

股票代碼：2605



新興航運股份有限公司

SINCERE NAVIGATION CORPORATION

一〇五年度年報
Annual Report 2016

中華民國一〇六年五月二十三日 刊印
查詢年報網址：<http://mops.twse.com.tw>
<http://www.snc.com.tw>

壹、本公司發言人及代理發言人：

副總經理：李 義 仁

電 話：(02)2703-7055

電子郵件信箱：sncbiz@snc.com.tw

本公司代理發言人：

財務經理：陳 蘭 芳

電 話：(02)2703-7055

電子郵件信箱：sncad@snc.com.tw

貳、公司所在地：

地 址：台北市復興南路一段三六八號十四樓

電 話：(02)2703-7055

參、辦理股票過戶機構：

名 稱：中國信託商業銀行代理部

地 址：台北市重慶南路一段八十三號五樓

電 話：(02)6636-5566

網 址：www.ctbcbank.com.tw

肆、最近年度財務報告簽證會計師

姓 名：翁 世 榮、王 輝 賢

事務所名稱：資誠聯合會計師事務所

地 址：台北市基隆路一段三三三號廿七樓

電 話：(02)2729-6666

網 址：www.pwc.tw

伍、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無

陸、本公司網址：www.snc.com.tw

目 錄

	<u>頁 次</u>
壹、致股東報告書 -----	1
貳、公司簡介 -----	4
參、公司治理報告 -----	5
一、組織系統 -----	5
二、董事、監察人、總經理、副總經理及各部門主管資料 -----	7
三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金 -----	11
四、公司治理運作情形 -----	15
五、會計師公費資訊 -----	29
六、更換會計師資訊 -----	29
七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一 年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者 -----	29
八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比 例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押情形 -----	30
九、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等 以內之親屬關係之資訊 -----	31
十、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事 業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例-----	32
肆、募資情形 -----	33
一、資本及股份 -----	33
二、公司債辦理情形 -----	38
三、特別股辦理情形 -----	38
四、海外存託憑證辦理情形 -----	38
五、員工認股權憑證辦理情形 -----	38
六、限制員工權利新股辦理情形 -----	38
七、併購(包括合併、收購及分割)之辦理情形-----	38
八、資金運用計劃執行情形 -----	38
伍、營運概況 -----	39
一、業務內容 -----	39
二、市場及產銷概況 -----	42
三、從業員工資訊 -----	46
四、環保支出資訊 -----	46
五、勞資關係 -----	46
六、重要契約 -----	47

陸、財務概況 -----	48
一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表 -----	48
二、最近五年度財務分析 -----	54
三、最近年度財務報告之監察人查核報告 -----	59
四、最近年度財務報表 -----	60
五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報表-----	115
六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，發生財務週轉 困難之情事 -----	158
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項 -----	159
一、財務狀況 -----	159
二、財務績效-----	160
三、現金流量 -----	161
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響 -----	161
五、最近年度轉投資政策及獲利或虧損之原因與其改善計劃及未來一 年投資計劃 -----	161
六、風險事項評估 -----	162
七、其他重要事項 -----	162
捌、特別記載事項 -----	163
一、關係企業相關資料 -----	163
二、私募有價證券辦理情形 -----	172
三、子公司持有或處分本公司股票情形 -----	172
四、其他必要補充說明事項 -----	172
玖、對股東權益或證券價格有重大影響之事項 -----	172

壹、致股東報告書

一、引言

2016 年被國際媒體總結為近年來最令人不安的一年，敘利亞內戰難民流離歐洲，恐攻席捲全球，之後英國脫歐引發的動盪以及北韓核試挑動東北亞政經穩定，各種不利全球經濟發展的因素接踵影響。整體而言，2016 年全球總體經濟在美國經濟復甦的帶動下雖略有成長，但仍乏善可陳。散裝海運市場自 2008 年發生金融危機之後，分別於 2009 年、2012 年和 2016 年經歷三個漸進式低迷期，BDI 指數屢創新低，並於 2016 年 2 月 BDI 指數以 290 點創下自 1985 年 1 月波羅的海交易所開始編製該指數以來的最低點，驗證了 2016 年是散裝海運市場近年來最難熬的一個“嚴冬”。

海運市場低迷蕭條，南韓最大貨櫃船公司韓進海運（Hanjin Shipping）虧損嚴重，重整未成，遭宣告破產；中國遠洋集團和中國海運集團進行合併，多家著名航商亦相繼與銀行債權人重議債務協議；與航運有著唇齒相依關係的造船業也深受影響而走入低谷，船東要求造船廠延期交船、甚至棄船之情事，相繼發生。

展望 2017 年，美國政治素人川普當選總統，川普經濟學強調美國再次偉大，倡議美國製造業回流，並宣佈將挹注 1 兆美元資金，加強國內基礎設施的投資，此等政策宣告也許會帶動鋼材、水泥等物資需求，或可帶動散裝船運。另一方面，目前中國大陸持續自澳洲、巴西進口高質鐵礦砂，以取代國產含鐵量低的礦砂，也許可維持船運量不墜，但今年 2 月中國大陸囤積鐵礦砂總數量已達 1 億 3 仟萬噸，創下空前最高記錄，再要增加可不太容易，而世界鋼材產量已經過剩，礦砂運量增加也不太可能，且今年預估經濟成長仍約 6.5%，所以對日後散裝海運市場有多少助益仍是問題，我們預期 2017 年仍將是艱苦的一年，海運市場真正復甦將要延至明年。

2016 年油輪市場則呈現另一番景象，伊朗甫自貿易制裁中解禁，大幅擴增石油產量，加上原油價格低廉，用量增加，另外部分大型油輪轉租作為儲油槽，縮減油輪運力，所以油輪租金上揚，超大型油輪 VLCC 受益最多，2016 年平均每日租金達美金 41,500 元。但年底石油輸出國家組織 OPEC 達成減產協議，非 OPEC 產油國亦將跟進減產，預期原油運量將逐漸下降，同時美國自產原油數量增加，原油進口量將有減無增；2017 年伊始前幾年訂造而經一再延期之油輪已陸續交船營運，全年新 VLCC 交船數量可能有 40 餘艘之多，所以船噸供需平衡將有變化。市場預測 2017 年油輪市場並不太樂觀，但 2018 年後則新船交船數量幾乎為零，而屆齡除役船隻增加，油輪市場將加速轉為船東的市場。

二、105 年度營業成果

整體而言，105 年度散裝現貨市場之運價大部分時段都跌落至損益平衡點之下，僅油輪市場一片欣欣向榮。本公司長年執行穩健的長期租約策略，於 105 年間，仍有數艘海岬型散裝船持有獲利穩定之長期船運租約，為公司挹注部分盈餘，也彌補了現貨營運船舶的虧損，另三艘 30 萬噸超級油輪則處於榮景市場，利潤穩定；本年度整體營業利潤雖較 104 年度為低，惟公司在極度低迷之航運市場猶能經營獲利，已屬難能可貴。

結算 105 年度合併營收為新台幣 4,082,325 仟元，稅後淨利為新台幣 600,146 仟元，每股稅後淨利 1.06 元(稅前為每股 1.37 元)。

本公司 105 年處分兩艘船舶，基於汰舊換新計畫，處分一艘 30 萬噸級油輪，另一為船齡已屆 20 年且長期租約期滿之輕便極限型木屑專用船，計處分利益新台幣 75,283 仟元；目前船隊自有船舶之總承載量達 280 萬載重噸。

三、106 年度營業計畫概要

本(106)年度本公司仍將採取「穩健、平實、進取」之經營方針，推行下列諸營業計畫與目標：

- (一) 嚴格掌控服務之品質與成本，謹慎執行長期及現貨合約。
- (二) 嚴密監控及分析國際航運市場動態趨勢相關訊息，審慎選擇信譽優良的租家，以保障船東的權益。
- (三) 本年度將有一艘巨型油輪 VLCC 及一艘海岬型散裝貨輪長期租約到期，屆時巨型油輪將安排參加聯營組織或繼續出租，合計將有七艘海岬型、2 艘 Kamsarmax 型及 2 艘輕便極限型散裝貨輪投入現貨市場營運，將視航運市場狀況，靈活規劃採行短、中或長期租約的策略，以確保獲利能力。
- (四) 本公司於 2015 年與上海外高橋船廠簽約建造之一艘 300,000 載重噸超大型油輪 VLCC，業於 2017 年 1 月交船並加入聯營組織營運。
- (五) 將隨時掌握二手船買賣行情，適時研究處分老舊船舶，繼續汰舊換新計畫。

概括而言，現今散裝航運市場長期租約已不多見，本公司將靈活規劃船舶投入現貨市場，並嚴格管控成本、維持船隊營運績效以增加獲利能力；油輪則在加入聯營集團經營現貨油運之餘，伺機轉換長期租約以穩定獲利，開源節流並重乃為本公司集團本年度最重要的營運策略。

四、市場變數及影響

- (一) 散裝航運市場持續低迷，BDI 下滑的主因為船舶運力嚴重供過於求。目前新船訂單為數極少，而數年前已簽訂之合約則大幅推遲下水進度，所以供給面已大量減少，供求平衡現象已日漸改善，目前新型二手船價較之去年漲幅頗大可見端倪。2015 至 2016 年間，海岬型及巴拿馬型船東因不堪賠累而加速大量報廢逾齡船隻，目前海岬型及巴拿馬型已有船齡不足 20 年之船舶遭拆解報廢，預計今年這一情形將會加速，所以海運市場復甦進程在今年(2017)下半年度也許可見部份改善。
- (二) 散裝海運市場低迷不振，船東經營艱困，燃油成本高漲，如同雪上加霜。去年 2016 下半年間，產油國 OPEC 達成減產協訂以推高油價，但 OPEC 亦擔心油價攀升過高，將促使頁岩油恢復生產，進而與其競爭之不利局面，故國際原油受限於頁岩油之因素，油價應不致再繼續調漲，或稍可減輕船舶運輸成本之壓力。

(三) 海運業目前遭逢多方面的挑戰，除了要面對前所未見的艱困營運市場，同時需履行減少環境污染之責任與義務。2017年九月國際海事組織IMO將執行船舶壓載水處理系統之環保規章，因船舶壓載水處理設備及其安裝費用昂貴，後續操作維修成本增高，在航運市場極度不景氣的情況下，船東難以負擔如此龐大的費用，且恐不敷營運成本而提前報廢船舶，如此將促使船舶拆解年輕化，舒緩船舶供需不平衡情況。

五、未來發展及策略

本公司秉持的中長期租約穩健經營策略，創造了過去幾年平穩優厚的獲利，預期106年度仍將面臨散裝市場極度低迷的嚴峻考驗，公司早年即已規劃各型散裝船及大型原油輪組合之多角化營運策略，經營成果優異。未來仍將秉持多樣化船型之經營模式，以規避過度集中之市場風險，穩健中求發展。並已將原定在今年中交船之大型礦砂船延期至明年三月交船以減低風險，相信在公司專業負責的管理團隊領導下，定能確保於變動的航運市場中，保持競爭優勢，為公司及股東謀求長遠與最大的利潤。

六、結語

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

新興航運股份有限公司



董事長 蔡景本



經理人 許積臯



會計主管 范曉婷



貳、公司簡介

一、設立日期：中華民國 57 年 2 月 27 日

二、公司沿革：

新興航運公司成立於民國 57 年，以一艘輕便型(HANDY SIZE)萬噸級散裝貨輪起家，40 餘年來持續發展，曾經營過多艘輕便型、巴拿馬型(PANAMAX SIZE)、海峽型(CAPESIZE)及自卸式等各類散裝貨輪，至今船隊約 280 萬載重噸，並以特大海峽型散裝貨輪及巨型油輪(VLCC)為主之航運公司。

新興航運公司目前擁有懸掛國旗之貨輪為輕便極限型麥唐娜輪壹艘計 53,390 載重噸。

其子公司樂利航運公司(NORLEY CORPORATION INC.)及海德股份有限公司(HEYWOOD LIMITED)分別於民國 78 年及 90 年登記於賴比瑞亞及馬紹爾群島，由本公司 100%出資，主要目的為擴大市場接觸面，以建立全球航運網。現共擁有懸掛外旗之海峽型貨輪九艘：舟山輪、寶山輪、衡山輪、明安輪、黃山輪、青山輪、玉山輪、明和輪、泰山輪，壹艘多用途輕便型散裝貨船佐興輪，及二艘 82,000 噸(Kamsarmax)散裝貨輪「合盛輪」、「寶隆輪」，並有三艘 30 萬噸級巨型油輪「高登輪」、「美生輪」及「海福輪」，共計 16 艘約 280 萬載重噸。

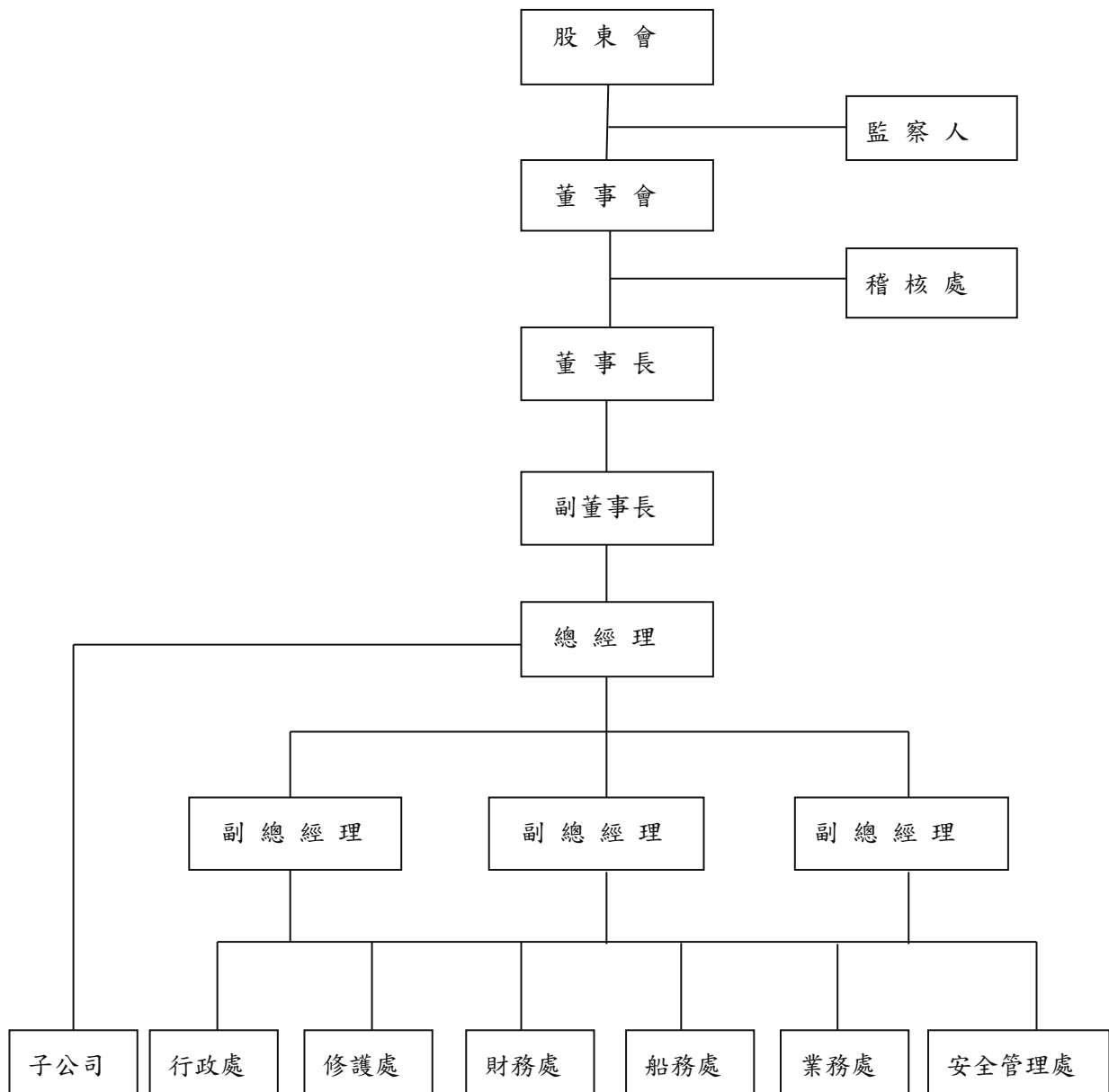
本公司集團並與造船廠保持良好關係，隨時瞭解造船發展趨勢及新船造價，期能於最適宜時機，增造新船，擴增船隊運輸能量。

參、公司治理報告

一、組織系統：

(一)組織結構：

新興航運股份有限公司 組織結構



(二)各部門所營業務：

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

二、董事、監察人、總經理、副總經理及各部門主管資料

(一)董事及監察人

1.董事及監察人資料

106年5月23日

職稱	國籍或 註冊地	姓名	性別	選任 日期	任期 日期	初次選 任日期	選任時持有股份		現在持有股份		配屬、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	職稱	姓名	關係	
							股 數	持 股 比 率	股 數	持 股 比 率	股 數	持 股 比 率	股 數	持 股 比 率						
董事長	中華民國	蔡景本	男	105.6.29	3	87.5.15	504,235	0.09%	504,235	0.09%	-	-	-	-	海軍機械學校、美國海軍電子學校及美國海軍造船廠管理學校畢業 新興航運股份有限公司總經理、 嘉興航業公司董事	興利航運公司 興利航運公司董事	法人代表人	蔡瑞麗	父女	
副董事長 (兼總經理)	中華民國	許積舉	男	105.6.29	3	96.6.28	380,000	0.07%	380,000	0.07%	-	-	-	-	美國加州克雷蒙麥肯納學院生物/經濟雙學士	興利航運公司董事及海 德股份有限公司董事兼 總經理	董事	許志勤	父子	
董事	中華民國	許志勤	男	105.6.29	3	76.1.20	8,572,120	1.51%	8,572,120	1.51%	-	-	-	-	美國堪薩斯州立大學碩士 嘉興航業及台興航業股份有限公司董事長 新興航運股份有限公司董事長	興利航運公司董事兼總 經理	副董事長	許積舉	父子	
董事	香港	駿峰企業有 限公司	-	105.6.29	3	95.6.20	13,927,199	2.45%	13,927,199	2.45%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
法人董事 代表人	中華民國	蔡淑麗	女	105.6.29	3	103.6.1	166,917	0.03%	166,917	0.03%	-	-	-	-	美國波士頓大學	-	董事長	蔡景本	父女	
董事	香港	東方朝代有 限公司	-	105.6.29	3	95.6.20	4,326,904	0.76%	4,326,904	0.76%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
法人董事 代表人	香港	David C.C.Koo	男	105.6.29	3	95.6.20	-	-	-	-	-	-	-	-	新興航運股份有限公司法人董事代表人 Valles Steamship Company Limited, Director	同左	-	-	-	
獨立董事	美國	毛觀海	男	105.6.29	3	105.6.29	-	-	-	-	-	-	-	-	美國海損理算師協會主席	-	-	-	-	
獨立董事	中華民國	李燕松	男	105.6.29	3	105.6.29	-	-	-	-	-	-	-	-	中華民國會計師公會台北市公會第17屆理事長 資誠會計師事務所副所長 台灣大學會計系講師	卜峰企業獨立董事 全家便利商店獨立董事 群光電子獨立董事	-	-	-	
監察人	中華民國	青山投資股 份有限公司	-	105.6.29	3	81.4.15	2,325,676	0.41%	2,325,676	0.41%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
法人監察 人代表人	中華民國	張豐州	男	105.6.29	3	105.6.29	30,000	0.01%	30,000	0.01%	-	-	-	-	國立台灣海洋大學造船工程系畢 中國造船股份有限公司副總經理	海德股份有限公司董事	-	-	-	
監察人	中華民國	陳惠津	女	105.6.29	3	96.6.28	269,134	0.05%	269,134	0.05%	-	-	-	-	國立政治大學畢業、 新興航運股份有限公司副總經理	-	-	-	-	

2.法人股東之主要股東：

本公司之法人董事及監察人其股東持股比例占前十名之股東如下所列：

106年5月23日

法人董監事名稱	其持股比例占前十名股東	持股比例
青山投資股份有限公司	許志勤	49.20%
	趙嘉蓓	33.60%
	許積阜	16.00%
	許積宏	1.00%
	許積仁	0.20%
駿峰企業有限公司	Jerry Hsu	99.80%
	John Hsu	0.10%
	Steve Hsu	0.10%
東方朝代有限公司	Patrick Tsai	85.00%
	Cynthia Tsai	5.00%
	Fred Tsai	5.00%
	Tsai Tang May - Chien	5.00%

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

姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格											兼任其他 公開 發行 公司 獨立 董事 家數		
		商務、法 務、財 務、會 計或公 司業 務所 須相 關科 系之 公 立 大 專 院 校 講 師 以 上	法官、檢 察 官、 律 師、 會 計 師 或 其 他 與 公 司 業 務 所 關 之 國 家 考 試 及 領 有 專 門 職 業 及 技 術 人 員	商務、 法 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		9	10
董事長 蔡景本		--	--	√	--	--	√	--	√	√	√	--	√	√	0
副董事長 許積阜		--	--	√	--	--	√	--	√	√	√	--	√	√	0
董事 許志勤		--	--	√	--	--	--	√	√	√	√	--	√	√	0
董事 駿峰企業有限公司 (代表人：蔡淑麗)		--	--	√	√	√	√	--	√	√	√	--	√	--	0
董事 東方朝代有限公司 (代表人：David C.C.Koo)		--	--	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	--	0
獨立董事 毛觀海		--	--	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	0
獨立董事 李燕松		√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	3
監察人 青山投資股份有限公司 (代表人：張豐州)		--	--	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	--	0
監察人 陳惠津		--	--	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	0

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

(二)總經理、副總經理及各部門主管資料

106年5月23日

職稱	國籍	姓名	性別	就日	任期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人	
						股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
總經理 (註1)	中華民國	許積阜	男	105.06.29		380,000	0.07%	--	--	--	--	美國加州雷蒙麥肯納學院生物/經濟雙學士	樂利公司董事及海德股份有限公司董事兼總經理	--	--
副總經理	中華民國	李義仁	男	96.07.01		1,744	0.00%	794	0.00%	--	--	文化大學海洋研究所畢	無	--	--
副總經理	中華民國	柯秀燕	女	103.11.13		4,525	0.00%	--	--	--	--	國立台灣海洋大學航運管理系畢	無	--	--
副總經理	中華民國	郭克濤	男	105.01.01		--	--	--	--	--	--	高雄海專畢	無	--	--
修護處經理 (註2)	中華民國	樂文斌	男	106.02.17		18,175	0.00%	40,052	0.00%	--	--	國立台灣海洋大學商船研究所畢	無	--	--
稽核處經理	中華民國	胡瑞金	男	103.11.13		2,001	0.00%	10,000	0.00%	--	--	國立臺灣大學造船工程學系研究所畢	無	--	--
財務處經理	中華民國	陳蘭芳	女	88.01.01		359	0.00%	--	--	--	--	國立政治大學會計系畢 資誠聯合會計師事務所協理	無	--	--
會計部副理 (註3)	中華民國	范曉婷	女	106.02.08		--	--	--	--	--	--	輔仁大學會計系畢 資誠聯合會計師事務所副理	無	--	--

註1：原總經理張豐州先生於105年6月29日屆齡退休請辭，並由許積阜先生接任。

註2：原修護處經理鄭模隆先生於民國106年2月17日屆齡退休，並由樂文斌先生接任。

註3：原會計部副理洪玉鶯小姐於民國106年2月8日屆齡退休，並由范曉婷小姐接任。

三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(一)董事之酬金

單位：新台幣千元

職稱	姓名	董事酬金				兼任員工領取相關酬金				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例				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轉投資事業酬金
		報酬(A)	退職退休金(B)	董事酬勞(C)	業務執行費用(D)	退職退休金(F)	員工酬勞(G)		員工認股權憑證得認購股數(H)	取得限制新股數(I)	A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司		
							本公司	本公司									本公司	
董事長	蔡景本																	
副董事長	許積真																	
董事	許志勤																	
董事	駿峰企業有限公司																	
法人董事代表人	蔡淑麗																	
董事	東方朝代有限公司																	
法人董事代表人	David C.C.Koo																	
董事	張豐州 (任期至 105.6.28)																	
獨立董事	毛觀海																	
獨立董事	李燕松																	

除上表揭露外，最近年度公司董事為財務報告內所有公司提供服務(如擔任非屬員工之顧問等)領取之酬金：\$1,724

註：係依「勞工退休金條例」提撥之勞工退休金。

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名	
	前四項酬金總額(A+B+C+D)	前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)
低於 2,000,000 元	本公司	本公司
2,000,000 元(含) ~ 5,000,000 元(不含)	蔡景本、許志勤、張豐州、許積真、駿峰、蔡淑麗、東方朝代、David C.C.Koo、毛觀海、李燕松	蔡景本、許志勤、許積真、駿峰、蔡淑麗、東方朝代、David C.C.Koo、毛觀海、李燕松
5,000,000 元(含) ~ 10,000,000 元(不含)	-	張豐州
10,000,000 元(含) ~ 15,000,000 元(不含)	-	-
15,000,000 元(含) ~ 30,000,000 元(不含)	-	-
30,000,000 元(含) ~ 50,000,000 元(不含)	-	-
50,000,000 元(含) ~ 100,000,000 元(不含)	-	-
100,000,000 元以上	-	-
總計	10	10

(二) 監察人之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	監察人酬金						A、B及C等三項總額占稅後純益之比例		有無領取自子公司以外轉投資事業酬金
		報酬(A)		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 (105.06.29 新任)	陳 惠 津									
監察人 (任期至 105.06.28)	王 懷 中									
監察人	青山投資股份有限公司	-	-	2,200	2,200	360	360	0.43%	0.43%	無
法人監察人代表人 (任期至 105.06.28)	陳 惠 津									
法人監察人代表人 (105.06.29 新任)	張 豐 州									

酬金級距表

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司	財務報告內所有公司(D)
低於 2,000,000 元	青山投資(股)公司、 陳惠津、王懷中、張豐州	青山投資(股)公司、 陳惠津、王懷中、張豐州
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	4	4

(三)總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等等(C)		員工酬勞金額(D)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)		取得員工認股權憑證數額		取得限制員工權利新股股數		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金	
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司		
								現金金額	股票金額	現金金額	股票金額								
總經理(註2)	張豐州																		
	許積臯																		
副總經理	李義仁	7,729	7,729	162(註1)	162(註1)	2,511	2,511	2,738	-	2,738	-	2.19%	2.19%	-	-	-	-	-	無
	柯秀燕																		
	郭克濤																		

註1：為依「勞工退休金條例」提撥之勞工退休金。

註2：原總經理張豐州先生於105年6月29日屆齡退休請辭，並由許積臯先生接任。

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	許積臯	許積臯
2,000,000 元(含)~5,000,000 元(不含)	張豐州、李義仁、柯秀燕、郭克濤	張豐州、李義仁、柯秀燕、郭克濤
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	5	5

(四)分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

單位：新台幣仟元

	職 稱	姓 名	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
經 理 人	總 經 理 (註)	張 豐 州	-	5,067	5,067	0.84
		許 積 臯				
	副總經理	李 義 仁				
		柯 秀 燕				
		郭 克 濤				
	修護處經理	鄭 模 隆				
	稽核處經理	胡 瑞 金				
	財務處經理	陳 蘭 芳				
會計部副理	洪 玉 鶯					

註：原總經理張豐州先生於105年6月29日屆齡退休請辭，並由許積臯先生接任。

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

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

單位：新台幣仟元

年 度	董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額	佔稅後純益比例
104	\$26,450	2.80%
105	\$26,806	4.47%

(2)給付酬金之政策、標準與組合說明

視對公司營運參與程度及貢獻之價值，並參酌同業之給付標準制定。

(3)訂定酬金之程序

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

(4)與公司經營績效及未來風險之關聯性

酬金之給付標準視對公司營運參與程度、貢獻之價值、經營績效及未來風險而訂。

四、公司治理運作情形

(一) 董事會運作情形資訊

最近年度(105年)董事會開會 7 次(A)，列席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出(列)席次數(B)	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】	備 註
董 事 長	蔡 景 本	5	2	71.43	105.06.29 全面改選連任
副董事長	許 積 臯	7	0	100.00	105.06.29 全面改選連任
董 事	許 志 勤	7	0	100.00	105.06.29 全面改選連任
董 事	駿峰企業有限公司 (代表人：蔡淑麗)	3	4	42.86	105.06.29 全面改選連任
董 事	東方朝代有限公司 (代表人：David C.C.Koo)	7	0	100.00	105.06.29 全面改選連任
董 事	張 豐 州	3	0	100.00	任期至 105.06.28 105.06.29 全面改選卸任
獨立董事	毛 觀 海	3	1	75.00	105.06.29 全面改選新任
獨立董事	李 燕 松	4	0	100.00	105.06.29 全面改選新任

其它應記載事項：

1. 董事會之運作如有下列情形之一者，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：

(1) 證交法第 14 條之 3 所列事項：無。

(2) 其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項：無。

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

3. 當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：

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

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

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

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

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

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

(二) 監察人參與董事會運作情形資訊

最近年度(105年)董事會開會 7 次(A)，列席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出(列)席次數(B)	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】	備 註
監 察 人	青山投資股份有限公司 (代表人：陳惠津)	2	0	66.67	105.06.29 全面改選(代表人任期至 105.06.28)
監 察 人	王 懷 中	2	0	66.67	105.06.29 全面改選任期至 105.06.28
監 察 人	青山投資股份有限公司 (代表人：張豐州)	4	0	100.00	105.06.29 全面改選連任(代表人新任)
監 察 人	陳 惠 津	1	0	25.00	105.06.29 全面改選新任

其他應記載事項：

1. 監察人之組成及職責：

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

2. 監察人與公司員工、股東、內部稽核主管及會計師之溝通情形：

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

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

(三) 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評 估 項 目	運 作 摘 要		形 式 說 明	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否		
1、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	V	本公司尚未訂定公司治理實務守則。		評估中，再行考量。
2、公司股權結構及股東權益				
(1) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？	V	尚未訂定內部作業程序，惟已設專人處理，若涉及法律問題將請法律顧問協助處理。		同左說明。
(2) 公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？	V	透過股務代理隨時掌握控制。		無差異。
(3) 公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	V	已訂定於公司內部控制制度及子公司監控作業，並執行之。		無差異。
(4) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人員利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	V	尚未訂定內部規範，惟已告知並交付相關規定予公司內部人。		同左說明。
3、董事會之組成及職責				
(1) 董事會是否組成擬訂多元化方針及落實執行？	V	董事會就成員組成採多元化考量。		無差異。
(2) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？	V	尚未設置審計委員會及其他各類功能性委員會，未來將視實際需要及配合法令規定規劃設置。		同左說明。
(3) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估？	V	尚未訂定董事會績效評估辦法，未來將視實際需要及配合法令規定辦理。		同左說明。
(4) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V	本公司定期評估簽證會計師之專業性及獨立性，且簽證會計師亦已就受託查核作業出具獨立性聲明書。 本公司所委任之簽證會計師非為本公司或關係企業之董事、監察人、經理人、受僱人、股東，確認其非利害關係人，符合主管機關獨立性判斷之規定。		無差異。
4、上市上櫃公司是否設置公司治理專(兼)職單位或人員負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事會、監察人執行業務所需資料、辦理公司登記及變更登記、製作董事會及股東會議事錄等)？	V	本公司已設置單位人員負責公司治理相關事務，負責董事、監察人聯繫窗口，定期辦理董事會及股東會之會議、製作議事錄等，並委任資深聯合會計師事務所諮詢協助本公司企業社會責任報告書之編製作業。		無差異。
5、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、客戶及供應商等)溝通管道，並於公司網站設置利害關係人專區，並安適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	V	已設置發言人作為溝通管道，並已於公司網站設置利害關係人專區。		無差異。

評 估 項 目	運 作 摘 要		形 情 說 明	與上市櫃公司治理實 務守則差異情形及原因
	是	否		
6、公司是否委任專業服務機構辦理股東會事務？	V		已委任中國信託股務代理辦理股東會事務。	無差異。
7、資訊公開 (1)公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？ (2)公司是否採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)？	V	V	已架設網站，揭露相關資訊。 已架設英文網站，指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露，並落實發言人制度即時對外說明等。	無差異。 無差異。 無差異。
8、公司是否有助於瞭解公司治理運作情形(包括但不限於員工權益、僱員關係、投資者關係、監察人進行之情形、董事及監察人執行監察之情形等)？	V		(1)員工權益及僱員關係 本公司之管理規則係規範全體員工之任用、服務守則、考勤、給假、獎懲、福利及僱員工資、約聘及兼職等有關公司人事制度管理辦法，以保障僱員之權益。公司亦依規定辦理員工健康檢查，並提供健康宣導手冊；員工遵照「海事勞工公約」規定執行。本公司與員工溝通管道順暢，均遵照重大事項均透過公文及電子郵件通知員工，必要時召開內部勞資會議面議討論。 透過不定期提供完整之訓練課程。 習管道提供完整之訓練課程。 (2)投資者關係 本公司網站設有投資人關係專區，即時同步公告完整財務資訊，並保持順暢的溝通管道與完善的發言人制度回應各投資人。 (3)供應商關係 本公司信譽卓著，與各協力廠商合作無間，並與修、造船廠建立多年良好合作關係，為公司船隊維修保養、擴充船隊、汰舊更新計畫，建立【船舶回收國際公約草案】的船廠，禁止或限制使用有害物質，未來陸續引進最新型綠色環保船舶加入本公司船隊。 (4)利害關係人之權利 本公司已於公司網站設置利害關係人專區，分別回應員工關係、社會關係、供應商關係三大層面，完整詳細之評估報告，將待106年底完成按照GRI 4.0編製之企業社會責任報告書，屆時將一併將相關資訊予以適當補充揭露。	無差異。

評估項目	運作摘要		情形說明	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否		
8、公司是否有其他有助於瞭解公司工權益、利害關係、董事及監察人進行之情形、客戶政策及風險情形等)?		(5)公司為董事及監察人購買責任保險之情形 本公司自 103 年起即為全體董事及監察人投保「董監事及經理人責任保險」，以建立完善之公司治理機制。 相關資訊可至本公司網站及公開資訊觀測站查詢。		
9、請就台灣證券交易所股份有限公司治理中心最近情形，及就尚未改善事項與措施。	V	本公司針對 105 年度公司治理評鑑結果說明事項如下： (1)已改善情形 指 標 公司是否有三分之一以上董事(至少包含一席獨立董事)出席股東常會，並於議事錄揭露出席名單？ 公司年報是否揭露股東常會決議事項之執行情形？ 公司年報及網站是否揭露主要股東名單，包含股權比例達百分之五以上之股東或股權比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例？ 公司是否受邀(自行)召開至少二次法人說明會？ 公司是否獲得 ISO 14001 或類似之環境管理系統驗證？ 公司年報及網站是否揭露員工工作環境與人身安全的保護措施？	改善情形說明 本公司於 105 年度選任首屆獨立董事，將出席 106 年度股東會。 本期股東會年報已增列細項情形說明。 已適當揭露，詳本期年報及公司網站「投資人關係」專區說明。 本公司 106 年 3 月 15 日受邀參加國泰證券主辦之「第一季論壇」法說會。 本公司 99 年 6 月成立【安全管理處】，專職負責船舶安全管理及海洋環境保護之相關作業，響應全球節能減碳策略，同時亦制訂【國際安全管理章程手冊】，明文訂定船舶管理需符合國際環境保護相關的規定及程序。 自 96 年起，每五年定期接受聯合國國際海事組織依據國際安全管理章程(International Safety Management Code, 簡稱 ISM code)及國際船舶與港口設施章程, 簡稱 ISPS and Port Facility Security Code 簡稱 ISPS code)嚴格審查，本公司及子公司取得「符合文件證書 DOC」，船隊船舶取得「安全管理證書 SMC」，保障本公司集團旗下所經營的船舶、污染預防與安全管理均可符合國際標準，保障員工工作環境。	

評 估 項 目	是	否	指 標	改善情形說明
<p>9、請就台灣證券交易所股份有限公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。</p>			<p>(2)尚未改善但已提出優先加強事項與措施</p>	<p>本公司於105年改選董事，預計於108年設置審計委員會。</p>
<p>公司是否設置符合規定之審計委員會？</p>				<p>本公司已設置推動企業社會責任相關負責單位，且預計於106年底完成按照GRI 4.0編製之企業社會責任報告書，屆時將一併將相關資訊予以適當揭露。</p>
<p>公司是否訂定企業社會責任政策、制度或相關管理方針，以及具體推動計畫與實施成效，並揭露於年報及公司網站？</p>				<p>本公司已於公司網站設置利害關係人專區，分別回應員工關係、社會關係、供應商關係三大層面，完整詳細之評估報告將待106年底完成按照GRI 4.0編製之企業社會責任報告書，屆時將一併將相關資訊予以適當揭露。</p>
<p>公司是否參考國際通用之報告書編製指引，編製企業社會責任報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？</p>				
<p>公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並於年報及公司網站說明設置單位之運作及執行情形？</p>				
<p>公司是否揭露過去兩年二氧化碳或其他溫室氣體年排放量？</p>				
<p>公司是否於公司網站設置利害關係人專區，以瞭解並回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？</p>				
<p>公司是否制定並於公司網站或企業社會責任報告書揭露與供應商合作，在環保、安全或衛生等議題遵循相關規範，共同致力提升企業社會責任？</p>				

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

1、薪資報酬委員會成員資料：

身分別	姓名	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格		符合獨立性情形(註)							兼任其他公司發行人薪資報酬委員會成員家數	備註	
		商務、會計、業務、財務、或公司所屬之私立學校	法官、律師、會計師、或與公司相關之專業人士	檢察官、律師、會計師、或其他業務家	具有商務、會計、或公司業務之經驗	1	2	3	4	5			6	7	8
獨立董事	李燕松	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	
其他	劉松田		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	
其他	范光男		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	

註：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者：

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

2、薪資報酬委員會運作情形資訊：

- (1)本公司之薪資報酬委員會委員計3人。
 (2)本屆委員任期：105年7月26日至108年6月28日，最近年度(105年)薪資報酬委員會開會2次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席(列)席次數B	委託出席次數	實際出席(列)席率(%)【B/A】	備註
召集人	李燕松	2	0	100.00	連任
委員	范光男	2	0	100.00	連任
委員	劉松田	2	0	100.00	連任

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

(五)履行社會責任情形：

評估項目	運作摘要		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
I、落實公司治理			
(1)公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效？	V	本集團尚未訂定企業社會責任政策或制度。	將視本集團營運狀況及規模作整體之考量。
(2)公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？	V	本集團定期舉辦員工教育訓練，並鼓勵員工參加外部相關訓練課程。	無差異。
(3)公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？	V	本公司已設置推動企業社會責任相關負責單位，且預計於106年底完成按照GRI 4.0編製之企業社會責任報告書。	同左說明。
(4)公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？	V	本集團訂有合理薪資報酬，並依照考核結果提報獎勵或懲處。	無差異。

評 估 項 目	運 作 摘 要		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
4、加強資訊揭露 公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？	V	本公司已於公司網站設置利害關係人專區，分別回應員工關係、社會關係、供應商關係三大層面，並已設置推動企業社會責任相關負責單位，且預計於106年底完成按照GRI4.0編製之企業社會責任報告書，屆時將一併將相關資訊予以適當揭露。	同左說明。
5、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形： 本集團尚未訂定企業社會責任守則。			
6、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊： (1)本集團之船舶外板全面採用環保防汚油漆，並取得「國際防汚系統證書」。 (2)本集團之船舶符合「船舶防止污染國際公約」，營運航行均遵守防止油污染、防止空氣污染、防止壓艙水污染、及垃圾處理、生活污水排放等相關規定。 (3)本集團重視能源效率，並利用國際海事組織所頒布的能源效率營運指數計算式，計算船舶營運過程中的碳排放量，以因應未來將採取的強制性二氧化碳減排措施。			
7、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明： 本集團已通過「國際船舶安全管理系統」驗證，公司及子公司取得「符合文件證書DOC」，船舶取得「安全管理證書SMC」，驗證機構：中國驗船中心及法國驗船協會。			

(六)公司履行誠信經營情形及採行措施：

評 估 項 目	運 作 摘 要		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
I、訂定誠信經營政策及方案 (1)公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理層積極落實經營政策之承諾？ (2)公司是否訂定防範不誠信行為為指南、違規各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？ (3)公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為為風險之營業活動，採行防範措施？	V	本集團董事會及管理階層秉持「誠信、決斷、勤勉、慎謀、精進」之公司經營理念積極落實。 本集團尚未訂定防範不誠信行為為指南、違規之懲戒及申訴制度。 本集團董事會及管理階層積極防範不誠信行為為風險之營業活動。	無重大差異。 將視本集團營運狀況及規模作整體之考量。 同左說明。

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

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，其查詢方式：無。

(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：本年度(105年)董事及監察人進修情形，可至公開資訊觀測站查詢。

(九)內部控制制度執行狀況

1.內部控制聲明書

新興航運股份有限公司

內部控制制度聲明書

日期：106年3月29日

本公司民國105年度之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊與溝通，及5.監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國105年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國106年3月29日董事會通過，出席董事7人中，無人持反對意見，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

新興航運股份有限公司

董事長：蔡 景 本

總經理：許 積 臯



- 2.委託會計師專案審查內部控制者，應揭露會計師審查報告：不適用。
- (十)最近年度及截至年報刊印日止公司及其內部人員違法被處罰、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)最近年度(105年)及截至年報刊印日止，股東會及董事會重要決議如下：
- 1.本公司105年股東常會之重要決議及執行情形：
本公司中華民國105年6月29日上午9時於台北市仁愛路3段160號福華大飯店地下2樓福華華廳舉行105年度股東常會，會中全數出席股東決議通過事項及執行情形如下：
 - (1)修正本公司章程部份修文案。
執行情形：決議照案通過。
 - (2)承認本公司104年度營業報告及財務報表案。
執行情形：決議照案承認。
 - (3)承認本公司104年度盈餘分配案。
執行情形：決議照案承認。
 - (4)本公司全面改選第17屆董事(含獨立董事)及監察人案。
執行情形：當選董事名單如下：蔡景本、許積阜、許志勤、東方朝代有限公司(代表人顧建舟)、駿峰企業有限公司(代表人蔡淑麗)、毛觀海(獨立董事)、李燕松(獨立董事)。
 - (5)解除董事競業禁止限制案。
執行情形：決議照案通過。
 - 2.本公司自105年度及截至年報刊印日止，董事會之重要決議事項：
 - (1)中華民國105年02月19日董事會：
決議通過修改本公司章程部份條文案。
 - (2)中華民國105年03月30日董事會：
 - (a)決議召開本公司105年股東常會案。
 - (b)決議通過薪資報酬委員會所提104年度董監酬勞及員工酬勞(含經理人)金額案。
 - (c)承認本公司104年度營業報告書、財務決算表冊含合併財務報表及個體財務報表等案。
 - (d)決議通過本公司104年度盈餘分配案。
 - (e)決議通過改選一般董事及監察人案。
 - (f)決議通過受理獨立董事候選人之提名期間、應選名額及受理處所。
 - (g)決議通過董事會提名之獨立董事候選人名單。
 - (h)決議通過解除董事競業禁止之限制。
 - (i)決議通過向子公司海德股份有限公司短期借款供營運週轉用案。
 - (j)決議通過向子公司樂利航運公司短期借款供營運週轉用案。

- (3)中華民國 105 年 05 月 13 日董事會：
- (a)報告本公司 105 年第一季合併財務報表。
 - (b)決議通過擔任 Ocean Grace Limited(海恩航運股份有限公司)融資保證人案。
 - (c)決議通過擔任 Pacifica Maritime Limited (太平洋海運股份有限公司)融資保證人案。
 - (d)決議通過董事會審查獨立董事候選人名單案。
 - (e)決議同意張豐州先生屆齡退休請辭總經理職務並由許積阜先生接任案。
- (4)中華民國 105 年 06 月 29 日董事會：
- 選任蔡景本先生續任董事長，許積阜先生擔任副董事長。
- (5)中華民國 105 年 07 月 26 日董事會：
- (a)決議訂定現金股利配息基準日及發放日案。
 - (b)選任第三屆薪資報酬委員會委員委任案。
- (6)中華民國 105 年 08 月 13 日董事會：
- 報告本公司 105 年第二季合併財務報表。
- (7)中華民國 105 年 11 月 09 日董事會：
- (a)報告本公司 105 年第三季合併財務報表。
 - (b)決議通過薪資報酬委員會所提 105 年度員工(含經理人)年終獎金及 106 年度經理人薪津調整案。
 - (c)決議通過會計主管洪玉鶯小姐屆齡退休，由范曉婷小姐接任案。
- (8)中華民國 106 年 03 月 29 日董事會：
- (a)決議召開本公司 106 年股東常會案。
 - (b)決議通過薪資報酬委員會所提 105 年度董監薪酬及員工(含經理人)酬勞分配案。
 - (c)承認本公司 105 年度營業報告書及財務報表案。
 - (d)決議通過本公司 105 年度盈餘分配案。
 - (e)決議通過向子公司海德股份有限公司短期借款供營運週轉用案。
 - (f)決議通過向子公司樂利航運公司短期借款供營運週轉用案。
- (9)中華民國 106 年 05 月 05 日董事會：
- (a)報告本公司 106 年第一季合併財務報表。
 - (b)決議通過修正「新興航運股份有限公司及子公司取得或處分資產處理程序」部份條文案。
- (十二)最近年度及截至年報刊印日止，董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：無。
- (十三)最近年度及截至年報刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形之彙總：
- 1. 105 年 5 月 13 日董事會同意總經理張豐州先生屆齡退休請辭，自 105 年 6 月 29 日起生效。
 - 2. 105 年 11 月 9 日董事會通過原會計部副理洪玉鶯小姐屆齡退休，自民國 106 年 2 月 8 日起生效。

五、會計師公費資訊

會計師公費資訊級距表

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備註
資誠聯合會計師事務所	翁世榮	王輝賢	105.01.01~105.12.31	

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

(一)給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費占審計公費之比率達四分之一以上：

單位：新台幣仟元

會計師事務所 名稱	會計師 姓名	審計 公費	非審計公費					會計師查核期間	備註
			制度 設計	工商 登記	人力 資源	其他 (註)	小計		
資誠聯合會計 師事務所	翁世榮	1,850	-	60	-	300	360	105.01.01~105.12.31	
	王輝賢							105.01.01~105.12.31	

註：移轉訂價報告公費。

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

(三)審計公費較前一年度減少達百分之十五以上：無此情形。

六、更換會計師資訊：無。

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

八、最近年度(105年)及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形：

(一)董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權變動情形：

職稱	姓名	105年度		當年度截至5月23日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事長	蔡景本	-	-	-	-
副董事長兼總經理	許積臯(註1)	-	-	-	-
董事	許志勤	-	-	-	-
董事	駿峰企業有限公司(代表人：蔡淑麗)	-	-	-	-
董事	東方朝代有限公司(代表人：David C.C.Koo)	-	-	-	-
董事兼總經理	張豐州(註2)	-	-	-	-
監察人	王懷中(註2)	-	-	-	-
監察人	陳惠津	-	-	-	-
監察人	青山投資股份有限公司(代表人：張豐州)	-	-	-	-
副總經理	李義仁	-	-	-	-
副總經理	柯秀燕	-	-	-	-
副總經理	郭克濤	-	-	-	-
修護處經理	鄭模隆(註3)	-	-	-	-
修護處經理	樂文斌(註3)	-	-	-	-
稽核處經理	胡瑞金	-	-	-	-
財務處經理	陳蘭芳	-	-	-	-
會計部副理	洪玉鶯(註4)	-	-	-	-
會計部副理	范曉婷(註4)	-	-	-	-

註1：原總經理張豐州先生於105年6月29日屆齡退休請辭，並由許積臯先生接任。

註2：105年6月29日全面改選卸任。

註3：原修護處經理鄭模隆先生於民國106年2月17日屆齡退休，並由樂文斌先生接任。

註4：原會計部副理洪玉鶯小姐於民國106年2月8日屆齡退休，並由范曉婷小姐接任。

(二)股權移轉資訊：無。

(三)股權質押資訊：無。

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

106年4月25日

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	名稱(或姓名)	關係	
中國信託商業銀行受託保管和茂投資有限公司投資專戶	56,660,000	9.97	--	--	--	--			
南山人壽保險股份有限公司負責人 杜英宗	28,328,025	4.98	--	--	--	--			
富邦人壽保險股份有限公司負責人 蔡明興	22,700,000	3.99	--	--	--	--			
中信銀保管紐曼公司專戶	20,095,465	3.54	--	--	--	--			
國泰人壽保險股份有限公司負責人 蔡宏圖	17,906,200	3.15	--	--	--	--			
中信銀保管梭羅船務代理公司專戶	16,007,866	2.82	--	--	--	--			
新光人壽保險股份有限公司負責人 吳東進	14,362,000	2.53	--	--	--	--			
公務人員退休撫卹基金管理委員會主任委員 周弘憲	13,927,250	2.45	--	--	--	--			
中信銀保管駿峰企業公司專戶負責人 Jerry Hsu	13,927,199	2.45	--	--	--	--			
中信銀保管麥克道爾公司專戶	12,337,500	2.17	--	--	--	--			

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

轉 投 資 事 業	本 公 司 投 資		董 事、監 察 人、經 理 人 及 直 接 或 間 接 控 制 事 業 之 投 資		綜 合 投 資	
	股 數	持 股 比 例	股 數	持 股 比 例	股 數	持 股 比 例
Norley Corporation Inc.(樂利航運公司)	500	100	--	--	500	100
Heywood Limited(海德 股份有限公司)	500	100	--	--	500	100

肆、募資情形

一、資本及股份

(一)股本來源

1.股本來源及股份種類

106年5月23日

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

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

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

106年5月23日

股份種類	核定股本(單位：股)			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
普通股	568,304,171(上市股票)	131,695,829	700,000,000	

2.總括申報制度相關資訊：不適用。

(二)股東結構

106年4月25日

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	外國機構 及外國人	個人	庫藏股	合計
人數	2	15	130	179	59,774	0	60,100
持有股數	282	86,218,087	44,564,518	183,611,782	253,909,502	0	568,304,171
持股比例	0.00%	15.17%	7.84%	32.31%	44.68%	0.00%	100%

註：第一上市(櫃)公司及興櫃公司應揭露其陸資持股比例：無。

(三)股權分散情形

106年4月25日

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持 股 比 例
1 至 999	29,138	2,574,128	0.45%
1,000 至 5,000	22,035	48,751,010	8.58%
5,001 至 10,000	4,528	35,486,433	6.24%
10,001 至 15,000	1,450	18,182,733	3.20%
15,001 至 20,000	907	16,798,462	2.96%
20,001 至 30,000	751	19,331,949	3.40%
30,001 至 40,000	349	12,559,127	2.21%
40,001 至 50,000	241	11,082,997	1.95%
50,001 至 100,000	387	27,857,115	4.90%
100,001 至 200,000	170	23,959,974	4.22%
200,001 至 400,000	61	17,691,531	3.11%
400,001 至 600,000	27	13,457,184	2.37%
600,001 至 800,000	6	3,987,062	0.70%
800,001 至 1,000,000	11	9,883,116	1.74%
1,000,001 以上	39	306,701,350	53.97%
合 計	60,100	568,304,171	100.00%

(四)主要股東名單

106年4月25日

主要股東名稱	持有股數	持有比例
中國信託商業銀行受託保管和茂投資有限公司投資專戶	56,660,000	9.97%
南山人壽保險股份有限公司	28,328,025	4.98%
富邦人壽保險股份有限公司	22,700,000	3.99%
中信銀保管紐曼公司專戶	20,095,465	3.54%
國泰人壽保險股份有限公司	17,906,200	3.15%
中信銀保管梭羅船務代理公司專戶	16,007,866	2.82%
新光人壽保險股份有限公司	14,362,000	2.53%
公務人員退休撫卹基金管理委員會	13,927,250	2.45%
中信銀保管駿峰企業公司專戶	13,927,199	2.45%
中信銀保管麥克道爾公司專戶	12,337,500	2.17%

(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料：

單位：新台幣元

項目		年度		當年度截至 106年5月23日	
		104年度	105年度		
每股 市價	最高(追溯調整前)(註7)	26.60	23.00	26.45	
	最高(追溯調整後)(註7)	26.60	23.00	26.45	
	最低(追溯調整前)(註7)	17.00	17.30	19.55	
	最低(追溯調整後)(註7)	17.00	17.30	19.55	
	平均(追溯調整前)(註7)	22.27	19.42	22.29	
	平均(追溯調整後)(註7)	22.27	19.42	22.29	
每股 淨值	分配前	30.14	29.59	27.90 (註6)	
	分配後	29.14	28.89 (註1)	(註5)	
每股 盈餘	加權平均股數(仟股)	568,304	568,304	568,304 (註6)	
	每股盈餘	1.66	1.06	0.29 (註6)	
每股 股利 (註1)	現金股利	1.00	0.70	(註5)	
	無償 配股	盈餘配股	-	-	〃
		資本公積配股	-	-	〃
	累積未付股利	-	-	〃	
投資 報酬 分析	本益比(註2)	13.42	18.32	〃	
	本利比(註3)	22.27	27.74	〃	
	現金股利殖利率(註4)	0.04	0.04	〃	

註1：除民國105年度係依據本公司民國106年董事會所擬定尚未經股東會決議之盈餘分配案填列外，其餘年度係依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註2：本益比＝當年度每股平均收盤價/每股盈餘。

註3：本利比＝當年度每股平均收盤價/每股現金股利。

註4：現金股利殖利率＝每股現金股利/當年度每股平均收盤價。

註5：截至目前尚未盈餘分派，故不適用。

註6：係106年度第一季經會計師核閱資料。

註7：各年度市價已按歷年來盈餘及資本公積轉增資而增加之股數加以追溯調整。

(六)公司股利政策及執行狀況：

1. 公司章程所訂之股利政策：本公司之決算如有盈餘，除提繳稅款、彌補以往年度虧損外，應就其餘額提出百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達公司資本總額時，不在此限，次按法令規定提列或迴轉特別盈餘公積後，再將其餘額連同上年度累積未分配盈餘，作為可分配之盈餘，由董事會擬定分配議案，提請股東會決議分派之。

本公司產業發展成熟，且屬資本密集，經常有重大資本支出，股利政策係按本公司章程規定，依公司盈餘狀況，考量未來資金需求，採穩定原則分派，就可分配盈餘得酌予保留或以股票股利或以現金股利或以股票及現金股利等方式分派，若發放現金及股票股利，則現金股利以百分之三十為下限，以促進公司永續之經營發展。前述股利發放之條件、時機、金額及種類等，得基於因應經濟及產業景氣變動之必要，並考量公司未來發展需求及獲利情形，於適當時機辦理調整。

2. 本次股東會擬議股利分配之情形：擬每股分派 0.70 元現金股利。

3. 預期股利政策重大變動：無。

(七)本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：

項目		年度	106 年度 (預估)
期初實收資本額			5,683,042 仟元
本年度配股 配息情形	每股現金股利		0.70 元
	盈餘轉增資每股配股數		-
	資本公積轉增資每股配股數		-
營業績效 變化情形	營業利益		註
	營業利益較去年同期增(減)比率		註
	稅後純益		註
	稅後純益較去年同期增(減)比率		註
	每股盈餘(追溯調整前)		註
	每股盈餘較去年同期增(減)比率		註
	年平均投資報酬率(年平均本益比倒數)		註
擬制性每股 盈餘及本益 比	若盈餘轉增資全數改 配放現金股利	擬制每股盈餘	註
		擬制年平均投資報酬率	註
	若未辦理資本公積轉 增資	擬制每股盈餘	註
		擬制年平均投資報酬率	註
	若未辦理資本公積且 盈餘轉增資改以現金 股利發放	擬制每股盈餘	註
		擬制年平均投資報酬率	註

註：因公司無對外公開財務預測，故不適用。

(八)員工、董事及監察人酬勞

1.章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍：

本公司當年度稅前利益(即扣除分配員工酬勞及董監酬勞前之利益)應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議提撥員工酬勞不低於 1% 及董監事酬勞不高於 5%，並報告於股東會，但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

2.本期估列員工、董事及監察人酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理：

本期員工、董事及監察人酬勞金額之估列基礎，係依公司章程規定及過去經驗估計可能發放之金額。嗣後決議實際分派金額與估列金額有差異時，則列為次年度之損益。另以股票發放員工酬勞者，計算股數之基礎為董事會決議日前一收盤價。

3.董事會通過分派酬勞情形：

(1)本公司業經董事會通過，分派 105 年度員工現金酬勞新台幣 12,026,210 元及董監事酬勞新台幣 12,026,210 元，與估列金額無差異。

(2)以股票分派之員工酬勞金額及占本期個體財務報告稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：未分派員工股票酬勞，故不適用。

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

分配項目	股東常會決議 實際配發數		原董事會通過 擬議配發數		差異數	差異原因
	股數	金額(元)	股數	金額(元)		
一、員工現金紅利	0	12,386,024	0	12,386,024	--	--
二、董監事酬勞	0	12,386,024	0	12,386,024	--	--

(九)公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債(含海外公司債)辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：無。

六、限制員工權利新股辦理情形：無。

七、併購(包括合併、收購及分割)之辦理情形：無。

八、資金運用計畫執行情形：

(一)計畫內容：本公司最近 3 年度均未辦理發行或私募有價證券。

(二)執行情形：無。

伍、營運概況

一、業務內容

(一)業務範圍

- 1.本集團所營事業
 - (1)船舶運送業。
 - (2)拖船駁船業。
 - (3)船務代理業。
 - (4)除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。
- 2.最近二年度本集團營業收入總額

單位：新台幣仟元

類別	一〇五年度		一〇四年度	
	金額	%	金額	%
散裝輪	\$ 2,626,995	73	\$ 3,160,624	72
油輪	951,485	27	1,227,878	28
船舶管理收入	1,987	--	2,342	--
合計	\$ 3,580,467	100	\$ 4,390,844	100

3.計畫開發之新服務

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

(二)產業概況

1.海運現況與發展

整體而言，去年(2016)全球總體經濟在美國經濟復甦的帶動下雖略有成長，但仍乏善可陳。代表散裝海運市場的BDI指數屢創新低，並於2016年2月BDI指數以290點創下自1985年1月波羅的海交易所開始編製該指數以來的最低點，驗證了2016年是散裝海運市場近年來最難熬的一個“嚴冬”。

海運市場低迷蕭條，南韓最大貨櫃船公司韓進海運(Hanjin Shipping)虧損嚴重，重整未成，遭宣告破產；中國遠洋集團和中國海運集團進行合併，多家著名航商亦相繼與銀行債權人重議債務協議；與航運有著唇齒相依關係的造船業也深受影響而走入低谷，船東要求造船廠延期交船、甚至棄船之情事，相繼發生。

展望 2017 年，美國總統川普的經濟學強調美國再次偉大，倡議美國製造業回流，並宣佈將將挹注 1 兆美元資金，加強國內基礎設施的投資，將會帶動鋼材、水泥等物資需求，或可帶動散裝船運。另一方面，目前中國大陸持續自澳洲、巴西進口高質鐵礦砂，以取代國產含鐵量低的礦砂，也許可維持船運量不墜，但今年 2 月中國大陸囤積鐵礦砂總數量已達 1 億 3 仟萬噸，創下空前最高記錄，再要增加可不太容易，而世界鋼材產量已經過剩，礦砂運量增加也不太可能，且今年預估經濟成長仍約 6.5%，所以對日後散裝海運市場有多少助益仍需觀察，預期海運市場真正復甦將要延至明年。

2.海運上、中、下游之關聯性

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

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

散裝海運市場低迷不振，船東經營艱困，燃油成本高漲，如同雪上加霜。去年 2016 下半年間，產油國 OPEC 達成減產協訂以推高油價，但 OPEC 亦擔心油價攀升過高，將促使頁岩油恢復生產，進而與其競爭之不利局面，故國際原油受限於頁岩油之因素，油價應不致再繼續調漲，或稍可減輕船舶運輸成本之壓力。

海運業目前遭逢多方面的挑戰，除了要面對艱困營運市場，同時需履行減少環境污染之責任與義務。2017 年九月國際海事組織 IMO 將執行船舶壓載水處理系統之環保規章，因船舶壓載水處理設備及其安裝費用昂貴，後續操作維修成本增高，在航運市場極度不景氣的情況下，船東難以負擔如此龐大的費用，且恐不敷營運成本而提前報廢船舶，如此將促使船舶拆解年輕化，舒緩船舶供需不平衡情況。

中國加速調整經濟轉型及「一帶一路」政策，促進東協會員國之經濟發展，可望帶動全球經濟成長的正向因素。目前中國經濟轉型帶動能源結構調整，政策轉向打壓耗能產業，不利於進口煤鐵礦石需求之釋放，散裝海運市場若缺乏中國因素之支撐，將仍屬坎坷嚴峻。

海運業屬勞務輸出之產業，當新台幣強勁升值，必將吞蝕營運獲利。當利率攀升時，借貸比率偏高的航運業者則往往面對較大的財務負擔。

3.海運發展趨勢

散裝航運市場低迷，主因為船舶運力嚴重供過於求。目前新船訂單為數極少，所以供給面已大量減少，供求平衡現象已日漸改善，目前新型二手船價較之去年漲幅頗大可見端倪。2016 年間，海岬型及巴拿馬型船東因不堪賠累而加速大量報廢逾齡船隻，目前海岬型及巴拿馬型已有船齡不足 20 年之船舶遭拆解報廢，預計今年這一情形將會加速，評估海運市場復甦進程在今年(2017)下半年度可見部份改善。

4.海運競爭情形

散裝船經營為國際間自由競爭之產業，與貨櫃船採航線聯營、互租艙位之經營方式不同；但若逢散裝海運不景氣，市場長期低迷、疲憊不振時，亦有船型相同、規模相當之航商，合組共同聯合營運體 (Pool)，共同管理船舶營運，以減少相互競爭，推助海運市場穩定。目前散裝航運市場稍有復甦，但多數海運業者尚未能獲利，營運收入不敷成本，主要原因仍是嚴重運力供給過剩所致。

(三)技術及研發概況

本集團以船舶運送業為主，未列支研究發展支出。

(四)長、短期業務發展計劃

1.短期

- (1)將有六艘海岬型散裝貨輪投入短期合約及現貨市場營運。
- (2)視航運市場狀況，靈活規劃船舶採行現貨或短、中或長期租約的策略，以確保獲利能力。

2.長期

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

二、市場及產銷概況

(一)市場分析：

1.營運船舶：

本集團主要之營業項目為原油及散裝貨運輸業務，目前旗下所屬船隊明細如下：

(1)母公司新興航運船隊

船名	數量	載重噸位	船型	建造年份
麥唐娜輪	1	53,390	多用途輕便型散裝船	2007

(2)子公司樂利航運公司及海德股份有限公司船隊

船名	數量	載重噸位	船型	建造年份
佐興輪	1	53,383	多用途輕便型散裝船	2008
合盛輪	1	81,594	大型散裝船	2014
寶隆輪	1	81,676	大型散裝船	2014
明安輪	1	172,424	特大型散裝船	2003
黃山輪	1	175,980	特大型散裝船	2003
青山輪	1	175,569	特大型散裝船	2004
舟山輪	1	175,569	特大型散裝船	2005
寶山輪	1	175,009	特大型散裝船	2006
衡山輪	1	174,145	特大型散裝船	2007
玉山輪	1	177,798	特大型散裝船	2009
明和輪	1	177,921	特大型散裝船	2010
泰山輪	1	176,469	特大型散裝船	2011
美生輪	1	296,887	特大型油輪	2011
高登輪	1	296,714	特大型油輪	2012
海福輪	1	300,837	特大型油輪	2017
合計	15	2,691,975		

(3)本集團建造中船隊

船名	數量	載重噸位	船型	建造年份
BEIHEI-OC25.0-19	1	250,000	超特大型散裝船	2018

2.航線

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

3.主要客戶

客戶名稱	載運內容
日本 NYK 公司	煤礦、鐵礦砂
新加坡 Rio Tinto 公司	鐵礦砂

4.市場狀況及發展遠景之重要因素

有利因素：

(1)船隊規模與信譽

本集團係國內最具規模散裝貨航運公司之一，截至目前為止，總載重噸位約 280 萬公噸，船隊規模可謂雄厚，足可爭取世界一流客戶之信賴，而訂定長短期合約，又因一向經營穩健，不但在國內信譽卓著，在國際市場，尤享盛名。

(2)客戶穩定

主要客戶包括國內及世界上著名鐵礦砂供應商、鋼鐵公司及航運業經營者，並多與其訂有長期貨運或租船合約，因此，受到經濟景氣循環變動的影響程度，相較於其他海運業者更為緩和，本公司集團的業務，靈活採行現貨及短、中、長期合約的基礎上，朝有利之方向發展。

(3)海運經驗豐富

本集團具有 40 餘年的歷史，歷經航運市場的波動起伏，且皆能予以突破，並日益成長與壯大，此乃管理階層之經驗豐富，更兼具開創性所致。

(4)擴充船隊、營收成長、增加獲利

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

(5)原油價格平穩

目前國際油價平穩，對於本公司經營之現貨船舶，除採經濟航速航行，減低油料消耗外，又因油價相對穩定，油料成本負擔不致大幅增加。

不利因素

(1)匯率變動風險

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

(2)利率變動風險

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

(3)船噸供需問題

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

綜上所述：

本公司秉持的中長期租約穩健經營策略，過去幾年創造了平穩優厚的獲利，預期今(106)年度亦將能規避市場不確定之風險而持續獲利。同時為因應急遽動盪的市場變化，已經營現貨市場之船舶管理，調適長期租約期滿之後的營運模式。相信在公司專業負責的管理團隊領導下，定能確保於變動的航運市場中，保持競爭優勢，為公司及股東謀求長遠與最大的利潤。

(二)主要產品之重要用途及產製過程：請詳(一)市場分析說明。

(三)主要原料之供應狀況：

本集團以船舶運送業為主，故不適用。

(四)最近二年度占當年度進(銷)貨總額 10%以上之客戶名單：

1.最近二年度占當年度進貨總額 10%以上之客戶名單：不適用。

2.最近二年度占當年度銷貨總額(含停業部門)10%以上之客戶名單：

項目	104 年 度				105 年 度				106 年 度 第 一 季			
	名 稱	金 額 (仟 元)	占全 年 銷 貨 淨 額 比 率 (%)	與 發 行 人 關 係	名 稱	金 額 (仟 元)	占全 年 銷 貨 淨 額 比 率 (%)	與 發 行 人 關 係	名 稱	金 額 (仟 元)	占當 年 度 截 至 前 一 季 止 銷 貨 淨 額 比 率 (%)	與 發 行 人 關 係
1	Tankers International	\$1,659,461	37.79	無	日本 NYK 公司	\$1,190,258	33.24	無	日本 NYK 公司	\$231,620	26.22	無
2	日本 NYK 公司	1,442,432	32.85	無	Tankers International	873,395	24.39	無	Tankers International	200,995	22.75	無
3	Rio Tinto Shipping (Asia)	542,764	12.36	無	Koch Shipping Inc.	518,478	14.48	無	Rio Tinto Shipping (Asia)	98,044	11.10	無
4					Rio Tinto Shipping (Asia)	455,635	12.73	無	Koch Shipping Inc.	89,778	10.16	無
	銷貨淨額	3,644,657	83.00		銷貨淨額	3,037,766	84.84		銷貨淨額	620,437	70.23	

增減變動原因：

- 1.由於目前長約簽訂不易，主要轉經營現貨市場，銷售客戶分散，加上油輪運費些微下滑，故日本 NYK 公司之銷售比重提升。
- 2.受到油價平穩且呈現低走勢，市場加入 Tanker International 船隊數量增加，導致船噸供需平衡變化，故 Tanker International 銷售額及銷售比重均呈現下滑。
- 3.高登輪自民國 104 年 9 月起與 Koch Shipping Inc. 簽訂 2 年期之中長運務合約，故晉升為 105 年度第三大銷售客戶。

(五)最近二年度生產量值：

本集團以船舶運送業為主，故不適用。

(六)最近二年度銷售量值：

1.銷售值：請詳一、業務內容說明。

2.銷售量：

	104 年度	105 年度
計航次出租	3,752,055.07 噸	3,409,659.62 噸
計時出租	5,264.69 天	5,232.41 天

三、從業員工資訊

最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料

		104 年度	105 年度	當年度(截至 106 年 5 月 23 日)
員工 人數	職員	29	27	27
	海勤人員	423	352	320
	合計	452	379	347
平均年歲		43	40.77	41.02
平均服務年資		16.4	15.59	15.42
學歷分 布比率	博士	0	0	0
	碩士	10	8	8
	大專	285	27	208
	高中	120	88	85
	高中以下	37	56	54

四、環保支出資訊

(一)最近年度及截至年報刊印日止因污染環境所受損失：無。

(二)因應對策：

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

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

五、勞資關係

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

1.員工福利措施：

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

2.員工退休制度：

本公司於民國 76 年 1 月 1 日起，對正式聘用員工(不含約聘船員)訂定職工退休辦法，員工退休金之支付係依勞動基準法規定計算。每年度視情況提撥勞工退休準備金，並專戶儲存於金融機構，專供支付員工退休金。自民國 94 年 7 月 1 日起，對本公司員工選擇適用「勞工退休金條例」者，每月按不低於薪資之 6%提撥勞工退休金至勞保局員工個人帳戶。

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

3.實施情形：

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

4.工作環境與員工人身安全的保護措施：

公司除提供員工安全與健康之工作環境，並辦理下列事務：

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

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

六、重要契約

(一)本集團船舶目前仍有效存續之長期營運合約

當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
日本 NYK 公司	2010.1~2018.1	衡山輪長期合約	
日本 NYK 公司	2009.9~2017.9	玉山輪長期合約	
新加坡 Rio Tinto 公司	2011.9~2018.9	泰山輪長期合約	
Koch Shipping Inc.	2015.9~2017.9	高登輪長期合約	

(二)長期借款合同：請詳第 85 頁。

陸、財 務 概 況

一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表

(一) 簡明資產負債表及綜合損益表資料

1、合併簡明資產負債表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	最 近 五 年 度 財 務 資 料 (註 1)					當年度截至 106年3月31日 財務資料 (註 2)
		101年	102年	103年	104年	105年	
流 動 資 產		6,515,170	5,890,120	7,361,122	6,476,700	5,942,916	5,193,052
不動產、廠房及設備		22,508,793	21,815,193	21,747,401	21,877,946	19,630,667	20,354,776
無 形 資 產		-	-	-	-	-	-
其 他 資 產		11,562	11,848	25,262	33,016	13,353	21,491
資 產 總 額		29,035,525	27,717,161	29,133,785	28,387,662	25,586,936	25,569,319
流 動 負 債	分配前	3,604,818	3,093,663	3,320,188	2,930,956	2,625,709	2,663,606
	分配後	4,315,198	3,718,798	3,888,492	3,499,260	3,023,522 (註 4)	(註 3)
非 流 動 負 債		9,352,593	7,816,092	7,395,342	5,893,334	4,392,982	5,358,500
負 債 總 額	分配前	12,957,411	10,909,755	10,715,530	8,824,290	7,018,691	8,022,106
	分配後	13,667,791	11,534,890	11,283,834	9,392,594	7,416,504 (註 4)	(註 3)
歸屬於母公司業主之權益		14,018,232	14,824,774	16,067,775	17,128,750	16,817,244	15,856,935
股 本		5,683,042	5,683,042	5,683,042	5,683,042	5,683,042	5,683,042
資 本 公 積		39,243	39,243	39,243	49,593	49,593	49,593
保 留 盈 餘	分配前	10,089,936	10,478,808	10,711,260	11,085,681	11,114,779	11,277,993
	分配後	9,379,556	9,853,673	10,142,956	10,517,377	10,716,966 (註 4)	(註 3)
其 他 權 益		(1,793,989)	(1,376,319)	(365,770)	310,434	(30,170)	(1,153,693)
庫 藏 股 票		-	-	-	-	-	-
非 控 制 權 益		2,059,882	1,982,632	2,350,480	2,434,622	1,751,001	1,690,278
權 益 總 額	分配前	16,078,114	16,807,406	18,418,255	19,563,372	18,568,245	17,547,213
	分配後	15,367,734	16,182,271	17,849,951	18,995,068	18,170,432 (註 4)	(註 3)

註 1：101~105 年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註 2：截至 106 年第一季止之財務資料業經會計師核閱。

註 3：截至目前為止尚無盈餘分配。

註 4：105 年度盈餘分配業經董事會擬定，惟尚未經股東會決議。

2、合併簡明綜合損益表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

(除每股盈餘為新台幣元外)

年 度 項 目	最近五年度財務資料 (註1)					當年度截至 106年3月31日 財務資料 (註2)
	101年	102年	103年	104年	105年	
營業收入	5,509,555	4,763,653	4,468,377	5,063,606	3,580,467	863,473
營業毛利	2,514,622	1,787,719	1,635,965	1,924,398	959,325	222,728
營業損益	2,327,983	1,673,795	1,443,488	1,736,088	832,940	177,210
營業外收入及支出	(170,457)	(134,219)	(177,414)	(143,528)	(71,866)	59,938
稅前淨利	2,157,526	1,539,576	1,266,074	1,592,560	761,074	237,148
繼續營業單位 本期淨利	1,918,121	1,464,909	1,134,200	1,323,123	583,525	206,923
停業單位損益	452,562	236,321	155,982	41,082	325,231	(1,490)
本期淨利(損)	2,370,683	1,701,230	1,290,182	1,364,205	908,756	205,433
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	(699,717)	472,167	1,080,854	766,013	(385,026)	(1,230,329)
本期綜合損益總額	1,670,966	2,173,397	2,371,036	2,130,218	523,730	(1,024,896)
淨利歸屬於 母公司業主	1,626,560	1,099,224	858,476	944,393	600,146	163,214
淨利歸屬於非控制 權益	744,123	602,006	431,706	419,812	308,610	42,219
綜合損益總額歸屬 於母公司業主	1,011,205	1,516,922	1,868,136	1,618,929	256,798	(960,309)
綜合損益總額歸屬 於非控制權益	659,761	656,475	502,900	511,289	266,932	(64,587)
每股盈餘(元)	2.86	1.93	1.51	1.66	1.05	0.29

註1：101~105年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註2：截至106年第一季止之財務資料業經會計師核閱。

3、個體簡明資產負債表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 106年3月31日 財務資料
		101年	102年	103年	104年	105年	
流動資產		297,260	211,645	151,248	124,283	274,195	因未出具個體財務報表，故不適用。
不動產、廠房及設備		902,718	844,407	787,238	740,086	682,560	
無形資產		-	-	-	-	-	
其他資產		15,259,963	15,834,052	17,750,998	19,366,694	18,824,302	
資產總額		16,459,941	16,890,104	18,689,484	20,231,063	19,781,057	
流動負債	分配前	1,876,761	1,680,034	2,260,284	2,714,479	2,706,651	
	分配後	2,587,141	2,305,169	2,828,588	3,282,783	3,104,464 (註2)	
非流動負債		564,948	385,296	361,425	387,834	257,162	
負債總額	分配前	2,441,709	2,065,330	2,621,709	3,102,313	2,963,813	
	分配後	3,152,089	2,690,465	3,190,013	3,670,617	3,361,626 (註2)	
歸屬於母公司業主之權益		-	-	-	-	-	
股本		5,683,042	5,683,042	5,683,042	5,683,042	5,683,042	
資本公積		39,243	39,243	39,243	49,593	49,593	
保留盈餘	分配前	10,089,936	10,478,808	10,711,260	11,085,681	11,114,997	
	分配後	9,379,556	9,853,673	10,142,956	10,517,377	10,717,184 (註2)	
其他權益		(1,793,989)	(1,376,319)	(365,770)	310,434	(30,170)	
庫藏股票		-	-	-	-	-	
非控制權益		-	-	-	-	-	
權益總額	分配前	14,018,232	14,824,774	16,067,775	17,128,750	16,817,244	
	分配後	13,307,852	14,199,639	15,499,471	16,560,446	16,419,431 (註2)	

註1：101~105年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註2：105年度盈餘分配業經董事會擬定，惟尚未經股東會決議。

4、個體簡明綜合損益表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

(除每股盈餘為新台幣元外)

年 度 項 目	最近五年度財務資料(註)					當年度截至 106年3月31日財務 資料
	101年	102年	103年	104年	105年	
營業收入	99,762	99,751	101,051	61,974	58,968	因未出具個體財務報表，故不適用。
營業毛利(損)	(67,516)	(39,773)	(58,885)	(85,340)	(73,604)	
營業損益	(173,499)	(148,367)	(167,588)	(195,247)	(183,849)	
營業外收入及支出	1,980,066	1,322,258	1,157,938	1,409,077	961,544	
稅前淨利	1,806,567	1,173,891	990,350	1,213,830	777,695	
繼續營業單位 本期淨利	1,567,162	1,099,224	858,476	944,393	600,146	
停業單位利益	59,398	-	-	-	-	
本期淨利	1,626,560	1,099,224	858,476	944,393	600,146	
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	(615,355)	417,698	1,009,660	674,536	(343,348)	
本期綜合損益總額	1,011,205	1,516,922	1,868,136	1,618,929	256,798	
淨利歸屬於 母公司業主	1,626,560	1,099,224	858,476	944,393	600,146	
淨利歸屬於非控制 權益	-	-	-	-	-	
綜合損益總額歸屬 於母公司業主	1,011,205	1,516,922	1,868,136	1,618,929	256,798	
綜合損益總額歸屬 於控制權益	-	-	-	-	-	
每股盈餘(元)	2.86	1.93	1.51	1.66	1.06	

註：101~105各年度之財務資料均經會計師查核簽證。

(二)簡明資產負債表及損益表資料-我國財務會計準則

1、簡明資產負債表-我國財務會計準則

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	最近五年度 財務資料 (註)
		101年
流動資產		\$ 297,260
基金及投資		15,248,837
固定資產		893,537
無形資產		-
其他資產		16,103
資產總額		16,455,737
流動負債	分配前	2,050,257
	分配後	2,760,637
長期負債		366,485
其他負債		8,930
負債總額	分配前	2,425,672
	分配後	3,136,052
股本		5,683,042
資本公積		130,378
保留盈餘	分配前	10,024,028
	分配後	9,313,648
金融商品未實現損益		-
累積換算調整數		(1,793,989)
未認列為退休金成本之淨損失		(13,394)
股東權益總額	分配前	14,030,065
	分配後	13,319,685

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

2、簡明損益表-我國財務會計準則

單位：新台幣仟元

(除每股盈餘為新台幣元外)

項 目	最近五年度財 務資料(註1)
	101年
營業收入	\$ 99,762
營業毛利(損)	(67,516)
營業損益	(175,075)
營業外收入及利益	1,997,473
營業外費用及損失	(17,407)
繼續營業部門 稅前損益	1,804,991
繼續營業部門 損益	1,565,854
停業部門損益	59,398
非常損益	-
會計原則變動 之累積影響數	-
本期損益	1,625,252
每股盈餘(註2)	2.86

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

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

(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	簽證會計師姓名	查核意見
101	張淑瓊、王照明	無保留意見
102	張淑瓊、王照明	無保留意見
103	翁世榮、王照明	無保留意見
104	翁世榮、王輝賢	無保留意見
105	翁世榮、王輝賢	無保留意見

二、最近五年度財務分析

(一)合併財務分析-採用國際財務報導準則

分析項目(註3)		最近五年度財務分析 (註1)					當年度截至 106年3月31日 (註2)
		101年	102年	103年	104年	105年	
財務 結構%	負債佔資產比率	44.63	39.36	36.78	31.08	27.43	31.37
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	104.10	112.87	118.7	116.36	116.97	112.53
償債 能力 %	流動比率	190.39	190.39	221.71	220.98	226.34	194.96
	速動比率	176.82	186.05	216.54	217.32	222.71	192.54
	利息保障倍數	1,066.53	1,081.42	1,082.81	1,299.07	658.00	641.50
經營 能力	應收款項週轉率(次)	12.58	9.59	8.40	11.20	10.56	3.37
	平均收現日數	29.01	38.06	43.45	32.58	34.56	108.31
	不動產、廠房及設備週轉率(%)	24.00	21.49	20.51	23.21	17.25	4.32
	總資產週轉率(次)	19.01	16.79	15.72	17.61	13.27	3.38
獲利 能力	資產報酬率(%)	8.82	6.45	4.91	5.13	3.79	0.95
	權益報酬率(%) (說明)	14.42	10.35	7.33	7.18	4.77	1.14
	稅前純益占實收資本額比率(%)	46.14	31.25	25.02	28.02	13.39	4.17
	純益率%	43.03	35.71	28.87	26.94	25.38	23.79
	每股盈餘(元)	2.86	1.93	1.51	1.66	1.06	0.29
現金 流量	現金流量比率(%)	105.98	86.47	71.24	108.42	93.38	23.20
	現金流量允當比率(%)	101.88	107.47	101.27	115.28	161.04	128.00
	現金再投資比率(%)	11.67	7.98	6.74	10.25	8.20	8.22
槓桿 度	營運槓桿度	1.59	1.77	1.84	1.77	2.55	2.86
	財務槓桿度	1.11	1.10	1.10	1.08	1.20	1.33
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.利息保障倍數減少、不動產、廠房及設備週轉率、總資產週轉率、資產報酬率、股東權益報酬率、稅前純益佔實收資本比率、每股盈餘下降、及營運槓桿係數增加，主係因本年度油輪運費些微滑落，加上散裝輪長約陸續到期，而市場持續低迷，使得營業收入及營業淨利減少所致。 2.現金流量允當比率增加，主要係因最近五年度受到海運市場環境低迷，相關資本支出減少所致。							

註1：101~105各年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註2：截至106年第一季止之財務資料業經會計師核閱。

註3：列示財務分析計算公式如第56頁。

(二)個體財務分析-採用國際財務報導準則

年度 分析項目(註2)		最近五年度財務分析(註1)					當年度截至 106年3月 31日止
		101年	102年	103年	104年	105年	
財務 結構 %	負債佔資產比率	14.83	12.23	14.03	15.33	14.98	因未出具個體財務報表，故不適用。
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	1,615.47	1,801.27	2,086.94	2,366.83	2,501.52	
償債 能力 %	流動比率(說明1)	15.84	12.60	6.69	4.58	10.13	
	速動比率(說明1)	15.71	11.82	6.53	3.87	9.70	
	利息保障倍數(說明2)	10,484.36	8,344.77	8,112.54	9,831.66	6,323.55	
經營 能力	應收款項週轉率(次) (說明3)	14.37	68.07	64.61	113.40	66.90	
	平均收現日數(說明3)	25.40	5.36	5.65	3.22	5.46	
	不動產、廠房及設備 週轉率(次)(說明4)	9.28	11.42	12.39	8.12	8.29	
	總資產週轉率(次)(說明4)	0.61	0.60	0.57	0.32	0.29	
獲利 能力	資產報酬率(%)	9.96	6.66	4.88	4.91	3.05	
	權益報酬率(%)	11.67	7.62	5.56	5.69	3.54	
	稅前純益占實收資本額比 率(%)	31.79	20.66	17.43	17.43	13.68	
	純益率(說明2)	1,630.44	1,101.97	849.55	1,523.85	1,071.75	
	每股盈餘(元)	2.86	1.93	1.51	1.66	1.06	
現金 流量	現金流量比率(說明5)	42.92	46.21	(0.83)	9.41	31.46	
	現金流量允當比率(%) (說明6)	70.77	76.47	90.11	63.72	79.20	
	現金再投資比率(%) (說明5)	(0.32)	0.43	(4.44)	(2.11)	1.66	
槓桿 度	營運槓桿度	0.53	0.60	0.65	0.71	0.69	
	財務槓桿度	0.91	0.91	0.93	0.94	0.94	

說明最近二年度各項財務比率變動原因：(若增減變動未達20%者可免分析)

- 1.流動比率及速動比率上升，主係本年度子公司盈餘匯回金額較多，故本期流動資產餘額較去年同期為高所致。
- 2.利息保障倍數、資產報酬率、股東權益報酬率、稅前純益佔實收資本比率、純益率、及每股盈餘下降，主係因運市場仍供過於求，整體運費租金提升不易，加上本年度油輪運費些微滑落，且散裝輪長約陸續到期，導致認列子公司之投資收益較上年度減少，整體純益下降所致。
- 3.應收帳款週轉率減少及應收帳款收現天數增加，主係合約條件收款時程差異使得本年度平均應收帳款餘額較上年度增加所致。
- 4.現金流量比率、現金再投資比率及現金流量允當比率提升，主係因收取子公司匯回股利增加，導致營業活動淨現金流入增加，以利後續營運資金靈活運用。

註1：101~105各年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註2：列示財務分析計算公式如下頁：

1. 財務結構

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

2. 償債能力

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

3. 經營能力

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

4. 獲利能力

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

5. 現金流量

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

6. 槓桿度

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

(三)個體財務分析-我國財務會計準則

分析項目(註3)		年度	最近五年度財務分析 (註1)
			101年
財務 結構%	負債佔資產比率		14.74
	長期資金占固定資產比率		1,611.19
償債 能力 %	流動比率		14.50
	速動比率		14.38
	利息保障倍數		9,100.71
經 營 能 力	應收款項週轉率(次)		14.37
	平均收現日數		25.40
	固定資產週轉率(次)		9.38
	總資產週轉率(次)		0.61
獲 利 能 力	資產報酬率(%)		9.95
	股東權益報酬率(%)		11.65
	佔實收資 本比率%	營業利益(損失)	(3.08)
		稅前純益	27.55
	純益率%		1,629.13
	每股盈餘(元)(註2)		2.86
現 金 流 量	現金流量比率(%)		38.54
	淨現金流量允當比率(%)		70.68
	現金再投資比率(%)		(0.43)
槓 桿 度	營運槓桿度		(0.42)
	財務槓桿度		0.91
說明最近二年度各項財務比率變動原因：不適用。			

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

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

註3：列示財務分析計算公式如下頁：

1. 財務結構

(1) 負債佔資產比率 = 負債總額 / 資產總額

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

2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債

(2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債

(3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出

3. 經營能力

(1) 應收款項週轉率 = 銷貨淨額 / 各期平均應收帳款餘額

(2) 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率

(3) 固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均固定資產淨額

(4) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額

4. 獲利能力

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

(2) 股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額

(3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額

(4) 每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數

5. 現金流量

(1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債

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

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

6. 槓桿度

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

(2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)

三、最近年度財務報告之監察人查核報告

董事會造送本公司 105 年度經資誠聯合會計師事務所翁世榮會計師及王輝賢會計師查核簽證之財務報表含合併財務報表、個體財務報表連同營業報告書及盈餘分配議案等表冊，移由本監察人等審查完竣，尚無不合，爰依照公司法第 219 條之規定，備具報告書，敬請 鑒察為荷！

此 上

本公司 106 年股東常會

新興航運股份有限公司

監察人：青山投資股份有限公司



代表人：張 豐 州



監察人：陳 惠 津



中 華 民 國 106 年 3 月 30 日

四、最近年度財務報表

會計師查核報告

(106)財審報字第 16004334 號

新興航運股份有限公司 公鑒：

查核意見

新興航運股份有限公司及其子公司（以下簡稱「新興航運集團」）民國 105 年及 104 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包含重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」暨金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達新興航運集團民國 105 年及 104 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於「會計師查核合併財務報表之責任」段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依中華民國會計師職業道德規範，與新興航運集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對新興航運集團民國 105 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

船舶設備之減損評估

事項說明

有關不動產、廠房及設備減損之會計政策、重要會計估計及假設與相關減損之說明，請詳合併財務報表附註四(十三)、五(二)及六(二)。

新興航運集團主要營業項目為散裝貨運輸業務。船舶為新興航運集團重大營業資產，且散裝航運業與大宗原物料之需求緊密關連，受全球經濟景氣影響甚鉅，故新興航運集團船舶減損評估為其重大風險。管理階層檢視產業動態並考量整體營運計畫，衡量船舶設備之可回收金額，作為評估船舶設備是否減損之依據。截至民國 105 年 12 月 31 日止，船舶設備帳面價值為新台幣 17,718,643 仟元，占資產總額 69%。

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

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之因應程序彙列如下：

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

V/C(論程傭船)收入認列時點之合理性

事項說明

有關收入認列之會計政策及相關說明請詳合併財務報表附註四(二十一)及六(十)。

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

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

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之因應程序彙列如下：

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

其他事項—個體財務報告

新興航運股份有限公司已編製民國 105 年度及 104 年度個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

管理階層與治理單位對財務報表之責任

管理階層之責任係依照「證券發行人財務報告編製準則」暨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允當表達之合併財務報表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

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

新興航運集團之治理單位(含監察人)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照中華民國一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於錯誤或舞弊。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照中華民國一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或逾越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對新興航運集團內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使新興航運集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致新興航運集團不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

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



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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對新興航運集團民國 105 年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

翁世榮  

會計師

王輝賢  

前財政部證券暨期貨管理委員會
核准簽證文號：(88)台財證(六)第 95577 號
前財政部證券管理委員會
核准簽證文號：(81)台財證(六)第 33095 號
中華民國 106 年 3 月 29 日

新興航運股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國105年及104年12月31日



單位：新台幣仟元

資 產	附註	105 年 12 月 31 日		104 年 12 月 31 日		
		金 額	%	金 額	%	
流動資產						
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 4,948,791	19	\$ 5,303,812	19
1170	應收帳款淨額		264,092	1	414,288	2
1200	其他應收款	九(一)	201,630	1	193,979	1
1210	其他應收款—關係人	七	17,715	-	44,489	-
130X	存貨		52,455	-	53,721	-
1410	預付款項		42,651	-	53,559	-
1470	其他流動資產	八	415,582	2	412,852	1
11XX	流動資產合計		<u>5,942,916</u>	<u>23</u>	<u>6,476,700</u>	<u>23</u>
非流動資產						
1600	不動產、廠房及設備	六(二)(五)、七及八	19,630,667	77	21,877,946	77
1840	遞延所得稅資產	六(十七)	5,972	-	25,557	-
1900	其他非流動資產		7,381	-	7,459	-
15XX	非流動資產合計		<u>19,644,020</u>	<u>77</u>	<u>21,910,962</u>	<u>77</u>
1XXX	資產總計		<u>\$ 25,586,936</u>	<u>100</u>	<u>\$ 28,387,662</u>	<u>100</u>
負債及權益						
流動負債						
2100	短期借款	六(四)	\$ 740,000	3	\$ 740,000	2
2200	其他應付款		240,024	1	236,911	1
2220	其他應付款項—關係人	七	106	-	-	-
2230	本期所得稅負債		207,436	1	178,346	1
2300	其他流動負債	六(五)	1,438,143	5	1,775,699	6
21XX	流動負債合計		<u>2,625,709</u>	<u>10</u>	<u>2,930,956</u>	<u>10</u>
非流動負債						
2540	長期借款	六(五)	4,217,219	16	5,671,226	20
2570	遞延所得稅負債	六(十七)	145,287	1	195,339	1
2600	其他非流動負債		30,476	-	26,769	-
25XX	非流動負債合計		<u>4,392,982</u>	<u>17</u>	<u>5,893,334</u>	<u>21</u>
2XXX	負債總計		<u>7,018,691</u>	<u>27</u>	<u>8,824,290</u>	<u>31</u>
歸屬於母公司業主之權益						
股本						
3110	普通股股本	六(七)	5,683,042	22	5,683,042	20
資本公積						
3200	資本公積	六(八)	49,593	-	49,593	-
保留盈餘						
3310	法定盈餘公積	六(九)(十七)	3,045,685	12	2,951,246	11
3320	特別盈餘公積		-	-	365,770	1
3350	未分配盈餘		8,069,094	32	7,768,665	27
其他權益						
3400	其他權益		(30,170)	-	310,434	1
31XX	歸屬於母公司業主之權益合計		<u>16,817,244</u>	<u>66</u>	<u>17,128,750</u>	<u>60</u>
36XX	非控制權益		<u>1,751,001</u>	<u>7</u>	<u>2,434,622</u>	<u>9</u>
3XXX	權益總計		<u>18,568,245</u>	<u>73</u>	<u>19,563,372</u>	<u>69</u>
或有負債或未認列之合約承諾						
重大期後事項						
3X2X	負債及權益總計	九 十一	<u>\$ 25,586,936</u>	<u>100</u>	<u>\$ 28,387,662</u>	<u>100</u>

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡景本



經理人：許積阜



會計主管：范曉婷



新興航運股份有限公司及子公司
合併綜合損益表
民國105年及104年1月1日至12月31日



單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	105 年 度			104 年 度		
		金	額	%	金	額	%
4000 營業收入	六(十)及七	\$	3,580,467	100	\$	4,390,844	100
5000 營業成本	六(十五)(十六)						
	及七	(	2,621,142)	(73)	(	2,844,236)	(65)
5900 營業毛利			959,325	27		1,546,608	35
營業費用	六(十五)(十六)						
	及七						
6200 管理費用		(	174,875)	(5)	(	176,687)	(4)
6500 其他收益及費損淨額	六(十一)		48,490	2		-	-
6900 營業利益			832,940	24		1,369,921	31
營業外收入及支出							
7010 其他收入	六(十二)		43,821	1		46,426	1
7020 其他利益及損失	六(十三)		20,705	1	(	57,691)	(1)
7050 財務成本	六(十四)	(	136,392)	(4)	(	129,673)	(3)
7000 營業外收入及支出合計		(	71,866)	(2)	(	140,938)	(3)
7900 稅前淨利			761,074	22		1,228,983	28
7950 所得稅費用	六(十七)	(	177,549)	(5)	(	269,437)	(6)
8000 繼續營業單位本期淨利			583,525	17		959,546	22
8100 停業單位利益	六(三)		325,231	9		404,659	9
8200 本期淨利		\$	908,756	26	\$	1,364,205	31

(續次頁)


 新興航運股份有限公司及子公司
 合併綜合損益表
 民國105年及104年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	105 年 度			104 年 度		
		金 額	%		金 額	%	
其他綜合損益							
不重分類至損益之項目							
8311	確定福利計畫之再衡量數 六(六)	(\$ 3,306)	-	(\$ 2,010)	-		
8349	與不重分類之項目相關之 六(十六)						
	所得稅	562	-	342	-		
後續可能重分類至損益之項目							
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(382,282)	(11)	767,681	18		
8300	其他綜合損益(淨額)	(\$ 385,026)	(11)	\$ 766,013	18		
8500	本期綜合損益總額	\$ 523,730	15	\$ 2,130,218	49		
淨利歸屬於：							
8610	母公司業主	\$ 600,146	18	\$ 944,393	21		
8620	非控制權益	308,610	8	419,812	10		
		<u>\$ 908,756</u>	<u>26</u>	<u>\$ 1,364,205</u>	<u>31</u>		
綜合損益總額歸屬於：							
8710	母公司業主	\$ 256,798	8	\$ 1,618,929	37		
8720	非控制權益	266,932	7	511,289	12		
		<u>\$ 523,730</u>	<u>15</u>	<u>\$ 2,130,218</u>	<u>49</u>		
基本每股盈餘 六(十八)							
9710	繼續營業單位淨利	\$	0.49	\$	0.95		
9720	停業單位淨利		0.57		0.71		
9750	基本每股盈餘合計	\$	1.06	\$	1.66		
稀釋每股盈餘 六(十八)							
9810	繼續營業單位淨利	\$	0.48	\$	0.95		
9820	停業單位淨利		0.57		0.71		
9850	稀釋每股盈餘合計	\$	1.05	\$	1.66		

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡景本



經理人：許積阜



會計主管：范曉婷





新 興 航 空 有 限 公 司
 公 司 代 理 人 許 積 本
 民國 105 年 11 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣千元

附註	歸屬		於本公司		母積留		業盈主		之		權	
	普通	股本	資本	公積	公積	盈餘	未分配	盈餘	總	非控制	權益	總額
104 年度												
104 年 1 月 1 日餘額	\$ 5,683,042	\$ 39,243	\$ -	\$ 2,865,398	\$ 1,376,319	\$ 6,469,543	(\$ 365,770)	\$ 16,067,775	\$ 2,350,480	\$ 18,418,255		
103 年度盈餘指標及分配												
迴轉特別盈餘公積	-	-	-	-	(1,010,549)	1,010,549	-	-	-	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	85,848	-	(85,848)	-	-	-	-	-	-
股東現金股利	-	-	-	-	-	(568,304)	-	(568,304)	-	(568,304)	-	(568,304)
104 年度合併淨利	-	-	-	-	-	944,393	-	944,393	419,812	1,364,205		
104 年度其他綜合損益	-	-	-	-	-	(1,668)	676,204	674,536	91,477	766,013		
非控制權益變動數	-	-	-	-	-	-	-	(416,797)	(416,797)	(416,797)		
實際取得子公司股權價格與帳面價值差額	-	-	10,350	-	-	-	-	10,350	(10,350)	-		
104 年 12 月 31 日餘額	\$ 5,683,042	\$ 39,243	\$ 10,350	\$ 2,951,246	\$ 365,770	\$ 7,768,665	\$ 310,434	\$ 17,128,750	\$ 2,434,622	\$ 19,563,372		
105 年度												
105 年 1 月 1 日餘額	\$ 5,683,042	\$ 39,243	\$ 10,350	\$ 2,951,246	\$ 365,770	\$ 7,768,665	\$ 310,434	\$ 17,128,750	\$ 2,434,622	\$ 19,563,372		
104 年度盈餘指標及分配												
迴轉特別盈餘公積	-	-	-	-	(365,770)	365,770	-	-	-	-	-	-
法定盈餘公積	-	-	-	94,439	-	(94,439)	-	-	-	-	-	-
股東現金股利	-	-	-	-	-	(568,304)	-	(568,304)	-	(568,304)	-	(568,304)
本期合併淨利	-	-	-	-	-	600,146	-	600,146	308,610	908,756		
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	(2,744)	340,604	343,348	(41,678)	385,026		
非控制權益變動數	-	-	-	-	-	-	-	(950,553)	(950,553)	(950,553)		
105 年 12 月 31 日餘額	\$ 5,683,042	\$ 39,243	\$ 10,350	\$ 3,045,685	\$ -	\$ 8,069,094	(\$ 30,170)	\$ 16,817,244	\$ 1,751,001	\$ 18,568,245		

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。



董事長：蔡景本



經理人：許積本



會計主管：范曉婷


 新興航運股份有限公司及子公司
 合併現金流量表
 民國105年及104年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	105 年 度	104 年 度
營業活動之現金流量			
繼續營業單位稅前淨利		\$ 761,074	\$ 1,228,983
停業單位稅前淨利	六(三)	325,231	404,659
本期稅前淨利		1,086,305	1,633,642
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(二)(十五)	1,341,167	1,339,488
利息收入	六(十二)	(29,283)	(19,756)
利息費用	六(十四)	136,392	132,816
處分待出售非流動資產利益	六(三)	(75,283)	(53,801)
處分不動產、廠房及設備損失	六(十三)	40	159
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
應收帳款		150,196	75,584
其他應收款		(8,458)	168,751
其他應收款－關係人		26,774	(41,882)
存貨		(5,098)	14,923
預付款項		10,908	15,067
與營業活動相關之負債之淨變動			
其他應付款		(2,640)	(61,248)
其他應付款項－關係人		106	(202)
預收款項		(31,240)	61,989
淨確定福利負債		401	(163)
營運產生之現金流入		2,600,287	3,265,367
收取之利息		30,061	21,242
本期支付所得稅		(178,364)	(109,009)
營業活動之淨現金流入		2,451,984	3,177,600
投資活動之現金流量			
其他金融資產(增加)減少		(2,730)	10,510
購置不動產、廠房及設備	六(二)	(753,658)	(708,793)
處分待出售非流動資產價款	六(三)	1,371,929	707,158
存出保證金減少		78	-
投資活動之淨現金流入		615,619	8,875
籌資活動之現金流量			
償還長期借款		(1,631,307)	(2,344,164)
支付之利息		(133,472)	(135,624)
發放現金股利	六(九)	(568,304)	(568,304)
非控制權益變動		(950,553)	(416,797)
籌資活動之淨現金流出		(3,283,636)	(3,464,889)
匯率變動對現金及約當現金之影響		(138,988)	275,882
本期現金及約當現金減少數		(355,021)	(2,532)
期初現金及約當現金餘額		5,303,812	5,306,344
期末現金及約當現金餘額		\$ 4,948,791	\$ 5,303,812

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡景本



經理人：許積阜



會計主管：范曉婷



新興航運股份有限公司及子公司
合併財務報表附註
民國105年度及104年度

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

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

二、通過財報之日期及程序

本合併財務報告於民國106年3月29日經董事會通過後發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

無。

(二)尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

下表彙列金管會認可之民國106年適用之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

<u>新發布/修正/修訂準則及解釋</u>	<u>國際會計準則理事會 發布之生效日</u>
國際財務報導準則第10號、第12號及國際會計準則第28號之修正「投資個體：適用合併報表之例外規定」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第11號之修正「取得聯合營運權益之會計處理」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第14號「管制遞延帳戶」	民國105年1月1日
國際會計準則第1號之修正「揭露倡議」	民國105年1月1日
國際會計準則第16號及第38號之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」	民國105年1月1日
國際會計準則第16號及第41號之修正「農業：生產性植物」	民國105年1月1日

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際會計準則第19號之修正「確定福利計畫：員工提撥」	民國103年7月1日
國際會計準則第27號之修正「單獨財務報表之權益法」	民國105年1月1日
國際會計準則第36號之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	民國103年1月1日
國際會計準則第39號之修正「衍生工具之約務更替與避險會計之持續適用」	民國103年1月1日
國際財務報導解釋第21號「公課」	民國103年1月1日
2010-2012週期之年度改善	民國103年7月1日
2011-2013週期之年度改善	民國103年7月1日
2012-2014週期之年度改善	民國105年1月1日

除下列所述者外，本集團經評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與經營結果並無重大影響，相關影響金額待評估完成時予以揭露：

1. 國際會計準則第19號之修正「確定福利計畫：員工提撥」

此修正允許與服務有關但不隨年資變動之員工或第三方提撥，按當期服務成本之減項處理。與服務有關且隨年資變動之員工或第三方提撥，則需於服務期間按與退休給付計畫相同之分攤方式攤銷。

2. 國際會計準則第27號之修正「單獨財務報表之權益法」

此修正允許企業於編製單獨財務報表時，投資子公司、合資及關聯企業之會計處理，得選擇按下列方式之一：(1)按成本，或(2)依國際財務報導準則第9號，或(3)依國際會計準則第28號之權益法。

3. 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」

當現金產生單位包含商譽或非確定耐用年限之無形資產但未有減損時，移除揭露可回收金額之規定；當個別資產（包括商譽）或現金產生單位認列或迴轉之減損金額重大，應揭露該資產之可回收金額，且若可回收金額係基於公允價值減處分成本，應揭露公允價值層級之等級和衡量公允價值之評價技術及關鍵假設。

本集團依該準則修正財務報表及相關附註之表達。

(三) 國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

下表彙列國際會計準則理事會已發布但尚未納入金管會認可之民國106年適用之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第2號之修正「股份基礎給付交易之分類及衡量」	民國107年1月1日
國際財務報導準則第4號之修正「屬國際財務報導準則第4號之保險合約適用國際財務報導準則第9號『金融工具』之方法」	民國107年1月1日
國際財務報導準則第9號「金融工具」	民國107年1月1日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	待國際會計準則理事會決定
國際財務報導準則第15號「客戶合約之收入」	民國107年1月1日
國際財務報導準則第15號之修正「國際財務報導準則第15號『客戶合約之收入』之闡釋」	民國107年1月1日
國際財務報導準則第16號「租賃」	民國108年1月1日
國際會計準則第7號之修正「揭露倡議」	民國106年1月1日
國際會計準則第12號之修正「未實現損失遞延所得稅資產之認列」	民國106年1月1日
國際會計準則第40號之修正「投資性不動產之轉換」	民國107年1月1日
國際財務報導解釋第22號「外幣交易及預收付對價」	民國107年1月1日
2014-2016週期之年度改善-國際財務報導準則第1號「首次採用國際財務報導準則」	民國107年1月1日
2014-2016週期之年度改善-國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」	民國106年1月1日
2014-2016週期之年度改善-國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」	民國107年1月1日
除下列所述者外，本集團經評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與經營結果並無重大影響，相關影響金額待評估完成時予以揭露：	
1. 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」	
此修正解決了現行國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號的不一致。投資者出售(投入)資產與其關聯企業或合資之交易，視出售(投入)資產之性質決定認列全部或部份處分損益：	
(1)當出售(投入)之資產符合「業務」時，認列全部處分損益；	
(2)當出售(投入)之資產不符合「業務」時，僅能認列與非關係投資者對關聯企業或合資之權益範圍內之部分處分損益。	
2. 國際會計準則第7號之修正「揭露倡議」	
此修正要求企業增加揭露有關(來自)籌資活動之負債變動，包括來自現金及非現金之變動。	
3. 國際會計準則第12號之修正「未實現損失遞延所得稅資產之認列」	
此修正係釐清有關未實現損失之遞延所得稅資產認列，亦同時釐清了一些遞延所得稅資產會計之一般基礎原則。此修正釐清對於以公允價值列報之資產，當其帳面金額低於課稅基礎時，仍然會產生可減除暫時性差異，於	

評估是否有足夠之課稅所得以供可減除暫時性差異使用時，除稅法有限制外，應將所有可減除暫時性差異合併評估，且不考慮暫時性差異所造成之課稅所得減少。

4. 2014-2016 週期之年度改善

國際財務報導準則第 12 號「對其他個體之權益之揭露」

此修正釐清當企業對子公司、合資或關聯企業之權益（或其對合資或關聯企業之權益之一部分）依國際財務報導準則第 5 號「待出售非流動資產及停業單位」之規定分類為待出售時，企業僅無須依第 B10 至 B16 段之規定揭露該子公司、合資或關聯企業之彙總性財務資訊，亦即該準則要求揭露之其他資訊仍應揭露。

四、重要會計政策之彙總說明

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

(一) 遵循聲明

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

(二) 編製基礎

1. 除下列重要項目外，本合併財務報告係按歷史成本編製：

按退休基金資產減除確定福利義務現值之淨額認列之確定福利負債。

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

(三) 合併基礎

1. 合併財務報告編製原則

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

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

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

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

2. 列入合併財務報告之子公司：

(1) 樂利航運公司(樂利公司)

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

投資公司 名稱	子公司名稱(簡稱)	業務性質	所持股權百分比		說明
			105年 12月31日	104年 12月31日	
樂利公司	Poseidon Marine Ltd	船舶運送業	100	100	
樂利公司	Kenmore Shipping Inc.	油輪運輸	100	100	
樂利公司	Maxson Shipping Inc.	船舶運送業	100	100	
樂利公司	Ocean Wise Limited	船舶運送業	51	51	
樂利公司	Confidence Navigation Limited	油輪運輸	-	100	註1
樂利公司	Valentine Holdings Limited (Valentine)	投資控股	60	60	
樂利公司	Kingswood Co., Ltd.(Kingswood)	投資控股	50	50	註2
樂利公司	Winnington Limited (Winnington)	投資控股	100	100	註3
樂利公司	Jetwall Co. Ltd.(Jetwall)	投資控股	80	80	
樂利公司	Victory Navigation Inc.(Victory)	投資控股	55	55	
樂利公司	Pacifica Maritime Limited	營運船舶建造中	100	100	
樂利公司	Dynasty Navigation Limited	營運船舶建造中	100	100	
樂利公司	Sky Sea Maritime Limited (Sky Sea)	投資控股	55	55	
Valentine	Gemini Investment Company Limited	船舶運送業	100	100	
Valentine	Millennia Investment Company Limited	船舶運送業	100	100	
Kingswood	Seven Seas Shipping Ltd.	油輪運輸	100	100	
Winnington	Peg Shipping Company Limited	船舶運送業	100	100	
Jetwall	Everwin Maritime Limited	油輪運輸	100	100	
Victory	Everprime Shipping Limited	船舶運送業	100	100	
Sky Sea	Ocean Grace Limited	營運船舶建造中	100	100	

註1: Confidence Navigation Limited 已於民國 105 年 12 月 8 日辦理解散清算完畢。

註2: 本公司直接或間接持有股份未超過 50%，但符合具有控制能力之條件，故納入合併個體。

註3: 子公司樂利航運公司於民國 104 年 9 月 25 日董事會決議自合資公司 -Bocimar Hong Kong Limited 取得原 50% 持股子公司 -Winnington Limited 另 50% 股權，於民國 104 年 10 月 5 日簽訂股權買賣協議，收購基準日為民國 104 年 11 月 2 日，收購價款美金 10,053 仟元，請詳附註六(十九)。

(2) 海德股份有限公司(海德公司)

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

投資公司 名稱	子公司名稱(簡稱)	業務性質	所持股權百分比		說明
			105年 12月31日	104年 12月31日	
海德公司	Newton Navigation Limited	船舶運送業	100	100	
海德公司	Clifford Navigation Corporation	船舶運送業	100	100	
海德公司	Brighton Shipping Inc.	船舶運送業	100	100	
海德公司	Rockwell Shipping Limited	船舶運送業	100	100	
海德公司	Howells Shipping Inc.	船舶運送業	100	100	
海德公司	Crimson Marine Company	船舶運送業	100	100	
海德公司	Helmsman Navigation Co. Ltd.	船舶運送業	100	100	
海德公司	Keystone Shipping Co. Ltd.	船舶運送業	100	100	
海德公司	Honco Shipping Limtied	投資控股	100	100	
海德公司	Century Shipping Limited (Century)	投資控股	100	100	
Century	海滬船務諮詢(上海)有限公司	船務諮詢	100	100	

3. 未列入合併財務報告之子公司：無此情形。

4. 子公司會計期間不同之調整及處理方式：無此情形。

5. 重大限制：無此情形。

6. 對本集團具重大性之非控制權益之子公司：無此情形。

(四) 外幣換算

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

1. 外幣交易及餘額

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

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

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

(4) 所有兌換損益於損益表之「其他利益及損失」列報。

2. 國外營運機構之換算

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

A. 表達於每一資產負債表之資產及負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算；

- B. 表達於每一綜合損益表之收益及費損係以當期平均匯率換算；及
- C. 所有因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益。

(五) 資產負債區分流動及非流動之分類標準

1. 資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

- (1) 預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。
- (2) 主要為交易目的而持有者。
- (3) 預期於資產負債表日後十二個月內實現者。
- (4) 現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本集團將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

- (1) 預期將於正常營業週期中清償者。
- (2) 主要為交易目的而持有者。
- (3) 預期於資產負債表日後十二個月內到期清償者。
- (4) 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本集團將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(六) 約當現金

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

(七) 應收帳款

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

(八) 金融資產減損

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

可能考量之讓步；或

(4)債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增。

3. 本集團經評估當已存在減損之客觀證據，且已發生減損損失時，按以下處理：

以攤銷後成本衡量之金融資產

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

(九) 金融資產之除列

當本集團對收取來自金融資產現金流量之合約權利失效時，將除列金融資產。

(十) 存貨

係本集團所屬各船舶期末油料盤存數，並按先進先出法計列油料盤存價值。

(十一) 待出售非流動資產（或處分群組）

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

(十二) 不動產、廠房及設備

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

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

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

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

房屋及建築	42 年
船舶設備	2.5-20 年
辦公設備	3-7 年

(十三) 非金融資產減損

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

(十四) 借款

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

(十五) 應付帳款

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

(十六) 金融負債之除列

本集團於合約所載之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(十七) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

2. 退休金

(1) 確定提撥計畫

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

(2) 確定福利計畫

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

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

3. 員工酬勞及董監酬勞

員工酬勞及董監事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認

列為費用及負債。嗣後決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計變動處理。另以股票發放員工酬勞者，計算股數之基礎為董事會決議日前一收盤價。

(十八) 所得稅

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

(十九) 股本

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

(二十) 股利分配

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

(二十一) 收入認列

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

(二十二) 營運部門

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

五、重大會計判斷、估計及假設不確性之主要來源

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

(一)會計政策採用之重要判斷

無此情形。

(二)重要會計估計及假設

有形資產減損評估

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

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

	<u>105年12月31日</u>	<u>104年12月31日</u>
支票存款及活期存款	\$ 1,899,794	\$ 1,723,896
定期存款	3,048,997	3,579,916
合計	<u>\$ 4,948,791</u>	<u>\$ 5,303,812</u>

1. 本集團往來之金融機構信用品質良好，且本集團與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。
2. 本集團用途受限之現金及約當現金已分類至其他流動資產，相關質押擔保之情形請詳附註八。

(二) 不動產、廠房及設備

	土地	房屋及建築	船舶及設備	辦公設備	未完工程及 待驗設備	合計
105年1月1日						
成本	\$90,215	\$ 28,191	\$ 30,831,483	\$ 3,033	\$1,268,954	\$ 32,221,876
累計折舊	-	(13,987)	(10,063,277)	(1,842)	-	(10,079,106)
累計減損	-	-	(264,824)	-	-	(264,824)
	<u>\$90,215</u>	<u>\$ 14,204</u>	<u>\$ 20,503,382</u>	<u>\$ 1,191</u>	<u>\$1,268,954</u>	<u>\$ 21,877,946</u>
105年度						
1月1日	\$90,215	\$ 14,204	\$ 20,503,382	\$ 1,191	\$1,268,954	\$ 21,877,946
增添	-	-	192,720	-	560,938	753,658
處分(註)	-	-	(1,286,888)	-	-	(1,286,888)
除列成本	-	-	(61,446)	-	-	(61,446)
除列累計折舊	-	-	61,446	-	-	61,446
折舊費用	-	(655)	(1,340,292)	(220)	-	(1,341,167)
淨兌換差額	-	-	(350,279)	(10)	(22,593)	(372,882)
12月31日	<u>\$90,215</u>	<u>\$ 13,549</u>	<u>\$ 17,718,643</u>	<u>\$ 961</u>	<u>\$1,807,299</u>	<u>\$ 19,630,667</u>
105年12月31日						
成本	\$90,215	\$ 28,191	\$ 27,300,640	\$ 2,854	\$1,807,299	\$ 29,229,199
累計折舊	-	(14,642)	(9,323,997)	(1,893)	-	(9,340,532)
累計減損	-	-	(258,000)	-	-	(258,000)
	<u>\$90,215</u>	<u>\$ 13,549</u>	<u>\$ 17,718,643</u>	<u>\$ 961</u>	<u>\$1,807,299</u>	<u>\$ 19,630,667</u>

註：本期處分船舶設備之情形，請詳附註六(三)之說明

	土地	房屋及建築	船舶及設備	辦公設備	未完工程及 待驗設備	合計
104年1月1日						
成本	\$90,215	\$ 28,191	\$29,815,870	\$ 3,125	\$ 614,759	\$ 30,552,160
累計折舊	-	(13,331)	(8,533,775)	(2,348)	-	(8,549,454)
累計減損	-	-	(255,305)	-	-	(255,305)
	<u>\$90,215</u>	<u>\$ 14,860</u>	<u>\$21,026,790</u>	<u>\$ 777</u>	<u>\$ 614,759</u>	<u>\$21,747,401</u>
104年度						
1月1日	\$90,215	\$ 14,860	\$21,026,790	\$ 777	\$ 614,759	\$21,747,401
增添	-	-	97,641	836	610,316	708,793
處分	-	-	-	(159)	-	(159)
除列成本	-	-	(157,118)	-	-	(157,118)
除列累計折舊	-	-	157,118	-	-	157,118
折舊費用	-	(656)	(1,338,571)	(261)	-	(1,339,488)
淨兌換差額	-	-	717,522	(2)	43,879	761,399
12月31日	<u>\$90,215</u>	<u>\$ 14,204</u>	<u>\$20,503,382</u>	<u>\$ 1,191</u>	<u>\$1,268,954</u>	<u>\$21,877,946</u>
104年12月31日						
成本	\$90,215	\$ 28,191	\$30,831,483	\$ 3,033	\$1,268,954	\$32,221,876
累計折舊	-	(13,987)	(10,063,277)	(1,842)	-	(10,079,106)
累計減損	-	-	(264,824)	-	-	(264,824)
	<u>\$90,215</u>	<u>\$ 14,204</u>	<u>\$20,503,382</u>	<u>\$ 1,191</u>	<u>\$1,268,954</u>	<u>\$21,877,946</u>

1. 本集團船舶及設備之重大組成部分包括船舶及大修塢檢設備，分別按 20 年及 2.5 年提列折舊。
2. 不動產、廠房及設備借款利息資本化金額及利率區間：無此情形。
3. 以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八之說明。
4. 本集團船舶及設備之減損評估係依可回收金額與帳面價值比較，可回收金額係指公允價值減處分成本與其使用價值兩者較高者。公允價值減處分成本係依獨立鑑價專家之評價結果而得；使用價值係依船舶及設備預期產生之未來現金流量折現計算而得。本集團民國 105 年度及 104 年度船舶及設備之可回收金額主係採使用價值衡量，均無資產減損之情形。

(三) 待出售非流動資產及停業單位

1. 曾孫公司 - Seven Seas Shipping Ltd. 於民國 105 年 11 月 1 日董事會決議出售文貴輪，並與買方 Euronav Luxembourg S.A. 簽訂船舶買賣協議，於民國 105 年 11 月 23 日符合停業單位之定義而表達為停業單位，且已於民國 105 年 11 月 23 日依約交船完成出售交易。

(1) 停業單位－文貴輪之現金流量資訊如下：

	<u>105年度</u>	<u>104年度</u>
停業單位現金流量		
營業活動現金流量	\$ 405,691	\$ 436,544
投資活動現金流量	1,258,140	(58,297)
籌資活動現金流量	-	-
總現金流量	<u>\$ 1,663,831</u>	<u>\$ 378,247</u>

(2) 停業單位－文貴輪之財務績效分析如下：

	<u>105年度</u>	<u>104年度</u>
停業單位損益		
收入	\$ 440,389	\$ 585,961
成本	(177,915)	(196,299)
停業單位營業毛利	262,474	389,662
營業費用	(6,585)	(7,046)
停業單位營業利益	255,889	382,616
其他收入	11	15
其他利益及損失	-	(1)
財務成本	-	(3,143)
停業單位利益	<u>\$ 255,900</u>	<u>\$ 379,487</u>
停業單位資產處分損益		
停業單位資產處分利益	<u>\$ 85,828</u>	<u>\$ -</u>
停業單位利益合計	<u>\$ 341,728</u>	<u>\$ 379,487</u>
停業單位利益歸屬於		
母公司業主	\$ 170,864	\$ 189,744
非控制權益	170,864	189,743
	<u>\$ 341,728</u>	<u>\$ 379,487</u>

2. 曾孫公司－Gemini Investment Company Limited 於民國 105 年 8 月 17 日董事會決議出售惠興輪，並與買方 United Nav Development Limited 簽訂船舶買賣協議，於民國 105 年 9 月 4 日符合停業單位之定義而表達為停業單位，且已於民國 105 年 9 月 6 日依約交船完成出售交易。

(1) 停業單位－惠興輪之現金流量資訊如下：

	105年度	104年度
停業單位現金流量		
營業活動現金流量	\$ 7,383	\$ 24,017
投資活動現金流量	113,789	-
籌資活動現金流量	-	-
總現金流量	<u>\$ 121,172</u>	<u>\$ 24,017</u>

(2) 停業單位－惠興輪之財務績效分析如下：

	105年度	104年度
停業單位損益		
收入	\$ 61,469	\$ 86,801
成本	(65,781)	(98,673)
停業單位營業毛損	(4,312)	(11,872)
營業費用	(3,437)	(4,577)
停業單位營業損失	(7,749)	(16,449)
其他收入	4	3
其他利益及損失	1,793	536
停業單位損失	<u>(\$ 5,952)</u>	<u>(\$ 15,910)</u>
停業單位資產處分損益		
停業單位資產處分損失	(\$ 10,545)	-
停業單位損失合計	<u>(\$ 16,497)</u>	<u>(\$ 15,910)</u>
停業單位損失歸屬於		
母公司業主	(\$ 9,898)	(\$ 9,546)
非控制權益	(6,599)	(6,364)
	<u>(\$ 16,497)</u>	<u>(\$ 15,910)</u>

3. 孫公司-Newton Navigation Limited 於民國 103 年 11 月 28 日董事會決議出售華山輪，並與買方 Choloe Maritime S.A. 簽訂船舶買賣協議，於民國 103 年 12 月 30 日符合停業單位之定義而表達為停業單位，且已於民國 104 年 1 月 7 日依約交船完成出售交易。

(1) 停業單位－華山輪之現金流量資訊如下：

	104年度
停業單位現金流量	
營業活動現金流量	(\$ 1,192)
投資活動現金流量	707,158
籌資活動現金流量	-
總現金流量	<u>\$ 705,966</u>

(2) 停業單位－華山輪之財務績效分析如下：

	104年度
停業單位損益	
收入	\$ -
成本	(13,682)
停業單位營業毛損	(13,682)
營業費用	(146)
停業單位營業損失	(13,828)
其他收入	1,262
其他利益及損失	(153)
停業單位損失	(\$ 12,719)
停業單位資產處分損益	
停業單位資產處分利益	\$ 53,801
停業單位利益合計	\$ 41,082
停業單位利益歸屬於	
母公司業主	\$ 41,082
非控制權益	-
	\$ 41,082

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

(四) 短期借款

借款性質	105年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	\$ 60,000	1.29%	土地、房屋及建築及本票
信用借款	680,000	1.13%~1.30%	本票
	<u>\$ 740,000</u>		
借款性質	104年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	\$ 60,000	1.65%	土地、房屋及建築及本票
信用借款	680,000	1.28%~1.31%	本票
	<u>\$ 740,000</u>		

民國 105 年及 104 年 12 月 31 日，短期借款融資額度由本公司董事長蔡景本提供擔保金額皆為 \$1,074,000；由本公司開立額度保證票據金額皆為 \$774,000，其中由兩者共同擔保金額為 \$574,000。

(五) 長期借款

貸 款 銀 行	擔 保 品	105年12月31日	104年12月31日
兆豐銀行等銀行團	船舶- 美生輪	\$ 1,095,113 (美金33,957仟元)	\$ 1,362,543 (美金41,503仟元)
法國巴黎銀行等銀行團	船舶- 明安輪	-	47,111 (美金1,435仟元)
兆豐銀行	船舶- 衡山輪	-	103,874 (美金3,164仟元)
兆豐銀行	船舶- 舟山輪	77,566 (美金2,405仟元)	157,922 (美金4,810仟元)
兆豐銀行	船舶- 寶山輪	-	130,983 (美金3,990仟元)
兆豐銀行	船舶- 麥唐娜輪	162,798 (美金5,048仟元)	248,589 (美金7,572仟元)
兆豐銀行等銀行團	船舶- 佐興輪	251,808 (美金7,808仟元)	384,505 (美金11,712仟元)
兆豐銀行等銀行團	船舶- 玉山輪	638,550 (美金19,800仟元)	866,712 (美金26,400仟元)
兆豐銀行等銀行團	船舶- 高登輪	1,316,123 (美金40,810仟元)	1,583,391 (美金48,230仟元)
兆豐銀行等銀行團	船舶- 明和輪	475,655 (美金14,749仟元)	622,555 (美金18,963仟元)
兆豐銀行等銀行團	船舶- 泰山輪	578,181 (美金17,928仟元)	706,296 (美金21,514仟元)
兆豐銀行等銀行團	船舶- 合盛輪	487,620 (美金15,120仟元)	558,438 (美金17,010仟元)
兆豐銀行等銀行團	船舶- 寶隆輪	487,620 (美金15,120仟元)	558,438 (美金17,010仟元)
		5,571,034	7,331,357
減：一年內到期部份 (帳列其他流動負債)		(1,353,815)	(1,660,131)
		\$ 4,217,219	\$ 5,671,226
借款利率		1.64% ~ 2.91%	1.16% ~ 2.18%

相關擔保品帳列不動產、廠房及設備，帳列金額請詳附註八。

(六) 退休金

1. 確定福利退休辦法

(1) 本公司依據「勞動基準法」之規定，訂有確定福利之退休辦法，適用於民國94年7月1日實施「勞工退休金條例」前所有正式員工之服務年資，以及於實施「勞工退休金條例」後選擇繼續適用勞動基準法員工之後續服務年資。員工符合退休條件者，退休金之支付係根據服務年資及退休前6個月之平均薪資計算，15年以內(含)的服務年資每滿

一年給予兩個基數，超過 15 年之服務年資每滿一年給予一個基數，惟累積最高以 45 個基數為限。本公司按月視情況提撥退休基金，以勞工退休準備金監督委員會之名義專戶儲存於台灣銀行。另本公司於每年年度終了前，估算前項勞工退休準備金專戶餘額，若該餘額不足給付次一年度內預估符合退休條件之勞工依前述計算之退休金數額，本公司將於次年度三月底前一次提撥其差額。

(2) 資產負債表認列之金額如下：

	<u>105年12月31日</u>	<u>104年12月31日</u>
確定福利義務現值	(\$ 71,181)	(\$ 65,889)
計畫資產公允價值	<u>40,705</u>	<u>39,034</u>
淨確定福利負債	<u>(\$ 30,476)</u>	<u>(\$ 26,855)</u>

(3) 淨確定福利負債之變動如下：

	<u>確定福利義務現值</u>	<u>計畫資產公允價值</u>	<u>淨確定福利負債</u>
105年度			
1月1日餘額	(\$ 65,889)	\$ 39,034	(\$ 26,855)
當期服務成本	(1,169)	-	(1,169)
利息(費用)收入	(1,054)	<u>625</u>	(429)
	<u>(68,112)</u>	<u>39,659</u>	<u>(28,453)</u>
再衡量數：			
計畫資產報酬(不包括包含於利息收入或費用之金額)	-	(237)	(237)
財務假設變動影響	(2,106)	-	(2,106)
經驗調整	<u>(963)</u>	<u>-</u>	<u>(963)</u>
	<u>(3,069)</u>	<u>(237)</u>	<u>(3,306)</u>
提撥退休基金	<u>-</u>	<u>1,283</u>	<u>1,283</u>
12月31日餘額	<u>(\$ 71,181)</u>	<u>\$ 40,705</u>	<u>(\$ 30,476)</u>

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債
104年度			
1月1日餘額	(\$ 69,075)	\$ 44,153	(\$ 24,922)
當期服務成本	(1,082)	-	(1,082)
利息(費用)收入	(1,243)	795	(448)
	(71,400)	44,948	(26,452)
再衡量數：			
計畫資產報酬(不包括包含於利息收入或費用之金額)	-	377	377
財務假設變動影響	(1,056)	-	(1,056)
經驗調整	(1,331)	-	(1,331)
	(2,387)	377	(2,010)
提撥退休基金	-	1,607	1,607
支付退休金	7,898	(7,898)	-
12月31日餘額	(\$ 65,889)	\$ 39,034	(\$ 26,855)

- (4) 本公司之確定福利退休計畫基金資產，係由臺灣銀行按該基金年度投資運用計畫所定委託經營項目之比例及金額範圍內，依勞工退休基金收支保管及運用辦法第六條之項目（即存放國內外之金融機構，投資國內外上市、上櫃或私募之權益證券及投資國內外不動產之證券化商品等）辦理委託經營，相關運用情形係由勞工退休基金監理會進行監督。該基金之運用，其每年決算分配之最低收益，不得低於依當地銀行二年定期存款利率計算之收益，若有不足，則經主管機關核准後由國庫補足。因本公司無權參與該基金之運作及管理，故無法依國際會計準則第19號第142段規定揭露計畫資產公允價值之分類。民國105年及104年12月31日構成該基金總資產之公允價值，請詳政府公告之各年度之勞工退休基金運用報告。
- (5) 有關退休金之精算假設彙總如下：

	105年度	104年度
折現率	1.20%	1.60%
未來薪資增加率	3.25%	3.25%

對於未來死亡率之假設係按照台灣壽險業第五回經驗生命表估計。因採用之主要精算假設變動而影響之確定福利義務現值分析如下：

	折現率		未來薪資增加率	
	增加1%	減少1%	增加1%	減少1%
105年12月31日				
對確定福利義務現值之影響	\$ 5,317	(\$ 5,495)	(\$ 4,670)	\$ 4,547
104年12月31日				
對確定福利義務現值之影響	\$ 5,014	(\$ 5,732)	(\$ 4,891)	\$ 4,388

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

本期編製敏感度分析所使用之方法與假設與前期相同。

(6)本集團於民國 106 年度預計支付予退休計畫之提撥金為\$1,283。

2. 確定提撥退休辦法

(1)自民國 94 年 7 月 1 日起，本公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6%提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。民國 105 年及 104 年度，本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為\$2,606 及\$2,588。

(2)海滬船務諮詢(上海)有限公司按中華人民共和國政府規定之養老保險制度每月依當地員工薪資總額之一定比率提撥養老保險金，每位員工之退休金由政府管理統籌安排，公司除按月提撥外，無進一步義務。民國 105 年及 104 年度，其提撥之退休金分別為\$1,680 及\$1,605。

(七)股本

民國 105 年及 104 年 12 月 31 日，本公司額定資本額為\$7,000,000，實收資本額為\$5,683,042，分為 568,304,171 股，均為普通股，每股面額 10 元。本公司已發行股份之股款均已收訖。

(八)資本公積

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

	105年	
	庫藏股票交易	實際取得或處分子公司股權與帳面價值差額
12月31日(同1月1日)	\$ 39,243	\$ 10,350

	104年	
	庫藏股票交易	實際取得或處分子公司股權與帳面價值差額
1月1日	\$ 39,243	\$ -
實際取得子公司股權與帳面價值差額	-	10,350
12月31日	\$ 39,243	\$ 10,350

(九)保留盈餘

1. 依本公司章程規定，每年結算如有盈餘，除提付應納所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提出 10% 為法定盈餘公積，並按法令規定提列特別盈餘公積後，再將其餘額連同上年度累積未分配盈餘，作為可分配之盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會決議。
2. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。
3. 本公司分派盈餘時，依法令規定須就當年度資產負債表日之其他權益項目借方餘額提列特別盈餘公積始得分派，嗣後其他權益項目借方餘額迴轉時，迴轉金額得列入可供分派盈餘中。

4. 盈餘分派

- (1) 本公司於民國 105 年 6 月 29 日及 104 年 6 月 16 日經股東會決議通過民國 104 年及 103 年度盈餘分派案如下：

	104年度		103年度	
	金額	每股股利(元)	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	\$ 94,439		\$ 85,848	
現金股利	568,304	\$ 1.00	568,304	\$ 1.00
	<u>\$ 662,743</u>		<u>\$ 654,152</u>	
迴轉特別盈餘公積	<u>\$ 365,770</u>		<u>\$ 1,010,549</u>	

- (2) 期後事項：本公司於民國 106 年 3 月 29 日經董事會提議民國 105 年度盈餘分配案，分配案如下：

	105年度	
	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	\$ 60,015	
現金股利	397,813	\$ 0.70
	<u>\$ 457,828</u>	
提列特別盈餘公積	<u>(\$ 30,170)</u>	

上述民國 105 年盈餘分派議案，截至民國 106 年 3 月 29 日止，尚未經股東會決議

5. 有關員工酬勞及董監酬勞資訊，請詳附註六（十六）。

(十) 營業收入

	105年度	104年度
散裝輪	\$ 2,626,995	\$ 3,160,624
油輪	951,485	1,227,878
船舶管理	1,987	2,342
	<u>\$ 3,580,467</u>	<u>\$ 4,390,844</u>

(十一) 其他收益及費損

孫公司-Clifford Navigation Corporation 與 Nippon Yusen Kaisha 之長期運輸合約，於民國 105 年 6 月 1 日提前還船，依約協議補償美金 1,548 仟元扣除相關成本費用以淨額認列運費補償收入 \$48,490 (美金 1,503 仟元)，並已於民國 105 年 6 月 30 日收訖。

(十二) 其他收入

	105年度	104年度
利息收入	\$ 29,268	\$ 18,476
逾期未領股利轉列收入數	1,202	1,271
其他	13,351	26,679
合計	<u>\$ 43,821</u>	<u>\$ 46,426</u>

(十三) 其他利益及損失

	105年度	104年度
淨外幣兌換利益(損失)	\$ 24,292	(\$ 56,712)
處分不動產、廠房及 設備利益(損失)	(40)	(159)
其他	(3,547)	(820)
合計	<u>\$ 20,705</u>	<u>(\$ 57,691)</u>

(十四) 財務成本

	105年度	104年度
利息費用：		
銀行借款	\$ 136,392	\$ 129,673
財務成本	<u>\$ 136,392</u>	<u>\$ 129,673</u>

(十五) 費用性質之額外資訊

功能別 性質別	105年度			104年度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計
員工福利費用	\$ 579,829	\$ 92,006	\$ 671,835	\$ 606,423	\$ 92,458	\$ 698,881
折舊費用	1,340,292	875	1,341,167	1,338,571	917	1,339,488

註：上表資訊係包含停業部門之相關費用。

(十六) 員工福利費用

功能別 性質別	105年度			104年度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計
薪資費用	\$ 472,715	\$ 81,893	\$ 554,608	\$ 494,529	\$ 82,776	\$ 577,305
勞健保費用	2,838	3,584	6,422	3,117	3,584	6,701
退休金費用	1,379	4,505	5,884	1,371	4,352	5,723
其他用人費用	102,897	2,024	104,921	107,406	1,746	109,152
合計	\$ 579,829	\$ 92,006	\$ 671,835	\$ 606,423	\$ 92,458	\$ 698,881

註：上表資訊係包含停業部門之相關費用。

1. 依本公司章程規定，本公司依當年度獲利狀況扣除累積虧損後，如尚有餘額，應提撥員工酬勞不低於1%，董事及監察人酬勞不高於5%。
2. 本公司民國105年及104年度員工酬勞估列金額分別為\$12,026及\$12,386；董監酬勞估列金額分別為\$12,026及\$12,386，前述金額帳列薪資費用科目。

民國105年係依該年度之獲利情況，以1.5%估列員工酬勞及董監酬勞，董事會決議實際配發金額為\$12,026，其中員工酬勞將採現金之方式發放。

經董事會決議之民國104年度員工酬勞\$12,386及董監酬勞\$12,386與民國104年度財務報告認列之金額一致。

本公司董事會通過之員工及董監酬勞相關資訊可至公開資訊觀測站查詢。

(十七) 所得稅

1. 所得稅費用

所得稅費用組成部分：

	105年度	104年度
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	\$ 142,879	\$ 56,961
未分配盈餘加徵	64,575	121,398
以前年度所得稅低估數	-	1
當期所得稅總額	<u>207,454</u>	<u>178,360</u>
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	(29,905)	91,077
遞延所得稅總額	<u>(29,905)</u>	<u>91,077</u>
所得稅費用	177,549	269,437
停業單位所得稅費用	-	-
繼續營業單位所得稅費用	<u>\$ 177,549</u>	<u>\$ 269,437</u>

2. 與其他綜合損益相關之所得稅金額：

	105年度	104年度
確定福利義務之再衡量數	(\$ 562)	(\$ 342)

3. 所得稅費用與會計利潤關係

	105年度	104年度
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅	\$ 132,208	\$ 206,351
按法令規定不得認列項目影響數	(157)	(167)
未分配盈餘加徵	64,575	121,398
以前年度所得稅低估數	-	1
預計盈餘匯回影響數	(19,077)	(58,146)
所得稅費用	177,549	269,437
停業單位所得稅費用	-	-
繼續營業單位所得稅費用	\$ 177,549	\$ 269,437

4. 因暫時性差異而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

	105年			
	1月1日	認列於損益	認列於其他 綜合淨利	12月31日
暫時性差異：				
-遞延所得稅資產：				
未實現兌換損失	\$ 20,651	(\$ 20,238)	\$ -	\$ 413
退休金準備	4,551	68	562	5,181
未休假獎金	355	23	-	378
小計	\$ 25,557	(\$ 20,147)	\$ 562	\$ 5,972
-遞延所得稅負債：				
預計盈餘匯回款	(195,339)	50,052	-	(145,287)
小計	(\$ 195,339)	\$ 50,052	\$ -	(\$ 145,287)
合計	(\$ 169,782)	\$ 29,905	\$ 562	(\$ 139,315)

	104年			
	1月1日	認列於損益	認列於其他 綜合淨利	12月31日
暫時性差異：				
-遞延所得稅資產：				
未實現兌換損失	\$ 13,211	\$ 7,440	\$ -	\$ 20,651
退休金準備	4,237	(28)	342	4,551
未休假獎金	355	-	-	355
小計	<u>\$ 17,803</u>	<u>\$ 7,412</u>	<u>\$ 342</u>	<u>\$ 25,557</u>
-遞延所得稅負債：				
預計盈餘匯回款	(96,849)	(98,490)	-	(195,339)
小計	<u>(\$ 96,849)</u>	<u>(\$ 98,490)</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 195,339)</u>
合計	<u>(\$ 79,046)</u>	<u>(\$ 91,078)</u>	<u>\$ 342</u>	<u>(\$ 169,782)</u>

5. 本公司並未就子公司投資相關之部分應課稅可控制暫時性差異認列遞延所得稅負債，民國 105 年及 104 年 12 月 31 日該等可控制暫時性差異金額分別為 \$17,881,267 及 \$18,109,650。

6. 本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 102 年度。

7. 未分配盈餘相關資訊

	105年12月31日	104年12月31日
86年度以前	\$ 359,267	\$ 359,267
87年度以後	7,709,827	7,409,398
	<u>\$ 8,069,094</u>	<u>\$ 7,768,665</u>

8. 民國 105 年及 104 年 12 月 31 日止，本公司股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為 \$1,158,108 及 \$1,029,971，民國 104 年度盈餘分配之稅額扣抵比率為 16.28%，民國 105 年度盈餘分配之預計稅額扣抵比率為 17.71%。

(十八) 每股盈餘

	105年度		
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東 繼續營業單位之本期淨利	\$ 274,915		\$ 0.49
歸屬於母公司停業單位之 本期淨損	325,231		0.57
歸屬於母公司普通股股東之 本期淨利	<u>\$ 600,146</u>	<u>568,304</u>	<u>\$ 1.06</u>
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之 本期淨利	\$ 274,915	-	\$ 0.48
歸屬於母公司停業單位之 本期淨損	325,231		0.57
具稀釋作用之潛在普通股之 影響-員工酬勞	-	617	-
歸屬於母公司普通股股東之 本期淨利加潛在普通股 之影響	<u>\$ 600,146</u>	<u>568,921</u>	<u>\$ 1.05</u>
	104年度		
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東 繼續營業單位之本期淨利	\$ 539,734		\$ 0.95
歸屬於母公司停業單位之 本期淨利	404,659		0.71
歸屬於母公司普通股股東之 本期淨利	<u>\$ 944,393</u>	<u>568,304</u>	<u>\$ 1.66</u>
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東 繼續營業單位之本期淨利	\$ 539,734	-	\$ 0.95
歸屬於母公司停業單位之 本期淨利	404,659		0.71
具稀釋作用之潛在普通股之 影響-員工酬勞	-	622	-
歸屬於母公司普通股股東之 本期淨利加潛在普通股 之影響	<u>\$ 944,393</u>	<u>568,926</u>	<u>\$ 1.66</u>

(十九) 與非控制權益之交易-收購子公司額外權益

本集團於民國 104 年 11 月 2 日以美金 10,053 仟元購入原屬子公司(持股 50%) Winnington Limited 另外 50% 股權，截至民國 104 年 12 月 31 日已支付美金 9,500 仟元，餘款於民國 105 年 1 月 12 日全數付訖。

非控制權益於收購日之帳面金額為美金 10,372 仟元，該交易減少非控制權益美金 10,372 仟元，歸屬於母公司業主之權益增加美金 10,372 仟元。民國 104 年度權益之變動對歸屬於母公司業主權益之影響如下：

	<u>104年度</u>	
購入非控制權益之帳面金額	\$ 336,481	(美金 10,372 仟元)
支付予非控制權益之對價	<u>(326,131)</u>	<u>(美金 10,053 仟元)</u>
資本公積－實際取得或處分子公司 股權價格與帳面價值差額	<u>\$ 10,350</u>	

七、關係人交易

(一)與關係人間之重大交易事項

1. 營業收入

		105年度	104年度
運費收入-散裝輪	其他關係人 (104年11月2日前)	\$ -	\$ 249,461
代理費收入	其他關係人	1,987	2,342
		<u>\$ 1,987</u>	<u>\$ 251,803</u>

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

2. 營業成本

		105年度	104年度
船舶代理費	其他關係人	\$ 309	\$ 304
技術服務費支出	其他關係人	9,055	9,332
		<u>\$ 9,364</u>	<u>\$ 9,636</u>

3. 營業費用

		105年度	104年度
船舶管理費	其他關係人	\$ 43,572	\$ 45,177
佣金支出	其他關係人	1,074	-
		<u>\$ 44,646</u>	<u>\$ 45,177</u>

4. 其他應收款

代付航運、代理行往來及代墊款等產生之應收款項如下：

	105年12月31日	104年12月31日
其他關係人	<u>\$ 17,715</u>	<u>\$ 44,489</u>

5. 其他應付款

應付航運代理行往來及應付代墊款等產生之應付款項如下：

	105年12月31日	104年12月31日
其他關係人	<u>\$ 106</u>	<u>\$ -</u>

6. 監造費用

		105年度	104年度
監造費用	其他關係人	\$ 4,839	\$ -

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

7. 造船擔保

其他關係人為本公司之子公司新船建造款提供擔保情形如下：

	105年12月31日	104年12月31日
其他關係人	美金 38,280 仟元	美金 54,160 仟元

8. 關係人為本公司提供保證情形，請詳附註六(四)。

(二) 主要管理階層薪酬資訊

	105年度	104年度
短期員工福利	\$ 24,099	\$ 26,848
退職後福利	270	324
總計	\$ 24,369	\$ 27,172

八、質押之資產

本集團之資產提供擔保明細如下：

資產項目	帳面價值		擔保用途
	105年12月31日	104年12月31日	
定期存款 (表列「其他流動資產」)	\$ 415,582	\$ 412,852	長期借款
船舶及設備	16,291,717	17,594,492	長期借款
土地、房屋及建築物	101,954	102,522	短期借款額度
	\$ 16,809,253	\$ 18,109,866	

九、或有負債及未認列之合約承諾

(一) 或有事項

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

該碰撞事故已於大陸法院提起訴訟，後續事宜係由保險公司處理，最終碰

撞責任歸屬須俟法院終局判決方得確定。因該事故造成中斷履約，短少租金收入之營業損失、相關船體塢修費用，業已向保險公司求償，並已獲得理賠，另關於油汙染處置費用及碰撞責任負擔比例，待法院判決定讞後，將由保險公司負責理賠，故對本集團不致產生重大影響。
因該碰撞事故產生之應收款項如下：

	<u>105年12月31日</u>	<u>104年12月31日</u>
其他應收款 - 代墊款	\$ 109,567 (人民幣20,521仟元)	\$ 133,537 (人民幣25,000仟元)
- 保險理賠款	12,550 (美金 389仟元)	12,776 (美金 389仟元)
	<u>\$ 122,117</u>	<u>\$ 146,313</u>

(二) 承諾事項

1. 本公司之子公司截至民國 105 年 12 月 31 日止，尚有執行中之中長期運輸合約，明細如下：

<u>訂 約 對 象</u>	<u>合 約 期 限</u>	<u>內 容</u>
Nippon Yusen Kaisha	99.01~107.01	衡山輪之國際航線中長期租約
Nippon Yusen Kaisha	98.09~106.09	玉山輪之國際航線中長期租約
新加坡RIO TINTO	100.09~107.09	泰山輪之國際航線中長期租約
Koch Shipping Inc.	104.09~106.09	高登輪之國際航線中長期租約

因不可取消合約之未來應收總額如下： (單位：美金仟元)

	<u>105年12月31日</u>	<u>104年12月31日</u>
不超過1年	\$ 44,884	\$ 65,883
超過1年但不超過5年	7,023	52,057
超過5年	-	-
	<u>\$ 51,907</u>	<u>\$ 117,940</u>

2. 本公司因向銀行短期借款融資而開立之保證票據，請詳附註六(四)說明。
3. 本公司之子公司與各造船公司所簽訂之造船工程合約，其總價款分四至五期支付，於交船前支付 30%，餘額則於交船時支付。

	<u>105年12月31日</u>	<u>104年12月31日</u>
合約總價款	\$ 158,800	\$ 158,800
已支付之工程款	(54,020)	(38,140)
已簽約未支付之工程款	<u>\$ 104,780</u>	<u>\$ 120,660</u>

十、重大之災害損失

無此事項。

十一、重大之期後事項

1. 本公司董事會提議民國 105 年度盈餘分派案，請詳附註六(九)4。
2. 子公司樂利集團航運公司持股 60%之合併個體 Millennia Investment Company Limited 於民國 106 年 2 月 24 日董事會決議出售旗下華興輪。該船舶預計於民國 106 年 5 月完成出售交予非關係人買方 Faithe Maritime Limited。預計出售價款及處分利益分別為美金 4,050 仟元及美金 300 仟元。

十二、其他

(一)資本管理

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

(二)金融工具

1. 金融工具公允價值資訊

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

2. 財務風險管理政策

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

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

3. 重大財務風險之性質及程度

(1) 市場風險

匯率風險

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

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

				105年12月31日		
				外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
(外幣:功能性貨幣)						
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金：新台幣	\$	8,070	32.25	\$	260,198	
新台幣：美金		4,954	0.03		4,952	
日幣：美金		11,457	0.01		3,158	
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金：新台幣	\$	55,737	32.25	\$	1,797,477	
104年12月31日						
				外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
(外幣:功能性貨幣)						
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金：新台幣	\$	2,878	32.83	\$	94,486	
新台幣:美金		13,437	0.03		13,423	
日幣:美金		264,585	0.01		72,206	
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金：新台幣	\$	58,121	32.83	\$	1,908,115	

C. 本集團貨幣性項目因匯率波動具重大影響之未實現兌換損益說明如下：

				105年度		
				兌換(損)益		
				外幣(仟元)	匯率	帳面金額
(外幣:功能性貨幣)						
<u>金融資產</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金：新台幣	\$	-	32.25	\$	5,598	
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美金：新台幣	\$	-	32.25	\$	8,526	

		104年度		
		兌換(損)益		
		外幣(仟元)	匯率	帳面金額
(外幣:功能性貨幣)				
<u>金融資產</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美金:新台幣	\$	-	32.83	(\$ 139)
<u>金融負債</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美金:新台幣	\$	-	32.83	(\$ 43,635)

D. 集團因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下:

		105年度		
		敏感度分析		
		變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
(外幣:功能性貨幣)				
<u>金融資產</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美金:新台幣		1%	\$ 2,602	\$ -
新台幣:美金		1%	50	-
日幣:美金		1%	32	-

		104年度		
		敏感度分析		
		變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
(外幣:功能性貨幣)				
<u>金融負債</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美金:新台幣		1%	\$ 17,975	\$ -

		104年度		
		敏感度分析		
		變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
(外幣:功能性貨幣)				
<u>金融資產</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美金:新台幣		1%	\$ 945	\$ -
新台幣:美金		1%	134	-
日幣:美金		1%	722	-
<u>金融負債</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美金:新台幣		1%	\$ 19,081	\$ -

利率風險

A. 本集團之利率風險主要來自長期借款。按浮動利率發行之借款使本集團承受現金流量利率風險，部分風險被按浮動利率持有之現金及約當現金抵銷。按固定利率發行之借款則使本集團承受公允

價值利率風險。於民國 105 年及 104 年度，本集團按浮動利率計算之借款係以美元計價。

- B. 本集團模擬多項方案並分析利率風險，包含考量再融資、現有部分之續約、其他可採用之融資和避險等，以計算特定利率之變動對損益之影響。就每個模擬方案，所有貨幣均係採用相同之利率變動。此等模擬方案僅運用於計息之重大負債部位。
- C. 民國 105 年及 104 年 12 月 31 日，若美元借款利率增加或減少 1%，在所有其他因素維持不變之情況下，民國 105 年及 104 年度之稅前淨利將減少或增加 \$55,710 及 \$73,314，主要係因浮動利率借款導致利息費用變動。

(2) 信用風險

- A. 信用風險係本集團因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險。本集團依內部明定之授信政策，集團內各營運個體於訂定付款及提供服務之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。個別風險之限額係董事會依內部或外部之平等而制訂，並定期監控信用額度之使用。主要信用風險來自現金及約當現金及存放於銀行與金融機構之存款，亦有來自於租方之信用風險，並包括尚未收現之應收帳款。
- B. 民國 105 年及 104 年度，並無超出信用限額之情事，且管理階層不預期會受交易對手之不履約而產生任何重大損失。
- C. 本集團之應收帳款帳齡分析如下：

	105年12月31日	104年12月31日
未逾期且未減損	\$ 263,718	\$ 413,993
已逾期但未減損		
一年內	\$ 79	\$ 295
一年以上	\$ 295	\$ -

本集團散裝輪船均係與國際知名船商簽訂運輸合約，油輪則是加入國際油輪船隊組織。本集團之應收帳款係依約定方式收取。

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

(3) 流動性風險

- A. 現金流量預測是由集團內各營運個體執行，並由集團財務部予以彙總。集團財務部監控集團流動資金需求之預測，確保其有足夠資金得以支應營運需要，並在任何時候維持足夠之未支用的借款

承諾額度，以使集團不致違反相關之借款限額或條款，此等預測考量集團之債務融資計畫、債務條款遵循、符合內部資產負債表之財務比率目標，及外部監管法令之要求。

- B. 各營運個體所持有之剩餘現金，在超過營運資金之管理所需時，將轉撥回集團財務部。
- C. 下表係本集團之非衍生金融負債，按相關到期日予以分組，非衍生金融負債係依據資產負債表日至合約到期日之剩餘期間進行分析。下表所揭露之合約現金流量金額係未折現之金額。

非衍生金融負債：

105年12月31日	1年內	1至5年內	5年以上
短期借款	\$ 740,000	\$ -	\$ -
其他應付款(含關係人)	240,130	-	-
長期借款(包含一年內到期)	1,485,605	3,924,409	501,288

非衍生金融負債：

104年12月31日	1年內	1至5年內	5年以上
短期借款	\$ 740,000	\$ -	\$ -
其他應付款	236,911	-	-
長期借款(包含一年內到期)	1,787,275	4,782,632	1,129,376

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

1. 資金貸與他人：請詳附表一。
2. 為他人背書保證：請詳附表二。
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）：無此情形。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
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：請詳附表三。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：請詳附表四。
9. 從事衍生工具交易：無此情形。

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

(二) 轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）：請詳附表六。

(三) 大陸投資資訊

1. 基本資料：請詳附表七。

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

十四、部門資訊

(一) 一般性資訊

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

本集團之企業組成、劃分部門之基礎及部門資訊之衡量基礎於本期並無重大改變。

(二) 部門資訊之衡量

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

(三) 部門損益

提供予主要營運決策者之應報導部門資訊如下：

民國 105 年度：

	<u>散裝輪船</u>	<u>油輪</u>	<u>其他部門</u>	<u>合計</u>
外部收入	\$ 2,626,995	\$ 951,485	\$ 1,987	\$ 3,580,467
部門損益	\$ 359,946	\$ 372,699	\$ 1,987	\$ 734,632

民國 104 年度：

	<u>散裝輪船</u>	<u>油輪</u>	<u>其他部門</u>	<u>合計</u>
外部收入	\$ 3,160,624	\$ 1,227,878	\$ 2,342	\$ 4,390,844
部門損益	\$ 579,029	\$ 702,929	\$ 2,342	\$ 1,284,300

(四) 部門損益調節資訊

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

本期稅前淨利與繼續營業部門稅前損益調節如下：

	105年度		104年度	
應報導營運部門損益	\$	732,645	\$	1,281,958
其他營運部門損益		1,987		2,342
營運部門合計		734,632		1,284,300
其他項目		26,442	(	55,317)
繼續營業部門稅前損益	\$	761,074	\$	1,228,983

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

(六) 重要客戶資訊

本集團民國 105 年及 104 年度收入佔總營業收入 10% 以上之重要客戶資訊如下(含停業部門收入)：

	105年度		104年度	
	收入	部門	收入	部門
甲公司	\$ 1,190,258	散裝輪船	\$ 1,442,432	散裝輪船
乙公司	873,395	油輪	1,659,461	油輪
丙公司	518,478	油輪	154,378	油輪
丁公司	455,635	散裝輪船	542,764	散裝輪船

新興航運股份有限公司及子公司
資金貸與他人

民國105年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

編號 (註1)	貸出資金 之公司	貸與對象	往來項目	是否 為關 係人	本期 最高金額	期末餘額	實際動支 金額	利率區間	資金貸 與性質 (註3)	往來金額	有短期融通 資金必要之 原因	提列備抵 呆帳金額	名稱	價值	對個別對象 資金貸與限 額(註2)	資金貸與 總限額 (註2)	備註
0	新興航運股份 有限公司	本期無此情形														\$ 6,726,898	
1	聯利航運公司	新興航運股份 有限公司	其他應收 款關係人	是	\$ 1,931,400	\$ 967,500	\$ 967,500	0	2	-	營運週轉	-	-	-	4,008,893	5,345,190	本期最高餘額 美金60,000仟元， 期末實際動支金額 美金30,000仟元
2	海總股份有限 公司	新興航運股份 有限公司	其他應收 款關係人	是	1,609,500	645,000	645,000	0	2	-	營運週轉	-	-	-	1,634,530	2,179,373	本期最高餘額 美金50,000仟元， 期末實際動支金額 美金20,000仟元

註1：編號刪之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：依本公司訂定之「資金貸與他人作業程序」規定，對有業務往來者，最高貸與總額不得超過本公司淨值的40%，對個別對象以不超過本公司淨值的30%為限；對有短期融通資金之必要者，最高貸與總額不得超過本公司淨值的40%，對個別對象以不超過本公司淨值的30%為限，本公司直接及間接持有表決權股份百分之百之國外公司間，從事資金貸與，其最高貸與總額及對個別對象以不超過借出公司淨值的百分之百為限。

註3：資金貸與性質之填寫方法如下：

(1)有業務往來者請填1。

(2)有短期融通資金必要者請填2。

附表一

附表二

新興航運股份有限公司及子公司
為他人背書保證

民國105年1月1日至12月31日

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

編號 (註1)	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證限額 (註3)	本期最高 背書保證餘額	期末背書 保證餘額	實際動支 金額	以財產擔保 之背書保證 金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率	背書保證 最高限額 (註3)	屬母公司對 子公司背書 保證(註4)	屬子公司對 母公司背書 保證(註4)	屬大陸地 區背書保證 (註4)	備註
		關係 (註2)	公司名稱											
0	新興航運股份 有限公司	3	Helmman Navigation Co. Ltd.	\$ 16,817,244	\$ 632,205	\$ 609,525	\$ 487,620	\$ -	63.69%	\$ 42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額18,900千元
0	新興航運股份 有限公司	3	Keystone Shipping Co. Ltd.	16,817,244	632,205	609,525	487,620	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額18,900千元
0	新興航運股份 有限公司	3	Everprime Shipping Limited	16,817,244	105,836	-	-	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額0千元
0	新興航運股份 有限公司	3	Rockwell Shipping Limited	16,817,244	157,922	77,566	77,566	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額2,405千元
0	新興航運股份 有限公司	3	Howells Shipping Inc.	16,817,244	133,456	-	-	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額0千元
0	新興航運股份 有限公司	3	Crimson Marine Company	16,817,244	522,355	503,616	251,808	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額15,616千元
0	新興航運股份 有限公司	3	Ocean Wise Limited	16,817,244	1,037,592	611,557	475,655	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額18,963千元
0	新興航運股份 有限公司	3	Maxson Shipping Inc.	16,817,244	899,543	867,272	578,181	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額26,892千元
0	新興航運股份 有限公司	3	Poseidon Marine Ltd.	16,817,244	993,465	957,825	638,550	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額29,700千元
0	新興航運股份 有限公司	3	Everwin Maritime Limited	16,817,244	1,893,103	1,095,113	1,095,113	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額33,957千元
0	新興航運股份 有限公司	3	Kemore Shipping Inc.	16,817,244	1,861,493	1,794,712	1,316,123	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額35,650千元
0	新興航運股份 有限公司	3	Pacifica Maritime Limited	16,817,244	2,144,625	2,144,625	-	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額66,500千元
0	新興航運股份 有限公司	3	Ocean Grace Limited	16,817,244	1,440,285	1,440,285	-	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額44,660千元
1	樂利航運公司	3	Peg Shipping Company Limited	13,362,976	48,001	-	-	-	0.00%	33,407,440	N	N	N	背書保證美金餘 額0千元

註1：編號欄之說明如下：

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

註2：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列六種：

- (1) 有業務關係之公司。
- (2) 直接持有普通股權超過百分之五十之子公司。
- (3) 母公司與子公司持有普通股權合併計算超過百分之五十之控股公司。
- (4) 對於直接或經由子公司間接持有普通股權超過百分之五十之母公司。
- (5) 基於不採投資關係由各出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。
- (6) 因共同投資關係由各出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。

註3：依本公司訂定之「背書保證作業程序」之規定，對個別對象之背書保證總額不得超過本公司淨值之2.5倍，如因業務關係從事背書保證者，不得超過最近一年度與本公司交易之總額，本公司及子公司整體對外背書保證總額以本公司淨值之3倍為限。

註4：屬上市櫃母公司對子公司背書保證者、屬大陸地區背書保證者、屬上市櫃母公司背書保證者始須填列Y。

附表二

新興航運股份有限公司及子公司

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

民國105年1月1日至12月31日

附表三

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

處分不動產之公司	財產名稱	事實發生日	原取得日期	帳面金額	交易金額	價款收取情形	處分損益	交易對象	關係	處分目的	價格決定之參考依據	其他約定事項
Seven Seas Shipping Ltd.	文貴輪	105.11.23	94.5.10	\$ 1,172,312 (美金 36,339仟元)	\$ 1,258,140 (美金 39,000仟元)	已收訖	\$ 85,828 (美金 2,661仟元)	Euronav Luxembourg S.A.	無	集團整體營運考量	參考報價結果	-

附表三

新興航運股份有限公司及子公司
應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上
民國105年12月31日

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期		提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式	後收回金額	後收回金額	
新興航運股份有限公司	本期無此情形		-	-	\$	-	\$	-	-
樂利航運公司	新興航運股份有限公司	樂利之母公司	\$ 967,500	-	-	-	-	-	-
			(美金 30,000仟元)						
海德股份有限公司	新興航運股份有限公司	海德之母公司	\$ 645,000	-	-	-	-	-	-
			(美金 20,000仟元)						

附表四

附表四

新興航運股份有限公司及子公司
 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

民國105年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣仟元
 (除特別註明者外)

編號 (註1)		交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註2)	科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產 之比率 (註3)
0		新興航運股份有限公司	Helmsman Navigation Co. Ltd.	1	背書保證	609,525	按公司政策辦理	2.38%
0		新興航運股份有限公司	Keystone Shipping Co. Ltd.	1	背書保證	609,525	按公司政策辦理	2.38%
0		新興航運股份有限公司	Crimson Marine Company	1	背書保證	503,616	按公司政策辦理	1.97%
0		新興航運股份有限公司	Poseidon Marine Ltd.	1	背書保證	957,825	按公司政策辦理	3.74%
0		新興航運股份有限公司	Ocean Wise Limited	1	背書保證	611,557	按公司政策辦理	2.39%
0		新興航運股份有限公司	Everwin Maritime Limited	1	背書保證	1,095,113	按公司政策辦理	4.28%
0		新興航運股份有限公司	Maxson Shipping Inc.	1	背書保證	867,272	按公司政策辦理	3.39%
0		新興航運股份有限公司	Kenmore Shipping Inc.	1	背書保證	1,794,712	按公司政策辦理	7.01%
0		新興航運股份有限公司	Pacific Maritime Limited	1	背書保證	2,144,625	按公司政策辦理	8.38%
0		新興航運股份有限公司	Ocean Grace Limited	1	背書保證	1,440,285	按公司政策辦理	5.63%
1		樂利航運公司	新興航運股份有限公司	2	其他應收款	967,500	按公司政策辦理	3.78%
2		海總股份有限公司	新興航運股份有限公司	2	其他應收款	645,000	按公司政策辦理	2.52%

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

(1) 母公司填0。

(2) 子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

(1) 母公司對子公司。

(2) 子公司對母公司。

(3) 子公司對子公司。

註3：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債項目者，以期末餘額佔合併總資產或總營收之1%計算；若屬損益項目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

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

附表五

新興航運股份有限公司及子公司
被投資公司名稱、所在地區等相關資訊 (不包含大陸被投資公司)

民國105年1月1日至12月31日

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額 (註1)		期末持有 (註2)		被投資公司本期		本期認列之投資損益	備註
				本期末	去年底	股數	比率	帳面金額	損益		
新興航運股份有限公司	樂利航運公司	賴比瑞亞	投資控股	\$ 32,250	\$ 32,830	500	100%	\$ 13,362,976	\$ 1,005,420	\$ 1,005,420	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金1,000仟元及美金1,000仟元) 子公司
新興航運股份有限公司	海德股份有限公司	馬紹爾群島	投資控股	32,250	32,830	500	100%	5,448,432	(57,823)	(57,823)	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金1,000仟元及美金1,000仟元) 子公司
樂利航運公司	Valentine Holdings Limited	賴比瑞亞	投資控股	194	197	300	60%	144,722	(24,647)	-	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金1,000仟元及美金1,000仟元) 孫公司
樂利航運公司	Confidence Navigation Limited	馬紹爾群島	油輪運輸	-	328	-	-	-	169	-	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金0仟元及美金6仟元) 孫公司
樂利航運公司	Kenmore Shipping Inc.	馬紹爾群島	油輪運輸	1,229,048	1,431,716	500	100%	1,659,488	238,102	-	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金38,110仟元及美金43,610仟元) 孫公司
樂利航運公司	Wilmington Limited	馬紹爾群島	投資控股	334,658	340,677	500	100%	614,794	(38,259)	-	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10,377仟元及美金10,377仟元) 孫公司
樂利航運公司	Jenwall Co., Ltd.	馬紹爾群島	投資控股	1,218,276	1,292,714	400	80%	1,459,374	134,449	-	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金37,776仟元及美金39,376仟元) 孫公司
樂利航運公司	Victory Navigation Inc.	馬紹爾群島	投資控股	194	197	275	55%	446,752	322,804	-	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金0仟元及美金6仟元) 孫公司
樂利航運公司	Kingswood Co., Ltd.	馬紹爾群島	投資控股	161	122,850	250	50%	51,015	341,876	-	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金5仟元及美金3,472仟元) 孫公司
樂利航運公司	Poseidon Marine Ltd	馬紹爾群島	船舶運送業	32,250	262,640	500	100%	1,690,858	251,210	-	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金1,000仟元及美金8,000仟元) 孫公司
樂利航運公司	Maxson Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	451,500	525,280	500	100%	1,112,898	121,238	-	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金14,000仟元及美金16,000仟元) 孫公司
樂利航運公司	Ocean Wise Limited	賴比瑞亞	船舶運送業	162,992	112,344	252,705	51%	499,058	(49,048)	-	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金5,054仟元及美金3,422仟元) 孫公司
樂利航運公司	Pacifica Maritime Limited	馬紹爾群島	營運船舶建造中	1,412,228	636,574	500	100%	1,411,816	(234)	-	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金43,790仟元及美金19,390仟元) 孫公司
樂利航運公司	Dynasty Navigation Limited	馬紹爾群島	營運船舶建造中	323	328	500	100%	97	(54)	-	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元) 孫公司

附表六

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

新興航運股份有限公司及子公司
被投資公司名稱、所在地區等相關資訊 (不包含大陸被投資公司)

民國105年1月1日至12月31日

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

附表六

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額 (註1)		期末持有 (註2)		被投資公司本期		本期認列之投資 損益	備註
				本期末	去年底	股數	比率	帳面金額	損益		
樂利航運公司	Sky Sea Maritime Limited	馬紹爾群島	投資控股	\$ 465,271	\$ 348,490	275	55%	\$ 465,021	\$ 216	\$ -	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金14,427千元及美金10,615千元)
Valentine Holdings Limited	Millennia Investment Company Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	323	328	500	100%	173,658	(8,276)	-	曾孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金10千元及美金10千元)
Valentine Holdings Limited	Gemini Investment Company Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	323	328	500	100%	22,554	(16,497)	-	曾孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金10千元及美金10千元)
Winnington Limited	Peg Shipping Company Limited	賴比瑞亞	船舶運送業	323	328	500	100%	609,106	(38,158)	-	曾孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金10千元及美金10千元)
Kingswood Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd.	馬紹爾群島	油輪運輸	323	245,667	500	100%	69,118	341,728	-	曾孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金10千元及美金7,483千元)
Jetwall Co. Ltd.	Everwin Maritime Limited	馬紹爾群島	油輪運輸	1,522,845	1,615,893	500	100%	1,825,076	134,523	-	曾孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金47,220千元及美金49,220千元)
Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	323	328	500	100%	808,653	322,858	-	曾孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金10千元及美金10千元)
Sky Sea Maritime Limited	Ocean Grace Limited	馬紹爾群島	營運船舶建造中	845,918	633,619	500	100%	845,687	(131)	-	曾孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金26,230千元及美金19,300千元)
海德股份有限公司	Clifford Navigation Corporation	馬紹爾群島	船舶運送業	323	328	500	100%	692,872	206,757	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金10千元及美金10千元)
海德股份有限公司	Newton Navigation Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	323	328	500	100%	2,359	(14)	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金10千元及美金10千元)
海德股份有限公司	Brighton Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	323	328	500	100%	676,184	(38,783)	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金10千元及美金10千元)
海德股份有限公司	Rockwell Shipping Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	323	328	500	100%	515,433	(38,484)	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金12,010千元及美金12,010千元)
海德股份有限公司	Howells Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	387,323	394,288	500	100%	867,218	(37,407)	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金24,398千元及美金24,398千元)
海德股份有限公司	Crimson Marine Company	馬紹爾群島	船舶運送業	786,836	800,986	500	100%	408,507	(71,288)	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金24,398千元及美金24,398千元)

新興航運股份有限公司及子公司
被投資公司名稱、所在地區等相關資訊 (不包含大陸被投資公司)

民國105年1月1日至12月31日

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

附表六

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額(註1)		期末持有(註2) 比率	被投資公司本期		備註
				本期末	去年底		損益	損益	
海德股份有限公司	Honco Shipping Limited	香港	投資控股	\$ -	\$ -	2 100%	\$ -	\$ -	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金0千元及美金0千元)
海德股份有限公司	Century Shipping Limited	香港	投資控股	16,125	16,415	50,000 100%	(3,812)	(2,077)	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金500千元及美金500千元)
海德股份有限公司	Helmsman Navigation Co. Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	281,548	286,251	500 100%	153,017 (	37,183)	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金8,110千元及美金8,110千元)
海德股份有限公司	Keystone Shipping Co. Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	281,548	286,251	500 100%	185,451 (	28,348)	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金8,110千元及美金8,110千元)

註1：上表本期及去年底原始投資金額分別係依105年12月31日及104年12月31日期末匯率換算。

註2：上表期末持有帳面金額及被投資公司本期損益係依105年12月31日期末匯率及平均匯率換算。

新興航運股份有限公司及子公司
大陸投資資訊—基本資料
民國105年1月1日至12月31日

附表七

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式 (註1)	本期初自台灣匯出累積投資金額		本期匯出或收回投資金額		本期末自台灣匯出累積投資金額	被投資公司本期損益	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益 (註2)	期末投資帳面金額	截至本期末已匯回投資收益	備註
				匯出	匯入	匯出	收回							
海滬船務諮詢(上海)有限公司	船務諮詢	\$ 15,855	2	\$ 15,855	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15,855	\$ 2,077	100%	\$ 2,077	\$ 3,812	\$ -	實收資本額及期初期末台灣累積投資金額為美金500仟元，本期認列投資損失為人民幣428仟元，期末投資帳面價值為人民幣(820)仟元

註1：投資方式區分為下列三種，標示種類別即可：

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

註2：本期認列投資損益係依據該台灣母公司簽證會計師查核之財務報表。

公司名稱	本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額		依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額	
	地區投資金額	核准投資金額	核准投資金額	投資限額
海滬船務諮詢(上海)有限公司	\$ 15,855	\$ 95,130	\$ 10,090,346	

五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報表

會計師查核報告

(106)財審報字第 16004251 號

新興航運股份有限公司 公鑒：

查核意見

新興航運股份有限公司民國 105 年及 104 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表，以及個體財務報表附註(包含重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」編製，足以允當表達新興航運股份有限公司民國 105 年及 104 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於「會計師查核個體財務報表之責任」段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依中華民國會計師職業道德規範，與新興航運股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對新興航運股份有限公司民國 105 年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

船舶設備之減損評估

事項說明

有關不動產、廠房及設備減損之會計政策、重要會計估計及假設與相關減損之說明，請詳個體財務報表附註四(十一)、五(二)及六(三)。

新興航運股份有限公司主要營業項目為散裝貨運輸業務。船舶為新興航運股份有限公司重大營業資產，且散裝航運業與大宗原物料之需求緊密關連，受全球經濟景氣影響甚鉅，故新興航運股份有限公司船舶減損評估為其重大風險。管理階層檢視產業動態並考量整體營運計畫，衡量船舶設備之可回收金額，作為評估船舶設備是否減損之依據。截至民國 105 年 12 月 31 日止之船舶設備帳面價值為新台幣 577,925 仟元。

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

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之因應程序彙列如下：

1. 取得管理階層用以決定可回收金額之評估資訊，針對管理階層對未來可能產生之收益及費損資訊，與管理階層討論營運計畫，並複核管理階層過去營運計畫之實際執行情形，以評估其執行之意圖與能力，並取得期後一定期間之營運成果比較。

2. 將評估模型所使用之折現率與市場中類似資產報酬率比較，並檢查公司計算加權平均資金成本(WACC)時使用之假設與實際權益資金比重、產業風險係數及市場風險貼水相符。
3. 檢查評價模型計算公式之設定。

採用權益法之投資-子公司 V/C(論程備船)收入認列時點之合理性

事項說明

有關採用權益法之投資之會計政策及相關說明請詳個體財務報表附註四(九)及六(二)。

民國 105 年 12 月 31 日新興航運股份有限公司持有之子公司帳列採用權益法之投資金額為新台幣 18,811,407 仟元，占新興航運股份有限公司資產總額達 95%，且民國 105 年度認列子公司之投資利益占新興航運股份有限公司稅前淨利 121%，對新興航運股份有限公司財務報表影響重大，故本會計師將子公司之關鍵查核事項-V/C(論程備船)收入認列時點之合理性列為查核最為重要事項之一。

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

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之因應程序彙列如下：

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

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

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

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

新興航運股份有限公司之治理單位(含監察人)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

本會計師查核個體財務報表之目的，係對個體財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照中華民國一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於錯誤或舞弊。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照中華民國一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對新興航運股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使新興航運股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致新興航運股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估個體財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於新興航運股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責個體集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成個體財務報表之查核意見。

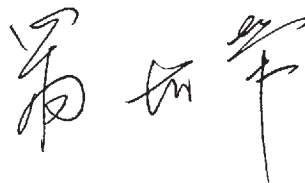
本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對新興航運股份有限公司民國 105 年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

翁世榮




會計師

王輝賢





前財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(88)台財證(六)第 95577 號

前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(81)台財證(六)第 33095 號


中 華 民 國 1 0 6 年 3 月 2 9 日


 新興光學股份有限公司
 個體資產負債表
 民國105年12月31日

單位：新台幣仟元

資 產	附註	105 年 12 月 31 日			104 年 12 月 31 日		
		金	額	%	金	額	%
流動資產							
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 235,641	1	\$ 80,977	1	
1170	應收帳款淨額		1,389	-	374	-	
1200	其他應收款		25,416	-	23,620	-	
130X	存貨		7,098	-	5,088	-	
1410	預付款項	七	4,651	-	14,224	-	
11XX	流動資產合計		<u>274,195</u>	<u>1</u>	<u>124,283</u>	<u>1</u>	
非流動資產							
1550	採用權益法之投資	六(二)	18,811,408	95	19,334,215	95	
1600	不動產、廠房及設備	六(三)及八	682,560	4	740,086	4	
1840	遞延所得稅資產	六(十六)	5,972	-	25,557	-	
1900	其他非流動資產		6,922	-	6,922	-	
15XX	非流動資產合計		<u>19,506,862</u>	<u>99</u>	<u>20,106,780</u>	<u>99</u>	
1XXX	資產總計		<u>\$ 19,781,057</u>	<u>100</u>	<u>\$ 20,231,063</u>	<u>100</u>	

(續次頁)


 新興統運股份有限公司
 個體資產負債表
 民國105年12月31日

單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	105 年 12 月 31 日			104 年 12 月 31 日		
			金	額	%	金	額	%
流動負債								
2100	短期借款	六(四)及八	\$	740,000	4	\$	740,000	4
2200	其他應付款			43,137	-		48,843	-
2220	其他應付款項－關係人	七		1,634,679	8		1,656,921	8
2230	本期所得稅負債			207,436	1		178,346	1
2300	其他流動負債	六(五)及八		81,399	1		90,369	-
21XX	流動負債合計			<u>2,706,651</u>	<u>14</u>		<u>2,714,479</u>	<u>13</u>
非流動負債								
2540	長期借款	六(五)及八		81,399	-		165,726	1
2570	遞延所得稅負債	六(十六)		145,287	1		195,339	1
2600	其他非流動負債	六(六)		30,476	-		26,769	-
25XX	非流動負債合計			<u>257,162</u>	<u>1</u>		<u>387,834</u>	<u>2</u>
2XXX	負債總計			<u>2,963,813</u>	<u>15</u>		<u>3,102,313</u>	<u>15</u>
權益								
股本								
3110	普通股股本	六(七)		5,683,042	29		5,683,042	28
資本公積								
3200	資本公積	六(八)		49,593	-		49,593	-
保留盈餘								
		六(九)(十七)						
3310	法定盈餘公積			3,045,685	15		2,951,246	15
3320	特別盈餘公積			-	-		365,770	2
3350	未分配盈餘			8,069,094	41		7,768,665	38
其他權益								
3400	其他權益		(	30,170)	-		310,434	2
3XXX	權益總計			<u>16,817,244</u>	<u>85</u>		<u>17,128,750</u>	<u>85</u>
重大或有負債及未認列之合約承諾								
九								
重大之期後事項								
十一								
3X2X	負債及權益總計		\$	<u>19,781,057</u>	<u>100</u>	\$	<u>20,231,063</u>	<u>100</u>

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡景本




經理人：許積阜



會計主管：范曉婷




 新興航運股份有限公司
 個體綜合損益表
 民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	105 年 度		104 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4000 營業收入	六(十)及七	\$ 58,968	100	\$ 61,974	100
5000 營業成本	六(十四)(十五) 及七	(132,572)	(225)	(147,314)	(238)
5900 營業毛損		(73,604)	(125)	(85,340)	(138)
營業費用	六(十四)(十五) 及七				
6200 管理費用		(110,245)	(187)	(109,907)	(177)
6900 營業損失		(183,849)	(312)	(195,247)	(315)
營業外收入及支出					
7010 其他收入	六(十一)	3,181	5	2,305	4
7020 其他利益及損失	六(十二)	23,262	40	(57,623)	(93)
7050 財務成本	六(十三)	(12,496)	(21)	(12,473)	(20)
7070 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	六(二)	947,597	1607	1,476,868	2383
7000 營業外收入及支出合計		961,544	1631	1,409,077	2274
7900 稅前淨利		777,695	1319	1,213,830	1959
7950 所得稅費用	六(十六)	(177,549)	(301)	(269,437)	(435)
8200 本期淨利		\$ 600,146	1018	\$ 944,393	1524
其他綜合損益(淨額)					
不重分類至損益之項目					
8311 確定福利計畫之再衡量數	六(六)	(\$ 3,306)	(6)	(\$ 2,010)	(3)
8349 與不重分類之項目相關之所得稅	六(十六)	562	1	342	-
後續可能重分類至損益之項目					
8361 國外營運機構財務報表換算之兌換差額		(340,604)	(578)	676,204	1091
8500 本期綜合利益總額		\$ 256,798	435	\$ 1,618,929	2612
基本每股盈餘	六(十七)				
9750 基本每股盈餘		\$ 1.06		\$ 1.66	
稀釋每股盈餘					
9850 稀釋每股盈餘		\$ 1.05		\$ 1.66	

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡景本

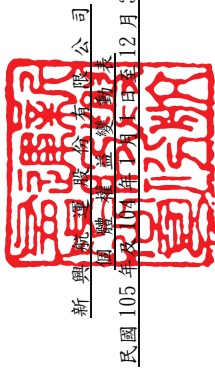


經理人：許積臯



會計主管：范曉婷





新日能源股份有限公司

民國 105 年 12 月 31 日

附註 普通股本 資本公積

單位：新台幣仟元

	保			盈			國外營運機構財務報表換算之兌換差	權益總額
	附註	普通股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘		
104 年度								
104 年 1 月 1 日餘額		\$ 5,683,042	\$ 39,243	\$ 2,865,398	\$ 1,376,319	\$ 6,469,543	(\$ 365,770)	\$ 16,067,775
103 年度盈餘指撥及分配(註)		-	-	-	(1,010,549)	1,010,549	-	-
迴轉特別盈餘公積		-	-	-	-	(85,848)	-	-
法定盈餘公積		-	-	85,848	-	(568,304)	-	(568,304)
股東現金股利		-	-	-	-	944,393	-	944,393
104 年度淨利		-	-	-	-	(1,668)	676,204	674,536
104 年度其他綜合損益		-	-	-	-	-	-	10,350
實際取得子公司股權價格與帳面價值差額		-	10,350	-	-	-	-	-
104 年 12 月 31 日餘額		\$ 5,683,042	\$ 49,593	\$ 2,951,246	\$ 365,770	\$ 7,768,665	\$ 310,434	\$ 17,128,750
105 年度								
105 年 1 月 1 日餘額		\$ 5,683,042	\$ 49,593	\$ 2,951,246	\$ 365,770	\$ 7,768,665	\$ 310,434	\$ 17,128,750
104 年度盈餘指撥及分配(註)		-	-	-	(365,770)	365,770	-	-
迴轉特別盈餘公積		-	-	-	-	(94,439)	-	-
法定盈餘公積		-	-	94,439	-	(568,304)	-	(568,304)
股東現金股利		-	-	-	-	600,146	-	600,146
105 年度淨利		-	-	-	-	(2,744)	(340,604)	(343,348)
105 年度其他綜合損益		-	-	-	-	-	-	-
105 年 12 月 31 日餘額		\$ 5,683,042	\$ 49,593	\$ 3,045,685	\$ -	\$ 8,069,094	(\$ 30,170)	\$ 16,817,244

註：民國 104 年董監酬勞 \$12,386 及員工紅利 \$12,386 及員工紅利 \$9,998 及員工紅利 \$9,998，已分別於當年度綜合損益表中扣除。

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。



董事長：蔡景本



經理人：許積卓



會計主管：范曉婷


 新興航空股份有限公司
 個體現金流量表
 民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	附註	105 年 度	104 年 度
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		\$ 777,695	\$ 1,213,830
調整項目			
不影響現金流量之收益費損項目			
折舊費用	六(三)(十四)	57,526	56,955
利息收入	六(十一)	(233)	(138)
利息費用	六(十三)	12,496	12,473
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資	六(二)		
損益之份額		(947,597)	(1,476,868)
收到採權益法之被投資公司現金股利	七	1,129,800	555,480
處分不動產、廠房及設備損失	六(十二)	-	159
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
應收帳款		(1,015)	345
其他應收款		(1,796)	8,944
其他應收款-關係人		-	2,679
存貨		(2,010)	(5,088)
預付款項		9,573	(10,672)
與營業活動相關之負債之淨變動			
其他應付款		(4,866)	7,582
其他應付款-關係人		7,062	(7,822)
預收款項		(7,506)	6,531
淨確定福利負債		401	(163)
營運產生之現金流入		1,029,530	364,227
收取之利息		233	138
本期支付所得稅		(178,364)	(109,009)
營業活動之淨現金流入		851,399	255,356
投資活動之現金流量			
購置不動產、廠房及設備	六(三)	-	(9,962)
投資活動之淨現金流出		-	(9,962)
籌資活動之現金流量			
其他應付款-關係人增加		-	317,400
償還長期借款		(81,424)	(80,112)
支付之利息		(13,336)	(12,396)
發放現金股利	六(九)	(568,304)	(568,304)
籌資活動之淨現金流出		(663,064)	(343,412)
匯率變動對現金之影響		(33,671)	67,261
本期現金及約當現金增加(減少)數		154,664	(30,757)
期初現金及約當現金餘額		80,977	111,734
期末現金及約當現金餘額		\$ 235,641	\$ 80,977

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡景本



經理人：許積阜



會計主管：范曉婷



新興航運股份有限公司
個體財務報表附註
民國105年度及104年度

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

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

二、通過財報之日期及程序

本個體財務報告於民國106年3月29日經董事會通過後發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

無。

(二)尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

下表彙列金管會認可之民國106年適用之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

<u>新發布/修正/修訂準則及解釋</u>	<u>國際會計準則理事會 發布之生效日</u>
國際財務報導準則第10號、第12號及國際會計準則第28號之修正「投資個體：適用合併報表之例外規定」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第11號之修正「取得聯合營運權益之會計處理」	民國105年1月1日
國際財務報導準則第14號「管制遞延帳戶」	民國105年1月1日
國際會計準則第1號之修正「揭露倡議」	民國105年1月1日
國際會計準則第16號及第38號之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」	民國105年1月1日
國際會計準則第16號及第41號之修正「農業：生產性植物」	民國105年1月1日
國際會計準則第19號之修正「確定福利計畫：員工提撥」	民國103年7月1日
國際會計準則第27號之修正「單獨財務報表之權益法」	民國105年1月1日
國際會計準則第36號之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	民國103年1月1日
國際會計準則第39號之修正「衍生工具之約務更替與避險會計之持續適用」	民國103年1月1日

國際財務報導解釋第21號「公課」	民國103年1月1日
2010-2012週期之年度改善	民國103年7月1日
2011-2013週期之年度改善	民國103年7月1日
2012-2014週期之年度改善	民國105年1月1日

除下列所述者外，本公司經評估上述準則及解釋對本公司財務狀況與經營結果並無重大影響，相關影響金額待評估完成時予以揭露：

1. 國際會計準則第 19 號之修正「確定福利計畫：員工提撥」

此修正允許與服務有關但不隨年資變動之員工或第三方提撥，按當期服務成本之減項處理。與服務有關且隨年資變動之員工或第三方提撥，則需於服務期間按與退休給付計畫相同之分攤方式攤銷。

2. 國際會計準則第 27 號之修正「單獨財務報表之權益法」

此修正允許企業於編製單獨財務報表時，投資子公司、合資及關聯企業之會計處理，得選擇按下列方式之一：(1)按成本，或(2)依國際財務報導準則第 9 號，或(3)依國際會計準則第 28 號之權益法。

3. 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」

當現金產生單位包含商譽或非確定耐用年限之無形資產但未有減損時，移除揭露可回收金額之規定；當個別資產（包括商譽）或現金產生單位認列或迴轉之減損金額重大，應揭露該資產之可回收金額，且若可回收金額係基於公允價值減處分成本，應揭露公允價值層級之等級和衡量公允價值之評價技術及關鍵假設。

本公司依該準則修正財務報表及相關附註之表達。

(三) 國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

下表彙列國際會計準則理事會已發布但尚未納入金管會認可之民國 106 年適用之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第2號之修正「股份基礎給付交易之分類及衡量」	民國107年1月1日
國際財務報導準則第4號之修正「屬國際財務報導準則第4號之保險合約適用國際財務報導準則第9號『金融工具』之方法」	民國107年1月1日
國際財務報導準則第9號「金融工具」	民國107年1月1日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	待國際會計準則理事會決定
國際財務報導準則第15號「客戶合約之收入」	民國107年1月1日
國際財務報導準則第15號之修正「國際財務報導準則第15號『客戶合約之收入』之闡釋」	民國107年1月1日

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第16號「租賃」	民國108年1月1日
國際會計準則第7號之修正「揭露倡議」	民國106年1月1日
國際會計準則第12號之修正「未實現損失遞延所得稅資產之認列」	民國106年1月1日
國際會計準則第40號之修正「投資性不動產之轉換」	民國107年1月1日
國際財務報導解釋第22號「外幣交易及預收付對價」	民國107年1月1日
2014-2016週期之年度改善-國際財務報導準則第1號「首次採用國際財務報導準則」	民國107年1月1日
2014-2016週期之年度改善-國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」	民國106年1月1日
2014-2016週期之年度改善-國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」	民國107年1月1日
除下列所述者外，本公司經評估上述準則及解釋對本公司財務狀況與經營結果並無重大影響，相關影響金額待評估完成時予以揭露：	
1. 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」	
此修正解決了現行國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號的不一致。投資者出售(投入)資產與其關聯企業或合資之交易，視出售(投入)資產之性質決定認列全部或部份處分損益：	
(1)當出售(投入)之資產符合「業務」時，認列全部處分損益；	
(2)當出售(投入)之資產不符合「業務」時，僅能認列與非關係投資者對關聯企業或合資之權益範圍內之部分處分損益。	
2. 國際會計準則第7號之修正「揭露倡議」	
此修正要求企業增加揭露有關(來自)籌資活動之負債變動，包括來自現金及非現金之變動。	
3. 國際會計準則第12號之修正「未實現損失遞延所得稅資產之認列」	
此修正係釐清有關未實現損失之遞延所得稅資產認列，亦同時釐清了一些遞延所得稅資產會計之一般基礎原則。此修正釐清對於以公允價值列報之資產，當其帳面金額低於課稅基礎時，仍然會產生可減除暫時性差異，於評估是否有足夠之課稅所得以供可減除暫時性差異使用時，除稅法有限制外，應將所有可減除暫時性差異合併評估，且不考慮暫時性差異所造成之課稅所得減少。	
4. 2014-2016週期之年度改善	
國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」	
此修正釐清當企業對子公司、合資或關聯企業之權益(或其對合資或關聯企業之權益之一部分)依國際財務報導準則第5號「待出售非流動資產及停業單位」之規定分類為待出售時，企業僅無須依第B10至B16段之規定揭露該子公司、合資或關聯企業之彙總性財務資訊，亦即該準則要求揭露之其他資訊仍應揭露。	

四、重要會計政策之彙總說明

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

(一)遵循聲明

本個體財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則編製。

(二)編製基礎

1. 除下列重要項目外，本個體財務報告係按歷史成本編製：
按退休基金資產減除確定福利義務現值之淨額認列之確定福利負債。
2. 編製符合金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱 IFRSs)之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本公司的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及個體財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

(三)外幣換算

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

外幣交易及餘額

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

(四)資產負債區分流動及非流動之分類標準

1. 資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

- (1) 預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。
- (2) 主要為交易目的而持有者。
- (3) 預期於資產負債表日後十二個月內實現者。
- (4) 現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本公司將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

- (1) 預期將於正常營業週期中清償者。
- (2) 主要為交易目的而持有者。
- (3) 預期於資產負債表日後十二個月內到期清償者。
- (4) 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本公司將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(五) 應收帳款

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

(六) 金融資產減損

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

以攤銷後成本衡量之金融資產

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

(七) 金融資產之除列

當本公司對收取來自金融資產現金流量之合約權利失效時，將除列金融資產。

(八)存貨

係本公司所屬船舶期末油料盤存數，並按先進先出法計列油料盤存價值。

(九)採用權益法之投資-子公司

1. 子公司指受本公司控制之個體（包括結構型個體），當本公司暴露於來自對該個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過對該個體之權力有能力影響該等報酬時，本公司即控制該個體。
2. 本公司與子公司間交易所產生之未實現損益業已銷除。子公司之會計政策已作必要之調整，與本公司採用之政策一致。
3. 本公司對子公司取得後之損益份額認列為當期損益，對其取得後之其他綜合損益份額則認列為其他綜合損益。如本公司對子公司所認列之損失份額等於或超過在該子公司之權益時，本公司繼續按持股比例認列損失。
4. 對子公司持股之變動若未導致喪失控制（與非控制權益之交易），係作為權益交易處理，亦即視為與業主間進行之交易。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額係直接認列為權益。
5. 依「證券發行人財務報告編製準則」規定，個體財務報告當期損益及其他綜合損益應與合併基礎編製之財務報告中當期損益及其他綜合損益歸屬於母公司業主之分攤數相同，個體財務報告業主權益應與合併基礎編製之財務報告中歸屬於母公司業主之權益相同。

(十)不動產、廠房及設備

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

房屋及建築	42年
船舶設備	2.5-20年
辦公設備	3-7年

(十一) 非金融資產減損

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

(十二) 借款

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

(十三) 應付帳款

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

(十四) 金融負債之除列

本公司於合約所載之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(十五) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

2. 退休金

(1) 確定提撥計畫

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

(2) 確定福利計畫

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

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

3. 員工酬勞及董監酬勞

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

(十六) 所得稅

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

(十七) 股本

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

(十八) 股利分配

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

(十九) 收入認列

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

五、重大會計判斷、假設及估計不確性之主要來源

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

(一)會計政策採用之重要判斷

無此情形。

(二)重要會計估計及假設

有形資產減損評估

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

六、重要會計科目之說明

(一)現金及約當現金

	<u>105年12月31日</u>	<u>104年12月31日</u>
支票存款及活期存款	\$ 235,641	\$ 80,977

1. 本公司往來之金融機構信用品質良好，且本公司與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。
2. 本公司未有將現金提供質押之情形。

(二)採用權益法之投資

1. 投資明細如下：

	<u>105年12月31日</u>	<u>104年12月31日</u>
賴比瑞亞樂利航運公司	\$ 13,362,976	\$ 13,729,167
馬紹爾群島海德股份有限公司	5,448,432	5,605,048
	<u>\$ 18,811,408</u>	<u>\$ 19,334,215</u>

2. 本公司民國 105 年及 104 年度採用權益法認列之子公司損益之份額如下：

	105年度	104年度
賴比瑞亞樂利航運公司	\$ 1,005,420	\$ 1,357,959
馬紹爾群島海德股份有限公司	(57,823)	118,909
	<u>\$ 947,597</u>	<u>\$ 1,476,868</u>

有關本公司之子公司資訊，請參見本公司民國 105 年度合併財務報表附註四(三)。

(三) 不動產、廠房及設備

	土地	房屋及建築	船舶及設備	辦公設備	合計
105年1月1日					
成本	\$ 90,215	\$ 28,191	\$ 924,827	\$ 2,012	\$1,045,245
累計折舊	-	(13,987)	(290,235)	(937)	(305,159)
	<u>\$ 90,215</u>	<u>\$ 14,204</u>	<u>\$ 634,592</u>	<u>\$ 1,075</u>	<u>\$ 740,086</u>
105年度					
1月1日	\$ 90,215	\$ 14,204	\$ 634,592	\$ 1,075	\$ 740,086
折舊費用	-	(655)	(56,667)	(204)	(57,526)
12月31日	<u>\$ 90,215</u>	<u>\$ 13,549</u>	<u>\$ 577,925</u>	<u>\$ 871</u>	<u>\$ 682,560</u>
105年12月31日					
成本	\$ 90,215	\$ 28,191	\$ 924,827	\$ 2,012	\$1,045,245
累計折舊	-	(14,642)	(346,902)	(1,141)	(362,685)
	<u>\$ 90,215</u>	<u>\$ 13,549</u>	<u>\$ 577,925</u>	<u>\$ 871</u>	<u>\$ 682,560</u>
104年1月1日					
成本	\$ 90,215	\$ 28,191	\$ 926,673	\$ 2,086	\$1,047,165
累計折舊	-	(13,331)	(245,149)	(1,447)	(259,927)
	<u>\$ 90,215</u>	<u>\$ 14,860</u>	<u>\$ 681,524</u>	<u>\$ 639</u>	<u>\$ 787,238</u>
104年度					
1月1日	\$ 90,215	\$ 14,860	\$ 681,524	\$ 639	\$ 787,238
增添	-	-	9,126	836	9,962
處分	-	-	-	(159)	(159)
除列成本	-	-	(10,972)	-	(10,972)
除列累計折舊	-	-	10,972	-	10,972
折舊費用	-	(656)	(56,058)	(241)	(56,955)
12月31日	<u>\$ 90,215</u>	<u>\$ 14,204</u>	<u>\$ 634,592</u>	<u>\$ 1,075</u>	<u>\$ 740,086</u>
104年12月31日					
成本	\$ 90,215	\$ 28,191	\$ 924,827	\$ 2,012	\$1,045,245
累計折舊	-	(13,987)	(290,235)	(937)	(305,159)
	<u>\$ 90,215</u>	<u>\$ 14,204</u>	<u>\$ 634,592</u>	<u>\$ 1,075</u>	<u>\$ 740,086</u>

1. 本公司船舶及設備之重大組成部分包括船舶及大修塢檢設備，分別按 20 年及 2.5 年提列折舊。
2. 不動產廠房及設備借款成本資本化金額及利率區間：無此情形。
3. 以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八之說明。
4. 本公司船舶及設備之減損評估係依可回收金額與帳面價值比較，可回收金額係指公允價值減處分成本與其使用價值兩者較高者。公允價值減處分成本係依獨立評價專家之評價結果而得；使用價值係依船舶及設備預期產生之未來現金流量折現計算而得。本公司民國 105 年度及 104 年度船舶及設備之可回收金額係採使用價值衡量，均無資產減損之情形。

(四) 短期借款

借款性質	105年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	\$ 60,000	1.29%	建築、土地及本票
信用借款	680,000	1.13%~1.30%	本票
	<u>\$ 740,000</u>		
借款性質	104年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	\$ 60,000	1.65%	建築、土地及本票
信用借款	680,000	1.28%~1.31%	本票
	<u>\$ 740,000</u>		

民國 105 年及 104 年 12 月 31 日，短期借款融資額度由本公司董事長蔡景本提供擔保金額皆為 \$1,074,000；由本公司開立額度保證票據金額皆為 \$774,000，其中由兩者共同擔保金額為 \$574,000。

(五) 長期借款

貸 款 銀 行	擔 保 品	105年12月31日	104年12月31日
兆豐銀行	船舶-麥唐娜輪	\$ 162,798 (美金 5,048千元)	\$ 248,589 (美金 7,572千元)
		162,798	248,589
減：一年內到期部份		(81,399)	(82,863)
		<u>\$ 81,399</u>	<u>\$ 165,726</u>
借款利率		<u>1.87%</u>	<u>1.20%</u>

(六) 退休金

1. 確定福利退休辦法

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

	<u>105年12月31日</u>	<u>104年12月31日</u>
確定福利義務現值	(\$ 71,181)	(\$ 65,889)
計畫資產公允價值	<u>40,705</u>	<u>39,034</u>
淨確定福利負債	<u>(\$ 30,476)</u>	<u>(\$ 26,855)</u>

- (3) 淨確定福利負債之變動如下：

	<u>確定福利義務現值</u>	<u>計畫資產公允價值</u>	<u>淨確定福利負債</u>
105年			
1月1日餘額	(\$ 65,889)	\$ 39,034	(\$ 26,855)
當期服務成本	(1,169)	-	(1,169)
利息(費用)收入	<u>(1,054)</u>	<u>625</u>	<u>(429)</u>
	<u>(68,112)</u>	<u>39,659</u>	<u>(28,453)</u>
再衡量數：			
計畫資產報酬(不包括包含於利息收入或費用之金額)	-	(237)	(237)
財務假設變動影響數	(2,106)	-	(2,106)
經驗調整	<u>(963)</u>	<u>-</u>	<u>(963)</u>
	<u>(3,069)</u>	<u>(237)</u>	<u>(3,306)</u>
提撥退休基金	<u>-</u>	<u>1,283</u>	<u>1,283</u>
12月31日餘額	<u>(\$ 71,181)</u>	<u>\$ 40,705</u>	<u>(\$ 30,476)</u>

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債
104年			
1月1日餘額	(\$ 69,075)	\$ 44,153	(\$ 24,922)
當期服務成本	(1,082)	-	(1,082)
利息(費用)收入	(1,243)	795	(448)
	(71,400)	44,948	(26,452)
再衡量數：			
計畫資產報酬(不包括包含於利息收入或費用之金額)	-	377	377
財務假設變動影響數	(1,056)	-	(1,056)
經驗調整	(1,331)	-	(1,331)
	(2,387)	377	(2,010)
提撥退休基金	-	1,607	1,607
支付退休金	7,898	(7,898)	-
12月31日餘額	(\$ 65,889)	\$ 39,034	(\$ 26,855)

(4) 本公司之確定福利退休計畫基金資產，係由臺灣銀行按該基金年度投資運用計畫所定委託經營項目之比例及金額範圍內，依勞工退休基金收支保管及運用辦法第六條之項目（即存放國內外之金融機構，投資國內外上市、上櫃或私募之權益證券及投資國內外不動產之證券化商品等）辦理委託經營，相關運用情形係由勞工退休基金監理會進行監督。該基金之運用，其每年決算分配之最低收益，不得低於依當地銀行二年定期存款利率計算之收益，若有不足，則經主管機關核准後由國庫補足。因本公司無權參與該基金之運作及管理，故無法依國際會計準則第19號第142段規定揭露計畫資產公允價值之分類。民國105年及104年12月31日構成該基金總資產之公允價值，請詳政府公告之各年度之勞工退休基金運用報告。

(5) 有關退休金之精算假設彙總如下：

	105年度		104年度	
	折現率		折現率	
	增加1%	減少1%	增加1%	減少1%
折現率	1.20%		1.60%	
未來薪資增加率	3.25%		3.25%	
對於未來死亡率之假設係按照台灣壽險業第五回經驗生命表估計。因採用之主要精算假設變動而影響之確定福利義務現值分析如下：				
	折現率		未來薪資增加率	
	增加1%	減少1%	增加1%	減少1%
105年12月31日				
對確定福利義務現值之影響	\$ 5,317	(\$ 5,495)	(\$ 4,670)	\$ 4,547
104年12月31日				
對確定福利義務現值之影響	\$ 5,014	(\$ 5,732)	(\$ 4,891)	\$ 4,388

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

本期編製敏感度分析所使用之方法與假設與前期相同。

(6)本公司於民國 106 年度預計支付予退休計畫之提撥金為\$1,283。

2. 確定提撥退休辦法

自民國 94 年 7 月 1 日起，本公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6%提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。民國 105 年及 104 年度，本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為\$2,606 及\$2,588。

(七)股本

民國 105 年及 104 年 12 月 31 日止，本公司額定資本額為\$7,000,000，實收資本額為\$5,683,042，分為 568,304,171 股，均為普通股，每股面額 10 元。本公司已發行股份之股款均已收訖。

(八)資本公積

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

	105年度	
	庫藏股票交易	實際取得或處分子公司股權與帳面價值差額
12月31日(同1月1日)	\$ 39,243	\$ 10,350
	104年度	
	庫藏股票交易	實際取得或處分子公司股權與帳面價值差額
1月1日	\$ 39,243	\$ -
實際取得子公司股權與帳面價值差額	-	10,350
12月31日	\$ 39,243	\$ 10,350

(九)保留盈餘

- 依本公司章程規定，每年結算如有盈餘，除提付應納所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提出 10%為法定盈餘公積，並按法令規定提列特別盈餘公積後，再將其餘額連同上年度累積未分配盈餘，作為可分配之盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會決議。

2. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。
3. 本公司分派盈餘時，依法令規定須就當年度資產負債表日之其他權益項目借方餘額提列特別盈餘公積始得分派，嗣後其他權益項目借方餘額迴轉時，迴轉金額得列入可供分派盈餘中。

4. 盈餘分派

- (1) 本公司於民國 105 年 6 月 29 日及 104 年 6 月 16 日，經股東會決議通過民國 104 年度及 103 年度盈餘分配案如下：

	104年度		103年度	
	金額	每股股利(元)	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	\$ 94,439		\$ 85,848	
現金股利	568,304	\$ 1.00	568,304	\$ 1.00
	<u>\$ 662,743</u>		<u>\$ 654,152</u>	
迴轉特別盈餘公積	<u>\$ 365,770</u>		<u>\$ 1,010,549</u>	

- (2) 期後事項：本公司於民國 106 年 3 月 29 日經董事會提議民國 105 年度盈餘分配案，分配案如下：

	105年度	
	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	\$ 60,015	
現金股利	397,813	\$ 0.70
	<u>\$ 457,828</u>	
提列特別盈餘公積	<u>(\$ 30,170)</u>	

上述民國 105 年度盈餘分派議案，截至民國 106 年 3 月 29 日止，尚未經股東會決議。

5. 有關員工酬勞及董監酬勞資訊，請詳附註六（十五）。

(十) 營業收入

	105年度	104年度
散裝輪	\$ 56,981	\$ 59,632
船舶管理收入	1,987	2,342
	<u>\$ 58,968</u>	<u>\$ 61,974</u>

(十一) 其他收入

	105年度	104年度
利息收入	\$ 233	\$ 138
逾期未領股利轉列收入數	1,202	1,271
其他	1,746	896
合計	<u>\$ 3,181</u>	<u>\$ 2,305</u>

(十二)其他利益及損失

	105年度	104年度
淨外幣兌換損失	\$ 23,291	(\$ 57,174)
處分不動產、廠房及設備損失	-	(159)
其他	(29)	(290)
合計	<u>\$ 23,262</u>	<u>(\$ 57,623)</u>

(十三)財務成本

	105年度	104年度
利息費用：		
銀行借款	\$ 12,496	\$ 12,473
財務成本	<u>\$ 12,496</u>	<u>\$ 12,473</u>

(十四)費用性質之額外資訊

功能別 性質別	105年度			104年度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計
員工福利費用	\$ 45,204	\$ 80,616	\$ 125,820	\$ 45,330	\$ 81,905	\$ 127,235
折舊費用	56,667	859	57,526	56,058	897	56,955

(十五)員工福利費用

功能別 性質別	105年度			104年度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計
薪資費用	\$ 37,944	\$ 72,183	\$ 110,127	\$ 38,135	\$ 73,828	\$ 111,963
勞健保費用	1,947	3,584	5,531	1,848	3,584	5,432
退休金費用	1,379	2,825	4,204	1,371	2,747	4,118
其他用人費用	3,934	2,024	5,958	3,976	1,746	5,722
	\$ 45,204	\$ 80,616	\$ 125,820	\$ 45,330	\$ 81,905	\$ 127,235

截至民國 105 年及 104 年 12 月 31 日止，本公司之員工人數為 64 人及 60 人。

1. 依本公司章程規定，本公司依當年度獲利狀況扣除累積虧損後，如尚有餘額，應提撥員工酬勞不低於 1%，董事及監察人酬勞不高於 5%。
2. 本公司民國 105 年及 104 年度員工酬勞估列金額分別為 \$12,026 及 \$12,386；董監酬勞估列金額分別為 \$12,026 及 \$12,386，前述金額帳列薪資費用科目。

民國 105 年係依該年度之獲利情況，以 1.5% 估列員工酬勞及董監酬勞，董事會決議實際配發金額為 \$12,026，其中員工酬勞將採現金之方式發放。

經董事會決議之民國 104 年度員工酬勞 \$12,386 及董監酬勞 \$12,386 與民國 104 年度財務報告認列之金額一致。

本公司董事會通過之員工及董監酬勞相關資訊可至公開資訊觀測站查詢。

(十六) 所得稅

1. 所得稅費用

(1) 所得稅費用組成部分：

	105年度	104年度
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	\$ 142,879	\$ 56,961
未分配盈餘加徵	64,575	121,398
以前年度所得稅低估數	-	1
當期所得稅總額	<u>207,454</u>	<u>178,360</u>
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生之迴轉	(29,905)	91,077
遞延所得稅總額	(29,905)	91,077
所得稅費用	<u>\$ 177,549</u>	<u>\$ 269,437</u>

(2) 與其他綜合損益相關之所得稅金額：

	105年度	104年度
確定福利義務之再衡量數	(\$ 562)	(\$ 342)

2. 所得稅費用與會計利潤關係：

	105年度	104年度
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅	\$ 132,208	\$ 206,351
按法令規定不得認列項目影響數	(157)	(167)
未分配盈餘加徵	64,575	121,398
以前年度所得稅低估數	-	1
預計盈餘匯回影響數	(19,077)	(58,146)
所得稅費用	<u>\$ 177,549</u>	<u>\$ 269,437</u>

3. 因暫時性差異而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

	105年			
	1月1日	認列於損益	認列於其 他綜合淨利	12月31日
暫時性差異：				
-遞延所得稅資產：				
未實現兌換損失	\$ 20,651	(\$ 20,238)	\$ -	\$ 413
退休金準備	4,551	68	562	5,181
未休假獎金	355	23	-	378
小計	<u>\$ 25,557</u>	<u>(\$ 20,147)</u>	<u>\$ 562</u>	<u>\$ 5,972</u>
-遞延所得稅負債：				
預計盈餘匯回款	(195,339)	50,052	-	(145,287)
小計	<u>(\$ 195,339)</u>	<u>\$ 50,052</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 145,287)</u>
合計	<u>(\$ 169,782)</u>	<u>\$ 29,905</u>	<u>\$ 562</u>	<u>(\$ 139,315)</u>

104年				
	1月1日	認列於損益	認列於其 他綜合淨利	12月31日
暫時性差異：				
-遞延所得稅資產：				
未實現兌換損失	\$ 13,211	\$ 7,440	\$ -	\$ 20,651
退休金準備	4,237	(28)	342	4,551
未休假獎金	355	-	-	355
小計	<u>\$ 17,803</u>	<u>\$ 7,412</u>	<u>\$ 342</u>	<u>\$ 25,557</u>
-遞延所得稅負債：				
預計盈餘匯回款	(96,849)	(98,490)	-	(195,339)
小計	<u>(\$ 96,849)</u>	<u>(\$ 98,490)</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 195,339)</u>
合計	<u>(\$ 79,046)</u>	<u>(\$ 91,078)</u>	<u>\$ 342</u>	<u>(\$ 169,782)</u>

4. 本公司並未就子公司投資相關之部分應課稅可控制暫時性差異認列遞延所得稅負債，民國 105 年及 104 年 12 月 31 日該等可控制暫時性差異金額分別為 \$17,881,267 及 \$18,109,650。
5. 本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 102 年度。
6. 未分配盈餘相關資訊

	105年12月31日	104年12月31日
86年度以前	\$ 359,267	\$ 359,267
87年度以後	7,709,827	7,409,398
	<u>\$ 8,069,094</u>	<u>\$ 7,768,665</u>

7. 民國 105 年及 104 年 12 月 31 日止，本公司股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為 \$1,158,108 及 \$1,029,971，民國 104 年度盈餘分配之預計稅額扣抵比率為 16.28%，民國 105 年度盈餘分配之預計稅額扣抵比率為 17.71%。

(十七) 每股盈餘

	105年度		每股盈餘 (元)
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於普通股股東之本期淨利	<u>\$ 600,146</u>	<u>568,304</u>	<u>\$ 1.06</u>
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於普通股股東之本期淨利	600,146	568,304	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
-員工分紅	-	617	-
屬於普通股股東之本期淨利			
加潛在普通股之影響	<u>\$ 600,146</u>	<u>568,921</u>	<u>\$ 1.05</u>

	104年度		每股盈餘 (元)
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於普通股股東之本期淨利	\$ 944,393	568,304	\$ 1.66
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於普通股股東之本期淨利	944,393	568,304	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
- 員工分紅	-	622	-
屬於普通股股東之本期淨利			
加潛在普通股之影響	\$ 944,393	568,926	\$ 1.66

七、關係人交易

(一) 與關係人間之重大交易事項

1. 營業收入

	105年度	104年度
代理費收入 其他關係人	\$ 1,987	\$ 2,342

上述收入係簽訂船舶代理合約之代理費收入。

2. 營業成本

	105年度	104年度
船舶代理費 其他關係人	\$ 309	\$ 304

3. 其他應收(付)款

代理費收入、代付航運代理行往來及代墊款等產生之應收(付)款項如下：

	105年12月31日	104年12月31日
其他關係人	(\$ 74)	(\$ 438)

4. 子公司於民國 105 年 7 月 8 日及 104 年 7 月 6 日決議發放股利，金額分別為美金 35,000 仟元及 18,000 仟元，本公司業於民國 105 年 7 月及 104 年 7 月收到上述子公司之股利。

5. 資金融通情形(表列「其他應付款-關係人」)

	105年度			
	最高餘額	期末餘額	利率	利息費用總額
子公司	\$ 3,540,900 (美金110,000仟元)	\$ 1,612,500 (美金50,000仟元)	-	-
	104年度			
	最高餘額	期末餘額	利率	利息費用總額
子公司	\$ 1,878,000 (美金60,000仟元)	\$ 1,641,500 (美金50,000仟元)	-	-

6. 本公司於民國 105 年及 104 年度承攬運輸業務，並以相同承攬條件轉向

孫公司承租船舶執行上述合約，此項交易之收入及成本於財務報表採合併淨額表達，交易明細如下：

		105年度		期末預付款
		金額	期末應付款	(表列「預付款項」)
孫公司	\$	421,269	\$ 22,105	\$ -
		104年度		期末預付款
		金額	期末應付款	(表列「預付款項」)
孫公司	\$	562,712	\$ 14,983	\$ 6,127

7. 本公司經董事會決議通過，為轉投資公司提供擔保出具保證本票予兆豐銀行情形如下：

		單位：美金仟元	
		期末保證餘額	
轉投資公司	性質	105年12月31日	104年12月31日
孫公司	融資擔保	\$ 253,526	\$ 206,063
曾孫公司	融資擔保	78,617	59,759
		\$ 332,143	\$ 265,822

8. 關係人為本公司提供保證情形，請詳附註六(四)。

(二) 主要管理階層薪酬資訊

	105年度	104年度
薪資及其他短期員工福利	\$ 24,099	\$ 26,848
退職後福利	270	324
總計	\$ 24,369	\$ 27,172

八、質押之資產

本公司之資產提供擔保明細如下：

資產項目	105年12月31日	104年12月31日	擔保用途
船舶及設備	\$ 575,491	\$ 628,507	長期借款
土地、房屋及建築物	101,954	102,522	短期借款額度
	\$ 677,445	\$ 731,029	

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)或有事項

無此事項。

(二)承諾事項

1. 本公司為轉投資公司背書保證事項請詳附註七(一)7。
2. 本公司因向銀行融資而開立之應付保證票據，請詳附註六(四)之說明。

十、重大之災害損失

無此事項。

十一、重大之期後事項

1. 本公司董事會提議民國 105 年度盈餘分派案，請詳附註六(九)4。
2. 請詳附註六(十五)2。

十二、其他

(一)資本風險管理

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

(二)金融工具

1. 金融工具公允價值資訊

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

2. 財務風險管理政策

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

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

3. 重大財務風險之性質及程度

(1) 市場風險

匯率風險

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

105年12月31日			
	<u>外幣(仟元)</u>	<u>匯率</u>	<u>帳面金額 (新台幣)</u>
(外幣:功能性貨幣)			
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	\$ 7,652	32.25	\$ 246,488
<u>採權益法之長期股權投資</u>			
美金：新台幣	\$ 583,299	32.25	\$18,811,407
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	\$ 55,660	32.25	\$ 1,794,648
104年12月31日			
	<u>外幣(仟元)</u>	<u>匯率</u>	<u>帳面金額 (新台幣)</u>
(外幣:功能性貨幣)			
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	\$ 2,878	32.83	\$ 94,486
<u>採權益法之長期股權投資</u>			
美金：新台幣	\$ 588,919	32.83	\$19,334,215
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	\$ 58,121	32.83	\$ 1,908,115

C. 本公司貨幣性項目因匯率波動具重大影響之未實現兌換損益說明如下：

	105年度		
	兌換(損)益		
	外幣(仟元)	匯率	帳面金額
(外幣:功能性貨幣)			
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	\$ -	32.25	\$ 5,598
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	\$ -	32.25	\$ 8,526
104年度			
兌換(損)益			
外幣(仟元)	匯率	帳面金額	
(外幣:功能性貨幣)			
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	\$ -	32.83	(\$ 139)
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	\$ -	32.83	(\$ 43,635)

D. 本公司因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

	105年度		
	敏感度分析		
	變動幅度	影響損益	影響 其他綜合損益
(外幣:功能性貨幣)			
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	1%	\$ 2,465	\$ -
<u>採權益法之長期股權投資</u>			
美金：新台幣	1%	-	188,114
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	1%	\$ 17,946	\$ -

104年度
敏感度分析

	變動幅度	影響	
		影響損益	其他綜合損益
(外幣:功能性貨幣)			
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	1%	\$ 945	\$ -
<u>採權益法之長期股權投資</u>			
美金：新台幣	1%	-	193,342
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	1%	\$ 19,081	\$ -

利率風險

- A. 本公司之利率風險來自長期借款。按浮動利率發行之借款使本公司承受現金流量利率風險，部分風險被按浮動利率持有之現金抵銷。按固定利率發行之借款則使本公司承受公允價值利率風險。於民國 105 年及 104 年度，本公司按浮動利率計算之借款係以美元計價。
- B. 本公司模擬多項方案並分析利率風險，包含考量再融資、現有部分之續約、其他可採用之融資和避險等，以計算特定利率之變動對損益之影響。就每個模擬方案，所有貨幣均係採用相同之利率變動。此等模擬方案僅運用於計息之重大負債部位。
- C. 於民國 105 年及 104 年 12 月 31 日，若美金借款利率增加或減少 1%，在所有其他因素維持不變之情況下，民國 105 年及 104 年度之稅前淨利將減少或增加 \$1,628 及 \$2,486，主要係因浮動利率借款導致利息費用變動。

(2) 信用風險

- A. 信用風險係本公司因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險。本公司依內部明定之授信政策，公司內各營運單位於訂定付款及提供服務之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。個別風險之限額係董事會依內部或外部之平等而制訂，並定期監控信用額度之使用。主要信用風險來自現金及存放於銀行與金融機構之存款，亦有來自於租方之信用風險，並包括尚未收現之應收帳款。
- B. 民國 105 年及 104 年度，並無超出信用限額之情事，且管理階層不預期會受交易對手之不履約而產生任何重大損失。

C. 本公司之應收帳款帳齡分析如下：

	105年12月31日	104年12月31日
未逾期且未減損	\$ 1,015	\$ 79
已逾期但未減損		
一年內	\$ 79	\$ 295
一年以上	\$ 295	-

本公司散裝輪船均係與國際知名船商簽訂運輸合約，其應收帳款係依約定方式收取。

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

(3) 流動性風險

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

非衍生金融負債：

105年12月31日	1年內	1至5年內	5年以上
短期借款	\$ 740,000	\$ -	\$ -
其他應付款	43,137	-	-
其他應付款 - 關係人	1,634,679	-	-
長期借款(包含一年內到期)	83,724	81,986	-

非衍生金融負債：

104年12月31日	1年內	1至5年內	5年以上
短期借款	\$ 740,000	\$ -	\$ -
其他應付款	48,843	-	-
其他應付款 - 關係人	1,656,921	-	-
長期借款(包含一年內到期)	85,515	167,489	-

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

1. 資金貸與他人：請詳附表一。
2. 為他人背書保證：請詳附表二。
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）：無此情形。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
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：請詳附表三。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：請詳附表四。
9. 從事衍生工具交易：無此情形。
10. 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：請詳附表五。

(二)轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）：請詳附表六。

(三)大陸投資資訊

1. 基本資料：請詳附表七。
2. 直接或間接經由第三地區事業與轉投資大陸之被投資公司所發生之重大交易事項：無此情形。

十四、營運部門資訊

不適用。

新興航運股份有限公司
資金貸與他人

民國105年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

編號 (註1)	貸出資金 之公司	貸與對象	往來項目	是否 為關 係人	本期 最高金額	期末餘額	實際動支 金額	利率區間	資金貸 與性質 (註3)	往來金額	有短期融通 資金必要之 原因	提列備抵 呆帳金額	名稱	價值	對個別對象 資金貸與限 額(註2)	資金貸與 總限額 (註2)	備註
0	新興航運股份 有限公司	本期無此情形														\$ 6,726,898	
1	聯利航運公司	新興航運股份 有限公司	其他應收 款關係人	是	\$ 1,931,400	\$ 967,500	\$ 967,500	0	2	-	營運週轉	-	-	-	4,008,893	5,345,190	本期最高餘額 美金60,000仟元， 期末實際動支金額 美金30,000仟元
2	海總股份有限 公司	新興航運股份 有限公司	其他應收 款關係人	是	1,609,500	645,000	645,000	0	2	-	營運週轉	-	-	-	1,634,530	2,179,373	本期最高餘額 美金50,000仟元， 期末實際動支金額 美金20,000仟元

註1：編號刪之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：依本公司訂定之「資金貸與他人作業程序」規定，對有業務往來者，最高貸與總額不得超過本公司淨值的40%，對個別對象以不超過本公司淨值的30%為限；對有短期融通資金之必要者，最高貸與總額不得超過本公司淨值的40%，對個別對象以不超過本公司淨值的30%為限，本公司直接及間接持有表決權股份百分之百之國外公司間，從事資金貸與，其最高貸與總額及對個別對象以不超過借出公司淨值的百分之百為限。

註3：資金貸與性質之填寫方法如下：

(1)有業務往來者請填1。

(2)有短期融通資金必要者請填2。

附表一

新興航運股份有限公司
為他人背書保證

民國105年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

編號 (註1)	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證限額 (註3)	本期最高 背書保證餘額	期末背書 保證餘額	實際動支 金額	以財產擔保 之背書保證 金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率	背書保證 最高限額 (註3)	屬母公司對 子公司背書 保證(註4)	屬子公司對 母公司背書 保證(註4)	屬對大陸地 區背書保證 (註4)	備註
		關係 (註2)	公司名稱											
0	新興航運股份 有限公司	3	Helmman Navigation Co. Ltd.	\$ 16,817,244	\$ 632,205	\$ 608,525	\$ 487,620	\$ -	63.69%	\$ 42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額18,900仟元
0	新興航運股份 有限公司	3	Keystone Shipping Co. Ltd.	16,817,244	632,205	608,525	487,620	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額18,900仟元
0	新興航運股份 有限公司	3	Everprime Shipping Limited	16,817,244	105,836	-	-	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額0仟元
0	新興航運股份 有限公司	3	Rockwell Shipping Limited	16,817,244	157,922	77,566	77,566	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額2,405仟元
0	新興航運股份 有限公司	3	Howells Shipping Inc.	16,817,244	133,456	-	-	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額0仟元
0	新興航運股份 有限公司	3	Crimson Marine Company	16,817,244	522,355	503,616	251,808	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額15,616仟元
0	新興航運股份 有限公司	3	Ocean Wise Limited	16,817,244	1,037,592	611,557	475,655	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額18,963仟元
0	新興航運股份 有限公司	3	Maxson Shipping Inc.	16,817,244	899,543	867,272	578,181	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額26,892仟元
0	新興航運股份 有限公司	3	Poseidon Marine Ltd.	16,817,244	993,465	957,825	638,550	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額29,700仟元
0	新興航運股份 有限公司	3	Everwin Maritime Limited	16,817,244	1,893,103	1,095,113	1,095,113	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額33,957仟元
0	新興航運股份 有限公司	3	Kenmore Shipping Inc.	16,817,244	1,861,493	1,794,712	1,316,123	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額35,650仟元
0	新興航運股份 有限公司	3	Pacifica Maritime Limited	16,817,244	2,144,625	2,144,625	-	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額66,500仟元
0	新興航運股份 有限公司	3	Ocean Grace Limited	16,817,244	1,440,285	1,440,285	-	-	63.69%	42,043,110	Y	N	N	背書保證美金餘 額44,660仟元
1	樂利航運公司	3	Peg Shipping Company Limited	13,362,976	48,001	-	-	-	0.00%	33,407,440	N	N	N	背書保證美金餘 額0仟元

註1：編號之說明如下：

- (1) 廢行人填0。
- (2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。
- (3) 背書保證者與被背書保證對象之關係有下列六種：
 - (1) 有業務關係之公司。
 - (2) 直接持有普通股權超過百分之五十之子公司。
 - (3) 母公司與子公司持有普通股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。
 - (4) 對於直接或經由子公司間接持有普通股權超過百分之五十之母公司。
 - (5) 基於不採投資關係由各出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。
 - (6) 因共同投資關係由各出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。

註3：依本公司訂定之「背書保證作業程序」之規定，對個別對象之背書保證總額不得超過本公司淨值之2.5倍，如因業務關係從事背書保證者，不得超過最近一年度與本公司交易之總額，本公司及子公司整體對外背書保證總額以本公司淨值之3倍為限。

註4：屬上市櫃母公司對子公司背書保證者、屬子公司對上市櫃母公司背書保證者、屬大陸地區背書保證者均須填列Y。

附表二

新興航運股份有限公司

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

民國105年1月1日至12月31日

附表三

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

處分不動產之公司	財產名稱	事實發生日	原取得日期	帳面金額	交易金額	價款收取情形	處分損益	交易對象	關係	處分目的	價格決定之參考依據		其他約定事項
											參考經營運	參考報價結果	
Seven Seas Shipping Ltd.	文貴輪	105.11.23	94.5.10	\$ 1,172,312 (美金 36,339仟元)	\$ 1,258,140 (美金 39,000仟元)	已收訖	\$ 85,828 (美金 2,661仟元)	Euronav Luxembourg S.A.	無	集團整體營運 考量			-

附表三

新興航運股份有限公司

應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上

民國105年12月31日

附表四

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期		提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式	後收回金額	後收回金額	
新興航運股份有限公司	本期無此情形		-	-	\$	-	\$	-	-
樂利航運公司	新興航運股份有限公司	樂利之母公司	\$ 967,500	-	-	-	-	-	-
			(美金 30,000仟元)						
海德股份有限公司	新興航運股份有限公司	海德之母公司	\$ 645,000	-	-	-	-	-	-
			(美金 20,000仟元)						

附表四

新興航運股份有限公司
 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

民國105年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣仟元
 (除特別註明者外)

編號 (註1)		交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註2)	科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產 之比率 (註3)
0		新興航運股份有限公司	Helmsman Navigation Co. Ltd.	1	背書保證	609,525	按公司政策辦理	2.38%
0		新興航運股份有限公司	Keystone Shipping Co. Ltd.	1	背書保證	609,525	按公司政策辦理	2.38%
0		新興航運股份有限公司	Crimson Marine Company	1	背書保證	503,616	按公司政策辦理	1.97%
0		新興航運股份有限公司	Poseidon Marine Ltd.	1	背書保證	957,825	按公司政策辦理	3.74%
0		新興航運股份有限公司	Ocean Wise Limited	1	背書保證	611,557	按公司政策辦理	2.39%
0		新興航運股份有限公司	Everwin Maritime Limited	1	背書保證	1,095,113	按公司政策辦理	4.28%
0		新興航運股份有限公司	Maxson Shipping Inc.	1	背書保證	867,272	按公司政策辦理	3.39%
0		新興航運股份有限公司	Kenmore Shipping Inc.	1	背書保證	1,794,712	按公司政策辦理	7.01%
0		新興航運股份有限公司	Pacifica Maritime Limited	1	背書保證	2,144,625	按公司政策辦理	8.38%
0		新興航運股份有限公司	Ocean Grace Limited	1	背書保證	1,440,285	按公司政策辦理	5.63%
1		樂利航運公司	新興航運股份有限公司	2	其他應收款	967,500	按公司政策辦理	3.78%
2		海總股份有限公司	新興航運股份有限公司	2	其他應收款	645,000	按公司政策辦理	2.52%

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

(1) 母公司填0。

(2) 子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

(1) 母公司對子公司。

(2) 子公司對母公司。

(3) 子公司對子公司。

註3：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債項目者，以期末餘額佔合併總資產或總營收之1%計算；若屬損益項目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

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

附表五

新興航運股份有限公司
 被投資公司名稱、所在地區等相關資訊 (不包含大陸被投資公司)

民國105年1月1日至12月31日

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額 (註1)		期末持有 (註2)	被投資公司本期		備註
				本期末	去年底		股本金額	損益	
新興航運股份有限公司	樂利航運公司	賴比瑞亞	投資控股	\$ 32,250	\$ 32,830	500 100%	\$ 13,362,976	\$ 1,005,420	(本期期末及去年底原原始投資金額分別為美金1,000仟元及美金1,000仟元) 子公司
新興航運股份有限公司	海德股份有限公司	馬紹爾群島	投資控股	32,250	32,830	500 100%	5,448,432	(57,823)	(本期期末及去年底原原始投資金額分別為美金1,000仟元及美金1,000仟元) 子公司
樂利航運公司	Valentine Holdings Limited	賴比瑞亞	投資控股	194	197	300 60%	144,722	(24,647)	(本期期末及去年底原原始投資金額分別為美金1,000仟元及美金1,000仟元) 孫公司
樂利航運公司	Confidence Navigation Limited	馬紹爾群島	油輪運輸	-	328	- -	-	169	(本期期末及去年底原原始投資金額分別為美金0仟元及美金6仟元) 孫公司
樂利航運公司	Kenmore Shipping Inc.	馬紹爾群島	油輪運輸	1,229,048	1,431,716	500 100%	1,659,488	238,102	(本期期末及去年底原原始投資金額分別為美金38,110仟元及美金43,610仟元) 孫公司
樂利航運公司	Wilmington Limited	馬紹爾群島	投資控股	334,658	340,677	500 100%	614,794	(38,259)	(本期期末及去年底原原始投資金額分別為美金10,377仟元及美金10,377仟元) 孫公司
樂利航運公司	Jenwall Co., Ltd.	馬紹爾群島	投資控股	1,218,276	1,292,714	400 80%	1,459,374	134,449	(本期期末及去年底原原始投資金額分別為美金37,776仟元及美金39,376仟元) 孫公司
樂利航運公司	Victory Navigation Inc.	馬紹爾群島	投資控股	194	197	275 55%	446,752	322,804	(本期期末及去年底原原始投資金額分別為美金0仟元及美金6仟元) 孫公司
樂利航運公司	Kingswood Co., Ltd.	馬紹爾群島	投資控股	161	122,850	250 50%	51,015	341,876	(本期期末及去年底原原始投資金額分別為美金5仟元及美金3,472仟元) 孫公司
樂利航運公司	Poseidon Marine Ltd	馬紹爾群島	船舶運送業	32,250	262,640	500 100%	1,690,858	251,210	(本期期末及去年底原原始投資金額分別為美金1,000仟元及美金8,000仟元) 孫公司
樂利航運公司	Maxson Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	451,500	525,280	500 100%	1,112,898	121,238	(本期期末及去年底原原始投資金額分別為美金14,000仟元及美金16,000仟元) 孫公司
樂利航運公司	Ocean Wise Limited	賴比瑞亞	船舶運送業	162,992	112,344	252,705 51%	499,058	(49,048)	(本期期末及去年底原原始投資金額分別為美金5,054仟元及美金3,422仟元) 孫公司
樂利航運公司	Pacifica Maritime Limited	馬紹爾群島	營運船舶建造中	1,412,228	636,574	500 100%	1,411,816	(234)	(本期期末及去年底原原始投資金額分別為美金43,790仟元及美金19,390仟元) 孫公司
樂利航運公司	Dynasty Navigation Limited	馬紹爾群島	營運船舶建造中	323	328	500 100%	97	(54)	(本期期末及去年底原原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元) 孫公司

附表六

單位：新台幣千元
 (除特別註明者外)

新興航運股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區等相關資訊 (不包含大陸被投資公司)

民國105年1月1日至12月31日

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額 (註1)		期末持有 (註2)		被投資公司本期		本期認列之投資	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額	損益			損益
樂利航運公司	Sky Sea Maritime Limited	馬紹爾群島	投資控股	\$ 465,271	\$ 348,490	275	55%	\$ 465,021	\$ 216	\$ -	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金14,427仟元及美金10,615仟元)
Valentine Holdings Limited	Millennia Investment Company Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	323	328	500	100%	173,658	(8,276)	-	曾孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)
Valentine Holdings Limited	Gemini Investment Company Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	323	328	500	100%	22,554	(16,497)	-	曾孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)
Wilmington Limited	Peg Shipping Company Limited	賴比瑞亞	船舶運送業	323	328	500	100%	609,106	(38,158)	-	曾孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)
Kingswood Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd.	馬紹爾群島	油輪運輸	323	245,667	500	100%	69,118	341,728	-	曾孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金7,483仟元)
Jetwall Co. Ltd.	Everwin Maritime Limited	馬紹爾群島	油輪運輸	1,522,845	1,615,893	500	100%	1,825,076	134,523	-	曾孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金47,220仟元及美金49,220仟元)
Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	323	328	500	100%	808,653	322,858	-	曾孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)
Sky Sea Maritime Limited	Ocean Grace Limited	馬紹爾群島	營運船舶建造中	845,918	633,619	500	100%	845,687	(131)	-	曾孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金26,230仟元及美金19,300仟元)
海德股份有限公司	Clifford Navigation Corporation	馬紹爾群島	船舶運送業	323	328	500	100%	692,872	206,757	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)
海德股份有限公司	Newton Navigation Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	323	328	500	100%	2,359	(14)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)
海德股份有限公司	Brighton Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	323	328	500	100%	676,184	(38,783)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10仟元及美金10仟元)
海德股份有限公司	Rockwell Shipping Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	323	328	500	100%	515,433	(38,484)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金12,010仟元及美金12,010仟元)
海德股份有限公司	Howells Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	387,323	394,288	500	100%	867,218	(37,407)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金24,398仟元及美金24,398仟元)
海德股份有限公司	Crimson Marine Company	馬紹爾群島	船舶運送業	786,836	800,986	500	100%	408,507	(71,288)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金24,398仟元及美金24,398仟元)

附表六

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

新興航運股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區等相關資訊 (不包含大陸被投資公司)

民國105年1月1日至12月31日

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

附表六

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額 (註1)		期末持有 (註2) 股數	比率	帳面金額		被投資公司本期 損益	本期認列之投資 損益	備註
				本期末	去年底			本期末	去年底			
海德股份有限公司	Honco Shipping Limited	香港	投資控股	\$ -	\$ -	2	100%	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金0千元及美金0千元)
海德股份有限公司	Century Shipping Limited	香港	投資控股	16,125	16,415	50,000	100%	(3,812)	(2,077)	-	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金500千元及美金500千元)
海德股份有限公司	Helmsman Navigation Co. Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	281,548	286,251	500	100%	153,017	37,183	-	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金8,110千元及美金8,110千元)
海德股份有限公司	Keystone Shipping Co. Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	281,548	286,251	500	100%	185,451	28,348	-	-	孫公司 (本期末及去年底原始投資金額分別為美金8,110千元及美金8,110千元)

註1：上表本期及去年底原始投資金額分別係依105年12月31日及104年12月31日期末匯率換算。

註2：上表期末持有帳面金額及被投資公司本期損益係依105年12月31日期末匯率及平均匯率換算。

新興航運股份有限公司
大陸投資資訊—基本資料
民國105年1月1日至12月31日

附表七

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式 (註1)	本期初自台灣匯出累積投資金額		本期匯出或收回投資金額		本期末自台灣匯出累積投資金額	被投資公司本期損益	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益 (註2)	期末投資帳面金額	截至本期止已匯回投資收益	備註
				匯出	匯入	匯出	匯入							
海滬船務諮詢(上海)有限公司	船務諮詢	\$ 15,855	2	\$ 15,855	\$ -	\$ -	\$ 15,855	\$ 2,077	100%	(\$ 2,077)	\$ 3,812	\$ -	-	實收資本額及期初期末台灣累積投資金額為美金500仟元，本期認列投資損失為人民幣428仟元，期末投資帳面價值為人民幣(820)仟元

註1：投資方式區分為下列三種，標示種類別即可：

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

註2：本期認列投資損益係依據台灣母公司簽證會計師查核之財務報表。

公司名稱	本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額		依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額	
	地區投資金額	核准投資金額	核准投資金額	投資限額
海滬船務諮詢(上海)有限公司	\$ 15,855	\$ 95,130	\$ 10,090,346	

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

柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況

財務狀況比較分析表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項目	年度	105 年 12 月 31 日	104 年 12 月 31 日	差異	
				金額	%
流動資產		5,942,916	6,476,700	(533,784)	(8.24)
不動產、廠房及設備		19,630,667	21,877,946	(2,247,279)	(10.27)
其他資產(說明 1)		13,353	33,016	(19,663)	(59.56)
資產總額		25,586,936	28,387,662	(2,800,726)	(9.87)
流動負債		2,625,709	2,930,956	(305,247)	(10.41)
長期負債(說明 2)		4,217,219	5,671,226	(1,454,007)	(25.64)
其他負債(說明 3)		175,763	222,108	(46,345)	(20.87)
負債總額		7,018,691	8,824,290	(1,805,599)	(20.46)
股本		5,683,042	5,683,042	-	-
資本公積		49,593	49,593	-	-
保留盈餘					
法定盈餘公積		3,045,685	2,951,246	94,439	3.20
特別盈餘公積(說明 4)		-	365,770	(365,770)	(100.00)
未分配盈餘		8,069,094	7,768,665	300,429	3.87
其他權益(說明 5)		(30,170)	310,434	(340,604)	(109.72)
非控制權益(說明 6)		1,751,001	2,434,622	(683,621)	28.08
股東權益總額		18,568,245	19,563,372	(995,127)	(5.09)

註：僅針對增減金額比例達 20%以上者進行分析說明。

分析說明：

1. 主要係受到新台幣兌美金匯率升值，相關未實現兌換損失減少，產生暫時性差異之遞延所得稅資產減少。
2. 主要係長期借款已陸續到期轉列，故長期負債減少。
3. 主要係由於本年度子公司預計盈餘匯回款較去年同期為低，故相關遞延所得稅負債減少。
4. 主係因上年度新台幣兌美金匯率貶值，相關其他權益項下之國外營運機構財務報表換算之兌換差額減少，故於本年度迴轉特別盈餘公積。
5. 主係因本期新台幣兌美金升值，調整認列相關國外營運機構財務報表換算之兌換差額。
6. 主係受本期發放股利予非控制權益影響而減少。

二、財務績效

財務績效之檢討與分析表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項目	年度	105 年度	104 年度	增(減)金額	變動比例%	增減比例 變動分析
營業收入		\$ 3,580,467	\$ 4,390,844	(\$ 810,377)	(18.46)	
營業成本		(2,621,142)	(2,844,236)	(223,094)	(7.84)	
營業毛利(損)		959,325	1,546,609	(587,284)	(37.97)	詳說明 1
營業費用		(174,875)	(176,687)	(1,812)	(1.03)	
其他收益及費損淨額		48,490	-	48,490	100.00	詳說明 2
營業利益		832,940	1,369,921	(536,981)	(39.20)	
營業外收入及支出						
其他收入		43,821	46,426	(2,605)	(5.61)	
其他利益及損失		20,705	(57,691)	78,396	135.89	詳說明 3
財務成本		(136,392)	(129,673)	6,719	5.18	
營業外收入及支出合計		(71,866)	(140,938)	(69,072)	(49.01)	
繼續營業部門稅前淨利		761,074	1,228,983	(467,909)	(38.07)	
所得稅費用		(177,549)	(269,437)	(91,888)	(34.10)	詳說明 4
繼續營業部門淨利		583,525	959,546	(376,021)	(39.19)	
停業單位損益		325,231	404,659	(79,428)	(19.63)	
本期淨利		908,756	1,364,205	(455,449)	(33.39)	
其他綜合損益(淨額)		(385,026)	766,013	(1,151,039)	(150.26)	詳說明 5
本期綜合損益總額		523,730	2,130,218	(1,606,488)	(75.41)	
淨利歸屬於：						
母公司業主		\$ 600,146	\$ 944,393	(\$ 344,247)	(36.45)	
非控制權益		308,610	419,812	(111,202)	(26.49)	
		908,756	1,364,205	(455,449)		
綜合損益總額歸屬於：						
母公司業主		\$ 256,798	\$ 1,618,929	(\$ 1,362,131)	(84.14)	
非控制權益		266,932	511,289	(244,357)	(47.79)	
		523,730	2,130,218	(1,606,488)		

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

說明：

1. 主要係因主係因航運市場仍供過於求，整體運費租金提升不易，加上本年度油輪運費些微滑落，且散裝輪長約陸續到期，故營業毛利及營業利益下滑。
2. 租方長期運輸合約提前還船，依約協議補償，淨額認列運費補償收入。
3. 主要係因帳列美金負債大於美金資產，而本年度相較於去年度新台幣兌美金呈現升值走勢，產生兌換利益。
4. 主要係由於本期預計子公司盈餘匯回款較去年同期減少，故相關遞延所得稅負債及遞延所得稅費用影響數亦減少。
5. 主係受新台幣兌美金升值影響，產生相關國外營運機構財務報表換算之兌換損失，惟去年同期因匯率貶值，產生兌換利益，造成兩期差異。

三、現金流量

(一)最近二年度流動性分析

項目	年度		增(減)比例
	105年12月31日	104年12月31日	
現金流量比率	93.38%	108.42%	(15.04%)
現金流量允當比率	161.04%	115.28%	45.76%
現金再投資比率	8.20%	10.25%	(2.05%)

增減比例變動分析說明：

- 1.現金流量比率減少，主係因油輪運費些微滑落，加上散裝輪長約陸續到期，而市場持續低迷，使得營業收入減少，營業活動淨現金流入減少所致。
- 2.現金流量允當比率增加，主要係因最近五年度受到海運市場環境低迷，相關資本支出減少所致。
- 3.現金再投資比率兩期變動，係由於受到營業活動現金流入減少所致。

(二)未來一年現金流動分析：

期初現金餘額 (1)	預計全年來自營業活動淨現金流量 (2)	預計全年現金流出量 (註1) (3)	預計現金剩餘(不足)數額 (1)+(2)+(3)	預計現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃 (註2)
\$4,948,791	\$2,154,050	\$4,212,049	\$2,890,792	\$ -	\$1,751,558

註1：較大金額之現金流出主要係購置船舶、發放現金股利及償還銀行借款。

註2：主係新造船舶抵押借款增加。

四、最近年度重大資本支出及其資金來源之檢討與分析

1.重大資本支出之運用情形及資金來源：

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

單位：美金仟元

預 期 完 工 日	資 金 總 額	實際或預定資金運用情形					
		102年度	103年度	104年度	105年度	106年度	107年度
106年度	95,280	9,360	-	9,640	9,500	66,780	-
107年度	63,800	-	9,570	9,570	6,380	6,380	31,900

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

五、最近年度轉投資政策及獲利或虧損之原因與其改善計劃及未來一年投資計劃：

項目	說明	轉投資金額	政 策	獲 利 之 主 要 原 因	改善計劃	未來其他投資計劃
Heywood Limited	\$32,935	長期投資	經營績效良好	無	-	

六、風險事項評估

最近年度及截至年報刊印日止風險事項之分析評估：

(一)利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

項 目	105 年度(仟元)
利息費用	\$ 136,392
兌換利益	\$ 24,292

本公司定期評估銀行借款利率，並向銀行極力爭取最優惠的借款利率，至於匯率訂有明確的外匯操作策略及嚴密控管流程以監視外匯變動情形。

(二)從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

本公司 105 年度無從事高風險、高槓桿投資及從事衍生性金融商品交易。資金貸與及背書保證對象均係轉投資子公司，且依本公司訂定之「背書保證作業程序」及「資金貸與他人作業程序」辦理。

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用：不適用。

(四)國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：無。

(五)科技改變對公司財務業務之影響及因應措施：無。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：無。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：無。

(十)董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：無。

(十一)經營權之改變對公司之影響及因應措施：無。

(十二)訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：無。

(十三)其他重要風險及因應措施：無。

七、其他重要事項：無。

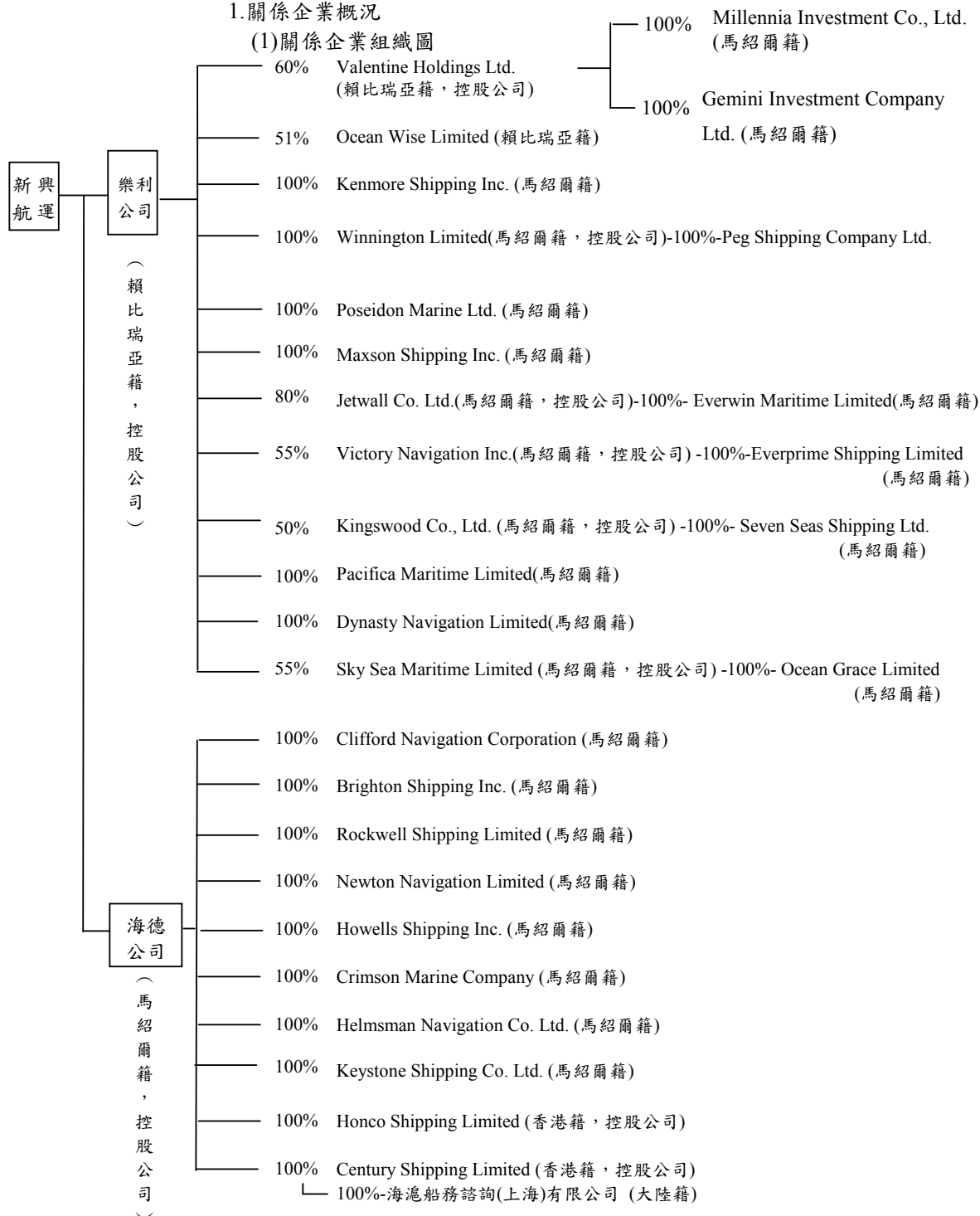
捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料

(一)關係企業合併營業報告書

1.關係企業概況

(1)關係企業組織圖



(2)各關係企業基本資料

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業項目或生產項目
Norley Corporation Inc. (樂利航運公司)	1988.12.8	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 1,000 仟元	投資控股
Valentine Holdings Ltd.	1994.2.3	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 10 仟元	投資控股
Gemini Investment Company Ltd.	1995.6.27	R.R.E. Commercial Center, Delap Wing Suite 208, P.O. Box 1405 Majuro Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	船舶運送業
Millennia Investment Co., Ltd.	1995.6.27	R.R.E. Commercial Center, Delap Wing Suite 208, P.O. Box 1405 Majuro Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	船舶運送業
Wilmington Limited	2000.12.28	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	投資控股
Peg Shipping Company Ltd.	1999.11.1	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 10 仟元	船舶運送業
Kingswood Co., Ltd.	2004.8.12	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	投資控股
Seven Seas Shipping Ltd.	2000.1.18	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	油輪運輸
Jetwall Co. Ltd.	2000.12.28	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 47,220 仟元	投資控股
Everwin Maritime Limited	2002.9.26	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 47,220 仟元	油輪運輸
Victory Navigation Inc.	2002.9.26	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	投資控股

企 業 名 稱	設 立 日 期	地 址	實 收 資 本 額	主 要 營 業 項 目 或 生 產 項 目
Everprime Shipping Limited	2002.9.17	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	船舶運送業
Kenmore Shipping Inc.	2006.3.1	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 38,110 仟元	油輪運輸
Ocean Wise Limited	2006.12.4	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 9,910 仟元	船舶運送業
Poseidon Marine Ltd.	2007.10.19	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 1,000 仟元	船舶運送業
Maxson Shipping Inc.	2002.3.26	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 14,000 仟元	船舶運送業
Heywood Limited (海德股份有限公司)	2000.9.11	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 1,000 仟元	投資控股
Brighton Shipping Inc.	2002.5.15	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	船舶運送業
Rockwell Shipping Limited	2002.7.4	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	船舶運送業
Newton Navigation Limited	2000.12.11	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	船舶運送業
Clifford Navigation Corporation	2001.8.22	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	船舶運送業
Howells Shipping Inc.	2004.3.22	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 12,010 仟元	船舶運送業
Crimson Marine Company	2007.8.3	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 24,400 仟元	船舶運送業

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業項目或生產項目
Helmman Navigation Co. Ltd.	2012.5.30	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 8,110 仟元	船舶運送業
Keystone Shipping Co. Ltd.	2012.5.30	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 8,110 仟元	船舶運送業
Honco Shipping Limited	2003.8.4	2301, China Resources Building, 26 Harbour Road HongKong	港幣 1 元	投資控股
Century Shipping Limited	2004.5.7	2301, China Resources Building, 26 Harbour Road HongKong	美金 500 仟元	投資控股
Pacifica Maritime Limited	2012.11.21	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 19,390 仟元	營運船舶建造中
Dynasty Navigation Limited	2012.11.21	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	營運船舶建造中
Sky Sea Maritime Limited	2014.1.2	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 19,300 仟元	投資控股
Ocean Grace Limited	2014.1.2	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 19,300 仟元	營運船舶建造中
海滬船務諮詢(上海)有限公司	2003.10.16	上海市浦東新區長柳路 58 號 801 室	美金 500 仟元	船務諮詢

註：民國 105 年 12 月 31 日美金兌換率為 US\$1：NT\$32.25。

(3) 整體關係企業經營業務所涵蓋之行業

本公司及本公司之關係企業所經營之業務包括：控股投資業、輪船及油輪運輸業。

(4)各關係企業董事、監察人及總經理資料

企 業 名 稱	職 稱	姓 名 或 代 表 人	持 有 股 份	
			股 數	持 股 比 例 %
Norley Corporation Inc.	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監察人	—		
	總經理	許志勤		
Ocean Wise Limited	董 事	許志勤、蔡景本、 Benoit Timmermans、 Ludwig Criel	252,705	51
	監察人	—		
	總經理	許志勤		
Kenmore Shipping Inc.	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監察人	—		
	總經理	許志勤		
Valentine Holdings Ltd.	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	300	60
	監察人	—		
	總經理	許志勤		
Gemini Investment Company Ltd.	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監察人	—		
	總經理	許志勤		
Millennia Investment Co., Ltd.	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監察人	—		
	總經理	許志勤		
Winnington Limited	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監察人	—		
	總經理	許志勤		
Peg Shipping Company Ltd.	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監察人	—		
	總經理	許志勤		
Kingswood Co., Ltd.	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	250	50
	監察人	—		
	總經理	許志勤		
Seven Seas Shipping Ltd.	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監察人	—		
	總經理	許志勤		

企 業 名 稱	職 稱	姓 名 或 代 表 人	持 有 股 份	
			股 數	持 股 比 例 %
Jetwall Co. Ltd.	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	400	80
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Everwin Maritime Limited	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Victory Navigation Inc.	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	275	55
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Everprime Shipping Limited	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Poseidon Marine Ltd.	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Maxson Shipping Inc.	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Heywood Limited	董 事	許積臯、蔡景本、張豐州	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 積 臯		
Newton Navigation Limited	董 事	許志勤、蔡景本、張豐州	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Clifford Navigation Corporation	董 事	許志勤、蔡景本、張豐州	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Crimson Marine Company	董 事	許志勤、蔡景本、張豐州	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Howells Shipping Inc.	董 事	許志勤、蔡景本、張豐州	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		
Brighton Shipping Inc.	董 事	許志勤、蔡景本、張豐州	500	100
	監 察 人	—		
	總 經 理	許 志 勤		

企 業 名 稱	職 稱	姓 名 或 代 表 人	持有股份	
			股數	持 股 比 例 %
Rockwell Shipping Limited	董 事	許志勤、蔡景本、張豐州	500	100
	監察人	—		
	總經理	許 志 勤		
Helmsman Navigation Co. Ltd.	董 事	許積臯、蔡景本、張豐州	500	100
	監察人	—		
	總經理	許 積 臯		
Keystone Shipping Co. Ltd.	董 事	許積臯、蔡景本、張豐州	500	100
	監察人	—		
	總經理	許 積 臯		
Honco Shipping Limited	董 事	許志勤、蔡景本	2	100
	監察人	—		
	總經理	許 志 勤		
Century Shipping Limited	董 事	許志勤、蔡景本	50,000	100
	監察人	—		
	總經理	許 志 勤		
Pacifica Maritime Limited	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監察人	—		
	總經理	許 志 勤		
Dynasty Navigation Limited	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監察人	—		
	總經理	許 志 勤		
Sky Sea Maritime Limited	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	275	55
	監察人	—		
	總經理	許 志 勤		
Ocean Grace Limited	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監察人	—		
	總經理	許 志 勤		
海滬船務諮詢(上海)有限公司	董 事	許積臯、張豐州、柯秀燕	-	100
	監察人	—		
	總經理	張 豐 州		

2.關係企業營運概況

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元以外)

企業名稱	資本額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業利潤	本期損益	每股盈餘
Norley Corporation Inc.	\$ 32,250	\$ 14,085,422	\$ 722,446	\$ 13,362,976	\$ -	(\$ 1,252)	\$ 1,005,420	\$ 2,018,840
Heywood Limited	32,250	5,533,262	84,829	5,448,432	-	(13,980)	(57,823)	(115,646)
Valentine Holdings Ltd.	323	274,157	32,954	241,203	-	(95)	(24,647)	(82,157)
Gemini Investment Company Ltd.	323	24,386	1,831	22,554	61,469	(7,749)	(16,497)	(32,994)
Millennia Investment Co., Ltd.	323	184,505	10,847	173,658	90,850	(8,848)	(8,276)	(16,552)
Confidence Navigation Ltd.	-	-	-	-	-	-	169	-
Winnington Limited	334,658	640,733	25,939	614,794	-	(100)	(38,259)	(153,036)
Peg Shipping Company Ltd.	323	620,131	11,025	609,106	99,114	(37,760)	(38,158)	(76,316)
Ocean Wise Limited	319,592	1,475,192	483,469	991,723	119,971	(38,087)	(49,048)	(99)
Kingswood Co., Ltd.	323	102,087	56	102,031	-	(114)	341,876	1,376,504
Seven Seas Shipping Ltd.	323	103,884	34,766	69,118	440,389	255,889	341,728	683,456
Jetwall Co. Ltd.	1,522,845	1,837,967	13,749	1,824,218	-	(114)	134,449	336,123
Everwin Maritime Limited	1,522,845	2,940,001	1,114,925	1,825,076	433,007	157,414	134,523	269,046
Victory Navigation Inc.	323	853,541	41,264	812,277	-	(113)	322,804	1,173,833
Everprime Shipping Limited	323	865,104	56,450	808,653	460,227	323,923	322,858	645,716
Kenmore Shipping Inc.	1,229,048	3,026,744	1,367,256	1,659,488	518,478	256,651	238,102	476,204
Poseidon Marine Limited	32,250	2,352,383	661,525	1,690,858	500,652	266,179	251,210	502,420
Maxson Shipping Inc.	451,500	1,715,783	602,886	1,112,898	272,953	131,177	121,238	242,476

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元以外)

企業名稱	資本額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業利益	本期損益	每股盈餘元
Newton Navigation Limited	\$ 323	\$ 5,690	\$ 3,331	\$ 2,359	\$ -	(\$ 58)	(\$ 14)	(\$ 28)
Clifford Navigation Corporation	323	700,714	7,843	692,872	343,800	157,117	206,757	413,514
Howells Shipping Inc.	387,323	917,731	50,513	867,218	93,131	(37,246)	(37,407)	(74,814)
Brighton Shipping Inc.	323	688,141	11,957	676,184	124,029	(39,256)	(38,783)	(77,566)
Rockwell Shipping Limited	323	821,143	305,710	515,433	230,895	(36,930)	(38,484)	(76,968)
Crimson Marine Company	786,836	873,404	464,897	408,507	49,470	(68,286)	(71,288)	(142,576)
Helmsman Navigation Co. Ltd.	261,548	871,757	718,740	153,017	105,594	(24,115)	(37,193)	(74,386)
Keystone Shipping Co. Ltd.	261,548	849,080	663,629	185,451	79,327	(15,562)	(28,348)	(56,696)
Honco Shipping Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
Century Shipping Limited	16,125	2,336	6,149	(3,812)	-	-	(2,077)	(42)
Pacifica Maritime Limited	1,412,228	1,412,408	592	1,411,816	-	(234)	(234)	(468)
Dynasty Navigation Limited	323	117	20	97	-	(54)	(54)	(108)
Sky Sea Maritime Limited	845,947	848,118	2,626	845,492	-	(85)	(216)	(785)
Ocean Grace Limited	845,918	845,731	44	845,687	-	(131)	(131)	(262)
海滬船務諮詢(上海)有限公司	16,125	2,336	6,148	(3,812)	12,015	(2,115)	(2,077)	N/A

註：上述資料均係將原美金數換算為新台幣，換算匯率於民國 105 年 12 月 31 日及年平均匯率為 US\$1 : NT\$32.25 及 US\$1 : NT\$32.26。

(二)關係企業合併財務報表及財務報告書：詳下列聲明書。

聲明書

本公司民國 105 年度(自民國 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日)依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際財務會計準則第十號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：新興航運股份有限公司



負責人：蔡 景 本



- 二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。
 - 三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無。
 - 四、其他必要補充說明事項：無。
-
- 玖、對股東權益或證券價格有重大影響之事項：最近年度及截至年報刊印日止，本公司未發生證券交易法第 36 條第 2 項第 2 款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項。

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



董事長：蔡景本



