

股票代碼：2605



# 新興航運股份有限公司

## SINCERE NAVIGATION CORPORATION

九十八年度年報  
Annual Report 2009

中華民國九十九年五月二十七日 刊印  
查詢年報網址：<http://newmops.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

地 址：台北市重慶南路一段八十三號五樓

電 話：(02)2181-1911

網 址：www.chinatrust.com.tw

肆、最近年度財務報告簽證會計師

姓 名：翁 世 榮、吳 郁 隆

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.com/tw

伍、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無

陸、本公司網址：www.snc.com.tw

# 目 錄

	<u>頁 次</u>
壹、致股東報告書 -----	1
貳、公司簡介 -----	3
參、公司治理報告 -----	4
一、組織系統 -----	4
二、董事、監察人、總經理、副總經理及各部門主管資料 -----	6
三、公司治理運作情形 -----	14
四、會計師公費資訊 -----	19
五、更換會計師資訊 -----	19
六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近 一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者 -----	20
七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人持股比 例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押情形 -----	20
八、持股比例占前十名之股東，其相互間為財務會計準則公報第六 號關係人關係或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊-----	21
九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之 事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例-	22
肆、募資情形 -----	23
一、資本及股份 -----	23
二、公司債辦理情形 -----	28
三、特別股辦理情形 -----	28
四、海外存託憑證辦理情形 -----	28
五、員工認股權憑證辦理情形 -----	28
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形-----	28
七、資金運用計劃執行情形 -----	28
伍、營運概況 -----	29
一、業務內容 -----	29
二、市場及產銷概況 -----	29
三、從業員工資訊 -----	33
四、環保支出資訊 -----	33
五、勞資關係 -----	33
六、重要契約 -----	34

陸、財務概況 -----	35
一、最近五年度簡明資產負債表及損益表 -----	35
二、最近五年度財務分析 -----	37
三、最近年度財務報告之監察人審查報告 -----	39
四、最近年度財務報表 -----	40
五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表-----	82
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 -----	139
柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項 -----	140
一、財務狀況 -----	140
二、經營結果 -----	141
三、現金流量 -----	142
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響 -----	142
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 -----	142
六、風險事項評估 -----	143
七、其他重要事項 -----	143
捌、特別記載事項 -----	144
一、關係企業相關資料 -----	144
二、私募有價證券辦理情形 -----	154
三、子公司持有或處分本公司股票情形 -----	154
四、其他必要補充說明事項 -----	154
玖、對股東權益或證券價格有重大影響之事項 -----	154

# 壹、致股東報告書

## 一、引言

97 年金融海嘯重創全球經濟，金融失序、消費緊縮、建設遲緩等餘波效應在 98 年逐一顯現，關係大宗原物料與消費成品運輸的海運相關行業更是無可倖免，運費、租金、船價及訂單大幅回跌衰退，運價指數已回落至循環谷底，撤單、退租、違約事件頻傳，多數業者深陷經營困境，甚而面臨嚴重虧損、倒閉之危機。

所幸世界各國政府適時於 2009 年推出各項刺激經濟方案，用以穩定金融、維持經濟動力並提升消費，尤以中國之成效最為顯著，也因此而帶動原物料之強勁需求以及 2009 年散裝海運三個波段的反彈；油輪市場也在 2009 年底緩步盤升，相較之下貨櫃輪市況則一路徘徊谷底。

## 二、98 年度營業成果

98 年度整體 BDI 指數平均值為 2618，較之 97 年度之平均數 6403 相差甚多，各型散裝貨輪之租金運費亦大幅滑落。本公司集團受惠於中長期船運租約，得以規避市場之不利因素，進而創造穩定之獲利；加上 98 年度處分出售兩艘老舊海岬型散裝輪之盈餘助益，整體營業利潤較之 97 年度為佳。

98 年度合併營收為新台幣 5,813,235 仟元，稅後獲利共達新台幣 3,080,856 仟元，每股稅後淨利 5.42 元(稅前為每股 6.12 元)。

98 年間本公司又有一艘上海外高橋造船廠建造之海岬型 17.7 萬噸散裝貨輪交船，於 9 月份加入營運，該船亦訂有 8 年長期租約，穩定獲利可期。

## 三、99 年度營業計畫概要

本(99)年度本公司將採取「穩健、平實、進取」之經營方針，推行下列諸營業計劃與目標：

- (一) 謹慎執行既有之長期合約，管控租方違約風險。
- (二) 本年度有三船長約到期，壹艘已以 8 年長期優惠租約租出，另二艘則將適時投入現貨市場以賺取較佳運費，並配合政府推動之噸位稅政策將其中一艘轉籍為國輪。
- (三) 迎接新造船舶，以擴充本集團船隊規模。本公司集團在上海外高橋造船廠簽訂之 177,000 載重噸巨型海岬型散裝貨輪一艘，已於本(99)年三月間交船營運，該輪已訂有優惠長期租約，租予世界頂級航運公司，將為公司創造極佳之利益。
- (四) 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。
- (五) 配合海峽兩岸海運直航政策，國輪航行中國大陸港口之限制已大幅鬆綁，本公司集團所屬散裝貨輪船隊將積極投入開發兩岸直航商機，並思考將部分屬輪改掛國旗以活絡經營策略。

總之，堅守長約策略，規避市場劇變風險，嚴格管控成本，維持船隊營運績效，乃為公司集團於本年度最重要之營運策略，管理階層並將繼續掌握經營目標，增加公司集團之

獲利能力。

#### 四、市場變數及影響

- (一) 97 年下半年度海運低迷萎縮之市況一路延續至 98 年仍然欲振乏力，散裝、油輪、貨櫃三大航運板塊之運價指數猶在低空徘徊震盪。海運業者之營收已不若 2005 年以來之風光火紅，獲利大幅縮水，尤有甚者部分同業已出現嚴重虧損。影響所及，新造及二手船價急速下跌，造船市場亦一片沉寂。拜中國刺激經濟方案之賜，98 年度散裝航運一枝獨秀，但新船源源不絕加入市場，而老舊船舶之拆解汰換依然緩慢，供需問題恐終將引爆散裝航運市場之泡沫危機。
- (二) 時序進入 99 年，市場初聞乍現景氣復甦氣息，鐵礦砂價格及歐美消費市場指數等各項先行經濟指標已漸脫離谷底呈反彈向上之勢。期盼在中國因素的帶領下，海運業能領先其他產業走出不景氣陰霾，並在經過新一輪市場洗牌之後，杜絕不當炒作歪風，回歸市場機制。
- (三) 本公司秉持中長期租約的穩健經營策略，在急遽動盪的海運市場中找到了絕佳的定位，過去五年來平穩優厚的獲利即為最佳之佐證。預期 99 年度之營運及獲利亦將能規避市場不景氣與不確定之風險而持盈保泰。

#### 五、未來發展及策略

展望全世界，仍然深陷金融危機之泥沼，貿易大幅萎縮，海運市場何時復甦，尚難論斷。本公司集團本著 40 餘年之專業經驗，採取「穩健與進取」相互為重之經營策略。「開源」在目前的大環境下縱屬難為，唯有「節流」渡過難關，並盡力維持船隊穩定與安全，定能確保於變動的航運市場中，為公司及股東謀取長遠及最大利潤。

#### 六、結語

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

新興航運股份有限公司



董事長 蔡景本



經理人 蔡景本



會計主管 洪玉鶯



## 貳、公司簡介

一、設立日期：中華民國 57 年 2 月 27 日

二、公司沿革：

新興航運公司成立於民國 57 年，以一艘輕便型(HANDY SIZE)萬噸級散裝貨輪起家，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，至今船隊已逾 250 萬載重噸，並以特大海峽型散裝貨輪及巨型油輪(VLCC)為主之航運公司。

新興航運公司目前擁有懸掛國旗之貨輪僅輕便型自卸船信興貳號輪壹艘計 13,601 載重噸，並計劃於下半年增加國輪噸位成長。

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十艘：舟山輪、寶山輪、衡山輪、明興輪、明安輪、黃山輪、華山輪、青山輪、玉山輪、明和輪及兩艘多用途輕便型散裝貨船麥唐娜輪、佐興輪，並有 2 艘 30 萬噸級巨型油輪「文貴輪」、「廷佐輪」，另尚有二艘自卸式木屑船：惠興輪及華興輪，共計 16 艘約 260 萬載重噸。

此外為迎接 21 世紀之來臨，特別擴大船隊運輸能量，本公司集團於上海外高橋造船廠及江南造船廠分別各訂造 17 萬噸巨大型散裝貨輪及 30 萬噸級大型油輪，共計 3 艘船舶，預定於 2011 年間交船，屆時本公司集團，即母公司與子公司將共計擁有約 20 艘船舶，總計載重噸將逾 300 萬公噸，海洋運輸能量，至為可觀，是一具有悠久歷史，但卻擁有最年輕現代化散裝貨輪之航運公司。

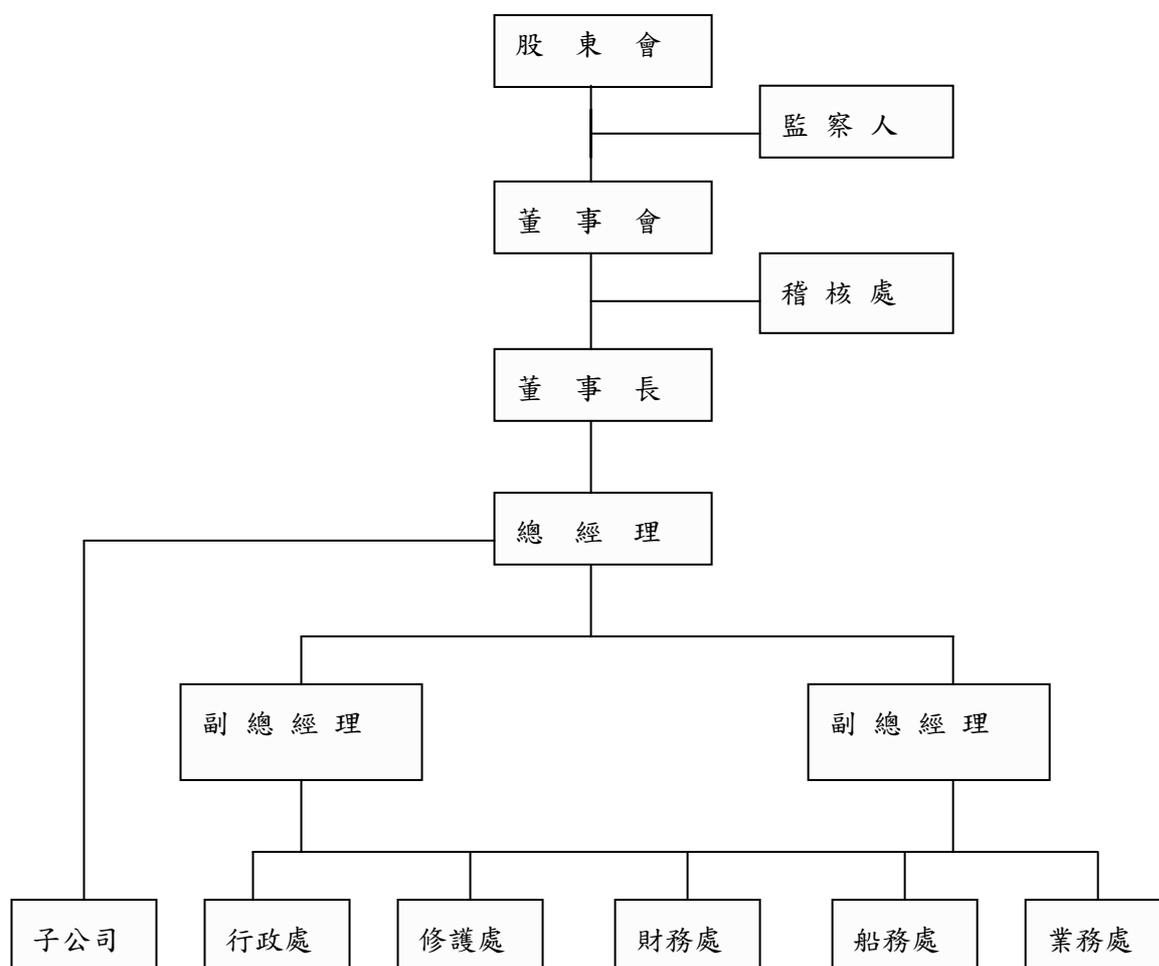
## 參、公司治理報告

### 一、組織系統：

#### (一)組織結構：

### 新興航運股份有限公司

#### 組織結構



(二)各部門所營業務：

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

## 二、董事、監察人、總經理、副總經理及各部門主管資料

### (一)董事及監察人

#### 1.董事及監察人資料

99年5月1日

職稱	姓名	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人	
					股數	持比率	股數	持比率	股數	持比率	股數	持比率			職稱	姓名
董事長 (兼總經理)	蔡景本	96.6.28	3	87.5.15	1,306,796	0.27%	1,015,235	0.18%	300,000	0.05%	-	-	海軍機械學校、美國海軍電子學校及美國海軍造船廠管理學校畢業 新興航運股份有限公司總經理、嘉興航業公司董事	樂利航運公司及海德股份有限公司董事	-	-
董事	許志勤	96.6.28	3	76.1.20	14,504,592	3.00%	17,044,120	3.00%	3,857,866	0.68%	-	-	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	董事	許積阜 父子
董事	駿學企業有限公司 (代表人： Kwan Hai Mao)	96.6.28	3	95.6.20	27,146,553	5.61%	13,927,199	2.45%	-	-	-	-	-	-	-	-
董事	東方朝代有限公司 (代表人： David C. C. Koo)	96.6.28	3	95.6.20	3,179,493	0.66%	3,735,904	0.66%	-	-	-	-	-	-	-	-
董事	張豐州	96.6.28	3	96.6.28	-	-	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	-	-
董事	許積阜	96.6.28	3	96.6.28	27,000	0.01%	31,725	0.01%	-	-	-	-	美國加州克雷蒙麥納學院生物/經濟學士	-	董事	許志勤 父子
監察人	王懷中	96.6.28	3	96.6.28	180,118	0.04%	211,638	0.04%	-	-	-	-	海軍官校、海軍參謀大學、美國國防語文學院畢業 嘉興航業公司總經理、新興航運股份有限公司副總經理	-	-	-
監察人	青山投資股份有限公司 (代表人： 陳惠津)	96.6.28	3	81.4.15	5,415,044	1.12%	3,915,676	0.69%	-	-	-	-	-	-	-	-

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：

99年5月1日

本公司之法人董監事	其持股比例占前十名股東	持股比例
青山投資股份有限公司	許志勤	49.00%
	趙嘉蓓	33.60%
	許積臯	16.00%
	許積宏	1.00%
	許積賦	0.20%
	許積仁	0.20%
駿峰企業有限公司	Jerry Hsu	98.00%
	John Hsu	1.00%
	Steve Hsu	1.00%
東方朝代有限公司	Patrick Tsai	85.00%
	Cynthia Tsai	5.00%
	Fred Tsai	5.00%
	Tsai Tang de May - Chien	5.00%

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

姓名	條件	符合獨立性情形(註)												兼任其他公開發行公司獨立董家數	
		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、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	0
董事 許志勤	商務、法律、會計或公司業務所須相關科系之公立大專院校講師以上	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：Kwan Hai Mao)	商務、法律、會計或公司業務所須相關科系之公立大專院校講師以上	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、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	0
董事 張豐州	商務、法律、會計或公司業務所須相關科系之公立大專院校講師以上	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	0
董事 許積臯	商務、法律、會計或公司業務所須相關科系之公立大專院校講師以上	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	否	0
監察人 王懷中	商務、法律、會計或公司業務所須相關科系之公立大專院校講師以上	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、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	0

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

## (二)總經理、副總經理及各部門主管資料

99年5月1日

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股數	持有股份比率	利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人	
			股數	持股比例			股數	持股比例			職稱	姓名
總經理	蔡景本	77.01.10	1,015,235	0.18%	300,000	0.05%	-	-	海軍機械學校、美國海軍電子學校及美國海軍造船廠管理學校畢業 嘉興航業公司董事	樂利航運公司及海德股份有限公司董事	-	-
副總經理	張豐州	96.01.01	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	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	-	-
修護處經理	鄭模隆	94.02.01	352	0.00%	514	0.00%	-	-	中國海專畢業	無	-	-
船務處經理	蕭東源	93.07.01	437	0.00%	-	-	-	-	美國北卡羅萊納州立大學工業工程碩士、大學企管系講師	無	-	-
稽核處經理	柯秀燕	95.02.01	14,525	0.00%	-	-	-	-	國立海洋學院航運管理系畢業	無	-	-
財務處經理	陳蘭芳	88.01.01	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	洪玉鸞	84.05.05	55,658	0.01%	-	-	-	-	台北商專國貿科畢業	無	-	-



2. 監察人之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	監察人酬金						A、B 及 C 等三項總額占稅後純益之比例		有無領取自子公司以外轉投資事業酬金
		報酬(A)		盈餘分配之酬勞(B)		業務執行費用(C)		本公司	合併報表內所有公司	
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司			
監察人	王懷中									
監察人	青山投資股份有限公司 (代表人：陳惠津)	-	-	3,500	3,500	360	360	0.13%	0.13%	無

酬金級距表

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司	合併報表內所有公司(D)
低於 2,000,000 元	青山投資(股)公司、 王懷中	青山投資(股)公司、 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	2	2

### 3.總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		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		有無領取來自子公司以外轉投資業酬金	
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司		合併報表內所有公司		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司		
								現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額						
總經理	蔡景本																
副總經理	張豐州	4,277	4,277	108(註)	108(註)	2,203	2,203	3,205	-	3,205	-	0.32	0.32	-	-		無
副總經理	李義仁																

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	合併報表內所有公司(E)
低於 2,000,000 元	蔡景本	蔡景本
2,000,000 元(含)~5,000,000 元(不含)	李義仁	李義仁
5,000,000 元(含)~10,000,000 元(不含)	張豐州	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

#### 4.配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

單位：新台幣仟元

	職 稱	姓 名	股票紅利 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	蔡 景 本	-	8,093	8,093	0.26
	副總經理	張 豐 州				
	副總經理	李 義 仁				
	修護處經理	鄭 模 隆				
	船務處經理	蕭 東 源				
	稽核處經理	柯 秀 燕				
	財務處經理	陳 蘭 芳				
	會計部副理	洪 玉 鶯				

(四)分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額，佔稅後純益比例之分析，並說明給付酬金之政策、標準與組合，並訂酬金之程序及與經營績效之關聯性：

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

單位：新台幣仟元

年 度	董事、監察人、總經理 及副總經理酬金總額	佔稅後純益比例
97	\$40,650	1.40%
98	\$32,157	1.04%

(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。

### 三、公司治理運作情形

#### (一) 董事會運作情形資訊

最近年度董事會開會 6 次(A)，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	3	3	50.00	
董事	許志勤	6	0	100	
董事	駿峰企業有限公司(代表人：Kwan Hai Mao)	4	2	66.67	
董事	東方朝代有限公司(代表人：David C.C.Koo)	5	1	83.33	
董事	張豐州	6	0	100	
董事	許積臯	6	0	100	

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 6 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	2	0	33.33	
監察人	青山投資股份有限公司(代表人：陳惠津)	3	0	50.00	

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

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
一、公司股權結構及股東權益		
(一) 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式	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
(二) 公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形	透過股務代理隨時掌握控制。	同左說明
(三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	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
二、董事會之組成及職責		
(一) 公司設置獨立董事之情形	尚未設立獨立董事	評估中，再行考量
(二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形	已定期評估，並無違反獨立性之業務往來及關係	同左說明
三、建立與利害關係人溝通管道之情形	已設置發言人作為溝通管道	同左說明
四、資訊公開		
(一) 公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形	已架設網站，揭露相關資訊	同左說明
(二) 公司採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公告資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站)	已指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露，並落實發言人制度及時對外說明	同左說明
五、公司設置提名、薪酬或其他各類功能性委員會之運作情形	尚無設置提名、薪酬或其他各類功能性委員會	評估中，再行考量

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司治理實務守則之差異情形及原因
六、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形：		
本公司並未訂定公司治理實務守則		
七、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(如員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)：	請至公開資訊觀測站查詢。	
八、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評(或委外評鑑)結果、主要缺失(或建議)事項及改善情形：		
本公司目前尚無公司治理自評報告或委託其他專業機構之評鑑報告		

(四)公司如有設置薪酬委員會者，其組成、職責及運作情形：無。

(五)履行社會責任情形：公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動依各相關法令及公司相關制度規定辦理。

(六)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，其查詢方式：無。

(七)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：無。

(八)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：99 年 4 月 29 日

本公司民國 98 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)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 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.風險評估及回應 3.控制作業 4.資訊及溝通 5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司於民國 98 年 12 月 31 日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 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 99 年 4 月 29 日董事會通過，出席董事 6 人中，無人持反對意見，均皆同意本聲明書之內容，併此聲明。

新興航運股份有限公司



董事長兼總經理：蔡 景 本



2.委託會計師專案審查內部控制者，應揭露會計師審查報告：不適用。

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

(十)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會重要決議如下：

1.本公司98年股東常會之重要決議及執行情形

本公司中華民國98年6月26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98年度股東常會，會中全數出席股東無異議通過97年度營業報告書及財務決算表冊、97年度盈餘分配、修正本公司及子公司「背書保證作業程序」、「資金貸與他人作業程序」部份條文。

2.本公司98年度及截至99年5月27日止，董事會之重要決議事項：

(1)中華民國98年06月26日：(a)訂定現金股利配息基準日及發放日案(b)向樂利航運公司及海德公司短期借入款展延案(b)第一銀行營運週轉金貸款合約到期展延案。

(2)中華民國98年08月20日：通過本公司98年上半年度財務報告及合併財報報告等承認案。

(3)中華民國98年12月02日：(a)通過修正本公司及子公司「資金貸與他人作業程序」部份條文案(b)擔任洋智航運股份有限公司(OCEAN WISE LIMITED)融資保證人(c)通過修正本公司內部控制制度相關規範案(d)承認本公司99年度內部稽核年度稽核計劃案。

(4)中華民國99年02月25日：(a)通過本公司召開99年股東常會案(b)通過修改公司章程部分條文案(c)通過修正本公司「董事會議事辦法」部份條文案(d)通過本公司實體股票全面轉換無實體發行案(e)兆豐國際商銀營運週轉金貸款合約到期展延案(f)改選董事、監察人案(g)解除股東常會新選任之董事競業禁止之限制案。

(5)中華民國99年04月29日：(a)通過本公司98年度營業報告書、財務決算表冊及合併財務報表等承認案(b)通過本公司98年度盈餘分配案(c)通過修正本公司及子公司「背書保證作業程序」部份條文案(d)通過修正本公司及子公司「資金貸與他人作業程序」部份條文案(e)通過本公司內部控制制度聲明書(f)子公司樂利航運向兆豐國際商銀等聯貸銀行貸款合約到期展延保證案(g)通過孫公司 Maxson Shipping Inc.新造船船舶租船合約保證案。

(十一)最近年度及截至年報刊印日止，董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：無。

(十二)最近年度及截至年報刊印日止，與財務報告有關人士(包括董事長、總經理、會計主管及內部稽核主管等)辭職解任情形之彙總：無。

#### 四、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	吳郁隆	98.01.01~98.12.31	

公費項目 金額級距		審計公費	非審計公費	合計
1	低於 2,001 千元	V		
2	2,000 千元(含)~4,000 千元		V	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	1,846	—	25	—	2,101	2,126	98.1.1~98.12.31	
	吳郁隆							98.1.1~98.12.31	

註：係移轉訂價報告。

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

(三)審計公費較前一年度減少達百分之十五以上：無此情形。

#### 五、更換會計師資訊：

本公司民國 99 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吳郁隆會計師變更為王輝賢會計師及翁世榮會計師，更換會計師之原因，係屬事務所內部行政組織之調整。

六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者：無。

七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人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、監察人及經理人股權變動情形：

職稱	姓名	98 年度		當年度截至 5 月 27 日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事長兼總經理	蔡景本	(520,250)	-	-	-
董事	許志勤	-	-	-	-
董事	駿峰企業有限公司(代表人：Kwan Hai Mao)	(17,970,000)	-	-	-
董事	東方朝代有限公司(代表人：David C.C.Koo)	-	-	-	-
董事兼副總經理	張豐州	-	-	-	-
董事	許積臯	-	-	-	-
監察人	王懷中	-	-	-	-
監察人	青山投資股份有限公司(代表人：陳惠津)	-	-	(3,000,000)	-
副總經理	李義仁	-	-	-	-
修護處經理	鄭模隆	-	-	-	-
船務處經理	蕭東源	-	-	-	-
稽核處經理	柯秀燕	-	-	-	-
財務處經理	陳蘭芳	-	-	-	-
會計部副理	洪玉鶯	(10,000)	-	(20,000)	-

(二)股權移轉資訊：無。

(三)股權質押資訊：無。

八、持股比例占前十名之股東，其相互間為財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二等親以內之親屬關係之資訊

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二等親以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例 (%)	股數	持股比例 (%)	股數	持股比例 (%)	名稱 (或姓名)	關係	
匯豐銀行託管BNP百利私人銀行香港分行	56,814,792	9.99	--	--	--	--			
中信銀保管紐曼公司專戶	20,095,465	3.54	--	--	--	--			
新制勞工退休金	17,643,275	3.10	--	--	--	--			
許志勤	17,044,120	3.00	3,857,866	0.68	--	--			
中信銀保管梭羅船務代理公司專戶	15,411,000	2.71	--	--	--	--			
中信銀保管麥克道爾公司專戶	14,805,000	2.61	--	--	--	--			
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	9,464,250	1.67	--	--	--	--			
勞工保險局	7,446,000	1.31	--	--	--	--			
新光人壽保險股份有限公司	7,430,000	1.31	--	--	--	--			

九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例：

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
Norley Corporation Inc.(樂利航運公司)	500	100	-	-	500	100
Heywood Limited(海德股份有限公司)	500	100	-	-	500	100

## 肆、募資情形

### 一、資本及股份

#### (一)股本來源

##### 1. 股本來源及股份種類

99年5月27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

99年5月27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

99年5月1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	5	23	153	153	47,883	0	48,217
持有股數	7,450,289	20,771,578	72,324,777	196,612,728	271,144,799	0	568,304,171
持股比例	1.31%	3.66%	12.73%	34.60%	47.70%	0.00%	100%

## (三)股權分散情形

每股面額十元

99年5月1日

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持 股 比 例
1 至 999	14,276	3,687,698	0.65%
1,000 至 5,000	24,460	53,951,451	9.48%
5,001 至 10,000	4,882	37,712,411	6.64%
10,001 至 15,000	1,650	20,512,235	3.61%
15,001 至 20,000	884	16,274,520	2.86%
20,001 至 30,000	811	20,492,238	3.61%
30,001 至 40,000	308	11,065,414	1.95%
40,001 至 50,000	244	11,355,762	2.00%
50,001 至 100,000	348	24,968,179	4.39%
100,001 至 200,000	187	26,636,266	4.69%
200,001 至 400,000	67	19,069,620	3.36%
400,001 至 600,000	29	13,962,081	2.46%
600,001 至 800,000	14	9,549,775	1.68%
800,001 至 1,000,000	7	6,471,107	1.14%
1,000,001 以上	50	292,595,414	51.48%
合 計	48,217	568,304,171	100.00%

#### (四)主要股東名單

99年5月1日

主要股東名稱	股份	持有股數	持有比例
匯豐銀行託管BNP百利私人銀行香港分行		56,814,792	9.99%
中信銀保管紐曼公司專戶		20,095,465	3.54%
新制勞工退休金		17,643,275	3.10%
許志勤		17,044,120	3.00%
中信銀保管梭羅船務代理公司專戶		15,411,000	2.71%
中信銀保管麥克道爾公司專戶		14,805,000	2.61%
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		9,464,250	1.67%
勞工保險局		7,446,000	1.31%
新光人壽保險股份有限公司		7,430,000	1.31%

(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 99年5月27日
		97年度	98年度	
每股 市價	最高(追溯調整前)(註7)	69.00	45.10	44.15
	最高(追溯調整後)(註7)	58.72	45.10	44.15
	最低(追溯調整前)(註7)	16.50	21.45	37.10
	最低(追溯調整後)(註7)	16.50	21.45	37.10
	平均(追溯調整前)(註7)	47.04	35.09	40.29
	平均(追溯調整後)(註7)	47.04	35.09	40.29
每股 淨值	分配前	22.35	24.56	25.71 (註6)
	分配後	19.85 (註1)	21.56	(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	5.09	5.42	1.31 (註6)
每股 股利 (註1)	現金股利	2.50	3.00	(註5)
	無償 配股	-	-	〃
		-	-	〃
	累積未付股利	-	-	〃
投資 報酬	本益比(註2)	9.24	6.47	〃
	本利比(註3)	18.82	11.70	〃
分析	現金股利殖利率(註4)	0.05	0.09	〃

註1：除民國98年度係依據本公司民國99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99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 3.00 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	99 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		3.00 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(年平均本益比倒數)		註
擬制性每股 盈餘及本益 比	若盈餘轉增資全數改 配放現金股利	擬制每股盈餘	註
		擬制年平均投資報酬率	註
	若未辦理資本公積轉 增資	擬制每股盈餘	註
		擬制年平均投資報酬率	註
	若未辦理資本公積且 盈餘轉增資改以現金 股利發放	擬制每股盈餘	註
		擬制年平均投資報酬率	註

註：因公司無對外公開財務預測，故不適用。

## (八)員工分紅及董事、監察人酬勞

### 1.本公司章程所載員工分紅及董監事酬勞之有關資訊：

本公司年度決算如有盈餘，除提付應納所得稅款外，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.董事會通過擬議配發員工分紅及董監事酬勞之金額：

本公司 98 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 20,962,039 元及董監事酬勞新台幣 20,962,039 元。

### 3. 97 年度用以配發員工紅利及董監事酬勞之情形如下：

分配項目	股東常會決議 實際配發數	原董事會通過 擬議配發數	差異原因
一、員工紅利(元)	14,737,500	14,737,500	—
二、董監事酬勞(元)	14,737,500	14,737,500	—

(九)公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債(含海外公司債)辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：無。

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

七、資金運用計畫執行情形：

(一)計畫內容：本公司最近 3 年度均未辦理發行或私募有價證券。

(二)執行情形：無。

## 伍、營運概況

### 一、業務內容

#### (一) 業務範圍

##### 1. 所營事業

- (1) 船舶運送業。
- (2) 商港區拖駁船業。
- (3) 船務代理業。
- (4) 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

##### 2. 最近二年度航運收入總額：

單位：新台幣仟元

年度 營運收入 船名	九十八年度		九十七年度	
	金額	%	金額	%
信興輪	\$ -	0	\$ 37,637	3
天山輪	97,442	42	1,078,270	78
信興貳號	133,392	57	268,732	19
其他	1,881	1	1,791	-
合計	\$232,715	100	\$1,386,430	100

(二) 產業概況：請詳第 1 頁

(三) 技術及研發概況：

本公司以船舶運送業為主，未列支研究發展支出。

(四) 長、短期業務發展計劃：請詳第 1-2 頁。

### 二、市場及產銷概況

#### (一) 市場分析：

##### 1. 營運船舶：

本公司集團主要之營業項目為散裝貨運輸業務，目前旗下所屬船隊明細如下：

##### (1) 母公司新興航運船隊

船名	數量	載重噸位	船型	建造年份
信興貳號輪	1	13,601	自卸散裝船	2000
合計	1	13,601		

## (2)子公司樂利航運公司及海德股份有限公司船隊

船名	數量	載重噸位	船型	建造年份
惠興輪	1	48,205	自卸木屑船	1996
華興輪	1	48,181	自卸木屑船	1997
麥唐娜輪	1	53,390	多用途輕便型散裝船	2007
佐興輪	1	53,383	多用途輕便型散裝船	2008
明興輪	1	172,316	特大型散裝船	2002
明安輪	1	172,424	特大型散裝船	2003
黃山輪	1	175,980	特大型散裝船	2003
華山輪	1	175,980	特大型散裝船	2003
青山輪	1	175,569	特大型散裝船	2004
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
廷佐輪	1	305,178	特大型油輪	2002
文貴輪	1	305,261	特大型油輪	2005
合計	16	2,566,309		

## (3)本公司集團建造中船隊

船名	數量	載重噸位	船型	建造年份
H2441	1	297,000	巨型油輪	2011
H2402	1	297,000	巨型油輪	2011
H1233	1	176,000	特大型散裝船	2011

## 2.航線

本公司船舶以運送大宗散裝物資如礦砂、煤炭為主，除信興貳號輪屬特殊設計之船型外，其他皆為不定期航線，均以船期為主，接洽適合之貨載，使每一船舶每載滿裝有貨，不致空閒，達到最大營運收入之目標。

### 3.主要客戶

<u>客 戶 名 稱</u>	<u>載 運 內 容</u>
比利時 Bocimar 公司	煤礦、鐵礦砂
新加坡 Armada 公司	煤礦、鐵礦砂
日本 NYK 公司	煤礦、鐵礦砂
日本 MOSK 公司	煤礦、鐵礦砂
新加坡 Rio Tinto 公司	鐵礦砂
日本 Hachiuma 公司	製紙木屑
韓國 Korea Line 公司	大宗物資

### 4.市場狀況及發展遠景之重要因素

有利因素：

#### (1)船隊規模與信譽

本公司係國內最具規模散裝貨航運公司之一，截至目前為止，總載重噸位已逾 250 餘萬公噸(含子公司噸位)，至 2011 年底，將逾 330 餘萬公噸，船隊規模可謂雄厚，足可爭取世界一流客戶之信賴，而訂定長短期合約，又因一向經營穩健，不但在國內信譽卓著，在國際市場，尤享盛名。

#### (2)客戶穩定

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

#### (3)海運經驗豐富

本公司具有 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，為本公司一貫經營策略。本公司後續尚有 3 艘新造船舶，預定 2011 年間交船營運，將可增加營收與獲利。

不利因素

#### (1)匯率變動風險：

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

#### (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，本公司集團船隊之貸款，條件均極為優惠，對於日後面臨利率變動風險，實深具調節、平衡之效。

#### (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，97 年第三季開始，美國次級房貸風暴引發之金融海嘯襲擊全球經濟；導致全球經濟降溫，

中國地區需求礦砂、煤礦、原油等大宗物料，亦逐步減量，海運市場因而於 97 年第 4 季重挫，運費、租金行情大幅下降，波動劇烈、空前未有，形成船舶供過於求之情形。後續新造船舶，數量龐大，恐將使供過於求之情形，益形惡化，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，預料 2010 年起，將加速淘汰拆解，應可舒緩海運市場供需不平衡之壓力。本公司大多數船舶均採長期合約出租營運，營收獲利受市場波動影響不大。

(二) 主要產品之重要用途及產製過程：請詳(一)市場分析說明。

(三) 主要原料之供應狀況：

本公司以船舶運送業為主，故不適用。

(四) 最近二年度占當年度進(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	97 年 度				98 年 度				99 年 度 第 一 季			
	名 稱	金 額 ( 仟 元 )	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人關係	名 稱	金 額 ( 仟 元 )	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人關係	名 稱	金 額 ( 仟 元 )	占當年度截至前季止銷貨淨額比率(%)	與發行人關係
1	Mitsui O.S.K.	\$342,556	24.71	無	台灣電力公司	\$110,030	47.28	無	中鋼運通公司	\$52,684	99.14	無
2	台灣電力公司	267,091	19.26	無	中鋼運通公司	81,432	34.99	無				
3	C Transport	253,992	18.32	無	STX Panocean	24,303	10.44	無				
4	CSE Transport	166,446	12.01	無								
5	Formosa	159,593	11.51	無								
	銷貨淨額	1,189,678	85.81		銷貨淨額	215,765	92.71		銷貨淨額	52,684	99.14	

增減變動原因：

- (1)本公司信興貳號輪從事國內航線運務，主要客戶為台灣電力公司及中鋼運通公司。
- (2)天山輪運務隨市場需求機動調撥，承攬客戶不一，時有變化。該輪已於 98 年 7 月出售，加以市場運價滑落，故 98 年度銷貨金額較上年度減少。

(五)最近二年度生產量值：

本公司以船舶運送業為主，故不適用。

(六)最近二年度銷售量值：

- 1.銷售值：請詳一、業務內容說明。

## 2.銷售量：

	98 年度	97 年度
計航次出租	1,367,689 噸	3,438,862 噸
計時出租	151 天	279 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

		97 年度	98 年度	當年度(截至 99 年 5 月 27 日)
員工 人數	職員	28	30	30
	海勤人員	52	18	21
	合計	80	48	51
平均年歲		50	49	51
平均服務年資		16.2	16.8	15.4
學歷分 布比率	碩士	4	5	5
	大專	38	25	27
	高中	26	14	15
	高中以下	5	4	4

## 四、環保支出資訊

(一)最近年度及截至年報刊印日止因污染環境所受損失：無。

(二)因應對策：

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

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

## 五、勞資關係

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

1.員工福利措施：

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

2.員工退休制度：

本公司於民國 76 年 1 月 1 日起，對正式聘用員工(不含約聘船員)訂定職工退休辦法，員工退休金之支付係依勞動基準法規定計算。每年度視情況提撥勞工退休準備金，並專戶儲存於金融機構，專供支付員工退休金。自民國 94 年 7 月 1 日起，

對本公司員工選擇適用「勞工退休金條例」者，每月按不低於薪資之6%提撥勞工退休金至勞保局員工個人帳戶。

3.實施情形：

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

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

## 六、重要契約

### (一)集團船舶目前仍有效存續之長期營運合約

當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
日本 HACHIUMA 公司	1996.10~2013.10	惠興輪長期租約	
日本 HACHIUMA 公司	1997.7~2012.8	華興輪長期租約	
新加坡 Rio Tinto 公司	2008.8~2013.8	明興輪長期合約	
比利時 BOCIMAR 公司	2009.6~2014.3	明安輪長期合約	
日本 NYK 公司	2008.8~2016.8	黃山輪長期合約	
新加坡 Armada 公司	2008.10~2013.11	華山輪長期合約	
日本 NYK 公司	2007.12~2013.2	青山輪長期合約	
法國 EURONAV 公司	2005.5~2010.6	文貴輪長期合約	
日本 MITSUI O.S.K 公司	2006.3~2011.3	舟山輪長期合約	
COSCO HK	2006.9~2011.9	寶山輪長期合約	
日本 NYK 公司	2010.1~2018.2	衡山輪長期合約	
Korea Line Corp.	2007.9~2010.9	麥唐娜長期合約	
Korea Line Corp.	2008.10~2011.12	佐興輪長期合約	
日本 NYK 公司	2009.9~2017.9	玉山輪長期合約	
日本 NYK 公司	2010.3~2015.3	明和輪長期合約	

(二)長期借款合同：請詳第 99 頁。

(三)工程契約：截至年報刊印日止，已簽訂尚未交船造船工程合約：

船名	訂約造船廠	船型	載重噸位	預計交船年份
H2441	江南造船廠	巨型油輪	297,000	2011
H2402	江南造船廠	巨型油輪	297,000	2011
H1233	上海外高橋造船廠	特大型散裝船	176,000	2011

## 陸、財 務 概 況

### 一、最近五年度簡明資產負債表及損益表

#### (一)最近五年度簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 99年3月31日 財務資料(註2)	
	94年	95年	96年	97年	98年		
流動資產	\$ 193,476	\$ 511,440	\$ 612,817	\$ 105,198	\$ 314,524	\$ 340,918	
基金及投資	8,795,988	10,082,160	12,131,284	14,069,485	16,075,628	15,484,543	
其他金融資產	10,067	11,073	-	-	-	-	
固定資產	1,218,206	1,089,768	969,822	835,425	484,399	474,498	
無形資產	487	390	292	195	97	97	
其他資產	38,729	27,827	66,969	29,751	9,323	8,523	
資產總額	10,256,953	11,722,658	13,781,184	15,040,054	16,910,319	16,308,579	
流動負債	分配前	772,589	451,111	650,730	1,981,319	2,944,105	1,689,305
	分配後	2,106,339	2,918,955	2,395,823	3,402,079	4,649,017 (註3)	(註4)
長期負債	143,491	623,054	1,726,897	336,200	-	-	
其他負債	34,193	33,245	30,282	19,031	6,091	6,122	
負債總額	分配前	950,273	1,107,410	2,407,909	2,336,550	2,905,196	1,695,427
	分配後	2,284,023	3,575,254	4,153,002	3,757,310	4,655,108 (註3)	(註4)
股本	4,030,526	4,836,631	4,836,631	5,683,042	5,683,042	5,683,042	
資本公積	130,378	130,378	130,378	130,378	130,378	130,378	
保留盈餘	分配前	5,107,085	5,713,426	6,553,732	6,854,019	8,514,115	9,258,439
	分配後	2,967,230	3,245,582	3,962,228	5,433,259	6,809,203 (註3)	(註4)
金融商品未實現損益	-	-	-	-	-	-	
累積換算調整數	45,526	( 58,588)	( 138,230)	47,584	( 355,975)	( 447,270)	
未認列為退休金成本之淨損失	( 6,835)	( 6,599)	( 9,236)	( 11,519)	( 11,437)	( 11,437)	
股東權益 總額	分配前	9,306,680	10,615,248	11,373,275	12,703,504	13,960,123	14,613,152
	分配後	7,972,930	8,147,404	9,628,182	11,282,744	12,255,211 (註3)	(註4)

註1：各年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註2：截至99年第一季止之財務資料業經會計師核閱。

註3：業經民國99年董事會議決議，惟尚未提報股東常會核議。

註4：截至目前為止尚無盈餘分配。

(二) 最近五年度簡明損益表

單位：新台幣仟元

(除每股盈餘為新台幣元外)

年度 項 目	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 99年3月31日 財務資料(註2)
	94年	95年	96年	97年	98年	
營業收入	\$1,038,723	\$792,947	\$1,292,081	\$1,348,793	\$ 135,273	\$ 53,141
營業毛利	571,853	349,926	773,127	930,978	24,060	17,114
營業損益	491,435	263,823	681,563	804,264	( 109,824)	( 14,738)
營業外收入及利益	3,027,042	2,643,257	3,001,066	2,381,373	3,402,219	789,011
營業外費用及損失	( 15,655)	( 17,068)	( 41,223)	( 92,884)	( 31,530)	-
繼續營業部門 稅前損益	3,502,822	2,890,012	3,641,406	3,092,753	3,260,865	774,273
繼續營業部門 損益	2,930,606	2,746,171	3,308,150	2,741,875	2,917,648	744,324
停業部門損益	-	-	-	149,916	163,208	-
非常損益	-	-	-	-	-	-
會計原則變動 之累積影響數	-	25	-	-	-	-
本期損益	2,930,606	2,746,196	3,308,150	2,891,791	3,080,856	744,324
每股盈餘(註3)	5.16	4.83	5.82	5.09	5.42	1.31

註1：各年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註2：截至99年第一季止之財務資料業經會計師核閱。

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

(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	簽證會計師姓名	查核意見
94	李燕松、王輝賢	無保留意見
95	李燕松、王輝賢	修正式無保留意見
96	王輝賢、吳郁隆	無保留意見
97	翁世榮、吳郁隆	修正式無保留意見
98	翁世榮、吳郁隆	標準式無保留意見

## 二、最近五年度財務分析

分析項目	年度	當年度截至 99 年 3 月 31 日	最近五年度財務分析 (註 1)				
			98 年	97 年	96 年	95 年	94 年
財務結構%	負債佔資產比率	10.40	17.45	15.54	17.47	9.45	9.26
	長期資金占固定資產比率(說明 1)	3,079.71	2,881.95	1,560.85	1,350.78	1,031.26	775.74
償債能力	流動比率(說明 2)	20.18	11.58	5.31	94.17	113.37	25.04
	速動比率(說明 2)	19.84	11.31	2.92	93.06	108.51	20.49
	利息保障倍數(說明 3)	-	71,806.37	15,059.75	9,070.52	17,409.61	22,611.71
經營能力	應收款項週轉率(次)(說明 4)	3.38	12.15	78.54	43.60	24.62	44.28
	應收款項收現天數(日)(說明 4)	107.99	30.04	4.65	8.37	14.83	8.24
	固定資產週轉率(%) (說明 5)	8.31	35.26	153.60	125.47	68.71	80.48
	總資產週轉率(%) (說明 5)	0.33	1.46	9.62	10.13	7.22	10.78
獲利能力	資產報酬率(%) (說明 6)	4.57	19.31	20.18	26.18	25.10	30.54
	股東權益報酬率(%) (說明 7)	5.23	23.11	24.02	30.09	27.57	33.53
	佔實收資本比率% 營業利益(損失)(說明 8)	( 0.26)	( 2.42)	14.27	14.09	5.45	12.19
	稅前純益(說明 8)	13.62	61.21	57.94	75.29	59.75	86.91
	純益率%(說明 9)	1,400.66	1,323.87	208.58	256.03	346.33	282.14
	每股盈餘(元)(註 2)(說明 10)	1.31	5.42	5.09	5.82	4.83	5.16
現金流量	現金流量比率(%) (說明 11)	0.62	( 7.99)	54.99	210.67	112.34	143.76
	淨現金流量允當比率(%) (說明 11)	39.64	42.96	60.31	63.00	68.89	86.89
(說明 11)	現金再投資比率(%) (說明 11)	( 11.07)	( 11.59)	( 4.12)	( 6.93)	( 5.97)	( 8.07)
槓桿度	營運槓桿度	( 3.20)	( 1.40)	1.55	1.67	2.54	1.85
	財務槓桿度	1.00	0.97	1.03	1.06	1.07	1.03

請說明最近二年度各項財務比率變動原因：(若增減變動未達 20% 者可免分析)

1. 長期資金占固定資產比率增加，主要係因 98 年度處分天山輪及提前償還長期借款，使固定資產減少及長期負債減少所致。
2. 流動比率及速動比率增加，主要係因 98 年度現金增加及增加向國外子公司之短期融資，故流動資產增加及流動負債增加所致。
3. 利息保障倍數減少，主要係因天山輪出售故長期借款提前償還，而利息費用減少所致。
4. 應收款項週轉率減少及應收帳款收現天數增加，主要係因天山輪出售使得銷貨淨額減少，及 98 年度平均應收帳款餘額較 97 年度增加所致。
5. 固定資產週轉率及總資產週轉率減少，主要係因天山輪 98 年上半年度運費率受國際油價及 BDI 指數影響較 97 年度低；以及 98 年 7 月出售天山輪，使得銷貨淨額減少和平均固定資產淨額減少所致。
6. 資產報酬率減少，係因稅後損益增加及利息費用減少，而 98 年度平均資產總額較 97 年度增加所致。
7. 股東權益報酬率減少，主係因 98 年度平均股東權益淨額較 97 年度增加所致。
8. 營業損益佔實收資本比率及稅前純益佔實收資本比率減少，主要係因本期出售天山輪且信興貳號輪期中改裝停航，致本期營運損益降低所致。
9. 純益率增加主係因銷貨淨額較 97 年度大幅減少所致。
10. 每股盈餘增加，主要係因稅後淨利增加所致。
11. 現金流量比率、現金再投資比率增加及淨現金流量允當比率減少，請詳第 142 頁現金流量之檢討與分析。

註 1：上列各年度財務資料均經會計師查核簽證。

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

註 3：列示財務分析計算公式如下：

(1) 財務結構

負債佔資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

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

(2) 償債能力

流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

(3) 經營能力

應收款項週轉率 = 銷貨淨額 / 各期平均應收帳款餘額。

應收款項收現天數 = 365 / 應收款項週轉率。

固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均固定資產淨額。

總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額。

(4) 獲利能力

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

股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額。

純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。

(5) 現金流量

現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債

淨現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度  
(資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)

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

(6) 槓桿度

營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益

財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)

### 三、最近年度財務報告之監察人審查報告

董事會造送本公司 98 年度經資誠聯合會計師事務所翁世榮會計師及吳郁隆會計師查核簽證之財務報表暨合併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 99 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 99 年 4 月 30 日

## 四、最近年度財務報表

會計師查核報告

(99)財審報字第 09004264 號

新興航運股份有限公司 公鑒：

新興航運股份有限公司民國九十八年及民國九十七年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十八年及民國九十七年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

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

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」、「商業會計法」、「商業會計處理準則」及中華民國一般公認會計原則編製，足以允當表達新興航運股份有限公司民國九十八年及民國九十七年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十八年及民國九十七年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三(三)所述，新興航運股份有限公司自民國九十七年一月一日起，採用新發布之中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」。

新興航運股份有限公司已編製民國九十八年度及民國九十七年度之合併財務報表，並經本會計師分別出具無保留意見及修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

翁世榮

會計師

吳郁隆



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

(86)台財證(六)第 83252 號

中華民國九十九年四月二十六日



新連興股份有限公司  
董事長 蔡景本  
民國98年4月27日

單位：新台幣仟元

	98 年 12 月 31 日			97 年 12 月 31 日		
	金額	%	%	金額	%	%
<b>資 產</b>						
1100 流動資產						
1140 現金及約當現金(附註四(一))	314,524	2		\$ -	-	
1160 應收帳款淨額	16,540	-		26,185	-	
1190 其他應收款	2,049	-		21,761	-	
120X 其他金融資產 - 流動(附註六)	-	-		879	-	
1250 存貨	4,681	-		9,000	-	
11XX 預付費用	3,078	-		42,365	1	
	340,872	2		5,008	-	
1421 基金及投資				105,198	1	
14XX 採權益法之長期股權投資(附註四(二)及十一)	16,075,628	95		14,069,485	93	
	16,075,628	95		14,069,485	93	
1501 土地						
1521 房屋及建築	90,215	1		90,215	1	
1552 船舶設備	29,154	-		29,154	-	
1561 辦公設備	688,365	4		2,291,406	15	
15XX 成本及重估增值	1,340	-		1,161	-	
減：累計折舊	809,074	5		2,411,936	16	
15XX 固定資產淨額	324,675	(2)		1,576,511	(10)	
	484,399	3		835,425	6	
1770 無形資產						
17XX 遞延退休金成本(附註四(六))	97	-		195	-	
	97	-		195	-	
1820 其他資產						
1830 存出保證金	6,922	-		6,922	-	
1860 遞延費用	2,401	-		21,353	-	
18XX 遞延所得稅資產 - 非流動(附註四(七))	-	-		1,476	-	
	9,323	-		29,751	-	
11XX 資產總計	\$ 16,910,319	100		\$ 15,040,054	100	
<b>負債及股東權益</b>						
2100 流動負債						
2160 短期借款(附註四(四))				70,000	-	
2170 應付所得稅(附註四(七))	154,542	1		252,354	2	
2190 應付費用	89,743	-		86,770	-	
2210 其他應付款項 - 關係人(附註五)	2,303,280	14		1,312,000	9	
2270 一年或一營業週期內到期長期負債(附註四(五))	2,987	-		8,637	-	
2286 遞延所得稅負債 - 流動(附註四(七))	-	-		98,400	1	
21XX 流動負債合計	393,553	2		153,158	1	
2420 長期負債				1,981,319	13	
24XX 長期負債合計	2,944,105	17		336,200	3	
2810 其他負債				4,511	-	
2860 遞延退休金負債(附註四(六))	4,730	-		1,361	-	
2881 遞延所得稅負債 - 非流動(附註四(七))	1,361	-		14,520	-	
28XX 遞延貸項 - 聯屬公司間利益(附註五)	6,091	-		19,031	-	
2XXX 其他負債合計	2,950,196	17		2,336,550	16	
3110 股東權益						
3220 股本(附註四(八))	5,683,042	34		5,683,042	38	
3260 普通股股本						
3280 資本公積(附註四(九))	39,243	-		39,243	-	
3310 庫藏股票交易	90,236	1		90,236	-	
3320 長期投資	899	-		899	-	
3350 其他						
3420 保留盈餘(附註四(十))(十一)	1,898,585	11		1,609,406	11	
3430 法定盈餘公積				147,466	1	
3430 特別盈餘公積				5,097,147	34	
3430 未分配盈餘	6,615,530	39		47,584	-	
3430 股東權益其他調整項目	(355,975)	(2)		(11,519)	-	
3430 累積換算調整數						
3430 未認為退休金成本之淨損失(附註四(六))	11,437	-		12,703,504	84	
3XXX 股東權益總計	13,960,123	83		15,040,054	100	
11XX 重大之承諾事項及或有事項(附註七)						
11XX 重大之期後事項(附註九)						
11XX 負債及股東權益總計	\$ 16,910,319	100		\$ 15,040,054	100	

請參閱後附財務報表附註暨資產誠聯合會計師事務所翁世榮、吳郁隆會計師民國九十九年四月二十六日查核報告。



董事長：蔡景本



經理人：蔡景本



會計主管：洪玉鶯

  
 新興航空股份有限公司  
 損益表  
 民國 98 年及 97 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元  
(除每股盈餘為新台幣元外)

	98 年 度			97 年 度		
	金 額	%		金 額	%	
營業收入						
4620 運輸收入(附註五)	\$ 135,273	100		\$ 270,523	100	
營業成本						
5620 運輸成本(附註四(十三)及五)	( 111,213)	( 82)		( 129,216)	( 47)	
5910 營業毛利	24,060	18		141,307	53	
6200 管理及總務費用(附註四(十三))	( 133,884)	( 99)		( 126,714)	( 47)	
6900 營業淨(損)利	( 109,824)	( 81)		14,593	6	
營業外收入及利益						
7110 利息收入	219	-		5,031	2	
7121 採權益法認列之投資收益(附註四(二))	3,351,939	2478		2,360,387	873	
7130 處分固定資產利益(附註五)	14,520	11		1,414	-	
7140 處分投資利益	-	-		11,668	4	
7160 兌換利益	24,718	18		-	-	
7480 什項收入	10,823	8		2,873	1	
7100 營業外收入及利益合計	3,402,219	2515		2,381,373	880	
營業外費用及損失						
7510 利息費用	( 4,851)	( 3)		( 22,010)	( 8)	
7530 處分固定資產損失	-	-		( 35)	-	
7560 兌換損失	-	-		( 62,661)	( 23)	
7880 什項支出	( 26,679)	( 20)		( 8,178)	( 3)	
7500 營業外費用及損失合計	( 31,530)	( 23)		( 92,884)	( 34)	
7900 繼續營業單位稅前淨利	3,260,865	2411		2,303,082	852	
8110 所得稅費用(附註四(七))	( 343,217)	( 254)		( 153,460)	( 57)	
8900 繼續營業單位淨利	2,917,648	2157		2,149,622	795	
9110 停業單位停業前營業損益(附註四(三)(七))	( 20,979)	( 15)		597,227	221	
(分別加計所得稅利益\$6,993及減除所得稅費用\$199,076)						
9120 停業單位處分損益(附註四(三)(七))	184,187	136		144,942	53	
(分別減除所得稅費用\$61,396及\$48,314)						
9600 本期淨利	\$ 3,080,856	2278		\$ 2,891,791	1069	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後	
基本每股盈餘(附註四(十二))						
9710 繼續營業單位淨利	\$ 5.74	\$ 5.13		\$ 4.05	\$ 3.78	
9720 停業單位淨利	0.38	0.29		1.74	1.31	
9750 本期淨利	\$ 6.12	\$ 5.42		\$ 5.79	\$ 5.09	

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所  
翁世榮、吳郁隆會計師民國九十九年四月二十六日查核報告。

董事長：蔡景本



經理人：蔡景本



會計主管：洪玉鶯



新 興 航 運 股 份 有 限 公 司  
 新 興 航 運 股 份 有 限 公 司  
 股 東 權 益 變 動 表

民國 98 年 及 97 年 12 月 31 日



單位：新台幣千元

97 年 度	保 留 盈 餘				未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失	合 計
	普 通 股 股 本	資 本 公 積	法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積		
97 年 1 月 1 日 餘 額	\$ 4,836,631	\$ 130,378	\$ 1,278,591	\$ 65,187	\$ 138,230	\$ 11,373,275
96 年 度 盈 餘 指 撥 及 分 派	-	-	330,815	-	-	-
提 列 法 定 盈 餘 公 積	-	-	-	82,279	-	-
提 列 特 別 盈 餘 公 積	-	-	-	-	-	-
員 工 紅 利	-	-	-	-	-	( 26,136)
董 監 事 酬 勞	-	-	-	-	-	( 26,136)
現 金 股 利	-	-	-	-	-	( 1,692,821)
股 票 股 利	846,411	-	-	-	-	( 846,411)
97 年 度 淨 利	-	-	-	-	185,814	2,891,791
國 外 長 期 投 資 換 算 調 整 數	-	-	-	-	-	185,814
未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失	-	-	-	-	( 2,283)	( 2,283)
97 年 12 月 31 日 餘 額	\$ 5,683,042	\$ 130,378	\$ 1,609,406	\$ 147,466	\$ 47,584	\$ 12,703,504
98 年 度						
98 年 1 月 1 日 餘 額	\$ 5,683,042	\$ 130,378	\$ 1,609,406	\$ 147,466	\$ 47,584	\$ 12,703,504
迴 轉 特 別 盈 餘 公 積	-	-	-	( 147,466)	-	-
97 年 度 盈 餘 指 撥 及 分 配 (註)	-	-	289,179	-	-	-
提 列 法 定 盈 餘 公 積	-	-	-	-	-	( 289,179)
現 金 股 利	-	-	-	-	-	( 1,420,760)
98 年 度 淨 利	-	-	-	-	-	3,080,856
國 外 長 期 投 資 換 算 調 整 數	-	-	-	-	( 403,559)	( 403,559)
未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失	-	-	-	-	-	82
98 年 12 月 31 日 餘 額	\$ 5,683,042	\$ 130,378	\$ 1,898,585	\$ -	\$ 355,975	\$ 13,960,123

註：董監事酬勞\$14,738 及員工紅利\$14,738 已於損益表中扣除。

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所翁世榮、吳郁隆會計師民國九十九年四月二十六日查核報告。



董事長：蔡景本



經理人：蔡景本



會計主管：洪玉鶯

  
 新興航運股份有限公司  
 現金流量表  
 民國 98 年及 97 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	98 年 度	97 年 度
<u>營業活動之現金流量</u>		
本期淨利	\$ 3,080,856	\$ 2,891,791
調整項目		
折舊費用	66,284	124,701
各項攤提	23,634	33,667
依權益法認列之投資收益	( 3,351,939)	( 2,360,387)
採權益法評價之被投資公司發放現金股利	-	608,000
採權益法評價之被投資公司減資匯回股本產生 之兌換損失	19,107	-
處分固定資產利益-淨額	( 260,103)	( 194,635)
資產及負債科目之變動		
應收帳款淨額	5,221	( 8,217)
其他應收款	( 1,170)	2,076
存貨	37,684	( 39,624)
預付費用	1,930	( 477)
遞延所得稅資產 - 非流動	1,476	( 1,476)
應付所得稅	( 97,812)	25,931
應付費用	2,973	38,438
其他應付款項	( 5,650)	2,842
應計退休金負債	399	( 6,078)
預收款項	-	( 12,526)
遞延所得稅負債	241,756	( 14,537)
營業活動之淨現金(流出)流入	( 235,354)	1,089,489

(續次頁)

  
 新興航運股份有限公司  
 現金流量表  
 民國 98 年及 97 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	98 年 度	97 年 度
<b>投資活動之現金流量</b>		
其他金融資產-流動減少	\$ 9,000	\$ 2,495
子公司減資匯回股款	923,130	-
購置固定資產	( 42,262)	( 3,597)
處分固定資產價款	604,688	218,750
遞延費用增加	( 36,783)	( 7,209)
投資活動之淨現金流入	<u>1,457,773</u>	<u>210,439</u>
<b>融資活動之現金流量</b>		
短期借款增加	-	70,000
償還短期借款	( 70,000)	-
其他應付款項-關係人增加	991,280	-
償還長期借款	( 434,600)	( 176,201)
發放員工紅利	-	( 26,136)
發放董監事酬勞	-	( 26,136)
發放現金股利	( 1,420,760)	( 1,692,821)
融資活動之淨現金流出	<u>( 934,080)</u>	<u>( 1,851,294)</u>
本期現金及約當現金增加(減少)	288,339	( 551,366)
期初現金及約當現金餘額	<u>26,185</u>	<u>577,551</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 314,524</u>	<u>\$ 26,185</u>
<b>現金流量資訊之補充揭露</b>		
本期支付利息	<u>\$ 5,032</u>	<u>\$ 22,607</u>
本期支付所得稅	<u>\$ 252,199</u>	<u>\$ 390,932</u>

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所  
翁世榮、吳郁隆會計師民國九十九年四月二十六日查核報告。

董事長：蔡景本



經理 蔡景本



會計主管：洪玉鶯



# 新興航運股份有限公司

## 財務報表附註

民國 98 年及 97 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

### 一、公司沿革

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

截至民國 98 年 12 月 31 日止，本公司員工人數為 51 人。

### 二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照「證券發行人財務報告編製準則」、「商業會計法」、「商業會計處理準則」及中華民國一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

#### (一)子公司外幣財務報表換算基礎

海外子公司財務報表於轉換時，所有資產、負債科目均按資產負債表日之匯率換算，股東權益中除期初保留盈餘以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算；股利按宣告日之匯率換算，損益科目按加權平均匯率換算。換算產生之差額，列入「累積換算調整數」，作為股東權益之調整項目。

#### (二)外幣交易

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

#### (三)資產負債區分流動及非流動之分類標準

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

(3)須於資產負債表日後十二個月內清償者。

(4)不能無條件延期至資產負債表日後逾十二個月清償之負債。

(四)應收帳款

係因提供勞務而發生之應收帳款，按設算利率計算其折現值為入帳基礎，惟到期日在一年以內者，其折現值與到期值差異不大，按帳載金額評價。

(五)備抵呆帳

備抵呆帳係依應收帳款及其他應收債權之收回可能性估列。

(六)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。

(七)採權益法評價之長期股權投資及遞延貸項-聯屬公司間未實現損益

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

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

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

(八)固定資產

1.除已依法辦理資產重估之項目外，固定資產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.折舊係依估計經濟耐用年數加計一年殘值採平均法提列；到期已折足而尚在使用之固定資產，重新估計其可再使用年限，繼續提列折舊。主要耐用年數為：房屋及建築42年、船舶設備4-18年及辦公設備3-7年。

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

(九)遞延費用

船舶大修及塢檢依中國驗船中心編製之「鋼船建造規範」中規定之期限以2.5年攤提。

(十)非金融資產減損

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

(十一)退休辦法及淨退休金成本

1.本公司訂有員工退休辦法，適用於所有正式任用之員工(不含約聘船員)，並視情況提撥退休基金，專戶儲存於台灣銀行，職工退休基金未列入本公司財務報表。退休金辦法屬提撥退休辦法者，則依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。

2.應計退休金負債金額未超過未認列前期服務成本及未認列過渡性淨資產或淨給付義務之合計數時，其對方科目借記「遞延退休金成本」，屬無形資產；若超過該合計數時，其超過部分借記「未認列為退休金成本之淨損

失」，作為股東權益之減項。

(十二) 所得稅

1. 所得稅之會計處理採跨期間與同期間之所得稅分攤，以前年度溢低估之所得稅，列為當期所得稅費用之調整項目。
2. 因購置設備或技術、研究發展支出、人才培訓支出及股權投資等所產生之所得稅抵減採當期認列法處理。
3. 未分配盈餘依所得稅法加徵 10% 之營利事業所得稅，於股東會決議分配盈餘後列為當期費用。
4. 當稅法修正時，於公布日之年度按新規定將遞延所得稅資產或負債重新計算，因而產生之遞延所得稅資產或負債之變動影響數，列入當期繼續營業部門之所得稅費用(利益)。

(十三) 員工分紅及董監酬勞

自民國 97 年 1 月 1 日起，本公司員工分紅及董監酬勞成本，依民國 96 年 3 月 16 日財團法人中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」之規定，對員工分紅及董監酬勞之預期成本，於具法律義務或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後股東會決議實際配發金額與估列金額有差異時，則列為次年度之損益。另依民國 97 年 3 月 31 日財團法人中華民國會計研究發展基金會(97)基秘字第 127 號函「上市上櫃公司員工分紅股數計算基準」，本公司以財務報告年度之次年度股東會決議日前一日的每股公平價值(收盤價)，並考慮除權除息影響後之金額，計算員工股票紅利之股數。

(十四) 收入成本

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

(十五) 會計估計

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

(十六) 交割日會計

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

### 三、會計變動之理由及其影響

(一) 存貨

本公司自民國 98 年 1 月 1 日起，採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」，此項會計原則變動對民國 98 年度之財務報表並無影響。

(二) 股份基礎給付—員工獎酬

本公司自民國 97 年 1 月 1 日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十九號「股份基礎給付之會計處理準則」，此項會計原則變動對本公司民國 97 年度之財務報表並無影響。

### (三) 員工分紅及董監酬勞

本公司自民國 97 年 1 月 1 日起，採用新發布之中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」之規定，此項會計原則變動使民國 97 年度淨利減少 \$22,106，每股盈餘減少 0.04 元。

## 四、重要會計科目之說明

### (一) 現金及約當現金

	98 年 12 月 31 日	97 年 12 月 31 日
現金：		
支票及活期存款	\$ 154,574	\$ 26,185
定期存款(均於一年內到期)	159,950	-
	<u>\$ 314,524</u>	<u>\$ 26,185</u>

### (二) 採權益法長期股權投資

	98 年 12 月 31 日			98 年度
	持股			
被投資公司	原始投資成本	比例	帳面價值	投資收益
賴比瑞亞樂利航運公司	\$ 32,230 (美金1,000仟元)	100%	\$ 11,444,551	\$ 1,607,648
馬紹爾群島海德股份有限公司	32,935 (美金1,000仟元)	100%	<u>4,631,077</u> <u>\$ 16,075,628</u>	<u>1,744,291</u> <u>\$ 3,351,939</u>

	97 年 12 月 31 日			97 年度
	持股			
被投資公司	原始投資成本	比例	帳面價值	投資收益
賴比瑞亞樂利航運公司	\$ 678,052 (美金20,000仟元)	100%	\$ 10,756,829	\$ 1,481,769
馬紹爾群島海德股份有限公司	329,350 (美金10,000仟元)	100%	<u>3,312,656</u> <u>\$ 14,069,485</u>	<u>878,618</u> <u>\$ 2,360,387</u>

1. 樂利航運公司於民國 98 年 4 月 28 日決議辦理減資匯回現金股本美金 19,000 仟元，減資基準日為民國 98 年 5 月 8 日，相關之變更登記作業已辦理完竣。
2. 海德股份有限公司於民國 98 年 4 月 28 日決議辦理減資匯回現金股本美金 9,000 仟元，減資基準日為民國 98 年 5 月 20 日，相關之變更登記作業已辦理完竣。
3. 本公司持股 100% 之子公司樂利航運公司及海德股份有限公司已編入合併報表。
4. 上述採權益法之長期股權投資，係依同期間經會計師查核之財務報表評價認列。

(三) 固定資產/停業單位損益

	98	年	12	月	31	日				
	成	本	累	計	折	舊	帳	面	價	值
船舶及設備										
信興貳號輪	\$	688,365	(\$	313,653)	\$	374,712				
土地		90,215		-		90,215				
房屋及建築		29,154	(	10,438)		18,716				
辦公設備		1,340	(	584)		756				
合計	\$	809,074	(\$	324,675)	\$	484,399				

	97	年	12	月	31	日				
	成	本	累	計	折	舊	帳	面	價	值
船舶及設備										
天山輪	\$	1,645,124	(\$	1,287,653)	\$	357,471				
信興貳號輪		646,282	(	278,960)		367,322				
小計		2,291,406	(	1,566,613)		724,793				
土地		90,215		-		90,215				
房屋及建築		29,154	(	9,590)		19,564				
辦公設備		1,161	(	308)		853				
合計	\$	2,411,936	(\$	1,576,511)	\$	835,425				

1. 固定資產提供質押情形，請詳附註六。
2. 本公司之董事會於民國 98 年 5 月 7 日決議：「授權董事長與買方簽署相關買賣合約及相關交船文件」，已符合財務會計準則公報第三十八號「待出售非流動資產及停業單位之會計處理準則」第 21 及 22 段之規定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，本公司已於民國 98 年 7 月 27 日交船且出售完畢，有關該停業單位-天山輪之損益及現金流量揭露如下：

	<u>民國98年度</u>	<u>民國97年度</u>
停業單位營業損益		
運輸收入	\$ 97,442	\$ 1,078,270
運輸成本及費用	( 125,414)	( 288,599)
停業單位稅前營業(損失)利益	( 27,972)	789,671
所得稅利益(費用)	6,993	( 197,418)
停業單位營業(損失)利益	( \$ 20,979)	\$ 592,253
停業單位資產處分損益		
停業單位稅前資產處分損益	\$ 245,583	\$ -
所得稅費用	( 61,396)	-
停業單位資產處分損益	\$ 184,187	\$ -
停業單位現金流量		
營業活動之現金流量	(\$ 148,121)	\$ 712,878
投資活動之現金流量	\$ 567,905	\$ -
融資活動之現金流量	(\$ 434,600)	(\$ 92,387)

3. 本公司之董事會於民國 97 年 2 月 21 日決議：「授權董事長以最佳價格出售信興輪並簽署船舶買賣合約及交船文件等相關事項」，已符合財務會計準則公報第三十八號「待出售非流動資產及停業單位之會計處理準則」第 21 及 22 段之規定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，本公司已於民國 97 年 4 月 21 日交船且出售完畢，有關該停業單位-信興輪之損益及現金流量揭露如下：

	<u>97 年 度</u>
停業單位營業損益	
運輸收入	\$ 37,637
運輸成本及費用	( 31,005)
停業單位稅前營業利益	6,632
所得稅費用	( 1,658)
停業單位營業利益	\$ 4,974
停業單位資產處分損益	
停業單位稅前資產處分損益	\$ 193,256
所得稅費用	( 48,314)
停業單位資產處分損益	\$ 144,942
停業單位現金流量	
營業活動之現金流量	(\$ 47,487)
投資活動之現金流量	\$ 218,750

(四)短期借款

	98年12月31日	97年12月31日
信用借款	\$ -	\$ 70,000
借款利率	-	2.5%

民國 98 年及 97 年 12 月 31 日之短期借款融資額度皆為 \$274,000，全數由本公司董事長蔡景本提供擔保，其中由本公司開立額度保證票據計 \$174,000。

(五)長期借款

貸款對象	付款方式	擔保品	98年12月31日	97年12月31日
法國東方匯理銀行	自95年9月28日起 分5年20期償還	天山輪	\$ -	\$ 434,600 (美金13,250仟元)
減：	一年內到期部分		-	( 98,400)
			\$ -	\$ 336,200
借款利率區間			-	2.34%

上列法國東方匯理銀行之借款，因天山輪簽訂出售合約，故已於民國 98 年 5 月提前清償完畢。

(六)退休金

1.本公司依據「勞動基準法」之規定，訂有確定給付之退休辦法，適用於民國 94 年 7 月 1 日實施「勞工退休金條例」前所有正式員工(不含約聘船員)之服務年資，以及於實施「勞工退休金條例」後選擇繼續適用勞動基準法員工之後續服務年資。員工符合退休條件者，退休金之支付係根據服務年資及退休前 6 個月之平均薪資計算，15 年以內(含)的服務年資每滿一年給予兩個基數，超過 15 年之服務年每滿一年給予一個基數，惟累積最高以 45 個基數為限。本公司按月視情況提撥退休基金，以勞工退休準備金監督委員會之名義專戶儲存於台灣銀行。民國 98 年及 97 年度，本公司依上述退休金辦法認列之淨退休金成本分別為 \$3,577 及 \$3,628，截至民國 98 年及 97 年 12 月 31 日止，撥存於台灣銀行勞工退休準備金專戶之餘額分別為 \$35,703 及 \$31,846。

本公司以民國 98 年及 97 年 12 月 31 日為衡量日進行退休金精算，其相關資訊如下：

(1)有關退休金之精算假設彙總如下：

	98年度	97年度
折現率	2.25%	2.75%
退休基金預期報酬率	2.25%	1.50%
薪資調整率	3.00%	3.00%

## (2) 退休金提撥狀況表：

	98 年 12 月 31 日	97 年 12 月 31 日
給付義務		
既得給付義務	\$ 26,703	\$ 22,062
非既得給付義務	13,730	14,295
累積給付義務	40,433	36,357
未來薪資增加之影響數	11,748	11,289
預計給付義務	52,181	47,646
退休基金資產公平價值	( 35,703 )	( 31,846 )
提撥狀況	16,478	15,800
未認列過渡性淨給付義務	( 97 )	( 195 )
未認列退休金損失	( 23,185 )	( 22,808 )
補列之應計退休金負債	11,534	11,714
應計退休金負債	\$ 4,730	\$ 4,511
既得給付	\$ 31,011	\$ 27,038

## (3) 民國98年度及97年度淨退休金成本之內容：

	98 年 度	97 年 度
服務成本	\$ 1,259	\$ 1,358
利息成本	1,310	1,668
退休基金資產之預期報酬	( 477 )	( 752 )
未認列過渡性淨給付義務之攤銷	97	97
未認列退休金損失之攤銷	1,388	1,257
當期淨退休金成本	\$ 3,577	\$ 3,628

2. 自民國94年7月1日起，本公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按不低於薪資之6%提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。民國98年及97年度，本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為\$2,422及\$3,374。

## (七) 所得稅

1. 所得稅費用計算如下：

	98 年 度	97 年 度
期末應付所得稅	\$ 154,542	\$ 252,354
以前年度所得稅費用(高)低估數	( 174)	114
暫繳稅額及已扣繳稅額	19	164,395
稅法修正之所得稅影響數	( 320)	-
當期所得稅費用	154,067	416,863
遞延所得稅本期變動數	243,553	( 16,013)
所得稅費用	397,620	400,850
減：停業單位所得稅費用	( 54,403)	( 247,390)
繼續營業單位所得稅費用	\$ 343,217	\$ 153,460

民國 97 年度及 96 年度盈餘經股東會決議未作分配部份，按所得稅法規定應繳納 10% 營利事業所得稅之金額分別為 \$132,932 及 \$30,355。

2. 暫時性差異餘額及其所產生之遞延所得稅資產或負債科目餘額如下：

	98 年 12 月 31 日		97 年 12 月 31 日	
	金 額	所 得 稅 影 響 數	金 額	所 得 稅 影 響 數
<b>遞延所得稅負債—流動</b>				
遞延處分固定資產利益	\$ -	\$ -	\$ 1,414	\$ 354
未實現兌換利得	( 64,713)	( 12,942)	( 12,465)	( 3,117)
估計之賠償損失	26,392	5,278	-	-
預計盈餘匯回款	(1,929,445)	( 385,889)	( 601,579)	( 150,395)
		( \$ 393,553)		( \$ 153,158)
<b>遞延所得稅資產(負債)—非流動</b>				
遞延處分固定資產利益	\$ -	\$ -	\$ 13,106	\$ 3,277
退休金準備	( 6,804)	( 1,361)	( 7,203)	( 1,801)
		( \$ 1,361)		\$ 1,476

3. 本公司民國 98 年度財務所得與稅務所得之重大差異說明如下：

(1) 永久性差異：主要係未實現之投資收益 \$3,351,939。

(2) 時間性差異：係上述 2. 之遞延所得稅項目本期變動數。

4. 截至民國 98 年 12 月 31 日止，本公司之營利事業所得稅結算申報業經稽徵機關核定至民國 97 年度。

#### (八) 股本

截至民國 98 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。

#### (九) 資本公積

1. 依現行法令規定，資本公積除超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得於公司無累積虧損時，每年以其合計數不超過實收資本額百分之十之

限額撥充資本外，餘均僅能彌補虧損。公司非於盈餘公積填補資本虧損仍有不足時，不得以資本公積補充之。然長期股權投資按權益法評價產生之資本公積，不得作任何用途。

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

(十) 保留盈餘

法定盈餘公積

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

特別盈餘公積

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

未分配盈餘

1. 依本公司章程規定，每年結算如有盈餘，除提付應納所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提出 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. 依所得稅法規定，當年度盈餘未作分配者應加徵 10% 營利事業所得稅，其加徵之所得稅應予計入股東可扣抵稅額帳戶，截至民國 98 年及 97 年 12 月 31 日止，本公司關於兩稅合一之揭露資訊如下：

(1) 未分配盈餘相關資訊如下：

	<u>98 年 12 月 31 日</u>	<u>97 年 12 月 31 日</u>
民國 86 年度以前	\$ 359,267	\$ 359,267
民國 87 年度以後	<u>6,256,263</u>	<u>4,737,880</u>
	<u>\$ 6,615,530</u>	<u>\$ 5,097,147</u>

(2)截至民國 98 年及 97 年 12 月 31 日止，本公司股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為 \$394,914 及 \$341,705，民國 98 年度盈餘分配之稅額扣抵比率預計為 8.78%，民國 97 年度盈餘分配之稅額扣抵比率為 12.44%。

3. 本公司於民國 98 年 6 月 26 日及 97 年 6 月 20 日，經股東會決議通過民國 97 年度及 96 年度盈餘分派案如下：

	97年度		96年度	
	金額	每股股利(元)	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	\$ 289,179	\$ -	\$ 330,815	\$ -
特別盈餘公積	-	-	82,279	-
股票股利	-	-	846,411	1.75
現金股利	1,420,760	2.50	1,692,821	3.50
員工現金紅利	-	-	26,136	-
董監事酬勞	-	-	26,136	-
合計	<u>\$ 1,709,939</u>	<u>\$ 2.50</u>	<u>\$ 3,004,598</u>	<u>\$ 5.25</u>

上述民國 97 年度盈餘分配情形與本公司民國 98 年 4 月 24 日之董事會提議並無差異。本公司民國 98 年 6 月 26 日之股東會決議通過迴轉民國 95 年及 96 年提列之特別盈餘公積 \$147,466；同日，董事會決議除息基準日為民國 98 年 8 月 25 日。

本公司民國 98 年度盈餘分派議案，截至民國 99 年 4 月 26 日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議盈餘分派情形，請至台灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

4. 本公司民國 98 年度員工紅利及董監酬勞估列金額皆為 \$20,962，係以過去年度預計盈餘分派平均數，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 1.20% 估列)，並認列為民國 98 年度之營業費用，惟若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則列為民國 99 年度之損益。

5. 本公司股東會通過之民國 97 年員工紅利及董監事酬勞為 \$29,476，與估列數並無差異。上述有關董事會通過及股東會決議之員工紅利及董監事酬勞相關資訊可至台灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

#### (十一) 公司資金結匯權

本公司華僑及外國股東之投資及股利得申請匯出，但股利應先繳納股利所得稅。

## (十二) 普通股每股盈餘

	98		年 加權平均流通 在外股數	度	
	金 額			每股盈餘(元)	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
<b>基本每股盈餘</b>					
繼續營業單位淨利	\$ 3,260,865	\$2,917,648	568,304仟股	\$5.74	\$5.13
停業單位淨利	<u>217,611</u>	<u>163,208</u>		<u>0.38</u>	<u>0.29</u>
本期淨利	<u>\$ 3,478,476</u>	<u>\$3,080,856</u>		<u>\$6.12</u>	<u>\$5.42</u>
<b>稀釋每股盈餘</b>					
具稀釋作用之潛在 普通股之影響-員工分紅			<u>531仟股</u>		
繼續營業單位淨利					
加潛在普通股影響	\$ 3,260,865	\$2,917,648		\$5.74	\$5.13
停業單位淨利加潛 在普通股影響	<u>217,611</u>	<u>163,208</u>		<u>0.38</u>	<u>0.29</u>
本期淨利潛在普通 股影響	<u>\$ 3,478,476</u>	<u>\$3,080,856</u>	<u>568,835仟股</u>	<u>\$6.12</u>	<u>\$5.42</u>

	97		年 追溯調整後 加權平均流通 在外股數	度	
	金 額			每股盈餘(元)	
	稅 前	稅 後		稅 前	稅 後
<b>基本每股盈餘</b>					
繼續營業單位淨利	\$2,303,082	\$2,149,622	568,304仟股	\$4.05	\$3.78
停業單位淨利	<u>989,559</u>	<u>742,169</u>		<u>1.74</u>	<u>1.31</u>
本期淨利	<u>\$3,292,641</u>	<u>\$2,891,791</u>		<u>\$5.79</u>	<u>\$5.09</u>

自民國 97 年度起，因員工分紅可選擇採用發放股票之方式，於計算每股盈餘時，係假設員工分紅將採發放股票方式，於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘；計算基本每股盈餘時，係於股東會決議上一年度員工分紅採發放股票方式之股數確定時，始將該股數計入股東會決議年度普通股加權平均流通在外股數。且因員工紅利轉增資不再屬於無償配股，故計算基本及稀釋每股盈餘時不追溯調整。惟民國 97 年度分配民國 96 年度員工紅利部分，仍依財務會計準則公報第 24 號「每股盈餘」第 19 及 39 段有關員工紅利轉增資之規定處理。上述加權平均流通在外股數，業已依民國 97 年度未分配盈餘轉增資比例追溯調整之。

(十三) 本期發生之用人、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總表

	98		年		度
	屬於營業成本者		屬於營業費用者		合計
用人費用					
薪資費用	\$	44,901	\$	90,164	\$ 135,065
勞健保費用		2,070		2,394	4,464
退休金費用		1,507		4,492	5,999
其他用人費用		2,647		1,631	4,278
折舊費用		65,159		1,125	66,284
攤銷費用		23,634		-	23,634

	97		年		度
	屬於營業成本者		屬於營業費用者		合計
用人費用					
薪資費用	\$	66,707	\$	89,695	\$ 156,402
勞健保費用		3,029		2,322	5,351
退休金費用		2,388		4,614	7,002
其他用人費用		4,271		2,014	6,285
折舊費用		123,600		1,101	124,701
攤銷費用		33,667		-	33,667

## 五、關係人交易

### (一) 主要關係人之名稱及其關係

<u>關 係 人 名 稱</u>	<u>與 本 公 司 之 關 係</u>
蔡景本	本公司董事長
賴比瑞亞樂利航運公司(樂利公司)	本公司持有100%股權之子公司
馬紹爾群島海德股份有限公司(海德公司)	同上
Greatest South Shipping Co., Ltd.	樂利公司持有100%股權之子公司
Greatest East Shipping Co., Ltd.	同上(註3)
Golden East Shipping Ltd.	同上(註4)
Confidence Navigation Limited	同上
Zenith Marine Company Limited	同上
Kenmore Shipping Inc.	同上
Poseidon Marine Company	同上
Ocean Wise Limited	樂利公司持有51%股權之子公司
Valentine Holdings Limited (Valentine)	樂利公司持有50%股權之子公司
Millennia Investment Company Limited	Valentine持有100%股權之子公司
Gemini Investment Company Limited	同上
Welluck Co., Ltd. (Welluck)	樂利公司持有50%股權之子公司
Meko Shipping Inc.	Welluck持有100%股權之子公司
Winnington Limited (Winnington)	樂利公司持有50%股權之子公司
Peg Shipping Company Limited	Winnington持有100%股權之子公司
Kingswood Co., Ltd. (Kingswood)	樂利公司持有50%股權之子公司
Seven Seas Shipping Ltd.	Kingswood 持有100%股權之子公司
Jetwall Co., Ltd. (Jetwall)	樂利公司持有80%股權之子公司
Everwin Maritime Limited	Jetwall持有100%股權之子公司
Victory Navigation Inc. (Victory)	樂利公司持有55%股權之子公司
Everprime Shipping Limited	Victory持有100%股權之子公司
Universal Mariners S.A.	本公司主要股東親屬投資之公司
Great Wall Navigation Limited	海德公司持有100%股權之子公司
Universal Navigation Inc.	同上(註1)
Newton Navigation Limited	同上
Clifford Navigation Corporation	同上
Brighton Shipping Inc.	同上
Rockwell Shipping Limited	同上
Howells Shipping Inc.	同上
Maxson Shipping Inc.	同上
Honco Shipping Limited	同上
Century Shipping Limited (Century)	同上
Crimson Marine Company	同上(註2)
海滬船務諮詢(上海)有限公司	Century持有100%股權之子公司
註1：已於民國98年3月10日解散完畢。	
註2：原係樂利公司持有100%股權之子公司，自民國97年10月31日起，改由海德公司100%持有。	
註3：已於民國98年3月24日解散完畢。	
註4：已於民國98年7月22日解散完畢。	

(二)與關係人間之重大交易事項

- 1.本公司民國 98 年度及 97 年度支付 Universal Mariners S.A.之船舶代理費及相關佣金支出之金額分別為\$311及\$435。除上述交易外，另有日常代收付墊款交易，截至民國 98 年及 97 年 12 月 31 日本公司應付代理行往來-Universal Mariners S.A.分別為\$1,659及\$4,311。
- 2.本公司與 Universal Mariners S.A.簽訂船舶代理合約，民國 98 年度及 97 年度相關代理費收入分別為\$1,881及\$1,791。
- 3.本公司民國 87 年 9 月將建造中之船舶 H1060 出售予 Greatest South Shipping Co., Ltd.，售價為美金 8,950 仟元，約等於出售時帳列累積已付造船款美金數，因匯率變動影響產生兌換盈益約為 \$ 28,272，已轉列遞延貸項科目，於交船後按船舶耐用年限分年承認為已實現利益。民國 98 年 8 月 11 日 Greatest South Shipping Co., Ltd.將該船舶出售予第三人，遞延貸項於本期全數實現。民國 98 年及 97 年 12 月 31 日該遞延貸項餘額分別為 \$ 0 及 \$ 14,520，民國 98 年及 97 年度攤提認列「處分固定資產利益」金額分別為\$14,520及\$1,414。
- 4.資金融通情形-表列其他應付款-關係人：

本公司為充實營運資金，截至民國 98 年及 97 年 12 月 31 日止向 100%轉投資公司樂利公司及海德公司融通資金情形如下：

	98 年 度			
	最 高 餘 額	期 末 餘 額	利 率	利 息 費 用 總 額
樂利公司	\$ 1,190,290 (美金37,000仟元)	\$ 1,183,630 (美金37,000仟元)	-	\$ -
海德公司	1,125,950 (美金35,000仟元)	1,119,650 (美金35,000仟元)	-	-
		<u>\$ 2,303,280</u>		<u>\$ -</u>

	97 年 度			
	最 高 餘 額	期 末 餘 額	利 率	利 息 費 用 總 額
樂利公司	\$ 732,380 (美金22,000仟元)	\$ 721,600 (美金22,000仟元)	-	\$ -
海德公司	599,220 (美金18,000仟元)	590,400 (美金18,000仟元)	-	-
		<u>\$ 1,312,000</u>		<u>\$ -</u>

5.截至民國 98 年及 97 年 12 月 31 日，本公司經董事會決議通過，出具保證本票予兆豐銀行及荷蘭 ING Bank 等銀行，為轉投資公司提供擔保情形如下：

轉 投 資 公 司 性 質	原始 保證總金額	單位：美金仟元	
		期 末 保 證 餘 額 98年12月31日	97年12月31日
Confidence Navigation Limited	融資擔保 \$51,940	\$ 21,642	\$ 25,970
Brighton Shipping Inc.	融資擔保 28,840	16,823	19,226
Rockwell Shipping Limited	融資擔保 28,862	19,241	21,646
Seven Seas Shipping Ltd.	融資擔保 52,000	32,500	36,833
Howells Shipping Inc.	融資擔保 39,920	27,928	31,918
Zenith Marine Company Limited	融資擔保 25,240	25,240	25,240
Everprime Shipping Limited	融資擔保 31,640	22,148	25,312
Norley corporation Inc.	融資擔保 50,000	30,000	50,000
Clifford Navigation Corporation	融資擔保 50,000	50,000	50,000
Crimson Marine Company	融資擔保 39,040	39,040	39,040
Poseidon Marine Ltd.	融資擔保 66,000	66,000	-
		<u>\$ 350,562</u>	<u>\$ 325,185</u>

6.關係人為本公司提供保證情形，請詳附註四(四)。

#### 7. 董事、監察人、總經理及副總經理等主要管理階層薪酬資訊

	98	年	度	97	年	度
薪資及獎金	\$		16,215	\$		19,622
業務執行費用			1,510			3,190
董監酬勞及員工紅利			29,055			17,730
股份基礎給付費用			-			-
合計	\$		46,780	\$		40,542

- (1) 薪資及獎金包括薪資、職務加給、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金等
- (2) 業務執行費用包含車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供。
- (3) 董監酬勞及員工紅利係指當期估列於損益表之董監酬勞及員工紅利。
- (4) 股份基礎給付費用係指依財務會計準則公報第三十九號認列之酬勞成本。

#### 六、質押之資產

截至民國98年及97年12月31日止，本公司資產提供擔保明細如下：

資 產 項 目	擔 保 用 途	98年12月31日	97年12月31日
其他金融資產-流動 一定期存款	履約保證	\$ -	\$ 9,000
船舶設備(帳面價值)	長期借款	-	357,471
土地、房屋及建築物(帳面價值)	融資額度	108,931	109,779
		<u>\$ 108,931</u>	<u>\$ 476,250</u>

#### 七、重大承諾事項及或有事項

1. 本公司為轉投資公司背書保證事項請詳附註五(二)。
2. 本公司因向銀行融資而開立之應付保證票據，請詳附註四(四)之說明。
3. 本公司於民國98年5月與買方 Madliena Shipping Limited 簽訂天山輪之出售協議，另經買賣雙方合議簽署延後交船協議書後，於民國98年7月27日依約完成天山輪出售交船事宜。嗣後，買方 Madliena Shipping Limited 主張因本公司延後交船遭受損失，向本公司求償。本案件目前於英國進行仲裁，依委任律師保守評估本案可能賠償損失約計\$26,392(美金825仟元)，本公司業已估列入帳。

#### 八、重大之災害損失

無此事項。

#### 九、重大之期後事項

本公司持有100%股權之子公司海德公司與樂利公司分別於民國99年1月6日與民國99年1月20日決議發放股利，金額分別為美金18,000仟元與美金22,000仟元，本公司業於民國99年1月26日收到上述子公司之股利。

## 十、其他

### (一)財務報表表達

本公司民國97年度之財務報表之部分科目業予重分類，俾與民國98年度之財務報表比較。

### (二)金融商品之公平價值

	98 年 12 月 31 日		
	帳面價值	公平價值	
		公開報價 決定之價值	評價方法 估計之價值
<u>非衍生性金融商品</u>			
資產			
公平價值與帳面價值相等之金融資產	\$ 333,113	\$ -	\$ 333,113
存出保證金	6,922	-	6,922
負債			
公平價值與帳面價值相等之金融負債	2,396,010	-	2,396,010
	97 年 12 月 31 日		
	帳面價值	公平價值	
		公開報價 決定之價值	評價方法 估計之價值
<u>非衍生性金融商品</u>			
資產			
公平價值與帳面價值相等之金融資產	\$ 57,825	\$ -	\$ 57,825
存出保證金	6,922	-	6,922
負債			
公平價值與帳面價值相等之金融負債	1,477,407	-	1,477,407
長期借款(含一年內到期部分)	434,600	-	434,600

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

- 1.短期金融商品，因折現值影響不大，故以帳面價值估計其公平價值。此方法應用於現金及約當現金、應收帳款、其他應收款、其他金融資產-流動、短期借款、應付費用及其他應付款項(含關係人)。
- 2.長期借款以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司借款之約定利率為準。惟金額不重大時則不予折現。
- 3.存出保證金係以其預期現金流量之折現值估計公平市價，折現率則以期末郵政儲金匯業局一年期定期存款固定利率為準。惟金額不重大時則不予折現。

#### 4.具有資產負債表信用風險之金融商品

	<u>98年12月31日</u>	<u>97年12月31日</u>
融資擔保	<u>保證金額</u> <u>美金350,562仟元</u>	<u>保證金額</u> <u>美金325,185仟元</u>

#### (二)利率風險部位資訊

本公司民國 98 年及 97 年 12 月 31 日具利率變動之公平價值風險之金融資產分別為 \$159,950 及 \$0；具利率變動之現金流量風險之金融資產分別為 \$0 及 \$9,000，金融負債分別為 \$0 及 \$504,600。

#### (三)財務風險控制策略

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

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

#### (四)重大財務風險資訊

##### 1.市場風險

##### (1)匯率風險

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

##### (2)價格風險

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

##### 2.信用風險

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

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

(五)子公司從事衍生性商品資訊

1.民國 98 年度子公司樂利航運公司從事衍生性金融商品交易，相關資訊如下：

	98 年 12 月 31 日	
	帳 面 價 值	名 目 本 金
利率交換	(\$ 6,494)	\$ 1,599,500
	(美金 203仟元)	美金 50,000仟元

民國 98 年度認列之淨利益為\$64,726，利息支出淨額為\$59,489。

(1)市場風險-利率風險

本公司之子公司樂利航運公司從事之利率交換，係以 PVBP(Present Value of Basis Point)法評估市場風險，並於操作時依契約價值的變動設定停損點，發生之損失應在可預期之範圍內，故無重大之市場風險。

(2)信用風險

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

(3)流動性風險

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

(4)利率變動之現金流量風險

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

## 十一、附註揭露事項

### (一) 重大交易事項相關資訊

本公司依「證券發行人財務報告編製準則」規定，民國98年度之重大交易事項如下：

(1) 資金貸與他人情形：

編號 (註一)	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質 (註三)	資金貸與業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品名稱	價值	對個別對象 資金貸與限額 (註二)	資金貸與 總限額 (註二)
0	新興航運股份有限公司	本期無此情形												
1	樂利航運公司	新興航運股份有限公司	其他應收款 -關係人	\$ 1,183,630 (美金 37,000 千元)	\$ 1,183,630 (美金 37,000 千元)	-	2	\$ -	營運週轉	\$ -	-	\$ -	\$ 4,188,037 (註二)	\$ 5,584,049 (註二)
	Zenith Marine Company Limited		代墊關係 企業款	56,782 (美金 1,775 千元)	9,885 (美金 309 千元)	-	"	-	"	-	-	-	11,444,551 (註二)	11,444,551
	Kenmore Shipping Inc.		"	680,235 (美金 21,264 千元)	2,047 (美金 64 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
	Winnington Limited		"	47,921 (美金 1,498 千元)	5,182 (美金 162 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
	Kingswood Co., Ltd.		"	138,933 (美金 4,343 千元)	37,684 (美金 1,178 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
	Jetwall Co., Ltd.		"	553,811 (美金 17,312 千元)	2,143 (美金 67 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
	Ocean Wise Limited		"	385,384 (美金 12,047 千元)	385,384 (美金 12,047 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
	Welluck Co., Ltd.		"	8,765 (美金 274 千元)	8,765 (美金 274 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
	Poseidon Marine Limited		"	690,664 (美金 21,590 千元)	- (美金 0 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
	Victory Navigation Inc.		"	42,835 (美金 1,339 千元)	12,604 (美金 394 千元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	區間	利率	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	呆帳金額	提列備抵名稱	擔保品價值	對個別對象		資金貸與總限額
														金額	總限額	
(註一)								(註三)						(註二)	(註二)	(註二)
2	Greatest South Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	代墊關係企業款	\$ 2,678,459 (美金 83,728 仟元)	\$ 22,969 (美金 718 仟元)	-	-	2	\$ -	營運週轉	\$ -	-	\$ -	\$ 23,423	\$ 23,423	\$ 23,423
3	Confidence Navigation Limited	樂利航運公司	"	952,566 (美金 29,777 仟元)	10,557 (美金 330 仟元)	-	-	"	-	"	-	-	-	1,161,145	1,161,145	1,161,145
4	Valentine Holdings Limited	樂利航運公司	"	224,282 (美金 7,011 仟元)	99,169 (美金 3,100 仟元)	0.01%	0.01%	"	-	"	-	-	-	725,474	725,474	725,474
5	Welluck Co., Ltd.	Gemini Investment Company Limited 樂利航運公司	"	88,900 (美金 2,779 仟元)	69,450 (美金 2,171 仟元)	-	-	"	-	"	-	-	-	"	"	"
6	Winnington Limited	Meko Shipping Inc. 樂利航運公司	"	363,118 (美金 11,351 仟元)	17,690 (美金 553 仟元)	-	-	"	-	"	-	-	-	475,901	475,901	475,901
7	Peg Shipping Company Limited	Peg Shipping Company Limited Winnington Limited	"	124,249 (美金 3,884 仟元)	10,461 (美金 327 仟元)	-	-	"	-	"	-	-	-	511,597	511,597	511,597
8	Kingswood Co., Ltd.	樂利航運公司	"	131,287 (美金 4,104 仟元)	80,711 (美金 2,523 仟元)	-	-	"	-	"	-	-	-	506,382	506,382	506,382
9	Jetwall Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd. Everwin Maritime Limited	"	292,293 (美金 9,137 仟元)	119,451 (美金 3,734 仟元)	-	-	"	-	"	-	-	-	634,412	634,412	634,412
				472,140 (美金 14,759 仟元)	1,919 (美金 60 仟元)	-	-	"	-	"	-	-	-	"	"	"
				691,624 (美金 21,620 仟元)		-	-	"	-	"	-	-	-	689,569	689,569	689,569

有短期融

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品名稱	擔保品價值	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
(註一)							(註三)						(註二)	(註二)
10	Victory Navigation Inc.	樂利航運公司	代墊關係企業款	\$ 157,487 (美金 4,923 仟元)	\$ 0 (美金 0 仟元)	0.01% -	2	\$ -	營運週轉	\$ -	-	\$ -	\$ 455,791	\$ 455,791
		Everprime Shipping Limited	"	47,121 (美金 1,473 仟元)	47,121 (美金 1,473 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
11	Zenith Marine Company Limited	樂利航運公司	"	17,435 (美金 545 仟元)	0 (美金 0 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	320,640	320,640
12	Poseidon Marine Ltd.	樂利航運公司	"	176,809 (美金 5,527 仟元)	176,809 (美金 5,527 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	1,376,096	1,376,096
13	Millennia Investment Company Limited	Valentine Holding Limited	"	254,608 (美金 7,959 仟元)	8,701 (美金 272 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	373,672	373,672
14	Meko Shipping Inc.	Welluck Co., Ltd.	"	469,837 (美金 14,687 仟元)	0 (美金 0 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	467,019	467,019
15	Everprime Shipping Limited	Victory Navigation Inc.	"	108,446 (美金 3,390 仟元)	0 (美金 0 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	451,560	451,560
16	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	1,119,650 (美金 35,000 仟元)	1,119,650 (美金 35,000 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	4,631,077	4,631,077
		Howells Shipping Inc.	代墊關係企業款	214,109 (美金 6,693 仟元)	106,975 (美金 3,344 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		海滬船務諮詢(上海)有限公司	"	896 (美金 28 仟元)	18 (美金 18 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Century Shipping Limited	"	640 (美金 20 仟元)	640 (美金 20 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
17	Great Wall Navigation Limited	海德股份有限公司	"	1,157,014 (美金 36,168 仟元)	5,342 (美金 167 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	5,659	5,659

編號 (註一)	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質 (註三)	業務往來金額	重要原因	提列備抵呆帳金額	擔保品名稱	價值	對個別對象		資金貸與總限額 (註二)
													資金貸與總限額	資金貸與總限額	
18	Brighton Shipping Inc.	海德股份有限公司	代墊關係 企業款	\$ 310,591 (美金 仟元)	\$ 28,791 (美金 仟元)	-	2	\$ -	營運週轉	\$ -	-	\$ -	\$ 910,834	\$ 910,834	\$ 910,834
19	Rockwell Shipping Limited	海德股份有限公司	"	227,481 (美金 仟元)	43,091 (美金 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	529,340	529,340	529,340
20	Clifford Navigation Corporation	海德股份有限公司	"	1,438,110 (美金 仟元)	998,984 (美金 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	432,418	432,418	432,418
21	Crimson Marine Company	海德股份有限公司	"	583,498 (美金 仟元)	583,114 (美金 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	1,028,007	1,028,007	1,028,007
22	Newton Navigation Limited	海德股份有限公司	"	2,431 (美金 仟元)	1,184 (美金 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	811,185	811,185	811,185

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

註二：依本公司訂定之「資金貸與他人作業程序」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：  
有業務往來者填1。  
有短期融通資金之必要者填2。

(2) 為他人背書保證情形，如下表

背書保證者	被背書保證對象	關係	對單一企業背書保證之限額	本期最高背書保證餘額	期末背書保證餘額	以財產擔保之背書保證金額	額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額
編號	公司名稱	(註二)	(註三)	(美金)	(美金)	(美金)	(%)	(註三)
0	新興航運股份有限公司	3	\$ 27,920,246	\$ 982,575 (美金 25,970 仟元)	\$ 692,317 (美金 21,642 仟元)	\$ -	83.26%	\$41,880,369
	Confidence Navigation Limited	"	"	701,451 (美金 19,226 仟元)	538,171 (美金 16,823 仟元)	-	"	"
	Brighton Shipping Inc.	"	"	779,987 (美金 21,646 仟元)	615,523 (美金 19,241 仟元)	-	"	"
	Rockwell Shipping Limited	"	"	1,335,025 (美金 36,833 仟元)	1,039,667 (美金 32,500 仟元)	-	"	"
	Seven Seas Shipping Ltd.	"	"	1,164,482 (美金 31,918 仟元)	893,420 (美金 27,928 仟元)	-	"	"
	Howells Shipping Inc.	"	"	1,747,000 (美金 50,000 仟元)	959,700 (美金 30,000 仟元)	-	"	"
	樂利航運公司	2	"	923,477 (美金 25,312 仟元)	708,514 (美金 22,148 仟元)	-	"	"
	Everprime Shipping Limited	3	"	881,886 (美金 25,240 仟元)	807,428 (美金 25,240 仟元)	-	"	"
	Zenith Marine Company Limited	"	"	1,747,000 (美金 50,000 仟元)	1,599,500 (美金 50,000 仟元)	-	"	"
	Clifford Navigation Corporation	"	"	1,364,058 (美金 39,040 仟元)	1,248,890 (美金 39,040 仟元)	-	"	"
	Crimson Marine Company	"	"	2,165,460 (美金 66,000 仟元)	2,111,340 (美金 66,000 仟元)	-	"	"
	Poseidon Marine Ltd	"	"	541,419 (美金 14,635 仟元)	408,672 (美金 12,775 仟元)	-	6.88%	34,333,654
1	樂利航運公司	"	22,889,103					

背書保證者		被背書保證對象		累計背書保證金					
編號	公司名稱	公司名稱	關係	對單一企業背書保證之限額	本期最高背書保證餘額	期末背書保證餘額	以財產擔保之背書保證金額	額估最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額
(註一)			(註二)	(註三)					(註三)
1	樂利航運公司	Meko Shipping Inc.	3	\$ 22,889,103	\$ 503,814 (美金 13,680 仟元)	\$ 378,762 (美金 11,840 仟元)	\$ -	6.88%	\$ 34,333,654

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

子公司依別由阿拉伯數字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. 有業務往來之公司。
2. 直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司。
3. 母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。
4. 對本公司直接或經由子公司間接持有普通股股權超過百分之五十之母公司。
5. 基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。
6. 因共同投資關係由全體出資股東依其持股比例規定互保之公司。

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

## (3) 期末持有有價證券情形：

持有之公司	種類	名稱	與有價證券		期		末		期中最高	
			發行人之關係	帳列科目	股數	帳面金額	持股比例	每股淨值(元)		設質情形
新興航運股份有限公司	股權投資	樂利航運公司	本公司持有100%股權之子公司	長期股權投資	500	\$ 11,444,551	100%	\$ 11,444,551	無	500
有限公司		海德股份有限公司	"	"	"	4,631,077	"	4,631,077	"	"
						<u>\$ 16,075,628</u>				
樂利航運公司	股權投資	Greatest South Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司持有100%股權之子公司	長期股權投資	"	\$ 23,417 (美金 732 仟元)	"	\$ 23,417 (美金 732 仟元)	"	"
		Confidence Navigation Limited	"	"	"	1,161,141 (美金 36,297 仟元)	"	1,161,141 (美金 36,297 仟元)	"	"
		Kenmore Shipping Inc.	"	"	"	678,220 (美金 21,201 仟元)	"	678,220 (美金 21,201 仟元)	"	"
		Zenith Marine Company Limited	"	"	"	320,636 (美金 10,023 仟元)	"	320,636 (美金 10,023 仟元)	"	"
		Poseidon Marine Limited	"	"	"	1,376,082 (美金 43,016 仟元)	"	1,376,082 (美金 43,016 仟元)	"	"
		Ocean Wise Limited	樂利航運公司持有51%股權之子公司	"	255	512 (美金 -16 仟元)	51%	992 (美金 -31 仟元)	"	255
		Welluck Co., Ltd.	樂利航運公司持有50%股權之子公司	"	250	237,942 (美金 7,438 仟元)	50%	475,915 (美金 14,877 仟元)	"	250
		Winnington Limited	"	"	"	255,792 (美金 7,996 仟元)	"	511,584 (美金 15,992 仟元)	"	"
		Kingswood Co., Ltd.	"	"	"	317,213 (美金 9,916 仟元)	"	634,426 (美金 19,832 仟元)	"	"

持有之公司	有價證券		與有價證券 發行人之關係	帳列科目	股 數	帳面金額	持股比例	末		期中最高	
	種	類						名	稱		市價或 每股淨值(元)
樂利航運公司	股權投資	Valentine Holdings Limited	樂利航運公司持有 60%股權之子公司	長期股權投資	300	\$ (美金 13,607 仟元)	435,288 (美金 435,288 仟元)	60%	\$ (美金 22,678 仟元)	無	300
		Jetwall Co., Ltd.	樂利航運公司持有 80%股權之子公司	"	400	(美金 17,245 仟元)	551,668 (美金 551,668 仟元)	80%	(美金 21,556 仟元)	"	400
		Victory Navigation Inc.	樂利航運公司持有 55%股權之子公司	"	275	(美金 7,836 仟元)	250,674 (美金 250,674 仟元)	55%	(美金 14,248 仟元)	"	275
海德股份有限 公司	股權投資	Great Wall Navigation Limited	海德公司持有 100%股權之子公司	"	500	(美金 177 仟元)	5,662 (美金 5,662 仟元)	100%	(美金 177 仟元)	"	500
		Newton Navigation Limited	"	"	"	(美金 25,357 仟元)	811,170 (美金 811,170 仟元)	"	(美金 25,357 仟元)	"	"
		Clifford Navigation Corporation	"	"	"	(美金 13,517 仟元)	432,409 (美金 432,409 仟元)	"	(美金 13,517 仟元)	"	"
		Brighton Shipping Inc.	"	"	"	(美金 28,472 仟元)	910,819 (美金 910,819 仟元)	"	(美金 28,472 仟元)	"	"
		Rockwell Shipping Limited	"	"	"	(美金 16,547 仟元)	529,339 (美金 529,339 仟元)	"	(美金 16,547 仟元)	"	"
		Howells Shipping Inc.	"	"	"	(美金 11,039 仟元)	353,138 (美金 353,138 仟元)	"	(美金 11,039 仟元)	"	"
		Maxson Shipping Inc.	"	"	"	(美金 10 仟元)	320 (美金 320 仟元)	"	(美金 10 仟元)	"	"
		Crimson Marine Company	"	"	"	(美金 32,135 仟元)	1,027,999 (美金 1,027,999 仟元)	"	(美金 32,135 仟元)	"	"
		Honco Shipping Limited	"	"	2	(美金 0 仟元)	- (美金 0 仟元)	"	(美金 0 仟元)	"	2
		Century Shipping Limited	"	"	50,000	(美金 268 仟元)	8,573 (美金 8,573 仟元)	"	(美金 268 仟元)	"	50,000

期最高

市價或每股淨值(元)

期

帳面金額

期

與有價證券發行人之關係

有價證券名稱

持有之公司

持股份情形

設質情形

持股份情形

持股份比例

帳面金額

股數

帳列科目

種類

種類

持有之公司	種類	名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	股數	帳面金額	持股份比例	市價或每股淨值(元)	設質情形	持股份情形
Century Shipping Limited	股權投資	海逸船務諮詢(上海)有限公司	Century持有100%股權之子公司	長期股權投資	-	\$ (RMB 1,896 仟元)	100%	\$ (RMB 1,896 仟元)	無	-
Valentine Holdings Limited	股權投資	Millennia Investment Company Limited	Valentine持有100%股權之子公司	"	500	(美金 11,681 仟元)	"	(美金 11,681 仟元)	"	500
		Gemini Investment Company Limited	"	"	"	(美金 8,399 仟元)	"	(美金 8,399 仟元)	"	"
Jetwall Co., Ltd	股權投資	Everwin Maritime Limited	Jetwall持有100%股權之子公司	"	"	(美金 21,563 仟元)	"	(美金 21,563 仟元)	"	"
Victory Navigation Inc.	股權投資	Everprime Shipping Limited	Victory持有100%股權之子公司	"	"	(美金 14,116 仟元)	"	(美金 14,116 仟元)	"	"
Wilmington Limited	股權投資	Peg Shipping Company Limited	Wilmington持有100%股權之子公司	"	"	(美金 15,829 仟元)	"	(美金 15,829 仟元)	"	"
Welluck Co., Ltd.	股權投資	Meko Shipping Inc.	Welluck持有100%股權之子公司	"	"	(美金 14,599 仟元)	"	(美金 14,599 仟元)	"	"
Kingswood Co., Ltd.	股權投資	Seven Seas Shipping Ltd.	Kingswood持有100%股權之子公司	"	"	(美金 18,814 仟元)	"	(美金 18,814 仟元)	"	"

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

(5) 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

交易日期

或事實發生日

98.9.4

\$

3,316,467

(美金 103,672 仟元)

交易對象

China Shipbuilding Trading Co., Ltd、

Shanghai Waigaoqiao Shipbuilding Co., Ltd.

已支付

價款支

付情形

交易對象

China Shipbuilding Trading Co., Ltd、

Shanghai Waigaoqiao Shipbuilding Co., Ltd.

關係

-

\$ -

交易對象為關係人者，其前次移轉資料

與發行人之關係

移轉日期

-

金額

\$ -

價格決定之參考依據

取得目的及

使用之情形

增加營運公司

係購置新船之成本

其他約定事項

-

(6)處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

處分公司	財產名稱	實發生日	原取得日期	帳面價值	交易金額	取價情形	處分損益	交易對象	關係	處分目的	價格決定之參考依據	其他約定事項
新興航運股份有限公司	船舶設備- 天山輪	98. 7. 27	83. 2. 25	\$ 327, 005	\$ 623, 390 (美金 19, 000 仟元)	已收訖	245, 583	Madliena Shipping Limited	無	汰換老舊船舶	董事會決議	-
Greatest South Shipping Co., Ltd.	船舶設備- 泰山輪	98. 8. 11	88. 4. 9	767, 126 (美金 23, 846 仟元)	1, 265, 020 (美金 38, 000 仟元)	已收訖	406, 893 (美金 12, 413 仟元)	Seamar Shipping Corporation	無	汰換老舊船舶	董事會決議	-

(7)與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

進、銷貨之公司	交易對象	關係	交易金額	進(銷)貨	交易情形	交易條件與一般交易不同之情形與原因			備註			
						佔總進(銷)貨之比率	授信期間	授信期間				
新興航運股份有限公司	新興航運股份有限公司	本期無此情形										
Seven Seas Shipping Ltd.	Euronav NV	Kingswood 之主要股東	美金9, 176仟元	運費收入	無	與一般交易相同	無	美金859仟元	100%		美金868仟元	預收
Peg Shipping Company Limited	Bocimar International N.V.	Winnington 主要股東之母公司	美金13, 654仟元	"	"	"	"	-	-		美金417仟元	預收

## (8) 應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

帳列應收 款項之公司	交易對象	關係	應收關係 人款項餘額	週轉率	逾期應收 金額	應收關係人款項 式	應收關係人款 項期後收回金額	提列備抵 呆帳金額
應收資金融通款								
新興航運股份有限公司	本期無此情形							
樂利航運公司	新興航運股份有限公司	樂利航運公司之母公司	\$ 1,183,630 (美金 37,000 仟元)	-	\$ -	-	\$ -	-
	Ocean Wise Limited	樂利航運公司持有51%股權之子公司	385,384 (美金 12,047 仟元)	-	-	-	-	-
Kingswood Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd.	Kingswood持有100%股權之子公司	119,451 (美金 3,734 仟元)	-	-	-	-	-
Poseidon Marine Ltd.	樂利航運公司	Poseidon之母公司	176,809 (美金 5,527 仟元)	-	-	-	-	-
海德股份有限公司	新興航運股份有限公司	海德公司之母公司	1,119,650 (美金 35,000 仟元)	-	-	-	-	-
	Howells Shipping Inc.	海德公司持有100%股權之子公司	106,975 (美金 3,344 仟元)	-	-	-	-	-
Clifford Navigation Corporation	海德股份有限公司	Clifford之母公司	998,984 (美金 31,228 仟元)	-	-	-	-	-
Crimson Marine Company	海德股份有限公司	Crimson之母公司	583,114 (美金 18,228 仟元)	-	-	-	-	-

(9) 從事衍生性金融商品交易：無此情形。

(二) 轉投資事業相關資訊

1. 被投資公司之相關資訊，如下表：

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額	期末持	有	被投資公司	本公司認列	備註
				本期末	比率	帳面金額	本期(損)益	之投資(損)益	
				美金1,000 仟元		\$ 11,444,551 (美金 357,754 仟元)	\$ 1,607,648 (美金 48,802 仟元)	\$ 1,607,648	子公司
新興航運公司	樂利航運公司	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	投資控股	美金20,000 仟元	500	100%	1,744,291 (美金 52,771 仟元)	1,744,291	"
	海德股份有限公司	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	"	美金10,000 仟元	500	100%	美金1,386仟元	-	孫公司
樂利航運公司	Valentine Holdings Limited	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	"	美金6仟元	300	60%	美金 23,100仟元	-	"
	Greatest South Shipping Co., Ltd.	"	輪船客貨運輸	美金10仟元	500	100%	美金 3,510仟元	-	"
	Confidence Navigation Limited	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	油輪運輸	"	"	"	美金 21,201仟元	-	"
	Kenmore Shipping Inc.	"	營業船舶建造中	美金21,210 仟元	"	"	美金 3,752仟元	-	"
	Zenith Marine Company Limited	"	輪船客貨運輸	美金10仟元	"	"	美金 14,485仟元	-	"
	Welluck Co., Ltd.	"	投資控股	美金5仟元	250	50%	美金 8,369仟元	-	"
	Winnington Limited	"	"	"	"	"	美金 5,466仟元	-	"
	Jetwall Co., Ltd.	"	"	美金17,256 仟元	400	80%	美金 1,947仟元	-	"
	Victory Navigation Inc.	"	"	美金6仟元	275	55%	美金 2,158仟元	-	"
	Kingswood Co., Ltd.	"	"	美金5仟元	250	50%	美金 16仟元	-	"
	Poseidon Marine Limited	"	輪船客貨運輸	美金40,860 仟元	500	100%	美金 2,158仟元	-	"
	Ocean Wise Limited	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	營業船舶建造中	美金5仟元	255	51%	美金-6仟元	-	"

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地	主要營業項目	本期期末	上期期末	股數	比率	帳面金額	被投資公司本期(損)益	本公司認列之投資(損)益	備註
Valentine Holdings Limited	Millennia Investment Company Limited	R. R. E. Commerical Center, Delap Wing Suite 208, P. O. Box Majuro Marshall Islands MH96960	輪船客貨運輸	美金10仟元	美金10仟元	500	100%	美金 11,681仟元	美金 1,876仟元	\$ -	曾孫公司
	Gemini Investment Company Limited	"	"	"	"	"	"	美金 8,399仟元	美金-486仟元	-	"
Welluck Co. Ltd.	Meko Shipping Inc.	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	"	"	"	"	"	美金 14,599仟元	美金 14,427仟元	-	"
Winnington Limited	Peg Shipping Company Limited	"	"	"	"	"	"	美金 15,829仟元	美金 8,348仟元	-	"
Kingswood Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd.	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	油輪運輸	"	"	"	"	美金 18,814仟元	美金 1,806仟元	-	"
Jetwall Co., Ltd.	Everwin Maritime Limited	"	營業船舶建造中	"	"	"	"	美金 21,563仟元	美金-2仟元	-	"
Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	"	輪船客貨運輸	"	"	"	"	美金 14,116仟元	美金 5,469仟元	-	"
海德股份有限公司	Great Wall Navigation Limited	"	"	"	"	"	"	美金 177仟元	美金-1仟元	-	孫公司
	Newton Navigation Limited	"	"	"	"	"	"	美金 25,357仟元	美金 12,807仟元	-	"
	Clifford Navigation Corporation	"	"	"	"	"	"	美金 13,517仟元	美金 13,205仟元	-	"
	Brighton Shipping Inc.	"	"	"	"	"	"	美金 28,472仟元	美金 9,892仟元	-	"
	Rockwell Shipping Limited	"	"	"	"	"	"	美金 16,547仟元	美金 5,084仟元	-	"
	Howells Shipping Inc.	"	"	"	"	"	"	美金 11,039仟元	美金 4,150仟元	-	"

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地	主要營業項目	原始投資金額	期末持有	被投資公司	本公司認列
				上期期末	比率	本期(損)益	之投資(損)益
				上期末	股數	帳面金額	備註
Crimson Marine Company	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960		輪船客貨運輸	美金24,398千元	500	美金 32,135千元	\$ -
Maxson Shipping Inc.	"		投資控股	美金10千元	"	美金 10千元	-
Honco Shipping Limited	2301, China Resources Building, 26 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong		"	-	2	美金 0千元	-
Century Shipping Limited	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960		"	美金500千元	50,000	美金 268千元	-
Century Shipping Limited	海滬船務諮詢(上海)有限公司	上海市浦東新區陸家嘴東路161號1906室	船務諮詢	美金500千元	-	人民幣1,896千元	-

2. 本公司直接或間接具有控制力之被投資公司重大交易事項相關資訊：

- (1) 資金貸與他人情形：請詳附註十一(一)(1)。
- (2) 為他人背書保證情形：請詳附註十一(一)(2)。
- (3) 期末持有有價證券情形：請詳附註十一(一)(3)。
- (4) 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額之百分之二十以上：無此情形。
- (5) 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：請詳附註十一(一)(5)。
- (6) 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：請詳附註十一(一)(6)。
- (7) 與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：請詳附註十一(一)(7)。
- (8) 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：請詳附註十一(一)(8)。
- (9) 從事衍生性商品交易：請詳附註十。



## 十二、部門別財務資訊

(一)產業別財務資訊：本公司所營均為船舶運送業。

(二)地區別財務資訊：不適用。

(三)外銷銷貨資訊：本公司因行業特性，航運收入遍及全球，依國內或國外託運人區分內外銷之營運收入。民國 98 年度及 97 年度外銷銷貨收入皆為\$0。

(四)重要客戶資訊：本公司民國 98 年度及 97 年度運輸收入占損益表運輸收入 10% 以上之客戶明細如下：

<u>客 戶</u>	<u>98 年 度</u>		<u>97 年 度</u>	
	<u>運輸收入金額</u>	<u>所佔比例</u>	<u>運輸收入金額</u>	<u>所佔比例</u>
甲 公 司	\$ 86,733	64.12%	\$ 267,091	98.73%
乙 公 司	46,658	34.49%	-	-

(以下空白)

## 五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表

會計師查核報告

(99)財審報字第 09004324 號

新興航運股份有限公司 公鑒：

新興航運股份有限公司及其子公司民國九十八年及民國九十七年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十八年及民國九十七年一月一日至十二月三十一日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

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

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

如合併財務報表附註三(三)所述，新興航運股份有限公司及其子公司自民國九十七年一月一日起，採用新發布之中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

翁世榮

會計師

吳郁隆



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  
(86)台財證(六)第 83252 號

中華民國九十九年四月二十六日



新 興 航 運 有 限 公 司 及 子 公 司  
合 併 資 產 負 債 表  
民 國 98 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

	98 年 12 月 31 日		97 年 12 月 31 日	
	金額	%	金額	%
<b>資 產</b>				
流動資產				
現金及約當現金(附註四(一))	6,975,217	25	4,734,563	18
應收帳款淨額	207,603	1	233,939	1
應收帳款 - 關係人淨額(附註五)	27,487	-	416,775	2
其他應收款	13,282	-	13,874	-
其他應收款 - 關係人(附註五)	13,610	-	17,041	-
其他金融資產 - 流動(附註六)	134,728	1	99,475	-
存貨	4,681	-	42,365	-
預付費用	65,774	-	46,765	-
流動資產合計	7,442,382	27	5,604,797	21
固定資產				
成本(附註四(二)、五及六)				
土地	90,215	1	90,215	1
房屋及建築	29,154	-	29,154	-
船舶設備	22,821,596	83	22,996,185	88
辦公設備	3,730	-	3,609	-
成本及重估增值	22,944,695	84	23,119,163	89
減：累計折舊	(5,133,274)	(19)	(6,206,134)	(24)
減：累計減損	(14,434)	-	-	-
未完工程及預付設備款	2,147,034	8	3,477,442	13
固定資產淨額	19,944,021	73	20,390,471	78
無形資產				
遞延退休金成本(附註四(七))	97	-	195	-
無形資產合計	97	-	195	-
其他資產				
存出保證金	7,791	-	7,812	-
遞延費用	99,974	-	168,530	1
遞延所得稅資產 - 非流動(附註四(八))	-	-	1,476	-
其他資產合計	107,765	-	177,818	-
資產總計	27,494,265	100	26,173,281	100
<b>負 債 及 股 東 權 益</b>				
流動負債				
短期借款(附註四(四))	-	-	70,000	-
公平價值變動列入損益之金融負債 - 流動(附註四(五))	6,497	-	70,796	-
應付所得稅(附註四(八))	154,542	1	252,354	1
應付費用	305,226	1	343,025	2
其他應付款項 - 關係人(附註五)	545,679	2	918,403	4
其他應付款項	23,237	-	7,206	-
預收款項(附註五)	128,326	1	80,481	-
一年或一營業週期內到期長期負債(附註四(六))	1,423,438	5	1,341,383	5
遞延所得稅負債 - 流動(附註四(八))	393,553	1	153,158	1
流動負債合計	2,980,498	11	3,236,806	13
長期負債				
長期借款(附註四(六))	9,103,892	33	8,965,248	34
長期負債合計	9,103,892	33	8,965,248	34
其他負債				
應計退休金負債(附註四(七))	4,730	-	4,511	-
遞延所得稅負債 - 非流動(附註四(八))	1,361	-	-	-
其他負債合計	6,091	-	4,511	-
負債總計	12,090,481	44	12,206,565	47
股東權益				
股本(附註四(九))				
普通股股本	5,683,042	21	5,683,042	22
資本公積(附註四(十))				
庫藏股票交易	39,243	-	39,243	-
長期投資	90,236	-	90,236	-
其他	899	-	899	-
保留盈餘(附註四(十一))(十二)				
法定盈餘公積	1,898,585	7	1,609,406	6
特別盈餘公積				
未分配盈餘	6,615,530	24	5,097,147	19
股東權益其他調整項目				
累積換算調整數	(355,975)	(1)	47,584	-
未認為退休金成本之淨損失	(11,437)	-	(11,519)	-
母公司股東權益合計	13,960,123	51	12,703,504	48
少數股權	1,443,661	5	1,263,212	5
股東權益總計	15,403,784	56	13,966,716	53
重大之承諾事項及或有事項(附註四(二)及七)				
負債及股東權益總計	27,494,265	100	26,173,281	100

請參閱後附合併財務報表附註暨資產誠聯合會計師事務所翁世榮、吳都隆會計師民國九十九年四月二十六日查核報告。



董事長：蔡景本

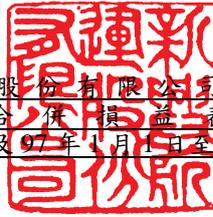


經理人：蔡景本



會計主管：洪玉鶯

新興航運股份有限公司及子公司  
合併損益表  
民國98年及97年1月1日至12月31日



單位：新台幣仟元  
(除每股盈餘為新台幣元外)

	98 年 度		97 年 度	
	金 額	%	金 額	%
營業收入				
4620 運輸收入(附註五)	\$ 5,813,235	100	\$ 4,981,376	100
營業成本				
5620 運輸成本(附註四(十四)及五)	( 2,392,916)	( 41)	( 2,051,141)	( 41)
5910 營業毛利	3,420,319	59	2,930,235	59
6200 管理及總務費用(附註四(十四))	( 192,574)	( 3)	( 198,313)	( 4)
6900 營業淨利	3,227,745	56	2,731,922	55
營業外收入及利益				
7110 利息收入	10,160	-	50,697	1
7310 金融資產評價利益(附註四(五))	64,727	1	-	-
7140 處分投資利益	-	-	11,668	-
7160 兌換利益	23,585	1	-	-
7480 什項收入	17,984	-	62,063	1
7100 營業外收入及利益合計	116,456	2	124,428	2
營業外費用及損失				
7510 利息費用(附註四(五))	( 304,164)	( 5)	( 375,118)	( 8)
7650 金融負債評價損失(附註四(五))	-	-	( 83,769)	( 2)
7530 處分固定資產損失	( 30)	-	( 55)	-
7560 兌換損失	-	-	( 25,238)	-
7630 減損損失(附註四(三))	( 14,709)	-	-	-
7880 什項支出	( 30,049)	( 1)	( 8,296)	-
7500 營業外費用及損失合計	( 348,952)	( 6)	( 492,476)	( 10)
7900 繼續營業單位稅前淨利	2,995,249	52	2,363,874	47
8110 所得稅費用(附註四(八))	( 343,217)	( 6)	( 153,461)	( 3)
8900 繼續營業單位淨利	2,652,032	46	2,210,413	44
9110 停業單位停業前營業損益(附註四(二)) (分別加計所得稅利益及減除所得稅費用\$6,993及\$199,076)	334,112	6	952,647	19
9120 停業單位處分損益(附註四(二)) (分別減除所得稅費用\$61,396及\$48,314)	602,819	10	144,942	3
9600XX 合併總損益	\$ 3,588,963	62	\$ 3,308,002	66
歸屬於：				
9601 合併淨損益	\$ 3,080,856	53	\$ 2,891,791	58
9602 少數股權損益	508,107	9	416,211	8
	\$ 3,588,963	62	\$ 3,308,002	66
	稅 前 稅 後		稅 前 稅 後	
基本每股盈餘(附註四(十三))				
9710 繼續營業單位淨利	\$ 5.27	\$ 4.66	\$ 4.15	\$ 3.89
9720 停業單位淨利	1.74	1.65	2.37	1.93
9740AA 少數股權	( 0.89)	( 0.89)	( 0.73)	( 0.73)
9750 本期淨利	\$ 6.12	\$ 5.42	\$ 5.79	\$ 5.09

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所  
翁世榮、吳郁隆會計師民國九十九年四月二十六日查核報告。

董事長：蔡景本



經理人：蔡景本



會計主管：洪玉鶯




 新 興 航 運 股 份 有 限 公 司 及 子 公 司  
 合 併 財 務 報 表 附 註 及 分 派 表  
 民國 98 年 12 月 31 日 至 97 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

年 度	保 留 盈 餘			未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失	累 積 換 算 調 整 數	少 數 股 權	合 計
	普 通 股 股 本	資 本 公 積	法 定 盈 餘 公 積				
97 年 1 月 1 日 餘 額	\$ 4,836,631	\$ 130,378	\$ 1,278,591	\$ 65,187	\$ 5,209,954	\$ 983,021	\$ 12,356,296
96 年度盈餘指撥及分派：							
提列法定盈餘公積	-	-	330,815	-	( 330,815)	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	82,279	( 82,279)	-	-
員工紅利	-	-	-	-	( 26,136)	-	( 26,136)
董事酬勞	-	-	-	-	( 26,136)	-	( 26,136)
現金股利	-	-	-	-	( 1,692,821)	-	( 1,692,821)
股票股利	846,411	-	-	-	( 846,411)	-	-
97 年度合併總損益	-	-	-	-	2,891,791	416,211	3,308,002
國外長期投資換算調整數	-	-	-	-	185,814	21,630	207,444
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	( 2,283)	( 2,283)
少數股權變動數	-	-	-	-	-	( 157,650)	( 157,650)
97 年 12 月 31 日 餘 額	\$ 5,683,042	\$ 130,378	\$ 1,609,406	\$ 147,466	\$ 5,097,147	\$ 1,263,212	\$ 13,966,716
98 年 1 月 1 日 餘 額	\$ 5,683,042	\$ 130,378	\$ 1,609,406	\$ 147,466	\$ 5,097,147	\$ 1,263,212	\$ 13,966,716
迴轉特別盈餘公積	-	-	-	( 147,466)	147,466	-	-
97 年度盈餘指撥及分配(註)							
提列法定盈餘公積	-	-	289,179	-	( 289,179)	-	-
現金股利	-	-	-	-	( 1,420,760)	-	( 1,420,760)
98 年度合併總損益	-	-	-	-	3,080,856	508,107	3,588,963
國外長期投資換算調整數	-	-	-	-	-	( 37,085)	( 37,085)
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	82	82
少數股權變動數	-	-	-	-	-	( 290,573)	( 290,573)
98 年 12 月 31 日 餘 額	\$ 5,683,042	\$ 130,378	\$ 1,898,585	\$ -	\$ 6,615,530	\$ 1,443,661	\$ 15,403,784

註：董監事酬勞\$14,738及員工紅利\$14,738已於損益表中扣除。

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所翁世榮、吳郁隆會計師民國九十九年四月二十六日查核報告。



董事長：蔡景本



經理人：蔡景本



會計主管：洪玉鶯

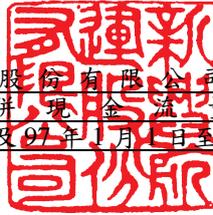
  
 新興航運股份有限公司及子公司  
 合併現金流量表  
 民國98年及97年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	<u>98</u> <u>年</u> <u>度</u>	<u>97</u> <u>年</u> <u>度</u>
<u>營業活動之現金流量</u>		
合併總損益	\$            3,588,963	\$            3,308,002
調整項目		
折舊費用	1,017,163	962,472
攤銷費用	122,649	133,532
減損損失	14,709	-
處分固定資產淨利益	(            664,185)	(            193,201)
金融負債評價(利益)損失	(            64,727)	83,770
資產及負債科目之變動		
應收帳款淨額	26,336	(            218,680)
應收帳款－關係人淨額	389,288	(            311,476)
其他應收款	592	57,911
其他應收款－關係人	3,431	(            3,658)
存貨	37,684	(            39,624)
預付費用	(            19,009)	(            5,609)
遞延所得稅資產－非流動	1,476	(            1,476)
應付所得稅	(            97,812)	25,931
應付費用	(            37,799)	90,437
其他應付款項	16,031	(            1,395)
其他應付款－關係人	(            1,423)	2,673
預收款項	47,845	(            64,117)
應計退休金負債	399	(            6,078)
遞延所得稅負債	241,756	(            14,537)
營業活動之淨現金流入	<u>4,623,367</u>	<u>3,804,877</u>

(續次頁)

新 興 航 運 股 份 有 限 公 司 及 子 公 司  
合 併 現 金 流 量 表  
民 國 98 年 及 97 年 1 月 1 日 至 12 月 31 日



單位：新台幣仟元

	98 年 度	97 年 度
<b>投資活動之現金流量</b>		
其他金融資產增加	(\$ 35,253)	(\$ 22,298)
購置固定資產	( 2,182,199)	( 1,762,685)
處分固定資產價款	1,834,602	218,750
遞延費用增加	( 120,129)	( 123,678)
存出保證金減少	21	95
投資活動之淨現金流出	( 502,958)	( 1,689,816)
<b>融資活動之現金流量</b>		
短期借款增加	-	70,000
償還短期借款	( 70,000)	-
其他應付款-關係人(減少)增加	( 481,187)	133,673
舉借長期借款	2,180,640	2,807,431
償還長期借款	( 1,686,640)	( 1,049,739)
發放員工紅利	-	( 26,136)
發放董監事酬勞	-	( 26,136)
發放現金股利	( 1,420,760)	( 1,692,821)
少數股權減少	( 180,687)	( 157,650)
融資活動之淨現金(流出)流入	( 1,658,634)	58,622
匯率影響數	( 221,121)	134,514
本期現金及約當現金增加	2,240,654	2,308,197
期初現金及約當現金餘額	4,734,563	2,426,366
期末現金及約當現金餘額	\$ 6,975,217	\$ 4,734,563
<b>現金流量資訊之補充揭露</b>		
本期支付利息	\$ 319,692	\$ 414,572
本期支付所得稅	\$ 252,199	\$ 390,932
<b>不影響現金流量之融資活動</b>		
應付少數股權股利	\$ 109,886	\$ -

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所  
翁世榮、吳郁隆會計師民國九十九年四月二十六日查核報告。

董事長：蔡景本



經理人：蔡景本



會計主管：洪玉鶯



新興航運股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 98 年及 97 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

一、公司沿革

(一) 新興航運股份有限公司(本公司)

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

截至民國 98 年 12 月 31 日止，本公司及子公司之員工人數為 425 人。

(二) 列入合併財務報表編製個體內之子公司及其變動情形

1. 樂利航運公司 (樂利公司)

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

<u>公 司 名 稱</u>	<u>主要營業項目</u>	<u>所持股權百分比</u>		<u>備 註</u>
		<u>98年12月31日</u>	<u>97年12月31日</u>	
Greatest South Shipping Co., Ltd.	輪船客貨運輸	100%	100%	
Golden East Shipping Ltd.	"	-	100%	(註1)
Greatest East Shipping Co., Ltd.	"	-	100%	(註2)
Valentine Holdings Limited	投資控股	60%	60%	
Gemini Investment Company Limited	輪船客貨運輸	60%	60%	
Millennia Investment Company Limited	"	60%	60%	
Confidence Navigation Limited	油輪運輸	100%	100%	
Kingswood Co., Ltd.	投資控股	50%	50%	

公 司 名 稱	主要營業項目	所持股權百分比		備 註
		98年12月31日	97年12月31日	
Seven Seas Shipping Ltd.	油輪運輸	50%	50%	
Welluck Co., Ltd.	投資控股	50%	50%	
Meko Shipping Inc.	輪船客貨運輸	50%	50%	
Winnington Limited	投資控股	50%	50%	
Peg Shipping Company Limited	輪船客貨運輸	50%	50%	
Jetwall Co., Ltd.	投資控股	80%	80%	
Everwin Maritime Limited	營運船舶建造中	80%	80%	
Victory Navigation Inc.	投資控股	55%	55%	
Everprime Shipping Limited	輪船客貨運輸	55%	55%	
Zenith Marine Company Limited	"	100%	100%	
Kenmore Shipping Inc.	營運船舶建造中	100%	100%	
Ocean Wise Limited	"	51%	50%	
Poseidon Marine Limited	輪船客貨運輸	100%	100%	

註1：已於民國98年7月22日解散完畢。

註2：已於民國98年3月24日解散完畢。

## 2. 海德股份有限公司（海德公司）

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

公 司 名 稱	主要營業項目	所持股權百分比		備註
		98年12月31日	97年12月31日	
Great Wall Navigation Limited	輪船客貨運輸	100%	100%	
Universal Navigation Inc.	"	-	100%	註
Newton Navigation Limited	"	100%	100%	
Clifford Navigation Corporation	輪船客貨運輸	100%	100%	
Brighton Shipping Inc.	"	100%	100%	
Rockwell Shipping Limited	"	100%	100%	
Howells Shipping Inc.	"	100%	100%	
Crimson Marine Company	"	100%	100%	
Maxson Shipping Inc.	投資控股	100%	100%	
Honco Shipping Limited	"	100%	100%	
Century Shipping Limited	"	100%	100%	
海滬船務諮詢 (上海)有限公司	船務諮詢	100%	100%	

註：已於民國98年3月10日解散完畢。

(三) 未列入本期合併財務報表之子公司：無。

(四) 子公司會計期間不同之調整及處理方式：不適用。

(五) 國外子公司營業之特殊風險：不適用。

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

(七) 子公司持有母公司發行證券之內容：不適用。

(八) 子公司發行轉換公司債及新股之有關資料：不適用。

## 二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表係依照「證券發行人財務報告編製準則」及中華民國一般公認會計原則編製，重要會計政策彙總說明如下：

### (一) 合併報表編製原則

本公司對於直接或間接持有表決權之股份超過 50% 以上之被投資公司及符合有控制能力之條件者，全數納入合併財務報表編製個體，並自民國 97 年 1 月 1 日起於每季編製合併財務報表。本公司與合併子公司相互間重大交易事項及資產負債表科目餘額予以沖銷。

## (二) 子公司外幣財務報表換算基礎

海外子公司財務報表於轉換時，所有資產、負債科目均按資產負債表日之匯率換算，股東權益中除期初保留盈餘以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算；股利按宣告日之匯率換算，損益科目按加權平均匯率換算。換算產生之差額，列入「累積換算調整數」，作為股東權益之調整項目。

## (三) 外幣交易

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

## (四) 資產負債區分流動及非流動之分類標準

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

## (五) 公平價值變動列入損益之金融資產與負債

1. 本公司投資受益憑證係採交割日會計處理。
2. 公平價值變動列入損益之金融資產與負債係以公平價值評價且其價值變動列為當期損益。上市/上櫃股票、封閉型基金及存託憑證係以資產負債表日

公開市場之收盤價為公平價值。開放型基金係以資產負債表日該基金淨資產價值為公平價值。

3. 未符合避險會計之衍生性商品，屬選擇權交易者，於交易日以當日之公平價值認列；非屬選擇權交易者，於交易日認列之公平價值為零。

#### (六) 應收帳款

係因提供勞務而發生之應收帳款，按設算利率計算其折現值為入帳基礎，惟到期日在一年以內者，其折現值與到期值差異不大，按帳載金額評價。

#### (七) 備抵呆帳

備抵呆帳係按應收帳款及其他應收債權之收回可能性估列。

#### (八) 存貨

係本公司所屬各船舶期末油料盤存數，並按先進先出法計列油料盤存價值。

#### (九) 固定資產

1. 除已依法辦理資產重估之項目外，固定資產以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利息支出，予以資本化。
2. 折舊係依估計經濟耐用年數加計一年殘值採平均法提列；到期已折足尚在使用之固定資產，重新估計其可再使用年限，繼續提列折舊。主要耐用年數為：房屋及建築 42 年、船舶設備 4-18 年及辦公設備 3-7 年。
3. 凡支出效益及於以後各期之重大增添改良及大修支出列為資本支出，經常性維護或修理支出則列為當期費用。資產出售或報廢時，其成本與累計折舊均分別轉銷，處分損益列為當期營業外收支項下。

#### (十) 遞延費用

船舶大修及塢檢依中國驗船中心編製之「鋼船建造規範」中規定之期限以 2.5 年攤提。

#### (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淨公平價值或其使用價值，兩者較高者。當以前年度認列資產減損之情況不再存在時，則在以前年度提列損失金額之範圍內予以迴轉。

#### (十二) 退休辦法及退休金成本

1. 本公司訂有員工退休辦法，適用於所有正式任用之員工(不含約聘船員)，並視情況提撥退休基金，專戶儲存於台灣銀行，職工退休基金未列入本公司財務報表。退休金辦法屬確定提撥退休辦法者，則依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。
2. 應計退休金負債金額未超過未認列前期服務成本及未認列過渡性淨資產或淨給付義務之合計數時，其對方科目借記「遞延退休金成本」，屬無形資

產；若超過該合計數時，其超過部分借記「未認列為退休金成本之淨損失」，作為股東權益之減項。

3. 子公司未訂定退休辦法，且依有關法令亦無強制要求之規定。

4. 海滬船務諮詢(上海)有限公司採確定提撥退休金辦法，依據當年度實際提撥金額認列相關費用。

#### (十三) 所得稅

1. 所得稅之會計處理採跨期間與同期間之所得稅分攤，以前年度溢低估之所得稅，列為當期所得稅費用之調整項目。

2. 因購置設備或技術、研究發展支出、人才培訓支出及股權投資等所產生之所得稅抵減採當期認列法處理。

3. 未分配盈餘依所得稅法加徵 10% 之營利事業所得稅，於股東會決議分配盈餘後列為當期費用。

4. 當稅法修正時，於公布日之年度按新規定將遞延所得稅資產或負債重新計算，因而產生之遞延所得稅資產或負債之變動影響數，列入當期繼續營業部門之所得稅費用(利益)。

#### (十四) 員工分紅及董監酬勞

自民國 97 年 1 月 1 日起，本公司員工分紅及董監酬勞成本，依民國 96 年 3 月 16 日財團法人中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」之規定，對員工分紅及董監酬勞之預期成本，於具法律義務或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後股東會決議實際配發金額與估列金額有差異時，則列為次年度之損益。另依民國 97 年 3 月 31 日財團法人中華民國會計研究發展基金會(97)基秘字第 127 號函「上市上櫃公司員工分紅股數計算基準」，本公司以財務報告年度之次年度股東會決議日前一日之每股公平價值(收盤價)，並考慮除權除息影響後之金額，計算員工股票紅利之股數。

#### (十五) 收入成本

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

#### (十六) 會計估計

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

#### (十七) 交割日會計

採用交割日會計時，對於交易日及交割日/資產負債表日間公平價值之變動，屬以成本或攤銷後成本衡量者，不予認列，屬以公平價值衡量且公平價

值變動認列為損益者，認列為當期損益，屬備供出售者，則認列為業主權益調整項目。

### 三、會計變動之理由及其影響

#### (一) 存貨

本公司自民國 98 年 1 月 1 日起，採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」，此項會計原則變動對民國 98 年度之合併財務報表並無影響。

#### (二) 股份基礎給付－員工獎勵

本公司自民國 97 年 1 月 1 日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十九號「股份基礎給付之會計處理準則」，此項會計原則變動對本公司民國 97 年度之合併財務報表並無影響。

#### (三) 員工分紅及董監酬勞

本公司自民國 97 年 1 月 1 日起，採用新發布之中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」之規定，此項會計原則變動使民國 97 年度合併淨利減少 \$22,106，合併每股盈餘減少 0.04 元。

### 四、重要會計科目之說明

#### (一) 現金及約當現金

	<u>98 年 12 月 31 日</u>	<u>97 年 12 月 31 日</u>
現金：		
支票及活期存款	\$ 2,230,822	\$ 375,536
定期存款(均於一年內到期)	<u>4,744,395</u>	<u>4,359,027</u>
	<u>\$ 6,975,217</u>	<u>\$ 4,734,563</u>

#### (二) 固定資產/停業單位損益

1. 固定資產之原始成本及累計折舊明細如下：

	<u>98 年 12 月 31 日</u>		
	<u>成 本</u>	<u>累計折舊</u>	<u>帳面價值</u>
船舶及設備	\$22,821,596	(\$5,120,200)	\$17,686,962
土地	90,215	-	90,215
房屋及建築	29,154	( 10,438)	18,716
辦公設備	3,730	( 2,636)	1,094
未完工程及預付設備款	<u>2,147,034</u>	-	<u>2,147,034</u>
合 計	<u>\$25,091,729</u>	<u>(\$5,133,274)</u>	<u>\$19,944,021</u>

	97 年 12 月 31 日		
	成 本	累 計 折 舊	帳 面 價 值
船 舶 及 設 備	\$ 22,996,185	(\$ 6,194,284)	\$ 16,801,901
土 地	90,215	-	90,215
房 屋 及 建 築	29,154	( 9,590)	19,564
辦 公 設 備	3,609	( 2,260)	1,349
未完工程及預付設備款	3,477,442	-	3,477,442
合 計	<u>\$ 26,596,605</u>	<u>(\$ 6,206,134)</u>	<u>\$ 20,390,471</u>

2. 固定資產提供質押情形，請詳附註六。

3. 本公司之董事會於民國 98 年 5 月 7 日決議：「授權董事長與買方簽署相關買賣合約及相關交船文件」，已符合財務會計準則公報第三十八號「待出售非流動資產及停業單位之會計處理準則」第 21 及 22 段之規定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，本公司已於民國 98 年 7 月 27 日交船且出售完畢，有關該停業單位-天山輪之損益及現金流量揭露如下：

	民國98年度	民國97年度
停業單位營業損益		
運輸收入	\$ 97,442	\$ 1,078,270
運輸成本及費用	( 125,414)	( 288,599)
停業單位稅前營業(損失)利益	( 27,972)	789,671
所得稅利益(費用)	6,993	( 197,418)
停業單位營業(損失)利益	<u>(\$ 20,979)</u>	<u>\$ 592,253</u>
停業單位資產處分損益		
停業單位稅前資產處分損益	\$ 245,583	\$ -
所得稅費用	( 61,396)	-
停業單位資產處分損益	<u>\$ 184,187</u>	<u>\$ -</u>
停業單位現金流量		
營業活動之現金流量	(\$ 148,121)	\$ 712,878
投資活動之現金流量	\$ 567,905	\$ -
融資活動之現金流量	(\$ 434,600)	(\$ 92,387)

4. 本公司之 100%轉投資公司 Greatest South Co., Ltd.之董事會於民國 98 年 5 月 12 日決議：「授權董事長與買方簽署相關買賣合約及相關交船文件」，已符合財務會計準則公報第三十八號「待出售非流動資產及停業單位之會計處理準則」第 21 及 22 段之規定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，上述泰山輪已於民國 98 年 8 月 11 日

交船且出售完畢，有關該停業單位-泰山輪之損益及現金流量揭露如下：

	<u>民國98年度</u>	<u>民國97年度</u>
停業單位營業損益		
運輸收入	\$ 337,014	\$ 526,059
運輸成本及費用	( 153,839)	( 167,120)
停業單位營業毛利	183,175	358,939
營業費用	( 2,866)	( 3,590)
停業單位營業利益	180,309	355,349
利息收入	2	71
其他收入	174,780	-
停業單位營業利益	<u>\$ 355,091</u>	<u>\$ 355,420</u>
停業單位資產處分損益		
停業單位資產處分損益	\$ 418,632	\$ -
停業單位現金流量		
營業活動之現金流量	\$ 362,075	\$ 432,250
投資活動之現金流量	\$ 1,164,205	\$ -

5. 本公司之董事會於民國 97 年 2 月 21 日決議：「授權董事長以最佳價格出售信興輪並簽署船舶買賣合約及交船文件等相關事項」，已符合財務會計準則公報第三十八號「待出售非流動資產及停業單位之會計處理準則」第 21 及 22 段之規定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，本公司已於民國 97 年 4 月 21 日交船且出售完畢，有關該停業單位-信興輪之損益及現金流量揭露如下：

	<u>97年度</u>
停業單位營業損益	
運輸收入	\$ 37,637
運輸成本及費用	( 31,005)
停業單位稅前營業利益	6,632
所得稅費用	( 1,658)
停業單位營業利益	<u>\$ 4,974</u>
停業單位資產處分損益	
停業單位稅前資產處分損益	\$ 193,256
所得稅費用	( 48,314)
停業單位資產處分損益	<u>\$ 144,942</u>
停業單位現金流量	
營業活動之現金流量	(\$ 47,487)
投資活動之現金流量	\$ 218,750

(三) 非金融資產減損

截至民國98年度及97年度，本公司及子公司認列之減損損失明細如下：  
明細如下：

	<u>98年度</u>	<u>97年度</u>
	<u>列於損益表金額</u>	<u>列於損益表金額</u>
減損損失－船舶及設備	<u>\$ 14,709</u>	<u>\$ -</u>

(四) 短期借款

	<u>98年12月31日</u>	<u>97年12月31日</u>
信用借款	<u>\$ -</u>	<u>\$ 70,000</u>
借款利率	<u>-</u>	<u>2.5%</u>

民國98年及97年12月31日之短期借款融資額度為\$274,000，全數由本公司董事長蔡景本提供擔保，其中由本公司開立額度保證票據計\$174,000。

(五) 公平價值變動列入損益之金融負債

<u>項</u>	<u>目</u>	<u>98年12月31日</u>	<u>97年12月31日</u>
流動項目：			
交易目的金融負債－衍生性金融商品		<u>\$ 6,497</u>	<u>\$ 70,796</u>

1.本公司之子公司於民國 98 年度及 97 年度認列之淨利益及損失分別為\$64,727 及\$83,769。

2.有關衍生性金融商品之交易性質及合約資訊說明如下：

98 年 12 月 31 日			
金融商品	合約金額 (名目本金)	公平價值	契約期間
利率交換	\$ 1,599,500 (美金50,000仟元)	(\$ 6,494) (美金203仟元)	94.02.10~99.02.14
97 年 12 月 31 日			
金融商品	合約金額 (名目本金)	公平價值	契約期間
利率交換	\$ 1,640,000 (美金50,000仟元)	(\$ 25,279) (美金771仟元)	93.09.01~98.09.03
	1,640,000 (美金50,000仟元)	( 45,517) (美金1,387仟元)	94.02.10~99.02.14
	<u>\$ 3,280,000</u>	<u>(\$ 70,796)</u>	

(1)本公司之子公司從事之利率交換交易主係為規避浮動利率負債部位之現金流量波動，惟未適用避險會計。

(2)民國 98 年度及 97 年度因利率交換合約認列利息支出淨額分別為 \$ 59,489 及 \$ 16,972。

(六) 長期借款

<u>貸 款 銀 行</u>	<u>擔 保 品</u>	<u>98年12月31日</u>	<u>97年12月31日</u>
法國東方匯理銀行	天山輪	\$ -	\$ 434,600
		-	(美金13,250仟元)
兆豐銀行等銀行團	廷佐輪	692,327	851,816
		(美金21,642仟元)	(美金25,970仟元)
法國巴黎銀行等銀行團	明安輪	408,672	480,028
		(美金12,775仟元)	(美金14,635仟元)
法國巴黎銀行等銀行團	明興輪	378,761	448,704
		(美金11,840仟元)	(美金13,680仟元)
兆豐銀行等銀行團	文貴輪	1,039,675	1,208,124
		(美金32,500仟元)	(美金36,833仟元)
兆豐銀行等銀行團	青山輪	538,168	630,626
		(美金16,823仟元)	(美金19,226仟元)
兆豐銀行	衡山輪	708,514	830,234
		(美金22,148仟元)	(美金25,312仟元)
兆豐銀行	舟山輪	615,519	709,997
		(美金19,241仟元)	(美金21,646仟元)
兆豐銀行	寶山輪	893,417	1,046,905
		(美金27,928仟元)	(美金31,918仟元)
兆豐銀行	麥唐娜輪	645,942	745,085
		(美金20,192仟元)	(美金22,716仟元)
兆豐銀行等銀行團	黃山輪	1,370,995	1,640,000
		(美金42,857仟元)	(美金50,000仟元)
兆豐銀行等銀行團	佐興輪	1,124,000	1,280,512
		(美金 35,136仟元)	(美金39,040仟元)
兆豐銀行等銀行團	玉山輪	2,111,340	-
		(美金66,000仟元)	-
		10,527,330	10,306,631
減：一年內到期部份		( 1,423,438)	( 1,341,383)
		\$ 9,103,892	\$ 8,965,248
借款利率		<u>0.98% ~ 2.27%</u>	<u>1.46% ~ 6.22%</u>

(七) 退休金

1. 本公司依據「勞動基準法」之規定，訂有確定給付之退休辦法，適用於民國94年7月1日實施「勞工退休金條例」前所有正式員工(不含約聘船員)之服務年資，以及於實施「勞工退休金條例」後選擇繼續適用勞動基準法員工之

後續服務年資。員工符合退休條件者，退休金之支付係根據服務年資及退休前 6 個月之平均薪資計算，15 年以內(含)的服務年資每滿一年給予兩個基數，超過 15 年之服務年資每滿一年給予一個基數，惟累積最高以 45 個基數為限。本公司按月視情況提撥退休基金，以勞工退休準備金監督委員會之名義專戶儲存於台灣銀行。民國 98 年度及 97 年度本公司依上述退休金辦法認列之淨退休金成本分別為\$3,577 及\$3,628，截至民國 98 年及 97 年 12 月 31 日止，撥存於台灣銀行勞工退休準備金專戶之餘額分別為\$35,703 及\$31,846。本公司以民國 98 年及 97 年 12 月 31 日為衡量日進行退休金精算，其相關資訊如下：

(1)有關退休金之精算假設彙總如下：

	98 年 度	97 年 度
折現率	2.25%	2.75%
退休基金預期報酬率	2.25%	1.50%
薪資調整率	3.00%	3.00%

(2)退休金提撥狀況表：

	98 年 12 月 31 日	97 年 12 月 31 日
給付義務		
既得給付義務	\$ 26,703	\$ 22,062
非既得給付義務	13,730	14,295
累積給付義務	40,433	36,357
未來薪資增加之影響數	11,748	11,289
預計給付義務	52,181	47,646
退休基金資產公平價值	( 35,703 )	( 31,846 )
提撥狀況	16,478	15,800
未認列過渡性淨給付義務	( 97 )	( 195 )
未認列退休金損失	( 23,185 )	( 22,808 )
補列之應計退休金負債	11,534	11,714
應計退休金負債	\$ 4,730	\$ 4,511
既得給付	\$ 31,011	\$ 27,038

(3)民國98年度及97年度淨退休金成本之內容：

	98 年 度	97 年 度
服務成本	\$ 1,259	\$ 1,358
利息成本	1,310	1,668
退休基金資產之預期報酬	( 477)	( 752)
未認列過渡性淨給付義務之攤銷	97	97
未認列退休金損失之攤銷	1,388	1,257
當期淨退休金成本	<u>\$ 3,577</u>	<u>\$ 3,628</u>

2.自民國 94 年 7 月 1 日起，本公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按不低於薪資之 6% 提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。民國 98 年度及 97 年度，本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為\$2,422 及\$3,374。

3.海滬船務諮詢(上海)有限公司按中華人民共和國政府規定之養老保險制度每月依當地員工薪資總額之一定比率提撥養老保險金，每位員工之退休金由當地政府統籌安排，公司除每月提撥外無進一步義務，民國 98 年度及 97 年度撥付之退休金分別為\$853 及\$669。

(八)所得稅

1.所得稅費用計算如下：

	98 年 度	97 年 度
期末應付所得稅	\$ 154,542	\$ 252,354
以前年度所得稅費用(高)低估數	( 174)	114
暫繳稅額及已扣繳稅額	19	164,395
稅法修正之所得稅影響數	( 320)	-
當期所得稅費用	154,067	416,863
遞延所得稅本期變動數	<u>243,553</u>	<u>( 16,013)</u>
所得稅費用	397,620	400,850
減：停業單位所得稅費用	( 54,403)	( 247,389)
繼續營業單位所得稅費用	<u>\$ 343,217</u>	<u>\$ 153,461</u>

民國 97 年度及 96 年度盈餘經股東會決議未作分配部份，按所得稅法規定應繳納 10% 營利事業所得稅之金額分別為\$132,932 及\$30,355。

2. 暫時性差異餘額及其所產生之遞延所得稅資產或負債科目餘額如下：

	98 年 12 月 31 日		97 年 12 月 31 日	
	金額	所得稅 影響數	金額	所得稅 影響數
<u>遞延所得稅負債—流動</u>				
遞延處分固定資產利益	\$ -	\$ -	\$ 1,414	\$ 354
未實現兌換利得	( 64,713)	( 12,942)	( 12,465)	( 3,117)
估計之賠償損失	26,392	5,278	-	-
預計盈餘匯回款	(1,929,445)	( 385,889)	( 601,579)	( 150,395)
		<u>(\$ 393,553)</u>		<u>(\$ 153,158)</u>
<u>遞延所得稅資產(負債)—非流動</u>				
遞延處分固定資產利益	\$ -	\$ -	\$ 13,106	\$ 3,277
退休金準備	( 6,804)	( 1,361)	( 7,203)	( 1,801)
		<u>(\$ 1,361)</u>		<u>\$ 1,476</u>

3. 本公司民國 98 年度財務所得與稅務所得之重大差異說明如下：

(1) 永久性差異：主要係未實現之投資收益 \$3,351,939。

(2) 時間性差異：係上述 2. 之遞延所得稅項目本期變動數。

4. 截至民國 98 年 12 月 31 日止，本公司之營利事業所得稅結算申報業經稽徵機關核定至民國 97 年度。

#### (九) 股本

截至民國 98 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。

#### (十) 資本公積

1. 依現行法令規定，資本公積除超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得於公司無累積虧損時，每年以合計數不超過實收資本額百分之十之限額撥充資本外，餘均僅能彌補虧損。公司非於盈餘公積填補資本虧損仍有不足時，不得以資本公積補充之。然長期股權投資按權益法評價產生之資本公積，不得作任何用途。

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

#### (十一) 保留盈餘

##### 法定盈餘公積

依照公司法規定，公司稅後盈餘扣除以前年度虧損後之餘額，應先提列 10% 之法定盈餘公積，已達資本總額，不在此限。法定盈餘公積除彌補公司虧損

及撥充資本外，不得使用之。惟撥充資本時，以此項公積已達實收資本額50%，並以撥充其半數為限。

#### 特別盈餘公積

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

#### 未分配盈餘

- 1.依本公司章程規定，每年結算如有盈餘，除提付應納所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提出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.依所得稅法規定，當年度盈餘未作分配者應加徵10%營利事業所得稅，其加徵之所得稅應予計入股東可扣抵稅額帳戶，截至民國98年及97年12月31日止，本公司關於兩稅合一之揭露資訊如下：

(1)未分配盈餘相關資訊如下：

	<u>98年12月31日</u>	<u>97年12月31日</u>
民國86年度以前	\$ 359,267	\$ 359,267
民國87年度以後	<u>6,256,263</u>	<u>4,737,880</u>
	<u>\$ 6,615,530</u>	<u>\$ 5,097,147</u>

- (2)截至民國98年及97年12月31日止，本公司股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為\$394,914及\$341,705，民國98年度盈餘分配之稅額扣抵比率預計為8.78%，民國97年度盈餘分配之稅額扣抵比率為12.44%。

3. 本公司於民國98年6月26日及97年6月20日，經股東會決議通過民國97年度及96年度盈餘分派案如下：

	97年度		96年度	
	金額	每股股利(元)	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	\$ 289,179	\$ -	\$ 330,815	\$ -
特別盈餘公積	-	-	82,279	-
股票股利	-	-	846,411	1.75
現金股利	1,420,760	2.50	1,692,821	3.50
員工現金紅利	-	-	26,136	-
董監事酬勞	-	-	26,136	-
合計	<u>\$ 1,709,939</u>	<u>\$ 2.50</u>	<u>\$ 3,004,598</u>	<u>\$ 5.25</u>

上述民國97年度盈餘分配情形與本公司民國98年4月24日之董事會提議並無差異。本公司民國98年6月26日之股東會決議通過迴轉民國95年及96年提列之特別盈餘公積\$147,466；同日，董事會決議除息基準日為民國98年8月25日。

本公司民國98年度盈餘分派議案，截至民國99年4月26日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議盈餘分派情形，請至台灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

4. 本公司民國98年度員工紅利及董監酬勞估列金額皆為\$20,962，係以過去年度預計盈餘分派平均數，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1.20%估列），並認列為民國98年度之營業費用，惟若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則列為民國99年度之損益。
5. 本公司股東會通過之民國97年度員工紅利及董監事酬勞為\$29,476，與估列數並無差異。上述有關董事會通過及股東會決議之員工紅利及董監事酬勞相關資訊可至台灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

#### (十二) 公司資金結匯權

本公司華僑及外國股東之投資額及股利得申請匯出，但股利應先繳納股利所得稅。

## (十三) 普通股每股盈餘

	98		年	度		
	金額			加權平均流通 在外股數	每股盈餘(元)	
	稅前	稅後			稅前	稅後
<b>基本每股盈餘</b>						
繼續營業單位淨利	\$ 2,487,142	\$2,143,925	568,304仟股	\$4.38	\$3.77	
停業單位淨利	991,334	936,931		1.74	1.65	
本期合併淨利	<u>\$ 3,478,476</u>	<u>\$3,080,856</u>		<u>\$6.12</u>	<u>\$5.42</u>	
<b>稀釋每股盈餘</b>						
具稀釋作用之潛在 普通股之影響-員工分紅			531仟股			
繼續營業單位淨利						
加潛在普通股影響	\$ 2,487,142	\$2,143,925		\$4.38	\$3.77	
停業單位淨利加潛 在普通股影響	991,334	936,931		1.74	1.65	
本期合併淨利潛在普通 股影響	<u>\$ 3,478,476</u>	<u>\$3,080,856</u>	<u>568,835仟股</u>	<u>\$6.12</u>	<u>\$5.42</u>	
<b>97</b>						
年						
度						
	金額		追溯調整後 加權平均流通 在外股數	每股盈餘(元)		
	稅前	稅後		稅前	稅後	
<b>基本每股盈餘</b>						
繼續營業單位淨利	\$1,947,663	\$1,794,202	568,304仟股	\$3.43	\$3.16	
停業單位淨利	1,344,979	1,097,589		2.37	1.93	
本期合併淨利	<u>\$3,292,642</u>	<u>\$2,891,791</u>		<u>\$5.79</u>	<u>\$5.09</u>	

自民國 97 年度起，因員工分紅可選擇採用發放股票之方式，於計算每股盈餘時，係假設員工分紅將採發放股票方式，於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘；計算基本每股盈餘時，係於股東會決議上一年度員工分紅採發放股票方式之股數確定時，始將該股數計入股東會決議年度普通股加權平均流通在外股數。且因員工紅利轉增資不再屬於無償配股，故計算基本及稀釋每股盈餘時不追溯調整。惟民國 97 年度分配民國 96 年度員工紅利部分，仍依財務會計準則公報第 24 號「每股盈餘」第 19 及 39 段有關員工紅利轉增資之規定處理。上述加權平均流通在外股數，業已依民國 97 年度未分配盈餘轉增資比例追溯調整之。

(十四) 本期發生之用人、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總表

	98		年		度	
	屬於營業 成本者		屬於營業 費用者		合	計
用人費用						
薪資費用	\$ 389,130		\$ 95,282		\$ 484,412	
勞健保費用	3,600		2,394		5,994	
退休金費用	1,507		5,345		6,852	
其他用人費用	69,179		1,630		70,809	
折舊費用	1,015,885		1,278		1,017,163	
攤銷費用	122,649		-		122,649	
	97		年		度	
	屬於營業 成本者		屬於營業 費用者		合	計
用人費用						
薪資費用	\$ 356,415		\$ 98,834		\$ 455,249	
勞健保費用	3,949		2,322		6,271	
退休金費用	2,388		5,283		7,671	
其他用人費用	62,402		2,014		64,416	
折舊費用	960,956		1,516		962,472	
攤銷費用	133,532		-		133,532	

## 五、關係人交易

### (一) 主要關係人之名稱及其關係

<u>關 係 人 名 稱</u>	<u>與 本 公 司 之 關 係</u>
蔡景本	本公司董事長
Universal Mariners S.A. (U.M.S.A.)	本公司主要股東親屬投資之公司
Oak Maritime (Agencies) Inc. (Oak)	該公司董事長係本公司董事
Oak Maritime (HK) Inc. (Oak HK)	該公司董事長係本公司董事
Lexus Investment Limited (Lexus)	樂利航運公司持有60%股權之子公司之合資股東
Apex Shipping Company Limited (Apex)	樂利航運公司持有80%股權之子公司之合資股東
Success Investment Limited (Success)	樂利航運公司持有55%股權之子公司之合資股東
Bocimar Hong Kong Limited (Bocimar HK)	樂利航運公司持有51%股權之子公司之合資股東
Bocimar International N.V. (Bocimar N.V.)	Bocimar H.K. 之聯屬公司
Euronav Lexembourg S.A. (Euronav)	樂利航運公司持有50%股權之子公司之合資股東
Euronav NV	Euronav之母公司

### (二) 與關係人間之重大交易事項

#### 1. 運費收入

	<u>98 年 度</u>	<u>97 年 度</u>
Euronav NV	\$ 303,177	\$ 1,242,317
Bocimar N.V.	451,112	324,036
	<u>\$ 754,289</u>	<u>\$ 1,566,353</u>

上述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，收款期間約為8-15天，另部分合約訂有運輸收入分紅條款，並於每年年度結束後結算收款。

#### 2. 應收帳款

	<u>98 年 12 月 31 日</u>	<u>97 年 12 月 31 日</u>
Euronav NV	\$ 27,487	\$ 416,516
Oak HK	-	259
	<u>\$ 27,487</u>	<u>\$ 416,775</u>

3. 預收運費

	98 年 12 月 31 日	97 年 12 月 31 日
Bocimar N.V.	\$ 13,352	\$ 6,639
Euronav NV	27,760	-
	<u>\$ 41,112</u>	<u>\$ 6,639</u>

4. 代理費收入(表列「運輸收入」)

	98 年 度	97 年 度
U. M. S. A.	\$ 8,589	\$ 9,504
Oak HK	2,612	2,940
	<u>\$ 11,201</u>	<u>\$ 12,444</u>

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

5. 其他應收款項

代付航運代理行往來及代子公司墊款等產生之應收款項如下：

	98 年 12 月 31 日	97 年 12 月 31 日
Oak	<u>\$ 13,610</u>	<u>\$ 17,041</u>

6. 其他應付款項

(1)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：

	98 年 12 月 31 日	97 年 12 月 31 日
U. M. S. A.	<u>\$ 1,250</u>	<u>\$ 2,673</u>

(2)資金融通(表列「其他應付款—關係人」)

本公司及子公司民國98年度及97年度向關係人調度營運週轉金情形如下:

	98		年		度	
	最高餘額	期末餘額	利率	利息費用		
Euronav	\$ 312,802	\$ 49,157	-	\$ -		
Bocimar HK	385,386	385,386	-	-		
		<u>\$ 434,543</u>		<u>\$ -</u>		

	97		年		度	
	最高餘額	期末餘額	利率	利息費用		
Euronav	\$ 312,802	\$ 312,802	-	\$ -		
Bocimar HK	327,037	327,037	-	-		
Lexus	39,029	-	-	-		
Apex	141,434	141,434	-	-		
Success	134,457	134,457	-	-		
		<u>\$ 915,730</u>		<u>\$ -</u>		

(3)截至民國98年12月31日，本公司之子公司應付子公司之合資股東Lexus與Success股利之金額分別為\$76,776及\$33,110。

7. 船舶代理費及佣金支出

	98	年	度	97	年	度
Euronav NV	\$		3,722	\$		7,613
Bocimar N. V.			11,278			8,101
U. M. S. A.			33,035			31,682
	<u>\$</u>		<u>48,035</u>	<u>\$</u>		<u>47,396</u>

8. 技術服務費支出

	98	年	度	97	年	度
U. M. S. A.	<u>\$</u>		<u>6,877</u>	<u>\$</u>		<u>6,621</u>

9. 監造費用

	98	年	度	97	年	度
U. M. S. A.	<u>\$</u>		<u>4,956</u>	<u>\$</u>		<u>9,459</u>

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

#### 10. 造船擔保

(1)截至民國 98 年及 97 年 12 月 31 日止，Oak HK 為本公司及子公司提供造船擔保金額分別為美金 85,520 仟元及美金 95,735 仟元。

(2)截至民國 98 年及 97 年 12 月 31 日止，Bocimar N.V.為本公司及子公司提供造船擔保金額分別為美金 6,020 仟元及美金 18,060 仟元。

11. 關係人為本公司提供擔保情形，請詳附註四(四)。

12. 民國 98 年 10 月 20 日，本公司之子公司-樂利航運公司以美金 100 元自 Bocimar H.K.購入 Ocean Wise Limited 1%之股權。

#### 13. 董事、監察人、總經理及副總經理等主要管理階層薪酬資訊

	98	年	度	97	年	度
薪資及獎金	\$		16,215	\$		19,622
業務執行費用			1,510			3,190
董監酬勞及員工紅利			29,055			17,730
股份基礎給付費用			-			-
合計	\$		46,780	\$		40,542

(1)薪資及獎金包括薪資、職務加給、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金等。

(2)業務執行費用包含車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供。

(3)董監酬勞及員工紅利係指當期估列於損益表之董監酬勞及員工紅利。

(4)股份基礎給付費用係指依財務會計準則公報第三十九號認列之酬勞成本。

#### 六、質押之資產

截至民國98年及97年12月31日止，本公司之資產提供擔保明細如下：

	擔保用途	98年12月31日	97年12月31日
其他金融資產-流動			
-定期存款	履約保證	\$ -	\$ 9,000
-定期存款	長期借款	134,728	52,328
-定期存款	金融商品	-	38,147
船舶及設備(帳面價值)	長期借款	16,638,381	13,973,666
土地、房屋及建築物(帳面價值)	融資額度	108,931	109,779
		<u>\$ 16,882,040</u>	<u>\$ 14,182,920</u>

## 七、重大承諾事項及或有事項

(一)本公司之子公司截至民國98年12月31日止，尚有執行中之長期租船合約，明細如下：

訂 約 對 象	合 約 期 限	內 容
新加坡RIO TINTO	97.08~102.08	明興輪之國際航線長期租約。
比利時BOCIMAR	92.03~103.03	明安輪之國際航線長期租約。
China National	96.01~99.02	衡山輪之國際航線長期租約。
Nippon Yusen Kaisha	99.01~107.02	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	99.03~104.03	Ocean Wise Limited 在建船舶之國際航線長期租約。
Armada Bulk	92.10~102.11	華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。
Cosco HK	95.09~100.09	寶山輪之國際航線長期租約。
Nippon Yusen Kaisha	96.12~102.02	青山輪之國際航線長期租約。
日本Mitsui O.S.K.	95.03~100.03	舟山輪之國際航線長期租約。
日本HACHIUMA	85.10~102.10	惠興輪之國際航線長期租約。
日本HACHIUMA	86.07~101.08	華興輪之國際航線長期租約。
法國EURONAV	94.5~99.06	文貴輪之國際航線長期租約。
韓國Korea Line	96.09~99.09	麥唐娜輪之國際航線長期租約。
韓國Korea Line	97.10~100.12	佐興輪之國際航線長期租約。

(二)本公司之子公司與各造船公司所簽訂之造船工程合約，其總價款計美金 247,000 仟元，分四~五期支付，於交船前支付 50%~80%，餘額則於交船時支付，截至民國 98 年 12 月 31 日止，已支付之工程款共計美金 66,840 仟元。

(三)截至民國 98 年及 97 年 12 月 31 日止，本公司因銀行短期借款融資額度開立之額度保證票據，請詳附註四(四)之說明。

(四)本公司於民國 98 年 5 月與買方 Madliena Shipping Limited 簽訂天山輪之出售協議，另經買賣雙方合議簽署延後交船協議書後，於民國 98 年 7 月 27 日依約完成天山輪出售交船事宜。嗣後，買方 Madliena Shipping Limited 主張因本公司延後交船遭受損失，向本公司求償。本案件目前於英國進行仲裁，依委任律師保守評估本案可能賠償損失約計\$26,392(美金 825 仟元)，本公司業已估列入帳。

## 八、重大之災害損失

無此事項。

## 九、重大之期後事項

無此事項。

## 十、其他

### (一) 財務報表表達

本公司及子公司民國 97 年度之合併財務報表之部分科目業予重分類，俾與民國 98 年度之合併財務報表比較。

(以下空白)

(二)金融商品之公平價值

	98 年 12 月 31 日		
	帳面價值	公平價值	
		公開報價 決定之價值	評價方法 估計之價值
<u>非衍生性金融商品</u>			
資產			
公平價值與帳面價值相等之金融資產	\$ 7,371,927	\$ -	\$7,371,927
存出保證金	7,791	-	7,791
負債			
公平價值與帳面價值相等之金融負債	874,142	-	874,142
長期借款(含一年內到期部分)	10,527,330	-	10,527,330
<u>衍生性金融商品</u>			
負債			
利率交換	6,497	-	6,497
	97 年 12 月 31 日		
	帳面價值	公平價值	
		公開報價 決定之價值	評價方法 估計之價值
<u>非衍生性金融商品</u>			
資產			
公平價值與帳面價值相等之金融資產	\$ 5,515,667	\$ -	\$5,515,667
存出保證金	7,812	-	7,812
負債			
公平價值與帳面價值相等之金融負債	1,338,634	-	1,338,634
長期借款(含一年內到期部分)	10,306,631	-	10,306,631
<u>衍生性金融商品</u>			
負債			
利率交換	70,796	-	70,796

本公司及子公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

- 1.短期金融商品，因折現值影響不大，故以帳面價值估計其公平價值。此方法應用於現金及約當現金、應收帳款(含關係人)、其他應收款(含關係人)、其他金融資產-流動、短期借款、應付費用及其他應付款項(含關係人)。
- 2.長期借款以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司所能獲得類似條件(相近之到期日)之長期借款利率為準。惟金額不重大時則不予折現。

- 3.存出保證金係以其預期現金流量之折現值估計公平市價，折現率則以期末郵政儲金匯業局一年期定期存款固定利率為準。惟金額不重大時則不予折現。
- 4.衍生性金融商品之公平價值係假設本公司若依約定在報表日終止合約，預計所能取得或必須支付之金額。一般均包括當期末結清合約之未實現損益。
- 5.具有資產負債表信用風險之金融商品

	98年12月31日	97年12月31日
融資擔保	保證金額	保證金額
	美金375,177仟元	美金353,500仟元

### (三) 金融商品重大損益資訊

- 1.本公司及子公司民國 98 年度及 97 年度以評價方法估計金融商品之公平價值變動，而將其變動認列為當期利益(損失)之金額分別為\$64,727 及(\$83,769)。
- 2.本公司及子公司民國 98 年度及 97 年度非公平價值變動認列損益之金融資產及金融負債，其利息收入總額分別為\$10,160 及\$43,319，利息費用總額分別為\$244,675 及\$350,697。

### (四) 利率風險部位資訊

本公司及子公司民國 98 年及 97 年 12 月 31 日具利率變動之公平價值風險之金融資產分別為\$159,950 及\$0，金融負債分別為\$6,497 及\$70,796；具利率變動之現金流量風險之金融資產分別為\$4,719,173 及\$4,458,502，金融負債分別為\$10,527,330 及\$10,376,631。

### (五) 財務風險控制策略

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

為了達成風險管理之目標，本公司及子公司採取不同之控管策略如下：

#### 1. 利率風險

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

#### 2. 信用風險

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

(六) 重大財務風險資訊

1. 市場風險

(1) 匯率風險

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

(2) 價格風險

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

2. 信用風險

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

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

3. 利率變動之現金流量風險

本公司及子公司之長期借款，係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使長期借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動，當市場利率每增加 1%，將增加本公司現金流出 \$105,273。

(七) 子公司從事衍生性商品資訊

1. 民國 98 年度子公司樂利航運公司從事衍生性金融商品交易，相關資訊如下：

	98 年 12 月 31 日	
	帳面價值	名日本金
利率交換	(\$ 6,494)	\$ 1,599,500
	(美金203仟元)	(美金50,000仟元)

民國98年度認列之淨利益為\$64,726，利息支出淨額為\$59,489。

(1) 市場風險-利率風險

本公司之子公司樂利航運公司從事之利率交換，係以 PVBP(Present Value of Basis Point)法評估市場風險，並於操作時依契約價值的變動設定停損點，發生之損失應在可預期之範圍內，故無重大之市場風險。

(2)信用風險

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

(3)流動性風險

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

(4)利率變動之現金流量風險

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

十一、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

本公司依「證券發行人財務報告編製準則」規定，民國98年度之重大交易事項如下：

(1)資金貸與他人情形：

編號 (註一)	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	利率區間	資金貸與性質 (註三)	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	呆帳金額	擔保品名稱	價值	對個別對象 資金貸與限額 (註二)	資金貸與 總限額 (註二)
0	新興航運股份有限公司	本期無此情形												
1	樂利航運公司	新興航運股份有限公司	其他應收款 -關係人	\$ 1,183,630 (美金 37,000 仟元)	\$ 1,183,630 (美金 37,000 仟元)	-	2	\$ -	營運週轉	\$ -	-	\$ -	\$ 4,188,037 (註二)	\$ 5,584,049 (註二)
		Zenith Marine Company Limited	代墊關係 企業款	56,782 (美金 1,775 仟元)	9,885 (美金 309 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	11,444,551 (註二)	11,444,551
		Kenmore Shipping Inc.	"	680,235 (美金 21,264 仟元)	2,047 (美金 64 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Winnington Limited	"	47,921 (美金 1,498 仟元)	5,182 (美金 162 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Kingswood Co., Ltd.	"	138,933 (美金 4,343 仟元)	37,684 (美金 1,178 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Jetwall Co., Ltd.	"	553,811 (美金 17,312 仟元)	2,143 (美金 67 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Ocean Wise Limited	"	385,384 (美金 12,047 仟元)	385,384 (美金 12,047 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Welluck Co., Ltd.	"	8,765 (美金 274 仟元)	8,765 (美金 274 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Poseidon Marine Limited	"	690,664 (美金 21,590 仟元)	- (美金 0 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"
		Victory Navigation Inc.	"	42,835 (美金 1,339 仟元)	12,604 (美金 394 仟元)	-	"	-	"	-	-	-	"	"

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	有短期融通資金必 要之原因	利率區間	質性	資金貸與 業務往來 金額	業務往來 金額	提列備抵 呆帳金額	擔保品 名稱	價值	對個別對象 資金貸與限額	資金貸與 總限額
2	Greatest South Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	代墊關係 企業款	\$ 2,678,459 (美金 83,728 仟元)	\$ 22,969 (美金 718 仟元)	營運週轉	-	2	\$ -	\$ -	\$ -	-	\$ -	\$ 23,423	\$ 23,423
3	Confidence Navigation Limited	樂利航運公司	"	952,566 (美金 29,777 仟元)	10,557 (美金 330 仟元)	"	-	"	-	-	-	-	-	1,161,145	1,161,145
4	Valentine Holdings Limited	樂利航運公司	"	224,282 (美金 7,011 仟元)	99,169 (美金 3,100 仟元)	"	0.01%	"	-	-	-	-	-	725,474	725,474
5	Welluck Co., Ltd.	Gemini Investment Company Limited 樂利航運公司	"	88,900 (美金 2,779 仟元)	69,450 (美金 2,171 仟元)	"	-	"	-	-	-	-	-	"	"
6	Winnington Limited	Meko Shipping Inc. 樂利航運公司	"	363,118 (美金 11,351 仟元)	17,690 (美金 553 仟元)	"	1.01%	"	-	-	-	-	-	475,901	475,901
7	Peg Shipping Company Limited	Peg Shipping Company Limited Winnington Limited	"	124,249 (美金 3,884 仟元)	10,461 (美金 327 仟元)	"	-	"	-	-	-	-	-	"	"
8	Kingswood Co., Ltd.	樂利航運公司	"	80,711 (美金 2,523 仟元)	292,293 (美金 9,137 仟元)	"	-	"	-	-	-	-	-	506,382	506,382
9	Jetwall Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd. Everwin Maritime Limited	"	472,140 (美金 14,759 仟元)	119,451 (美金 3,734 仟元)	"	-	"	-	-	-	-	-	"	"
				691,624 (美金 21,620 仟元)	1,919 (美金 60 仟元)	"	-	"	-	-	-	-	-	689,569	689,569

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	有短期融通資金必 要之原因	利率區間	質性	資金貸與 業務往來 金額	業務往來 金額	提列備抵 呆帳金額	擔保品 名稱	價值	對個別對象 資金貸與限額	資金貸與 總限額
10	Victory Navigation Inc.	樂利航運公司	代墊關係 企業款	\$ 157,487 (美金 仟元)	\$ 0 (美金 仟元)	營運週轉	0.01%	2	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 455,791	\$ 455,791
		Everprime Shipping Limited	"	47,121 (美金 仟元)	47,121 (美金 仟元)	"	-	"	-	-	-	-	-	"	"
11	Zenith Marine Company Limited	樂利航運公司	"	17,435 (美金 仟元)	0 (美金 仟元)	"	-	"	-	-	-	-	-	320,640	320,640
12	Poseidon Marine Ltd.	樂利航運公司	"	176,809 (美金 仟元)	176,809 (美金 仟元)	"	-	"	-	-	-	-	-	1,376,096	1,376,096
13	Millennia Investment Company Limited	Valentine Holding Limited	"	254,608 (美金 仟元)	8,701 (美金 仟元)	"	-	"	-	-	-	-	-	373,672	373,672
14	Meko Shipping Inc.	Welluck Co., Ltd.	"	469,837 (美金 仟元)	0 (美金 仟元)	"	-	"	-	-	-	-	-	467,019	467,019
15	Everprime Shipping Limited	Victory Navigation Inc.	"	108,446 (美金 仟元)	0 (美金 仟元)	"	-	"	-	-	-	-	-	451,560	451,560
16	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	1,119,650 (美金 仟元)	1,119,650 (美金 仟元)	"	-	"	-	-	-	-	-	4,631,077	4,631,077
		Howells Shipping Inc.	代墊關係 企業款	214,109 (美金 仟元)	106,975 (美金 仟元)	"	-	"	-	-	-	-	-	"	"
		海逸船務諮詢(上海) 有限公司	"	896 (美金 仟元)	18 (美金 仟元)	"	-	"	-	-	-	-	-	"	"
		Century Shipping Limited	"	640 (美金 仟元)	640 (美金 仟元)	"	-	"	-	-	-	-	-	"	"
17	Great Wall Navigation Limited	海德股份有限公司	"	1,157,014 (美金 仟元)	5,342 (美金 仟元)	"	-	"	-	-	-	-	-	5,659	5,659

編號 (註一)	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	本期最高餘額	期末餘額	區間	利率	資金貸與性質 (註三)	業務往來金額	通資金必要之原因	呆帳金額	擔保品		對個別對象 資金貸與限額 (註二)	資金貸與 總限額 (註二)
												名稱	價值		
18	Brighton Shipping Inc.	海德股份有限公司	代墊關係 企業款	\$ 310,591 (美金 9,709 仟元)	\$ 28,791 (美金 900 仟元)	-	-	2	\$ -	營運週轉	\$ -	-	\$ -	\$ 910,834	\$ 910,834
19	Rockwell Shipping Limited	海德股份有限公司	"	227,481 (美金 7,111 仟元)	43,091 (美金 1,347 仟元)	-	-	"	-	"	-	-	-	529,340	529,340
20	Clifford Navigation Corporation	海德股份有限公司	"	1,438,110 (美金 44,955 仟元)	998,984 (美金 31,228 仟元)	-	-	"	-	"	-	-	-	432,418	432,418
21	Crimson Marine Company	海德股份有限公司	"	583,488 (美金 18,240 仟元)	583,114 (美金 18,228 仟元)	-	-	"	-	"	-	-	-	1,028,007	1,028,007
22	Newton Navigation Limited	海德股份有限公司	"	2,431 (美金 76 仟元)	1,184 (美金 37 仟元)	-	-	"	-	"	-	-	-	811,185	811,185

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

註二：依本公司訂定之「資金貸與他人作業程序」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：  
有業務往來者填1。  
有短期融通資金之必要者填2。

(2) 為他人背書保證情形，如下表

背書保證者	被背書保證對象	關係	對單一企業背書保證之限額	本期最高背書保證餘額	期末背書保證餘額	以財產擔保之背書保證金額	佔最近期財務報表淨值之比率	累計背書保證金額	背書保證最高限額
編號	公司名稱	(註二)	(註三)	(美金)	(美金)	(美金)	(%)	(美金)	(註三)
0	新興航運股份有限公司	3	\$ 27,920,246	\$ 982,575 (美金 25,970 仟元)	\$ 692,317 (美金 21,642 仟元)	\$ -	83.26%	\$ 41,880,369	
	Confidence Navigation Limited	"	"	701,451 (美金 19,226 仟元)	538,171 (美金 16,823 仟元)	-	"	"	
	Brighton Shipping Inc.	"	"	779,987 (美金 21,646 仟元)	615,523 (美金 19,241 仟元)	-	"	"	
	Rockwell Shipping Limited	"	"	1,335,025 (美金 36,833 仟元)	1,039,667 (美金 32,500 仟元)	-	"	"	
	Seven Seas Shipping Ltd.	"	"	1,164,482 (美金 31,918 仟元)	893,420 (美金 27,928 仟元)	-	"	"	
	Howells Shipping Inc.	"	"	1,747,000 (美金 50,000 仟元)	959,700 (美金 30,000 仟元)	-	"	"	
	樂利航運公司	2	"	923,477 (美金 25,312 仟元)	708,514 (美金 22,148 仟元)	-	"	"	
	Everprime Shipping Limited	3	"	881,886 (美金 25,240 仟元)	807,428 (美金 25,240 仟元)	-	"	"	
	Zenith Marine Company Limited	"	"	1,747,000 (美金 50,000 仟元)	1,599,500 (美金 50,000 仟元)	-	"	"	
	Clifford Navigation Corporation	"	"	1,364,058 (美金 39,040 仟元)	1,248,890 (美金 39,040 仟元)	-	"	"	
	Crimson Marine Company	"	"	2,165,460 (美金 66,000 仟元)	2,111,340 (美金 66,000 仟元)	-	"	"	
	Poseidon Marine Ltd	"	"	541,419 (美金 14,635 仟元)	408,672 (美金 12,775 仟元)	-	6.88%	34,333,654	
1	樂利航運公司	"	22,889,103						
	Peg Shipping Company Limited	"							

背書保證者		被背書保證對象		累計背書保證金					
編號	公司名稱	公司名稱	關係	對單一企業背書保證之限額	本期最高背書保證餘額	期末背書保證餘額	以財產擔保之背書保證金額	額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額
(註一)			(註二)	(註三)					(註三)
1	樂利航運公司	Meko Shipping Inc.	3	\$ 22,889,103	\$ 503,314 (美金 13,680 仟元)	\$ 378,762 (美金 11,840 仟元)	\$ -	6.88%	\$ 34,333,654

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

子公司依公司別由阿拉伯數字 1 依序編號。

註二：背書保證對象與本公司之關係計有下列六種：

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

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

## (3) 期末持有有價證券情形：

持有之公司	種類	名稱	與有價證券發行人之關係			帳列科目	股數	帳面金額	持股比例	市價或每股淨值(元)		設質情形	期中最高持股情形
			本公司持有100%股權之子公司	"	"					\$	\$		
新興航運股份有限公司	股權投資	樂利航運公司 海德股份有限公司	本公司持有100%股權之子公司	"	長期股權投資	500	\$ 11,444,551	100%	\$ 11,444,551		無	500	
				"		"	4,631,077	"	4,631,077		"	"	
							<u>\$ 16,075,628</u>						
樂利航運公司	股權投資	Greatest South Shipping Co., Ltd. Confidence Navigation Limited Kenmore Shipping Inc. Zenith Marine Company Limited Poseidon Marine Limited	樂利航運公司持有100%股權之子公司	"	長期股權投資	"	\$ 23,417 (美金 732 仟元)	"	\$ 23,417 (美金 732 仟元)		"	"	
			"	"		"	1,161,141 (美金 36,297 仟元)	"	1,161,141 (美金 36,297 仟元)		"	"	
			"	"		"	678,220 (美金 21,201 仟元)	"	678,220 (美金 21,201 仟元)		"	"	
			"	"		"	320,636 (美金 10,023 仟元)	"	320,636 (美金 10,023 仟元)		"	"	
			"	"		"	1,376,082 (美金 43,016 仟元)	"	1,376,082 (美金 43,016 仟元)		"	"	
			樂利航運公司持有51%股權之子公司	"		255	(美金 512) (美金 -16 仟元)	51%	(美金 992) (美金 -31 仟元)		"	255	
			樂利航運公司持有50%股權之子公司	"		250	237,942 (美金 7,438 仟元)	50%	475,915 (美金 14,877 仟元)		"	250	
			"	"		"	255,792 (美金 7,996 仟元)	"	511,584 (美金 15,992 仟元)		"	"	
			"	"		"	317,213 (美金 9,916 仟元)	"	634,426 (美金 19,832 仟元)		"	"	

持有之公司	種類	名稱	與有價證券 發行人之關係	帳列科目	期		末		期中最高 持股情形	
					股數	帳面金額	持股比例	市價或 每股淨值(元)		
樂利航運公司	股權投資	Valentine Holdings Limited	樂利航運公司持有 60%股權之子公司	長期股權投資	300	\$ (美金 13,607 仟元)	435,288 \$ (美金 22,678 仟元)	60%	725,469 無	300
		Jetwall Co., Ltd.	樂利航運公司持有 80%股權之子公司	"	400	(美金 17,245 仟元)	551,668 (美金 21,556 仟元)	80%	689,576 "	400
		Victory Navigation Inc.	樂利航運公司持有 55%股權之子公司	"	275	(美金 7,836 仟元)	250,674 (美金 14,248 仟元)	55%	455,794 "	275
海總股份有限 公司	股權投資	Great Wall Navigation Limited	海總公司持有 100%股權之子公司	"	500	(美金 177 仟元)	5,662 (美金 177 仟元)	100%	5,662 "	500
		Newton Navigation Limited	"	"	"	(美金 25,357 仟元)	811,170 (美金 25,357 仟元)	"	811,170 "	"
		Clifford Navigation Corporation	"	"	"	(美金 13,517 仟元)	432,409 (美金 13,517 仟元)	"	432,409 "	"
		Brighton Shipping Inc.	"	"	"	(美金 28,472 仟元)	910,819 (美金 28,472 仟元)	"	910,819 "	"
		Rockwell Shipping Limited	"	"	"	(美金 16,547 仟元)	529,339 (美金 16,547 仟元)	"	529,339 "	"
		Howells Shipping Inc.	"	"	"	(美金 11,039 仟元)	353,138 (美金 11,039 仟元)	"	353,138 "	"
		Maxson Shipping Inc.	"	"	"	(美金 10 仟元)	320 (美金 10 仟元)	"	320 "	"
		Crimson Marine Company	"	"	"	(美金 32,135 仟元)	1,027,999 (美金 32,135 仟元)	"	1,027,999 "	"
		Honco Shipping Limited	"	"	2	(美金 0 仟元)	- (美金 0 仟元)	"	- "	2
		Century Shipping Limited	"	"	50,000	(美金 268 仟元)	8,573 (美金 268 仟元)	"	8,573 "	50,000



(6) 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

處分之公司	財產名稱	交易或事實發生日	原取得日期	帳面價值	交易金額	價款收取情形	處分損益	交易對象	關係	處分目的	價格決定之參考依據	其他約定事項
新興航運股份有限公司	船舶設備-天山輪	98. 7. 27	83. 2. 25	\$ 327, 005	\$ 623, 390 (美金 19, 000 千元)	已收訖	245, 583	Madriena Shipping Limited	無	汰換老舊船舶	董事會決議	-
Greatest South Shipping Co., Ltd.	船舶設備-泰山輪	98. 8. 11	88. 4. 9	767, 126 (美金 23, 846 千元)	1, 265, 020 (美金 38, 000 千元)	已收訖	406, 893 (美金 12, 413 千元)	Seamar Shipping Corporation	無	汰換老舊船舶	董事會決議	-

(7) 與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

進、銷貨之公司	交易對象	關係	進(銷)貨金額	交易金額	情形	交易條件與一般交易不同之情形與原因		應收(付)票據、帳款	備註	
						佔總進(銷)貨之比率	授信期間			
Seven Seas Shipping Ltd.	Euronav NV	Kingswood 之主要股東	運費收入	美金9, 176千元	無	與一般交易相同	無	美金859仟元	100%	預收 美金868仟元
Peg Shipping Company Limited	Bocimar International N. V.	Wilmington 主要股東之母公司	"	美金13, 654千元	"	"	"	-	-	預收 美金417仟元

## (8) 應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

帳列應收 款項之公司	交易對象	關係	應收關係 人款項餘額	週轉率	逾期應收 金額	應收關係人款 項期後收回金額	提列備抵 呆帳金額
應收資金融通款							
新興航運股份有限公司							
新興航運股份有限公司	本期無此情形	樂利航運公司之母公司	\$ 1,183,630 (美金 37,000 仟元)	-	\$ -	\$ -	\$ -
樂利航運公司	新興航運股份有限公司	樂利航運公司之母公司	\$ 1,183,630 (美金 37,000 仟元)	-	\$ -	\$ -	\$ -
	Ocean Wise Limited	樂利航運公司持有51%股權之子公司	385,384 (美金 12,047 仟元)	-	-	-	-
Kingswood Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd.	Kingswood持有100%股權之子公司	119,451 (美金 3,734 仟元)	-	-	-	-
Poseidon Marine Ltd.	樂利航運公司	Poseidon之母公司	176,809 (美金 5,527 仟元)	-	-	-	-
海德股份有限公司	新興航運股份有限公司	海德公司之母公司	1,119,650 (美金 35,000 仟元)	-	-	-	-
Clifford Navigation Corporation	Howells Shipping Inc.	海德公司持有100%股權之子公司	106,975 (美金 3,344 仟元)	-	-	-	-
Crimson Marine Company	海德股份有限公司	Clifford之母公司	998,984 (美金 31,228 仟元)	-	-	-	-
	海德股份有限公司	Crimson之母公司	583,114 (美金 18,228 仟元)	-	-	-	-

(9) 從事衍生性金融商品交易：無此情形。

(二) 轉投資事業相關資訊

1. 被投資公司之相關資訊，如下表：

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原 始 投 資 金 額		股 數	比 率	持 有		本公司認列之投資(損)益	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末			帳 面 金 額	本 期 (損) 益		
新興航運公司	樂利航運公司	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	投資控股	美金1,000千元	美金20,000千元	500	100%	\$ 11,444,551 (美金357,754千元)	\$ 1,607,648 (美金48,802千元)	\$ 1,607,648	子公司
	海總股份有限公司	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	"	美金1,000千元	美金10,000千元	500	100%	4,631,077 (美金144,766千元)	1,744,291 (美金52,771千元)	1,744,291	"
樂利航運公司	Valentine Holdings Limited	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	"	美金6千元	美金6千元	300	60%	美金13,607千元	美金1,386千元	-	孫公司
	Greatest South Shipping Co., Ltd.	"	輪船客貨運輸	美金10千元	美金10千元	500	100%	美金732千元	美金23,100千元	-	"
	Confidence Navigation Limited	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	油輪運輸	"	"	"	"	美金36,297千元	美金3,510千元	-	"
	Kenmore Shipping Inc.	"	營業船舶建造中	美金21,210千元	"	"	"	美金21,201千元	美金-2千元	-	"
	Zenith Marine Company Limited	"	輪船客貨運輸	美金10千元	"	"	"	美金10,023千元	美金3,752千元	-	"
	Welluck Co., Ltd.	"	投資控股	美金5千元	美金5千元	250	50%	美金7,438千元	美金14,485千元	-	"
	Winnington Limited	"	"	"	"	"	"	美金7,996千元	美金8,369千元	-	"
	Jetwall Co., Ltd.	"	"	美金17,256千元	美金8千元	400	80%	美金17,245千元	美金-3千元	-	"
	Victory Navigation Inc. Kingswood Co., Ltd.	"	"	美金6千元	美金6千元	275	55%	美金7,836千元	美金5,466千元	-	"
	Poseidon Marine Limited	"	"	美金5千元	美金5千元	250	50%	美金9,916千元	美金1,947千元	-	"
	Ocean Wise Limited	"	輪船客貨運輸	美金40,860千元	美金40,860千元	500	100%	美金43,016千元	美金2,158千元	-	"
		80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	營業船舶建造中	美金5千元	美金5千元	255	51%	-美金16千元	美金-6千元	-	"

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	本期期末	上期期末	股數	比率	帳面金額	被投資公司 本期(損)益	本公司認列 之投資(損)益	備註
Valentine Holdings Limited	Millennia Investment Company Limited	R. R. E. Commerical Center, Delap Wing Suite 208, P. O. Box Majuro Marshall Islands MH96960	輪船客貨運輸	美金10仟元	美金10仟元	500	100%	美金 11,681仟元	美金 1,876仟元	\$ -	曾孫公司
	Gemini Investment Company Limited	"	"	"	"	"	"	美金 8,399仟元	美金-486仟元	-	"
Welluck Co. Ltd.	Meko Shipping Inc.	80 Board Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	"	"	"	"	"	美金 14,599仟元	美金 14,427仟元	-	"
Wilmington Limited	Peg Shipping Company Limited	"	"	"	"	"	"	美金 15,829仟元	美金 8,348仟元	-	"
Kingswood Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd.	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	油輪運輸	"	"	"	"	美金 18,814仟元	美金 1,806仟元	-	"
Jetwall Co., Ltd.	Everwin Maritime Limited	"	營業船舶建造中	"	"	"	"	美金 21,563仟元	美金-2仟元	-	"
Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	"	輪船客貨運輸	"	"	"	"	美金 14,116仟元	美金 5,469仟元	-	"
海德股份有限公司	Great Wall Navigation Limited	"	"	"	"	"	"	美金 177仟元	美金-1仟元	-	孫公司
	Newton Navigation Limited	"	"	"	"	"	"	美金 25,357仟元	美金 12,807仟元	-	"
	Clifford Navigation Corporation	"	"	"	"	"	"	美金 13,517仟元	美金 13,205仟元	-	"
	Brighton Shipping Inc.	"	"	"	"	"	"	美金 28,472仟元	美金 9,892仟元	-	"
	Rockwell Shipping Limited	"	"	"	"	"	"	美金 16,547仟元	美金 5,084仟元	-	"
	Howells Shipping Inc.	"	"	"	"	"	"	美金 11,039仟元	美金 4,150仟元	-	"

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		期數	末比率	持有帳面金額	被投資公司本期(損)益	本公司認列之投資(損)益	備註
				本期期末	上期期末						
Crimson Marine Company	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960		輪船客貨運輸	美金24,398千元	美金24,398千元	500	100%	美金 32,135千元	美金 7,733千元	\$ -	孫公司
Maxson Shipping Inc.	"		投資控股	美金10千元	美金10千元	"	"	美金 10千元	美金 0千元	-	"
Honco Shipping Limited	2301, China Resources Building, 26 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong		"	-	-	2	"	美金 0千元	美金 0千元	-	"
Century Shipping Limited	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960		"	美金500千元	美金500千元	50,000	"	美金 268千元	美金 36千元	-	"
Century Shipping Limited	海處船務諮詢(上海)有限公司	上海市浦東新區陸家嘴東路161號1906室	船務諮詢	美金500千元	美金500千元	-	"	人民幣1,896千元	人民幣261千元	-	曾孫公司

2. 本公司直接或間接具有控制力之被投資公司重大交易事項相關資訊：

- (1) 資金貸與他人情形：請詳附註十一(一)(1)。
- (2) 為他人背書保證情形：請詳附註十一(一)(2)。
- (3) 期末持有有價證券情形：請詳附註十一(一)(3)。
- (4) 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額之百分之二十以上者：無此情形。
- (5) 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：請詳附註十一(一)(5)。
- (6) 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：請詳附註十一(一)(6)。
- (7) 與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：請詳附註十一(一)(7)。
- (8) 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：請詳附註十一(一)(8)。
- (9) 從事衍生性商品交易：請詳附註十。

(三)大陸投資資訊

1. 大陸被投資公司之相關資訊：

大陸投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期初自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額	本期期末自台灣匯出累積投資金額	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益	期末投資價值	截至本期末已匯回投資收益
海逸船務諮詢(上海)有限公司	船務諮詢	\$ 15,855 (美金500仟元)	註一	\$ 15,855 (美金500仟元)	-	\$ 15,855 (美金500仟元)	100%	\$ 1,223 (人民幣261仟元)	\$ 8,880 (人民幣1,896仟元)	-

本期期末出赴大陸地區投資金額	依經濟部赴大陸地區投資審議會規定
\$ 15,855 (美金500仟元)	95,130 3,000仟元
\$ 500仟元	\$ 8,376,074

註一：投資方式係透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

註二：經本公司簽證會計師查核之財務報表。

2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：無此情形。

(四) 母子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

民國98年度

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)		交易往來情形			佔合併總營收或總資產 之比率(註三)
			科目	金額	交易條件	金額		
0	新興航運股份有限公司	Confidence Navigation Limited	1	背書保證	\$ 692,317 (美金 21,642仟元)	按公司政策辦理	2.52%	
		Brighton Shipping Inc.	"	"	538,171 (美金 16,823仟元)	"	1.96%	
		Rockwell Shipping Limited	"	"	615,523 (美金19,241仟元)	"	2.24%	
		Seven Seas Shipping Ltd.	"	"	1,039,667 (美金32,500仟元)	"	3.78%	
		Howells Shipping Inc.	"	"	893,420 (美金27,928仟元)	"	3.25%	
		樂利航運公司	"	"	959,700 (美金 30,000仟元)	"	3.49%	
		Everprime Shipping Limited	"	"	708,514 (美金22,148仟元)	"	2.58%	
		Zenith Marine Company Limited	"	"	807,428 (美金 25,240仟元)	"	2.94%	
		Clifford Navigation Corporation	"	"	1,599,500 (美金50,000仟元)	"	5.82%	
		Crimson Marine Company	"	"	1,248,890 (美金39,040仟元)	"	4.54%	
		Poseidon Marine Ltd	"	"	2,111,340 (美金66,000仟元)	"	7.68%	

交易往來情形

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)		科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產 之比率(註三)
1	樂利航運公司	Peg Shipping Company Limited	3		背書保證	\$ 408,672 (美金12,775仟元)	按公司政策辦理	1.49%
		Meko Shipping Inc.	"		"	378,762 (美金11,840仟元)	"	1.38%
		新興航運股份有限公司	2		其他應收款	1,183,630 (美金 37,000仟元)	"	4.31%
		Kingswood Co., Ltd.	3		-關係人 代墊關係	37,684 (美金 1,178仟元)	"	0.14%
		Ocean Wise Limited	"		企業款	385,384 (美金 12,047仟元)	"	1.40%
2	Valentine Holdings Limited	樂利航運公司	"		"	99,169 (美金 3,100仟元)	"	0.36%
		Gemini Investment Company Limited	"		"	69,450 (美金 2,171仟元)	"	0.25%
3	Kingswood Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd.	"		"	119,451 (美金 3,734仟元)	"	0.43%
4	Victory Navitation Inc.	Everprime Shipping Limited	"		"	47,121 (美金 1,473仟元)	"	0.17%
5	Poseidon Marine Ltd.	樂利航運公司	"		代墊關係	176,809 (美金 5,527仟元)	"	0.64%
6	海德股份有限公司	新興航運股份有限公司	"		企業款	1,119,650 (美金 35,000仟元)	"	4.07%
		Howells Shipping Inc.	"		-關係人 代墊關係	106,975 (美金 3,344仟元)	"	0.39%
					企業款			

交易往來情形

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)		科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產 之比率(註三)
7	Brighton Shipping Inc.	海德股份有限公司	3		代墊關係	\$ 28,791	按公司政策辦理	0.10%
8	Rockwell Shipping Limited	海德股份有限公司	"		企業款	(美金 900仟元)		0.16%
9	Clifford Navigation Corporation	海德股份有限公司	"		"	(美金 1,347仟元)		3.63%
10	Crimson Marine Company	海德股份有限公司	"		"	(美金31,228仟元)		2.12%
						583,114		
						(美金18,228仟元)		

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

註一： 母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填0。

2. 子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二： 與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

1. 母公司對子公司。

2. 子公司對母公司。

3. 子公司對子公司。

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

若屬損益科目者，以累積金額佔合併總營收之方式計算。

民國97年度

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)		交易往來情形		佔合併總營收或總資產之比率(註三)
			科目	金額	交易條件	金額	
0	新興航運股份有限公司	Confidence Navigation Limited	1	背書保證	\$ 851,816 (美金 25,970仟元)	按公司政策辦理	3.25%
		Brighton Shipping Inc.	"	"	630,626 (美金 19,226仟元)	"	2.41%
		Rockwell Shipping Limited	"	"	709,997 (美金 21,646仟元)	"	2.71%
		Seven Seas Shipping Ltd.	"	"	1,208,124 (美金 36,833仟元)	"	4.62%
		Howells Shipping Inc.	"	"	1,046,905 (美金 31,918仟元)	"	4.00%
		樂利航運公司	"	"	1,640,000 (美金 50,000仟元)	"	6.27%
		Everprime Shipping Limited	"	"	830,234 (美金 25,312仟元)	"	3.17%
		Zenith Marine Company Limited	"	"	827,872 (美金 25,240仟元)	"	3.16%
		Clifford Navigation Corporation	"	"	1,640,000 (美金 50,000仟元)	"	6.27%
		Crimson Marine Company	"	"	1,280,512 (美金 39,040仟元)	"	4.89%
1	樂利航運公司	Peg Shipping Company Limited	3	"	480,028 (美金 14,635仟元)	"	1.83%
		Meko Shipping Inc.	"	"	448,704 (美金 13,680仟元)	"	1.71%
		新興航運股份有限公司	2	其他應收款 -關係人	721,600 (美金 22,000仟元)	"	2.76%
		Zenith Marine Company Limited	3	代墊關係 企業款	49,594 (美金 1,512仟元)	"	0.19%
		Kenmore Shipping Inc.	"	"	697,197 (美金 21,256仟元)	"	2.66%
		Winnington Limited	"	"	49,134 (美金 1,498仟元)	"	0.19%
		Kingswood Co., Ltd.	"	"	142,450 (美金 4,343仟元)	"	0.54%

交易往來情形

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)		科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率(註三)
			3	代墊關係 企業款				
1	樂利航運公司	Jetwall Co., Ltd.	3	"	\$ 567,342 (美金17,297仟元)	按公司政策辦理	2.17%	
		Ocean Wise Limited	"	"	197,456 (美金 6,020仟元)	"	0.75%	
		Poseidon Marine Limited	"	"	340,136 (美金 10,370仟元)	"	1.30%	
2	Greatest South Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	"	"	1,159,874 (美金 35,362仟元)	"	4.43%	
3	Greatest East Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	"	"	70,782 (美金 2,158仟元)	"	0.27%	
4	Golden East Shipping Co., Ltd.	樂利航運公司	"	"	159,867 (美金 4,874仟元)	"	0.61%	
5	Confidence Navigation Limited	樂利航運公司	"	"	781,952 (美金23,840仟元)	"	2.99%	
6	Valentine Holdings Limited	樂利航運公司	"	"	110,798 (美金 3,378仟元)	"	0.42%	
		Gemini Investment Company Limited	"	"	91,151 (美金2,779仟元)	"	0.35%	
7	Welluck Co., Ltd.	樂利航運公司	"	"	183,778 (美金5,603仟元)	"	0.70%	
8	Wimington Limited	Peg Shipping Company Limited	"	"	134,611 (美金 4,104仟元)	"	0.51%	
9	Kingswood Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd.	"	"	484,095 (美金 14,759仟元)	"	1.85%	
10	Jetwall Co., Ltd.	Everwin Maritime Limited	"	"	708,611 (美金 21,604仟元)	"	2.71%	
11	Victory Navigation Inc.	樂利航運公司	"	"	93,480 (美金 2,850仟元)	"	0.36%	
		Everprime Shipping Limited	"	"	45,494 (美金1,387仟元)	"	0.17%	
12	Millennia Investment Company Limited	Valentine Holding Limited	"	"	165,738 (美金 5,053仟元)	"	0.63%	
13	Meko Shipping Inc.	Welluck Co., Ltd.	"	"	124,706 (美金3,802仟元)	"	0.48%	

交易往來情形

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)		科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率 (註三)
14	海德股份有限公司	Howells Shipping Inc.	3		代墊關係 企業款	\$ 175,447 (美金5,349仟元)	按公司政策辦理	0.67%
		Newton Navigation Limited	"		"	500,331 (美金15,254仟元)	"	1.91%
		新興航運股份有限公司	2		其他應收款	590,400	"	2.26%
15	Universal Navigation Inc.	海德股份有限公司	3		-關係人 代墊關係 企業款	(美金 18,000仟元) 419,446	"	1.60%
16	Great Wall Navigation Limited	海德股份有限公司	"		"	1,186,310 (美金36,168仟元)	"	4.53%
17	Brighton Shipping Inc.	海德股份有限公司	"		"	252,396 (美金7,695仟元)	"	0.96%
18	Rockwell Shipping Limited	海德股份有限公司	"		"	50,414 (美金1,537仟元)	"	0.19%
19	Clifford Navigation Corporation	海德股份有限公司	"		"	1,256,568 (美金38,310仟元)	"	4.80%
20	Crimson Marine Company	海德股份有限公司	"		"	434,108 (美金13,235仟元)	"	1.66%

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

註一：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填0。
2. 子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

1. 母公司對子公司。
2. 子公司對母公司。
3. 子公司對子公司。

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



(四)重要客戶資訊：本公司及子公司民國 98 年度及 97 年度運輸收入占損益表運輸收入 10% 以上之客戶明細如下：

<u>客 戶</u>	<u>98 年 度</u>		<u>97 年 度</u>	
	<u>運輸收入金額</u>	<u>所佔比例</u>	<u>運輸收入金額</u>	<u>所佔比例</u>
甲 公 司	\$ 1,108,976	19%	\$ 654,702	13%
乙 公 司	639,159	11%	227,864	5%
丙 公 司	591,735	10%	276,069	6%
丁 公 司	303,177	5%	1,242,317	25%

(以下空白)

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

## 柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

### 一、財務狀況

#### (一)財務狀況比較分析表

單位：新台幣仟元

項目	年度	98年12月31日	97年12月31日	差異	
				金額	%
流動資產		\$ 340,872	\$ 105,198	235,674	224.03
固定資產		484,399	835,425	( 351,026)	(42.02)
其他資產		9,323	29,751	( 20,428)	(68.66)
資產總額		16,910,319	15,040,054	1,870,265	12.44
流動負債		2,944,105	1,981,319	962,786	48.59
長期負債		-	336,200	( 336,200)	(100.00)
負債總額		6,091	2,336,550	( 2,330,459)	(99.74)
股本		5,683,042	5,683,042	-	-
資本公積		130,378	130,378	-	-
保留盈餘		8,158,140	6,854,019	1,304,121	19.03
股東權益總額		13,960,123	12,703,504	1,256,619	9.89
註：流動資產分析請詳說明 1 固定資產及其他資產分析請詳說明 2 流動負債分析請詳說明 3 長期負債分析請詳說明 4					

#### (二)分析說明：

- 1.主要係因本年度增加向子公司短期資金融通、子公司減資匯回以及天山輪處分價款，故現金及約當現金增加。
- 2.主要係本期出售天山輪，故固定資產淨額及其他資產減少。
- 3.主要係本年度增加向子公司之短期資金融通，故流動負債增加。
- 4.主要係提前償還向金融機構之資金融通，故長期負債減少。

## 二、經營結果

經營結果之檢討與分析表

單位：新台幣仟元

項目	98 年度	97 年度	增(減)金額	變動比例%	增減比例 變動分析
營業收入	\$ 135,273	\$ 1,348,793	(\$ 135,250)	( 50.00)	詳說明 1
營業成本	( 111,213)	( 417,815)	( 18,003)	13.93	
營業毛利	24,060	930,978	( 117,247)	( 82.97)	詳說明 1
營業費用	( 133,884)	( 126,714)	7,170	( 5.66)	
營業損益	( 109,824)	804,264	( 124,417)	( 852.58)	詳說明 1
營業外收入					
利息收入	219	5,031	( 4,812)	( 95.65)	詳說明 2
處分投資收益	-	11,668	( 11,668)	( 100.00)	詳說明 3
投資收益	3,351,939	2,360,387	991,552	42.01	詳說明 4
處分固定資產利益	14,520	1,414	13,106	926.87	詳說明 5
兌換利益	24,718	0	24,718	100.00	詳說明 6
什項收入	10,823	2,873	7,950	276.71	
	3,402,219	2,381,373	1,020,846	42.87	
營業外支出					
利息支出	( 4,851)	( 22,010)	( 17,159)	77.96	詳說明 7
處分固定資產損失	-	( 35)	( 35)	100.00	
兌換損失	-	( 62,661)	( 62,661)	100.00	詳說明 6
什項支出	( 26,679)	( 8,178)	18,501	( 226.23)	詳說明 8
	( 31,530)	( 92,884)	( 61,354)	66.05	
繼續營業部門稅前淨利	3,260,865	3,092,753	957,783	41.59	
所得稅費用	( 343,217)	( 350,878)	189,757	( 123.65)	詳說明 9
繼續營業部門淨利	2,917,648	2,741,875	768,026	35.73	
停業單位損益	163,208	149,916	578,961	78.01	詳說明 10
本期淨利	\$ 3,080,856	\$ 2,891,791	189,065	6.54	

說明：

- 營業收入、營業毛利及營業利益大幅下滑係因本年度處分天山輪船以及信興貳號輪於 98 年度中入塢改裝所致。
  - 利息收入：係因本期外幣定存減少及定存利率下滑所致。
  - 處分投資利益：係因上期購買共同基金，並於第三季全數處分完畢產生之收益，惟本期已無此交易。
  - 投資收益：係因子公司旗下佐興輪於 97 年 11 月始完工營運，98 年營運期間較 97 年長，致相關收益增加，使得認列之投資收益增加所致。
  - 處分固定資產利益：主係因出售固定資產予子公司產生之遞延貸項，本期已將該資產出售予第三人，遞延貸項全數實現產生處分固定資產收入所致。
  - 兌換損益：係因本期期末美金匯率下降，而帳列美金負債大於美金資產，產生未實現兌換利益。
  - 利息支出：係因天山輪出售故長期借款提前償還，而利息費用減少所致。
  - 什項支出：係因本期估列未決法律案件之或有損失所致。
  - 所得稅費用：係因本期增加估列子公司盈餘匯回款之遞延所得稅負債所致。
  - 停業單位損益：係因本期出售天山輪，產生之出售停業單位收益較 97 年 4 月出售信興輪高所致。
- 註一：若增減變動比率未達 20% 或變動金額未達 10,000 仟元則未加以分析說明。
- 註二：預期未來一年度銷售數量及其依據與公司預期銷售數量得以持續成長或衰退之主要影響因素：由於本年度處分天山輪，國輪僅剩壹艘，故本公司預期未來一年承載噸數/天數將下降，未來一年計程承載噸數約為 36 萬噸，計時承載天數約 245 天。

### 三、現金流量

#### (一)最近二年度流動性分析

項目	年度		
	98年12月31日	97年12月31日	增(減)比例
現金流量比率	( 7.99%)	54.99%	( 62.98%)
現金流量允當比率	42.96%	60.31%	( 17.35%)
現金再投資比率	( 11.59%)	( 4.12%)	( 7.47%)
增減比例變動分析說明： 本期因營業活動之現金流出及流動負債增加，致本期現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率減少。			

#### (二)未來一年現金流動分析：

期初 現金餘額 (1)	預計全年來自營業活動 淨現金流量 (2)	預計全年 現金流出量 (註1) (3)	預計現金剩餘 (不足)數額 (1)+(2)+(3)	預計現金不足 額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃 (註2)
\$314,524	(\$204,487)	(\$1,757,397)	(\$1,647,360)	-	\$1,759,360

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

註2：銀行融資及向子公司借款。

### 四、最近年度重大資本支出及其資金來源之檢討與分析

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

### 五、最近年度轉投資政策及獲利或虧損之原因與其改善計劃及未來一年投資計劃：

項目	說明		獲利之主要原因	改善計劃	未來其他投資計劃
	轉投資金額	政策			
Norley Corporation Inc.	\$32,230	長期投資	經營績效良好	無	—
Heywood Limited	\$32,935	長期投資	〃	無	—

## 六、風險事項評估

最近年度及截至年報刊印日止風險事項之分析評估：

(一)利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

項 目	98 年度(仟元)
利息費用	4,851
兌換利益	24,718

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 98 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。

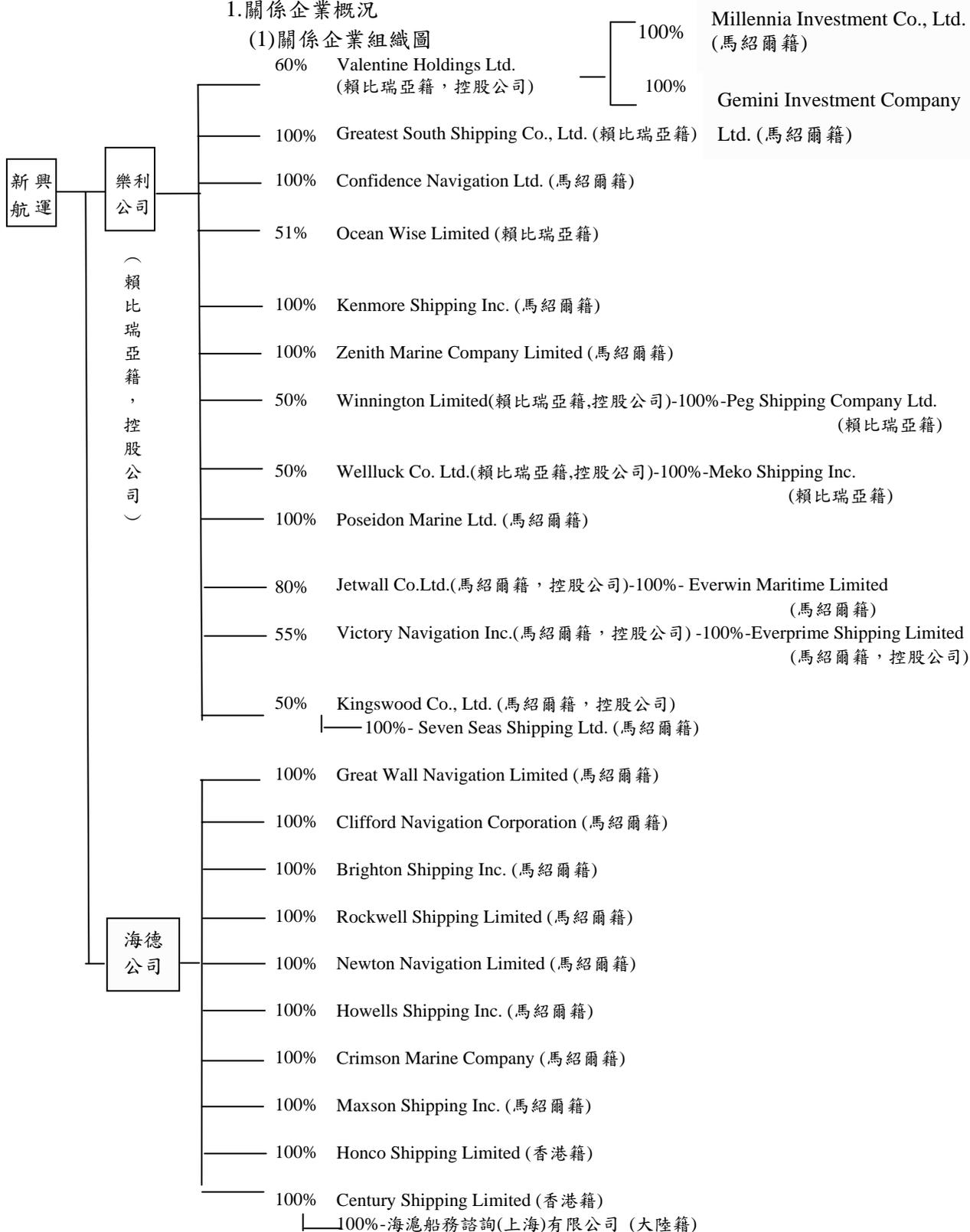
## 捌、特別記載事項

### 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
Greatest South Shipping Co., Ltd.	1998.4.20	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Valentine Holdings 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	輪船客貨運輸
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	輪船客貨運輸
Winnington 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	輪船客貨運輸
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 Confidence	美金 10 仟元	投資控股
Seven Seas Shipping Ltd.	2000.1.18	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960 Confidence	美金 10 仟元	油輪運輸
Welluck Co., Ltd.	2000.12.28	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	投資控股
Meko Shipping Inc.	1999.11.1	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 10 仟元	輪船客貨運輸

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
Jetwall Co., Ltd.	2000.12.28	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 21,570 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 21,570 仟元	營業船舶建造中
Victory Navigation Inc.	2002.9.26	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	投資控股
Everprime Shipping Limited	2002.9.17	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Kenmore Shipping Inc.	2006.3.1	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 21,210 仟元	營業船舶建造中
Ocean Wise Limited	2006.12.4	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 10 仟元	營業船舶建造中
Zenith Marine Company Limited	2001.9.4	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Poseidon Marine Ltd.	2007.10.19	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 40,860 仟元	輪船客貨運輸
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
Great Wall Navigation Limited	2000.12.8	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Brighton Shipping Inc.	2002.5.15	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸

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
Rockwell Shipping Limited	2002.7.4	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Newton Navigation Limited	2000.12.11	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Clifford Navigation Corporation	2001.8.22	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Howells Shipping Inc.	2004.3.22	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	輪船客貨運輸
Crimson Marine Company	2007.8.3	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 24,400 仟元	輪船客貨運輸
Maxson Shipping Inc.	2002.3.26	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	投資控股
Honco Shipping Limited	2003.8.4	2301, China Resources Building, 26 Harbour Road HongKong	港幣 1 元	投資控股
Century Shipping Limited	2004.5.7	2301, China Resources Building, 26 Harbour Road HongKong	美金 500 仟元	投資控股
海逸船務諮詢(上海)有限公司	2003.10.16	上海市浦東新區陸家嘴東路 161 號 1906 室	美金 500 仟元	船務諮詢

註：民國 98 年 12 月 31 日美金兌換率為 US\$1：NT\$31.99。

(3) 整體關係企業經營業務所涵蓋之行業

本公司及本公司之關係企業所經營之業務包括：控股投資業、輪船及油輪運輸業。

## (4)各關係企業董事、監察人及總經理資料

企 業 名 稱	職 稱	姓 名 或 代 表 人	持 有 股 份	
			股 數	持 股 比 例 %
Norley Corporation Inc.	董 事	新興航運股份有限公司 代表人：許志勤、蔡景本 、陳惠津	500	100
	監察人	—		
	總經理	許 志 勤		
Greatest South Shipping Co., Ltd.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本 、陳惠津	500	100
	監察人	—		
	總經理	許 志 勤		
Confidence Navigation Ltd.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本 、陳惠津	500	100
	監察人	—		
	總經理	蔡 景 本		
Zenith Marine Company Limited	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本 、陳惠津	500	100
	監察人	—		
	總經理	許 志 勤		
Ocean Wise Limited	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本 、Bocimar Hong Kong Limited、Argentum Services Ltd.	255	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 、陳惠津	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 、陳惠津	300	60
	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 %
Gemini Investment Company Ltd.	董 事	Valentine Holdings Ltd. 代表人：許志勤、蔡景本、陳惠津	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Millennia Investment Co., Ltd.	董 事	Valentine Holdings Ltd. 代表人：許志勤、蔡景本、陳惠津	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Winnington Limited	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、陳惠津	250	50
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Peg Shipping Company Ltd.	董 事	Winnington Limited 代表人：許志勤、蔡景本、陳惠津	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Welluck Co., Ltd.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、陳惠津	250	50
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Meko Shipping Inc.	董 事	Welluck Co., Ltd. 代表人：許志勤、蔡景本、陳惠津	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Kingswood Co., Ltd.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本、陳惠津	250	50
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		

企 業 名 稱	職 稱	姓 名 或 代 表 人	持 有 股 份	
			股 數	持 股 比 例 %
Seven Seas Shipping Ltd.	董 事	Kingswood Co., Ltd 代表人：許志勤、蔡景本 、陳惠津	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Jetwall Co., Ltd.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本 、陳惠津	400	80
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Everwin Maritime Limited	董 事	Jetwall Co., Ltd. 代表人：許志勤、蔡景本 、陳惠津	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Victory Navigation Inc.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本 、陳惠津	275	55
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Everprime Shipping Limited	董 事	Victory Navigation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本 、陳惠津	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Poseidon Marine Ltd.	董 事	Norley Corporation Inc. 代表人：許志勤、蔡景本 、陳惠津	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Heywood Limited	董 事	新興航運股份有限公司 代表人：許志勤、蔡景本 、張豐州	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Great Wall Navigation Limited	董 事	Heywood Limited 代表人：許志勤、蔡景本 、張豐州	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
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		

企 業 名 稱	職 稱	姓 名 或 代 表 人	持 有 股 份	
			股 數	持 股 比 例 %
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		
Maxson Shipping Inc.	董 事	Heywood Limited 代表人：許志勤、蔡景本、張豐州	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Honco Shipping Limited	董 事	Heywood Limited 代表人：許志勤、蔡景本	2	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Century Shipping Limited	董 事	Heywood Limited 代表人：許志勤、蔡景本	50,000	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
海滬船務諮詢(上海)有限公司	董 事	Heywood Limited 代表人：許志勤、蔡景本	-	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		

2.關係企業營運概況

單位：新台幣仟元  
(除每股盈餘為新台幣元以外)

企業名稱	資本額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業利益	本期損益	每股盈餘
Norley Corporation Inc.	\$ 31,990	\$ 11,470,690	\$ 26,139	\$ 11,444,551	\$ -	(\$ 3,435)	\$ 1,607,648	\$ 3,215,296
Greatest South Shipping Co. Ltd.	320	24,341	924	23,417	336,867	180,700	763,212	1,526,424
Peg Shipping Company Ltd.	320	938,558	432,188	506,370	451,113	282,646	275,823	551,646
Meko Shipping Inc.	320	865,697	398,675	467,022	639,159	481,018	476,684	953,369
Valentine Holdings Ltd.	320	725,527	58	725,469	-	( 151)	45,778	91,557
Gemini Investment Company Ltd.	320	344,663	75,979	268,684	118,508	( 508)	( 16,064)	( 32,128)
Millennia Investment Co., Ltd.	320	378,539	4,864	373,675	177,362	62,938	61,984	123,968
Confidence Navigation Ltd.	320	1,853,534	692,393	1,161,141	386,011	135,988	115,977	231,954
Wilmington Limited	320	516,816	5,232	511,584	-	( 131)	276,527	553,054
Ocean Wise Limited	320	775,659	776,651	( 992)	-	( 203)	( 203)	( 405)
Kingswood Co., Ltd	320	721,300	86,874	634,426	-	( 130)	64,326	128,651
Seven Seas Shipping Limited	320	1,800,130	1,198,270	601,860	303,177	92,224	59,687	119,373
Wellluck Co., Ltd.	320	484,736	8,821	475,915	-	( 131)	478,571	957,141
Jetwell Co., Ltd.	690,024	691,728	2,152	689,576	-	( 30)	( 110)	( 220)
Everwin Maritime Limited	690,024	691,747	1,947	689,800	-	( 81)	( 80)	( 161)
Victory Navigation Inc.	320	498,682	42,888	455,794	-	( 126)	180,587	361,173
Everprime Shipping Limited	320	1,223,581	772,010	451,571	355,310	197,326	180,704	361,408
Zenith Marine Company Limited	320	984,534	663,898	320,636	271,911	138,285	123,960	247,920
Kenmore Shipping Inc.	678,508	680,294	2,074	678,220	-	( 78)	( 78)	( 156)
Poseidon Marine Ltd.	1,307,111	3,351,655	1,975,573	1,376,082	179,665	85,916	71,299	142,597

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	每股盈餘元
Heywood Limited	31,990	5,065,072	433,995	4,631,077	-	( 5,675)	1,744,291	3,488,582
Great Wall Navigation Limited	320	5,667	4	5,662	-	( 49)	( 49)	( 99)
Universal Navigation Inc. (已於 98 年 3 月 10 日解散)	-	-	-	-	-	( 20)	( 20)	( 39)
Newton Navigation Limited	320	833,275	22,105	811,170	591,736	425,309	423,129	846,257
Clifford Navigation Corporation	320	819,782	387,373	432,409	626,530	470,676	436,306	872,612
Howells Shipping Inc.	320	1,369,425	1,016,288	353,138	309,708	160,231	137,126	274,252
Brighton Shipping Inc.	320	1,514,820	604,001	910,819	482,447	342,238	326,843	653,686
Rockwell Shipping Limited	320	1,166,136	636,797	529,339	307,520	181,923	167,989	335,979
Crimson Marine Company	780,556	1,595,656	567,658	1,027,999	470,324	291,079	255,512	511,024
Maxson Shipping Inc.	320	320	-	320	-	-	-	-
Honco Shipping Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
Century Shipping Limited	15,995	9,560	986	8,573	-	( 85)	1,178	24
海滬船務諮詢(上海)有限公司	15,995	9,024	131	8,893	14,891	1,244	1,263	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 98 年 12 月 31 日及年平均匯率為 US\$1 : NT\$31.99 及 US\$1 : NT\$33.04。

(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 98 年度(自民國 98 年 1 月 1 日至 12 月 31 日)依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則公報第七號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：新興航運股份有限公司

負責人：蔡 景 本



- 二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。
- 三、最近年度及截至年報刊印日止，公司持有或處分本公司股票情形：無。
- 四、其他必要補充說明事項：無。

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

新興航運股份有限公司

SINCERE NAVIGATION CORPORATION



董事長：蔡景本

