

股票代碼: 2637



WISDOM GROUP

慧洋海運股份有限公司 Wisdom Marine Lines Co., Limited



2012年度年報

2013年4月30日刊印
查詢年報網址:<http://mops.twse.com.tw>
公司網址:<http://www.wisdomlines.com.tw>

本公司發言人

發言人：薛亦駿

職稱：管理部經理

聯絡電話：886-2-27556911

電子郵件信箱：adm@wisdomlines.com.tw

代理發言人：趙子隆

職稱：業務部副總

聯絡電話：886-2-27556911

電子郵件信箱：adm@wisdomlines.com.tw

總公司、子公司之地址及電話

慧洋海運股份有限公司

Wisdom Marine Lines Co., Limited

註冊地址：Clifton House, 75 Fort Street, PO Box1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands

子公司：慧洋國際企業股份有限公司

地址：台北市復興南路二段 237 號 7 樓 711 室

電話：886-2-27556911

子公司：Wisdom Marine Lines S.A.(Panama)

地址：MMG Tower 16th floor, 53 rd E. Street, Urbanizacion Marbella, Panama City, Panama

中華民國境內訴訟、非訟代理人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

姓名：藍俊昇

職稱：董事長

電話：886-2-27556911

電子郵件信箱：adm@wisdomlines.com.tw

股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話

名稱：元富證券股份有限公司 股務代理部

地址：台北市光復北路 11 巷 35 號 B1

網址：<http://www.masterlink.com.tw>

電話：886-2-27686668（代表號）

最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話

會計師姓名：曾國禔會計師、簡蒂暖會計師

事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所

地址：台北市信義路五段 7 號 68 樓

網址：<http://www.kpmg.com/tw>

電話：886-2-81016666

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
不適用。

公司網址：<http://www.wisdomlines.com.tw>

本公司董事會名單

職 稱	姓 名	國 籍	主要經（學）歷
董事長	藍俊昇	台灣	淡江大學企管系、 四維航業總經理、 益航公司總經理
董事	福井正幸	日本	美國 Chapman College 企管系、 Tokyo Freighting, Ltd shipbroker、 Yoko Senpaku Co. Partner
董事	趙子隆	台灣	美國馬里蘭大學生物系及經濟系、 William Tan & Associates, CPA
董事	金洲投資有限公司 代表人:陳明上	台灣	文化大學東方語文學系、 英商怡和有限公司業務經理
獨立董事	岩永康久	日本	日本早稻田大學政治經濟學部、 住友商事本社理事、台灣住友商事董事長、 台北市日本工商會理事長
獨立董事	黃仁宗	台灣	中國文化大學市政系、 長榮海運股份有限公司副董事長、 台灣航業股份有限公司董事長
獨立董事	呂桔誠	台灣	奇美集團董事、國立清華大學兼任教授、 財政部部長、台灣銀行董事長、兆豐金控董事長、土地銀行總經理、經濟部國營會副主委、 美國紐約銀行副總經理
獨立董事	戴章揮	台灣	上海豐厚投資集團執行長、富厚投資（台灣）集團執行長、英特閣亞太投資有限公司負責人、Integral Investment Holdings Group Co.,Ltd 董事長 CSFB 及 Salomon Brothers 執行董事及董事總經理、祥德科技股份有限公司監察人、力積電子股份有限公司獨立監察人、Integral 創辦人暨執行長
獨立董事	塗能謀	台灣	圓方法律事務所創辦人暨合夥律師、台北市政府國際事務委員會顧問、台北市政府採購申訴委員會諮詢委員、中華民國全國律師公會智慧財產權委員會委員、聯發科技股份有限公司法律顧問、鴻海精密工業股份有限公司亞太區法務、理律法律事務所公司投資部律師

目 錄

壹、 致股東報告書	5
貳、 公司概況	7
一、 公司及集團簡介	7
二、 集團架構	8
三、 風險事項	13
參、 公司治理報告	14
一、 組織系統	14
二、 董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料	19
三、 公司治理運作情形	30
四、 會計師公費資訊	49
五、 更換會計師資訊	49
六、 最近二年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股超過百分時之股東股權移轉及股權質押變動情形	49
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相關企業者	50
八、 持股比例佔前十名之股東期間相互間關係資料	50
九、 公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數及綜合持股比例	51
肆、 募資情形	54
一、 資本及股本	54
二、 公司債（含海外公司債）辦理情形	59
三、 特別股辦理情形	60
四、 海外存託憑證辦理情形	60
五、 員工認股權憑證辦理情形	60
六、 員工認股權憑證之經理人及取得認股權憑證可認得數前十大且得認購金額達新台幣三十萬元以上員工之姓名、取得及認購情形	60
七、 前十大取得員工分紅員工姓名、職位及分紅總數情形	60
八、 併購或受讓他公司股發行新股辦理情形	60
九、 資金運用計畫執行情形	60
伍、 營運概況	64
一、 業務內容	64
二、 市場及產銷概況	68
三、 最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數	74
四、 環保支出	76
五、 勞資關係	77
六、 重要契約	78
陸、 財務概況	88
一、 最近五年度簡明財務資料	88
二、 最近五年度財務分析	90
三、 2012 年度財務報告之審計委員會審查報告	92
四、 最近年度及最近期會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表	92
五、 公司及其關係企業最近二年度及截至年報刊印日止，如有發生財務周轉困難情事	92

柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項	93
一、財務狀況	93
二、經營結果	93
三、現金流量	94
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	94
五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫	95
六、最近年度及截至年報刊印日止之風險事項分析評估	95
七、其他重要事項	106
捌、特別記載事項	107
一、關係企業相關資料	107
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	121
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	121
四、其他必要補充說明事項	121
五、股東權益保障重大差異之說明	121
玖、最近年度及截至年報刊印日止，發生證券交易法第三十六條第三項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項	126

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生：

一、2012 年營業結果

2012 年散裝航運市場情形之艱困，較 2011 年更甚。BDI 自年初之 1552 點下跌後不見復甦，乃至於年底之 708 點，尤以海岬型船市場景氣為主要船型中最差者，其每日獲利尚不如噸位較低之超級極限型，甚至輕便型船。但本公司因主力船型集中於輕便型為主，獲利相對穩定，又因長期租約占本公司營收 85%，故獲利相對穩定。隨新造船增加，本公司 2012 年營收相較 2011 年成長 10.5%而達 2.84 億美元。

本公司於 2012 年增加 9 艘營運船舶，其中包含 10 艘新造船、2 艘資本租入船舶並處分 3 艘現有船舶；就船型分則有 2 艘海岬型(Capesize)、2 艘巴拿馬極限型(Panamax)以及輕便型、小型輕便型等船型。其中海岬型皆已與日本郵船談妥 15 年長期租約，獲利遠優於市場行情，故不受目前市場波動影響。另本公司進行船舶汰舊換新所淘汰之 3 艘營運效率較差船舶，處分利益共約 1 百萬美元。故本公司營運船舶自 2012 年初 75 艘成長至年底 84 艘。

另因日幣自 77.57 日圓兌 1 美元貶值至 86.32，本公司亦認列約 10 百萬美元之兌換及評價收益，而使全年合併總損益成長約 5.6%而達 72.83 百萬美元。於 2012 年因股票股利及現金增資、公司債轉換之股本稀釋後，每股盈餘仍維持於台幣 5.33 元。

資產負債表方面本公司因新造船陸續交船，總資產成長約 25%而達約 19.4 億美元，負債方面則因持續還款及日幣借款隨日幣貶值下降，而使負債/資產比由 2011 年底 82.77%降至 77.51%。

二、2013 年營業計畫

本公司於 2013 年共有 11 艘新船預計交船，其中包括 2 艘巴拿馬極限型、2 艘超級極限型、6 艘輕便型以及 1 艘多功能型船，仍以本公司專長船型為主。

由於目前市場前景未明，雖有築底反彈之跡象，但需求熱潮尚未出現。因此本公司針對新造船之業務策略亦傾向稍微觀望市場而不急於過早訂定租約。但在租期方面則傾向與信譽良好之國際性船商、貿易商如 Pacific Basin、Copenship、Glencore 等租方簽訂較現貨市場為高之中長期租約，以便鎖定穩定之獲利水準。

另因航運市場持續低迷，因此本公司認為此時正為中長期投資佈局之良好時機。因此從今年以來本公司亦陸續與日本船廠洽談新約，訂造最新環保省油規格之節能船。預期將可為本公司打造低成本、高規格之船隊及長期競爭優勢。

三、外部經營環境

由於海運景氣之低迷，目前於國際市場已有多家船商及造船廠面臨破產或整併，另 2012 年之拆船活動也有顯著增加，由 2011 年約 40.9 百萬噸成長至 2012 年 56.1 百萬噸。新造船活動之減緩也使新船訂單佔全球總散裝船舶運力之比例由 2011 年底之 33.6% 降至 2012 年底之 18.6%。近年來船舶運力供過於求的問題，似乎已有較明顯之改善。因此 2013 年初南美穀物高峰時，也帶動了巴拿馬極限型船運費一波穩定的成長。因此本公司對 2013 下半年後之景氣前景相對較過去樂觀，即便沒有系統性復甦，市場環境亦應較往常友善。

目前全球金融局勢似已較前兩年回穩，且日幣之走貶對亞洲區域經濟應可帶來活絡效果。尤其本公司企業夥伴有許多為日本船商、貿易商，日本經濟之復甦也可間接帶動本公司業務。

然若散裝航運逐漸復甦，對長期策略上的挑戰即是新船訂造活動可能增加，而拉高船價。尤其因日幣貶值，對日系船廠之訂單更可能增加。但因本公司於過去景氣低迷時持續訂造新船，故一方面壓低平均成本，二方面維繫良好業務關係。故景氣若好轉，對本公司而言在訂造新船上的壓力較低，更可以謹慎佈局。尤其本公司目前洽訂新船皆以節能船為主，該種船型已成未來趨勢，目前市場上之詢問度亦相當好。若景氣好轉時，預期該種船型能為本公司帶來顯著競爭優勢。

董事長:



總經理:



會計主管:



貳、公司概況

一、公司及集團簡介

(一) 設立日期

慧洋海運股份有限公司(Wisdom Marine Lines Co., Limited, 以下簡稱「本公司」)為慧洋集團(以下簡稱「本集團」)母公司，2008年10月21日成立於開曼群島之投資控股公司，本公司控有 Wisdom Marine Lines S.A. (慧洋巴拿馬)、慧洋國際企業股份有限公司及惠航船舶管理有限公司，其中營運主體慧洋巴拿馬自1999年3月15日成立以來即為專業國際航運公司。集團之主要營業活動為海上運輸、船舶相關維護、服務及船舶出租、船務代理等業務。由於本集團能以多樣性的經營模式降低市場風險，故能在短時間內成為台灣最大散裝船東之一。

本集團為藍俊昇董事長(以下簡稱「藍董事長」)所創辦，藍董事長出身海運世家，經歷過合夥船東、專業經理人及獨立船東等，累積三十年之海運實務經驗且擔任德國驗船協會台灣區主席一職，對於船舶購置、營運以及財務管理各方面皆有豐富歷練。由於本集團成立時，適逢航運業2000年的景氣低點，惟在優秀的經營團隊，包含業務人員、工務人員、安全管理人員及財務管理人員等團隊的穩健管理下及透過藍董事長的長期人脈經營，以低價購入高品質船隻，得以降低營業成本而在市場逆境中依然保持競爭優勢及持續穩健成長。

(二) 總公司、分公司及工廠之地址及電話

1. 總公司：Wisdom Marine Lines Co., Limited

地址：Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands

電話：(886 2)2755-6911

2. 巴拿馬子公司：Wisdom Marine Lines S.A.

地址：MMG Tower 16th floor, 53rd E. Street, Urbanizacion Marbella, Panama City, Panama

電話：(886 2)2755-6911

3. 台灣子公司

公司：慧洋國際企業股份有限公司

地址：臺北市復興南路二段237號7樓之11

電話：(02)2755-6911

4. 台灣孫公司

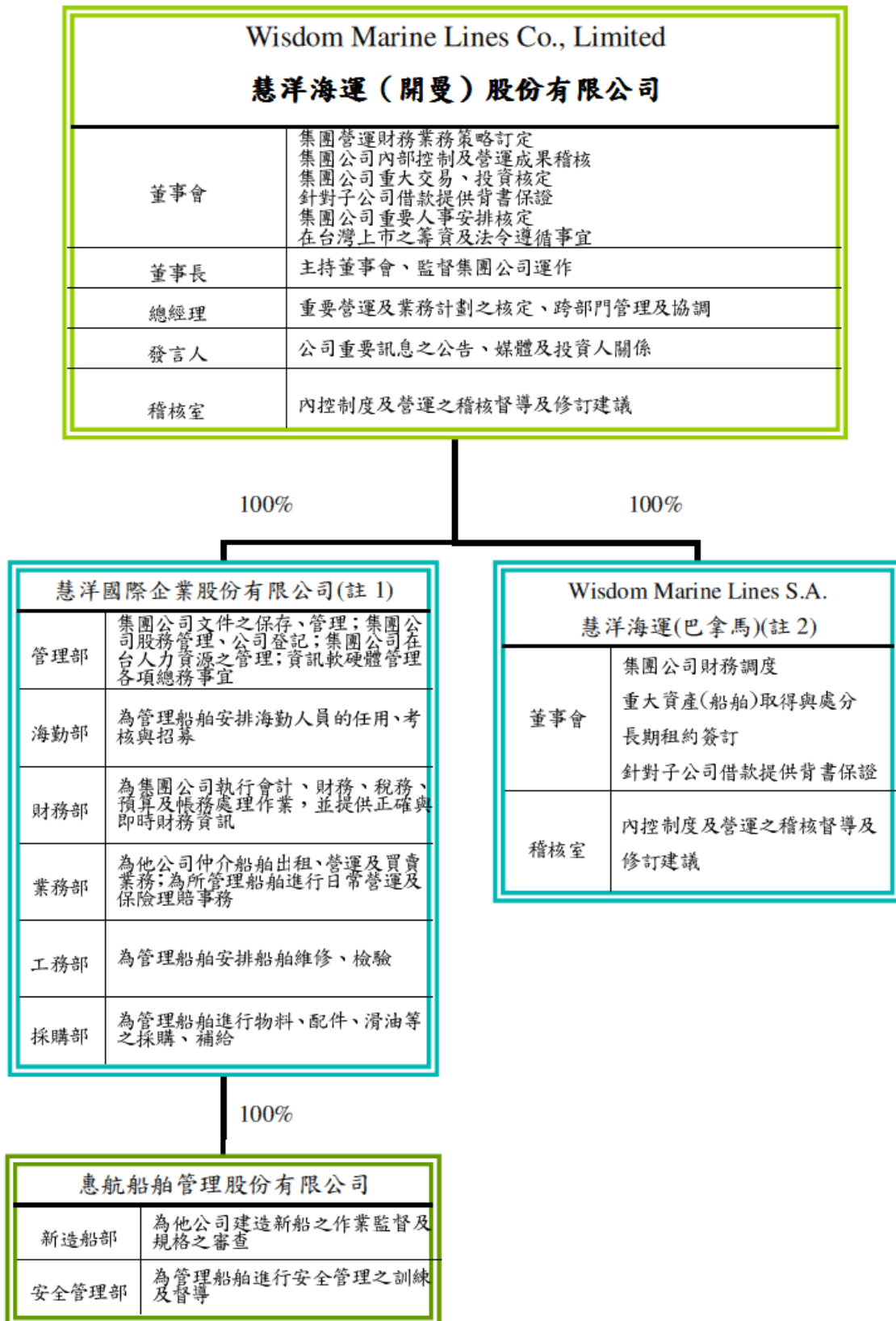
公司：惠航船舶管理股份有限公司

地址：臺北市復興南路二段237號12樓之3

電話：(02)2700-1158

二、集團架構

(一) 集團架構



註1:慧洋國際企業股份有限公司轉投資事業：

惠航船舶管理股份有限公司 (100%)

註2：WISDOM MARINE LINES S.A 轉投資事業（註3）：

FRATERNITY MARINE S.A.(100%)、UNICORN MARINE S.A.(100%)、ELITE STEAMSHIP S.A.(100%)、COSMIC WISDOM S.A.(100%)、FOURSEAS MARITIME S.A. PANAMA(100%)、GENIUS MARINE S.A.(100%)、WINSOME WISDOM S.A.(100%)、HARMONY PESCADORES S.A.(100%)、MOUNT WISDOM S.A.(100%)、GENIUS PRINCE S.A.(100%)、MERCY MARINE LINE S.A.(100%)、INFINITE WISDOM S.A.(100%)、UNICORN SUCCESSOR S.A.(100%)、GENIUS STAR CARRIERS S.A.(100%)、MAGNATE MARITIME S.A.(100%)、BEAGLE WISDOM S.A.(100%)、GENIUS STAR NAVIGATION S.A.(100%)、FRATERNITY SHIP INVESTMENT S.A.(100%)、HARMONY TRANSPORT S.A.(100%)、MIGHTY MARITIME S.A.(100%) EUROASIA INVESTMENT S.A.(100%)、WISDOM ACE S.A.(100%)、UNICORN FORTUNE S.A.(100%)、UNICORN LOGGER S.A. (100%)、UNICORN BRAVO S.A.(100%)、TAOKAS WISDOM S.A.(100%)、SIRAYA WISDOM S.A.(100%)、HOANYA WISDOM S.A.(100%)、PAPORA WISDOM S.A. (100%)、ARIKUN WISDOM S.A.(100%)、BEAGLE MARINE S.A. (100%)、POAVOSA WISDOM S.A.(100%)、PAZEH WISDOM S.A.(100%)、BABUZA WISDOM S.A.(100%)、UNICORN LOGISTICS S.A.(100%)、LOG WISDOM S.A.(100%)、RUKAI MARITIME S.A.(100%)、TAROKO MARITIME S.A.(100%)、LUILANG WISDOM S.A.(100%)、TAROKO WISDOM S.A.(100%)、UNICORN PESCADORES S.A.(100%)、PESCADORES INTERNATIONAL LINE S.A.(100%)、GSX MARITIME S.A.(100%)、ATAYAL WISDOM S.A.(100%)、BUNUN WISDOM S.A.(100%)、PAIWAN WISDOM S.A.(100%)、SAYSIAT WISDOM S.A.(100%)、AMIS WISDOM S.A.(100%)、MAKATAO WISDOM S.A.(100%)、SAKIZAYA WISDOM S.A.(100%)、TAO MARINER S.A.(100%)、TAO BRAVE S.A.(100%)、KAVALAN WISDOM S.A.(100%)、KATAGALAN WISDOM S.A.(100%)、TAIVOAN WISDOM S.A.(100%)、TROBIAN WISDOM S.A.(100%)、FAVORAN WISDOM S.A.(100%)、TAOKAS NAVIGATION S.A.(100%)、TAOKAS MARINE S.A (100%)、DUMUN MARINE S.A.(100%)、GUMA MARINE S.A.(100%)、LLOA WISDOM S.A.(100%)、MIMASAKA INVESTMENT S.A.(100%)、SAO WISDOM S.A.(100%)、TRUMPH WISDOM S.A.(100%)、HARMONY SUCCESS S.A.(40%)、GUMA NAVIGATION S.A.(100%)、DUMUN NAVIGATION S.A.(100%)、TAO STAR S.A.(100%)、VAYI WISDOM S.A.(100%)、ADIXI WISDOM S.A.(100%)、LIGULAO WISDOM S.A.(100%)、ATAYAL STAR S.A.(100%)、ATAYAL BRAVE S.A.(100%)、ATAYAL MARINER SA.(100%)、KATAGALAN MARINE S.A.(100%)、AMIS NAVIGATIONS.A.(100%)、BUNUN NAVIGATION S.A.(100%)、BUNUN MARINE S.A.(100%)、GS NAVIGATION S.A.(100%)、GS GLOBAL S.A.(100%)、KATAGALAN LINE S.A.(100%)、POAVOSA INTERNATIONAL S.A.(100%)、POAVOSA MARITIME S.A.(100%)、SAKIZAYA MARINE S.A.(100%)、SAKIZAYA NAVIGATION S.A.(100%)、TAO ACE S.A.(100%)、TAO TREASURER S.A.(100%)、AMIS STAR S.A. (100%)、AMIS INTERNATIONAL S.A.(100%)、SAKIZAYA LINE S.A.(100%)、POAVOSA NAVIGATION S.A.(100%)、AMIS CARRIERS S.A.(100%)、AMIS MARINER S.A.(100%)、KATAGALAN NAVIGATION

S.A.(100%)、KATAGALAN STAR S.A.(100%)、KATAGALAN CARRIERS S.A.(100%)、BUNUN FORTUNE S.A.(100%)、AMIS ELEGANCE S.A.(100%)。

註3：上述集團架構及子公司截至2013年4月30日止。

(二) 集團沿革

年度	公司及集團沿革之重要記事
1999 年	1.3 月於巴拿馬設立 Wisdom Marine Lines S.A.，登記資本額美金壹萬元。 2.5 月購進 M/V 『Global Wisdom』航行亞洲線，承載鋼材與原木。
2000 年	1.新建 『Fraternity Wisdom』、『Mount Wisdom』(後改名為 『Genius Mariner』)。 2.購進 『Tien Wei』、『Unicorn No.1』、『Ever Elite』(後改名為 『Genius Trader』)、『Kitty』、『Blue Seaway』。 3.總計自有船舶數為 8 艘。
2001 年	1.Wisdom Marine Lines S.A. 3 月出售 『Global Wisdom』，10 月向荷蘭富通銀行租購三艘貨櫃輪 『Unicorn Joy』、『Unicorn Express』、『Unicorn Mariner』。新建 『Mega Wisdom』、『Winsome Wisdom』。購進 『Jaw Wei』。出售 『Tien Wei』。 2.總計船舶數為 12 艘。 3.9 月於中華民國設立 『惠航船舶管理有限公司』，資本額新台幣參佰萬元。
2002 年	1.購進 『Benefit Wisdom』、『Asia 21st Century』。租購 『Asia Crusader』。出售 『Blue Seaway』、『Jaw Wei』。 2.總計營運(含自有、租購、管理)船舶數為 13 艘。
2003 年	1.新建 『Infinite Wisdom』、『Mercy Wisdom』。購進 『Tanjung Priok』、『New Lucky VI』。租購 『Unicorn Brave』。出售 『Kitty』。 2.總計營運(含自有、租購、管理)船舶數為 17 艘。 3.惠航船舶管理有限公司通過法國驗船協會 Panama DOC (Document of Compliance) 認證。
2004 年	1.租購 『Genius Star I』。新建 『Genius Star』、『Magnate』。出售 『Unicorn Joy』、『Unicorn Mariner』、『Genius Trader』、『Asia Crusader』。 2.總計營運(含自有、租購、管理)船舶數為 16 艘。
2005 年	1.Wisdom Marine Lines S.A.租購 『Genius Star II』，轉投資 40% Harmony Success S.A.，『Golden Kiku』取得管理。 2.新建 『Beagle I』。購進 『Pacific Venus』。出售 『Unicorn Express』。3. 總計營運(含自有、租購、管理)船舶數為 19 艘。
2006 年	1.Wisdom Marine Lines S.A.盈餘轉增資，6 月份登記資本額為美金壹仟陸佰貳拾陸萬元。 2. Wisdom Marine Lines S.A.盈餘轉增資，8 月底登記資本額為美金參仟萬元。 3.新建 『Genius Star III』。購進 『Beagle VI』、『Mol Grace』、『Unicorn

年度	公司及集團沿革之重要記事
	Ace』。 4. 總計營運(含自有、租購、管理) 船舶數為 23 艘。
2007 年	1. 新建『Beagle VII』、『Beagle II』、『Genius Stra VII』、『Siraya Wisdom』、『Genius Star VIII』、『Unicorn Bravo』、『Arikun』、『Bingo』。購進『Izumo』、『Dumai Express』。出售『Mega Wisdom』、『Tanjung Priok』、『New Lucky VI』、『Benefit Wisdom』。 2. 3 月 20 日菲律賓外海沉船『Unicorn Ace』。管理『Indian Challenger』。3. 總計營運(含自有、租購、管理) 船舶數為 29 艘。
2008 年	1. Wisdom Marine Lines S.A. 盈餘轉增資，登記資本額為美金陸仟萬元。 2. 轉投資 50% Rich Containership S.A.，『Ital Massima』取得管理。 3. 新建『Taokas Wisdom』、『Hoanya Wisdom』、『Unicorn Logger』。出售『Winsome Wisdom』、購進『Iris』。 4. 總計營運(含自有、租購、管理) 船舶數為 33 艘。 5. 10 月 21 日於英屬開曼群島設立控股公司 Wisdom Marine Lines Co., Limited(慧洋海運股份有限公司)。 6. 12 月於中華民國設立『慧洋國際企業股份有限公司』，資本額新台幣壹仟萬元。
2009 年	1. 6 月 15 日 Wisdom Marine Lines Co., Limited(慧洋海運股份有限公司) 實收資本額新台幣貳拾貳億元。 2. 惠航船舶管理有限公司 通過法國驗船協會 H.K DOC (Document of Compliance) 認證。 3. 取得管理『Ital Melodia』，論時租船『Mermaid Star』。 4. 2 月新建『Pazeh Wisdom』，新購『Bizen』。3 月新建『Beagle III』、『Papora Wisodm』，新購『Rukai』。5 月新購『Luilang Wisdom』、『Itami』。6 月新建『Babuza Wisdom』、『Poavosa Wisdom』，新購『Taroko』。7 月新購『Meta』，論時租船『African Challenger』、『Strait Challenger』。8 月新建『Genius Star IX』，出售『Rukai』。10 月新購『Mino』、『Jasmine Ace』。11 月新購『Tao Triumph』，出售轉投資公司 Rich Containership S.A. 全部 50% 之持股，出售後回租購『Meta』、『Luilang』。12 月新購『Coral Hero』。 5. 總計營運(含自有、租購、管理) 船舶數為 50 艘。
2010 年	1. 12 月 1 日慧洋海運正式於台灣證交所掛牌上市，股票代碼 2637。 2. 1 月新購『Mimasaka』。2 月新購『Global Faith』，出售後回租購『MOL Grace』、『Taroko』。3 月合併 100% 自有公司 Pescadores Navigation S.A. 與 Taroko Wisdom S.A.，Pescadores Navigation S.A. 為消滅公司，並以 Taroko Wisdom S.A. 為續存公司。4 月新建『Paiwan Wisdom』。5 月新購『Unicorn

年度	公司及集團沿革之重要記事
	Dolphin』。6月新建『Daiwan Wisdom』。7月新建『Genius Star X』。8月新建『Amis Wisdom I』，新購『Unicorn Emerald』，租購『Tao Star』。9月新建『Amis Wisdom II』，出售後回租購『Unicorn Emerald』。10月新建『Tao Mariner』、『Naluhu』、『Frontier Bonanza』。11月新建『Ligulao』、『Guma』。12月新建『Dumun』 3.代為管理『Alaw』。 4.總計營運(含自有、租購、管理)船舶數為67艘。
2011年	1.8月31日 Wisdom Marine Lines Co., Limited (慧洋海運股份有限公司) 辦理資本公積轉增資，實收資本額新臺幣參拾參億伍仟伍百萬元。 2.11月1日 Wisdom Marine Lines Co., Limited (慧洋海運股份有限公司) 辦理現金增資，實收資本額新臺幣參拾伍億捌仟萬元。 3.1月新建『AMIS WISDOM III』、『Tao Brave』，出售『Iris』。3月光船租賃『Del Sol』，出售『Unicorn No.1』。4月新建『Poavosa Wisdom III』。6月出售後回租購『Fraternity Wisdom』，7月出售『Unicorn Brave』，光船租賃『Ocean Victory』。9月新建『Amis Wisdom VI』、『Sakizaya Wisdom』。10月新建『Poavosa Wisdom VI』、『LBC Energy』。11月購進『Taikli』、『Hibiscus』。 2.總計營運(含自有、租購、管理)船舶數為75艘。
2012年	1.3月29日發行第一次無擔保外國轉換公司債，發行總額新台幣陸億元。 2.8月31日 Wisdom Marine Lines Co., Limited (慧洋海運股份有限公司) 辦理資本公積轉增資，實收資本額新臺幣參拾玖億參仟捌百萬元。 3.1月新建『Katagalan wisdom』。2月新建『Atayal Star』。3月出售『Strait Challenger』。4月新建『Atayal Mariner』，出售『Genius Star』，出售後回租購『Mercy Wisdom』。5月新購『Blue Horizon』，新建『Katagalan Wisdom III』。6月新購『Clear Horizon』，新建『Atayal Brave』。7月新購『Blue Horizon』。9月新建『Genius Star XI』。10月新建『Bunun Wisdom』。11月新建『Poavosa Wisdom VII』，終止『Indian Fortune』至代管合約。12月新購『Bering ID』，光船租入『ID North Sea』。 4.總計營運(含自有、租購、管理)船舶數為84艘。
2013年	1.1月出售『Infinite Wisdom』，新建『Poavosa Wisdom VIII』，新建『Atayal Ace』。2月出售後回租購『Genius Mariner』。3月新建『Genius Star XII』。4月新建『Sakizaya Ace』。 2.截至四月底總計營運(含自有、租購、管理)船舶數為87艘。

(三) 風險事項

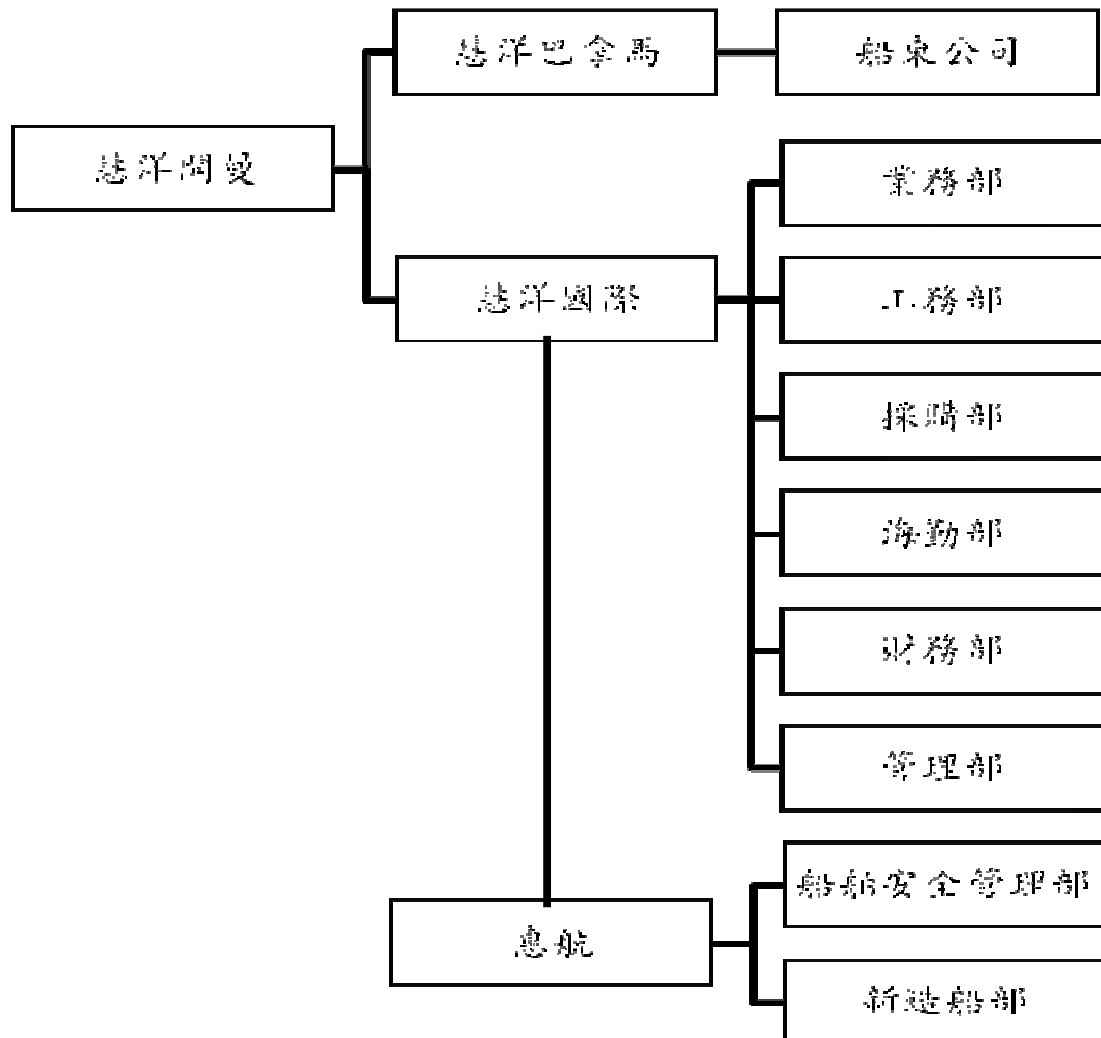
詳見本年報第95頁。

參、公司治理報告

一、組織系統

(一) 組織結構

1. 組織圖



2. 各主要部門所營業務

公 司	部 門	工 作 職 掌
慧洋開曼	董事會	集團營運財務業務策略訂定 集團公司內部控制及營運成果稽核 集團公司重大交易、投資核定 針對子公司借款提供背書保證 集團公司重要人事安排核定 在台灣上市之籌資及法令遵循事宜
	董事長	主持董事會 監督集團公司運作
	總經理	重要營運及業務計劃之核定 跨部門管理及協調
	發言人	公司重要訊息之公告、媒體及投資人關係
	稽核室	內控制度及營運之稽核督導及修訂建議

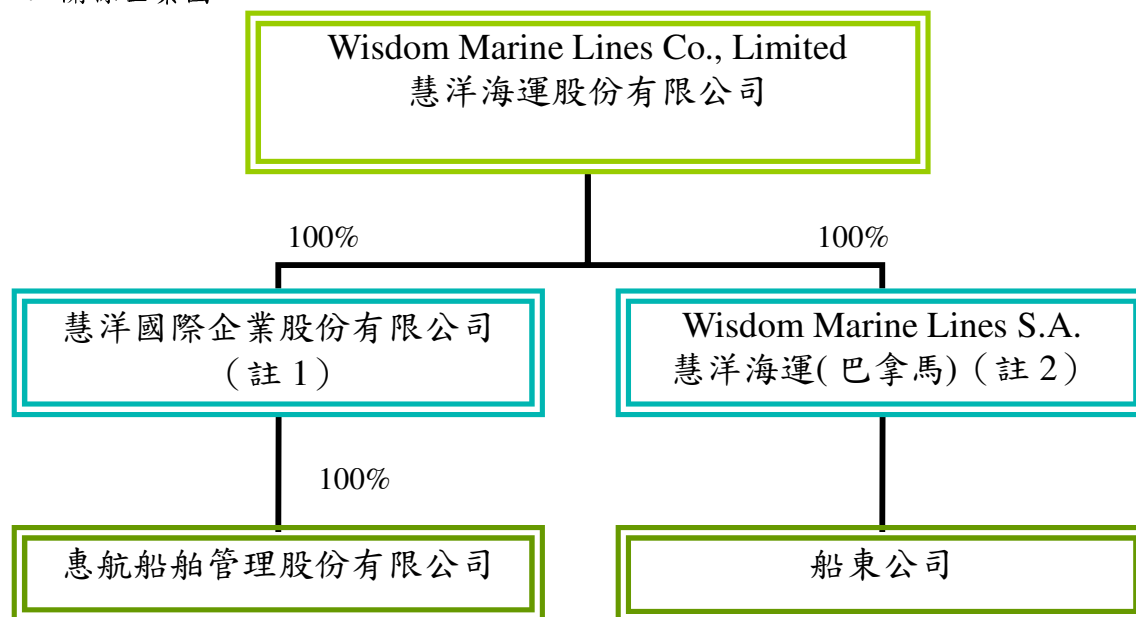
公 司	部 門	工 作 職 掌
慧洋巴拿馬	稽核室	內控制度及營運之稽核督導及修訂建議
	董事會	集團公司財務調度 重大資產(船舶)取得與處分 長期租約簽訂 針對子公司借款提供背書保證

公 司	部 門	工 作 職 掌
慧洋國際	管理部	集團公司文件之保存、管理 集團公司股務管理、公司登記 集團公司在台人力資源之管理 資訊軟硬體管理 各項總務事宜
	海勤部	為管理船舶安排海勤人員的任用、考核與招募
	財務部	為集團公司執行會計、財務、稅務、預算及帳務處理作業，並提供正確與即時財務資訊。
	業務部	為他公司仲介船舶出租、營運及買賣業務 為所管理船舶進行日常營運及保險理賠事務
	工務部	為管理船舶安排船舶維修、檢驗
	採購部	為管理船舶進行物料、配件、滑油等之採購、補給

公 司	部 門	工 作 職 掌
惠 航	新造船部	為他公司建造新船之作業監督及規格之審查
	安全管理部	為管理船舶進行安全管理之訓練及督導

(二) 關係企業圖

1. 關係企業圖



註 1: 慧洋國際企業股份有限公司轉投資事業：

惠航船舶管理股份有限公司 (100%)

註 2：WISDOM MARINE LINES S.A 轉投資事業（註 3）：

FRATERNITY MARINE S.A.(100%)、UNICORN MARINE S.A.(100%)、ELITE STEAMSHIP S.A.(100%)、COSMIC WISDOM S.A.(100%)、FOURSEAS MARITIME S.A. PANAMA(100%)、GENIUS MARINE S.A.(100%)、WINSOME WISDOM S.A.(100%)、HARMONY PESCADORES S.A.(100%)、MOUNT WISDOM S.A.(100%)、GENIUS PRINCE S.A.(100%)、MERCY MARINE LINE S.A.(100%)、INFINITE WISDOM S.A.(100%)、UNICORN SUCCESSOR S.A.(100%)、GENIUS STAR CARRIERS S.A.(100%)、MAGNATE MARITIME S.A.(100%)、BEAGLE WISDOM S.A.(100%)、GENIUS STAR NAVIGATION S.A.(100%)、FRATERNITY SHIP INVESTMENT S.A.(100%)、HARMONY TRANSPORT S.A.(100%)、MIGHTY MARITIME S.A.(100%) EUROASIA INVESTMENT S.A.(100%)、WISDOM ACE S.A.(100%)、UNICORN FORTUNE S.A.(100%)、UNICORN LOGGER S.A. (100%)、UNICORN BRAVO S.A.(100%)、TAOKAS WISDOM S.A.(100%)、SIRAYA WISDOM S.A.(100%)、HOANYA WISDOM S.A.(100%)、PAPORA WISDOM S.A. (100%)、ARIKUN WISDOM S.A.(100%)、BEAGLE MARINE S.A. (100%)、POAVOSA WISDOM S.A.(100%)、PAZEH WISDOM S.A.(100%)、BABUZA WISDOM S.A.(100%)、UNICORN LOGISTICS S.A.(100%)、LOG WISDOM S.A.(100%)、RUKAI MARITIME S.A.(100%)、TAROKO MARITIME S.A.(100%)、LUILANG WISDOM S.A.(100%)、TAROKO WISDOM S.A.(100%)、UNICORN PESCADORES S.A.(100%)、PESCADORES INTERNATIONAL LINE S.A.(100%)、GSX MARITIME S.A.(100%)、ATAYAL WISDOM S.A.(100%)、BUNUN WISDOM

S.A.(100%)、PAIWAN WISDOM S.A.(100%)、SAYSIAT WISDOM S.A.(100%)、AMIS WISDOM S.A.(100%)、MAKATAO WISDOM S.A.(100%)、SAKIZAYA WISDOM S.A.(100%)、TAO MARINER S.A.(100%)、TAO BRAVE S.A.(100%)、KAVALAN WISDOM S.A.(100%)、KATAGALAN WISDOM S.A.(100%)、TAIVOAN WISDOM S.A.(100%)、TROBIAN WISDOM S.A.(100%)、FAVORAN WISDOM S.A.(100%)、TAOKAS NAVIGATION S.A.(100%)、TAOKAS MARINE S.A.(100%)、DUMUN MARINE S.A.(100%)、GUMA MARINE S.A.(100%)、LLOA WISDOM S.A.(100%)、MIMASAKA INVESTMENT S.A.(100%)、SAO WISDOM S.A.(100%)、TRUMPH WISDOM S.A.(100%)、HARMONY SUCCESS S.A.(40%)、GUMA NAVIGATION S.A.(100%)、DUMUN NAVIGATION S.A.(100%)、TAO STAR S.A.(100%)、VAYI WISDOM S.A.(100%)、ADIXI WISDOM S.A.(100%)、LIGULAO WISDOM S.A.(100%)、ATAYAL STAR S.A.(100%)、ATAYAL BRAVE S.A.(100%)、ATAYAL MARINER S.A.(100%)、KATAGALAN MARINE S.A.(100%)、AMIS NAVIGATIONS.A.(100%)、BUNUN NAVIGATION S.A.(100%)、BUNUN MARINE S.A.(100%)、GS NAVIGATION S.A.(100%)、GS GLOBAL S.A.(100%)、KATAGALAN LINE S.A.(100%)、POAVOSA INTERNATIONAL S.A.(100%)、POAVOSA MARITIME S.A.(100%)、SAKIZAYA MARINE S.A.(100%)、SAKIZAYA NAVIGATION S.A.(100%)、TAO ACE S.A.(100%)、TAO TREASURER S.A.(100%)、AMIS STAR S.A.(100%)、AMIS INTERNATIONAL S.A.(100%)、SAKIZAYA LINE S.A.(100%)、POAVOSA NAVIGATION S.A.(100%)、AMIS CARRIERS S.A.(100%)、AMIS MARINER S.A.(100%)、KATAGALAN NAVIGATION S.A.(100%)、KATAGALAN STAR S.A.(100%)、KATAGALAN CARRIERS S.A.(100%)、BUNUN FORTUNE S.A.(100%)、AMIS ELEGANCE S.A.(100%)。

註3：上述集團架構及子公司截至2013年4月30日止。

2. 公司與關係企業間之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額

2013年4月30日單位：新台幣仟元；股

關係企業名稱	關係	本公司持有			關係企業持有本公司		
		持股比例	股數	投資金額	持股比例	股數	投資金額
Wisdom Marine Lines S.A.	從屬公司	100%	186,112	5,404,692	-	-	-
慧洋國際企業股份有限公司	從屬公司	100%	10,000,000	10,000	-	-	-

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一) 董事

1. 董事基本資料

單位：仟股；%；2013年4月30日

職 稱	姓 名	國 籍	初次 選任 日期	選 任 日 期	任 期	選 任 時 持 有 股 份		現 在 持 有 股 數		配偶、未成 年子女現在 持 有 股 份		利用他人名 義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任本 公司及其他 公司之職務	具配偶或二親等以 內關係之其他主 管、董事或監察人		
						股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職 稱	姓 名	關 係
董事長	藍俊昇	台灣	2008.12.25	2012.6.29	三年	150,574	42.05	165,632	41.91	239	0.06	0	0	淡江大學企管系 四維航業總經理 益航公司總經理	澎湖第一信 用合作社理 事主席 慧洋船務代 理董事長	-	-	-
董事	福井正幸	日本	2008.12.25	2012.6.29	三年	1,246	0.31	1,246	0.31	0	0	0	0	美國 Chapman College 企管系 Tokyo Freighting, Ltd shipbroker Yoko Senpaku Co. Partner	Yoko Co., Ltd. Founder and President	-	-	-
董事	趙子隆	台灣	2008.12.25	2012.6.29	三年	194	0.05	214	0.05	460	0.11	0	0	美國馬里蘭大學生物系 及經濟系 William Tan & Associates, CPA	慧洋海運業 務部副總經 理	-	-	-
董事	金洲投資 有限公司	台灣	2012.6.29	2012.6.29	三年	1,115	0.31	1,227	0.31	0	0	0	0	文化大學東方語文學 系、英商怡和有限公司 業務經理	健航船務代 理董事長	-	-	-
	代表人： 陳明上					356	0.10	422	0.11	0	0	0	0			-	-	-
獨立董 事	岩永康久	日本	2008.12.25	2012.6.29	三年	0	0	0	0	0	0	0	0	日本早稻田大學政治經 濟學部 住友商事本社理事、台 灣住友商事董事長、台 北市日本工商會理事長	早稻田大學 客座教授	-	-	-
獨立董 事	黃仁宗	台灣	2008.12.25	2012.6.29	三年	0	0	0	0	0	0	0	0	中國文化大學市政系 長榮海運股份有限公司 副董事長、台灣航業股 份有限公司董事長	日商瑞福股 份有限公司 台灣代表	-	-	-

職 稱	姓 名	國 籍	初次 選任 日期	選 任 日 期	任 期	選 任 時 持 有 股 份		現 在 持 有 股 數		配偶、未成 年子女現在 持 有 股 份		利用他人名 義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任本 公司及其他 公司之職務	具配偶或二親等以 內關係之其他主 管、董事或監察人		
						股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率			職 稱	姓 名	關 係
獨立董 事	呂桔誠	台灣	2012.6.29	2012.6.29	三年	0	0	0	0	0	0	0	0	奇美集團董事、國立清 華大學兼任教授 財政部部長、台灣銀行 董事長、兆豐金控董事 長、土地銀行總經理、 經濟部國營會副主委、 美國紐約銀行副總經理		-	-	-
獨立董 事	戴章揮	台灣	2012.6.29	2012.6.29	三年	0	0	0	0	104	0.02	0	0	上海豐厚投資集團執行 長、富厚投資（台灣） 集團執行長、英特閣亞 太投資有限公司負責 人、Integral Investment Holdings Group Co.,Ltd 董事長 CSFB 及 Salomon Brothers 執行董 事及董事總經理、祥德 科技股份有限公司監察 人、力積電子股份有限 公司獨立監察人、 Integral 創辦人暨執行長				
獨立董 事	塗能謀	台灣	2012.6.29	2012.6.29	三年	0	0	0	0	0	0	0	0	圓方法律事務所創辦人 暨合夥律師、台北市政 府國際事務委員會顧 問、台北市政府採購申 訴委員會諮詢委員、中 華民國全國律師公會智 慧財產權委員會委員 聯發科技股份有限公司 法律顧問、鴻海精密工 業股份有限公司亞太區 法務、理律法律事務所 公司投資部律師				

2. 法人股東之主要股東

法 人 股 東 名 稱	法 人 股 東 之 主 要 股 東
金洲投資有限公司	藍美洲 (90%)、陳威志 (10%)

3. 董事所具專業知識及獨立性之情形

姓名 (註)	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形 (註2)										兼任其他公 開發行公司 獨立董事家 數
	商務、法務、 財務、會計或 公司業務所須 相關科系之公 私立大專院校 講師以上	法官、檢察官、律 師、會計師或其他與 公司業務所需之國家 考試及格領有證書之 專門職業及技術人員	商務、法 務、財務、 會計或公司 業務所須之 工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
藍俊昇			✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
福井正幸			✓	✓			✓	✓		✓	✓	✓	✓	-
趙子隆		✓	✓			✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
岩永康久	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
黃仁宗			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
呂桔誠	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
戴章揮	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
塗能謀	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-

打「✓」為各董事符合下述各條件者：

- 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一以上或持股前十名之自然人股東。
- 4.非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。
- 5.非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- 6.非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- 7.非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。
- 8.未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- 9.未有公司法第30條各款情事之一。
- 10.未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。

4. 董事（含獨立董事）酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C 及D等四項 總額占稅後 純益之比例 (註11)		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(註 11)		有無領 取來自 子公司 以外轉 投資事 業酬金 (註12)	
		報酬(A) (註2)		退職退休金 (B)		盈餘分配之 酬勞(C)(註 3)		業務執行費 用(D)(註4)				薪資、獎金 及特支費等 (E)(註5)		退職退休金 (F)		盈餘分配員工紅利(G)(註 6)				員工認股 權憑證得 認購股數 (H)(註7)		取得限制員 工權利新股 股數(I)(註 13)					
		本公司	財務報 告內所 有公司 (註8)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註8)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註 8)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註8)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註8)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註8)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註8)	本公司		財務報 告內所 有公司 (註8)		本公司	財務報 告內所 有公司 (註8)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註8)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註8)		
董事長	藍俊昇	3,642	4,514	0	0	9,302	9,302	500	500	0.62	0.66	0	2,178	0	86	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.62	0.77	無
董事	福井正幸																										
董事	趙子隆																										
董事	陳明上																										
董事	金洲投資有限公司																										
獨立董事	黃仁宗																										
獨立董事	岩永康久																										
獨立董事	李志城																										
獨立董事	呂桔誠																										
獨立董事	塗能謀																										
獨立董事	戴章揮																										

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(註9)	財務報告內所有公司(註10) I	本公司(註9)	財務報告內所有公司(註10) J
低於2,000,000元	福井正幸、陳明上、黃仁宗、岩永康、趙子隆、李志城、金洲投資有限公司、呂桔誠、塗能謀、戴章揮	福井正幸、陳明上、黃仁宗、岩永康、趙子隆、李志城、金洲投資有限公司、呂桔誠、塗能謀、戴章揮	福井正幸、陳明上、黃仁宗、岩永康、趙子隆、李志城、金洲投資有限公司、呂桔誠、塗能謀、戴章揮	福井正幸、陳明上、黃仁宗、岩永康、趙子隆、李志城、金洲投資有限公司、呂桔誠、塗能謀、戴章揮
2,000,000元（含）～5,000,000元（不含）	-	-	-	趙子隆
5,000,000元（含）～10,000,000元（不含）	藍俊昇	藍俊昇	藍俊昇	藍俊昇
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	11 人	11 人	11 人	11 人

註 1：董事姓名應分別列示(法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示)，以彙總方式揭露各項給付金額。若董事兼任總經理或副總經理者應填列本表及下表。

註 2：係指最近年度董事之報酬(包括董事薪資、職務加給、離職金、各種獎金、獎勵金等等)。

註 3：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發之董事酬勞金額。

註 4：係指最近年度董事之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等)。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註 5：係指最近年度董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）所領取包括薪資、職務加給、離職金、各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資

產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註 6：係指最近年度董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）取得員工紅利（含股票紅利及現金紅利）者，應揭露最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發員工紅利金額，若無法預估者則按去年實際配發比例計算今年擬議配發數，並另應填列附表一之三。其股票紅利金額上市上櫃公司應以證券發行人財務報告編製準則規定公平價值（係指資產負債表日之收盤價）計算之；若非上市上櫃公司則以盈餘所屬年度會計期間結束日之淨值計算之。

註 7：係指截至年報刊印日止董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）取得員工認股權憑證得認購股數（不包括已執行部分），除填列本表外，尚應填列附表十五。

註 8：應揭露合併報表內所有公司（包括本公司）給付本公司董事各項酬金之總額。

註 9：本公司給付每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。

註 10：合併報表內所有公司（包括本公司）給付本公司每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。

註 11：稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註 12：a. 本欄應明確填列公司董事「有」或「無」領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金。

b. 若填列「有」者，得自願性填列所領取酬金金額，並應依公司董事於子公司以外轉投資事業所擔任身分別所領取之酬金，併入酬金級距表之 I 及 J 欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」

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

註 13：係指截至年報刊印日止董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）取得限制員工權利新股股數，除填列本表外，尚應填列附表十五之一。

註 14：獨立董事李志成於 2012 年 4 月 13 日辭任。

註 15：董事及獨立董事任期屆滿於 2012 年 6 月 29 日全面改選。

* 本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

5. 監察人之酬金：本公司並未設置監察人，故不適用。

(二) 主要經理人

1. 主要經理人資料

單位:股;2013年4月30日

職 稱	姓 名	選(就)任日期	現在持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			經理人取得員工認股權憑證情形
			股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)			職 稱	姓 名	關 係	
總經理	鄭俊聲	2009.03.01	412,510	0.104	85,796	0.021	-	-	基隆水產職校 船長 信榮實業經理 慧洋海運副總經理	-	-	-	-	-
業務部副總經理	趙子隆	2010.01.01	214,157	0.054	461,574	0.116	-	-	美國馬里蘭大學生物系及經濟系 William Tan & Associates, CPA	-	-	-	-	-
業務部協理	方信昌	2010.01.01	43,923	0.011	124,487	0.031	-	-	基隆水產職校 船長					
工務部副總經理	朱楠貴	2010.01.01	100,603	0.025	10,641	0.002	-	-	中華工專機械科 輪機長 達和航運公司經理	-	-	-	-	-
工務部副總經理	楊炎輝	2010.01.01	87,241	0.022	20,282	0.005	-	-	基隆水產職校 輪機長 工程師	-	-	-	-	-
工務部副總經理	徐志廷	2010.03.01	100,210	0.025	4,700	0.001	-	-	基隆海事輪機科 四維航業經理	-	-	-	-	-
工務部經理	何大可	2010.01.01	106,331	0.026	-	-	-	-	國立海洋學院輪機系 中國造船公司十一等工程師	-	-	-	-	-
工務部經理	楊清夏	2012.04.23	-	-	-	-	-	-	基隆海事輪機科 信榮公司工務部總經理	-	-	-	-	-
採購部經理	許智翔	2012.03.01	49,031	0.012	-	-	-	-	高雄海洋技術學院 台北港貨櫃碼頭助理工程師	-	-	-	-	-

職 稱	姓 名	選(就)任日期	現在持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			經理人取得員工認股權憑證情形
			股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)			職 稱	姓 名	關 係	
海勤部協理	溫展源	2009.11.16	172,243	0.043	139,243	0.035	-	-	政治作戰學校 事業關係室主任	-	-	-	-	-
管理部經理	薛亦駿	2008.11.01	472,531	0.119	66,550	0.016	-	-	台灣大學經濟系 加州大學柏克萊分校碩士 財團法人經濟資訊推廣中心 專案組長	-	-	-	-	-
財務部協理	洪儷娜	2010.01.01	200,306	0.050	-	-	-	-	東吳大學經濟系 國航船務會計	-	-	-	-	-
財務部經理	林佩芬	2012.03.01	153,531	0.038	-	-	-	-	輔仁大學企管系 慧洋海運公司財務部副理	-	-	-	-	-
船舶安全管理部副總經理	夏德明	2010.01.01	12,331	0.003	1,331	0.000	-	-	海洋大學輪機工程系 大管輪 中船公司工程師、課長	-	-	-	-	-

2. 主要經理人支領之報酬及其配發員工紅利之情形

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A) (註2)		退職退休金 (B)		獎金及 特支費等等 (C) (註3)		盈餘分配之員工紅利金額(D) (註4)				A、B、C及 D等四項總額 占稅後純益之 比例(%) (註9)		取得員工認股 權憑證數額 (註5)		取得限制員工 權利新股股數 (註11)		有無領 取來自 子公司 以外轉 投資事 業酬金 (註10)
		本 公 司	財 務 報 告 內 所 有 公 司 (註6)	本 公 司	財 務 報 告 內 所 有 公 司 (註6)	本 公 司	財 務 報 告 內 所 有 公 司 (註6)	本 公 司		財 務 報 告 內 所 有 公 司 (註8)		本 公 司	財 務 報 告 內 所 有 公 司 (註6)	本 公 司	財 務 報 告 內 所 有 公 司 (註6)	本 公 司	財 務 報 告 內 所 有 公 司 (註6)	
								現 金 紅 利 金 額	股 票 紅 利 金 額	現 金 紅 利 金 額	股 票 紅 利 金 額							
慧洋國際總經理	鄭俊聲	0	13,025	0	332	0	0	0	0	0	0	0	0.62	0	0	0	0	無
慧洋國際業務部副總經理	趙子隆																	
慧洋國際工務部副總經理	楊炎輝																	
慧洋國際工務部副總經理	朱楠貴																	
慧洋國際工務部副總經理	徐志廷																	
惠航船舶安全管理部副總經理	夏德明																	

* 不論職稱，凡職位相當於總經理、副總經理者(例如：總裁、執行長、總監...等等)，均應予揭露。

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(註 7)	財務報告內所有公司(註 8) E
低於 2,000,000 元	-	楊炎輝、徐志廷、夏德明
2,000,000 元(含)~5,000,000 元(不含)	-	鄭俊聲、趙子隆、朱楠貴
5,000,000 元(含)~10,000,000 元(不含)	-	-
10,000,000 元(含)~15,000,000 元(不含)	-	-
15,000,000 元(含)~30,000,000 元(不含)	-	-
30,000,000 元(含)~50,000,000 元(不含)	-	-
50,000,000 元(含)~100,000,000 元(不含)	-	-
100,000,000 元以上	-	-
總計	-	6 人

註 1：總經理及副總經理姓名應分別列示，以彙總方式揭露各項給付金額。若董事兼任總經理或副總經理者應填列本表及上表。

註 2：係填列最近年度總經理及副總經理薪資、職務加給、離職金。

註 3：係填列最近年度總經理及副總經理各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供及其他報酬金額。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註 4：係填列最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發總經理及副總經理之員工紅利金額(含股票紅利及現金紅利)，若無法預估者則按去年實際配發比例計算今年擬議配發數，並另應填列附表一之三。其股票紅利金額上市上櫃公司應以證券發行人財務報告編製準則規定公平價值(係指資產負債表日之收盤價)計算之；若非上市上櫃公司則以盈餘所屬年度會計期間結束日之淨值計算之。稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註 5：係指截至年報刊印日止總經理及副總經理取得員工認股權憑證得認購股數(不包括已執行部分)，除填列本表外，尚應填列附表十五。

註 6：應揭露合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司總經理及副總經理各項酬金之總額。

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

註 8：合併報表內所有公司(包括本公司)給付本公司每位總經理及副總經理各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露總經理及副總經理姓名。

註 9：稅後純益係指最近年度之稅後純益。

註 10：a.本欄應明確填列公司總經理及副總經理「有」或「無」領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金。

b.若填列「有」者，得自願性填列所領取酬金金額，並應依公司總經理及副總經理於子公司以外轉投資事業所擔任身分別所領取之酬金，併入酬金級距表 E 欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」

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

註 11：係指截至年報刊印日止董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)取得限制員工權利新股股數，除填列本表外，尚應填列附表十五之一。*本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

3. 配發員工紅利之經理人姓名及配發情形：無。

單位：新台幣仟元

	職稱	姓名	股票紅利金額	現金紅利金額	總計	總額佔稅後純益之比例(%)
經理人	-	-	-	-	-	-
	-	-				
	-	-				
	-	-				

(三) 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占稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序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本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析：

單位：新台幣仟元

職稱	2010 年度				2011 年度				2012 年度			
	酬金總額		占稅後純益比例(%)		酬金總額		占稅後純益比例(%)		酬金總額		占稅後純益比例(%)	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
董監事	8,242	11,374	0.725	1.000	12,087	12,969	0.60	0.640	13,444	14,316	0.620	0.660
總經理、副總經理	0	12,428	0	1.093	0	12,875	0	0.635	0	13,357	0	0.620

2. 說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性：

本公司董事之年度酬金以新台幣 50 萬元為基準，並由董事會評估當年度之經營績效決議調整之，其上限為 100 百萬元新台幣。本公司總經理之酬金為每月月薪，外加年終獎金。以上酬金政策皆與經營績效存有直接關聯性。本公司董事去年度之酬金已於 2013 年 4 月 23 日通過董事會決議，於第一季付予董事長及各董事 50 萬元基準酬金，並待股東會通過股利分發案後，將分別付予董事長及各董事 72,835 美元及 42 萬元新台幣之經營績效酬金。

三、公司治理運作情形

(一) 董事會運作情形

最近年度(2012年),董事會開會 13 次(A),董事出席情形：

職稱	姓名	實際出席次數 (B)	委託出席次數	實際出席率(%) (B/A)	備註
董事長	藍俊昇	13	0	100	連任

董事	福井正幸	10	0	83.33	連任
董事	趙子隆	13	0	100	連任
董事	陳明上	3	0	60	舊任
董事	金洲投資有限公司	7		87.50	新任
獨立董事	岩永康久	11	0	84.62	連任
獨立董事	黃仁宗	13	0	100	連任
獨立董事	李志城	3	0	100	舊任
獨立董事	呂桔誠	8	0	100	新任
獨立董事	塗能謀	7	0	87.50	新任
獨立董事	戴章揮	4	0	50	新任

其他應記載事項：

- 證交法第14條之3所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。
- 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：
2012年8月10日第三屆第3次董事會會議
議案四：Benefit Transport S.A.貸款予Wisdom Marine Lines S.A.之條款修訂
決議：除董事藍俊昇為利害關係人予以迴避不參與討論及表決外，其餘出席董事同意通過。
- 當年度及最近年度加強董事會職能之目標與執行情形評估：
 - 本集團已於2009年度增設審計委員會以達加強董事會職能之目標，並增訂公司治理等相關法規，並揭露於公開資訊觀測站。
 - 此外，另於公開資訊觀測站揭露董事會議重大決議、董事進修、出席董事會情形及董事酬勞等相關資訊。

（二）審計委員會運作情形

最近年度（2012年），審計委員會開會12次（A），董事出席情形：

職稱	姓名	實際出席次數 (B)	委託出席次數	實際出席率(%) (B/A)	備註
獨立董事	岩永康久	11	0	91.61	連任
獨立董事	黃仁宗	12	0	100	連任
獨立董事	李志城	2	0	66.67	舊任
獨立董事	呂桔誠	8	0	100	新任
獨立董事	塗能謀	7	0	87.50	新任
獨立董事	戴章揮	4	0	50	新任

其他應記載事項：

- 證交法第14條之5所列事項暨其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項，應敘明審計委員會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：無。
- 獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、應利益

迴避原因以及參與表決情形：無。

3. 獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形(例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等)：

為讓本公司獨立董事能及時瞭解公司運作風險及改善情形，本集團已建立符合「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」規範之內部控制制度及相關管理辦法，為合理確保內控制度之有效執行，本公司並設置直接隸屬於董事會之稽核單位，該單位並依主管機關規定訂定稽核計劃，於稽核作業完成後提交稽核報告及稽核缺失改善情形報告予各獨立董事，故本公司獨立董事均能及時瞭解公司運作風險及改善情。會計師查核後，亦將財簽及其他相關報告交送獨立董事審查，必要時，會請會計師列席參與討論。

(三) 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
1.公司股權結構及股東權益 ● 公司處理股東建議或糾紛問題之方式 ● 公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形 ● 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	● 本集團在台已委由專責股務代理機構處理股務事宜，並設有發言人及代理發言人處理股東建議事項。 ● 已掌握實際控制公司之主要股東及主要股東最終控制者名單。 ● 依本集團相關內部控制制度規定辦理。	無重大差異
2.董事會之組成及職責 ● 公司設置獨立董事之情形 ● 定期評估簽證會計師獨立性之情形	● 公司現設有三席獨立董事。惟獨立董事李志城因個人因素於 2012 年 4 月 13 日辭任，本公司將於 2012 年 6 月 29 日股東會全面改選董事，並擴大獨立董事規模至五人。 ● 由董事會定期評估簽證會計師，以確保其獨立性。	無重大差異
3.建立與利害關係人溝通管道之情形	● 本公司設有相關溝通管道，可隨時以電話、書面、傳真及電子郵件等方式與本公司聯繫。	無重大差異
4.資訊公開 ● 公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形 ● 公司採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站指	● 已設有中英文網站揭露業務及財務資訊公開。 ● 與公司有關問題由發言人或代理發言人回答，並由相關業務部門及發言人代理發言人負責公司資	無重大差異

定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)	訊之蒐集與揭露。	
5.公司設置提名或薪酬委員會等功能委員會之運作情形	● 公司已設置審計委員會與薪酬委員會，由全體獨立董事組成。	公司尚未設置提名委員會。
6. 公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形：本公司目前尚未訂定公司治理實務守則，但已訂定與公司治理相關之股東會議事規則、內部控制制度、內部稽核實施細則、取得或處分資產處理程式、資金貸與他人作業程式、背書保證作業程式等，董事會亦遵照股東賦予之責任，引導公司經營並有效監督經營階層之管理功能。		
7. 其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）： ● 本公司及各地子公司均依各該國之法令訂有相關員工福利制度，保護員工權益。 ● 本公司由管理部專責處理員工權利與投資人關係，並定期或不定期安排員工訓練及董事進修課程。 ● 本公司現亦設有職工福利委員會，並確保勞資溝通管道暢通。 ● 2011年度及2012年度均為公司董事投保責任險。		
8. 如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評（或委外評鑑）結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形：本公司尚無編製公司治理評等報告或委託專業機構之公司治理評鑑報告。		

（四）薪酬委員會運作情形

（1）薪資報酬委員會成員資料：

身份別 (註1)	姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形 (註2)								兼任其他 公開發行 公司薪資 報酬委員 會家數	備註 (註3)	
		商務、 法官、 檢察 官、 律師、 會計 師或 其他 與公 司業 務所 需之 國家 考試 及格 領有 證書 之專 門職 業及 技術 人員	具有 商務、 法官、 檢察 官、 律師、 會計 師或 其他 與公 司業 務所 需之 國家 考試 及格 領有 證書 之專 門職 業及 技術 人員	商務、 法官、 檢察 官、 律師、 會計 師或 其他 與公 司業 務所 需之 國家 考試 及格 領有 證書 之專 門職 業及 技術 人員	商務、 法官、 檢察 官、 律師、 會計 師或 其他 與公 司業 務所 需之 國家 考試 及格 領有 證書 之專 門職 業及 技術 人員	1	2	3	4	5	6	7			8
獨立董事	黃仁宗			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-
獨立董事	岩永康久	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-
獨立董事	李志城 (註4)	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-
獨立董事	呂桔誠 (註5)	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-
獨立董事	戴章揮 (註5)	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-

獨立董事	塗能謀 (註5)	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-
------	-------------	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

註1：身分別請填列係為董事、獨立董事或其他。

註2：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“ ”。

(1) 非為公司或其關係企業之受僱人。

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

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

(4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。

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

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

(7) 非為公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。

(8) 未有公司法第30條各款情事之一。

註3：若成員身分別係為董事，請說明是否符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資委員會設置及行使職權辦法」第6條第5項之規定。

註4：李志城先生已於2012年4月13日辭任。

註5：呂桔誠先生、戴章揮先生及塗能謀先生為2012年度6月29日股東會全面改選董事後之薪資報酬委員會成員。

(2) 薪酬委員會運作情形

本公司薪酬委員會以全體獨立董事為委員會成員。最近年度（2012年），薪酬委員會開會2次（A）委員出席情形：

職稱	姓名	實際出席 次數(B)	委託出席 次數	實際出席率 (%) (B/A) (註)	備註
獨立董事	岩永康久	2	0	100	連任
獨立董事	黃仁宗	2	0	100	連任
獨立董事	李志城	1	0	50	舊任
獨立董事	呂桔誠	-	-	-	新任
獨立董事	戴章揮	-	-	-	新任
獨立董事	塗能謀	-	-	-	新任

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（如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因）。

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。

(五) 2012年度董事進修情形

職稱	姓名	就任日期	進修日期		主辦單位	課程名稱	進修時數	進修是否符合規定(註)
			起	迄				
董事長	藍俊昇	2009.08.17	2012.11.23	2012.11.23	證券暨期貨市場發展基金會	Impacts on directors' responsibilities due to recent amendments to Taiwan's corporate act and securities exchange act	3	是
董事	趙子隆	2009.08.17	2012.11.23	2012.11.23	證券暨期貨市場發展基金會		3	是
董事	福井正幸	2009.08.17	2012.11.23	2012.11.23	證券暨期貨市場發展基金會		3	是
獨立董事	黃仁宗	2009.08.17	2012.11.23	2012.11.23	證券暨期貨市場發展基金會		3	是
獨立董事	岩永康久	2009.08.17	2012.11.23	2012.11.23	證券暨期貨市場發展基金會		3	是
獨立董事	呂桔誠	2012.6.29	2012.11.23	2012.11.23	證券暨期貨市場發展基金會		3	是
獨立董事	塗能謀	2012.6.29	2012.11.23	2012.11.23	證券暨期貨市場發展基金會		3	是
獨立董事	戴章揮	2012.6.29	2012.11.23	2012.11.23	證券暨期貨市場發展基金會		3	是

(註) 係指是否符合「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」所規定之進修時數、進修範圍、進修體系、進修之安排與資訊揭露。

(六) 履行社會責任情形：公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形。

項目	運作情形	與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
一、落實推動公司治理 (一) 公司訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效之情形。 (二) 公司設置推動企業社會責任專(兼)職單位之運作情形。 (三) 公司定期舉辦董事、監察人與員工之企業倫理教育訓練及宣導事項，並將其與員工績效考核系統結合，設立明確有效之獎勵及懲戒制度之情形。	(一) 無。 (二) 無。 (三) 本公司定期推動教育訓練課程及宣導事項，目前正研擬將教育訓練與員工績效考核系統結合。	本公司將視實際需要研訂企業社會責任或制度。 研議中。 符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則。
二、發展永續環境 (一) 公司致力於提昇各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料之情形。 (二) 公司依其產業特性建立合適之環境管理制度之情形。 (三) 設立環境管理專責單位或人員，以維護環境之情形。 (四) 公司注意氣候變遷對營運活動之影響，制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略之情形。	(一) 本公司推動檔案無紙化作業，大量將需歸檔之文件e化，降低用紙量以達環保目標。 (二) 本公司辦公大樓，配合政府政策將垃圾進行分類回收。 (三) 本公司由管理部門負責環境管理事務，每日打掃辦公空間，以維護環境整潔。 (四) 本公司依季節的轉換對於空調進行適當溫度控制，減少不必要的資源浪費。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則。 符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則。 符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則。 符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則。
三、維護社會公益 (一) 公司遵守相關勞動法規及尊重國際公認基本勞動人權原則，保障員工之合法權益及雇用政策無差別待遇等，建立適當之管理方法、程序及	(一) 本公司已遵守相關勞動法規及尊重國際公認基本勞動人權原則，對於員工薪資、獎金績效皆訂定相關管理辦法，以落實保障員工基本權	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則。

落實之情形 (二) 公司提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育之情形。 (三) 公司建立員工定期溝通之機制，以及以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動之情形。 (四) 公司制定並公開其消費者權益政策，以及對其產品與服務提供透明且有效之消費者申訴程序之情形。 (五) 公司與供應商合作，共同致力提昇企業社會責任之情形。 (六) 公司藉由商業活動、實務捐贈、企業志工服務或其他免費專業服務，參與社區發展及慈善公益團體相關活動之情形。	益。 (二) 本公司工作環境皆符合安全及健康之要求。 (三) 本公司採年度員工自評方式，讓員工透過書面及面談與部門主管溝通。另本公司每月召開部門主管會議，有助於彙總員工意見並討論因應措施。 (四) 本公司並無銷售產品與消費者，故不適用。 (五) 本公司行業性質不適用此點規定。 (六) 本公司不定期參加媒體舉辦之慈善公益活動，透過雙方合作運送生活物資至家扶中心、育幼院及醫院等機構。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則。 符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則。 。 不適用。 不適用。 符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則。
四、加強資訊揭露 (一) 公司揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊之方式。 (二) 公司編制企業社會責任報告書，揭露企業社會責任之情形。	(一) 本公司研擬揭露企業社會責任相關資訊之方式。 (二) 本公司尚未編制企業社會報告書，未來視實務需求編制。	研議中。 視需求編制企業社會報告書。
五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：本公司企業社會責任實務守則及相關規章仍持續研擬制定中。		
六、其有有助於了解企業社會責任運作情形之重要資訊（如公司對環保、社會參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形）：本公司對社會環保責任極為重視，除積極配合國際海事組織(IMO)所提出之MARPOL以及SOLAS等環保條款之外，在船舶設備使用上一直以來亦採用最先進的設施，氮氧化物(NOx)安全排放量等皆符合最新標準。		
七、公司產品或企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：無。		

(七) 公司履行誠信經營情形及採行措施：

項目	運作情形	與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
一、訂定誠信經營政策及方案 (一) 公司於規章及對外文件中明示誠信經營之政策，以及董事會與管理階層承諾積極落實之情形。 (二) 公司訂定防範不誠信行為方案之情形，以及方案內之作業程序、行為指南及教育訓練等運作情形。 (三) 公司訂定防範不誠信行為方案時，對營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範行賄及收賄、提供非法政治獻金等措施之情形。	(一) 本公司訂有「員工工作規則」，由管理部負責誠信經營政策與防範方案之制定，並由人事單位執行。 (二) 本公司訂有「員工工作規則」，明訂員工不得因職務上之行為或違背職務上之行為，接受招待、饋禮、回扣或其他不法利益。 (三) 為確保誠信經營之落實，本公司建立有效之會計制度及內部控制制度，內部稽核人員並定期查核前項制度遵循情形。	符合上市上櫃公司誠信經營守則。 符合上市上櫃公司誠信經營守則。 符合上市上櫃公司誠信經營守則。
二、落實誠信經營 (一) 公司商業活動應避免與有不誠信行為紀錄者進行交易，並於商業契約中明訂誠信行為條款之情形。 (二) 公司設置推動企業誠信經營專(兼)職單位之運作情形，以及董事會督導情形。 (三) 公司制定防止利益衝突政策及提供適當陳述管道運作情形。	(一) 本公司訂有「員工工作規則」，明訂員工非經本公司同意，不得在本公司以外從事其他聘僱行為，以致影響勞動契約之履行。 (二) 本公司於公佈欄宣導「員工工作規則」，並定期呈報董事會相關內部稽核報告。 (三) 本公司訂有「員工工作規則」，明訂員工非經本公司書面同意，不得為自己或第三人經營與本公司相同或類同之事業。	符合上市上櫃公司誠信經營守則。 符合上市上櫃公司誠信經營守則。 符合上市上櫃公司誠信經營守則。

(四) 公司為落實誠信經營所建立之有效會計制度、內部控制制度之運作情形，以及內部稽核人員查核之情形。	(四) 為確保誠信經營之落實，本公司建立有效之會計制度及內部控制制度，內部稽核人員並定期查核前項制度遵循情形。	符合上市上櫃公司誠信經營守則。
三、公司建立檢舉管道與違反誠信經營規定之懲戒及申訴制度之運作情形。	本公司設有申訴信箱 (adm@wisdomlines.com.tw)，有專責單位處理相關事務，依辦法規定流程辦理。	符合上市上櫃公司誠信經營守則。
四、加強資訊揭露 (一) 公司架設網站，揭露誠信經營相關資訊情形。 (二) 公司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放置公司網站等）。	(一) 本公司設有網站，揭露相關經營理念、經營團隊等資訊。 (二) 本公司設有專責部門負責公司各項資訊之蒐集及發佈，並已依規定設置並報備發言人相關資料。	符合上市上櫃公司誠信經營守則。 符合上市上櫃公司誠信經營守則。
五、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：無。		
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊（如公司對商業往來廠商宣導公司誠信經營決心、政策及邀請其參與教育訓練、檢討修正公司訂定之誠信經營守則等情形）： (一) 本公司「董事會議事規範」中訂有董事利益迴避制度，董事對於會議事項，與其自身或其代表之法人有利害關係者，應於當次董事會說明其利害關係之重要內容，如有害於公司利益之虞，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使其表決權。 (二) 本公司訂有「內部重大資訊處理作業程序」，明訂知悉本公司內部重大資訊之董事、監察人、經理人及受僱人不得洩露所知悉之內部重大資訊予他人，對於非因執行業務得知本公司未公開之內部重大資訊亦不得向其他人洩露。		

(八) 公司訂定公司治理守則及相關規章者查詢方式：無。

(九) 其他足以增進對公司治理運作情形瞭解之重要資訊：無。

(十) 內部控制制度執行狀況

1. 內部控制制度聲明書：請參閱第 127 頁。

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

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

(十二) 最近年度及截至本年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議

1. 股東會重要決議內容

時間	重要議題
2010.2.8	1.辦理現金增資 30,000,000 股。 2.修訂公司章程部份條文。
2010.6.28	1.九十八年度決算表冊案。 2.九十八年度盈餘分配案。 3.修訂「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」、「取得或處分資產作業程序」、「董事會議事規範」案。 4.修訂公司章程案。 5.辦理盈餘轉增資發行新股 25,000,000 股。 6.辦理申請初次上市現金增資提撥公開承銷案。 7.解除董事及經理人競業禁止。
2010.8.23	1.補選獨立董事李志城先生。
2011.2.14	1.修訂「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」案。 2.修訂公司章程案。 3.增加公司額定資本額至 500,000,000 股。
2011.6.17	1.九十九年度決算表冊案。 2.九十九年度盈餘分配案。 3.修訂公司章程案。 4.修訂公司組織大綱案。 5.修訂「股東會議事規則」案。 6.修訂「董事選任程序」案。 7.辦理資本公積轉增資發行新股 30,500,000 股。
2012.6.29	1. 2011 年度決算表冊案。 2. 2011 年度盈餘分配案。 3.修訂「取得或處分資產作業程序」案。 4.修訂「股東會議事規則」案。 5.修訂「董事選任程序」案。 6.修訂公司章程案。 7. 辦理資本公積轉增資發行新股 35,800,000 股。 8. 第三屆董事改選案。
2013.3.22	1.修訂「取得或處分資產作業程序」案。 2.通過增加公司額定資本額案。 3.修訂公司組織大綱案(Memorandum of Association)。 4.通過發行海外存託憑證案。

2. 董事會重要決議內容

時間	重要議題
2009.1.12	1. 擬辦理股權轉讓，將 Wisdom Marine Lines S.A.及其子公司控制權全數轉予本公司。 2. 擬訂本公司管理及作業程序：「取得或處分資產處理程序」、「背書保證作業程序」、「資金貸予他人作業程序」、「股東會議事規則」、「董事會議事規則」、「董事及監察人選人程序」及「職務授權表」。 3. 擬辦理發行普通股 1,99,999,999 股。 4. 訂定本公司內控制度及稽核制度 5. 擬定集團組織結構圖。 6. 決議採用 IFRS 及 GAAP 等會計準則。 7. 本公司全資孫公司 Beagle Marine S.A.擬向華南銀行申請貸款。 8. 本公司全資孫公司 Unicorn Logistics S.A.擬向華南銀行申請貸款。
2009.2.27	1. 本公司及本公司全資子公司慧洋國際之總經理上任。 2. 決議本公司全資孫公司簽約購買 1 艘 23,404 噸散裝貨輪。
2009.3.18	1. 本公司因購置船舶需要，擬向兆豐銀行、合作金庫、土地銀行、永豐銀行、臺灣銀行、台北富邦銀行及玉山銀行申請聯合貸款。 2. 擬與 NYK Hinode 簽訂購船及租賃契約。 3. 因上市需要，決議辦理股權轉讓，將慧洋國際企業股份有限公司及惠航船舶管理有限公司之控制權予本公司。
2009.4.20	1. 決議本公司全資孫公司簽約購買 1 艘 19,500 噸、1 艘 7,984 噸及 1 艘 22,782 噸散裝貨輪。 2. 決議由本公司擔任本集團全資子公司及孫公司全數貸款之背書保證人。
2009.5.18	1. 決議本公司全資孫公司簽約購買 1 艘 18,612 噸、1 艘 14,117 噸及 1 至 2 艘 32,000 噸散裝貨輪。 2. 本公司全資孫公司 Taroko Maritime S.A.擬向兆豐銀行申請貸款。
2009.6.15	1. 2008 年度會計師查核財務報表初稿審閱。 2. 本公司全資孫公司 Favoran Wisdom S.A.擬向華南銀行申請貸款。 3. 本公司全資孫公司 Winsome Wisdom S.A.擬向合作金庫申請貸款。 4. 決議本公司進行資本公積轉增資案。
2009.7.20	1. 解除本公司全資子公司惠航船舶管理有限公司總經理及經理人競業禁止限制。 2. 預計本公司全資孫公司於 2009 年度七月底進行 2 艘船舶簽訂船舶購買契約。 3. 通過 1 艘 180,000 噸海岬型船舶購買船舶案。 4. 本公司及本公司全資子公司 Wisdom Marine Lines S.A.任內部稽核主管改任。 5. 決議改由常在國際法律事務所擔任本公司上市之委任律師。 6. 擬於 2010 年第一季上市。
2009.8.14	1. 2006、2007、2008 年度會計師查核財務報表審閱。 2. 討論本公司擬申請登錄興櫃案。

	3. 討論本公司擬申請股票上市案。 4. 訂定「取得或處分資產處理程序」、「背書保證作業程序」、「資金貸予他人作業程序」、「股東會議事規則」、「董事會議事規則」、「董事及監察人選人程序」及「審計委員會委員選任程序」。
2009.8.28	1. 通過本公司全資孫公司 Rukai Maritime S.A.之船舶出售案。 2. 決議本公司全資子公司 Wisdom Marine Lines S.A. 出售其轉投資公司 Rich Containership S.A.全部之持股。 3. 本公司全資孫公司 Log Wisdom S.A.擬向華南銀行申請貸款。 4. 審閱 2009 年度會計師查核之半年度財務報表。 5. 預計於 8 月 31 日正式登陸興櫃。
2009.9.18	1. 決議本公司全資孫公司簽約購買 1 艘 23,000 噸、1 艘 8,640 噸及 1 艘 9,500 噸散裝貨輪。 2. 本公司全資孫公司 Triumph Wisdom S.A.擬向永豐租賃申請貸款。 3. 討論本公司及本公司全資子公司內部控制制度案及管理及作業程序修改案。 4. 通過本公司全資孫公司 Elite Steamship S.A.原有貸款之幣別改貸案。
2009.10.1	5. 追認 Elite Steamship S.A.幣別改貸案。 6. 追認本公司全資孫公司 8,640 噸船舶購買案。
2009.10.16	1. 擬訂「審計委員會組織規程」。 2. 討論本公司 2010 年度預算案。 3. 決議本公司全資孫公司簽約購買 2 艘 58,100 噸及 1 艘 28,000 噸散裝貨輪。 4. 決議授權本公司 MV Luilang 及 MV Meta 二艘船舶之出售後回租購案。 5. 討論本公司全資孫公司 Pescadores Navigation S.A.及 Taroko Wisdom S.A.重新貸款案。
2009.11.6	1. 擬修訂本公司章程以配合上市申請及證交所新發佈之法律修正案。 2. 擬辦理現金增資發行普通股新股案。
2009.11.27	1. 追認本公司 2010 年度預算案。 2. 追認現金增資發行普通股新股案。 3. 本公司全資孫公司 Mimasaka Investment S.A.擬向合作金庫申請貸款。 4. 本公司全資孫公司 Sao Wisdom S.A.擬向新光銀行申請貸款。 5. 決議本公司全資孫公司簽約購買 1 艘 28,000 噸散裝貨輪。
2009.12.18	1. 審閱本公司內控制度聲明書。 2. 本公司全資孫公司 Taokas Marine S.A.擬向中國信託銀行申請貸款。 3. 決議本公司全資孫公司 Pescadores Navigation S.A.及 Taroko Wisdom S.A.與 TG Finance Co., Ltd.簽訂船舶出售後回租購合約。 4. 決議於 2010 年 2 月份召開臨時股東會。

2010.1.22	1. 2009 年度 12 月份及 2009 年度損益表報告。 2. 2010 年度預估財務報告。 3. 本公司全資孫公司 Taokas Navigation S.A.擬向台北富邦銀行申請貸款。 4. 本公司全資孫公司 Taokas Marine S.A.擬向中國信託商業銀行申請貸款。 5. 決議授權董事長決定現金增資案後續相關程序。 6. 本公司內部稽核主管離職。 7. 決議本公司全資孫公司簽約購買 2 艘 28,000 噸、2 艘 60,400 噸及 1 艘 58,100 噸級高規格散裝貨輪。
2010.2.26	1. 擬訂本公司 99 年度股東常會開會日期。 2. 提報本公司全資子公司惠航船舶管理有限公司總經理離職事項並決議原總經理之業務暫由其他主管代理。 3. 追認本公司全資孫公司簽約購買 1 艘 58,100 噸級高規格散裝貨輪。 4. 本公司新任內部稽核主管於 3 月上任。
2010.3.25	1. 擬訂本公司 99 年度股東常會開會日期、時間、地點及議案。 2. 決議本公司全資子公司惠航船舶管理有限公司新任總經理由母公司總經理兼任。 3. 本公司全資孫公司 Rukai Maritime S.A.擬向新光銀行申請貸款。 4. 本公司全資孫公司 Amis Wisdom S.A.擬向兆豐國際商銀申請貸款。 5. 本公司全資孫公司 Makatao Wisdom S.A.擬向兆豐國際商銀申請貸款。 6. 決議本公司全資孫公司簽約購買 1 艘 7,528 噸級散裝貨輪。
2010.4.16	1. 本公司全資孫公司 Guma Navigation S.A.擬向第一銀行申請貸款。 2. 決議本公司全資子公司 Wisdom Marine Lines S.A.發放現金股利予本公司。 3. 決議許可本公司經理人及董事之競業情形。 4. 擬議本公司全資孫公司簽約購買 1 艘 8,244.9 噸級散裝貨輪。
2010.5.17	1. 擬議本公司全資孫公司簽約購買 1 艘 10,122 噸級散裝貨輪。 2. 決議更改本公司 99 年度股東常會開會地點及增加修訂公司章程議案。
2010.6.27	1. 擬議本公司於 7 月 12 日遞送初次公開發行申請文件予交易所。 2. 指派謝宜玲為本公司內部稽核主管，邱柔燁為本公司全資子公司 Wisdom Marine Lines S.A.之稽核。 3. 擬議修訂本公司章程、處分取得或處分資產之程序、董事選任程序辦法。 4. 通過初次上市過額配售案。 5. 本公司全資孫公司 Elite Steamship S.A.擬向新光銀行申請貸款。 6. 本公司全資孫公司 Adixi Wisdom S.A.擬向 TG Finance 申請貸款。 7. 決議本公司購買並出租 1 艘 180,000 噸級海岬型船舶及一艘 5,100

	噸級小車卡車專用運輸船。
2010.07.06	1. 通過本公司獨立董事高英隆先生於 7 月 5 日辭職。 2. 擬訂本公司於 8 月 23 日召開臨時股東會。 3. 決議本公司 2009 年盈餘發放，停止過戶日訂於 7 月 25 日。
2010.07.22	1. 擬議本公司半年報提請承認。 2. 擬議本公司向交易所補辦公開發行案。 3. 擬議本公司補選獨立董事候選人及臨時股東會議案。 4. 擬議本公司開曼章程修訂與登記。 5. 通過本公司股利政策與配股配息基準日。 6. 通過子公司慧洋巴拿馬增資案。 7. 本公司全資孫公司 Dumun Navigation S.A.擬向第一銀行申請貸款。
2010.08.27	1. 決議新任獨立董事李志城先生。 2. 選任慧洋巴拿馬及旗下子公司稽核。 3. 本公司全資孫公司 Adixi Wisdom S.A.擬向 TG Finance 申請貸款。
2010.09.24	1. 擬議增資發行新股案。 2. 擬議員工認購新股權。 3. 本公司全資孫公司 Ligulao Wisdom S.A.擬向台北富邦銀行申請貸款。
2010.10.05	4. 擬議本公司簽約購買 1 艘 61,000 噸級及 1 艘 28,000 散裝貨輪。
2010.10.29	1. 通過本公司稽核追蹤報告。 2. 決議增資發行計畫、發行價格、與上市時程。 3. 調整本公司組織結構與船舶掛國輪事宜。 4. 本公司全資孫公司 Ligulao Wisdom S.A 擬向華南銀行申請貸款。
2010.11.24	1. 追認現金增資發行新股案。 2. 決議本公司正式下興櫃與上市日期。
2010.12.17	1. 擬議修改背書保證作業程序及資金貸與他人作業程序案。 2. 決議召開臨時股東會。 3. 擬議年度營運計畫。 4. 擬議年度稽核計畫。 5. 擬議員工績效制度。 6. 擬議出售本公司全資孫公司之 MV Unicorn No. 1 和 MV Unicorn Brave。 7. 擬議本公司與其下子公司間內部貸款。
2010.12.27	1. 擬議本公司全資孫公司出售一艘 31,512 噸級輕便型散裝貨輪。
2011.01.22	1. 擬議修改資金貸與他人作業程序案。 2. 通過 2010 年第四季稽核追蹤報告。 3. 擬議修改公司章程內額定資本額。 4. 擬議增加本公司額定資本額至新台幣 5,000,000,000 元整。 5. 擬議臨時股東會議案內容。 6. 通過本公司經理人薪資調整與年終發放。 7. 擬議本公司子公司慧洋國際增資案。

	8. 追議出售本公司全資孫公司下船舶 MV Unicorn No. 1。
2011.02.25	1. 擬議本公司內控程序修正案。 2. 通過本公司子公司慧洋巴拿馬及慧洋國際旗下船舶管理費之調整。 3. 擬議本公司向 Kegoya 船廠簽購兩艘 13,500 噸級船舶。 4. 擬議本公司孫公司購買一艘 14,000 噸級及一艘 70,500 噸級船舶。 5. 本公司全資孫公司 Unicorn Successor S.A.擬向台北富邦申請貸款。
2011.03.25	1. 提請 2010 年度財報承認。 2. 解除本公司總經理競業禁止行為。 3. 擬訂本公司股東常會日期。 4. 擬修改股東會議事規則、董事選任程序、修改集團關係企業相互間財務業務相關規範。 5. 通過 2010 年董事酬勞發放 6. 本公司擬向 Tsuneishi 船廠購買一艘 98,000 噸級高規格貨輪。 7. 本公司全資孫公司 Fraternity Marine S.A.擬出售一艘 9,238 噸級船舶。
2011.04.22	1. 決議本公司年度股利發放政策。 2. 通過本公司資本公積轉增資案。 3. 擬議修改公司章程案。 4. 通過本公司內部控制聲明書。 5. 通過本公司 2011 年第一季稽核追蹤報告。 6. 通過本公司與 KPMG 結算之 2010 年度審計費用。 7. 本公司擬出售一艘 9,600 噸級船舶 MV Asia 21st Century。 8. 通過本公司董事酬勞額外獎金案。
2011.05.27	1. 本公司擬向 Tsuneishi 船廠購買一艘 98,000 噸級高規格貨輪。 2. 本公司全資孫公司 Vayi Wisdom S.A.擬向合作金庫銀行申請貸款。 3. 本公司全資孫公司 Katagalan Marine S.A.擬向臺灣新光商業銀行申請貸款。
2011.06.17	1. 通過本公司 2010 年度股利分派案。 2. 擬訂本公司資本公積轉增資發行新股時程表。 3. 擬議增資發行新股案。 4. 擬議增資發行可轉換公司債。 5. 決議本公司全資子公司 Wisdom Marine Lines S.A.發放現金股利予本公司。 6. 本公司擬向 Tsuneishi 船廠購買一艘 98,000 噸級高規格貨輪。 7. 本公司擬向 Murakami Hide 船廠購買 2 艘 25, 噸級高規格貨輪。 8. 本公司擬與 NYK Lines 簽訂 2 艘 205,000 噸級高規格貨輪之購船及租賃契約。
2011.07.22	1. 本公司因購置船舶需要，擬向玉山銀行及合作金庫申請聯合貸款。
2011.08.26	1. 決議增資發行價格與上市時程。 2. 本公司決議購入並售後租回一艘 10,977 噸級高規格貨輪。

	3. 本公司全資孫公司 Atayal Mariner S.A.擬向永豐銀行申請貸款。
2011.09.23	1. 擬修改 2011 年度稽核計畫。 2. 擬訂本公司獎金發放辦法。 3. 擬議本公司孫公司購買一艘 48,610 噸級高規格貨輪。
2011.10.21	1. 通過本公司 2011 年度第三季稽核追蹤報告。 2. 擬議 2012 年度營運計畫。 3. 通過本公司全資子公司 Wisdom Marine Lines S.A.之現金增資案。
2011.11.25	1. 決議設立薪酬委員會並擬訂「薪酬委員會組織規程」。 2. 通過慧洋海運及其子公司間業務競業禁止之解除。 3. 本公司擬向 Sasebo 船廠購買二艘 75,000 噸級高規格貨輪。 4. 本公司全資孫公司 Cosmic Wisdom S.A.擬向中國信託銀行申請貸款。 5. 本公司全資孫公司 Harmony Success S.A.擬向中國信託銀行申請貸款。
2011.12.16	1. 擬議 2012 年度稽核計畫。 2. 擬議本公司與其子公司間內部貸款。 3. 2012 年度預估損益表。 4. 本公司因購置船舶需要，擬向合作金庫銀行、第一銀行、臺灣銀行、華南銀行、臺企銀行及高雄銀行申請聯合貸款。
2012.01.19	1. 通過本公司 2011 年度第四季稽核追蹤報告。 2. 通過本公司經理人薪資調整。 3. 通過本公司年終發放。 4. 本公司擬向 Murakami Hide 船廠購買一艘 16,500 噸級高規格貨輪。
2012.01.30	1. 本公司全資孫公司擬出售一艘 8,952 噸級高規格貨輪。
2012.02.24	1. 擬議修改股東會議事規則、董事選任程序及內控程序。 2. 本公司擬向 Tsuneishi 船廠購買三艘 45,400 噸級高規格貨輪。 3. 本公司擬向 Oshima 船廠購買二艘 77,000 噸級高規格貨輪。 4. 本公司擬向 Imabari 船廠購買一艘 37,800 噸級高規格貨輪。 5. 本公司全資孫公司 Kavalan Wisdom S.A.擬向第一銀行申請貸款。
2012.03.30	1. 提請 2011 年度財報承認。 2. 擬修改「取得或處分資產處理程序」及「股東會議事規則」。 3. 擬議本公司開曼章程修訂與登記。 4. 擬訂本公司股東常會開會日期、時間及地點。
2012.04.27	1. 通過本公司獨立董事李志城先生辭職。 2. 提請 2012 年度第一季財報承認。 3. 審閱 2011 年度內控制度聲明書。 4. 通過本公司 2012 年度第一季稽核追蹤報告。 5. 擬議修改公司章程案。 6. 擬議本公司增選 2 席獨立董事。 7. 通過 2011 年董事酬勞發放。 8. 擬議本公司 2011 年度股利發放政策。

	9. 擬議本公司資本公積轉增資案。 10. 決議本公司全資子公司 Wisdom Marine Lines S.A.發放現金股利予本公司。 11. 本公司全資孫公司 Katagalan Wisdom S.A.擬向土地銀行申請貸款。
2012.05.17	1. 2011 年度營業報告書。 2. 通過本年度股東常會董事(含獨立董事)選任之候選人名單。
2012.06.29	1. 擬訂本公司 2011 年度股利分派時程表。 2. 擬訂本公司資本公積轉增資發行新股時程表。 3. 決議推舉藍俊昇先生續任董事長。 4. 本公司第一屆薪酬委員會任期屆滿全面改選。 5. 本公司擬向 Imabari 船廠購買二艘 84,000 噸級高規格貨輪。
2012.7.20	1. 通過調整本公司第一次無擔保外國轉換公司債轉換價格。
2012.8.10	1. 擬議出售五艘高規格散裝貨輪。
2012.8.24	1. 提請 2012 年度第二季財報承認。 2. 本公司擬向 Namura 船廠購買四艘 34,000 噸級高規格貨輪。
2012.9.28	1. 擬議本公司孫公司購買一艘 28,611 噸及一艘 28,367 噸高規格貨輪。 2. 本公司擬向 Sasebo 船廠購買一艘 77,000 噸級高規格貨輪。
2012.10.26	1. 提請 2012 年度第三季財報承認。
2012.11.23	1. 擬修改「董事會議事規則」。 2. 擬議 2013 年度營業計畫。
2012.12.14	1. 擬修改「背書保證作業程序」、「資金貸予他人作業程序」。 2. 本公司全資孫公司 Sakizaya Marine S.A.及 Sakizaya Navigation S.A.擬向兆豐銀行申請貸款。
2013.01.19	1. 擬議臨時股東會議案。 2. 2013 年度預估損益表。 3. 擬議增加本公司額定資本額至新台幣 6,000,000,000 元整。 4. 擬議發行海外存託憑證案。 5. 擬訂本公司獎金發放辦法。 6. 本公司擬向 Kawasaki 購買三艘 82,000 噸級高規格貨輪。
2013.02.22	1. 提請 2012 年度第四季財報承認。 2. 擬修改「取得或處分資產處理程序」。 3. 擬修訂公司組織大綱(Memorandum of Association)。
2013.03.22	1. 決議辦理海外存託憑證之發行。 2. 本公司全資孫公司 Sakizaya Line S.A. 新建造 75,000 噸高規格散裝貨輪一艘。 3. 本公司擬向今治造船株式會社購買一艘 38,000 噸級高規格貨輪。 4. 本公司擬向 Tsuneishi 船廠購買一艘 35,300 噸級高規格貨輪。
2013.04.23	1. 2012 年度營業報告書。 2. 提請 2013 年度第一季財報承認。 3. 審閱 2012 年度內控制度聲明書。 4. 通過 2012 年董事酬勞發放。

	5. 擬議本公司 2012 年度股利發放政策。 6. 擬議本公司資本公積轉增資案。 7. 擬訂本公司股東常會開會日期、時間及地點。 8. 本公司擬向 Kawasaki 船廠購買一艘 55,000 噸級高規格貨輪。 9. 本公司擬向 Namura 船廠購買二艘 34,000 噸級高規格貨輪。 10. 本公司因購置船舶需要，擬向第一銀行、臺灣銀行、合作金庫銀行、永豐銀行、華南銀行及高雄銀行申請聯合貸款。
--	--

(十三) 最近年度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記錄或書面聲明者，其主要內容：無。

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

四、會計師公費資訊

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備註
安侯建業聯合會計師事務所	曾國楊	簡蒂暖	2012.1.1 - 2012.12.31	無

金額級距 \ 公費項目		2012 年度		
		審計公費	非審計公費	合計
1	低於 2,000 千元		✓	
2	2,000 千元(含)~4,000 千元			
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為審計公費之四分之一以上者，應揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容：無。
- (二) 更換會計師事務所且更換年度所支付審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，應揭露更換前後審計公費金額及原因：不適用。
- (三) 審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：不適用，本公司 2012 年度審計公費較 2011 年度減少未達百分之十五。

五、更換會計師資訊

不適用。

六、最近二年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股超過百分時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：

單位：股

職稱	姓名	2011 年度		2012 年度		2013 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	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事長	藍俊昇	14,389,604	30,000,000	15,057,814	0	0	0
董事	趙子隆	17,699	0	19,468	0	16,000	0
董事	福井正幸	103,055	0	113,361	0	0	0
法人董事	金洲投資 有限公司	0	0	1,227,007	0	0	0
獨立董事	黃仁宗	0	0	0	0	0	0
獨立董事	岩永康久	0	0	0	0	0	0
獨立董事	呂桔誠	0	0	0	0	0	0
獨立董事	塗能謀	0	0	0	0	0	0
獨立董事	戴章揮	0	0	0	0	0	0
總經理	鄭俊聲	68,308	0	44,046	0	(72,000)	0

財務部門主管	洪麗娜	21,551	0	60,030	0	0	0
稽核主管	謝宜玲	(400)	0	(540)	0	0	0

(二) 股權移轉之相對人為關係人資訊：無。

(三) 股權質押之相對人為關係人資訊：無。

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

八、持股比例佔前十名之股東相互間關係資料

2013年4月30日；單位：股

項次	姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。		備註
		股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	姓名	關係	
1	藍俊昇	165,632,059	41.91	239,736	0.06	-	-	百世多麗、麒麟、慧文、金貴	實質關係人	-
2	百世多麗股份有限公司	37,909,510	9.59	-	-	-	-	藍俊昇	為該公司之董事	-
	代表人：陳煌銘	342,297	0.09	-	-	-	-	-	-	-
3	元富證券股份有限公司	13,824,367	3.49	-	-	-	-	-	-	-
	代表人：陳俊宏	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	松英交通有限公司	11,100,668	2.80	-	-	-	-	-	-	-
	代表人：高欽龍	143	0.00	-	-	-	-	-	-	-
5	麒麟船務代理有限公司	8,650,559	2.18	-	-	-	-	藍俊昇	實質關係人	-
	代表人：劉瀚陽	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	慧文投資有限公司	7,281,137	1.84	-	-	-	-	-	-	-
	代表人：藍美洲	3,272,663	0.83	-	-	-	-	藍俊昇	二親等	-
7	金貴投資有限公司	5,107,800	1.29	-	-	-	-	-	-	-

	代表人: 藍美洲	3,272,663	0.83	-	-	-	-	藍俊昇	二親等	-
8	永豐證券 投資信託 基金專戶	4,639,912	1.17	-	-	-	-	-	-	-
	代表人: 陳美靜	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	富邦人壽 保險股份 有限公司	3,900,581	0.98	-	-	-	-	-	-	-
	代表人: 鄭本源	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	凱元投資 有限公司	3,452,464	0.87	-	-	-	-	-	-	-
	代表人: 藍俊逸	2,685,048	0.68					藍俊昇	二親等	-

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

2013年4月30日 單位：股；%

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
Wisdom Marine Lines S.A.	186,112,000	100	-	-	186,112,000	100
慧洋國際企業股份有限公司	10,000,000	100	-	-	10,000,000	100
惠航船舶管理股份有限公司	2,300,000	100	-	-	2,300,000	100
Adixi Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Amis International S.A.	100	100	-	-	100	100
Amis Navigation S.A.	100	100	-	-	100	100
Amis Star S.A.	100	100	-	-	100	100
Amis Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Arikun Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Atayal Brave S.A.	100	100	-	-	100	100
Atayal Mariner S.A.	100	100	-	-	100	100
Atayal Star S.A.	100	100	-	-	100	100
Atayal Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Babuza Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Beagle Marine S.A.	100	100	-	-	100	100
Beagle Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Bunun Marine S.A.	100	100	-	-	100	100
Bunun Navigation S.A.	100	100	-	-	100	100
Bunun Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Cosmic Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Dumun Marine S.A.	100	100	-	-	100	100
Dumun Navigation S.A.	100	100	-	-	100	100
Elite Steamship S.A.	100	100	-	-	100	100
Euroasia Investment S.A.	100	100	-	-	100	100
Favoran Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Fourseas Maritime S.A.	100	100	-	-	100	100

Panama						
Fraternity Marine S.A.	100	100	-	-	100	100
Fraternity Ship Investment S.A.	100	100	-	-	100	100
Genius Marine S.A.	100	100	-	-	100	100
Genius Prince S.A.	100	100	-	-	100	100
Genius Star Carriers S.A.	100	100	-	-	100	100
Genius Star Navigation S.A.	100	100	-	-	100	100
GS Global S.A.	100	100	-	-	100	100
GS Navigation S.A.	100	100	-	-	100	100
GSX Maritime S.A.	100	100	-	-	100	100
Guma Marine S.A.	100	100	-	-	100	100
Guma Navigation S.A.	100	100	-	-	100	100
Harmony Pescadores S.A.(Panama)	100	100	-	-	100	100
Harmony Success S.A. 40%	100	40	-	-	100	40
Harmony Transport S.A.	100	100	-	-	100	100
Hoanya Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Infinite Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Katagalan Line S.A.	100	100	-	-	100	100
Katagalan Marine S.A.	100	100	-	-	100	100
Katagalan Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Kavalan Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Ligulao Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Lloa Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Log Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Luilang Wisodm S.A.	100	100	-	-	100	100
Magnate Maritime S.A.	100	100	-	-	100	100
Makatao Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Mercy Marine Line S.A.	100	100	-	-	100	100
Mighty Maritime S.A.	100	100	-	-	100	100
Mimasaka Investment S.A.	100	100	-	-	100	100
Mount Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Paiwan Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Papora Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Pazeh Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Pescadores International Line S.A.	100	100	-	-	100	100
Poavosa International S.A.	100	100	-	-	100	100
Poavosa Maritime S.A.	100	100	-	-	100	100
Poavosa Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Rukai Maritime S.A.	100	100	-	-	100	100
Sakizaya Line S.A.	100	100	-	-	100	100
Sakizaya Marine S.A.	100	100	-	-	100	100
Sakizaya Navigation S.A.	100	100	-	-	100	100
Sakizaya Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Sao Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Saysiat Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Siraya Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Taiwoan Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Tao Ace S.A.	100	100	-	-	100	100
Tao Brave S.A.	100	100	-	-	100	100

Tao Mariner S.A.	100	100	-	-	100	100
Tao Star S.A.	100	100	-	-	100	100
Tao Treasure S.A.	100	100	-	-	100	100
Taokas Marine S.A.	100	100	-	-	100	100
Taokas Navigation S.A.	100	100	-	-	100	100
Taokas Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Taroko Maritime S.A.	100	100	-	-	100	100
Taroko Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Triumph Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Trobian Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Unicorn Bravo S.A.	100	100	-	-	100	100
Unicorn Fortune S.A.	100	100	-	-	100	100
Unicorn Logger S.A.	100	100	-	-	100	100
Unicorn Logistic S.A.	100	100	-	-	100	100
Unicorn Marine S.A.	100	100	-	-	100	100
Unicorn Pescadores S.A.	100	100	-	-	100	100
Unicorn Successor S.A.	100	100	-	-	100	100
Vayi Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Winsome Wisdom S.A.	100	100	-	-	100	100
Wisodm Ace S.A.	100	100	-	-	100	100

肆、募資情形

一、資本及股本

(一) 股本來源

資料基準日：2013年4月30日

股份種類	核定股本(股)			備註
	流通在外股份(註1)	未發行股份	合計	
記名式普通股	395,202,347	204,797,653	600,000,000	無

單位：新台幣元

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數 (仟股)	金額	股數 (仟股)	金額	股本 來源	以現金以外之財產 抵充股款者	其他
2008.10	10	330,000	3,300,000,000	1	10	註1	-	-
2009.01	10	330,000	3,300,000,000	200,000	2,000,000,000	股權轉讓股數200百萬股	-	註2
2009.06	10	330,000	3,300,000,000	220,000	2,200,000,000	資本公積轉增資股數20百萬股	-	註3
2010.03	42.5	330,000	3,300,000,000	250,000	2,500,000,000	現金增資30,000仟股	-	註4
2010.08	10	330,000	3,300,000,000	275,000	2,750,000,000	盈餘轉增資25,000仟股	-	註5
2010.12	38	330,000	3,300,000,000	305,000	3,050,000,000	上市掛牌現金增資30,000仟股	-	註6
2011.02	10	500,000	5,000,000,000	305,000	3,050,000,000	註7	-	-
2011.08	10	500,000	5,000,000,000	335,500	3,355,000,000	資本公積轉增資30,500仟股	-	註8
2011.11	37	500,000	5,000,000,000	358,000	3,580,000,000	現金增資22,500仟股	-	註9
2012.08	40.36	500,000	5,000,000,000	359,402	3,594,023,470	可轉換公司債轉債1,402仟股		註10
2012.08	10	500,000	5,000,000,000	395,202	3,952,023,470	資本公積轉增資35,800仟股	-	註11
2013.03	10	600,000	6,000,000,000	395,202	3,952,023,470	註12		

註1：本公司創立股本。

註2：2009.01本公司與藍俊昇董事長簽訂股權交易合約，將其持有Wisdom Marine Lines S.A.之100%股權轉讓本公司，以取得本公司之全部股數。

註3：2009.06.15經董事會決議資本公積轉增資。

註4：2010.02.08經股東會決議現金增資。

註5：2010.06.28經股東會決議盈餘轉增資，2010.08.31完成盈餘轉增資。

註6：2010.12.01本公司上市掛牌交易現金增資。

註7：2011.02.14股東會決議增加核定資本額。

註8：2011.06.17經股東會決議資本公積轉增資，2011.08.31完成資本公積轉增資。

註9：2011.06.17經董事會決議現金增資案，並於2011.11.01發放新股上市交易。

註10：2012.08.20可轉換公司債首次轉換普通股。

註11：2012.06.29經股東會決議資本公積轉增資，2012.08.31完成資本公積轉增資。

註12：2013.03.22股東會決議增加核定資本額。

(二) 總括申報制度相關資訊：無。

(三) 股東結構

資料基準日：2013年4月30日

股東結構 數量	政府 機構	金融 機構	其他法人	個人	外國機構 及外國人	合計
人 數	0	5	57	5,740	64	5,866
持有股數	0	7,114,824	107,613,364	262,971,680	17,502,479	395,202,347
持股比例(%)	0%	1.80%	27.23%	66.54%	4.43%	100%

註：本表係依本公司最近一次股票停止過戶日之股東名簿所記載之股數為基準，發行股份總數為395,202,347股。陸資持股比例：本公司無陸資持股，故不適用。

(四) 股權分散情形

資料基準日：2013年4月30日

持 股 分 級(股)	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 999	858	210,402	0.05%
1,000 至 5,000	2,825	6,142,606	1.56%
5,001 至 10,000	744	5,718,131	1.45%
10,001 至 15,000	367	4,575,651	1.16%
15,001 至 20,000	180	3,293,752	0.83%
20,001 至 30,000	245	6,216,798	1.57%
30,001 至 40,000	136	4,770,092	1.21%
40,001 至 50,000	109	4,946,486	1.25%
50,001 至 100,000	171	11,903,937	3.01%
100,001 至 200,000	109	14,743,000	3.73%
200,001 至 400,000	61	17,341,936	4.39%
400,001 至 600,000	24	11,864,094	3.00%

600,001 至 800,000	6	4,037,281	1.02%
800,001 至 1,000,000	3	2,769,792	0.70%
1,000,001 以上	28	296,668,389	75.07%
合 計	5,866	395,202,347	100.00%

註：本表係依本公司最近一次股票停止過戶日之股東名簿所記載之股數為基準，發行股份總數為 395,202,347 股。特別股分散情形：本公司無發行特別股，故不適用。

(五) 主要股東名單

資料基準日：2013年4月30日

股 份 主要股東名稱	持 有 股 數(股)	持 股 比 例(%)
藍俊昇	165,632,059	41.91%
百世多麗股份有限公司	37,909,510	9.59%
元富證券股份有限公司	13,824,367	3.49%
松英交通有限公司	11,100,668	2.80%
麒麟船務代理有限公司	8,650,559	2.18%
慧文投資有限公司	7,281,137	1.84%
金貴投資有限公司	5,107,800	1.29%
永豐永豐證券投資信託基金專戶	4,639,912	1.17%
富邦人壽保險股份有限公司	3,900,581	0.98%
凱元投資有限公司	3,452,464	0.87%

註：本表係依本公司最近一次股票停止過戶日之股東名簿所記載之股數為基準，發行股份總數為 395,202,347 股。

(六) 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；仟股

年 度		2010 (註 2)	2011	2012
項 目	最高	41.50	45.9	45.7
	最低	37.70	33.6	37.4
	平均	38.99	40.58	40.86
每股淨值	分配前	20.66	22.42	31.91
	分配後 (註 1)	17.42	20.92	30.15(註3)
每股盈餘	加權平均股數	269,250	339,250	393,884
	追溯調整前每股盈餘	4.19	5.92	5.33
	追溯調整後每股盈餘	3.81	5.38	5.33
每股股利	現金股利	1.50	1.50	1.75(註3)
	無償 盈餘配股	-	-	-

投資報酬分析	配股	資本公積配股	1.00	1.00	0.50(註3)
	累積未付股利		-		2.25(註3)
	本益比		9.31	6.85	7.67
	本利比		25.99	27.05	23.35
	現金股利殖利率		0.038	0.037	0.043

註1：依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註2：2010.12.01本公司上市掛牌交易。

註3：2012年度盈餘分配案業於2013年4月23日經董事會決議，惟尚待本公司2013年6月21日股東會通過。

註4：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註5：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註6：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

(七) 公司股利政策及執行狀況

1. 公司章程所訂之股利政策：公司章程第 119A 條，本公司股利政策係視該年度之盈餘狀況，考量公司整體發展、財務規劃、資金需求及產業景氣及前景等相關因素，並確保維護股東權益及平衡股利，每年於提列依法應納稅捐、彌補以往年度虧損，並由董事會考量依章程第 120 條提撥準備金後之可分配盈餘（「可分配盈餘」），擬具分派案，得以現金股利及/或股票股利之方式分派，並於提報股東會同意後執行之。惟當年度之股利總額不得低於「可分配盈餘」總額之百分之十。現金股利分派之比例不得低於當年全部股利總額之百分之二十。
2. 本次股東會議擬議股利分配之情形：2012 年度之盈餘分配案於 2013 年 4 月 23 日經董事會決議，每股派發新台幣 1.75 元現金股利及新台幣 0.50 元股票股利，此案預計 2013 年 6 月 21 日於股東會決議通過。
3. 預期股利政策有重大變動：今年度股利分配符合公司章程所訂之股利政策，而股利分配總額相較往年亦無重大變動。

(八) 本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響

本公司擬派發之 0.50 元股票股利預計將稀釋每股盈餘約 5%。但考慮公司營運亦預期相當之成長，實際每股盈餘應能保持穩定。

(九) 員工分紅及董事、監察人酬勞

1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：本公司董事去年度之酬金已於 2013 年 4 月 23 日經董事會通過決議，總計付予董事共 9,301,686 元新台幣之酬金。
2. 本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理：本期僅配發董事酬金，其估列基礎係依當年度稅後淨利，並於董事酬金發放辦法所訂成數範圍內按一定比率估列。惟若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則視為會計估計變動，列為決議年度之損益。
3. 董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊：
 - (1) 配發員工現金紅利、股票紅利及董監酬勞之金額。若與認列費用年度估列金額有差異者，應揭露差異數、原因及處理情形：本公司董事去年度之酬金已於2013年4月23日經董事會通過決議，總計付予董事共9,301,686元新台幣之酬金。董事會擬議配發之董事酬金與認列費用年度估列金額並無差異。

(2) 擬議配發員工股票紅利金額及占本期個體或個別財務報告稅後純益及員工紅利總額合計數之比例:無配發員工紅利。

(3) 考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：台幣5.31元。

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：前一年度僅配發董事酬金 8,187,192 元。其實際配發與認列費用年度之估列並無差異。

（十）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

（一）國內公司債

公 司 債 種 類	2011 年度第一次無擔保外國轉換公司債
發行（辦理）日期	2012 年 3 月 29 日
面 額	新台幣 100 仟元
發行及交易地點	中華民國
發 行 價 格	100%面額發行
總 額	新台幣 600,000 仟元
利 率	票面利率 0%
期 限	五年期 到期日：2017 年 3 月 29 日
保 證 機 構	無
受 託 人	台北富邦商業銀行信託
承 銷 機 構	富邦綜合證券股份有限公司
簽 證 律 師	智鼎國際法律事務所
簽 證 會 計 師	安侯建業聯合會計師事務所
償 還 方 法	發行期間五年，除依轉換辦法轉換或贖回外，到期時以現金一次償還。
未償還本金	新台幣 543,400 仟元
贖回或提前清償之條款	本轉換公司債以發行滿二年之日為債權人提前賣回本債券之賣回基準日，本公司應於本轉換債發行滿二年的前三十日，以掛號發給債權人（以「賣回權行使通知書」寄發日前第五個營業日債權人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本債券之投資人，則以公告方式為之），並函請櫃檯買賣中心公告本轉換債持有人賣回權之行使，債權人得於公告後三十日內以書面通知本公司股務代理機構（於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳為憑）要求以債券面額加計利息補償金【滿二年為債券面額之 101%（實質收益率 0.5%）】將其所持有之本轉換債贖回。本公司受理賣回請求，應於賣回基準日後五個營業日內以現金贖回本轉換債。
限 制 條 款	無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	不適用
附其他權利	截至年報刊印日止已轉換（交換或認股）普通股、海外存託憑
	截至 2013 年 4 月 30 日止，已轉換普通股之金額為新台幣 56,600 仟元。

	證或其他有價證券之金額	
	發行及轉換（交換或認股）辦法	請參閱本公司可轉換公司債公開說明書第 282 頁之轉換辦法
發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響		本公司所發行之轉換公司債若全部按發行轉價格轉換為普通股，則對原股東股權之可能最大稀釋效果為 3.30%
交換標的委託保管機構名稱		不適用

（二）海外公司債

截至本年報刊印日止，本公司並未發行海外公司債，故不適用。

三、特別股辦理情形

截至本年報刊印日止，本公司並未發行特別股，故不適用。

四、海外存託憑證辦理情形

截至本年報刊印日止，本公司並未發行海外存託憑證，故不適用。

五、員工認股權憑證辦理情形

截至本年報刊印日止，本公司並未辦理員工認股權憑證，故不適用。

六、員工認股權憑證之經理人及取得認股權憑證可認得數前十大且得認購金額達新台幣三千萬元以上員工之姓名、取得及認購情形

不適用。

七、前十大取得員工分紅員工姓名、職位及分紅總數情形

無。

八、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形

無。

九、資金運用計畫執行情形

前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行或發行公司債資金運用計畫分析：

（一）2011 年現金增資及第一次無擔保外國轉換公司債

1. 計畫內容、計畫項目、預定資金運用進度及可能產生之效益

- (1) 目的事業主管機關核准日期及文號：業經行政院金融監督管理委員會2011年8月8日金管證發字第1000034377號函核准在案。
- (2) 本次計劃所需資金總額：新台幣1,500,000仟元。
- (3) 資金來源：本次計劃於資本市場辦理現金增資22,500仟股，每股面額10元，每股發行價格為新台幣37元，募集總資金為新台幣832,500仟元，另發行轉換公司債600,000仟元，其餘67,500仟元擬以自有資金支應，共計籌集1,500,000仟元。
- (4) 計畫項目、預計完成日期及預計資金運用進度：

單位：新台幣仟元

計畫 項目	預計完成日期	所需資金 總額	預計資金運用進度		
			2011年度	2012年度	2012年度
			第四季	第一季	第二季
建造新船自備款	2011第二季	1,500,000	291,470	-	1,208,530

(5) 預計產生效益

本公司預定新建造 DWT70,500 噸巴拿馬極限型散裝船 LBC ENERGY(S-10619)，造船總價款為新台幣 1,457,350 仟元(日幣 4,100,000 仟元)，DWT205,000 噸海舢型散裝船 Kawasaki H-1661，造船總價款為新台幣 3,021,325 仟元(日幣 8,500,000 仟元)，DWT205,000 噸海舢型散裝船 Kawasaki H-1662，造船總價款為新台幣 3,021,325 仟元(日幣 8,500,000 仟元)。該三艘散裝輪以出租方式經營，預估上述船舶全年度營業收入及營業淨利如下：

單位：新台幣仟元

項 目	營業收入	營業成本	營業毛利	營業淨利
LBC ENERGY(S-10619)	176,436	86,130	90,306	77,718
Kawasaki H-1661	295,452	163,136	132,316	106,450
Kawasaki H-1662	290,232	163,136	127,096	101,230
合 計	762,120	412,402	349,718	285,398

LBC ENERGY(S-10619)已與承租方洽談長期租約，以前五年每日租金收入為美金 16,900 元，以平均每艘船舶之營運天數約 360 天計算，每年租金收入約美金 6,084 仟元，以美金兌換新台幣匯率 1：29 估算，約為新台幣 176,436 仟元；另本公司估算全年營運成本約為新台幣 86,130 仟元，另加計利息成本後預計該船舶每年可增加營運收益約為 77,718 仟元。

Kawasaki H-1661 已與承租方洽談租約，以每日租金為美金 28,300 元，以目前平均每艘船舶之營運天數約 360 天計算，每年租金收入約為新台幣 295,452 仟元；另本公司估算全年營運成本約為新台幣 163,136 仟元，另加計利息成本後預計該船舶每年可增加營運收益約為 106,450 仟元。

Kawasaki H-1662 若依目前市場估計每日租金約為美金 27,800 元，以目前平均每艘船舶之營運天數約 360 天計算，每年租金收入約為新台幣 290,232 仟元；另本公司估算全年營運成本約為新台幣 163,136 仟元，另加計利息成本後預計該船舶每年可增加營運收益約為 101,230 仟元。

綜上所述，本公司新建造之三艘船舶加入營運後，預估一年為本公司增加營業收入新台幣 762,120 仟元，營業毛利新台幣 349,718 仟元，營業淨利新台幣 285,398 仟元。

2. 計畫項目之執行情形及執行效益分析

(1) 計畫執行情形

單位：新台幣仟元

計畫項目	執行情形			進度超前或落後情形、原因及改進計畫
建造新船自備款	支用金額	預定	1,500,000	因 Kawasaki H-1662 船舶交期延誤，惟已於 2012 年度第三季執行完畢。
		實際	1,500,000	
	執行進度%	預定	100.00	
		實際	100.00	

(2) 本次計畫購置之船舶交期及租約到期日

船 舶	船舶交期	租約到期日
LBC ENERGY(S-10619)	2011 年 10 月	2026 年 10 月
Kawasaki H-1661	2012 年 6 月	2027 年 6 月
Kawasaki H-1662	2012 年 7 月	2027 年 7 月

本公司增資及發行無擔保外國轉換公司債係用於建造三艘新船，目前三艘船舶均已於 2011 年第四季、2012 年第二季及第三季陸續完成交船，並已與客戶簽訂長期租賃契約。

(3) 執行效益分析

單位：新台幣仟元

項目	年度 每年 預計效益	2011 年度		2012 年度	
		實際數	達成比率	實際數	達成比率
營業收入	762,120	32,881	4.31%	526,365	69.07%
營業成本	412,402	18,455	4.48%	267,294	64.81%
營業毛利	349,718	14,426	4.13%	259,071	74.08%
營業淨利	285,398	13,432	4.71%	256,331	89.82%

註：本公司係以 2011 年度及 2012 年度美元對新台幣之即期匯率分別為 29.392 及 29.573 換算為新台幣。

該次增資計畫購置三艘船舶，係於 2011 年 10 月及 2012 年 6、7 月陸續交船，因此本公司在 2011 年度其增資效益在營業收入、營業成本、營業毛利及營業淨利之達成情況偏低尚屬合理；2012 年度之營業收入、營業成本、營業毛利之預計效益達成情況偏低係因受船舶交期影響所致，另因本年度營業費用之控管得

宜，實際支出較預計為低，致營業淨利達成達 89.82%。本次計畫購置之船舶目前均已出租，並於本年度開始挹注公司營收及獲利，因此本公司 2011 年度第一次現金增資及第一次無擔保外國轉換公司債之預計效益未來應能順利達成。

伍、營運概況

一、業務內容

(一) 業務範圍

1. 本公司及子公司所營業務之主要內容：

A. 國際海上運輸業務

B. 船舶相關管理、維護及服務業務

C. 船舶租賃業務

D. 船務代理業務

E. 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務

2. 營業比重

單位：新台幣仟元；%

產品名稱	2011年度		2012年度	
	金額	比重	金額	比重
租金收入	6,601,648	87.41	7,142,742	85.07
運費收入	678,668	8.99	995,715	11.86
船舶管理	99,588	1.32	99,318	1.18
其他	172,178	2.28	158,894	1.89
合計	7,552,082	100.00	8,396,669	100.00

3. 本公司及子公司目前之商品項目

本公司係散裝船舶運送服務業，以船舶長期或短期出租作為主要營業項目，另外亦偶有船舶買賣業務，本公司擁有之船隊以輕便型、輕便極限型為主力船舶，另外還有多功能型、木材船、木屑船及貨櫃船等多種船型。船舶分為租賃與自營兩部分，船舶租賃係以長期租約為主，截至 2012 年底本公司船隊擁有 84 艘船舶，其中包括自有船舶 69 艘，非自有(含代管、租賃、合資)船舶 15 艘，其中租賃船舶約 69 艘，自營船約 15 艘，採一船一子公司方式經營，現為台灣最具規模的散裝船隊船東之一，預計 2014 年底擴張到逾 100 艘船，總噸位約近四百萬噸。

4. 計劃開發之新商品（服務）

為延續多元化的經營理念，本集團透過適時擴展船隊以拓展散裝海運業務。除持續汰舊換新以及建構多樣性的輕便型、輕便極限型船舶外，近年來，亦訂造添購巴拿馬極限型及海岬型船舶。2013 年度預計有 11 艘船舶陸續交船加入船隊。本集團多樣化的船隊，不僅能減少景氣動盪所帶來的影響，更能為客戶提供完善的服務內容，有效擴展業務，提升市場競爭力。

(二) 產業概況

1. 產業之現況與發展

海運業自有海上貿易以來便已存在，屬於相當古老傳統的行業。對運輸的需求雖因

全球化而增加，海運仍因其大量、低成本的運輸方式而有其不可取代之地位。科技的進步雖亦帶動海運的技術進步及效率提升，例如衛星通訊的使用及引擎效率的改良等等，然而海運的基本營運模式並無太大改變。

散裝航運主要承載鐵礦砂、煤(包含焦煤、發電用煤和燃料用煤)、穀物、鋁土和鋁礦砂、磷礦、鋼材、機件、原木及木板、水泥、糖、棉花、肥料、以及其他礦物或農產品等大宗民生物資及工業原料為主，市場需求與全球大宗物資之貿易量的多寡關係密切。

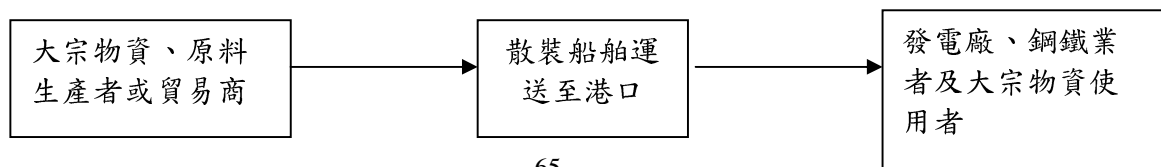
散裝貨船依承載運能大小主要可分海岬型(Capesize)、巴拿馬極限型(Panamax)、輕便極限型(Supramax 或 Handymax)及輕便型(Handysize)等四大類，分別以 BCI(Baltic Capesize Index)、BPI(Baltic Panamax Index)、BSI(Baltic Supramax Index)及 BHI(Baltic Handy Index)等四個指數表示目前的平均運價，每個指數皆由數條到十幾條航線的運價組成，其中以 BCI、BPI 及 BHI 各佔三分之一權值加權制訂出波羅的海乾散貨指數(Baltic Exchange Dry Index, BDI)，用以反應全球整體散裝航運景氣。由於小型船舶運載的貨物類型廣泛，部分種類貨物會對船隻規格有特殊要求，因此運價差異較大，加上船隻數量較多，佔散裝總運量的比例卻較小，因此 BHI 指標的代表性較低。

本公司船隊截至 2012 年底擁有 84 艘船舶，其船隊承載運能自 5,295 噸級涵蓋至 207,947 噸級，其船舶運價與 BHI 指數變動趨勢較為接近，但本公司 10,000 噸級以下之船舶達 14 艘，此部分運價差異較大，因此與 BHI 指標連動性也較低。另本公司長期租約船 69 艘，其租金收入受長期租約保障，而不受 BHI 運價指數短期波動所影響，只有在長期租約到期洽談新約租金時會受影響；而自營船舶在洽談每個航次運費時，大多需參考當時市場運價，此時 BHI 運價指數變動對其運費收入就有較大之連動性。

分類名稱	載重噸數	主要載運物	運價指數
海岬型(Capesize)	10 萬噸以上	焦煤、燃煤、鐵礦砂、磷礦石、鋁礬土等工業原料	BCI
巴拿馬極限型(Panamax)	6~10 萬噸	民生物資及穀物等大宗物資，偶爾會載運煤、鐵砂	BPI
超級極限型(Supramax)	4~6 萬噸	磷肥、碳酸鉀、木屑、水泥穀物、鋼材、肥料、木材、木屑及紙漿等輕散貨	BSI
輕便型(Handysize)	1~4 萬噸	穀物、鋼材、肥料、木材、木屑及紙漿等輕散貨	BHI

2. 產業上、中、下游之關聯性

散裝航運業係屬運輸服務業，主要以承載大宗物資與大宗民生物資等散裝貨物之運輸服務為經營業務範圍，其主要的需求產業幾乎涵蓋所有產業分類，且不同於一般製造業，無類似一般產品之產製過程以及主要原料之供應，故無明顯上、中、下游之關係。



3. 產品之各種發展趨勢

A. 傳統性

海運業自有海上貿易以來便已存在，屬於相當古老傳統的行業。對運輸的需求雖因全球化而增加，海運仍因其大量、低成本的運輸方式而有其不可取代之地位。

科技的進步雖亦帶動海運的技術進步及效率提升，例如衛星通訊的使用及引擎效率的改良等等，然而海運的基本營運模式並無太大改變。

因此海運業界以穩健經營為策略者，不乏成長為「百年老店」的例子。這便是由於海運業本身特性上沒有產品或產業被淘汰的風險，而只有經營方式不佳而被淘汰的可能性。所以一家船公司的長期競爭力，可以從其經營模式中推知其十之八九。

B. 景氣波動

由於海運市場的需求來自所有具有運輸需要的產業，單一產業的波動不容易大幅影響市場，因而相對較少出現劇烈的短期波動，系統性的需求變化多來自全球總體經濟情勢的改變。然而這並不代表海運業沒有景氣波動的風險。

海運產業的主要蕭條原因，常非來自需求面，而是來自供給面的調整失衡。由於每艘船舶能載運貨物因安全理由有嚴格的限制，海運市場長期而言的均衡狀態是產能接近完全利用(fully employed)的。若因需求大於供給，而造成利潤增加，則擴張產能的方式便是新造船。

以新造船調節產能的過程，最大的問題便是從供給不足到供給增加的時間差異。由於新造船從訂造到交船常需要二到三年以上，訂船時的供給不足在交船時可能已是供給過剩。

供給過剩所帶來的價格競爭則會讓船隻老舊、營運成本高的公司倒閉；反之船齡較年輕、經營效率好的船公司則能在調整期中保持健全營運，而在調整結束後享有正常、甚至超額利潤，並能在危機中繼續擴張。

C. 國際性

海運業由於船舶航線多為跨國，在營運上也經常牽涉到不同文化、政治及經濟背景的差異。

在業務上必須瞭解不同國家的比較利益及載運貨物之需求、以及客戶的營運模式，才能確保營運順利並能在業務規劃上贏得先機。

在船舶規範及政策環境上，雖然海運主要規範都來自國際法規，各地區政府在具體要求及執行上仍有一定程度之差異。

各地區當地發展程度，在營運上也會帶來地區特定之風險，如海盜、偷渡、走私等問題；輕微者也會在裝卸貨期程或物料供應、機件維修上有所影響。

是以成功營運的船公司，必須有國際觀。並且其團隊也必須具備優良外語能力、充分瞭解國際上的各種差異，才能有效率地營運，而減少不必要之成本或風

險。

D. 資金流通

海運業一個在經營上的特性是其營運資金流動的特徵。由於海運業是以運輸為本，而不涉及生產，故沒有存貨壓力或以存貨換取現金流量的問題。以論時租船而言，船舶租金皆為預收；即論程租船，也是在載運貨物後數日內便可收到運費。因此海運業現金流量管理相對單純，營運良好的海運公司普遍不容易有流動性問題。

海運業界資金調度的壓力，常來自新造船。購入船舶往往需在交船至開始營運前，便需陸續投入資金。故未能審慎考慮帳上現金便積極擴張的公司便可能有資金不足而違約的風險。

4. 競爭情形

由於海上載貨運送方式可區分貨櫃、散裝、乾溼貨等不同性質，航線有遠洋、近洋之分別，而經營模式又劃分為自營船經營、租船經營、船舶管理、提供船員勞務等業務，因此國內外各航運公司所營之項目均有不同，此外散裝航運業為全球性自由競爭之產業，就 2012 年底世界乾散貨船數量及載重噸位而言，國內外各航運公司所占之比例甚微，且因載貨艙位無法儲存之特性，各公司承載貨運之數量端視其攬貨及船舶調度能力，故以散裝航運之行業特性，難以統計各航運公司之市場占有率。

本公司船型多元，如依船型分類，則以載運貨物較多元化之輕便型、輕便極限型為主船舶，另外還有多功能型、木材船、木屑船及貨櫃船等多種船型，其船隊承載運能營運船型分類自 5,295 噸級涵蓋至 207,947 噸級，平均六年的輕齡船齡不但容易維修，也能提供穩定而有效率的服務而於市場上具高度競爭力，且本公司船隊之不同船型分散於各航線經營，以減少因經濟景氣循環變動所產生對本公司業績之影響。本公司之營運策略仍係以船舶租賃為主要收入來源，且逐漸擴展自行承攬貨物運輸之業務，結合船舶租賃及船舶運輸之優勢，以創造本公司更高之獲利能力。由於本公司長期與日本一流船商如 NYK、MOL、ECL、第一中央及歐洲船商如 Conti Lines、Norden、Seaside 等知名海運公司合作，該等航商需求船型、噸數較為廣泛，且長期維持相當之營運量，故雙方能建立長期穩定之業務關係。基於與信譽優良、經營穩定之國際知名航商建立長期合作關係，使得本公司於國際市場上奠定良好信譽，因此於景氣衰退時，尚有租家願意繼續支持本公司，故船舶仍可維持約八成為長期租約，獲利相當穩定。

(三) 技術及研發概況

1. 所營業務之技術層次及研究發展：不適用
2. 研究發展人員與其學經歷：不適用
3. 最近五年度每年投入之研發費用：不適用
4. 最近五年度開發成功之技術或產品：不適用

(四) 長、短期業務發展策略及計畫

1. 短期發展策略及計畫

為因應市場變化及滿足客戶不同需求，本集團將持續擴展船隊，並於短期內在以小型散裝船為主的船隊中，新增六萬噸級超級極限型及八萬噸級巴拿馬極限型，加強船隊在船型上的多樣性，以提升成長力及獲利能力。

2. 長期發展策略及計畫

本集團在長期發展上將適時購置新船，以汰舊換新，維持年輕的船齡及穩健的成長，並於營運上維持固有業務範圍，以擴大與客戶的合作，拓展全球航線，投入不同市場之業務範圍內。

二、市場及產銷概況

(一) 市場分析

1. 主要產品(服務)銷售(提供)地區

本集團船隊營運可分為長租及自營。長期出租之船舶主要出租給日本租家及歐洲租家，日本租家又以日本排名前幾大的航運公司如 NYK、MOL 及 K-LINE 等為主，歐洲租家亦為世界一流航商，長租航線遍佈全球。而自營船舶之航線則遍及東南亞、印度、中國及中東區域，並逐步拓展至非洲、南美等地。

2. 市場佔有率

由於海上載貨運送方式可區分貨櫃、散裝、乾貨等不同性質，航線有遠洋、近洋之分別，而經營模式又劃分為自營船經營、租船經營、船舶管理、提供船員勞務等業務，因此國內各航運公司所營之項目均有不同，此外散裝航運業為全球性自由競爭之產業，就 2013 年 4 月底世界散裝貨輪 9,558 艘及 700 百萬噸之載重噸而言，國內各散裝航運公司所占之比例甚微，且因載貨艙位無法儲存之特性，各公司承載貨運之數量端視其攬貨及船舶調度能力，故以散裝航運之行業特性，難以統計各航運公司之市場佔有率。

3. 市場未來之供需狀況與成長性

(1) 市場未來之供需狀況

海運產業的主要蕭條原因，常非來自需求面，而是來自供給面的調整失衡。由於每艘船舶能載運貨物因安全理由有嚴格的限制，海運市場長期而言的均衡狀態是產能接近完全利用。若因需求大於供給，而造成利潤增加，則擴張產能的方式便是新造船。以新造船調節產能的過程，最大的問題便是從供給不足到供給增加的時間差異。由於新造船從訂造到交船常需要二到三年以上，訂船時的供給不足在交船時可能已是供給過剩。

短期之市場供需狀況，目前景氣尚處於谷底時期，少數航商相繼採取半停航(Hot lay-up)、全停航(Cold lay-up)或拆船之因應方式以求運力供需早日達到平衡，運價租金早日回穩。

長期之市場供需狀況，截至 2013 年 4 月，全球散裝貨輪船隊之承載運能共 700 百萬載重噸，目前全球船廠到 2016 年共手持訂單超過 1,447 艘，以載重噸計約達

110 百萬載重噸，其中 2013 年預計交船量約 912 艘，以載重噸計約達 70 百萬載重噸，2014 年預計交船量約 407 艘，以載重噸計約達 35 百萬載重噸，於 2013~2016 年新增加投入營運力增加量將超過 16%，其中海岬型、巴拿馬極限型及輕便極限型新造船交船量將多達 1,041 艘，以全球現今新造船訂單數字分析，2013~2016 年為海岬型、巴拿馬極限型及輕便極限型交船之高峰期。但本公司船隊營運主力之小型船舶(40,000 噸以下)之預估交船量僅 406 艘，且因 40,000 噸以下船舶於 1990~2000 年間幾無新造船加入，全球現有船隊日趨老年化，40,000 噸以下之 25 年以上超齡船舶預估拆解量可達 20~30 百萬噸以上，預估其運力成長率甚低。然而，在全球金融風暴威力尚未顯著削減的同時，部份新興造船廠及小船東可能面臨得不到銀行資金貸款支持的風險，導致未來二年新造船交船延期甚或撤單的可能性大幅增加。

(2) 未來成長性

由於海運市場的需求來自所有具有運輸需要的產業，單一產業的波動不容易大幅影響市場，因而相對較少出現劇烈的短期波動，系統性的需求變化多來自全球總體經濟情勢的改變。

在短期，由於此次全球金融危機所致，主要出口市場需求下滑，經濟活動減少，金融風暴所造成的預期恐慌心理及銀行體系失靈，導致散裝航運市場運價急速下跌，然而隨著各主要國家之刺激經濟方案挹注下，各類物資貨運量已逐漸增加，供需市場將慢慢回穩連帶帶動散裝航運市場回溫。另由於本集團船隊多元化，且以市場上最抗跌的輕便型散裝輪及小型雜貨輪為主，因而受影響程度較其他同業相對為輕。以總體經濟面來看，預估各主要國家央行除祭出刺激經濟方案並將持續維持寬鬆貨幣政策，公共建設工程可望最先啟動，海運復甦可期。

在中長期，隨著全球化及開發中國家經濟之發展，各項物資之貿易及貨流量增加，整體散貨的海運量也將因而成長。尤其東協、印度等亞洲國家，由於增設了煤炭火力發電廠而將進口燃煤，中國大陸及部分遠東國家由於生活水平的提高及國家建設的原物料需求而將增加穀物進口，木材、鋼鐵、鐵礦砂等各項散貨的海運量也將穩定增加，故預計未來整個散貨海運市場仍會有較穩定的成長。

4. 競爭利基

(1) 專業化及具國際觀之經營團隊

海運業由於船舶航線多為跨國，在營運上也經常牽涉到不同文化、政治及經濟背景的差異。在業務上必須瞭解不同國家的比較利益及載運貨物之需求、以及客戶的營運模式，才能確保營運順利並能在業務規劃上贏得先機。在船舶規範及政策環境上，雖然海運主要規範都來自國際法規，各地區政府在具體要求及執行上仍有一定程度之差異。另各地區當地發展程度，在營運上也會帶來地區特定之風險，如海盜、偷渡、走私等問題；輕微者也會在裝卸貨期程或物料供應、機件維修上有所影響。

本集團之經營團隊具有完整之學經歷背景，且具備優良外語能力、充分瞭解國際上的各種差異。其累積多年之經驗及海運專業技術，能有效判斷市場脈動以經營散裝運輸業務，並以迅速正確之決策過程，在最佳時機訂購不同船型的船舶，降低

集團營運成本，並提升營運效率，減少不必要之成本或風險，有助提昇集團之市場競爭力。

(2) 與事業夥伴保持長期良好合作關係

在不穩定的市場中，穩定的事業夥伴是公司擁有之重要資產，因此本集團與事業夥伴保持長期良好合作關係，透過長期互利的合作，能在艱困時期共同度過難關，才是對彼此最有利的經營方式。基於這樣的理念，價格絕非本集團選擇合作對象的最大因素。

本集團船隊長期出租之船舶，大約一半日本租家為日本排名前幾大的航運公司如 NYK、MOL 及 K-LINE 等，另一半為歐洲租家，皆為世界一流航商，本集團與國外主要租家保持長期良好合作關係，在景氣轉好運價大幅上揚時，願意用低於市場的價格出租船舶予長期夥伴，而在景氣轉差時主要租家仍願意持續支持本集團。

除租家外，本集團之往來銀行也遍及日本、德國、比利時、瑞士、法國等對航運業有深厚瞭解的商業銀行，在融資條件上，本集團均會為往來銀行保留適當的利潤，因此在國際金融情勢不穩定而資金緊縮時，本集團仍能以優惠的條件取得銀行較高額度之融資。

本集團歷年來擴建船隊大多與聲譽佳、造船技術純熟之日本知名船廠合作，即使景氣轉差時，仍願意持續向長期合作船廠訂船。正因本集團在不景氣時訂做新船，才能在景氣轉好時在一流船廠以優惠價格訂造本集團所需要的新船。

(3) 擁有多樣化散裝貨輪之輕齡船隊

本集團在經營方針上為了能應付各種市場的變化及客戶的需要，不斷地拓展船隊的規模和多樣性，目前集團船隊包括各種不同之船型，如雜貨船、多功能型、輕便型、木材船、木屑船及貨櫃船等，現已確定之新造船更包括最新規格的六萬噸級超級極限型、七萬噸級巴拿馬極限型，甚至二十萬噸級的海岬型等，為台灣少數擁有此一多樣化輕齡船隊規模之散裝航運公司，可符合市場多種不同貨載之需求，避免受單一船舶市場運價變動之衝擊。

本集團船隊的另一大特徵便是年輕的船齡，雖有八艘十五年以上的老船舶，惟亦有四十六艘是五年以下的新船舶，故平均船齡大約六年左右。本集團的船隊船齡較年輕，不但容易維修，也能提供穩定而有效率的服務而在市場上明顯較受歡迎。另由於大部分船隻為新船，本集團工務部門更能將精力投注在老船上，而將整體營運效率提高。

(4) 自營船舶彈性調節營運方針

本集團之船舶自營航線遍及東南亞、印度、中國及中東區域，現並拓展業務至非洲、南美。本集團散裝船噸數較為小型，小型船各種貨物都可以裝，較能靈活運用，因此本集團之業務不倚靠單一市場之興衰，而是在穩健的基礎上，尋求相當程度的分散，在市場情形轉變時，能夠視情形彈性調節營運方針因此較不受景氣的影響。

5. 發展遠景之有利、不利因素與因應對策

(1) 有利因素

- A 本集團係少數擁有大、中、小各型乾雜貨船混合船隊之散裝航運集團，船隊完整、輕齡、設備新穎、耗油經濟，均已達規模經濟水準，並與全球各地客戶簽訂部份長期租賃契約。多樣化的船隊經營對集團營運而言是一大挑戰，不論在載運貨物的安排上或是維修管理、海員安排上，都會因船型而有所變化。然而多樣化的船隊不僅能擴大和客戶的合作，也能在特定市場不穩定時，提供相對穩定的收益來源。
- B 本集團船隊之不同船型分散於各航線經營，以減少因經濟景氣循環變動所產生對本集團業績之影響。
- C 本集團歷年來擴建船隊大多與聲譽佳、造船技術純熟之日本知名船廠合作並著重於建造缺點情況嚴重的輕便型船及一萬多噸級的小型雜貨輪，考量因素除市場需求度外並可確保完工品質及控制成本，未來若有處分計畫時，與中國、韓國與越南等造船廠建造之同型船相比，較受買家市場歡迎，可獲得較高之處分利潤。

(2) 不利因素與因應對策

- A 近幾年海運市場的榮景，船員需求大量增加，導致船員招募困難及船員素質降低，造成營運成本和風險的提高。

因應對策：

本集團在原有的船員招募基礎上又增加拓展求才的管道，除了八家中國的人力仲介之外，亦透過印尼的仲介公司尋找適任船員，未來亦可能將求才管道延伸至其他東南亞國家如菲律賓，以降低人力成本，提高獲利，因應市場之競爭。

- B 美國雷曼連動債引發之一連串金融風暴及信用危機影響下，市場需求急速下滑，經濟活動減少，波及全球各行各業，導致航運市場運價租金崩跌。

因應對策：

- (A) 於此景氣低迷時期，全球各大租傭船家對於船舶的年齡、設備及保養狀況更為要求以祈減少貨物損害機率及縮短貨物運送時間。本集團除了維持船隊輕齡化的既定政策外，對於所屬船舶的定期保養維修從不輕忽，維持最佳船況，進而提升與全球各航商競爭之實力。
- (B) 避開單一市場急速下滑之衝擊，以不同船型區隔市場、分散風險進，並搭配以著重市場抗跌性佳之輕便型散裝輪及小型雜貨輪之策略，自營或出租相輔相成，遠近洋航線相互支援，以安穩度過此一金融危機。
- (C) 索馬利亞附近海域海盜攻擊活動及劫船行為猖獗，嚴重威脅船舶安全、貨物安全及海勤人員安全。

因應對策：

- (A) 與各租家協商盡量避開危險水域或避免近岸航行以降低風險，如有本集團船舶需航行經過索馬利亞附近海域時，本集團船舶會與各國派駐之武裝護航艦隊同行或另行聘請武裝傭兵護航，加強保護以免海盜挾持事件發生。

(B) 除針對所屬船舶其船體現有價值全額要保及投保保險除外地區之加保外，本集團相關部門隨時提供各所屬船舶最新防盜資訊，並協助各輪船長熟悉防盜演習，且將通過該危險水域之船舶動態即時通報MSC-HOA(Maritime Security Centre-Horn of Africa)，並配合MSC-HOA 指示協助船舶安全駛離危險水域。

(二) 主要產品之重要用途及產製過程

本集團為散裝航運業，故無生產任何產品及產製過程。

(三) 主要原料之供應狀況

本集團係船舶運送服務業，故無原料採購情事，惟本公司之使用燃油、滑油佔年度營業成本較大。本集團主要係透過燃料經紀商代為採購，或直接向油商採購，船舶之主要原料為燃油，於國外航行時，則視航期長短、航程、天候、存量等因素，參考各補給港船舶燃油價格及供油廠家，分散購置來源與降低成本。

1. 最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明：

單位：新台幣仟元；%

	2010 年度	2011 年度	2012 年度
營業收入淨額	6,035,881	7,552,082	8,396,669
營業毛利	2,107,349	2,825,971	2,540,951
毛利率	34.91%	37.42%	30.26%
營業收入變動率	28.68%	25.12%	11.18%
營業毛利變動率	33.33%	34.10%	-10.09%

2010~2012 年度營業收入淨額成長分別為 28.68%、37.42%及 30.26%，主要係因船隊擴張，集團成長之故。然而 2012 年度毛利率之反向變化，則相當程度與以下二項因素有關：

a. 自營船隊增加: 由於自營船隊之風險較大、又無租家之介入，其獲利能力長期而言實較出租船隊為高；但由於自營船隊之成本結構與出租船不同，其毛利率反而常有較低之情形。造成此弔詭會計現象之原因為自營船收取之運費包含燃油、港費等間接成本(船舶營運成本)，而出租船船東無需負擔營運成本，僅需負擔維持(直接)成本，故造成自營船隊與出租船隊比較，雖收入增加，成本亦隨之增加，反而雖毛利上升，毛利率卻降低之現象。

b. 市場環境改變: 2012 年度景氣持續受歐債危機影響，全球經貿回落，新興市場之經濟成長趨緩，導致原物料之需求下降，運費下跌，本公司船舶租賃在換約時租家對於未來景氣保守看待，換約租金下修。由於本公司船舶之主要成本為折舊成本，當換約租金下修時，船舶仍照常提列折舊成本，因而導致本公司 2012 年度毛利率下滑。

(四) 主要進銷貨客戶名單

1. 最近二年度任一年度中曾占進貨總額百分之十以上之客戶名稱及其進貨金額與比率，並說明其增減變動原因：

單位：新台幣仟元；%

項目	2010年度				2011年度				2012 年度			
	名稱	金額	佔全年度進貨淨額比例〔%〕	與發行人之關係	名稱	金額	佔全年度進貨淨額比例〔%〕	與發行人之關係	名稱	金額	佔全年度進貨淨額比例〔%〕	與發行人之關係
1	Shell Marine Products Limited	138,054	14.24	無	Shell Marine Products Limited	126,142	17.50	無	Shell Marine Products Limited	143,590	21.05	無
2	Castrol Taiwan	97,698	10.08	無	Castrol Taiwan	81,216	11.27	無	Castrol Taiwan	81,658	11.97	無
3	-	-	-	無	-	-	-	無	Global Vision Bunker	117,422	17.21	無
4	-	-	-	無	-	-	-	無	Total	70,763	10.37	無
5	-	-	-	無	-	-	-	無	Tsuneishi	94,892	13.91	無
	其他	733,556	75.68	無	其他	513,589	71.24	無	其他	173,816	25.49	無
	進貨淨額	969,308	100		進貨淨額	720,947	100		進貨淨額	682,141	100	

本集團係船舶運送服務業，故無原料採購情事，惟本集團之使用燃油、滑油佔年度營業成本較大。本集團主要係透過燃料經紀商代為採購，或直接向油商採購，船舶之主要原料為燃油，於國外航行時，則視航期長短、航程、天候、存量等因素，參考各補給港船舶燃油價格及供油廠家，分散購置來源與降低成本。

2. 最近二年度任一年度中曾占銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額與比率，並說明其增減變動原因：

單位：新台幣仟元；%

項目	2010年度				2011年度				2012 年度			
	名稱	金額	佔全年度銷貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係	名稱	金額	佔全年度銷貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係	名稱	金額	佔全年度銷貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係
1	-	-	-	無	Eastern Car Liner	898,367	11.90	無	-	-	-	無
	其他	6,035,881	100		其他	6,653,715	88.10		其他	8,396,669	100	
	銷貨淨額	6,035,881	100		銷貨淨額	7,552,082	100		銷貨淨額	8,396,669	100	

本集團為專業經營船舶運送、租賃及船務代理等業務之國際性集團企業，其中船舶運送主要係以散貨(如大宗物資、粉類物品等)及雜貨(如鋼條、鋼胚、木材等)產品為主；船舶租賃四成為歐洲租家，近六成為日本租家，且此營業項目佔該公司營業收入90%以上，因此該公司之主要銷售對象大致為長期租家，整體而言，最近兩年度銷售客戶之變化尚無重大異常。

3. 最近二年度生產量值：本集團公司為散裝航運業，無生產任何產品，故不適用。
4. 最近二年度銷售量值：本集團公司為散裝航運業，無銷售量值，故僅以下表近兩年度營業收入表示。

單位：新台幣仟元

	2010 年度	2011 年度	2012 年度
租金收入	4,871,237	6,601,648	7,142,742
運費收入	965,170	678,668	995,715
管理收入	115,921	99,588	99,318
其他收入	83,553	172,178	158,894
合計	6,035,881	7,552,082	8,396,669

三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數

本公司之集團投資架構係由慧洋海運 100%轉投資控有 Wisdom(Panama)及慧洋國際二家公司，另由慧洋國際 100%轉投資控有惠航船舶管理，其中慧洋海運為投資控股公司，目前只有管理團隊含董事長、總經理、發言人及稽核四位員工，但除董事長外均由慧洋國際代聘或兼任；Wisdom(Panama)為專業船東，投資控有集團船隊所有船舶，其員工分為岸上人員及海勤人員兩類；慧洋國際主要為慧洋海運集團進行行政管理業務，其員工均為行政人員；惠航船舶管理主要為 Wisdom(Panama)船隊及其他船公司進行船舶管理等相關業務，員工分為行政人員及約聘監工兩類。

本集團架構下四家公司之從業員工人數說明如下：

(一) 慧洋海運

慧洋海運於 97 年 10 月 21 日依開曼群島公司法設立，成立當年度並無配置員工，直至 98 年藍俊昇先生轉任職於慧洋海運、並聘任總經理、發言人、稽核，截至 2012 年 4 月底止，慧洋海運仍僅有四位員工。

(二) Wisdom(Panama)

年 度		2011 年度	2012 年度	當 年 度 截 至 2013 年 4 月 30 日
員 工 人 數	岸上人員	0	0	0
	海勤人員	1,422	1,607	1,695
	合 計	1,422	1,607	1,695
平 均 年 歲		-	-	-
平 均 服 務 年 資		-	-	-
學 歷 分	博 士	-	-	-
	碩 士	-	-	-

布 比 率	大 專	-	-	-
	高 中	-	-	-
	高 中 以 下	-	-	-

Wisdom(Panama) 最近二年度及申請年度截至 4 月底之員工人數分別為 1,422 人、1,607 人及 1,695 人，離職率分別為 43.52%、44.18%及 20.09%。Wisdom(Panama)之離職原因及離職率偏高主要係海勤人員雇用合約多為一年期，故合約到期簽新約或期中賣船而下船船員均視為人員離職。

(三) 慧洋國際

年 度		2011 年度	2012 年度	當 年 度 截 至 2013 年 4 月 30 日
員 工 人 數	經 理 人	10	12	11
	一 般 員 工	89	97	94
	合 計	99	109	105
平 均 年 歲		32.87	33.3	33.25
平 均 服 務 年 資		3.30	3.64	3.79
學 歷 分 布 比 率	博 士	0	0	0
	碩 士	31.31%	30.28%	28.27%
	大 專	60.60%	62.38%	63.81%
	高 中	8.08%	7.34%	7.62%
	高 中 以 下	0	0	0

慧洋國際於 2008 年 12 月 4 日成立，成立當年度期末員工人數 44 人，每年度因應集團船隊規模擴增而增聘員工，2012 年 12 月底增加為 109 人。另 2012 年度及 2013 年度截至 4 月底之離職率分別為 14.17%及 9.48%，其離職員工係為一般員工，離職原因大多為個人職場生涯規劃，公司藉由新進員工增補因應，而員工離職需於事前提出，且需完成工作交接，故對公司運作尚不致產生重大影響。

(四) 惠航船舶管理

年 度		2011 年度	2012 年度	當 年 度 截 至 2013 年 4 月 30 日
員 工 人 數	經 理 人	1	1	1
	一 般 員 工	8	8	7
	合 計	9	9	8
平 均 年 歲		34.58	34.81	35.09
平 均 服 務 年 資		3.44	3.5	3.71
學 歷 分 布 比 率	博 士	0	0	0
	碩 士	33.33%	33.33%	37.5%
	大 專	66.67%	66.67%	62.5%
	高 中	0	0	0
	高 中 以 下	0	0	0

惠航船舶管理最近二年度及申請年度截至 4 月底之員工人數分別為 9 人、9 人及 8 人，離職率分別為 35.71%、35.71%及 11.11%，其中各年度約聘監工之離職率均較公司員工為高，主要係因惠航船舶管理之約聘監工係以合約方式約聘，一般會依當時新訂船數之多寡，來決定約聘監工之需求人數，當新訂船交船後，約聘監工合約到期即視為離職。另 2011 及 2012 年度之離職率較其他年度偏高，主要係因當年度新訂船交船數較多，有較多之約聘監工合約到期離職所致。

整體而言，本公司及本公司轉投資公司之主要高階經理人並無異動，但因海勤人員雇用合約一年一聘，約聘監工採合約制，致此兩類員工離職率較高，另有部分員工因應集團組織調整而變動，其餘離職之一般員工，公司內部亦有適當之職務代理人可接任，且同時藉由新進員工增補因應，故對本公司重大決策之執行及營運目標之達成，尚不致造成重大不利影響。

四、環保支出

(一) 依法令規定，應申領污染設施設置許可證或污染排放許可證或應繳納污染防治費用或應設立環保專責單位人員者，其申領、繳納或設立情形之說明：

1. 本集團船隊各船舶領有安全管理證書(SMC)，並由船級協會簽發之國際防止油污染證書。
2. 本集團遵從國際安全管理章程，船隊各船舶之環保及安全設備齊全，皆符合國際海事諮詢組織(IMO)之要求，並備有：

A. 國際防止油污染證書。

B. 國際船體防污漆無毒証明。

C. 國際防止空氣污染證書。

D. 國際防止生活污水污染證書...等。

(二) 列示公司有關防治環境污染主要設備之投資及其用途與可能產生效益：

1. 為防止海洋污染，並符合國際海事組織(IMO)之相關要求，於船舶建造之初已將防止污染設備均於造船同時附屬在船舶本身，其成本、折舊均已併入各船舶總成本中。
2. 上述防污設備除符合國際海事組織公約之規定，可增加各地區之營運能力之外，亦符合 US Coast Guard 之法規要求，可增加美加地區之營運能力。

(三) 說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司改善環境污染之經過，其有污染糾紛事件者，並應說明其處理經過：

本集團之部分巴拿馬特殊目的公司所屬船舶因違反海上安全、船舶污染防治、海上碰撞防止等國際公約及巴拿馬法令規定而有受警告或罰款之紀錄，其中部份案件仍在巴拿馬海事主管機關法律部門處理中，尚未經核定處罰，已確定案件之罰款金額約在美金 1,000 元至美金 5,000 間，目前均已繳清，除此之外，本集團公司及旗下所屬之各巴拿馬特殊目的公司於最近年度及本年度截至公開說明書刊印日止，未有其他違反主要營業地國勞工或環境保護污染防治等規定之情事。

(四) 說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因污染環境所受損失（包括賠償），處分之總額，並揭露其未來因應對策（包括改善措施）及可能之支出（包括未採取因應對策可能發生損失、處分及賠償之估計金額，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：

如前項所述，本集團之部分巴拿馬特殊目的公司所屬船舶因違反海上安全、船舶污染防治、海上碰撞防止等國際公約及巴拿馬法令規定而有受警告或罰款之紀錄，其中部份案件仍在巴拿馬海事主管機關法律部門處理中，尚未經核定處罰，已確定案件之罰款金額約在美金 1,000 元至美金 5,000 間，目前均已繳清，除此之外，本集團公司及旗下所屬之各巴拿馬特殊目的公司於最近年度及本年度截至公開說明書刊印日止，未有其他違反主要營業地國勞工或環境保護污染防治等規定之情事。

(五) 說明目前污染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及其未來二年度預計之重大環保資本支出：

1. 請見（二）之說明。
2. 符合國際海事組織之規定，增加全球各地區營運能力。

五、勞資關係

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

1. 員工福利措施

本集團依據勞基法訂立各項員工福利，其中包含：

- A. 勞工保險；
- B. 健康保險；
- C. 團體保險；以及

D. 職工福利委員會所提供之各項獎金及補助，如生育補助金、住院津貼、結婚禮金、死亡慰問金及生日禮金與蛋糕等。

2. 進修及訓練情形

依工作需要實施內部訓練。

(1) 退休制度與其實施狀況

本集團退休制度係依照勞工退休金辦法及勞退新制辦理。公司成立至今尚無人退休。

(2) 勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

對於有年資之員工，在其任職本公司之後對於前一工作之年資、退休金事項均明定予以承認。

3. 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額及因應措施，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實：無。

六、重要契約

以下契約係截至2013年4月30日本公司所簽訂尚有效之長期繼續性契約，以及尚未履行完畢之重要合約。

契約性質	集團公司	船名	契約對象	契約簽訂日期	契約期間	主要內容	限制條款
長期借款合同	Genius Star Navigation S.A.	Genius Star III	Dialease (Mitsubishi UFJ)	2005.1.27	2006/2/9-2014/2/9	授信約定書	無
長期借款合同	Beagle Wisdom S.A.	Beagle I	Mega Bank- Central Branch	2005.6.15	2005/12/12-2013/9/12	授信約定書	無
長期借款合同	Fraternity Ship Investment S.A.	Beagle II	Credit Suisse	2005.6.20	2007/7/1-2017/1	授信約定書	無
長期借款合同	Mount Wisdom S.A.	Beagle VI	Calyon	2006.10.2	2006/10/9-2016/10/9	授信約定書	無
長期借款合同	Unicorn Bravo S.A.	Unicorn Bravo	Mega Bank, Chung Shan	2006.12.13	2007/10/12-2015/10/12	授信約定書	無
長期借款合同	Unicorn Logger S.A.	Unicorn Logger	Mega Bank, Chung Shan	2006.12.13	2008/8/21-2016/8/21	授信約定書	無
長期借款合同	Hoanya Wisdom S.A.	Hoanya Wisdom	HSH Nordbank	2006.12.15	2008/4/24-2016/4/24	授信約定書	無
長期借款合同	Papora Wisdom S.A.	Papora Wisdom	HSH Nordbank	2006.12.15	2009/3/10-2015/9/21	授信約定書	無
長期借款合同	Siraya Wisdom S.A.	Siraya Wisdom	HSH Nordbank	2006.12.15	2007/9/10-2015/9/10	授信約定書	無
長期借款合同	Taokas Wisdom S.A.	Taokas Wisdom	HSH Nordbank	2006.12.15	2008/4/24-2016/4/24	授信約定書	無

契約性質	集團公司	船名	契約對象	契約簽訂日期	契約期間	主要內容	限制條款
長期借款合同	Harmony Transport S.A.	Genius Star VII	Taipei Fubon	2006.4.21	2007/1/19-2015/1/19	授信約定書	無
長期借款合同	Unicorn Fortune S.A.	Bingo	Mega Bank, Chung Shan	2006.7.20	2007/8/7-2015/8/7	授信約定書	無
長期借款合同	Euroasia Investment S.A.	Beagle VII	Mega Bank-Central Branch	2007.1.19	2007/4/30-2015/4/30	授信約定書	無
長期借款合同	Mighty Maritime S.A.	GS VIII	Mega Bank-Central Branch	2007.1.19	2007/7/27-2015/7/27	授信約定書	無
長期借款合同	Arikun Wisdom S.A.	Arikun	Hua Nan	2007.6.13	2007/6/27-2015/6/27	授信約定書	無
長期借款合同	Fourseas Maritime S.A. Panama	Dumai Express	Polaris Line S.A.	2007.11.19	2007/12/5-2013/12/5	授信約定書	無
長期借款合同	Harmony Pescadores S.A.(Panama)	Izumo	Mega Bank, Chung Shan	2007.12.7	2007/12/18-2022/12/18	授信約定書	無
長期借款合同	Poavosa Wisdom S.A.	Poavosa Wisdom	Credit Suisse	2008.5.28	2009/6/10-2019/6/10	授信約定書	無
長期借款合同	Babuza Wisdom S.A.	Babuza Wisdom	Mega Bank, Chung Shan	2008.6.2	2009/6/3-2017/6/3	授信約定書	無
長期借款合同	Pezeh Wisdom S.A.	Pazeh Wisdom	Mega Bank, Chung Shan	2008.6.2	2009/2/2-2017/2/2	授信約定書	無
長期借款合同	Unicorn Logistics S.A.	Bizen	Hua Nan	2009.2.16	2009/2/20-2017/2/20	授信約定書	無
長期借款合同	Beagle Marine S.A.	Beagle III	Hua Nan	2009.3.6	2009/3/10-2015/3/10	授信約定書	無
長期借款合同	Taroko Maritime S.A.	Itami	Mega Bank, Chung Shan	2009.5.19	2009/5/25-2024/5/25	授信約定書	無
長期借款合同	Log Wisdom S.A.	Genius Star IX	Hua Nan	2009.8.24	2009/8/25-2017/8/25	授信約定書	無
長期借款合同	Atayal Wisdom S.A.	Poavosa Wisdom III	Mega Bank, Central Branch (Syndicated Loan)	2009.9.8	2011/3/15-2019/9/15	授信約定書	無
長期借款合同	Bunun Wisdom S.A.	Poavosa Wisdom VI	Mega Bank, Central Branch (Syndicated Loan)	2009.9.8	2011/9/1-2020/3/2	授信約定書	無
長期借款合同	GSX Maritime S.A.	Genius Star X	Mega Bank, Central Branch (Syndicated Loan)	2009.9.8	2010/7/23-2019/1/23	授信約定書	無
長期借款合同	Paiwan Wisdom S.A.	Amis Wisdom III	Mega Bank, Central Branch (Syndicated Loan)	2009.9.8	2011/1/20-2019/7/20	授信約定書	無
長期借款合同	Saysiat Wisdom S.A.	Amis Wisdom	Mega Bank, Central Branch (Syndicated Loan)	2009.9.8	2011/9/6-2020/3/6	授信約定書	無

契約性質	集團公司	船名	契約對象	契約簽訂日期	契約期間	主要內容	限制條款
		VI					
長期借款合同	Tao Brave S.A.	Tao Brave	Mega Bank, Central Branch (Syndicated Loan)	2009.9.8	2010/11/15-2019/5/15	授信約定書	無
長期借款合同	Tao Mariner S.A.	Tao Mariner	Mega Bank, Central Branch (Syndicated Loan)	2009.9.8	2010/8/16-2019/2/16	授信約定書	無
長期借款合同	Favoran Wisdom S.A.	Mino	Hua Nan	2009.10.1	2009/10-2017/10	授信約定書	無
長期借款合同	Winsome Wisdom S.A.	Genius Star II	Taiwan Cooperative Bank	2009.11.2	2009/11/4-2016/11/4	授信約定書	無
長期借款合同	Lloa Wisdom S.A.	Jasmine Ace	Grand Capital International Limited	2009.12.16	2009/12/24-2014/12/24	授信約定書	無
長期借款合同	Trobian Wisdom S.A.	Coral Hero	Grand Capital International Limited	2009.12.16	2009/12/24-2014/12/24	授信約定書	無
長期借款合同	Triumph Wisdom S.A.	Tao Trimuph	Grand Capital International Limited	2009.12.16	2009/12/24-2014/12/24	授信約定書	無
長期借款合同	Mimasaka Investment S.A.	Mimasaka	Taiwan Cooperation Bank	2010.1.12	2010/1/18-2022/4/18	授信約定書	無
長期借款合同	Sao Wisdom S.A.	Global Faith	Shin Kong	2010.2.9	2010/2/22-2018/2/22	授信約定書	無
長期借款合同	Taokas Navigation S.A.	Paiwan Wisdom	Taipei Fubon	2013.3.10	2010/3/15-2018/9/15	授信約定書	無
長期借款合同	Taokas Marine S.A.	Daiwan Wisdom	Chinatrust	2010.5.19	2010/6/4-2018/6/4	授信約定書	無
長期借款合同	Elite Steamship S.A.	Pacific Venus	Shin Kong	2010.7.19	2010/7/21-2016/1/21	授信約定書	無
長期借款合同	Sakizaya Wisdom S.A.	Sakizaya Wisdom	Land Bank	2011.5.24	2011/5/25-2019/5/25	授信約定書	無
長期借款合同	Vayi Wisdom S.A.	LBC Energy	Taiwan Cooperative Bank	2011.7.25	2011/10/25-2023/10/25	授信約定書	無
長期借款合同	Atayal Star S.A.	Atayal Star	E Sun Bank (Syndicated Loan)	2011.7.28	2011/11/11-2019/11/11	授信約定書	無
長期借款合同	Atayal Brave S.A.	Atayal Brave	E Sun Bank (Syndicated Loan)	2011.7.28	2012/4/12-2020/4/12	授信約定書	無
長期借款合同	Unicorn Successor S.A.	Taikli	Taipei Fubon	2011.7.29	2011/11/14-2020/5/14	授信約定書	無
長期借款合同	Atayal Mariner S.A.	Atayal Mariner	Bank SinoPac	2011.9.22	2012/1/20-2020/1/20	授信約定書	無
長期借款合同	Atayal Mariner S.A.	Atayal Ace	E Sun Bank (Syndicated Loan)	2011.7.28	2012/11/20-2020/11/20	授信約定書	無

契約性質	集團公司	船名	契約對象	契約簽訂日期	契約期間	主要內容	限制條款
長期借款合同	Amis Navigation S.A.	Copenship Wisdom	COOP Syndicated	2011.12.21	2013/2/27-2021/8/27	授信約定書	無
長期借款合同	Bunun Navigation S.A.	Bunun Wisdom	COOP Syndicated	2011.12.21	2012/2/29-2020/8/29	授信約定書	無
長期借款合同	Bunun Marine S.A.	Bunun Ace	COOP Syndicated	2011.12.21	2012/12/27-2021/6/27	授信約定書	無
長期借款合同	GS Navigation S.A.	Genius Star XI	COOP Syndicated	2011.12.21	2012/7/10-2021/1/10	授信約定書	無
長期借款合同	GS Global S.A.	Genius Star XII	COOP Syndicated	2011.12.21	2012/11/6-2021/5/6	授信約定書	無
長期借款合同	Katagalan Line S.A.	Katagalan Wisdom II	COOP Syndicated	2011.12.21	2012/1/18-2020/7/18	授信約定書	無
長期借款合同	Poavosa International S.A.	Poavosa Wisdom VII	COOP Syndicated	2011.12.21	2012/10/16-2021/4/16	授信約定書	無
長期借款合同	Poavosa Maritime S.A.	Poavosa Wisdom VIII	COOP Syndicated	2011.12.21	2012/12/17-2021/6/17	授信約定書	無
長期借款合同	Tao Ace S.A.	Tao Ace	COOP Syndicated	2011.12.21	2013/2/18-2021/8/18	授信約定書	無
長期借款合同	Tao Treasure S.A.	Tao Treasure	COOP Syndicated	2011.12.21	自動撥起至動撥 8.5 年後	授信約定書	無
長期借款合同	Harmony Success S.A.	Golden Kiku	Chinatrust	2011.12.22	2011/12/29-2016/12/29	授信約定書	無
長期借款合同	Cosmic Wisdom S.A.	Hibiscus	Chinatrust	2011.12.25	2011/11/28-2016/11/28	授信約定書	無
長期借款合同	Kavalan Wisdom S.A.	Blue Horizon	First Bank	2012.3.6	2012/6/6-2020/6/6	授信約定書	無
長期借款合同	Katagalan Wisdom S.A.	Clear Horizon	Land Bank	2012.7.5	2012/7/16-2020/7/16	授信約定書	無
長期借款合同	Unicorn Marine S.A.	Bering ID	Entie Bank	2012.11.30	2012/12/10-2017/12/10	授信約定書	無
長期借款合同	Sakizaya Marine S.A.	Sakizaya Ace	Mega Bank, Chung Shan Branch	2013.1.30	2013/4/17-2021/4/17	授信約定書	無
造船合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Ace	Sumitomo	2008.8.25	預計交船日 2013.9.30	載重噸位 60,000	無
造船合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Champion	Sumitomo	2010.4.26	預計交船日 2014.6.30	載重噸位 60,400	無
造船合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Dolphin	Sumitomo	2010/4/26	預計交船日 2014.9.30	載重噸位 60,400	無

契約性質	集團公司	船名	契約對象	契約簽訂日期	契約期間	主要內容	限制條款
造船合約	Tao Ace S.A.	Tao Ace	Murakami Hide Shipbuilding Co., Ltd.	2011.7.22	預計交船日 2013.5	載重噸位 25,000	無
造船合約	Tao Treasure S.A.	Tao Treasure	Murakami Hide Shipbuilding Co., Ltd.	2011.7.22	預計交船日 2013.8	載重噸位 25,000	無
造船合約	Sakizaya Marine S.A.	Sakizaya Ace	Sasebo Heavy Industries Co., Ltd.	2012.2.24	預計交船日 2013.4	載重噸位 74,700	無
造船合約	Sakizaya Line S.A.	Sakizaya Brave	Sasebo Heavy Industries Co., Ltd.	2012.2.24	預計交船日 2013.7	載重噸位 74,700	無
造船合約	Sakizaya Navigation S.A.	Sakizaya Champion	Sasebo Heavy Industries Co., Ltd.	2012.11.23	預計交船日 2014.4	載重噸位 77,000	無
造船合約	Poavosa Navigation S.A.	Poavosa Ace	Giant Line Inc., S.A.	2010.10.6	預計交船日 2013 Q3	載重噸位 28,000	無
造船合約	Bunun Marine S.A.	Bunun Ace	Imabari Shipbuilding Co., Ltd.	2008.7.1	預計交船日 2013.11	載重噸位 37,300	無
造船合約	Amis Navigation S.A.	Copenship Wisdom	Giant Line Inc., S.A.	2010.10.6	預計交船日 2013.10-11	載重噸位 61,000	無
造船合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Brave	Tsuneishi Group (Zhoushan) Shipbuilding Inc.	2012.4.9	預計交船日 2014 Q2	載重噸位 45,400	無
造船合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Ace	Namura Shipbuilding Co., Ltd.	2012.11.21	預計交船日 2014 Q2-Q3	載重噸位 34,000	無
造船合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Brave	Namura Shipbuilding Co., Ltd.	2012.11.21	預計交船日 2014 Q2-Q3	載重噸位 34,000	無
購船合約	Amis International S.A.	尚未命名	Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	2013.3.22	預計交船日 2014 Q2	載重噸位 82,000	無
購船合約	Katagalan Navigation S.A.	尚未命名	Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	2013.3.22	預計交船日 2014 Q3	載重噸位 82,000	無
購船合約	Katagalan Carriers S.A.	尚未命名	Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	2013.3.22	預計交船日 2015 Q2	載重噸位 82,000	無
造船合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Champion	Tsuneishi Group (Zhoushan) Shipbuilding Inc.	2012.4.9	預計交船日 2014 Q3	載重噸位 45,400	無
造船合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Dolphin	Imabari Shipbuilding Co., Ltd.	2012.3.5	預計交船日 2014 Q3-Q4	載重噸位 38,000	無

契約性質	集團公司	船名	契約對象	契約簽訂日期	契約期間	主要內容	限制條款
造船合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Elegance	Tsuneishi Group (Zhoushan) Shipbuilding Inc.	2012.4.9	預計交船日 2014 Q4	載重噸位 45,400	無
造船合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Champion	Namura Shipbuilding Co., Ltd.	2012.11.21	預計交船日 2015 Q1-Q2	載重噸位 34,000	無
造船合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Dolphin	Namura Shipbuilding Co., Ltd.	2012.11.21	預計交船日 2015 Q1-Q2	載重噸位 34,000	無
造船合約	Wisdom Marine Lines S.A.	尚未命名	Tsuneishi Group (Zhoushan) Shipbuilding Inc.	2013.4.2	預計交船日 2015 Q1	載重噸位 35,300	無
造船合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Dolphin	Imabari Shipbuilding Co., Ltd.	2013.1.11	預計交船日 2015 Q3	載重噸位 84,000	無
造船合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Elegance	Imabari Shipbuilding Co., Ltd.	2013.1.11	預計交船日 2015 Q3	載重噸位 84,000	無
租賃合約	Elite Steamship S.A.	Pacific Venus	Mitsui O.S.K. Kinkai Ltd.	2005.6.19	8 年+/-1 月	長期租約	無
租賃合約	Mount Wisdom S.A.	Beagle VI	Seaside Navigation A/S	2013.2.8	4-6 月	短期租約	無
租賃合約	Fourseas Maritime S.A. Panama	Dumai Express	Nippon Yusen Kaisha	2007.10.18	7 年	長期租約	無
租賃合約	Harmony Pescadores S.A.	Izumo	NYK-HINODE Line, Ltd.	2007.12.10	18 年+/-2 月	長期租約	無
租賃合約	Amis Wisdom S.A.	Amis Wisdom I	Tata NYK Shipping Pte Ltd., Singapore	2008.2.12	7 年	長期租約	無
租賃合約	Hoanya Wisdom S.A.	Hoanya Wisdom	Conti-Lines HK Limited	2008/4/17	59 月+/-1 月	中長期租約	無
租賃合約	Poavosa Wisdom S.A.	Poavosa Wisdom	Pacific Basin	2012.10.9	3 年+/-1 月	中長期租約	無
租賃合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Genius Star IX	Thor Shipping A/S	2009/1/9	由 2011.9.26 起續約 2 年	中長期租約	無
租賃合約	Taroko Wisdom S.A.	Taroko	Mitsui O.S.K. Kinkai Ltd	2009/4/28	由 2013.3.13 起續約 6 月	中長期租約	無
租賃合約	Taroko Maritime S.A.	Itami	NYK-HINODE Line, Ltd	2009/5/19	18 年+/-2 月	長期租約	無
租賃合約	Favoran Wisdom S.A.	Mino	NYK-HINODE Line, Ltd.	2009/8/26	15 年+/-2 月	長期租約	無

契約性質	集團公司	船名	契約對象	契約簽訂日期	契約期間	主要內容	限制條款
租賃合約	Unicorn Bravo S.A.	Unicorn Bravo	Bright Shipping	2009/10/19	由 2012.10.19 起續約 6 月	中長期租約	無
租賃合約	Beagle Wisdom S.A.	Beagle I	Hyundai Merchant Marine Co., Ltd	2009/10/22	由 2012.1.3 起續約 2 年	中長期租約	無
租賃合約	Mimasaka Investment S.A.	Mimasaka	NYK-HINODE Line, Ltd.	2009/11/26	15 年+/-2 月	長期租約	無
租賃合約	Sao Wisdom S.A.	Global Faith	NYK Global Bulk Corporation	2010/2/18	7 年+/-3 月	長期租約	無
租賃合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Alaw	Eastern Car Liner, Ltd.	2010/2/25	5 年	中長期租約	無
租賃合約	GSX Maritime S.A.	Genius Star X	Eastern Car Liner, Ltd.	2010/4/17	4 年+/-1 月	中長期租約	無
租賃合約	Tao Star S.A.	Tao Star	NYK Global Bulk Corporation	2010/8/4	3 年+/-1 月	中長期租約	無
租賃合約	Makatao Wisdom S.A.	Amis Wisdom II	Kawasaki Line	2010/9/22	3 年	中長期租約	無
租賃合約	Dumun Navigation S.A.	Frontier Bonaza	NYK-HINODE Line, Ltd.	2010/10/22	15 年+/-1 月	長期租約	無
租賃合約	Guma Marine S.A.	Guma	Western Bulk Carriers A/S	2012.9.17	54-60 月	中長期租約	無
租賃合約	Ligulao Wisdom S.A.	Ligulao	Eastern Car Liner, Ltd.	2010/11/25	10 年+/-1 月	長期租約	無
租賃合約	Paiwan Wisdom S.A.	Amis Wisdom III	Tata NYK Shipping Pte Ltd., Singapore	2011/1/25	5 年	中長期租約	無
租賃合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Del Sol	Eastern Car Liner, Ltd.	2011/3/9	7 年+/-1 月	長期租約	無
租賃合約	Unicorn Successor S.A.	Taikli	Eastern Car Liner, Ltd.	2011/4/8	12 年+/-1 月	長期租約	無
租賃合約	Atayal Wisdom S.A.	Poavosa Wisdom III	Daiichi Chuo Kisen Kaisha	2011/4/14	5 年+/-1 月	中長期租約	無
租賃合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Ocean Victory	Mitsui O.S.K. Lines Ltd	2011/7/22	5 年+/-1 月	中長期租約	無
租賃合約	Vayi Wisdom S.A.	LBC Energy	NYK Bulkship	2011/9/1	15 年+/-5 年	長期租約	無
租賃合約	Cosmic Wisdom S.A.	Hibiscus	NYK Bulkship	2011/11/11	25 月	中長期租約	無

契約性質	集團公司	船名	契約對象	契約簽訂日期	契約期間	主要內容	限制條款
租賃合約	Taroko Wisdom S.A.	MOL Grace	SITC Shipping Company Ltd., HK	2011.12.20	由 2013.4.4 起續約 24 月 +/-60 日	中長期租約	無
租賃合約	Wisdom Marine S.A.	Beagle VII	Daiichi Chuo Kisen Kaisha	2006.9.6	由 2012.7.19 起續約 1 年	中長期租約	無
租賃合約	Pazeh Wisdom S.A.	Pazeh Wisdom	Mitsui O.A.K. Kinkai Ltd	2006.11.17	由 2012.1.5 起續約 22-25 月	中長期租約	無
租賃合約	Babuza Wisdom S.A.	Babuza Wisdom	Seaside Navigation A/S	2012.8.6	9-12 月	短期合約	無
租賃合約	Siraya Wisdom S.A.	Siraya Wisdom	Seaside Navigation A/S	2012.9.7	9-12 月	短期合約	無
租賃合約	Taokas Navigation S.A.	Paiwan Wisdom	Pacific Basin	2013.1.11	60 月	中長期租約	無
租賃合約	Triumph Wisdom S.A.	Tao Triumph	NYK Global Bulk Corporation	2009/10/20	由 2012.11.4 起續約 12 月	中長期租約	無
租賃合約	Taokas Marine S.A.	Daiwan Wisdom	Pacific Basin	2012.12.18	60 月	中長期租約	無
租賃合約	Magnate Maritime S.A.	Magnate	Seaside Navigation A/S	2013.1.4	5-7 月	短期合約	無
租賃合約	Genius Star Navigation S.A.	Genius Star III	Toko Kaiun Kaisha, Ltd	2013.2.27	6 月	短期合約	無
租賃合約	Tao Brave S.A.	Tao Brave	Seaside Navigation A/S	2013.1.14	5-7 月	短期合約	無
租賃合約	Unicorn Logger S.A.	Unicorn Logger	Hoei Shipping	2010/8/27	由 2013.2.27 起續約 6 月	中長期租約	無
租賃合約	Rukai Maritime S.A.	Naluhu	Western Bulk Carriers A/S	2012.9.25	34-40 月	中長期租約	無
租賃合約	Tao Mariner S.A.	Tao Mariner	Seaside Navigation A/S	2012.10.2	9-12 月	短期合約	無
租賃合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Genius Star VII	Thorco Shipping A/S	2012.10.10	11-13 月	中長期租約	無
租賃合約	Dumun Marine S.A.	Dumun	Western Bulk Carriers A/S	2012.9.5	34-40 月	中長期租約	無
租賃合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Papora Wisdom	Eastern Car Liner, Ltd.	2011/2/2	2 年 +/-1 月	中長期租約	無

契約性質	集團公司	船名	契約對象	契約簽訂日期	契約期間	主要內容	限制條款
租賃合約	Fraternity Ship Investment S.A.	Beagle II	Hyundai Merchant Marine Co., Ltd.	2012.8.30	由 2013.3.5 起續約 3-5 月	短期合約	無
租賃合約	Taokas Wisdom S.A.	Taokas Wisdom	Daiichi Chuo Kisen Kaisha	2011/5/20	由 2012.4.1 起續約 1 年	中長期租約	無
租賃合約	Sakizaya Wisdom S.A.	Sakizaya Wisdom	Glencore Grain	2011/9/27	由 2012.9/2 起續約 22-26 月	中長期租約	無
租購合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Genius Star I	M.H.PROGRESS LINE S.A.	2003/4/28	11.5 年	附買回光船租賃 (BBHP)	無
租購合約	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Star	Hakushin Panama S.A.	2007/12/14	7 年	附買回光船租賃 (BBHP)	無
租購合約	Luilang Wisdom S.A.	Luilang Wisdom	Samurai Marine S.A.	2009/10/21	5 年	附買回光船租賃 (BBHP)	無
租購合約	Taivoan Wisdom S.A.	Meta	Samurai Investment S.A.	2009/10/21	5 年	附買回光船租賃 (BBHP)	無
租購合約	Taroko Wisdom S.A.1	MOL Grace	TG Finance Co., Ltd.	2010/1/14	5 年¼	附買回光船租賃 (BBHP)	無
租購合約	Taroko Wisdom S.A.	Taroko	TG Finance Co., Ltd.	2010/1/14	5 年	附買回光船租賃 (BBHP)	無
租購合約	Adixi Wisdom S.A.	Unicorn Emerald	TG Finance Co., Ltd.	2010/9/2	5 年	附買回光船租賃 (BBHP)	無
租購合約	Fraternity Merine S.A.	Del Sol	BENEFIT TRANSPORT S.A.	2011/3/1	7 年	附買回光船租賃 (BBHP)	無
租購合約	Adixi Wisdom S.A.	Fraternity Wisdom	TG Finance Co., Ltd.	2011/5/20	5 年	附買回光船租賃 (BBHP)	無
租購合約	Winsome Wisdom S.A.	Ocean Victory	Tiger Gate Holding S.A.	2011/7/22	5 年	附買回光船租賃	無

契約性質	集團公司	船名	契約對象	契約簽訂日期	契約期間	主要內容	限制條款
						賃 (BBHP)	
租購合約	Unicorn Marine S.A.	ID North Sea	Gines Investments Limited	2012/10/29	7 年	附買回 光船租賃 (BBHP)	無
租購合約	Unicorn Marine S.A.	Caribbean ID	Gines Investments Limited	2012/10/29	5 年	附買回 光船租賃 (BBHP)	無

除上述以外，慧洋巴拿馬目前代管 Rich Containership S.A.持有的 Ital Massima 、 Prosperity Containership S.A.持有的 Ital Melodia 以及 Harmony Success S.A.所持有的 Golden Kiku 等三艘船舶，其簽訂之船舶管理合約大致依據 BIMCO SHIPMAN 98 範本制定，契約之準據法約定為英國法。另外，慧洋巴拿馬並為 Benefit Transport S.A.代管 M.V. “African Challenger”，合約之準據法約定為中華民國法。其中，“African Challenger” 目前由慧洋巴拿馬所屬巴拿馬特殊目的公司 Pescadores International Lines S.A.承租使用。

陸、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一) 簡明資產負債表及損益表

1. 簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註 1)					截至 2013 年 3 月 31 日 (註 2)
		2008 年度	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年度	
流動資產		2,006,065	1,520,032	2,178,203	3,221,595	2,222,304	1,768,018
不動產、廠房及設備		14,019,138	19,649,228	32,140,914	43,471,648	52,602,603	55,227,326
無形資產		-	-	-	-	-	-
其他資產		159,806	244,072	371,125	283,404	1,514,839	1,783,501
資產總額		16,185,009	21,413,332	34,690,242	46,976,647	56,339,746	58,778,845
流動負債	分配前	3,077,431	2,782,050	4,801,024	5,521,033	5,502,947	5,761,040
	分配後	3,077,431	3,112,050	5,258,524	6,058,033	6,194,551	(註 3)
非流動負債		9,637,624	13,391,365	23,520,620	33,363,404	38,165,247	36,787,177
負債總額	分配前	12,715,055	16,173,415	28,321,644	38,884,437	43,668,194	42,548,217
	分配後	12,715,055	16,503,415	28,779,144	39,421,437	44,359,798	(註 3)
歸屬於母公司業主之權益		3,365,916	5,152,152	6,301,169	8,025,372	12,575,549	16,114,155
股本		2,000,000	2,200,000	3,050,000	3,580,000	3,941,196	3,951,726
資本公積		-	1,078,034	2,886,034	3,191,189	2,842,805	2,875,724
保留盈餘	分配前	2,721,339	1,830,975	2,357,439	3,907,713	5,470,880	5,985,092
	分配後 (註 4)	2,721,339	1,500,975	1,899,939	3,370,713	4,779,276	(註 3)
其他權益		-1,355,423	43,143	-1,992,304	-2,653,530	320,668	3,301,613
庫藏股票		-	-	-	-	-	-
非控制權益		104,038	87,765	67,429	66,838	96,003	116,473
權益總額	分配前	3,469,954	5,239,917	6,368,598	8,092,210	12,671,552	16,230,628
	分配後 (註 4)	3,469,954	4,909,917	5,911,098	7,555,210	11,979,948	(註 3)

註 1：2008 年度財務資料係經會計師查核簽證之擬制性合併財務報表，2009 年度至 2012 年度財務資料係經會計師查核簽證之合併財務報表。

註 2：2013 年第一季財務資料係經會計師核閱之合併財務報表。

註 3：2013 年第一季財務資料不適用。

註 4：2012 年度盈餘分配案，業於 2013 年 4 月 23 日經董事會決議，惟尚待本公司股東會通過。

2. 簡明損益表

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註 1)					截至 2013 年 3 月 31 日 (註 2)
		2008 年度	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年度	

營業收入	3,482,038	4,690,494	6,035,881	7,552,082	8,396,669	1,985,985
營業毛利	1,449,102	1,580,583	2,107,349	2,825,971	2,540,951	449,253
營業損益	1,376,768	1,453,648	1,972,968	2,699,077	2,413,052	418,229
營業外收入及支出	-204,390	443,090	-835,992	-673,258	-257,556	120,963
稅前淨利	1,172,378	1,896,738	1,136,976	2,025,819	2,155,496	539,192
繼續營業單位本期淨利	1,172,378	1,896,738	1,136,976	2,025,819	2,155,496	539,192
停業單位損失	-	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	1,170,537	1,895,813	1,137,021	2,025,789	2,153,936	539,192
本期其他綜合損益(稅後淨額)	-	-	-	-927,321	3,385,501	2,981,804
本期綜合損益總額	-	-	-	1,098,468	5,539,437	3,520,996
淨利歸屬於母公司業主	1,114,315	1,854,947	1,127,741	2,007,774	2,100,167	516,215
淨利歸屬於非控制權益	56,222	40,866	9,280	18,015	53,769	22,977
綜合損益總額歸屬於母公司業主	-	-	-	1,080,453	5,485,668	3,495,157
綜合損益總額歸屬於非控制權益	-	-	-	18,015	53,769	25,839
每股盈餘(元)(註3)	5.07	7.57	4.19	5.92	5.33	1.31

註1：2008年度財務資料係經會計師查核簽證之擬制性合併財務報表，2009年度至2012年度財務資料係經會計師查核簽證之合併財務報表。

註2：2013年3月31日係經會計師核閱之合併財務報表。

註3：採基本每股盈餘計算。

- (二) 影響上述財務報表作一致性比較之重要事項如會計變動、公司合併或營業部門停工等及其發生對當年度財務報表之影響：無。
- (三) 最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

1. 最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	會計師事務所名稱	簽證會計師姓名	查核意見
2008	安侯建業聯合會計師事務所	曾國揚、簡蒂暖	無保留意見
2009	安侯建業聯合會計師事務所	曾國揚、簡蒂暖	無保留意見
2010	安侯建業聯合會計師事務所	曾國揚、簡蒂暖	無保留意見
2011	安侯建業聯合會計師事務所	曾國揚、簡蒂暖	無保留意見
2012	安侯建業聯合會計師事務所	曾國揚、簡蒂暖	無保留意見

註：2008年度合併財務報表係依據追溯合併假設編製之擬制合併財務報表。

二、最近五年度財務分析

分析項目		年度	最近五年度財務分析(註 1)					截至 2013 年 3 月 31 日(註 2)
			2008 年度	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年度	
財務結構	負債佔資產比率(%)		78.56	75.53	81.64	82.77	77.51	72.39
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)		88.66	94.32	92.76	95.19	96.31	95.63
償債能力	流動比率(%)		65.19	54.64	45.68	58.35	40.38	30.69
	速動比率(%)		62.18	47.02	39.23	54.01	35.37	26.00
	利息保障倍數		5.51	8.69	4.60	5.03	4.16	4.27
經營能力	應收款項週轉率(次)		281.59	123.09	90.83	76.58	48.72	37.78
	平均收現日數		1.30	2.97	4.01	4.76	7.49	9.67
	存貨週轉率(次)		33.49	27.17	31.57	54.70	57.01	48.12
	應付款項週轉率(次)		18.28	22.91	31.50	42.75	58.61	59.53
	平均銷貨日數		10.90	13.43	11.56	6.67	6.40	7.59
	不動產、廠房及設備週轉率(次)		0.25	0.24	0.19	0.17	0.16	0.15
	總資產週轉率(次)		0.22	0.22	0.17	0.16	0.15	0.14
獲利能力	資產報酬率(%)		9.82	11.15	5.14	6.14	5.35	4.68
	權益報酬率(%)		32.98	43.56	19.69	28.03	20.39	14.39
	占實收資本	營業利益	65.23	66.07	64.69	75.39	61.23	42.33
	比率(%)	稅前純益	83.28	84.36	36.97	56.08	53.33	52.25
	純益率(%)		32.00	39.55	18.68	26.59	25.01	25.99
	每股盈餘(元)		5.07	7.57	4.19	5.92	5.33	1.31
現金流量	現金流量比率(%)		23.83	94.21	59.63	70.78	79.52	69.42
	現金流量允當比率(%)		-	-	23.63	23.47	31.03	30.71
	現金再投資比率(%)		4.88	12.74	7.56	7.32	6.62	7.15
槓桿度	營運槓桿度		1.52	1.71	1.70	1.68	1.98	2.57
	財務槓桿度		1.22	1.20	1.19	1.23	1.38	1.61

註 1：2008 年度財務資料係經會計師查核簽證之擬制性合併財務報表，2009 年度至 2012 年度財務資料係經會計師查核簽證之合併財務報表

註 2：2013 年 3 月 31 日係經會計師核閱之合併財務報表。

上列財務分析資料之計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率=負債總額/資產總額。

(2) 長期資金占不動產、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) 存貨週轉率=銷貨成本/平均存貨額。
- (4) 應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率=銷貨成本/各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。
- (5) 平均銷貨日數=365/存貨週轉率。
- (6) 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。
- (7) 總資產週轉率=銷貨淨額/資產總額。

4. 獲利能力

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

5. 現金流量

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

6. 槓桿度

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

最近二年度各項財務比率增減變動達 20%以上之原因：

1. 流動比率減少：主要係流動資產較上期減少所致。
2. 速動比率減少：主要係流動資產較上期減少所致。
3. 應收款項週轉率減少：主要係應收款項較上期增加所致。
4. 平均收現日數增加：主要係應收款項週轉率較上期減少所致。
5. 應付款項週轉率增加：主要係銷貨成本較上期增加所致。
6. 權益報酬率減少：主要係平均權益總額較上期增加所致。

7. 現金流量允當比率增加：主要係營業活動淨現金流量較上期增加所致。

三、2012 年度財務報告之審計委員會審查報告

請參閱第 128 頁。

四、最近年度及最近期會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表

本公司為回台第一上市外國公司，故無編制單一長式財務報表，本公司母子公司合併財務報表，請參閱第 129~234 頁。

五、公司及其關係企業最近二年度及截至年報刊印日止，如有發生財務周轉困難情事無。

柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

一、財務狀況

(一) 財務狀況比較分析表

單位：新台幣仟元；%

會計科目	2011 年		2012 年		增減變動		說明
	金額	%(註 1)	金額	%(註 1)	金額	%(註 2)	
流動資產	3,221,595	6.86	2,222,304	3.94	-999,291	-31.02	主要係資本支出增加。
固定資產	43,471,648	92.54	52,602,603	93.37	9,130,955	21.00	主要係營運船舶增加。
一年內到期之長期借款	3,155,704	6.72	3,220,027	5.72	64,323	2.04	主要係購置船舶，長期借款增加而到期轉列。
長期借款	30,990,961	65.97	34,336,040	60.94	3,345,079	10.79	主要係購置船舶，長期借款增加。
長期應付租賃款	1,274,223	2.71	975,453	1.73	-298,770	-23.45	主要係簽訂資本租賃船舶租約陸續屆滿，長期應付租賃款減少。
長期應付款項	1,089,460	2.32	2,174,775	3.86	1,085,315	99.62	主要係簽訂光船租賃船舶，長期應付款項增加。
普通股股本	3,580,000	7.62	3,941,196	7.00	361,196	10.09	主要係資本公積轉增資。
資本公積	3,191,189	6.79	2,842,805	5.05	-348,384	-10.92	主要係資本公積轉增資。
保留盈餘	3,907,713	8.32	5,470,880	9.71	1,563,167	40.00	主要係本期淨利增加。

二、經營結果

(一) 經營結果分析表

單位：新台幣仟元；%

會計科目	2011 年		2012 年		增減變動		說明
	金額	%(註 1)	金額	%(註 1)	金額	%(註 2)	
營業收入	7,552,082	100	8,396,669	100	844,587	11.18	主要係營運船舶增加。
折舊費用	1,834,416	24.29	2,366,008	28.18	531,592	28.98	主要係營運船舶增加。
營業成本	4,726,111	62.58	5,855,718	69.74	1,129,607	23.90	主要係營運船舶增加。

利息費用	498,490	6.60	664,673	7.92	166,183	33.34	主要係購置船舶，長期借款增加。
兌換損益	-186,951	2.48	246,086	2.93	433,037	-231.63	主要係日圓兌美元貶值之期末匯率評價影響。
透過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)損益	-96,214	1.27	72,495	0.86	168,709	-175.35	主要係日圓兌美元貶值之期末匯率評價影響。

三、現金流量

(一) 現金流量變動分析

單位：新台幣仟元；%

項目	年度	2011 年度	2012 年度	增減金額	增減比例(%)	變動分析
營業活動		3,911,613	4,376,135	464,522	11.88	主要係營運淨利增加所致。
投資活動		-12,549,788	-13,091,756	-541,968	4.32	主要係購置固定資產價款增加所致。
融資活動		9,215,106	9,062,288	-152,818	-1.66	主要係新增長期借款減少。

(二) 未來一年現金流動性分析及流動性不足之改善計畫

單位：新台幣仟元

期初現金餘額(1)	預計全年度來自營業活動淨現金流量(2)	預計全年現金流出量(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	
				投資計畫	理財計畫
1,310,400	4,035,750	-3,252,150	2,094,000	-	-
(1)未來一年現金流量變動情形分析：					
A.預計營業活動之淨現金流入：預估未來一年度獲利穩定成長，致使營業活動可產生現金流入。					
B.預計投資活動之淨現金流量：預估未來一年度配合集團經營規劃，計畫增加船舶數量，致使投資活動產生淨現金流出將較去年為高。					
C.預計融資活動之淨現金流量：預估未來一年度之部份船舶購置，將向銀行借貸增置，故預估融資活動淨現金流入較去年度增加。					
(2)預計現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用。					

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

(一) 重大資本支出之運用及資金來源

單位：新台幣仟元

計畫項目	資金來源	完成日期	所需資金總額	預定資金運用計畫
------	------	------	--------	----------

				2011 年度	2012 年度
建造新船自備款	現金增資 發行可轉換公司債 自有資金	2012 年第三季	1,500,000	291,470	1,208,530

(二) 預計產生效益

本公司致力於拓展集團船隊以因應市場變化及客戶需求，以致營運規模不斷擴大，本公司對於新造船之預估效益將可創造更多營收及獲利，增加長期資金穩定度、提升財務運用靈活性，提高公司營運競爭力。

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫

本公司轉投資皆以因應營運需求為主以達營運效益化，目前之轉投資架構係由慧洋海運 100%轉投資控有 Wisdom Marine Lines S.A.及慧洋國際二家公司，另由慧洋國際 100%轉投資控有惠航船舶管理，其中慧洋海運為投資控股公司，Wisdom Marine Lines S.A.為專業船東，投資控有集團船隊所有船舶；慧洋國際主要為慧洋海運集團進行行政管理業務；惠航船舶管理主要為集團船隊及其他船公司進行船舶管理等相關業務。本公司未來之轉投資將持續以因應營運需求為要。

六、最近年度及截至年報刊印日止之風險事項分析評估

(一) 風險因素

1. 外國發行人註冊地國及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、相關法令、外匯管制、租稅，暨不承認我國法院民事確定判決效力等風險事項，並說明所採行之因應措施。

本集團為國際海上運輸公司之一，開曼群島僅為本集團之註冊地，無實質經濟活動。本集團之營運主體註冊於巴拿馬，主要係營運便利性及船籍之考量，船運公司通常將船舶登記於特殊目的子公司(SPV, special purpose vehicle)，因此本集團所掌控、營運之船舶，登記在巴拿馬各 SPV 之下，為一船一子公司之架構，統一由慧洋巴拿馬 Wisdom Marine Lines S.A.管理。慧洋巴拿馬旗下各子公司實質上僅為註冊船東。茲將英屬開曼群島及巴拿馬之總體經濟、政經環境變動、相關法令、匯率政策、相關租稅及風險因素等問題評估說明如後：

(1) 英屬開曼群島

A. 總體經濟及政經環境變動

開曼群島(The Cayman Islands)位於佛羅里達洲邁阿密的南邊，地處加勒比海的英屬殖民地。開曼群島長久以來政治穩定，首都喬治城(GeorgeTown)位於開曼群島上，為行政、商業及金融中心。當地的境外公司分為非居民公司(Non-Resident Company)及豁免公司(Exempted Company)。豁免公司可以將註冊地遷冊，但非居民公司則不可，因此一般境外公司均使用豁免公司。

島上有超過六百家銀行，是僅次於香港、倫敦、紐約、東京之世界第五大的金融中心，並有為數眾多的法律、會計、專業服務機構，提供迅速快捷的服務。當地除旅遊業外絕少其他工業，因而特別注重提供企業、金融、銀行等服務，當地金融

服務業發達。

B. 外匯管制、法令、租稅風險

開曼群島無外匯管制，且採固定匯率制。在法令及租稅規範方面，開曼群島目前並未徵收個人或公司所得稅或增值稅。

本公司應遵守公司組織章程及開曼群島公司法等相關法規，而開曼群島法令關於保障少數股東權益與台灣等其他司法管轄權地區之法令不盡相同。儘管本公司已依據台灣證券交易法、公司法等法令，於開曼群島法令容許之限度內，修正本公司組織章程，然關於股東權益之保障程度可能仍與依據台灣法令設立之公司不同。請參閱本次年報柒、二、股東行使權利之方式及股東權益保障重大差異之說明。

(2) 巴拿馬

A. 總體經濟及政經環境變動

巴拿馬位居中美洲地峽最狹之處，自古即為美洲進出大西洋及太平洋走廊。巴拿馬運河為貫通太平洋及大西洋兩洋的交通孔道，素有「世界的十字路口」之稱，其在經濟及軍事上的重要性不可言喻，也因此一得天獨厚的地理位置，使巴拿馬發展成為交通運輸中心及中南美洲的主要商業與金融中心。服務業收入在巴拿馬國民經濟中佔有重要地位。服務業發達，是國民經濟的支柱，其產值國內生產總值的70%。服務業包括運河航運業、銀行業、保險業等。旅遊業是巴拿馬第三大收入來源，占國內生產總值的10%。工業基礎相當薄弱，無重工業。於目前世界經濟危機下，瑞士 BSI Bank 分析師 Oliver Meier 認為巴拿馬銀行業穩健，經濟活動多元化，有助於巴拿馬經濟成長，另知名顧問公司 Indesa 之 Felipe Chapman 及 Global Bank 銀行之 Otto Wolfschoon 認為巴拿馬經濟將持續成長。整體而言，巴拿馬經濟基本面仍看好，主要經濟發展支柱雖有隱憂但仍穩健發展，似較不受全球經濟大循環影響。

巴拿馬為一民主共和國，1945 年 11 月 13 日加入聯合國，為聯合國創始會員國。巴拿馬是目前世界上最多境外公司註冊登記地，到目前為止約有 33 萬家境外公司登記設立於此。巴拿馬在 1927 年即訂制了「國際商業公司法」(Int'l Business Co. Act.)，為境外公司的始祖。

B. 外匯管制、法令、租稅風險

(A) 外匯：

巴拿馬官方貨幣為巴波亞(Balboa, B/.)，依巴拿馬於 1904 年與美國簽署的貨幣協議，巴波亞與美元等值並得自由轉換，且巴波亞僅有硬幣。根據巴拿馬法令，美元也是法定貨幣，可自由流通且可做為交易媒介，在巴拿馬持有任何貨幣皆係合法。

巴拿馬沒有外匯管制，因此，任何法人及自然人均得合法持有任何貨幣，並得隨時不受限制匯入匯出。巴拿馬為中美洲暨加勒比海地區金融中心，且巴國以美金為流通貨幣，無匯率問題，幣值穩定，外國投資人匯入投資本金不須要登記，資金出入不受限制。在巴拿馬註冊營運之歐、美、日、韓及中華民國銀行等國內、外銀行及代表處總計 84 家。巴拿馬政府為防制洗錢行為，規定所有人士在巴拿馬各銀行存、提款倘逾 1 萬美元，均須填表申報，俾供巴拿馬銀

行監理局（Superintendency of Banks）隨時抽查。

巴拿馬沒有中央銀行，但設有政府銀行，除作為政府和各級機關的保管銀行(depository)，並擔任當地銀行間的付款清算機構外，亦同時是商業銀行，與其他私人商業銀行有業務競爭關係。

(B) 法令：

依據巴拿馬國家憲法規定，巴拿馬係具有立法、行政和司法三權的共和政體。每隔五年，年滿 18 歲以上的公民享有直接選舉總統、副總統和國會議員的權利與義務。巴拿馬的司法體系區分為地方法院、巡迴法院、上訴法院和最高法院。最高法院為最上級法院，九位大法官係由總統提名並經國會同意任命之，任期為十年。下級法院的法官，則多是經由角逐的程序(competitive process)而被任命。巴拿馬的法律系統主要是以民法為基礎，其基本法令包含憲法、民法和商事法，另外像是慧洋海運巴拿馬公司的公司法人亦須受 Lay 32 of 1927 公司法的規範。

巴國法下可透過契約創設優先留置權(preferred lien)或擔保權(security interest)，藉由設定擔保主債務之從債務的「抵押」或「質押」方式為之。「抵押」係對於不動產設定不動產擔保抵押，或對於動產設定動產擔保抵押。「質押」僅得對於動產為設定，質押本質上需將財產交付予貸方或第三人持有，因此僅得對於可移轉交付的動產為設定。創設以上擔保權益須依一定法定方式為之。任何在巴拿馬領域外簽署的契約、借貸、或其他擔保文件，其簽名須經通常外交程序認證(像是經由巴拿馬領事館認證)，或依海牙國際公約規定的程序認證，一般稱為「apostille」。當簽署文件使用的語言非西班牙文時，另需經合格認證的翻譯員準備翻譯版本，以提供司法與行政機關使用。設定不動產擔保抵押和動產擔保抵押時須經公證，且須向巴拿馬登記機關辦理登記。設定資產質押(像是股份)則無須經公證，亦無需向登記機關或其他政府機關辦理登記，但其簽名須經巴拿馬公證人認證始具有對抗第三人之效力，並對抗無擔保債權人對質押資產的扣押行動。

(C) 租稅：

巴拿馬採用屬地主義之課稅方式，公司只要在巴拿馬當地沒有任何營業行為，不管公司每年實際有多少利潤盈餘，當地政府皆不會再加以課征任何稅。即使在當地設立辦公室，操盤全世界財務運作，例如 L/C、T/T 只要牽涉到國外，不含巴拿馬境內之利潤，亦無需課稅，故而吸引很多國際上知名大公司在此設立境外公司，用以收款並負責營收、開立發票之事宜。在巴國境內公司營利所得稅為 50 萬美元以下課徵 30%，50 萬美元以上除課徵 15 萬美元外，另超過 50 萬美元部分再課徵 34%。財產稅隨不動產增值而課徵。進口貨物除按 CIF 價格課徵關稅外，另課徵加值稅 5%，進口關稅平均稅率 8.25%，市場開放程度高。

(3) 註冊地國及主要營運地國不承認我國法院民事確定判決效力之風險

A. 英屬開曼群島（以下簡稱開曼）

根據開曼律師事務所 Appleby 表示，台灣與開曼之間目前並未簽訂任何司法相互協助之條約法律規定。開曼法令雖未明文規定外國法院作成之民事確定判決得於開曼執行，但依據法院案例累積而成之普通法原則，原則上外國法院民事確定判決在滿足下列要件之情況下始可被開曼法院承認並在開曼執行：（1）係終局判決；（2）係由開曼國際私法下具有管轄權之外國法院所作成；（3）為請求特定人給付固定金額(definite sum of money)之民事判決，且該給付並非給付稅款、罰款或罰金或其他類此之義務；（4）未違反開曼法下公平正義原則或公共政策；及（5）非以詐欺或其他違背公平正義原則之方式取得，亦非基於開曼法律之錯誤而作成。

依據前述，投資人若欲以中華民國法院作成之民事確定判決於開曼對本公司進行強制執行，仍可能因為有若干要件不符致該確定判決不被開曼法院承認而有無法執行之風險。除此之外，本公司係一控股公司，其主要資產係轉投資三家子公司之股份，船舶資產則是由本公司百分之百控股子公司慧洋巴拿馬所轉投資各巴拿馬特殊目的公司所持有，由於航運業務的特性使然，投資人若在中華民國法院對發行公司提起訴訟而獲勝訴判決，即使可以獲得開曼法院承認，由於發行公司係透過所轉投資公司而持有各該船舶資產，且其上多已設定優先順位船舶抵押權與融資銀行，發行公司之股東或一般債權人恐無法直接就船舶行使權利，就權利之執行及保全而言有其法律上不確定風險。另外，投資人若於開曼法院對本公司提起訴訟而獲勝訴判決仍可能須至境外執行。此外，投資人若欲在中華民國境外對本公司提出訴訟，或在中華民國境外請求強制執行中華民國法院所作之民事確定判決，可能因跨國訴訟及跨國強制執行必須耗費較高的勞力、時間及費用而生有相關之風險。

B. 巴拿馬

根據巴拿馬律師事務所 Morgan & Morgan 表示，台灣與巴拿馬間目前並未簽訂任何司法相互協助之條約法律規定，惟外國判決如符合下列要件，且該國法院給予巴拿馬法院做成之判決同等待遇，則該外國判決即可不經巴拿馬法院重新審理而得於巴拿馬執行：（1）該等判決係基於特定人或特定物所為之請求；（2）判決法院就訴訟文件已對被告或其指定之送達代收人為合法送達；（3）該判決並非一造缺席判決；（4）判決之待執行內容並不違反巴拿馬之法令；（5）該判決之實體裁判基礎未違反巴拿馬法之公共政策；及（6）該判決證明文件已經巴拿馬官方機構合法認證、或依 1961 年海牙公約規定之認證(Apostille)程序認定為真正。

依據前述，投資人若欲以中華民國法院作成之民事確定判決於巴拿馬對本公司進行強制執行，仍可能因為有若干要件不符致該確定判決不被巴拿馬法院承認而有無法執行之風險。除此之外，本公司係一控股公司，其主要資產係轉投資三家子公司之股份，船舶資產則是由本公司百分之百控股子公司慧洋巴拿馬所轉投資各巴拿馬特殊目的公司所持有，由於航運業務的特性使然，投資人若在中華民國法院對發行公司提起訴訟而獲勝訴判決，即使可以獲得巴拿馬法院承認，由於發行公司係透過所轉投資公司而持有各該船舶資產，且其上多已設定優先順位船舶抵押權與融資

銀行，發行公司之股東或一般債權人恐無法直接就船舶行使權利，就權利之執行及保全而言有其法律上不確定風險。另外，投資人若於巴拿馬法院對本公司提起訴訟而獲勝訴判決仍可能須至境外執行。此外，投資人若欲在中華民國境外對本公司提出訴訟，或在中華民國境外請求強制執行中華民國法院所作之民事確定判決，可能因跨國訴訟及跨國強制執行必須耗費較高的勞力、時間及費用而生有相關之風險。

2. 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

(1) 利率變動情形對公司損益之影響及未來因應措施：

A. 利率變動之影響

本集團 2010 年度利息收入為新台幣 27,712 仟元，利息支出為新台幣 312,999 仟元，佔營業收入淨額比率分別為 0.46%及 5.19%；2011 年度利息收入為新台幣 36,712 仟元，利息支出為新台幣 498,490 仟元，佔營業收入淨額比率分別為 0.49%及 6.60%，利息支出佔營收比率較高，主要係基於行業特性，所需投入資金龐大，因此融資金額較高，惟本集團財務結構良好，因此可以優惠的條件與銀行簽訂合約，另本集團並無依公平價值變動列入損益之任何定息財務負債，且亦無使用衍生性金融工具對沖其債務責任，故於結算日之利率變動不致對損益產生重大影響。

B. 未來因應措施

海運業屬資本密集之產業，由於行業特性，所需投入資金龐大且多屬長期性，回收期間長。預期未來一年聯準會利率雖低檔，但各銀行有其拆借利率成本，因此本集團將選擇營運穩健之銀行往來，力求本集團融資成本最小化。另往後將繼續維持良好的財務結構及償債能力，做為對金融機構議價及談判的有利籌碼；此外，本集團亦會適時評估銀行借款利率，並與銀行密切聯繫以取得較優惠的借款利率。

(2) 匯率變動情形對公司損益之影響及未來因應措施：

A. 匯率變動之影響

本集團因營業活動產生之收入及成本大致以美金計價，故匯率變動情形對集團損益影響不大，惟主要船舶融資大多係日幣借款以支付日幣計價之新造船舶資產，然本集團船舶融資期間為八年至十五年，因此對於如此長期融資且分期還款的條件下，匯率變動所產生之風險將可於融資期間內之各年度分散。2010 年度匯兌損失為新台幣 120,986 仟元，佔營業收入淨額比率為 2.00%；2011 年度匯兌損失為新台幣 186,951 仟元，佔營業收入淨額比率分別為 2.48%，惟匯率變動不致對本集團損益產生重大影響。

B. 未來因應措施

為求有效因應匯率波動，除積極蒐集匯率變動資訊，以即時掌握並預判未來趨勢外，並採下述措施以減低匯率變動對其之營收與獲利之衝擊：

(A) 本集團之船舶融資合約大多訂有「幣別改貸」之條款，未來經營團隊將依匯率變動情形，適時向融資銀行提出幣別改貸，以期穩定借款本息，保障公司之現金流量。

(B)與主要往來銀行維持密切聯繫，充分掌握外匯市場變化情形，隨時因應匯率變動調撥資金，以降低匯率風險。

(C)本集團訂有「取得或處分資產處理程序」，並經董事會決議通過，規範衍生性金融商品相關作業程式。另得視外幣部位及匯率變動情形採取必要措施，以降低公司業務經營所產生之匯率風險。

(3) 通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

本集團過去之損益尚未因通貨膨脹而產生重大影響，若因通貨膨脹導致進貨成本提高，本集團亦會適當調整價格。另本集團隨時注意市場價格之波動，並與造船公司及客戶保持良好之互動關係，故並未有因通貨膨脹而產生重大影響之情事。

3. 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：

(1) 從事高風險、高槓桿投資之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

本集團專注於本業之經營，並未跨足其他高風險產業，且財務政策以穩健保守為原則，不作高槓桿投資，故風險尚屬有限。

(2) 從事資金貸與他人之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

本集團除內部各公司間有資金貸與之情事外，最近年度及截至公開說明書刊印日止並無其他資金貸與他人之情事，而本集團內各公司間之資金貸與事項，業經本公司董事會通過，並已符合本公司之相關規定，且對本集團合併財務報表之獲利或虧損並無影響。

(3) 從事背書保證之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

本集團除內部各公司間有背書保證之情事外，最近年度及截至公開說明書刊印日止並無其他之背書保證情事，而本集團內各公司之背書保證事項，業經本公司董事會通過，並已符合本集團之相關規定，且對本集團合併財務報表之獲利或虧損並無不利之影響。

(4) 從事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：

本集團買賣衍生性商品係為規避支付外幣負債等匯率變動風險，且合約的匯率已確定，不致有重大的現金流量風險。交易對象皆為信用良好之銀行，產生信用風險之可能性極小，且已依「取得或處分資產處理程序」辦理並依規定定期評估。

4. 未來研發計畫及預計投入之研發費用：

本集團子公司惠航船舶管理有限公司為專業船舶管理顧問公司，其所設新造船部門長期觀察最新船舶技術發展，並可依本集團或客戶之營運需求，研擬適合之技術標準及配備。

5. 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：不適用。

6. 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本集團自設立以來，即持續積極強化集團內部管理及提升品質管理能力，並引進外部董事，協助公司朝國際化、大型化與制度化之公司治理邁進，以因應未來更大的風險與

挑戰。此外，規劃在台灣朝資本市場發展，股票上市後，對集團形象將有相當正面之助益。另外，最近年度及截至公開說明書刊印日止本集團之企業形象並無重大改變。

7. 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

本集團最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無明確具體之併購本集團外之他公司計劃，故不適用。

8. 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

本集團最近年度及截至公開說明書刊印日止前，並無擴廠計劃，故不適用。

9. 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

(1) 進貨集中所面臨之風險及因應措施：

本集團燃油費佔營業成本較大比例，主要係透過燃料經紀商代為採購，或直接向油商採購，價格按市場價比價而定，燃油主要為船舶航行用，航行於國外時，則視航期長短、航程、天候、存量等因素，參考各補給港船舶燃油價格及供油廠家，分散購置來源與降低成本。

本集團與各供應商間往來行之有年，除維持良好之合作關係外，對於主要租船及燃油之採購均維持二家以上之供應商，因此供貨來源尚屬穩定，且未有供貨短缺或中斷致影響船舶運載貨物作業之情事。然而集團除與主要供應商維持穩定之合作關係外，並持續進行各種相關可行性評估，考量品質、產品良率、交期及供貨穩定性等條件，積極尋找新貨源，以分散進貨集中的風險。

(2) 銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本集團為航運服務業，因此主要的收入為航運收入、租賃收入及船務代理收入，本集團最近年度及截至公開說明書刊印日止，均無單一客戶超過當年度銷售金額 25% 之情事，且其中除前三大客戶外，單一客戶佔當年度營收比重均低於 10%，因此本公司並無銷貨集中之風險。

10. 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：

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：

創辦人藍俊昇董事長原持股為 100%，於 2009 年因應來臺辦理申請登錄興櫃及第一上市等需求而分散股權；截至本年報刊印日止，其持股比約 42.06%，除藍董事長以外，單一股東並無持股超過百分之十之大股東，應無股權大量移轉而對公司有重大不利影響之情事。

另本公司為提升公司治理標準，於 2008 年 12 月聘任前台灣住友商事社長岩永康久及前台灣航業股份有限公司董事長黃仁宗擔任外部董事，並於 2009 年 8 月 17 日修正公司章程正式設置獨立董事，同日選任岩永康久及黃仁宗為獨立董事，並改設置審計委員會取代監察人，並無更換董事或監察人而對公司有重大不利影響之情事。

2012 年 4 月 13 日本公司獨立董事李志城先生因個人生涯規劃而請辭獨立董事一職，將於 2012 年年度股東常會第三屆董事改選案中選出五席獨立董事，擴大本公司獨立

董事之規模。目前本公司有二席獨立董事在任，審計委員會與薪酬委員會仍能正常運作，故對本公司並無重大不利之影響。

11. 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：

本集團最近年度及截至年報刊印日止並無經營權改變之情形，故不適用。

12. 其他重要風險及因應措施：

(1) 船體碰撞、損傷或滅失之風險

船舶於航行中，由於天候等自然因素或船員操縱不當、戰爭等人為因素，船舶有遭受碰撞而致船體受損、或機件突然故障、甚至因天候極端惡劣而造成沉船事故之風險。

本集團為管理該等風險對公司之影響，所有自有船舶皆投保船體險及戰爭險，以求降低營運風險。本集團雖已依航運慣例辦理商業保險，然並無法因此保證免於因船體碰撞、損傷或滅失所產生之風險，因此，本公司除應維持各船舶保險的效力外，仍然必須注意確保船舶的安全性與適航性，並加強相關人員的訓練與管理，以有效管理風險。

(2) 對第三人之責任風險

本集團可能因為船舶營運而發生必須對第三人負賠償責任之情形，常見情形包括船員傷亡、貨物損失之求償及污染所致之清理責任等，為管理相關風險，本集團參加國際船東互保協會，以減少營運中因對第三人責任之發生所對公司可能造成之負面影響。本集團雖已依航運慣例購買船東責任險，然並無法因此保證免於因船員傷亡及貨物損失之賠償，或者污染所致之清理責任所產生之風險，因此，本公司除應維持各船舶保險的效力外，仍然必須注意確保船舶的安全性與適航性，並加強相關人員的訓練與管理，以有效管理風險。

(3) 海盜之風險

本集團船舶營運航行路線可能經過較不安全之水域或國家，因此本集團與各租家協商盡量避開危險水域或避免近岸航行以降低風險，如有本集團船舶需航行經過索馬利亞附近海域時，本集團船舶會與各國派駐之武裝護航艦隊同行或另行聘請武裝傭兵護航，加強保護以免海盜挾持事件發生。

除針對所屬船舶其船體現有價值要保及投保保險除外地區之加保外，本集團相關部門隨時提供各所屬船舶最新防盜資訊並協助各輪船長熟習防盜演習並將通過該危險水域之船舶動態即時通報 MSC-HOA(Maritime Security Centre-Horn of Africa)，並配合 MSC-HOA 指示協助船舶安全駛離危險水域。

(4) 營運中斷之風險

由於本集團船舶航行區域遍及世界各地，偶有因當地法令、貨損求償、機件故障等因素所造成之短期營運中斷，亦可能造成有船舶/船員被暫時扣押或留置之情形，若無法及時恢復船舶之營運亦可能有違約及/或其他營業損失等風險。為管理相關風險，本集團除加強船員訓練，以求減少相關風險及提升應變能力外，亦並要求相關管理人

員建立聯絡網及危機處理機制，以使營運中斷之風險降低、並能盡量於最短時間恢復營運正常。

(5) 市場波動之風險

本集團成立時適逢航運業 2000 年的景氣低點，為求在景氣循環之中仍能穩健經營，本集團經營團隊透過管理透過降低營業成本(operating expense)以期在市場低點維持獲利能力。透過多樣性的經營模式以求降低市場景氣波動之風險，在市場逆境中保持競爭優勢。

在全球金融風暴籠罩的此時，主要出口市場需求下滑，全球消費力大幅萎縮，造成散裝市場運價租金崩跌，本集團船隊所屬船舶船型較為多樣化，且以市場上最抗跌的中小型雜貨輪、輕便型散裝貨輪為主，因而受影響程度應較其他同業相對為輕。

另本集團亦透過長期租約之規劃管理市場波動之風險。本集團在租約的規劃上，第一要務係確保融資還款的現金流量，本集團之策略為降低購船成本，使一艘船的長期租約獲利來因應數艘船舶的還款現金流量需求。第二要務係要規劃租約到期時間，為了避免在市場狀況極差時，需面對多艘船舶同時出租的業務壓力，本集團盡量將租約到期時間分開。

(6) 油價變動之風險

本集團對長期出租船舶原則上不需負擔其燃油成本，故燃油價格之波動對本集團之影響原則上僅限於現貨市場自營船舶。而散裝航運業現貨市場實收運價多根據油價漲跌情形調整。雖然短期之劇烈波動勢將影響原先估計之油價成本，惟本集團主要係以合約船為主，因此受油價影響較小。

(7) 流動性風險

本集團為成長中的船運公司，流動性風險主要來自於新造船的自付款及船舶融資的償還。以新造船而言，買方通常必須在交船開始營運前，即陸續投入資金，分期支付船價，本公司所簽訂之新造船合約依循國際慣例，大致約定買方若違約未依期限支付款項，船廠得逕行解除契約，買方並必須賠償船廠因受所受之損失。另外，本公司新購船舶一般都會向金融機構辦理融資貸款，而依照金融機構慣例，大多數貸款契約都有交互違約之約定，亦即借款人若未能清償其他債務之本金或利息，或於其他契約有發生違約情事，將構成該貸款契約之違約事由，進而發生交戶違約風險，屆時各金融機構可行使合約權利要求公司提前還款，若不能還款，則債權人得逕行拍賣擔保品船舶取償。

本集團過去大多以保留盈餘方式累積為穩定的現金資產，以因應船隊的積極擴充所需資金。未來在財務面上，本集團仍將繼續以低估營收、高估利息及匯兌損失的方式審慎規劃及管理現金流量。」

(8) 高階人員及船員流動之風險

本集團之營運有賴於藍董事長及高階經理人之經驗以及專業，如果高階經理人流動率高將不利於公司長遠之發展，本集團向來著重經驗傳承以及人事安定，此為集團長期策略規劃重點之一。

近幾年海運市場的榮景，船員需求大量增加，因此，未來本集團將以經驗傳承以及人事安定作為長期策略規劃重點之一。

本集團作為專業船東，必須大量聘用船員，近幾年海運市場榮景持續，在全球船員需求大量增加下，其結果便是船員招募困難、素質降低，從而導致營運成本和風險的提高。

本集團目前聘用之非高階船員大多為中國籍，其招募、派遣及管理等事項委由中國當地人力仲介公司辦理，然由於中國當地具有海員派遣管理經驗及相關資格的人力仲介公司有限，市場上之仲介其資格與服務水準參差不一，此外相關法令及其執法標準未盡明確，亦可能對當地人力仲介公司是否能夠持續及穩定提供本集團所需人力來源有不利之影響，再者中國近年來人力市場環境已經產生變化，因此本集團未來希望能逐步調整現有以中國籍海員為主之人力結構，轉向東南亞等地區引進合格船員，以分散經營風險。

(9) 跨國營運之風險

在船舶規範及政策環境上，雖然海運主要規範都來自國際法規，各地區政府在具體要求及執行上仍有一定程度之差異。另各地區當地發展程度，在營運上也會帶來地區特定之風險，如海盜、偷渡、走私等問題；輕微者也會在裝卸貨期程或物料供應、機件維修之成本及速度上有所影響。此外由於本集團之船隊航線遍及全球，在與第三人訂定合約或有爭訟之情況，可能涉及之法律以及爭訟程序依據個案之情形，而可能需遵循不同國家法令，或在不同國家進行，例如船舶之租家亦可能將船舶轉租，此對於履約之風險控管上可能會增加複雜度，需要一定的跨國營運及風險管理能力。本集團公司為營運之需雖已投保相關保險（如前述(1)及(2)），仍無法保證可完全避免損失及經營上的風險。

有鑑於前述風險，本集團之經營團隊之培養及選聘均著重具有完整之學經歷背景，且具備優良外語能力者，並要求相關人員應充分瞭解國際上的各種差異。透過經營團隊累積多年之經驗及海運專業技術，期能以迅速正確之決策過程進行風險管理及危機處理。

(10) 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

本公司註冊地國為開曼群島，營運主體慧洋巴拿馬則設籍在巴拿馬，開曼群島係以金融服務為主要經濟活動，巴拿馬目前為世界主要船舶登記國，經濟開放且無外匯管制，二地政經環境穩定，截至本公開說明書刊印日為止，本公司並未知悉開曼群島或巴拿馬當地有重要政策及法律變動而有影響本公司財務業務之重大情事。

另由於本集團之船隊航線遍及全球，在與第三人訂定合約或有爭訟之情況，可能涉及之法律以及爭訟程序依據個案之情形，而可能需遵循不同國家法令，或在不同國家進行，需要一定的跨國營運及風險管理能力。本集團公司為營運之需雖已投保相關保險（如前述(1)及(2)），仍無法保證可完全避免財務損失及經營上的風險。

有鑑於前述風險，本集團之經營團隊之培養及選聘均著重具有完整之學經歷背景，且具備優良外語能力者，並要求相關人員應充分瞭解國際上的各種差異。透過經營團隊累積多年之經驗及海運專業技術，期能以迅速正確之決策過程進行風險管理及危機處理。

(11) 股東權益保障：

開曼群島公司法與中華民國公司法有許多不同的規定，本公司雖已依臺灣證券交易所規定之「外國發行人註冊地股東權益保護事項檢查表」修正公司章程，惟兩地法令對於公司運作之規範仍有許多不同之處，投資人無法以投資台灣公司的法律權益保障觀點，比照套用在所投資的開曼群島公司上，投資人應確實了解並向專家諮詢，投資開曼群島公司是否有無法得到的股東權益保障。投資人如欲查詢開曼相關法律，可至：The Judicial Administration & Portfolio of Legal Affairs Legal Information Website (網址：<http://staging.caymanjudicial-legalinfo.ky/laws/Laws-In-Force/Laws.aspx>.)查詢。

(二) 訴訟或非訟事件

1. 公司最近二年度及截至年報刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：

編號	慧洋集團公司	相對人	系爭事實及涉訟金額	進度/結案情形
1.	Genius Star Navigati on S.A.	Fisia Italimpianti S.P.A.	原告 Fisia Italimpianti S.P.A.向巴拿馬 First Maritime Court 起訴請求貨損美金一百五十萬元之損害賠償	根據巴拿馬律師意見書，本案仍在巴拿馬 First Maritime Court 審理中。
2.	巴拿馬子公司 Unicorn Pescadores S.A.	新光產險	因 2007 年 3 月間沉船造成貨損事件，遭新光產物保險公司代位求償貨物損失及賠償公證費約新台幣 4 千 7 百萬元。	2010 年 12 月 30 日業經台北地方法院審理後駁回，惟原告提出上訴，本案目前尚於高等法院審理中。

除上述以外，本公司巴拿馬子公司 ARIKUN WISDOM S.A.，因 2008 年 9 月 23 日貨損事件，遭 WE Cox Claims Group 提出仲裁準備之請求，擬在英國倫敦仲裁，求償美金 1,736,978.38 元，本案目前尚未開始進行仲裁審理，目前已經由承保船東責任險之日本船東互保協會處理中，應不致於對本公司營運有重大不利影響之情形。

綜上所述，本集團最近二年度及截至年報刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，對本公司之營運、股東權益或證券價格尚無重大影響。

2. 公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司，最近二年度及截至年報刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者：

慧洋巴拿馬旗下所屬巴拿馬子公司 Wisdom Ace S.A.(船舶所有人)及 Unicorn Pescadores S.A.(運送人)及董事長藍俊昇、運送契約簽屬人鄭俊聲(發行公司總經理)，因

2007 年間沉船造成貨損事件，遭新光產物保險公司代位求償貨物損失及賠償公證費約新台幣 4 千 7 百萬元(即上表第 2 案)，2010 年 12 月 30 日業經台北地方法院審理後駁回，惟原告提出上訴，本案目前於高等法院審理中。前揭繫屬中之案件，係由承保船東責任險之 The Britannia Steam Ship Insurance Association Limited 負責協助處理中，應不致於對慧洋集團公司營運有重大不利影響之情形。

3. 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至年報刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。
- (三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

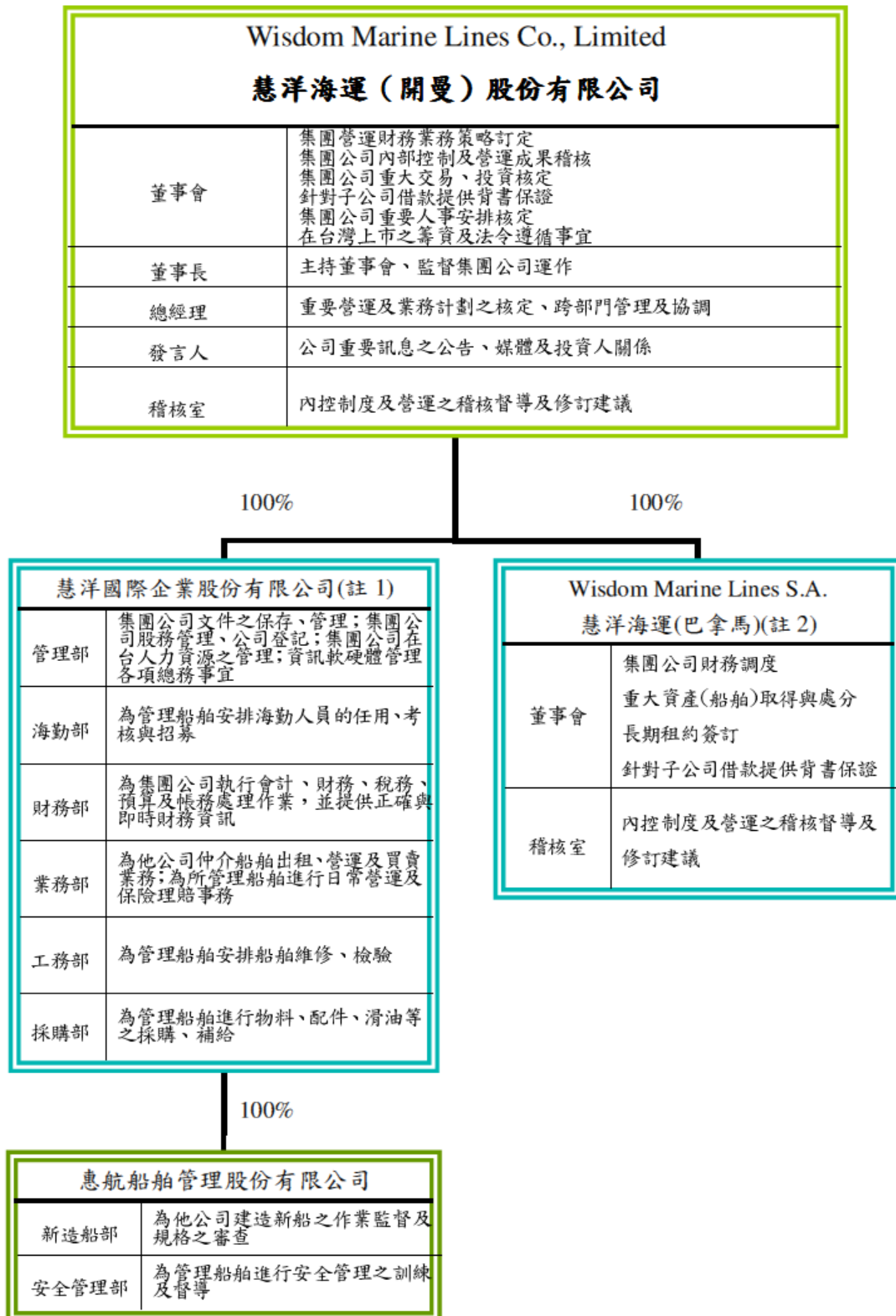
七、其他重要事項

無。

捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料

(一) 關係企業組織圖



註1:慧洋國際企業股份有限公司轉投資事業：

惠航船舶管理股份有限公司 (100%)

註2：WISDOM MARINE LINES S.A 轉投資事業（註3）：

FRATERNITY MARINE S.A.(100%)、UNICORN MARINE S.A.(100%)、ELITE STEAMSHIP S.A.(100%)、COSMIC WISDOM S.A.(100%)、FOURSEAS MARITIME S.A. PANAMA(100%)、GENIUS MARINE S.A.(100%)、WINSOME WISDOM S.A.(100%)、HARMONY PESCADORES S.A.(100%)、MOUNT WISDOM S.A.(100%)、GENIUS PRINCE S.A.(100%)、MERCY MARINE LINE S.A.(100%)、INFINITE WISDOM S.A.(100%)、UNICORN SUCCESSOR S.A.(100%)、GENIUS STAR CARRIERS S.A.(100%)、MAGNATE MARITIME S.A.(100%)、BEAGLE WISDOM S.A.(100%)、GENIUS STAR NAVIGATION S.A.(100%)、FRATERNITY SHIP INVESTMENT S.A.(100%)、HARMONY TRANSPORT S.A.(100%)、MIGHTY MARITIME S.A.(100%) EUROASIA INVESTMENT S.A.(100%)、WISDOM ACE S.A.(100%)、UNICORN FORTUNE S.A.(100%)、UNICORN LOGGER S.A. (100%)、UNICORN BRAVO S.A.(100%)、TAOKAS WISDOM S.A.(100%)、SIRAYA WISDOM S.A.(100%)、HOANYA WISDOM S.A.(100%)、PAPORA WISDOM S.A. (100%)、ARIKUN WISDOM S.A.(100%)、BEAGLE MARINE S.A. (100%)、POAVOSA WISDOM S.A.(100%)、PAZEH WISDOM S.A.(100%)、BABUZA WISDOM S.A.(100%)、UNICORN LOGISTICS S.A.(100%)、LOG WISDOM S.A.(100%)、RUKAI MARITIME S.A.(100%)、TAROKO MARITIME S.A.(100%)、LUILANG WISDOM S.A.(100%)、TAROKO WISDOM S.A.(100%)、UNICORN PESCADORES S.A.(100%)、PESCADORES INTERNATIONAL LINE S.A.(100%)、GSX MARITIME S.A.(100%)、ATAYAL WISDOM S.A.(100%)、BUNUN WISDOM S.A.(100%)、PAIWAN WISDOM S.A.(100%)、SAYSIAT WISDOM S.A.(100%)、AMIS WISDOM S.A.(100%)、MAKATAO WISDOM S.A.(100%)、SAKIZAYA WISDOM S.A.(100%)、TAO MARINER S.A.(100%)、TAO BRAVE S.A.(100%)、KAVALAN WISDOM S.A.(100%)、KATAGALAN WISDOM S.A.(100%)、TAIVOAN WISDOM S.A.(100%)、TROBIAN WISDOM S.A.(100%)、FAVORAN WISDOM S.A.(100%)、TAOKAS NAVIGATION S.A.(100%)、TAOKAS MARINE S.A (100%)、DUMUN MARINE S.A.(100%)、GUMA MARINE S.A.(100%)、LLOA WISDOM S.A.(100%)、MIMASAKA INVESTMENT S.A.(100%)、SAO WISDOM S.A.(100%)、TRUMPH WISDOM S.A.(100%)、HARMONY SUCCESS S.A.(40%)、GUMA NAVIGATION S.A.(100%)、DUMUN NAVIGATION S.A.(100%)、TAO STAR S.A.(100%)、VAYI WISDOM S.A.(100%)、ADIXI WISDOM S.A.(100%)、LIGULAO WISDOM S.A.(100%)、ATAYAL STAR S.A.(100%)、ATAYAL BRAVE S.A.(100%)、ATAYAL MARINER SA.(100%)、KATAGALAN MARINE S.A.(100%)、AMIS NAVIGATIONS.A.(100%)、BUNUN NAVIGATION S.A.(100%)、BUNUN MARINE S.A.(100%)、GS NAVIGATION S.A.(100%)、GS GLOBAL S.A.(100%)、KATAGALAN LINE S.A.(100%)、POAVOSA INTERNATIONAL S.A.(100%)、POAVOSA MARITIME S.A.(100%)、SAKIZAYA MARINE S.A.(100%)、SAKIZAYA NAVIGATION S.A.(100%)、TAO ACE S.A.(100%)、TAO TREASURER S.A.(100%)、AMIS STAR S.A. (100%)、AMIS INTERNATIONAL S.A.(100%)、SAKIZAYA LINE S.A.(100%)、POAVOSA NAVIGATION S.A.(100%)、AMIS CARRIERS S.A.(100%)、AMIS MARINER S.A.(100%)、KATAGALAN NAVIGATION

S.A.(100%)、KATAGALAN STAR S.A.(100%)、KATAGALAN CARRIERS S.A.(100%)、BUNUN FORTUNE S.A.(100%)、AMIS ELEGANCE S.A.(100%)。

註3：上述集團架構及子公司截至2013年4月30日止。

(二) 各關係企業基本資料

單位：美元

公司名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業項目
慧洋國際企業股份有限公司	2008/12/4	臺北市復興南路二段237號7樓之11	304,367.37	船舶管理顧問
惠航船舶管理股份有限公司	2001/9/6	臺北市復興南路二段237號12樓之3	114,716.98	船舶安全管理
Wisdom Marine Lines S.A.	1999/3/15	MMG Tower 16 th Floor, 53 rd E. Street, Urbanizacion Marbella, Panama City, Panama	137,926,000.00	海上運輸
ADIX WISDOM S.A.	2010/5/20	同上	10,000.00	同上
AMIS INTERNATIONAL S.A.	2012/8/14	同上	10,000.00	同上
AMIS CARRIERS S.A.	2013/2/1	同上	10,000.00	同上
AMIS ELEGANCE S.A.	2013/4/25	同上	10,000.00	同上
AMIS MARINER S.A.	2013/2/1	同上	10,000.00	同上
AMIS STAR S.A.	2012/8/14	同上	10,000.00	同上
AMIS WISDOM S.A.	2009/4/15	同上	10,000.00	同上
AMIS NAVIGATION S.A.	2011/9/16	同上	10,000.00	同上
ARIKUN WISDOM S.A.	2007/1/4	同上	10,000.00	同上
ATAYAL BRAVE S.A.	2011/3/25	同上	10,000.00	同上
ATAYAL MARINER SA.	2011/3/24	同上	10,000.00	同上
ATAYAL STAR S.A.	2011/3/25	同上	10,000.00	同上
ATAYAL WISDOM S.A.	2009/4/15	同上	10,000.00	同上
BABUZA WISDOM S.A.	2008/2/18	同上	10,000.00	同上
BEAGLE MARINE S.A.	2008/2/18	同上	10,000.00	同上
BEAGLE WISDOM S.A.	2004/8/10	同上	3,500,000.00	同上
BUNUN FORTUNE S.A.	2013/3/20	同上	10,000.00	同上
BUNUN WISDOM S.A.	2009/4/15	同上	10,000.00	同上

BUNUN NAVIGATION S.A.	2011/5/30	同上	10,000.00	同上
BUNUN MARINE S.A.	2011/9/16	同上	10,000.00	同上
COSMIC WISDOM S.A.	2000/4/10	同上	10,000.00	同上
DUMUN MARINE S.A.	2009/10/7	同上	10,000.00	同上
DUMUN NAVIGATION S.A.	2010/1/27	同上	10,000.00	同上
ELITE STEAMSHIP S.A.	1996/10/4	同上	10,000.00	同上
EUROASIA INVESTMENT S.A.	1999/7/23	Banco General Tower, 15 th Floor, Aquilino de La Guardia Street, Marbella, Panama 5, Republic of Panama	10,000.00	同上
FAVORAN WISDOM S.A.	2009/6/5	MMG Tower 16 th Floor, 53 rd E. Street, Urbanizacion Marbella, Panama City, Panama	10,000.00	同上
FOURSEAS MARITIME S.A. PANAMA	1991/10/31	同上	10,000.00	同上
FRATERNITY MARINE S.A.	1999/7/14	同上	10,000.00	同上
FRATERNITY SHIP INVESTMENT S.A.	1999/8/24	同上	10,000.00	同上
GENIUS MARINE S.A.	2001/10/12	同上	10,000.00	同上
GENIUS PRINCE S.A.	2003/12/15	同上	10,000.00	同上
GENIUS STAR CARRIERS S.A.	2002/10/1	同上	10,000.00	同上
GENIUS STAR NAVIGATION S.A.	2004/8/10	同上	10,000.00	同上
GSX MARITIME S.A.	2009/4/15	同上	10,000.00	同上
GUMA MARINE S.A.	2009/10/7	同上	10,000.00	同上
GUMA NAVIGATION S.A.	2010/1/27	同上	10,000.00	同上
GS NAVIGATION S.A.	2011/5/25	同上	10,000.00	同上
GS GLOBAL S.A.	2011/5/25	同上	10,000.00	同上
HARMONY PESCADORES S.A.	1993/10/4	同上	10,000.00	同上
HARMONY SUCCESS S.A.	2003/4/14	同上	3,440,000.00	同上
HARMONY TRANSPORT S.A.	2003/4/15	同上	10,000.00	同上
HOANYA WISDOM S.A.	2006/11/15	同上	10,000.00	同上
INFINITE WISDOM S.A.	2003/1/21	同上	10,000.00	同上
KATAGALAN STAR S.A.	2013/3/14	同上	10,000.00	同上

KATAGALAN CARRIERS S.A.	2013/3/14	同上	10,000.00	同上
KATAGALAN MARINE S.A.	2011/3/24	同上	10,000.00	同上
KATAGALAN NAVIGATION S.A.	2013/2/1	同上	10,000.00	同上
KATAGALAN LINE S.A.	2011/5/16	同上	10,000.00	同上
KATAGALAN WISDOM S.A.	2009/4/15	同上	10,000.00	同上
KAVALAN WISDOM S.A.	2009/4/15	同上	10,000.00	同上
LIGULAO WISDOM S.A.	2010/5/20	同上	10,000.00	同上
LLOA WISDOM S.A.	2009/9/21	同上	10,000.00	同上
LOG WISDOM S.A.	2008/4/21	同上	10,000.00	同上
LUILANG WISDOM S.A.	2009/4/16	同上	10,000.00	同上
MAGNATE MARITIME S.A.	2004/6/8	同上	10,000.00	同上
MAKATAO WISDOM S.A.	2009/4/15	同上	10,000.00	同上
MERCY MARINE LINE S.A.	2002/3/18	同上	10,000.00	同上
MIGHTY MARITIME S.A.	1997/8/5	Saduba Building, 3 rd Floor, 53 rd E. Street, Urbanizacion Obarrio, Panama City, Republic of Panama	10,000.00	同上
MIMASAKA INVESTMENT S.A.	2009/9/21	MMG Tower 16 th Floor, 53 rd E. Street, Urbanizacion Marbella, Panama City, Panama	10,000.00	同上
MOUNT WISDOM S.A.	2000/4/10	同上	10,000.00	同上
PAIWAN WISDOM S.A.	2009/4/15	同上	10,000.00	同上
PAPORA WISDOM S.A.	2006/11/15	同上	10,000.00	同上
PAZEH WISDOM S.A.	2008/2/18	同上	10,000.00	同上
PESCADORES INTERNATIONAL LINE S.A.	2006/11/27	同上	10,000.00	同上
POAVOSA NAVIGATION S.A.	2013/1/23	同上	10,000.00	同上
POAVOSA WISDOM S.A.	2006/4/10	同上	10,000.00	同上
POAVOSA INTERNATIONAL S.A.	2011/5/25	同上	10,000.00	同上
POAVOSA MARITIME S.A.	2011/5/25	同上	10,000.00	同上
RUKAI MARITIME S.A.	2008/2/18	同上	10,000.00	同上
SAKIZAYA WISDOM S.A.	2009/2/16	同上	10,000.00	同上

SAKIZAYA NAVIGATION S.A.	2012/1/18	同上	10,000.00	同上
SAKIZAYA LINE S.A.	2012/11/21	同上	10,000.00	同上
SAKIZAYA MARINE S.A.	2012/1/18	同上	10,000.00	同上
SAO WISDOM S.A.	2009/4/15	同上	10,000.00	同上
SAYSIAT WISDOM S.A.	2009/10/7	同上	10,000.00	同上
SIRAYA WISDOM S.A.	2009/4/15	同上	10,000.00	同上
TAIVOAN WISDOM S.A.	2006/11/15	同上	10,000.00	同上
TAO BRAVE S.A.	2009/6/5	同上	10,000.00	同上
TAO MARINER S.A.	2009/4/15	同上	10,000.00	同上
TAO STAR S.A.	2010/6/2	同上	10,000.00	同上
TAOKAS MARINE S.A.	2009/4/15	同上	10,000.00	同上
TAOKAS NAVIGATION S.A.	2009/7/10	同上	10,000.00	同上
TAOKAS WISDOM S.A.	2009/7/9	同上	10,000.00	同上
TAROKO MARITIME S.A.	2006/11/15	同上	10,000.00	同上
TAROKO WISDOM S.A.	2009/2/26	同上	10,000.00	同上
TROBIAN WISDOM S.A.	2009/4/16	同上	10,000.00	同上
TRUMPH WISDOM S.A.	2009/9/21	同上	10,000.00	同上
TAO ACE S.A.	2011/5/30	同上	10,000.00	同上
TAO TREASURE S.A.	2011/5/30	同上	10,000.00	同上
UNICORN MARINE S.A.	2009/6/5	同上	10,000.00	同上
UNICORN BRAVO S.A.	2006/5/24	同上	10,000.00	同上
UNICORN FORTUNE S.A.	2006/5/25	同上	10,000.00	同上
UNICORN LOGGER S.A.	2006/5/25	同上	10,000.00	同上
UNICORN LOGISTIC S.A.	2008/5/16	同上	10,000.00	同上
UNICORN MARINE S.A.	2000/1/17	同上	10,000.00	同上
UNICORN PESCADORES S.A.	2006/5/24	同上	10,000.00	同上
UNICORN SUCCESSOR S.A.	2003/4/15	同上	10,000.00	同上
VAVI WISDOM S.A.	2010/5/20	同上	10,000.00	同上
WINSOME WISDOM S.A.	2003/4/15	同上	10,000.00	同上
WISDOM ACE S.A. PANAMA	2000/7/20	同上	10,000.00	同上

(三) 依公司法 369 之 3 條推定為控制與從屬關係者

本公司與以下公司之已發行有表決權之股份總數或資本總額，均有半數以上為相同之股東持有或出資：

1. 慧洋船務代理股份有限公司
2. 麒麟船務代理有限公司
3. 慧文投資有限公司
4. 百世多利投資有限公司
5. 百世多麗股份有限公司
6. 百世多麗旅行社股份有限公司

(四) 關係企業合併財務報表：本公司合併財務報表請詳見第 129~234 頁。

(五) 整體關係企業經營業務所涵蓋之行業：

本公司及整體關係企業經營業務涵蓋散裝航運服務。

(六) 各關係企業董事、監察人及總經理資料

企業名稱	職稱	姓名	持有股份	
			股數	持股比例
慧洋國際企業股份有限公司	董事長	藍俊昇	-	-
惠航船舶管理股份有限公司	董事	藍俊昇	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	董事長	藍俊昇	-	-
Adixi Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Amis International S.A.	同上	同上	-	-
Amis Elegance S.A.	同上	同上	-	-
Amis Star S.A.	同上	同上	-	-
Amis Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Amis Navigation S.A.	同上	同上	-	-
Amis Carriers S.A.	同上	同上	-	-
Amis Mariner S.A.	同上	同上	-	-
Arikun Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Atayal Brave S.A.	同上	同上	-	-
Atayal Mariner S.A.	同上	同上	-	-
Atayal Star S.A.	同上	同上	-	-
Atayal Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Babuza Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Beagle Marine S.A.	同上	同上	-	-
Beagle Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Bunun Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Bunun Fortune S.A.	同上	同上	-	-
Bunun Navigation S.A.	同上	同上	-	-
Bunun Marine S.A.	同上	同上	-	-
Cosmic Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Dumun Marine S.A.	同上	同上	-	-

Dumun Navigation S.A.	同上	同上	-	-
Elite Steamship S.A.	同上	同上	-	-
Euroasia Investment S.A.	同上	同上	-	-
Favoran Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Fourseas Maritime S.A. Panama	同上	同上	-	-
Fraternity Marine S.A.	同上	同上	-	-
Fraternity Ship Investment S.A.	同上	同上	-	-
Genius Marine S.A.	同上	同上	-	-
Genius Prince S.A.	同上	同上	-	-
Genius Star Carriers S.A.	同上	同上	-	-
Genius Star Navigation S.A.	同上	同上	-	-
GSX Maritime S.A.	同上	同上	-	-
Guma Marine S.A.	同上	同上	-	-
Guma Navigation S.A.	同上	同上	-	-
GS Navigation S.A.	同上	同上	-	-
GS Global S.A.	同上	同上	-	-
Harmony Pescadores S.A.	同上	同上	-	-
Harmony Success S.A.	同上	同上	-	-
Harmony Transport S.A.	同上	同上	-	-
Hoanya Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Infinite Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Katagalan Marine S.A.	同上	同上	-	-
Katagalan Navigation S.A.	同上	同上	-	-
Katagalan Star S.A.	同上	同上	-	-
Katagalan Carriers S.A.	同上	同上	-	-
Katagalan Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Katagalan Line S.A.	同上	同上	-	-
Kavalan Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Ligulao Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Lloa Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Log Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Luilang Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Magnate Maritime S.A.	同上	同上	-	-
Makatao Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Mercy Marine Line S.A.	同上	同上	-	-
Mighty Maritime S.A.	同上	同上	-	-
Mimasaka Investment S.A.	同上	同上	-	-
Mount Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Paiwan Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Papora Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Pazeh Wisdom S.A.	同上	同上	-	-

Pescadores International Line S.A.	同上	同上	-	-
Poavosa Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Poavosa Navigation S.A.	同上	同上	-	-
Poavosa Maritime S.A.	同上	同上	-	-
Rukai Maritime S.A.	同上	同上	-	-
Sakizaya Line S.A.	同上	同上	-	-
Sakizaya Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Sakizaya Navigation S.A.	同上	同上	-	-
Sakizaya Marine S.A.	同上	同上	-	-
Sao Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Saysiat Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Siraya Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Taivoan Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Tao Brave S.A.	同上	同上	-	-
Tao Mariner S.A.	同上	同上	-	-
Tao Ace S.A.	同上	同上	-	-
Tao Treasure S.A.	同上	同上	-	-
Tao Star S.A.	同上	同上	-	-
Taokas Marine S.A.	同上	同上	-	-
Taokas Navigation S.A.	同上	同上	-	-
Taokas Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Taroko Maritime S.A.	同上	同上	-	-
Taroko Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Triumph Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Trobian Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Unicorn Bravo S.A.	同上	同上	-	-
Unicorn Fortune S.A.	同上	同上	-	-
Unicorn Logger S.A.	同上	同上	-	-
Unicorn Logistics S.A.	同上	同上	-	-
Unicorn Marine S.A.	同上	同上	-	-
Unicorn Pescadores S.A.	同上	同上	-	-
Unicorn Successor S.A.	同上	同上	-	-
Vavy Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Winsome Wisdom S.A.	同上	同上	-	-
Wisdom Ace S.A.	同上	同上	-	-

(七) 關係企業營運概況

單位：美元

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 (稅後)	每股盈餘 (稅後)
慧洋國際企業股份有限公司	3,369,658.06	5,615,309.17	2,138,170.04	3,477,139.13	5,235,870.35	197,670.20	128,199.20	0.01
惠航船舶管理股份有限公司	772,611.72	873,546.73	175,564.12	697,982.61	616,927.22	(6,938.89)	(27,205.99)	(0.01)
Wisdom Marine Lines S.A.	186,112,000.00	385,237,555.84	160,700,704.80	224,536,851.04	5,204,933.24	(5,488,552.54)	4,587,076.25	24.65
Adixi Wisdom S.A.	10,000.00	8,210,960.32	9,543,739.77	(1,332,779.45)	5,605,126.26	(1,059,841.25)	(1,287,825.20)	(12,878.25)
Amis International S.A.	10,000.00	8,133.64	-	8,133.64	-	(1,866.36)	(1,866.36)	(18.66)
Amis Navigation S.A.	10,000.00	5,687.41	-	5,687.41	-	(482.50)	(2,482.50)	(24.83)
Amis Star S.A.	10,000.00	8,133.65	-	8,133.65	-	(1,866.35)	(1,866.35)	(18.66)
Amis Wisdom S.A.	10,000.00	38,460,239.46	28,636,167.02	9,824,072.44	7,340,798.47	4,601,222.76	4,227,466.89	42,274.67
Arikun Wisdom S.A.	10,000.00	6,556,790.14	5,195,856.31	1,360,933.83	1,664,036.97	67,397.91	(5,253.33)	(52.53)
Atayal Brave S.A.	10,000.00	18,284,016.67	16,498,399.07	1,785,617.60	1,608,266.13	530,138.34	409,198.58	4,091.99
Atayal Mariner S.A.	10,000.00	19,763,773.07	17,898,013.72	1,865,759.35	2,250,127.06	806,110.47	624,812.91	6,248.13
Atayal Star S.A.	10,000.00	18,529,200.38	15,711,873.55	2,817,326.83	2,833,110.48	976,802.64	770,521.26	7,705.21
Atayal Wisdom S.A.	10,000.00	28,559,959.97	25,215,959.84	3,344,000.13	4,626,000.00	2,103,775.91	1,657,579.54	16,575.80
Babuza Wisdom S.A.	10,000.00	18,433,950.48	13,757,953.56	4,675,996.92	3,675,692.16	960,627.70	790,987.92	7,909.88
Beagle Marine S.A.	10,000.00	16,973,130.55	13,207,884.82	3,765,245.73	4,170,885.14	545,753.77	358,851.33	3,588.51
Beagle Wisdom S.A.	3,500,000.00	42,428,859.29	27,796,233.46	14,632,625.83	3,226,603.48	1,194,347.40	1,062,650.50	10,626.51
Bunun Marine S.A.	10,000.00	2,527,313.28	2,502,316.96	24,996.32	-	(1,013.08)	16,826.40	168.26
Bunun Navigation S.A.	10,000.00	29,295,457.66	28,798,052.46	497,405.20	692,479.46	90,199.52	489,291.53	4,892.92
Bunun Wisdom S.A.	10,000.00	30,605,757.78						

			26,299,120.17	4,306,637.61	4,141,898.59	1,403,358.14	931,746.48	9,317.46
Cosmic Wisdom S.A.	10,000.00	15,583,523.31	12,472,156.72	3,111,366.59	3,362,639.09	642,515.27	298,259.51	2,982.60
Dumun Marine S.A.	10,000.00	28,228,007.29	20,524,442.08	7,703,565.21	5,826,849.61	3,307,858.78	2,275,287.59	22,752.88
Dumun Navigation S.A.	10,000.00	94,218,437.88	74,975,405.44	19,243,032.44	14,677,020.02	8,462,920.46	7,053,946.42	70,539.46
Elite Steamship S.A.	10,000.00	15,134,444.02	8,671,675.55	6,462,768.47	3,159,722.08	975,082.95	814,261.31	8,142.61
Euroasia Investment S.A.	10,000.00	13,313,333.14	10,538,839.49	2,774,493.65	3,298,353.79	1,243,636.65	1,065,636.82	10,656.37
Favoran Wisdom S.A.	10,000.00	10,949,616.11	9,438,735.02	1,510,881.09	2,764,140.86	714,888.81	539,109.23	5,391.09
Fourseas Maritime S.A. Panama	10,000.00	5,393,920.45	1,503,250.31	3,890,670.14	3,694,648.51	1,713,103.65	1,677,436.81	16,774.37
Fraternity Marine S.A.	10,000.00	16,769,327.02	9,484,589.30	7,284,737.72	3,699,038.02	633,394.85	(75,819.92)	(758.20)
Fraternity Ship Investment S.A.	10,000.00	18,610,112.55	10,687,256.91	7,922,855.64	2,870,352.48	756,018.56	675,191.72	6,751.92
Genius Marine S.A.	10,000.00	12,575,010.49	8,279,754.46	4,295,256.03	2,448,514.25	(646,129.18)	(764,935.52)	(7,649.36)
Genius Prince S.A.	10,000.00	5,040,153.27	116,079.49	4,924,073.78	1,457,938.35	(446,434.43)	545,880.45	5,458.80
Genius Star Carriers S.A.	10,000.00	7,873,431.63	4,727,271.67	3,146,159.96	786,264.02	125,573.53	102,516.13	1,025.16
Genius Star Navigation S.A.	10,000.00	15,008,640.58	7,209,288.72	7,799,351.86	2,455,197.37	(298,059.86)	(471,518.37)	(4,715.18)
GS Global S.A.	10,000.00	4,122,038.91	3,986,173.09	135,865.82	-	(24,061.46)	128,207.22	1,282.07
GS Navigation S.A.	10,000.00	18,388,883.85	17,446,187.27	942,696.58	673,826.67	68,352.14	(804,653.27)	(8,046.53)
GSX Maritime S.A.	10,000.00	14,488,018.47	13,351,743.22	1,136,275.25	2,772,200.00	911,920.42	671,116.11	6,711.16
Guma Marine S.A.	10,000.00	26,315,089.99	20,334,613.48	5,980,476.51	5,081,380.48	2,495,485.43	3,182,401.17	31,824.01
Guma Navigation S.A.	10,000.00	2,368,001.46	3,671,263.93	(1,303,262.47)	2,698,868.82	(507,439.39)	(578,629.98)	(5,786.30)
Harmony Pescadores S.A.(Panama)	10,000.00	18,245,926.46	18,944,959.14	(699,032.68)	2,851,915.93	645,133.38	417,767.67	4,177.68
Harmony Success S.A. 40%	3,440,000.00	16,647,647.86	11,137,852.45	5,509,795.41	4,144,448.93	2,056,969.63	3,030,319.66	30,303.20

Harmony Transport S.A.	10,000.00	12,141,708.01	8,521,964.41	3,619,743.60	2,582,936.76	592,596.62	455,313.28	4,553.13
Hoanya Wisdom S.A.	10,000.00	19,821,965.55	10,945,701.73	8,876,263.82	3,862,858.89	1,617,940.11	1,430,853.29	14,308.53
Infinite Wisdom S.A.	10,000.00	9,859,536.89	1,924.38	9,857,612.51	3,623,428.29	(135,512.03)	(135,512.03)	(1,355.12)
Katagalan Line S.A.	10,000.00	33,045,063.52	32,621,087.66	423,975.86	2,564,500.00	748,839.30	416,617.45	4,166.17
Katagalan Marine S.A.	10,000.00	32,499,311.58	30,741,699.77	1,757,611.81	5,025,501.21	2,301,894.95	1,770,107.13	17,701.07
Katagalan Wisdom S.A.	10,000.00	78,521,862.04	70,013,548.65	8,508,313.39	5,158,452.52	2,625,891.90	2,063,833.38	20,638.33
Kavalan Wisdom S.A.	10,000.00	89,785,508.05	80,042,289.14	9,743,218.91	6,383,676.80	3,245,170.91	2,601,692.90	26,016.93
Ligulao Wisdom S.A.	10,000.00	22,680,995.43	17,544,182.92	5,136,812.51	4,714,983.33	2,449,164.93	2,179,514.80	21,795.15
Lloa Wisdom S.A.	10,000.00	3,944,009.66	4,255,890.82	(311,881.16)	2,653,133.77	(760,044.23)	(875,440.50)	(8,754.41)
Log Wisdom S.A.	10,000.00	11,953,167.62	12,520,606.09	(567,438.47)	2,518,126.43	255,274.11	81,556.16	815.56
Luilang Wisodm S.A.	10,000.00	5,864,967.52	3,243,839.74	2,621,127.78	3,772,785.88	(537,218.33)	(620,002.76)	(6,200.03)
Magnate Maritime S.A.	10,000.00	11,403,355.82	6,049,865.35	5,353,490.47	3,003,520.24	397,445.98	(401,515.58)	(4,015.16)
Makatao Wisdom S.A.	10,000.00	36,721,426.66	28,857,601.60	7,863,825.06	5,915,873.80	3,199,126.00	2,810,019.29	28,100.19
Mercy Marine Line S.A.	10,000.00	16,284,693.51	6,473,828.69	9,810,864.82	3,804,413.94	165,743.05	5,157.59	51.58
Mighty Maritime S.A.	10,000.00	9,265,575.59	9,183,725.81	81,849.78	2,790,568.39	763,952.14	636,573.82	6,365.74
Mimasaka Investment S.A.	10,000.00	17,192,495.20	15,930,530.29	1,261,964.91	3,166,455.57	998,175.17	759,566.82	7,595.67
Mount Wisdom S.A.	10,000.00	6,174,931.28	7,197,468.72	(1,022,537.44)	2,837,844.86	302,052.55	(543,091.84)	(5,430.92)
Paiwan Wisdom S.A.	10,000.00	34,101,470.87	28,959,686.14	5,141,784.73	5,455,278.75	2,571,609.71	2,058,295.10	20,582.95
Papora Wisdom S.A.	10,000.00	24,840,622.16	16,043,573.63	8,797,048.53	4,503,523.28	2,406,906.84	2,075,014.99	20,750.15
Pazeh Wisdom S.A.	10,000.00	17,982,731.48	13,619,339.46	4,363,392.02	3,176,719.35	1,211,623.10	1,045,581.23	10,455.81
Pescadores International Line S.A.	10,000.00	(222,418.36)	-	(222,418.36)	369,632.51	(318,504.42)	(318,504.42)	(3,185.04)

Poavosa International S.A.	10,000.00	21,763,865.25	21,761,097.82	2,767.43	272,201.42	26,537.97	(5,322.18)	(53.22)
Poavosa Maritime S.A.	10,000.00	2,827,084.20	2,796,085.83	30,998.37	-	(10,078.04)	22,961.81	229.62
Poavosa Wisdom S.A.	10,000.00	30,356,012.28	14,611,726.87	15,744,285.41	5,358,471.62	1,934,313.00	2,477,793.10	24,777.93
Rukai Maritime S.A.	10,000.00	31,100,800.83	20,792,924.38	10,307,876.45	5,801,002.21	3,315,729.51	2,931,773.64	29,317.74
Sakizaya Line S.A.	10,000.00	8,082.32	-	8,082.32	-	(1,917.68)	(1,917.68)	(19.18)
Sakizaya Marine S.A.	10,000.00	8,127.56	-	8,127.56	-	(1,872.44)	(1,872.44)	(18.72)
Sakizaya Navigation S.A.	10,000.00	8,165.56	-	8,165.56	-	(1,834.44)	(1,834.44)	(18.34)
Sakizaya Wisdom S.A.	10,000.00	38,382,355.06	33,244,086.25	5,138,268.81	4,557,498.42	1,431,363.31	862,721.69	8,627.22
Sao Wisdom S.A.	10,000.00	21,486,121.91	17,466,677.68	4,019,444.23	3,851,275.51	1,781,813.59	1,466,280.28	14,662.80
Saysiat Wisdom S.A.	10,000.00	37,006,023.94	32,338,231.23	4,667,792.71	4,260,056.94	1,005,365.15	413,940.25	4,139.40
Siraya Wisdom S.A.	10,000.00	16,690,861.99	9,906,864.06	6,783,997.93	3,592,017.16	1,363,481.62	1,263,634.65	12,636.35
Taivoan Wisdom S.A.	10,000.00	2,983,685.65	3,058,362.18	(74,676.53)	2,533,861.67	(988,944.16)	(1,066,554.56)	(10,665.55)
Tao Ace S.A.	10,000.00	5,197.70	-	5,197.70	-	(2,691.90)	(2,691.90)	(26.92)
Tao Brave S.A.	10,000.00	25,171,242.29	21,338,498.98	3,832,743.31	4,495,685.79	1,972,319.99	1,573,565.53	15,735.66
Tao Mariner S.A.	10,000.00	23,779,964.60	21,251,919.72	2,528,044.88	3,448,694.30	991,510.16	604,436.09	6,044.36
Tao Star S.A.	10,000.00	25,168,079.87	24,606,475.17	561,604.70	3,473,981.15	1,154,457.47	164,181.21	1,641.81
Tao Treasure S.A.	10,000.00	5,197.70	-	5,197.70	-	(713.90)	(2,713.90)	(27.14)
Taokas Marine S.A.	10,000.00	19,098,821.30	16,734,784.60	2,364,036.70	3,947,370.21	1,614,387.62	1,849,995.15	18,499.95
Taokas Navigation S.A.	10,000.00	18,303,425.39	15,643,370.39	2,660,055.00	4,177,839.72	1,737,659.74	1,425,047.65	14,250.48
Taokas Wisdom S.A.	10,000.00	22,961,865.10	13,392,006.71	9,569,858.39	4,352,750.54	2,058,813.70	1,836,728.74	18,367.29
Taroko Maritime S.A.	10,000.00	21,289,676.89	20,871,518.98	418,157.91	3,550,530.05	1,195,756.17	824,047.57	8,240.48
Taroko Wisdom S.A.	20,000.00	10,814,630.61						

			8,384,853.57	2,429,777.04	3,835,266.83	(387,726.67)	(633,918.67)	(6,339.19)
Triumph Wisdom S.A.	10,000.00	6,385,969.64	6,049,220.36	336,749.28	2,547,993.67	359,426.46	187,115.38	1,871.15
Trobian Wisdom S.A.	10,000.00	5,285,215.69	4,111,474.16	1,173,741.53	2,448,318.56	320,633.72	206,005.05	2,060.05
Unicorn Bravo S.A.	10,000.00	5,485,214.41	5,578,875.96	(93,661.55)	1,927,019.75	423,828.71	355,470.63	3,554.71
Unicorn Fortune S.A.	10,000.00	4,579,933.76	5,412,587.51	(832,653.75)	1,917,935.72	(76,802.06)	(139,816.85)	(1,398.17)
Unicorn Logger S.A.	10,000.00	6,642,102.32	6,092,468.91	549,633.41	2,124,470.38	755,545.54	699,083.27	6,990.83
Unicorn Logistic S.A.	10,000.00	6,139,737.00	6,404,371.10	(264,634.10)	1,829,320.97	(150,761.98)	(264,339.47)	(2,643.39)
Unicorn Marine S.A.	10,000.00	33,525,924.87	24,736,522.59	8,789,402.28	-	(26,016.13)	37,234.64	372.35
Unicorn Pescadores S.A.	10,000.00	5,696.69	-	5,696.69	-	(790.32)	(790.32)	(7.90)
Unicorn Successor S.A.	10,000.00	17,595,454.87	20,726,488.91	(3,131,034.04)	4,801,196.21	2,245,725.50	1,868,680.64	18,686.81
Vayi Wisdom S.A.	10,000.00	43,863,441.03	36,311,508.48	7,551,932.55	6,256,700.00	2,796,671.34	2,246,218.34	22,462.18
Winsome Wisdom S.A.	10,000.00	31,175,594.16	6,048,896.01	25,126,698.15	8,653,625.08	1,580,792.43	1,190,507.27	11,905.07
Wisodm Ace S.A.	10,000.00	301,089.97	-	301,089.97	-	(540.31)	(540.31)	(5.40)

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。

五、股東權益保障重大差異之說明

依照慧洋海運公司西元2010年6月28日股東常會通過之公司章程修正條文，在不違反開曼法律規定之前提下，本公司已依據臺灣證券交易所規定之股東權益保護事項檢查表(西元2009年11月9日公告版本)(以下簡稱「股東權益保護事項」)於公司章程中訂定保障股東權益行使之具體內容。

其中，股東權益保護事項關於監察人之相關職權及義務，由於慧洋海運公司已有獨立董事，故不適用監察人規定。另外，下列事項因與開曼法律規定不符，未能依股東權益保護重要事項訂定，謹提出差異說明如下：

(一) 特別(重度)決議

1. 股東權益保護事項規定：下列涉及股東重大權益之議案，應有代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過半數同意為之。出席股東之股份總數不足前述定額者，得以有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意行之：
 - (1) 公司締結、變更或終止關於出租全部營業，委託經營或與或他人經常共同經營之契約、讓與全部或主要部分之營業或財產、受讓他人全部營業或財產而對公司營運有重大影響者；
 - (2) 變更章程；
 - (3) 章程之變更如有損害特別股股東之權利者，另需經特別股股東會之決議；
 - (4) 以發行新股方式分派股息及紅利之全部或一部；
 - (5) 解散、合併或分割之決議；
 - (6) 有價證券之私募。

2. 開曼公司法規定：

依據開曼律師表示，開曼公司法第 60 條規定「特別決議」(Special Resolution)係指於股東會上如以投票方式進行表決者，除公司章程訂有較高表決權數規定，應從其規定者外，須經不低於有權於股東會行使表決權並親自或委託代理人（如該股東會允許使用委託書）行使表決權之股東表決權數三分之二以上之同意所為之決議。

依據開曼公司法第10條及第24條規定，修改公司章程及組織大綱須經「特別決議」通過；依據開曼公司法第90條規定，解散公司之決議須經「特別決議」通過。

依開曼公司法規定應經特別決議之事項，必須由股東依章程以「特別決議」為之，任何就該等事項以低於開曼公司法所訂「特別決議」表決權門檻所作成之決議於開曼公司法下應屬無效。

3. 公司章程規定：

為與開曼公司法規定之「特別決議」有所區分，慧洋海運公司章程第2條(a)(xlvii)將「應有代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過半數同意為之」之表決方式訂為「A型特別(重度)決議」，第2條(xlviii)將「有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意行之」之表決方式訂為「B型特別(重度)決議」。

茲將三種表決方式在公司章程之適用範圍說明如下：

「特別決議」

第30(A)條，下列議案須經「特別決議」通過：

- (a) 發行特別股；
- (b) 變更公司名稱；
- (c) 變更股本幣別；
- (d) 減少資本及資本贖回準備金；
- (e) 解散。

第150條規定，修改公司章程及組織大綱或變更公司名稱須經「特別決議」通過。

「A型特別(重度)決議」及「B型特別(重度)決議」

第31條規定，下列議案須經「A型特別(重度)決議」通過，若出席股東之股份總數不足前述定額者，得以「B型特別(重度)決議」通過：

- (a) 締結、變更、終止關於出租其全部營業、委託經營、或經常與他人共同經營之契約。
- (b) 讓與全部或主要部分之營業或財產。
- (c) 受讓他人全部營業或財產而對公司之營運有重大影響者。
- (d) 以發行新股方式分派股息及紅利之全部或一部分。
- (e) 依中華民國法令使公司為分割。
- (f) 有價證券之私募。

4. 差異原因：

依據開曼律師表示，開曼公司之章程必須遵守開曼公司法之規範，兩者若有抵觸則以公司法之規定為優先。「特別決議」為開曼公司法規範之法定名詞，依開曼公司法規定應經「特別決議」之事項，必須由股東依章程以「特別決議」為之，任何就該等事項以低於開曼公司法「特別決議」表決權數門檻所作成之決議於開曼公司法下應屬無效。此外開曼公司法對於應經「特別決議」之議案，規定公司應在其股東會開會通知上特別標

明該次股東會將討論須經「特別決議」之事項，而在股東表決通過該議案後，公司應檢附其議事錄影本，於十五天內向開曼公司登記處為報備。

為求遵循開曼公司法有關「特別決議」之相關規定（包括但不限於通知形式、表決權數及報備義務等），開曼律師表示必須將「修訂章程」及「解散」此二事項依據開曼公司法訂於章程第 30 條應經「特別決議」事項中，始能符合開曼公司法之規定。

故公司章程就股東權益保護事項規定應經特別（重度）決議之事項，在不抵觸開曼公司法之範圍內，已於第 31 條訂明；至於依據開曼公司法必須經「特別決議」者，主要與修改公司章程以及決議解散相關事項，仍保留列為章程「特別決議」事項，亦即須經不低於有權於股東會行使表決權並親自或委託代理人（如該股東會允許使用委託書）行使表決權之股東表決權數三分之二以上之同意所為之決議；至於「合併」一項，由於開曼公司法另有規定請參閱以下第 2 點說明。

5. 對我國股東權益之影響：

開曼公司法關於「特別決議」之表決權數要求，原則上並未低於我國公司法以及股東權益保護重要事項所要求之規定。由於該公司章程第 31 條大致已依據股東權益保護重要事項之規定，將該條規定所列除修訂章程、解散及合併（見下列第 2 點說明）以外應經「特別（重度）決議」之事項訂明於章程內，而修訂章程、解散及合併相關之議案則須依開曼公司法關於「特別決議」（或是「合併特別決議」）之規定辦理，因此公司章程就此部分對股東權益應無不利之影響。

（二）合併之決議

1. 股東權益保護事項規定

依股東權益保護事項規定，關於合併之議案，應有代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過半數同意為之。出席股東之股份總數不足前述定額者，得以有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意行之。

2. 開曼公司法規定：

依據開曼律師表示，開曼公司法第 232 條規定，「merger」係指兩家以上之公司合併，並將其承諾、資產及負債歸於其中一家公司，作為存續公司（surviving company）；「consolidation」係指兩家以上之公司合併並新設公司，並將其承諾、資產及負債均歸於該新設公司。

依據開曼公司法第 233(6)條規定，關於「merger」或「consolidation」之決議，須經各參與合併公司以出席股東表決權數之 75%以上之同意行之；若合併後存續公司或新設公司發給各參與合併公司股東之股份，其權利與價值與原股份相同者，則關於「merger」或「consolidation」之決議，得經由各參與合併公司股東依「特別決議」之規定辦理。

3. 公司章程規定：

依公司章程第 2(a)(xxvi), (xii)條關於「merger」與「consolidation」規定與上述開曼法律相同，並因顧及中華民國公司是將「merger」與「consolidation」兩種型態合併，均通稱為「合併」，故於公司章程第 2(a)(xxv)條特別將「merger」與「consolidation」統稱為

「Merger」，並在二者定義中特別加註依照開曼法及中華民國法規定，以方便與中華民國法律規範接軌，因此，就「合併」的定義而言，二者並無實質差異。

惟因開曼法律規定「合併」須經各參與合併公司以出席股東表決權數之 75%以上之同意，或依「特別決議」之規定辦理，公司章程第 2(a)(xlv)條關於「合併之特別決議」乃依照上述開曼法律規定訂定。並於章程之 30(B)條規定合併須依開曼法之「合併特別決議」為之。

4. 差異原因

依據開曼律師表示，開曼公司之章程必須遵守開曼公司法之規範，兩者若有抵觸則以公司法之規定為優先。依開曼公司法規定「合併」應以「合併特別決議」為之，任何就該等事項以低於開曼公司法「合併特別決議」表決權數門檻所作成之決議於開曼公司法下應屬無效。

5. 對我國股東權益之影響：

慧洋海運股份有限公司章程已經明訂股東會出席數最低門檻為有代表公司已發行之股份總數過半數之股東之出席(親自出席或委託代理人)，而開曼公司法關於「合併特別決議」之規範，原則上其表決權數並未低於我國公司法以及股東權益保護重要事項所要求之規定，因此對於股東權益應無不利之影響。

由於公司章程第 31 條大致已依據股東權益保護重要事項之規定，將該條規定所列除修訂章程及解散以外應經「特別（重度）決議」之事項訂明於章程內，而「合併」之議案則須依「合併之特別決議」之規定辦理，因此公司章程就此部分對股東權益之影響應屬有限。

(三) 庫藏股

1. 股東權益保護事項規定：

公司以低於實際買回股份之平均價格轉讓予員工，應經最近一次股東會有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意，並應於該次股東會召集事由中列舉並說明下列事項，不得以臨時動議提出：

- (1) 轉讓價格、折價比率、計算依據及合理性。
- (2) 轉讓股數、目的及合理性。
- (3) 認股員工之資格條件及得認購之股數。
- (4) 對股東權益影響事項：
 - (i) 可能費用化之金額及對公司每股盈餘稀釋情形。
 - (ii) 說明低於實際買回股份之平均價格轉讓予員工對公司造成之財務負擔。

歷次股東會通過且已轉讓予員工之股數，累計不得超過公司已發行股份總數之百分之五，且單一認股員工其認購股數累計不得超過公司已發行股份總數之千分之五。

其次關於表決權之規定，股東權益保護事項規定要求訂定，公司依法持有自己之股份者，其股份無表決權。股東會之決議，對無表決權股東之股份數，不算入已發行股份之總數。

2. 開曼公司法規定：依據 2011 年 4 月 27 日開曼群島修正公司法第 37 條規定，開曼公司經其公司章程之授權董事會決議通過買回或贖回其公司已發行之股份，於銷除或轉讓其買回或贖回已發行股份前，皆視為庫藏股。
3. 公司章程規定：配合開曼群島公司法之修正公司得實施庫藏股制度，及配合公司上市地股東權益保護事項之相關條文。本公司於 2012 年度股東常會議案提案修正公司章程中有關買回公司已發行股份相關規定，新修訂公司章程第 34 條(A),(B)。
4. 差異原因：開曼群島並未對公司買回庫藏股轉讓予員工做相關詳細規定。
5. 對我國股東權益之影響：關於買回庫藏股轉讓予公司員工詳細規定，本公司 2012 年股東常會提案修正公司章程，可預期對股東權益不產生影響。

(四) 委託代理人出席股東會

1. 股東權益保護事項規定對於委託代理人出席主要依據

公開發行公司出席股東會使用委託書規則第 5 條、第 6 條、第 6 條之 1、第 7 條、第 8 條第 4 項、第 10 條、第 11 條、第 12 條、第 13 條、第 13 條之 1、第 14 條、第 16 條第 1 項、第 18 條、第 19 條第 1 項、第 20 條、第 21 條、第 22 條、第 23 條等規定訂定委託代理人出席股東會相關規範。

2. 開曼公司法/公司章程規定規定

公司章程第 59 條規定，股東出席股東會使用及徵求委託書須依照公開發行公司出席股東會使用委託書規則以及中華民國有關法令規定辦理。

3. 差異原因

本項差異主要是考慮股東權益保護事項規定主要為委託書行使及徵求之規範，相關規定內容較為繁瑣，為避免將來因未法令變動而動輒修改公司章程起見，在遵循委託書行使及徵求法令規範之前提下，改以概括方式訂定表明依中華民國有關法令及公開發行公司出席股東會使用委託書規則辦理。

4. 對我國股東權益之影響：

由於本項股東權益保護事項規定主要是要求發行公司及其股東遵循公司法及公開發行公司出席股東會使用委託書規則有關委託書行使及徵求之規定，公司章程第 59 條股東已規定出席股東會使用及徵求委託書須依照公開發行公司出席股東會使用委託書規則以及中華民國有關法令規定辦理規定，另臺灣證券交易所 99 年 4 月 16 日臺證上字第 0991701319 號函(下稱證交所函)之說明「二、(六)」亦明文揭示得以概括條款規定方式訂定之，故就此部分對股東權益應無實質之影響。

(五) 法定盈餘公積

1. 股東權益保護事項規定：

下列事項，應在股東會召集事由中列舉並說明其主要內容，不得以臨時動議提出：

- (1) 選任或解任董事、監察人；
- (2) 變更章程；
- (3) 公司解散、合併、分割；

- (4) 締結、變更或終止關於出租全部營業，委託經營或與或他人經常共同經營之契約；
- (5) 讓與全部或主要部分之營業或財產；
- (6) 受讓他人全部營業或財產，對公司營運有重大影響者；
- (7) 私募發行具股權性質之有價證券。
- (8) 董事從事競業禁止行為之許可；
- (9) 以發行新股方式，分派股息及紅利之全部或一部分；
- (10) 將法定盈餘公積及因發行股票溢價或受領贈與所得之資本公積，以發行新股方式，分配與原股東者。

2. 開曼公司法/公司章程規定規定：

依上述證交所函說明「五」表示，提列法定盈餘公積係屬公司自治事項，外國發行人得免依我國公司法規定強制提列法定盈餘公積。是以，基於前開函令揭示意旨，本公司章程並未如股東權益保護事項規定，將法定盈餘公積以發行新股方式發放於股東之事項，訂定不得以臨時動議提出，以避免解釋上之疑慮。

3. 差異原因/對我國股東權益之影響：

參考前述證交所函說明「五」，外國發行人得免依我國公司法規定強制提列法定盈餘公積，且本公司現行公司章程並未有關於提列法定盈餘公積之規定，為避免解釋上之疑慮，基於前開函令揭示意旨，本公司章程並未如股東權益保護事項規定，將法定盈餘公積以發行新股方式發放於股東之事項，訂定不得以臨時動議提出，惟對於股東權利之行使，應無實質之重大影響。

玖、最近年度及截至年報刊印日止，發生證券交易法第三十六條第三項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項

無。

慧洋海運股份有限公司
內部控制制度聲明書

日期：西元 2013 年 4 月 23 日

本公司西元2012年度之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊及溝通，及5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司於西元2012年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司西元2013年4月23日董事會通過，出席董事8人，無人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

慧洋海運股份有

Wisdom Marine Lines Co., Limited

董事長：

總經理：



簽章

簽章



慧洋海運股份有限公司

審計委員會審查報告書

董事會造送本公司西元二〇一二年度營業報告書、財務報表及盈餘分配之議案，其中財務報表業經委託安侯建業聯合會計師事務所曾國揚、簡蒂暖會計師查核竣事並出具查核報告。上述營業報告書、財務報表及盈餘分配之議案經本審計委員會審查，認為尚無不符，爰依中華民國證券交易法第十四條之四及中華民國公司法第二百一十九條之規定

報告如上，敬請 鑒察。

此 致

本公司二〇一三年股東常會

慧洋海運股份有限公司

審計委員會召集人：



西 元 二 〇 一 三 年 四 月 二 十 三 日

股票代碼：2637

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司

合併財務季報告

西元二〇一三年及二〇一二年三月三十一日
(內附會計師核閱報告)

公司註冊地址：Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman
KY1-1108, Cayman Islands

公司聯絡地址：台北市復興南路二段237號7樓

電話：(886 2)2755-6911

會計師核閱報告

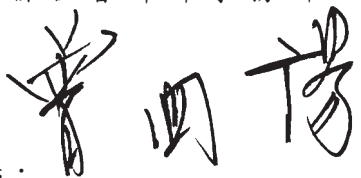
慧洋海運(開曼)股份有限公司董事會 公鑒：

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日之合併資產負債表，暨截至各該日止之西元二〇一三年及二〇一二年第一季之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。上開合併財務季報告之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。

本會計師係依照審計準則公報第三十六號「財務報表之核閱」規劃並執行核閱工作。由於本會計師僅實施分析、比較與查詢，並未依照一般公認審計準則查核，故無法對上開合併財務季報告整體表示查核意見。

依本會計師核閱結果，並未發現第一段所述合併財務季報告在所有重大方面有違反金管證審字第1010054392號函及國際會計準則第三十四號「期中財務報導」而須作修正之情事。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：


證券主管機關 金管證六字第 0940129108 號
核准簽證文號：(88)台財證(六)第 18311 號
西元二〇一三年四月二十三日

僅經核閱，未依一般公認審計準則查核
 慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日

資 產	2013.3.31			2012.12.31		
	美 元	新台幣(千元)	%	美 元	新台幣(千元)	%
流動資產：						
1100 現金及約當現金(附註六(十一))	\$ 22,420,597	668,694	1	29,137,670	846,158	2
1130 持有至到期日金融資產-流動 (附註六(八)及八)	4,000,000	119,300	-	1,778,540	51,649	-
1172 應收帳款淨額(附註六(十))	4,469,611	133,306	-	4,777,798	138,747	-
1175 應收租賃款(附註六(十六))	2,527,015	75,368	-	2,516,201	73,070	-
1200 其他應收款(附註七)	153,826	4,588	-	223,656	6,495	-
1461 待出售非流動資產(附註六(七))	-	-	-	5,033,627	146,177	-
1330 存貨-其他行業(附註六(九))	4,158,893	124,039	-	4,526,107	131,438	-
1135 避險之衍生金融資產-流動(附註六(八))	-	-	-	205,442	5,966	-
1410 預付款項	4,903,711	146,253	-	4,983,934	144,733	-
1476 其他金融資產-流動(附註六(十一)及八)	7,450,205	222,202	1	14,542,755	422,322	1
1479 其他流動資產(附註七)	9,195,907	274,268	1	8,799,909	255,549	1
流動資產合計	59,279,765	1,768,018	3	76,525,639	2,222,304	4
非流動資產：						
1527 持有至到期日金融資產-非流動 (附註六(八)及八)	8,605,572	256,661	1	10,769,708	312,752	1
1530 避險之衍生金融資產-非流動 (附註六(八))	22,416,347	668,568	1	11,682,080	339,248	1
1600 不動產、廠房及設備(附註六(六)及八)	1,851,712,528	55,227,326	94	1,811,384,390	52,602,603	93
1840 遞延所得稅資產	40,019	1,194	-	41,100	1,194	-
1935 長期應收租賃款(附註六(十六))	24,337,686	725,872	1	24,974,545	725,261	1
1980 其他金融資產-非流動	4,333,354	129,242	-	4,621,744	134,215	-
1990 其他非流動資產-其他	65,857	1,964	-	74,689	2,169	-
非流動資產合計	1,911,511,363	57,010,827	97	1,863,548,256	54,117,442	96
資產總計	\$ 1,970,791,128	58,778,845	100	1,940,073,895	56,339,746	100

僅經核閱，未依一般公認審計準則查核
 慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司
 合併資產負債表(續)

西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日

		2013.3.31			2012.12.31		
負債及股東權益		美 元	新台幣(千元)	%	美 元	新台幣(千元)	%
流動負債：							
2100	短期借款(附註六(十四))	\$ 23,076,122	688,245	1	27,176,552	789,207	2
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動(附註六(八))	2,469,851	73,663	-	1,321,193	38,367	-
2170	應付帳款	3,377,801	100,743	-	3,642,725	105,785	-
2209	應付費用(附註七)	13,030,201	388,626	1	13,952,506	405,181	1
2310	預收款項	16,859,486	502,834	1	18,819,183	546,508	1
2399	其他流動負債-其他	2,141,293	63,864	-	1,385,024	40,221	-
		60,954,754	1,817,975	3	66,297,183	1,925,269	4
2321	一年內到期或執行賣回權公司債(附註六(十五))	16,834,533	502,090	1	-	-	-
2322	一年內到期長期借款(附註六(十四))	103,389,737	3,083,599	5	110,882,458	3,220,027	6
2323	一年內到期長期應付款-非關係人(附註六(十六))	6,545,000	195,205	-	6,545,000	190,067	-
2324	一年內到期長期應付款項-關係人(附註六(十六))	1,209,000	36,058	-	1,209,000	35,109	-
2355	應付租賃款-流動(附註六(十六))	4,228,435	126,113	-	4,561,795	132,475	-
		132,206,705	3,943,065	6	123,198,253	3,577,678	6
		193,161,459	5,761,040	9	189,495,436	5,502,947	10
流動負債合計							
非流動負債：							
2500	透過損益按公允價值衡量之金融負債-非流動(附註六(八)及(十五))	-	-	-	2,047,976	59,473	-
2530	應付公司債(附註六(十五))	-	-	-	18,544,424	538,530	1
2540	長期借款(附註六(十四))	1,134,374,305	33,832,714	58	1,182,370,510	34,336,040	61
2612	長期應付款(附註六(十六))	30,809,250	918,886	2	38,545,500	1,119,361	2
2613	應付租賃款-非流動(附註六(十六))	29,879,849	891,166	2	33,589,974	975,453	2
2622	長期應付款-關係人(附註六(十六)及七)	35,521,304	1,059,423	2	36,343,440	1,055,414	2
2640	應計退休金負債	349,551	10,425	-	288,418	8,376	-
2645	存入保證金	2,500,000	74,563	-	2,500,000	72,600	-
		1,233,434,259	36,787,177	64	1,314,230,242	38,165,247	68
		1,426,595,718	42,548,217	73	1,503,725,678	43,668,194	78
非流動負債合計							
負債總計							
歸屬母公司業主之權益(附註六(十二))：							
3100	股本	123,868,357	3,951,726	7	123,512,549	3,941,196	7
3200	資本公積	93,288,432	2,875,724	5	92,176,096	2,842,805	5
3350	未分配盈餘	196,477,189	5,985,092	10	179,037,275	5,470,880	10
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	104,239,865	2,633,045	4	26,428,898	(24,546)	-
3430	現金流量避險中屬有效避險部分之避險工具利益(損失)	22,416,347	668,568	1	11,887,522	345,214	-
		540,290,190	16,114,155	27	433,042,340	12,575,549	22
36XX	非控制權益	3,905,220	116,473	-	3,305,877	96,003	-
		544,195,410	16,230,628	27	436,348,217	12,671,552	22
權益總計							
負債及權益總計		\$ 1,970,791,128	58,778,845	100	1,940,073,895	56,339,746	100

(合併公司原以美元編製之合併財務報表謹依規定以西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日美元對新台幣之匯率(分別為29.825及29.04)換算為新台幣表達，以附列比較)

董事長：



(請詳閱後附合併財務季報告附註)

經理人：



會計主管：



僅經核閱，未依一般公認審計準則查核
慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司

合併綜合損益表

西元二〇一三年及二〇一二年一月一日至三月三十一日

	2013年1月至3月			2012年1月至3月		
	美 元	新台幣	%	美 元	新台幣	%
4000 營業收入(附註六(一)及七)	\$ 67,360,345	1,985,985	100	69,865,983	2,074,950	100
5000 營業成本(附註六(二)、(三)、(四)、(五)、(六)及七)	52,122,636	1,536,732	77	45,993,052	1,365,946	65
營業毛利	15,237,709	449,253	23	23,872,931	709,004	35
6000 營業費用(附註六(六)、(十二)及七)	1,052,261	31,024	2	932,309	27,690	2
營業利益	14,185,448	418,229	21	22,940,622	681,314	33
營業外收入及利益：						
7100 利息收入(附註六(十六))	574,300	16,932	1	332,347	9,870	-
7190 其他收入-其他	1,050,626	30,976	2	617,418	18,337	1
7210 處分不動產、廠房及設備利益(附註六(六))	3,289,745	96,992	5	-	-	-
7230 外幣兌換利益	4,193,144	123,626	6	6,765,425	200,926	10
7235 透過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)利益 (附註六(十五)及(十七))	372,917	10,995	-	4,801,413	142,597	7
	9,480,732	279,521	14	12,516,603	371,730	18
營業外費用及損失：						
7510 利息費用(附註六(十四)、(十五)、(十六)及七)	5,357,082	157,943	8	5,078,003	150,812	7
7590 什項支出	20,883	615	-	21,854	649	-
	5,377,965	158,558	8	5,099,857	151,461	7
7900 繼續營業單位稅前淨利	18,288,215	539,192	27	30,357,368	901,583	44
7950 減：所得稅費用	-	-	-	-	-	-
8200 本期淨利	18,288,215	539,192	27	30,357,368	901,583	44
其他綜合損益：						
8310 國外營運機構財務報告換算之兌換差額	77,810,967	2,660,453	134	47,925,456	1,204,066	57
8330 現金流量避險	10,528,825	323,354	16	(11,835)	(349)	-
8360 確定福利之精算損失	(68,958)	(2,003)	-	-	-	-
其他綜合損益(稅後淨額)	88,270,834	2,981,804	150	47,913,621	1,203,717	57
8500 本期綜合損益總額	\$ 106,559,049	3,520,996	177	78,270,989	2,105,300	101
本期淨利歸屬於：						
8610 母公司業主	\$ 17,508,872	516,215	26	29,600,962	879,118	43
8620 非控制權益	779,343	22,977	1	756,406	22,465	1
	\$ 18,288,215	539,192	27	30,357,368	901,583	44
綜合損益總額歸屬於：						
8710 母公司業主	\$ 105,779,706	3,495,157	176	77,514,583	2,084,667	100
8720 非控制權益	779,343	25,839	1	756,406	20,633	1
	\$ 106,559,049	3,520,996	177	78,270,989	2,105,300	101
	美 元	新台幣		美 元	新台幣	
9710 基本每股盈餘(附註六(十三))	\$ 0.04	1.31		0.08	2.23	
9810 稀釋每股盈餘(附註六(十三))	\$ 0.04	1.25				

(合併公司原以美元編製之合併財務報表謹依規定以西元二〇一三年及二〇一二年三月三十一日美元對新台幣之匯率(分別為29.483及29.699)算為新台幣表達，以附列比較)

董事長：



(請詳 後附合併財務季報告附註)

經理人：



會計主管：



僅經核閱，未依一般公認審計準則查核
慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司

合併權益變動表

西元二〇一三年及二〇一二年一月一日起至三月三十一日

單位：美金元

歸屬於母公司業主之權益									
		其他權益項目					歸屬於母 公司業主 權益總計		
		國外營運機 構財務報表 換算之兌換 差額	現金流量避險 中屬有效避險 部分之避險工 具利益(損失)	合 計					
普通股 股本	資本公積	未分配 盈餘					非控制權益	權益總計	
西元二〇一二年一月一日餘額	\$ 111,422,544	103,830,194	125,992,777	(76,163,011)	-	(76,163,011)	265,082,504	2,207,685	267,290,189
本期淨利	-	-	29,600,962	-	-	-	29,600,962	756,406	30,357,368
本期其他綜合損益	-	-	-	47,925,456	(11,835)	47,913,621	47,913,621	-	47,913,621
非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	(180,000)	(180,000)
西元二〇一二年三月三十一日餘額	\$ 111,422,544	103,830,194	155,593,739	(28,237,555)	(11,835)	(28,249,390)	342,597,087	2,784,091	345,381,178
西元二〇一三年一月一日餘額	\$ 123,512,549	92,176,096	179,037,275	26,428,898	11,887,522	38,316,420	433,042,340	3,305,877	436,348,217
本期淨利	-	-	17,508,872	-	-	-	17,508,872	779,343	18,288,215
本期其他綜合損益	-	-	(68,958)	77,810,967	10,528,825	88,339,792	88,270,834	-	88,270,834
可轉換公司債轉換	355,808	1,112,336	-	-	-	-	1,468,144	-	1,468,144
非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	(180,000)	(180,000)
西元二〇一三年三月三十一日餘額	\$ 123,868,357	93,288,432	196,477,189	104,239,865	22,416,347	126,656,212	540,290,190	3,905,220	544,195,410



董事長：

(請詳
經理人：

合併財務季報附註)



會計主管：





僅經核閱，未依一般公認審計準則查核
慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司

合併權益變動表
WISDOM MARINE
Lines Co. Limited

西元二〇一三年及二〇一二年一月一日至三月三十一日

單位:新台幣千元

歸屬於母公司業主之權益									
		其他權益項目					歸屬於母 公司業主 權益總計		
		國外營運機 構財務報表 換算之兌換 差 額	現金流量避險 中屬有效避險 部分之避險工 具利益(損失)	合 計					
普通 股 本	資本公積	未分配 盈 餘						非控制權益	權益總計
\$ 3,580,000	3,191,189	3,907,713	(2,653,530)	-	(2,653,530)	8,025,372	66,838		8,092,210
-	-	879,118	-	-	-	879,118	22,465		901,583
-	-	-	1,205,898	(349)	1,205,549	1,205,549	(1,832)		1,203,717
-	-	-	-	-	-	-	(5,312)		(5,312)
\$ 3,580,000	3,191,189	4,786,831	(1,447,632)	(349)	(1,447,981)	10,110,039	82,159		10,192,198
西元二〇一二年三月三十一日餘額									
\$ 3,941,196	2,842,805	5,470,880	(24,546)	345,214	320,668	12,575,549	96,003		12,671,552
-	-	516,215	-	-	-	516,215	22,977		539,192
-	-	(2,003)	2,657,591	323,354	2,980,945	2,978,942	2,862		2,981,804
10,530	32,919	-	-	-	-	43,449	-		43,449
-	-	-	-	-	-	-	(5,369)		(5,369)
\$ 3,951,726	2,875,724	5,985,092	2,633,045	668,568	3,301,613	16,114,155	116,473		16,230,628
西元二〇一三年三月三十一日餘額									
盈餘指撥及分配：									
本期淨利									
本期其他綜合損益									
非控制權益增減									
西元二〇一三年三月三十一日餘額									
盈餘指撥及分配：									
本期淨利									
本期其他綜合損益									
可轉換公司債轉換									
非控制權益增減									
西元二〇一三年三月三十一日餘額									

西元二〇一二年一月一日餘額

盈餘指撥及分配：

本期淨利

本期其他綜合損益

非控制權益增減

西元二〇一二年三月三十一日餘額

西元二〇一三年一月一日餘額

盈餘指撥及分配：

本期淨利

本期其他綜合損益

可轉換公司債轉換

非控制權益增減

西元二〇一三年三月三十一日餘額

(合併公司原以美元編製之合併財務報表謹依規定以西元二〇一三

表達，以附列比較)

三月三十一日美元對新台幣之匯率(分別為29,825及29.51)為新台幣



董事長：



(請詳
經理人：

後附合併財務季報告附註)

會計主管：



僅經核閱，未依一般公認審計準則查核
慈洋海運(關東)股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

西元二〇一三年及二〇一二年一月一日至三月三十一日

單位：美金元

	2013年1月至3月		2012年1月至3月	
	美 元	新台幣	美 元	新台幣
營業活動之現金流量：				
本期淨利	\$ 18,288,215	539,192	30,357,368	901,583
調整項目：				
不影響現金流量之收益費損項目				
折舊費用	22,336,649	658,551	18,179,038	539,899
攤銷費用	6,947	205	5,851	174
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨利益	(372,917)	(10,995)	(4,801,413)	(142,597)
利息費用	5,357,082	157,943	5,078,003	150,812
應付公司債匯率影響數	(478,958)	(14,121)	(49,930)	(1,483)
處分及報廢不動產、廠房及設備利益	(3,289,745)	(96,992)	-	-
持有至到期日金融資產攤銷數	9,608	283	(670)	(20)
與營業活動相關之資產／負債變動數：				
持有供交易之金融資產	-	-	(3,131,894)	(92,422)
應收帳款	308,187	9,192	233,173	6,881
其他應收款	69,830	2,083	514,252	15,176
存貨	167,834	5,006	(1,144,584)	(33,777)
預付款項	80,223	2,393	(37,701)	(1,113)
其他流動資產	(438,162)	(13,068)	(529,605)	(15,629)
其他營業資產	1,081	32	-	-
持有供交易之金融負債	(378,749)	(11,296)	(596,113)	(17,591)
應付帳款	(264,924)	(7,901)	(1,354,410)	(39,969)
其他應付款	(637,194)	(19,004)	(1,460,096)	(43,087)
預收款項	(1,959,697)	(58,448)	(3,717,114)	(109,692)
其他流動負債	756,269	22,556	(49,443)	(1,459)
應計退休金負債	(7,825)	(233)	7,282	215
營運產生之現金流入	39,553,754	1,165,378	37,501,994	1,115,901
支付之利息	(5,552,634)	(165,607)	(5,136,649)	(151,583)
營業活動之淨現金流入	34,001,120	999,771	32,365,345	964,318
投資活動之現金流量：				
取得持有至到期日金融資產	(66,932)	(1,996)	(3,046,091)	(89,890)
取得不動產、廠房及設備	(66,264,246)	(1,976,331)	(68,272,599)	(2,014,724)
處分不動產、廠房及設備	12,555,791	374,476	-	-
長期應收租賃款	626,045	18,672	-	-
其他金融資產	7,380,940	220,137	21,989,107	648,898
投資活動之淨現金流出	(45,768,402)	(1,365,042)	(49,329,583)	(1,455,716)
籌資活動之現金流量：				
短期借款	(4,100,430)	(122,295)	(187,716)	(5,539)
發行公司債	-	-	20,181,453	595,614
長期借款	(5,111,917)	(152,463)	24,222,011	714,792
應付租賃款	(1,359,329)	(40,542)	(1,140,951)	(33,669)
其他金融負債	(8,558,386)	(255,254)	2,323,502	68,567
非控制權益變動	(180,000)	(5,369)	(180,000)	(5,312)
籌資活動之淨現金流出	(19,310,062)	(575,923)	45,218,299	1,334,453
匯率變動對現金及約當現金之影響	24,360,271	763,730	(3,460,693)	(134,495)
本期現金及約當現金(減少)增加數	(6,717,073)	(177,464)	24,793,368	708,560
期初現金及約當現金餘額	29,137,670	846,158	30,185,958	913,880
期末現金及約當現金餘額	\$ 22,420,597	668,694	54,979,326	1,622,440

(合併公司原以美元編製之合併財務報表謹依規定以西元二〇一三年及二〇一二年三月三十一日美元對新台幣之匯率
(分別為29.825、29.483及29.51、29.699)換算為新台幣表達，以附列比較)

董事長：



(請詳 後附合併財務季報告附註)

經理人：



會計主管：



僅經核閱，未依一般公認審計準則查核
慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司
合併財務季報告附註
西元二〇一三年及二〇一二年三月三十一日
(除另有註明者外，所有金額均以美金元為單位)

一、公司沿革

慧洋海運(開曼)股份有限公司(以下稱本公司)於西元二〇〇八年十月二十一日依開曼群島公司法設立。本公司及子公司(以下稱合併公司)之主要營業活動為海上運輸、船舶相關維護、服務、及船舶出租、船務代理等業務。本公司於西元二〇一〇年十二月一日經台灣證券交易所核准掛牌上市。

本公司之最終母公司：無。

西元二〇一三年及二〇一二年三月三十一日，合併公司之員工人數分別為1,768人及1,588人。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務季報告已於西元二〇一三年四月二十三日經董事會通過發佈。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)合併公司於編製西元二〇一三年第一季財務報表應採用之國際財務報告準則，除下列外，餘皆與合併公司編製西元二〇一二年度止之財務報表所依循之準則相同且一致。有關合併公司於西元二〇一三年一月一日應適用之新訂或修訂國際財務報告準則、解釋及修改如下：

1. IFRS 2013年度改善—各準則

2. IAS 27合併及單獨財務報表(Seperate Financial Statements as amended in 2011)
(2013.1.1生效)

3. IAS 28投資關聯企業(Investments in Associates and Jomt Ventures as amended in 2011)
(2013.1.1生效)

4. IFRS 10合併財務報表(Consolidated Financial Statements) (2013.1.1生效)

5. IFRS 11聯合協議(Joint Arrangements) (2013.1.1生效)

6. IFRS 12揭露(Disclosure of Interests in Other Entities) (2013.1.1生效)

7. IFRS 13公允價值衡量(Fair Value Measurement) (2013.1.1生效)

8. IAS 19員工福利之修正(Amendments to IAS 19) (2013.1.1生效)

9. IFRS 7金融工具：揭露之修正(Amendments to IFRS 7) (2013.1.1生效)

惟合併公司未發生相關交易及事項，故西元二〇一三年起之合併財務報表無須適(採)用上述已生效之新訂或修訂國際財務報告準則。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(二)已發布未生效之國際財務報告準則、解釋及修改

合併公司於編製西元二〇一三年第一季合併財務報表時，並未提前採用以下已公佈未生效之新訂或修訂國際財務報告準則、解釋及修改：

1. IFRS 9金融工具(Financial Instruments) (2015.1.1生效)
2. IAS 32金融工具：表達之修正(Amendments to IAS 32) (2014.1.1生效)
3. IFRS 10合併財務報表之修正(Amendments to IFRS 10) (2014.1.1生效)
4. IAS 27單獨財務報表之修正(Amendments to IAS 27) (2014.1.1生效)
5. IAS 28投資關聯企業及合資之修正(Amendments to IAS 28) (2014.1.1生效)

四、重大會計政策之彙總說明

本合併財務季報告所採用之重大會計政策彙總說明如下。除另有說明者外，下列會計政策已一致適用於本合併財務季報告之所有表達期間。

(一)遵循聲明

本集團西元二〇一三年及二〇一二年第一季之合併財務季報告係依照金管證審字第1010054392號函及國際會計準則第三十四號「期中財務報導」(以下合稱IAS 34)編製。為依循本集團在臺第一上市之需，本合併財務報表業依台灣證券主管機關公告之一般行業會計科目代碼對照表等規定排列及編製，且未對本合併財務季報告所適用之IAS 34有所影響。

(二)編製基礎

1. 衡量基礎

本合併財務季報告除部分金融工具係採公允價值衡量外，餘皆按歷史成本入帳。

2. 功能性貨幣及表達貨幣

本合併財務季報告之表達貨幣及功能性貨幣皆係美元，惟為依循合併公司在臺第一上市之需，合併公司於財務報表日依據國際會計準則第21號第39段規定將經營結果與財務狀況換算為新台幣表達，其中合併財務狀況表以資產負債表日之即期匯率換算，合併綜合淨利表以當年度平均匯率換算；資本交易及其他合併業主權益項目係以交易日之匯率換算。

(三)合併基礎

1. 子公司

本公司或本公司與具控制力之子公司共同對他公司具控制力時，將該他公司納入編製本公司合併財務報表。另，若本公司對他公司之財務及營運政策具實質控制力，並得自其中獲得利益者，亦視為對他公司具控制力。於判斷控制力時，應將目前可行使之潛在表決權計入。本公司自對他公司具控制力之年度起至控制力消除年度止，皆予納入編製合併財務報表。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

2.非控制權益

非控制權益係指子公司之股東權益中非屬合併公司直接或間接所持有，且合併公司或子公司皆未與該權益持有人訂有任何可能致使合併公司或子公司須就該權益擔保債務，或有其他財務上承諾之合約條款。於本合併財務報表中，非控制權益及非控制權益淨利與本公司業主權益及合併綜合淨利分別列示，並以單一金額表達。若子公司股權淨值已呈負數，應按持股比例分配予非控制權益；若該子公司日後獲利，則該利益亦應按持股比例分配，直至原承擔之損失完全回復止。

3.關聯企業

關聯企業係指合併公司對其雖不具控制力，惟可施予重大影響力之他公司。重大影響力係指持有被投資公司具表決權之股份比例達20%以上者。本集團對此等公司以成本入帳(包含取得商譽減除累計減損損失後之餘額)，並按權益法評價。

按權益法應認列之投資損益列為當期損益，並按持股比例認列關聯企業業主權益之調整或變動。當本集團比例認列之損失超過對採用權益法之投資權益時沖減至零為止，除本集團對該被投資者存有義務或有任何代墊款項外，不再認列額外的損失。

4.合併沖銷

於編製合併財務報表時，合併公司間之交易、債權債務及任何未實現收益與費用皆予銷除。與按權益法評價之被投資公司間之未實現損益，除有證據顯示確已發生減損外，依持股比例銷除。

5.列入合併財務季報告之子公司

列入本合併財務季報告之子公司包含：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	本公司直接或間接持股百分比	
			2013.3.31	2012.3.31
本公司	Wisdom Marine Lines S.A. (WML)	航運業	100.00%	100.00%
本公司	慧洋國際企業股份有限公司(慧洋國際)	航運管理業	100.00%	100.00%
慧洋國際	惠航船舶管理股份有限公司	航運管理業	100.00%	100.00%
WML	Adixi Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Amis Carriers S.A.	航運業	100.00%	- %
WML	Amis International S.A.	航運業	100.00%	- %
WML	Amis Mariner S.A.	航運業	100.00%	- %
WML	Amis Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Amis Star S.A.	航運業	100.00%	- %
WML	Amis Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Arikun Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Atayal Brave S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Atayal Mariner S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Atayal Star S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Atayal Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Babuza Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Beagle Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	本公司直接 或間接持股百分比	
			2013.3.31	2012.3.31
WML	Beagle Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Bunun Fortune S.A.	航運業	100.00%	- %
WML	Bunun Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Bunun Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Bunun Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Cosmic Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Dumun Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Dumun Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Elite Steamship S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Euroasia Investment S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Favoran Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Fourseas Maritime S.A. Panama	航運業	100.00%	100.00%
WML	Fraternity Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Fraternity Ship Investment S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Genius Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Genius Prince S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Genius Star Carriers S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Genius Star Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	GS Global S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	GS Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	GSX Maritime S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Guma Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Guma Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Harmony Pescadores S.A.(Panama)	航運業	100.00%	100.00%
WML	Harmony Success S.A.	航運業	40.00%	40.00%
WML	Harmony Transport S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Hoanya Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Infinite Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Katagalan Carriers S.A.	航運業	100.00%	- %
WML	Katagalan Line S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Katagalan Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Katagalan Navigation S.A.	航運業	100.00%	- %
WML	Katagalan Star S.A.	航運業	100.00%	- %
WML	Katagalan Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Kavalan Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Ligulao Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Lloa Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Log Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Luilang Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Magnate Maritime S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Makatao Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Mercy Marine Line S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Mighty Maritime S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Mimasaka Investment S.A.	航運業	100.00%	100.00%

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	本公司直接 或間接持股百分比	
			2013.3.31	2012.3.31
WML	Mount Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Paiwan Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Papora Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Pazeh Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Pescadores International Line S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Poavosa International S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Poavosa Maritime S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Poavosa Navigation S.A.	航運業	100.00%	- %
WML	Poavosa Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Rukai Maritime S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Sakizaya Line S.A.	航運業	100.00%	- %
WML	Sakizaya Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Sakizaya Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Sakizaya Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Sao Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Saysiat Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Siraya Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Taivoan Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Tao Ace S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Tao Brave S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Tao Mariner S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Tao Star S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Tao Treasure S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Taokas Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Taokas Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Taokas Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Taroko Maritime S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Taroko Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Triumph Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Trobian Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Bravo S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Fortune S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Logger S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Logistics S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Pescadores S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Successor S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Vayi Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Winsome Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Wisdom Ace S.A.	航運業	100.00%	100.00%

6.未列入合併財務報告之子公司：無。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(四)外 幣

1.外幣交易

外幣交易按交易日匯率換算為合併公司個別之功能性貨幣。財務報表日之外幣貨幣性資產或負債依當日之即期匯率換算，產生之兌換差額列為當期損益；外幣非貨幣性資產或負債按交易日之歷史匯率衡量，但以公平價值衡量之外幣非貨幣性資產或負債，則按財務報表日即期匯率換算。除備供出售金融資產、指定為國外營運機構淨投資避險之金融負債或合格之現金流量避險重新換算所產生之差異認列於其他綜合損益外，因重新換算所產生之外幣兌換差異認列為損益。

2.國外營運機構

國外營運機構之資產及負債按財務報表日之即期匯率換算為美元，收益及損費按交易日匯率換算，其換算所產生之差額，以稅後淨額列入業主權益項下之累積換算調整數。

編製合併財務報表時，對國外營運機構投資淨額產生之匯率換算差額列入業主權益調整項；於處分時，則將該換算差額予以計入處分損益。

(五)資產與負債區分流動與非流動之分類標準

資產符合下列條件之一者列為流動資產，非屬流動資產者列為非流動資產：

- 1.企業因營業所產生之資產，預期將於企業之正常營運週期中變現、消耗或意圖出售者。
- 2.主要為交易目的而持有者。
- 3.預期於資產負債表日後十二個月內將變現者。
- 4.現金或約當現金，但於資產負債表日後逾十二個月用以交換、清償負債或受有其他限制者除外。

負債符合下列條件之一者列為流動負債，非屬流動負債者列為非流動負債：

- 1.企業因營業而發生之債務，預期將於企業之正常營運週期中清償者。
- 2.主要為交易目的而發生者。
- 3.須於資產負債表日後十二個月內清償之負債。
- 4.不能無條件延期至資產負債表日後逾十二個月清償之負債。

(六)現金及約當現金

係指現金、銀行存款及隨時可轉換成定額現金且即將到期，而其利率變動對價值影響甚少之短期且具高度流動性之投資。於編製合併現金流量表時，現金及約當現金亦包含於接獲通知時應立即償還，且構成合併公司現金管理組成要素之銀行透支。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(七)金融工具

- 1.非衍生性金融資產及負債包括各項權益投資、應收／付款項、現金及約當現金及借款等。非衍生性金融資產及負債採交易日會計處理，於原始認列時以公平價值衡量，並加計取得或發生之交易成本。

合併公司係於來自金融資產現金流量之合約權利失效，或發生將金融資產所有權之幾乎所有風險與報酬移轉之交易，而使收取金融資產合約現金流量之權利移轉時，將金融資產除列。合併公司對已移轉金融資產所保留或產生之任何權益，認列為單獨之資產或負債。

合併公司係於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。

金融資產及金融負債僅於合併公司具有法定抵銷權及意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方予以互抵並以淨額列示於資產負債表。

(1)透過損益按公允價值衡量之金融資產

當金融資產分類為持有供交易或於原始認列時指定，則該金融資產歸類為透過損益按公允價值衡量之金融資產。如合併公司對於投資之管理及進行購買或出售決策時，依其明定之風險管理或投資策略係以公允價值為基礎時，則金融資產係指定為透過損益按公允價值衡量。可歸屬之交易成本於發生時認列為損益。透過損益按公允價值衡量之金融資產係以公允價值衡量，且公允價值之變動認列為損益。

(2)持有至到期日金融資產

合併公司有積極意圖且有能力持有至到期日之債務商品，以攤銷後成本衡量。原始認列時，係以公平價值衡量，並加計取得之交易成本，於除列、價值減損或攤銷時認列損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益，該迴轉不以使帳面金額大於未認列減損情況下之攤銷後成本為限。

(3)應收票據及帳款、其他應收款

應收票據及帳款係因出售商品或勞務而發生之債權，其他應收款係屬非因營業而產生之其他應收款及票據。

2.複合金融工具

合併公司所發行之複合金融工具係持有人擁有選擇權可轉換為股本之可轉換公司債，其發行股份之數量並不會隨其公允價值變動而有所不同。

複合金融工具負債組成部分，其原始認列金額係以不包括權益轉換權之類似負債之公允價值衡量。權益組成部分之原始認列金額則以整體複合金融工具公允價值與負債組成部分公允價值二者間之差額衡量。任何可直接歸屬之交易成本依原始負債及權益之帳面金額比例，分攤至負債及權益組成部分。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

原始認列後，複合金融工具之負債組成部分係採有效利率法以攤銷後成本衡量。複合金融工具之權益組成部分，原始認列後無須重新衡量。

與金融負債相關之利息及損失或利益係認列為損益。金融負債於轉換時重分類為權益，其轉換不產生損益。

3. 衍生性金融工具

合併公司採用衍生性金融工具規避與匯率波動有關之風險。衍生性金融商品於原始認列時按交易日之公平價值衡量。非指定為避險工具及符合公平價值避險之衍生性工具，其公平價值變動而產生之損益列為當年度損益。指定為現金流量避險之衍生性工具，其公平價值變動而產生之損益列為其他綜合損益(現金流量避險未實現損益)，續後於認列非金融資產時，該項目則作為原始成本之調整。

(八) 存貨

存貨係燃油等，以成本與淨變現價值孰低為衡量基礎，按加權平均成本計算，淨變現價值係指正常營業下之估計售價減除估計完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。

(九) 待出售(非流動)資產及停業單位

非流動資產或由資產及負債組成之處分群組因預期主要係透過出售而非持續使用以回收其帳面金額時，分類為待出售。資產或處分群組中之組成部分於原始分類至待出售前，依本合併公司之會計政策重新衡量。分類後待出售資產或處分組係以其帳面金額與公允價值減出售成本孰低為衡量基礎。

對原始分類為待出售或待分配予業主所認列之減損損失及後續再衡量所產生之利益及損失係認列為損益，惟回升之利益不得超過已認列之累積減損損失。

無形資產及不動產、廠房及設備分類為待出售或待分配予業主時，即不再提列折舊或攤銷。此外，採用權益法認列之投資分類為待出售或待分配予業主時，即停止採用權益法。

(十) 不動產、廠房及設備

1. 原始認列與衡量

不動產、廠房及設備依取得成本減除累計折舊與減損損失後列示。另，不動產、廠房及設備於非營運期間所估計之拆除或復原義務亦列為資產成本。

各船舶主要組成部分係依取得成本減除預計殘值後之金額，於使用期限內按直線法攤提折舊。殘值係依各船噸位可收買價格估計。

合併公司對船隊訂有塢修計劃。船舶塢修列為資本支出，並於截至下次預計塢修之期間內攤計折舊。其他改良資本支出則依剩餘經濟年限提列折舊。

當有證據顯示資產之帳面價值可能無法收回時予以提列減損損失，並定期評估，以確保公平價值與帳面價值未有重大差異。於財務報表日時，就各資產之殘值、可使用年限及相關折舊政策進行評估，並於必要時作適當調整。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

於取得船舶時(包含新造船)將估計船舶塢修自價款中分立，個別認列成本及計提折舊；嗣後之船舶塢修亦依此處理。

船舶及設備於報廢、或無經濟利益、或不預計再使用或處置時除列。處分收益和資產淨帳面價值之差額列為當期損益。有關新造船安置、裝設費(含人工成本)及施工期間支付之費用，於支付時資本化。於建造期間內可合理歸屬之船舶利息支出，依加權平均借款利率予以資本化。

2.後續成本

不動產、廠房及設備之任一組合要素於有關該項目後續支出所預期產生之未來經濟利益很有可能流入，且成本能可靠衡量時，則該支出認列為該項目帳面金額之一部份。有關經常發生之維修費用則於發生時列為當期支出。

3.折舊

折舊係依資產成本減除殘值後，係於估計之可使用年限內按直線法攤計。租賃資產若無法合理判斷未來是否可取得所有權時，則按租賃期間或可使用年限孰短攤計。合併公司重要固定資產之耐用年限如下：

- (1)船舶5~25年
- (2)設備3~12年
- (3)塢修0.5~2.5年
- (4)其他2~10年

折舊方法、耐用年限及殘值係於每個財務年度結束日加以檢視，若預期值與先前之估計不同時，於必要時適當調整，該變動按會計估計變動規定處理。

(十一)借款成本

除於取得、建造或生產資產達可供使用或銷售狀態期間內之必要且直接可歸屬之借款成本支出予以資本化外，餘則列為發生年度之費用。

借款成本若同時符合(1)資產支出已發生、(2)借款成本已發生及(3)為使資產達預定可使用或可銷售狀態之必要活動已開始等條件時，借款成本予以資本化；若前述必要活動中斷或完成，則予暫停或終止資本化。

(十二)租賃

1.出租人

融資租賃下所持有之資產，以租賃投資淨額之金額表達為應收租賃款。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，包含於租賃投資淨額內。租賃投資淨額基於能反映在各期間有固定報酬率之型態分攤於租賃期間認列為融資收益。

營業租賃之租賃收益按直線基礎於租賃期間認列為收益。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，加計至租賃資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間認列為費用。為達成租賃安排而提供予承租人之誘因總利益於租賃期間內以直線法認列為租金收入之減少。

或有租賃給付於租賃調整確定時，認列為當期收入。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

2. 承租人

依租賃條件，當合併公司承擔了幾乎所有之所有權風險與報酬者，分類為融資租賃。原始認列時，該租賃資產依公允價值及最低租賃給付現值孰低衡量，續後，則依該資產相關之會計政策處理。

其他租賃係屬營業租賃，該等租賃資產未認列於本合併公司之資產負債表。

營業租賃之租金給付(不包括保險及維護等服務成本)依直線基礎於租賃期間認列為費用。由出租人提供為達成租賃安排之誘因總利益於租賃期間內以直線法認列為租金支出之減少。

融資租賃之最低租賃給付依比例分攤於財務成本及降低尚未支付之負債。財務成本則依負債餘額按固定之期間利率分攤於各租賃期間。

或有租賃給付於租賃調整確定時，認列為當期費用。

合併公司於一項不具租賃法律形式之安排開始日決定該安排是否為租賃或包含租賃，若該安排之履行係仰賴特定資產時，該特定資產即為租賃主體。若該安排移轉了使用特定資產之控制權予合併公司時，則該安排即屬移轉資產使用權。

於安排開始日或重新評估該安排時，則依規定判斷該租賃係分類為融資租賃或資本租賃。合併公司將此項安排要求給付之款項及其他對價，按相對公允價值基礎，區分為屬於租賃部分及其他要素部分。若合併公司認為實務上無法可靠區分給付款項時，在融資租賃情況下，依標的資產之公允價值認列資產及負債。續後，於實際給付時減少該負債，並按合併公司增額借款利率設算該負債之當期財務成本。在營業租賃下，所有給付均作為租賃支出，並附註揭露此一情形。

(十三) 資產減損

1. 非衍生性金融資產

於財務報表日就各項金融資產進行減損跡象之評估。若有可靠證據顯示該金融資產於未來可產生之現金流量已減少，則評估該資產已有減損跡象，並予認列減損損失。

減損損失係按攤銷後成本與依有效利率法折算之估計未來現金流量差額認列。重大金融資產應分別進行減損跡象評估，其餘暴露於同一信用風險下之金融資產則合併評估。

明顯與原減損損失有關之客觀證據嗣後若已不存在時，則予迴轉以前年度已認列之累計減損損失，惟不超過資產在未認列減損損失下，減除應提列折舊或攤銷後之餘額。另，減損損失列為當期損益。

2. 非金融資產

於財務報表日就有減損跡象之非金融資產，估計其可回收金額，就可回收金額低於帳面價值之部分認列減損損失。商譽以外之資產，於以前年度所認列之累計減損損失，嗣後若已不存在或減少即予迴轉，增加資產帳面價值至可回收金額，惟不超過資產在未認列減損損失下，減除應提列折舊或攤銷後之數。

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

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(十四)負債準備

基於過去事項衍生而須承擔之法定或推定義務，將導致現金或資源流出，且金額可合理估計時，即予提列準備。

當為達成合約所訂義務而有不可避免之成本將超過預期自該合約獲取之經濟利益時，予以認列虧損性合約準備；於認列該準備前，應先評估及認列與合約相關資產之減損損失。

(十五)收入認列

於經濟利益很有可能流入合併公司且金額可合理估計時，按下列條件認列收入：

1. 運載收入依提供服務之完成程度認列。
2. 船舶租金收入按直線法於租期內認列。
3. 船舶管理收入按合約約定於管理期間內認列。
4. 銷售收入於大部分所有權風險及報酬已移轉予買方，且對已售貨物無保留管理權或有效控制力時認列。

(十六)員工紅利及董監酬勞

本公司依章程規定估計員工紅利及董監酬勞金額，並按其性質列為營業成本或營業費用項下之適當會計科目。嗣後股東會決議與財務報表估列數如有差異，視為估計變動，列為當期損益。

(十七)員工福利

1. 確定提撥計劃

係由僱主支付固定提撥金額至一獨立帳戶，其後即不負擔任何未來義務之退職後福利辦法。於此辦法下，依支付之義務已發生且存在，而將退休金提撥數列為當期費用。若已提撥之退休基金超過應提撥之退休金者，則其差額應認列為資產。

2. 確定福利計劃

係由僱主按員工服務年資計算其未來退休時應獲得之福利。既得給付義務自預計支付日折算至特定日之精算現值，並以財務報表日為衡量日完成精算，若資產大於負債，則淨資產之認列金額以該辦法之未來利益、未認列之精算損失及過去服務成本為限。當確定給付退休辦法發生縮減或清償時，其損益列為當期淨退休金成本減項。

期中期間之退休金係採用前一財務年度結束日依精算決定退休金成本率，以年初至當期期末為基礎計算，並針對該結束日後之重大市場波動，及重大縮減、清償或其他重大一次性事項加以調整。

3. 短期員工福利

於相關服務提供完成時估計，並列為當期費用。當公司依有關法令或規定，按員工提供服務結果合理且可靠衡量估列應付紅利，並於當年度認列為費用。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

4. 股份基礎給付交易

給與員工之股份基礎給付獎酬以給與日之公允價值，於員工達到可無條件取得報酬之期間內，認列酬勞成本並增加相對權益。認列之酬勞成本係隨預期符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量予以調整；而最終認列之金額係以既得日符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量為基礎衡量。

有關股份基礎給付獎酬之非既得條件，已反映於股份基礎給付給與日公允價值之衡量，且預期與實際結果間之差異無須作核實調整。

(十八) 所得稅

所得稅包括當期所得稅及遞延所得稅。除與企業合併直接認列於權益或其他綜合損益之項目相關者外，當期所得稅及遞延所得稅應認列於當期損益。當期所得稅係指依課稅所得(損失)計算出之當期應納所得稅或應退所得稅額，及以前年度之所得稅費用調整數。遞延所得稅係指資產與負債之帳面價值與課稅基礎之差異，而於未來帳列資產回收或負債清償時，產生應課稅金額或可減除金額者，在很有可能有未來課稅所得可供使用範圍內，認列為遞延所得稅資產，並於每一報導日予以評估，就相關所得稅利益非屬很有可能會實現的範圍內予以調減。

(十九) 每股盈餘

合併公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。合併公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益，除以當期加權平均流通在外普通股股數計算之。稀釋每股盈餘則係將歸屬於本公司普通股權益持有人之損益及加權平均流通在外普通股股數，分別調整所有潛在稀釋普通股之影響後計算之。合併公司之潛在稀釋普通股係為可轉換公司債。

(二十) 部門別報導

營運部門是合併公司的組成部分，從事營運活動以賺取收入並發生費用，包括與本集團任何其他組成部分間交易相關的收入及費用。所有營運部門的營運結果均定期由合併公司執行長覆核，以作出部門資源分配之決定，並評估其績效。各營運部門有個別可分離的財務資訊。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

會計估計係基於過去經驗及其他因素，包括有關可合理相信之未來事件所作之最適預期並應持續評估及判斷。有關對合併公司可能有重大風險，且於未來一年將對財務報表日之資產或負債帳面價值產生重大調整之估計判斷來源之主要假設如下：

(一) 船舶可使用年限及殘值

管理階層負責釐定估計可使用年限及相關折舊。該估計係依據性質及功能相似船舶之過去實際使用年限，並考量當時市場及競爭環境等情形而定。倘可使用年限較前期估計為短，則增加折舊費用，或將已報廢或出售之過時或非營運資產消滅。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

合併公司依據船舶估計可使用年限及殘值計算船舶折舊，並於財務報表日就船舶可使用年限及殘值進行評估。合併公司對船舶可使用年限之估計和殘值之假設係基於行業規定、政府法規及船舶未來報廢價值。

(二)對於事故損失之準備提列

對於事故損失準備提列係基於對協商結果、仲裁或保險機構理賠之估算，並考量管理階層之判斷及估計。當未來實際情況或預期與原估計發生差異時，該差異於當期調整及認列。

六、重要會計科目之說明

(一)收入

項目	2013 年第一季		2012 年第一季	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
租金收入	\$ 60,596,811	1,786,576	60,343,563	1,792,143
運費收入	4,984,189	146,949	7,609,432	225,993
船舶管理收入	818,674	24,137	841,808	25,001
其 他	960,671	28,323	1,071,180	31,813
合 計	<u>\$ 67,360,345</u>	<u>1,985,985</u>	<u>69,865,983</u>	<u>2,074,950</u>

(二)物料成本

項目	2013 年第一季		2012 年第一季	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
燃料及潤滑油	\$ 5,497,464	162,082	6,339,380	188,273
物 料	1,256,017	37,031	868,072	25,781
配 件	1,547,972	45,639	930,018	27,621
檢 驗 費	693,110	20,435	524,968	15,591
修 繕 費	433,990	12,795	298,563	8,867
郵 電 費	432,366	12,747	335,224	9,956
油 漆	267,260	7,880	155,796	4,627
其 他	568,991	16,776	432,899	12,855
合 計	<u>\$ 10,697,170</u>	<u>315,385</u>	<u>9,884,920</u>	<u>293,571</u>

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(三)外部成本

項目	2013 年第一季		2012 年第一季	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
佣金支出	\$ 1,701,325	50,160	1,716,755	50,986
港埠費用	600,984	17,719	805,113	23,911
代理費用	140,521	4,143	187,619	5,572
租船支出	41,676	1,229	277,804	8,251
快裝快卸費	115,694	3,411	97,421	2,893
合計	<u>\$ 2,600,200</u>	<u>76,662</u>	<u>3,084,712</u>	<u>91,613</u>

(四)人事成本

項目	2013 年第一季		2012 年第一季	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
薪資	\$ 11,401,137	336,140	10,304,829	306,043
保險費	1,396,057	41,160	1,428,830	42,435
伙食費	1,058,691	31,213	950,562	28,231
差旅費	886,355	26,132	635,627	18,877
獎金	221,270	6,523	178,805	5,310
退休金	24,147	712	21,528	639
合計	<u>\$ 14,987,657</u>	<u>441,880</u>	<u>13,520,181</u>	<u>401,535</u>

於西元二〇一三年及二〇一二年三月三十一日，合併公司員工約分別約為1,768人及1,588人，其中船員分別約為1,654人及1,473人。

(五)其他營業成本

項目	2013 年第一季		2012 年第一季	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
船舶保險	\$ 980,889	28,920	865,283	25,698
損失賠償	252,884	7,456	349,304	10,374
租賃支出	89,978	2,653	84,864	2,520
其他費用	194,294	5,728	41,797	1,242
合計	<u>\$ 1,518,045</u>	<u>44,757</u>	<u>1,341,248</u>	<u>39,834</u>

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(六)不動產、廠房及設備

2013年第一季	期初餘額	本期增加	本期處分	本期移轉	匯率影響數	期末餘額
美元						
成 本						
運輸設備	\$ 189,394	-	-	-	(4,985)	184,409
船舶設備	1,881,945,721	399,875	7,733,774	71,788,779	-	1,946,400,601
儀器設備	4,097,979	909,017	-	-	-	5,006,996
船舶塢修	12,578,268	1,085,206	-	470,000	-	14,133,474
辦公設備	182,566	5,063	-	-	(4,805)	182,824
租賃資產	53,352,370	15,675	-	-	-	53,368,045
租賃改良	86,580	-	-	-	(2,279)	84,301
預付設備款	101,206,830	63,849,410	-	(72,258,779)	-	92,797,461
合 計	<u>2,053,639,708</u>	<u>66,264,246</u>	<u>7,733,774</u>	<u>-</u>	<u>(12,069)</u>	<u>2,112,158,111</u>
累計折舊						
運輸設備	95,893	7,773	-	-	(2,613)	101,053
船舶設備	225,669,926	19,671,054	4,139,849	-	-	241,201,131
儀器設備	936,510	281,515	-	-	-	1,218,025
船舶塢修	5,651,096	1,489,736	-	-	-	7,140,832
辦公設備	120,843	6,936	-	-	(3,260)	124,519
租賃資產	9,756,938	877,259	-	-	-	10,634,197
租賃改良	24,112	2,376	-	-	(662)	25,826
合 計	<u>242,255,318</u>	<u>22,336,649</u>	<u>4,139,849</u>	<u>-</u>	<u>(6,535)</u>	<u>260,445,583</u>
累計減損	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
未折減餘額	<u>\$ 1,811,384,390</u>	<u>43,927,597</u>	<u>3,593,925</u>	<u>-</u>	<u>(5,534)</u>	<u>1,851,712,528</u>
新台幣(千)						
成 本						
運輸設備	\$ 5,500	-	-	-	-	5,500
船舶設備	54,651,704	11,790	228,015	2,116,549	1,499,370	58,051,398
儀器設備	119,005	26,801	-	-	3,528	149,334
船舶塢修	365,273	31,995	-	13,857	10,406	421,531
辦公設備	5,302	151	-	-	-	5,453
租賃資產	1,549,353	462	-	-	41,887	1,591,702
租賃改良	2,514	-	-	-	-	2,514
預付設備款	2,939,046	1,882,472	-	(2,130,406)	76,572	2,767,684
合 計	<u>59,637,697</u>	<u>1,953,671</u>	<u>228,015</u>	<u>-</u>	<u>1,631,763</u>	<u>62,995,116</u>
累計折舊						
運輸設備	2,785	229	-	-	-	3,014
船舶設備	6,553,455	579,962	122,055	-	182,462	7,193,824
儀器設備	27,196	8,300	-	-	832	36,328
船舶塢修	164,108	43,922	-	-	4,945	212,975
辦公設備	3,509	205	-	-	-	3,714
租賃資產	283,341	25,864	-	-	7,960	317,165
租賃改良	700	70	-	-	-	770
合 計	<u>7,035,094</u>	<u>658,552</u>	<u>122,055</u>	<u>-</u>	<u>196,199</u>	<u>7,767,790</u>
累計減損	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
未折減餘額	<u>\$ 52,602,603</u>	<u>1,295,119</u>	<u>105,960</u>	<u>-</u>	<u>1,435,564</u>	<u>55,227,326</u>

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

- 1.於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，合併公司船隊之估計殘值分別約為美元206,219,000元及201,109,000元，可使用年限約皆為5~25年。
- 2.於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，合併公司皆因融資之需而承諾將上述部分船舶(含購建中船舶)之租約收入優先抵押予貸款機構。
- 3.於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，合併公司上述船舶已分別提供78艘及76艘為分期貸款之擔保品，其帳面價值分別約為美元1,756,221,000元及1,707,089,000元。
- 4.於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，合併公司簽訂船舶購建合約之情形，請詳附註九(一)。
- 5.於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，合併公司上述船舶已保險之金額分別約為美元2,070,500,000元及2,006,500,000元。
- 6.於西元二〇一三年第一季，合併公司處份船舶淨收益為美元12,555,791元，依約完成交船程序，而認列之處分利益為美元3,289,745元。

(七)待出售處分群組之資產

合併公司於西元二〇一二年十二月二十一日決議出售散裝貨輪船，已於二〇一三年一月十五日交船。於西元二〇一二年十二月三十一日，其資產及負債之主要類別如下：

	美元	新台幣(千)
待出售處分群組之帳面價值	\$ 5,033,627	146,177

(八)其他金融資產/負債

項目	2013.3.31		2012.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
透過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)				
— 持有供交易之金融負債— 流動	\$ (850,202)	(25,357)	(1,321,193)	(38,367)
— 指定透過損益按公允價值衡量之金融負債— 流動	\$ (1,619,649)	(48,306)	-	-
— 指定透過損益按公允價值衡量之金融負債— 非流動	\$ -	-	(2,047,976)	(59,473)
持有至到期日金融資產	\$ 12,605,572	375,961	12,548,248	364,401
避險之衍生金融資產(負債)	\$ 22,416,347	668,568	11,887,522	345,214

- 1.於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，上述持有至到期日金融資產之到期日分別約於西元二〇一三年九月至二〇一八年二月及西元二〇一三年三月至二〇一六年四月。
- 2.於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，上述金融資產提供為借款擔保之金額分別約為美元9,917,807元及9,867,628元。
- 3.上述持有供交易之金融商品係持有供交易或非避險之衍生性工具，相關資訊請詳附註六(十七)。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(九)存貨

<u>項目</u>	<u>2013.3.31</u>		<u>2012.12.31</u>	
	<u>金額</u>	<u>公平價值</u>	<u>金額</u>	<u>公平價值</u>
燃油—美元	<u>\$ 4,158,893</u>	<u>4,158,893</u>	<u>4,526,107</u>	<u>4,526,107</u>
—新台幣(千)	<u>\$ 124,039</u>	<u>124,039</u>	<u>131,438</u>	<u>131,438</u>

截至西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，合併公司之存貨均未有提供質押擔保之情形。

(十)應收帳款淨額

<u>項目</u>	<u>2013.3.31</u>		<u>2012.12.31</u>	
	<u>美元</u>	<u>新台幣(千)</u>	<u>美元</u>	<u>新台幣(千)</u>
應收帳款	\$ 4,511,991	134,570	4,867,895	141,363
減：備抵呆帳	(42,380)	(1,264)	(90,097)	(2,616)
淨 額	<u>\$ 4,469,611</u>	<u>133,306</u>	<u>4,777,798</u>	<u>138,747</u>

(十一)現金及約當現金

<u>項目</u>	<u>2013.3.31</u>		<u>2012.12.31</u>	
	<u>美元</u>	<u>新台幣(千)</u>	<u>美元</u>	<u>新台幣(千)</u>
庫存現金	\$ 6,104	182	3,033	88
支票存款	17	1	17	-
活期存款	12,256,476	365,549	15,504,469	450,250
定期存款	10,158,000	302,962	13,630,151	395,820
合 計	<u>\$ 22,420,597</u>	<u>668,694</u>	<u>29,137,670</u>	<u>846,158</u>

於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，本集團銀行存款用途已受限制之金額分別約為美元7,450,205元及14,542,755元，帳列其他金融資產—流動項下。

(十二)業主權益

1.股本

(1)本公司設立於西元二〇〇八年十月，登記資本為新台幣3,300,000千元。為配合來台上市之規劃，本公司於西元二〇〇九年一月經董事會通過並辦妥與股東之新台幣2,000,000千元股份交換案，計發行新股200,000千股，每股面額10元。

(2)於西元二〇〇九年六月，本公司經董事會決議資本公積轉增資案，以實收資本之10%辦理新股發行，計20,000千股。

(3)於西元二〇〇九年十二月本公司為充實營運資金，經股東會決議辦理現金增資新台幣300,000千元，計發行新股30,000千股，每股面額及發行價格分別為新台幣10元及42.5元乙案，業於西元二〇一〇年三月募集完成。

(4)於西元二〇一〇年六月二十八日，本公司經董事會通過西元二〇〇九年度之盈餘分配案，計發行新股25,000千股。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(5)本公司於西元二〇一〇年十月二十日經台灣證券主管機關核准外國企業來台申請股票第一上市案，辦理現金增資新台幣 300,000 千元，計發行新股 30,000 千股，每股面額及發行價格分別為新台幣 10 元及 38 元，於西元二〇一〇年十一月三十日募集完成且於十二月一日於中華民國台灣證券交易所掛牌上市。

(6)於西元二〇一一年六月十七日，本公司經董事會通過西元二〇一〇年度之盈餘分派案(詳下述 2)，計發行新股 30,500 千股；另同日本公司亦經董事會通過現金增資發行新股 22,500 千股，每股面額 10 元，並於西元二〇一一年八月二十六日經本公司董事會決議發行價格為 37 元，此項現金增資案業於西元二〇一一年八月九日經行政院金融監督管理委員會核准在案，並於同年十月募集完成。

(7)於西元二〇一二年六月二十九日，經本公司股東會決議西元二〇一一年度之盈餘分配及以資本公積發行新股，按每股配發現金股利新台幣 1.5 元及由資本公積中提撥新台幣 358,000 千元，辦理轉增資發行新股 35,800 千股，每股面額新台幣 10 元，按配股基準日之股東名簿記載之股東時有股權，每千股無償配發，基準日為西元二〇一二年八月十四日。

(8)於西元二〇一三年第一季止，本公司因可轉換公司債執行轉換而使股本及資本公積增加美元 355,808 元(新台幣 10,530 千元)及美元 1,112,336 元(新台幣 32,919 千元)。

(9)截至西元二〇一三年及二〇一二年十二月三十一日止，本公司之實收資本分別為新台幣 3,951,726 千元及 3,941,196 千元，每股面額 10 元，已發行股數分別計 395,173 千股及 394,120 千股。

2. 保留盈餘

本公司之董監酬勞發放數係考量公司績效並經由董事會通過決議，依性質為營業成本或營業費用項下之適當科目，嗣後股東會決議與財務報表估列數如有差異則視為估計變動，並列為當期損益。

本公司分別於西元二〇一三年四月二十三日經董事會擬議西元二〇一二年度及二〇一二年六月二十九日經股東會決議通過西元二〇一一年度之盈餘分派案，盈餘分派之每股股利及董事酬勞資訊如下：

	單位：新台幣	
	<u>2012 年度</u>	<u>2011 年度</u>
普通股每股股利(元)－現金	\$ <u>1.75</u>	<u>1.5</u>
普通股每股股利(元)－資本公積配股	\$ <u>0.5</u>	<u>1.0</u>
	單位：美元	
董事酬勞	\$ <u>320,306</u>	<u>278,362</u>

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

本公司西元二〇一二年度董事酬勞分派數尚待股東會決議，及西元二〇一一年度盈餘實際配發與本公司財務報表認列之差異如下：

	2012 年度		
	董事會決議 實際配發情形	財務報告 認列之金額	差異數
董事酬勞	\$ 320,306	316,165	4,141

	2011 年度		
	股東會決議 實際配發情形	財務報告 認列之金額	差異數
董事酬勞	\$ 278,362	253,657	24,705

本公司西元二〇一二年度及二〇一一年度董事酬勞實際配發情形與財務報告認列之金額之差異，主要係因預估提撥數額與董事會及股東會決議提撥數額差異所致，差異數視為估計變動，列為西元二〇一三年度及二〇一二年度之損益。

本公司西元二〇一二年度之董事酬勞分派數，尚待股東會決議，相關資訊可俟相關會議召開，至公開資訊觀測站查詢，若後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則列為西元二〇一三年度之損益。

本公司西元二〇一三年及二〇一二年第一季董事酬勞估列金額分別為美元79,041元及美元63,414元，係依章程所訂盈餘分配方式及董事酬勞分配成數為估計基礎，並列報為西元二〇一三年及二〇一二年第一季之營業成本及營業費用。

3. 累積換算調整數

於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，本公司按權益法認列子公司財務報表之相關累積換算調整數分別約為貸餘美元104,239,865元及貸餘美元26,428,898元。

(十三) 每股盈餘

1. 基本每股盈餘

西元二〇一三年及二〇一二年三月三十一日合併公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利分別為美元17,508,872元及29,600,962元，及普通股加權平均流通在外股數分別為394,665千股及358,000千股為基礎計算之，相關計算如下：

(1) 歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利

	2013 年第一季		2012 年第一季	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利	\$ 17,508,872	516,215	29,600,962	879,118

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(2) 普通股加權平均流通在外股數(單位：股)

	<u>2013 年第一季</u>	<u>2012 年第一季</u>
本期普通股加權平均股數	<u>394,664,697</u>	<u>358,000,000</u>
追溯以前年度普通股加權平均股數		<u>393,800,000</u>

2. 稀釋每股盈餘

西元二〇一三年三月三十一日稀釋每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利為美元17,317,756元，與調整所有潛在普通股稀釋效果後之普通股加權平均流通在外股數408,666千股為基礎計算之，相關計算如下：

(1) 歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利(稀釋)

	<u>2013 年第一季</u>	
	<u>美元</u>	<u>新台幣(千)</u>
歸屬於本公司普通股權益持有人淨利(基本)	\$ 17,508,872	516,215
可轉換公司債之稅後利息費用	89,559	2,640
可轉換公司債轉換權稅後評價損益	(280,675)	(6,798)
歸屬於本公司普通股權益持有人淨利(稀釋)	<u>\$ 17,317,756</u>	<u>512,057</u>

(2) 普通股加權平均流通在外股數(稀釋)(單位：股)

	<u>2013 年第一季</u>
普通股加權平均流通在外股數	394,119,613
可轉換公司債轉換選擇權之影響	14,546,559
本期普通股加權平均流通在外股數(稀釋)	<u>408,666,172</u>

(十四) 借款

	<u>2013.3.31</u>		<u>2012.12.31</u>	
性質	<u>美元</u>	<u>新台幣(千)</u>	<u>美元</u>	<u>新台幣(千)</u>
短期借款	<u>\$ 23,076,122</u>	<u>688,245</u>	<u>27,176,552</u>	<u>789,207</u>
長期借款(含一年內到期)	<u>\$ 1,237,764,042</u>	<u>36,916,313</u>	<u>1,293,252,968</u>	<u>37,556,067</u>

1. 上述借款之相關資訊如下：

性質	幣別	利率	期間	美元	新台幣(千)
<u>2013.3.31</u>					
信用借款	美元	1.46%~2.41%	2010.06.17~2014.12.14	\$ 17,833,334	531,879
	日圓	1.00%~2.10%	2012.05.02~2014.08.31	15,001,063	447,407
抵押借款	美元	0.60%~2.78%	2009.02.20~2021.12.17	332,269,158	9,909,928
	日圓	0.52%~2.29%	2005.12.12~2025.10.21	895,736,609	26,715,344
合計				<u>\$ 1,260,840,164</u>	<u>37,604,558</u>
<u>2012.12.31</u>					
信用借款	美元	1.46%~2.89%	2010.06.17~2013.11.16	\$ 19,126,667	555,439
	日圓	0.90%~1.70%	2012.05.02~2014.08.31	19,184,430	557,116
抵押借款	美元	1.06%~2.85%	2009.02.20~2021.12.17	325,194,325	9,443,643
	日圓	0.45%~2.75%	2004.02.16~2025.10.21	956,924,098	27,789,076
合計				<u>\$ 1,320,429,520</u>	<u>38,345,274</u>

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

2. 上述長期借款未來還款明細如下：

<u>到期期間</u>	<u>2013.3.31</u>		<u>2012.12.31</u>	
	<u>美元</u>	<u>新台幣(千)</u>	<u>美元</u>	<u>新台幣(千)</u>
1 年以內	\$ 103,389,737	3,083,599	110,882,458	3,220,027
1 年以上~5 年以下	606,007,649	18,074,178	531,337,209	15,430,032
5 年以上	528,366,656	15,758,536	651,033,301	18,906,008
合 計	<u>\$ 1,237,764,042</u>	<u>36,916,313</u>	<u>1,293,252,968</u>	<u>37,556,067</u>

(1) 於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，上列子公司已動用之銀行貸款中分別約有美元 1,294,349,000 元及 1,185,062,479 元係由 WML 提供保證。

(2) 於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，本集團上述借款之未動用額度分別約為美元 136,120,000 元及 151,683,590 元。

(3) 上述借款依合約約定：

(A) 任何與合併公司股東權益相關之重大變更皆須經貸款人同意。

(B) 於部份貸款交易中，本集團有貸/還款貨幣轉換之選擇。

(C) 部份子公司之股份業已提供購船融資擔保。

(4) 於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，合併公司所屬集團之各子公司為購置船舶、營運週轉及金融商品等向金融機構辦理融資額度之背書保證之情形，請詳附九(二)。

(十五) 應付公司債

1. 本公司以面額發行海外可轉換公司債主要發行條件說明如下：

<u>項 目</u>	<u>西元二〇一二年度外國第一次無擔保可轉換公司債</u>
1. 發行總額	新台幣 600,000 千元
2. 發 行 日	2012.03.29
3. 票面利率	0%
4. 發行期間	2012.03.29~2017.03.29
5. 保證機構	不適用
6. 償還方式	除本轉換債之持有人(以下簡稱「債權人」)依轉換辦法轉換為本公司普通股或依轉換辦法行使賣回權，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，到期時依債券面額以現金一次還本。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

項 目	西元二〇一二年度外國第一次無擔保可轉換公司債	
7.債權人之賣回辦法	本轉換公司債以發行滿二年之日(西元2014年3月29日)為債券持有人賣回基準日，本公司應於本轉換債發行滿二年之前三十日，以掛號發給債權人一份「債券持有人賣回權行使通知書」(以「賣回權行使通知書」寄發日前第五個營業日債權人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本債券之投資人，則以公告方式為之)，並函請櫃檯買賣中心公告本轉換債持有人賣回權之行使，債權人得於公告後三十日內以書面通知本公司股務代理機構要求以債券面額加計利息補償金【滿二年為債券面額之101%(實質收益率0.5%)】將其所持有之本轉換債贖回。本公司受理賣回請求，應於賣回基準日後五個營業日內以現金贖回本轉換債。	
8.轉換辦法	(1)轉換期間 債權人自本轉換債發行滿一個月之次日(西元2012年4月30日)起，至到期日前十日(西元2017年3月19日)止，除(一)依法暫停過戶期間。(二)本公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止。(三)辦理減資之減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止之期間外，得隨時向本公司請求依轉換辦法將本轉換債轉換為股票。 (2)自西元2012年8月14日起，每股轉換價格由46.0元向下調整為40.36元。	
2.合併公司依規定將上述轉換公司債所嵌入之衍生工具與負債組成分離，並分別認為交易目的金融負債及應付公司債，該項轉換公司債於財務報表之相關資訊如下：		
	2013.3.31	
	美金	新台幣(千)
發行轉換公司債總金額	\$ 20,387,360	600,000
應付公司債折價	(1,445,733)	(42,510)
累積轉換金額	(1,874,985)	(55,400)
小計	17,066,642	502,090
加：應付公司債期末評價	(232,109)	-
減：一年內到期之應付公司債	(16,834,533)	(502,090)
期末應付公司債總額	\$ -	-
嵌入式衍生工具－賣回權(列報於透過損益按公允價值衡量之金融負債)	\$ 1,619,649	48,306
嵌入式衍生工具－賣回權按公允價值再衡量之損益(列報於透過損益按公允價值衡量之金融負債損益)	\$ 280,675	6,798
利息費用	\$ 89,559	2,640

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

	2012.12.31	
	美金	新台幣(千)
發行轉換公司債總金額	\$ 20,387,360	600,000
應付公司債折價	(1,650,868)	(48,570)
累積轉換金額	(438,918)	(12,900)
小計	18,297,574	538,530
加：應付公司債期末評價	246,850	-
減：一年內到期之應付公司債	-	-
期末應付公司債總額	<u>\$ 18,544,424</u>	<u>538,530</u>
嵌入式衍生工具－賣回權(列報於透過損益按公允價值衡量之金融負債)	<u>\$ 2,047,976</u>	<u>59,473</u>
嵌入式衍生工具－賣回權按公允價值再衡量之損益(列報於透過損益按公允價值衡量之金融負債損益)	<u>\$ (315,094)</u>	<u>(8,473)</u>
利息費用	<u>\$ 280,116</u>	<u>8,260</u>

(十六)租賃

1.出租人

(1)船舶融資租賃

(A)於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，合併公司已簽訂船舶資本租賃租約之應收租賃款如下：

到期期間	應收租賃款		利息收入	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
2013.3.31				
1年以內	\$ 2,527,015	75,368	1,798,973	53,654
1年以上~5年以下	12,227,517	364,686	4,598,283	137,144
5年以上	12,110,169	361,186	972,569	29,007
合計	<u>\$ 26,864,701</u>	<u>801,240</u>	<u>7,369,825</u>	<u>219,805</u>
2012.12.31				
1年以內	\$ 2,516,201	73,070	1,690,928	49,105
1年以上~5年以下	12,509,226	363,268	4,899,654	142,286
5年以上	12,465,319	361,993	1,294,681	37,598
合計	<u>\$ 27,490,746</u>	<u>798,331</u>	<u>7,885,263</u>	<u>228,989</u>

(B)合併公司將部分船舶出租予他人，合約條款訂有承租人於租賃期間屆滿時得以優惠價格購買之選擇權，經雙方協議租賃期間至西元二〇一九年十二月。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(2)船舶出租合約

於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日合併公司簽訂不可取消船舶租賃/包租合約之估計未來應收租金如下：

期間	2013.3.31		2012.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
1 年以內	\$ 207,773,300	6,196,839	208,631,897	6,058,670
1 年以上~5 年以下	499,010,880	14,882,999	469,280,198	13,627,897
5 年以上	448,750,571	13,383,986	464,170,976	13,479,525
合 計	<u>\$ 1,155,534,751</u>	<u>34,463,824</u>	<u>1,142,083,071</u>	<u>33,166,092</u>

2.承租人

(1)船舶融資租賃

(A)於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，合併公司已簽訂船舶資本租賃租約之應付租賃款如下：

到期期間	應付租賃款		利息費用	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
2013.3.31				
1 年以內	\$ 4,228,435	126,113	1,170,647	34,915
1 年以上~5 年以下	29,879,849	891,166	2,608,988	77,813
合 計	<u>\$ 34,108,284</u>	<u>1,017,279</u>	<u>3,779,635</u>	<u>112,728</u>

到期期間	應付租賃款		利息費用	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
2012.12.31				
1 年內到期	\$ 4,561,795	132,475	1,377,898	40,014
1 年以上~5 年以下	33,259,602	965,859	3,059,522	88,849
5 年以上	330,372	9,594	2,029	59
合 計	<u>\$ 38,151,769</u>	<u>1,107,928</u>	<u>4,439,449</u>	<u>128,922</u>

(B)合併公司上述租賃資產原部份預計於西元二〇〇九年十月履行承購權，並依約支付承購價款後，辦理船舶驗收及點交事宜；於西元二〇〇九年十月及西元二〇一〇年十二月，經雙方協議延長租賃期間至西元二〇一四年九月止，其餘條件皆維持不變。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(2)光船船舶租用

(A)於西元二〇一三年三月三十一日，合併公司依各船舶營運績效及投資管理而將部分船舶以售後租回之交易模式，進行融資並按期付款購入之有關資訊如下：

船舶	租用期間	每期租金		合約價格		約定利率
		美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	
A	2009.11 起 5 年	\$ 45,000/月	1,342/月	4,500,000	134,213	3m Libor+2%
B	"	\$ 48,000/月	1,432/月	4,800,000	143,160	"
C	2010.01 起 5 年	\$ 278,250/季	8,299/季	7,950,000	237,109	3m Libor+1.65%
D	"	\$ 194,250/季	5,794/季	5,550,000	165,529	"
E	2010.09 起 5 年	\$ 300,000/季	8,948/季	7,500,000	223,688	"
F	2011.06 起 5 年	\$ 240,000/季	7,158/季	6,000,000	178,950	"
G	2012.04 起 5 年	\$ 276,000/季	8,232/季	6,900,000	205,793	"
H	2012.12 起 7 年	\$ 347,750/季	10,372/季	14,980,000	446,779	Max (3m Libor+2.2%, Taifx+1.2%, 2.5%)

(B)於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，合併公司依上述約定之未來應付款情形如下：

到期期間	2013.3.31		2012.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
一年以內	\$ 7,754,000	231,263	7,754,000	225,176
一年以上~5 年以內	27,596,000	823,051	29,163,500	846,908
5 年以上	7,677,250	228,974	8,025,000	233,046
合 計	\$ 43,027,250	1,283,288	44,942,500	1,305,130

(C)上述船舶租回皆係採光船租用約定。其中部分交易，承租人自租期第三年起有權於租用期屆滿時，依約付清價款後即取得該租用船舶。

(D)於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，合併公司為上述光船租用已依約開立之匯票分別約為美元42,702,958元及44,765,000元。

(十七)金融商品

1.信用風險

合併公司可能承受信用風險之金融資產主係現金及約當現金及應收帳款等。合併公司之現金均存放於大型銀行機構、應收帳款以減除備抵呆帳後之淨額列示。另，因行業特性多採預收租金制，且合併公司透過個別客戶之信用評等及限制其整體風險來進行風險管理，故應收帳款之信用風險不大，合併公司尚無須承

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

擔重大之信用集中風險。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

2.流動性風險

合併公司之資本及營運資金足以支應履行所有合約義務，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

3.匯率風險

(1)各合併個體之主要功能性貨幣為美元或日圓，於財務報表日受匯率影響未來現金流量之貨幣性資產及負債明細如下：

資產／負債	2013.3.31	2012.12.31
銀行存款	\$ 4,437,159	13,225,665
其他金融資產－流動	2,210,047	2,648,265
銀行借款	(191,640,090)	(189,417,287)
應付租賃款	(1,588,095)	(1,657,913)
應付公司債	(16,834,533)	-
總資產(負債)	<u>\$ (203,415,512)</u>	<u>(175,201,270)</u>

幣別	平均匯率		財務報表日匯率	
	2013年第一季	2012年度	2013.3.31	2012.12.31
TWD	29.483	29.573	29.825	29.04
JPY	92.26	79.75	94.06	86.32

合併公司因承受匯率波動之風險，故簽定遠期外匯合約，以針對船舶購造合約所產生借款名目金額 100%之匯率暴險進行公平價值避險，及 2 年內預計購入船舶成本(約 80%)之匯率暴險進行現金流量避險。西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日該等避險之衍生工具公平價值變動數(帳列現金流量避險中屬於有效避險部分之避險工具損益)分別為利益美元 22,416,347 元及利益美元 11,887,522 元。

(2)敏感性分析

於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，若其他分析假設皆不變之情形下，於美元兌換日圓及美元兌換台幣之匯率每增(減)10%時，對合併公司稅前損益及業主權益之影響分別如下：

	2013.3.31				2012.12.31			
	股東權益		本期損益		股東權益		本期損益	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
增加 10%								
TWD	<u>\$ (374,493)</u>	<u>(11,169)</u>	<u>(11,092)</u>	<u>(327)</u>	<u>(379,623)</u>	<u>(11,024)</u>	<u>(9,037)</u>	<u>(267)</u>
JPY	<u>\$ (17,978,414)</u>	<u>(536,206)</u>	<u>(1,284,898)</u>	<u>(37,883)</u>	<u>(18,255,263)</u>	<u>(530,133)</u>	<u>(4,324,344)</u>	<u>(127,884)</u>
減少 10%								
TWD	<u>\$ 457,714</u>	<u>13,651</u>	<u>13,557</u>	<u>400</u>	<u>463,984</u>	<u>13,474</u>	<u>11,046</u>	<u>327</u>
JPY	<u>\$ 21,973,617</u>	<u>655,363</u>	<u>1,570,431</u>	<u>46,301</u>	<u>22,311,988</u>	<u>647,940</u>	<u>5,285,309</u>	<u>156,302</u>

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(3)遠匯合約

於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，合併公司簽訂之預購遠期外匯合約如下：

<u>發行人</u>	<u>合約金額</u>	<u>結算外匯</u>	<u>轉換匯率</u>	<u>到期日</u>
<u>2013.3.31</u>				
A	\$ 28,200,000.00	¥ 2,203,176,500	76.8~88.76	2013/05/23~2014/08/29
B	\$ 25,000,000.00	¥ 2,123,750,000	84.95	2013/07/01
	\$ 150,981.38/月	¥ 12,000,000	79.48	2013/04/15~2013/12/16
C	\$ 80,800,000.00	¥ 6,395,820,000	76.2~87.22	2014/08/20~2016/01/15
D	\$ 624,100.08	¥ 49,500,000	78.83~79.83	2013/04/01~2013/12/02
E	\$ 20,500,000.00	¥ 1,692,675,000	80.27~92.155	2013/04/26~2014/10/20
	\$ 64,616.18/月	¥ 5,000,000	77.38	2013/04/22~2014/10/22
F	\$ 25,200,000.00	¥ 1,924,272,000	76.29~76.43	2015/03/20~2015/05/20
G	\$ 3,000,000.00	¥ 263,130,000	87.71	2015/11/02
<u>2012.12.31</u>				
A	\$ 25,200,000.00	¥ 1,937,124,000	76.8~76.94	2014/06/13~2014/08/29
B	\$ 25,000,000.00	¥ 2,123,750,000	84.95	2013/07/01
	\$ 150,981.38/月	¥ 12,000,000	79.48	2013/01/15~2013/12/16
C	\$ 68,800,000.00	¥ 5,338,380,000	76.2~85.46	2013/02/27~2015/8/17
D	\$ 829,930.59	¥ 66,000,000	80.33~78.83	2013/01/02~2013/12/02
E	\$ 16,500,000.00	¥ 1,324,455,000	80.27	2014/10/20
	\$ 64,616.18/月	¥ 5,000,000	77.38	2013/01/22~2014/10/22
F	\$ 25,200,000.00	¥ 1,924,272,000	76.29~76.43	2015/03/20~2015/05/20
L	\$ 11,600,000.00	¥ 990,292,000	85.37	2013/01/25

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(4)選擇權合約

於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，合併公司簽訂之選擇權合約如下：

<u>發行人</u>	<u>合約金額</u>	<u>結算外匯</u>	<u>轉換匯率</u>	<u>到期日</u>
<u>2013.3.31</u>				
H	\$ 500,000	¥ 41,150,000/月	82.2~82.4	2013/04/19~2013/10/23
I	\$ 500,000	¥ 42,500,000/月	84.5~85.5	2013/04/19~2013/11/26
	¥ 22,125,000	\$ 250,000/月	88.5	2013/04/19~2013/11/19
J	\$ 250,000	¥ 20,625,000/月	82.5	2013/04/22~2013/08/20
	¥ 22,975,000	\$ 250,000/月	91.9	2013/04/22~2013/09/25
K	\$ 250,000	¥ 20,600,000/月	82.4	2013/04/23~2013/10/23
	¥ 44,787,500	\$ 500,000/月	89.5~89.65	2013/04/23~2013/12/24
L	\$ 250,000	¥ 20,575,000/月	82.3	2013/04/22~2013/08/20
M	\$ 250,000	¥ 20,800,000/月	83.2	2013/04/10~2013/11/07
	¥ 22,350,000	\$ 250,000/月	89.4	2013/04/10~2013/11/07
N	\$ 250,000	¥ 20,550,000/月	82.2	2013/04/24~2013/10/24
O	\$ 250,000	¥ 21,375,000/月	85.5	2013/04/26~2013/11/22
<u>2012.12.31</u>				
G	\$ 500,000	¥41,150,000/月	82.2~82.4	2013/01/21~2013/10/23
H	\$ 500,000	¥42,500,000/月	84.5~85.5	2013/01/22~2013/11/26
I	\$ 500,000	¥41,025,000/月	81.6~82.5	2013/01/15~2013/08/20
J	\$ 500,000	¥41,177,500/月	82.31~82.4	2013/01/22~2013/10/23
K	\$ 500,000	¥41,350,000/月	82.3~83.1	2013/01/22~2013/08/20
L	\$ 250,000	¥20,800,000/月	83.2	2013/01/09~2013/11/07
M	\$ 250,000	¥20,550,000/月	82.2	2013/01/24~2013/10/24
N	\$ 250,000	¥21,375,000/月	85.5	2013/01/28~2013/11/22

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(5)於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，上述衍生性金融商品之已/未實現(損)益如下：

2013.3.31				2012.12.31			
已實現(註)		未實現		已實現(註)		未實現	
美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
\$ 942,445	27,786	(850,203)	(25,066)	4,074,367	121,139	(1,321,193)	(39,187)

註：已實現數係含前期未實現損失於本期期初迴轉數美元1,321,193元及10,409,653元。

4.利率風險

於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，有關合併公司收入及營運現金流量受市場利率變動影響情形如下：

項目	2013.3.31		2012.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
固定利率金融商品				
金融資產				
銀行存款	\$ 10,158,000	302,962	13,630,151	395,820
其他金融資產－流動	1,897,701	56,599	8,358,451	242,730
持有至到期日金融資產	12,605,572	375,961	12,548,248	364,401
金融負債	(39,910,655)	(1,190,335)	(45,720,976)	(1,327,737)
淨額	\$ (15,249,382)	(454,813)	(11,184,126)	(324,786)
變動利率金融商品				
金融資產				
銀行存款	\$ 12,256,476	365,549	15,504,469	450,250
其他金融資產－流動	5,552,504	165,603	6,184,304	179,592
金融負債	(1,345,956,880)	(40,143,164)	(1,414,047,677)	(41,063,946)
淨額	\$ (1,328,147,900)	(39,612,012)	(1,392,358,904)	(40,434,104)

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

5. 公平價值

應收帳款、銀行存款、應付帳款、應付費用及銀行借款等資產與負債均屬短期到期性質，故其公平價值與帳面價值相當。長期借款及融資租賃款之公平價值則按市場利率折現後之預計未來應付金額列示。

2013.3.31	帳面價值		公平價值	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
持有至到期日金融資產	\$ 12,605,572	375,961	12,605,572	375,961
避險之衍生性金融資產	22,416,347	668,568	22,416,347	668,568
應收租賃款	26,864,701	801,240	26,864,701	801,240
透過損益按公允價值衡量之金融負債	2,469,851	73,663	2,469,851	73,663
應付公司債	16,834,533	502,090	16,834,533	502,090
長期借款	1,237,764,042	36,916,313	1,237,764,042	36,916,313
長期應付款	74,084,554	2,209,572	74,084,554	2,209,572
應付租賃款	34,108,284	1,017,279	34,108,284	1,017,279

2012.12.31	帳面價值		公平價值	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
持有至到期日金融資產	\$ 12,548,248	364,401	12,548,248	364,401
避險之衍生性金融資產	11,887,522	345,214	11,887,522	345,214
應收租賃款	27,490,746	798,331	27,490,746	798,331
透過損益按公允價值衡量之金融負債	3,369,169	97,840	3,369,169	97,840
應付公司債	18,544,424	538,530	18,544,424	538,530
長期借款	1,293,252,968	37,556,067	1,293,252,968	37,556,067
長期應付款	82,642,940	2,399,951	82,642,940	2,399,951
應付租賃款	38,151,769	1,107,928	38,151,769	1,107,928

上述採用之有效利率分列如下：

	2013年第一季	2012年度
應收租賃款	6.00%~7.79%	6.00%~7.79%
金融商品	2.00%~6.00%	2.00%~6.00%
應付公司債	2.03%	2.03%
長期借款－美元	0.60%~2.78%	1.06%~2.89%
日圓	0.52%~2.29%	0.45%~2.75%
應付租賃款	1.62%~5.01%	1.63%~5.01%
長期應付款	3m Libor+1.65%~ 3m Libor+2.20%	3m Libor+1.65%~ 3m Libor+2.00%

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(十八)風險管理

合併公司日常業務過程中須承擔信用風險、流動性風險及市場風險。該等風險受下述財務管理政策及慣例所限制。管理階層管理及監控該等風險，以確保及時並有效採取適當因應措施。合併公司整體之風險管理計劃係對難以預測之市場，尋求降低將對合併公司財務帶來風險之潛在負面因素。風險管理按董事會指示進行。董事及管理階層與合併公司營運單位緊密合作，有效辨識、評估及削減財務風險。

1.資本風險管理

合併公司資本管理政策係保障其繼續經營能力，根據營運、投資需要及市場情況變動做出合適調整，為保持或調整資本結構，合併公司可能調整已付股東股息金額、發行新股份、調整資本支出計畫、出售資產以減少債務。

2.信用風險

信用風險係指若客戶或金融工具交易對方不能履行合約責任，而導致合併公司發生虧損之風險。有關風險主要來自合併公司之應收帳款、其他應收款項及銀行存款。另，本公司及本公司與WML為子公司提供之船舶融資保證請詳附註九(二)。

3.流動性風險

流動性風險係指合併公司未能於財務承諾到期時履行其責任之風險。合併公司因應流動資金風險之方法為：確保隨時具備足夠之流動資金以支應即將到期之負債，使合併公司免於遭受不能承受之虧損或聲譽受到損害。

4.市場風險

係指市場條件變化，如匯率、利率、權益工具價格變動，而影響合併公司之收益或所持有金融工具價值之風險。

(1)匯率風險

除合併公司之各功能性貨幣外，合併公司暴露於外幣交易及借款所產生之匯率風險。合併公司主要使用美元及日圓貸款。

(2)利率風險

合併公司管理利率風險之政策係確保於出現重大利率變動時，不會承受過高風險及確保利率大致固定。合併公司並無依公平價值變動列入損益之任何定息財務負債，且亦無使用衍生性金融工具對沖其債務責任，故於結算日之利率變動不致對損益產生重大影響。

七、關係人交易

(一)母公司與最終控制者

本公司為合併公司之最終控制者。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

(二)與關係人之間之重大交易事項

1.船舶租金支出

於西元二〇一三年及二〇一二年第一季，合併公司向其他關係人租借船舶之情形如下：

關係人名稱	2013 年第一季		2012 年第一季	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
Asiaeuro Investment S.A.	\$ -	-	277,804	8,251

合併公司向其他關係人租借船舶之運價係參考當時市場行情及考量本集團必要成本等後決定，與一般租船交易無顯著差異。

2.勞務收受

(1)於西元二〇一三年及二〇一二年第一季，合併公司收受(提供)其他關係人勞務服務之情形如下：

關係人名稱	項目	2013 年第一季		2012 年第一季	
		美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
Benefit Transprot S.A.	佣金支出	\$ 121,478	3,582	64,807	1,925
Indian Challenger S.A.	船舶代管等收入	-	-	(9,000)	(267)
Rich Containership S.A.	"	(507,000)	(14,948)	(507,000)	(15,057)
Asiaeuro Investment S.A.	"	-	-	(9,000)	(267)
YOKO CO., LTD.	佣金及各項船務代理費等	382,981	11,291	456,289	13,551
百世多麗旅行社(股)公司	差旅費及雜費等	53,250	1,570	46,785	1,389
百世多麗股份有限公司	交際費及雜費	22,257	656	4,281	127
百麗航運股份有限公司	管顧收入	(1,809)	(53)	(1,443)	(43)
麒麟船務代理有限公司	代理費	-	-	10,392	309

3.債權債務情形

於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，合併公司因船舶營運相關業務而與其他關係人往來之情形如下：

關係人名稱	2013.3.31		2012.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
同業或代理往來/其他應收款				
Indian Challenger S.A.	\$ 2,068	62	(4,434)	(129)
YOKO CO., LTD.	455,984	13,600	(592,553)	(17,208)
百世多麗旅行社股份有限公司	6,478	193	3,247	94
合計	\$ 464,530	13,855	(593,740)	(17,243)
應付費用				
百世多麗旅行社股份有限公司	\$ 479	14	-	-

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

4. 資金融通情形：

合併公司向其他關係人融通資金明細如下(帳列長期應付款－關係人)：

關係人名稱	最高餘額		利息支出		期末餘額	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
2013 年第一季						
Benefit Transport S.A.	\$ 31,266,498	932,523	193,524	5,706	31,057,304	926,284
2012 年度						
Benefit Transport S.A.	32,344,979	939,298	491,326	14,530	31,600,440	917,677

上述資金融通自西元二〇一一年十月二十四日起，按一個月 Libor 加計 2% 計息。

5. 租賃契約

於西元二〇一三年及二〇一二年第一季，合併公司與其他關係人之租賃情形如下：

出租人	租賃期間	租賃標的	每月租金 新台幣(未稅)	租金支出	
				美元	新台幣(千)
2013 年第一季					
藍俊昇	2012.01~2014.12	台北市復興南路二段 237 號 7 樓 部分辦公室及車位	\$ 407,800	41,495	1,223
"	2012.01~2014.12	高雄市前鎮區三多三路 137 號 3 樓	55,000	5,596	165
慧文投資有限公司	2012.01~2014.12	台北市復興南路二段 237 號 7 樓 部分辦公室	156,000	15,874	468
麒麟船務代理有限公司	2012.01~2014.12	台北市復興南路二段 237 號 2 樓 辦公室及車位	208,571	21,223	626
百世多麗旅行社 (股)公司	2012.01~2014.12	台北市復興南路二段 237 號 12 樓 辦公室	4,762	485	14
合計				\$ 84,673	2,496
2012 年第一季					
藍俊昇	2012.01~2014.12	台北市復興南路二段 237 號 7 樓 部分辦公室及車位	\$ 407,800	41,193	1,223
"	2012.01~2014.12	高雄市前鎮區三多三路 137 號 3 樓	55,000	5,556	165
慧文投資有限公司	2012.01~2014.12	台北市復興南路二段 237 號 7 樓 部分辦公室	156,000	15,758	468
麒麟船務代理有限公司	2012.01~2014.12	台北市復興南路二段 237 號 2 樓 辦公室及車位	208,571	21,068	626
百世多麗旅行社 (股)公司	2012.01~2014.12	台北市復興南路二段 237 號 12 樓 辦公室	4,762	481	14
合計				\$ 84,056	2,496

上列租賃皆按月付款，且未約定保證金，租賃條件依雙方議定，與非關係人交易無顯著差異。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

6. 背書保證

於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日合併公司向金融機構辦理融資借款而由其他關係人藍俊昇提供定存分別約為美元 48,038,000 元及 49,976,918 元為擔保。

7. 其他

(1)於西元二〇一三年及二〇一二年第一季，合併公司分別依約支付其他關係人 Samurai Marine S.A.及 Samurai Investment S.A. 之光船租用期款皆為美元 279,000 元及 279,000 元，利息分別約為美元 33,090 元及 44,017 元；於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，合併公司依約尚應支付之金額分別約為美元 5,673,000 元及 5,952,000 元。

(2)於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，合併公司尚應支付其他關係人 Benefit Transport S.A. 之船舶租賃款約分別為美元 1,588,095 元、日圓 638,523,741 元及美元 1,657,913 元、日圓 666,757,055 元；於西元二〇一三年及二〇一二年第一季利息支出分別約為美元 99,175 元及美元 136,632 元。

(三)主要管理階層人員交易

於西元二〇一三年及二〇一二年第一季，合併公司給付董事、總經理及副總經理等主要管理階層酬薪總額之相關資訊如下：

	2013年第一季		2012年第一季	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
薪資	\$ 207,359	6,114	138,376	4,110
退職福利金	2,836	83	2,728	81
	<u>\$ 210,195</u>	<u>6,197</u>	<u>141,104</u>	<u>4,191</u>

八、質押之資產

合併公司提供質押擔保之資產帳面價值明細如下：

資產名稱	質押擔保標的	2013.3.31	2012.12.31
不動產、廠房及設備	銀行借款	\$ 1,756,221,000	1,707,089,000
持有至到期日金融資產	銀行借款	9,917,807	9,867,628
現金及約當現金	銀行借款	7,450,205	14,542,755
		<u>\$ 1,773,589,012</u>	<u>1,731,499,383</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，合併公司已分別簽訂 21 艘及 21 艘船舶之購建合約，合約總價分別約為日圓 19,059,800,000 元、美元 402,910,000 元及日圓 23,052,800,000 元、美元 331,910,000 元。截至西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日止，合併公司已分別支付日圓 5,603,660,000 元、美元 29,418,000 元及日圓 6,112,160,000 元、美元 30,303,000 元，剩餘款項將分別於安放龍骨、下水、交船時支付。於西元二〇一三年三月三十一日及二〇一二年十二月三十一日，前述合約中分別計有日圓 8,540,000,000 元、美元 54,330,000 元及日圓 12,533,000,000 元、美元 49,400,000 元之船舶購建合約業已提供並辦妥融資事宜。合併公司預計將於西元二〇一五年十二月前如數分期付清。截至西元二〇一三年三月三十一日止，合併公司預計未來年度之交船情形如下：

預計交船年度	合約總價		合計	船舶數量
	日幣(千)	美元(千)	新台幣(千)	
2013	¥ 12,046,600	110,030	7,101,439	8
2014	3,506,600	185,920	6,656,954	8
2015	3,506,600	106,960	4,301,972	5
合計	¥ 19,059,800	\$ 402,910	18,060,365	21

(二)為他人背書保證

2013.03.31 背書保證者公司名稱	被背書保證對象		期末背書保證餘額	背書保證期間	背書保證用途
	公司名稱	關係			
慧洋海運(開曼)股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	母子公司	US\$ 11,150,000 JPY 532,000,000	2012.09~2015.11	營運週轉資金及金融商品額度
Wisdom Marine Lines S.A.	其下所屬共 76 家子公司	子公司	US\$ 379,907,885 JPY 86,012,312,688	2005.12~2025.10	船舶融資
慧洋海運(開曼)股份有限公司	其下所屬共 55 家孫公司	孫公司	US\$ 318,999,079 JPY 74,835,043,700	2006.02~2025.10	船舶融資及營運週轉資金

2012.12.31 背書保證者公司名稱	被背書保證對象		期末背書保證餘額	背書保證期間	背書保證用途
	公司名稱	關係			
慧洋海運(開曼)股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	母子公司	US\$ 11,500,000 JPY 532,000,000	2012.09~2014.01	營運週轉資金及金融商品額度
Wisdom Marine Lines S.A.	其下所屬共 78 家子公司	子公司	US\$ 395,986,882 JPY 87,697,794,549	2003.05~2025.10	船舶融資
慧洋海運(開曼)股份有限公司	其下所屬共 55 家孫公司	孫公司	US\$ 327,692,031 JPY 75,973,424,777	2004.02~2025.10	船舶融資及營運週轉資金

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項：無。

十二、其 他

(一)合併公司各期間對照之資產負債表、綜合損益表項目採用證券發行人財務報告編製準則第三條所稱之會計原則編製差異情形：無。

(二)西元二〇一二年度合併財務報告為配合西元二〇一三年第一季合併財務季報告之表達方式已適當重分類，該重分類對合併財務報表之表達無動大影響。

(三)船隊資訊

序號	船 名	建造年度	載重噸位	船 型
1	Amis Wisdom I	2010	61,611	超級極限型船
2	Amis Wisdom II	2010	61,611	超級極限型船
3	Amis Wisdom III	2011	61,000	超級極限型船
4	Amis Wisdom VI	2011	61,000	超級極限型船
5	Arikun	2007	8,763	原木船
6	Asia 21st Century	1996	9,688	什貨船
7	Atayal Ace	2013	16,500	輕便型/原木船
8	Atayal Brave	2012	16,500	輕便型/原木船
9	Atayal Mariner	2012	16,500	輕便型/原木船
10	Atayal Star	2012	16,500	輕便型/原木船
11	Babuza Wisdom	2009	18,969	輕便型/原木船
12	Beagle I	2005	17,224	多用途船
13	Beagle II	2007	17,221	多用途船
14	Beagle III	2009	17,220	多用途船
15	Beagle VI	2001	18,320	輕便型船
16	Beagle VII	2007	16,822	輕便型/原木船
17	Bering ID	1997	28,611	輕便型船
18	Bingo	2007	8,732	原木船
19	Bizen	2008	8,721	原木船
20	Blue Horizen	2012	205,000	海岬型船
21	Bunun Wisdom	2012	37,300	輕便型船
22	Clear Horizen	2012	205,000	海岬型船
23	Coral Hero	1997	9,520	輕便型/原木船
24	Daiwan Wisdom	2010	32,000	輕便型/原木船
25	Del Sol	1998	11,410	什貨船/駛進駛出船
26	Dumai Express	1990	42,692	原木船
27	Dumun	2010	58,100	輕便極限型船
28	Fraternity Wisdom	2000	9,238	什貨船
29	Frontier Bonanza	2010	180,000	海岬型船
30	Genius Mariner	2000	7,645	什貨船
31	Genius Star I	2004	10,977	多用途船
32	Genius Star II	2005	10,968	多用途船
33	Genius Star III	2006	13,567	多用途船

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

序號	船 名	建造年度	載重噸位	船 型
34	Genius Star IX	2009	11,800	多用途船
35	Genius Star VII	2007	12,005	多用途船
36	Genius Star VIII	2007	12,005	多用途船
37	Genius Star X	2010	11,800	多用途船
38	Genius Star XI	2012	13,400	多用途船
39	Global Star XII	2013	13,400	多用途船
40	Global Faith	2010	28,050	輕便型/原木船
41	Golden Kiku	2005	29,858	輕便型/原木船
42	Guma	2010	58,100	輕便極限型船
43	Hibiscus	2002	48,603	輕便極限型船
44	Hoanya Wisdom	2008	21,119	輕便型/原木船
45	ID North Sea	2009	28,367	輕便型船
46	Itami	2009	20,149	多用途船/駛進駛出船
47	Izumo	2007	20,149	多用途船/駛進駛出船
48	Jasmine Ace	1997	8,704	什貨船/駛進駛出船
49	Katagalan Wisdom	2012	98,000	巴拿馬極限型船
50	Katagalan Wisdom III	2012	98,000	巴拿馬極限型船
51	LBC Energy	2011	70,500	巴拿馬極限型船
52	Ligulao	2010	5,100	汽車滾裝船
53	Luilang Wisdom	1985	22,782	輕便型船
54	Magnate	2004	18,828	輕便型/原木船
55	Mercy Wisdom	2003	12,764	原木船
56	Meta	1987	18,612	輕便型/原木船
57	Mimasaka	2010	14,117	多用途船
58	Mino	2007	14,117	多用途船
59	MOL Grace	1998	18,100	貨櫃船
60	Naluhu	2010	58,100	輕便極限型船
61	Ocean Victory	2011	28,050	輕便型船
62	Pacific Venus	2001	18,712	輕便型船
63	Paiwan Wisdom	2010	32,000	輕便型/原木船
64	Papora Wisdom	2009	28,050	輕便型/原木船
65	Pazeh Wisdom	2009	18,600	輕便型/原木船
66	Poavosa Wisdom	2009	28,050	輕便型/原木船
67	Poavosa Wisdom III	2011	28,000	輕便型/原木船
68	Poavosa Wisdom VI	2011	28,050	輕便型/原木船
69	Poavosa Wisdom VII	2012	28,000	輕便型/原木船
70	Poavosa Wisdom VIII	2013	28,000	輕便型/原木船
71	Sakizaya Wisdom	2011	75,700	巴拿馬極限型船
72	Siraya Wisdom	2007	21,119	輕便型/原木船
73	Taikli	2011	13,000	駛進駛出船
74	Tao Brave	2011	25,000	輕便型/原木船
75	Tao Mariner	2010	24,000	輕便型/原木船
76	Tao Star	2010	24,000	輕便型/原木船
77	Tao Triumph	1997	23,604	輕便型/原木船
78	Taokas Wisdom	2008	31,943	輕便型/原木船

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報告附註(續)

序號	船名	建造年度	載重噸位	船型
79	Taroko	1997	7,984	什貨船
80	Unicorn Bravo	2007	8,759	原木船
81	Unicorn Dolphin	2000	7,528	原木船
82	Unicorn Emerald	1999	10,122	什貨船
83	Unicorn Logger	2008	8,700	原木船

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

西元二〇一三年第一季合併公司依金管證審字第1010054392號函之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

編號	項 目	附 表
1	資金貸與他人	附表一
2	為他人背書保證	附表二
3	期末持有有價證券情形	附表三
4	累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上	無
5	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者	無
6	處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者	無
7	與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者	無
8	應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：	無
9	從事衍生性商品交易	註
10	母子公司間業務關係及重要交易往來情形	附表四

註：西元二〇一三年第一季從事衍生性商品交易資訊，請詳附註六(十七)。

(二)轉投資事業相關資訊：

西元二〇一三年第一季合併公司之轉投資事業資訊：詳附表五。

(三)大陸投資資訊：無。

十四、部門資訊

基於船舶運輸及管理橫跨全球之產業特性，合併公司之營運部門資訊係按業務單位分類，並按業務性質經營結果、重要營運財產及合併公司組織等特性揭示。

合併公司營運決策者於分配部門資源及評估其績效時，係以其定期複核之內部管理報表為認定依據，即依各船舶公司之自行營運結果為依，其與合併綜合淨利表顯示之結果未有顯著差異，爰不再另行揭露。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報表附註(續)

附表一(資金貸與他人)
(二〇一三年三月三十一日)

編號 (註1)	貸出資金之 公司	貸與對象	往來 科目	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與 性質	業務往來 性質	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	資金貸與 總限額
												名稱	價值		
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	本公司	同業往來	-	59,650	-	3%	2	短期融通 資金	營運週轉金	-	-	-	1,649,907	6,599,628
2	慧洋國際企 業股份有限 公司	本公司	代收代付	6,260	8,000	1,068	3%	2	短期融通 資金	營運週轉金	-	-	-	10,209	40,838

單位：新台幣 仟元

註1：有短期融通資金之必要者：貸與總額不得超過貸與企業淨值之40%；對單一企業資金貸與

註2：本附表台幣金額涉及外幣者，係以公開資訊觀測站公告揭露期間最高匯率換算之。

註3：本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。(2013.03.31之美金即期匯率29.825。)

註4：於編製合併財務季報表時，業已沖銷。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報表附註(續)

附表二 (為他人背書保證)
(二〇一三年三月三十一日)

單位：新台幣 仟元

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 背書保證之 限額(註3)	本期最高 背書保證 餘額(註4)	期 末 背 書 保證餘額(註5)	實 際 動支金額	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	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區 背書保證
		公司名稱	關係 (註2)										
0	本公司	GUMA NAVIGATION S.A.	2	8,115,314	98,124	98,124	98,124	-	-	0.60%	Y	N	N
0	本公司	LLOA WISDOM S.A.	2	8,115,314	113,894	109,160	109,160	-	-	0.67%	Y	N	N
0	本公司	TROBIAN WISDOM S.A.	2	8,115,314	113,894	109,160	109,160	-	-	0.67%	Y	N	N
0	本公司	WINSOME WISDOM S.A.	2	8,115,314	154,632	150,274	150,274	-	-	0.93%	Y	N	N
0	本公司	TRIUMPH WISDOM S.A.	2	8,115,314	170,842	163,739	163,739	-	-	1.01%	Y	N	N
0	本公司	MERCY MARINE LINE S.A.	2	8,115,314	181,097	181,097	181,097	-	-	1.12%	Y	N	N
0	本公司	GENIUS STAR NAVIGATION S.A.	2	8,115,314	200,186	188,665	188,665	-	-	1.16%	Y	N	N
0	本公司	TAROKO WISDOM S.A.	2	8,115,314	233,530	233,530	233,530	-	-	1.44%	Y	N	N
0	本公司	ELITE STEAMSHIP S.A.	2	8,115,314	241,563	241,563	241,563	-	-	1.49%	Y	N	N
0	本公司	FAVORAN WISDOM S.A.	2	8,115,314	256,228	250,107	250,107	-	-	1.54%	Y	N	N
0	本公司	ADIXI WISDOM S.A.	2	8,115,314	277,618	263,057	263,057	-	-	1.62%	Y	N	N
0	本公司	HARMONY SUCCESS S.A.	3	8,115,314	287,222	268,245	268,245	-	-	1.65%	Y	N	N
0	本公司	COSMIC WISDOM S.A.	2	8,115,314	360,197	349,109	349,109	-	-	2.15%	Y	N	N
0	本公司	GSX MARITIME S.A.	2	8,115,314	360,488	351,875	351,875	-	-	2.17%	Y	N	N
0	本公司	TAOKAS NAVIGATION S.A.	2	8,115,314	438,327	415,875	415,875	-	-	2.56%	Y	N	N
0	本公司	MIMASAKA INVESTMENT S.A.	2	8,115,314	426,861	416,663	416,663	-	-	2.57%	Y	N	N
0	本公司	ATAYAL STAR S.A.	2	8,115,314	439,712	420,074	420,074	-	-	2.59%	Y	N	N
0	本公司	ATAYAL BRAVE S.A.	2	8,115,314	449,067	438,338	438,338	-	-	2.70%	Y	N	N
0	本公司	TAOKAS MARINE S.A.	2	8,115,314	466,509	444,855	444,855	-	-	2.74%	Y	N	N
0	本公司	LIGULAO WISDOM S.A.	2	8,115,314	483,208	461,259	461,259	-	-	2.84%	Y	N	N
0	本公司	GS GLOBAL S.A.	2	8,115,314	469,493	465,412	465,412	-	-	2.87%	Y	N	N
0	本公司	SAO WISDOM S.A.	2	8,115,314	499,142	492,411	492,411	-	-	3.03%	Y	N	N
0	本公司	GS NAVIGATION S.A.	2	8,115,314	497,976	494,044	494,044	-	-	3.04%	Y	N	N
0	本公司	WISDOM MARINE LINES S.A.	1	8,115,314	512,471	501,238	235,435	-	-	3.09%	Y	N	N
0	本公司	UNICORN SUCCESSOR S.A.	2	8,115,314	574,825	549,944	549,944	-	-	3.39%	Y	N	N
0	本公司	TAROKO MARITIME S.A.	2	8,115,314	579,306	554,895	554,895	-	-	3.42%	Y	N	N
0	本公司	DUMUN MARINE S.A.	2	8,115,314	579,106	557,185	557,185	-	-	3.43%	Y	N	N
0	本公司	TAO MARINER S.A.	2	8,115,314	590,205	563,395	563,395	-	-	3.47%	Y	N	N
0	本公司	GUMA MARINE S.A.	2	8,115,314	568,637	565,572	565,572	-	-	3.48%	Y	N	N
0	本公司	TAO BRAVE S.A.	2	8,115,314	603,224	576,104	576,104	-	-	3.55%	Y	N	N
0	本公司	TAO TREASURE S.A.	2	8,115,314	592,488	578,333	-	-	-	3.56%	Y	N	N
0	本公司	TAO ACE S.A.	2	8,115,314	592,488	578,333	144,561	-	-	3.56%	Y	N	N
0	本公司	BEAGLE WISDOM S.A.	2	8,115,314	600,965	586,607	543,475	-	-	3.61%	Y	N	N
0	本公司	RUKAI MARITIME S.A.	2	8,115,314	610,523	602,918	602,918	-	-	3.71%	Y	N	N
0	本公司	POAVOSA MARITIME S.A.	2	8,115,314	637,626	634,250	634,250	-	-	3.91%	Y	N	N
0	本公司	POAVOSA INTERNATIONAL S.A.	2	8,115,314	641,536	641,536	641,536	-	-	3.95%	Y	N	N
0	本公司	UNICORN MARINE S.A.	2	8,115,314	659,047	651,147	651,147	-	-	4.01%	Y	N	N
0	本公司	ATAYAL WISDOM S.A.	2	8,115,314	702,733	671,452	671,452	-	-	4.14%	Y	N	N
0	本公司	SAKIZAYA MARINE S.A.	2	8,115,314	694,923	694,923	-	-	-	4.28%	Y	N	N
0	本公司	SAKIZAYA NAVIGATION S.A.	2	8,115,314	697,010	697,010	-	-	-	4.29%	Y	N	N
0	本公司	BUNUN WISDOM S.A.	2	8,115,314	732,426	700,435	700,435	-	-	4.32%	Y	N	N

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報表附註(續)

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 背書保證之 限額(註3)	本期最高 背書保證 餘額(註4)	期 末 背 書 保證餘額(註5)	實際 動支金額	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	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區 背書保證
		公司名稱	關係 (註2)											
0	本公司	BUNUN MARINE S.A.	2	8,115,314	732,847	715,338	68,490	-	-	4.41%	97,383,768	Y	N	N
0	本公司	AMIS NAVIGATION S.A.	2	8,115,314	779,602	760,976	95,098	-	-	4.69%	97,383,768	Y	N	N
0	本公司	PAIWAH WISDOM S.A.	2	8,115,314	783,133	764,422	764,422	-	-	4.71%	97,383,768	Y	N	N
0	本公司	AMIS WISDOM S.A.	2	8,115,314	801,272	771,932	771,932	-	-	4.76%	97,383,768	Y	N	N
0	本公司	MAKATAO WISDOM S.A.	2	8,115,314	801,272	771,932	771,932	-	-	4.76%	97,383,768	Y	N	N
0	本公司	BUNUN NAVIGATION S.A.	2	8,115,314	840,589	840,589	840,589	-	-	5.18%	97,383,768	Y	N	N
0	本公司	SAYSIYAT WISDOM S.A.	2	8,115,314	901,448	862,074	862,074	-	-	5.31%	97,383,768	Y	N	N
0	本公司	SAKIZAYA WISDOM S.A.	2	8,115,314	930,596	887,873	887,873	-	-	5.47%	97,383,768	Y	N	N
0	本公司	ATAYAL MARINER S.A.	2	8,115,314	915,513	893,640	893,640	-	-	5.51%	97,383,768	Y	N	N
0	本公司	KATAGALAN MARINE S.A.	2	8,115,314	893,855	893,855	893,855	-	-	5.51%	97,383,768	Y	N	N
0	本公司	VAYI WISDOM S.A.	2	8,115,314	986,150	962,589	962,589	-	-	5.93%	97,383,768	Y	N	N
0	本公司	KATAGALAN LINE S.A.	2	8,115,314	966,330	966,330	966,330	-	-	5.95%	97,383,768	Y	N	N
0	本公司	KATAGALAN WISDOM S.A.	2	8,115,314	1,782,755	1,740,162	1,740,162	-	-	10.72%	97,383,768	Y	N	N
0	本公司	DUMUN NAVIGATION S.A.	2	8,115,314	2,014,045	1,965,926	1,965,926	-	-	12.11%	97,383,768	Y	N	N
0	本公司	KAVALAN WISDOM S.A.	2	8,115,314	2,126,117	2,034,892	2,034,892	-	-	12.54%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	GENIUS MARINE S.A.	1	8,115,314	45,217	-	-	-	-	0.00%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	MAGNATE MARITIME S.A.	1	8,115,314	162,501	-	-	-	-	0.00%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	GUMA NAVIGATION S.A.	1	8,115,314	98,124	98,124	98,124	-	-	0.60%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	WINSOME WISDOM S.A.	1	8,115,314	154,632	150,274	150,274	-	-	0.93%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	MERCY MARINE LINE S.A.	1	8,115,314	181,097	181,097	181,097	-	-	1.12%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	UNICORN LOGISTICS S.A.	1	8,115,314	185,747	182,678	182,678	-	-	1.13%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	BUNUN NAVIGATION S.A.	1	8,115,314	840,589	840,589	840,589	-	-	5.18%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	MOUNT WISDOM S.A.	1	8,115,314	203,137	203,137	203,137	-	-	1.25%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	TAROKO WISDOM S.A.	1	8,115,314	233,530	233,530	233,530	-	-	1.44%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	ELITE STEAMSHIP S.A.	1	8,115,314	241,563	241,563	241,563	-	-	1.49%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	HOANYA WISDOM S.A.	1	8,115,314	316,470	316,470	316,470	-	-	1.95%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	TAOKAS WISDOM S.A.	1	8,115,314	368,013	368,013	368,013	-	-	2.27%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	SAO WISDOM S.A.	1	8,115,314	499,142	492,411	492,411	-	-	3.03%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	RUKEI MARITIME S.A.	1	8,115,314	610,523	602,918	602,918	-	-	3.71%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	POAVOSA INTERNATIONAL S.A.	1	8,115,314	641,536	641,536	641,536	-	-	3.95%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	SAKIZAYA MARINE S.A.	1	8,115,314	694,923	694,923	-	-	-	4.28%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	SAKIZAYA NAVIGATION S.A.	1	8,115,314	697,010	697,010	-	-	-	4.29%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	KATAGALAN MARINE S.A.	1	8,115,314	893,855	893,855	893,855	-	-	5.51%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	KATAGALAN LINE S.A.	1	8,115,314	966,330	966,330	966,330	-	-	5.95%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	UNICORN FORTUNE S.A.	1	8,115,314	149,673	141,578	141,578	-	-	0.87%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	UNICORN BRAVO S.A.	1	8,115,314	149,673	146,097	146,097	-	-	0.90%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	GUMA MARINE S.A.	1	8,115,314	568,637	565,572	565,572	-	-	3.48%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	UNICORN LOGGER S.A.	1	8,115,314	168,189	159,652	159,652	-	-	0.98%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	POAVOSA MARITIME S.A.	1	8,115,314	637,626	634,250	634,250	-	-	3.91%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	GS NAVIGATION S.A.	1	8,115,314	497,976	494,044	494,044	-	-	3.04%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	GENIUS STAR NAVIGATION S.A.	1	8,115,314	200,186	188,665	188,665	-	-	1.16%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	GS GLOBAL S.A.	1	8,115,314	469,493	465,412	465,412	-	-	2.87%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	FOURSEAS MARITIME S.A. PANAMA	1	8,115,314	38,460	30,715	30,715	-	-	0.19%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	HARMONY TRANSPORT S.A.	1	8,115,314	230,121	224,623	224,623	-	-	1.38%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	MIGHTY MARITIME S.A.	1	8,115,314	248,342	242,408	242,408	-	-	1.49%	97,383,768	Y	N	N

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報表附註(續)

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 背書保證之 限額(註3)	本期最高 背書保證 餘額(註4)	期 末 背 書 保 證 餘 額(註5)	實際 動支金額	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	屬子公司 對母公司 背書保證	屬大陸 地區 背書保證
		公司名稱	關係 (註2)										
1	WISDOM MARINE LINES S.A	FAVORAN WISDOM S.A.	1	8,115,314	250,228	250,107	250,107	-	1.54%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	LLOA WISDOM S.A.	1	8,115,314	113,894	109,160	109,160	-	0.67%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	TROBIAN WISDOM S.A.	1	8,115,314	113,894	109,160	109,160	-	0.67%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	EUROASIA INVESTMENT S.A.	1	8,115,314	280,533	273,830	273,830	-	1.69%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	FRATERNITY SHIP INVESTMENT S.A.	1	8,115,314	284,175	277,386	277,386	-	1.71%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	LOG WISDOM S.A.	1	8,115,314	349,827	333,002	333,002	-	2.05%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	DUMUN MARINE S.A.	1	8,115,314	579,106	557,185	557,185	-	3.43%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	GSX MARITIME S.A.	1	8,115,314	360,488	351,875	351,875	-	2.17%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	PAZEH WISDOM S.A.	1	8,115,314	379,177	360,462	360,462	-	2.22%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	UNICORN MARINE S.A.	1	8,115,314	659,047	651,147	651,147	-	4.01%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	TRIUMPH WISDOM S.A.	1	8,115,314	170,842	163,739	163,739	-	1.01%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	ARIKUN WISDOM S.A.	1	8,115,314	145,044	137,060	137,060	-	0.84%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	SIRAYA WISDOM S.A.	1	8,115,314	291,858	284,176	284,176	-	1.75%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	MIMASAKA INVESTMENT S.A.	1	8,115,314	426,861	416,663	416,663	-	2.57%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	ATAYAL STAR S.A.	1	8,115,314	439,712	420,074	420,074	-	2.59%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	ATAYAL BRAVE S.A.	1	8,115,314	449,067	438,338	438,338	-	2.70%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	LIGULAO WISDOM S.A.	1	8,115,314	483,208	461,259	461,259	-	2.84%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	PAPORA WISDOM S.A.	1	8,115,314	470,845	462,131	462,131	-	2.85%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	UNICORN SUCCESSOR S.A.	1	8,115,314	574,825	549,944	549,944	-	3.39%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	TAROKO MARITIME S.A.	1	8,115,314	579,306	554,895	554,895	-	3.42%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	TAO MARINER S.A.	1	8,115,314	590,205	563,395	563,395	-	3.47%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	TAO BRAVE S.A.	1	8,115,314	603,224	576,104	576,104	-	3.55%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	TAO TREASURE S.A.	1	8,115,314	592,488	578,333	-	-	3.56%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	TAO ACE S.A.	1	8,115,314	592,488	578,333	144,561	-	3.56%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	COSMIC WISDOM S.A.	1	8,115,314	360,197	349,109	349,109	-	2.15%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	BEAGLE WISDOM S.A.	1	8,115,314	221,415	206,993	206,993	-	1.28%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	BUNUN MARINE S.A.	1	8,115,314	732,847	715,338	68,490	-	4.41%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	AMIS NAVIGATION S.A.	1	8,115,314	779,602	760,976	95,098	-	4.69%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	PAIWAN WISDOM S.A.	1	8,115,314	783,133	764,422	764,422	-	4.71%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	AMIS WISDOM S.A.	1	8,115,314	801,272	771,932	771,932	-	4.76%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	ADIXI WISDOM S.A.	1	8,115,314	277,618	263,057	263,057	-	1.62%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	BEAGLE MARINE S.A.	1	8,115,314	366,101	348,032	348,032	-	2.14%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	SAKIZAYA WISDOM S.A.	1	8,115,314	930,596	887,873	887,873	-	5.47%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	ATAYAL MARINER S.A.	1	8,115,314	915,513	893,640	893,640	-	5.51%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	BABUZA WISDOMS.A.	1	8,115,314	385,514	366,648	366,648	-	2.26%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	HARMONY SUCCESS S.A.	3	8,115,314	287,222	268,245	268,245	-	1.65%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	VAYI WISDOM S.A.	1	8,115,314	986,150	962,589	962,589	-	5.93%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	POAVOSA WISDOM S.A.	1	8,115,314	407,300	387,055	387,055	-	2.38%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	TAOKAS MARINE S.A.	1	8,115,314	466,509	444,855	444,855	-	2.74%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	TAOKAS NAVIGATION S.A	1	8,115,314	438,327	415,875	415,875	-	2.56%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	HARMONY PESCADORES S.A.PANAMA	1	8,115,314	518,671	495,207	495,207	-	3.05%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	MAKATAO WISDOM S.A.	1	8,115,314	801,272	771,932	771,932	-	4.76%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	ATAYAL WISDOM S.A.	1	8,115,314	702,733	671,452	671,452	-	4.14%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	BUNUN WISDOM S.A.	1	8,115,314	732,426	700,435	700,435	-	4.32%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	KATAGALAN WISDOM S.A	1	8,115,314	1,782,755	1,740,162	1,740,162	-	10.72%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A	SAYSİYAT WISDOM S.A.	1	8,115,314	901,448	862,074	862,074	-	5.31%	97,383,768	Y	N	N

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報表附註(續)

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 背書保證之 限額(註3)	本期最高 背書保證 餘額(註4)	期 末 背 書 保 證 餘 額(註5)	實際 動支金額	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	屬子公司 對母公司 背書保證	屬大陸 地區 背書保證
		公司名稱	關係 (註2)										

1	WISDOM MARINE LINES S.A.	DUMUN NAVIGATION S.A.	1	8,115,314	2,014,045	1,965,926	1,965,926	-	12.11%	97,383,768	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	KAVLAN WISDOM S.A.	1	8,115,314	2,126,117	2,034,892	2,034,892	-	12.54%	97,383,768	Y	N	N

註1：0代表發行人。

註2：背書保證對象與本公司之關係：

(1)：直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司。

(2)：母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。

(3)：因共同投資關係由各出資股東依其持股比例對其背書保證之公司

註3：本公司背書保證之總額不得超過公司合併淨值之600%。

本公司對單一企業背書保證之金額不得超過公司合併淨值之50%。但本公司對子公司背書保證額度不受上述比例之限制。

註4：本附表台幣金額涉及外幣者，係以公開資訊觀測站公告揭露期間最高匯率換算之。

註5：本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。(2013.03.31之美金即期匯率29.825。)

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報表附註(續)

附表三 (期末持有有價證券情形)
(二〇一三年三月三十一日)

持有之公司	種類	有價證券 名稱	與有價證券發行人 之關係	帳 科 目	期 末		
					帳面金額	比 率	市價
WISDOM MARINE LINES S.A.	債券	Barclays Bank Plc 3.5ys Capped Floored Floater 2%-5.5%	-	持有至到期日金融資產	29,825	-	-
WISDOM MARINE LINES S.A.	"	Goldman Sachs(101)-USD 1佰萬(6M)	-	"	30,040	-	-
WISDOM MARINE LINES S.A.	"	Morgan Stanley(100.2)-USD2佰萬(6M)	-	"	59,738	-	-
WISDOM MARINE LINES S.A.	"	3-Year USD Capped and Floored Floating Rate Note Credit Agricole CIB	-	"	89,475	-	-
WISDOM MARINE LINES S.A.	"	美國銀行4年期澳幣固定收益債券	-	"	18,021	-	-
WISDOM MARINE LINES S.A.	"	BNP(100) Paribas-AUD 1佰萬(annually)	-	"	31,070	-	-
WISDOM MARINE LINES S.A.	"	BNP Paribas(100)-AUD 2佰萬(annually)	-	"	62,140	-	-
WISDOM MARINE LINES S.A.	"	BNP Paribas(100.4)-AUD78.8萬(semi-annually)	-	"	24,580	-	-
慧洋國際企業股份有 限公司	"	BNP Paribas(100)-AUD 1佰萬(annually)	-	"	31,072	-	-

單位：新台幣 仟元

註：本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。(2013.03.31之美金即期匯率29,825。)

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報表附註(續)

附表四 母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

1. 西元二〇一三年第一季

單位：新台幣 仟元

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	交易往來情形			
			與交易人 之關係 (註二)	科目	金額(千元)	交易條件
0	慧洋海運(開曼)股份有限公司	WISDOM MARINE LINES S.A.	1	其他應收款	71,576	雙方議定
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	慧洋海運(開曼)股份有限公司	2	其他應付款	71,576	"
2	慧洋國際企業股份有限公司	WISDOM MARINE LINES S.A.	3	代收代付	86,992	"
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	慧洋國際企業股份有限公司	3	同業往來	86,992	"
						佔合併總營收 或 總資產之比率 (註三)
						0.12%
						0.12%
						0.15%
						0.15%

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資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以期
中累積金額佔合併總營收淨額之方式計算。

註4： 交易往來金額未達重大性者，不予揭露。

註5： 本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。(2013.03.31之美金即期匯率29.825。)

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報表附註(續)

附表五 轉投資事業相關資訊
(二〇一三年三月三十一日)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有		被投資公司 本期(損)益	單位：新台幣仟元	
				本期期末	上期期末	股數	比率		本公司認列 之投資(損)益	備註
本公司	慧洋國際企業股份有限公司	台北市	航運管理業	100,000	100,000	10,000,000	100%	3,819	3,819	
慧洋國際企業股份有限公司	惠航船舶管理股份有限公司	台北市	航運管理業	23,000	23,000	2,300,000	100%	(222)	(222)	
本公司	WISDOM MARINE LINES S.A.	巴拿馬	航運業	6,810,229	6,810,229	1,861,120	100%	494,640	494,640	
WISDOM MARINE LINES S.A.	BEAGLE WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	104,388	104,388	35,000	100%	9,090	9,090	
"	COSMIC WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	4,531	4,531	
"	ELITE STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	5,109	5,109	
"	FRATERNITY MARINE S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(2,743)	(2,743)	
"	GENIUS MARINE S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	70,429	70,429	
"	GENIUS PRINCE S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(3,302)	(3,302)	
"	GENIUS STAR CARRIERS S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(3,848)	(3,848)	
"	HARMONY PESCADORES S.A.(PANAMA)	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	1,244	1,244	
"	INFINITE WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	16,545	16,545	
"	MAGNATE MARITIME S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	64,851	(93,730)	
"	MERCY MARINE LINE S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	290,109	(2,471)	
"	UNICORN MARINE S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	270,751	8,508	
"	WINSOME WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	758,447	8,940	
"	UNICORN SUCCESSOR S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(30,686)	12,809	
"	HARMONY SUCCESS S.A.	巴拿馬	航運業	41,039	41,039	13,760	40%	38,296	15,318	
"	GENIUS STAR NAVIGATION S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(12,183)	(12,183)	
"	EUROASIA INVESTMENT S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	6,107	6,107	
"	FRATERNITY SHIP INVESTMENT S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	2,161	2,161	
"	HARMONY TRANSPORT S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(988)	(988)	
"	MIGHTY MARITIME S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	2,955	2,955	
"	FOURSEAS MARITIME S.A. PANAMA	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	12,889	12,889	
"	MOUNT WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(5,722)	(5,722)	
"	WISDOM ACE S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	-	-	
"	UNICORN FORTUNE S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(2,531)	(2,531)	
"	UNICORN LOGGER S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(1,069)	(1,069)	
"	UNICORN BRAVO S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(752)	(752)	
"	SIRAYA WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	837	837	
"	TAOKAS WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	8,379	8,379	
"	HOANYA WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	11,745	11,745	

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報表附註(續)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有		被投資公司 本期(損)益	單位：新台幣仟元	
				本期期末	上期期末	股數	比率		本公司認列 之投資(損)益	備註
"	PAPORA WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	16,161	16,161	
"	ARIKUN WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(3,466)	(3,466)	
"	BEAGLE MARINE S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(4,439)	(4,439)	
"	POAVOSA WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	5,700	5,700	
"	PAZEH WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	7,980	7,980	
"	BABUZA WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	1,776	1,776	
"	Unicorn Logistics S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(1,315)	(1,315)	
"	LOG WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	2,118	2,118	
"	RUKAI MARITIME S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	6,933	6,933	
"	Taroko Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	7,264	7,264	
"	Luilang Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(7,393)	(7,393)	
"	Taroko Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	597	597	200	100%	(15,995)	(15,995)	
"	UNICORN PESCADORES S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	-	-	
"	PESCADORES INTERNATIONAL LINE S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	716	716	
"	GSX Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	6,527	6,527	
"	Atayal Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	10,599	10,599	
"	Bunun Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	27,719	27,719	
"	Paiwan Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	16,396	16,396	
"	Saysiat Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	812	812	
"	Amis Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	32,343	32,343	
"	Makatao Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	14,157	14,157	
"	Sakizaya Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	3,552	3,552	
"	Tao Mariner S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(569)	(569)	
"	Tao Brave S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(1,499)	(1,499)	
"	Kavalan Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	37,085	37,085	
"	Katagalan Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	35,915	35,915	
"	TAIVOAN WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(11,097)	(11,097)	
"	TROBIAN WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(14,229)	(14,229)	
"	FAVORAN WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	4,866	4,866	
"	TAOKAS NAVIGATION S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	8,009	8,009	
"	TAOKAS MARINE S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	7,283	7,283	
"	MIMASAKA INVESTMENT S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	4,353	4,353	
"	TRIUMPH WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(2,625)	(2,625)	
"	LLOA WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(5,015)	(5,015)	
"	SAO WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	8,001	8,001	
"	GUMA MARINE S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	30,005	30,005	
"	DUMUN MARINE S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(6,118)	(6,118)	
"	GUMA NAVIGATION S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(5,607)	(5,607)	

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務季報表附註(續)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有		被投資公司 本期(損)益	單位：新台幣仟元	
				本期末	上期末	股數	比率		本公司認列 之投資(損)益	備註
"	DUMUN NAVIGATION S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	56,898	56,898	
"	LIGULAO WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	16,469	16,469	
"	ADIXI WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(18,001)	(18,001)	
"	VAYI WISDOM S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	18,154	18,154	
"	TAO STAR S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	2,066	2,066	
"	Katagalan Marine S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	13,024	13,024	
"	Atayal Star S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	6,508	6,508	
"	Atayal Mariner S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	4,428	4,428	
"	Atayal Brave S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	6,958	6,958	
"	KATAGALAN LINE S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	5,718	5,718	
"	GS Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(17,948)	(17,948)	
"	GS GLOBAL S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(2,298)	(2,298)	
"	Poavosa International S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	4,359	4,359	
"	Poavosa Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	12,473	12,473	
"	BUNUN NAVIGATION S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	13,105	13,105	
"	TAO ACE S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(226)	(226)	
"	TAO TREASURE S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	-	-	
"	BUNUN MARINE S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	6,071	6,071	
"	AMIS NAVIGATION S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	2,256	2,256	
"	Sakizaya Marine S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	(435)	(435)	
"	Sakizaya Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	-	-	
"	AMIS STAR S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	-	-	
"	AMIS INTERNATIONAL S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	-	-	
"	Sakizaya Line S.A.	巴拿馬	航運業	298	298	100	100%	-	-	
"	Poavosa Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	298	-	100	100%	(56)	(56)	
"	Amis Carriers S.A.	巴拿馬	航運業	298	-	100	100%	(56)	(56)	
"	Amis Mariner S.A.	巴拿馬	航運業	298	-	100	100%	(56)	(56)	
"	Katagalan Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	298	-	100	100%	(56)	(56)	
"	Katagalan carriers S.A.	巴拿馬	航運業	298	-	100	100%	(55)	(55)	
"	Katagalan Star S.A.	巴拿馬	航運業	298	-	100	100%	(55)	(55)	
"	BUNUN FORTUNE S.A.	巴拿馬	航運業	298	-	100	100%	(55)	(55)	

註1：本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率及平均匯率換算為新台幣。(2013.03.31之美金即期匯率及平均匯率分別為29,825及29,483)。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司

合 併 財 務 報 表

**西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日
(內附會計師查核報告)**

**公司註冊地址：Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman
KY1-1108, Cayman Islands**

公司聯絡地址：台北市復興南路二段237號7樓

聯 絡 電 話：(886 2)2755-6911

董事聲明書

本聲明書係說明董事會就合併公司財務報表之編製責任。一份完整之合併財務報表除了揭露會計資訊外，尚包含集團內各成員所扮演之角色與未來之發展，以使合併財務報表使用者充分瞭解集團未來之發展及潛在之風險。對於日常會計帳務處理與相關之財務資訊充分、完整揭露，董事會有責任檢視公司策略、重大營運計畫、風險管理政策，設定績效目標及監督執行情形與結果，以符合相關法令之要求，達成維護公司資產之目的，避免潛在舞弊事件發生。合併公司於每一財務報表日提供公司及集團之相關財務資訊，以真實、公正且客觀之角度揭露公司及集團之合併資產、負債、財務結構與營運成果，並符合一致性之會計原則，以繼續經營為前提假設，針對期末之應計項目做出合理之判斷與估計，以避免因錯誤而影響合併財務報表表達。

本公司董事會及管理階層已於西元二〇一三年二月二十二日檢閱並通過本公司及子公司西元二〇一二年度及二〇一一年度之合併財務報表。上述合併財務報表係依據國際財務報告準則編製，本公司及子公司皆已採行適當之會計政策，足以允當表達本公司及子公司之合併財務狀況、經營成果及現金流量，且並無虛偽或隱匿之情事。

特此聲明

立聲明書人

Wisdom Marine Lines Co., Limited

董事長：藍俊昇

董事：趙子隆

福井正幸

金洲投資有限公司

獨立董事：呂桔誠

岩永康久

黃仁宗

塗能謀

戴章揮

西元二〇一三年二月二十二日



會計師查核報告

慧洋海運(開曼)股份有限公司董事會 公鑒：

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日之合併財務狀況表，暨截至各該日止之西元二〇一二年度及二〇一一年度之合併綜合淨利表、合併業主權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

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

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日之合併財務狀況，暨截至各該日止之西元二〇一二年度及二〇一一年度之合併經營成果與現金流量。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：常四揚

會計師：簡夢暉



證券主管機關：金管證六字第 0940129108 號
核准簽證文號：(88)台財證(六)第 18311 號
西元二〇一三年二月二十二日

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司

西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日

合併財務狀況表

Weston Marine Lines Co., Limited

		2012.12.31		2011.12.31				
	附註	美元	新台幣(千)	%	美元	新台幣(千)	%	
資 產								
流動資產：								
11100	現金及約當現金	\$	29,137,670		846,158	2	913,880	2
1310	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	-	-	-	-	-	630,884	-
1330	持有至到期日金融資產－流動	1,778,540	51,649	-	10,400,000		314,860	1
1340	避險之衍生性金融資產－流動	205,442	5,966	-	-	-	-	-
11140	應收帳款淨額	4,777,798	138,747	-	4,387,885		132,843	-
11146	應收租賃款	2,516,201	73,070	-	-	-	-	-
11160	其他應收款	223,656	6,495	-	1,296,526		39,252	-
11190	其他金融資產－流動	14,542,755	422,322	1	45,549,182		1,379,001	4
1230	存貨	4,526,107	131,438	-	2,443,865		73,988	-
1250	預付費用	4,983,934	144,733	-	5,472,708		165,687	-
1275	待出售非流動資產	5,033,627	146,177	-	-	-	-	-
1280	其他流動資產	8,799,909	255,549	1	6,044,028		182,984	-
		76,525,639	2,222,304	4	106,411,036		3,221,595	7
基金及投資：								
1460	持有至到期日金融資產－非流動	10,769,708	312,752	1	5,345,459		161,834	-
1440	其他金融資產－非流動	4,621,744	134,215	-	3,901,572		118,120	-
1470	避險之衍生性金融資產－非流動	11,682,080	339,248	1	-	-	-	-
		27,073,532	786,215	2	9,247,031		279,954	-
固定資產：								
1551	運輸設備	189,394	5,500	-	181,668		5,500	-
1552	船舶設備	1,881,945,721	54,651,704	97	1,446,248,947		43,785,187	93
1555	儀器設備	4,097,979	119,005	-	1,443,648		43,706	-
1556	船舶塢修	12,578,268	365,273	1	11,719,615		354,811	1
1561	辦公設備	182,566	5,302	-	175,119		5,302	-
1611	租賃資產	53,352,370	1,549,353	2	53,131,009		1,608,541	3
1631	租賃改良	86,580	2,514	-	83,048		2,514	-
1672	預付設備款	101,206,830	2,939,046	5	99,757,682		3,020,164	6
15x9	減：累計折舊	(242,255,318)	(7,035,094)	(12)	(176,848,129)		(5,354,077)	(10)
	固定資產淨額	1,811,384,390	52,602,603	93	1,435,892,607		43,471,648	93
其他資產：								
1846	長期應收租賃款	24,974,545	725,261	1	-		-	-
1830	遞延費用	74,689	2,169	-	75,615		2,289	-
1860	遞延所得稅資產	41,100	1,194	-	38,348		1,161	-
		25,090,334	728,624	1	113,963		3,450	-
	資產總計	\$ 1,940,073,895	56,339,746	100	1,551,664,637		46,976,647	100

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司

合併財務狀況表(續)

西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日

		2012.12.31		2011.12.31			
	附註	美 元	新台幣(千)	%	美 元	新台幣(十)	%
流動負債：							
2100	短期借款	\$	27,176,552	789,207	2	29,493,294	892,910
2180	透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動		1,321,193	38,367	-	10,409,653	315,152
2140	應付帳款		3,642,725	105,785	-	3,106,114	94,038
2170	應付費用		13,952,506	405,181	1	11,878,469	359,621
2260	預收款項		18,819,183	546,508	1	11,875,361	359,527
2298	其他流動負債－其他		1,385,024	40,221	-	1,255,400	38,007
			66,297,183	1,925,269	4	68,018,291	2,059,255
2272	一年內到期之長期借款		110,882,458	3,220,027	6	104,234,651	3,155,704
2273	一年內到期長期應付款項		6,545,000	190,067	-	4,050,000	122,614
2274	一年內到期長期應付款項－關係人		1,209,000	35,109	-	1,116,000	33,787
2288	一年內到期之應付租賃款		4,561,795	132,475	-	4,943,788	149,673
			123,198,253	3,577,678	6	114,344,439	3,461,778
			189,495,436	5,502,947	10	182,362,730	5,521,033
長期負債：							
2400	透過損益按公允價值衡量之金融負債－非流動		2,047,976	59,473	-	-	-
2410	應付公司債		18,544,424	538,530	1	-	-
2420	長期借款		1,182,370,510	34,336,040	61	1,023,648,590	30,990,961
2443	長期應付款項		38,545,500	1,119,361	2	17,662,500	534,732
2446	長期應付租賃款		33,589,974	975,453	2	42,088,288	1,274,223
2450	長期應付款項－關係人		36,343,440	1,055,414	2	18,322,981	554,728
			1,311,441,824	38,084,271	68	1,101,722,359	33,354,644
其他負債：							
2820	存入保證金		2,500,000	72,600	-	-	-
2810	退休金準備／應計退休金負債		288,418	8,376	-	288,124	8,723
2861	遞延所得稅負債－非流動		-	-	-	1,235	37
			2,788,418	80,976	-	289,359	8,760
			1,503,725,678	43,668,194	78	1,284,374,448	38,884,437
負債合計							
3110	普通股股本		123,512,549	3,941,196	7	111,422,544	3,580,000
3210	資本公積－發行溢價		92,176,096	2,842,805	5	103,830,194	3,191,189
3350	未提撥保留盈餘		179,037,275	5,470,880	10	125,992,777	3,907,713
3420	累積換算調整數		26,428,898	(24,546)	-	(76,163,011)	(2,653,530)
3452	現金流量避險中屬於有效避險部分之避險工具利益		11,887,522	345,214	-	-	(6)
	歸屬於控制公司之權益合計		433,042,340	12,575,549	22	265,082,504	8,025,372
3610	非控制權益		3,305,877	96,003	-	2,207,685	66,838
			436,348,217	12,671,552	22	267,290,189	8,092,210
	負債及業主權益總計		\$ 1,940,073,895	56,339,746	100	1,551,664,637	46,976,647

(合併公司原以美元編製之合併財務報表謹依規定以西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日美元對新台幣之匯率(分別為29.04及30.275)換算為新台幣表達，以附列比較)



董事長：



經理人：

(請詳閱合併財務報表附註)



會計主管：

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司

合併綜合淨利表

西元二〇一二年及二〇一一年一月一日至十二月三十一日

	附註	2012年度			2011年度		
		美元	新台幣(千)	%	美元	新台幣(千)	%
4000 營業收入	八	\$ 283,930,230	8,396,669	100	256,943,451	7,552,082	100
5626 物料成本	九	44,087,162	1,303,790	15	34,536,477	1,015,096	13
5627 外部成本	十	11,744,783	347,328	4	11,005,018	323,459	4
5628 人事成本	十一	56,288,461	1,664,619	20	48,010,023	1,411,111	19
5631 折舊費用	十四	80,005,689	2,366,008	28	62,412,074	1,834,416	24
5800 其他營業成本	十二	5,882,818	173,973	2	4,832,223	142,029	2
5000 營業成本		198,008,913	5,855,718	69	160,795,815	4,726,111	62
5910 營業毛利		85,921,317	2,540,951	31	96,147,636	2,825,971	38
6000 營業費用		4,324,852	127,899	2	4,317,294	126,894	2
6900 營業淨利		81,596,465	2,413,052	29	91,830,342	2,699,077	36
營業外收入及利益：							
7110 利息收入		1,033,235	30,556	-	1,249,048	36,712	-
7130 處分固定資產利益	十四	992,924	29,364	-	2,527,497	74,288	1
7160 兌換利益		8,321,322	246,086	3	-	-	-
7310 透過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)利益	十六、廿三	2,451,394	72,495	1	-	-	-
7480 什項收入		1,291,304	38,188	1	343,593	10,099	-
		14,090,179	416,689	5	4,120,138	121,099	1
營業外費用及損失：							
7510 利息費用	廿三	22,475,663	664,673	8	16,960,062	498,490	7
7520 投資損失		-	-	-	13,056	384	-
7560 兌換損失		-	-	-	6,360,601	186,951	2
7640 透過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)損失		-	-	-	3,273,489	96,214	1
7880 什項支出		323,665	9,572	-	419,107	12,318	-
		22,799,328	674,245	8	27,026,315	794,357	10
7900 繼續營業單位稅前淨利		72,887,316	2,155,496	26	68,924,165	2,025,819	27
8110 所得稅費用	十三	52,738	1,560	-	1,012	30	-
9600 合併總損益		\$ 72,834,578	2,153,936	26	68,923,153	2,025,789	27
其他綜合損益：							
3420 累積換算調整數		\$ 102,591,909	3,033,951	36	(31,550,125)	(927,321)	(12)
3452 現金流量避險中屬於有效避險部分之避險工具損失		11,887,522	351,550	4	-	-	-
本期其他綜合損益(稅後淨額)		114,479,431	3,385,501	40	(31,550,125)	(927,321)	(12)
本期綜合損益總額		\$ 187,314,009	5,539,437	66	37,373,028	1,098,468	15
合併總損益歸屬於：							
9601 控制權益		\$ 71,016,386	2,100,167	25	68,310,216	2,007,774	27
9602 非控制權益		1,818,192	53,769	1	612,937	18,015	-
		\$ 72,834,578	2,153,936	26	68,923,153	2,025,789	27
合併綜合損益歸屬於：							
9601 控制權益		\$ 185,495,817	5,485,668	65	36,760,091	1,080,453	15
9602 非控制權益		1,818,192	53,769	1	612,937	18,015	-
		\$ 187,314,009	5,539,437	66	37,373,028	1,098,468	15
		美 元	新台幣元		美 元	新台幣元	
9750 基本每股盈餘							
— 當期	二十	\$ 0.18	5.33		0.20	5.92	
— 追溯	二十	\$ 0.18	5.33		0.18	5.38	
9850 稀釋每股盈餘							
— 當期	二十	\$ 0.18	5.20				

(合併公司原以美元編製之合併財務報表謹依規定以西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日美元對新台幣之平均匯率(分別為29.573及29.392)換算為新台幣表達，以附列比較)

董事長：



(請詳閱後附合併財務報表附註)

經理人：



會計主管：



慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司

合併業主權益變動表

西元二〇一二年及二〇一一年一月一日起至十二月三十一日

單位:美元

普通股 股本	資本公積	未分配盈餘	累積換算 調整數	金融商品 未實現損益	控制權益 合計	非控制權益	合計
\$ 93,277,518	94,037,921	73,609,454	(44,612,886)	-	216,312,007	2,314,748	218,626,755
-	-	(15,926,893)	-	-	(15,926,893)	-	(15,926,893)
10,617,929	(10,617,929)	-	-	-	-	-	-
7,527,097	20,295,777	-	-	-	27,822,874	-	27,822,874
-	-	-	-	-	-	(720,000)	(720,000)
-	114,425	-	-	-	114,425	-	114,425
-	-	68,310,216	-	-	68,310,216	612,937	68,923,153
-	-	-	(31,550,125)	-	(31,550,125)	-	(31,550,125)
111,422,544	103,830,194	125,992,777	(76,163,011)	-	265,082,504	2,207,685	267,290,189
-	-	(17,971,888)	-	-	(17,971,888)	-	(17,971,888)
11,981,258	(11,981,258)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(720,000)	(720,000)
108,747	327,160	-	-	-	435,907	-	435,907
-	-	71,016,386	-	-	71,016,386	1,818,192	72,834,578
-	-	-	-	11,887,522	11,887,522	-	11,887,522
-	-	-	102,591,909	-	102,591,909	-	102,591,909
\$ 123,512,549	92,176,096	179,037,275	26,428,898	11,887,522	433,042,340	3,305,877	436,348,217

西元二〇一一年一月一日期初餘額

西元二〇一〇年盈餘分配

資本公積轉增資

現金增資

子公司發放現金股利

員工認股權

西元二〇一一年度合併淨利

累積換算調整數

西元二〇一一年十二月三十一日餘額

西元二〇一〇年盈餘分配

資本公積轉增資

子公司發放現金股利

可轉換公司債轉換

西元二〇一一年度合併淨利

認列金融商品未實現損益

累積換算調整數

西元二〇一一年十二月三十一日餘額



董事長:

(請詳閱後附合併財務報表附註)



經理人:

會計主管:



慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司

合併業主權益變動表(續)

西元二〇一二年及二〇一一年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

普通股 股本	資本公積	未分配盈餘	累積換算 調整數	金融商品 未實現損益	控制權益 合計	非控制權益	合計
西元二〇一一年一月一日期初餘額	\$ 3,050,000	2,886,034	(1,992,304)	-	6,301,169	67,429	6,368,598
西元二〇一〇年盈餘分配	-	(457,500)	-	-	(457,500)	-	(457,500)
資本公積轉增資	305,000	(305,000)	-	-	-	-	-
現金增資	225,000	606,667	-	-	831,667	-	831,667
子公司發放現金股利	-	-	-	-	-	(21,798)	(21,798)
員工認股權	-	3,488	-	-	3,488	-	3,488
西元二〇一一年度合併淨利	-	2,007,774	-	-	2,007,774	18,015	2,025,789
累積換算調整數	-	-	(661,226)	-	(661,226)	3,192	(658,034)
西元二〇一一年十二月三十一日餘額	3,580,000	3,191,189	(2,653,530)	-	8,025,372	66,838	8,092,210
西元二〇一〇年盈餘分配	-	(537,000)	-	-	(537,000)	-	(537,000)
資本公積轉增資	358,000	(358,000)	-	-	-	-	-
子公司發放現金股利	-	-	-	-	-	(20,909)	(20,909)
可轉換公司債轉換	3,196	9,616	-	-	12,812	-	12,812
西元二〇一一年度合併淨利	-	2,100,167	-	-	2,100,167	53,769	2,153,936
認列金融商品未實現損益	-	-	-	345,214	345,214	-	345,214
累積換算調整數	-	-	2,628,984	-	2,628,984	(3,695)	2,625,289
西元二〇一二年十二月三十一日餘額	\$ 3,941,196	2,842,805	(24,546)	345,214	12,575,549	96,003	12,671,552

(合併公司原以美元編製之合併財務報表謹依規定以西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日美元對新台幣之匯率(分別為29.04及30.275)為新台幣表達,以附列比較)

董事長:

經理人:

(請詳閱後附合併財務報表附註)

會計主管:

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

西元二〇一二年及二〇一一年一月一日至十二月三十一日

	2012年度		2011年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
營業活動之現金流量：				
本期合併淨利	\$ 72,834,578	2,153,936	68,923,153	2,025,789
調整項目：				
折舊及攤提	80,077,841	2,368,142	62,501,515	1,837,045
利息支出	22,195,547	656,389	16,960,062	498,490
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債損失(利益)	(2,451,394)	(72,495)	3,286,545	96,598
持有至到期日金融資產攤銷數	(1,263)	(37)	(4,469)	(131)
處分固定資產利益	(992,924)	(29,364)	(2,527,497)	(74,288)
員工認股權酬勞成本	-	-	114,425	3,488
應付公司債利息	280,116	8,284	-	-
應付公司債匯率影響數	246,850	7,300	-	-
資產及負債項目之變動				
透過損益按公允價值衡量之金融資產	644,198	18,708	(656,448)	(19,874)
應收帳款淨額	(389,913)	(11,323)	(2,177,633)	(65,928)
應收租賃款	(2,515,091)	(73,038)	-	-
其他應收款	1,072,870	31,156	(733,143)	(22,196)
存貨	(2,350,911)	(68,270)	948,405	28,713
預付費用	488,774	14,194	1,256,793	38,049
其他流動資產	(2,755,881)	(80,031)	(909,393)	(27,532)
遞延所得稅資產—非流動	(2,752)	(80)	1,660	50
應付帳款	536,611	15,583	(1,255,607)	(38,014)
應付費用	1,366,137	39,673	4,304,512	130,319
透過損益按公允價值衡量之金融負債	(6,335,286)	(183,977)	(1,185,819)	(35,901)
預收款項	6,943,822	201,649	2,714,122	82,170
其他流動負債	129,624	3,764	(1,559,868)	(47,225)
遞延所得稅負債—非流動	(1,235)	(36)	821	25
應計退休金負債	294	9	(8,749)	(265)
支付利息	(21,487,647)	(624,001)	(16,441,597)	(497,769)
營業活動之淨現金流入	147,532,965	4,376,135	133,551,790	3,911,613
投資活動之現金流量：				
持有至到期日金融資產(含流動及非流動)	3,198,474	92,884	(3,238,474)	(98,045)
購置固定資產價款	(465,001,163)	(13,503,634)	(401,080,444)	(12,142,710)
處分固定資產價款	5,674,030	164,774	15,146,226	458,552
長期應收租賃款	(24,975,655)	(725,293)	-	-
其他金融資產(含流動及非流動)	30,286,255	879,513	(25,353,767)	(767,585)
投資活動之淨現金流出	(450,818,059)	(13,091,756)	(414,526,459)	(12,549,788)
融資活動之現金流量：				
短期借款	(2,316,742)	(67,278)	(8,552,885)	(258,938)
長期借款	273,020,417	7,928,513	279,641,989	8,466,161
應付租賃款	(4,398,334)	(127,728)	7,874,025	238,386
應付公司債	20,186,247	594,081	-	-
現金增資	-	-	27,822,874	831,667
長期應付款項	41,491,459	1,204,912	13,777,981	417,128
發放現金股利(含子公司)	(18,691,888)	(542,812)	(16,646,893)	(479,298)
存入保證金	2,500,000	72,600	-	-
融資活動之淨現金流入	311,791,159	9,062,288	303,917,091	9,215,106
匯率影響數	(9,554,353)	(414,389)	(18,924,688)	(425,331)
本期現金及約當現金減少數	(1,048,288)	(67,722)	4,017,734	151,600
期初現金及約當現金餘額	30,185,958	913,880	26,168,224	762,280
期末現金及約當現金餘額	\$ 29,137,670	846,158	30,185,958	913,880

(合併公司原以美元編製之合併財務報表謹依規定以西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日美元對新台幣之即期匯率及當期平均匯率(分別為29.04、29.573及30.275、29.392)換算為新台幣表達，以附列比較)

董事長：



(請詳閱後附合併財務報表附註)

經理人：



會計主管：



慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司
合併財務報表附註
西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日
(除另有註明者外，所有金額均以美元為單位)

一、一般資訊

慧洋海運(開曼)股份有限公司(以下稱本公司)於西元二〇〇八年十月二十一日依開曼群島公司法設立。本公司及子公司(以下稱合併公司)之主要營業活動為海上運輸、船舶相關維護、服務、及船舶出租、船務代理等業務。本公司於西元二〇一〇年十二月一日經台灣證券交易所核准掛牌上市。

本公司之最終母公司：無。

西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，合併公司之員工人數分別為1,726人及1,531人。

納入本合併財務報表之合併個體如下：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	本公司直接或間接持股百分比	
			2012.12.31	2011.12.31
本公司	Wisdom Marine Lines S.A. (WML)	航運業	100.00%	100.00%
本公司	慧洋國際企業股份有限公司(慧洋國際)	航運管理業	100.00%	100.00%
慧洋國際	惠航船舶管理股份有限公司	航運管理業	100.00%	100.00%
WML	Adixi Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Amis International S.A.	航運業	100.00%	- %
WML	Amis Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Amis Star S.A.	航運業	100.00%	- %
WML	Amis Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Arikun Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Atayal Brave S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Atayal Mariner S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Atayal Star S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Atayal Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Babuza Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Beagle Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Beagle Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Bunun Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Bunun Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Bunun Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Cosmic Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Dumun Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Dumun Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Elite Steamship S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Euroasia Investment S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Favoran Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Fourseas Maritime S.A. Panama	航運業	100.00%	100.00%
WML	Fraternity Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Fraternity Ship Investment S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Genius Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	本公司直接 或間接持股百分比	
			2012.12.31	2011.12.31
WML	Genius Prince S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Genius Star Carriers S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Genius Star Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	GS Global S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	GS Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	GSX Maritime S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Guma Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Guma Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Harmony Pescadores S.A. (Panama)	航運業	100.00%	100.00%
WML	Harmony Success S.A.	航運業	40.00%	40.00%
WML	Harmony Transport S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Hoanya Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Infinite Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Katagalan Line S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Katagalan Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Katagalan Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Kavalan Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Ligulao Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Lloa Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Log Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Luilang Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Magnate Maritime S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Makatao Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Mercy Marine Line S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Mighty Maritime S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Mimasaka Investment S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Mount Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Paiwan Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Papora Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Pazeh Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Pescadores International Line S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Poavosa International S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Poavosa Maritime S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Poavosa Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Rukai Maritime S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Sakizaya Line S.A.	航運業	100.00%	- %
WML	Sakizaya Marine S.A.	航運業	100.00%	- %
WML	Sakizaya Navigation S.A.	航運業	100.00%	- %
WML	Sakizaya Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Sao Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Saysiat Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Siraya Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Taivoan Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Tao Ace S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Tao Brave S.A.	航運業	100.00%	100.00%

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	本公司直接或間接持股百分比	
			2012.12.31	2011.12.31
WML	Tao Mariner S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Tao Star S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Tao Treasure S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Taokas Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Taokas Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Taokas Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Taroko Maritime S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Taroko Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Triumph Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Trobian Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Bravo S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Fortune S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Logger S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Logistics S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Pescadores S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Successor S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Vayi Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Winsome Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Wisdom Ace S.A.	航運業	100.00%	100.00%

二、合併財務報表編製基礎

(一)遵循聲明

本集團西元二〇一二年度及二〇一一年度之合併財務報表係依照國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下合稱IFRSs)編製。為依循本集團在臺第一上市之需，本合併財務報表業依台灣證券主管機關公告之一般行業會計科目代碼對照表等規定排列及編製，且未對本合併財務報表所適用之IFRSs有所影響。

(二)衡量基礎

本合併財務報表除部分金融工具係採公允價值衡量外，餘皆按歷史成本入帳。

(三)功能性貨幣及財務報表貨幣

本合併財務報表之表達貨幣及功能性貨幣皆係美元，惟為依循合併公司在臺第一上市之需，合併公司於財務報表日依據國際會計準則第21號第39段規定將經營結果與財務狀況換算為新台幣表達，其中合併財務狀況表以資產負債表日之即期匯率換算，合併綜合淨利表以當年度平均匯率換算；資本交易及其他合併業主權益項目係以交易日之匯率換算。

(四)會計估計

合併公司依國際財務報告準則編製合併財務報表時，已採用各項必要之重要會計估計，且管理當局於採用時已作適當判斷及決策。本合併財務報表有關之會計估計請詳附註五。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

三、通過財務報表之日期及通過之程序

本公司董事會及管理階層已於西元二〇一三年二月二十二日及二〇一二年三月三十日檢閱並通過本公司及子公司西元二〇一二年度及二〇一一年度之合併財務報表。

四、重要會計政策

(一)合併基礎

1.子公司

本公司或本公司與具控制力之子公司共同對他公司具控制力時，將該他公司納入編製本公司合併財務報表。另，若本公司對他公司之財務及營運政策具實質控制力，並得自其中獲得利益者，亦視為對他公司具控制力。於判斷控制力時，應將目前可行使之潛在表決權計入。本公司自對他公司具控制力之年度起至控制力消除年度止，皆予納入編製合併財務報表。

2.非控制權益

非控制權益係指子公司之股東權益中非屬合併公司直接或間接所持有，且合併公司或子公司皆未與該權益持有人訂有任何可能致使合併公司或子公司須就該權益擔保債務，或有其他財務上承諾之合約條款。於本合併財務報表中，非控制權益及非控制權益淨利與本公司業主權益及合併綜合淨利分別列示，並以單一金額表達。若子公司股權淨值已呈負數，應按持股比例分配予非控制權益；若該子公司日後獲利，則該利益亦應按持股比例分配，直至原承擔之損失完全回復止。

3.關聯企業

關聯企業係指合併公司對其雖不具控制力，惟可施予重大影響力之他公司。重大影響力係指持有被投資公司具表決權之股份比例達20%以上者。本集團對此等公司以成本入帳(包含取得商譽減除累計減損損失後之餘額)，並按權益法評價。

按權益法應認列之投資損益列為當期損益，並按持股比例認列關聯企業業主權益之調整或變動。當本集團比例認列之損失超過對採用權益法之投資權益時沖減至零為止，除本集團對該被投資者存有義務或有任何代墊款項外，不再認列額外的損失。

4.合併沖銷

於編製合併財務報表時，合併公司間之交易、債權債務及任何未實現收益與費用皆予銷除。與按權益法評價之被投資公司間之未實現損益，除有證據顯示確已發生減損外，依持股比例銷除。

(二)資產與負債區分流動與非流動之分類標準

資產符合下列條件之一者列為流動資產，非屬流動資產者列為非流動資產：

- 1.企業因營業所產生之資產，預期將於企業之正常營運週期中變現、消耗或意圖出售者。
- 2.主要為交易目的而持有者。
- 3.預期於資產負債表日後十二個月內將變現者。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

4.現金或約當現金，但於資產負債表日後逾十二個月用以交換、清償負債或受有其他限制者除外。

負債符合下列條件之一者列為流動負債，非屬流動負債者列為非流動負債：

- 1.企業因營業而發生之債務，預期將於企業之正常營運週期中清償者。
- 2.主要為交易目的而發生者。
- 3.須於資產負債表日後十二個月內清償之負債。
- 4.不能無條件延期至資產負債表日後逾十二個月清償之負債。

(三)外幣

1.外幣交易

外幣交易按交易日匯率換算為合併公司個別之功能性貨幣。財務報表日之外幣貨幣性資產或負債依當日之即期匯率換算，產生之兌換差額列為當期損益；外幣非貨幣性資產或負債按交易日之歷史匯率衡量，但以公平價值衡量之外幣非貨幣性資產或負債，則按財務報表日即期匯率換算。除備供出售金融資產、指定為國外營運機構淨投資避險之金融負債或合格之現金流量避險重新換算所產生之差異認列於其他綜合損益外，因重新換算所產生之外幣兌換差異認列為損益。

2.國外營運機構

國外營運機構之資產及負債按財務報表日之即期匯率換算為美元，收益及損費按交易日匯率換算，其換算所產生之差額，以稅後淨額列入業主權益項下之累積換算調整數。

編製合併財務報表時，對國外營運機構投資淨額產生之匯率換算差額列入業主權益調整項；於處分時，則將該換算差額予以計入處分損益。

(四)資產減損

1.非衍生性金融資產

於財務報表日就各項金融資產進行減損跡象之評估。若有可靠證據顯示該金融資產於未來可產生之現金流量已減少，則評估該資產已有減損跡象，並予認列減損損失。

減損損失係按攤銷後成本與依有效利率法折算之估計未來現金流量差額認列。重大金融資產應分別進行減損跡象評估，其餘暴露於同一信用風險下之金融資產則合併評估。

明顯與原減損損失有關之客觀證據嗣後若已不存在時，則予迴轉以前年度已認列之累計減損損失，惟不超過資產在未認列減損損失下，減除應提列折舊或攤銷後之餘額。另，減損損失列為當期損益。

2.非金融資產

於財務報表日就有減損跡象之非金融資產，估計其可回收金額，就可回收金額低於帳面價值之部分認列減損損失。商譽以外之資產，於以前年度所認列之累計減損損失，嗣後若已不存在或減少即予迴轉，增加資產帳面價值至可回收金額，惟不超過資產在未認列減損損失下，減除應提列折舊或攤銷後之數。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

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

(五)金融工具

1.非衍生性金融資產及負債包括各項權益投資、應收／付款項、現金及約當現金及借款等。非衍生性金融資產及負債採交易日會計處理，於原始認列時以公平價值衡量，並加計取得或發生之交易成本。

合併公司係於來自金融資產現金流量之合約權利失效，或發生將金融資產所有權之幾乎所有風險與報酬移轉之交易，而使收取金融資產合約現金流量之權利移轉時，將金融資產除列。合併公司對已移轉金融資產所保留或產生之任何權益，認列為單獨之資產或負債。

合併公司係於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。

金融資產及金融負債僅於合併公司具有法定抵銷權及意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方予以互抵並以淨額列示於資產負債表。

(1)現金及約當現金

係指現金、銀行存款及隨時可轉換成定額現金且即將到期，而其利率變動對價值影響甚少之短期且具高度流動性之投資。於編製合併現金流量表時，現金及約當現金亦包含於接獲通知時應立即償還，且構成合併公司現金管理組成要素之銀行透支。

自西元二〇〇九年一月一日起，合併公司依股票掛牌當地之相關證券法令規定，將用途受限制之現金及銀行存款轉列其他金融資產。

(2)透過損益按公允價值衡量之金融資產

當金融資產分類為持有供交易或於原始認列時指定，則該金融資產歸類為透過損益按公允價值衡量之金融資產。如合併公司對於投資之管理及進行購買或出售決策時，依其明定之風險管理或投資策略係以公允價值為基礎時，則金融資產係指定為透過損益按公允價值衡量。可歸屬之交易成本於發生時認列為損益。透過損益按公允價值衡量之金融資產係以公允價值衡量，且公允價值之變動認列為損益。

(3)持有至到期日金融資產

合併公司有積極意圖且有能力持有至到期日之債務商品，以攤銷後成本衡量。原始認列時，係以公平價值衡量，並加計取得之交易成本，於除列、價值減損或攤銷時認列損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益，該迴轉不以使帳面金額大於未認列減損情況下之攤銷後成本為限。

(4)應收票據及帳款、其他應收款

應收票據及帳款係因出售商品或勞務而發生之債權，其他應收款係屬非因營業而產生之其他應收款及票據。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

2. 複合金融工具

合併公司所發行之複合金融工具係持有人擁有選擇權可轉換為股本之可轉換公司債，其發行股份之數量並不會隨其公允價值變動而有所不同。

複合金融工具負債組成部分，其原始認列金額係以不包括權益轉換權之類似負債之公允價值衡量。權益組成部分之原始認列金額則以整體複合金融工具公允價值與負債組成部分公允價值二者間之差額衡量。任何可直接歸屬之交易成本依原始負債及權益之帳面金額比例，分攤至負債及權益組成部分。

原始認列後，複合金融工具之負債組成部分係採有效利率法以攤銷後成本衡量。複合金融工具之權益組成部分，原始認列後無須重新衡量。

與金融負債相關之利息及損失或利益係認列為損益。金融負債於轉換時重分類為權益，其轉換不產生損益。

3. 衍生性金融工具

合併公司採用衍生性金融工具規避與匯率波動有關之風險。衍生性金融商品於原始認列時按交易日之公平價值衡量。非指定為避險工具及符合公平價值避險之衍生性工具，其公平價值變動而產生之損益列為當年度損益。指定為現金流量避險之衍生性工具，其公平價值變動而產生之損益列為其他綜合損益(現金流量避險未實現損益)，續後於認列非金融資產時，該項目則作為原始成本之調整。

(六) 存貨

存貨係燃油等，以成本與淨變現價值孰低為衡量基礎，按加權平均成本計算，淨變現價值係指正常營業下之估計售價減除估計完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。

(七) 待出售非流動資產及停業單位

非流動資產或由資產及負債組成之處分群組因預期主要係透過出售而非持續使用來回收其帳面金額時，分類為待出售。資產或處分群組中之組成部分於分類為待出售前，依本合併公司之會計政策重新衡量。分類後待出售資產或處分群組係以其帳面金額與公允價值減出售成本孰低者為衡量基礎。

對原始分類為待出售或待分配予業主所認列之減損損失及後續再衡量所產生之利益及損失係認列為損益，惟回升之利益不得超過已認列之累積減損損失。

無形資產及不動產、廠房及設備分類為待出售或待分配予業主時，即不再提列折舊或攤銷。此外，採用權益法認列之投資分類為待出售或待分配予業主時，即停止採用權益法。

(八) 固定資產

1. 原始認列與衡量

固定資產依取得成本減除累計折舊與減損損失後列示。另，固定資產於非營運期間所估計之拆除或復原義務亦列為固定資產成本。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

各船舶主要組成部分係依取得成本減除預計殘值後之金額，於使用期限內按直線法攤提折舊。殘值係依各船噸位可收買價格估計。

合併公司對船隊訂有塢修計劃。船舶塢修列為資本支出，並於截至下次預計塢修之期間內攤計折舊。其他改良資本支出則依剩餘經濟年限提列折舊。

當有證據顯示資產之帳面價值可能無法收回時予以提列減損損失，並定期評估，以確保公平價值與帳面價值未有重大差異。於財務報表日時，就各資產之殘值、可使用年限及相關折舊政策進行評估，並於必要時作適當調整。

於取得船舶時(包含新造船)將估計船舶塢修自價款中分立，個別認列成本及計提折舊；嗣後之船舶塢修亦依此處理。

船舶及設備於報廢、或無經濟利益、或不預計再使用或處置時除列。處分收益和資產淨帳面價值之差額列為當期損益。有關新造船安置、裝設費(含人工成本)及施工期間支付之費用，於支付時資本化。於建造期間內可合理歸屬之船舶利息支出，依加權平均借款利率予以資本化。

2.後續成本

固定資產之任一組合要素於有關該項目後續支出所預期產生之未來經濟利益很有可能流入，且成本能可靠衡量時，則該支出認列為該項目帳面金額之一部份。有關經常發生之維修費用則於發生時列為當期支出。

3.折舊

折舊係依資產成本減除殘值後，係於估計之可使用年限內按直線法攤計。租賃資產若無法合理判斷未來是否可取得所有權時，則按租賃期間或可使用年限孰短攤計。合併公司重要固定資產之耐用年限如下：

- (1)船舶5~25年
- (2)設備3~12年
- (3)塢修0.5~2.5年
- (4)其他2~10年

折舊方法、耐用年限及殘值係於每個財務年度結束日加以檢視，若預期值與先前之估計不同時，於必要時適當調整，該變動按會計估計變動規定處理。

(九)借款成本

除於取得、建造或生產資產達可供使用或銷售狀態期間內之必要且直接可歸屬之借款成本支出予以資本化外，餘則列為發生年度之費用。

借款成本若同時符合(1)資產支出已發生、(2)借款成本已發生及(3)為使資產達預定可使用或可銷售狀態之必要活動已開始等條件時，借款成本予以資本化；若前述必要活動中斷或完成，則予暫停或終止資本化。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(十)租賃

1.出租人

融資租賃下所持有之資產，以租賃投資淨額之金額表達為應收租賃款。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，包含於租賃投資淨額內。租賃投資淨額基於能反映在各期間有固定報酬率之型態分攤於租賃期間認列為融資收益。

營業租賃之租賃收益按直線基礎於租賃期間認列為收益。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，加計至租賃資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間認列為費用。為達成租賃安排而提供予承租人之誘因總利益於租賃期間內以直線法認列為租金收入之減少。

或有租賃給付於租賃調整確定時，認列為當期收入。

2.承租人

依租賃條件，當合併公司承擔了幾乎所有之所有權風險與報酬者，分類為融資租賃。原始認列時，該租賃資產依公允價值及最低租賃給付現值孰低衡量，續後，則依該資產相關之會計政策處理。

其他租賃係屬營業租賃，該等租賃資產未認列於本合併公司之資產負債表。

營業租賃之租金給付(不包括保險及維護等服務成本)依直線基礎於租賃期間認列為費用。由出租人提供為達成租賃安排之誘因總利益於租賃期間內以直線法認列為租金支出之減少。

融資租賃之最低租賃給付依比例分攤於財務成本及降低尚未支付之負債。財務成本則依負債餘額按固定之期間利率分攤於各租賃期間。

或有租賃給付於租賃調整確定時，認列為當期費用。

合併公司於一項不具租賃法律形式之安排開始日決定該安排是否為租賃或包含租賃，若該安排之履行係仰賴特定資產時，該特定資產即為租賃主體。若該安排移轉了使用特定資產之控制權予合併公司時，則該安排即屬移轉資產使用權。

於安排開始日或重新評估該安排時，則依規定判斷該租賃係分類為融資租賃或資本租賃。合併公司將此項安排要求給付之款項及其他對價，按相對公允價值基礎，區分為屬於租賃部分及其他要素部分。若合併公司認為實務上無法可靠區分給付款項時，在融資租賃情況下，依標的資產之公允價值認列資產及負債。續後，於實際給付時減少該負債，並按合併公司增額借款利率設算該負債之當期財務成本。在營業租賃下，所有給付均作為租賃支出，並附註揭露此一情形。

(十一)準備提列

基於過去事項衍生而須承擔之法定或推定義務，將導致現金或資源流出，且金額可合理估計時，即予提列準備。

當為達成合約所訂義務而有不可避免之成本將超過預期自該合約獲取之經濟利益時，予以認列虧損性合約準備；於認列該準備前，應先評估及認列與合約相關資產之減損損失。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(十二)員工紅利及董監酬勞

本公司依章程規定估計員工紅利及董監酬勞金額，並按其性質列為營業成本或營業費用項下之適當會計科目。嗣後股東會決議與財務報表估列數如有差異，視為估計變動，列為當期損益。

(十三)員工福利

1.確定提撥計劃

係由僱主支付固定提撥金額至一獨立帳戶，其後即不負擔任何未來義務之退職後福利辦法。於此辦法下，依支付之義務已發生且存在，而將退休金提撥數列為當期費用。若已提撥之退休基金超過應提撥之退休金者，則其差額應認列為資產。

2.確定福利計劃

係由僱主按員工服務年資計算其未來退休時應獲得之福利。既得給付義務自預計支付日折算至特定日之精算現值，並以財務報表日為衡量日完成精算，若資產大於負債，則淨資產之認列金額以該辦法之未來利益、未認列之精算損失及過去服務成本為限。當確定給付退休辦法發生縮減或清償時，其損益列為當期淨退休金成本減項。

3.短期員工福利

於相關服務提供完成時估計，並列為當期費用。當公司依有關法令或規定，按員工提供服務結果合理且可靠衡量估列應付紅利，並於當年度認列為費用。

4.股份基礎給付交易

給與員工之股份基礎給付獎酬以給與日之公允價值，於員工達到可無條件取得報酬之期間內，認列酬勞成本並增加相對權益。認列之酬勞成本係隨預期符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量予以調整；而最終認列之金額係以既得日符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量為基礎衡量。

有關股份基礎給付獎酬之非既得條件，已反映於股份基礎給付給與日公允價值之衡量，且預期與實際結果間之差異無須作核實調整。

(十四)收入認列

於經濟利益很有可能流入合併公司且金額可合理估計時，按下列條件認列收入：

- 1.運載收入依提供服務之完成程度認列。
- 2.船舶租金收入按直線法於租期內認列。
- 3.船舶管理收入按合約約定於管理期間內認列。
- 4.銷售收入於大部分所有權風險及報酬已移轉予買方，且對已售貨物無保留管理權或有效控制力時認列。

(十五)所得稅

所得稅包括當期所得稅及遞延所得稅。除與企業合併直接認列於權益或其他綜合損益之項目相關者外，當期所得稅及遞延所得稅應認列於當期損益。當期所得稅係指依課稅所得(損失)計算出之當期應納所得稅或應退所得稅額，及以前年度之所得稅費用調整數。遞延所得稅係指資產與負債之帳面價值與課稅基礎之差異，而於未來帳列

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

資產回收或負債清償時，產生應課稅金額或可減除金額者，在很有可能有未來課稅所得可供使用範圍內，認列為遞延所得稅資產，並於每一報導日予以評估，就相關所得稅利益非屬很有可能會實現的範圍內予以調減。

(十六)每股盈餘

合併公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。合併公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益，除以當期加權平均流通在外普通股股數計算之。稀釋每股盈餘則係將歸屬於本公司普通股權益持有人之損益及加權平均流通在外普通股股數，分別調整所有潛在稀釋普通股之影響後計算之。合併公司之潛在稀釋普通股係為可轉換公司債。

(十七)部門別報導

營運部門是合併公司的組成部分，從事營運活動以賺取收入並發生費用，包括與本集團任何其他組成部分間交易相關的收入及費用。所有營運部門的營運結果均定期由合併公司執行長覆核，以作出部門資源分配之決定，並評估其績效。各營運部門有個別可分離的財務資訊。

(十八)會計變動

1.合併公司於編製西元二〇一二年度財務報表應採用之國際財務報告準則，除下所列外，餘皆與合併公司編製西元二〇一一年度止之財務報表所依循之準則相同且一致。有關合併公司於西元二〇一二年一月一日應適用之新訂或修訂國際財務報告準則、解釋及修改如下：

(1)IFRS 2010 年度改善－各準則

(2)IAS 24 關係人揭露(Related Party Disclosure)

(3)修正 IFRIC 14、IAS 19－確定福利資產之限制、最低資金要求及其相互影響

(The Limited on a Defined Benefit Assets, Minimum Funding Requirements and their Interaction)

(4)修正 IAS 12－遞延所得稅：標的資產之回收(Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets－ Amendments to IAS 12) (2012.1.1 生效)

(5)IAS 1 財務報表之表達(Amendments to IAS 1) (2012.7.1 生效)

惟合併公司未發生相關交易及事項，故西元二〇一二年起之合併財務報表無須適(採)用上述已生效之新訂或修訂國際財務報告準則。

2.已發布未生效之國際財務報告準則、解釋及修改

合併公司於編製西元二〇一二年度合併財務報表時，並未提前採用以下已公佈未生效之新訂或修訂國際財務報告準則、解釋及修改：

(1)IAS 19 員工福利之修正(Amendments to IAS 19) (2013.1.1 生效)

(2)IAS 27 合併及單獨財務報表(Seperate Financial Statements as amended in 2011)

(2013.1.1 生效)

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(3)IAS 28 投資關聯企業(Investments in Associates and Joint Ventures as amended in 2011) (2013.1.1 生效)

(4)IAS 32 金融工具：表達之修正(Amendments to IAS 32) (2014.1.1 生效)

(5)IFRS 7 金融工具：揭露(Financial Instruments : Disclosures) (2013.1.1 生效)

(6)IFRS 9 金融工具(Financial Instruments) (2015.1.1 生效)

(7)IFRS 10 合併財務報表(Consolidated Financial Statements) (2013.1.1 生效)

(8)IFRS 11 聯合協議(Joint Arrangements) (2013.1.1 生效)

(9)IFRS 12 揭露(Disclosure of interests in Other Entities) (2013.1.1 生效)

(10)IFRS 13 公允價值衡量(Fair Value Measurement) (2013.1.1 生效)

五、重要會計估計及判斷

會計估計係基於過去經驗及其他因素，包括有關可合理相信之未來事件所作之最適預期並應持續評估及判斷。有關對合併公司可能有重大風險，且於未來一年將對財務報表日之資產或負債帳面價值產生重大調整之估計判斷來源之主要假設如下：

(一)船舶可使用年限及殘值

管理階層負責釐定估計可使用年限及相關折舊。該估計係依據性質及功能相似船舶之過去實際使用年限，並考量當時市場及競爭環境等情形而定。倘可使用年限較前期估計為短，則增加折舊費用，或將已報廢或出售之過時或非營運資產消滅。

合併公司依據船舶估計可使用年限及殘值計算船舶折舊，並於財務報表日就船舶可使用年限及殘值進行評估。合併公司對船舶可使用年限之估計和殘值之假設係基於行業規定、政府法規及船舶未來報廢價值。

(二)對於事故損失之準備提列

對於事故損失準備提列係基於對協商結果、仲裁或保險機構理賠之估算，並考量管理階層之判斷及估計。當未來實際情況或預期與原估計發生差異時，該差異於當期調整及認列。

六、風險管理

合併公司日常業務過程中須承擔信用風險、流動性風險及市場風險。該等風險受下述財務管理政策及慣例所限制。管理階層管理及監控該等風險，以確保及時並有效採取適當因應措施。合併公司整體之風險管理計劃係對難以預測之市場，尋求降低將對合併公司財務帶來風險之潛在負面因素。風險管理按董事會指示進行。董事及管理階層與合併公司營運單位緊密合作，有效辨識、評估及削減財務風險。

(一)資本風險管理

合併公司資本管理政策係保障其繼續經營能力，根據營運、投資需要及市場情況變動做出合適調整，為保持或調整資本結構，合併公司可能調整已付股東股息金額、發行新股份、調整資本支出計畫、出售資產以減少債務。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(二)信用風險

信用風險係指若客戶或金融工具交易對方不能履行合約責任，而導致合併公司發生虧損之風險。有關風險主要來自合併公司之應收帳款、其他應收款項及銀行存款。

另，本公司及本公司與WML為子公司提供之船舶融資保證請詳附註廿二。

(三)流動性風險

流動性風險係指合併公司未能於財務承諾到期時履行其責任之風險。合併公司因應流動資金風險之方法為：確保隨時具備足夠之流動資金以支應即將到期之負債，使合併公司免於遭受不能承受之虧損或聲譽受到損害。

(四)市場風險

係指市場條件變化，如匯率、利率、權益工具價格變動，而影響合併公司之收益或所持有金融工具價值之風險。

1.匯率風險

除合併公司之各功能性貨幣外，合併公司暴露於外幣交易及借款所產生之匯率風險。合併公司主要使用美元及日幣貸款。

2.利率風險

合併公司管理利率風險之政策係確保於出現重大利率變動時，不會承受過高風險及確保利率大致固定。合併公司並無依公平價值變動列入損益之任何定息財務負債，且亦無使用衍生性金融工具對沖其債務責任，故於結算日之利率變動不致對損益產生重大影響。

七、營運部門報導

基於船舶運輸及管理橫跨全球之產業特性，合併公司之營運部門資訊係按業務單位分類，並按業務性質經營結果、重要營運財產及合併公司組織等特性揭示。

合併公司營運決策者於分配部門資源及評估其績效時，係以其定期複核之內部管理報表為認定依據，即依各船舶公司之自行營運結果為依，其與合併綜合淨利表顯示之結果未有顯著差異，爰不再另行揭露。

八、收入

項目	2012		2011年度	
	年度			
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
租金收入	\$ 241,529,164	7,142,742	224,606,961	6,601,648
運費收入	33,669,740	995,715	23,090,237	678,668
船舶管理收入	3,358,411	99,318	3,388,282	99,588
其他	5,372,915	158,894	5,857,971	172,178
合計	<u>\$ 283,930,230</u>	<u>8,396,669</u>	<u>256,943,451</u>	<u>7,552,082</u>

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

九、物料成本

項目	2012 年 度		2011 年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
燃料及潤滑油	\$ 26,892,745	795,299	18,414,437	541,237
物 料	4,144,567	122,567	4,194,261	123,278
配 件	5,040,199	149,054	4,343,321	127,659
檢 驗 費	2,577,276	76,218	2,615,666	76,880
修 繕 費	1,336,737	39,531	1,661,712	48,840
郵 電 費	1,390,374	41,118	1,044,915	30,712
油 漆	735,971	21,765	653,667	19,213
其 他	1,969,293	58,238	1,608,498	47,277
合 計	<u>\$ 44,087,162</u>	<u>1,303,790</u>	<u>34,536,477</u>	<u>1,015,096</u>

十、外部成本

項目	2012 年 度		2011 年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
佣 金 支 出	\$ 7,066,704	208,984	6,159,743	181,047
港 埠 費 用	3,139,270	92,838	2,115,400	62,175
代 理 費 用	687,695	20,337	499,612	14,685
租 船 支 出	277,804	8,215	1,911,093	56,171
快裝快卸費	573,310	16,954	319,170	9,381
合 計	<u>\$ 11,744,783</u>	<u>347,328</u>	<u>11,005,018</u>	<u>323,459</u>

十一、人事成本

項目	2012 年 度		2011 年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
薪 資	\$ 43,365,888	1,282,459	37,086,692	1,090,052
保 險 費	5,171,209	152,928	4,381,286	128,775
伙 食 費	3,954,945	116,960	3,327,544	97,803
差 旅 費	2,894,267	85,592	2,414,725	70,974
退 休 金	84,531	2,500	86,382	2,539
獎 金	817,621	24,180	713,394	20,968
合 計	<u>\$ 56,288,461</u>	<u>1,664,619</u>	<u>48,010,023</u>	<u>1,411,111</u>

於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，合併公司員工約分別約為1,726人及1,531人，其中船員分別約為1,607人及1,422人。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

十二、其他營業成本

項目	2012 年 度		2011 年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
船 舶 保 險	\$ 3,598,433	106,417	3,031,469	89,101
損 失 賠 償	1,217,604	36,008	776,940	22,836
租 賃 支 出	367,089	10,856	334,458	9,830
其 他 費 用	699,692	20,692	689,356	20,262
合 計	<u>\$ 5,882,818</u>	<u>173,973</u>	<u>4,832,223</u>	<u>142,029</u>

十三、所得稅費用

(一)於西元二〇一二年度及二〇一一年度，合併公司之所得稅費用皆源自惠航公司及慧洋國際公司，其餘子公司依當地政府機關規定皆無應負之稅負義務。

(二)1.惠航公司及慧洋國際公司依當地政府相關稅賦規定計算之西元二〇一二年度及二〇一一年度所得稅費用組成項目如下：

	2012 年 度		2011 年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
當期所得稅費用	\$ 33,250	983	-	-
遞延所得稅費用	(2,365)	(69)	1,012	30
以前年度所得稅費用低估數	21,853	646	-	-
繼續營業單位所得稅費用	<u>\$ 52,738</u>	<u>1,560</u>	<u>1,012</u>	<u>30</u>

2.西元二〇一二年度及二〇一一年度之營利事業所得稅法定稅率均為17%，並依「所得基本稅額條例」計算基本稅額。

	2012 年度		2011 年度	
	年度			
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
稅前(損)益按法定稅率計算之所得稅額	\$ 25,866	765	(24,978)	(734)
採權益法認列之投資損失	4,410	131	12,113	356
金融資產評價(利益)損失	(2,263)	(67)	5,205	153
其他	963	29	1,048	31
備抵評價變動數	1,909	56	7,624	224
以前年度所得稅費用低估數	21,853	646	-	-
繼續營業單位所得稅費用	<u>\$ 52,738</u>	<u>1,560</u>	<u>1,012</u>	<u>30</u>

3.惠航公司及慧洋國際公司分別截至西元二〇一一年度及二〇一〇年度之營利事業所得稅結算申報案業經當地稅捐稽徵機關核定在案。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

十四、固定資產

2012 年度 美元	期初餘額	本期增加	本期處分	本期移轉	匯率影響數	期末餘額
成 本						
運輸設備	\$ 181,668	-	-	-	7,726	189,394
船舶設備	1,446,248,947	4,382,867	17,576,276	448,890,183	-	1,881,945,721
儀器設備	1,443,648	2,767,581	113,250	-	-	4,097,979
船舶塢修	11,719,615	5,790,023	6,431,370	1,500,000	-	12,578,268
辦公設備	175,119	-	-	-	7,447	182,566
租賃資產	53,131,009	221,361	-	-	-	53,352,370
租賃改良	83,048	-	-	-	3,532	86,580
預付設備款	99,757,682	451,839,331	-	(450,390,183)	-	101,206,830
合 計	1,612,740,736	465,001,163	24,120,896	-	18,705	2,053,639,708
累計折舊						
運輸設備	61,703	30,997	-	-	3,193	95,893
船舶設備	164,296,195	69,677,630	8,303,899	-	-	225,669,926
儀器設備	327,944	716,368	107,802	-	-	936,510
船舶塢修	5,724,623	6,189,604	6,263,131	-	-	5,651,096
辦公設備	88,941	27,613	-	-	4,289	120,843
租賃資產	6,334,851	3,422,087	-	-	-	9,756,938
租賃改良	13,872	9,476	-	-	764	24,112
合 計	176,848,129	80,073,775	14,674,832	-	8,246	242,255,318
累計減損	-	-	-	-	-	-
未折減餘額	\$ 1,435,892,607	384,927,388	9,446,064	-	10,459	1,811,384,390
新台幣(千)						
成 本						
運輸設備	\$ 5,500	-	-	-	-	5,500
船舶設備	43,785,187	129,615	519,783	13,275,029	(2,018,344)	54,651,704
儀器設備	43,706	81,846	3,349	-	(3,198)	119,005
船舶塢修	354,811	171,228	190,195	44,360	(14,931)	365,273
辦公設備	5,302	-	-	-	-	5,302
租賃資產	1,608,541	6,547	-	-	(65,735)	1,549,353
租賃改良	2,514	-	-	-	-	2,514
預付設備款	3,020,164	13,362,245	-	(13,319,389)	(123,974)	2,939,046
合 計	48,825,725	13,751,481	713,327	-	(2,226,182)	59,637,697
累計折舊						
運輸設備	1,868	917	-	-	-	2,785
船舶設備	4,974,067	2,060,577	245,571	-	(235,618)	6,553,455
儀器設備	9,928	21,185	3,188	-	(729)	27,196
船舶塢修	173,313	183,045	185,220	-	(7,030)	164,108
辦公設備	2,693	816	-	-	-	3,509
租賃資產	191,788	101,201	-	-	(9,648)	283,341
租賃改良	420	280	-	-	-	700
合 計	5,354,077	2,368,021	433,979	-	(253,025)	7,035,094
累計減損	-	-	-	-	-	-
未折減餘額	\$ 43,471,648	11,383,460	279,348	-	(1,973,157)	52,602,603

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

<u>2011</u> <u>年度</u> <u>美元</u>	<u>期初餘額</u>	<u>本期增加</u>	<u>本期處分</u>	<u>本期移轉</u>	<u>匯率影響數</u>	<u>期末餘額</u>
成 本						
運輸設備	\$ 188,809	-	-	-	(7,141)	181,668
船舶設備	1,096,367,633	2,603,233	12,247,318	359,525,399	-	1,446,248,947
儀器設備	751,642	933,547	241,541	-	-	1,443,648
船舶塢修	9,928,944	3,922,998	3,132,327	1,000,000	-	11,719,615
辦公設備	182,002	-	-	-	(6,883)	175,119
租賃資產	40,543,312	12,676,567	88,870	-	-	53,131,009
租賃改良	86,313	-	-	-	(3,265)	83,048
預付設備款	79,338,982	380,944,099	-	(360,525,399)	-	99,757,682
合 計	<u>1,227,387,637</u>	<u>401,080,444</u>	<u>15,710,056</u>	<u>-</u>	<u>(17,289)</u>	<u>1,612,740,736</u>
累計折舊						
運輸設備	32,660	30,278	-	-	(1,235)	61,703
船舶設備	117,067,713	53,516,389	6,287,907	-	-	164,296,195
儀器設備	205,563	266,639	144,258	-	-	327,944
船舶塢修	3,334,679	5,522,271	3,132,327	-	-	5,724,623
辦公設備	64,005	27,356	-	-	(2,420)	88,941
租賃資產	3,316,946	3,106,775	88,870	-	-	6,334,851
租賃改良	4,798	9,256	-	-	(182)	13,872
合 計	<u>124,026,364</u>	<u>62,478,964</u>	<u>9,653,362</u>	<u>-</u>	<u>(3,837)</u>	<u>176,848,129</u>
累計減損	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
未折減餘額	<u>\$ 1,103,361,273</u>	<u>338,601,480</u>	<u>6,056,694</u>	<u>-</u>	<u>(13,452)</u>	<u>1,435,892,607</u>
新台幣(千)						
成 本						
運輸設備	\$ 5,500	-	-	-	-	5,500
船舶設備	31,937,189	76,514	359,973	10,567,171	1,564,286	43,785,187
儀器設備	21,895	27,439	7,099	-	1,471	43,706
船舶塢修	289,230	115,305	92,065	29,392	12,949	354,811
辦公設備	5,302	-	-	-	-	5,302
租賃資產	1,181,027	372,590	2,691	-	57,615	1,608,541
租賃改良	2,514	-	-	-	-	2,514
預付設備款	2,311,145	11,196,709	-	(10,596,563)	108,873	3,020,164
合 計	<u>35,753,802</u>	<u>11,788,557</u>	<u>461,828</u>	<u>-</u>	<u>1,745,194</u>	<u>48,825,725</u>
累計折舊						
運輸設備	951	917	-	-	-	1,868
船舶設備	3,410,181	1,572,954	184,814	-	175,746	4,974,067
儀器設備	5,988	7,837	4,240	-	343	9,928
船舶塢修	97,141	162,311	92,065	-	5,926	173,313
辦公設備	1,864	829	-	-	-	2,693
租賃資產	96,623	91,314	2,612	-	6,463	191,788
租賃改良	140	280	-	-	-	420
合 計	<u>3,612,888</u>	<u>1,836,442</u>	<u>283,731</u>	<u>-</u>	<u>188,478</u>	<u>5,354,077</u>
累計減損	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
未折減餘額	<u>\$ 32,140,914</u>	<u>9,952,115</u>	<u>178,097</u>	<u>-</u>	<u>1,556,716</u>	<u>43,471,648</u>

(一)於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，合併公司船隊之估計殘值分別約為美元 201,109,000 元及 156,856,000 元，可使用年限約皆為 5~25 年。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

- (二)於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，合併公司皆因融資之需而承諾將上述部分船舶(含購建中船舶)之租約收入優先抵押予貸款機構。
- (三)於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，合併公司上述船舶已分別提供 76 艘及 67 艘為分期貸款之擔保品，其帳面價值分別約為美元 1,707,089,000 元及 1,326,466,000 元。
- (四)於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，合併公司簽訂船舶購建合約之情形，請詳附註廿七(一)。
- (五)於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，合併公司上述船舶已保險之金額分別約為美元 2,006,500,000 元及 1,711,770,000 元。
- (六)於西元二〇一二年度及二〇一一年度，合併公司處份船舶淨收益分別為美元 5,674,030 元及 15,146,226 元，依約完成交船程序，而認列之處分利益分別為美元 992,924 元及 2,527,497 元。

十五、待出售處分群組之資產

合併公司於西元二〇一二年十二月二十一日決議出售散裝貨輪船，已於二〇一三年一月十五日交船。於西元二〇一二年十二月三十一日，其資產及負債之主要類別如下：

	美元	新台幣(千)
待出售處分群組之帳面價值	\$ 5,033,627	146,177

十六、其他金融資產／負債

項目	2012.12.31		2011.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
持有至到期日金融資產	\$ 12,548,248	364,401	15,745,459	476,694
透過損益按公允價值衡量之金融資產 (負債)				
— 交易目的之金融資產—流動	\$ -	-	630,884	19,100
— 交易目的之金融負債—流動	\$ (1,321,193)	(38,367)	(10,409,653)	(315,152)
— 交易目的之金融負債—非流動	\$ (2,047,976)	(59,473)	-	-
避險之衍生金融資產	\$ 11,887,522	345,214	-	-

- (一)於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，上述持有至到期日金融資產之到期日分別約於西元二〇一三年三月至二〇一六年四月及西元二〇一二年六月至二〇一四年九月。
- (二)於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，上述金融資產提供為借款擔保之金額分別約為美元 9,867,628 元及 15,156,585 元。
- (三)上述交易目的金融商品係持有供交易或非避險之衍生性工具，相關資訊請詳附註廿三及廿五。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

十七、存貨淨額

項目	2012.12.31		2011.12.31	
	金額	公平價值	金額	公平價值
燃油—美元	<u>\$ 4,526,107</u>	<u>4,526,107</u>	<u>2,443,865</u>	<u>2,443,865</u>
—新台幣(千)	<u>\$ 131,438</u>	<u>131,438</u>	<u>73,988</u>	<u>73,988</u>

十八、應收帳款淨額

項目	2012.12.31		2011.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
應收帳款	\$ 4,867,895	141,363	4,477,982	135,571
減：備抵呆帳	(90,097)	(2,616)	(90,097)	(2,728)
淨 額	<u>\$ 4,777,798</u>	<u>138,747</u>	<u>4,387,885</u>	<u>132,843</u>

十九、現金及約當現金

項目	2012.12.31		2011.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
庫存現金	\$ 3,033	88	1,928	58
支票存款	17	-	17	1
活期存款	15,504,469	450,250	9,084,978	275,047
定期存款	13,630,151	395,820	21,099,035	638,774
合 計	<u>\$ 29,137,670</u>	<u>846,158</u>	<u>30,185,958</u>	<u>913,880</u>

於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，本集團銀行存款用途已受限制之金額分別約為美元14,542,755元及45,549,182元，帳列其他金融資產—流動項下。

二十、業主權益

(一)股本

- 1.本公司設立於西元二〇〇八年十月，登記資本為新台幣3,300,000千元。為配合來台上市之規劃，本公司於西元二〇〇九年一月經董事會通過並辦妥與股東之新台幣2,000,000千元股份交換案，計發行新股200,000千股，每股面額10元。
- 2.於西元二〇〇九年六月，本公司經董事會決議資本公積轉增資案，以實收資本之10%辦理新股發行，計20,000千股。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

- 3.於西元二〇〇九年十二月本公司為充實營運資金，經股東會決議辦理現金增資新台幣300,000千元，計發行新股30,000千股，每股面額及發行價格分別為新台幣10元及42.5元乙案，業於西元二〇一〇年三月募集完成。
- 4.於西元二〇一〇年六月二十八日，本公司經董事會通過西元二〇〇九年度之盈餘分派案，計發行新股25,000千股。
- 5.本公司於西元二〇一〇年十月二十日經台灣證券主管機關核准外國企業來台申請股票第一上市案，辦理現金增資新台幣300,000千元，計發行新股30,000千股，每股面額及發行價格分別為新台幣10元及38元，於西元二〇一〇年十一月三十日募集完成且於十二月一日於中華民國台灣證券交易所掛牌上市。
- 6.於西元二〇一一年六月十七日，本公司經董事會通過西元二〇一〇年度之盈餘分派案(詳下述(二))，計發行新股30,500千股；另同日本公司亦經董事會通過現金增資發行新股22,500千股，每股面額10元，並於西元二〇一一年八月二十六日經本公司董事會決議發行價格為37元，此項現金增資案業於西元二〇一一年八月九日經行政院金融監督管理委員會核准在案，並於同年十月募集完成。
- 7.於西元二〇一二年六月二十九日，經本公司股東會決議西元二〇一一年度之盈餘分配及以資本公積發行新股(詳下述(二))，按每股配發現金股利新台幣1.5元及由資本公積中提撥新台幣358,000千元，辦理轉增資發行新股35,800千股，每股面額新台幣10元，按配股基準日之股東名簿記載之股東時有股權，每千股無償配發，基準日為西元二〇一二年八月十四日。
- 8.於西元二〇一二年十二月三十一日止，本公司因可轉換公司債執行轉換而使股本及資本公積增加美元108,747元(新台幣3,196千元)及美元327,160元(新台幣9,616千元)。
- 9.截至西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日止，本公司之實收資本分別為新台幣3,941,196千元及3,580,000千元，每股面額10元，已發行股數分別計394,120千股及358,000千股。

(二)保留盈餘

本公司之董監酬勞發放數係考量公司績效並經由董事會通過決議，依性質為營業成本或營業費用項下之適當科目，嗣後股東會決議與財務報表估列數如有差異則視為估計變動，並列為當期損益。

本公司於西元二〇一二年六月二十九日及二〇一一年六月十七日，經股東會決議通過西元二〇一一年度及二〇一〇年度之盈餘分派案，有關本公司西元二〇一一年度及二〇一〇年度盈餘分派之每股股利及董事酬勞資訊如下：

單位：新台幣		
	<u>2011年度</u>	<u>2010年度</u>
普通股每股股利(元)－現金	\$ 1.5	1.5
普通股每股股利(元)－資本公積配股	\$ 1.0	1.0
單位：美元		
董事酬勞	\$ 278,362	240,010

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

	2011 年度		
	股東會決議 實際配發情形	財務報告 認列之金額	差異數
董事酬勞	\$ 278,362	253,657	24,705

	2010 年度		
	股東會決議 實際配發情形	財務報告 認列之金額	差異數
董事酬勞	\$ 240,010	148,863	91,147

本公司西元二〇一一年度及二〇一〇年度董事酬勞實際配發情形與財務報告認列之金額之差異，主要係因西元二〇一一年度及二〇一〇年度預估提撥數額與股東會決議提撥數額差異所致，差異數視為估計變動，列為西元二〇一二年度及二〇一一年度之損益。

(三) 累積換算調整數

於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，本公司按權益法認列子公司財務報表之相關累積換算調整數分別約為貸餘美元26,428,898元及借餘美元76,163,011元。

(四) 股份基礎給付交易

於附註二十(一)所述現金增資發行新股，其中計有100,800股由員工認購並認列資本公積一員工認股權美元114,425元，已於西元二〇一一年十月二十七日全數執行完畢，帳上已無餘額。

(五) 每股盈餘

1. 基本每股盈餘

西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日合併公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利分別為美元71,016,386元及68,310,216元，及普通股加權平均流通在外股數分別為393,884千股及339,250千股為基礎計算之，相關計算如下：

(1) 歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利

	2012		2011 年度	
	年度			
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利	\$ 71,016,386	2,100,167	68,310,216	2,007,774

(2) 普通股加權平均流通在外股數(單位：股)

	2012	2011
	年 度	年 度
本期普通股加權平均股數	393,883,620	339,250,000
追溯以前年度普通股加權平均股數	\$ 393,883,620	373,175,000

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

2. 稀釋每股盈餘

西元二〇一二年十二月三十一日稀釋每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利為美元70,981,409元，與調整所有潛在普通股稀釋效果後之普通股加權平均流通在外股數403,710,802股為基礎計算之，相關計算如下：

(1) 歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利(稀釋)

	2012年度	
	美元	新台幣(千)
歸屬於本公司普通股權益持有人淨利(基本)	\$ 71,016,386	2,100,167
可轉換公司債之稅後利息費用	280,117	8,260
可轉換公司債轉換權稅後評價損益	(315,094)	(8,473)
歸屬於本公司普通股權益持有人淨利(稀釋)	<u>\$ 70,981,409</u>	<u>2,099,954</u>

(2) 普通股加權平均流通在外股數(稀釋)(單位：股)

	2012 年度
普通股加權平均流通在外股數	393,800,000
可轉換公司債轉換選擇權之影響	9,910,802
本期普通股加權平均流通在外股數(稀釋)	<u>403,710,802</u>

廿一、員工福利

職工退休福利

(一) 惠航公司及慧洋國際公司之職工退休辦法依當地勞基法等相關規定辦理，並涵蓋所有正式任用員工。依規定員工每服務滿一年可獲得兩個基數之退休金。員工退休金之支付係根據服務年資及其退休前六個月之平均薪資計算。另依勞動基準法規定，惠航公司每月按給付薪資之 2%提撥退休基金，以勞工退休準備金監督委員會名義存入當地台灣銀行。

(二) 另，惠航公司及慧洋國際公司亦依當地勞工退休金條例規定，每月按給付薪資之 6%提繳退休金，儲存於當地勞工退休金個人專戶，並將提繳數認列為當期費用。

(三) 當期退休金相關資訊

	2012.12.31		2011.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
期末退休基金餘額	<u>\$ 41,642</u>	<u>1,209</u>	<u>32,007</u>	<u>969</u>
確定給付之退休金成本	<u>\$ (3,939)</u>	<u>(116)</u>	<u>11,079</u>	<u>326</u>
確定提撥之退休金成本	<u>\$ 137,438</u>	<u>4,064</u>	<u>120,240</u>	<u>3,534</u>
期末應計退休金負債	<u>\$ 288,418</u>	<u>8,376</u>	<u>288,124</u>	<u>8,723</u>

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

廿二、借款

性質	2012.12.31		2011.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
短期借款	<u>\$ 27,176,552</u>	<u>789,207</u>	<u>29,493,294</u>	<u>892,910</u>
長期借款(含一年內到期)	<u>\$ 1,293,252,968</u>	<u>37,556,067</u>	<u>1,127,883,241</u>	<u>34,146,665</u>

(一)上述借款之相關資訊如下：

性質	幣別	利率	期間	美元	新台幣(千)
2012.12.31					
信用借款	美元	1.46%~2.89%	2010.06.17~2013.11.16	\$ 19,126,667	555,439
	日幣	0.90%~1.70%	2012.05.02~2014.08.31	19,184,430	557,116
抵押借款	美元	1.06%~2.85%	2009.02.20~2021.12.17	325,194,325	9,443,643
	日幣	0.45%~2.75%	2004.02.16~2025.10.21	956,924,098	27,789,076
合計				<u>\$ 1,320,429,520</u>	<u>38,345,274</u>
2011.12.31					
信用借款	美元	1.04%~2.89%	2009.12.18~2013.11.16	\$ 12,700,000	384,493
	日幣	0.82%~1.7%	2010.09.01~2013.08.31	21,687,508	656,589
抵押借款	美元	1.06%~3.69%	2005.12.05~2019.02.15	155,123,386	4,696,361
	日幣	0.45%~2.34%	2003.05.23~2025.10.02	967,865,641	29,302,132
合計				<u>\$ 1,157,376,535</u>	<u>35,039,575</u>

(二)上述長期借款未來還款明細如下：

到期期間	2012.12.31		2011.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
1年以內	\$ 110,882,458	3,220,027	104,234,651	3,155,704
1年以上~5年以下	531,337,209	15,430,032	431,261,480	13,056,441
5年以上	<u>651,033,301</u>	<u>18,906,008</u>	<u>592,387,110</u>	<u>17,934,520</u>
合計	<u>\$ 1,293,252,968</u>	<u>37,556,067</u>	<u>1,127,883,241</u>	<u>34,146,665</u>

- 1.於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，上列子公司已動用之銀行貸款中分別約有美元1,185,062,479元及1,036,184,519元係由WML提供保證。
- 2.於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，本集團上述借款之未動用額度分別約為美元151,683,590元及163,769,560元。
- 3.上述借款依合約約定：
 - (1)任何與合併公司股東權益相關之重大變更皆須經貸款人同意。
 - (2)於部份貸款交易中，本集團有貸/還款貨幣轉換之選擇。
 - (3)部份子公司之股份業已提供購船融資擔保。
- 4.於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，合併公司所屬集團之各子公司為購置船舶、營運週轉及金融商品等向金融機構辦理融資額度之背書保證之情形，請詳附廿七(二)。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

廿三、應付公司債

(一)本公司以面額發行海外可轉換公司債主要發行條件說明如下：

項 目	西元二〇一二年度外國第一次無擔保可轉換公司債
1.發行總額	新台幣 600,000 千元
2.發 行 日	2012.03.29
3.票面利率	0%
4.發行期間	2012.03.29~2017.03.29
5.保證機構	不適用
6.償還方式	除本轉換債之持有人(以下簡稱「債權人」)依轉換辦法轉換為本公司普通股或依轉換辦法行使賣回權，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，到期時依債券面額以現金一次還本。
7.債權人之賣回辦法	本轉換公司債以發行滿二年之日(西元2014年3月29日)為債券持有人賣回基準日，本公司應於本轉換債發行滿二年之前三十日，以掛號發給債權人一份「債券持有人賣回權行使通知書」(以「賣回權行使通知書」寄發日前第五個營業日債權人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本債券之投資人，則以公告方式為之)，並函請櫃檯買賣中心公告本轉換債持有人賣回權之行使，債權人得於公告後三十日內以書面通知本公司股務代理機構要求以債券面額加計利息補償金【滿二年為債券面額之101%(實質收益率0.5%)】將其所持有之本轉換債贖回。本公司受理賣回請求，應於賣回基準日後五個營業日內以現金贖回本轉換債。
8.轉換辦法	(1)轉換期間 債權人自本轉換債發行滿一個月之次日(西元2012年4月30日)起，至到期日前十日(西元2017年3月19日)止，除(一)依法暫停過戶期間。(二)本公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止。(三)辦理減資之減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止之期間外，得隨時向本公司請求依轉換辦法將本轉換債轉換為股票。 (2)自西元2012年8月14日起，每股轉換價格由46.0元向下調整為40.36元。

(二)合併公司依規定將上述轉換公司債所嵌入之衍生工具與負債組成分離，並分別認列為交易目的金融負債及應付公司債，該項轉換公司債於財務報表之相關資訊如下：

	2012.12.31	
	美金	新台幣(千)
發行轉換公司債總金額	\$ 20,387,360	600,000
應付公司債折價	(1,650,868)	(48,570)
累積轉換金額	(438,918)	(12,900)
小計	18,297,574	538,530
減：一年內到期之應付公司債	-	-
加：應付公司債期末評價	246,850	-
期末應付公司債總額	<u>\$ 18,544,424</u>	<u>538,530</u>
負債組成要素(帳列交易目的金融負債)	<u>\$ 2,047,976</u>	<u>59,473</u>
負債組成要素之公平價值變動列入評價利益金額	<u>\$ (315,094)</u>	<u>(8,473)</u>
利息費用	<u>\$ 280,116</u>	<u>8,260</u>

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

廿四、租賃

(一)出租人

1.船舶融資租賃

(1)於西元二〇一二年十二月三十一日，合併公司已簽訂船舶資本租賃租約之應收租賃款如下：

<u>到期期間</u> <u>2012.12.31</u>	<u>應收租賃款</u>		<u>利息收入</u>	
	<u>美元</u>	<u>新台幣(千)</u>	<u>美元</u>	<u>新台幣(千)</u>
1年以內	\$ 2,516,201	73,070	1,690,928	49,105
1年以上~5年以下	12,509,226	363,268	4,899,654	142,286
5年以上	12,465,319	361,993	1,294,681	37,598
合 計	<u>\$ 27,490,746</u>	<u>798,331</u>	<u>7,885,263</u>	<u>228,989</u>

(2)合併公司將部分船舶出租予他人，合約條款訂有承租人於租賃期間屆滿時得以優惠價格購買之選擇權，經雙方協議租賃期間至西元二〇一九年十二月。

2.船舶出租合約

於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，合併公司簽訂不可取消船舶租賃/包租合約之估計未來應收租金如下：

<u>期間</u>	<u>2012.12.31</u>		<u>2011.12.31</u>	
	<u>美元</u>	<u>新台幣(千)</u>	<u>美元</u>	<u>新台幣(千)</u>
1年以內	\$ 208,631,897	6,058,670	207,588,397	6,284,739
1年以上~5年以下	469,280,198	13,627,897	309,180,463	9,360,439
5年以上	464,170,976	13,479,525	294,545,514	8,917,365
合 計	<u>\$ 1,142,083,071</u>	<u>33,166,092</u>	<u>811,314,374</u>	<u>24,562,543</u>

(二)承租人

1.船舶融資租賃

(1)於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，合併公司已簽訂船舶資本租賃租約之應付租賃款如下：

<u>到期期間</u> <u>2012.12.31</u>	<u>應付租賃款</u>		<u>利息費用</u>	
	<u>美元</u>	<u>新台幣(千)</u>	<u>美元</u>	<u>新台幣(千)</u>
1年以內	\$ 4,561,795	132,475	1,377,898	40,014
1年以上~5年以下	33,259,602	965,859	3,059,522	88,849
5年以上	330,372	9,594	2,029	59
合 計	<u>\$ 38,151,769</u>	<u>1,107,928</u>	<u>4,439,449</u>	<u>128,922</u>

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

到期期間	應付租賃款		利息費用	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
2011.12.31				
1 年內到期	\$ 4,943,788	149,673	1,744,913	52,827
1 年以上~5 年以下	23,253,612	704,003	4,639,629	140,465
5 年以上	18,834,676	570,220	356,344	10,788
合 計	<u>\$ 47,032,076</u>	<u>1,423,896</u>	<u>6,740,886</u>	<u>204,080</u>

(2)合併公司上述租賃資產原部份預計於西元二〇〇九年十月履行承購權，並依約支付承購價款後，辦理船舶驗收及點交事宜；於西元二〇〇九年十月及西元二〇一〇年十二月，經雙方協議延長租賃期間至西元二〇一四年九月止，其餘條件皆維持不變。

2.光船船舶租用

(1)於西元二〇一二年十二月三十一日，合併公司依各船舶營運績效及投資管理而將部分船舶以售後租回之交易模式，進行融資並按期付款購入之有關資訊如下：

船舶	租用期間	每期租金		合約價格		約定利率
		美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	
A	2009.11 起 5 年	\$ <u>45,000/月</u>	<u>1,307/月</u>	<u>4,500,000</u>	<u>130,680</u>	3m Libor+2%
B	"	\$ <u>48,000/月</u>	<u>1,394/月</u>	<u>4,800,000</u>	<u>139,392</u>	"
C	2010.01 起 5 年	\$ <u>278,250/季</u>	<u>8,080/季</u>	<u>7,950,000</u>	<u>230,868</u>	3m Libor+1.65%
D	"	\$ <u>194,250/季</u>	<u>5,641/季</u>	<u>5,550,000</u>	<u>161,172</u>	"
E	2010.09 起 5 年	\$ <u>300,000/季</u>	<u>8,712/季</u>	<u>7,500,000</u>	<u>217,800</u>	"
F	2011.06 起 5 年	\$ <u>240,000/季</u>	<u>6,970/季</u>	<u>6,000,000</u>	<u>174,240</u>	"
G	2012.04 起 5 年	\$ <u>276,000/季</u>	<u>8,015/季</u>	<u>6,900,000</u>	<u>200,376</u>	"
H	2012.12 起 7 年	\$ <u>347,750/季</u>	<u>10,099/季</u>	<u>14,980,000</u>	<u>435,019</u>	Max (3m Libor+2.2%, Taihx+1.2%, 2.5%)

(2)於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，合併公司依上述約定之未來應付款情形如下：

到期期間	2012.12.31		2011.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
一年以內	\$ 7,754,000	225,176	5,166,000	156,401
一年以上~5 年以內	29,163,500	846,908	23,521,500	712,113
5 年以上	8,025,000	233,046	-	-
合 計	<u>\$ 44,942,500</u>	<u>1,305,130</u>	<u>28,687,500</u>	<u>868,514</u>

(3)上述船舶租回皆係採光船租用約定。其中部分交易，承租人自租期第三年起有權於租用期屆滿時，依約付清價款後即取得該租用船舶。

(4)於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，合併公司為上述光船租用已依約開立之匯票分別約為美元 44,765,000 元及 23,717,000 元。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

廿五、金融商品

(一)信用風險

1.合併公司可能承受信用風險之金融資產主係現金及約當現金及應收帳款等。合併公司之現金均存放於大型銀行機構、應收帳款以減除備抵呆帳後之淨額列示。另，因行業特性多採預收租金制，且合併公司透過個別客戶之信用評等及限制其整體風險來進行風險管理，故應收帳款之信用風險不大，合併公司尚無須承擔重大之信用集中風險。

2.信用風險之暴險

金融資產之帳面價值代表最大信用暴險金額。報導日最大信用暴險金額為：

	帳 面 價 值			
	2012.12.31		2011.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
現金及約當現金	\$ 29,137,670	846,158	30,185,958	913,880
透過損益按公允價值衡量之金融資產	-	-	630,884	19,100
應收帳款及其他應收款	5,001,454	145,242	5,684,411	172,095
應收租賃款	27,490,746	798,331	-	-
持有至到期日之金融資產	12,548,248	364,401	15,745,459	476,694
避險之衍生金融資產	11,887,522	345,214	-	-
其他金融資產	19,164,499	556,537	48,671,056	1,473,516
	<u>\$ 105,230,139</u>	<u>3,055,883</u>	<u>100,917,768</u>	<u>3,055,285</u>

(二)流動性風險

下表為金融負債之合約到期日，包含估計利息但不包含淨額協議之影響。

	2012.12.31					
	帳面金額	合約現金流量	1 年	2 年	3-5 年	超過 5 年
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
非衍生性金融負債						
短期借款	\$ 27,176,552	27,615,057	27,615,057	-	-	-
應付帳款	3,642,725	3,642,725	3,642,725	-	-	-
應付費用	13,952,506	13,952,506	13,952,506	-	-	-
長期借款	1,293,252,968	1,387,355,895	129,835,376	144,880,800	442,556,838	670,082,881
長期應付款項	45,090,500	48,435,821	7,486,101	7,343,869	19,014,112	14,591,739
長期應付款項－關係人	37,552,440	39,272,473	1,931,059	5,624,639	31,716,775	-
應付租賃款	38,151,769	42,575,393	5,938,412	9,181,308	27,123,272	332,401
其他負債	2,500,000	2,500,000	2,500,000	-	-	-
衍生性金融負債						
衍生性合約：						
流出	1,321,193	1,321,193	1,321,193	-	-	-
	<u>\$ 1,462,640,653</u>	<u>1,566,671,063</u>	<u>194,222,429</u>	<u>167,030,616</u>	<u>520,410,997</u>	<u>685,007,021</u>

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

2012.12.31						
	帳面金額	合約現金流量	1 年	2 年	3-5 年	超過 5 年
	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)
非衍生性金融負債						
短期借款	789,207	801,941	801,941	-	-	-
應付帳款	105,785	105,785	105,785	-	-	-
應付費用	405,181	405,181	405,181	-	-	-
長期借款	37,556,066	40,288,815	3,770,419	4,207,338	12,851,851	19,459,207
長期應付款項	1,309,428	1,406,576	217,396	213,266	552,170	423,744
長期應付款項－關係人	1,090,523	1,140,473	56,078	163,340	921,055	-
應付租賃款	1,107,927	1,236,389	172,451	266,625	787,660	9,653
其他負債	72,600	72,600	72,600	-	-	-
衍生性金融負債						
衍生性合約：						
流出	38,367	38,367	38,367	-	-	-
	<u>42,475,084</u>	<u>45,496,127</u>	<u>5,640,218</u>	<u>4,850,569</u>	<u>15,112,736</u>	<u>19,892,604</u>
2011.12.31						
	帳面金額	合約現金流量	1 年	2 年	3-5 年	超過 5 年
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
非衍生性金融負債						
短期借款	\$ 29,493,294	29,964,126	29,964,126	-	-	-
應付帳款	3,106,114	3,106,114	3,106,114	-	-	-
應付費用	11,878,469	11,878,469	11,878,469	-	-	-
長期借款	1,127,883,241	1,220,284,191	121,012,938	117,439,763	364,403,948	617,427,542
長期應付款項	21,712,500	22,922,690	4,519,020	4,422,536	13,981,134	-
長期應付款項－關係人	19,438,981	20,830,045	1,566,225	1,539,614	17,724,206	-
應付租賃款	47,032,076	53,612,494	6,618,543	6,503,187	21,524,057	18,966,707
衍生性金融負債						
衍生性合約：						
流出	10,409,563	10,409,563	10,409,563	-	-	-
	<u>\$ 1,272,209,638</u>	<u>1,374,263,092</u>	<u>190,330,398</u>	<u>129,905,100</u>	<u>417,633,345</u>	<u>636,394,249</u>
2011.12.31						
	帳面金額	合約現金流量	1 年	2 年	3-5 年	超過 5 年
	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)
非衍生性金融負債						
短期借款	892,910	907,164	907,164	-	-	-
應付帳款	94,038	94,038	94,038	-	-	-
應付費用	359,621	359,621	359,621	-	-	-
長期借款	34,146,665	36,944,105	3,663,667	3,555,489	11,032,330	18,692,619
長期應付款項	657,346	693,984	136,813	133,892	423,279	-
長期應付款項－關係人	588,515	630,629	47,417	46,612	536,600	-
應付租賃款	1,423,896	1,623,118	200,376	196,884	651,641	574,217
衍生性金融負債						
衍生性合約：						
流出	315,152	315,152	315,152	-	-	-
	<u>38,516,150</u>	<u>41,605,818</u>	<u>5,762,255</u>	<u>3,932,877</u>	<u>12,643,850</u>	<u>19,266,836</u>

本集團並不預期到期日分析之現金流量發生時點會顯著提早，或實際金額會有顯著不同。

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(三)匯率風險

- 1.合併公司之主要交易貨幣為美元及日幣，於財務報表日受匯率影響未來現金流量之資產及負債明細如下：

資產／負債	2012.12.31	2011.12.31
銀行存款	\$ 13,225,665	9,158,716
其他金融資產－流動	2,648,265	13,511,533
銀行借款	(189,417,287)	(193,660,059)
應付租賃款	(1,657,913)	(1,933,152)
總資產(負債)	<u>\$ (175,201,270)</u>	<u>(172,922,962)</u>

幣別	平均匯率		財務報表日匯率	
	2012年度	2011年度	2012.12.31	2011.12.31
TWD	29.573	29.392	29.04	30.275
JPY	79.75	79.77	86.32	77.57

合併公司因承受匯率波動之風險，故簽定遠期外匯合約，以針對船舶購造合約所產生借款名目金額100%之匯率暴險進行公平價值避險，及2年內預計購入船舶成本(約80%)之匯率暴險進行現金流量避險。西元二〇一二年十二月三十一日該等避險之衍生工具公平價值變動數(帳列現金流量避險中屬於有效避險部分之避險工具利益)為美元11,887,522元。

2.敏感性分析

於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，若其他分析假設皆不變之情形下，於美元兌換日幣之匯率每增(減)10%時，對合併公司稅前損益及業主權益之影響分別如下：

	2012.12.31				2011.12.31			
	股東權益		本期損益		股東權益		本期損益	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
增加 10%								
TWD	\$ (379,623)	(11,024)	(9,037)	(267)	(355,310)	(10,757)	13,449	395
JPY	\$ (18,255,263)	(530,133)	(4,324,344)	(127,884)	(15,800,920)	(478,373)	(4,466,502)	(131,279)
減少 10%								
TWD	\$ 463,984	13,474	11,046	327	434,267	13,147	(16,438)	(483)
JPY	\$ 22,311,988	647,940	5,285,309	156,302	19,312,236	584,678	5,459,058	160,453

3.遠匯合約

於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，合併公司簽訂之預購遠期外匯合約如下：

發行人	合約金額	結算外匯	轉換匯率	到期日
2012.12.31				
A	\$ 25,200,000.00	¥ 1,937,124,000	76.8~76.94	2014/06/13~2014/08/29
B	\$ 25,000,000.00	¥ 2,123,750,000	84.95	2013/07/01
	\$ 150,981.38/月	¥ 12,000,000	79.48	2013/01/15~2013/12/16
C	\$ 68,800,000.00	¥ 5,338,380,000	76.2~85.46	2013/02/27~2015/8/17
D	\$ 829,930.59	¥ 66,000,000	80.33~78.83	2013/01/02~2013/12/02

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

發行人	合約金額	結算外匯	轉換匯率	到期日
2012.12.31				
E	\$ 16,500,000.00	¥ 1,324,455,000	80.27	2014/10/20
	64,616.18/月	¥ 5,000,000	77.38	2013/01/22~2014/10/22
F	\$ 25,200,000.00	¥ 1,924,272,000	76.29~76.43	2015/03/20~2015/05/20
L	\$ 11,600,000.00	\$ 990,292,000	85.37	2013/01/25
2011.12.31				
A	\$ 4,532,448.25	AUD 4,479,552.93	1.0118~ 1.011826	2012/03/02~2012/03/05
	¥ 1,142,700,000	\$ 15,000,000.00	76.18	2012/10/15
	15,000,000.00	¥ 1,344,900,000	89.66	2012/10/15
B	15,000,000.00	¥ 1,143,600,000	76.24	2012/10/15~10/22
C	¥ 435,000,000	\$ 5,576,923.08	78	2012/01/06
	39,300,000.00	¥ 3,359,653,000	84.95~86.43	2012/08/01~2013/07/01
	293,940.64/月	¥ 24,000,000	79.48~83.94	2012/1/17~2013/12/16
D	10,000,000.00	868,500,000	86.85	2012/8/1~9/1
E	13,800,000.00	¥ 1,186,386,000	85.97	2012/10/15
F	1,644,826.60	¥ 132,000,000.00	81.23~78.83	2012/01/02~2013/12/02
G	¥ 96,000,000	\$ 1,230,769.23	78	2012/01/12

4.選擇權合約

於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，合併公司簽訂之選擇權合約

如下：

發行人	合約金額	結算外匯	轉換匯率	到期日
2012.12.31				
G	\$ 500,000	¥41,150,000/月	82.2~82.4	2013/01/21~2013/10/23
H	\$ 500,000	¥42,500,000/月	84.5~85.5	2013/01/22~2013/11/26
I	\$ 500,000	¥41,025,000/月	81.6~82.5	2013/01/15~2013/08/20
J	\$ 500,000	¥41,177,500/月	82.31~82.4	2013/01/22~2013/10/23
K	\$ 500,000	¥41,350,000/月	82.3~83.1	2013/01/22~2013/08/20
L	\$ 250,000	¥20,800,000/月	83.2	2013/01/09~2013/11/07
M	\$ 250,000	¥20,550,000/月	82.2	2013/01/24~2013/10/24
N	\$ 250,000	¥21,375,000/月	85.5	2013/01/28~2013/11/22
2011.12.31				
H	¥ 10,000,000	\$ 117,096/月	85.4	2012/01/23~2012/11/21
	\$ 250,000	¥20,500,000/月	82	2012/01/04~2012/12/03
I	\$ 400,000	¥32,725,000/月	81.5~82	2012/01/02~2012/12/07

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

5.於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，上述衍生性金融商品之已/未實現(損)益如下：

2012.12.31				2011.12.31			
已實現(註)		未實現		已實現(註)		未實現	
美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
\$ 4,074,367	121,139	(1,321,193)	(39,187)	7,443,240	216,382	(10,409,653)	(302,619)

註：已實現數係含前期未實現損失於本期期初迴轉數美元 10,409,653 元及 8,352,604 元。

(四)利率風險

1.於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，有關合併公司收入及營運現金流量受市場利率變動影響情形如下：

項目	2012.12.31		2011.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
固定利率金融商品				
金融資產				
銀行存款	\$ 13,630,151	395,820	21,099,035	638,774
其他金融資產－流動	8,358,451	242,730	41,148,647	1,245,775
持有至到期日金融資產	12,548,248	364,401	15,745,459	476,694
金融負債	(45,720,976)	(1,327,737)	(29,493,294)	(892,910)
淨額	\$ (11,184,126)	(324,786)	48,499,847	1,468,333
變動利率金融商品				
金融資產				
銀行存款	\$ 15,504,469	450,250	9,084,978	275,047
其他金融資產－流動	6,184,304	179,592	4,400,535	133,226
金融負債	(1,414,047,677)	(41,063,946)	(1,216,066,798)	(36,816,422)
淨額	\$ (1,392,358,904)	(40,434,104)	(1,202,581,285)	(36,408,149)

2.固定利率工具之敏感度分析

本集團未將任何固定利率之金融資產及負債分類為公平價值衡量變動列入損益之類別。因此，報導日利率之變動將不會影響損益。

3.變動利率工具之現金流量敏感度分析

利率變動百分之一將增加或減少損益西元二〇一二年及二〇一一年美元 13,923,589元及12,025,813元。

(五)公允價值層級

下表按評價方式，分析以公允價值衡量之金融工具。各公允價值層級定義如下：

- 第一級：相同資產或負債於活絡市場之公開報價(未經調整)。
- 第二級：除包含於第一級之公開報價外，資產或負債之輸入參數係直接(即價

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

格)或間接(即由價格推導而得)可觀察。

- 第三級：資產或負債之輸入參數非基於可觀察之市場資料(非可觀察參數)。

	第一級		第二級		第三級		合計	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
2012 年 12 月 31 日								
衍生金融資產	\$ -	-	11,887,522	345,214	-	-	11,887,522	345,214
透過損益按公允價值								
衡量之金融負債	\$ -	-	2,047,976	59,473	-	-	2,047,976	59,473
衍生金融負債	-	-	1,321,193	38,367	-	-	1,321,193	38,367
	\$ -	-	3,369,169	97,840	-	-	3,369,169	97,840

	第一級		第二級		第三級		合計	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
2011 年 12 月 31 日								
透過損益按公允價值								
衡量之金融資產	\$ 630,884	19,100	-	-	-	-	630,884	19,100
衍生金融負債	\$ -	-	10,409,653	315,152	-	-	10,409,653	315,152

(六)公平價值

應收帳款、銀行存款、應付帳款、應付費用及銀行借款等資產與負債均屬短期到期性質，故其公平價值與帳面價值相當。長期借款及融資租賃款之公平價值則按市場利率折現後之預計未來應付金額列示。

	帳面價值		公平價值	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
2012.12.31				
持有至到期日金融資產	\$ 12,548,248	364,401	12,548,248	364,401
避險之衍生性金融資產	11,887,522	345,214	11,887,522	345,214
應收租賃款	27,490,746	798,331	27,490,746	798,331
透過損益按公允價值衡量之金融負債	3,369,169	97,840	3,369,169	97,840
應付公司債	18,544,424	538,530	18,544,424	538,530
長期借款	1,293,252,968	37,556,067	1,293,252,968	37,556,067
長期應付款	82,642,940	2,399,951	82,642,940	2,399,951
應付租賃款	38,151,769	1,107,928	38,151,769	1,107,928
2011.12.31				
持有至到期日金融資產	\$ 15,745,459	476,694	15,745,459	476,694
透過損益按公允價值衡量之金融資產	630,884	19,100	630,884	19,100
長期借款	1,127,883,241	34,146,665	1,127,883,241	34,146,665
長期應付款	41,151,481	1,245,861	41,151,481	1,245,861
應付租賃款	47,032,076	1,423,896	47,032,076	1,423,896

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

上述採用之有效利率分列如下：

	2012 年度	2011 年度
應收租賃款	6.00%~7.79%	-
金融商品	2.00%~6.00%	2.00%~6.00%
應付公司債	2.03%	-
長期借款—美元	1.06%~2.89%	1.04%~3.69%
日幣	0.45%~2.75%	0.45%~2.34%
應付租賃款	1.63%~5.01%	2.85%~5.01%
長期應付款	3m Libor+1.65%~ 3m Libor+2%	3m Libor+1.65%~ 3m Libor+2%

廿六、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
藍俊昇	本公司之董事長
百世多麗股份有限公司	本公司董事長為該公司之董事
百世多麗旅行社(股)公司	〃
慧洋船務代理股份有限公司	該公司董事長與本公司同
慧文投資有限公司	該公司董事長為本公司董事長之二親等
YOKO CO., LTD.	該公司董事與本公司同
Rich Containership S.A.	〃
Benefit Transport S.A.	該公司董事與孫公司同
Indian Challenger S.A.	〃
MAYO (HK) Limited	〃
Asiaeuro Investment S.A.	〃
麒麟船務代理有限公司	實質關係人
Samurai Investment S.A.	〃
Samurai Marine S.A.	〃
百麗航運股份有限公司	〃
全體董事、總經理及副總經理	本公司主要管理階層

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

(二)與關係人之間之重大交易事項

1.船舶租金支出

於西元二〇一二年度及二〇一一年度，合併公司向關係人租借船舶之情形如下：

關係人名稱	2012 年度		2011 年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
MAYO (HK) Limited	\$ -	-	1,304,683	38,347
Asiaeuro Investment S.A.	277,804	8,216	606,410	17,824
合 計	<u>\$ 277,804</u>	<u>8,216</u>	<u>1,911,093</u>	<u>56,171</u>

合併公司向關係人租借船舶之運價係參考當時市場行情及考量本集團必要成本等後決定，與一般租船交易無顯著差異。

2.勞務收受

(1)於西元二〇一二年度及二〇一一年度，合併公司收受(提供)關係人勞務服務之情形如下：

關係人名稱	項目	2012 年度		2011 年度	
		美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
Benefit Transprot S.A.	佣金支出	\$ 300,045	8,873	126,901	3,730
Indian Challenger S.A.	船舶代管等收入	(33,000)	(976)	(36,000)	(1,058)
MAYO (HK) Limited	"	-	-	(24,000)	(705)
Rich Containership S.A.	"	(2,055,000)	(60,773)	(2,055,000)	(60,401)
Asiaeuro Investment S.A.	"	(9,000)	(266)	(12,000)	(353)
YOKO CO., LTD.	檢驗評估收入等	-	-	(132,789)	(3,903)
"	佣金及各項船務代理費等	1,728,287	51,111	1,692,786	49,754
百世多麗旅行社(股)公司	差旅費及雜費等	286,924	8,486	235,572	6,923
百世多麗股份有限公司	交際費及雜費	52,664	1,557	6,247	184
百麗航運股份有限公司	管顧收入	(6,409)	(190)	(6,275)	(184)
"	雜費	7	-	-	-
慧洋船務代理(股)公司	代理費及差旅費等	6,734	199	4,274	126
麒麟船務代理有限公司	代理費	26,479	783	15,485	455

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

3. 債權債務情形

於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，合併公司因船舶營運相關業務而由關係同業或代理行往來之情形如下：

關係人名稱	2012.12.31		2011.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
同業或代理往來/其他應收款				
Indian Challenger S.A.	\$ (4,434)	(129)	1,362	41
YOKO CO., LTD.	(592,553)	(17,208)	(593,579)	(17,971)
百世多麗旅行社股份有限公司	3,247	94	4,001	121
合 計	<u>\$ (593,740)</u>	<u>(17,243)</u>	<u>(588,216)</u>	<u>(17,809)</u>
應收帳款				
YOKO CO., LTD.	<u>\$ -</u>	<u>-</u>	<u>128,916</u>	<u>3,903</u>

4. 資金融通情形(帳列長期應付款－關係人)：

關係人名稱	最高餘額		利息支出		期末餘額	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
2012 年度						
Benefit Transport S.A.	<u>\$ 32,344,979</u>	<u>939,298</u>	<u>491,326</u>	<u>14,530</u>	<u>31,600,440</u>	<u>917,677</u>
2011 年度						
Benefit Transport S.A.	<u>12,463,981</u>	<u>377,347</u>	<u>31,322</u>	<u>921</u>	<u>12,463,981</u>	<u>377,347</u>

上述資金融通自西元二〇一一年十月二十四日起，按一個月Libor加計2%計息。

5. 租賃契約

於西元二〇一二年度及二〇一一年度，合併公司與關係人之租賃情形如下：

出租人	租賃期間	租賃標的	每月租金 新台幣(未稅)	租金支出	
				美元	新台幣(千)
2012 年度					
藍俊昇	2012.01~2014.12	台北市復興南路二段 237 號 7 樓 部分辦公室及車位	\$ 407,800	165,475	4,894
"	2012.01~2014.12	高雄市前鎮區三多三路 137 號 3 樓	55,000	22,318	660
慧文投資有限公司	2012.01~2014.12	台北市復興南路二段 237 號 7 樓 部分辦公室	156,000	63,301	1,872
麒麟船務代理有限公司	2012.01~2014.12	台北市復興南路二段 237 號 2 樓 辦公室及車位	208,571	84,633	2,503
百世多麗旅行社 (股)公司	2012.01~2014.12	台北市復興南路二段 237 號 12 樓 辦公室	4,762	1,932	57
合計				<u>\$ 337,659</u>	<u>9,986</u>

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

出租人	租賃期間	租賃標的	每月租金	租金支出	
			新台幣(未稅)	美元	新台幣(千)
2011年度					
藍俊昇	2011.01～2011.12	台北市復興南路二段 237 號 7 樓 部分辦公室及車位	\$ 407,800	166,494	4,894
〃	2011.01～2011.12	高雄市前鎮區三多三路 137 號 3 樓	55,000	22,455	660
慧文投資有限公司	2011.01～2011.12	台北市復興南路二段 237 號 7 樓 部分辦公室	156,000	63,691	1,872
麒麟船務代理有限公司	2011.01～2011.12	台北市復興南路二段 237 號 2 樓 辦公室及車位	208,571	85,154	2,503
百世多麗旅行社 (股)公司	2011.01～2011.12	台北市復興南路二段 237 號 12 樓 辦公室	4,762	1,944	57
合計				\$ 339,738	9,986

上列租賃皆按月付款，且未約定保證金。

6. 背書保證

於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，合併公司向金融機構辦理融資借款而由關係人藍俊昇提供定存分別約為美元 49,976,918 元及 39,734,649 元為擔保。

7. 其他

(1)於西元二〇一二年度及二〇一一年度，合併公司分別依約支付 Samurai Marine S.A.及 Samurai Investment S.A.之光船租用期款皆為美元 1,023,000 元及 1,116,000 元，利息分別約為 160,395 元及 178,304 元；於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，合併公司依約尚應支付之金額分別約為美元 5,952,000 元及 6,975,000 元。

(2)截至西元二〇一二年十二月三十一日止，合併公司尚應支付 Benefit Transport S.A.之船舶租賃款約為美元 1,657,913 元、日幣 666,757,055 元，利息支出約為美元 523,315 元。

(三)主要管理階層薪酬總額

於西元二〇一二年及二〇一一年度，合併公司給付董事、總經理及副總經理等主要管理階層薪酬總額之相關資訊如下：

	2012年度		2011 年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
薪資	\$ 936,745	27,700	931,833	27,393
退職福利金	11,222	332	10,519	309
	\$ 947,967	28,032	942,352	27,702

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

廿七、承諾及或有事項

(一)於西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日，合併公司已分別簽訂 21 艘及 20 艘船舶之購建合約，合約總價分別約為日幣 23,052,800,000 元、美元 331,910,000 元及日幣 45,546,800,000 元、美元 213,700,000 元。截至西元二〇一二年及二〇一一年十二月三十一日止，合併公司已分別支付日幣 6,112,160,000 元、美元 30,303,000 元及日幣 4,754,000,000 元、美元 45,917,500 元，剩餘款項將分別於安放龍骨、下水、交船時支付。合併公司預計將於西元二〇一五年十二月前如數分期付清。截至西元二〇一二年十二月三十一日止，合併公司預計未來年度之交船情形如下：

預計交船年度	合約總價		合計	船舶數量
	日幣(千)	美元(千)	新台幣(千)	
2013	¥ 16,039,600	103,430	8,399,691	10
2014	3,506,600	185,920	6,578,816	8
2015	3,506,600	42,560	2,415,642	3
合 計	¥ 23,052,800	\$ 331,910	17,394,149	21

(二)為他人背書保證

2012.12.31 背書保證者公司名稱	被背書保證對象		期末背書保證餘額	背書保證期間	背書保證用途
	公司名稱	關係			
慧洋海運(開曼)股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	母子公司	US\$ 11,500,000 JPY 532,000,000	2012.09~2014.01	營運週轉資金及金融商品額度
Wisdom Marine Lines S.A.	其下所屬共 78 家子公司	子公司	US\$ 395,986,882 JPY 87,697,794,549	2003.05~2025.10	船舶融資
慧洋海運(開曼)股份有限公司	其下所屬共 55 家孫公司	孫公司	US\$ 327,692,031 JPY 75,973,424,777	2004.02~2025.10	船舶融資及營運週轉資金

2011.12.31 背書保證者公司名稱	被背書保證對象		期末背書保證餘額	背書保證期間	背書保證用途
	公司名稱	關係			
慧洋海運(開曼)股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	母子公司	US\$ 6,000,000 JPY 532,000,000	2010.11~2012.11 2010.11~2012.11	營運週轉資金 營運週轉資金
Wisdom Marine Lines S.A.	其下所屬共 73 家子公司	子公司	US\$ 242,240,270 JPY 90,190,682,509	2003.05~2025.10	船舶融資
慧洋海運(開曼)股份有限公司	其下所屬共 48 家孫公司	孫公司	US\$ 165,271,859 JPY 74,917,694,603	2004.02~2025.10	船舶融資

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

廿八、重大期後事項：無。

廿九、其他

(一)國際財務報告準則與中華民國一般公認會計原則差異：無。

(二)西元二〇一一年度合併財務報表為配合西元二〇一二年度合併財務報表之表達方式已適當重分類，該重分類對合併財務報表之表達無重大影響。

(三)船隊資訊

序號	船 名	建造年度	載重噸位	船 型
1	Amis Wisdom I	2010	61,611	超級極限型船
2	Amis Wisdom II	2010	61,611	超級極限型船
3	Amis Wisdom III	2011	61,000	超級極限型船
4	Amis Wisdom VI	2011	61,000	超級極限型船
5	Arikun	2007	8,763	原木船
6	Asia 21st Century	1996	9,688	什貨船
7	Atayal Brave	2012	16,500	輕便型/原木船
8	Atayal Mariner	2012	16,500	輕便型/原木船
9	Atayal Star	2012	16,500	輕便型/原木船
10	Babuza Wisdom	2009	18,969	輕便型/原木船
11	Beagle I	2005	17,224	多用途船
12	Beagle II	2007	17,221	多用途船
13	Beagle III	2009	17,220	多用途船
14	Beagle VI	2001	18,320	輕便型船
15	Beagle VII	2007	16,822	輕便型/原木船
16	Bering ID	1997	28,611	輕便型船
17	Bingo	2007	8,732	原木船
18	Bizen	2008	8,721	原木船
19	Blue Horizen	2012	205,000	海岬型船
20	Bunun Wisdom	2012	37,300	輕便型船
21	Clear Horizen	2012	205,000	海岬型船
22	Coral Hero	1997	9,520	輕便型/原木船
23	Daiwan Wisdom	2010	32,000	輕便型/原木船
24	Del Sol	1998	11,410	什貨船/駛進駛出船
25	Dumai Express	1990	42,692	原木船
26	Dumun	2010	58,100	輕便極限型船
27	Fraternity Wisdom	2000	9,238	什貨船
28	Frontier Bonanza	2010	180,000	海岬型船
29	Genius Mariner	2000	7,645	什貨船
30	Genius Star I	2004	10,977	多用途船
31	Genius Star II	2005	10,968	多用途船
32	Genius Star III	2006	13,567	多用途船
33	Genius Star IX	2009	11,800	多用途船
34	Genius Star VII	2007	12,005	多用途船

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報表附註(續)

序號	船 名	建造年度	載重噸位	船 型
35	Genius Star VIII	2007	12,005	多用途船
36	Genius Star X	2010	11,800	多用途船
37	Genius Star XI	2012	13,400	多用途船
38	Global Faith	2010	28,050	輕便型/原木船
39	Golden Kiku	2005	29,858	輕便型/原木船
40	Guma	2010	58,100	輕便極限型船
41	Hibiscus	2002	48,603	輕便極限型船
42	Hoanya Wisdom	2008	21,119	輕便型/原木船
43	ID North Sea	2009	28,367	輕便型船
44	Infinite Wisdom	2003	12,540	原木船
45	Itami	2009	20,149	多用途船/駛進駛出船
46	Izumo	2007	20,149	多用途船/駛進駛出船
47	Jasmine Ace	1997	8,704	什貨船/駛進駛出船
48	Katagalan Wisdom	2012	98,000	巴拿馬極限型船
49	Katagalan Wisdom III	2012	98,000	巴拿馬極限型船
50	LBC Energy	2011	70,500	巴拿馬極限型船
51	Ligulao	2010	5,100	汽車滾裝船
52	Luilang Wisdom	1985	22,782	輕便型船
53	Magnate	2004	18,828	輕便型/原木船
54	Mercy Wisdom	2003	12,764	原木船
55	Meta	1987	18,612	輕便型/原木船
56	Mimasaka	2010	14,117	多用途船
57	Mino	2007	14,117	多用途船
58	MOL Grace	1998	18,100	貨櫃船
59	Naluhu	2010	58,100	輕便極限型船
60	Ocean Victory	2011	28,050	輕便型船
61	Pacific Venus	2001	18,712	輕便型船
62	Paiwan Wisdom	2010	32,000	輕便型/原木船
63	Papora Wisdom	2009	28,050	輕便型/原木船
64	Pazeh Wisdom	2009	18,600	輕便型/原木船
65	Poavosa Wisdom	2009	28,050	輕便型/原木船
66	Poavosa Wisdom III	2011	28,000	輕便型/原木船
67	Poavosa Wisdom VI	2011	28,050	輕便型/原木船
68	Poavosa Wisdom VII	2012	28,000	輕便型/原木船
69	Sakizaya Wisdom	2011	75,700	巴拿馬極限型船
70	Siraya Wisdom	2007	21,119	輕便型/原木船
71	Taikli	2011	13,000	駛進駛出船
72	Tao Brave	2011	25,000	輕便型/原木船
73	Tao Mariner	2010	24,000	輕便型/原木船
74	Tao Star	2010	24,000	輕便型/原木船
75	Tao Triumph	1997	23,604	輕便型/原木船

76	Taokas Wisdom	2008	31,943	輕便型/原木船
77	Taroko	1997	7,984	什貨船
78	Unicorn Bravo	2007	8,759	原木船
79	Unicorn Dolphin	2000	7,528	原木船

慧 洋 海 運 股 份 有 限 公 司

Wisdom Marine Lines Co., Limited



董事長：

A handwritten signature in black ink, appearing to be '高俊升' (Gao Junsheng).





慧 洋 海 運 股 份 有 限 公 司
Wisdom Marine Lines Co., Limited

106 台北市復興南路2段237號7樓711室

Rm. 711, 7th Fl., No. 237, Fu-Hsing S. Rd. Sec. 2,
Taipei 106 Taiwan

TEL: +886-2-27556911

FAX: +886-2-27556865