜合損益。如本公司對子公司所認列之損失份額等於或超過在該子公司之權益時，本公司繼續按持股比例認列損失。
4. 依「證券發行人財務報告編製準則」規定，個體財務報告當期損益及其他綜合損益應與合併基礎編製之財務報告中當期損益及其他綜合損益歸屬於母公司業主之分攤數相同，個體財務報告業主權益應與合併基礎編製之財務報告中歸屬於母公司業主之權益相同。

(十) 不動產、廠房及設備

1. 不動產、廠房及設備係以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利息

資本化。

2. 後續成本只有在與該項目有關之未來經濟效益很有可能流入本公司，且該項目之成本能可靠衡量時，才包括在資產之帳面金額或認列為一項單獨資產。被重置部分之帳面金額應除列。所有其他維修費用於發生時認列為當期損益。
3. 不動產、廠房及設備之後續衡量採成本模式，除土地不提折舊外，其他按估計耐用年限以直線法計提折舊。不動產、廠房及設備各項組成者若屬重大，則單獨提列折舊。
4. 本公司於每一財務年度結束日對各項資產之殘值、耐用年限及折舊方法進行檢視，若殘值及耐用年限之預期值與先前之估計不同時，或資產所含之未來經濟效益之預期消耗型態已有重大變動，則自變動發生日起依國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」之會計估計變動規定處理。各項資產之主要耐用年數為：

房屋及建築	42年
船舶設備	2.5-20年
辦公設備	3-7年

(十一) 非金融資產減損

本公司於資產負債表日針對有減損跡象之資產，估計其可回收金額，當可回收金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。可回收金額係指一項資產之公允價值減出售成本或其使用價值，兩者較高者。除商譽外，當以前年度已認列資產減損之情況不存在或減少時，則迴轉減損損失，惟迴轉減損損失而增加之資產帳面價值，不超過該資產若未認列減損損失情況下減除折舊或攤銷後之帳面金額。

(十二) 借款

借款於原始認列時按公允價值扣除交易成本後之金額衡量，後續就扣除交易成本之價款與贖回價值之任何差額採有效利息法按攤銷後成本於借款期間內衡量。

(十三) 應付帳款

應付帳款係在正常營業過程中自供應商取得商品或勞務而應支付之義務。於原始認列時按公允價值衡量，後續採有效利息法按攤銷後成本衡量。惟屬未付息之短期應付帳款，因折現影響不重大，後續以原始發票金額衡量。

(十四) 金融負債之除列

本公司於合約所載之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(十五) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

2. 退休金

(1)確定提撥計畫

對於確定提撥計畫，係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。預付提撥金於可退還現金或減少未來給付之範圍內認列為資產。

(2)確定福利計畫

A. 確定福利計畫下之淨義務係以員工當期或過去服務所賺得之未來福利金額折現計算，並以資產負債表日之確定福利義務現值減除計畫資產之公允價值及未認列之前期服務成本。確定福利淨義務每年由精算師採用預計單位福利法計算，折現率係使用政府公債（於資產負債表日）之市場殖利率。

B. 確定福利計畫產生之精算損益係於發生當期認列於其他綜合損益。

3.員工分紅及董監酬勞

員工分紅及董監事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後股東會決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計變動處理。另本公司係以財務報告年度之次年度股東會決議日前一日之每股公允價值，並考慮除權除息影響後之金額，計算股票紅利之股數。

(十六)所得稅

1. 所得稅費用包含當期及遞延所得稅。除與列入其他綜合損益或直接列入權益之項目有關之所得稅分別列入其他綜合損益或直接列入權益外，所得稅係認列於損益。
2. 本公司依據營運及產生應課稅所得之所在國家在資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率計算當期所得稅。管理階層就適用所得稅相關法規定期評估所得稅申報之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅捐機關支付之稅款估列所得稅負債。未分配盈餘依所得稅法加徵 10% 之所得稅，俟盈餘產生年度之次年度於股東會通過盈餘分派案後，始就實際盈餘之分派情形，認列 10% 之未分配盈餘所得稅費用。
3. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於個體資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。若遞延所得稅源自於交易（不包括企業合併）中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得（課稅損失），則不予認列。若投資子公司產生之暫時性差異，本公司可以控制暫時性差異迴轉之時點，且暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率（及稅法）為準。
4. 遞延所得稅資產於暫時性差異很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。

(十七)股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股或認股權之增額成本以扣除所得稅後之淨額於權益中列為價款減項。

(十八)股利分配

分派予本公司股東之股利於本公司股東會決議分派股利時於財務報告認列，分派現金股利認列為負債。

(十九)收入認列

本公司各項收入，於經濟利益很有可能流入公司且金額可合理估計時認列收入。論程傭船收入依提供服務之完成程度認列；論時傭船之相關收入，按直線法於合約期間內認列；而船舶管理收入按合約約定於管理期間認列。

五、重大會計判斷、假設及估計不確性之主要來源

本公司編製本個體財務報告時，管理階層已運用其判斷以決定所採用之會計政策，並依據資產負債表日當時之情況對於未來事件之合理預期以作出會計估計及假設。所作出之重大會計估計與假設可能與實際結果存有差異，將考量歷史經驗及其他因子持續評估及調整。該等估計及假設具有導致資產及負債帳面金額於下個財務年度重大調整之風險。請詳下列對重大會計判斷、估計與假設不確定性之說明：

(一)會計政策採用之重要判斷

無此情形。

(二)重要會計估計及假設

有形資產減損評估

資產減損評估過程中，本公司需依賴主觀判斷並依據資產使用模式及產業特性，決定特定資產群組之獨立現金流量、資產耐用年數及未來可能產生之收益與費損，任何由於經濟狀況之變遷或公司策略所帶來的估計改變均可能在未來造成重大減損。

六、重要會計科目之說明

(一)現金

	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
支票存款及活期存款	\$ 111,734	\$ 176,064

1. 本公司往來之金融機構信用品質良好，且本公司與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低，於資產負債表日最大信用風險之暴險金額為現金之帳面金額。

2. 本公司未有將現金提供質押之情形。

(二)採用權益法之投資

1. 投資明細如下：

	103年12月31日	102年12月31日
賴比瑞亞樂利航運公司	\$ 12,441,197	\$ 10,823,817
馬紹爾群島海德股份有限公司	5,285,076	4,998,868
	<u>\$ 17,726,273</u>	<u>\$ 15,822,685</u>

2. 本公司民國 103 年及 102 年度採用權益法認列之子公司損益之份額如下：

	103年	102年
賴比瑞亞樂利航運公司	\$ 909,097	\$ 806,557
馬紹爾群島海德股份有限公司	342,382	549,621
	<u>\$ 1,251,479</u>	<u>\$ 1,356,178</u>

有關本公司之子公司資訊，請參見本公司民國 103 年度合併財務報告附註四(三)。

(三) 不動產、廠房及設備

	土地	房屋及建築	船舶及設備	辦公設備	合計
103年1月1日					
成本	\$90,215	\$ 28,191	\$ 925,639	\$ 2,139	\$1,046,184
累計折舊	-	(12,675)	(187,822)	(1,280)	(201,777)
	<u>\$90,215</u>	<u>\$ 15,516</u>	<u>\$ 737,817</u>	<u>\$ 859</u>	<u>\$ 844,407</u>
103年度					
1月1日	\$90,215	\$ 15,516	\$ 737,817	\$ 859	\$ 844,407
增添	-	-	1,034	126	1,160
處分	-	-	-	(30)	(30)
折舊費用	-	(656)	(57,327)	(316)	(58,299)
12月31日	<u>\$90,215</u>	<u>\$ 14,860</u>	<u>\$ 681,524</u>	<u>\$ 639</u>	<u>\$ 787,238</u>
103年12月31日					
成本	\$90,215	\$ 28,191	\$ 926,673	\$ 2,086	\$1,047,165
累計折舊	-	(13,331)	(245,149)	(1,447)	(259,927)
	<u>\$90,215</u>	<u>\$ 14,860</u>	<u>\$ 681,524</u>	<u>\$ 639</u>	<u>\$ 787,238</u>
	土地	房屋及建築	船舶及設備	辦公設備	合計
102年1月1日					
成本	\$90,215	\$ 28,191	\$ 937,750	\$ 1,835	\$ 1,057,991
累計折舊	-	(12,019)	(142,228)	(1,026)	(155,273)
	<u>\$90,215</u>	<u>\$ 16,172</u>	<u>\$ 795,522</u>	<u>\$ 809</u>	<u>\$ 902,718</u>
102年度					
1月1日	\$90,215	\$ 16,172	\$ 795,522	\$ 809	\$ 902,718
增添	-	-	-	304	304
除列成本	-	-	(12,111)	-	(12,111)
除列累計折舊	-	-	12,111	-	12,111
折舊費用	-	(656)	(57,705)	(254)	(58,615)
12月31日	<u>\$90,215</u>	<u>\$ 15,516</u>	<u>\$ 737,817</u>	<u>\$ 859</u>	<u>\$ 844,407</u>
102年12月31日					
成本	\$90,215	\$ 28,191	\$ 925,639	\$ 2,139	\$ 1,046,184
累計折舊	-	(12,675)	(187,822)	(1,280)	(201,777)
	<u>\$90,215</u>	<u>\$ 15,516</u>	<u>\$ 737,817</u>	<u>\$ 859</u>	<u>\$ 844,407</u>

1. 本公司船舶及設備之重大組成部分包括船舶及大修塢檢設備，分別按 20 年及 2.5 年提列折舊。
2. 以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八之說明。

(四) 短期借款

借款性質	103年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	\$ 60,000	1.60%	建築、土地及本票
信用借款	680,000	1.27%~1.33%	本票
	<u>\$ 740,000</u>		
借款性質	102年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	\$ 50,000	1.32%	建築、土地及本票
信用借款	680,000	1.27%~1.29%	本票
	<u>\$ 730,000</u>		

民國 103 年及 102 年 12 月 31 日，短期借款融資額度由本公司董事長蔡景本提供擔保金額皆為 \$1,074,000；由本公司開立額度保證票據金額皆為 \$774,000，其中由兩者共同擔保金額為 \$574,000。

(五) 長期借款

貸款銀行	擔保品	103年12月31日	102年12月31日
兆豐銀行	麥唐娜輪	\$ 319,538 (美金 10,096千元)	\$ 376,202 (美金 12,620千元)
		319,538	376,202
減：一年內到期部份		(79,884)	(75,240)
		<u>\$ 239,654</u>	<u>\$ 300,962</u>
借款利率		<u>0.94%</u>	<u>1.08%</u>

(六) 退休金

1. (1) 本公司依據「勞動基準法」之規定，訂有確定福利之退休辦法，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。

(2) 資產負債表認列之金額如下：

	103年12月31日	102年12月31日
已提撥確定福利義務現值	(\$ 69,075)	(\$ 65,306)
計畫資產公允價值	44,153	41,784
認列於資產負債表之淨負債	<u>(\$ 24,922)</u>	<u>(\$ 23,522)</u>

(3)確定福利義務現值之變動如下：

	103年	102年
1月1日確定福利義務現值	\$ 65,306	\$ 65,284
當期服務成本	1,251	1,334
利息成本	1,176	979
精算損(益)	1,342	(146)
支付之福利	-	(2,145)
12月31日確定福利義務現值	<u>\$ 69,075</u>	<u>\$ 65,306</u>

(4)計畫資產公允價值之變動如下：

	103年	102年
1月1日計畫資產之公允價值	\$ 41,784	\$ 42,262
計畫資產預期報酬	752	634
精算(損)益	270	(111)
雇主之提撥金	1,347	1,144
支付之福利	-	(2,145)
12月31日計畫資產之公允價值	<u>\$ 44,153</u>	<u>\$ 41,784</u>

(5)認列於綜合損益表之費用總額：

	103年度	102年度
當期服務成本	\$ 1,251	\$ 1,334
利息成本	1,176	979
計畫資產預期報酬	(752)	(634)
當期退休金成本	<u>\$ 1,675</u>	<u>\$ 1,679</u>

上述費用認列於綜合損益表中之各類成本及費用明細如下：

	103年度	102年度
管理費用	<u>\$ 1,675</u>	<u>\$ 1,679</u>

(6)認列於其他綜合損益之精算損益如下：

	103年度	102年度
本期認列	<u>\$ 1,072</u>	<u>(\$ 34)</u>
累積金額	<u>\$ 3,297</u>	<u>\$ 2,225</u>

(7)本公司之確定福利退休計劃資產，係由台灣銀行按該基金年度投資運用計畫所定委託經營項目之比例及金額範圍內，依勞工退休基金收支保管及運用辦法第六條之項目（即存放國內外之金融機構，投資國內外上市、上櫃或私募之權益證券及投資國內外不動產之證券化商品等）辦理委託經營。該基金之運用，其每年決算分配之最低收益，不得低於依臺灣當地銀行二年定期存款利率計算之收益。民國103及102年12月31日構成總計劃資產公允價值之百分比，請詳政府公告之各年度之勞工退休基金運用報告。

整體計劃資產預期報酬率係根據歷史報酬趨勢，對義務之整體期間報酬之預測，並參考勞工退休基金監理會對勞工退休基金之運用情形，於考量最低收益不得低於當地銀行二年定期存款利率之收益之影響所作之估計。

(8)民國 103 年及 102 年度，本公司計畫資產之實際報酬分別為\$1,022 及 \$522。

(9)有關退休金之精算假設彙總如下：

	103年	102年
折現率	1.80%	1.80%
未來薪資增加率	3.25%	3.25%
計畫資產預期長期報酬率	1.80%	1.80%

對於未來死亡率之假設係按照台灣地區第五回經驗生命表估計。

(10)經驗調整之歷史資訊如下：

	103年	102年	101年
確定福利義務現值	(\$ 69,075)	(\$ 65,306)	(\$ 65,284)
計畫資產公允價值	44,153	41,784	42,262
計畫剩餘(短絀)	(\$ 24,922)	(\$ 23,522)	(\$ 23,022)
計畫負債之經驗調整	\$ 1,342	\$ 1,564	\$ 890
計畫資產之經驗調整	\$ 270	(\$ 111)	(\$ 265)

(11)本公司於民國 103 年 12 月 31 日後一年內預計支付予退休計畫之提撥金為\$1,347。

2.(1)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 103 年及 102 年度，本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為\$2,537 及\$2,323。

(七)股本

民國 103 年及 102 年 12 月 31 日止，本公司額定資本額為\$7,000,000，實收資本額為\$5,683,042，分為 568,304,171 股，均為普通股，每股面額 10 元。本公司已發行股份之股款均已收訖。

(八)資本公積

依公司法規定，超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得之資本公積，除得用於彌補虧損外，於公司無累積虧損時，按股東原有股份之比例發給新股或現金。另依證券交易法之相關規定，以上開資本公積撥充資本時，每年以其合計數不超過實收資本額百分之十為限。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。

(九) 保留盈餘

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 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、監察人酬金不得超過 5%。
2. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。
3. 本公司分派盈餘時，依法令規定須就當年度資產負債表日之其他權益項目借方餘額提列特別盈餘公積始得分派，俟後其他權益項目借方餘額迴轉時，迴轉金額得列入可供分派盈餘中。
4. 本公司民國 103 年及 102 年度員工紅利估列金額分別為 \$9,998 及 \$10,970；董監酬勞估列金額分別為 \$9,998 及 \$10,970，係以截至當期止之稅後淨利，考量法定盈餘公積等因素後，以章程所定之成數為基礎估列（以 1.7% 估列）。經股東會決議之民國 102 年度員工紅利及董監酬勞與民國 102 年度財務報告認列之金額一致。
本公司董事會通過及股東會決議之員工紅利及董監酬勞相關資訊可至公開資訊觀測站查詢。
5. (1) 本公司於民國 103 年 6 月 27 日及 102 年 6 月 25 日，經股東會決議通過民國 102 年度及 101 年度盈餘分配案如下：

	102年度		101年度	
	金額	每股股利(元)	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	\$ 109,923		\$ 162,525	
特別盈餘公積	-		614,234	
現金股利	<u>625,135</u>	\$ 1.10	<u>710,380</u>	\$ 1.25
	<u>\$ 735,058</u>		<u>\$ 1,487,139</u>	

- (2) 期後事項：本公司於民國 104 年 3 月 27 日經董事會提議民國 103 年度盈餘分配案，分配案如下：

	103年度	
	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	\$ 85,848	
現金股利	<u>568,304</u>	\$ 1.00
	<u>\$ 654,152</u>	

(十) 其他權益項目

	<u>外幣換算</u>
103年1月1日	(\$ 1,376,319)
外幣換算差異數:	<u>1,010,549</u>
103年12月31日	(\$ <u>365,770</u>)
	<u>外幣換算</u>
102年1月1日	(\$ 1,793,989)
外幣換算差異數:	<u>417,670</u>
102年12月31日	(\$ <u>1,376,319</u>)

(十一) 營業收入

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
散裝輪	\$ 98,467	\$ 97,213
船舶管理收入	<u>2,584</u>	<u>2,538</u>
	\$ <u>101,051</u>	\$ <u>99,751</u>

(十二) 其他收入

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
利息收入	\$ 156	\$ 194
逾期未領股利轉列收入數	1,769	1,635
其他	<u>970</u>	<u>3,384</u>
合計	\$ <u>2,895</u>	\$ <u>5,213</u>

(十三) 其他利益及損失

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
淨外幣兌換損失	(\$ 83,503)	(\$ 24,369)
處分不動產、廠房及 設備損失	(30)	-
其他	<u>(543)</u>	<u>(526)</u>
合計	\$ <u>84,076</u>	\$ <u>24,895</u>

(十四) 財務成本

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
利息費用:		
銀行借款	\$ 12,360	\$ 14,238
財務成本	\$ <u>12,360</u>	\$ <u>14,238</u>

(十五) 費用性質之額外資訊

功能別 性質別	103年度			102年度		
	屬於營業成 本者	屬於營業費 用者	合計	屬於營業成 本者	屬於營業費 用者	合計
員工福利費用	\$ 41,910	\$ 70,756	\$ 112,666	\$ 39,713	\$ 68,248	\$ 107,961
折舊費用	57,327	972	58,299	57,705	910	\$ 58,615

(十六) 員工福利費用

功能別 性質別	103年度			102年度		
	屬於營業成 本者	屬於營業費 用者	合計	屬於營業成 本者	屬於營業費 用者	合計
薪資費用	\$ 34,659	\$ 62,344	\$ 97,003	\$ 32,611	\$ 60,188	\$ 92,799
勞健保費用	1,937	3,718	5,655	1,708	3,392	5,100
退休金費用	1,207	3,005	4,212	1,104	2,897	4,001
其他用人費用	4,107	1,689	5,796	4,290	1,771	6,061
	\$ 41,910	\$ 70,756	\$ 112,666	\$ 39,713	\$ 68,248	\$ 107,961

截至民國 103 年及 102 年 12 月 31 日止，本公司之員工人數為 56 人及 55 人。

(十七) 所得稅

1. 所得稅費用

(1) 所得稅費用組成部分：

	103年度	102年度
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	\$ 29,485	\$ 175,733
未分配盈餘加徵	79,526	13,811
以前年度所得稅低(高)估數	1	(1)
當期所得稅總額	109,012	189,543
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生之迴轉	22,862	(114,876)
遞延所得稅總額	22,862	(114,876)
所得稅費用	\$ 131,874	\$ 74,667

(2) 與其他綜合損益相關之所得稅金額：

	103年度	102年度
確定福利義務之精算損益	(\$ 183)	\$ 6

2. 所得稅費用與會計利潤關係：

	103年度	102年度
稅前淨利按法定稅率計算之所得	\$ 168,360	\$ 199,562
按法令規定不得認列項目影響數	(193)	(178)
未分配盈餘加徵10%所得稅	79,526	13,811
以前年度所得稅低(高)估數	1	(1)
預計盈餘匯回影響數	(115,820)	(138,527)
所得稅費用	<u>\$ 131,874</u>	<u>\$ 74,667</u>

3. 因暫時性差異而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

	103年度			
	1月1日	認列於損益	認列於其 他綜合淨利	12月31日
暫時性差異：				
-遞延所得稅資產：				
未實現兌換損失	\$ 139	\$ 13,072	\$ -	\$ 13,211
退休金準備	3,959	95	183	4,237
未休假獎金	347	8	-	355
小計	<u>\$ 4,445</u>	<u>\$ 13,175</u>	<u>\$ 183</u>	<u>\$ 17,803</u>
-遞延所得稅負債：				
預計盈餘匯回款	(60,812)	(36,037)	-	(96,849)
小計	<u>(\$ 60,812)</u>	<u>(\$ 36,037)</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 96,849)</u>
合計	<u>(\$ 56,367)</u>	<u>(\$ 22,862)</u>	<u>\$ 183</u>	<u>(\$ 79,046)</u>
	102年度			
	1月1日	認列於損益	認列於其 他綜合淨利	12月31日
暫時性差異：				
-遞延所得稅資產：				
未實現兌換(利益)損失	(\$ 2,653)	\$ 2,792	\$ -	\$ 139
退休金準備	3,873	92	(6)	3,959
未休假獎金	331	16	-	347
小計	<u>\$ 1,551</u>	<u>\$ 2,900</u>	<u>(\$ 6)</u>	<u>\$ 4,445</u>
-遞延所得稅負債：				
預計盈餘匯回款	(172,788)	111,976	-	(60,812)
小計	<u>(\$ 172,788)</u>	<u>\$ 111,976</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 60,812)</u>
合計	<u>(\$ 171,237)</u>	<u>\$ 114,876</u>	<u>(\$ 6)</u>	<u>(\$ 56,367)</u>

4. 本公司並未就子公司投資相關之部分應課稅可控制暫時性差異認列遞延所得稅負債，民國 103 年及 102 年 12 月 31 日該等可控制暫時性差異金額分別為 \$17,091,408 及 \$15,399,800。

5. 本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 101 年度。

6. 未分配盈餘相關資訊

	103年12月31日	102年12月31日
86年度以前	\$ 359,267	\$ 359,267
87年度以後	6,110,276	5,556,682
	<u>\$ 6,469,543</u>	<u>\$ 5,915,949</u>

7. 民國 103 年及 102 年 12 月 31 日止，本公司股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為 \$865,846 及 \$729,483，民國 102 年度盈餘分配之稅額扣抵比率為 16.48%，民國 103 年度盈餘分配之預計稅額扣抵比率為 15.93%。

(十八) 每股盈餘

	103年度		
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於普通股股東之本期淨利	\$ 858,476	568,304	\$ 1.51
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於普通股股東之本期淨利	858,476	568,304	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
-員工分紅	-	408	-
屬於普通股股東之本期淨利 加潛在普通股之影響	<u>\$ 858,476</u>	<u>568,712</u>	<u>\$ 1.51</u>
		102年度	
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於普通股股東之本期淨利	\$ 1,099,224	568,304	\$ 1.93
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於普通股股東之本期淨利	1,099,224	568,304	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
-員工分紅	-	402	-
屬於普通股股東之本期淨利 加潛在普通股之影響	<u>\$ 1,099,224</u>	<u>568,706</u>	<u>\$ 1.93</u>

七、關係人交易

(一) 與關係人間之重大交易事項

1. 營業收入

	103年度	102年度
代理費收入 其他關係人	\$ 2,584	\$ 2,538

上述收入係簽訂船舶代理合約之代理費收入。

2. 營業成本

	103年度	102年度
船舶代理費 其他關係人	\$ 289	\$ 284

3. 其他應收(付)款

代理費收入、代付航運代理行往來及代墊款等產生之應收(付)款項如下：

	103年12月31日	101年12月31日
子公司	\$ 2,679	\$ -
其他關係人	(80)	513
	<u>\$ 2,599</u>	<u>\$ 513</u>

4. 子公司於民國 103 年 7 月 28 日及 102 年 7 月 3 日決議發放股利，金額分別為美金 12,000 仟元及 40,000 仟元，本公司業於民國 103 年 8 月及 102 年 7 月收到上述子公司之股利。

5. 資金融通情形 (表列「其他應付款-關係人」)

	103年度			
	最高餘額	期末餘額	利率	利息費用總額
子公司	<u>\$ 1,905,870</u> (美金 61,000仟元)	<u>\$ 1,266,000</u> (美金 40,000仟元)	-	-
	102年度			
	最高餘額	期末餘額	利率	利息費用總額
子公司	<u>\$ 1,571,175</u> (美金52,500仟元)	<u>\$ 626,010</u> (美金21,000仟元)	-	-

6. 本公司於民國 103 年及 102 年度承攬運輸業務，並以相同承攬條件轉向孫公司承租船舶執行上述合約，此項交易之收入及成本於財務報表採合併淨額表達，交易明細如下：

	103年度		
	金額	期末應付款 (表列「其他應付款」)	期末預付款 (表列「預付款項」)
孫公司	<u>\$ 650,571</u>	<u>\$ 23,164</u>	<u>\$ -</u>
	102年度		
	金額	期末應付款 (表列「其他應付款」)	期末預付款 (表列「預付款項」)
孫公司	<u>\$ 309,039</u>	<u>\$ 13,757</u>	<u>\$ 911</u>

7. 本公司經董事會決議通過，出具保證本票予兆豐銀行，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	期末保證餘額	
		103年12月31日	102年12月31日
孫公司	融資擔保	\$ 247,779	\$ 320,777
曾孫公司	融資擔保	73,756	81,254
		<u>\$ 321,535</u>	<u>\$ 402,031</u>

8. 關係人為本公司提供保證情形，請詳附註六(四)。

(二) 主要管理階層薪酬資訊

	103年度	102年度
薪資及其他短期員工福利	\$ 24,903	\$ 24,792
退職後福利	324	351
總計	<u>\$ 25,227</u>	<u>\$ 25,143</u>

八、質押之資產

本公司之資產提供擔保明細如下：

資產項目	103年12月31日	102年12月31日	擔保用途
船舶及設備	\$ 681,523	\$ 733,427	長期借款
土地、房屋及建築物	103,090	103,658	融資額度
	<u>\$ 784,613</u>	<u>\$ 837,085</u>	

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一) 或有事項

無此事項。

(二) 承諾事項

1. 本公司為轉投資公司背書保證事項請詳附註七(一)7。

2. 本公司因向銀行融資而開立之應付保證票據，請詳附註六(四)之說明。

十、重大之災害損失

無此事項。

十一、重大之期後事項

本公司董事會提議民國 103 年度盈餘分派案，請詳附註六(九)5。

十二、其他

(一)資本風險管理

本公司之資本管理目標，係為保障公司能繼續經營，維持最佳資本結構以降低資金成本，並為股東提供報酬。為了維持或調整資本結構，本公司可能會調整支付予股東之股利金額、退還資本予股東、發行新股或出售資產以降低債務。

(二)金融工具

1. 金融工具公允價值資訊

除下表所列者外，本公司非以公允價值衡量之金融工具(包括現金、應收票據、應收帳款、其他應收款、其他資產、短期借款、其他應付款及長期借款(含一年內到期))的帳面金額係公允價值之合理近似值。

2. 財務風險管理政策

(1)本公司日常營運受多項財務風險之影響，包含市場風險(包括匯率風險、利率風險)、信用風險及流動性風險。本公司整體風險管理政策著重於金融市場的不可預測事項，並尋求可降低對本公司財務狀況及財務績效之潛在不利影響。

(2)風險管理工作由本公司財務部按照董事會核准之政策執行。本公司財務部透過與公司營運單位密切合作，負責辨認、評估與規避財務風險。

3. 重大財務風險之性質及程度

(1)市場風險

匯率風險

- A. 本公司係跨國營運，因此受多種不同貨幣所產生之匯率風險，主要為美金。相關匯率風險來自未來之商業交易、已認列之資產及負債，及對國外營運機構之淨投資。
- B. 本公司從事之業務涉及若干非功能性貨幣(本公司之功能性貨幣為新台幣)，故受匯率波動之影響，具有重大匯率波動影響之外幣資產及負債資訊如下：

				103年12月31日		
				外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
(外幣:功能性貨幣)						
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金：新台幣		\$	3,576	31.65	\$	113,065
<u>採權益法之長期股權投資</u>						
美金：新台幣		\$	560,072	31.65	\$	17,726,273
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金：新台幣		\$	50,833	31.65	\$	1,608,782
				102年12月31日		
				外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
(外幣:功能性貨幣)						
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金：新台幣		\$	5,758	29.81	\$	171,372
<u>採權益法之長期股權投資</u>						
美金：新台幣		\$	530,784	29.81	\$	15,822,685
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金：新台幣		\$	34,090	29.81	\$	1,015,969

C. 本公司因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

				103年度		
				敏感度分析		
				變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
(外幣:功能性貨幣)						
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金：新台幣		1%	\$	1,131	\$	-
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金：新台幣		1%	\$	16,088	\$	-

102年度

敏感度分析

變動幅度 影響損益 影響其他綜合損益

(外幣:功能性貨幣)

金融資產

貨幣性項目

美金：新台幣

1% \$ 1,714 \$ -

金融負債

貨幣性項目

美金：新台幣

1% \$ 10,160 \$ -

利率風險

- A. 本公司之利率風險來自長期借款。按浮動利率發行之借款使本公司承受現金流量利率風險，部分風險被按浮動利率持有之現金抵銷。按固定利率發行之借款則使本公司承受公允價值利率風險。於民國 103 年及 102 年度，本公司按浮動利率計算之借款係以美元計價。
- B. 本公司模擬多項方案並分析利率風險，包含考量再融資、現有部分之續約、其他可採用之融資和避險等，以計算特定利率之變動對損益之影響。就每個模擬方案，所有貨幣均係採用相同之利率變動。此等模擬方案僅運用於計息之重大負債部位。
- C. 於民國 103 及 102 年 12 月 31 日，若美金借款利率增加或減少 1%，在所有其他因素維持不變之情況下，民國 103 及 102 年度之稅前淨利將減少或增加 \$3,195 及 \$3,762，主要係因浮動利率借款導致利息費用變動。

(2) 信用風險

- A. 信用風險係本公司因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險。本公司依內部明定之授信政策，公司內各營運單位於訂定付款及提供服務之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。個別風險之限額係董事會依內部或外部之平等而制訂，並定期監控信用額度之使用。主要信用風險來自現金及存放於銀行與金融機構之存款，亦有來自於租方之信用風險，並包括尚未收現之應收帳款。
- B. 民國 103 及 102 年度，並無超出信用限額之情事，且管理階層不預期會受交易對手之不履約而產生任何重大損失。
- C. 本公司之應收帳款帳齡分析如下：

	103年12月31日	102年12月31日
未逾期且未減損	\$ 719	\$ 2,393
已逾期但未減損 一年內	\$ -	\$ 16

本公司散裝輪船均係與國際知名船商簽訂運輸合約，其應收帳款係依約定方式收取。

本公司針對未逾期及已逾期但未提列減損之應收帳款，經評估其信用品質並未發生重大改變且相關帳款仍可回收，故尚無減損疑慮。

(3) 流動性風險

- A. 現金流量預測是由公司內各營運個體執行，並由公司財務部予以彙總。公司財務部監控公司流動資金需求之預測，確保其有足夠資金得以支應營運需要，並在任何時候維持足夠之未支用的借款承諾額度，以使公司不致違反相關之借款限額或條款，此等預測考量公司之債務融資計畫、債務條款遵循、符合內部資產負債表之財務比率目標，及外部監管法令之要求。
- B. 各營運個體所持有之剩餘現金，在超過營運資金之管理所需時，將轉撥回公司財務部。
- C. 下表係本公司之非衍生金融負債，按相關到期日予以分組，非衍生金融負債係依據資產負債表日至合約到期日之剩餘期間進行分析。下表所揭露之合約現金流量金額係未折現之金額。

非衍生金融負債：

103年12月31日	1年內	1至5年內	5年以上
短期借款	\$ 740,000	\$ -	\$ -
其他應付款	64,348	-	-
其他應付款 - 關係人	1,266,080	-	-
長期借款(包含一年內到期)	82,742	242,780	-

非衍生金融負債：

102年12月31日	1年內	1至5年內	5年以上
短期借款	\$ 730,000	\$ -	\$ -
其他應付款	58,348	-	-
其他應付款 - 關係人	626,010	-	-
長期借款(包含一年內到期)	79,266	307,107	-

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

1. 資金貸與他人：

編號 (註一)	貸出資金 之公司	貸與對象	往來項目	是否為 關係人	本期 最高餘額	期末餘額	實際 動支金額	利率 區間	資金 質 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)	備註
0	新興航運股份有限公司	本期無此情形													\$ 4,820,333	\$ 6,427,110	本期最高餘額美金9,026仟元，期末實際動支金額美金0仟元
1	樂利航運公司	Confidence Navigation Ltd.	代墊關係企業款	是	\$ 273,500	\$ -	\$ -	-	2	\$ -	營運週轉	\$ -	-	\$-	12,441,197	12,441,197	本期最高餘額美金40,000仟元，期末實際動支金額美金40,000仟元
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	是	1,266,000	1,266,000	1,266,000	-	2	-	營運週轉	-	-	-	3,732,359	4,976,479	本期最高餘額美金40,000仟元，期末實際動支金額美金40,000仟元
2	海總股份有限公司	新興航運股份有限公司	其他應收款關係人	是	639,870	-	-	-	2	-	營運週轉	-	-	-	1,585,523	2,114,030	本期最高餘額美金21,000仟元，期末實際動支金額美金0仟元
2	海總股份有限公司	Howells Shipping Ltd.	代墊關係企業款	是	31,669	-	-	-	2	-	營運週轉	-	-	-	5,285,076	5,285,076	本期最高餘額美金1,039仟元，期末實際動支金額美金0仟元
2	海總股份有限公司	Century Shipping Limited	代墊關係企業款	是	609	150	150	-	2	-	營運週轉	-	-	-	5,285,076	5,285,076	本期最高餘額美金20仟元，期末實際動支金額美金5仟元

註一：本公司及子公司資金融通資訊，編號之填寫方法如下：

(1)本公司填0。

(2)子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二：依本公司訂定之「資金貸與他人作業程序」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，本公司直接及間接持有表決權股份百分之十以上之國外公司間，從事資金貸與，其最高貸與總額及對個別對象以不超過借出公司淨值的百分之一百為限。

註三：資金貸與性質之填寫方法如下：

(1)有業務往來者請填1。

(2)有短期融通資金必要者請填2。

2. 為他人背書保證：

編號 (註一)	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證限額 (註三)	本期最高 背書保證 餘額	期末背書 保證餘額	實際 動支金額	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)	屬母公司對 子公司背書 保證(註四)	屬子公司對 母公司背書 保證(註四)	屬對大陸地 區背書保證 (註四)	備註
		被背書保證對象 公司名稱	關係(註二)											
0	新興航運股 份有限公司	Helmsman Navigation Co. Ltd.	3	\$ 16,067,775	\$ 598,185	\$ 598,185	\$ 598,185	\$ -	63.34%	\$ 40,169,438	Y	N	N	背書保證餘額為 美金18,900仟元
0	新興航運股 份有限公司	Keystone Shipping Co. Ltd.	3	16,067,775	598,185	598,185	598,185	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證餘額為 美金18,900仟元
0	新興航運股 份有限公司	Brighton Shipping Inc.	3	16,067,775	219,686	152,129	152,129	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證餘額為 美金4,807仟元
0	新興航運股 份有限公司	Everprime Shipping Limited	3	16,067,775	289,221	200,281	200,281	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證餘額為 美金6,328仟元
0	新興航運股 份有限公司	Rockwell Shipping Limited	3	16,067,775	286,789	228,368	228,368	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證餘額為 美金7,215仟元
0	新興航運股 份有限公司	Howells Shipping Inc.	3	16,067,775	362,666	252,550	252,550	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證餘額為 美金7,980仟元
0	新興航運股 份有限公司	Clifford Navigation Corporation	3	16,067,775	994,821	339,107	226,071	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證餘額為 美金10,714仟元
0	新興航運股 份有限公司	Seven Seas Shipping Ltd.	3	16,067,775	462,125	342,872	342,872	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證餘額為 美金10,833仟元
0	新興航運股 份有限公司	Crimson Marine Company	3	16,067,775	906,216	494,246	494,246	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證餘額為 美金15,616仟元
0	新興航運股 份有限公司	Ocean Wise Limited	3	16,067,775	1,000,298	1,000,298	733,552	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證餘額為 美金31,605仟元
0	新興航運股 份有限公司	Maxson Shipping Inc.	3	16,067,775	1,141,101	851,137	794,394	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證餘額為 美金26,892仟元
0	新興航運股 份有限公司	Poseidon Marine Ltd.	3	16,067,775	1,566,675	1,566,675	1,044,450	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證餘額為 美金49,500仟元
0	新興航運股 份有限公司	Everwin Maritime Limited	3	16,067,775	1,791,232	1,791,232	1,522,401	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證餘額為 美金56,595仟元
0	新興航運股 份有限公司	Kenmore Shipping Inc.	3	16,067,775	2,260,874	1,761,323	1,761,323	-	63.34%	40,169,438	Y	N	N	背書保證餘額為 美金55,650仟元
1	樂利航運公 司	Peg Shipping Company Limited	3	12,441,197	161,045	106,819	106,819	-	1.29%	31,102,993	N	N	N	背書保證餘額為 美金3,375仟元

註一：編號之說明如下：

- (1) 本公司填 0。
 - (2) 本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) 母公司與子公司間接持有普通股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。
- (4) 對於承接工程或由子公司間接持有普通股權超過百分之五十之母公司。
- (5) 基於共同投資關係由各出資股東依其約定互保之公司。
- (6) 因共同訂定之"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及背書保證總額以本公司淨值之 3 倍為限，對單一企業背書保證之金額則不得超過本公司淨值為限。

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及背書保證總額以本公司淨值之 3 倍為限，對單一企業背書保證之金額則不得超過本公司淨值為限。

註四：屬上市櫃母公司對子公司背書保證者、屬子公司對上市櫃母公司背書保證者、屬大陸地區背書保證者須列 Y。

3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）：無此情形。
 4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額之百分之二十以上：

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係		期初		買入		賣出		期末	
				股數	金額	股數	金額	股數	售價	帳面成本	處分損益	股數	金額
海德股份有限公司	無面額普通股	採權益法之投資	Howells Shipping Inc.	子公司	500	美金 10仟元	-	美金 12,000仟元	無	-	-	500	美金 12,010仟元

5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：

取得不動產之公司	財產名稱	事實發生日	交易金額	價款支付情形	交易對象	關係	交易對象為關係人之關係		價格決定之參考依據		取得目的及使用情形	其他約定事項
							所有人	與發行人之關係	移轉日期	金額		
Helmson Navigation Co. Ltd.	合盛輪	103.9.5	\$ 899,186 (美金 28,410仟元)	已支付	China Shipbuilding Trading Co., Ltd. & Shanghai Jiangan- Changxing Shipbuilding Co., Ltd.	無	-	-	-	係購置新船之成本	為增加營運	-
Keystone Shipping Co. Ltd.	寶隆輪	103.11.6	\$ 898,252 (美金 28,381仟元)	已支付	China Shipbuilding Trading Co., Ltd. & Shanghai Jiangan- Changxing Shipbuilding Co., Ltd.	無	-	-	-	係購置新船之成本	為增加營運	-

6. 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：

處分不動產之公司	財產名稱	事實發生日	原取得日期	帳面金額	交易金額	價款收取情形	處分損益	處分損益對象	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、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

進(銷)貨之公司	交易對象名稱	關係	交易		情形	交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款	
			進(銷)貨金	易金		佔總進(銷)額之比	佔總應收(付)票據、帳款之比		
Peg Shipping Company Limited	Bocimar International N.V.	Winnington主要股東之母公司	\$ 290,065 (美金 9,570仟元)	運費收入	無	與一般交易相同	無	\$ -	預收\$ 9,756 (美金 308仟元)

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：

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期金額	應收金額	關係處	應收關係人款項後收式	應收關係人款項收回金額	提列備抵呆帳金額
新興航運股份有限公司	本期無此情形									
樂利航運公司	新興航運股份有限公司	樂利之母公司	\$ 1,266,000 (美金 40,000千元)	-	-	-		-	-	-

9. 從事衍生性金融商品交易：無此情形。

10. 母公司及各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103年度

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係	交易往來情形				佔合併總營收或總資產之比率
				科目	金額	交易條件	金額	
0	新興航運股份有限公司	Helmsman Navigation Co. Ltd.	1	背書保證	\$ 598,185	按公司政策辦理		2.05%
0	新興航運股份有限公司	Keystone Shipping Co. Ltd.	1	背書保證	598,185	按公司政策辦理		2.05%
0	新興航運股份有限公司	Seven Seas Shipping Ltd.	1	背書保證	342,872	按公司政策辦理		1.18%
0	新興航運股份有限公司	Clifford Navigation Corporation	1	背書保證	339,107	按公司政策辦理		1.16%
0	新興航運股份有限公司	Crimson Marine Company	1	背書保證	494,246	按公司政策辦理		1.70%
0	新興航運股份有限公司	Poseidon Marine Ltd.	1	背書保證	1,566,675	按公司政策辦理		5.38%
0	新興航運股份有限公司	Ocean Wise Limited	1	背書保證	1,000,298	按公司政策辦理		3.43%
0	新興航運股份有限公司	Everwin Maritime Limited	1	背書保證	1,791,232	按公司政策辦理		6.15%
0	新興航運股份有限公司	Maxson Shipping Inc.	1	背書保證	851,137	按公司政策辦理		2.92%
0	新興航運股份有限公司	Kenmore Shipping Inc.	1	背書保證	1,761,323	按公司政策辦理		6.05%
1	樂利航運公司	新興航運股份有限公司	2	其他應收款	1,266,000	按公司政策辦理		4.35%

其餘母公司與子公司及個子公司間之交易往來金額未達合併總資產或總營收之1%，不予揭露。

註一：母公司與子公司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：交易往來金額占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，以期中累積金額占合併總營收之方式計算。

(二)轉投資事業相關資訊

1. 被投資公司名稱、所在地區等相關資訊 (不含大陸被投資公司) :

投資公司名稱	被投資公司名稱	公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額(註一)		期末持有(註二)			被投資公司本期損益(註二)		本期認列之投資損益金額	備註
					本期末	去年底	股數	比率	帳面金額	金額	金額		
新興航運股份有限公司	樂利航運公司	樂利航運公司	賴比瑞亞	投資控股	\$ 31,650	\$ 29,810	500	100%	\$ 12,441,197	\$ 909,097	\$ 909,097	子公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金1,000仟元及美金1,000仟元)	
新興航運股份有限公司	海德股份有限公司	海德股份有限公司	馬紹爾群島	投資控股	31,650	29,810	500	100%	5,285,076	342,382	342,382	子公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金1,000仟元及美金1,000仟元)	
樂利航運公司	Valentine Holdings Ltd.	Valentine Holdings Ltd.	賴比瑞亞	投資控股	190	179	300	60%	299,977	(35,508)	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金6仟元及美金6仟元)	
樂利航運公司	Confidence Navigation Ltd.	Confidence Navigation Ltd.	馬紹爾群島	油輪運輸	317	298	500	100%	10,238	102,942	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)	
樂利航運公司	Kenmore Shipping Inc.	Kenmore Shipping Inc.	馬紹爾群島	油輪運輸	1,696,757	1,598,114	500	100%	1,567,280	6,277	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金53,610仟元及美金53,610仟元)	
樂利航運公司	Welluck Co., Ltd.	Welluck Co., Ltd.	馬紹爾群島	投資控股	-	149	-	-	-	47	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金0仟元及美金5仟元)	
樂利航運公司	Wilmington Limited	Wilmington Limited	馬紹爾群島	投資控股	158	149	250	50%	267,825	163,418	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金5仟元及美金5仟元)	
樂利航運公司	Jetwall Co., Ltd.	Jetwall Co., Ltd.	馬紹爾群島	投資控股	1,448,810	1,316,887	400	80%	1,286,408	33,910	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金45,776仟元及美金44,176仟元)	

投 資 公 司 名 稱	公 被 投 資 公 司 稱	所 在 地 區	主 要 營 業 項 目	原 始 投 資 金 額 (註 一)		股 數	期 末 持 有 (註 二)		被 投 資 公 司 本 期 損 益 (註 二)		本 期 認 列 之 投 資 損 益 金 額	備 註
				本 期	去 年 年 底		數 比 率	帳 面 金 額	金 額	金 額		
樂利航運公司	Victory Navigation Inc.	馬紹爾群島	投資控股	\$ 190	\$ 179	275	55%	\$ 417,047	\$ 283,126	\$ -	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金6仟元及美金6仟元)	
樂利航運公司	Kingswood Co., Ltd.	馬紹爾群島	投資控股	165,909	186,074	250	50%	601,026	114,319	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金5,242仟元及美金6,242仟元)	
樂利航運公司	Poseidon Marine Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	443,100	536,580	500	100%	1,585,513	201,268	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金14,000仟元及美金18,000仟元)	
樂利航運公司	Maxson Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	633,000	626,010	500	100%	1,039,650	121,648	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金20,000仟元及美金21,000仟元)	
樂利航運公司	Ocean Wise Limited	賴比瑞亞	船舶運送業	80,866	76,165	127,755	51%	483,470	345,768	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金2,555仟元及美金2,555仟元)	
樂利航運公司	Pacifica Maritime Limited	賴比瑞亞	營運船舶 建造中	148,439	139,809	500	100%	148,326	(60)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金4,690仟元及美金4,690仟元)	
樂利航運公司	Dynasty Navigation Limited	賴比瑞亞	營運船舶 建造中	148,439	139,809	500	100%	148,326	(60)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金4,690仟元及美金4,690仟元)	
樂利航運公司	Sky Sea Maritime Limited	馬紹爾群島	投資控股	169,391	-	275	55%	169,305	(122)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金5,352仟元及美金0仟元)	
Valentine Holding Ltd.	Millennia Investment Co., Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	317	298	500	100%	243,512	(19,004)	-	曾孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)	

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(註一)		期未持有(註二)	被投資公司本期損益(註二)	本期認列之投資損益		備註
				本期末	去年底			金額	金額	
Valentine Holding Ltd.	Gemini Investment Company Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	\$ 317	\$ 298	500 100%	(\$ 16,480)	\$ -	曾孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)	
Welluck Co., Ltd.	Meko Shipping Inc.	賴比瑞亞	船舶運送業	-	298	- -	(5)	-	曾孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金0仟元及美金10仟元)	
Winnington Limited	Peg Shipping Company Limited	賴比瑞亞	船舶運送業	317	298	500 100%	163,219	-	曾孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)	
Kingswood Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd.	馬紹爾群島	油輪運輸	331,787	372,118	500 100%	114,107	-	曾孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金10,483仟元及美金12,483仟元)	
Jetwall Co., Ltd.	Everwin Maritime Limited	馬紹爾群島	油輪運輸	1,811,013	1,646,108	500 100%	33,996	-	曾孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金57,220仟元及美金55,220仟元)	
Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	317	298	500 100%	283,213	-	曾孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)	
Sky Sea Maritime Limited	Ocean Grace Limited	馬紹爾群島	營運船舶建造中	307,955	-	500 100%	(55)	-	曾孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金9,730仟元及美金0仟元)	
海德股份有限公司	Clifford Navigation Corporation	馬紹爾群島	船舶運送業	317	298	500 100%	345,445	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)	
海德股份有限公司	Newton Navigation Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	317	298	500 100%	53,040	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)	

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(註一)		股數	期末持有(註二)		被投資公司本期損益(註二)	本期認列之投資損益		備註
				本期末	去年底		比率	帳面金額		金額	金額	
海德股份有限公司	Brighton Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	\$ 317	\$ 298	500	100%	\$ 742,455	\$ 36,550	\$ -	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)	
海德股份有限公司	Rockwell Shipping Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	317	298	500	100%	587,775	39,625	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)	
海德股份有限公司	Howells Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	380,117	298	500	100%	929,646	(9,090)	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金12,010仟元及美金10仟元)	
海德股份有限公司	Crimson Marine Company	馬紹爾群島	船舶運送業	772,197	727,304	500	100%	549,179	(67,868)	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金24,398仟元及美金24,398仟元)	
海德股份有限公司	Honco Shipping Limited	香港	投資控股	-	-	2	100%	-	-	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金0仟元及美金0仟元)	
海德股份有限公司	Century Shipping Limited	馬紹爾群島	投資控股	15,825	14,905	50,000	100%	4,566	(4,019)	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金500仟元及美金500仟元)	
海德股份有限公司	Helmsman Navifation Co. Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	256,682	241,759	500	100%	222,236	(32,882)	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金8,110仟元及美金8,110仟元)	
海德股份有限公司	Keystone Shipping Co. Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	256,682	161,272	500	100%	242,890	(13,112)	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金8,110仟元及美金5,410仟元)	

註一：上表本期及去年底原始投資金額分別係依103年12月31日及102年12月31日期末匯率換算。

註二：上表期末持有帳面金額及被投資公司本期損益係依103年12月31日期末匯率及平均匯率換算。

(三)大陸投資資訊

1. 轉投資大陸地區之事業相關資訊

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式 (註一)	本 台 積 存 金 額	本 期 初 匯 出 金 額	本期匯出或收回		本 期 末 自 台 灣 匯 出 累 積 投 資 金 額	被投資公司 本期損益	本公司直接 或間接投資 之持股比例	本期認列投 資損益 (註二)	期末 帳 面 價 值	截至本 期已 匯回 之投資 收益	註 備
						投 資 出 收	回 收 金 額							
海逸船務諮詢(上海)有限公司	船務諮詢	\$ 15,855	2	\$ 15,855	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15,855	(\$ 4,009)	100%	(\$ 4,009)	\$ 4,748	-	實收資本額及期初未 認列投資金額為美金500 千元，本期認列投資 損失為人民幣815 千元，期末投資帳 面價值為人民幣 918千元

註一：投資方式區分為下列三種，標示種類別即可：

- (1)直接赴大陸地區從事投資。
- (2)透過第三地區公司再投資大陸(第三地區之投資公司為 Centruy Shipping Limited)。
- (3)其他方式。

註二：本期認列投資損益係依據經台灣母公司簽證會計師查核之財務報表。

公司名稱	本 期 末 累 計 赴 大 陸 地 區 投 資 金 額	經 濟 部 投 資 審 查 會 核 准 投 資 金 額	依 經 濟 部 投 資 審 查 會 規 定 赴 大 陸 地 區 投 資 限 額
海逸船務諮詢(上海)有限公司	\$ 15,855	\$ 95,130	\$ 9,640,665

2. 直接或間接經由第三地區事業與轉投資大陸之被投資公司所發生之重大交易事項：無此情形。

十四、營運部門資訊

不適用。

六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，發生財務週轉困難之情事：無。

柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況

財務狀況比較分析表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項目	年度		差異	
	103年12月31日	102年12月31日	金額	%
流動資產(說明1)	\$ 7,361,122	\$ 5,890,120	1,471,002	24.97
固定資產	21,747,401	21,815,193	(67,792)	(0.31)
其他資產(說明2)	25,262	11,848	13,414	113.22
資產總額	29,133,785	27,717,161	1,416,624	5.11
流動負債	3,320,188	3,093,663	226,525	7.32
長期負債	7,273,571	7,731,758	(458,187)	(5.93)
其他負債(說明3)	121,771	84,334	37,437	44.39
負債總額	10,715,530	10,909,755	(194,225)	(1.78)
股本	5,683,042	5,683,042	-	-
資本公積	39,243	39,243	-	-
保留盈餘				
法定盈餘公積	2,865,398	2,755,475	109,923	3.99
特別盈餘公積(說明4)	1,376,319	1,807,384	(431,065)	(23.85)
未分配盈餘	6,469,543	5,915,949	553,594	9.36
其他權益(說明5)	(365,770)	(1,376,319)	1,010,549	(73.42)
非控制權益	2,350,480	1,982,632	367,848	18.55
股東權益總額	18,418,255	16,807,406	1,610,849	9.58

註：僅針對增減金額比例達20%以上者進行分析說明。

分析說明：

1. 主要係由於本年度出售壹艘油輪及期末待出售壹艘散裝輪，故相關現金及待出售處分群組增加。
2. 主要係受到美金兌新台幣匯率升值，相關未實現兌換損失較高，產生暫時性差異之遞延所得稅資產增加。
3. 主要係由於本年度子公司預計盈餘匯回款較去年同期為高，故相關遞延所得稅負債增加。
4. 主係因上年度美金兌新台幣匯率升值，相關累積換算調整數損失減少，故於本年度迴轉特別盈餘公積所致。
5. 主要係受到美金兌新台幣匯率升值，故本期迴轉相關累積換算調整數損失。

二、財務績效

財務績效之檢討與分析表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項目	年度	103 年度	102 年度	增(減)金額	變動比例%	增減比例 變動分析
營業收入		\$ 4,468,377	\$ 4,140,003	\$ 328,374	7.93	
營業成本		(2,832,412)	(2,527,709)	304,703	(12.05)	
營業毛利(損)		1,635,965	1,612,294	23,671	1.47	
營業費用		(192,477)	(177,358)	15,119	(8.52)	
營業利益		1,443,488	1,434,936	8,552	0.60	
營業外收入及支出						
其他收入		37,704	58,308	(20,604)	(35.34)	
其他利益及損失		(86,296)	(35,757)	(50,539)	141.34	
財務成本		(128,822)	(156,872)	28,050	(17.88)	
營業外收入及支出合計		(177,414)	(134,321)	(43,093)	32.08	詳說明 1
繼續營業部門稅前淨利		1,266,074	1,300,615	(34,541)	(2.66)	
所得稅費用		(131,874)	(74,667)	57,207	(76.62)	詳說明 2
繼續營業部門淨利		1,134,200	1,225,948	(91,748)	(7.48)	
停業單位損益		155,982	475,282	(319,300)	(67.18)	詳說明 3
本期淨利		1,290,182	1,701,230	(411,048)	(24.16)	
其他綜合損益(淨額)		1,080,854	472,167	608,687	128.91	詳說明 4
本期綜合損益總額		2,371,036	2,173,397	197,639	9.09	
淨利歸屬於：						
母公司業主		\$ 858,476	\$ 1,099,224	\$ (240,748)	(21.90)	
非控制權益		431,706	602,006	(170,300)	(28.29)	
		1,290,182	1,701,230			
綜合損益總額歸屬於：						
母公司業主		\$ 1,868,136	\$ 1,516,922	\$ 351,214	23.15	
非控制權益		502,900	656,475	(153,575)	(23.39)	
		2,371,036	2,173,397			

註：僅針對增減變動金額比例達 20%以上且變動金額達 10,000 仟元者進行分析說明。

說明：

1. 主要係因本期新台幣兌美金呈現貶值，而帳列美金負債大於美金資產，產生兌換損失；加上償還部份到期之長期借款，利息費用下降。
2. 主要係由於本期預計子公司盈餘匯回款較去年同期增加，故相關遞延所得稅負債及遞延所得稅費用影響數亦增加。
3. 本年度停業單位損益揭露單位包含廷佐輪及華山輪；去年同期之停業單位損益則除包含廷佐輪及華山輪外，尚包含去年處分之明興輪。
4. 主要係受到美金兌新台幣匯率升值，故本期迴轉相關累積換算調整數損失。

三、現金流量

(一)最近二年度流動性分析

項目 \ 年度	103 年 12 月 31 日	102 年 12 月 31 日	增(減)比例
現金流量比率	71.24 %	86.47 %	(15.23 %)
現金流量允當比率	101.27 %	107.47 %	(6.20 %)
現金再投資比率	6.74 %	7.98 %	(1.24 %)

增減比例變動分析說明：

1. 現金流量比率減少，受散裝運輸產業市場供過於求景氣低迷，市場運費率未符預期，導致營業活動之現金流入減少所致。
2. 現金流量允當比率減少，主要係因本年度貳艘船舶完工交船相關資本支出增加所致。
3. 現金再投資比率兩期變動，係由於受到營業活動現金流入減少所致。

(二)未來一年現金流動分析：

期初現金餘額 (1)	預計全年來自營業活動淨現金流量 (2)	預計全年現金流出量 (註 1) (3)	預計現金剩餘(不足)數額 (1)+(2)+(3)	預計現金不足額之補救措施	
				投資計劃 (註 2)	理財計劃 (註 3)
\$5,306,344	\$2,642,719	(\$3,364,151)	\$4,584,912	\$690,680	\$197,067

註 1：較大金額之現金流出主要係購置船舶、發放現金股利及償還銀行借款。

註 2：處分船舶價款。

註 3：非控制權益資金投入。

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：

本集團船舶建造實際或預期之資金來源為自有資金及取得資產所有權後辦理抵押借款，以下表格為船舶之預計交船日、所需資金總額以及資金運用情形：

單位：美金仟元

預 期 完 工 日	資 金 總 額	實際或預定資金運用情形				
		102 年度	103 年度	104 年度	105 年度	106 年度
105 年度	63,800	-	9,570	9,570	44,660	-
106 年度	95,000	9,360	-	9,640	9,500	66,500

2. 預估可能產生之效益：本集團新造船舶係經營不定期航線運輸，運費收入將依交船後，市場價格變動而有不同，由於船舶建造中尚未營運，部份交船期尚遠，多種不確定因素，故難以估計銷售值及成本，不易評估效益。

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.	\$32,230	長期投資	經營績效良好	無	-
Heywood Limited	\$32,935	長期投資	經營績效良好	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	103 年度(仟元)
利息費用	\$ 128,822
兌換損失	(\$ 84,778)

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、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

本公司 103 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。

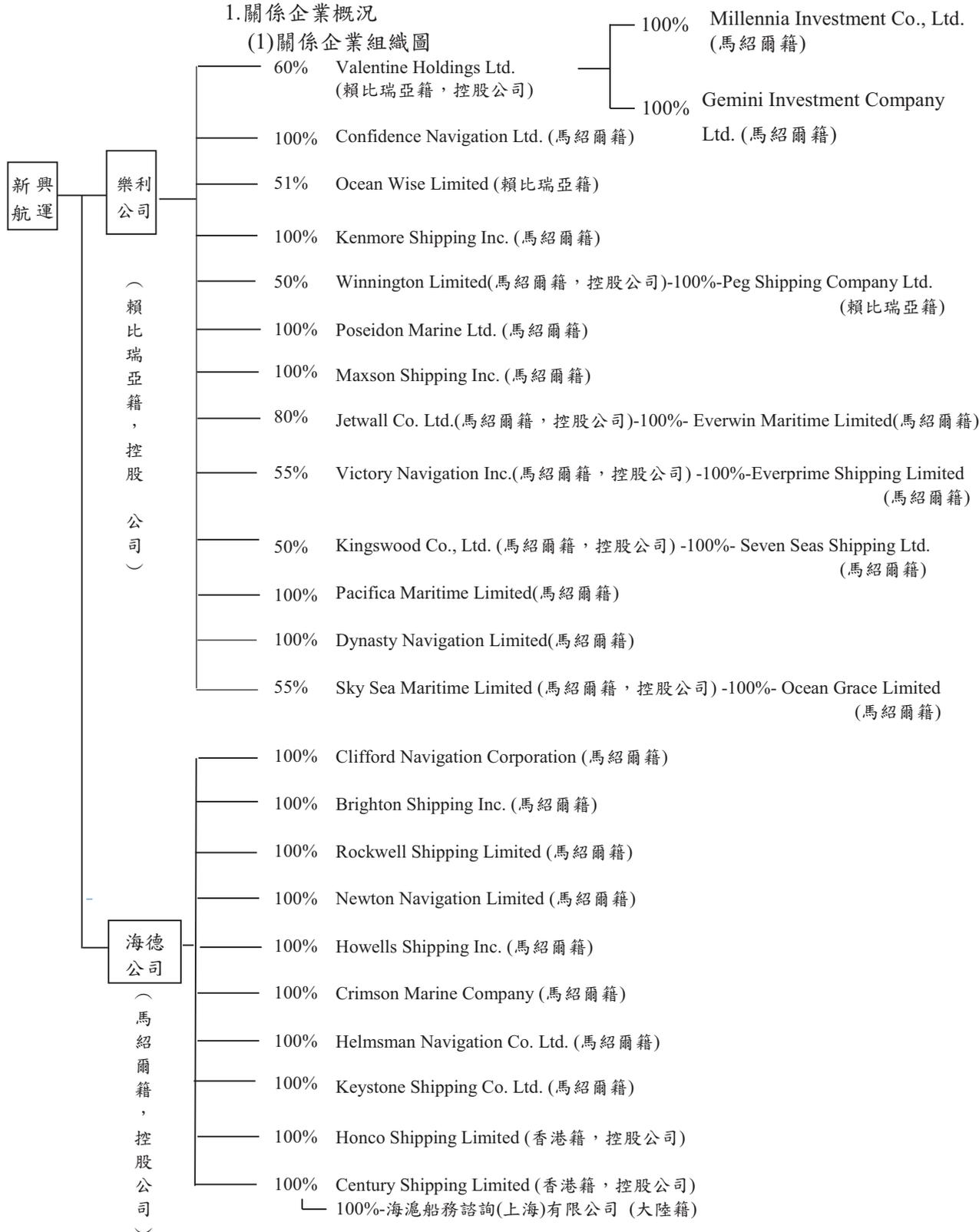
捌、特別記載事項

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



(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 1,000 仟元	投資控股
Valentine Holdings Ltd.	1994.2.3	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 10 仟元	投資控股
Gemini Investment Company Ltd.	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	船舶運送業
Millennia Investment Co., Ltd.	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	船舶運送業
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 Ltd.	1999.11.1	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 10 仟元	船舶運送業
Confidence Navigation Ltd.	2000.2.18	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	油輪運輸
Kingswood Co., Ltd.	2004.8.12	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10,483 仟元	投資控股
Seven Seas Shipping Ltd.	2000.1.18	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10,483 仟元	油輪運輸
Jetwall Co. Ltd.	2000.12.28	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 57,220 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 57,220 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
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	船舶運送業
Kenmore Shipping Inc.	2006.3.1	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 53,610 仟元	油輪運輸
Ocean Wise Limited	2006.12.4	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 5,010 仟元	船舶運送業
Poseidon Marine Ltd.	2007.10.19	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 14,000 仟元	船舶運送業
Maxson Shipping Inc.	2002.3.26	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 20,000 仟元	船舶運送業
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 1,000 仟元	投資控股
Brighton Shipping Inc.	2002.5.15	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	船舶運送業
Rockwell Shipping Limited	2002.7.4	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	船舶運送業
Newton Navigation Limited	2000.12.11	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	船舶運送業
Clifford Navigation Corporation	2001.8.22	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	船舶運送業
Howells Shipping Inc.	2004.3.22	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 12,010 仟元	船舶運送業

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 Marine Company	2007.8.3	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 24,400 仟元	船舶運送業
Helmsman Navigation Co. Ltd.	2012.5.30	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 8,110 仟元	船舶運送業
Keystone Shipping Co. Ltd.	2012.5.30	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 8,110 仟元	船舶運送業
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
Pacifica Maritime Limited	2012.11.21	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 4,690 仟元	營運船舶建造中
Dynasty Navigation Limited	2012.11.21	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 4,690 仟元	營運船舶建造中
Sky Sea Maritime Limited	2014.1.2	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 9,730 仟元	投資控股
Ocean Grace Limited	2014.1.2	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 9,730 仟元	營運船舶建造中
海滬船務諮詢(上海)有限公司	2003.10.16	上海市浦東新區長柳路 58 號 801 室	美金 500 仟元	船務諮詢

註：民國 103 年 12 月 31 日美金兌換率為 US\$1：NT\$31.65。

(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、許積臯	500	100
	監察人	—		
	總經理	許 志 勤		
Confidence Navigation Ltd.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監察人	—		
	總經理	蔡 景 本		
Ocean Wise Limited	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本 、Bocimar Hong Kong Limited、Argentum Services Ltd.	127,755	51
	監察人	—		
	總經理	許 志 勤		
Kenmore Shipping Inc.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監察人	—		
	總經理	許 志 勤		
Valentine Holdings Ltd.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、許積臯	300	60
	監察人	—		
	總經理	許 志 勤		
Gemini Investment Company Ltd.	董 事	Valentine Holdings Ltd. 代表人：許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監察人	—		
	總經理	許 志 勤		
Millennia Investment Co., Ltd.	董 事	Valentine Holdings Ltd. 代表人：許志勤、蔡景本、許積臯	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 %
Winnington Limited	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、許積臯	250	50
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Peg Shipping Company Ltd.	董 事	Winnington Limited 代表人：許志勤、蔡景本、許積臯	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、許積臯	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、許積臯	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、許積臯	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、許積臯	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、許積臯	275	55
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Everprime Shipping Limited	董 事	Victory Navigation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、許積臯	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、許積臯	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 %
Maxson Shipping Inc.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、許積阜	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		
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		
Crimson Marine Company	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		
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		
Helmsman Navigation Co. Ltd.	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		
Keystone Shipping Co. Ltd.	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		

企 業 名 稱	職 稱	姓 名 或 代 表 人	持 有 股 份	
			股 數	持 股 比 例 %
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		
Pacifica Maritime Limited	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Dynasty Navigation Limited	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Sky Sea Maritime Limited	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、許積臯	275	55
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Ocean Grace Limited	董 事	Sky Sea Maritime Limited 代表人：許志勤、蔡景本、許積臯	500	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.	\$ 31,650	\$ 12,769,174	\$ 327,977	\$ 12,441,197	\$ -	(\$ 1,313)	\$ 909,097	\$ 1,818,194
Heywood Limited	31,650	5,430,023	144,947	5,285,076	-	(6,259)	342,382	684,764
Peg Shipping Company Limited	317	657,002	127,079	529,923	290,065	165,597	163,219	326,438
Meko Shipping Inc.	-	-	-	-	-	-	(5)	-
Valentine Holdings Ltd.	190	550,094	50,132	499,962	-	(126)	(35,508)	(71,016)
Gemini Investment Company Ltd.	317	221,843	9,409	212,435	81,745	(16,081)	(16,480)	(32,960)
Millennia Investment Co., Ltd.	317	256,326	12,815	243,512	80,131	(18,998)	(19,004)	(38,008)
Confidence Navigation Ltd.	317	11,734	1,496	10,238	152,615	40,874	102,942	205,884
Wilmington Limited	158	562,375	26,725	535,651	-	(107)	163,418	326,836
Ocean Wise Limited	80,866	1,739,794	776,025	963,770	507,281	356,783	345,768	1,380
Kingswood Co., Ltd.	165,909	1,202,107	55	1,202,053	-	(107)	114,319	228,638
Seven Seas Shipping Ltd.	331,787	1,527,491	357,473	1,170,019	302,728	118,936	114,107	228,214
Wellluck Co., Ltd.	-	-	-	-	-	-	47	-
Jetwall Co. Ltd.	1,448,810	1,632,713	24,702	1,608,010	-	(106)	33,910	67,820
Everwin Maritime Limited	1,811,013	3,165,716	1,557,016	1,608,700	289,352	55,226	33,996	67,992
Victory Navigation Inc.	190	778,583	20,316	758,267	-	(106)	283,126	566,252
Everprime Shipping Limited	317	967,787	213,212	754,575	430,029	285,376	283,213	566,426
Kenmore Shipping Inc.	1,696,757	3,365,095	1,797,815	1,567,280	273,246	27,519	6,277	12,554
Poseidon Marine Limited	443,100	2,646,515	1,061,001	1,585,513	444,797	217,405	201,268	402,536
Maxson Shipping Inc.	633,000	1,842,186	802,535	1,039,650	256,790	130,341	121,648	243,296

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元以外)

企業名稱	資本額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業利潤	本期損益	每股盈餘元
Newton Navigation Limited	317	883,633	13,915	869,718	-	-	53,040	106,080
Clifford Navigation Corporation	317	642,707	246,186	396,521	461,591	348,195	345,445	690,890
Howells Shipping Inc.	380,117	1,190,629	260,983	929,646	274,522	(6,512)	(9,090)	(18,180)
Brighton Shipping Inc.	317	904,360	161,905	742,455	288,464	38,482	36,530	73,060
Rockwell Shipping Limited	317	966,010	378,235	587,775	231,921	26,875	39,625	79,250
Crimson Marine Company	772,197	1,050,554	501,374	549,179	86,351	(62,810)	(67,868)	(135,736)
Helmman Navigation Co. Ltd.	256,682	938,846	716,610	222,236	43,045	(29,175)	(32,882)	(65,764)
Keystone Shipping Co. Ltd.	256,682	943,368	700,479	242,889	22,393	(13,690)	(13,112)	(26,224)
Honco Shipping Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
Century Shipping Limited	15,825	4,919	353	4,566	7,651	(4,173)	(4,019)	(80)
Pacifica Maritime Limited	148,439	153,458	5,132	148,326	-	(60)	(60)	(120)
Dynasty Navigation Limited	148,439	153,450	5,123	148,326	-	(60)	(60)	(120)
Sky Sea Maritime Limited	169,391	307,929	102	307,827	-	(67)	(122)	(244)
Ocean Grace Limited	307,955	307,925	28	307,897	-	(55)	(55)	(110)
海滬船務諮詢(上海)有限公司	15,825	4,919	171	4,748	7,651	(4,163)	(4,009)	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 103 年 12 月 31 日及年平均匯率為 US\$1 : NT\$31.65 及 US\$1 : NT\$30.31。

(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 103 年度(自民國 103 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國際財務會計準則第二十七號應納入編製母子公司合併財務報告之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報告中均已揭露，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，子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



