

股票代碼：2605



新興航運股份有限公司

SINCERE NAVIGATION CORPORATION

一〇七年度年報
Annual Report 2018

中華民國一〇八年五月二十二日 刊印
查詢年報網址：<http://mops.twse.com.tw>
<http://www.snc.com.tw>

壹、本公司發言人及代理發言人：

副總經理：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、林 一 帆

事務所名稱：資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

地 址：台北市基隆路一段三三三號廿七樓

電 話：(02)2729-6666

網 址：www.pwc.tw

伍、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無

陸、本公司網址：www.snc.com.tw

目 錄

	頁 次
壹、致股東報告書 -----	1
貳、公司簡介 -----	4
參、公司治理報告 -----	5
一、組織系統 -----	5
二、董事、監察人、總經理、副總經理及各部門主管資料 -----	7
三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金 -----	11
四、公司治理運作情形 -----	15
五、會計師公費資訊 -----	30
六、更換會計師資訊 -----	30
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 -----	30
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 -----	31
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 -----	32
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-----	33
肆、募資情形 -----	34
一、資本及股份 -----	34
二、公司債辦理情形 -----	39
三、特別股辦理情形 -----	39
四、海外存託憑證辦理情形 -----	39
五、員工認股權憑證辦理情形 -----	39
六、限制員工權利新股辦理情形 -----	39
七、併購(包括合併、收購及分割)之辦理情形-----	39
八、資金運用計劃執行情形 -----	39
伍、營運概況 -----	40
一、業務內容 -----	40
二、市場及產銷概況 -----	43
三、從業員工資訊 -----	47
四、環保支出資訊 -----	47
五、勞資關係 -----	47
六、重要契約 -----	48

陸、財務概況 -----	49
一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表 -----	49
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 -----	57
四、最近年度財務報表 -----	58
五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報表-----	118
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 -----	166
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項 -----	167
一、財務狀況 -----	167
二、財務績效-----	168
三、現金流量 -----	169
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響 -----	169
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 -----	169
六、風險事項評估 -----	170
七、其他重要事項 -----	170
捌、特別記載事項 -----	171
一、關係企業相關資料 -----	171
二、私募有價證券辦理情形 -----	180
三、子公司持有或處分本公司股票情形 -----	180
四、其他必要補充說明事項 -----	180
玖、對股東權益或證券價格有重大影響之事項 -----	180

壹、致股東報告書

一、引言

回顧去年散裝海運市場，2018 年散貨海運量僅增加約 2.25%，散裝海運整體運力卻增加 2.8%，其中海岬型船舶運力增加 3.43%；拆船市場價格雖然較 2017 年略有提升，但是拆船數量減少約 1/3；中國鐵礦砂年度進口數量則是首次下滑約 1.3%，中國煤礦年度進口數量雖然增加，下半年卻呈現疲軟趨勢；總體而言，2018 年散裝海運市場仍延續維持「供過於求」的基調，船舶整體運力供給超過貿易市場成長百分比。

自從 2018 年 3 月美國總統川普宣布對鋼鐵和鋁進口徵收高額關稅，中國商務部隨後作出反制措施開始，美國與中國兩個經濟大國間的一舉一動，不僅牽動著全世界的目光，中美貿易談判結果對於整體經濟大環境可能產生的影響，更是全球海運業者揮之不去的夢魘。

國際海事組織因應地球環境保護的訴求，持續地按照既定行程陸續開始執行相關法規，其中對於航運界影響甚鉅的規定之一，即為 2020 年 1 月 1 日起開始使用燃油含硫量低於 0.5% 的新規定，除了極為少數的船隻採取安裝排放氣體清洗系統(或稱為脫硫器)外，大多數船隻都將使用符合規定的低硫燃油作為選項，船隻除了相關管路系統的改裝施工、燃油冷卻器設備加裝外，0.5% 低硫燃油的成分標準及不同燃油供應商所提供燃油產品間的相容性，不僅成為航運界最為關注的話題，更是所有航運公司殫精竭慮，思考、應付所有可能產生後果的考驗。

巴西鐵礦砂供應商淡水河谷 (Vale) 於今(2019)元月 25 日在 Minas Gerais 發生意外，水壩崩塌，造成三百多人死亡、失蹤。該供應商於二月間，未曾在現貨市場洽租船舶承運，顯係其產能已有減少，除供應自有船隊及長期租約船舶運送外，已無多餘產量。預估此意外事件將導致淡水河谷鐵礦砂產能下滑 6%，亦象徵散裝船的運能需求將下跌，尤以海岬型船型影響較為嚴重，為 2019 年散裝海運市場佈上陰霾。

在油輪海運市場方面，2017 年第 3 季現貨市場每日租金出現低於 USD 10,000 的行情，雖然同年 11 月短暫回升至略高於 USD 20,000，但隨後 2018 年前三季的現貨市場每日租金，都是在低於 USD 10,000 之下的低檔盤旋，但本集團所擁有 3 艘 VLCC 巨型油輪採聯合營運，於 2018 年前三季平均日租金收益逾 USD 17,000，遠比現貨市場甚優，且 2018 年 10 月美國宣布制裁伊朗，加上油價下跌，進口油商搶購原油，使得油輪運價攀高，油輪現貨海運擺脫虧損的窘境；本集團 3 艘巨型油輪所參加之聯營組織亦水漲船高，於 2018 年第四季間，平均每日租金約 USD 33,000。綜觀 2018 年油輪海運市場，自第四季起脫離低迷不振之慘淡行情，為公司營運挹注不少收益。

二、107 年度營業成果

本公司 107 年度散裝貨輪之長期租約均已到期，所有散裝船均投入現貨市場營運，受惠海岬型散裝船市場運價上揚，稍有盈餘獲利。前三季油輪市場低迷不振、虧損嚴重，直到第四季才漸有盈餘，致使公司整體營業績效慘澹，一直到第四季末才轉虧為盈。

結算 107 年度合併營收為新台幣 3,773,082 仟元，本期淨利歸屬於母公司業主為新台幣 61,777 仟元，每股盈餘新台幣 0.11 元。

三、108 年度營業計畫概要

本(108)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，謹慎執行短、中、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) 本公司散裝貨輪長期租約均已期滿，今後將視航運市場發展狀況，靈活規劃採行現貨、短、中或長期租約的策略，以確保獲利能力。
- (四) 本公司建造之 250,000 載重噸大型鐵礦砂散裝專用船，已於 2018 年 3 月間交船、投入營運，逢海運市場復甦之際，將可增加營收、挹注獲利。
- (五) 將隨時掌握二手船買賣行情，適時研究處分老舊船舶，繼續汰舊換新計劃。

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中、短期合約及現貨市場，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) 散裝航運市場已穩健復甦，大型散裝船舶營運已逾損益兩平而有獲利；且 2019 年投入散裝市場之新船供給仍將大幅減少，供需平衡現象可日漸改善，船東信心大增。自 2008 年金融海嘯之後，散裝航運市場持續低迷，期間船東因不堪賠累而加速大量報廢、拆解逾齡船舶，是以目前海運市場存留營運船舶年齡大多未逾 20 年，日後可供報廢之逾齡船舶不多，船舶汰舊、拆解減少，是否會影響航運市場復甦動能，值得留意。

(二) 海運業目前遭逢多方面的挑戰，除了要面對海運市場瞬息萬變之情勢外，同時需履行減少環境污染之責任與義務。原訂 2017 年 9 月國際海事組織 IMO 執行船舶壓載水處理系統之環保規章，延後兩年至 2019 年 9 月施行；全球船舶燃料採用不逾含硫 0.5% 之低硫燃油政策，亦將自 2020 年全面實施。該等壓載水處理設備及燃料排煙脫硫設備之安裝不僅成本費用昂貴，產品設計和使用經驗仍未臻成熟，其後續日常操作使用、保養和維修等成本，勢必將增加海運業者的負擔。

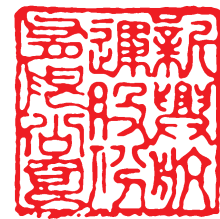
五、未來發展及策略

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 108 年度散裝市場仍將面臨諸多挑戰，危機和轉機並存的外在環境下，公司目前已規劃各不同船型之散裝船及大型原油輪組合之多角化營運策略，以期分散風險。未來仍將秉持多樣化船型之經營模式，以規避過度集中之市場風險，穩健中求發展。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。深信經歷這一波海運不景氣、蕭條、復甦循環之後，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，50 年來持續發展，曾經營過多艘輕便型、巴拿馬型(PANAMAX SIZE)、海峽型(CAPESIZE)及自卸式等各類散裝貨輪，至今船隊約 300 萬載重噸，並以特大海峽型散裝貨輪及巨型油輪(VLCC)為主之航運公司。

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

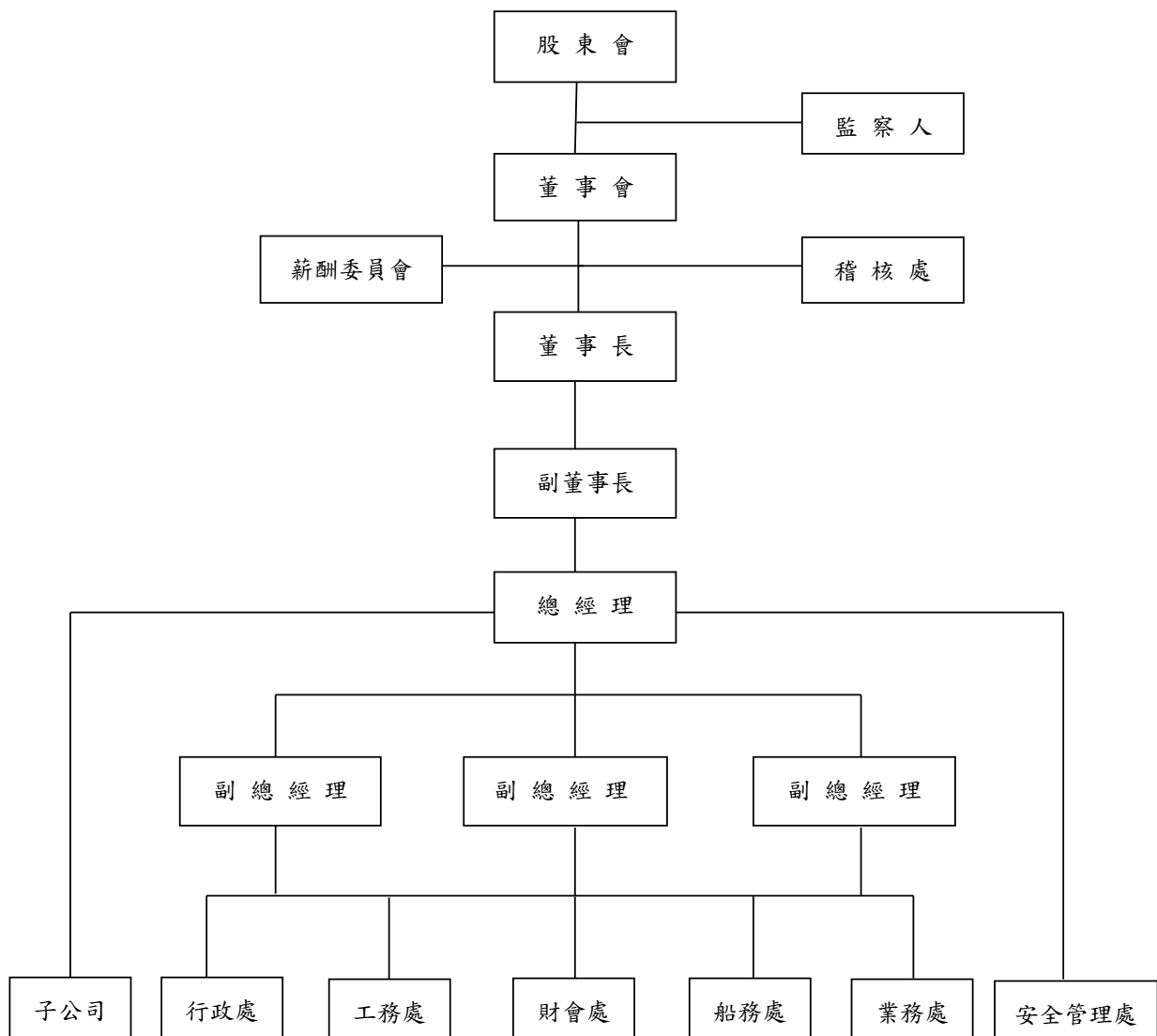
其子公司樂利航運公司(NORLEY CORPORATION INC.)及海德股份有限公司(HEYWOOD LIMITED)分別於民國 78 年及 90 年登記於賴比瑞亞及馬紹爾群島，由本公司 100%出資，主要目的為擴大市場接觸面，以建立全球航運網。現共擁有懸掛外旗之海峽型貨輪九艘：舟山輪、寶山輪、衡山輪、明安輪、黃山輪、青山輪、玉山輪、明和輪、泰山輪，一艘多用途輕便型散裝貨船佐興輪，一艘巨型散裝鐵礦砂專用船天山輪，及二艘 82,000 噸(Kamsarmax)散裝貨輪「合盛輪」、「寶隆輪」，並有三艘 30 萬噸級巨型油輪「高登輪」、「美生輪」及「海福輪」，共計 16 艘約 300 萬載重噸。

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

參、公司治理報告

- 一、組織系統：
(一)組織結構：

新興航運股份有限公司 組織結構



(二)各部門所營業務：

- (1)稽核處：依據本公司制定之「內部控制制度」、「內部稽核制度暨實施細則」及自行檢查處理程序，執行內部稽核業務。
- (2)業務處：處理船舶營運、承攬貨載、洽訂合約、油料供應、船舶有關保險、船舶買賣、船舶代理業等相關事宜。
- (3)船務處：處理船員之任用、派遣、考核、升遷、訓練及與船員有關之保險業務等事項。
- (4)財會處：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、融資及有價證券之保管等相關事宜。
- (5)工務處：處理船舶維修、船舶檢驗、物料配件之採購及送補、船舶監造等事項。
- (6)行政處：處理有關人力資源及辦公室各項行政庶務，負責總務、文書、執行公司治理、董事會與股東會議事作業。
- (7)安全管理處：處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

108年5月22日

職稱	國籍或 註冊地	姓名	性別	選任日期	任期	初次選 任日期	選任時持有股份		現在持有股份		配屬、未成年 子女持有股 份	利用他人名 義持有股份		主要(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	875.15	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	樂利航運公司及海德股 份有限公司董事	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	966.28	380,000	0.07%	500,000	0.09%	-	-	-	美國加州克雷蒙參茸藥學院生物/經濟雙學士	樂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	761.20	8,572,120	1.51%	4,295,120	0.76%	-	-	-	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	樂利航運公司董事兼總 經理	副董事 長	許積舉	父子	
董事	香港	聯峰企業有 限公司	-	105.6.29	3	956.20	13,927,199	2.48%	11,383,199	2.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
法人董事 代表人	中華民國	蔡淑麗	女	105.6.29	3	103.61	-	-	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	956.20	4,326,904	0.76%	9,261,904	1.63%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
法人董事 代表人	香港	David C.C.Koo	男	105.6.29	3	956.20	-	-	-	-	-	-	-	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	814.15	2,325,676	0.41%	1,820,676	0.32%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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%	-	-	-	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 新興航運(股)公司總經理	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	966.28	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：

108年5月22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	27.40%
	許積阜	9.80%
	許積宏	1.00%
	許積仁	12.60%
駿峰企業有限公司	Hsu Chao Chai Pei	100.00%
東方朝代有限公司	Fred Tsai	100.00%

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

姓名	條件	符合獨立性情形(註)											兼任其他 公開發 行公司 獨立董 事家數		
		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

108年5月22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	中華民國	許積阜	男	105.06.29		500,000	0.09%	--	--	--	--	美國加州克雷蒙參肯納學院生物/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	海鴻公司董事	--	--
副總經理(註1)	中華民國	樂文斌	男	107.09.03		18,175	0.00%	40,052	0.00%	--	--	國立台灣海洋大學商船研究所畢	無	--	--
安全管理處經理(註2)	中華民國	胡瑞金	男	107.03.28		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	--	--
船務處經理(註3)	中華民國	呂進成	男	107.09.03		--	--	--	--	--	--	中國海專	無	--	--
財會處經理	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	--	--
財會處副理	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:原副總經理郭克濤先生於 107 年 9 月 2 日屆齡退休，並由樂文斌先生接任。

註 2:原稽核處經理胡瑞金先生於 107 年 3 月 28 日因職務調整，改任安全管理處經理。

註 3:呂進成先生於 107 年 9 月 3 日晉升船務處經理。

三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(一) 董事之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金				兼任員工領取相關酬金				A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例	有無領取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)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例	薪資、獎金及特支費等(E)	退職退休金(F)	員工酬勞(G)		
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司						現金金額	股票金額	本公司	財務報告內所有公司
董事長	蔡景本																
副董事長	許積阜																
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	300	300	--	--	2,560	1,370	1,370	1,370	6.85%	--	(註)	--	--	6.85%	6.85%	無
董事	東方朝代有限公司																
法人董事代表人	David C.C.Koo																
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：\$0

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)
	本公司	本公司
低於 2,000,000 元	蔡景本、許志勤、許積阜、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、許積阜、駿峰、蔡淑麗、東方朝代、David C.C.Koo、毛觀海、李燕松
2,000,000 元(含) ~ 5,000,000 元(不含)	-	-
5,000,000 元(含) ~ 10,000,000 元(不含)	-	-
10,000,000 元(含) ~ 15,000,000 元(不含)	-	-
15,000,000 元(含) ~ 30,000,000 元(不含)	-	-
30,000,000 元(含) ~ 50,000,000 元(不含)	-	-
50,000,000 元(含) ~ 100,000,000 元(不含)	-	-
100,000,000 元以上	-	-
總計	9	9

(二) 監察人之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	監察人酬金						A、B及C等三項總額占稅後純益之比例		有無領取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	陳惠津									
監察人	青山投資股份有限公司	-	-	560	560	360	360	1.49%	1.49%	無
法人監察人代表人	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、張豐州	青山投資(股)公司 、陳惠津、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	3	3

(三)總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等等(C)		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(%)		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		
								現金金額	股票金額	現金金額	股票金額				
總經理	許積臯														
副總經理 (註2)	李義仁	7,438	7,438	361 (註)	361 (註)	2,182	2,182	811	-	811	-	17.47%	17.47%	無	
	柯秀燕														
	郭克濤														
	樂文斌														

註1：為依「勞工退休金條例」提撥之勞工退休金。

註2：原副總經理郭克濤先生於107年9月2日屆齡退休，由樂文斌先生接任。

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、郭克濤	許積臯、郭克濤
2,000,000元(含)~5,000,000元(不含)	李義仁、柯秀燕、樂文斌	李義仁、柯秀燕、樂文斌
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	許積臯	-	1,439	1,439	1.70%
	副總經理 (註1)	李義仁				
		柯秀燕				
		郭克濤				
		樂文斌				
	安全管理處經理 (註2)	胡瑞金				
	船務處經理 (註3)	呂進成				
	財會處經理	陳蘭芳				
財會處副理	范曉婷					

註1:原副總經理郭克濤先生於107年9月2日屆齡退休，由樂文斌先生接任。

註2:原稽核處經理胡瑞金先生於107年3月28日因職務調整，改任安全管理處經理。

註3:呂進成先生於107年9月3日晉升船務處經理。

(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
106	\$23,792	4.65%
107	\$1,439	2.33%

(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(107年)董事會開會 5 次(A)，列席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出(列)席次數(B)	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】	備 註
董 事 長	蔡 景 本	3	2	60.00	105.06.29 全面改選連任
副董事長	許 積 臯	5	0	100.00	105.06.29 全面改選連任
董 事	許 志 勤	5	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)	4	1	80.00	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)	5	0	100.00	105.06.29 全面改選連任
獨立董事	毛 觀 海	4	1	80.00	105.06.29 全面改選新任
獨立董事	李 燕 松	5	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：

董事會日期	期 別	議案內容	獨立董事意見/公司對獨立董事意見之處理
107/3/28	1	1. 向子公司海德股份有限公司及樂利航運公司短期借款供營運週轉用案。 2. 因會計師事務所內部調整，更換簽證會計師案。 3. 內部稽核主管任命案。 4. 訂定本公司「誠信經營守則」及「道德行為準則」。	無。
107/5/4	2	訂立本公司「財務報告簽證會計師獨立性評估辦法」。	無。
107/6/27	3	委任本公司簽證會計師並進行其獨立性評估。	無。
107/11/12	5	訂立本公司「獨立董事之職責範疇規則」及「董事會績效評估辦法」	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) 依董事會績效評估辦法，透過個別董事自評及議事單位評鑑，加強董事會運行效率。
 - (5) 本公司預計於 108 年設置審計委員會並擬於 108 年股東常會選任首屆審計委員，協助董事會執行其監督職責，並落實各類法規及公司治理精神。
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(107年)董事會開會 5 次(A)，列席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出(列)席次數(B)	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】	備 註
監 察 人	青山投資股份有限公司 (代表人：張豐州)	4	0	80.00	105.06.29 全面改選連任 (代表人新任)
監 察 人	陳 惠 津	1	0	20.00	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	V	已設專人處理，若涉及法律問題將請法律顧問協助處理。相關股務事宜請參詳公司網站「投資人關係」。		同左說明。
(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	透過股務代理隨時掌握控制。		無差異。
(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	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。
(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「防範內線交易之管理作業程序」內部規範，且已告知交付相關規定予公司內部人並於公司網站公告。		同左說明。
(4)公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	V			
3、董事會之組成及職責	V	董事會就成員組成採多元化考量。		無差異。
(1)董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？	V	已設置薪資報酬委員會，預計108年股東常會進行代表遴選，正式設置審計委員會，其他各類功能性委員會，未來將視實際需要及配合法令規定規劃設置。		無差異。
(2)公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？	V	已訂定董事會績效評估辦法，定期於年度結束後透過董事成員自評及議事單位進行評鑑。		無差異。
(3)公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估？	V	已訂定董事會績效評估辦法，針對發證會計師之專業性及獨立性與工作表現及計劃於董事會報告，且發證會計師亦已就受託查核作業出具獨立性聲明書。會計師獨立性評估項目請詳本表附註說明。		無差異。
(4)公司是否定期評估發證會計師獨立性？	V	本公司所委任之發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、監察人執行業務所需資料、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、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。		無差異。
5、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	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 情 形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是 否	摘 要 說 明	
6、公司是否委任專任專股務代理機構辦理股東會事務?	V	已委任中國信託股務代理機構辦理股東會事務。	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。
8、公司是否有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為監察人購買責任保險之情形等)?	V	(1)員工權益及僱員關懷 本公司之管理規則係規範全體員工之任用、服務守則、考勤、給假、獎懲、福利及撫卹、約聘及會議規則等有關事項遵守勞基法及相關法令雇用員工，員工薪資及福利均依照公司人事制度管理辦法，以保障員工權益。公司亦依規定辦理員工健康檢查，並提供健康宣導手冊；員工出差時，均予意外保險。船員僱傭合約及船舶生活工作環境，均遵照「海事勞工公約」規定執行。本公司與員工溝通管道順暢，公司重大事項均透過公文及電子郵件通知員工，必要時召開內部勞資會議面議討論。 透過不定期舉辦之員工訓練，培訓員工專業職能發展，透過多元學習管道提供完整之訓練課程。 (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，建立良好運作基礎。為了響應全球環保政策，新船建造優先考慮符合【船舶回收國際公約草案】的船廠，禁止或限制使用有害物質，未來陸續引進最新型綠色環保船舶加入本公司船隊。 (4)利害關係人之權利 本公司已於公司網站設置利害關係人專區，分別回應員工關係、社會關係、供應商關係三大層面，完整詳細之評估報告，請參閱本公司依 GRI 4.0 編製之企業社會責任報告書。	無差異。

評估項目	運作摘要		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治理運作情形之重要資訊(包括但不限於員工權益、僱員關懷、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)?		(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年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。	V	本公司針對 107 年度公司治理評鑑結果說明事項如下： (1)已改善情形 指 標 公司是否為其全體董事及監察人投保董監責任保險，並提董事會報告? 公司是否設置符合規定之審計委員會? 公司是否設置薪酬委員會且半數以上成員為獨立董事? 公司董事會是否定期(至少一年一次)評估簽證會計師獨立性，並於年報詳實揭露評估程序? 公司是否於股東常會開會 30 日前同步上傳英文版開會通知? 公司是否於股東常會開會 21 日前上傳英文版議事手冊及會議補充資料? 公司是否於股東常會開會 7 日前尚傳英文版年報?	改善情形說明 自 103 年起即為全體董事及監察人投保董監責任保險，並於 107/12/12 董事會報告相關續保事宜及保險內容。 擬於 108 年股東常會後設置審計委員會。 108 年股東常會將全面改選薪酬委員會成員，預計將全面改以獨立董事擔任。 已訂立「財務報告簽證會計師獨立性評估辦法」，107/6/27 董事會通過委任本公司簽證會計師並進行其獨立性評估。並於年報中適當補充回應相關評估程序。 108 年股東常會之相關英文版開會通知、議事手冊及年報將於左列時程內上傳於公開資訊觀測站。

評 估 項 目	運 作 情 形		與上市上櫃公司治理實 務守則差異情形及原因
	是 否	摘 要 說 明	
9、請就台灣證券交易所股份有限公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。		(2)尚未改善但已提出優先加強事項與措施	改善情形說明 擬於108年股東常會修正章程作業辦法，全面改採候選人提名制度。
		指 標 公司章程是否規定全體董事/監察人之選舉皆採候選人提名制度，並於董監事選舉案時，於公開資訊觀測站詳實揭露明審查標準及作業流程？ 公司是否訂供應商管理政策，要求與供應商合作，在環保、安全或衛生等議題提供相關規範，其中評鑑項目包含廠商已取得之認證/驗證，同步配合相關環保、安全或衛生等議題提供規範，要求供應商提供符合規範之產品。	

註：會計師獨立性評估標準

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

(四)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	條件	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格		符合獨立性情形(註)							兼任其他 公司薪資 報酬委員 會成員家 數	備註
			具有 商務、法 務、會計 或相關專 業之私立 大專院校 講師以上	具有 商務、法 務、會計 或相關專 業之國家 考試及領 有專門職 業及技術 人員	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1：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十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。

註2：薪資報酬委員會每年至少召開二次，以善良管理人之注意，忠實履行下列職權，並將所提建議提請董事會討論：

- (1) 訂定並定期檢討董事、監察人及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。
- (2) 定期評估並訂定董事、監察人及經理人之薪資報酬。

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(107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	1	1	50.00	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	是否		運作摘要	情形說明	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否			
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，並按照 GRI 準則編製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		與上市櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
2、發展永續環境 (1) 公司是否致力於提升各項資源之利用率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？ (2) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？ (3) 公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？	V V V	本集團為保護環境以及減少人員傷害，新船建造優先考慮符合「船舶回收國際公約草案」的船廠，禁止或限制使用有害物質。 本集團制定之「國際安全管理章程手冊」，明文訂立船舶符合國際環境保護相關的規定及程序。 本集團船舶全面配合租家採取經濟航速航行，有效降低燃油消耗及溫室氣體排放。	無差異。 無差異。 無差異。
3、維護社會公益 (1) 公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？ (2) 公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？ (3) 公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？ (4) 公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？ (5) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計劃？ (6) 公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？ (7) 對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵行相關法規及國際準則？ (8) 公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？ (9) 公司與其主要供應商之契約是否包含供應環境與社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？	V V V V V V V V V	本集團遵守相關勞動法規，相關員工任職、薪酬均依照本公司人事制度管理辦法，以保障員工基本權益。 本集團員工申訴管道暢通，相關問題可獲妥適處理。 本集團依規定定期辦理員工健康檢查，並提供健康宣導手冊。 本集團員工均依公司規定投保意外保險。 本集團之船員僱傭及船舶生活工作環境，均遵照「海事勞工公約」規定執行。 本集團與員工溝通對話之管道暢通，公司重大事項可透過公文及電子郵件通知員工。 本集團計劃性培訓員工，並鼓勵參加外部相關訓練，增進員工職涯能力發展。 本集團因產業特性不適用。 本集團提供之海運服務均符合國際公約規定。 本集團合作之新船建造船廠，均經過ISO國際認證，確保製造作業過程及產品品質符合規定。 本集團對於供應商如涉及違反企業社會責任，且對環境與社會有顯著影響時，隨時終止往來。	無差異。 無差異。 無差異。 無差異。 無差異。 無差異。 同左說明。 無差異。 無差異。 無差異。

評 估 項 目	運 作 情 形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	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，相關資訊請參閱本公司依 GRI 編製之企業社會責任報告書。	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。		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：	
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之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 情 形		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？	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。「誠信經營守則」、「道德行為準則」及「違反誠信經營及道德行為之檢舉及懲戒辦法」，以茲明文落實誠信經營政策之承諾。請詳公司網站公司治理專區。 同上。	無重大差異。 同左說明。
(2)公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？	V	本集團董事會及管理階層積極防範不誠信行為風險之營業活動。	同左說明。
(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積極防範不誠信行為風險之營業活動。	同左說明。

評 估 項 目	運 作 情 形		與上市上櫃公司誠信經營守則 差異情形及原因
	是	否	
2、落實誠信經營： (1) 是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？ (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？ (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？ (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？ (5) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	V V V V V	本集團商業活動慎選交易對象，秉持誠信簽訂商業契約。 本集團尚未設置專(兼)職推動企業誠信經營之單位。 本集團董事會及管理階層遵行利益迴避政策，公司集團設有電郵信箱可作為陳述管道。 本集團確實執行會計制度、內部稽核人員查核，有效防範不誠信行為。 本集團定期舉辦員工教育訓練，強調公司誠信經營理念。	無差異。 將視本集團營運狀況及規模作整體之考量。 無差異。 無差異。 無差異。
3、公司檢舉制度之運作情形 (1) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？ (2) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？ (3) 公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	V V V	本集團已訂定「違反誠信經營及道德行為之檢舉及懲戒辦法」。 同上。 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。	無差異。 無差異。 無差異。
4、加強資訊揭露： 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	V	本公司已於中英文網站設置公司治理專區及公開資訊觀測站揭露誠信經營守則及相關重要公司治理規章供參閱。	同左說明。
5、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」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： 本集團已於董事會通過訂定「誠信經營守則」及「道德行為準則」，以茲明文落實誠信經營政策之承諾。本年度未有重大違反及差異情形。		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： 本公司已於中英文網站設置公司治理專區及公開資訊觀測站揭露誠信經營守則及相關重要公司治理規章供參閱。	
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)： 本集團秉持「誠信、慎謀、勤勉、勤斷、決斷、決信、慎進」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。		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： 本公司已於中英文網站設置公司治理專區及公開資訊觀測站揭露誠信經營守則及相關重要公司治理規章供參閱。	

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

(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(107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：108年3月27日

本公司民國107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107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108年3月27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 阜



- 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依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。
- (十一) 最近年度(107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107年股東常會之重要決議及執行情形：
本公司中華民國107年6月27日上午9時於台北市仁愛路3段160號福華大飯店地下2樓福華廳舉行107年度股東常會，會中全數出席股東決議通過事項及執行情形如下：
(1) 承認本公司106年度營業報告及財務報表案。
執行情形：決議照案承認。
(2) 承認本公司106年度盈餘分配案。
執行情形：決議照案承認。
2. 本公司自107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107年03月28日董事會：
(a) 決議召開本公司107年股東常會案。
(b) 決議通過過薪資報酬委員會所提106年董監酬勞及員工(含經理人)酬勞分配案。
(c) 承認本公司106年度營業報告書及財務報表案。
(d) 決議通過過本公司106年度盈餘分配案。
(e) 決議通過過本公司106年度內部控制制度聲明書提請同意案。
(f) 決議通過過向子公司海德股份有限公司短期借款供營運週轉用案。
(g) 決議通過過向子公司樂利航運公司短期借款供營運週轉用案。
(h) 決議通過過更換簽證會計師案。
(i) 決議通過過內部稽核主管任命案。
(j) 決議通過過本公司「誠信經營守則」及「道德行為準則」。
- (2) 中華民國107年05月04日董事會：
(a) 報告本公司107年第一季合併財務報表。
(b) 決議通過過本公司「財務報告簽證會計師獨立性評估辦法」。
- (3) 中華民國107年06月27日董事會：
(a) 決議訂定現金股利配息基準日及發放日案。訂定民國106年7月13日為除息基準日，並於107年8月9日發放現金股利。
(b) 決議通過過委任本公司簽證會計師並進行其獨立性評估。

- (4) 中華民國 107 年 08 月 13 日董事會：
- (a) 報告本公司 107 年第二季合併財務報表。
 - (b) 決議通過副總經理升任案。
- (5) 中華民國 107 年 11 月 12 日董事會：
- (a) 報告本公司 107 年第三季合併財務報表。
 - (b) 報告本公司辦理「董監事及經理人責任保險」續保事宜及保險內容。
 - (c) 決議通過薪資報酬委員會所提 107 年度員工（含經理人）年終獎金及 108 年度經理人薪金調整案。
 - (d) 決議通過本公司「獨立董事之職責範疇規則」。
 - (e) 決議通過本公司「董事會績效評估辦法」。
- (6) 中華民國 108 年 01 月 21 日董事會：
- (a) 決議通過本公司向子公司 Brighton Shipping Inc. 提供背書保證。
 - (b) 決議通過本公司向子公司 Rockwell Shipping Limited 提供背書保證。
 - (c) 決議通過本公司除向子公司 Brighton Shipping Inc.、Rockwell Shipping Limited 提供背書保證外，並出具 Manager's Undertakings 及簽署 Trust Deed。
- (7) 中華民國 108 年 03 月 27 日董事會：
- (a) 決議召開本公司 108 年股東常會案。
 - (b) 決議通過薪資報酬委員會所提 107 年董監酬勞及員工（含經理人）酬勞分配案。
 - (c) 承認本公司 107 年度營業報告書及財務報表案。
 - (d) 決議通過本公司 107 年度盈餘分配案。
 - (e) 決議通過辦理盈餘轉增資發行新股案。
 - (f) 決議通過本公司 107 年度內部控制制度聲明書提請同意案。
 - (g) 改選一般董事案。
 - (h) 受理獨立董事候選人之提名期間、應選名額及受理處所。
 - (i) 提請通過董事會提名之獨立董事候選人名單。
 - (j) 解除董事競業禁止之限制。
 - (k) 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。
 - (l) 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。
 - (m) 決議通過修正本公司「章程」案。
 - (n) 決議通過修正本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。

- (o)決議通過修正本公司「資金貸與他人作業程序」部分條文案。
 - (p)決議通過修正本公司「背書保證作業程序」部分條文案。
 - (q)決議通過修正本公司「董事及監察人選舉辦法」部分條文案。
- (8) 中華民國 108 年 05 月 14 日董事會：
- (a)報告本公司 108 年第一季合併財務報表。
 - (b)審查股東提案及獨立董事候選人提名名單案。
 - (c)訂定本公司「審計委員會組織規程」案。
 - (d)訂定本公司「處理董事要求之標準作業程序」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.原稽核處經理胡瑞金先生於 107 年 3 月 28 日因職務調整，改任安全管理處經理。
 - 2.107 年 9 月 2 日原副總經理郭克濤先生屆齡退休，由樂文斌先生接任。

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	林一帆	107.01.01~107.12.31	

金額級距		公費項目	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	-	-	-	750	750	107.01.01~107.12.31	
	林一帆							107.01.01~107.12.31	

註：移轉訂價報告公費 750 仟元。

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

(三)審計公費較前一年度減少達百分之十五以上：無此情形。

六、更換會計師資訊：

本公司民國 107 年度第一季之財務報表簽證會計師，由資誠聯合會計師事務所翁世榮會計師及王輝賢會計師變更為翁世榮會計師及林一帆會計師，更換會計師之原因，係屬事務所內部行政組織之調整。

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

八、最近年度(107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	107年度		當年度截至4月30日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事長	蔡景本	-	-	-	-
副董事長兼總經理	許積阜	120,000	-	-	-
董事	許志勤	-	-	-	-
董事	中信銀託管東方朝代公司專戶	-	-	-	-
董事	中信銀託管駿峰企業公司專戶	-	-	-	-
獨立董事	毛觀海	-	-	-	-
獨立董事	李燕松	-	-	-	-
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	-	-	-	-
副總經理	李義仁	-	-	-	-
副總經理	柯秀燕	-	-	-	-
副總經理	郭克濤(註1)	-	-	-	-
副總經理	樂文斌(註1)	-	-	-	-
安全管理處經理	胡瑞金(註2)	-	-	-	-
船務處經理	呂進成(註3)	-	-	-	-
財會處經理	陳蘭芳	-	-	-	-
財會處副理	范曉婷	-	-	-	-

註1：原副總經理郭克濤先生於民國107年9月2日屆齡退休，並由樂文斌先生接任。

註2：原稽核處經理胡瑞金先生於107年3月28日因職務調整改任安全管理處經理。

註3：呂進成先生於107年9月3日晉升船務處經理。

(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

108年4月30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%	--	--	--	--			
富邦人壽保險股份有限公司負責人 蔡明興	26,706,000	4.70%	--	--	--	--			
國泰人壽保險股份有限公司負責人 黃調貴	21,258,000	3.74%	--	--	--	--			
中信銀保管紐曼公司專戶	20,095,465	3.54%	--	--	--	--			
中信銀保管梭羅船務代理公司專戶	16,007,866	2.82%	--	--	--	--			
中信銀保管駿峰企業公司專戶負責人 Hsu Chao Chai Pei	11,383,199	2.00%	--	--	--	--			
中信銀保管亞洲船務公司專戶	11,003,500	1.94%	--	--	--	--			
中國信託商業銀行受託保管麥克斯豐有限公司投資專戶	11,000,000	1.94%	--	--	--	--			
中信銀保管東方朝代公司專戶	9,261,904	1.63%	--	--	--	--			
中信銀保管麥克道爾公司專戶	7,402,500	1.30%	--	--	--	--			

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

108年5月22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

108年5月22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

108年4月30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	14	178	153	62,965	0	63,312
持有股數	282	55,627,973	23,095,465	183,635,542	305,944,909	0	568,304,171
持股比例	0.00%	9.79%	4.06%	32.31%	53.84%	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

108年4月30日

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持 股 比 例
1 至 999	31,513	2,402,620	0.42%
1,000 至 5,000	21,737	48,640,447	8.56%
5,001 至 10,000	4,850	38,358,371	6.75%
10,001 至 15,000	1,623	20,569,079	3.62%
15,001 至 20,000	1,121	20,877,972	3.67%
20,001 至 30,000	852	21,961,002	3.86%
30,001 至 40,000	429	15,367,516	2.70%
40,001 至 50,000	285	13,168,545	2.32%
50,001 至 100,000	530	38,398,181	6.76%
100,001 至 200,000	197	28,203,003	4.96%
200,001 至 400,000	80	22,674,026	3.99%
400,001 至 600,000	37	18,085,454	3.18%
600,001 至 800,000	7	4,693,062	0.83%
800,001 至 1,000,000	9	8,000,116	1.41%
1,000,001 以上	42	266,904,777	46.97%
合 計	63,312	568,304,171	100.00%

(四)主要股東名單

108年4月30日

主要股東名稱	股份 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%
富邦人壽保險股份有限公司	26,706,000	4.70%
國泰人壽保險股份有限公司	21,258,000	3.74%
中信銀保管紐曼公司專戶	20,095,465	3.54%
中信銀保管梭羅船務代理公司專戶	16,007,866	2.82%
中信銀保管駿峰企業公司專戶	11,383,199	2.00%
中信銀保管亞洲船務公司專戶	11,003,500	1.94%
中國信託商業銀行受託保管麥克斯豐有限公司投資專戶	11,000,000	1.94%
中信銀保管東方朝代公司專戶	9,261,904	1.63%
中信銀保管麥克道爾公司專戶	7,402,500	1.30%

(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 108年5月22日	
		106年度	107年度		
每股 市價	最高(追溯調整前)(註7)	27.20	21.90	17.85	
	最高(追溯調整後)(註7)	27.20	21.90	17.85	
	最低(追溯調整前)(註7)	19.45	14.70	15.05	
	最低(追溯調整後)(註7)	19.45	14.70	15.05	
	平均(追溯調整前)(註7)	21.92	17.09	15.98	
	平均(追溯調整後)(註7)	21.92	17.09	15.98	
每股 淨值	分配前	27.24	27.73	27.96 (註6)	
	分配後	26.64	27.53 (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	0.90	0.11	(0.21) (註6)	
每股 股利 (註1)	現金股利	0.60	0.20	(註5)	
	無 償 配 股	盈餘配股	-	0.30	〃
		資本公積配股	-	-	〃
	累積未付股利	-	-	〃	
投資 報酬 分析	本益比(註2)	24.36	155.36	〃	
	本利比(註3)	36.53	85.45	〃	
	現金股利殖利率(註4)	0.03	0.01	〃	

註1：除民國107年度係依據本公司民國108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108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 0.20 元現金股利及 0.30 元股票股利。

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	108 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		0.20 元
	盈餘轉增資每股配股數		0.30 元
	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日收盤價。

3.董事會通過分派酬勞情形：

(1)本公司業經過董事會通過，分派 107 年度員工現金酬勞新台幣 3,119,585 元及董監事酬勞新台幣 3,119,585 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	11,064,281	0	11,064,281	--	--
二、董監事酬勞	0	11,064,281	0	11,064,281	--	--

(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(含停業部門)總額

單位：新台幣仟元

類別	一〇七年度		一〇六年度	
	金額	%	金額	%
散裝輪	\$ 3,100,741	82	\$ 2,402,699	72
油輪	669,194	18	940,272	28
船舶管理收入	2,568	--	2,202	--
監造收入	579	--	13,044	--
合計	\$ 3,773,082	100	\$ 3,358,217	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

回顧去年(2018)散裝海運市場，於一、二月期間，因受寒冬及中國大陸農曆年假假期影響，煤礦及鐵礦砂進口數量略減，導致波羅的海指數(BDI)沿襲2017年歲末低迷不振，散裝海運市場形成每況愈下之情形。第二季期間，因美國總統川普宣布對自中國進口鋼鐵和鋁徵收高額關稅，中國商務部亦隨後作出反制措施，對美國農產品課徵25%關稅，導致大陸原本自美國進口之穀物等農產品，改由南美洲進口，因海運運輸距離倍增，船舶供給漸趨平衡，海運市場逐步復甦，並於第三季期間，達到全年最高峰，現貨市場每日租金逾美金25,000元。但第四季期間，因澳洲鐵礦砂供應商發生鐵路運輸嚴重出軌之意外事件，自礦區運送鐵礦砂至港口之運輸作業受到影響，澳洲鐵礦砂出口貨量減少，是以海運市場又蒙受利空氣氛。

展望 2019 年，除中國大陸調降國內生產總值(GDP)外，又因國際海事組織因應地球環境保護的訴求，持續地按照既定行程陸續開始執行相關法規，其中對於航運界影響甚鉅的規定之一，即為 2020 年 1 月 1 日起開始使用燃油含硫量低於 0.5% 的新規定，致使大多數船東為使用符合規定的低硫燃油作為選項，需就船舶燃油管路系統予以改裝施工，另需加裝燃油冷卻器設備，將花費相當成本。另遞延兩年執行的船舶壓載水處理系統之環保規章，將於今(2019)年 9 月實施，因船舶壓載水處理設備及其安裝費用昂貴，後續操作維修成本增高，若航運市場未能復甦，船東難以負擔如此龐大的費用，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，增添海運市場正面因素。

2.海運上、中、下游之關聯性

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

海運市場循環週期，可約略區分為蕭條、復甦、景氣、繁榮四個階段，每一循環週期約為 7 至 10 年。期間或因產油國家組織 OPEC 之油產策略，或因國際公約新規定，或因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。2017 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 9 月國際海事組織 IMO 將船舶壓載水處理系統之環保規章延後兩年實施，但因船舶壓載水處理設備及其安裝費用昂貴，後續操作維修成本增高，若航運市場未能復甦，船東難以負擔如此龐大的費用，且恐不敷營運成本而提前報廢船舶，如此將促使船舶拆解年輕化，舒緩船舶供需不平衡情況。

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

3.海運發展趨勢

美國及大陸兩大強國，已儼然成為全球兩大經濟體。其國內生產總值(GDP)可視為全球經濟發展之指標。兩個經濟大國的一舉一動，足以影響全球經濟發展。中國「2025 中國製造」與「一帶一路」政策，衝擊美國「讓美國再度偉大」政策，佐以大陸與美國之間大幅貿易順差，自 2018 年 3 月美國總統川普宣布對鋼鐵和鋁進口徵收高額關稅，中國商務部隨後作出反制措施，兩國繼之延長貿易談判會期，牽動著全世界的目光，中美貿易談判結果對於全球總體經濟環境將產生的影響，更是全球海運業者揮之不去的夢魘。

4.海運競爭情形

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

(三)技術及研發概況

本集團以船舶運送業為主，未列支研究發展支出。

(四)長、短期業務發展計劃

1.短期

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

2.長期

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

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

(3)將隨時掌握二手船買賣行情，適時研究處分本公司集團較老舊船舶，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
天山輪	1	250,327	超大型鐵礦砂專用船	2018
美生輪	1	296,887	特大型油輪	2011
高登輪	1	296,714	特大型油輪	2012
海福輪	1	300,837	特大型油輪	2017
合計	16	2,942,302		

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

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

4.市場狀況及發展遠景之重要因素

有利因素：

(1)船隊規模與信譽

本集團係國內最具規模散裝貨航運公司之一，截至目前為止，總載重噸位約 300 萬公噸，船隊規模可謂雄厚，足可爭取世界一流客戶之信賴，而訂定長短期合約，又因一向經營穩健，不但在國內信譽卓著，在國際市場，尤享盛名。

(2)客戶穩定

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

(3)海運經驗豐富

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

(4)擴充船隊、營收成長、增加獲利

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

(5)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) 船舶供需情形

海運船舶發展日趨巨型化，新造海岬型船舶大多以 20 萬噸級(Newcastle Max) 為主流，佐以全球逾齡船舶日趨漸減，可供淘汰拆解的船舶相對減少，致使新船載重噸位成長相對快速，若全球經濟景氣未漸復甦，貨運機會減少，則 2019 年散裝海運市場之船舶運力將超過貿易成長需求，呈現「供過於求」的局面。

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(108)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	106 年 度				107 年 度				108 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	\$672,371	20.02	無	新加坡 BHP 公司	\$770,690	20.43	無	Tankers International	\$275,548	29.97	無
2	日本 NYK 公司	664,129	19.78	無	Tankers International	669,194	17.74	無	新加坡 BHP 公司	166,857	18.15	無
3	Rio Tinto Shipping (Asia)	524,302	15.61	無	Rio Tinto Shipping (Asia)	647,482	17.16	無	Rio Tinto Shipping (Asia)	106,131	11.54	無
	銷貨淨額	1,860,802	55.41		銷貨淨額	2,087,366	55.33		銷貨淨額	548,536	59.66	

增減變動原因：由於目前長約簽訂不易，主要轉經營現貨市場，與新加坡 BHP 公司交易增加，由於日本 NYK 簽訂之中長期運輸合約已陸續到期，故日本 NYK 公司之銷售比重下降。

(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：

	106 年度	107 年度
計航次出租	1,860,924.00 噸	7,099,500.00 噸
計時出租	5,235.45 天	4,189.45 天

三、從業員工資訊

最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料

		106 年度	107 年度	當年度(截至 108 年 5 月 22 日)
員工 人數	職員	27	24	24
	海勤人員	295	307	312
	合計	322	331	336
平均年歲		40.77	40.83	41.17
平均服務年資		15.59	16.67	17.08
學歷分 布比率	博士	0.00	0.00	0.00
	碩士	2.49	2.11	2.08
	大專	55.59	54.98	53.87
	高中	28.26	22.05	20.24
	高中以下	13.66	20.85	23.81

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

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

六、重要契約

(一)本集團船舶目前仍有效存續之長期營運合約：無。

(二)長期借款合同：請詳第 86 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 108年3月31日 財務資料 (註2)
		103年	104年	105年	106年	107年	
流動資產		7,361,122	6,476,700	5,942,916	4,769,643	4,903,256	5,399,065
不動產、廠房及設備		21,747,401	21,877,946	19,630,667	19,118,693	19,457,434	19,181,003
無形資產		-	-	-	-	-	-
其他資產		25,262	33,016	13,353	13,358	67,788	90,021
資產總額		29,133,785	28,387,662	25,586,936	23,901,694	24,428,478	24,670,089
流動負債	分配前	3,320,188	2,930,956	2,625,709	2,513,366	2,406,994	2,340,590
	分配後	3,888,492	3,499,260	3,023,522	2,854,349	(註4)	(註3)
非流動負債		7,395,342	5,893,334	4,392,982	4,297,182	4,518,033	5,207,904
負債總額	分配前	10,715,530	8,824,290	7,018,691	6,810,548	6,925,027	7,548,494
	分配後	11,283,834	9,392,594	7,416,504	7,151,531	(註4)	(註3)
歸屬於母公司業主之權益		16,067,775	17,128,750	16,817,244	15,480,710	15,759,806	15,888,711
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	49,593	49,593	51,025	52,247	241,989
保留盈餘	分配前	10,711,260	11,085,681	11,114,779	11,226,252	10,948,787	10,831,078
	分配後	10,142,956	10,517,377	10,716,966	10,885,269	(註4)	(註3)
其他權益		(365,770)	310,434	(30,170)	(1,479,609)	(924,270)	(867,398)
庫藏股票		-	-	-	-	-	-
非控制權益		2,350,480	2,434,622	1,751,001	1,610,436	1,743,645	1,232,884
權益總額	分配前	18,418,255	19,563,372	18,568,245	17,091,146	17,503,451	17,121,595
	分配後	17,849,951	18,995,068	18,170,432	16,750,163	(註4)	(註3)

註1：103~107年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註2：截至108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4：107年度盈餘分配案，尚未經股東會決議。

2、合併簡明綜合損益表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	年度	最近五年度財務資料 (註1)					當年度截至 108年3月31日 財務資料 (註2)
		103年	104年	105年	106年	107年	
營業收入		4,468,377	5,063,606	3,580,467	3,331,863	3,773,082	919,436
營業毛利		1,635,965	1,924,398	959,325	870,872	512,927	12,309
營業損益		1,443,488	1,736,088	832,940	745,387	353,832	(57,809)
營業外收入及支出		(177,414)	(143,528)	(71,866)	(13,753)	(233,014)	(57,464)
稅前淨利(損)		1,266,074	1,592,560	761,074	731,634	102,818	(115,273)
繼續營業單位 本期損益		1,134,200	1,323,123	583,525	650,476	84,847	(106,507)
停業單位損益		155,982	41,082	325,231	6,835	-	-
本期淨利(損)		1,290,182	1,364,205	908,756	657,311	84,847	(106,507)
本期其他綜合損益 (稅後淨額)		1,080,854	766,013	(385,026)	(1,589,998)	611,386	62,202
本期綜合損益總額		2,371,036	2,130,218	523,730	(932,687)	696,233	(44,305)
淨利(損)歸屬於 母公司業主		858,476	944,393	600,146	511,396	61,777	(117,709)
淨利(損)歸屬於 非控制權益		431,706	419,812	308,610	145,915	23,070	11,202
綜合損益總額歸屬 於母公司業主		1,868,136	1,618,929	256,798	(940,153)	618,857	(60,837)
綜合損益總額歸屬 於非控制權益		502,900	511,289	266,932	7,466	77,376	16,532
每股盈餘(元)		1.51	1.66	1.06	0.90	0.11	(0.21)

註1：103~107年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註2：截至108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 108年3月31日 財務資料
		103年	104年	105年	106年	107年	
流動資產		151,248	124,283	274,195	292,250	274,746	因未出具個體財務報表，故不適用。
不動產、廠房及設備		787,238	740,086	682,560	639,523	579,463	
無形資產		-	-	-	-	306	
其他資產		17,750,998	19,366,694	18,824,302	17,218,904	17,509,038	
資產總額		18,689,484	20,231,063	19,781,057	18,150,677	18,363,553	
流動負債	分配前	2,260,284	2,714,479	2,706,651	2,547,529	2,528,002	
	分配後	2,828,588	3,282,783	3,104,464	2,888,512	2,641,663	
非流動負債		361,425	387,834	257,162	122,438	75,745	
負債總額	分配前	2,621,709	3,102,313	2,963,813	2,669,967	2,603,747	
	分配後	3,190,013	3,670,617	3,361,626	3,010,950	(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	49,593	49,593	51,025	52,247	
保留盈餘	分配前	10,711,260	11,085,681	11,114,997	11,226,252	10,948,787	
	分配後	10,142,956	10,517,377	10,717,184	10,885,269	(註2)	
其他權益		(365,770)	310,434	(30,170)	(1,479,609)	(924,270)	
庫藏股票		-	-	-	-	-	
非控制權益		-	-	-	-	-	
權益總額	分配前	16,067,775	17,128,750	16,817,244	15,480,710	15,759,806	
	分配後	15,499,471	16,560,446	16,419,431	15,139,727	(註2)	

註1：103~107年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註2：107年度盈餘分配業案，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 108年3月31日財務 資料
	103年	104年	105年	106年	107年	
營業收入	101,051	61,974	58,968	78,667	97,242	因未出具個體財務報表，故不適用。
營業毛利(損)	(58,885)	(85,340)	(73,604)	(54,292)	(28,054)	
營業損益	(167,588)	(195,247)	(183,849)	(166,450)	(117,739)	
營業外收入及支出	1,157,938	1,409,077	961,544	759,004	215,487	
稅前淨利	990,350	1,213,830	777,695	592,554	97,748	
繼續營業單位 本期淨利	858,476	944,393	600,146	511,396	61,777	
停業單位利益	-	-	-	-	-	
本期淨利	858,476	944,393	600,146	511,396	61,777	
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	1,009,660	674,536	(343,348)	(1,451,549)	557,080	
本期綜合損益總額	1,868,136	1,618,929	256,798	(940,153)	618,857	
淨利歸屬於 母公司業主	858,476	944,393	600,146	511,396	61,777	
淨利歸屬於非控制 權益	-	-	-	-	-	
綜合損益總額歸屬 於母公司業主	1,868,136	1,618,929	256,798	(940,153)	618,857	
綜合損益總額歸屬 於控制權益	-	-	-	-	-	
每股盈餘(元)	1.51	1.66	1.06	0.90	0.11	

註：103~107 各年度之財務資料均經會計師查核簽證。

(二)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

<u>年 度</u>	<u>簽證會計師姓名</u>	<u>查 核 意 見</u>
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
106	翁世榮、王輝賢	無保留意見
107	翁世榮、林一帆	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 108年3月31日 (註2)
		103年	104年	105年	106年	107年	
財務 結構%	負債佔資產比率	36.78	31.08	27.43	28.49	28.35	30.60
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	118.7	116.36	116.97	111.87	113.18	116.41
償債 能力 %	流動比率	221.71	220.98	226.34	189.77	203.71	230.67
	速動比率	216.54	217.32	222.71	184.84	189.73	217.94
	利息保障倍數(說明1)	1,082.81	1,299.07	658.00	522.33	154.61	(61.20)
經營 能力	應收款項週轉率(次)	8.40	11.20	10.56	12.78	11.38	2.31
	平均收現日數	43.45	32.58	34.56	28.56	32.07	158.01
	不動產、廠房及設備週轉率(%)	20.51	23.21	17.25	17.20	19.56	4.76
	總資產週轉率(次)	15.72	17.61	13.27	13.47	15.61	3.75
獲利 能力	資產報酬率(%) (說明1)	4.91	5.13	3.79	3.24	1.08	(0.21)
	權益報酬率(%) (說明1)	7.33	7.18	4.77	3.69	0.49	(0.62)
	稅前純益占實收資本額比率(%) (說明1)	25.02	28.02	13.39	12.87	2.13	(2.03)
	純益率(%) (說明1)	28.87	26.94	25.38	19.73	2.25	(11.58)
	每股盈餘(元)	1.51	1.66	1.06	0.90	0.11	(0.21)
現金 流量	現金流量比率(%) (說明1)	71.24	108.42	93.38	74.68	49.51	16.38
	現金流量允當比率(%)	101.27	115.28	161.04	135.16	116.83	129.32
	現金再投資比率(%) (說明1)	6.74	10.25	8.20	6.92	3.86	1.72
槓桿 度	營運槓桿度(說明2)	1.84	1.77	2.55	2.64	4.77	(4.86)
	財務槓桿度(說明1)	1.10	1.08	1.20	1.30	2.67	0.46

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)

- 主係因前三季油輪運價低迷，散裝輪多為現貨經營，上半年度市場運價不佳，導致本年度毛利下滑，間接造成相關財務數據衰退。
- 主係因油輪收入受到前三季市場衝擊大幅減少，故造成營業收入下滑，但相關應分攤之固定成本未同步減少，營運槓桿提升。

註1：103~107各年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註2：截至108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 108年3月 31日止
		103年	104年	105年	106年	107年	
財務 結構 %	負債佔資產比率	14.03	15.33	14.98	14.71	14.18	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	2,086.94	2,366.83	2,501.52	2,439.81	2,732.80	
償債 能力 %	流動比率	6.69	4.58	10.13	11.47	10.87	
	速動比率	6.53	3.87	9.70	11.32	10.74	
	利息保障倍數(說明 1)	8,112.54	9,831.66	6,323.55	5,149.03	1,029.16	
經營 能力	應收款項週轉率(次) (說明 2)	64.61	113.40	66.90	26.95	7.74	
	平均收現日數(說明 2)	5.65	3.22	5.46	13.54	47.16	
	不動產、廠房及設備 週轉率(次)(說明 3)	12.39	8.12	8.29	11.90	15.95	
	總資產週轉率(次)(說明 3)	0.57	0.32	0.29	0.41	0.53	
獲利 能力	資產報酬率(%) (說明 1)	4.88	4.91	3.05	2.75	0.38	
	權益報酬率(%) (說明 1)	5.56	5.69	3.54	3.17	0.40	
	稅前純益占實收資本額比 率(%) (說明 1)	17.43	17.43	13.68	10.43	1.72	
	純益率(%) (說明 1)	849.55	1,523.85	1,071.75	650.08	63.53	
	每股盈餘(元)	1.51	1.66	1.06	0.90	0.11	
現金 流量	現金流量比率(%) (說明 1)	(0.83)	9.41	31.46	25.14	11.30	
	現金流量允當比率(%)	90.11	63.72	79.20	85.94	79.45	
	現金再投資比率(%)	(4.44)	(2.11)	1.66	1.81	1.79	
槓桿 度	營運槓桿度(說明 4)	0.65	0.71	0.69	0.65	0.49	
	財務槓桿度	0.93	0.94	0.94	0.93	0.92	

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.主係因本年度採權益法之投資利益減少，加上美金走強，帳列之外幣負債多於資產造成兌換損失，導致稅前純益下滑，間接造成相關財務數據衰退。
- 2.主係因本年度為轉投資公司轉包承攬較多論程傭船之現貨契約，針對所需承擔之成本帳目繁雜需較長時程對帳，待釐清後方可收款，故造成應收帳款週轉率下滑，週轉天數增加。
- 3.本年度散裝現貨市場受惠海岬型散裝船市場運價上揚，營業收入成長，不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率均較前期略微提升。
- 4.本年度均係承攬論時傭船之現貨契約降低相關變動營業成本負擔，故整體營運槓桿較前期略微下降。

註 1：103~107 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、最近年度財務報告之監察人審查報告

董事會造送本公司 107 年度經資誠聯合會計師事務所 翁世榮會計師及林一帆會計師查核簽證之財務報表含合併財務報表及個體財務報表連同營業報告書及盈餘分配議案等表冊，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 107 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 1 0 8 年 3 月 2 7 日

四、最近年度財務報表

會計師查核報告

(108)財審報字第 18004656 號

新興航運股份有限公司 公鑒：

查核意見

新興航運股份有限公司及子公司(以下簡稱「新興航運集團」)民國 107 年及 106 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」暨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 107 年及 106 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 107 年及 106 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 107 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

新興航運股份有限公司民國 107 年度合併財務報表之關鍵查核事項如下：

船舶設備之減損評估

事項說明

有關不動產、廠房及設備減損之會計政策、重要會計估計及假設與相關減損之說明，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 107 年 12 月 31 日止，船舶設備帳面價值為新台幣 19,354,124 仟元，占資產總額 79%。

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

V/C(論程傭船)收入認列時點之合理性

事項說明

有關收入認列之會計政策及相關說明請詳合併財務報表附註四(二十一)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。

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 107 年度及 106 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舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照中華民國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、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟

其目的非對新興航運集團內部控制之有效性表示意見。

3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使新興航運集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致新興航運集團不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

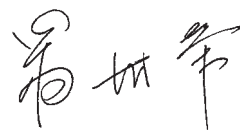
本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對新興航運集團民國 107 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

林一帆



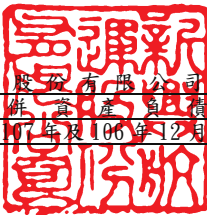
前財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(88)台財證(六)第 95577 號

金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1030048544 號

中華民國 108 年 3 月 27 日

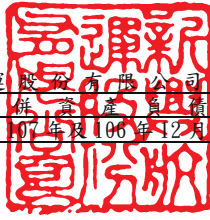

 新興航運股份有限公司及子公司
 合併資產負債表
 民國107年及106年12月31日

單位：新台幣仟元

資	產	附註	107 年 12 月 31 日			106 年 12 月 31 日		
			金	額	%	金	額	%
流動資產								
1100	現金及約當現金	六(一)	\$	3,300,873	13	\$	3,678,635	15
1140	合約資產—流動	六(十)		146,255	1	-	-	
1170	應收帳款淨額			406,220	2	257,166	1	
1200	其他應收款	九(一)		85,535	-	190,877	1	
1210	其他應收款—關係人	七		9,551	-	25,487	-	
130X	存貨			287,393	1	99,550	1	
1410	預付款項			49,026	-	24,429	-	
1470	其他流動資產	八		618,403	3	493,499	2	
11XX	流動資產合計			<u>4,903,256</u>	<u>20</u>	<u>4,769,643</u>	<u>20</u>	
非流動資產								
1600	不動產、廠房及設備	六(二)(五)、七及						
		八		19,457,434	80	19,118,693	80	
1840	遞延所得稅資產	六(十七)		21,561	-	5,996	-	
1900	其他非流動資產	八		46,227	-	7,362	-	
15XX	非流動資產合計			<u>19,525,222</u>	<u>80</u>	<u>19,132,051</u>	<u>80</u>	
1XXX	資產總計		\$	<u>24,428,478</u>	<u>100</u>	\$	<u>23,901,694</u>	<u>100</u>

(續次頁)

新興航運股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國 107 年及 106 年 12 月 31 日



單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	107 年 12 月 31 日			106 年 12 月 31 日				
			金	額	%	金	額	%		
流動負債										
2100	短期借款	六(四)	\$	800,000	3	\$	760,000	3		
2130	合約負債—流動	六(十)		27,653	-		-	-		
2200	其他應付款			261,844	1		207,397	1		
2220	其他應付款項—關係人	七		15,829	-		10,646	-		
2230	本期所得稅負債			92,909	1		133,360	-		
2310	預收款項			-	-		52,389	-		
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(五)		1,208,759	5		1,349,574	6		
21XX	流動負債合計			<u>2,406,994</u>	<u>10</u>		<u>2,513,366</u>	<u>10</u>		
非流動負債										
2540	長期借款	六(五)		4,442,288	18		4,174,744	18		
2570	遞延所得稅負債	六(十七)		44,237	-		89,058	-		
2600	其他非流動負債	六(六)		31,508	-		33,380	-		
25XX	非流動負債合計			<u>4,518,033</u>	<u>18</u>		<u>4,297,182</u>	<u>18</u>		
2XXX	負債總計			<u>6,925,027</u>	<u>28</u>		<u>6,810,548</u>	<u>28</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	24		5,683,042	24		
資本公積										
3200	資本公積	六(八)		52,247	-		51,025	-		
保留盈餘										
3310	法定盈餘公積	六(九)		3,156,840	13		3,105,700	13		
3320	特別盈餘公積			1,479,609	6		30,170	-		
3350	未分配盈餘			6,312,338	26		8,090,382	34		
其他權益										
3400	其他權益		(924,270)	(4)	(1,479,609)	(6)
31XX	歸屬於母公司業主之權益合計			<u>15,759,806</u>	<u>65</u>		<u>15,480,710</u>	<u>65</u>		
36XX	非控制權益	四(三)		<u>1,743,645</u>	<u>7</u>		<u>1,610,436</u>	<u>7</u>		
3XXX	權益總計			<u>17,503,451</u>	<u>72</u>		<u>17,091,146</u>	<u>72</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		\$	<u>24,428,478</u>	<u>100</u>	\$	<u>23,901,694</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107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	107 金	年 額	度 %	106 金	年 額	度 %
4000 營業收入	六(十)及七	\$	3,773,082	100	\$	3,331,863	100
5000 營業成本	六(十五)(十六) 及七	(	3,260,155)	(87)	(	2,460,991)	(74)
5900 營業毛利			512,927	13		870,872	26
營業費用	六(十五)(十六) 及七						
6200 管理費用		(	159,095)	(4)	(	176,326)	(5)
6500 其他收益及費損淨額	六(十一)		-	-		50,841	1
6900 營業利益			353,832	9		745,387	22
營業外收入及支出							
7010 其他收入	六(十二)		47,453	1		46,129	1
7020 其他利益及損失	六(十三)	(	59,242)	(1)		113,357	4
7050 財務成本	六(十四)	(	221,225)	(6)	(	173,239)	(5)
7000 營業外收入及支出合計		(	233,014)	(6)	(	13,753)	-
7900 稅前淨利			120,818	3		731,634	22
7950 所得稅費用	六(十七)	(	35,971)	(1)	(	81,158)	(2)
8000 繼續營業單位本期淨利			84,847	2		650,476	20
8100 停業單位利益	六(三)		-	-		6,835	-
8200 本期淨利		\$	84,847	2	\$	657,311	20

(續次頁)

新興航運股份有限公司及子公司
合併綜合損益表
民國107年及106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	107 年 度			106 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)	\$ 1,842	-	(\$ 2,542)	-	
8349	與不重分類之項目相關之	六(十七)					
	所得稅		(101)	-	432	-	
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		609,645	16	(1,587,888)	(48)	
8500	本期綜合損益總額		<u>\$ 696,233</u>	<u>18</u>	<u>(\$ 932,687)</u>	<u>(28)</u>	
淨利歸屬於：							
8610	母公司業主		\$ 61,777	2	\$ 511,396	15	
8620	非控制權益		23,070	-	145,915	5	
			<u>\$ 84,847</u>	<u>2</u>	<u>\$ 657,311</u>	<u>20</u>	
綜合損益總額歸屬於：							
8710	母公司業主		\$ 618,857	16	(\$ 940,153)	(28)	
8720	非控制權益		77,376	2	7,466	-	
			<u>\$ 696,233</u>	<u>18</u>	<u>(\$ 932,687)</u>	<u>(28)</u>	
基本每股盈餘							
		六(十八)					
9710	繼續營業單位淨利		\$ 0.11		\$ 0.89		
9720	停業單位淨利		-		0.01		
9750	基本每股盈餘合計		<u>\$ 0.11</u>		<u>\$ 0.90</u>		
稀釋每股盈餘							
		六(十八)					
9810	繼續營業單位淨利		\$ 0.11		\$ 0.89		
9820	停業單位淨利		-		0.01		
9850	稀釋每股盈餘合計		<u>\$ 0.11</u>		<u>\$ 0.90</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

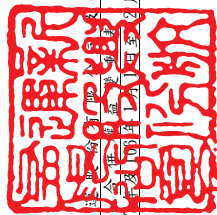


經理人：許積阜



會計主管：范曉婷





新興航空股份有限公司
 中華民國107年12月31日

單位：新台幣千元

歸屬	於本		母公		積保		司留		業盈		主之		權益	
	資本公積	一庫	資本公積	一庫	資本公積	一庫	資本公積	一庫	資本公積	一庫	資本公積	一庫	資本公積	一庫
106年度														
106年1月1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			
本期合併淨利	-	-	-	-	-	-	511,396	-	511,396	145,915	657,311			
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	(2,110)	(1,449,439)	(1,451,549)	(138,449)	(1,589,998)			
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	509,286	(1,449,439)	(940,153)	7,466	(932,687)			
105年度盈餘指撥及分配														
法定盈餘公積	-	-	-	-	60,015	-	(60,015)	-	-	-	-			
擬列特別盈餘公積	-	-	-	-	-	30,170	(30,170)	-	-	-	-			
股東現金股利	-	-	-	-	-	-	(397,813)	-	(397,813)	-	(397,813)			
非控制權益變動數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(148,031)	(148,031)			
逾期未領現金股利	-	-	-	1,432	-	-	-	-	1,432	-	1,432			
106年12月31日餘額	\$ 5,683,042	\$ 39,243	\$ 10,350	\$ 1,432	\$ 3,105,700	\$ 30,170	\$ 8,090,382	(\$ 1,479,609)	\$ 15,480,710	\$ 1,610,436	\$ 17,091,146			
107年1月1日至12月31日														
107年1月1日餘額	\$ 5,683,042	\$ 39,243	\$ 10,350	\$ 1,432	\$ 3,105,700	\$ 30,170	\$ 8,090,382	(\$ 1,479,609)	\$ 15,480,710	\$ 1,610,436	\$ 17,091,146			
本期合併淨利	-	-	-	-	-	-	61,777	-	61,777	23,070	84,847			
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	1,741	555,339	557,080	54,306	611,386			
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	63,518	555,339	618,857	77,376	696,233			
106年度盈餘指撥及分配														
法定盈餘公積	-	-	-	-	51,140	-	(51,140)	-	-	-	-			
特別盈餘公積	-	-	-	-	-	1,449,439	(1,449,439)	-	-	-	-			
股東現金股利	-	-	-	-	-	-	(340,983)	-	(340,983)	-	(340,983)			
非控制權益變動數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55,833	55,833			
逾期未領現金股利	-	-	-	1,222	-	-	-	-	1,222	-	1,222			
107年12月31日餘額	\$ 5,683,042	\$ 39,243	\$ 10,350	\$ 2,654	\$ 3,156,840	\$ 1,479,609	\$ 6,312,338	(\$ 924,270)	\$ 15,759,806	\$ 1,743,645	\$ 17,503,451			

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：許積卓



會計主管：范曉婷


 新興航運股份有限公司及子公司
 合併現金流量表
 民國107年及106年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

附註	107年1月1日 至12月31日	106年1月1日 至12月31日
營業活動之現金流量		
繼續營業單位稅前淨利	\$ 120,818	\$ 731,634
停業單位稅前淨利	-	6,835
本期稅前淨利	120,818	738,469
調整項目		
收益費損項目		
折舊費用	1,333,882	1,272,380
攤銷費用	102	-
利息收入	(40,768)	(34,477)
利息費用	221,225	173,239
處分待出售非流動資產利益	-	(10,011)
與營業活動相關之資產/負債變動數		
與營業活動相關之資產之淨變動		
合約資產—流動	(89,104)	-
應收帳款	(206,205)	6,926
其他應收款	104,158	13,423
其他應收款—關係人	15,936	(7,772)
存貨	(187,843)	(53,563)
預付款項	(24,597)	18,222
與營業活動相關之負債之淨變動		
合約負債—流動	(24,736)	-
其他應付款	58,434	(39,551)
其他應付款項—關係人	5,183	10,540
預收款項	-	(31,940)
淨確定福利負債	(30)	362
營運產生之現金流入	1,286,455	2,056,247
收取之利息	42,043	31,676
本期支付所得稅	(136,909)	(211,055)
營業活動之淨現金流入	1,191,589	1,876,868
投資活動之現金流量		
其他金融資產增加	(124,904)	(77,917)
購置不動產、廠房及設備	(1,080,187)	(2,357,362)
處分待出售非流動資產價款	-	129,686
其他非流動資產增加	(38,967)	-
存出保證金減少	-	19
投資活動之淨現金流出	(1,244,058)	(2,305,574)
籌資活動之現金流量		
舉借短期借款	40,000	20,000
舉借長期借款	1,948,836	1,757,333
償還長期借款	(1,999,356)	(1,326,878)
支付之利息	(226,872)	(166,153)
發放現金股利	(340,983)	(397,813)
非控制權益變動	55,833	(148,031)
逾期末領現金股利轉列資本公積	1,222	1,432
籌資活動之淨現金流出	(521,320)	(260,110)
匯率變動對現金及約當現金之影響	196,027	(581,340)
本期現金及約當現金減少數	(377,762)	(1,270,156)
期初現金及約當現金餘額	3,678,635	4,948,791
期末現金及約當現金餘額	\$ 3,300,873	\$ 3,678,635

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107年度及106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月起在臺灣證券交易所買賣，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108年3月27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

下表彙列金管會認可之民國107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2號之修正「 <u>股份基礎給付交易之分類及衡量</u> 」	民國107年1月1日
國際財務報導準則第4號之修正「 <u>於國際財務報導準則第4號『保險合約』下國際財務報導準則第9號『金融工具』之適用</u> 」	民國107年1月1日
國際財務報導準則第9號「 <u>金融工具</u> 」	民國107年1月1日
國際財務報導準則第15號「 <u>客戶合約之收入</u> 」	民國107年1月1日
國際財務報導準則第15號之修正「 <u>國際財務報導準則第15號『客戶合約之收入』之闡釋</u> 」	民國107年1月1日
國際會計準則第7號之修正「 <u>揭露倡議</u> 」	民國106年1月1日
國際會計準則第12號之修正「 <u>未實現損失之遞延所得稅資產之認列</u> 」	民國106年1月1日
國際會計準則第40號之修正「 <u>投資性不動產之轉列</u> 」	民國107年1月1日
國際財務報導解釋第22號「 <u>外幣交易與預收(付)對價</u> 」	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
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財務績效並無重大影響：

1. 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。
經評估該修正將使本集團增加揭露有關(來自)籌資活動之負債變動。
2. 於適用金管會認可之民國107年IFRSs版本時，本集團對於國際財務報導準則第9號(以下簡稱「IFRS 9」)及國際財務報導準則第15號(以下簡稱「IFRS 15」)係採用修正式追溯調整。
因適用IFRS 15之相關規定，本集團修改部分會計項目於資產負債表之表達如下：
 - (1) 合約中，屬於已提供客戶服務但尚未開立帳單部分，依據IFRS 15之規定認列為合約資產，過去報導期間於資產負債表上表達為應收帳款，民國107年1月1日餘額為\$57,151。
 - (2) 依據IFRS 15規定，認列與客戶合約相關之合約負債，在過去報導期間於資產負債表上表達為預收款項，於民國107年1月1日餘額為\$52,389。

(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108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9號之修正「具負補償之提前還款特性」	民國108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19號之修正「計畫之修正、縮減或清償」	民國108年1月1日
國際會計準則第28號之修正「關聯企業與合資之長期權益」	民國108年1月1日
國際財務報導解釋第23號「不確定性之所得稅處理」	民國108年1月1日
2015-2017週期之年度改善	民國108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公司財務狀況與財務績效並無重大影響：

國際財務報導準則第 16 號「租賃」

國際財務報導準則第 16 號「租賃」取代國際會計準則第 17 號「租賃」及其相關解釋及解釋公告。此準則規定承租人應認列使用權資產及租賃負債(除租賃期間短於 12 個月或低價值標的資產之租賃外);出租人會計處理仍相同,按營業租賃及融資租賃兩種類型處理,僅增加相關揭露。

本集團將屬承租人之租賃合約按國際財務報導準則第 16 號處理,惟採用不重編前期財務報表,其影響調整於民國 108 年 1 月 1 日。

(三) 國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

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

<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>
國際會計準則第 1 號及國際會計準則第 8 號之修正「揭露倡議- 重大性之定義」	民國 109 年 1 月 1 日
國際財務報導準則第 3 號之修正「業務之定義」	民國 109 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 17 號「保險合約」	民國 110 年 1 月 1 日

本集團經評估上述準則及解釋對本公司財務狀況與財務績效並無重大影響。

四、重要會計政策之彙總說明

編製本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。
3. 本集團於民國 107 年 1 月 1 日初次適用 IFRS 9 及 IFRS 15,係採用修正式追溯將轉換差額認列於民國 107 年 1 月 1 日之保留盈餘或其他權益,並未重編民國 106 年度之財務報表及附註。民國 106 年度係依據國際會計準則第 39 號(以下簡稱「IAS 39」)、國際會計準則第 11 號(以下簡稱

「IAS 11」)、國際會計準則第 18 號(以下簡稱「IAS 18」)及其相關解釋及解釋公告編製,所採用之重大會計政策及重要會計項目之說明,請詳附註十二(三)及(四)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
			107年12月31日	106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	Kingswood Co., Ltd.(Kingswood)	投資控股	50	50	註
樂利公司	Winnington Limited (Winnington)	投資控股	100	100	
樂利公司	Jetwall Co. Ltd.(Jetwall)	投資控股	80	80	
樂利公司	Victory Navigation Inc.(Victory)	投資控股	55	55	
樂利公司	Pacifica Maritime Limited	油輪運輸	100	100	
樂利公司	Sky Sea Maritime Limited (Sky Sea)	船舶運送業	55	55	
樂利公司	New Frontier Navigation Ltd.	營運船舶建造中	100	-	
樂利公司	Elroy Maritime Service Inc.	船務諮詢	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	船舶運送業	100	100	

註：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。

(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
			107年12月31日	106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	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

本集團民國107年及106年12月31日非控制權益總額分別為\$1,743,645及\$1,610,436，下列為對本集團具重大性之非控制權益及所屬子公司之資訊：

子公司名稱	主要 營業場所	非控制權益			
		107年12月31日		106年12月31日	
		金額	持股百分比	金額	持股百分比
Jetwall Co. Ltd	馬紹爾群島	\$ 371,359	20	\$ 348,892	20
Victory Navigation Inc.	馬紹爾群島	352,038	45	339,687	45
Sky Sea Maritime Limited	馬紹爾群島	484,775	45	443,158	45
Ocean Wise Limited	賴比瑞亞	523,411	49	467,038	49

子公司彙總性財務資訊：

資產負債表

	Jetwall Co. Ltd	
	107年12月31日	106年12月31日
流動資產	\$ 258,870	\$ 147,915
非流動資產	2,298,987	2,388,062
流動負債	(701,062)	(791,517)
非流動負債	-	-
淨資產總額	<u>\$ 1,856,795</u>	<u>\$ 1,744,460</u>

	Victory Navigation Inc.	
	107年12月31日	106年12月31日
流動資產	\$ 144,474	\$ 85,315
非流動資產	661,829	676,340
流動負債	(23,996)	(6,797)
非流動負債	-	-
淨資產總額	<u>\$ 782,307</u>	<u>\$ 754,858</u>

	Sky Sea Maritime Limited	
	107年12月31日	106年12月31日
流動資產	\$ 426,570	\$ 1,357
非流動資產	1,941,770	983,513
流動負債	(194,359)	(74)
非流動負債	(1,096,704)	-
淨資產總額	<u>\$ 1,077,277</u>	<u>\$ 984,796</u>

	Ocean Wise Limited	
	107年12月31日	106年12月31日
流動資產	\$ 101,972	\$ 61,553
非流動資產	1,161,686	1,203,201
流動負債	(208,782)	(135,952)
非流動負債	-	(188,113)
淨資產總額	<u>\$ 1,054,876</u>	<u>\$ 940,689</u>

綜合損益表

	Jetwall Co. Ltd	
	107年度	106年度
收入	\$ 212,062	\$ 299,136
稅前淨利	(80,653)	1,604
所得稅費用	-	-
本期淨利	(80,653)	1,604
其他綜合損益(稅後淨額)	-	-
本期綜合損益	(\$ 80,653)	\$ 1,604
綜合損益總額歸屬於非控制權益	(\$ 16,130)	\$ 321
支付予非控制權益股利	\$ -	\$ -

	Victory Navigation Inc.	
	107年度	106年度
收入	\$ 240,140	\$ 452,671
稅前淨利	3,041	324,932
所得稅費用	-	-
本期淨利	3,041	324,932
其他綜合損益(稅後淨額)	-	-
本期綜合損益	\$ 3,041	\$ 324,932
綜合損益總額歸屬於非控制權益	\$ 1,368	\$ 146,219
支付予非控制權益股利	\$ -	(\$ 143,782)

	Sky Sea Maritime Limited	
	107年度	106年度
收入	\$ 404,208	\$ -
稅前淨利	59,587	(170)
所得稅費用	-	-
本期淨利	59,587	(170)
其他綜合損益(稅後淨額)	-	-
本期綜合損益	\$ 59,587	(\$ 170)
綜合損益總額歸屬於非控制權益	\$ 26,814	(\$ 76)
支付予非控制權益股利	\$ -	\$ -

Ocean Wise Limited		
	107年度	106年度
收入	\$ 274,869	\$ 133,926
稅前淨利	21,987	(10,405)
所得稅費用	-	-
本期淨利	21,987	(10,405)
其他綜合損益(稅後淨額)	-	-
本期綜合損益	\$ 21,987	(\$ 10,405)
綜合損益總額歸屬於非控制權益	\$ 10,993	(\$ 5,203)
支付予非控制權益股利	\$ -	\$ -

現金流量表

Jetwall Co. Ltd		
	107年度	106年度
營業活動之淨現金流入	(\$ 41,862)	\$ 240,953
投資活動之淨現金流(出)入	(14,523)	389
籌資活動之淨現金流(出)	27,061	(219,577)
匯率變動對現金及約當現金之影響	89,393	(644)
本期現金及約當現金增加數	60,069	21,121
期初現金及約當現金餘額	23,248	2,127
期末現金及約當現金餘額	\$ 83,317	\$ 23,248

Victory Navigation Inc.		
	107年度	106年度
營業活動之淨現金流入	\$ 72,915	\$ 315,916
投資活動之淨現金流(出)入	(26,904)	(103)
籌資活動之淨現金流(出)	-	(319,515)
匯率變動對現金及約當現金之影響	1,557	(2,002)
本期現金及約當現金增加數	47,568	(5,704)
期初現金及約當現金餘額	21,281	26,985
期末現金及約當現金餘額	\$ 68,849	\$ 21,281

Sky Sea Maritime Limited		
	107年度	106年度
營業活動之淨現金流入	\$ 44,990	\$ 1,497
投資活動之淨現金流(出)入	(968,773)	(210,095)
籌資活動之淨現金流(出)	1,165,847	209,358
匯率變動對現金及約當現金之影響	4,600	(17)
本期現金及約當現金增加數	246,664	743
期初現金及約當現金餘額	743	-
期末現金及約當現金餘額	\$ 247,407	\$ 743

Ocean Wise Limited		
	107年度	106年度
營業活動之淨現金流入	\$ 63,143	\$ 103,796
投資活動之淨現金流(出)入	2,972	3,415
籌資活動之淨現金流(出)	(66,752)	(102,366)
匯率變動對現金及約當現金之影響	260	(415)
本期現金及約當現金增加數	(377)	4,430
期初現金及約當現金餘額	8,430	4,000
期末現金及約當現金餘額	\$ 8,053	\$ 8,430

(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) 應收帳款及票據

1. 係指依合約約定，已具無條件收取因提供勞務所換得對價金額權利之帳款及票據。

2. 屬未付息之短期應收帳款及票據，因折現之影響不大，本集團係以原始發票金額衡量。

(八) 金融資產減損

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

(九) 金融資產之除列

當本集團對收取來自金融資產現金流量之合約權利失效時，將除列金融資產。

(十) 存貨

係本集團所屬各船舶期末油料盤存數，並按先進先出法計列油料盤存價值。

(十一) 待出售非流動資產（或處分群組）

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

(十二) 不動產、廠房及設備

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

房屋及建築	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

1. 係指向銀行借入之長、短期款項。本集團於原始認列時按其公允價值減

除交易成本衡量，後續就減除交易成本後之價款與贖回價值之任何差額，採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列利息費用於損益。

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

(十五) 應付帳款

1. 係指因賒購原物料、商品或勞務所發生之債務及因營業與非因營業而發生之應付帳款。
2. 屬未付息之短期應付帳款，因折現之影響不大，本集團係以原始發票金額衡量。

(十六) 金融負債之除列

本集團於合約明定之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(十七) 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日收盤價。

(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之所得稅，嗣盈餘產生年度之次年度於股東會通過盈餘分派案後，始就實際盈餘之分派情形，認列未分配盈餘所得稅費用。
3. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於合併資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。若遞延所得稅源自於交易（不包括企業合併）中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得（課稅損失），則不予認列。若投資子公司產生之暫時性差異，本集團可以控制暫時性差異迴轉之時點，且暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率（及稅法）為準。
4. 遞延所得稅資產於暫時性差異很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。

(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

1. 勞務銷售

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

2. 取得客戶合約成本

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

(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

	107年12月31日	106年12月31日
支票存款及活期存款	\$ 2,146,514	\$ 1,538,901
定期存款	1,154,359	2,139,734
合計	<u>\$ 3,300,873</u>	<u>\$ 3,678,635</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
107年1月1日						
成本	\$ 90,215	\$ 28,191	\$ 27,344,037	\$ 3,069	\$ 983,513	\$ 28,449,025
累計折舊	-	(15,297)	(9,074,797)	(2,158)	-	(9,092,252)
累計減損	-	-	(238,080)	-	-	(238,080)
	<u>\$ 90,215</u>	<u>\$ 12,894</u>	<u>\$ 18,031,160</u>	<u>\$ 911</u>	<u>\$ 983,513</u>	<u>\$ 19,118,693</u>
107年						
1月1日	\$ 90,215	\$ 12,894	\$ 18,031,160	\$ 911	\$ 983,513	\$ 19,118,693
移轉	-	-	996,401	-	(998,104)	(1,703)
增添	-	-	1,080,027	160	1,703	1,081,890
除列成本	-	-	(99,758)	-	-	(99,758)
除列累計折舊	-	-	99,758	-	-	99,758
折舊費用	-	(656)	(1,333,014)	(212)	-	(1,333,882)
淨兌換差額	-	-	579,550	(2)	12,888	592,436
12月31日	<u>\$ 90,215</u>	<u>\$ 12,238</u>	<u>\$ 19,354,124</u>	<u>\$ 857</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 19,457,434</u>
107年12月31日						
成本	\$ 90,215	\$ 28,191	\$ 30,209,579	\$ 3,214	\$ -	\$ 30,331,199
累計折舊	-	(15,953)	(10,609,695)	(2,357)	-	(10,628,005)
累計減損	-	-	(245,760)	-	-	(245,760)
	<u>\$ 90,215</u>	<u>\$ 12,238</u>	<u>\$ 19,354,124</u>	<u>\$ 857</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 19,457,434</u>
106年1月1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>
106年						
1月1日	\$ 90,215	\$ 13,549	\$ 17,718,643	\$ 961	\$ 1,807,299	\$ 19,630,667
移轉	-	-	2,961,405	-	(2,961,405)	-
增添	-	-	95,376	232	2,261,754	2,357,362
處分	-	-	(113,632)	-	-	(113,632)
除列成本	-	-	(119,260)	-	-	(119,260)
除列累計折舊	-	-	119,260	-	-	119,260
折舊費用	-	(655)	(1,271,444)	(281)	-	(1,272,380)
淨兌換差額	-	-	(1,359,188)	(1)	(124,135)	(1,483,324)
12月31日	<u>\$ 90,215</u>	<u>\$ 12,894</u>	<u>\$ 18,031,160</u>	<u>\$ 911</u>	<u>\$ 983,513</u>	<u>\$ 19,118,693</u>
106年12月31日						
成本	\$ 90,215	\$ 28,191	\$ 27,344,037	\$ 3,069	\$ 983,513	\$ 28,449,025
累計折舊	-	(15,297)	(9,074,797)	(2,158)	-	(9,092,252)
累計減損	-	-	(238,080)	-	-	(238,080)
	<u>\$ 90,215</u>	<u>\$ 12,894</u>	<u>\$ 18,031,160</u>	<u>\$ 911</u>	<u>\$ 983,513</u>	<u>\$ 19,118,693</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 107 年度及 106 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-Millennia Investment Company Limited 於民國 106 年 2 月 24 日董事會決議出售華興輪，並與買方 Faithe Maritime Limited 簽訂船舶買賣協議，於民國 106 年 2 月 24 日符合停業單位之定義而表達為停業單位，並於民國 106 年 5 月 8 日依約交船完成出售交易，且該公司已於民國 106 年 11 月 3 日辦理解散清算完畢。

(1) 停業單位－華興輪之現金流量資訊如下：

	<u>106年度</u>
停業單位現金流量	
營業活動現金流量	(\$ 2,477)
投資活動現金流量	129,686
籌資活動現金流量	-
總現金流量	<u>\$ 127,209</u>

(2) 停業單位－華興輪之財務績效分析如下：

	106年度
停業單位損益	
收入	\$ 26,354
成本	(28,144)
停業單位營業毛損	(1,790)
營業費用	(1,392)
停業單位營業損失	(3,182)
其他收入	3
其他利益及損失	3
停業單位損失	(\$ 3,176)
停業單位資產處分損益	
停業單位資產處分利益	\$ 10,011
停業單位利益合計	\$ 6,835
停業單位利益歸屬於	
母公司業主	\$ 4,101
非控制權益	2,734
	\$ 6,835

2. 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	107年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	\$ 120,000	1.20%	土地、房屋及建築及本票
信用借款	680,000	1.15%~1.30%	本票
	<u>\$ 800,000</u>		
借款性質	106年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	\$ 80,000	1.20%	土地、房屋及建築及本票
信用借款	680,000	1.13%~1.30%	本票
	<u>\$ 760,000</u>		

民國 107 年及 106 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\$574,000，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	107年12月31日	106年12月31日
兆豐銀行等銀行團	船舶- 美生輪	\$ 695,439 (美金22,638仟元)	\$ 785,991 (美金26,411仟元)
兆豐銀行	船舶- 麥唐娜輪	-	75,114 (美金 2,524仟元)
兆豐銀行等銀行團	船舶- 佐興輪	-	116,183 (美金 3,904仟元)
兆豐銀行等銀行團	船舶- 玉山輪	202,752 (美金6,600仟元)	392,832 (美金13,200仟元)
兆豐銀行等銀行團	船舶- 高登輪	797,798 (美金25,970仟元)	993,686 (美金33,390仟元)
兆豐銀行等銀行團	船舶- 明和輪	194,181 (美金6,321仟元)	313,522 (美金10,535仟元)
兆豐銀行等銀行團	船舶- 泰山輪	330,451 (美金10,757仟元)	426,832 (美金14,342仟元)
兆豐銀行等銀行團	船舶- 合盛輪	348,365 (美金11,340仟元)	393,725 (美金13,230仟元)
兆豐銀行等銀行團	船舶- 寶隆輪	348,365 (美金11,340仟元)	393,725 (美金13,230仟元)
兆豐銀行等銀行團	船舶- 海福輪	1,507,968 (美金49,088仟元)	1,632,708 (美金54,863仟元)
兆豐銀行等銀行團	船舶- 天山輪	1,225,728 (美金39,900仟元)	-
		5,651,047	5,524,318
減：一年內到期部份 (帳列其他流動負債)		(1,208,759)	(1,349,574)
		\$ 4,442,288	\$ 4,174,744
借款利率		3.50% ~ 4.42%	2.13% ~ 3.21%

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。本公司按月就薪資總額 2%提撥退休基金，以勞工退休準備金監督委員會之名義專戶儲存於台灣銀行。另本

公司於每年年度終了前，估算前項勞工退休準備金專戶餘額，若該餘額不足給付次一年度內預估符合退休條件之勞工依前述計算之退休金數額，本公司將於次年度三月底前一次提撥其差額。

(2) 資產負債表認列之金額如下：

	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
確定福利義務現值	(\$ 57,287)	(\$ 61,530)
計畫資產公允價值	<u>25,779</u>	<u>28,052</u>
淨確定福利負債	(31,508)	(33,478)
計畫資產提撥在途數	<u>-</u>	<u>98</u>
認列於資產負債表之淨負債	<u>(\$ 31,508)</u>	<u>(\$ 33,380)</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>
107年			
1月1日餘額	(\$ 61,530)	\$ 28,052	(\$ 33,478)
當期服務成本	(778)	-	(778)
利息(費用)收入	(554)	<u>252</u>	(302)
	<u>(62,862)</u>	<u>28,304</u>	<u>(34,558)</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)	-	934	934
經驗調整	<u>908</u>	<u>-</u>	<u>908</u>
	<u>908</u>	<u>934</u>	<u>1,842</u>
提撥退休基金	-	1,027	1,027
支付退休金	<u>4,667</u>	<u>(4,486)</u>	<u>181</u>
12月31日餘額	<u>(\$ 57,287)</u>	<u>\$ 25,779</u>	<u>(\$ 31,508)</u>

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債
106年			
1月1日餘額	(\$ 71,181)	\$ 40,705	(\$ 30,476)
當期服務成本	(1,184)	-	(1,184)
利息(費用)收入	(854)	488	(366)
	(73,219)	41,193	(32,026)
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)	-	(69)	(69)
財務假設變動影響數	(1,550)	-	(1,550)
經驗調整	(923)	-	(923)
	(2,473)	(69)	(2,542)
提撥退休基金	-	1,090	1,090
支付退休金	14,162	(14,162)	-
12月31日餘額	(\$ 61,530)	\$ 28,052	(\$ 33,478)

(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107年及106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：

	107年度	106年度
折現率	0.90%	0.90%
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0.25%	減少0.25%	增加0.25%	減少0.25%
107年12月31日				
對確定福利義務現值之影響	(\$ 1,181)	\$ 1,219	\$ 1,047	(\$ 1,021)
106年12月31日				
對確定福利義務現值之影響	(\$ 1,296)	\$ 1,339	\$ 1,153	(\$ 1,124)

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。

(3)本集團於民國 108 年度預計支付予退休計畫之提撥金為\$878。

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 107 年及 106 年度，本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為\$2,602及\$2,733。

(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 107 年及 106 年度，其提撥之退休金分別為\$1,172及\$1,257。

(七)股本

民國 107 年及 106 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。

	107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	其他	合計
1月1日	\$ 39,243	\$ 10,350	\$ 1,432	\$ 51,025
逾期未領現金股利	-	-	1,222	1,222
12月31日	\$ 39,243	\$ 10,350	\$ 2,654	\$ 52,247

	106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	其他	合計
1月1日	\$ 39,243	\$ 10,350	\$ -	\$ 49,593
逾期未領現金股利	-	-	1,432	1,432
12月31日	\$ 39,243	\$ 10,350	\$ 1,432	\$ 51,025

(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107年6月27日及106年6月23日經股東會決議通過民國106年及105年度盈餘分派案如下：

	106年度		105年度	
	金額	每股股利(元)	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	\$ 51,140		\$ 60,015	
提列特別盈餘公積	1,449,439		30,170	
現金股利	<u>340,983</u>	\$ 0.60	<u>397,813</u>	\$ 0.70
	<u>\$1,841,562</u>		<u>\$ 487,998</u>	

- (2) 期後事項：本公司於民國108年3月27日經董事會提議民國107年度盈餘分配案，分配案如下：

	107年度	
	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	\$ 6,178	
現金股利	113,661	\$ 0.20
股票股利	<u>170,491</u>	0.30
	<u>\$ 290,330</u>	

迴轉特別盈餘公積 (\$ 555,339)

上述民國107年度盈餘分派議案，截至民國108年3月27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

	107年度
客戶合約之收入	\$ 3,773,082

1. 客戶合約收入之細分

本集團之收入源於提供隨時間逐步移轉之勞務，收入可細分為下列主要類別：

107年度	散裝輪	油輪	船舶管理	監造收入	合計
外部客戶合約收入	\$ 3,100,741	\$ 669,194	\$ 2,568	\$ 579	\$ 3,773,082
收入認列時點					
隨時間逐步認列之收入	\$ 3,100,741	\$ 669,194	\$ 2,568	\$ 579	\$ 3,773,082

2. 合約資產及合約負債

本集團認列客戶合約收入相關之合約資產及合約負債如下：

	107年12月31日
合約資產-散裝輪	\$ 146,255
合約負債-散裝輪	\$ 27,653

3. 期初合約負債\$52,389 本期已全數認列收入。

4. 民國 106 年度營業收入之相關揭露請詳附註十二(四)2。

(十一) 其他收益及費損

1. 孫公司-Everprime Shipping Limited 與 Nippon Yusen Kaisha 之長期運輸合約，於民國 106 年 12 月 10 日提前還船，依約協議補償美金 378 仟元扣除相關成本費用以淨額認列運費補償收入\$10,720(美金 352 仟元)，並已於民國 106 年 12 月 28 日收訖。

2. 孫公司-Poseidon Marine Ltd 與 Nippon Yusen Kaisha 之長期運輸合約，於民國 106 年 6 月 9 日提前還船，依約協議補償美金 1,364 仟元扣除相關成本費用以淨額認列運費補償收入\$40,121(美金 1,318 仟元)，並已於民國 106 年 6 月 30 日收訖。

(十二) 其他收入

	107年度	106年度
利息收入	\$ 40,768	\$ 34,474
其他收入-其他	6,685	11,655
	\$ 47,453	\$ 46,129

(十三) 其他利益及損失

	107年度	106年度
淨外幣兌換(損失)利益	(\$ 59,242)	\$ 113,372
什項支出	-	(15)
	(\$ 59,242)	\$ 113,357

(十四) 財務成本

	107年度	106年度
利息費用	\$ 221,225	\$ 173,239

(十五) 費用性質之額外資訊

功能別 性質別	107年度			106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	\$ 523,739	\$ 59,706	\$ 583,445	\$ 458,047	\$ 79,368	\$ 537,415
折舊費用	1,333,014	868	1,333,882	1,271,444	936	1,272,380
攤銷費用	-	102	102	-	-	-

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	107年度			106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	\$ 422,459	\$ 49,771	\$ 472,230	\$ 378,110	\$ 69,910	\$ 448,020
勞健保費用	2,524	3,213	5,737	2,737	3,486	6,223
退休金費用	1,300	3,554	4,854	1,343	4,197	5,540
其他用人費用	97,456	3,168	100,624	75,857	1,775	77,632
合計	\$ 523,739	\$ 59,706	\$ 583,445	\$ 458,047	\$ 79,368	\$ 537,415

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107年及106年度員工酬勞估列金額分別為\$3,120及\$11,064；董監酬勞估列金額分別為\$3,120及\$11,064，前述金額帳列薪資費用科目。

民國107年依該年度之獲利情況，以3%估列員工酬勞及董監酬勞，董事會決議實際配發金額皆為\$3,120，其中員工酬勞將採現金之方式發放。經董事會決議之民國106年度員工酬勞\$11,064及董監酬勞\$11,064與民國106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

(1) 所得稅費用組成部分：

	<u>107年度</u>	<u>106年度</u>
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	\$ 92,978	\$ 124,287
未分配盈餘加徵	-	10,940
以前年度所得稅低估數	<u>3,480</u>	<u>1,752</u>
當期所得稅總額	<u>96,458</u>	<u>136,979</u>
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	14,925	(55,821)
稅率改變之影響	(75,412)	-
遞延所得稅總額	<u>(60,487)</u>	<u>(55,821)</u>
所得稅費用	<u>\$ 35,971</u>	<u>\$ 81,158</u>
繼續營業單位所得稅費用	<u>\$ 35,971</u>	<u>\$ 81,158</u>

(2) 與其他綜合損益相關之所得稅費用(利益)：

	<u>107年度</u>	<u>106年度</u>
確定福利義務之再衡量數	\$ 368	(\$ 432)
稅率改變之影響	(\$ 267)	-
	<u>\$ 101</u>	<u>(\$ 432)</u>

2. 所得稅費用與會計利潤關係

	<u>107年度</u>	<u>106年度</u>
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅	\$ 19,549	\$ 100,734
按法令規定不得認列項目影響數	-	38
未分配盈餘加徵	-	10,940
以前年度所得稅低估數	3,480	1,752
預計盈餘匯回影響數	(1,983)	(31,750)
稅率變動影響數	14,925	-
其他	-	(556)
所得稅費用	<u>\$ 35,971</u>	<u>\$ 81,158</u>

(十八) 每股盈餘

	107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	\$ 61,777	568,304	\$ 0.11
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之 本期淨利	\$ 61,777	568,304	
具稀釋作用之潛在普通股之 影響-員工酬勞	-	196	
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	\$ 61,777	568,500	\$ 0.11
	106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	\$ 507,295		\$ 0.89
歸屬於母公司停業單位之 本期淨利	4,101		0.01
歸屬於母公司普通股股東之 本期淨利	\$ 511,396	568,304	\$ 0.90
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之 本期淨利	\$ 507,295		\$ 0.89
歸屬於母公司停業單位之 本期淨利	4,101		0.01
具稀釋作用之潛在普通股之 影響-員工酬勞	-	523	-
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	\$ 511,396	568,827	\$ 0.90

(十九) 來自籌資活動之負債之變動

	短期借款	長期借款	來自籌資活動之負債總額
107年1月1日	\$ 760,000	\$ 5,524,318	\$ 6,284,318
舉借短期借款	40,000	1,948,836	1,988,836
償還長期借款	-	(1,999,356)	(1,999,356)
匯率變動之影響	-	177,249	177,249
107年12月31日	\$ 800,000	\$ 5,651,047	\$ 6,451,047

七、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本集團之關係
Universal Mariners S. A. (U. M. S. A.)	其他關係人
Oak Maritime (Hong Kong) Inc. Limited (Oak HK)	其他關係人
Oak Maritime (Agencies) Inc. (OMA)	其他關係人
Oak Agencies Limited (OAL)	其他關係人

(二)與關係人間之重大交易事項

1. 營業收入

	107年度	106年度
船舶管理收入：		
U. M. S. A.	\$ 2,568	\$ 2,202
監造收入：		
U. M. S. A.	579	13,044
	<u>\$ 3,147</u>	<u>\$ 15,246</u>

上述船舶管理收入係簽訂船舶代理合約之代理收入；監造收入係為其他關係人之新船建造提供監造服務而收取之服務收入。交易價格及收款條件與一般交易同。

2. 營業成本

	107年度	106年度
佣金支出：		
OAL	\$ 34,673	\$ 23,195
船舶代理費：		
U. M. S. A.	-	296
技術服務費支出：		
U. M. S. A.	7,363	6,844
	<u>\$ 42,036</u>	<u>\$ 30,335</u>

3. 營業費用

	107年度	106年度
船舶管理：		
U. M. S. A.	\$ 23,927	\$ 22,417
佣金支出		
U. M. S. A.	-	1,232
	<u>\$ 23,927</u>	<u>\$ 23,649</u>

4. 船舶成本

	<u>107年度</u>	<u>106年度</u>
監造支出：		
U. M. S. A.	\$ 4,395	\$ 13,991

上述支出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。

5. 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：

	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
OMA	\$ 9,531	\$ 25,482
其他關係人	20	5
	<u>\$ 9,551</u>	<u>\$ 25,487</u>

6. 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：

	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
OAL	\$ 15,829	\$ 10,309
其他關係人	-	337
	<u>\$ 15,829</u>	<u>\$ 10,646</u>

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：

	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
Oak HK	<u>美金 0仟元</u>	<u>美金 31,900仟元</u>

8. 關係人為本公司提供保證情形，請詳附註六(四)。

(三) 主要管理階層薪酬資訊

	<u>107年度</u>	<u>106年度</u>
薪資及其他短期員工福利	\$ 21,871	\$ 32,097
退職後福利	524	352
總計	<u>\$ 22,395</u>	<u>\$ 32,449</u>

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
	107年12月31日	106年12月31日	
定期存款 (表列「其他流動資產」)	\$ 523,321	\$ 493,499	長期借款
存出保證金 (表列「其他非流動資產」)	7,362	7,362	一般押金
不動產、廠房及設備			
船舶及設備	14,855,755	14,499,525	長期借款
土地、房屋及建築物	100,818	101,386	短期借款額度
	<u>\$ 15,487,256</u>	<u>\$ 15,101,772</u>	

九、或有負債及未認列之合約承諾

(一)或有事項

孫公司 Rockwell Shipping Limited(簡稱 Rockwell)持有之舟山輪於民國 102 年 3 月 19 日與他方船舶在中國長江口外海域發生碰撞事故，造成部分船體受損維修、暫停履行船務合約，以及船舶碰撞造成他方船舶燃油外漏污染。上海海事局要求 Rockwell 提供其為採取油污染之公共應急處置付款保證，故 Rockwell 已代墊人民幣 25,000 仟元。舟山輪已於民國 102 年 5 月 11 日修復離港並繼續履行運務合約，並於民國 107 年 11 月 16 日將代墊款全數收回。

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

因該碰撞事故產生之應收款項如下：

	107年12月31日	106年12月31日
其他應收款-代墊款	\$ -	\$ 101,108
	(人民幣0仟元)	(人民幣20,521仟元)
-保險理賠款	9,457	11,581
	(美金 308仟元)	(美金 389仟元)
	<u>\$ 9,457</u>	<u>\$ 112,689</u>

(二)承諾事項

1. 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。
2. 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 30~50%，餘額則於交船時支付。

(單位：美金仟元)

	107年12月31日	106年12月31日
合約總價款	\$ -	\$ 63,800
已支付之工程款	-	(31,900)
已簽約未支付之工程款	\$ -	\$ 31,900

3. 本集團截至民國 107 年 12 月 31 日止，因購置船舶設備款已簽約而尚未給付之價款尚餘\$75,663(美金 2,463 仟元)。

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 107 年度盈餘分派案，請詳附註六(九)4.。
2. 本集團於民國 108 年 1 月 9 日以美金 10,984 仟元購入原屬子公司(持股 51%)Ocean Wise Limited 另外 49%股權，非控制權益於收購日之帳面金額為美金 17,119 仟元，該交易減少非控制權益美金 17,119 仟元，歸屬於母公司業主之權益增加美金 17,119 仟元，該款項已於民國 108 年 3 月 6 日全數付訖。
3. 本集團於民國 108 年 1 月 1 日以美金 128 仟元向其他關係人 Universal Mariners S.A. (U.M.S.A)購入 Oak Maritime (Canada) Inc. (Oak Canada) 之 100%股權，Oak Canada 於收購日之帳面金額為美金 128 仟元，該款項已於民國 108 年 2 月 22 日全數付訖。

十二、其他

(一)資本管理

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

(二) 金融工具之財務風險

1. 金融工具之種類

	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
<u>金融資產</u>		
按攤銷後成本衡量之金融資產		
現金及約當現金	\$ 3,300,873	\$ 3,678,635
應收帳款淨額	406,220	257,166
其他應收款	85,535	190,877
其他應收款-關係人	9,551	25,487
其他金融資產	618,403	493,499
存出保證金		
(表列「其他非流動資產」)	<u>7,362</u>	<u>7,362</u>
	<u>\$ 4,427,944</u>	<u>\$ 4,653,026</u>
<u>金融負債</u>		
按攤銷後成本衡量之金融負債		
短期借款	\$ 800,000	\$ 760,000
其他應付款	261,844	207,397
其他應付款項-關係人	15,829	10,646
長期借款		
(包含一年或一營業週期內到期)	<u>5,651,047</u>	<u>5,524,318</u>
	<u>\$ 6,728,720</u>	<u>\$ 6,502,361</u>

2. 風險管理政策

本期無重大變動，請參閱民國 106 年度合併財務報告附註十二。

3. 重大財務風險之性質及程度

(1) 市場風險

匯率風險

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

107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	\$ 8,693	30.72	\$ 267,048
新台幣：美金	8,659	0.03	8,663
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	\$ 50,238	30.72	\$ 1,543,295

106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	\$ 9,206	29.76	\$ 274,306
新台幣：美金	10,198	0.03	10,151
日幣：美金	613	0.01	162
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	\$ 53,726	29.76	\$ 1,598,924

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：

107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	\$ -	30.72	\$ 6,084
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	\$ -	30.72	(\$ 92,672)

	106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	\$ -	29.76	(\$ 10,842)
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金:新台幣	\$ -	29.76	\$ 120,048

D. 集團因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下:

	107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%	\$ 2,670	\$ -
新台幣:美金	1%	87	-

	106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%	\$ 15,433	\$ -

	106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%	\$ 2,743	\$ -
新台幣:美金	1%	102	-
日幣:美金	1%	2	-
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金:新台幣	1%	\$ 15,989	\$ -

現金流量及公允價值利率風險

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

價值利率風險。於民國 107 年及 106 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 107 年及 106 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 107 年及 106 年度之稅前淨(損)利將減少或增加 \$56,510 及 \$55,243，主要係因浮動利率借款導致利息費用變動。

(2) 信用風險

- A. 本集團之信用風險係因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險，主要來自交易對手無法清償按收款條件支付之應收帳款的合約現金流量。
- B. 本集團係以集團角度建立信用風險之管理。依內部明定之授信政策，集團內各營運個體於訂定付款及提供服務之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。個別風險之限額係董事會依內部或外部之評等而制訂，並定期監控信用額度之使用。
- C. 本集團採用 IFRS 9 為前提假設，作為判斷自原始認列後金融工具之信用風險是否有顯著增加之依據：
當合約款項按約定之支付條款暨履約完成後逾期超過 30 天，視為金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加。
- D. 本集團採用 IFRS 9 為前提假設，當合約經履約完成暨合約款項按約定之支付條款逾期超過 90 天，視為已發生違約。
- E. 本集團用以判定債務工具投資為信用減損之指標如下：
 - (A) 發行人發生重大財務困難，或將進入破產或其他財務重整之可能性大增；
 - (B) 發行人由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失；
 - (C) 發行人延滯或不償付利息或本金；
 - (D) 導致發行人違約有關之全國性或區域性經濟情況不利之變化。
- F. 本集團按客戶類型之特性將對客戶之應收款項分組，採用簡化作法以準備矩陣為基礎估計預期信用損失。
- G. 本集團經追索程序後，對無法合理預期可回收金融資產之金額予以沖銷，惟本集團仍會繼續進行追索之法律程序以保全債權之權利。於民國 107 年 12 月 31 日本集團未有已沖銷且仍有追索活動

之債權。

- H. 本集團納入台灣經濟研究院景氣觀測報告對未來前瞻性的考量調整按特定期間歷史及現時資訊所建立之損失率，以估計應收帳款的備抵損失，民國 107 年 12 月 31 日之準備矩陣如下：

	<u>未逾期</u>	<u>合計</u>
<u>107年12月31日</u>		
預期損失率	約0%	
帳面價值總額	\$ 406,220	\$ 406,220
備抵損失	\$ -	\$ -

- I. 本集團之應收帳款帳齡分析如下：

	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
未逾期	\$ 406,220	\$ 255,982
已逾期		
一年內	\$ -	\$ 810
一年以上	-	374
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,184</u>

- J. 民國 106 年度之信用風險資訊請詳附註十二(三)說明。

(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：

<u>107年12月31日</u>	<u>1年內</u>	<u>1至5年內</u>	<u>5年以上</u>
短期借款	\$ 800,000	\$ -	\$ -
其他應付款(含關係人)	277,673	-	-
長期借款(包含一年內到期)	1,442,650	3,470,185	1,533,759

非衍生金融負債：

106年12月31日	1年內	1至5年內	5年以上
短期借款	\$ 760,000	\$ -	\$ -
其他應付款(含關係人)	218,043	-	-
長期借款(包含一年內到期)	1,498,838	3,431,840	1,052,562

(三)初次適用國際財務報導準則第 9 號之影響及民國 106 年度適用國際會計準則 39 號之資訊

1. 民國 106 年度所採用之重大會計政策說明如下：

(1) 應收帳款

係屬原始產生之放款及應收款，係在正常營業過程中就商品銷售或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。

(2) 金融資產減損

A. 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。

B. 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：

(A) 發行人或債務人之重大財務困難；

(B) 違約，諸如利息或本金支付之延滯或不償付；

(C) 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；

(D) 債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增。

C. 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，按以下各類別處理：

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。

2. 民國 106 年 12 月 31 日之信用風險資訊說明如下：

(1) 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。

(2) 民國 106 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。

(3) 本集團之應收帳款帳齡分析如下：

	<u>106年12月31日</u>
未逾期且未減損	\$ 255,982
已逾期但未減損	
一年內	\$ 810
一年以上	\$ 374

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。

(四) 初次適用國際財務報導準則第 15 號之影響及民國 106 年度適用國際會計準則 11 號與國際會計準則 18 號之資訊

1. 民國 106 年度所採用之重大會計政策說明如下：

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。

2. 本集團於民國 106 年度適用前述會計政策所認列之收入如下：

	<u>106年度</u>
散裝輪	\$ 2,376,345
油輪	940,272
船舶管理	2,202
監造收入	13,044
	<u>\$ 3,331,863</u>

3. 本集團若於民國 107 年度繼續適用上述會計政策，對本期資產負債表單行項目之影響數及說明如下：

資產負債表項目	<u>107年12月31日</u>		
	<u>採IFRS 15認列 之餘額</u>	<u>採原會計政策 認列之餘額</u>	<u>會計政策改變 之影響數</u>
應收帳款	\$ 406,220	\$ 552,475	(\$ 146,255)
合約資產	146,255	-	146,255
合約負債	27,653	-	27,653
預收款項	-	27,653	(27,653)

上述會計政策改變重分類調節說明如下：

合約資產及合約負債之表達

因適用國際財務報導準則第 15 號「客戶合約之收入」之相關規定，本集團修改部分會計項目於資產負債表之表達如下：

- (1) 散裝輪合約中，屬於已提供客戶服務但尚未開立帳單部分，過去報導期間依原收入準則於資產負債表上表達為應收帳款，依據國際財務報導準則第 15 號「客戶合約之收入」之規定認列為合約資產。
 - (2) 過去報導期間依原收入準則認列與散裝輪合約相關之預收款項，依據國際財務報導準則第 15 號「客戶合約之收入」之規定，於資產負債表上表達為合約負債。
4. 本集團若於民國 107 年度繼續適用上述會計政策，對本期綜合損益表單行項目未有重大影響。

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

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

(二)轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）：請詳附表六。

(三)大陸投資資訊

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

大交易事項：無此情形。

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 107 年度：

	散裝輪船	油輪	其他部門	合計
外部收入	\$ 3,100,741	\$ 669,194	\$ 3,147	\$ 3,773,082
部門損益	\$ 322,190	(\$ 160,713)	\$ 3,147	\$ 164,624

民國 106 年度：

	散裝輪船	油輪	其他部門	合計
外部收入	\$ 2,376,345	\$ 940,272	\$ 15,246	\$ 3,331,863
部門損益	\$ 495,417	\$ 100,379	\$ 15,246	\$ 611,042

(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：

	107年度	106年度
應報導營運部門損益	\$ 161,477	\$ 595,796
其他營運部門損益	3,147	15,246
營運部門合計	164,624	611,042
其他項目	(43,806)	120,592
繼續營業部門稅前損益	\$ 120,818	\$ 731,634

(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 107 年及 106 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)：

	107年度		106年度	
	收入	部門	收入	部門
甲公司	\$ 669,194	油輪	\$ 672,371	油輪
乙公司	770,690	散裝輪船	76,750	散裝輪船
丙公司	647,482	散裝輪船	519,477	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107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	是否 為關 係人	往來項目	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 業務 (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	擔保品		對個別對象 資金貸與限 額(註2)	資金貸與 總限額 (註2)	備註
												名稱	價值			
0	新興航運股份 有限公司		本期無此情形											\$ 4,727,942	\$ 6,303,922	
1	樂利航運公司	是	應收關係 人款項	\$ 1,892,150	\$ 921,600	\$ 921,600	-	2	-	營運週轉	-	-	-	3,593,583	4,791,444	本期最高餘額 美金65,000千元， 期末實際動支金額 美金30,000千元
2	樂利航運公司	是	應收關係 人款項	683,827	683,827	-	-	2	-	營運週轉	-	-	-	3,593,583	4,791,444	本期最高餘額 美金22,260千元， 期末實際動支金額 美金0千元
3	海德股份有限公 司	是	應收關係 人款項	1,164,400	614,400	614,400	-	2	-	營運週轉	-	-	-	1,650,583	4,791,444	本期最高餘額 美金40,000千元， 期末實際動支金額 美金20,000千元

註1：編製欄之說明如下：

(1) 發行人填0。

(2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：依本公司訂定之「資金貸與他人作業程序」規定，對有業務往來者，最高貸與總額不得超過本公司淨值的40%；

對個別對象以不超過本公司淨值的30%為限；對有短期融通資金之必要者，最高貸與總額不得超過本公司淨值的40%；

對個別對象以不超過本公司淨值的30%為限，本公司直接及間接持有表決權股份百分之百之國外公司間，從事資金貸與，

其最高貸與總額及對個別對象以不超過借出公司淨值的百分之一百為限。

註3：資金貸與性質之填寫方法如下：

(1) 有業務往來者請填1。

(2) 有短期融通資金必要者請填2。

附表一

新興航運股份有限公司及子公司
為他人背書保證

民國107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.	\$ 15,759,806	\$ 438,858	\$ 435,456	\$ 348,365	\$ -	50.75%	\$ 39,399,515	Y	N	N	背書保證美金餘 額14,175千元
0	新興航運股份 有限公司	3	Keystone Shipping Co. Ltd.	15,759,806	562,464	435,456	348,365	-	50.75%	39,399,515	Y	N	N	背書保證美金餘 額14,175千元
0	新興航運股份 有限公司	3	Crimson Marine Company 有限公司	15,759,806	464,732	-	-	-	50.75%	39,399,515	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	Ocean Wise Limited	15,759,806	587,094	582,543	194,181	-	50.75%	39,399,515	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.	15,759,806	499,549	495,676	330,451	-	50.75%	39,399,515	Y	N	N	背書保證美金餘 額16,135千元
0	新興航運股份 有限公司	3	Poseidon Marine Ltd.	15,759,806	919,512	912,384	202,752	-	50.75%	39,399,515	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	15,759,806	1,051,309	695,440	695,440	-	50.75%	39,399,515	Y	N	N	背書保證美金餘 額22,638千元
0	新興航運股份 有限公司	3	Kenmore Shipping Inc.	15,759,806	1,033,754	1,025,741	797,798	-	50.75%	39,399,515	Y	N	N	背書保證美金餘 額33,390千元
0	新興航運股份 有限公司	3	Pacifica Maritime Limited	15,759,806	2,058,840	2,042,880	1,507,968	-	50.75%	39,399,515	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	15,759,806	1,382,674	1,371,955	1,225,728	-	50.75%	39,399,515	Y	N	N	背書保證美金餘 額44,660千元

註1：編號圖之說明如下：

- (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。
- (3). 背書保證者與被背書保證對象之關係有下列七種，標示種類即可：
 - (1). 有業務關係之公司。
 - (2). 公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之公司。
 - (3). 直接及間接對公司持有表決權之股份超過百分之五十之公司。
 - (4). 公司直接及間接持有表決權之股份達百分之九十之公司間。
 - (5). 基於承攬工程需要之同業間或共同起造人間依合約規定互保之公司。
 - (6). 因共同投資關係由各全體出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。
 - (7). 同業間依消費信用保險法規範從事預售屋銷售合約之履約保證連帶擔保。

註3：應填列公司依為他人背書保證作業程序，所訂定對個別對象背書保證最高限額，並於備註欄說明背書保證個別對象及總限額之計算方法。

註4：當年年度為他人背書保證之最高餘額。

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

註6：應輸入被背書保證公司於使用背書保證餘額範圍內之實際動支金額。

註7：屬上市櫃母公司對子公司背書保證者，屬子公司對上市櫃母公司背書保證者，均須填列Y。

新興航運股份有限公司及其子公司

取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上

民國107年1月1日至12月31日

附表三

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

取得不動產之公司	財產名稱	事實發生日	交易金額	價格支付情形	交易對象	關係	所有人	交易對象為關係人者，其姓名、職稱、資料 與發行公司之關係	價格決定之 參考依據	取得目的及 使用情形	其他之交易項
Ocean Grace Limited	天山輪	107.3.8	\$ 1,923,570 (美金 63,800千元)	已支付	China Shipbuilding Offshore International Co., Ltd. Qingdao Beihai Shipbuilding Heavy Industry Co. Ltd.	無	-	-	係購置新船 之成本	為增加營運	-

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107年12月31日

附表四

單位：新台幣千元
(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		提列備抵呆賬金額
					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	\$ 921,600 (美金 30,000千元)	-	-	-	-	-	-
海德股份有限公司	新興航運股份有限公司	海德之母公司	\$ 614,400 (美金 20,000千元)	-	-	-	-	-	-

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107年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣千元
 (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	435,456	按公司政策辦理	1.78%
0	新興航運股份有限公司	Keystone Shipping Co. Ltd.	1	背書保證	435,456	按公司政策辦理	1.78%
0	新興航運股份有限公司	Ocean Wise Limited	1	背書保證	582,543	按公司政策辦理	2.38%
0	新興航運股份有限公司	Everwin Maritime Limited	1	背書保證	695,440	按公司政策辦理	2.85%
0	新興航運股份有限公司	Maxson Shipping Inc.	1	背書保證	495,676	按公司政策辦理	2.03%
0	新興航運股份有限公司	Poseidon Marine Ltd.	1	背書保證	912,384	按公司政策辦理	3.73%
0	新興航運股份有限公司	Kenmore Shipping Inc.	1	背書保證	1,025,741	按公司政策辦理	4.20%
0	新興航運股份有限公司	Pacifica Maritime Limited	1	背書保證	2,042,880	按公司政策辦理	8.36%
0	新興航運股份有限公司	Ocean Grace Limited	1	背書保證	1,371,955	按公司政策辦理	5.62%
1	樂利航運公司	新興航運股份有限公司	2	其他應收款	921,600	按公司政策辦理	3.77%
2	海德股份有限公司	新興航運股份有限公司	2	其他應收款	614,400	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之方式計算；若屬損益項目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

註4：其餘母公司與子公司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107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		本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額	期損益		
新興航運股份有限公司	樂利航運公司	賴比瑞亞	投資控股	\$ 30,720	\$ 29,760	500	100%	\$ 11,978,611	\$ 4,898	\$ 4,898	子公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金1,000千元及美金1,000千元)
新興航運股份有限公司	海德股份有限公司	馬紹爾群島	投資控股	30,720	29,760	500	100%	5,501,944	238,244	238,244	子公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金1,000千元及美金1,000千元)
樂利航運公司	Kemore Shipping Inc.	馬紹爾群島	油輪運輸	1,416,499	1,183,674	500	100%	1,824,317	(69,155)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金46,110千元及美金40,110千元)
樂利航運公司	Wilmington Limited	馬紹爾群島	投資控股	318,794	308,832	500	100%	577,991	42,545	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10,377千元及美金10,377千元)
樂利航運公司	Jetwall Co. Ltd.	馬紹爾群島	投資控股	1,320,223	1,171,830	400	80%	1,485,436	(80,653)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金42,976千元及美金39,376千元)
樂利航運公司	Victory Navigation Inc.	馬紹爾群島	投資控股	169	164	275	55%	430,269	3,041	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金6千元及美金6千元)
樂利航運公司	Kingswood Co., Ltd.	馬紹爾群島	投資控股	154	149	250	50%	12,063	49	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金5千元及美金5千元)
樂利航運公司	Poseidon Marine Ltd	馬紹爾群島	船舶運送業	61,747	298	500	100%	1,713,917	(45,997)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金2,010千元及美金10千元)
樂利航運公司	Maxson Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	322,560	312,480	500	100%	1,195,060	109,318	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10,500千元及美金10,500千元)
樂利航運公司	Ocean Wise Limited	賴比瑞亞	船舶運送業	205,397	168,623	334,305	51%	531,466	21,987	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金6,686千元及美金5,666千元)
樂利航運公司	Pacifica Maritime Limited	馬紹爾群島	油輪運輸	1,498,829	1,362,710	500	100%	1,515,046	(10,955)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金48,790千元及美金45,790千元)
樂利航運公司	Sky Sea Maritime Limited	馬紹爾群島	投資控股	559,427	541,944	275	55%	582,502	59,587	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金18,211千元及美金18,211千元)
樂利航運公司	New Frontier Navigation Ltd.	馬紹爾群島	營建船舶建造中	307	-	500	100%	266	(41)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10千元及美金0千元)
樂利航運公司	Elroy Maritime Service Inc.	馬紹爾群島	船舶諮詢	307	-	500	100%	266	(41)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10千元及美金0千元)

附表六第1頁

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107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		本期認列之投資損益	備註
				本期末	去年年底	股數	比率	帳面金額	期損益		
Wilmington Limited	Peg Shipping Company Limited	賴比瑞亞	船舶運送業	\$ 307	\$ 298	500	100%	\$ 572,753	\$ 42,635	\$ -	(本期末及去年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	307	298	500	100%	8,254	116	-	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10千元及美金10千元)
Jetwall Co. Ltd.	Everwin Maritime Limited	馬紹爾群島	油輪運輸	1,650,278	1,464,787	500	100%	1,857,758	(80,690)	-	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金53,720千元及美金49,220千元)
Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	307	298	500	100%	778,873	3,042	-	(本期末及去年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	1,017,139	985,354	500	100%	1,077,555	59,606	-	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金33,110千元及美金33,110千元)
海德股份有限公司	Clifford Navigation Corporation	馬紹爾群島	船舶運送業	307	298	500	100%	740,251	56,950	-	(本期末及去年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	307	298	500	100%	1,964	(215)	-	(本期末及去年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	307	298	500	100%	769,907	81,482	-	(本期末及去年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	307	298	500	100%	606,951	68,282	-	(本期末及去年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	Howells Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	368,947	357,418	500	100%	900,939	70,419	-	(本期末及去年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	Crimson Marine Company	馬紹爾群島	船舶運送業	749,507	726,084	500	100%	313,641	(38,483)	-	(本期末及去年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	Century Shipping Limited	香港	投資控股	15,360	14,880	50,000	100%	(3,783)	(695)	-	(本期末及去年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	Helmsman Navigation Co. Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	249,139	241,354	500	100%	145,310	18,306	-	(本期末及去年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	Keystone Shipping Co. Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	249,139	241,354	500	100%	180,092	(4,913)	-	(本期末及去年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：上表本期及去年年底原始投資金額分別係依107年12月31日及106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107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107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)	本期期初自台灣匯出累積投資金額		本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益 (註2)	期末投資帳面金額	截至本期止已匯回投資收益	備註
				匯出	收回	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	100%	(\$ 695)	(\$ 3,783)	\$ -	實收資本額及期初期末台灣累積投資金額為美金500千元，本期認列投資收益為人民幣(152)千元，期末投資帳面價值為人民幣(845)千元

註1：投資方式區分為下列三種，標示種類別即可：

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

註2：本期認列投資損益係依據經台灣母公司簽證會計師查核之財務報表。

公司名稱	本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額		依經濟部投資委員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	\$ 95,130	\$ 9,455,884

附表七

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

(108)財審報字第 18004611 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 107 年及 106 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表，以及個體財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」編製，足以允當表達新興航運股份有限公司民國 107 年及 106 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 107 年及 106 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 107 年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

新興航運股份有限公司民國 107 年度個體財務報表之關鍵查核事項如下：

採用權益法之投資-子公司 V/C(論程傭船)收入認列時點之合理性

事項說明

民國 107 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 17,480,555 仟元，占新興航運股份有限公司資產總額達 96%，且民國 107 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 250%，對新興航運股份有限公司財務報表影響重大，故本會計師將子公司之關鍵查核事項-V/C(論程傭船)收入

認列時點之合理性列為查核最為重要事項之一。

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

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

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之查核程序彙列如下：

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

船舶設備之減損評估

事項說明

有關不動產、廠房及設備減損之會計政策、重要會計估計及假設與相關減損之說明，請詳個體財務報表附註四(十一)、五(二)及六(三)暨合併財務報表附註四(十三)、五(二)及六(二)。

新興航運股份有限公司及子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 107 年 12 月 31 日止，新興航運股份有限公司及子公司船舶設備帳面價值為新台幣 19,354,124 仟元，占合併財務報表資產總額 79%。

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查核程序彙列如下：

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

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

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

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

新興航運股份有限公司之治理單位(含監察人)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舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照中華民國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。

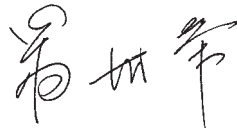
本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現（包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失）。

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 107 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。

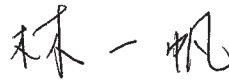
資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

翁世榮



會計師

林一帆



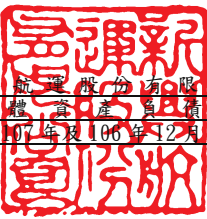
前財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(88)台財證(六)第 95577 號

金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1030048544 號

中 華 民 國 1 0 8 年 3 月 2 7 日


 新興 新 運 機 械 有 限 公 司
 個 體 財 務 報 告 附 註
 民 國 107 年 及 106 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

資 產	附 註	107 年 12 月 31 日			106 年 12 月 31 日		
		金 額	%		金 額	%	
流動資產							
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 206,510	1	\$ 259,365	2	
1140	合約資產—流動	六(十)	23,105	-	-	-	
1170	應收帳款淨額		20,676	-	4,448	-	
1200	其他應收款		15,008	-	18,736	-	
1210	其他應收款—關係人	七	6,184	-	5,924	-	
1410	預付款項		3,263	-	3,777	-	
11XX	流動資產合計		<u>274,746</u>	<u>1</u>	<u>292,250</u>	<u>2</u>	
非流動資產							
1550	採用權益法之投資	六(二)	17,480,555	96	17,205,986	95	
1600	不動產、廠房及設備	六(三)及八	579,463	3	639,523	3	
1780	無形資產		306	-	-	-	
1840	遞延所得稅資產	六(十六)	21,561	-	5,996	-	
1900	其他非流動資產	八	6,922	-	6,922	-	
15XX	非流動資產合計		<u>18,088,807</u>	<u>99</u>	<u>17,858,427</u>	<u>98</u>	
1XXX	資產總計		<u>\$ 18,363,553</u>	<u>100</u>	<u>\$ 18,150,677</u>	<u>100</u>	
負債及權益							
流動負債							
2100	短期借款	六(四)及八	\$ 800,000	4	\$ 760,000	4	
2130	合約負債—流動	六(十)	167	-	-	-	
2200	其他應付款		28,851	-	43,763	-	
2220	其他應付款項—關係人	七	1,606,075	9	1,520,828	8	
2230	本期所得稅負債		92,909	1	133,360	1	
2300	其他流動負債	六(五)及八	-	-	89,578	1	
21XX	流動負債合計		<u>2,528,002</u>	<u>14</u>	<u>2,547,529</u>	<u>14</u>	
非流動負債							
2570	遞延所得稅負債	六(十六)	44,237	-	89,058	1	
2600	其他非流動負債	六(六)	31,508	-	33,380	-	
25XX	非流動負債合計		<u>75,745</u>	<u>-</u>	<u>122,438</u>	<u>1</u>	
2XXX	負債總計		<u>2,603,747</u>	<u>14</u>	<u>2,669,967</u>	<u>15</u>	
權益							
股本							
3110	普通股股本	六(七)	5,683,042	31	5,683,042	31	
資本公積							
3200	資本公積	六(八)	52,247	-	51,025	-	
保留盈餘							
3310	法定盈餘公積	六(九)	3,156,840	17	3,105,700	17	
3320	特別盈餘公積		1,479,609	8	30,170	-	
3350	未分配盈餘		6,312,338	35	8,090,382	45	
其他權益							
3400	其他權益		(924,270)	(5)	(1,479,609)	(8)	
3XXX	權益總計		<u>15,759,806</u>	<u>86</u>	<u>15,480,710</u>	<u>85</u>	
重大或有負債及未認列之合約承諾							
重大之期後事項							
3X2X	負債及權益總計	九	<u>\$ 18,363,553</u>	<u>100</u>	<u>\$ 18,150,677</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




 新興航空股份有限公司
 個體綜合損益表
 民國 107 年及 106 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	107 年 度		106 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4000 營業收入	六(十)及七	\$ 97,242	100	\$ 78,667	100
5000 營業成本	六(十四)(十五)及七	(125,296)	(129)	(132,959)	(169)
5900 營業毛損		(28,054)	(29)	(54,292)	(69)
營業費用	六(十四)(十五)及七				
6200 管理費用		(89,685)	(92)	(112,158)	(143)
6900 營業損失		(117,739)	(121)	(166,450)	(212)
營業外收入及支出					
7010 其他收入	六(十一)及七	28,451	29	7,455	10
7020 其他利益及損失	六(十二)	(45,586)	(47)	113,138	144
7050 財務成本	六(十三)	(10,520)	(11)	(11,736)	(15)
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)	243,142	250	650,147	826
7000 營業外收入及支出合計		215,487	221	759,004	965
7900 稅前淨利		97,748	100	592,554	753
7950 所得稅費用	六(十六)	(35,971)	(37)	(81,158)	(103)
8200 本期淨利		\$ 61,777	63	\$ 511,396	650
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)	\$ 1,842	2	(2,542)	(3)
8349 與不重分類之項目相關之所得稅	六(十六)	(101)	-	432	1
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		555,339	571	(1,449,439)	(1843)
8500 本期綜合利益(損失)總額		\$ 618,857	636	(\$ 940,153)	(1195)
基本每股盈餘	六(十七)				
9750 基本每股盈餘		\$ 0.11		\$ 0.90	
稀釋每股盈餘	六(十七)				
9850 稀釋每股盈餘		\$ 0.11		\$ 0.90	

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
 個體現金流量表
 民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附註	107 年 1 月 1 日 至 12 月 31 日	106 年 1 月 1 日 至 12 月 31 日
營業活動之現金流量		
本期稅前淨利	\$ 97,748	\$ 592,554
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) 60,174	59,068
攤銷費用	六(十四) 102	-
利息收入	六(十一) (804)	(563)
利息費用	六(十三) 10,520	11,736
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) (243,142)	(650,147)
與營業活動相關之資產/負債變動數		
與營業活動相關之資產之淨變動		
合約資產	(18,657)	-
應收帳款	(20,676)	(3,059)
其他應收款	3,728	6,680
其他應收款-關係人	(260)	(5,924)
存貨	-	7,098
預付款項	514	874
與營業活動相關之負債之淨變動		
合約負債	(14,297)	-
其他應付款	(14,225)	1,118
其他應付款-關係人	37,247	10,649
預收款項	-	14,464
淨確定福利負債	(30)	362
營運產生之現金(流出)流入	(102,058)	44,910
收取之利息	804	563
本期支付所得稅	(136,909)	(211,055)
收到採權益法之被投資公司現金股利	七 523,912	806,130
營業活動之淨現金流入	285,749	640,548
投資活動之現金流量		
購置不動產、廠房及設備	六(三) (114)	(16,031)
購置無形資產	(408)	-
投資活動之淨現金流出	(522)	(16,031)
籌資活動之現金流量		
短期借款增加	40,000	20,000
償還長期借款	(75,997)	(76,805)
支付之利息	(11,207)	(12,228)
發放現金股利	六(九) (340,983)	(397,813)
逾期末領現金股利轉列資本公積	1,222	1,432
籌資活動之淨現金流出	(386,965)	(465,414)
匯率變動對現金之影響	48,883	(135,379)
本期現金及約當現金(減少)增加數	(52,855)	23,724
期初現金及約當現金餘額	259,365	235,641
期末現金及約當現金餘額	\$ 206,510	\$ 259,365

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



新興航運股份有限公司
個體財務報表附註
民國107年度及106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108年3月27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

下表彙列金管會認可之民國107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「於國際財務報導準則第4號『保險合約』下國際財務報導準則第9號『金融工具』之適用」	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「未實現損失之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「投資性不動產之轉列」	民國107年1月1日
國際財務報導解釋第22號「外幣交易與預收(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財務績效並無重大影響：

1. 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。

經評估該修正將使本公司增加揭露有關(來自)籌資活動之負債變動。

2. 於適用金管會認可之民國 107 年 IFRSs 版本時，本公司對於國際財務報導準則第 9 號(以下簡稱「IFRS 9」)及國際財務報導準則第 15 號(以下簡稱「IFRS 15」)係採用修正式追溯調整。

因適用 IFRS 15 之相關規定，本公司修改部分會計項目於資產負債表之表達如下：

- (1) 合約中，屬於已提供客戶服務但尚未開立帳單部分，依據 IFRS 15 之規定認列為合約資產，過去報導期間於資產負債表上表達為應收帳款，民國 107 年 1 月 1 日餘額為\$4,448。
- (2) 依據 IFRS 15 規定，認列與客戶合約相關之合約負債，在過去報導期間於資產負債表上表達為其他流動負債，於民國 107 年 1 月 1 日餘額為\$14,464。

(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 108 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9號之修正「具負補償之提前還款特性」	民國108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19號之修正「計畫之修正、縮減或清償」	民國108年1月1日
國際會計準則第28號之修正「關聯企業與合資之長期權益」	民國108年1月1日
國際財務報導解釋第23號「不確定性之所得稅處理」	民國108年1月1日
2015-2017週期之年度改善	民國108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財務績效並無重大影響：

國際財務報導準則第 16 號「租賃」

國際財務報導準則第 16 號「租賃」取代國際會計準則第 17 號「租賃」及其相關解釋及解釋公告。此準則規定承租人應認列使用權資產及租賃負債(除租賃期間短於 12 個月或低價值標的資產之租賃外)；出租人會計處理仍相同，按營業租賃及融資租賃兩種類型處理，僅增加相關揭露。

本公司將屬承租人之租賃合約按國際財務報導準則第 16 號處理，惟採用不重編前期財務報表，其影響調整於民國 108 年 1 月 1 日。

(三) 國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

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

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修正「揭露倡議-重大性之定義」	民國109年1月1日
國際財務報導準則第3號之修正「業務之定義」	民國109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17號「保險合約」	民國110年1月1日

本公司經評估上述準則及解釋對本公司財務狀況與財務績效並無重大影響。

四、重要會計政策之彙總說明

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

(一) 遵循聲明

本個體財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則編製。

(二) 編製基礎

1. 除下列重要項目外，本個體財務報告係按歷史成本編製：

按退休基金資產減除確定福利義務現值之淨額認列之確定福利負債。

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

3. 本公司於民國 107 年 1 月 1 日初次適用 IFRS 9 及 IFRS 15，係採用修正式追溯將轉換差額認列於民國 107 年 1 月 1 日之保留盈餘或其他權益，並未重編民國 106 年度之財務報表及附註。民國 106 年度係依據國際會計準則第 39 號(以下簡稱「IAS 39」)、國際會計準則第 11 號(以下簡稱「IAS 11」)、國際會計準則第 18 號(以下簡稱「IAS 18」)及其相關解釋及解釋公告編製，所採用之重大會計政策及重要會計項目之說明，請詳附註十二(三)及(四)說明。

(三) 外幣換算

本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣「新台幣」作為表達貨幣列報。

外幣交易及餘額

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

(四) 資產負債區分流動及非流動之分類標準

1. 資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

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

本公司將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

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

本公司將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(五) 應收帳款及票據

1. 係指依合約約定，已具無條件收取因提供勞務所換得對價金額權利之帳款及票據。
2. 屬未付息之短期應收帳款及票據，因折現之影響不大，本公司係以原始發票金額衡量。

(六) 金融資產減損

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

額衡量備抵損失；就不包含重大財務組成部分之應收帳款或合約資產，按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失。

(七) 金融資產之除列

當本公司對收取來自金融資產現金流量之合約權利失效時，將除列金融資產。

(八) 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
辦公設備

2.5-20年
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

1. 係指向銀行借入之長、短期款項。本公司於原始認列時按其公允價值減除交易成本衡量，後續就減除交易成本後之價款與贖回價值之任何差額，採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列利息費用於損益。
2. 設立借款額度時支付之費用，當很有可能提取部分或全部額度，則該費用認列為借款之交易成本，予以遞延至動支發生時認列為有效利率之調整；當不太可能提取部分或全部額度，則認列該費用為預付款項，並在額度相關之期間內攤銷。

(十三) 應付帳款

1. 係指因賒購原物料、商品或勞務所發生之債務及因營業與非因營業而發生之應付帳款。
2. 屬未付息之短期應付帳款，因折現之影響不大，本集團係以原始發票金額衡量

(十四) 金融負債之除列

本公司於合約明定之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(十五) 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之所得稅，嗣盈餘產生年度之次年度於股東會通過盈餘分派案後，始就實際盈餘之分派情形，認列之未分配盈餘所得稅費用。
3. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於個體資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。若遞延所得稅源自於交易（不包括企業合併）中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得（課稅損失），則不予認列。若投資子公司產生之暫時性差異，本公司可以控制暫時性差異迴轉之時點，且暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率（及稅法）為準。
4. 遞延所得稅資產於暫時性差異很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。

(十七) 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

1. 勞務銷售

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

認列為合約資產，若客戶應付款超過本公司已提供之服務時則認列為合約負債。

2. 取得客戶合約成本

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

五、重大會計判斷、假設及估計不確性之主要來源

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

(一)會計政策採用之重要判斷

無此情形。

(二)重要會計估計及假設

有形資產減損評估

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

六、重要會計科目之說明

(一)現金及約當現金

	107年12月31日	106年12月31日
支票存款及活期存款	\$ 206,510	\$ 259,365

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：

	107年12月31日	106年12月31日
賴比瑞亞樂利航運公司	\$ 11,978,611	\$ 12,111,316
馬紹爾群島海德股份有限公司	5,501,944	5,094,670
	\$ 17,480,555	\$ 17,205,986

2. 本公司民國 107 年及 106 年度採用權益法認列之子公司損益之份額如下：

	107年度	106年度
賴比瑞亞樂利航運公司	\$ 4,898	\$ 581,531
馬紹爾群島海德股份有限公司	238,244	68,616
	<u>\$ 243,142</u>	<u>\$ 650,147</u>

有關本公司之子公司資訊，請參見本公司民國 107 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
107年1月1日					
成本	\$ 90,215	\$ 28,191	\$ 931,500	\$ 2,244	\$ 1,052,150
累計折舊	-	(15,297)	(395,914)	(1,416)	(412,627)
	<u>\$ 90,215</u>	<u>\$ 12,894</u>	<u>\$ 535,586</u>	<u>\$ 828</u>	<u>\$ 639,523</u>
107年度					
1月1日	\$ 90,215	\$ 12,894	\$ 535,586	\$ 828	\$ 639,523
增添	-	-	-	114	114
折舊費用	-	(656)	(59,309)	(209)	(60,174)
12月31日	<u>\$ 90,215</u>	<u>\$ 12,238</u>	<u>\$ 476,277</u>	<u>\$ 733</u>	<u>\$ 579,463</u>
107年12月31日					
成本	\$ 90,215	\$ 28,191	\$ 931,500	\$ 2,358	\$ 1,052,264
累計折舊	-	(15,953)	(455,223)	(1,625)	(472,801)
	<u>\$ 90,215</u>	<u>\$ 12,238</u>	<u>\$ 476,277</u>	<u>\$ 733</u>	<u>\$ 579,463</u>
106年1月1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>
106年度					
1月1日	\$ 90,215	\$ 13,549	\$ 577,925	\$ 871	\$ 682,560
增添	-	-	15,799	232	16,031
除列成本	-	-	(9,126)	-	(9,126)
除列累計折舊	-	-	9,126	-	9,126
折舊費用	-	(655)	(58,138)	(275)	(59,068)
12月31日	<u>\$ 90,215</u>	<u>\$ 12,894</u>	<u>\$ 535,586</u>	<u>\$ 828</u>	<u>\$ 639,523</u>
106年12月31日					
成本	\$ 90,215	\$ 28,191	\$ 931,500	\$ 2,244	\$ 1,052,150
累計折舊	-	(15,297)	(395,914)	(1,416)	(412,627)
	<u>\$ 90,215</u>	<u>\$ 12,894</u>	<u>\$ 535,586</u>	<u>\$ 828</u>	<u>\$ 639,523</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 107 年度及 106 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	107年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	\$ 120,000	1.20%	建築、土地及本票
信用借款	680,000	1.15%~1.30%	本票
	<u>\$ 800,000</u>		
借款性質	106年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	\$ 80,000	1.20%	建築、土地及本票
信用借款	680,000	1.13%~1.30%	本票
	<u>\$ 760,000</u>		

民國 107 年及 106 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 \$574,000，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	107年12月31日	106年12月31日
兆豐銀行	船舶及設備-麥唐娜輪	\$ -	\$ 75,114
			(美金 2,524仟元)
			75,114
減：一年內到期部份		-	(75,114)
		<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
借款利率		-	2.13%

(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。本公司按月就薪資總額 2% 提撥退休基金，以勞工退休準備金監督委員會之名義專戶儲存於台灣銀行。另本公司於每年年度終了前，估算前項勞工退休準備金專戶餘額，若該餘額不足給付次一年度內預估符合退休條件之勞工依前述計算之退休金數額，本公司將於次年度三月底前一次提撥其差額。

(2) 資產負債表認列之金額如下：

	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
確定福利義務現值	(\$ 57,287)	(\$ 61,530)
計畫資產公允價值	<u>25,779</u>	<u>28,052</u>
淨確定福利負債	(31,508)	(33,478)
計畫資產提撥在途數	<u>-</u>	<u>98</u>
認列於資產負債表之淨負債	<u>(\$ 31,508)</u>	<u>(\$ 33,380)</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>
107年			
1月1日餘額	(\$ 61,530)	\$ 28,052	(\$ 33,478)
當期服務成本	(778)	-	(778)
利息(費用)收入	(554)	<u>252</u>	(302)
	<u>(62,862)</u>	<u>28,304</u>	<u>(34,558)</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)	-	934	934
經驗調整	<u>908</u>	<u>-</u>	<u>908</u>
	<u>908</u>	<u>934</u>	<u>1,842</u>
提撥退休基金	-	1,027	1,027
支付退休金	<u>4,667</u>	<u>(4,486)</u>	<u>181</u>
12月31日餘額	<u>(\$ 57,287)</u>	<u>\$ 25,779</u>	<u>(\$ 31,508)</u>

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債
106年			
1月1日餘額	(\$ 71,181)	\$ 40,705	(\$ 30,476)
當期服務成本	(1,184)	-	(1,184)
利息(費用)收入	(854)	488	(366)
	(73,219)	41,193	(32,026)
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)	-	(69)	(69)
財務假設變動影響數	(1,550)	-	(1,550)
經驗調整	(923)	-	(923)
	(2,473)	(69)	(2,542)
提撥退休基金	-	1,090	1,090
支付退休金	14,162	(14,162)	-
12月31日餘額	(\$ 61,530)	\$ 28,052	(\$ 33,478)

(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107年及106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：

	107年度	106年度
折現率	0.90%	0.90%
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0.25%	減少0.25%	增加0.25%	減少0.25%
107年12月31日				
對確定福利義務現值之影響	(\$ 1,181)	\$ 1,219	\$ 1,047	(\$ 1,021)
106年12月31日				
對確定福利義務現值之影響	(\$ 1,296)	\$ 1,339	\$ 1,153	(\$ 1,124)

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 108 年度預計支付予退休計畫之提撥金為\$878。

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 107 年及 106 年度，本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為\$2,602 及\$2,733。

(七) 股本

民國 107 年及 106 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。

	107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	其他	合計
1月1日	\$ 39,243	\$ 10,350	\$ 1,432	\$ 51,025
逾期末領現金股利	-	-	1,222	1,222
12月31日	<u>\$ 39,243</u>	<u>\$ 10,350</u>	<u>\$ 2,654</u>	<u>\$ 52,247</u>
	106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	其他	合計
1月1日	\$ 39,243	\$ 10,350	\$ -	\$ 49,593
逾期末領現金股利	-	-	1,432	1,432
12月31日	<u>\$ 39,243</u>	<u>\$ 10,350</u>	<u>\$ 1,432</u>	<u>\$ 51,025</u>

(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 107 年 6 月 27 日及 106 年 6 月 23 日，經股東會決議通過民國 106 年度及 105 年度盈餘分配案如下：

	106年度		105年度	
	金額	每股股利(元)	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	\$ 51,140		\$ 60,015	
提列特別盈餘公積	1,449,439		30,170	
現金股利	<u>340,983</u>	\$ 0.60	<u>397,813</u>	\$ 0.70
	<u>\$ 1,841,562</u>		<u>\$ 487,998</u>	

(2) 期後事項：本公司於民國 108 年 3 月 27 日經董事會提議民國 107 年度盈餘分配案，分配案如下：

	107年度	
	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	\$ 6,178	
現金股利	113,661	\$ 0.20
股票股利	<u>170,491</u>	0.30
	<u>\$ 290,330</u>	

迴轉特別盈餘公積 (\$ 555,339)

上述民國 107 年度盈餘分派議案，截至民國 108 年 3 月 27 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

	107年度
客戶合約之收入	<u>\$ 97,242</u>

1. 客戶合約收入之細分

本公司之收入源於提供隨時間逐步移轉之勞務，收入可細分為下列主要類別：

107年度	散裝輪	船舶管理	合計
外部客戶合約收入	<u>\$ 94,674</u>	<u>\$ 2,568</u>	<u>\$ 97,242</u>
收入認列時點			
隨時間逐步認列之收入	<u>\$ 94,674</u>	<u>\$ 2,568</u>	<u>\$ 97,242</u>

2. 合約資產及合約負債

本公司認列客戶合約收入相關之合約資產及合約負債如下：

	107年12月31日
合約資產-散裝輪	\$ 23,105
合約負債-散裝輪	\$ 167

3. 期初合約負債\$14,464 本期已全數認列收入。

4. 民國 106 年度營業收入之相關揭露請詳附註十二(四)2。

(十一) 其他收入

	107年度	106年度
利息收入	\$ 804	\$ 563
背書保證手續費收入	26,124	5,450
其他	1,523	1,442
合計	\$ 28,451	\$ 7,455

(十二) 其他利益及損失

	107年度	106年度
淨外幣兌換(損失)利益	(\$ 45,586)	\$ 113,153
其他	-	(15)
合計	(\$ 45,586)	\$ 113,138

(十三) 財務成本

	107年度	106年度
利息費用：		
銀行借款	\$ 10,520	\$ 11,736
財務成本	\$ 10,520	\$ 11,736

(十四) 費用性質之額外資訊

功能別 性質別	107年度			106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	\$ 40,269	\$ 52,946	\$ 93,215	\$ 42,340	\$ 69,441	\$ 111,781
折舊費用	59,309	865	60,174	58,138	930	59,068
攤銷費用	-	102	102	-	-	-

(十五) 員工福利費用

功能別 性質別	107年度			106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	\$ 33,934	\$ 41,122	\$ 75,056	\$ 35,283	\$ 50,506	\$ 96,523
勞健保費用	1,854	3,213	5,067	1,955	3,486	5,441
退休金費用	1,300	2,382	3,682	1,343	2,940	4,283
董事酬金	-	4,230	4,230	-	10,734	10,734
其他用人費用	3,181	1,999	5,180	3,759	1,775	5,534
	\$ 40,269	\$ 52,946	\$ 93,215	\$ 42,340	\$ 69,441	\$ 111,781

截至民國 107 年及 106 年 12 月 31 日止，本公司之員工人數為 54 人及 55 人，其中未兼任員工之董事人數分別為 7 人及 7 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 107 年及 106 年度員工酬勞估列金額分別為 \$3,120 及 \$11,064；董監酬勞估列金額分別為 \$3,120 及 \$11,064，前述金額帳列薪資費用科目。

民國 107 年係依該年度之獲利情況，以 3% 估列員工酬勞及董監酬勞，董事會決議實際配發金額皆為 \$3,120，其中員工酬勞將採現金之方式發放。

經董事會決議之民國 106 年度員工酬勞 \$11,064 及董監酬勞 \$11,064 與民國 106 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：

	107年度	106年度
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	\$ 92,978	\$ 124,287
未分配盈餘加徵	-	10,940
以前年度所得稅低估數	3,480	1,752
當期所得稅總額	96,458	136,979
遞延所得稅：		
稅率變動影響	14,925	-
暫時性差異之原始產生之迴轉	(75,412)	(55,821)
遞延所得稅總額	(60,487)	(55,821)
所得稅費用	\$ 35,971	\$ 81,158

(2) 與其他綜合損益相關之所得稅金額：

	107年度	106年度
確定福利義務之再衡量數	\$ 368	(\$ 432)
稅率改變之影響	(267)	-
	<u>\$ 101</u>	<u>(\$ 432)</u>

2. 所得稅費用與會計利潤關係：

	107年度	106年度
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅	\$ 19,549	\$ 100,734
按法令規定不得認列項目影響數	-	38
未分配盈餘加徵	-	10,940
以前年度所得稅低估數	3,480	1,752
預計盈餘匯回影響數	(1,983)	(31,750)
稅率變動影響數	14,925	-
其他	-	(556)
所得稅費用	<u>\$ 35,971</u>	<u>\$ 81,158</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：

	107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	\$ -	\$ 14,917	\$ -	\$ 14,917
退休金準備	5,674	729	(101)	6,302
未休假獎金	322	20	-	342
小計	<u>5,996</u>	<u>15,666</u>	<u>(101)</u>	<u>21,561</u>
-遞延所得稅負債：				
預計盈餘匯回款	(87,019)	42,782	-	(44,237)
未實現兌換利益	(2,039)	2,039	-	-
小計	<u>(89,058)</u>	<u>44,821</u>	<u>-</u>	<u>(44,237)</u>
合計	<u>(\$ 83,062)</u>	<u>\$ 60,487</u>	<u>(\$ 101)</u>	<u>(\$ 22,676)</u>

106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	\$ 413	(\$ 413)	\$ -	\$ -
退休金準備	5,181	61	432	5,674
未休假獎金	378	(56)	-	322
小計	5,972	(408)	432	5,996
-遞延所得稅負債：				
預計盈餘匯回款	(145,287)	58,268	-	(87,019)
未實現兌換利益	-	(2,039)	-	(2,039)
小計	(145,287)	56,229	-	(89,058)
合計	(\$ 139,315)	\$ 55,821	\$ 432	(\$ 83,062)

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 107 年及 106 年 12 月 31 日該等可控制暫時性差異金額分別為 \$17,183,856 及 \$16,618,600。
5. 本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 105 年度。
6. 台灣所得稅法修正案於民國 107 年 2 月 7 日公布生效，營利事業所得稅之稅率自 17% 調增至 20%，此修正自民國 107 年度開始適用。本公司業已就此稅率變動評估相關之所得稅影響。

(十七) 每股盈餘

	107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	\$ 61,777	568,304	\$ 0.11
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於普通股股東之本期淨利	61,777	568,304	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
-員工酬勞	-	196	-
屬於普通股股東之本期淨利 加潛在普通股之影響	\$ 61,777	568,500	\$ 0.11

	106年度		
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於普通股股東之本期淨利	\$ 511,396	568,304	\$ 0.90
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於普通股股東之本期淨利	511,396	568,304	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
- 員工酬勞	-	523	-
屬於普通股股東之本期淨利			
加潛在普通股之影響	\$ 511,396	568,827	\$ 0.90

七、關係人交易

(一) 關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
Universal Mariners S. A. (U. M. S. A.)	其他關係人
Oak Maritime (Hong Kong) Inc. Limited (Oak HK)	其他關係人
Oak Maritime (Agencies) Inc. (OMA)	其他關係人
Oak Agencies Limited (OAL)	其他關係人

註：子公司、孫公司及曾孫公司之關係人交易，其名稱及關係請詳合併財務報告附註四(三)。

(二) 與關係人間之重大交易事項

1. 營業收入

	107年度	106年度
船舶管理收入：		
U. M. S. A.	\$ 2,568	\$ 2,202

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

2. 營業成本

	107年度	106年度
船舶代理費：		
U. M. S. A.	\$ -	\$ 296
佣金支出：		
OAL	\$ 1,238	\$ 988

3. 營業費用

	<u>107年度</u>	<u>106年度</u>
船舶代理費：		
U. M. S. A.	\$ 288	\$ -

4. 其他收入

	<u>107年度</u>	<u>106年度</u>
背書保證手續費收入：		
Pacifica Maritime Limited	\$ 1,508	\$ 1,633
Kenmore Shipping Inc.	4,177	994
Everwin Maritime Limited	3,638	786
孫公司	16,801	2,037
	<u>\$ 26,124</u>	<u>\$ 5,450</u>

5. 其他應收(付)款

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

	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
樂利公司	\$ 5,202	\$ 4,773
海德公司	934	1,151
OAL	(691)	(702)
其他關係人	(186)	(65)
	<u>\$ 5,259</u>	<u>\$ 5,157</u>

6. 子公司於民國 107 年 7 月 3 日及 106 年 7 月 4 日決議發放股利，金額分別為\$523,912(美金 17,200 仟元)及\$806,130(美金 26,500 仟元)，本公司業於民國 107 年 7 月及 106 年 7 月收到上述子公司之股利。

7. 資金融通情形 (表列「其他應付款-關係人」)

	<u>107年度</u>			
	<u>最高餘額</u>	<u>期末餘額</u>	<u>利率</u>	<u>利息費用總額</u>
樂利公司	\$ 1,892,150	\$ 921,600	-	-
海德公司	1,164,400	614,400	-	-
	<u>\$ 3,056,550</u>	<u>\$ 1,536,000</u>		
	(美金105,000仟元)	(美金50,000仟元)		
	<u>106年度</u>			
	<u>最高餘額</u>	<u>期末餘額</u>	<u>利率</u>	<u>利息費用總額</u>
樂利公司	\$ 1,971,450	\$ 892,800	-	-
海德公司	1,364,850	595,200	-	-
	<u>\$ 3,336,300</u>	<u>\$ 1,488,000</u>		
	(美金110,000仟元)	(美金50,000仟元)		

8. 本公司於民國 107 年及 106 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：

	107年度		
	金額	期末應付款	期末預付款項
Ocean Grace Limited	\$ 407,921	\$ 21,511	\$ -
Clifford Navigation Corporation	189,183	-	-
Everprime Shipping Limited	181,989	-	-
Ocean Wise Limited	179,048	-	-
Poseidon Marine Ltd.	142,027	3,932	-
Maxson Shipping Inc.	84,098	38,111	-
孫公司	281,886	5,596	-
	<u>\$ 1,466,152</u>	<u>\$ 69,150</u>	<u>\$ -</u>

	106年度		
	金額	期末應付款	期末預付款項
Rockwell Shipping Limited	\$ 84,953	\$ -	\$ -
Peg Shipping Company Limited	116,941	3,557	-
Poseidon Marine Ltd.	37,613	-	-
Everprime Shipping Limited	30,803	28,503	-
孫公司	27,858	-	-
	<u>\$ 298,168</u>	<u>\$ 32,060</u>	<u>\$ -</u>

9. 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

轉投資公司(註)	性質	期末保證餘額	
		107年12月31日	106年12月31日
孫公司	融資擔保	\$ 193,038	\$ 213,379
曾孫公司	融資擔保	67,298	78,617
		<u>\$ 260,336</u>	<u>\$ 291,996</u>

註：各孫公司及曾孫公司期末保證餘額請詳附註十三(一)2。

10. 關係人為本公司提供保證情形，請詳附註六(五)。

(三) 主要管理階層薪酬資訊

	107年度	106年度
薪資及其他短期員工福利	\$ 21,871	\$ 32,097
退職後福利	524	352
總計	<u>\$ 22,395</u>	<u>\$ 32,449</u>

八、質押之資產

本公司之資產提供擔保明細如下：

<u>資 產 項 目</u>	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>	<u>擔保用途</u>
存出保證金 (表列「其他非流動資產」)	\$ 6,922	\$ 6,922	一般押金
船舶及設備	-	522,752	長期借款
土地、房屋及建築物	100,818	101,386	短期借款額度
	<u>\$ 107,740</u>	<u>\$ 631,060</u>	

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)或有事項

無此事項。

(二)承諾事項

1. 本公司為轉投資公司背書保證事項請詳附註七(二)8.。

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

(一)本公司董事會提議民國 107 年度盈餘分派案，請詳附註六(九)4.。

(二)請詳附註六(十五)2.。

十二、其他

(一)資本管理

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

(二) 金融工具之財務風險

1. 金融工具之種類

	107年12月31日	106年12月31日
<u>金融資產</u>		
按攤銷後成本衡量之金融資產		
現金及約當現金	\$ 206,510	\$ 259,365
應收帳款淨額	20,676	4,448
其他應收款	15,008	18,736
其他應收款-關係人	6,184	5,924
存出保證金		
(表列「其他非流動資產」)	6,922	6,922
	<u>\$ 255,300</u>	<u>\$ 295,395</u>
	107年12月31日	106年12月31日
<u>金融負債</u>		
按攤銷後成本衡量之金融負債		
短期借款	\$ 800,000	\$ 760,000
其他應付款	28,851	43,763
其他應付款項-關係人	1,606,075	1,520,828
長期借款		
(包含一年或一營業週期內到期)	-	75,114
	<u>\$ 2,434,926</u>	<u>\$ 2,399,705</u>

2. 風險管理政策

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

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

3. 重大財務風險之性質及程度

(1) 市場風險

匯率風險

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

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

107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	\$ 8,701	30.72	\$ 267,298
<u>採權益法之長期股權投資</u>			
美金：新台幣	\$ 569,028	30.72	\$ 17,480,555
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	\$ 52,691	30.72	\$ 1,618,634

106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	\$ 9,206	29.76	\$ 274,306
<u>採權益法之長期股權投資</u>			
美金：新台幣	\$ 578,158	29.76	\$ 17,205,986
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	\$ 53,726	29.76	\$ 1,598,924

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：

107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	\$ -	30.72	\$ 6,084
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：新台幣	\$ -	30.72	(\$ 92,672)

	106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	\$ -	29.76	(\$ 10,842)
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金:新台幣	\$ -	29.76	\$ 120,048

D. 集團因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下:

	107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%	\$ 2,673	\$ -
<u>採權益法之長期股權投資</u>			
美金:新台幣	1%	-	\$ 174,806
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金:新台幣	1%	\$ 16,186	\$ -

	106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%	\$ 2,743	\$ -
<u>採權益法之長期股權投資</u>			
美金:新台幣	1%	-	172,060
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金:新台幣	1%	\$ 15,989	\$ -

現金流量及公允價值利率風險

A. 本公司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及約當現金抵銷。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107年及106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. 民國 107 年及 106 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 107 年及 106 年度之稅前淨(損)利將減少或增加 \$0 及 \$751，主要係因浮動利率借款導致利息費用變動。

(2)信用風險

- A. 本公司之信用風險係因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險，主要來自交易對手無法清償按收款條件支付之應收帳款的合約現金流量。
- B. 本公司係以集團角度建立信用風險之管理。依內部明定之授信政策，集團內各營運個體於訂定付款及提供服務之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。個別風險之限額係董事會依內部或外部之評等而制訂，並定期監控信用額度之使用。
- C. 本公司採用 IFRS9 為前提假設，作為判斷自原始認列後金融工具之信用風險是否有顯著增加之依據：
當合約款項按約定之支付條款暨履約完成後逾期超過 30 天，視為金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加。
- D. 本公司採用 IFRS9 為前提假設，當合約經履約完成暨合約款項按約定之支付條款逾期超過 90 天，視為已發生違約。
- E. 本公司用以判定債務工具投資為信用減損之指標如下：
 - (A) 發行人發生重大財務困難，或將進入破產或其他財務重整之可能性大增；
 - (B) 發行人由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失；
 - (C) 發行人延滯或不償付利息或本金；
 - (D) 導致發行人違約有關之全國性或區域性經濟情況不利之變化。
- F. 本公司按客戶類型之特性將對客戶之應收款項分組，採用簡化作法以準備矩陣為基礎估計預期信用損失。
- G. 本公司經追索程序後，對無法合理預期可回收金融資產之金額予以沖銷，惟本公司仍會繼續進行追索之法律程序以保全債權之權利。於民國 107 年 12 月 31 日本公司未有已沖銷且仍有追索活動之債權。

H. 本公司納入台灣經濟研究院景氣觀測報告對未來前瞻性的考量調整按特定期間歷史及現時資訊所建立之損失率，以估計應收帳款的備抵損失，民國 107 年 12 月 31 日之準備矩陣如下：

	<u>未逾期</u>	<u>合計</u>
<u>107年12月31日</u>		
預期損失率	約0%	
帳面價值總額	\$ 20,676	\$ 20,676
備抵損失	\$ -	\$ -

I. 本公司之應收帳款帳齡分析如下：

	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
未逾期	\$ 20,676	\$ 3,264
已逾期		
一年內	\$ -	\$ 810
一年以上	-	374
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,184</u>

J. 民國 106 年度之信用風險資訊請詳附註十二(三)說明。

(3) 流動性風險

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

非衍生金融負債：

<u>107年12月31日</u>	<u>1年內</u>	<u>1至5年內</u>	<u>5年以上</u>
短期借款	\$ 800,000	\$ -	\$ -
其他應付款	28,851	-	-
其他應付款-關係人	1,606,075	-	-

非衍生金融負債：

106年12月31日	1年內	1至5年內	5年以上
短期借款	\$ 760,000	\$ -	\$ -
其他應付款	43,763	-	-
其他應付款-關係人	1,520,828	-	-
長期借款(包含一年內到期)	75,736	-	-

(三)初次適用國際財務報導準則第9號之影響及106年度適用國際會計準則39號之資訊

1. 民國106年度所採用之重大會計政策說明如下：

(1) 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。

(2) 金融資產減損

A. 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。

B. 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：

(A) 發行人或債務人之重大財務困難；

(B) 違約，諸如利息或本金支付之延滯或不償付；

(C) 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

(D) 債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增；

C. 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。

2. 民國106年12月31日之信用風險資訊說明如下：

(1) 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，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。
 (2)民國 106 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。

(3)本公司之應收帳款帳齡分析如下：

	106年12月31日	
未逾期且未減損	\$	3,264
已逾期但未減損		
一年內	\$	810
一年以上	\$	374

本公司散裝輪船係與國際知名船商簽訂運輸合約，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。

(四) 初次適用國際財務報導準則第 15 號之影響及民國 106 年度適用國際會計準則 11 號與國際會計準則 18 號之資訊

1. 民國 106 年度所採用之重大會計政策說明如下：

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。

2. 本公司於民國 106 年度適用前述會計政策所認列之收入如下：

	106年度	
散裝輪	\$	76,465
船舶管理收入		2,202
	\$	78,667

3. 本公司若於 107 年度繼續適用上述會計政策，對本期資產負債表單行項目之影響數及說明如下：

資產負債表項目	107年12月31日		
	採IFRS 15認列 之餘額	採原會計政策 認列之餘額	會計政策改變 之影響數
應收帳款	\$ 20,676	\$ 43,781	(\$ 23,105)
合約資產	23,105	-	23,105
合約負債	167	-	167
預收款項	-	167	(167)

上述會計政策改變重分類調節說明如下：

合約資產及合約負債之表達

因適用國際財務報導準則第 15 號「客戶合約之收入」之相關規定，本公司修改部分會計項目於資產負債表之表達如下：

- (1) 散裝輪合約中，屬於已提供客戶服務但尚未開立帳單部分，過去報導期間依中華民國一般公認會計原則於資產負債表上表達為應收帳款，依據國際財務報導準則第 15 號「客戶合約之收入」之規定認列為合約資產。
 - (2) 過去報導期間依中華民國一般公認會計原則認列與散裝輪合約相關之預收款項，依據國際財務報導準則第 15 號「客戶合約之收入」之規定，於資產負債表上表達為合約負債。
4. 本公司若於民國 107 年度繼續適用上述會計政策，對本期綜合損益表單行項目未有重大影響。

十三、附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊

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

(二) 轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）：請詳附表六。

(三)大陸投資資訊

1. 基本資料：請詳附表七。

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

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107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)	業務 往來金額	有短期融通 資金必要之 原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品		對個別對象 資金貸與限 額(註2)	資金貸與 總限額 (註2)	備註
													名稱	價值			
0	新興航運股份 有限公司	本期無此情形														\$ 6,303,922	
1	樂利航運公司	新興航運股份 有限公司	應收關係 人款項	是	\$ 1,892,150	\$ 921,600	\$ 921,600	-	2	-	營運週轉	-	-	-	3,593,583	4,791,444	本期最高餘額 美金65,000千元， 期末實際動支金額 美金30,000千元
2	樂利航運公司	Kenmore Shipping Inc.	應收關係 人款項	是	683,827	683,827	-	-	2	-	營運週轉	-	-	-	3,593,583	4,791,444	本期最高餘額 美金22,260千元， 期末實際動支金額 美金0千元
3	海德股份有限 公司	新興航運股份 有限公司	應收關係 人款項	是	1,164,400	614,400	614,400	-	2	-	營運週轉	-	-	-	1,650,583	4,791,444	本期最高餘額 美金40,000千元， 期末實際動支金額 美金20,000千元

註1：編號欄之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：依本公司訂定之「資金貸與他人作業程序」規定，對有業務往來者，最高貸與總額不得超過本公司淨值的40%，對個別對象以不超過本公司淨值的30%為限；對有短期融通資金之必要者，最高貸與總額不得超過本公司淨值的40%，對個別對象以不超過本公司淨值的30%為限，本公司直接及間接持有表決權股份百分之十之國外公司間，從事資金貸與，其最高貸與總額及對個別對象以不超過借出公司淨值的百分之十為限。

註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107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5)	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
		公司名稱	關係 (註2)											
0	新興航運股份 有限公司	Helmsman Navigation Co. Ltd.	3	\$ 15,759,806	\$ 438,858	\$ 435,456	\$ 348,365	\$ -	50.75%	\$ 39,399,515	Y	N	N	背書保證美金餘 額14,175千元
0	新興航運股份 有限公司	Keystone Shipping Co. Ltd.	3	15,759,806	562,464	435,456	348,365	-	50.75%	39,399,515	Y	N	N	背書保證美金餘 額14,175千元
0	新興航運股份 有限公司	Crimson Marine Company	3	15,759,806	464,732	-	-	-	50.75%	39,399,515	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	Ocean Wise Limited	3	15,759,806	587,094	582,543	194,181	-	50.75%	39,399,515	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	Maxson Shipping Inc.	3	15,759,806	499,549	495,676	330,451	-	50.75%	39,399,515	Y	N	N	背書保證美金餘 額16,135千元
0	新興航運股份 有限公司	Poseidon Marine Ltd.	3	15,759,806	919,512	912,384	202,752	-	50.75%	39,399,515	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	Everwin Maritime Limited	3	15,759,806	1,051,309	695,440	695,440	-	50.75%	39,399,515	Y	N	N	背書保證美金餘 額22,638千元
0	新興航運股份 有限公司	Kenmore Shipping Inc.	3	15,759,806	1,033,754	1,025,741	797,798	-	50.75%	39,399,515	Y	N	N	背書保證美金餘 額33,390千元
0	新興航運股份 有限公司	Pacifica Maritime Limited	3	15,759,806	2,058,840	2,042,880	1,507,968	-	50.75%	39,399,515	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	Ocean Grace Limited	3	15,759,806	1,382,674	1,371,955	1,225,728	-	50.75%	39,399,515	Y	N	N	背書保證美金餘 額44,660千元

註1：編號之說明如下：

- (1) 係行人填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七種，請示種類即可：
 - (1). 有業務關係之公司。
 - (2). 公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之公司。
 - (3). 直接及間接對公司持有表決權之股份超過百分之五十之公司。
 - (4). 公司直接及間接持有表決權之股份達百分之九十之公司間。
 - (5). 基於承攬工程需要之同業間或共同起造人間依合約規定互保之公司。
 - (6). 因共同投資關係由各出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。
 - (7). 同業間依消費法規範從事預售及銷售合約之屬約保證連帶擔保。

註3：應填列公司依為他人背書保證之最高餘額。

註4：當年度為他人背書保證之最高餘額。

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

註6：應填列報背書保證公司於使用背書保證範圍內之實際動支金額。

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

附表二

新興航運股份有限公司
 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上
 民國107年1月1日至12月31日

取得不動產之公司	財產名稱	事實發生日	交易金額	價款支付情形	交易對象	關係	所有權人	交易對象為關係人者，其消滅移轉資料 與移轉公司之關係	移轉日期	金額	價格決定之參 考依據	取得目的及使 用情形	其他的重要事項 (除特別註明者外)
Ocean Grace Limited	天山輪	107.3.8	\$ 1,923,570 (美金 63,800千元)	已支付	China Shipbuilding Offshore International Co., Ltd. Qingdao Beihai Shipbuilding Heavy Industry Co. Ltd.	無	-	-	-	-	係購置新船之 成本	為增加營運	-

附表三

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107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	\$ 921,600	-	-	-	-	-	-
			(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	\$ 614,400	-	-	-	-	-	-
			(美金 20,000仟元)						

附表四

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107年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣千元
(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	435,456	按公司政策辦理	1.78%
0	新興航運股份有限公司	Keystone Shipping Co. Ltd.	1		背書保證	435,456	按公司政策辦理	1.78%
0	新興航運股份有限公司	Ocean Wise Limited	1		背書保證	582,543	按公司政策辦理	2.38%
0	新興航運股份有限公司	Everwin Maritime Limited	1		背書保證	695,440	按公司政策辦理	2.85%
0	新興航運股份有限公司	Maxson Shipping Inc.	1		背書保證	495,676	按公司政策辦理	2.03%
0	新興航運股份有限公司	Poseidon Marine Ltd.	1		背書保證	912,384	按公司政策辦理	3.73%
0	新興航運股份有限公司	Kemmore Shipping Inc.	1		背書保證	1,025,741	按公司政策辦理	4.20%
0	新興航運股份有限公司	Pacifica Maritime Limited	1		背書保證	2,042,880	按公司政策辦理	8.36%
0	新興航運股份有限公司	Ocean Grace Limited	1		背書保證	1,371,955	按公司政策辦理	5.62%
1	樂利航運公司	新興航運股份有限公司	2		其他應收款	921,600	按公司政策辦理	3.77%
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	614,400	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107年1月1日至12月31日

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)		被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註	
					本期末	去年年底	股數	比率				帳面金額
新興航運股份有限公司	樂利航運公司	樂利航運公司	賴比瑞亞	投資控股	\$ 30,720	\$ 29,760	500	100%	\$ 11,978,611	\$ 4,898	4,898	子公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金1,000千元及美金1,000千元)
新興航運股份有限公司	海德股份有限公司	海德股份有限公司	馬紹爾群島	投資控股	30,720	29,760	500	100%	5,501,944	238,244	238,244	子公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金1,000千元及美金1,000千元)
樂利航運公司	Kenmore Shipping Inc.	Kenmore Shipping Inc.	馬紹爾群島	油輪運輸	1,416,499	1,183,674	500	100%	1,824,317	(69,155)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金46,110千元及美金40,110千元)
樂利航運公司	Winnington Limited	Winnington Limited	馬紹爾群島	投資控股	318,794	308,832	500	100%	577,991	42,545	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10,377千元及美金10,377千元)
樂利航運公司	Jetwall Co. Ltd.	Jetwall Co. Ltd.	馬紹爾群島	投資控股	1,320,223	1,171,830	400	80%	1,485,436	(80,653)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金42,976千元及美金39,376千元)
樂利航運公司	Victory Navigation Inc.	Victory Navigation Inc.	馬紹爾群島	投資控股	169	164	275	55%	430,269	3,041	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金6千元及美金6千元)
樂利航運公司	Kingswood Co., Ltd.	Kingswood Co., Ltd.	馬紹爾群島	投資控股	154	149	250	50%	12,063	49	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金5千元及美金5千元)
樂利航運公司	Poseidon Marine Ltd	Poseidon Marine Ltd	馬紹爾群島	船舶運送業	61,747	298	500	100%	1,713,917	(45,997)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金2,010千元及美金10千元)
樂利航運公司	Maxson Shipping Inc.	Maxson Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	322,560	312,480	500	100%	1,195,060	109,318	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10,500千元及美金10,500千元)
樂利航運公司	Ocean Wise Limited	Ocean Wise Limited	賴比瑞亞	船舶運送業	205,397	168,623	334,305	51%	531,466	21,987	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金6,686千元及美金5,666千元)
樂利航運公司	Pacifica Maritime Limited	Pacifica Maritime Limited	馬紹爾群島	油輪運輸	1,498,829	1,382,710	500	100%	1,515,046	(10,955)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金48,790千元及美金45,790千元)
樂利航運公司	Sky Sea Maritime Limited	Sky Sea Maritime Limited	馬紹爾群島	投資控股	559,427	541,944	275	55%	592,502	59,587	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金18,211千元及美金18,211千元)
樂利航運公司	New Frontier Navigation Ltd.	New Frontier Navigation Ltd.	馬紹爾群島	營建船舶建造中	307	-	500	100%	266	(41)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10千元及美金0千元)
樂利航運公司	Elroy Maritime Service Inc.	Elroy Maritime Service Inc.	馬紹爾群島	船務諮詢	307	-	500	100%	266	(41)	-	孫公司 (本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10千元及美金0千元)

新興航運股份有限公司

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊 (不包含大陸被投資公司)

民國107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)		被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期末	去年年底	股數	比率				帳面金額	金額
Wilmington Limited	Peg Shipping Company Limited	賴比瑞亞	船舶運送業	\$ 307	\$ 288	500	100%	\$ 572,753	\$ -	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10千元及美金10千元) 曾孫公司
Kingswood Co., Ltd.	Seven Seas Shipping Ltd.	馬紹爾群島	油輪運輸	307	288	500	100%	8,254	116	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金53,720千元及美金49,220千元) 曾孫公司
Jetwall Co. Ltd.	Everwin Maritime Limited	馬紹爾群島	油輪運輸	1,650,278	1,464,787	500	100%	1,857,758	(80,690)	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金33,110千元及美金10千元) 曾孫公司
Victory Navigation Inc.	Everprime Shipping Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	307	288	500	100%	778,873	3,042	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10千元及美金10千元) 曾孫公司
Sky Sea Maritime Limited	Ocean Grace Limited	馬紹爾群島	營運船舶建造中	1,017,139	985,354	500	100%	1,077,555	59,606	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金33,110千元及美金33,110千元) 孫公司
海德股份有限公司	Clifford Navigation Corporation	馬紹爾群島	船舶運送業	307	288	500	100%	740,251	56,950	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10千元及美金10千元) 孫公司
海德股份有限公司	Newton Navigation Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	307	288	500	100%	1,964	(215)	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10千元及美金10千元) 孫公司
海德股份有限公司	Brighton Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	307	288	500	100%	769,907	81,482	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10千元及美金10千元) 孫公司
海德股份有限公司	Rockwell Shipping Limited	馬紹爾群島	船舶運送業	307	288	500	100%	606,951	68,282	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金10千元及美金10千元) 孫公司
海德股份有限公司	Howells Shipping Inc.	馬紹爾群島	船舶運送業	368,947	357,418	500	100%	900,939	70,419	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金12,010千元及美金12,010千元) 孫公司
海德股份有限公司	Crimson Marine Company	馬紹爾群島	船舶運送業	749,507	726,084	500	100%	313,641	(38,483)	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金24,398千元及美金24,398千元) 孫公司
海德股份有限公司	Century Shipping Limited	香港	投資控股	15,360	14,880	50,000	100%	(3,783)	(695)	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金500千元及美金500千元) 孫公司
海德股份有限公司	Helmsman Navigation Co. Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	249,139	241,354	500	100%	145,310	18,306	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金8,110千元及美金8,110千元) 孫公司
海德股份有限公司	Keystone Shipping Co. Ltd.	馬紹爾群島	船舶運送業	249,139	241,354	500	100%	180,092	(4,913)	(本期末及去年年底原始投資金額分別為美金8,110千元及美金8,110千元) 孫公司

註1：上表本期及去年年底原始投資金額分別係依107年12月31日及106年12月31日期末匯率換算。

註2：上表期末持有有限面金額及被投資公司本期損益係依107年12月31日期末匯率及平均匯率換算。

附表六第2頁

新興航運股份有限公司
大陸投資資訊－基本資料
民國107年1月1日至12月31日

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

附表七

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)	本月初自台灣匯出累積投資金額		本期末自台灣匯出累積投資金額		本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益 (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	收回	匯出	收回					
海通船務諮詢(上海)有限公司	船務諮詢	\$ 15,855	2	\$ 15,855	\$ -	\$ 15,855	\$ -	100%	695	3,783	-	實收資本額及期初期末台灣累積投資金額為美金500仟元，本期認列投資收益為人民幣(152)仟元，期末投資帳面價值為人民幣(845)仟元

註1：投資方式區分為下列三種，標示種類別即可：

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

註2：本期認列投資損益係依據經台灣母公司簽證會計師查核之財務報表。

公司名稱	本期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額		依經濟部投資委員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
海通船務諮詢(上海)有限公司	\$ 15,855	\$ 95,130	\$ 9,455,884	

附表七

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	107年12月31日	106年12月31日	差異	
				金額	%
流動資產		4,903,256	4,769,643	133,613	2.80
不動產、廠房及設備		19,457,434	19,118,693	338,741	1.77
其他資產(說明1)		67,788	13,358	54,430	407.47
資產總額		24,428,478	23,901,694	526,784	2.20
流動負債		2,406,994	2,513,366	(106,372)	(4.23)
長期負債		4,442,288	4,174,744	267,544	6.41
其他負債(說明2)		75,745	122,438	(46,693)	(38.14)
負債總額		6,925,027	6,810,548	114,479	1.68
股本		5,683,042	用 5,683,042	-	-
資本公積		52,247	51,025	1,222	2.39
保留盈餘					
法定盈餘公積		3,156,840	3,105,700	51,140	1.65
特別盈餘公積(說明3)		1,479,609	30,170	1,449,439	4,804.24
未分配盈餘(說明3)		6,312,338	8,090,382	(1,778,044)	(21.98)
其他權益(說明4)		(924,270)	(1,479,609)	555,339	37.53
非控制權益		1,743,645	1,610,436	133,209	8.27
股東權益總額		17,503,451	17,091,146	412,305	2.41

註：僅針對增減金額比例達 20% 以上者進行分析說明。

分析說明：

1. 主係為針對近期塢修預計汰換設備之預付款。
2. 主係因員工平均年齡下降，應計退休金降低；且本期資金營運規劃預計之海外盈餘匯回比例調降，故暫時性差異之遞延所得稅負債減少。
3. 主係配合法令要求提撥其他權益借方等額之特別盈餘公積。
4. 主係因新台幣兌美金匯率較去年同期走貶，迴轉國外營運機構財務報表換算之兌換損失。

二、財務績效

財務績效之檢討與分析表-採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項目	年度	107 年度	106 年度	增(減)金額	變動比例%	增減比例 變動分析
營業收入		\$ 3,773,082	\$ 3,331,863	\$ 441,219	13.24	
營業成本		(3,260,155)	(2,460,991)	799,164	32.47	詳說明 1
營業毛利(損)		512,927	870,872	(357,945)	(41.10)	詳說明 1
營業費用		(159,095)	(176,326)	(17,231)	(9.77)	
其他收益及費損淨額		-	50,841	(50,841)	(100.00)	詳說明 2
營業利益		353,832	745,387	(391,555)	(52.53)	
營業外收入及支出						
其他收入		47,453	46,129	1,324	2.87	
其他利益及損失		(59,242)	113,357	(172,599)	(152.26)	詳說明 3
財務成本		(221,225)	(173,239)	47,986	27.70	詳說明 4
營業外收入及支出合計		(233,014)	(13,753)	(219,261)	1,594.28	
繼續營業部門稅前淨利		120,818	731,634	(610,816)	(83.49)	
所得稅費用		(35,971)	(81,158)	(45,187)	(55.68)	詳說明 5
繼續營業部門淨利		84,847	650,476	(565,629)	(86.96)	
停業單位損益		-	6,835	(6,835)	(100.00)	
本期淨利		84,847	657,311	(572,464)	(87.09)	
其他綜合損益(淨額)		611,386	(1,589,998)	2,201,384	138.45	詳說明 6
本期綜合損益總額		696,233	(932,687)	1,628,920	174.65	
淨利歸屬於：						
母公司業主		\$ 61,777	\$ 511,396	(\$ 449,619)	(87.92)	
非控制權益		23,070	145,915	(122,845)	(84.19)	
		\$ 84,847	\$ 657,311			
綜合損益總額歸屬於：						
母公司業主		\$ 618,857	(\$ 940,153)	\$ 1,559,010	165.83	
非控制權益		77,376	7,466	69,910	936.38	
		\$ 696,233	(\$ 932,687)			

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

說明：

1. 主係因本年度前三季油輪運價低迷，散裝輪多為現貨經營，上半年度市場運價不佳，導致毛利率下滑。
2. 本期無租方提前解租還船之情事發生。
3. 主係因新台幣兌美金匯率較去年同期走貶，而帳列美金負債大於美金資產，故兌換損失增加。
4. 受到國際經濟逐步復甦，各國央行升息率提高，造成借款浮動利率上揚，利息支出增加。
5. 受到本期淨利下降且預計之海外盈餘匯回比例調降，所得稅費用減少。
6. 主係因新台幣兌美金匯率較去年同期走貶，迴轉國外營運機構財務報表換算之兌換損失。

三、現金流量

(一)最近二年度流動性分析

項目	年度		增(減)比例
	107年12月31日	106年12月31日	
現金流量比率	49.51%	74.68%	(25.17)%
現金流量允當比率	116.83%	135.16%	(18.33)%
現金再投資比率	3.86%	6.92%	(3.05)%

增減比例變動分析說明：

- 1.現金流量比率減少，主係因受到油輪前三季市場低迷獲利衰退，雖散裝輪船隊獲利成長，營業活動淨現金流入仍較去年同期減少。
- 2.現金流量允當比率減少，主要係受營業活動現金流入減少所致。
- 3.現金再投資比率兩期變動，主係受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)
\$3,300,873	\$1,360,835	\$2,575,626	\$2,086,082	\$ -	\$1,823,232

註1：較大金額之現金流出主要係發放現金股利、償還銀行借款、增加子公司股權投資、船舶大修、塢修及增添脫硫設備。

註2：主係船舶售後租回及增加借款。

四、最近年度重大資本支出及其資金來源之檢討與分析

1.重大資本支出之運用情形及資金來源：

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，以下表格為新造船舶之交船日、所需資金總額以及資金運用情形：

單位：美金仟元

交船日	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
107/03/08	63,867	-	9,570	9,570	6,380	6,380	31,967

2.預估可能產生之效益：本集團向青島北海船舶重工造船廠所訂造25萬噸散裝貨輪「天山輪」，已於107年3月完工交船，新船交船後將提升整體船隊效率，增加本公司業務量，期能透過船隊的更新及業務的拓展，為公司客戶提供更多元的選擇與更完善的服務。

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
Norley Corporation Inc.		\$32,230	長期投資	經營績效良好	無	-
Heywood Limited		\$32,935	長期投資	經營績效良好	無	-

六、風險事項評估

最近年度及截至年報刊印日止風險事項之分析評估：

(一)利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

項 目	107 年度(仟元)
利息費用	\$ 221,225
兌換損失	\$ 59,242

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

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用：不適用。

(四)國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：無。

(五)科技改變對公司財務業務之影響及因應措施：無。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：無。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：無。

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

(十一)經營權之改變對公司之影響及因應措施：無。

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

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

七、其他重要事項：無。

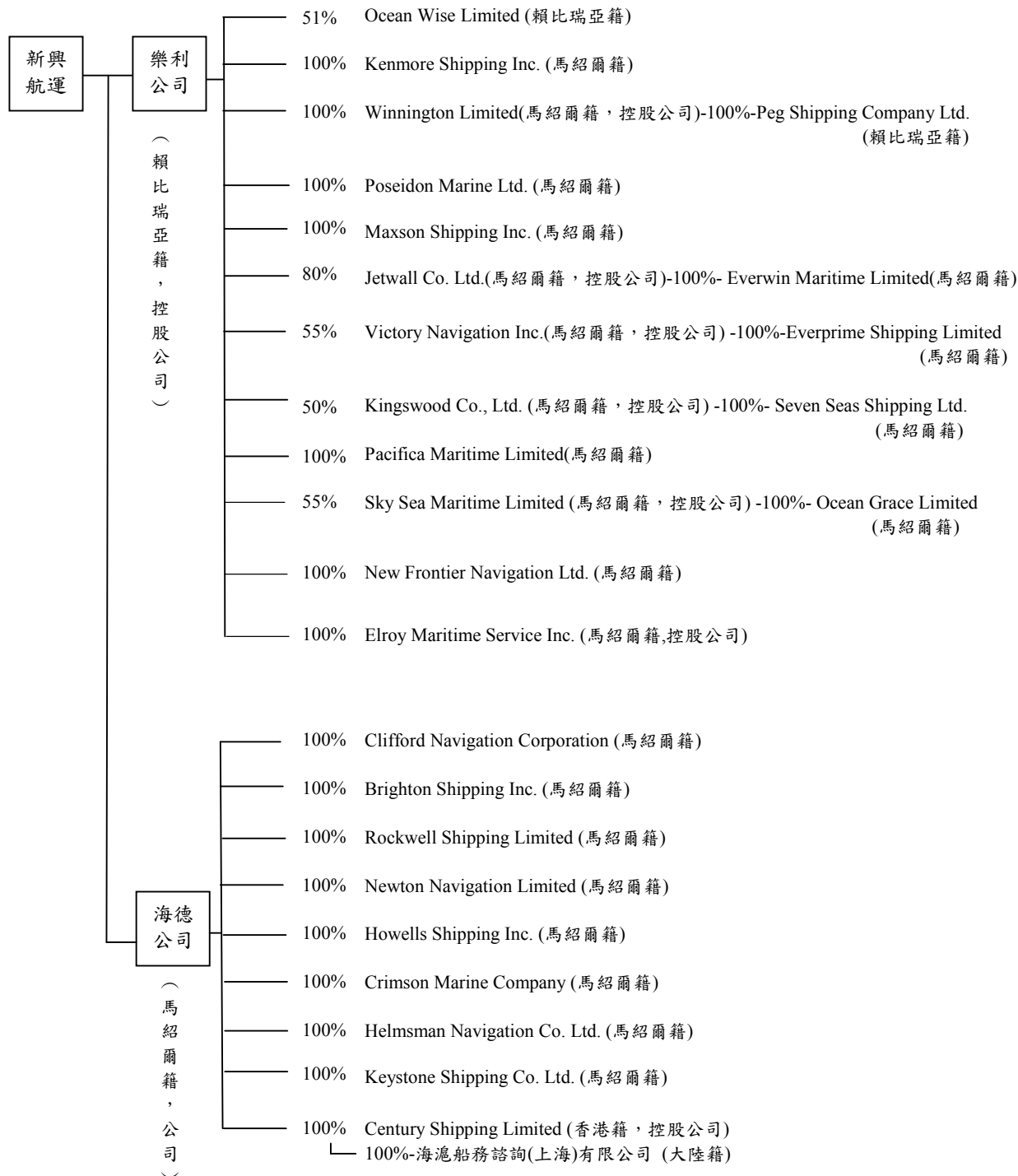
捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料

(一)關係企業合併營業報告書

1.關係企業概況

(1)關係企業組織圖



(2)各關係企業基本資料

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業項目或生產項目
Norley Corporation Inc. (樂利航運公司)	1988.12.8	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 1,000 仟元	投資控股
Winnington Limited	2000.12.28	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	投資控股
Peg Shipping Company Ltd.	1999.11.1	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 10 仟元	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 49,220 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 49,220 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
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 46,110 仟元	油輪運輸
Ocean Wise Limited	2006.12.4	80 Broad Street, City of Monrovia, Republic of Liberia	美金 13,110 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
Poseidon Marine Ltd.	2007.10.19	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 2,010 仟元	船舶運送業
Maxson Shipping Inc.	2002.3.26	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10,500 仟元	船舶運送業
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
Helmsman Navigation Co. Ltd.	2012.5.30	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 8,110 仟元	船舶運送業
Keystone Shipping Co. Ltd.	2012.5.30	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 8,110 仟元	船舶運送業

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
Century Shipping Limited	2004.5.7	Room 703, Capital Centre, 151 Gloucester Road, Wanchai, Hong Kong	美金 500 仟元	投資控股
Pacifica Maritime Limited	2012.11.21	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 48,790 仟元	油輪運輸
Sky Sea Maritime Limited	2014.1.2	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 33,110 仟元	投資控股
Ocean Grace Limited	2014.1.2	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 33,110 仟元	船舶運送業
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
New Frontier Navigation Limited	2018.6.26	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	營運船舶建造中
Elroy Maritime Service Inc.	2018.7.24	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Marshall Islands MH96960	美金 10 仟元	投資控股

註：民國 107 年 12 月 31 日美金兌換率為 US\$1：NT\$30.72。

(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	283,305	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		
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		
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		

企 業 名 稱	職 稱	姓 名 或 代 表 人	持 有 股 份	
			股 數	持 股 比 例 %
Maxson Shipping Inc.	董 事	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		
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		
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		

企 業 名 稱	職 稱	姓 名 或 代 表 人	持有股份	
			股數	持股 比例 %
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		
New Frontier Navigation Limited	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監察人	—		
	總經理	許 志 勤		
Elroy Maritime Service Inc.	董 事	許志勤、蔡景本、許積臯	500	100
	監察人	—		
	總經理	許 志 勤		

2.關係企業營運概況

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元以外)

企業名稱	資本額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業利益	本期損益	每股盈餘
Norley Corporation Inc.	30,720	11,978,843	232	11,978,611	-	(20,321)	4,898	9,796
Heywood Limited	30,720	5,670,828	168,884	5,501,944	-	(18,051)	238,244	476,488
Kenmore Shipping Inc.	1,416,499	2,640,119	815,803	1,824,317	212,537	(42,997)	(69,155)	(138,310)
Winnington Limited	307	597,842	19,851	577,991	-	(90)	42,545	85,090
Jetwall Co., Ltd.	1,650,279	1,883,671	26,876	1,856,795	-	(110)	(80,653)	(161,306)
Victory Navigation Inc.	307	814,549	32,241	782,308	-	(110)	3,041	6,082
Kingswood Co., Ltd.	307	24,286	160	24,126	-	(80)	49	98
Poseidon Marine Limited	61,747	1,935,607	221,690	1,713,917	263,946	(36,805)	(45,997)	(91,994)
Maxson Shipping Inc.	322,560	1,549,350	354,290	1,195,060	301,603	117,167	109,318	218,636
Ocean Wise Limited	402,739	1,263,658	208,782	1,054,876	274,869	30,105	21,987	34
Pacifica Maritime Limited	1,498,829	3,039,218	1,524,172	1,515,046	244,307	42,388	(10,955)	(21,910)
New Frontier Navigation Ltd.	307	303	37	266	-	(41)	(41)	(1,390)
Elroy Maritime Service Inc.	307	6,144	5,878	266	-	(41)	(41)	(1,390)
Sky Sea Maritime Limited	1,017,140	1,095,377	18,100	1,077,277	-	(110)	59,587	119,174

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
Peg Shipping Company Ltd.	307	579,892	7,139	572,753	207,042	42,630	42,635	85,270
Seven Seas Shipping Ltd.	307	24,328	16,074	8,254	288	114	116	232
Everwin Maritime Limited	1,650,278	2,558,766	701,009	1,857,758	212,062	(58,060)	(80,690)	(161,380)
Everprime Shipping Limited	307	802,815	23,942	778,873	240,140	3,035	3,042	6,084
Ocean Grace Limited	1,017,139	2,368,564	1,291,010	1,077,555	404,208	98,747	59,606	119,212
Clifford Navigation Corporation	307	750,188	9,936	740,251	287,692	53,439	56,950	113,900
Newton Navigation Limited	307	5,138	3,174	1,964	-	(216)	(215)	(430)
Brighton Shipping Inc.	307	804,646	34,738	769,907	264,222	78,748	81,482	162,964
Rockwell Shipping Limited	307	623,907	16,956	606,951	223,153	81,990	68,282	136,564
Howells Shipping Inc.	368,947	908,278	7,340	900,939	188,923	69,872	70,419	140,838
Crimson Marine Company	749,568	706,021	392,380	313,641	84,820	(36,982)	(38,483)	(76,966)
Century Shipping Limited	15,360	-	3,783	(3,783)	-	-	(695)	(14)
Helmsman Navigation Co. Ltd.	249,139	796,709	651,399	145,310	134,874	32,029	18,306	36,612
Keystone Shipping Co. Ltd.	249,139	781,268	601,176	180,092	130,576	9,440	(4,913)	(9,826)
海滬船務諮詢(上海)有限公司	15,360	1,319	5,101	(3,782)	8,630	(883)	(695)	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 107 年 12 月 31 日及年平均匯率為 US\$1 : NT\$30.72 及 US\$1 : NT\$30.15。

(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 107 年度(自民國 107 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



