股票代碼：2605

新興航運股份有限公司
SINCERE NAVIGATION CORPORATION

———年度年報

Annual Report 2022

中華民國一一二年五月十二日　刊印

查詢年報網址：http://mops.twse.com.tw
http://www.snc.com.tw

壹、本公司發言人及代理發言人：

副 總 經 理：許　　志　　鴻

電　　話：(02)2703-7055

電子郵件信箱：ad@snc.com.tw

本公司代理發言人：

財會部經理：范　　曉　　婷

電　　話：(02)2703-7055

電子郵件信箱：ad@snc.com.tw

貳、公司所在地：

地　址：台北市復興南路一段三六八號十四樓

電　話：(02)2703-7055

參、辦理股票過戶機構：

名　稱：中國信託商業銀行代理部

地　址：台北市重慶南路一段八十三號五樓

電　話：(02)6636-5566

網　址：www.ctbcbank.com.tw

肆、最近年度財務報告簽證會計師

姓　　名：林 一 帆、廖 福 銘

事務所名稱：資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

地　　址：台北市基隆路一段三三三號廿七樓

電　　話：(02)2729-6666

網　址：www.pwc.tw

伍、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無

陸、本公司網址：www.snc.com.tw

目　　錄

頁　次

壹、致股東報告書 ---------- 1
貳、公司簡介 ---------- 5
參、公司治理報告 ---------- 6
一、組織系統 ---------- 6
二、董事、總經理、副總經理及各部門主管資料 ---------- 8
三、最近年度支付董事、總經理及副總經理之酬金 ---------- 20
四、公司治理運作情形 ---------- 23
五、會計師公費資訊 ---------- 42
六、更換會計師資訊 ---------- 42
七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者 ---------- 42
八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、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 ---------- 43
九、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊 ---------- 44
十、公司、公司之董事、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 ---------- 45
肆、募資情形 ---------- 46
一、資本及股份 ---------- 46
二、公司債(含海外公司債)辦理情形 ---------- 51
三、特別股辦理情形 ---------- 51
四、海外存託憑證辦理情形 ---------- 51
五、員工認股權憑證辦理情形 ---------- 51
六、限制員工權利新股辦理情形 ---------- 51
七、併購(包括合併、收購及分割)或受讓他公司股份發行新股之辦理情形 ---------- 51
八、資金運用計劃執行情形 ---------- 51
伍、營運概況 ---------- 52
一、業務內容 ---------- 52
二、市場及產銷概況 ---------- 56
三、從業員工資訊 ---------- 60
四、環保支出資訊 ---------- 60
五、勞資關係 ---------- 60
六、重要契約 ---------- 62

陸、財務概況 ---------- 63
一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表 ---------- 63
二、最近五年度財務分析 ---------- 68
三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告書 ---------- 71
四、最近年度財務報表 ---------- 72
五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報表 ---------- 136
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 ---------- 187
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項 ---------- 188
一、財務狀況 ---------- 188
二、財務績效 ---------- 189
三、現金流量 ---------- 190
四、最近年度重大資本支出及其資金來源之檢討與分析 ---------- 190
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 ---------- 190
六、風險事項評估 ---------- 191
七、其他重要事項 ---------- 191
捌、特別記載事項 ---------- 192
一、關係企業相關資料 ---------- 192
二、私募有價證券辦理情形 ---------- 201
三、子公司持有或處分本公司股票情形 ---------- 201
四、其他必要補充說明事項 ---------- 201
玖、對股東權益或證券價格有重大影響之事項 ---------- 201

壹、致股東報告書

一、引言

回顧從2019年底出現零星個案，並於2020年初爆發的新冠肺炎(Covid-19)，疫情發展至今，彷彿漫長的隧道透露出一線曙光，持續三年的防疫隔離政策紛擾，各式變種病毒的傳播速度雖然變快，但重症比例卻明顯減少，加上各國家疫苗施打覆蓋率快速普及，終於在2022年底「與病毒共存 － 解除防疫隔離」明確成為全世界國家唯一奉行的防疫政策，全球所有重要經濟體解除封鎖障礙，新冠疫情影響衝擊減緩。全球拚經濟，各國加大投資國家基礎建設，如鐵路/公路港口等重大基礎設施，包含汰舊換新，皆陸續展開！

2022 年 2 月 24 日俄、烏開戰，從短期武裝衝突逐漸演變成長期戰爭對峙，號稱「歐洲糧倉」的烏克蘭，糧食出口運輸通道受阻，同時由於俄羅斯為主要產油國之一，歐盟國家因為禁止輸入俄國 LNG 和石油等能源，導致煤炭需求增加，因俄烏戰爭影響導致能源、穀物、礦產等貨物價格飆漲，大大改變全球物流供應鏈，例如俄羅斯煤炭遭多國制裁後引發全球搶煤熱潮，各國為分散採購來源，從俄羅斯轉向南非、澳洲與印尼等國進口，同時亞洲向美國採購煤炭增多，南美穀物出口量也大增，原物料因戰事改轉往其他地區購買而拉長船舶的航程天數，使得船舶供給減少，推升運價；同時保費及燃油價格也因而提高，提高船舶營運成本，運費增加，而使散裝船舶受惠，可以預期的是「俄烏戰爭時間拖越長，對經濟、貨物影響愈大」。

2022 年散裝海運市場，散裝船隊噸位供給增長約 2.8% 較去年減少 1.2%，全球散裝貨運貿易量以噸海浬計算未見成長。2022 年 5 月有一波的運費反彈行情，12 月出現罕見傳統淡季期間的上漲行情，指數暫時回到 1723 點，但這僅只是航運市場對於大陸在 11 月 30 日調整疫情管控措施，預期將有助於穩定經濟發展等利多的反映，隨著聖誕節慶和元旦等連續假期的結束，曇花一現的行情轉為 2023 年 1 月 3 日開市下跌至 1250 點，並創下單日最大跌幅紀錄。整體而言，散裝航運的需求仍受到許多不確定因素影響，除了新冠疫情的延續、俄烏衝突造成的能源與糧食危機、大宗商品價格上漲、全球通膨、極端氣候等多項因素，國際環境變得複雜嚴峻，全球經濟活動普遍放緩。2022 年全球經濟生產總值成長(GDP)為 3.2%，遠低於 2021 年的 5.9%，全球海運貿易量則減少 0.3%，全球經濟走弱。

中國為全球散裝貨最大進口國，包含鐵礦砂、煤炭與穀物等原物料，2022 下半年因疫情反覆和新增確診病例，大陸防疫封控措施及動態清零政策造成鋼鐵業、製造業停擺，限電風暴，房地產市場低迷造成爛尾樓危機，鋼鐵需求大幅減緩，影響鐵礦砂、煤炭等進口量。加上原預期大陸二十大祭出經濟刺激政策和防疫封控鬆綁落空，整體散裝市場需求量下滑，波羅的海 BDI 指數持續下修，散裝船舶運價在 5 月份到今年高峰後反轉，於下半年變盤主要原因。整體而言 2022 年散裝海運市場的大環境，在後疫情時代由於俄烏戰爭、全球通膨

升息、中國清零政策需求放緩、歐洲能源危機、氣候變遷等因素影響全球經濟成長，市場不確定性仍高。

在油輪市場方面，因 2020 年新冠肺炎的快速蔓延，全球經濟深受影響，原油需求量劇減，自 2020 年下半年一路下滑以來，持續在谷底盤旋。但隨著新冠疫情在 2022 年的影響衝擊減緩以及世界各地經濟逐漸復甦，一些國家逐步取消了旅行限制，加上俄烏戰爭因歐美國家制裁俄羅斯對能源市場的影響，引發全球能源供給緊張、多國搶油造成現貨市場的相關油輪船舶需求增加，油輪市場行情得以露出曙光。由於油輪市場在 2020 以來持續低迷，船東造船意願低，油輪在 2022-2024 期間的運力增長緩慢。歐盟對俄羅斯的制裁將會遏制石油產能，全球原油海運貿易將轉向長距離運輸而間接消耗部分運力，預計 2023 年油輪運輸市場需求將持續成長。然而仍需觀察俄烏戰爭持續時間以及戰爭結束後歐美國家對於俄羅斯的禁令變化。

國際海事組織(IMO)為因應地球環境保護，降低二氧化碳和溫室氣體排放的訴求，採取新的現成船能源效率指數規定(Energy Efficiency Existing Ship Index, EEXI)和碳強度指標(Carbon Intensity Indicator, CII)規定，並要求自 2023 年 1 月 1 日生效實施。本公司為因應此一新的環境保護相關規定，透過各大船級協會的技術支援，已完成船隊全部擁有船隻初步的能源效率指數計算和評估，除擬定計畫採取符合法規的措施外，並順勢利用 2022 年二手船船價回檔的最佳時機，採購一艘日本船廠建造能源效率表現良好的二手新船，以保持船隊營運的最佳能源效率政策。

展望 2023 年，全球準備與新冠病毒共存，將面臨疫情干擾與經濟復甦並行。中國為全球最大原物料進口國，其開放政策日漸明朗化將發動經濟復甦的引擎，預期市場將會緩慢調整與復甦，對於散裝海運市場產生正面影響。當前散裝船舶新造船訂單量偏低處於歷史低位，全球船舶供需處於失衡狀態，在 2023 年 IMO 環保減碳新規實施後，未達標準的船舶須降速以節省燃料，拉長船舶週轉天數或是淘汰報廢所造成的運力缺口仍難以補足，全球散裝航運的供給仍緊張，故有望推升散裝航運的營運表現。但是，俄烏戰爭衝突發展局勢以及中國經濟在疫情逐漸解放後的恢復程度仍存在較大不確定性，仍是持續觀察重點。

二、111 年度營業成果

本公司集團 111 年度船隊共計 15 艘船舶，包含 3 艘 30 萬噸級巨型油輪(VLCC)及 12 艘散裝船(1 艘超大型鐵礦砂專用船、8 艘海岬型、3 艘卡姆薩型)，包含於 10 月份購入一艘日本船廠建造二手卡姆薩型散裝船並於 12 月下旬交船。無論採中長期論時租約、單航次論時租約或是以現貨論程方式營運，都以最佳獲利方式，穩健經營管理船隊。

結算 111 年度合併營收(含停業部門)為新台幣 4,242,639 仟元，較 110 年度減少 1.27％，本期淨利歸屬於母公司為新台幣 197,158 仟元，每股盈餘新台幣 0.34 元。

三、112 年度營業計畫概要

本(112)年度本公司仍將採取「穩健、平實、進取」之經營方針，秉持審慎管理船舶資產及健全營運資金之原則，推行下列諸營業計畫與目標：

(一) 嚴格掌控服務之品質與成本，採用科技軟體與技術，有效降低船舶操作成本、掌控採購流程及進塢維修等預算，並謹慎執行合約。

(二) 嚴密監控及分析國際航運市場動態趨勢相關訊息，審慎選擇信譽優良的租家，靈活規劃採行現貨、短、中或長期租約的策略，俾獲取最大利潤及保障船東權益。

(三) 密切注意海運技術及相關法規之發展，如低硫燃油(VLSFO)的品質監測、壓艙水設備(Ballast Water Treatment Systems - BWTS)及船舶主機節能裝置等新科技。

(四) 持續掌握二手船買賣行情，適時研究處分老舊船舶，並研擬於最佳時機增添船舶、擴充船隊，繼續汰舊換新計劃。

(五) 藉由與海運相關組織共同研究及員工內部教育訓練，提升工作知識與效率，並有效增進船員與公司間聯繫。

概括而言，海運市場有繁榮、不景氣、復甦之週期性，本公司集團已安然度過海運最低潮階段，將危機化為轉機，運用公司集團累積多年經驗與資源，兼顧『開源』『節流』策略，更有效管理船舶，靈活規劃船舶投入中、短期合約及現貨市場，並嚴格管控成本，以迎接海運復甦、景氣時代來臨，為股東獲取更多利益，乃為本公司集團本年度最重要的營運策略。

四、市場變數及影響

(一) 預估 2023 年投入散裝市場之新船噸位約 0.8%，增長比例遠低於 2022 年的 2.8%。加上 2023 年 IMO 節能減排的要求，加速老舊船舶的淘汰，預期目前全球散裝航運的供給仍然吃緊。自 2008 年金融海嘯之後，散裝航運市場持續低迷，期間船東因不堪賠累，而將大量逾齡船舶加速報廢、拆解，是以目前海運市場存留營運船舶年齡大多未逾 20 年，2022 年報廢拆解的散貨輪噸位仍低於 2021 年，船舶汰舊、拆解減少，是否會影響航運市場復甦動能，值得留意。此外，在長期“淨零排放”趨勢下，煤炭貨量是否因而日益減少也須觀察。

(二) 海運業目前遭逢多方面的挑戰，除要面對海運市場瞬息萬變之情勢外，同時需履行減少環境污染之責任與義務，目前海運業的焦點都放在新的能源效率規定，亦即自 2023

年 1 月 1 日起生效實施的國際海事組織(IMO)現成船能源效率指數規定(EEXI)和碳強度指標(CII)規定，此一新規定將對未來數年的航運市場造成關鍵性影響。

五、未來發展及策略

以往本公司與信譽卓著之租家，簽立中長期租約的穩健經營策略，創造了過去幾年平穩優厚的獲利；惟因海運產業經營方式的改變，以往採長期租約之經營模式已不復存在。預料 2023 年散裝市場仍將面臨諸多挑戰，本公司集團在危機和轉機並存的外在環境下與時俱進，且目前已規劃各種不同船型噸位之散裝船及大型原油輪組合之多角化營運策略，以期分散風險。未來仍將秉持多樣化船型之經營模式，以規避過度集中之市場風險，穩健中求發展；並研究涉足其他類型船舶之機會。相信本公司集團在專業的管理團隊領導下，秉持卓著的船舶管理經驗，並引進新技術，定能確保於變動的航運市場中，保持競爭優勢，為公司及股東謀求長遠與最大的利潤。

六、結語

「新世代、興航運」，新興航運公司秉持「誠信、決斷、勤勉、精進、慎謀」之理念，及永續經營海運事業的企業精神，船隊管理嚴格且恪遵國際航運安全及海洋環境保護法規，並積極與全球主要客戶維持良好合作關係，藉由科技知識及教育訓練，不斷精益求精，提升船隊服務品質，創新企業文化精神，除公司享有卓越的信譽，深獲客戶信賴之外，並為全體股東獲取最大利潤。不論海運市場未來將持續面臨任何不可預測的經濟循環狀況，本公司集團始終對於海運所帶來的挑戰深具信心。

新興航運股份有限公司

董 事 長　　許積皐

經 理 人　　許積皐

會計主管　　范曉婷

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，50 年來持續發展，曾經營過多艘輕便型、巴拿馬型(PANAMAX)、海峽型(CAPESIZE)及自卸式等各類散裝貨輪，並跨至油輪領域，至今船隊近 280 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。

新興航運公司基於降低營運成本考量，目前所屬船舶均建置為外籍船。

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八艘：舟山輪、寶山輪、衡山輪、黃山輪、青山輪、玉山輪、明和輪、泰山輪，一艘巨型散裝鐵礦砂專用船天山輪，及三艘 82,000 噸(Kamsarmax)散裝貨輪「合盛輪」、「寶隆輪」及「蕾貝卡輪」，並有三艘 30 萬噸級巨型油輪「高登輪」、「美生輪」及「海福輪」，共計 15 艘近 280 萬載重噸。

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

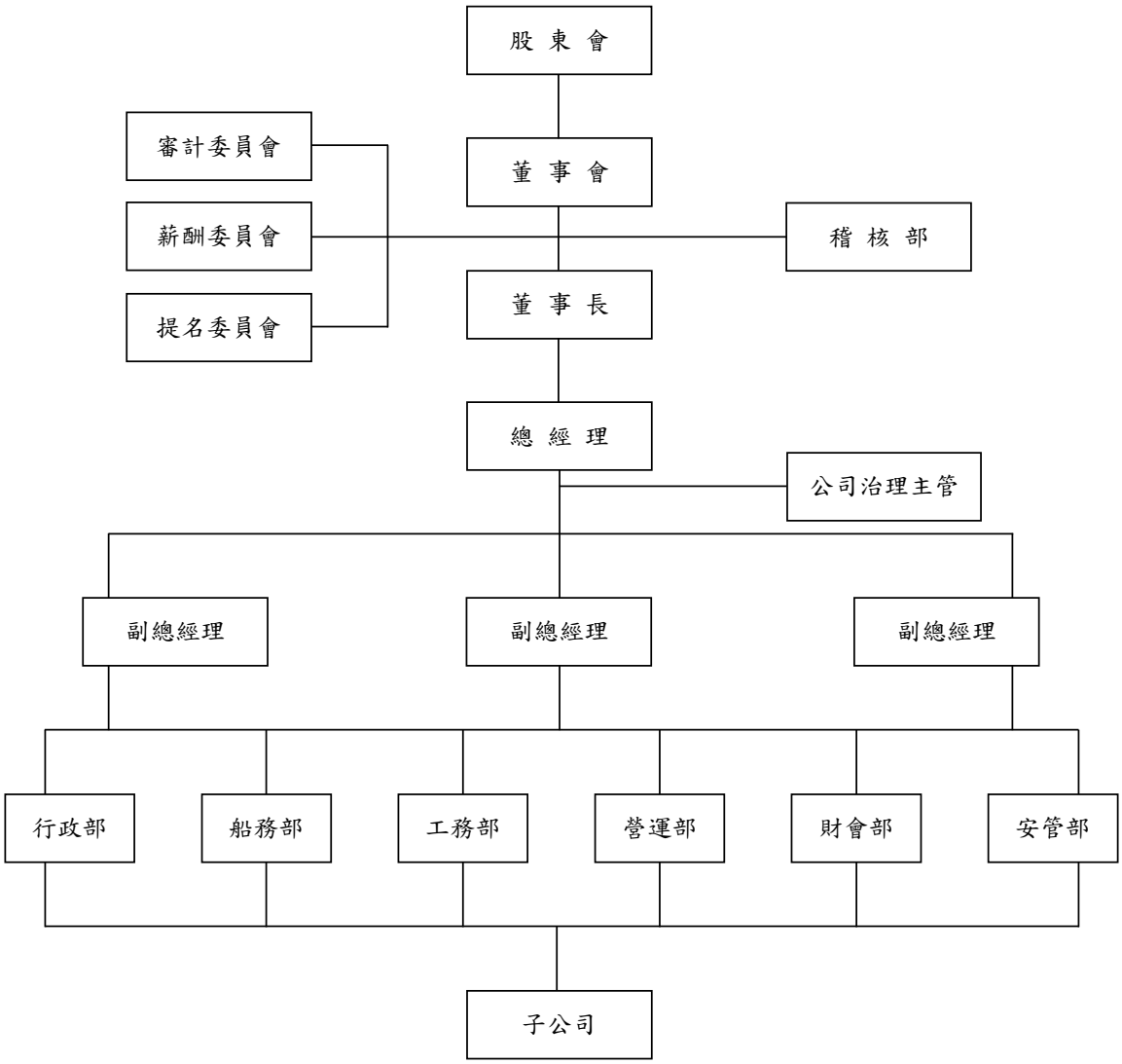
參、公司治理報告

一、 組織系統：

(一)組織結構：

新 興 航 運 股 份 有 限 公 司

組 織 結 構



（二）各部門所營業務：

(1)稽核部：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)營運部：處理船舶營運、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)船務部：處理船員之任用、派遣、考核、升遷、訓練及與船員有關之保險業務等事項。

(4)財會部：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、融資及有價證券之保管等相關事宜。

(5)工務部：處理船舶維修、船舶檢驗、物料配件之採購及送補、船舶監造等事項。

(6)行政部：處理有關人力資源及辦公室各項行政庶務，負責總務、文書、執行公司治理、董事會、功能性委員會與股東會議事作業。

(7)安管部：處理安全管理系統及船舶保全系統有關之業務。

二、董事、總經理、副總經理及各部門主管資料

(一)董事

1. 董事資料

112 年 4 月 11 日

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	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、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
							股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董事長(兼總經理)(註)	中華民國	許積阜	男 58 歲	111.6.10	3	96.6.28	515,000	0.09%	515,000	0.09%	-	-	-	-	美國加州克雷蒙麥肯納學院生物／經濟雙學士 新興航運股份有限公司副董事長兼總經理	樂利航運公司董事兼總經理 海德股份有限公司董事兼總經理 加拿大和合航業有限公司董事長 海滬船務諮詢(上海)有限公司董事長	-	-	-
董事	英屬維京群島	梭羅船務代理股份有限公司	-	111.6.10	3	108.6.28	18,363,398	3.14%	18,363,398	3.14%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
法人董事代表人	中華民國	蔡景本	男 90 歲	111.6.10	3	108.6.28	-	-	19,362	-	-	-	-	-	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 新興航運股份有限公司總經理／董事長 加拿大和合航業有限公司董事長	樂利航運公司董事 海德股份有限公司董事 加拿大和合航業有限公司董事	-	-	-
董事	香港	東方朝代有限公司	-	111.6.10	3	95.6.20	9,539,761	1.63%	9,539,761	1.63%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
法人董事代表人	中華民國	張豐州	男 74 歲	111.6.10	3	111.6.10	-	-	15,900	-	-	-	-	-	國立台灣海洋大學造船系畢業 中國造船股份有限公司總經理 海滬船務諮詢(上海)有限公司總經理 海德股份有限公司董事 新興航運股份有限公司總經理 新興航運股份有限公司資深顧問	-	-	-	-
獨立董事	中華民國	李燕松	男 72 歲	111.6.10	3	105.6.29	-	-	-	-	-	-	-	-	東吳大學會研所畢業 資誠聯合會計師事務所副所長 台北市會計師公會理事長 財團法人會計研究發展基金會董事 中華會計教育協會理事 財團法人中華民國會計師公會全國聯合會副理事長 中華民國不動產仲介經濟業營業保證基金監察召集人	台灣卜蜂企業獨立董事 全家便利商店獨立董事 群光電子獨立董事	-	-	-

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別 年齡	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、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
							股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
獨立董事	香港	鄭輔國	男 75歲	111.6.10	3	108.6.28	-	-	-	-	-	-	-	-	香港大學社會科學系畢 法國東方匯理銀行環球航運部門資深顧問 東方匯理亞洲船務融資有限公司董事及榮譽主席 香港海事博物館榮譽司庫 香港海運港口局(MPB)成員及其轄下推廣及外務委員會主席 Grandland Shipping Limited 獨立董事	勝獅貨櫃企業獨立董事 卓珈控股集團獨立董事	-	-	-
獨立董事	中華民國	曾國正	男 59歲	111.6.10	3	111.6.10	-	-	-	-	-	-	-	-	國立台灣大學造船工程研究所畢 台灣國際造船股份有限公司總經理 台船環海風電工程公司董事長 財團法人船舶暨海洋產業研發中心顧問 財團法人金屬工業研究發展中心顧問 國立成功大學教授級兼任專家	海天離岸工程股份有限公司董事長兼總經理 亞洲新能源(開曼)股份有限公司董事	-	-	-
獨立董事	香港	顧之灝	男 53歲	111.6.10	3	111.6.10	-	-	-	-	-	-	-	-	波士頓大學企業管理學系畢業 香港海運港口局推廣及外務委員會、人力資源發展委員會成員 日本驗船協會香港委員會主席	萬利輪船有限公司執行董事 香港船東會主席	-	-	-

註：本公司董事及獨立董事於本年度任期屆滿，並於111.6.10全面改選，過半數董事並未兼任員工或經理人。目前且正研擬聘任適任之總經理人選加入公司團隊。

2. 法人股東之主要股東：

本公司之法人董事其股東持股比例占前十名之股東如下所列：

112 年 4 月 11 日

法人董事名稱	其持股比例占前十名股東	持股比例
梭羅船務代理股份有限公司	Steve Gee King Hsu	100.00%
東方朝代有限公司	Fred Tsai	100.00%

3. 董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露：

條件 / 姓名	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司獨立董事家數	兼任其他公開發行公司薪資報酬委員成員家數
董事長　許積卓	美國加州克雷蒙麥肯納學院生物及經濟學雙學士畢業，目前為本公司董事長兼總經理。出身自航運世家，許志勤先生之子，自 1989 年即進入新興航運公司從基層學徒做起，逐漸熟悉船務、財務、修護、行政、業務等各部門工作。2017 至 2019 年間曾任香港船東會主席，2020 至 2021 年擔任海事委員會委員，持續透過航運協會事務參與，與各國際層面的海事機構保持緊密合作關係。	1. 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總數 1%以上或持股前十名之自然人股東。 2. 非直接持有公司已發行股份總數 5%以上、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 3. 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 4. 非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣 50 萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。 5. 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。 6. 未有公司法第 30 條各款情事之一。 7. 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。	0	0

條件 / 姓名	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司獨立董事家數	兼任其他公開發行公司薪資報酬委員成員家數
董事　梭羅船務代理股份有限公司 (代表人：蔡景本)	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。自 1998 年 5 月起開始擔任新興航運公司董事長，直到 2019 年 6 月才退休傳承交棒給許積阜先生。在擔任董事長期間帶領新興航運公司於 2006 年獲選美國富比士商業雜誌評比「亞洲地區前 200 名中小企業」，更於2012 到 2019 年連續八年蟬聯交通部「發展綠色航運」績優表揚。	1. 非公司或其關係企業之受僱人。 2. 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總數 1%以上或持股前十名之自然人股東。 3. 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 4. 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 5. 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 5%以上股東（但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數 20%以上，未超過 50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限）。 6. 非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣 50 萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。 7. 未有公司法第 30 條各款情事之一。	0	0

條件 姓名	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司獨立董事家數	兼任其他公開發行公司薪資報酬委員成員家數
董事　東方朝代有限公司 (代表人：張豐州)	畢業於國立台灣海洋大學造船工程系，從事船舶設計開發及技術研發，並以優越表現擢升至中國造船股份有限公司副總經理。復因專精於造船與海運產業，曾獲聘任並拔擢至新興航運股份有限公司總經理，並擔任集團海滬船務諮詢(上海)有限公司總經理、海滬船務諮詢(上海)有限公司董事、海德股份有限公司董事，且曾擔任中國驗船中心船級委員會委員及法國驗船中心船級委員會主席，為船舶及航運業貢獻專業知識與經驗。	1. 非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(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 3. 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總數 1%以上或持股前十名之自然人股東。 4. 非直接持有公司已發行股份總數 5%以上、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 5. 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 6. 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 7. 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 5%以上股東（但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數 20%以上，未超過 50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限）。 8. 非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣 50 萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。 9. 未有公司法第 30 條各款情事之一。	0	0

條件 姓名	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司獨立董事家數	兼任其他公開發行公司薪資報酬委員成員家數
獨立董事召集人　李燕松	東吳大學會計碩士畢業，現任台灣卜蜂企業、全家便利商店、群光電子等多家股份有限公司之獨立董事，且連續三屆擔任中華民國不動產仲介經紀業營業保證基金會監察召集人。曾任資誠聯合會計師事務所副所長，並為中華民國會計師公會全國聯合會第九、十屆副理事長、台北市會計師公會第十六、十七屆理事長，亦曾擔任台灣大學及東吳大學會計系兼任講師，具會計師專業資格及多年相關執業經驗。	1. 非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(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 3. 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總數 1%以上或持股前十名之自然人股東。 4. 非(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。 5. 非直接持有公司已發行股份總數 5%以上、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 6. 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 7. 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 8. 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 5%以上股東（但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數 20%以上，未超過 50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限）。 9. 非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣 50 萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。 10. 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。 11. 未有公司法第 30 條各款情事之一。 12. 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。	3	3

條件 姓名	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司獨立董事家數	兼任其他公開發行公司薪資報酬委員成員家數
獨立董事　鄭輔國	香港大學畢業，現任勝獅貨櫃企業、卓珈控股集團及 Grandland Shipping Limited 獨立董事，並為東方匯理亞洲船務融資有限公司之董事及榮譽主席。曾任東方匯理銀行亞洲船務融資亞太區總裁、東方匯理銀行環球航運部資深顧問，於 2001-2008 年間擔任香港船東會的榮譽司庫，2015 年 1 月至 2018 年 3 月期間出任香港經濟發展委員會--航運業工作小組成員，並於 2016 年 4 月至 2018 年 3 月擔任香港海運港口局(「MPB」)之成員及該局轄下推廣及外務委員會主席。同時亦為香港海事博物館的榮譽司庫，於 2015 年 6 月獲法國政府頒授「國家功績騎士勛章」，彼於銀行、企業財務及船務融資等方面擁有豐富的經驗。	1. 非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(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 3. 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總數 1%以上或持股前十名之自然人股東。 4. 非(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。 5. 非直接持有公司已發行股份總數 5%以上、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 6. 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 7. 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 8. 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 5%以上股東（但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數 20%以上，未超過 50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限）。 9. 非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣 50 萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。 10. 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。 11. 未有公司法第 30 條各款情事之一。 12. 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。	0	0

條件 姓名	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司獨立董事家數	兼任其他公開發行公司薪資報酬委員成員家數
獨立董事　曾國正	國立台灣大學造船工程研究所畢業，曾任台灣國際造船股份有限公司總經理及台船環海風電工程公司董事長、與國立成功大學教授級兼任專家、財團法人船舶暨海洋產業研發中心顧問、財團法人金屬工業研究發展中心顧問，現任海天離岸工程股份有限公司董事長兼總經理、亞洲新能源(開曼)股份有限公司董事等，具備豐富產業經驗。 自大學起全力投入造船領域之學習，積極參與國內各項造船學術活動，透由個人造船生涯的分享及各項產學合作計畫之推動，提升國內造船技術、推展造船教育，迄今所培養的眾多造船專才已成為國艦國造之主力。	1. 非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(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 3. 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總數 1%以上或持股前十名之自然人股東。 4. 非(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。 5. 非直接持有公司已發行股份總數 5%以上、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 6. 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 7. 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 8. 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 5%以上股東（但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數 20%以上，未超過 50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限）。 9. 非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣 50 萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。 10. 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。 11. 未有公司法第 30 條各款情事之一。 12. 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。	0	0

條件 姓名	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司獨立董事家數	兼任其他公開發行公司薪資報酬委員成員家數
獨立董事　顧之灝	畢業於美國波士頓大學，主修市場營銷和運營管理，獲得工商管理學士學位。畢業後，加入滙豐投資管理（香港）有限公司為營運見習行政人員。後轉任香港貿易發展局，致力於促進香港貿易，該局是推廣香港貿易的法定機構，繼而加入家族企業香港萬利輪船有限公司現任執行董事。現時是日本海事協會香港委員會委員、香港船東協會主席及國際獨立油輪船東協會INTERTANKO 的理事會成員。曾任香港海事局海事人員、教育及培訓小組委員會（MPET）主席、香港海運港口局成員、Class NK 香港委員會主席、海運學會名譽會長、英國特許船舶經紀人協會會員。	1. 非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(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 3. 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總數 1%以上或持股前十名之自然人股東。 4. 非(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。 5. 非直接持有公司已發行股份總數 5%以上、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 6. 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 7. 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。 8. 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 5%以上股東（但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數 20%以上，未超過 50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限）。 9. 非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣 50 萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。 10. 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。 11. 未有公司法第 30 條各款情事之一。 12. 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。	0	0

4. 董事會多元化及獨立性：

(1) 董事會多元化：

(1) 多元化政策

依本公司公司治理守則規定，本公司董事會成員組成應考量多元化，並普遍具備執行職務所必須之知識、技能及素養。為達到公司治理之理想目標，董事會整體應具備營運判斷、會計及財務分析、經營管理、危機處理、產業知識、國際市場觀、領導及決策等能力。

(2) 具體管理目標與落實情形

衡諸本公司第 19 屆董事會 8 名董事成員(含 4 名獨立董事)，整體具備營業判斷、領導決策、經營管理、國際市場觀、危機處理等能力，對航運業務熟稔，並具國際經濟視野、財務會計、環保及工務造船等各專業領域之豐富經歷；其中李燕松獨立董事具備會計師證照並有實際執業、管理及教學等經驗。

(a) 每位成員應具備至少三項以上之專業背景(包含經營管理、領導決策、財務金融、建築與工程、保險與不動產)，且每項專項背景應至少有二名成員具備。

(b) 董事成員至少有一名年齡在 60 歲以下。

(c) 獨立董事席次占 50%以上。

相關落實情形詳下表：

多元化核心 / 董事姓名	基本組成										產業經驗					專業能力		
	國籍	性別	具有員工身份	年齡				獨立董事任期年資			經營管理	領導決策	財務與金融	建築與工程	保險與不動產	環保	會計	風險管理
				51-60 歲	61-70 歲	71-80 歲	80 歲以上	3 年以下	3-6 年	6-9 年								
許積皐	中華民國	男	V	V							V	V	V					V
梭羅船務代理股份有限公司 (代表人：蔡景本)	中華民國	男					V				V	V	V	V				V

多元化核心 董事姓名	基本組成										產業經驗					專業能力		
	國籍	性別	具有員工身份	年齡				獨立董事任期年資			經營管理	領導決策	財務與金融	建築與工程	保險與不動產	環保	會計	風險管理
				51-60歲	61-70歲	71-80歲	80歲以上	3年以下	3-6年	6-9年								
東方朝代有限公司 (代表人：張豐州)	中華民國	男				V					V	V		V				V
李燕松 獨董	中華民國	男				V			V		V	V	V		V		V	V
鄭輔國 獨董	香港	男				V			V		V	V	V					V
曾國正 獨董	中華民國	男		V				V			V	V		V		V		V
顧之灝 獨董	香港	男		V				V			V	V	V					V

- 未來仍將強化董事會職能，就董事會運作、營運型態及發展需求適時增修多元化政策，包括但不限於基本條件與價值、專業知識與技能等二大面向之標準，以確保董事會成員應普遍具備執行職務所必須之知識、技能及素養。

(2) 董事會獨立性：根據上市規則的要求，公司已獲得四位獨立董事的書面聲明，確認本身及其直系親屬相對於公司的獨立性，並無重大違反情事。相關獨立性評估情形，請詳 3.董事及監察人專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露說明，且最近二年度無因提供本公司或其關係企業商務、法律、財務、會計等服務所取得之報酬。

(二)總經理、副總經理及各部門主管資料

112 年 4 月 11 日

職稱	國籍	姓名	性別 年齡	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
					股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
總經理	中華民國	許積阜	男 58 歲	105.06.29	515,000	0.09%	--	--	--	--	美國加州克雷蒙麥肯納學院生物/經濟雙學士	樂利公司及海德股份有限公司董事兼總經理 海滬船務諮詢(上海)有限公司董事長	--	--	--
副總經理	中華民國	樂文斌	男 56 歲	107.09.03	18,720	0.00%	41,253	0.01%	--	--	國立台灣海洋大學商船研究所畢	無	--	--	--
副總經理兼公司發言人	中華民國	許志鴻	男 48 歲	110.11.09	--	--	--	--	--	--	美國紐約哥倫比亞大學企管碩士 美國加州註冊會計師	無	--	--	--
副總經理	中華民國	胡瑞金	男 58 歲	107.03.28	2,061	0.00%	10,300	0.00%	--	--	國立臺灣大學造船工程學系研究所畢	無	--	--	--
財會部協理兼公司治理主管兼財務主管	中華民國	陳蘭芳	女 59 歲	88.01.01	369	0.00%	--	--	--	--	國立政治大學會計系畢 資誠聯合會計師事務所協理	無	--	--	--
營運部經理	中華民國	郭娍慧	女 48 歲	110.01.26	13,141	0.00%	--	--	--	--	國立台灣海洋大學航運管理系畢	無	--	--	--
船務部經理	中華民國	呂進成	男 59 歲	107.09.03	--	--	--	--	--	--	中國海專	無	--	--	--
稽核部副理稽核主管	中華民國	胡家華	女 41 歲	110.07.01	--	--	--	--	--	--	國立台灣海洋大學航運管理系畢	無	--	--	--
財會部經理會計主管兼公司代理發言人(註)	中華民國	范曉婷	女 37 歲	106.02.08	--	--	--	--	--	--	輔仁大學會計系畢 資誠聯合會計師事務所副理	無	--	--	--

註：范曉婷小姐於 111 年 1 月 1 日起晉升為財會部經理。

三、最近年度支付董事、總經理及副總經理之酬金

(一)董事之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例		兼任員工領取相關酬金								A、B、C、D、E、F及G等七項總額及占稅後純益之比例		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金
		報酬(A)		退職退休金(B)		董事酬勞(C)		業務執行費用(D)				薪資、獎金及特支費等(E)		退職退休金(F)		員工酬勞(G)						
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	
																現金金額	股票金額	現金金額	股票金額			
董事長	許積卓	--	--	--	--	2,630	2,630	700	700	3,330/1.69%	3,330/1.69%	4,500	5,874	108(註1)	108(註1)	--	--	--	--	7,938/4.03%	9,312/4.72%	無
董事	許志勤																					
董事	梭羅船務代理股份有限公司(代表人：蔡景本)																					
董事	東方朝代有限公司(代表人：張豐州)																					
董事(註2)	東方朝代有限公司(代表人：蔡淑麗)																					
獨立董事	李燕松	--	--	--	--	2,436	2,436	1,260	1,260	3,696/1.87%	3,696/1.87%	--	--	--	--	--	--	--	--	3,696/1.87%	3,696/1.87%	無
獨立董事	鄭輔國																					
獨立董事	曾國正																					
獨立董事	顧之灝																					
獨立董事(註2)	范光男																					

1. 請敘明獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性：
   本公司章程訂有董事之酬金給付原則，授權董事會參酌其對公司營運參與之程度及貢獻之價值，並參酌同業水準議定之。
2. 除上表揭露外，最近年度公司董事提供服務(如擔任母公司/財務報告內所有公司/轉投資事業非屬員工之顧問等)領取之酬金：$686

註1：係依「勞工退休金條例」提撥之勞工退休金。

註2：111.06.10 全面改選董事，任期屆滿卸任。

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內所有公司(H)	本公司	財務報告內所有公司(I)
低於 1,000,000 元	許志勤、梭羅、東方朝代、蔡景本、蔡淑麗、張豐州、范光男、曾國正、顧之灝	許志勤、梭羅、東方朝代、蔡景本、蔡淑麗、張豐州、范光男、曾國正、顧之灝	許志勤、梭羅、東方朝代、蔡景本、蔡淑麗、張豐州、范光男、曾國正、顧之灝	許志勤、梭羅、東方朝代、蔡淑麗、張豐州、范光男、曾國正、顧之灝
1,000,000 元（含）～2,000,000 元（不含）	許積皐、李燕松、鄭輔國	許積皐、李燕松、鄭輔國	李燕松、鄭輔國	蔡景本、李燕松、鄭輔國
2,000,000 元（含）～3,500,000 元（不含）	-	-	-	-
3,500,000 元（含）～5,000,000 元（不含）	-	-	-	-
5,000,000 元（含）～10,000,000 元（不含）	-	-	許積皐	許積皐
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	12	12	12	12

(二)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) (註)		獎金及特支費等(C)		員工酬勞金額(D)				A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例(%)		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	
								現金金額	股票金額	現金金額	股票金額			
總經理	許積皐	11,692	11,692	342	342	3,512	3,512	1,180	-	1,180	-	16,726/8.48%	16,726/8.48%	無
副總經理	柯秀燕													
	吳少鵬													
	欒文斌													
	許志鴻													
	胡瑞金													

註：為依「勞工退休金條例」提撥之勞工退休金。

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司(E)
低於 1,000,000 元	柯秀燕、吳少鵬	柯秀燕、吳少鵬
1,000,000 元（含）～2,000,000 元（不含）	-	-
2,000,000 元（含）～3,500,000 元（不含）	欒文斌、胡瑞金	欒文斌、胡瑞金
3,500,000 元（含）～5,000,000 元（不含）	許積皐、許志鴻	許積皐、許志鴻
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	6	6

(三)分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

單位：新台幣仟元

	職稱	姓名	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
經理人	總經理	許積皐	-	2,237	2,237	1.13%
	副總經理	柯秀燕				
		吳少鵬				
		欒文斌				
		許志鴻				
		胡瑞金				
	財會部協理兼公司治理主管兼財務主管	陳蘭芳				
	營運部經理	郭娥慧				
	船務部經理	呂進成				
	財會部經理會計主管兼公司代理發言人	范曉婷				

(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、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、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、總經理及副總經理酬金總額	佔稅後純益比例
110	$24,548	3.49%
111	$23,752	12.05%

(2)給付酬金之政策、標準與組合說明

(1) 依薪酬委員會訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構，並將所提建議提請董事會討論。薪給參照薪資市場行情、公司營運狀況及組織結構訂定，且適時視市場薪資動態、整體經濟及產業景氣變動、政府法令規定之必要而有所調整。

(2) 董事之報酬除每年支領固定車馬費及依公司章程規定分派董事酬勞外，無發放其餘相關變動報酬。充分考量本公司營運目標、財務狀況及董事職責，與經營績效獲利連結，再經薪酬委員會審議後，提報董事會決議之。

(3) 經理人之薪資及報酬係依據其學歷、專業知識及技術、專業年資經驗及個人績效表現而定，並依據公司整體營運狀況，每年進行對應個人績效的薪資調整。

(4) 本公司依營運績效發給年終獎金及依稅前獲利狀況提撥員工酬勞，其提撥金額與經營績效獲利連結，並經薪酬委員會審議後，提報董事會決議之。

(3)訂定酬金之程序

本公司董事酬金給付政策係本公司章程第二十二條及第三十條規定，本公司當年度稅前利益(即扣除分配員工酬勞及董事酬勞前之利益) 提撥員工酬勞不低於 1%及董事酬勞不高於 5%，須經薪資報酬委員會同意通過後，提董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議，並報告於股東會，但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

(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、經營績效等因素，並考量產業未來經營風險及發展趨勢，核定各職務之報酬，相關薪酬合理性均經薪資報酬委員會及董事會審核，並隨時視實際經營狀況及相關法令適時檢討酬金制度，以謀公司永續經營與風險控管之平衡。

四、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形資訊

最近年度(111 年)董事會開會 6 次(A)，董事監察人列席情形如下：

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	許　積　皐	6	0	100.00	111.06.10 全面改選連任
董　事	許　志　勤	2	0	100.00	111.06.10 全面改選卸任
董　事	梭羅船務代理有限公司 (代表人：蔡景本)	6	0	100.00	111.06.10 全面改選連任
董　事	東方朝代有限公司 (代表人：張豐州)	4	0	100.00	111.06.10 全面改選連任 (代表人新任)
董　事	東方朝代有限公司 (代表人：蔡淑麗)	0	0	0.00	111.06.10 全面改選連任 (代表人卸任)

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
獨立董事	李　燕　松	6	0	100.00	111.06.10 全面改選連任
獨立董事	鄭　輔　國	6	0	100.00	111.06.10 全面改選連任
獨立董事	曾　國　正	4	0	100.00	111.06.10 全面改選新任
獨立董事	顧　之　灝	4	0	100.00	111.06.10 全面改選新任
獨立董事	范　光　男	2	0	100.00	111.06.10 全面改選卸任

其它應記載事項：

1. 董事會之運作如有下列情形之一者，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：

(1)證交法第 14 條之 3 所列事項：

董事會日期	期別	議案內容	獨立董事意見/公司對獨立董事意見之處理
111/03/15	19	(1) 決議通過審計委員會所提解除新任董事競業禁止之限制案。 (2) 決議通過本公司投資設立新加坡子公司案。 (3) 決議通過修訂本公司「章程」案。 (4) 決議通過審計委員會所提修訂本公司「取得或處分資產處理程序」案。	無。
111/11/08	4	(1) 決議通過審計委員會所提 112 年度財務及稅務簽證會計師之委任案。 (2) 決議通過修訂本公司「董事會議事辦法」案。 (3) 決議修訂本公司「財務報表編制流程之管理作業」案。 (4) 決議修訂提名委員會所提本公司「提名委員會組織規程」案。	無。

(2)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：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. 董事會及功能性委員會評鑑執行情形：

詳細評鑑指標與執行情形請詳公司網站說明。

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容	評估結果
每年	111.01.01~12.31	1. 整體董事會 2. 個別董事成員 3. 功能性委員會	1. 董事會內部自評 2. 董事成員自評	董事會績效評估之衡量項目，包含下列五大面向： 1. 對公司營運之參與程度 2. 提升董事會決策品質 3. 董事會組成及結構 4. 董事之選任及持續進修 5. 內部控制 個別董事成員績效評估之衡量項目，包含下列六大面向： 1. 公司目標與任務之掌握 2. 董事職責認知 3. 對公司營運之參與程度 4. 內部關係經營與溝通 5. 董事之專業及持續進修 6. 內部控制 功能性委員會績效評估之衡量項目，包含下列五大面向： 1. 對公司營運之參與程度 2. 功能性委員會職責認知 3. 提升功能性委員會決策品質 4. 功能性委員會組成及成員選任 5. 內部控制	優良

4. 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：

(1) 為提升資訊透明度，本公司主動於公司網站公告股東會重要決議事項及法說會簡報檔供投資人審閱。

(2) 本公司自 105 年 6 月 29 日選任首屆獨立董事，發揮獨立監督職能，落實公司治理精神。

(3) 本公司自 103 年起即為全體董事及監察人投保「董監事及經理人責任保險」，以建立完善之公司治理機制。

(4) 依董事會績效評估辦法，透過個別董事自評及議事單位評鑑，加強董事會運行效率。

(5) 本公司已設置審計委員會並於 108 年股東常會後選任首屆審計委員，協助董事會執行其監督職責，並落實各類法規及公司治理精神。

(6) 本公司於 110 年 6 月 4 日設置提名委員會，以健全董事會功能及強化管理機制。由董事會推舉並選任四名獨立董事擔任提名委員會委員。

5. 獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形(應包括就公司財務、業務狀況進行溝通之重大事項、方式及結果等)：

稽核主管定期將稽核報告送獨立董事審閱。會計師定期向獨立董事報告公司之查核結果，發出「與治理單位溝通函」進行雙向溝通，以利獨立董事隨時了解公司財務及業務執行情形。

111 年度主要溝通事項摘錄如下：

獨立董事與稽核主管溝通情形摘要：

時間	溝通項目重點	溝通結果
111/03/15	110 年 11~12 月份內部稽核年度稽核計畫執行情形報告。 報告完成 110 年度應行申報之內部稽核作業及提升財會人員之財報自編能力執行情形。 提報 110 年度內部控制制度聲明書。	經討論與溝通後，獨立董事對稽核業務執行情形無異議，且決議通過財報自編能力查核及 110 年度內部控制制度聲明書並提報董事會。
111/05/10	111 年 1~3 月稽核業務執行情形報告。	經討論與溝通後，獨立董事對稽核業務執行情形無異議。
111/08/10	111 年 4~6 月稽核業務執行情形報告。 報告完成 111 年度應行申報之內部稽核作業及提升財會人員之財報自編能力執行情形。	經討論與溝通後，獨立董事對稽核業務執行情形無異議，且決議通過財報自編能力查核並提報董事會。
111/11/08	111 年 7~9 月稽核業務執行情形報告。 提報 112 年度稽核計畫。	經討論與溝通後，獨立董事對稽核業務執行情形無異議，且決議通過 112 年度內部稽核計畫並提報董事會。

獨立董事與會計師溝通情形摘要：

時間	溝通項目重點	溝通結果
111/03/15	110 年度財務報表(含合併財務報表及個體財務報表)。	業經審計委員會通過 110 年度財務報告及提報董事會通過，並如期公告及申報主管機關。
111/05/10	111 年第一季合併財務報表。	業經審計委員會通過 111 年第一季財務報告及提報董事會通過，並如期公告及申報主管機關。
111/08/10	111 年第二季合併財務報表。	業經審計委員會通過 111 年第二季財務報告及提報董事會通過，並如期公告及申報主管機關。
111/11/08	111 年前三季合併財務報表。	業經審計委員會通過 111 年前三季財務報告及提報董事會通過，並如期公告及申報主管機關。

(二)審計委員會參與董事會運作情形資訊

最近年度(111 年)審計委員會開會 4 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
召集人	李燕松	4	0	100.00	111.06.10 全面改選連任
委員	鄭輔國	4	0	100.00	111.06.10 全面改選連任
委員	曾國正	2	0	100.00	111.06.10 全面改選新任
委員	顧之瀕	2	0	100.00	111.06.10 全面改選新任
委員	范光男	2	0	100.00	111.06.10 全面改選卸任

審計委員會審議事項包含：

- 依證交法第十四條之一規定訂定或修正內部控制制度。
- 內部控制制度有效性之考核。
- 依證交法第三十六條之一規定訂定或修正取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人、為他人背書或提供保證之重大財務業務行為之處理程序。
- 涉及董事自身利害關係之事項。
- 重大之資產或衍生性商品交易。
- 重大之資金貸與、背書或提供保證。
- 募集、發行或私募具有股權性質之有價證券。
- 簽證會計師之委任、解任或報酬。
- 財務、會計或內部稽核主管之任免。
- 年度財務報告及半年度財務報告。
- 其他公司或主管機關規定之重大事項。

前項事項決議應經本委員會全體成員二分之一以上同意，並提董事會決議。

其他應記載事項：

1. 審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明審計委員會召開日期、期別、議案內容、獨立董事反對意見、保留意見或重大建議項目內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理。

(一) 證券交易法第 14 條之 5 所列事項：

審計委員會日期	期別	議案內容	獨立董事意見/公司對獨立董事意見之處理
111/03/15	13	(1) 決議通過本公司 110 年度營業報告書及財務報表案。 (2) 決議通過解除新任董事競業禁止之限制案。 (3) 決議通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」案。	無。
111/05/10	14	(1) 報告本公司 111 年第一季合併財務報表	無。
111/08/10	1	(1) 決議通過本公司 111 年第二季合併財務報表。	無。
111/11/08	2	(1) 決議通過本公司 111 年前三季合併財務報表。 (2) 決議 112 年度財務及稅務簽證會計師委任案。	無。

(二) 除前開事項外，其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項：無。

2. 獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。

3. 獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形（應包括就公司財務、業務狀況進行溝通之重大事項、方式及結果等）：請詳(一)董事會運作情形資訊 5.其他應記載事項。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
1、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	V		本公司已訂定公司治理實務守則，並於公司網站及公開資訊觀測站進行揭露。	無差異。
2、公司股權結構及股東權益				
(1)公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？	V		已設專人處理，若涉及法律問題將請法律顧問協助處理。相關股務事宜請參詳公司網站「投資人關係」。	同左說明。
(2)公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？	V		透過股務代理隨時掌握控制。	無差異。
(3)公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	V		已訂定於公司內部控制制度及子公司監控作業，並執行之。	無差異。
(4)公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	V		已訂定「防範內線交易之管理作業程序」內部規範，且已告知交付相關規定予公司內部人並於公司網站公告。	同左說明。
3、董事會之組成及職責				
(1)董事會是否擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行？	V		依本公司公司治理守則規定，本公司董事會成員組成應考量多元化，並普遍具備執行職務所必須之知識、技能及素養。為達到公司治理之理想目標，董事會整體應具備營運判斷、會計及財務分析、經營管理、危機處理、產業知識、國際市場觀、領導及決策等能力，對本公司營運皆具高度助益。請詳 17~18 頁。	無差異。
(2)公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？	V		已設置薪資報酬委員會、審計委員會及提名委員會，其他各類功能性委員會，未來將視實際需要及配合法令規定規劃設置。	無差異。
(3)公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估，且將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考？	V		已訂定董事會績效評估辦法，定期於年度結束日後透過董事成員自評及議事單位進行評鑑。	無差異。
(4)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V		本公司審計委員會每年評估所屬簽證會計師之獨立性及適任性，除要求簽證會計師提供「超然獨立聲明書」外，並依【註】之標準進行評估。經確認會計師與本公司除簽證及財稅案件之費用外，無其他之財務利益及業務關係，會計師家庭成員亦不違反獨立性要求後，最近一年度評估結果業經 111 年 11 月 8 日審計委員會討論通過後，並提報 111 年 11 月 8 日董事會決議通過對會計師之獨立性評估。	無差異。
4、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、協助董事、監察人遵循法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等)？	V		本公司已於 110 年 3 月 23 日董事會決議設置首任公司治理主管，其主要職責如下： 1. 依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜 2. 製作董事會及股東會議事錄 3. 協助董事就任及持續進修 4. 提供董事執行業務所需資料	無差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			5. 協助董事遵循法令 6. 推動達成公司治理指標項目，檢視公司治理評鑑指標之得分要件 7. 安排獨立董事及簽證會計師及內部稽核主管溝通 8. 辦理董事責任保險事宜 111 年度公司治理主管之進修時數為 21 小時，詳細進修課程內容請詳公司網站-公司治理專區。	
5、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要永續發展議題？	V		已設置發言人作為溝通管道，並已於公司網站設置利害關係人專區。	無差異。
6、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V		已委任中國信託股務代理代辦股東會事務。	無差異。
7、資訊公開 (1)公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？ (2)公司是否採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）？ (3)公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形？	V V	 V	已架設網站，揭露相關資訊。 已架設英文網站，指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露，並落實發言人制度即時對外說明等。 目前作業依董事行程安排會議及相關財務報告申報，未來將提升帳務作業進度俾與董事會規劃作業配合，提升財務資訊之透明程度並及時揭露。	無差異。 無差異。 同左說明。
8、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（包括但不限於員工權益、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）？	V		(1)員工權益及僱員關懷 本公司之管理規則係規範全體員工之任用、服務守則、考勤、給假、獎懲、福利及撫卹、約聘及會議規則等有關事項係遵守勞基法及相關法令雇用員工，員工薪資及福利均依照公司人事制度管理辦法，以保障員工權益。公司亦依規定辦理員工健康檢查，並提供健康宣導手冊；員工均予投保意外保險。船員僱傭合約及船舶生活工作環境，均遵照「海事勞工公約」規定執行。本公司與員工溝通管道順暢，公司重大事項均透過公文及電子郵件通知員工，必要時召開內部勞資會議面議討論。 透過不定期舉辦之員工訓練，培訓員工專業職能發展，透過多元學習管道提供完整的訓練課程。 (2)投資者關係 本公司網站設有投資人關係專區，即時同步公告完整財務資訊，並保持順暢的溝通管道與完善的發言人制度回應各投資人。 (3)供應商關係 本公司信譽卓著，與各協力廠商合作無間，並與修、造船廠建立多年良好合作關係，為公司船隊維修保養、擴充船隊、汰舊更新計畫，建立良好運作基礎。為了響應全球環保政策，新船建造優先考慮符合【船舶回收國際公約草案】的船廠，禁止或限制使用有害物質，未來陸續引進最新型綠色環保船舶加入本公司船隊。 (4)利害關係人之權利 本公司已於公司網站設置利害關係人專區，分別回應員工關係、社會關係、	無差異。

<table>
<tr><th rowspan="2">評　估　項　目</th><th colspan="3">運　作　情　形</th><th rowspan="2">與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因</th></tr>
<tr><th>是</th><th>否</th><th>摘　要　說　明</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>供應商關係三大層面，完整詳細之評估報告，請參閱本公司依 GRI 4.0 編製之永續報告書。
(5) 公司為董事購買責任保險之情形
本公司自 103 年起即為全體董事投保「董事及經理人責任保險」，以建立完善之公司治理機制。
相關資訊可至本公司網站及公開資訊觀測站查詢。</td><td></td></tr>
<tr><td>9、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。</td><td>V</td><td></td><td>本公司 111 年度公司治理評鑑落於 51%-65%之排名級距。針對該評鑑結果已改善及優先加強改善事項列舉說明如下：
(1) 已改善情形
<table><tr><th>指　標</th><th>改善情形說明</th></tr><tr><td>公司期中報告是否皆經審計委員會同意，並提董事會討論決議？</td><td>自 111 年第二季起，本公司之財務報告已列入審計委員會討論案，並經審計委員會同意後，提董事會討論決議。</td></tr><tr><td>公司是否於公開資訊觀測站及公司網站上傳英文版永續報告書？</td><td>本公司已補上傳 110 度英文版永續報告書至公開資訊觀測站。</td></tr><tr><td>公司是否於股東常會開會 30 日前上傳股東會議事手冊及會議補充資料？</td><td>本公司已於 5 月 8 日前上傳股東會議事手冊及會議補充資料。</td></tr></table>(2) 尚未改善但已提出優先加強事項與措施
<table><tr><th>指　標</th><th>改善情形說明</th></tr><tr><td>公司是否訂定並於公司網站揭露禁止董事或員工等內部人利用市場尚未公開資訊買賣有價證券之內部規範，內容包括(但不限於)董事不得於年度財務報告公告前三十日，和每季財務報告公告前十五日之封閉期間交易其股票，與說明執行情形？</td><td>擬修訂公司治理守則，並於年度財務報告公告前三十日，和每季財務報告公告前十五日前提醒董事應遵循之規範。</td></tr></table></td><td>同左說明</td></tr>
</table>

註：會計師獨立性評估標準

項　　目	評估結果		是否符合獨立性
	正常	異常	
1. 截至最近一次簽證作業，未有七年未更換之情事。	✓		✓
2. 與委託人無重大財務利害關係。	✓		✓
3. 避免與委託人有任何不適當關係。	✓		✓
4. 會計師應使其助理人員確守誠實、公正與獨立性。	✓		✓
5. 執業前兩年內服務機構之財務報表，不得查核簽證。	✓		✓
6. 會計師名義不得為他人使用。	✓		✓
7. 未握有本公司及關係企業之股份。	✓		✓
8. 未與本公司及關係企業有金錢借貸之情事，但與金融業之正常往來不在此限。	✓		✓
9. 未與本公司或關係企業有共同投資或分享利益之關係。	✓		✓
10. 未兼任本公司或關係企業之經常性工作，支領固定薪給。	✓		✓
11. 未涉及本公司或關係企業制定決策之管理職能。	✓		✓
12. 未兼營可能喪失其獨立性之其他事業。	✓		✓
13. 與本公司管理階層人員有配偶、直系血親、直系姻親或二親等內旁系血親之關係者不得簽證。	✓		✓
14. 未收取任何與業務有關之佣金。	✓		✓
15. 截至目前為止，未受有處分或損及獨立原則之情事。	✓		✓

(四)薪資報酬委員會其組成、職責及運作情形：

1. 薪資報酬委員會每年至少召開二次，其職責為訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構；定期評估並訂定董事及經理人之薪資報酬，並將所提建議提請董事會討論。
2. 薪資報酬委員會成員資料：本公司薪資報酬委員會成員與獨立董事相同，其成員資料請參閱第8~9頁董事資訊說明。
3. 薪資報酬委員會運作情形資訊：
   (1) 本公司之薪資報酬委員會委員共計4人。
   (2) 第4屆委員任期：111年6月10日至115年6月9日，最近年度(111年)薪資報酬委員會開會 2 次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出(列)席次數B	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】	備註
召集人	李燕松	2	0	100.00	111.06.10全面改選連任
委員	鄭輔國	2	0	100.00	111.06.10全面改選連任
委員	曾國正	1	0	100.00	111.06.10全面改選新任
委員	顧之灝	1	0	100.00	111.06.10全面改選新任
委員	范光男	1	0	100.00	111.06.10全面改選卸任

薪資報酬委員會之會議重點摘錄

薪資報酬委員會日期	期別	議案內容	成員意見與處理
111/03/15	6	(1) 110 年董事酬勞及員工（含經理人）酬勞配發案。	全體出席委員同意通過
111/11/08	1	(1) 111 年度員工(含經理人)年終獎金案。 (2) 112 年度經理人薪津調整案。	全體出席委員同意通過

其他應記載事項：

一、 董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。

二、 薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。

(五)提名委員會其組成、職責及運作情形：

1. 本委員會於 110 年 6 月 4 日設置成立。由董事會推舉至少三名董事組成，其中應有過半數獨立董事參與。提名委員會審議事項包含：
   1.1 制定董事會成員及高階經理人所需之專業知識、技術、經驗及性別等多元化背景暨獨立性之標準，並據以覓尋、審核及提名董事及高階經理人候選人。
   1.2 建構及發展董事會及各委員會之組織架構，進行董事會、各委員會、各董事及高階經理人之績效評估，並評估獨立董事之獨立性。
   1.3 訂定並定期檢討董事進修計畫及董事與高階經理人之繼任計畫。
   1.4 訂定本公司之公司治理實務守則。
2. 提名委員會成員資料：本公司提名委員會成員與獨立董事相同，其成員資料請參閱第 8~9 頁董事資訊說明。
3. 提名委員會運作情形資訊：
   (1) 本委員會由一位召集人與三位委員，一共四位成員組成。
   第 2 屆委員任期：111 年 7 月 6 日至 114 年 6 月 9 日，最近年度(111 年)提名委員會開會 2 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
召集人	李燕松	2	0	100.00	111.06.10 全面改選連任
委員	鄭輔國	2	0	100.00	111.06.10 全面改選連任
委員	曾國正	1	0	100.00	111.06.10 全面改選新任
委員	顧之灝	1	0	100.00	111.06.10 全面改選新任
委員	范光男	1	0	100.00	111.06.10 全面改選卸任

其他應記載事項：

敘明提名委員會召開日期、期別、議案內容、提名委員會成員建議或反對事項內容、提名委員會決議結果以及公司對提名委員會意見之處理。

提名委員會日期	期別	議案內容	公司對提名委員會意見之處理
111/02/25	2	董事（含獨立董事）候選人名單案。	無
111/11/08	1	本公司「提名委員會組織規程」案。	無

（六)推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
1、公司是否建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專（兼）職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及董事會督導情形？	V		本公司為推動公司永續發展，自 2016 年成立永續發展推動小組，並自 2022 年起更名為永續發展委員會，由董事長擔任召集人，副總經理擔任副召集人，並由行政處擔任主要專責部門，下轄“環境小組”統籌環境議題。針對永續發展之各種面向，該推動小組負責規劃社會責任方向及永續發展策略，同時由各部門指派職務經驗豐富之同仁組成專案小組，針對各專業領域之主題範疇定期進行跨部門討論及匯總資訊後，向推動小組報告。日常由董事長先行接受總經理與環境小組成員報告；再定期於董事會討論(每季一次)，由董事長與董事們討論。最終由行政專責部門依循重大性分析結果編制永續報告書，並向董事會報告執行成果。 董事會就氣候相關議題的溫室氣體排放議題，定期(每季一次)督導與管控溫室氣體盤查規劃與進度，且將減量作為議題目標，指示總經理與各單位擬定短、中、長期計畫，逐步落實執行。 相關永續發展策略及執行狀況情形，請參詳本公司之永續報告書。	無差異。
2、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？	V		本集團經營全球性海運業務，跨足大宗物資與原油運輸等。針對各項營運過程所可能產生之環境、社會人員及公司治理等可能產生之風險，我們恪守國際、地區、國家與地方的海事法規。航運事業的本質在於能夠與各方的夥伴合作，創造利潤並且照顧各方利益，且經營航運事業的理念在於長期永續的成長，而非短期的獲利。因此，本公司依利害關係人問卷調查回函結果，辨識出相對重大議題，就環境、社會、公司治理三面向，分別擬定相關永續發展策略，其風險評估之邊界同合併財報報表揭露個體，涵蓋本公司及子公司。 該重大議題之風險評估標準、過程、結果及風險管理政策，請參詳永續報告書。	無差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
3、環境議題				
(1) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	V		本集團秉持以最高標準的誠信、尊重、審慎的態度對待每個合作夥伴，涵蓋社會、船隊、海陸勤人員以及整個自然環境。透過成立「安全管理部」專職負責船舶安全管理及海洋環境保護之相關作業，響應全球節能減碳策略，制定之「國際安全管理章程手冊」及「船舶安全管理制度」，明文訂立船舶符合國際環境保護相關的規定及程序，並取得壓艙水管理證書及國際防汙證書。	無差異。
(2) 公司是否致力於提升能源使用效率及使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	V			
(3) 公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取相關之因應措施？	V		本集團為保護環境以及減少人員傷害，採取多項減碳行動，如：新船建造優先考慮符合「船舶回收國際公約草案」的船廠，禁止或限制使用有害物質。遵循並落實國際海事組織(IMO)相關規範、防止船舶汙染國際公約(MARPOL)及船舶防治有害防汙系統國際公約等國際航運管理標準，並取得外部船舶驗船協會之專家認證。並依國際海事組織(IMO)發行之船舶能源效率管理計畫(SEEMP)，本集團船隊全面配合租家採取經濟航速航行，有效降低燃油消耗及溫室氣體排放等。透過國際海事組織能源效率營運指標(EEOI)及能源效率設計指標(EEDI)追蹤檢視船隊耗能表現。 環境議題之相關資訊請參詳永續報告書第三章揭露說明。	
(4) 公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？	V			
4、社會議題				
(1) 公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？	V		本集團遵守相關勞動法規，相關員工任免、薪酬均依照本公司人事制度管理辦法，以保障員工基本權益。	無差異。
(2) 公司是否訂定及實施合理員工福利措施(包括薪酬、休假及其他福利等)，並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？	V		本公司善待員工給付高水準之薪資及伙食，注重勞逸均衡、保健照顧及妥善照顧船員家屬。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。當年度稅前利益依公司章程規定由董事會特別決議提撥不低於 1%之員工酬勞，且視個別員工績效適當反饋予員工薪酬。	無差異。
(3) 公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？	V		本集團依規定定期辦理員工健康檢查，並提供健康宣導手冊。 本集團員工均依公司規定投保意外保險。 本集團之船員僱傭及船舶生活工作環境，均遵照「海事勞工公約」規定執行。	無差異。
(4) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V		本集團計畫性培訓員工，並鼓勵參加外部相關訓練，增進員工職涯能力發展。	無差異。
(5) 針對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示等議題，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者或客戶權益政策及申訴程序？	V		本集團提供之海運服務均符合國際公約規定，並已於公司網站設置利害關係人專區以回應相關議題。	無差異。
(6) 公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？	V		供應商管理除依照「供應商管理作業」所規定的作業程序及控制重點實施外，另外要求供應商填寫「供應商社會責任承諾書」，確實要求供應商共同實踐對永續發展之承諾，遵循職業安全衛生、勞工權益及環境保護等相關法令。	無差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
5、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製永續報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？	V		本公司依GRI準則編製永續報告書，該財務資訊內容係經資誠聯合會計師事務所進行查核簽證。	無差異。
6、公司如依據「上市上櫃公司永續發展實務守則」定有本身之永續發展守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形： 本集團尚未訂定永續發展守則。				
7、其他有助於瞭解推動永續發展執行情形之重要資訊： (1)本集團之船舶外板全面採用環保防汙油漆，並取得「國際防汙系統證書」。 (2)本集團之船舶符合「船舶防止汙染國際公約」，營運航行均遵守防止油汙染、防止空氣汙染、防止壓艙水污染及垃圾處理、生活汙水排放等相關規定。 (3)本集團重視能源效率，並利用國際海事組織所頒布的能源效率營運指數計算式，計算船舶營運過程中的碳排放量，以因應未來將採取的強制性二氧化碳減排措施。 (4)依據「公司治理實務守則」及「上市上櫃公司永續發展實務守則」致力建構公司治理制度，履行永續發展，並每年編製「永續報告書」，揭露本公司之永續策略及執行情形，請參閱本公司官網「利害關係人專區」。				

(七)履行誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
1、訂定誠信經營政策及方案				
(1) 公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理階層積極落實經營政策之承諾？	V		本集團董事會及管理階層秉持「誠信、決斷、勤勉、慎謀、精進」之公司經營理念積極落實。 訂定「誠信經營守則」、「道德行為準則」及「違反誠信經營及道德行為之檢舉及懲戒辦法」，以茲明文落實誠信經營政策之承諾。請詳公司網站公司治理專區。	無差異。
(2) 公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？	V		同上。	無差異。
(3) 公司是否於防範不誠信行為方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行，並定期檢討修正前揭方案？	V		同上。	無差異。
2、落實誠信經營				
(1) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明定誠信行為條款？	V		本集團商業活動慎選交易對象，秉持誠信簽訂商業契約。	無差異。
(2) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專責單位，並定期(至少一年一次)向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？	V		目前係指派稽核部作為企業誠信經營之舉報與檢核單位，針對高度不誠信行為風險之營業活動，訂定相關稽核計劃，每月提交稽核報告予獨立董事，並定期向董事會報告其稽核結果。未來將視本集團營運狀況及規模再行評估設置專責單位。	無差異。
(3) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？	V		本集團董事會及管理階層遵行利益迴避政策，公司集團設有電郵信箱可作為陳述管道。	無差異。
(4) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？	V		本集團確實執行會計制度、內部控制制度，並由內部稽核人員查核，有效防範不誠信行為。	無差異。
(5) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	V		本集團定期舉辦員工教育訓練，強調公司誠信經營理念。	無差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
3、公司檢舉制度之運作情形 (1) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？ (2) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？ (3) 公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	V V V		依據本公司「違反誠信經營及道德行為之檢舉及懲戒辦法」，舉報管道如下： 1.檢舉信箱：sd@snc.com.tw 2.檢舉專線：稽核部(02)2703-7055 3.書面舉報：台北市復興南路一段 368 號 14 樓，稽核部 相關作業程序及檢舉保護措施請詳公司網站-公司治理專區說明。	無差異。 無差異。 無差異。
4、加強資訊揭露 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效？	V		本公司已於中英文網站設置公司治理專區及公開資訊觀測站揭露誠信經營守則及相關重要公司治理規章供參閱。	同左說明。
5、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」定有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形： 本集團已於董事會通過訂定「誠信經營守則」及「道德行為準則」，以茲明文落實誠信經營政策之承諾。本年度未有重大違反及差異情形。				
6、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：（如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形）： (1) 本公司「董事會議事辦法」中訂有董事利益迴避制度，董事對於會議事項，與其自身或其代表之法人有利害關係者，應於當次董事會說明其利害關係之重要內容，如有害於公司利益之虞，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使其表決權。 (2) 本公司訂有「內部重大資訊處理作業程序」，明訂知悉本公司內部重大資訊之董事、監察人、經理人及受僱人不得洩露所知悉之內部重大資訊予他人，對於非因執行業務得知本公司未公開之內部重大資訊亦不得向其他人洩露。 (3) 本公司於 107 年訂立「誠信經營守則」及「道德行為準則」，至今並未發現重大違反之情事。				

(八)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，其查詢方式：請詳本公司網站及公開資訊觀測站公司治理專區查詢。

(九)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：本年度(111 年)董事及治理主管進修情形，可至公開資訊觀測站查詢。

(十)內部控制制度執行狀況

1. 內部控制制度聲明書

新興航運股份有限公司

內部控制制度聲明書

日期：112 年 3 月 9 日

本公司民國 111 年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

一、 本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。

二、 內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。

三、 本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境 2.風險評估 3.控制作業 4.資訊與溝通，及 5.監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。

四、 本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。

五、 本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國 111 年 12 月 31 日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。

六、 本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。

七、 本聲明書業經本公司民國 112 年 3 月 9 日董事會通過，出席董事 7 人中，無人持反對意見，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

新興航運股份有限公司

董事長：許　積　皋

總經理：許　積　皋

2. 委託會計師專案審查內部控制者，應揭露會計師審查報告：不適用。

（十一）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：

1. 主要缺失：本公司之孫公司 Elroy Maritime Service Inc. 111 年 3 月底資金貸與 Oak Maritime (Canada) Inc. 餘額已超過所訂資金貸與作業程序之限額。
2. 改善情形：Elroy Maritime Service Inc 之母公司 Norley Corporation Inc. 已於 111 年 4 月 28 日將原資金貸與 18 萬美元轉現金增資給 Elroy Maritime Service Inc，並依金融監督管理委員會 111 年 5 月 9 日金管證審字第 1110340848 號函，於 111 年 5 月 17 日發布重大訊息公告資金貸與超額之改善計畫。增資後已無超限之情事。

（十二）最近年度（111 年）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 111 年股東常會之重要決議及執行情形：

   本公司中華民國 111 年 6 月 10 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 111 年度股東常會，會中全數出席股東決議通過事項及執行情形如下：

   (1) 承認本公司 110 年度營業報告及財務報表案。

   執行情形：決議照案承認。

   (2) 承認本公司 110 年度盈餘分配案。

   執行情形：110 年度盈餘分配現金股利每股新台幣 1.0 元。本公司訂定 111 年 7 月 31 日為配息基準日，並依董事會決議於 111 年 8 月 19 日發放現金股利。

   (3) 修訂本公司章程案。

   執行情形：111 年 6 月 10 日公告於本公司網站，並依修訂後程序辦理。

   (4) 修訂本公司及子公司「取得或處分資產處理程序」案。

   執行情形：111 年 6 月 10 日公告於本公司網站，並依修訂後程序辦理。

   (5) 本公司全面改選第 19 屆董事案。

   執行情形：當選名單如下：許積皐、梭羅船務代理股份有限公司(代表人蔡景本)、東方朝代有限公司(代表人張豐州)、李燕松(獨立董事)、鄭輔國(獨立董事) 曾國正(獨立董事)、顧之灝(獨立董事)。

   (6) 解除董事競業禁止限制案。

   執行情形：決議照案辦理。

2. 本公司自 111 年度及截至年報刊印日止，董事會之重要決議事項：

   (1) 中華民國 111 年 03 月 15 日董事會：

   (a) 報告董事會暨功能性委員會 110 年度績效評估。
   (b) 報告誠信經營工作執行情形。
   (c) 決議召開本公司 111 年股東常會案。
   (d) 決議通過薪資報酬委員會所提 110 年董事酬勞及員工（含經理人）酬勞配發案。
   (e) 決議通過審計委員會所提本公司 110 年度營業報告書及財務報表案。
   (f) 決議通過審計委員會所提本公司 110 年度盈餘分配案。
   (g) 決議通過本公司 110 年度盈餘分派現金股利案。
   (h) 決議通過審計委員會所提本公司 110 年度內部控制制度聲明書案。
   (i) 決議通過受理董事（含獨立董事）候選人之提名期間、應選名額及受理處所案。
   (j) 決議通過提名委員會所提之董事（含獨立董事）候選人名單案。
   (k) 決議通過審計委員會所提解除新任董事競業禁止之限制案。
   (l) 決議通過本公司投資設立新加坡子公司案。
   (m) 決議通過變更本公司「公司治理主管」案。
   (n) 決議通過修訂本公司「章程」案。

(o) 決議通過審計委員會所提修訂本公司「取得或處分資產處理程序」案。

(2) 中華民國 111 年 05 月 10 日董事會：

(a) 報告本公司 111 年第一季合併財務報表。

(b) 決議通過本公司訂定之「溫室氣體盤查資訊揭露時程」案。

(3) 中華民國 111 年 06 月 14 日董事會：

選任許積皐先生擔任董事長。

(4) 中華民國 111 年 07 月 08 日董事會：

(a) 決議通過 110 年度盈餘分派現金股利配息基準日及現金股利發放日案。

(b) 決議通過本公司第五屆薪資報酬委員會委員委任案。

(c) 決議通過本公司第二屆審計委員會委員委任案。

(d) 決議通過本公司第二屆提名委員會委員委任案。

(e) 決議通過本公司發言人任命案。

(5) 中華民國 111 年 08 月 10 日董事會：

(a) 報告本公司 111 年前二季溫室氣體盤查及查證。

(b) 決議通過審計委員會所提本公司 111 年第二季合併財務報表。

(6) 中華民國 111 年 11 月 08 日董事會：

(a) 報告本公司辦理「董事及經理人責任保險」續保事宜及保險內容。

(b) 報告本公司 111 年第三季溫室氣體盤查及查證。

(c) 決議通過審計委員會所提本公司 111 年前三季合併財務報表。

(d) 決議通過審計委員會所提 112 年度財務及稅務簽證會計師之委任案。

(e) 決議通過審計委員會所提 112 年度內部稽核計畫案。

(f) 決議通過薪資報酬委員會所提 111 年度員工(含經理人)年終獎金。

(g) 決議通過薪資報酬委員會所提 112 年度經理人薪津調整案。

(h) 決議通過修訂本公司「董事會議事辦法」案。

(i) 決議修訂本公司「財務報表編制流程之管理作業」案。

(j) 決議修訂提名委員會所提本公司「提名委員會組織規程」案。

(7) 中華民國 112 年 03 月 09 日董事會：

(a) 報告孫公司 Elroy Maritime Service Inc.資金貸與其子公司 Oak Maritime (Canada) Inc，缺失改善計畫執行情形。

(b) 報告董事會暨功能性委員會 111 年度績效評估。

(c) 報告本公司 111 年第四季溫室氣體盤查及查證。

(d) 報告誠信經營工作執行情形。

(e) 決議召開本公司 112 年股東常會案。

(f) 決議通過薪資報酬委員會所提 111 年度董事酬勞及員工(含經理人)酬勞配發案。

(g) 決議通過審計委員會所提本公司 111 年度營業報告書及財務報表案。

(h) 決議通過審計委員會所提本公司 111 年度盈餘分配案。

(i) 決議通過本公司 111 年度盈餘分派現金股利案。

(j) 決議通過審計委員會所提本公司 111 年度內部控制制度聲明書案。

(十三)最近年度及截至年報刊印日止，董事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。

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

112 年 5 月 12 日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
公司治理主管	柯秀燕	110.03.23	111.03.01	屆齡退休

五、會計師公費資訊

會計師公費資訊級距表

單位：新台幣仟元

會計師事務所名稱	會計師姓　名	會計師查核期間	審計公費	非審計公費	合計	備　註
資誠聯合會計師事務所	林一帆	111.01.01～111.12.31	1,980	2,561	4,541	
	廖福銘	111.01.01～111.12.31				

註：移轉訂價報告公費 1,060 仟元、CFC 稅務評估諮詢公費 1,400 仟元及其他 101 仟元。

(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：無此情形。

(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以上：無此情形。

六、更換會計師資訊：無此情形。

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

八、最近年度(111 年)及截至年報刊印日止，董事、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、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權變動情形：

職稱	姓名	111 年度		當年度截至 4 月 11 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	許積皐	-	-	-	-
董事(註 2)	許志勤	-	-	-	-
董事	中信銀託管東方朝代公司專戶	-	-	-	-
董事	中信銀託管梭羅船務公司專戶	-	-	-	-
獨立董事	李燕松	-	-	-	-
獨立董事	鄭輔國	-	-	-	-
獨立董事(註 1)	曾國正	-	-	-	-
獨立董事(註 1)	顧之灝	-	-	-	-
獨立董事(註 2)	范光男	-	-	-	-
副總經理	欒文斌	-	-	-	-
副總經理兼公司發言人	許志鴻	-	-	-	-
副總經理	胡瑞金	-	-	-	-
副總經理(註 3)	柯秀燕	-	-	-	-
副總經理(註 3)	吳少鵬	-	-	-	-
財會部協理兼公司治理主管兼財務主管	陳蘭芳	-	-	-	-
業務部經理	郭娍慧	-	-	-	-
船務部經理	呂進成	-	-	-	-
稽核部副理稽核主管	胡家華	-	-	-	-
財會部經理會計主管兼公司代理發言人	范曉婷	-	-	-	-

註 1：111 年 6 月 10 日全面改選新任

註 2：111 年 6 月 10 日任期屆滿，全面改選卸任

註 3：111 年 2 月 28 日解任

(二)股權移轉資訊：無。

(三)股權質押資訊：無。

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

112 年 4 月 11 日

姓　　名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股　　數	持股比率(%)	股　　數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	名　稱(或姓名)	關　係	
中國信託商業銀行受託保管和茂投資有限公司投資專戶	58,060,800	9.92%	--	--	--	--			
中國信託商業銀行受託保管梭羅船務代理股份有限公司投資專戶	18,363,398	3.14%	--	--	--	--			
中國信託商業銀行受託保管亞洲船務有限公司投資專戶	15,764,788	2.69%	--	--	--	--			
中國信託商業銀行受託保管紐曼有限公司投資專戶	14,698,328	2.51%	--	--	--	--			
中國信託商業銀行受託保管駿峰企業有限公司投資專戶	11,724,694	2.00%	--	--	--	--			
中國信託商業銀行受託保管麥克斯豐有限公司投資專戶	11,337,887	1.94%	--	--	--	--			
中國信託商業銀行受託保管東方朝代有限公司投資專戶	9,539,761	1.63%	--	--	--	--			
中國信託商業銀行受託保管麥克道爾有限公司投資專戶	7,624,575	1.30%	--	--	--	--			
大通託管挪威中央銀行投資專戶	7,354,010	1.26%	--	--	--	--			
美商摩根大通銀行台北分行受託保管JP摩根證券有限公司投資專戶	5,374,648	0.92%	--	--	--	--			

十、公司、公司之董事、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、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

112 年 5 月 12 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
108.10	10	700,000,000	7,000,000,000	585,353,297	5,853,532,970	盈轉 170,491,260	－	註19

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
註 12：90.03.02(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
註 19：108.10.18 經授商字第 10801143060 號函

112 年 5 月 12 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	585,353,297(上市股票)	114,646,703	700,000,000	

2. 總括申報制度相關資訊：不適用。

(二) 股東結構

112 年 4 月 11 日

股東結構 / 數量	政府機構	金融機構	其他法人	外國機構及外國人	個人	合計
人數	3	3	238	222	112,726	113,192
持有股數	720	4,500	14,033,794	224,981,363	346,332,920	585,353,297
持股比例	0.00%	0.00%	2.40%	38.44%	59.16%	100%

註：第一上市(櫃)公司及興櫃公司應揭露其陸資持股比例：無。

(三) 股權分散情形

112 年 4 月 11 日

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 999	47,463	3,332,128	0.57%
1,000 至 5,000	52,313	106,547,132	18.20%
5,001 至 10,000	7,471	57,432,857	9.81%
10,001 至 15,000	2,283	28,577,755	4.88%
15,001 至 20,000	1,244	22,892,243	3.91%
20,001 至 30,000	1,034	26,034,603	4.45%
30,001 至 40,000	422	15,178,118	2.59%
40,001 至 50,000	249	11,463,737	1.96%
50,001 至 100,000	416	29,098,002	4.97%
100,001 至 200,000	167	23,652,563	4.04%
200,001 至 400,000	54	15,297,761	2.61%
400,001 至 600,000	23	11,062,449	1.89%
600,001 至 800,000	9	6,298,080	1.08%
800,001 至 1,000,000	12	11,228,576	1.92%
1,000,001 以上	32	217,257,293	37.12%
合計	113,192	585,353,297	100.00%

（四）主要股東名單

112 年 4 月 11 日

股份 主要股東名稱	持有股數	持有比例
中國信託商業銀行受託保管和茂投資有限公司投資專戶	58,060,800	9.92%
中國信託商業銀行受託保管梭羅船務代理股份有限公司投資專戶	18,363,398	3.14%
中國信託商業銀行受託保管亞洲船務有限公司投資專戶	15,764,788	2.69%
中國信託商業銀行受託保管紐曼有限公司投資專戶	14,698,328	2.51%
中國信託商業銀行受託保管駿峰企業有限公司投資專戶	11,724,694	2.00%
中國信託商業銀行受託保管麥克斯豐有限公司投資專戶	11,337,887	1.94%
中國信託商業銀行受託保管東方朝代有限公司投資專戶	9,539,761	1.63%
中國信託商業銀行受託保管麥克道爾有限公司投資專戶	7,624,575	1.30%
大通託管挪威中央銀行投資專戶	7,354,010	1.26%
美商摩根大通銀行台北分行受託保管 JP 摩根證券有限公司投資專戶	5,374,648	0.92%

（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			110 年度	111 年度	當年度截至 112 年 5 月 12 日
每股市價	最高(追溯調整前) (註 7)		58.80	33.30	27.55
	最高(追溯調整後) (註 7)		58.80	33.30	27.55
	最低(追溯調整前) (註 7)		17.10	17.25	18.80
	最低(追溯調整後) (註 7)		17.10	17.25	18.80
	平均(追溯調整前) (註 7)		30.20	23.56	22.68
	平均(追溯調整後) (註 7)		30.20	23.56	22.68
每股淨值	分配前		24.64	27.04	26.49 (註 6)
	分配後		23.64 (註 1)	26.54 (註 1)	(註 5)
每股盈餘	加權平均股數(仟股)	追溯調整前	585,353	585,353	585,353 (註 6)
		追溯調整後			
	每股盈餘	追溯調整前	1.20	0.34	0.21 (註 6)
		追溯調整後			
每股股利 (註 1)	現金股利		1.00	0.50	(註 5)
	無償配股	盈餘配股	-	-	〃
		資本公積配股	-	-	〃
	累積未付股利		-	-	〃
投資報酬分析	本益比(註 2)		25.17	69.29	〃
	本利比(註 3)		30.20	47.12	〃
	現金股利殖利率(註 4)		0.03	0.02	〃

註 1：除民國 111 年度係依據本公司民國 112 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 112 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，除提繳稅款、彌補以往年度虧損外，應就其餘額提出百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達公司資本總額時，不在此限，次按法令規定提列或迴轉特別盈餘公積後，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，由董事會擬定分配議案，提請股東會決議分派之。應分配股息及紅利、資本公積或法定盈餘公積之全部或一部分以發放現金的方式為之時，不適用前項應經股東會決議之規定。

   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：每股分派 0.50 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			112 年度 (預估)
期初實收資本額			5,853,533 仟元
本年度配股配息情形	每股現金股利		0.50 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）員工及董事酬勞

1. 章程所載員工及董事酬勞之成數或範圍：
本公司當年度稅前利益(即扣除分配員工酬勞及董事酬勞前之利益) 提撥員工酬勞不低於 1%及董事酬勞不高於 5%，須經薪資報酬委員會同意通過後，提董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議，並報告於股東會，但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

2. 本期估列員工及董事酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理：
本期員工及董事酬勞金額之估列基礎，係依公司章程規定及過去經驗估計可能發放之金額。嗣後決議實際分派金額與估列金額有差異時，則列為次年度之損益。另以股票發放員工酬勞者，計算股數之基礎為董事會決議日前一日收盤價。

3. 董事會通過分派酬勞情形：
(1) 本公司業經過董事會通過，分派 111 年度員工現金酬勞新台幣 5,066,347 元及董事酬勞新台幣 5,066,347 元，與估列金額無差異。
(2) 以股票分派之員工酬勞金額及占本期個體財務報告稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：未分派員工股票酬勞，故不適用。

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

分配項目	股東常會決議實際配發數		原董事會通過擬議配發數		差異數	差異原因
	股數	金 額(元)	股數	金 額(元)		
一、員工現金紅利	0	7,303,500	0	7,303,500	--	--
二、董事酬勞	0	7,303,500	0	7,303,500	--	--

（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、 限制員工權利新股辦理情形：無。

七、 併購(包括合併、收購及分割)或受讓他公司股份發行新股之辦理情形：無。

八、 資金運用計畫執行情形：

（一）計畫內容：本公司最近 3 年度均未辦理發行或私募有價證券。

（二）執行情形：不適用。

伍、營 運 概 況

一、業務內容

(一)業務範圍

1.本集團所營事業

(1) 船舶運送業。

(2) 拖船駁船業。

(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.最近二年度本集團營業收入(含停業部門)總額

單位：新台幣仟元

年度 / 營運收入類別	一一一年度		一一〇年度	
	金　　額	%	金　　額	%
散裝輪	$ 3,347,533	78.90	$ 3,869,096	89.09
油輪	873,628	20.59	453,667	10.45
船舶管理收入	21,478	0.51	20,232	0.46
合　計	$ 4,242,639	100.00	$ 4,342,995	100.00

3.計畫開發之新服務

為增加船隊整體效能並維持船隊年輕化，本公司陸續適時進行船舶維修保養、擴充船隊、汰舊更新計畫，藉由資產活用配合營運策略規劃，輔以加強控管成本及降低風險的管理，提升整體經營績效。除了擴充原本船隊數量及型態多元化外，為了響應全球環保政策，新船建造優先考慮符合【船舶回收國際公約草案】的船廠，禁止或限制使用有害物質，希望未來可引進最新型綠色環保船舶加入本公司船隊。

(二)產業概況

1.海運現況與發展

回顧從 2019 年底出現零星個案，並於 2020 年初爆發的新冠肺炎(Covid-19)，疫情發展至今，彷彿漫長的隧道透露出一線曙光，持續三年的防疫隔離政策紛擾，各式變種病毒的傳播速度雖然變快，但重症比例卻明顯減少，加上各國家疫苗施打覆蓋率快速普及，終於在 2022 年底「與病毒共存 － 解除防疫隔離」明確成為全世界國家唯一奉行的防疫政策，全球所有重要經濟體解除封鎖障礙，新冠疫情影響衝擊減緩。全球拚經濟，各國加大投資國家基礎建設，如鐵路/公路港口等重大基礎設施，包含汰舊換新，皆陸續展開！

2022 年 2 月 24 日俄、烏開戰，從短期武裝衝突逐漸演變成長期戰爭對峙，號稱「歐洲糧倉」的烏克蘭，糧食出口運輸通道受阻，同時由於俄羅斯為主要產油國之一，歐盟國家因為禁止輸入俄國 LNG 和石油等能源，導致煤炭需求增加，因俄烏戰爭影響導致能源、穀物、礦產等貨物價格飆漲，大大改變全球物流供應鏈，例如俄羅斯煤炭遭多國制裁後引發全球搶煤熱潮，各國為分散採購來源，從俄羅斯轉向南非、澳洲與印尼等國進口，同時亞洲向美國採購煤炭增多，南美穀物出口量也大增，原物料因戰事改轉往其他地區購買而拉長船舶的航程天數，使得船舶供給減少，推升運價；同時保費及燃油價格也因而提高，提高船舶營運成本，運費增加，而使散裝船舶受惠，可以預期的是「俄烏戰爭時間拖越長，對經濟、貨物影響愈大」。

2022 年散裝海運市場，散裝船隊噸位供給增長約 2.8% 較去年減少 1.2%，全球散裝貨運貿易量以噸海浬計算未見成長。2022 年 5 月有一波的運費反彈行情，12 月出現罕見傳統淡季期間的上漲行情，指數暫時回到 1723 點，但這僅只是航運市場對於大陸在 11 月 30 日調整疫情管控措施，預期將有助於穩定經濟發展等利多的反映，隨著聖誕節慶和元旦等連續假期的結束，曇花一現的行情轉為 2023 年 1 月 3 日開市下跌至 1250 點，並創下單日最大跌幅紀錄。整體而言，散裝航運的需求仍受到許多不確定因素影響，除了新冠疫情的延續、俄烏衝突造成的能源與糧食危機、大宗商品價格上漲、全球通膨、極端氣候等多項因素，國際環境變得複雜嚴峻，全球經濟活動普遍放緩。2022 年全球經濟生產總值成長(GDP)為 3.2%，遠低於 2021 年的 5.9%，全球海運貿易量則減少 0.3%，全球經濟走弱。

中國為全球散裝貨最大進口國，包含鐵礦砂、煤炭與穀物等原物料，2022 下半年因疫情反覆和新增確診病例，大陸防疫封控措施及動態清零政策造成鋼鐵業、製造業停擺，限電風暴，房地產市場低迷造成爛尾樓危機，鋼鐵需求大幅減緩，影響鐵礦砂、煤炭等進口量。加上原預期大陸二十大祭出經濟刺激政策和防疫封控鬆綁落空，整體散裝市場需求量下滑，波羅的海 BDI 指數持續下修，散裝船舶運價在 5 月份到今年高峰後反轉，於下半年變盤主要原因。整體而言 2022 年散裝海運市場的大環境，在後疫情時代由於俄烏戰爭、全球通膨升息、中國清零政策需求放緩、歐洲能源危機、氣候變遷等因素影響全球經濟成長，市場不確定性仍高。

在油輪市場方面，因 2020 年新冠肺炎的快速蔓延，全球經濟深受影響，原油需求量劇減，自 2020 年下半年一路下滑以來，持續在谷底盤旋。但隨著新冠疫情在 2022 年的影響衝擊減緩以及世界各地經濟逐漸復甦，一些國家逐步取消了旅行限制，加上俄烏戰爭因歐美國家制裁俄羅斯對能源市場的影響，引發全球能源供給緊張、多國搶油造成現貨市場的相關油輪船舶需求增加，油輪市場行情得以露出曙光。由於油輪市場在 2020 以來持續低迷，船東造船意願低，油輪在 2022-2024 期間的運力增長緩慢。歐盟對俄羅斯的制裁將會遏制石油產能，全球原油海運貿易將轉向長距離運輸而間接消耗部分運力，預計 2023 年油輪運輸市場需求將持續成長。然而仍需觀察俄烏戰爭持續時間以及戰爭結束後歐美國家對於俄羅斯的禁令變化。

國際海事組織(IMO)為因應地球環境保護，降低二氧化碳和溫室氣體排放的訴求，採取新的現成船能源效率指數規定(Energy Efficiency Existing Ship Index, EEXI)和碳強度指標(Carbon Intensity Indicator, CII)規定，並要求自 2023 年 1 月 1 日生效實施。本公司為因應此一新的環境保護相關規定，透過各大船級協會的技術支援，已完成船隊全部擁有船隻初步的能源效率指數計算和評估，除擬定計畫採取符合法規的措施外，並順勢利用 2022 年二手船船價回檔的最佳時機，採購一艘日本船廠建造能源效率表現良好的二手新船，以保持船隊營運的最佳能源效率政策。

2.海運上、中、下游之關聯性

海運市場與全球總體經濟息息相關。全球經濟景氣、繁榮時，殷切需求船舶運輸貨載；但若逢經濟不景氣，貨物運輸未能流暢，船舶需求低迷。在海運市場尚未完全復甦之際，其上游造船廠接獲新船訂單亦不盡理想，導致鋼板及鋼材需求減少，此時與散裝航運產業相關聯之鋼鐵業表現平平，甚至有削減產能之情形。

海運市場循環週期，可約略區分為蕭條、復甦、景氣、繁榮四個階段，每一循環週期約為 7 至 10 年。期間或因產油國家組織 OPEC 之油產策略，或因國際公約新規定，或因地緣政治與中國全球經濟戰略佈局，或匯率、利率波動，或氣候變遷等因素，而與海運市場息息相關。

散裝海運市場低迷不振，船東經營艱困，燃油成本高漲，如同雪上加霜。若俄烏戰爭持續進行加上中東產油國 OPEC 達成減產協議，則油價將被推漲，但 OPEC 亦擔心油價攀升過高，將促使頁岩油恢復生產，進而與其競爭之不利局面，故國際原油受限於頁岩油之衡制機制，油價應於一定範圍內漲跌，不致無止境調漲，或稍可減輕船舶運輸成本之壓力。

海運業目前遭逢多方面的挑戰，除了要面對艱困營運市場，同時需履行減少環境污染之責任與義務。縱使 2017 年 9 月國際海事組織 IMO 將船舶壓載水處理系統之環保規章延後兩年實施，但因船舶壓載水處理設備及其安裝費用昂貴，後續操作維修成本增高，若航運市場未能復甦，船東難以負擔如此龐大的費用，且恐不敷營運成本而提前報廢船舶，如此將促使船舶拆解年輕化，舒緩船舶供需不平衡情況。

海運業屬勞務輸出之產業，當新台幣強勁升值，必將吞蝕營運獲利。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負擔。

3.海運發展趨勢

從 2019 年底受到新冠肺炎疫情影響，直到疫情發展至今，持續三年的防疫隔離政策紛擾，在重症比例明顯減少加上各國家疫苗施打覆蓋率快速普及，在 2022 年底「與病毒共存 － 解除防疫隔離」明確成為全世界國家唯一奉行的防疫政策，全球所有重要經濟體解除封鎖障礙，新冠疫情影響衝擊減緩。全球開始拚經濟，各國加大投資國家基礎建設，如鐵路/公路港口等重大基礎設施，包含汰舊換新。

因俄烏戰爭影響導致能源、穀物、礦產等貨物價格飆漲，大大改變全球物流供應鏈，但原物料因戰事改轉往其他地區購買而拉長船舶的航程天數，使得船舶供給減少，推升運價；同時保費及燃油價格也因而提高，提高船舶營運成本，運費增加，而使散裝船舶受惠，可以預期的是「俄烏戰爭時間拖越長，對經濟、貨物影響愈大」。此外，做為全球最大原物料進口國的中國，其開放政策日漸明朗化將發動經濟復甦的引擎，預期市場將會緩慢調整與復甦，對於散裝海運市場將產生正面影響。

散裝運輸與全球經濟息息相關，整體而言，2022 年散裝海運市場的大環境，在後疫情時代由於俄烏戰爭、全球通膨升息、中國清零政策需求放緩、歐洲能源危機、氣候變遷等因素影響全球經濟成長，市場不確定性仍高。然而，美、中、印三大市場提出高額的基礎建設法案與振興經濟政策，將可望提高原物料貿易與運輸需求以帶動經濟成長。

4.海運競爭情形

散裝船經營為國際間自由競爭之產業，與貨櫃船採航線聯營、互租艙位之經營方式不同；但若逢散裝海運不景氣，市場長期低迷、疲憊不振時，亦有船型相同、規模相當之航商，合組共同聯合營運體(Pool)，共同管理船舶營運，以減少相互競爭，推助海運市場穩定。

(三)技術及研發概況

本集團以船舶運送業為主，未列支研究發展支出。

(四)長、短期業務發展計劃

1. 短期

(1)視航運市場狀況，靈活規劃船舶採行現貨營運或短、中或長期租約的策略，以確保獲利能力。

2. 長期

(1)嚴予掌控船舶維修及船員服務之品質與成本，謹慎執行短期、長期及現貨合約。

(2)嚴密監控及分析國際航運市場動態趨勢相關訊息，審慎選擇信譽優良的租家，以保障船東的權益。

(3)將隨時掌握二手船買賣行情，適時研究處分本公司集團較老舊船舶，並研擬於最佳時機增添船舶、擴充船隊，繼續汰舊換新計劃。

(4)嚴格管控成本、維持船隊營運績效以增加獲利能力，開源節流並重。

二、市場及產銷概況

(一)市場分析：

1.營運船舶：

本集團主要之營業項目為原油及散裝貨運輸業務，目前旗下所屬船隊明細如下：

(1)母公司新興航運船隊

船　　名	數量	載重噸位	船　　型	建造年份
寶　隆　輪	1	81,676	卡姆薩型散裝船	2014

(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
合　盛　輪	1	81,594	卡姆薩型散裝船	2014
蕾貝卡　輪	1	82,113	卡姆薩型散裝船*	2012
黃　山　輪	1	175,980	特大型散裝船	2003
青　山　輪	1	175,569	特大型散裝船	2004
舟　山　輪	1	175,569	特大型散裝船	2005
寶　山　輪	1	175,009	特大型散裝船	2006
衡　山　輪	1	174,145	特大型散裝船	2007
玉　山　輪	1	177,798	特大型散裝船	2009
明　和　輪	1	177,921	特大型散裝船	2010
泰　山　輪	1	176,469	特大型散裝船	2011
天　山　輪	1	250,327	超大型鐵礦砂專用船	2018
美　生　輪	1	296,887	特大型油輪	2011
高　登　輪	1	296,714	特大型油輪	2012
海　福　輪	1	300,837	特大型油輪	2017
合　　計	14	2,716,932		

*為本公司於2022年10月份購入一艘日本船廠建造二手卡姆薩型散裝船並已於12月下旬交船。

2.航　線

本集團船舶以運送大宗散裝物資如礦砂、煤炭及原油為主，為不定期航線，接洽適合之貨載，使每一船舶每載滿裝有貨，不致空閒，達到最大營運收入之目標。

3.主要客戶

客　戶　名　稱	載　運　內　容
新加坡 Rio Tinto 公司	鐵礦砂
新加坡 BHP 公司	鐵礦砂

4.市場狀況及發展遠景之重要因素

有利因素：

(1)船隊規模與信譽

本集團係國內最具規模散裝貨航運公司之一，截至目前為止，總載重噸位超過 270 萬公噸，船隊規模可謂雄厚，足可爭取世界一流客戶之信賴，而訂定長短期合約，又因一向經營穩健，不但在國內信譽卓著，在國際市場，尤享盛名。

(2)客戶穩定

主要客戶包括國內及世界上著名鐵礦砂供應商、鋼鐵公司及航運業經營者，因此，縱逢經濟不景氣，亦無客戶違約之情事。本公司集團的業務，靈活採行現貨及短、中、長期合約的基礎上，朝有利之方向發展。

(3)海運經驗豐富

本集團超過 50 年的歷史，歷經航運市場的波動起伏，且皆能予以突破，並日益成長與壯大，此乃管理階層之經驗豐富，更兼具開創性所致。

(4)擴充船隊、營收成長、增加獲利

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

(5)船舶供需情形

預估 2023 年投入散裝市場之新船噸位約 0.8%，增長比例遠低於 2022 年的 2.8%。加上 2023 年 IMO 節能減排的要求，加速老舊船舶的淘汰，預期目前全球散裝航運的供給更加緊縮，呈現「供不應求」局面。自 2008 年金融海嘯之後，散裝航運市場持續低迷，期間船東因不堪賠累，而將大量逾齡船舶加速報廢、拆解，是以目前海運市場存留營運船舶年齡大多未逾 20 年，2022 年報廢拆解的散貨輪噸位仍低於 2021 年，船舶汰舊、拆解減少，是否會影響航運市場復甦動能，值得留意。此外，在長期“淨零排放”趨勢下，煤炭貨量是否因而日益減少也須持續觀察。

不利因素：

(1)匯率變動風險

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

(2)利率變動風險

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

(3)原油價格波動

2022 年 2 月底受到俄烏戰爭影響,國際油價巨幅波動,油料成本負擔相對增加。對於本公司經營之現貨船舶，採以最低經濟航速航行，減低油料消耗以節省成本。倘若戰爭事務持續進行，且石油輸出國組織(OPEC) 不願增加石油產量情形下，則油料成本負擔將持續擴大，增加船舶運輸成本之壓力。

綜上所述：

本公司秉持審慎管理船舶資產之穩健經營策略,過去幾年創造了平穩優厚的獲利，預期今(112)年度亦將能規避市場不確定之風險而持續獲利。同時為因應急遽動盪的市場變化，已兼顧現貨市場船舶營運及期租經營規模。相信在公司專業負責的管理團隊領導下，定能確保於變動的航運市場中，保持競爭優勢，為公司及股東謀求長遠與最大的利潤。

(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：

本集團以船舶運送業為主，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(含停業部門)10%以上之客戶名單：

	110 年 度				111 年 度				112 年 度 第 一 季			
項目	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)	占當年度截至前一季止銷貨淨額比率(%)	與發行人關係
1	新加坡 BHP 公司	$ 899,305	20.71	無	新加坡 Rio Tinto 公司	$1,055,269	24.87	無	Tanker International	$ 368,425	35.40	無
2	新加坡 Rio Tinto 公司	552,612	12.72	無	Tanker International	873,628	20.59	無	新加坡 BHP 公司	250,096	24.03	無
3	-	-	-	無	新加坡 BHP 公司	855,007	20.15	無	新加坡 Rio Tinto 公司	222,838	21.41	無
	銷貨淨額	$1,451,917	33.43		銷貨淨額	$2,783,904	65.61		銷貨淨額	$ 841,359	80.84	

增減變動原因：

受到油輪市場運價低迷影響，油輪營收下滑，散裝貨輪營收占比提升，故主要客戶轉以散裝鐵礦砂之貨主為主。

(五)最近二年度生產量值：

本集團以船舶運送業為主，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：

	110 年度	111 年度
計航次出租	6,255,800.99 噸	5,874,927.87 噸
計時出租	3,621.25 天	3,179.45 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

		110 年度	111 年度	當年度(截至 112 年 5 月 12 日)
員工人數	職員	27	27	26
	海勤人員	231	268	253
	合　計	258	295	279
平均年歲		41.16	41.82	41.46
平均服務年資		16.20	17.17	16.41
學歷分布比率	博士	0.00	0.00	0.00
	碩士	3.44	3.05	2.87
	大專	46.56	48.14	52.33
	高中	21.76	16.61	17.56
	高中以下	28.24	32.20	27.24

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：

(1)本集團之船舶外板全面採用環保防污油漆，並取得「國際防污系統證書」。

(2)本集團之船舶符合「船舶防止污染國際公約」，營運航行均遵守防止油污染、防止空氣污染、防止壓艙水污染、及垃圾處理、生活污水排放等相關規定。集團船舶皆設有汙水處理機、油水分離機及廢油燃燒爐，處理汙水及油汙，使免於汙染海洋或港口水域。

(3)本集團船舶已裝置壓艙水處理系統及加裝脫硫裝置等多項節能環保設備。

(4)本公司重視能源效率，並利用國際海事組織所頒布的能源效率營運指數計算式，計算船舶營運過程中的碳排放量，以因應未來將採取的強制性二氧化碳減排措施。依國際海事組織要求採行新的現行船能源效率指數(EEXI)及碳強度指標(CII)規定預計於 2023 年生效，本公司已著手針對此環境保護規定，透過各大船及協會之技術支援，已完成船隊初步的能源效率指標計算及評估，並擬定環境能源效率之改良計畫。

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

五、勞資關係

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

1.員工福利措施：

本集團善待船員，給付高水準之薪資及伙食，注重勞逸均衡、保健照顧，以及妥善照顧船員家屬，使無後顧之憂。另不定期舉辦員工旅遊、節慶聚會等活動，增進勞資雙方和諧關係。定期辦理辦公室員工健康檢查，注重員工身體健康狀況。

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。

曾孫公司海滬船務諮詢(上海)有限公司按中華人民共和國政府規定之養老保險制度每月依當地員工薪資總額之一定比率提撥養老保險金，每位員工之退休金由政府管理統籌安排，公司除按月提撥外，無進一步義務。

3.實施情形：

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

4.工作環境與員工人身安全的保護措施：

公司除提供員工安全與健康之工作環境，並辦理下列事務：

(1)定期辦理員工健康檢查並提供健康宣導手冊。

(2)員工均依規定投保意外保險。

(3)常年聘僱醫師提供醫療之相關諮詢。

(4)船員取得公平的船員僱傭契約，獲得全額工作報酬。

(5)船員確實經訓練並具備履行其船上職責的資格。

(6)船員有充分的休假，得以上岸休息以利其健康和福利及其職務的運作要求。

(7)船員上船享有規範的工作時間或休息時間。

(8)船員在船上有適當的起居艙室和娛樂設施。

(9)保護船員健康並確保其迅速得到船上和岸上醫療。

5.為落實公司治理、發展永續環境以及維護社會公益，本公司已確實執行下列事務：

(1)設置推動永續發展相關負責單位，並按照 GRI 指標編製永續報告書。

(2)為保護環境及減少人員傷害，新船建造優先考慮符合「船舶回收國際公約草案」的船廠，禁止或限制使用有害物質。

(3)根據產業特性制訂「國際安全管理章程守則」，明文訂立船舶符合國際環境保護相關的規定及程序。

(4)遵守相關勞動法規，相關員工任免、薪酬均依照本公司人事制度管理辦法，以保障員工基本權益。

(5)計畫性培訓員工，並鼓勵參加外部相關訓練，增進員工職涯能力發展。

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

六、重要契約

(一)本集團船舶目前仍有效存續之長期營運合約：無。

(二)長期借款合約：請詳第 105 頁。

陸、財 務 概 況

一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表

(一)簡明資產負債表及綜合損益表資料

1、 合併簡明資產負債表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項目＼年度		最近五年度財務資料(註 1)					當年度截至112年3月31日財務資料(註 2)
		107 年	108 年	109 年	110 年	111 年	
流動資產		4,903,256	5,283,761	5,569,408	6,575,945	5,510,702	6,257,815
不動產、廠房及設備		19,457,434	17,919,541	15,545,535	13,389,543	14,567,822	13,855,859
無形資產		-	-	-	-	-	-
其他資產		67,788	99,583	30,620	1,569,430	1,587,602	1,580,587
資產總額		24,428,478	23,302,885	21,145,563	21,534,918	21,666,126	21,694,261
流動負債	分配前	2,406,994	2,077,457	1,998,735	2,496,266	2,275,526	2,813,777
	分配後	2,520,655	2,370,134	2,291,412	3,081,619	2,568,203	(註 3)
非流動負債		4,518,033	4,522,731	3,508,403	3,171,643	1,921,108	1,777,896
負債總額	分配前	6,925,027	6,600,188	5,507,138	5,667,909	4,196,634	4,591,673
	分配後	7,038,688	6,892,865	5,799,815	6,253,262	4,489,311	(註 3)
歸屬於母公司業主之權益		15,759,806	15,497,836	14,480,818	14,424,732	15,825,471	15,503,801
股本		5,683,042	5,853,533	5,853,533	5,853,533	5,853,533	5,853,533
資本公積		52,247	241,989	242,611	243,203	243,785	244,338
保留盈餘	分配前	10,948,787	10,752,245	10,600,747	11,012,368	10,626,566	10,459,378
	分配後	10,835,126	10,459,568	10,308,070	10,427,015	10,333,889	(註 3)
其他權益		(924,270)	(1,349,931)	(2,216,073)	(2,684,372)	(898,413)	(1,053,448)
庫藏股票		-	-	-	-	-	-
非控制權益		1,743,645	1,204,861	1,157,607	1,442,277	1,644,021	1,598,787
權益總額	分配前	17,503,451	16,702,697	15,638,425	15,867,009	17,469,492	17,102,588
	分配後	17,389,790	16,410,020	15,345,748	15,281,656	17,176,815	(註 3)

註 1：107～111 年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：截至 112 年第一季止之財務資料業經會計師核閱。

註 3：截至目前為止尚無盈餘分配。

註 4：111 年度盈餘分配案除現金股利分配案業經董事會決議，僅需於股東會報告外，尚未經股東會決議。

2、 合併簡明綜合損益表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

（除每股盈餘為新台幣元外）

年度 項目	最近五年度財務資料 (註 1)					當年度截至 112 年 3 月 31 日財務資料 (註 2)
	107 年	108 年	109 年	110 年	111 年	
營業收入	3,773,082	4,116,692	3,929,127	4,297,446	4,242,639	1,006,524
營業毛利	512,927	563,674	962,011	1,292,773	699,433	98,182
營業損益	353,832	343,951	776,090	1,064,380	480,323	32,581
營業外收入及支出	(233,014)	(168,713)	(28,697)	(279,481)	(179,895)	78,814
稅前淨利(損)	102,818	175,238	747,393	784,899	300,428	111,395
繼續營業單位本期損益	84,847	141,202	690,373	773,345	331,954	118,241
停業單位損益	-	19,736	(435,281)	84,453	-	6,385
本期淨利(損)	84,847	160,938	255,092	857,798	331,954	124,626
本期其他綜合損益(稅後淨額)	611,386	(455,733)	(928,288)	(504,120)	1,946,657	(169,016)
本期綜合損益總額	696,233	(294,795)	(673,196)	353,678	2,278,611	(44,390)
淨利(損)歸屬於母公司業主	61,777	88,316	141,296	704,189	197,158	125,489
淨利(損)歸屬於非控制權益	23,070	72,622	113,796	153,609	134,796	(863)
綜合損益總額歸屬於母公司業主	618,857	(338,051)	(724,963)	235,999	1,985,510	(29,546)
綜合損益總額歸屬於非控制權益	77,376	43,256	51,767	117,679	293,101	(14,844)
每股盈餘(元)	0.11	0.15	0.24	1.20	0.34	0.21

註 1：107～111 年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：截至 112 年第一季止之財務資料業經會計師核閱。

3、 個體簡明資產負債表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項目＼年度		最近五年度財務資料(註 1)					當年度截至112年3月31日財務資料
		107 年	108 年	109 年	110 年	111 年	
流動資產		274,746	411,505	110,508	460,099	169,228	因未出具個體財務報表，故不適用。
不動產、廠房及設備		579,463	519,323	484,460	659,873	102,484	
無形資產		306	204	102	249	146	
其他資產		17,509,038	17,282,617	16,499,498	16,236,465	18,880,298	
資產總額		18,363,553	18,213,649	17,094,568	17,356,686	19,152,156	
流動負債	分配前	2,528,002	2,616,629	896,264	1,211,898	1,625,222	
	分配後	2,641,663	2,909,306	1,188,941	1,797,251	1,917,899	
非流動負債		75,745	99,184	1,717,486	1,720,056	1,701,463	
負債總額	分配前	2,603,747	2,715,813	2,613,750	2,931,954	3,326,685	
	分配後	2,717,408	3,008,490	2,906,427	3,517,307	3,619,362	
歸屬於母公司業主之權益		-	-	-	-	-	
股本		5,683,042	5,853,533	5,853,533	5,853,533	5,853,533	
資本公積		52,247	241,989	242,611	243,203	243,785	
保留盈餘	分配前	10,948,787	10,752,245	10,600,747	11,012,368	10,626,566	
	分配後	10,835,126	10,459,568	10,308,070	10,427,015	10,333,889	
其他權益		(924,270)	(1,349,931)	(2,216,073)	(2,684,372)	(898,413)	
庫藏股票		-	-	-	-	-	
非控制權益		-	-	-	-	-	
權益總額	分配前	15,759,806	15,497,836	14,480,818	14,424,732	15,825,471	
	分配後	15,646,145	15,205,159	14,188,141	13,839,379	15,532,794	

註 1：107～111 年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：111 年度盈餘分配業案除現金股利分配案業經董事會決議，僅需於股東會報告外，尚未經股東會決議。

4、 個體簡明綜合損益表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

（除每股盈餘為新台幣元外）

年度 項目	最近五年度財務資料(註)					當年度截至112年3月31日財務資料
	107年	108年	109年	110年	111年	
營業收入	97,242	78,976	48,255	261,512	127,635	因未出具個體財務報表，故不適用。
營業毛損	(28,054)	(61,315)	(109,470)	137,781	83,021	
營業損益	(117,739)	(154,659)	(195,463)	42,693	(12,984)	
營業外收入及費損	215,487	276,907	393,779	673,050	171,729	
稅前淨利	97,748	122,248	198,316	715,743	158,745	
繼續營業單位本期淨利	61,777	88,316	141,296	704,189	197,158	
停業單位利益	-	-	-	-	-	
本期淨利	61,777	88,316	141,296	704,189	197,158	
本期其他綜合損益(稅後淨額)	557,080	(426,367)	(866,259)	(468,190)	1,788,352	
本期綜合損益總額	618,857	(338,051)	(724,963)	235,999	1,985,510	
淨利歸屬於母公司業主	61,777	88,316	141,296	704,189	197,158	
淨利歸屬於非控制權益	-	-	-	-	-	
綜合損益總額歸屬於母公司業主	618,857	(338,051)	(724,963)	235,999	1,985,510	
綜合損益總額歸屬於控制權益	-	-	-	-	-	
每股盈餘(元)	0.11	0.15	0.24	1.20	0.34	

註：107～111各年度之財務資料均經會計師查核簽證。

(二)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
107	翁世榮、林一帆	無保留意見
108	翁世榮、林一帆	無保留意見
109	翁世榮、林一帆	無保留意見
110	林一帆、廖福銘	無保留意見
111	林一帆、廖福銘	無保留意見

二、最近五年度財務分析

(一)合併財務分析-採用國際財務報導準則

分析項目(註 3) \ 年度		最近五年度財務分析 (註 1)					當年度截至 112 年 3 月 31 日 (註 2)
		107 年	108 年	109 年	110 年	111 年	
財務結構%	負債佔資產比率 (說明 4)	28.35	28.32	26.04	26.32	19.37	21.17
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	113.18	118.45	123.17	142.19	133.11	136.26
償債能力%	流動比率	203.71	254.34	278.65	263.43	242.17	222.40
	速動比率	189.73	239.35	271.76	253.75	233.41	218.64
	利息保障倍數(說明 1)	154.61	173.15	296.70	936.97	357.95	378.70
經營能力	應收款項週轉率(次) (說明 2)	11.38	10.04	13.19	18.85	9.23	7.84
	平均收現日數(說明 2)	32.07	36.35	27.67	19.36	39.54	46.56
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	0.20	0.23	0.25	0.30	0.30	0.29
	總資產週轉率(次)	0.16	0.18	0.19	0.20	0.20	0.19
獲利能力	資產報酬率(%) (說明 1)	1.08	1.57	1.72	4.41	1.97	0.73
	權益報酬率(%) (說明 1)	0.49	0.94	1.58	5.45	1.99	0.72
	稅前純益占實收資本額比率(%)(說明 1)	2.13	3.33	5.33	14.85	5.13	2.01
	純益率(%)(說明 1)	2.25	3.73	6.10	19.75	7.82	11.98
	每股盈餘(元) (說明 1)	0.11	0.15	0.24	1.20	0.34	0.21
現金流量	現金流量比率(%) (說明 1)	49.51	89.66	121.89	89.22	66.06	22.07
	現金流量允當比率(%)	116.83	143.04	146.54	156.44	183.02	193.69
	現金再投資比率(%) (說明 1)	2.59	5.28	6.87	6.75	2.93	2.05
槓桿度	營運槓桿度(說明 3)	4.77	4.76	2.95	2.12	3.66	10.00
	財務槓桿度	2.67	3.74	1.30	1.11	1.32	(10.66)

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. 係因燃油成本高漲，獲利下降，故相關財務數據均呈現負成長。
2. 係因油輪運費自下半年起開始走揚，依聯營組織政策暫未實際配發利潤，導致本期期末應收款較高，應收週轉率略降，週轉天數略增。
3. 因航運產業之高資本密集特性，固定成本約佔總成本之 3-4 成。受到本期獲利下降影響，營運槓桿上升。
4. 因應集團財務策略，償還部分長期借款，故負債佔資產比率下降。

註 1：107～111 各年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：截至 112 年第一季止之財務資料業經會計師核閱。

註 3：列示財務分析計算公式如第 70 頁。

(二)個體財務分析-採用國際財務報導準則

分析項目 \ 年度		最近五年度財務分析(註 1)					當年度截至 112 年 3 月 31 日
		107 年	108 年	109 年	110 年	111 年	
財務結構%	負債佔資產比率	14.18	14.91	15.29	16.89	17.37	因未出具個體財務報表，故不適用。
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(說明 3)	2,732.80	3,003.34	3,343.58	2,446.65	17,102.12	
償債能力%	流動比率(說明 1)	10.87	15.73	12.33	37.97	10.41	
	速動比率(說明 1)	10.74	14.45	11.95	36.57	10.33	
	利息保障倍數(說明 2)	1,029.16	1,309.66	2,067.42	7,139.86	1,105.67	
經營能力	應收款項週轉率(次)(說明 1)	38.46	53.38	31.02	687.29	-	
	平均收現日數(說明 1)	9.49	6.84	11.77	0.53	-	
	不動產、廠房及設備週轉率(次) (說明 1)	0.16	0.14	0.10	0.46	0.33	
	總資產週轉率(次)(說明 1)	0.005	0.004	0.003	0.015	0.007	
獲利能力	資產報酬率(%) (說明 2)	0.38	0.53	0.85	4.14	1.15	
	權益報酬率(%) (說明 2)	0.40	0.57	0.94	4.87	1.30	
	稅前純益占實收資本額比率(%)(說明 2)	1.72	2.09	3.39	12.23	2.71	
	純益率(%)(說明 2)	63.53	111.83	292.81	269.28	154.47	
	每股盈餘(元) (說明 2)	0.11	0.15	0.24	1.20	0.34	
現金流量	現金流量比率(%)(說明 1)	11.30	1.38	22.21	49.82	(15.55)	
	現金流量允當比率(%)(說明 1)	79.45	102.30	114.68	85.84	38.83	
	現金再投資比率(%)(說明 1)	1.74	(0.48)	(0.46)	1.92	(4.78)	
槓桿度	營運槓桿度(說明 1)	0.49	0.61	0.70	2.37	(1.66)	
	財務槓桿度(說明 1)	0.92	0.94	0.95	1.31	0.45	

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. 因應集團經營策略，將旗下船舶光船租賃給子公司，營運活動之淨現金流量大幅下降。另因匯率風險考量，償還部分子公司美金借款，增借台幣短期借款，導致相關財務數據均呈現負成長。
2. 本期因燃油成本高漲，導致長期投資收益較去年度減少；加上新台幣兌美金匯率走弱，認列兌換損失。整體獲利下滑，相關財務數據呈現負成長。
3. 係因旗下船舶以光船租賃給子公司，固定資產轉列應收融資租賃款，長期資金占固定資產比率上升。

註 1：107～111 各年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：列示財務分析計算公式如下頁：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2) 長期資金占不動產、廠房及設備比率＝（權益總額＋非流動負債）／ 不動產、廠房及設備淨額。

2. 償債能力

(1) 流動比率＝流動資產／流動負債。

(2) 速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3) 利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3. 經營能力

(1) 應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率＝ 銷貨淨額／各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2) 平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3) 不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。

(4) 總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

4. 獲利能力

(1) 資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／ 平均資產總額。

(2) 權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額。

(3) 純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4) 每股盈餘＝（歸屬於母公司業主之損益－特別股股利）／加權平均已發行股數。

5. 現金流量

(1) 現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

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

(3) 現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(不動產、廠房及設備毛額＋長期投資＋其他非流動資產＋營運資金)。

6. 槓桿度：

(1) 營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用) ／ 營業利益。

(2) 財務槓桿度＝營業利益 ／ (營業利益－利息費用)。

三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告書

董事會造送本公司111年度經資誠聯合會計師事務所林一帆會計師及廖福銘會計師查核簽證之財務報表含合併財務報表及個體財務報表連同營業報告書及盈餘分配等表冊，移由本審計委員會等審查完竣，尚無不合，爰依照證券交易法及公司法之規定，備具報告書，敬請鑒察為荷！

此　　上

本公司 112 年股東常會

新興航運股份有限公司

審計委員會召集人：李　燕　松

中　華　民　國　112　年　3　月　9　日

四、最近年度財務報表

會計師查核報告

(112)財審報字第 22004327 號

新興航運股份有限公司　公鑒：

查核意見

新興航運股份有限公司及子公司(以下簡稱「新興航運集團」)民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開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暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達新興航運集團民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

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審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依中華民國會計師職業道德規範，與新興航運股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對新興航運集團民國 111 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

新興航運股份有限公司民國 111 年度合併財務報表之關鍵查核事項如下：

船舶設備之減損評估

事項說明

有關不動產、廠房及設備減損之會計政策、重要會計估計及假設與相關減損科目內容之說明，請詳合併財務報表附註四(十四)、五(二)及六(五)。

新興航運集團主要營業項目為散裝貨與原油運輸業務。船舶設備為其重大營業資產，且散裝航運業與大宗原物料之需求緊密關連，受全球經濟景氣影響甚鉅，故船舶設備之減損評估為其重大風險。管理階層檢視產業動態並考量整體營運計畫，衡量船舶設備之可回收金額，作為評估船舶設備是否減損之依據。截至民國 111 年 12 月 31 日止，船舶設備帳面價值為新台幣 14,462,784 仟元，占資產總額 67%。

上述可回收金額之評估涉及管理階層針對可回收金額之主觀判斷，包括船舶之預期殘值、預期耐用年限、未來運價及預測未來現金流量所使用之折現率等，其所做成會計估計結果對評估可回收金額價值之影響重大，因此本會計師將船舶設備減損評估列為查核重要事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之因應程序彙列如下:

1. 取得管理階層用以評估資產是否有減損跡象之評估資訊，檢查內外部來源資訊之正確性，並評估管理階層評估結果之合理性。
2. 取得管理階層用以決定可回收金額之評估資訊，針對管理階層對未來可能產生之收益及費損資訊，與管理階層討論營運計劃，並複核管理階層過去營運計畫之實際執行情形，以評估其執行之意圖與能力，並取得期後一定期間之營運成果比較。
3. 將評估模型所使用之折現率與市場中類似資產報酬率比較，並檢查公司計算加權平均資金成本(WACC)時使用之假設與實際權益資金比重、產業風險係數及市場風險貼水相符。
4. 檢查評價模型計算公式之設定。

V/C(論程傭船)收入認列時點之合理性

事項說明

有關收入認列之會計政策及相關說明請詳合併財務報表附註四(二十二)及六(十三)。

新興航運集團營業收入之類型包含採 T/C(論時傭船)及 V/C(論程傭船)。其中，T/C(論時傭船)係依據運務合約所載之每日租金與航次資訊計算認列收入，於財務報導結束日之認列截止點明確；而採 V/C(論程傭船)係隨時間經過依據提供服務之完成程度認列，收入認列之進度則需考量較多因素進行判斷，如合約間之議約期掌控、船舶與設備船況及裝卸貨港口變化等。

考量新興航運集團於判斷 V/C(論程傭船)收入認列時涉及人工作業，查核團隊須投入許多資源於收入之查核，故本會計師將散裝輪 V/C(論程傭船)之收入截止列為查核之重要事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之因應程序彙列如下:

1. 瞭解管理階層對 V/C(論程傭船)收入認列之流程，確認收入認列依據及簽核程序之適當性。
2. 針對資產負債表日前後一定期間之 V/C(論程傭船)收入，檢視運務合約，依據對受查者營運狀況之瞭解，評估管理階層航程規劃總期間之合理性。
3. 取得資產負債表日船舶回報之位置資訊，與管理階層之航程規劃比對，確認收入係依照已完成之航程進度適當認列。
4. 取得期後合約結清時之相關憑證，評估收入認列之合理性。

其他事項－個體財務報告

新興航運股份有限公司已編製民國 111 年度及 110 年度個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

管理階層與治理單位對財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估新興航運集團繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算新興航運集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

新興航運集團之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照中華民國審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照中華民國審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對新興航運集團內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使新興航運集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查

核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致新興航運集團不再具有繼續經營之能力。

5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循中華民國會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對新興航運集團民國 111 年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

林一帆 林一帆

會計師

廖福銘 廖福銘

金融監督管理委員會
核准簽證文號：金管證審字第 1030048544 號
金管證審字第 1090350620 號

中 華 民 國 112 年 3 月 9 日

新興航運股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國111年及110年12月31日

單位：新台幣仟元

	資產	附註	111年12月31日 金額	%	110年12月31日 金額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	六(一)	$ 3,814,013	18	$ 5,423,323	25
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動	六(二)及八	642,938	3	114,326	1
1140	合約資產－流動	六(十三)	52,135	-	134,702	1
1170	應收帳款淨額		638,737	3	280,224	1
1200	其他應收款		46,776	-	123,458	1
1210	其他應收款－關係人	七	-	-	62	-
1220	本期所得稅資產		1,238	-	-	-
130X	存貨		156,094	1	209,319	1
1410	預付款項		43,256	-	32,231	-
1470	其他流動資產	八	115,515	-	258,300	1
11XX	**流動資產合計**		5,510,702	25	6,575,945	31
	非流動資產					
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動	六(二)	1,567,129	7	1,520,262	7
1600	不動產、廠房及設備	六(三)(五)(六)(八)及八	14,567,822	68	13,389,543	62
1755	使用權資產	六(四)	4,815	-	11,298	-
1840	遞延所得稅資產	六(二十一)	7,840	-	5,028	-
1900	其他非流動資產	八	7,818	-	32,842	-
15XX	**非流動資產合計**		16,155,424	75	14,958,973	69
1XXX	**資產總計**		$ 21,666,126	100	$ 21,534,918	100

（續次頁）

新興航運股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國111年及110年12月31日

單位：新台幣仟元

	負債及權益	附註	111年12月31日 金額	%	110年12月31日 金額	%
	流動負債					
2100	短期借款	六(七)	$ 1,595,000	7	$ 850,000	4
2130	合約負債－流動	六(十三)	39,460	-	72,949	-
2200	其他應付款		236,197	1	213,825	1
2220	其他應付款項－關係人	七	13,953	-	16,801	-
2230	本期所得稅負債		7,174	-	92,040	-
2280	租賃負債－流動		4,473	-	5,562	-
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(八)	379,269	2	1,245,089	6
21XX	**流動負債合計**		2,275,526	10	2,496,266	11
	非流動負債					
2540	長期借款	六(八)	1,907,475	9	3,105,585	15
2570	遞延所得稅負債	六(二十一)	-	-	35,658	-
2580	租賃負債－非流動		1,220	-	6,802	-
2600	其他非流動負債	六(九)	12,413	-	23,598	-
25XX	**非流動負債合計**		1,921,108	9	3,171,643	15
2XXX	**負債總計**		4,196,634	19	5,667,909	26
	歸屬於母公司業主之權益					
	股本	六(十)				
3110	普通股股本		5,853,533	27	5,853,533	27
	資本公積	六(十一)				
3200	資本公積		243,785	1	243,203	1
	保留盈餘	六(十二)				
3310	法定盈餘公積		3,256,327	15	3,185,897	15
3320	特別盈餘公積		2,684,372	12	2,216,073	10
3350	未分配盈餘		4,685,867	22	5,610,398	26
	其他權益					
3400	其他權益		(898,413)	(4)	(2,684,372)	(12)
31XX	**歸屬於母公司業主之權益合計**		15,825,471	73	14,424,732	67
36XX	**非控制權益**	四(三)	1,644,021	8	1,442,277	7
3XXX	**權益總計**		17,469,492	81	15,867,009	74
	重大或有負債或未認列之合約承諾	九				
	重大之期後事項	十一				
3X2X	**負債及權益總計**		$ 21,666,126	100	$ 21,534,918	100

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：許積阜　　經理人：許積阜　　會計主管：范曉婷

新興航運股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
（除每股盈餘為新台幣元外）

	項目	附註	111年度 金額	%	110年度 金額	%
4000	營業收入	六(十三)及七	$ 4,242,639	100	$ 4,297,446	100
5000	營業成本	六(十九)(二十)及七	(3,543,206)	(84)	(3,004,673)	(70)
5900	營業毛利		699,433	16	1,292,773	30
	營業費用	六(十九)(二十)				
6200	管理費用		(213,577)	(5)	(219,513)	(5)
6450	預期信用減損損失	十二(二)	(5,533)	-	(477)	-
6000	營業費用合計		(219,110)	(5)	(219,990)	(5)
6500	其他收益及費損淨額	六(十四)	-	-	(8,403)	-
6900	營業利益		480,323	11	1,064,380	25
	營業外收入及支出					
7100	利息收入	六(十五)	175,390	4	61,366	1
7010	其他收入	六(十六)	25,194	1	23,453	-
7020	其他利益及損失	六(十七)	(264,011)	(6)	(260,436)	(6)
7050	財務成本	六(十八)	(116,468)	(3)	(103,864)	(2)
7000	營業外收入及支出合計		(179,895)	(4)	(279,481)	(7)
7900	**稅前淨利**		300,428	7	784,899	18
7950	所得稅利益(費用)	六(二十一)	31,526	1	(11,554)	-
8000	**繼續營業單位本期淨利**		331,954	8	773,345	18
8100	停業單位利益	六(六)	-	-	84,453	2
8200	**本期淨利**		$ 331,954	8	$ 857,798	20

（續次頁）

新興航運股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
（除每股盈餘為新台幣元外）

項目	附註	111年度 金額	%	110年度 金額	%
其他綜合損益					
8311 確定福利計畫之再衡量數	六(九)	$ 2,991	-	$ 136	-
8349 與不重分類之項目相關之所得稅	六(二十一)	(598)	-	(27)	-
後續可能重分類至損益之項目					
8361 國外營運機構財務報表換算之兌換差額		1,944,264	46	(504,229)	(12)
8300 **其他綜合損益(淨額)**		$ 1,946,657	46	($ 504,120)	(12)
8500 **本期綜合損益總額**		$ 2,278,611	54	$ 353,678	8
淨利歸屬於：					
8610 母公司業主		$ 197,158	5	$ 704,189	16
8620 非控制權益		134,796	3	153,609	4
		$ 331,954	8	$ 857,798	20
綜合損益總額歸屬於：					
8710 母公司業主		$ 1,985,510	47	$ 235,999	5
8720 非控制權益		293,101	7	117,679	3
		$ 2,278,611	54	$ 353,678	8
基本每股盈餘	六(二十二)				
9710 繼續營業單位淨利		$ 0.34		$ 1.06	
9720 停業單位淨利		-		0.14	
9750 基本每股盈餘合計		$ 0.34		$ 1.20	
稀釋每股盈餘	六(二十二)				
9810 繼續營業單位淨利		$ 0.34		$ 1.06	
9820 停業單位淨利		-		0.14	
9850 稀釋每股盈餘合計		$ 0.34		$ 1.20	

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：許積阜　　經理人：許積阜　　會計主管：范曉婷

新興航運股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	歸屬於母公司業主之權益										非控制權益	權益總額
		資本公積				保留盈餘			國外營運機構財務報表換算之兌換差額	總計			
		普通股股本	資本公積－庫藏股票交易	資本公積－取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	資本公積－其他	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘					
110年1月1日至12月31日													
110年1月1日餘額		$ 5,853,533	$ 39,243	$ 199,339	$ 4,029	$ 3,171,779	$ 1,349,931	$ 6,079,037	($ 2,216,073)	$ 14,480,818	$ 1,157,607	$ 15,638,425
本期合併淨利		-	-	-	-	-	-	704,189	-	704,189	153,609	857,798
本期其他綜合損益		-	-	-	-	-	-	109	(468,299)	(468,190)	(35,930)	(504,120)
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	-	704,298	(468,299)	235,999	117,679	353,678
109年盈餘指撥及分配：	六(十二)											
法定盈餘公積		-	-	-	-	14,118	-	(14,118)	-	-	-	-
特別盈餘公積		-	-	-	-	-	866,142	(866,142)	-	-	-	-
股東現金股利		-	-	-	-	-	-	(292,677)	-	(292,677)	-	(292,677)
非控制權益變動數		-	-	-	-	-	-	-	-	-	166,991	166,991
逾期未領現金股利		-	-	-	592	-	-	-	-	592	-	592
110年12月31日餘額		$ 5,853,533	$ 39,243	$ 199,339	$ 4,621	$ 3,185,897	$ 2,216,073	$ 5,610,398	($ 2,684,372)	$ 14,424,732	$ 1,442,277	$ 15,867,009
民國111年1月1日至12月31日												
民國111年1月1日餘額		$ 5,853,533	$ 39,243	$ 199,339	$ 4,621	$ 3,185,897	$ 2,216,073	$ 5,610,398	($ 2,684,372)	$ 14,424,732	$ 1,442,277	$ 15,867,009
本期合併淨利		-	-	-	-	-	-	197,158	-	197,158	134,796	331,954
本期其他綜合損益		-	-	-	-	-	-	2,393	1,785,959	1,788,352	158,305	1,946,657
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	-	199,551	1,785,959	1,985,510	293,101	2,278,611
110年盈餘指撥及分配：	六(十二)											
法定盈餘公積		-	-	-	-	70,430	-	(70,430)	-	-	-	-
特別盈餘公積		-	-	-	-	-	468,299	(468,299)	-	-	-	-
股東現金股利		-	-	-	-	-	-	(585,353)	-	(585,353)	-	(585,353)
非控制權益變動數		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(91,357)	(91,357)
逾期未領現金股利		-	-	-	582	-	-	-	-	582	-	582
民國111年12月31日餘額		$ 5,853,533	$ 39,243	$ 199,339	$ 5,203	$ 3,256,327	$ 2,684,372	$ 4,685,867	($ 898,413)	$ 15,825,471	$ 1,644,021	$ 17,469,492

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：許積卓　　經理人：許積卓　　會計主管：范曉婷

新興航運股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	111年1月1日至12月31日	110年1月1日至12月31日
營業活動之現金流量			
繼續營業單位稅前淨利		$ 300,428	$ 784,899
停業單位稅前淨利	六(六)	-	84,453
本期稅前淨利		300,428	869,352
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(十九)	1,276,954	1,217,848
攤銷費用	六(十九)	103	59
預期信用減損損失	十二(二)	5,533	477
利息收入	六(十五)	(175,390)	(61,383)
利息費用	六(十八)	116,468	103,869
處分待出售非流動資產(利益)損失	六(六)	-	(56,858)
租賃修改損失	六(四)	55	-
處分不動產、廠房及設備損失(利益)	六(三)	9	(6,997)
不動產、廠房及設備減損損失	六(五)	92,380	304,882
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
合約資產－流動		82,567	(53,111)
應收帳款		(364,213)	(99,700)
其他應收款		80,984	43,136
其他應收款－關係人		62	171
存貨		53,225	(109,509)
預付款項		(11,025)	5,508
與營業活動相關之負債之淨變動			
合約負債－流動		(33,489)	(19,195)
其他應付款		12,323	42,474
其他應付款項－關係人		(2,848)	(5,445)
淨確定福利負債		(8,194)	(9,119)
營運產生之現金流入		1,425,932	2,166,459
收取之利息		171,225	61,312
本期支付所得稅		(93,858)	(827)
所得稅退稅收取數		-	251
營業活動之淨現金流入		1,503,299	2,227,195

（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111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	111年1月1日至12月31日	110年1月1日至12月31日
投資活動之現金流量			
取得按攤銷後成本衡量之金融資產		($ 522,070)	($ 1,727,320)
按攤銷後成本衡量之金融資產收取本金數		121,728	83,817
其他流動資產減少		142,785	76,800
處分待出售非流動資產價款	六(六)	-	274,361
購置不動產、廠房及設備	六(二十三)	(1,128,628)	(355,927)
處分不動產、廠房及設備價款		-	327,722
取得無形資產		-	(206)
存出保證金增加		(221)	-
投資活動之淨現金流出		(1,386,406)	(1,320,753)
籌資活動之現金流量			
舉借短期借款	六(二十四)	745,000	10,000
租賃負債支付本金數	六(二十四)	(5,631)	(5,777)
舉借長期借款	六(二十四)	-	1,293,630
償還長期借款	六(二十四)	(2,464,908)	(1,016,994)
支付之利息		(113,196)	(99,694)
發放現金股利	六(十二)	(585,353)	(292,677)
非控制權益變動		(91,357)	166,991
逾期未領現金股利轉列資本公積		582	592
籌資活動之淨現金(流出)流入		(2,514,863)	56,071
匯率變動對現金及約當現金之影響		788,660	(205,048)
本期現金及約當現金(減少)增加數		(1,609,310)	757,465
期初現金及約當現金餘額		5,423,323	4,665,858
期末現金及約當現金餘額		$ 3,814,013	$ 5,423,323

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：許積阜　　經理人：許積阜　　會計主管：范曉婷

新興航運股份有限公司及子公司
合併財務報表附註
民國111年度及110年度

單位：新台幣仟元
（除特別註明者外）

一、公司沿革

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

二、通過財報之日期及程序

本合併財務報告於民國112年3月9日經董事會通過後發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

下表彙列金管會認可並發布生效之民國111年適用之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會發布之生效日
國際財務報導準則第3號之修正「對觀念架構之索引」	民國111年1月1日
國際會計準則第16號之修正「不動產、廠房及設備：達到預定使用狀態前之價款」	民國111年1月1日
國際會計準則第37號之修正「虧損性合約—履行合約之成本」	民國111年1月1日
2018-2020週期之年度改善	民國111年1月1日

本集團經評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與財務績效並無重大影響。

(二)尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

下表彙列金管會認可之民國 112 年適用之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會發布之生效日
國際會計準則第1號之修正「會計政策之揭露」	民國112年1月1日
國際會計準則第8號之修正「會計估計之定義」	民國112年1月1日
國際會計準則第12號之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」	民國112年1月1日

本集團經評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與財務績效並無重大影響。

(三)國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

下表彙列國際會計準則理事會已發布但尚未納入金管會認可之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會發布之生效日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	待國際會計準則理事會決定
國際財務報導準則第16號之修正「售後租回中之租賃負債」	民國113年1月1日
國際財務報導準則第17號「保險合約」	民國112年1月1日
國際財務報導準則第17號「保險合約」之修正	民國112年1月1日
國際財務報導準則第17號之修正「初次適用國際財務報導準則第17號及國際財務報導準則第9號—比較資訊」	民國112年1月1日
國際會計準則第1號之修正「負債之流動或非流動分類」	民國113年1月1日
國際會計準則第1號之修正「具合約條款之非流動負債」	民國113年1月1日

本集團經評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與財務績效並無重大影響。

四、重要會計政策之彙總說明

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

(一)遵循聲明

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

(二)編製基礎

1.除下列重要項目外，本合併財務報告係按歷史成本編製：

按退休基金資產減除確定福利義務現值之淨額認列之確定福利負債。

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

(三)合併基礎

1.合併財務報告編製原則

(1)本集團將所有子公司納入合併財務報告編製之個體。子公司指受本集團控制之個體(包括結構型個體)，當本集團暴露於來自對該個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過對該個體之權力有能力影響該等報酬時，本集團即控制該個體。子公司自本集團取得控制之日起納入合併財務報告，於喪失控制之日起終止合併。

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

(3)損益及其他綜合損益各組成部分歸屬於母公司業主及非控制權益；綜合損益總額亦歸屬於母公司業主及非控制權益，即使因而導致非控制權益發生虧損餘額。

(4)對子公司持股之變動若未導致喪失控制(與非控制權益之交易)，係作為權益交易處理，亦即視為與業主間進行之交易。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額係直接認列於權益。

2.列入合併財務報告之子公司：

(1)樂利航運公司(樂利公司)

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

投資公司名稱	子公司名稱(簡稱)	業務性質	所持股權百分比 111年12月31日	所持股權百分比 110年12月31日	說明
樂利公司	Poseidon Marine Ltd.	船舶運送業	100	100	
樂利公司	Kenmore Shipping Inc.	油輪運輸	100	100	
樂利公司	Maxson Shipping Inc.	船舶運送業	100	100	
樂利公司	Ocean Wise Limited	船舶運送業	100	100	
樂利公司	Jetwall Co. Ltd.(Jetwall)	投資控股	80	80	
樂利公司	Victory Navigation Inc.(Victory)	投資控股	55	55	
樂利公司	Pacifica Maritime Limited	油輪運輸	100	100	
樂利公司	Sky Sea Maritime Limited (Sky Sea)	投資控股	55	55	
樂利公司	Elroy Maritime Service Inc. (Elroy)	船務諮詢	100	100	
樂利公司	Glory Selah Limited(Glory)	投資控股	55	55	註1
樂利公司	Steady Way Limited (Steady)	船舶運送業	100	_	註2
樂利公司	Clifford Navigation Corporation	船舶運送業	100	_	註3
樂利公司	Brighton Shipping Inc.	船舶運送業	100	_	"
樂利公司	Rockwell Shipping Limited	船舶運送業	100	_	"
樂利公司	Howells Shipping Inc.	船舶運送業	100	_	"
樂利公司	Helmsman Navigation Co. Ltd.	船舶運送業	100	_	"
樂利公司	Keystone Shipping Co. Ltd.	船舶運送業	100	_	"
樂利公司	Carmel Splendor Limited	船舶運送業	100	_	註4
Jetwall	Everwin Maritime Limited	油輪運輸	100	100	
Victory	Everprime Shipping Limited	船舶運送業	100	100	
Sky Sea	Ocean Grace Limited	船舶運送業	100	100	
Elroy	Oak Maritime (Canada) Inc.	船務諮詢	100	100	
Glory	Bridge Poiema Limited	船舶運送業	100	100	註1

註1：Glory Selah Limited及Bridge Poiema Limited於民國110年4月21日設立於馬紹爾群島。

註2：Steady Way Limited於民國111年4月26日設立於馬紹爾群島。

註3：因集團組織調整，海德公司於民國111年8月1日移轉旗下六家100%轉投資公司之股權至樂利公司。

註4：Carmel Splendor Limited於民國111年11月8日設立於馬紹爾群島。

(2)海德股份有限公司(海德公司)

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

投資公司名稱	子公司名稱(簡稱)	業務性質	所持股權百分比 111年12月31日	所持股權百分比 110年12月31日	說明
海德公司	Clifford Navigation Corporation	船舶運送業	-	100	註2
海德公司	Brighton Shipping Inc.	船舶運送業	-	100	"
海德公司	Rockwell Shipping Limited	船舶運送業	-	100	"
海德公司	Howells Shipping Inc.	船舶運送業	-	100	"
海德公司	Crimson Marine Company	船舶運送業	-	-	註1
海德公司	Helmsman Navigation Co. Ltd.	船舶運送業	-	100	註2
海德公司	Keystone Shipping Co. Ltd.	船舶運送業	-	100	"
海德公司	Century Shipping Limited (Century)	投資控股	100	100	
Century	海滬船務諮詢(上海)有限公司	船務諮詢	100	100	

註1：Crimson Marine Company已於民國110年12月9日辦理解散清算完畢。

註2：因集團組織調整，海德公司於民國111年8月1日移轉旗下六家100%轉投資公司之股權至樂利公司。

(3)Sincere Navigation Corporation (Singapore) Pte. Ltd.(新加坡公司)

新加坡公司於民國111年6月9日設立於新加坡，本公司持有新加坡公司100%之普通股股權，主要營業項目係船舶運送業。

3.未列入合併財務報告之子公司:無此情形。

4.子公司會計期間不同之調整及處理方式:無此情形。

5.重大限制:無此情形。

6.對本集團具重大性之非控制權益之子公司

本集團民國111年及110年12月31日非控制權益總額分別為$1,644,021及$1,442,277,下列為對本集團具重大性之非控制權益及所屬子公司之資訊：

子公司名稱	主要營業場所	非控制權益 111年12月31日 金額	非控制權益 111年12月31日 持股百分比	非控制權益 110年12月31日 金額	非控制權益 110年12月31日 持股百分比
Jetwall Co. Ltd.	馬紹爾群島	$ 403,511	20	$ 294,818	20
Victory Navigation Inc.	馬紹爾群島	324,707	45	355,930	45
Sky Sea Maritime Limited	馬紹爾群島	647,692	45	580,847	45
Glory Selah Limited	馬紹爾群島	268,111	45	210,682	45

子公司彙總性財務資訊：

資產負債表

	Jetwall Co. Ltd.	
	111年12月31日	110年12月31日
流動資產	$ 397,098	$ 226,305
非流動資產	1,629,443	1,564,519
流動負債	(8,984)	(107,861)
非流動負債	-	(208,873)
淨資產總額	$ 2,017,557	$ 1,474,090

	Victory Navigation Inc.	
	111年12月31日	110年12月31日
流動資產	$ 241,227	$ 300,523
非流動資產	487,072	510,258
流動負債	(6,728)	(19,826)
非流動負債	-	-
淨資產總額	$ 721,571	$ 790,955

	Sky Sea Maritime Limited	
	111年12月31日	110年12月31日
流動資產	$ 336,129	$ 385,488
非流動資產	1,727,599	1,686,984
流動負債	(624,412)	(142,292)
非流動負債	-	(639,408)
淨資產總額	$ 1,439,316	$ 1,290,772

	Glory Selah Limited	
	111年12月31日	110年12月31日
流動資產	$ 289,250	$ 47,912
非流動資產	1,567,129	1,678,150
流動負債	(1,260,577)	(131,649)
非流動負債	-	(1,126,230)
淨資產總額	$ 595,802	$ 468,183

綜合損益表

	Jetwall Co. Ltd.	
	111年度	110年度
收入	$ 248,577	$ 255,747
稅前淨利(損)	60,863	(249,979)
所得稅費用	-	-
本期淨利(損)	60,863	(249,979)
其他綜合損益(稅後淨額)	168,316	(46,947)
本期綜合損益	$ 229,179	($ 296,926)
綜合損益總額歸屬於非控制權益	$ 45,836	($ 59,385)
支付予非控制權益股利	$ -	$ -

	Victory Navigation Inc.	
	111年度	110年度
收入	$ 231,368	$ 362,352
稅前淨利	72,155	98,559
所得稅費用	-	-
本期淨利	72,155	98,559
其他綜合損益(稅後淨額)	81,961	(21,206)
本期綜合利益	$ 154,116	$ 77,353
綜合損益總額歸屬於非控制權益	$ 69,352	$ 34,809
支付予非控制權益股利	$ 100,575	$ -

	Sky Sea Maritime Limited	
	111年度	110年度
收入	$ 577,954	$ 691,731
稅前淨利	126,234	314,287
所得稅費用	-	-
本期淨利	126,234	314,287
其他綜合損益(稅後淨額)	141,510	(32,032)
本期綜合利益	$ 267,744	$ 282,255
綜合損益總額歸屬於非控制權益	$ 120,484	$ 127,014
支付予非控制權益股利	$ 53,640	$ -

	Glory Selah Limited	
	111年度	110年度
收入	$ -	$ -
稅前淨利	74,106	39,609
所得稅費用	-	-
本期淨利	74,106	39,609
其他綜合損益(稅後淨額)	53,513	(5,739)
本期綜合利益	$ 127,619	$ 33,870
綜合損益總額歸屬於非控制權益	$ 57,429	$ 15,241
支付予非控制權益股利	$ -	$ -

現金流量表

	Jetwall Co. Ltd.	
	111年度	110年度
營業活動之淨現金流入	$ 100,077	$ 74,739
投資活動之淨現金流入(出)	18,696	(61,546)
籌資活動之淨現金流出	(33,023)	(252,590)
匯率變動對現金及約當現金之影響	15,326	(7,372)
本期現金及約當現金增加(減少)數	101,076	(246,769)
期初現金及約當現金餘額	116,093	362,862
期末現金及約當現金餘額	$ 217,169	$ 116,093

	Victory Navigation Inc.	
	111年度	110年度
營業活動之淨現金流入	$ 73,185	$ 193,568
投資活動之淨現金流出	-	(77,637)
籌資活動之淨現金流出	(223,500)	-
匯率變動對現金及約當現金之影響	23,604	(5,499)
本期現金及約當現金(減少)增加數	(126,711)	110,432
期初現金及約當現金餘額	257,568	147,136
期末現金及約當現金餘額	$ 130,857	$ 257,568

	Sky Sea Maritime Limited	
	111年度	110年度
營業活動之淨現金流入	$ 332,905	$ 278,130
投資活動之淨現金流入(出)	2,077	(75)
籌資活動之淨現金流出	(389,458)	(131,526)
匯率變動對現金及約當現金之影響	16,166	(2,249)
本期現金及約當現金(減少)增加數	(38,310)	144,280
期初現金及約當現金餘額	162,877	18,597
期末現金及約當現金餘額	$ 124,567	$ 162,877

	Glory Selah Limited	
	111年度	110年度
營業活動之淨現金流入	$ 113,903	$ 46,376
投資活動之淨現金流入(出)	132,596	(1,688,545)
籌資活動之淨現金流(出)入	(171,652)	1,727,942
匯率變動對現金及約當現金之影響	7,409	(38,968)
本期現金及約當現金增加數	82,256	46,805
期初現金及約當現金餘額	46,805	-
期末現金及約當現金餘額	$ 129,061	$ 46,805

(四)外幣換算

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

1.外幣交易及餘額

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

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

(3)外幣非貨幣性資產及負債餘額，屬透過損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列為當期損益；屬透過其他綜合損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列於其他綜合損益項目；屬非按公允價值衡量者，則按初始交易日之歷史匯率衡量。

(4)所有兌換損益於損益表之「其他利益及損失」列報。

2.國外營運機構之換算

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

A.表達於每一資產負債表之資產及負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算；

B.表達於每一綜合損益表之收益及費損係以當期平均匯率換算；及

C.所有因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益。

(五)資產負債區分流動及非流動之分類標準

1.資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

(1)預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。

(2)主要為交易目的而持有者。

(3)預期於資產負債表日後十二個月內實現者。

(4)現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本集團將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2.負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

(1)預期將於正常營業週期中清償者。

(2)主要為交易目的而持有者。

(3)預期於資產負債表日後十二個月內到期清償者。

(4)不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本集團將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(六)約當現金

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

(七)應收帳款

1.係指依合約約定，已具無條件收取因提供勞務所換得對價金額權利之帳款。

2.屬未付息之短期應收帳款，因折現之影響不大，本集團係以原始發票金額衡量。

(八)金融資產減損

本集團於每一資產負債表日，就透過按攤銷後成本衡量之金融資產與包含重大財務組成部分之應收帳款或合約資產，考量所有合理且可佐證之資訊(包括前瞻性者)後，對自原始認列後信用風險並未顯著增加者，按12個月預期信用損失金額衡量備抵損失;對自原始認列後信用風險已顯著增加者，按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失；就不包含重大財務組成部分之應收帳款或合約資產，按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失。

(九)金融資產之除列

當本集團對收取來自金融資產現金流量之合約權利失效時，將除列金融資產。

(十)存貨

係本集團所屬各船舶期末油料盤存數，並按先進先出法計列油料盤存價值。

(十一)待出售非流動資產（或處分群組）

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

(十二)不動產、廠房及設備

1.不動產、廠房及設備係以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利

息資本化。

2. 後續成本只有在與該項目有關之未來經濟效益很有可能流入本集團，且該項目之成本能可靠衡量時，才包括在資產之帳面金額或認列為一項單獨資產。被重置部分之帳面金額應除列。所有其他維修費用於發生時認列為當期損益。

3. 不動產、廠房及設備之後續衡量採成本模式，除土地不提折舊外，其他按估計耐用年限以直線法計提折舊。不動產、廠房及設備各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。

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

房屋及建築	14-42 年
船舶設備	2.5-20 年
辦公設備	3-8 年

(十三)承租人之租賃交易－使用權資產/租賃負債

1. 租賃資產於可供本集團使用之日認列為使用權資產及租賃負債。當租賃合約係屬短期租賃或低價值標的資產之租賃時，將租賃給付採直線法於租賃期間認列為費用。

2. 租賃負債於租賃開始日將尚未支付之租賃給付按本集團增額借款利率折現後之現值認列，租賃給付包括固定給付。

   後續採利息法按攤銷後成本法衡量，於租賃期間提列利息費用。當非屬合約修改造成租賃期間或租賃給付變動時，將重評估租賃負債，並將再衡量數調整使用權資產。

3. 使用權資產於租賃開始日按成本認列，成本包括：

   (1)租賃負債之原始衡量金額；

   (2)於開始日或之前支付之任何租賃給付；

   後續採成本模式衡量，於使用權資產之耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者，提列折舊費用。當租賃負債重評估時，使用權資產將調整租賃負債之任何再衡量數。

(十四)非金融資產減損

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

(十五)借款

1.係指向銀行借入之長、短期款項。本集團於原始認列時按其公允價值減除交易成本衡量，後續就減除交易成本後之價款與贖回價值之任何差額，採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列利息費用於損益。

2.設立借款額度時支付之費用，當很有可能提取部分或全部額度，則該費用認列為借款之交易成本，予以遞延至動支發生時認列為有效利率之調整；當不太可能提取部分或全部額度，則認列該費用為預付款項，並在額度相關之期間內攤銷。

(十六)應付帳款

1.係指因賒購原物料、商品或勞務所發生之債務及因營業與非因營業而發生之應付帳款。

2.屬未付息之短期應付帳款，因折現之影響不大，本集團係以原始發票金額衡量。

(十七)金融負債之除列

本集團於合約明定之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(十八)員工福利

1.短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

2.退休金

(1)確定提撥計畫

對於確定提撥計畫，係依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。預付提撥金於可退還現金或減少未來給付之範圍內認列為資產。

(2)確定福利計畫

A.確定福利計畫下之淨義務係以員工當期或過去服務所賺得之未來福利金額折現計算，並以資產負債表日之確定福利義務現值減除計畫資產之公允價值。確定福利淨義務每年由精算師採用預計單位福利法計算，折現率係使用資產負債表日與確定福利計畫之貨幣及期間一致之政府公債（於資產負債表日)之市場殖利率。

B.確定福利計畫產生之再衡量數於發生當期認列於其他綜合損益，並表達於保留盈餘。

3.員工酬勞及董監酬勞

員工酬勞及董監事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計變動處理。另以股票發放員工酬勞者，計算股數之基礎為董事會決議日前一日收盤價。

(十九)所得稅

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

(二十)股本

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

(二十一)股利分配

分派予本公司股東之股利於本公司股東會決議分派股利時於財務報告認列。

(二十二)收入認列

勞務銷售

本集團提供船舶運送及代理相關服務。勞務收入於服務提供予客戶之財務報導期間內認列。運務合約收入係隨時間經過依據提供服務之完成程度認列；而船舶管理收入按合約約定於管理期間認列。客戶依照所協議之付款時間表支付合約價款，當本集團已提供之服務超過客戶應付款時認列為合約資產，若客戶應付款超過本集團已提供之服務時則認列為合約負債。

(二十三)營運部門

本集團營運部門資訊與提供給主要營運決策者之內部管理報告採一致之方式報導。主要營運決策者負責分配資源予營運部門並評估其績效，

經辨識本集團之主要營運決策者為董事會。

五、重大會計判斷、估計及假設不確性之主要來源

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

(一)會計政策採用之重要判斷

無此情形。

(二)重要會計估計及假設

有形資產減損評估

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

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

	111年12月31日	110年12月31日
庫存現金及週轉金	$ 380	$ 432
支票存款及活期存款	693,943	2,186,534
定期存款	3,119,690	3,236,357
	$ 3,814,013	$ 5,423,323

1.本集團往來之金融機構信用品質良好，且本集團與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。

2.本集團用途受限之現金及約當現金已分類至其他流動資產及其他非流動資產，相關質押擔保之情形請詳附註八。

(二)按攤銷後成本衡量之金融資產

項目	111年12月31日	110年12月31日
流動項目：		
原始到期逾三個月以上之定期存款	$ 1,318	$ 1,258
質押定存	522,070	-
光船租賃(註)	119,550	113,068
	$ 642,938	$ 114,326
非流動項目：		
光船租賃(註)	$ 1,567,129	$ 1,520,262

註:係本集團對外購置船舶且同時對同一交易對象承作光船租賃，按合約約定賣方於合約期間得依合約價款將船舶買回，依國際財務報導準則第15號規定，本集團並未取得對該船舶之控制，應將所支付之對價依國際財務報導準則第9號規定認列金融資產。

1.按攤銷後成本衡量之金融資產認列於損益之明細如下：

	111年度	110年度
利息收入	$ 118,191	$ 57,046

2.本集團將按攤銷後成本衡量之金融資產提供作為質押擔保之情形請詳附註八。

3.在不考慮所持有之擔保品或其他信用增強之情況下，最能代表本集團持有按攤銷後成本衡量之金融資產，於民國111年及110年12月31日信用風險最大之暴險金額分別為$2,210,067及$1,634,588。

(三)不動產、廠房及設備

	土地	房屋及建築	船舶及設備	辦公設備	未完工程及待驗設備	合計
111年1月1日						
成本	$ 90,215	$ 28,191	$ 24,421,773	$ 9,589	$ -	$ 24,549,768
累計折舊	-	(17,919)	(10,858,083)	(7,423)	-	(10,883,425)
累計減損	-	-	(276,800)	-	-	(276,800)
	$ 90,215	$ 10,272	$ 13,286,890	$ 2,166	$ -	$ 13,389,543
111年						
1月1日	$ 90,215	$ 10,272	$ 13,286,890	$ 2,166	$ -	$ 13,389,543
增添	-	761	1,138,963	845	18,411	1,158,980
處分	-	-	-	(9)	-	(9)
除列成本	-	-	(268,860)	-	-	(268,860)
除列累計折舊	-	-	268,860	-	-	268,860
移轉	-	-	16,336	-	(16,336)	-
減損損失	-	-	(226,480)	-	-	(226,480)
減損損失迴轉	-	-	134,100	-	-	134,100
折舊費用	-	(681)	(1,270,255)	(687)	-	(1,271,623)
淨兌換差額	-	-	1,383,230	18	63	1,383,311
12月31日	$ 90,215	$ 10,352	$ 14,462,784	$ 2,333	$ 2,138	$ 14,567,822
111年12月31日						
成本	$ 90,215	$ 28,952	$ 27,941,575	$ 10,676	$ 2,138	$ 28,073,556
累計折舊	-	(18,600)	(13,076,490)	(8,343)	-	(13,103,433)
累計減損	-	-	(402,301)	-	-	(402,301)
	$ 90,215	$ 10,352	$ 14,462,784	$ 2,333	$ 2,138	$ 14,567,822

	土地	房屋及建築	船舶及設備	辦公設備	未完工程及待驗設備	合計
110年1月1日						
成本	$ 90,215	$ 28,191	$ 27,459,100	$ 8,536	$ -	$ 27,586,042
累計折舊	-	(17,264)	(11,495,972)	(7,239)	-	(11,520,475)
累計減損	-	-	(520,032)	-	-	(520,032)
	$ 90,215	$ 10,927	$ 15,443,096	$ 1,297	$ -	$ 15,545,535
110年						
1月1日	$ 90,215	$ 10,927	$ 15,443,096	$ 1,297	$ -	$ 15,545,535
增添	-	-	297,512	1,391	1,819	300,722
處分	-	-	(320,725)	-	-	(320,725)
除列成本	-	-	(34,287)	-	-	(34,287)
除列累計折舊	-	-	34,287	-	-	34,287
移轉	-	-	1,819	-	(1,819)	-
轉列待出售非流動資產(註)	-	-	(217,503)	-	-	(217,503)
減損損失	-	-	(304,882)	-	-	(304,882)
折舊費用	-	(655)	(1,210,995)	(509)	-	(1,212,159)
淨兌換差額	-	-	(401,432)	(13)	-	(401,445)
12月31日	$ 90,215	$ 10,272	$ 13,286,890	$ 2,166	$ -	$ 13,389,543
110年12月31日						
成本	$ 90,215	$ 28,191	$ 24,421,773	$ 9,589	$ -	$ 24,549,768
累計折舊	-	(17,919)	(10,858,083)	(7,423)	-	(10,883,425)
累計減損	-	-	(276,800)	-	-	(276,800)
	$ 90,215	$ 10,272	$ 13,286,890	$ 2,166	$ -	$ 13,389,543

註：本期轉列待出售非流動資產之情形，請詳附註六(六)之說明。
1.本集團船舶及設備之重大組成部分包括船舶及大修塢檢設備，分別按 20 年及 2.5 年提列折舊。
2.不動產、廠房及設備減損情形，請詳附註六(五)說明。
3.不動產、廠房及設備借款利息資本化金額及利率區間：無此情形。
4.以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八之說明。

(四)租賃交易-承租人

1.本集團租賃之標的資產係房屋及船舶通訊設備等，租賃合約之期間約3~5年。租賃合約是採個別協商並包含各種不同的條款及條件，除租賃之資產不得用作借貸擔保外，未有加諸其他之限制。

2.使用權資產之帳面價值與認列之折舊費用資訊如下：

	111年12月31日	110年12月31日
	帳面金額	帳面金額
房屋	$ 4,643	$ 7,970
其他設備	172	3,328
	$ 4,815	$ 11,298

	111年度	110年度
	折舊費用	折舊費用
房屋	$ 3,751	$ 3,662
其他設備	1,580	2,027
	5,331	5,689
減：屬停業單位之折舊費用	-	(236)
	$ 5,331	$ 5,453

3.本集團於民國111年及110年度使用權資產之增添分別為$0及$2,148。

4.除折舊外，其餘與租賃合約有關之損益項目資訊如下：

	111年度	110年度
影響當期損益之項目		
租賃負債之利息費用	$ 439	$ 664
屬短期租賃合約之費用	4,941	4,326
租賃修改損失	55	-

5.本集團於民國111年及110年度租賃現金流出總額分別為$11,011及$10,207。

(五)非金融資產減損

1.本集團民國111年及110年度所認列之減損損失分別$92,380及$304,882，明細如下：

	111年度		110年度	
	認列於當期損益	認列於其他綜合損益	認列於當期損益	認列於其他綜合損益
減損損失－船舶及設備	$ 92,380	$ -	$ 304,882	$ -

2.上述減損損失按部門別予以揭露之明細如下：

	111年度		110年度	
	認列於當期損(益)	認列於其他綜合損益	認列於當期損益	認列於其他綜合損益
散裝輪	$ 226,480	$ -	$ 24,782	$ -
油輪	(134,100)	-	280,100	-
	$ 92,380	$ -	$ 304,882	$ -

3.本集團之孫公司 Poseidon Marine Ltd.持有之玉山輪，因可回收金額低於帳面金額致發生減損，本集團已於民國 111 年第二季及第四季將其帳面金額依可回收金額調整，並認列減損損失共計$107,280(美金 3,600 仟元)。可回收金額係以現金產生單位層級之使用價值衡量，在決定現金產生單位之使用價值時，現金流量係以 10.12%折現。

4.本集團之孫公司 Ocean Wise Limited 持有之明和輪，因可回收金額低於帳面金額致發生減損，本集團於民國 111 年度已將其帳面金額依可回收金額調整，並認列減損損失$119,200(美金 4,000 仟元)。可回收金額係以現金產生單位層級之使用價值衡量，在決定現金產生單位之使用價值時，現金流量係以 10.12%折現。

5.本集團於民國 110 年第二季決議出售麥唐娜輪，出售價款$327,722，該船舶以其帳面金額與公允價值減出售成本孰低者重新衡量後，認列$24,782之減損損失。可回收金額係依市場法參考相似船舶類型之市場交易價格評估，該公允價值屬第三等級。該船舶已於民國 110 年第三季完成出售。

6.本集團之孫公司 Kenmore Shipping Inc.持有之高登輪於民國 110 年度因可回收金額低於帳面金額致發生減損，本集團將其帳面金額依可回收金額調整，並認列減損損失$67,224(美金 2,400 仟元)；民國 111 年度因可回收金額高於帳面金額致發生減損損失迴轉，本集團於民國 111 年度已將其帳面金額依可回收金額調整，並認列減損損失迴轉$62,580(美金 2,100 仟元)。可回收金額係以現金產生單位層級之使用價值衡量，在決定現金產生單位之使用價值時，民國 111 年及 110 年度現金流量係分別以 7.99%及 8.15%折現。

7.本集團之曾孫公司 Everwin Maritime Limited.持有之美生輪於民國 110 年度因可回收金額低於帳面金額致發生減損，本集團已將其帳面金額依可回收金額調整，並認列減損損失$212,876(美金 7,600 仟元)；民國 111 年度因可回收金額高於帳面金額致發生減損損失迴轉，本集團於民國 111 年度已將其帳面金額依可回收金額調整，並認列減損損失迴轉$71,520(美金 2,400 仟元)。可回收金額係以現金產生單位層級之使用價值衡量，在決定現金產生單位之使用價值時，民國 111 年及 110 年度現金流量係分別以 10.12%及 8.80%折現。

(六)待出售非流動資產及停業單位

1.孫公司-Crimson Marine Company 於民國 110 年 3 月 25 日董事會決議出售佐興輪，並與買方 VANHUI RESOURSES (HK) CO., LIMITED or nominee 簽訂船舶買賣協議，於民國 110 年 5 月 4 日符合停業單位之定義而表達為停業單位，並於民國 110 年 5 月 10 日依約交船完成出售交易。

(1)停業單位-佐興輪之現金流量資訊如下：

	110年度
營業活動現金流量	$ 41,042
投資活動現金流量	274,361
籌資活動現金流量	(519)
總現金流量	$ 314,884

(2)停業單位-佐興輪之財務績效分析如下：

	110年度
停業單位損益	
收入	$ 45,549
成本	(18,372)
停業單位營業毛利	27,177
營業費用	(476)
停業單位營業利益	26,701
利息收入	17
其他收入	926
其他損失	(44)
利息費用	(5)
停業單位利益	$ 27,595
停業單位資產處分損益	
停業單位資產處分利益	56,858
停業單位利益合計	$ 84,453
停業單位利益歸屬於:	
母公司業主	$ 84,453
非控制權益	-
	$ 84,453

(3)來自繼續營業單位及停業單位歸屬於母公司業主之收益金額及每股盈餘：請詳附註六(二十二)。

(七)短期借款

借款性質	111年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	$ 575,000	1.22%~2.06%	建築、土地、本票及質押定存
信用借款	1,020,000	1.10%~2.74%	本票
	$ 1,595,000		

借款性質	110年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	$ 120,000	1.20%~1.22%	建築、土地及本票
信用借款	730,000	1.10%~1.44%	本票
	$ 850,000		

關係人及子公司為本公司短期借款融資額度提供連帶擔保情形如下：

	111年12月31日	110年12月31日	備註
許積阜	$ 1,100,000	$ 1,100,000	保證書
許積阜	400,000	400,000	本票
海德公司	500,000	-	連帶保證

(八)長期借款

貸款銀行	擔保品	111年12月31日	110年12月31日
兆豐銀行	船舶-	$ -	$ 313,310
	美生輪	-	(美金11,319仟元)
ING Bank	船舶-	456,812	508,620
	高登輪	(美金14,875仟元)	(美金18,375仟元)
兆豐銀行等銀行團	船舶-	-	156,945
	合盛輪	-	(美金5,670仟元)
兆豐銀行等銀行團	船舶-	-	879,186
	海福輪	-	(美金31,763仟元)
兆豐銀行等銀行團	船舶-	580,419	755,664
	天山輪	(美金18,900仟元)	(美金27,300仟元)
Sea 86 Leasing Co. Limited (註1)	船舶-	-	236,321
	舟山輪	-	(美金8,538仟元)
Sea 87 Leasing Co. Limited (註1)	船舶-	-	245,686
	青山輪	-	(美金8,876仟元)
兆豐銀行	(註2)	1,249,513	1,254,942
		(美金40,687仟元)	(美金45,338仟元)
		2,286,744	4,350,674
減：一年內到期部份(帳列其他流動負債)		(379,269)	(1,245,089)
		$ 1,907,475	$ 3,105,585
借款利率		1.33% ~ 6.28%	1.33% ~ 6.23%

相關擔保品帳列不動產、廠房及設備，帳列金額請詳附註八。

註 1:係本集團船舶之售後租回，按合約約定租期屆滿時本集團得依合約價款將船舶買回，依國際財務報導準則第 15 號規定，該權利係售後租回交易之一部分，企業應繼續認列資產，並應將所獲取之對價認列金融負債，依國際財務報導準則第 9 號規定處理該金融負債。

註 2:係本集團對外購置船舶且同時對同一交易對象承作光船租賃，本集團將該船舶提供銀行作為擔保品並舉借長期借款。

(九)退休金

1.確定福利退休辦法

(1)本公司依據「勞動基準法」之規定，訂有確定福利之退休辦法，適用於民國 94 年 7 月 1 日實施「勞工退休金條例」前所有正式員工之服務年資，以及於實施「勞工退休金條例」後選擇繼續適用勞動基準法員工之後續服務年資。員工符合退休條件者，退休金之支付係根據服務年資及退休前 6 個月之平均薪資計算，15 年以內(含)的服務年資每滿一年給予兩個基數，超過 15 年之服務年資每滿一年給予一個基數，惟累積最高以 45 個基數為限。本公司按月就薪資總額 2%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。另本公司於每年年度終了前，估算前項勞工退休準備金專戶餘額，若該餘額不足給付次一年度內預估符合退休條件之勞工依前述計算之退休金數額，本公司將於次年度三月底前一次提撥其差額。

(2)資產負債表認列之金額如下：

	111年12月31日	110年12月31日
確定福利義務現值	($ 41,545)	($ 50,361)
計畫資產公允價值	29,120	26,763
淨確定福利負債	(12,425)	(23,598)
計畫資產提撥在途數	12	-
認列於資產負債表之淨負債	($ 12,413)	($ 23,598)

(3)淨確定福利負債之變動如下：

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債
111年			
1月1日餘額	($ 50,361)	$ 26,763	($ 23,598)
當期服務成本	(326)	-	(326)
利息(費用)收入	(352)	187	(165)
	(51,039)	26,950	(24,089)
再衡量數：			
計畫資產報酬(不包括包含於利息收入或費用之金額)	-	2,002	2,002
財務假設變動影響數	1,478	-	1,478
經驗調整	(489)	-	(489)
	989	2,002	2,991
提撥退休基金	-	168	168
支付退休金	8,505	-	8,505
12月31日餘額	($ 41,545)	$ 29,120	($ 12,425)

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債
110年			
1月1日餘額	($ 58,762)	$ 25,909	($ 32,853)
當期服務成本	(319)	-	(319)
利息(費用)收入	(176)	78	(98)
	(59,257)	25,987	(33,270)
再衡量數：			
計畫資產報酬(不包括包含於利息收入或費用之金額)	-	420	420
人口統計假設變動影響數	(30)	-	(30)
財務假設變動影響數	1,412	-	1,412
經驗調整	(1,666)	-	(1,666)
	(284)	420	136
提撥退休基金	-	356	356
支付退休金	9,180	-	9,180
12月31日餘額	($ 50,361)	$ 26,763	($ 23,598)

(4)本公司之確定福利退休計畫基金資產，係由臺灣銀行按該基金年度投資運用計畫所定委託經營項目之比例及金額範圍內，依勞工退休基金收支保管及運用辦法第六條之項目（即存放國內外之金融機構，投資國內外上市、上櫃或私募之權益證券及投資國內外不動產之證券化商品等）辦理委託經營，相關運用情形係由勞工退休基金監理會進行監督。該基金之運用，其每年決算分配之最低收益，不得低於依當地銀行二年定期存款利率計算之收益，若有不足，則經主管機關核准後由國庫補足。因本公司無權參與該基金之運作及管理，故無法依國際會

計準則第 19 號第 142 段規定揭露計劃資產公允價值之分類。民國 111 年及 110 年 12 月 31 日構成該基金總資產之公允價值，請詳政府公告之各年度之勞工退休基金運用報告。

(5)有關退休金之精算假設彙總如下：

	111年度	110年度
折現率	1.20%	0.70%
未來薪資增加率	3.25%	3.25%

對於未來死亡率之假設係按照台灣壽險業第六回經驗生命表估計。

因採用之主要精算假設變動而影響之確定福利義務現值分析如下：

	折現率		未來薪資增加率	
	增加0.25%	減少0.25%	增加0.25%	減少0.25%
111年12月31日				
對確定福利義務現值之影響	($ 710)	$ 729	$ 611	($ 598)
110年12月31日				
對確定福利義務現值之影響	($ 832)	$ 856	$ 708	($ 693)

上述之敏感度分析係基於其他假設不變的情況下分析單一假設變動之影響。實務上許多假設的變動則可能是連動的。敏感度分析係與計算資產負債表之淨退休金負債所採用的方法一致。

本期編製敏感度分析所使用之方法與假設與前期相同。

(6)本公司於民國 112 年度預計支付予退休計畫之提撥金為$150。

2.確定提撥退休辦法

(1)自民國 94 年 7 月 1 日起，本公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6%提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。民國 111 年及 110 年度，本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為$1,312 及$1,338。

(2)海滬船務諮詢(上海)有限公司按中華人民共和國政府規定之養老保險制度每月依當地員工薪資總額之一定比率提撥養老保險金，每位員工之退休金由政府管理統籌安排，公司除按月提撥外，無進一步義務。民國 111 年及 110 年度，其提撥之退休金分別為$1,296 及$1,148。

(十)股本

截至民國 111 年 12 月 31 日止，本公司額定資本額為$7,000,000，實收資本額為$5,853,533，分為 585,353,297 股，均為普通股，每股面額 10 元。本公司已發行股份之股款均已收訖。

(十一)資本公積

依公司法規定，超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得之資本公積，除得用於彌補虧損外，於公司無累積虧損時，按股東原有股份之比例發給新股或現金。另依證券交易法之相關規定，以上開資本公積撥

充資本時，每年以其合計數不超過實收資本額百分之十為限。公司非於盈餘公積填補資本虧損仍有不足時，不得以資本公積補充之。

(十二)保留盈餘

1.依本公司章程規定，每年結算如有盈餘，除提付應納所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提出 10%為法定盈餘公積，並按法令規定提列特別盈餘公積後，再將其餘額連同上年度累積未分配盈餘，作為可分配之盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會決議。本公司董事會得以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之決議，將應分派股息及紅利、資本公積或法定盈餘公積之全部或一部以發於現金之方式為之，並報告股東會，不適用前項應經股東會決議之規定。

2.法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

3.本公司分派盈餘時，依法令規定須就當年度資產負債表日之其他權益項目借方餘額提列特別盈餘公積始得分派，嗣後其他權益項目借方餘額迴轉時，迴轉金額得列入可供分派盈餘中。

4.盈餘分派

(1)本公司於民國 111 年 6 月 10 日及民國 110 年 8 月 24 日經股東會決議通過民國 110 年及 109 年度盈餘分派案如下：

	110年度		109年度	
	金額	每股股利(元)	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	$ 70,430		$ 14,118	
提列特別盈餘公積	468,299		866,142	
現金股利	585,353	$ 1.00	292,677	$ 0.50
	$1,124,082		$1,172,937	

(2)期後事項:本公司於民國 112 年 3 月 9 日經董事會提議民國 111 年度盈餘分配案，分配案如下：

	111年度	
	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	$ 19,955	
現金股利	292,677	$ 0.50
	$ 312,632	
迴轉特別盈餘公積	$1,785,959	

上述民國 111 年度盈餘分派議案，除現金股利業經董事會決議，僅需於股東會報告外,其餘盈餘分派議案截至民國 112 年 3 月 9 日止，尚未經股東會決議。

(十三)營業收入

	111年度	110年度
客戶合約之收入	$ 4,242,639	$ 4,297,446

1.客戶合約收入之細分

本集團之收入源於提供隨時間逐步移轉之勞務，收入可細分為下列主要類別：

111年度	散裝輪	油輪	船舶管理	合計
外部客戶合約收入	$ 3,347,533	$ 873,628	$ 21,478	$ 4,242,639
收入認列時點				
隨時間逐步認列之收入	$ 3,347,533	$ 873,628	$ 21,478	$ 4,242,639

110年度	散裝輪	油輪	船舶管理	合計
外部客戶合約收入	$ 3,823,547	$ 453,667	$ 20,232	$ 4,297,446
收入認列時點				
隨時間逐步認列之收入	$ 3,823,547	$ 453,667	$ 20,232	$ 4,297,446

2.合約資產及合約負債

本集團認列客戶合約收入相關之合約資產及合約負債如下：

	111年12月31日	110年12月31日	110年1月1日
合約資產-散裝輪	$ 52,135	$ 134,702	$ 81,626
合約負債-散裝輪	$ 39,460	$ 72,949	$ 67,613
合約負債-油輪	$ -	$ -	$ 24,531

3.民國111年及110年度期初合約負債$72,949及$92,144，已分別於民國111年及110年度全數認列營業收入。

(十四)其他收益及費損淨額

	111年度	110年度
其他費損-運務賠償損失	$ -	$ 8,403

(十五)利息收入

	111年度	110年度
銀行存款利息	$ 57,199	$ 4,320
按攤銷後成本衡量之金融資產利息收入	118,191	57,046
	$ 175,390	$ 61,366

(十六)其他收入

	111年度	110年度
租金收入	$ 351	$ 366
理賠收入	6,146	18,003
其他收入－其他	18,697	5,084
	$ 25,194	$ 23,453

(十七)其他利益及損失

	111年度	110年度
處分不動產、廠房及設備(損失)利益	($ 9)	$ 6,997
淨外幣兌換(損失)利益	(169,240)	43,088
不動產、廠房及設備減損損失	(92,380)	(304,882)
其他損失	(2,382)	(5,639)
	($ 264,011)	($ 260,436)

(十八)財務成本

	111年度	110年度
利息費用		
銀行借款利息	$ 116,029	$ 103,200
租賃負債利息	439	664
	$ 116,468	$ 103,864

(十九)費用性質之額外資訊

功能別 / 性質別	111年度			110年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
員工福利費用	$ 616,523	$ 109,037	$ 725,560	$ 487,963	$ 120,816	$ 608,779
折舊費用	1,271,744	5,210	1,276,954	1,212,932	4,916	1,217,848
攤銷費用	-	103	103	-	59	59

(二十)員工福利費用

功能別 / 性質別	111年度			110年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
薪資費用	$ 501,171	$ 96,237	$ 597,408	$ 390,282	$ 107,986	$ 498,268
勞健保費用	798	3,141	3,939	868	3,350	4,218
退休金費用	-	3,099	3,099	-	2,903	2,903
其他用人費用	114,554	6,560	121,114	96,813	6,577	103,390
合計	$ 616,523	$ 109,037	$ 725,560	$ 487,963	$ 120,816	$ 608,779

1.依本公司章程規定，本公司依當年度獲利狀況扣除累積虧損後，如尚有餘額，應提撥員工酬勞不低於1%，董事酬勞不高於5%。

2.本公司民國111年及110年度員工酬勞估列金額分別為$5,067及$7,303；董事酬勞估列金額分別為$5,067及$7,303，前述金額帳列薪資費用科目。

民國111年依該年度之獲利情況，以3%估列員工酬勞及董事酬勞，董事會決議實際配發金額皆為$5,067，其中員工酬勞將採現金之方式發放。

經董事會決議之民國110年度員工酬勞$7,303及董事酬勞$7,303與民國110年度財務報告認列之金額一致。

本公司董事會通過之員工及董事酬勞相關資訊可至公開資訊觀測站查詢。

(二十一)所得稅

1.所得稅(利益)費用

(1)所得稅(利益)費用組成部分:

	111年度	110年度
當期所得稅:		
當期所得產生之所得稅	$ 6,887	$ 91,467
以前年度所得稅低估數	655	859
當期所得稅總額	7,542	92,326
遞延所得稅:		
暫時性差異之原始產生及迴轉	(39,068)	(80,772)
遞延所得稅總額	(39,068)	(80,772)
所得稅(利益)費用	($ 31,526)	$ 11,554

(2)與其他綜合(損)益相關之所得稅費用:

	111年度	110年度
確定福利義務之再衡量數	$ 598	$ 27

2.所得稅費用與會計利潤關係

	111年度	110年度
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅(註)	$ 38,636	$ 143,149
按稅法規定應剔除之所得	(70,817)	(130,358)
以前年度所得稅低估數	655	859
盈餘匯回影響數	-	(2,096)
所得稅(利益)費用	($ 31,526)	$ 11,554

註:適用稅率之基礎係按相關國家所得適用之稅率計算。

3.因暫時性差異而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

	111年			
	1月1日	認列於損益	認列於其他綜合損益	12月31日
暫時性差異：				
-遞延所得稅資產:				
虧損扣抵	$ -	$ 1,024	$ -	$ 1,024
退休金準備	4,720	(1,639)	(598)	2,483
未休假獎金	303	(50)	-	253
未實現兌換損失	-	4,080	-	4,080
其他	5	(5)	-	-
小計	5,028	3,410	(598)	7,840
-遞延所得稅負債:				
未實現兌換利益	(35,658)	35,658	-	-
合計	($ 30,630)	$ 39,068	($ 598)	$ 7,840

	110年			
	1月1日	認列於損益	認列於其他綜合損益	12月31日
暫時性差異：				
-遞延所得稅資產:				
退休金準備	$ 6,570	($ 1,823)	($ 27)	$ 4,720
未休假獎金	288	15	-	303
其他	-	5	-	5
小計	6,858	(1,803)	(27)	5,028
-遞延所得稅負債:				
預計盈餘匯回款	(91,136)	91,136	-	-
未實現兌換利益	(27,097)	(8,561)	-	(35,658)
小計	(118,233)	82,575	-	(35,658)
合計	($ 111,375)	$ 80,772	($ 27)	($ 30,630)

4.本公司尚未使用之課稅損失之有效期限及未認列遞延所得稅資產相關金額如下：

民國111年12月31日				
發生年度	申報數/核定數	尚未抵減金額	未認列遞延所得稅資產金額	最後扣抵年度
111年度	$ 5,120	$ 5,120	-	121年度

5.本公司並未就子公司投資相關之部分應課稅可控制暫時性差異認列遞延所得稅負債，民國 111 年及 110 年 12 月 31 日該等可控制暫時性差異金額分別為$18,092,427 及$15,959,503。

6.本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 109 年度。

(二十二)每股盈餘

	111年度		
	稅後金額	加權平均流通在外股數(仟股)	每股盈餘(元)
基本每股盈餘			
歸屬於母公司普通股股東繼續營業單位之本期淨利	$ 197,158	585,353	$ 0.34
歸屬於母公司停業單位之本期淨利	-	-	-
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	$ 197,158	585,353	$ 0.34
稀釋每股盈餘			
歸屬於母公司普通股股東繼續營業單位之本期淨利	$ 197,158	585,353	$ 0.34
具稀釋作用之潛在普通股之影響-員工酬勞	-	260	-
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利加潛在普通股之影響	$ 197,158	585,613	$ 0.34

	110年度		
	稅後金額	加權平均流通在外股數(仟股)	每股盈餘(元)
基本每股盈餘			
歸屬於母公司普通股股東繼續營業單位之本期淨利	$ 619,736	585,353	$ 1.06
歸屬於母公司停業單位之本期淨利	84,453	-	0.14
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	$ 704,189	585,353	$ 1.20
稀釋每股盈餘			
歸屬於母公司普通股股東繼續營業單位之本期淨利	$ 619,736	585,353	$ 1.06
歸屬於母公司停業單位之本期淨利	84,453	-	0.14
具稀釋作用之潛在普通股之影響-員工酬勞	-	259	-
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利加潛在普通股之影響	$ 704,189	585,612	$ 1.20

(二十三)現金流量補充資訊

僅有部分現金支付之投資活動：

	111年度	110年度
購置不動產、廠房及設備	$ 1,158,980	$ 300,722
減：期初預付設備款(註1)	(25,164)	(1,040)
加：期末預付設備款(註1)	-	25,164
加：期初應付設備款(註2)	-	31,081
減：期末應付設備款(註2)	(5,188)	-
本期支付現金	$ 1,128,628	$ 355,927

註1：表列其他非流動資產。

註2：表列其他應付款。

(二十四)來自籌資活動之負債之變動

	短期借款	長期借款	租賃負債	來自籌資活動之負債總額
111年1月1日	$ 850,000	$ 4,350,674	$ 12,364	$ 5,213,038
舉借借款	745,000	-	-	745,000
償還借款	-	(2,464,908)	-	(2,464,908)
支付本金	-	-	(5,631)	(5,631)
匯率變動之影響	-	400,978	(1,040)	399,938
111年12月31日	$ 1,595,000	$ 2,286,744	$ 5,693	$ 3,887,437

	短期借款	長期借款	租賃負債	來自籌資活動之負債總額
110年1月1日	$ 840,000	$ 4,186,155	$ 16,377	$ 5,042,532
舉借借款	10,000	1,293,630	-	1,303,630
償還借款	-	(1,016,994)	-	(1,016,994)
支付本金	-	-	(5,777)	(5,777)
匯率變動之影響	-	(112,117)	1,764	(110,353)
110年12月31日	$ 850,000	$ 4,350,674	$ 12,364	$ 5,213,038

七、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本集團之關係
許積阜	本公司董事長
Kairos Marine Limited (原名Oak Agencies Limited)	其他關係人
Asia Century Navigation Co., Ltd. (Asia Century)	其他關係人
Diamonds Ocean Limited (Diamonds Ocean)	其他關係人
World Sea Navigation Limited (World Sea)	其他關係人

(二)與關係人間之重大交易事項

1.營業收入

	111年度	110年度
船舶管理收入：		
其他關係人	$ 21,478	$ 20,232

上述船舶管理收入係簽訂船舶代理合約之代理收入。交易價格及收款條件與一般交易同。

2.營業成本

	111年度	110年度
佣金支出：		
其他關係人	$ 43,110	$ 58,822

上述佣金支出係簽訂船舶代理合約之代理佣金支出。交易價格及付款條件與一般交易同。

3.其他應收款

代付航運、代理行往來及代墊款等產生之應收款項如下：

	111年12月31日	110年12月31日
其他應收款：		
其他關係人	$ -	$ 62

4.其他應付款

應付航運代理行往來及應付代墊款等產生之應付款項如下：

	111年12月31日	110年12月31日
其他應付款：		
其他關係人	$ 13,953	$ 16,801

5.本公司董事長為本公司提供保證情形，請詳附註六(七)。

(三)主要管理階層薪酬資訊

	111年度	110年度
薪資及其他短期員工福利	$ 25,990	$ 27,571
退職後福利	607	530
總計	$ 26,597	$ 28,101

八、質押之資產

本集團之資產提供擔保明細如下：

資產項目	帳面價值 111年12月31日	帳面價值 110年12月31日	擔保用途
定期存款（表列「按攤銷後成本衡量之金融資產-流動」）	$ 522,070	$ -	短期借款
銀行存款（表列「其他流動資產」）	115,515	258,300	長期借款
存出保證金（表列「其他非流動資產」）	7,672	7,430	高爾夫球場押金等
不動產、廠房及設備			
船舶及設備	6,925,059	11,904,371	長短期借款
土地、房屋及建築物	99,185	99,114	短期借款額度
	$ 7,669,501	$ 12,269,215	

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)或有事項

本集團之孫公司 Pacifica Maritime Limited 旗下之海福輪加入國際油輪聯營組織，受其指派承攬 SeaRiver Maritime LLC 運務，因該輪船引擎發生故障而進廠維修，延遲赴約裝載時間，SeaRiver Maritime LLC 因而終止委任契約，並針對其重新委任第三方之租金成本及相關港務延滯成本等提出求償$195,590(美金 7,066 仟元)。該求償案已於美國紐約當地聲請法律仲裁，並於民國 111 年 1 月 25 日(紐約當地時間)啟動仲裁資訊交換討論。因此仲裁案尚處初期協商階段，未有具體共識，協商結果尚難以評估，故無法評估其對財務報表之影響。

(二)承諾事項

1.本公司對於銀行融資額度而開立之保證票據為$1,125,000。

2.本集團截至民國 111 年 12 月 31 日止，因購置船舶設備款已簽約而尚未給付之價款尚餘$36,691(美金 1,195 仟元)。

3.本集團之子公司-樂利公司於民國 111 年 4 月 21 日對孫公司 Pacifica Maritime Limited (Pacifica) 訴訟案，因聲請人 SeaRiver Maritime LLC 要求提供$216,956(美金$7,300 仟元)保證，故委請 United States Fire Insurance Company (USFIC) 出具 Surety Bond，樂利公司對該 Bonds 提供 Counter-Security Bond 連帶擔保，並請 The United Kingdom Mutual Steam Ship Assurance Association Limited (UK Club) 出具 Letter of Undertaking 予 SeaRiver Maritime LLC；且由孫公司 - Oak Maritime (Canada) Inc. 依 UK Club 提供擔保金額支付 0.25% 佣金，計$542(美金 18 仟元)。樂利公司以及 Oak Maritime (Canada) Inc.

對 Pacifica 之背書保證情形，請詳附註十三(一)2.。

十、重大之災害損失

無此事項。

十一、重大之期後事項

本公司董事會提議民國 111 年度盈餘分派案，請詳附註六(十二)4.。

十二、其他

(一)資本管理

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

(二)金融工具之財務風險

1.金融工具之種類

	111年12月31日	110年12月31日
金融資產		
按攤銷後成本衡量之金融資產		
現金及約當現金	$ 3,814,013	$ 5,423,323
按攤銷後成本衡量之金融資產(包含一年或一營業週期內到期)	2,210,067	1,634,588
應收帳款淨額	638,737	280,224
其他應收款	46,776	123,458
其他應收款-關係人	-	62
其他金融資產	115,515	258,300
存出保證金（表列「其他非流動資產」）	7,672	7,430
	$ 6,832,780	$ 7,727,385
金融負債		
按攤銷後成本衡量之金融負債		
短期借款	$ 1,595,000	$ 850,000
其他應付款	236,197	213,825
其他應付款項-關係人	13,953	16,801
長期借款（包含一年或一營業週期內到期）	2,286,744	4,350,674
	$ 4,131,894	$ 5,431,300
租賃負債	$ 5,693	$ 12,364

2.風險管理政策

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

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

3.重大財務風險之性質及程度

(1)市場風險

匯率風險

A.本集團係跨國營運，因此受相對與本公司及各子公司功能性貨幣不同的交易所產生之匯率風險，主要為美金。相關匯率風險來自未來之商業交易及已認列之資產及負債。

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

	111年12月31日		
	外幣(仟元)	匯率	帳面金額（新台幣）
(外幣:功能性貨幣)			
金融資產			
貨幣性項目			
美金：新台幣	$ 3,558	30.71	$ 109,278
新台幣：美金	3,890	0.03	3,890
金融負債			
貨幣性項目			
美金：新台幣	$ 55,000	30.71	$ 1,689,050

	110年12月31日		
	外幣(仟元)	匯率	帳面金額（新台幣）
(外幣:功能性貨幣)			
金融資產			
貨幣性項目			
美金：新台幣	$ 15,780	27.68	$ 436,887
新台幣：美金	4,708	0.04	4,708
金融負債			
貨幣性項目			
美金：新台幣	$ 60,226	27.68	$ 1,667,181

C.本集團貨幣性項目因匯率波動具重大影響於民國111年及110年度認列之未實現兌換(損)益彙總金額分別為(\$198,689)及\$42,805。

D.集團因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下:

	111年度			
	敏感度分析			
	變動幅度	影響損益		影響其他綜合損益
(外幣:功能性貨幣)				
金融資產				
貨幣性項目				
美金：新台幣	1%	\$ 1,093	\$	-
新台幣:美金	1%	39		-
金融負債				
貨幣性項目				
美金:新台幣	1%	\$ 16,891	\$	-

	110年度			
	敏感度分析			
	變動幅度	影響損益		影響其他綜合損益
(外幣:功能性貨幣)				
金融資產				
貨幣性項目				
美金：新台幣	1%	\$ 4,369	\$	-
新台幣:美金	1%	47		-
金融負債				
貨幣性項目				
美金：新台幣	1%	\$ 16,672	\$	-

現金流量及公允價值利率風險

A.本集團之利率風險主要來自長期借款。按浮動利率發行之借款使本集團承受現金流量利率風險，部分風險被按浮動利率持有之現金及約當現金抵銷。按固定利率發行之借款則使本集團承受公允價值利率風險。於民國111年及110年度，本集團按浮動利率計算之借款係以美元計價。

B.本集團模擬多項方案並分析利率風險，包含考量再融資、現有部分之續約、其他可採用之融資和避險等，以計算特定利率之變動對損益之影響。就每個模擬方案，所有貨幣均係採用相同之利率變動。此等模擬方案僅運用於計息之重大負債部位。

C.民國111年及110年12月31日，若美元借款利率增加或減少1%，在所有其他因素維持不變之情況下，民國111年及110年度之稅前淨利將減少或增加\$22,867及\$38,687，主要係因浮動利率

借款導致利息費用變動。

(2)信用風險

A.本集團之信用風險係因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險，主要來自交易對手無法清償按收款條件支付之應收帳款的合約現金流量。

B.本集團係以集團角度建立信用風險之管理。依內部明定之授信政策，集團內各營運個體於訂定付款及提供服務之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管透過考量客戶過去違約紀錄、現時財務狀況及產業經濟情勢與展望，以評估客戶之信用品質。根據集團信用損失歷史經驗，因不同客戶群之損失狀況並無顯著差異，故本集團以應收帳款帳齡訂定預期信用損失率，未進一步區分客戶群，並使用準備矩陣計算存續期間預期信用損失。

C.本集團採用 IFRS 15 及 IFRS 9 為前提假設，作為判斷自原始認列後金融工具之信用風險是否有顯著增加之依據：
當合約款項按約定之支付條款暨履約完成後逾期超過 180 天，視為金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加。

D.本集團採用 IFRS 15 及 IFRS 9 為前提假設，當合約經履約完成暨合約款項按約定之支付條款逾期超過 3 年，視為已發生違約。

E.本集團用以判定債務工具投資為信用減損之指標如下：

(A)發行人發生重大財務困難，或將進入破產或其他財務重整之可能性大增；

(B)發行人由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失；

(C)發行人延滯或不償付利息或本金；

(D)導致發行人違約有關之全國性或區域性經濟情況不利之變化。

F.本集團經追索程序後，對無法合理預期可回收金融資產之金額予以沖銷，惟本集團仍會繼續進行追索之法律程序以保全債權之權利。於民國 111 年及 110 年 12 月 31 日，本集團已沖銷且仍有追索活動之債權為$0 及$477。

G.本集團納入台灣經濟研究院景氣觀測報告對未來前瞻性的考量調整按特定期間歷史及現時資訊所建立之損失率，以估計應收帳款的備抵損失，民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之準備矩陣如下：

111年12月31日	預期損失率	帳面價值總額	備抵損失
0-180天	0%	$ 633,088	$ -
181天-3年	50%-100%	11,298	5,649
3年以上	100%	-	-
合計		$ 644,386	$ 5,649

110年12月31日	預期損失率	帳面價值總額	備抵損失
0-180天	0%	$ 280,224	$ -
181天-3年	50%-100%	-	-
3年以上	100%	-	-
合計		$ 280,224	$ -

H.本集團採簡化作法之應收帳款備抵損失變動表如下：

	111年度	110年度
1月1日	$ -	$ -
減損損失提列	5,533	-
因無法收回而沖銷之款項	(51)	-
匯率影響數	167	-
12月31日	$ 5,649	$ -

(3)流動性風險

A.現金流量預測是由集團內各營運個體執行，並由集團財務部予以彙總。集團財務部監控集團流動資金需求之預測，確保其有足夠資金得以支應營運需要，並在任何時候維持足夠之未支用的借款承諾額度，以使集團不致違反相關之借款限額或條款，此等預測考量集團之債務融資計畫、債務條款遵循、符合內部資產負債表之財務比率目標，及外部監管法令之要求。

B.各營運個體所持有之剩餘現金，在超過營運資金之管理所需時，將轉撥回集團財務部

C.下表係本集團之非衍生金融負債，按相關到期日予以分組，非衍生金融負債係依據資產負債表日至合約到期日之剩餘期間進行分析。下表所揭露之合約現金流量金額係未折現之金額。

非衍生金融負債:

111年12月31日	1年內	1至5年內	5年以上
短期借款	$ 1,595,000	$ -	$ -
其他應付款(含關係人)	250,150	-	-
租賃負債	4,657	1,215	-
長期借款（包含一年內到期）	635,288	1,652,725	732,342

非衍生金融負債:

110年12月31日	1年內	1至5年內	5年以上
短期借款	$ 850,000	$ -	$ -
其他應付款(含關係人)	230,626	-	-
租賃負債	5,982	6,995	-
長期借款（包含一年內到期）	1,311,427	2,340,006	935,712

(三)公允價值資訊

1. 本集團非以公允價值衡量之金融工具，包括現金及約當現金、應收帳款、其他應收款、其他金融資產、短期借款及其他應付款之帳面金額係公允價值之合理近似值。

2. 本集團對於公允價值歸類於第三等級之評價流程係由財務部門負責進行非金融工具之獨立公允價值驗證，藉獨立來源資料使評價結果貼近市場狀態、確認資料來源係獨立、可靠、與其他資源一致以及代表可執行價格，並定期校準評價模型、進行回溯測試、更新評價模型所需輸入值及資料及其他任何必要之公允價值調整，以確保評價結果係屬合理。

另財務部門訂定非金融工具公允價值評價政策、評價程序及確認符合相關國際財務報導準則之規定。

本集團於民國 111 年及 110 年 12 月 31 日均無以公允價值衡量之金融及非金融資產與負債。

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

1. 資金貸與他人：請詳附表一。
2. 為他人背書保證：請詳附表二。
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）：無此情形。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：請詳附表三。
6. 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無

此情形。

7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

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：請詳附表四。

9.從事衍生工具交易：無此情形。

10.母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：請詳附表五。

(二)轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）：請詳附表六。

(三)大陸投資資訊

1.基本資料：請詳附表七。

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

(四)主要股東資訊

股權比例達百分之五以上之股東名稱、持股數額及比例：請詳附表八。

十四、部門資訊

(一)一般性資訊

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

本集團之企業組成、劃分部門之基礎及部門資訊之衡量基礎於本期並無重大改變。

(二)部門資訊之衡量

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

(三)部門損益

提供予主要營運決策者之應報導部門資訊如下：

民國 111 年度：

	散裝輪	油輪	其他部門	合計
外部收入	$ 3,347,533	$ 873,628	$ 21,478	$ 4,242,639
部門損益	$ 389,291	$ 54,368	$ 95,584	$ 539,243
折舊及攤銷	$ 782,992	$ 494,065	$ -	$ 1,277,057

民國 110 年度：

	散裝輪	油輪	其他部門	合計
外部收入	$ 3,823,547	$ 453,667	$ 20,232	$ 4,297,446
部門損益	$ 1,286,447	($ 341,851)	$ 77,286	$ 1,021,882
折舊及攤銷	$ 733,744	$ 470,732	$ -	$ 1,204,476

部門損益調節資訊

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

民國 111 年及 110 年度部門損益與繼續營業部門稅前損益調節如下：

	111年度	110年度
應報導營運部門損益	$ 443,659	$ 1,001,650
其他營運部門損益	95,584	20,232
營運部門合計	539,243	1,021,882
其他項目	(238,815)	(236,983)
繼續營業部門稅前損益	$ 300,428	$ 784,899

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

(五)重要客戶資訊

本集團民國 111 年及 110 年度收入佔總營業收入 10%以上之重要客戶資訊如下：

	111年度		110年度	
	收入	部門	收入	部門
甲公司	$ 1,046,206	散裝輪船	$ 552,612	散裝輪船
乙公司	873,628	油輪	252,363	油輪
丙公司	855,007	散裝輪船	899,305	散裝輪船

新興航運股份有限公司及其子公司

資金貸與他人

民國111年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

編號（註1）	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質（註3）	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品 名稱	擔保品 價值	對個別對象資金貸與限額（註2）	資金貸與總限額（註2）	備註
0	新興航運股份有限公司	本期無此情形													$ 4,747,641	$ 6,330,188	
1	樂利航運公司	新興航運股份有限公司	應收關係人款項	是	$ 1,047,900	$ 767,750	$ 767,750	-	2	-	營運週轉	-	-	-	12,413,938	12,413,938	本期最高餘額美金35,000仟元，期末實際動支金額美金25,000仟元
1	樂利航運公司	Elroy Maritime Service Inc.	應收關係人款項	是	5,153	-	-	-	2	-	營運週轉	-	-	-	12,413,938	12,413,938	本期最高餘額美金180仟元，期末實際動支金額美金0仟元
2	海德股份有限公司	新興航運股份有限公司	應收關係人款項	是	1,646,700	921,300	921,300	-	2	-	營運週轉	-	-	-	5,909,694	5,909,694	本期最高餘額美金55,000仟元，期末實際動支金額美金30,000仟元
2	海德股份有限公司	樂利航運公司	應收關係人款項	是	3,532,937	3,367,365	3,367,365	-	2	-	營運週轉	-	-	-	5,909,694	5,909,694	本期最高餘額美金114,650仟元，期末實際動支金額美金109,650仟元
3	Elroy Maritime Service Inc.	Oak Maritime (Canada) Inc.	應收關係人款項	是	5,800	5,528	5,528	-	2	-	營運週轉	-	-	-	12,329	12,329	本期最高餘額美金180仟元，期末實際動支金額美金180仟元

註1：編號欄之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：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百之國外公司間，或本公司直接或間接持有表決權股份百分之百之國外公司對本公司從事資金貸與，其最高貸與總額及對個別對象以不超過借出公司淨值的百分之一百為限。

註3：資金貸與性質之填寫方法如下：

(1)有業務往來者請填1。

(2)有短期融通資金必要者請填2。

新興航運股份有限公司及其子公司

為他人背書保證

民國111年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

編號（註1）	背書保證者公司名稱	被背書保證對象 公司名稱	關係（註2）	對單一企業背書保證限額（註3）	本期最高背書保證餘額（註4）	期末背書保證餘額（註5）	實際動支金額（註6）	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額（註3）	屬母公司對子公司背書保證（註7）	屬子公司對母公司背書保證（註7）	屬對大陸地區背書保證（註7）	備註
0	新興航運股份有限公司	Helmsman Navigation Co. Ltd.	2	$ 15,825,471	$ 238,395	$ -	$ -	$ -	15.95%	$ 39,563,678	Y	N	N	背書保證美金餘額0仟元
0	新興航運股份有限公司	Everwin Maritime Limited	2	15,825,471	459,400	-	-	-	15.95%	39,563,678	Y	N	N	背書保證美金餘額0仟元
0	新興航運股份有限公司	Pacifica Maritime Limited	2	15,825,471	1,240,037	-	-	-	15.95%	39,563,678	Y	N	N	背書保證美金餘額0仟元
0	新興航運股份有限公司	Ocean Grace Limited	2	15,825,471	1,150,254	1,096,347	580,419	-	15.95%	39,563,678	Y	N	N	背書保證美金餘額35,700仟元
0	新興航運股份有限公司	Brighton Shipping Inc.	2	15,825,471	34,482	-	-	-	15.95%	39,563,678	Y	N	N	背書保證美金餘額0仟元
0	新興航運股份有限公司	Rockwell Shipping Limited	2	15,825,471	23,288	-	-	-	15.95%	39,563,678	Y	N	N	背書保證美金餘額0仟元
0	新興航運股份有限公司	Bridge Poiema Limited	2	15,825,471	1,498,230	1,428,015	1,249,513	-	15.95%	39,563,678	Y	N	N	背書保證美金餘額46,500仟元
1	樂利航運公司	Kenmore Shipping Inc.	2	12,413,938	508,620	456,811	456,811	-	5.49%	31,034,845	N	N	N	背書保證美金餘額14,875仟元
1	樂利航運公司	Pacifica Maritime Limited	2	12,413,938	235,206	224,183	224,183	-	5.49%	31,034,845	N	N	N	背書保證美金餘額7,300仟元（註9）
1	樂利航運公司	Steady Way Limited	2	12,413,938	829,665	-	-	-	5.49%	31,034,845	N	Y	N	背書保證美金餘額0仟元
2	Heywood Limited	新興航運股份有限公司	3	5,909,694	500,000	500,000	455,000	522,070	8.46%	14,774,235	N	N	N	背書保證新台幣餘額500,000仟元

新興航運股份有限公司及其子公司

為他人背書保證

民國111年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

編號（註1）	背書保證者公司名稱	被背書保證對象 公司名稱	關係（註2）	對單一企業背書保證限額（註3）	本期最高背書保證餘額（註4）	期末背書保證餘額（註5）	實際動支金額（註6）	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額（註3）	屬母公司對子公司背書保證（註7）	屬子公司對母公司背書保證（註7）	屬對大陸地區背書保證（註7）	備註
3	Victory Navigation Inc.	Norley Corporation Inc.	3	$ 721,571	644,400	614,200	$ -	$ -	85.12%	$ 1,803,928	N	N	N	背書保證美金餘額20,000仟元（註8）
4	Everprime Shipping Limited	Norley Corporation Inc.	3	718,041	644,400	614,200	-	-	85.54%	1,795,103	N	N	N	背書保證美金餘額20,000仟元（註8）
5	Ocean Wise Limited	Norley Corporation Inc.	3	927,896	926,325	844,525	-	-	91.02%	2,319,740	N	N	N	背書保證美金餘額27,500仟元（註8）
6	Poseidon Marine Ltd.	Norley Corporation Inc.	3	1,326,242	926,325	844,525	-	-	63.68%	3,315,605	N	N	N	背書保證美金餘額27,500仟元（註8）
7	Maxson Shipping Inc.	Norley Corporation Inc.	3	1,097,278	926,325	844,525	-	-	76.97%	2,743,195	N	N	N	背書保證美金餘額27,500仟元（註8）
8	Oak Maritime (Canada) Inc.	Pacifica Maritime Limited	4	2,340	588	560	560	-	23.93%	5,850	N	N	N	背書保證美金餘額18仟元（註9）

註1：編號欄之說明如下：

(1).發行人填0。

(2).被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列七種，標示種類即可：

(1).有業務關係之公司。

(2).公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之公司。

(3).直接及間接對公司持有表決權之股份超過百分之五十之公司。

(4).公司直接及間接持有表決權之股份達百分之九十之公司間。

(5).基於承攬工程需要之同業間或共同起造人間依合約規定互保之公司。

(6).因共同投資關係由各全體出資股東依其持股比率對其背書保證之公司。

(7).同業間依消費者保護法規範從事預售屋銷售合約之履約保證連帶擔保。

註3：依本公司訂定之「背書保證作業程序」規定：

【本公司】

(1)對單一企業背書保證之金額以不超過本公司淨值為限。因業務關係從事背書保證者，不得超過最近一年度與本公司交易之總額。

(2)對外背書保證總額以本公司淨值之二點五倍為限。

【本公司及子公司】

(1)對單一企業背書保證之金額以不超過本公司淨值為限。

(2)整體對外背書保證總額以本公司淨值之三倍為限。

註4：當年度為他人背書保證之最高餘額。

註5：應填列董事會通過之金額。但董事會依公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則第十二條第八款授權董事長決行者，係指董事長決行之金額。

註6：應輸入被背書保證公司於使用背書保證餘額範圍內之實際動支金額。

註7：屬上市櫃母公司對子公司背書保證者、屬子公司對上市櫃母公司背書保證者、屬大陸地區背書保證者始須填列Y。

註8: Victory Navigation Inc.,Everprime Shipping Limited,Ocean Wise Limited,Poseidon Marine Ltd.及Maxson Shipping Inc.提供Norley Corporation Inc.共同背書保證餘額為美金二千七百五十萬元。

註9: 請詳本公司民國111年度合併報告附註九（二）承諾事項 3.說明。

新興航運股份有限公司及其子公司

取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上

民國111年1月1日至12月31日

附表三

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

取得不動產之公司	財產名稱	事實發生日	交易金額	價款支付情形	交易對象	關係	交易對象為關係人者，其前次移轉資料				價格決定之參考依據	取得目的及使用情形	其他約定事項
							所有人	與發行人之關係	移轉日期	金額			
Steady Way Limited	蕾貝卡輪	2022.12.19	$ 790,783	$ 790,783	GREEN SPANKER SHIPPING S.A.	無	-	-	-	$ -	參考鑑價結果	集團經營策略考量	無

新興航運股份有限公司及其子公司

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

民國111年1月1日至12月31日

附表四

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
新興航運股份有限公司	本期無此情形		-	-	$ -	-	$ -	$ -
樂利航運公司	新興航運股份有限公司	樂利之母公司	$ 767,750 （美金 25,000仟元）	-	-	-	-	-
海德股份有限公司	新興航運股份有限公司	海德之母公司	$ 921,300 （美金 30,000仟元）	-	-	-	-	-
海德股份有限公司	樂利航運公司	關聯企業	$ 3,367,365 （美金 109,650仟元）					

新興航運股份有限公司及其子公司

母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

民國111年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

編號（註1）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註2）	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率（註3）
0	新興航運股份有限公司	Ocean Grace Limited	1	背書保證	1,096,347	按公司政策辦理	5.06%
0	新興航運股份有限公司	Bridge Poiema Limited	1	背書保證	1,428,015	按公司政策辦理	6.59%
1	樂利航運公司	Kenmore Shipping Inc.	1	背書保證	456,811	按公司政策辦理	2.11%
1	樂利航運公司	Pacifica Maritime Limited	1	背書保證	224,183	按公司政策辦理	1.03%
1	樂利航運公司	新興航運股份有限公司	2	其他應收款	767,750	按公司政策辦理	3.54%
2	海德股份有限公司	新興航運股份有限公司	2	背書保證	500,000	按公司政策辦理	2.31%
2	海德股份有限公司	新興航運股份有限公司	2	其他應收款	921,300	按公司政策辦理	4.25%
2	海德股份有限公司	樂利航運公司	3	其他應收款	3,367,365	按公司政策辦理	15.54%
3	Victory Navigation Inc.	樂利航運公司	2	背書保證（註5）	614,200	按公司政策辦理	2.83%
4	Everprime Shipping Limited	樂利航運公司	2	背書保證（註5）	614,200	按公司政策辦理	2.83%
5	Ocean Wise Limited	樂利航運公司	2	背書保證（註5）	844,525	按公司政策辦理	3.90%
6	Poseidon Marine Ltd.	樂利航運公司	2	背書保證（註5）	844,525	按公司政策辦理	3.90%
7	Maxson Shipping Inc.	樂利航運公司	2	背書保證（註5）	844,525	按公司政策辦理	3.90%

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

(1)母公司填0。

(2)子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可:

(1)母公司對子公司。

(2)子公司對母公司。

(3)子公司對子公司。

註3：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債項目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益項目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

註4：其餘母公司與子公司及各子公司間之交易往來金額未達合併總資產或總營收之1%，不予揭露。

註5: Victory Navigation Inc.,Everprime Shipping Limited,Ocean Wise Limited,Poseidon Marine Ltd.及Maxson Shipping Inc.提供Norley Corporation Inc.共同背書保證餘額為美金二千七百五十萬元。

新興航運股份有限公司及其子公司

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）

民國111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

附表六

（除特別註明者外）

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額（註1）		期末持有（註2）			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
新興航運股份有限公司	樂利航運公司	賴比瑞亞	投資控股	$ 30,710	$ 27,680	500	100%	$ 12,410,836	$ 51,845	$ 48,835	子公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金1,000仟元及美金1,000仟元）
新興航運股份有限公司	海德股份有限公司	馬紹爾群島	投資控股	30,710	27,680	500	100%	5,909,694	262,880	262,880	子公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金1,000仟元及美金1,000仟元）
新興航運股份有限公司	SINCERE NAVIGATION CORPORATION (SINGAPORE) PTE. LTD.	新加坡	船舶運送業	3,071	-	100,000	100%	39,398	35,532	35,249	子公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金100仟元及美金0仟元）
樂利航運公司	Kenmore Shipping Inc.	馬紹爾群島	油輪運輸	1,416,038	1,276,325	500	100%	1,836,073	58,095	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金46,110仟元及美金46,110仟元）
樂利航運公司	Jetwall Co. Ltd.	馬紹爾群島	投資控股	1,083,940	746,696	400	80%	1,614,046	60,863	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金35,296仟元及美金26,976仟元）
樂利航運公司	Victory Navigation Inc.	馬紹爾群島	投資控股	169	152	275	55%	396,864	72,155	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金6仟元及美金6仟元）
樂利航運公司	Poseidon Marine Ltd	馬紹爾群島	船舶運送業	245,987	221,717	500	100%	1,326,242	(169,692)	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金8,010仟元及美金8,010仟元）
樂利航運公司	Maxson Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	322,455	290,640	500	100%	1,097,278	73,105	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金10,500仟元及美金10,500仟元）
樂利航運公司	Ocean Wise Limited	賴比瑞亞	船舶運送業	686,982	619,201	500	100%	927,896	(210,378)	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金22,370仟元及美金22,370仟元）
樂利航運公司	Pacifica Maritime Limited	馬紹爾群島	油輪運輸	2,542,481	1,461,227	500	100%	2,834,723	23,951	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金82,790仟元及美金52,790仟元）
樂利航運公司	Sky Sea Maritime Limited	馬紹爾群島	投資控股	491,682	443,171	275	55%	791,624	126,234	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金16,011仟元及美金16,011仟元）
樂利航運公司	Elroy Maritime Service Inc.	馬紹爾群島	船務諮詢	11,670	5,536	500	100%	12,329	3,359	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金380仟元及美金200仟元）
樂利航運公司	Glory Selah Limited	馬紹爾群島	投資控股	261,803	235,972	500	55%	327,691	74,106	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金8,525仟元及美金8,525仟元）
樂利航運公司	Steady Way Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	791,090	-	500	100%	788,680	(2,338)	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金25,760仟元及美金0仟元）

新興航運股份有限公司及其子公司

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）

民國111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

附表六

（除特別註明者外）

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額（註1）		期末持有（註2）			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
樂利航運公司	Clifford Navigation Corporation	馬紹爾群島	船舶運送業	$ 384,296	$ -	500	100%	$ 439,194	$ 53,271	$ -	孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金12,514仟元及美金0仟元）
樂利航運公司	Brighton Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	618,666	-	500	100%	438,990	4,448	-	孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金20,145仟元及美金0仟元）
樂利航運公司	Rockwell Shipping Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	546,817	-	500	100%	513,163	56,743	-	孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金17,806仟元及美金0仟元）
樂利航運公司	Howells Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	697,208	-	500	100%	705,821	8,357	-	孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金22,703仟元及美金0仟元）
樂利航運公司	Helmsman Navigation Co. Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	743,068	-	500	100%	738,687	(4,252)	-	孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金24,196仟元及美金0仟元）
樂利航運公司	Keystone Shipping Co. Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	70,209	-	500	100%	33,218	(35,894)	-	孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金2,286仟元及美金0仟元）
樂利航運公司	Carmel Splendor Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	307	-	500	100%	285	(22)	-	孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金0仟元）
Jetwall Co. Ltd.	Everwin Maritime Limited	馬紹爾群島	油輪運輸	1,354,925	933,370	500	100%	2,018,417	60,849	-	曾孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金44.120仟元及美金33.720仟元）
Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	307	277	500	100%	718,041	72,054	-	曾孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元）
Sky Sea Maritime Limited	Ocean Grace Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	893,968	805,765	500	100%	1,439,183	125,751	-	曾孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金29.110仟元及美金29.110仟元）
Elroy Maritime Service Inc.	Oak Maritime (Canada) Inc.	加拿大	船務諮詢	3,947	3,558	1,000	100%	2,340	2,013	-	曾孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金128仟元及美金128仟元）
Glory Selah Limited	Bridge Poiema Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	476,005	429,040	500	100%	596,011	74,204	-	曾孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金15,500仟元及美金15,500仟元）
海德股份有限公司	Century Shipping Limited	香港	投資控股	15,355	13,840	50,000	100%	7,379	1,824	-	孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金500仟元及美金500仟元）

註1：上表本期及去年年底原始投資金額分別係依111年12月31日及110年12月31日期末匯率換算。

註2：上表期末持有帳面金額及被投資公司本期損益係依111年12月31日期末匯率及平均匯率換算。

新興航運股份有限公司及其子公司

大陸投資資訊－基本資料

民國111年1月1日至12月31日

附表七

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式（註1）	本期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	被投資公司本期損益	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益（註2）	期末投資帳面金額	截至本期止已匯回投資收益	備註
					匯出	收回							
海滬船務諮詢(上海)有限公司	船務諮詢	$ 15,855	2	$ 15,855	$ -	$ -	$ 15,855	$ 1,824	100%	$ 1,824	$ 7,379	$ -	實收資本額及期初期末台灣累積投資金額為美金500仟元，本期認列投資收益為人民幣412仟元，期末投資帳面價值為人民幣1,673仟元

註1：投資方式區分為下列三種，標示種類別即可：

(1).直接赴大陸地區從事投資

(2).透過第三地區公司再投資大陸(第三地區之投資公司為Century Shipping Limited)。

(3).其他方式

註2：本期認列投資損益係依據經台灣母公司簽證會計師核閱之財務報表。

公司名稱	本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
海滬船務諮詢(上海)有限公司	$ 15,855	$ 95,130	$ 9,495,283

新興航運股份有限公司及其子公司
主要股東資訊
民國111年1月1日至12月31日

附表八

主要股東名稱	股份	
	持有股數	持股比例
中國信託商業銀行受託保管和茂投資有限公司投資專戶	58,060,800	9.91%

註1：本表主要股東資訊係由集保公司以每季底最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付（含庫藏股）之普通股及特別股合計達5%以上資料。至於公司財務報告所記載股本與公司實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。

註2：上開資料如屬股東將持股交付信託，係以受託人開立信託專戶之委託人個別分戶揭示。至於股東依據證券交易法另辦理持股超過10%之內部人股權申報，其持股包含本人持股加計其交付信託且對信託財產具有運用決定權股份等，有關內部人股權申報資料請參閱公開資訊觀測站。

五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報表

會計師查核報告

(112)財審報字第 22004269 號

新興航運股份有限公司　公鑒：

查核意見

新興航運股份有限公司民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表，以及個體財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體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編製，足以允當表達新興航運股份有限公司民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

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審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依中華民國會計師職業道德規範，與新興航運股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對新興航運股份有限公司民國 111 年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

新興航運股份有限公司民國 111 年度個體財務報表之關鍵查核事項如下：

採用權益法之投資-子公司 V/C(論程傭船)收入認列時點之合理性

事項說明

民國 111 年 12 月 31 日新興航運股份有限公司持有之子公司帳列採用權益法之投資金額為新台幣 18,359,928 仟元，占新興航運股份有限公司資產總額達 96%，且民國 111 年度認列子公司之投資利益占新興航運股份有限公司稅前淨利 210%，對新興航運股份有限公司財務報表影響重大，故本會計師將子公司之關鍵查核事項-V/C(論程傭船)收入截止列為查核最為重要事項之一。

有關子公司收入認列之會計政策及相關說明，請詳合併財務報表附註四(二十二)及六(十四)。

子公司採 V/C(論程傭船)之收入係隨時間經過依據提供服務之完成程度認列，收入認列之進度則需考量較多因素進行判斷，如合約間之議約期掌控、船舶與設備船況及裝卸貨港口變化等。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之查核程序彙列如下:

1. 瞭解管理階層對 V/C(論程傭船)收入認列之流程，確認收入認列依據及簽核程序之適當性。
2. 針對資產負債表日前後一定期間之 V/C(論程傭船)收入，檢視運務合約，依據對受查者營運狀況之瞭解，評估管理階層航程規劃總期間之合理性。
3. 取得資產負債表日船舶回報之位置資訊，與管理階層之航程規劃比對，確認收入係依照已完成之航程進度適當認列。
4. 取得期後合約結清時之相關憑證，評估收入認列之合理性。

船舶設備之減損評估

事項說明

有關不動產、廠房及設備減損之會計政策、重要會計估計及假設與相關減損科目內容之說明，請詳個體財務報表附註四(十二)及五(二)暨合併財務報表附註四(十四)、五(二)及六(五)。

新興航運股份有限公司及子公司主要營業項目為散裝貨與原油運輸業務。船舶設備為其重大營業資產，且散裝航運業與大宗原物料之需求緊密關連，受全球經濟景氣影響甚鉅，故船舶設備之減損評估為其重大風險。管理階層檢視產業動態並考量整體營運計畫，衡量船舶設備之可回收金額，作為評估船舶設備是否減損之依據。截至民國 111 年 12 月 31 日止，新興航運股份有限公司及子公司船舶設備帳面價值為新台幣 14,462,784 仟元，占合併財務報表資產總額 67%。

上述可回收金額之評估涉及管理階層針對可回收金額之主觀判斷，包括船舶之預期殘值、預期耐用年限、未來運價及預測未來現金流量所使用之折現率等，其所做成會計估計結果對評估可回收金額價值之影響重大，因此本會計師將船舶設備減損評估列為查核重要事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之查核程序彙列如下:

1. 取得管理階層用以評估資產是否有減損跡象之評估資訊，檢查內外部來源資訊之正確性，並評估管理階層評估結果之合理性。
2. 取得管理階層用以決定可回收金額之評估資訊，針對管理階層對未來可能產生之收益及費損資訊，與管理階層討論營運計劃，並複核管理階層過去營運計畫之實際執行情形，以評估其執行之意圖與能力，並取得期後一定期間之營運成果比較。
3. 將評估模型所使用之折現率與市場中類似資產報酬率比較，並檢查公司計算加權平均資金成本(WACC)時使用之假設與實際權益資金比重、產業風險係數及市場風險貼水相符。
4. 檢查評價模型計算公式之設定。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則編製允當表達之個體財務報表，且維持與個體財務報表編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報表時，管理階層之責任亦包括評估新興航運股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算新興航運股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

新興航運股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

本會計師查核個體財務報表之目的，係對個體財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照中華民國審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照中華民國審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對新興航運股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使新興航運股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證

據為基礎。惟未來事件或情況可能導致新興航運股份有限公司不再具有繼續經營之能力。

5. 評估個體財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。

6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循中華民國會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對新興航運股份有限公司民國 111 年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

林一帆 林一帆

會計師

廖福銘 廖福銘

金融監督管理委員會
核准簽證文號：金管證審字第 1030048544 號
金管證審字第 1090350620 號

中 華 民 國 1 1 2 年 3 月 9 日

新興航運股份有限公司

個體資產負債表

民國111年及110年12月31日

單位：新台幣仟元

	資產	附註	111年12月31日 金額	%	110年12月31日 金額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	六(一)	$ 123,883	1	$ 217,931	1
1140	合約資產－流動	六(十一)	-	-	133,402	1
1170	應收帳款淨額		10,212	-	63,021	1
1199	應收融資租賃款淨額－關係人	六(四)及七	29,969	-	-	-
1200	其他應收款		425	-	25,201	-
1210	其他應收款－關係人	七	2,152	-	3,675	-
1220	本期所得稅資產		1,238	-	-	-
1410	預付款項	七	1,349	-	16,869	-
11XX	**流動資產合計**		169,228	1	460,099	3
	非流動資產					
1550	採用權益法之投資	六(二)	18,359,928	96	16,224,007	93
1600	不動產、廠房及設備	六(三)(五)及八	102,484	-	659,873	4
1755	使用權資產		-	-	508	-
1780	無形資產		146	-	249	-
1840	遞延所得稅資產	六(十八)	7,840	-	5,028	-
1900	其他非流動資產	六(四)、七及八	512,530	3	6,922	-
15XX	**非流動資產合計**		18,982,928	99	16,896,587	97
1XXX	**資產總計**		$ 19,152,156	100	$ 17,356,686	100

（續次頁）

新興新運股份有限公司

個體資產負債表

民國111年及110年12月31日

單位：新台幣仟元

	負債及權益	附註	111年12月31日 金額	%	110年12月31日 金額	%
	流動負債					
2100	短期借款	六(六)及八	$ 1,595,000	8	$ 850,000	5
2130	合約負債－流動	六(十一)	-	-	49,455	-
2200	其他應付款		19,600	-	29,863	-
2220	其他應付款項－關係人	七	10,622	-	190,070	1
2230	本期所得稅負債		-	-	92,040	1
2280	租賃負債－流動		-	-	470	-
21XX	**流動負債合計**		1,625,222	8	1,211,898	7
	非流動負債					
2570	遞延所得稅負債	六(十八)	-	-	35,658	-
2620	長期應付票據及款項－關係人	七	1,689,050	9	1,660,800	10
2640	淨確定福利負債－非流動	六(七)	12,413	-	23,598	-
25XX	**非流動負債合計**		1,701,463	9	1,720,056	10
2XXX	**負債總計**		3,326,685	17	2,931,954	17
	權益					
	股本	六(八)				
3110	普通股股本		5,853,533	31	5,853,533	34
	資本公積	六(九)				
3200	資本公積		243,785	1	243,203	1
	保留盈餘	六(十)				
3310	法定盈餘公積		3,256,327	17	3,185,897	18
3320	特別盈餘公積		2,684,372	14	2,216,073	13
3350	未分配盈餘		4,685,867	25	5,610,398	32
	其他權益					
3400	其他權益		(898,413)	(5)	(2,684,372)	(15)
3XXX	**權益總計**		15,825,471	83	14,424,732	83
	重大或有負債及未認列之合約承諾	九				
	重大之期後事項	十一				
3X2X	**負債及權益總計**		$ 19,152,156	100	$ 17,356,686	100

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：許積阜　　經理人：許積阜　　會計主管：范曉婷

新興航運股份有限公司

個體綜合損益表

民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
（除每股盈餘為新台幣元外）

	項目	附註	111年度 金額	%	110年度 金額	%
4000	營業收入	六(十一)及七	$ 127,635	100	$ 261,512	100
5000	營業成本	六(十六)(十七)及七	(44,614)	(35)	(123,731)	(47)
5900	營業毛利		83,021	65	137,781	53
	營業費用	六(十六)(十七)				
6200	管理費用		(96,005)	(75)	(94,611)	(37)
6450	預期信用減損損失		-	-	(477)	-
6000	營業費用合計		(96,005)	(75)	(95,088)	(37)
6900	營業(損失)利益		(12,984)	(10)	42,693	16
	營業外收入及支出					
7100	利息收入	六(十二)	1,768	1	108	-
7010	其他收入	六(十三)及七	10,262	8	5,453	2
7020	其他利益及損失	六(十四)	(171,480)	(134)	25,868	10
7050	財務成本	六(十五)	(15,785)	(12)	(10,167)	(4)
7070	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	六(二)	346,964	272	651,788	250
7000	營業外收入及支出合計		171,729	135	673,050	258
7900	**稅前淨利**		158,745	125	715,743	274
7950	所得稅利益(費用)	六(十八)	38,413	30	(11,554)	(5)
8200	**本期淨利**		$ 197,158	155	$ 704,189	269
	其他綜合損益(淨額)					
	不重分類至損益之項目					
8311	確定福利計畫之再衡量數	六(七)	$ 2,991	2	$ 136	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅	六(十八)	(598)	-	(27)	-
	後續可能重分類至損益之項目					
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		1,785,959	1399	(468,299)	(179)
8500	**本期綜合利益總額**		$ 1,985,510	1556	$ 235,999	90
	基本每股盈餘	六(十九)				
9750	基本每股盈餘		$ 0.34		$ 1.20	
	稀釋每股盈餘	六(十九)				
9850	稀釋每股盈餘		$ 0.34		$ 1.20	

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：許積阜　　經理人：許積阜　　會計主管：范曉婷

新興海運股份有限公司

個體權益變動表

民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	資本公積				保留盈餘				
		普通股股本	資本公積－庫藏股票交易	資本公積－取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	資本公積－其他	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	權益總額
110年度										
110年1月1日餘額		$ 5,853,533	$ 39,243	$ 199,339	$ 4,029	$ 3,171,779	$ 1,349,931	$ 6,079,037	($ 2,216,073)	$ 14,480,818
本期淨利		-	-	-	-	-	-	704,189	-	704,189
本期其他綜合損益		-	-	-	-	-	-	109	(468,299)	(468,190)
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	-	704,298	(468,299)	235,999
109年度盈餘指撥及分配：	六(十)									
法定盈餘公積		-	-	-	-	14,118	-	(14,118)	-	-
提列特別盈餘公積		-	-	-	-	-	866,142	(866,142)	-	-
股東現金股利		-	-	-	-	-	-	(292,677)	-	(292,677)
逾期未領現金股利		-	-	-	592	-	-	-	-	592
110年12月31日餘額		$ 5,853,533	$ 39,243	$ 199,339	$ 4,621	$ 3,185,897	$ 2,216,073	$ 5,610,398	($ 2,684,372)	$ 14,424,732
111年度										
111年1月1日餘額		$ 5,853,533	$ 39,243	$ 199,339	$ 4,621	$ 3,185,897	$ 2,216,073	$ 5,610,398	($ 2,684,372)	$ 14,424,732
本期淨利		-	-	-	-	-	-	197,158	-	197,158
本期其他綜合損益		-	-	-	-	-	-	2,393	1,785,959	1,788,352
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	-	199,551	1,785,959	1,985,510
110年度盈餘指撥及分配：	六(十)									
法定盈餘公積		-	-	-	-	70,430	-	(70,430)	-	-
提列特別盈餘公積		-	-	-	-	-	468,299	(468,299)	-	-
股東現金股利		-	-	-	-	-	-	(585,353)	-	(585,353)
逾期未領現金股利		-	-	-	582	-	-	-	-	582
111年12月31日餘額		$ 5,853,533	$ 39,243	$ 199,339	$ 5,203	$ 3,256,327	$ 2,684,372	$ 4,685,867	($ 898,413)	$ 15,825,471

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：許積卓　　經理人：許積卓　　會計主管：范曉婷

新興航運股份有限公司

個體現金流量表

民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	111年1月1日至12月31日	110年1月1日至12月31日
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		$ 158,745	$ 715,743
調整項目			
不影響現金流量之收益費損項目			
折舊費用	六(十六)	34,486	58,424
攤銷費用	六(十六)	103	59
預期信用減損損失	十二(二)	-	477
銀行存款利息收入	六(十二)	(968)	(108)
融資租賃利息收入	六(四)(十二)	(800)	-
利息費用	六(十五)	15,785	10,153
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	六(二)	(346,964)	(651,788)
不動產、廠房及設備減損損失	六(三)(十四)	-	24,782
處分不動產、廠房及設備利益	六(十四)	-	(6,997)
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
合約資產		133,402	(107,331)
應收帳款		52,809	(62,295)
其他應收款		25,111	(12,170)
其他應收款－關係人		1,523	(899)
預付款項		15,520	(13,491)
與營業活動相關之負債之淨變動			
合約負債		(49,455)	48,378
其他應付款		(11,018)	2,801
其他應付款-關係人		(179,448)	162,617
淨確定福利負債		(8,194)	(9,119)
營運產生之現金(流出)流入		(159,363)	159,236
收取之利息		633	108
所得稅支付數		(93,933)	(827)
所得稅退稅收取數		-	106
收到採權益法之投資現金股利	七	-	445,200
營業活動之淨現金(流出)流入		(252,663)	603,823
投資活動之現金流量			
購置不動產、廠房及設備	六(三)	(17,856)	(578,990)
處分不動產、廠房及設備價款		-	327,722
購置無形資產		-	(206)
採用權益法之投資增加	六(二)	(2,998)	-
投資活動之淨現金流出		(20,854)	(251,474)
籌資活動之現金流量			
短期借款增加	六(二十)	745,000	10,000
融資租賃現金收取數		3,336	-
支付之利息		(15,030)	(10,313)
租賃負債支付本金數		(473)	(362)
發放現金股利	六(十)	(585,353)	(292,677)
逾期未領現金股利轉列資本公積		582	592
長期應付票據及款項-關係人(減少)增加		(168,650)	138,400
籌資活動之淨現金流出		(20,588)	(154,360)
匯率變動對現金之影響		200,057	(44,001)
本期現金及約當現金(減少)增加數		(94,048)	153,988
期初現金及約當現金餘額		217,931	63,943
期末現金及約當現金餘額		$ 123,883	$ 217,931

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：許積阜　　經理人：許積阜　　會計主管：范曉婷

新興航運股份有限公司
個體財務報表附註
民國111年度及110年度

單位：新台幣仟元
（除特別註明者外）

一、公司沿革

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

二、通過財報之日期及程序

本個體財務報告於民國112年3月9日經董事會通過後發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

下表彙列金管會認可並發布生效之民國111年適用之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會發布之生效日
國際財務報導準則第3號之修正「對觀念架構之索引」	民國111年1月1日
國際會計準則第16號之修正「不動產、廠房及設備：達到預定使用狀態前之價款」	民國111年1月1日
國際會計準則第37號之修正「虧損性合約—履行合約之成本」	民國111年1月1日
2018-2020週期之年度改善	民國111年1月1日

本公司經評估上述準則及解釋對本公司財務狀況與財務績效並無重大影響。

(二)尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

下表彙列金管會認可之民國112年適用之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會發布之生效日
國際會計準則第1號之修正「會計政策之揭露」	民國112年1月1日
國際會計準則第8號之修正「會計估計之定義」	民國112年1月1日
國際會計準則第12號之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」	民國112年1月1日

本公司經評估上述準則及解釋對本公司財務狀況與財務績效並無重大影

響。

(三)國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

下表彙列國際會計準則理事會已發布但尚未納入金管會認可之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會發布之生效日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	待國際會計準則理事會決定
國際財務報導準則第16號之修正「售後租回中之租賃負債」	民國113年1月1日
國際財務報導準則第17號「保險合約」	民國112年1月1日
國際財務報導準則第17號「保險合約」之修正	民國112年1月1日
國際財務報導準則第17號之修正「初次適用國際財務報導準則第17號及國際財務報導準則第9號—比較資訊」	民國112年1月1日
國際會計準則第1號之修正「負債之流動或非流動分類」	民國113年1月1日
國際會計準則第1號之修正「具合約條款之非流動負債」	民國113年1月1日

本公司經評估上述準則及解釋對本公司財務狀況與財務績效並無重大影響。

四、重要會計政策之彙總說明

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

(一)遵循聲明

本個體財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則編製。

(二)編製基礎

1.除下列重要項目外，本個體財務報告係按歷史成本編製：

按退休基金資產減除確定福利義務現值之淨額認列之確定福利負債。

2.編製符合金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱 IFRSs)之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本公司的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及個體財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

(三)外幣換算

本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣「新台幣」作為表達貨幣列報。

外幣交易及餘額

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

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

3.外幣非貨幣性資產及負債餘額，屬透過損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列為當期損益；屬透過其他綜合損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列於其他綜合損益項目；屬非按公允價值衡量者，則按初始交易日之歷史匯率衡量。

4.所有其他兌換損益按交易性質在損益表之「其他利益及損失」列報。

(四)資產負債區分流動及非流動之分類標準

1.資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

(1)預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。

(2)主要為交易目的而持有者。

(3)預期於資產負債表日後十二個月內實現者。

(4)現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本公司將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2.負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

(1)預期將於正常營業週期中清償者。

(2)主要為交易目的而持有者。

(3)預期於資產負債表日後十二個月內到期清償者。

(4)不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本公司將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(五)應收帳款

1.係指依合約約定，已具無條件收取因提供勞務所換得對價金額權利之帳款。

2.屬未付息之短期應收帳款，因折現之影響不大，本公司係以原始發票金額衡量。

(六)金融資產減損

本公司於每一資產負債表日，就透過按攤銷後成本衡量之金融資產與包含重大財務組成部分之應收帳款或合約資產，考量所有合理且可佐證之資訊(包括前瞻性者)後，對自原始認列後信用風險並未顯著增加者，按12個月預期信用損失金額衡量備抵損失；對自原始認列後信用風險已顯著增加者，按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失；就不包含重大財務組成部分之應收帳款或合約資產，按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失。

(七)金融資產之除列

當本公司對收取來自金融資產現金流量之合約權利失效時，將除列金融資產。

(八)出租人之租賃交易－應收租賃款

依據租賃契約之條件，當租賃所有權之幾乎所有風險與報酬由承租人承擔時，分類為融資租賃。

1.於租賃開始時，按租賃投資總額(包含原始直接成本)認列為「應收租賃款」，應收租賃款總額與現值間之差額認列為「融資租賃之未賺得融資收益」。

2.後續採有系統及合理之基礎將融資收益分攤於租賃期間，以反映出租人持有租賃投資淨額之固定報酬率。

3.與期間相關之租賃給付(不包括服務成本)沖減租賃投資總額，以減少本金及未賺得融資收益。

(九)採用權益法之投資-子公司

1.子公司指受本公司控制之個體，當本公司暴露於來自對該個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過對該個體之權力有能力影響該等報酬時，本公司即控制該個體。

2.本公司與子公司間交易所產生之未實現損益業已銷除。子公司之會計政策已作必要之調整，與本公司採用之政策一致。

3.本公司對子公司取得後之損益份額認列為當期損益，對其取得後之其他綜合損益份額則認列為其他綜合損益。如本公司對子公司所認列之損失份額等於或超過在該子公司之權益時，本公司繼續按持股比例認列損失。

4.對子公司持股之變動若未導致喪失控制（與非控制權益之交易），係作為權益交易處理，亦即視為與業主間進行之交易。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額係直接認列為權益。

5.依證券發行人財務報告編製準則規定，個體財務報告當期損益及其他綜合損益應與合併基礎編製之財務報告中當期損益及其他綜合損益歸屬於母公司業主之分攤數相同，個體財務報告業主權益應與合併基礎編製之財務報告中歸屬於母公司業主之權益相同。

(十)不動產、廠房及設備

1.不動產、廠房及設備係以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利息資本化。

2.後續成本只有在與該項目有關之未來經濟效益很有可能流入本公司，且該項目之成本能可靠衡量時，才包括在資產之帳面金額或認列為一項單獨資產。被重置部分之帳面金額應除列。所有其他維修費用於發生時認列為當期損益。

3.不動產、廠房及設備之後續衡量採成本模式，除土地不提折舊外，其他按

估計耐用年限以直線法計提折舊。不動產、廠房及設備各項組成者若屬重大，則單獨提列折舊。

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

房屋及建築	42年
船舶設備	2.5-20年
辦公設備	3-7年

(十一)承租人之租賃交易－使用權資產/租賃負債

1.租賃資產於可供本集團使用之日認列為使用權資產及租賃負債。當租賃合約係屬短期租賃或低價值標的資產之租賃時，將租賃給付採直線法於租賃期間認列為費用。

2.租賃負債於租賃開始日將尚未支付之租賃給付按本公司增額借款利率折現後之現值認列，租賃給付包括固定給付。

後續採利息法按攤銷後成本法衡量，於租賃期間提列利息費用。當非屬合約修改造成租賃期間或租賃給付變動時，將重評估租賃負債，並將再衡量數調整使用權資產。

3.使用權資產於租賃開始日按成本認列，成本包括：

(1)租賃負債之原始衡量金額；

(2)於開始日或之前支付之任何租賃給付；

後續採成本模式衡量，於使用權資產之耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者，提列折舊費用。當租賃負債重評估時，使用權資產將調整租賃負債之任何再衡量數。

4.對減少租賃範圍之租賃修改，承租人將減少使用權資產之帳面金額以反映租賃部分或全面之終止，並將其與租賃負債再衡量金額間之差額認列於損益中。

(十二)非金融資產減損

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

(十三)借款

係指向銀行借入之長、短期款項。本公司於原始認列時按其公允價值減除交易成本衡量，後續就減除交易成本後之價款與贖回價值之任何差額，採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列利息費用於損益。

(十四)應付帳款

1.係指因賒購原物料、商品或勞務所發生之債務及因營業與非因營業而發生之應付帳款。

2.屬未付息之短期應付帳款，因折現之影響不大，本公司係以原始發票金額衡量。

(十五)金融負債之除列

本公司於合約明定之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(十六)員工福利

1.短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

2.退休金

(1)確定提撥計畫

對於確定提撥計畫，係依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。預付提撥金於可退還現金或減少未來給付之範圍內認列為資產。

(2)確定福利計畫

A.確定福利計畫下之淨義務係以員工當期或過去服務所賺得之未來福利金額折現計算，並以資產負債表日之確定福利義務現值減除計畫資產之公允價值。確定福利淨義務每年由精算師採用預計單位福利法計算，折現率係使用資產負債表日與確定福利計畫之貨幣及期間一致之政府公債（於資產負債表日)之市場殖利率。

B.確定福利計畫產生之再衡量數於發生當期認列於其他綜合損益，並表達於保留盈餘。

3.員工酬勞及董監酬勞

員工酬勞及董監事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計變動處理。另以股票發放員工酬勞者，計算股數之基礎為董事會決議日前一日收盤價。

(十七)所得稅

1.所得稅費用包含當期及遞延所得稅。除與列入其他綜合損益或直接列入權益之項目有關之所得稅分別列入其他綜合損益或直接列入權益外，所得稅係認列於損益。

2.本公司依據營運及產生應課稅所得之所在國家在資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率計算當期所得稅。管理階層就適用所得稅相關法規定期評估所得稅申報之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅捐機關支付之稅款估列所得稅負債。未分配盈餘依所得稅法加徵之所得稅，嗣盈餘產生年度之次年度於股東會通過盈餘分派案後，始就實際盈餘之分派情形，認列之未分配盈餘所得稅費用。

3. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於個體資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。若遞延所得稅源自於交易（不包括企業合併）中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得(課稅損失)，則不予認列。若投資子公司產生之暫時性差異，本公司可以控制暫時性差異迴轉之時點，且暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率（及稅法）為準。

4. 遞延所得稅資產於暫時性差異很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。

(十八)股本

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

(十九)股利分配

分派予本公司股東之股利於本公司股東會決議分派股利時於財務報告認列。

(二十)收入認列

1. 勞務銷售

本公司提供船舶運送及代理相關服務。勞務收入於服務提供予客戶之財務報導期間內認列。運務合約收入係隨時間經過依據提供服務之完成程度認列；而船舶管理收入按合約約定於管理期間認列。客戶依照所協議之付款時間表支付合約價款，當本公司已提供之服務超過客戶應付款時認列為合約資產，若客戶應付款超過本公司已提供之服務時則認列為合約負債。

2. 船舶出租服務收入

本公司提供船舶出租服務，租金收入係於經濟效益將很有可能流入本公司且金額能可靠衡量時認列；因客戶可以同時取得並享有履約效益，故相關收入係於勞務提供時認列。

3. 取得客戶合約成本

本公司為取得客戶合約所發生之增額成本雖預期可回收，惟相關合約期間短於一年，故將該等成本於發生時認列於費用。

五、重大會計判斷、假設及估計不確性之主要來源

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

(一)會計政策採用之重要判斷

無此情形。

(二)重要會計估計及假設

有形資產減損評估

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

六、重要會計科目之說明

(一)現金及約當現金

	111年12月31日	110年12月31日
庫存現金及零用金	$ 12	$ 12
支票存款及活期存款	62,451	217,919
定期存款	61,420	-
	$ 123,883	$ 217,931

1.本公司往來之金融機構信用品質良好，且本公司與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。

2.本公司用途受限之現金及約當現金已分類至其他非流動資產，相關質押擔保之情形請詳附註八。

(二)採用權益法之投資

1.投資明細如下：

	111年12月31日	110年12月31日
樂利航運公司	$ 12,410,836	$ 11,141,053
海德股份有限公司	5,909,694	5,082,954
Sincere Navigation Corporation (Singapore) Pte. Ltd.	39,398	-
	$ 18,359,928	$ 16,224,007

2.本公司民國111年及110年度採用權益法認列之子公司損益之份額如下：

	111年度	110年度
樂利航運公司	$ 48,835	($ 59,102)
海德股份有限公司	262,880	710,890
Sincere Navigation Corporation (Singapore) Pte. Ltd.	35,249	-
	$ 346,964	$ 651,788

3.有關本公司之子公司資訊，請參見本公司民國 111 年度合併財務報表附註四(三)。

4.本公司民國 111 年 6 月 9 日新增對 Sincere Navigation Corporation (Singapore) Pte. Ltd.之長期股權投資$2,998(美金 10 仟元)。

(三)不動產、廠房及設備

	土地	房屋及建築	船舶及設備	辦公設備	合計
111年1月1日					
成本	$ 90,215	$ 28,191	$ 577,801	$ 2,997	$ 699,204
累計折舊	-	(17,920)	(20,109)	(1,302)	(39,331)
	$ 90,215	$ 10,271	$ 557,692	$ 1,695	$ 659,873
111年度					
1月1日	$ 90,215	$ 10,271	$ 557,692	$ 1,695	$ 659,873
增添	-	762	16,354	740	17,856
融資租賃出租	-	-	(541,267)	-	(541,267)
除列成本	-	-	(4,630)	-	(4,630)
除列累計折舊	-	-	4,630	-	4,630
折舊費用	-	(681)	(32,779)	(518)	(33,978)
12月31日	$ 90,215	$ 10,352	$ -	$ 1,917	$ 102,484
111年12月31日					
成本	$ 90,215	$ 28,953	$ -	$ 3,737	$ 122,905
累計折舊	-	(18,601)	-	(1,820)	(20,421)
	$ 90,215	$ 10,352	$ -	$ 1,917	$ 102,484

	土地	房屋及建築	船舶及設備	辦公設備	合計
110年1月1日					
成本	$ 90,215	$ 28,191	$ 938,931	$ 1,808	$ 1,059,145
累計折舊	-	(17,264)	(556,435)	(986)	(574,685)
	$ 90,215	$ 10,927	$ 382,496	$ 822	$ 484,460
110年度					
1月1日	$ 90,215	$ 10,927	$ 382,496	$ 822	$ 484,460
增添	-	-	577,801	1,189	578,990
處分	-	-	(320,725)	-	(320,725)
減損損失	-	-	(24,782)	-	(24,782)
折舊費用	-	(656)	(57,098)	(316)	(58,070)
12月31日	$ 90,215	$ 10,271	$ 557,692	$ 1,695	$ 659,873
110年12月31日					
成本	$ 90,215	$ 28,191	$ 577,801	$ 2,997	$ 699,204
累計折舊	-	(17,920)	(20,109)	(1,302)	(39,331)
	$ 90,215	$ 10,271	$ 557,692	$ 1,695	$ 659,873

1.本公司船舶及設備之重大組成部分包括船舶及大修塢檢設備，分別按 20 年及 2.5 年提列折舊。

2.不動產廠房及設備借款成本資本化金額及利率區間：無此情形。

3.不動產、廠房及設備減損情形，請詳附註六(五)之說明。

4.以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八之說明。

5.融資租賃船舶之資訊請詳附註六(四)之說明。

(四)租賃交易－出租人

1.本公司以融資租賃出租船舶設備，依據租賃合約之條款，該船舶設備於租賃到期時，承租人享有購置該船舶之權利。與租賃合約有關之損益項目資訊如下：

	111年度	110年度
租賃投資淨額之融資收益	$ 800	$ -

2.本公司以融資租賃出租之未折現租賃給付之到期日分析如下：

	111年12月31日
2022年	$ 3,336
2023年	39,232
2024年	39,340
2025年	39,232
2026年	39,232
2027年	39,232
2028年以後	412,628
合計	$ 612,232

3.本公司以融資租賃出租之未折現租賃給付與租賃投資淨額之調節資訊如下：

	111年12月31日		110年12月31日	
	流動	非流動	流動	非流動
未折現租賃給付	$ 39,232	$ 569,664	$ -	$ -
未賺得融資收益	(9,263)	(64,056)	-	-
租賃投資淨額	$ 29,969	$ 505,608	$ -	$ -

本公司融資租賃投資淨額大幅增加$535,577，主要係因自民國111年12月1日始以融資租賃出租本公司之船舶設備予子公司Sincere Navigation Corporation (Singapore) Pte. Ltd.。

(五)非金融資產減損

1.本公司民國111年及110年度所認列之減損損失分別計$0及$24,782，明細如下：

	111年度		110年度	
	認列於當期損益	認列於其他綜合損益	認列於當期損益	認列於其他綜合損益
減損損失－船舶及設備	$ -	$ -	$ 24,782	$ -

2.上述減損損失按部門別予以揭露之明細如下：

	111年度		110年度	
	認列於當期損益	認列於其他綜合損益	認列於當期損益	認列於其他綜合損益
散裝輪	$ -	$ -	$ 24,782	$ -

3.本公司持有之麥唐娜輪，因可回收金額低於帳面金額致發生減損，本集團於民國 110 年第二季已將其帳面金額依可回收金額調整，並認列減損損失$24,782；該船舶業已於民國 110 年第三季完成出售交易。

(六)短期借款

借款性質	111年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	$ 575,000	1.22%-2.06%	建築、土地、本票及質押定存
信用借款	1,020,000	1.10%-2.74%	本票
	$ 1,595,000		

借款性質	110年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	$ 120,000	1.20%-1.22%	建築、土地及本票
信用借款	730,000	1.10%-1.44%	本票
	$ 850,000		

關係人及子公司為本公司短期借款融資額度提供連帶擔保情形如下：

	111年12月31日	110年12月31日	備註
許積阜	$ 1,100,000	$ 1,100,000	保證書
許積阜	400,000	400,000	本票
海德股份有限公司	500,000	-	連帶保證

(七)退休金

1.確定福利退休辦法

(1)本公司依據「勞動基準法」之規定，訂有確定福利之退休辦法，適用於民國 94 年 7 月 1 日實施「勞工退休金條例」前所有正式員工之服務年資，以及於實施「勞工退休金條例」後選擇繼續適用勞動基準法員工之後續服務年資。員工符合退休條件者，退休金之支付係根據服務年資及退休前 6 個月之平均薪資計算，15 年以內(含)的服務年資每滿一年給予兩個基數，超過 15 年之服務年資每滿一年給予一個基數，惟累積最高以 45 個基數為限。本公司按月就薪資總額 2%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。另本公司於每年年度終了前，估算前項勞工退休準備金專戶餘額，若該餘額不足給付次一年度內預估符合退休條件之勞工依前述計算之退休金數額，本公司將於次年度三月底前一次提撥其差額。

(2)資產負債表認列之金額如下：

	111年12月31日	110年12月31日
確定福利義務現值	($ 41,545)	($ 50,361)
計畫資產公允價值	29,120	26,763
淨確定福利負債	(12,425)	(23,598)
計畫資產提撥在途數	12	-
認列於資產負債表之淨負債	($ 12,413)	($ 23,598)

(3)淨確定福利負債之變動如下：

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債
111年			
1月1日餘額	($ 50,361)	$ 26,763	($ 23,598)
當期服務成本	(326)	-	(326)
利息(費用)收入	(352)	187	(165)
	(51,039)	26,950	(24,089)
再衡量數：			
計畫資產報酬(不包括包含於利息收入或費用之金額)	-	2,002	2,002
財務假設變動影響數	1,478	-	1,478
經驗調整	(489)	-	(489)
	989	2,002	2,991
提撥退休基金	-	168	168
支付退休金	8,505	-	8,505
12月31日餘額	($ 41,545)	$ 29,120	($ 12,425)

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債
110年			
1月1日餘額	($ 58,762)	$ 25,909	($ 32,853)
當期服務成本	(319)	-	(319)
利息(費用)收入	(176)	78	(98)
	(59,257)	25,987	(33,270)
再衡量數：			
計畫資產報酬(不包括包含於利息收入或費用之金額)	-	420	420
人口統計假設變動影響數	(30)	-	(30)
財務假設變動影響數	1,412	-	1,412
經驗調整	(1,666)	-	(1,666)
	(284)	420	136
提撥退休基金	-	356	356
支付退休金	9,180	-	9,180
12月31日餘額	($ 50,361)	$ 26,763	($ 23,598)

(4)本公司之確定福利退休計畫基金資產，係由臺灣銀行按該基金年度投資運用計畫所定委託經營項目之比例及金額範圍內，依勞工退休基金收支保管及運用辦法第六條之項目（即存放國內外之金融機構，投資國內外上市、上櫃或私募之權益證券及投資國內外不動產之證券化商品等）辦理委託經營，相關運用情形係由勞工退休基金監理會進行監督。該基金之運用，其每年決算分配之最低收益，不得低於依當地銀行二年定期存款利率計算之收益，若有不足，則經主管機關核准後由國庫補足。因本公司無權參與該基金之運作及管理，故無法依國際會計準則第19號第142段規定揭露計劃資產公允價值之分類。民國111年及110年12月31日構成該基金總資產之公允價值，請詳政府公告之各年度之勞工退休基金運用報告。

(5)有關退休金之精算假設彙總如下：

	111年度	110年度
折現率	1.20%	0.70%
未來薪資增加率	3.25%	3.25%

對於未來死亡率之假設係按照台灣壽險業第六回經驗生命表估計。

因採用之主要精算假設變動而影響之確定福利義務現值分析如下：

	折現率		未來薪資增加率	
	增加0.25%	減少0.25%	增加0.25%	減少0.25%
111年12月31日				
對確定福利義務現值之影響	($ 710)	$ 729	$ 611	($ 598)
110年12月31日				
對確定福利義務現值之影響	($ 832)	$ 856	$ 708	($ 693)

上述之敏感度分析係基於其他假設不變的情況下分析單一假設變動之影響。實務上許多假設的變動則可能是連動的。敏感度分析係與計算資產負債表之淨退休金負債所採用的方法一致。

本期編製敏感度分析所使用之方法與假設與前期相同。

(6)本公司於民國 112 年度預計支付予退休計畫之提撥金為$150。

2.確定提撥退休辦法

自民國 94 年 7 月 1 日起，本公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6%提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。民國 111 年及 110 年度，本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為$1,312 及$1,338。

(八)股本

民國 111 年及 110 年 12 月 31 日，本公司額定資本額為$7,000,000，實收資本額皆為$5,853,533，分為 585,353,297 股，均為普通股，每股面額 10 元。本公司已發行股份之股款均已收訖。

(九)資本公積

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

(十)保留盈餘

1.依本公司章程規定，每年結算如有盈餘，除提付應納所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提出 10%為法定盈餘公積，並按法令規定提列特別盈餘公積後，再將其餘額連同上年度累積未分配盈餘，作為可分配之盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會決議。本公司董事會得以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之決議，將應分派股息及紅利、資本公積或法定盈餘公積之全部或一部以發於現金之方式為之，並報告股東會，不適用前項應經股東會決議之規定。

2.法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

3.本公司分派盈餘時，依法令規定須就當年度資產負債表日之其他權益項目借方餘額提列特別盈餘公積始得分派，嗣後其他權益項目借方餘額迴轉時，迴轉金額得列入可供分派盈餘中。

4.盈餘分派

(1)本公司於民國111年6月10日及110年8月24日，經股東會決議通過民國110年及109年度盈餘分配案如下：

	110年度		109年度	
	金額	每股股利(元)	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	$ 70,430		$ 14,118	
提列特別盈餘公積	468,299		866,142	
現金股利	585,353	$ 1.00	292,677	$ 0.50
	$1,124,082		$1,172,937	

(2)期後事項：本公司於民國112年3月9日經董事會提議民國111年度盈餘分配案，分配案如下：

	111年度	
	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	$ 19,955	
現金股利	292,677	$ 0.50
	$ 312,632	
迴轉特別盈餘公積	$ 1,785,959	

上述民國111年度盈餘分派議案，除現金股利業經董事會決議，僅需於股東會報告外，其餘分派議案截至民國112年3月9日止，尚未經股東會決議。

(十一)營業收入

	111年度	110年度
客戶合約之收入	$ 42,098	$ 261,512
租金收入	85,537	-
合計	$ 127,635	$ 261,512

1.客戶合約收入之細分

本公司之收入源於提供隨時間逐步移轉之勞務，收入可細分為下列主要類別：

111年度	散裝輪	船舶管理	合計
外部客戶合約收入	$ 39,448	$ 2,650	$ 42,098
收入認列時點			
隨時間逐步認列之收入	$ 39,448	$ 2,650	$ 42,098

110年度	散裝輪	船舶管理	合計
外部客戶合約收入	$ 258,976	$ 2,536	$ 261,512
收入認列時點			
隨時間逐步認列之收入	$ 258,976	$ 2,536	$ 261,512

2.合約資產及合約負債

本公司認列客戶合約收入相關之合約資產及合約負債如下:

	111年12月31日	110年12月31日	110年1月1日
合約資產-散裝輪	$ -	$ 133,402	$ 26,106
合約負債-散裝輪	$ -	$ 49,455	$ 1,077

3.民國 111 年及 110 年度期初合約負債$49,455 及$1,077，已分別於民國 111 年及 110 年度全數認列營業收入。

(十二)利息收入

	111年度	110年度
銀行存款利息	$ 968	$ 108
融資租賃利息	800	-
	$ 1,768	$ 108

(十三)其他收入

	111年度	110年度
背書保證手續費收入	$ 1,830	$ 3,418
租金收入	351	366
其他	8,081	1,669
	$ 10,262	$ 5,453

(十四)其他利益及損失

	111年度	110年度
淨外幣兌換(損失)利益	($ 170,028)	$ 43,690
處分不動產、廠房及設備利益	-	6,997
減損損失	-	(24,782)
理賠損失	(1,440)	-
其他損失	(12)	(37)
	($ 171,480)	$ 25,868

(十五)財務成本

	111年度	110年度
利息費用：		
銀行借款利息	$ 15,778	$ 10,153
租賃負債利息	7	14
	$ 15,785	$ 10,167

(十六)費用性質之額外資訊

功能別 / 性質別	111年度			110年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
員工福利費用	$ -	$ 65,755	$ 65,755	$ -	$ 67,771	$ 67,771
折舊費用	33,287	1,199	34,486	57,452	972	58,424
攤銷費用	-	103	103	-	59	59

(十七)員工福利費用

功能別 / 性質別	111年度			110年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
薪資費用	$ -	$ 52,134	$ 52,134	$ -	$ 52,305	$ 52,305
勞健保費用	-	3,141	3,141	-	3,350	3,350
退休金費用	-	1,803	1,803	-	1,755	1,755
董事酬金	-	7,027	7,027	-	9,173	9,173
其他用人費用	-	1,650	1,650	-	1,188	1,188
	$ -	$ 65,755	$ 65,755	$ -	$ 67,771	$ 67,771

1.依本公司章程規定，本公司依當年度獲利狀況扣除累積虧損後，如尚有餘額，應提撥員工酬勞不低於1%，董事酬勞不高於5%。

2.本公司民國111年及110年度員工酬勞估列金額分別為$5,067及$7,303；董事酬勞估列金額分別為$5,067及$7,303，前述金額帳列薪資費用科目。

民國111年係依該年度之獲利情況，以3%估列員工酬勞及董事酬勞，董事會決議實際配發金額皆為$5,067，其中員工酬勞將採現金之方式發放。

經董事會決議之民國110年度員工酬勞$7,303及董事酬勞$7,303與民國110年度財務報告認列之金額一致。

本公司董事會通過之員工及董事酬勞相關資訊可至公開資訊觀測站查詢。

3.民國111年及110年度，本公司之月平均員工人數皆為33人，其中未兼任員工之董事人數皆為6人。

4.(1)民國111年度平均員工福利費用$2,175，民國110年度平均員工福利費用$2,170。

(2)民國111年度平均員工薪資費用$1,931，民國110年度平均員工薪資費用$1,937。

(3)平均員工薪資費用調整變動情形為(0.3%)。

5.本公司採獨立董事制度，並無監察人。

6.本公司薪資報酬政策(包含董事、經理人及員工)如下：

(1)依薪酬委員會訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構，並將所提建議提請董事會討論。薪給參照薪資市場行情、公司營運狀況及組織結構訂定，且適時視市場薪

資動態、整體經濟及產業景氣變動、政府法令規定之必要而有所調整。

(2)董事之報酬除每年支領固定車馬費及依公司章程規定分派董事酬勞外，無發放其餘相關變動報酬。充份考量本公司營運目標、財務狀況及董事職責，與經營績效獲利連結，再經薪酬委員會審議後，提報董事會決議之。

(3)經理人及員工之薪資及報酬係依據其學經歷、專業知識及技術、專業年資經驗及個人績效表現而定，並依據公司整體營運狀況，每年進行對應個人績效的薪資調整。

(4)本公司依營運績效發給年終獎金及依稅前獲利狀況提撥員工酬勞，其提撥金額與經營績效獲利連結，並經薪酬委員會審議後，提報董事會決議之。

(十八)所得稅

1.所得稅費用

(1)所得稅費用組成部分:

	111年度	110年度
當期所得稅:		
當期所得產生之所得稅	$ -	$ 91,467
以前年度所得稅低估數	655	859
當期所得稅總額	655	92,326
遞延所得稅:		
暫時性差異之原始產生之迴轉	(39,068)	(80,772)
遞延所得稅總額	(39,068)	(80,772)
所得稅(利益)費用	($ 38,413)	$ 11,554

(2)與其他綜合(損)益相關之所得稅金額:

	111年度	110年度
確定福利義務之再衡量數	$ 598	$ 27

2.所得稅費用與會計利潤關係:

	111年度	110年度
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅	$ 31,749	$ 143,149
按稅法規定應剔除之所得	(70,817)	(130,358)
以前年度所得稅低估數	655	859
盈餘匯回影響數	-	(2,096)
所得稅(利益)費用	($ 38,413)	$ 11,554

3.因暫時性差異而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

	111年			
	1月1日	認列於損益	認列於其他綜合損益	12月31日
暫時性差異：				
-遞延所得稅資產:				
虧損扣抵	$ -	$ 1,024	$ -	$ 1,024
退休金準備	4,720	(1,639)	(598)	2,483
未休假獎金	303	(50)	-	253
未實現兌換損失	-	4,080	-	4,080
其他	5	(5)	-	-
小計	5,028	3,410	(598)	7,840
-遞延所得稅負債:				
未實現兌換利益	(35,658)	35,658	-	-
合計	($ 30,630)	$ 39,068	($ 598)	$ 7,840

	110年			
	1月1日	認列於損益	認列於其他綜合損益	12月31日
暫時性差異：				
-遞延所得稅資產:				
退休金準備	$ 6,570	($ 1,823)	($ 27)	$ 4,720
未休假獎金	288	15	-	303
其他	-	5	-	5
小計	6,858	(1,803)	(27)	5,028
-遞延所得稅負債:				
預計盈餘匯回款	(91,136)	91,136	-	-
未實現兌換利益	(27,097)	(8,561)	-	(35,658)
小計	(118,233)	82,575	-	(35,658)
合計	($ 111,375)	$ 80,772	($ 27)	($ 30,630)

4.本公司尚未使用之課稅損失之有效期限及未認列遞延所得稅資產相關金額如下：

民國111年12月31日				
發生年度	申報數/核定數	尚未抵減金額	未認列遞延所得稅資產金額	最後扣抵年度
111年度	$ 5,120	$ 5,120	-	121年度

5.本公司並未就子公司投資相關之部分應課稅可控制暫時性差異認列遞延所得稅負債，民國 111 年及 110 年 12 月 31 日該等可控制暫時性差異金額分別為$18,092,427 及$15,959,503。

6.本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 109 年度。

（十九）每股盈餘

	111年度		
	稅後金額	加權平均流通在外股數(仟股)	每股盈餘（元）
基本每股盈餘			
歸屬於普通股股東之本期淨利	$ 197,158	585,353	$ 0.34
稀釋每股盈餘			
歸屬於普通股股東之本期淨利	197,158	585,353	
具稀釋作用之潛在普通股之影響-員工酬勞	-	260	-
屬於普通股股東之本期淨利加潛在普通股之影響	$ 197,158	585,613	$ 0.34

	110年度		
	稅後金額	加權平均流通在外股數(仟股)	每股盈餘（元）
基本每股盈餘			
歸屬於普通股股東之本期淨利	$ 704,189	585,353	$ 1.20
稀釋每股盈餘			
歸屬於普通股股東之本期淨利	704,189	585,353	
具稀釋作用之潛在普通股之影響-員工酬勞	-	259	-
屬於普通股股東之本期淨利加潛在普通股之影響	$ 704,189	585,612	$ 1.20

（二十）來自籌資活動之負債之變動

	111年			
	短期借款	租賃負債	長期應付票據及款項-關係人	來自籌資活動之負債總額
1月1日	$ 850,000	$ 470	$ 1,660,800	$ 2,511,270
舉借借款	745,000	-	-	745,000
支付本金	-	(473)	(168,650)	(169,123)
匯率變動之影響	-	3	196,900	196,903
12月31日	$1,595,000	$ -	$ 1,689,050	$ 3,284,050

	110年			
	短期借款	租賃負債	長期應付票據及款項-關係人	來自籌資活動之負債總額
1月1日	$ 840,000	$ -	$ 1,566,400	$ 2,406,400
舉借借款	10,000	-	-	10,000
本期增添	-	-	138,400	138,400
支付本金	-	(362)	-	(362)
匯率變動之影響	-	(1)	(44,000)	(44,001)
其他非現金之變動	-	833	-	833
12月31日	$ 850,000	$ 470	$ 1,660,800	$ 2,511,270

七、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
許積阜	本公司董事長
海德股份有限公司(海德公司)	本公司之子公司
樂利航運有限公司(樂利公司)	本公司之子公司
Karios Marine Limited (原名: Oak Agencies Limited)	其他關係人
Asia Century Navigation Co., Ltd	其他關係人
Diamonds Ocean Limited	其他關係人
World Sea Navigation Limited	其他關係人

註:子公司、孫公司及曾孫公司之關係人名稱及關係請詳合併財務報表附註四(三)。

(二)與關係人間之重大交易事項

1.營業收入

	111年度	110年度
船舶管理收入:		
其他關係人	$ 2,650	$ 2,536
租金收入:		
Keystone Shipping Co. Ltd.	$ 85,537	$ -

上述船舶管理收入係簽訂船舶代理合約之代理收入交易價格及收款條件與一般交易同;本公司於民國 111 年 2 月 18 日始將寶隆輪租賃予子公司 Keystone Shipping Co. Ltd.,該租賃已於本年度第四季結束。

2.營業成本

	111年度	110年度
勞務成本:		
海德公司	$ 7,155	$ 37,217
佣金支出:		
其他關係人	$ 519	$ 6,709

民國 110 年度之佣金支出$6,709，其中$3,343 係表列其他利益及損失減項。

3.其他收入

	111年度	110年度
(1) 背書保證手續費收入：		
Pacifica Maritime Limited	$ -	$ 879
Ocean Grace Limited	580	756
Bridge Poiema Limited	1,250	1,255
孫公司	-	528
	$ 1,830	$ 3,418
(2) 其他收入(註)：		
海德股份有限公司	$ 1,851	$ -
樂利航運公司	5,280	-
	$ 7,131	$ -

註:調增民國 108 年及 109 年對海德公司以及樂利公司提供背書保證及轉向承攬計收收入分別為$2,102 及$5,029。

4.其他應收/付款

代理費收入、代付航運代理行往來、代墊款、佣金支出及背書保證手續費收入等產生之應收/付款項如下：

	111年12月31日	110年12月31日
應收款項：		
樂利公司	$ 1,922	$ 3,313
其他關係人	230	362
	$ 2,152	$ 3,675
應付款項：		
海德公司	$ -	$ 4,723
樂利公司	410	-
其他關係人	-	696
	$ 410	$ 5,419

5.取得不動產、廠房及設備

	111年度	110年度
Keystone Shipping Co. Ltd.	$ -	$ 577,801

6.取得子公司發放股利

	111年度	110年度
樂利公司	$ -	$ 445,200
		(美金16,000仟元)

樂利公司決議於民國 110 年 4 月 21 日發放股利，本公司業於民國 110 年 5 月收到樂利公司之股利。

7.租賃交易-出租人

(1)本公司向子公司 Sincere Navigation Corporation (Singapore) Pte. Ltd.(新加坡公司)出租船舶設備，租金係於每月底收付。

(2)應收融資租賃款

	111年度	110年度
關聯企業	$ 535,577	$ -

8.資金融通情形（表列「長期應付票據及款項-關係人」）

	111年度			
	最高餘額	期末餘額	利率	利息費用總額
樂利公司	$ 1,047,900	$ 767,750	-	$ -
海德公司	1,646,700	921,300	-	-
	$ 2,694,600	$ 1,689,050		$ -
	(美金90,000仟元)	(美金55,000仟元)		

	110年度			
	最高餘額	期末餘額	利率	利息費用總額
樂利公司	$ 998,900	$ 968,800	-	$ -
海德公司	696,250	692,000	-	-
	$ 1,695,150	$ 1,660,800		$ -
	(美金60,000仟元)	(美金60,000仟元)		

9.本公司於民國 111 年及 110 年度承攬運輸業務，並以相同承攬條件轉向孫公司承租船舶執行上述合約，此項交易之收入及成本於財務報表採合併淨額表達，交易明細如下：

	111年度		
	金額	期末應付款	期末預付款項
Ocean Grace Limited	$ 545,792	$ 10,212	$ -
Maxson Shipping Inc.	153,841	-	-
Howells Shipping Inc.	140,429	-	-
Clifford Navigation Corporation	45,490	-	-
Poseidon Marine Ltd.	34,601	-	-
Everprime Shipping Limited	23,254	-	-
Ocean Wise Limited	19,297	-	-
	$ 962,704	$ 10,212	$ -

	110年度		
	金額	期末應付款	期末預付款項
Ocean Grace Limited	$ 687,067	$ 73,172	$ -
Poseidon Marine Ltd.	346,694	13,322	-
Everprime Shipping Limited	339,034	-	13,783
Rockwell Shipping Limited	287,138	10,546	-
Maxson Shipping Inc.	230,494	23,478	-
Ocean Wise Limited	215,315	55,926	-
孫公司	94,916	8,207	-
	$ 2,200,658	$ 184,651	$ 13,783

10.本公司經董事會決議通過，為轉投資公司提供背書保證情形，請詳附註十三(一)2.。

11.關係人及子公司為本公司提供保證情形，請詳附註六(六)。

(三)主要管理階層薪酬資訊

	111年度	110年度
薪資及其他短期員工福利	$ 25,990	$ 27,571
退職後福利	607	530
總計	$ 26,597	$ 28,101

八、質押之資產

本公司之資產提供擔保明細如下：

資產項目	111年12月31日	110年12月31日	擔保用途
存出保證金	$ 6,922	$ 6,922	高爾夫球場押金等
土地、房屋及建築物	99,185	99,114	短期借款額度
	$ 106,107	$ 106,036	

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)或有事項

無此事項。

(二)承諾事項

1.本公司為轉投資公司背書保證事項請詳附註七(二)10.。

2.本公司對於銀行融資額度而開立之保證票據為$1,125,000。

十、重大之災害損失

無此事項。

十一、重大之期後事項

本公司董事會提議民國 111 年度盈餘分派案，請詳附註六(十)4.。

十二、其他

(一)資本管理

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

(二)金融工具之財務風險

1.金融工具之種類

	111年12月31日	110年12月31日
金融資產		
按攤銷後成本衡量之金融資產		
現金及約當現金	$ 123,883	$ 217,931
應收帳款淨額	10,212	63,021
其他應收款	425	25,201
其他應收款-關係人	2,152	3,675
存出保證金	6,922	6,922
	$ 143,594	$ 316,750
應收融資租賃款淨額-關係人	$ 535,577	$ -
	111年12月31日	110年12月31日
金融負債		
按攤銷後成本衡量之金融負債		
短期借款	$ 1,595,000	$ 850,000
其他應付款	19,600	29,863
其他應付款項-關係人	10,622	190,070
長期應付票據及款項-關係人	1,689,050	1,660,800
	$ 3,314,272	$ 2,730,733
租賃負債	$ -	$ 470

2.風險管理政策

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

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

3.重大財務風險之性質及程度

(1)市場風險

匯率風險

A.本公司係跨國營運，因此受相對與本公司及各子公司功能性貨幣不同的交易所產生之匯率風險，主要為美金及日幣。相關匯率風險來自未來之商業交易及已認列之資產及負債。

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

	111年12月31日		
	外幣(仟元)	匯率	帳面金額（新台幣）
(外幣:功能性貨幣)			
金融資產			
貨幣性項目			
美金：新台幣	$ 21,057	30.71	$ 646,664
採權益法之長期股權投資			
美金：新台幣	$ 597,849	30.71	$ 18,359,928
金融負債			
貨幣性項目			
美金：新台幣	$ 55,346	30.71	$ 1,699,672

	110年12月31日		
	外幣(仟元)	匯率	帳面金額（新台幣）
(外幣:功能性貨幣)			
金融資產			
貨幣性項目			
美金：新台幣	$ 15,905	27.68	$ 440,353
採權益法之長期股權投資			
美金：新台幣	$ 586,127	27.68	$ 16,224,007
金融負債			
貨幣性項目			
美金：新台幣	$ 67,065	27.68	$ 1,856,583

C.本公司貨幣性項目因匯率波動具重大影響之未實現兌換損益於民國 111 年及 110 年度認列之未實現兌換損益彙總金額分別為($198,689)及$42,811。

D.集團因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

	111年度		
	敏感度分析		
	變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
(外幣:功能性貨幣)			
金融資產			
貨幣性項目			
美金：新台幣	1%	$ 7,200	$ -
採權益法之長期股權投資			
美金：新台幣	1%	-	$ 183,567
金融負債			
貨幣性項目			
美金:新台幣	1%	$ 16,997	$ -

	110年度		
	敏感度分析		
	變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
(外幣:功能性貨幣)			
金融資產			
貨幣性項目			
美金：新台幣	1%	$ 4,404	$ -
採權益法之長期股權投資			
美金：新台幣	1%	-	$ 162,240
金融負債			
貨幣性項目			
美金：新台幣	1%	$ 18,566	$ -

(2)信用風險

A.本公司之信用風險係因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險，主要來自交易對手無法清償按收款條件支付之應收帳款的合約現金流量。

B.本公司係以集團角度建立信用風險之管理。依內部明定之授信政策，集團內各營運個體於訂定付款及提供服務之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。個別風險之限額係董事會依內部或外部之評等而制訂，並定期監控信用額度之使用。

C.本公司採用 IFRS9 為前提假設，作為判斷自原始認列後金融工具之信用風險是否有顯著增加之依據：
當合約款項按約定之支付條款暨履約完成後逾期超過 180 天，視為金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加。

D.本公司採用 IFRS9 為前提假設，當合約經履約完成暨合約款項按約定之支付條款逾期超過 3 年，視為已發生違約。

E.本公司用以判定債務工具投資為信用減損之指標如下：

(A)發行人發生重大財務困難，或將進入破產或其他財務重整之可能性大增；

(B)發行人由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失；

(C)發行人延滯或不償付利息或本金；

(D)導致發行人違約有關之全國性或區域性經濟情況不利之變化。

F.本公司按客戶類型之特性將對客戶之應收款項分組，採用簡化作法以準備矩陣為基礎估計預期信用損失。

G.本公司經追索程序後，對無法合理預期可回收金融資產之金額予以沖銷，惟本公司仍會繼續進行追索之法律程序以保全債權之權利。於民國 111 年及 110 年 12 月 31 日本公司已沖銷且仍有追索活動之債權為$0 及$477。

H.本公司納入台灣經濟研究院景氣觀測報告對未來前瞻性的考量調整按特定期間歷史及現時資訊所建立之損失率，以估計應收帳款的備抵損失，民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之準備矩陣如下：

	未逾期	合計
111年12月31日		
預期損失率	約0.03%	
帳面價值總額	$ 10,212	$ 10,212
備抵損失	$ -	$ -

	未逾期	合計
110年12月31日		
預期損失率	約0.03%	
帳面價值總額	$ 63,021	$ 63,021
備抵損失	$ -	$ -

I.本公司之應收帳款帳齡分析如下：

	111年12月31日	110年12月31日
未逾期	$ 10,212	$ 63,021

(3)流動性風險

A.現金流量預測是由集團內各營運個體執行，並由集團財務部予以彙總。集團財務部監控集團流動資金需求之預測，確保其有足夠資金得以支應營運需要，並在任何時候維持足夠之未支用的借款承諾額度，以使集團不致違反相關之借款限額或條款，此等預測

考量集團之債務融資計畫、債務條款遵循、符合內部資產負債表之財務比率目標，及外部監管法令之要求。

B.各營運個體所持有之剩餘現金，在超過營運資金之管理所需時，將轉撥回集團財務部。

C.下表係本公司之非衍生金融負債，按相關到期日予以分組，非衍生金融負債係依據資產負債表日至合約到期日之剩餘期間進行分析。下表所揭露之合約現金流量金額係未折現之金額。

非衍生金融負債:

111年12月31日	1年內	1至5年內	5年以上
短期借款	$ 1,595,000	$ -	$ -
其他應付款	19,600	-	-
其他應付款-關係人	10,622	-	-
長期應付票據及款項-關係人	-	1,689,050	-

非衍生金融負債:

110年12月31日	1年內	1至5年內	5年以上
短期借款	$ 850,000	$ -	$ -
其他應付款	29,863	-	-
其他應付款-關係人	190,070	-	-
租賃負債	473	-	-
長期應付票據及款項-關係人	-	1,660,800	-

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

1.資金貸與他人：請詳附表一。

2.為他人背書保證：請詳附表二。

3.期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）：無此情形。

4.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

5.取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：請詳附表三。

6.處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

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：請詳附表四。

9.從事衍生工具交易：無此情形。

10.母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：請詳附表五。

(二)轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）：請詳附表六。

(三)大陸投資資訊

1.基本資料：請詳附表七。

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

(四)主要股東資訊

股權比例達百分之五以上之股東名稱、持股數額及比例：請詳附表八。

十四、營運部門資訊

不適用。

新興航運股份有限公司

資金貸與他人

民國111年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

編號（註1）	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質（註3）	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品 名稱	擔保品 價值	對個別對象資金貸與限額（註2）	資金貸與總限額（註2）	備註
0	新興航運股份有限公司	本期無此情形													$ 4,747,641	$ 6,330,188	
1	樂利航運公司	新興航運股份有限公司	應收關係人款項	是	$ 1,047,900	$ 767,750	$ 767,750	-	2	-	營運週轉	-	-	-	12,413,938	12,413,938	本期最高餘額美金35,000仟元，期末實際動支金額美金25,000仟元
1	樂利航運公司	Elroy Maritime Service Inc.	應收關係人款項	是	5,153	-	-	-	2	-	營運週轉	-	-	-	12,413,938	12,413,938	本期最高餘額美金180仟元，期末實際動支金額美金0仟元
2	海德股份有限公司	新興航運股份有限公司	應收關係人款項	是	1,646,700	921,300	921,300	-	2	-	營運週轉	-	-	-	5,909,694	5,909,694	本期最高餘額美金55,000仟元，期末實際動支金額美金30,000仟元
2	海德股份有限公司	樂利航運公司	應收關係人款項	是	3,532,937	3,367,365	3,367,365	-	2	-	營運週轉	-	-	-	5,909,694	5,909,694	本期最高餘額美金114,650仟元，期末實際動支金額美金109,650仟元
3	Elroy Maritime Service Inc.	Oak Maritime (Canada) Inc.	應收關係人款項	是	5,800	5,528	5,528	-	2	-	營運週轉	-	-	-	12,329	12,329	本期最高餘額美金180仟元，期末實際動支金額美金180仟元

註1：編號欄之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：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百之國外公司間，或本公司直接或間接持有表決權股份百分之百之國外公司對本公司從事資金貸與，其最高貸與總額及對個別對象以不超過借出公司淨值的百分之一百為限。

註3：資金貸與性質之填寫方法如下：

(1)有業務往來者請填1。

(2)有短期融通資金必要者請填2。

新興航運股份有限公司

為他人背書保證

民國111年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

編號（註1）	背書保證者公司名稱	被背書保證對象 公司名稱	關係（註2）	對單一企業背書保證限額（註3）	本期最高背書保證餘額（註4）	期末背書保證餘額（註5）	實際動支金額（註6）	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額（註3）	屬母公司對子公司背書保證（註7）	屬子公司對母公司背書保證（註7）	屬對大陸地區背書保證（註7）	備註
0	新興航運股份有限公司	Helmsman Navigation Co. Ltd.	2	$ 15,825,471	$ 238,395	$ -	$ -	$ -	15.95%	$ 39,563,678	Y	N	N	背書保證美金餘額0仟元
0	新興航運股份有限公司	Everwin Maritime Limited	2	15,825,471	459,400	-	-	-	15.95%	39,563,678	Y	N	N	背書保證美金餘額0仟元
0	新興航運股份有限公司	Pacifica Maritime Limited	2	15,825,471	1,240,037	-	-	-	15.95%	39,563,678	Y	N	N	背書保證美金餘額0仟元
0	新興航運股份有限公司	Ocean Grace Limited	2	15,825,471	1,150,254	1,096,347	580,419	-	15.95%	39,563,678	Y	N	N	背書保證美金餘額35,700仟元
0	新興航運股份有限公司	Brighton Shipping Inc.	2	15,825,471	34,482	-	-	-	15.95%	39,563,678	Y	N	N	背書保證美金餘額0仟元
0	新興航運股份有限公司	Rockwell Shipping Limited	2	15,825,471	23,288	-	-	-	15.95%	39,563,678	Y	N	N	背書保證美金餘額0仟元
0	新興航運股份有限公司	Bridge Poiema Limited	2	15,825,471	1,498,230	1,428,015	1,249,513	-	15.95%	39,563,678	Y	N	N	背書保證美金餘額46,500仟元
1	樂利航運公司	Kenmore Shipping Inc.	2	12,413,938	508,620	456,811	456,811	-	5.49%	31,034,845	N	N	N	背書保證美金餘額14,875仟元
1	樂利航運公司	Pacifica Maritime Limited	2	12,413,938	235,206	224,183	224,183	-	5.49%	31,034,845	N	N	N	背書保證美金餘額7,300仟元（註9）
1	樂利航運公司	Steady Way Limited	2	12,413,938	829,665	-	-	-	5.49%	31,034,845	N	Y	N	背書保證美金餘額0仟元
2	Heywood Limited	新興航運股份有限公司	3	5,909,694	500,000	500,000	455,000	522,070	8.46%	14,774,235	N	N	N	背書保證新台幣餘額500,000仟元

新興航運股份有限公司

為他人背書保證

民國111年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

編號（註1）	背書保證者公司名稱	被背書保證對象 公司名稱	關係（註2）	對單一企業背書保證限額（註3）	本期最高背書保證餘額（註4）	期末背書保證餘額（註5）	實際動支金額（註6）	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額估最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額（註3）	屬母公司對子公司背書保證（註7）	屬子公司對母公司背書保證（註7）	屬對大陸地區背書保證（註7）	備註
3	Victory Navigation Inc.	Norley Corporation Inc.	3	$ 721,571	644,400	614,200	$ -	$ -	85.12%	$ 1,803,928	N	N	N	背書保證美金餘額20,000仟元（註8）
4	Everprime Shipping Limited	Norley Corporation Inc.	3	718,041	644,400	614,200	-	-	85.54%	1,795,103	N	N	N	背書保證美金餘額20,000仟元（註8）
5	Ocean Wise Limited	Norley Corporation Inc.	3	927,896	926,325	844,525	-	-	91.02%	2,319,740	N	N	N	背書保證美金餘額27,500仟元（註8）
6	Poseidon Marine Ltd.	Norley Corporation Inc.	3	1,326,242	926,325	844,525	-	-	63.68%	3,315,605	N	N	N	背書保證美金餘額27,500仟元（註8）
7	Maxson Shipping Inc.	Norley Corporation Inc.	3	1,097,278	926,325	844,525	-	-	76.97%	2,743,195	N	N	N	背書保證美金餘額27,500仟元（註8）
8	Oak Maritime (Canada) Inc.	Pacifica Maritime Limited	4	2,340	588	560	560	-	23.93%	5,850	N	N	N	背書保證美金餘額18仟元（註9）

註1：編號欄之說明如下：

(1).發行人填0。

(2).被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列七種，標示種類即可：

(1).有業務關係之公司。

(2).公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之公司。

(3).直接及間接對公司持有表決權之股份超過百分之五十之公司。

(4).公司直接及間接持有表決權之股份達百分之九十之公司間。

(5).基於承攬工程需要之同業間或共同起造人間依合約規定互保之公司。

(6).因共同投資關係由各全體出資股東依其持股比率對其背書保證之公司。

(7).同業間依消費者保護法規範從事預售屋銷售合約之履約保證連帶擔保。

註3：依本公司訂定之「背書保證作業程序」規定：

【本公司】

(1)對單一企業背書保證之金額以不超過本公司淨值為限。因業務關係從事背書保證者，不得超過最近一年度與本公司交易之總額。

(2)對外背書保證總額以本公司淨值之二點五倍為限。

【本公司及子公司】

(1)對單一企業背書保證之金額以不超過本公司淨值為限。

(2)整體對外背書保證總額以本公司淨值之三倍為限。

註4：當年度為他人背書保證之最高餘額。

註5：應填列董事會通過之金額。但董事會依公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則第十二條第八款授權董事長決行者，係指董事長決行之金額。

註6：應輸入被背書保證公司於使用背書保證餘額範圍內之實際動支金額。

註7：屬上市櫃母公司對子公司背書保證者、屬子公司對上市櫃母公司背書保證者、屬大陸地區背書保證者始須填列Y。

註8: Victory Navigation Inc.,Everprime Shipping Limited,Ocean Wise Limited,Poseidon Marine Ltd.及Maxson Shipping Inc.提供Norley Corporation Inc.共同背書保證餘額為美金二千七百五十萬元。

註9: 請詳本公司民國111年度合併報告附註九（二）承諾事項 3.說明。

新興航運股份有限公司

取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上

民國111年1月1日至12月31日

附表三

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

取得不動產之公司	財產名稱	事實發生日	交易金額	價款支付情形	交易對象	關係	交易對象為關係人者，其前次移轉資料				價格決定之參考依據	取得目的及使用情形	其他約定事項
							所有人	與發行人之關係	移轉日期	金額			
Steady Way Limited	蕾貝卡輪	2022.12.19	$ 790,783	$ 790,783	GREEN SPANKER SHIPPING S.A.	無	-	-	-	$ -	參考鑑價結果	集團經營策略考量	無

新興航運股份有限公司

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

民國111年1月1日至12月31日

附表四

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
新興航運股份有限公司	本期無此情形		-	-	$ -	-	$ -	$ -
樂利航運公司	新興航運股份有限公司	樂利之母公司	$ 767,750 （美金 25,000仟元）	-	-	-	-	-
海德股份有限公司	新興航運股份有限公司	海德之母公司	$ 921,300 （美金 30,000仟元）	-	-	-	-	-
海德股份有限公司	樂利航運公司	關聯企業	$ 3,367,365 （美金 109,650仟元）					

新興航運股份有限公司

母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

民國111年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

編號（註1）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註2）	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率（註3）
0	新興航運股份有限公司	Ocean Grace Limited	1	背書保證	1,096,347	按公司政策辦理	5.06%
0	新興航運股份有限公司	Bridge Poiema Limited	1	背書保證	1,428,015	按公司政策辦理	6.59%
1	樂利航運公司	Kenmore Shipping Inc.	1	背書保證	456,811	按公司政策辦理	2.11%
1	樂利航運公司	Pacifica Maritime Limited	1	背書保證	224,183	按公司政策辦理	1.03%
1	樂利航運公司	新興航運股份有限公司	2	其他應收款	767,750	按公司政策辦理	3.54%
2	海德股份有限公司	新興航運股份有限公司	2	背書保證	500,000	按公司政策辦理	2.31%
2	海德股份有限公司	新興航運股份有限公司	2	其他應收款	921,300	按公司政策辦理	4.25%
2	海德股份有限公司	樂利航運公司	3	其他應收款	3,367,365	按公司政策辦理	15.54%
3	Victory Navigation Inc.	樂利航運公司	2	背書保證（註5）	614,200	按公司政策辦理	2.83%
4	Everprime Shipping Limited	樂利航運公司	2	背書保證（註5）	614,200	按公司政策辦理	2.83%
5	Ocean Wise Limited	樂利航運公司	2	背書保證（註5）	844,525	按公司政策辦理	3.90%
6	Poseidon Marine Ltd.	樂利航運公司	2	背書保證（註5）	844,525	按公司政策辦理	3.90%
7	Maxson Shipping Inc.	樂利航運公司	2	背書保證（註5）	844,525	按公司政策辦理	3.90%

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

(1)母公司填0。

(2)子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可:

(1)母公司對子公司。

(2)子公司對母公司。

(3)子公司對子公司。

註3：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債項目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益項目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

註4：其餘母公司與子公司及各子公司間之交易往來金額未達合併總資產或總營收之1%，不予揭露。

註5: Victory Navigation Inc.,Everprime Shipping Limited,Ocean Wise Limited,Poseidon Marine Ltd.及Maxson Shipping Inc.提供Norley Corporation Inc.共同背書保證餘額為美金二千七百五十萬元。

新興航運股份有限公司

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）

民國111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

附表六

（除特別註明者外）

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額（註1）		期末持有（註2）			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
新興航運股份有限公司	樂利航運公司	賴比瑞亞	投資控股	$ 30,710	$ 27,680	500	100%	$ 12,410,836	$ 51,845	$ 48,835	子公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金1,000仟元及美金1,000仟元）
新興航運股份有限公司	海德股份有限公司	馬紹爾群島	投資控股	30,710	27,680	500	100%	5,909,694	262,880	262,880	子公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金1,000仟元及美金1,000仟元）
新興航運股份有限公司	SINCERE NAVIGATION CORPORATION (SINGAPORE) PTE. LTD.	新加坡	船舶運送業	3,071	-	100,000	100%	39,398	35,532	35,249	子公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金100仟元及美金0仟元）
樂利航運公司	Kenmore Shipping Inc.	馬紹爾群島	油輪運輸	1,416,038	1,276,325	500	100%	1,836,073	58,095	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金46,110仟元及美金46,110仟元）
樂利航運公司	Jetwall Co. Ltd.	馬紹爾群島	投資控股	1,083,940	746,696	400	80%	1,614,046	60,863	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金35,296仟元及美金26,976仟元）
樂利航運公司	Victory Navigation Inc.	馬紹爾群島	投資控股	169	152	275	55%	396,864	72,155	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金6仟元及美金6仟元）
樂利航運公司	Poseidon Marine Ltd	馬紹爾群島	船舶運送業	245,987	221,717	500	100%	1,326,242	(169,692)	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金8,010仟元及美金8,010仟元）
樂利航運公司	Maxson Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	322,455	290,640	500	100%	1,097,278	73,105	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金10,500仟元及美金10,500仟元）
樂利航運公司	Ocean Wise Limited	賴比瑞亞	船舶運送業	686,982	619,201	500	100%	927,896	(210,378)	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金22,370仟元及美金22,370仟元）
樂利航運公司	Pacifica Maritime Limited	馬紹爾群島	油輪運輸	2,542,481	1,461,227	500	100%	2,834,723	23,951	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金82,790仟元及美金52,790仟元）
樂利航運公司	Sky Sea Maritime Limited	馬紹爾群島	投資控股	491,682	443,171	275	55%	791,624	126,234	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金16,011仟元及美金16,011仟元）
樂利航運公司	Elroy Maritime Service Inc.	馬紹爾群島	船務諮詢	11,670	5,536	500	100%	12,329	3,359	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金380仟元及美金200仟元）
樂利航運公司	Glory Selah Limited	馬紹爾群島	投資控股	261,803	235,972	500	55%	327,691	74,106	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金8,525仟元及美金8,525仟元）
樂利航運公司	Steady Way Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	791,090	-	500	100%	788,680	(2,338)	-	孫公司 （本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金25,760仟元及美金0仟元）

新興航運股份有限公司

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）

民國111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

附表六

（除特別註明者外）

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額（註1）		期末持有（註2）			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
樂利航運公司	Clifford Navigation Corporation	馬紹爾群島	船舶運送業	$ 384,296	$ -	500	100%	$ 439,194	$ 53,271	$ -	孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金12,514仟元及美金0仟元）
樂利航運公司	Brighton Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	618,666	-	500	100%	438,990	4,448	-	孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金20,145仟元及美金0仟元）
樂利航運公司	Rockwell Shipping Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	546,817	-	500	100%	513,163	56,743	-	孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金17,806仟元及美金0仟元）
樂利航運公司	Howells Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	697,208	-	500	100%	705,821	8,357	-	孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金22,703仟元及美金0仟元）
樂利航運公司	Helmsman Navigation Co. Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	743,068	-	500	100%	738,687	(4,252)	-	孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金24,196仟元及美金0仟元）
樂利航運公司	Keystone Shipping Co. Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	70,209	-	500	100%	33,218	(35,894)	-	孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金2,286仟元及美金0仟元）
樂利航運公司	Carmel Splendor Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	307	-	500	100%	285	(22)	-	孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金0仟元）
Jetwall Co. Ltd.	Everwin Maritime Limited	馬紹爾群島	油輪運輸	1,354,925	933,370	500	100%	2,018,417	60,849	-	曾孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金44,120仟元及美金33,720仟元）
Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	307	277	500	100%	718,041	72,054	-	曾孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元）
Sky Sea Maritime Limited	Ocean Grace Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	893,968	805,765	500	100%	1,439,183	125,751	-	曾孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金29,110仟元及美金29,110仟元）
Elroy Maritime Service Inc.	Oak Maritime (Canada) Inc.	加拿大	船務諮詢	3,947	3,558	1,000	100%	2,340	2,013	-	曾孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金128仟元及美金128仟元）
Glory Selah Limited	Bridge Poiema Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	476,005	429,040	500	100%	596,011	74,204	-	曾孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金15,500仟元及美金15,500仟元）
海德股份有限公司	Century Shipping Limited	香港	投資控股	15,355	13,840	50,000	100%	7,379	1,824	-	孫公司（本期期末及去年年底原始投資金額分別為美金500仟元及美金500仟元）

註1：上表本期及去年年底原始投資金額分別係依111年12月31日及110年12月31日期末匯率換算。

註2：上表期末持有帳面金額及被投資公司本期損益係依111年12月31日期末匯率及平均匯率換算。

新興航運股份有限公司

大陸投資資訊－基本資料

民國111年1月1日至12月31日

附表七

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式（註1）	本期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	被投資公司本期損益	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益（註2）	期末投資帳面金額	截至本期止已匯回投資收益	備註
					匯出	收回							
海滬船務諮詢(上海)有限公司	船務諮詢	$ 15,855	2	$ 15,855	$ -	$ -	$ 15,855	$ 1,824	100%	$ 1,824	$ 7,379	$ -	實收資本額及期初期末台灣累積投資金額為美金500仟元，本期認列投資收益為人民幣412仟元，期末投資帳面價值為人民幣1,673仟元

註1：投資方式區分為下列三種，標示種類別即可：

(1).直接赴大陸地區從事投資

(2).透過第三地區公司再投資大陸(第三地區之投資公司為Century Shipping Limited)。

(3).其他方式

註2：本期認列投資損益係依據經台灣母公司簽證會計師核閱之財務報表。

公司名稱	本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
海滬船務諮詢(上海)有限公司	$ 15,855	$ 95,130	$ 9,495,283

新興航運股份有限公司及
主要股東資訊
民國111年1月1日至12月31日

附表八

主要股東名稱	股份	
	持有股數	持股比例
中國信託商業銀行受託保管和茂投資有限公司投資專戶	58,060,800	9.91%

註1：本表主要股東資訊係由集保公司以每季底最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付（含庫藏股）之普通股及特別股合計達5%以上資料。至於公司財務報告所記載股本與公司實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。

註2：上開資料如屬股東將持股交付信託，係以受託人開立信託專戶之委託人個別分戶揭示。至於股東依據證券交易法另辦理持股超過10%之內部人股權申報，其持股包含本人持股加計其交付信託且對信託財產具有運用決定權股份等，有關內部人股權申報資料請參閱公開資訊觀測站。

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

柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況

財務狀況比較分析表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

年度 項目	111 年 12 月 31 日	110 年 12 月 31 日	差異	
			金額	%
流動資產	5,510,702	6,575,945	(1,065,243)	(16.20)
按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動	1,567,129	1,520,262	46,867	3.08
不動產、廠房及設備	14,567,822	13,389,543	1,178,279	8.80
其他資產(說明 1)	20,473	49,168	(28,695)	(58.36)
資產總額	21,666,126	21,534,918	131,208	0.61
流動負債	2,275,526	2,496,266	(220,740)	(8.84)
長期負債(說明 2)	1,907,475	3,105,585	(1,198,110)	(38.58)
其他負債(說明 3)	13,633	66,058	(52,425)	(79.36)
負債總額(說明 2)	4,196,634	5,667,909	(1,471,275)	(25.96)
股本	5,853,533	5,853,533	-	-
資本公積	243,785	243,203	582	0.24
保留盈餘				
法定盈餘公積	3,256,327	3,185,897	70,430	2.21
特別盈餘公積(說明 4)	2,684,372	2,216,073	468,299	21.13
未分配盈餘	4,685,867	5,610,398	(924,531)	(16.48)
其他權益(說明 4)	(898,413)	(2,684,372)	1,785,959	66.53
非控制權益	1,644,021	1,442,277	201,744	13.99
股東權益總額	17,469,492	15,867,009	1,602,483	10.10

註：僅針對增減金額比例達 20%以上者進行分析說明。

分析說明：

1. 主係租賃之通訊設備隨使用年限攤提，期末使用權資產減少；且去年度之預付設備款已於本年度完成安裝。
2. 因應公司財務相關政策，償還部分長期借款，故整體負債減少。
3. 受到新台幣兌美金匯率影響，本期產生較大之未實現兌換損失，故遞延所得稅費用較去年同期下降。
4. 主係因新台幣兌美金匯率變動影響，迴轉國外營運機構累積換算調整數並依法規定針對其他權益之借方餘額提列特別盈餘公積。

二、財務績效

財務績效之檢討與分析表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

年度 / 項目	111 年度	110 年度	增(減)金額	變動比例%	增減比例變動分析
營業收入	$ 4,242,639	$ 4,297,446	($ 54,807)	(1.28)	
營業成本	(3,543,206)	(3,004,673)	(538,533)	17.92	
營業毛利	699,433	1,292,773	(593,340)	(45.90)	詳說明 1
營業費用	(219,110)	(219,990)	880	(0.40)	
其他收益及費損淨額	-	(8,403)	8,403	(100.00)	
營業利益	480,323	1,064,380	(584,057)	(54.87)	詳說明 1
營業外收入及支出					
利息收入	175,390	61,366	114,024	185.81	詳說明 2
其他收入	25,194	23,453	1,741	7.42	
其他利益及損失	(264,011)	(260,436)	(3,575)	1.37	
財務成本	(116,468)	(103,864)	(12,604)	12.14	
營業外收入及支出合計	(179,895)	(279,481)	99,586	(35.63)	詳說明 2
繼續營業部門稅前淨利	300,428	784,899	(484,471)	(61.72)	詳說明 1
所得稅利益(費用)	31,526	(11,554)	43,080	(372.86)	詳說明 3
繼續營業部門淨利	331,954	773,345	(441,391)	(57.08)	詳說明 1
停業單位利益	-	84,453	(84,453)	(100.00)	詳說明 4
本期淨利	331,954	857,798	(525,844)	(61.30)	詳說明 1
其他綜合損益(淨額)	1,946,657	(504,120)	2,450,777	(486.15)	詳說明 5
本期綜合損益總額	2,278,611	353,678	1,924,933	544.26	詳說明 5
淨利歸屬於：					
母公司業主	$ 197,158	$ 704,189	($ 507,031)	(72.00)	詳說明 1
非控制權益	134,796	153,609	(18,813)	(12.25)	
	$ 331,954	$ 857,798			
綜合損益總額歸屬於：					
母公司業主	$ 1,985,510	$ 235,999	$ 1,749,511	741.32	詳說明 5
非控制權益	293,101	117,679	175,422	149.07	詳說明 5
	$ 2,278,611	$ 353,678			

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

說明：

1. 主係燃油成本高漲，毛利下降，故相關財務數據均呈現負成長。
2. 主係自去年下半年開始向第三方購置船舶並同時承作光船租賃交易(帳列按攤銷後成本衡量之金融資產)，兩期認列之金融資產利息收入之期間長短差異所致。
3. 因自子公司盈餘匯回之資金需求大幅調降，故遞延所得稅費用較去年同期減少。
4. 去年度出售佐興輪乙艘，本期無此情形。
5. 係因新台幣兌美金匯率影響，國外營運機構財務報表換算之兌換損失。

三、現金流量

（一）最近二年度流動性分析

年度 項目	111 年 12 月 31 日	110 年 12 月 31 日	增(減)比例
現金流量比率	66.06%	89.22%	(23.16%)
現金流量允當比率	183.02%	156.44%	26.58%
現金再投資比率	2.93%	6.75%	(3.82%)
增減比例變動分析說明： 本期因燃油成本高漲侵蝕毛利，營業活動淨現金流量下降，故現金流量比率下降。因船舶屬高資本密集產業，本公司審慎觀察近年環保法規變化並保守評估新能源對產業發展影響，近期資本支出略降，故現金流量允當比率提升。			

（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
$3,814,013	1,820,506	737,637	4,896,882	-	-

註 1：預計全年現金流出量為籌投資活動及籌資活動現金流量之總和，主要支出係發放現金股利 NT$293 百萬，以及船舶抵押借款的還本付息 NT$514 百萬。

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：美生輪及泰山輪預計於 2023 年安裝脫硫器，相關支出分別為 NT$88 百萬、NT$78 百萬，擬由部分黃山輪處分價款支應。
2. 預估可能產生之效益：若承攬論時租約，可提高日租金；若承攬論程租約，將節省燃油成本。

五、最近年度轉投資政策及獲利或虧損之原因與其改善計劃及未來一年投資計劃：

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

六、風險事項評估

最近年度及截至年報刊印日止風險事項之分析評估：

（一）利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

項　　目	111 年度(仟元)
利息費用	$　116,468
兌換利益	($　169,240)

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 111 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：由於本公司業務特性以國際遠洋航線為主，需配合業務航線與不特定之國際廠商交易，主要透過電子郵件與相關客戶、業務經紀商、供應商及代理行等利害關係人進行聯繫。惟近來勒索郵件及網路詐騙等惡意電子郵件事件頻傳，本公司已針對電子郵件收發往來進行 IP 反向檢測及加強防火牆系統，透過該程序追蹤核對該郵件網域的正確性，自動偵測防堵問題郵件。若發生異常情形，除上述系統自動防堵機制外，再配合人工以電話或是其他非電子郵件方式與交易對象進行雙重確認。未來擬再申請電子郵件安全憑證加密程序等，以期資訊能夠更正確且安全。

七、其他重要事項：無。

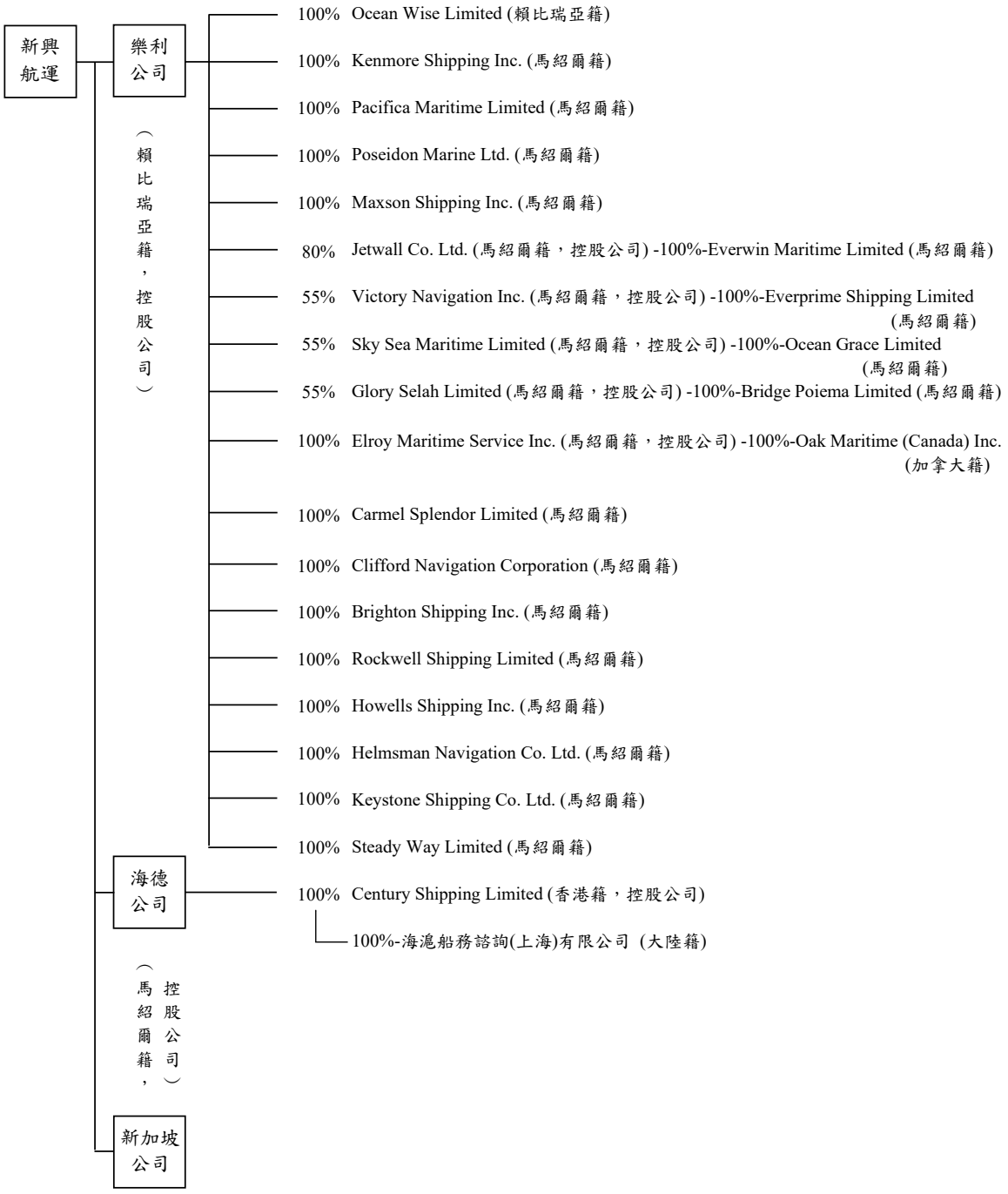
捌、特別記載事項

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
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
SINCERE NAVIGATION CORPORATION (SINGAPORE) PTE. LTD. (新興航運(新加坡)公司)	2022.6.9	6 Temasek Boulevard, #09-05 Suntec Tower Four, Singapore 038986	美金 100 仟元	船舶運送業
Kenmore Shipping Inc.	2006.3.1	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 46,110 仟元	油輪運輸
Jetwall Co. Ltd.	2000.12.28	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 44,120 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 44,120 仟元	油輪運輸
Victory Navigation Inc.	2002.9.26	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	投資控股
Everprime Shipping Limited	2002.9.17	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	船舶運送業
Poseidon Marine Ltd.	2007.10.19	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 8,010 仟元	船舶運送業
Maxson Shipping Inc.	2002.3.26	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10,500 仟元	船舶運送業

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業項目或生產項目
Ocean Wise Limited	2006.12.4	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 17,810 仟元	船舶運送業
Pacifica Maritime Limited	2012.11.21	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 82,790 仟元	油輪運輸
Sky Sea Maritime Limited	2014.1.2	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 29,110 仟元	投資控股
Ocean Grace Limited	2014.1.2	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 29,110 仟元	船舶運送業
Elroy Maritime Service Inc.	2018.7.24	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 380 仟元	投資控股
Oak Maritime (Canada) Inc.	1993.1.11	Suite 1500-1111 West Georgia St. Vancouver, BC, V6E 4M3, Canada	加拿大幣 100 元	船務諮詢
Glory Selah Limited	2021.4.21	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 15,500 仟元	投資控股
Bridge Poiema Limited	2021.4.21	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 15,500 仟元	船舶運送業
Clifford Navigation Corporation	2001.8.22	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	船舶運送業
Brighton Shipping Inc.	2002.5.15	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	船舶運送業
Rockwell Shipping Limited	2002.7.4	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	船舶運送業

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
Howells Shipping Inc.	2004.3.22	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 12,010 仟元	船舶運送業
Helmsman Navigation Co. Ltd.	2012.5.30	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 21,110 仟元	船舶運送業
Keystone Shipping Co. Ltd.	2012.5.30	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 3,010 仟元	船舶運送業
Steady Way Limited	2022.4.26	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 25,760 仟元	船舶運送業
Carmel Splendor Limited	2022.11.8	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	船舶運送業
Century Shipping Limited	2004.5.7	Room 703, Capital Centre, 151 Gloucester Road, Wanchai, Hong Kong	美金 500 仟元	投資控股
海滬船務諮詢(上海)有限公司	2003.10.16	上海市浦東新區長柳路 58 號 801 室	美金 500 仟元	船務諮詢

註：民國 111 年 12 月 31 日美金兌換率為 US$1：NT$30.71。

(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、輪船及油輪運輸業及船務諮詢服務。

(4)各關係企業董事、監察人及總經理資料

111 年 12 月 31 日

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	許志勤、蔡景本、許積阜	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積阜		
Heywood Limited	董事	許積阜、蔡景本、柯秀燕	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積阜		
SINCERE NAVIGATION CORPORATION (SINGAPORE) PTE. LTD.	董事	許積阜、柯秀燕、Seet Lye Huat Allan	100,000	100
	監察人	—		
	總經理	許積阜		
Kenmore Shipping Inc.	董事	許志勤、蔡景本、許積阜	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積阜		
Jetwall Co. Ltd.	董事	許志勤、蔡景本、許積阜	400	80
	監察人	—		
	總經理	許積阜		
Everwin Maritime Limited	董事	許志勤、蔡景本、許積阜	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積阜		
Victory Navigation Inc.	董事	許志勤、蔡景本、許積阜	275	55
	監察人	—		
	總經理	許積阜		
Everprime Shipping Limited	董事	許志勤、蔡景本、許積阜	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積阜		
Poseidon Marine Ltd.	董事	許志勤、蔡景本、許積阜	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積阜		
Maxson Shipping Inc.	董事	許志勤、蔡景本、許積阜	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積阜		
Ocean Wise Limited	董事	許志勤、蔡景本、許積阜	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積阜		
Pacifica Maritime Limited	董事	許志勤、蔡景本、許積阜	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積阜		
Sky Sea Maritime Limited	董事	許志勤、蔡景本、許積阜	275	55
	監察人	—		
	總經理	許積阜		

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例%
Ocean Grace Limited	董事	許志勤、蔡景本、許積皐	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積皐		
Elroy Maritime Service Inc.	董事	許志勤、蔡景本、許積皐	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積皐		
Oak Maritime (Canada) Inc.	董事	蔡景本、蔡淑麗	1,000	100
	監察人	—		
	總經理	許積皐		
Glory Selah Limited	董事	許志勤、蔡景本、許積皐	275	55
	監察人	—		
	總經理	許積皐		
Bridge Poiema Limited	董事	許志勤、蔡景本、許積皐	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積皐		
Clifford Navigation Corporation	董事	許積皐、蔡景本、柯秀燕	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積皐		
Brighton Shipping Inc.	董事	許積皐、蔡景本、柯秀燕	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積皐		
Rockwell Shipping Limited	董事	許積皐、蔡景本、柯秀燕	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積皐		
Howells Shipping Inc.	董事	許積皐、蔡景本、柯秀燕	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積皐		
Helmsman Navigation Co. Ltd.	董事	許積皐、蔡景本、柯秀燕	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積皐		
Keystone Shipping Co. Ltd.	董事	許積皐、蔡景本、柯秀燕	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積皐		
Steady Way Limited	董事	許志勤、蔡景本、許積皐	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積皐		
Carmel Splendor Limited	董事	許志勤、蔡景本、許積皐	500	100
	監察人	—		
	總經理	許積皐		

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例%
Century Shipping Limited	董事	許積阜、蔡景本	50,000	100
	監察人	—		
	總經理	許積阜		
海滬船務諮詢(上海)有限公司	董事	許積阜、張豐州、柯秀燕	-	100
	監察人	—		
	總經理	張豐州		

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.	30,710	15,623,598	3,209,659	12,413,939	-	(12,820)	51,845	103,690
Heywood Limited	30,710	5,915,095	5,401	5,909,694	-	262,879	262,880	525,760
Sincere Navigation Corporation (Singapore) Pte. Ltd.	3,071	4,607,096	4,567,406	39,690	462,605	44,423	35,532	355
Kenmore Shipping Inc.	1,416,038	2,309,060	472,987	1,836,073	292,020	9,271	58,095	116,190
Jetwall Co. Ltd.	1,354,925	2,057,923	40,366	2,017,557	-	(112)	60,863	121,726
Victory Navigation Inc.	307	786,992	65,421	721,571	-	(112)	72,155	144,310
Poseidon Marine Ltd.	245,987	1,338,865	12,623	1,326,242	337,889	(64,823)	(169,692)	(339,384)
Maxson Shipping Inc.	322,455	1,110,489	13,211	1,097,278	425,058	64,309	73,105	146,210
Ocean Wise Limited	686,982	950,061	22,165	927,896	337,117	(93,097)	(210,378)	(420,756)
Pacifica Maritime Limited	2,542,481	2,835,400	676	2,834,724	260,821	25,543	23,951	47,902
Sky Sea Maritime Limited	893,968	1,510,641	71,325	1,439,316	-	(112)	126,234	252,468
Elroy Maritime Service Inc.	11,670	16,989	4,660	12,329	58,253	570	3,359	6,718
Glory Selah Limited	476,005	598,124	2,323	595,801	-	(112)	74,106	148,212
Steady Way Limited	791,090	813,690	25,010	788,680	-	(2,790)	(2,338)	(4,676)
Clifford Navigation Corporation	384,296	447,405	8,211	439,194	272,191	100,402	101,225	202,450
Brighton Shipping Inc.	618,666	458,274	19,284	438,990	212,483	72,346	67,268	134,537
Rockwell Shipping Limited	546,817	536,654	23,491	513,163	229,260	77,140	89,751	179,503

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
Howells Shipping Inc.	697,208	711,040	5,219	705,821	328,576	45,961	47,277	94,554
Helmsman Navigation Co. Ltd.	743,068	745,801	7,114	738,687	173,956	42,750	43,065	86,129
Keystone Shipping Co. Ltd.	70,209	46,405	13,186	33,219	138,638	(7,386)	(7,930)	(15,860)
Carmel Splendor Limited	307	285	-	285	-	(22)	(22)	(44)
Everwin Maritime Limited	1,354,925	2,027,357	8,940	2,018,417	248,577	(7,439)	60,849	121,698
Everprime Shipping Limited	307	724,725	6,684	718,041	231,368	68,783	72,054	144,108
Ocean Grace Limited	893,968	2,063,550	624,367	1,439,183	577,954	143,287	125,751	251,502
Oak Maritime (Canada) Inc.	3,947	15,410	13,070	2,340	55,082	1,469	2,013	2,013
Bridge Poiema Limited	476,005	1,856,543	1,260,532	596,011	-	(1,373)	74,204	148,408
Century Shipping Limited	15,355	7,379	-	7,379	-	-	1,824	36
海滬船務諮詢(上海)有限公司	15,855	8,364	985	7,379	13,207	1,697	1,824	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 111 年 12 月 31 日及年平均匯率為 US$1：NT$30.71 及 US$1：NT$29.80。

(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 111 年度(自民國 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日)依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際財務會計準則第十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：許 積 卓

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：無。

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

新興航運股份有限公司

SINCERE NAVIGATION CORPORATION

董事長：許　積　皐

儒風 RU FON 承印 (02) 2225-1430