



益航股份有限公司

First Steamship Co., Ltd.

公開說明書

(國內第一次有擔保轉換公司債暨國內第二次無擔保轉換公司債)

一、公司名稱：益航股份有限公司

二、本公開說明書編印目的：國內第一次有擔保轉換公司債暨國內第二次無擔保轉換公司債

(一)發行總額：國內第一次有擔保轉換公司債暨國內第二次無擔保轉換公司債。

(二)發行金額：新台幣 1,000,000 仟元。

1.國內第一次有擔保轉換公司：新台幣 900,000 仟元

2.國內第二次無擔保轉換公司：新台幣 100,000 仟元

(三)債券利率：票面利率 0 %。

(四)發行條件：發行期間三年，自發行之日起滿一個月後，除依法暫停過戶期間及本轉換辦法規定期間外，得向本公司請求依本辦法轉換為本公司之普通股。

(五)公開承銷比例：全數委由承銷商對外公開承銷，公開承銷比例 100%。

(六)承銷及配售方式：以詢價圈購方式全數對外公開銷售。

(七)轉換辦法：請參閱本文第 135-149 頁。

三、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益之概要，請參閱本文第 64 頁。

四、本次發行之相關費用：

(一)承銷費用：新台幣伍佰萬元。

(二)其他費用（包括會計師、律師等費用）：約新台幣拾伍萬元。

五、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

六、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。

七、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項。本公司風險事項請參閱本文第 3 頁。

八、查詢本公開說明書之網址：

(一)公開資訊觀測站：[http:// mops.twse.com.tw](http://mops.twse.com.tw)

(二)益航(股)公司：<http:// www.firsteam.com.tw>

益航股份有限公司 編製
中華民國一 年 月 日 刊印



一、本次發行前實收資本之來源

單位：新台幣元；%

實收資本來源	金額	佔實收資本額比率
創 立 資 本	2,000,000	0.05%
現 金 增 資	6,289,612,710	166.56%
現 金 減 資	(3,570,016,110)	(94.54)%
盈餘/資本公積轉增資	964,471,400	25.54%
轉 換 公 司 債	152,783,500	4.05%
庫 藏 股 票 註 銷	(62,680,000)	(1.66)%
合 計	3,776,171,500	100%

二、公開說明書之分送計劃：

- (一)陳列處所：臺灣證券交易所股份有限公司、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心、財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會、中華民國證券商業同業公會、本公司及本公司股務代理機構。
- (二)分送方式：依行政院金融監督管理委員會證券期貨局規定辦理。
- (三)索取方式：請親赴前述陳列處所或附回郵掛號信封向本公司及本公司股務代理機構索取。

三、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話：

名稱：兆豐證券股份有限公司 電話：(02)2327-8988
地址：台北市忠孝東路2段95號3樓網址：http://www.emega.com.tw

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：遠東國際商業銀行股份有限公司電話：(02)2378-6868
地址：台北市敦化南路二段207號網址：http://www.feib.com.tw

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：兆豐國際商業銀行股份有限公司信託部電話：(02)2563-3156
地址：台北市吉林路100號 網址：http://www.emega.com.tw

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：元大寶來證券股份有限公司 電話：(02) 2586-5859
地址：台北市大同區承德路 3 段 210 號 B1 網址：www.yuanta.com

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：馬國柱、張淑瑩會計師 電話：(02) 8101-6666
事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所 網址：www.kpmg.com.tw
地址：台北市信義路五段7號68樓

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

複核律師姓名：蔚中傑律師
事務所名稱：蔚中傑律師事務所 電話：(02) 3322-5516
地址：台北市忠孝東路二段118號6樓 網址：無

十二、發言人、代理發言人之姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人姓名：莊衍萬 電話：(02) 2326-7626
職稱：營運長 電子郵件信箱：rogerchuang@firsteam.com.tw
代理發言人姓名：鄭秋永 電話：(02)2326-7639
職稱：董事會秘書 電子郵件信箱：cycheng@firsteam.com.tw
代理發言人姓名：馮雲萍 電話：(02)2326-7624
職稱：行政部經理 電子郵件信箱：ypleng@firsteam.com.tw

十三、公司網址：www.firsteam.com.tw

益航股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：3,776,172 千元		公司地址：台北市復興南路二段237號14樓		電話：(02) 2706-9911	
設立日期：52年10月08日			網址：www.firstcam.com.tw		
上市日期：54年11月04日			上櫃日期：不適用		管理股票日期：不適用
董事長：長原彰弘			發言人及代理發言人：		
負責人：			發言人：(姓名) 莊什萬 (職稱) 營運長		
總經理：謝妙龍			代理發言人：(姓名) 鄭秋永 (職稱) 董事會秘書		
			(姓名) 馮雲芳 (職稱) 行政部經理		
股票過戶機構：元大寶來證券股份有限公司			電話：(02) 2586-5859		網址：www.yuanta.com
			地址：台北市大同區承德路3段210號B1		
股票承銷機構：兆豐證券股份有限公司			電話：(02) 2327-8988		網址：www.emega.com.tw
			地址：台北市忠孝東路2段95號3樓		
最近年度簽證會計師：安侯建業聯合會計師事務所			電話：(02) 8101-6666		網址：www.kpmg.com.tw
馬國柱、張淑榮會計師			地址：台北市信義路五段7號68樓		
複核律師：薛中傑律師事務所			電話：(02) 3322-5516		網址：-
薛中傑律師			地址：台北市忠孝東路二段118號6樓		
信用評等機構：不適用			電話：不適用		網址：不適用
			地址：不適用		
評等標的	發行公司：不適用		無口：有口，評等日期：		評等等級：
	本次發行公司債：不適用		無口：有口，評等日期：		評等等級：
董事選任日期：103年6月20日，任期：三年			監察人選任日期：103年6月20日，任期：三年		
全體董事持股比例：11.24% (103年11月30日)			全體監察人持股比例：1.16% (103年11月30日)		
董事、監察人及持股超過10%股東及其持股比例：(103年11月30日)					

職 稱	姓 名	持 股 比 例	職 稱	姓 名	持 股 比 例
董事長	迅東投資股份有限公司	2.36%	監察人	旺誠投資股份有限公司	0.48%
	代表人：長原彰弘	-%		代表人：孫雅明	-%
董事	迅東投資股份有限公司	2.36%	監察人	來捷投資股份有限公司	0.68%
	代表人：謝妙龍	-%		代表人：李聰明	-%
董事	恆華投資股份有限公司	8.88%			
	代表人：莊什萬	0.005%			
董事	恆華投資股份有限公司	8.88%			
	代表人：戴志毅	-%			
董事	恆華投資股份有限公司	8.88%			
	代表人：李宏健	-			

工廠地址：本公司係航運業及百貨零售業，故無工廠
電話：不適用

主要產品：從事船舶租賃、海運承攬運送業及百貨零售業等
市場結構：內銷 0.17%、外銷 99.83%

風 險 事 項	請參閱公開說明書	參閱本文之頁次 第 36 頁
		參閱本文之頁次 第 3 頁
去 (102) 年度	營業收入：8,122,044 千元 稅前淨利：759,387 千元 每股淨損：0.79 元	第 86 頁
本次募集發行有價證券種類及金額	國內第一次有擔保轉換公司債暨國內第二次無擔保轉換公司債，請參閱公開說明書封面	
發行條件	請參閱公開說明書封面	
募集資金用途及預計產生效益概述	請參閱公開說明書第 64 頁	
本次公開說明書刊印日期：104年01月30日	刊印目的：辦理國內第一次有擔保轉換公司債暨國內第二次無擔保轉換公司債	

其他重要事項之概要說明及參閱本文之頁次：無

目 錄

頁次

壹、公司概況.....	1
一、公司簡介.....	1
(一)設立日期.....	1
(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話.....	1
(三)公司沿革.....	1
二、風險事項.....	1
(一)風險因素.....	3
(二)訴訟或非訟事件.....	4
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響.....	4
(四)其他重要事項.....	4
三、公司組織.....	5
(一)組織系統.....	5
(二)關係企業圖.....	7
(三)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料.....	8
(四)董事及監察人資料.....	12
(五)發起人資料.....	14
(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬金.....	15
四、資本及股份.....	21
(一)股份種類.....	21
(二)股本形成經過.....	21
(三)最近股權分散情形.....	22
(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	26
(五)公司股利政策及執行狀況.....	26
(六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響.....	27
(七)員工分紅及董事、監察人酬勞.....	27
(八)公司買回本公司股份情形.....	28
五、公司債(含海外公司債)辦理情形.....	28
六、特別股辦理情形.....	28
七、參與發行海外存託憑證之辦理情形.....	28
八、員工認股權憑證辦理情形.....	28
九、限制員工權利新股辦理情形.....	28
十、併購（包括合併、收購及分割）辦理情形.....	28
十一、受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	28
貳、營運概況.....	29
一、公司之經營.....	29
(一)業務內容.....	29
(二)市場及產銷概況.....	36
(三)最近二年度從業員工人數.....	43

(四)環保支出資訊.....	43
(五)勞資關係.....	44
二、不動產、廠房及設備及其他不動產.....	46
(一)自有資產.....	46
(二)租賃資產.....	48
(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率.....	48
三、轉投資事業.....	49
(一)轉投資事業概況.....	49
(二)綜合持股比例.....	53
(三)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對本公司經營結果及財務之影響.....	55
(四)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第 185 條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形，認購相對人之名稱及其與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數.....	55
四、重要契約.....	56
參、發行計畫及執行情形.....	58
一、前次現金增資、併購或受讓其他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析.....	58
二、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計畫應記載事項.....	81
三、本次受讓其他公司股份發行新股應記載事項.....	59
四、本次併購發行新股應記載事項.....	59
肆、財務概況.....	82
一、最近五年度簡明財務資料.....	82
(一)簡明資產負債表及綜合損益表.....	82
(二)影響上述財務報表一致性比較之重要事項及其發生對當年度財務報表之影響.....	88
(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見.....	88
(四)財務分析.....	89
(五)會計科目重大變動說明.....	94
二、財務報告應記載事項.....	94
(一)發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告.....	95
(二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告.....	95
(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露.....	95
三、財務概況其他重要事項.....	95
四、財務狀況及經營結果分析.....	96
(一)財務狀況（合併）.....	96
(二)財務績效（合併）.....	97
(三)現金流量.....	98
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	98

(五)最近年度轉投資政策，其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫	98
(六)其他重要事項	98

伍、特別記載事項	99
一、內部控制制度執行狀況	99
二、委託金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告	99
三、證券承銷商評估總結意見	99
四、律師法律意見書	99
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見	99
六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金管會通知應自行改進事項之改進情形	99
七、本次募集與發行有價證券申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項	99
八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及目前執行情形	99
九、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容	99
十、最近年度及截至公開說明書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	99
十一、其他必要補充事項	99
十二、上市上櫃公司就公司治理運作情形應記載事項	100
陸、重要決議	115

附件

附件一、國內第一次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法	135
附件二、國內第二次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法	143
附件三、國內第一次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法價格計算書	150
附件四、國內第二次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法價格計算書	163
附件五、101 年度合併財務報告	176
附件六、102 年度合併財務報告	250
附件七、103 年度第三季合併財務報告	337
附件八、101 年度個體財務報告	390
附件九、102 年度個體財務報告	440

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期：民國52年10月08日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話：

名	稱	地	址	電	話
總公司		台北市復興南路二段 237 號 14 樓		(02)27069911	

(三) 公司沿革：

- 民國五十二年為響應政府建立強大商隊，支援進出口貿易以爭取外匯收入，十月八日奉准設立登記經營國際航運及代理業務，實收資本額為 2,000,000 元。由董漢樞先生任董事長，朱世慶先生任總經理。
- 民國五十三年實收資本額為 25,000,000 元。
- 民國五十四年十一月四日股票奉准上市，成為第一家股票公開上市之航運公司。實收資本額為 50,000,000 元。
- 民國五十七年實收資本額為 75,000,000 元。
- 民國五十九年實收資本額為 81,750,000 元。
- 民國六十年實收資本額為 89,925,000 元。
- 民國六十一年實收資本額為 100,000,000 元。
- 民國六十二年實收資本額為 101,500,000 元。
- 民國六十三年實收資本額為 110,000,000 元。
- 民國六十四年實收資本額為 121,000,000 元。
- 民國六十五年實收資本額為 145,200,000 元。
- 民國六十六年實收資本額為 174,240,000 元。
- 民國六十七年實收資本額為 209,088,000 元。
- 民國六十八年實收資本額為 250,905,600 元。
- 民國六十九年與中船簽約訂造 66,000 噸散裝貨輪一艘以擴充業務，並正式跨入 PANAMAX 航運領域，實收資本額為 301,086,720 元。
- 民國七十年實收資本額為 331,195,390 元。
- 民國七十一年實收資本額為 404,058,400 元。
- 民國七十三年九月由徐巽華先生接任董事長。
- 民國七十六年六月由林直義先生接任董事長。
- 民國七十七年實收資本額為 853,012,170 元。
- 民國七十八年實收資本額為 1,800,803,470 元。
- 民國八十二年十一月由王震先生接任董事長，藍俊昇先生接任總經理。
- 民國八十三年三月獲經濟部投資審議委員會核准投資美金伍佰萬元於巴拿馬，設立 100%轉投資之子公司，名為「益航(巴拿馬)有限公司」(First Steamship S.A.)。
- 民國八十四年實收資本額為 2,201,000,000 元。
- 民國八十五年實收資本額為 2,825,000,000 元。
- 民國八十六年八月將原名「益壽航業股份有限公司」更名為「益航股份有限公司」。實收資本額為 4,166,250,000 元。

船舶安全管理系統，經法國驗船協會及中國驗船中心之評鑑，獲得「符合證書」之認證，為全國首家通過「國際安全管理」規章之航運公司。

- 民國八十七年二月，將公司總部遷至復興南路之益航大樓二段 237 號 14 樓，面積達 360 餘坪。實收資本額為 4,416,225,000 元。
- 民國八十八年七月，由鄭明智先生接任董事長。
- 民國九十年一月，由朱智謀先生接任經理人。
- 民國九十一年一月二十九日改選第十五屆董事及監察人，由鄭明智先生擔任董事長、陳進強先生擔任副董事長。
- 民國九十一年九月辦理減資登記完成，實收資本額為 2,119,933,340 元。
- 民國九十二年二月，由徐鎮廷先生接任董事長。
- 民國九十二年三月辦理私募現金增資登記完成，實收資本額為 3,705,647,590 元。
- 民國九十二年七月取得法國驗船協會認證之 ISO9001:2000。
- 民國九十三年三月辦理減資及私募現金增資登記完成，實收資本額為 2,441,880,000 元。
- 民國九十四年六月十四日改選第十六屆董事及監察人，徐鎮廷先生續任董事長，陳進強先生續任副董事長。
- 民國九十五年二月聘任陳恒遠先生為執行長。
- 民國九十五年五月間接投資大陸大洋百貨集團有限公司取得 50% 股權。
- 民國九十六年三月總經理朱智謀先生聘任合約期滿卸任。因修訂組織結構，由執行長陳恒遠先生執行原總經理之職務。
- 民國九十七年六月十九日改選第十七屆董事及監察人，徐鎮廷先生續任董事長、陳進強先生續任副董事長。
- 民國九十八年七月執行長陳恒遠先生辭職。修訂組織結構，執行長一職變更為總經理，並由孫雅明先生擔任。
- 民國九十八年七月取得法國驗船協會認證之 ISO9001:2008。
- 民國九十八年八月盈餘轉增資 244,188,000 元，實收資本額 2,686,068,000 元。
- 民國九十八年十月發行海外有擔保可轉換公司債 3,000 萬美元。
- 民國九十九年三月海外可轉換公司債轉換股份 7,357,620 元，實收資本額為 2,693,425,620 元。
- 民國九十九年八月海外可轉換公司債轉換股份 31,637,750 元，實收資本額為 2,725,063,370 元。
- 民國九十九年十二月海外可轉換公司債轉換股份 26,816,280 元，實收資本額為 2,751,879,650 元。
- 民國一〇〇年三月庫藏股註銷 16,000,000 元，海外可轉換公司債轉換股份 36,238,270 元，實收資本額為 2,772,117,920 元。
- 民國一〇〇年六月海外可轉換公司債轉換股份 18,119,140 元，實收資本額為 2,790,237,060 元。
- 民國一〇〇年六月二十八日改選第十八屆董事及監察人，徐鎮廷先生續任董事長，陳進強先生續任副董事長。

- 民國一〇〇年八月庫藏股註銷 21,030,000 元，海外可轉換公司債轉換股份 32,614,440 元，實收資本額為 2,801,821,500 元。
- 民國一〇〇年十月發行海外無擔保可轉換公司債 2,000 萬美元。
- 民國一〇〇年十二月庫藏股註銷 25,650,000 元，實收資本額為 2,776,171,500 元。
- 民國一〇一年六月轉投資之大洋百貨集團控股公司於臺灣證券交易所掛牌上市買賣，股票代號 F5907。
- 民國一〇一年八月總經理孫雅明先生屆齡退休，由余偉彥先生接任。
- 民國一〇二年一月辦理現金增資 10 億元，實收資本額為 3,776,171,500 元。
- 民國一〇二年二月投資大陸設立「友成融資租賃有限公司」，經營融資租賃業務。
- 民國一〇二年七月買回庫藏股 6,734,000 股。
- 民國一〇三年二月總經理余偉彥先生請辭，由謝妙龍先生接任。

二、風險事項

(一) 風險因素

1. 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：

- (1) 利率風險：本公司集團之利率風險，主要為長、短期借款，但目前利率水平仍低，利率風險也低，且大部分借款按期攤還本金，即使利率回升，預估幅度很小，因此，利率變動之風險，對本公司並無顯著之影響。
- (2) 匯率風險：本公司集團經營散裝船舶貨運業務，主要之營業收支及資本支出大多以美元計價，因此匯率變動之風險，對本公司並無顯著之影響。另外，如有必要，本公司集團也可適時地從事遠期外匯避險交易，以規避匯率變動之風險。

(3) 通貨膨脹：本公司集團之船舶皆以輪程、輪期或光船方式出租，通貨膨脹或通貨緊縮對本公司集團之營運及獲利無重大影響。

2. 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：為了管理財務風險，本公司集團並未從事高風險、高槓桿之財務投資。在控管各項交易風險，本公司集團訂立了管理辦法，包括「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」、「取得或處分資產處理程序」、「從事衍生性商品交易處理程序」，並依相關作業程序之規定辦理，以確保各項風險之有效管理，而從事衍生性金融商品交易均以避險為目的，並非以交易或投機性為目的。

3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用：無。

4. 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：本公司隨時注意國內外重要政策及法律變動之情形，並評估其對公司之影響，最近年度及截至公開說明書刊印日止，國內外政策及法律變動對公司財務業務並無重大不利之影響。

5. 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

(1) 由於船東投入大量資金訂購新船，造船廠為了吸引船東而建造載重噸位大型化，結構環保化、多樣化之船舶，以先進之設計概念因應需求。近年來船舶主機及輔機導向速度經濟化、油耗最少化，以降低營運成本，同時也符合了節能減碳之環保訴求。

(2) 近幾年來，國際乾散貨海運市場發生了劇烈之變化。市場主體由分散之船東、租家及貨主逐步走向集中一體化且角色多樣化之模式發展。

(3) 本公司集團以輪程、輪期或光船方式出租營運，故最近年度及截至年報刊印日止，科技改變及產業變化對本公司集團財務業務並無重大之影響。

- 6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：本公司企業形象良好，迄今尚無負面企業形象情事，總經理室及發言人具備危機處理機制。
- 7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：本公司並無進行併購，故不適用。
- 8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：本公司並無擴充廠房之計劃，故不適用。
- 9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：本公司八成營收來自於百貨業，銷貨商品品項多元化，且未對單一廠商或客戶集中進貨或銷貨，故無進銷貨集中之風險產生；另有關船用之消耗品、零配件、物料、滑油、燃料油等大部分皆在方便之港口，就地採購補充，並無集中之風險。而營業之客戶係以運價高低為考量，亦無集中之風險。
- 10.董事、監察人或持股百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：無。
- 11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無。
- 12.其他重要風險及因應措施：無。

(二)訴訟或非訟事件

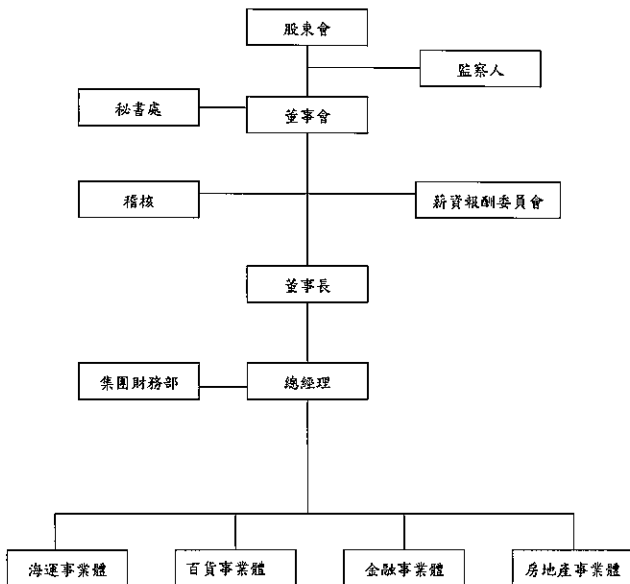
- 1.公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：本公司之子公司First Steamship (Germany) GmbH於民國八十九年十二月十八日與德國船東DS Rendite-Fonds, Nr. 82 M.V. Bruno Salamon GmbH & Co Bulk Carriers KG簽訂船舶管理合約，代管M.V. Bruno Salamon。民國九十四年三月M.V. Bruno Salamon於土耳其伊斯坦丁堡外海擱淺，德國船東認為子公司未善盡管理義務，致使船東未能由保險公司獲取足額賠償，並造成德國船東之營業損失，因而向子公司要求損害賠償美金850千元並加計自民國九十四年三月事件發生日迄今之利息及成本。本案於民國一〇三年三月經承審法院判決之賠償金額為美金1,551千元(新台幣46,064千元)，後降為美金1,250千元(新台幣37,750千元，帳列其他應付款)該公司已將賠償金額列報於其他利益及損失項下並不再上訴。
- 2.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，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者。揭露資料同本款第一目。
- 3.公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四)其他重要事項：無。

三、公司組織
(一)組織系統

1.組織結構

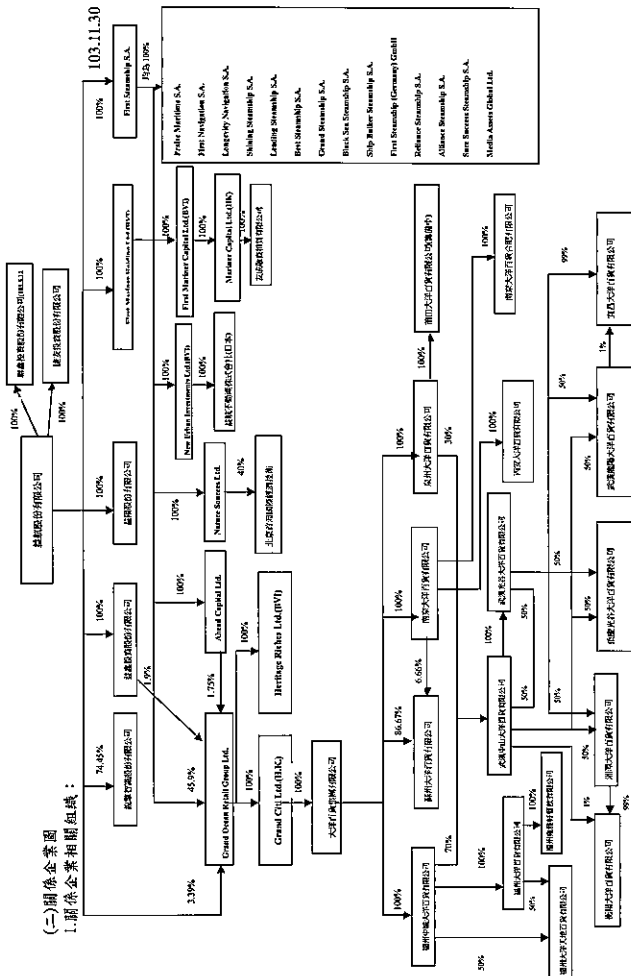


2.各部門所營業務

單 位	職 掌
董事長	1.主持股東大會和召集、主持董事會會議 2.檢查董事會決議的實施情況，並向董事會報告 3.由董事會授權董事長在董事會閉幕期間行使董事會的部分職權 4.提議召開臨時董事會
秘書處	有關股東會議、董事會議、資本額變更及股務之相關事宜等。
薪資報酬委員會	訂定並定期檢討董事、監察人及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。定期評估並訂定董事、監察人及經理人之薪資報酬。
稽核	1.檢查、評估公司內部控制制度之缺失及有效性，並適時提供改進建議。 2.專案推行成效之追蹤與稽核。
總經理室	1.綜理公司整體營運方針、目標、預算之規劃與訂定，執行全盤業務之督導、協調與管理。 2.重大經營決策之建議、修訂與執行。
集團財務部	有關公司集團之帳務、稅務、資金調度、出納、預算及決算報表之編製等。
海運事業體	有關海運事業之營業部、工務部、海務部及相關之部分行政部事務： (1)營業部：有關貨運業務之承攬、船舶租賃、船舶運務操作及保險理賠等。 (2)工務部：有關船舶維修、檢驗、物料零件之採購及配發等。 (3)海務部：有關公司及船舶安全管理制度之規畫、執行、稽核、換證；船員之調派、管理、考核訓練等。 (4)行政部：有關海運事業之總務、人事、行政、事務用品採購等。
百貨事業體	百貨事業之經營及管理。
金融事業體	經營有關投資、融資租賃、證券等相關業務。
房地產事業體	經營有關房地產之投資、買賣、租賃等相關業務。

(二)關係企業圖

1.關係企業相關組織：



2.與關係企業之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額情形

103年9月30日：單位：新台幣元/仟股

關係企業之名稱	與公司之關係	關係企業持有本公司之股份	本公司持有關係企業股份		
			持股比例	持有股份	投資金額
益鑫投資股份有限公司	本公司之子公司	-	100%	36,000	360,000
銳昇智識股份有限公司	本公司之子公司	-	74.45%	4,370	43,700
益隆股份有限公司	本公司之子公司	-	100%	14,500	223,863
First Steamship S.A.	本公司之子公司	-	100%	3	7,987,916
Grand Ocean Retail Group Ltd.	本公司之孫公司	-	52.94%	105,612	3,656,601
First Mariner Holding Ltd.	本公司之子公司	-	100%	15,440	465,223
Praise Maritime S.A.	本公司之孫公司	-	100%	104	310,648
First Navigation S.A.	本公司之孫公司	-	100%	201	602,790
Longevity Navigation S.A.	本公司之孫公司	-	100%	87	261,798
Shining Steamship S.A.	本公司之孫公司	-	100%	197	589,322
Leading Steamship S.A.	本公司之孫公司	-	100%	157	470,200
First Steamship Germany GmbH	本公司之孫公司	-	100%	25	757
Grand Steamship S.A.	本公司之孫公司	-	100%	340	1,017,620
Best Steamship S.A.	本公司之孫公司	-	100%	345	1,031,537
Black Sea Steamship S.A.	本公司之孫公司	-	100%	251	751,243
Ship Bulker Steamship S.A.	本公司之孫公司	-	100%	221	661,453
Ahead Capital Ltd.	本公司之孫公司	-	100%	2	463,915
Media Assets Global Ltd.	本公司之孫公司	-	100%	50	149,650
Nature Source Ltd.	本公司之孫公司	-	100%	8,430	252,310
Reliance Steamship S.A.	本公司之孫公司	-	100%	87	86,623
Alliance Steamship S.A.	本公司之孫公司	-	100%	89	86,623
New Urban Investments Ltd.	本公司之孫公司	-	100%	50	1,494
益航不動產投資株式會社	本公司之孫公司	-	100%	-	299
First Mariner Capital Ltd.	本公司之孫公司	-	100%	15,440	263,453
Mariner Capital Ltd.	本公司之孫公司	-	100%	15,440	263,453

關聯企業之名稱	與公司之關係	關係企業持有本公司之股份	本公司持有關係企業股份		
			持股比例	持有股份	投資金額
友成融資租賃有限公司	本公司之孫公司	—	100%	—	482,867
北京首海國際經濟技術諮詢服務有限公司	本公司之孫公司	—	40%	—	4,872
GRAND CITY LTD.	本公司之孫公司	—	52.94%	550,576	2,157,707
HERITAGE RICHES LTD.	本公司之孫公司	—	52.94%	8	642,613
大洋百貨集團有限公司	本公司之孫公司	—	52.94%	—	4,204,063
蘇州大洋百貨有限公司	本公司之孫公司	—	40.41%	—	74,189
南京大洋百貨有限公司	本公司之孫公司	—	52.94%	—	247,298
福州中城大洋百貨有限公司	本公司之孫公司	—	52.94%	—	346,217
泉州大洋百貨有限公司	本公司之孫公司	—	52.94%	—	98,919
武漢中山大洋百貨有限公司	本公司之孫公司	—	52.94%	—	247,298
莆田大洋百貨有限公司	本公司之孫公司	—	52.94%	—	98,919
西安大洋百貨有限公司	本公司之孫公司	—	52.94%	—	98,919
南京大洋百貨有限公司	本公司之孫公司	—	52.94%	—	98,919
上海泓森商貿有限公司	本公司之孫公司	—	52.94%	—	4,946
福州大洋百貨有限公司	本公司之孫公司	—	52.94%	—	247,298
福州大洋天洋百貨有限公司	本公司之孫公司	—	52.94%	—	98,919
武漢光谷大洋百貨有限公司	本公司之孫公司	—	52.94%	—	98,919
衡陽大洋百貨有限公司	本公司之孫公司	—	52.94%	—	98,919
湘潭大洋百貨有限公司	本公司之孫公司	—	52.94%	—	98,919
重慶先谷大洋百貨有限公司	本公司之孫公司	—	52.94%	—	98,919
武漢龍騰大洋百貨有限公司	本公司之孫公司	—	52.94%	—	98,919
宜昌大洋百貨有限公司	本公司之孫公司	—	52.94%	—	98,919

職銜	姓名	還(執)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(管)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	經理人既得員工認股權證情形
			股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例				
財務長	杜鈔權	100年12月1日	0	0	0	0	0	0	大漢百貨集團有限公司財務總監 英國皇家特許註冊會計師成員	星航(股)公司總經理、財務長、總裁、 迅泰投資(股)公司 Sure Success Steamship S.A.、星泰智識股份有限公司、星隆 公司、星泰投資股份有限公司、星隆 股份有限公司董事長、大漢百貨集團股 份有限公司執行長兼總經理、星航不動產投資株 式會社(日本)、Hemage Riches Ltd.(BVI)、 First Mariner Holding Ltd.(BVI)、 Ahead Capital Ltd.、First Mariner Capital Ltd.(BVI)、Mariner Capital Ltd.(HK) NewUrbanInvestmentLtd.(BVI)董事 、注	無	無
會計主管	蔡子堤	100年6月10日	0	0	0	0	0	0	星航股份有限公司財務部經理 特許大學會計系	Reliance、Alliance Steamship S.A.、銳 智智識股份有限公司、星泰智識股 份有限公司、星隆股份有限公司、 First Steamship S.A 董事、注	無	無

註：Praise Maritime S.A. 董事、First Navigation S.A. 董事、Longevity Navigation S.A. 董事、Shining Steamship S.A. 董事、Leading Steamship S.A. 董事、Best Steamship S.A. 董事

Grand Steamship S.A. 董事、Black Sea Steamship S.A. 董事、Ship Bulker Steamship S.A. 董事、First Steamship (Germany) GmbH 董事、Reliance Steamship S.A. 董事

Alliance Steamship S.A. 董事、Sure Success Steamship S.A. 董事

(四)董事及監察人資料

1.董事及監察人資料

103 年 11 月 30 日

單位：股；%

職稱	姓名	初次選任日期	選(任)任日期	任期	選任時		現在		配額、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主要、董事或監察人	
					股數	特股比率(%)	股數	特股比率(%)	股數	特股比率(%)	股數	特股比率(%)				
董事長	迅泰投資股份有限公司	88.01.12	103.06.20	3年	8,907,578	2.36	8,907,578	2.36	-	-	-	-	-	亞洲聯合財務有限公司董事、總經理、執行長 日本Hitotsubashi大學 碩士	迅泰聯合股份有限公司董事、總經理、執行長、大興百貨集團控股公司董事長、Grand City Ltd.(HK)	無
	代表人:張壽彰	91.01.29			0	0	0	0	0	0	0	0	荷蘭國際集團新榮亞大投資管理公司基金經理人 美國紐約州立大學 財務管理碩士	友成融資租賃有限公司董事、總經理、戴金枝(股)公司結構金融營運長、Bright Access Investments Ltd. Joy See International Ltd.、Ahead Capital Ltd.、First Mariner Capital Ltd.(BVI)、Mariner Capital Ltd.(BVI)、Mariner Capital Ltd.(HK)、First Mariner Holding Ltd.(BVI) 董事	無	
董事	佳華投資股份有限公司	91.01.29	103.06.20	3年	33,542,599	8.88	33,542,599	8.88	-	-	-	-	-	-	-	無
	代表人:戴金枝	102.01.08			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	益軒(股)公司發言人、營運長、宜欣、佳華投資(股)公司 First Steamship S.A.、北京香港國際經濟技術諮詢服務有限公司 NewUrban Investment Ltd.(BVI)董事、監事、銳華智識股份有限公司、益泰投資股份有限公司、亞陽股份有限公司、友成融資租賃公司監察人	無
董事	迅泰投資股份有限公司	91.01.29	103.06.20	3年	33,542,599	8.88	33,542,599	8.88	-	-	-	-	-	-	-	無
	代表人:莊祥成	97.07.01			0	0	20,000	0.005	0	0	0	0	0	0	益軒(股)公司發言人、營運長、宜欣、佳華投資(股)公司 First Steamship S.A.、北京香港國際經濟技術諮詢服務有限公司 NewUrban Investment Ltd.(BVI)董事、監事、銳華智識股份有限公司、益泰投資股份有限公司、亞陽股份有限公司、友成融資租賃公司監察人	無

職稱	姓名	初次委任日期	還(北)往日期	任期	還任時		現在	配偶、未成年子女持有股份		持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具說明二稅等以內關係之其他主要、董事或監事人
					持有股份	股數	持有股份	股數	比率	持有股份	股數			
董事	迅東投資股份有限公司	88.01.12			8,907,578	2.36	8,907,578	2.36	-	-	-	大平百貨集團有限公司財務總監 英國皇家特許會計師公會會員	-	-
	代表人：謝少龍	103.02.06	103.06.20	3年	0	0	0	0	0	0	0	迅東(股)公司總經理、財務長、建通、迅東投資(股)公司 Sure Success Steamship S.A.、迅東智德股份有限公司、迅東投資股份有限公司董事長、大平百貨集團有限公司執行長兼總經理、迅東不動產投資株式會社 (日本)、Heritage Riches Ltd.(BVI)、First Mariner Holding Ltd.(BVI)、 Ahead Capital Ltd.、First Mariner Capital Ltd.(BVI)、Mariner Capital Ltd.(BVI)、Mariner Capital Ltd.(HK)、New Urban Investment Ltd.(BVI)董事、 LL	-	具說明二稅等以內關係之其他主要、董事或監事人
	恒華投資股份有限公司	91.01.29			31,542,599	8.88	31,542,599	8.88	-	-	-	-	-	-
董事	代表人：李宏健	103.06.20	103.06.20	3年	0	0	0	0	0	0	0	政治大學企業管理碩士 美國加州伯克利大學企業管理碩士 中興、東吳大學副教授	宏泰、恒華投資(股)公司董事、李宏健會計師事務所會計師	-
	永捷投資股份有限公司	97.06.19	103.06.20	3年	2,573,722	0.68	2,573,722	0.68	-	-	-	中信公證(股)公司負責人	-	-
監事人	代表人：李聰明	102.10.16	103.06.20	3年	0	0	0	0	0	0	0	中信公證(股)公司負責人 基隆市立第一中學高中部	中隆公證(股)公司負責人	-
	旺興投資股份有限公司	97.06.19	103.06.20	3年	1,803,877	0.48	1,803,877	0.48	-	-	-	迅東(股)公司 船長、總理、營運長、總經理、董事 海軍大學	旺興、旺興投資(股)公司 First Steamship (Germany) GmbH 董事	-
監事人	代表人：楊維明	101.08.01	103.06.20	3年	735	0	735	0	0	0	0	-	-	-

註：Praise Maritime S.A. 董事、First Navigation S.A. 董事、Longevity Navigation S.A. 董事、Shining Steamship S.A. 董事、Leading Steamship S.A. 董事、Best Steamship S.A. 董事

Grand Steamship S.A. 董事、Black Sea Steamship S.A. 董事、Ship Bulker Steamship S.A. 董事、First Steamship (Germany) GmbH 董事、Reliance Steamship S.A. 董事

Alliance Steamship S.A. 董事、Sure Success Steamship S.A. 董事

2.法人股東之主要股東

103年11月30日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
恆華投資股份有限公司	聖欣投資股份有限公司 (持股100%)
迅東投資股份有限公司	建誠投資股份有限公司 (持股100%)
來捷投資股份有限公司	文捷投資股份有限公司 (持股100%)
旺誠投資股份有限公司	旺洋投資股份有限公司 (持股100%)

3.法人股東之主要股東為法人者主要股東

103年11月30日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
聖欣投資股份有限公司	HANGLETON HOLDINGS LTD. (持股100%)
建誠投資股份有限公司	FORTUNE GOLD INVESTMENTS LTD. (持股100%)
文捷投資股份有限公司	METROPLEX VENTURES LTD. (持股100%)
旺洋投資股份有限公司	BLUE GLOBE INTERNATIONAL LTD. (持股100%)

4.董事或監察人所具專業知識及獨立性之情形，並符合下列各項所列之情事

103年11月30日

姓名 (註1)	條件	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格	符合獨立性情形(註2)										兼任 發行人 獨立 董事 數	其他 獨立 董事 數	
			商務、法律、會計或公司業務所須相關科系之公務員或私立大專院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員	商務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7			8
長原彰弘			✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓		0	
戴志毅			✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0	
莊竹蕙		✓	✓			✓	✓		✓	✓	✓	✓		0	
謝妙龍			✓			✓	✓		✓	✓	✓	✓		0	
李宏健	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0	
李聰明			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0	
孫雅明		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0	

註1：據位多寡視實際數調整。

註2：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

(1) 非為公司或其關係企業之受僱人。

(2) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。

(3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。

(4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。

(5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。

(6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。

(7) 非為公司或關係企業提供商務、法律、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。

(8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。

(9) 未有公司法第30條各款情事之一。

(10) 未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。

註3：原董事代表人為徐瑞廷先生，103.06.20改派代表人為李宏健先生並改選新任。

(五)發起人資料：不適用。

(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1.最近年度(102年度)支付董事(含獨立董事)、監察人、總經理及副總經理之酬金

(1) 董事(含獨立董事)之酬金

單位：新台幣千元；仟股

職稱	姓名	董事酬金				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例%		兼任員工領取相關酬金				A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例%		有無來自子公司以外投資事業			
		報酬(A)	退職退休金(B)	盈餘分配之酬金(C)	業務執行費用(D)	本公司	財務報告內所有公司	薪資、獎金及特支費等(E)	退職退休金(F)	盈餘分配員工紅利(G)		取得限制員工福利新股總數	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
董事長	世華投資股份有限公司代表人： 徐振雄	3,000	5,005	0	0	0	-1.03	0	0	0	0	0	0	-1.03	-1.72	0	
副董事長	世華投資股份有限公司代表人： 陳建榮	4	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
董事	世華投資股份有限公司代表人： 黃志毅	0	0	0	0	0	0	1,553	9,421	0	0	0	0	-0.53	-3.24	0	
董事	世華投資股份有限公司代表人： 莊仲賢	240	240	0	0	0	-0.08	1,739	1,876	0	0	0	0	-0.68	-0.73	0	
董事	世華投資股份有限公司代表人： 蔡榮彰	240	0	0	0	0	-0.08	0	0	0	0	0	0	-0.08	-0.08	0	
董事	世華投資股份有限公司代表人： 余偉彥	0	0	0	48	105	-0.04	6,480	13,500	0	0	0	0	-2.24	-4.67	0	

註1：係指最近年度董事之報酬(包括董事薪資、職務加給、雜職金、各種獎金、獎勵金等)。

註2：本公司102年度稅後盈餘為虧損，故無董事盈餘分配之酬勞。

註3：係指最近年度董事之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等)。

註4：係指最近年度董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）所領取包括薪資、職務加給、退職金、各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等）。

註5：董事退職退休金：102年度實際給付退職退休金金額為新台幣0仟元；退職退休金費用化之提列或提撥數為新台幣0仟元。

兼任員工退職退休金：102年度實際給付退職退休金金額為新台幣0仟元；退職退休金費用化之提列或提撥數為新台幣98仟元。

註6：本公司102年度稅後盈餘分配員工紅利之情事。

註7：應揭露合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司董事各項酬金之總額。

註8：本公司給付每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。

註9：應揭露合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。

註10：稅後純益係指最近年度之稅後純益；已採用國際財務報導準則者，稅後純益係指最近年度個體或個別財務報告之稅後純益。

註11：a.本揭露明細填列公司董事領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金者，應將公司董事於子公司以外轉投資事業所領取之酬金，併入酬金級距表之J欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。

b.公司董事如有領取來自子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。

c.酬金係指本公司董事擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。

註12：係指截至年報刊印日止董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）取得限制員工權利新股股數。

酬金級距表（無須填列）

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)
	本公司	財務報告內所有子公司	本公司
低於2,000,000元			
2,000,000元(含)~5,000,000元			
5,000,000元(含)~10,000,000元			
10,000,000元(含)~15,000,000元			
15,000,000元(含)~30,000,000元			
30,000,000元(含)~50,000,000元			
50,000,000元(含)~100,000,000元			
100,000,000元以上			
總計			

(2)監察人之酬金

單位：新台幣仟元

職務	姓名	監察人酬金						A、B及C等三項總額占稅後純益之比例		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		報酬(A)		盈餘分配之酬勞(B)		業務執行費用(C)		本公司	財務報告內所有公司	
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司			
監察人	永捷投資股份有限公司 代表人：阮震宇 102年10月16日改選解任	190	190	0	0	0	0	-0.06	-0.06	0
	永捷投資股份有限公司 代表人：李聰明 102年10月16日改選解任	50	50	0	0	0	0	-0.02	-0.02	0
監察人	旺錫投資股份有限公司 代表人：孫雅明	240	240	0	0	0	0	-0.03	-0.03	0

註1：係指最近年度監察人之報酬(包括監察人薪資、職務加給、雜職金、各種獎金獎勵金等等)。

註2：係填列最近年度盈餘分配議案股東會通過擬議配發之監察人酬勞金額。

註3：係指最近年度給付監察人之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等)。

註4：應揭露合併報告內所有公司(包括本公司)給付本公司監察人各項酬金之總額。

註5：本公司給付每位監察人各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露監察人姓名。

註6：應揭露合併報告內所有公司(包括本公司)給付本公司每位監察人各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露監察人姓名。

註7：稅後純益係指最近年度之稅後純益；已採用國際財務報導準則者，稅後純益係指最近年度個體或個別財務報告之稅後純益。

註8：a.本欄應填列公司監察人領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金金額。

b.公司監察人如有領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金者，應將公司監察人於子公司以外轉投資事業別所領取之酬金，併入酬金級距表D欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。

c.酬金係指本公司監察人擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。

酬金級距表（無須填列）

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司	財務報告內所有公司 D
低於 2,000,000 元		
2,000,000 元（含）～ 5,000,000 元（不含）		
5,000,000 元（含）～ 10,000,000 元（不含）		
10,000,000 元（含）～ 15,000,000 元（不含）		
15,000,000 元（含）～ 30,000,000 元（不含）		
30,000,000 元（含）～ 50,000,000 元（不含）		
50,000,000 元（含）～ 100,000,000 元（不含）		
100,000,000 元以上		
總計		

(3)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1)		獎金及特支費等(C)		盈餘分配之員工紅利金額(D)(註2)		A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)		取得員工認股憑證數	取得限制員工權利新股數	有無領取自子公司以外轉投資事業酬金
		本公司	財務報告內所有子公司	本公司	財務報告內所有子公司	本公司	財務報告內所有子公司	本公司	財務報告內所有子公司	本公司	財務報告內所有子公司	本公司	財務報告內所有子公司	
總經理	余偉彥	12,729	25,885	0	0	515	5,350	0	0	-4.55	-10.73	0	0	0
副總經理	王興華													
副總經理	莊軒萬													
投資長	戴志毅													
財務長	謝鈔龍													

註1：係填列最近年度總經理薪資、職務加給、離職金。

註2：係填列最近年度總經理及副總經理各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供及其他報酬金額。

註3：本公司102年度為稅後虧損，故無盈餘分配員工紅利之情事。

註4：係指截至年報刊印日止總經理及副總經理取得員工認股憑證取得認股數(不包括已執行部分)。

註5：總經理、副總經理及協理級以上之經理人退職退休金：102年度實際給付退職退休金金額為新台幣0仟元；退職退休金費用化之提列或提撥數為新台幣228 仟元。

註6：應指符合併報告內所有子公司(包括本公司)除付本公司總經理及副總經理各項酬金之總額。

註7：本公司給付每位總經理及副總經理各項酬金總額，於所歸屬年度中揭露總經理及副總經理姓名。

註8：應指符合併報告內所有子公司(包括本公司)除付本公司每位總經理及副總經理專車則者，稅後純益係指最近年度總額或個別財務報告之稅後純益。

註9：稅後純益係指最近年度之稅後純益；已採用國際財務報導準則者，稅後純益係指最近年度總額或個別財務報告之稅後純益。

註10：a.本集團明珠球列公司總經理及副總經理領取自子公司以外轉投資事業相關酬金金額。

b.公司總經理及副總經理如有領取自子公司以外轉投資事業相關酬金者，應將公司總經理及副總經理於子公司以外轉投資事業所需領取之酬金，併入酬金級距表E欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。

c.酬金係指本公司總經理及副總經理擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及需執行費用等相關酬金。

註11：係指截至年報刊印日止董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人或員工)取得限制員工權利新股數。

註12：103、2.5原總經理余偉彥先生辭任，103.2.21起由謝鈔龍先生接任。

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司E
低於 2,000,000 元	戴志毅、謝妙龍、王興華、莊仟萬	莊仟萬、王興華
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)		謝妙龍
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)		
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)	余偉彥	戴志毅
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)		余偉彥
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)		
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)		
100,000,000 元以上		
總計	5	5

註 1：係屬退休金費用化依法之提撥數。2：為最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬配發之員工紅利金額（含股票紅利及現金紅利），按去年實際配發比例計算今年擬議配發數，係 103 年 6 月 20 日股東常會決議通過後進行分配作業。

(4)最近年度(102 年度)配發員工紅利之經理人姓名及配發情形：本公司 102 年度為稅後淨損，無分配員工紅利之情形

2.分別比較說明本公司及合併報告所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性。

(1)本公司及合併報表內所有公司最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析

職 稱	本 公 司		財務報告內所有公司	
	101 年度	102 年度	101 年度	102 年度
董事 監察人 總經理及 副總經理	3.45%	-5.93%	5.53%	-12.81%

增(減)比例變動原因：本公司101年度酬金占稅後純益比例較102年度為高，主要係因本公司102年度係為稅後淨損所致。

- (1) 董事長、董事、監察人之報酬係依公司章程規定，授權董事會依其對公司營運 參與之程度及貢獻之價值並參酌同業通常之水準議定之。
- (2) 董事及監察人之酬勞係依公司章程規定，就可供分配之盈餘，由董事會擬定分配案（不得高於 3%），提請股東會通過後分配之。
- (3) 本公司已成立薪酬委員會，董事、監察人、經理人之相關酬金經薪酬委員會審議後，經董事會通過後執行之。
- (4) 有關給付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金，並無未來風險之情事。

四、資本及股份

(一)股份種類

103 年 11 月 30 日；單位：股

股份種類	核 定 股 本			備 註
	已發行股份	未發行股份	合 計	
記名普通股	377,617,150	422,382,850	800,000,000	-

(二)股本形成經過

1.最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本變動情形

103 年 11 月 30 日；單位：新台幣元、股

年 月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額(元)	股數	金額(元)	股本來源(元)	以現金以外之財產抵充股款者	其 他
98.08	10	5.2 億	52 億	268,806,800	2,686,068,000	盈餘轉增資 244,188,000	0	註 1
99.03	43.9	5.2 億	52 億	269,342,662	2,693,425,620	海外公司債轉換股份 7,357,620	0	註 2

年 月	發行 價格	核定股本		實收股本		備註		
		股 數	金 額 (元)	股 數	金 額 (元)	股本來源 (元)	以現金以外 之財產抵充 股款者	其 他
99.08	43.9	5.2 億	52 億	272,506,337	2,725,063,370	海外公司債轉換股 份 31,637,750	0	註 3
99.12	43.2	5.2 億	52 億	275,187,965	2,751,879,650	海外公司債轉換股 份 26,816,280	0	註 4
100.04	43.2	5.2 億	52 億	277,211,792	2,772,117,920	註銷庫藏股 16,000,000 海外公司債轉換股 份 35,238,270	0	註 5
100.06	43.2	5.2 億	52 億	279,023,706	2,790,237,060	海外公司債轉換股 份 18,119,140	0	註 6
100.08	43.2	5.2 億	52 億	280,182,150	2,801,821,500	註銷庫藏股 21,030,000 海外公司債轉換股 份 32,614,440	0	註 7
100.12	10	5.2 億	52 億	277,617,150	2,776,171,500	註銷庫藏股 25,650,000	0	註 8
102.01	22	8.0 億	80 億	377,617,150	3,776,171,500	現 金 增 資 1,000,000,000	0	註 9

註 1：98.8.25 經投商字第 09801193130 號函核准。

註 2：99.5.03 經投商字第 09901089020 號函核准。

註 3：99.9.23 經投商字第 09901213260 號函核准。

註 4：100.2 經投商字第 10001025230 號函核准。

註 5：100.4 經投商字第 10001083570 號函核准。

註 6：100.6 經投商字第 10001130930 號函核准。

註 7：100.9 經投商字第 10001213270 號函核准。

註 8：101.1 經投商字第 10101004750 號函核准。

註 9：102.2 經投商字第 10201023280 號函核准。

2.最近三年度及截至公開說明書刊印日止，私募普通股辦理情形：無此情形。

(三)最近股權分散情形

1.股東結構

103年12月19日

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個 人	外國機構 及外國人	合 計
人 數	3	9	131	45,336	113	45,592
持有股數	152,448	31,644,472	87,925,695	183,301,689	74,592,846	377,617,150
持股比例	0.04	8.38	23.29	48.54	19.75	100.00

2. 股權分散情形

103年12月19日

持 股 分 級	股東人數	持有股數	持股比例(%)
I 至 999	23,888	5,029,323	1.33
1,000 至 5,000	15,126	33,421,697	8.85
5,001 至 10,000	3,156	24,751,460	6.55
10,001 至 15,000	1,072	13,539,499	3.59
15,001 至 20,000	708	13,201,884	3.50
20,001 至 30,000	568	14,704,948	3.89
30,001 至 100,000	788	42,633,268	11.29
100,001 至 200,000	159	22,434,273	5.94
200,001 至 400,000	63	17,505,798	4.64
400,001 至 600,000	16	7,920,477	2.10
600,001 至 800,000	12	8,293,384	2.20
800,001 至 1,000,000	7	6,113,831	1.62
1,000,001 以上	29	168,067,308	44.50
合 計	45,592	377,617,150	100.00

3. 主要股東名單：

股權比例達百分之五以上之股東或股權比例佔前十名之股東名稱、持股數額及比例：

103年12月19日

股 份	持有股數(股)	持股比例(%)
主要股東名稱		
渣打託管新鴻基投資服務有限公司投資專戶	34,619,814	9.17
恒華投資股份有限公司 負責人：李華倫	33,542,599	8.88
遠雄人壽保險事業股份有限公司	27,073,000	7.17

4. 最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東放棄現金增資認股之情形：無此情形。

5.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形

(1)董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

單位：股

職 稱	姓 名	101 年度		102 年度		103 年度 截至 11 月 30 日止	
		持有股數增 (減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股 數增(減) 數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事長 副董事長 董事 董事 董事	恆華投資股份有限公司 代表人	0	0	15,019,685	9,260,000	0	0
	徐 鎮 延	0	0	0	0	0	0
	陳 進 強(註 1)	0	0	0	0	-	-
	戴 志 毅(註 1)	-	-	0	0	0	0
	莊 仟 萬	0	0	20,000	0	0	0
	李宏健	-	-	-	-	0	0
董事 董事 董事長	迅東投資股份有限公司 代表人	0	0	1,992,651	0	0	0
	余 偉 彥(註 2)	0	0	0	0	0	0
	謝 妙 龍(註 2)	-	-	-	-	0	0
	長原彰弘(註 5)	0	0	0	0	0	0
監察人	東捷投資股份有限公司 代表人	0	0	575,749	0	0	0
	阮 震 宇(註 3)	0	0	0	0	-	-
	李 聰 明(註 3)	-	-	0	0	0	0
監察人	旺誠投資股份有限公司 代表人	0	0	403,532	0	0	0
	孫 雅 明	0	0	0	0	0	0
總經理 總經理	余 偉 彥(註 4)	0	0	0	0	0	0
	謝 妙 龍(註 4)	-	-	-	-	0	0
結構金融營 運長	戴 志 毅	0	0	0	0	0	0
營運長	莊 仟 萬	0	0	20,000	0	0	0
風控長	Lee Seng Chay(註 6)	-	-	-	-	0	0
工務部副總 經理	吳 佳 炎	0	0	0	0	0	0
財務長	謝 妙 龍	0	0	0	0	0	0
會計協理	葉 子 璇	0	0	0	0	0	0
董事會秘書處 協理	鄭秋永(註 7)	-	-	-	-	0	0

註：1. 恆華投資股份有限公司代表人原為陳進強，102 年 1 月 8 日改派為戴志毅。

2. 迅東投資股份有限公司代表人原為余偉彥，103 年 2 月 5 日改派為謝妙龍。

3. 東捷投資股份有限公司代表人原為阮震宇，102 年 10 月 16 日改派為李聰明。

4. 總經理余偉彥 103 年 2 月 5 日解任，新任總經理謝妙龍 103 年 2 月 21 日就任。

5. 董事長徐鎮延 103 年 6 月 20 日解任，新任董事長長原彰弘 103 年 6 月 20 日就任。

6. 風控長 Lee Seng Chay 103 年 8 月 12 日新任。

7. 協理鄭秋永 103 年 10 月 1 日新任。

(2)董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉之相對人為關係人者之資訊：無

(3)董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權質押之相對人為關係人者之資訊：無

6.持股比例占前十名之股東，其相互間為財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊

103年12月19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		前十名股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	名稱(或姓名)	關係	
渣打託管新鴻基投資服務有限公司投資專戶	34,619,814	9.17	0	0	0	0	無	無	無
恆華投資股份有限公司	33,542,599	8.88	0	0	0	0	無	無	無
負責人：李華倫	0	0	0	0	0	0	無	無	
道維人壽保險事業股份有限公司	27,073,000	7.17	0	0	0	0	無	無	無
日盛證券(代理人)有限公司投資專戶	10,896,069	2.89	0	0	0	0	無	無	無
迅東投資股份有限公司	8,907,578	2.36	0	0	0	0	無	無	無
負責人：謝妙龍	0	0	0	0	0	0	無	無	
花旗商銀託管次元新興市場評估基金投資專戶	5,254,173	1.39	0	0	0	0	無	無	無
群益證券股份有限公司	2,608,000	0.69	0	0	0	0	無	無	無
榮捷投資股份有限公司	2,573,722	0.68	0	0	0	0	無	無	無
負責人：杜燦生	0	0	0	0	0	0	無	無	
復華證券金融公司	2,302,000	0.61							
花旗商銀託管DFA子基金新興市場投資專戶	2,282,218	0.60	0	0	0	0	無	無	無

註1：應將前十名股東全部列示，屬法人股東者應將法人股東名稱及代表人姓名分別列示。

註2：持股比例之計算係指分別以自己名義、配偶、未成年子女或利用他人名義計算持股份率。

註3：將前揭所列示之股東包括法人及自然人，應揭露彼此間之關係。

(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：股、元

年度		101 年度	102 年度	103 年度截至 103 年 9 月 30 日
每股市價	最 高	50.00 元	27.40 元	23.50
	最 低	21.60 元	18.05 元	17.25
	平 均	34.66 元	21.07 元	20.7
每股淨值	分 配 前	25.07 元	24.08 元	24.69
	分 配 後	24.73 元	24.08 元	-
每股盈餘	加權平均股數	277,617 千股	369,575 千股	369,575 千股
	每股盈餘	1.75 元	(0.79)元	0.22
每股股利	現金股利	0.25 元	0 元	-
	無償 盈餘配股	0	-	-
	配股 資本公積配股	0	-	-
	累積未付股利	0	0	-
投資報酬分析	本益比(註 1)	19.92	-	-
	本利比(註 2)	138.64	-	-
	現金股利殖利率(註 3)	0.72%	0%	-

註 1：按各年度成交值與成交量計算各年度平均市價。

註 2：以年底已發行之股數為準，並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 3：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 4：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 5：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

(五)公司股利政策及執行狀況

1. 本公司每年結算如有盈餘，於依法完納稅捐，彌補以往年度虧損，提列百分之十作為法定盈餘公積，並得提列或迴轉特別盈餘公積後，再就其餘額加計上年度累積未分配盈餘，作為可供分配之盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會通過後分配之，其中提撥員工紅利不得低於百分之一，董事、監察人酬勞不得高於百分之三。前述員工紅利中，若有分配員工股票紅利，其發放對象，得包括符合一定條件之從屬公司員工。

本公司股利政策應參酌目前及未來行業景氣之狀況，考量資金之需求及財務結構，就可供分配之盈餘，除酌予保留外，得以股票股利或現金股利之方式分派之。為達平衡穩定之股利政策，本公司股利分派時，其中現金股利不得低於股利總數之百分之十，但現金股利若每股低於 0.1 元，得經董事會決議，改以分派股票股利，並經股東會同意後分配之。

2. 本次股東會已議股利分配情形

(1)現金股利：0 元。

(2)股票股利：0 元。

(六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響

截至公開說明書刊印日止，本公司102年度盈餘分配案業經103年6月20日股東會通過並無無償配股，故不適用。

(七)員工分紅及董事、監察人酬勞

1.公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

員工紅利不得低於盈餘分配之百分之一，董事、監察人酬勞不得高於盈餘分配之百分之三。

2.本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實配金額若與估列數有差異時之會計處理：本公司102年度員工紅利估列金額為0，董事、監察人酬勞估列金額為0元，係參考稅後純益，並預估分配之數額以1%計算。年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以股東會決議日前一日之收盤價，並考量除權除息之影響為計算基礎。

3.盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：無。

4.盈餘分配案業經股東會決議者：

(1)股東會決議配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額。若與董事會擬議分配金額有差異，應揭露差異數、原因及處理情形：無差異。

(2)股東會決議配發員工股票紅利，所配發股數及其占盈餘轉增資之比例：102年度並無配發員工股票紅利。

(3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：自97年1月1日起適用財務會計準則公報第十號股份基礎給付處理準則，依該公報規定，員工分紅及董事酬勞應視為費用，而非盈餘分配，故本公司102年度之每股盈餘已充分反應員工紅利及董事、監察人酬勞對獲利之影響。

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

101年度財務報表認列員工紅利及董事、監察人酬勞各為1,585,066元及1,585,065元，而股東會決議配發之員工紅利及董事、監察人酬勞各為1,000,000元及980,000元，差異各為585,066元及605,065元，合計差異1,190,131元，主要係為會計估計變動，已調整為102年度之損益。

(八)公司買回本公司股份情形

103 年 11 月 30 日

買回期次	第 4 次
買回目的	轉讓股份予員工
買回期間	102 年 5 月 29 日~102 年 7 月 28 日
買回區間價格	每股 20 元~24 元
已買回股份種類及數量	普通股 6,734,000 股
已買回股份金額	138,487,277 元
已辦理銷除及轉讓之股份數量	尚未辦理
累積持有本公司股份數量	6,734,000 股
累積持有本公司股份數量占已發行股份總數比率(%)	1.78

五、公司債(含海外公司債)辦理情形：無。

六、特別股辦理情形：無。

七、參與發行海外存託憑證之辦理情形：無。

八、員工認股權憑證辦理情形：無。

九、限制員工權利新股辦理情形：無。

十、併購(包括合併、收購及分割)辦理情形：無。

十一、受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍

(1)本公司所營業務之主要內容：

- (1) F111090 建材批發業。
- (2) F113010 機械批發業。
- (3) F113030 精密儀器批發業。
- (4) F114010 汽車批發業。
- (5) F114060 船舶及其零件批發業。
- (6) F211010 建材零售業。
- (7) F213040 精密儀器零售業。
- (8) F213080 機械器具零售業。
- (9) F214010 汽車零售業。
- (10) F401010 國際貿易業。
- (11) G801010 倉儲業。
- (12) H201010 一般投資業。
- (13) H701010 住宅及大樓開發租售業。
- (14) H701020 工業廠房開發租售業。
- (15) H701040 特定專業區開發業。
- (16) H701050 投資興建公共建設業。
- (17) H701060 新市鎮、新社區開發業。
- (18) H703090 不動產買賣業。
- (19) H703100 不動產租賃業。
- (20) I101120 造船顧問業。
- (21) I102010 投資顧問業。
- (22) I103060 管理顧問業。
- (23) I401010 一般廣告服務業。
- (24) JB01010 會議及展覽服務業。
- (25) JE01010 租賃業。
- (26) ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務

(2)營業比重

單位：新台幣仟元

產品別	101 年度		102 年度	
	金額	%	金額	%
銷貨收入	5,310,363	67.09	5,475,051	67.41
貨運收入	731,604	9.24	931,491	11.47
管理費收入	1,341,757	16.95	1,108,920	13.65
租賃收入	532,056	6.72	606,582	7.47
總計	7,915,780	100.00	8,122,044	100.00

(3)公司目前之商品（服務）項目

本公司集團營運業務為國際乾散貨物運輸，營運範圍涵蓋全世界各安全港口，為客戶提供不定期散裝貨載運輸及船舶租賃業務，主要運輸貨物為大宗散裝物資，如穀物、礦砂、煤炭、肥料等原物料。公司集團共計 11 艘營運船舶，包括 7 艘巴拿馬極限型、2 艘輕便極限型及 2 艘輕便型船舶，以期約租賃、航次租賃或光船租賃之方式，不定期航行於全世界之適航港口，提供穩定、安全、經濟之運輸服務。另外，公司也以多年管理船舶之經驗，為國外船東提供技術管理之服務、船員招募服務、船舶保險理賠服務，目前共計管理船舶 6 艘，未來將繼續拓展船舶相關營運業務、百貨業務，並積極進行開發融資租賃新業務，策略經營多元化的事業，期望能有利地挹注益航公司的投資收益。

(4)計劃開發之新商品(服務)：無。

2.產業概況

(1) 產業之現況與發展

A.散裝航運業務

散裝航運以運輸穀物、礦石、煤炭、鋼材、肥料、鋁礬土等民生物資及工業原物料為主。因此散裝航運市場狀況與全球經濟之起伏、海上貿易量之增減及原物料行情高低息息相關，甚至可以國際乾散貨運輸市場，視為全球經濟景氣的溫度計。

在市場營運船型方面，主要為海岬型、巴拿馬極限、輕便極限型及輕便型，其中以海岬型占市場大宗，詳細說明請參見下表。至於運價指數(Index)部分，衡量散裝航運運價標準的「波羅的海乾散貨綜合指數」(Baltic Dry Index, BDI)是由海岬型(Baltic Capesize Index, BCI)、巴拿馬極限型(Baltic Panamax Index, BPI)及輕便極限型(Baltic Handymax Index, BSI)各占權重約三分之一的綜合指數，以 1985 年 1 月 4 日設立時指數 1,000 為計算基準。

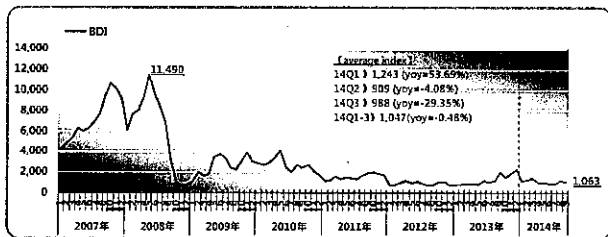
散裝船舶類型		
船型	載重噸數(噸)	說明
海岬型(Capesize)	約 9 萬噸以上	無法通過巴拿馬運河
巴拿馬極限 (Panamax)	約 6~9 萬噸之間	可通過巴拿馬運河之最大散裝貨輪
輕便極限型(Handymax)	約 4~6 萬噸	—
輕便型 (Handysize)	約 4 萬噸以下	—

波羅的海乾貨運價指數-Baltic Dry Index (BDI 指數)之組成	
波羅的海乾貨運價指數(BDI 指數)	波羅的海海岬型運價指數(Baltic Capesize Index, BCI)
	波羅的海巴拿馬極限型運價指數(Baltic Panamax Index, BPI)
	波羅的海輕便極限型運價指數(Baltic Supramax Index, BSI)

因海運榮枯與全球經濟走勢息息相關，因此 2014 年在歐元區結束衰退、美國經濟加快復甦、日本經濟逐步復原，以及中國經濟轉型調整，新興經濟體努力防止走疲的風險下，IMF 於 2014 年 10 月 7 日估計 2014 年全球經濟成長率可望較 2013 年提升，由 2.9% 上揚至 3.3%，而 2015 年將小幅成長至 3.8%，可望帶動未來海運景氣之回升，另根據下表圖一 BDI 指數變化發現，BDI 指數亦由 2013 年 1 月份 700 點上升至 2014 年 10 月份 1424 點，顯示 BDI 指數亦有小幅回升。除此之外，新船的交付及舊船的拆解也間接影響 BDI 指數，根據知名海運研調機構 Clarkson 2014 年 10 月統計發現，受手持訂單與航市前景持續看好的影響，2014 年仍有新船陸續下水，惟整體交付量成長已明顯放緩，整體規模較 2013 年同期顯著減少 25.48%。

根據下表圖二台經院 2014 年 10 月資料庫整理散裝航運業租金發現，2013 年底 BDI 指數下滑，2014 年初迄今 BDI 走勢有所反彈，其海岬型功不可沒，累計前三季的平均日租來到 13,000 美元，較 2013 年同期顯著上揚 11.61%。合約市場走勢更為明朗，且有著比現貨更穩健的表現，各航線中長期約價皆較 2013 年同期為佳，以大西洋航線為例，其不論 4~6 個月的短約或一年期以上的長約，巴拿馬極限型累計前三季的換約新價均較去年度上漲，其中又以二年期增幅最大，年增 28.59%，合約價達 12,944 美元。

圖一：波羅的海散裝運價指數(BDI)變化



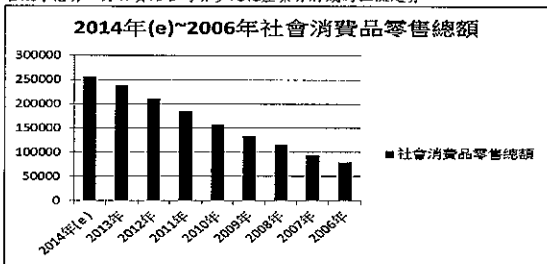
資料來源：情報贏家，台灣經濟研究院產經資料庫整理，2014 年 10 月。

圖二：國際散裝合約運價變化

B.百貨零售業

百貨零售主要業務項目包括百貨零售、美食餐飲及攤位與停車位出租等，屬於中國內需導向之產業，所經營的商品與居民的收入與消費支出息息相關且對於中國經濟發展狀況具有顯著之影響力。

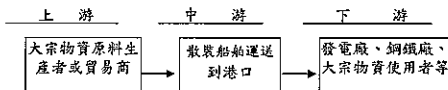
根據中國大陸國家統計局預測，2006年~2014年的社會零售總額年複合成長率達32.96%，並預估至2014年零售總額將達260,000億元人民幣，居民的消費支出隨著收入的提高而不斷增長；另根據麥肯錫顧問公司2014年報告指出，預期到2020年中國大陸的零售消費總值可能超越美國，成為全球最大經濟體，此外大陸正全力推動城鎮化政策，並將其以出口為導向的經濟轉變為以擴大內需為導向之際，未來大陸零售市場的成長性應可樂觀看待。惟中國百貨公司從2011年開始面臨著高成本、高競爭、資源壟斷、低回報、難擴張等難題，除了以上困難與壓力，未來的五到十年，百貨零售業亦將迎來門店、物業租賃大批到期，續租成本上漲，租金甚至將達到30%-50%的增長速度，為因應未來產業態勢，規模經濟及降低經營成本將為首要，而百貨公司大型化及連鎖化集團經營始可維持寡占競爭態勢，另百貨結合跨界多元化產業亦將成為主流趨勢。



來源於：中國國家統計局網站截至2014年10月

(2)產業上、中、下游之關聯性

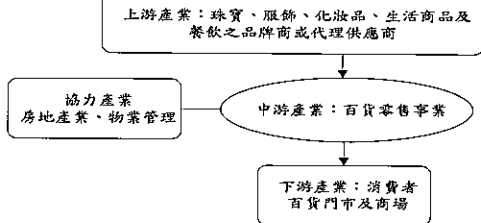
A.散裝航運業



國際散裝海運屬於運輸服務業，主要提供散裝貨物之運輸服務，不同於一般製造業，無類似一般產品之產製過程及主要原料之供應，故無明顯上、中、下游之關係。

B. 百貨零售業

本公司為專業百貨營銷公司，主營業務為租賃土地並開設百貨樓面空間以提供品牌業者及終端消費者之交易空間。主要營運模式：本公司與房地產、物業公司合作並完成百貨空間之設立，再向產業上游品牌商或其經銷商引進百貨櫃位銷售商品給消費者，故本公司所屬產業之上、中、下游之關聯性圖示如下：



資料來源：大洋股東會年報

(3) 產品之各種發展趨勢

A. 散裝航運業

由於船東投入大量資金訂購新船，造船廠為了吸引船東而建造載重噸位大型化，結構環保化、多樣化之船舶，以先進之設計概念因應需求。近年來燃料油價一直位於高檔，船舶主機及輔機導向速度經濟化、油耗最少化，以降低營運成本，同時也符合了節能減碳之環保訴求。

B. 百貨零售業

a. 消費者不需要更多百貨店

消費者只為購物去某家百貨商場的動力越來越少，再加上品牌雷同和海外代購、網購分流、停車難等問題，百貨業經受考驗。一個城市，讓大量顧客習慣來店的商場屈指可數，那樣的店有時需要昔日故事和情感沉澱。

未來的百貨業，就是在黃金地段做精緻商品與服務，或者成為購物中心主力店。擁有娛樂、餐飲業種優勢的體驗式大型購物中心是實體商場發展趨勢。百貨連鎖業要轉型升級，大資料驅動下的泛管道發展是首選策略，其中購物中心是重要佈局。企業泛管道發展，把 O2O 作為重要手段，以消費者需求為導向，讓公司無所不在。

b. 電商業高增長、高投入下難掩疲態

據保守估計，目前中國電商平臺每獲取一名新用戶的平均成本接近 100 元，這樣的高投入被行業高增長繁華所掩蓋。

天貓、京東、凡客等電商平臺的高投入、高增長，同時正在遇到類似實體零售業巔峰時困惑和瓶頸：電商份額持續做大，消費者更加挑剔，

與供應商的和諧程度或定價權遭受挑戰，稅收等規範化壓力收緊，移動互聯網重塑格局；移動互聯網時代，電商在 PC 時代的優勢削弱，消費者網路購物集體衝動降溫，線下企業迎來新機遇。

c. 發現和引導顧客需求

實體零售大中型企業發展多年，一些模式難免固化，但擁抱變化幾乎是唯一出路，決心致力於發現和引導顧客需求則是唯一不變的企業核心能力。從企業架構來看，通常的“三駕馬車”指的是招商、營運、企劃，未來以顧客需求為中心的管理架構先後序可能就是企劃、營運、招商。企劃調研“人”的需求，營運改善“場”的聚客，招商運籌“貨”的故事，三者有機聯動、互相促進，基於顧客需求調研和發現、把握的職能要開始放第一位，這符合未來發展。大企業系統能力的改善，會帶動行業、消費、品牌生態的健康發展和員工幸福指數、顧客滿意度。

d. 回歸零售本源

零售本質是買賣以及其相應過程和感受，顧客花錢買服務和商品，商家提供價廉物美商品或尊貴服務。零售商要在商品保障、顧客信任與習慣之余，努力增強顧客體驗，與供應商雙贏。

e. 社交化購物時代的新型顧客關係

社交化購物時代，在顧客一方，企業必須不斷強化自身標籤，讓顧客記住並且喜歡、信賴自己；而在企業一方，新科技要發揮作用，多發展會員、粉絲等“可識別顧客”。“會員”和“粉絲”，是兩套體系，其中有交叉部分，未來的企業會員體系會越來越淡化，粉絲生態卻越來越壯大。粉絲是喜歡你的企業、店、商品、服務、員工中的全部或部分的那些人，普通的會員是靠購買建立的實名卻缺少情感聯繫、個性主張的群體。優秀零售商必須發展粉絲體系和服務。跟顧客一起玩，讓顧客之間玩起來，這是發展新型顧客關係的重要路徑。

(2) 競爭情形

A. 散裝航運業

全球景氣復甦遲緩，新興工業國家內需增長縮減，國際乾散貨運輸量增加有限，大宗物資鐵礦石、煤炭等價格依然居高不下，削弱部分國家之進口量，而抑制乾散貨運輸量之增長幅度。近年來，新造船船交付量持續增加，船噸供需失衡現象尚未改善，也影響運費之穩定。因此海運運價市場仍然競爭激烈。

B. 百貨零售業

根據商務部典型零售企業統計資料顯示，2013 年迄 2014 年 10 月中國零售企業發展總體穩定，銷售平穩增長，從業人員和營業面積小幅增加，零售企業轉型提升，線上線下融合步伐繼續加快。但受宏觀經濟調整，三公消費減弱以及房租及人力成本上升等影響，部分零售企業銷售增幅放緩，利潤收窄，經營模式創新面臨新的挑戰。

3. 技術及研發概況

A. 散裝航運業

本公司為國際散裝海運服務業，航線遍及全球主要港口，以不定期方式航行於各港口之間，因此並無投入研究費用與開發成功之技術或產品。

B.百貨零售業

本公司係屬百貨零售業，本身並無參與產品之研發與製造，故無研發計畫與費用之情事。但就行業特性看來，經營管理人員之養成與培訓以及人才素質的提升，是未來提升公司競爭力之必要條件。隨著百貨產業競爭加劇，快速提升人才競爭力即成為百貨零售業成功的關鍵因素，本公司將加強人才培育與人力開發，透過教育訓練機制，提供系統化及專業化之服務品質培育課程，以提升員工學習及人才培訓之效益。未來將朝向E化培訓系統之目標前進，藉由數位學習擴散快速的優勢，提供員工彈性且即時的教育訓練，並加速培養人員的專業知識及創新能力，以因應產業快速變化的發展趨勢，進一步提升企業競爭力。

4.長、短期業務發展計畫

A.散裝航運業

(1)短期業務發展計劃

- ①執行船舶電子化管理，提升維修保養效能，降低營業成本支出，以提高營運效率。
- ②加強船員專業技能訓練，提升船舶安全管理，減少海上事故發生，降低營運風險。
- ③密切觀察海運市場走勢，審慎評估在適當時機租賃、購入船舶，增加營運船隊。

(2)長期業務發展計劃

- ①擴展散裝貨輪營運業務，包括自有船舶及租賃船舶。
- ②參與國內外貨載開標業務，穩定增加船舶運輸貨量。
- ③時地進行買賣船舶業務。

B.百貨零售業

(1)短期業務發展計劃

- ①精耕細作，做好內功。依據各店實際情況不斷應對調整，鞏固與擴大市場份額，進一步提升內部管理，注重經營品質的提升。
- ②商品差異化。進一步引進符合當地消費者習慣的業態與品牌，加快業態升級，不斷完善功能，積極探索更細分的業態差異與錯位經營，實現商品差異化與盈利能力的提升。
- ③有效改善虧損店的經營。集團業務部門將組織專人至現場調研、督導、梳理經營思路，發現問題，提出解決方案，減少虧損。
- ④長遠穩健的擴張策略。公司通過管理輸出方式迅速進駐各地市場，降低投資風險，賺取穩定的管理收益，為以後的持續發展進行鋪墊。同時繼續在現有區域擴充規模，積極物色具有發展潛力的百貨項目，鞏固區域行業務。

(2)長期業務發展計劃

- ①持續擴展新市場，增加市場佔有率及品牌影響力。

- ②提供簡單、方便、個性化的購物體驗。
- ③整合公司 IT 技術平台和交易系統，隨時隨地提供無縫交易服務。
- ④調整品牌結構、不斷提昇品牌定位，加強購物體驗、向購物中心逐步靠攏。
- ⑤積極培養專業人才，維持集團競爭力。

(二)市場及產銷概況

1.市場分析：

(1)主要商品(服務)之銷售(提供)地區

本公司於 100、101、102 年度及 103 年度前三季散裝航運業及百貨零售業外銷佔比分別為 99.96%、99.90%、99.89%及 99.83%。因本公司之 8 成營收來自海外子公司之百貨零售收入，且散裝航運業務之主要合作廠商也皆為海外知名船務公司，故公司整體營收約 99.9%皆來自於外銷收入。

最近二年度主要產品銷售區域別

單位：新台幣仟元；%

地區\年度	101 年度		102 年度	
	金額	比例	金額	比例
內 銷	8,081	0.10	9,053	0.11
外 銷	7,907,699	99.90	8,112,991	99.89
合 計	7,915,780	100.00	8,122,044	100.00

(2)市場佔有率

A.散裝航運業

本公司所屬散裝貨輪一向以國際市場為主，國內市場為輔，目前旗下共擁有 11 艘船舶，分別為輕便型船隻 2 艘、輕便型極限船隻 2 艘及巴拿馬極限型 7 艘，由於全球散裝船噸位甚鉅，以本公司之營運船舶噸位而言，占有率尚屬微小。

B.百貨零售業

單就中國連鎖百貨而言，參考中國連鎖經營協會於 2014 年 4 月 21 日發布之「2013 年主要連鎖百貨企業經營情況」資料顯示，就該公司百貨 2013 年之營收規模而言，約位居中國 2013 年連鎖百貨第 31 名左右。

單位：人民幣萬元

排名	企業名稱	2013 年銷售規模
1	上海友誼集團股份有限公司	6,080,000
2	大商股份有限公司	3,948,386
3	重慶百貨大樓股份有限公司	3,763,210
4	銀座集團	3,443,458
5	長春歐亞集團股份有限公司	2,827,826
6	北京王府井百貨（集團）股份有限公司	2,364,353
7	利群集團股份有限公司	2,286,202
30	武漢中南百貨連鎖有限責任公司	642,149
—	大洋百貨集團	618,819
31	邯鄲市陽光百貨集團總公司	602,000

註 1：本公司銷售規模數字為人民幣含稅銷售額。

(3)市場未來之供需狀況與成長性

A. 散裝航運業

由於中國鐵礦砂產能關閉及其鋼鐵產量又將維持溫和擴張等利多，將推動 2015 年全球鐵礦砂貿易量保有穩定樂觀的成長表現，加上穀物運輸需求上升又將帶動次要散裝貨貿易量呈現較為樂觀之態勢，輔以煤炭雖逢中國需求減弱利空，不過在燃料煤需求續增支撐下，走勢尚不致於轉為衰退格局，故綜合來看，受惠於鐵礦砂需求強勁，而含穀物在內的次要散裝貨物貿易量又預估能有不錯的表現，2015 年全球散裝需求成長幅度可望優於 2014 年。故此，儘管散裝船噸供給與貨櫃航市相似，隨著 16 萬噸以上的海岬型新船交貨速度加快，2015 年仍有新船下水推升運力成長較快之壓力，不過因終端需求同步轉強，使航市吸收新增船舶運力之能力提升，以致供需結構仍將獲得扭轉機會，進而使運價續獲穩健上揚之動力。

B. 百貨零售業

從參肯錫顧問公司 2014 年報告指出，2020 年中國消費需求將可望超越美國，在世界經濟體中居於主導地位，另受益於宏觀經濟增長、居民收入水準提高、城市化及消費者消費理念轉變等因素，預計中國百貨行業將保持 8%-10% 的平穩增長速度，預計至 2015 年底，社會消費品消費總額將達 32 兆元，百貨行業在國民經濟中的地位和作用將大大提高，進而提升未來中國百貨行業發展。

隨著中國城市家庭的收入不斷攀升，購買力增強，進而帶動消費需求持續成長，中國市場民生消費需求將會持續增溫，進而為百貨零售市場提供良好的動能。

(4)本公司之競爭利基

A. 散裝航運業

a. 專業化之經營團隊

本公司經營團隊具有完整之航運業學經歷背景，在航業界服務多年，累積豐富之經驗及海運專業技術，能有效判斷市場脈動，提升營運效率，並迅速的決策船舶取得與處分的時機，並有助提升公司在市場之競爭力。

b. 船隊可因應市場各種不同之貨載及港口需求

本公司目前擁有營運船舶 11 艘，船型為巴拿馬極限型、輕便極限型及輕便型，船隻總類多元，可經營市場多種不同貨載及港口需求。

c. 穩定的租金收入

本公司所營運之船舶，於2006年至2014年間建造，目前皆使船舶保持高使用率與高經濟效益，且本公司之船舶租家皆為國際知名船東，可為公司帶來穩定的收入，減輕景氣變動對公司之不利影響。

B. 百貨零售業

a. 提供全方位服務，滿足顧客需求

隨著消費層次的提高，顧客購買商品不再侷限「物的提供」與「量的滿足」，逐漸蘊含「資訊」、「創意」、「設計」與「關懷」，甚至具有文化藝術之服務內涵。面對消費觀念之轉變，消費市場導向之經營理念已成為百貨公司之經營方針，而大洋百貨即以提供全方位服務，如人性化購物空間之設計，以提供舒適的消費空間；全方位的服務人員訓練，不斷加強人員素質之培養，包括美姿美儀、應對進退與專業素養之養成教育，以提供精緻親切的服務品質；體貼的售後服務與適時貼切的資訊提供，以滿足消費者多元化需求；文藝活動的舉辦，開創知性與感性的空間，以充實顧客的休閒生活，同時樹立大洋百貨之企業自我形象與風格，爭取消費者認同。

b. 連鎖化經營以提高經營績效

由於百貨零售業具有地域性之限制，各百貨公司為擴展市場，已朝向連鎖化經營，而連鎖化經營除可迅速擴展市場外，尚可藉連鎖化經營使資源共用，促使產業在進、銷、存貨管理及開發商品、貨源等各方面更具效率化，再配合其聯合採購系統，降低經營成本，增加競爭力，而大洋百貨憑藉其全國連鎖化經營，在提升其經營效益與品牌形象上亦較同業出色，為本公司引領同業之重要競爭優勢。

c. 具備經驗豐富的百貨經營人才

本公司之主要經營階層(如執行長、各部門總監等)及各店店長們在百貨業及零售業界皆有十~二十餘年之從業經驗，在百貨業的銷售、營銷策略、展店選擇

以及經營管理上皆有豐富之經驗，使得本公司在開店選點及行銷策略上相較於同業更具競爭優勢，而優秀的經營人才更可提升大洋百貨之服務品質，提供消費者更舒適的購物環境。而此人才上的競爭優勢，在現今百貨賣場林立之環境現狀中，是其他百貨業者無法一蹴可及的。

d. 多年累積的高品質產品形象

該公司百貨累積多年的百貨經營經驗，在不斷提升服務品質之效益下，近年來已深獲消費者信賴，建立了良好品牌形象。其關鍵原因主要在於對銷售產品的內容及產品，皆以高品質標準的要求，以期能夠符合消費者的需求，並提供親切體貼的服務品質，滿足顧客要求。在此競爭優勢下，本公司將持續提升品質管理，以奠定長期經營的管理機制，達到企業永續經營之目標。

e. 注重精細化管理

採用加強供應商管理、提升合約抽成、控制促銷力度等方式進一步深化毛利率管理；更新了有關業務方面的多項管理制度如商品引進、淘汰等多項制度有效加強商品管理；通過實施品牌集中管理工作，將一批國際一、二線且在中國市場影響力大的定位性品牌集中到總部管理，提高了公司集約化管理水準和管控力度，有效突破商品資源的約束。

(5)發展遠景之有利與不利因素與因應對策

①散裝航運業

A. 有利因素

- a. 滑油價格超漲後已修正走低穩定，油料成本下降；修船廠報價下跌，可節省船舶歲修費用。
- b. 中國大陸、印度、巴西、俄羅斯等新興經濟體之基礎建設持續發展，原物料需求不至於衰退，全球散裝貨運市場需求面亦維持穩定。
- c. 全球老舊船舶比率偏高，老舊船舶進行拆解速度加快，有效抑制海運市場運力大幅度之成長。
- d. 與國際知名船東建立長期穩定合作關係，且目前本公司船舶半數以上皆簽訂長期租約，在景氣衰退時亦可有穩健的收入。

B. 不利因素及因應對策

- a. 海洋運輸服務需藉由船舶載送貨物行駛於世界各地港口，而船員必須長期遠離家庭，加上船員多數時間處於較孤立的特殊工作環境，使得近年來基層船員流動快速，船員人力供應市場成本上揚，再加上船員專業素質參差不齊，進而增加航運公司的營運成本及管理風險。

因應對策：定期為船員做教育訓練，以增進船員素質及對優秀船員的回流給予保障及福利，並提供優秀船員未來於總公司職位之保障。

- b. 散裝航運業之運價走勢，隨著區域性經濟循環之影響，有可能產生運價過度波動之風險

因應對策：該集團的銷售政策採取相對穩健的經營模式，將部份船舶以長期論程出租之方式經營，租金收入受長期合約保障，不易受景氣波動影響，提供本公司較穩定的獲利。

②百貨零售業

A. 有利因素

- a. 經濟持續成長，帶動國民所得提高，消費需求因而增加。

中國城市家庭的收入水準自 1995 年起開始逐步提高，城市家庭每年平均可支配收入從 2006 年的人民幣 11,759 元增加到 2010 年的人民幣 19,109 元，於 2013 年已達到人民幣 26,955 元。中國國民生活水準快速提高，購買力增強，帶動消費需求持續成長，中國市場民生消費需求將會持續增溫，將為百貨零售市場提供良好的動能。

- b. 城市化水準不斷提高

中國大陸 2013 年 11 月召開十八屆三中全會通過「中共中央關於全面深化改革若干重大問題的決定」，亦提出城鄉一體化改革，建構推動城鎮化的有利環境，做為帶動經濟結構調整之重點領域之一，2014 年 3 月 16 日進一步提出「國家新型城鎮化規劃」，進一步落實中國大陸推動城鎮化的決心，達到常住人口城鎮化率達到 60% 左右，戶籍人口城鎮化率達到 45% 左右，但仍與國際水準相去甚遠。目前發達國家城市化率一般已接近或高於 80%，人均收入與我國相近的馬來西亞、菲律賓等周邊國家，城市化率也在 60% 以上，因中國城市化水準仍低，故未來尚有需多可發展成為二、三級城市之區域可供本公司展店及開發。

- c. 中國大陸消費人群數量達到巔峰

根據聯合國的預測，中國人口中 15-59 歲的人口數量將在 2015 年前後達到峰值，此後將持續 10 年左右的峰值狀態，因此未來 10-15 年中人口對消費的貢獻將較為明顯。

- d. 良好的品牌形象

該公司百貨自 2002 年成立以來，即在百貨零售業耕耘發展，累積多

年百貨經營之實務經驗，先後在長江沿岸展店拓點，並逐步拓展業務範圍，且皆能有不錯之銷售成績，品牌深受中國消費群眾之信賴與肯定。

e. 具備經驗豐富的百貨經營人才

本公司之主要經營階層(如執行長、各部門總監等)及各店店長們在百貨業及零售業界皆有十~二十餘年之從業經驗，在百貨業的銷售、營銷策略、展店選擇以及經營管理上皆有豐富之經驗，使得本公司在開店選點及行銷策略上相較於同業更具競爭優勢，而優秀的經營人才更可提升服務品質，提供消費者更舒適的購物環境，而此人才上的競爭優勢，在現今百貨賣場林立之環境現狀中，是其他百貨業者無法一蹴可及的。

B. 不利因素

a. 勞動成本上升

隨著中國國內勞工基本工資調漲，使得營運成本因而增加。

因應對策：針對於中國國內基本工資之調漲，本公司一方面致力於員工教育訓練工作、加強人力開發與人才培育，以快速提升人才競爭力與人力資源之運用效率，進而降低營業活動中之人力需求。另一方面，隨著國民所得亦隨之成長，因而帶動消費需求及物價的上升，本公司亦可隨著物價的上升而增加抽成之收入，以降低工資調漲所帶來之衝擊。

b. 同業擴展分店，購物中心的發展，百貨零售業競爭激烈

由於中國經濟持續蓬勃發展，百貨同業陸續拓展分店，另外大型複合式量販店、購物中心、連鎖便利商店、連鎖便利超市與網路購物等業者亦加入分食市場，使得市場愈趨競爭，增加本公司之競爭壓力。

因應對策：本公司除將往二、三級消費潛力大之城市持續進行展店，藉以擴充營運規模及提升競爭能力，亦會持續加強顧客服務，增強顧客滿意度外，並因應消費者之消費行為變化，不斷地調整商業模式、重新定位改裝、加強異業策略合作，以明淨良好的賣場規劃、更精確的市場區隔及品牌行銷策略，與其他同業形成市場區隔效果，以確保市場佔有率。

c. 網絡及消費者習慣的變化

因網際網路與行動網路發展，提供消費者便捷與快速的消費管道，創造出一個新的消費模式，逐步侵蝕到傳統消費通路市場。

因應對策：本公司亦積極增強網路營銷(透過微信、微博、商場免費WIFI)方式，加大公司在網路之能見度，擴大網絡新興消費族群對該公司百貨之認同感。

d. 中國大陸幅員廣大，各地民俗風情差異，行銷模式不一

由於中國幅員廣大，對於百貨零售業者行銷通路之佈建是一大考驗，而且中國各省民俗風情不盡相同，並不容易建立統一的行銷模式，行銷成本亦不易控制。

因應對策：本公司自創立以來即積極研究各種營銷策略和開發市場，再加上該公司百貨之營業據點遍及中國各省(市)，經過各店於各地採行各種營銷活動，並透過該公司百貨不定期的店長會議以交流各店之經驗，目前已對中國大陸各省市之市場變動及消費者對產品之需求態樣均能充分掌握及瞭解，並藉由與各聯營廠商或直營廠商之合作，搭配各種營銷活動，形成互相扶持壯大之共榮關係。

2. 主要產品之重要用途及產製過程：不適用。

3. 主要原料之供應狀況

A. 散裝航運業：不適用。

B. 百貨零售業：不適用。

4. 最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

(1) 毛利變化情形

單位：新台幣仟元；%

年度 產品別	101 年度		102 年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
百貨收入	4,785,254	82.02	4,976,957	81.96
貨運收入	41,583	5.68	(52,260)	(5.61)
管理收入	1,341,757	100.00	1,108,920	100.00
租賃收入	5,135	63.54	6,172	68.18

毛利率重大變動說明：

102 年度毛利率較 101 年度毛利率微幅下降之原因，主係本公司主力店進行店面體質調整，並舉辦較多之折扣促銷活動以吸引消費者，以致影響毛利率。整體而言，其變化應屬合理，尚無重大異常之情事。

(2) 如為建設公司或有營建部門者，應列明申報年度及前一年度營建個案預計認列營業收入及毛利分析，說明個案別毛利率有無異常情事及已完工尚未出售之預計銷售情形：不適用。

5.主要進銷貨客戶名單

(1)最近二年度任一年度中曾佔銷貨金額百分之十以上之客戶名稱：因行業特性因此最近兩年度並無銷貨金額百分之十以上之客戶。

(2)最近二年度任一年度中曾佔進貨金額百分之十以上之供應商名稱：因行業特性因此最近兩年度並無進貨金額百分之十以上之供應商。

6.最近二年度生產量值：因行業特性故不適用。

7.最近二年度銷售量值表：因行業特性故不適用。

(三)最近二年度從業員工人數

103 年 11 月 30 日；單位：人

項目		年度	101年度	102年度	103年11月30日
員工 人數	海勤人員		22	22	22
	百貨人員		3,258	2,949	2,697
	職員		26	22	61
	合計		3,306	2,993	2,780
平均年歲			30	31	31
平均服務年資			5	6	6
學歷	博 士		1.5	1.5	0
	碩 士		10.8	12.1	18.2
分布	大 專		50.8	56.1	63.6
比率	高 中		33.8	28.8	15.9
	高中以下		3.1	1.5	2.3

(四)環保支出資訊

A.散裝航運業

1.本公司集團之船舶經年航行海上，對陸上之環境影響極微，各輪依海上環境保護規定配置必要之裝備，如機艙配置有污水處理機、油水分離器和焚化爐，各燃油之管路接口下皆設有接油盤以防止滴漏外漏等，避免污染海洋或港口水域。各項防污設備每年皆需通過船級協會驗船師之檢驗，以保證其性能正常運作。本公司集團已投保船東責任險，以分散污染環境而遭受賠償損失之風險。

本公司集團與各船舶同時於1996年10月中率先實施安全管理系統，以配合1998年7月1日起強制施行之國際安全管理規章，如此則更能確保船員健康及船舶營運之安全，進而達到保護海洋環境之目的。

2.因應歐盟有害物質限用指令（RoHS）之實施及避免影響投資人權益之相關措施：不適用。

3.本公司102年度及截至年報刊印日止，並無因污染環境而遭受損失或處分，亦無重大的環保資本支出。

4.改善因應對策及可能之支出：無。

B.百貨零售業

本公司為百貨業，非生產事業單位，無設施設備或排放許可證申請等要求，也不致遭受環保機關處分之可能，亦無重大環保事項或支出。

(五)勞資關係

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

A.散裝航運業

(1)員工福利：本公司依法辦理勞工保險及全民健康保險，並加保團體定期壽險（含醫療），另有健康檢查、慶生會、生日禮金、婚喪喜慶禮儀及年節獎金等福利。此外，公司設有福委會，專責辦理各項員工福利事宜。

(2)員工進修及訓練：船員不定期演習各項訓練，以確保生命及船貨安全。公司職員則視業務及工作需要，參加各類研習課程，以吸收新資訊，提升同仁之專業能力，增進工作效率。102 年度員工進修及訓練費之支出約 16 萬元。

各類進修、訓練統計如下：

進修、訓練類別	參加人次
岸勤海務類	50
財務、金融、會計、稽核類	34
勞工安全衛生、人事類	17
其它類	2

(3)員工退休制度：本公司岸上員工依照勞基法，訂有員工退休辦法，依辦法規定，每位員工前 15 年，每服務滿 1 年可獲得 2 個基数，自第 16 年起，每服務滿 1 年可獲得 1 個基数，最高可領 45 個基数。員工退休金之給付，係根據服務年資及其退休前一個月之平均薪資計算。本公司依勞工退休準備金提撥及管理辦法規定，每月按給付薪資總額之 8%提撥退休準備金，並以勞工退休準備金監督委員會名義，專戶儲存於台灣銀行。另對選擇勞退新制人員，則依月投保薪資提繳 6%至勞保局勞工個人帳戶。

B.百貨零售業

(1)員工福利措施

本公司集團除依法令規定辦理各項福利措施外，並有專責部門負責規劃及推行員工福利，促進本公司人力資源之良性發展。目前本公司提供員工之保險福利措施除法令規定之職工醫療保險、職工基本養老保險、失業保險、職工工傷保險、生育保險及住房公積金外，另包含人身意外保險。除保險福利措施外，本集團員工亦享有公司供餐（百貨據點之員工）、有薪假期、生日蛋糕券、健康檢查及慰問金等福利措施，春節及中秋節並可享有節令獎金，而績效獎金及年終獎金視各店每月績效達成情形及人事考評核定等級確定發放額度。

(2)進修及訓練情形

本公司為了提升員工素質及工作技能，強化工作之效率及品質，故編訂教育訓練費

用預算，以用於員工培訓，各百貨據點安排新進員工入職培訓和專業技能提升培訓，並由集團统一安排新任理級主管培訓以及儲備幹部之初、中、高級班培訓。此外，每年至少安排一次員工外訓，以期能達到培養優秀人才，並進而提高營運績效及達成永續經營的目標。

(3)退休制度與實施狀況

本公司之營運主體大洋百貨集團各百貨據點皆有依營運地國「企業職工基本養老保險條例」規定，按月提繳養老金至地方政府財政部門專戶。

(4)勞資協調之情形

本公司一向重視員工權益，勞資關係和諧，加以本公司重視員工意見，員工可直接向人資部門或適當的高階主管溝通以維持良好關係，因此，迄今並無重大勞資糾紛情事發生。

(5)各項員工權益維護措施

本公司訂有內控制度及各項管理辦法，內容明訂員工權利義務及福利項目，並定期檢討福利內容，以維護員工權益。

- 2.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司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；如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：

本公司集團與每位船員都簽訂「船員定期僱傭契約」，並妥善關懷、照顧船員及其家屬，讓其無後顧之憂。公司職員方面，基於共存共榮及互相體諒之立場，一向和諧相處，多年來勞資雙方均能維持良好之關係，並無重大糾紛發生，且本公司一向尊重同仁意見，員工隨時可透過會議、電子郵件或信箱之方式反映意見，勞資溝通管道暢行無阻，102年度及截至刊印日止，並無因勞資糾紛而遭受損失或處分。

二、不動產、廠房及設備及其他不動產

(一)自有資產

1.取得成本達實收資本額百分之十或新台幣一億元以上之不動產、廠房及設備：

1.取得成本達實收資本額百分之十或新台幣一億元以上之不動產、廠房及設備：

不動產、廠房及設備名稱	單位	數量	取得年月	原始成本	重估增值	未折減餘額	利用狀況				保險情形	設定擔保及權利受限制之其他情事
							本公司使用部門	出租	閒置			
台北市復興南路大樓 14 樓及停車位 8 個	坪	440.45	1997.12	NTD166,021,381	-	NTD149,703,242	本公司	自用	無	有	抵押借款	
台北市復興南路大樓 13 樓	坪	385.01	1997.12	NTD192,087,687	-	NTD171,008,083	本公司	出租	無	有	抵押借款	
台北市復興南路大樓 5-6 樓及停車位 8 個	坪	608.28	1997.12	NTD280,653,794	-	NTD252,955,245	益隆股份有限公司	出租	無	有	抵押借款	
Ever Mighty 散裝船舶	載重噸位 (MT)	75,265	2006.6.23	USD28,042,232	-	USD9,083,103	First Steamship S.A.	短期出租	無	有	-	
Ever Blossom 散裝船舶	載重噸位 (MT)	75,517	2009.2.16	USD23,600,000	-	USD9,697,197	Longevity Navigation S.A.	短期出租	無	有	抵押借款	
Ever Excellent 散裝船舶	載重噸位 (MT)	73,965	2009.2.16	USD19,730,000	-	USD12,430,720	First Navigation S.A.	短期出租	無	有	抵押借款	
Ever Leader 散裝船舶	載重噸位 (MT)	74,001	2009.5.1	USD20,100,000	-	USD12,941,636	Leading Steamship S.A.	短期出租	無	有	-	
Ever Shining 散裝船舶	載重噸位 (MT)	74,346	2010.1.18	USD19,280,000	-	USD13,556,250	Shining Steamship S.A.	短期出租	無	有	-	
Ever Best 散裝船舶	載重噸位 (MT)	81,300	2013.5.30	USD34,224,712	-	USD32,469,598	Best Steamship S.A.	長期出租	無	有	抵押借款	
Ever Grand 散裝船舶	載重噸位 (MT)	81,300	2013.10.9	USD34,747,888	-	USD33,411,431	Grand Steamship S.A.	長期出租	無	有	-	
Ever Alliance 散裝船舶	載重噸位 (MT)	57,991	2014.7.30	USD28,888,888	-	USD28,679,548	Alliance Steamship S.A.	長期出租	無	有	抵押借款	
Ever Reliance 散裝船舶	載重噸位 (MT)	57,991	2014.7.11	USD28,888,888	-	USD28,574,678	Reliance Steamship S.A.	長期出租	無	有	抵押借款	

不動產、廠房及設備名稱	單位	數量	取得年月	原始成本	重估增值	未折減餘額	利 用 狀 況			保 險 情 形	設定擔保及權利限制之其他情事
							本公司使用部門	出 租	閒 置		
ID Black Sea 載重船舶	載重噸位 (MT)	28,367	2012.6.4	USD25,000,000	-	USD22,463,768	Black Sea Steamship S.A.	長期出租		有	抵押借款
ID Copenhagen 載重船舶	載重噸位 (MT)	28,367	2012.6.4	USD22,000,000	-	USD20,237,180	Ship Bulker Steamship S.A.	長期出租	無	有	抵押借款
amsammaxim 載重船舶	載重噸位 (MT)	85,000	建造中，尚未過戶	USD 35,400,000	-	-	Praise Maritime S.A.				
福州中城大洋百貨有限公司建物	平方公尺	29,384	2006.12.29	RMB124,631,246		RMB102,664,989	福州中城大洋百貨有限公司	自用	無	有	抵押借款
福州中城大洋百貨有限公司 1F-3F 部分	平方公尺	792	2010.10.28-2013.9.27	RMB75,995,526	-	RMB66,079,503	福州中城大洋百貨有限公司	自用	無	有	-
福州大洋百貨有限公司建物	平方公尺	38,589	2007.3.20	RMB376,027,033	-	RMB313,159,193	福州大洋百貨有限公司	自用	無	有	抵押借款
泉州大洋百貨有限公司建物	平方公尺	32,114	2012.2.21	RMB338,490,000	-	RMB320,573,333	泉州大洋百貨有限公司	自用	無	有	-
武漢中山大洋百貨有限公司建物	平方公尺	43,751	2011.1.25	RMB350,000,000	-	RMB321,335,474	武漢中山大洋百貨有限公司	自用	無	有	-
湘潭大洋百貨有限公司建物	平方公尺	523	2009.9.26	RMB24,088,050	-	RMB21,332,979	湘潭大洋百貨有限公司	自用	無	有	-

2. 閒置不動產及以投資為目的持有期間達五年以上之不動產：無

(二)租賃資產

1.融資租賃：無。

2.營業租賃：

103年9月30日

資產名稱	單位	數量	租賃期間	租金	出租人	租金之計算及支付方式	租約所定之限制
福州中城大洋百貨有限公司部分建物	平方公尺	8,208	2011.10.1~2021.9.30	年租金遞增 3%。	多家小業主	每月 5 日支付	無
福州大洋天地百貨有限公司	平方公尺	36,066	2007.12.31~2020.4.30	每年按比率遞增	福州正福房地產開發有限公司	每月 10 日支付	無
南京大洋百貨有限公司建物	平方公尺	48,300	2003.1.1~2022.12.31	2009 年之前保底租金，2009 年後保底與除稅營業額一定比率，二者取高值	南京天都實業有限公司	每月 10 日支付	無
南京大洋百貨有限公司江北分公司	平方公尺	40,888	2011.5.16~2031.5.15	第一年支付租金 4,539 仟元，第二年支付租金 9,077 仟元，第三年支付租金 18,154 仟元，第四年起依約定比率遞增	南京紅太陽房地產開發有限公司	每月 10 日支付	無
蘇州大洋百貨有限公司建物	平方公尺	35,000	2002.12.1~2022.11.30	2007 年起每年 11,000 仟元或合稅營業額一定比率，二者取高值	蘇州金地置業有限公司	每月 25 日支付	無
武漢中山大洋百貨有限公司	平方公尺	55,188	2004.12.18~2024.12.31	“保底”與“銷售額提成+外租區提成”孰高	Wuhan Holding Company Limited	每月 10 日支付	無
武漢光谷大洋百貨有限公司	平方公尺	34,310	2008.4.1~2028.3.31	第四年起依約定比率遞增，同時增加物業管理費及補貼款	武漢市世界城置業有限公司	每月 10 日支付	無
武漢龍騰大洋百貨有限公司	平方公尺	48,094	2010.2.21~2030.2.20	第一年支付租金 25,378 仟元，第二年支付租金 28,198 仟元，第三年支付租金 33,838 仟元，第四年起依約定比率遞增	武漢商貿國有控股集團有限公司	每月 10 日支付	無
湘潭大洋百貨有限公司	平方公尺	43,650	2010.1.1~2030.12.31	第一到三年每年支付租金 20,428 仟元，自第四年起每年約定比率遞增	湘潭市湘潭實業開發有限公司	每月 10 日支付	無
西安大洋百貨有限公司	平方公尺	32,378	2009.9.26~2029.9.25	第一到三年每年支付租金 19,427 仟元，自第四年起每年按約定比率遞增	西安市宏府房地產開發(集團)有限公司	每月最後一天支付	無
重慶光谷大洋百貨有限公司	平方公尺	41,696	2008.09.01~2029.1.31	第一年至第三年每年支付租金 25,018 仟元，從第四年起按約定比率遞增	重慶正升置業有限公司	每月 25 日支付	無
重慶光谷大洋百貨有限公司部份 2~3F	平方公尺	6,632	2009.9.1~2029.12.31	第一年至第三年每年租金 2,489 仟元，第三年租金 3,352 仟元，第四年至第六年每年租金 4,446 仟元，從第七年起按約定比率遞增	重慶正升置業有限公司	每月 25 日支付	無
宜昌大洋百貨有限公司	平方公尺	45,320	2011.7.22~2031.9.9	第一年至第三年每年支付租金 24,473 仟元，從第四年起按約定比率遞增	宜昌新恒基投資發展有限公司	每月 10 日支付	無
南京大洋百貨合肥有限公司	平方公尺	40,500	2012.4.1~2032.9.30	“保底”與“銷售額提成+外租區提成”孰高	“保底”與“銷售額提成+外租區提成”孰高	每月 10 日支付	無

(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率：不適用。

三、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

103年9月30日

單位：新臺幣千元；股

轉投資事業 (註)	主 要 營 業 概 況	投 資 成 本	帳面價值	投 資 股 份 數 額	市 價 淨 值	會 計 處 理 方 法	最近年度投資報酬		
							分 配	利 潤	持有公 司股份 數 額
益鑫投資股份有限公司	1. 對聯泰投資信託公司、銀行、保險公司之投資。 2. 對農林漁、畜牧、工、礦、電信、買賣事業、服務事業公司之投資。 3. 對貿易公司、文化事業公司、電信公司之投資。 4. 對興建住宅、商業大樓事業之投資。 5. 對遊藝育樂事業及觀光飯店公司之投資。 6. 對全線生產事業之投資。	360,000	333,372	36,000,000	333,372	權益法	3,940	3,546	無
	1. 電腦設備安裝業。 2. 資訊軟體服務業。 3. 資訊處理服務業。 4. 電子資訊供應服務業。 5. 電子材料批發業。 6. 資訊軟體批發業。 7. 電信器材批發業。	43,700	598	4,370,000	803	權益法	(37)	-	無
益陽股份有限公司	1. 住宅及大樓開發經售業。 2. 工業廠房開發經售業。 3. 倉庫出租業。 4. 倉庫出租業。 5. 辦公大樓出租業。 6. 倉庫出租業。 7. 房屋仲介業。 8. 土地付介業。 9. 土木水利工程顧問業。 10. 投資顧問業。 11. 企業經營管理顧問業。	223,863	158,882	14,500,000	158,882	權益法	3,677	3,309	無

特許公司 股份數額	最近年度投資報酬	會計 方法	市 價	股 份	投 資	帳 面 價 值	帳 面 價 值	投 資 成 本	要 點	業 務	控 股	主 要	特 許 公 司 名 稱
無	300,000	權益法	11,736,680	100.00%	2,619	11,736,680	7,987,916	1. 經營國內外航運及其有關之附屬業務。 2. 中外船舶航運之代理業務。 3. 船舶及其附屬用品之買賣、租賃、建造等項之代理業務。	First Steamship S.A.	無	無	無	無
無	316,836	權益法	10,429,656	52.94%	105,612,000	5,514,956	3,656,601	投資	Grand Ocean Retail Group Ltd.	無	無	無	無
無	—	權益法	438,121	100%	15,440,000	438,121	465,223	投資	First Mariner Holding Ltd.	無	無	無	無
無	—	權益法	301,791	100%	104,000	301,791	310,648	經營	Praise Maritime S.A.	無	無	無	無
無	—	權益法	546,939	100%	201,400	546,939	602,790	經營	First Navigation S.A.	無	無	無	無
無	—	權益法	262,757	100%	87,470	262,757	261,798	經營	Longevity Navigation S.A.	無	無	無	無
無	—	權益法	598,985	100%	196,900	598,985	589,322	經營	Shining Steamship S.A.	無	無	無	無
無	—	權益法	478,890	100%	157,100	478,890	470,200	經營	Lending Steamship S.A.	無	無	無	無
無	—	權益法	11,587	100%	25,000	11,587	757	經營	First Steamship Germany GmbH	無	無	無	無
無	—	權益法	1,048,038	100%	340,000	1,048,038	1,017,620	經營	Grand Steamship S.A.	無	無	無	無
無	—	權益法	1,057,748	100%	344,650	1,057,748	1,031,537	經營	Best Steamship S.A.	無	無	無	無
無	USD1,158,503.11	權益法	789,556	100%	251,000	789,556	751,243	經營	Black Sea Steamship S.A.	無	無	無	無
無	42,108	權益法	704,745	100%	221,000	704,745	661,453	經營	Ship Bulker Steamship S.A.	無	無	無	無
無	30,121	權益法	104,968	100%	1,550	104,968	463,915	投資	Ahead Capital Ltd.	無	無	無	無
無	—	權益法	131,750	100%	50,000	131,750	149,650	投資	Media Assets Global Ltd.	無	無	無	無

轉投資事(主)社	業主	要營	業營	投成	資本	帳面價值	股數	出比例	市價	會計處理方法	最近年度投資報酬		持有公司股份數
											分派股利	損益	
Nature Sources Ltd.	投資	控	控	股	252,310	281,631	8,430,000	100%	281,631	權益法	—	(685)	無
Reliance Steamship S.A.	經營	國內	外航	運	86,623	271,705	87,000	100%	271,705	權益法	—	—	無
Alliance Steamship S.A.	經營	國內	外航	運	86,623	278,282	89,000	100%	278,282	權益法	—	—	無
New Urban Investments Ltd.	投資	控	控	股	1,494	1,314	50,000	100%	1,314	權益法	—	—	無
益統不動產投資株式會社	不動產	投資	投資	股	299	148	100	100%	148	權益法	—	—	無
First Mariner Capital Ltd.	投資	控	控	股	263,453	438,120	15,440,000	100%	438,120	權益法	—	(12,465)	無
Mariner Capital Ltd.	投資	控	控	股	263,453	438,120	15,440,000	100%	438,120	權益法	—	(12,465)	無
友成融資租賃有限公司	融資租賃業務、租賃業務、向國外購買租賃財產、租賃交易諮詢和擔保	投資	投資	股	482,867	437,158	—	100%	437,158	權益法	—	(6,289)	無
北京普濟國際經濟技術諮詢服務有限公司	投資顧問業、船舶維修、船舶建造業、其他綜合商品零售業及物流配送運輸業務	投資	投資	股	4,872	7,058	—	40%	7,058	權益法	—	(1,413)	無
GRAND CITI LTD.	投資控股	投資	投資	股	4,075,760	10,978,646	1,040,000,000	52.94%	10,978,646	權益法	—	979,364	無
HERITAGE RICHES LTD.	投資公司	投資	投資	股	1,213,851	1,320,024	15,000	52.94%	1,320,024	權益法	—	81,957	無
大津百貨集團有限公司	百貨零售、商業投資管理及諮詢	投資	投資	股	4,204,063	9,723,757	—	52.94%	9,723,757	權益法	—	1,033,576	無
蘇州大洋百貨有限公司	百貨零售、商業投資管理及諮詢	投資	投資	股	74,189	167,562	—	49.41%	167,562	權益法	—	48,981	無
南京大洋百貨有限公司	百貨零售、商業投資管理及諮詢	投資	投資	股	247,298	987,775	—	52.94%	987,775	權益法	—	437,995	無
蘇州中城大洋百貨有限公司	百貨零售、商業投資管理及諮詢	投資	投資	股	346,217	3,016,459	—	52.94%	3,016,459	權益法	—	543,522	無
泉州大洋百貨有限公司	百貨零售、商業投資管理及諮詢	投資	投資	股	98,919	634,110	—	52.94%	634,110	權益法	—	149,235	無

特 殊 投 資 事 業 主 體 (註)	業 務 要 點	業 務 成 果	買 入 價 值	投 資 股 份		市 價	會 計 處 理 方 法	最 近 年 度 投 資 報 酬		持 有 公 司 股 份 數 額
				股 數	股 權 比 例			分 配	損 益	
武漢中山大洋百貨有限公司	百貨零售、商業投資管理、諮詢	247,298	1,129,325	—	52.94%	1,129,325	權益法	—	337,443	無
莆田大洋百貨有限公司	百貨零售、商業投資管理、諮詢	98,919	87,525	—	52.94%	87,525	權益法	—	(4,547)	無
西安大洋百貨有限公司	百貨零售、商業投資管理、諮詢	98,919	(562,491)	—	52.94%	(562,491)	權益法	—	(107,583)	無
南京大洋百貨有限公司	百貨零售、商業投資管理、諮詢	98,919	35,788	—	52.94%	35,788	權益法	—	(6,321)	無
上海瑞霖商務有限公司	企業管理諮詢、會務服務、企業形象策劃、公共關係服務	4,946	1,015	—	52.94%	1,015	權益法	—	(3,858)	無
福州大洋百貨有限公司	百貨零售、商業投資管理、諮詢	247,298	(51,081)	—	52.94%	(51,081)	權益法	—	55,984	無
福州大洋天地百貨有限公司	百貨零售、商業投資管理、諮詢	98,919	(257,891)	—	52.94%	(257,891)	權益法	—	(34,094)	無
武漢光谷大洋百貨有限公司	百貨零售、商業投資管理、諮詢	98,919	184,148	—	52.94%	184,148	權益法	—	185,996	無
衡陽大洋百貨有限公司	百貨零售、商業投資管理、諮詢	98,919	(14,070)	—	52.94%	(14,070)	權益法	—	(11,650)	無
湘潭大洋百貨有限公司	百貨零售、商業投資管理、諮詢	98,919	(374,552)	—	52.94%	(374,552)	權益法	—	(59,920)	無
重慶成渝大洋百貨有限公司	百貨零售、商業投資管理、諮詢	98,919	(642,562)	—	52.94%	(642,562)	權益法	—	(83,409)	無
武漢龍騰大洋百貨有限公司	百貨零售、商業投資管理、諮詢	98,919	(57,516)	—	52.94%	(57,516)	權益法	—	(11,473)	無
宜昌大洋百貨有限公司	百貨零售、商業投資管理、諮詢	98,919	(120,205)	—	52.94%	(120,205)	權益法	—	(66,561)	無

(二)綜合持股比例

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

單位：股；%

轉投資事業 (註)	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
益鑫投資股份有限公司	36,000,000	100.00%	—	—	36,000,000	100.00%
觀學智識股份有限公司	4,370,000	74.45%	—	—	4,370,000	74.45%
益陽股份有限公司	14,500,000	100.00%	—	—	14,500,000	100.00%
First Steamship S.A.	2,619	100.00%	—	—	2,619	100.00%
Grand Ocean Retail Group Ltd.	6,760,000	3.39%	98,852,000	49.55%	105,612,000	52.94%
First Mariner Holding Ltd.	15,440,000	100%	—	—	15,440,000	100%
Praise Maritime S.A.	—	—	104,000	100%	104,000	100%
First Navigation S.A.	—	—	201,400	100%	201,400	100%
Longevity Navigation S.A.	—	—	87,470	100%	87,470	100%
Shining Steamship S.A.	—	—	196,900	100%	196,900	100%
Leading Steamship S.A.	—	—	157,100	100%	157,100	100%
First Steamship Germany GmbH	—	—	25,000	100%	25,000	100%
Grand Steamship S.A.	—	—	340,000	100%	340,000	100%
Best Steamship S.A.	—	—	344,650	100%	344,650	100%
Black Sea Steamship S.A.	—	—	251,000	100%	251,000	100%
Ship Bulker Steamship S.A.	—	—	221,000	100%	221,000	100%

轉投資事業 (註)	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
Ahead Capital Ltd.	—	—	1,550	100%	1,550	100%
Media Assets Global Ltd.	—	—	50,000	100%	50,000	100%
Nature Source Ltd.	—	—	8,430,000	100%	8,430,000	100%
Reliance Steamship S. A.	—	—	87,000	100%	87,000	100%
Alliance Steamship S. A.	—	—	89,000	100%	89,000	100%
New Urban Investments Ltd.	—	—	50,000	100%	50,000	100%
益航不動產投資株式會社	—	—	100	100%	100	100%
First Mariner Capital Ltd.	—	—	15,440,000	100%	15,440,000	100%
Mariner Capital Ltd.	—	—	15,440,000	100%	15,440,000	100%
友成融資租賃有限公司	—	—	—	100%	—	100%
北京首海國際經濟技術諮詢服務有限公司	—	—	—	40%	—	40%
GRAND CITI LTD.	—	—		52.94%		52.94%
HERITAGE RICHES LTD.	—	—		52.94%		52.94%
大洋百貨集團有限公司	—	—	—	52.94%	—	52.94%
蘇州大洋百貨有限公司	—	—	—	49.41%	—	49.41%
南京大洋百貨有限公司	—	—	—	52.94%	—	52.94%
福州中城大洋百貨有限公司	—	—	—	52.94%	—	52.94%

轉投資事業 (註)	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
泉州大洋百貨有限公司	—	—	—	52.94%	—	52.94%
武漢中山大洋百貨有限公司	—	—	—	52.94%	—	52.94%
莆田大洋百貨有限公司	—	—	—	52.94%	—	52.94%
西安大洋百貨有限公司	—	—	—	52.94%	—	52.94%
南京大洋百貨合肥有限公司	—	—	—	52.94%	—	52.94%
上海泓霖商貿有限公司	—	—	—	52.94%	—	52.94%
福州大洋百貨有限公司	—	—	—	52.94%	—	52.94%
福州大洋天地百貨有限公司	—	—	—	52.94%	—	52.94%
武漢光谷大洋百貨公司	—	—	—	52.94%	—	52.94%
衡陽大洋百貨有限公司	—	—	—	52.94%	—	52.94%
湘潭大洋百貨有限公司	—	—	—	52.94%	—	52.94%
重慶光谷大洋百貨有限公司	—	—	—	52.94%	—	52.94%
武漢龍陽大洋百貨有限公司	—	—	—	52.94%	—	52.94%
宜昌大洋百貨有限公司	—	—	—	52.94%	—	52.94%

註：係公司採用權益法之投資。

(三)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對本公司經營結果及財務之影響；無。

(四)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第 185 條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形，認購相對人之名稱及其與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數；無。

四、重要契約

目前仍有效存續及最近一年度到期之供銷、技術合作、工程、長期借款契約及其他足以影響投資人權益之重要契約

契約性質	業 主	契約起訖日期	主要內容	限制條款
代理合約	First Steamship S. A.	101.01.01起無期間限制,合約終止應於30天前正式書面通知	代理該公司所有船舶一切有關業務、保險、船員及工程事宜。	無
融資契約	本公司之子公司 GRAND OCEAN RETAIL GROUP LIMITED 及以兆豐國際商業銀行股份有限公司為管理銀行之聯合授信銀行團	2012年1月10日至2017年1月10日	本公司向以兆豐國際商業銀行股份有限公司為管理銀行之聯合授信銀行團取得中長期授信額度。	無
租賃契約	福州中城大洋百貨有限公司及持有福州中城大洋百貨有限公司百貨據點部分產權之276個小業主	2011年10月1日至2021年9月30日	福州中城大洋百貨有限公司向持有福州中城大洋百貨有限公司百貨據點部分產權之276個小業主租用不動產。	無
租賃契約	福州大洋天地百貨有限公司及福州正福房地產開發有限公司	2007年12月31日至2020年4月30日	福州大洋天地百貨有限公司向福州正福房地產開發有限公司租用百貨據點。	無
租賃契約	南京大洋百貨有限公司及南京天都實業有限公司	2011年5月16日至2031年5月15日	南京大洋百貨有限公司向南京天都實業有限公司租用百貨據點。	無
租賃契約	南京大洋百貨有限公司及南京紅太陽房地產開發有限公司	2009年5月14日至2030年12月31日	南京大洋百貨有限公司向南京紅太陽房地產開發有限公司租用不動產,作為南京二店的百貨據點。	無
租賃契約	蘇州大洋百貨有限公司及蘇州金地置業有限公司	2002年12月1日至2022年11月30日	蘇州大洋百貨有限公司向蘇州金地置業有限公司租用百貨據點。	無
租賃契約	南京大洋百貨合肥有限公司及安徽梅園投資置業有限公司	2012年4月1日至2032年9月30日	南京大洋百貨合肥有限公司向安徽梅園投資置業有限公司租用百貨據點。	無
租賃契約	武漢中山大洋百貨有限公司及武漢萬達商業廣場有限公司及 Wuhan Holding Company Limited	2004年12月18日至2024年12月31日	武漢中山大洋百貨有限公司向 Wuhan Holding Company Limited 租用百貨據點。	無

契約性質	業 主	契約起訖日期	主要內容	限制條款
租賃契約	武漢光谷大洋百貨有限公司及武漢市利嘉置業有限公司	2008 年 4 月 1 日至 2028 年 3 月 31 日	武漢光谷大洋百貨有限公司向武漢市利嘉置業有限公司租用百貨據點。	無
租賃契約	武漢龍陽大洋百貨有限公司及武漢商貿國有控股集團有限公司	2010 年 2 月 21 日至 2030 年 2 月 20 日	武漢龍陽大洋百貨有限公司向武漢商貿國有控股集團有限公司租用百貨據點。	無
租賃契約	湘潭大洋百貨有限公司及湘潭市湘源實業開發有限公司	2010 年 1 月 1 日至 2030 年 12 月 31 日	湘潭大洋百貨有限公司向湘潭市湘源實業開發有限公司租用百貨據點。	無
租賃契約	宜昌大洋百貨有限公司及宜昌新恆基投資開發有限公司	2011 年 7 月 22 日至 2031 年 9 月 9 日	宜昌大洋百貨有限公司向宜昌新恆基投資開發有限公司租用百貨據點。	無
租賃契約	西安大洋百貨有限公司及西安市宏府房地產開發(集團)有限公司	2009 年 9 月 26 日至 2029 年 9 月 25 日	西安大洋百貨有限公司向西安市宏府房地產開發(集團)有限公司租用百貨據點。	無
租賃契約	重慶光谷大洋百貨有限公司及重慶正升置業有限公司	2008 年 9 月 1 日至 2029 年 1 月 31 日	重慶光谷大洋百貨有限公司向重慶正升置業有限公司租用百貨據點。	無
經營管理協議	大洋百貨集團有限公司及武漢龍陽大洋百貨有限公司及武漢市銘基商業投資有限公司	2014 年 3 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日	武漢市銘基商業投資有限公司委託大洋百貨集團有限公司及武漢龍陽大洋百貨有限公司對其擁有的威寧銘基專案提供商業經營管理。	無

參、發行計畫及執行情形

一、前次現金增資、併購或受讓其他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析

本公司前各次現金增資、發行公司債及私募有價證券計畫均已實際執行完成，其計畫實際完成日距本次申報日未逾三年者，計有 101 年度海外第一次有擔保轉換公司債及 101 年度現金增資發行新股，前述計畫已分別於 101 年第 2 季、及 102 年第 3 季執行完成。茲就各次計畫執行狀況及效益說明如下：

(一) 101 年度海外第一次有擔保轉換公司債

1. 計畫內容：

(1) 主管機關生效日期及文號：101 年 05 月 25 日金管證發字第 1010021954 號。

(2) 本計畫所需資金總額：美金 45,000 仟元，以新台幣兌換美元之匯率 29.5：1 估算，折約新台幣 1,327,500 仟元。

(3) 資金來源：

① 發行 101 年度海外第一次有擔保轉換公司債，預計募集總金額上限為美金 45,000 仟元，以新台幣兌換美元之匯率 29.5：1 估算，折約新台幣 1,327,500 仟元。

② 如未足額發行，導致募集資金不足時，本公司將採銀行借款或其他方式支應。

(4) 計畫項目、預計資金運用進度及預計可能產生效益

① 計畫項目、預計資金運用進度

單位：千元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額		預計資金運用進度
				101 年
				第三季
轉投資海外子公司	101 年第三季	美金	45,000	45,000
		折合新台幣	1,327,500	1,327,500

註：增資子公司 First Steamship S.A 後，再分別增資孫公司 Longevity Navigation S.A. 美金 8,737 仟元及 Leading Steamship S.A. 美金 9,200 仟元用以償還銀行借款，及增資孫公司 Best Steamship S.A.(BSA) 美金 6,063 仟元及 Black Sea Steamship S.A.(Black Sea) 美金 21,000 仟元用以支應購買船舶之部份價款。

② 預計可能產生效益

本公司募得資金上限美金 45,000 仟元後，其中美金 17,937 仟元擬增資孫公司 Longevity Navigation S.A. 及 Leading Steamship S.A. 清償原向銀行舉借之船舶貸款，另外美金 27,063 仟元擬增資孫公司 Best Steamship S.A. 及 Black Sea Steamship S.A. 用以支應購買船舶之部份價款。

A. 孫公司償還銀行借款部份

若依目前向銀行借款之利率計算，預估利息支出 101 年度約可減少美金 121 仟元，往後每年約可減少美金 288 仟元，由於本公司間接持有 Longevity Navigation S.A.及 Leading Steamship S.A.100%之股權，故其所減少之利息支出將可 100%反應於本公司之投資收益上。

B.孫公司購買營運船舶部份

估計 101~111 年度將使本公司認列 First Steamship S.A.之投資收益分別增加為新台幣 11,822 仟元、63,026 仟元、64,832 仟元、69,050 仟元、79,027 仟元、85,442 仟元、89,991 仟元、89,384 仟元、84,919 仟元、88,146 仟元及 83,665 仟元。

2.執行情形

本公司 101 年度海外第一次有擔保轉換公司債提早於 101 年 6 月底募集完成，募集所得之資金總計美金 45,000 仟元(折合新台幣約為 1,327,500 仟元)，旋即提早於 101 年 6 月底全數轉投資海外子公司 First Steamship S.A.，再增資前述之孫公司，故本計畫募集資金已提早於 101 年 6 月底全數執行完畢。

3.效益評估

A.如為轉投資其他公司，應就該轉投資事業之營運情形、對公司投資損益之影響加以說明。

(1)孫公司償還銀行借款部份

本公司 101 年海外第一次有擔保轉換公司債部分資金用於轉投資子公司 First Steamship S.A.，再轉增資孫公司 Longevity Navigation S.A.及 Leading Steamship S.A.用以償還銀行借款，其上述之銀行借款已於 101 年第二季清償完畢，使相關之利息費用將降低，而以該償還銀行借款之浮動利率設算，101 年度節省美金 134.26 仟元，往後每年約節省美金 268.52 仟元，故節省利息支出之效益應屬顯現。

(2)孫公司購買營運船舶部份

本公司該次募集資金部分用於轉投資 First Steamship S.A 後，再增資孫公司 Best Steamship S.A.美金及 Black Sea Steamship S.A.用以支應購買船舶之部份價款，由於本公司間接持有上述兩間孫公司 100%之股權，故孫公司之獲利將可 100%反應於本公司之投資收益上。計畫計畫募集資金於 101 年 6 月增資執行完畢，Black Sea Steamship S.A.於 101 年 6 月開始營運，而 Best Steamship S.A.為新船舶，於 102 年第二季交船，因此於 102 年 5 月 31 日開始營運。茲就上述兩家子公司開始營運之預計效益及實際效益列表如下：

單位：新台幣仟元

公司/項目	101 年度	102 年度	103 年度 1-3 季
BSA 與 BlackSea 營運預計增加之投資收益合計	11,822	63,026	48,624
益航對 FSA 持股比例	100.00%	100.00%	100.00%
預計益航可認列投資收益	11,822	63,026	48,624
BSA 與 BlackSea 合計本期損益	16,991	33,077	40,011

註 1：美金對新台幣匯率暫以 29.5:1 換算(101 年度)

註 2：First Steamship S.A 持有 BSA 及 Black Sea 之股權比例均為百分之百。

註 3：101 年度認列投資收益來自 Black Sea 且期間為 6 月至 12 月

註 4：102 年度認列投資收益來自 Black Sea 全年度貢獻與 BSA 當年度 6 月到 12 月貢獻

由上表觀之，Black Sea 於 101 年度 6-12 月獲利超越當原先預估效益，達成率 144%，且於 102 年-103 年第三季期間，效益達成率皆超過 100%，籌資效益已顯現。

102 年起，由於經濟景氣復甦緩慢，國際總體貿易需求不足，導致海運量成長萎縮，加以市場新增船隻增加，海運價格低迷不振，BDI 指數一度跌至 702 點，導致國際運價及租金水準大幅下滑，其中本次標的之一，Best Steamship 新船下水開始營運時間落在 102 年 5 月 31 日，因此籌資時預估日租金為美金 15,500 元，實際出租時議定之日租金為美金 9,000 元，低於原先預期，加以營業初期須支付設立費與船舶營運費用，故 102 年營業呈現虧損，主係新造船隻訂造到交船常常需要二到三年以上，訂船時之航運市場供給不足在交船時已是供給過剩，致其原預估租金因當時國際運價及租金市場環境之改變，致該公司之達成效益與原預期有所差異，參照其他同業籌資後於 102-103 年度第三季之達成效率亦偏低，故效益較預期目標落後實因景氣變化所致。

綜上所述，該公司前次募資之資金運用計畫及運用進度執行良好，且 101 年轉投資效益較原先預期佳，然原預估租金因當時國際運價及租金市場環境之改變，致 102 年-103 年前三季實際效益未達原先目標，惟 103 年起航運產業已逐步好轉，BDI 指數亦開始反彈，因此預期未來可貢獻獲利將會逐年增加，效益將可逐步顯現。

B. 如為併購或受讓其他公司、擴建或新建不動產、廠房及設備者，應就不動產、廠房及設備、營業收入、營業成本及營業利益等項目予以比較說明：

不適用

C. 如為充實營運資金、償還債務者，應就流動資產、流動負債及負債總額之增減情形、利息支出、營業收入等項目及每股盈餘予以比較說明，並分析財務結構：不適用

(二) 101 年度現金增資發行新股

1. 計畫內容、計畫項目、預定資金運用進度及可能產生之效益

(1) 主管機關生效日期及文號：101 年 12 月 3 日金管證發字第 1010054369 號

(2) 本計畫所需資金總額：新台幣 2,200,000 仟元。

(3)資金來源：現金增資100,000仟股，每股發行價格22.00元，總金額2,200,000仟元。

(4)計畫項目、運用進度及預計效益

①計畫項目、預計資金運用進度

單位：新台幣仟元

項目	預計完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度
			102年度
			第一季
償還銀行借款	102年第一季	1,246,782	1,246,782
轉投資海外子公司	102年第一季	953,218	953,218
合計		2,200,000	2,200,000

註1：本次預計轉投資海外子公司部份乃為增資子公司 First Steamship S.A 後，再分別增資孫公司 Ship Bulker Steamship S.A.美金 15,400 仟元及 Best Steamship S.A.美金 16,912.5 仟元，用以支應購買船舶之部份借款，暫以新台幣兌換美元之匯率 29.5：1 估算，折約新台幣 953,218 仟元。

②預計可能產生效益

A.償還借款

該次募集所取得之資金 2,200,000 仟元，其中 1,246,782 仟元係用於償還借款，以實際償還金融機構之借款明細預估，102 及 103 年度分別可減少利息支出 18,639 仟元及 21,361 仟元，可有效降低利息支出對公司獲利之影響。此外，尚可進一步降低負債比率並可強化償債能力，進而對公司財務結構具有明顯改善之實質效益。

單位：新台幣仟元

貸款機構	已償還金額	償還時間	契約期間	利率	減少之利息費用	
					102年	往後每年度節省利息
中華開發	120,000	102年第一季	2011/3/12-2013/3/12	1.79%	1,880	2,148
國泰世華	151,800	102年第一季	2008/12/5-2015/12/5	1.78%	2,364	2,702
國泰世華	180,000	102年第一季	2011/7/15-2013/7/15	1.95%	3,073	3,510
土地銀行	150,000	102年第一季	2012/7/13-2015/9/15	1.40%	1,838	2,100
高雄銀行	195,500	102年第一季	2012/10/30-2013/4/30	1.80%	3,079	3,519
台灣工銀	120,000	102年第一季	2012/1/10-2014/1/10	1.53%	1,612	1,836
永豐銀行	150,000	102年第一季	2012/7/31-2014/7/31	1.47%	1,929	2,205
東亞銀行	30,000	102年第一季	2012/10/30-2014/10/30	1.94%	508	582
上海商銀	29,167	102年第一季	2011/5/23-2014/5/23	1.60%	408	533
安泰銀行	120,315	102年第一季	2011/11/28-2013/12/28	1.85%	1,948	2,226
合計	1,246,782	-	-	-	18,639	21,361

資料來源：益航公司提供

B.轉投資海外子公司

本公司本次增資所募資金中之新台幣 953,218 仟元，主要係先透過持股 100%子公司 First Steamship S.A 後，再分別增資孫公司 Ship Bulker Steamship S.A.及 Best Steamship S.A.用以支應購買船舶之部份價款。估計 101~113 年度將使本公司認列 First Steamship S.A.之投資收益分別增加為新台幣 11,171 仟元、67,846 仟元、68,914 仟元、72,408 仟元、80,680 仟元、86,371 仟元、90,197 仟元、94,119 仟元、92,904 仟元、95,165 仟元、90,684 仟元、93,894 仟元及 89,396 仟元。

2.執行情形

A.償還銀行借款：本次籌資計畫所募集資金實際償還銀行借款 1,246,782 仟元，已於 102 年第一季全數執行完畢。

B.轉投資海外子公司：依募資計劃截至 102 年第三季止，轉投資海外子公司項目，實際支用金額為 953,218 仟元，已全數執行完畢。

3.效益評估

A. 如為充實營運資金、償還債務者，應就流動資產、流動負債及負債總額之增減情形、利息支出、營業收入等項目及每股盈餘予以比較說明，並分析財務結構。

(1) 減輕利息負擔

依據本公司預計償還金融機構之借款利率、償還借款時間等予以評估，102 年度約可節省利息支出 18,639 仟元，往後每年可節省利息支出 21,361 仟元；就籌資後實際利息支出分析，102 年度利息費用 26,641 仟元，較 101 年度 22,185 仟元增加 4,456 元，與預計效益有所差異，主係本公司於 102 年尚須支付 Grand Steamship S.A. 第四期與第五期造船款新台幣 399,135 仟元而新增加借款，以至於銀行借款從 101 年度的 2,174,433 仟元增加至 102 年度的 2,573,208 仟元，若無此新增借款，利息費用應可降低，因此該次償還銀行借款效益應屬顯現。

(2) 強化財務結構、提升償債能力

該次償還銀行借款之籌資計畫截至 102 年第一季止已全數執行完畢，經比較本公司 101 年籌資前及 102 年底之財務資料，其財務結構中之負債比率由籌資前之 37.01%降至籌資後之 30.4%，而償債能力方面，102 年底之流動比率及速動比率分別為 5.84%及 5.48%，均較籌資前之 4.71%及 3.72%為高，顯示本公司強化財務結構之效益已充分顯現。

單位：%

項目		籌資前	籌資後	
		101 年	102 年底	103Q3
財務結構	負債比率	37.01	30.4	32.48
	負債總額	4,623,540	3,900,926	4,405,351
獲利能力	營業收入	184,989	135,774	167,409
	每股盈餘	1.74	(0.79)	0.22
償債能力	流動比率	4.71	5.84	8.62
	速動比率	3.72	5.48	8.62

資料來源：本公司經會計師查核簽證之財務報告(採我國財務會計準則)

B. 如為轉投資其他公司，應就該轉投資事業之營運情形、對公司投資損益之影響加以說明。

單位：新台幣仟元

公司/項目	101 年度	102 年度	103 年度 1-3 季
SBS 與 BSA 合計增加之投資收益	11,171	67,846	51,685
益航對 FSA 持股比例	100%	100%	100%
益航可認列投資收益	11,171	67,846	51,685
SBS 與 BSA 合計本期損益	10,702	40,779	46,427

註 1：美金對新台幣匯率暫以 29.5:1 換算

註 2：First Steamship S.A 持有 Ship Bulker Steamship S.A. (SBS) 及 Best Steamship S.A. (BSA) 之股權比例均為百分之百。

另 102 年起，由於經濟景氣復甦緩慢，國際總體貿易需求不足，導致海運量成長萎縮，加以市場新增船隻增加，海運價格低迷不振，BDI 指數一度跌至 702 點，導致國際運費及租金水準大幅下滑，其中本次標的之一，Best Steamship 新船下水開始營運時間落在 102 年 5 月 31 日，因此實際議定之租金低於原先預期，加以營業初期須支付設立費與船舶營運費用，故 102 年營業呈現虧損，且造成 103 年達成效率偏低，其效益較預期目標落後乃因景氣變化所致。

綜上所述，該公司前次募資之資金運用計畫及運用進度執行良好，且 101 年轉投資效益達成率 96%，惟受當時國際運費及租金市場環境之變動，致 102 年-103 年前三季實際效益未能完全顯現，惟 103 年起航運產業已逐步好轉，BDI 指數亦開始反彈，因此預期未來議定租金可逐步回升，效益將可逐步顯現。

C. 如為併購或受讓其他公司、擴建或新建不動產、廠房及設備者，應就不動產、廠房及設備、營業收入、營業成本及營業利益等項目予以比較說明：

不適用

二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項

(一)資金來源

1.本次計畫所需資金總額：新台幣 1,000,000 仟元。

2.資金來源：

(1)發行國內第一次有擔保可轉換公司債 9,000 張，每張轉換公司債面額 100 仟元，發行價格為 100 仟元，票面利率 0%，發行期間三年，總金額為新台幣 900,000 仟元。

(2)發行國內第二次無擔保可轉換公司債 1,000 張，每張轉換公司債面額 100 仟元，發行價格為 100 仟元，票面利率 0%，發行期間三年，總金額為新台幣 100,000 仟元

3.計畫項目及預計資金運用進度：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度
			104 年度
			第一季
轉投資海外子公司	104 年第一季	840,100	840,100
償還銀行借款	104 年第一季	159,900	159,900
合計		1,000,000	1,000,000

註 1：本次預計透過增資持股 100%之子公司 First Steamship S.A.後，再增資持股 100%孫公司 Sure Success Steamship S.A 美金 27,100 仟元，用以支應購買 58,086 噸散裝船舶之債款，購入散裝船舶所需總金額為新台幣 840,100 仟元(以 11 月底新台幣兌美元之匯率 31:1 估算)。

註 2：購買船隻之款項，於本次籌資未募集完成時，先以銀行借款方式支應，待募集完成後，再償還該銀行借款。

4.預計可能產生效益：

(1)本公司透過子公司 First Steamship S.A.轉投資孫公司 Sure Success Steamship S.A 購買散裝船舶一艘，估計 104 年益航可增加投資收益新台幣 36,532 仟元，105 年後每年可增加新台幣 48,665 仟元。

(2)償還銀行借款：依照本公司預計償還銀行借款之利率計算，預計 104 年可節省約新台幣 2,110 仟元利息支出，之後每年度約可節省新台幣 2,814 仟元，其預計效益應屬合理。此外，尚可進一步降低負債比率並可強化償債能力，進而改善公司財務結構。

(二)本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及其償債款項之募集計畫與保管方法。如有委託經本會核准或認可之信用評等機構評等者，並應揭露該機構名稱、評等日期及公司債信用評等結果。如附有轉換、交換或認股權利者，並應揭露發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形與股東權益影響：

1.依公司法第二百四十八條規定應行記載事項

(1)公司名稱：益航股份有限公司

(2)公司債總額及債券每張之金額：本次發行轉換公司債總額新台幣拾億元，每張債券面額為新台幣壹拾萬元，依票面金額十足發行。

(3)公司債之利率：票面利率為0%

(4)公司債償還方法及期限：

本公司此次發行之國內第一次有擔保轉換公司債暨國內第二次無擔保轉換公司債，發行期限為3年期；還本方式：除債券持有人依本公司債發行及轉換辦法第十條轉換為普通股或行使賣回權，或本公司依此辦法提前收回或經由證券商營業處所買回註銷外，本公司債於期滿三年時，到期一次償還。（詳見本公司債發行及轉換辦法）。

(5)償還公司債款之籌集計畫及保管方法：

①本次公司債存續期間之債債來源，將由營運及融資活動項下支應。

②為確保候償款項來源無虞，本次公司債存續期間所擬支應款項來源，除備供提撥標的之公司債支付本息外，所為運用標的將注意評估其風險及必要性。

(6)公司債募得債款之用途及運用計畫：詳上表。

(7)前已募集公司債者，其未償還之數額：無。

(8)公司債發行價格或最低價格：每張債券面額為新台幣壹拾萬元，依票面金額十足發行。

(9)公司股份總數與已發行股份總數及其金額：

已發行股份總數：377,617,150 股

已發行股份金額：3,776,171,500 元

(10)公司現有全部資產，減去全部負債及無形資產後之餘額：

截至103年9月30日止，本公司現有全部資產減去全部負債及無形資產後之餘額為新台幣12,095,734仟元。

(11)證券管理機關規定之財務報表：請參閱本公開說明書。

(12)公司債權人之受託人名稱及其約定事項：

①受託人名稱：兆豐國際商業銀行股份有限公司。

②約定事項：請詳雙方簽訂之受託合約。

(13)代收款項之銀行或郵局名稱及地址：

名稱：兆豐國際商業銀行金控總部分行

地址：台北市忠孝東路二段123號

(14)有承銷或代銷機構者，其名稱及約定事項：

①名稱：兆豐證券股份有限公司。

②約定事項：請詳雙方簽訂之委任契約。

(15)有發行擔保者，其種類、名稱及證明文件：

①種類：有擔保轉換公司債。

②名稱：益航股份有限公司國內第一次有擔保轉換公司債。

③證明文件：請詳雙方簽訂之委任保證契約。

(16)有發行保證人者，其名稱及證明文件：

①名稱：遠東國際商業銀行股份有限公司。

②證明文件：請詳雙方簽訂委任保證合約。

(17)對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或延遲支付本息之事實或現況：無。

(18)可轉換股份者，其轉換辦法：請參閱本公開說明書。

(19)附認股權者，其認購辦法：不適用。

(20)董事會之議事錄：請參閱上傳公開資訊觀測站之完整公開說明書。

(21)公司債其他發行事項，或證券管理機關規定之其他事項：無。

2.委託經證期會核准或認可之信用評等機構評等者：不適用。

3.附有轉換、交換或認股權利者，應揭露發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形與對股東權益影響：

本公司本次發行之轉換公司債預計於 104 年第 1 季掛牌，依本公司轉換辦法第九條規定，債券持有人於本轉換公司債發行之日起滿一個月後行使轉換，將對原股東股權造成稀釋效果。本次暫訂之轉換價格以溢價 101%~110% 發行，對於原股東權益應不致有負面影響，在假設本次籌資金額 1,000,000 仟元全數採轉換公司債募集下，且原股東未參加詢價團購方式取得本次發行之轉換公司債，而該轉換公司債之債權人於日後皆依假設之轉換價格 18 元申請轉換為本公司普通股等條件設定下，其對原股東持股比例最大稀釋為 12.83%，由於轉換公司債債權人將會選擇對其較有利之時點進行轉換，對股權稀釋具有遞延作用，不致對公司經營權及每股盈餘立刻產生衝擊。

(三)本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形、對股東權益影響及公司法第一百五十七條所規定之事項。如附有轉換權利或認股權利者，並應揭露發行及轉換辦法或認股辦法：不適用。

(四)上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股者，應揭露發行目的、不擬上市或上櫃原因、對現有股東及潛在投資人權益之影響及未來有無申請上市或上櫃之計畫：不適用。

(五)股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第五條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市(櫃)計畫：不適用。

(六)本次發行員工認股權憑證者，應揭露員工認股權憑證發行及認股辦法：不適用。

(七)本次發行限制員工權利新股者，應揭露限制員工權利新股之發行辦法：不適用。

(八)說明本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報(請)年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響。以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因及其合理性暨所沖減資本公積或保留盈餘之數額

1. 本次籌資計畫內容

詳(一)資金來源 3. 計畫項目及預計資金運用進度。

2. 本次計畫之可行性

(1) 本次募集與發行於法定程序上之可行性

本公司本次辦理募集與發行案件，業經 103 年 12 月 23 日之董事會決議通過。另律師已針對本次辦理募集發行案件出具律師意見書，顯示本案於募集資金之法定程序上應具有可行性。

(2) 本次計畫募集完成之可行性

本公司本次發行國內第一次有擔保轉換公司債暨國內第二次無擔保轉換公司債皆係採詢價圈購方式全數對外公開銷售，如有未認購部份，將由證券承銷商認購，故本次轉換公司債募集資金完成應屬可行。

(3) 資金運用計畫之可行性

本公司本次辦理國內第一次有擔保轉換公司債暨第二次無擔保轉換公司債共計募集資金新台幣 1,000,000 仟元，其中 840,100 仟元用於轉投資海外子公司，益航集團旗下船隊有將近半數船舶船齡超過十年，基於永續經營理念，本公司積極進行購買較新船舶以汰舊換新，同時亦可擴充自有團隊規模。另近幾年來二手船隻價格下滑，於此時期購買船舶為一良好機會，故本次辦理國內第一次有擔保轉換公司債暨第二次無擔保轉換公司債，其部分募集資金以轉增資子公司 First Steamship S.A. 再轉投資孫公司 Sure Success Steamship S.A 以支應購買散裝船舶之債款，計畫項目應屬可行。

另外 159,900 仟元用於償還銀行借款，以降低因融資借款所產生相對較高之利息支出，以提升財務融通彈性及增加資金運用靈活度，經檢視本公司本次預計償還銀行借款合同並無不得提前償還或其他特殊限制條款之約定。本次案件預計 104 年第一季資金募集完成後，即可按照預定資金運用

計畫償還銀行借款計畫應屬可行。

3. 本次增資計劃之必要性

(1) 轉投資海外子公司

益航集團主要業務為提供船舶海運運送大宗物資，以論期租賃、輪程租賃或光船租賃方式出租船舶予客戶。本公司經營團隊於航業界擁有豐富經驗及海運專業技術，可適時掌握航運市場發展與趨勢，並穩健經營散裝貨運業務，目前本集團船隊擁有11艘船舶，以巴拿馬極限型、極限輕便型及輕便型船舶為主船舶，其中五艘船齡介於13-18年，係較為老舊的船舶，除了維修保養費用逐年快速增加之外，未來需要花費更多的成本以符合國際法令規章的需求，同時船齡較高，經常會受到各國港口監理單位的嚴格檢查，因此營運較為艱辛，且影響獲利能力就公司永續經營理念，本公司需逐漸增購較新之船舶，以提升未來競爭力，因此本次擬以所募資金840,100仟元轉投資孫公司購置新船，除擴展船隊營運規模，使公司保有市場競爭優勢，另外藉由船舶輕齡化使集團能提供穩定而有效率的服務，以達成客戶需求，將使本集團經營效率與獲利能力方面更獲提升。

另就孫公司Sure Success Steamship S.A本次計畫預計購買之船舶，其船齡3年，已與承租方簽訂五年租約並附帶再續租兩年的選擇權，未來將可帶來穩定之獲利並挹注於母公司，因此本公司本次辦理籌資部分款項擬以增資100%持控股子公司First Steamship S.A.再轉增資100%持股孫公司Sure Success Steamship S.A以用以購買營運船舶。

(2) 償還銀行借款

單位：百分比；新台幣仟元

分析項目		101年度	102年度	103年第三季 (自結)
償債能力	利息支出	22,185	26,641	29,619
	稅前淨利	562,286	(277,641)	173,261
	利息支出佔稅前淨利 比率(%)	3.95	N/A	17

資料來源：本公司提供暨經會計師查核簽證或核閱之財務報告

以公司營運模式分析，益航需負擔全集團船舶管理相關支出，因此隨著船隊擴充，整體營運規模持續成長，使得其對營運週轉金需求逐漸增加，公司借款也隨之成長。由上表可知，本公司101年度、102年度、及103年度前三季利息支出金額分別為22,185仟元、22,641仟元、29,619仟元，顯見利息支出對公司獲利侵蝕有其一定影響。故長期而言，預期利率將逐漸上揚，若無法取得成本較低的資金，將會進一步侵蝕本公司

之獲利情形。

本公司本次募集資金預計將部分用以償還銀行借款，由於本次可轉換公司債之設算利息低於銀行借款利率，因此得以降低利息費用，若未來轉換公司債投資人全數請求轉換為普通股，則本公司無須支付任何利息費用，更有效降低利息支出侵蝕公司獲利之影響，提高公司營運競爭力且可降低對銀行借款之依存度，避免因景氣惡化，銀行緊縮銀根，而增加公司財務營運風險，故本次籌資計劃有其必要。

4 本次資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益之合理性評估

(1) 資金運用計畫及預計進度合理性

本公司本次發行國內第一次有擔保轉換公司債暨國內第二次無擔保轉換公司債，係用於轉投資海外子公司與償還銀行借款，對本公司擴增營運規模、獲利挹注、減輕利息負擔及降低對銀行之依存度將有正面之助益。

本次轉投資海外子公司部分，為預計增資子公司 Frist Steamship S.A 後，再增資孫公司 Sure Success Steamship S.A 新台幣 840,100 仟元，用以支應購買 58,086 噸散裝船舶之價款。經考量主管機關審查時間、公開承銷期間及繳款作業等因素，預計於 104 年第一季資金募集完成後，旋即動用本次募集之資金轉投資海外子公司及償還銀行借款。

(2) 資金之預計可能產生效益之合理性

a. 轉投資海外子公司

本公司透過子公司轉投資孫公司購買散裝船舶，其全年度營收及損益預估如下：

單位：美元

	104 年	105 年起
每年稅前盈餘	1,178,474	1,569,865
每年稅前盈餘(新台幣)	36,532,694	48,665,815

註 1: 假設租約從 104/4/1 起算

註 2: 以 11/30 當日台幣對美金匯率 31:1 計算

本次預計購置之船舶業已洽談附帶租約，將出租與日本知名航商租期五年附帶續租兩年選擇權，依照租約，104 年度租約預計於 4 月 1 日起計算，故預估 104 年計算 274 天可增加稅前盈餘美金 1,178,474 元，105 年度之後每年稅前盈餘可達美金 1,569,865 元，由於本次增資子公司 Frist Steamship S.A 後，再增資孫公司 Sure Success Steamship S.A 經核本公司對於購船效益之預估係以租約為基準，並參考實際經營成本。

b.償還銀行借款

(A)降低利息支出對獲利之侵蝕

償還債務計劃及預計財務負擔減輕情形明細表

單位：新台幣仟元

貸款機構	年利率 (%)	借款期間	原貸款用途	原貸款 金額	償還 金額	預計 104 年 度節省利息	預計往後每 年節省利息
華南銀行	1.76%	102/07/26-104/07/26	營運週轉	160,000	159,900	2,110	2,814
			合 計	160,000	159,900	2,110	2,814

本公司於 104 年第一季募集資金完成後，其中 159,900 仟元預計將用以償還銀行借款。依本次預計償還之借款利率設算，預估 104 年度約可節省利息支出 2,110 仟元，往後每年亦可節省利息支出 2,814 仟元，可適度減輕財務負擔，對本公司未來營運將有正面助益。

(B)提升償債能力及財務融通彈性

分析項目		103年9月30日 (籌資前)	籌資後 (CB未轉換)	籌資後 (CB全數轉換)
財務結構	負債占資產比率(%)	32.48	36.24	30.68
	長期資金占不動產、 廠房及設備比率(%)	6458	6925	6925
償債能力	流動比率(%)	8.62	8.63	8.63
	速動比率(%)	8.62	8.63	8.63
	利息保障倍數	6.85	7.3	7.3

資料來源：以 103 年 9 月自結財務數字概算籌資償債後情形

本公司本次預計發行可轉換公司債共計 1,000,000 仟元，其中 159,900 仟元計畫用以償還銀行借款，因轉換公司債在轉換前仍屬負債性質，故籌資後之負債比率由 32.48% 上升至 36.24%，但在轉換為普通股後，則可下降至 30.68%。而長期資金佔不動產、廠房及設備比率，亦可由籌資前之 6458% 上升至 6925%；就償債能力而言，流動比率速動比率籌資後可些微提升，且利息保障倍數可由籌資前的 6.85 倍提高至 7.3 倍。整體而言，本次募集資金預期將可有效強化財務結構，提升償債能力及財務融通彈性。

5.分析比較各種資金調度來源對發行人當年度每股盈餘稀釋、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響。

就銀行借款、國內可轉換公司債及現金增資三項籌資工具來評估其對本公司 104 年度每股盈餘稀釋、財務負擔及股權稀釋情形及股東權益之影響：

對 104 年度每股盈餘之影響

項 目	銀行借款 (普通公司債)	轉換公司債		現金增資
		未轉換	全數轉換	
籌資工具資金成本	16,000	13,910	—	—
104 年期初股數	377,617	377,617	377,617	377,617
籌資新增之股數	0	0	55,555	62,500
104 年度期末加權平均股本	377,617	377,617	433,173	440,117
資金成本對每股盈餘之影響	0.042 元/股	0.037 元/股	—	—
每股盈餘之稀釋度	—	—	14.71%	16.55%

- 註：1. 籌資工具之成本係以最近銀行中長期信用借款平均利率 1.6%，作為銀行借款之利息成本；轉換公司債未轉換者其折價利息攤銷以 1.391% 計算。104 年利息成本計算期間為 12 個月。
2. 籌資新增之股數以募集金額除以轉換價格或發行價格。以本公司近期股價 17.9 元為基準價，溢價率 101% 計算轉換價格為 18 元；現增發行價格為 16 元。
3. 計算加權平均股本時，轉換公司債轉換股本及現金增資股本流通期均假設為 12 個月，並不考慮其他股數增加之稀釋效果，僅分析因本次現金增資或轉換公司債轉換後股本增加所造成之稀釋效果。
4. 計算資金成本對每股盈餘之影響，係以籌資工具資金成本 ÷ 期末加權平均股本。
5. 計算每股盈餘稀釋度，係以 (期末加權平均股本 - 期初股本) ÷ 期初股本。
6. 考慮本次發行時程，對 103 年每股盈餘尚無稀釋之影響，另假設 103 年底股本與 103 年 9 月 30 日相同

1. 對每股盈餘稀釋之影響

由前表中分別顯示採行各種不同資金調度方式對本公司 104 年度盈餘稀釋之影響，在各項可運用之籌資工具中，以全數現金增資對每股盈餘造成的稀釋效果最大，約為 16.55%，其次為全數發行轉換公司債並全數轉換。而全數採銀行借款、或全數發行轉換公司債但未轉換作為資金來源時，由於並未新增普通股之發行數，故對每股盈餘不產生稀釋效果，不過將於 104 年度分別產生利息費用 16,000 仟元及 13,910 仟元，且分別對每股盈餘稀釋度為 0.042 元及 0.037 元。

若以發行轉換公司債支應資金需求而言，因其殖利率較低，可較銀行借款節省利息支出，且轉換公司債係屬長期負債，以長期負債募集所需資金亦可改善財務結構，強化短期償債能力。另一方面，因債權人請求轉換時點不一，亦將延緩對每股盈餘之稀釋效果。整體而言，以發行轉換公司債募集資金，除可調整公司長短期負債之比率外，並可減輕還本付息之財務負擔，故選擇以轉換公司債為籌資工具，有助未來業務競爭力之提升，並降低營運風險。

2. 對發行人財務負擔之影響

本公司本次發行轉換公司債支應資金需求，本公司雖須依財務會計準則公報認列轉換公司債折價，並按期攤銷為利息費用，惟實際上並未有實際利息費用資金流出，故有利於提升本公司資金運用之靈活度，且因債權人請求轉換時

點不一，將延緩對每股盈餘之稀釋效果，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。此外，受到全球經濟環境影響，目前市場利率水準處於近年來的新低水準，本公司於此時發行三年期轉換公司債，可鎖住目前的低利率取得未來所需資金，因此對本公司財務運作實屬有利，且轉換公司債亦為目前國內上市、上櫃公司常用之資金募集方式，亦是國內投資人熟悉的金融商品，可提昇資金募集計畫之可行性。

本公司經評估考量目前股本規模、獲利能力、財務結構及營運風險等因素，計畫辦理轉換公司債以支應本次資金需求，預期將可減緩利息費用大幅增加造成對於獲利能力之侵蝕，有助於健全財務結構及降低經營風險，有利於本公司未來發展。

3. 股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響

(1) 股權之可能稀釋情形

由上表分析可知，以銀行借款等舉債方式籌資，並未使股本膨脹，故無股權稀釋之虞，故僅就發行轉換公司債、現金增資兩種籌資方式，分析其對股權之可能稀釋情形。

假設本次轉換公司債於 104 年 2 月發行，依轉換辦法第九條規定「債券持有人得於本轉換公司債發行之日起滿一個月後，至到期日止，除依法暫停過戶期間及本條第(二)項規定期間外，得隨時向本公司請求依本辦法轉換為本公司新發行之普通股。(二)自本公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止，辦理減資之減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止，停止轉換。」，因此債券持有人於發行之日起滿一個月後方可行使轉換為普通股之權利，對原股東之股權開始產生稀釋效果。

假設本次計畫總額 1,000,000 仟元全數採轉換公司債募集下，且所有轉換公司債債權人於 104 年 3 月轉換凍結期滿時全數以轉換價格 18 元轉換為本公司普通股，因原股東未參加詢價圈購方式取得本次發行之轉換公司債，其原股東持股比率最大稀釋情形計算如下：

$$\begin{aligned}
 &= 1 - \frac{\text{已發行並流通在外之普通股股數} + \text{本次原股東得認購股數}}{\text{已發行並流通在外之普通股股數} + \text{本次募集與發行新增股數}} \\
 &= 1 - \frac{377,617 + 0}{377,617 + 55,555} \\
 &= 1 - 87.17\% \\
 &= 12.83\%
 \end{aligned}$$

若本次計畫改以全數辦理現金增資方式募集，以公開申購配售辦理承銷，扣除保留員工認購 15%及公開承銷 10%，其餘 75%則由原股東依認股基準日之持股比例認購。若假設辦理現金增資係以每股 16 元發行募集總金額 1,000,000 仟元，設算需發行股數為 62,500 仟股，在原股東全數依持股比例認購繳款情形下，對本原股東股權之最大稀釋效果計算如下：

$$\begin{aligned}
 &= 1 - \frac{\text{已發行並流通在外之普通股股數} + \text{本次原股東得認購股數}}{\text{已發行並流通在外之普通股股數} + \text{本次募集與發行新增股數}} \\
 &= 1 - \frac{377,617 + 62,500 \times 75\%}{377,617 + 62,500} \\
 &= 1 - 96.44\% \\
 &= 3.55\%
 \end{aligned}$$

綜合上述，本公司本次預計發行轉換公司債計畫，對原股東依持股比例參與認購情形下，其股權之最大可能稀釋比率為 12.83%，雖高於完全以現金增資發行新股，原股東全數依持股比例認購下之 3.55%，但由於轉換公司債債權人將會選擇對其較有利之時點始進行轉換，對股權稀釋具有遞延作用，不致對公司經營權及每股盈餘立刻產生衝擊。

(2) 對現有股東權益之影響

而對現有股東權益而言，雖發行轉換公司債於轉換前將使公司整體負債金額居高不下，並負擔各期所應攤提之利息補償金成本，惟隨轉換公司債轉換為普通股時，除了降低負債，亦可提高股東權益，進而增加每股淨值，因此，對現有股東權益並無重大不利影響。此外，透過本次轉換公司債之發行，本公司可以目前較低的利率水準，取得三年以上之中長期資金，將可達到減少未來利息支出之效果，故整體而言，對現有股東權利應屬有利。

綜上分析，經評估本公司本次資金募集計畫，在比較各種資金調度來源對發行人當年度每股盈餘稀釋、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響等方面，均無重大不利之影響。故考量本公司產業未來前景，財務結構及對股權稀釋影響等因素後，以發行轉換公司債方式籌措資金有助於未來業務競爭力之提升，降低營業風險，故其籌資計畫應可合理進行。

6. 已低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因及其合理性暨所沖檢資本公積或保留盈餘之數額；不適用。

(九)說明本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式

請參閱本公開說明書”附件：轉換公司債價格計算書”

(十)資金運用概算及可能產生之效益

1.如為收購其他公司、擴建或新建固定資產者，應說明本次計畫完成後，預計可能增加之產銷量、值、成本結構(含總成本及單位成本)、獲利能力之變動情形、產品品質之改善情形及其他可能產生之效益；不適用。

2.如為轉投資其他公司，應列明下列事項：

(1)轉投資事業最近二年度之稅後淨利、轉投資之目的、資金計畫用途及其所營事業與公司業務之關聯性、預計投資損益情形及對公司經營之影響。如持有該轉投資事業普通股股權百分之二十以上者，應列明轉投資事業預計之資金運用進度、資金回收年限、資金回收之前各年度預計產生之效益與其對公司獲利能力及每股盈餘之影響

a. 轉投資事業最近二年度之稅後淨利：

本次募集資金計畫係轉投資持股 100%之子公司 First Steamship S.A.後，再增資孫公司 Sure Success Steamship S.A.，用以支應購買 58,086 噸散裝船舶之價款。子公司 First Steamship S.A 公司於 101 年及 102 年稅後淨利分別約為新台幣 594,354 仟元及 138,102 仟元；孫公司 Sure Success Steamship S.A 於 103 年度 12 月設立，其所購置散裝船舶預計於 104 年第一季才會交船開始營運。

b. 轉投資之目的及資金用途說明：

本次募集資金計畫主係供轉投資海外子公司及償還銀行借款用，在轉投資子公司方面，本公司係透過轉投資持股 100%之子公司 First Steamship S.A.後，再增資孫公司 Sure Success Steamship S.A.，用以支應購買 58,086 噸散裝船舶之價款，孫公司購入散裝船舶所需總金額為美金 27,100 仟元，折合新台幣 840,100 仟元(以新台幣兌美元之匯率 31:1 估算)。

c. 與公司業務之關聯性說明：

益航原主要營業項目為散裝航運，因集團策略考量，為分散風險而轉投資百貨業，故原有航運業務集中至 100%之子公司 First Steamship S.A.，其船舶營運均由本公司統一調度，並以一船一孫公司方式經營，由於仍為本公司 100%持股之轉投資公司，故其最終之營運成果均由益航全數認列，業務關係相輔相成，就行業特性而言，實屬本業經營非為他種業務或公司之其他投資。

d. 預計投資損益情形及對公司經營之影響

依照租約，104 年度租約於 4 月 1 日起計算，故預估 104 年可增加稅前盈餘美金 1,178,474 元，105 年度之後每年稅前盈餘可達美金 1,569,865 元。

- e. 如持有該轉投資事業普通股股權百分之二十以上者，應列明轉投資事業預計之資金運用進度、資金回收年限、資金回收之前各年度預計產生之效益與其對公司獲利能力及每股盈餘之影響：

(1) 資金運用進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度
			104 年度
			第一季
轉投資海外子公司	104 年第一季	840,100	840,100

本次轉投資事業預計之資金運用進度主要係配合購買船舶計畫，且已於 103 年 12 月 4 日董事會通過購買該艘船舶，本公司係透過轉投資持股 100% 之子公司 First Steamship S.A. 後，再增資孫公司 Sure Success Steamship S.A.，用以支應購買 58,086 噸散裝船舶之債款，孫公司購入散裝船舶所需總金額為美金 27,100 仟元，折合新台幣 840,100 仟元（以 11 月底新台幣兌美元之匯率 31:1 估算），購買船隻之款項，於本次籌資未募集完成時，先以銀行借款方式支應，待募集完成後，再償還該銀行借款。本次發行可轉換公司債預計於 104 年第一季募足資金，並轉投資海外子公司，其進度項目如上所列，應無重大異常。

(2) 資金回收年限

本次轉投資海外子公司計畫用於購買 58,086 噸散裝船舶，購船價格為美金 27,100 千元，使用年限為 21 加 1 年殘值計算，每日折舊金額約為 3,374 美元，依照附帶出租合約內容，該船舶每年之稅前利益加上折舊費用後，預計每年度現金流入如下表所示：

單位：美元

	稅前淨利	折舊	當年度現金流入
104 年度	1,178,474	924,476	2,102,950
105 年度~113 年度	14,128,785	11,083,590	25,212,375

經計算後期資金回收年限約為 9.68 年，其資金回收年限尚屬合理。

(3) 對發行人獲利能力及每股盈餘稀釋之影響

如依前述資料，本公司未來年度可認列之投資收益觀之，將對本公司帶來轉投資利益，進而提升公司整體利潤綜效，因此對本公司未來獲利能力及每股盈餘之表現均有正面助益。

- f. 如轉投資特許事業者，應敘明特許事業主管機關核准或許可情形及其核准或許可之附帶事項是否有影響本次募集與發行有價證券：

本公司本次計畫之轉投資，並非特許事業者，故不適用上述所列情事。

3.如為充實營運資金、償還債務者，應列明下列事項：

- (1)公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形、目前營運資金狀況、所需之資金額度及預計運用情形，並列示所編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表。

公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形請參考(一)資金來源之 4. 預計可能產生效益以及(八)4.(2) 資金之預計可能產生效益之合理性。

單位：新台幣仟元

項目	期間	104 年度
期初現金餘額 1		165,766
加：非融資性收入 2		606,060
減：非融資性支出 3		993,349
要求最低現金餘額 4		3,000
所需資金總額 5=3+4		996,349
融資前可供支用現金餘額(短絀)6=1+2-5		(224,523)

根據 104 年度現金收支預測表，該公司預期將非融資性收入總計為 606,060 仟元，主要來自船舶管理費收入，非融資性支出總計為 993,349 千元，主要來自之應營運相關費用，及長期股權投資，並考量每月最低現金餘額 3,000 仟元及增資計畫，104 年度可供之用資金將會產生資金缺口 224,523 仟元，另由每月收支狀況觀之，若無本次籌資，則 2 月份將會產生資金缺口，若資金缺口以增加銀行借款支應，將提高營運風險並侵蝕獲利，故為避免因舉債造成公司利息支出負擔，並降低對銀行依存度及提升競爭力，該公司擬籌資新台幣 1,000,000 仟元，以支應資金短絀情形應有其必要性，另經評估該公司此次籌資計畫之金額與資金募足時點，與現金收支表所列資金需求狀況及資金不足時點，尚無發現重大異常。

103 年現金收支表

單位 仟元

項目	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合計
期初現金餘額1	64,526	77,973	84,193	48,408	154,610	162,568	162,332	158,750	158,173	162,667	146,191	175,473	64,526
加：非融資性收入2													
代理費收入	20,938	18,925	21,267	16,371	17,234	18,021	17,586	19,179	21,519	21,600	24,820	22,957	240,407
股利收入			3,124							20,280	300,000	6,855	330,259
房租收入	533	533	533	533	533	533	533	533	533	533	533	533	6,396
合計	21,471	19,458	24,924	16,904	17,757	18,554	18,119	19,712	22,052	42,413	325,353	30,345	577,062
減：非融資性支出3													
辦公行政支出	2,629	2,222	2,225	2,451	2,643	2,187	3,287	2,221	1,574	2,014	2,515	2,631	28,599
薪資	3,638	6,475	3,253	3,116	3,113	3,244	3,021	8,695	2,753	3,018	3,007	2,898	46,231
利息	3,256	2,920	3,390	3,198	3,323	3,182	3,320	5,180	3,429	3,609	3,390	3,400	41,597
營所稅						4,996							4,996
長期應付投資			71,858	49,855	30,100				201,311				357,774
合計	9,523	11,617	80,726	58,620	39,179	13,609	9,628	16,096	209,067	8,641	8,912	13,579	479,197
要求還他現金餘額4	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
所需資金總額5=3+4	12,523	14,617	83,726	61,620	42,179	16,609	12,628	19,096	212,067	11,641	11,912	16,579	482,197
融資淨可派用現金餘額													
(短缺) 6=1+2-5	73,474	82,814	25,391	3,692	130,188	164,513	167,813	159,366	(31,842)	193,439	459,632	189,239	159,391
融資淨額7													
償還FCB										(106,505)			(106,505)
關係企業資金融通借入(償還)	5,754	2,638	24,280	152,185	33,651	(916)	(7,784)	(1,410)	194,397	59,049	(284,362)	(23,673)	153,809
債 借	(4,255)	(4,259)	(4,263)	(4,267)	(4,271)	(4,275)	(4,279)	(2,783)	(2,888)	(2,792)	(2,797)	(2,800)	(43,929)
合計	1,499	(1,621)	20,017	147,918	29,380	(5,191)	(12,063)	(4,193)	191,509	(50,248)	(287,159)	(28,473)	3,375
期末現金餘額8=1+2-3+7	77,973	84,193	48,408	154,610	162,568	162,332	158,750	158,173	162,667	146,191	175,473	165,766	165,766

104 年度收支表

單位：新臺幣仟元

104年度	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合計
項目													
期初現金餘額1	163,766	63,258	80,157	99,148	113,735	92,731	108,593	119,682	125,121	134,634	163,351	265,011	165,766
加：非融資性收入2													
代理費收入	23,244	23,244	22,279	23,302	25,302	25,476	21,803	21,803	21,803	21,803	21,803	21,803	275,664
股利收入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20,000	300,000	4,000	324,000
房租收入	533	533	533	533	533	533	533	533	533	533	533	533	6,396
合計	23,777	23,777	22,812	25,835	25,835	26,009	22,336	22,336	22,336	42,336	322,336	26,336	606,060
減：非融資性支出3													
辦公行政支出	2,500	3,000	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	30,500
薪資	3,900	7,800	3,900	3,900	3,900	3,900	3,900	3,900	3,900	3,900	3,900	3,900	50,700
利息	3,400	3,400	3,173	3,173	3,173	3,173	3,173	3,173	3,173	3,173	3,173	3,173	38,530
長期股權投資	0	840,100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	840,100
營所稅	0	0	0	0	33,519	0	0	0	0	0	0	0	33,519
合計	9,800	854,300	9,573	9,573	43,092	9,573	9,573	9,573	9,573	9,573	9,573	9,573	993,349
要求置換現金餘額4	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000	3,000
所需資金總額5=4+4	12,800	857,300	12,573	12,573	46,092	12,573	12,573	12,573	12,573	12,573	12,573	12,573	996,349
融資財可動用現金餘額													
(短缺) 6=1+2-5	176,743	(770,265)	90,397	112,410	93,477	106,168	118,555	129,445	134,884	164,396	473,114	278,774	(224,523)
融資淨額7													
CB發行	0	1,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,000,000
關係企業資金融通借入(償還)	(113,685)	10,122	8,551	1,125	(946)	2,225	1,127	(4,524)	(480)	(1,245)	(98,303)	2,034	(193,969)
銀行借款(還款)	(2,800)	(162,700)	(2,800)	(2,800)	(2,800)	(2,800)	(2,800)	(2,800)	(2,800)	(2,800)	(112,800)	(122,800)	(423,500)
合計	(116,485)	847,422	5,751	(1,675)	(3,746)	(575)	(1,673)	(7,324)	(3,250)	(4,045)	(211,103)	(120,766)	382,531
期末現金餘額8=1+2-3+7	63,258	80,157	99,148	113,735	92,731	108,593	119,682	125,121	134,634	163,351	265,011	161,008	161,008

- (2)就公司申報年度及預計未來一年度應收帳款收款與應付帳款付款政策、資本支出計畫、財務槓桿及負債比率（或自有資產與風險性資產比率），說明償債或充實營運資金之原因。

(a)&(b)應收應付款項收付款政策

本公司 103 年度及 104 年度現金收支預測表，其應收帳款為提供各轉投資事業代管船舶營運管理服務之船舶管理費，其收款條件為次月 10 日前付清。

由於本公司本身僅有船舶管理費收入，並無支付航運實際營業相關支出，因此並無應付帳款。

(c)資本支出計畫

經檢視本公司 103-104 年度編製之現金收支表，本公司並無資本支出計畫。

(d)財務槓桿度

單位:倍				
年度	101 年度	102 年度	103 年度 (預估)	104 年度 (預估)
財務槓桿度	1.04	N.A	1.03	1.03

資料來源：經會計師查核簽證個體財務報告

*102 年度虧損，故無法計算

*103 年度預估以 9 月份公司自結財報推估年底數字

本公司財務槓桿度均維持在約 1 倍左右，尚稱穩定，尚無信用過度擴張之情形。為避免未來利率持續走揚增加之資金成本，實不宜再用銀行借款支應營運資金之需求。本次籌資之資金部分用以償還銀行借款，因此計畫經執行後將立即節省相關銀行利息支出，其對本公司之財務槓桿度應有勝面影響。

(e) 負債比率

年度	101 年度	102 年度	103 年度 (預估)	104 年度 (預估)
負債比率(%)	39.91	30.4	32.5	36.2

資料來源：經會計師查核簽證個體財務報告

*103 年度預估以 9 月份公司自結財報推估年底數字

由於發行轉換公司債用以償還銀行借款，兩者同屬負債性質，因此經設算後，在此次籌資款項部分用以償還銀行借款後(104 年度預估)，負債比較籌資前為高，但若可轉換公司債全數轉換後，負債比則可下降至 30.3%，足見本次發行可轉換公司債對公司之負債比之改善有正面影響。

- (3) 增資計畫如用於償債，應說明原借款用途及其效益達成情形。若原借款係用以購買營建用地或支付營建工程款，應就預計自購置該營建用地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，說明原借款原因，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益及其達成情形。

(a)原借款用途

本次預計償還銀行借款中，原借款用途係為支應公司日常營運所需之周轉金，以公司營運模式分析，益航需負擔全集團船舶管理相關支出，因此隨著船隊擴充，與整體營運規模持續成長，促使其對營運週轉金需求逐漸增加，故其原借款用途具有必要性及合理性。

(b)原借款之效益

單位：新台幣仟元

	102 年	103 年 1~3Q 自結
營業收入	135,774	167,409
營業毛利	66,219	166,643
本期淨利	(291,167)	82,251

101 年度~102 年度之 BDI 指數平均分別為 880 點與 1221 點，在總體國際貿易需求不足致使全球海運量成長萎縮，乾散貨海運價格低迷不振。惟 103 年在全球經濟回穩、乾散貨海運市場復甦及 BDI 指數走揚的總體經濟環境下，本公司經營狀況趨於好轉。隨著航運需求的好轉，益航除了已訂購的新船陸續下水之外，並同時積極於市場上尋找價位合理之中古船隻，且本公司積極洽談新租約，隨著 BDI 指數的上升，103 年度換約船隻，新合約之日租價皆高於過去合約之日租價，另外，本公司同時多角化經營，間接持有大陸大洋百貨公司股權，開創航運本業外的另一個新事業體，新事業體的投資不只降低益航在單一事業營運上的風險，同時也讓本公司在營收和獲利上呈現高度成長。

103 年前三季之稅前利益及稅後利益已然超越 102 年度全年的經營績效。另本公司正欲積極增添新船舶以充實航運事業的整體產能，以因應未來散裝航運市場的需求，這將有助益於未來營運效益及獲利之提升。綜上所述，其原借款效益應已逐步顯現。

- 4.如為購買營建用地或支付營建工程款者，應詳列預計自購買土地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益；不適用
5. 如為購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明買方轉讓理由、受讓價格決定依據及受讓過程對契約相對人權利義務之影響；不適用

三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項

本公司本次係辦理發行國內轉換公司債，故不適用。

四、本次併購發行新股應記載事項

本公司本次係辦理發行國內轉換公司債，故不適用。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)簡明資產負債表及綜合損益表

1.簡明資產負債表--採用國際財務報導準則(合併)

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 103 年 9 月 30 日止 (註 2)
	98 年	99 年	100 年	101 年	102 年	
流動資產	註 1			8,534,565	10,968,903	11,323,958
不動產、廠房及設備				10,646,432	12,038,395	13,313,986
無形資產				1,939,367	1,969,225	1,974,647
其他資產				8,623,172	8,880,239	8,695,157
資產總額				29,743,536	33,856,762	35,307,748
流動負債				9,695,606	11,026,335	9,996,514
非流動負債				9,790,010	11,026,335	尚未分配
負債總額				8,371,800	9,093,478	11,240,853
歸屬於母公司業主之權益				18,067,406	20,119,813	21,237,367
股本				18,161,810	20,119,813	尚未分配
資本公積				6,959,055	8,929,671	9,155,475
保留盈餘				2,776,172	3,776,172	3,776,172
其他權益				1,311,979	2,398,914	2,408,863
庫藏股票				3,218,934	2,833,635	2,915,887
非控制權益				3,124,530	2,833,635	尚未分配
權益總額				(348,030)	59,437	193,040
總額				-	(138,487)	(138,487)
流動負債				4,717,075	4,807,278	4,914,906
非流動負債				11,676,130	13,736,949	14,070,381
負債總額				11,581,726	13,736,949	尚未分配

註 1：上述最近五年度財務資料 101-102 年係依據國際財務報導準則編製並經會計師查核簽證；98-100 年係採用我國財務會計準則編製。

註 2：民國一〇三年第三季財務資料，經會計師核閱。

2. 簡明資產負債表-我國財務會計準則(合併)

單位：新台幣仟元

項目\年度	最近五年度財務資料(註)				
	98 年	99 年	100 年	101 年	102 年
流動資產	7,899,108	8,505,642	9,835,381	8,445,260	註
基金及投資	364,877	324,290	31,501	2,075,294	
固定資產	9,963,598	11,039,638	13,962,535	16,112,811	
無形資產	2,056,530	1,915,794	2,049,897	2,349,901	
其他資產	187,065	148,939	734,957	729,739	
資產總額	20,471,178	21,934,303	26,614,271	29,713,005	
流動分配前	6,694,040	7,352,159	9,636,078	9,709,252	
負債分配後	6,963,383	7,631,183	9,774,886	9,803,656	
長期負債	5,300,066	5,419,979	5,127,232	5,913,961	
其他負債	353,519	308,058	550,110	713,418	
負債分配前	12,347,625	13,080,196	15,313,420	16,336,631	
總額分配後	12,616,968	13,359,220	15,452,228	16,431,035	
股本	2,686,068	2,751,880	2,776,172	2,776,172	
資本公積	78,902	277,247	527,389	1,233,916	
保留分配前	3,445,451	4,174,830	3,947,499	4,285,790	
盈餘分配後	3,176,108	3,895,806	3,808,691	4,191,386	
累積換算調整數	243,426	(325,636)	49,638	(326,585)	
未認為退休金成本之淨損失	-	-	-	(1,675)	
庫藏股票	(301,502)	(301,502)	-	-	
少數股權	1,971,208	2,277,288	4,000,153	5,408,756	
股東分配前	8,123,553	8,854,107	11,300,851	13,376,374	
權益分配後	7,854,210	8,575,083	11,162,043	13,281,970	
總額					

註：上述最近五年度財務資料 98 年-101 年係依據我國財務會計準則編製，並均經會計師查核簽證；102 年係採用國際財務報導準則編製。

3. 簡明資產負債表—採用國際財務報導準則(個體)

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103年 9月30日止(註2)
	98年	99年	100年	101年	102年	
流動資產	註1			94,455	103,194	-
不動產、廠房及設備				493,857	175,510	-
其他資產				10,994,283	12,555,893	-
資產總額				11,582,595	12,830,597	-
流動負債				1,983,769	1,766,687	-
分配前				1,983,769	1,766,687	-
分配後				2,078,173	1,766,687	-
非流動負債				2,639,771	2,134,239	-
負債總額				4,623,540	3,900,926	-
分配前				4,623,540	3,900,926	-
分配後				4,717,944	3,900,926	-
歸屬於母公司業主之權益				6,959,055	8,929,671	-
股本				2,776,172	3,776,172	-
資本公積				1,311,979	2,398,914	-
保留盈餘				3,218,934	2,833,635	-
分配前				3,218,934	2,833,635	-
分配後				3,124,530	2,833,635	-
其他權益				(348,030)	59,437	-
庫藏股票				-	(138,487)	-
權益總額				6,959,055	8,929,671	-
分配前				6,959,055	8,929,671	-
分配後				6,864,651	8,929,671	-

註1：上述最近五年度財務資料101-102年係依據國際財務報導準則編製並經會計師查核簽證；98-100年係採用我國財務會計準則編製。

註2：民國一〇三年第三季財務資料，僅經會計師核閱出具合併財務報告，故無相關資料。

4.簡明資產負債表-我國財務會計準則(個體)

單位：新台幣仟元

項目\年度		最近五年度財務資料(註)				
		98 年	99 年	100 年	101 年	102 年
流動資產		1,206,934	145,075	170,641	94,479	註
基金及投資		6,762,681	7,921,647	9,318,953	11,856,781	
固定資產		912,888	725,783	698,497	644,679	
其他資產		25,451	83,457	23,147	52,632	
資產總額		8,907,954	8,875,962	10,211,238	12,648,571	
流動負債	分配前	782,627	1,049,210	1,180,631	2,004,140	
	分配後	1,051,970	1,328,234	1,319,439	2,098,544	
長期負債		1,922,422	1,228,082	1,708,144	2,653,098	
其他負債		50,560	21,851	21,765	23,715	
負債總額	分配前	2,755,609	2,299,143	2,910,540	4,680,953	
	分配後	3,024,952	2,578,167	3,049,348	4,775,357	
股本		2,686,068	2,751,880	2,766,172	2,776,172	
資本公積		78,902	277,247	527,389	1,233,916	
保留盈餘	分配前	3,445,451	4,174,830	3,947,499	4,285,790	
	分配後	3,176,108	3,895,806	3,808,691	4,191,386	
累積換算調整數		243,426	(325,636)	49,638	(326,585)	
未認列為退休金成本之淨損失		-	-	-	(1,675)	
庫藏股票		(301,502)	(301,502)	-	-	
股東權益	分配前	6,152,345	6,576,819	7,300,698	7,967,618	
	分配後	5,883,002	6,297,795	7,161,890	7,873,214	
總 額						

註：上述最近五年度財務資料 98 年-101 年係依據我國財務會計準則編製，並均經會計師查核簽證；102 年係採用國際財務報導準則編製。

5.簡明綜合損益表--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 103 年 9 月 30 日止(註 2)
	98 年	99 年	100 年	101 年	102 年	
營業收入	註 1			7,915,780	8,122,044	6,204,591
營業毛利				6,173,729	6,039,789	4,698,530
營業損益				1,217,099	948,814	995,651
營業外收入及支出				178,493	(189,427)	(134,343)
稅前淨益				1,395,592	759,387	861,308
繼續營業單位本期淨利				846,308	190,014	418,475
本期其他綜合損益(稅後淨額)				(556,756)	661,555	175,714
本期綜合損益總額				289,552	851,569	594,189
淨利歸屬於母公司業主				482,834	(291,167)	82,252
淨利歸屬於非控制權益				363,474	481,181	336,223
綜合損益總額歸屬於母公司業主				132,052	116,572	215,855
綜合損益總額歸屬於非控制權益				157,500	734,997	378,334
基本每股盈餘(損)(元)				1.74	(0.79)	0.22

註 1：上述最近五年度財務資料 101-102 年係依據國際財務報導準則編製並經會計師查核簽證；
98-100 年係採用我國財務會計準則編製。

註 2：民國一〇三年第三季財務資料，經會計師核閱。

6.簡明損益表-我國財務會計準則

簡明損益表-我國財務會計準則(合併)

單位：新台幣仟元

項目\年度	最近五年度財務資料(註)				
	98 年度	99 年度	100 年度	101 年度	102 年度
營業收入	18,012,524	21,366,523	26,781,131	29,506,644	註
營業毛利	3,987,235	4,113,172	5,856,745	6,173,729	
營業損益	1,974,906	1,858,408	1,589,850	1,556,888	
營業外收入及利益	139,224	379,012	296,236	518,281	
營業外費用及損失	270,984	426,732	433,854	463,791	
繼續營業部門稅前損益	1,843,146	1,810,688	1,452,232	1,611,378	
繼續營業部門損益	1,328,503	1,287,780	931,590	977,122	
本期損益	1,006,167	1,050,482	545,501	486,474	
基本每股盈餘(虧損)(元)	3.84	3.98	1.99	1.75	

註：上述最近五年度財務資料 98 年-101 年係依據我國財務會計準則編製，並均經會計師查核簽證；102 年係採用國際財務報導準則。

7.簡明綜合損益表-採用國際財務報導準則(個體)

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 103 年 9 月 30 日止(註 2)
	98 年	99 年	100 年	101 年	102 年	
營業收入	註 1			184,989	135,774	-
營業毛利				56,516	66,219	-
營業損益				(35,276)	(20,531)	-
營業外收入及支出				597,562	(257,110)	-
稅前淨益				562,286	(277,641)	-
繼續營業單位本期淨利				482,834	(291,167)	-
本期其他綜合損益(稅後淨額)				(350,782)	407,739	-
本期綜合損益總額				132,052	116,572	-
基本每股盈餘(損)(元)				1.74	(0.79)	-

註 1：上述最近五年度財務資料 101-102 年係依據國際財務報導準則編製並經會計師查核簽證；98-100 年係採用我國財務會計準則編製。

註 2：民國一〇三年第三季財務資料，僅經會計師核閱出具合併財務報告，故無相關資料。

8.簡明損益表-我國財務會計準則(個體)

單位：新台幣仟元

項目\年度	最近五年度財務資料(註)				
	98 年度	99 年度	100 年度	101 年度	102 年度
營業收入	234,644	239,245	197,012	184,988	註
營業毛利	133,005	138,598	103,897	56,516	
營業損益	53,773	56,545	(1,629)	(35,375)	
營業外收入及利益	1,100,809	1,152,974	648,686	729,892	
營業外費用及損失	42,192	64,687	88,440	128,591	
繼續營業部門稅前損益	1,112,390	1,144,832	558,617	565,926	
繼續營業部門損益	1,006,167	1,050,482	545,501	486,474	
本期損益	1,006,167	1,050,482	545,501	486,474	
基本每股盈餘(虧損)(元)	3.84	3.98	1.99	1.75	

註：上述最近五年度財務資料 98 年-101 年係依據我國財務會計準則編製，並均經會計師查核簽證；102 年係採用國際財務報導準則。

(二)影響上述簡明財務報表一致性比較之重要事項如會計變動、公司合併或營業部門停工等及其發生對當年度財務報表之影響：無。

(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

1. 最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	事務所名稱	簽證會計師姓名	查核意見
98 年度	安侯建業聯合會計師事務所	張淑瑩、馬國柱	修正式無保留意見
99 年度	安侯建業聯合會計師事務所	張淑瑩、馬國柱	無保留意見
100 年度	安侯建業聯合會計師事務所	馬國柱、陳宗哲	無保留意見
101 年度	安侯建業聯合會計師事務所	馬國柱、陳宗哲	無保留意見
102 年度	安侯建業聯合會計師事務所	馬國柱、張淑瑩	無保留意見

註：98 年度簽證會計師查核意見為修正式無保留意見，係因部分採權益法評價之長期股權投資及其投資利益(損失)係以其他會計師查核簽證之財務報表為依據計算所致。

2.最近五年度如有更換會計師之情事者，應列示公司、前任及繼任會計師對更換原因之說明：因配合安侯建業聯合會計師事務所內部輪調機制。

(四)財務分析

1.財務分析-採用國際財務報導準則(合併)

分析項目\年度		最近五年度財務分析(註)					當年度截至103年9月30日財務分析
		98年度	99年度	100年度	101年度	102年度	
財務結構(%)	負債占資產比率				60.74	59.43	60.15
	長期資金占不動產、廠房及設備比率				188.31	189.65	190.11
	流動比率				88.03	99.48	113.28
償債能力(%)	速動比率				85.66	97.54	111.23
	利息保障倍數				564.66	438.52	618.61
經營能力	應收款項週轉率(次)				62.41	67.17	30.84
	平均收現日數				6	5	12
	存貨週轉率(次)				7.77	9.40	9.60
	應付款項週轉率(次)				0.32	0.38	0.45
	平均銷貨日數				47	39	38
	不動產、廠房及設備週轉率(次)				0.77	0.72	0.62
	總資產週轉率(次)				0.28	0.26	0.24
	資產報酬率(%)				3.86	1.18	1.61
獲利能力	權益報酬率(%)				7.77	1.50	3.01
	稅前純益占實收資本額比率(%)				50.27	20.11	30.41
	純益率(%)				10.69	2.34	6.74
	每股盈餘(元)				1.74	(0.79)	0.22
現金流量	現金流量比率(%)				31.57	12.74	-
	現金流量允當比率(%)				89.40	72.45	55.48
	現金再投資比率(%)				8.43	2.56	-
槓桿度	營運槓桿度				5.07	6.37	4.72
	財務槓桿度				1.33	1.31	1.20

註：上述最近五年度財務資料101-102年係依據國際財務報導準則編製並經會計師查核簽證；98-100年係採用我國財務會計準則編製。

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達20%者可免分析)

1.償債能力比率變動原因如下：

利息保障倍數減少：主要係因102年度營業部門稅前淨利下降所致。

2.經營能力比率變動原因如下：

存貨週轉率：主要係因上升係102年度銷貨成本提高。

3.獲利能力各項比率變動原因如下：

獲利能力下降係102年度稅後淨利減少所致。

4.現金流量變動原因如下：

現金流量比率下降係102年度營業活動現金流入減少，長期投資、其他非流動資產及流動負債增加所致。

5.槓桿度變動原因如下：

營運槓桿度增加：主要係因102年度營業淨利減少所致。

2. 財務分析-我國財務會計準則

財務分析-我國財務會計準則(合併)

分析項目\ 年度		最近五年度財務分析(註)				
		98 年度	99 年度	100 年度	101 年度	102 年度
財務結構 (%)	負債占資產比率	60.32	59.63	57.47	54.98	註 1
	長期資金占固定資產比率	134.73	129.30	117.66	119.72	
償債能力 (%)	流動比率	118.00	115.69	102.07	86.98	
	速動比率	115.54	113.55	99.80	84.62	
	利息保障倍數	9.53	6.07	5.99	7.44	
經營能力	應收款項週轉率(次)	283.86	359.04	278.73	232.64	
	平均收現日數	1.29	1.02	1.31	1.57	
	存貨週轉率(次)	89.37	107.04	111.63	104.06	
	應付款項週轉率(次)	4.49	4.58	4.29	4.00	
	平均銷貨日數	4.08	3.41	3.27	3.51	
	固定資產週轉率(次)	1.98	2.03	2.15	1.96	
	總資產週轉率(次)	1.00	1.01	1.11	1.05	
獲利能力	資產報酬率(%)	8.27	7.35	4.77	4.17	
	股東權益報酬率(%)	17.36	15.17	9.24	7.92	
	占實收資本比率(%)	73.52	67.53	57.27	56.08	
	營業利益	68.62	65.80	52.31	58.04	
	稅前純益	7.38	6.03	3.47	3.31	
	純益率(%)	3.84	3.98	1.99	1.75	
現金流量	每股盈餘(元)	44.32	40.91	22.46	31.49	
	現金流量比率(%)	83.11	87.18	82.30	93.19	
	現金流量允當比率(%)	17.77	19.04	10.81	14.53	
槓桿度	現金再投資比率(%)	2.02	2.21	3.68	3.97	
	營運槓桿度	1.12	1.24	1.22	1.19	
	財務槓桿度					

註：上述最近五年度財務資料 98 年-101 年係依據我國財務會計準則編製，並均經會計師查核簽證；102 年係採用國際財務報導準則編製。

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

註 1：上述最近五年度財務資料 98 年-101 年係依據我國財務會計準則編製。102 年係採用國際財務報導準則編製，請參閱個體財務分析。

3.財務分析-採用國際財務報導準則(個體)

分析項目\年度		最近五年度財務分析(註1)					當年度截至103年9月30日財務分析(註2)
		98年度	99年度	100年度	101年度	102年度	
財務結構(%)	負債占資產比率				39.92	30.40	-
	長期資金占不動產、廠房及設備比率				1,943.64	6,450.88	-
	償債能力				4.76	5.84	-
(%)	流動比率				4.76	5.84	-
	速動比率				480.57	(212.03)	-
	利息保障倍數				6.11	6.80	-
經營能力	應收款項週轉率(次)				59.74	53.68	-
	平均收現日數				-	-	-
	存貨週轉率(次)				476.71	263.97	-
	應付款項週轉率(次)				-	-	-
	平均銷貨日數				0.36	0.41	-
	不動產、廠房及設備週轉率(次)				0.02	0.01	-
	總資產週轉率(次)				1.15	0.61	-
	資產報酬率(%)				7.06	(3.67)	-
獲利能力	權益報酬率(%)				20.25	(7.35)	-
	稅前純益占實收資本額比率(%)				261.01	(214.45)	-
	純益率(%)				1.74	(0.79)	-
	每股盈餘(元)				8.08	13.22	-
現金流量	現金流量比率(%)				7.95	11.18	-
	現金流量允當比率(%)				0.10	0.59	-
	現金再投資比率(%)				(1.60)	(3.23)	-
槓桿度	營運槓桿度				0.19	0.19	-
	財務槓桿度						-

註1：上述最近五年度財務資料101-102年係依據國際財務報導準則編製並經會計師查核簽證；98-100年係採用我國財務會計準則編製。

註2：民國一〇三年第三季財務資料，僅經會計師核閱出具合併財務報告，故無相關資料。
請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達20%者可免分析)

1.財務結構比率變動原因如下：

負債占資產比率：主要係因102年度負債減少、資產增加致負債比率下降。

長期資金占不動產、廠房及設備比率：主要係因權益及非流動負債增加、設備減少所致。

2.償債能力各項比率變動原因如下：

主要係因102年度流動負債減少所致；利息保障倍數減少係營業部門稅前淨利下降所致。

3.經營能力比率變動原因如下：

應收款項週轉率：主要係因102年度船舶出售，銷貨成本減少所致。

總資產週轉率：主要係因102年度船舶出售而銷貨收入減少，總資產增加所致。

4.獲利能力各項比率變動原因如下：

獲利能力下降係102年度稅後淨利減少所致。

5.現金流量變動原因如下：

現金流量比率增加係102年度營業活動現金流入增加，流動負債減少所致。

6.槓桿度變動原因如下：

營運槓桿度：主要係因船舶出售子公司，營業收入、成本下降，致使營運槓桿度下降。

4.財務分析-我國財務會計準則(個體)

分析項目\年度		最近五年度財務分析(註)				
		98年度	99年度	100年度	101年度	102年度
財務結構 (%)	負債占資產比率	30.93	25.90	28.5	37.01	註
	長期資金占固定資產比率	884.53	1075.38	1289.75	1647.44	
償債能力 (%)	流動比率	154.22	13.83	14.45	4.71	
	速動比率	154.22	13.83	14.45	4.71	
	利息保障倍數	54.95	27.13	12.57	6.80	
經營能力	應收款項週轉率(次)	不適用	24.78	6.54	6.11	
	平均收現日數	不適用	14.73	55.80	59.74	
	存貨週轉率(次)	不適用	不適用	不適用	不適用	
	應付款項週轉率(次)	3.45	3.30	2.14	2.40	
	平均銷貨日數	不適用	不適用	不適用	不適用	
	固定資產週轉率(次)	0.25	0.29	0.28	0.28	
	總資產週轉率(次)	0.03	0.03	0.02	0.02	
獲利能力	資產報酬率(%)	12.62	12.22	6.14	4.96	
	股東權益報酬率(%)	17.32	16.51	7.86	6.37	
	占實收資本比率(%)	營業利益	2.00	2.05	(0.06)	(1.27)
		稅前純益	41.41	41.60	20.12	20.39
	純益率(%)	428.81	439.08	276.89	262.98	
	每股盈餘(元)	3.84	3.98	1.99	1.75	
	現金流量	現金流量比率(%)	5.53	註2	註2	8.00
		現金流量允當比率(%)	23.76	15.94	15.30	9.72
現金再投資比率(%)		(2.42)	註2	註2	0.20	
槓桿度	營運槓桿度	2.47	2.45	註3	註3	
	財務槓桿度	1.62	4.44	註3	註3	

註：上述最近五年度財務資料98年-101年係依據我國財務會計準則編製，並均經會計師查核簽證；102年係採用國際財務報導準則編製。

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

註1：現金流量比率、允當比率及再投資比率：因營業活動為淨現金流出，故未予列示。

註2：營運及財務槓桿度：因營業利益為負數，故未予列示。

註3：上述各項財務分析之計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債占資產比率=負債總額/資產總額。

(2)長期資金占固定資產比率=(股東權益淨額+長期負債)/固定資產淨額。

2.償債能力

(1)流動比率=流動資產/流動負債。

(2)速動比率=(流動資產-存貨-預付費用)/流動負債。

(3)利息保障倍數=所得稅及利息費用前純益/本期利息支出。

3.經營能力

(1)應收款項(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) 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。
- (4) 應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率 = 銷貨成本 / 各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。
- (5) 平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。
- (6) 固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均固定資產淨額。
- (7) 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 $\times$ (1 - 稅率)] / 平均資產總額。
- (2) 股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額。
- (3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。
- (4) 每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。
5. 現金流量
- (1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。
- (2) 淨現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度(資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)。
- (3) 現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (固定資產毛額 + 長期投資 + 其他資產 + 營運資金)。
6. 槓桿度：
- (1) 營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益。
- (2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

(五)會計科目重大變動說明

最近兩年度資產負債表及綜合損益表之會計科目，金額變動達10%以上且金額達當年度資產總額百分之一者，其變動原因如下：

單位：新台幣仟元

項目	101 年度		102 年度		差 異		說 明
	金額	%	金額	%	金額	%	
現金及約當現金	6,253,983	21	7,540,858	22	1,286,875	20.58%	主係本集團102年度辦理現金增資以及因營運所需而增加借款所致。
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	538,804	2	1,284,164	4	745,360	138.34%	主係本集團102年度承作金融商品所致。
其他金融資產-流動	803,150	3	1,225,872	4	422,722	52.63%	主係來自於本集團102年度受限制存款增加以及新增對湖北大洋華宇之資金貸與所致。
採用權益法之投資	498,080	2	1,810,260	5	1,312,180	263.45%	主係102年度子公司F-大洋增加對大陸轉投資事業之投資所致。
不動產、廠房及設備	10,646,432	36	12,038,395	36	1,391,963	13.07%	主係102年度新購營運船舶所致。
預付設備款	1,186,433	4	-	-	(1,186,433)	(100.00%)	主要101年度預付採購船舶之設備款，於102年度交船而轉列不動產、廠房及設備項目所致。
短期借款	739,269	2	1,735,951	5	996,682	134.82%	主係本集團102年度因營運及發放股利所需而新增短期借款。
一年或一營業週期內到期或執行賣回權公司債	525,762	2	100,059	-	(425,703)	(80.97%)	主係102年度買回海外轉換公司債所致。
一年或一營業週期內到期長期借款	1,366,897	5	1,872,041	6	505,144	36.96%	主係因102年度本集團部分之長期借款將於一年內到期償還而轉列所致。
應付公司債	1,169,939	4	-	-	(1,169,939)	(100.00%)	主係101年度發行海外轉換公司債所致。
長期借款	4,647,078	16	6,457,066	20	1,809,988	38.95%	主要係102年度因營運所需而增加借款。
股本	2,776,172	9	3,776,172	11	1,000,000	36.02%	主係因102年度本集團辦理現金增資所致。
資本公積	1,311,979	4	2,398,914	7	1,086,935	82.85%	主係因本期辦理現金增資溢價，致資本公積增加。
保留盈餘	3,218,934	11	2,833,635	8	(385,299)	(11.97%)	主要係本期分配現金股利所致。

項目	101 年度		102 年度		差 異		說 明
	金額	%	金額	%	金額	%	
其他權益	(348,030)	(1)	59,437	-	407,467	(117.08%)	主要係台幣對美元貶值所產生之累積換算調整數利益所致。
營業成本	1,742,051	22	2,082,255	25	340,204	19.53%	主係102年度論程租約之業務相較101年度增加，以致負擔較高之燃油成本及港埠費用。
其他利益及損失	424,115	6	19,618	-	(404,497)	(95.37%)	主要係102年度本集團認列船舶設備及大洋百貨固定資產之減損損失。
繼續營業部門稅前淨利	1,395,592	18	759,387	9	(636,205)	(45.59%)	主係因102年度營業成本及營業費較101年度增加，使得102年度營業淨利下滑，加上業外認列減損損失所致。
本期淨利	846,308	11	190,014	2	(656,294)	(77.55%)	主係因102年度營業成本及營業費較101年度增加，使得102年度營業淨利下滑，加上業外認列減損損失所致。
本期綜合損益總額	289,552	4	815,569	10	(526,017)	(66.00%)	主係因102年度營業成本及營業費較101年度增加，使得102年度營業淨利下滑，加上業外認列減損損失所致。

二、財務報告應記載事項

- (一) 發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告
1. 101年度合併財務報告：請參閱附件五。
 2. 102年度合併財務報告：請參閱附件六。
 3. 103年第三季合併財務報告：請參閱附件七。
- (二) 最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告。但不包括重要會計項目明細表
1. 101年度個體財務報告：請參閱附件八。
 2. 102年度個體財務報告：請參閱附件九。
- (三) 發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露：無。

三、財務概況其他重要事項

- (一) 公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。
- (二) 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者應揭露之資訊：無。
- (三) 期後事項：無。
- (四) 其他：無。

四、財務狀況及經營結果分析

(一)財務狀況

單位：新台幣仟元；%

科目 \ 年度	102 年度	101 年度	差 異	
			金 額	%
流動資產	\$10,968,903	\$8,534,565	\$2,434,338	28.52
非流動資產	22,887,859	21,208,971	1,678,888	7.92
資產總額	33,856,762	29,743,536	4,113,226	13.83
流動負債	11,026,335	9,695,606	1,330,729	13.73
非流動負債	9,093,478	8,371,800	721,678	8.62
負債總額	20,119,813	18,067,406	2,052,407	11.36
股本	3,776,172	2,776,172	1,000,000	36.02
資本公積	2,398,914	1,311,979	1,086,935	82.85
保留盈餘	2,833,635	3,218,934	(385,299)	(11.97)
其他權益	59,437	(348,030)	407,467	(117.08)
庫藏股票	(138,487)	-	(138,487)	-
非控制權益	4,807,278	4,717,075	90,203	1.91
權益總額	13,736,949	11,676,130	2,060,819	17.65

1.最近二年度資產、負債及股東權益發生重大變動項目（前後期變動達20%以上，且絕對變動金額達新台幣一仟萬元者）之主要原因及其影響：

(1)流動資產：主要係因102年度本公司辦理現金增資以及因營運所需而增加借款，致流動資產大幅增加。

(2)股本：主要係因本公司於102年辦理現金增資發行新股100,000千股所致。

(3)資本公積：主要係因本公司於102年現金增資溢價發行所致。

(4)其他權益：主要係因102年度台幣對美元貶值所產生之累積換算調整數利益所致。

2.若影響重大者應說明未來因應計畫：無影響重大。

(二)財務績效

單位：新台幣仟元

科目 \ 年度	102 年度	101 年度	增減金額	變動比例(%)
營業收入淨額	\$8,122,044	\$7,915,780	\$206,264	2.61
營業成本	2,082,255	1,742,051	340,204	19.53
營業毛利	6,039,789	6,173,729	(133,940)	(2.17)
營業費用	5,090,975	4,956,630	134,345	2.71
營業淨利	948,814	1,217,099	(268,285)	(22.04)
營業外收入及支出	(189,427)	178,493	(367,920)	(206.13)
稅前淨利	759,387	1,395,592	(636,205)	(45.59)
所得稅費用	569,373	549,284	20,089	3.66
本期淨利	190,014	846,308	(656,294)	(77.55)
其他綜合損益	661,555	(556,756)	1,218,311	(218.82)
本期綜合損益總額	851,569	289,552	562,017	194.10

1.最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動項目（前後期變動達 20% 以上，且絕對變動金額達新台幣一仟萬元者）之主要原因及其影響：

(1)營業淨利減少：主要係受到航運事業毛利下滑，以及百貨事業部分店面關閉並遣員工，營業費用增加，以致營業淨利減少。

(2)營業外收入及支出減少：主要係因本公司 102 年度認列船舶設備及大洋百貨固定資產之減損損失。

(3)稅前淨利及本期淨利減少：主係因 102 年度營業淨利較 101 年度減少，且業外認列減損損失所致。

(4)其他綜合損益增加：主係國外營運機構財務報告換算之兌換差異所致。

(5)本期綜合損益總額增加：主係國外營運機構財務報告換算之兌換差異所致。

2.預期未來一年度銷售數量與其依據，對公司未來財務業務可能影響及因應計畫：本公司為國際運輸服務業及百貨業，故不適用。

(三) 現金流量

1.最近年度現金流量變動情形分析

單位：新台幣仟元

項 目	102 年度	101 年度	增(減)變動	變動比率%
營業活動	\$1,404,476	\$3,061,092	(\$1,656,616)	(54.12)
投資活動	(3,184,798)	(7,596,606)	4,411,808	(58.08)
籌資活動	2,696,638	3,349,790	(653,152)	(19.50)
合 計	916,316	(1,185,724)	2,102,040	(177.28)

(1) 營業活動：102 年度較 101 年度淨現金流出減少 1,656,616 仟元，主係因 102 年度持有供交易之金融資產較 101 年度增加所致。

(2) 投資活動：主係本公司 102 年度新增之船舶設備以及金融商品較 101 年度減少，致投資活動之淨現金流出減少 4,411,808 仟元。

(3) 籌資活動：本公司 102 年度籌資活動之淨現金流入較 101 年度減少 653,152 仟元，主係償還海外轉換公司債所致。

2.流動性不足之改善計劃：無此情形。

3.未來一年現金流動性分析：

單位：新台幣仟元

期初現金 餘額 (1)	全年來自營 業活動淨現 金流量 (2)	全年來自投 資活動淨現 金流量 (3)	全年來自融 資活動淨現 金流量 (4)	現金剩餘(不足) 數額 (1)+(2)+(3)+(4)	現金不足額之補救措施	
					投資計畫	理財計畫
165,766	128,811	483,900	(617,469)	161,008	—	—

103 年度現金流量變動情形分析說明：

(1)營業活動：營業活動淨現金流入，主要是支應代理費收入。

(2)投資活動：投資活動現金流入，主要是來自辦理可轉換公司債。

(3)融資活動：融資活動現金流出，主要是來自償還銀行借款。

(四) 最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無。

(五) 最近年度轉投資政策，其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫：

(一)最近年度轉投資政策：

1. 為降低營業成本，靈活調遣船舶，增加競爭力，因此本公司集團持續評估航運市場狀況，擴充船隊規模，以發展海運事業。

2. 除原有海運事業、百貨事業，並開發融資租賃事業，以降低單一事業營運之風險，提高營業收入及獲利。

(二)轉投資獲利主要原因：

本公司 102 年度認列長期股權投資收益 166,014 仟元，主要是由於百貨事業之營運狀況良好，獲利挹注所致。

(三)未來一年投資計畫：為降低船隊船齡，並引進新款減碳環保船型，將藉本次募資購入新船。

(六)其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況

(一)最近三年度會計師提出之內部控制改進建議及內部稽核發現重大缺失之改善情形：

年度	會計師提出之內部控制改進建議內容	內部稽核發現重大缺失之改善情形	本公司改善情形
100	1.部分稽核報告未於次月底前交付各監察人查閱、稽核人員未於稽核報告簽註日期，或交付監察人查閱未留存交付軌跡及監察人無簽註查閱日期之情事，致無法判斷稽核報告是否於次月底前交付各監察人查閱之規定辦理。 2.會計師於一〇〇年四月五日出具內控建議後未按季執行追蹤應改進事項並完成稽核報告。	無	已依會計師建議改善
101	公司於第十八屆第十四次董事會議，稽核主管雖列席董事會，但董事會議事錄卻未記載其出席紀錄	無	已依會計師建議改善
102	無	無	無

(二)內部控制聲明書：請參閱第116頁。

(三)委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：不適用。

二、委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告：不適用。

三、證券承銷商評估總結意見：請參閱第117頁。

四、律師法律意見書：請參閱第118頁。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：不適用。

六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金管會通知應自行改進事項之改進情形：無。

七、本次募集與發行有價證券申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項：無。

八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及目前執行情形：無。

九、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：無。

十、最近年度及截至公開說明書刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

十一、其他必要補充事項：無。

十二、上市上櫃公司就公司治理運作情形應記載事項：

(一)董事會運作情形

最近年度(102 年度)董事會開會 11 次【A】，前屆開會 6 次，本屆開會 5 次
董事監察人出席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出 (列)席次 數【B】	委託 出席 次數	實際出(列) 席率(%) 【B/A】	備 註
董事長	恆華投資股份有限公司 (代表人:徐鎮廷)	11	0	100	
董事	恆華投資股份有限公司 (代表人:陳進強)	0	0	0	102.1.8 解任。
董事	恆華投資股份有限公司 (代表人:戴志毅)	8	2	72.73	新任。102.1.8
董事	恆華投資股份有限公司 (代表人:莊仟萬)	11	0	100	
董事	迅東投資股份有限公司 (代表人:長原彰弘)	7	3	63.64	
董事	迅東投資股份有限公司 (代表人:余偉彥)	2	0	22.22	102.10.16 解任。
監察人	來捷投資股份有限公司 (代表人:李聰明)	2	0	1	新任。102.10.16 法人監察人改派就任
監察人	旺誠投資股份有限公司 (代表人:孫雅明)	10	0	90.91	10

其他應記載事項：

- 一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理；獨立董事無反對意見之情事。
- 二、董事對利害關係議案迴避之執行情形：有，第七屆第二次董事會討論事項有關解除本公司經理人謝妙龍競業禁止之限制案依公司法第二〇六條第二項之規定，董事謝妙龍先生不得參與表決。
- 三、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：本公司依規定已訂定「董事會議事規範」，並定期修訂，以有效建立董事會治理制度及健全監督功能，並強化管理機制。

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形

1.審計委員會運作情形：本公司無設置審計委員會。

2.監察人參與董事會運作情形

最近年度(102年度)董事會開會 11 次(A)，列席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數	實際列席率(%)	備註
監察人	來捷投資股份有限公司 (代表人:阮震宇)	2	22.22	102.10.16 解任。
	來捷投資股份有限公司 (代表人:李聰明)	2	100	新任。 102.10.16 法人監察人 改派就任。
監察人	旺誠投資股份有限公司 (代表人:孫雅明)	10	90.91	

其他應記載事項：

一、監察人之組成及職責：

(一)監察人與公司員工及股東之溝通情形(例如溝通管道、方式等)：
如有需要，公司有專責人員可隨時聯繫監察人與公司之員工及股東溝通。

(二)監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形(例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等)：

1、監察人隨時可就公司之財務、業務狀況等事項與內部稽核主管及會計師溝通，並列席董事會了解各項議案及表達意見。

2、內部稽核主管向監察人提報之稽核報告，監察人並無反對意見。

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

(三) 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

一、公司股權結構及股東權益 (一) 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式	(一) 對股東之建議或糾紛等問題由指定專責人員、律師及股務代理機構「元大寶來證券股份有限公司」處理及因應。 (二) 隨時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。 (三) 已訂定並執行公司內部控制制度及對子公司之監理辦法。	無重大差異。
(二) 公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形 (三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	(一) 尚未設置獨立董事。 (二) 已定期評估，簽證會計師並無違反獨立性。	各董事均為公正及專業之人士，為公司及股東謀求最大利益。106年將依循法令規定設立獨立董事。
二、董事會之組成及職責 (一) 公司設置獨立董事之情形 (二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形	對利害關係人之建議與疑問，由專責人員、律師妥適處理，隨時可溝通連絡，並尊重舉證其合法之權益。	無重大差異。
三、建立與利害關係人溝通管道之情形	(一) 已架設網站。 (二) 已在公開資訊觀測站揭露相關資訊，並落實發言人制度及時對外說明。	部分資訊尚未建置。
四、資訊公開 (一) 公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形 (二) 公司採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)	本公司已訂定薪資報酬委員會組織規程，並設置薪資報酬委員會。負責執行建	無重大差異。
五、公司設置提名或其他各類功能性委員會之運作情形		

議、評估董事、監察人及經理人之報酬。			
六、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形：本公司尚未訂定治理實務守則。			
七、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）：			
(一)本公司集團與每位船員訂立「船員定期僱傭契約」，並妥善關懷、照顧船員及其家屬，讓其無後顧之憂。岸上員工另加保團體定期壽險(含醫療)，並有健康檢查、慶生會、生日禮金、婚喪喜慶禮儀及年節獎金等，此外，公司設有福委會，專責辦理各項員工福利事宜，且依勞基法及兩性工作平等之精神，訂立人事管理規則，建立互信互賴關係，以確保保護員工之福利、退休等權益。 (二)本公司有專責人員處理投資者之建議及相關事宜。 (三)本公司與供應商及利害關係人一向信守承諾與商業道德，不任意延遲付款、維護其合法權益，並與供應商及利害關係人維持良好關係。			
(四)董事及監察人進修情形：			
姓名及職稱	進修日期	專業訓練機構	進修課程及時數
董事長徐鎮廷	102年08月14日	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	102年度上市公司內部人股權交易法律進修宣導說明會/3小時。
董事莊竹嵩	102年08月07日	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	102年度上市公司內部人股權交易法律進修宣導說明會/3小時。
監察人孫雅明	102年07月11日	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	102年度上市公司內部人股權交易法律進修宣導說明會/3小時。
監察人李聰明	102年12月18日	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	102年度上市公司內部人股權交易法律進修宣導說明會/3小時。

(五)內部稽核主管、會計主管進修情形：

姓名及職稱	進修日期	專業訓練機構	進修課程及時數	取得之證照
李維信 副理	102年6月24日	中華民國電腦稽核協會	因應新版電腦稽核法下的稽核作業/6小時	國際內部稽核師(CIA)證照
	102年12月3日	中華民國內部稽核協會	策略性稽核所需之技能/6小時	通過「企業內部控制基本能力測驗」
裴子竣 經理	102年10月29日 ~30日	財團法人中華民國會計研究發展基金會	發行人證券商證券交易所會計主管持續進修班/12小時	測驗合格

(六)本公司已為有關董事及監察人購買責任保險美金1,000萬元。

八、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評（或委託評鑑）結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形：無。

註一：董事及監察人進修之情形，參考臺灣證券交易所股份有限公司所發布之「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範例」之規定。

註二：如為證券商、證券投信、投顧事業及期貨商者，應敘明風險管理政策、風險衡量標準及保護消費者或客戶政策之執行情形。

註三：所稱公司治理自評報告，係指依據公司治理自評項目，由公司自行評估並說明，各自評項目中目前公司運作及執行情形之報告。

(四)公司如有設置薪酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：本公司董事會依薪資報酬委員會組織規程，設置薪資報酬委員會，其主要職責為履行：1.訂定並定期檢討董事、監察人及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。2.定期評估並訂定董事、監察人及經理人之薪資報酬，並將所提建議提送董事會討論。本公司薪資報酬委員會設置於100年12月27日。

1.薪酬委員會成員資料

身份別	姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形（註1）								兼任 其他 公開 發行 公司 薪資 報酬 委員 會成 員家 數	備註
			商務、法官、檢察官、會計師												

註1：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

- (1)非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2)非公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限。
- (3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4)非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。
- (5)非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7)非為公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
- (8)未有公司法第30條各款情事之一。

註2：董事長長原彰弘先生符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資委員會設置及行使職權辦法」第6條第5項之規定。

2.薪酬委員會運作情形

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

(2)本屆委員任期：100年12月27日至103年6月27日，最近年度薪資報酬委員會開會3次，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 次數(B)	委託出席 次數	實際出席率 (%) (B/A) (註)	備註
召集人	李宏健	3	0	100	
委員	帖敬之	3	0	100	
委員	長原彰弘	2	1	66.67	

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)：無此情形
- 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：無此情形

註1：

- (1)年度終了日前有薪資報酬委員會成員離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席則以其在職期間薪資報酬委員會開會次數及其實際出席次數計算之。
- (2)年度終了日前，有薪資報酬委員會改選者，應將新、舊任薪資報酬委員會成員均予以填列，並於備註欄註明該成員為舊任、新任或連任及改選日期。實際出席率(%)則以其在職期間薪資報酬委員會開會次數及其實際出席次數計算之。

(五)履行社會責任情形：

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
一、落實推動公司治理 (一) 公司訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效之情形。 (二) 公司設置推動企業社會責任專(兼)職單位之運作情形。 (三) 公司定期舉辦董事、監察人與員工之企業倫理教育訓練及宣導事項，並將其與員工績效考核系統結合，設立明確有效之獎勵及懲戒制度之情形。	(一) 本公司尚未訂定企業社會責任或制度 (二) 本公司尚未設置企業社會責任專(兼)職單位 (三) 船員不定期演習各項訓練，以確保生命及船貨安全。岸上人員則視業務及工作需要，參加各類研習課程，以吸收新資訊，提升同仁之專業能力，增進工作效率。並訂有人事管理規則包含員工行為與倫理守則，以考核獎懲。	(一) 將視公司營運狀況及規模制定。 (二) 將視公司實際需要設置推動企業社會責任專(兼)職單位。 (三) 無重大差異。

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
二、發展永續環境 (一) 公司致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料之情形。 (二) 公司依其產業特性建立合適之環境管理制度之情形。 (三) 設立環境管理專責單位或人員，以維護環境之情形。 (四) 公司注意氣候變遷對營運活動之影響，制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略之情形。	(一) 本公司集團及各船舶都取得國際安全管理規章符合極高之認證。船舶依海上環境保護規定配置必要之裝備，如操縱配置有污水處理機、油水分離器和焚化爐，各艙油之管路接口下皆設有接油盤以防止滴漏外漏等，避免污染海洋或港口水域，各項防污設備每年皆需通過船級協會驗船師之檢驗，以保證其性能正常運作。 (二) 本公司按公共安全建築法規、消防法規、勞工衛生安全法規、廢棄物清理法、節能減碳管理規定等維護工作環境。 (三) 本公司辦公室及各船舶有專責人員負責管理員工工作環境。 (四) 本公司已遵守國際間對降低船舶燃料含硫量及二氧化碳排放量之規範及公約，以盡節能減碳之責任。	無重大差異。

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
三、維護社會公益		
(一) 公司遵守相關勞動法規及尊重國際公認基本勞動人權原則，保障員工之合法權益及雇用政策無差別待遇等，建立適當之管理方法、程序及落實之情形。	(一) 本公司遵守相關勞動法規，保障員工之合法權益，對於公司政策之宣導、員工的意見了解皆採開雙向溝通方式進行。	
(二) 公司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之情形。	(二) 本公司已依勞工安全衛生、建築公共安全、消防安全等相關法規提供員工安全與健康之工作環境，並辦理員工教育訓練及健康檢查。	
(三) 公司建立員工定期溝通之機制，以及以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動之情形。	(三) 本公司不定期以內部郵件，公告公司相關訊息，並不定期召開職工福利委員會，讓員工瞭解公司之運作情形。	無重大差異。
(四) 公司制定並公開其消費者權益政策，以及對其產品與服務提供透明且有效之消費者申訴程序之情形。	(四) 本公司之營業，非一般產品，但有客訴處理程序以保障客戶權益，該程序已行之有年，已獲客戶認同。如有必要，將另行制定消費者權益政策。	
(五) 公司與供應商合作，共同致力提升企業社會責任之情形。	(五) 為保護地球環境及降低對生態系統的破壞，本公司與物料供應商均嚴守環境保護法律及規範，共同努力達到世界環境保護政策之標準。 ¹⁰	

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
(六)公司藉由商業活動、實物捐贈、企業志工服務或其他免費專業服務，參與社區發展及慈善公益團體相關活動之情形。	(六)提供大學商船系、輪機系學生上船專業實習。	
四、加強資訊揭露	(一)本公司未揭露企業社會責任相關資訊。 (二)本公司未編製企業社會責任報告書。	將視公司營運狀況及規模制定。
(一)公司揭露其攸關性及可量化之企業社會責任相關資訊之方式。		
(二)公司編製企業社會責任報告書，揭露推動企業社會責任之情形。		
五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形；本公司尚未訂定企業社會責任守則，俾本公司之企業社會責任精神及目前所依循之各項制度，逐步落實相關事項。		
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊（如公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形）：		
(一)各船舶依海上環境保護規定配置必要之裝備，如機艙配置有污水處理機、油水分離器及焚化爐，各燃油之管路接口下皆設有接油盤以防止滴油外漏等，避免污染海洋或港口水域。各項防污設備每年皆需通過船級協會驗船師之檢驗，以保證其能正常運作。		
此外，本公司集團與各船舶同時於1996年10月中率先實施安全管理系統，以配合1998年7月1日起強制施行之國際安全管理規章，如此則更能確保船員健康及船舶營運之安全，進而達到保護海洋環境之目的，善盡環保責任。		
(二)協助多所小學圖書，期以提升學童閱讀課外書籍之興趣。		
(三)本公司努力經營業務，在法律遵循之基礎上，履行回饋社會責任。		
七、公司產品或企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之驗證標準，應加以敘明： 本公司集團及各船舶通過國際安全管理規章(ISM)符合證書之認證；ISO 9001：2008。		

(六)公司履行誠信經營情形及採取措施：

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
一、訂定誠信經營政策及方案 (一) 公司於規章及對外文件中明示誠信經營之政策，以及董事會與管理階層承諾積極落實之情形。 (二) 公司訂定防範不誠信行為方案之情形，以及方案內之作業程序、行為指南及教育訓練等運作情形。 (三) 公司訂定防範不誠信行為方案時，對營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範行賄及收賄、提供非法政治獻金等措施之情形。	(一) 本公司恪遵公司法、證券交易法、商業會計法及其他上市公司應遵循之相關法令，以為落實誠信經營之本。 (二) 本公司本著忠實誠信經營原則及義務，遵循「上市上櫃公司誠信經營守則」之規定。 (三) 本公司要求董事、監察人、經理人及受僱人於商業行為的過程採行防範行賄及收賄、提供非法政治獻金；並明訂不得直接或間接提供或接受任何不合理禮物、款待或其他不正當利益，避免員工因個人利益而犧牲公司權益等。	無重大差異
二、落實誠信經營 (一) 公司商業活動應避免與有不誠信行為紀錄者進行交易，並於商業契約中明訂誠信行為條款之情形。 (二) 公司設置推動企業誠信經營專(兼)職單位之運作情形，以及董事會督導情形。 (三) 公司制定防止利益衝突政策及提供適當溝通運作情形。 (四) 公司為落實誠信經營所建立之有效會計制度、內部控制制度之運作情形，以及內部稽核人員查核之情形。	(一) 本公司皆以公平與透明之方式進行商業活動，且於商業往來之前，考量其代理商、供應商、客戶或其他商業往來交易對象之合法性及是否有不誠信行為紀錄，並避免與有不誠信行為紀錄者進行交易。與他人簽訂契約，其內容宜包含誠信原則及交易相對人知悉及不誠信行為，得隨時終止或解除契約之條款。 (二) 本公司設置直轄於董事會的稽核室，負責稽查企業內部是否有違反誠信經營之情事。另董事或經理人為自己屬於企業誠信經營範圍內之行為皆對股東會或董事會負責。 (三) 本公司監察人提問權報告並向稽核主管等，了解公司利益衝突之情事並保持與利害關係人之溝通管道暢通。 (四) 本公司已建立會計制度及內控制度，且運行正常；本公司內部稽核人員定期依據稽核計畫進行查核，已落實誠信經營避免舞弊情形之發生。	無重大差異

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
三、公司建立檢舉管道與違反誠信經營規定之懲戒及申訴制度之運作情形。	本公司網站上設有外部信箱，可提供檢舉人檢舉，相關單位之承辦會對檢舉人之身分及檢舉內容進行保密。若有違反誠信經營之規定，本公司內部人員即依管理規章懲處之規定，彙報懲處。	無重大差異
四、加強資訊揭露	(一) 公司架設網站，揭露誠信經營相關資訊情形。 (二) 公司架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露放置公司網站等。	(一) 本公司已架設網站，並設有外部信箱，資訊揭露及揭露管道暢通。 (二) 本公司確保以完整、允當、正確、即時且可理解方式向主管機關或對公眾揭露資訊，可參考公開資訊觀測站及本公司網站。
五、公司知依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則，訂有本身之誠信經營守則時並予宣達應瞭解工作守則之規定，應勤誠守。全體工作人員應遵從從事商業行為時應有之倫理與責任，範圍涵蓋員工個人、羣體及公司對公眾、其他利害關係人等。公司嚴格禁止任何貪污腐敗行為，並將此觀念落實於員工教育訓練計畫當中，以達重視預防宣導之成效，本公司及內部人員均無依法被處罰等類似情事發生，符合上市上櫃公司誠信經營守則之規定，無重大差異。	本公司知依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則，訂有本身之誠信經營守則時並予宣達應瞭解工作守則之規定，應勤誠守。全體工作人員應遵從從事商業行為時應有之倫理與責任，範圍涵蓋員工個人、羣體及公司對公眾、其他利害關係人等。公司嚴格禁止任何貪污腐敗行為，並將此觀念落實於員工教育訓練計畫當中，以達重視預防宣導之成效，本公司及內部人員均無依法被處罰等類似情事發生，符合上市上櫃公司誠信經營守則之規定，無重大差異。	無重大差異
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊（如公司對商業往來廠商宣導公司誠信經營決心、政策及邀請其參與教育訓練、檢討修正公司訂定之誠信經營守則等情形）：本公司本着廉潔、透明及負責之經營理念，訂定以誠信為基礎之政策，並建立良好之公司治理與風險控管機制，以創造永續發展之經營環境，並秉持誠信經營之原則從事一切商業活動；與他人簽訂契約時，其內容宜包含遵守誠信原則及交易相對人知悉及不誠信行為，得隨時終止或解除契約之條款；對股東之投資，運用專業經營的管理，以確保給予公平、求績及有效競爭之回報，創造股東最佳之利益；提供保障僱員健康及安全之工作條件、了解員工之專業意見對員工之投訴及問題、鼓勵及協助員工發展相關之技能及知識，並且避免非法活動，提供僱員之永續就業機會。本公司重視每一位利害關係人之權益，以促進公司之永續發展。	本公司對商業往來廠商宣導公司誠信經營決心、政策及邀請其參與教育訓練、檢討修正公司訂定之誠信經營守則等情形；與他人簽訂契約時，其內容宜包含遵守誠信原則及交易相對人知悉及不誠信行為，得隨時終止或解除契約之條款；對股東之投資，運用專業經營的管理，以確保給予公平、求績及有效競爭之回報，創造股東最佳之利益；提供保障僱員健康及安全之工作條件、了解員工之專業意見對員工之投訴及問題、鼓勵及協助員工發展相關之技能及知識，並且避免非法活動，提供僱員之永續就業機會。本公司重視每一位利害關係人之權益，以促進公司之永續發展。	無重大差異

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：本公司尚未訂定公司治理守則及相關規章。

(八)最近年度及截至公開說明書刊印日止，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：

103 年 11 月 30 日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
總經理	余偉彥	101.8.1	103.2.5	因個人事務繁忙辭職
董事長	徐鎮廷	82.11.06	103.06.20	任期屆滿

(九)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：無。

陸、重要決議

一、與本次發行有關之決議文：請參閱本公開說明書第 119 頁至第 120 頁。

公開發行公司內部控制制度聲明書

表示設計及執行均有效

(本聲明書於遵循法令部分採全部法令均聲明時適用)

益航股份有限公司

內部控制制度聲明書

日期：一〇三年三月二十七日

本公司民國 102 年度之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1. 控制環境，2. 風險評估，3. 控制作業，4. 資訊及溝通，及 5. 監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司於民國 102 年 12 月 31 日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國 103 年 3 月 27 日董事會通過，出席董事 5 人中，有 0 人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

益航股份有限公司

董事長：徐鎮廷

總經理：余偉彥



簽章



簽章



註 1：公開發行公司內部控制制度之設計與執行，如於年度中存有重大缺失，應於內部控制制度聲明書中第四項後增列說明段，列舉並說明自行檢查所發現之重大缺失，以及公司於資產負債日前所採取之改善行動與改善情形。

註 2：聲明之日期為「會計年度終了日」。

承銷商總結意見

益航股份有限公司(以下簡稱益航公司或該公司)本次為辦理發行國內第一次有擔保轉換公司債總額新台幣九億元暨國內第二次無擔保轉換公司債總額新台幣壹億元，發行總額計新台幣拾億元，依法向金融監督管理委員會提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解益航股份有限公司之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，益航股份有限公司本次募集與發行有價證券符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

兆豐證券股份有限公司



負 責 人：劉大貝



承銷部門主管：江怡樑



中華民國 103 年 12 月 27 日

律師法律意見書

益航股份有限公司（以下簡稱該公司或益航公司）本次為募集與發行國內第一次有擔保轉換公司債新台幣玖億元暨國內第二次無擔保可轉換公司債新台幣壹億元，以面額新台幣壹拾萬元發行，發行總金額為新台幣壹拾億元整，向金融監督管理委員會提出申報。經本律師採取必要審核程序，包括實地瞭解，與公司董事、經理人及相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料，並參酌相關專家之意見等。特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，益航股份有限公司本次向金融監督管理委員會提出之法律事項檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此致

益航股份有限公司

蔚中傑律師事務所



蔚中傑律師



中 華 民 國 1 0 3 年 1 2 月 2 7 日



益新股份有限公司

第十九屆第九次董事會議事錄-節錄本

時間：中華民國一〇三年十二月二十三日(星期二)上午十一時〇分
 地點：台北市復興南路二段二三七號十四樓本公司會議室
 出席董事：長原彰弘先生、謝妙龍先生、莊仟萬先生、李宏健先生、
 戴志毅先生(莊仟萬先生代理)，計5人
 應出席董事5人，實際出席及代理出席董事，計5人
 列席監察人：孫雅明先生、李聰明先生，計2人
 列席：董事會秘書鄭秋永、會計協理裴子媛、內部稽核主管李維信、
 投資部副經理王煌煌
 主席：長原彰弘  紀錄：鄭秋永 

主席宣布開會：出席董事已達法定開會人數，主席宣布開會。

主席報告：(略)。

報告事項：(略)。

承認事項：(略)。

上次會議保留之討論事項：無。

本次會議討論事項：

一、本公司擬募集發行國內第一次有擔保轉換公司債及國內第二次無擔保轉換公司債案，謹提請決議。

臨時動議：無。

散會：同日中午十二時〇分。

【第一案】

投資部副經理 吳丕煌 提案

案由：本公司擬募集發行國內第一次有擔保轉換公司債及國內第二次無擔保轉換公司債案，謹提請決議。

說明：

一、發行理由：為轉投資海外子公司及償還銀行借款。

二、發行金額及年限：擬辦理募集發行國內第一次有擔保轉換公司債新台幣玖億元及國內第二次無擔保轉換公司債新台幣壹億元，合計為新台幣拾億元，每張面額新台幣壹拾萬元，共計 10,000 張。發行期間為三年，票面利率 0%。

三、發行方式：暫定轉換公司債辦法，請詳附件一、二。

(1) 第一次及第二次轉換公司債擬採全數詢價圈購方式辦理公開銷售。

(2) 第一次及第二次轉換公司債採無實體發行；俟呈報主管機關核准發行後，擬授權董事長決定訂債基準日及與主辦承銷商共同議定轉換價格及訂定發行日，並代表本公司簽署一切相關之契約與文件等發行事宜，並自發行日起向中華民國證券櫃檯買賣中心申請上櫃掛牌買賣。

四、第一次及第二次計畫之重要內容：如資金來源、計畫項目、預定進度及預計可能產生效益等，請詳附件三；所訂之發行條件、發行價格、計畫項目、資金運用進度暨其他有關文件、事項相關事宜，如法令有所變動或經主管機關核定修正，或有未盡事宜或因客觀環境改變需要變動時，擬授權董事長視金融市場狀況與主辦承銷商共同議定，並呈報主管機關核准後為之。

五、國內第一次有擔保轉換公司債之保證銀行：本次發行之國內第一次有擔保轉換公司債保證機構及有關擔保條件及其細節，擬授權董事長全權處理。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

聲 明 書

本公司、本公司之董事及監察人、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行國內第一次有擔保轉換公司債及國內第二次無擔保轉換公司債案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七〇條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

發行人：益航股份有限公司

董 事：



監察人：



日 期：103.12.29

(註)公司之董事及監察人為法人者，該法人及其負責人、所指派之董事代表人及監察人代表人均應出具聲明書。

聲 明 書

本公司、本公司之董事及監察人、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行國內第一次有擔保轉換公司債及國內第二次無擔保轉換公司債案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

發行人：益航股份有限公司



負責人：長原彰弘



董 事：謝妙龍



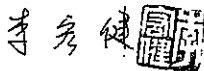
莊仟萬



戴志毅



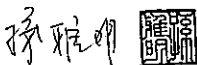
李宏健



監察人：李聰明



孫雅明



聲明書

本公司、本公司之董事及監察人、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行國內第一次有擔保轉換公司債及國內第二次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

發行人：益航股份有限公司



負責人：長原彰弘



總經理：謝妙龍



財務主管：謝妙龍



會計主管：裴子媛



協理：鄭秋永



副理：吳丕煌



日期：103.12.29

聲明書

本公司受益航股份有限公司（下稱益航公司）委託，擔任益航公司募集與發行國內第一次有擔保轉換公司債暨國內第二次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、益航公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：兆豐證券股份有限公司

負責人：劉大貝



日期：103 年 12 月 27 日

聲 明 書

本公司受益航股份有限公司（下稱益航公司）委託，擔任益航公司募集與發行國內第一次有擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、益航公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。

二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。

三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：凱基證券股份有限公司

負責人：總經理 丁紹曾



日 期：104 年 / 月 20 日

聲 明 書

本公司受益航股份有限公司（下稱益航公司）委託，擔任益航公司募集與發行國內第一次有擔保轉換公司債暨國內第二次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、益航公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：台新綜合證券



負責人：黃



代行

日期：104 年 1 月 20 日

聲 明 書

本公司受益航股份有限公司（下稱益航公司）委託，擔任益航公司募集與發行國內第一次有擔保轉換公司債暨國內第二次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、益航公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：日盛證券股份有限公司

負責人：唐承健

日期：104 年 / 月 20 日



聲明書

本公司受益航股份有限公司（下稱益航公司）委託，擔任益航公司募集與發行國內第一次有擔保轉換公司債暨國內第二次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、益航公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。

二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。

三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：台灣工銀證券股份有限公司



代表人：趙凱韻



日期：104年 / 月 20 日

聲明書

本公司本次辦理國內第一次有擔保可轉換公司債暨國內第二次無擔保可轉換公司債案，並委託兆豐證券股份有限公司擔任主辦證券承銷商，茲聲明本公司知悉『中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法』第三十六條及第四十三條之一，對詢價圈購配售對象不得為下列之人之規定，並將協助本案承銷商遵循前述規定：

- (一) 發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
- (二) 對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
- (三) 公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- (四) 受發行公司（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- (五) 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- (六) 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之配偶。
- (七) 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- (八) 承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- (九) 發行公司之員工。
- (十) 與承銷商有承銷業務往來公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- (十一) 承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- (十二) 承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- (十三) 與發行公司、承銷商具實質關係者。
- (十四) 發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- (十五) 就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- (十六) 前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

特此聲明

此 致

金融監督管理委員會

聲明人：益航股份有限公司

負責人：長原彰弘



一 〇 三 年 十 二 月 二 十 七

日

本公司兆豐證券股份有限公司在此聲明，因辦理發行公司益航股份有限公司國內第一次有擔保可轉換公司暨國內第二次無擔保可轉換公司債之承銷案件，受理詢價團購之對象，如有下列各款之人參與詢價團購，應拒絕之，且本公司應取得團購人出具之符合銷售對象規定之聲明書：

- (一) 發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
- (二) 對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
- (三) 公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- (四) 受發行公司（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- (五) 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- (六) 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之配偶。
- (七) 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- (八) 承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- (九) 發行公司之員工。
- (十) 與承銷商有承銷業務往來公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- (十一) 承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- (十二) 承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- (十三) 與發行公司、承銷商具實質關係者。
- (十四) 發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- (十五) 就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- (十六) 前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

特此聲明

此 致

金融監督管理委員會

聲明人：兆豐證券股份有限公司

負責人：劉大貝



○ 三 年 十 二 月 二 十 七 日

本公司凱基證券股份有限公司在此聲明，因辦理發行公司益航股份有限公司國內第一次有擔保可轉換公司之承銷案件，受理詢價團購之對象，如有下列各款之人參與詢價團購，應拒絕之，且本公司應取得團購人出具之符合銷售對象規定之聲明書：

- (一) 發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
- (二) 對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
- (三) 公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- (四) 受發行公司（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- (五) 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- (六) 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之配偶。
- (七) 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- (八) 承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- (九) 發行公司之員工。
- (十) 與承銷商有承銷業務往來公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- (十一) 承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- (十二) 承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- (十三) 與發行公司、承銷商具實質關係者。
- (十四) 發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- (十五) 就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- (十六) 前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

特此聲明

此 致

金融監督管理委員會

聲明人：凱基證券股份有限公司
負責人：總經理 丁紹曾



一 〇 四 年 一 月 二十 日

本公司台新綜合證券股份有限公司在此聲明，因辦理發行公司益航股份有限公司國內第一次有擔保可轉換公司暨國內第二次無擔保可轉換公司債之承銷案件，受理詢價團購之對象，如有下列各款之人參與詢價團購，應拒絕之，且本公司應取得團購人出具之符合銷售對象規定之聲明書：

- (一) 發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
- (二) 對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
- (三) 公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- (四) 受發行公司（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- (五) 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- (六) 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之配偶。
- (七) 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- (八) 承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- (九) 發行公司之員工。
- (十) 與承銷商有承銷業務往來公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- (十一) 承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- (十二) 承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- (十三) 與發行公司、承銷商具實質關係者。
- (十四) 發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- (十五) 就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- (十六) 前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

特此聲明

此 致

金融監督管理委員會

聲明人：台新綜合證券股
負責人：趙



代行

一 〇 四 年 一 月 二十 日

本公司日盛證券股份有限公司在此聲明，因辦理發行公司益航股份有限公司國內第一次有擔保可轉換公司暨國內第二次無擔保可轉換公司債之承銷案件，受理詢價圈購之對象，如有下列各款之人參與詢價圈購，應拒絕之，且本公司應取得圈購入出具之符合銷售對象規定之聲明書：

- (一) 發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
- (二) 對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
- (三) 公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- (四) 受發行公司（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- (五) 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- (六) 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之配偶。
- (七) 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- (八) 承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- (九) 發行公司之員工。
- (十) 與承銷商有承銷業務往來公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- (十一) 承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- (十二) 承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- (十三) 與發行公司、承銷商具實質關係者。
- (十四) 發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- (十五) 就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- (十六) 前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

特此聲明

此 致

金融監督管理委員會

聲明人：日盛證券股份有限公司
負責人：唐承健



一 〇 四 年 一 月 二十 日

本公司台灣工銀證券股份有限公司在此聲明，因辦理發行公司益航股份有限公司國內第一次有擔保可轉換公司暨國內第二次無擔保可轉換公司債之承銷案件，受理詢價團購之對象，如有下列各款之人參與詢價團購，應拒絕之，且本公司應取得團購人出具之符合銷售對象規定之聲明書：

- (一) 發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
- (二) 對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
- (三) 公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- (四) 受發行公司（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- (五) 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- (六) 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之配偶。
- (七) 發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- (八) 承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- (九) 發行公司之員工。
- (十) 與承銷商有承銷業務往來公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- (十一) 承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- (十二) 承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- (十三) 與發行公司、承銷商具實質關係者。
- (十四) 發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- (十五) 就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- (十六) 前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

特此聲明

此 致

金融監督管理委員會

聲明人：台灣工銀證券股份有限公司

代表人：趙凱韻



一 〇 四 年 一 月 二十 日

附件一

益航股份有限公司

國內第一次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法

益航股份有限公司業經金融監督管理委員會 104 年 1 月 15 日金管證發字第 10300534801 號函核准募集與發行轉換公司債，特訂立發行及轉換辦法如下：

一、債券名稱

益航股份有限公司(以下簡稱「本公司」)國內第一次有擔保轉換公司債(以下簡稱「本債券」)。

二、發行日期

104 年 2 月 6 日(以下簡稱發行日)。

三、發行期間

發行期間三年，自 104 年 2 月 6 日開始發行至 107 年 2 月 6 日到期(以下簡稱「到期日」)。

四、債券票面利率

本債券票面利率為 0%。

五、發行總額及每張金額

發行總額為新台幣玖億元整，本次發行採無實體發行，每張債券面額為新台幣壹拾萬元，依票面金額十足發行。

六、擔保或保證情形

(一)本債券委託遠東商業銀行股份有限公司擔任擔保銀行(以下簡稱「保證銀行」)。保證期間自本債券發行之日起至本債券依本辦法所應付本息等從屬於本債券之負擔全部清償為止，保證範圍為本債券未清償本金加計應付利息及從屬於主債務之負債。

(二)本債券持有人(或受託人)如擬就本債券向保證銀行請求付款，保證銀行將於接獲本債券持有人(或受託人)依本債券規定請求付款之通知後十四個營業日內付款。

(三)在保證期間，本公司若發生未能按期償付本息，或違反與受託銀行簽訂之受託契約，或違反與保證銀行簽訂之委任保證契約(簡稱保證契約)，或違反主管機關核定事項，足以影響本債券持有人權益時，本債券視為全部到期。

七、還本日期及方式

除債券持有人依本辦法第十條轉換為本公司普通股或行使賣回權，或發行公司依本辦法提前收回或由證券商營業處所買回註銷外，本公司於本債券到期時按債券面額將債券持有人持有之本債券以現金一次償還。

八、轉換標的

轉換標的為本公司普通股，本公司將以發行新股之方式交付。

九、轉換期間

- (一)債券持有人得於本債券發行之日起滿一個月後翌日(104年3月7日)，至到期日(107年2月6日)止，除依法暫停過戶期間及本條第(二)項規定期間外，得隨時向本公司請求依本辦法轉換為本公司新發行之普通股。
- (二)自本公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止、合併或分割基準日前十五個營業日起至合併或分割基準日止之期間、辦理減資之減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止，停止轉換。

十、請求轉換程序

- (一)債券持有人至原交易券商填具「轉換公司債帳簿劃撥轉換/贖回/賣回申請書」(註明轉換並檢同登載債券之存摺)，由交易券商向台灣集中保管結算所股份有限公司(以下簡稱「集保結算所」)提出申請，集保結算所於接受申請後，以電子化方式通知本公司股務代理機構，於送達時即生轉換之效力，且不得申請撤銷，並於送達後五個營業日內完成轉換手續，直接將普通股撥入該債券持有人之集保帳戶。
- (二)華僑及外國人持有本債券轉換為股票時，統由集保結算所採取帳簿劃撥方式辦理配發。

十一、轉換價格及其調整

(一)轉換價格之訂定方式

本債券轉換價格之訂定，以104年1月29日為轉換價格訂定基準日，取基準日前一個營業日、前三個營業日及前五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一者乘以轉換溢價率102%，即為本債券之轉換價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)。訂價基準日前如遇有除權或

除息者，經採用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格；轉換價格決定後，實際發行日前，如遇有除權者，應依轉換價格調整公式調整之。發行時之轉換價格為每股新台幣 17.8 元。

(二)轉換價格之調整

1. 本債券發行後，除本公司所發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券而換發普通股股份或因員工紅利發行新股者外，遇有本公司已發行之普通股股份增加（包含但不限於以募集發行或以私募方式辦理現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、公司合併或受讓他公司股份發行新股、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等），本公司應依下列公式調整本債券之轉換價格（計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整），並函請櫃買中心於新股發行除權基準日調整之（註 1），但有實際繳款作業者於股款繳足日調整之。如於現金增資發行新股之除權基準日後變更新股發行價格，則依更新後之新股發行價格重新按下列公式調整，如經設算調整後之轉換價格低於原除權基準日前已公告調整之轉換價格，則函請櫃買中心重新公告調整之。

$$\text{調整後轉換價格} = \frac{\text{調整前轉換價格} \times \left(\frac{\text{已發行股數 (註 2)} + \frac{\text{每股繳款額 (註 3)} \times \text{新股發行或私募股數}}{\text{每股時價 (註 4)}} \right)}{\text{已發行股數} + \text{新股發行數或私募股數}}$$

註 1：如為股票分割則於分割基準日調整，如為合併或受讓增資則於合併或受讓基準日調整，如係以私募辦理現金增資，或增加之股份係私募有價證券，則於私募有價證券交付日調整。

註 2：已發行股數係指普通股已發行股份總數（包括募集發行與私募股份）減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

註 3：每股繳款額如係屬無償配股或股票分割，則其繳款額為零。若係屬合併增資發行新股者，則其每股繳款額為合併基準日前依消滅公司最近期經會計師簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。如係受讓他公司股份發行新股，則每股繳款額為受讓之他公司最近期經會計師簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。

註 4：每股時價之訂定，應以除權基準日、訂價基準日或股票分割基準日之前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均

數為準。

2. 本債券發行後，如遇本公司配發普通股現金股利占每股時價之比率超過1.5%時，應按所佔每股時價之比率於除息基準日調降轉換價格（計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整），並應函請櫃買中心公告調整後之轉換價格。本項轉換價格調降之規定，不適用於除息基準日（不含）前已提出請求轉換者。其調整公式如下：

$$\text{調降後轉換價格} = \text{調降前轉換價格} \times (1 - \text{發放普通股現金股利占每股時價(註)之比率})$$

註：每股時價以現金股息停止過戶除息公告日之前一、三、五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一計算。

3. 本債券發行後，遇有本公司以低於每股時價（註1）之轉換或認股價格再發行（或私募）具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，本公司應依下列公式調整本債券之轉換價格（計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整），並函請櫃買中心公告，於前述有價證券或認股權發行之日或私募有價證券交付之日調整之。

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{調整前轉換價格} \times \text{已發行股數(註2)} + \frac{\text{新發行或私募有價證券或認股權之轉換或認股價格} \times \text{新發行或私募有價證券或認股權可轉換或認購之股數}}{\text{每股時價(註1)}} \\ &\text{調整後轉換價格} \end{aligned}$$

註1：每股時價為再發行（或私募）具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券之訂價基準日之前一、三、五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一計算。如訂價基準日前遇有除權或除息者，其經採樣用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格。

註2：已發行股數係指普通股已募集發行與私募股份，再發行（或私募）具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券如係以庫藏股支應，則調整公式中之已發行股數應減除新發行（或私募）有價證券可轉換或認購之股數。

4. 本債券發行後，如遇本公司非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少

時，應依下列公式計算調整後轉換價格，並函請櫃買中心公告，於減資基準日調整之。

$$\text{調整後轉換價格} = \frac{\text{調整前轉換價格} \times \text{減資前已發行普通股股數(註)}}{\text{減資後已發行普通股股數(註)}}$$

註：已發行股數係指普通股已發行股份總數(包括募集發行與私募股份)減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

十二、本債券之上櫃及終止上櫃

本債券於發行日(104年2月6日)之前向財團法人櫃檯買賣中心申請自發行日起上櫃買賣，至全數轉換為普通股股份或全數由本公司買回或償還時終止上櫃。

十三、轉換後新股之上櫃

本債券經轉換後換發之普通股自交付日起於台灣證券交易所上市買賣，上述事項由本公司洽台灣證券交易所同意後公告之。

十四、股本變更登記作業

本公司應於每季結束後十五日內，將前一季因轉換公司債行使轉換所交付之股票數額公告，每季並應向公司登記之主管機關申請資本額變更登記至少一次。但遇有無償配股基準日、特別申請換發普通股基準日及例行申請換發普通股基準日前後相距不及二十日的情況，本公司得調整或取消例行申請換發普通股申請作業。

十五、換股時不足壹股股份金額之處理

轉換成普通股時，若有不足壹股之畸零股，除折抵集保劃撥費用外，本公司將以現金償付之(計算至新台幣元為止，角以下四捨五入)。

十六、轉換後之權利義務

債券持有人請求轉換生效後所取得普通股股票之權利義務與本公司原已發行之普通股股份相同。

十七、轉換年度股利之歸屬

(一)現金股利

1. 債券持有人於當年度一月一日起至當年度本公司現金股息停止過戶日前十五個營業日(不含)以前請求轉換者，轉換而得之普通股得參與當年度股東會決議發放之前一年度現金股利。

2. 於本公司現金股息停止過戶日前十五個營業日(含)起至現金股息除息基準日(含)止，停止轉換。
3. 債券持有人於當年度現金股息除息基準日翌日起至當年度十二月三十一日(含)請求轉換者，應放棄當年度股東會決議發放之前一年度現金股利而參與次年度股東會決議發放之當年度現金股利。

(二)股票股利

1. 債券持有人於當年度一月一日起至當年度本公司無償配股停止過戶日前十五個營業日(不含)以前請求轉換者，轉換而得之普通股得參與當年度股東會決議發放之前一年度股票股利。
2. 於本公司無償配股停止過戶日前十五個營業日(含)起至無償配股除權基準日(含)止停止債券轉換。
3. 債券持有人於當年度無償配股除權基準日翌日起至當年度十二月三十一日(含)請求轉換者，應放棄當年度股東會決議發放之前一年度股票股利，而參與次年度股東會決議發放之當年度股票股利。

十八、本公司對本轉換公司債之贖回權

(一)本轉換公司債發行滿一個月後之翌日(104年3月7日)起至本轉換公司債發行期間屆滿前四十日(106年12月28日)止，本公司普通股在財團法人櫃檯買賣中心之收盤價格若連續三十個營業日超過當時轉換價格達百分之三十(含)以上時，本公司得於其後三十個營業日內，以掛號寄發給債券持有人(以寄發前五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始得本轉換公司債之投資人，則以公告方式為之)一份三十日期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司發信之日起算，並以該期間屆滿日為債券收回基準日)，且函知財團法人櫃檯買賣中心公告之。若債券持有人於接獲「債券收回通知書」所載債券收回基準日前三十日至前五日之間，未以書面回覆本公司股務代理機構(若以書面回覆者，於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳日為憑)者，本公司得按當時之轉換價格，以通知期間屆滿日為轉換基準日，將其轉換公司債轉換為普通股；若債券持有人為上述之書面通知，則本公司將於該期間屆滿時，即於債券收回基準日後五個營業日按債券面額以現金贖回其全部債券。

(二)本債券發行滿一個月翌日(104年3月7日)起至發行期間屆滿前四十日(106年12月28日)止，本轉換公司債尚未轉換之債券總金額低於原發行總額之10%時，本公司得於其後任何時間，以掛號寄發給債券持有人(以寄發前五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始得本轉換公司債之投資人，

則以公告方式為之)一份三十日期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司發信之日起算,並以該期間屆滿日為債券收回基準日),且函知財團法人櫃檯買賣中心公告之。若債券持有人於接獲「債券收回通知書」所載債券收回基準日前三十日至前五日之間,未以書面回覆本公司股務代理機構(若以書面回覆者,於送達時即生效力,採郵寄者以郵戳日為憑)者,本公司得按當時之轉換價格,以通知期間屆滿日為轉換基準日,將其轉換公司債轉換為普通股;若債券持有人為上述之書面通知,則本公司將於該期間屆滿時,即於債券收回基準日後五個營業日按債券面額以現金贖回其全部債券。

十九、債券持有人之賣回權

本公司應於本轉換公司債發行滿二年(106年2月6日)當日為債券持有人提前賣回本債券之賣回基準日,本公司將於賣回基準日前三十日,以掛號發給債券持有人一份「債券持有人賣回權行使通知書」,並函請財團法人櫃檯買賣中心公告本轉換公司債持有人賣回權之行使,債券持有人得於賣回基準日前三十日至前五日之間以書面通知本公司股務代理機構(書面通知於送達時即生效力,採郵寄者以郵戳為憑,且不得撤回)要求本公司以債券面額加計利息補償金將其所持有之轉換公司債贖回,滿二年為債券面額之102.01%(實質收益率為1%),本公司受理賣回請求,應於賣回基準日後五個營業日內以現金贖回本轉換公司債。

二十、所有本公司收回(包括由證券商營業處所買回)、償還或已轉換之本債券將註銷,不得再行賣出或發行。

二十一、本債券及所換發之普通股均為記名式,其過戶、異動登記、設質、遺失等均依「公開發行股票公司股務處理準則」及公司法相關規定辦理,另稅負事宜依當時稅法之規定辦理。

二十二、本債券由兆豐國際商業銀行股份有限公司為債券持有人之受託人,以代表債券持有人之利益行使查核及監督本公司履行本債券發行事項之權責。凡持有本債券之債券持有人不論係於發行時認購或中途買受者對於本公司與受託人之間所定受託契約規定受託人之權利義務及本發行及轉換辦法,均予同意並授與受託人有關受託事項之全權代理,此項授權並不得中途撤銷,至於受託契約內容,債券持有人得在營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查詢。

二十三、本債券由本公司股務代理機構辦理還本付息及轉換事宜。

二十四、本債券發行後,若遇有本公司與他公司合併,且本公司為消滅公司,他公司為存續公司時,則於合併基準日後本債券尚未行使轉換部分,其權

利義務由存續公司概括承受。合併基準日後轉換標的為存續公司普通股，轉換價格則依雙方公司合併換股比率調整之。

二十五、本債券之發行依證券交易法第八條規定採帳簿劃撥支付，不印製實體債券。

二十六、本債券發行及轉換辦法如有未盡事宜之處，悉依相關法令辦理之。

附件二

益航股份有限公司

國內第二次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法

益航股份有限公司業經金融監督管理委員會 104 年 1 月 15 日金管證發字第 10300534801 號函核准募集與發行轉換公司債，特訂立發行及轉換辦法如下：

一、債券名稱

益航股份有限公司(以下簡稱「本公司」)國內第二次無擔保轉換公司債(以下簡稱「本債券」)。

二、發行日期

104 年 2 月 9 日(以下簡稱發行日)。

三、發行期間

發行期間三年，自 104 年 2 月 9 日開始發行至 107 年 2 月 9 日到期(以下簡稱「到期日」)。

四、債券票面利率

本債券票面利率為 0%。

五、發行總額及每張金額

發行總額為新台幣壹億元整，本次發行採無實體發行，每張債券面額為新台幣壹拾萬元，依票面金額十足發行。

六、擔保或保證情形

本轉換公司債為無擔保轉換公司債，惟如本轉換公司債發行後，本公司另發行其他有擔保轉換公司債時，本轉換公司債亦將比照該有擔保轉換公司債，設定同等級之債權或同順位之擔保物權。

七、還本日期及方式

除債券持有人依本辦法第十條轉換為本公司普通股或行使賣回權，或發行公司依本辦法提前收回或由證券商營業處所買回註銷外，本公司於本債券到期時按債券面額將債券持有人持有之本債券以現金一次償還。

八、轉換標的

轉換標的為本公司普通股，本公司將以發行新股之方式交付。

九、轉換期間

- (一)債券持有人得於本債券發行之日起滿一個月後翌日(104年3月10日)，至到期日(107年2月9日)止，除依法暫停過戶期間及本條第(二)項規定期間外，得隨時向本公司請求依本辦法轉換為本公司新發行之普通股。
- (二)自本公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止、合併或分割基準日前十五個營業日起到合併或分割基準日止之期間、辦理減資之減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止，停止轉換。

十、請求轉換程序

- (一)債券持有人至原交易券商填具「轉換公司債帳簿劃撥轉換/贖回/賣回申請書」(註明轉換並檢同登載債券之存摺)，由交易券商向台灣集保管結算所股份有限公司(以下簡稱「集保結算所」)提出申請，集保結算所於接受申請後，以電子化方式通知本公司股務代理機構，於送達時即生轉換之效力，且不得申請撤銷，並於送達後五個營業日內完成轉換手續，直接將普通股撥入該債券持有人之集保帳戶。
- (二)華僑及外國人持有本債券轉換為股票時，統由集保結算所採取帳簿劃撥方式辦理配發。

十一、轉換價格及其調整

(一)轉換價格之訂定方式

本債券轉換價格之訂定，以104年1月30日為轉換價格訂定基準日，取基準日前一個營業日、前三個營業日及前五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一者乘以轉換溢價率102%，即為本債券之轉換價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)。訂價基準日前如遇有除權或除息者，經採用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格；轉換價格決定後，實際發行日前，如遇有除權者，應依轉換價格調整公式調整之。發行時之轉換價格為每股新台幣17.8元。

(二)轉換價格之調整

1. 本債券發行後，除本公司所發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券而換發普通股股份或因員工紅利發行新股者外，遇有本公司已發行之普通股股份增加(包含但不限於以募集發行或以私募方式辦理現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、公司合併或受讓他公司股份發行新股、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等)，本公司應依下列公式調整本債券之轉換價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，

向下調整，向上則不予調整），並函請櫃買中心於新股發行除權基準日調整之（註1），但有實際繳款作業者於股款繳足日調整之。如於現金增資發行新股之除權基準日後變更新股發行價格，則依更新後之新股發行價格重新按下列公式調整，如經設算調整後之轉換價格低於原除權基準日前已公告調整之轉換價格，則函請櫃買中心重新公告調整之。

$$\text{調整後轉換價格} = \frac{\text{調整前轉換價格} \times \text{已發行股數 (註2)} + \frac{\text{每股繳款額 (註3)} \times \text{新股發行或私募股數}}{\text{每股時價 (註4)}}}{\text{已發行股數} + \text{新股發行數或私募股數}}$$

註1：如為股票分割則於分割基準日調整，如為合併或受讓增資則於合併或受讓基準日調整，如係以私募辦理現金增資，或增加之股份係私募有價證券，則於私募有價證券交付日調整。

註2：已發行股數係指普通股已發行股份總數（包括募集發行與私募股份）減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

註3：每股繳款額如係屬無償配股或股票分割，則其繳款額為零。若係屬合併增資發行新股者，則其每股繳款額為合併基準日前依消滅公司最近期經會計師簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。如係受讓他公司股份發行新股，則每股繳款額為受讓之他公司最近期經會計師簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。

註4：每股時價之訂定，應以除權基準日、訂價基準日或股票分割基準日之前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數為準。

2. 本債券發行後，如遇本公司配發普通股現金股利占每股時價之比率超過1.5%時，應按所佔每股時價之比率於除息基準日調降轉換價格（計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整），並應函請櫃買中心公告調整後之轉換價格。本項轉換價格調降之規定，不適用於除息基準日（不含）前已提出請求轉換者。其調整公式如下：

$$\text{調降後轉換價格} = \text{調降前轉換價格} \times (1 - \text{發放普通股現金股利占每股時價 (註) 之比率})$$

註：每股時價以現金股息停止過戶除息公告日之前一、三、五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一計算。

3. 本債券發行後，遇有本公司以低於每股時價（註1）之轉換或認股價格再發行（或私募）具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，本公司應

依下列公式調整本債券之轉換價格（計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整），並函請櫃買中心公告，於前述有價證券或認股權發行之日或私募有價證券交付之日調整之。

$$\begin{aligned}
 &= \frac{\text{調整前轉換價格} \times \left(\text{已發行股數 (註2)} + \frac{\text{新發行或私募有價證券或認股權之轉換或認購價格} \times \text{新發行或私募有價證券或認股權可轉換或認購之股數}}{\text{每股時價 (註1)}} \right)}{\text{已發行股數} + \text{新股發行數或私募股數或認股權可轉換或認購之股數}}
 \end{aligned}$$

註1：每股時價為再發行（或私募）具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券之訂價基準日之前一、三、五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一計算。如訂價基準日前遇有除權或除息者，其經採樣用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格。

註2：已發行股數係指普通股已募集發行與私募股份，再發行（或私募）具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券如係以庫藏股支應，則調整公式中之已發行股數應減除新發行（或私募）有價證券可轉換或認購之股數。

4. 本債券發行後，如遇本公司非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少時，應依下列公式計算調整後轉換價格，並函請櫃買中心公告，於減資基準日調整之。

$$\text{調整後轉換價格} = \frac{\text{調整前轉換價格} \times \text{減資前已發行普通股股數 (註)}}{\text{減資後已發行普通股股數 (註)}}$$

註：已發行股數係指普通股已發行股份總數（包括募集發行與私募股份）減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

十二、本債券之上櫃及終止上櫃

本債券於發行日（104年2月9日）之前向財團法人櫃檯買賣中心申請自發行日起上櫃買賣，至全數轉換為普通股股份或全數由本公司買回或償還時終止上櫃。

十三、轉換後新股之上櫃

本債券經轉換後換發之普通股自交付日起於台灣證券交易所上市買賣，上述事項由本公司洽台灣證券交易所同意後公告之。

十四、股本變更登記作業

本公司應於每季結束後十五日內，將前一季因轉換公司債行使轉換所交付之股票數額公告，每季並應向公司登記之主管機關申請資本額變更登記至少一次。但遇有無償配股基準日、特別申請換發普通股基準日及例行申請換發普通股基準日前後相距不及二十日的情況，本公司得調整或取消例行申請換發普通股申請作業。

十五、換股時不足壹股股份金額之處理

轉換成普通股時，若有不足壹股之畸零股，除折抵集保劃撥費用外，本公司將以現金償付之（計算至新台幣元為止，角以下四捨五入）。

十六、轉換後之權利義務

債券持有人請求轉換生效後所取得普通股股票之權利義務與本公司原已發行之普通股股份相同。

十七、轉換年度股利之歸屬

（一）現金股利

1. 債券持有人於當年度一月一日起至當年度本公司現金股息停止過戶日前十五個營業日（不含）以前請求轉換者，轉換而得之普通股得參與當年度股東會決議發放之前一年度現金股利。
2. 於本公司現金股息停止過戶日前十五個營業日（含）起至現金股息除息基準日（含）止，停止轉換。
3. 債券持有人於當年度現金股息除息基準日翌日起至當年度十二月三十一日（含）請求轉換者，應放棄當年度股東會決議發放之前一年度現金股利而參與次年度股東會決議發放之當年度現金股利。

（二）股票股利

1. 債券持有人於當年度一月一日起至當年度本公司無償配股停止過戶日前十五個營業日（不含）以前請求轉換者，轉換而得之普通股得參與當年度股東會決議發放之前一年度股票股利。
2. 於本公司無償配股停止過戶日前十五個營業日（含）起至無償配股除權基準日（含）止停止債券轉換。

3. 債券持有人於當年度無償配股除權基準日翌日起至當年度十二月三十一日(含)請求轉換者，應放棄當年度股東會決議發放之前一年度股票股利，而參與次年度股東會決議發放之當年度股票股利。

十八、本公司對本轉換公司債之贖回權

(一)本轉換公司債發行滿一個月後之翌日(104年3月10日)起至本轉換公司債發行期間屆滿前四十日(106年12月31日)止，本公司普通股在財團法人櫃檯買賣中心之收盤價格若連續三十個營業日超過當時轉換價格達百分之三十(含)以上時，本公司得於其後三十個營業日內，以掛號寄發給債券持有人(以寄發前五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始得本轉換公司債之投資人，則以公告方式為之)一份三十日期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司發信之日起算，並以該期間屆滿日為債券收回基準日)，且函知財團法人櫃檯買賣中心公告之。若債券持有人於接獲「債券收回通知書」所載債券收回基準日前三十日至前五日之間，未以書面回覆本公司股務代理機構(若以書面回覆者，於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳日為憑)者，本公司得按當時之轉換價格，以通知期間屆滿日為轉換基準日，將其轉換公司債轉換為普通股；若債券持有人為上述之書面通知，則本公司將於該期間屆滿時，即於債券收回基準日後五個營業日按債券面額以現金贖回其全部債券。

(二)本債券發行滿一個月翌日(104年3月10日)起至發行期間屆滿前四十日(106年12月31日)止，本轉換公司債尚未轉換之債券總金額低於原發行總額之10%時，本公司得於其後任何時間，以掛號寄發給債券持有人(以寄發前五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始得本轉換公司債之投資人，則以公告方式為之)一份三十日期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司發信之日起算，並以該期間屆滿日為債券收回基準日)，且函知財團法人櫃檯買賣中心公告之。若債券持有人於接獲「債券收回通知書」所載債券收回基準日前三十日至前五日之間，未以書面回覆本公司股務代理機構(若以書面回覆者，於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳日為憑)者，本公司得按當時之轉換價格，以通知期間屆滿日為轉換基準日，將其轉換公司債轉換為普通股；若債券持有人為上述之書面通知，則本公司將於該期間屆滿時，即於債券收回基準日後五個營業日按債券面額以現金贖回其全部債券。

十九、債券持有人之賣回權

本公司應於本轉換公司債發行滿二年(106年2月9日)當日為債券持有人

提前贖回本債券之贖回基準日，本公司將於贖回基準日前三十日，以掛號發給債券持有人一份「債券持有人贖回權行使通知書」，並函請財團法人櫃檯買賣中心公告本轉換公司債持有人贖回權之行使，債券持有人得於贖回基準日前三十日至上前五日之間以書面通知本公司股務代理機構(書面通知於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳為憑，且不得撤回)要求本公司以債券面額金加計利息補償金將其所持有之轉換公司債贖回，滿二年為債券面額之102.52%(實質收益率為1.25%)，本公司受理贖回請求，應於贖回基準日後五個營業日內以現金贖回本轉換公司債。

- 二十、所有本公司收回(包括由證券商營業處所買回)、償還或已轉換之本債券將註銷，不得再行賣出或發行。
- 二十一、本債券及所換發之普通股均為記名式，其過戶、異動登記、設質、遺失等均依「公開發行股票公司股務處理準則」及公司法相關規定辦理，另稅負事宜依當時稅法之規定辦理。
- 二十二、本債券由兆豐國際商業銀行股份有限公司為債券持有人之受託人，以代表債券持有人之利益行使查核及監督本公司履行本債券發行事項之權責。凡持有本債券之債券持有人不論係於發行時認購或中途買受者對於本公司與受託人之間所定受託契約規定受託人之權利義務及本發行及轉換辦法，均予同意並授與受託人有關受託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷，至於受託契約內容，債券持有人得在營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查詢。
- 二十三、本債券由本公司股務代理機構辦理還本付息及轉換事宜。
- 二十四、本債券發行後，若遇有本公司與他公司合併，且本公司為消滅公司，他公司為存續公司時，則於合併基準日後本債券尚未行使轉換部分，其權利義務由存續公司概括承受。合併基準日後轉換標的為存續公司普通股，轉換價格則依雙方公司合併換股比率調整之。
- 二十五、本債券之發行依證券交易法第八條規定採帳簿劃撥支付，不印製實體債券。
- 二十六、本債券發行及轉換辦法如有未盡事宜之處，悉依相關法令辦理之。

附件三

益航股份有限公司

國內第一次有擔保轉換公司債發行及轉換價格計算書

一、說明

益航股份有限公司(以下簡稱「該公司」或「益航」)本次發行之國內第一次有擔保轉換公司債(以下簡稱「益航一」)，益航一發行總額玖仟張，每張面額壹拾萬元，發行總金額新台幣 900,000 仟元。

二、益航最近三年度財務狀況

(一)本公司最近三年度每股稅後純益及每股股利如下表：

單位：新台幣元/股

項目 年度	每股稅後純益		股利分派			
	追溯 調整前	追溯 調整後	現金股利	無償配股		合計
				盈餘配股	資本公積	
100	1.99	1.99	0.5	0	0	0.5
101	1.75	1.74	0.25	0	0	0.25
102	(0.79)	(0.79)	0	0	0	0

資料來源：各年度經會計師查核簽證之財務報表。

(二)本公司截至 103 年 9 月 30 日止按當時流通在外股數計算每股股東權益

說 明	金 額
帳面股東權益(仟元)	14,070,381
流通在外股數(仟股)	377,617
每股帳面價值(元)	37.2

資料來源：103 年前三季經會計師核閱之財務報表

(三)最近三年度及最近期財務資料

1、簡明資產負債表-國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	101 年	102 年	103 年 9 月 30 日
流動資產	8,534,565	10,968,903	11,323,958
不動產、廠房及設備	10,646,432	12,038,395	13,313,986
無形資產	1,939,367	1,969,225	1,974,647
其他資產	8,623,172	8,880,239	8,695,157
資產總額	29,743,536	33,856,762	35,307,748
流動負債	9,695,606	11,026,335	9,996,514
非流動負債	8,371,800	9,093,478	11,240,853
負債總額	18,067,406	20,119,813	21,237,367
股東權益	11,676,130	13,736,949	14,070,381

資料來源：各年度經會計師核閱或查核簽證之財務報表。

簡明資產負債表-我國財務會計準則(合併)

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	100 年	101 年
流動資產	9,835,381	8,445,260
基金及投資	31,501	2,075,294
固定資產	13,962,535	16,112,811
無形資產	2,049,897	2,349,901
其他資產	734,957	729,739
資產總額	26,614,271	29,713,005
流動負債	9,636,078	9,709,252
長期負債	5,127,232	5,913,961
其他負債	550,110	713,418
負債總額	15,313,420	16,336,631
股東權益	11,300,851	13,376,374

資料來源：各年度經會計師核閱或查核簽證之財務報表。

2. 損益表-國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	101 年	102 年	截至 103 年 9 月 30 日
營業收入	7,915,780	8,122,044	6,204,591
營業毛利	6,173,729	6,039,789	4,698,530
營業損益	1,217,099	948,814	995,651
營業外收入及支出	178,493	(189,427)	(134,343)
稅前損益	1,395,592	759,387	861,308
本期損益	482,834	(291,167)	82,252
基本每股盈餘(元)	1.74	(0.79)	0.22

資料來源：各年度經會計師核閱或查核簽證之財務報表。

損益表-我國財務會計準則(合併)

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	100 年	101 年
營業收入	26,781,131	29,506,644
營業毛利	5,856,745	6,173,729
營業損益	1,589,850	1,556,888
營業外收入及利益	296,236	518,281
營業外費用及損失	433,854	463,791
稅前損益	1,452,232	1,611,378
本期損益	545,501	486,474
基本每股盈餘(元)	1.99	1.75

資料來源：各年度經會計師核閱或查核簽證之財務報表。

三、發行價格之訂定方式及合理性評估

本公司本次發行國內第一次有擔保轉換公司債係以詢價圈購方式辦理，發行總額為新台幣 900,000 仟元，每張面額新台幣壹拾萬元整，發行期間為三年，票面利率為 0%。轉換價格之訂定係配合國內轉換公司債發行之相關法令，並視國內證券市場轉換公司債交易、發行概況與本公司未來之營運前景訂定之。

1. 轉換價格之訂定原則、方式及合理性

發行時轉換價格之訂定，係依據「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」之規定，並視國內證券市場轉換公司債交易及發行概況與本公司之未來發展訂定之。其計算方法及訂定原則如下：

(1) 轉換價格訂定方式

A. 以時價方式訂立基準價格：

$S = \text{轉換溢價率} \times \text{Min}(A1, A3, A5)$ ，以 A1、A3 及 A5 三者擇一者為基準價格。

A1=基準日前 1 個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數。

A3=基準日前 3 個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數。

A5=基準日前 5 個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數。

基準日=以 104 年 01 月 29 日為轉換價格訂定基準日，並以上述基準價格乘以轉換溢價率 102% 為本轉換公司債之轉換價格。

B. 轉換價格訂立原則及合理性說明

1. 採用基準日前一個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數，主要係反映目前交易市場狀況。
2. 採用基準日前三個營業日及前五個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數，主要係考量股票價格短期波動；
3. 以上述三者中擇一者為計算轉換價格之基準價格，係為了避免投資人權益受股票市場價格波動之影響，並且能充分反映市場時價狀況。
4. 參考目前國內證券市場轉換公司債發行條件訂定的方式、交易和發行概況以及發行公司未來的營運前景，以 104 年 01 月 29 日為基準日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算數平均數 17.45 元，乘以轉換溢價率暫訂為 102%，故轉換價格訂為新台幣 17.8 元，其訂定方式與過程應屬合理。另若有符合益航一及益航二發行及轉換辦法第十一條規定之調整轉換價格之情形者，將依決議內容與公式重新調整轉換價格。

(一)發行價格之訂定模型

1、發行條件主要條款

項目	發行條件設計
發行年限	三年
票面利率	0%
擔保情形	益航一為有擔保債券，由遠東國際商業銀行股份有限公司擔任保證銀行。保證條件為保證償還本轉換債之本金及利息與利息補償金，且銀行無條件放棄先訴抗辯權。
轉換價格	基準日前1、3、5營業日平均股價擇一者之102%
轉換期間	發行之日起滿一個月之次日至到期日
轉換價格重設條款	無
債券持有人賣回收益率	滿2年時按面額102.01%賣回(實買收益率為1%)
公司贖回條款	(1)益航一發行滿一個月後之翌日起至本轉換公司債發行期間屆滿前四十日止，本公司普通股在財團法人櫃檯買賣中心之收盤價格若連續三十個營業日超過當時轉換價格達百分之三十(含)以上時，本公司得於其後三十個營業日內，按債券面額以現金贖回其全部債券。 (2)益航一發行滿一個月翌日起至發行期間屆滿前四十日止，本轉換公司債尚未轉換之債券總金額低於原發行總額之10%時，本公司得於其後任何時間，按債券面額以現金贖回其全部債券。

2、理論模型概述

轉換公司債兼具股權及利率兩項商品特性，目前國內轉換公司債在發行條件設計中，包含多項選擇權，造成轉換公司債訂價過程相對困難，傳統Black-Scholes選擇權評價模型並無法評定轉換公司債之價值。因此，本承銷商利用其他數值方式求算其價值，本轉換債券理論價格所採用之數值方法，其評價理論基礎為Cox, Ross與Rubinstein(1979)所提出之二元樹模型，以股價之二元展開，並考量包含投資人轉換、賣回權，發行公司買回權，重設條款等條件，與標的股價之市場風險、利率風險及信用風險。上述模型係為兼顧公司資金募集成本與保障投資人之權益而演繹。

3、理論價值之分解

依發行條款設計，可將轉換公司債之理論價值分解成下列五項：

- (1)純債券價值
- (2)轉換權價值
- (3)賣回權價值
- (4)買回權價值
- (5)重設權價值

在二元樹模型評價過程中，於展開之各期各節點上可得對應的基本變數值(Underlying Variable Values)，再依據上述各發行條款的有效期間及觸發條件，可計算得到轉換公司債理論價值，與上述五種價值之數值。

4、建立評價模型之路徑展開

(1)評價模型之假設基礎

在推演二元樹評價模型時，Cox, Ross 與 Rubinstein(1979)採用下列假設條件：

- a. 資本市場是競爭性的市場(Competitive Market)
- b. 在資本市場內，諸如交易費用及稅率均不存在。投資者可任意借與貸放資金而不受限制。任一投資者或市場交易都無能力控制價格，也就是，他們接受市場所決定的價格(Price Takers)。
- c. 投資者可無限制地賣空或放空任何資產(諸如股票)。
- d. 無風險借貸利率存在，固定不變且相等。倘有條件 b、c 及 d 的資本市場，稱之為完全市場(Perfect Market)。
- e. 履約股票在選擇權到期日或之前，無股息的分發。
- f. 投資者是有理性的，他們尋求最高的利潤。因此，他們偏好高利潤(Preferring More Wealth to Less)。

(2)評價模型之路徑展開

以二元樹模型評價歐式買權契約，在推論二元樹評價模型時，須要下列符號：

△代表所應購買或放空的履約股股數；

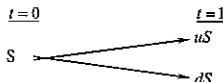
B 代表以無風險股利籌借或貸發的資金金額；

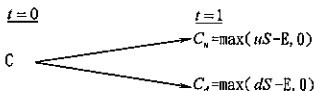
(u-1)代表履約股價上升的百分比(u>1)，q 代表股價上升的機率；

(d-1)代表履約股價下降的百分比(d<1)，(1-q)代表股價下降的機率。

A. 單一期的評價

由 $t=0$ 至 $t=1$ ，履約股價可能上升(u-1)百分比或下降(d-1)百分比。在 $t=1$ 時，股價可由下圖代表：





此處，

E 代表買權的履約價

C_u 代表，在 $t=1$ 時，當股價上升 $(u-1)$ 百分比的買權價格；

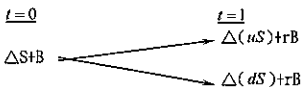
C_d 代表，在 $t=1$ 時，當股價下降 $(d-1)$ 百分比的買權價格；

uS 代表，在 $t=1$ 時，當股價上升 $(u-1)$ 時的價格；

dS 代表，在 $t=1$ 時，當股價下降 $(d-1)$ 時的價格。

目的是要評價在 $t=1$ 時該買權契約的合理價格。評價的方法是複製一個避險組合，使其在 $t=1$ 時的資金結構(Payoff Structure)與該買權在 $t=1$ 時的資金完全相同。該避險組合的成分包括履約股數(Δ)及籌借或貸發某些資金(B)。所以進行第二步，以求出 Δ 及 B 。

在 $t=0$ 至 $t=1$ 時，因股價上升 $(u-1)$ 或下降 $(d-1)$ ，以致避險組合的價值也發生變動。其價值變動可由下圖表示：



此處， $r = (1+i)$ ， i 為無風險利率

因要建立複製(避險)組合，使其在 $t=1$ 時的資金結構與買權的資金結構相同。故根據上面 $t=1$ 時的圖表，可建立下列兩方程式：

$$C_u = \Delta uS + rB \quad (a)$$

$$C_d = \Delta dS + rB \quad (b)$$

解答上面二項方程式得到：

$$\Delta = \frac{C_u - C_d}{S(u-d)} \quad (c)$$

$$B = \frac{uC_d - dC_u}{(u-d)r} \quad (d)$$

公式(c)及(d)代表在 $t=0$ 時複製(避險)組合所應包含的履約股數及籌借或貸發資金的金額。

因在 $t=1$ 時複製組合與買權的資金結構完全相同(由公式(a)及(b)所表示)，兩者的現值($t=0$)也應相同。也就是，

$$C = \Delta S + B \quad (e)$$

將公式(c)及(d)的 Δ 及 B 代入公式(e)，獲得買權契約在 $t=0$ 時的價格如下：

$$C = \frac{1}{r} \left[\frac{(r-d)}{u-d} \cdot C_u + \frac{(u-r)}{u-d} \cdot C_d \right] \quad (f)$$

$$= \frac{1}{r} [pC_u + (1-p)C_d] \quad (f')$$

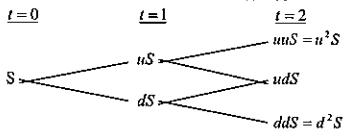
此處， $p=(r-d)/(u-d)$ ， $1-p=(u-r)/(u-d)$

公式(f)或(f')可說是歐式買權的單一期評價模型(A Single Period Pricing Model)。買權價格是由其未來的價格(C_u 及 C_d)、股價的未來變動百分比(u 及 d)、履約價格(X)與利率(r)所決定。也可說，在 $t=0$ 時，買權價格是其期望價值 $[pC_u + (1-p)C_d]$ 的現值。

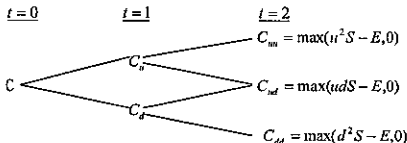
因此買權的價格是，在風險中立環境下，買權未來折現價值的期望值，這並不是說，買權的期望報酬率等於無風險利率。在均衡下，持有買權一個時期等於有套利組合一個時期，因此，買權的期望報酬率應等於套利組合的期望報酬率。若買權受到市場的錯誤評價(Mispriced)，則其期望報酬率與風險將會與套利組合的期望報酬率及風險不同，這會引起投資者的套利活動。

B. 兩個時期的評價

上面單一期的評價程式可重複應用於推演兩個時期的買權評價模型(Two-Period Option Pricing Model)。為推演兩個時期的評價模型，假設股價由 $t=1$ 至 $t=2$ 的變動百分比仍由 $(u-1)$ 及 $(d-1)$ 所代表。也就是，股價變動的隨機過程不變或穩定(the Stationary Stochastic Process of the Stock Price)。在兩個時期的架構下，履約股價的變動可由下圖表示之：



因股價的變動，買權價格也隨之變動。買權在 $t=2$ 的價格可由下圖表示：



下一步驟，我們將 $t=1$ 至 $t=2$ 看做一個時期。而後，運用公式(f')，我們可求得在 $t=1$ 時買權契約的兩種可能價格 C_u 及 C_d ，如下：

由 $t=1$ 至 $t=2$ ，股價由 uS 上升至 u^2S 或下降至 udS 的情況下，買權在 $t=1$ 時

的價格應為：

$$C_u = \frac{1}{r} [pC_{uu} + (1-p)C_{ud}] \quad (g)$$

類似的，有 $t=1$ 至 $t=2$ ，股價由 dS 上升至 udS 或下降至 d^2S 的情況下，買權在 $t=1$ 時的價格為：

$$C_d = \frac{1}{r} [pC_{du} + (1-p)C_{dd}] \quad (h)$$

應注意的是，在第二期初時，套利組合(或稱避險組合)的成份必須重新調整才能使套利組合維持無風險，以及套利組合的期望報酬等於買權的期望報酬。利用公式(a)、(b)、(c)及(d)，在第二期初應調整的股數與借款金額如下：

在 $t=1$ 時，當股價是 uS 時，

$$C_{uu} = \Delta(uuS) + rB$$

$$C_{ud} = \Delta(udS) + rB$$

解出上面兩公式的 Δ 及 B 而得，

$$\Delta = \frac{C_{uu} - C_{ud}}{(u-d)S}, B = \frac{uC_{ud} - dC_{uu}}{(u-d)r}$$

與單一期(或第一期)的原理相同，根據上面公式調整後的套利組合與買權在 $t=2$ 的期望報酬率都是相同。因此可決定買權在 $t=1$ 的價格，正如公式(g)與(h)所示。決定買權在 $t=1$ 的價格(C_u 與 C_d)後，我們可進一步決定買權在 $t=0$ 的價格，如下。

因在 $t=0$ 時買權的現值是其其在 $t=1$ 時期望值的現值。由公式(g)及(h)，買權在 $t=0$ 的現值應為：

$$c = \frac{1}{r} [pC_u + (1-p)C_d] \quad (i)$$

將公式(g)及(h)代入公式(i)，即得買權的現值如下：

$$\begin{aligned} c &= \frac{1}{r^2} [p^2 C_{uu} + 2p(1-p)C_{du} + (1-p)^2 C_{dd}] \\ &= \frac{1}{r^2} [p^2 \max(u^2 S - X, 0) + 2p(1-p) \max(udS - X, 0) \\ &\quad + (1-p)^2 \max(d^2 S - X, 0)] \end{aligned} \quad (j)$$

而後可運用統計上的二項分配函數(Binomial Distribution Function)重新改寫公式(j')如下：

$$\begin{aligned} c &= \frac{1}{r^2} \left[\binom{2}{2} p^2 \max(u^2 d^0 S - X, 0) \right. \\ &\quad + \binom{2}{1} p(1-p) \max(u^1 d^{2-1} S - X, 0) \\ &\quad \left. + \binom{2}{0} (1-p)^2 \max(d^2 u^0 S - X, 0) \right] \end{aligned} \quad (k)$$

$$\text{此處, } \binom{n}{j} = \frac{n!}{j!(n-j)!}, \binom{2}{0} = 1, \binom{2}{1} = 2, \binom{2}{2} = 1。$$

再以簡化(k), 買權的現值可表示為

$$c = \frac{1}{r^2} \left[\sum_{j=0}^2 \binom{2}{j} p^j (1-p)^{2-j} \bullet \max(u^j d^{2-j} S - X, 0) \right] \quad (1)$$

或者,

$$c = \frac{1}{r^2} \left[\sum_{j=0}^2 \frac{2!}{j!(2-j)!} p^j (1-p)^{2-j} \bullet \max(u^j d^{2-j} S - X, 0) \right] \quad (1')$$

5、理論模型之推導模型

公式(1)或(1')代表若買權的到期限為兩個時期時,其現值可由二項式程式來決定(或評價)。若將之延伸到n個時期(n≥2),則買權的現值可由公式(m)所決定(即將公式(1')內的2改為n)

$$c = \frac{1}{r^n} \left[\sum_{j=0}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \bullet \max(u^j d^{n-j} S - X, 0) \right] \quad (m)$$

但在公式(m)中,若 $u^j d^{n-j} S < X$, 則 $\max(u^j d^{n-j} S - X, 0) = 0$ 。若 $u^j d^{n-j} S > X$, 則 $\max(u^j d^{n-j} S - X, 0) = u^j d^{n-j} S - X > 0$ 。

故可將所有的零項消除,而只保留正項。在公式(m)中,假設k是一個最小的整數能使,也就是,

$$k > \frac{\ln(X/Sd^n)}{\ln(u/d)} \quad (n)$$

所以由公式(n)我們就可找出公式(m)中的所有的正項,去除零項後的公式(m)成為:

$$\begin{aligned} c &= \frac{1}{r^n} \left[\sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \bullet (u^j d^{n-j} S - X) \right] \\ &= \frac{1}{r^n} \left[\sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \bullet u^j d^{n-j} S \right] - \left[\sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} X \right] \\ &= S \sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \bullet u^j d^{n-j} S - \frac{X}{r^n} \sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \quad (o) \end{aligned}$$

$$\text{此處, } p' = \frac{pu}{r}, 1-p' = \frac{(1-p)d}{r} \quad (p)$$

公式(o)就是二項式買權評價模型,其簡化公式如下:

$$c = S \bullet B(n, k, p') - \frac{X}{r^n} B(n, k, p) \quad (q)$$

此處,

$$B(n, k, p') = \sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p'^j (1-p')^{n-j}, n > k \quad (r)$$

$$B(n, k, p) = \sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \quad (s)$$

註： $n < k, c = 0$ 。

(二)理論價值之計價

計算參數說明

參數項目	數值	說明
評價日期	104/1/28	
基準價格	17.45 元	按發行轉換辦法，以民國 104/1/29 為轉換價格訂定基準日，取基準日(不含)前一個營業日本公司普通股收盤價為基準價格 17.45 元
轉換價格	17.8 元	按發行轉換辦法，基準價格乘以訂定轉換溢價率 102% 為計算依據(計算至新臺幣角為止，分以下四捨五入)，訂定轉換價格為每股 17.8 元。
發行期間	3 年	取可轉換發行期間為 3 年。
股價波動度	28.38%	樣本期間-(103/2/5-104/1/28)，樣本數-248 1. 採 104/1/28 起前一年為樣本期間。 2. 以日還原股價，計算樣本期間之日自然對數報酬率。 3. 以日報酬率標準差，乘上報號 248，可得股價波動度。
無風險利率	0.7500%	取證券櫃檯買賣中心，公債殖利率曲線圖於 104/1/27，2 年及 5 年期公債殖利率報價，分別為 104 央債甲 3(剩餘年限約為 2 年)及 103 央甲 15(剩餘年限約為 4.715 年)之 0.6000% 及 1.0073%，以插補法計算可轉債存續期 3.000 年殖利率為 0.7500%，為無風險利率數值。
風險折現率	1.3786%	以擔保銀行之信用評等為依據，取與擔保銀行同等級之公司債參考利率為折現率參考值。擔保銀行-遠東國際商業銀行的惠譽之信用評等為 A，故取證券櫃檯買賣中心於 104/1/27 之 twA 公司債參考利率表，3 年期公司債參考利率 1.3786%，為風險折現率之參數值。
信用風險貼水	62.86BP	以風險折現率減無風險利率可得信用風險貼水。
切割期數	1825 期	將可轉債剩餘年限分割為 1825 期。
賣回收益率	1.00%	按發行轉換辦法，以債券面額加計 1.00% 之年收益率將其所持有之本債券以現金賣回。
到期收益率	0%	按發行轉換辦法，債券到期時依債券面額加計 0% 之年收益率將本債券全數償還。

1、理論價值計算結果

(1)純債券價值

純債券價值為各期應付本息之折現後之現值(Present Value)，本轉

換公司債之票面利率為 0%，故其純債券價值等於 3 年後本金之折現值，計算本債券純債券價值所使用之風險折現利率，係以擔保銀行之債信風險為依據估算而得。本模型所採用之折現利率為 1.3786%（具體估算方式參考上表），以計算本轉換公司債之純債券價值如下： $100,000/(1+1.3786\%)^3=95,980$ 。

(2) 轉換權

轉換權之計算方式為將買回、賣回與重設權條件自模型中抽離，推演求得不具買回、賣回與重設權之轉換公司債價值 103,690 元，將其扣除純債券價值 95,980 元，得轉換權價值 7,710 元。

(3) 賣回權

賣回權之計算方式為先計算出具賣回權條件之轉換公司債價值，再將賣回權條件自模型中抽離，推演求得不具賣回權之轉換公司債價值，兩者之差異 750 元即為賣回權的價值。

(4) 買回權

買回權之計算方式為先計算出具買回權條件之轉換公司債價值，再將買回權條件自模型中抽離，推演求得不具買回權之轉換公司債價值，兩者之差異(30)元即為買回權的價值。

(5) 重設權

本轉換公司債並無重設條款之設計，故無重設權價值。

(6) 各權利價值占理論價值的百分比表列如下：

權利	價值(元)	百分比
純債券價值	95,980	91.93%
轉換權價值	7,710	7.38%
賣回權價值	750	0.72%
買回權價值	(30)	-0.03%
重設權價值	0	0.00%
總理論價值	104,410	100%

(三) 發行價格訂定之合理性評估

本轉換公司債之理論價格為 104,410 元，以 104 年 1 月 28 日臺灣銀行一年期定期存款利率 1.355% 估算流動性貼水，於扣除流動性貼水後為 103,014 元。經參酌該公司近年來經營績效、獲利能力、產業狀況及未來發展潛力，且為確保轉換公司債得順利對外募集，於考量國內轉換公司債市場市況，及不損害發行公司股東權益下，該公司與本承銷商共同議定本債券每張發行價格為 100,000 元，尚不低於理論價格扣除流動性貼水後之九成（即 $103,014 \times 0.9 = 92,713$ 元），符合金管會之規定，其發行價格應屬合理。

發行公司：益航股份有限公司



代表人：長原彰弘



中 華 民 國 1 0 4 年 1 月 2 9 日

(註：僅限於益航股份有限公司國內第一次有擔保轉換公司債價格計算書使用)

主辦承銷商：兆豐證券股份有限公司



代表人：劉大貝



中 華 民 國 1 0 4 年 1 月 2 9 日

(註：僅限於益航股份有限公司國內第一次有擔保轉換公司價格計算書使用)

附件四

益航股份有限公司

國內第二次無擔保轉換公司債發行及轉換價格計算書

一、說明

益航股份有限公司(以下簡稱「該公司」或「益航」)本次發行之國內第二次無擔保轉換公司債(以下簡稱「益航二」)，益航二發行總額壹仟張，每張面額壹拾萬元，發行總金額新台幣100,000仟元。

二、益航最近三年度財務狀況

(一)本公司最近三年度每股稅後純益及每股股利如下表：

單位：新台幣元/股

項目 年度	每股稅後純益		股利分派			
	追溯 調整前	追溯 調整後	現金股利	無償配股		合計
				盈餘配股	資本公積	
100	1.99	1.99	0.5	0	0	0.5
101	1.75	1.74	0.25	0	0	0.25
102	(0.79)	(0.79)	0	0	0	0

資料來源：各年度經會計師查核簽證之財務報表。

(二)本公司截至103年9月30日止按當時流通在外股數計算每股股東權益

說 明	金 額
帳面股東權益(仟元)	14,070,381
流通在外股數(仟股)	377,617
每股帳面價值(元)	37.2

資料來源：103年前三季經會計師核閱之財務報表

(三)最近三年度及最近期財務資料

1. 簡明資產負債表-國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	101 年	102 年	103 年 9 月 30 日
流動資產	8,534,565	10,968,903	11,323,958
不動產、廠房及設備	10,646,432	12,038,395	13,313,986
無形資產	1,939,367	1,969,225	1,974,647
其他資產	8,623,172	8,880,239	8,695,157
資產總額	29,743,536	33,856,762	35,307,748
流動負債	9,695,606	11,026,335	9,996,514
非流動負債	8,371,800	9,093,478	11,240,853
負債總額	18,067,406	20,119,813	21,237,367
股東權益	11,676,130	13,736,949	14,070,381

資料來源：各年度經會計師核閱或查核簽證之財務報表。

簡明資產負債表-我國財務會計準則(合併)

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	100 年	101 年
流動資產	9,835,381	8,445,260
基金及投資	31,501	2,075,294
固定資產	13,962,535	16,112,811
無形資產	2,049,897	2,349,901
其他資產	734,957	729,739
資產總額	26,614,271	29,713,005
流動負債	9,636,078	9,709,252
長期負債	5,127,232	5,913,961
其他負債	550,110	713,418
負債總額	15,313,420	16,336,631
股東權益	11,300,851	13,376,374

資料來源：各年度經會計師核閱或查核簽證之財務報表。

2. 損益表-國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	101 年	102 年	截至 103 年 9 月 30 日
營業收入	7,915,780	8,122,044	6,204,591
營業毛利	6,173,729	6,039,789	4,698,530
營業損益	1,217,099	948,814	995,651
營業外收入及支出	178,493	(189,427)	(134,343)
稅前損益	1,395,592	759,387	861,308
本期損益	482,834	(291,167)	82,252
基本每股盈餘(元)	1.74	(0.79)	0.22

資料來源：各年度經會計師核閱或查核簽證之財務報表。

損益表-我國財務會計準則(合併)

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	100 年	101 年
營業收入	26,781,131	29,506,644
營業毛利	5,856,745	6,173,729
營業損益	1,589,850	1,556,888
營業外收入及利益	296,236	518,281
營業外費用及損失	433,854	463,791
稅前損益	1,452,232	1,611,378
本期損益	545,501	486,474
基本每股盈餘(元)	1.99	1.75

資料來源：各年度經會計師核閱或查核簽證之財務報表。

三、發行價格之訂定方式及合理性評估

該公司本次發行國內第二次無擔保轉換公司債係以詢價圈購方式辦理，發行總額為新台幣 100,000 仟元，每張面額新台幣壹拾萬元整，發行期間為三年，票面利率為 0%。轉換價格之訂定係配合國內轉換公司債發行之相關法令，並視國內證券市場轉換公司債交易、發行概況與該公司未來之營運前景訂定之。

1. 轉換價格之訂定原則、方式及合理性

發行時轉換價格之訂定，係依據「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」之規定，並視國內證券市場轉換公司債交易及發行概況與本公司之未來發展訂定之。其計算方法及訂定原則如下：

(1) 轉換價格訂定方式

A. 以時價方式訂立基準價格：

$S = \text{轉換溢價率} \times \text{Min}(A1, A3, A5)$ ，以 A1、A3 及 A5 三者擇一者為基準價格。

A1=基準日前 1 個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數。

A3=基準日前 3 個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數。

A5=基準日前 5 個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數。

基準日=以 104 年 01 月 30 日為轉換價格訂定基準日，並以上述基準價格乘以轉換溢價率 102% 為本轉換公司債之轉換價格。

B. 轉換價格訂立原則及合理性說明

1. 採用基準日前一個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數，主要係反映目前交易市場狀況。
2. 採用基準日前三個營業日及前五個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數，主要係考量股票價格短期波動；
3. 以上述三者中擇一者為計算轉換價格之基準價格，係為了避免投資人權益受股票市場價格波動之影響，並且能充分反映市場時價狀況。
4. 參考目前國內證券市場轉換公司債發行條件訂定的方式、交易和發行概況以及發行公司未來的營運前景，以 104 年 01 月 30 日為基準日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算數平均數 17.45 元，乘以轉換溢價率暫訂為 102%，故轉換價格訂為新台幣 17.8 元，其訂定方式與過程應屬合理。另若有符合益航一及益航二發行及轉換辦法第十一條規定之調整轉換價格之情形者，將依決議內容與公式重新調整轉換價格。

(一)、發行價格之訂定模型

1. 發行條件主要條款

項目	發行條件設計
發行年限	三年
票面利率	0%
擔保情形	益航二為無擔保債券，惟如本轉換公司債發行後，該公司另發行其他有擔保轉換公司債時，本轉換公司債亦將比照該有擔保轉換公司債，設定同等級之債權或同順位之擔保物權。
轉換價格	基準日前1、3、5營業日平均股價擇一者之102%
轉換期間	發行之日起滿一個月之次日至到期日
轉換價格重設條款	無
債券持有人賣回收益率	滿2年時按面額102.52%賣回(實買收益率為1.25%)
公司贖回條款	(1)益航二發行滿一個月後之翌日起至本轉換公司債發行期間屆滿前四十日止，本公司普通股在財團法人櫃檯買賣中心之收盤價格若連續三十個營業日超過當時轉換價格達百分之三十(含)以上時，本公司得於其後三十個營業日內，按債券面額以現金贖回其全部債券。 (2)益航二發行滿一個月翌日起至發行期間屆滿前四十日止，本轉換公司債尚未轉換之債券總金額低於原發行總額之10%時，本公司得於其後任何時間，按債券面額以現金贖回其全部債券。

2. 理論模型概述

轉換公司債兼具股權及利率兩項商品特性，目前國內轉換公司債在發行條件設計中，包含多項選擇權，造成轉換公司債訂價過程相對困難，傳統Black-Scholes選擇權評價模型並無法評定轉換公司債之價值。因此，本承銷商利用其他數值方式求算其價值，本轉換債券理論價格所採用之數值方法，其評價理論基礎為Cox, Ross與Rubinstein(1979)所提出之二元樹模型，以股價之二元展開，並考量包含投資人轉換、賣回權，發行公司買回權，重設條款等條件，與標的股價之市場風險、利率風險及信用風險。上述模型係為兼顧公司資金募集成本與保障投資人權益而演繹。

3. 理論價值之分解

依發行條款設計，可將轉換公司債之理論價值分解成下列五項：

- (1)純債券價值
- (2)轉換權價值
- (3)賣回權價值
- (4)買回權價值
- (5)重設權價值

在二元樹模型評價過程中，於展開之各期各節點上可得對應的基本變數值(Underlying Variable Values)，再依據上述各發行條款的有效期間及觸發條件，可計算得到轉換公司債理論價值，與上述五種價值之數值。

4. 建立評價模型之路徑展開

(1)評價模型之假設基礎

在推演二元樹評價模型時，Cox, Ross 與 Rubinstein(1979)採用下列假設條件：

- a. 資本市場是競爭性的市場(Competitive Market)
- b. 在資本市場內，諸如交易費用及稅率均不存在。投資者可任意借與貸放資金而不受限制。任一投資者或市場交易都無能力控制價格，也就是，他們接受市場所決定的價格(Price Takers)。
- c. 投資者可無限制地賣空或放空任何資產(諸如股票)。
- d. 無風險借貸利率存在，固定不變且相等。備有條件 b、c 及 d 的資本市場，稱之為完全市場(Perfect Market)。
- e. 履約股票在選擇權到期日或之前，無股息的分發。
- f. 投資者是有理性的，他們尋求最高的利潤。因此，他們偏好高利潤(Preferring More Wealth to Less)。

(2)評價模型之路徑展開

以二元樹模型評價歐式買權契約，在推論二元樹評價模型時，須要下列符號：

Δ 代表所應購買或放空的履約股股數；

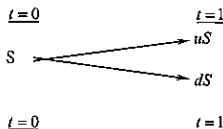
B 代表以無風險股利籌借或貸發的資金金額；

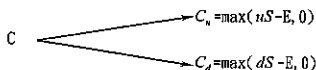
$(u-1)$ 代表履約股價上升的百分比($u>1$)， q 代表股價上升的機率；

$(d-1)$ 代表履約股價下降的百分比($d>1$)， $(1-q)$ 代表股價下降的機率。

A. 單一期的評價

由 $t=0$ 至 $t=1$ ，履約股價可能上升($u-1$)百分比或下降($d-1$)百分比。在 $t=1$ 時，股價可由下圖代表：





此處，

E 代表買權的履約價

C_u 代表，在 $t=1$ 時，當股價上升 $(u-1)$ 百分比的買權價格；

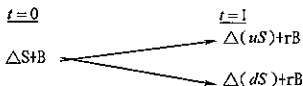
C_d 代表，在 $t=1$ 時，當股價下降 $(d-1)$ 百分比的買權價格；

uS 代表，在 $t=1$ 時，當股價上升 $(u-1)$ 時的價格；

dS 代表，在 $t=1$ 時，當股價下降 $(d-1)$ 時的價格。

目的是要評價在 $t=1$ 時該買權契約的合理價格。評價的方法是複製一個避險組合，使其在 $t=1$ 時的資金結構(Payoff Structure)與該買權在 $t=1$ 時的資金完全相同。該避險組合的成分包括履約股股數(Δ)及籌借或貸發某些資金(B)。所以進行第二步，以求出 Δ 及 B。

在 $t=0$ 至 $t=1$ 時，因股價上升 $(u-1)$ 或下降 $(d-1)$ ，以致避險組合的價值也發生變動。其價值變動可由下圖表示：



此處， $r=(1+i)$ ， i 為無風險利率

因要建立複製(避險)組合，使其在 $t=1$ 時的資金結構與買權的資金結構相同。故根據上面 $t=1$ 時的圖表，可建立下列兩方程式：

$$C_u = \Delta uS + rB \quad (a)$$

$$C_d = \Delta dS + rB \quad (b)$$

解答上面二項方程式得到：

$$\Delta = \frac{C_u - C_d}{S(u-d)} \quad (c)$$

$$B = \frac{uC_d - dC_u}{(u-d)r} \quad (d)$$

公式(c)及(d)代表在 $t=0$ 時複製(避險)組合所應包含的履約股數及籌借或貸發資金的金額。

因在 $t=1$ 時複製組合與買權的資金結構完全相同(由公式(a)及(b)所表示)，兩者的現值($t=0$)也應相同。也就是，

$$C = \Delta S + B \quad (e)$$

將公式(c)及(d)的 Δ 及 B 代入公式(e)，獲得買權契約在 $t=0$ 時的價格如下：

$$C = \frac{1}{r} \left[\frac{(r-d)}{u-d} \cdot C_u + \frac{(u-r)}{u-d} \cdot C_d \right] \quad (f)$$

$$= \frac{1}{r} [pC_u + (1-p)C_d] \quad (f')$$

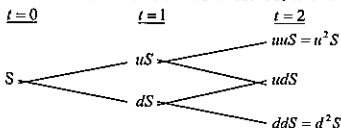
此處， $p=(r-d)/(u-d)$ ， $1-p=(u-r)/(u-d)$

公式(f)或(f')可說是歐式買權的單一期評價模型(A Single Period Pricing Model)。買權價格是由其未來的價格(C_u 及 C_d)、股價的未來變動百分比(u 及 d)、履約價格(X)與利率(r)所決定。也可說，在 $t=0$ 時，買權價格是其期望值 $[pC_u + (1-p)C_d]$ 的現值。

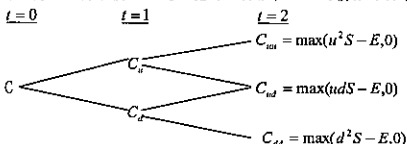
因此買權的價格是，在風險中立環境下，買權未來折現價值的期望值，這並不是說，買權的期望報酬率等於無風險利率。在均衡下，持有買權一個時期等於有套利組合一個時期，因此，買權的期望報酬率應等於套利組合的期望報酬率。若買權受到市場的錯誤評價(Mispriced)，則其期望報酬率與風險將會與套利組合的期望報酬率及風險不同，這會引起投資者的套利活動。

B. 兩個時期的評價

上面單一期的評價程式可重複應用於推演兩個時期的買權評價模型(Two-Period Option Pricing Model)。為推演兩個時期的評價模型，假設股價由 $t=1$ 至 $t=2$ 的變動百分比仍由($u-1$)及($d-1$)所代表。也就是，股價變動的隨機過程不變或穩定(the Stationary Stochastic Process of the Stock Price)。在兩個時期的架構下，履約股價的變動可由下圖表示之：



因股價的變動，買權價格也隨之變動。買權在 $t=2$ 的價格可由下圖表示：



下一步驟，我們將 $t=1$ 至 $t=2$ 看做一個時期。而後，運用公式(f')，我們可求得在 $t=1$ 時買權契約的兩種可能價格 C_u 及 C_d ，如下：

由 $t=1$ 至 $t=2$ ，股價由 uS 上升至 u^2S 或下降至 udS 的情況下，買權在 $t=1$ 時的價格應為：

$$C_u = \frac{1}{r} [pC_{uu} + (1-p)C_{ud}] \quad (g)$$

類似的，有 $t=1$ 至 $t=2$ ，股價由 dS 上升至 udS 或下降至 d^2S 的情況下，買權在 $t=1$ 時的價格為：

$$C_d = \frac{1}{r} [pC_{du} + (1-p)C_{dd}] \quad (h)$$

應注意的是，在第二期初時，套利組合（或稱避險組合）的成份必須重新調整才能使套利組合維持無風險，以及套利組合的期望報酬等於買權的期望報酬。利用公式(a)、(b)、(c)及(d)，在第二期初應調整的股數與借款金額如下：

在 $t=1$ 時，當股價是 uS 時，

$$C_{mu} = \Delta(muS) + rB$$

$$C_{md} = \Delta(mdS) + rB$$

解出上面兩公式的 Δ 及 B 而得，

$$\Delta = \frac{C_{mu} - C_{md}}{(u-d)S}, B = \frac{uC_{md} - dC_{mu}}{(u-d)r}$$

與單一期（或第一期）的原理相同，根據上面公式調整後的套利組合與買權在 $t=2$ 的期望報酬率都是相同。因此可決定買權在 $t=1$ 的價格，正如公式(g)與(h)所示。決定買權在 $t=1$ 的價格（ C_u 與 C_d ）後，我們可進一步決定買權在 $t=0$ 的價格，如下。

因在 $t=0$ 時買權的現值是其於 $t=1$ 時期望值的現值。由公式(g)及(h)，買權在 $t=0$ 的現值應為：

$$c = \frac{1}{r} [pC_u + (1-p)C_d] \quad (i)$$

將公式(g)及(h)代入公式(i)，即得買權的現值如下：

$$\begin{aligned} c &= \frac{1}{r^2} [p^2 C_{uu} + 2p(1-p)C_{ud} + (1-p)^2 C_{dd}] \quad (j) \\ &= \frac{1}{r^2} [p^2 \max(u^2 S - X, 0) + 2p(1-p) \max(udS - X, 0) \\ &\quad + (1-p)^2 \max(d^2 S - X, 0)] \quad (j') \end{aligned}$$

而後可運用統計上的二項分配函數(Binomial Distribution Function)重新改寫公式(j')如下：

$$\begin{aligned} c &= \frac{1}{r^2} \left[\binom{2}{2} p^2 \max(u^2 d^2 S - X, 0) \right. \\ &\quad + \binom{2}{1} p(1-p) \max(u^1 d^{2-1} S - X, 0) \\ &\quad \left. + \binom{2}{0} (1-p)^2 \max(d^2 uS - X, 0) \right] \quad (k) \end{aligned}$$

$$\text{此處, } \binom{n}{j} = \frac{n!}{j!(n-j)!}, \binom{2}{0} = 1, \binom{2}{1} = 2, \binom{2}{2} = 1。$$

再以簡化(k)，買權的現值可表示為

$$c = \frac{1}{r^2} \left[\sum_{j=0}^2 \binom{2}{j} p^j (1-p)^{2-j} \max(u^j d^{2-j} S - X, 0) \right] \quad (l)$$

或者，

$$c = \frac{1}{r^2} \left[\sum_{j=0}^2 \frac{2!}{j!(2-j)!} p^j (1-p)^{2-j} \bullet \max(u^j d^{2-j} S - X, 0) \right] \quad (1')$$

5. 理論模型之推導模型

公式(1)或(1')代表若買權的到期限為兩個時期時，其現值可由二項式程式來決定(或評價)。若將之延伸到 n 個時期($n \geq 2$)，則買權的現值可由公式(m)所決定(即將公式(1')內的 2 改為 n)

$$c = \frac{1}{r^n} \left[\sum_{j=0}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \bullet \max(u^j d^{n-j} S - X, 0) \right] \quad (m)$$

但在公式(m)中，若 $u^j d^{n-j} S < X$ ，則 $\max(u^j d^{n-j} S - X, 0) = 0$ 。若 $u^j d^{n-j} S > X$ ，則 $\max(u^j d^{n-j} S - X, 0) = u^j d^{n-j} S - X > 0$ 。

故可將所有的零項消除，而只保留正項。在公式(m)中，假設 k 是一個最小的整數能使，

$$k > \frac{\ln(X/Sd^n)}{\ln(u/d)} \quad (n)$$

所以由公式(n)我們就可找出公式(m)中的所有的正項，去除零項後的公式(m)成為：

$$\begin{aligned} c &= \frac{1}{r^n} \left[\sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \bullet (u^j d^{n-j} S - X) \right] \\ &= \frac{1}{r^n} \left[\sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \bullet u^j d^{n-j} S \right] - \left[\sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} X \right] \\ &= S \sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p'^j (1-p')^{n-j} \bullet u^j d^{n-j} - \frac{X}{r^n} \sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \quad (o) \end{aligned}$$

$$\text{此處， } p' = \frac{pu}{r}, 1-p' = \frac{(1-p)d}{r} \quad (p)$$

公式(o)就是二項式買權評價模型，其簡化公式如下：

$$c = S \bullet B(n, k, p') - \frac{X}{r^n} B(n, k, p) \quad (q)$$

此處，

$$B(n, k, p') = \sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p'^j (1-p')^{n-j}, n > k \quad (r)$$

$$B(n, k, p) = \sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \quad (s)$$

註： $n < k, c = 0$ 。

(二)、理論價值之計價

1. 計算參數說明

參數項目	數值	說明
評價日期	104/1/29	
基準價格	17.45 元	按發行轉換辦法，以民國 104/1/30 為轉換價格訂定基準日，取基準日(不含)前三個營業日本公司普通股收盤價平均值為基準價格 17.45 元
轉換價格	17.8 元	按發行轉換辦法，基準價格乘以訂定轉換溢價率 102%為計算依據(計算至新臺幣角為止，分以下四捨五入)，訂定轉換價格為每股 17.8 元。
發行期間	3 年	取可轉債發行期間為 3 年。
股價波動度	28.39%	樣本期間-(103/2/5-104/1/29)，樣本數-249 1. 採 104/1/29 起前一年為樣本期間。 2. 以日還原股價，計算樣本期間之日自然對數報酬率。 3. 以日報酬率標準差，乘上根號 249，可得股價波動度。
無風險利率	0.7543%	取證券櫃檯買賣中心，公債殖利率曲線圖於 104/1/28，2 年及 5 年期公債殖利率報價，分別為 104 央債甲 3(剩餘年限約為 2 年)及 103 央甲 15(剩餘年限約為 4.712 年)之 0.6100%及 1.0014%，以插補法計算可轉債存續期 3.000 年殖利率為 0.7543%，為無風險利率數值。
風險折現率	1.6833%	評估風險折現率時，可嘗試採用發行公司借款利率評估法、同業公司借款利率評估法等方式。本次擬採用發行公司借款利率評估法，評估數值為 1.6833%，做為風險折現率之參數值。
信用風險貼水	92.9BP	以風險折現率減無風險利率可得信用風險貼水。
切割期數	1825 期	將可轉債剩餘年限分割為 1825 期。
賣回收益率	1.25%	按發行轉換辦法，以債券面額加計 1.25%之年收益率將其所持有之本債券以現金賣回。
到期收益率	0%	按發行轉換辦法，債券到期時依債券面額加計 0%之年收益率將本債券全數償還。

2、理論價值計算結果

(1)純債券價值

純債券價值為各期應付本息之折現後之現值(Present Value)，本轉換公司債之票面利率為 0%，故其純債券價值等於 3 年後本金之折現值，計算本債券純債券價值所使用之風險折現利率，係以發行公司之借款利率為依據估算而得。本模型所採用之折現利率為 1.6833% (具體估算方式參考上表)，以計算本轉換公司

債之純債券價值如下： $100,000/(1+1.6833\%)^3=95,120$ 。

(2)轉換權

轉換權之計算方式為將買回、賣回與重設權條件自模型中抽離，推演求得不具買回、賣回與重設權之轉換公司債價值 105,040 元，將其扣除純債券價值 95,120 元，得轉換權價值 9,920 元。

(3)賣回權

賣回權之計算方式為先計算出具賣回權條件之轉換公司債價值，再將賣回權條件自模型中抽離，推演求得不具賣回權之轉換公司債價值，兩者之差異 1,010 元即為賣回權的價值。

(4)買回權

買回權之計算方式為先計算出具買回權條件之轉換公司債價值，再將買回權條件自模型中抽離，推演求得不具買回權之轉換公司債價值，兩者之差異 0 元即為買回權的價值。

(5)重設權

本轉換公司債並無重設條款之設計，故無重設權價值。

(6)各權利價值百分比

權利	價值(元)	百分比
純債券價值	95,120	89.70%
轉換權價值	9,920	9.35%
賣回權價值	1,010	0.95%
買回權價值	0	0.00%
重設權價值	0	0.00%
總理論價值	106,050	100%

(三)發行價格訂定之合理性評估

本轉換公司債之理論價格為 106,050 元，以 104 年 1 月 29 日臺灣銀行一年期定期存款利率 1.355% 估算流動性貼水，於扣除流動性貼水後為 104,632 元。經參酌該公司近年來經營績效、獲利能力、產業狀況及未來發展潛力，且為確保轉換公司債得順利對外募集，於考量國內轉換公司債市場市況，及不損害發行公司股東權益下，該公司與本承銷商共同議定本債券每張發行價格為 100,000 元，尚不低於理論價格扣除流動性貼水後之九成(即 $104,632 \times 0.9 = 94,169$ 元)，符合金管會之規定，其發行價格應屬合理。

發行公司：益航股份有限公司



代表人：長原彰弘



中 華 民 國 1 0 4 年 1 月 3 0 日

(註：僅限於益航股份有限公司國內第二次無擔保轉換公司債價格計算書使用)

主辦承銷商：兆豐證券股份有限公司



代表人：劉大貝



中 華 民 國 1 0 4 年 1 月 3 0 日

(註：僅限於益航股份有限公司國內第二次無擔保轉換公司債價格計算書使用)

益航股份有限公司及其子公司

合併財務報表

民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日
(內附會計師查核報告)

公司地址：台北市復興南路二段237號14樓
電話：(02)2706-9911

目 錄

項 目	頁 次
一、封 面	1
二、目 錄	2
三、聲 明 書	3
四、會計師查核報告	4
五、合併資產負債表	5
六、合併損益表	6
七、合併股東權益變動表	7
八、合併現金流量表	8
九、合併財務報表附註	
(一)公司沿革	9
(二)重要會計政策之彙總說明	9~22
(三)會計變動之理由及其影響	23
(四)重要會計科目之說明	23~43
(五)關係人交易	44~45
(六)質押之資產	46
(七)重大承諾事項及或有事項	46~49
(八)重大之災害損失	49
(九)重大之期後事項	49
(十)其 他	50~54
(十一)附註揭露事項	
1.重大交易事項相關資訊	55~56
2.轉投資事業相關資訊	57~68
3.大陸投資資訊	68
4.母子公司間業務關係及重要交易往來情形	69~70
(十二)部門別財務資訊	72

聲 明 書

本公司民國一〇一年度（自民國一〇一年一月一日至民國一〇一年十二月三十一日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則公報第七號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：益航股份有限公司



董事長：徐鎮廷



日 期：民國一〇二年三月二十七日



安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市1049信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F, TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei, 11048, Taiwan, R.O.C.

Telephone 電話 +886 (2) 8101 6666

Fax 傳真 +886 (2) 8101 6667

Internet 網址 www.kpmg.com.tw

會計師查核報告

益航股份有限公司董事會 公鑒：

益航股份有限公司及其子公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之合併資產負債表，暨截至各該日止之民國一〇一年度及一〇〇年度之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達益航股份有限公司及其子公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之合併財務狀況，暨截至各該日止之民國一〇一年度及一〇〇年度之合併經營成果與合併現金流量。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

黃國棟
陳宗哲



證券主管機關：(88)台財證(六)第18311號
核准簽證文號：金管證審字第1000011652號
民國一〇二年三月二十七日

航空股

航空股

三、**植物恒溫箱**

民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日

資產	10/12/31			10/12/31			10/12/31		
	金額	%	本	金額	%	本	金額	%	本
現金及現金等項	100			100			100		
短期有價證券	100			100			100		
應收賬款	100			100			100		
其他應收款	100			100			100		
其他資產	100			100			100		
總計	100			100			100		
負債及權益	100			100			100		
短期負債	100			100			100		
長期負債	100			100			100		
權益	100			100			100		
總計	100			100			100		

二、是

：人

11

“迎升本令”



益航股份有限公司及其子公司



民國一〇一年及一〇〇年三月十一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

		101年度		100年度	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入	\$ 29,506,644	100	26,871,131	100
5000	營業成本	23,332,915	79	21,014,386	78
	營業毛利	6,173,729	21	5,856,745	22
6000	營業費用(附註五)	4,616,841	16	4,266,895	16
6900	營業淨利	1,556,888	5	1,589,850	6
	營業外收入及利益：				
7110	利息收入(附註四(二))	60,332	-	52,732	-
7121	權益法認列之投資收益(附註四(三))	-	-	276	-
7122	股利收入	4,870	-	-	-
7130	處分固定資產利益	1,367	-	-	-
7140	處分投資利益	28,503	-	-	-
7160	兌換利益	110,239	-	118,314	-
7310	金融資產評價利益(附註四(二))	164,053	1	-	-
7280	減損迴轉利益(附註四(四))	-	-	6,566	-
7480	什項收入	148,917	-	118,348	1
		518,281	1	296,236	1
	營業外費用及損失：				
7510	利息費用(附註四(九))	250,190	1	291,007	1
7521	採權益法認列之投資損失(附註四(三))	5,608	-	-	-
7630	減損損失(附註四(四)及(五))	125,880	-	-	-
7640	金融資產評價損失(附註四(二))	-	-	85,032	1
7650	金融負債評價損失(附註四(二)及(九))	13,977	-	2,999	-
7880	什項支出	68,136	-	54,816	-
		463,791	1	433,854	2
7900	本期稅前淨利	1,611,378	5	1,452,232	5
8110	所得稅費用(附註四(十五))	634,256	2	520,723	2
	合併總損益	\$ 977,122	3	931,509	3
	歸屬於：				
	合併淨利	\$ 486,474	1	545,501	2
9602	少數股權淨利	490,648	2	386,008	1
		\$ 977,122	3	931,509	3
		稅前	稅後	稅前	稅後
	基本每股盈餘(元)(附註四(十七))	\$ 2.04	1.75	2.04	1.92
	稀釋每股盈餘(元)(附註四(十七))	\$ 1.77	1.53	1.94	1.89

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：



經理人：



會計主管：

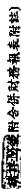


單位：新台幣千元

	普通股	法定公積金	特別盈餘	未提撥儲蓄盈餘	累積計算調整數	本期列為遞延收益之淨損失	合計
民國一〇〇一年一月一日期初餘額	\$ 2,751,880	277,917	-	3,753,120	(325,636)	-	8,854,107
發行特種公司債利息及溢利或項目	86,972	246,855	-	-	-	-	333,897
庫藏股減損額	(62,680)	(25,322)	-	(213,500)	-	-	236,029
少數股東權益增加	-	-	-	(280,308)	-	-	-
按權益法評價之聯營公司應得淨損增減	-	-	-	(105,048)	-	-	-
提取法定盈餘公積	-	105,048	325,637	(325,637)	-	-	-
提取特別盈餘公積	-	-	-	(279,004)	-	-	-
發放股票紅利－現金	-	-	-	545,501	-	-	-
民國一〇〇一年度合併收購益	-	-	-	-	-	-	-
累積換算調整數	-	-	-	-	374,274	-	(279,024)
民國一〇〇一年十二月三十一日餘額	2,776,172	527,389	325,637	3,095,104	49,638	-	931,509
非按權益法評價之聯營公司應得淨損增減	-	683,869	-	-	-	-	592,737
發行特種公司債溢利或溢利或項目	-	15,924	-	-	-	-	11,300,851
民國一〇〇一年度合併收購益(註2)：	-	-	-	-	-	-	-
提取法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-
發放股票紅利－現金	-	54,550	-	(54,550)	-	-	-
員工福利服務行使	-	-	-	(138,808)	-	-	-
民國一〇〇一年度合併收購益	-	6,734	-	-	-	-	(179,219)
累積換算調整數	-	-	-	486,474	-	-	6,734
按權益法評價之聯營公司應得淨損增減	-	-	-	-	(376,223)	-	490,648
未認列為遞延收益成本之淨損失	-	-	-	(9,375)	-	-	977,122
子公司現金增資	-	-	-	-	-	(1,675)	(222,651)
少數股東權益增加	-	-	-	-	-	-	9,375
民國一〇〇一年十二月三十一日餘額	\$ 2,776,172	581,308	325,637	3,378,845	-	2,374,834	2,374,834
少數股東權益增加	-	-	-	-	(326,595)	(519,323)	(519,323)
民國一〇〇一年十二月三十一日餘額	-	-	-	-	-	5,408,756	13,376,374

註1：董監酬勞2,940千元及員工紅利2,940千元已於損益表中扣除。
註2：董監酬勞1,470千元及員工紅利1,500千元已於損益表中扣除。

“**湖州志**”



益航股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	101年度	100年度
營業活動之現金流量：		
合併總損益	\$ 977,122	931,509
調整項目：		
折舊費用	1,002,691	899,583
攤銷費用	60,246	58,536
股份基礎給付酬勞成本	6,734	-
應付公司債利息費用	38,677	39,068
應付公司債匯率影響數	(74,127)	4,620
退休金費用提列數	744	642
採權益法認列之投資損失(利益)	5,608	(276)
處分及報廢固定資產損失(帳列什項支出)	9,119	3,020
處分及報廢固定資產利益	(1,367)	-
處分投資利益	(28,503)	-
非金融資產減損損失提列(迴轉)	125,880	(6,566)
訴訟損失迴轉利益	(6,739)	-
金融資產評價(利益)損失	(164,053)	85,032
採權益法評價被投資公司發放股利	-	1,197
金融負債未實現評價損失	13,977	2,999
預付長期投資損失(帳列什項支出)	23,337	-
營業資產及負債之淨變動：		
營業資產之淨變動：		
交易目的金融資產	657,776	(977,523)
應收帳款	3,749	(59,774)
其他金融資產	60,615	72,269
存貨	(19,732)	(45,318)
其他流動資產	(33,500)	(155,176)
遞延所得稅資產	22,466	1,354
營業負債之淨變動：		
應付帳款	381,203	1,050,549
應付所得稅	(8,803)	(84,121)
應付費用	(10,968)	260,831
其他應付款項	3,658	29,448
其他流動負債	(10,402)	52,629
遞延所得稅負債	22,100	-
營業活動之淨現金流入	<u>3,057,508</u>	<u>2,164,532</u>

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	101年度	100年度
投資活動之現金流量:		
取得指定公平價值變動列入損益之金融資產	(145,140)	-
取得備供出售金融資產	(10,549,812)	-
處分備供出售金融資產債款	10,569,078	-
取得持有至到期日金融資產	(740,499)	-
取得以成本衡量之金融資產	(857,588)	-
以成本衡量之金融資產減資退回股款	-	156
增加採權益法之長期股權投資	(503,602)	-
預付投資款	-	(21,651)
取得子公司	(872,472)	-
存出保證金—流動及非流動	(581,138)	1,439,897
購置固定資產	(3,842,750)	(2,948,342)
受限制資產	(33,802)	(4,887)
出售固定資產債款	8,291	18
遞延費用	(43,588)	(209,035)
投資活動之淨現金流出	(7,593,022)	(1,743,844)
融資活動之現金流量:		
短期借款	(2,307)	301,229
發行轉換公司債(含公司債發行成本)	1,305,492	592,170
贖回及買回轉換公司債	(261,270)	-
舉借(償還)長期借款	9,206	(163,608)
存入保證金	179,391	61,856
發放現金股利	(179,220)	(279,024)
子公司現金增資	2,374,834	-
子公司員工認股權行使成本	-	150,883
子公司買回庫藏股成本	(76,336)	-
融資活動之淨現金流入	3,349,790	663,506
匯率影響數	(328,968)	466,998
本期現金及約當現金(減少)增加數	(1,514,692)	1,551,192
期初現金及約當現金餘額	7,768,675	6,217,483
期末現金及約當現金餘額	\$ 6,253,983	\$ 7,768,675
現金流量資訊之補充揭露:		
本期支付利息	\$ 215,618	\$ 252,253
支付所得稅	\$ 604,372	\$ 495,329
不影響現金流量之投資及融資活動:		
一年內到期之長期負債	\$ 1,366,897	\$ 1,624,913
一年內到期之應付公司債	\$ 551,439	\$ 265,960
庫藏股註銷	\$ -	\$ 62,680
期末應付購置固定資產債款	\$ -	\$ 256,598
購買固定資產支付現金數:		
固定資產增加數	\$ 3,853,594	\$ 2,978,232
應付購買設備款	(10,844)	(29,890)
購買固定資產支付現金數	\$ 3,842,750	\$ 2,948,342

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長:



經理人:



會計主管:



益航股份有限公司及其子公司

合併財務報表附註

民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日

(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

益航股份有限公司(以下稱本公司)於民國五十二年十月奉准設立，原名益壽航業股份有限公司，後於民國八十六年五月三日之股東會決議通過更名為益航股份有限公司，並經目的事業主管機關核准。

本公司所營事業如下：

- 1.經營國內外航運及其有關之附屬業務。
- 2.船舶及其零件批發業。
- 3.倉儲業務之經營。
- 4.委託營造廠興建國民住宅及商業大樓之出租、出售業務。
- 5.各種娛樂休閒產業設施經營之諮詢、診斷、分析、顧問及提供旅遊資訊服務業務(旅行社業務除外)。
- 6.提供不動產買賣資訊顧問及社區開發之研究分析顧問業務(建築師業務除外)。
- 7.一般廣告服務業。
- 8.國際貿易業。
- 9.展覽服務業。
- 10.通信工程業。
- 11.除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

母公司及最終母公司：無。

民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，本公司員工人數，分別為3,435人及4,073人。

二、重要會計政策之彙總說明

本公司及子公司合併財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及我國一般公認會計原則編製。重要會計政策及衡量基礎彙總說明如下：

(一)合併財務報表編製基礎

- 1.本公司於編製合併報表，已將本公司對子公司之股東權益予以沖銷；其相互間之債權債務科目(如應收帳款與應付帳款等)亦已對沖；本公司與子公司間順逆流銷貨未實現利益，已依本公司所採之損益承認方法分別銷除其未實現之內部損益。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

2.於民國一〇一年度及一〇〇年度編入本公司合併財務報表之子公司及孫公司列示如下：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	本公司直接 或間接持股百分比		說明
			101.12.31	100.12.31	
益航股份有限公司	聯鑫投資(股)公司	一般投資業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	捷安投資(股)公司	一般投資業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	益鑫投資(股)公司	一般投資業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	益陽(股)公司	住宅大樓開發租賃業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	銳罕智纖(股)公司	電腦設備軟體服務業務	74.45 %	74.45 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	FIRST STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	投資控股	2.73 %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	LONGEVITY NAVIGATION S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	FIRST NAVIGATION S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	PRAISE MARITIME S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHINING STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	LEADING STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

投資公司名稱	子公司名稱	實質性質	本公司直接或間接持股百分比		說明
			101.12.31	100.12.31	
FIRST STEAMSHIP S.A.	BEST STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	FIRST STEAMSHIP GERMANY GmbH	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	AHEAD CAPITAL LTD.	投資控股	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	MEDIA ASSETS GLOBAL LTD.	投資控股	100.00 %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	BLACK SEA STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	NATURE SOURCES LTD.	投資控股	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	投資控股	45.55 %	50.31 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
AHEAD CAPITAL LTD.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	投資控股	1.74 %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	GRAND CITI LTD.	投資控股	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	HERITAGE RICHES LTD.	投資控股	100.00 %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	本公司直接 或間接持股百分比		說明
			101.12.31	100.12.31	
GRAND CITY LTD.	大洋百貨集團有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
大洋百貨集團有限 公司	蘇州大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	86.67 %	86.67 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
大洋百貨集團有限 公司	南京大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
大洋百貨集團有限 公司	揚州中誠大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
大洋百貨集團有限 公司	泉州大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
大洋百貨集團有限 公司	無錫大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
大洋百貨集團有限 公司	常州和平大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
泉州大洋百貨有限 公司	武漢中山大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	30.00 %	30.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
南京大洋百貨有限 公司	蘇州大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	6.66 %	6.66 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
南京大洋百貨有限 公司	西安大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
南京大洋百貨有限 公司	石家莊中山大洋百貨有限公 司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	99.00 %	99.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
南京大洋百貨有限 公司	上海陽洋服飾貿易有限公司	服飾貿易業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	本公司直接 或間接持股百分比		說明
			101.12.31	100.12.31	
南京大洋百貨有限公司	南京大洋百貨合肥有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	99.00 %	95.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
南京大洋百貨有限公司	上海泓霖商貿有限公司	銷售日用百貨、辦 公用品等；企業管 理諮詢等業務	100.00 %	- %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
無錫大洋百貨有限公司	石家莊中山大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	1.00 %	1.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
無錫大洋百貨有限公司	南京大洋百貨合肥有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	1.00 %	5.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
福州中城大洋百貨有限公司	福州大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
福州中城大洋百貨有限公司	福州大洋天地百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
福州中城大洋百貨有限公司	武漢中山大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	70.00 %	70.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
福州大洋百貨有限公司	福州大洋天地百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
福州大洋百貨有限公司	福州羅雅軒餐飲有限公司	餐飲業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
武漢中山大洋百貨有限公司	武漢光谷大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
武漢中山大洋百貨有限公司	湘潭大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
武漢中山大洋百貨有限公司	重慶光谷大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	本公司直接 或間接持股百分比		說明
			101.12.31	100.12.31	
武漢中山大洋百貨有限公司	武漢龍陽大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
武漢中山大洋百貨有限公司	衡陽大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	1.00 %	1.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
武漢中山大洋百貨有限公司	武漢大洋置業有限公司	房地產開發業務	50.00 %	50.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
武漢光谷大洋百貨有限公司	湘潭大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
武漢光谷大洋百貨有限公司	重慶光谷大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
武漢光谷大洋百貨有限公司	武漢龍陽大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
武漢光谷大洋百貨有限公司	宜昌大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	99.00 %	99.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
武漢光谷大洋百貨有限公司	武漢大洋置業有限公司	房地產開發業務	50.00 %	50.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
武漢龍陽大洋百貨有限公司	宜昌大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	1.00 %	1.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司
湘潭大洋百貨有限公司	衡陽大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽 等百貨買賣業務	99.00 %	99.00 %	本公司直接 (間接)持股 50%以上之子 公司

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

3.從屬公司本期增加變動情形：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	本公司直接 或間接持股百分比		說明
			101.12.31	100.12.31	
FIRST STEAMSHIP S.A.	BLACK SEA STEAMSHIP S.A.	主要经营國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	-	% 本期新增股權投資
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.	主要经营國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	-	% 本期新增股權投資
FIRST STEAMSHIP S.A.	MEDIA ASSETS GLOBAL LTD.	投資控股	100.00 %	-	% 本期新增股權投資
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	HERITAGE RICHES LTD.	投資控股	100.00 %	-	% 本期新增股權投資
南京大洋百貨有限公司	上海泓霖商貿有限公司	銷售日用百貨、辦公用品等；企業管理諮詢等業務	100.00 %	-	% 本期新增股權投資

4.未列入本期合併財務報表之從屬公司相關資訊：無。

5.從屬公司會計年度起迄日與控制公司不同：無。

6.從屬公司之會計政策與控制公司不同：無。

7.國外從屬公司營業之特殊風險：無。

8.各關係企業盈餘分配受法令限制或契約限制：無。

9.合併借項減銷之方法及期限：每年定期進行減損測試，並就可回收金額低於帳面價值之部分，認列減損損失。

(二)會計估計

合併公司於編製財務報表時，業已依規定對財務報表所列資產、負債、收益、費損及或有事項，採用必要之假設及估計加以衡量、評估與揭露，惟該等估計與實際結果可能存有差異。

(三)外幣交易之會計處理

本公司以新台幣記帳。非衍生性商品之外幣交易依交易日之即期匯率入帳；資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，依當日之即期匯率換算，產生之兌換差額列為當期損益。外幣非貨幣性資產或負債按交易日之歷史匯率衡量；但以公平價值衡量之外幣非貨幣性資產或負債，則按資產負債表日即期匯率換算，如屬公平價值變動認列為當期損益者，兌換差額亦認列為當期損益；如屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，兌換差額亦認列為股東權益調整項目。

合併公司採權益法評價之國外長期股權投資皆以功能性貨幣記帳，其外幣財務報表換算為本國貨幣財務報表所產生之換算差額，以稅後淨額列入股東權益項下之累積換算調整數。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(四)資產與負債區分流動與非流動之標準

現金或約當現金、為交易目的而持有或預期將於資產負債表日後十二個月內變現之資產，列為流動資產；非屬流動資產者列為非流動資產。

負債因交易目的而發生或預期於資產負債表日後十二個月內清償者列為流動負債；非屬流動負債者列為非流動負債。

(五)資產減損

合併公司於資產負債表日就有減損跡象之資產(商譽以外之個別資產或現金產生單位)，估計其可回收金額，就可回收金額低於帳面價值之資產，認列減損損失。商譽以外之資產，於以前年度所認列之累積減損損失，嗣後若已不存在或減少，即予迴轉，增加資產帳面價值至可回收金額，惟不得超過資產在未認列減損損失下，減除應提列折舊或攤銷後之數。

商譽、非確定耐用年限無形資產及尚未可供使用之無形資產，每年定期進行減損測試，並就可回收金額低於帳面價值之部分，認列減損損失。

(六)現金及約當現金

合併公司之現金係指庫存現金、活期存款、支票存款、可隨時解約且的不損及本金之定期存款、可隨時出售且不損及本金可轉讓定期存單及約當現金。約當現金係指隨時可轉換成定額現金且即將到期而其利率變動對價值影響甚少之短期且具高度流動性之投資，包括投資日起三個月內到期或清償之國庫券、商業本票、銀行承兌匯票等。

(七)金融商品

1. 公平價值變動列入損益之金融資產

合併公司取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回之交易目的金融商品，及所持有之衍生性金融商品，除被指定且為有效之避險工具外，餘應歸類為此類金融資產。原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當期費用；續後評價以公平價值衡量且公平價值變動認列為當期損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

所持有之金融商品如為應分別認列主契約及嵌入式衍生性商品之混合商品，但無法於取得時或後續資產負債表日個別衡量嵌入式衍生性商品或為可消除或重大減少會計不一致之金融商品，於原始認列時，將指定為公平價值變動列入損益之金融資產。

2. 備供出售金融資產

合併公司原始認列指定為備供出售金融資產，並以公平價值衡量，並加計取得之交易成本；續後評價以公平價值衡量，除減損損失及貨幣性金融資產外幣兌換損益外，於金融資產除列前，認列為股東權益調整項目。於除列時，將累積之利益或損失列入當期損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，備供出售權益商品之減損減少金額，認為股東權益調整項目；備供出售債務商品之減損減少金額若明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認為當期損益。

3.持有至到期日金融資產

合併公司有積極意圖且有能力持有至到期日之債務商品，以攤銷後成本衡量。原始認列時，係以公平價值衡量，並加計取得之交易成本，於除列、價值減損或攤銷時認列損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認為當期損益，該迴轉不以使帳面金額大於未認列減損情況下之攤銷後成本為限。

4.以成本衡量之金融資產

係未具重大影響力且無法可靠衡量公平價值之權益商品投資，以原始認列之成本衡量。若有減損之客觀證據，則認列減損損失。減損金額不予迴轉。

(八)應收票據及帳款、其他應收款

應收票據及帳款係因出售商品或勞務而發生之債權，其他應收款係屬非因營業而產生之其他應收款及票據。

針對金融資產，合併公司首先評估以攤銷後成本衡量之金融資產，是否存在客觀證據，顯示重大個別金融資產發生減損，以及非屬重大之個別金融資產單獨或共同發生減損。個別評估減損並已認列或持續認列減損損失之金融資產，無須再進行組合減損評估。

減損金額為金融資產之帳面價值與其估計未來現金流量採原始有效利率折現之現值間之差額。金融資產之帳面價值係藉由備抵帳戶調降之，減損金額應列為當期損益。於決定減損金額時，預期未來現金流量之估計係包括擔保品及相關保險之可回收金額。

若後續期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，但該迴轉不應使金融資產帳面金額大於未認列減損情況下之攤銷後成本。迴轉之金額應認為當期損益。

(九)公平價值變動列入損益之金融負債

合併公司取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回之交易目的金融商品，及所持有之衍生性金融商品，除被指定且為有效之避險工具外，餘應歸類為此類金融負債。原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當期費用；續後評價以公平價值衡量且公平價值變動認為當期損益。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(十)存貨

子公司存貨係以先進先出成本與淨變現價值孰低法計價，比較成本與淨變現價值時係以各零售部門為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除銷售費用後之餘額。

(十一)採權益法之長期股權投資

本公司及其具控制力之他公司共同持有被投資公司有表決權股份比例達百分之二十以上，或未達百分之二十但具有重大影響力者，採權益法評價。其投資成本與按持股比例計算之被投資公司淨值之差額，自民國九十五年一月一日起分別依下列方式處理：

- 1.原已分析產生原因者，則依原分析結果繼續處理，惟屬於商譽部分不再攤銷，原已攤銷部分不得迴轉。
- 2.原係就差額總數選擇一定年限攤銷，則尚未攤銷之餘額屬投資成本超過所取得股權淨值者，比照商譽處理(意即不再攤銷，原已攤銷部分不得迴轉)。
- 3.屬遞延貨項部分，依剩餘攤銷年限繼續攤銷。

商譽每年定期進行之減損測試，且發生特定事項或環境改變顯示商譽可能發生減損時，應立即進行減損測試，並就可回收金額低於帳面價值之部分，認列減損損失。

出售時，以售價與處分日該投資帳面價值之差額，作為長期股權投資處分損益，帳上如有因長期股權投資產生之資本公積餘額時，則按出售比例轉列當期損益。

合併公司對具有控制力之被投資公司，除依權益法評價外，並按季編製合併財務報表。

合併公司與採權益法評價之被投資公司間交易及各子公司間交易所產生之損益尚未實現者，予以遞延。交易損益如屬折舊性或攤銷性之資產所產生者，依其效益年限承認；其他類資產所產生者，於實現年度承認。

合併公司非按持股比例認購被投資公司發行之新股，致投資比例發生變動，而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積。若此項調整係沖減資本公積，但由長期投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額則沖銷保留盈餘。

合併公司具重大影響力但未達控制力者，若因認列被投資公司之長期股權投資及墊款之帳面餘額為負數時，其投資損失之認列以使對該公司投資及墊款之帳面餘額降至零為限。若本公司意圖繼續支持被投資公司，或被投資公司之虧損係屬短期性質，有充分之證據顯示將於未來短期內回復獲利之營運，則繼續按持股比例認列長期股權投資之投資損失；本公司具控制力之被投資公司如股權淨值發生負數時，除被投資公司之其他股東有義務並能提出額外資金承擔其損失者外，由本公司全額吸收超過被投資公司股東原有權益之損失金額。本公司因上述處理致使對被投資公司之投資及墊款之帳面價值發生貸方餘額時，在資產負債表中列為負債。

合併公司採權益法評價之國外長期股權投資皆以功能性貨幣記帳，其外幣財務報表換算為本國貨幣財務報表所產生之兌換差額，以稅後淨額列入股東權益項下之累積換算調整數。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(十二)固定資產、折舊及處分損益

固定資產及出租資產係以取得成本或成本加重估增值為入帳基礎，有關重大增添、改良及重置列為資本支出，購建固定資產使其達到可使用狀態所負擔之利息亦列為資產成本。

折舊之提列，係依船舶及設備使用年限及「固定資產耐用年數表」規定之耐用年數，並預留一年殘值，按平均法計提。若耐用年限屆滿仍繼續使用，則估計其尚可使用年限繼續提列折舊。合併公司自民國九十七年十一月二十日起，依中華民國會計研究發展基金會解釋函97.11.20基秘字第340號，將固定資產於非用以生產存貨之期間所估計之拆除或復原義務列為固定資產成本。而一項固定資產之任一組成部分，相對於總成本而言係屬重大時，則該部分係個別提列折舊。合併公司每年定期於會計年度終了時，評估固定資產剩餘耐用年限、折舊方法及殘值。剩餘耐用年限、折舊方法及殘值之變動，均視為會計估計變動。

各項資產之耐用年限如下：

房屋及建築	40~55年
運輸設備	5年
船舶設備	15~26年
辦公設備	3~8年
出租資產	50~55年
租賃改良	5~20年

固定資產處分時之損益列為當年度之營業外收入及利益或營業外費用及損失。

(十三)無形資產

1.商譽

商譽係指於購買法下，收購成本超過可辨認淨資產公平價值之部份。商譽係以原始認列成本減除累計減損後之金額衡量。

2.其他無形資產

其他無形資產係指由集團取得之租賃權益及商標權，其價值係為原始認列成本減除累計攤銷及減損後之金額衡量，除商標權可辨認其有效年限外，無法確認有效年限之商標權不可攤銷，且應按原始認列成本減除累計減損後之金額衡量。

3.期後之重大支出

期後重大支出之資本化僅限於可對其相關特定資產產生未來經濟效益，而其他因取得商譽及品牌效益之相關支出，則認為當期之利益或費用。

4.無形資產攤銷

無形資產之攤銷係以原始成本減除殘值後之金額為可攤銷金額，並於已達可供使用狀態開始時，除商譽及商標權無可辨認之耐用年限外，餘採估計耐用年限以直線法攤銷。各項無形資產耐用年限如下：

租賃權益	剩餘之租賃期間

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(十四)遞延費用

本公司遞延費用主要係船舶設備之未攤銷大修費用，以成本為入帳基礎，按二至五年採直線法攤提。

子公司之遞延費用主係廣場行銷權、土地使用權及調改設計費等支出，以取得成本為列帳基礎，按其經濟使用年限平均攤銷。

(十五)應付公司債

本公司發行之轉換公司債同時產生金融負債及給付持有人轉換為權益商品之選擇權，依財務會計準則公報第三十六號「金融商品之表達與揭露」規定認為複合金融商品。發行時之交易成本按原始認列金額比例分攤至轉換公司債負債及權益組成要素。轉換公司債之負債組成要素之計算係參考與權益組成要素無關之類似負債之公平價值後，再將轉換公司債總金額及負債組成要素公平價值間之差異認為權益組成要素。轉換公司債之利息係採有效利率法計算，並依合約期限分攤認為當期損益。轉換公司債權益組成要素之公平價值之變動不予認列。

(十六)退休金

本公司於民國七十六年成立勞工退休準備金委員會並訂有退休金辦法，涵蓋所有正式任用員工(不含船員)。依該辦法規定，員工退休金之支付，係根據服務年資所獲得之基數及其員工退休最後一個月之薪資為基準計算。其中所獲得之基數係依每位員工前十五年之服務，每服務滿一年可獲得二個基數，自第十六年起，每服務滿一年可獲得一個基數，最高以四十五個基數為限。在該退休辦法下，退休金給付全數由本公司負擔。自民國九十四年七月一日起配合勞工退休金條例(以下簡稱「新制」)之實施，原適用該辦法之員工如經選擇適用新制後之服務年資或新制施行後到職之員工其服務年資改採確定提撥制，其退休金之給付由本公司按月以不低於每月工資百分之六提繳退休金，儲存於勞工退休金個人專戶。本公司之退休辦法已配合新制之實施修訂。

本公司採用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」，採確定給付退休辦法部份以資產負債表日為衡量日完結精算，其累積給付義務超過退休基金資產公平價值部份，於資產負債表認列最低退休金負債。並依證券主管機關之規定，自民國八十五年一月一日起依該公報之規定認列淨退休金成本，包括當期服務成本等及過渡性淨資產、前期服務成本與退休金損益依員工平均剩餘服務年限十五年採直線法攤銷之數。本公司依勞動基準法之規定，按月依薪資總額百分之八(民國九十一年四月前為百分之十三)提撥勞工退休準備金，專戶儲存於臺灣銀行。

採確定提撥退休辦法部分，本公司依勞工退休金條例之規定，依勞工每月工資百分之六之提繳率，提撥至勞工保險局，提撥數列為當期費用。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

本公司之孫公司大洋百貨集團有限公司及其子公司參加由當地政府機構管理的法定統籌退休金計劃。按此項計劃，大陸退休員工均有權每年從該政府機構提取退休金，本公司之孫公司大洋百貨集團有限公司及其子公司須按照該政府機構規定的工資總額的一定比例計提統籌退休金，交由當地政府有關部門統籌安排，退休職工的退休金由該部門統籌支付。

本公司之孫公司大洋百貨集團有限公司及其子公司除上交前述統籌退休金外，無義務再支付任何職工退休金，並按權責發生制將統籌退休金計入當年度損益。

(十七)員工紅利及董監酬勞

合併公司民國九十七年一月一日(含)以後之員工紅利及董監酬勞係依會計研究發展基金會(96)基秘字第052號解釋函之規定，估計員工紅利及董監酬勞金額，並依員工紅利及董監酬勞之性質列為營業成本或營業費用項下之適當會計科目。嗣後股東會決議與財務報表估列數如有差異，視為估計變動，列為當期損益。

(十八)股份基礎給付交易

子公司股份基礎給付協議之給與日在民國九十七年一月一日(含)以後者，依據財務會計準則公報第三十九號之規定處理。給與日於民國九十七年一月一日前的員工認股權計畫，則依會計研究發展基金會(92)基秘字第070、071、072號解釋函之規定處理如下：

子公司採用內含價值法認列酬勞性員工認股選擇權計畫之酬勞成本，亦即按衡量日子公司股票市價與行使價格間之差額估計為酬勞成本，並於員工認股選擇權計畫所規定之員工服務年限內認列為子公司之費用，同時增加子公司之股東權益，並揭露採用公平價值法之擬制淨利與每股盈餘資訊。

(十九)庫藏股票

本公司收回已發行之股票，採用財務會計準則公報第三十號「庫藏股票會計處理準則」，依買回時所支付之成本認列為庫藏股票。處分庫藏股票之處分價格高於帳面價值，其差額列為資本公積—庫藏股票交易；處分價格低於帳面價值，其差額則沖抵同種類庫藏股票之交易所產生之資本公積，如有不足，則借記保留盈餘。庫藏股票之帳面價值採加權平均並依收回原因分別計算。

庫藏股票註銷時，按股權比例借記資本公積—股票發行溢價與股本，其帳面價值如高於帳面價值與股票發行溢價之合計數時，其差額則沖抵同種類庫藏股票所產生之資本公積，如有不足，則沖抵保留盈餘；其帳面價值低於面值與股票發行溢價之合計數者，則貸記同種類庫藏股票交易所產生之資本公積。

(二十)收入及成本之認列

收入於獲利過程大部份已完成，且已實現或可實現時認列，銷貨若未符合上述認列條件，則俟條件符合時認列為收入，其相關成本亦配合收入認列時再予以轉列成本及費用。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

銷貨收入係考量商業折扣及數量折扣後之公平價值衡量；惟銷貨收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易量頻繁，則不設算利率計算公平價值。

(廿一)所得稅

合併公司所得稅之計算係採用財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理準則」，依此方法，資產及負債之帳面價值與課稅基礎之差異，依預計回轉年度之適用稅率計算認為遞延所得稅。並將應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認為遞延所得稅負債，與將可減除暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數認為遞延所得稅資產，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。遞延所得稅負債或資產依其相關資產或負債之分類，劃分為流動或非流動項目，非與資產或負債相關者，則依預期回轉期間之長短，劃分為流動或非流動項目。

本公司當年度依商業會計法規定處理之稅後盈餘減除稅法規定調整項目後於次年度股東會決議未作分配者，該未分配盈餘應加徵10%營利事業所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

大陸子公司依民國九十六年三月十六日公布之新企業所得稅法(以下稱新稅法)之規定，自民國九十七年一月一日起對所有的企業包括外商投資企業在內，均採用25%之統一稅率。大陸子公司之遞延所得稅資產及負債係依新稅法之法定稅率計算。

合併公司之所得稅依各該註冊國法律，應以各公司主體為申報單位，不得合併申報，合併公司之所得稅費用即為合併財務報表編製主體之各公司所得稅費用之合計數。

(廿二)每股盈餘

普通股每股盈餘係以本期淨利(減除特別股股利)，除以普通股流通在外加權平均股數計算之。本公司所發行之轉換公司債、認股權證及尚未經股東會決議且得採股票發放之員工分紅屬潛在普通股，潛在普通股如均未具稀釋作用，僅揭露基本每股盈餘，反之，則除揭露基本每股盈餘外，並揭露稀釋每股盈餘。稀釋每股盈餘，則假設所有具稀釋作用之潛在普通股均於當期流通在外，故本期淨利及流通在外普通股股數均須調整所有具稀釋作用潛在普通股之影響。因盈餘及資本公積轉增資本而新增之股份，採追溯調整計算。

(廿三)營運部門資訊之揭露

營運部門係合併公司之組成單位，從事可能獲得收入並發生費用(包括與合併公司內其他組成單位間交易所產生之收入與費用)之經營活動。營運部門之營運結果定期由合併公司之營運決策者複核，以制定分配予該部門資源之決策，並評估該部門之績效，同時具個別分離之財務資訊。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

三、會計變動之理由及其影響

(一)合併公司自民國一〇〇年一月一日起，首次適用財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」。依該號公報規定，企業應揭露有助於財務報表使用者評估企業所從事經營活動與所處經濟環境之性質及財務影響之資訊。合併公司以內部提供予營運決策者之資訊為基礎，以決定與表達營運部門。該號公報亦取代財務會計準則公報第二十號「部門別財務資訊之揭露」。前述會計原則變動對合併公司民國一〇〇年度財務報表不產生損益之影響。

(二)合併公司自民國一〇〇年一月一日起，首次適用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」第三次修訂條文。依該號公報規定，帳列原始產生之放款及應收款應適用該公報放款及應收款之認列、續後評價及減損等規定。前述變動對合併公司民國一〇〇年度淨利、股東權益及每股盈餘不產生影響。

四、重要會計科目之說明

(一)現金及約當現金

	<u>101.12.31</u>	<u>100.12.31</u>
零用金	\$ <u>87,528</u>	<u>80,555</u>
銀行存款		
活期存款	5,664,933	6,143,840
定期存款	<u>501,522</u>	<u>1,544,280</u>
小計	<u>6,166,455</u>	<u>7,688,120</u>
合計	<u>\$ 6,253,983</u>	<u>7,768,675</u>

(二)金融商品

1.非衍生性金融商品

合併公司民國一〇一年十二月三十一日持有之非衍生性金融資產明細如下：

	<u>101.12.31</u>	<u>100.12.31</u>
公平價值變動列入損益之金融資產		
交易目的金融資產：		
台灣上市股票	\$ 5,517	-
台灣受益憑證	109,376	-
香港上市股票	64,002	801,334
澳洲上市股票	<u>214,200</u>	<u>115,685</u>
合 計	<u>\$ 393,095</u>	<u>917,019</u>

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

	<u>101.12.31</u>
備供出售金融資產—流動：	
銀行理財商品	\$ <u>9,237</u>
持有至到期日之金融資產—非流動：	
香港上市公司債券	\$ <u>735,344</u>
以成本衡量之金融資產—非流動：	
基金投資	\$ <u>841,870</u>
(1)合併公司於民國一〇一年度及一〇〇年度，因持有上述金融資產所認列之金融資產評價利益及損失分別為164,622千元及85,032千元。	
(2)合併公司帳列「以成本衡量之金融資產—非流動」之基金，因無活絡市場公開報價，且其公平價值無法可靠衡量，故以成本法衡量。	

2. 衍生性金融商品

合併公司民國一〇一年十二月三十一日持有因未適用避險會計之衍生性金融商品明細如下：

(1) 具股票特性之結構型商品

	<u>101.12.31</u>		
	名目本金(美元)	公平價值(新台幣)	到期日
指定公平價值變動列入損益之金融資產—流動	USD 1,500,000	43,114	102.12.03
	USD 1,500,000	44,423	102.12.09
	USD 1,000,000	29,223	102.12.27
	USD 1,000,000	<u>28,949</u>	102.12.27
		<u>145,709</u>	

合併公司民國一〇一年度衍生性金融商品評價損益如下：

	<u>101年度未實現評價利益</u>
具股票特性之結構型商品	\$ <u>569</u>

合併公司民國一〇一年度買入具股票特性之結構型商品產生利息收入為1,728千元。

(2) 累計股票期權

	<u>101.12.31</u>
公平價值變動列入損益之金融負債	
交易目的金融負債：	
累計股票期權	\$ 3,852
累沽股票期權	-
	\$ <u>3,852</u>

藍航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

合併公司截至民國一〇一年十二月三十一日購買股票期權交易合約，尚未到期之合約明細及未實現之評價損益如下：

新進金融商品	合約期間	行使價格(港幣元)	終止價格(港幣元)	合約數量(股)	公平價值(美元)	101年度未實現評價(損)益	
						美元	新台幣(千元)
累計股票期權	2012.06.20~ 2013.12.19	4.845~ 27.2311	5.964~ 31.7625	1,000股~ 10,020股	(2,822)	(2,822)	(83)
累計股票期權	2012.11.28~ 2013.11.26	27.841	22.227	910股~ 1,820股	(129,880)	(129,880)	(3,841)

註：當標的股票之市價低於行使價格時，合併公司須用行使價買入雙倍數量股數。

(3)上述各項衍生性金融商品之利率風險、信用風險及公平價值之揭露，請詳附註四(十八)，另提供擔保情形請詳附註六。

(三)採權益法之長期股權投資

被投資事業名稱	101.12.31		100.12.31	
	金額	持股比例	金額	持股比例
蘇州柏泓資產管理合夥企業(有限合夥)	\$ 490,905	99%	-	-
(原始投資成本：一〇一年為人民幣107,500千元)				
北京首海國際經濟技術諮詢服務有限公司	7,175	40%	7,418	40%
(原始投資成本：美金163,092元)				
	\$ 498,080		7,418	

合併公司民國一〇一年度及一〇〇年度轉投資之被投資公司係取具會計師查核簽證之同期間財務報表按權益法評價。合併公司依權益法認列之投資損益如下：

被投資事業名稱	101年度	100年度
	投資收益(損失)	投資收益(損失)
蘇州柏泓資產管理合夥企業(有限合夥)	\$ (5,671)	-
北京首海國際經濟技術諮詢服務有限公司	63	276
合計	\$ (5,608)	276

(四)固定資產

101.12.31	成本	累計折舊	未折減餘額
土地	\$ 126,409	-	126,409
房屋及建築	5,985,424	434,901	5,550,523
運輸設備	49,793	24,084	25,709
船舶設備	5,154,297	1,227,780	3,926,517
辦公設備	275,376	150,028	125,348
出租資產	446,574	39,593	406,981
租賃改良	6,697,254	1,859,913	4,837,341
未完工程及預付設備款	1,204,768	-	1,204,768
合計	\$ 19,939,895	3,736,299	16,203,596
減：累計減損			(90,785)
淨額			\$ 16,112,811

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

100.12.31	成本	累計折舊	未折減餘額
土地	\$ 126,409	-	126,409
房屋及建築	4,616,240	315,677	4,300,563
運輸設備	53,710	20,950	32,760
船舶設備	3,929,834	1,003,693	2,926,141
辦公設備	294,340	125,921	168,419
出租資產	446,479	36,827	409,652
租賃改良	6,792,443	1,461,677	5,330,766
未完工程及預付設備款	667,825	-	667,825
合計	\$ 16,927,280	2,964,745	13,962,535

- 1.於民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，上列部份固定資產質押情形，請詳附註六之說明。
- 2.子公司於民國一〇〇年一月向衡陽宇元置業有限公司取得座落於湖南省衡陽市之房產，取得價款計1,616,510千元(人民幣350,000千元)，截至民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日止，該房產業已供子公司開設百貨商場使用，分別尚餘30,945千元(人民幣6,700千元)及90,073千元(人民幣18,700千元)購房尾款尚未支付。另因衡陽宇元置業有限公司尚未完成鄰近地段之整體開發作業，致未能完成房產登記作業，惟子公司業已於該地房產交易中心完成房產交易之登載備案作業。
- 3.於民國一〇〇年九月，子公司泉州大洋百貨有限公司為取得百貨商場之產權，與非關係人簽訂該商場產權所屬公司之股權買賣意向書，帳列未完工程及預付設備款48,167千元(人民幣10,000千元)。後於民國一〇一年二月，雙方達成協議改以簽訂房產買賣合約，合約總價1,524,138千元(人民幣330,000千元)，該房產業已供子公司開設百貨商場使用，截至報告日止部份樓層已過戶，餘尚正在辦理過戶手續，截至民國一〇一年十二月三十一日止，子公司尚有167,655千元(人民幣36,300千元)尚未支付，帳列其他應付款項下。
- 4.合併公司於民國一〇一年度依財務會計準則第三十五號「資產減損之會計處理準則」規定，就帳列固定資產進行減損測試，評估其可回收金額及帳面價值，分別提列及迴轉減損損失92,098千元及6,566千元。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(五)無形資產

	101.12.31		
成本	商標權	商譽	其他無形資產
期初餘額	\$ 424,407	1,599,886	25,604
本期取得(攤銷)	-	429,485	(7,603)
減損損失	-	(33,782)	-
匯率影響數	(17,520)	(69,630)	946
期末餘額	<u>\$ 406,887</u>	<u>1,925,959</u>	<u>17,055</u>

	100.12.31		
成本	商標權	商譽	其他無形資產
期初餘額	\$ 409,270	1,472,238	30,754
本期攤銷	-	-	(7,403)
匯率影響數	15,137	127,648	2,253
期末餘額	<u>\$ 424,407</u>	<u>1,599,886</u>	<u>25,604</u>

註：其他無形資產為租賃權益。

- 1.合併公司於民國一〇一年度及一〇〇年度認列其他無形資產之攤銷費用分別為7,603千元及7,403千元，帳列於營業費用項下。
- 2.依財務會計準則公報第一號及第三十五號之規定，不攤銷商譽，而將於每年定期進行減損測試，並就可回收金額低於帳面價值之部份，認列減損損失。於民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日經針對商譽、商標權及其他無形資產進行減損測試，提列之減損損失分別為33,782千元及零元。

(六)存出保證金—流動及非流動

	101.12.31	100.12.31
存出保證金—流動		
開發新據點	\$ 600,414	9,633
租賃	5,140	19,498
其他	<u>3,015</u>	<u>4,046</u>
	<u>\$ 608,569</u>	<u>33,177</u>
存出保證金—非流動		
開發新據點	\$ -	9,633
租賃	300,549	300,402
其他	<u>61,649</u>	<u>71,366</u>
	<u>\$ 362,198</u>	<u>381,401</u>

開發新據點係合併公司為拓展新店承租新商場先行支付之誠意保證金；租賃保證金係承租商場所提存之保證金。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(七)短期借款

借款性質	101.12.31	100.12.31
信用借款	\$ 595,712	151,400
抵押借款	143,557	621,209
合計	\$ 739,269	772,609
利率區間	1.33%~6.6%	1.33%~8.25%

合併公司提供資產抵押情形，請詳附註六之說明。

(八)應付帳款

	101.12.31	100.12.31
自營貸款	\$ 93,167	113,152
專櫃貸款	5,287,539	5,092,981
其他	86,686	87,534
合計	\$ 5,467,392	5,293,667

上述應付帳款主係合併公司應付百貨商品供應商貸款。

(九)應付公司債

本公司於民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日已發行流通在外之轉換公司債，其資訊如下：

項 目	九十八年度海外第一次有擔保轉換公司債(註)
1.發行總額	美金30,000千元
2.發行日	98.10.23
3.票面利率	0%
4.發行期間	98.10.23~101.10.23
5.保證機構	華南商業銀行(股)公司等5家銀行
6.償還方式	除依本公司轉換辦法由債券持有人申請轉換為本公司普通股，或依轉換辦法由本公司提前贖回，或依轉換辦法由債券持有人提前賣回，或本公司由證券商營業處所買回註銷外，到期時依債券面額以現金一次還本。
7.贖回辦法	本公司於下列(1)、(2)或(3)發生時，得按債券面額行使對本轉換公司債之贖回權： (1)發行公司在發行滿三十日後，如發行公司普通股於台灣證券交易所連續三十個交易日之收盤價格依當時市場匯率換算為美元後均達轉換價格(以定價日或其後各轉換價格調整生效日參考匯率換算為美元)之130%時，發行公司得依債券面額贖回部份或全部債券。 (2)本公司債90%已贖回、買回並經註銷或經債券持有人行使轉換權利時，發行公司得隨時依債券面額贖回全部債券。 (3)當中華民國稅務法令變更，致使發行公司日後因本公司債所須負擔稅賦增加時，發行公司得依債券面額贖回全部債券。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

項 目	九十八年度海外第一次有擔保轉換公司債(註)
8.債權人請求 買回辦法	本轉換公司債自發行屆滿二年之日為債券贖回日(民國一〇〇年十月二十三日)。債權人得於該日，以債券面額之103.02%(贖回收益率為年利率1.5%)，將其所有之債券贖回給本公司。
9.轉換辦法	(1)轉換期間 除依法令規定及契約另行約定(若有之)之停止過戶或停止轉換期間外，本公司之債券持有人得於公司債發行之日後屆滿一個月之翌日起至到期日前十日 止，依本公司轉換辦法規定轉換為本公司普通股。 (2)轉換價格之訂定本轉換公司債之轉換價格訂為43.2元(計算轉換價格所用匯率31.31)。

註：係由關係企業FIRST NAVIGATION S.A.提供船舶為本公司擔保。

本公司上述未執行轉換之公司債已於民國一〇一年十月二十三日到期，本公司將轉換公司債持有人尚未行使轉換權利之「資本公積—認股權」18,657千元轉列「資本公積—普通股溢價」，並償還未執行轉換公司債261,270千元。

項 目	一〇〇年度海外第一次無擔保轉換公司債
1.發行總額	美金20,000千元
2.發行日	100.10.20
3.票面利率	0%
4.發行期間	100.10.20~103.10.20
5.償還方式	除依本公司轉換辦法由債券持有人申請轉換為本公司普通股，或依轉換辦法由本公司提前贖回，或依轉換辦法由債券持有人提前贖回，或本公司由證券商營業處所買回註銷外，到期時依債券面額以現金一次還本。
6.贖回辦法	本公司於下列(1)、(2)或(3)發生時，得按債券面額行使對本轉換公司債之贖回權： (1)發行公司在發行滿三十日後，如發行公司普通股於台灣證券交易所連續三十個交易日之收盤價格依當時市場匯率換算為美元後均連轉換價格之130%時，發行公司得依債券面額贖回部份或全部債券。 (2)本公司債90%已贖回、買回並經註銷或經債券持有人行使轉換權利時，發行公司得隨時依債券面額贖回全部債券。 (3)當中華民國稅務法令變更，致使發行公司日後因本公司債所須負擔稅賦增加時，發行公司得依債券面額贖回全部債券。
7.債權人請求 買回辦法	本轉換公司債自發行屆滿二年之日為債券贖回日(民國一〇二年十月二十日)。債權人得於該日，以債券面額之103.02%(贖回收益率為年利率1.5%)，將其所有之債券贖回給本公司。
8.轉換辦法	(1)轉換期間 除依法令規定及契約另行約定(若有之)之停止過戶或停止轉換期間外，本公司之債券持有人得於公司債發行之日後屆滿一個月之翌日起至到期日前十日 止，依本公司轉換辦法規定轉換為本公司普通股。 (2)轉換價格之訂定本轉換公司債之轉換價格訂為38.5元(計算轉換價格所用匯率30.50)。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

項 目	一〇一年度海外第一次有擔保轉換公司債(註)
1.發行總額	美金45,000千元
2.發 行 日	101.6.25
3.票面利率	0%
4.發行期間	101.6.25~104.6.25
5.保證機構	中國信託商業銀行(股)公司等4家銀行
6.償還方式	除依本公司轉換辦法由債券持有人申請轉換為本公司普通股，或依轉換辦法由本公司提前贖回，或依轉換辦法由債券持有人提前賣回，或本公司由證券商營業處所買回註銷外，到期時依債券面額以現金一次還本。
7.贖回辦法	本公司於下列(1)、(2)或(3)發生時，得按債券面額行使對本轉換公司債之贖回權： (1)發行公司在發行滿三十日後，如發行公司普通股於台灣證券交易所連續三十個交易日之收盤價格依當時市場匯率換算為美元後均遠轉換價格(以定價日或其後各轉換價格調整生效日參考匯率換算為美元)之130%時，發行公司得依債券面額贖回部份或全部債券。 (2)本公司債90%已贖回、買回並經註銷或經債券持有人行使轉換權利時，發行公司得隨時依債券面額贖回全部債券。 (3)當中華民國稅務法令變更，致使發行公司日後因本公司債所須負擔稅賦增加時，發行公司得依債券面額贖回全部債券。
8.債權人請求 買回辦法	本轉換公司債自發行屆滿二年之日為債券賣回日(民國一〇三年六月二十五日)。債權人得於該日，以債券面額之103.02%(贖回收益率為年利率1.5%)，將其所有之債券賣回給本公司。
9.轉換辦法	(1)轉換期間 除依法令規定及契約另行約定(若有之)之停止過戶或停止轉換期間外，本公司之債券持有人得於公司債發行之日後屆滿一個月之翌日起至到期日前十日止，依本公司轉換辦法規定轉換為本公司普通股。 (2)轉換價格之訂定本轉換公司債之轉換價格訂為34.2元(計算轉換價格所用匯率29.90)。

註：係由關係企業FIRST STEAMSHIP S.A.、LONGEVITY NAVIGATION S.A.、LEADING STEAMSHIP S.A.及SHINING STEAMSHIP S.A.提供船舶為本公司擔保。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

本公司依財務會計準則公報第三十六號「金融商品之表達與揭露」之規定將上述轉換公司債之轉換選擇權與負債分離，並分別認為公平價值變動列入損益之金融負債及應付公司債，該項轉換公司債於財務報表之相關資訊如下：

	101.12.31	100.12.31
發行轉換公司債總金額	\$ 2,757,850	1,514,000
減：已轉換公司債金額	(609,630)	(635,880)
減：到期償付公司債金額	(261,270)	-
應付公司債折價	(82,475)	(53,346)
小計	1,804,475	824,774
減：一年內到期之應付公司債	(551,439)	(265,960)
期末應付公司債總額	\$ 1,253,036	558,814
資產組成要素(帳列公平價值變動列入損益之金融資產淨額)	\$ -	2,063
負債組成要素(帳列公平價值變動列入損益之金融負債淨額)	\$ 23,543	7,388
權益組成要素(帳列資本公積—認股權)	\$ 44,553	47,286
評價調整損失	\$ 10,053	2,999
利息費用	\$ 59,685	22,081

(十)長期負債／一年內到期之長期負債

借款性質	101.12.31	100.12.31
抵押借款	\$ 1,935,907	3,869,302
信用借款	3,778,123	2,016,681
應付商業本票	299,945	299,960
減：一年內到期之長期負債	(1,366,897)	(1,624,913)
淨額	\$ 4,647,078	4,561,030

應付商業本票係由中華票券金融股份有限公司買入本公司發行經台中商業銀行保證之商業本票，其保證期間為民國一〇〇年十一月一日起至民國一〇三年十一月一日止，每次發行天期不逾3個月。

子公司為償還金融機構借款、充實中期營運資金暨擴充營運據點，已於民國一〇一年一月十日與中華民國兆豐國際商業銀行等聯貸銀行團簽約洽借5年期貸款額度為美金1.1億元，於民國一〇一年十二月三十一日已動用美金50,000千元。依借款合同規定，本公司應於借款存續期間內提出會計師查核之年度及半年度合併簽證財務報告，並維持雙方約定之財務比率。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

上述抵押借款係提供固定資產為擔保品，採浮動利率計息。民國一〇一年及一〇〇年度之利率區間分別為0.858%~0.995%(商業本票)、1.090%~7.26%(其中新台幣借款之利率區間為1.30%~2.13%；外幣借款之利率區間為1.090%~7.26%)及0.581%~0.986%(商業本票)、1.046%~7.26%(其中新台幣借款之利率區間為1.40%~2.14%；外幣借款之利率區間為1.046%~7.26%)。

(十一)員工退休金

1.本公司分別以民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日為衡量日完成員工退休金之精算，基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節如下：

	101.12.31	100.12.31
給付義務：		
既得給付義務	\$ (13,255)	(15,763)
非既得給付義務	(13,477)	(11,144)
累積給付義務	(26,732)	(26,907)
未來薪資增加之影響數	(4,633)	(4,394)
預計給付義務	(31,365)	(31,301)
退休基金資產公平價值	3,934	7,236
提撥狀況	(27,431)	(24,065)
未認列退休金損(益)	6,308	3,686
補列之應計退休金負債	(1,675)	-
淨退休金負債	\$ (22,798)	(20,379)

截至民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日止，本公司職工退休辦法之既得給付分別為14,413千元及17,332千元。

2.本公司於民國一〇一年度及一〇〇年度淨退休金成本組成項目如下：

	101年度	100年度
服務成本	\$ 943	956
利息成本	566	416
退休基金資產預期報酬	(93)	31
未認列過渡性淨給付義務攤銷數	-	-
未認列退休金損(益)攤銷數	51	22
淨退休金成本	\$ 1,467	1,425

精算假設如下：

	101年度	100年度
折現率	1.875 %	2.000 %
薪資調整率	2.250 %	2.250 %
退休金資產預期報酬率	1.875 %	2.000 %

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

- 3.本公司於民國一〇一年度及一〇〇年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為1,120千元及1,322千元，已分別提撥至勞工保險局992千元及1,732千元。
- 4.子公司於民國一〇一年度及一〇〇年度依當地政府規定計提之退休金分別為75,663千元及78,299千元。

(十二)股本

- 1.截至民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，本公司額定資本總額均為5,200,000千元，實收資本額均為2,776,172千元，每股面額10元，均為277,617千股。
- 2.本公司於民國一〇〇年度因轉換公司債執行轉換而使股本及資本公積分別增加86,972千元及246,835千元。
- 3.本公司於民國一〇〇年度因註銷庫藏股而使股本減少62,680千元，請詳附註四(十四)項下說明。
- 4.本公司於民國一〇一年十一月十三日經董事會決議通過辦理現金增資發行新股100,000千股作為償還銀行借款及轉投資海外子公司資金來源，其中計有10,000千股由員工認購，另行認列酬勞成本及資本公積一員工認股權6,734千元，並業經金管會於民國一〇一年十二月三日金管證發字第1010054369號函申報及生效在案，每股發行價格為22元，增資基準日為民國一〇二年一月十八日，並已於民國一〇二年二月一日辦妥相關登記程序。

(十三)股份基礎給付交易

- 1.子公司大洋百貨集團有限公司於民國九十三年度發行員工認股權憑證20,000千單位，依其有關之員工認股權憑證法，子公司具備認購資格之主要經營階層員工均被授予以一定比例之認股憑證，每單位認股權證可依每股人民幣2元認購1股子公司之原始股份。前述憑證存續期間為8年，持有人需承諾為公司服務滿五年，並保證在股權轉讓限制期限內持續為公司提供服務，該憑證於上市前須全數執行，轉換為公司普通股，持有人經子公司同意可於公司股票上市後轉讓股權50%，上市滿一年後轉讓75%，上市滿二年後始可全數轉讓。子公司對前述民國九十三年間發行之員工認股權證內含價值法認列給與之酬勞成本，民國一〇〇年度認列之酬勞成本為零元。

另，於民國九十六年十二月間，上述員工認股權計劃因集團組織重整，致將原認股權憑證認購標的由大洋百貨集團有限公司變更為GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.，每股認購價格由人民幣2元變更為美金0.25元，其餘條件均不變。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

2. 子公司民國九十三年度發行之員工認股權憑證若依公平價值法估計酬勞成本，並採用二項式選擇權評價模式估計給與日認股權之公平價值，各項假設之加權平均資訊列示如下：

	93年度
履約價格	人民幣2元
預期存續期間	8年
標的股票之公平價值	人民幣1.11元
預期波動率	38.4%
預期股利率	0%
無風險利率	4.62%

3. 子公司酬勞性員工認股選擇權計畫如依財務會計準則公報第三十九號之規定認列酬勞成本，本公司合併財務報表之擬制淨利與每股盈餘資訊列示如下：

		單位：千元
		100年度
合併淨利	報表認列之淨利	\$ 545,501
	擬制淨利	\$ 544,358
基本每股盈餘(元)	報表認列之每股盈餘	\$ 1.99
	擬制每股盈餘	\$ 1.99
稀釋每股盈餘	報表所認列之每股盈餘	\$ 1.89
	擬制每股盈餘	\$ 1.89

4. 子公司酬勞性員工認股權計畫相關之數量及加權平均行使價格之資訊揭露如下：

		100年度
		加權平均行使
認股選擇權	數量(千/單位)	價格(美元/單位)
期初流通在外	20,000	0.25
本期給與	-	-
本期行使	(20,000)	0.25
本期沒收	-	-
期末流通在外	-	-
期末仍可行使之認股選擇權(註)	-	-

(註)：截至民國一〇〇年十二月三十一日已全數執行轉換，共計轉換20,000千股，每股面額美金0.25元，共計美金5,000千元。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(十四)庫藏股票

- 1.於民國九十七年度，本公司依證券交易法第28條之規定，為轉讓員工而買回庫藏股。依證券交易法之規定，公司買回股份之數量比例，不得超過公司已發行股份總數百分之十；收買股份之總金額，不得逾保留盈餘加發行股份溢價及已實現之資本公積之金額。本公司截至民國九十九年十二月三十一日止最高持有已收回股數6,268千股，收回股份之總金額共計301,502千元，符合證券交易法之規定。以民國九十七年九月三十日為計算基準，本公司可買回股數最高上限為24,419千股，收買股份金額最高上限為2,297,544千元。
- 2.本公司於民國一〇〇年度經董事會決議註銷原買回欲轉讓與員工之庫藏股分別為1,600千股、2,103千股及2,565千股，並以民國一〇〇年三月二十五日、八月二十五日及十二月二十七日為減資基準日，本公司前述庫藏股之註銷依財務會計準則公報第三十號「庫藏股票會計處理準則」規定，已就註銷股權比例沖銷股本62,680千元及資本公積8,610千元後，就庫藏股帳面價值扣除前述沖銷股本及資本公積合計數部份，沖銷資本公積一庫藏股票交易16,712千元及保留盈餘213,500千元。前述庫藏股之註銷，業經經濟部民國一〇〇年四月二十七日、九月二十日及一〇一年一月十二日經投商字第10001083570號、第10001213270號及第10101004750號函核准在案，並於民國一〇〇年四月二十八日、九月二十二日及一〇一年一月十六日於集保公司完成股份註銷作業，本公司上市股票註銷完成日為民國一〇〇年五月六日、九月二十九日及一〇一年一月三十日。
- 3.本公司持有之庫藏股票依證券交易法規定不得質押，於未轉讓前，不得享有股東權利。

(十五)盈餘分配

- 1.本公司每年結算如有盈餘，於依法完納稅捐，彌補以往年度虧損，提列百分之十作為法定盈餘公積，並得提列特別盈餘公積後，再就其餘額加計上年度累積未分配盈餘，作為可供分配之盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會通過後分配之，其中提撥員工紅利不得低於百分之一，董事、監察人酬勞不得高於百分之三。前述員工紅利中，若有分配員工股票紅利，其發放對象，得包括符合一定條件之從屬公司員工。
- 2.本公司股利政策應參酌目前及未來行業景氣之狀況，考量資金之需求及財務結構，就可供分配之盈餘，除酌予保留外，得以股票股利或現金股利之方式分派之。為達平衡穩定之股利政策，本公司股利分派時，其中現金股利以不得低於股利總數之百分之十，但現金股利若每股低於〇．一元，得經董事會決議，改以分派股票股利，並經股東會同意後分配之。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

- 3.本公司以截至民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日止之稅後淨利扣除依法應提撥之公積金後乘上預計分配比例，依本公司之章程規定，預計分配員工紅利及董監酬勞之分配率分別為1%、1%及1%、1%，估計員工紅利及董監酬勞金額分別為1,585千元、1,585千元及1,883千元、1,883千元，惟若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則視為會計估計變動，列為股東會決議年度之損益。
- 4.依原證券暨期貨管理委員會之規定，本公司就當年度發生之帳列股東權益減項淨額自當年度稅後盈餘與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積；屬前期累積之股東權益減項金額，應自前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積不得分派。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部份分派盈餘。
- 5.本公司於民國一〇一年六月二十一日及一〇〇年六月二十八日經股東會決議通過民國一〇〇年度及九十九年度之盈餘分派案如下：

項目	100年度	99年度
提列法定盈餘公積	\$ 54,550	105,048
提列特別盈餘公積	-	325,637
股東紅利－現金	138,808	279,024
合計	<u>\$ 193,358</u>	<u>709,709</u>

- 6.民國一〇〇年度及九十九年度盈餘實際配發情形與本公司財務報告認列差異如下：

	100年度		
	股東會決議 實際配發情形	財務報告 認列之金額	差異數
員工紅利	\$ 1,500	1,883	(383)
董事及監察人酬勞	1,470	1,883	(413)
	<u>\$ 2,970</u>	<u>3,766</u>	<u>(796)</u>

	99年度		
	股東會決議 實際配發情形	財務報告 認列之金額	差異數
員工紅利	\$ 2,940	2,418	522
董事及監察人酬勞	2,940	2,418	522
	<u>\$ 5,880</u>	<u>4,836</u>	<u>1,044</u>

本公司民國一〇〇年度及九十九年度員工紅利及董監酬勞實際配發情形與財務報告認列之金額之差異，主要皆係因估計基礎變動，致影響董事會擬議配發金額，差異數視為估計變動，列為民國一〇一年度及一〇〇年度之損益。

本公司民國一〇〇年度及九十九年度員工紅利及董監酬勞分派數相關資訊，可至「公開資訊觀測站」等管道查詢之。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

7.本公司之子公司GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.於民國一〇一年五月二十二日股東會決議民國一〇〇年度盈餘分配案，決議分派普通股股利84,597千元。

8.本公司之子公司GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.截至民國一〇一年度及一〇〇年度之稅後盈餘百分之十乘上員工紅利分配數1%及董監酬勞分配成數1%，分別認列員工紅利995千元及833千元與董監酬勞995千元及833千元，惟若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則視為會計估計變動，列為估計變動年度之損益。

(十六)所得稅

1.合併公司民國一〇一年度及一〇〇年度適用之營利事業所得稅稅率均為百分之十七，並依「所得稅基本稅額條例」計算基本稅額。

2.合併公司民國一〇一年度及一〇〇年度所得稅費用組成項目如下：

	101年度	100年度
當期所得稅費用	\$ 548,768	494,944
遞延所得稅費用	44,566	1,354
未分配盈餘加徵10%所得稅費用	35,214	28,901
以前年度所得稅(高)低估	5,708	(4,476)
所得稅費用	<u>\$ 634,256</u>	<u>520,723</u>

上列遞延所得稅費用組成項目如下：

	101年度	100年度
未實現兌換損益	\$ 412	(12,066)
折舊費用財稅差異	(3,089)	8,012
虧損扣抵	(94,027)	(117,280)
子公司暫估盈餘分配	22,100	-
開辦費財稅差異	4,458	4,043
退休金財稅差異數	(105)	(109)
無形資產財稅差異	(1,804)	(1,851)
其他財稅差異數	7,282	5,592
備抵遞延所得稅資產	109,339	115,013
合計	<u>\$ 44,566</u>	<u>1,354</u>

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

- 3.民國一〇一年度及一〇〇年度，合併公司損益表中所列稅前純益依規定稅率計算之所得稅與所得稅費用間之差異列示如下：

	101年度	100年度
稅前淨利計算之所得稅額	\$ 480,214	433,356
所得稅調整項目之稅額影響數：		
按權益法認列之投資利益	(103,688)	(108,211)
金融商品評價損失	1,601	510
公司債利息費用	7,216	2,474
資產減損損失(回升利益)	3,479	(1,116)
公司債及關係人外幣評價	(17,556)	-
子公司盈餘匯回	28,853	-
未分配盈餘加徵10%所得稅費用	35,214	28,901
備抵遞延所得稅資產一虧損扣抵	102,866	115,013
以前年度所得稅高低估	5,708	(4,476)
其他	90,349	54,272
繼續營業部門所得稅費用	\$ 634,256	520,723

- 4.合併公司於民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日產生遞延所得稅資產(負債)如下：

	101.12.31	100.12.31
遞延所得稅資產—流動	\$ 20,912	21,244
備抵評價—遞延所得稅資產—流動	(8,477)	(2,324)
遞延所得稅資產—流動淨額	\$ 12,435	18,920
遞延所得稅資產—非流動	\$ 489,718	356,454
備抵評價—遞延所得稅資產—非流動	(404,321)	(312,058)
遞延所得稅資產—非流動淨額	\$ 85,397	44,396
遞延所得稅負債—非流動	\$ (163,940)	(164,397)

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

5.民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，合併公司遞延所得稅資產(負債)之暫時性差異、虧損扣抵與所得稅抵減及其個別所得稅影響如下：

	101.12.31			100.12.31		
	所得稅影響數			所得稅影響數		
	金額	流動	非流動	金額	流動	非流動
什項支出所產生之可減除暫時性差異	\$ -	-	-	6,739	1,146	-
公司債發行成本所產生之可減除暫時性差異	858	-	146	858	-	146
折舊費用所產生之可減除暫時性差異	24,354	1,836	4,252	12,693	-	3,173
虧損扣抵所產生之可減除暫時性差異	1,742,816	7,091	417,926	1,451,478	879	344,454
閒置費所產生之可減除暫時性差異	1,618	-	404	20,022	-	5,005
累積換算調整數所產生之可減除暫時性差異	351,971	-	59,835	-	-	-
未實現兌換損失所產生之可減除暫時性差異	140	24	-	2,567	436	-
存貨跌價損失之可減除暫時性差異	5,542	1,386	-	11,560	2,890	-
遞延費用所產生之可減除暫時性差異	443	-	111	859	-	216
未實現費用所產生之可減除暫時性差異	42,301	10,575	-	64,763	15,893	-
退休金費用所產生之可減除暫時性差異	20,970	-	3,565	20,355	-	3,460
船舶減損損失所產生之可減除暫時性差異	20,463	-	3,479	-	-	-
備抵遞延所得稅資產評價	-	(8,477)	(404,321)	-	(2,324)	(312,058)
遞延所得稅資產淨額	\$ 12,435	85,397		18,920	44,396	
累積換算調整數所產生之應課稅暫時性差異	\$ -	-	-	(101,308)	-	(17,222)
無形資產所產生之應課稅暫時性差異	(17,055)	-	(4,263)	(18,016)	-	(4,504)
子公司估計盈餘分配所產生之應課稅暫時性差異	-	-	(159,677)	-	-	(142,671)
遞延所得稅負債淨額	\$ -	(163,940)		-	-	(164,397)

6.兩稅合一相關資訊：

	101.12.31	100.12.31
可扣抵稅額帳戶餘額	\$ 187,621	199,415
	101年度	100年度
對中華民國居住者盈餘分配之稅額扣抵比率	(預計) 6.59%	(實際) 6.47%

7.未分配盈餘

	101.12.31	100.12.31
八十六年度以前	\$ -	-
八十七年度以後	3,378,845	3,095,104
合計	\$ 3,378,845	3,095,104

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

- 8.本公司及子公司益陽(股)公司截至民國九十八年度，其餘國內子公司截至民國一〇〇年度之營利事業所得稅結算申報案，業經稅捐稽徵機關核定在案。依所得稅法規定，經稅捐稽徵機關核定之前十年度虧損得用以扣除當年度之純益，再行核課所得稅。截至民國一〇一年十二月三十一日止，本公司及國內子公司尚未抵減之金額及其可扣抵年度如下：

虧損年度	尚未扣除之虧損	得扣除之最後年度
民國九十二年度	\$ 2,730	民國一〇二年度
民國九十三年度	11,802	民國一〇三年度
民國九十四年度	129	民國一〇四年度
民國九十五年度	12,176	民國一〇五年度
民國九十六年度	63	民國一〇六年度
民國九十七年度	54	民國一〇七年度
民國九十八年度	78,403	民國一〇八年度
民國九十九年度	10,371	民國一〇九年度
民國一〇〇年度	14,136	民國一一〇年度
民國一〇一年度	172	民國一一一年度
合 計	\$ <u>130,036</u>	

子公司依當地稅法規定前五年度之虧損得用以扣除當年度之純益，再行核課所得稅。截至民國一〇一年十二月三十一日止，本公司之國外子公司尚未抵減之金額及其可扣抵年度如下：

虧損年度	尚未扣除之虧損	得扣除之最後年度
民國九十七年度	\$ 28,364	民國一〇二年
民國九十八年度	150,614	民國一〇三年
民國九十九年度	421,731	民國一〇四年
民國一〇〇年度	585,602	民國一〇五年
民國一〇一年度	426,469	民國一〇六年
合 計	\$ <u>1,612,780</u>	

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(十七)每股盈餘

於民國一〇一年度及一〇〇年度，本公司基本每股盈餘及稀釋每股盈餘之計算如下：

	101年度		100年度	
	稅前	稅後	稅前	稅後
基本每股盈餘				
本期淨利	\$ 565,926	486,474	558,617	545,501
加權平均流通在外股數	277,617	277,617	273,933	273,933
基本每股盈餘	\$ 2.04	1.75	2.04	1.99
稀釋每股盈餘				
本期淨利	\$ 565,926	486,474	558,617	545,501
具稀釋作用之潛在普通股之影響(母公司)	(4,389)	(3,642)	(註) -	-
具稀釋作用之潛在普通股之影響(子公司)	-	-	(26,334)	(26,334)
計算稀釋每股盈餘之本期淨利	\$ 561,537	482,832	532,283	519,167
計算稀釋每股盈餘之加權平均流通在外股數	277,617	277,617	273,933	273,933
具稀釋作用之潛在普通股之影響	38,760	38,760	(註) -	-
具稀釋作用員工分紅股數	101	101	76	76
計算稀釋每股盈餘之加權平均流通在外股數	316,478	316,478	274,009	274,009
稀釋每股盈餘	\$ 1.77	1.53	1.94	1.89

(註)因具反稀釋作用，故不列入計算稀釋每股盈餘。

(十八)金融商品相關資訊

1. 公平價值之資訊

合併公司之非衍生性短期金融資產及負債中包括現金及約當現金、應收/應付帳款、其他應收款(含關係人)、其他金融資產—流動及非流動、短期借款、應付所得稅及其他應付款(含關係人)等，係以其在資產負債表日之帳面價值估計其公平價值；因此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

除上述金融資產及負債外，民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，合併公司其餘非以公平價值衡量之金融資產及金融負債公平價值資訊如下：

		101.12.31			100.12.31	
	帳面價值	公平價值		帳面價值	公平價值	
非衍生性金融商品		以公開報價決定	以評價方式估計		以公開報價決定	以評價方式估計
金融資產：						
公平價值變動列入損益之	\$ 393,095	393,095	-	917,019	917,019	-
金融資產一流動						
備供出售金融資產一流動	9,237	-	9,237	-	-	-
持有至到期日金融資產一	735,344	-	735,344	-	-	-
非流動						
以成本衡量之金融資產一	841,870	-	841,870	-	-	-
非流動						
金融負債：						
應付公司債(含一年內到期)	1,804,475	-	1,804,475	824,773	-	824,773
長期負債(含一年內到期)	6,013,974	-	6,013,974	6,185,943	-	6,185,943
衍生性金融商品						
金融資產：						
公平價值變動列入損益之	\$ 145,709	-	145,709	2,063	-	2,063
金融資產一流動						
金融負債：						
公平價值變動列入損益之	13,548	-	13,548	-	-	-
金融負債一流動						
公平價值變動列入損益之	13,847	-	13,847	7,388	-	7,388
金融負債一非流動						

2. 合併公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

- (1) 公平價值變動列入損益之金融資產、備供出售金融資產及持有至到期日金融資產如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計，所使用之估計與假設係與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，且該資訊為合併公司可取得者。
- (2) 以成本衡量之金融資產係投資於未上市(櫃)公司之股票，因未於公開市場交易，致實務上無活絡市場公開報價以估計其公平價值。
- (3) 長期負債：長期負債係約定採浮動利率計息，其帳面價值均等於公平價值。
- (4) 應付公司債之市價係以相同條件下之公司債市場利率之折現價值估價其公平價值。

3. 於民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，合併公司提供作為借款擔保之金融資產，請詳附註六。

4. 合併公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日具利率變動之現金流量之金融資產分別為5,708,736千元及6,154,918千元，金融負債分別為6,453,299千元及6,658,592千元，具利率變動之公平價值風險之金融資產分別為501,522千元及1,544,280千元，金融負債分別為2,104,420千元及1,124,734千元。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

5.財務風險資訊

(1)市場風險

合併公司持有之開放型基金及上市公司股票係分類為公平價值變動列入損益之金融資產、銀行理財商品係分類為備供出售金融資產及從事之衍生性金融商品交易，因此類資產係以公平價值衡量，因此合併公司將暴露於市場價格變動之風險。

(2)信用風險

信用風險係評估合併公司之交易對方或他方未履行合約之潛在影響，以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。持有之權益證券屬信用評等優良之公司所發行之基金、上市公司股票及債券，發生信用風險之可能性低。持有以成本衡量之金融資產，於投資時已評估交易相對人之信用狀況，故預期不致產生重大信用風險。另本公司從事衍生性金融商品之交易對象為信用良好之銀行，不致產生重大信用風險。另由於子公司屬百貨零售產業，主要之交易對象及履約他方之收款方式均為收現或透過信用卡交易等，故預期無重大信用風險。

合併公司之現金存放於不同之金融機構，以控制暴露於每一金融機構之信用風險，另合併公司存放之交易對象為信用良好之銀行，故不致產生重大信用風險。

(3)流動性風險

合併公司因零售業行業特性，來自於營業活動之現金流量充裕，合併公司持續檢視集團現金流量及可取得之融資額度，以維持流動資金投資組合之適當比例。故合併公司之資本及營運資金足以支應履行所有合約義務，未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。另合併公司投資之權益商品屬無活絡市場者，預期具有流動性風險。

(4)利率變動之現金流量風險

合併公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，具利率變動之現金流量風險之金融負債分別為6,453,299千元及6,658,592千元，係因從事之長期借款，屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使長期借款有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

(5)有關衍生性金融商品之交易性質及合約資訊說明請參閱附註四(二)金融資產。

6.財務風險控制及避險策略

合併公司市場風險管理目標，係適當考慮經濟環境、競爭狀況及市場價值風險之影響下，達到最佳化之風險部位、維持適當流動性部位及集中管理所有市場風險。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

五、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
北京首海國際經濟技術諮詢有限公司	本公司採權益法評價之被投資公司
南京天都實業有限公司	該公司之最終大股東與本公司同(自民國一〇一年二月底起)
常州天安廣場置業有限公司	"
新鴻基投資服務有限公司	該公司之最終大股東與本公司同
本公司董事、監察人、總經理及副總經理	本公司主要管理階層

(二)與關係人之間之重大交易事項

1.持有至到期日金融資產—非流動

權 益	期 間	面 額	票面利率	101.12.31	101年度 利息收入
新鴻基公司債	101.9.26~106.9.26	USD 9,000	6.375%	260,486	4,446

2.存出保證金—非流動

關係人名稱	101.12.31		100.12.31	
	金 額	%	金 額	%
南京天都實業有限公司	\$ 9,237	3	-	-
常州天安廣場置業有限公司	16,627	5	-	-
合 計	\$ 25,864	8	-	-

3.其他應收款—關係人

關係人名稱	101.12.31		100.12.31	
	金 額	%	金 額	%
新鴻基投資服務有限公司	\$ 5,426	4	-	-

註：屬應收債券利息收入及應收證券款。

4.短期借款

關係人名稱	101.12.31		100.12.31	
	金 額	%	金 額	%
新鴻基投資服務有限公司	\$ 131,232	18	-	-

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

5.應付費用－關係人(帳列應付費用)

關係人名稱	101.12.31		100.12.31	
	金額	%	金額	%
南京天都實業有限公司	\$ 50,059	12	-	-
常州天安廣場置業有限公司	2,314	-	-	-
合 計	<u>\$ 52,373</u>	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

6.其他應付款－關係人

關係人名稱	101.12.31		100.12.31	
	金額	%	金額	%
北京首海國際經濟技術諮詢服務有限公司	\$ -	-	1,178	100
新鴻基投資服務有限公司(註)	17,927	100	-	-
合 計	<u>\$ 17,927</u>	<u>100</u>	<u>1,178</u>	<u>100</u>

註：屬應付證券款。

7.租金支出

合併公司於民國一〇一年度向關係人承租辦公室及商場大樓情形如下：

101年度	租賃標的	租賃期間	每月租金	租金支出	付款方式
南京天都實業有限公司	南京大洋百貨商場	92.01.01~111.12.31	\$ 16,899	\$ 168,994	月繳
常州天安廣場置業有限公司	常州和平大百貨商場	92.08.01~112.07.31	1,911	19,114	#
合計				<u>\$ 188,108</u>	

8.手續費(帳列金融資產成本)

關係人名稱	101年度	
	金額	%
新鴻基投資服務有限公司	<u>\$ 2,855</u>	<u>-</u>

9.其他

本公司為子公司Heritage Riches Ltd.在新鴻基投資服務有限公司辦理證券融資額度，提供背書保證金額計112,380千元(HKD30,000千元)，截至民國一〇一年十二月三十一日止，尚未動支。

(三)主要管理階層薪酬總額

合併公司一〇一年度及一〇〇年度給付董事、監察人、總經理及副總經理等主要管理階層薪酬總額之有關資訊如下：

	101年度	100年度
薪資	\$ 39,722	26,329
獎金及特支費	3,805	6,921
業務執行費用	413	116
合計	<u>\$ 43,940</u>	<u>33,366</u>

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

六、質押之資產

於民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，合併本公司已提供予各金融機構作為借款擔保之資產如下：

資 產	101.12.31	100.12.31
受限制資產	\$ 43,803	11,078
公平價值變動列入損益之金融資產－流動	116,760	801,334
固定資產－土地	126,409	126,409
－房屋及建築(未折減餘額)	3,580,144	2,198,510
－船舶設備(未折減餘額)	2,227,484	1,923,515
－出租資產(未折減餘額)	406,640	409,248
合計	\$ 6,501,240	5,470,094

七、重大承諾事項及或有事項

(一)截至民國一〇一年十二月三十一日止，合併公司之重要船舶租賃及管理合約如下：

合約名稱	訂約人	起訖期間	內 容
租賃合約	GLOBAL MARITIME INVESTMENTS CYPRUS LTD.	101.04.07起11~27個月	派一艘專屬船舶供承租人自行運用
"	PHEATHON INTERNATIONAL CO S.A.	101.05.12起90~180天	"
"	WORLDWIDE BULK SHIPPING PTE LTD.	101.11.19起10~18個月	"
"	OLDENDORFF GmbH&CO., KG.	101.09.26起4~8個月	"
"	OLDENDORFF GmbH&CO., KG.	101.10.18起4~7個月	"
"	IDM CHARTERING PTE., LTD.	101.06.04~108.06.04	"
"	IDM CHARTERING PTE., LTD.	101.08.27~108.08.27	"
"	JEBSENS ORIENT SERVICES A/S, BERGEN, NORWAY	101.12.03起20~30天	"
"	BOBAE SHIPPING CO., LTD.	102.01.12起20~30天	"
"	KOOKYANG SHIPPING SEOUL KOREA	102.03.11起15~25天	"
"	CHINA NATIONAL CHARTERING CO., LTD.	102.01.18起55天	承攬運送承租人貨物

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

合約名稱	訂約人	起訖期間	內 容
管理合約	K/S DANSKIB 30	101.01~101.12	替該公司管理船舶營運等相關事宜
"	K/S DANSKIB 34	101.01~101.12	"
"	K/S DANSKIB 53	101.01~101.12	"
"	K/S DANSKIB 58	101.01~101.12	"
"	K/S DANSKIB 59	101.01~101.12	"
"	K/S DANSKIB 61	101.01~101.12	"
"	K/S DANSKIB 63	101.01~101.12	"
"	K/S DANSKIB 64	101.01~101.12	"
"	K/S DANSKIB 65	101.01~101.12	"
"	IDM CHARTERING LTD.	101.05~船舶出售	"
"	IDM CHARTERING LTD.	101.08~船舶出售	"

(二)截至民國一〇〇年十二月三十一日止，合併公司已簽訂之重要合約如下：

合約名稱	訂約人	起訖期間	內 容
承攬合約	PHOENIX COMMODITIES PVT LTD.	100.12.28~101.03.03 共65天	承攬運送承租人貨物
租賃合約	BEIBU GULF SHIPPING LIMITED	100.12.05起10~12個月	派一艘專屬船舶供承租人自行運用
"	SEALEGEND SHIPPING CO., LTD.	100.07.09起6個月	"
"	GLOBAL MARITIME INVESTMENTS LTD.	100.12.15起4~6個月	"
"	DEIULEMAR SHIPPING CO. SPA	100.08.11起3~5個月	"
"	OLDENDORFF GmbH CO. KG LUEBECK	100.08.24起4~7個月	"
管理合約	K/S DANSKIB 30	100.01~100.12	替該公司管理船舶營運等相關事宜
"	K/S DANSKIB 34	100.01~100.12	"
"	K/S DANSKIB 52	100.01~100.12	"
"	K/S DANSKIB 53	100.01~100.12	"
"	K/S DANSKIB 58	100.06~100.12	"
"	K/S DANSKIB 59	100.01~100.12	"
"	K/S DANSKIB 61	100.01~100.12	"
"	K/S DANSKIB 63	100.01~100.12	"
"	K/S DANSKIB 64	100.01~100.12	"
"	K/S DANSKIB 65	100.01~100.12	"

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

- (三)合併公司向出租人承租供營業使用之辦公大樓及百貨商場，租賃年限約為6-22年，其租金之價格調整依合約約定，並支付承租保證押金。部分承租之百貨商場與出租人簽訂可提前撤銷租約之協議。於民國一〇一年十二月三十一日止，其未來年度應付租金列示如下：

<u>期 間</u>	<u>101.12.31</u>
未來一年	\$ 1,366,741
未來二年	1,371,855
未來三年	1,504,381
未來四年	1,525,730
未來五年	1,554,192
未來第六年～第十年(折現值為7,326,843千元)	7,629,163
未來第十一年～第十五年(折現值為5,423,428千元)	5,789,078
未來第十六年～第二十年(折現值為2,197,083千元)	<u>2,395,867</u>
合 計	<u>\$ 23,137,007</u>

- (四)於民國一〇一年十二月三十一日止，合併公司因出租船舶所簽訂之長期租賃合約，其未來年度應收租金列示如下：

<u>期 間</u>	<u>101.12.31</u>
未來一年	\$ 132,979
未來二年	133,955
未來三年	135,098
未來四年	136,074
未來五年	137,218
未來第六年～第七年(折現值為190,400千元)	<u>211,460</u>
合計	<u>\$ 886,784</u>

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(五)合併公司於民國一〇一年度及一〇〇年度為供未來新設立百貨商場使用，而簽訂房產預租或預購合同，已依據協議支付履約保證金如下：

	<u>101.12.31</u>	<u>100.12.31</u>
泉州豐盛集團有限公司(註1)	\$ 572,702	-
武漢中實化工有限公司	18,474	-
福建省莆田市澤潤房地產開發有限公司	9,237	-
安徽梅園投資置業有限公司	-	9,633
荊州市摩蘭城商業開發管理有限公司	-	9,633
合計	<u>\$ 600,413</u>	<u>19,266</u>

註1：子公司泉州大洋百貨有限公司於民國一〇一年七月與該公司簽訂房屋買賣意向書，雙方約定自意向協議書簽訂日起至民國一〇二年七月三十日止，若未簽訂正式商品房買賣合約書，則此協議自動失效，泉州大洋百貨有限公司已依意向協議書約定支付購房保證金新台幣572,702千元(人民幣124,000千元)，帳列存出保證金一流動項下。

(六)合併公司截至民國一〇一年十二月三十一日止，簽訂購買營運用散裝船舶合約金額合計為1,963,880千元(美金67,650千元)，截至民國一〇一年十二月三十一日止，已依約支付1,178,328千元(美金40,590千元)。

(七)子公司First Steamship (Germany) GmbH於西元二〇〇〇年十二月十八日與德國船東DF Rendite-Fonds, Nr. 82 M.V. Bruno Salamon GmbH & Co Bulk Carriers KG簽訂船舶管理合約，代管M.V. Gruno Salamon。西元二〇〇五年三月M.V. Gruno Salamon於土耳其伊斯坦丁堡外海擱淺，德國船東認為子公司未善盡管理義務，致使船東未能由保險公司獲取足額賠償，並造成德國船東之營業損失，因而向子公司要求損害賠償美金850千元並加計自西元二〇〇五年三月事件發生日迄今之利息及成本。經律師意見表示，船舶管理合約並未要求子公司擔保船舶是否足額投保，且子公司已依約善盡管理之義務，德國船東向子公司求償之可能性不大。

八、重大之災害損失：無。

九、重大之期後事項

本公司於民國一〇一年十一月十三日經董事會決議通過辦理現金增資發行新股100,000千股，並業經金管會於民國一〇一年十二月三日金管證發字第1010054369號函中報及生效在案，每股發行價格為22元，增資基準日為民國一〇二年一月十八日。

合併公司於民國一〇二年二月二十七日，經董事會決議通過處分常州和平大洋百貨有限公司，並於民國一〇二年三月與福州順佳興物業管理有限公司簽約，合約總價人民幣10,000千元，故已於民國一〇一年十二月三十一日評估資產減損，認列減損損失。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

十、其 他

(一)本期發生之用人、折舊、折耗及攤銷費用依其功能別彙總如下：

功 能 別		101年度			100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
性質別							
用人費用							
薪資費用		127,773	647,839	775,612	120,317	679,728	800,045
勞健保費用		1,778	4,694	6,472	1,945	4,074	6,019
退休金費用		-	78,250	78,250	-	81,064	81,064
其他用人費用		12,399	121,011	133,410	11,537	117,151	128,688
折舊費用		265,540	737,151	1,002,691	246,536	653,047	899,583
折耗費用		-	-	-	-	-	-
攤銷費用		38,864	21,382	60,246	37,804	20,732	58,536

註：民國一〇一〇年度及一〇〇〇年度合併公司薪資費用含員工紅利及董監酬勞費用之
加總金額分別為5,160千元及5,432千元，惟列營業費用一薪資費用科目項下。

(二)其他

合併公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

	101.12.31			100.12.31		
	外幣	匯率	新台幣	外幣	匯率	新台幣
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金	\$ 26,696	29.03	774,972	83,908	30.28	2,540,734
人民幣	1,394,026	4.6186	6,438,448	1,238,456	4.8167	5,965,271
港幣	63,670	3.75	238,471	-	-	-
<u>非貨幣性項目</u>						
美金	54,331	29.03	1,577,214	30,353	30.28	919,089
港幣	17,088	3.75	64,002	-	-	-
人民幣	109,843	4.6186	507,319	-	-	-
澳幣	7,098	30.18	214,200	-	-	-
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金	201,579	29.03	5,851,844	81,823	30.28	2,477,601
港幣	40,487	3.75	152,995	159,265	3.90	621
人民幣	1,626,699	4.6186	7,513,072	1,802,483	4.8167	8,682,020

(三)民國一〇〇〇年度財務報表中若干金額為配合民國一〇一〇年度合併財務報表之表達方式
已作適當重分類，該重分類對財務報表之表達無重大之影響。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(四)依行政院金融監督管理委員會(以下稱金管會)民國99年2月2日金管證審字第0990004943號函規定，上市上櫃公司及興櫃公司應自民國102年起依金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱IFRSs)編製財務報告，為因應上開修正，本公司業已成立專案小組，並訂定採用IFRSs之計畫(含子公司之採用計劃)，該計畫係由本公司財務長統籌負責。

謹將本公司採用IFRSs計畫之重要內容、預計完成時程及目前執行情形說明如下：

<u>計 畫 內 容</u>	<u>主要執行單位 (或負責人員)</u>	<u>目前執行情形</u>
(1)評估階段(99年1月1日至100年12月31日)：		
◎訂定採用IFRS計畫及成立專案小組	會計部門	已完成
◎進行第一階段之員工內部訓練	人事部門	已完成
◎比較分析現行會計政策與IFRSs之差異	會計部門	已完成
◎評估現行會計政策應作之調整	會計部門	已完成
◎評估「首次採用國際會計準則」公報之適用	會計部門	已完成
◎評估相關資訊系統及內部控制應作之調整	內部控制部門 、資訊部門	已完成
(2)準備階段(100年1月1日至101年12月31日)：		
◎決定如何依IFRSs調整現行會計政策	會計部門	已完成
◎決定如何適用「首次採用國際會計準則」公報	會計部門	已完成
◎調整相關資訊系統及內部控制	內部控制部門 、資訊部門	已完成
◎進行第二階段之員工內部訓練	人事部門	已完成
(3)實施階段(101年1月1日至102年12月31日)：		
◎測試相關資訊系統之運作情形	資訊部門	執行中
◎蒐集資料準備依IFRSs編製開帳日資產負債表及比較財務報表	會計部門	執行中
◎依IFRSs編製財務報表	會計部門	執行中

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(五)謹就合併公司目前評估現行會計政策與未來依IFRSs編製財務報表所採用之會計政策二者間可能產生之重大差異說明如下：

1.一〇一年一月一日資產負債調節表

	我國會計準則	影響金額	單位：新台幣千元 IFRSs
流動資產(1)	\$ 9,835,381	(20,983)	9,814,398
無形資產	2,049,987	-	2,049,987
其他資產(1)、(2)及(4)	14,684,507	418,715	15,103,222
總資產	\$ 26,569,875	397,732	26,967,607
流動負債(2)、(4)及(7)	\$ 9,636,078	68,650	9,704,728
其他負債(3)、(4)及(7)	5,632,946	1,485,630	7,118,576
總負債	15,269,024	1,554,280	16,823,304
股本	2,776,172	-	2,776,172
資本公積(7)	527,389	235,130	762,519
保留盈餘(2)~(5)及(7)	3,947,499	(764,641)	3,182,858
非控制權益(4)	4,000,153	(577,399)	3,422,754
其他股東權益項目(5)	49,638	(49,638)	-
股東權益	11,300,851	(1,156,548)	10,144,303
負債及股東權益總額	\$ 26,569,875	397,732	26,967,607

2.主要重大差異項目調節說明

- (1)合併公司於所得稅估列時，考量各項投資抵減及暫時性差異等因素估列之遞延所得稅資產及負債，依IFRSs規定應分類為非流動資產及非流動負債項下，並考量各項遞延所得稅資產及負債之法定租稅抵銷權及預期實現年度，重新分類之；依此，合併公司於民國101年1月1日將依我國會計準則原分類流動資產項下之遞延所得稅資產重分類至非流動資產項下之金額為18,920千元。
- (2)合併公司對因員工過去提供服務而給與之累積帶薪假負有現時法定或推定支付義務，依此，合併公司將支付累積帶薪假之預期成本認為應計負債，故於民國101年1月1日調整增加員工福利負債7,581千元、遞延所得稅資產1,895千元、借記保留盈餘之金額為2,861千元及非控制權益2,825千元。
- (3)合併公司供與員工之退職後確定福利計劃，係採用精算技術衡量確定福利計畫之退職後福利義務，其因經驗調整及精算假設變動產生之精算損益，依我國會計準則原係依員工剩餘服務期間攤銷並認列於損益，合併公司採用IFRS第一號公報「首次採用國際財務報導準則」(以下稱IFRS1)選擇豁免之規定，故於民國101年1月1日調整增加應計退休金負債8,969千元及借記保留盈餘之金額為8,969千元。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

- (4)合併公司向業主承租之百貨商場因屬營業租賃依IFRSs之規定租賃給付應按直線基礎於租賃期間內認列費用。依此，合併公司於民國101年1月1日及3月31日調整增列其他應付款63,761千元、長期應付款1,478,412千元、長期應收款12,357千元、遞延所得稅資產385,543千元、遞延所得稅負債3,089千元、借記保留盈餘572,788千元及非控制權益574,574千元。
- (5)合併對於因國外營運機構財務報表換算為表達貨幣產生之累積換算調整數，於民國101年1月1日轉換日採用IFRS1規定之選擇豁免，推定累積換算調整數為零，並將先前依我國會計準則認列之累積換算調整數重分類至保留盈餘之金額計49,638千元。

(6)海外可轉換公司債

依我國會計準則，海外可轉換公司債之轉換價格約定為新台幣價格，且同時約定債券於轉換時以固定之外幣對新台幣匯率換算為新台幣金額，則應將轉換權視為權益。惟轉換至IFRSs後，該轉換權不符合權益要素定義，故原始認列時即應將該轉換權歸屬於負債組成要素認列為「衍生性金融負債」，於每期以公允價值評價，並將評價差額列入當期損益，此部份將於未來持續產生評價損益於損益表。

於民國101年1月1日合併公司海外可轉換公司債依IFRSs認列衡量權益、負債組成要素，準則差異所調整之科目如下：

	101年1月1日
交易目的金融負債	61,504
應付公司債	(66,973)
資本公積-認股權	(47,286)
資本公積-股本溢價	282,416
保留盈餘	(229,661)
營業外收入及利益(註)	-
營業外支出及費用(註)	-

- (註)包含依IFRSs認列衡量所產生金融負債評價損失、利息費用及兌換損益之差異。
- (7)合併公司因選擇適用IFRS1豁免項目，而將帳列股東權益項下之累積換算調整數(利益)轉列保留盈餘，應依金管會民國101年4月6日金管證發字第1010012865號令規定提列相同數額之特別盈餘公積。但轉換日因首次採用IFRSs產生之保留盈餘為負數，故不擬提列特別盈餘公積。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

3.民國101年12月31日資產及負債重大差異項目調節表

民國101年12月31日資產負債重大差異項目調節表，合併公司依既定之IFRSs轉換計畫進度表刻正辦理中。由於合併公司之百貨部門部分承租之商場大樓正處換約階段，尚無法取得完整資訊做精確之評估，故合併公司仍在評估前述事項於適用IFRS之影響，並預計於民國102年度編製完成。

4.民國101年度損益重大差異項目調節表

民國101年度損益重大項目調節表，合併公司依既定之IFRSs轉換進度表刻正辦理中。由於合併公司之百貨部門部分承租之商場大樓正處換約階段，尚無法取得完整資訊做精確之評估，故合併公司仍在評估前述事項於適用IFRS之影響，並預計於民國102年度編製完成。

(六)依IFRS1規定，除依選擇性豁免及強制性例外規定辦理者外，原則上公司於首次採用國際會計準則時，應依所有在首次採用國際會計準則時已生效之會計準則規定編製財務報表，並予以追溯調整。僅將合併公司擬依選擇性豁免規定辦理之部分，擇要說明如下：

- 1.對於民國100年12月31日以前發生之企業併購、取得子公司及關聯企業交易，不予追溯重編。
- 2.對於因國外營運機構財務報表換算為表達貨幣產生之累積換算調整數，合併公司採用累積換算調整數豁免，於轉換日推定累積換算調整數為零，並將先前依我國會計準則認列之累積換算調整數重分類至保留盈餘。
- 3.合併公司於轉換日前發行之員工認股權憑證等股份基礎給付交易，對於截至民國100年12月31日止已既得或已交割者，不予追溯重新計算認列酬勞成本。
- 4.採用精算技術衡量確定福利計畫之退職後福利義務時，因經驗調整及精算假設變動產生之精算損益，不予追溯重新計算，該等精算損益於轉換日立即認列於權益。

(七)本合併公司係以金管會目前已認可之IFRSs作為上開評估之依據。惟上述現行會計政策與未來依IFRSs編製財務報表所使用之會計政策二者間可能產生之重大差異與其可能影響金額，及依IFRSs第1號公報「首次採用國際財務報導準則」規定所選擇之會計政策，係依目前環境與狀況所作成之初步決定，嗣後可能因環境或狀況改變而變更。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

十一、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊：

1.資金貸與他人：

單位：新台幣千元

編號	貸與資金之公司	貸與對象	用途	本期最高餘額	期末餘額	本期實際發生金額	利率	資金貸與對象	實際利率	有無逾期還本付息之事項	契約期限	總額		期初貸與資金負債餘額	期末貸與資金負債餘額
												名額	幣別		
1	本公司	益隆(股)公司	其他應收款-關聯人	20,000	10,000	-	2%	必與之資金融通	-	營運週轉	-	-	-	3,187,047	3,187,047

註1：本期最高餘額及期末餘額為額度。

註2：依本公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以本公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。

資金貸與他人最高限額： $7,967,618 \text{ 千元} \times 40\% = 3,187,047 \text{ 千元}$

對單一企業貸放金額之限額： $7,967,618 \text{ 千元} \times 40\% = 3,187,047 \text{ 千元}$

註3：於編製合併財務報表時，業已沖銷。

2.為他人背書保證：

單位：新台幣千元

編號	背書保證者	被背書保證對象		對單一企業背書保證限額	本期最高背書保證總額	期末背書保證總額	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額
		公司名稱	關係						
1	本公司	FIRST STEAMSHIP S.A.	本公司之子公司	23,902,854	1,074,110	464,480	-	5.83 %	23,902,854
2	本公司	LONGEVITY NAVIGATION S.A.	本公司之孫公司	23,902,854	548,086	-	-	- %	23,902,854
3	本公司	LEADING STEAMSHIP S.A.	本公司之孫公司	23,902,854	406,420	-	-	- %	23,902,854
4	本公司	BEST STEAMSHIP S.A.	本公司之孫公司	23,902,854	687,358	687,358	-	8.63 %	23,902,854
5	本公司	GRAND STEAMSHIP S.A.	本公司之孫公司	23,902,854	197,370	-	-	- %	23,902,854
6	本公司	AHEAD CAPITAL LTD.	本公司之孫公司	23,902,854	749,200	247,236	-	3.10 %	23,902,854
7	本公司	MEDIA ASSETS GLOBAL LTD.	本公司之孫公司	23,902,854	449,520	449,520	-	5.64 %	23,902,854
8	本公司	BLACK SEA STEAMSHIP S.A.	本公司之孫公司	23,902,854	609,630	-	-	- %	23,902,854
9	本公司	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.	本公司之孫公司	23,902,854	447,062	447,062	-	5.61 %	23,902,854

註1：依本公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以本公司最近期財務報表股東權益之三倍為限。

背書保證最高限額： $7,967,618 \text{ 千元} \times 3 = 23,902,854 \text{ 千元}$

對單一企業背書保證之限額： $7,967,618 \text{ 千元} \times 3 = 23,902,854 \text{ 千元}$

註2：於編製合併財務報表時，業已沖銷。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

3.期末持有有價證券情形：

單位：新台幣千元/每股市價及淨值為元

持有之公司	有價證券 種類及名稱	與有價證券 發行人之關係	帳列 科目	股數(股)	帳面金額	每股市價	市價	備註
本公司	太平洋建設(股)公司股票	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	698,800	5,517	0.17%	8.01	每股市價
本公司	第一金全球企業社會責任投資專帳債券基金(A)	-	#	3,900,000單位	39,165	-	10.04	#
本公司	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.股票	依權益法評價之被投資公司	依權益法之長期股权投资	5,485,000	450,092	2.73%	86.00	#
本公司	FIRST STEAMSHIP S.A.股票	#	#	2,295	11,167,568	100.00%	4,865,043	每股淨值
本公司	通益投資(股)公司股票	#	#	8,000,000	82,154	100.00%	10.27	#
本公司	聯泰投資(股)公司股票	#	#	100,000	874	100.00%	8.74	#
本公司	捷安投資(股)公司股票	#	#	100,000	776	100.00%	7.76	#
本公司	益隆(股)公司股票	#	#	14,500,000	154,640	100.00%	10.66	#
本公司	觀摩智德(股)公司股票	#	#	4,370,000	677	74.45%	0.15	#

註：於編製合併財務報表時，業已沖銷。

4.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

單位：新台幣千元

買、賣 之公司	有價證券 種類及名稱	帳列 科目	交易 對象	關係	買 入		買 出		淨買或淨賣	淨買或淨賣金額
					股數	金額	股數	金額		
本公司	FIRST STEAMSHIP S.A.(H1)	依權益法之股权投资	理寶	#	1,845	9,166,179	450	1,407,035	-	394,394
本公司	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.(H2)	#	#	#	-	-	5,485,000	438,131	-	11,961

註1：前述買入金額1,407,035千元係包含新增投資成本1,350,000千元、累積換算調整數(445,901)千元、發放股利(169,726)千元、資本公積682,037千元及保留盈餘(9,375)千元。

註2：前述買入金額438,131千元係包含新增投資成本443,678千元、累積換算調整數(7,379)千元及資本公積1,832千元。

註3：於編製合併財務報表時，業已沖銷。

- 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 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。
- 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：無。
- 從事衍生性商品交易：無。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(二)轉投資事業相關資訊：

1.被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊：

單位：台灣公司為新台幣千元/非大陸轉投資公司為美元

/大陸轉投資公司為人民幣千元

[illegible]

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

投資公司 名稱	被投資公司 名稱	所在地	主要營業項目	應收股款金額		資本額		實收資本額		被投資公司 金額單位	本公司列之 投資金額	備註
				本國幣	上海幣	美金	占率	美金	匯率折合			
FIRST STEAMSHIP S.A.	FRANCE MARITIME S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	USD 10,000	USD 10,000	100	100.00 %	USD 6,753,600	USD 6,753,600	USD 1,527	23.2	係公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	FIRST NAVIGATION S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	USD 20,140,000	USD 20,140,000	201,400	100.00 %	USD 20,373,940	USD 20,373,940	USD 431,960	"	係公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	LONGEVITY NAVIGATION S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	USD 8,741,000	USD 10,000	87,470	100.00 %	USD 12,862,433	USD 12,862,433	USD 1,703,414	"	係公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHOONG STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	USD 19,090,600	USD 19,090,600	190,900	100.00 %	USD 15,712,817	USD 15,712,817	USD 335,501	"	係公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	LEAGRO STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	USD 15,710,000	USD 6,510,000	157,100	100.00 %	USD 11,452,826	USD 11,452,826	USD 1,173,374	"	係公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	FIRST STEAMSHIP GERMANY S.A.	德國	經營國內外航運	USD 25,283	USD 25,283	25,280	100.00 %	USD 602,660	USD 602,660	USD 306,208	"	係公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	USD 20,300,000	USD 7,000,000	203,000	100.00 %	USD 20,393,877	USD 20,393,877	USD 1,516,407	"	係公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	SEST STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	USD 17,366,000	USD 9,000,000	173,660	100.00 %	USD 17,123,859	USD 17,123,859	USD 1,061,073	"	係公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	BLACK SEA STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	USD 25,100,000	USD -	251,000	100.00 %	USD 25,679,568	USD 25,679,568	USD 1,115,968	"	係公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHIP BULGER STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	USD 6,700,000	USD -	67,000	100.00 %	USD 7,062,793	USD 7,062,793	USD 342,793	"	係公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	ALBAID CAPITAL LTD.	新加坡	投資控股	USD 15,500,000	USD 1,000,000	15,500	100.00 %	USD 14,849,383	USD 14,849,383	USD 2,618,542	"	係公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	英屬馬紹爾群島	投資控股	USD 82,000,000	USD 82,000,000	81,560,000	43.55 %	USD 170,278,919	USD 170,278,919	USD 32,814,649	"	係公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	MEDIA ASSETS GLOBAL LTD.	新加坡	投資控股	USD 3,100,000	USD -	30,000	100.00 %	USD 3,703,256	USD 3,703,256	USD 703,256	"	係公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	NATURE SOURCES LTD.	香港	投資控股	USD 8,430,000	USD 6,430,000	8,430,000	100.00 %	USD 9,370,228	USD 9,370,228	USD 4,141	"	係公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	英屬馬紹爾群島	投資控股	USD 14,500,000	USD -	3,500,000	1.74 %	USD 14,444,964 (註1)	USD 14,444,964	USD 32,914,649	"	係公司
NATURE SOURCES LTD.	英屬馬紹爾群島	英屬馬紹爾群島	投資控股	USD 163,092	USD 163,092	-	48.00 %	USD 347,177	USD 347,177	USD 5,377	"	係公司

註1：係與FIRST STEAMSHIP S.A.併同認列GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.之投資損益。

註2：依中華民國證券發行人編製準則規定得免揭露。

註3：本公司之孫公司GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.係以合併報表為主要報表，有關其國外被投資公司資訊之揭露，依「中華民國證券發行人編製準則」規定得免揭露至該控股公司相關資訊。

註4：於編製合併財務報表時，業已沖銷。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

2. 資金貸與他人：

單位：台灣公司為新台幣千元

/非大陸轉投資公司為美元

/大陸轉投資公司為人民幣千元

編號	資金貸出之公司	貸與對象	在臺外幣	本國幣別	最高餘額	期末餘額	本期實際發生金額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有價證券	其他資產	貸與期限	貸與利率	貸與用途	貸與對象	貸與金額	貸與用途
1	益航投資股份有限公司	本公司	其他應收帳款	新台幣	70,000	30,000	-	0%	資金融通	-	-	-	-	-	-	-	32,862	32,862
2	FIRST STEAMSHIP S.A.	本公司	其他應收帳款	美金	35,600,000	28,000,000	19,000,000	-	-	管理週轉	-	-	-	-	-	-	153,876,253	153,876,253
	FIRST STEAMSHIP S.A.	AHEAD CAPITAL LTD.	其他應收帳款	美金	49,000,000	23,800,000	18,000,000	10%	-	管理週轉	-	-	-	-	-	-	430,408,691	430,408,691
	FIRST STEAMSHIP S.A.	PRINCE MARITIME S.A.	其他應收帳款	美金	2,750,000	2,750,000	2,730,333	-	-	管理週轉	-	-	-	-	-	-	430,408,691	430,408,691
	FIRST STEAMSHIP S.A.	MEDIA ASSETS GLOBAL LTD.	其他應收帳款	美金	25,000,000	25,000,000	-	10%	-	管理週轉	-	-	-	-	-	-	430,408,691	430,408,691
3	NATURE SOURCES LTD.	本公司	其他應收帳款	美金	9,000,000	9,000,000	9,000,000	-	-	管理週轉	-	-	-	-	-	-	9,270,278	9,270,278
4	BLAKE SEA STEAMSHIP S.A.	本公司	其他應收帳款	美金	5,500,000	5,500,000	4,950,000	-	-	管理週轉	-	-	-	-	-	-	29,733,468	29,733,468
5	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.	本公司	其他應收帳款	美金	1,000,000	1,000,000	800,000	-	-	管理週轉	-	-	-	-	-	-	22,798,338	22,798,338
6	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	本公司	其他應收帳款	美金	115,000,000	105,000,000	97,115,345	-	-	管理週轉	-	-	-	-	-	-	148,394,132	148,394,132
7	GRAND CITY LTD.	本公司	其他應收帳款	美金	136,732,113	131,587,860	131,378,203	0-2%	-	管理週轉	-	-	-	-	-	-	376,703,446	376,703,446
8	大華百貨集團有限公司	本公司	其他應收帳款	美金	42,000	40,000	40,000	0.10%	-	管理週轉	-	-	-	-	-	-	3,025,966	3,025,966
	大華百貨集團有限公司	本公司	其他應收帳款	美金	260,000	130,000	80,000	0.10%	-	管理週轉	-	-	-	-	-	-	3,025,966	3,025,966
	大華百貨集團有限公司	本公司	其他應收帳款	美金	60,000	60,000	46,700	0.10%	-	管理週轉	-	-	-	-	-	-	3,025,966	3,025,966
	大華百貨集團有限公司	本公司	其他應收帳款	美金	120,000	120,000	120,000	0.10%	-	管理週轉	-	-	-	-	-	-	3,025,966	3,025,966
	大華百貨集團有限公司	本公司	其他應收帳款	美金	120,000	120,000	114,600	0.10%	-	管理週轉	-	-	-	-	-	-	3,025,966	3,025,966
	大華百貨集團有限公司	本公司	其他應收帳款	美金	150,000	150,000	143,600	0.10%	-	管理週轉	-	-	-	-	-	-	3,025,966	3,025,966
	大華百貨集團有限公司	本公司	其他應收帳款	美金	150,000	-	-	0.10%	-	管理週轉	-	-	-	-	-	-	3,025,966	3,025,966
	大華百貨集團有限公司	本公司	其他應收帳款	美金	30,000	30,000	31,500	0.10%	-	管理週轉	-	-	-	-	-	-	3,025,966	3,025,966
	大華百貨集團有限公司	本公司	其他應收帳款	美金	50,000	40,000	37,000	0.10%	-	管理週轉	-	-	-	-	-	-	3,025,966	3,025,966

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

編號	貸出資金之公司	貸與對象	担保	本期最高餘額	期末餘額	本報實際發生金額	利率區間	資金來源	資金用途	有無逾期或違約事項	提列保證	擔保品	損益	損益金額	貸出資金之期限
	大陸置業集團有限公司	上海錦華置業有限公司	其他應收帳款一關係人	20,000	20,000	14,000	0.10%	必妥之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	3,025,966	3,025,966
	大陸置業集團有限公司	龍博大陸置業有限公司	其他應收帳款一關係人	450,000	450,000	398,000	0.10%	必妥之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	3,025,966	3,025,966
	大陸置業集團有限公司	福州大陸置業有限公司	其他應收帳款一關係人	583,000	583,000	541,000	0.10%	必妥之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	3,025,966	3,025,966
	大陸置業集團有限公司	福州大陸置業有限公司	其他應收帳款一關係人	50,000	50,000	49,000	0.10%	必妥之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	3,025,966	3,025,966
	大陸置業集團有限公司	南京大陸置業有限公司	其他應收帳款一關係人	30,000	30,000	5,000	0.10%	必妥之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	3,025,966	3,025,966
	大陸置業集團有限公司	南京大陸置業有限公司	其他應收帳款一關係人	30,000	30,000	7,000	0.10%	必妥之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	3,025,966	3,025,966
	南京大陸置業有限公司	同仁醫藥股份有限公司	其他應收帳款	105,000	-	-	2.5%	必妥之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	69,234	69,234
	南京大陸置業有限公司	大陸置業集團有限公司	其他應收帳款一關係人	200,000	200,000	126,000	0.10%	必妥之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	598,215	598,215
	福州中城大陸置業有限公司	福州大陸置業有限公司	其他應收帳款一關係人	60,000	-	-	0.10%	必妥之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	795,975	795,975
	福州中城大陸置業有限公司	福州大陸置業有限公司	其他應收帳款一關係人	420,000	-	-	0.10%	必妥之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	795,975	795,975
	福州中城大陸置業有限公司	大陸置業集團有限公司	其他應收帳款一關係人	330,000	320,000	210,000	0.10%	必妥之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	795,975	795,975
	大陸置業集團有限公司	大陸置業集團有限公司	其他應收帳款一關係人	17,000	17,000	17,000	0.10%	必妥之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	34,180	34,180
	大陸置業集團有限公司	大陸置業集團有限公司	其他應收帳款一關係人	200,000	200,000	160,000	0.10%	必妥之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	321,070	321,070
	大陸置業集團有限公司	大陸置業集團有限公司	其他應收帳款一關係人	10,000	10,000	-	0.10%	必妥之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	110,692	110,692
	大陸置業集團有限公司	福州大陸置業有限公司	其他應收帳款一關係人	10,000	10,000	3,899	0.10%	必妥之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	697,105	697,105

註1：本期最高餘額及期末餘額為額度。

註2：依益航投資股份有限公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以益航投資股份有限公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。

資金貸與他人最高限額： $82,154 \text{千元} \times 40\% = 32,862 \text{千元}$

對單一企業資金貸放之限額： $82,154 \text{千元} \times 40\% = 32,862 \text{千元}$

註3：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表資產總額為限。

資金貸與他人最高限額： $\text{USD}384,690,633 \text{元} \times 40\% = \text{USD}153,876,253 \text{元}$

對單一企業資金貸放之限額： $\text{USD}384,690,633 \text{元} \times 40\% = \text{USD}153,876,253 \text{元}$

資金貸與他人最高限額： $\text{USD}430,408,691 \text{元}$

對單一企業資金貸放之限額： $\text{USD}430,408,691 \text{元}$ (非中華民國籍公司)

遠航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

- 註4：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以NATURE SOURCES LTD.最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以NATURE SOURCES LTD.最近期財務報表資產總額為限。
資金貸與他人最高限額：USD9,270,278元
對單一企業資金貸放之限額USD9,270,278元
- 註5：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以BLACK SEA STEAMSHIP S.A.最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以BLACK SEA STEAMSHIP S.A.最近期財務報表資產總額為限。
資金貸與他人最高限額：USD29,733,468元
對單一企業資金貸放之限額USD29,733,468元
- 註6：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.最近期財務報表資產總額為限。
資金貸與他人最高限額：USD22,798,338元
對單一企業資金貸放之限額USD22,798,338元
- 註7：依GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表資產總額為限。
資金貸與他人最高限額：USD370,985,329元×40%=USD148,394,132元
對單一企業資金貸放之限額：USD370,985,329元×40%=USD148,394,132元
- 註8：依GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以GRAND CITI LTD.最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以GRAND CITI LTD.最近期財務報表資產總額為限。
資金貸與他人最高限額：USD376,703,446元
對單一企業資金貸放之限額：USD376,703,446元
- 註9：依大洋百貨集團有限公司(含子公司)資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表資產總額為限。
資金貸與他人最高限額：RMB3,025,966千元
對單一企業資金貸放之限額：RMB3,025,966千元
- 註10：依大洋百貨集團有限公司(含子公司)資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以南京大洋百貨有限公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以南京大洋百貨有限公司最近期財務報表資產總額為限。
貸與對象：同仁醫藥產業集團有限公司
資金貸與他人最高限額：RMB173,086千元×40%=RMB69,234千元
對單一企業資金貸放之限額：RMB173,086千元×40%=RMB69,234千元

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

本公司因考量透過資質予同仁醫療產業集團，藉此更瞭解中國醫療體系，故於民國一〇一年一月十七日由子公司南京大洋百貨有限公司資金貸與同仁醫療產業集團有限公司計新台幣478,591千元(RMB105,000千元)，該筆資金貸與款項已於民國一〇一年四月二十日全數收回。

貸與對象：大洋百貨集團有限公司

資金貸與他人最高限額：RMB598,215千元

對單一企業資金貸放之限額：RMB598,215千元

- 註11：依大洋百貨集團有限公司(含子公司)資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以福州中城大洋百貨有限公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之百之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以福州中城大洋百貨有限公司最近期財務報表資產總額為限。

資金貸與他人最高限額：RMB795,975千元

對單一企業資金貸放之限額：RMB795,975千元

- 註12：依大洋百貨集團有限公司(含子公司)資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以蘇州大洋百貨有限公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之百之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以蘇州大洋百貨有限公司最近期財務報表資產總額為限。

資金貸與他人最高限額：RMB85,449千元 $\times 40\%$ = RMB34,180千元

對單一企業資金貸放之限額：RMB85,449千元 $\times 40\%$ = RMB34,180千元

- 註13：依大洋百貨集團有限公司(含子公司)資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以武漢光谷大洋百貨有限公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之百之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以武漢光谷大洋百貨有限公司最近期財務報表資產總額為限。

資金貸與他人最高限額：RMB321,070千元

對單一企業資金貸放之限額：RMB321,070千元

- 註14：依大洋百貨集團有限公司(含子公司)資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以衡陽大洋百貨有限公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之百之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以衡陽大洋百貨有限公司最近期財務報表資產總額為限。

資金貸與他人最高限額：RMB110,692千元

對單一企業資金貸放之限額：RMB110,692千元

- 註15：依大洋百貨集團有限公司(含子公司)資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以福州大洋百貨有限公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之百之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以福州大洋百貨有限公司最近期財務報表資產總額為限。

資金貸與他人最高限額：RMB697,105千元

對單一企業資金貸放之限額：RMB697,105千元

- 註16：本公司與上述子公司間之資金貸與交易，於編製合併財務報表時，業已沖銷。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

3. 為他人背書保證：

單位：台灣公司為新台幣千元/非大陸轉投資公司為美元/

大陸轉投資公司為人民幣千元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證 最高限額	本期最高背 書保證總額	期末背書 保證總額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨額之比率	背書保證 最高限額
		公司名稱	關係						
1	益陽(股)公司	本公司	母公司	776,892	187,000	182,000	218,400	117.69 %	776,892
2	FIRST STEAMSHIP S.A.	BEST STEAMSHIP S.A.	子公司	2,152,043,455	33,825,000	33,825,000	-	8.79 %	2,152,043,455
	FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND STEAMSHIP S.A.	子公司	2,152,043,455	33,825,000	33,825,000	-	8.79 %	2,152,043,455
	FIRST STEAMSHIP S.A.	本公司	母公司	2,152,043,455	57,800,000	55,500,000	16,472,188	14.43 %	2,152,043,455
	FIRST STEAMSHIP S.A.	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.	子公司	2,152,043,455	15,400,000	-	-	- %	2,152,043,455
3	FIRST NAVIGATION S.A.	本公司	母公司	102,869,900	37,280,000	-	1811	- %	102,869,900
4	LONGEVITY NAVIGATION S.A.	本公司	母公司	77,264,135	57,800,000	55,500,000	14,923,531	430.82 %	77,264,135
5	LEADING STEAMSHIP S.A.	本公司	母公司	98,588,085	57,800,000	55,500,000	15,493,750	359.16 %	98,588,085
6	SHINING STEAMSHIP S.A.	本公司	母公司	78,325,000	57,800,000	55,500,000	15,664,500	281.47 %	78,325,000
7	BLACK SEA STEAMSHIP S.A.	FIRST STEAMSHIP S.A.	母公司	148,667,340	19,200,000	19,200,000	24,365,942 (5112)	74.78 %	148,667,340
8	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	大洋百貨集團有限公司	子公司	443,660,527	10,000,000	10,000,000	-	2.70 %	443,660,527
	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	GRAND CITY LTD.	子公司	443,660,527	28,590,000	28,500,000	-	7.68 %	443,660,527
	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	HERITAGE RICHES LTD.	子公司	443,660,527	HKD 30,000,000	HKD 30,000,000	-	1.04 %	443,660,527
9	大洋百貨集團有限公司	福州大洋百貨有限公司	子公司	15,129,830	50,000	-	-	- %	15,129,830
10	福州中城大洋百貨有限公司	福州大洋百貨有限公司	同屬大洋百貨持股100%之子公司	3,979,875	50,000	-	-	- %	3,979,875

註1：依益陽股份有限公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以該公司最近期財務報表資產總額之三倍為限。

背書保證最高限額：258,964千元 $\times 3 = 776,892$ 千元

對單一企業背書保證之限額：258,964千元 $\times 3 = 776,892$ 千元

註2：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以該公司最近期財務報表資產總額之五倍為限。

背書保證最高限額：USD430,408,691元 $\times 5 =$ USD2,152,043,455元

對單一企業背書保證之限額：USD430,408,691元 $\times 5 =$ USD2,152,043,455元

註3：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以FIRST NAVIGATION S.A.最近期財務報表資產總額之五倍為限。

背書保證最高限額：USD20,573,980元 $\times 5 =$ USD102,869,900元

對單一企業背書保證之限額：USD20,573,980元 $\times 5 =$ USD102,869,900元

註4：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以LONGEVITY NAVIGATION S.A.最近期財務報表資產總額之五倍為限。

背書保證最高限額：USD15,652,674元 $\times 5 =$ USD78,263,370元

對單一企業背書保證之限額：USD15,652,674元 $\times 5 =$ USD78,263,370元

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

- 註5：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以LEADING STEAMSHIP S.A.最近期財務報表資產總額之五倍為限。
背書保證最高限額：USD15,452,827元x5=USD77,264,135元
對單一企業背書保證之限額：USD15,452,827元x5=USD77,264,135元
- 註6：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以SHINING STEAMSHIP S.A.最近期財務報表資產總額之五倍為限。
背書保證最高限額：USD19,717,617元x5=USD98,588,085元
對單一企業背書保證之限額：USD19,717,617元x5=USD98,588,085元
- 註7：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以BLACK SEA STEAMSHIP S.A.最近期財務報表資產總額之五倍為限。
背書保證最高限額：USD29,733,468元x5=USD148,667,340元
對單一企業背書保證之限額：USD29,733,468元x5=USD148,667,340元
- 註8：依GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.及子公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.最近期財務報表資產總額為限。
背書保證最高限額：USD443,660,527元
對單一企業背書保證之限額：USD443,660,527元
- 註9：依大洋百貨集團有限公司(含子公司)背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以該公司最近期財務報表資產總額之五倍為限。
背書保證最高限額：RMB3,025,966千元x5=RMB15,129,830千元
對單一企業背書保證之限額：RMB3,025,966千元x5=RMB15,129,830千元
- 註10：依大洋百貨集團有限公司(含子公司)背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以福州中城大洋百貨有限公司最近期財務報表資產總額之五倍為限。
背書保證最高限額：RMB795,975千元x5=RMB3,979,875千元
對單一企業背書保證之限額：RMB795,975千元x5=RMB3,979,875千元
- 註11：係為本公司民國九十八年度海外轉換公司債提供擔保，該公司債已於民國一〇一年十月到期償還，截至民國一〇一年十二月三十一日尚未完成塗銷程序。
- 註12：截至民國一〇一年十二月三十一日止，僅經董事會決議通過，銀行尚未完成財產擔保程序。
- 註13：於編製合併財務報表時，業已沖銷。

4.期末持有有價證券情形：

單位：台灣公司為新台幣千元/非大陸轉投資公司為美元
/大陸轉投資公司為人民幣千元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有關係者 當列入之關係	類別	期末				備註
				數量	帳面金額	取得比率	市價	
保來保險(股)公司	保來水險股票	—	以成本衡量之金融資產	320,000	-	1.45 %	-	
益隆(股)公司	益隆水險股票	—	以成本衡量之金融資產	230,000	-	1.04 %	-	
益隆投資(股)公司	群益金保理財收益債券基金	—	公平價值變動列入損益之金融資產	1,000,000單位	10,270	- %	每股收市價 10.27	
"	台銀1699貨幣市場基金	—	"	1,527,096單位	20,040	- %	每股收市價 13.13	
"	台銀美利寶利貨幣基金	—	"	231,231單位	25,001	- %	每股收市價 10.81	
FIRST STEAMSHIP S.A.	PRIMA MARITIME S.A.股票	該公司為本公司之附屬公司	以成本衡量之金融資產	100	(2,733,630)	100.00 %	每股淨值 (27,336.30)	
"	FIRST NAVIGATION S.A.股票	"	"	201,400	20,573,980	100.00 %	"	102.13
"	LONGEVITY NAVIGATION S.A.股票	"	"	87,470	12,882,453	100.00 %	"	147.28
"	SHINING STEAMSHIP S.A.股票	"	"	196,969	19,717,617	100.00 %	"	100.14
"	LEADING STEAMSHIP S.A.股票	"	"	157,180	15,452,826	100.00 %	"	98.36
"	FIRST STEAMSHIP S.A.股票	"	"	25,000	400,000	100.00 %	"	16.00
"	GERMANY GmbH股票	"	"	205,000	20,395,677	100.00 %	"	99.49
"	GRAND STEAMSHIP S.A.股票	"	"	172,650	17,123,839	100.00 %	"	99.18
"	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.股票	"	"	91,560,000	169,691,203	45.55 %	每股市價	86.00
"	NATURE SOURCES LTD.股票	"	"	8,430,000	9,270,276	100.00 %	每股淨值	1.10
"	AHEAD CAPITAL LTD.股票	"	"	1,550	14,849,883	100.00 %	"	9,580.57
"	BLACK SEA STEAMSHIP S.A.股票	"	"	254,000	25,678,968	100.00 %	"	102.29

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

轉售之公司	有價證券 種類及金額	與有價證券 轉售人之間接 關聯公司	轉售 種類	金 額				備註
				股 數	帳面金額	轉售比率	市 價	
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.股票	係與該公司之直接投資公司	係屬益航之長期股权投资	67,000	7,062,793	100.00 %	每股淨值	105.41
"	MEDIA ASSETS GLOBAL LTD.股票	"	"	50,000	5,703,256	100.00 %	"	114.07
"	SICK SPECIAL SITUATION FUND CLASS A	"	以成本攤銷之金融資產一非流動	-	20,000,000	- %	"	26,287,800
NATURE SOURCES LTD.	北京有海園國際旅遊技術有限公司股票	"	該項益航之長期股权投资	-	244,578	40.00 %	每股淨值	244,177
AHEAD CAPITAL LTD.	新華保險股票	"	公平價值變動列入損益之金融資產	277,690	1,055,099	- %	每股市價	3.80
"	交通銀行股票	"	"	40,000	30,138	- %	"	0.75
"	東亞銀行股票	"	"	8,000	30,602	- %	"	3.83
"	中國石油股票	"	"	50,000	70,830	- %	"	1.42
"	Mount Gibson Iron股票	"	"	8,500,000	7,378,551	- %	"	0.84
"	亞太實業股票	"	"	20,000,000	5,115,489	- %	"	0.02
"	新地產股票	"	持有至到期日之金融資產	-	8,972,986	- %	攤銷價值	8,972,986
"	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.股票	該項益航持債之被投資公司	該項益航之長期股权投资	3,500,000	15,025,850	1.74 %	每股淨值	2.96
MEDIA ASSETS GLOBAL LTD.	新華保險股票	"	公平價值變動列入損益之金融資產	8,000	19,127	- %	"	3.83
"	新世界發展股票	"	"	-	30,000	- %	"	1.53
"	中國石油股票	"	"	35,500	50,590	- %	"	1.42
"	得豐股票	"	"	26,400	46,595	- %	"	1.76
"	世茂地產股票	"	"	12,000	22,634	- %	"	1.89
"	安國ASO股票	"	"	15,000	21,559	- %	"	1.44
"	東聯保險股票	"	"	5,000	19,514	- %	"	3.90
"	新華保險股票	"	"	5,500	20,938	- %	"	3.80
"	RENHIE COMMERCIAL BELLS CO.股票	"	持有至到期日之金融資產	-	615,000	- %	攤銷價值	61,500,000
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	GRAND CITY LTD.股票	母公司	該項益航之長期股权投资	600,000,000	236,335,605	100.00 %	每股淨值	0.454
HERITAGE RICHES LTD.	HERITAGE RICHES LTD. 股份(盧克曼)角元基金	"	"	10,000	20,178,303	100.00 %	每股淨值	2,018
"	股份(盧克曼)角元基金	"	公平價值變動列入損益之金融資產一流動	0.1(單位)	512,949	- %	每單位市價	5,129,491
"	SICK SPECIAL SITUATION FUND CLASS A	"	以成本攤銷之金融資產一非流動	-	9,000,000	- %	"	11,829,510
GRAND CITY LTD.	大華百貨集團有限公司	該項益航持債之被投資公司	該項益航之長期股权投资	-	243,115,599	100.00 %	"	243,115,599
HERITAGE RICHES LTD.	東亞銀行股票	"	公平價值變動列入損益之金融資產	10,000	38,258	- %	每股市價	3.83
"	中國石油股票	"	"	83,500	118,301	- %	"	1.42
"	交通銀行股票	"	"	62,500	47,697	- %	"	0.75
"	新華保險股票	"	"	17,500	27,142	- %	"	1.55
"	新華保險股票	"	"	7,000	26,600	- %	"	3.80
"	RENHIE COMMERCIAL BELLS CO.股票	"	持有至到期日之金融資產	-	742,500	- %	攤銷價值	742,500
"	COL CAPITAL LIMITED.股票	"	"	-	15,000,000	- %	"	3,000,000
大華百貨集團有限公司	福州大華百貨有限公司	該項益航持債之被投資公司	該項益航之長期股权投资	-	74,058	86.67 %	"	74,058
"	南京大華百貨有限公司	"	"	-	173,086	100.00 %	"	173,086
"	福州中城大華百貨有限公司	"	"	-	819,046	100.00 %	"	819,046
"	上海大華百貨有限公司	"	"	-	123,706	100.00 %	"	123,706
"	無錫大華百貨有限公司	"	"	-	(1,289)	100.00 %	"	(1,289)
"	常州和升大華百貨有限公司	"	"	-	(36,726)	100.00 %	"	(36,726)
廣州大華百貨有限公司	武漢中山大華百貨有限公司	"	"	-	77,427	30.00 %	"	77,427
南京大華百貨有限公司	福州大華百貨有限公司	"	"	-	5,691	6.66 %	"	5,691
"	南京大華百貨有限公司	"	"	-	(51,913)	100.00 %	"	(51,913)
"	南京大華百貨有限公司	"	"	-	(50)	99.00 %	"	(50)
"	上海瑞祥銀業有限公司	"	"	-	(6,679)	100.00 %	"	(6,679)
"	南京大華百貨有限公司	"	"	-	15,243	99.00 %	"	15,243
"	上海弘農商務有限公司	"	"	-	518	100.00 %	"	518
無錫大華百貨有限公司	南京大華百貨有限公司	"	"	-	(1)	1.00 %	"	(1)
"	南京大華百貨有限公司	"	"	-	154	1.00 %	"	154
福州中城大華百貨有限公司	福州大華百貨有限公司	"	"	-	(24,094)	100.00 %	"	(24,094)
福州中城大華百貨有限公司	福州大華百貨有限公司	"	"	-	(3,074)	59.00 %	"	(3,074)
"	福州大華百貨有限公司	"	"	-	225,718	79.00 %	"	225,718
"	福州大華百貨有限公司	"	"	-	(3,074)	59.00 %	"	(3,074)
"	福州大華百貨有限公司	"	"	-	(2,684)	100.00 %	"	(2,684)
"	福州大華百貨有限公司	"	"	-	106,289	99.00 %	"	106,289
武漢中山大華百貨有限公司	武漢中山大華百貨有限公司	"	"	-	90,252	100.00 %	"	90,252
"	福州大華百貨有限公司	"	"	-	(15,438)	50.00 %	"	(15,438)

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

持有之公司	可資繼承 繼承關係	持有股份 股份人之關係	控制 科目	數 字			備註
				票 數	持有金額	持股比例	
武漢中山大祥百貨有限公司	重慶光谷大祥百貨有限公司	協信益隆之被投資公司	協信益隆之長期股权投资	-	(37,816)	50.00 %	(37,816)
	武漢協隆大祥百貨有限公司	"	"	-	11,708	50.00 %	11,708
	陽明大祥百貨有限公司	"	"	-	71	1.00 %	71
	武漢大祥置業有限公司	"	"	-	1,828	50.00 %	1,828
武漢光谷大祥百貨有限公司	湘潭大祥百貨有限公司	"	"	-	(15,438)	50.00 %	(15,438)
	重慶光谷大祥百貨有限公司	"	"	-	(37,816)	50.00 %	(37,816)
	武漢協隆大祥百貨有限公司	"	"	-	11,708	50.00 %	11,708
	重慶大祥百貨有限公司	"	"	-	4,806	59.00 %	4,806
	武漢大祥置業有限公司	"	"	-	1,828	50.00 %	1,828
武漢協隆大祥百貨有限公司	重慶大祥百貨有限公司	"	"	-	49	1.00 %	49
湘潭大祥百貨有限公司	湘潭大祥百貨有限公司	"	"	-	7,065	99.00 %	7,065
	湖南銀行—重慶黃金128號	"	借款出售金融資產—流動	-	2,000	- %	2,000

註：於編製合併財務報表時，業已沖銷。

5.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

單位：美元

[illegible]

註1：係本期買入基金14,500,000元扣除本期收取之股利收入基金55,036元之淨額。

註2：於編製合併財務報表時，業已沖銷。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

6.取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

單位：人民幣千元

取得之不動產	取得日期	交易金額	帳載金額	交易對象	關係人	交易金額與帳載金額之差額	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上之金額	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上之金額	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上之金額	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上之金額
益航股份有限公司	101.02.17	330,000	已支付293,700	廣州益航房地產有限公司	作關係人	-	-	-	-	-

7.處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。

8.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。

9.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：

單位：非大陸轉投資公司為美元

/大陸轉投資公司為人民幣千元

帳列應收帳項之公司	交易對象	關係人	應收帳項金額	應收帳項金額	應收帳項金額	應收帳項金額	應收帳項金額	應收帳項金額
FIRST STEAMSHIP S.A.	本公司	非公司	19,000,009	-	-	-	-	-
#	AHEAD CAPITAL LTD.	法羅亞法羅亞之被投資公司	19,991,666	-	-	-	-	-
FIRST NAVIGATION S.A.	FIRST STEAMSHIP S.A.	對本公司法羅亞法羅亞之公司	5,722,184	-	-	-	-	-
BLACK SEA STEAMSHIP S.A.	FIRST STEAMSHIP S.A.	#	4,950,000	-	-	-	-	-
SHINDANG STEAMSHIP S.A.	FIRST STEAMSHIP S.A.	#	4,052,617	-	-	-	-	-
SATULU SOURCES LTD.	FIRST STEAMSHIP S.A.	#	9,000,000	-	-	-	-	-
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	GRAND CITY LTD.	法羅亞法羅亞之被投資公司	97,115,345	-	-	-	-	-
GRAND CITY LTD.	大洋百貨集團有限公司	持股100%之子公司	133,333,412	-	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	福州大洋百貨有限公司	#	541,253	-	-	-	-	-
#	昆明大洋百貨有限公司	#	398,099	-	-	-	-	-
#	貴州惠安大洋百貨有限公司	#	143,079	-	-	-	-	-
#	湘潭大洋百貨有限公司	#	120,065	-	-	-	-	-
#	武漢中山大洋百貨有限公司	#	80,070	-	-	-	-	-
#	西安大洋百貨有限公司	#	114,063	-	-	-	-	-
#	蘭州大洋百貨有限公司	#	63,541	-	-	-	-	-
#	福州大洋百貨有限公司	#	49,026	-	-	-	-	-
#	貴州和洋大洋百貨有限公司	#	46,726	-	-	-	-	-
#	蘭州大洋百貨有限公司	#	40,022	-	-	-	-	-
#	重慶大洋百貨有限公司	#	37,017	-	-	-	-	-
福州中城大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	持股100%之子公司	210,085	-	-	-	-	-
南京大洋百貨有限公司	#	#	126,027	-	-	-	-	-
武漢大洋百貨有限公司	#	#	160,063	-	-	-	-	-

註：於編製合併財務報表時，業已沖銷。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

10.從事衍生性商品交易：

單位：美元

交易公司	衍生性商品種類	持有目的	合約金額	帳面價值	公平價值	帳列科目資產
AHEAD CAPITAL LTD.	累計股票期權(Accumulator)	交易目的	894,038~2,865,501	(16,107)	(16,107)	公平價值變動列入損益之金融負債
"	累計股票期權(Decumulator)	"	684,663	(129,880)	(129,880)	"
MEDIA ASSETS GLOBAL LTD.	累計股票期權(Accumulator)	"	898,853~1,004,848	36,282	36,282	"
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	具股票特性之結構型商品	"	5,000,000	5,019,252	5,019,252	公平價值變動列入損益之金融資產
HERITAGE RICHES LTD.	累計股票期權(Accumulator)	"	901,908~1,007,214	(22,997)	(22,997)	公平價值變動列入損益之金融負債

(三)大陸投資資訊：

1.轉投資大陸地區之事業相關資訊

單位：實收資本額為人民幣，餘為美元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期期初自台灣匯出投資金額	本期匯出或收回投資金額	本期期末自台灣匯出投資金額	本公司直接或間接持有之持股比例	本期匯列投資損益	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
北京首海國際經濟技術服務有限公司	投資顧問業、管理顧問業、商務諮詢業、船舶維修、船舶建造修配業、其他綜合商品零售業及物流配送物流業務。	2,993,090 (註1)	"	163,092	-	163,092	40.00%	2,151	247,177	-
大年百貨集團有限公司	化妝品、服裝、鞋帽、金銀飾品、包袋、食品、家用電器、通訊器材及二級品其他等。	500,000,000	"	43,418,265	14,500,000	57,918,265	50.02%	18,092,857 (註3)	121,606,423	-

2.轉投資大陸地區限額

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
USD 58,081,357	USD 94,623,685	NTD 4,780,571 (註2)

註1：投資方式係透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。

註2：限額計算：本期股權淨值×60%=NTD7,967,618千元×60%=NTD4,780,571千元。

註3：本公司認列投資損益係取得經台灣母公司簽證會計師查核之財務報表認列之。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(四)母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

(1)-○-年度

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註二)	交易往來情形			
				科 目	金 額	交易條件	佔合併總營收或 總資產之比率
0	益航(股)公司	FIRST STEAMSHIP S.A.	1	代理費收入	80,131	雙方議定	0.27 %
0	"	"	1	其他應付款-關係人	\$71,741	"	1.92 %
0	"	"	1	應收帳款	5,265	"	0.02 %
1	FIRST STEAMSHIP S.A.	LONGEVITY NAVIGATION S.A.等8家子公司	3	應收帳款及其他應收款-關係人	75,987	"	0.26 %
1	"	PRASE MARITIME S.A.	3	其他應收款-關係人	79,267	"	0.27 %
1	"	AHEAD CAPITAL LTD.	3	其他應收款-關係人	580,358	"	1.95 %
1	"	NATURE SOURCES LTD.	3	其他應付款-關係人	(261,270)	"	0.88 %
1	"	BLACK SEA STEAMSHIP S.A.	3	其他應付款-關係人	(143,699)	"	0.48 %
1	"	SHINING STEAMSHIP S.A.	3	其他應付款-關係人	(117,647)	"	0.40 %
1	"	FIRST NAVIGATION S.A.	3	其他應付款-關係人	(16,615)	"	0.56 %
2	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	GRAND CITY LTD.	3	其他應收款-關係人	2,819,258	"	9.49 %
3	GRAND CITY LTD.	大洋百貨集團有限公司	3	"	3,870,669	"	13.03 %
4	大洋百貨集團有限公司	福州大洋洋百貨有限公司	3	其他應收款-關係人	2,499,833	"	8.41 %
"	"	泉州大洋洋百貨有限公司	3	其他應收款-關係人	1,838,661	"	6.19 %
"	"	重慶光谷大洋洋百貨有限公司	3	其他應收款-關係人	660,824	"	2.22 %
"	"	武漢中山大洋洋百貨有限公司	3	其他應收款-關係人	369,813	"	1.24 %
"	"	湘潭大洋洋百貨有限公司	3	其他應收款-關係人	554,534	"	1.87 %
"	"	西安大洋洋百貨有限公司	3	其他應收款-關係人	526,811	"	1.77 %
"	"	衡陽大洋洋百貨有限公司	3	其他應收款-關係人	293,470	"	0.99 %
"	"	福州大洋洋百貨有限公司	3	其他應收款-關係人	226,430	"	0.76 %
"	"	常州和平大洋洋百貨有限公司	3	其他應收款-關係人	215,807	"	0.73 %
"	"	無錫大洋洋百貨有限公司	3	其他應收款-關係人	184,847	"	0.62 %
"	"	宜昌大洋洋百貨有限公司	3	其他應收款-關係人	170,968	"	0.58 %
5	福州中城大洋洋百貨有限公司	大洋洋百貨集團有限公司	3	其他應收款-關係人	970,297	"	3.27 %
6	南京大洋洋百貨有限公司	大洋洋百貨集團有限公司	3	其他應收款-關係人	582,069	"	1.96 %
7	武漢光谷大洋洋百貨有限公司	大洋洋百貨集團有限公司	3	其他應收款-關係人	739,267	"	2.49 %

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(2)-○○年度

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註二)	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或 總資產之比率
0	益航(股)公司	FIRST STEAMSHIP S.A.	1	代理費收入	110,195	雙方議定	0.41 %
0	"	FIRST STEAMSHIP S.A.	1	其他應付款—關係人	696,440	"	2.62 %
0	"	"	1	應收帳款—關係人	49,908	"	0.19 %
1	FIRST STEAMSHIP S.A.	LONGEVITY NAVIGATION S.A. 等7家子公司	3	應收(付)帳款—關係人款	92,732	"	0.35 %
1	"	NATURE SOURCES LTD.	3	其他應付款—關係人	242,240	"	0.91 %
1	"	AHEAD CAPITAL LTD	3	其他應收款—關係人	545,040	"	2.05 %
1	"	LONGEVITY NAVIGATION S.A.	3	租金支出	164,440	"	0.61 %
1	"	FIRST NAVIGATION S.A.	3	"	229,962	"	0.86 %
1	"	SHINING STEAMSHIP S.A.	3	"	154,201	"	0.58 %
1	"	LEADING STEAMSHIP S.A.	3	"	184,745	"	0.69 %
2	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	GRAND CITY LTD.	3	其他應收款—關係人	1,665,400	"	6.26 %
3	GRAND CITY LTD.	大洋百貨集團有限公司	3	"	2,722,273	"	10.23 %
4	大洋百貨集團有限公司	揚州中城大洋百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	669,891	"	2.52 %
"	"	蘇州大洋百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	192,772	"	0.72 %
"	"	常州和平大洋百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	183,126	"	0.69 %
"	"	武漢中山大洋百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	771,121	"	2.90 %
"	"	重慶光谷大洋百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	587,947	"	2.21 %
"	"	西安大洋百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	501,187	"	1.88 %
"	"	湘潭大洋百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	534,915	"	2.01 %
"	"	衡陽大洋百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	354,214	"	1.33 %
5	揚州中城大洋百貨有限公司	揚州大洋百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	1,782,179	"	6.70 %
"	"	揚州大洋天地大洋百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	237,944	"	0.89 %
6	武漢光谷大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	3	其他應收款—關係人	168,672	"	0.63 %

註一、編號之填寫方式如下：

1.0代表母公司。

2.子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二、與交易人之關係種類標示如下：

1.母公司對子公司。

2.子公司對母公司。

3.子公司對子公司。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

十二、部門別財務資訊：

(一)一般性資產

合併公司有三個應報導部門：航運部門、投資部門及百貨部門，航運部門主要經營國內外航運及其有關之附屬業務。投資部門主要經營國內外投資業務。百貨部門主要經營百貨零售業務。合併公司應報導部門主要係策略性事業單位，以提供不同產品及勞務。由於每一策略性事業單位需要不同技術及行銷策略，故須分別管理。

(二)合併公司營運部門資訊及調節如下

	101.12.31					
	航運部門	投資部門	百貨部門	其他部門	調整及消除	合計
部門收入—來自合併個體以外	\$ 731,604	-	28,766,959	8,081	-	29,506,644
部門收入—來自合併個體以內	80,131	-	-	-	(80,131)	-
部門收入合計	\$ 811,735	-	28,766,959	8,081	(80,131)	29,506,644
利息費用	\$ 112,834	64,046	130,385	1,822	(58,897)	250,190
折舊與攤銷	305,593	-	755,551	1,793	-	1,062,937
投資收益	63	-	(5,671)	-	-	(5,608)
部門損益	\$ 111,754	101,705	1,527,953	4,049	(134,083)	1,611,378
採權益法之長期股權投資	\$ 12,354,861	-	-	-	(11,856,781)	498,080
非流動資產資本支出	2,057,779	-	2,332,161	-	-	4,389,940
部門資產	\$ 29,918,877	1,913,973	20,867,680	343,985	(23,331,510)	29,713,005
部門負債	\$ 6,550,545	731,564	10,657,547	104,633	(1,707,658)	16,336,631

	100.12.31					
	航運部門	投資部門	百貨部門	其他部門	調整及消除	合計
部門收入—來自合併個體以外	\$ 1,036,235	-	25,828,552	6,344	-	26,871,131
部門收入—來自合併個體以內	110,195	-	-	-	(110,195)	-
部門收入合計	\$ 1,146,430	-	25,828,552	6,344	(110,195)	26,871,131
利息費用	\$ 75,744	2,317	215,773	1,731	(4,558)	291,007
折舊與攤銷	287,756	-	668,706	1,657	-	958,119
投資收益	276	-	-	-	-	276
部門損益	\$ 220,943	(96,105)	1,352,504	1,561	(26,671)	1,452,232
採權益法之長期股權投資	\$ 9,326,371	-	-	-	(9,318,953)	7,418
非流動資產資本支出	470,062	-	2,687,315	-	-	3,157,377
部門資產	\$ 23,734,332	1,113,148	18,822,381	264,720	(17,320,310)	26,614,271
部門負債	\$ 5,099,182	1,181,843	10,794,959	111,698	(1,874,262)	15,313,420

益航股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(三)企業整體資訊

1.地區別資訊：

合併公司無國內外營運機構之區別，且除百貨部門銷售地區皆為中國大陸地區外，餘依行業特性無法區分各地區之營業收入，僅就託運人係屬國內或國外以區分內外銷之營業收入。表(二)中百貨部門之營運收入係由中國大陸地區百貨零售產生，其餘部門之營運收入來源係由其他外銷地區所產生。

2.重要客戶資訊：

合併公司無個別收入佔合併收入10%以上之單一客戶。

台北市會計師公會會員印鑑證明書

北市財證字第

1020561

號

會員姓名：(1) 馬國柱
(2) 陳宗哲

(簽章)

事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所

事務所地址：台北市信義路五段七號六十八樓

事務所電話：(02)81016666

事務所統一編號：04016004

會員證書字號：(1) 北市會證字第一三五四號

委託人統一編號：03353007

(2) 北市會證字第三三二八號

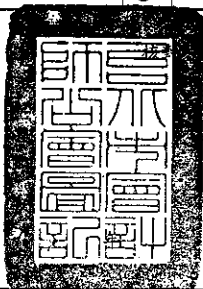
印鑑證明書用途：辦理 益航股份有限公司

一〇一年度(自民國一〇一年一月一日至

一〇一年十二月三十一日)財務報表之查核簽

簽名式(一)	馬國柱	存會印鑑(一)	
簽名式(二)	陳宗哲	存會印鑑(二)	

理事長



中華民國

月 7

日

裝

訂

線

益航股份有限公司及其子公司

合併財務報告

民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日

(內附會計師查核報告)

公司地址：台北市復興南路二段237號14樓

電話：(02)2706-9911

目 錄

項 目	頁 次
一、封 面	1
二、目 錄	2
三、聲 明 書	3
四、會計師查核報告書	4
五、合併資產負債表	5
六、合併綜合損益表	6
七、合併權益變動表	7
八、合併現金流量表	8
九、合併財務報告附註	
(一)公司沿革	9
(二)通過財務報告之日期及程序	9
(三)新發布及修訂準則及解釋之適用	9~10
(四)重大會計政策之彙總說明	11~28
(五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	28
(六)重要會計項目之說明	28~63
(七)關係人交易	64
(八)質押之資產	65
(九)重大或有負債及未認列之合約承諾	65
(十)重大之災害損失	65
(十一)重大之期後事項	65
(十二)其 他	66
(十三)附註揭露事項	
1.重大交易事項相關資訊	66~73
2.轉投資事業相關資訊	74~75
3.大陸投資資訊	75~76
(十四)部門資訊	76~77
(十五)首次採用國際財務報導準則	78~85

聲 明 書

本公司民國一〇二年度(自民國一〇二年一月一日至一〇二年十二月三十一日止)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會計準則第二十七號「合併及單獨財務報告」規定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告。

特此聲明

公司名稱：益航股份有限公司



董事長：徐鎮廷



日期：民國一〇三年三月二十七日



安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市11049信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F, TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei, 11049, Taiwan, R.O.C.

Telephone 電話 +886 (2) 8101 6666
Fax 傳真 +886 (2) 8101 6667
Internet 網址 www.kpmg.com.tw

會計師查核報告

益航股份有限公司董事會 公鑒：

益航股份有限公司及其子公司民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日之合併資產負債表，暨民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報告之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報告表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報告有無重大不實表述。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報告所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報告整體之表述。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達益航股份有限公司及其子公司民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日之合併財務狀況，暨民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效與合併現金流量。

益航股份有限公司已編製民國一〇二年度及一〇一年度個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

馬國棟
張珮芸



證券主管機關 (88)台財證(六)第18311號
核准簽證文號 金管證六字第0940100754號
民國一〇三年三月二十七日

益航股份有限公司及其子公司

合併綜合損益表

民國一〇二年及一〇二一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	102年度		101年度	
	金額	%	金額	%
4000 營業收入(附註六(十八))	\$8,122,044	100	7,915,780	100
5000 營業成本	<u>2,082,255</u>	<u>25</u>	<u>1,742,051</u>	<u>22</u>
營業毛利	6,039,789	75	6,173,729	78
6000 營業費用(附註六(十三))	<u>5,090,975</u>	<u>63</u>	<u>4,956,630</u>	<u>63</u>
營業淨利	<u>948,814</u>	<u>12</u>	<u>1,217,099</u>	<u>15</u>
營業外收入及支出：				
7010 其他收入(附註六(十九))	145,914	2	60,332	1
7020 其他利益及損失(附註六(二)、(四)、(五)、(七)及(十九))	19,618	-	424,115	6
7050 財務成本(附註六(十九))	(408,660)	(5)	(300,346)	(4)
7060 採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額(附註六(三))	<u>53,701</u>	<u>-</u>	<u>(5,608)</u>	<u>-</u>
7900 繼續營業部門稅前淨利	759,387	9	1,395,592	18
7950 減：所得稅費用(附註六(十五))	<u>569,373</u>	<u>7</u>	<u>549,284</u>	<u>7</u>
8200 本期淨利	<u>190,014</u>	<u>2</u>	<u>846,308</u>	<u>11</u>
8300 其他綜合損益：				
8310 國外營運機構財務報告換算之兌換差額	744,740	9	(631,061)	(8)
8360 確定福利計畫精算利益(損失)(附註六(十四))	272	-	(2,752)	-
8399 減：與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	<u>83,457</u>	<u>1</u>	<u>(77,057)</u>	<u>(1)</u>
8300 其他綜合損益(稅後淨額)	<u>661,555</u>	<u>8</u>	<u>(556,756)</u>	<u>(7)</u>
8500 本期綜合損益總額	<u>\$ 851,569</u>	<u>10</u>	<u>289,552</u>	<u>4</u>
本期淨利歸屬於：				
8610 母公司業主	<u>\$ (291,167)</u>	<u>(4)</u>	<u>482,834</u>	<u>6</u>
8620 非控制權益	<u>481,181</u>	<u>6</u>	<u>363,474</u>	<u>5</u>
	<u>\$ 190,014</u>	<u>2</u>	<u>846,308</u>	<u>11</u>
綜合損益總額歸屬於：				
8710 母公司業主	<u>\$ 116,572</u>	<u>1</u>	<u>132,052</u>	<u>2</u>
8720 非控制權益	<u>734,997</u>	<u>9</u>	<u>157,500</u>	<u>2</u>
	<u>\$ 851,569</u>	<u>10</u>	<u>289,552</u>	<u>4</u>
每股盈餘(元)(附註六(十七))				
9750 基本每股盈餘(元)	<u>\$ (0.79)</u>		<u>1.74</u>	
9850 稀釋每股盈餘(元)	<u>\$ (0.79)</u>		<u>1.74</u>	

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：



經理人：



會計主管：



民國十一年及十二年

上海三友实业社有限公司

[illegible]

民國二十一年十二月三十一日

..
..
..
..



民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	102年度	101年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利	\$ 759,387	1,395,592
調整項目：		
不影響現金流量之收益費損項目		
折舊費用	936,532	908,972
攤銷費用	50,624	60,246
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨利益	(122,491)	(326,688)
利息費用	224,329	300,346
利息收入	(145,914)	(60,332)
股份基礎給付酬勞成本	-	6,734
應付公司債匯率影響數	41,198	(71,674)
採用權益法認列之關聯企業及合資利益之份額	(53,701)	5,608
處分及報廢不動產、廠房及設備損失	31,783	8,932
處分無形資產損失	1,405	-
處分投資利益	(81,155)	(28,503)
非金融資產減損損失	475,797	125,880
買回應付公司債損失	184,331	-
長期應付款轉收入	(209,116)	-
租金費用	222,988	439,627
訴訟損失(迴轉利益)	46,064	(6,739)
預付長期投資損失	-	23,337
不影響現金流量之收益費損項目合計	<u>1,602,674</u>	<u>1,385,746</u>
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：		
持有供交易之金融資產(增加)減少	(435,871)	657,776
應收帳款減少	9,268	3,749
存貨減少(增加)	29,324	(19,732)
其他流動資產減少(增加)	27,311	(33,500)
其他金融資產減少	<u>119,489</u>	<u>60,615</u>
與營業活動相關之資產之淨變動合計	<u>(250,479)</u>	<u>668,908</u>
與營業活動相關之負債之淨變動：		
持有供交易之金融負債增加	40,208	-
應付帳款(減少)增加	(190,557)	381,203
其他應付款增加(減少)	61,801	(943)
其他流動負債增加(減少)	54,507	(10,402)
應計退休金負債增加	<u>668</u>	<u>646</u>
與營業活動相關之負債之淨變動合計	<u>(33,373)</u>	<u>370,504</u>
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	<u>(283,852)</u>	<u>1,039,412</u>
調整項目合計	<u>1,318,822</u>	<u>2,425,158</u>
營運產生之現金流入	2,078,209	3,820,750
收取之利息	145,914	60,332
支付之利息	(173,456)	(215,618)
支付之所得稅	<u>(646,191)</u>	<u>(604,372)</u>
營業活動之淨現金流入	<u>1,404,476</u>	<u>3,061,092</u>

益航股份有限公司及其子公司

合併現金流量表(續)

民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	102年度	101年度
投資活動之現金流量:		
取得原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產	(306,581)	(145,140)
處分原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產	178,194	-
取得備供出售金融資產	(31,790,898)	(10,549,812)
處分備供出售金融資產債款	31,868,916	10,569,078
取得持有至到期日金融資產	(44,821)	(740,499)
取得以成本衡量之金融資產	-	(857,588)
取得採用權益法之投資	(1,192,436)	(503,602)
對子公司之收購(扣除所取得之現金)	(340,954)	(872,472)
處分子公司	60,000	-
取得不動產、廠房及設備	(1,147,013)	(2,730,823)
處分不動產、廠房及設備	3,138	8,291
存出保證金增加	-	(581,138)
存出保證金減少	53,616	-
其他應收款增加	(245,453)	-
取得無形資產	(12,249)	(3,584)
取得投資性不動產	(418)	-
其他金融資產增加	(230,492)	(33,802)
其他非流動資產增加	(43,782)	(43,588)
收取之股利	13,354	-
其他投資活動(長期預付租金增加)	(6,919)	(1,111,927)
投資活動之淨現金流出	(3,184,798)	(7,596,606)
籌資活動之現金流量:		
短期借款增加	3,056,201	1,127,602
短期借款減少	(2,118,061)	(1,129,909)
應付短期票募增加	49,992	-
發行公司債	-	1,305,492
償還公司債	(1,888,579)	(261,270)
舉借長期借款	7,420,054	5,726,006
償還長期借款	(5,388,130)	(5,716,800)
存入保證金增加	18,090	179,391
發放現金股利	(399,828)	(179,220)
現金增資	2,200,000	2,374,834
庫藏股票買回成本	(753,101)	(76,336)
籌資活動之淨現金流入	2,696,638	3,349,790
匯率變動對現金及約當現金之影響	370,559	(328,968)
本期現金及約當現金增加(減少)數	1,286,875	(1,514,692)
期初現金及約當現金餘額	6,253,983	7,768,675
期末現金及約當現金餘額	\$ 7,540,858	6,253,983

董事長:



(請詳閱從屬合併財務報告附註)

經理人:



會計主管:



益航股份有限公司及其子公司

合併財務報告附註

民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日

(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

益航股份有限公司(以下稱「本公司」)於民國五十二年十月奉經濟部核准設立，註冊地址為台北市復興南路二段237號14樓，本公司原名益壽航業股份有限公司，後於民國八十六年五月三日之股東會決議更名為益航股份有限公司，並經目的事業主管機關核准。本公司之子公司(以下併稱「合併公司」)主要營業項目為經營國內外航運及其有關之附屬業務、船舶及其零件批發業、商業管理諮詢、百貨零售業及經營國內外投資業務等，請詳附註十四。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國一〇三年三月二十七日經董事會通過發佈。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)尚未採用金融監督管理委員會認可之新發布及修訂準則及解釋

國際會計準則理事會(以下稱理事會)於2009年11月發布國際財務報導準則第九號「金融工具」，生效日為2013年1月1日(理事會於2011年12月將準則生效日延後至2015年1月1日，後於2013年11月宣布刪除2015年1月1日為強制生效日之規定，以使財務報表編製者能有更充足之時間轉換至新規定，且尚未決定新生效日)。該準則業經金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可，惟企業不得提前採用，應採用國際會計準則第三十九號「金融工具」2009年版本之規定，且截至報導期間結束日(以下稱報導日)止尚未公布生效日。若合併公司開始適用該準則，預期將會改變對合併財務報告金融資產之分類及衡量。

(二)金融監督管理委員會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋

下表彙列經理事會新發布及修訂且對合併公司可能攸關，惟截至報導日止尚未經金管會認可及公布生效日之準則及解釋：

發布日	新發布或修訂準則	主要修訂內容及可能影響	理事會發布之生效日
2011.5.12	國際財務報導準則第10號「合併財務報表」	2011.5.12發布一系列與合併、關聯企業及合資投資相關之新準則及修正條文，新準則提供單一控制模式以判斷及分析是否對被投資者(包括特殊目的個體)具控制能力。惟合併程序仍維持原規定及作法。另將聯合協議分為聯合營運(整合原聯合控制資產及聯合控制營運之概念)及合資(類似原聯合控制個體)，並刪除比例合併法。	2013.1.1
2012.6.28	國際財務報導準則第11號「聯合協議」 國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」 國際會計準則第27號「單獨財務報表」之修正		

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

發布日	新發布或修訂準則	主要修訂內容及可能影響	理事會發布 之生效日
2011.5.12 2012.6.28	國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正	2012.6.28發布修訂條文闡明該等準則之過渡規定 若採用上述規定，可能會改變對部分被投資公司是否具控制之判斷，且預期將增加對子公司及關聯企業權益之揭露資訊。	2013.1.1
2011.5.12	國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」	該準則將取代其他準則對金融及非金融項目公允價值衡量之規範，以整合為單一準則。合併公司可能須進一步分析，若採用前述規定，對哪些資產或負債之衡量將造成影響。另此修正亦可能增加公允價值之揭露資訊。	2013.1.1
2011.6.16	國際會計準則第1號「財務報表之表達」之修正	應分別表達可重分類至損益及不可重分類至損益之其他綜合損益項目。若採用前述規定，將改變綜合損益表其他綜合損益項目之表達。	2012.7.1
2011.6.16	國際會計準則第19號「員工福利」之修正	主要係刪除緩衝區法，取消現行準則允許企業將所有確定福利義務及計畫資產變動立即認列於損益之選擇，另規定前期服務成本不再攤銷而應立即認列於損益。若採用前述規定，將改變應計退休金負債及精算損益之衡量及表達。	2013.1.1
2013.11.19	國際財務報導準則第9號「金融工具」之修正	採用更多原則基礎法之規定，使避險會計更貼近風險管理，包括修正達成、繼續及停止採用避險會計之規定，並使更多類型之暴險可符合被避險項目之條件等。若採用上述規定，合併公司預期對合併財務報告不致有重大影響。	尚未確定，得提前適用
2013.5.29	國際會計準則第36號「資產減損」之修正	現行準則規定，當企業商譽或非確定耐用年限無形資產之金額具重大性時，須揭露各受攤現金產生單位可回收金額之關鍵假設。此規定修正為，僅於提列或迴轉減損損失時，始應揭露該等資訊。此外，新增以公允價值減出售成本為基礎計算可回收金額者，應揭露其公允價值等級及關鍵評價假設(第二或第三等級)之規定。若採用上述規定，預期將對合併財務報告之揭露不致有重大影響。	2014.1.1，得提前適用

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

四、重大會計政策之彙總說明

本合併財務報告所採用之重大會計政策彙總說明如下。除另有說明者外，下列會計政策已一致適用於本合併財務報告之所有表達期間，及為轉換至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「金管會認可之國際財務報導準則」)目的所編製之民國一〇一年一月一日初始國際財務報導準則合併資產負債表。

(一)遵循聲明

本合併財務報告係依照編製準則(以下簡稱「編製準則」)及金管會認可之國際財務報導準則編製。

本合併財務報告係首份依編製準則及金管會認可之國際財務報導準則所編製之年度合併財務報告，且已適用金管會認可之國際財務報導準則第一號「首次採用國際財務報導準則」。轉換至金管會認可之國際財務報導準則對合併公司之財務狀況、財務績效及現金流量之影響說明，請詳附註十五。

(二)編製基礎

1. 衡量基礎

除下列資產負債表之重要項目外，本合併財務報告係依歷史成本為基礎編製：

- (1)透過損益按公允價值衡量之金融工具(包括衍生金融工具)；
- (2)依公允價值衡量之備供出售金融資產；
- (3)確定福利資產，係依退休基金資產加計未認列前期服務成本與未認列精算損失，減除未認列精算利益與確定福利義務現值之淨額認列。

2. 功能性貨幣及表達貨幣

合併公司每一個體均係以各營運所處主要經濟環境之貨幣為其功能性貨幣。本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣，新台幣表達。所有以新台幣表達之財務資訊均以新台幣千元為單位。

(三)合併基礎

1. 合併財務報告編製原則

合併財務報告之編製主體包含本公司及本公司之子公司。

自取得子公司控制力之日起，開始將其財務報告納入合併財務報告，直至不再具有控制力之日為止。歸屬於子公司非控制權益之損益應歸屬於非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額亦然。

合併公司間之交易、餘額及任何未實現收益與費用，於編製合併財務報告時均已消除。

合併公司對子公司所有權權益之變動，未導致喪失控制者，作為與業主間之權益交易處理。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

2. 列入合併財務報告之子公司

列入本合併財務報告之子公司包含：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比			說 明
			102.12.31	101.12.31	101.1.1	
益航股份有限公司	聯鑫投資(股)公司	一般投資業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，前正辦理清算程序中
益航股份有限公司	捷安投資(股)公司	一般投資業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，前正辦理清算程序中
益航股份有限公司	益鑫投資(股)公司	一般投資業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	益陽(股)公司	住宅大樓開發租賃業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	銳寧智誠(股)公司	電腦設備軟體服務業務	74.45 %	74.45 %	74.45 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	FIRST STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	投資控股	3.39 %	2.73 %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	FIRST MARINER HOLDING LTD.	投資控股	100.00 %	- %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益鑫投資(股)公司	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	一般投資業務	2.01 %	- %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	LONGEVITY NAVIGATION S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	FIRST NAVIGATION S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	PRaise MARITIME S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHINING STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	LEADING STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	BEST STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	FIRST STEAMSHIP GERMANY GmbH	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	AHEAD CAPITAL LTD.	投資控股	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	MEDIA ASSETS GLOBAL LTD.	投資控股	100.00 %	100.00 %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比			說 明
			102.12.31	101.12.31	101.1.1	
FIRST STEAMSHIP S.A.	BLACK SEA STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	-	% 本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	-	% 本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	NATURE SOURCES LTD.	投資控股	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	投資控股	45.90 %	45.55 %	50.31 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
AHEAD CAPITAL LTD.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	投資控股	1.75 %	1.74 %	-	% 本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST MARINER HOLDING LTD.	FIRST MARINER CAPITAL LTD.	投資控股	100.00 %	-	%	% 本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST MARINER CAPITAL LTD.	MARINER CAPITAL LTD.	投資控股	100.00 %	-	%	% 本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
MARINER CAPITAL LTD.	表成融資租賃有限公司	汽車融資租賃等業務	100.00 %	-	%	% 本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	GRAND CITY LTD.	投資控股	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	HERITAGE RICHES LTD.	投資控股	100.00 %	100.00 %	-	% 本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
GRAND CITY LTD.	大洋百貨集團有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務及投資控股	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
大洋百貨集團有限公司	蘇州大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	86.67 %	86.67 %	86.67 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
大洋百貨集團有限公司	南京大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
大洋百貨集團有限公司	福州中城大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
大洋百貨集團有限公司	泉州大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
大洋百貨集團有限公司	無錫大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，正辦理清算程序中
大洋百貨集團有限公司	常州和平大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	-	%	100.00 %	100.00 % 本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，另於民國102年3月出售，故喪失控制力
泉州大洋百貨有限公司	武漢中山大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	30.00 %	30.00 %	30.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
泉州大洋百貨有限公司	莆田大洋百貨有限公司(籌備中)	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00 %	-	%	% 本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，於民國102年3月新增增設投資
南京大洋百貨有限公司	蘇州大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	6.66 %	6.66 %	6.66 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
南京大洋百貨有限公司	西安大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，於民國103年3月決議出售
南京大洋百貨有限公司	石家莊中山大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00 %	99.00 %	99.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，正辦理清算程序中

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

投資公 司名稱	子公司名稱	業務 性質	所持股權百分比			說 明
			102.12.31	101.12.31	101.1.1	
南京大洋百貨有限公司	上海陽洋服飾貿易有限 公司	服飾貿易業	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司, 於民 國103年1月完成清算。
南京大洋百貨有限公司	南京大洋百貨合肥有限 公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	100.00 %	99.00 %	95.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
南京大洋百貨有限公司	上海亞森商貿有限公司	銷售日用百 貨、辦公用 品等; 企業 管理諮詢等 業務	100.00 %	100.00 %	-	% 本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
無錫大洋百貨有限公司	石家莊中山大洋百貨有 限公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	-	% 1.00 %	1.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司, 到正 辦理清算程序中
無錫大洋百貨有限公司	南京大洋百貨合肥有限 公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	-	% 1.00 %	5.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
福州中城大洋百貨有限 公司	福州大洋百貨有限公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
福州中城大洋百貨有限 公司	福州大洋天地百貨有限 公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	50.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
福州中城大洋百貨有限 公司	武漢中山大洋百貨有限 公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	70.00 %	70.00 %	70.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
福州大洋百貨有限公司	福州大洋天地百貨有限 公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	50.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
福州大洋百貨有限公司	福州雅雅軒餐飲有限公 司	餐飲業務	-	% 100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司, 於民 國102年7月完成清算。
武漢中山大洋百貨有限 公司	武漢光谷大洋百貨有限 公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
武漢中山大洋百貨有限 公司	湘潭大洋百貨有限公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	50.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
武漢中山大洋百貨有限 公司	重慶光谷大洋百貨有限 公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	50.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
武漢中山大洋百貨有限 公司	武漢龍陽大洋百貨有限 公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	50.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
武漢中山大洋百貨有限 公司	蕪湖大洋百貨有限公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	1.00 %	1.00 %	1.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
武漢中山大洋百貨有限 公司	武漢大華置業有限公司	房地產開發 業務	-	% 50.00 %	50.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司, 另於 民國102年1月出售, 故喪 失控制力
武漢光谷大洋百貨有限 公司	湘潭大洋百貨有限公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	50.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
武漢光谷大洋百貨有限 公司	重慶光谷大洋百貨有限 公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	50.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
武漢光谷大洋百貨有限 公司	武漢龍陽大洋百貨有限 公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	50.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
武漢光谷大洋百貨有限 公司	宜昌大洋百貨有限公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	99.00 %	99.00 %	99.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

投資公 司名稱	子公司名稱	業務 性質	所持股權百分比			說 明
			102.12.31	101.12.31	101.1.1	
武漢光谷大洋百貨有限 公司	武漢大洋置業有限公司	房地產開發 業務	-	%	50.00 %	50.00 % 本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司，另於 民國102年1月出售，就喪 失控制力
武漢龍陽大洋百貨有限 公司	宜昌大洋百貨有限公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	1.00 %	1.00 %	1.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
湘潭大洋百貨有限公司	衡陽大洋百貨有限公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	99.00 %	99.00 %	99.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司

3.未列入合併財務報告之子公司：無。

(四)外 幣

1.外幣交易

外幣交易依交易日之匯率換算為功能性貨幣。報導日之外幣貨幣性項目依當日之匯率換算為功能性貨幣，其兌換損益係指期初以功能性貨幣計價之攤銷後成本，調整當期之有效利息及付款後之金額，與依外幣計價之攤銷後成本按報導日匯率換算金額間之差異。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目依衡量公允價值當日之匯率重新換算為功能性貨幣，以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目則依交易日之匯率換算。

除非貨幣性之備供出售權益工具，換算所產生之外幣兌換差異則列於其他綜合損益外，其餘係認為損益。

2.國外營運機構

國外營運機構之資產及負債，包括收購時產生之商譽及公允價值調整，係依報導日之匯率換算為功能性貨幣；除高度通貨膨脹經濟者外，收益及費損項目係依當期平均匯率換算為功能性貨幣，所產生之兌換差額均認為其他綜合損益。

當處分國外營運機構致喪失控制、共同控制或重大影響時，與該國外營運機構相關之累計兌換差額係全數重分類為損益。部分處分含有國外營運機構之子公司時，相關累計兌換差額係按比例重新歸屬至非控制權益。部分處分含有國外營運機構之關聯企業或合資之投資時，相關累計兌換差額則按比例重分類至損益。

對國外營運機構之貨幣性應收或應付項目，若尚無清償計畫且不可能於可預見之未來予以清償時，其所產生之外幣兌換損益視為對該國外營運機構淨投資之一部分而認為其他綜合損益。

(五)資產與負債區分流動與非流動之分類標準

符合下列條件之一之資產列為流動資產，非屬流動資產之所有其他資產則列為非流動資產：

- 1.預期於合併公司正常營業週期中實現，或意圖將其出售或消耗者。
- 2.主要為交易目的而持有者。
- 3.預期將於資產負債表日後十二個月內實現者。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

4.現金或約當現金，但不包括於資產負債表日後逾十二個月用以交換、清償負債或受有其他限制者。

符合下列條件之一之負債列為流動負債，非屬流動負債之所有其他負債則列為非流動負債：

- 1.預期將於合併公司正常營業週期中清償者。
- 2.主要為交易目的而持有者。
- 3.預期將於資產負債表日後十二個月內到期清償者。
- 4.合併公司不能無條件將清償期限延期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其清償者，並不影響其分類。

(六)現金及約當現金

現金及約當現金包括庫存現金、活期存款及可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。

原始到期日在三個月以內之銀行定期存款，係為滿足短期現金承諾而非投資或其他目的，可隨時轉換成定額現金且價值變動之風險甚小，故列報於現金及約當現金。

(七)金融工具

金融資產與金融負債係於合併公司成為該金融工具合約條款之一方時認列。

1.金融資產

合併公司之金融資產分類為：透過損益按公允價值衡量之金融資產、持有至到期日金融資產、放款及應收款及備供出售金融資產。

(1)透過損益按公允價值衡量之金融資產

此類金融資產係指持有供交易或指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

持有供交易之金融資產係因其取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回。持有供交易金融資產以外之金融資產，合併公司於下列情況之一，於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

- ①消除或重大減少因採用不同基礎衡量資產或負債並認列相關之利益及損失，而產生之衡量或認列不一致。
- ②金融資產係以公允價值基礎評估績效。
- ③混合工具含嵌入式衍生工具。

此類金融資產於原始認列時係按公允價值衡量，交易成本於發生時認列為損益；後續評價按公允價值衡量，再衡量產生之利益或損失（包含相關股利收入及利息收入）認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

此類金融資產若屬「無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量」之權益投資，則以成本減除減損損失後之金額衡量，並列報於「以成本衡量之金融資產」。

(2) 備供出售金融資產

此類金融資產係指定為備供出售或非屬其他類別之非衍生金融資產。原始認列時係按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量；後續評價按公允價值衡量，除減損損失、按有效利率法計算之利息收入、股利收入及貨幣性金融資產外幣兌換損益認列於損益外，其餘帳面金額之變動係認列為其他綜合損益，並累積於權益項下之備供出售金融資產未實現損益。於除列時，將權益項下之利益或損失累計金額重分類至損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

此類金融資產若屬「無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量」之權益投資，則以成本減除減損損失後之金額衡量，並列報於「以成本衡量之金融資產」。

權益投資之股利收入於合併公司有權利收取股利之日認列(通常係除息日)，並列報於營業外收入及支出項下之其他收入項目。

債券投資之利息收入係列報於營業外收入及支出項下之其他收入項目。

(3) 持有至到期日金融資產

此類金融資產係合併公司有積極意圖及能力持有至到期日之債務證券。原始認列時係按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量；後續評價採有效利率法以攤銷後成本減除減損損失衡量。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

利息收入係列報於營業外收入及支出項下之其他收入項目。

(4) 放款及應收款

放款及應收款係無活絡市場公開報價，且具固定或可決定付款金額之金融資產，包括應收款項、其他應收款及無活絡市場之債券投資。原始認列時按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量，後續評價採有效利率法以攤銷後成本減除減損損失衡量，惟短期應收款項之利息認列不具重大性之情況除外。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

利息收入係列報於營業外收入及支出項下之其他收入項目。

(5) 金融資產減損

非透過損益按公允價值衡量之金融資產，於每個報導日評估減損。當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事件，致使該資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

金融資產減損之客觀證據包括發行人或債務人之重大財務困難、違約（如利息或本金支付之延滯或不償付）、債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增，及由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失等。此外，備供出售權益投資之公允價值大幅或持久性下跌至低於其成本時，亦屬客觀之減損證據。

針對應收帳款個別評估未有減損後，另再以組合基礎評估減損。應收款組合之客觀減損證據可能包含合併公司過去收款經驗、該組合超過平均授信期間之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之全國性或區域性經濟情勢變化。

以攤銷後成本衡量之金融資產，認列之減損損失金額係該資產之帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產原始有效利率折現之現值間之差額。

以成本衡量之金融資產，認列之減損損失金額係該資產之帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產之相似資產市場報酬率折現之現值間之差額。該減損損失於後續期間不得迴轉。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收帳款係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收帳款無法收回時，係沖銷備抵帳戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

當備供出售金融資產發生減損時，原先已認列於其他綜合損益之累計利益與損失金額將重分類為損益。

當金融資產以攤銷後成本衡量時，若後續期間減損損失金額減少，且該減少客觀地連結至認列減損後發生之事項，則先前認列之減損損失予以迴轉認列於損益，惟該投資於減損迴轉日之帳面金額不得大於若未認列減損情況下應有之攤銷後成本。

備供出售權益工具原先認列於損益之減損損失不得迴轉並認列為損益。任何認列減損損失後之公允價值回升金額係認列於其他綜合損益，並累積於其他權益項目之項下。備供出售債務工具之公允價值回升金額若能客觀地連結至減損損失認列於損益後發生之事項，則予以迴轉並認列為損益。

應收帳款之呆帳損失及迴升係列報於管理費用。應收帳款以外金融資產之減損損失及迴升係列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

(6) 金融資產之除列

合併公司僅於對來自該資產現金流量之合約權利終止，或已移轉金融資產且該資產所有權幾乎所有之風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

除列單一金融資產之整體時，其帳面金額與已收取或可收取對價總額加計認列於其他綜合損益並累計於「其他權益一備供出售金融資產未實現損益」之金額間之差額係認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。

當非除列單一金融資產之整體時，合併公司以移轉日各部分之相對公允價值為基礎，將該金融資產之原帳面金額分攤至因持續參與而持續認列之部分及除列之部分。分攤予除列部分之帳面金額與因除列部分所收取之對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失中分攤予除列部分之總和間之差額係認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。已認列於其他綜合損益之累計利益或損失，係依其相對公允價值分攤予持續認列部分與除列部分。

2. 金融負債及權益工具

(1) 負債或權益之分類

合併公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

權益工具係指表彰合併公司於資產減除其所有負債後剩餘權益之任何合約。合併公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

合併公司所發行之複合金融工具係持有人擁有選擇權可轉換為股本之轉換公司債，其發行股份之數量並不會隨其公允價值變動而有所不同。

複合金融工具負債組成部分，其原始認列金額係以不包括權益轉換權之類似負債之公允價值衡量。權益組成部分之原始認列金額則以整體複合金融工具公允價值與負債組成部分公允價值二者間之差額衡量。任何直接可歸屬之交易成本依原始負債及權益之帳面金額比例，分攤至負債及權益組成部分。

原始認列後，複合金融工具之負債組成部分係採有效利率法以攤銷後成本衡量。複合金融工具之權益組成部分，原始認列後無須重新衡量。

與金融負債相關之利息及損失或利益係認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

金融負債於轉換時重分類為權益，其轉換不產生損益。

(2) 透過損益按公允價值衡量之金融負債

此類金融負債係指持有供交易或指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債。

持有供交易之金融負債係因其取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回。持有供交易金融資產以外之金融負債，合併公司於下列情況之一，於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

①消除或重大減少因採用不同基礎衡量資產或負債並認列相關之利益及損失，而產生之衡量或認列不一致。

②金融負債係以公允價值基礎評估績效。

③混合工具含嵌入式衍生工具。

此類金融負債於原始認列時係按公允價值衡量，交易成本於發生時認列為損益；後續評價按公允價值衡量，再衡量產生之利益或損失(包含相關利息支出)認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

透過損益按公允價值衡量之金融負債若屬出售借入公允價值無法可靠衡量之無報價權益投資且須交付該權益投資之義務者，以成本衡量，並列報於「以成本衡量之金融負債」。

合併公司發行且指定為透過損益按公允價值衡量之財務保證合約及放款承諾，其利益或損失係認列於損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

(3)其他金融負債

金融負債非屬持有供交易且未指定為透過損益按公允價值衡量者(包括長短期借款、應付帳款及其他應付款)，原始認列時係按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量；後續評價採有效利率法以攤銷後成本衡量。未資本化為資產成本之利息費用係認列於損益，並列報於營業外收入及支出項下之財務成本項目。

(4)金融負債之除列

合併公司係於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。

除列金融負債時，其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

(5)金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於合併公司有法定權利進行互抵及有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方予以互抵並以淨額表達於資產負債表。

(八)存貨

存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量。成本包括使其達可供使用的地點及狀態所發生之其他成本，並採先進先出法計算。

淨變現價值係指正常營業下之估計售價減除為使存貨達可供銷售尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(九)投資關聯企業

關聯企業係指合併公司對其財務及營運政策具有重大影響力但未達控制能力者。合併公司共同持有被投資公司百分之二十至百分之五十之表決權時，即假設有重大影響力。

在權益法下，原始取得時係依成本認列，投資成本包含交易之成本。投資關聯企業之帳面金額包括原始投資時所辨認之商譽，減除任何累計減損損失。

合併財務報告包括自具有重大影響力之日起至喪失重大影響力之日止，於進行與合併公司會計政策一致性之調整後，合併公司依權益比例認列各該投資關聯企業之損益及其他綜合損益之金額。

合併公司與關聯企業間之交易所產生之未實現利益，已在合併公司對該被投資公司之權益範圍內予以消除。未實現損失之消除方法與未實現利益相同，但僅限於未有減損證據之情況下所產生。

當合併公司依比例應認列關聯企業之損失份額等於或超過其在關聯企業之權益時，即停止認列其損失，而僅於發生法定義務、推定義務或已代該被投資公司支付款項之範圍內，認列額外之損失及相關負債。

(十)投資性不動產

投資性不動產係指持有供賺取租金或資產增值或二者兼具，而非供正常營業出售、用於生產、提供商品或勞務或作為行政管理目的之不動產。投資性不動產原始認列時以成本衡量，後續衡量亦按成本模式處理，於原始認列後以可折舊金額計算提列折舊費用，其折舊方法、耐用年限及殘值比照不動產、廠房及設備規定，其耐用年限為50~55年。成本包含可直接歸屬於取得投資性不動產之費用，自建之投資性不動產成本包含原料及直接人工、為使投資性不動產達到可使用狀態之任何可直接歸屬之其他成本及借款資本化成本。

當投資性不動產用途變更而重分類為不動產、廠房及設備時，以變更用途時之帳面金額予以重分類。

(十一)不動產、廠房及設備

1. 認列與衡量

不動產、廠房及設備之認列及衡量係採成本模式，依成本減除累計折舊與累計減損後之金額衡量。成本包含可直接歸屬於取得資產之支出。自建資產成本包含原料及直接人工、任何其他使資產達預計用途之可使用狀態之直接可歸屬成本、拆卸與移除該項目及復原所在地點之成本，以及符合要件資產資本化之借款成本。此外，成本亦包含因外幣計價之不動產、廠房及設備採購，屬現金流量避險有效而自權益轉入之部分，為整合相關設備功能而購入之軟體亦資本化為該設備之一部分。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

當不動產、廠房及設備包含不同組成部分，且相對於該項目之總成本若屬重大而採用不同之折舊率或折舊方法較為合宜時，則視為不動產、廠房及設備之單獨項目(主要組成部分)處理。

不動產、廠房及設備之處分損益，係由不動產、廠房及設備之帳面金額與處分價款之差額決定，並以淨額認列於損益項下之其他利益及損失。

2. 重分類至投資性不動產

當供自用之不動產變更為投資性不動產時，該項不動產應以變更用途時之帳面金額重分類為投資性不動產。

3. 後續成本

若不動產、廠房及設備項目後續支出所預期產生之未來經濟效益很有可能流入合併公司，且其金額能可靠衡量，則該支出認列為該項目帳面金額之一部分，被重置部分之帳面金額則予以除列。不動產、廠房及設備之日常維修成本於發生時認列為損益。

4. 折舊

折舊係依資產成本減除殘值後按估計耐用年限採直線法計算，並依資產之各別重大組成部分評估，若一組成部分之耐用年限不同於資產之其他部分，則此組成部分應單獨提列折舊。折舊之提列認列為損益。

租賃資產之折舊若可合理確認合併公司將於租賃期間屆滿時取得所有權，則依其耐用年限提列；其餘租賃資產係依租賃期間及其耐用年限兩者較短者提列。

土地無須提列折舊。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

(1)房屋及建築	27~55年
(2)運輸設備	5年
(3)船舶設備	15~26年
(4)辦公設備	3~8年
(5)租賃改良	5~20年

折舊方法、耐用年限及殘值係於每個財務年度結束日加以檢視，若預期值與先前之估計不同時，於必要時適當調整，該變動按會計估計變動規定處理。

(十二)租賃

1. 出租人

融資租賃下所持有之資產，以租賃投資淨額之金額表達為應收租賃款。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，包含於租賃投資淨額內。租賃投資淨額基於能反映在各期間有固定報酬率之型態分攤於租賃期間認列為融資收益。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

營業租賃之租賃收益按直線基礎於租賃期間認列為收益。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，加計至租賃資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間認列為費用。為達成租賃安排而提供予承租人之誘因總利益於租賃期間內以直線法認列為租金收入之減少。

或有租賃給付於租賃調整確定時，認列為當期收入。

2. 承租人

依租賃條件，當合併公司承擔了幾乎所有之所有權風險與報酬者，分類為融資租賃。原始認列時，該租賃資產依公允價值及最低租賃給付現值孰低衡量，續後，則依該資產相關之會計政策處理。

其他租賃係屬營業租賃，該等租賃資產未認列於合併公司之資產負債表。

營業租賃之租金給付(不包括保險及維護等服務成本)依直線基礎於租賃期間認列為費用。由出租人提供為達成租賃安排之誘因總利益於租賃期間內以直線法認列為租金支出之減少。

融資租賃之最低租賃給付依比例分攤於財務成本及降低尚未支付之負債。財務成本則依負債餘額按固定之期間利率分攤於各租賃期間。

或有租賃給付於租賃調整確定時，認列為當期費用。

(十三) 無形資產

1. 商譽

(1) 原始認列

收購子公司產生之商譽已包含於無形資產。商譽原始認列之衡量請參閱附註六(七)。

(2) 後續衡量

商譽係依成本減累計減損予以衡量。關於採用權益法之投資，商譽之帳面金額係包含於投資之帳面金額內，且此類投資之減損損失並未分配至商譽及任何資產，而係作為採用權益法之投資帳面金額的一部分。

2. 其他無形資產

合併公司取得之商標權、租賃權益及電腦軟體係以成本減除累計攤銷與累計減損衡量之。

3. 後續支出

後續支出僅於可增加相關特定資產的未來經濟效益時，方可將其資本化。所有其他支出於發生時認列於損益，包括內部發展之商譽及品牌。

4. 攤銷

攤銷時係以資產成本減除殘值後金額為可攤銷金額。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

除商譽及非確定耐用年限無形資產外，無形資產自達可供使用狀態起，依下列估計耐用年限採直線法攤銷，攤銷數認列於損益：

(1)租賃改良	8年
(2)電腦軟體	5年

每年至少於財務年度結束日時檢視無形資產之殘值、攤銷期間及攤銷方法，若有變動，視為會計估計變動。

(十四)非金融資產減損

針對存貨、遞延所得稅資產及員工福利產生之資產以外之非金融資產，合併公司於每一報導日評估是否發生減損，並就有減損跡象之資產估計其可回收金額。若無法估計個別資產之可回收金額，則合併公司估計該項資產所屬現金產生單位之可回收金額以評估減損。

可回收金額為個別資產或現金產生單位之公允價值減出售成本與其使用價值孰高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於帳面金額，則將該個別資產或現金產生單位之帳面金額調整減少至可回收金額，並認列減損損失。減損損失係立即認列於當期損益。

合併公司於每一報導日重新評估是否有跡象顯示，商譽以外之非金融資產於以前年度所認列之減損損失可能已不存在或減少。若用以決定可回收金額之估計有任何改變，則迴轉減損損失，以增加個別資產或現金產生單位之帳面金額至其可回收金額，惟不超過若以前年度該個別資產或現金產生單位未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面金額。

商譽、非確定耐用年限無形資產及尚未可供使用之無形資產，每年定期進行減損測試，並就可回收金額低於帳面金額之部分，認列減損損失。

為減損測試之目的，企業合併取得之商譽應分攤至合併公司預期可自合併綜效受益之各現金產生單位(或現金產生單位群組)。若現金產生單位之可回收金額低於其帳面金額，減損損失係先就已分攤至該現金產生單位之商譽，減少其帳面金額，次就該單位內各資產之帳面金額等比例分攤至各資產。已認列之商譽減損損失，不得於後續期間迴轉。

(十五)庫藏股票

合併公司收回已發行之股票，依買回時所支付之對價(包括可直接歸屬成本)，以稅後淨額認列為「庫藏股票」，作為權益之減項。處分庫藏股票之處分價格高於帳面金額，其差額列為「資本公積—庫藏股票交易」；處分價格低於帳面金額，其差額則沖抵同種類庫藏股票之交易所產生之資本公積，如有不足，則借記保留盈餘。庫藏股票之帳面金額採加權平均並依收回原因分別計算。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

庫藏股票註銷時，按股權比例借記「資本公積—股票發行溢價與股本」，其帳面金額如高於面值與股票發行溢價之合計數時，其差額則沖抵同種類庫藏股票所產生之資本公積，如有不足，則沖抵保留盈餘；其帳面金額低於面值與股票發行溢價之合計數者，則貸記同種類庫藏股票交易所產生之資本公積。

(十六)收入認列

1.貨運收入

於經濟利益很有可能流入合併公司且金額可合理估計時，按下列條件認列收入：

- (1)運載收入依提供服務之完成程度認列。
- (2)船舶租金收入按直線法於租期內認列。
- (3)船舶管理收入按合約約定於管理期間內認列。
- (4)銷售收入於大部分所有權風險及報酬已移轉予買方，且對已售貨物無保留管理權或有效控制力時認列。

2.商品銷售

正常活動中銷售商品所產生之收入，係考量退回、商業折扣及數量折扣後，按已收或應收對價之公允價值衡量。收入係俟具說服力之證據存在(通常為已簽訂銷售協議)、所有權之重大風險及報酬已移轉予買方、價款很有可能收回、相關成本與可能之商品退回能可靠估計、不持續參與商品之管理及收入金額能可靠衡量時加以認列。若折扣很有可能發生且金額能可靠衡量時，則於銷售認列時予以認列作為收入之減項。

風險及報酬移轉之時點係視銷售合約個別條款而定。

3.客戶忠誠計畫

合併公司之客戶忠誠計畫係提供客戶獎勵積分並給予其按折扣價格向合併公司購買商品之權利。原始銷售已收或應收對價之公允價值係分攤至獎勵積分及該銷售之其他組成部分。分攤至獎勵積分之金額係參照可按折扣價格購買商品之權利之公允價值估計。該公允價值之估計係以折扣金額為基礎，並按預期不會被兌換之比例調整。該等金額應先予以遞延，並俟獎勵積分實際被兌換且已提供折扣商品以履行義務時認列收入。在此情況下，收入認列金額係以實際已兌換數量相對於預期兌換之全部數量為基礎計算。另，當不再預期獎勵積分很有可能被兌換時，將遞延收入轉列收入。

4.勞 務

合併公司提供顧問及管理服務予客戶。提供勞務所產生之收入係按報導期間結束日之交易完成程度認列。合併公司依已履行勞務量佔全部應履行勞務量之百分比衡量交易完成程度。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

5.佣金收入

當合併公司於交易中作為代理人而非委託人時，收入係按所收取之佣金淨額認列。

6.租金收入

合併公司之租金收益於租賃期間按直線法認列，所給與之租賃誘因視為全部租賃收益之一部分，於租賃期間內以直線法認列為租金收入之減少。轉租不動產產生之收益則認列於銷貨收入項下之租金收入。

(十七)員工福利

1.確定提撥計畫

確定提撥退休金計畫之提撥義務係於員工提供勞務期間內認列為損益項下之員工福利費用。

2.確定福利計畫

非屬確定提撥計畫之退職福利計畫為確定福利計畫。合併公司在確定福利退休金計畫下之淨義務係分別針對各項福利計畫以員工當期或過去服務所賺得之未來福利金額折算為現值計算。任何未認列之前期服務成本及各項計畫資產的公允價值均予以減除。折現率係以到期日與合併公司淨義務期限接近，且計價幣別與預期支付福利金相同之於財務報導日之利率為主。

企業淨義務每年由合格精算師以預計單位福利法精算。當計算結果對合併公司有利時，認列資產係以任何未認列之前期服務成本，及未來得以從該計畫退還之資金或減少未來對該計畫之提撥等方式所可獲得經濟效益現值之總額為限。計算經濟效益現值時應考量任何適用於合併公司任何計畫之最低資金提撥需求。一項效益若能在計畫期間內或計畫負債清償時實現，對合併公司而言，即具有經濟效益。

當計畫內容之福利改善，因員工過去服務使福利增加之部分以直線法於福利之平均既得期間認列為損益。如福利立即既得，相關費用立即認列為損益。

民國一〇一年一月一日，金管會認可之國際財務報導準則轉換日，所有精算損益皆認列於保留盈餘。合併公司所有確定福利計畫續後產生之精算損益立即認列於其他綜合損益。

合併公司於縮減或清償發生時，認列確定福利計畫之縮減或清償損益。縮減或清償損益包括任何計畫資產公允價值之變動、確定福利義務現值之變動、任何先前未認列之相關精算損益及前期服務成本。

3.短期員工福利

短期員工福利義務係以未折現之基礎衡量，且於提供相關服務時認列為費用。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

有關短期現金紅利或分紅計畫下預期支付之金額，若係因員工過去提供服務而使合併公司負有現時之法定或推定支付義務，且該義務能可靠估計時，將該金額認為負債。

(十八)所得稅

所得稅費用包括當期及遞延所得稅。除與企業合併、直接認列於權益或其他綜合損益之項目相關者外，當期所得稅及遞延所得稅應認列於損益。

當期所得稅包括當年度課稅所得（損失）按報導日之法定稅率或實質性立法稅率計算之預計應付所得稅或應收退稅款，及任何對以前年度應付所得稅的調整。

遞延所得稅係就資產及負債於財務報導目的之帳面金額與其課稅基礎之暫時性差異予以衡量認列。下列情況產生之暫時性差異不予認列遞延所得稅：

- 1.非屬企業合併之交易原始認列之資產或負債，且於交易當時不影響會計利潤及課稅所得（損失）者。
- 2.因投資子公司及合資權益所產生，且很有可能於可預見之未來不會迴轉者。
- 3.商譽之原始認列。

遞延所得稅係以預期資產實現或負債清償當期之稅率衡量，並以報導日之法定稅率或實質性立法稅率為基礎。

合併公司僅於同時符合下列條件時，始將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互抵：

- 1.有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；且
- 2.遞延所得稅資產及遞延所得稅負債與下列由同一稅捐機關課徵所得稅之納稅主體之一有關；

(1)同一納稅主體；或

(2)不同納稅主體，惟各主體意圖在重大金額之遞延所得稅資產預期回收及遞延所得稅負債預期清償之每一未來期間，將當期所得稅負債及資產以淨額基礎清償，或同時實現資產及清償負債。

對於未使用之課稅損失及未使用所得稅抵減遞轉後期，與可減除暫時性差異，在很可能有未來課稅所得可供使用之範圍內，認為遞延所得稅資產。並於每一報導日予以重評估，就相關所得稅利益非屬很有可能實現之範圍內予以調減。

(十九)企業合併

於轉換至金管會認可之國際財務報導準則時，合併公司選擇僅重編發生於民國一〇一年一月一日(含)以後之企業合併，對於民國一〇一年一月一日以前之收購，商譽之金額係依金管會民國九十八年一月十日發布之證券發行人財務報告編製準則及財團法人中華民國會計研究發展基金會公佈之各號財務會計準則公報及其解釋(以下簡稱先前一般公認會計原則)認列。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(二十)每股盈餘

合併公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。合併公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益，除以當期加權平均流通在外普通股股數計算之。稀釋每股盈餘則係將歸屬於本公司普通股權益持有人之損益及加權平均流通在外普通股股數，分別調整所有潛在稀釋普通股之影響後計算之。合併公司之潛在稀釋普通股包括可轉換公司債。

(廿一)部門資訊

營運部門係合併公司之組成部分，從事可能賺得收入並發生費用(包括與合併公司內其他組成部分間交易相關之收入及費用)之經營活動。所有營運部門之營運結果均定期由合併公司主要營運決策者覆核，以制定分配資源予該部門之決策並評量其績效。各營運部門均具單獨之財務資訊。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

管理階層依金管會認可之國際財務報導準則編製本合併財務報告時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。

管理當局持續檢視估計及基本假設，會計估計變動於變動期間及受影響之未來期間予以認列。

會計政策涉及重大判斷，且對本合併財務報告已認列金額有重大影響之資訊，請詳下列附註：

(一)附註六(六)，投資性不動產之分類

(二)附註六(十三)，租賃之分類

對於假設及估計之不確定性中，存有重大風險將於未來次一年度造成重大調整之相關資訊，請詳下列附註：

(一)附註六(七)，無形資產之減損評估

(二)附註六(十五)，遞延所得稅資產之可實現性

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
零用金	\$ 80,883	87,528	80,555
活期存款	7,026,123	5,664,933	6,143,840
定期存款	<u>433,852</u>	<u>501,522</u>	<u>1,544,280</u>
	<u>\$ 7,540,858</u>	<u>6,253,983</u>	<u>7,768,675</u>

合併公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(二十)。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(二)金融資產

1.明細如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
流動			
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動			
持有供交易			
開放型基金	\$ 128,799	109,376	-
上市股票	895,104	283,719	917,019
公司債買回、賣回權及轉換權	-	-	2,063
指定透過損益按公允價值衡量			
具股票特性之結構商品	250,393	145,709	-
結構式存款	9,868	-	-
	<u>\$ 1,284,164</u>	<u>538,804</u>	<u>919,082</u>
備供出售金融資產-流動	\$ -	9,237	-
透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動			
持有供交易			
非避險之衍生性工具-累計/沽股票期權	\$ 33,610	3,852	-
非避險之衍生性工具-具匯率特性之金融商品	10,621	-	-
公司債買回、賣回權及轉換權	-	9,754	19,414
	<u>\$ 44,231</u>	<u>13,606</u>	<u>19,414</u>
非流動			
透過損益按公允價值衡量之金融負債-非流動			
持有供交易			
公司債買回、賣回權及轉換權	\$ -	13,847	48,223
持有至到期日金融資產-非流動	\$ 803,483	735,344	-
以成本衡量之金融資產-非流動	<u>\$ 867,970</u>	<u>841,870</u>	<u>-</u>

合併公司已於附註六(二十)揭露與金融工具相關之信用、貨幣及利率暴險。

截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司之金融資產已作為銀行借款及融資額度擔保之情形，請詳附註八。

其他資訊如下：

(1)持有至到期日金融資產-非流動：

	102.12.31		101.12.31	
	利率區間	到期年限	利率區間	到期年限
持有至到期日金融資產-非流動				
債券投資-RENHE COMMERCIAL HLDS CO	11.75%~13%	104~105	11.75%~13%	104~105
債券投資-COL CAPITAL LTD.	6%	103	6%	103
債券投資-新鴻基債券	6.375%	106	6.375%	106

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(2)合併公司所持有上述以成本衡量之金融資產—非流動之基金，於報導日係按成本減除減損衡量，因其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各估計數之機率，致合併公司管理階層認為其公允價值無法可靠衡量。另上述以成本衡量之金融資產，係私募之基金，依合約合併公司於民國一〇六年始得贖回。

2.敏感度分析—權益價格風險：

如報導日權益證券價格變動(兩期分析係採用相同基礎，且假設其他變動因素不變)，對綜合損益項目之影響如下：

報 導 日 證券價格	102年度		101年度	
	其他綜合損 益稅後金額	稅後損益	其他綜合損 益稅後金額	稅後損益
上漲5%	\$ -	51,195	462	19,655
下跌5%	\$ -	(51,195)	(462)	(19,655)

3.非避險之衍生性工具

合併公司民國一〇二年度及一〇一年十二月三十一日持有因未適用避險會計之衍生性金融商品明細如下：

(1)具股票特性之結構型商品

	102.12.31			
	名目本金(美元) USD 9,000,000	公平價值(美元) 8,365,954	公平價值 250,393	到期日 103.1.28~103.11.26
指定透過損益按公允 價值衡量之金融資產				

	101.12.31			
	名目本金(美元) USD 5,000,000	公平價值(美元) 5,019,252	公平價值 145,709	到期日 102.12.3~102.12.27
指定透過損益按公允 價值衡量之金融資產				

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度衍生性金融商品評價損益如下：

	未實現評價(損益)	
	102年度	101年度
具股票特性之結構型商品	\$ (12,306)	569

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度買入具股票特性之結構型商品產生利息收入為：

	102年度	101年度
利息收入	\$ 33,119	1,728

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(2) 累計/沽股票期權

合併公司截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日購買股票期權交易合約，尚未到期之合約明細及未實現之評價損益如下：

衍生性金融商品	合約期間	行使價格(港幣元)	終止價格(港幣元)	合約數量(註)	金融負債 公平價值	未實現評價損(益)
102.12.31						
累計股票期權	2013.1.4~ 2015.1.2	2.1929~ 33.0599	2.8035~ 42.4630	100股~ 8,000股	\$ 12,870	12,771
累計股票期權	2013.8.8~ 2014.12.29	8.9817~ 28.2521	7.0775~ 23.3225	230股~ 6,000股	\$ 20,740	20,580
101.12.31						
累計股票期權	2012.06.20~ 2013.12.19	4.845~ 25.872	5.68~ 30.0825	1,000股~ 10,000股	\$ 82	83
累計股票期權	2012.11.28~ 2013.11.28	27.8411	23.9	910股~ 1,820股	\$ 3,770	3,841

註：累計/沽股票期權當標的股票之市價低於/高於行使價格時，合併公司須用行使價買入/賣出雙倍數量股數。

(3) 具匯率特性之金融商品

合併公司購買外匯交易合約，尚未到期之合約明細及未實現之評價損益如下：

102.12.31			執行匯率						金融負債	101年度
衍生性金融商品	合約類型	幣別	買入匯率	賣出匯率	買入	賣出	約定金額	公平價值	未實現評價損(益)	
外匯交易	2013.05.22~ 2014.12.16	AUD/USD	0.8065-0.97	0.86-1.03	0.8065-0.946	0.8823-1.03	AUD19,500~ AUD20,000	\$ 5,181	5,141	
"	2013.10.29~ 2014.11.10	JPY/USD	92.6-100	96-104.4	92.6-93.35	104-104.4	AUD19,200	3,198	3,173	
"	2013.11.19~ 2014.12.29	USD/JPY	94.3-100.1	98-108.5	102.27-106	95.5-104.38	USD19,200~ USD20,500	2,074	2,058	
"	2013.12.10~ 2014.12.15	USD/AUD	-	0.86-0.9365	-	0.924~ 0.9165	AUD20,000			
								168	167	
								\$ 10,621	10,539	

註：當匯率高或低於執行匯率時，合併公司須用約定金額賣出或買入雙倍外幣資產。

(4) 結構式存款

102.12.31			
名目本金 (人民幣千元)	公平價值 (人民幣千元)	公平價值	到期日
\$ 2,000	\$ 2,010	9,868	2014.08.26

合併公司於民國一〇二年與新光銀行簽訂一年期之結構式定期存款合約。該結構式定期存款包括一項非與主契約緊密關聯之嵌入式衍生工具。於原始認列時將該契約整體指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(三)採用權益法之投資

合併公司於報導日採用權益法之投資列示如下：

關 聯 企 業 名 稱	102.12.31	101.12.31	101.1.1
蘇州拓泓資產管理合夥企業(有限合夥)	\$ 1,517,353	490,905	-
湖北大洋華宇投資有限公司	285,859	-	-
北京首海國際經濟技術諮詢服務有限公司	7,048	7,175	7,418
	<u>\$ 1,810,260</u>	<u>498,080</u>	<u>7,418</u>

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度所享有關聯企業損益之份額彙總如下：

	102年度	101年度
合併公司所享有關聯企業本期淨利(損)之份額	\$ <u>53,701</u>	<u>(5,608)</u>

合併公司之關聯企業其財務資訊彙總如下，該等財務資訊並未依合併公司持有之所有權比例作調整：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
總 資 產	<u>\$ 2,753,097</u>	<u>525,735</u>	<u>30,530</u>
總 負 債	<u>\$ 259,626</u>	<u>11,666</u>	<u>11,985</u>
	102年度	101年度	
收 入	<u>\$ 126,366</u>	<u>51,103</u>	
本期淨利(損)	<u>\$ 47,538</u>	<u>(5,251)</u>	

- 1.(1)合併公司於民國一〇二年三月新增對蘇州拓泓資產管理合夥企業投資計903,464千元(人民幣192,500千元)。
- (2)合併公司對轉投資之蘇州拓泓資產管理合夥企業因依有限合夥協議不具控制力。
- (3)依有限合夥協議約定盈餘分配如下：
 - ①按各有限合夥人在該項目的實繳出資額比例分配直到收回實繳出資額。
 - ②然後，每個合夥人就其在該項目的實際出資額實現年投資回報率10%的收益。
 - ③最後，對於經過上述分配剩餘部分：80%分配給有限合夥人；20%分配給普通合夥人。
- (4)合併公司為前述之有限合夥人。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

- (5)民國一〇二年十二月三十一日合併公司依臺灣證券交易所臺證上二字第1021702571號函文規定揭露蘇州栢泓資產管理合夥企業(有限合夥)重大交易事項如下：

編號	貸出資金 之公司	貸與 對象	往來 項目	本期最 高金額	期末 餘額	實際動 支金額	利率 區間	擔保品	
								名稱	價值
1	蘇州栢泓資產 管理合夥企業 (有限合夥)	同仁醫療產業 集團有限公司	貸款及應 收款項	515,450	515,450	515,450	3%	南京同仁及昆明同仁 醫院有限公司100% 股權	1,952,117
2	蘇州栢泓資產 管理合夥企業 (有限合夥)	深圳市大馬化 投資有限公司	貸款及應 收款項	932,720	932,720	932,720	6.1%	深圳市大馬化投資有 限公司100%股權	885,577

註：上述擔保品之價值係採用合併公司提供取自經其他會計師查核後財務報表之股權淨值為依據。

2. 合併公司於民國一〇二年七月新增對湖北大洋華宇投資有限公司計288,972千元(人民幣60,000千元)，取得該公司30%之股權。
3. 截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司之採用權益法之投資均未有提供作質押擔保之情形。

(四)喪失對子公司之控制

合併公司於本期處分常州和平大洋百貨有限公司及武漢大洋置業有限公司，處分價款為176,737千元，其處分利益12,728千元，已列報於合併綜合損益表之「其他利益及損失」項下。所處分之資產及移轉負債之公允價值如下：

現金及約當現金	\$ 82,101
應收帳款	858
其他應收款	9,645
商品存貨	187
預付款項	5,102
不動產、廠房及設備	30,543
其他金融資產—非流動	17,008
應付帳款	(2,212)
其他應付款	(9,211)
預收貨款	(605)
存入保證金	(4,043)
淨額	\$ <u>129,373</u>
出售子公司之價款	142,101
減：處分子公司現金數	(82,101)
處分子公司現金增加數	\$ <u>60,000</u>

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(五)不動產、廠房及設備

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度不動產、廠房及設備之成本、折舊及減損損失變動明細如下：

	土 地	房屋及建築	運輸設備	船舶設備	辦公設備	租賃改良	未完工程	總 計
成本或認定成本：								
民國102年1月1日餘額	\$ 126,409	1,796,501	49,793	5,154,296	275,376	6,697,254	18,334	14,117,963
增列	-	28,191	384	838,988	15,202	110,087	73,292	1,066,144
處分	-	-	(956)	-	(17,019)	(17,039)	-	(35,014)
除列	-	-	(1,898)	(346,719)	(19,391)	(155,448)	-	(523,456)
本期預付設備款轉入	-	-	-	1,186,433	-	-	-	1,186,433
本期重分類	-	-	-	-	3,637	70,182	(73,819)	-
出售子公司減少	-	-	(2,211)	-	(9,294)	(123,354)	-	(134,859)
匯率變動之影響	-	109,580	2,479	179,849	20,671	476,226	1,141	789,946
民國102年12月31日餘額	\$ 126,409	1,934,272	47,591	7,012,847	269,182	7,057,908	18,948	16,467,157
民國101年1月1日餘額	\$ 126,409	1,442,618	53,710	3,929,835	294,340	6,792,443	4,282	12,643,637
增列	-	416,426	2,503	1,389,884	14,518	129,573	167,262	2,120,166
處分	-	-	(4,594)	-	(21,660)	(10,950)	-	(37,204)
除列	-	-	-	-	-	(86,105)	-	(86,105)
重分類	-	-	-	-	-	154,296	(152,830)	1,466
匯率變動之影響	-	(62,543)	(1,826)	(165,423)	(11,822)	(282,003)	(380)	(523,997)
民國101年12月31日餘額	\$ 126,409	1,796,501	49,793	5,154,296	275,376	6,697,254	18,334	14,117,963
折舊及減損損失：								
民國102年1月1日餘額	\$ -	118,942	24,084	1,269,332	150,028	1,909,145	-	3,471,531
本年度折舊	-	42,424	7,464	321,378	36,240	526,144	-	933,650
減損損失	-	-	-	334,907	5,463	65,261	-	404,731
減損除列	-	-	-	(124,896)	-	-	-	(124,896)
處分	-	-	(861)	-	(14,900)	(10,082)	-	(25,843)
除列	-	-	(883)	(221,823)	(10,277)	(139,827)	-	(372,810)
出售子公司減少	-	-	(455)	-	(6,960)	(96,901)	-	(104,316)
匯率變動之影響	-	7,269	1,288	36,641	13,622	187,895	-	246,715
民國102年12月31日餘額	\$ -	168,635	30,637	1,614,639	173,216	2,441,635	-	4,428,762
民國101年1月1日餘額	\$ -	82,521	20,950	1,003,693	125,921	1,461,677	-	2,694,762
本年度折舊	-	39,635	8,372	262,774	41,819	553,606	-	906,206
減損損失	-	-	-	41,946	-	50,152	-	92,098
處分	-	-	(4,593)	-	(12,237)	(3,152)	-	(19,982)
除列	-	-	-	-	-	(86,105)	-	(86,105)
重分類	-	-	-	-	-	529	-	529
匯率變動之影響	-	(3,214)	(645)	(39,081)	(5,475)	(67,562)	-	(115,977)
民國101年12月31日餘額	\$ -	118,942	24,084	1,269,332	150,028	1,909,145	-	3,471,531
帳面價值：								
民國102年12月31日	\$ 126,409	1,765,637	16,954	5,398,208	95,966	4,616,273	18,948	12,038,395
民國101年12月31日	\$ 126,409	1,677,559	25,709	3,884,964	135,348	4,788,109	18,334	10,646,432
民國101年1月1日	\$ 126,409	1,360,097	32,760	2,926,142	168,419	5,330,764	4,282	9,948,875

1.減損損失及續後迴轉

合併公司於民國一〇二年度及一〇一年度經對船舶設備減損評估，估計其帳面金額已高於可回收金額，分別認列減損損失334,007千元及41,946千元。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

於民國一〇一年十二月三十一日，因子公司常州和平大洋百貨有限公司之固定資產存在減損跡象，故將帳面價值超過可回收金額認列減損損失50,151千元(含匯率影響數919千元)。

由於子公司無錫大洋百貨有限公司已於民國一〇二年四月底結束營業，故於民國一〇二年第一季認列固定資產減損損失70,724千元。另於民國一〇二年三月合併公司出售子公司常州和平大洋百貨有限公司，出售價款為46,933千元，並沖減固定資產成本132,611千元及累計折舊及減損103,852千元以及其他科目等11,473千元，因而認列處分投資利益6,701千元，帳列其他收益及損失；民國一〇二年一月合併公司出售子公司武漢大洋置業有限公司出售價款為95,168千元，並沖減固定資產成本為2,248千元及累計折舊464千元及其他科目等87,357千元，因而認列處分投資利益6,027千元，帳列其他利益及損失。減損損失及續後迴轉情形請詳附註六(七)之說明。

2. 除列固定資產

由於子公司無錫大洋百貨有限公司、石家莊中山大洋百貨有限公司、上海陽洋服飾貿易有限公司及福州雍雅軒餐飲有限公司已於民國一〇二年四月至六月陸續結束營業，並除列帳列之成本176,737千元及累積折舊80,263千元及累計減損903,464千元，因而認列報廢資產損失192,500千元，帳列其他利益及損失。

3. 子公司泉州大洋百貨有限公司為取得百貨商場而購買不動產及支付土地使用權，截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日分別尚有89,467千元、167,655千元及零元尚未支付，帳列其他應付款項下。

4. 合併公司之房屋及重大組成部份主要有主建物、機電設備及空調設備等，並分別按其耐用年限37~50年、20年及20年予以计提折舊。

5. 擔保

截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日已作為長期借款及融資額度擔保之明細，請詳附註八。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(六)投資性不動產

	土地及改良物	房屋及建築	總 計
成本或認定成本：			
民國102年1月1日餘額	\$ 313,005	133,569	446,574
增 添	-	418	418
民國102年12月31日餘額	\$ <u>313,005</u>	<u>133,987</u>	<u>446,992</u>
民國101年1月1日餘額	\$ 313,005	133,474	446,479
增 添	-	95	95
民國101年12月31日餘額	\$ <u>313,005</u>	<u>133,569</u>	<u>446,574</u>
折舊及減損損失：			
民國102年1月1日餘額	\$ -	39,593	39,593
本年度折舊	-	2,882	2,882
民國102年12月31日餘額	\$ <u>-</u>	<u>42,475</u>	<u>42,475</u>
民國101年1月1日餘額	\$ -	36,827	36,827
本年度折舊	-	2,766	2,766
民國101年12月31日餘額	\$ <u>-</u>	<u>39,593</u>	<u>39,593</u>
帳面金額：			
民國102年12月31日	\$ <u>313,005</u>	<u>91,512</u>	<u>404,517</u>
民國101年12月31日	\$ <u>313,005</u>	<u>93,976</u>	<u>406,981</u>
民國101年1月1日	\$ <u>313,005</u>	<u>96,647</u>	<u>409,652</u>
公允價值：			
民國102年12月31日		\$ <u>822,313</u>	
民國101年12月31日		\$ <u>577,958</u>	
民國101年1月1日		\$ <u>460,428</u>	

合併公司對一項資產是否可以劃分為投資性不動產制定了相關的判斷標準。投資性不動產是為了賺取租金或資本增值或兩者兼具而持有的不動產。因此，合併公司考慮一項不動產產生的主要現金流是否獨立於公司持有的其他資產。合併公司持有之不動產的一部分是為了賺取租金收入或資本增值所持有，另一部分是用於供管理目的所持有。若投資性不動產各部分可單獨出售，則合併公司對各該部分應分別進行會計處理。各部分若無法單獨出售，則僅在用於供管理目的所持有部分係屬不重大時，該不動產始為投資性不動產。

投資性不動產之公允價值係以獨立評價人員(具備經認可之相關專業資格，並對所評價之投資性不動產之區位及類型於近期內有相關經驗)之評價為基礎。該評價係以市場價值進行。

截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司之投資性不動產提供作質押擔保之情形，請詳附註八之說明。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(七)無形資產

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度無形資產之成本、攤銷及減損損失明細如下：

	商 譽	商標權	租賃權益	電腦軟體	總 計
成 本：					
民國102年1月1日餘額	\$ 1,534,704	406,887	60,156	45,914	2,047,661
單獨取得	-	-	-	12,249	12,249
處 分	-	-	-	(2,512)	(2,512)
除 列	(67,399)	-	(3,667)	(6,199)	(77,265)
出售子公司減少	(33,782)	-	-	-	(33,782)
匯率變動影響數	91,302	12,615	3,615	1,174	108,706
民國102年12月31日餘額	\$ 1,524,825	419,502	60,104	50,626	2,055,057
民國101年1月1日餘額	\$ 1,599,886	424,407	62,736	48,399	2,135,428
單獨取得	-	-	-	3,584	3,584
處 分	-	-	-	(2,621)	(2,621)
本期重分類	-	-	-	(1,466)	(1,466)
匯率變動影響數	(65,182)	(17,520)	(2,580)	(1,982)	(87,264)
民國101年12月31日餘額	\$ 1,534,704	406,887	60,156	45,914	2,047,661
攤銷及減損損失：					
民國102年1月1日餘額	\$ 33,782	-	43,101	31,411	108,294
本期攤銷	-	-	7,221	8,321	15,542
減損損失	67,399	-	3,667	-	71,066
處 分	-	-	-	(1,107)	(1,107)
除 列	(67,399)	-	(3,667)	(6,199)	(77,265)
出售子公司減少	(33,782)	-	-	-	(33,782)
匯率變動影響數	-	-	2,882	202	3,084
民國102年12月31日餘額	\$ -	-	53,204	32,628	85,832
民國101年1月1日餘額	\$ -	-	37,132	28,021	65,153
本期攤銷	-	-	7,603	7,758	15,361
減損損失	33,782	-	-	-	33,782
本期處分	-	-	-	(2,621)	(2,621)
本期重分類	-	-	-	(529)	(529)
匯率變動影響數	-	-	(1,634)	(1,218)	(2,852)
民國101年12月31日餘額	\$ 33,782	-	43,101	31,411	108,294
帳面價值：					
民國102年12月31日餘額	\$ 1,524,825	419,502	6,900	17,998	1,969,225
民國101年12月31日餘額	\$ 1,500,922	406,887	17,055	14,503	1,939,367
民國101年1月1日餘額	\$ 1,599,886	424,407	25,604	20,378	2,070,275

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

1.認列之攤銷及減損

民國一〇二年度及一〇一年度無形資產攤銷費用及減損損失分別列報於合併綜合損益表之下列項目：

	102年度	101年度
營業費用	\$ 15,542	15,361
其他利益及損失	\$ 71,066	33,782

2.減損損失及後續迴轉

由於子公司無錫大洋百貨有限公司已於民國一〇二年四月結束營業，故於民國一〇二年度將該公司之商譽及租賃權益金額提列減損損失計71,066千元、並除列無形資產之成本77,265千元及累計攤銷6,199千元及累計減損71,066千元。

民國一〇一年度合併公司評估常州和平大洋百貨有限公司之商譽確已減損，提列減損損失33,782千元。後於民國一〇二年三月合併公司出售常州和平大洋百貨有限公司，故沖轉帳上商譽之成本33,782千元及累計減損33,782千元，相關說明詳附註六(五)。

民國一〇二年度及一〇一年度估計使用價值(包含商譽或非確定耐用年限無形資產及不動產廠房及設備)係分別以稅前折現率計算。

依比例將資產減損分攤至由個別資產組成之使用單位如下：

	原始帳面金額		減損損失	
	102.12.31	101.12.31	102年度	101年度
商譽及租賃權益	\$ 71,066	33,782	71,066	33,782
廠房及設備	70,724	50,151	70,724	50,151
總計	\$ 141,790	83,933	141,790	83,933

3.現金產生單位(包含商譽或非確定耐用年限無形資產)之減損測試

為減損測試之目的，商譽或非確定耐用年限無形資產分攤至合併公司之營運單位，其為合併公司為內部管理目的用以監督商譽的最小層級，且不得大於合併公司之營運部門。

商譽或非確定耐用年限無形資產之整體帳面金額分攤至各單位如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
商譽			
武漢中山大洋百貨有限公司	\$ 214,696	201,991	210,655
福州中城大洋百貨有限公司	1,310,129	1,232,605	1,285,475
無錫大洋百貨有限公司	-	66,326	69,170
常州和平大洋百貨有限公司	-	-	34,586
	\$ 1,524,825	1,500,922	1,599,886
商標權			
大洋百貨集團有限公司	\$ 419,502	406,887	424,407

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

百貨零售現金產生單位之可回收金額係以其使用價值為基礎。民國一〇二年度及一〇一年度該單位之帳面金額高於其可回收金額，分別認列減損損失141,790千元及83,933千元。該項減損損失已於民國一〇二年度及一〇一年度分攤至固定資產、商譽及租賃改良，並包含於民國一〇二年度無錫大洋百貨公司之商譽67,399千元、租賃權益3,667千元及民國一〇一年度常州和平大洋百貨有限公司商譽33,782千元中，列報於合併綜合損益表之「其他利益及損失」中。

使用價值係透過持續使用該單位而產生之未來現金流量予以折現決定，除另有說明外，民國一〇二年十二月三十一日之使用價值決定與民國一〇一年十二月三十一日相似，該使用價值之計算係以下列關鍵假設為基礎。

- (1)現金流量之預估數係以過去經驗、實際營運結果及十年期營業計畫為基礎。因百貨零售業務之長期性質，管理階層相信十年之預測期間係合理。
- (2)營業計畫中收入係以過去經驗及大陸地區之發展預估。
- (3)營運計畫中營業成本及費用依據過去經驗及考量各項成本費用變動因素估計。
- (4)該單位之可回收金額係採用稅前折現率決定之。

該等關鍵假設之數值代表管理階層對百貨零售業務的未來趨勢評估，同時考量外部資訊與內部資訊(歷史資訊)。

(八)其他金融資產—流動及非流動

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
其他金融資產—流動			
開發新據點	\$ 638,177	600,414	9,633
租賃	5,332	5,140	19,498
受限制存款	271,574	48,803	11,078
其他	310,789	148,793	266,334
	<u>\$ 1,225,872</u>	<u>803,150</u>	<u>306,543</u>
其他金融資產—非流動			
開發新據點	\$ -	-	9,633
租賃	282,783	300,549	300,402
其他	28,096	61,649	71,366
	<u>\$ 310,879</u>	<u>362,198</u>	<u>381,401</u>

開發新據點係合併公司為拓展新店承租新商場先行支付之誠意保證金；租賃保證金係承租商場所提存之保證金。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(九)短期借款

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
無擔保銀行借款	\$ 1,068,896	595,712	151,400
擔保銀行借款	667,055	143,557	621,209
合 計	<u>\$ 1,735,951</u>	<u>739,269</u>	<u>772,609</u>
尚未使用額度	<u>\$ 574,265</u>	<u>521,230</u>	<u>-</u>
利率區間	<u>1.03%~8.25%</u>	<u>1.33%~6.6%</u>	<u>1.33%~8.25%</u>

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形詳附註八。

(十)長期借款

合併公司長期借款之明細、條件與條款如下：

102.12.31				
	幣別	利率區間	到期年度	金 額
擔保銀行借款	新台幣	1.66%~1.76%	103~108	\$ 593,770
	人民幣	6.55%~6.75%	103~109	387,816
	美金	1.24%~1.85%	107~110	1,059,372
無擔保銀行借款	新台幣	1.4%~1.85%	103~104	1,439,501
	美金	1.24%~1.95%	103~106	4,548,710
應付商業本票	新台幣	0.791%~0.966%	104	<u>299,938</u>
合 計				8,329,107
減：一年內到期部分				<u>(1,872,041)</u>
合 計				<u>\$ 6,457,066</u>
尚未使用額度				<u>\$ 2,295,380</u>

101.12.31				
	幣別	利率區間	到期年度	金 額
擔保銀行借款	新台幣	1.40%~1.95%	102~108	\$ 874,560
	人民幣	6.75%~7.26%	102~109	521,898
	美金	1.42%~2.31%	102~110	539,449
無擔保銀行借款	新台幣	0.858%~1.94%	102~103	1,096,167
	美金	1.28%~2.60%	102~106	2,681,956
應付商業本票	新台幣	0.850~0.995%	103	<u>299,945</u>
合 計				6,013,975
減：一年內到期部分				<u>(1,366,897)</u>
合 計				<u>\$ 4,647,078</u>
尚未使用額度				<u>\$ 2,689,550</u>

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

	101.1.1			
	幣別	利率區間	到期年度	金額
擔保銀行借款	新台幣	1.63%~1.76%	102~107	\$ 517,897
	人民幣	6.40%~7.26%	102~109	1,936,301
	美金	1.13%~2.95%	102~110	1,415,104
無擔保銀行借款	新台幣	0.581%~1.78%	101~104	554,550
	美金	1.26%~2.60%	101~103	1,462,131
應付商業本票	新台幣	0.581%~0.986%	102	299,960
合計				6,185,943
減：一年內到期部分				(1,624,913)
合計				\$ 4,561,030
尚未使用額度				\$ 872,240

1.銀行借款之擔保品

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

2.聯貸契約

子公司為償還金融機構借款、充實中期營運資金暨擴充營運據點，已於民國一〇一年一月十日與中華民國兆豐國際商業銀行等聯貸銀行團簽約洽借5年期貸款額度為美金1.1億元，於民國一〇二年十二月三十一日已全數動用。依借款合約規定，本公司應於借款存續期間內提出會計師查核或核閱之年度及半年度合併財務報告，並維持雙方約定之財務比率。

3.有關合併公司利率、外幣及流動性風險之暴險資訊，請詳附註六(二十)。

(十一)應付公司債

本公司發行之海外轉換公司債資訊如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
發行轉換公司債總金額	\$ 1,945,450	2,757,850	1,514,000
減：已轉換公司債金額	-	(609,630)	(635,880)
減：到期償付公司債金額	-	(261,270)	-
減：買回公司債金額	(1,840,695)	-	-
應付公司債折價	(4,696)	(191,249)	(114,232)
小計	100,059	1,695,701	763,888
減：一年內到期之應付公司債	(100,059)	(525,762)	(245,916)
期末應付公司債總額	\$ -	1,169,939	517,972
嵌入式衍生工具—買回權及賣回權(列報於透過損益按公允價值衡量之負債)	\$ -	23,601	65,574

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

	102年度	101年度
嵌入式衍生工具-買回權及賣回權按公允價值再衡量之損失	\$ (39,546)	(166,559)
利息費用	\$ 62,337	125,559

本公司於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日已發行流通在外之轉換公司債主要發行條件說明如下：

項 目	一〇〇年度海外第一次無擔保轉換公司債
1.發行總額	美金20,000千元
2.發 行 日	100.10.20
3.票面利率	0%
4.發行期間	100.10.20~103.10.20
5.償還方式	除依本公司轉換辦法由債券持有人申請轉換為本公司普通股，或依轉換辦法由本公司提前贖回，或依轉換辦法由債券持有人提前賣回，或本公司由證券商營業處所買回註銷外，到期時依債券面額以現金一次還本。
6.贖回辦法	本公司於下列(1)、(2)或(3)發生時，得按債券面額行使對本轉換公司債之贖回權： (1)發行公司在發行滿三十日後，如發行公司普通股於台灣證券交易所連續三十個交易日之收盤價格依當時市場匯率換算為美元後均達轉換價格之130%時，發行公司得依債券面額贖回部份或全部債券。 (2)本公司債90%已贖回、買回並經註銷或經債券持有人行使轉換權利時，發行公司得隨時依債券面額贖回全部債券。 (3)當中華民國稅務法令變更，致使發行公司日後因本公司債所須負擔稅賦增加時，發行公司得依債券面額贖回全部債券。
7.債權人請求 買回辦法	本轉換公司債自發行屆滿二年之日為債券賣回日(民國一〇二年十月二十日)。債權人得於該日，以債券面額之103.02%(贖回收益率為年利率1.5%)，將其所有之債券賣回給本公司。
8.轉換辦法	(1)轉換期間 除依法令規定及契約另行的定(若有之)之停止過戶或停止轉換期間外，本公司之債券持有人得於公司債發行之日後屆滿一個月之翌日起至到期日前十日止，依本公司轉換辦法規定轉換為本公司普通股。 (2)轉換價格之訂定本轉換公司債之轉換價格訂為36.0元(計算轉換價格所用匯率30.50)。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

項 目	一〇一年度海外第一次有擔保轉換公司債
1.發行總額	美金45,000千元
2.發 行 日	101.6.25
3.票面利率	0%
4.發行期間	101.6.25~104.6.25
5.保證機構	中國信託商業銀行(股)公司等4家銀行
6.償還方式	除依本公司轉換辦法由債券持有人申請轉換為本公司普通股，或依轉換辦法由本公司提前贖回，或依轉換辦法由債券持有人提前賣回，或本公司由證券商營業處所買回註銷外，到期時依債券面額以現金一次還本。
7.贖回辦法	本公司於下列(1)、(2)或(3)發生時，得按債券面額行使對本轉換公司債之贖回權： (1)發行公司在發行滿三十日後，如發行公司普通股於台灣證券交易所連續三十個交易日之收盤價格依當時市場匯率換算為美元後均達轉換價格(以定價日或其後各轉換價格調整生效日參考匯率換算為美元)之130%時，發行公司得依債券面額贖回部份或全部債券。 (2)本公司債90%已贖回、買回並經註銷或經債券持有人行使轉換權利時，發行公司得隨時依債券面額贖回全部債券。 (3)當中華民國稅務法令變更，致使發行公司日後因本公司債所須負擔稅賦增加時，發行公司得依債券面額贖回全部債券。
8.債權人請求 買回辦法	本轉換公司債自發行屆滿二年之日為債券賣回日(民國一〇三年六月二十五日)。債權人得於該日，以債券面額之103.02%(贖回收益率為年利率1.5%)，將其所持有之債券賣回給本公司。
9.轉換辦法	(1)轉換期間 除依法令規定及契約另行約定(若有之)之停止過戶或停止轉換期間外，本公司之債券持有人得於公司債發行之日後屆滿一個月之翌日起至到期日前十日止，依本公司轉換辦法規定轉換為本公司普通股。 (2)轉換價格之訂定本轉換公司債之轉換價格訂為32.1元(計算轉換價格所用匯率29.90)。

註：係由子公司提供船舶為本公司擔保。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(十二)應付帳款

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
自營貸款	\$ 100,865	93,167	113,152
專櫃貸款	5,391,094	5,287,539	5,092,981
其他	<u>119,825</u>	<u>86,686</u>	<u>87,534</u>
合計	<u>\$ 5,611,784</u>	<u>5,467,392</u>	<u>5,293,667</u>

主要係應付百貨商品供應商貨款。

(十三)營業租賃

1.長期預付租金

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
土地使用權	\$ <u>4,249,645</u>	<u>4,093,645</u>	<u>3,224,971</u>
流動	\$ 108,553	101,741	102,549
非流動	<u>4,141,092</u>	<u>3,991,904</u>	<u>3,122,422</u>
合計	<u>\$ 4,249,645</u>	<u>4,093,645</u>	<u>3,224,971</u>

長期預付租金係指合併公司於大陸地區之土地使用權，該土地使用權期限介於40~50年之間。

2.承租人租賃

不可取消之營業租賃的應付租賃款情形如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
一年內	\$ 1,613,220	1,573,157	1,485,312
一年至五年	8,767,234	8,393,246	8,575,404
五年以上	<u>13,295,333</u>	<u>15,099,700</u>	<u>17,565,829</u>
	<u>\$ 23,675,787</u>	<u>25,066,103</u>	<u>27,626,545</u>

合併公司以營業租賃承租百貨商場大樓。租賃期間通常為六至二十二年，部分協議附有於租期屆滿之續租權及可撤銷租約之協議。租金給付依市場狀況定期調整，部分租賃依百貨營收成長幅度依約定比例抽成支付額外租金。合併公司對所訂之租賃協議，經評估並未承擔幾乎所有之所有權風險，故分類為營業租賃。

上述租賃合約於IAS 17規定租賃給付應按直線基礎於租賃期間內認列租賃費用，故於各年度產生之應付租金如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
長期應付款	\$ <u>1,842,116</u>	<u>1,822,269</u>	<u>1,550,967</u>

民國一〇二年度及一〇一年度營業租賃列報於損益之費用分別為1,949,849千元及2,018,255千元，列報為費用之或有租金分別為288,972千元及56,828千元。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

3.出租人租賃

不可取消租賃期間之未來應收最低租賃款情形如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
出租投資性不動產			
一年內	\$ 8,433	6,755	4,878
一年至五年	<u>8,533</u>	<u>1,118</u>	<u>1,673</u>
	<u>\$ 16,966</u>	<u>7,873</u>	<u>6,551</u>
出租散裝貨輪			
一年內	\$ 138,107	132,979	-
一年至五年	<u>562,522</u>	<u>542,345</u>	<u>-</u>
五年以上	<u>76,544</u>	<u>211,460</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 777,173</u>	<u>886,784</u>	<u>-</u>

合併公司以營業租賃出租散裝船舶及辦公室，租賃期間通常為三至七年。合併公司對所簽訂之租賃協議，經評估並未移轉幾乎所有之所有權風險，故分類營業租賃。

民國一〇二年度及一〇一年度由散裝貨輪及投資性不動產產生之租金收入請詳附註六(十八)，其所發生之維護及保養費用如下：

	102年度	101年度
散裝貨輪	\$ <u>50,981</u>	<u>56,316</u>
投資性不動產	\$ <u>5,486</u>	<u>2,385</u>

(十四)員工福利

1.確定福利計畫

合併公司確定福利義務現值與計畫資產公允價值之調節如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
未提撥義務現值	\$ <u>33,125</u>	<u>31,980</u>	<u>31,884</u>
義務現值總計	33,125	31,980	31,884
計畫資產之公允價值	<u>(4,682)</u>	<u>(3,933)</u>	<u>(7,235)</u>
計畫短絀	<u>28,443</u>	<u>28,047</u>	<u>24,649</u>
已認列之確定福利義務負債	<u>\$ 28,443</u>	<u>28,047</u>	<u>24,649</u>

合併公司之確定福利計畫提撥至台灣銀行之勞工退休準備金專戶，適用勞動基準法之每位員工之退休支付，係依據服務年資所獲得之基數及其退休前六個月之平均薪資計算。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(1)計畫資產組成

合併公司依勞動基準法提撥之退休基金係由行政院勞工委員會勞工退休基金監理會(以下簡稱勞工退休基金監理會)統籌管理,依「勞工退休基金收支保管及運用辦法」規定,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。

截至報導日,合併公司之台灣銀行勞工退休準備金專戶餘額計4,682千元。勞工退休基金資產運用之資料包括基金收益率以及基金資產配置,請詳行政院勞工委員會勞工退休基金監理會網站公布之資訊。

(2)確定福利義務現值之變動

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度確定福利義務現值變動如下:

	102年度	101年度
1月1日確定福利義務	\$ 28,047	24,649
當期服務成本及利息	1,356	1,368
計畫參與者之提撥	(688)	(722)
精算損(益)	(272)	2,752
12月31日確定福利義務	\$ 28,443	28,047

(3)計畫資產現值之變動

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度確定福利計畫資產現值之變動如下:

	102年度	101年度
1月1日計畫資產之公允價值	\$ 3,934	7,236
已提撥至計畫之金額	688	722
計畫支付之福利	-	(4,083)
計畫資產預計報酬	42	93
精算損(益)	18	(35)
12月31日計畫資產之公允價值	\$ 4,682	3,933

(4)認列為損益之費用

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度列報為費用之明細如下:

	102年度	101年度
當期服務成本	\$ 912	955
利息成本	486	506
計畫資產預計報酬	(42)	(93)
	\$ 1,356	1,368
管理費用	\$ 1,356	1,368
計畫資產實際報酬	\$ 60	58

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(5)認列為其他綜合損益之精算(損)益

合併公司民國一〇二年度及一〇一一年度認列為其他綜合損益之精算(損)益如下：

	102年度	101年度
1月1日累積餘額	\$ (2,752)	-
本期認列	272	(2,752)
12月31日累積餘額	\$ (2,480)	(2,752)

(6)精算假設

合併公司於財務報導結束日所使用之主要精算假設如下：

	102年度	101年度
折現率	2 %	1.625 %
計畫資產預期報酬	2 %	1.875 %
未來薪資增加	2.25 %	2.25 %

預期長期資產報酬率係以整體投資組合為基礎，而非加總個別資產類別之報酬。此一報酬率純粹以歷史報酬率為基礎，不作調整。

(7)經驗調整之歷史資訊

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
確定福利義務之現值	\$ 33,125	31,980	31,884
計畫資產之公允價值	(4,682)	(3,933)	(7,235)
確定福利義務淨負債	\$ 28,443	28,047	24,649
確定福利計畫現值金額之經驗調整	\$ 3,828	4,564	-
計畫資產公允價值金額之經驗調整	\$ 4,065	1,751	-

本公司預計於民國一〇二年度報導日後之一年內支付予確定福利計畫之提撥金額為540千元。

(8)計算確定福利義務現值時，合併公司必須運用判斷及估計以決定資產負債表日相關精算假設，包含折現率及未來薪資變動等。任何精算假設之變動，均可能重大影響合併公司確定福利義務之金額。

民國一〇二年度報導日，合併公司應計退休負債之帳面金額為28,443千元，當採用之折現率增減變動0.25%時，合併公司認列之應計退休金負債將分別減少579千元或增加599千元。

2.確定提撥計畫

合併公司之確定提撥計畫係依勞工退休金條例之規定，依勞工每月工資6%之提繳率，提撥至勞工保險局之勞工退休金個人專戶。在此計畫下合併公司提撥固定金額至勞工保險局後，即無支付額外金額之法定或推定義務。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

合併公司大陸子公司員工之確定福利退休辦法，亦採相對提撥制，依員工每月薪資提存職級相對應金額，公司相對提撥於個人名下。離職/退休時，自提部份以歷年實際累積自提金額扣除預先提領公積金後一次發還；公司提撥部份以歷年實際累積的公司提撥公積金乘以按年資核定給付百分比，扣除在職期間預先提領公積金給付之。

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為85,479千元及78,574千元，已提撥至勞工保險局。

3.短期員工福利

合併公司員工福利負債明細如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
帶薪假負債	\$ <u>12,726</u>	<u>11,973</u>	<u>12,487</u>

合併公司短期員工福利尚包含應付員工紅利，請詳附註六(十六)說明。

(十五)所得稅

1.合併公司之民國一〇二年度及一〇一年度所得稅費用明細如下：

	102年度	101年度
當期所得稅費用		
當期產生	\$ 509,558	583,919
調整前期之當期所得稅	<u>24,086</u>	<u>5,772</u>
	<u>533,644</u>	<u>589,691</u>
遞延所得稅費用		
暫時性差異之發生及(迴轉)	<u>35,729</u>	<u>(40,407)</u>
所得稅費用	\$ <u>569,373</u>	<u>549,284</u>

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度認列於其他綜合損益之下的所得稅(費用)利益明細如下：

	102年度	101年度
國外營運機構財務報告換算之兌換差額	\$ <u>(83,457)</u>	<u>77,057</u>

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度之所得稅費用(利益)與稅前淨利之關係調節如下：

	102年度	101年度
稅前淨利	\$ <u>759,387</u>	<u>1,395,592</u>
按相關國家所得稅適用之國內稅率計算之稅額	\$ 340,682	393,924
應加計課稅所得	54,417	28,853
不可扣抵之費用	8,801	24,904
認列前期未認列之課稅損失	(13,795)	-
未認列遞延所得稅資產之當期課稅損失	196,348	108,143
未認列遞延所得稅負債	(26,805)	(59,871)
未認列暫時性差異之變動	7,080	(2,636)
未分配盈餘加徵10%	8,973	35,214
前期低估數	24,086	5,772
其他	(30,414)	14,981
合 計	\$ <u>569,373</u>	<u>549,284</u>

2.遞延所得稅資產及負債

(1)未認列遞延所得稅負債

民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日與投資子公司相關之暫時性差異因本公司可控制該項暫時性差異迴轉之時點，且確信於可預見之未來不會迴轉，故未認列遞延所得稅負債。其相關金額如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
與投資子公司相關之暫時性差異彙總金額	\$ <u>3,240,510</u>	<u>3,457,310</u>	<u>3,467,863</u>
未認列為遞延所得稅負債之金額	\$ <u>550,887</u>	<u>587,743</u>	<u>589,537</u>

(2)未認列遞延所得稅資產

合併公司未認列為遞延所得稅資產之項目如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
可減除暫時性差異	\$ -	1,386	1,445
課稅損失	<u>556,322</u>	<u>403,195</u>	<u>308,070</u>
	\$ <u>556,322</u>	<u>404,581</u>	<u>309,515</u>

課稅損失係依所得稅法規定，經稅捐稽徵機關核定之前十年度虧損得自當年度之純益扣除，再行核課所得稅。該等項目未認列為遞延所得稅資產，係因合併公司於未來並非很有可能具有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

截至民國一〇二年十二月三十一日止，合併公司尚未認列為遞延所得稅資產之課稅損失，其扣除期限如下：

虧損年度	尚未扣除之虧損		得扣除之最後年度	
	台灣境內公司	大陸子公司	台灣境內公司	大陸子公司
民國九十三年度 \$	12,148	-	民國一〇三年度	-
民國九十四年度	128	-	民國一〇四年度	-
民國九十五年	12,178	-	民國一〇五年度	-
民國九十六年度	63	-	民國一〇六年度	-
民國九十七年度	54	-	民國一〇七年度	-
民國九十八年度	69,634	160,047	民國一〇八年度	民國一〇三年度
民國九十九年度	10,370	429,094	民國一〇九年度	民國一〇四年度
民國一〇〇年度	14,136	540,422	民國一一〇年度	民國一〇五年度
民國一〇一年度	172	292,968	民國一一一年度	民國一〇六年度
民國一〇二年度	<u>74,591</u>	<u>752,151</u>	民國一一二年度	民國一〇七年度
合 計 \$	<u>193,474</u>	<u>\$ 2,174,682</u>		

(3)已認列之遞延所得稅資產及負債

民國一〇二年度及一〇一年度遞延所得稅資產及負債之變動如下：

遞延所得稅負債：

	國外營運機構財務報 表換算之兌換差額	子公司盈餘 估計分配	其他	合計
民國102年1月1日	\$ -	159,677	4,263	163,940
認列於損益	-	7,290	(2,742)	4,548
認列於其他綜合損益	23,622	-	-	23,622
國外營運機構財務報表換 算之兌換差額	-	3,668	204	3,872
民國102年12月31日	<u>\$ 23,622</u>	<u>170,635</u>	<u>1,725</u>	<u>195,982</u>
民國101年1月1日	\$ 17,222	140,774	6,401	164,397
認列於損益	-	22,100	(1,901)	20,199
認列於其他綜合損益	(17,222)	-	-	(17,222)
國外營運機構財務報表換 算之兌換差額	-	(3,197)	(237)	(3,434)
民國101年12月31日	<u>\$ -</u>	<u>159,677</u>	<u>4,263</u>	<u>163,940</u>

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

遞延所得稅資產：

	國外營運機構 財務報表換算之 兌換差額				
	虧損扣抵	租金費用	其他	合計	
民國102年1月1日	\$ 59,835	17,083	455,567	20,916	553,401
認列於損益	-	(1,205)	(23,145)	(6,831)	(31,181)
認列於其他綜合損益	(59,835)	-	-	-	(59,835)
國外營運機構財務報表換 算之兌換差額	-	-	28,107	919	29,026
民國102年12月31日	\$ 15,878	460,529	15,004		491,411
民國101年1月1日	\$ -	32,396	387,742	30,920	451,058
認列於損益	-	(15,313)	84,972	(9,053)	60,606
認列於其他綜合損益	59,835	-	-	-	59,835
國外營運機構財務報表換 算之兌換差額	-	-	(17,147)	(951)	(18,098)
民國101年12月31日	\$ 59,835	17,083	455,567	20,916	553,401

3. 所得稅核定情形

(1) 本公司截至民國九十八年度，聯鑫投資股份有限公司截至民國一〇〇年度，其餘國內子公司截至民國一〇一年度之營利事業所得稅結算申報案，業經稅捐稽徵機關核定。

(2) 合併公司之大陸子公司所得稅結算申報案件已向當地稅務機構申報民國一〇一年度。

4. 本公司兩稅合一相關資訊如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
屬民國八十六年度以前之未分配盈餘	\$ -	-	-
屬民國八十七年度以後之未分配盈餘	1,875,421	2,311,989	2,318,928
	\$ 1,875,421	2,311,989	2,318,928
可扣抵稅額帳戶餘額	\$ 209,145	188,042	165,918

	102年度(預計)	101年度(實際)
對中華民國居住者盈餘分配之稅額扣抵比率	11.41 %	9.65 %

前述兩稅合一相關資訊係依據財政部民國一〇二年十月十七日台財稅第10204562810號函規定處理之金額。

(十六) 資本及其他權益

民國一〇二年十二月三十一日及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，本公司額定股本總額均為5,200,000千元，每股面額10元，分別為377,617千股、277,617千股及277,617千股。所有已發行股份之股款均已收取。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

本公司民國一〇二年度及一〇一年度流通在外股數調節表如下：

(以千股表達)

	普 通 股	
	102年度	101年度
1月1日期初餘額	\$ 277,617	277,617
現金增資	100,000	-
12月31日期末餘額	<u>\$ 377,617</u>	<u>277,617</u>

1. 普通股之發行

本公司於民國一〇一年十一月十三日經董事會決議通過辦理現金增資發行新股100,000千股作為償還銀行借款及轉投資海外子公司資金來源，其中計有10,000千股由員工認購，另行認列酬勞成本及資本公積一員工認股權6,734千元，並業經金管會於民國一〇一年十二月三日金管證發字第1010054369號函申報及生效在案，每股發行價格為22元，增資基準日為民國一〇二年一月十八日，並已於民國一〇二年二月一日辦妥相關登記程序。

2. 資本公積

本公司資本公積餘額內容如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
發行股票溢價	\$ 1,200,000	-	-
轉換公司債轉換溢價	762,519	762,519	762,519
員工認股權	6,734	6,734	-
取得及處分子公司股權價格與帳面價值差額	<u>429,661</u>	<u>542,726</u>	-
	<u>\$ 2,398,914</u>	<u>1,311,979</u>	<u>762,519</u>

依民國一〇一年一月修正之公司法規定，資本公積需優先填補虧損後，始得按股東原有股份之比例以已實現之資本公積發給新股或現金。前項所稱之已實現資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得。依發行人募集與發行有價證券處理準則規定，得撥充資本之資本公積，每年撥充之合計金額，不得超過實收資本額百分之十。

3. 保留盈餘

本公司每年結算如有盈餘，於依法完納稅捐，彌補以往年度虧損，提列百分之十作為法定盈餘公積，並得提列特別盈餘公積後，再就其餘額加計上年度累積未分配盈餘，作為可供分配之盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會通過後分配之，其中提撥員工紅利不得低於百分之一，董事、監察人酬勞不得高於百分之三。前述員工紅利中，若有分配員工股票紅利，其發放對象，得包括符合一定條件之從屬公司員工。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

本公司股利政策應參酌目前及未來行業景氣之狀況，考量資金之需求及財務結構，就可分配之盈餘，除酌予保留外，得以股票股利或現金股利之方式分派之。為達平衡穩定之股利政策，本公司股利分派時，其中現金股利以不得低於股利總數之百分之十，但現金股利若每股低於〇．一元，得經董事會決議，改以分派股票股利，並經股東會同意後分配之。

(1)法定盈餘公積

依民國一〇一年一月修正之公司法規定，公司應就稅後純益提撥百分之十為法定盈餘公積，直至與資本總額相等為止。公司無虧損時，得經股東會決議，以法定盈餘公積發給新股或現金，惟以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

(2)特別盈餘公積

本公司於首次採用金管會認可之國際財務報導準則時，因選擇適用國際財務報導準則第一號「首次採用國際財務報導準則」豁免項目，帳列股東權益項下之累積換算調整數而增加保留盈餘之金額為49,638千元，未超過轉換日因首次採用金管會認可之國際財務報導準則而產生之保留盈餘淨增加為負值，依金管會民國101年4月6日金管證發字第1010012865號令規定無須提列相同數額之特別盈餘公積。另本公司於民國一〇二年六月二十一日經股東會決議民國一〇一年度盈餘分配提列特別盈餘公積為2,622千元。

(3)盈餘分配

本公司民國一〇一年度員工紅利估列金額為1,585千元，董事及監察人酬勞估列金額為1,585千元，係以本公司截至各該季止之稅後淨利扣除依法應提撥之公積金後，以預計分配成數乘上本公司章程所訂員工紅利及董監酬勞分配比例為估計基礎，並列報為民國一〇一年度之營業費用。本公司民國一〇二年度為累積虧損，故不予估列員工紅利及董監酬勞。

本公司分別於民國一〇二年及一〇一年六月二十一日經股東會決議民國一〇一年度及一〇〇年度盈餘分派案有關分配予業主之股利如下：

	101年度	100年度
分派予普通股業主之股利：		
現金	\$ 94,404	\$ 138,808

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

民國一〇一年度及一〇〇年度盈餘實際配發情形與本公司財務報告認列差異如下：

	101年度		
	股東會決議	財務報告	
	實際配發情形	認列之金額	差異數
員工紅利	\$ 1,000	1,585	(585)
董事及監察人酬勞	980	1,585	(605)
	<u>\$ 1,980</u>	<u>3,170</u>	<u>(1,190)</u>

	100年度		
	股東會決議	財務報告	
	實際配發情形	認列之金額	差異數
員工紅利	\$ 1,500	1,883	(383)
董事及監察人酬勞	1,470	1,883	(413)
	<u>\$ 2,970</u>	<u>3,766</u>	<u>(796)</u>

本公司民國一〇一年度及一〇〇年度員工紅利及董監酬勞實際配發情形與財務報告認列之金額之差異，主要皆係因當期預算損益預估認列，而實際分配金額係本公司視業務狀況保留部分盈餘所致，差異數視為估計變動，列為實際分配年度之損益。

本公司民國一〇一年度及一〇〇年度員工紅利及董監酬勞分派數相關資訊，可至「公開資訊觀測站」等管道查詢之。

4.庫藏股

民國一〇二年度本公司因證券交易法第28條之2規定，為轉讓予員工所必要而買回之庫藏股共計6,734千股。截至民國一〇二年十二月三十一日止，未註銷之股數共計6,734千股。

依上段所述證券交易法之規定，公司買回股份之數量比例，不得超過公司已發行股份總數百分之十；收買股份之總金額，不得逾保留盈餘加發行股份溢價及已實現之資本公積之金額。本公司於民國一〇二年度最高持有已收回股數6,734千股，收買股份之總金額共計138,487千元，符合證券交易法之規定。董事會決議前最近期依法公開經會計師查核或核閱之財務報告為計算基準，本公司可買回股數最高上限為37,761千股，收買股份金額最高上限為4,305,077千元。

本公司持有之庫藏股票，依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分派及表決權等權利。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

5.其他權益

	國外營運機構財務報 表換算之兌換差額
民國102年1月1日	\$ (348,030)
外幣換算差異(稅後淨額):	
合併公司	407,467
民國102年12月31日餘額	\$ <u>59,437</u>
民國101年1月1日	-
外幣換算差異(稅後淨額):	
合併公司	\$ (348,030)
民國101年12月31日餘額	\$ <u>(348,030)</u>

(十七)每股盈餘

1.基本每股盈餘

民國一〇二年度及一〇一年度合併公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利，及普通股加權平均流通在外股數為基礎計算之，相關計算如下：

(1)歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利

	102年度	101年度
歸屬於本公司之本期淨(損)利	\$ <u>(291,167)</u>	<u>482,834</u>

(2)普通股加權平均流通在外股數

	102年度	101年度
1月1日已發行普通股	\$ 277,617	277,617
庫藏股之影響	(3,203)	-
現金增資發行新股之影響	95,161	-
12月31日普通股加權平均流通在外股數	\$ <u>369,575</u>	<u>277,617</u>
每股盈餘(元)	\$ <u>(0.79)</u>	<u>1.74</u>

2.稀釋每股盈餘

(1)歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利(稀釋)

	102年度	101年度
歸屬於本公司普通股權益持有人淨(損)利(基本)	\$ (291,167)	482,834
可轉換公司債之稅後利息費用及評價損益	(註)	(註)
歸屬於本公司普通股權益持有人淨利(稀釋)	\$ <u>(291,167)</u>	<u>482,834</u>

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(2)普通股加權平均流通在外股數(稀釋)

	102年度	101年度
普通股加權平均流通在外股數(基本)	369,575	277,617
可轉換公司債轉換之影響	(註)	(註)
員工紅利之影響股數	36	101
12月31日餘額普通股加權平均流通在外股數(稀釋)	<u>369,611</u>	<u>277,718</u>
每股盈餘(元)	<u>\$ (0.79)</u>	<u>1.74</u>

註：因具反稀釋作用，故不列入計算稀釋每股盈餘。

(十八)收入

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度之收入明細如下：

	102年度	101年度
百貨收入	\$ 5,475,051	5,310,363
租賃收入		
—商場轉租	597,529	523,975
—投資性不動產出租	9,053	8,081
航運收入		
—船舶出租	906,494	700,583
—代管船舶	24,997	31,021
其他(管理費收入等)	<u>1,108,920</u>	<u>1,341,757</u>
	<u>\$ 8,122,044</u>	<u>7,915,780</u>

(十九)營業外收入及支出

1.其他收入

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度之其他收入明細如下：

	102年度	101年度
利息收入		
未減損之持有至到期日金融資產	\$ 60,733	255
具股票特性之結構商品	33,119	1,728
銀行存款	<u>52,062</u>	<u>58,349</u>
	<u>\$ 145,914</u>	<u>60,332</u>

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

2.其他利益及損失

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度之其他利益及損失明細如下：

	102年度	101年度
外幣兌換損益	\$ 52,140	107,787
處分投資及金融資產損益		
處分子公司之淨益	12,728	-
處分備供出售金融資產之淨益	68,427	28,503
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨利益	122,491	326,688
減損損失	(475,797)	(125,880)
長期應付租賃款迴轉認列收入	209,116	-
處分及報廢固定資產及無形資產損益	(33,188)	(8,932)
訴訟(損失)迴轉利益	(46,064)	6,739
什項收入	109,765	89,210
	<u>\$ 19,618</u>	<u>424,115</u>

3.財務成本

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度之財務成本明細如下：

	102年度	101年度
利息費用		
銀行借款	\$ 161,989	174,783
公司債折價攤銷	62,337	125,559
其他	3	4
公司債買回損失	184,331	-
	<u>\$ 408,660</u>	<u>300,346</u>

(二十)金融工具

1.信用風險

(1)信用風險之暴險

合併公司持有之各種金融商品最大暴險金額與其帳面價值相同。

民國一〇二年十二月三十一日及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日之最大信用暴險金額分別為12,152,875千元、9,666,775千元、9,507,175千元。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(2)信用風險集中情況

合併公司中以經營百貨零售之公司，並未顯著集中與單一客戶進行交易，且應收帳款之對象為信用良好之銀行，故信用風險並無顯著集中之虞。另以經營航運及船舶代管業務為主之公司並未顯著集中與單一客戶進行交易，而為降低信用風險，合併公司採行之政策係對每航次運費預收部分價金，以降低呆帳之風險。

2.流動性風險

下表為金融負債之合約到期日，包含估計利息但不包含淨額協議之影響。

	帳面金額	合 約 現金流量	1年以內	1-5年	超過5年
102年12月31日					
非衍生金融負債					
短期借款	\$ 1,735,951	1,891,285	1,891,285	-	-
應付短期票券	49,992	50,000	50,000	-	-
應付帳款	5,611,784	5,611,784	5,611,784	-	-
其他應付款	1,066,609	1,066,609	1,066,609	-	-
應付公司債(含一年內)	100,059	104,755	104,755	-	-
長期借款(含一年內)	8,329,107	8,944,077	1,984,274	4,107,453	2,852,350
長期應付款	1,842,116	1,842,116	-	329,127	1,512,989
存入保證金	569,871	569,871	-	569,871	-
	<u>\$ 19,305,489</u>	<u>20,880,497</u>	<u>10,708,707</u>	<u>5,006,451</u>	<u>4,365,339</u>
101年12月31日					
非衍生金融負債					
短期借款	\$ 739,269	775,972	775,972	-	-
應付帳款	5,467,392	5,467,392	5,467,392	-	-
其他應付款	1,009,647	1,009,647	1,009,647	-	-
應付公司債(含一年內)	1,695,701	1,716,709	589,309	1,127,400	-
長期借款(含一年內)	6,013,975	8,154,974	3,116,485	4,488,478	550,011
長期應付款	1,822,269	1,822,269	-	337,801	1,484,468
存入保證金	526,680	526,680	-	526,680	-
	<u>\$ 17,274,933</u>	<u>19,473,643</u>	<u>10,958,805</u>	<u>6,480,359</u>	<u>2,034,479</u>
101年1月1日					
非衍生金融負債					
短期借款	\$ 772,609	791,513	791,513	-	-
應付帳款	5,293,667	5,293,667	5,293,667	-	-
其他應付款	1,067,641	1,067,641	1,067,641	-	-
應付公司債(含一年內)	763,888	891,292	276,608	614,684	-
長期借款(含一年內)	6,185,943	6,561,757	4,678,137	1,739,556	144,064
長期應付款	1,530,967	1,550,967	-	72,418	1,478,549
存入保證金	365,334	365,334	-	365,334	-
	<u>\$ 16,600,049</u>	<u>16,522,171</u>	<u>12,107,566</u>	<u>2,791,992</u>	<u>1,622,613</u>

合併公司並不預期到期日分析之現金流量發生時點會顯著提早，或實際金額會有顯著不同。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

3. 匯率風險

(1) 匯率風險之暴險

合併公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

	102.12.31			101.12.31			101.1.1			
	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣	
金融資產										
貨幣性項目										
美金：新台幣	\$	16,252	29.93	486,423	409	29.03	11,873	1,765	30.28	53,444
人民幣：美金		\$2,949	0.1640	407,193	90,642	0.1591	417,806	-	-	-
港幣：美金		46,324	0.129	178,807	15,093	0.1290	56,531	205,600	0.1287	801,335
澳幣：美金		6,249	0.8919	166,816	7,098	0.9619	214,200	3,709	0.9708	115,685
金融負債										
貨幣性項目										
美金：新台幣		3,500	29.93	100,059	63,631	29.03	1,847,208	27,766	30.28	840,754
美金：人民幣		12,500	6.0969	374,125	17,519	6.2853	508,576	10,012	6.2685	303,164
日幣：美金		292,792	0.0095	83,353	-	-	-	-	-	-
港幣：美金		2,740	0.129	10,576	35,042	0.1290	131,246	159,266	0.1287	621,209

(2) 敏感性分析

合併公司之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金、應收帳款及其他應收款、備供出售之金融資產、借款、應付帳款及其他應付款等，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日當新台幣相對於美金貶值或升值1%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一〇二年度及一〇一年度之稅後淨(損)利將分別減少或增加6,015千元及2,998千元。

4. 利率分析

合併公司於資產負債表日受到利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	帳面金額		
	102.12.31	101.12.31	101.1.1
固定利率工具			
金融資產	\$ 1,237,335	1,236,866	1,544,280
金融負債	(150,051)	(1,695,701)	(763,888)
	<u>\$ 1,087,284</u>	<u>(458,835)</u>	<u>780,392</u>
變動利率工具			
金融資產	\$ 7,297,697	5,713,736	6,154,918
金融負債	(10,065,058)	(6,753,244)	(6,958,552)
	<u>\$ (2,767,361)</u>	<u>(1,039,508)</u>	<u>(803,634)</u>

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於報導日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設報導日流通在外之負債金額於整年度皆流通在外。合併公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少0.5%，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

若利率增加或減少0.5%，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司民國一〇二年度及一〇一年度之利後淨(損)利將減少或增加11,485千元及4,314千元。

5.公允價值

(1)公允價值與帳面金額

除了持有至到期日金融資產外，合併公司之管理階層認為合併公司以攤銷後成本衡量之金融資產及金融負債於合併財務報表中之帳面金額趨近於其公允價值。

	102.12.31		101.12.31		101.1.1	
	帳面 金額	公允 價值	帳面 金額	公允 價值	帳面 金額	公允 價值
持有至到期日金融資產-非流動	\$ 803,483	810,873	735,344	754,704	-	-

(2)決定公允價值所採用之評價技術及假設

合併公司對金融資產及金融負債之公允價值係依下列方式決定：

- ①上市(櫃)公司股票等係具標準條款與條件並於活絡市場交易之金融資產及金融負債，其公允價值係分別參照市場報價決定。
- ②衍生工具公允價值係採用公開報價計價。當無法取得公開報價時，非選擇權衍生工具係採用衍生商品存續期間適用殖利率曲線以現金流量折現分析計算公允價值，選擇權衍生工具係採用選擇權定價模式計算公允價值。
- ③除上述外之其他金融資產及金融負債之公允價值，係依照以現金流量折現分析為基礎之一般公認定價模式決定。

(3)公允價值層級

下表按評價方式，分析以公允價值衡量之金融工具。各公允價值層級定義如下：

- ①第一級：相同資產或負債於活絡市場之公開報價(未經調整)。
- ②第二級：除包含於第一級之公開報價外，資產或負債之輸入參數係直接(即價格)或間接(即由價格推導而得)可觀察。
- ③第三級：資產或負債之輸入參數非基於可觀察之市場資料(非可觀察參數)。

102年12月31日

金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產

持有供交易之非衍生金融資產

<u>第一級</u>	<u>第二級</u>	<u>第三級</u>	<u>合 計</u>
\$ 1,023,903	-	-	1,023,903
<u>-</u>	<u>260,261</u>	<u>-</u>	<u>260,261</u>
\$ 1,023,903	260,261	-	1,284,164

指定透過損益按公允價值衡量

金融負債

透過損益按公允價值衡量之金融負債

持有供交易之非避險衍生工具

\$ -	44,231	-	44,231

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

	第一級	第二級	第三級	合 計
101年12月31日				
金融資產				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
持有供交易之非衍生金融資產	\$ 393,095	-	-	393,095
指定透過損益按公允價值衡量	-	145,709	-	145,709
	<u>\$ 393,095</u>	<u>145,709</u>	<u>-</u>	<u>538,804</u>
備供出售金融資產—流動	\$ -	9,237	-	9,237
金融負債(含流動及非流動)				
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
持有供交易之非避險衍生工具	\$ -	27,453	-	27,453
101年1月1日				
金融資產				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
持有供交易之非衍生金融資產	\$ 917,019	-	-	917,019
持有供交易之非避險衍生工具	-	2,063	-	2,063
	<u>\$ 917,019</u>	<u>2,063</u>	<u>-</u>	<u>919,082</u>
金融負債(含流動及非流動)				
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
持有供交易之非避險衍生工具	\$ -	67,637	-	67,637

(廿一)財務風險管理

1.概 要

合併公司因金融工具之使用而暴露於下列風險：

- (1)信用風險
- (2)流動性風險
- (3)市場風險

本附註表達合併公司上述各項風險之暴險資訊、合併公司衡量及管理風險之目標、政策及程序。進一步量化揭露請詳合併財務報告各該附註。

2.風險管理架構

合併公司之財務管理部門為各業務提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險情形以管理合併公司營運有關之財務風險。衍生性金融工具之運用受合併公司董事會通過之政策所規範，內部稽核人員持續地針對政策之遵循與暴險額度進行覆核。

3.信用風險

信用風險係合併公司因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險，主要來自於合併公司應收客戶之帳款及證券投資。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(1)應收帳款及其他應收款

合併公司中以經營航運為主之公司採行之政策係對每航次運費預收部分價金，以降低呆帳之風險，另代管船舶營業務之對像係全資附屬之子公司，對其收款進度均能充分掌握。合併公司中以經營百貨零售業務為主之公司，其主要之交易對象及履約他方之收款方式均為收現或透過信用卡交易等，故預期無重大信用風險。

合併公司設置有備抵呆帳帳戶以反映對應收帳款及其他應收款及投資已發生損失之估計。備抵帳戶主要係與個別重大暴險相關之特定損失，惟因銷貨對象並未集中單一客戶進行交易及基於上段所述預收部分價金政策，應可降低應收帳款之信用風險。

(2)投 資

銀行存款、固定收益投資及其他金融工具之信用風險，係由合併公司財務部門衡量並監控。由於合併公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行及具投資等級及以上之金融機構及公司組織，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

(3)保 證

合併公司政策規定僅能提供財務保證予完全擁有之子公司。截至民國一〇二年與一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司均無對外提供任何背書保證。

4.流動性風險

流動性風險係合併公司無法交付現金或其他金融資產以清償金融負債，未能履行相關義務之風險。合併公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應公司營運並減輕現金流量波動之影響。合併公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況及借款合同條款之遵循，以確保合併公司在一般及具壓力之情況下，皆有足夠之流動資金以支應到期之負債，而不致發生不可接受之損失或使合併公司之聲譽遭受到損害之風險。

合併公司經營航運為主之公司主要之流動性風險來自船舶貸款之清償，其還款來源來自於其營業活動之現金流入及合併公司之財務支援。另合併公司經營百貨零售業之公司因其零售業之行業特性，來自於營業活動之現金流量充裕，一般而言，子公司確保有足夠之現金以支應六十至九十天之預期營運支出需求，包括金融義務之履行，但排除極端情況下無法合理預期的潛在影響，如：自然災害。

5.市場風險

市場風險係指因市場價格變動，如匯率、利率、權益工具價格變動，而影響合併公司之收益或所持有金融工具價值之風險。市場風險管理之目標係管控市場風險之暴險程度在可承受範圍內，並將投資報酬最佳化。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(1) 匯率風險

合併公司暴露於非以各該集團企業之功能性貨幣計價之銷售、採購及借款交易所產生之匯率風險。集團企業之功能性貨幣為新台幣、美金及人民幣。該等交易主要之計價貨幣有美元及人民幣。

另合併公司以人民幣為功能性貨幣之子公司為降低借款成本選擇美金借款，借款幣別係與合併公司營運產生之現金流量之幣別不同，但合併公司經考量美金借款降低借款成本所減少之現金流出應可抵消美金借款所產生之匯率風險，因此並未採取避險策略。

有關其他外幣計價之貨幣性資產及負債，當發生短期不平衡時，合併公司係藉由以即時匯率買進或賣出外幣，以確保淨暴險保持在可接受之水準。

(2) 利率風險

合併公司的利率變動風險主要來自其銀行借款。浮動利率計息的借款將使合併公司產生現金流量風險，合併公司評估所處經營環境近年來利率水準尚稱平穩，應不致產生重大利率風險。

(3) 其他市價風險

權益價格風險係合併公司為有效運用資金而持有備供出售權益工具所產生之風險。合併公司之管理階層依據市價指數調配投資組合。投資組合中重大投資均採個別管理且所有買賣決策均依相關核決程序核准。

合併公司投資策略主要目的係投資報酬極大化；在此一方面，合併公司董事會及投資部門成員皆具備財務金融之專業以為適當之投資決策，因此透過損益按公允價值衡量投資之市價風險均在管理階層控制中。

(廿二) 資本管理

合併公司之資本管理目標係保障繼續經營之能力，以持續提供股東報酬及其他利害關係人利益，並維持最佳資本結構以降低資金成本。

合併公司評估相關資產價值及風險的變動以維持或調整資本結構，合併公司可能調整支付予股東之股利、減資退還股東股款、發行新股或買回庫藏股。

合併公司同時透過負債資本比率及現金流量監督其資本結構。報導日之負債資本比率如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
負債總額	\$ 20,119,813	18,067,406	16,880,508
減：現金及約當現金	(7,540,858)	(6,253,983)	(7,768,675)
淨負債	\$ 12,578,955	11,813,423	9,111,833
權益總額	\$ 13,736,949	11,676,130	10,121,505
負債權益比率	92 %	101 %	90 %

截至民國一〇二年十二月三十一日，本年度合併公司資本管理之方式並未改變。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

七、關係人交易

(一)母公司與最終控制者

本公司為合併公司之最終控制者。

(二)主要管理階層人員交易

1.主要管理階層人員報酬

主要管理階層人員報酬包括：

	102年度	101年度
短期員工福利	\$ 60,780	43,851
股份基礎給付	-	89
	<u>\$ 60,780</u>	<u>43,940</u>

(三)其他關係人交易

1.對關係人放款

合併公司資金貸與關係人實際動支情形如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
關聯企業	<u>\$ 245,455</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

2.背書保證及借款

合併公司於其他關係人辦理證券融資額度及實際借款金額情形如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
背書保證額度	<u>\$ 115,830</u>	<u>112,380</u>	<u>-</u>
借款金額	<u>\$ 10,579</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

3.租賃

合併公司向其他關係人承租辦公大樓及百貨商場大樓並參考鄰近租金行情簽訂租賃合約。民國一〇二年度及一〇一年度租金費用分別為248,841千元及188,577千元，一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日未清償餘額及租賃保證金分別為91,590千元、52,373千元及零元、10,178千元、25,864千元及零元，分別帳列其他應付款及其他金融資產—非流動項下。

4.其他

(1)合併公司透過其他關係人購買金融商品，於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日之應付證券投資款分別為24,062千元及17,927千元，帳列其他應付款—其他項下。

(2)合併公司對關聯企業提供管理諮詢服務並簽訂服務合約，民國一〇二年度及一〇一年度諮詢服務收入分別為18,624千元及零元，帳列其他利益及損失項下。

另合併公司認購關係人發行之公司債於各報導日之餘額如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
持有至到期日金融資產	<u>\$ 268,731</u>	<u>260,486</u>	<u>-</u>

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

八、質押之資產

合併公司提供質押擔保之資產帳面價值明細如下：

資產名稱	質押擔保的	102.12.31	101.12.31	101.1.1
其他金融資產—流動	銀行借款	\$ 271,574	48,803	11,078
透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動(註1)	銀行借款	250,393	116,760	801,334
不動產、廠房及設備(註2)	銀行借款	5,289,471	5,934,037	4,248,434
投資性不動產(未折減金額)	銀行借款	404,517	406,981	409,652
		<u>\$ 6,215,955</u>	<u>6,506,581</u>	<u>5,470,498</u>

註1：上述質押僅開立額度，未動用借款。

註2：含土地使用權，帳列長期預付租金。

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)重大未認列之合約承諾：

- 1.合併公司出租人及承租船舶、辦公大樓及百貨商場情形詳附註六(十三)。
- 2.合併公司於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日為供未來新設立百貨商場使用，而簽訂合作開發協議及房屋租賃預租合同，依據協議支付履約保證金分別為638,177千元、600,414千元及19,266千元。

(二)或有負債：

子公司First Steamship (Germany) GmbH於民國八十九年十二月十八日與德國船東DS Rendite-Fonds, Nr. 82 M.V. Bruno Salamon GmbH & Co Bulk Carriers KG簽訂船舶管理合約，代管M.V. Bruno Salamon。民國九十四年三月M.V. Bruno Salamon於土耳其伊斯坦丁堡外海擱淺，德國船東認為子公司未善盡管理義務，致使船東未能由保險公司獲取足額賠償，並造成德國船東之營業損失，因而向子公司要求損害賠償美金850千元並加計自民國九十四年三月事件發生日迄今之利息及成本。本案於民國一〇三年三月經承審法院判決之賠償金額為美金1,551千元(新台幣46,064千元)，合併公司已將賠償金額列報於其他利益及損失項下，俟獲承審法官之判決書後再評估是否委託香港律師研議提起上訴。

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項：無。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

十二、其他

員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總如下：

功 能 別	102年度			101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
性質別						
員工福利費用						
薪資費用	144,867	791,503	936,370	127,773	647,839	775,612
勞健保費用	1,359	5,171	6,530	1,778	4,694	6,472
退休金費用	1,022	85,813	86,835	1,284	78,658	79,942
其他員工福利費用	21,454	132,902	154,356	12,399	121,011	133,410
折舊費用	324,260	612,272	936,532	265,541	643,431	908,972
折耗費用	-	-	-	-	-	-
攤銷費用	40,580	10,044	50,624	38,864	21,382	60,246

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

民國一〇二年度合併公司依編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

1.資金貸與他人：

單位：新台幣千元

編號	貸出資金 之公司	貸與 對象	担保 項目	是否 為關 係人	本國銀	新台	實際	利率	資金 貸與 性質	資產 擔保 對象	提供 擔保 之公司	擔保品		新台幣總 貸出金 額	資金貸 與期 限	
					元金額	幣金額						名稱	價值			
0	本公司	瑞陽政府 一信用公司	其他應收款一 關聯人	是	100,000	100,000	-	2%	2	-	瑞陽政府	-	-	3,571,868	3,571,868	
1	益航投資 股份有限公司	本公司	其他應收款一 關聯人	是	30,000	30,000	-	0%	2	-	瑞陽政府	-	-	122,541	122,541	
2	First Steamship S.A.	本公司	其他應收款一 關聯人	是	1,735,940	1,646,150	1,047,550	0%	2	-	瑞陽政府	-	-	4,587,882	4,587,882	
2	First Steamship S.A.	First Steamship S.A.	其他應收款一 關聯人	是	82,308	-	-	0%	2	-	瑞陽政府	-	-	34,408,118	34,408,118	
2	First Steamship S.A.	Medie Assets Michael Ltd.	其他應收款一 關聯人	是	748,250	748,280	34,300	10%	2	-	瑞陽政府	-	本島	34,300	34,408,118	34,408,118
2	First Steamship S.A.	Ahead Capital Ltd.	其他應收款一 關聯人	是	763,215	763,215	737,655	10%	2	-	瑞陽政府	-	本島	237,655	34,408,118	34,408,118
3	Nature Sources Ltd.	First Steamship S.A.	其他應收款一 關聯人	是	269,370	269,370	269,370	0%	2	-	瑞陽政府	-	-	830,976	830,976	
4	Black Sea Steamship S.A.	First Steamship S.A.	其他應收款一 關聯人	是	299,300	299,300	205,021	0%	2	-	瑞陽政府	-	-	2,357,751	2,357,751	
5	Ship Builder Steamship S.A.	First Steamship S.A.	其他應收款一 關聯人	是	149,650	149,650	119,491	0%	2	-	瑞陽政府	-	-	2,111,667	2,111,667	
6	Grand Steamship S.A.	First Steamship S.A.	其他應收款一 關聯人	是	598,600	598,600	598,600	0%	2	-	瑞陽政府	-	-	3,023,136	3,023,136	
7	Grand Ocean (Retail) Kosovo Ltd.	Grand Old Ltd.	其他應收款一 關聯人	是	3,142,650	2,843,350	2,723,887	0%	2	-	瑞陽政府	-	-	4,086,036	4,086,036	

遠航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

編號	貸出資金 本公司	貸與 對象	在來 項目	是否 為關 聯人	本期最 高金額	期末 餘額	實際動 支金額	利率	資金 貸與 性質	有無擔 保	抵押 擔保 金額	抵押 擔保 金額	備註	貸出資金 期末餘 額	貸出資金 期末餘 額
8	Grand City 酒店	大陸實業 集團有限公司	其他應收款— 關聯人	是	3,938,425	3,938,425	3,937,150	0.2%	2	-	-	-	1,491,764	12,814,349	12,814,349
9	大陸中城 大華百貨 百貨有限公司	大陸實業 集團有限公司	其他應收款— 關聯人	是	1,570,912	1,570,912	1,686,002	0.10%	2	-	-	-	-	3,715,012	3,715,012
10	南京大華 百貨有限公司	大陸實業 集團有限公司	其他應收款— 關聯人	是	981,820	981,820	839,456	0.10%	2	-	-	-	-	3,316,941	3,316,941
11	福州大華 百貨有限公司	大陸實業 集團有限公司	其他應收款— 關聯人	是	83,455	49,091	49,091	0.10%	2	-	-	-	-	62,001	62,001
12	大陸實業 集團有限公司	常州和平 大華百貨 百貨有限公司	其他應收款— 關聯人	是	294,546	-	-	0.10%	2	-	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大陸實業 集團有限公司	福州大華 百貨有限公司	其他應收款— 關聯人	是	196,364	-	-	0.10%	2	-	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大陸實業 集團有限公司	武漢中山 大華百貨 百貨有限公司	其他應收款— 關聯人	是	638,183	638,183	171,819	0.10%	2	-	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大陸實業 集團有限公司	福州大華 百貨有限公司	其他應收款— 關聯人	是	834,547	834,547	657,819	0.10%	2	-	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大陸實業 集團有限公司	西安大華 百貨有限公司	其他應收款— 關聯人	是	736,365	736,365	618,547	0.10%	2	-	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大陸實業 集團有限公司	重慶大華 百貨有限公司	其他應收款— 關聯人	是	736,365	736,365	702,001	0.10%	2	-	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大陸實業 集團有限公司	福州大華 百貨有限公司	其他應收款— 關聯人	是	392,728	392,728	311,728	0.10%	2	-	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大陸實業 集團有限公司	重慶大華 百貨有限公司	其他應收款— 關聯人	是	196,364	196,364	181,637	0.10%	2	-	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大陸實業 集團有限公司	上海大華 百貨有限公司	其他應收款— 關聯人	是	98,182	-	-	0.10%	2	-	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大陸實業 集團有限公司	福州大華 百貨有限公司	其他應收款— 關聯人	是	2,209,095	2,209,095	2,082,004	0.10%	2	-	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大陸實業 集團有限公司	福州大華 百貨有限公司	其他應收款— 關聯人	是	3,843,825	3,843,825	3,600,825	0.10%	2	-	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大陸實業 集團有限公司	福州大華 百貨有限公司	其他應收款— 關聯人	是	245,455	245,455	240,546	0.10%	2	-	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大陸實業 集團有限公司	南京大華 百貨有限公司	其他應收款— 關聯人	是	147,273	147,273	24,546	0.10%	2	-	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大陸實業 集團有限公司	福州大華 百貨有限公司	其他應收款— 關聯人	是	147,273	-	-	0.10%	2	-	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大陸實業 集團有限公司	上海大華 百貨有限公司	其他應收款— 關聯人	是	4,909	4,909	2,455	0.10%	2	-	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大陸實業 集團有限公司	福州大華 百貨有限公司	其他應收款— 關聯人	是	245,455	245,455	245,455	8%	2	-	-	-	-	1,021,509	1,021,509
13	大陸實業 集團有限公司	大陸實業 集團有限公司	其他應收款— 關聯人	是	981,820	981,820	638,183	0.10%	2	-	-	-	-	1,900,826	1,900,826
14	大陸實業 集團有限公司	福州大華 百貨有限公司	其他應收款— 關聯人	是	49,091	-	-	0.10%	2	-	-	-	-	544,972	544,972
15	大陸實業 集團有限公司	福州大華 百貨有限公司	其他應收款— 關聯人	是	49,091	-	-	0.10%	2	-	-	-	-	4,300,508	4,300,508

註1：資金貸與性質：2為有短期融通資金必要。

註2：本期最高餘額及期末餘額為額度。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

- 註3：依本公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以本公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。
- 註4：依益鑫投資股份有限公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以益鑫投資股份有限公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。
- 註5：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之百之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之三倍為限。
- 註6：依GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限，對於非屬直接及間接持有表決權股份之百分之百非中華民國籍者，資金貸與金額以不超過GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.最近期財務報表淨值之百分之十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之百之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表資產總額為限。
- 註7：本公司與上述子公司間之資金貸與交易，於編製合併財務報表時，業已沖銷。

2.為他人背書保證：

單位：新台幣千元

編號	資金提供對象	對單一企業資金貸與總額	本期度為資金貸與總額	期末資金貸與總額	實際利息收入	以財產擔保之資金貸與金額	累計資金貸與總額佔最近期財務報表淨值之比率	資金貸與總額	應付公司對子公司資金貸與	應付公司對子公司資金貸與	應付公司對子公司資金貸與	
0	本公司	公司名稱	金額									
0	本公司	Ship Buiker Steamship S.A.	3	26,789,013	460,923	-	-	-	26,789,013	Y	N	
0	本公司	Best Steamship S.A.	3	26,789,013	708,668	-	-	-	26,789,013	Y	N	
0	本公司	Media Assets Zhong Ltd.	3	26,789,013	463,320	463,320	-	5.19%	26,789,013	Y	N	
0	本公司	Grand Steamship S.A.	3	26,789,013	708,668	708,668	607,429	7.94%	26,789,013	Y	N	
0	本公司	Abend Capital Ltd.	3	26,789,013	733,706	733,706	121,446	8.22%	26,789,013	Y	N	
0	本公司	Pan Steamship S.A.	2	26,789,013	1,649,143	1,649,143	900,893	18.47%	26,789,013	Y	N	
1	益航(總)公司	本公司	4	779,880	400,000	400,000	300,000	480,000	252.10%	779,880	N	Y
1	First Steamship S.A.	Best Steamship S.A.	3	57,348,530	1,012,382	-	-	-	57,348,530	Y	N	
2	First Steamship S.A.	Grand Steamship S.A.	3	57,348,530	1,012,382	-	-	-	57,348,530	Y	N	
2	First Steamship S.A.	本公司	4	57,348,530	1,661,115	-	-	-	57,348,530	N	Y	
3	Longevity Navigation S.A.	本公司	4	1,266,180	1,661,115	-	-	-	1,266,180	N	Y	
4	Leading Steamship S.A.	本公司	4	2,275,885	1,661,115	-	-	-	2,275,885	N	Y	
5	Shining Steamship S.A.	本公司	4	2,895,190	1,661,115	-	-	-	2,895,190	N	Y	
6	Black Sea Steamship S.A.	First Steamship S.A.	4	3,929,585	574,656	574,656	451,943	696,740	23.12%	3,929,585	N	Y
7	Pan Navigation S.A.	First Steamship S.A.	4	2,682,260	700,362	700,362	448,950	408,338	130.55%	2,682,260	N	Y
8	Ship Buiker Steamship S.A.	First Steamship S.A.	4	3,519,445	700,362	700,362	448,950	624,693	99.50%	3,519,445	N	Y
9	Best Steamship S.A.	First Steamship S.A.	4	3,129,865	700,362	700,362	-	998,394	68.61%	3,129,865	N	Y
10	Grand Ocean Retail Group Ltd.	Grand Oci Ltd.	2	14,938,699	853,005	478,820	275,336	-	4.69%	14,938,699	Y	N
10	Grand Ocean Retail Group Ltd.	Heritage Riches Ltd.	2	14,938,699	639,605	639,605	94,054	-	6.26%	14,938,699	Y	N
10	Grand Ocean Retail Group Ltd.	太平洋實業有限公司	3	14,938,699	598,600	598,600	74,825	-	5.86%	14,938,699	Y	N

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

- 註1：依本公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以本公司最近期財務報表淨值之三倍為限。
- 註2：依益陽股份有限公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以該公司最近期財務報表淨值之五倍為限。
- 註3：依FIRST STEAMSHIP S.A.背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以該公司最近期財務報表淨值之五倍為限。
- 註4：依GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.最近期財務報表資產總額為限。
- 註5：被背書保證對象之關係：
- (1)2:直接持有普通股股權超過百分之五十之公司。
 - (2)3:母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。
 - (3)4:對公司直接或經由子公司間接持有普通股股權超過百分之五十之母公司。

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)：

單位：新台幣千元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	類別科目	總 計				期中最高持股 或出資情形	備註
				股 數	帳面金額	持 股 比 率	公允價值		
益鑫投資(股)公司	富蘭華美全球高收益債券基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,349,042	15,199	- %	15,199	- %	
益鑫投資(股)公司	元大寶來亞太政府公債指數基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	500,000	4,327	- %	4,327	- %	
益鑫投資(股)公司	聯博全球高收益債券基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	26,011	10,214	- %	10,214	- %	
益鑫投資(股)公司	宏利亞太中小企業債券基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	553,097	9,563	- %	9,563	- %	
益鑫投資(股)公司	台新新興市場債券基金-A	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	500,000	4,902	- %	4,902	- %	
益鑫投資(股)公司	台新新興市場債券基金-B	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	500,000	4,727	- %	4,727	- %	
益鑫投資(股)公司	中國信託新興市場債券基金-A	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,500,000	15,002	- %	15,002	- %	
益鑫投資(股)公司	群益美國利創希點基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,000,000	10,030	- %	10,030	- %	
益鑫投資(股)公司	復華高成長基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	141,323	5,000	- %	5,000	- %	
益鑫投資(股)公司	復華全球平衡基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	306,749	5,000	- %	5,000	- %	
益鑫投資(股)公司	復華高益策略組合基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	390,336	4,923	- %	4,923	- %	
First Steamship S.A.	SIXX Special Situation Fund Class A	-	以成本衡量之金融資產-非流動	-	598,600	- %	-	- %	
Ahead Capital Ltd.	亞太資源APAC股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	25,600,000	14,639	0.38 %	14,639	0.38 %	
Ahead Capital Ltd.	新華印務股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	441,270	44,283	0.01 %	44,283	0.01 %	
Ahead Capital Ltd.	中國石油股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	2,097,000	68,799	- %	68,799	- %	
Ahead Capital Ltd.	利豐股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	942,000	36,359	0.01 %	36,359	0.01 %	

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	類別別項目	期 末			期 中 最 高 持 有 或 自 營 情 形	
				股 數	帳 面 金 額	持 股 比 率	公 允 價 值	損 益
Ahead Capital Ltd.	新世界股票	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	23,000	859	- %	859	- %
Ahead Capital Ltd.	恆大地產股票	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	136,000	1,554	- %	1,554	- %
Ahead Capital Ltd.	富綱股票	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,052,000	1,827	0.01 %	1,827	0.01 %
Ahead Capital Ltd.	恆茂實業股票	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,000,000	9,650	0.02 %	9,650	0.02 %
Ahead Capital Ltd.	中國人民保險股票	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,023,000	14,807	- %	14,807	- %
Ahead Capital Ltd.	TAK股票	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	8,147,235	6,016	1.39 %	6,016	1.39 %
Ahead Capital Ltd.	亞洲萊寶股票	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	136,000	1,118	0.01 %	1,118	0.01 %
Ahead Capital Ltd.	PED DEVELOPMENTS LTD-SIS股票	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	512,415,340	246,191	13.80 %	246,191	13.80 %
Ahead Capital Ltd.	新瑞泰債券-6.375%	大股東與本公司同	持有至到期日金融資產-非流動	-	268,731	- %	-	- %
Media Assets Global Ltd.	中國石油股票	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,768,280	58,012	- %	58,012	- %
Media Assets Global Ltd.	村實股票	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	54,780	2,111	- %	2,111	- %
Media Assets Global Ltd.	新華證券股票	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	31,600	3,171	- %	3,171	- %
Media Assets Global Ltd.	安瑞ETF股票	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	119,600	4,312	- %	4,312	- %
Media Assets Global Ltd.	民生銀行股票	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	425,000	14,124	- %	14,124	- %
Media Assets Global Ltd.	中國錦興股票	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	340,200	3,545	- %	3,545	- %
Media Assets Global Ltd.	恆大地產股票	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	160,000	1,828	- %	1,828	- %
Media Assets Global Ltd.	中國人民保險股票	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,416,000	20,524	- %	20,524	- %
Media Assets Global Ltd.	亞洲萊寶股票	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,402,000	11,526	0.11 %	11,526	0.11 %
Media Assets Global Ltd.	日盛金控股票	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	630,000	5,450	- %	5,450	- %
Media Assets Global Ltd.	RENHE COMMERCIAL HLDS CO債券-11.75%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	29,743	- %	-	- %
Media Assets Global Ltd.	RENHE COMMERCIAL HLDS CO債券-13%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	11,149	- %	-	- %
Grand Ocean Retail Group Ltd.	貝萊德亞洲老虎債券型基金	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	9,950.55	5,853	- %	5,853	- %
Grand Ocean Retail Group Ltd.	貝萊德環球公債債券基金	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	9,214.53	24,261	- %	24,261	- %
Grand Ocean Retail Group Ltd.	匯豐人民幣貨幣市場基金	-	遠通權益按公允價值衡量之金融資產-流動	199,203	9,798	- %	9,798	- %
Grand Ocean Retail Group Ltd.	SKK Special Situation Fund Class A	-	以成本衡量之金融資產-非流動	-	269,370	- %	-	- %

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

被有之公司	有價證券 種類及名稱	與有價證券 發行人之關係	帳列科目	期 末				期中最高或 最低買價	備註
				股 數	帳面金額	持股比例	公允價值		
Heritage Riches Ltd.	中國石油股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,345,100	44,132	- %	44,132	- %	
Heritage Riches Ltd.	民生銀行股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	362,600	12,051	- %	12,051	- %	
Heritage Riches Ltd.	利豐股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,111,420	42,900	0.01 %	42,900	0.01 %	
Heritage Riches Ltd.	新世界股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,069,400	40,411	0.01 %	40,411	0.01 %	
Heritage Riches Ltd.	新華保險股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	175,970	17,660	- %	17,660	- %	
Heritage Riches Ltd.	華大房地產股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	136,000	1,554	- %	1,554	- %	
Heritage Riches Ltd.	Yahoo Inc. 股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	200	242	- %	242	- %	
Heritage Riches Ltd.	PSD DEVELOPMENTS LTD - SBS 股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	344,304,224	165,439	9.28 %	165,439	9.28 %	
Heritage Riches Ltd.	RUNHE COMMERCIAL HLDS CO 優先-11.75%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	11,501	- %	-	- %	
Heritage Riches Ltd.	RUNHE COMMERCIAL HLDS CO 優先-13%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	33,409	- %	-	- %	
Heritage Riches Ltd.	COL CAPITAL LIMITED 優先-6%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	448,950	- %	-	- %	

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

：

單位：新台幣千元

買、賣之 公 司	有價證券 種類及 名 稱	種類	交易 對象	關係	期 初		買 入		賣 出		期 末		
					股數	金額	股數	金額	股數	金額	股數	金額	
本公司	First Steamship S.A.	透過損益按公允價值衡量之投資	孫公司市場(買賣)	子公司	2,295	10,253,071	324	939,600	-	-	322,538	2,619	11,469,706
First Steamship S.A.	Ship Broker	透過損益按公允價值衡量之投資	孫公司市場(買賣)	子公司	67,000	211,389	154,000	460,922	-	-	31,578	221,000	703,859
First Steamship S.A.	Grand Steamship S.A.	透過損益按公允價值衡量之投資	孫公司市場(買賣)	子公司	205,000	610,443	135,000	404,655	-	-	(6,786)	340,000	1,001,312
First Steamship S.A.	Ben Steamship S.A.	透過損益按公允價值衡量之投資	孫公司市場(買賣)	子公司	172,650	512,516	172,000	514,796	-	-	(1,399)	344,650	1,025,973
Grand Citi Ltd.	Grand Citi Ltd.	透過損益按公允價值衡量之投資	孫公司市場(買賣)	子公司	600,000,000	6,914,605	440,000,000	2,138,737	-	-	979,364	1,040,000,000	10,659,726
Grand Ocean Retail Green Ltd.	Heritage Riches Ltd.	透過損益按公允價值衡量之投資	孫公司市場(買賣)	子公司	10,000	265,776	5,000	318,098	-	-	81,957	15,000	985,831
Grand Citi Ltd.	大河商業集團有限公司	透過損益按公允價值衡量之投資	孫公司市場(買賣)	子公司	-	5,687,219	-	2,100,290	-	-	1,033,536	-	8,821,085
福州大源管理有限公司	福州大源管理股份有限公司	透過損益按公允價值衡量之投資	孫公司市場(買賣)	孫公司市場(買賣)	-	490,908	-	963,699	-	-	62,750	-	1,517,353

註：上述買入金額內含當期之匯率影響數，處分損益係將權益法認列之關係企業合資損益之份額。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

- 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：無。
- 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。
- 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者：無。
- 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：

單位：新台幣千元

帳列應收帳項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人帳項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項附註或可變金額	帳列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
First Steamship S.A.	本公司	母公司	1,047,550	- %	-	-	-	-
First Steamship S.A.	Ahead Capital Ltd.	持股100%之子公司	737,655	- %	-	-	-	-
Black Sea Steamship S.A.	First Steamship S.A.	對本公司採權益法評價之公司	205,021	- %	-	-	-	-
Native Sources Ltd.	First Steamship S.A.	對本公司採權益法評價之公司	269,370	- %	-	-	-	-
Grand Steamship S.A.	First Steamship S.A.	對本公司採權益法評價之公司	598,600	- %	-	-	-	-
Grand Ocean Retail Group Ltd.	Grand Citi Ltd.	持股100%之子公司	2,776,474	- %	-	-	-	-
Grand Citi Ltd.	大洋百貨集團有限公司	持股100%之子公司	3,986,737	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	福州大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	3,605,477	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	廣州大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	2,054,520	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	重慶先鋒大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	703,093	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	湘潭大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	658,797	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	西安大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	619,451	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	蘭州大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	312,242	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	湖北大洋華宇投資公司	採權益法評價之關聯公司	245,453	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	福州大洋天地百貨有限公司	持股100%之子公司	240,914	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	重慶大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	181,904	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	武漢中山大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	172,345	- %	-	-	-	-
福州中城大洋百貨有限公司	同慶大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	1,081,500	- %	-	-	-	-
南京大洋百貨有限公司	同慶大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	840,462	- %	-	-	-	-
武漢光華大洋百貨有限公司	同慶大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	639,338	- %	-	-	-	-

- 9.從事衍生工具交易：請詳附註六(二)。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

10. 母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係	交易往來情形			佔合併總營業收入或總資產之比率
				科目	金額	交易條件	
0	益航(股)公司	FIRST STEAMSHIP S.A.	1	代理費收入	93,924	雙方議定	1.16 %
0	益航(股)公司	FIRST STEAMSHIP S.A.	1	其他應收款—關係人	(1,047,550)	雙方議定	3.69 %
1	FIRST STEAMSHIP S.A.	LDKREYITZ NAVIGATION S.A. 第10家子公司	3	應付關係人款	(266,033)	雙方議定	0.79 %
1	FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND STEAMSHIP S.A.	3	其他應收款—關係人	(595,600)	雙方議定	1.77 %
1	FIRST STEAMSHIP S.A.	NATURE SOURCES LTD.	3	其他應收款—關係人	(269,370)	雙方議定	0.80 %
1	FIRST STEAMSHIP S.A.	BLACK SEA STEAMSHIP S.A.	3	其他應收款—關係人	(205,021)	雙方議定	0.61 %
1	FIRST STEAMSHIP S.A.	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.	3	應付關係人款	(89,491)	雙方議定	0.26 %
2	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	GRAND CITY LTD.	3	其他應收款—關係人	2,776,474	雙方議定	8.20 %
3	GRAND CITY LTD.	永祥百貨集團有限公司	3	其他應收款—關係人	3,986,737	雙方議定	11.78 %
4	大祥百貨集團有限公司	武漢中山大祥百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	172,345	雙方議定	0.51 %
4	大祥百貨集團有限公司	重慶大祥百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	181,804	雙方議定	0.54 %
4	大祥百貨集團有限公司	福州大祥百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	240,914	雙方議定	0.71 %
4	大祥百貨集團有限公司	湖北大祥華宇投資有限公司	3	其他應收款—關係人	245,453	雙方議定	0.72 %
4	大祥百貨集團有限公司	湘潭大祥百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	312,742	雙方議定	0.92 %
4	大祥百貨集團有限公司	西安大祥百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	619,451	雙方議定	1.83 %
4	大祥百貨集團有限公司	湘潭大祥百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	638,787	雙方議定	1.95 %
4	大祥百貨集團有限公司	重慶光裕大祥百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	703,093	雙方議定	2.09 %
4	大祥百貨集團有限公司	泉州大祥百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	2,054,520	雙方議定	6.07 %
4	大祥百貨集團有限公司	漳州大祥百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	3,601,477	雙方議定	10.65 %
4	漳州永誠大祥百貨有限公司	大祥百貨集團有限公司	3	其他應收款—關係人	1,081,500	雙方議定	3.19 %
6	武漢永裕大祥百貨有限公司	大祥百貨集團有限公司	3	其他應收款—關係人	639,328	雙方議定	1.89 %
7	南京大祥百貨有限公司	大祥百貨集團有限公司	3	其他應收款—關係人	840,462	雙方議定	2.48 %

註一、編號之填寫方式如下：

1.0代表母公司。

2.子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二、與交易人之關係種類標示如下：

1. 母公司對子公司。

2. 子公司對母公司。

3. 子公司對子公司。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(二)轉投資事業相關資訊：

民國一〇二年度合併公司之轉投資事業資訊如下：

單位：新台幣千元

被投資公司 名稱	被投資公司 名稱	所在地	主要營業 項目	原始投資金額		期末餘額		期中最高持股 或出資情形	被投資公司 本期權益	本期減列之 投資權益	備註
				本期期末	去年同期	股數	比率				
本公司	聯益投資(股)公司	台灣	以一般投資為主要業務	12,728	12,728	100,000	100.00 %	812	100.00 %	(62)	(62) 子公司
本公司	統源投資(股)公司	台灣	以一般投資為主要業務	109,941	109,941	100,000	100.00 %	2,314	100.00 %	1,538	1,538 子公司
本公司	益康投資(股)公司	台灣	1. 對聯益投資信託公司、 銀行、保險公司之投資。 2. 對美林、富強、工、 通、電信、貿易等公 司、服務等公司之投資。 3. 對貿易公司、文化事業 公司、電信公司之投資。 4. 對房地產、商業大樓 事業之投資。 5. 對進出口貿易事業及觀光 飯店公司之投資。 6. 對各種生產事業之投資。	260,000	80,000	36,000,000	100.00 %	306,352	100.00 %	3,940	3,940 子公司
本公司	聯華智識(股)公司	台灣	1. 電腦設備安裝業。 2. 資訊軟體開發業。 3. 資料處理服務業。 4. 電子資訊設備維修業。 5. 電子材料批發業。 6. 資訊軟體批發業。 7. 資訊服務批發業。	43,700	43,700	4,370,000	74.45 %	609	74.45 %	(50)	(37) 子公司
本公司	益隆(股)公司	台灣	1. 住宅及大樓開發事業。 2. 工商業開發事業。 3. 商業開發事業。 4. 商業開發事業。 5. 商業開發事業。 6. 會議室開發事業。 7. 商業開發事業。 8. 土地開發事業。 9. 土地開發事業。 10. 投資顧問業。 11. 企業管理顧問業。	223,863	223,863	14,500,000	100.00 %	155,976	100.00 %	3,677	3,677 子公司
本公司	FIRST STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	1. 經營國內外航運及其有 關之附屬業務。 2. 船舶運輸代理業務。 3. 船舶及其附屬用品之買 賣、租賃、運送等項之代 理業務。	7,987,916	7,048,316	2,619	100.00 %	11,469,306	100.00 %	138,102	138,102 子公司
本公司	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	開曼群島	投資控股	524,632	443,679	6,760,000	3.39 %	346,137	3.39 %	986,226	31,321 孫公司
本公司	FIRST MARINER HOLDING LTD.	開曼群島	投資控股	113,734	-	380,000	100.00 %	161,599	100.00 %	(12,463)	(12,463) 子公司
益康投資(股)公	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	開曼群島	以一般投資為主要業務	260,000	-	4,000,000	2.91 %	204,813	2.91 %	986,226	4,557 孫公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	PRINCE MARITIME S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	283,248	299	48,000	100.00 %	199,326	100.00 %	(3,776)	81 孫公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	FIRST NAVIGATION S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	602,790	602,790	201,400	100.00 %	336,432	100.00 %	(65,326)	孫公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	LONGEVITY NAVIGATION S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	261,798	261,798	87,470	100.00 %	253,236	100.00 %	(131,315)	孫公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHINING STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	589,322	589,322	196,900	100.00 %	578,838	100.00 %	(11,625)	孫公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	LEADING STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	470,200	470,200	157,100	100.00 %	455,477	100.00 %	(7,202)	孫公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	FIRST STEAMSHIP GERMANY GmbH	德國	經營國內外航運	757	757	25,000	100.00 %	12,169	100.00 %	198	孫公司

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

被投資公司 名稱	被投資公司 名稱	所在地 地區	主要營業 項目	原始投資金額		期末所有 權益		期中最高持股 或出資情形	被投資公司 本期權益	本期應得之 投資利益	備註
				本期初	本年年末	股本	其他權益				
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	1,042,620	413,565	340,000	100.00 %	1,007,712	100.00 %	(6,233)	聯公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	DEST STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	1,031,537	516,741	344,659	100.00 %	1,025,973	100.00 %	(1,329)	聯公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	BLACK SEA STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	751,243	751,243	281,000	100.00 %	785,917	100.00 %	34,406	聯公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	661,453	200,531	221,000	100.00 %	703,289	100.00 %	42,108	聯公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	AHEAD CAPITAL LTD.	開曼群島	投資控股	463,915	463,915	1,559	100.00 %	211,217	100.00 %	30,171	聯公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	開曼群島	投資控股	2,454,260	2,454,260	91,560,000	45.90 %	4,688,212	45.90 %	986,226	聯公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	MEDIA ASSSETS GLOBAL LTD.	開曼群島	投資控股	149,690	149,690	50,000	100.00 %	167,984	100.00 %	(2,693)	聯公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	NATURE SOURCES LTD.	香港	投資控股	252,310	252,310	8,430,000	100.00 %	276,392	100.00 %	(683)	聯公司
FIRST MARINER HOLDING LTD.	FIRST MARINER CAPITAL LTD.	開曼群島	投資控股	113,734	-	380,000	100.00 %	101,599	100.00 %	(12,465)	聯公司
FIRST MARINER HOLDING LTD.	MARINER CAPITAL LTD.	香港	投資控股	113,734	-	380,000	100.00 %	101,599	100.00 %	(12,465)	聯公司
MARINER CAPITAL LTD.	大成融資租賃有限公司	大陸	投資控股	101,762	-	-	100.00 %	95,302	100.00 %	(6,289)	聯公司
AHEAD CAPITAL LTD.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	開曼群島	投資控股	433,985	433,985	3,500,000	1.75 %	179,213	1.75 %	986,226	聯公司
NATURE SOURCES LTD.	北京青島國際經濟技術開發區得民源公司	大陸	投資控股	4,881	4,881	-	40.00 %	7,043	40.00 %	(1,413)	聯公司

註1：依中華民國證券發行人編製準則規定得免揭露。

註2：本公司之孫公司GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.係以合併報表為主要報表，有關其國外被投資公司資訊之揭露，依「中華民國證券發行人編製準則」規定得僅揭露至該控股公司相關資訊。

註3：於編製合併財務報表時，業已沖銷。

(三)大陸投資資訊：

1.轉投資大陸地區之事業相關資訊：

單位：新台幣千元

大陸被投資 公司名稱	主要營業 項目	實收 資本	投資 方式	本期初對自 台灣匯出累計 投資金額	本期匯出或 收回投資金額	本期期末對 台灣匯出累計 投資金額	被投資公司 本期權益	本公司直接 或間接投資 之持股比例	期中最高 持股比例	本期應 得投資 利益	期末投資 成本	截至本期 止已匯回 投資款
北京青島國際經濟技術開發區得民源有限公司	投資顧問、管理顧問、船舶管理、船舶維修、船舶建造、修配、其他經商零售、專業運輸、運輸物流	14,703 (RMB22,995)	(一)	4,881	-	4,881	(1,413)	40 %	40 %	(565)	7,048	-
大成融資租賃有限公司	汽車融資租賃	101,762 (USD3,490)	(一)	-	101,762	101,762	(6,289)	100 %	100 %	(6,289)	95,902	-
大洋百貨集團有限公司	化妝品、服裝、鞋帽、金銀首飾、包裝、食品、家用電器、通訊器材及工藝品等批發或投資控股。	4,172,694 (RMB850,000)	(一)	1,733,494	-	1,733,494	1,033,576	53.05 %	53.05 %	548,312	4,679,585	-

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

2.轉投資大陸地區投資限額：

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
1,840,137 USD 61,481,357	3,281,037 USD 109,623,685	5,357,803 (註三)

註(一)：投資方式係透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。

註(二)：大洋百貨集團有限公司為境外公司，不受「大陸地區從事投資或技術合作審查原則」之限制規定。

註(三)：限額計算：本期股權淨值 $\times 60\%$ = NT\$8,929,671千元 $\times 60\%$ = NT\$5,357,803千元。

註(四)：本公司認列投資損益係取得經台灣母公司簽證會計師查核之財務報表認列之。

3.重大交易事項：無。

十四、部門資訊

(一)一般資訊

合併公司有三個應報導部門：航運部門、投資部門及百貨部門，航運部門主要經營國內外航運及其有關之附屬業務。投資部門主要經營國內外投資業務。百貨部門主要經營百貨零售業務。合併公司應報導部門主要係策略性事業單位，以提供不同產品及勞務。由於每一策略性事業單位需要不同技術及行銷策略，故須分別管理。

(二)合併公司營運部門資訊及調節如下：

	102年度				
	航運部門	投資部門	百貨部門	其他部門	調整及銷除
收入：					
來自外部客戶收入	\$ 931,491	-	7,181,500	9,053	-
部門間收入	481,181	-	-	-	(481,181)
利息收入	66,732	73,407	139,942	11	(134,178)
收入總計	\$ 1,479,404	73,407	7,321,442	9,064	(615,359)
利息費用	\$ 285,489	74,780	112,390	1,752	(65,751)
折舊與攤銷	360,114	-	625,127	1,915	-
採用權益法之關聯企業及合資損益之份額	493,530	21,831	54,266	-	(515,926)
其他重大非現金項目：					
資產減損	334,007	-	141,790	-	-
應報導部門損益	\$ (290,792)	115,032	1,592,296	(6,843)	(650,306)
資產：					
採權益法之投資	\$ 23,293,877	9,335,330	1,789,295	-	(32,608,242)
應報導部門資產	\$ 33,648,089	5,685,127	37,475,257	372,055	(53,323,766)
應報導部門負債	\$ 7,412,715	4,243,301	18,608,043	110,495	(10,254,741)

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

	101年度				
	航運部門	投資部門	百貨部門	其他部門	調整及刪除
收入：					
來自外部客戶收入	\$ 731,604	-	7,176,095	8,081	-
部門間收入	80,131	-	-	(80,131)	-
利息收入	12,972	39,419	75,648	6	(67,713)
收入總計	<u>\$ 824,707</u>	<u>39,419</u>	<u>7,251,743</u>	<u>8,087</u>	<u>(147,844)</u>
利息費用	\$ 162,990	64,046	130,385	1,822	(58,897)
折舊與攤銷	311,614	-	655,811	1,793	-
採用權益法之關聯企業及合資損益之份額	1,086,239	-	(5,671)	-	(1,086,176)
其他重大非現金項目：					
資產減損	41,946	-	83,934	-	-
應報導部門損益	<u>\$ 1,052,421</u>	<u>64,408</u>	<u>1,323,939</u>	<u>(6,843)</u>	<u>(1,038,333)</u>
資產：					
採用權益法之投資	<u>\$ 13,932,075</u>	<u>6,161,007</u>	<u>490,905</u>	<u>-</u>	<u>(20,085,907)</u>
應報導部門資產	<u>\$ 24,328,045</u>	<u>1,871,681</u>	<u>31,811,005</u>	<u>261,671</u>	<u>(38,528,866)</u>
應報導部門負債	<u>\$ 5,978,563</u>	<u>3,454,980</u>	<u>18,048,496</u>	<u>104,473</u>	<u>(9,519,106)</u>

(三)產品別及勞務別資訊

合併公司來自外部客戶收入資訊請詳附註六(十八)。

(四)地區資訊

合併公司地區別資訊如下，其中收入係依據客戶所在地理位置為基礎歸類。

地 區 別	102年度	101年度
來自外部客戶收入：		
中國大陸	\$ 7,181,500	7,176,095
臺 灣	9,053	8,081
其他國家	931,491	731,604
合 計	<u>\$ 8,122,044</u>	<u>7,915,780</u>

(五)主要客戶資訊

合併公司來自單一客戶之收入均未達合併營收之10%。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

十五、首次採用國際財務報導準則

合併公司民國一〇一年十二月三十一日之合併財務報告原係依據先前一般公認會計原則所編製，如附註四(一)所述，本合併財務報告係首份依據編製準則及金管會認可之國際財務報導準則編製之年度合併財務報告，且已適用金管會認可之國際財務報導準則第一號「首次採用國際財務報導準則」。

附註四所列示之會計政策已適用於編製民國一〇一年度之比較合併財務報告、民國一〇一年十二月三十一日合併資產負債表及民國一〇一年一月一日(合併公司之轉換日)初始國際財務報導準則合併資產負債表。

於編製民國一〇一年相關報告時，合併公司係以依先前一般公認會計原則編製之財務報告報導金額為調整之起始點，將由先前一般公認會計原則轉換至金管會認可之國際財務報導準則(亦稱IFRSs)對合併公司各該時點或期間之財務狀況、財務績效及現金流量的影響及說明列示於下表及其附註。

(一)合併資產負債表項目之調節

	101.12.31			101.1.1		
	先前之一般 公認會計 原則	轉換至 IFRSs 影響數	IFRSs	先前之一般 公認會計 原則	轉換至 IFRSs 影響數	IFRSs
資 產						
流動資產						
現金及約當現金	\$ 6,253,983	-	6,253,983	7,768,675	-	7,768,675
透過損益按公允價值衡量之金融 資產-流動	538,804	-	538,804	919,082	-	919,082
備供出售金融資產-流動	9,237	-	9,237	-	-	-
應收帳款	122,189	-	122,189	131,474	-	131,474
存 貨	229,454	-	229,454	219,008	-	219,008
其他金融資產-流動	803,150	-	803,150	306,543	-	306,543
其他流動資產-其他	488,442	89,306	577,748	490,599	83,629	574,228
流動資產合計	8,445,259	89,306	8,534,565	9,835,381	83,629	9,919,010
非流動資產						
持有至到期日金融資產-非流動	735,344	-	735,344	-	-	-
以成本衡量之金融資產-非流動	841,870	-	841,870	-	-	-
採用權益法之投資	498,080	-	498,080	7,418	-	7,418
不動產、廠房及設備	16,112,811	(5,466,379)	10,646,432	13,962,535	(4,013,660)	9,948,875
投資性不動產	-	406,981	406,981	-	409,652	409,652
無形資產	2,349,901	(410,534)	1,939,367	2,049,897	20,378	2,070,275
遞延所得稅資產-非流動	85,398	468,003	553,401	44,396	406,662	451,058
預付設備款	-	1,186,433	1,186,433	-	615,375	615,375
預付投資款	-	-	-	24,083	-	24,083
其他金融資產-非流動	362,198	-	362,198	381,401	-	381,401
長期預付租金	-	3,991,904	3,991,904	-	3,122,422	3,122,422
其他非流動資產-其他	282,144	(235,183)	46,961	309,160	(256,716)	52,444
非流動資產合計	21,267,746	(58,775)	21,208,971	16,778,890	304,113	17,083,003
資產總計	\$ 29,713,005	30,531	29,743,536	26,614,271	387,742	27,002,013

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

	101.12.31			101.1.1		
	先前之一般 公認會計 原則	轉換至 IFRSs 影響數	IFRSs	先前之一般 公認會計 原則	轉換至 IFRSs 影響數	IFRSs
	原 則	影響數	IFRSs	原 則	影響數	IFRSs
負 債						
流動負債						
短期借款	\$ 739,269	-	739,269	772,609	-	772,609
透過損益按公允價值衡量之金融 負債-流動	13,548	58	13,606	-	19,414	19,414
應付帳款	5,467,392	-	5,467,392	5,293,667	-	5,293,667
其他應付款-其他	997,674	11,973	1,009,647	1,055,153	12,488	1,067,641
一年或一營業週期內到期或執行 賣回權公司債	551,439	(25,677)	525,762	265,960	(20,044)	245,916
一年內到期長期負債	1,366,897	-	1,366,897	1,624,913	-	1,624,913
當期所得稅負債	210,028	-	210,028	226,752	-	226,752
其他流動負債	363,005	-	363,005	397,024	-	397,024
流動負債合計	9,709,252	(13,646)	9,695,606	9,636,078	11,858	9,647,936
非流動負債						
透過損益按公允價值衡量之金融 負債-非流動	13,847	-	13,847	7,388	40,835	48,223
應付公司債	1,253,036	(83,097)	1,169,939	558,814	(40,842)	517,972
長期借款	4,647,078	-	4,647,078	4,561,030	-	4,561,030
遞延所得稅負債	163,940	-	163,940	164,397	-	164,397
長期應付款	-	1,822,269	1,822,269	-	1,550,967	1,550,967
應計退休金負債	22,798	5,249	28,047	20,379	4,270	24,649
存入保證金	526,680	-	526,680	365,334	-	365,334
非流動負債合計	6,627,379	1,744,421	8,371,800	5,677,342	1,555,230	7,232,572
負債總計	16,336,631	1,730,775	18,067,406	15,313,420	1,567,088	16,880,508
歸屬於母公司之業主權益						
股 本	2,776,172	-	2,776,172	2,776,172	-	2,776,172
資本公積	1,233,916	78,063	1,311,979	527,389	235,130	762,519
保留盈餘	4,285,790	(1,066,856)	3,218,934	3,947,501	(776,178)	3,171,323
其他權益	(328,260)	(19,770)	(348,030)	49,638	(49,638)	-
歸屬於母公司業主之權益合計	7,967,618	(1,008,563)	6,959,055	7,300,700	(590,686)	6,710,014
非控制權益	5,408,756	(691,681)	4,717,075	4,000,151	(588,660)	3,411,491
權益總計	13,376,374	(1,700,244)	11,676,130	11,300,851	(1,179,346)	10,121,505
負債及權益總計	\$ 29,713,005	30,531	29,743,536	26,614,271	387,742	27,002,013

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(二)合併綜合損益表項目之調節

	101年度		
	先前之一般 公認會計 原則	轉換至 IFRSs 影響數	IFRSs
營業收入	\$ 29,506,644	(21,590,864)	7,915,780
營業成本	<u>23,332,915</u>	<u>(21,590,864)</u>	<u>1,742,051</u>
營業毛利	6,173,729	-	6,173,729
營業費用	<u>4,616,841</u>	<u>339,789</u>	<u>4,956,630</u>
營業淨利	1,556,888	(339,789)	1,217,099
營業外收入及支出：			
其他收入	60,332	-	60,332
其他利益及損失	249,956	174,159	424,115
財務成本	(250,190)	(50,156)	(300,346)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及 合資損益之份額	(5,608)	-	(5,608)
繼續營運部門稅前淨利	1,611,378	(215,786)	1,395,592
減：所得稅費用	<u>634,256</u>	<u>(84,972)</u>	<u>549,284</u>
本期淨利	977,122	(130,814)	846,308
其他綜合損益：			
國外營運機構財務報告換算之兌換差額	(675,931)	(14,934)	(690,865)
確定福利計畫之精算損失	-	(2,752)	(2,752)
減：與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	<u>77,057</u>	<u>-</u>	<u>77,057</u>
其他綜合損益(稅後淨額)	<u>(598,874)</u>	<u>(17,686)</u>	<u>(616,560)</u>
本期綜合損益總額	<u>\$ 378,248</u>	<u>(148,500)</u>	<u>229,748</u>
淨利歸屬於：			
母公司業主	\$ 486,474	(3,640)	482,834
非控制權益	<u>490,648</u>	<u>(127,174)</u>	<u>363,474</u>
	<u>\$ 977,122</u>	<u>(130,814)</u>	<u>846,308</u>
綜合損益總額歸屬於：			
母公司業主	\$ 110,251	21,801	132,052
非控制權益	<u>267,997</u>	<u>(110,497)</u>	<u>157,500</u>
本期綜合損益總額	<u>\$ 378,248</u>	<u>(88,696)</u>	<u>289,552</u>
每股盈餘			
基本每股盈餘(元)	<u>\$ 1.75</u>	<u>(0.01)</u>	<u>1.74</u>
稀釋每股盈餘(元)	<u>\$ 1.53</u>	<u>0.21</u>	<u>1.74</u>

(三)現金流量表之重大調整

依金管會認可之國際財務報導準則編製之合併現金流量表與依先前一般公認會計原則所編製者，並無其他重大差異。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(四)調節說明

- 1.合併公司於所得稅估列時，考量各項暫時性差異等因素估列之遞延所得稅資產及負債，依國際財務報導準則規定應分類為非流動資產及非流動負債項下，並考量各項遞延所得稅資產及負債之法定租稅抵銷權及預期實現年度，重新分類之。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
遞延所得稅資產—流動	\$ (12,435)	(18,920)
遞延所得稅資產—非流動	12,435	18,920
保留盈餘調整數	\$ -	-

- 2.依先前之一般公認會計原則土地使用權分類至固定資產；電腦軟體等係依列遞延費用項下。合併公司原列報「其他資產」項下，於民國一〇一年一月一日轉換日依金管會認可之國際財務報導準則規定土地使用權係屬長期預付租金；電腦軟體成本重分類至無形資產項下以及其他遞延費用依性質重分類至各科目。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
不動產、廠房及設備	\$ (3,872,965)	(2,988,633)
無形資產	14,503	20,378
遞延費用	(235,183)	(256,716)
預付款項(一年內到期預付租金)	101,741	102,549
長期預付租金	3,991,904	3,122,422
保留盈餘調整數	\$ -	-

- 3.依金管會認可之國際財務報導準則，符合投資性不動產公報定義之不動產係分類至「投資性不動產」項目下。依先前之一般公認會計原則，係將該等不動產分類至「固定資產」項目下。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
投資性不動產	\$ 406,981	409,652
不動產、廠房及設備	(406,981)	(409,652)
保留盈餘調整數	\$ -	-

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

4. 合併公司依金管會認可之國際財務報導準則之會計政策，預計設備款及預付房屋款之性質屬其他非流動資產，應揭露於其他非流動資產項下，依先前一般公認會計原則此項目係揭露於「固定資產」項下。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
預付設備款	\$ 1,186,433	615,375
不動產、廠房及設備	<u>(1,186,433)</u>	<u>(615,375)</u>
保留盈餘調整數	<u>\$ -</u>	<u>-</u>

5. 合併公司之百貨事業於採用IFRSs後，應依國際會計準則第十八號公報「收入」之規定判斷指標重行判斷交易係屬買賣或居間行為。故將按對顧客所收取款項減除支付特約專櫃款項之淨額列計收入。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101年度
合併綜合損益表	
營業收入	\$ (21,590,864)
營業成本	<u>21,590,864</u>
所得稅前調整數	<u>\$ -</u>

6. 合併公司依國際會計準則第十九號公報「員工福利」之規定，對因員工過去提供服務而給與之累積帶薪假負債有現時法定或推定支付義務，依此，合併公司將支付累積帶薪假之預期成本認列為應計負債。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
員工福利負債準備-流動	\$ (11,973)	(12,488)
國外營運機構財務報告之兌換差額	514	-
非控制權益所享份額	<u>6,205</u>	<u>6,205</u>
保留盈餘調整數	<u>\$ (5,254)</u>	<u>(6,283)</u>

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

7. 依金管會認可之國際財務報導準則規定，合併公司向業主承租之百貨商場因屬營業租賃依國際會計準則第十七號公報「租賃」之規定租賃給付應按直線基礎於租賃期間內認列費用。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101年度	
合併綜合損益表		
營業費用	\$	339,789
所得稅前調整數	\$	339,789

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
長期應付款	\$ (1,822,269)	(1,550,967)
遞延所得稅資產	455,568	387,742
國外營運機構財務報告之兌換差額	(49,645)	-
非控制權益所享份額	707,834	582,455
保留盈餘調整數	\$ (708,512)	(580,770)

8. 海外可轉換公司債

依我國會計準則，海外可轉換公司債之轉換價格約定為新台幣價格，且同時約定債券於轉換時以固定之外幣對新台幣匯率換算為新台幣金額，則應將轉換權視為權益。惟轉換至IFRSs後，該轉換權不符合權益要素定義，故原始認列時即應將該轉換權歸屬於負債組成要素認列為「衍生性金融負債」，於每期以公允價值評價，並將評價差額列入當期損益，此部份將於未來持續產生評價損益於損益表。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101年度	
合併綜合損益表		
金融負債評價利益	\$	176,612
利息費用		(50,156)
兌換損失		(2,453)
所得稅前調整數	\$	124,003

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動	\$ (58)	(19,414)
一年或一營業週期內到期或執行賣回權公司債	25,677	20,044
透過損益按公允價值衡量之金融負債－非流動	-	(40,835)
應付公司債	83,097	40,842
資本公積－股本溢價	(263,759)	(282,416)
資本公積－認股權	44,553	47,286
保留盈餘調整數	\$ (110,490)	(234,493)

- 9.合併公司供與員工之退職後確定福利計劃，係採用精算技術衡量確定福利計畫之退職後福利義務，其因經驗調整及精算假設變動產生之精算損益，依我國會計準則原係依員工剩餘服務期間攤銷並認列於損益，合併公司採用國際財務報導準則第一號公報「首次採用國際財務報導準則」（以下稱IFRS1）選擇豁免之規定。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
應計退休金負債	\$ (5,249)	(4,270)
保留盈餘調整數	\$ (5,249)	(4,270)

- 10.合併公司依金管會認可之國際財務報導準則第一號規定，選擇於轉換日將所有國外營運機構之外幣換算差異數認定為零。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	\$ 49,638	49,638
保留盈餘調整數	\$ 49,638	49,638

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

11. 依先前一般公認會計原則，投資公司未按持股比例認購被投資公司增發之新股，致使投資公司所投資之股權淨值發生增減者，其增減數應調整資本公積。另合併公司於民國一〇一年度新增取得子公司股權，致合併公司對子公司所有權權益發生變動，但未導致喪失控制者，依金管會認可之國際財務報導準則規定後，應作為與業主間之交易處理。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
資本公積—長期股權投資	\$ 141,143	-
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	19,263	-
非控制權益	(22,358)	-
無形資產	(425,037)	-
保留盈餘調整數	\$ (286,989)	-

12. 前述變動減少保留盈餘彙總如下：

	101.12.31	101.1.1
員工福利—帶薪假負債	\$ (5,254)	(6,283)
員工福利—退職福利	(5,249)	(4,270)
租賃給付按直線法基礎認列	(708,512)	(580,770)
公司債轉換權歸屬於負債	(110,490)	(234,493)
採權益法認列關聯企業股權之變動視同處分	(286,989)	-
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	49,638	49,638
保留盈餘調整數	\$ (1,066,856)	(776,178)

13. 依IFRS1規定，除依選擇性豁免及強制性例外規定辦理者外，原則上公司於首次採用國際會計準則時，應依所有在首次採用國際會計準則時已生效之會計準則規定編製財務報表，並予以追溯調整。謹將合併公司擬依選擇性豁免規定辦理之部分，擇要說明如下：

- (1) 對於民國一〇〇年十二月三十一日以前發生之企業併購、取得子公司及關聯企業交易，不予追溯重編。
- (2) 對於因國外營運機構財務報表換算為表達貨幣產生之累積換算調整數，合併公司採用累積換算調整數豁免，於轉換日推定累積換算調整數為零，並將先前依我國會計準則認列之累積換算調整數重分類至保留盈餘。
- (3) 合併公司於轉換日前發行之員工認股權憑證等股份基礎給付交易，對於截至民國一〇〇年十二月三十一日止已既得或已交割者，不予追溯重新計算認列酬勞成本。
- (4) 採用精算技術衡量確定福利計畫之退職後福利義務時，因經驗調整及精算假設變動產生之精算損益，不予追溯重新計算，該等精算損益於轉換日立即認列於權益。

台北市會計師公會會員印鑑證明書

北市財證字第

1030425

號

會員姓名：(1) 馬國柱
(2) 張淑瑩

(簽章)

事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所

事務所地址：台北市信義路五段七號六十八樓

事務所電話：(02)81016666

事務所統一編號：04016004

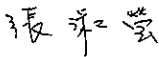
會員證書字號：(1) 北市會證字第一三五四號
(2) 北市會證字第二一九一號

委託人統一編號：03353007

印鑑證明書用途：辦理 益航股份有限公司

一〇二年度(自民國一〇二年一月一日起至

一〇二年十二月三十一日)財務報表之查核簽證。

簽名式(一)		存會印鑑(一)	
簽名式(二)		存會印鑑(二)	

理事長：



核對人



中華民國

105 年

1 月

日

益航股份有限公司及其子公司

合併財務季報告

民國一〇三年及一〇二年九月三十日

(內附會計師核閱報告)

公司地址：台北市復興南路二段237號14樓

電話：(02)2706-9911

目 錄

項 目	頁 次
一、封 面	1
二、目 錄	2
三、會計師核閱報告書	3
四、合併資產負債表	4
五、合併綜合損益表	5
六、合併權益變動表	6
七、合併現金流量表	7
八、合併財務季報告附註	
(一)公司沿革	8
(二)通過財務報告之日期及程序	8
(三)新發布及修訂準則及解釋之適用	8~9
(四)重大會計政策之彙總說明	10~16
(五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	16
(六)重要會計項目之說明	16~39
(七)關係人交易	39~40
(八)質押之資產	40
(九)重大或有負債及未認列之合約承諾	40~41
(十)重大之災害損失	41
(十一)重大之期後事項	41
(十二)其 他	41~42
(十三)附註揭露事項	
1.重大交易事項相關資訊	42~49
2.轉投資事業相關資訊	50~51
3.大陸投資資訊	51~52
(十四)部門資訊	52



安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市11049信義路5段7號60樓(台北101大樓)
68F, TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei, 11049, Taiwan, R.O.C.

Telephone 電話 +886 (2) 8101 5555
Fax 傳真 +886 (2) 8101 5557
Internet 網址 www.kpmg.com.tw

會計師核閱報告

益航股份有限公司董事會 公鑒：

益航股份有限公司及其子公司民國一〇三年及一〇二年九月三十日及一月一日之合併資產負債表，與民國一〇三年及一〇二年七月一日至九月三十日及一〇三年及一〇二年一月一日至九月三十日之合併綜合損益表，暨民國一〇三年及一〇二年一月一日至九月三十日之合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。上開合併財務季報告之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。

本會計師係依照審計準則公報第三十六號「財務報表之核閱」規劃並執行核閱工作。由於本會計師僅實施分析、比較與查詢，並未依照一般公認審計準則查核，故無法對上開合併財務季報告整體表示查核意見。

依本會計師核閱結果，並未發現第一段所述合併財務季報告在所有重大方面有違反證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會認可之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」而須作修正之情事。

益航股份有限公司及其子公司民國一〇二年度合併財務報告先前業經本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，並於民國一〇三年三月二十七日出具無保留意見之查核報告在案。依本會計師之意見，第一段所述合併財務季報告中自民國一〇二年度合併財務報告擷取列示之民國一〇二年十二月三十一日之合併資產負債表及其有關揭露，在所有重大性方面，係屬允當表達。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

張永榮
馬國柱



證券主管機關：金管證六字第0940100754號
核准簽證文號：(88)台財證(六)第18311號
民國一〇三年十一月十三日

經緯緯緯，未依一般公認會計準則查核
益航股份有限公司及其子公司
合併綜合損益表

民國一〇三年及一〇二年七月一日至九月三十日及一〇三年及一〇二年一月一日至九月三十日

單位：新台幣千元

	103年7月至9月		102年7月至9月		103年1月至9月		102年1月至9月	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
4000 營業收入	\$ 1,919,439	100	1,729,208	100	6,204,591	100	5,656,229	100
5000 營業成本	507,397	26	492,854	29	1,506,061	24	1,415,184	25
營業毛利	1,412,042	74	1,236,354	71	4,698,530	76	4,241,045	75
6000 營業費用	1,209,024	63	1,202,225	69	3,702,879	60	3,701,647	65
營業淨利	203,018	11	34,129	2	995,651	16	539,398	10
營業外收入及支出：								
7010 其他收入(附註六(二)及(十八))	33,711	1	35,747	3	112,747	2	105,004	2
7020 其他利益及損失(附註六(二)、(四)、(五)、(七)及(十八))	(351,945)	(18)	420,638	24	(138,253)	(2)	114,389	2
7050 財務成本(附註六(十一)及(十八))	(58,050)	(3)	(235,757)	(14)	(166,081)	(3)	(359,485)	(6)
7060 採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額(附註六(三))	18,859	1	21,188	1	57,244	1	41,962	1
	(357,425)	(19)	241,816	14	(134,343)	(2)	(98,130)	(1)
7900 繼續營業部門稅前淨利(損)	(154,407)	(8)	275,945	16	861,308	14	441,268	9
7950 減：所得稅費用(附註六(十五))	119,317	6	86,568	5	442,833	7	397,737	7
8200 本期淨利(損)	(273,724)	(14)	189,377	11	418,475	7	43,531	2
8300 其他綜合損益：								
8310 國外營運機構財務報告換算之兌換差額	325,468	17	(155,009)	(9)	203,078	2	393,733	7
8399 減：與其他綜合損益組成部分相關之所得稅(附註六(十五))	39,782	2	(12,305)	(1)	27,364	-	58,881	1
8300 其他綜合損益(稅後淨額)	285,686	15	(137,704)	(8)	175,714	2	334,852	6
8500 本期綜合損益總額	\$ 11,962	1	51,673	3	594,189	9	378,383	8
本期淨利歸屬於：								
8610 母公司業主	\$ (309,712)	(16)	82,343	5	82,252	2	(276,965)	(4)
8620 非控制權益	35,988	2	107,034	6	336,227	5	320,496	6
	\$ (273,724)	(14)	189,377	11	418,475	7	43,531	2
綜合損益總額歸屬於：								
8710 母公司業主	\$ (115,478)	(6)	(9,157)	(1)	215,855	3	3,504	-
8720 非控制權益	127,440	7	60,830	4	378,334	6	374,879	8
	\$ 11,962	1	51,673	3	594,189	9	378,383	8
基本每股盈餘(附註六(十七))								
9750 基本每股盈餘(元)	\$ (0.82)		0.22		0.22		(0.75)	
9850 稀釋每股盈餘(元)	\$ (0.82)		0.16		0.22		(0.75)	

董事長：



(請詳閱後附會計師事務所報告附註)
經理人：



會計主管：



僅經核閱，未核三聯公司審計單則查核

益航股份有限公司及控股子公司

九龍

民國一〇三年及一〇四年五月一日至九月三十日

單位：新台幣千元

歸屬於母公司業主之權益									
股本	資本公積	法定盈餘公積	保留盈餘	未分配盈餘	其他權益項目	歸屬於母公司業主之權益	歸屬於少數股東之權益	總計	附註
\$ 2,776,172	\$ 1,311,979	\$ 581,108	\$ 328,637	\$ 2,311,989	\$ (348,030)	\$ 6,959,055	\$ -	\$ 11,626,130	第15條
-	-	-	-	(276,965)	-	(276,965)	-	43,531	第15條
-	-	-	-	(276,965)	280,469	280,469	-	35,385	第15條
-	-	-	-	(276,965)	280,469	280,469	-	378,183	第15條
-	-	43,647	-	(48,647)	-	-	-	-	第15條
-	-	-	2,622	(2,622)	-	-	-	-	第15條
-	-	-	-	(94,404)	-	(94,404)	-	-	第15條
1,000,000	1,200,000	-	-	-	-	2,200,000	-	2,200,000	第15條
-	\$ 4,638	-	-	(98)	-	(138,487)	-	(138,487)	第15條
-	-	-	-	(98)	-	5,570	-	5,570	第15條
\$ 3,776,172	\$ 2,517,447	\$ 629,955	\$ 328,259	\$ 1,889,233	\$ (67,561)	\$ 8,959,033	\$ -	\$ 13,726,049	第15條
\$ 3,776,172	\$ 2,593,914	\$ 629,955	\$ 328,259	\$ 1,875,421	\$ 59,437	\$ 8,959,671	\$ -	\$ 13,726,049	第15條
-	-	-	-	87,252	-	87,252	-	418,475	第15條
-	-	-	-	-	\$ 133,603	\$ 133,603	-	42,111	第15條
-	-	-	-	82,232	\$ 133,603	\$ 215,855	-	175,714	第15條
-	-	-	(328,259)	328,259	-	-	-	378,314	第15條
-	9,949	-	-	-	-	-	-	11,730	第15條
\$ 3,776,172	\$ 2,603,863	\$ 629,955	-	\$ 2,185,932	\$ 193,040	\$ 9,158,475	\$ -	\$ 14,070,381	第15條
-	-	-	-	-	-	-	-	(282,436)	第15條
-	-	-	-	-	-	-	-	4,914,896	第15條

民國一〇二年一月一日出版

第六(五)次調査

本期其他综合损益

本期綜合損益總額：

盤據攝及分配，

提到特別貢獻公司

普通股现金股利

現金増資

購置股買回

本公司現正籌備中

非控制性監護減

— 一九九〇年 —

Figure 10-5-2

可換是也

本期其他综合损益

本期綜合預算總額

盈餘損益及分配：

選擇特別盈餘公司

其際政府應給予公
作稅收優惠措施

民國一〇三年九月三

310

..
學
生

24



董事會：

經理人：

(本行附送时合并财务报表附注)

..
...
...
...

僅經核閱，未依一般公認審計準則查核

益航股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國一〇三年及一〇二三年一月一日至九月三十日

單位：新台幣千元

	103年1月至9月	102年1月至9月
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利	\$ 861,308	441,268
調整項目：		
不影響現金流量之收益費損項目		
折舊費用	710,585	703,931
攤銷費用	45,614	41,788
兌換損失	25,511	-
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨(利益)損失	148,050	(29,451)
利息費用	166,081	147,351
利息收入	(112,747)	(105,004)
應付公司債匯率影響數	1,750	82,100
採用權益法認列之關聯企業及合資利益之份額	(57,244)	(41,962)
處分及報廢不動產、廠房及設備損失	668	24,660
處分無形資產損失	-	1,401
處分投資利益	(80,692)	(61,125)
非金融資產減損損失	49,197	246,223
買回應付公司債損失	-	212,134
租金費用	133,411	170,961
長期應付款項收入	-	(209,116)
不影響現金流量之收益費損項目合計	1,030,184	1,183,891
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：		
持有供交易之金融資產	254,937	(362,318)
應收帳款	(381,928)	22,571
存貨	10,550	56,594
其他流動資產	169,725	127,038
其他金融資產	(394,003)	(9,645)
與營業活動相關之資產之淨變動合計	(340,719)	(165,760)
與營業活動相關之負債之淨變動：		
應付帳款	(2,319,363)	(2,424,345)
其他應付款項	(198,869)	(203,839)
其他流動負債	145,790	94,141
應計退休金負債	562	5,202
與營業活動相關之負債之淨變動合計	(2,371,880)	(2,528,841)
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	(2,712,599)	(2,694,601)
調整項目合計	(1,682,415)	(1,510,710)
營運產生之現金流出	(821,107)	(1,069,442)
收取之利息	108,064	105,004
支付之利息	(155,885)	(115,706)
支付之所得稅	(385,834)	(494,962)
營業活動之淨現金流出	(1,254,762)	(1,575,106)

僅經核閱，未依一般公認審計準則查核

益航股份有限公司及其子公司

合併現金流量表(續)

民國一〇三年及一〇二年一月一日至九月三十日

單位：新台幣千元

	103年1月至9月	102年1月至9月
投資活動之現金流量：		
取得原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產	\$ (325,309)	(277,259)
處分原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產	306,321	74,358
取得備供出售金融資產	(18,987,690)	(24,470,312)
處分備供出售金融資產價款	19,064,413	24,405,732
處分子公司收回價款	-	60,000
取得持有至到期日金融資產	(96,818)	(44,680)
處分持有至到期日金融資產	189,434	-
取得採用權益法之投資	-	(1,192,436)
取得不動產、廠房及設備	(1,885,697)	(584,339)
處分不動產、廠房及設備	1,031	3,116
取得投資性不動產	(623)	(373)
取得無形資產	(1,945)	(7,398)
其他金融資產減少	(338,405)	37,516
其他非流動資產增加	(31,712)	(26,483)
預付設備款增加	(279,888)	(218,798)
收取之股利	52,535	10,251
存出保證金增加	(639,357)	-
其他投資活動	-	(6,867)
投資活動之淨現金流出	(2,973,710)	(2,237,972)
籌資活動之現金流量：		
短期借款增加	5,855,228	1,853,190
短期借款減少	(6,121,242)	(661,542)
舉借長期借款	6,182,677	3,575,771
償還長期借款	(3,465,185)	(1,840,726)
存入保證金增加	67,537	12,102
發放現金股利	-	(387,109)
現金增資	-	2,200,000
庫藏股買回成本	-	(138,487)
處分子公司股票價款(未喪失控制力)	70,728	-
取得子公司股權	(49,049)	-
非控制權益變動	-	(430,376)
其他籌資活動(公司債買回價款)	-	(1,690,958)
籌資活動之淨現金流入	2,540,694	2,491,865
匯率變動對現金及約當現金之影響	51,507	221,096
本期現金及約當現金減少數	(1,636,271)	(1,100,117)
期初現金及約當現金餘額	7,540,858	6,253,983
期末現金及約當現金餘額	\$ 5,904,587	5,153,866

(請詳閱後附會計師事務所報告附註)

董事長：



經理人：



會計主管：



民國一〇三年及一〇二年九月三十日僅經核閱，未依一般公認審計準則查核
益航股份有限公司及其子公司

合併財務季報告附註

民國一〇三年及一〇二年九月三十日

(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

益航股份有限公司(以下稱「本公司」)於民國五十二年十月奉經濟部核准設立，註冊地址為台北市復興南路二段237號14樓，本公司原名益壽航業股份有限公司，後於民國八十六年五月三日之股東會決議更名為益航股份有限公司，並經目的事業主管機關核准。本公司民國一〇三年九月三十日之合併財務季報告之組成包括本公司及本公司之子公司(以下併稱「合併公司」)及合併公司對關聯企業之權益。合併公司主要營業項目為經營國內外航運及其有關之附屬業務、船舶及其零件批發業、設備及小客車租賃業、商業管理諮詢、百貨零售業及經營國內外投資業務等，請詳附註十四。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務季報告已於民國一〇三年十一月十三日經董事會通過發佈。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)尚未採用金融監督管理委員會認可之2013年版國際財務報導準則之影響

依據金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)民國一〇三年四月三日金管證審字第1030010325號令，上市、上櫃及興櫃公司應自民國一〇四年起全面採用經金管會認可並發布生效之2013年版國際財務報導準則(不包含國際財務報導準則第九號「金融工具」)編製財務報告，相關新發布、修正及修訂之準則及解釋彙列如下：

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日
國際財務報導準則第1號之修正「國際財務報導準則第7號之比較揭露對首次採用者之有限度豁免」	2010年7月1日
國際財務報導準則第1號之修正「嚴重高度通貨膨脹及首次採用者固定日期之移除」	2011年7月1日
國際財務報導準則第1號之修正「政府貸款」	2013年1月1日
國際財務報導準則第7號之修正「揭露一金融資產之移轉」	2011年7月1日
國際財務報導準則第7號之修正「揭露一金融資產及金融負債之互抵」	2013年1月1日
國際財務報導準則第10號「合併財務報表」	2013年1月1日 (投資個體於2012年1月1日生效)
國際財務報導準則第11號「聯合協議」	2013年1月1日
國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」	2013年1月1日
國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」	2013年1月1日

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日
國際會計準則第1號之修正「其他綜合損益項目之表達」	2012年7月1日
國際會計準則第12號之修正「遞延所得稅：標的資產之回收」	2012年1月1日
國際會計準則第19號之修訂「員工福利」	2013年1月1日
國際會計準則第27號之修訂「單獨財務報表」	2013年1月1日
國際會計準則第32號之修正「金融資產及金融負債之互抵」	2014年1月1日
國際財務報導解釋第20號「露天礦場於生產階段之剷除成本」	2013年1月1日

經評估後合併公司認為，適用2013年版國際財務報導準則將不致對合併財務報告造成重大變動。

(二)國際會計準則理事會已發布但尚未經金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則之影響

下表彙列國際會計準則理事會已發布但尚未納入金管會認可2013年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	IASB 發布之生效日
國際財務報導準則第9號「金融工具」	2018年1月1日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	2016年1月1日
國際財務報導準則第11號之修正「處理聯合營運權益之取得」	2016年1月1日
國際財務報導準則第14號「管制遞延帳戶」	2016年1月1日
國際財務報導準則第15號「來自客戶合約之收入」	2017年1月1日
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號之修正「闡明可接受之折舊及攤銷方法」	2016年1月1日
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號之修正「生產性植物」	2016年1月1日
國際會計準則第19號之修正「確定福利計畫：員工提撥」	2014年7月1日
國際會計準則第27號之修正「單獨財務報表之權益法」	2016年1月1日
國際會計準則第36號之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	2014年1月1日
國際會計準則第39號之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」	2014年1月1日
國際財務報導解釋第21號「公課」	2014年1月1日

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

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

四、重大會計政策之彙總說明

(一)遵循聲明

本合併財務季報告係依照證券發行人財務報告編製準則(以下簡稱「編製準則」)及金管會認可之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」編製。本合併財務季報告未包括依照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「金管會認可之國際財務報導準則」)所編製之整份年度合併財務報告應揭露之全部必要資訊。

除下列所述外，本合併財務季報告所採用之重大會計政策與民國一〇二年度合併財務報告相同，相關資訊請參閱民國一〇二年度合併財務報告附註四。

(二)合併基礎

合併財務報告編製原則與民國一〇二年度合併財務報告一致，相關資訊請詳民國一〇二年度合併財務報告附註四。

1.列入合併財務季報告之子公司

列入本合併財務季報告之子公司包含：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比				說 明
			103.9.30	102.12.31	102.9.30	102.1.1	
益航股份有限公司	群鑫投資(股)公司	一般投資業務	-	%	100.00 %	100.00 %	100.00 % 本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，另於民國103年5月完成清算。
益航股份有限公司	捷安投資(股)公司	一般投資業務	-	%	100.00 %	100.00 %	100.00 % 本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，另於民國103年5月完成清算。
益航股份有限公司	益鑫投資(股)公司	一般投資業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	益陽(股)公司	住宅大樓開發銷售業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	親華智識(股)公司	電腦設備軟體服務業務	74.45 %	74.45 %	74.45 %	74.45 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司(辦理清算程序中)
益航股份有限公司	FIRST STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	投資控股	3.39 %	3.39 %	3.39 %	2.73 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	FIRST MARINER HOLDING LTD.	投資控股	100.00 %	100.00 %	-	%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航投資股份有限公司	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	投資控股	1.90 %	2.01 %	-	%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	LONGEVITY NAVIGATION S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	FIRST NAVIGATION S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	PRAISE MARITIME S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHINING STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比				說 明
			103.9.30	102.12.31	102.9.30	102.1.1	
FIRST STEAMSHIP S.A.	LEADING STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	BEST STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	FIRST STEAMSHIP GERMANY GmbH	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	AHEAD CAPITAL LTD.	投資控股	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	MEDIA ASSETS GLOBAL LTD.	投資控股	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	BLACK SEA STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	NATURE SOURCES LTD.	投資控股	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	投資控股	45.90 %	45.90 %	45.90 %	45.55 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	RELIANCE STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	- %	- %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	ALLIANCE STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船舶管理等業務	100.00 %	- %	- %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	NEW URBAN INVESTMENTS LTD.	投資控股	100.00 %	- %	- %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
NEW URBAN INVESTMENTS LTD.	益航不動產投資株式會社	不動產投資	100.00 %	- %	- %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
AHEAD CAPITAL LTD.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	投資控股	1.75 %	1.75 %	1.75 %	1.74 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST MARINER HOLDING LTD.	FIRST MARINER CAPITAL LTD.	投資控股	100.00 %	100.00 %	- %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST MARINER CAPITAL LTD.	MARINER CAPITAL LTD.	投資控股	100.00 %	100.00 %	- %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
MARDNER CAPITAL LTD.	友成融資租賃有限公司	汽車融資租賃等業務	100.00 %	100.00 %	- %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持權百分比				說 明
			103.9.30	102.12.31	102.9.30	102.1.1	
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	GRAND CITI LTD.	投資控股	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	HERITAGE RICHES LTD.	投資控股	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
GRAND CITI LTD.	大洋百貨集團有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
大洋百貨集團有限公司	蘇州大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	86.67 %	86.67 %	86.67 %	86.67 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
大洋百貨集團有限公司	南京大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
大洋百貨集團有限公司	福州中城大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
大洋百貨集團有限公司	泉州大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
大洋百貨集團有限公司	無錫大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	- %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，另於民國103年3月完成清算。
大洋百貨集團有限公司	常州大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	- %	- %	- %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，另於民國102年3月出售，故喪失控制力。
泉州大洋百貨有限公司	武漢中山大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	30.00 %	30.00 %	30.00 %	30.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
泉州大洋百貨有限公司	莆田大洋百貨有限公司(籌備中)	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司。
南京大洋百貨有限公司	蘇州大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	6.66 %	6.66 %	6.66 %	6.66 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司。
南京大洋百貨有限公司	西安大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司。
南京大洋百貨有限公司	石家莊中山大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	- %	100.00 %	100.00 %	99.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，另於民國103年5月完成清算。
南京大洋百貨有限公司	上海陽洋服飾貿易有限公司	服飾貿易業務	- %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，另於民國103年1月完成清算。
南京大洋百貨有限公司	南京大洋百貨合肥有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	99.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
南京大洋百貨有限公司	上海泓泰商務有限公司	銷售日用百貨、辦公用品等；企業管理諮詢等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，則正辦理清算程序中。
無錫大洋百貨有限公司	石家莊中山大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	- %	- %	- %	1.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，另於民國103年5月完成清算。
無錫大洋百貨有限公司	南京大洋百貨合肥有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	- %	- %	- %	1.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
福州中城大洋百貨有限公司	福州大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

投資公 司名稱	子公司名稱	業務 性質	所持股權百分比				說 明
			103.9.30	102.12.31	102.9.30	102.1.1	
福州中城大洋 百貨有限公司	福州大洋天地百貨有限 公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	50.00 %	50.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
福州中城大洋 百貨有限公司	武漢中山大洋百貨有限 公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	70.00 %	70.00 %	70.00 %	70.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
福州大洋百貨 有限公司	福州大洋天地百貨有限 公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	50.00 %	50.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
福州大洋百貨 有限公司	福州亞維軒餐飲有限公 司	餐飲業務	- %	- %	- %	100.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司，另於民 國102年7月完成清算。
武漢中山大洋 百貨有限公司	武漢光谷大洋百貨有限 公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	100.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
武漢中山大洋 百貨有限公司	湘潭大洋百貨有限公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	50.00 %	50.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
武漢中山大洋 百貨有限公司	重慶光谷大洋百貨有限 公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	50.00 %	50.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
武漢中山大洋 百貨有限公司	武漢龍陽大洋百貨有限 公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	50.00 %	50.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
武漢中山大洋 百貨有限公司	衡陽大洋百貨有限公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	1.00 %	1.00 %	1.00 %	1.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
武漢中山大洋 百貨有限公司	武漢大洋置業有限公司	房地產開發 業務	- %	- %	- %	50.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司，另於民 國102年1月出售，故喪失 控制力。
武漢光谷大洋 百貨有限公司	湘潭大洋百貨有限公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	50.00 %	50.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
武漢光谷大洋 百貨有限公司	重慶光谷大洋百貨有限 公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	50.00 %	50.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
武漢光谷大洋 百貨有限公司	武漢龍陽大洋百貨有限 公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	50.00 %	50.00 %	50.00 %	50.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
武漢光谷大洋 百貨有限公司	宜昌大洋百貨有限公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	99.00 %	99.00 %	99.00 %	99.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
武漢光谷大洋 百貨有限公司	武漢大洋置業有限公司	房地產開發 業務	- %	- %	- %	50.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司，另於民 國102年1月出售，故喪失 控制力。
武漢龍陽大洋 百貨有限公司	宜昌大洋百貨有限公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	1.00 %	1.00 %	1.00 %	1.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司
湘潭大洋百貨 有限公司	衡陽大洋百貨有限公司	化妝品、服 裝鞋帽等百 貨買賣業務	99.00 %	99.00 %	99.00 %	99.00 %	本公司直接(間接)持股 50%以上之子公司

2.未列入合併財務報告之子公司：無。

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(三)租 賃

1. 出租人

資本租賃係指租賃資產所有權相關風險與報酬之絕大部分均已由出租人轉移至承租人。當合併公司為資本租賃下之出租人時，應收租賃款減計未實現利息收入之淨額列為「應收帳款」。資本租賃所得於租賃期間以固定淨投資報酬率沖減淨投資額後認為利息收入列報於損益項下之「營業收入」。

營業租賃之租賃收益按直線基礎於租賃期間認為收益。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，加計至租賃資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間認為費用。為達成租賃安排而提供予承租人之誘因總利益於租賃期間內以直線法認為租金收入之減少。

或有租賃給付於租賃調整確定時，認為當期收入。

2. 承租人

依租賃條件，當合併公司承擔了幾乎所有之所有權風險與報酬者，分類為融資租賃。原始認列時，該租賃資產依公允價值及最低租賃給付現值孰低衡量，續後，則依該資產相關之會計政策處理。

其他租賃係屬營業租賃，該等租賃資產未認列於合併公司之資產負債表。

營業租賃之租金給付(不包括保險及維護等服務成本)依直線基礎於租賃期間認為費用。由出租人提供為達成租賃安排之誘因總利益於租賃期間內以直線法認為租金支出之減少。

融資租賃之最低租賃給付依比例分攤於財務成本及降低尚未支付之負債。財務成本則依負債餘額按固定之期間利率分攤於各租賃期間。

或有租賃給付於租賃調整確定時，認為當期費用。

(四)收入認列

1. 貨運收入

於經濟利益很有可能流入合併公司且金額可合理估計時，按下列條件認列收入：

(1)運載收入依提供服務之完成程度認列。

(2)船舶租金收入按直線法於租期內認列。

(3)船舶管理收入按合約約定於管理期間內認列。

(4)銷售收入於大部分所有權風險及報酬已移轉予買方，且對已售貨物無保留管理權或有效控制力時認列。

2. 商品銷售

正常活動中銷售商品所產生之收入，係考量退回、商業折扣及數量折扣後，按已收或應收對價之公允價值衡量。收入係俟具說服力之證據存在(通常為已簽訂銷售協議)、所有權之重大風險及報酬已移轉予買方、價款很有可能收回、相關成本與可能之商品退回能可靠估計、不持續參與商品之管理及收入金額能可靠衡量時加以認列。若折扣很有可能發生且金額能可靠衡量時，則於銷售認列時予以認列作為收入之減項。

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

風險及報酬移轉之時點係視銷售合約個別條款而定。

3. 客戶忠誠計畫

合併公司之客戶忠誠計畫係提供客戶獎勵積分並給予其按折扣價格向合併公司購買商品之權利。原始銷售已收或應收對價之公允價值係分攤至獎勵積分及該銷售之其他組成部分。分攤予獎勵積分之金額係參照可按折扣價格購買商品之權利之公允價值估計。該公允價值之估計係以折扣金額為基礎，並按預期不會被兌換之比例調整。該等金額應先予以遞延，並俟獎勵積分實際被兌換且已提供折扣商品以履行義務時認列收入。在此情況下，收入認列金額係以實際已兌換數量相對於預期兌換之全部數量為基礎計算。另，當不再預期獎勵積分很有可能被兌換時，將遞延收入轉列收入。

4. 勞 務

合併公司提供顧問及管理服務予客戶。提供勞務所產生之收入係按報導期間結束日之交易完成程度認列。合併公司已履行勞務量佔全部應履行勞務量之百分比衡量交易完成程度。

5. 佣金收入

當合併公司於交易中作為代理人而非委託人時，收入係按所收取之佣金淨額認列。

6. 租賃業務

合併公司經營租賃業務依租賃條件、應收租賃款收現可能性及出租人應負擔未來成本等分為資本租賃及營業租賃方式處理，認列相關資本租賃利息收入及營業租賃收入。

(五) 所得稅

合併公司係依國際會計準則公報第三十四號「期中財務報導」第B12段規定衡量及揭露期中期間之所得稅費用。

所得稅費用係以期中報導期間之稅前淨利乘以管理階層對於全年度預計有效稅率之最佳估計衡量，並依預計全年度當期所得稅費用及遞延所得稅費用之比例分攤為當期所得稅費用及遞延所得稅費用。

所得稅費用係直接認列於權益項目或其他綜合損益項目者，係就相關資產及負債於財務報導目的之帳面金額與其課稅基礎之暫時性差異，以預期實現或清償時之適用稅率予以衡量。

(六) 員工福利

期中期間之確定福利計畫退休金係採用前一財務年度結束日依精算決定退休金成本率，以年初至當期期末為基礎計算，並針對該結束日後之重大市場波動，及重大縮減、清償或其他重大一次性事項加以調整。

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(七)合併財務報表科目重分類

合併公司為了更適當表達金融資產受限制之情形，而將部分受限制之金融資產重分類至受限制資產。依國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」規定，此項會計政策應予以追溯適用。茲將重編後之比較資訊及該會計政策變動對合併公司財務報表之影響敘述如下：

	重編前 報導金額	科目重分類 影響數	重編後 報導金額
102.1.1合併資產負債表			
透過損益按公允價值衡量之 金融資產-流動	\$ 538,804	(116,760)	422,044
其他金融資產-流動	803,150	116,760	919,910
102.9.30合併資產負債表			
透過損益按公允價值衡量之 金融資產-流動	\$ 1,431,400	(337,932)	1,093,468
其他金融資產-流動	771,335	337,932	1,109,267
102.12.31合併資產負債表			
透過損益按公允價值衡量之 金融資產-流動	\$ 1,284,164	(676,661)	607,503
其他金融資產-流動	1,225,872	676,661	1,902,533

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

管理階層依金管會認可之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」編製本合併財務季報告時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。

編製合併財務季報告時，管理階層於採用合併公司會計政策時所作之重大判斷以及估計不確定性之主要來源與民國一〇二年度合併財務報告附註五一致。

六、重要會計項目之說明

除下列所述外，本合併財務季報告重要會計項目之說明與民國一〇二年度合併財務報告尚無重大差異，相關資訊請參閱民國一〇二年度合併財務報告附註六。

(一)現金及約當現金

	103.9.30	102.12.31	102.9.30
零用金	\$ 78,267	80,883	78,714
活期存款	5,643,853	7,026,123	3,326,469
定期存款	182,467	433,852	1,748,683
合併現金流量表所列之現金及約當現金	<u>\$ 5,904,587</u>	<u>7,540,858</u>	<u>5,153,866</u>

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(二)金融資產

1.明細如下：

	103.9.30	102.12.31	102.9.30	102.1.1
流動				
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動				
持有供交易				
開放型基金	\$ 102,801	128,799	195,172	109,376
上市股票	448,639	468,836	882,790	283,719
非避險之衍生工具-匯率選擇權	108	-	-	-
非避險之衍生工具-	-	-	3,015	-
具匯率特性之金融商品				
公司債買回、賣回權及轉換權	-	-	2,829	-
指定透過損益按公允價值衡量				
具股票特性之結構商品	-	-	-	28,949
結構式存款	15,215	9,868	9,662	-
合計	\$ 566,763	607,503	1,093,468	422,044
備供出售金融資產-流動	\$ -	-	21,673	9,237
透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動				
持有供交易				
非避險之衍生工具-	\$ 207,451	33,610	34,435	3,852
累計/沽股票期權				
非避險之衍生工具-	78,445	10,621	1,891	-
具匯率特性之金融商品				
非避險之衍生工具-匯率選擇權	56	-	-	-
公司債買回、賣回權及轉換權	-	-	-	9,754
合計	\$ 285,952	44,231	36,326	13,606
其他金融資產-流動(受限制資產)				
持有供交易				
上市股票	\$ 458,793	426,268	-	-
指定透過損益按公允價值衡量				
具股票特性之結構商品	250,354	250,393	337,932	116,760
合計	\$ 709,147	676,661	337,932	116,760
非流動				
透過損益按公允價值衡量之金融負債-非流動				
持有供交易				
公司債買回、賣回權及轉換權	\$ -	-	-	13,847
持有至到期日金融資產-非流動	\$ 273,351	803,483	794,851	735,344
以成本衡量之金融資產-非流動	\$ 882,470	867,970	858,690	841,870

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

截至民國一〇三年九月三十日、一〇二年十二月三十一日及九月三十日，合併公司之金融資產提供作質押擔保之情形，請詳附註八。

其他資訊如下：

(1)持有至到期日金融資產—流動及非流動

	103.9.30		102.12.31		102.9.30	
	利率區間	到期年限	利率區間	到期年限	利率區間	到期年限
債券投資						
-RENHE COMMERCIAL HLDS CO	-	-	11.75%-13%	104-105	11.75%-13%	104-105
-COL CAPITAL	-	-	6%	103	6%	103
-新鴻基債券	6.375%	106	6.375%	106	6.375%	106

合併公司於民國一〇三年九月贖回 COL CAPITAL 債券計456,450千元(美金15,000千元)，帳列其他應收款項下。

- (2)合併公司所持有上述以成本衡量之金融資產—非流動之基金，於報導日係按成本減除減損衡量，因其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各估計數之機率，致合併公司管理階層認列其公允價值無法可靠衡量。另上述以成本衡量之金融資產，係私募之基金，依合約合併公司於民國一〇六年始得贖回。

2.非避險之衍生性工具

合併公司民國一〇三年九月三十日、一〇二年十二月三十一日及九月三十日持有因未適用避險會計之衍生性金融商品明細如下：

(1)具股票特性之結構型商品

	103.9.30			
	名目本金(美元)	公允價值(美元)	公允價值	到期日
指定透過損益按公允價值衡量之金融資產	8,200,000	8,227,180	250,354	103.04.03~104.09.25

	102.12.31			
	名目本金(美元)	公允價值(美元)	公允價值	到期日
指定透過損益按公允價值衡量之金融資產	9,000,000	8,365,954	250,393	103.1.28~103.11.26

	102.9.30			
	名目本金(美元)	公允價值(美元)	公允價值	到期日
指定透過損益按公允價值衡量之金融資產	11,500,000	11,412,775	337,932	102.12.6~103.10.15

	102.1.1			
	名目本金(美元)	公允價值(美元)	公允價值	到期日
指定透過損益按公允價值衡量之金融資產	5,000,000	5,019,252	145,709	102.12.03~102.12.27

合併公司民國一〇三年及一〇二年七月一日至九月三十日及一〇三年及一〇二年一月一日至九月三十日衍生性金融商品評價損益如下：

	未實現評價(損)益			
	103年7月至9月	102年7月至9月	103年1月至9月	102年1月至9月
具股票特性之結構商品	\$ 3,707	31,304	4,547	(3,167)

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報附註(續)

合併公司民國一〇三年及一〇二年七月一日至九月三十日及一〇三年及一〇二年一月一日至九月三十日買入具股票特性之結構型商品產生利息收入為：

	103年7月至9月	102年7月至9月	103年1月至9月	102年1月至9月
利息收入	\$ 8,901	11,283	22,442	25,732

(2) 累計/沽股票期權

合併公司簽訂股票期權交易合約，尚未到期之合約明細及未實現之評價損益如下：

103.9.30		行使價格	終止價格		金融負債
衍生性金融商品	合約期間	(美元、港幣元)	(美元、港幣元)	合約數量(註)	公允價值
累計股票期權	2012.12.20~2015.9.29	2.1929~84.6923	2.5624~96.3050	45股~12,000股	\$ (142,534)
累計股票期權	2013.9.3~2015.9.9	2.9583~29.2760	2.3490~24.7000	230股~9,000股	\$ (64,916)
102.12.31					
衍生性金融商品	合約期間	行使價格(港幣元)	終止價格(港幣元)	合約數量(註)	金融負債
累計股票期權	2013.1.4~2015.1.2	2.1929~33.0599	2.8035~42.4830	100股~8,000股	公允價值
累計股票期權	2013.8.8~2014.12.29	8.9817~28.2521	7.0775~23.3225	230股~6,000股	\$ (20,740)
102.9.30					
衍生性金融商品	合約期間	行使價格(港幣元)	終止價格(港幣元)	合約數量(註)	金融負債
累計股票期權	2012.12.20~2014.9.19	1.9522~27.8411	2.5095~30.7125	600股~12,000股	公允價值
累計股票期權	2013.4.19~2014.9.12	3.4778~25.0254	2.7369~21.8025	600股~2,600股	\$ (4,834)

合併公司民國一〇三年及一〇二年七月一日至九月三十日及一〇三年及一〇二年一月一日至九月三十日累計/累計股票期權未實現之評價(損)益如下：

	103年7月至9月	102年7月至9月	103年1月至9月	102年1月至9月
累計股票期權	\$ (143,085)	51,930	(141,166)	(29,658)
累計股票期權	\$ (23,979)	38,712	(64,294)	(4,833)

註：當標的股票之市價高或低於行使價格時，合併公司須用行使價賣出或買入雙倍數量股數。

(3) 具匯率特性之金融商品

合併公司購買外匯交易合約，尚未到期之合約明細及未實現之評價損益如下：

103.9.30				執行匯率			約定金額	金融負債
衍生性金融商品	合約期間	幣別	買入區間	賣出區間	買入	賣出		公允價值
外匯交易	2013.10.28~	AUD/USD	0.793~0.96	0.86~1.015	0.793~0.915	0.91~	AUD10,000~AUD40,000	\$ 42,065
	2015.09.09					1.015		
"	2014.09.30~	JPY/USD	-	104.3~104.5	-	-	USD100,000	464
	2015.10.02							
"	2014.01.24~	USD/JPY	97.85~104.25	98.9~108.1	98~108.50	95.5	USD20,000~USD38,000	20,954
	2015.09.28					-108.55		
"	2014.06.11~	JPY/USD	98~104.25	101~108.1	98~98.9	108.1	USD20,000~USD38,000	15,050
	2015.08.28							
"	2013.12.16~	USD/AUD	-	0.86~0.924	-	0.924	AUD20,000	
	2014.12.15							(88)
								\$ 78,445

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報附註(續)

102.12.31		幣別	買入匯率	賣出匯率	執行匯率		約定金額	金融負債 公允價值
衍生性金融商品	合約期間				買入	賣出		
外匯交易	2013.05.22~2014.12.16	AUD/USD	0.8065-0.97	0.85-1.03	0.8065-0.946	0.822-1.03	AUD19,500~AUD20,000	\$ 5,181
"	2013.10.29~2014.11.10	JPY/USD	92.6-100	98-104.4	92.6-93.35	104-104.4	USD19,200	3,198
"	2013.11.19~2014.12.29	USD/JPY	94.3-100.1	98-108.5	102.27-106	95.5-104.38	USD19,200~USD20,500	2,074
"	2013.12.10~2014.12.15	USD/AUD	-	0.85-0.9365	-	0.924-0.9365	AUD20,000	168
								\$ 10,621

102.9.30		幣別	買入匯率	賣出匯率	執行匯率		約定金額	金融負債 公允價值
衍生性金融商品	合約期間				買入	賣出		
外匯交易	2013.05.22~2014.08.29	AUD/USD	0.78-0.97	0.85-1.03	0.78-0.902	0.95-1.03	AUD19,400~AUD20,000	\$ (1,891)
"	2013.08.09~2014.09.29	JPY/USD	89-101	99-111	89-92.75	106-111	USD19,200	
"	2013.06.03~2013.09.30	USD/JPY	-	92.65-103.5	-	92.65-93.95	USD19,000~USD19,200	

合併公司民國一〇三年及一〇二年七月一日至九月三十日及一〇三年及一〇二年一月一日至九月三十日衍生性金融商品之未實現評價(損)益如下：

具匯率特性之金融商品	103年7月至9月	102年7月至9月	103年1月至9月	102年1月至9月
\$	(71,679)	708	(77,692)	(1,899)

註：當匯率高或低於執行匯率時，合併公司須用約定金額賣出或買入雙倍外幣資產。

(4)結構式存款

103.9.30		
名目本金 (人民幣千元)	公允價值	到期日
\$ 3,000	15,215	2014.10.03
102.12.31		
名目本金 (人民幣千元)	公允價值	到期日
\$ 2,000	9,868	2014.08.26
102.9.30		
名目本金 (人民幣千元)	公允價值	到期日
\$ 2,000	9,662	2014.08.26

合併公司分別於民國一〇三年五月及一〇二年九月分別與兆豐銀行及新光銀行簽訂四個月期及一年期之結構式定期存款合約。結構式定期存款包括一項非與主契約緊密關聯之嵌入式衍生工具，於原始認列時將該契約整體指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

(5)外匯選擇權

103.9.30			
	合約金額(千元)	執行價格	執行日
買入選擇權	USD 1,000	108.70(日幣兌美元)	2015.01.22
賣出選擇權	USD 3,000	104.3~111.2(日幣兌美元)	2015.01.22

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(三)採用權益法之投資

合併公司於報導日採用經會計師核閱或自行結算之同期間財務季報表認列權益法之投資列示如下：

關 聯 企 業 名 稱	103.9.30	102.12.31	102.9.30
蘇州拓泓資產管理合夥企業(有限合夥)	\$ 1,539,242	1,517,353	1,471,377
湖北大洋華宇投資有限公司	282,520	285,859	288,972
北京首海國際經濟技術諮詢服務有限公司	7,058	7,048	7,128
	<u>\$ 1,828,820</u>	<u>1,810,260</u>	<u>1,767,477</u>

1.關聯企業

合併公司民國一〇三年及一〇二年一月一日至九月三十日所享有關聯企業損益之份額彙總如下：

	103年7月至9月	102年7月至9月	103年1月至9月	102年1月至9月
合併公司所享有關聯企業本期淨利之份額 \$	<u>18,859</u>	<u>21,188</u>	<u>57,244</u>	<u>41,962</u>

合併公司之關聯企業其財務資訊彙總如下，該等資訊並未依合併公司持有之所有權比例作調整：

	103.9.30	102.12.31	102.9.30
總 資 產	<u>\$ 2,901,336</u>	<u>2,753,097</u>	<u>2,445,884</u>
總 負 債	<u>\$ 397,001</u>	<u>259,626</u>	<u>12,798</u>

	103年7月至9月	102年7月至9月	103年1月至9月	102年1月至9月
收入	<u>\$ 34,306</u>	<u>37,157</u>	<u>109,222</u>	<u>89,461</u>
本期淨利	<u>\$ 14,010</u>	<u>10,945</u>	<u>44,712</u>	<u>31,214</u>

(1)合併公司於民國一〇二年三月新增對蘇州拓泓資產管理合夥企業計903,464千元(人民幣192,500千元)。

(2)合併公司對轉投資之被投資公司因依有限合夥協議不具控制力。

(3)依有限合夥協議約定盈餘分配如下：

①按各有限合夥人在該項目的實繳出資額比例分配直到收回實繳出資額。

②然後，每個合夥人就其在該項目的實際出資額實現年投資回報率10%的收益。

③最後，對於經過上述分配剩餘部分：80%分配給有限合夥人；20%分配給普通合夥人。

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(4)合併公司為前述之有限合夥人。

(5)民國一〇三年九月三十日與合併公司依臺灣證券交易所臺證上二字第102170257

1號函文規定揭露蘇州栢泓資產管理合夥企業重大交易事項如下：

編號	貸出資金 之公司	貸與 對象	往來 科目	本期最 高金額	期末 餘額	實際動 支金額	利率 區間	擔保品	
								名稱	價值
1	蘇州栢泓資產 管理合夥企業 (有限合夥)	同仁醫療產業 集團有限公司	貸款及應 收款項	519,325	519,325	519,325	3%	南京同仁及昆明同仁 醫院有限公司100% 股權	1,965,030
2	蘇州栢泓資產 管理合夥企業 (有限合夥)	深圳市大馬化 投資有限公司	貸款及應 收款項	939,732	939,732	939,732	6.1% 及12%	深圳市大馬化投資有 限公司100%股權	780,040

合併公司於民國一〇二年七月新增對湖北大洋華宇投資有限公司計288,972千元(人民幣60,000千元)，並取得該公司30%之股權。

2.擔保

截至民國一〇三年九月三十日、一〇二年十二月三十一日及九月三十日，合併公司之採用權益法之投資均未有提供作質押擔保之情形。

(四)喪失對子公司之控制

合併公司於民國一〇二年第一季處分常州和平大洋百貨有限公司及武漢大洋置業有限公司，處分價款為142,101千元，處分利益12,728千元，已列報於合併綜合損益表之「其他利益及損失」項下。所處分之資產及移轉負債之公允價值如下：

現金及約當現金	\$ 82,101
應收帳款	858
其他應收款	9,645
商品存貨	187
預付款項	5,102
不動產、廠房及設備	30,543
其他金融資產—非流動	17,008
應付帳款	(2,212)
其他應付款	(9,211)
預收貨款	(605)
存入保證金	(4,043)
淨額	<u>\$ 129,373</u>
出售子公司之價款	142,101
減：所處分子公司現金數	<u>(82,101)</u>
處分子公司現金增加數	<u>\$ 60,000</u>

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(五)不動產、廠房及設備

合併公司不動產、廠房及設備之成本、折舊及減損損失變動明細如下：

成本或認定成本：	土 地	房屋及建築	運輸設備	船舶設備	辦公設備	租賃改良	未完工程	總 計
民國103年1月1日餘額	\$ 126,409	1,934,272	47,591	7,012,847	269,182	7,057,908	18,948	16,467,157
增添	-	844	2,861	1,744,968	17,246	45,873	69,164	1,880,956
處分及報廢	-	-	(2,501)	-	(7,857)	(525)	-	(10,883)
本期重分類	-	-	-	-	10,359	44,548	(49,961)	4,946
匯率變動之影響	-	14,053	337	134,061	2,168	53,877	304	204,800
民國103年9月30日餘額	\$ 126,409	1,949,169	48,288	8,891,876	291,098	7,201,681	38,455	18,546,976
民國102年1月1日餘額	\$ 126,409	1,796,501	49,793	5,154,296	275,376	6,697,254	18,334	14,117,963
增添	-	28,133	-	1,015,536	11,075	89,259	50,308	1,194,311
處分	-	-	(954)	-	(11,286)	(670)	-	(12,910)
除列	-	-	(1,898)	-	(19,391)	(155,448)	-	(176,737)
本期重分類	-	-	-	-	299	43,725	(44,024)	-
出售子公司減少	-	-	(2,211)	-	(9,294)	(123,354)	-	(134,859)
匯率變動之影響	-	74,278	1,704	87,654	10,505	278,845	824	453,810
民國102年9月30日餘額	\$ 126,409	1,898,912	46,434	6,257,486	257,284	6,829,611	25,442	15,441,578
折舊及減損損失：								
民國103年1月1日餘額	\$ -	168,635	30,637	1,614,639	173,216	2,441,635	-	4,428,762
本年度折舊	-	32,681	4,909	288,875	24,065	357,075	755	708,360
減損損失	-	-	-	-	-	49,197	-	49,197
處分及報廢	-	-	(2,027)	-	(6,982)	(175)	-	(9,184)
本期重分類	-	-	-	-	-	1,374	-	1,374
匯率變動之影響	-	1,384	215	29,772	1,420	21,684	6	54,481
民國103年9月30日餘額	\$ -	202,700	33,734	1,933,286	191,719	2,870,790	761	5,332,990
民國102年1月1日餘額	\$ -	118,942	24,084	1,269,332	150,028	1,909,145	-	3,471,531
本年度折舊	-	31,718	5,744	232,013	27,741	404,201	-	701,417
減損損失	-	-	-	104,433	5,463	65,261	-	175,157
處分	-	-	(859)	-	(10,007)	(18)	-	(10,884)
除列	-	-	(883)	-	(10,277)	(139,827)	-	(150,987)
出售子公司減少	-	-	(455)	-	(6,960)	(96,901)	-	(104,316)
匯率變動之影響	-	4,479	820	20,025	5,279	78,012	-	108,615
民國102年9月30日餘額	\$ -	155,139	28,451	1,625,803	161,267	2,219,873	-	4,190,533
帳面價值：								
民國103年1月1日	\$ 126,409	1,765,637	16,954	5,398,208	95,966	4,616,273	18,948	12,038,395
民國103年9月30日	\$ 126,409	1,746,469	14,554	6,958,590	99,379	4,330,891	37,694	13,313,986
民國102年1月1日	\$ 126,409	1,677,559	25,709	3,884,964	125,348	4,788,109	18,334	10,646,432
民國102年9月30日	\$ 126,409	1,743,773	17,983	4,631,683	96,017	4,609,738	25,442	11,251,045

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

1.減損損失及續後迴轉

子公司南京大洋百貨有限公司原於民國一〇三年三月決議出售西安大洋百貨有限公司，因原訂出售計劃改變，與受讓方於民國一〇三年六月簽訂中止轉讓協議，故將西安大洋百貨有限公司相關之資產、負債自待出售資產、負債轉回，另因西安大洋百貨有限公司營運持續虧損，故於民國一〇三年六月認列固定資產減損損失49,197千元。另，本公司民國一〇二年九月，擬處分部分散輕便型船舶，本公司重新測試船舶設備之減損，估計其帳面金額已高於可回收金額，故認列減損損失104,433千元。

由於子公司無錫大洋百貨有限公司已於民國一〇二年四月底結束營業，故於民國一〇二年第一季認列固定資產減損損失70,724千元。另於民國一〇二年三月合併公司出售子公司常州和平大洋百貨有限公司，出售價款為46,933千元，並沖減固定資產成本132,611千元及累計折舊及減損103,852千元以及其他科目等11,473千元，因而認列處分投資利益6,701千元，帳列其他收益及損失；民國一〇二年一月合併公司出售子公司武漢大洋置業有限公司出售價款為95,168千元，並沖減固定資產成本為2,248千元及累計折舊464千元及其他科目等87,357千元，因而認列處分投資利益6,027千元，帳列其他利益及損失。減損損失及續後迴轉情形請詳附註六(七)之說明。

2.由於子公司無錫大洋百貨有限公司、石家莊中山大洋百貨有限公司、上海陽洋服飾貿易有限公司及福州雅軒餐飲有限公司已於民國一〇二年四月至六月陸續結束營業，並除列帳列之成本176,737千元及累積折舊80,263千元及累計減損70,724千元，因而認列報廢資產損失25,750千元，帳列其他利益及損失。

3.子公司泉州大洋百貨有限公司為取得百貨商場而購買不動產及支付土地使用權，截至民國一〇三年九月三十日、一〇二年十二月三十一日及九月三十日分別尚有90,140千元、89,467千元及87,775千元尚未支付，帳列其他應付款—其他項下。

4.合併公司之房屋及重大組成部份主要有主建物、機電設備及空調設備等，並分別按其耐用年限37~50年、20年及20年予以计提折舊。

5.處分損益請詳附註六(十八)。

6.擔保

截至民國一〇三年九月三十日、一〇二年十二月三十一日及九月三十日已作為長期借款及融資額度擔保之明細，請詳附註八。

(六)投資性不動產

	土地及改良物	房屋及建築	總計
成本或認定成本：			
民國103年1月1日餘額	\$ 313,005	133,987	446,992
增 添	-	621	621
民國103年9月30日餘額	\$ 313,005	134,608	447,613
民國102年1月1日餘額	\$ 313,005	133,569	446,574
增 添	-	351	351
民國102年9月30日餘額	\$ 313,005	133,920	446,925

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

	土地及改良物	房屋及建築	總 計
折舊及減損損失：			
民國103年1月1日餘額	\$ -	42,475	42,475
本年度折舊	-	2,225	2,225
民國103年9月30日餘額	\$ -	44,700	44,700
民國102年1月1日餘額	\$ -	39,593	39,593
本年度折舊	-	2,154	2,154
民國102年9月30日餘額	\$ -	41,747	41,747
帳面金額：			
民國103年1月1日	\$ 313,005	91,512	404,517
民國103年9月30日	\$ 313,005	89,908	402,913
民國102年1月1日	\$ 313,005	93,976	406,981
民國102年9月30日	\$ 313,005	92,173	405,178
公允價值：			
民國103年1月1日			\$ 822,313
民國103年9月30日			\$ 822,313
民國102年1月1日			\$ 822,313
民國102年9月30日			\$ 822,313

合併公司之投資性不動產公允價值與民國一〇二年度合併財務報表附註六(六)所揭露資訊無重大差異。

截至民國一〇三年九月三十日與一〇二年一月一日至九月三十日，合併公司之投資性不動產均有提供作質押擔保之情形，請詳附註八之說明。

(七)無形資產

合併公司無形資產之明細如下：

	商 譽	商標權	租賃權益	電腦軟體	總 計
成 本：					
民國103年1月1日餘額	\$ 1,524,825	419,502	60,104	50,626	2,055,057
單獨取得	-	-	-	1,945	1,945
本期重分類	-	-	-	(4,946)	(4,946)
匯率變動影響數	11,463	7,008	452	356	19,279
民國103年9月30日餘額	\$ 1,536,288	426,510	60,556	47,981	2,071,335
民國102年1月1日餘額	\$ 1,534,704	406,887	60,156	45,914	2,047,661
單獨取得	-	-	-	7,398	7,398
處 分	-	-	-	(2,506)	(2,506)
除 列	(67,399)	-	(3,667)	(6,199)	(77,265)
出售子公司減少	(33,782)	-	-	-	(33,782)
匯率變動影響數	62,461	8,130	2,478	1,649	74,718
民國102年9月30日餘額	\$ 1,495,984	415,017	58,967	46,256	2,016,224
攤銷及減損損失：					
民國103年1月1日餘額	\$ -	-	53,204	32,628	85,832
本期攤銷	-	-	5,395	6,104	11,499
本期重分類	-	-	-	(1,374)	(1,374)
匯率變動影響數	-	-	445	286	731
民國103年9月30日餘額	\$ -	-	59,044	37,644	96,688

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

	商 譽	商標權	租賃權益	電腦軟體	總 計
民國102年1月1日餘額	\$ 33,782	-	43,101	31,411	108,294
本期攤銷	-	-	5,452	6,570	12,022
減損損失	67,399	-	3,667	-	71,066
處 分	-	-	-	(1,105)	(1,105)
除 列	(67,399)	-	(3,667)	(6,199)	(77,265)
出售子公司減少	(33,782)	-	-	-	(33,782)
匯率變動影響數	-	-	1,879	1,033	2,912
民國102年9月30日餘額	\$ -	-	50,432	31,710	82,142
帳面價值：					
民國103年1月1日	\$ 1,524,825	419,502	6,900	17,998	1,969,225
民國103年9月30日	\$ 1,536,288	426,510	1,512	10,337	1,974,647
民國102年1月1日	\$ 1,500,922	406,687	17,055	14,503	1,939,367
民國102年9月30日	\$ 1,495,984	415,017	8,535	14,546	1,934,082

1. 認列之攤銷及減損

民國一〇三年及一〇二年一月一日至九月三十日無形資產攤銷費用及減損損失分別列報於合併綜合損益表之下列項目：

	103年7月至9月	102年7月至9月	103年1月至9月	102年1月至9月
營業費用	\$ 3,874	3,535	11,499	12,022
其他利益及損失	\$ -	-	-	71,066

2. 減損損失及後續迴轉

由於子公司無錫大洋百貨有限公司已於民國一〇二年四月結束營業，故於民國一〇二年一月一日至六月三十日將該公司之商譽及租賃權益金額提列減損損失計71,066千元，並除列無形資產之成本77,265千元及累計攤銷6,199千元及累計減損71,066千元。民國一〇二年三月合併公司出售常州和平大洋百貨有限公司，故沖轉帳上商譽之成本33,782千元及累計減損33,782千元，相關說明請詳附註六(五)。

民國一〇三年及一〇二年一月一日至九月三十日估計使用價值(包含商譽或非確定耐用年限無形資產及不動產、廠房及設備)係分別以稅前折現率計算。

依比例將資產減損分攤至由個別資產組成之使用單位如下：

	原始帳面金額		減損損失			
	103.9.30	102.9.30	103年7月至9月	102年7月至9月	103年1月至9月	102年1月至9月
商譽及租賃權益	\$ -	71,066	-	-	-	71,066
廠房及設備	49,197	70,724	-	-	49,197	70,724
	\$ 49,197	141,790	-	-	49,197	141,790

3. 現金產生單位(包含商譽或非確定耐用年限無形資產)之減損測試

為減損測試之目的，商譽或非確定耐用年限無形資產分攤至合併公司之營運單位，其為合併公司為內部管理目的用以監督商譽的最小層級，且不得大於合併公司之營運部門。

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

商譽或非確定耐用年限無形資產之整體帳面金額分攤至各單位如下：

	103.9.30	102.12.31	102.9.30
商譽			
武漢中山大洋百貨有限公司	\$ 216,310	214,696	210,635
福州中城大洋百貨有限公司	1,319,978	1,310,129	1,285,349
無錫大洋百貨有限公司	-	-	-
常州和平大洋百貨有限公司	-	-	-
	<u>\$ 1,536,288</u>	<u>1,524,825</u>	<u>1,495,984</u>
商標權			
大洋百貨集團有限公司	<u>\$ 426,510</u>	<u>419,502</u>	<u>415,017</u>

百貨零售現金產生單位之可回收金額係以其使用價值為基礎。民國一〇三年第二季及民國一〇二年第一季各別之現金產生單位之帳面金額高於其可回收金額，分別認列減損損失49,197千元及141,790千元，列報於合併綜合損益表之「其他利益及損失」中。

使用價值係透過持續使用該單位而產生之未來現金流量予以折現決定，除另有說明外，民國一〇三年九月三十日之使用價值決定與民國一〇二年十二月三十一日相似，該使用價值之計算係以下列關鍵假設為基礎。

- (1)現金流量之預估數係以過去經驗、實際營運結果及十年期營業計畫為基礎。因百貨零售業務之長期性質，管理階層相信十年之預測期間係合理。
- (2)營業計畫中收入係以過去經驗及大陸地區之發展預估。
- (3)營運計畫中營業成本及費用依據過去經驗及考量各項成本費用變動因素估計。
- (4)該單位之可回收金額係採用稅前折現率決定之。

該等關鍵假設之數值代表管理階層對百貨零售業的未來趨勢評估，同時考量外部資訊與內部資訊(歷史資訊)。

(八)其他金融資產一流動及非流動

	103.9.30	102.12.31	102.9.30	102.1.1
其他金融資產一流動				
開發新據點	\$ 1,355,192	638,177	626,106	600,414
租賃	5,855	5,332	5,240	5,140
受限制存款	613,634	271,574	58,479	48,803
受限制資產	709,147	676,661	337,932	116,760
資金貸與關係企業	296,760	245,455	-	-
債券贖回款	452,070	-	-	-
其他	349,640	65,334	81,510	148,793
	<u>\$ 3,782,298</u>	<u>1,902,533</u>	<u>1,109,267</u>	<u>919,910</u>
其他金融資產一非流動				
租賃	\$ 284,913	282,783	277,438	300,549
其他	25,729	28,096	41,460	61,649
	<u>\$ 310,642</u>	<u>310,879</u>	<u>318,898</u>	<u>362,198</u>

開發新據點係合併公司為拓展新店承租新商場先行支付之誠意保證金；租賃保證金係承租商場所提存之保證金。

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報附註(續)

(九)短期借款

	103.9.30	102.12.31	102.9.30
擔保銀行借款	\$ 426,063	667,055	591,742
無擔保銀行借款	1,107,255	1,068,896	1,121,668
合 計	\$ 1,533,318	1,735,951	1,713,410
尚未使用額度	\$ 1,194,620	873,565	293,245
利率區間	0.672%~3.88%	1.03%~8.25%	0.712%~8.25%

1.借款之動撥及償還

民國一〇三年及一〇二年一月一日至九月三十日新增金額分別為5,855,228千元及1,853,190千元；償還金額分別為6,071,250千元及661,542千元。

2.銀行借款之擔保品

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

(十)長期借款

合併公司長期借款之明細如下：

	103.9.30	102.12.31	102.9.30
擔保銀行借款	\$ 3,767,839	2,040,958	2,004,801
無擔保銀行借款	7,368,917	5,988,211	5,579,762
應付商業本票	-	299,938	299,890
減：一年內到期部分	(2,705,895)	(1,872,041)	(1,695,223)
合 計	\$ 8,430,861	6,457,066	6,189,230
尚未使用額度	\$ 813,647	2,295,380	1,476,844
利率區間	1.125%~6.75%	0.791%~6.75%	0.9%~6.75%

1.借款之動撥及償還

合併公司長期借款於民國一〇三年及一〇二年一月一日至九月三十日新增借款之金額為6,182,677千元及3,575,771千元及償還之金額為3,465,185千元及1,840,726千元。

2.銀行借款之擔保品

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

3.聯貸契約

子公司為償還金融機構借款、充實中期營運資金暨擴充營運據點，已於民國一〇一年一月十日與中華民國兆豐國際商業銀行等聯貸銀行團簽約洽借5年期貸款額度為美金1.1億元，於民國一〇二年九月三十日已全數動用。依借款合同規定，子公司應於借款存續期間內提出會計師查核或核閱之年度及半年度合併財務報告，並維持雙方約定之財務比率。

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(十一)應付公司債

	103.9.30	102.12.31	102.9.30
發行轉換公司債總金額	\$ 106,505	1,945,450	1,950,000
減：買回公司債金額	-	(1,840,695)	-
減：買回轉換公司債	-	-	(1,650,000)
應付公司債折價	(364)	(4,696)	(20,272)
小計	106,141	100,059	279,728
減：一年內到期之應付公司債	(106,141)	(100,059)	(279,728)
期末應付公司債總額	\$ -	-	-
嵌入式衍生工具—買回權及賣回權(列報於 透過損益按公允價值衡量之金融資產及 負債淨額)	\$ -	-	(2,829)

	103年7月至9月	102年7月至9月	103年1月至9月	102年1月至9月
嵌入式衍生工具—買回權及 賣回權按公允價值再衡量 之損(益)	\$ -	(5,459)	-	13,115
利息費用	\$ 1,220	20,373	3,596	60,747

本公司於民國一〇三年及一〇二年一月一日至六月三十日間均未發行再買回或
償還應付公司債。相關資訊請參閱民國一〇二年度合併財務報告附註六(十一)。

(十二)應付帳款

	103.9.30	102.12.31	102.9.30
自營貸款	\$ 102,638	100,865	104,720
專櫃貸款	3,117,790	5,391,094	3,132,158
其他	92,894	119,825	88,128
合計	\$ 3,313,322	5,611,784	3,325,006

主要係應付百貨商品供應商貸款。

(十三)營業租賃

1.長期預付租金

	103.9.30	102.12.31	102.9.30
土地使用權	\$ 4,199,326	4,249,645	4,195,965
流動	\$ 109,689	108,553	106,396
非流動	4,089,637	4,141,092	4,089,569
合計	\$ 4,199,326	4,249,645	4,195,965

長期預付租金係指合併公司於大陸地區之土地使用權，該土地使用權期限介
於40~50年之間。

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

2. 承租人租賃

不可取消之營業租賃之應付租賃款情形如下：

	103.9.30	102.12.31	102.9.30
一年內	\$ 1,694,073	1,613,220	1,571,409
一年至五年	8,783,461	8,767,234	8,552,440
五年以上	11,646,278	13,295,333	13,494,926
	<u>\$ 22,123,812</u>	<u>23,675,787</u>	<u>23,618,775</u>

合併公司以營業租賃承租百貨商場大樓。租賃期間通常為六至二十二年，部分附有於租期屆滿之續租權及可提前撤銷租約之協議。租金給付依市場狀況定期調整，部分租賃依百貨營收成長幅度依約定比例抽成支付額外租金。合併公司對所簽訂之租賃協議，經評估並未移轉幾乎所有之所有權風險，故分類營業租賃。

上述租賃合約於國際會計準則第十七號規定租賃給付應按直線基於租賃期間內認列租賃費用，故於各年度產生之應付租金如下：

	103.9.30	102.12.31	102.9.30
長期應付款	<u>\$ 1,907,917</u>	<u>1,842,116</u>	<u>1,781,751</u>

3. 出租人租賃

不可取消租賃期間之未來應收最低租賃款情形如下：

	103.9.30	102.12.31	102.9.30
出租投資性不動產			
一年內	\$ 8,252	8,433	4,648
一年至五年	4,587	8,533	5,631
	<u>\$ 12,839</u>	<u>16,966</u>	<u>10,279</u>
出租散裝貨輪			
一年內	\$ 556,365	138,107	135,636
一年至五年	1,281,001	562,522	551,901
五年以上	65,974	76,544	117,205
	<u>\$ 1,903,340</u>	<u>777,173</u>	<u>804,742</u>

合併公司以營業租賃出租散裝貨輪及辦公室，租賃期間通常為三至七年。合併公司對所簽訂之租賃協議，經評估並未移轉幾乎所有之所有權風險，故分類營業租賃。

民國一〇三年及一〇二年七月一日至九月三十日及一月一日至九月三十日由散裝貨輪及投資性不動產所發生之維護及保養費用如下：

	103年7月至9月	102年7月至9月	103年1月至9月	102年1月至9月
散裝貨輪	<u>\$ 9,549</u>	<u>13,933</u>	<u>29,381</u>	<u>42,930</u>
投資性不動產	<u>\$ 497</u>	<u>928</u>	<u>1,432</u>	<u>2,431</u>

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(十四)員工福利

1.確定福利計畫

因前一財務年度結束日後未發生重大市場波動、重大縮減或清償或其他重大一次性事項，故合併公司採用民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日精算決定之退休金成本衡量及揭露期中期間之退休金成本。

合併公司列報為費用之明細如下：

	103年7月至9月	102年7月至9月	103年1月至9月	102年1月至9月
營業費用	\$ <u>6,123</u>	<u>339</u>	<u>8,302</u>	<u>1,012</u>

2.確定提撥計畫

合併公司台灣辦事處員工之確定提撥計畫係依勞工退休金條例之規定，依勞工每月工資6%之提繳率，提撥至勞工保險局之勞工退休金個人專戶。在此計畫下合併公司提撥固定金額至勞工保險局後，即無支付額外金額之法定或推定義務。

合併公司大陸子公司員工之確定福利退休辦法，亦採相對提撥制，依員工每月薪資提存職級相對應金額，公司相對提撥於個人名下。離職/退休時，自提部份以歷年實際累積自提金額扣除預先提領公積金後一次發還；公司提撥部份以歷年實際累積的公司提撥公積金乘以按年資核定給付百分比，扣除在職期間預先提領公積金給付之。

合併公司民國一〇三年及一〇二年七月一日至九月三十日及一〇三年及一〇二年一月一日至九月三十日確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為23,005千元、21,517千元、66,523千元及64,277千元。

3.短期福利計劃

	103.9.30	102.12.31	102.9.30
帶薪假負債	\$ <u>12,344</u>	<u>12,726</u>	<u>12,486</u>

(十五)所得稅

合併公司係將估計之年度平均有效稅率應用至期中期間之稅前利益以衡量及揭露期中期間之所得稅費用。

合併公司之所得稅費用明細如下：

	103年7月至9月	102年7月至9月	103年1月至9月	102年1月至9月
當期所得稅費用				
當期產生	\$ <u>132,429</u>	<u>93,979</u>	<u>435,046</u>	<u>370,597</u>
遞延所得稅費用				
暫時性差異之發生及迴轉	<u>(13,112)</u>	<u>(7,411)</u>	<u>7,787</u>	<u>27,140</u>
繼續營業單位之所得稅費用	\$ <u>119,317</u>	<u>86,568</u>	<u>442,833</u>	<u>397,737</u>

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

合併公司認列於其他綜合損益之下的所得稅(費用)利益明細如下：

	103年7月至9月	102年7月至9月	103年1月至9月	102年1月至9月
國外營運機構財務報告 換算之兌換差額	\$ (39,782)	17,305	(27,364)	(58,881)

本公司兩稅合一相關資訊如下：

	103.9.30	102.12.31	102.9.30
屬民國八十六年度以前之未分配盈餘	\$ -	-	-
屬民國八十七年度以後之未分配盈餘	2,285,932	1,875,421	1,889,253
	<u>\$ 2,285,932</u>	<u>1,875,421</u>	<u>1,889,253</u>
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 209,630</u>	<u>209,145</u>	<u>209,145</u>

	102年度(實際)	101年度(實際)
對中華民國居住者盈餘分配之稅額扣抵比率	11.18 %	9.65 %

前述兩稅合一相關資訊係依據財政部民國一〇二年十月十七日台財稅第10204562810號函規定處理之金額。

本公司民國一〇一年度營利事業所得稅結算申報案件因對民國一〇〇年度之未分配盈餘及利息收入申報額與稽徵機關之見解不同，經核定補繳33,591千元。本公司已提出申請復查，惟基於保守穩健原則，此項核定補繳已列為民國一〇三年度之所得稅費用。

合併公司大陸子公司所得稅結算申報案件已向當地稅務機構申報至民國一〇二年度。

(十六)資本及其他權益

除下列所述外，合併公司於民國一〇三年及一〇二年一月一日至九月三十日間資本及其他權益無重大變動，相關資訊請參閱民國一〇二年度合併財務報告附註六(十六)。

1.普通股之發行

本公司於民國一〇一年十一月十三日經董事會決議通過辦理現金增資發行新股100,000千股作為償還銀行借款及轉投資海外子公司資金來源，其中計有10,000千股由員工認購，另行認列酬勞成本及資本公積一員工認股權6,734千元，並業經金管會於民國一〇一年十二月三日金管證發字第1010054369號函申報及生效在案，每股發行價格為22元，增資基準日為民國一〇二年一月十八日，並已於民國一〇二年二月一日辦妥相關登記程序。

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

2.資本公積

本公司資本公積餘額內容如下：

	103.9.30	102.12.31	102.9.30
發行股票溢價	\$ 1,200,000	1,200,000	1,200,000
轉換公司債轉換溢價	762,519	762,519	762,519
員工認股權	6,734	6,734	6,734
實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值 差額	439,610	429,661	548,194
	<u>\$ 2,408,863</u>	<u>2,398,914</u>	<u>2,517,447</u>

3.保留盈餘

本公司每年結算如有盈餘，於依法完納稅捐，彌補以往年度虧損，提列百分之十作為法定盈餘公積，並得提列特別盈餘公積後，再就其餘額加計上年度累積未分配盈餘，作為可供分配之盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會通過後分配之，其中提撥員工紅利不得低於百分之一，董事、監察人酬勞不得高於百分之三。前述員工紅利中，若有分配員工股票紅利，其發放對象，得包括符合一定條件之從屬公司員工。

本公司股利政策應參酌目前及未來行業景氣之狀況，考量資金之需求及財務結構，就可供分配之盈餘，除酌予保留外，得以股票股利或現金股利之方式分派之。為達平衡穩定之股利政策，本公司股利分派時，其中現金股利以不得低於股利總數之百分之十，但現金股利若每股低於○．一元，得經董事會決議，改以分派股票股利，並經股東會同意後分配之。

(1)法定盈餘公積

依民國一〇一年一月修正之公司法規定，公司應就稅後純益提撥百分之十為法定盈餘公積，直至與資本總額相等為止。公司無虧損時，得經股東會決議，以法定盈餘公積發給新股或現金，惟以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

(2)特別盈餘公積

本公司於首次採用金管會認可之國際財務報導準則時，因選擇適用國際財務報導準則第一號「首次採用國際財務報導準則」豁免項目，帳列股東權益項下之累積換算調整數而增加保留盈餘之金額為49,638千元，未超過轉換日因首次採用金管會認可之國際財務報導準則而產生之保留盈餘淨增加為負值，依金管會民國101年4月6日金管證發字第1010012865號函規定無須提列相同數額之特別盈餘公積。另本公司於民國一〇二年六月二十一日經股東會決議民國一〇一年度盈餘分配提列特別盈餘公積為2,622千元。

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(3)盈餘分配

本公司民國一〇三年一月一日至九月三十日員工紅利估列金額為455千元，董事及監察人酬勞估列金額為456千元，係以本公司截至各該季止之稅後淨利扣除依法應提撥之公積金後，以預計分配成數乘上本公司章程所訂員工紅利及董事監酬勞分配比例為估計基礎，並列報為民國一〇三年第三季之營業費用。本公司民國一〇二年一月一日至九月三十日呈營運虧損，故不予估列員工紅利及董事監酬勞。

本公司民國一〇二年度及一〇一年度員工紅利估列金額分別為零元及1,585千元，董事及監察人酬勞估列金額分別為零元及1,585千元，民國一〇一年度實際配發情形與財務報告認列之金額之差異數1,190千元，列為實際分配年之損益。

本公司分別於民國一〇三年六月二十日及一〇二年六月二十一日經股東會決議民國一〇二年度及民國一〇一年度盈餘分配案，有關分派予業主之股利如下：

	102年度	101年度
分派予普通股業主之股利：		
現金	\$ -	94,404

民國一〇一年度盈餘實際配發情形與本公司財務報告認列差異如下：

	股東會決議 實際配發情形	財務報告 認列之金額	差異數
員工紅利	\$ 1,000	1,585	(585)
董事及監察人酬勞	980	1,585	(605)
	\$ 1,980	3,170	(1,190)

4.庫藏股

民國一〇三年九月三十日、一〇二年十二月三十一日及九月三十日，本公司因證券交易法第28條之2規定，為維護公司信用及股東權益所必要而買回未註銷之庫藏股均為6,734千股，買回成本均為138,487千元。

依上段所述證券交易法之規定，公司買回股份之數量比例，不得超過公司已發行股份總數百分之十；收買股份之總金額，不得逾公司保留盈餘加發行股份溢價及已實現之資本公積之金額。以民國一〇二年三月三十一日為計算基準，本公司可買回股數最高上限為37,761千股，收買股份金額最高上限為4,305,077千元。

本公司持有之庫藏股票依證券交易法規定不得質押，於未轉讓前，不得享有股東權益。

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報附註(續)

5.其他權益

	國外營運機構財務報 表換算之兌換差額
民國103年1月1日	\$ 59,437
外幣換算差異(稅後淨額):	
合併公司	<u>133,603</u>
民國103年9月30日餘額	<u>\$ 193,040</u>
民國102年1月1日	\$ (348,030)
外幣換算差異(稅後淨額):	
合併公司	<u>280,469</u>
民國102年9月30日餘額	<u>\$ (67,561)</u>

(十七)每股盈餘

合併公司基本每股盈餘及稀釋每股盈餘之計算如下

	103年7月至9月	102年7月至9月	103年1月至9月	102年1月至9月
基本每股盈餘				
歸屬於本公司之本期淨利(損)	\$ (309,712)	82,343	82,252	(276,965)
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利(損)	<u>\$ (309,712)</u>	<u>82,343</u>	<u>82,252</u>	<u>(276,965)</u>
普通股加權平均流通在外股數	<u>377,617</u>	<u>371,740</u>	<u>377,617</u>	<u>369,140</u>
	<u>\$ (0.82)</u>	<u>0.22</u>	<u>0.22</u>	<u>(0.75)</u>
稀釋每股盈餘				
歸屬於本公司之本期淨利(損)	\$ (309,712)	82,343	82,252	(276,965)
具稀釋作用之潛在普通股之影響				
可轉換公司債轉換之影響	(註)	(16,600)	(註)	(註)
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利(調整稀釋性潛在普通股影響數後)	<u>\$ (309,712)</u>	<u>65,743</u>	<u>82,252</u>	<u>(276,965)</u>
普通股加權平均流通在外股數	<u>377,617</u>	<u>371,740</u>	<u>377,617</u>	<u>369,140</u>
具稀釋作用之潛在普通股之影響				
員工股票紅利之影響	-	45	22	45
可轉換公司債轉換之影響	(註)	44,888	(註)	(註)
普通股加權平均流通在外股數	<u>377,617</u>	<u>416,673</u>	<u>377,639</u>	<u>369,185</u>
(調整稀釋性潛在普通股影響數後)	<u>\$ (0.82)</u>	<u>0.16</u>	<u>0.22</u>	<u>(0.75)</u>

註：因具反稀釋作用，故不列入計算稀釋每股盈餘。

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(十八)營業外收入及支出

1.其他收入

合併公司之其他收入明細如下：

	103年7月至9月	102年7月至9月	103年1月至9月	102年1月至9月
利息收入				
未減損之持有到期日				
金融資產	\$ 10,656	15,064	36,582	44,381
具股票特性之結構型				
商品	8,901	11,283	22,442	25,732
開放型基金	365	-	828	-
銀行存款	13,789	9,400	52,895	34,891
合 計	<u>\$ 33,711</u>	<u>35,747</u>	<u>112,747</u>	<u>105,004</u>

2.其他利益及損失

合併公司之其他利益及損失明細如下：

	103年7月至9月	102年7月至9月	103年1月至9月	102年1月至9月
外幣兌換(損)益	\$ (50,838)	69,209	(92,574)	34,087
處分投資及金融資產損益				
處分子公司之淨利益	-	-	-	12,728
處分備供出售金融資產之				
淨利益	24,081	19,145	76,723	49,997
處分持有至到期日投資之				
淨利益	70	-	3,969	-
透過損益按公允價值衡量之				
金融資產及負債淨利益				
(損失)	(355,716)	400,061	(148,050)	27,558
減損損失	-	(104,433)	(49,197)	(246,223)
長期應付租賃款迴轉認列				
收入	-	-	-	209,116
處分及報廢固定資產及無形				
資產損失	(145)	(206)	(668)	(26,061)
什項收入(損失)	30,603	36,862	71,544	53,187
	<u>\$ (351,945)</u>	<u>420,638</u>	<u>(138,253)</u>	<u>114,389</u>

3.財務成本

合併公司之財務成本明細如下：

	103年7月至9月	102年7月至9月	103年1月至9月	102年1月至9月
利息費用				
銀行借款	\$ 56,830	3,250	161,749	86,604
公司債折價攤銷	1,220	20,373	4,332	60,747
公司債買回損失	-	212,134	-	212,134
	<u>\$ 58,050</u>	<u>235,757</u>	<u>166,081</u>	<u>359,485</u>

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(十九)金融工具

除下列所述外，合併公司金融工具之公允價值及因金融工具而暴露於信用風險、流動性風險及市場風險之情形無重大變動，相關資訊請參閱民國一〇二年度合併財務季報告附註六(二十)。

1.匯率風險

合併公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

	103.9.30			102.12.31			102.9.30			
	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣	
金融資產										
貨幣性項目										
美金：新台幣	\$	339	30.43	10,316	16,252	29.93	486,423	433	29.61	13,413
人民幣：美金		35,192	0.1625	174,020	89,949	0.1640	407,193	64,769	0.1627	311,653
港幣：美金		209,272	0.1288	820,712	221,697	0.1290	855,965	73,089	0.1290	279,177
澳幣：美金		13,145	0.8751	350,042	15,698	0.8919	419,051	16,680	0.9300	462,076
金融負債										
貨幣性項目										
美金：新台幣	\$	3,500	30.43	106,505	3,500	29.93	100,059	9,808	29.61	290,415
美金：人民幣		10,000	6.1525	304,300	12,500	6.0969	374,125	12,500	6.1480	370,125
日幣：美金		-	-	-	292,792	0.0095	83,353	-	-	-
港幣：美金		37,015	0.1290	145,301	2,740	0.1290	10,576	53,816	0.1290	205,560
澳幣：美金		165	0.8751	4,394	-	-	-	-	-	-

合併公司之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金、透過損益按公允價值衡量之金融資產負債、借款及其他應付款等，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一〇三年及一〇二年九月三十日當新台幣相對於美金、歐元、及日圓貶值或升值1%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一〇三年及一〇二年一月一日至九月三十日之稅前淨利及淨損將分別減少15,874千元及增加23,421千元。

2.公允價值

公允價值與帳面金額

除了持有至到期日金融資產外，合併公司之管理階層認為合併公司以攤銷後成本衡量之金融資產及金融負債於合併財務報表中之帳面金額趨近於其公允價值。

	103.9.30		102.12.31		102.9.30	
	帳面金額	公允價值	帳面金額	公允價值	帳面金額	公允價值
持有至到期日金融資產-非流動	\$ 273,351	287,564	803,483	810,873	794,851	795,274

下表按評價方式，分析以公允價值衡量之金融工具。各公允價值層級定義如下：

- ①第一級：相同資產或負債於活絡市場之公開報價(未經調整)。
- ②第二級：除包含於第一級之公開報價外，資產或負債之輸入參數係直接(即價格)或間接(即由價格推導而得)可觀察。

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

③第三級：資產或負債之輸入參數非基於可觀察之市場資料(非可觀察參數)。

	第一級	第二級	第三級	合計
103年9月30日				
金融資產				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
持有供交易之非衍生金融資產	\$ 551,440	-	-	551,440
持有供交易之非迴避衍生工具	-	108	-	108
指定透過損益按公允價值衡量	-	15,215	-	15,215
其他金融資產-流動(受限制資產)				
持有供交易之非衍生金融資產	458,793	-	-	458,793
指定透過損益按公允價值衡量	-	250,354	-	250,354
	<u>\$ 1,010,233</u>	<u>265,677</u>	<u>-</u>	<u>1,275,910</u>
金融負債				
持有供交易之非迴避衍生工具	<u>\$ -</u>	<u>285,952</u>	<u>-</u>	<u>285,952</u>
102年12月31日				
金融資產				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
持有供交易之非衍生金融資產	\$ 717,600	-	-	717,600
指定透過損益按公允價值衡量	-	9,868	-	9,868
其他金融資產-流動(受限制資產)				
持有供交易之非衍生金融資產	306,303	-	-	306,303
指定透過損益按公允價值衡量	-	250,393	-	250,393
	<u>\$ 1,023,903</u>	<u>260,261</u>	<u>-</u>	<u>1,284,164</u>
金融負債				
持有供交易之非迴避衍生工具	<u>\$ -</u>	<u>44,231</u>	<u>-</u>	<u>44,231</u>
102年9月30日				
金融資產				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
持有供交易之非衍生金融資產	\$ 1,077,962	5,844	-	1,083,806
指定透過損益按公允價值衡量	-	9,662	-	9,662
備供出售金融資產-流動	-	21,673	-	21,673
其他金融資產-流動(受限制資產)				
指定透過損益按公允價值衡量	-	337,932	-	337,932
	<u>\$ 1,077,962</u>	<u>375,111</u>	<u>-</u>	<u>1,453,073</u>
金融負債				
透過損益按公允價值衡量之金融負債	<u>\$ -</u>	<u>36,326</u>	<u>-</u>	<u>36,326</u>
102年1月1日				
金融資產				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
持有供交易之非衍生金融資產	\$ 393,095	-	-	393,095
指定透過損益按公允價值衡量	-	28,949	-	28,949
備供出售金融資產-流動	-	9,237	-	9,237
其他金融資產-流動(受限制資產)				
指定透過損益按公允價值衡量	-	116,760	-	116,760
	<u>\$ 393,095</u>	<u>154,946</u>	<u>-</u>	<u>548,041</u>
金融負債				
透過損益按公允價值衡量之金融負債	<u>\$ -</u>	<u>27,453</u>	<u>-</u>	<u>27,453</u>

(二十)財務風險管理

合併公司財務風險管理目標及政策與民國一〇二年度合併財務報告附註六(廿一)所揭露者無重大變動。

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(廿一)資本管理

合併公司資本管理目標、政策及程序與民國一〇二年度合併財務報告附註六(廿一)所揭露者一致；另作為資本管理之項目之彙總量化資料與民國一〇二年度合併財務報告所揭露者亦無重大變動。相關資訊請參閱民國一〇二年度合併財務報告附註六(廿二)。

七、關係人交易

(一)主要管理階層人員交易

1.主要管理階層人員報酬

主要管理階層人員報酬包括：

	103年7月至9月	102年7月至9月	103年1月至9月	102年1月至9月
短期員工福利	\$ 4,103	18,973	20,354	39,598

(二)其他關係人交易

1.應付關係人款項

合併公司應付關係人款項明細如下：

帳列項目	關係人類別	103.9.30	102.12.31	102.9.30	102.1.1
其他應付款	其他關係人	\$ 132,977	7,636	21,618	-

2.對關係人放款

合併公司資金貸與關係人實際動支情形如下：

	103.9.30	102.12.31	102.9.30	102.1.1
關聯企業	\$ 296,760	245,455	-	-

合併公司資金貸與關係人係以年利率8%計息，並以股權之30%質押予合併公司，經評價後無提列呆帳費用之虞。

3.證券融資額度及借款

合併公司於關係人辦理證券融資額度及實際借款金額情形如下：

	103.9.30	102.12.31	102.9.30	102.1.1
證券融資額度	\$ 5,293,434	833,976	824,688	809,136
借款金額	\$ 116,866	132,025	171,000	131,255

4.租 賃

合併公司向其他關係人承租辦公大樓及百貨商場大樓並參考鄰近租金行情簽訂租賃合約。民國一〇三年及一〇二年七月一日至九月三十日及一〇三年及一〇二年一月一日至九月三十日租金費用分別為55,590千元、51,706千元、167,813千元及158,412千元；民國一〇三年九月三十日、一〇二年十二月三十一日、九月三十日及一月一日未清償餘額及租賃保證金分別為52,427千元、91,590千元、42,727千元、52,373千元及10,252千元、10,178千元、9,992千元、25,864千元，分別帳列其他應付費用及其他金融資產—非流動項下。

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

5.其他

另合併公司認購關係人發行之公司債於各報導日之餘額如下：

	103.9.30	102.12.31	102.9.30	102.1.1
持有至到期日金融資產	<u>\$ 273,351</u>	<u>268,731</u>	<u>265,816</u>	<u>260,486</u>

八、質押之資產

合併公司提供質押擔保之資產帳面價值明細如下：

資產名稱	質押擔保標的	103.9.30	102.12.31	102.9.30
其他金融資產—流動(註1)				
受限制存款	銀行借款及銀行存管資金	\$ 613,634	271,574	58,479
受限制資產	銀行借款	709,147	676,661	337,932
透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動(註1)	銀行借款	-	-	-
不動產、廠房及設備(註2)	銀行借款	7,876,310	5,289,471	5,329,596
投資性不動產(未折減金額)	銀行借款	<u>402,913</u>	<u>404,517</u>	<u>405,178</u>
		<u>\$ 9,602,004</u>	<u>6,642,223</u>	<u>6,131,185</u>

註1：上述質押已開立額度，部分動用借款。

註2：含土地使用權，轉列長期預付租金。

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

合併公司除於合併財務季報告附註六所述者外，其餘重大或有負債及未認列之合約承諾如下：

(一)重大未認列之合約承諾：

- 1.合併公司民國一〇三年九月三十日、一〇二年十二月三十一日及九月三十日承租供營業使用辦公大樓及百貨商場，其未來年度應付租金請詳附註六(十三)。
- 2.合併公司於民國一〇三年九月三十日、一〇二年十二月三十一日及九月三十日為供未來新設立百貨商場使用，而簽訂合作開發協議及房屋租賃預租合同，依據協議支付履約保證金分別為1,335,192千元、638,177千元及626,106千元。
- 3.合併公司未認列之合約承認如下：

	103.9.30	102.12.31	102.9.30
購買不動產	<u>\$ 272,030</u>	-	-
購買船舶合約價款	<u>\$ 1,078,135</u>	-	<u>1,001,558</u>
已支付價款	<u>\$ 280,922</u>	-	<u>820,732</u>

註：部分船舶已於民國一〇三年七月完成交船作業。

益航股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(二)或有負債：

子公司First Steamship (Germany) GmbH於民國八十九年十二月十八日與德國船東DS Rendite-Fonds, Nr. 82 M.V. Bruno Salamon GmbH & Co Bulk Carriers KG簽訂船舶管理合約，代管M.V. Bruno Salamon。民國九十四年三月M.V. Bruno Salamon於土耳其伊斯坦丁堡外海擱淺，德國船東認為子公司未善盡管理義務，致使船東未能由保險公司獲取足額賠償，並造成德國船東之營業損失，因而向子公司要求損害賠償美金850千元並加計自民國九十四年三月事件發生日迄今之利息及成本。本案於民國一〇三年三月經承審法院判決之賠償金額為美金1,551千元(新台幣46,064千元)，後降為美金1,250千元(新台幣37,750千元，帳列其他應付款)，合併公司已將賠償金額列報於其他利益及損失項下並不再上訴。

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項：無。

十二、其 他

(一)員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總如下：

功 能 別 性 質 別	103年7月至9月			102年7月至9月		
	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						
薪資費用	49,016	166,323	215,339	36,508	189,949	226,457
勞健保費用	-	1,126	1,126	351	1,361	1,712
退休金費用	-	29,128	29,128	341	21,515	21,856
其他員工福利費用	8,977	37,770	46,747	3,855	34,544	38,399
折舊費用	106,901	137,892	244,793	71,740	164,362	236,102
折耗費用	-	-	-	-	-	-
攤銷費用	13,786	4,039	17,825	11,085	3,701	14,786

功 能 別 性 質 別	103年1月至9月			102年1月至9月		
	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						
薪資費用	134,305	568,192	702,497	102,452	560,137	662,589
勞健保費用	-	3,610	3,610	1,322	3,771	5,093
退休金費用	-	74,825	74,825	959	64,330	65,289
其他員工福利費用	23,039	107,803	130,842	10,132	100,118	110,250
折舊費用	290,361	420,224	710,585	221,575	482,356	703,931
折耗費用	-	-	-	-	-	-
攤銷費用	33,618	11,996	45,614	29,324	12,464	41,788

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報附註(續)

(二)營運之季節性：

合併公司之百貨業務經營受假期影響而有季節性波動，故此一行業每年之第一季及第四季營業收入及營業淨利較其他季度高。

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

民國一〇三年一月一日至九月三十日合併公司依證券發行人財務報告編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

1.資金貸與他人：

單位：新台幣千元

編號	貸出資金 之公司	貸與 對象	科目 項目	是否 為關 聯人	本期最 近金額	期末 金額	利率	資金 貸與 性質	有無 担保	提供 擔保 之公司	擔保 人	擔保 人	對關聯 公司 之負債	對關聯 公司 之資產
0	本公司	通運股份 有限公司	其他應收款— 關聯人	是	100,000	-	-	2%	2	-	營業週轉	-	-	3,662,190
1	通運投資 股份有限公司	本公司	其他應收款— 關聯人	是	125,000	125,000	-	2%	2	-	營業週轉	-	-	133,349
2	First Steamship S.A.	本公司	其他應收款— 關聯人	是	1,029,650	1,521,500	1,470,073	0%	2	-	營業週轉	-	-	4,694,072
2	First Steamship S.A.	Medea Asses Global Ltd	其他應收款— 關聯人	是	760,750	760,750	266,445	0%	2	-	營業週轉	-	本票	35,210,041
2	First Steamship S.A.	Abelad Capital Ltd	其他應收款— 關聯人	是	1,049,835	1,049,835	\$52,040	0%	2	-	營業週轉	-	本票	35,210,041
3	Nature Sources Ltd	First Steamship S.A.	其他應收款— 關聯人	是	273,870	273,870	273,870	0%	2	-	營業週轉	-	-	844,893
4	Black Sea Steamship S.A.	First Steamship S.A.	其他應收款— 關聯人	是	304,300	304,300	215,141	0%	2	-	營業週轉	-	-	2,368,668
5	Ship Builder Steamship S.A.	First Steamship S.A.	其他應收款— 關聯人	是	152,150	152,150	90,377	0%	2	-	營業週轉	-	-	2,114,235
6	Grand Steamship S.A.	First Steamship S.A.	其他應收款— 關聯人	是	608,600	608,600	608,600	0%	2	-	營業週轉	-	-	3,144,114
7	Longevy Navigation S.A.	First Steamship S.A.	其他應收款— 關聯人	是	91,290	91,290	-	0%	2	-	營業週轉	-	-	788,271
8	Prime Maritime S.A.	First Steamship S.A.	其他應收款— 關聯人	是	197,795	197,795	-	0%	2	-	營業週轉	-	-	905,373
9	Grand Ocean Rental Group Ltd	Grand Clis Ltd	其他應收款— 關聯人	是	2,890,850	2,890,850	2,707,358	0%	2	-	營業週轉	-	-	4,167,117
9	Grand Ocean Rental Group Ltd	Heritage Rental Ltd	其他應收款— 關聯人	是	304,300	304,300	-	0%	2	-	營業週轉	-	-	4,167,117
10	Grand Clis Ltd	大洲寶 豐源有限 公司	其他應收款— 關聯人	是	4,004,219	4,004,219	3,997,839	0%	2	-	營業週轉	-	本票	13,771,197
11	大洲寶 豐源有限 公司	大洲寶 豐源有限 公司	其他應收款— 關聯人	是	642,980	642,980	-	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	16,883,029
11	大洲寶 豐源有限 公司	大洲寶 豐源有限 公司	其他應收款— 關聯人	是	840,820	840,820	662,764	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	16,883,029
11	大洲寶 豐源有限 公司	大洲寶 豐源有限 公司	其他應收款— 關聯人	是	741,900	741,900	662,764	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	16,883,029

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

編號	貸出資金 二、公司	貸與 對象	往來 項目	是否 為關 係人	本期 金額	期末 金額	實際 利率	資金 貸與 性質	是否 受限	不歸還 或資金 用途受限	抵押擔 保情形	結 餘 金額	備 註	對帳利息 資本利息	資金 貸與 期限
11	天津富豐 集團有限 公司	豐慶光華 集團有限 公司	其他應收款— 關聯人	是	741,900	741,900	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	16,883,029	16,883,029
11	天津富豐 集團有限 公司	謝陽大平 百貨有限 公司	其他應收款— 關聯人	是	395,680	395,680	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	16,883,029	16,883,029
11	天津富豐 集團有限 公司	宜嘉大平 百貨有限 公司	其他應收款— 關聯人	是	197,840	197,840	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	16,883,029	16,883,029
11	天津富豐 集團有限 公司	廣州大平 百貨有限 公司	其他應收款— 關聯人	是	2,225,700	2,225,700	0.10%	2	-	營業週轉 及購貨款	-	-	-	16,883,029	16,883,029
21	天津富豐 集團有限 公司	廣州大平 百貨有限 公司	其他應收款— 關聯人	是	3,872,718	3,872,718	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	16,883,029	16,883,029
11	天津富豐 集團有限 公司	廣州大平 百貨有限 公司	其他應收款— 關聯人	是	247,300	247,300	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	16,883,029	16,883,029
11	天津富豐 集團有限 公司	南京大平 百貨有限 公司	其他應收款— 關聯人	是	148,380	148,380	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	16,883,029	16,883,029
11	天津富豐 集團有限 公司	上海加豐 百貨有限 公司	其他應收款— 關聯人	是	4,946	4,946	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	16,883,029	16,883,029
11	天津富豐 集團有限 公司	湖北大平 百貨有限 公司	其他應收款— 關聯人	是	296,760	296,760	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	1,041,779	1,041,779
12	天津富豐 集團有限 公司	天津富豐 集團有限 公司	其他應收款— 關聯人	是	1,582,720	1,582,720	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	3,819,407	3,819,407
13	南京大平 百貨有限 公司	天津富豐 集團有限 公司	其他應收款— 關聯人	是	989,200	989,200	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	2,691,675	2,691,675
14	廣州大平 百貨有限 公司	天津富豐 集團有限 公司	其他應收款— 關聯人	是	49,460	49,460	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	71,815	71,815
15	武漢光華 百貨有限 公司	天津富豐 集團有限 公司	其他應收款— 關聯人	是	989,200	989,200	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	1,726,798	1,726,798
16	武漢光華 百貨有限 公司	天津富豐 集團有限 公司	其他應收款— 關聯人	是	296,760	296,760	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	345,562	345,562

註1：資金貸與性質：2為有短期融通資金必要。

註2：本期最高餘額及期末餘額為額度。

註3：依本公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以本公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。

註4：依益鑫投資股份有限公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以益鑫投資股份有限公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。

註5：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之五之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之三倍為限。

註6：依GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。對於非屬直接及間接持有表決權股份之百分之五非中華民國籍者，資金貸與金額以不超過GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.最近期財務報表淨值之百分之十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之五之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表資產總額為限。

註7：本公司與上述子公司間之資金貸與交易，於編製合併財務報表時，業已沖銷。

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

2. 為他人背書保證：

單位：新台幣千元

編號	背書保證公司 被保證人	被保證對象 公司名稱	項目	對單一企業 背書保證 總額	本期最高 背書保證 總額	期末背書 保證總額	背書期限	以財產擔 保之背書 保證金額	反担保資產 總額佔被擔 保資產總額 之比率	背書保證 總金額	屬華南公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對子公司 背書保證	屬對大陸 地區有 背書保證
0	本公司	Longevity Navigation S.A.	3	27,466,425	91,290	91,290	-	-	1.00%	27,466,425	Y	N	N
0	本公司	Alliance Steamship S.A.	3	27,466,425	608,600	608,600	608,600	-	6.64%	27,466,425	Y	N	N
0	本公司	Kellogg Steamship S.A.	3	27,466,425	614,686	614,686	614,686	-	6.71%	27,466,425	Y	N	N
0	本公司	Media Assets Global Ltd.	3	27,466,425	2,376,510	2,376,510	-	-	23.41%	27,466,425	Y	N	N
0	本公司	Grand Steamship S.A.	3	27,466,425	729,566	617,577	617,577	-	6.75%	27,466,425	Y	N	N
0	本公司	Alfred Capital Ltd.	3	27,466,425	2,388,754	2,388,754	116,886	-	26.09%	27,466,425	Y	N	N
0	本公司	First Steamship S.A.	2	27,466,425	2,893,893	2,843,205	2,137,705	-	31.08%	27,466,425	Y	N	N
0	本公司	大成輪船管理有限公司	3	27,466,425	349,990	349,990	197,840	121,720	3.82%	27,466,425	Y	N	Y
1	益陽(總)公司	本公司	4	794,411	400,000	400,000	400,000	488,000	251.76%	794,411	N	Y	N
2	First Steamship S.A.	Alliance Steamship S.A.	2	58,683,400	608,600	608,600	608,600	-	5.19%	58,683,400	Y	N	N
3	Black Sea Steamship S.A.	First Steamship S.A.	4	3,947,730	584,256	584,256	418,413	683,572	74.60%	3,947,730	N	Y	N
4	First Navigation S.A.	First Steamship S.A.	4	2,734,695	712,062	712,062	-	378,267	130.19%	2,734,695	N	Y	N
5	Ship-Buller Steamship S.A.	First Steamship S.A.	4	3,523,725	712,062	712,062	-	615,817	101.04%	3,523,725	N	Y	N
6	Best Steamship S.A.	First Steamship S.A.	4	5,288,740	715,714	690,152	575,127	988,650	65.25%	5,288,740	N	Y	N
7	Grand Ocean Retail Group Ltd.	Grand C&G Ltd.	2	16,912,442	486,880	486,880	225,182	-	4.67%	16,912,442	Y	N	N
7	Grand Ocean Retail Group Ltd.	Heritage Riches Ltd.	2	16,912,442	2,054,025	2,054,025	-	-	19.72%	16,912,442	Y	N	N
7	Grand Ocean Retail Group Ltd.	大陸富源實業有限公司	3	16,912,442	608,600	304,300	304,300	-	2.92%	16,912,442	Y	N	Y

註1：依本公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以本公司最近期財務報表淨值之三倍為限。

註2：依益陽股份有限公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以該公司最近期財務報表淨值之五倍為限。

註3：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以該公司最近期財務報表淨值之三倍為限。

註4：依GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.最近期財務報表資產總額為限。

註5：被背書保證對象之關係：

(1)2:直接持有普通股股權超過百分之五十之公司。

(2)3:母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。

(3)4:對公司直接或經由子公司間接持有普通股股權超過百分之五十之母公司。

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

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)：

單位：新台幣千元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	係附利息	期 末				備註
				股 數	帳面金額	持股比例	公允價值	
益鑫投資(股)公司	柏瑞亞洲亮點股票基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	500,000	4,965	- %	4,965	
益鑫投資(股)公司	法巴百利達美國小型股票基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	973	4,802	- %	4,802	
益鑫投資(股)公司	富蘭克林華美中國高收益債券基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	500,000	5,036	- %	5,036	
益鑫投資(股)公司	富蘭克林華美全球高收益債券基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	857,688	9,680	- %	9,680	
益鑫投資(股)公司	賓利諾太中小企業債券基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	520,052	9,834	- %	9,834	
益鑫投資(股)公司	ING (L) Renta4新興市場債券基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,100	9,924	- %	9,924	
益鑫投資(股)公司	富蘭克林柏頓穩定增長基金美元A股	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	49,960	19,749	- %	19,749	
益鑫投資(股)公司	華南永昌永昌基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	210,526	2,922	- %	2,922	
益鑫投資(股)公司	凱基環球河基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	20,000	6,044	- %	6,044	
益鑫投資(股)公司	安隆股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	127,000	502	- %	502	
益鑫投資(股)公司	順亞股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	10,000	795	- %	795	
益鑫投資(股)公司	亞上股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	20,000	364	- %	364	
First Steamship S.A.	SKK Special Situation Fund Class A	-	以成本衡量之金融資產-非流動	20,000	608,600	- %	-	
Ahead Capital Ltd.	Mount Gibson Iron股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	500,000	7,238	0.04 %	7,238	(註)
Ahead Capital Ltd.	亞太資源APAC股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	26,300,000	21,338	0.43 %	21,338	(註)
Ahead Capital Ltd.	新華保險股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	125,390	13,294	- %	13,294	
Ahead Capital Ltd.	中國石油股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,079,100	42,083	- %	42,083	
Ahead Capital Ltd.	財豐股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	248,221	8,581	- %	8,581	
Ahead Capital Ltd.	新世界發展股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,757,986	62,288	0.02 %	62,288	
Ahead Capital Ltd.	普光國際股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,000,000	1,333	0.01 %	1,333	
Ahead Capital Ltd.	招商銀行股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	9,900	515	- %	515	

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

持有之公司	有價證券 種類及名稱	與有價證券 發行人之關係	帳列科目	數 量				備註
				股 數	帳面金額	持股比例	公允價值	
Ahead Capital Ltd.	中國人民保險股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	995,000	12,362	- %	12,362	
Ahead Capital Ltd.	7A股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	14,174,512	6,777	2.41 %	6,777	
Ahead Capital Ltd.	亞洲果菜股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	120,000	757	0.01 %	757	
Ahead Capital Ltd.	PBD Developments Ltd.-SBS股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	541,921,049	155,463	14.60 %	155,463	(註)
Ahead Capital Ltd.	General Electric Co. 股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	6,960	5,442	0.02 %	5,442	(註)
Ahead Capital Ltd.	Yahoo Inc. 股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	100	124	0.01 %	124	(註)
Ahead Capital Ltd.	Skyworks Solutions Inc. 股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	320	565	- %	565	
Ahead Capital Ltd.	利潔品牌股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	208,850	1,400	- %	1,400	
Ahead Capital Ltd.	永利澳門股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	23,200	2,246	- %	2,246	
Ahead Capital Ltd.	新鴻基債券-6.375%	大陸東興本公司	持有至到期日金融資產-非流動	-	273,351	- %	-	
Media Assets Global Ltd.	中國石油股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	996,900	38,877	- %	38,877	
Media Assets Global Ltd.	利豐股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	212,488	7,346	- %	7,346	
Media Assets Global Ltd.	新華供應股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	71,608	7,592	- %	7,592	
Media Assets Global Ltd.	民生銀行股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	929,400	25,863	- %	25,863	
Media Assets Global Ltd.	中國絲業股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	606,200	7,508	- %	7,508	
Media Assets Global Ltd.	中國人民保險股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,256,000	15,605	- %	15,605	
Media Assets Global Ltd.	亞洲果菜股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	930,000	5,869	0.01 %	5,869	
Media Assets Global Ltd.	自益金控股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	321,610	2,602	0.01 %	2,508	
Media Assets Global Ltd.	新世界發展股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	229,131	8,118	- %	8,118	
Media Assets Global Ltd.	友邦保險股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	3,000	472	- %	472	
Grand Ocean Retail Group Ltd.	新光富麗見林生機航空基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	17,636,684	15,140	- %	15,140	
Grand Ocean Retail Group Ltd.	SKK Special Situation Fund Class A	-	以成本衡量之金融資產-非流動	-	273,870	- %	-	

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

持有之公司	有價證券 種類及名稱	與有價證券 持有人之關係	帳列科目	類 別				備註
				股 數	帳面金額	持股比例	公允價值	
Grand Ocean Retail Group Ltd.	德盛安投資基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	46,509,958	14,705	- %	14,705	
Heritage Riches Ltd.	中國石油股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,182,740	46,119	- %	46,119	
Heritage Riches Ltd.	民生銀行股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,018,620	28,342	- %	28,342	
Heritage Riches Ltd.	利豐股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	372,400	12,872	- %	12,872	
Heritage Riches Ltd.	新世界發展股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	3,927,505	139,136	- %	139,136	(註)
Heritage Riches Ltd.	新華保險股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	118,030	12,512	- %	12,512	
Heritage Riches Ltd.	利豐品牌股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	259,556	1,739	- %	1,739	
Heritage Riches Ltd.	華夏中國股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	36,000	1,913	- %	1,913	
Heritage Riches Ltd.	招商銀行股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	26,490	1,374	- %	1,374	(註)
Heritage Riches Ltd.	永利澳門股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	33,600	3,252	- %	3,252	(註)
Heritage Riches Ltd.	友邦保險股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	5,600	881	- %	881	
Heritage Riches Ltd.	Ynhoo Inc. 股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	400	496	- %	496	(註)
Heritage Riches Ltd.	Valero Energy Corp. 股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	5,400	7,603	- %	7,603	
Heritage Riches Ltd.	Skyworks Solutions Inc. 股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	640	1,131	- %	1,131	(註)
Heritage Riches Ltd.	Apple Inc. 股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,300	3,986	- %	3,986	(註)
Heritage Riches Ltd.	Las Vegas Sands股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	3,420	6,474	- %	6,474	
Heritage Riches Ltd.	FSD Developments Ltd.-SBS股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	365,866,654	174,929	- %	174,929	(註)
Heritage Riches Ltd.	Mount Gibson Iron Ltd.-SBS股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	100,000	1,448	- %	1,448	(註)

註：上述有價證券部份為受限制資產，帳列其他金融資產—流動及非流動項下。

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

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者：

單位：新台幣千元/股

買、賣之公司	有價證券種類及票	類別	交易對象	關係	買入		賣出		期末			
					股數	金額	股數	金額	股數	金額		
Grand Ocean Retail Group Ltd.	Heritage Riches Ltd.	法國保羅法之證券	海合局等	子公司	15,000	1,002,300	-	301,112	-	16,912	15,000	1,320,004

註：上述買入金額內含當期之匯率影響數，處分損益係將權益法認列之關係企業合資損益之份額。

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者：無。
 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者：無。
 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者：無。
 8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

單位：新台幣千元

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人款項總額	應收率	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	應收方式		
First Steamship S.A.	本公司	母公司	1,470,073	- %	-	-	-	-
First Steamship S.A.	Ahead Capital Ltd.	持股100%之子公司	652,040	- %	-	-	-	-
First Steamship S.A.	Media Assets Global Ltd.	持股100%之子公司	266,445	- %	-	-	-	-
Black Sea Steamship S.A.	First Steamship S.A.	對本公司採權益法評價之公司	215,141	- %	-	-	-	-
Nature Sources Ltd.	First Steamship S.A.	對本公司採權益法評價之公司	273,870	- %	-	-	-	-
Grand Steamship S.A.	First Steamship S.A.	對本公司採權益法評價之公司	608,600	- %	-	-	-	-
Grand Ocean Retail Group Ltd.	Grand Citi Ltd.	持股100%之子公司	2,808,649	- %	-	-	-	-
Grand Citi Ltd.	大洋百貨集團有限公司	持股100%之子公司	4,039,130	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	福州大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	3,635,333	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	廣州大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	2,071,533	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	重慶光谷大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	708,915	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	湘潭大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	664,253	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	西安大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	664,165	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	蘭陽大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	314,827	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	湖北大洋華宇投資公司	採權益法評價之被投資公司	296,757	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	福州大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	242,009	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	重慶大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	183,410	- %	-	-	-	-
福州中環大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	同屬大洋百貨持股100%之子公司	1,164,695	- %	-	-	-	-

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

係列為收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人款項金額	週轉率	逾期應收關係人款項金額	應收關係人款項逾期收回金額	從列債性關係金額
南京大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	同屬大洋百貨持股100%之子公司	847,422	%	-	-	-
武漢光華大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	同屬大洋百貨持股100%之子公司	644,632	%	-	-	-

9.從事衍生工具交易：請詳附註六(二)。

10.母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

編號	交易人名稱	交易對象名稱	與交易人關係	交易往來情形			
				項目	金額	交易條件	佔合併總營業收入或總資產之比率
0	益航(股)公司	First Steamship S.A.	1	代理費收入	162,623	雙方議定	2.62 %
0	益航(股)公司	First Steamship S.A.	1	其他應收款—關係人	(1,470,073)	雙方議定	4.16 %
1	First Steamship S.A.	Longevity Navigation S.A.等10家子公司	3	其他應收款—關係人	(501,727)	雙方議定	1.49 %
1	First Steamship S.A.	Grand Steamship S.A.	3	其他應收款—關係人	(608,600)	雙方議定	1.72 %
1	First Steamship S.A.	Nature Sources Ltd.	3	其他應收款—關係人	(273,870)	雙方議定	0.78 %
1	First Steamship S.A.	Ship Bulker Steamship S.A.	3	其他應收款—關係人	(50,377)	雙方議定	0.26 %
1	First Steamship S.A.	Black Sea Steamship S.A.	3	其他應收款—關係人	(215,141)	雙方議定	0.61 %
1	First Steamship S.A.	Ahead Capital Ltd.	3	其他應收款—關係人	832,040	雙方議定	2.46 %
1	First Steamship S.A.	Media Assets Global Ltd.	3	其他應收款—關係人	266,445	雙方議定	0.80 %
2	Grand Ocean Retail Group Ltd.	Grand Citi Ltd.	1	其他應收款—關係人	2,808,649	雙方議定	7.95 %
3	Grand Citi Ltd.	大洋百貨集團有限公司	3	其他應收款—關係人	4,039,130	雙方議定	11.44 %
4	大洋百貨集團有限公司	福州大洋百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	3,635,333	雙方議定	10.29 %
4	大洋百貨集團有限公司	泉州大洋百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	2,071,533	雙方議定	5.87 %
4	大洋百貨集團有限公司	重慶光華大洋百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	708,915	雙方議定	2.01 %
4	大洋百貨集團有限公司	湘潭大洋百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	664,253	雙方議定	1.88 %
4	大洋百貨集團有限公司	西安大洋百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	664,165	雙方議定	1.88 %
4	大洋百貨集團有限公司	蘭州大洋百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	314,827	雙方議定	0.89 %
4	大洋百貨集團有限公司	福州大洋天地百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	242,909	雙方議定	0.69 %
4	大洋百貨集團有限公司	宜昌大洋百貨有限公司	3	其他應收款—關係人	183,410	雙方議定	0.52 %
5	福州中城大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	3	其他應收款—關係人	1,164,695	雙方議定	3.30 %
6	南京大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	3	其他應收款—關係人	847,422	雙方議定	2.40 %
7	武漢光華大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	3	其他應收款—關係人	644,623	雙方議定	1.83 %

註一、編號之填寫方式如下：

1.0代表母公司。

2.子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二、與交易人之關係種類標示如下：

1.母公司對子公司。

2.子公司對母公司。

3.子公司對子公司。

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(二)轉投資事業相關資訊：

民國一〇三年一月一日至九月三十日合併公司之轉投資事業資訊如下：

單位：新台幣千元

被投資公司 名稱	被投資公司 名稱	所在地	主要營業項目	原始投資金額			取得權益		被投資公司 本期損益	本期對外 投資損益	備註
				本期期末	去年期末	總額	比率	帳面金額			
本公司	益航投資(股)公司	台灣	1. 興建各種投資地產公司。 政府、保險公司之投資。 2. 財產保險、貸款、二、 、確、電報、貿易事業。 、航運事業公司之投資。 3. 對貿易公司、文化事業 公司、電信公司之投資。 4. 對鋼鐵、電、鋼鐵及修 事家之投資。 5. 對鋼鐵貿易事業及鋼鐵 飯店公司之投資。 6. 對各種生產事業之投資。	360,000	360,000	36,000,000	100.00 %	335,372	15,560	15,560	子公司
本公司	益航智識(股)公司	台灣	1. 電腦設備租賃業。 2. 資料處理服務業。 3. 資料處理服務業。 4. 電子資料處理服務業。 5. 電子材料製造業。 6. 資料處理服務業。 7. 電信設備租賃業。	43,700	43,700	4,370,000	74.45 %	598	(35)	(41)	子公司
本公司	益隆(股)公司	台灣	1. 在電訊系統開發事業。 2. 工業與商業開發事業。 3. 商業包裝事業。 4. 商業包裝事業。 5. 辦公大樓出租事業。 6. 倉庫出租事業。 7. 建築設計事業。 8. 土地開發事業。 9. 土木建築開發事業。 10. 建築設計事業。 11. 企業經營管理顧問業。	223,863	223,863	14,500,000	100.00 %	158,882	2,907	2,907	子公司
本公司	First Steamship S.A.	巴拿馬	1. 經營國內外航運及貨運 之附屬業務。 2. 中外船舶航運之代理業 務。 3. 船舶及船舶用品之買 賣、租賃、運送等項之代 理業務。	7,987,916	7,987,916	2,619	100.00 %	11,705,680	113,452	113,452	子公司
本公司	Grand Ocean Retail Group Ltd.	開曼群島	投資控股	524,622	524,622	6,760,000	3.39 %	353,009	711,782	24,128	孫公司
本公司	First Maritime Holding Ltd.	開曼群島	投資控股	465,223	113,734	15,440,000	100.00 %	438,121	(19,505)	(19,505)	子公司
益航投資(股)公司	Grand Ocean Retail Group Ltd.	開曼群島	投資控股	245,724	260,000	3,793,000	1.90 %	197,938	711,782	13,867	孫公司
First Steamship S.A.	Prime Maritime S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	310,648	263,248	104,000	100.00 %	301,794	(10,313)	0	孫公司
First Steamship S.A.	First Navigation S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	602,790	602,790	239,400	100.00 %	546,939	1,511	0	孫公司
First Steamship S.A.	Longevity Navigation S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	261,798	261,798	87,470	100.00 %	202,757	5,240	0	孫公司
First Steamship S.A.	Shining Steamship S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	589,322	589,322	196,900	100.00 %	598,985	10,175	0	孫公司
First Steamship S.A.	Leading Steamship S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	470,200	470,200	157,100	100.00 %	479,890	15,555	0	孫公司
First Steamship S.A.	Pure Steamship Germany GmbH	德國	經營國內外航運	757	757	25,000	100.00 %	11,587	(77)	0	孫公司
First Steamship S.A.	Grand Steamship S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	1,017,620	1,017,620	340,000	100.00 %	1,048,238	23,266	0	孫公司
First Steamship S.A.	New Steamship S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	1,031,537	1,031,537	344,650	100.00 %	1,037,748	14,495	0	孫公司

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

投資公司 名稱	被投資公司 名稱	所在地	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司 本期權益	本期附列之 投資權益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
First Steamship S.A.	Black Sea Steamship S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	751,243	751,243	251,000	100.00 %	289,556	25,516	註1	孫公司
First Steamship S.A.	Ship Broker Steamship S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	661,453	661,453	221,000	100.00 %	704,745	31,932	"	孫公司
First Steamship S.A.	Redance Steamship S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	86,623	-	87,000	100.00 %	271,705	6,897	"	孫公司
First Steamship S.A.	Alliance Steamship S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	86,623	-	89,000	100.00 %	278,282	7,383	"	孫公司
First Steamship S.A.	Abent Capital Ltd.	英屬群島	投資控股	463,915	463,915	1,550	100.00 %	104,968	(107,302)	"	孫公司
First Steamship S.A.	Grand Ocean Retail Group Ltd.	英屬群島	投資控股	2,454,260	2,454,260	91,560,000	45.90 %	4,781,241	711,782	"	孫公司
First Steamship S.A.	Media Assets Global Ltd.	英屬群島	投資控股	149,650	149,650	59,000	100.00 %	131,759	(38,666)	"	孫公司
First Steamship S.A.	Sheng Sources Ltd.	香港	投資控股	252,310	252,310	8,430,000	100.00 %	281,631	(43)	"	孫公司
First Steamship S.A.	New Urban Investments Ltd.	英屬群島	投資控股	1,494	-	50,000	100.00 %	1,314	(184)	"	孫公司
New Urban Investments Ltd.	益航不動產投資 株式會社	日本	不動產投資	299	-	100	100.00 %	148	(128)	"	孫公司
First Mariner Holding Ltd.	First Mariner Capital Ltd.	英屬群島	投資控股	263,433	113,734	12,440,000	100.00 %	438,120	(19,506)	"	孫公司
First Mariner Capital Ltd.	Mariner Capital Ltd.	香港	投資控股	263,433	113,734	15,440,000	100.00 %	438,120	(19,506)	"	孫公司
Abent Capital Ltd	Grand Ocean Retail Group Ltd.	英屬群島	投資控股	433,985	433,985	3,500,000	1.75 %	182,768	711,782	"	孫公司

註1：依中華民國證券發行人編製準則規定得免揭露。

註2：本公司之孫公司GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.係以合併報表為主要報表，有關其國外被投資公司資訊之揭露，依「中華民國證券發行人編製準則」規定得僅揭露至該控股公司相關資訊。

註3：於編製合併財務報表時，業已沖銷。

(三)大陸投資資訊：

1.轉投資大陸地區之事業相關資訊：

單位：新台幣千元

大陸被投資 公司名稱	主要營業 項目	實收 資本額	投資 方式	本期期初自 台灣匯出之 投資資金額	本期期末自 台灣匯出之 投資資金額	本期期末自 台灣匯出之 投資資金額	被投資公司 本期權益	本公司直接 或間接投資 之持股比例	本期增 減投資 額	期末投 資帳面 價值	截至本期 止已匯回 投資收益
北京益海糧 油經濟技術 諮詢服務有 限公司	投資顧問、 管理顧問、 策劃、諮詢、 培訓、翻譯、 船舶代理、 修配、其他 經銷商品等 商業服務及 運輸物流等	14,813 (RMB2,999)	(一)	4,872	-	4,872	(107)	40 %	(43)	7,058	-
廈門益海糧 油有限公司	汽車融資租 賃業務	450,341 (USD14,799)	(一)	101,558	381,399	482,867	(7,465)	100 %	(7,465)	437,158	-
天津寶實集 團有限公司	化妝品、服 裝、鞋帽、 金銀飾品、 包裝、食品、 家用電器、 通訊器材、 工藝品等批 發、零售、代 理、經營	4,294,063 (RMB850,000)	(一)	1,730,018	-	1,730,018	829,349	52.94 %	439,057	5,147,757	-

益航股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

2.轉投資大陸地區投資限額：

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
2,217,757 USD 72,880,611	3,342,260 USD 109,834,375	5,493,285 (註三)

註(一)：投資方式係透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。

註(二)：大洋百貨集團有限公司為境外公司，不受「大陸地區從事投資或技術合作審查原則」之限制規定。

註(三)：限額計算：本期股權淨值×60%=NTD9,155,475千元×60%=NTD5,493,285千元。

註(四)：本公司認列投資損益係取得經台灣母公司簽證會計師查核之財務報表認列之。

3.重大交易事項：請詳附註十三(一)。

十四、部門資訊

合併公司營運部門資訊及調節如下：

	航運部門	投資 部門	百貨 部門	其他 部門	調 整 及銷除	合 計
103年7月至9月						
收 入：						
來自外部客戶收入	\$ 288,373	-	1,615,986	15,080	-	1,919,439
部門間收入	62,832	-	-	-	(62,832)	-
收入總計	\$ 351,205	-	1,615,986	15,080	(62,832)	1,919,439
應報導部門損益	\$ (50,408)	(355,661)	252,845	2,259	(3,442)	(154,407)
102年7月至9月						
收 入：						
來自外部客戶收入	\$ 174,053	-	1,552,907	2,248	-	1,729,208
部門間收入	12,974	-	-	-	(12,974)	-
收入總計	\$ 187,027	-	1,552,907	2,248	(12,974)	1,729,208
應報導部門損益	\$ 344,717	274,894	219,169	7,715	(570,550)	275,945
103年1月至9月						
收 入：						
來自外部客戶收入	\$ 780,458	-	5,396,595	27,538	-	6,204,591
部門間收入	164,370	-	-	-	(164,370)	-
收入總計	\$ 944,828	-	5,396,595	27,538	(164,370)	6,204,591
應報導部門損益	\$ (30,414)	(112,687)	1,047,388	(16,599)	(26,380)	861,308
102年1月至9月						
收 入：						
來自外部客戶收入	\$ 502,669	-	5,146,940	6,620	-	5,656,229
部門間收入	41,027	-	-	-	(41,027)	-
收入總計	\$ 543,696	-	5,146,940	6,620	(41,027)	5,656,229
應報導部門損益	\$ (349,945)	(43,318)	988,523	5,632	(159,624)	441,268

益航股份有限公司

財 務 報 表

民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日
(內附會計師查核報告)

公 司 地 址：台北市復興南路二段237號14樓
電 話：(02)2706-9911

目 錄

項 目	頁 次
一、封 面	1
二、目 錄	2
三、會計師查核報告	3
四、資產負債表	4
五、損益表	5
六、股東權益變動表	6
七、現金流量表	7
八、財務報表附註	
(一)公司沿革	8
(二)重要會計政策之彙總說明	8~13
(三)會計變動之理由及其影響	14
(四)重要會計科目之說明	14~29
(五)關係人交易	29~33
(六)質押之資產	33
(七)重大承諾事項及或有事項	33
(八)重大之災害損失	33
(九)重大之期後事項	33
(十)其 他	34
(十一)附註揭露事項	
1.重大交易事項相關資訊	35~36
2.轉投資事業相關資訊	37~47
3.大陸投資資訊	48
(十二)部門別財務資訊	48

會計師查核報告

益航股份有限公司董事會 公鑒：

益航股份有限公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之資產負債表，暨截至各該日止之民國一〇一年度及一〇〇年度之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達益航股份有限公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之財務狀況，暨截至各該日止之民國一〇一年度及一〇〇年度之經營成果與現金流量。

益航股份有限公司已另編製民國一〇一年度及一〇〇年度合併財務報表，並均經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

張國雄
陳宗哲




證券主管機關：(88)台財證(六)第18311號
核准簽證文號：金管證審字第1000011652號
民國一〇二年三月二十七日



民國一〇一年三月三十一日

單位：新台幣千元

資產：	101.12.31	100.12.31	100.12.31	100.12.31
現金及存款：	金額	%	金額	%
1100 現金及存款(附註四(一))	\$ 22,155	1	68,091	1
1310 公平價值變動列入損益之金融資產—流動(附註四(二)及(六))	44,682	-	2,003	-
1143 應收帳款(附註五)	7,690	-	52,844	1
1190 其他金融資產—流動(附註五)	106	-	22,958	-
1286 應收所得稅資產—流動(附註四(一))	24	-	1,552	-
1298 其他流動資產—其他	19,822	-	19,403	-
	94,379	1	170,641	2
應收票據及長期投資：				
1421 依據民法之信用證抵押貸款(附註四(三))	1,858,781	54	9,318,932	91
1501 上地	126,409	1	126,409	1
1521 房屋及建築	64,835	1	64,835	1
1551 運輸設備	5,820	-	10,410	-
1561 辦公設備	539,769	4	539,769	5
1627 其他非流動資產—其他	4,586	-	4,409	-
	168,400	1	168,400	2
15X9 累計折舊	906,819	7	911,232	9
1599 減：累計減損—固定資產	241,677	2	212,735	2
	70,653	-	-	-
	646,679	5	698,497	7
其他資產：				
1820 存出押匯金	8,067	-	7,481	-
1830 遞延稅項	5,292	-	15,566	-
1943 其他非流動資產—非流動(附註四(十一))	1,009	-	1,009	-
1949 其他非流動資產—非流動(附註四(十一))	(1,009)	-	(1,009)	-
1960 其他非流動資產—非流動(附註四(十一))	22,212	-	22,147	-
	52,632	-	-	-
	12,646,571	100	18,311,338	100

董事長：

經理人：



會計主管：

會計主管：



負債及股東權益：	101.12.31	%	100.12.31	%
流動負債：	金額	%	金額	%
1100 應付帳款(附註四(十一))	\$ 35,168	-	28,829	-
1310 公平價值變動列入損益之金融負債—流動	47,045	1	59,962	1
1143 其他應付帳款—關聯人(附註五)	5,096	-	-	-
1190 其他應付帳款—關聯人(附註五)	571,741	5	696,581	7
1286 應付所得稅負債—流動(附註四(一))	788,218	6	128,617	1
1298 其他流動負債—其他	551,439	4	283,960	3
	793	-	682	-
	2,084,160	16	1,180,631	12
長期負債：				
1421 應付帳款(附註四(三))	13,847	-	7,388	-
1501 應付公司債(附註六)	1,253,016	10	588,814	6
1521 應付公司債(附註六)	1,586,214	11	1,441,942	11
1561 應付公司債(附註六)	2,652,093	21	1,708,144	17
1627 其他非流動負債—其他	22,798	-	20,720	-
15X9 累計折舊	367	-	360	-
1599 減：累計減損—非流動(附註四(十一))	550	-	416	-
	23,113	-	21,765	-
	4,686,553	37	2,310,350	25
股東權益：				
資本：				
1820 實收資本(附註四(八)及(九))	2,776,172	22	2,776,172	28
1830 資本公積—盈餘撥充公積金(附註四(六))	18,657	-	-	-
1843 資本公積—盈餘撥充公積金(附註四(六))	480,103	4	480,103	5
1849 資本公積—盈餘撥充公積金(附註四(六))	6,734	-	-	-
1943 資本公積—盈餘撥充公積金(附註四(六))	44,553	-	47,286	-
1949 資本公積—盈餘撥充公積金(附註四(六))	683,689	5	-	-
1960 資本公積—盈餘撥充公積金(附註四(六))	581,398	5	526,758	5
1961 資本公積—盈餘撥充公積金(附註四(六))	325,537	3	325,637	3
1962 資本公積—盈餘撥充公積金(附註四(六))	3,378,645	27	3,095,104	30
1963 資本公積—盈餘撥充公積金(附註四(六))	(376,383)	(3)	49,634	-
1964 資本公積—盈餘撥充公積金(附註四(六))	7,967,618	63	7,300,658	71
	13,648,971	109	16,311,238	100

益航股份有限公司

損益表

民國一〇一年及一〇〇年三月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

		101年度		100年度	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入(附註五)	\$ 184,988	100	197,012	100
5000	營業成本	<u>128,472</u>	<u>69</u>	<u>93,115</u>	<u>47</u>
	營業毛利	56,516	31	103,897	53
6000	營業費用	<u>91,891</u>	<u>50</u>	<u>105,526</u>	<u>54</u>
6900	營業淨損	<u>(35,375)</u>	<u>(19)</u>	<u>(1,629)</u>	<u>(1)</u>
	營業外收入及利益：				
7110	利息收入(附註五)	468	-	883	-
7121	權益法認列之投資收益(附註四(三))	609,925	330	636,534	324
7310	金融資產評價利益(附註四(二))	338	-	-	-
7130	處分固定資產利益	1,367	-	-	-
7160	兌換利益	99,452	54	-	-
7280	減損迴轉利益(附註四(四))	-	-	6,566	3
7480	什項收入	<u>18,342</u>	<u>10</u>	<u>4,703</u>	<u>3</u>
		<u>729,892</u>	<u>394</u>	<u>648,686</u>	<u>330</u>
	營業外費用及損失：				
7510	利息費用(附註四(六))	97,592	53	48,284	25
7560	兌換損失	-	-	37,139	19
7633	固定資產減損損失(附註四(四))	20,463	11	-	-
7650	金融負債評價損失(附註四(六))	10,053	5	2,999	2
7880	什項支出	<u>483</u>	<u>-</u>	<u>18</u>	<u>-</u>
		<u>128,591</u>	<u>69</u>	<u>88,440</u>	<u>46</u>
7900	本期稅前淨利	565,926	306	558,617	283
8110	所得稅費用(附註四(十一))	<u>79,452</u>	<u>43</u>	<u>13,116</u>	<u>7</u>
9600	本期淨利	<u>\$ 486,474</u>	<u>263</u>	<u>\$ 545,501</u>	<u>276</u>
	基本每股盈餘(元)(附註四(十二))	稅前	稅後	稅前	稅後
		\$ 2.04	1.75	2.04	1.99
	稀釋每股盈餘(元)(附註四(十二))	\$ 1.77	1.53	1.94	1.89

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：



經理人：



會計主管：





民國一〇一年十二月三十一日

單位：新台幣千元

特種股 股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	累積虧損	庫藏股	合計
\$ 2,276,172	246,335	421,710	-	3,753,120	(325,636)	(301,502)	6,576,819
86,972	246,335	-	-	-	-	-	333,807
(62,680)	(25,322)	-	-	(213,500)	-	301,502	28,629
民國六十九年度盈餘分配(註1)：							
特種股盈餘公積	-	105,043	-	(105,043)	-	-	-
資本公積盈餘公積	-	325,637	-	(325,637)	-	-	(279,024)
庫藏股盈餘公積	-	-	-	(279,024)	-	-	345,501
民國一〇〇年度盈餘分配(註2)：							
特種股盈餘公積	-	-	-	545,501	-	-	(280,308)
資本公積盈餘公積	-	-	-	(280,308)	-	-	375,274
民國一〇〇年度盈餘分配(註2)：							
特種股盈餘公積	521,389	526,758	325,637	3,095,104	49,638	-	7,300,698
資本公積盈餘公積	683,869	-	-	-	-	-	683,869
庫藏股盈餘公積	15,924	-	-	-	-	-	15,924
民國一〇〇年度盈餘分配(註2)：							
特種股盈餘公積	-	54,550	-	(54,550)	-	-	(138,808)
資本公積盈餘公積	-	-	-	(138,808)	-	-	6,734
庫藏股盈餘公積	-	6,734	-	486,474	-	-	486,474
民國一〇〇年度盈餘分配(註2)：							
特種股盈餘公積	-	-	-	-	(376,223)	-	(376,223)
資本公積盈餘公積	-	-	-	(9,375)	-	-	(9,375)
民國一〇〇年度盈餘分配(註2)：							
特種股盈餘公積	1,233,916	581,308	325,637	3,378,845	(326,585)	-	7,987,618

註1：盈餘虧損2,940千元及員工紅利2,940千元已於損益表中扣除。

註2：盈餘虧損1,470千元及員工紅利1,500千元已於損益表中扣除。



董事長：



經理人：

會計主管：



會計主管：



民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	101年度	100年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利	\$ 486,474	545,501
調整項目：		
折舊費用	33,532	34,135
攤銷費用	5,292	2,646
股份基礎給付酬勞成本	6,734	-
應付公司債利息費用	38,677	22,081
應付公司債匯率影響數	(74,127)	4,620
退休金費用提列數	744	642
採權益法認列之投資利益	(609,925)	(636,534)
處分及報廢固定資產利益	(1,367)	-
固定資產減損損失提列(迴轉)	20,463	(6,566)
訴訟損失迴轉利益	(6,739)	-
金融資產及負債評價損失	9,715	2,999
收到權益法評價被投資公司發放現金股利	171,339	3,854
營業資產及負債之淨變動：		
營業資產之淨變動：		
公平價值列入損益之金融資產	(44,344)	-
應收帳款	45,154	(45,455)
其他金融資產—流動	19,852	(19,350)
其他流動資產	(319)	(15,207)
遞延所得稅資產(含流動及非流動)	16,766	(4,180)
營業負債之淨變動：		
應付所得稅	6,339	(34,765)
應付費用	(6,138)	33,025
其他應付款項—關係人	20,030	24,221
其他流動負債	111	(3,929)
遞延所得稅負債	22,100	(11,629)
營業活動之淨現金流入(出)	160,363	(103,891)

民國一〇一年及一〇〇年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	101年度	100年度
投資活動之現金流量:		
增加長期股權投資款	(1,878,028)	(600,379)
處分固定資產債款	1,367	-
存出保證金	(486)	9,000
其他應收款一關係人	6,000	-
購置固定資產	(177)	(283)
遞延費用	-	(13,230)
投資活動之淨現金流出	<u>(1,871,324)</u>	<u>(604,892)</u>
融資活動之現金流量:		
發行轉換公司債(含公司債發行成本)	1,305,492	592,170
贖回及買回可轉換公司債	(261,270)	-
舉借(償還)長期借款	903,874	(67,145)
存入保證金	7	(1,204)
其他應付款一關係人	(144,870)	418,849
發放現金股利	<u>(138,808)</u>	<u>(279,024)</u>
融資活動之淨現金流入	<u>1,664,425</u>	<u>663,646</u>
本期現金及約當現金減少數	(46,536)	(45,137)
期初現金及約當現金餘額	<u>68,691</u>	<u>113,828</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 22,155</u>	<u>\$ 68,691</u>
現金流量資訊之補充揭露:		
本期支付利息	<u>\$ 75,432</u>	<u>33,588</u>
支付所得稅	<u>\$ 34,247</u>	<u>63,694</u>
不影響現金流量之投資及融資活動:		
一年內到期之長期負債	<u>\$ 788,218</u>	<u>128,617</u>
一年內到期之應付公司債	<u>\$ 551,439</u>	<u>265,960</u>
庫藏股註銷	<u>\$ -</u>	<u>62,680</u>

董事長:



(請詳閱後附財務報表附註)

經理人:



會計主管:



益航股份有限公司

財務報表附註

民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日

(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

益航股份有限公司(以下稱本公司)於民國五十二年十月奉准設立，原名益壽航業股份有限公司，後於民國八十六年五月三日之股東會決議通過更名為益航股份有限公司，並經目的事業主管機關核准。

本公司所營事業如下：

- 1.經營國內外航運及其有關之附屬業務。
- 2.船舶及其零件批發業。
- 3.倉儲業務之經營。
- 4.委託營造廠興建國民住宅及商業大樓之出租、出售業務。
- 5.各種娛樂休閒產業設施經營之諮詢、診斷、分析、顧問及提供旅遊資訊服務業務(旅行社業務除外)。
- 6.提供不動產買賣資訊顧問及社區開發之研究分析顧問業務(建築師業務除外)。
- 7.一般廣告服務業。
- 8.國際貿易業。
- 9.展覽服務業。
- 10.通信工程業。
- 11.除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

母公司及最終母公司：無。

民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，本公司員工人數，分別為68人及69人。

二、重要會計政策之彙總說明

本公司財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則及我國一般公認會計原則編製。重要會計政策及衡量基礎彙總說明如下：

(一)會計估計

本公司於編製財務報表時，業已依規定對財務報表所列資產、負債、收益、費損及或有事項，採用必要之假設及估計加以衡量、評估與揭露，惟該等估計與實際結果可能存有差異。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

(二)外幣交易之會計處理

本公司以新台幣記帳。非衍生性商品之外幣交易依交易日之即期匯率入帳；資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，依當日之即期匯率換算，產生之兌換差額列為當期損益。外幣非貨幣性資產負債按交易日之歷史匯率衡量；但以公平價值衡量之外幣非貨幣性資產或負債，則按資產負債表日即期匯率換算，如屬公平價值變動認為當期損益者，兌換差額亦認為當期損益；如屬公平價值變動認為股東權益調整項目者，兌換差額亦認為股東權益調整項目。

本公司採權益法評價之國外長期股權投資皆以功能性貨幣記帳，其外幣財務報表換算為本國貨幣財務報表所產生之換算差額，以稅後淨額列入股東權益項下之累積換算調整數。

(三)資產與負債區分流動與非流動之標準

現金或約當現金、為交易目的而持有或預期將於資產負債表日後十二個月內變現之資產，列為流動資產；非屬流動資產者列為非流動資產。

負債因交易目的而發生或預期於資產負債表日後十二個月內清償者列為流動負債；非屬流動負債者列為非流動負債。

(四)資產減損

本公司於資產負債表日就有減損跡象之資產(商譽以外之個別資產或現金產生單位)，估計其可回收金額，就可回收金額低於帳面價值之資產，認列減損損失。商譽以外之資產，於以前年度所認列之累積減損損失，嗣後若已不存在或減少，即予迴轉，增加資產帳面價值至可回收金額，惟不得超過資產在未認列減損損失下，減除應提列折舊或攤銷後之數。

商譽、非確定耐用年限無形資產及尚未可供使用之無形資產，每年定期進行減損測試，並就可回收金額低於帳面價值之部分，認列減損損失。

(五)現金及約當現金

本公司之現金係指庫存現金、活期存款、支票存款、可隨時解約且不損及本金之定期存款、可隨時出售且不損及本金可轉讓定期存單及約當現金。約當現金係指隨時可轉換成定額現金且即將到期而其利率變動對價值影響甚少之短期且具高度流動性之投資，包括投資日起三個月內到期或清償之國庫券、商業本票、銀行承兌匯票等。

(六)公平價值變動列入損益之金融資產

本公司取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回之交易目的金融商品，及所持有之衍生性金融商品，除被指定且為有效之避險工具外，餘應歸類為此類金融資產。原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當期費用；續後評價以公平價值衡量且公平價值變動認為當期損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

(七)應收票據及帳款、其他應收款

應收票據及帳款係因出售商品或勞務而發生之債權，其他應收款係屬非因營業而產生之其他應收款及票據。

針對金融資產，本公司首先評估以攤銷後成本衡量之金融資產，是否存在客觀證據，顯示重大個別金融資產發生減損，以及非屬重大之個別金融資產單獨或共同發生減損。個別評估減損並已認列或持續認列減損損失之金融資產，無須再進行組合減損評估。

減損金額為金融資產之帳面價值與其估計未來現金流量採原始有效利率折現之現值間之差額。金融資產之帳面價值係藉由備抵帳戶調降之，減損金額應列為當期損益。於決定減損金額時，預期未來現金流量之估計係包括擔保品及相關保險之可回收金額。

若後續期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，但該迴轉不應使金融資產帳面金額大於未認列減損情況下之攤銷後成本。迴轉之金額應認列為當期損益。

(八)採權益法之長期股權投資

本公司及其具控制力之他公司共同持有被投資公司有表決權股份比例達百分之二十以上，或未達百分之二十但具有重大影響力者，採權益法評價。其投資成本與按持股比例計算之被投資公司淨值之差額，自民國九十五年一月一日起分別依下列方式處理：

- 1.原已分析產生原因者，則依原分析結果繼續處理，惟屬於商譽部分不再攤銷，原已攤銷部分不得迴轉。
- 2.原係就差額總數選擇一定年限攤銷，則尚未攤銷之餘額屬投資成本超過所取得股權淨值者，比照商譽處理(意即不再攤銷，原已攤銷部分不得迴轉)。
- 3.屬遞延貨項部分，依剩餘攤銷年限繼續攤銷。

商譽每年定期進行之減損測試，且發生特定事項或環境改變顯示商譽可能發生減損時，應立即進行減損測試，並就可回收金額低於帳面價值之部分，認列減損損失。

出售時，以售價與處分日該投資帳面價值之差額，作為長期股權投資處分損益，帳上如有因長期股權投資產生之資本公積餘額時，則按出售比例轉列當期損益。

本公司對具有控制力之被投資公司，除依權益法評價外，並按季編製合併財務報表。

本公司與採權益法評價之被投資公司間交易及各子公司間交易所產生之損益尚未實現者，予以遞延。交易損益如屬折舊性或攤銷性之資產所產生者，依其效益年限承認；其他類資產所產生者，於實現年度承認。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

本公司非按持股比例認購被投資公司發行之新股，致投資比例發生變動，而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積。若此項調整係沖減資本公積，但由長期投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額則沖銷保留盈餘。

本公司具重大影響力但未達控制力者，若因認列被投資公司之長期股權投資及墊款之帳面餘額為負數時，其投資損失之認列以使對該公司投資及墊款之帳面餘額降至零為限。若本公司意圖繼續支持被投資公司，或被投資公司之虧損係屬短期性質，有充分之證據顯示將於未來短期內回復獲利之營運，則繼續按持股比例認列長期股權投資之投資損失；本公司具控制力之被投資公司如股權淨值發生負數時，除被投資公司之其他股東有義務並能提出額外資金承擔其損失者外，由本公司全額吸收超過被投資公司股東原有權益之損失金額。本公司因上述處理致使對被投資公司之投資及墊款之帳面價值發生貸方餘額時，在資產負債表中列為負債。

本公司採權益法評價之國外長期股權投資皆以功能性貨幣記帳，其外幣財務報表換算為本國貨幣財務報表所產生之兌換差額，以稅後淨額列入股東權益項下之累積換算調整數。

(九)固定資產、折舊及處分損益

固定資產及出租資產係以取得成本或成本加重估增值為入帳基礎，有關重大增添、改良及重置列為資本支出，購建固定資產使其達到可使用狀態所負擔之利息亦列為資產成本。

折舊之提列，係依船舶及設備使用年限及「固定資產耐用年數表」規定之耐用年數，並預留一年殘值，按平均法計提。若耐用年限屆滿仍繼續使用，則估計其尚可使用年限繼續提列折舊。本公司自民國九十七年十一月二十日起，依中華民國會計研究發展基金會解釋函97.11.20基秘字第340號，將固定資產於非用以生產存貨之期間所估計之拆除或復原義務列為固定資產成本。而一項固定資產之任一組成部分，相對於總成本而言係屬重大時，則該部分係個別提列折舊。本公司每年定期於會計年度終了時，評估固定資產剩餘耐用年限、折舊方法及殘值。剩餘耐用年限、折舊方法及殘值之變動，均視為會計估計變動。

各項資產之耐用年限如下：

房屋及建築	50~55年
運輸設備	5年
船舶設備	15~20年
辦公設備	3~8年
出租資產	50~55年

固定資產處分時之損益列為當年度之營業外收入及利益或營業外費用及損失。

(十)遞延費用

船舶設備之未攤銷大修費用，以成本為入帳基礎，按二至五年採直線法攤提。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

(十一)應付公司債

本公司發行之轉換公司債同時產生金融負債及給付持有人轉換為權益商品之選擇權，依財務會計準則公報第三十六號「金融商品之表達與揭露」規定認列為複合金融商品。發行時之交易成本按原始認列金額比例分攤至轉換公司債負債及權益組成要素。轉換公司債之負債組成要素之計算係參考與權益組成要素無關之類似負債之公平價值後，再將轉換公司債總金額及負債組成要素公平價值間之差異認列為權益組成要素。轉換公司債之利息係採有效利率法計算，並依合約期限分攤認列為當期損益。轉換公司債權益組成要素之公平價值之變動不予認列。

(十二)退休金

本公司於民國七十六年成立勞工退休準備金委員會並訂有退休金辦法，涵蓋所有正式任用員工(不含船員)。依該辦法規定，員工退休金之支付，係根據服務年資所獲得之基數及其員工退休最後一個月之薪資為基準計算。其中所獲得之基數係依每位員工前十五年之服務，每服務滿一年可獲得二個基數，自第十六年起，每服務滿一年可獲得一個基數，最高以四十五個基數為限。在該退休辦法下，退休金給付全數由本公司負擔。自民國九十四年七月一日起配合勞工退休金條例(以下簡稱「新制」)之實施，原適用該辦法之員工如經選擇適用新制後之服務年資或新制施行後到職之員工其服務年資改採確定提撥制，其退休金之給付由本公司按月以不低於每月工資百分之六提繳退休金，儲存於勞工退休金個人專戶。本公司之退休辦法已配合新制之實施修訂。

本公司採用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」，採確定給付退休辦法部份以資產負債表日為衡量日完成精算，其累積給付義務超過退休基金資產公平價值部份，於資產負債表認列最低退休金負債。並依證券主管機關之規定，自民國八十五年一月一日起依該公報之規定認列淨退休金成本，包括當期服務成本等及過渡性淨資產、前期服務成本與退休金損益依員工平均剩餘服務年限十五年採直線法攤銷之數。本公司依勞動基準法之規定，按月依薪資總額百分之八(民國九十一年四月前為百分之十三)提撥勞工退休準備金，專戶儲存於臺灣銀行。

採確定提撥退休辦法部分，本公司依勞工退休金條例之規定，依勞工每月工資百分之六之提繳率，提撥至勞工保險局，提撥數列為當期費用。

(十三)員工紅利及董監酬勞

本公司民國九十七年一月一日(含)以後之員工紅利及董監酬勞係依會計研究發展基金會(96)基秘字第052號解釋函之規定，估計員工紅利及董監酬勞金額，並依員工紅利及董監酬勞之性質列為營業成本或營業費用項下之適當會計科目。嗣後股東會決議與財務報表估列數如有差異，視為估計變動，列為當期損益。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

(十四)庫藏股票

本公司收回已發行之股票，採用財務會計準則公報第三十號「庫藏股票會計處理準則」，依買回時所支付之成本認列為庫藏股票。處分庫藏股票之處分價格高於帳面價值，其差額列為資本公積—庫藏股票交易；處分價格低於帳面價值，其差額則沖抵同種類庫藏股票之交易所產生之資本公積，如有不足，則借記保留盈餘。庫藏股票之帳面價值採加權平均並依收回原因分別計算。

庫藏股票註銷時，按股權比例借記資本公積—股票發行溢價與股本，其帳面價值如高於帳面價值與股票發行溢價之合計數時，其差額則沖抵同種類庫藏股票所產生之資本公積，如有不足，則沖抵保留盈餘；其帳面價值低於面值與股票發行溢價之合計數者，則貸記同種類庫藏股票交易所產生之資本公積。

(十五)收入及成本之認列

收入於獲利過程大部份已完成，且已實現或可實現時認列，銷貨若未符合上述認列條件，則俟條件符合時認列為收入，其相關成本亦配合收入認列時再予以轉列成本及費用。

(十六)所得稅

本公司所得稅之計算係採用財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理準則」，依此方法，資產及負債之帳面價值與課稅基礎之差異，依預計回轉年度之適用稅率計算認列為遞延所得稅。並將應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債，與將可減除暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。遞延所得稅負債或資產依其相關資產或負債之分類，劃分為流動或非流動項目，非與資產或負債相關者，則依預期回轉期間之長短，劃分為流動或非流動項目。

本公司當年度依商業會計法規定處理之稅後盈餘減除稅法規定調整項目後於次年度股東會決議未作分配者，該未分配盈餘應加徵10%營利事業所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

(十七)每股盈餘

普通股每股盈餘係以本期淨利（減除特別股股利），除以普通股流通在外加權平均股數計算之。本公司所發行之可轉換公司債、認股權證及尚未經股東會決議且得採股票發放之員工分紅屬潛在普通股，潛在普通股如均未具稀釋作用，僅揭露基本每股盈餘，反之，則除揭露基本每股盈餘外，並揭露稀釋每股盈餘。稀釋每股盈餘，則假設所有具稀釋作用之潛在普通股均於當期流通在外，故本期淨利及流通在外普通股股數均須調整所有具稀釋作用潛在普通股之影響。因盈餘及資本公積轉增資而新增之股份，採追溯調整計算。

(十八)營運部門資訊之揭露

本公司已於合併財務報表揭露部門資訊，因此個別財務報表不揭露部門資訊。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

三、會計變動之理由及其影響

- (一)本公司自民國一〇〇年一月一日起，首次適用財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」。依該號公報規定，企業應揭露有助於財務報表使用者評估企業所從事經營活動與所處經濟環境之性質及財務影響之資訊。本公司以內部提供予營運決策者之資訊為基礎，以決定與表達營運部門。另依該公報規定本公司已於合併財務報表揭露部門資訊，因此個別財務報表不揭露部門資訊。該號公報亦取代財務會計準則公報第二十號「部門別財務資訊之揭露」。前述會計原則變動對本公司民國一〇〇年度財務報表不產生損益之影響。
- (二)本公司自民國一〇〇年一月一日起，首次適用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」第三次修訂條文。依該號公報規定，帳列原始產生之放款及應收款應適用該公報放款及應收款之認列、續後評價及減損等規定。財務困難債務整理及債務商品協商之新合約與條款修改之交易亦自民國一〇〇年一月一日起，依該公報第三次修訂條文之規定處理。前述變動對本公司民國一〇〇年度淨利、股東權益及每股盈餘不產生影響。

四、重要會計科目之說明

(一)現金及約當現金

	101.12.31	100.12.31
零用金	\$ 730	630
銀行存款		
活期存款	17,273	15,235
外幣存款	4,152	52,826
小計	21,425	68,061
合計	\$ 22,155	68,691

(二)公平價值變動列入損益之金融資產－流動

本公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日持有之各類金融資產明細如下：

	101.12.31	100.12.31
交易目的金融資產：		
上市股票	\$ 5,517	-
受益憑證	39,165	-
合計	\$ 44,682	-

本公司於民國一〇一年度及一〇〇年度，因持有上述交易目金融資產所認列之金融資產評價利益分別為338千元及零元。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

(三)採權益法之長期股權投資

被投資公司名稱	101.12.31		
	股數	金額	持股比例(%)
FIRST STEAMSHIP S.A.	2,295	\$ 11,167,568	100.00
(原始投資成本7,048,316千元)			
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	5,485,000	450,092	2.73
(原始投資成本443,678千元)			
益鑫投資股份有限公司	8,000,000	82,154	100.00
(原始投資成本80,000千元)			
聯鑫投資股份有限公司	100,000	874	100.00
(原始投資成本12,728千元)			
捷安投資股份有限公司	100,000	776	100.00
(原始投資成本100,941千元)			
益陽股份有限公司	14,500,000	154,640	100.00
(原始投資成本223,863千元)			
銳擎智識股份有限公司	4,370,000	677	74.45
(原始投資成本43,700千元)			
合計		<u>\$ 11,856,781</u>	

被投資公司名稱	100.12.31		
	股數	金額	持股比例(%)
FIRST STEAMSHIP S.A.	1,845	\$ 9,166,179	100.00
(原始投資成本5,698,316千元)			
益鑫投資股份有限公司	100,000	1,928	100.00
(原始投資成本1,000千元)			
聯鑫投資股份有限公司	100,000	929	100.00
(原始投資成本12,728千元)			
捷安投資股份有限公司	100,000	831	100.00
(原始投資成本100,941千元)			
益陽股份有限公司	13,965,000	148,364	100.00
(原始投資成本218,513千元)			
銳擎智識股份有限公司	4,370,000	<u>722</u>	74.45
(原始投資成本43,700千元)			
合計		<u>\$ 9,318,953</u>	

益航股份有限公司財務報表附註(續)

1. 本公司於民國一〇一年度及一〇〇年度採權益法評價之被投資公司，係依據被投資公司經會計師查核簽證之同期間財務報表採權益法評價，本公司依權益法評價認列之投資損益及外幣換算調整數明細如下：

被投資公司名稱	101年度		100年度	
	投資收益(損失)	外幣換算調整數	投資收益(損失)	外幣換算調整數
FIRST STEAMSHIP S.A.	\$ 594,354	(445,901)	635,267	452,136
GRAND OCEAN	11,961	(7,379)	-	-
RETAIL GROUP LTD.				
益鑫投資股份有限公司	1,226	-	(56)	-
聯鑫投資股份有限公司	(55)	-	(58)	-
捷安投資股份有限公司	(55)	-	(59)	-
益陽股份有限公司	2,539	-	1,483	-
親學智識股份有限公司	(45)	-	(43)	-
合 計	\$ 609,925	(453,280)	636,534	452,136

2. 本公司於民國一〇一年度因First Steamship S.A.持有之子公司增資，致使對該公司之持股比例變動而產生淨值變動，爰依其持股比例認列其被投資公司股權淨值變動數為683,869千元(貸記資本公積—長期股權投資)。
3. 本公司於民國一〇〇年間因First Steamship S.A.將持有子公司之可轉換公司債執行轉換權，致使對該子公司之持股比例變動而產生淨值變動，爰依其持股比例認列其被投資公司股權淨值變動數為280,308千元(借記保留盈餘)。
4. 本公司分別於民國一〇一年及一〇〇年增加投資First Steamship S.A. 450股及200股，每股美金100,000元，共計投資美金45,000千元及20,000千元(折合新台幣約為1,350,000千元及600,000千元)，增加投資後持股比例仍為100%。
5. 本公司於民國一〇一年度新增投資Grand Ocean Retail Group Ltd. 5,485,000股，共計投資新台幣443,678千元，持股比例為2.73%。由於本公司及子公司對該公司具控制力，故採權益法評價。
6. 本公司於民國一〇一年度因Grand Ocean Retail Group Ltd.買回其所發行之股份，致使對該公司之持股比例變動，本公司依其持股比例認列其被投資公司股權淨值變動影響數為1,832千元(貸記資本公積—庫藏股)。
7. 本公司於民國一〇一年度因First Steamship S.A.其持有之子公司Grand Ocean Retail Group Ltd.買回其所發行之股份，致使對該子公司之持股比例變動，爰依其持股比例認列其被投資公司股權淨值變動影響數分別為借記資本公積—庫藏股1,832千元及借記保留盈餘9,375千元。
8. 本公司於民國一〇一年度增加投資子公司益鑫投資股份有限公司7,900,000股，每股10元，共計投資79,000千元，增加投資後持股比例仍為100%。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

9. 本公司於民國一〇一年度增加投資子公司益陽股份有限公司535,000股，每股10元，共計投資5,350千元，增加投資後持股比例仍為100%。本公司於民國一〇一年度及一〇〇年度獲配之現金股利分別為1,613千元及3,854千元，本公司爰等額減少對其之長期股權投資成本。
10. 於民國一〇一年度，因First Steamship S.A.宣告發放現金股利169,726千元(美金5,720千元)，並以民國一〇一年三月三十一日為除息基準日，本公司爰等額減少對其之長期股權投資成本。
11. 本公司對具採權益法評價之被投資公司均具有控制力，故分別於每季終了時編製合併財務報表。

(四) 固定資產

<u>101.12.31</u>	<u>成本</u>	<u>累計折舊</u>	<u>未折減餘額</u>
土地	\$ 126,409	-	126,409
房屋及建築	64,835	18,801	46,034
運輸設備	5,820	4,674	1,146
船舶設備(永冠輪)	539,769	199,641	340,128
辦公設備	4,586	3,983	603
出租資產	<u>165,400</u>	<u>14,578</u>	<u>150,822</u>
合計	<u>\$ 906,819</u>	<u>241,677</u>	665,142
減：累計減損			<u>(20,463)</u>
淨額			<u>\$ 644,679</u>
<u>100.12.31</u>			
土地	\$ 126,409	-	126,409
房屋及建築	64,835	17,527	47,308
運輸設備	10,410	8,205	2,205
船舶設備(永冠輪)	539,769	170,064	369,705
辦公設備	4,409	3,334	1,075
出租資產	<u>165,400</u>	<u>13,605</u>	<u>151,795</u>
合計	<u>\$ 911,232</u>	<u>212,735</u>	<u>698,497</u>

1. 於民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，上列部份固定資產質押情形，請詳附註六之說明。
2. 本公司於民國一〇一年度及一〇〇年度依財務會計準則第三十五號「資產減損之會計處理準則」規定，就帳列固定資產進行減損測試，評估其可回收金額及帳面價值，分別提列及迴轉減損損失20,463千元及6,566千元。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

(五)長期負債／一年內到期之長期負債

<u>借款性質</u>	<u>101.12.31</u>	<u>100.12.31</u>
抵押借款	\$ 778,322	416,049
信用借款	1,096,166	554,550
應付商業本票	299,945	299,960
減：一年內到期之長期負債	<u>(788,218)</u>	<u>(128,617)</u>
淨額	<u>\$ 1,386,215</u>	<u>1,141,942</u>

應付商業本票係由中華票券金融股份有限公司買入本公司發行經台中商業銀行保證之商業本票，其保證期間為民國一〇〇年十一月一日起至民國一〇三年十一月一日止，每次發行天期不逾3個月。

上述抵押借款係提供本公司之固定資產為擔保品，採浮動利率計息。民國一〇一一年度及一〇〇年度之利率區間分別為0.850%~0.995%(商業本票)、1.30%~2.13%(皆屬新台幣借款)及0.581%~0.986%(商業本票)、1.40%~2.14%(皆屬新台幣借款)。

(六)應付公司債

本公司於民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日已發行流通在外之轉換公司債，其資訊如下：

<u>項 目</u>	<u>九十八年度海外第一次有擔保轉換公司債(註)</u>
1.發行總額	美金30,000千元
2.發行日	98.10.23
3.票面利率	0%
4.發行期間	98.10.23~101.10.23
5.保證機構	華南商業銀行(股)公司等5家銀行
6.償還方式	除依本公司轉換辦法由債券持有人申請轉換為本公司普通股，或依轉換辦法由本公司提前贖回，或依轉換辦法由債券持有人提前贖回，或本公司由經券商營業處所買回註銷外，到期時依債券面額以現金一次還本。
7.贖回辦法	本公司於下列(1)、(2)或(3)發生時，得按債券面額行使對本轉換公司債之贖回權： (1)發行公司在發行滿三十日後，如發行公司普通股於台灣證券交易所連續三十個交易日之收盤價格依當時市場匯率換算為美元後均達轉換價格(以定價日或其後各轉換價格調整生效日參考匯率換算為美元)之130%時，發行公司得依債券面額贖回部份或全部債券。 (2)本公司債90%已贖回、買回並經註銷或經債券持有人行使轉換權利時，發行公司得隨時依債券面額贖回全部債券。 (3)當中華民國稅務法令變更，致使發行公司日後因本公司債所須負擔稅賦增加時，發行公司得依債券面額贖回全部債券。
8.債權人請求 買回辦法	本轉換公司債自發行屆滿二年之日為債券贖回日(民國一〇〇年十月二十三日)。債權人得於該日，以債券面額之103.02%(贖回收益率為年利率1.5%)，將其所持有之債券賣回給本公司。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

項 目	九十八年度海外第一次有擔保轉換公司債(註)
9.轉換辦法	(1)轉換期間 除依法令規定及契約另行約定(若有之)之停止過戶或停止轉換期間外,本公司之債券持有人得於公司債發行之日後屆滿一個月之翌日起至到期日前十日止,依本公司轉換辦法規定轉換為本公司普通股。 (2)轉換價格之訂定本轉換公司債之轉換價格訂為43.2元(計算轉換價格所用匯率31.31)。

註：係由關係企業FIRST NAVIGATION S.A.提供船舶為本公司擔保。

本公司上述未執行轉換之公司債已於民國一〇一年十月二十三日到期,本公司將轉換公司債持有人尚未行使轉換權利之「資本公積—認股權」18,657千元轉列「資本公積—普通股溢價」,並償還未執行轉換公司債261,270千元。

項 目	一〇〇年度海外第一次無擔保轉換公司債
1.發行總額	美金20,000千元
2.發 行 日	100.10.20
3.票面利率	0%
4.發行期間	100.10.20~103.10.20
5.償還方式	除依本公司轉換辦法由債券持有人申請轉換為本公司普通股,或依轉換辦法由本公司提前贖回,或依轉換辦法由債券持有人提前贖回,或本公司由證券商營業處所買回註銷外,到期時依債券面額以現金一次還本。
6.贖回辦法	本公司於下列(1)、(2)或(3)發生時,得按債券面額行使對本轉換公司債之贖回權: (1)發行公司在發行滿三十日後,如發行公司普通股於台灣證券交易所連續三十個交易日之收盤價格依當時市場匯率換算為美元後均達轉換價格之130%時,發行公司得依債券面額贖回部份或全部債券。 (2)本公司債90%已贖回、買回並經註銷或經債券持有人行使轉換權利時,發行公司得隨時依債券面額贖回全部債券。 (3)當中華民國稅務法令變更,致使發行公司日後因本公司債所須負擔稅賦增加時,發行公司得依債券面額贖回全部債券。
7.債權人請求 買回辦法	本轉換公司債自發行屆滿二年之日為債券贖回日(民國一〇二年十月二十日)。 債權人得於該日,以債券面額之103.02%(贖回收益率為年利率1.5%),將其所持有之債券贖回給本公司。
8.轉換辦法	(1)轉換期間 除依法令規定及契約另行約定(若有之)之停止過戶或停止轉換期間外,本公司之債券持有人得於公司債發行之日後屆滿一個月之翌日起至到期日前十日止,依本公司轉換辦法規定轉換為本公司普通股。 (2)轉換價格之訂定本轉換公司債之轉換價格訂為38.5元(計算轉換價格所用匯率30.50)。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

項 目	一〇一年度海外第一次有擔保轉換公司債(註)
1.發行總額	美金45,000千元
2.發 行 日	101.6.25
3.票面利率	0%
4.發行期間	101.6.25~104.6.25
5.保證機構	中國信託商業銀行(股)公司等4家銀行
6.償還方式	除依本公司轉換辦法由債券持有人申請轉換為本公司普通股，或依轉換辦法由本公司提前贖回，或依轉換辦法由債券持有人提前賣回，或本公司由證券商營業處所買回註銷外，到期時依債券面額以現金一次還本。
7.贖回辦法	本公司於下列(1)、(2)或(3)發生時，得按債券面額行使對本轉換公司債之贖回權： (1)發行公司在發行滿三十日後，如發行公司普通股於台灣證券交易所連續三十個交易日之收盤價格依當時市場匯率換算為美元後均達轉換價格(以定價日或其後各轉換價格調整生效日參考匯率換算為美元)之130%時，發行公司得依債券面額贖回部份或全部債券。 (2)本公司債90%已贖回、買回並經註銷或經債券持有人行使轉換權利時，發行公司得隨時依債券面額贖回全部債券。 (3)當中華民國稅務法令變更，致使發行公司日後因本公司債所須負擔稅賦增加時，發行公司得依債券面額贖回全部債券。
8.債權人請求 買回辦法	本轉換公司債自發行屆滿二年之日為債券賣回日(民國一〇三年六月二十五日)。債權人得於該日，以債券面額之103.02%(贖回收益率為年利率1.5%)，將其所持有之債券賣回給本公司。
9.轉換辦法	(1)轉換期間 除依法令規定及契約另行約定(若有之)之停止過戶或停止轉換期間外，本公司之債券持有人得於公司債發行之日後屆滿一個月之翌日起至到期日前十日止，依本公司轉換辦法規定轉換為本公司普通股。 (2)轉換價格之訂定 本轉換公司債之轉換價格訂為34.2元(計算轉換價格所用匯率29.90)。

註：係由關係企業FIRST STEAMSHIP S.A.、LONGEVITY NAVIGATION S.A.、LEADING STEAMSHIP S.A.及SHINING STEAMSHIP S.A.提供船舶為本公司擔保。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

本公司依財務會計準則公報第三十六號「金融商品之表達與揭露」之規定將上述轉換公司債之轉換選擇權與負債分離，並分別認列為公平價值變動列入損益之金融負債及應付公司債，該項轉換公司債於財務報表之相關資訊如下：

	101.12.31	100.12.31
發行轉換公司債總金額	\$ 2,757,850	1,514,000
減：已轉換公司債金額	(609,630)	(635,880)
減：到期償付公司債金額	(261,270)	-
應付公司債折價	(82,475)	(53,346)
小計	1,804,475	824,774
減：一年內到期之應付公司債	(551,439)	(265,960)
期末應付公司債總額	\$ 1,253,036	558,814
負債組成要素(帳列公平價值變動列入損益之金融資產淨額)	\$ -	2,063
負債組成要素(帳列公平價值變動列入損益之金融負債淨額)	\$ 23,543	7,388
權益組成要素(帳列資本公積一認股權)	\$ 44,553	47,286
評價調整損失	\$ 10,053	2,999
利息費用	\$ 59,685	22,081

(七)員工退休金

1.本公司分別以民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日為衡量日完成員工退休金之精算，基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節如下：

	101.12.31	100.12.31
給付義務：		
既得給付義務	\$ (13,255)	(15,763)
非既得給付義務	(13,477)	(11,144)
累積給付義務	(26,732)	(26,907)
未來薪資增加之影響數	(4,633)	(4,394)
預計給付義務	(31,365)	(31,301)
退休基金資產公平價值	3,934	7,236
提撥狀況	(27,431)	(24,065)
未認列退休金損益	6,308	3,686
補列之應計退休金負債	(1,675)	-
淨退休金負債	\$ (22,798)	(20,379)

截至民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日止，本公司職工退休辦法之既得給付分別為14,413千元及17,332千元。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

2. 本公司於民國一〇一年度及一〇〇年度淨退休金成本組成項目如下：

	<u>101年度</u>	<u>100年度</u>
服務成本	\$ 943	956
利息成本	566	416
退休基金資產預期報酬	(93)	31
未認列過渡性淨給付義務攤銷數	-	-
未認列退休金損失攤銷數	<u>51</u>	<u>22</u>
淨退休金成本	<u>\$ 1,467</u>	<u>1,425</u>

精算假設如下：

	<u>101年度</u>	<u>100年度</u>
折現率	1.875 %	2.000 %
薪資調整率	2.250 %	2.250 %
退休金資產預期報酬率	1.875 %	2.000 %

3. 於民國一〇一年及一〇〇年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為1,120千元及1,322千元，已分別提撥至勞工保險局992千元及1,732千元。

(八) 股本

- 截至民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，本公司額定資本總額均為5,200,000千元，實收資本額均為2,776,172千元，每股面額10元，均為277,617千股。
- 本公司於民國一〇〇年度因轉換公司債執行轉換而使股本及資本公積分別增加86,972千元及246,835千元。
- 本公司於民國一〇〇年度因註銷庫藏股而使股本減少62,680千元，請詳附註四(九)項下說明。
- 本公司於民國一〇一年十一月十三日經董事會決議通過辦理現金增資發行新股100,000千股作為償還銀行借款及轉投資海外子公司資金來源，其中計有10,000千股由員工認購，另行認列酬勞成本及資本公積一員工認股權6,734千元，並業經金管會於民國一〇一年十二月三日金管證發字第1010054369號函中報及生效在案，每股發行價格為22元，增資基準日為民國一〇二年一月十八日，並已於民國一〇二年二月一日辦妥相關登記程序。

(九) 庫藏股票

- 於民國九十七年度，本公司依證券交易法第28條之規定，為轉讓員工而買回庫藏股。依證券交易法之規定，公司買回股份之數量比例，不得超過公司已發行股份總數百分之十；收買股份之總金額，不得逾保留盈餘加發行股份溢價及已實現之資本公積之金額。本公司截至民國九十九年十二月三十一日止最高持有已收回股數6,268千股，收回股份之總金額共計301,502千元，符合證券交易法之規定。以民國九十七年九月三十日為計算基準，本公司可買回股數最高上限為24,419千股，收買股份金額最高上限為2,297,544千元。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

2. 本公司於民國一〇〇年度經董事會決議註銷原買回欲轉讓與員工之庫藏股分別為1,600千股、2,103千股及2,565千股，並以民國一〇〇年三月二十五日、八月二十五日及十二月二十七日為減資基準日，本公司前述庫藏股之註銷依財務會計準則公報第三十號「庫藏股票會計處理準則」規定，已就註銷股權比例沖銷股本62,680千元及資本公積8,610千元後，就庫藏股帳面價值扣除前述沖銷股本及資本公積合計數部份，沖銷資本公積一庫藏股票交易16,712千元及保留盈餘213,500千元。前述庫藏股之註銷，業經經濟部民國一〇〇年四月二十七日、九月二十日及一〇一年一月十二日經授商字第10001083570號、第10001213270號及第10101004750號函核准在案，並於民國一〇〇年四月二十八日、九月二十二日及一〇一年一月十六日於集保公司完成股份註銷作業，本公司上市股票註銷完成日為民國一〇〇年五月六日、九月二十九日及一〇一年一月三十日。
3. 本公司持有之庫藏股票依證券交易法規定不得質押，於未轉讓前，不得享有股東權利。

(十) 盈餘分配

1. 本公司每年結算如有盈餘，於依法完納稅捐，彌補以往年度虧損，提列百分之十作為法定盈餘公積，並得提列特別盈餘公積後，再就其餘額加計上年度累積未分配盈餘，作為可供分配之盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會通過後分配之，其中提撥員工紅利不得低於百分之一，董事、監察人酬勞不得高於百分之三。前述員工紅利中，若有分配員工股票紅利，其發放對象，得包括符合一定條件之從屬公司員工。
2. 本公司股利政策應參酌目前及未來行業景氣之狀況，考量資金之需求及財務結構，就可供分配之盈餘，除酌予保留外，得以股票股利或現金股利之方式分派之。為達平衡穩定之股利政策，本公司股利分派時，其中現金股利以不得低於股利總數之百分之十，但現金股利若每股低於〇，一元，得經董事會決議，改以分派股票股利，並經股東會同意後分配之。
3. 本公司以截至民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日止之稅後淨利扣除依法應提撥之公積金後乘上預計分配比例，依本公司之章程規定，預計分配員工紅利及董監酬勞之分配率分別為1%、1%及1%、1%，估計員工紅利及董監酬勞金額分別為1,585千元、1,585千元及1,883千元、1,883千元，惟若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則視為會計估計變動，列為股東會決議年度之損益。
4. 依原證券暨期貨管理委員會之規定，本公司就當年度發生之帳列股東權益減項淨額自當年度稅後盈餘與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積；屬前期累積之股東權益減項金額，應自前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積不得分派。嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部份分派盈餘。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

5. 本公司於民國一〇一年六月二十一日及一〇〇年六月二十八日經股東會決議通過民國一〇〇年度及九十九年度之盈餘分派案如下：

項目	100年度	99年度
提列法定盈餘公積	\$ 54,550	105,048
提列特別盈餘公積	-	325,637
股東紅利—現金	138,808	279,024
合計	\$ 193,358	709,709

6. 民國一〇〇年度及九十九年度盈餘實際配發情形與本公司財務報告認列差異如下：

	100年度		
	股東會決議 實際配發情形	財務報告 認列之金額	差異數
員工紅利	\$ 1,500	1,883	(383)
董事及監察人酬勞	1,470	1,883	(413)
	\$ 2,970	3,766	(796)

	99年度		
	股東會決議 實際配發情形	財務報告 認列之金額	差異數
員工紅利	\$ 2,940	2,418	522
董事及監察人酬勞	2,940	2,418	522
	\$ 5,880	4,836	1,044

本公司民國一〇〇年度及九十九年度員工紅利及董監酬勞實際配發情形與財務報告認列之金額之差異，主要皆係因估列基礎變動，致影響董事會擬議配發金額，差異數視為估計變動，列為民國一〇一年度及一〇〇年度之損益。

本公司民國一〇〇年度及九十九年度員工紅利及董監酬勞分派數相關資訊，可至「公開資訊觀測站」等管道查詢之。

(十一)所得稅

1. 本公司民國一〇一年度及一〇〇年度適用之營利事業所得稅稅率均為百分之十七，並依「所得稅基本稅額條例」計算基本稅額。
2. 本公司民國一〇一年度及一〇〇年度所得稅費用組成項目如下：

	101年度	100年度
當期所得稅費用	\$ -	-
遞延所得稅費用(利益)	38,866	(15,810)
以前年度所得稅低估	5,372	25
未分配盈餘加徵10%所得稅費用	35,214	28,901
所得稅費用	\$ 79,452	13,116

益航股份有限公司財務報表附註(續)

上列遞延所得稅費用(利益)組成項目如下：

	101年度	100年度
未實現兌換損益	\$ 412	(12,066)
退休金財稅差異數	(105)	(109)
子公司暫估盈餘分配	22,100	-
未實現訴訟賠償	1,146	-
虧損扣抵	15,313	(3,635)
合計	<u>\$ 38,866</u>	<u>(15,810)</u>

3.民國一〇一年度及一〇〇年度，本公司損益表中所列稅前純益依規定稅率計算之所得稅與所得稅費用間之差異列示如下：

	101年度	100年度
稅前淨利計算之所得稅額	\$ 96,207	94,965
所得稅調整項目之稅額影響數：		
按權益法認列之投資利益	(103,687)	(108,211)
金融商品評價損失	1,652	510
公司債利息費用	7,216	2,474
公司債及關係人外幣評價	(17,556)	(10,369)
資產減損(回升利益)	3,479	(1,116)
子公司盈餘匯回	28,853	-
未分配盈餘加徵10%所得稅費用	35,214	28,901
以前年度所得稅低估	5,372	25
其他	22,702	5,937
繼續營業部門所得稅費用	<u>\$ 79,452</u>	<u>13,116</u>

4.本公司於民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日產生遞延所得稅資產(負債)如下：

	101.12.31	100.12.31
遞延所得稅資產—流動	\$ 24	1,582
遞延所得稅資產—非流動	\$ 84,108	36,002
遞延所得稅負債—非流動	(44,835)	(36,478)
遞延所得稅資產(負債)—非流動淨額	<u>\$ 39,273</u>	<u>(476)</u>

益航股份有限公司財務報表附註(續)

5.民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，本公司遞延所得稅資產(負債)之暫時性差異、虧損扣抵與所得稅抵減及其個別所得稅影響如下：

	101.12.31			100.12.31		
	所得稅影響數			所得稅影響數		
	金額	流動	非流動	金額	流動	非流動
什項支出所產生之可減除暫時性差異	\$ -	-	-	6,739	1,146	-
公司債發行成本所產生之可減除暫時性差異	858	-	146	858	-	146
虧損扣抵所產生之可減除暫時性差異	100,494	-	17,083	190,567	-	32,396
累積換算調整數所產生之可減除(應課稅)暫時性差異	351,971	-	59,835	(101,308)	-	(17,222)
未實現兌換損失所產生之可減除暫時性差異	140	24	-	2,567	436	-
退休金費用所產生之可減除暫時性差異	20,970	-	3,565	20,355	-	3,460
船舶減損損失所產生之可減除暫時性差異	20,463	-	3,479	-	-	-
子公司估列盈餘分配所產生之應課稅暫時性差異	(405,081)	-	(41,356)	(275,081)	-	(19,256)
減：備抵所得稅資產評價	(20,463)	-	(3,479)	-	-	-
遞延所得稅資產(負債)淨額	\$ 24	39,273	1,582	(476)		

6.兩稅合一相關資訊：

	101.12.31	100.12.31
可扣抵稅額帳戶餘額	\$ 187,621	199,415
	101年度	100年度
對中華民國居住者盈餘分配之稅額扣抵比率	(預計) 6.59%	(實際) 6.47%

7.未分配盈餘

	101.12.31	100.12.31
八十六年度以前	\$ -	-
八十七年度以後	3,378,845	3,095,104
合計	\$ 3,378,845	3,095,104

8.本公司截至民國九十八年度之營利事業所得稅結算申報案，業經稅捐稽徵機關核定在案。依所得稅法規定，經稅捐稽徵機關核定之前十年度虧損得用以扣除當年度之純益，再行核課所得稅。截至民國一〇一年十二月三十一日止，本公司尚未抵減之金額及其可扣抵年度如下：

虧損年度	尚未扣除之虧損	得扣除之最後年度
民國九十八年度	\$ 76,411	民國一〇八年度
民國九十九年度	10,170	民國一〇九年度
民國一〇〇年度	13,913	民國一一〇年度
合計	\$ 100,494	

益航股份有限公司財務報表附註(續)

(十二)每股盈餘

於民國一〇一年度及一〇〇年度，本公司基本每股盈餘及稀釋每股盈餘之計算如下：

單位：新台幣千元/千股

	101年度		100年度	
	稅前	稅後	稅前	稅後
基本每股盈餘				
本期淨利	\$ 565,926	486,474	558,617	545,501
加權平均流通在外股數	277,617	277,617	273,933	273,933
基本每股盈餘	\$ 2.04	1.75	2.04	1.99
稀釋每股盈餘				
本期淨利	\$ 565,926	486,474	558,617	545,501
具稀釋作用之潛在普通股之影響(母公司)	(4,389)	(3,642)	(註) -	-
具稀釋作用之潛在普通股之影響(子公司)	-	-	(26,334)	(26,334)
計算稀釋每股盈餘之本期淨利	\$ 561,537	482,832	532,283	519,167
計算稀釋每股盈餘之加權平均流通在外股數	277,617	277,617	273,933	273,933
具稀釋作用之潛在普通股之影響	38,760	38,760	(註) -	-
具稀釋作用員工分紅股數	101	101	76	76
計算稀釋每股盈餘之加權平均流通在外股數	316,478	316,478	274,009	274,009
稀釋每股盈餘	\$ 1.77	1.53	1.94	1.89

(註)因具反稀釋作用，故不列入計算稀釋每股盈餘。

(十三)金融商品相關資訊

1. 公平價值之資訊

本公司之非衍生性短期金融資產及負債中包括現金及約當現金、應收/應付帳款、其他應收款(含關係人)、其他金融資產一流動及非流動、短期借款、應付所得稅及其他應付款(含關係人)等，係以其在資產負債表日之帳面價值估計其公平價值；因此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。

除上述金融資產及負債外，民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，本公司其餘非以公平價值衡量之金融資產及金融負債公平價值資訊如下：

非衍生性金融商品	101.12.31		100.12.31	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
金融資產：				
公平價值變動列入損益之金融資產一流動	\$ 44,682	44,682	-	-
金融負債：				
應付公司債(含一年到期)	1,804,475	1,804,475	824,774	824,774
長期負債(含一年到期)	2,174,433	2,174,433	1,270,559	1,270,559
資產負債表外金融商品：				
背書保證(千元)	-	USD 55,078	-	USD 100,356
		HKD 186,000		

益航股份有限公司財務報表附註(續)

	101.12.31		100.12.31	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
衍生性金融商品				
轉換公司債之賣回權及贖回權				
公平價值變動列入損益之金融資產—流動	\$ -	-	2,063	2,063
公平價值變動列入損益之金融負債—流動	9,696	9,696	-	-
公平價值變動列入損益之金融負債—非流動	13,847	13,847	7,388	7,388

2. 本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

- (1) 公平價值變動列入損益之金融資產及負債—如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計，所使用之估計與假設係與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致且該資訊為本公司可取得者。
- (2) 長期負債：長期負債係約定採浮動利率計息，其帳面價值約等於公平價值。
- (3) 應付公司債之市價係以相同條件下之公司債市場利率之折現價值估價其公平價值。

3. 於民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，本公司提供作為借款擔保之金融資產，請詳附註六。

4. 本公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日具利率變動之現金流量之金融資產分別為21,425千元及68,061千元，金融負債分別為1,874,488千元及970,599千元，具利率變動之公平價值風險之金融資產分別為零元及6,000千元，金融負債分別為2,655,990千元及1,821,174千元。

5. 財務風險資訊

(1) 市場風險

本公司持有之權益證券係分類為公平價值變動列入損益之金融資產，因此類資產係以公平價值衡量，因此本公司將暴露於權益證券市場價格變動之風險。

(2) 信用風險

信用風險係評估本公司之交易對方或其他方未履行合約之潛在影響，以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。另由於本公司之交易對象及履約他方均為信用良好之金融機構及公司組織，故預期無重大信用風險。

本公司之現金存放於不同之金融機構，以控制暴露於每一金融機構之信用風險，另本公司存放之交易對象為信用良好之銀行，故不致產生重大信用風險。

另本公司為聯屬公司提供融資背書保證，於民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日之公平價值分別為USD 55,078千元、HKD 186,000千元及USD 100,356千元。該些保證具有資產負債表外信用風險；信用風險代表因金融商品交易之相對人未能履約，且其所提供之擔保品或其他擔保之價值已重大減損，致可能發生之會計損失金額。假設被保證人所有額度用罄且無法償還貸款時，本公司之信用風險金額與合約金額相等。請詳附註十一背書保證情形之說明。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

(3)流動性風險

本公司之資本及營運資金足以支應履行所有合約義務，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

(4)利率變動之現金流量風險

本公司民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，具利率變動之現金流量風險之金融負債分別為1,874,488千元及970,599千元，係因從事之長期借款，屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使長期借款有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。

五、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
捷安投資股份有限公司	本公司之子公司
益鑫投資股份有限公司	"
益陽股份有限公司	"
FIRST STEAMSHIP S.A.	"
LONGEVITY NAVIGATION S.A.	本公司之孫公司
LEADING STEAMSHIP S.A.	"
FIRST NAVIGATION S.A.	"
BEST STEAMSHIP S.A.	"
GRAND STEAMSHIP S.A.	"
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	"
AHEAD CAPITAL LTD.	"
MEDIA ASSETS GLOBAL LTD.	"
SHINING STEAMSHIP S.A.	"
SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.	"
本公司董事、監察人、總經理及副總經理	本公司主要管理階層

(二)與關係人之間之重大交易事項

1. 銷 貨

代理費收入

關係人名稱	101年度		100年度	
	金 額	%	金 額	%
FIRST STEAMSHIP S.A.	\$ 80,131	43	110,195	56

本公司代理關係企業之船務事宜而收取之代理費收入，收款期間及條件係依照雙方議定之條件辦理。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

2. 應收帳款－關係人

	101.12.31		100.12.31	
	金 額	%	金 額	%
FIRST STEAMSHIP S.A.	\$ 5,265	68	49,908	94

3. 其他應收款－關係人(帳列其他金融資產－流動)

	100.12.31	
關係人名稱	金 額	%
FIRST STEAMSHIP S.A.	\$ 16,756	65

4. 其他應付款－關係人

	101.12.31		100.12.31	
關係人名稱	金 額	%	金 額	%
FIRST STEAMSHIP S.A.	\$ 20,171	4	-	-
益陽股份有限公司	-	-	141	-
合 計	\$ 20,171	4	141	-

5. 資金融通

	101年度					
關係人名稱	實際動支金額	期末餘額(註一)	最高餘額(註一、二)	利率區間(%)	利息收入	應收利息
其他金融資產－流動						
益陽股份有限公司	\$ -	10,000	20,000	2%	57	-

	100年度					
關係人名稱	實際動支金額	期末餘額(註一)	最高餘額(註一、二)	利率區間(%)	利息收入	應收利息
其他金融資產－流動						
益陽股份有限公司	\$ 6,000	10,000	25,000	2%	155	155

	101年度					
關係人名稱	實際動支金額	期末餘額(註一)	最高餘額(註一、二)	利率區間(%)	利息支出	應付利息
其他應付款－關係人						
FIRST STEAMSHIP S.A.	\$ 551,570	812,840	1,120,558	-	-	-
益鑫投資股份有限公司	-	30,000	70,000	-	-	-
	\$ 551,570	842,840			-	-

益航股份有限公司財務報表附註(續)

關係人名稱	100年度					
	實際動支金額	期末餘額(註一)	最高餘額(註一、二)	利率區間(%)	利息支出	應付利息
其他應付款—關係人						
FIRST STEAMSHIP S.A.S	696,440	1,168,808	1,176,914	-	-	-

註一：最高餘額與期末餘額為額度。

註二：最高餘額：累計至當期止最高餘額。

6.租金收入

本公司於民國一〇一年度及一〇〇年度出租予關係人情形如下：

承租人	租賃標的	租賃期間	每月租金	租金收入	押金	收取方式
101年度						
GRAND OCEAN	台北市大安區復興	100.08.01~103.07.31	\$ 171	2,058	360	季繳
RETAIL GROUP LTD.	南路2段237號13樓					
"	台北市大安區復興	101.11.01~103.10.31	7	13	7	季繳
	南路2段237號B2-26車位					

100年度						
GRAND OCEAN	台北市大安區復興	100.08.01~103.07.31	\$ 171	858	360	季繳
RETAIL GROUP LTD.	南路2段237號13樓					

7.背書保證情形

(1)本公司為關係人提供背書保證之餘額及明細如下：

關係人名稱	101.12.31		100.12.31	
	期末餘額	實際動支金額	期末餘額	實際動支金額
FIRST STEAMSHIP S.A.	US\$ 16,000	16,000	37,000	20,350
LONGEVITY NAVIGATION S.A.	-	-	18,880	9,619
LEADING STEAMSHIP S.A.	-	-	14,000	10,000
BEST STEAMSHIP S.A.	23,678	3,383	23,677	6,765
GRAND STEAMSHIP S.A.	-	-	6,799	-
SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.	15,400	15,200	-	-
合計	US\$ 55,078	34,583	100,356	46,734
AHEAD CAPITAL LTD.	HK\$ 66,000	35,039	-	-
MEDIA ASSETS GLOBAL LTD.	120,000	-	-	-
合計	HK\$ 186,000	35,039	-	-

益航股份有限公司財務報表附註(續)

(2)關係人為本公司提供背書保證之餘額及明細如下：

關係人名稱	101.12.31		100.12.31	
	期末餘額	實際動支金額	期末餘額	實際動支金額
益陽股份有限公司	\$ 182,000	180,000	187,000	7,000
FIRST NAVIGATION S.A.	-	-	1,126,416	302,800
FIRST STEAMSHIP S.A.	1,611,165	1,349,895	-	-
LONGEVITY NAVIGATION S.A.	1,611,165	1,349,895	-	-
LEADING STEAMSHIP S.A.	1,611,165	1,349,895	-	-
SHINING STEAMSHIP S.A.	1,611,165	1,349,895	-	-
合計	\$ 6,626,660	5,579,580	1,313,416	309,800

另上述關係人民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日為本公司提供資產擔保之金額分別為2,741,700千元及713,780千元。

8. 財產交易

本公司於民國一〇〇年六月間向關係人購入股票情形如下：

		單位：新台幣元	
關係人名稱	股票名稱	購入股數	購入價款
益陽股份有限公司	捷安投資股份有限公司	8,205 \$	72,942
	益鑫投資股份有限公司	5	99
	聯鑫投資股份有限公司	4	39
捷安投資股份有限公司	益鑫投資股份有限公司	5	99
	聯鑫投資股份有限公司	4	39
	益陽股份有限公司	23,777	256,554
		32,000 \$	329,772

9. 其他

本公司於民國八十九年間以2,800千元出售捷安投資股份有限公司股票1,000千股予益鑫投資股份有限公司，出售利益550千元，於民國九十年間前述股份又出售予益陽股份有限公司。因屬聯屬公司間交易之損益，應予全數遞延並帳列遞延貨項。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

(三)主要管理階層薪酬總額

本公司一〇一年度及一〇〇年度給付董事、監察人、總經理及副總經理等主要管理階層薪酬總額之有關資訊如下：

	101年度	100年度
薪資	\$ 13,095	10,812
獎金及特支費	790	6,709
業務執行費用	245	116
	<u>\$ 14,130</u>	<u>17,637</u>

上述金額包含董監酬勞及員工紅利估列數，詳細估列方式請詳「股東權益」項下之說明。

六、質押之資產

於民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，本公司已提供予各金融機構作為借款擔保之資產如下：

資 產	101.12.31	100.12.31
固定資產—土地	\$ 126,409	126,409
—房屋及建築(未折減餘額)	46,034	47,308
—船舶設備(未折減餘額)	319,665	369,705
—出租資產(未折減餘額)	150,822	151,795
合計	<u>\$ 642,930</u>	<u>695,217</u>

七、重大承諾事項及或有事項

(一)於民國一〇一年及一〇〇年十二月三十一日，本公司為關係人背書保證情形，請詳附註五。

(二)截至民國一〇一年十二月三十一日止，本公司已簽訂之重要合約如下：

合約名稱	訂約人	契約期間	內 容
代理合約	FIRST STEAMSHIP S.A.	101.01.01起無期間限制，合約終止應於30天前正式書面通知。	代理該公司所有船舶一切有關業務、保險、船員及工程等事宜
租賃合約	JEBSSENS	101.12.03起20-30天	派一艘專屬船舶供承租人自行運用。

(三)於民國一〇〇年十二月三十一日，本公司因與關係人間之資金融通而收取之保證票據為6,000千元。

八、重大之災害損失：無。

九、重大之期後事項

本公司於民國一〇一年十一月十三日經董事會決議通過辦理現金增資發行新股100,000千股。並業經金管會於民國一〇一年十二月三日金管證發字第1010054369號函申報及生效在案，每股發行價格為22元，增資基準日為民國一〇二年一月十八日。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

十、其 他

(一)本期發生之用人、折舊、折耗及攤銷費用依其功能別彙總如下：

性質別	功能別	101年度			100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
用人費用							
薪資費用		29,063	59,362	88,425	27,708	75,427	103,135
勞健保費用		1,778	4,256	6,034	1,945	3,800	5,745
退休金費用		-	2,995	2,995	-	2,771	2,771
其他用人費用		2,327	2,183	4,510	2,382	1,785	4,167
折舊費用		30,550	2,982	33,532	30,549	3,586	34,135
折耗費用		-	-	-	-	-	-
攤銷費用		5,292	-	5,292	2,646	-	2,646

註：民國一〇一〇年度及一〇〇〇年度薪資費用合員工紅利及董監酬勞費用之加總金額分別為3,170千元及3,766千元，帳列營業費用—薪資費用科目項下。

(二)其他

本公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

	101.12.31			100.12.31			
	外幣	匯率	新台幣	外幣	匯率	新台幣	
<u>金融資產</u>							
<u>貨幣性項目</u>							
美金	\$	409	29.03	11,904	4,119	30.28	124,723
<u>採權益法之長期股權投資</u>							
(註1)							
美金		384,691	29.03	11,167,568	302,714	30.28	9,166,179
<u>金融負債</u>							
<u>貨幣性項目</u>							
美金		83,525	29.03	2,424,730	50,771	30.28	1,537,346

註1：係被投資公司淨值乘以期末持股比例後之金額。

(三)民國一〇〇〇年度財務報表中若干金額為配合民國一〇一〇年度財務報表之表達方式已作適當重分類，該重分類對財務報表之表達無重大之影響。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

十一、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊：

1.資金貸與他人：

單位：新台幣千元

編號	貨幣名稱	貨幣單位	往來科目	本期最高餘額	期末結帳	本期開支	利率	資金貸與對象	關係企業	有價證券	其他放款	其他應收	其他應付	其他資產
	之金額	別名	科目	最高餘額	期末結帳	無及逾期	區間	性質	金額	金額	金額	金額	金額	金額
1	本公司	五洲(建)公司	其他應收-關聯方	26,000	10,000	-	2%	必受之資金貸與	-	管理建議	-	-	3,187,047	3,187,047

註1：本期最高餘額及期末餘額為額度。

註2：依本公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以本公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。

資金貸與他人最高限額：7,967,618千元×40%=3,187,047千元

對區一企業貸放金額之限額： $7,967.518 \text{ 千元} \times 40\% = 3,187.047 \text{ 千元}$

2.為他人背書保證：

單位：新台幣千元

編號	實業保險者 公司名稱	就實業保險對象		對單一企業 實業保險 最高限額	本期最高實 業保險總額	期末實業		以財產險保之 實業保險金額	就實業保險金額 最近期財務 報告所提之比率	實業保險 最高限額
		公司名稱	關係人			實業保險總額	保險總額			
1	本公司	LONG STEAMSHIP S.A. 本公司之 子公司	本公司之 子公司	23,902,854	1,074,110	464,480	-	-	5.83	23,902,854
2	本公司	FIRST STEAMSHIP NAVIGATION S.A. 本公司之 子公司	本公司之 子公司	23,902,854	548,086	-	-	-	-	23,902,854
3	本公司	LEADING STEAMSHIP S.A. 本公司之 子公司	本公司之 子公司	23,902,854	406,420	-	-	-	-	23,902,854
4	本公司	BEST STEAMSHIP S.A. 本公司之 子公司	本公司之 子公司	23,902,854	687,358	687,358	-	-	8.63	23,902,854
5	本公司	GRAND STEAMSHIP S.A. 本公司之 子公司	本公司之 子公司	23,902,854	197,270	-	-	-	-	23,902,854
6	本公司	AHEAD CAPITAL LTD. 本公司之 子公司	本公司之 子公司	23,902,854	749,200	247,226	-	-	3.10	23,902,854
7	本公司	MEDIA ASSETS GLOBAL LTD. 本公司之 子公司	本公司之 子公司	23,902,854	449,529	449,520	-	-	5.64	23,902,854
8	本公司	BLACK SEA STEAMSHIP S.A. 本公司之 子公司	本公司之 子公司	23,902,854	609,630	-	-	-	-	23,902,854
9	本公司	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A. 本公司之 子公司	本公司之 子公司	23,902,854	447,062	447,062	-	-	5.61	23,902,854

註：依本公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以本公司最近期財務報表股東權益之三倍為限。

背書保證最高限額：7,967,618千元×3=23,902,854千元

對單一企業背書保證之限額：7,967,618千元 $\times$ 3=23,902,854千元

益航股份有限公司財務報表附註(續)

3.期末持有有價證券情形：

單位：新台幣千元/每股市價及淨值為元

持有之公司	有價證券 種類及名稱	與有價證券 發行人之關係	提列 科目	金 額					備 註
				股數(股)	帳面金額	持股比例	市 價	淨 值	
本公司	太平洋建設(股)公司股票	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	688,800	5,517	0.17%	8.01	每股市價	
本公司	第一金全球企業社會責任投資等股債券基金(A) GROUP LTD.股票	-	"	3,900,000單位	39,165	-	10.04	"	
本公司	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.股票	採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	5,485,000	450,092	2.73%	86.00	"	
本公司	FIRST STEAMSHIP S.A.股票	"	"	2,295	11,167,568	100.00%	4,866,043	每股淨值	
本公司	益鑫投資(股)公司股票	"	"	8,000,000	82,154	100.00%	10.27	"	
本公司	聯嘉投資(股)公司股票	"	"	100,000	874	100.00%	8.74	"	
本公司	捷安投資(股)公司股票	"	"	100,000	776	100.00%	7.76	"	
本公司	益隆(股)公司股票	"	"	14,500,000	154,640	100.00%	10.66	"	
本公司	威華智融(股)公司股票	"	"	4,370,000	677	74.45%	0.15	"	

4.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

單位：新台幣千元

買、賣之公司	有價證券 種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	買 入		買 出		備 註	
					股數	金額	股數	金額	應收	應付
本公司	FIRST STEAMSHIP S.A.(註1)	採權益法之被投資公司	增資	益隆投資(股)被投資公司	1,845	9,166,179	450	1,407,035	-	-
本公司	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.(註2)	"	"	"	-	-	5,485,000	438,131	-	-
									11,861	5,485,000
									2,295	11,167,568
									450,092	

註1：前述買入金額1,407,035千元係包含新增投資成本1,350,000千元、累積換算調整數(445,901)千元、發放股利(169,726)千元、資本公積682,037千元及保留盈餘(9,375)千元。

註2：前述買入金額438,131千元係包含新增投資成本443,678千元、累積換算調整數(7,379)千元及資本公積1,832千元。

- 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 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。
- 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：無。
- 從事衍生性商品交易：無。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

(二)轉投資事業相關資訊：

1.被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊：

單位：台灣公司為新台幣千元/非大陸轉投資公司為美元
/大陸轉投資公司為人民幣千元

[illegible]

益航股份有限公司財務報表附註(續)

被投資公司 名稱	被投資公司 名稱	所在地	主要業務	原始投資金額		期末持有		被投資公司 本期匯入	本期匯出	備註
				美金	新台幣	股數	佔有率			
FIRST STEAMSHIP S.A.	FRANCE MARITIME S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	USD 10,000	USD 10,000	100	100.00 %	USD (2,730,130)	USD (1,537)	註1
FIRST STEAMSHIP S.A.	NAVIGATION S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	USD 20,141,809	USD 20,149,000	261,400	100.00 %	USD 20,577,960	USD 432,960	"
FIRST STEAMSHIP S.A.	LONGEVITY NAVIGATION S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	USD 3,141,000	USD 10,000	87,479	100.00 %	USD 12,882,453	USD (792,414)	"
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHENING S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	USD 19,100,000	USD 19,690,000	196,900	100.00 %	USD 19,717,617	USD 338,351	"
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHENING S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	USD 15,710,000	USD 6,510,000	157,000	100.00 %	USD 15,438,826	USD (572,374)	"
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHENING S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	USD 31,243	USD 25,223	25,000	100.00 %	USD 600,050	USD 366,208	"
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	USD 20,500,000	USD 7,000,000	205,000	100.00 %	USD 20,995,477	USD (79,447)	"
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	USD 17,263,000	USD 7,000,000	172,650	100.00 %	USD 17,123,439	USD (56,873)	"
FIRST STEAMSHIP S.A.	BLACK SEA STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	USD 20,100,000	USD -	201,000	100.00 %	USD 23,478,968	USD 578,968	"
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	USD 8,700,000	USD -	87,000	100.00 %	USD 7,062,795	USD 362,795	"
FIRST STEAMSHIP S.A.	AHEAD CAPITAL LTD.	英屬特克斯及卡加利群島	投資控股	USD 15,500,000	USD 8,000,000	1,550	100.00 %	USD 14,843,483	USD 2,618,542	"
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	英屬特克斯及卡加利群島	投資控股	USD 12,800,000	USD 12,000,000	91,568,000	45.55 %	USD 110,251,919	USD 32,914,489	"
FIRST STEAMSHIP S.A.	MEDIA ASSETS GLOBAL LTD.	英屬特克斯及卡加利群島	投資控股	USD 5,000,000	USD -	50,000	100.00 %	USD 5,703,256	USD 703,256	"
FIRST STEAMSHIP S.A.	NATLINE SOURCES LTD.	中華	投資控股	USD 8,400,000	USD 8,400,000	8,400,000	100.00 %	USD 9,370,278	USD 6,141	"
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	英屬特克斯及卡加利群島	投資控股	USD 14,500,000	USD -	5,508,000	1.76 %	USD 14,464,964 (註1)	USD 32,914,489	"
FIRST STEAMSHIP S.A.	NATLINE SOURCES LTD.	中華	投資控股	USD 163,092	USD 163,092	-	40.00 %	USD 247,177	USD 4,777	"

註1：係與FIRST STEAMSHIP S.A.併同認列GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.之投資損益。

註2：依中華民國證券發行人編製準則規定得免揭露。

註3：本公司之孫公司GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.係以合併報表為主要報表，有關其國外被投資公司資訊之揭露，依「中華民國證券發行人編製準則」規定得免揭露至該控股公司相關資訊。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

2. 資金貸與他人：

單位：台灣公司為新台幣千元

/非大陸轉投資公司為美元

/大陸轉投資公司為人民幣千元

編號	實收資本 之公司	實 務 對 象	往來 科目	本 期 最高價值	期末數額	本期實際 拖欠數額	利率 延誤	實收資本 與實收資本 之比例	實收資本 與實收資本 之比例	實收資本 與實收資本 之比例	實收資本 與實收資本 之比例	總 計		附屬財產實收 資本與實收資本 之比例	實收資本 與實收資本 之比例	
												金額	金額			
1	遠東實業有限公司	本公司	其他應收 款項	70,000	30,000	-	0%	必妥之 實收資本	-	普通通特	-	-	32,862	32,862		
2	FIRST STEAMSHIP S.A.	本公司	其他應收 款項	38,600,000	29,200,000	19,000,000	-	必妥之 實收資本	-	普通通特	-	-	153,876,233	153,876,233		
	FIRST STEAMSHIP S.A.	AHEAD CAPITAL LTD.	其他應收 款項	49,000,000	23,500,000	18,000,000	10%	必妥之 實收資本	-	普通通特	-	本票	11,000,000	430,408,691	430,408,691	
	FIRST STEAMSHIP S.A.	PRIZE MARITIME S.A.	其他應收 款項	2,750,000	2,750,000	2,750,538	-	必妥之 實收資本	-	普通通特	-	-	430,408,691	430,408,691		
	FIRST STEAMSHIP S.A.	MEDIA ASSETS LTD.	其他應收 款項	25,000,000	25,000,000	-	10%	必妥之 實收資本	-	普通通特	-	-	430,408,691	430,408,691		
	NATURE SOURCES LTD.	FIRST STEAMSHIP S.A.	其他應收 款項	9,000,000	9,000,000	9,000,000	-	必妥之 實收資本	-	普通通特	-	-	9,270,278	9,270,278		
	BLACK SEA STEAMSHIP S.A.	FIRST STEAMSHIP S.A.	其他應收 款項	5,500,000	5,500,000	4,950,000	-	必妥之 實收資本	-	普通通特	-	-	29,733,468	29,733,468		
5	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.	FIRST STEAMSHIP S.A.	其他應收 款項	1,000,000	1,000,000	800,000	-	必妥之 實收資本	-	普通通特	-	-	23,798,338	23,798,338		
6	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	GRAND CITY LTD.	其他應收 款項	115,000,000	105,900,000	97,115,345	-	必妥之 實收資本	-	普通通特	-	本票	97,115,345	148,294,132	148,294,132	
7	GRAND CITY LTD.	大洋百貨集團有限公司	其他應收 款項	136,732,133	131,587,860	131,378,203	0-2%	必妥之 實收資本	-	普通通特	-	本票	103,429,632	376,703,446	376,703,446	
8	大洋百貨集團有限公司	廣州中山 大洋百貨有限公司	其他應收 款項	42,000	40,000	40,000	0.10%	必妥之 實收資本	-	普通通特	-	-	3,025,966	3,025,966		
	大洋百貨集團有限公司	廣州中山 大洋百貨有限公司	其他應收 款項	200,000	130,000	80,000	0.10%	必妥之 實收資本	-	普通通特	-	-	3,025,966	3,025,966		
	大洋百貨集團有限公司	廣州中山 大洋百貨有限公司	其他應收 款項	60,000	60,000	48,700	0.10%	必妥之 實收資本	-	普通通特	-	-	3,025,966	3,025,966		
	大洋百貨集團有限公司	廣州中山 大洋百貨有限公司	其他應收 款項	120,000	120,000	120,000	0.10%	必妥之 實收資本	-	普通通特	-	-	3,025,966	3,025,966		
	大洋百貨集團有限公司	廣州中山 大洋百貨有限公司	其他應收 款項	120,000	120,000	114,000	0.10%	必妥之 實收資本	-	普通通特	-	-	3,025,966	3,025,966		
	大洋百貨集團有限公司	廣州中山 大洋百貨有限公司	其他應收 款項	150,000	150,000	143,000	0.10%	必妥之 實收資本	-	普通通特	-	-	3,025,966	3,025,966		
	大洋百貨集團有限公司	廣州中山 大洋百貨有限公司	其他應收 款項	150,000	150,000	143,000	0.10%	必妥之 實收資本	-	普通通特	-	-	3,025,966	3,025,966		
	大洋百貨集團有限公司	廣州中山 大洋百貨有限公司	其他應收 款項	80,000	80,000	63,500	0.10%	必妥之 實收資本	-	普通通特	-	-	3,025,966	3,025,966		
	大洋百貨集團有限公司	廣州中山 大洋百貨有限公司	其他應收 款項	50,000	40,000	37,000	0.10%	必妥之 實收資本	-	普通通特	-	-	3,025,966	3,025,966		

益航股份有限公司財務報表附註(續)

編號	資金貸與之公司	資金用途	在案日期	本期最高餘額	期末餘額	利率	資金貸與期間	資金貸與金額	資金貸與用途	有無抵押或擔保	履行期限	償還情形		到期未償還金額	資金貸與總額
												金額	比例		
1	大甲實業集團有限公司	上海陽明海運有限公司	其他應收款-關係人	20,000	20,000	14,000	0.10%	必要之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	3,023,966	3,023,966
	大甲實業集團有限公司	大甲實業集團有限公司	其他應收款-關係人	450,000	450,000	396,000	0.10%	必要之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	3,023,966	3,023,966
	大甲實業集團有限公司	福州大甲實業有限公司	其他應收款-關係人	583,000	583,000	541,600	0.10%	必要之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	3,023,966	3,023,966
	大甲實業集團有限公司	福州大甲實業有限公司	其他應收款-關係人	50,000	50,000	49,000	0.10%	必要之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	3,023,966	3,023,966
	大甲實業集團有限公司	南京大甲實業有限公司	其他應收款-關係人	30,000	30,000	5,000	0.10%	必要之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	3,023,966	3,023,966
	大甲實業集團有限公司	南京大甲實業有限公司	其他應收款-關係人	30,000	30,000	7,000	0.10%	必要之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	3,023,966	3,023,966
	南京大甲實業集團有限公司	南京大甲實業集團有限公司	其他應收款-關係人	103,000	-	-	2.5%	必要之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	69,234	69,234
	南京大甲實業集團有限公司	南京大甲實業集團有限公司	其他應收款-關係人	200,000	200,000	126,000	0.10%	必要之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	598,215	598,215
	福州中誠大甲實業有限公司	福州大甲實業有限公司	其他應收款-關係人	60,000	-	-	0.10%	必要之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	795,973	795,973
	福州中誠大甲實業有限公司	福州大甲實業有限公司	其他應收款-關係人	430,000	-	-	0.10%	必要之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	795,973	795,973
	福州中誠大甲實業有限公司	福州大甲實業集團有限公司	其他應收款-關係人	320,000	320,000	210,000	0.10%	必要之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	795,973	795,973
	福州大甲實業集團有限公司	福州大甲實業集團有限公司	其他應收款-關係人	17,000	17,000	17,000	0.10%	必要之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	34,180	34,180
	武漢先安大甲實業有限公司	大甲實業集團有限公司	其他應收款-關係人	200,000	200,000	160,000	0.10%	必要之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	321,070	321,070
	福州大甲實業集團有限公司	武漢中山大甲實業有限公司	其他應收款-關係人	10,000	10,000	-	0.10%	必要之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	110,692	110,692
	福州大甲實業集團有限公司	福州大甲實業集團有限公司	其他應收款-關係人	10,000	10,000	3,899	0.10%	必要之資金融通	-	管理週轉	-	-	-	692,105	692,105

註1：本期最高餘額及期末餘額為額度。

註2：依益航投資股份有限公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以益航投資股份有限公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。

資金貸與他人最高限額：82,154千元 $\times$ 40%=32,862千元

對單一企業資金貸放之限額：82,154千元 $\times$ 40%=32,862千元

註3：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之百之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表資產總額為限。

資金貸與他人最高限額：USD384,690,633元 $\times$ 40%=USD153,876,253元

對單一企業資金貸放之限額：USD384,690,633元 $\times$ 40%=USD153,876,253元

資金貸與他人最高限額：USD430,408,691元

對單一企業資金貸放之限額：USD430,408,691元(非中華民國籍公司)

益航股份有限公司財務報表附註(續)

- 註4：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以NATURE SOURCES LTD.最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以NATURE SOURCES LTD.最近期財務報表資產總額為限。
資金貸與他人最高限額：USD9,270,278元
對單一企業資金貸放之限額USD9,270,278元
- 註5：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以BLACK SEA STEAMSHIP S.A.最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以BLACK SEA STEAMSHIP S.A.最近期財務報表資產總額為限。
資金貸與他人最高限額：USD29,733,468元
對單一企業資金貸放之限額USD29,733,468元
- 註6：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.最近期財務報表資產總額為限。
資金貸與他人最高限額：USD22,798,338元
對單一企業資金貸放之限額USD22,798,338元
- 註7：依GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表資產總額為限。
資金貸與他人最高限額：USD370,985,329元 $\times$ 40%=USD148,394,132元
對單一企業資金貸放之限額：USD370,985,329元 $\times$ 40%=USD148,394,132元
- 註8：依GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以GRAND CITI LTD.最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以GRAND CITI LTD.最近期財務報表資產總額為限。
資金貸與他人最高限額：USD376,703,446元
對單一企業資金貸放之限額：USD376,703,446元
- 註9：依大洋百貨集團有限公司(含子公司)資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表資產總額為限。
資金貸與他人最高限額：RMB3,025,966千元
對單一企業資金貸放之限額：RMB3,025,966千元
- 註10：依大洋百貨集團有限公司(含子公司)資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以南京大洋百貨有限公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以南京大洋百貨有限公司最近期財務報表資產總額為限。
貸與對象：同仁醫療產業集團有限公司
資金貸與他人最高限額：RMB173,086千元 $\times$ 40%=RMB69,234千元
對單一企業資金貸放之限額：RMB173,086千元 $\times$ 40%=RMB69,234千元

益航股份有限公司財務報表附註(續)

本公司因考慮過渡實質予同仁醫療產業集團，藉此更瞭解中國醫療體系，故於民國一〇一年一月十七日由子公司南京大洋百貨有限公司資金貸與同仁醫療產業集團有限公司計新台幣478,591千元(RMB105,000千元)，該筆資金貸與款項已於民國一〇一年四月二十日全數收回。

貸與對象：大洋百貨集團有限公司

資金貸與他人最高限額：RMB598,215千元

對單一企業資金貸放之限額：RMB598,215千元

- 註11：依大洋百貨集團有限公司(含子公司)資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以福州中城大洋百貨有限公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之百之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以福州中城大洋百貨有限公司最近期財務報表資產總額為限。

資金貸與他人最高限額：RMB795,975千元

對單一企業資金貸放之限額：RMB795,975千元

- 註12：依大洋百貨集團有限公司(含子公司)資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以蘇州大洋百貨有限公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之百之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以蘇州大洋百貨有限公司最近期財務報表資產總額為限。

資金貸與他人最高限額： $\text{RMB}85,449 \text{千元} \times 40\% = \text{RMB}34,180 \text{千元}$

對單一企業資金貸放之限額： $\text{RMB}85,449 \text{千元} \times 40\% = \text{RMB}34,180 \text{千元}$

- 註13：依大洋百貨集團有限公司(含子公司)資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以武漢光谷大洋百貨有限公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之百之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以武漢光谷大洋百貨有限公司最近期財務報表資產總額為限。

資金貸與他人最高限額：RMB321,070千元

對單一企業資金貸放之限額：RMB321,070千元

- 註14：依大洋百貨集團有限公司(含子公司)資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以衡陽大洋百貨有限公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之百之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以衡陽大洋百貨有限公司最近期財務報表資產總額為限。

資金貸與他人最高限額：RMB110,692千元

對單一企業資金貸放之限額：RMB110,692千元

- 註15：依大洋百貨集團有限公司(含子公司)資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以福州大洋百貨有限公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之百之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以福州大洋百貨有限公司最近期財務報表資產總額為限。

資金貸與他人最高限額：RMB697,105千元

對單一企業資金貸放之限額：RMB697,105千元

益航股份有限公司財務報表附註(續)

3. 為他人背書保證：

單位：台灣公司為新台幣千元/非大陸轉投資公司為美元/

大陸轉投資公司為人民幣千元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證 最高限額	本期最高背 書保證總額	期末背書 保證總額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表資產之比例	背書保證 最高限額
		公司名稱	關係						
1	益陽(建)公司	本公司	母公司	776,892	187,900	182,000	218,400	117.69 %	776,892
2	FIRST STEAMSHIP S.A.	DEST STEAMSHIP S.A.	子公司	2,152,043,455	33,825,000	33,825,000	-	8.79 %	2,152,043,455
	FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND STEAMSHIP S.A.	子公司	2,152,043,455	33,825,000	33,825,000	-	8.79 %	2,152,043,455
	FIRST STEAMSHIP S.A.	本公司	母公司	2,152,043,455	57,800,000	55,500,000	16,472,188	14.43 %	2,152,043,455
	FIRST STEAMSHIP S.A.	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.	子公司	2,152,043,455	15,400,000	-	-	- %	2,152,043,455
3	FIRST NAVIGATION S.A.	本公司	母公司	102,869,900	37,200,000	-	(註1)	- %	102,869,900
4	LONGEVITY NAVIGATION S.A.	本公司	母公司	78,263,370	57,200,000	55,500,000	14,923,531	430.82 %	78,263,370
5	LEADING STEAMSHIP S.A.	本公司	母公司	77,264,135	57,800,000	55,500,000	15,493,750	359.16 %	77,264,135
6	SHINING STEAMSHIP S.A.	本公司	母公司	98,588,085	57,800,000	55,500,000	15,664,500	281.47 %	98,588,085
7	ELACK SEA STEAMSHIP S.A.	FIRST STEAMSHIP S.A.	母公司	148,667,340	19,200,000	19,200,000	24,365,942 (註12)	74.78 %	148,667,340
8	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	大華百貨集團有限公司	子公司	443,660,527	10,000,000	10,000,000	-	2.70 %	443,660,527
	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	GRAND CITY LTD.	子公司	443,660,527	28,500,000	28,500,000	-	7.68 %	443,660,527
	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	HERITAGE RICHES LTD.	子公司	443,660,527	HKD 30,000,000	HKD 30,000,000	-	1.04 %	443,660,527
9	大華百貨集團有限公司	福州大華百貨有限公司	子公司	15,129,830	50,000	-	-	- %	15,129,830
10	福州中城大華百貨有限公司	福州大華百貨有限公司	同屬大華百貨轉投資100%之子公司	3,979,875	50,000	-	-	- %	3,979,875

註1：依益陽股份有限公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以該公司最近期財務報表資產總額之三倍為限。

背書保證最高限額：258,964千元x3=776,892千元

對單一企業背書保證之限額：258,964千元x3=776,892千元

註2：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以該公司最近期財務報表資產總額之五倍為限。

背書保證最高限額：USD430,408,691元x5=USD2,152,043,455元

對單一企業背書保證之限額：USD430,408,691元x5=USD2,152,043,455元

註3：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以FIRST NAVIGATION S.A.最近期財務報表資產總額之五倍為限。

背書保證最高限額：USD20,573,980元x5=USD102,869,900元

對單一企業背書保證之限額：USD20,573,980元x5=USD102,869,900元

註4：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以LONGEVITY NAVIGATION S.A.最近期財務報表資產總額之五倍為限。

背書保證最高限額：USD15,652,674元x5=USD78,263,370元

對單一企業背書保證之限額：USD元15,652,674x5=USD78,263,370元

益航股份有限公司財務報表附註(續)

- 註5：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以LEADING STEAMSHIP S.A.最近期財務報表資產總額之五倍為限。
背書保證最高限額：USD15,452,827元x5=USD77,264,135元
對單一企業背書保證之限額：USD15,452,827元x5=USD77,264,135元
- 註6：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以SHINING STEAMSHIP S.A.最近期財務報表資產總額之五倍為限。
背書保證最高限額：USD19,717,617元x5=USD98,588,085元
對單一企業背書保證之限額：USD19,717,617元x5=USD98,588,085元
- 註7：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以BLACK SEA STEAMSHIP S.A.最近期財務報表資產總額之五倍為限。
背書保證最高限額：USD29,733,468元x5=USD148,667,340元
對單一企業背書保證之限額：USD29,733,468元x5=USD148,667,340元
- 註8：依GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.及子公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.最近期財務報表資產總額為限。
背書保證最高限額：USD443,660,527元
對單一企業背書保證之限額：USD443,660,527元
- 註9：依大洋百貨集團有限公司(含子公司)背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以該公司最近期財務報表資產總額之五倍為限。
背書保證最高限額：RMB3,025,966千元x5=RMB15,129,830千元
對單一企業背書保證之限額：RMB3,025,966千元x5=RMB15,129,830千元
- 註10：依大洋百貨集團有限公司(含子公司)背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以福州中城大洋百貨有限公司最近期財務報表資產總額之五倍為限。
背書保證最高限額：RMB795,975千元x5=RMB3,979,875千元
對單一企業背書保證之限額：RMB795,975千元x5=RMB3,979,875千元
- 註11：係為本公司九十八年度海外轉換公司債提供擔保，該公司債已於民國一〇一年十月到期償還，惟截至民國一〇一年十二月三十一日尚未完成塗銷程序。
- 註12：截至民國一〇一年十二月三十一日止，僅經董事會決議通過，銀行尚未完成財產擔保程序。

4.期末持有有價證券情形：

單位：台灣公司為新台幣千元/非大陸轉投資公司為美元
/大陸轉投資公司為人民幣千元

持有之公司	有價證券種類及名稱	持有有價證券發行人之國別	類別	金額				備註
				股數	帳面金額	帳面比率	市價	
益航投資(美)公司	通用汽車股票	美國	以成本衡量的金融資產	320,000	-	1.43 %	-	
益隆(美)公司	通用汽車股票	美國	以成本衡量的金融資產	230,000	-	1.04 %	-	
益隆投資(美)公司	瑞益全球特別收益債券基金	美國	公平價值變動列入損益之金融資產	1,000,000單位	10,270	0.04 %	每單位市價	10.27
"	台新1699貨幣市場基金	台灣	"	1,527,096單位	20,049	0.09 %	每單位市價	13.13
"	台新基金對策市場基金	台灣	"	2,312,331單位	25,001	0.10 %	每單位市價	10.81
FIRST STEAMSHIP S.A.	PRIMA MARITIME S.A.股票	保羅尼亞註冊之船務公司	依保羅尼亞之長期股權投資	100	(2,733,630)	100.00 %	每股淨值	(27,336.30)
"	FIRST NAVIGATION S.A.股票	"	"	294,469	20,573,880	100.00 %	"	102.15
"	LONGEVITY NAVIGATION S.A.股票	"	"	67,470	12,882,453	100.00 %	"	147.28
"	SHINING STEAMSHIP S.A.股票	"	"	196,900	19,717,617	100.00 %	"	100.14
"	LEADING STEAMSHIP S.A.股票	"	"	157,100	15,452,826	100.00 %	"	98.36
"	FIRST STEAMSHIP S.A.股票	"	"	23,000	408,260	100.00 %	"	16.00
"	GERMANY GASH股票	"	"	295,000	20,395,677	100.00 %	"	69.49
"	GRAND STEAMSHIP S.A.股票	"	"	172,650	17,123,839	100.00 %	"	99.18
"	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.股票	"	"	91,540,000	170,271,919	45.33 %	每股市價	36.00
"	NATURE SOURCES LTD.股票	"	"	8,410,000	9,270,278	100.00 %	每股淨值	1.10
"	AMHEAD CAPITAL LTD.股票	"	"	1,550	14,449,583	100.00 %	"	9,586.57
"	BLACK SEA STEAMSHIP S.A.股票	"	"	231,000	23,675,968	100.00 %	"	102.29
"	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.股票	"	"	67,000	7,062,795	100.00 %	"	105.41
"	MEIRA ASSETS GLOBAL LTD.股票	"	"	50,000	5,703,256	100.00 %	"	114.07
"	SKK SPECIAL SITUATION FUND CLASS A	美國	以成本衡量的金融資產—務投資	-	20,000,000	- %	-	26,297,800

益航股份有限公司財務報表附註(續)

特許之公司	總經銷之機構	所有權關係 銀行之關係	特許 附註	期 末				附註
				總 數	核准金額	核准比率	市 價	
NATURE SOURCES LTD.	北京富貴源投資技術諮詢有限公司總經銷	註冊並持特許之銀行	註冊並持之長期服務投資	-	247,177	40.00 %	每股淨值	247,177
AHEAD CAPITAL LTD.	新華保險總局	-	公平價值變動列入權益之金融資產	277,698	1,055,099	- %	每股市價	3.80
"	交通銀行股票	-	"	40,000	30,158	- %	"	0.75
"	農工銀行股票	-	"	8,000	30,662	- %	"	3.83
"	中國石油股票	-	"	50,000	70,838	- %	"	1.42
"	Miami Global Invest股票	-	"	8,500,000	7,378,551	- %	"	0.868
"	北京實業總局	-	持有至到期日之金融資產	20,000,000	513,469	- %	"	0.02
"	新華保險總局	-	-	-	8,972,980	- %	每股淨值	8,972,980
"	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD. 總局	註冊並持特許之銀行	註冊並持之長期服務投資	3,300,000	14,644,964	1.74 %	每股市價	2.96
MEDIA ASSETS GLOBAL LTD.	新華銀行總局	-	公平價值變動列入權益之金融資產	5,000	19,327	- %	"	3.83
"	新世界發展股票	-	"	30,000	46,534	- %	"	1.53
"	中國石油股票	-	"	35,500	50,390	- %	"	1.42
"	林業股票	-	"	25,400	46,595	- %	"	1.76
"	世茂地產股票	-	"	12,000	22,634	- %	"	1.89
"	安聯A50股票	-	"	15,000	21,539	- %	"	1.44
"	廣發保險股票	-	"	5,000	19,814	- %	"	3.90
"	新華保險總局	-	"	5,500	20,878	- %	"	3.80
"	REDHILL COMMERCIAL BLDGS CO 總局	-	持有至到期日之金融資產	-	615,000	- %	每股淨值	615,000
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	GRAND CITY LTD. 總局	母公司	註冊並持之長期服務投資	600,000,000	286,525,605	100.00 %	每股淨值	0.454
"	HERITAGE RICHES LTD	-	公平價值變動列入權益之金融資產——流動	10,000	20,178,303	100.00 %	每股淨值	2,018
"	瑞記(盧森堡)有限公司總局	-	持有至到期日之金融資產——流動	-	512,949	- %	每股市價	5,129,491
"	SEK SPECIAL SITUATION FUND CLASS A	-	-	-	9,000,000	- %	-	11,829,510
GRAND CITY LTD.	大華富貴源有限公司	註冊並持特許之銀行	註冊並持之長期服務投資	-	243,115,599	100.00 %	-	243,115,599
HERITAGE RICHES LTD	永源石油總局	-	公平價值變動列入權益之金融資產	10,000	38,258	- %	每股市價	3.83
"	中國石油股票	-	"	83,300	118,301	- %	"	1.42
"	交通銀行股票	-	"	62,500	47,093	- %	"	0.75
"	新世界發展股票	-	"	17,500	23,142	- %	"	1.53
"	新華保險總局	-	"	7,000	26,600	- %	"	5.80
"	REDHILL COMMERCIAL BLDGS CO 總局	-	持有至到期日之金融資產	-	742,300	- %	每股淨值	742,300
"	FOE CAPITAL LIMITED	-	-	-	15,000,000	- %	-	15,000,000
大華富貴源有限公司	蘇州大華富貴源有限公司	註冊並持特許之銀行	註冊並持之長期服務投資	-	74,058	86.67 %	-	74,058
"	南京大華富貴源有限公司	-	-	-	173,086	100.00 %	-	173,086
"	福州中城大華富貴源有限公司	-	-	-	819,046	100.00 %	-	819,046
"	廣州大華富貴源有限公司	-	-	-	123,706	100.00 %	-	123,706
"	常熟大華富貴源有限公司	-	-	-	(1,289)	100.00 %	-	(1,289)
"	常州和平大華富貴源有限公司	-	-	-	(36,728)	100.00 %	-	(36,728)
廣州大華富貴源有限公司	武漢中山大華富貴源有限公司	-	-	-	77,427	30.88 %	-	77,427
南京大華富貴源有限公司	蘇州大華富貴源有限公司	-	-	-	5,698	6.66 %	-	5,698
"	蘇嘉莊中山大華富貴源有限公司	-	-	-	(53,913)	100.00 %	-	(53,913)
"	上海隆祥隆興貿易有限公司	-	-	-	(56,679)	100.00 %	-	(56,679)
"	南京大華富貴源有限公司	-	-	-	15,249	99.00 %	-	15,249
"	上海宏源實業有限公司	-	-	-	518	100.00 %	-	518
蘇州大華富貴源有限公司	蘇嘉莊中山大華富貴源有限公司	-	-	-	(1)	1.00 %	-	(1)
"	南京大華富貴源有限公司	-	-	-	154	1.00 %	-	154
福州中城大華富貴源有限公司	蘇州大華富貴源有限公司	-	-	-	(25,004)	100.00 %	-	(25,004)
"	蘇州大華富貴源有限公司	-	-	-	(5,074)	50.00 %	-	(5,074)
"	武漢中山大華富貴源有限公司	-	-	-	223,718	70.00 %	-	223,718
蘇州大華富貴源有限公司	蘇州大華富貴源有限公司	-	-	-	(5,074)	50.00 %	-	(5,074)
"	蘇州隆祥隆興貿易有限公司	-	-	-	(2,684)	100.00 %	-	(2,684)
"	蘇州紹興實業管理諮詢企業(有限合夥)	-	-	-	106,389	99.69 %	-	106,389
武漢中山大華富貴源有限公司	蘇州大華富貴源有限公司	-	-	-	90,232	100.00 %	-	90,232
"	蘇州大華富貴源有限公司	-	-	-	(15,438)	30.00 %	-	(15,438)
"	蘇州大華富貴源有限公司	-	-	-	(37,816)	50.00 %	-	(37,816)
"	蘇州隆祥隆興貿易有限公司	-	-	-	11,708	50.00 %	-	11,708
"	蘇州大華富貴源有限公司	-	-	-	71	1.00 %	-	71
武漢光華大華富貴源有限公司	蘇州大華富貴源有限公司	-	-	-	1,858	30.00 %	-	1,858
"	蘇州大華富貴源有限公司	-	-	-	(15,438)	50.00 %	-	(15,438)
"	蘇州大華富貴源有限公司	-	-	-	(37,816)	50.00 %	-	(37,816)
"	蘇州隆祥隆興貿易有限公司	-	-	-	11,708	50.00 %	-	11,708
"	蘇州大華富貴源有限公司	-	-	-	4,806	99.00 %	-	4,806
"	蘇州大華富貴源有限公司	-	-	-	1,858	50.00 %	-	1,858
武漢隆祥隆興貿易有限公司	蘇州大華富貴源有限公司	-	-	-	49	1.00 %	-	49
蘇州大華富貴源有限公司	蘇州大華富貴源有限公司	-	-	-	7,066	99.69 %	-	7,066
"	紹興隆祥隆興貿易有限公司	-	-	-	2,000	- %	-	2,000

益航股份有限公司財務報表附註(續)

5. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

單位：美元

[illegible]

註：係本期買入美金14,500,000元扣除本期收取之股利收入美金55,036元之淨額。

6.取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上；

單位：人民幣千元

取得之公司	財政部核准	交易日期或事實發生日期	交易金額	債權支付性質	交易對象關係	交易對象為關係人者，其對帳簿資料				債權決定之非爭執款	取得日之帳面價值	其他說明
						所有人名稱	與關係人之關係	移轉日期	金額			
聚隆大百貨有限公司	福建省廈門市豐茂源隆路海島商務廣場	101.02.17	130,000	已支付293,200	永祥華利有限公司	非關係人	-	-	-	帳面價值	投資當地	

7.處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。

8.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。

益航股份有限公司財務報表附註(續)

9.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：

單位：非大陸轉投資公司為美元

/大陸轉投資公司為人民幣千元

帳列應收帳 項之公司	交易對象	關 係	應收關係人 款項總額	增減率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項 逾期收回金額	減價金額
					金 額	處理方式		
FIRST STEAMSHIP S.A.	本公司	分公司	19,000,000	-	-	-	-	-
"	AHEAD CAPITAL LTD.	統理並法特像之被投資公司	19,991,666	-	-	-	-	-
FIRST NAVIGATION S.A.	FIRST STEAMSHIP S.A.	對本公司提供其法特像之公司	5,722,184	-	-	-	-	-
BLACK SEA STEAMSHIP S.A.	FIRST STEAMSHIP S.A.	"	4,950,000	-	-	-	-	-
SHENING STEAMSHIP S.A.	FIRST STEAMSHIP S.A.	"	4,082,617	-	-	-	-	-
NATURE SOURCES LTD.	FIRST STEAMSHIP S.A.	"	9,000,000	-	-	-	-	-
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	GRAND CITY LTD.	統理並法特像之被投資公司	97,115,345	-	-	-	-	-
GRAND CITY LTD.	大華百貨集團有限公司	持股100%之子公司	131,333,412	-	-	-	-	-
大華百貨集團有限公司	福州大洋百貨有限公司	"	841,283	-	-	-	-	-
"	廣州大洋百貨有限公司	"	368,099	-	-	-	-	-
"	重慶光華百貨有限公司	"	141,179	-	-	-	-	-
"	湘潭大洋百貨有限公司	"	120,065	-	-	-	-	-
"	武漢中山大洋百貨有限公司	"	80,070	-	-	-	-	-
"	西安大洋百貨有限公司	"	114,063	-	-	-	-	-
"	南陽大洋百貨有限公司	"	61,541	-	-	-	-	-
"	福州大洋百貨有限公司	"	49,026	-	-	-	-	-
"	常州和平大洋百貨有限公司	"	46,726	-	-	-	-	-
"	蘇州大洋百貨有限公司	"	40,032	-	-	-	-	-
"	宜昌大洋百貨有限公司	"	37,017	-	-	-	-	-
福州中城大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	附屬大洋百貨持股100%之子公司	210,085	-	-	-	-	-
南京大洋百貨有限公司	"	"	126,027	-	-	-	-	-
武漢光華大洋百貨有限公司	"	"	160,063	-	-	-	-	-

10.從事衍生性商品交易：

單位：美元

交易公司	衍生性 商品種類	持有目的	合約金額	帳面價值	公平價值	帳列科目資產
AHEAD CAPITAL LTD.	累計股票期權(Accumulator)	交易目的	894,038~2,865,801	(16,107)	(16,107)	公平價值變動列入損益之金融負債
"	累計股票期權(Decumulator)	"	684,663	(129,880)	(129,880)	"
MEDIA ASSETS GLOBAL LTD.	累計股票期權(Accumulator)	"	898,855~1,004,848	36,282	36,282	"
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	具股票特性之結構型商品	"	5,000,800	5,019,252	5,019,252	公平價值變動列入損益之金融資產
HERITAGE RICHES LTD.	累計股票期權(Accumulator)	"	901,908~1,007,214	(22,997)	(22,997)	公平價值變動列入損益之金融負債

益航股份有限公司財務報表附註(續)

(三)大陸投資資訊：

1.轉投資大陸地區之事業相關資訊

單位：實收資本額為人民幣，餘為美元

大陸被投資 公司名稱	主要營業 項目	實收 資本額	投資 方式	本期期末自 台灣匯出累 計投資金額	本期期末自 成或投資金額		本期期末自 台灣匯出累 計投資金額	本公司直接 或間接投資 之持股比例	本期溢利	期末投資 帳面價值	截至本期 止已匯回 投資收益
					匯 出	成 時					
北京首都國際 性港務發展有 限公司	投資顧問業 、管理顧問 業、船舶管 理顧問業 、船舶維修 、船舶建造 修配業、其 他綜合商品 零售業及儲 配運輸物流 業等。	2,993,090	(註1)	163,092	-	-	163,092	40.00%	2,151	247,177	-
大環百貨集團 有限公司	化妝品、服 裝、鞋帽、 金銀飾品、 包袋、食 品、家用電 器、通訊器 件及工藝品 等批發。	500,000,000	■	43,418,265	14,500,000	-	57,918,265	50.02%	18,092,857 (註3)	121,606,423	-

2.轉投資大陸地區限額

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
USD 58,081,357	USD 94,623,685	NTD 4,780,571 (註2)

註1：投資方式係透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。

註2：限額計算：本期股權淨值×60%=NTD7,967,618千元×60%=NTD4,780,571千元。

註3：本公司認列投資損益係取得經台灣母公司簽證會計師查核之財務報表認列之。

十二、部門別財務資訊：

係財務會計準則公報第四十一號「營運部門資訊之揭露」規定，本公司已於合併財務報表揭露部門資訊，因此個別財務報表不揭露部門資訊。

台北市會計師公會會員印鑑證明書

北市財證字第

1020561

號

會員姓名：(1) 馬國柱
(2) 陳宗哲

(簽章)

事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所

事務所地址：台北市信義路五段七號六十八樓

事務所電話：(02)81016666

事務所統一編號：04016004

會員證書字號：(1) 北市會證字第一三五四號
(2) 北市會證字第三三二八號

委託人統一編號：03353007

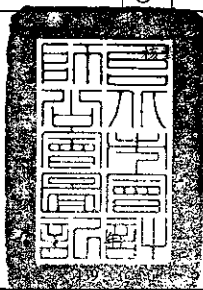
印鑑證明書用途：辦理 益航股份有限公司

一〇一年度(自民國一〇一年一月一日至

一〇一年十二月三十一日)財務報表之查核簽

簽名式(一)	馬國柱	存會印鑑(一)	
簽名式(二)	陳宗哲	存會印鑑(二)	

理事長



中華民國

月 7

日

裝

訂

線

益航股份有限公司

個體財務報告

民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日
(內附會計師查核報告)

公司地址：台北市復興南路二段237號14樓
電話：(02)2706-9911

目 錄

項 目	頁 次
一、封 面	1
二、目 錄	2
三、會計師查核報告書	3
四、資產負債表	4
五、綜合損益表	5
六、權益變動表	6
七、現金流量表	7
八、個體財務報告附註	
(一)公司沿革	8
(二)通過財務報告之日期及程序	8
(三)新發布及修訂準則及解釋之適用	8~10
(四)重大會計政策之彙總說明	10~21
(五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	22
(六)重要會計項目之說明	22~45
(七)關係人交易	46~48
(八)質押之資產	48
(九)重大或有負債及未認列之合約承諾	48
(十)重大之災害損失	48
(十一)重大之期後事項	48
(十二)其 他	48
(十三)附註揭露事項	
1.重大交易事項相關資訊	49~55
2.轉投資事業相關資訊	55~56
3.大陸投資資訊	57
(十四)部門資訊	57
(十五)首次採用國際財務報導準則	57~62
九、重要會計項目明細表	63~67



安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市11049信義路5段7號60樓(台北101大樓)
68F, TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei, 11049, Taiwan, R.O.C.

Telephone 電話 +886 (2) 8101 6666
Fax 傳真 +886 (2) 8101 6667
Internet 網址 www.kpmg.com.tw

會計師查核報告

益航股份有限公司董事會 公鑒：

益航股份有限公司民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日之資產負債表，暨民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日之綜合損益表、權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開個體財務報告之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開個體財務報告表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信個體財務報告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取個體財務報告所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製個體財務報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估個體財務報告整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述個體財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達益航股份有限公司民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日之財務狀況，與民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日之財務績效與現金流量。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

夏國枝



張淑雲



證券主管機關：(88)台財證(六)第18311號
核准簽證文號：金管證六字第0940100754號
民國一〇三年三月二十七日



民國一〇二年一月一日

日及一〇一年一月一日

單位：新台幣千元

資產負債表	101.12.31			101.1.1		
	金額	%	金額	%	金額	%
流動資產：						
1100 現金及票據(附註六(一))	\$ 64,526	1	22,155	-	64,681	1
1110 透過附屬公司或附屬公司之金融資產-流動(附註六(二))			44,682	1	2,063	-
1170 應收帳款淨額(附註七)	32,223	-	7,690	-	52,844	1
1476 其他金融資產-流動(附註七)	4,247	-	106	-	25,932	-
1479 其他流動資產-其他(附註六(七)、八及九)	2,188	-	19,822	-	19,503	-
流動資產合計	103,184	1	94,455	1	160,029	2
非流動資產：						
1551 採用附屬公司之投資(附註六(五))	12,383,535	96	10,349,449	91	8,731,902	90
1600 不動產、設備及報廢(附註六(四)及八)	171,510	2	493,857	5	546,702	6
1760 按權益法核算之投資(附註六(五)及八)	149,949	1	150,822	1	151,795	2
1840 透過附屬公司之金融資產(附註六(十一))	19,246	-	80,653	-	37,584	-
1930 其他金融資產-非流動	1,381	-	8,007	-	7,581	-
1990 其他非流動資產-其他	1,382	-	5,292	-	15,520	-
非流動資產合計	12,727,403	99	11,688,140	96	9,491,130	98
資產總計	\$ 12,830,627	100	\$ 11,882,625	100	\$ 9,650,159	100
負債及權益：						
流動負債：						
2120 透過附屬公司或附屬公司之金融負債-流動(附註六(二))						
2110 應付短期票據(附註六(七))						
2200 長期應付票據(附註六(八))						
2231 一年內一年票據內到期應付票據(附註六(九))						
2321 一年內一年票據內到期應付票據(附註六(九))						
2322 一年內一年票據內到期應付票據(附註六(九))						
2399 其他流動負債						
非流動負債合計						
2530 應付公司債(附註六(九))						
2540 長期應付票據(附註六(八))						
2570 透過附屬公司之金融負債(附註六(十一))						
2640 應付退休金負債(附註六(十))						
2645 非流動負債合計						
負債合計						
3100 股本						
3100 資本公積						
3100 保留盈餘						
3405 其他權益						
3500 應付股息						
權益合計						
負債及權益合計						



董事長：



總經理：

四維附屬財務報告附註

會計主管：



益新股份有限公司

綜合損益表

民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	102年度		101年度	
	金額	%	金額	%
4000 營業收入(附註六(十四)及七)	\$ 135,774	100	184,989	100
5000 營業成本	<u>69,555</u>	<u>51</u>	<u>128,473</u>	<u>69</u>
營業毛利	66,219	49	56,516	31
6000 營業費用	<u>86,750</u>	<u>64</u>	<u>91,792</u>	<u>50</u>
營業淨損	<u>(20,531)</u>	<u>(15)</u>	<u>(35,276)</u>	<u>(19)</u>
營業外收入及支出：				
7010 其他收入(附註六(十五))	251	-	468	-
7020 其他利益及損失(附註六(二)、(四)、(九)及(十五))	(150,063)	(111)	262,659	142
7375 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額(附註十三(二))	166,014	122	482,183	261
7050 財務成本(附註六(九)及(十五))	<u>(273,312)</u>	<u>(201)</u>	<u>(147,748)</u>	<u>(80)</u>
7900 繼續營業部門稅前(淨損)淨利	(277,641)	(205)	562,286	304
7950 減：所得稅費用(附註六(十一))	<u>13,526</u>	<u>10</u>	<u>79,452</u>	<u>43</u>
8200 本期(淨損)淨利	<u>(291,167)</u>	<u>(215)</u>	<u>482,834</u>	<u>261</u>
8300 其他綜合損益：				
8310 國外營運機構財務報告換算之兌換差額	490,924	362	(425,087)	(230)
8360 確定福利計畫精算利益(損失)	272	-	(2,752)	(1)
8399 減：與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	<u>83,457</u>	<u>61</u>	<u>(77,057)</u>	<u>(42)</u>
8300 其他綜合損益(稅後淨額)	<u>407,739</u>	<u>301</u>	<u>(350,782)</u>	<u>(189)</u>
8500 本期綜合損益總額	\$ <u>116,572</u>	<u>86</u>	<u>132,052</u>	<u>72</u>
每股盈餘(附註六(十三))				
9750 基本每股盈餘(元)	\$ <u>(0.79)</u>		<u>1.74</u>	
9850 稀釋每股盈餘(元)	\$ <u>(0.79)</u>		<u>1.74</u>	

董事長：



(請詳閱後附個體財務報告附註)

經理人：



會計主管：





民國一〇二年十二月三十一日

單位：新台幣千元

原 本	帳 目 結 算			其 他 權 益 項 目		
	法定盈餘公積金	特別盈餘公積金	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	庫 存 股	損 益 計
資本公積	769,519	325,637	2,318,923	-	-	6,710,014
資本	-	-	482,834	-	-	482,834
資本公積	-	-	72,752	(348,030)	-	(350,782)
資本公積	-	-	480,082	(348,030)	-	132,052
資本公積	54,550	-	(54,550)	-	-	-
資本公積	-	-	(138,808)	-	-	(138,808)
資本公積	6,734	-	-	-	-	6,734
資本公積	542,726	-	(223,663)	-	-	249,063
資本公積	1,311,979	325,637	2,318,989	(348,030)	-	6,959,955
資本公積	-	-	(291,167)	-	-	(291,167)
資本公積	-	-	272	407,467	-	407,739
資本公積	-	-	(299,895)	407,467	-	116,572
資本公積	48,647	-	(48,647)	-	-	-
資本公積	-	2,622	(2,622)	-	-	-
資本公積	-	-	(94,404)	-	-	(94,404)
資本公積	1,200,000	-	-	-	-	2,200,000
資本公積	-	-	-	-	(138,487)	(138,487)
資本公積	(113,065)	-	-	-	-	(113,065)
資本公積	2,398,914	328,259	1,875,421	59,437	(138,487)	8,929,671
資本公積	3,776,172	-	-	-	-	-

註1：盈餘攤銷1,470千元及員工紅利1,500千元已於綜合損益表中扣除。
註2：盈餘攤銷980千元及員工紅利1,000千元已於綜合損益表中扣除。



董事長：



總經理：

附註財務報告附註



會計主管：

民國一〇二年及一〇二一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	102年度	101年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨(損)利	\$ (277,641)	562,286
調整項目：		
不影響現金流量之收益費損項目		
折舊費用	25,837	33,532
攤銷費用	4,577	5,292
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨利益	(38,817)	(166,897)
利息費用	88,981	147,748
利息收入	(251)	(468)
股份基礎給付酬勞成本	-	6,734
應付公司債匯率影響數	41,198	(71,674)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額	(166,014)	(482,183)
處分及報廢不動產、廠房及設備利益	-	(1,367)
非金融資產減損損失	104,433	20,463
買回應付公司債損失	184,331	-
訴訟損失迴轉利益	-	(6,739)
不影響現金流量之收益費損項目合計	<u>244,275</u>	<u>(515,559)</u>
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：		
持有供交易之金融資產減少(增加)	43,953	(44,344)
應收帳款(增加)減少	(24,543)	45,154
其他流動資產減少(增加)	17,634	(319)
其他金融資產(增加)減少	<u>(2,343)</u>	<u>19,852</u>
與營業活動相關之資產之淨變動合計	<u>34,701</u>	<u>20,343</u>
與營業活動相關之負債之淨變動：		
其他應付款減少	(31,416)	(23,987)
其他流動負債(減少)增加	(630)	111
應計退休金負債增加	<u>668</u>	<u>646</u>
與營業活動相關之負債之淨變動合計	<u>(31,378)</u>	<u>(23,230)</u>
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	<u>3,323</u>	<u>(2,887)</u>
調整項目合計	<u>247,598</u>	<u>(518,446)</u>
營運產生之現金流(出)入	(30,043)	43,840
收取之利息	251	468
收取之股利	322,441	171,339
支付之利息	(23,849)	(21,037)
支付之所得稅	<u>(35,193)</u>	<u>(34,247)</u>
營業活動之淨現金流入	<u>233,607</u>	<u>160,363</u>

民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	102年度	101年度
投資活動之現金流量:		
取得採用權益法之投資	(1,412,654)	(1,878,028)
取得不動產、廠房及設備	-	(177)
處分不動產、廠房及設備	194,373	1,367
存出保證金減少(增加)	4,688	(486)
其他應收款減少	-	6,000
其他非流動資產增加	(1,990)	-
投資活動之淨現金流出	(1,215,583)	(1,871,324)
籌資活動之現金流量:		
短期借款增加	1,360,000	-
短期借款減少	(1,020,000)	-
應付短期票券增加	49,992	-
發行公司債	-	1,305,492
買回及償還公司債	(1,888,579)	(261,270)
舉借長期借款	3,266,000	4,455,700
償還長期借款	(3,207,218)	(3,551,826)
存入保證金增加	1,063	7
其他應付款-關係人增加(減少)	495,980	(144,870)
發放現金股利	(94,404)	(138,808)
現金增資	2,200,000	-
庫藏股票買回成本	(138,487)	-
籌資活動之淨現金流入	1,024,347	1,664,425
本期現金及約當現金增加(減少)數	42,371	(46,536)
期初現金及約當現金餘額	22,155	68,691
期末現金及約當現金餘額	\$ 64,526	22,155

董事長:



(請詳閱後附財務報告附註)

經理人:



會計主管:



益航股份有限公司

個體財務報告附註

民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日

(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

益航股份有限公司(以下稱「本公司」)於民國五十二年十月奉經濟部核准設立，註冊地址為台北市復興南路二段237號14樓，本公司原名益壽航業股份有限公司，後於民國八十六年五月三日之股東會決議更名為益航股份有限公司，並經目的事業主管機關核准。本公司主要營業項目為商業管理諮詢、百貨零售業及經營國內外投資業務等。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告已於民國一〇三年三月二十七日經董事會通過發佈。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)尚未採用金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)認可之新發布及修訂準則及解釋

國際會計準則理事會(以下稱理事會)於民國九十八年十一月發布國際財務報導準則第九號「金融工具」，生效日為民國一〇二年一月一日(理事會於民國一〇〇年十二月將準則生效日延後至一〇四年一月一日，復於民國一〇二年十一月宣布刪除民國一〇四年一月一日為強制生效日之規定，以使財務報表編製者能有更充足之時間轉換至新規定，且尚未決定新生效日)。該準則業經金管會認可，惟企業不得提前採用，應採用國際會計準則第三十九號「金融工具」二〇〇九年版本之規定，且截至報導期間結束日(以下簡稱報導日)尚未公布生效日。若本公司開始適用該準則，預期將會改變對個體財務報告金融資產之分類及衡量。

(二)金管會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋

下表彙列經理事會新發布及修訂且對本公司可能攸關，惟截至報導日止尚未經金管會認可及公布生效日之準則及解釋：

發布日	新發布或修訂準則	主要修訂內容及可能影響	理事會發布之生效日
2011.5.12 2012.6.28	• 國際財務報導準則第10號「合併財務報表」 • 國際財務報導準則第11號「聯合協議」 • 國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」 • 國際會計準則第27號「單獨財務報表」之修正	• 2011.5.12發布一系列與合併、關聯企業及合資投資相關之新準則及修正條文，新準則提供單一控制模式以判斷及分析是否對被投資者(包括特殊目的個體)具控制能力。惟合併程序仍維持原規定及作法。另將聯合協議分為聯合營運(整合原聯合控制資產及聯合控制營運之概念)及合資(類似原聯合控制個體)，並刪除比例合併法。 • 2012.6.28發布修訂條文闡明該等準則之過渡規定	2013.1.1

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

發布日	新發布或修訂準則	主要修訂內容及可能影響	理事會發布 之生效日
2012.6.28	國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正	若採用上述規定，預期對本公司個體財務報表並無重大影響，僅增加對子公司及關聯企業權益之揭露資訊。	2013.1.1
2011.5.12	國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」	該準則將取代其他準則對金融及非金融項目公允價值衡量之規範，以整合為單一準則。本公司可能須進一步分析，若採用前述規定，對哪些資產或負債之衡量將造成影響。另此修正亦可能增加公允價值之揭露資訊。	2013.1.1
2011.6.16	國際會計準則第1號「財務報表之表達」之修正	應分別表達可重分類至損益及不可重分類至損益之其他綜合損益項目。若採用前述規定，將改變綜合損益表其他綜合損益項目之表達。	2012.7.1
2011.6.16	國際會計準則第19號「員工福利」之修正	主要係刪除緩衝區法，取消現行準則允許企業將所有確定福利義務及計畫資產變動立即認列於損益之選擇，另規定前期服務成本不再攤銷而應立即認列於損益。若採用前述規定，將改變應計退休金負債及精算損益之衡量及表達。	2013.1.1
2013.11.19	國際財務報導準則第9號「金融工具」之修正	採用更多原則基礎法之規定，使避險會計更貼近風險管理，包括修正達成、繼續及停止採用避險會計之規定，並使更多類型之暴險可符合被避險項目之條件等。若採用上述規定，預期對本公司個體財務報表並無重大影響。	尚未確定， 得提前適用
2013.5.29	國際會計準則第36號「資產減損」之修正	現行準則規定，當企業商譽或非確定耐用年限無形資產之金額具重大性時，須揭露各受攤現金產生單位可回收金額之關鍵假設。此規定修正為，僅於提列或迴轉減損損失時，始應揭露該等資訊。此外，新增以公允價值減出售成本為基礎計算可回收金額者，應揭露其公允價值等級及關鍵評價假設(第二或第三等級)之規定。若採用上述規定，預期將對個體財務報告之揭露不致有重大影響。	2014.1.1， 得提前適用

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

四、重大會計政策之彙總說明

本個體財務報告所採用之重大會計政策彙總說明如下。除另有說明者外，下列會計政策已一致適用於本個體財務報告之所有表達期間及為轉換至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「金管會認可之國際財務報導準則」)目的所編製之民國一〇一年一月一日初始國際財務報導準則資產負債表。

(一)遵循聲明

本個體財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則編製之首份年度個體財務報告。

(二)編製基礎

1. 衡量基礎

除下列資產負債表之重要項目外，本個體財務報告係依歷史成本為基礎編製：

- (1) 透過損益按公允價值衡量之金融工具(包括衍生金融工具)；
- (2) 依公允價值衡量之備供出售金融資產；
- (3) 確定福利資產，係依退休基金資產加計未認列前期服務成本與未認列精算損失，減除未認列精算利益與確定福利義務現值之淨額認列。

2. 功能性貨幣及表達貨幣

本公司係以營運所處主要經濟環境之貨幣為其功能性貨幣。本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣，新台幣表達。所有以新台幣表達之財務資訊均以新台幣千元為單位。

(三) 外 幣

1. 外幣交易

外幣交易依交易日之匯率換算為功能性貨幣。報導日之外幣貨幣性項目依當日之匯率換算為功能性貨幣，其兌換損益係指期初以功能性貨幣計價之攤銷後成本，調整當期之有效利息及付款後之金額，與依外幣計價之攤銷後成本按報導日匯率換算金額間之差異。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目依衡量公允價值當日之匯率重新換算為功能性貨幣，以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目則依交易日之匯率換算。

除非貨幣性之備供出售權益工具、指定為國外營運機構淨投資避險之金融負債或合格之現金流量避險，換算所產生之外幣兌換差異認列於其他綜合損益外，其餘係認列為損益。

2. 國外營運機構

國外營運機構之資產及負債，包括收購時產生之商譽及公允價值調整，係依報導日之匯率換算為功能性貨幣；除高度通貨膨脹經濟者外，收益及費損項目係依當期平均匯率換算為功能性貨幣，所產生之兌換差額均認列為其他綜合損益。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

當處分國外營運機構致喪失控制、共同控制或重大影響時，與該國外營運機構相關之累計兌換差額係全數重分類為損益。部分處分含有國外營運機構之子公司時，相關累計兌換差額係按比例重新歸屬至非控制權益。部分處分含有國外營運機構之關聯企業或合資之投資時，相關累計兌換差額則按比例重分類至損益。

對國外營運機構之貨幣性應收或應付項目，若尚無清償計畫且不可能於可預見之未來予以清償時，其所產生之外幣兌換損益視為對該國外營運機構淨投資之一部分而認列為其他綜合損益。

3. 國外營運機構淨投資之避險

本公司對於國外營運機構之功能性貨幣與本公司之功能性貨幣間產生之外幣換算差異，無論該項淨投資係直接持有或係透過中間母公司，均採用避險會計。

指定為國外營運機構淨投資避險之金融負債所產生之外幣換算差異，於避險有效範圍內係認列為其他綜合損益；於避險無效之範圍內係認列為損益。

(四) 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

符合下列條件之一之資產列為流動資產，非屬流動資產之所有其他資產則列為非流動資產：

1. 預期於本公司正常營業週期中實現，或意圖將其出售或消耗者。
2. 主要為交易目的而持有者。
3. 預期將於資產負債表日後十二個月內實現者。
4. 現金或約當現金，但不包括於資產負債表日後逾十二個月用以交換、清償負債或受有其他限制者。

符合下列條件之一之負債列為流動負債，非屬流動負債之所有其他負債則列為非流動負債：

1. 預期將於本公司正常營業週期中清償者。
2. 主要為交易目的而持有者。
3. 預期將於資產負債表日後十二個月內到期清償者。
4. 本公司不能無條件將清償期限延期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其清償者，並不影響其分類。

(五) 現金及約當現金

現金及約當現金包括庫存現金、活期存款及可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。

原始到期日在三個月以內之銀行定期存款，係為滿足短期現金承諾而非投資或其他目的，可隨時轉換成定額現金且價值變動之風險甚小，故列報於現金及約當現金。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

(六)金融工具

金融資產與金融負債係於本公司成為該金融工具合約條款之一方時認列。

1.金融資產

本公司之金融資產分類為：透過損益按公允價值衡量之金融資產、放款及應收款。

(1)透過損益按公允價值衡量之金融資產

此類金融資產係指持有供交易或指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

持有供交易之金融資產係因其取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回。持有供交易金融資產以外之金融資產，本公司於下列情況之一，於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

- ①消除或重大減少因採用不同基礎衡量資產或負債並認列相關之利益及損失，而產生之衡量或認列不一致。
- ②金融資產係以公允價值基礎評估績效。
- ③混合工具含嵌入式衍生工具。

此類金融資產於原始認列時係按公允價值衡量，交易成本於發生時認列為損益；後續評價按公允價值衡量，再衡量產生之利益或損失（包含相關股利收入及利息收入）認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

此類金融資產若屬「無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量」之權益投資，則以成本減除減損損失後之金額衡量，並列報於「以成本衡量之金融資產」。

(2)備供出售金融資產

此類金融資產係指定為備供出售或非屬其他類別之非衍生金融資產。原始認列時係按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量；後續評價按公允價值衡量，除減損損失、按有效利率法計算之利息收入、股利收入及貨幣性金融資產外幣兌換損益認列於損益外，其餘帳面金額之變動係認列為其他綜合損益，並累積於權益項下之備供出售金融資產未實現損益。於除列時，將權益項下之利益或損失累計金額重分類至損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

此類金融資產若屬「無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量」之權益投資，則以成本減除減損損失後之金額衡量，並列報於「以成本衡量之金融資產」。

權益投資之股利收入於本公司有權利收取股利之日認列(通常係除息日)，並列報於營業外收入及支出項下之其他收入項目。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

債券投資之利息收入係列報於營業外收入及支出項下之其他收入項目。

(3)放款及應收款

放款及應收款係無活絡市場公開報價，且具固定或可決定付款金額之金融資產，包括應收款項、其他應收款及無活絡市場之債券投資。原始認列時按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量，後續評價採有效利率法以攤銷後成本減除減損損失衡量，惟短期應收款項之利息認列不具重大性之情況除外。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

利息收入係列報於營業外收入及支出項下之其他收入項目。

(4)金融資產減損

非透過損益按公允價值衡量之金融資產，於每個報導日評估減損。當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事件，致使該資產之估計未來現金流量受損者，該金融資產即已發生減損。

金融資產減損之客觀證據包括發行人或債務人之重大財務困難、違約（如利息或本金支付之延滯或不償付）、債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增，及由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失等。此外，備供出售權益投資之公允價值大幅或持久性下跌至低於其成本時，亦屬客觀之減損證據。

針對應收帳款個別評估未有減損後，另再以組合基礎評估減損。應收款組合之客觀減損證據可能包含本公司過去收款經驗、該組合超過平均授信期間之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之全國性或區域性經濟情勢變化。

以攤銷後成本衡量之金融資產，認列之減損損失金額係該資產之帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產原始有效利率折現之現值間之差額。

以成本衡量之金融資產，認列之減損損失金額係該資產之帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產之相似資產市場報酬率折現之現值間之差額。該減損損失於後續期間不得迴轉。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收帳款係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收帳款無法收回時，係沖銷備抵帳戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

當備供出售金融資產發生減損時，原先已認列於其他綜合損益之累計利益與損失金額將重分類為損益。

當金融資產以攤銷後成本衡量時，若後續期間減損損失金額減少，且該減少客觀地連結至認列減損後發生之事項，則先前認列之減損損失予以迴轉認列於損益，惟該投資於減損迴轉日之帳面金額不得大於若未認列減損情況下應有之攤銷後成本。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

備供出售權益工具原先認列於損益之減損損失不得迴轉並認列為損益。任何認列減損損失後之公允價值回升金額係認列於其他綜合損益，並累積於其他權益項目之項下。備供出售債務工具之公允價值回升金額若能客觀地連結至減損損失認列於損益後發生之事項，則予以迴轉並認列為損益。

應收帳款之呆帳損失及迴升係列報於管理費用。應收帳款以外金融資產之減損損失及迴升係列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

(5) 金融資產之除列

本公司僅於對來自該資產現金流量之合約權利終止，或已移轉金融資產且該資產所有權幾乎所有之風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

除列單一金融資產之整體時，其帳面金額與已收取或可收取對價總額加計認列於其他綜合損益並累計於「其他權益—備供出售金融資產未實現損益」之金額間之差額係認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。

當非除列單一金融資產之整體時，本公司以移轉日各部分之相對公允價值為基礎，將該金融資產之原帳面金額分攤至因持續參與而持續認列之部分及除列之部分。分攤予除列部分之帳面金額與因除列部分所收取之對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失中分攤予除列部分之總和間之差額係認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。已認列於其他綜合損益之累計利益或損失，係依其相對公允價值分攤予持續認列部分與除列部分。

2. 金融負債及權益工具

(1) 負債或權益之分類

本公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

權益工具係指表彰本公司於資產減除其所有負債後剩餘權益之任何合約。本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

本公司所發行之複合金融工具係持有人擁有選擇權可轉換為股本之轉換公司債，其發行股份之數量並不會隨其公允價值變動而有所不同。

複合金融工具負債組成部分，其原始認列金額係以不包括權益轉換權之類似負債之公允價值衡量。權益組成部分之原始認列金額則以整體複合金融工具公允價值與負債組成部分公允價值二者間之差額衡量。任何直接可歸屬之交易成本依原始負債及權益之帳面金額比例，分攤至負債及權益組成部分。

原始認列後，複合金融工具之負債組成部分係採有效利率法以攤銷後成本衡量。複合金融工具之權益組成部分，原始認列後無須重新衡量。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

與金融負債相關之利息及損失或利益係認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

金融負債於轉換時重分類為權益，其轉換不產生損益。

(2)透過損益按公允價值衡量之金融負債

此類金融負債係指持有供交易或指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債。

持有供交易之金融負債係因其取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回。持有供交易金融資產以外之金融負債，本公司於下列情況之一，於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

- ①消除或重大減少因採用不同基礎衡量資產或負債並認列相關之利益及損失，而產生之衡量或認列不一致。
- ②金融負債係以公允價值基礎評估績效。
- ③混合工具含嵌入式衍生工具。

此類金融負債於原始認列時係按公允價值衡量，交易成本於發生時認列為損益；後續評價按公允價值衡量，再衡量產生之利益或損失(包含相關利息支出)認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

透過損益按公允價值衡量之金融負債若屬出售借入公允價值無法可靠衡量之無報價權益投資且須交付該權益投資之義務者，以成本衡量，並列報於「以成本衡量之金融負債」。

本公司發行且指定為透過損益按公允價值衡量之財務保證合約及放款承諾，其利益或損失係認列於損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

(3)其他金融負債

金融負債非屬持有供交易且未指定為透過損益按公允價值衡量者(包括長期借款、應付帳款及其他應付款)，原始認列時係按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量；後續評價採有效利率法以攤銷後成本衡量。未資本化為資產成本之利息費用列報於營業外收入及支出項下之財務成本項目。

(4)金融負債之除列

本公司係於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。

除列金融負債時，其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

(5)金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於本公司有法定權利進行互抵及有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方予以互抵並以淨額表達於資產負債表。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

(七)投資關聯企業

關聯企業係指本公司對其財務及營運政策具有重大影響力但未達控制能力者。本公司持有被投資公司百分之二十至百分之五十之表決權時，即假設具有重大影響力。

在權益法下，原始取得時係依成本認列，投資成本包含交易之成本。投資關聯企業之帳面金額包括原始投資時所辨認之商譽，減除任何累計減損損失。

個體財務報告包括自具有重大影響力之日起至喪失重大影響力之日止，於進行與本公司會計政策一致性之調整後，本公司依權益比例認列各該投資關聯企業之損益及其他綜合損益之金額。

本公司與關聯企業間之交易所產生之未實現利益，已在本公司對該被投資公司之權益範圍內予以消除。未實現損失之消除方法與未實現利益相同，但僅限於未有減損證據之情況下所產生。

當本公司依比例應認列關聯企業之損失份額等於或超過其在關聯企業之權益時，即停止認列其損失，而僅於發生法定義務、推定義務或已代該被投資公司支付款項之範圍內，認列額外之損失及相關負債。

(八)投資子公司

於編製個體財務報告時，本公司對具控制力之被投資公司係採權益法評價。在權益法下，個體財務報告當期損益及其他綜合損益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，且個體財務報告業主權益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。

本公司對子公司所有權權益之變動，未導致喪失控制者，作為與業主間之權益交易處理。

(九)投資性不動產

投資性不動產係指持有供賺取租金或資產增值或二者兼具，而非供正常營業出售、用於生產、提供商品或勞務或作為行政管理目的之不動產。投資性不動產原始認列時以成本衡量，後續衡量亦按成本模式處理，於原始認列後以可折舊金額計算提列折舊費用，其折舊方法、耐用年限及殘值比照不動產、廠房及設備規定，其耐用年限為50~55年。成本包含可直接歸屬於取得投資性不動產之費用，自建之投資性不動產成本包含原料及直接人工、為使投資性不動產達到可使用狀態之任何可直接歸屬之其他成本及借款資本化成本。

當投資性不動產用途變更而重分類為不動產、廠房及設備時，以變更用途時之帳面金額予以重分類。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

(十)不動產、廠房及設備

1. 認列與衡量

不動產、廠房及設備之認列及衡量係採成本模式，依成本減除累計折舊與累計減損後之金額衡量。成本包含可直接歸屬於取得資產之支出。自建資產成本包含原料及直接人工、任何其他使資產達預計用途之可使用狀態的直接可歸屬成本、拆卸與移除該項目及復原所在地點之成本，以及符合要件資產資本化之借款成本。

當不動產、廠房及設備包含不同組成部分，且相對於該項目之總成本若屬重大而採用不同之折舊率或折舊方法較為合宜時，則視為不動產、廠房及設備之單獨項目(主要組成部分)處理。

不動產、廠房及設備之處分損益，係由不動產、廠房及設備之帳面金額與處分價款之差額決定，並以淨額認列於損益項下之其他利益及損失。

2. 重分類至投資性不動產

當供自用之不動產變更用途為投資性不動產時，該項不動產應以變更用途時之帳面金額重分類為投資性不動產。

3. 後續成本

若不動產、廠房及設備項目後續支出所預期產生之未來經濟效益很有可能流入本公司，且其金額能可靠衡量，則該支出認列為該項目帳面金額之一部分，被重置部分之帳面金額則予以除列。不動產、廠房及設備之日常維修成本於發生時認列為損益。

4. 折 舊

折舊係依資產成本減除殘值後按估計耐用年限採直線法計算，並依資產之各別重大組成部分評估，若一組成部分之耐用年限不同於資產之其他部分，則此組成部分應單獨提列折舊。折舊之提列認列為損益。

租賃資產之折舊若可合理確認本公司將於租賃期間屆滿時取得所有權，則依其耐用年限提列；其餘租賃資產係依租賃期間及其耐用年限兩者較短者提列。

土地無須提列折舊。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

(1)房屋及建築	50~55年
(2)運輸設備	5年
(3)船舶設備	15~20年
(4)辦公設備	3~8年

折舊方法、耐用年限及殘值係於每個財務年度結束日加以檢視，若預期值與先前之估計不同時，於必要時適當調整，該變動按會計估計變動規定處理。

(十一)租 賃

1. 出租人

融資租賃下所持有之資產，以租賃投資淨額之金額表達為應收租賃款。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，包含於租賃投資淨額內。租賃投資淨額基於能反映在各期間有固定報酬率之型態分攤於租賃期間認為融資收益。

營業租賃之租賃收益按直線基礎於租賃期間認為收益。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，加計至租賃資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間認為費用。為達成租賃安排而提供予承租人之誘因總利益於租賃期間內以直線法認為租金收入之減少。

或有租賃給付於租賃調整確定時，認為當期收入。

2. 承租人

依租賃條件，當本公司承擔了幾乎所有之所有權風險與報酬者，分類為融資租賃。原始認列時，該租賃資產依公允價值及最低租賃給付現值孰低衡量，續後，則依該資產相關之會計政策處理。

其他租賃係屬營業租賃，該等租賃資產未認列於本公司之資產負債表。

營業租賃之租金給付(不包括保險及維護等服務成本)依直線基礎於租賃期間認為費用。由出租人提供為達成租賃安排之誘因總利益於租賃期間內以直線法認為租金支出之減少。

或有租賃給付於租賃調整確定時，認為當期費用。

(十二)非金融資產減損

針對遞延所得稅資產及員工福利產生之資產以外之非金融資產，本公司於每一報導日評估是否發生減損，並就有減損跡象之資產估計其可回收金額。若無法估計個別資產之可回收金額，則本公司估計該項資產所屬現金產生單位之可回收金額以評估減損。

可回收金額為個別資產或現金產生單位之公允價值減出售成本與其使用價值孰高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於帳面金額，則將該個別資產或現金產生單位之帳面金額調整減少至可回收金額，並認列減損損失。減損損失係立即認列於當期損益。

本公司於每一報導日重新評估是否有跡象顯示，商譽以外之非金融資產於以前年度所認列之減損損失可能已不存在或減少。若用以決定可回收金額之估計有任何改變，則迴轉減損損失，以增加個別資產或現金產生單位之帳面金額至其可回收金額，惟不超過若以前年度該個別資產或現金產生單位未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面金額。

商譽、非確定耐用年限無形資產及尚未可供使用之無形資產，每年定期進行減損測試，並就可回收金額低於帳面金額之部分，認列減損損失。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

為減損測試之目的，企業合併取得之商譽應分攤至本公司預期可自合併綜效受益之各現金產生單位(或現金產生單位群組)。若現金產生單位之可回收金額低於其帳面金額，減損損失係先就已分攤至該現金產生單位之商譽，減少其帳面金額，次就該單位內各資產之帳面金額等比例分攤至各資產。已認列之商譽減損損失，不得於後續期間迴轉。

(十三)庫藏股票

本公司收回已發行之股票，依買回時所支付之對價(包括可直接歸屬成本)，以稅後淨額認為「庫藏股票」，作為權益之減項。處分庫藏股票之處分價格高於帳面金額，其差額列為「資本公積—庫藏股票交易」；處分價格低於帳面金額，其差額則沖抵同種類庫藏股票之交易所產生之資本公積，如有不足，則借記保留盈餘。庫藏股票之帳面金額採加權平均並依收回原因分別計算。

庫藏股票註銷時，按股權比例借記「資本公積—股票發行溢價與股本」，其帳面金額如高於面值與股票發行溢價之合計數時，其差額則沖抵同種類庫藏股票所產生之資本公積，如有不足，則沖抵保留盈餘；其帳面金額低於面值與股票發行溢價之合計數者，則貸記同種類庫藏股票交易所產生之資本公積。

(十四)收入認列

1.貨運收入

於經濟利益很有可能流入本公司且金額可合理估計時，按下列條件認列收入：

- (1)運載收入依提供服務之完成程度認列。
- (2)船舶租金收入按直線法於租期內認列。
- (3)船舶管理收入按合約約定於管理期間內認列。
- (4)銷售收入於大部分所有權風險及報酬已移轉予買方，且對已售貨物無保留管理權或有效控制力時認列。

2.勞務

本公司提供顧問及管理服務予客戶。提供勞務所產生之收入係按報導期間結束日之交易完成程度認列。本公司依已履行勞務量佔全部應履行勞務量之百分比衡量交易完成程度。

3.佣金收入

當本公司於交易中作為代理人而非委託人時，收入係按所收取之佣金淨額認列。

4.租金收入

本公司之租金收益於租賃期間按直線法認列，所給與之租賃誘因視為全部租賃收益之一部分，於租賃期間內以直線法認為租金收入之減少。轉租不動產產生之收益則認列於銷售收入項下之租金收入。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

(十五)員工福利

1.確定提撥計畫

確定提撥退休金計畫之提撥義務係於員工提供勞務期間內認為損益項下之員工福利費用。

2.確定福利計畫

非屬確定提撥計畫之退職福利計畫為確定福利計畫。本公司在確定福利退休金計畫下之淨義務係分別針對各項福利計畫以員工當期或過去服務所賺得之未來福利金額折算為現值計算。任何未認列之前期服務成本及各項計畫資產的公允價值均予以減除。折現率係以到期日與本公司淨義務期限接近，且計價幣別與預期支付福利金相同之於財務報導日之利率為主。

企業淨義務每年由合格精算師以預計單位福利法精算。當計算結果對本公司有利時，認列資產係以任何未認列之前期服務成本，及未來得以從該計畫退還之資金或減少未來對該計畫之提撥等方式所可獲得經濟效益現值之總額為限。計算經濟效益現值時應考量任何適用於本公司任何計畫之最低資金提撥需求。一項效益若能在計畫期間內或計畫負債清償時實現，對本公司而言，即具有經濟效益。

當計畫內容之福利改善，因員工過去服務使福利增加之部分以直線法於福利之平均既得期間認為損益。如福利立即既得，相關費用立即認為損益。

民國一〇一年一月一日，金管會認可之國際財務報導準則轉換日，所有精算損益皆認列於保留盈餘。本公司所有確定福利計畫續後產生之精算損益立即認列於其他綜合損益。

本公司於縮減或清償發生時，認列確定福利計畫之縮減或清償損益。縮減或清償損益包括任何計畫資產公允價值之變動、確定福利義務現值之變動、任何先前未認列之相關精算損益及前期服務成本。

3.短期員工福利

短期員工福利義務係以未折現之基礎衡量，且於提供相關服務時認為費用。

有關短期現金紅利或分紅計畫下預期支付之金額，若係因員工過去提供服務而使本公司負有現時之法定或推定支付義務，且該義務能可靠估計時，將該金額認為負債。

(十六)所得稅

所得稅費用包括當期及遞延所得稅。除與企業合併、直接認列於權益或其他綜合損益之項目相關者外，當期所得稅及遞延所得稅應認列於損益。

當期所得稅包括當年度課稅所得（損失）按報導日之法定稅率或實質性立法稅率計算之預計應付所得稅或應收退稅款，及任何對以前年度應付所得稅的調整。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

遞延所得稅係就資產及負債於財務報導目的之帳面金額與其課稅基礎之暫時性差異予以衡量認列。下列情況產生之暫時性差異不予認列遞延所得稅：

1. 非屬企業合併之交易原始認列之資產或負債，且於交易當時不影響會計利潤及課稅所得（損失）者。
2. 因投資子公司及合資權益所產生，且很有可能於可預見之未來不會迴轉者。
3. 商譽之原始認列。

遞延所得稅係以預期資產實現或負債清償當期之稅率衡量，並以報導日之法定稅率或實質性立法稅率為基礎。

本公司僅於同時符合下列條件時，始將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互抵：

1. 有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；且
2. 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債與下列由同一稅捐機關課徵所得稅之納稅主體之一有關；
 - (1) 同一納稅主體；或
 - (2) 不同納稅主體，惟各主體意圖在重大金額之遞延所得稅資產預期回收及遞延所得稅負債預期清償之每一未來期間，將當期所得稅負債及資產以淨額基礎清償，或同時實現資產及清償負債。

對於未使用之課稅損失及未使用所得稅抵減遞轉後期，與可減除暫時性差異，在很有可能未來課稅所得可供使用之範圍內，認為遞延所得稅資產。並於每一報導日予以重評估，就相關所得稅利益非屬很有可能實現之範圍內予以調減。

(十七) 企業合併

於轉換至金管會認可之國際財務報導準則時，本公司選擇僅重編發生於民國一〇一年一月一日(含)以後之企業合併，對於民國一〇一年一月一日以前之收購，商譽之金額係依金管會民國九十八年一月十日發布之證券發行人財務報告編製準則及財團法人中華民國會計研究發展基金會公佈之各號財務會計準則公報及其解釋(以下簡稱先前一般公認會計原則)認列。

(十八) 每股盈餘

本公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。本公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益，除以當期加權平均流通在外普通股股數計算之。稀釋每股盈餘則係將歸屬於本公司普通股權益持有人之損益及加權平均流通在外普通股股數，分別調整所有潛在稀釋普通股之影響後計算之。本公司之潛在稀釋普通股包括可轉換公司債及給與員工之紅利。

(十九) 部門資訊

本公司已於合併財務報告揭露部門資訊，因此個體財務報告不揭露部門資訊。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

管理階層依據證券發行人財務報告編製準則編製本個體財務報告時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。

管理當局持續檢視估計及基本假設，會計估計變動於變動期間及受影響之未來期間予以認列。

會計政策涉及重大判斷，且對本個體財務報告已認列金額有重大影響之資訊，請詳下列附註：

(一)附註六(五)，投資性不動產之分類

對於假設及估計之不確定性中，存有重大風險將於未來次一年度造成重大調整之相關資訊，請詳下列附註：

(一)附註六(十一)，遞延所得稅資產之可實現性

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
零用金	\$ 213	730	630
活期存款	64,313	21,425	68,061
	<u>\$ 64,526</u>	<u>22,155</u>	<u>68,691</u>

本公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(十六)。

(二)金融資產

1.明細如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
流動			
公平價值變動列入損益之金融資產-流動			
開放型基金	\$ -	39,165	-
上市股票	-	5,517	-
公司債買回、賣回權及轉換權	-	-	2,063
	<u>\$ -</u>	<u>44,682</u>	<u>2,063</u>
透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動			
公司債買回、賣回權及轉換權	\$ -	9,754	19,414
非流動			
透過損益按公允價值衡量之金融負債-非流動			
公司債買回、賣回權及轉換權	\$ -	13,847	48,223

本公司於民國一〇二年度及一〇一年度，因持有上述交易目的金融資產所認列之金融資產評價(損失)利益分別為(729)千元及338千元。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

2.敏感度分析—權益價格風險：

如報導日權益證券價格變動，對綜合損益項目之影響如下：

報 導 日 證券價格	102年度		101年度	
	其他綜合損 益稅後金額	稅後損益	其他綜合損 益稅後金額	稅後損益
上漲5%	\$ -	-	-	2,234
下跌5%	\$ -	-	-	(2,234)

(三)採用權益法之投資

本公司於報導日採用權益法之投資列示如下：

子公司	102.12.31 \$ 12,383,535	101.12.31 10,749,449	101.1.1 8,731,902

1.子公司

請參閱民國一〇二年度合併財務報告。

2.擔 保

截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，本公司之採用權益法之投資均未提供作質押擔保之情形。

(四)不動產、廠房及設備

本公司民國一〇二年度及一〇一年度不動產、廠房及設備之成本、折舊及減損損失變動明細如下：

	土 地	房屋及建築	運輸設備	船舶設備	辦公設備	總 計
成本或認定成本：						
民國102年1月1日餘額	\$ 126,409	64,835	5,820	539,769	4,586	741,419
處分	-	-	-	(539,769)	-	(539,769)
民國102年12月31日餘額	\$ 126,409	64,835	5,820	-	4,586	201,650
民國101年1月1日餘額	\$ 126,409	64,835	10,410	539,769	4,409	745,832
增添	-	-	-	-	177	177
處分	-	-	(4,590)	-	-	(4,590)
民國101年12月31日餘額	\$ 126,409	64,835	5,820	539,769	4,586	741,419
折舊及減損損失：						
民國102年1月1日餘額	\$ -	18,801	4,674	220,104	3,983	247,562
本年度折舊	-	1,274	1,014	22,182	394	24,864
處分	-	-	-	(221,823)	-	(221,823)
減損	-	-	-	104,433	-	104,433
減損除列	-	-	-	(124,896)	-	(124,896)
民國102年12月31日餘額	\$ -	20,075	5,688	-	4,377	30,140
民國101年1月1日餘額	\$ -	17,527	8,205	170,064	3,334	199,130
本年度折舊	-	1,274	1,059	29,577	649	32,559
處分	-	-	(4,590)	-	-	(4,590)
減損	-	-	-	20,463	-	20,463
民國101年12月31日餘額	\$ -	18,801	4,674	220,104	3,983	247,562

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

帳面價值：	土 地	房屋及建築	運輸設備	船舶設備	辦公設備	總 計
民國102年12月31日	\$ 126,409	44,760	132	-	209	171,510
民國101年12月31日	\$ 126,409	46,034	1,146	319,665	603	493,857
民國101年1月1日	\$ 126,409	47,308	2,205	369,705	1,075	546,702

1.減損損失及續後迴轉

本公司於民國一〇二年九月，由於擬處分部分散裝輕便型船舶，本公司重新測試船舶設備之減損，估計其帳面金額已高於可回收金額，故認列減損損失104,433千元。

2.本公司於民國一〇二年十月一日以帳面成本193,050千元出售散裝輕便型船舶，因而除列固定資產成本539,769千元及累積折舊221,823千元及累計減損124,896千元。

3.擔 保

截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日已作為長期借款及融資額度擔保之明細，請詳附註八。

(五)投資性不動產

	土地及改良物	房屋及建築	總 計
成本或認定成本：			
民國102年1月1日餘額	\$ 115,769	49,631	165,400
民國102年12月31日餘額	\$ 115,769	49,631	165,400
民國101年1月1日餘額	\$ 115,769	49,631	165,400
民國101年12月31日餘額	\$ 115,769	49,631	165,400
折舊及減損損失：			
民國102年1月1日餘額	\$ -	14,578	14,578
折舊	-	973	973
民國102年12月31日餘額	\$ -	15,551	15,551
民國101年1月1日餘額	\$ -	13,605	13,605
本年度折舊	-	973	973
民國101年12月31日餘額	\$ -	14,578	14,578
帳面金額：			
民國102年12月31日	\$ 115,769	34,080	149,849
民國101年12月31日	\$ 115,769	35,053	150,822
民國101年1月1日	\$ 115,769	36,026	151,795
公允價值：			
民國102年12月31日			\$ 302,958
民國101年12月31日			\$ 248,572
民國101年1月1日			\$ 248,572

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

本公司對一項資產是否可以劃分為投資性不動產制定了相關的判斷標準。投資性不動產是為了賺取租金或資本增值或兩者兼具而持有的不動產。因此，本公司考慮一項不動產產生的主要現金流是否獨立於公司持有的其他資產。本公司持有之不動產的一部分是為了賺取租金收入或資本增值所持有，另一部分是用於供管理目的所持有。若投資性不動產各部分可單獨出售，則本公司對各該部分應分別進行會計處理。各部分若無法單獨出售，則僅在用於供管理目的所持有部分係屬不重大時，該不動產始為投資性不動產。

投資性不動產之公允價值係以獨立評價人員(具備經認可之相關專業資格，並對所評價之投資性不動產之區位及類型於近期內有相關經驗)之評價為基礎。該評價係以市場價值進行。

截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，本公司之投資性不動產均有提供作質押擔保之情形，請詳附註八之說明。

(六)短期借款

本公司短期借款之明細如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
無擔保銀行借款	\$ 340,000	-	-
擔保銀行借款	-	-	-
	<u>\$ 340,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
尚未使用額度	\$ 260,000	-	-
利率區間	<u>1.35%~1.77%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

本公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

(七)應付短期票券

本公司應付短期票券之明細如下：

	102.12.31	
	保證或承兌機構	利率區間
應付商業本票	國際票券金融股份有限公司	0.672%
		\$ 50,000
減：應付短期票券折價		(8)
合計		<u>\$ 49,992</u>

本公司以資產設定抵押供應付短期票券之擔保情形請詳附註八。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

(八)長期借款

本公司長期借款之明細、條件與條款如下：

102.12.31				
	幣 別	利率區間	到期年度	金 額
無擔保銀行借款	NTD	1.4%~1.85%	103~104	\$ 1,439,500
擔保銀行借款	NTD	1.66%~1.76%	104~108	493,770
應付商業本票	NTD	0.791%~0.966%	104	<u>299,938</u>
				2,233,208
減：一年內到期部分				<u>(201,110)</u>
合 計				<u>\$ 2,032,098</u>
尚未使用額度				<u>\$ 320,000</u>

101.12.31				
	幣 別	利率區間	到期年度	金 額
無擔保銀行借款	NTD	1.30%~2.13%	102~103	\$ 1,096,167
擔保銀行借款	NTD	1.40%~1.95%	102~108	778,322
應付商業本票	NTD	0.850%~0.995%	103	<u>299,944</u>
				2,174,433
減：一年內到期部分				<u>(788,218)</u>
合 計				<u>\$ 1,386,215</u>
尚未使用額度				<u>\$ 222,000</u>

101.1.1				
	幣 別	利率區間	到期年度	金 額
無擔保銀行借款	NTD	1.40%~2.14%	101~104	\$ 554,550
擔保銀行借款	NTD	1.72%~1.76%	102~106	416,049
應付商業本票	NTD	0.581%~0.986%	102	<u>299,960</u>
				1,270,559
減：一年內到期部分				<u>(128,617)</u>
合 計				<u>\$ 1,141,942</u>
尚未使用額度				<u>\$ 630,000</u>

本公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

(九)應付公司債

本公司發行之海外轉換公司債資訊如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
發行轉換公司債總金額	\$ 1,945,450	2,757,850	1,514,000
減：已轉換公司債金額	-	(609,630)	(635,880)
減：到期償付公司債金額	-	(261,270)	-
減：買回公司債金額	(1,840,695)	-	-
應付公司債折價	(4,696)	(191,249)	(114,232)
小計	100,059	1,695,701	763,888
減：一年內到期之應付公司債	(100,059)	(525,762)	(245,916)
期末應付公司債總額	\$ -	1,169,939	517,972
嵌入式衍生工具— 買回權及賣回權(列報於透過損益按公允價值 衡量之金融負債淨額)	\$ -	23,601	65,574
		102年度	101年度
嵌入式衍生工具—買回權及賣回權按公允價值再衡量 之損失	\$ (39,546)	(166,559)	
利息費用	\$ 62,337	125,559	

本公司於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日已發行流通在外之轉換公司債主要發行條件說明如下：

項 目	一〇〇年度海外第一次無擔保轉換公司債
1.發行總額	美金20,000千元
2.發行日	100.10.20
3.票面利率	0%
4.發行期間	100.10.20~103.10.20
5.償還方式	除依本公司轉換辦法由債券持有人申請轉換為本公司普通股，或依轉換辦法由本公司提前贖回，或依轉換辦法由債券持有人提前賣回，或本公司由證券商營業處所買回註銷外，到期時依債券面額以現金一次還本。
6.贖回辦法	本公司於下列(1)、(2)或(3)發生時，得按債券面額行使對本轉換公司債之贖回權： (1)發行公司在發行滿三十日後，如發行公司普通股於台灣證券交易所連續三十個交易日之收盤價格依當時市場匯率換算為美元後均連轉換價格之130%時，發行公司得依債券面額贖回部份或全部債券。 (2)本公司債90%已贖回、買回並經註銷或經債券持有人行使轉換權利時，發行公司得隨時依債券面額贖回全部債券。 (3)當中華民國稅務法令變更，致使發行公司日後因本公司債所須負擔稅賦增加時，發行公司得依債券面額贖回全部債券。
7.債權人請求 買回辦法	本轉換公司債自發行屆滿二年之日為債券賣回日(民國一〇二年十月二十日)。債權人得於該日，以債券面額之103.02%(贖回收益率為年利率1.5%)，將其所持有之債券賣回給本公司。
8.轉換辦法	(1)轉換期間 除依法令規定及契約另行約定(若有之)之停止過戶或停止轉換期間外，本公司之債券持有人得於公司債發行之日後屆滿一個月之翌日起至到期日前十日 止，依本公司轉換辦法規定轉換為本公司普通股。 (2)轉換價格之訂定 本轉換公司債之轉換價格訂為36元(計算轉換價格所用匯率30.50)。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

項 目	一〇一年度海外第一次有擔保轉換公司債(註)
1.發行總額	美金45,000千元
2.發 行 日	101.6.25
3.票面利率	0%
4.發行期間	101.6.25~104.6.25
5.保證機構	中國信託商業銀行(股)公司等4家銀行
6.償還方式	除依本公司轉換辦法由債券持有人申請轉換為本公司普通股，或依轉換辦法由本公司提前贖回，或依轉換辦法由債券持有人提前贖回，或本公司由證券商營業處所買回註銷外，到期時依債券面額以現金一次還本。
7.贖回辦法	本公司於下列(1)、(2)或(3)發生時，得按債券面額行使對本轉換公司債之贖回權： (1)發行公司在發行滿三十日後，如發行公司普通股於台灣證券交易所連續三十個交易日之收盤價格依當時市場匯率換算為美元後均達轉換價格(以定價日或其後各轉換價格調整生效日參考匯率換算為美元)之130%時，發行公司得依債券面額贖回部份或全部債券。 (2)本公司債90%已贖回、買回並經註銷或經債券持有人行使轉換權利時，發行公司得隨時依債券面額贖回全部債券。 (3)當中華民國稅務法令變更，致使發行公司日後因本公司債所須負擔稅賦增加時，發行公司得依債券面額贖回全部債券。
8.債權人請求 買回辦法	本轉換公司債自發行屆滿二年之日為債券贖回日(民國一〇三年六月二十五日)。債權人得於該日，以債券面額之103.02%(贖回收益率為年利率1.5%)，將其所有之債券贖回給本公司。
9.轉換辦法	(1)轉換期間 除依法令規定及契約另行約定(若有之)之停止過戶或停止轉換期間外，本公司之債券持有人得於公司債發行之日後屆滿一個月之翌日起至到期日前十日止，依本公司轉換辦法規定轉換為本公司普通股。 (2)轉換價格之訂定 本轉換公司債之轉換價格訂為32.1元(計算轉換價格所用匯率29.90)。

註：係由子公司提供船舶為本公司擔保。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

(十)員工福利

1.確定福利計畫

本公司確定福利義務現值與計畫資產公允價值之調節如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
未提撥義務現值	\$ 33,125	31,980	31,884
義務現值總計	33,125	31,980	31,884
計畫資產之公允價值	(4,682)	(3,933)	(7,235)
計畫短絀	28,443	28,047	24,649
已認列之確定福利義務負債	\$ 28,443	28,047	24,649

本公司之確定福利計畫提撥至台灣銀行之勞工退休準備金專戶。適用勞動基準法之每位員工之退休支付，係依據服務年資所獲得之基數及其退休前六個月之平均薪資計算。

(1)計畫資產組成

本公司依勞動基準法提撥之退休基金係由行政院勞工委員會勞工退休基金監理會(以下簡稱勞工退休基金監理會)統籌管理，依「勞工退休基金收支保管及運用辦法」規定，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。

截至報導日，本公司之台灣銀行勞工退休準備金專戶餘額計4,682千元。勞工退休基金資產運用之資料包括基金收益率以及基金資產配置，請詳行政院勞工委員會勞工退休基金監理會網站公布之資訊。

(2)確定福利義務現值之變動

本公司民國一〇二年度及一〇一年度確定福利義務現值變動如下：

	102年度	101年度
1月1日確定福利義務	\$ 28,047	24,649
當期服務成本及利息	1,356	1,368
計畫參與者之提撥	(688)	(722)
精算損(益)	(272)	2,752
12月31日確定福利義務	\$ 28,443	28,047

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

(3)計畫資產現值之變動

本公司民國一〇二年度及一〇一年度確定福利計畫資產現值之變動如下：

	102年度	101年度
1月1日計畫資產之公允價值	\$ 3,934	7,236
已提撥至計畫之金額	688	722
計畫支付之福利	-	(4,083)
計畫資產預計報酬	42	93
精算損(益)	18	(35)
12月31日計畫資產之公允價值	<u>\$ 4,682</u>	<u>3,933</u>

(4)認列為損益之費用

本公司民國一〇二年度及一〇一年度列報為費用之明細如下：

	102年度	101年度
當期服務成本	\$ 912	955
利息成本	486	506
計畫資產預計報酬	(42)	(93)
	<u>\$ 1,356</u>	<u>1,368</u>
管理費用	<u>\$ 1,356</u>	<u>1,368</u>
計畫資產實際報酬	<u>\$ 60</u>	<u>58</u>

(5)認列為其他綜合損益之精算(損)益

本公司民國一〇二年度及一〇一年度認列為其他綜合損益之精算(損)益如下：

	102年度	101年度
1月1日累積餘額	\$ (2,752)	-
本期認列	272	(2,752)
12月31日累積餘額	<u>\$ (2,480)</u>	<u>(2,752)</u>

(6)精算假設

本公司於財務報導結束日所使用之主要精算假設如下：

	102年度	101年度
折現率	2 %	1.625 %
計畫資產預期報酬	2 %	1.875 %
未來薪資增加	2.25 %	2.25 %

預期長期資產報酬率係以整體投資組合為基礎，而非加總個別資產類別之報酬。此一報酬率純粹以歷史報酬率為基礎，不作調整。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

(7)經驗調整之歷史資訊

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
確定福利義務之現值	\$ 33,125	31,980	31,884
計畫資產之公允價值	(4,682)	(3,933)	(7,235)
確定福利義務淨負債	\$ 28,443	28,047	24,649
確定福利計畫現值金額之經驗調整	\$ 3,828	4,564	-
計畫資產公允價值金額之經驗調整	\$ 4,065	1,751	-

本公司預計於民國一〇二年度報導日後之一年內支付予確定福利計畫之提撥金額為540千元。

- (8)計算確定福利義務現值時，本公司必須運用判斷及估計以決定資產負債表日相關精算假設，包含折現率及未來薪資變動等。任何精算假設之變動，均可能影響本公司確定福利義務之金額。

民國一〇二年度報導日，本公司應計退休負債之帳面金額為28,443千元，當採用之折現率增減變動0.25%時，本公司認列之應計退休金負債將分別減少579千元或增加599千元。

2.確定提撥計畫

本公司之確定提撥計畫係依勞工退休金條例之規定，依勞工每月工資6%之提繳率，提撥至勞工保險局之勞工退休金個人專戶。在此計畫下本公司提撥固定金額至勞工保險局後，即無支付額外金額之法定或推定義務。

本公司民國一〇二年度及一〇一年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為2,443千元及2,911千元，已提撥至勞工保險局。

(十一)所得稅

- 1.本公司之民國一〇二年度及一〇一年度所得稅費用明細如下：

	102年度	101年度
當期所得稅費用		
當期產生	\$ 4,964	35,214
調整前期之當期所得稅	-	5,372
	4,964	40,586
遞延所得稅費用		
暫時性差異之發生及迴轉	8,562	38,866
繼續營業單位之所得稅費用	\$ 13,526	79,452

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

本公司民國一〇二年度及一〇一年度認列於其他綜合損益之下的所得稅(費用)利益明細如下：

	102年度	101年度
國外營運機構財務報告換算之兌換差額	\$ <u>(83,457)</u>	<u>77,057</u>

本公司民國一〇二年度及一〇一年度之所得稅費用(利益)與稅前淨利之關係調節如下：

	102年度	101年度
稅前淨(損)利	\$ <u>(277,641)</u>	<u>562,286</u>
依本公司所在地國內稅率計算之所得稅	\$ (47,199)	95,589
應加計課稅所得	54,417	28,853
未認列遞延所得稅負債	(26,805)	(59,871)
未認列遞延所得稅資產之當期課稅損失	12,651	-
未分配盈餘加徵10%	8,973	35,214
其他	<u>11,489</u>	<u>(20,333)</u>
合 計	\$ <u>13,526</u>	<u>79,452</u>

2. 遞延所得稅資產及負債

(1) 未認列遞延所得稅負債

民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日與投資子公司相關之暫時性差異因本公司可控制該項暫時性差異迴轉之時點，且確信於可預見之未來不會迴轉，故未認列遞延所得稅負債。其相關金額如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
與投資子公司相關之暫時性差異彙總金額	\$ <u>3,240,510</u>	<u>3,457,310</u>	<u>3,467,863</u>
未認列為遞延所得稅負債之金額	\$ <u>550,887</u>	<u>587,743</u>	<u>589,537</u>

(2) 未認列遞延所得稅資產

本公司未認列為遞延所得稅資產之項目如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
課稅損失	\$ <u>12,651</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

課稅損失係依所得稅法規定，經稅捐稽徵機關核定之前十年度虧損得自當年度之純益扣除，再行核課所得稅。該等項目未認列為遞延所得稅資產，係因合併公司於未來並非很有可能具有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用。

截至民國一〇二年十二月三十一日止，本公司尚未認列為遞延所得稅資產之課稅損失，其扣除期限如下：

虧損年度	尚未扣除之虧損	得扣除之最後年度
民國一〇二年度	\$ 74,419	民國一一二年度

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

(3)已認列之遞延所得稅資產及負債

民國一〇二年度及一〇一年度遞延所得稅資產及負債之變動如下：

遞延所得稅負債：

	國外營運機構財務報 表換算之兌換差額	子公司盈餘 估計分配	合計
民國102年1月1日	\$ -	41,356	41,356
認列於損益	-	7,290	7,290
認列於其他綜合損益	23,622	-	23,622
民國102年12月31日	\$ 23,622	48,646	72,268
民國101年1月1日	\$ 17,222	19,256	36,478
認列於損益	-	22,100	22,100
認列於其他綜合損益	(17,222)	-	(17,222)
民國101年12月31日	\$ -	41,356	41,356

遞延所得稅資產：

	國外營運機構 財務報表換算之 兌換差額	虧損扣抵	其他	合計
民國102年1月1日	\$ 59,835	17,083	3,735	80,653
認列於損益	-	(1,205)	(67)	(1,272)
認列於其他綜合損益	(59,835)	-	-	(59,835)
民國102年12月31日	\$ -	15,878	3,668	19,546
民國101年1月1日	\$ -	32,396	5,188	37,584
認列於損益	-	(15,313)	(1,453)	(16,766)
認列於其他綜合損益	59,835	-	-	59,835
民國101年12月31日	\$ 59,835	17,083	3,735	80,653

3.所得稅核定情形

本公司營利事業所得稅結算申報已奉稽徵機關核定至民國九十八年度。依所得稅法規定，經稅捐稽徵機關核定之前十年度虧損得自當年度之純益扣除，再行核課所得稅。截至民國一〇二年十二月三十一日止，本公司尚未扣除之虧損及扣除期限如下：

虧損年度	尚未扣除之虧損	得扣除之最後年度	備註
民國九十八年度	\$ 69,317	民國一〇八年度	核定數
民國九十九年度	10,170	民國一〇九年度	申報數
民國一〇〇年度	13,913	民國一一〇年度	"
民國一〇一年度	74,419	民國一一一年度	"
	\$ 167,819		

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

本公司之課稅損失係依所得稅法規定，經稅捐稽徵機關核定之前十年度虧損得自當年度之純益扣除，再行核課所得稅。該等項目以很可能取得用來抵扣可抵扣虧損的未來應納稅所得額認為遞延稅項資產，本公司必須根據未來應納稅所得額的可能時間和金額以及未來稅收規劃，做出關於可認列遞延稅項資產的重大會計判斷。本公司對於部分課稅損失未認列為遞延所得稅資產，係因本公司於未來並非很有可能具有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用。

4. 本公司兩稅合一相關資訊如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
屬民國八十六年度以前之未分配盈餘	\$ -	-	-
屬民國八十七年度以後之未分配盈餘	<u>1,875,421</u>	<u>2,311,989</u>	<u>2,318,928</u>
	<u>\$ 1,875,421</u>	<u>2,311,989</u>	<u>2,318,928</u>
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 209,145</u>	<u>188,042</u>	<u>165,918</u>
	<u>102年度(預計)</u>	<u>101年度(實際)</u>	
對中華民國居住者盈餘分配之稅額扣抵比率	<u>11.41 %</u>	<u>9.65 %</u>	

前述兩稅合一相關資訊係依據財政部民國一〇二年十月十七日台財稅第10204562810號函規定處理之金額。

(十二) 資本及其他權益

民國一〇二年十二月三十一日及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，本公司額定股本總額均為5,200,000千元，每股面額10元，分別為377,617千股、277,617千股及277,617千股。所有已發行股份之股數均已收取。

本公司民國一〇二年度及一〇一年度流通在外股數調節表如下：

(以千股表達)

	普 通 股	
	102年度	101年度
1月1日期初餘額	\$ 277,617	277,617
現金增資	<u>100,000</u>	-
12月31日期末餘額	<u>\$ 377,617</u>	<u>277,617</u>

1. 普通股之發行

本公司於民國一〇一年十一月十三日經董事會決議通過辦理現金增資發行新股100,000千股作為償還銀行借款及轉投資海外子公司資金來源，其中計有10,000千股由員工認購，另行認列酬勞成本及資本公積一員工認股權6,734千元，並業經金管會於民國一〇一年十二月三日金管證發字第1010054369號函申報及生效在案，每股發行價格為22元，增資基準日為民國一〇二年一月十八日，並已於民國一〇二年二月一日辦妥相關登記程序。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

2. 資本公積

本公司資本公積餘額內容如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
發行股票溢價	\$ 1,200,000	-	-
轉換公司債轉換溢價	762,519	762,519	762,519
員工認股權	6,734	6,734	-
取得及處分子公司股權價格與帳面價值 差額	<u>429,661</u>	<u>542,726</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 2,398,914</u>	<u>1,311,979</u>	<u>762,519</u>

依民國一〇一年一月修正之公司法規定，資本公積需優先填補虧損後，始得按股東原有股份之比例以已實現之資本公積發給新股或現金。前項所稱之已實現資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得。依發行人募集與發行有價證券處理準則規定，得撥充資本之資本公積，每年撥充之合計金額，不得超過實收資本額百分之十。

3. 保留盈餘

本公司每年結算如有盈餘，於依法完納稅捐，彌補以往年度虧損，提列百分之十作為法定盈餘公積，並得提列特別盈餘公積後，再就其餘額加計上年度累積未分配盈餘，作為可供分配之盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會通過後分配之，其中提撥員工紅利不得低於百分之一，董事、監察人酬勞不得高於百分之三。前述員工紅利中，若有分配員工股票紅利，其發放對象，得包括符合一定條件之從屬公司員工。

本公司股利政策應參酌目前及未來行業景氣之狀況，考量資金之需求及財務結構，就可供分配之盈餘，除酌予保留外，得以股票股利或現金股利之方式分派之。為達平衡穩定之股利政策，本公司股利分派時，其中現金股利以不得低於股利總數之百分之十，但現金股利若每股低於〇. 一元，得經董事會決議，改以分派股票股利，並經股東會同意後分配之。

(1) 法定盈餘公積

依民國一〇一年一月修正之公司法規定，公司應就稅後純益提撥百分之十為法定盈餘公積，直至與資本總額相等為止。公司無虧損時，得經股東會決議，以法定盈餘公積發給新股或現金，惟以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

(2)特別盈餘公積

本公司於首次採用金管會認可之國際財務報導準則時，因選擇適用國際財務報導準則第一號「首次採用國際財務報導準則」豁免項目，帳列股東權益項下之累積換算調整數而增加保留盈餘之金額為49,638千元，未超過轉換日因首次採用金管會認可之國際財務報導準則而產生之保留盈餘淨增加為負值，依金管會民國101年4月6日金管證發字第1010012865號令規定無須提列相同數額之特別盈餘公積。另本公司於民國一〇二年六月二十一日經股東會決議民國一〇一年度盈餘分配提列特別盈餘公積為2,622千元。

(3)盈餘分配

本公司民國一〇一年度員工紅利估列金額為1,585千元，董事及監察人酬勞估列金額為1,585千元，係以本公司截至各該年度止之稅後淨利扣除依法應提撥之公積金後，以預計分配成數乘上本公司章程所訂員工紅利及董監酬勞分配比例為估計基礎，並列報為民國一〇一年度之營業費用。本公司民國一〇二年度為累積虧損，故不予估列員工紅利及董監酬勞。

本公司分別於民國一〇二年及一〇一年六月二十一日經股東會決議民國一〇一年度及一〇〇年度盈餘分配案有關分配予業主之股利如下：

	101年度	100年度
分派予普通股業主之股利：		
現金	\$ 94,404	138,808

民國一〇一年度及一〇〇年度盈餘實際配發情形與本公司財務報告認列差異如下：

	股東會決議 實際配發情形	101年度 財務報告 認列之金額		差異數
員工紅利	\$ 1,000	1,585		(585)
董事及監察人酬勞	980	1,585		(605)
	\$ 1,980	3,170		(1,190)

	股東會決議 實際配發情形	100年度 財務報告 認列之金額		差異數
員工紅利	\$ 1,500	1,883		(383)
董事及監察人酬勞	1,470	1,883		(413)
	\$ 2,970	3,766		(796)

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

本公司民國一〇一年度及一〇〇年度員工紅利及董監酬勞實際配發情形與財務報告認列之金額之差異，主要皆係因當期預算損益預估認列，而實際分配金額係本公司視業務狀況保留部分盈餘所致，差異數視為估計變動，列為實際分配年度之損益。

本公司民國一〇一年度及一〇〇年度員工紅利及董監酬勞分派數相關資訊，可至「公開資訊觀測站」等管道查詢之。

4.庫藏股

民國一〇二年度本公司因證券交易法第28條之2規定，為轉讓予員工所必要而買回之庫藏股共計6,734千股。截至民國一〇二年十二月三十一日止，未註銷之股數共計6,734千股。

依上段所述證券交易法之規定，公司買回股份之數量比例，不得超過公司已發行股份總數百分之十；收買股份之總金額，不得逾保留盈餘加發行股份溢價及已實現之資本公積之金額。本公司於民國一〇二年度最高持有已收回股數6,734千股，收買股份之總金額共計138,487千元，符合證券交易法之規定。董事會決議前最近期依法公開經會計師查核或核閱之財務報告為計算基準，本公司可買回股數最高上限為37,761千股，收買股份金額最高上限為4,305,077千元。

本公司持有之庫藏股票，依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分配及表決權等權利。

5.其他權益

	國外營運機構財務報 表換算之兌換差額
民國102年1月1日	\$ (348,030)
外幣換算差異(稅後淨額)：	
本公司	407,467
民國102年12月31日餘額	\$ 59,437
民國101年1月1日	-
外幣換算差異(稅後淨額)：	
本公司	\$ (348,030)
民國101年12月31日餘額	\$ (348,030)

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

(十三)每股盈餘

1.基本每股盈餘

民國一〇二年度及一〇一年度本公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利，及普通股加權平均流通在外股數為基礎計算之，相關計算如下：

(1)歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利

	102年度	101年度
歸屬於本公司之本期淨(損)利	\$ <u>(291,167)</u>	<u>482,834</u>

(2)普通股加權平均流通在外股數

	102年度	101年度
1月1日已發行普通股	\$ 277,617	277,617
庫藏股之影響	(3,203)	-
現金增資發行新股之影響	95,161	-
12月31日普通股加權平均流通在外股數	\$ <u>369,575</u>	<u>277,617</u>
每股盈餘(元)	\$ <u>(0.79)</u>	<u>1.74</u>

2.稀釋每股盈餘

(1)歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利(稀釋)

	102年度	101年度
歸屬於本公司普通股權益持有人淨(損)利 (基本)	\$ (291,167)	482,834
具稀釋作用之潛在普通股之影響	(註)	(註)
可轉換公司債轉換之影響		
歸屬於本公司普通股權益持有人淨(損)利 (稀釋)	\$ <u>(291,167)</u>	<u>482,834</u>

(2)普通股加權平均流通在外股數(稀釋)

	102年度	101年度
普通股加權平均流通在外股數(基本)	\$ 369,575	277,617
可轉換公司債轉換之影響	(註)	(註)
員工紅利之影響股數	36	101
12月31日餘額普通股加權平均流通在外股數 (稀釋)	\$ <u>369,611</u>	<u>277,718</u>
每股盈餘(元)	\$ <u>(0.79)</u>	<u>1.74</u>

註：因具反稀釋作用，故不列入計算稀釋每股盈餘。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

(十四)收 入

本公司民國一〇二年度及一〇一年度之收入明細如下：

	102年度	101年度
租賃收入		
—投資性不動產出租	\$ 2,313	2,072
航運收入		
—船舶出租	39,537	102,786
—代管船舶	93,924	80,131
	<u>\$ 135,774</u>	<u>184,989</u>

(十五)營業外收入及支出

1.其他收入

本公司民國一〇二年度及一〇一年度之其他收入明細如下：

	102年度	101年度
利息收入		
銀行存款	\$ 229	468
其他	22	-
	<u>\$ 251</u>	<u>468</u>

2.其他利益及損失

本公司民國一〇二年度及一〇一年度之其他利益及損失明細如下：

	102年度	101年度
外幣兌換(損)益	\$ (74,832)	99,452
透過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)之淨利益	38,817	166,897
處分及報廢固定資產利益	-	1,367
減損損失	(104,433)	(20,463)
什項(支出)收入	(9,615)	15,406
	<u>\$ (150,063)</u>	<u>262,659</u>

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

3.財務成本

本公司民國一〇二年度及一〇一年度之財務成本明細如下：

	102年度	101年度
利息費用		
銀行借款	\$ 26,641	22,185
公司債折價攤銷	62,337	125,559
其他	3	4
公司債買回損失	184,331	-
	<u>\$ 273,312</u>	<u>147,748</u>

(十六)金融工具

1.信用風險

(1)信用風險之暴險

金融資產之帳面金額代表最大信用暴險金額。民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日之最大信用暴險金額分別為102,857千元、82,700千元及157,137千元。

(2)信用風險集中情況

本公司自民國一〇二年十月將船舶出售予子公司後，專營船舶代管業務，故有信用風險集中之情形，惟代管船舶業務交易對象為本公司之全資附屬子公司，對其收款進度均能充分掌握，故應收帳款未有重大信用曝險之情形。

2.流動性風險

下表為金融負債之合約到期日，包含估計利息但不包含淨額協議之影響。

	帳面金額	合約 現金流量	1年以內	1-5年	超過5年
102年12月31日					
非衍生金融負債					
短期借款	\$ 340,000	343,876	343,876	-	-
應付短期票券	49,992	50,000	50,000	-	-
其他應付款	1,069,875	1,069,875	1,069,875	-	-
長期借款(含一年內)	2,233,208	2,299,048	231,282	2,039,548	28,218
應付公司債(含一年內)	100,059	103,092	103,092	-	-
存入保證金	1,430	1,430	-	1,430	-
	<u>\$ 3,794,564</u>	<u>3,867,321</u>	<u>1,798,125</u>	<u>2,040,978</u>	<u>28,218</u>

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

	帳面金額	合 約 現金流量	1年以內	1-5年	超過5年
101年12月31日					
非衍生金融負債					
其他應付款	\$ 623,524	623,524	623,524	-	-
長期借款(含一年內)	2,174,433	2,176,211	789,996	1,316,334	69,881
應付公司債(含一年內)	1,695,701	1,716,709	589,309	1,127,400	-
存入保證金	367	367	-	367	-
	<u>\$ 4,494,025</u>	<u>4,516,811</u>	<u>2,002,829</u>	<u>2,444,101</u>	<u>69,881</u>
101年1月1日					
非衍生金融負債					
其他應付款	\$ 756,543	756,543	756,543	-	-
長期借款(含一年內)	1,270,559	1,325,221	147,294	1,170,714	7,213
應付公司債(含一年內)	763,888	891,292	276,608	614,684	-
存入保證金	360	360	-	360	-
	<u>\$ 2,791,350</u>	<u>2,973,416</u>	<u>1,180,445</u>	<u>1,785,758</u>	<u>7,213</u>

本公司並不預期到期日分析之現金流量發生時點會顯著提早，或實際金額會有顯著不同。

3. 匯率風險

(1) 匯率風險之暴險

本公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

	102.12.31			101.12.31			101.1.1		
	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣
金融資產									
美金	\$ 1,332	29.93	39,887	409	29.03	11,904	4,119	30.28	124,723
金融負債									
美金	38,509	29.93	1,152,305	83,525	29.03	2,424,730	50,771	30.28	1,537,346

註1：係被投資公司淨值乘以期末持股比例後之金額。

(2) 敏感性分析

本公司之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金、應收帳款及其他應收款、備供出售之金融資產、借款、應付帳款及其他應付款等，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日當新台幣相對於美金貶值或升值1%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一〇二年度及一〇一年度之稅後淨(損)利將分別減少或增加9,234千元及19,808千元。

4. 利率分析

本公司於資產負債表日受到利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	帳面金額		
	102.12.31	101.12.31	101.1.1
固定利率工具			
金融資產	\$ -	-	-
金融負債	<u>150,051</u>	<u>1,695,701</u>	<u>763,888</u>
	<u>\$ (150,051)</u>	<u>(1,695,701)</u>	<u>(763,888)</u>

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

	帳面金額		
	102.12.31	101.12.31	101.1.1
變動利率工具			
金融資產	\$ 64,526	22,155	68,691
金融負債	<u>2,573,208</u>	<u>2,174,433</u>	<u>1,270,559</u>
	<u>\$ (2,508,682)</u>	<u>(2,152,278)</u>	<u>(1,201,868)</u>

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於報導日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設報導日流通在外之負債金額於整年度皆流通在外。本公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少0.5%，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加或減少0.5%，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司民國一〇二年度及一〇一年度之稅後淨(損)利將減少或增加10,411千元及8,932千元，主因係本公司之變動利率借款。

5.公允價值

(1)公允價值與帳面金額

本公司之管理階層認為本公司以攤銷後成本衡量之金融資產及金融負債於個體財務報表中之帳面金額趨近於其公允價值。

(2)決定公允價值所採用之評價技術及假設

本公司對金融資產及金融負債之公允價值係依下列方式決定：

- ①上市(櫃)公司股票等係具標準條款與條件並於活絡市場交易之金融資產及金融負債，其公允價值係分別參照市場報價決定。
- ②衍生工具公允價值係採用公開報價計價。當無法取得公開報價時，非選擇權衍生工具係採用衍生商品存續期間適用殖利率曲線以現金流量折現分析計算公允價值，選擇權衍生工具係採用選擇權定價模式計算公允價值。
- ③除上述外之其他金融資產及金融負債之公允價值，係依照以現金流量折現分析為基礎之一般公認定價模式決定。

(3)公允價值層級

下表按評價方式，分析以公允價值衡量之金融工具。各公允價值層級定義如下：

- ①第一級：相同資產或負債於活絡市場之公開報價(未經調整)。
- ②第二級：除包含於第一級之公開報價外，資產或負債之輸入參數係直接(即價格)或間接(即由價格推導而得)可觀察。
- ③第三級：資產或負債之輸入參數非基於可觀察之市場資料(非可觀察參數)。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

	第一級	第二級	第三級	合計
102年12月31日				
金融資產				
透過損益按公允價值衡量之金融資產 持有供交易之非衍生金融資產	\$ -	-	-	-
金融負債				
透過損益按公允價值衡量之金融負債 持有供交易之非迴避衍生工具	\$ -	-	-	-
101年12月31日				
金融資產				
透過損益按公允價值衡量之金融資產 持有供交易非迴避衍生工具	\$ 44,682	-	-	44,682
金融負債				
透過損益按公允價值衡量之金融負債 持有供交易非迴避衍生工具	\$ -	23,601	-	23,601
101年1月1日				
金融資產				
透過損益按公允價值衡量之金融資產 持有供交易非迴避衍生工具	\$ -	2,063	-	2,063
金融負債				
透過損益按公允價值衡量之金融負債 持有供交易非迴避衍生工具	\$ -	67,637	-	67,637

(十七)財務風險管理

1.概 要

本公司因金融工具之使用而暴露於下列風險：

- (1)信用風險
- (2)流動性風險
- (3)市場風險

本附註表達本公司上述各項風險之暴露資訊、本公司衡量及管理風險之目標、政策及程序。進一步量化揭露請詳個體財務報告各該附註。

2.風險管理架構

本公司之財務管理部門為各業務提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴露情形以管理本公司營運有關之財務風險。衍生性金融工具之運用受本公司董事會通過之政策所規範，內部稽核人員持續地針對政策之遵循與暴露額度進行覆核。

3.信用風險

信用風險係本公司因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險，主要來自於本公司應收客戶之帳款及證券投資。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

(1)應收帳款及其他應收款

本公司經營航運業務採行之政策係對每航次運費預收部分價金，以降低呆帳之風險。另本公司代管船舶業務之對象係全資附屬之子公司，對其收款進度均能充分掌握。

本公司設置有備抵呆帳帳戶以反映對應收帳款及其他應收款及投資已發生損失之估計。備抵帳戶主要係與個別重大暴險相關之特定損失，惟基於上段所述預收部分價金政策，應可降低應收帳款之信用風險。

(2)投 資

銀行存款、固定收益投資及其他金融工具之信用風險，係由本公司財務部門衡量並監控。由於本公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行及具投資等級及以上之金融機構及公司組織，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

(3)保 證

本公司政策規定僅能提供財務保證予全資附屬之子公司。截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，本公司均無對外提供任何貸書保證。

4.流動性風險

流動性風險係本公司無法交付現金或其他金融資產以清償金融負債，未能履行相關義務之風險。本公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應公司營運並減輕現金流量波動之影響。本公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況及借款合同條款之遵循，以確保本公司在一般及具壓力之情況下，皆有足夠之流動資金以支應到期之負債，而不致發生不可接受之損失或使本公司之聲譽遭受到損害之風險。

本公司經營航運為主之公司主要之流動性風險來自船舶貸款之清償，其還款來源來自於其營業活動之現金流入及子公司之財務支援。

5.市場風險

市場風險係指因市場價格變動，如匯率、利率、權益工具價格變動，而影響本公司之收益或所持有金融工具價值之風險。市場風險管理之目標係管控市場風險之暴險程度在可承受範圍內，並將投資報酬最佳化。

(1)匯率風險

本公司暴露於非以功能性貨幣計價之存款及借款交易所產生之匯率風險。本公司之功能性貨幣為新台幣，該等交易主要之計價貨幣為美元。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

(2)利率風險

本公司的利率變動風險主要來自其銀行借款。浮動利率計息的借款將使本公司產生現金流量風險，本公司評估所處經營環境近年來利率水準尚稱平穩，應不致產生重大利率風險。

(3)其他市價風險

權益價格風險係本公司為有效運用資金而持有公平價值變動列入損益之權益工具所產生之風險。本公司之管理階層依據市價指數調配投資組合。投資組合中重大投資均採個別管理且所有買賣決策均依相關議決程序核准。

本公司投資策略主要目的係投資報酬極大化；在此一方面，本公司董事會及投資部門成員皆具備財務金融之專業以為適當之投資決策，因此透過損益按公允價值衡量投資之市價風險均在管理階層控制中。

(十八)資本管理

本公司之資本管理目標係保障繼續經營之能力，以持續提供股東報酬及其他利害關係人利益，並維持最佳資本結構以降低資金成本。

本公司評估相關資產價值及風險的變動以維持或調整資本結構，本公司可能調整支付予股東之股利、減資退還股東股款、發行新股或買回庫藏股。

本公司同時透過負債資本比率及現金流量監督其資本結構。報導日之負債資本比率如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
負債總額	\$ 3,900,926	4,623,540	2,950,175
減：現金及約當現金	(64,526)	(22,155)	(68,691)
淨負債	\$ 3,836,400	4,601,385	2,881,484
權益總額	\$ 8,929,671	6,959,055	6,710,014
負債權益比率	43 %	66 %	43 %

截至民國一〇二年十二月三十一日，本公司資本管理之方式並未改變。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

七、關係人交易

(一)母子公司間關係

本公司之子公司明細如下：

關係人名稱	設立地	業主權益(持股%)		
		102.12.31	101.12.31	101.1.1
益陽股份有限公司	台灣	100.00	100.00	100.00
聯鑫投資股份有限公司(註1)	台灣	100.00	100.00	100.00
捷安投資股份有限公司(註1)	台灣	100.00	100.00	100.00
益鑫投資股份有限公司	台灣	100.00	100.00	100.00
銳華智識股份有限公司	台灣	74.45	74.45	74.45
First Steamship S.A.	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
Longevity Navigation S.A.	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
Nature Sources Ltd.	香港	100.00	100.00	100.00
Leading Steamship S.A.	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
Best Steamship S.A.	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
Grand Steamship S.A.	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
First Navigation S.A.	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
Ahead Capital Ltd.	英屬維京群島	100.00	100.00	100.00
Praise Maritime S.A.	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
Media Assets Global Ltd.	英屬維京群島	100.00	100.00	100.00
First Mariner Holding Ltd.	英屬維京群島	100.00	-	-
Black Sea Steamship S.A.	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
Ship Bulker Steamship S.A.	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
First Steamship (Germany) GmbH	德國	100.00	100.00	100.00
Shining Steamship S.A.	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
Grand Ocean Retail Group Ltd.	開曼群島	53.05 (註2)	50.02 (註2)	50.31 (註2)

註1：剝正辦理清算程序中。

註2：係本公司對Grand Ocean Retail Group Ltd.之綜合持股。

(二)母公司與最終控制者

本公司為最終控制者。

(三)與關係人間之重大交易事項

1.營業收入

本公司對關係人之重大營業收入如下：

	102年度	101年度
子公司	\$ 93,924	\$ 80,131

本公司與子公司間船舶代理業務所收取之費率係依雙方議訂之價格按月收取。
本公司並無與非關係人訂定船舶代理合約。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

2.應收關係人款項

本公司應收關係人款項明細如下：

帳列項目	關係人類別	102.12.31	101.12.31	101.1.1
應收帳款	子公司	\$ 31,667	5,265	49,908
其他金融資產	"	\$ -	-	16,756

3.應付關係人款項

本公司應付關係人款項明細如下：

帳列項目	關係人類別	102.12.31	101.12.31	101.1.1
其他應付款	子公司	\$ -	20,171	-

4.向關係人借款

本公司向關係人借款金額如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
子公司	\$ 1,047,550	551,570	696,440

5.租賃

本公司民國一〇二年度及一〇一年度出租辦公大樓予子公司並參考鄰近地區辦公室租金行情簽訂三年期租賃合約，合約總價值為6,405千元。本公司於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日所收取保證金分別為367千元、367千元及360千元。民國一〇二年及一〇一年度租金收入分別為2,135千元及2,072千元。

6.財產交易

本公司於民國一〇二年度及一〇一年度處分不動產、廠房及設備予關係人情形如下：

關係人類別	102年度		101年度	
	處分價款	處分損益	處分價款	處分損益
子公司	\$ 193,050	-	-	-

7.背書保證

本公司於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日為子公司向銀行借款而背書保證之餘額分別為3,554,837千元、2,295,656千元及3,038,789千元，實際已動支金額分別為1,629,768千元、1,135,185千元及1,415,105千元。

子公司於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日為本公司向銀行借款而背書保證之餘額分別為400,000千元、6,626,660千元及1,313,416千元，實際已動支金額分別為300,000千元、5,579,580千元及309,800千元。另子公司民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日為本公司提供資產擔保之金額分別為480,000千元、2,741,700千元及713,780千元。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

(四)主要管理階層人員薪酬

主要管理階層人員報酬包括：

	102年度	101年度
短期員工福利	\$ 17,689	14,130
股份基礎給付	-	89
	<u>\$ 17,689</u>	<u>14,219</u>

八、質押之資產

本公司提供質押擔保之資產帳面價值明細如下：

資產名稱	質押擔保標的	102.12.31	101.12.31	101.1.1
不動產、廠房及設備	銀行借款	\$ 171,169	492,108	543,422
投資性不動產(未折減金額)	銀行借款	149,849	150,822	151,795
		<u>\$ 321,018</u>	<u>642,930</u>	<u>695,217</u>

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日，本公司為關係人背書保證情形，請詳附註七(三)。

(二)截至民國一〇二年十二月三十一日止，本公司已簽訂之重要合約如下：

合約名稱	訂約人	起訖期間	內 容
代理合約	FIRST STEAMSHIP S.A.	101.01.01起無期間限制，合約終止應於30天前正式書面通知。	代理該公司所有船舶一切有關業務，保險、船員及工程等事宜

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項：無。

十二、其 他

功 能 別	102年度			101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
性質別						
員工福利費用						
薪資費用	22,295	49,204	71,499	29,063	59,362	88,425
勞健保費用	1,359	4,637	5,996	1,778	4,256	6,034
退休金費用	923	2,876	3,799	1,284	2,995	4,279
其他員工福利費用	1,704	1,757	3,461	2,327	2,183	4,510
折舊費用	23,155	2,682	25,837	30,550	2,982	33,532
折耗費用	-	-	-	-	-	-
攤銷費用	3,969	608	4,577	5,292	-	5,292

註：民國一〇二年度及一〇一年度薪資費用含員工紅利及董監酬勞費用之加總金額分別為零元及3,170千元，帳列營業費費用薪資費用科目項下。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

民國一〇二年度本公司依證券發行人財務報告編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

1.資金貸與他人：

單位：新台幣千元

編號	貸出資金 之公司	貸與 對象	結果 項目	是否 為關 聯人	本期最 後金額	期末 金額	實際利 息金額	利率	資金 貸與 期限	有無 擔保	提供擔 保之公司	提供擔 保之金額	擔保品 名稱	對關聯者 貸出金 額	資金貸 與期限
0	本公司	基隆航務 有限公司	其他應收款— 關聯人	是	300,000	100,000	-	2%	2	-	營業週轉	-	-	3,571,868	3,571,868
1	益航投資 股份有限公司	本公司	其他應收款— 關聯人	是	30,000	30,000	-	0%	2	-	營業週轉	-	-	122,541	122,541
2	Pier Steamship S.A.	本公司	其他應收款— 關聯人	是	1,735,940	1,646,150	1,047,550	0%	2	-	營業週轉	-	-	4,587,882	4,587,882
2	Pier Steamship S.A.	Prairie Maritime S.A.	其他應收款— 關聯人	是	82,308	-	-	0%	2	-	營業週轉	-	-	34,409,118	34,409,118
2	Pier Steamship S.A.	Medea Asses Global Ltd.	其他應收款— 關聯人	是	748,250	748,250	34,300	10%	2	-	營業週轉	-	本票	34,300	34,409,118
2	Pier Steamship S.A.	Ahead Capital Ltd.	其他應收款— 關聯人	是	763,215	763,215	737,655	10%	2	-	營業週轉	-	本票	737,655	34,409,118
3	Nature Sources Ltd.	Pier Steamship S.A.	其他應收款— 關聯人	是	269,370	269,370	269,370	0%	2	-	營業週轉	-	-	830,976	830,976
4	Black Sea Steamship S.A.	Pier Steamship S.A.	其他應收款— 關聯人	是	299,300	299,300	208,021	0%	2	-	營業週轉	-	-	2,357,751	2,357,751
5	Ship Broker Steamship S.A.	Pier Steamship S.A.	其他應收款— 關聯人	是	149,650	149,650	89,494	0%	2	-	營業週轉	-	-	2,111,667	2,111,667
6	Grand Steamship S.A.	Pier Steamship S.A.	其他應收款— 關聯人	是	598,600	598,600	598,600	0%	2	-	營業週轉	-	-	3,023,136	3,023,136
7	Grand Ocean Retail Group Ltd.	Grand Cel Ltd.	其他應收款— 關聯人	是	3,142,650	2,843,350	2,721,887	0%	2	-	營業週轉	-	-	4,086,036	4,086,036
8	Grand Cel Ltd.	大洋百寶 集團有限公司	其他應收款— 關聯人	是	3,938,425	3,938,425	3,932,150	0.2%	2	-	營業週轉	-	本票	1,491,764	12,814,349
9	福州中城 大洋百寶 集團有限公司	福州中城 大洋百寶 集團有限公司	其他應收款— 關聯人	是	1,570,912	1,570,912	1,089,002	0.40%	2	-	營業週轉	-	-	3,715,012	3,715,012
10	南京大洋 百寶有限公司	大洋百寶 集團有限公司	其他應收款— 關聯人	是	981,829	981,820	839,456	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	3,216,941	3,216,941
11	蘇州大洋 百寶有限公司	大洋百寶 集團有限公司	其他應收款— 關聯人	是	83,455	49,091	49,091	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	62,001	62,001
12	大洋百寶 集團有限公司	常州和泰 大洋百寶 集團有限公司	其他應收款— 關聯人	是	294,546	-	-	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百寶 集團有限公司	杭州大洋 百寶有限公司	其他應收款— 關聯人	是	196,364	-	-	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百寶 集團有限公司	武漢中山 大洋百寶 集團有限公司	其他應收款— 關聯人	是	638,185	638,183	171,819	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百寶 集團有限公司	湘潭大洋 百寶有限公司	其他應收款— 關聯人	是	834,547	834,547	657,819	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百寶 集團有限公司	西安大洋 百寶有限公司	其他應收款— 關聯人	是	716,365	716,365	613,547	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	15,853,500	15,853,500

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

編號	資金貸與對象	資金用途	是否為關係人	本期最高餘額	期末餘額	實際利率	資金貸與總額	當期利息	有無擔保	有無抵押	有無質押	有無其他擔保	擔保品	對關係人資金貸與總額	資金貸與總額
12	大洋百貨集團有限公司	豐源光華大洋百貨有限公司	其他應收款-關係人	是	736,365	736,365	702,001	0.10%	2	-	-	-	當家通帳	-	15,833,500
12	大洋百貨集團有限公司	國順大洋百貨有限公司	其他應收款-關係人	是	392,728	392,728	311,728	0.10%	2	-	-	-	當家通帳	-	15,833,500
12	大洋百貨集團有限公司	富源大洋百貨有限公司	其他應收款-關係人	是	196,364	196,364	181,637	0.10%	2	-	-	-	當家通帳	-	15,833,500
12	大洋百貨集團有限公司	上海海濱購物廣場有限公司	其他應收款-關係人	是	98,183	-	-	0.10%	2	-	-	-	當家通帳	-	15,833,500
12	大洋百貨集團有限公司	廣州大洋百貨有限公司	其他應收款-關係人	是	2,289,095	2,289,095	2,052,004	0.10%	2	-	-	-	當家通帳	-	15,833,500
12	大洋百貨集團有限公司	福州大洋百貨有限公司	其他應收款-關係人	是	3,843,823	3,843,823	3,600,823	0.10%	2	-	-	-	當家通帳	-	15,833,500
12	大洋百貨集團有限公司	福州大洋百貨有限公司	其他應收款-關係人	是	245,455	245,455	240,546	0.10%	2	-	-	-	當家通帳	-	15,833,500
12	大洋百貨集團有限公司	南京大洋百貨有限公司	其他應收款-關係人	是	147,273	147,273	24,546	0.10%	2	-	-	-	當家通帳	-	15,833,500
12	大洋百貨集團有限公司	福州大洋百貨有限公司	其他應收款-關係人	是	147,273	-	-	0.10%	2	-	-	-	當家通帳	-	15,833,500
12	大洋百貨集團有限公司	上海海濱購物廣場有限公司	其他應收款-關係人	是	4,909	4,909	2,455	0.10%	2	-	-	-	當家通帳	-	15,833,500
12	大洋百貨集團有限公司	湖北大洋百貨有限公司	其他應收款-關係人	是	245,455	245,455	245,455	8%	2	-	-	-	當家通帳	-	15,833,500
13	大洋百貨集團有限公司	豐源光華大洋百貨有限公司	其他應收款-關係人	是	981,820	981,820	638,183	0.10%	2	-	-	-	當家通帳	-	1,900,826
14	大洋百貨集團有限公司	福州大洋百貨有限公司	其他應收款-關係人	是	49,091	-	-	0.10%	2	-	-	-	當家通帳	-	544,972
15	大洋百貨集團有限公司	福州大洋百貨有限公司	其他應收款-關係人	是	49,091	-	-	0.10%	2	-	-	-	當家通帳	-	4,300,508

註1：資金貸與性質：2為有短期融通資金之必要。

註2：本期最高餘額及期末餘額為額度。

註3：依本公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以本公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。

註4：依益鑫投資股份有限公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以益鑫投資股份有限公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。

註5：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之十之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之三倍為限。

註6：依GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限，對於非屬直接及間接持有表決權股份百分之十之中華民國籍者，資金貸與金額以不超過GRAND COEAN RETAIL LTD.最近期財務報表淨值之百分之十者為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之十之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表資產總額為限。

註7：大洋百貨集團有限公司於103年3月免除其對西安大洋百貨有限公司之債權490,905千元。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

2. 為他人背書保證：

單位：新台幣千元

編號	背書保證對象名稱	被背書保證對象名稱	對單一企業背書保證筆數	本報業背書保證總額	期末背書保證餘額	實際動支金額	以別處提供之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表資產之比率	背書保證最高金額	屬母公司對子公司背書保證	屬子公司對母公司背書保證	屬對大陸地區背書保證
0	本公司	Ship Bulker Steamship S.A.	3	26,789,013	460,922	-	-	-	26,789,013	Y	N	N
0	本公司	Best Steamship S.A.	3	26,789,013	708,668	-	-	-	26,789,013	Y	N	N
0	本公司	Medina Asante Global Ltd.	3	26,789,013	463,320	463,320	-	3.19	26,789,013	Y	N	N
0	本公司	Grand Steamship S.A.	3	26,789,013	708,668	708,668	497,429	7.94	26,789,013	Y	N	N
0	本公司	Ahead Capital Ltd.	3	26,789,013	733,706	733,706	121,446	8.22	26,789,013	Y	N	N
0	本公司	First Steamship S.A.	2	26,789,013	1,649,143	1,649,143	900,803	18.47	26,789,013	Y	N	N
1	長陽(股)公司	本公司	4	779,880	400,000	400,000	300,000	252.10	779,880	N	Y	N
2	First Steamship S.A.	Best Steamship S.A.	3	57,348,530	1,012,382	-	-	-	57,348,530	Y	N	N
2	First Steamship S.A.	Grand Steamship S.A.	3	57,348,530	1,012,382	-	-	-	57,348,530	Y	N	N
2	First Steamship S.A.	本公司	4	57,348,530	1,661,115	-	-	-	57,348,530	N	Y	N
3	Longevity Navigation S.A.	本公司	4	1,266,180	1,661,115	-	-	-	1,266,180	N	Y	N
4	Landing Steamship S.A.	本公司	4	2,273,885	1,661,115	-	-	-	2,273,885	N	Y	N
5	Shining Steamship S.A.	本公司	4	2,895,190	1,661,115	-	-	-	2,895,190	N	Y	N
6	Black Sea Steamship S.A.	First Steamship S.A.	4	3,929,585	574,656	574,656	451,943	73.12	3,929,585	N	Y	N
7	First Navigation S.A.	First Steamship S.A.	4	2,682,260	700,362	700,362	448,930	406.33	2,682,260	N	Y	N
8	Ship Bulker Steamship S.A.	First Steamship S.A.	4	3,519,445	700,362	700,362	448,930	624.69	3,519,445	N	Y	N
9	Best Steamship S.A.	First Steamship S.A.	4	5,129,865	703,854	703,854	-	998.994	5,129,865	N	Y	N
10	Grand Ocean Retail Group Ltd.	Grand Oil Ltd.	2	14,938,699	853,085	478,830	273,356	4.69	14,938,699	Y	N	N
10	Grand Ocean Retail Group Ltd.	Marine Retail Ltd.	2	14,938,699	639,608	639,608	94,054	6.26	14,938,699	Y	N	N
10	Grand Ocean Retail Group Ltd.	太平洋實業集團有限公司	3	14,938,699	598,600	598,600	74,825	5.86	14,938,699	Y	N	Y

- 註1：依本公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以本公司最近期財務報表淨值之三倍為限。
- 註2：依益航股份有限公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以該公司最近期財務報表淨值之五倍為限。
- 註3：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以該公司最近期財務報表淨值之五倍為限。
- 註4：依GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.最近期財務報表資產總額為限。
- 註5：按背書保證對象之關係：
- (1)2:直接持有普通股股權超過百分之五十之公司。
- (2)3:母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。
- (3)4:對公司直接或經由子公司間接持有普通股股權超過百分之五十之母公司。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

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)：

單位：新台幣千元

持有之公司	有價證券 種類及名稱	所有權證券 發行人之關係	帳列科目	原 本				備 註
				股 數	帳面金額	持股比例	公允價值	
益鑫投資(股)公司	富蘭華美全球高收益債券基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,349,042	15,199	- %	15,199	
益鑫投資(股)公司	元大寶來亞太政府公債指數基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	500,000	4,327	- %	4,327	
益鑫投資(股)公司	聯博全球高收益債券基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	26,011	10,214	- %	10,214	
益鑫投資(股)公司	宜利亞太中小企業債券基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	533,097	9,563	- %	9,563	
益鑫投資(股)公司	台新新興市場債券基金-A	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	500,000	4,902	- %	4,902	
益鑫投資(股)公司	台新新興市場債券基金-B	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	500,000	4,727	- %	4,727	
益鑫投資(股)公司	中國信託新興市場債券基金-A	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,500,000	15,002	- %	15,002	
益鑫投資(股)公司	群益美國新創股票基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,000,000	10,030	- %	10,030	
益鑫投資(股)公司	匯華高成長基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	141,323	5,000	- %	5,000	
益鑫投資(股)公司	匯華全球平衡基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	306,749	5,000	- %	5,000	
益鑫投資(股)公司	匯華高品質策略組合基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	390,336	4,923	- %	4,923	
First Steamship S.A.	SKK Special Situation Fund Class A	-	以成本衡量之金融資產-非流動	-	598,600	- %	-	
Ahead Capital Ltd.	亞太寶鼎APAC股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	25,800,000	14,639	0.38 %	14,639	
Ahead Capital Ltd.	新華保險股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	441,270	44,283	0.01 %	44,283	
Ahead Capital Ltd.	中國石油股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	2,097,000	68,799	- %	68,799	
Ahead Capital Ltd.	村實股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	942,000	36,359	0.01 %	36,359	
Ahead Capital Ltd.	新世界股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	23,000	869	- %	869	
Ahead Capital Ltd.	恒大地產股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	136,000	1,554	- %	1,554	
Ahead Capital Ltd.	華鋼股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,052,000	1,827	0.01 %	1,827	
Ahead Capital Ltd.	法克重股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,000,000	9,650	0.02 %	9,650	
Ahead Capital Ltd.	中國人民保險股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,023,000	14,807	- %	14,807	
Ahead Capital Ltd.	IBM股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	8,147,256	6,016	1.39 %	6,016	
Ahead Capital Ltd.	亞洲美商股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	136,000	1,118	0.01 %	1,118	

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

投資之公司	有價證券 種類及名稱	與有價證券 發行人之關係	類別科目	原 本				備 註
				股 數	帳面金額	持股比例	公允價值	
Ahead Capital Ltd.	PBD DEVELOPMENTS LTD-SHS股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	512,418,340	246,191	13.80 %	246,191	
Ahead Capital Ltd.	新鴻基債券-6.375%	大陸東南本公司間	持有至到期日金融資產-非流動	-	269,731	- %	-	
Media Assets Global Ltd.	中國石油股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,768,200	58,012	- %	58,012	
Media Assets Global Ltd.	利豐股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	54,709	2,131	- %	2,111	
Media Assets Global Ltd.	新華保險股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	31,600	3,171	- %	3,171	
Media Assets Global Ltd.	安聯ETF股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	119,600	4,312	- %	4,312	
Media Assets Global Ltd.	民生銀行股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	425,000	14,124	- %	14,124	
Media Assets Global Ltd.	中國郵政股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	340,200	3,545	- %	3,545	
Media Assets Global Ltd.	恒大地產股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	160,000	1,828	- %	1,828	
Media Assets Global Ltd.	中國人民保險股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,418,000	20,524	- %	20,524	
Media Assets Global Ltd.	亞洲果糖股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,402,000	11,526	0.11 %	11,526	
Media Assets Global Ltd.	自益金融股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	630,000	5,450	- %	5,450	
Media Assets Global Ltd.	RENHE COMMERCIAL HLDGS CO債券-11.75%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	29,743	- %	-	
Media Assets Global Ltd.	RENHE COMMERCIAL HLDGS CO債券-13%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	11,149	- %	-	
Grand Ocean Retail Group Ltd.	貝萊德亞洲老成債券型基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	5,930.35	5,853	- %	5,853	
Grand Ocean Retail Group Ltd.	貝萊德環球金業債券基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	9,214.53	24,261	- %	24,261	
Grand Ocean Retail Group Ltd.	匯泰人民幣貨幣市場基金	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	199,203	9,798	- %	9,798	
Grand Ocean Retail Group Ltd.	SKK Special Situation Fund Class A	-	以成本衡量之金融資產-非流動	-	269,370	- %	-	
Heritage Riches Ltd.	中國石油股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,345,100	44,132	- %	44,132	
Heritage Riches Ltd.	民生銀行股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	362,600	12,051	- %	12,051	
Heritage Riches Ltd.	利豐股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,111,420	42,900	0.01 %	42,900	
Heritage Riches Ltd.	新世界股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,069,400	40,411	0.01 %	40,411	
Heritage Riches Ltd.	新華保險股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	175,970	17,660	- %	17,660	
Heritage Riches Ltd.	恒大地產股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	136,000	1,554	- %	1,554	
Heritage Riches Ltd.	Yahoo Inc.股票	-	透過權益按公允價值衡量之金融資產-流動	200	242	- %	242	

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

持有之公司	有價證券 種類及名稱	有價證券 發行人之關係	類別科目	期 末				備 註
				股 數	帳面金額	持股比例	公允價值	
Heritage Riches Ltd.	PBD DEVELOPMENTS LTD - SHS股票	-	透過權益新公允價值衡量之金融資產-流動	344,304,224	165,439	9.28 %	165,439	
Heritage Riches Ltd.	RENHE COMMERCIAL HLDS CO債權-11.75%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	11,501	- %	-	
Heritage Riches Ltd.	RENHE COMMERCIAL HLDS CO債權-13%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	33,409	- %	-	
Heritage Riches Ltd.	COL CAPITAL Ltd.債權-6%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	448,950	- %	-	

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：
上：

單位：新台幣千元

買、賣之公司	有價證券 種類及名稱	類別	對象	關係	期 初		買入	賣 出				期 末	
					股數	金額		股數	金額	處分 原因	處分 金額	股數	金額
本公司	First Steamship S.A.	持有權益 法之投資	非關聯公司	子公司	2,295	10,253,971	324	939,600	-	-	-	322,554	2,819
First Steamship S.A.	Ship Beller Steamship S.A.	持有權益 法之投資	非關聯公司	子公司	67,000	211,389	154,000	446,922	-	-	-	31,578	221,000
First Steamship S.A.	Grand Steamship S.A.	持有權益 法之投資	非關聯公司	子公司	205,000	610,443	133,000	404,055	-	-	-	(6,788)	340,000
First Steamship S.A.	Best Steamship S.A.	持有權益 法之投資	非關聯公司	子公司	172,650	512,516	172,600	514,796	-	-	-	(1,139)	344,650
Grand Ocean Retail Group Ltd.	Grand Old Ltd.	持有權益 法之投資	非關聯公司	子公司	600,000,000	4,944,605	446,000,000	2,138,757	-	-	-	979,364	1,040,000,000
Grand Ocean Retail Group Ltd.	Heritage Riches Ltd.	持有權益 法之投資	非關聯公司	子公司	10,000	585,776	5,000	318,098	-	-	-	81,937	15,000
Grand Old Ltd.	六甲市會集團有限公司	透過權益法之投資	非關聯公司	子公司	-	5,687,219	-	2,100,290	-	-	-	1,032,576	-
廣州太平百貨有限公司	廣州太平百貨有限公司	透過權益法之投資	非關聯公司	子公司	-	490,969	-	963,698	-	-	-	62,739	-

註：上述買入金額內含當期之匯率影響數，處分損益係將權益法認列之關係企業合資損益之份額。

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：無。
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。
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者：無。
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：

單位：新台幣千元

應收關係人 之公司	交易對象 之關係	應收關係人 款項種類	匯轉率	應收關係人款項		應收關係人款項 期初金額	應收關係人款項 期末金額
				金額	帳面方式		
First Steamship S.A.	本公司	1,047,550	- %	-	-	-	-
First Steamship S.A.	Grand Capital Ltd.	737,655	- %	-	-	-	-
Black Sea Steamship S.A.	First Steamship S.A.	205,021	- %	-	-	-	-
Nature Sources Ltd.	First Steamship S.A.	269,370	- %	-	-	-	-
Grand Steamship S.A.	First Steamship S.A.	598,600	- %	-	-	-	-
Grand Ocean Retail Group Ltd.	Grand Old Ltd.	2,776,474	- %	-	-	-	-

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

帳列應收帳項 之公司	交易對象 名稱	關係	應收關係人 帳項金額	還款率	逾期應收關係人帳項 金額	處理方式	應收關係人帳項 初值收回金額	帳列應收 帳項金額
Grand CH Ltd.	大洋百貨集團有限公司	持股100%之子公司	3,986,797	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	福州大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	3,605,477	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	廣州大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	2,054,520	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	重慶光谷大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	709,099	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	湘潭大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	658,797	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	西安大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	619,451	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	蘭陽大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	312,242	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	湖北大洋華宇光纖投資有限公司	係依法註冊投資公司	245,453	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	福州大洋天地百貨有限公司	持股100%之子公司	240,914	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	重慶大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	181,904	- %	-	-	-	-
大洋百貨集團有限公司	武漢中山大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	172,345	- %	-	-	-	-
福州中城大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	同屬大洋百貨持股100%之子公司	1,081,500	- %	-	-	-	-
南京大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	同屬大洋百貨持股100%之子公司	840,462	- %	-	-	-	-
武漢光谷大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	同屬大洋百貨持股100%之子公司	639,338	- %	-	-	-	-

9.從事衍生工具交易：請詳民國一〇二年度合併財務報告。

(二)轉投資事業相關資訊：

民國一〇二年度本公司之轉投資事業資訊如下：

單位：新台幣千元

投資公司 名稱	被投資公司 名稱	所在地	主要營業項目	原始投資金額		期末帳面		被投資公司 本期應占 本期損益	本期帳列之 投資損益		備註
				本期期末	去年年底	股數	比率		投資損益	備註	
本公司	海星投資(股)公司	台灣	以一般投資為主要業務	12,728	12,728	100,000	100.00 %	812	(52)	(52)	子公司
本公司	悅華投資(股)公司	台灣	以一般投資為主要業務	109,941	109,941	100,000	100.00 %	2,314	1,538	1,538	子公司
本公司	益在投資(股)公司	台灣	1. 對證券投資信託公司、銀行、保險公司之投資。 2. 對農林漁、畜牧、工、礦、電、煤、買賣事業、服務事業等之投資。 3. 對貿易公司、文化事業公司、電信公司之投資。 4. 對興建住宅、商業大樓事業之投資。 5. 對興建購物中心及觀光飯店公司之投資。 6. 對其他事業之投資。	360,000	80,000	36,000,000	100.00 %	306,352	5,940	3,940	子公司
本公司	敏華智誠(股)公司	台灣	1. 電腦硬體安裝業。 2. 資訊軟體開發業。 3. 資料處理服務業。 4. 電子資訊供應服務業。 5. 電子材料製造業。 6. 資訊軟體開發業。 7. 電信器材製造業。	43,700	43,700	4,370,000	74.45 %	639	(30)	(37)	子公司

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

被投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地	主要營業項目	原始投資金額			期末持有			被投資公司本期損益	本期現金股利	備註
				本期損益	去年年度	股數	比率	帳面金額				
本公司	益航(股)公司	台灣	1. 航空及大陸國際客運營業。 2. 工商及商務特約營業。 3. 國際貨運營業。 4. 客運出包營業。 5. 航空及大陸貨運營業。 6. 客運及貨運營業。 7. 客運及貨運營業。 8. 土地及分業。 9. 土地工程及建築。 10. 投資顧問業。 11. 企業經營管理顧問業。	223,363	223,863	14,300,000	100.00 %	153,976		3,677	3,677	子公司
本公司	FIRST STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	1. 經營國內外航運及其有關之附屬業務。 2. 中外船舶航運之代理業務。 3. 船舶及其附屬用品之買賣、租賃、運送及修理之代理業務。	7,987,516	7,648,316	2,619	100.00 %	11,469,706	178,102	128,102		子公司
本公司	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	開曼群島	投資控股	524,632	443,678	6,760,000	3.39 %	346,137	986,226	31,321		孫公司
本公司	FIRST MARINER HOLDING LTD.	英屬維京群島	投資控股	113,734	-	380,900	100.00 %	101,599	(12,465)	(12,465)		子公司
益航投資(股)公司	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	開曼群島	以一般投資為主兼業務	260,000	-	4,000,000	2.01 %	204,815	986,226	4,557		聯屬公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	PRIDE MARITIME S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	285,248	299	68,000	100.00 %	190,326	(3,770)	3,770		子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	FIRST NAVIGATION S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	602,790	602,790	201,400	100.00 %	536,432	(65,826)	*		子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	LONGEVITY NAVIGATION S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	261,798	261,798	87,470	100.00 %	253,236	(131,315)	*		子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	DOMINO STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	589,322	589,322	196,306	100.00 %	579,038	(11,025)	*		子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	LEADON STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	470,200	470,200	157,100	100.00 %	455,177	(12,270)	*		子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	FIRST STEAMSHIP GERMANY GmbH	德國	經營國內外航運	757	757	25,000	100.00 %	12,169	193	*		子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	1,017,620	613,365	340,000	100.00 %	1,007,712	(6,733)	*		子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	BEST STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	1,031,537	516,741	344,630	100.00 %	1,029,973	(1,329)	*		子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	BLACK SEA STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	751,243	751,243	251,000	100.00 %	725,917	34,406	*		子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	661,433	206,531	221,000	100.00 %	703,889	42,106	*		子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	AHEAD CAPITAL LTD.	開曼群島	投資控股	463,915	463,915	1,350	100.00 %	211,217	36,121	*		子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	開曼群島	投資控股	2,454,260	2,454,260	91,560,000	4.59 %	4,688,212	986,226	*		子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	MEDIA ASSETS GLOBAL LTD.	英屬維京群島	投資控股	149,650	149,650	50,000	100.00 %	167,984	(2,693)	*		子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	NATURE SOURCES LTD.	香港	投資控股	252,310	252,310	8,430,000	100.00 %	276,992	(885)	*		子公司
FIRST MARINER HOLDING LTD.	FIRST MARINER CAPITAL LTD.	英屬維京群島	投資控股	113,734	-	380,900	100.00 %	101,599	(12,465)	*		子公司
FIRST MARINER CAPITAL LTD.	MARINER CAPITAL LTD.	香港	投資控股	113,734	-	380,900	100.00 %	101,599	(12,465)	*		子公司
MARINER CAPITAL LTD.	或成融資租賃有限公司	大陸	投資控股	101,762	-	-	100.00 %	95,902	(6,289)	*		子公司
AHEAD CAPITAL LTD.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	開曼群島	投資控股	433,985	433,985	3,500,000	1.75 %	179,213	986,226	*		聯屬公司
NATURE SOURCES LTD.	北京富商國際商務投資有限公司	大陸	投資控股	4,881	4,881	-	40.00 %	7,048	(1,413)	*		子公司

註1：依中華民國證券發行人編製準則規定得免揭露。

註2：本公司之孫公司GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.係以合併報表為主要報表，有關其國外被投資公司資訊之揭露，依「中華民國證券發行人編製準則」規定得僅揭露至該控股公司相關資訊。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

(三)大陸投資資訊：

1.大陸被投資公司名稱、主要營業項目等相關資訊：

單位：千元

大陸被投資 公司名稱	主要營業 項目	實收 資本額	投資 方式	本期期初自 台灣匯出累 計投資金額	本期匯自 收買投資金額	本期期末自 台灣匯出累 計投資金額	被投資公司 本期匯算 金額	本公司直接 或間接投資 之持股比例	本期匯 列投資 損益	期末稅 實帳面 價值	截至本期 止已匯回 投資收益
北京首海國際建 構技術諮詢服務 有限公司	投資顧問業、 管理顧問業、 船舶管理顧問 業、船舶維修、 船舶建造、 修配業、其他 諮詢服務業及 船舶配運業務 等業務	14,703 (RMB2,995)	(一)	4,881	-	4,881	(1,413)	40 %	(565)	7,048	-
生成融資租賃有 限公司	汽車融資租賃 業務	101,762 (USD3,400)	(一)	-	101,762	-	(6,289)	100 %	(6,289)	95,902	-
大洋百貨集團有 限公司	化妝品、服裝、 鞋帽、金銀 飾品、包裝、 食品、家用 電器、通訊器 材及工藝品等 批發及零售經 營。	4,172,694 (RMB850,000)	(一)	1,733,494	-	1,733,494	1,033,576	53.05 %	548,312	4,679,585	-

2.赴大陸地區投資限額：

本期期末累計自台灣匯出 赴大陸地區投資金額	經濟部投資會核准 投資金額	依經濟部投資會規定 赴大陸地區投資限額
1,840,137 USD 61,481,357	3,281,037 USD 109,623,685	5,357,803 (註三)

註(一)：投資方式係透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。

註(二)：大洋百貨集團有限公司為境外公司，不受「大陸地區從事投資或技術合作審查原則」之限制規定。

註(三)：限額計算：本期股權淨值×60%＝NTD\$929,671千元×60%＝NTD\$5,357,803千元。

註(四)：本公司認列投資損益係取得經台灣母公司簽證會計師查核之財務報表認列之。

3.與大陸被投資公司間之重大交易事項：無。

十四、部門資訊

請詳民國一〇二年度合併財務報告。

十五、首次採用國際財務報導準則

本公司民國一〇一年十二月三十一日之財務報告原係依據先前一般公認會計原則所編製，如附註四(一)所述，本個體財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則所編製。

附註五所列示之會計政策已適用於編製民國一〇一年十二月三十一日資產負債表及民國一〇一年一月一日(本公司之轉換日)初始國際財務報導準則資產負債表。

於編製民國一〇一年相關報告時，本公司係以依先前一般公認會計原則編製之財務報告報導金額為調整之起始點，將由先前一般公認會計原則轉換至金管會認可之國際財務報導準則對本公司各該時點或期間之財務狀況、財務績效及現金流量的影響及說明列示於下表及其附註。

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

(一)資產負債表項目之調節

	101.12.31			101.1.1		
	先前之一般 公債會計 原則	轉換至 IFRSs 影響數	IFRSs	先前之一般 公債會計 原則	轉換至 IFRSs 影響數	IFRSs
資 產						
流動資產						
現金及約當現金	\$ 22,155	-	22,155	68,691	-	68,691
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	44,682	-	44,682	2,063	-	2,063
應收帳款	7,690	-	7,690	52,844	-	52,844
其他金融資產-流動	-	-	-	-	-	-
遞延所得稅資產-流動	24	(24)	-	1,582	(1,582)	-
其他流動資產-其他	19,928	-	19,928	45,461	-	45,461
流動資產合計	94,479	(24)	94,455	170,641	(1,582)	169,059
非流動資產						
採用權益法之投資	11,856,781	(1,307,332)	10,749,449	9,318,953	(587,051)	8,731,902
不動產、廠房及設備	644,679	(150,822)	493,857	698,497	(151,795)	546,702
投資性不動產	-	150,822	150,822	-	151,795	151,795
遞延所得稅資產-非流動	39,273	41,380	80,653	-	37,584	37,584
其他金融資產-非流動	8,067	-	8,067	7,581	-	7,581
其他非流動資產-其他	5,292	-	5,292	15,566	-	15,566
非流動資產合計	12,554,092	(1,065,952)	11,488,140	10,040,597	(549,467)	9,491,130
資產總計	\$ 12,648,571	(1,065,976)	11,582,595	10,211,238	(551,049)	9,660,189
負 債						
流動負債						
透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動	\$ 9,696	58	9,754	-	19,414	19,414
短期所得稅負債	35,168	-	35,168	28,829	-	28,829
其他應付款-其他	618,826	4,698	623,524	756,543	-	756,543
一年內一營業週期內到期或執行責任之公司債	551,439	(25,677)	525,762	265,960	(20,044)	245,916
一年內到期長期負債	788,218	-	788,218	128,617	-	128,617
其他流動負債	1,343	-	1,343	1,232	-	1,232
流動負債合計	2,004,690	(20,921)	1,983,769	1,181,181	(630)	1,180,551
非流動負債						
透過損益按公允價值衡量之金融負債-非流動	13,847	-	13,847	7,388	40,835	48,223
應付公司債	1,253,036	(83,097)	1,169,939	558,814	(40,842)	517,972
長期借款	1,386,215	-	1,386,215	1,141,942	-	1,141,942
遞延所得稅負債-非流動	-	41,356	41,356	476	36,002	36,478
應付退休金負債	22,798	5,249	28,047	20,379	4,270	24,649
存入保證金	367	-	367	360	-	360
非流動負債合計	2,676,263	(36,492)	2,639,771	1,729,359	40,265	1,769,624
負債總計	4,680,953	(57,413)	4,623,540	2,910,540	39,635	2,950,175
股東權益						
股本	2,776,172	-	2,776,172	2,776,172	-	2,776,172
資本公積	1,233,916	78,063	1,311,979	527,389	235,130	762,519
保留盈餘	4,285,790	(1,066,856)	3,218,934	3,947,499	(776,176)	3,171,323
其他權益	(328,260)	(19,770)	(348,030)	49,638	(49,638)	-
股東權益合計	7,967,618	(1,008,563)	6,959,055	7,300,698	(590,684)	6,710,014
負債及權益總計	\$ 12,648,571	(1,065,976)	11,582,595	10,211,238	(551,049)	9,660,189

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

(二)綜合損益表項目之調節

	101年度	
	先前之一般 公認會計 原則	轉換至 IFRSs 影響數
營業收入	\$ 184,989	-
營業成本	128,473	-
營業毛利	56,516	-
營業費用	91,891	(99)
營業淨損	(35,375)	99
營業外收入及支出：		
其他收入	468	-
其他利益及損失	88,500	174,159
財務成本	(97,592)	(50,156)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額	609,925	(127,742)
營業外收入及支出	601,301	(3,739)
稅前淨利	565,926	(3,640)
所得稅費用	79,452	-
本期淨利	486,474	(3,640)
其他綜合損益：		
國外營運機構財務報告換算之兌換差額	(393,476)	(31,611)
確定福利計畫之精算損失	-	(2,752)
減：與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	66,891	10,166
其他綜合損益(稅後淨額)	(326,585)	(24,197)
本期綜合損益總額	\$ 159,889	(27,837)
每股盈餘		
基本每股盈餘(元)	\$ 1.75	(0.01)
稀釋每股盈餘(元)	\$ 1.53	0.21

(三)現金流量表之重大調整

依金管會認可之國際財務報導準則編製之現金流量表與依先前一般公認會計原則所編製者，並無其他重大差異。

(四)調節說明

1.本公司於所得稅估列時，考量各項暫時性差異等因素估列之遞延所得稅資產及負債，依IFRSs規定應分類為非流動資產及非流動負債項下，並考量各項遞延所得稅資產及負債之法定租稅抵銷權及預期實現年度，重新分類之。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
資產負債表		
遞延所得稅資產—流動	\$ (24)	(1,582)
遞延所得稅資產—非流動	41,380	37,584
遞延所得稅負債—非流動	(41,356)	(36,002)
保留盈餘調整數	\$ -	-

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

2. 依金管會認可之國際財務報導準則，符合投資性不動產公報定義之不動產係分類至「投資性不動產」項目下。依先前之一般公認會計原則，係將該等不動產分類至「固定資產」項目下。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
資產負債表		
投資性不動產	\$ 150,822	151,795
不動產、廠房及設備	<u>(150,822)</u>	<u>(151,795)</u>
保留盈餘調整數	<u>\$ -</u>	<u>-</u>

3. 海外可轉換公司債

依我國會計準則，海外可轉換公司債之轉換價格約定為新台幣價格，且同時約定債券於轉換時以固定之外幣對新台幣匯率換算為新台幣金額，則應將轉換權視為權益。惟轉換至IFRSs後，該轉換權不符合權益要素定義，故原始認列時即應將該轉換權歸屬於負債組成要素認列為「衍生性金融負債」，於每期以公允價值評價，並將評價差額列入當期損益，此部份將於未來持續產生評價損益於損益表。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101年度
綜合損益表	
金融負債評價利益	\$ 176,612
利息費用	(50,156)
兌換損失	<u>(2,453)</u>
所得稅前調整數	<u>\$ 124,003</u>

	101.12.31	101.1.1
資產負債表		
遞延損益按公允價值衡量之金融負債—流動	\$ (58)	(19,414)
一年或一營業週期內到期或執行賣回權公司債	25,677	20,044
遞延損益按公允價值衡量之金融負債—非流動	-	(40,835)
應付公司債	83,097	40,842
資本公積—股本溢價	(263,759)	(282,416)
資本公積—認股權	<u>44,553</u>	<u>47,286</u>
保留盈餘調整數	<u>\$ (110,490)</u>	<u>(234,493)</u>

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

4. 本公司供與員工之退職後確定福利計劃，係採用精算技術衡量確定福利計畫之退職後福利義務，其因經驗調整及精算假設變動產生之精算損益，依我國會計準則原係依員工剩餘服務期間攤銷並認列於損益，本公司採用IFRS第一號公報「首次採用國際財務報導準則」(以下稱IFRS1)選擇豁免之規定。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101年度	
綜合損益表		
營業費用	\$	(99)
其他綜合損益		
確定福利計畫精算損失	\$	(2,752)
	101.12.31	101.1.1
資產負債表		
應計退休金負債	\$ (5,249)	(4,270)
其他應付款-其他	(4,698)	-
保留盈餘調整數	\$ (9,947)	(4,270)

5. 本公司依金管會認可之國際財務報導準則第一號規定，選擇於轉換日將所有國外營運機構之外幣換算差異數認定為零。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
資產負債表		
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	\$ 49,638	49,638
保留盈餘調整數	\$ 49,638	49,638

6. 依先前一般公認會計原則，投資公司未按持股比例認購被投資公司增發之新股，致使投資公司所投資之股權淨值發生增減者，其增減數應調整資本公積。另本公司於民國一〇一年度新增取得子公司股權，致本公司對子公司所有權權益發生變動，但未導致喪失控制者，依金管會認可之國際財務報導準則規定後，應作為與業主間之交易處理。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
資產負債表		
資本公積-長期股權投資	\$ 141,143	-
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	19,263	-
採權益法之投資	(447,395)	-
保留盈餘調整數	\$ (286,989)	-

益航股份有限公司個體財務報告附註(續)

7. 依金管會認可之國際財務報導準則規定，子公司向業主承租之百貨商場因屬營業租賃依國際會計準則第十七號公報「租賃」之規定租賃給付應按直線基礎於租賃期間內認列費用，及依國際會計準則第十九號公報「員工福利」之規定，對因員工過去提供服務而給與之累積帶薪假負債有現時法定或推定支付義務，依此，本公司依持股比例調整投資收益。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101年度	
綜合損益表		
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合利益之份額	\$	(127,742)
其他綜合損益表		
國外營運機構財務報告之兌換差額	\$	(31,611)
與其他綜合損益相關之所得稅		10,166
所得稅後調整數	\$	(21,445)
	101.12.31	101.1.1
資產負債表		
採權益法之投資	\$	(659,937)
國外營運機構財務報告之兌換差額		(49,131)
保留盈餘調整數	\$	(709,068)
		(587,051)

8. 前述變動減少保留盈餘彙總如下：

	101.12.31	101.1.1
員工福利—退職福利	\$ (9,947)	(4,270)
公司債轉換權歸屬於負債	(110,490)	(234,493)
採權益法認列關聯企業股權之變動視同處分	(286,989)	-
子公司IFRS影響數	(709,068)	(587,051)
國外營運機構財務報告換算之兌換差額	49,638	49,638
保留盈餘調整數	\$ (1,066,856)	(776,176)

9. 依IFRS1規定，除依選擇性豁免及強制性例外規定辦理者外，原則上公司於首次採用國際會計準則時，應依所有在首次採用國際會計準則時已生效之會計準則規定編製財務報表，並予以追溯調整。謹將本公司擬依選擇性豁免規定辦理之部分，擇要說明如下：

- (1) 對於民國100年12月31日以前發生之企業併購、取得子公司及關聯企業交易，不予追溯重編。
- (2) 對於因國外營運機構財務報表換算為表達貨幣產生之累積換算調整數，本公司採用累積換算調整數豁免，於轉換日推定累積換算調整數為零，並將先前依我國會計準則認列之累積換算調整數重分類至保留盈餘。
- (3) 採用精算技術衡量確定福利計畫之退職後福利義務時，因經驗調整及精算假設變動產生之精算損益，不予追溯重新計算，該等精算損益於轉換日立即認列於權益。

益航股份有限公司

採用權益法之投資變動明細表

民國一〇二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

被投資公司名稱	期初餘額		本期增加		本期減少		期末餘額		賬面價值	
	股數	金額	股數	金額	股數	金額	股數	金額	單價(元)	總價
FIRST STEAMSHIP S.A.	2,295	\$ 10,253,971	324	1,536,112	-	(320,377)	2,619	100,000	4,397.15	11,469,706
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	5,485,000	256,359	1,275,000	140,808	-	(51,030)	6,760,000	3.39	346.137	346,137
FIRST MARINER HOLDING LTD.	-	-	380,000	114,064	-	(12,465)	368,000	100.00	101.599	101,599
益泰投資(股)公司	8,000,000	82,153	2,800,000	285,957	-	(61,738)	36,000,000	100.00	306.352	306,352
聯泰投資(股)公司	100,000	874	-	-	-	(62)	100,000	100.00	8.12	812
捷安投資(股)公司	100,000	776	-	1,538	-	-	100,000	100.00	23.14	2,314
益隆(股)公司	14,500,000	154,640	-	3,677	-	(2,341)	14,500,000	100.00	155.976	155,976
程華智誠(股)公司	4,370,000	676	-	-	-	(37)	4,370,000	74.45	10.76	10,760
合計		\$ 10,749,449		\$ 2,092,156		\$ (448,070)				\$ 12,393,535

本期採權益法之長期投資增減明細如下：

被投資公司名稱	依權益法認列投資(損益)		外幣換算調整(註1)		資本公積(註2)		本期增減額		期末現金股利		合計	
	金額	美金	金額	美金	金額	美金	金額	美金	金額	美金	金額	美金
FIRST STEAMSHIP S.A.	\$ 138,102	458,410	-	-	(20,377)	939,600	939,600	(300,000)	1,215,735	-	1,215,735	-
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	31,321	28,533	-	-	(30,930)	80,954	80,954	(20,100)	89,778	-	89,778	-
FIRST MARINER HOLDING LTD.	(12,465)	1,964	-	-	-	112,100	112,100	-	101,599	-	101,599	-
益泰投資(股)公司	3,940	2,017	-	-	(61,758)	280,000	280,000	-	224,199	-	224,199	-
聯泰投資(股)公司	(62)	-	-	-	-	-	-	-	(62)	-	(62)	-
捷安投資(股)公司	1,538	-	-	-	-	-	-	-	1,538	-	1,538	-
益隆(股)公司	3,677	-	-	-	-	-	-	-	(2,341)	-	1,236	-
程華智誠(股)公司	(37)	-	-	-	-	-	-	-	(37)	-	(37)	-
合計	\$ 166,014	490,924	-	-	\$ (113,065)	\$ 1,412,654	\$ 1,412,654	\$ (322,441)	\$ 1,634,086	-	\$ 1,634,086	-

註1：外幣換算調整數係以稅後淨額列為股東權益項下之累積換算調整數。

註2：係認列子公司股東權益調整項目。

益航股份有限公司

其他應付款明細表

民國一〇二年十二月三十一日

單位：新台幣千元

項 目	摘 要	金 額
資金貸與款項	FIRST STEAMSHIP S.A.	\$ 1,047,550
勞務費		5,412
利息支出		4,573
年終獎金		3,100
其他		9,240
		<u>\$ 1,069,875</u>

益航股份有限公司

長期借款明細表

民國一〇二年十二月三十一日

單位：新台幣千元

債權人	摘要	借款金額	契約期間	利率	抵押情形
台灣工銀	信用借款	\$ 200,000	102.09.10~104.09.10	1.5338%	
日盛銀行	"	200,000	102.03.05~104.12.06	1.4%	
元大銀行	"	200,000	102.06.17~104.06.17	1.55%	
安泰銀行	"	150,000	102.10.17~104.08.15	1.5%	
永豐銀行	"	150,000	102.08.31~104.08.31	1.43%	
土地銀行	"	150,000	102.12.24~103.12.24	1.4%	
中華開發	"	120,000	102.11.26~104.11.26	1.564%	
高雄銀行	"	100,000	102.05.24~104.04.11	1.70%	
高雄銀行	"	89,500	102.05.24~104.05.27	1.70%	
兆豐銀行	"	80,000	102.11.11~104.11.11	1.475%	
中華票券金融股份有限公司	商業本票	299,938	102.06.28~104.06.28	0.9460%	
華南銀行	抵押借款	240,000	102.07.26~104.07.26	1.66%	子公司擔保
華南銀行	"	60,000	102.07.26~104.07.26	1.76%	子公司擔保
新光銀行	"	193,770	101.07.13~108.07.13	1.75%	不動產、設備及廠房；投資性不動產

減：一年內到期之長期負債 (201,110)

淨額 \$ 2,032,098

註：民國一〇二年度借款利率區間為1.66%~1.76%及0.946%(商業本票)。

益航股份有限公司

營業成本明細表

民國一〇二年一月一日至十二月三十一日 單位：新台幣千元

項 目	摘 要	金 額	備 註
船舶維持費用	船員薪資	\$ 22,295	
	船員膳食	1,371	
	船用物料	4,855	
	修配零件	1,617	
	檢查修理	2,210	
	船舶保險	3,458	
	船員保險	1,359	
	折舊	22,182	
	攤提	3,969	
	其他費用	<u>2,934</u>	
	小計	<u>66,250</u>	
其他營業成本	燃料消耗	28	
	港埠諸費	248	
	佣金	<u>2,056</u>	
	小計	<u>2,332</u>	
	租賃資產折舊	<u>973</u>	
合計		<u>\$ 69,555</u>	

益航股份有限公司

管理費用明細表

民國一〇二年一月一日至十二月三十一日 單位：新台幣千元

項 目	摘 要	金 額	備 註
薪資		\$ 47,999	
退休金		2,876	
文具印刷		978	
旅運費		840	
郵電費		2,557	
修繕費		73	()
保險費(勞健保)		4,637	
交際費		221	
稅捐		1,022	
折舊		2,682	
伙食費		920	
股務代理費		1,023	
勞務費		3,773	
職工福利		803	
管理費		1,128	
董監車馬費		1,205	
其他費用		14,013	
合 計		\$ <u>86,750</u>	()

1030425

台北市會計師公會會員印鑑證明書

北市財證字第

號

會員姓名：(1) 馬國柱
(2) 張淑瑩

(簽章)

事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所

事務所地址：台北市信義路五段七號六十八樓

事務所電話：(02)81016666

事務所統一編號：04016004

會員證書字號：(1) 北市會證字第一三五四號

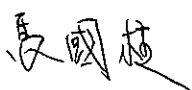
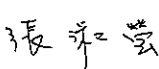
委託人統一編號：03353007

(2) 北市會證字第二一九一號

印鑑證明書用途：辦理 益航股份有限公司

一〇二年度(自民國一〇二年一月一日至

一〇二年十二月三十一日)財務報表之查核簽證。

簽名式(一)		存會印鑑(一)	
簽名式(二)		存會印鑑(二)	

理事長：



中華民國

月

日

益航股份有限公司



董事長：長原彰弘

