



正德海運股份有限公司
一一二年股東常會議事錄

時間：中華民國一一二年六月一日（星期四）上午九時整

地點：高雄市苓雅區海邊路 31 號 3 樓(本公司會議室)

本公司已發行股份總數：239,698,286 股

出席股東股份總數：131,701,454 股

出席股數占全部已發行股份：54.94%

出席董事：蔡邦權、蔡景仲、駱軍佑、沈逸文、戴志聰(獨立董事)、吳天明(獨立董事)、劉榮欽(獨立董事)

列席：王駿凱會計師

主席：蔡邦權董事長



記錄：鄭宇宏



出席股東代表股數已達法定數，主席宣佈會議開始。

主席致詞：(略)

壹、報告事項

- 一、一一一年度營業報告。(詳附件一)
- 二、審計委員會審查一一一年度決算表冊報告。(詳附件四)
- 三、一一一年度員工酬勞及董事酬勞分派情形報告。(略)
- 四、一一一年度現金股利分派情形報告。(略)
- 五、本公司背書保證及資金貸與情形報告。(略)
- 六、一一一年度第五次國內無擔保轉換公司債發行情形報告。(略)
- 七、一一一年度募資資金計畫項目及運用進度修正情形報告。(略)

貳、承認事項

第一案（董事會提）

案由：承認本公司一一一年度營業報告書及決算表冊案，敬請 承認。

說明：一、本公司一一一年度個體財務報告及合併財務報告，業經董事會決議通過及資誠聯合會計師事務所王國華會計師與廖阿甚會計師查核簽證竣事，並出具標準式無保留意見之查核報告書。

二、上述財務報告及營業報告書業經審計委員會審查竣事。

三、一一一年度營業報告書請詳附件一。

四、一一一年度財務報表請參閱附件二及附件三。

決議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數 131,701,454 股

| 表決結果 | | | 占出席股東 表決權數% |
|----------|---------------|-----------------------|----------------|
| 贊成權數 | 130,800,020 權 | (含電子投票權 59,249,512 權) | 99.32% |
| 反對權數 | 56,640 權 | (含電子投票權 56,640 權) | 0.04% |
| 無效權數 | 0 權 | | 0.00% |
| 棄權與未投票權數 | 844,794 權 | (含電子投票權 844,794 權) | 0.64% |

本案照原案表決通過。

第二案（董事會提）

案由：本公司民國一一一年度盈餘分派案，敬請 承認。

說明：一、本公司期初未分配盈餘為新台幣 123,378,413 元，加計本公司 111 年度稅後淨利為新台幣 1,279,911,314 元，並依法提列 10%法定盈餘公積新台幣 127,991,131 元及特別盈餘公積迴轉新台幣 263,295,118 元後，可供分配盈餘為新台幣 1,538,593,714 元。

二、檢附 111 年度盈餘分配表如下。

正德海運股份有限公司

盈餘分配表

民國一一一年度

單位：新台幣元

| 項 目 | 金 額 |
|----------------|-------------------------|
| 期初未分配盈餘 | \$ 123,378,413 |
| 加：111 年度稅後淨利 | 1,279,911,314 |
| 減：提列 10%法定盈餘公積 | (127,991,131) |
| 加：提列特別盈餘公積 | <u>263,295,118</u> |
| 可供分配盈餘 | 1,538,593,714 |
| 分配項目： | |
| 現金股利 | (358,735,160) |
| 期末未分配盈餘 | <u>\$ 1,179,858,554</u> |

董事長：蔡邦權



經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴



三、本案現金股利依本公司章程第二十條已授權董事會決議。

決議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數 131,701,454 股

| 表決結果 | | | 占出席股東 表決權數% |
|----------|---------------|-----------------------|----------------|
| 贊成權數 | 130,829,772 權 | (含電子投票權 59,279,264 權) | 99.34% |
| 反對權數 | 57,432 權 | (含電子投票權 57,432 權) | 0.04% |
| 無效權數 | 0 權 | | 0.00% |
| 棄權與未投票權數 | 814,250 權 | (含電子投票權 814,250 權) | 0.62% |

本案照原案表決通過。

參、討論暨選舉事項

第一案（董事會提）

案由：討論本公司「背書保證作業程序」修訂案。

說明：一、因應公司內部實務作業需要，本公司擬修訂「CX06 背書保證作業程序」部份條文，其修訂前後條文對照表請參閱附件五。

二、謹提請 討論。

決議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數 131,701,454 股

| 表決結果 | | | 占出席股東 表決權數% |
|----------|---------------|-----------------------|----------------|
| 贊成權數 | 130,811,547 權 | (含電子投票權 59,261,039 權) | 99.32% |
| 反對權數 | 52,620 權 | (含電子投票權 52,620 權) | 0.04% |
| 無效權數 | 0 權 | | 0.00% |
| 棄權與未投票權數 | 837,287 權 | (含電子投票權 837,287 權) | 0.64% |

本案照原案表決通過。

第二案（董事會提）

案由：討論本公司「資金貸與他人作業程序」修訂案。

說明：一、因應主管機關要求及實際營運需求，本公司擬修訂「CX8 資金貸與他人作業程序」部分條文，其修訂前後條文對照表請參閱附件六。

二、謹提請 討論。

決議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數 131,701,454 股

| 表決結果 | | | 占出席股東 表決權數% |
|----------|---------------|-----------------------|----------------|
| 贊成權數 | 130,819,598 權 | (含電子投票權 59,269,090 權) | 99.33% |
| 反對權數 | 56,325 權 | (含電子投票權 56,325 權) | 0.04% |
| 無效權數 | 0 權 | | 0.00% |
| 棄權與未投票權數 | 825,531 權 | (含電子投票權 825,531 權) | 0.63% |

本案照原案表決通過。

第三案 (董事會提)

案由：董事全面改選案，提請 改選。

說明：一、本公司擬於 112 年股東常會全面改選董事(含獨立董事)，本次改選應選出董事 8 人(含獨立董事 4 人)，採候選人提名制度。

二、新任董事之任期為自民國 112 年 6 月 1 日至民國 115 年 5 月 31 日止，任期 3 年。原任董事之任期將自新任董事就任時為止。

三、經民國 112 年 3 月 3 日董事會決議通過之董事候選人名單如下：

| 職稱 | 姓名 | 學歷 | 經歷 | 持有股數 |
|------|---------------------|-----------------------|--|------------|
| 董事 | 正展投資顧問股份有限公司代表人：蔡邦權 | 正修科技大學 研究所 | 正德海運(股)公司董事長 | 41,020,836 |
| 董事 | 正展投資顧問股份有限公司代表人：蔡景仲 | 多倫多大學 經濟系 | 正德海運(股)公司總經理 | 41,020,836 |
| 董事 | 駱軍佑 | 中興大學電機系 | 永誠興業(股)公司董事 | 6,839,429 |
| 董事 | 沈逸文 | 高商畢 | 社團法人高雄市殘障服務協會總幹事 | 275,945 |
| 獨立董事 | 吳天明 | 海洋大學航運 管理系 | 天明船務代理(股)公司董事長 高雄港勤服務(股)公司常務董事 高群裝卸(股)公司董事 昌和船務代理(股)公司總經理 | 358,430 |
| 獨立董事 | 劉榮欽 | 文化大學會計系 | 建昇財稅聯合會計師 事務所-會計師 岱稜科技(股)公司獨立董事 | - |
| 獨立董事 | 顏淑洋 | 美國美利堅大學 企管/法學碩士 | 亞太國際商務法律事務所高雄所 主持律師 | - |
| 獨立董事 | 林世川 | 美國 Lamar 大學 資訊工程碩士 | 明宗行貿易有限公司總經理 明國興業有限公司總經理 | - |

選舉結果：出席股東投票選出八名董事(含四名獨立董事)。董事當選名單及當選權數如下：

| 當選別 | 當選人姓名 | 當選權數 |
|------|--------------------|---------------|
| 董 事 | 正展投資顧問(股)公司代表人：蔡邦權 | 193,217,817 權 |
| 董 事 | 正展投資顧問(股)公司代表人：蔡景仲 | 191,545,069 權 |
| 董 事 | 駱軍佑 | 191,513,089 權 |
| 董 事 | 沈逸文 | 191,505,074 權 |
| 獨立董事 | 劉榮欽 | 67,531,746 權 |
| 獨立董事 | 吳天明 | 67,488,854 權 |
| 獨立董事 | 顏嫩焯 | 67,242,103 權 |
| 獨立董事 | 林世川 | 68,008,695 權 |

第四案（董事會提）

案 由：討論解除本公司新任董事及其代表人之競業禁止限制案。

說 明：一、依公司法第 209 條之規定，董事為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為，應對股東會說明其行為之重要內容，並取得許可。

二、提請同意解除下列董事候選人競業禁止之限制：

| 職稱 | 候選人姓名 | 兼任公司名稱及職務 |
|------|-------|--|
| 獨立董事 | 吳天明 | 天明船務代理(股)公司 董事長 高雄港勤服務(股)公司 常務董事 高群裝卸(股)公司 董事 昌和船務代理(股)公司 總經理 |

四、謹提請 討論。

決 議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數 131,701,454 股

| 表決結果 | | | 占出席股東表決權數% |
|----------|---------------|-----------------------|------------|
| 贊成權數 | 130,609,938 權 | (含電子投票權 59,059,430 權) | 99.17% |
| 反對權數 | 148,978 權 | (含電子投票權 148,978 權) | 0.11% |
| 無效權數 | 0 權 | | 0.00% |
| 棄權與未投票權數 | 942,538 權 | (含電子投票權 942,538 權) | 0.72% |

本案照原案表決通過。

肆、臨時動議：無。

經詢無其他臨時動議，主席宣佈議畢散會。

伍、散 會。(上午 09 點 32 分)

(本次股東會記錄僅載明會議進行要點；會議進行內容及程序仍以會議影音記錄為準)

正德海運股份有限公司 111 年度營業報告書

111 年初俄烏戰爭衝擊全球糧食及能源供應，戰爭雖導致全球鐵礦砂、糧食貿易量減少，但在海運運輸里程數及部分商品需求卻是不減反增，另由於俄羅斯煤炭遭多國制裁後，引發全球搶煤熱潮，使煤炭運輸量大增，全球海運業因這波供應鏈大轉彎，連帶使散裝航運運力吃緊，帶動運價上漲，也導致散裝航運第 1 季意外地「淡季不淡」，隨後在中國陸續解封復工，及美國空櫃堆積及塞港危機未紓緩，致使 5 月波羅的海乾散貨運價指數(BDI)來到 3,369 點。然而 111 年下半年各國通膨率攀升，美國通膨率甚至衝上逾 40 年高點，拜登政府點名高運價需加強監管，加上美國聯準會為對抗通膨，持續調升息率，致使終端需求下降，港口擁堵大幅緩解，造成貨櫃及散裝運價出現快速下跌，8 月份 BDI 指數來到低點 965 點。雖全球通貨膨脹居高不下，及美國聯準會強力升息，景氣前景難明，但進入第四季，歐盟各國開始增加冬季儲煤，及中國經歷封城、限電，許多庫存逐漸耗盡，推升全球糧食、煤炭、鐵礦石發貨量明顯增加，帶動航運需求回暖，小幅推升 111 年底市場行情，111 年 12 月底 BDI 指數來到 1,515 點收關。

回顧過去一年，中國作為為全球散裝海運貿易最重要的驅動點，111 年以來需求不振，很大程度影響全球海運貿易規模，近期產業訂單雖然稍有恢復，但數量和速度都低於預期，大型訂單減少，反映在出貨整櫃變併櫃，以致難以阻止 112 年初運價連續性下跌。展望 112 年，隨著中國經濟逐步溫和復甦，以及穩增長政策逐步落地，有望推動全球需求逐步回暖，支持運價在 112 年第 2-3 季開始重現季節性旺季。

因應景氣急速變化及公司長期營運佈局，本公司於 110 年 9-12 月陸續與日本商社簽訂 6 艘 4 萬噸符合未來環保法規新船，將於 112-113 年陸續交船，另相信這些配合市場需求與發展下船隊規模的擴增，將對公司未來營收成長、獲利增加、公司價值提升，及長期發展具有正面助益，茲將本公司過去一年來的營運狀況報告如下：

111 年營業結果

1. 營業計畫實施成果:

由於 111 年航運景氣持續上升，本公司 111 年度合併營收為新台幣 1,466,949 仟元，較 110 年度新台幣 1,226,139 仟元增加新台幣 240,810 仟元，增加 19.64%，營業毛利率由 38.52% 提升至 52.35%，稅後純益為新台幣 1,279,911 仟元，每股盈餘為 6.23 元。

2. 預算執行情形：本公司於 111 年末公開財務預測。

3. 財務收支及獲利能力分析

本公司截至 111 年底止，實收資本額為 2,391,567 仟元，股東權益為 5,336,825 仟元佔總資產 8,012,292 仟元之 66.61%，長期資金佔固定資產比率為 278.71%，財務結構及償債能力持續維持穩健。111 年度合併稅前淨利新台幣 1,288,615 仟元，較 110 年度稅前淨利新台幣 373,370 仟元，增加新台幣 915,245 仟元，財務結構穩定，獲利能力提升。

111 年營業方針

1. 經營方針

本公司經營散雜貨物運輸服務，營運模式以長短期論時出租、論程出租及與租家合作光租模式為主，短租模式可保有市場景氣連動適時調整租金優勢，長期論時模式可維持與現有租家關係，提供高效能與安穩傭船服務。另關於加速船隊舊換新計畫，除了日本商社已簽訂 6 艘 4 萬噸新船外，因判斷 111 年上半年出現景氣高峰，故處分 5 艘舊船，處分船舶利益及可取得資金，有助於增加獲利及強化公司財務結構。

2. 重要產銷策略

本公司集團船隊自有船舶合計 16 艘，營運模式為論時期租及船舶光租，船隊船齡約 12.53 年，總載重噸數約 58.88 萬噸，租家營運含蓋全球航線。其中 112-113 年預計尚有 4 艘新船交船，皆為日本一流船廠建造，符合第三期氮氧化物排放標準之環保船舶。本公司 112 年將維持原營運策略，營收可望與 111 年相當，市場認為 112 年國際散裝海運市場行情關鍵在於中國需求恢復情況，以及巴西鐵礦石增量能否達到預期，整體將稍弱於 111 年。

未來公司發展策略

本公司營運以海運散裝業務及船舶管理為主，在海運業務拓展方向，節能環保新造船的購置計畫，提升船隊載重噸位，強化安全管理與風險管控，提升船舶管理品質，關注全球環保及永續經營，加強開發優質租家，增加收入穩定，持續維持低成本、高服務品質之船隊長期競爭優勢。

受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

目前市場貨量受到升息、通膨、俄烏戰事、能源危機等因素影響，預期 112 年需求面的成長動能應該會較 111 年減緩。至於船舶供應面，由於全球主要國家都已表態要實施減碳措施，國際海事組織（IMO）於 112 年 1 月 1 日船舶效能指數（EEXI）及營運碳強度指標（CII）兩大碳排環保新規上路，屆時大部分現成船舶將被要求減速約兩成以達到減排目標，但船舶減速降排，市場運力也將減少約二成，因此船公司必須積極汰舊換新，打造節能船，或是更新船舶主機與發動機，才能讓全球 10 萬艘以上的商船達成二氧化碳減排目標，惟新船從下訂到完工需要兩年以上時間，尤其大型船兩年內船塢幾乎已排滿，全球新船訂單量最快在 112 年下半年後才會陸續釋出，故短期船舶市場不致出現以往供過於求而削價競爭慘況。今年是疫後第一年，雖然年初全球經貿下滑，但所有壞消息都在預期中，如：國際貨幣組織（IMF）或其他研調機構對今年全球經濟成長看法保守、美國聯準會 2 月升息一碼至 4.75%、大陸解封後經濟成長仍需時間觀察、科技等產業裁員、清庫存…等，可以感受到市場恐慌降低，若總體經濟環境持續變好，消費需求就會回來，市場預期海運市況 112 年下半年比上半年好轉機會增加。展望未來，正德海在經船隊調整及今年新船加入營運，本業獲利將更具成長空間，創造股東最大利益及維持公司永續經營與成長，以回報股東的愛護與支持。

董事長：蔡邦權



總經理：蔡景仲



會計主管：林勝鶴



會計師查核報告

(112)財審報字第 22004310 號

正德海運股份有限公司 公鑒：

查核意見

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

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達正德集團民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

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

關鍵查核事項

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

正德集團民國 111 年度財務報表之關鍵查核事項如下：

新增前十大之非上市櫃客戶收入認列存在性

事項說明

有關收入認列之會計政策，請詳合併財務報表附註四、(二十五)及(三十)；營業收入會計項目之說明，請詳合併財務報表附註六、(二十)。

營業收入係評估管理階層經營績效的主要指標之一，因海運業近年度景氣波動較大，因此本會計師將正德集團新增前十大之非上市櫃客戶之收入存在性列為關鍵查核事項之一。

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

1. 評估及測試銷貨循環中與授信作業攸關之內部控制的有效性。
2. 檢視合約確認收入金額依約定計算。
3. 核對銀行收款記錄與收入對象一致。
4. 藉由網路搜尋船舶航行軌跡圖及核對相關文件，確認船舶有營運之事實。

船舶設備之減損評估

事項說明

有關非金融資產減損之會計政策，請詳合併財務報表附註四、(十八)；有形資產減損評估之會計估計及假設之不確定性，請詳合併財務報表附註五。

因散裝航運外部競爭環境及總體經濟環境不佳之影響，管理階層辨認正德集團部份之船舶設備存有跡象顯示可能已減損，並採用外部評價專家工作以進行船舶設備之減損評估，該管理階層委託之專家係以公允價值減處分成本衡量該等船舶設備之可回收金額。因前述可回收金額之估計主要仰賴管理階層委託之專家出具之船舶鑑價報告，且其結果對合併財務報表影響可能重大，因此本會計師將此船舶設備之減損評估列為關鍵查核事項之一。

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

1. 取得管理階層委託之專家出具之船舶鑑價報告，並評估該專家之專業能力、適任能力及客觀性。
2. 檢視船舶鑑價報告內容以瞭解及評估該專家報告所使用之資料來源、評價方法及結論等之合理性。

其他事項-個體財務報告

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

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

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

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

正德集團之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

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

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

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

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

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

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

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

王國華

會計師

廖阿甚

王國華

廖阿甚



前財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(87)台財證(六)第 68790 號

前行政院金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1010015969 號

中 華 民 國 1 1 2 年 3 月 3 日



正德海運股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國111年及110年12月31日

單位：新台幣仟元

| 資 | 產 | 附註 | 111年12月31日 | | 110年12月31日 | |
|--------------|----------------------|-------------|---------------------|------------|---------------------|------------|
| | | | 金額 | % | 金額 | % |
| 流動資產 | | | | | | |
| 1100 | 現金及約當現金 | 六(一) | \$ 1,597,253 | 20 | \$ 494,465 | 9 |
| 1110 | 透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動 | 六(二) | 7,816 | - | 2,748 | - |
| 1136 | 按攤銷後成本衡量之金融資產—流動 | 六(三)及八 | 242,670 | 3 | - | - |
| 1170 | 應收帳款淨額 | 六(四)及七 | 56 | - | 3,173 | - |
| 1197 | 應收融資租賃款淨額 | 六(八) | 170,313 | 2 | 14,831 | - |
| 1220 | 本期所得稅資產 | | 28 | - | 20 | - |
| 130X | 存貨 | 六(五)及七 | 610,377 | 7 | 9,508 | - |
| 1410 | 預付款項 | | 50,793 | 1 | 33,973 | 1 |
| 1460 | 待出售非流動資產淨額 | 五、六(七)(九)及八 | - | - | 148,869 | 3 |
| 1479 | 其他流動資產—其他 | | 57,727 | 1 | 12,805 | - |
| 11XX | 流動資產合計 | | <u>2,737,033</u> | <u>34</u> | <u>720,392</u> | <u>13</u> |
| 非流動資產 | | | | | | |
| 1510 | 透過損益按公允價值衡量之金融資產—非流動 | 六(二) | 880 | - | - | - |
| 1535 | 按攤銷後成本衡量之金融資產—非流動 | 六(三)及八 | 19,057 | - | 125,268 | 2 |
| 1550 | 採用權益法之投資 | 六(六) | 26,363 | - | 43,478 | 1 |
| 1600 | 不動產、廠房及設備 | 五、六(七)(九)及八 | 2,505,566 | 31 | 4,018,921 | 70 |
| 1780 | 無形資產 | | 382 | - | 540 | - |
| 1840 | 遞延所得稅資產 | | 14,764 | - | 17,114 | - |
| 1915 | 預付設備款 | | 1,551,114 | 20 | 647,380 | 11 |
| 1930 | 長期應收票據及款項 | 六(八) | 1,156,513 | 15 | 144,766 | 3 |
| 1990 | 其他非流動資產—其他 | 八 | 620 | - | 625 | - |
| 15XX | 非流動資產合計 | | <u>5,275,259</u> | <u>66</u> | <u>4,998,092</u> | <u>87</u> |
| 1XXX | 資產總計 | | <u>\$ 8,012,292</u> | <u>100</u> | <u>\$ 5,718,484</u> | <u>100</u> |

(續次頁)



正德海運股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國111年及110年12月31日

單位：新台幣仟元

| 負債及權益 | | 附註 | 111年12月31日 | % | 110年12月31日 | % | | |
|--------------------|----------------------|-------------|------------|------------------|------------|----|------------------|------------|
| | | | 金 | 額 | 金 | 額 | | |
| 流動負債 | | | | | | | | |
| 2100 | 短期借款 | 六(十)及八 | \$ | 120,000 | 2 | \$ | 10,000 | - |
| 2110 | 應付短期票券 | 六(十一) | | 29,966 | 1 | | - | - |
| 2170 | 應付帳款 | | | 377 | - | | 5,155 | - |
| 2200 | 其他應付款 | 六(十二) | | 186,235 | 2 | | 74,239 | 1 |
| 2220 | 其他應付款項－關係人 | 七 | | 1,881 | - | | - | - |
| 2230 | 本期所得稅負債 | | | 5,278 | - | | - | - |
| 2260 | 與待出售非流動資產直接相關之負債 | 六(九)(十四)及八 | | - | - | | 41,243 | 1 |
| 2320 | 一年或一營業週期內到期長期負債 | 六(十三)(十四)及八 | | 586,155 | 7 | | 393,394 | 7 |
| 2399 | 其他流動負債－其他 | 六(二十) | | 99,070 | 1 | | 109,060 | 2 |
| 21XX | 流動負債合計 | | | <u>1,028,962</u> | <u>13</u> | | <u>633,091</u> | <u>11</u> |
| 非流動負債 | | | | | | | | |
| 2530 | 應付公司債 | 六(十三)及八 | | 565,399 | 7 | | 400,000 | 7 |
| 2540 | 長期借款 | 六(十四)及八 | | 846,174 | 10 | | 1,509,022 | 26 |
| 2570 | 遞延所得稅負債 | | | 461 | - | | - | - |
| 2645 | 存入保證金 | | | 125,291 | 2 | | 151,872 | 3 |
| 2670 | 其他非流動負債－其他 | 六(二十) | | 109,180 | 1 | | 146,904 | 3 |
| 25XX | 非流動負債合計 | | | <u>1,646,505</u> | <u>20</u> | | <u>2,207,798</u> | <u>39</u> |
| 2XXX | 負債總計 | | | <u>2,675,467</u> | <u>33</u> | | <u>2,840,889</u> | <u>50</u> |
| 權益 | | | | | | | | |
| 歸屬於母公司業主之權益 | | | | | | | | |
| 股本 | | | | | | | | |
| 3110 | 普通股股本 | 六(十七) | | 2,386,358 | 30 | | 1,886,358 | 33 |
| 3130 | 債券換股權利證書 | | | 5,209 | - | | - | - |
| 資本公積 | | | | | | | | |
| 3200 | 資本公積 | 六(十八) | | 1,107,999 | 14 | | 652,668 | 11 |
| 保留盈餘 | | | | | | | | |
| 3310 | 法定盈餘公積 | 六(十九) | | 64,268 | 1 | | 26,742 | 1 |
| 3320 | 特別盈餘公積 | | | 263,295 | 3 | | 194,315 | 3 |
| 3350 | 未分配盈餘 | | | 1,403,289 | 18 | | 380,793 | 7 |
| 其他權益 | | | | | | | | |
| 3400 | 其他權益 | | | 106,407 | 1 | (| 263,281) | (5) |
| 31XX | 歸屬於母公司業主之權益合計 | | | <u>5,336,825</u> | <u>67</u> | | <u>2,877,595</u> | <u>50</u> |
| 3XXX | 權益總計 | | | <u>5,336,825</u> | <u>67</u> | | <u>2,877,595</u> | <u>50</u> |
| 重大或有負債及未認列之合約承諾 | | 九 | | | | | | |
| 重大之期後事項 | | 十一 | | | | | | |
| 3X2X | 負債及權益總計 | | \$ | <u>8,012,292</u> | <u>100</u> | \$ | <u>5,718,484</u> | <u>100</u> |

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

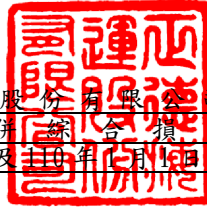


經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴





正德海運股份有限公司及子公司
 合併綜合損益表
 民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
 (除每股盈餘為新台幣元外)

| 項目 | 附註 | 111 年 度 | | 110 年 度 | |
|-------------------------------|-----------------|--------------|-------|--------------|-------|
| | | 金 額 | % | 金 額 | % |
| 4000 營業收入 | 六(二十)及七 | \$ 1,466,949 | 100 | \$ 1,226,139 | 100 |
| 5000 營業成本 | 六(二十四) (二十五) | (698,938) | (48) | (756,546) | (62) |
| 5900 營業毛利 | | 768,011 | 52 | 469,593 | 38 |
| 營業費用 | | | | | |
| 6100 推銷費用 | | (9,615) | (1) | (5,993) | - |
| 6200 管理費用 | | (124,032) | (8) | (85,120) | (7) |
| 6000 營業費用合計 | | (133,647) | (9) | (91,113) | (7) |
| 6900 營業利益 | | 634,364 | 43 | 378,480 | 31 |
| 營業外收入及支出 | | | | | |
| 7100 利息收入 | | 18,816 | 1 | 362 | - |
| 7010 其他收入 | 六(二十一) | 42,569 | 3 | 29,429 | 2 |
| 7020 其他利益及損失 | 六(二)(二十二) | 643,640 | 44 | 880 | - |
| 7050 財務成本 | | (61,900) | (4) | (42,806) | (3) |
| 7060 採用權益法認列之關聯企業及 合資損益之份額 | 六(六) | 11,126 | 1 | 7,025 | 1 |
| 7000 營業外收入及支出合計 | | 654,251 | 45 | (5,110) | - |
| 7900 稅前淨利 | | 1,288,615 | 88 | 373,370 | 31 |
| 7950 所得稅(費用)利益 | 六(二十六) | (8,704) | (1) | 1,892 | - |
| 8200 本期淨利 | | \$ 1,279,911 | 87 | \$ 375,262 | 31 |
| 其他綜合損益(淨額) | | | | | |
| 後續可能重分類至損益之項目 | | | | | |
| 8361 國外營運機構財務報表換算 之兌換差額 | | \$ 369,688 | 25 | (\$ 68,966) | (6) |
| 8300 其他綜合損益(淨額) | | \$ 369,688 | 25 | (\$ 68,966) | (6) |
| 8500 本期綜合損益總額 | | \$ 1,649,599 | 112 | \$ 306,296 | 25 |
| 淨利歸屬於： | | | | | |
| 8610 母公司業主 | | \$ 1,279,911 | 87 | \$ 375,262 | 31 |
| 綜合損益總額歸屬於： | | | | | |
| 8710 母公司業主 | | \$ 1,649,599 | 112 | \$ 306,296 | 25 |
| 每股盈餘 | 六(二十七) | | | | |
| 9750 基本 | | \$ 6.23 | | \$ 2.24 | |
| 9850 稀釋 | | \$ 5.86 | | \$ 2.23 | |

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權



經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴





正德海運股份有限公司
 中華民國111年12月31日

單位：新台幣仟元

| 附註 | 110 年 | | 111 年 | | 110 年 | | 111 年 | | 110 年 | | 111 年 | |
|---------------------------|--------------|----------|--------|--------------|----------|-----------|------------|--------------|--------------|--------------|--------|--------|
| | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 |
| 歸屬於本公司之權益 | | | | | | | | | | | | |
| 股本 | | | | | | | | | | | | |
| 資本公積 | | | | | | | | | | | | |
| 盈餘 | | | | | | | | | | | | |
| 未分配盈餘 | | | | | | | | | | | | |
| 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 | | | | | | | | | | | | |
| 總計 | | | | | | | | | | | | |
| 附註 | | | | | | | | | | | | |
| 110 年 1 月 1 日餘額 | \$ 1,526,358 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ 5,677 | \$ 17,246 | \$ 85,111 | \$ 124,231 | (\$ 194,315) | \$ 1,564,308 | | |
| 本期淨利 | - | - | - | - | - | - | - | 375,262 | - | 375,262 | | |
| 本期其他綜合損益 | - | - | - | - | - | - | - | - | (68,966) | (68,966) | | |
| 本期綜合損益總額 | - | - | - | - | - | - | - | 375,262 | (68,966) | 306,296 | | |
| 民國 109 年度盈餘指撥及分配： | | | | | | | | | | | | |
| 法定盈餘公積 | - | - | - | - | - | 9,496 | - | (9,496) | - | - | | |
| 特別盈餘公積 | - | - | - | - | - | - | 109,204 | (109,204) | - | - | | |
| 現金增資 | 360,000 | - | - | 638,291 | - | - | - | - | - | 998,291 | | |
| 股份基礎給付交易 | - | - | - | 8,613 | 87 | - | - | - | - | 8,700 | | |
| 民國 110 年 12 月 31 日餘額 | \$ 1,886,358 | \$ - | \$ - | \$ 646,904 | \$ 5,764 | \$ 26,742 | \$ 194,315 | \$ 380,793 | (\$ 263,281) | \$ 2,877,595 | | |
| 111 年 1 月 1 日餘額 | \$ 1,886,358 | \$ - | \$ - | \$ 646,904 | \$ 5,764 | \$ 26,742 | \$ 194,315 | \$ 380,793 | (\$ 263,281) | \$ 2,877,595 | | |
| 本期淨利 | - | - | - | - | - | - | - | 1,279,911 | - | 1,279,911 | | |
| 本期其他綜合損益 | - | - | - | - | - | - | - | - | 369,688 | 369,688 | | |
| 本期綜合損益總額 | - | - | - | - | - | - | - | 1,279,911 | 369,688 | 1,649,599 | | |
| 民國 110 年度盈餘指撥及分配： | | | | | | | | | | | | |
| 提列法定盈餘公積 | - | - | - | - | - | 37,526 | - | (37,526) | - | - | | |
| 提列特別盈餘公積 | - | - | - | - | - | - | 68,980 | (68,980) | - | - | | |
| 現金股利 | - | - | - | - | - | - | - | (150,909) | - | (150,909) | | |
| 因發行可轉換公司債認列權益組成項目一認股權而產生者 | - | - | - | 31,003 | - | - | - | - | - | 31,003 | | |
| 現金增資 | 500,000 | - | - | 414,000 | - | - | - | - | - | 914,000 | | |
| 可轉換公司債轉換 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| 買回可轉換公司債 | - | 5,209 | - | 5,003 | - | - | - | - | - | 9,690 | | |
| 股份基礎給付交易 | - | - | - | 5 | (82) | - | - | - | - | (77) | | |
| 行使斷入權 | - | - | - | 5,715 | 43 | - | - | - | - | 5,758 | | |
| 民國 111 年 12 月 31 日餘額 | \$ 2,386,358 | \$ 5,209 | \$ 5 | \$ 1,071,622 | \$ 5,973 | \$ 64,268 | \$ 263,295 | \$ 1,403,289 | \$ 106,407 | \$ 5,336,825 | | |

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。



董事長：蔡邦權



經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司及子公司
合併現金流量表
民國111年及110年1月1日至12月31日



單位：新台幣仟元

| | 附註 | 1 1 1 年 度 | 1 1 0 年 度 |
|----------------------|-----------|----------------|----------------|
| 營業活動之現金流量 | | | |
| 本期稅前淨利 | | \$ 1,288,615 | \$ 373,370 |
| 調整項目 | | | |
| 收益費損項目 | | | |
| 折舊費用 | 六(七) | 256,511 | 304,968 |
| 攤銷費用 | | 158 | 96 |
| 透過損益按公允價值衡量之金融資產淨損失 | 六(二)(二十二) | 2,754 | (179) |
| 利息費用 | | 61,900 | 42,806 |
| 利息收入 | | (18,816) | (362) |
| 股份基礎給付酬勞成本 | 六(十六) | 5,758 | 8,700 |
| 採用權益法認列之關聯企業及合資利益之份額 | 六(六) | (11,126) | (7,025) |
| 處分待出售非流動資產利益 | 六(九)(二十二) | (671,211) | (206) |
| 處分不動產、廠房及設備損失(利益) | 六(二十二) | 29,960 | (53) |
| 買回公司債利益 | | (110) | - |
| 與營業活動相關之資產/負債變動數 | | | |
| 與營業活動相關之資產之淨變動 | | | |
| 透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動 | | (7,219) | 1,452 |
| 應收帳款 | | 3,352 | 1,556 |
| 應收融資租賃款 | | 70,469 | 38,436 |
| 存貨 | | (599,793) | (2,703) |
| 預付款項 | | (15,680) | (8,394) |
| 其他流動資產—其他 | | (42,257) | (8,993) |
| 與營業活動相關之負債之淨變動 | | | |
| 應付帳款 | | (5,184) | 1,927 |
| 其他應付款 | | 104,474 | (15,670) |
| 其他應付款—關係人 | | 1,881 | - |
| 其他流動負債—其他 | | (18,274) | 35,390 |
| 其他非流動負債—其他 | | (52,211) | (49,074) |
| 營運產生之現金流入 | | 383,951 | 716,042 |
| 收取之利息 | | 18,816 | 362 |
| 收取之股利 | 六(六) | 12,408 | 4,439 |
| 支付之利息 | | (56,903) | (43,043) |
| 支付之所得稅 | | - | (13) |
| 營業活動之淨現金流入 | | <u>358,272</u> | <u>677,787</u> |

(續次頁)

正德海運股份有限公司及子公司
合併現金流量表
民國111年及110年1月1日至12月31日



單位：新台幣仟元

| | 附註 | 1 1 1 年 度 | 1 1 0 年 度 |
|-------------------------|--------|---------------|---------------|
| 投資活動之現金流量 | | | |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產－流動(增加)減少 | | (\$ 153,908) | \$ 11,501 |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動減少(增加) | | 20,820 | (6,602) |
| 取得採用權益法之投資 | 六(六) | - | (27,680) |
| 取得不符合業務定義之資產 | | - | (47,750) |
| 採用權益法之投資減資退回股款 | 六(六) | 19,157 | 76,336 |
| 取得不動產、廠房及設備 | 六(二十八) | (26,374) | (588,561) |
| 處分不動產、廠房及設備價款 | | 286,409 | 53 |
| 處分待出售非流動資產價款 | 六(九) | 987,873 | 137,846 |
| 取得無形資產 | | - | (453) |
| 預付設備款增加 | | (808,189) | (655,098) |
| 存出保證金減少 | | 7 | 975 |
| 投資活動之淨現金流入(流出) | | 325,795 | (1,099,433) |
| 籌資活動之現金流量 | | | |
| 短期借款增加 | | 130,000 | 277,015 |
| 短期借款減少 | | (20,000) | (426,520) |
| 應付短期票券增加 | | 30,000 | - |
| 發行公司債 | | 602,381 | - |
| 買回公司債 | | (1,500) | - |
| 舉借長期借款 | | 1,310,042 | 1,532,267 |
| 償還長期借款 | | (2,390,624) | (1,595,757) |
| 現金增資(扣除發行成本) | 六(十七) | 914,000 | 998,291 |
| 發放現金股利 | 六(十九) | (150,909) | - |
| 存入保證金減少 | | (41,703) | (1,996) |
| 行使歸入權 | | 166 | - |
| 籌資活動之淨現金流入 | | 381,853 | 783,300 |
| 匯率變動對現金及約當現金之影響 | | 36,868 | 23,885 |
| 本期現金及約當現金增加數 | | 1,102,788 | 385,539 |
| 期初現金及約當現金餘額 | 六(一) | 494,465 | 108,926 |
| 期末現金及約當現金餘額 | 六(一) | \$ 1,597,253 | \$ 494,465 |

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權



經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴



會計師查核報告

(112)財審報字第 22004164 號

正德海運股份有限公司 公鑒：

查核意見

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

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達正德海運股份有限公司民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

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

關鍵查核事項

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

民國 111 年 12 月 31 日正德海運股份有限公司採用權益法之投資，其中子公司之投資金額為新台幣 6,425,020 仟元，占正德海運股份有限公司資產總額 92%，且民國 111 年度認列子公司之投資利益占正德海運股份有限公司稅前淨利 105%，對正德海運股份有限公司個體財務報表影響重大。故將該等子公司之關鍵查核事項－收入認列存在性及船舶設備之減損評估列入正德海運股份有限公司之關鍵查核事項。

正德海運股份有限公司民國 111 年度財務報表之關鍵查核事項如下：

新增前十大之非上市櫃客戶收入認列存在性

事項說明

有關收入認列之會計政策，請詳個體財務報表附註四、(二十四)；營業收入會計項目之說明，請詳個體財務報表附註六、(十七)。

營業收入係評估管理階層經營績效的主要指標之一，因海運業近年度景氣波動較大，因此本會計師將正德海運股份有限公司及子公司新增前十大之非上市櫃客戶之收入存在性列為關鍵查核事項之一。

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

1. 評估及測試銷貨循環中與授信作業攸關之內部控制的有效性。
2. 檢視合約確認收入金額依約定計算。
3. 核對銀行收款記錄與收入對象一致。
4. 藉由網路搜尋船舶航行軌跡圖及核對相關文件，確認船舶有營運之事實。

船舶設備之減損評估

事項說明

有關非金融資產減損之會計政策，請詳個體財務報表附註四、(十四)；採用權益法之投資減損評估之會計估計及假設之不確定性，請詳個體財務報表附註五。

正德海運股份有限公司持有之子公司主要營業為海運承攬業務，因散裝航運外部競爭環境及總體經濟環境不佳之影響，管理階層辨認部份子公司之船舶設備存有跡象顯示可能已減損，並採用外部評價專家工作以進行船舶設備之減損評估，該管理階層委託之專家係以公允價值減處分成本衡量該等船舶設備之可回收金額。因前述可回收金額之估計主要仰賴管理階層委託之專家出具之船舶鑑價報告，且其結果對個體財務報表影響可能重大，因此本會計師將子公司船舶設備之減損評估列為關鍵查核事項之一。

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

1. 取得管理階層委託之專家出具之船舶鑑價報告，並評估該專家之專業能力、適任能力及客觀性。
2. 檢視船舶鑑價報告內容以瞭解及評估該專家報告所使用之資料來源、評價方法及結論等之合理性。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

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

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

正德海運股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

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

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

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

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

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

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

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

王國華

會計師

廖阿甚

王國華

廖阿甚



前財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(87)台財證(六)第 68790 號

前行政院金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1010015969 號

中 華 民 國 1 1 2 年 3 月 3 日



正德海運股份有限公司
個體資產負債表
民國111年及110年12月31日

單位：新台幣仟元

| 資 | 產 | 附註 | 111年12月31日 | | 110年12月31日 | |
|--------------|-----------------|--------|---------------------|------------|---------------------|------------|
| | | | 金額 | % | 金額 | % |
| 流動資產 | | | | | | |
| 1100 | 現金及約當現金 | 六(一) | \$ 217,115 | 3 | \$ 42,985 | 2 |
| 1110 | 透過損益按公允價值衡量之金融資 | 六(二) | | | | |
| | 產—流動 | | 7,816 | - | 2,748 | - |
| 1136 | 按攤銷後成本衡量之金融資產—流 | 六(三)及八 | | | | |
| | 動 | | 242,302 | 4 | - | - |
| 1180 | 應收帳款—關係人淨額 | 六(四)及七 | 6,198 | - | 7,575 | - |
| 1210 | 其他應收款—關係人 | 七 | - | - | 1,190 | - |
| 1220 | 本期所得稅資產 | | 20 | - | 20 | - |
| 1410 | 預付款項 | | 1,128 | - | 1,967 | - |
| 1470 | 其他流動資產 | | 513 | - | - | - |
| 11XX | 流動資產合計 | | <u>475,092</u> | <u>7</u> | <u>56,485</u> | <u>2</u> |
| 非流動資產 | | | | | | |
| 1510 | 透過損益按公允價值衡量之金融資 | 六(二) | | | | |
| | 產—非流動 | | 880 | - | - | - |
| 1535 | 按攤銷後成本衡量之金融資產—非 | 六(三)及八 | | | | |
| | 流動 | | - | - | 88,752 | 3 |
| 1550 | 採用權益法之投資 | 六(五) | 6,425,050 | 92 | 3,122,560 | 94 |
| 1600 | 不動產、廠房及設備 | 六(六)及八 | 51,885 | 1 | 53,267 | 1 |
| 1780 | 無形資產 | | 382 | - | 540 | - |
| 1840 | 遞延所得稅資產 | 六(二十三) | 14,764 | - | 17,114 | - |
| 1990 | 其他非流動資產—其他 | 八 | 600 | - | 600 | - |
| 15XX | 非流動資產合計 | | <u>6,493,561</u> | <u>93</u> | <u>3,282,833</u> | <u>98</u> |
| 1XXX | 資產總計 | | <u>\$ 6,968,653</u> | <u>100</u> | <u>\$ 3,339,318</u> | <u>100</u> |

(續次頁)


 正德海運股份有限公司
 個體資產負債表
 民國111年及110年12月31日

單位：新台幣仟元

| 負債及權益 | | 附註 | 111 年 12 月 31 日 | | | 110 年 12 月 31 日 | | |
|------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------------|------------|-----------------|------------------|------------|
| | | | 金 | 額 | % | 金 | 額 | % |
| 流動負債 | | | | | | | | |
| 2100 | 短期借款 | 六(七)及八 | \$ | 120,000 | 2 | \$ | 10,000 | - |
| 2110 | 應付短期票券 | 六(八) | | 29,966 | - | | - | - |
| 2200 | 其他應付款 | 六(九) | | 59,579 | 1 | | 22,786 | 1 |
| 2220 | 其他應付款項—關係人 | 七 | | 429,019 | 6 | | 4,706 | - |
| 2230 | 本期所得稅負債 | | | 5,278 | - | | - | - |
| 2320 | 一年或一營業週期內到期長期負債 | 六(十)(十一)及八 | | 402,190 | 6 | | 2,174 | - |
| 2399 | 其他流動負債—其他 | | | 236 | - | | 188 | - |
| 21XX | 流動負債合計 | | | <u>1,046,268</u> | <u>15</u> | | <u>39,854</u> | <u>1</u> |
| 非流動負債 | | | | | | | | |
| 2530 | 應付公司債 | 六(十)及八 | | 565,399 | 8 | | 400,000 | 12 |
| 2540 | 長期借款 | 六(十一)及八 | | 19,700 | - | | 21,869 | 1 |
| 2570 | 遞延所得稅負債 | 六(二十三) | | 461 | - | | - | - |
| 25XX | 非流動負債合計 | | | <u>585,560</u> | <u>8</u> | | <u>421,869</u> | <u>13</u> |
| 2XXX | 負債總計 | | | <u>1,631,828</u> | <u>23</u> | | <u>461,723</u> | <u>14</u> |
| 權益 | | | | | | | | |
| 股本 | | | | | | | | |
| 3110 | 普通股股本 | 六(十四) | | 2,386,358 | 34 | | 1,886,358 | 57 |
| 3130 | 債券換股權利證書 | | | 5,209 | - | | - | - |
| 資本公積 | | | | | | | | |
| 3200 | 資本公積 | 六(十五) | | 1,107,999 | 16 | | 652,668 | 19 |
| 保留盈餘 | | | | | | | | |
| 3310 | 法定盈餘公積 | 六(十六) | | 64,268 | 1 | | 26,742 | 1 |
| 3320 | 特別盈餘公積 | | | 263,295 | 4 | | 194,315 | 6 |
| 3350 | 未分配盈餘 | | | 1,403,289 | 20 | | 380,793 | 11 |
| 其他權益 | | | | | | | | |
| 3400 | 其他權益 | | | 106,407 | 2 | | (263,281) | (8) |
| 3XXX | 權益總計 | | | <u>5,336,825</u> | <u>77</u> | | <u>2,877,595</u> | <u>86</u> |
| 重大或有負債及未認列之合約承諾 | | | | | | | | |
| 九 | | | | | | | | |
| 重大之期後事項 | | | | | | | | |
| 十一 | | | | | | | | |
| 3X2X | 負債及權益總計 | | \$ | <u>6,968,653</u> | <u>100</u> | \$ | <u>3,339,318</u> | <u>100</u> |

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權




經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴




 正德海運股份有限公司
 個體綜合損益表
 民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

| 項目 | 附註 | 111 年 度 | | 110 年 度 | |
|-----------------------------------|-----------------|--------------|--------|-------------|--------|
| | | 金 額 | % | 金 額 | % |
| 4000 營業收入 | 六(十七)及七 | \$ 63,261 | 100 | \$ 62,854 | 100 |
| 5000 營業成本 | 六(二十一) (二十二) | (14,945) | (24) | (12,166) | (20) |
| 5900 營業毛利 | | 48,316 | 76 | 50,688 | 80 |
| 營業費用 | 六(二十一) (二十二) | | | | |
| 6100 推銷費用 | | (9,616) | (15) | (5,993) | (9) |
| 6200 管理費用 | | (103,377) | (163) | (66,516) | (106) |
| 6000 營業費用合計 | | (112,993) | (178) | (72,509) | (115) |
| 6900 營業損失 | | (64,677) | (102) | (21,821) | (35) |
| 營業外收入及支出 | | | | | |
| 7100 利息收入 | | 6,363 | 10 | 194 | - |
| 7010 其他收入 | 六(十八)及七 | 61 | - | 1,243 | 2 |
| 7020 其他利益及損失 | 六(二)(十九) | 6,575 | 10 | 1,978 | 3 |
| 7050 財務成本 | 六(二十) | (9,383) | (15) | (6,559) | (10) |
| 7070 採用權益法認列之子公司、關 聯企業及合資損益之份額 | 六(五) | 1,349,676 | 2134 | 398,335 | 634 |
| 7000 營業外收入及支出合計 | | 1,353,292 | 2139 | 395,191 | 629 |
| 7900 稅前淨利 | | 1,288,615 | 2037 | 373,370 | 594 |
| 7950 所得稅(費用)利益 | 六(二十三) | (8,704) | (14) | 1,892 | 3 |
| 8200 本期淨利 | | \$ 1,279,911 | 2023 | \$ 375,262 | 597 |
| 其他綜合損益(淨額) | | | | | |
| 後續可能重分類至損益之項目 | | | | | |
| 8361 國外營運機構財務報表換算 之兌換差額 | 六(五) | \$ 369,688 | 585 | (\$ 68,966) | (110) |
| 8300 其他綜合損益(淨額) | | \$ 369,688 | 585 | (\$ 68,966) | (110) |
| 8500 本期綜合損益總額 | | \$ 1,649,599 | 2608 | \$ 306,296 | 487 |
| 每股盈餘 | 六(二十四) | | | | |
| 9750 基本 | | \$ 6.23 | | \$ 2.24 | |
| 9850 稀釋 | | \$ 5.86 | | \$ 2.23 | |

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權



經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴





正 總經理 蔡景仲
副總經理 蔡景仲
中華民國 111 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

| 附註 | 110 年 | | 111 年 | | 110 年 | | 111 年 | | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 | 合計 |
|---------------------------|--------------|--------|--------|-----------|----------|-----------|------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 | 12月31日 | | |
| 股本 | | | | | | | | | | |
| 資本公積 | | | | | | | | | | |
| 庫藏股票 | | | | | | | | | | |
| 其他權益 | | | | | | | | | | |
| 總資產 | | | | | | | | | | |
| 負債 | | | | | | | | | | |
| 股東權益 | | | | | | | | | | |
| 普通股 | \$ 1,526,358 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ 5,677 | \$ 17,246 | \$ 85,111 | \$ 124,231 | (\$ 194,315) | \$ 1,564,308 |
| 債權證券 | - | - | - | - | - | - | - | 375,262 | - | 375,262 |
| 其他權益 | - | - | - | - | - | - | - | - | (68,966) | (68,966) |
| 總資產 | - | - | - | - | - | - | - | 375,262 | (68,966) | 306,296 |
| 民國 109 年度盈餘指撥及分配： | | | | | | | | | | |
| 法定盈餘公積 | - | - | - | - | - | 9,496 | - | (9,496) | - | - |
| 特別盈餘公積 | - | - | - | - | - | - | 109,204 | (109,204) | - | - |
| 現金增資 | 360,000 | - | - | - | - | - | - | - | - | 998,291 |
| 股份基礎給付交易 | - | - | - | - | 87 | - | - | - | - | 8,700 |
| 民國 110 年 12 月 31 日餘額 | \$ 1,886,358 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ 5,764 | \$ 26,742 | \$ 194,315 | \$ 380,793 | (\$ 263,281) | \$ 2,877,595 |
| 111 年 | | | | | | | | | | |
| 民國 111 年 1 月 1 日餘額 | \$ 1,886,358 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ 5,764 | \$ 26,742 | \$ 194,315 | \$ 380,793 | (\$ 263,281) | \$ 2,877,595 |
| 本期淨利 | - | - | - | - | - | - | - | 1,279,911 | - | 1,279,911 |
| 本期其他綜合損益 | - | - | - | - | - | - | - | - | 369,688 | 369,688 |
| 本期綜合損益總額 | - | - | - | - | - | - | - | - | 369,688 | 369,688 |
| 民國 110 年度盈餘指撥及分配： | | | | | | | | | | |
| 法定盈餘公積 | - | - | - | - | - | 37,526 | - | (37,526) | - | - |
| 特別盈餘公積 | - | - | - | - | - | - | 68,980 | (68,980) | - | - |
| 現金股利 | - | - | - | - | - | - | - | (150,909) | - | (150,909) |
| 因發行可轉換公司債認列權益組成項目一認股權而產生者 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 現金增資 | 500,000 | - | - | 31,003 | - | - | - | - | - | 31,003 |
| 可轉換公司債轉換 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 914,000 |
| 買回可轉換公司債 | - | 5,209 | - | (522) | - | - | - | - | - | 9,690 |
| 股份基礎給付交易 | - | - | - | 5 (82) | - | - | - | - | - | (77) |
| 行使歸入權 | - | - | - | - | 43 | - | - | - | - | 5,758 |
| 民國 111 年 12 月 31 日餘額 | \$ 2,386,358 | \$ 5 | \$ 5 | \$ 30,399 | \$ 5,973 | \$ 64,268 | \$ 263,295 | \$ 1,403,289 | \$ 106,407 | \$ 5,336,825 |

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。



董事長：蔡邦權



經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴



正德興業股份有限公司
個體現金流量表
民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

| 附註 | 111年度 | 110年度 |
|--------------------------|--------------------|-------------|
| 營業活動之現金流量 | | |
| 本期稅前淨利 | \$ 1,288,615 | \$ 373,370 |
| 調整項目 | | |
| 收益費損項目 | | |
| 折舊費用 | 六(六)(二十一) 2,736 | 2,113 |
| 攤銷費用 | 158 | 96 |
| 透過損益按公允價值衡量之金融資產淨損失(利益) | 六(二)(十九) 2,754 | (179) |
| 利息費用 | 六(二十) 9,383 | 6,559 |
| 利息收入 | (6,363) | (194) |
| 股份基礎給付酬勞成本 | 六(十三) 5,758 | 8,700 |
| 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額 | (1,349,676) | (398,335) |
| 處分不動產、廠房及設備淨利益 | - | (53) |
| 買回公司債利益 | (110) | - |
| 與營業活動相關之資產/負債變動數 | | |
| 與營業活動相關之資產之淨變動 | | |
| 透過損益按公允價值衡量之金融資產一流動 | (7,219) | 1,452 |
| 應收帳款 | - | 430 |
| 應收帳款—關係人 | 1,377 | (1,271) |
| 預付款項 | 839 | (695) |
| 其他流動資產 | (513) | 23 |
| 與營業活動相關之負債之淨變動 | | |
| 其他應付款 | 40,425 | 15,384 |
| 其他流動負債—其他 | 48 | 26 |
| 營運產生之現金(流出)流入 | (11,788) | 7,426 |
| 收取之利息 | 6,363 | 194 |
| 收取之股利 | 六(五) 26,714 | - |
| 支付之利息 | (9,288) | (6,777) |
| 支付之所得稅 | (615) | (13) |
| 營業活動之淨現金流入 | 11,386 | 830 |
| 投資活動之現金流量 | | |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產一流動(增加)減少 | (153,550) | 11,501 |
| 其他應收款—關係人減少 | 1,190 | 6,102 |
| 按攤銷後成本衡量之金融資產—非流動減少 | - | 5,010 |
| 取得採用權益法之投資 | 六(五) (1,703,631) | (834,539) |
| 採用權益法之投資減資退回股款 | 六(五) 93,791 | 193,710 |
| 取得不動產、廠房及設備 | 六(六) (1,564) | (4,388) |
| 處分不動產、廠房及設備價款 | 210 | 53 |
| 取得無形資產 | - | (453) |
| 存出保證金減少 | - | 1,000 |
| 投資活動之淨現金流出 | (1,763,554) | (622,004) |
| 籌資活動之現金流量 | | |
| 短期借款增加 | 六(二十六) 130,000 | 235,000 |
| 短期借款減少 | 六(二十六) (20,000) | (370,500) |
| 應付短期票券增加 | 六(二十六) 30,000 | - |
| 其他應付款項—關係人增加(減少) | 424,313 | (88,765) |
| 發行公司債 | 六(二十六) 602,381 | - |
| 買回公司債 | 六(二十六) (1,500) | - |
| 舉借長期借款 | 六(二十六) - | 20,000 |
| 償還長期借款 | 六(二十六) (2,153) | (138,152) |
| 存入保證金減少 | - | (500) |
| 現金增資(扣除發行成本) | 六(十四) 914,000 | 998,291 |
| 發放現金股利 | 六(十六) (150,909) | - |
| 行使歸入權 | 166 | - |
| 籌資活動之淨現金流入 | 1,926,298 | 655,374 |
| 本期現金及約當現金增加數 | 174,130 | 34,200 |
| 期初現金及約當現金餘額 | 六(一) 42,985 | 8,785 |
| 期末現金及約當現金餘額 | 六(一) \$ 217,115 | \$ 42,985 |

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權



經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴



正德海運股份有限公司
審計委員會審查報告書

董事會造具本公司民國一一一年度個體財務報表及合併財務報表案、營業報告書及盈餘分派議案，其中民國一一一年度財務報表(含合併財務報表)業經資誠聯合會計師事務所王國華會計師及廖阿甚會計師查核完竣並出具財務報告。上開董事會造具之各項表冊，經本審計委員會審查認為尚無不符，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二一九條之規定敬請 鑑察。

此致

本公司一一二年股東常會

正德海運股份有限公司



審計委員會召集人：戴志聰



中 華 民 國 一 一 二 年 三 月 三 日

正德海運股份有限公司
Franbo Lines Corp.
修訂前後條文對照表

| 條文編號 | 原條文 | 修訂後條文 | 修正原因說明 |
|--|---------|-------------------------|-----------------------------|
| CX06 背書保證作業程序 | | | |
| CX06-C 直接或間接投資之子公司之背書保證比例限制表 | | | |
| 條文編號 | 原條文 | 修正後條文 | 修正原因說明 |
| 公司名稱 | 子公司及孫公司 | 正德集團 | 加強表達。 |
| CX06-C 直接或間接投資之子公司之背書保證比例限制表 | | | |
| 公司名稱 | 無 | 正德資產管理股份有限公司 及其所控子公司 | |
| 本公司對背書保證總金額之限制，以不超過本公司最近期報表公司淨值(以下簡稱最近期公司淨值)『N1%』為限。其個別背書保證金額以不超過最近期公司淨值『N2%』為限。 | 無 | N1=200 N2=100 | 因應實際作業需求，增訂子公司及孫公司對外背書保證限額。 |

表單編號: AM01-G (制訂日期: 98.5.1)

正德海運股份有限公司
Franbo Lines Corp.
 修訂前後條文對照表

| 條文編號 | 原條文 | 修訂後條文 | 修正原因說明 |
|------------------------|--|---|--------------------------|
| CX08 資金貸與他人作業程序 | | | |
| 第七條 | <p>本公司與其母公司或子公司間，或其子公司間之資金貸與，應依前項規定提董事會決議，並得授權董事長對同一貸與對象於董事會決議之一定額度及不超過一年(本公司直接及間接持有表決權股份百分之百之國外公司及本公司直接及間接持有表決權股份百分之百之國外公司對本公司除外)之期間內分次撥貸或循環動用。</p> | <p>本公司與其母公司或子公司間，或其子公司間之資金貸與，應依前項規定提董事會決議，並得授權董事長對同一貸與對象於董事會決議之一定額度及不超過一年之期間內分次撥貸或循環動用。</p> | <p>配合證期局要求修訂明確資金貸與期限</p> |

表單編號: AM01-G (制訂日期: 98.5.1)