



正德海運股份有限公司
Franbo Lines Corp.

一〇九年度年報
2020 Annual Report

查詢本年報之網址

<http://www.mops.twse.com.tw/>

<http://www.franbo.com.tw/>

刊印日期：中華民國一一〇年四月三十日

一、公司發言人

姓名：林勝鶴
職稱：管理處副總經理
電話：(07)969-7988
電子郵件信箱：wilsonlin@franbo.com.tw

代理發言人：

姓名：申翔宇
職稱：財會部經理
電話：(07)969-7988
電子郵件信箱：bradshen@franbo.com.tw

二、總公司、分公司、工廠之地址及電話

總公司地址：高雄市苓雅區海邊路 31 號 3 樓
電話：(07)969-7988

三、股票過戶機構

名稱：福邦證券股份有限公司股務代理部
地址：台北市中正區忠孝西路一段六號 6 樓
電話：(02)2371-1658
網址：http://www.gfortune.com.tw

四、最近年度財務報告簽證會計師

簽證會計師：王國華、吳建志
事務所名稱：資誠聯合會計師事務所
地址：高雄市新興區民族二路 95 號 22 樓
電話：(07)237-3116
網址：http://www.pwc.com.tw

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無

六、公司網址：http://www.franbo.com.tw

1	壹、致股東報告書
3	貳、公司簡介
3	一、設立日期
3	二、公司沿革
5	參、公司治理報告
5	一、組織系統
8	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
12	三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金
14	四、公司治理運作情形
39	五、會計師公費資訊
39	六、更換會計師資訊
39	七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者
40	八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形
41	九、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊
41	十、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例
42	肆、募資情形
42	一、資本及股份
45	二、公司債辦理情形
46	三、特別股辦理情形
46	四、海外存託憑證辦理情形
46	五、員工認股權憑證辦理情形
46	六、限制員工權利新股辦理情形
46	七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形
48	八、資金運用計畫執行情形
53	伍、營運概況
53	一、業務內容
59	二、市場及產銷概況
64	三、從業員工最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率
64	四、環保支出資訊
65	五、勞資關係
67	六、重要契約

70	陸、財務概況
70	一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表，並應註明會計師姓名及其查核意見
73	二、最近五年度財務分析
75	三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告
75	四、最近年度財務報告
75	五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告
75	六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響
211	柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項
211	一、財務狀況
212	二、財務績效
212	三、現金流量
213	四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響
214	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
215	六、風險事項分析評估
218	七、其他重要事項
219	捌、特別記載事項
219	一、關係企業相關資料
221	二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形
221	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
221	四、其他必要補充說明事項
221	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二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響事項

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生：

109 年初全球受新型冠狀病毒影響，導致工廠停工市場交易清淡，中國鋼廠進口鐵礦石庫存攀高，加上 IMO 環保法規船舶壓艙水管理公約及限硫令實施，船舶運輸成本轉嫁至運費，使得波羅的海指數(BDI)續跌至 430 點，造成 109 年上半年航運景氣低迷，因應環保法規的實施，本公司已在 108~111 年陸續安裝船舶壓艙水系統，至於自 109 年起全球強制使用 0.5% 低硫油（目前為 3.5%），因本公司船隊屬中小型船舶並無安裝脫硫設備空間，且船舶皆以論時之型態營運，燃油費用由租家支付，故影響較小，但對自營船東無論是使用低硫油，或加裝船舶脫硫設備，都使營運成本增加。然而時序在走過第 1 季海運市場低迷落底後，受惠於中國鐵礦石需求升溫、基礎建設復甦、製造業回補庫存及南美糧食市場活躍，糧食航線需求旺盛，激勵市場信心下，致使波羅的海乾散貨指數 BDI，自五月份以來飆升近四倍，加上 109 年入冬以來，歐美疫情難控，擔心封城帶動商家補貨、囤貨防疫商品、個人護理配備，再加上在家辦公的電腦與在家運動等商品需求強勁，創造年底一波意想不到的商品強勁需求，相較於此波運輸需求的拉升，海運業的供給面顯然有些跟不上，因為航運長期景氣低迷 10 年，大量的船、貨櫃都被拆掉了，在上半年疫情讓全球貿易急凍，貨櫃船一下子沒有貨載，淘汰潮湧現，致使 109 年底全球製造業缺貨櫃缺船的情況持續延燒，預估需要等到歐美疫情舒緩，或趕工生產的新貨櫃投入市場，可能還要數個月，另外依市場歷史經驗，航運是全球貿易基礎，需求會隨著全球經濟而成長，大約是每 10 年一次景氣循環，目前距離上波景氣高點已逾 10 年，市場種種數據顯示，110 年海運業景氣將持續好轉。

因應景氣變更及公司長期營運佈局，本公司在 109 年持續增加船隊投資，共計於 109-110 年 1 月新增一艘船舶，增加投資關聯企業，使船隊增加 3 艘持股 100% 船舶，除此之外，另與租家合資二艘持股 49% 船舶，相信這些配合市場需求與發長下船隊規模的擴增，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：

109 年營業結果

1. 營業計畫實施成果:

本公司 109 年度合併營收為新台幣 747,534 仟元，較 108 年度新台幣 787,399 仟元減少新台幣 39,865 仟元，減少 5.07%，但在集團營運策略調整下，109 年營業毛利率維持在 26.03%，稅後純益新台幣 95,182 仟元較 108 年新台幣 80,593 仟元，成長 18.01%，預估 110 年營運應與 109 年維持相當。

2. 預算執行情形：本公司於 109 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 109 年底止，實收資本額為 1,526,358 仟元，股東權益為 1,564,308 仟元佔總資產 4,617,493 仟元之 33.88%，長期資金佔固定資產比率為 92.00%，財務結構及償債能力持續維持穩健。109 年度合併稅前淨利新台幣 96,116 仟元，較 108 年度稅前淨利新台幣 82,903 仟元，增加新台幣 13,213 仟元。

110 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，另於 110 年與租家研擬合資成立船舶營運公司，積極拓展海運承攬業務，藉由穩定的船舶租賃業務降低營運風險與穩定獲利，再搭配船舶營運公司提高公司營收及獲利能力，提供客戶安全、穩定、快速的運輸服務。

2.重要產銷策略

本公司集團 100%持有孫公司自有船舶合計有 17 艘，其中 15 艘 1 年以上長期出租，餘 2 艘採 1 年內短期出租。船隊船齡 11.96 年，總載重噸數約 47 萬噸，其中 6 艘載重 4 萬噸以上輕便極限型船舶，2 艘載重 2 萬噸上下輕便型船舶，9 艘載重 1 萬噸上下輕便型船舶，租家主要營運含蓋全球航線。

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，將是本公司未來拓展船隊的重要方向，集團將持續提升船隊載重噸位，強化安全管理與風險管控，提升船舶管理品質，持續開發優質租家，目前長租占營收比重 80%，收入穩定，本公司將持續維持低成本、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

散裝航運第 1 季為傳統淡季，但全球經濟在疫苗上市後，各國開始積極振興經濟，活絡貿易，運輸業進入需求回補階段，展望 110 年，海運諮詢機構 Clarkson 預估 110 年散裝航運載運需求增加 4.4%，供給增速為 1.3%，其中鐵礦砂運送需求增加 2.4%，煤炭運輸需求增加 4.6%，上半年鐵礦砂發貨力道優於去年同期，有利於海岬型運價反彈，市場供需結構優化也刺激航商營運穩健上升。

由於國際海事組織(IMO)於 107 年批准溫室氣體戰略，隨著 139 年溫室氣體戰略的實施，全球海運業正進入一個減碳、減空污的新時代。因應減碳政策，IMO 在 109 年第四季制定了在 119 年之前將航運碳排放強度降低 40%，並在 139 年之前降低碳排放總量 50%(碳強度 70%)的明確目標，短期 IMO 可能會要求從 112 年開始建造的新船舶顯著提高能效，要求在現有船舶上引入碳強度評級，目標是在 115 年之前成為強制性措施，這對船公司而言，屆時缺乏節能效率的船隻就要使用替代燃料、安裝節能裝置、更換主機，或是透過減速航行達到降低排碳效果，船公司也需要逐步投資建造新的高效節能船，以符合環保規章。

相對 109 年，110 年初中國農曆新年過後航運需求增溫，再加上巴拿馬型船費率持續走揚、船隻燃料價格走堅，當前環境對鐵礦砂有利，因此在新冠疫情得到有效控制後，散裝航運市場的反彈值得期待。展望未來，正德海運船隊調整後將更具成長空間，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



貳、公司簡介

一、設立日期：民國八十七年九月二十九日

二、公司沿革：

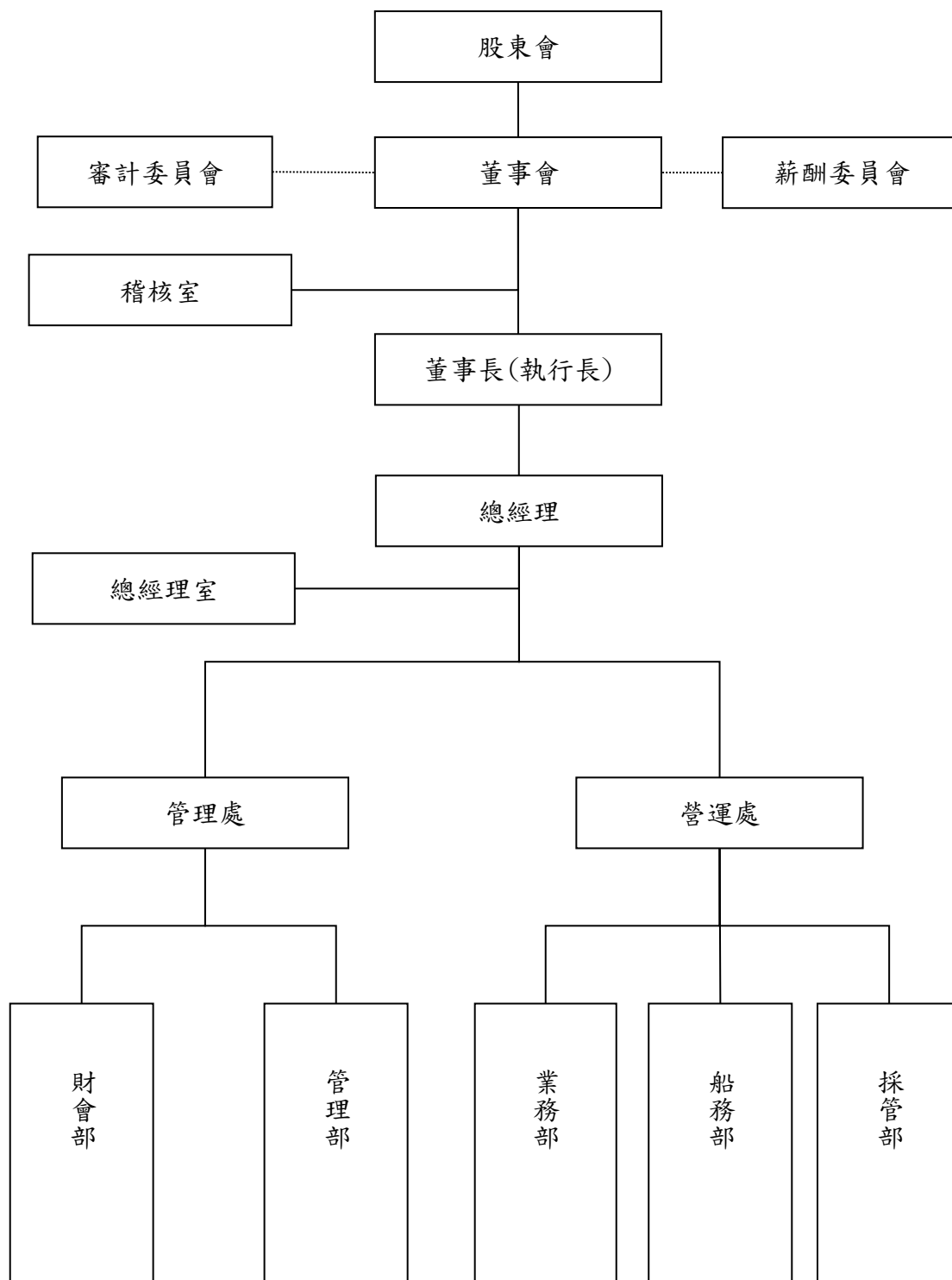
年度月份	重	要	紀	事
87年09月	公司正式成立，公司名稱為「隆順船務代理股份有限公司」，實收資本額新台幣10,000仟元整。所營事業：船務代理業。			
88年12月	公司名稱變更登記為『正德船務代理股份有限公司』。			
96年08月	公司辦理增資變更登記，所營事業增加：其他顧問服務業，除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。			
98年02月	公司名稱變更登記為『正德海運股份有限公司』，所營事業增加『船舶運送業』項目。			
98年04月	辦理增資變更登記，實收資本額增加為新台幣150,000仟元。			
98年05月	購入自有船舶『新吉祥6號』(New Lucky VI)，登記本國國籍輪船，跨足海運業。本公司經兩岸交通部門核發『台灣海峽兩岸間水路運輸許可證』證書，為海運直航營運商；同時核發給『新吉祥6號』輪船『台灣海峽兩岸間船舶營運證』，取得兩岸間直航許可。			
99年04月	所營事業變更登記，增加『海運承攬運送業』項目。以股份轉換方式，併購New Lucky Lines S.A. (Panama)，(以下稱巴拿馬新吉祥公司) 為100%控股子公司。併購同時取得對 Franbo Way S.A., Franbo Shipping S.A.與 Franbo Transportation S.A. 等三個孫公司的間接100%控股權，同時取得船舶“New Lucky II”(新吉祥2號)與船舶“Franbo Progress”(正發輪)二艘船舶。公司變更登記後，資本額增加為新台幣718,398.22仟元。			
99年05月	辦理增資變更登記，實收資本額增加為新台幣800,000仟元。在香港投資成立Uni-Morality Lines Ltd.(以下稱香港立德公司)，為本公司100%控股子公司。			
99年06月	辦理增資變更登記，實收資本額增加為新台幣880,000仟元；轉投資在香港成立Franbo Justice Line Ltd. (以下稱香港正義公司)，Franbo Lucky Line Ltd. (以下稱香港正祥公司)與Franbo Loyalty Line Ltd. (以下稱香港正忠公司)等三家100%控股孫公司。			
99年07月	孫公司-香港正義公司新購入船舶“New Lucky III”(新吉祥3號)加入營運。			
99年08月	孫公司-香港正祥公司新購入船舶“New Lucky V”(新吉祥5號)加入營運。			
99年09月	孫公司-Franbo Transportation S.A.新造船舶“Franbo Prospect”(正展輪)加入營運。			
99年11月	辦理增資變更登記，實收資本額增加為新台幣950,000仟元。			
100年04月	轉投資在巴拿馬成立Franbo Wind S.A.，為本公司100%控股孫公司。			
100年06月	經兩岸交通部門核發『台灣海峽兩岸間船舶營運證』，分別核准『新吉祥3號』與『新吉祥5號』輪船，經營兩岸間直航運輸。			
100年07月	孫公司Franbo Wind S.A.購入船舶“Franbo Wind”(正風輪)加入營運。本輪船為46,000噸輕便極限型船舶，增加跨洲際、遠洋運輸服務能力，奠立未來全球佈局的新里程。為年輕化船隊提升競爭力，孫公司-Franbo Way S.A.處分出售船舶“New Lucky II”。孫公司-香港正忠公司新造船舶“New Lucky VII”(新吉祥7號)加入營運。			
100年09月	經金融監督管理委員會證券期貨局核准為公開發行公司。			
100年11月	子公司New Lucky Lines S.A.投資Franbo Sagacity S.A.為100%控股孫公司。			
100年12月	由財團法人證券櫃檯買賣中心核准於100年12月19日登錄為興櫃股票。			
101年02月	本公司遷址至高雄市苓雅區海邊路31號3樓。			

年度月份	重	要	紀	事
102年06月	孫公司-Franbo Charity S.A.購入船舶“ Marine Emerald ”	加入營運。		
103年10月	股票上櫃掛牌，配合初次上櫃前公開承銷辦理現金增資新台幣 120,000 仟元，增資後實收資本額新台幣 1,070,000 仟元。			
	與日本 Exeno Yamamizu Corporation 簽約三艘新造船，並簽訂 10 年長期租約。			
103年11月	孫公司 Franbo Courage S.A.購入船舶“ New Lucky ”	加入營運。		
	子公司 New Lucky Lines S.A.增加原投資持股 45%之 TW Hornbill Line S.A.，使其成為 100%控股孫公司。			
104年01月	現金增資新台幣 125,000 仟元，增資後實收資本額為新台幣 1,195,000 仟元；發行第一次有擔保可轉換公司債，發行總額新台幣 250,000 仟元；發行第二次無擔保可轉換公司債，發行總額新台幣 100,000 仟元。			
104年03月	孫公司 Franbo Logos S.A.及 Franbo Logic S.A.與金融機構簽訂美元 32,000 仟元聯合授信案合約。			
104年07月	為年輕化船隊提升競爭力，本公司處分出售船舶“ New Lucky VI ”。			
104年09月	孫公司 Franbo Logos S.A. 新造船船“ Thorco Logos ”	加入營運。		
105年01月	孫公司 Franbo Logic S.A. 新造船船“ Thorco Logic ”	加入營運。		
105年04月	孫公司 Franbo Lohas S.A. 新造船船“ Thorco Lohas ”	加入營運。		
105年06月	現金增資新台幣 300,000 仟元，增資後實收資本額為新台幣 1,495,000 仟元。			
105年11月	可轉換公司債轉入股本新台幣34,514仟元，實收資本額增加為新台幣1,529,952仟元。			
106年04月	現金增資新台幣300,000 仟元，及可轉換公司債轉入股本新台幣20,163仟元，增資後實收資本額新台幣1,850,115仟元。			
106年11月	孫公司 Franbo Wind S.A. 購入船舶“ Sinoway VI ”	加入營運。		
106年11月	發行第三次有擔保可轉換公司債，發行總額新台幣250,000仟元；發行第四次無擔保可轉換公司債，發行總額新台幣300,000仟元。			
106年12月	孫公司 Franbo Wind S.A. 處分船舶“ Franbo Wind ”。			
	孫公司 Franbo Lucky Line Ltd 處分船舶“ New Lucky V ” (新吉祥5號)。			
107年01月	孫公司 Franbo Sagacity S.A. 購入船舶“ STL Harvest ”	加入營運。		
107年03月	孫公司 Franbo Justice Line Ltd處分船舶“ NEW LUCKY III ” (新吉祥3號)。			
107年04月	孫公司 Franbo Way Ltd 購入船舶“ Medi Bangkok ”	加入營運。		
107年05月	孫公司 Franbo Uprightness Corporation購入船舶“ Hamaya Star ”	加入營運。		
107年07月	辦理減資新台幣393,087 仟元，及可轉換公司債轉入股本新台幣54,218仟元，增資後實收資本額新台幣1,511,246仟元。			
108年04月	孫公司 Franbo Sino Ltd 購入船舶“ Lauren Ocean ”	加入營運。		
108年11月	孫公司 Franbo Ocean Ltd 購入船舶“ Sinoway ACT ”	加入營運。		
109年06月	孫公司 Franbo Legion Ltd 購入船舶“ Fairwind Legion ”	加入營運。		
109年08月	辦理盈餘轉增資新台幣15,112 仟元，總計實收資本額新台幣1,526,358仟元。			
	孫公司 Franbo Courage S.A.處分船舶“ New Lucky ”。			
109年11月	子公司 Uni-Morality Lines Ltd.增加原投資持股40%之 Dexin Shipping S.A.，使其成為 100%控股孫公司。			
	子公司 New Lucky Lines S.A.增加原投資持股20%之 FB Pioneer Limited，使其成為 100%控股孫公司。			
110年01月	子公司 New Lucky Lines S.A.增加原投資持股34%之 FB Navigation Limited，使其成為 100%控股孫公司。			

參、公司治理報告

一、組織系統

(一)公司之組織結構：



(二)各主要部門所營業務：

部 門	主 要 執 掌
稽核室	<ol style="list-style-type: none"> 1. 各部門對集團政策及作業程序遵行程度之稽核。 2. 內部控制制度各大循環作業之內部稽核事項。 3. 其他交辦及特案稽核事項。
總經理室	<ol style="list-style-type: none"> 1. 例行性公司各項管理。 2. 專案改善推動及稽核。 3. 標準化與制度化推動與管理。 4. 總經理交辦事項。
管理處	<ol style="list-style-type: none"> 1. 年度政策擬訂及指導。 2. 功能性管理財會及管理部兩個部門，指揮監督所屬員工。 3. 掌控財會報表編製及帳務系統。 4. 掌控公司資金及股務。 5. 管理公司組織系統。 6. 掌控行政資源。 7. 管理公司採購。 8. 其他行政事務管理。
營運處	<ol style="list-style-type: none"> 1. 年度營運目標擬訂及指導。 2. 經營績效分析、策略規劃、經濟及市場資訊蒐集分析。 3. 功能性管理業務、船務及採管部三個部門，指揮監督所屬員工。 4. 掌控船舶營運。 5. 掌控船舶運務。 6. 掌控船體維修、保養及物料、配件供給狀況維持船舶適航性。 7. 其它船舶事務管理。
財會部	<ol style="list-style-type: none"> 1. 會計制度之設計與修訂。 2. 營業收支之會計管理事項。 3. 資金調度與管理。 4. 預、決算編列與審定。 5. 記帳憑證之編製審核、帳簿之登記保管事項。 6. 財務報表之編製、財務分析與建議事項。 7. 稅款之規劃及繳納事項。 8. 公司股票及債券之發行與保管事項。 9. 現金出納及保管事項。 10. 票據及有價證券之保管事項。 11. 長、短期資金之籌措、洽借與運用。 12. 各項債務之控管及還本付息作業。 13. 董事會、股東會會議議程之編製、會議紀錄與決議案件之通知事項，公司子公司等設立與變更登記事項。 14. 其他有關財務事項。

部 門	主 要 執 掌
管理部	<ol style="list-style-type: none"> 1. 組織發展、部門職掌及員額編制之規劃與人力資源制度、管理與發展事項。(岸端管理) 2. 員工甄選、任免、調遷、考勤、差旅、薪酬、福利保險等人事行政作業事項。 3. 分層負責、職務授權與核決權限之規劃與編訂。 4. 相關辦公設備或資產、耗材與內部安全、內部管理等總務管理事項。 5. 資訊系統開發、維護與安全等相關管理。 6. 公司印鑑管理。 7. 公司對外文件收發，對內各項制度、作業流程等公告與文件管理。 8. 船員管理、船員甄選、任免、調遷事項。 9. 船員薪津、伙食、健保及理賠事項。 10. 帳務審計，船用金之核算。 11. 法律保險合約管理。 12. 法律案件處理與追蹤。 13. 審閱公司對外合約條文，並提供法律意見。 14. 蒐集海事判例，並審思我司相關合約，避免發生相關類似案件公司法律案件處理。 15. 其他有關行政管理事項。
業務部	<ol style="list-style-type: none"> 1. 制訂、推動、檢討、優化並改進各管理系統(含安全管理系統、保安全管理系統、環保管理系統)使船岸雙方落實各管理系統，以達船安、人安、貨安，環安實效制。 2. 年度業務目標之訂定與推動：船舶購買、建造、汰舊購新、其他海運相關之長短期企劃分析與開發投資。 3. 業務開發與顧客行銷管理。 4. 顧客授信管理。 5. 船舶營運記錄之統計、獲利之差異分析及報告。 6. 船舶貨運承攬作業、船舶出租作業、船舶租入作業或轉租等營運相關作業之研析與合約之訂定。 7. 船舶營運計劃執行：簽約作業、運務作業、收款作業之妥善運行。 8. 港口代理指定、聯繫協調與費用核算、貨物運送裝卸等作業協調；船舶燃油、淡水補給數量的核定。 9. 顧客投訴處理。 10. 監督船隊的船舶安全航行，航行技術指導，並符合航海各方面的法規規定。 11. 對船隊甲板設備安全、保養作業監控。 12. 對船隊甲板項目申請審核、管理。 13. 協助部長處理船上甲板相關事宜。 14. 船舶貨件裝載計劃、貨物積載綁紮、裝載穩定與航程計劃督導之岸端管理。
採管部	<ol style="list-style-type: none"> 1. 船舶各項司多與定期備品申請。 2. 對於公司設備與船端的維修服務廠商、司多備品、燃油等供應商資料信息的蒐集與供應商資料庫的有效建立與更新。 3. 依據各部門的各項採購申請，進行合理的詢（比）價與議定總體合理採購價格與服務條件的物件或勞務的採購。
船務部	<ol style="list-style-type: none"> 1. 依據船籍國、船級協會或國際海事組織之定期、不定期、新規定之查驗、檢驗、等規劃與執行事宜。 2. 各項塢修與航修的與其它不定其維修工作制訂、規劃與執行。 3. 船舶維護保養的計劃安排與執行管制。船舶營運各項機具設備功能相關表現數據的分析、監控、指導與管理事宜。 4. 船舶各項不定期備品申請船舶請求自修、航修或塢修等各項修理項目與內容的審查作業。

部 門	主 要 執 掌
船務部	5. 定期現存物料配件、油料清理登記及廢料之處理。管理資產與存貨的盤存檢查與報告。 6. 船舶物料、配件、燃料消耗標準之擬訂及請領與消耗量之核對、統計。船舶物料、油品等盤存執行與管理。 7. 船舶各項基於船籍國、船級協會或國際海事組織檢驗、證書、報告等適航文件與因營運需要所取得的相關證書、認證或審批文件的有效性管理。 8. 依照國際海事相關公約、法規、法令之規定制訂系統與推行。 9. 落實各項岸端及船端稽核執行，安全教育與訓練，促進船岸人員之安全技能，包括有關安全及環保。 10. 從稽核、外部檢查與意外事故中檢討如何改善公司管理系統與增進船上管理之落實。 11. 船員工作獎金標準制定與船員工作獎金申請的審核。 12. 新造與購買船舶的船級船況檢查與接船執行事宜。 13. 其他關於船舶工務技術、保養監管與等工務相關事宜。 14. 對於與採購合約執行完畢的付款審核，與合約不符的異常處理。

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)董事及監察人資料：

1.董事及監察人之姓名、經(學)歷、持有股份及性質

110年3月30日；單位：股

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份	
							股數	持股比例	股數	持股比例	股數(股)	持股比例
董事長	中華民國	正展投資顧問(股)公司	不適用	109.5.28	3年	98.11.06	26,508,361	17.54%	26,773,444	17.54%	—	—
		代表人:蔡邦權	男	109.5.28	3年	98.11.06	—	—	185,150	0.12%	240,454	0.16%
董事	中華民國	正展投資顧問(股)公司	不適用	109.5.28	3年	98.11.06	26,508,361	17.54%	26,773,444	17.54%	—	—
		代表人:蔡景仲	男	109.5.28	3年	98.11.06	—	—	5,470,321	3.58%	308,671	0.20%
董事	中華民國	駱軍佑	男	109.5.28	3年	97.01.15	6,187,649	4.09%	6,249,525	4.09%	—	—
董事	中華民國	沈逸文	女	109.5.28	3年	106.6.23	412,780	0.27%	416,907	0.27%	—	—
獨立董事	中華民國	蔡政宏(註4)	男	109.5.28	3年	100.11.23	—	—	—	—	—	—
獨立董事	中華民國	戴志聰	男	109.5.28	3年	100.11.23	—	—	—	—	—	—
獨立董事	中華民國	吳天明(註4)	男	109.5.28	3年	109.05.28	605,817	0.40%	642,175	0.42%	—	—
獨立董事	中華民國	劉榮欽	男	109.5.28	3年	106.6.23	—	—	—	—	—	—

(承前頁)

職稱	姓名	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			備註
		股數(股)	持股比率			職稱	姓名	關係	
董事長	正展投資顧問(股)公司	—	—	正修科大經營管理所	註 1	—	—	—	—
	代表人:蔡邦權	—	—			董事 營運處 副總經理	蔡景仲 蔡秉叡	父子 父子	註3
董事	正展投資顧問(股)公司	—	—	加拿大多倫多大學經濟系	註 2	—	—	—	—
	代表人:蔡景仲	—	—			董事長 營運處 副總經理	蔡邦權 蔡秉叡	父子 兄弟	註3
董事	駱軍佑	—	—	中興大學電機系 永誠興業(股)公司 董事	永誠興業股份有限公司董事	—	—	—	—
董事	沈逸文	—	—	高商畢	社團法人高雄市殘障服務協會 總幹事	—	—	—	—
獨立董事	戴志聰	—	—	中正大學企管系博士	正修科技大學管理學院產業策略發展中心主任	—	—	—	—
獨立董事	蔡政宏(註4)	—	—	成功大學企管系博士	正修科技大學企管系副教授	—	—	—	—
獨立董事	吳天明(註4)	—	—	海洋大學航管系	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	—	—	—	—
獨立董事	劉榮欽	—	—	文化大學會計系 建興會計師事務所合夥會計師	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	—	—	—	—

註 1:正德資產管理(股)公司董事長、New Lucky Lines S.A.、Franbo Shipping S.A.、Franbo Transportation S.A.、Franbo Wind S.A.、Franbo Sagacity S.A.、Franbo Chairty S.A.、TW Hornbill Line S.A.、Franbo Logos S.A.、Franbo Logic S.A.、Franbo Lohas S.A.、Franbo Way Limited、Franbo Uprightness Corporation、Franbo Sino Limited、Franbo Ocean Limited、Franbo Legion Limited、FB Pioneer Limited、FB Navigation Limited、Uni-Morality Lines Limited、Franbo Justice Line Limited、Dexin Shipping S.A.、BCTS Capital Inc.、Franbo Courage S.A.之董事。

註 2:本公司總經理、New Lucky Lines S.A.、Franbo Shipping S.A.、Franbo Transportation S.A.、Franbo Wind S.A.、Franbo Sagacity S.A.、Franbo Chairty S.A.、TW Hornbill Line S.A.、Franbo Logos S.A.、Franbo Logic S.A.、Franbo Lohas S.A.、Prevalent Creation Corp.、Franbo Way Limited、Franbo Uprightness Corporation、Franbo Sino Limited、Franbo Ocean Limited、Franbo Legion Limited、FB Pioneer Limited、FB Navigation Limited、Dexin Shipping S.A.、BCTS Capital Inc.、BCI Loyalty Inc.之董事。

註 3:蔡邦權董事長為集團創辦人，為蔡景仲董事之父親，兩位董事皆擅長於領導、事權運作順暢，為維持營運之效果及效率，暫時維持此模式有其必要性，且董事會已有過半數董事未兼任員工或經理人，以達監督目的；另公司獨立董事具會計師與學校教師背景，輔助公司治理運作，未來將增加獨立董事席次，落實公司治理精神。

註 4:獨立董事蔡政宏於 109.5.28 任期屆滿卸任，獨立董事吳天明於 109.5.28 新接任。

2.法人股東之主要股東

110 年 03 月 30 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
正展投資顧問股份有限公司	蔡景仲 25.00%、蔡秉叡 25.00%、蔡邦權 21.57%、蔡吳辛香 21.57%、謝宛芝 3.43%、陳熾爭 3.43%

3.法人股東之主要股東為法人者其主要股東：不適用。

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門與分支機構主管資料

110年3月30日

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(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			備註	
					股數(股)	持股比例	股數(股)	持股比例	股數(股)	持股比例			職稱	姓名	關係		
總經理 (註 1)	中華民國	蔡景仲	男	108.03.08	5,470,321	3.58%	308,671	0.20%	—	—	多倫多大學經濟系	註 1	董事長 營運處副 總經理	蔡邦權 蔡秉叡	父子 兄弟	註 2	
管理處 副總經理	中華民國	林勝鶴	男	102.10.18	100,062	0.07%	—	—	—	—	東吳大學會計系 聚亨企業(股)公司 副總經理	—	—	—	—	—	—
營運處 副總經理	中華民國	蔡秉叡	男	110.04.01	1,547,443	1.01%	—	—	—	—	上海海運學院國法系	註 4	董事長 總經理	蔡邦權 蔡景仲	父子 兄弟	註 3	

註 1: New Lucky Lines S.A.、Franbo Shipping S.A.、Franbo Transportation S.A.、Franbo Wind S.A.、Franbo Sagacity S.A.、Franbo Chairty S.A.、TW Hornbill Line S.A.、Franbo Logos S.A.、Franbo Logic S.A.、Franbo Lohas S.A.、Prevalent Creation Corp.、Franbo Way Limited、Franbo Uprightness Corporation、Franbo Sino Limited、Franbo Ocean Limited、Franbo Legion Limited、FB Pioneer Limited、FB Navigation Limited、Dexin Shipping S.A.、BCTS Capital Inc.、BCI Loyalty Inc.之董事。

註 2: 蔡邦權董事長為集團創辦人，為蔡景仲總經理之父親，兩位皆擅長於領導、事權運作順暢，為維持營運之效果及效率，暫時維持此模式有其必要性，且董事會已有過半數董事未兼任員工或經理人，以達監督目的；另公司獨立董事具會計師與學校教師背景，輔助公司治理運作，未來將增加獨立董事席次，落實公司治理精神。

註 3: 蔡秉叡於 110 年 3 月 8 日董事會通過升任營運處副總經理人事案，自 4 月 1 日起就任。

註 4: New Lucky Lines S.A.、Franbo Shipping S.A.、Franbo Transportation S.A.、Franbo Wind S.A.、Franbo Sagacity S.A.、Franbo Chairty S.A.、TW Hornbill Line S.A.、Franbo Logos S.A.、Franbo Logic S.A.、Franbo Lohas S.A.、Franbo Way Limited、Franbo Uprightness Corporation、Franbo Sino Limited、Franbo Ocean Limited、Franbo Legion Limited、FB Pioneer Limited、Dexin Shipping S.A.、BCTS Capital Inc.之董事。

三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金：

(一)109 年度支付董事(含獨立董事)、監察人、總經理及副總經理之酬金

1.董事(含獨立董事)之酬金：

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金(註)						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		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金				
		報酬 (A)		退職退休金 (B)		董事酬勞 (C)		業務執行費用 (D)		A、B、C 及 D 等四項總額占稅後純益之比例		薪資、獎金及特支費等 (E)					退職退休金 (F)		員工酬勞 (G)	
		本公司	財務報告內所屬公司	本公司	財務報告內所屬公司	本公司	財務報告內所屬公司	本公司	財務報告內所屬公司	本公司	財務報告內所屬公司	本公司	財務報告內所屬公司	本公司	財務報告內所屬公司		本公司	財務報告內所屬公司	本公司	財務報告內所屬公司
		金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額		金額	金額	金額	金額
董事長	正展投資顧問(股)代表人:蔡邦權	120	120	-	-	145	145	30	30	0.31%	0.31%	1,898	1,898	-	-	100	100	2.41%	2.41%	-
董事	正展投資顧問(股)代表人:蔡景仲	120	120	-	-	145	145	30	30	0.31%	0.31%	1,722	1,722	91	91	100	100	2.32%	2.32%	-
董事	沈逸文	120	120	-	-	145	145	30	30	0.31%	0.31%	-	-	-	-	-	-	0.31%	0.31%	-
董事	駱軍佑	120	120	-	-	145	145	30	30	0.31%	0.31%	-	-	-	-	-	-	0.31%	0.31%	-
獨立董事	戴志聰	120	120	-	-	145	145	30	30	0.31%	0.31%	-	-	-	-	-	-	0.31%	0.31%	-
獨立董事	蔡政宏(註)	50	50	-	-	-	-	-	9	0.06%	0.06%	-	-	-	-	-	-	0.06%	0.06%	-
獨立董事	吳天明(註)	70	70	-	-	145	145	21	21	0.25%	0.25%	-	-	-	-	-	-	0.25%	0.25%	-
獨立董事	劉榮欽	120	120	-	-	145	145	30	30	0.31%	0.31%	-	-	-	-	-	-	0.31%	0.31%	-

註：獨立董事蔡政宏於 109.5.28 任期屆滿卸任，獨立董事吳天明於 109.5.28 新接任。

董事酬金級距表

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	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	
低於 1,000,000 元	正展投資顧問(股)公司 代表人:蔡邦權、蔡景仲、駱軍佑、沈逸文、戴志聰、蔡政宏、吳天明、劉榮欽		同左	駱軍佑、沈逸文、戴志聰、蔡政宏、吳天明、劉榮欽	同左
1,000,000 元(含) ~ 2,000,000 元(不含)	—	—	—	—	—
2,000,000 元(含) ~ 3,500,000 元(不含)	—	—	正展投資顧問(股)公司代表人:蔡邦權、蔡景仲	—	同左
3,500,000 元(含) ~ 5,000,000 元(不含)	—	—	—	—	—
5,000,000 元(含) ~ 10,000,000 元(不含)	—	—	—	—	—
10,000,000 元(含) ~ 15,000,000 元(不含)	—	—	—	—	—
15,000,000 元(含) ~ 30,000,000 元(不含)	—	—	—	—	—
30,000,000 元(含) ~ 50,000,000 元(不含)	—	—	—	—	—
50,000,000 元(含) ~ 100,000,000 元(不含)	—	—	—	—	—
100,000,000 元以上	—	—	—	—	—
總計	8人	8人	8人	8人	8人

2.監察人之酬金：不適用。

3.總經理及副總經理之酬金：

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等(C)		員工酬勞金額(D)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	
								現金金額	股票金額	現金金額	股票金額			
總經理	蔡景仲	2,790	2,790	170	170	447	447	180	—	180	—	3.77%	3.77%	—
副總經理	林勝鶴													

總經理及副總經理酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司
低於 1,000,000 元	—	—
1,000,000 元(含) ~ 2,000,000 元(不含)	蔡景仲、林勝鶴	蔡景仲、林勝鶴
2,000,000 元(含) ~ 3,500,000 元(不含)	—	—
3,500,000 元(含) ~ 5,000,000 元(不含)	—	—
5,000,000 元(含) ~ 10,000,000 元(不含)	—	—
10,000,000 元(含) ~ 15,000,000 元(不含)	—	—
15,000,000 元(含) ~ 30,000,000 元(不含)	—	—
30,000,000 元(含) ~ 50,000,000 元(不含)	—	—
50,000,000 元(含) ~ 100,000,000 元(不含)	—	—
100,000,000 元以上	—	—
總計	2人	2人

4.分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形：

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	現金紅利金額	股票紅利金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
執行長	蔡邦權	280	—	280	0.94%
總經理	蔡景仲				
副總經理	林勝鶴				

(二)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個體或個別財務報告稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性：

1.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：

	本公司		合併報表內所有公司	
	108 年度	109 年度	108 年度	109 年度
董事	6.98%	6.28%	6.98%	6.28%
總經理及副總經理	4.72%	3.77%	4.72%	3.77%

2.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及未來風險關聯性：

本公司董事及經理人之酬金，係依本公司章程第19條規定”公司應以當年度獲利狀況不低於百分之一分派員工酬勞及不高於百分之五分派董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應予彌補”，並依「董事及經理人績效評估辦法」作為評核依據，授權董事會依其對本公司之營運參與度及貢獻價值，並參酌同業通常水準議定之；經理人之酬金係依本公司薪酬架構標準辦理。董事及經理人相關績效考核及薪酬合理性，須經本公司薪資報酬委員會及董事會審議通過，並隨時視實際經營狀況及相關法令適時檢討酬金制度。獎金之發放則視公司整體營運績效、個人績效達成率及未來風險考量，作為給付參考依據。。

四、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

1.本公司最近年度(109)年度董事會開會(A) 11次，董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出(列)席次數B	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】	備註
董事長	正展投資顧問(股)公司 代表人：蔡邦權	11	0	100%	無
董事	正展投資顧問(股)公司 代表人：蔡景仲	11	0	100%	無
董事	駱軍佑	11	0	100%	無
董事	沈逸文	11	0	100%	無
獨立董事	戴志聰	11	0	100%	無
獨立董事	蔡政宏	3	0	100%	109.5.28 任期屆滿卸任
獨立董事	吳天明	7	1	87.5%	109.5.28 新任
獨立董事	劉榮欽	11	0	100%	無

其他應記載事項：

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

(一)證券交易法第 14 條之 3 所列事項。

(二)除前開事項外，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：
本公司並無獨立董事反對或保留意見之董事會決議事項。

董事會日期	期別	議案內容及後續處理	證交法 §14-3 所列事項	獨董持反對或保留意見
109.03.06	109 年第 1 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 本公司民國 108 年度決算表冊案。 ■ 本公司民國 108 年度盈餘分派議案。 ■ 本公司盈餘轉增資發行新股案。 ■ 本公司 108 年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」。 ■ 修訂本公司「股東會議事規則」案。 ■ 修訂本公司各項辦法及程序部分條文案。 ■ 本公司向永豐商業銀行申請中長期借款續約案。 ■ 就本公司為孫公司 Franbo Lohas S.A.向兆豐國際商業銀行申請美金壹仟參佰萬元之貸款案，展延還款期限並調整本案貸款各期本金還款金額案。 ■ 本公司向金融機構申請短期融資續約案。 ■ 變更子公司 New Lucky Lines S.A 投資設立孫公司計畫案。 ■ 本公司 100%持股子公司註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100%持股孫公司新增資金貸與額度案。 ■ 本公司集團全資子孫公司 108 年度盈餘分配及虧損撥補案。 ■ 董事全面改選案。 ■ 提名及決議董事（含獨立董事）候選人名單案。 ■ 解除本公司新任董事及其代表人之競業禁止限制案。 ■ 本公司召開 109 年股東常會相關事宜案。 	V	無
109.05.08	109 年第 2 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 董監責任險投保報告。 ■ 提報民國 109 年第一季財務報。 ■ 108 年度員工酬勞及董事酬勞分配案。 ■ 修訂本公司各項辦法及程序部分條文案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Courage S.A.向板信商銀申請船舶借款續約案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Sino Limited 向板信商銀行申請船舶融資條件變更案。 ■ 本公司註銷孫公司 Franbo Logic S.A.中長期借款背書保證金額案。 ■ 本公司向金融機構申請中長期借款案。 ■ 變更集團子公司 New Lucky Lines S.A 投資案。 ■ 本公司 100%持股孫公司註銷資金貸與額度案。 	V	無
109.05.15	109 年第 3 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 日本租家 Exeno Yamamizu Corporation，與本公司孫公司 Franbo Logos S.A.、Franbo Logic S.A.及 Franbo Lohas S.A.提前終止期租合約案。 ■ 租家 Hope Young Shipping Ltd.與本公司孫公司 Franbo Sino Limited 洽談租金延後支付案。 ■ 孫公司 Franbo Legion Limited 購置船舶案。 	V	無

董事會日期	期別	議案內容及後續處理	證交法 §14-3 所列事項	獨董持反對或保留意見
109.05.28	109 年第 4 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 配合董事全面改選，提請選舉本屆董事會之董事長案。 ■ 配合董事全面改選，委任第四屆薪資報酬委員會委員案。 	V	無
109.06.05	109 年第 5 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 處分孫公司 Franbo Courage S.A. 所屬 New Lucky 船舶案。 ■ 本公司 100% 持股子、孫公司新增資金貸與額度案。 ■ 本公司向金融機構申請中長期融資及短期借款續約案。 	V	無
109.06.19	109 年第 6 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 訂定本公司 109 年盈餘轉增資發行新股基準日及相關事宜案。 ■ 訂定本公司 109 年配發股東紅利之除息基準日等相關事宜。 ■ 調整本公司國內第三次有擔保轉換公司債及國內第四次無擔保轉換公司債轉換價格。 ■ 本公司 100% 持股子公司新增資金貸與額度案。 	V	無
109.08.07	109 年第 7 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 報告第六屆公司治理評鑑系統評鑑結果。 ■ 提報民國 109 年第二季財務報告。 ■ 修訂本公司「CX06 背書保證作業程序」修訂條文。 ■ 追認本公司向合作金庫商業銀行申請發行普通公司債保證額度案。 ■ 追認本公司孫公司 Franbo Logos S.A 期中以現金以外資產退回股款減資案。 ■ 追認本公司孫公司 Franbo Logic S.A 期中以現金以外資產退回股款減資案。 ■ 追認本公司孫公司 Franbo Lohas S.A 期中以現金以外資產退回股款減資案。 ■ 追認本公司孫公司 Franbo Legion Limited 以現金以外資產作為抵繳股款增資案。 ■ 本公司註銷孫公司 Franbo Uprightness Corporation 中長期借款背書保證案。 ■ 本公司 100% 持股孫公司註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100% 持股子、孫公司新增資金貸與額度案。 ■ 本公司向臺灣土地銀行申請短期借款額度續約新台幣 3,000 萬元，及因與孫公司 Franbo Logos S.A. 共用額度提供背書保證案。 ■ 本公司增加對孫公司 Franbo Legion Limited 背書保證額度案。 ■ 本公司向金融機構申請短期融資續約案。 	V	無
109.09.10	109 年第 8 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 修訂本公司各項辦法及程序部分條文案。 ■ 修訂本公司「CX06 背書保證作業程序」部分條文案。 ■ 修訂本公司「CX16 董事選任程序」部分條文案。 ■ 本公司孫公司期中以現金以外資產退回股款辦理減資及現金增資案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Legion Limited 以現金以外資產作為抵繳股款增資案。 ■ 本公司轉投資設立控股公司 BCTS Capital Inc.，並由該子公司取得集團孫公司 Franbo Courage 股權案。 ■ 孫公司 Franbo Courage S.A. 購置船舶案。 ■ 集團子公司 BCTS Capital Inc. 轉投資設立孫公司。 ■ 本公司轉投資設立船舶營運公司案。 	V	無

董事會日期	期別	議案內容及後續處理	證交法 §14-3 所列事項	獨董持反對或保留意見
109.09.10	109 年第 8 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 本公司及 100% 持股子、孫公司註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100% 持股子公司新增資金貸與額度案。 		
109.10.30	109 年第 9 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 提報民國 109 年第三季財務報告。 ■ 本公司發行一〇九年度第一次有擔保普通公司債案。 ■ 追認本公司轉投資設立正德資產管理股份有限公司。 ■ 追認本公司孫公司 Franbo Courage S.A. 辦理期中減資彌補虧損及以資產充抵退回剩餘股款案。 ■ 追認本公司孫公司 Franbo Courage S.A. 股權架構調整案。 ■ 本公司子公司 Uni-Morality Lines Limited 增加投資關聯企業 Dexin Shipping S.A. 股權案。 ■ 本公司子公司 New Lucky Lines S.A. 增加投資關聯企業 FB Pioneer Limited 股權案。 ■ 本公司子公司 New Lucky Lines S.A. 增加投資關聯企業 FB Navigation Limited 股權案。 ■ 本公司 100% 持股孫公司註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100% 持股子、孫公司新增資金貸與額度案。 ■ 本公司向金融機構申請短期融資案。 	V	無
109.11.20	109 年第 10 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 本公司變更子公司 BCTS Capital Inc. 轉投資孫公司計畫。 ■ 本公司變更子公司 BCTS Capital Inc. 轉投資設立孫公司案。 ■ 本公司子公司 Uni-Morality Lines Limited 增加投資關聯企業 Dexin Shipping S.A. 金額案。 ■ 本公司 100% 持股子、孫公司註銷資金貸與額度案。 	V	無
109.12.18	109 年第 11 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 有關本公司發行 109 年第一次有擔保普通公司債案執行情形報告。 ■ 109 年度推動誠信經營政策及執行情形報告。 ■ 討論 110 年度營運計畫案。 ■ 討論 110 年度稽核計畫案。 ■ 本公司修訂各項辦法及程序部分條文案。 ■ 簽證會計師之獨立性評估案。 ■ 追認本公司子公司 Uni-Morality Lines Limited 增加投資關聯企業 Dexin Shipping S.A. 金額案。 ■ 追認本公司孫公司 Dexin Shipping S.A. 現金減資案。 ■ 追認本公司孫公司 FB Pioneer Limited 減資案。 ■ 追認本公司子公司 New Lucky Lines S.A. 增加投資孫公司 FB Pioneer Limited 股權案。 ■ 本公司提供孫公司 FB Pioneer Limited 船舶借款背書保證案。 ■ 本公司提供孫公司 Franbo Logos S.A.、Franbo Logic S.A. 船舶借款背書保證案。 ■ 本公司 100% 持股子公司註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100% 持股子、孫公司新增資金貸與額度案。 ■ 本公司子公司 New Lucky Lines S.A. 及孫公司 Franbo Ocean Limited 原與貸款機構 Sinopac Capital International Limited 轉讓其貸款合同權利予其關係企業 Sinopac Capital International (HK) Limited 案。 ■ 討論 109 年度經理人績效評核暨年終獎金發放案。 	V	無

董事會日期	期別	議案內容及後續處理	證交法 §14-3 所列事項	獨董持反對或保留意見
110.01.06	臨時會	■ 本公司子公司 New Lucky Lines S.A.擬增加投資孫公司 FB Navigation Limited 股權案。	V	無
110.01.14	110 年第 1 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 追認本公司孫公司 FB Pioneer Limited 辦理 109 年度現金減資案。 ■ 本公司提供孫公司 FB Navigation Limited 船舶借款背書保證案。 ■ 本公司 100% 持股子、孫公司新增資金貸與額度案。 ■ 本公司子公司 New Lucky Lines S.A.對孫公司 Franbo Lohas S.A.增加投資案。 	V	無
110.03.08	110 年第 2 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 109 年度董事會績效評估報告。 ■ 109 年度董事及經理人績效評核報告。 ■ 本公司民國 109 年度決算表冊案。 ■ 本公司民國 109 年度盈餘分派議案。 ■ 本公司 109 年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」。 ■ 修訂本公司「股東會議事規則」案。 ■ 本公司為轉投資子公司、償還銀行貸款及充實營運資金，改善財務結構，辦理現金增資發行新股不超過 36,000 仟股。 ■ 追認本公司子公司及孫公司董事辭任及推舉新任董事案。 ■ 追認本公司孫公司 FB Navigation Limited 辦理 110 年度現金減資案。 ■ 本公司變更轉投資設立船舶營運公司案投資計畫案。 ■ 本公司投資子公司 New Lucky Lines S.A.以轉投資設立孫公司。 ■ 本公司轉投資設立船舶營運公司案。 ■ 本公司提供孫公司 Dexin Shipping S.A.船舶借款背書保證案。 ■ 本公司向金融機構申請中長期及短期融資案。 ■ 本公司 100% 持股子公司新增資金貸與額度案。 ■ 本公司營運主管人事晉升及薪酬案。 ■ 本公司集團全資子孫公司 109 年度盈餘分配及虧損撥補案。 ■ 本公司召開 110 年股東常會相關事宜案。 	V	無

二、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：

(一)109 年 5 月 8 日董事會討論 108 年度員工酬勞及董監事酬勞分派案，蔡邦權董事與蔡景仲董事與本案有利害關係，故迴避此案之表決。

(三) 109 年 12 月 18 日董事會討論經理人績效評核及年終獎金發放案，蔡邦權董事與蔡景仲董事與本案有利害關係，故迴避此案之表決。

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

(一) 加強職能部分：

1. 本公司訂定有董事會議事規則，作為董事會運作之依循標準。
2. 依據法令規定，定期或不定期公告公司重大財務、業務資訊以提升資訊透明度。
3. 本公司於 106 年 6 月 23 日設置審計委員會，負責監督財務報表之允當表達、內部控制實施之有效性、遵循相關法令及規則，以及本公司存在或潛在風險之管控等。106 年 6 月 23 日選出三位獨立董事並組成第一屆審計委員會執行相關作業。
4. 本公司在第 7 屆公司治理評鑑名列上櫃公司 21%-35%，顯示在公司治理上表現正常。

2.董事會評鑑執行情形

評估週期	每年執行一次		
評估期間	109年1月1日至109年12月31日		
評估範圍	董事會整體運作情形	個別董事成員績效	審計委員會、薪酬委員會
評估方式	董事會議事單位收集相關資料進行評估	成員自評	成員自評
評估內容	1. 對公司營運之參與程度 2. 提升董事會決策品質 3. 董事會組成與結構 4. 董事的選任及持續進修 5. 內部控制 整體平均為 4.6	1. 公司目標與任務之掌握 2. 董事職責認知 3. 對公司營運之參與程度 4. 董事之專業及持續進修 5. 內部控制 整體平均為 4.9	對公司營運之參與程度 功能性委員會職責認知 提升功能性委員會決策品質 功能性委員會組成及成員選任 內部控制 審計委員會:整體平均為 4.8 薪酬委員會: 整體平均為 5

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形：

本公司審計委員會由3名獨立董事組成，審計委員會旨在協助董事會履行其監督公司在執行有關會計、稽核、財務報導流程及財務控制上的品質及誠信度。

審計委員會於109年舉行了10次會議，審議的事項目主要包括：

- 財務報表稽核及會計政策與程序。
- 內部控制制度暨相關之政策與程序。
- 重大資產交易。
- 重大資金貸與及背書保證。
- 經理人與董事是否有關係人交易及可能之利益衝突。
- 法規遵循。
- 公司風險管理。
- 簽證會計師資歷、獨立性及績效評量。
- 簽證會計師之委任及報酬。
- 審計委員會職責履行情形。

1.審閱財務報告：

董事會造具本公司董事會造具本公司民國一〇九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，其中民國一〇九年度財務報表(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吳建志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。

2.評估內部控制系統之有效性：

審計委員會評估公司內部控制系統的政策和程序(包括財務、營運、風險管理、資訊安全、外包、法令遵循等控制措施)的有效性，並審查了公司稽核部門和簽證會計師，以及管理層階層的定期報告，認為公司的風險管理和內部控制系統是有效的，公司已採用必要控制機制來監督並糾正違規行為。

3.委任簽證會計師相關議案執行情形：

審計委員會時間	議案內容	備註
109年12月18日	簽證會計師之獨立性評估案。	

4.審計委員會運作情形

最近年度(109年度)審計委員會開會(A)10次，獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數 (B)	實際列席率(%) (B/A)	備註
獨立董事	戴志聰	10	100%	
獨立董事	劉榮欽	10	100%	
獨立董事	吳天明	6	86%	109.5.28 新任
獨立董事	蔡政宏	3	100%	109.5.28 任期屆滿卸任

其他應記載事項：

一、審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明董事會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：

(一)證券交易法第14條之5所列事項。

(二)除前開事項外，其他未經審計委員會通過，而經全體董事會三分之二以上同意之議決事項。

審計委員會日期	期別	議案內容及後續處理	證交法§14-5所列事項	未經審計委員會通過，而經全體董事會三分之二以上同意之議決事項
109.03.06	109年 第1次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 本公司民國 108 年度決算表冊案。 ■ 本公司民國 108 年度盈餘分派議案。 ■ 本公司盈餘轉增資發行新股案。 ■ 本公司 108 年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」。 ■ 修訂本公司「股東會議事規則」案。 ■ 修訂本公司各項辦法及程序部分條文案。 ■ 本公司 100%控股子公司註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100%持股孫公司新增資金貸與額度案。 ■ 解除本公司新任董事及其代表人之競業禁止限制案。 ■ 本公司集團全資子孫公司 108 年度盈餘分配及虧損撥補案。 	V	無
109.05.08	109年 第2次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 董監責任險投保報告。 ■ 本公司 109 年第一季合併財務報告案。 ■ 108 年度員工酬勞及董事酬勞分配案。 ■ 修訂本公司各項辦法及程序部分條文案。 ■ 本公司註銷孫公司 Franbo Logic S.A. 中長期借款背書保證金額案。 ■ 本公司 100%持股孫公司註銷資金貸與額度案。 	V	無
109.05.15	109年 第3次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 日本租家 Exeno Yamamizu Corporation，與本公司孫公司 Franbo Logos S.A.、Franbo Logic S.A.及 Franbo Lohas S.A.提前終止期租合約案。 ■ 孫公司 Franbo Legion Limited 購置船舶案。 	V	無
109.06.05	109年 第4次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 處分孫公司 Franbo Courage S.A.所屬 New Lucky 船舶案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司新增資金貸與額度案。 	V	無
109.06.19	109年 第6次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 訂定本公司 109 年盈餘轉增資發行新股基準日及相關事宜案。 ■ 訂定本公司 109 年配發股東紅利之除息基準日等相關事宜。 ■ 調整本公司國內第三次有擔保轉換公司債及國內第四次無擔保轉換公司債轉換價格。 ■ 本公司 100%控股子公司新增資金貸與額度案。 	V	無

審計委員會日期	期別	議案內容及後續處理	證交法§4-5所列事項	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
109.08.07	109 年第 6 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 本公司 109 年第二季合併財務報告案。 ■ 修訂本公司「CX06 背書保證作業程序」修訂條文。 ■ 追認本公司向合作金庫商業銀行申請發行普通公司債保證額度案。 ■ 追認本公司孫公司 Franbo Logos S.A 期中以現金以外資產退回股款減資案。 ■ 追認本公司孫公司 Franbo Logic S.A 期中以現金以外資產退回股款減資案。 ■ 追認本公司孫公司 Franbo Lohas S.A 期中以現金以外資產退回股款減資案。 ■ 追認本公司孫公司 Franbo Legion Limited 以現金以外資產作為抵繳股款增資案。 ■ 本公司註銷孫公司 Franbo Uprightness Corporation 中長期借款背書保證案。 ■ 本公司 100% 持股孫公司註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100% 持股子、孫公司新增資金貸與額度案。 ■ 本公司向臺灣土地銀行申請短期借款額度續約新台幣 3,000 萬元，及因與孫公司 Franbo Logos S.A. 共用額度提供背書保證案。 ■ 本公司增加對孫公司 Franbo Legion Limited 背書保證額度案。 	V	無
109.09.10	109 年第 7 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 修訂本公司各項辦法及程序部分條文案。 ■ 修訂本公司「CX06 背書保證作業程序」部分條文案。 ■ 修訂本公司「CX16 董事選任程序」部分條文案。 ■ 本公司孫公司期中以現金以外資產退回股款辦理減資及現金增資案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Legion Limited 以現金以外資產作為抵繳股款增資案。 ■ 本公司轉投資設立控股公司 BCTS Capital Inc.，並由該子公司取得集團孫公司 Franbo Courage 股權案。 ■ 集團子公司 BCTS Capital Inc. 轉投資設立孫公司。 ■ 孫公司 Franbo Courage S.A. 購置船舶案。 ■ 本公司轉投資設立船舶營運公司案。 ■ 本公司及 100% 持股子、孫公司註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100% 持股子公司新增資金貸與額度案。 	V	無
109.10.30	109 年第 8 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 本公司 109 年第三季合併財務報告案。 ■ 本公司發行一〇九年度第一次有擔保普通公司債案。 ■ 追認本公司轉投資設立正德資產管理股份有限公司。 ■ 追認本公司孫公司 Franbo Courage S.A. 辦理期中減資彌補虧損及以資產充抵退回剩餘股款案。 ■ 追認本公司孫公司 Franbo Courage S.A. 股權架構調整案。 ■ 本公司子公司 Uni-Morality Lines Limited 增加投資關聯企業 Dexin Shipping S.A. 股權案。 	V	無

審計委員會日期	期別	議案內容及後續處理	證交法§4-5所列事項	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
109.10.30	109 年第 8 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 本公司子公司 New Lucky Lines S.A.增加投資關聯企業 FB Pioneer Limited 股權案。 ■ 本公司子公司 New Lucky Lines S.A.增加投資關聯企業 FB Navigation Limited 股權案。 ■ 本公司 100%持股孫公司註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司新增資金貸與額度案。 	V	無
109.11.20	109 年第 9 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 本公司變更子公司 BCTS Capital Inc.轉投資孫公司計畫。 ■ 本公司變更子公司 BCTS Capital Inc.轉投資設立孫公司案。 ■ 本公司子公司 Uni-Morality Lines Limited 增加投資關聯企業 Dexin Shipping S.A.金額案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司註銷資金貸與額度案。 	V	無
109.12.18	109 年第 10 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 討論 110 年度營運計畫案。 ■ 討論 110 年度稽核計畫案。 ■ 本公司修訂各項辦法及程序部分條文案。 ■ 簽證會計師之獨立性評估案。 ■ 追認本公司子公司 Uni-Morality Lines Limited 增加投資關聯企業 Dexin Shipping S.A.金額案。 ■ 追認本公司孫公司 Dexin Shipping S.A.現金減資案。 ■ 追認本公司孫公司 FB Pioneer Limited 減資案。 ■ 追認本公司子公司 New Lucky Lines S.A.增加投資孫公司 FB Pioneer Limited 股權案。 ■ 本公司提供孫公司 FB Pioneer Limited 船舶借款背書保證案。 ■ 本公司提供孫公司 Franbo Logos S.A.、Franbo Logic S.A. 船舶借款背書保證案。 ■ 本公司 100%持股子公司註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司新增資金貸與額度案。 ■ 本公司子公司 New Lucky Lines S.A.及孫公司 Franbo Ocean Limited 原與貸款機構 Sinopac Capital International Limited 轉讓其貸款合同權利予其關係企業 Sinopac Capital International (HK) Limited 案。 ■ 討論 109 年度經理人績效評核暨年終獎金發放案。(薪酬委員會提) 	V	無

二、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：本公司並無獨立董事對利害關係議案應迴避之情形。

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

本公司視議程內容之需要，邀請簽證會計師列席審計委員會，針對財務會計相關議題進行諮詢與提供專業意見，並提供獨立董事與簽證會計師聯繫管道，隨時可由獨立董事進行諮詢；本公司內部稽核主管亦定期或不定期與獨立董事針對內部控制結果進行報告與討論，其溝通管道暢通。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因：

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	是	否	本公司目前尚未訂定。
二、公司股權結構及股東權益 (一) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？	V		(一) 本公司已設置發言人、代理發言人及服務等單位專人處理股東建議、疑義或糾紛等問題。
(二) 公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？	V		(二) 公司掌握董事、經理人及持股10%以上之大股東持股情形，並依法按時申報其股權異動情形。
(三) 公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	V		(三) 公司董事會審核公司與關係企業間之運作流程，並由稽核單位執行內稽內控之相關措施，以確保保風險之控管及法令的遵循。
(四) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	V		(四) 本公司有訂定「內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序」，以確實遵循辦理使全體員工、經理人及董事對於本公司之重大財務業務資訊之處理事務與控管有所依循，避免因疏忽而違反暨發生內線交易之可能性。
三、董事會之組成及職責 (一) 董事會是否組成訂多元化方針及落實執行？	V		(一) 訂多元化方針及落實執行情形： 1. 本公司董事會成員之提名與遴選係遵照公司章程及「董事選舉辦法」規定，採候選人提名制，除評估各候選人之學歷資格外，並參考利害關係人的意見，以確保董事成員之多元及獨立性。 2. 董事會7位成員當中，1位女性成員代表，1位鋼鐵產業代表，3位獨立董事中，1位會計師，1位大學教授，1位在船務代理及管理具有多年經驗，各董事在財務會計分析、經營管理、風險管控及產業知識方面對公司的經營決策及中長期策略規劃有相當助益。 3. 董事會成員中，具員工身份29%，獨立董事33%，女性董事14%；董事年齡(66-75歲: 2位; 55-65歲:2位;40-55歲:3位)；獨立董事年資(3年以下:1位;3-9年:2位)。

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
<p>(二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？</p> <p>(三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估，並將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考？</p> <p>(四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？</p>	V	否	<p>4. 董事會成就成員組成訂多元化政策揭露於公司網站及公開資訊觀測站</p> <p>(二) 本公司除依法設置薪資報酬委員會並於106年6月23日自願設立審計委員會外，其餘公司治理運作均由各部門依其職掌負責，尚未設置其他功能性委員會，未來將視需要評估設置。</p> <p>(三) 本公司於106年12月20日董事會通過「董事及經理人績效評估辦法會績評估辦法」，主要績效評估主要函括如下： 1. 遵守相關法令及規定。 2. 對公司營運參與程度。 3. 董事利益迴避之遵守。 4. 達成董事每年應進修時數。</p> <p>本公司每年定期進行績效評估，將評估結果揭露於公司網站。</p> <p>本公司於110年1月完成董事會成員評估，109年度評估結果皆符合指標等級4(優)以上要求。</p> <p>(四) 本公司財會部每年定期一次評估簽證會計師之獨立性，並將結果提報109.12.18審計委員會及109.12.18董事會審議通過。本公司財會部評估資誠聯合會計師事務所王國華會計師及吳建志會計師，皆符合本公司獨立性評估標準，會計師事務所並出具獨立性聲明書。</p>
	V		無
	V		無
	V		無
<p>四、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事監察人執行業務所需資料、協助董事、監察人執行法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等)？</p>	V		<p>本公司財會部設有公司治理負責人員，除依規定辦理董事會、功能性委員會及股東常會等會議召開及製作記錄外，同時並負責辦理公司變更登記事項等相關業務。</p>

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
		<p>摘要說明</p> <p>(三)利害關係人之權利： 1.對顧客的責任方面：公司提供安全且優質之服務，重視顧客意見，對於顧客之客訴問題立即採取處理措施，以滿足顧客之需求。 2.對於股東責任方面：以充份維護股東權益為公司努力之目標。</p> <p>(四)董事及監察人進修之情形： 本公司以積極態度鼓勵董事參與進修，其相關進修情形均依照法令規定辦理，詳細進修狀況請詳第27頁。</p> <p>(五)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形： 本公司著重於本業，並配合各項法令及營業活動，以建立各項作業規範及內控制度，以期降低風險；並每季至少一次召開董事會監督公司營運及風險管理，各項風險管理相關資訊揭露於年報第215~218頁。</p> <p>(六)客戶政策之執行情形： 本公司恪遵IMO及船籍政府之相關規定實施船舶安全、保全、環保管理之相關規範，提供安全且高品質之船舶安全管理為目標。</p> <p>(七)公司為董事及監察人購買責任保險之情形： 本公司110年4月已為董事及經理人責任保險續保，投保美金75萬元，並將提110年最近期董事會報告，相關資訊公告於公開資訊觀測站。</p>	無
	<p>九、請就臺灣證券交易所股份有限公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施；「公司治理評鑑」為「強化公司治理藍圖」重要工作項目，公司治理中心自103年起對全體上市櫃公司進行全面評核，本公司在第7屆公司治理評鑑名列上櫃公司21%-35%，顯示在公司治理上表現正常。</p>		

■民國 109 年度董事進修情形：

本屆董事任期起迄期間：109/05/28~112/05/28

職稱	姓名	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)
法人董事 代表人	蔡邦權	109/12/29	財團法人中華民國會計研究發展基金會	國際實施「境外公司經濟實質法」對企業之財稅影響與因應	3	是
		109/11/10	中華民國證券商業同業公會	全球財經局勢變動下企業匯率波動之因應與對策	3	
法人董事 代表人	蔡景仲	109/11/13	財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心	2020 年上櫃公司治理與企業誠信董監事宣導會	3	是
		109/06/18	財團法人中華民國會計研究發展基金會	主管機關要求設置「公司治理主管/人員」實務解析	3	
董事	駱軍佑	109/11/13	財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心	2020 年上櫃公司治理與企業誠信董監事宣導會	3	是
		109/06/18	財團法人中華民國會計研究發展基金會	主管機關要求設置「公司治理主管/人員」實務解析	3	
董事	沈逸文	109/11/10	中華民國證券商業同業公會	全球財經局勢變動下企業匯率波動之因應與對策	3	是
		109/06/18	財團法人中華民國會計研究發展基金會	主管機關要求設置「公司治理主管/人員」實務解析	3	
獨立董事	戴志聰	109/08/06	財團法人中華民國會計研究發展基金會	新冠疫情下之勞動法令遵循實務與案例解析	6	是
獨立董事	吳天明	109/11/10	中華民國證券商業同業公會	全球財經局勢變動下企業匯率波動之因應與對策	3	是
		109/08/11	財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心	上櫃、興櫃公司內部人股權宣導說明會	3	
		109/08/06	財團法人中華民國會計研究發展基金會	新冠疫情下之勞動法令遵循實務與案例解析	6	
獨立董事	劉榮欽	109/08/06	社團法人中華公司治理協會	智慧製造的管理與趨勢	3	是
		109/05/27	社團法人中華公司治理協會	國內環保法令介紹與空汙防治技術	3	

(四)薪酬委員會之組成、職責及運作情形：

1.薪酬委員會成員資料：

身份別	姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格 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	符合獨立性情形 (註)										兼任其他 公司發薪資 委員會成員 數	備註			
						1	2	3	4	5	6	7	8	9	10					
獨立董事	戴志聰	√				√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	1	
獨立董事	蔡政宏	√				√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	0	註 3
獨立董事	吳天明				√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	0	註 3
獨立董事	劉榮欽			√		√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	1	

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

- (1) 非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(註 2)。
- (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數 1%以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總數 5%以上、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(註 2)。
- (6) 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(註 2)。
- (7) 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(註 2)。
- (8) 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 5%以上股東(但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數 20%以上，未超過 50%，且註 2)。
- (9) 非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣 50 萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。
- (10) 未有公司法第 30 條各款情事之一。

註 2：但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。

註 3：獨立董事蔡政宏於 109.5.28 任期屆滿卸任，獨立董事吳天明於 109.5.28 新接任。

2. 薪酬委員會之職責：

訂定及檢討董監事及經理人績效評估及薪資報酬之政策、制度、標準與結構，與定期評估並訂定前開人員之薪資報酬，並將所提建議提交董事會討論。

3. 薪酬委員會之運作情形：

(1) 本公司薪資報酬委員會委員計 3 人。

(2) 本屆委員任期：109 年 5 月 28 日至 112 年 5 月 27 日，最近年度(109)薪資報酬委員會開會(A) 3 次，委員出列席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席率(%)(B/A)	備註
召集人	戴志聰	3	0	100%	
委員	蔡政宏	2	0	100%	109.5.28 屆滿卸任
委員	吳天明	1	0	100%	109.5.28 新接任
委員	劉榮欽	3	0	100%	

其他應記載事項：

一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。

二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。

(3) 本屆委員任期：109 年 5 月 28 日至 112 年 5 月 27 日，最近年度(109)薪資報酬委員會議內容如下：

日期	重要決議
109.02.21	1.108 年度董事及經理人績效評核標準及薪酬之政策、制度、標準及結構及關連合理性案。 2. 本公司董事會績效評核指標檢討案。
109.04.17	1.108 年度董事及經理人酬勞分配案。 2. 修訂本公司 CX19 薪資報酬委員會組織規章案。
109.12.10	1.109 年度經理人年終獎金發放案。 2. 修訂本公司員工酬勞管理辦法案。

(五)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。

評估項目	運作情形		與上市櫃公司企業責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
一、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？	是	否	未來將視實際需要訂定。
二、公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？	是	否	未來依公司規模及實際需要設置推動企業社會責任專(兼)職單位。
三、環境議題 (一)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	是	否	無重大差異
(二)公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	是	否	無重大差異
(三)公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來之潛在風險與機會，並採取氣候相關議題之因應措施？	是	否	無重大差異
(四)公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定節能減碳、溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？	是	否	無重大差異

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業責任實務守則差異情形及原因	
	是	否		
<p>四、社會議題</p> <p>(一) 公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？</p> <p>(二) 公司是否訂定及實施合理員工福利措施(包括薪酬、休假及其他福利等)，並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？</p> <p>(三) 公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？</p> <p>(四) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？</p> <p>(五) 對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私及行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？</p>	<p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</p>	<p>否</p>	<p>摘要說明</p> <p>(一) 本公司依勞動法規及尊重及國際人權公約原則，保障員工及僱用政策無差別待遇等，及依法提列退休金、暢通勞資雙方溝通管道，均均已建立適當管理方法、程序，並確實執行。本公司各項福利措施，及設立職工福利委員會辦理各項福利事項。</p> <p>本公司章程規定公司應以當年度獲利狀況不低於百分之二分派員工酬勞，適時反應經營績效與同仁共享盈餘成果。</p> <p>(二) 本公司定期檢查消防、衛生器材，提供員工年度健康檢查福利，並舉辦勞工安全衛生教育訓練，落實提供員工安全與健康之工作環境。因應「性騷擾防治法」，除加強宣導外，亦提供相關申訴管道。</p> <p>(三) 本公司依政府公布之 COVID-19 相關規定，每日員工紀錄測量體溫，監督身體健康，雖未必以發燒為主要的發病及傳染症狀，但為保護員工及其家人健康，發燒可作為初步警示。凡測量額溫超過攝氏37.5度者，將休息十分鐘後再次測量，若仍超過攝氏37.5度，則當日給予薪假返家休息。若隔日或後續自行測量仍超過攝氏37.5度者，則在家上班。</p> <p>(四) 本公司重視員工的成長與發展，為使員工充實專業素養與開辦內部教育訓練課程及宣導事項，如營運相關課程及不定期外派接受專業訓練。與營運相關課程及不定期外派接受專業訓練。</p> <p>(五) 本公司重視客戶意見，除個日常聯繫及個別拜訪外，亦於客戶網站提供聯絡窗口及電子郵件信箱，提供客戶提問、申訴或建議之管道。另本公司及船隊符合安全管理制度(ISM)、海事勞工公約(MLC)、船舶保安制度(ISPS)的規範，皆獲得船級協會認證。各屬輪亦具備船級協會發給之IOPP國際防止油污染證書符合國際海</p>	<p>無重大差異</p> <p>無重大差異</p> <p>無重大差異</p> <p>無重大差異</p> <p>無重大差異</p> <p>無重大差異</p>

評估項目	運作情形		與上市櫃公司企業責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
(六) 公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？	V	(六) 本公司重視環境與社會之保護，亦選擇與公司同樣誠信之廠商，會定期評估適任性。本公司所有供應商均應遵守本公司之誠實政策，以求最合理報價，提供最佳品質及最好服務，達到公司與供應商共同致力提升企業社會責任的目的，但供應商如有違反企業社會責任且情節重大時，本公司將與該供應商終止合作不再續約。	無重大差異
五、公司是否參閱國際通用之報告書編製準則或指引，編製企業社會責任報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？	V	本公司尚未訂定企業社會責任政策或實務守則，但平日已將社會責任納入營運活動內。	如有法令或實際必要之考量時，將視需求依相關法令編製企業社會責任報告書。
六、公司如依據「上市櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：本公司尚未訂定「企業社會責任實務守則」，但日常營運已秉持企業社會責任的精神推動。			
七、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊： 本公司船舶取得非油輪船舶防止油污污染緊急應變計畫(SOPEP)、財務擔保及許可證，並依「2001年國際燃油污染損害民事責任公約」之規定，取得締約國所簽發之燃油公約證書，均依 MARPOL73/78/93 公約規定配置有防治油污、污水及空氣污染設備，以符合國際環保標準。			

(六) 公司履行誠信經營情形及採行措施

評估項目	運作情形		與上市櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
一、訂定誠信經營政策及方案 (一) 公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理層積極落實經營政策之承諾？ (二) 公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？ (三) 公司是否於防範不誠信行為方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行，並定期檢討修正前揭方案？	V	(一) 本公司已於102年6月27日股東會通過訂定「公司誠信經營守則」，並於內部規章、文宣、及公司網站上揭露本公司誠信經營政策。 (二) 本公司訂有「工作規則」及「公司誠信經營守則」中明訂禁止賄賂及收賄、提供或收受不合禮物、款待或不正当利益、提供或非政治獻金、從事不公平競爭...等不誠信行為，規範相關作業程序，及採行防範措施與進行教育宣導，以落實誠信經營政策。 (三) 本公司於「工作規則」、「公司誠信經營守則」中明確訂定禁止提供或收受不當利益及相關程序。	無重大差異 無重大差異 無重大差異

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
<p>二、落實誠信經營</p> <p>(一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明定誠信行為條款？</p>	V		無
<p>(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專責單位，並定期(至少一年一次)向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？</p>	V	V	視未來實際情形向董事會報告執行情形。
<p>(三) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？</p>	V		無重大差異
<p>(四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？</p>	V		無重大差異
<p>(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？</p>	V		無重大差異
<p>三、公司檢舉制度之運作情形</p> <p>(一) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？</p>	V		無重大差異

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
(二)公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？ (三)公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	V	(二)本公司意見溝通與反應辦法流程明定相關主管有保密當事人之責任，本公司已明定在「公司誠信經營守則」中，並提董事會通過。 (三)本公司檢舉流程中均保密檢舉人，並不會因檢舉而遭處分。	無重大差異 無重大差異
四、加強資訊揭露 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效？	V	本公司「公司誠信經營守則」等規章揭露於之公開資訊觀測站公司治理專區及公司網站。	無重大差異
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：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形)			
1.本公司遵守公司法、證券交易法、商業會計法、上市櫃相關規章或其他商業行為有關法令，以作為落實誠信經營之基本。			
2.本公司「董事會議事規則」中訂有董事利益迴避制度，對董事所列議案，與其自身或其代表之法人有利害關係，致有害公司利益之虞者，得陳述意見及答詢，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。			
3.本公司訂有「內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序」，明訂董事、經理人及受僱人不得洩露所知悉之內部重大資訊予他人，不得向本公司內部重大資訊之人探詢或蒐集與個人職務不相關之公司未公開內部重大資訊，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。			
4.本公司委任資誠聯合會計師事務所查核簽證公司各項財報，並於公開資訊觀測站公告各項財務及業務資訊，以提高營運透明度。			

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

本公司目前雖尚未依據「上市上櫃公司治理實務守則」制定本公司治理實務守則，但已訂定公司治理之相關規程與規則，除股東會、董事會議事規則、董事選任程序及重大決議外，亦將公司誠信經營守則、道德行為準則、內部重大資訊處理作業程序、取得或處分資產處理程序、資金貸與他人作業程序、背書保證作業程序等經董事會決議通過增加或修訂之，並揭露於公司網站。

(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：無。

(九)內部控制制度執行狀況

1.內部控制聲明書：

正德海運股份有限公司
內部控制制度聲明書

日期：110年3月8日

本公司民國一〇九年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1. 控制環境，2. 風險評估，3. 控制作業，4. 資訊與溝通，及5. 監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國109年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國110年3月8日董事會通過，出席董事7人中，無人持反對意見，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

正德海運股份有限公司



董事長：蔡邦權



簽章

總經理：蔡景仲



簽章

2.委託會計師專案審查內部控制者，應揭露會計師審查報告：無。

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

(十一)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

■股東會重要決議及執行情形

本公司民國109年股東常會於民國109年5月28日於本公司會議室(高雄市苓雅區邊路31號3樓)舉行，重要決議及執行情形如下：

項目	重要決議	執行情形
承認事項	1 本公司 108 年度營業報告書及決算表冊案	本案照原案表決通過。
	2 本公司民國 108 年度盈餘分派案	配發現金股利新台幣 15,112,464 元，每股配發 0.1 元(計算至元為止，元以下捨去，未滿一元之畸零款合計數，列入公司其他收入)，股票股利新台幣 15,112,460 元，每股配發 0.1 元，合計 30,224,924 元，本案經出席股東表決通過。 並於 109 年 6 月 19 日董事會決議訂於 109 年 8 月 14 日為股利發放日及增資新股發放日。
討論事項	1 本公司盈餘轉增資發行新股案	本公司為考量未來業務發展需要，擬自 108 年度可供分配盈餘中提撥股東股票股利新台幣 15,112,460 元，轉增資發行新股 1,511,246 股，本案照原案表決通過。
	2 修訂本公司「背書保證作業程序」案	本案照原案表決通過。
	3 修訂本公司「股東會議事規則」案	本案照原案表決通過。
	4 董事全面改選案	董事當選名單： 正展投資顧問(股)公司代表人：蔡邦權、蔡景仲、駱軍佑、沈逸文、戴志聰、劉榮欽、吳天明
	5 解除本公司新任董事及其代表人之競業禁止限制案	解除新任獨立董事吳天明競業禁止，本案照原案表決通過。

■董事會重要決議

日期	重要決議
109.03.06	1.本公司 109 年第一季對外投資情形報告。 2.108 年董事會績效評估報告。 3.108 年度董事及經理人績效評核報告。 4.本公司民國 108 年度決算表冊案。 5.本公司民國 108 年度盈餘分派議案。 6.本公司盈餘轉增資發行新股案。 7.本公司 108 年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」。 8.修訂本公司「股東會議事規則」案。 9.修訂本公司各項辦法及程序部分條文案。 10.本公司向永豐商業銀行申請中長期借款續約案。 11.追認本公司為孫公司 Franbo Lohas S.A.向兆豐國際商業銀行申請美金壹仟參佰萬元之貸款案，展延還款期限並調整本案貸款各期本金還款金額案。 12.本公司向金融機構申請短期融資案。 13.變更子公司 New Lucky Lines S.A 投資設立孫公司計畫案。 14.本公司 100%持股子公司註銷資金貸與額度案。

日期	重要決議
109.03.08	15.本公司 100%持股孫公司新增資金貸與額度案。 16.本公司集團全資子孫公司 108 年度盈餘分配及虧損撥補案。 17.董事全面改選案。 18.提名及決議董事(含獨立董事)候選人名單案。 19.解除本公司新任董事及其代表人之競業禁止限制案。 20.本公司召開 109 年股東常會相關事宜案。
109.05.08	1.本公司 109 年第一季對外投資情形報告。 2.董監責任險投保報告。 3.提報民國 109 年第一季財務報。 4.108 年度員工酬勞及董事酬勞分配案。 5.修訂本公司各項辦法及程序部分條文案。 6.本公司孫公司 Franbo Courage S.A.向板信商銀申請船舶借款續約案。 7.本公司孫公司 Franbo Sino Limited 向板信商銀行申請船舶融資條件變更案。 8.本公司註銷孫公司 Franbo Logic S.A.中長期借款背書保證金額案。 9.本公司向金融機構申請中長期借款案。 10.變更集團子公司 New Lucky Lines S.A 投資案。 11.本公司 100%持股孫公司註銷資金貸與額度案。
109.05.15	1.日本租家 Exeno Yamamizu Corporation, 與本公司孫公司 Franbo Logos S.A.、Franbo Logic S.A.及 Franbo Lohas S.A.提前終止期租合約案。 2.租家 Hope Young Shipping Ltd.與本公司孫公司 Franbo Sino Limited 洽談租金擬延後支付案。 3.孫公司 Franbo Legion Limited 購置船舶案。
109.05.28	1.配合董事全面改選, 提請 選舉本屆董事會之董事長案。 2.配合董事全面改選, 委任第四屆薪資報酬委員會委員案。
109.06.05	1.處分孫公司 Franbo Courage S.A.所屬 New Lucky 船舶案。 2.本公司 100%持股子、孫公司新增資金貸與額度案。 3.本公司向金融機構申請中長期融資及短期借款續約案。
109.06.19	1.本公司 109 年第二季對外投資情形報告。 2.訂定本公司 109 年盈餘轉增資發行新股基準日及相關事宜案。 3.訂定本公司 109 年配發股東紅利之除息基準日等相關事宜。 4.調整本公司國內第三次有擔保轉換公司債及國內第四次無擔保轉換公司債轉換價格。 5.本公司 100%持股子公司新增資金貸與額度案。
109.08.07	1.本公司 109 年第二季對外投資情形報告。 2.提報民國 109 年第二季財務報告。 3.修訂本公司「CX06 背書保證作業程序」修訂條文。 4.追認本公司向合作金庫商業銀行申請發行普通公司債保證額度案。 5.追認本公司孫公司 Franbo Logos S.A 期中以現金以外資產退回股款減資案。 6.追認本公司孫公司 Franbo Logic S.A 期中以現金以外資產退回股款減資案。 7.追認本公司孫公司 Franbo Lohas S.A 期中以現金以外資產退回股款減資案。 8.追認本公司孫公司 Franbo Legion Limited 以現金以外資產作為抵繳股款增資案。 9.本公司註銷孫公司 Franbo Uprightness Corporation 中長期借款背書保證案。

日期	重要決議
	10. 本公司 100% 持股孫公司註銷資金貸與額度案。 11. 本公司 100% 持股子、孫公司新增資金貸與額度案。 12. 本公司向臺灣土地銀行申請短期借款額度續約新台幣 3,000 萬元，及因與孫公司 Franbo Logos S.A. 共用額度提供背書保證案。 13. 本公司增加對孫公司 Franbo Legion Limited 背書保證額度案。 14. 本公司向金融機構申請短期融資續約案。
109.09.10	1. 修訂本公司各項辦法及程序部分條文案。 2. 修訂本公司「CX06 背書保證作業程序」部分條文案。 3. 修訂本公司「CX16 董事選任程序」部分條文案。 4. 本公司孫公司期中以現金以外資產退回股款辦理減資及現金增資案。 5. 本公司孫公司 Franbo Legion Limited 以現金以外資產作為抵繳股款增資案。 6. 本公司轉投資設立控股公司 BCTS Capital Inc.，並由該子公司取得集團孫公司 Franbo Courage 股權案。 7. 孫公司 Franbo Courage S.A. 購置船舶案。 8. 集團子公司 BCTS Capital Inc. 轉投資設立孫公司。 9. 本公司轉投資設立船舶營運公司案。 10. 本公司及 100% 持股子、孫公司註銷資金貸與額度案。 11. 本公司 100% 持股子公司新增資金貸與額度案。
109.10.30	1. 提報民國 109 年第三季財務報告。 2. 本公司發行一〇九年度第一次有擔保普通公司債案。 3. 追認本公司轉投資設立正德資產管理股份有限公司。 4. 追認本公司孫公司 Franbo Courage S.A. 辦理期中減資彌補虧損及以資產充抵退回剩餘股款案。 5. 追認本公司孫公司 Franbo Courage S.A. 股權架構調整案。 6. 本公司子公司 Uni-Morality Lines Limited 增加投資關聯企業 Dexin Shipping S.A. 股權案。 7. 本公司子公司 New Lucky Lines S.A. 增加投資關聯企業 FB Pioneer Limited 股權案。 8. 本公司子公司 New Lucky Lines S.A. 增加投資關聯企業 FB Navigation Limited 股權案。 9. 本公司 100% 持股孫公司註銷資金貸與額度案。 10. 本公司 100% 持股子、孫公司新增資金貸與額度案。 11. 本公司向金融機構申請短期融資案。
109.11.20	1. 本公司變更子公司 BCTS Capital Inc. 轉投資孫公司計畫。 2. 本公司變更子公司 BCTS Capital Inc. 轉投資設立孫公司案。 3. 本公司子公司 Uni-Morality Lines Limited 增加投資關聯企業 Dexin Shipping S.A. 金額案。 4. 本公司 100% 持股子、孫公司註銷資金貸與額度案。
109.12.18	1. 有關本公司發行 109 年第一次有擔保普通公司債案執行情形報告。 2. 109 年度推動誠信經營政策及執行情形報告。 3. 本公司 109 年第四季投資情形報告。 4. 討論 110 年度營運計畫案。 5. 討論 110 年度稽核計畫案。 6. 本公司修訂各項辦法及程序部分條文案。 7. 簽證會計師之獨立性評估案。

日期	重要決議				
109.12.18	獨立性		是	否	備註
	一、簽證會計師是否未擔任本公司或關係企業之董事？	V			
	二、簽證會計師是否未為本公司或關係企業之股東？	V			
	三、簽證會計師是否未在本公司或關係企業支薪？	V			
	四、簽證會計師是否確認其所屬聯合會計師事務所已遵循相獨立性之規範。	V			
	五、簽證會計師所屬聯合會計師事務所之共同執業會計師卸任一年以內是否未擔任本公司董事、經理人或對審計案件有重大影響之職務？	V			
	六、簽證會計師並無已連續七年提供本公司審計服務。	V			
	七、簽證會計師是否已符合會計師職業道德規範公報第 10 號有關獨立性之規範。	V			
	<p>8. 追認本公司子公司 Uni-Morality Lines Limited 增加投資關聯企業 Dexin Shipping S.A.金額案。</p> <p>9. 追認本公司孫公司 Dexin Shipping S.A.現金減資案。</p> <p>10. 追認本公司孫公司 FB Pioneer Limited 減資案。</p> <p>11. 追認本公司子公司 New Lucky Lines S.A.增加投資孫公司 FB Pioneer Limited 股權案。</p> <p>12. 本公司提供孫公司 FB Pioneer Limited 船舶借款背書保證案。</p> <p>13. 本公司提供孫公司 Franbo Logos S.A.、Franbo Logic S.A.船舶借款背書保證案。</p> <p>14. 本公司 100% 持股子公司註銷資金貸與額度案。</p> <p>15. 本公司 100% 持股子、孫公司新增資金貸與額度案。</p> <p>16. 本公司子公司 New Lucky Lines S.A.及孫公司 Franbo Ocean Limited 原與貸款機構 Sinopac Capital International Limited 轉讓其貸款合同權利予其關係企業 Sinopac Capital International (HK) Limited 案。</p> <p>17. 討論 109 年度經理人績效評核暨年終獎金發放案。(薪酬委員會提)</p>				
110.01.06 臨時董事會	1. 本公司子公司 New Lucky Lines S.A.擬增加投資孫公司 FB Navigation Limited 股權案。				
110.01.14	<p>1. 追認本公司孫公司 FB Pioneer Limited 辦理 109 年度現金減資案。</p> <p>2. 本公司提供孫公司 FB Navigation Limited 船舶借款背書保證案。</p> <p>3. 本公司 100% 持股子、孫公司新增資金貸與額度案。</p> <p>4. 本公司子公司 New Lucky Lines S.A.對孫公司 Franbo Lohas S.A.增加投資案。</p>				
110.03.08	<p>1. 109 年度董事會績效評估報告。</p> <p>2. 本公司民國 109 年度決算表冊案。</p> <p>3. 本公司民國 109 年度盈餘分派議案。</p> <p>4. 本公司 109 年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」。</p> <p>5. 修訂本公司「股東會議事規則」案。</p> <p>6. 本公司為轉投資子公司、償還銀行貸款及充實營運資金，改善財務結構，辦理現金增資發行新股不超過 36,000 仟股。</p> <p>7. 追認本公司子公司及孫公司董事辭任及推舉新任董事案。</p> <p>8. 追認本公司孫公司 FB Navigation Limited 辦理 110 年度現金減資案。</p> <p>9. 本公司變更轉投資設立船舶營運公司案投資計畫案決議。</p> <p>10. 本公司投資子公司 New Lucky Lines S.A.以轉投資設立孫公司。</p> <p>11. 本公司轉投資設立船舶營運公司案。</p>				

日期	重要決議
110.03.08	12. 本公司提供孫公司 DixinShippingS.A. 船舶借款背書保證案。 13. 本公司向金融機構申請中長期及短期融資案。 14. 本公司 100% 持股子公司新增資金貸與額度案。 15. 本公司營運主管人事晉升及薪酬案。(薪酬委員會提) 16. 本公司集團全資子孫公司 109 年度盈餘分配及虧損撥補案。 17. 本公司召開 110 年股東常會相關事宜案。

(十二)最近年度及截至年報刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：無。

(十三)最近年度及截至年報刊印日止，與財務報告有關人士(包括董事長、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。

五、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
資誠聯合會計師事務所	王國華 吳建志	109.01.01~109.12.31	無

金額：新台幣仟元

No	金額級距	公費項目		合計
		審計公費	非審計公費	
1	低於2,000千元		V	245
2	2,000千元(含)~4,000千元	V		2,500
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			

金額：新台幣仟元

會計師事務所名稱	會計師姓名	審計公費	非審計公費					會計師查核期間	備註
			制度設計	工商登記	人力資源	其他	小計		
資誠聯合會計師事務所	王國華 吳建志	2,500	-	45	-	200	245	109/1/1~109/12/31	註

註：無償配發新股申報案 50 仟元、執行 DEXIN 股權淨值協議程序 60 仟元、普通轉換公司債覆核服務 60 仟元、109 年度非擔任主管職務之員工薪資資訊檢查表 30 仟元。

(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：不適用。

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

(三)審計公費較前一年度減少達百分之十以上者：無此情事。

六、更換會計師資訊：無。

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

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

(一)董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權變動情形

單位：股

職稱	姓名	109年度		110年度截至3月30日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事	正展投資顧問(股)公司	265,083	3,737,594	—	4,500,000
	代表人：蔡邦權	1,833	—	—	—
	代表人：蔡景仲	54,161	—	—	—
董事	駱軍佑	61,876	—	—	—
董事	沈逸文	4,127	—	—	—
獨立董事	戴志聰	—	—	—	—
獨立董事	蔡政宏(註)	—	—	—	—
獨立董事	吳天明(註)	36,358	—	—	—
獨立董事	劉榮欽	—	—	—	—
總經理	蔡景仲	54,161	—	—	—
副總經理	林勝鶴	(43,386)	—	(18,000)	—
10%以上大股東	正展投資顧問(股)公司 負責人:蔡景仲	265,083	3,737,594	—	4,500,000

註：獨立董事蔡政宏於 109.5.28 任期屆滿卸任，獨立董事吳天明於 109.5.28 新接任。

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

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

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

110年3月30日

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比率%	股數	持股比率%	股數	持股比率%	姓名	關係	
1 正展投資顧問股份有限公司 代表人:蔡景仲	26,773,444	17.54%	—	—	—	—	蔡景仲 蔡秉叡	董事長 負責人二親等	—
3 華明鋼鐵(股)公司 代表人:黃素瑩	8,207,550	5.38%	—	—	—	—	合貫投資(股)公司	負責人二親等	—
2 駱軍佑	6,249,525	4.09%	—	—	—	—	—	—	—
4 蔡景仲	5,470,321	3.58%	308,671	0.20%	—	—	正展投資顧問(股)公司 蔡秉叡	董事長 兄弟	—
5 合貫投資(股)公司 代表人:陳介綾	3,503,0105	2.30%	—	—	—	—	華明鋼鐵(股)公司	負責人二親等	—
6 沈言益	2,889,000	1.89%	—	—	—	—	—	—	—
7 漢泰投資企業(股)公司 代表人:吳玉華	2,481,142	1.63%	—	—	—	—	蔡秉叡 裕貿投資(股)公司	監察人 負責人二親等	—
8 裕貿投資(股)公司 代表人:莊子龍	1,826,498	1.20%	—	—	—	—	漢泰投資企業(股)公司	負責人二親等	—
9 蔡秉叡	1,547,443	1.01%	—	—	—	—	正展投資顧問(股)公司 蔡景仲	負責人二親等 兄弟	—
10 廖奕凱	1,321,000	0.87%	—	—	—	—	—	—	—

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

110年3月30日;單位:股

轉投資事業名稱	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
New Lucky Lines S.A.	55,000,000	100%	-	-	55,000,000	100%
Uni-Morality Lines Limited	4,050,000	100%	-	-	4,050,000	100%
BCTS Capital Inc.	2,000,000	100%			2,000,000	100%
正德資產管理(股)公司	350,000	100%			350,000	100%
台灣海盛離岸工程(股)公司	3,000	30%			3,000	30%

肆、募資情形

一、資本及股份

(一)股本來源

(1)股份種類：

110年3月30日；單位：

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
記名式普通股	152,635,888	197,364,112	350,000,000	無

註：本公司已於106年6月23日經股東常會決議通過修改公司章程，修改後額定股本350,000,000股。

(2)股本形成經過：

110年3月30日

年月	發行價格(元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數(仟股)	金額(仟元)	股數(仟股)	金額(仟元)	股本來源(仟元)	以現金以外之財產抵充股款者	其他
87年09月	1,000	10	10,000	10	10,000	設立資本	無	87.09經高雄市政府建設局核准設立
98年04月	10	15,000	150,000	15,000	150,000	現金增資140,000	無	98.04.02高雄市政府09800485330號
99年04月	10	100,000	1,000,000	71,840	718,398	股份轉換增資568,398	無	99.04.12經授商字第09901079270號
99年05月	10	100,000	1,000,000	80,000	800,000	現金增資81,602	無	99.05.10經授商字第09901093190號
99年06月	10	100,000	1,000,000	88,000	880,000	現金增資80,000	無	99.06.08經授商字第09901116190號
99年11月	10	100,000	1,000,000	95,000	950,000	現金增資70,000	無	99.11.26經授商字第09901264250號
103年10月	10	150,000	1,500,000	107,000	1,070,000	現金增資120,000	無	100.10.31經授商字第10301220880號
104年02月	10	150,000	1,500,000	119,500	1,195,000	現金增資125,000	無	104.02.05經授商字第10401019200號
104年08月	10	150,000	1,500,000	119,544	1,195,438	國內公司債轉換438	無	104.08.04經授商字第10401145250號
105年06月	10	150,000	1,500,000	149,544	1,495,438	現金增資300,000	無	105.06.01經授商字第10501115220號
105年11月	10	250,000	2,500,000	152,995	1,529,952	國內公司債轉換34,514	無	105.11.22經授商字第10501271590號
106年04月	10	250,000	2,500,000	185,012	1,850,115	現金增資300,000 國內公司債轉換20,163	無	106.04.24經授商字第10601044130號
107年07月	10	250,000	2,500,000	151,124	1,511,246	減資393,087 國內公司債轉換54,218	無	107.07.24經授商字第10701088060號
109年08月	10	250,000	2,500,000	152,635	1,526,358	盈餘轉增資15,112仟元	無	109.08.11經授商字第10901150490號

(二)股東結構

110年3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(人)	—	—	15	13,255	15	13,285
持有股數(股)	—	—	42,999,625	108,930,881	705,382	152,635,888
持股比例(%)	—	—	28.17%	71.37%	0.46%	100.00%

(三)股權分散情形(每股面額 10 元):

110年3月30日

持 股 分 級	股東人數	持有股數	持股比例(%)
1 至 999	2,562	748,193	0.49%
1,000 至 5,000	7,520	17,187,424	11.26%
5,001 至 10,000	1,714	14,568,706	9.55%
10,001 至 15,000	350	4,528,833	2.97%
15,001 至 20,000	392	7,466,572	4.89%
20,001 至 30,000	271	7,164,750	4.69%
30,001 至 50,000	213	8,786,609	5.76%
50,001 至 100,000	160	11,500,469	7.54%
100,001 至 200,000	61	8,589,717	5.63%
200,001 至 400,000	22	5,862,464	3.84%
400,001 至 600,000	6	2,935,277	1.92%
600,001 至 800,000	3	1,978,472	1.29%
800,001 至 1,000,000	0	0	0.00%
1,000,001 以上	11	61,318,402	40.17%
合 計	13,285	152,635,888	100.00%

(四)主要股東名單：

持股比例達百分之五以上之股東或持股比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例：

110年3月30日

主要股東名稱	股份	持有股數(股)	持股比例
正展投資顧問股份有限公司		26,773,444	17.54%
華明鋼鐵股份有限公司		8,207,550	5.38%
駱軍佑		6,249,525	4.09%
蔡景仲		5,470,321	3.58%
合貫投資股份有限公司		3,503,015	2.30%
沈言益		2,889,000	1.89%
漢泰投資企業股份有限公司		2,481,142	1.63%
裕貿投資股份有限公司		1,826,498	1.20%
蔡秉叡		1,547,443	1.01%
廖奕凱		1,321,000	0.87%

(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣元；仟股

項目		年度	108 年度	109 年度	當年度截至 110 年 3 月 31 日
每股市價	最高		8.76	13.6	15.85
	最低		7.01	4.66	10.00
	平均		7.96	9.31	12.77
每股淨值	分配前		10.55	10.25	註 6
	分配後(註 1)		10.35	註 5	註 6
每股盈餘	加權平均股數(追溯前)		152,755	152,717	註 6
	每股盈餘	調整前	0.53	0.62	註 6
		調整後	0.53	註 5	註 6
每股股利	現金股利		0.1	註 5	—
	無償配股	無償配股	0.1	註 5	—
		資本公積配股	—	註 5	—
	累積未付股利		—	—	—
投資報酬 分析	本益比(註 2)		15.02	15.02	—
	本利比(註 3)		79.6	註 5	—
	現金股利殖利率(註 4)		1.26%	註 5	—

資料來源：櫃買中心 <https://www.tpex.org.tw/web/stock/statistics/monthly/st42.php?l=zh-tw>

註 1：以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列

註 2：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘

註 3：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利

註 4：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註 5：109 年度盈餘分配經 110 年 3 月 8 日董事會決議通過不配發股利，尚待 110 年股東常會決議通過。

註 6：截至刊印日期，110 年第 1 季合併財務報表尚未出具。

(六)公司股利政策及執行狀況

1. 公司章程所訂之股利政策：

本公司每年度決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，如尚有餘額，應先提列 10% 法定盈餘公積，但法定盈餘公積，已達資本總額時，不在此限，並依法令或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，併同期初未分配盈餘為累積可分配盈餘，由董事會具盈餘分配議案，提請股東會決議分派之。本公司為持續擴充營運規模，提升競爭實力，配合公司長期業務發展、未來資金需求及長期財務規劃，股利發放政策以股票股利及搭配現金股利為主，其中現金股利不低於分派股利總額之 10%。

股息及紅利之分派，以各股東持有股份之比例為準。公司無盈餘時，不得分派股息及紅利。

2. 本次股東會議股利分配之情形：

本公司 109 年度盈餘分派案經 110 年 3 月 8 日董事會提出並決議不分配股利，尚未經 110 年 5 月 28 日股東常會決議通過。

3. 預期股利政策之重大變動說明：無。

(七)本次股東會議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：不適用。

(八)員工、董事及監察人酬勞：

1. 公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍：

公司應以當年度獲利狀況不低於百分之一分派員工酬勞及不高於百分之五分派董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應予彌補。

員工酬勞得以股票或現金為之，且發給股票或現金之對象，得包括符合一定條件之從屬公司員工。

第一項所稱之當年度獲利狀況係指當年度稅前利益扣除分派員工酬勞及董事酬勞前之利益。

員工及董事酬勞之分派應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。

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

(1) 本期估列員工、董事及監察人酬勞金額之估列基礎及以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎：

本公司係依據當年度獲利狀況作為估列員工、董事及監察人酬勞金額及配發股票紅利之股數計算基礎，另需依公司章程所載成數範圍內估列。

(2) 若股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。

3. 董事會通過分派酬勞情形：

(1) 以現金或股票分派之員工酬勞及董事、監察人酬勞金額。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：

本公司109年度員工酬勞及董事酬勞尚未經110年董事會決議，暫估列如下：

單位：新台幣仟元

	估列金額	%	備註
員工酬勞	1,038	1%	
董事酬勞	1,015	1%	
處理情形	依會計估計變動處理，列為110年損益。		

(2) 以股票分派之員工酬勞金額及占本期個體或個別財務報告稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：

本公司民國109年度無擬配發員工股票酬勞。

4. 前一年度(108年度)員工、董事及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、董事及監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：

單位：新台幣仟元

	估列金額	實際配發金額	差異
員工酬勞	850	850	-
董事酬勞	850	840	10
處理情形	依會計估計變動處理，列為109年損益。		

(九)公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債(含海外公司債)辦理情形：

(一)尚未償還之公司債

1. 民國106年11月28日發行總額新台幣250,000千元之國內第三次有擔保轉換公司

債及民國106年11月29日發行總額新台幣300,000千元之國內第四次無擔保轉換公司債，已分別於民國109年11月28日及109年11月29日到期暨訂於109年11月30日終止櫃檯買賣。

2.

公司債種類	109年度第一次有擔保普通公司債	
發行日期	民國109年11月25日	
面額	每張新台幣1,000千元	
發行及交易地點	中華民國	
發行價格	100元	
總額	新台幣400,000千元	
利率	固定利率0.57%	
期限	三年期(109/11/25-112/11/25)	
保證機構	合作金庫商業銀行股份有限公司	
受託人	日盛國際商業銀行股份有限公司	
承銷機構	合作金庫證券股份有限公司	
簽證律師	遠東聯合法律事務所 邱雅文律師	
簽證會計師	資誠聯合會計師事務所 王國華、吳建志會計師	
償還方法	本公司債自發行日起屆滿三年到期一次還本。	
未償還金額	新台幣400,000千元	
贖回或提前清償之條款	不適用。	
限制條款	無	
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	機構名稱：中華信用評等(股)公司 評等等級：twAA+ 評等日期：109年2月25日	
附其他權利	已轉換普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	不適用
	發行及轉換(交換或認股)辦法	請詳第47頁109年度第一次有擔保普通公司債發行辦法
對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響	不適用	
交換標的委託保管機構名稱	不適用	

註1：屬海外公司債填列。

註2：資料截至110年3月31日。

(二)轉換公司債資料：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：無。

六、限制員工權利新股辦理情形：無。

七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

正德海運股份有限公司

一〇九年度第一次有擔保普通公司債發行辦法

- 一、 債券名稱：正德海運股份有限公司一〇九年度第一次有擔保普通公司債（以下簡稱「本公司債」）。
- 二、 發行總額：本公司債發行為總額新臺幣肆億元。
- 三、 票面金額：本公司債之票面金額為新臺幣壹佰萬元整。
- 四、 發行價格：本公司債於發行日依票面金額十足發行。
- 五、 發行期限：本公司債發行期限為三年期，自民國 109 年 11 月 25 日發行，至民國 112 年 11 月 25 日到期。
- 六、 票面利率：本公司債票面利率為固定年利率 0.57%。
- 七、 還本方式：本公司債自發行日起屆滿三年到期一次還本。
- 八、 計付息方式：本公司債自發行日起，依票面利率每一年單利計、付息一次。每壹佰萬元債券付息至元為止，元以下四捨五入。本公司債還本付息日如為付款地銀行業停止營業日時，則於停止營業日之次一營業日給付本息，且不另計付利息。如逾還本付息日領取本息者，亦不另計付利息。
- 九、 擔保方式：本公司債委由合作金庫商業銀行股份有限公司依委任保證契約履行公司債保證。
- 十、 承銷方式：委託證券商以洽商銷售方式對外公開承銷。
- 十一、 承銷或代銷機構：合作金庫證券股份有限公司。
- 十二、 受託人：本公司債由日盛國際商業銀行股份有限公司為債權人之受託人，代表債權人之利益行使查核及監督本公司履行本公司債發行事項之權責，並訂立受託契約。凡持有本公司債之債權人，不論係於發行時認購或中途買受者，對於本公司與受託人間受託契約規定受託人之權利義務及本公司債發行辦法，均予同意承認並授與有關受託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷，至於受託契約內容，債權人得在規定營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查閱。
- 十三、 還本付息代理機構：本公司債委託合作金庫商業銀行股份有限公司大順分行代理還本付息事宜，並依臺灣集中保管結算所股份有限公司提供之債券所有人名冊資料，辦理本息款項劃撥作業，由還本付息代理機構製作扣繳憑單，並寄發予債券所有人。
- 十四、 通知方式：有關本公司債應通知債權人之事項，除法令另有規定者外，均於公開資訊觀測站 (<http://mops.twse.com.tw>) 公告或按照臺灣集中保管結算所股份有限公司規定辦理。
- 十五、 債券形式：本公司債採無實體發行，並洽臺灣集中保管結算所股份有限公司登錄。
- 十六、 銷售對象：僅限財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人。

八、資金運用計畫執行情形：

(一)計畫內容：截至年報刊印日之前一季止，前各次發行或私募有價證券尚未完成或最近三年內已完成且計畫效益尚未顯現者：

■ 國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債：

1. 主管機關核准日期及文號：金融監督管理委員會證券期貨局 106 年 11 月 10 日金管證發字第 1060041669 號函核准通過。
2. 本次計畫所需資金總額：新台幣 550,000 仟元。
3. 資金來源：

	國內第三次有擔保轉換公司債	國內第四次無擔保轉換公司債
面額	新台幣壹拾萬元整	新台幣壹拾萬元整
數量	2,500 張	3,000 張
期間	三年	三年
票面利率	0%	0%
發行價格	按票面金額十足發行	按票面金額十足發行
募集資金總金額	新台幣 250,000 仟元	新台幣 300,000 仟元
備註	本次有擔保轉換公司債若未足額發行，其差額部分將以自有資金或銀行借款支應。	

4. 計畫項目及預計資金運用進度：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度	
			106 年第四季	107 年第一季
償還國內第一次有擔保轉換公司債到期之本金	107 年第一季	238,100	—	238,100
償還銀行借款	106 年第四季	98,960	98,960	—
轉投資子公司(註)	106 年第四季	212,940	212,940	—
合計		550,000	311,900	238,100

註：本公司係透過轉投資持股 100% 之子公司 New Lucky Lines S.A.，再由該子公司轉投資其持股 100% 之新設孫公司 Franbo Way Limited，預計投資金額為美金 7,000 仟元，暫以新台幣兌換美元之匯率 30.42:1 估算，折合新台幣約 212,940 仟元，上述孫公司資金運用計畫項目如下：

單位：新台幣仟元

公司別	計畫項目	所需資金總額(註 1)
Franbo Way Limited	購置載重噸數 53,000 噸之散裝雜貨輪(註 2)	174,915 (USD5,750 仟元)
	營運週轉金	38,025 (USD1,250 仟元)
合計		212,940 (USD7,000 仟元)

註 1：暫以新台幣兌換美金 30.42:1 之匯率換算

註 2：預計轉投資金額為美金 7,000 仟元，包含新船購置成本美金 11,750 仟元 49% 之自備款美金 5,750 仟元及營運週轉金美金 1,250 仟元，其餘船舶成本 51% 則以銀行融資支應。

5. 預計可能產生效益

(1) 償還國內第一次有擔保轉換公司債到期之本金

本次募集資金中預計 238,100 仟元用以支應國內第一次有擔保轉換公司債到期之本金所需，期降低銀行借款依存度並增加資金靈活運用空間，以本公司目前平均借款利率約 2.05% 設算，假設若 12 月初借款，預計 106 年度約可減少 407 仟元之利息支出，往後每年約可減少 4,881 仟元之利息支出。

(2) 償還銀行借款

本次募集資金中預計 98,960 仟元用以償還銀行借款，依償還借款利率估算，預計 106 年度可節省利息支出約 183 仟元，往後每年可節省利息支出約 2,195 仟元，並降低對銀行依存度，增加資金調度彈性。

(3) 轉投資子公司

本次募集資金中預計以 212,940 仟元(折合約美金 7,000 仟元，匯率 30.42) 轉投資子公司 New lucky Lines S.A.，由其再轉投資新設孫公司 Franbo Way Limited，用以購置載重噸數 53,000 噸之散裝雜貨輪船舶乙艘，待新船交船後，預計本次轉投資於 107~111 年依持股比率可認列之投資損益分別為新台幣 19,555 仟元、13,748 仟元、14,512 仟元、14,459 仟元及 15,236 仟元。

(二) 執行情形：

1. 本公司發行國內第三次有擔保轉換公司債及國內第四次無擔保轉換公司債，募集總金額 550,000 仟元案，已於 106 年 11 月 27 日全數募集完成，其資金運用計畫已如期執行完畢茲將執行情況狀況分述如下：

單位：新台幣仟元

公司債 種類	發行 金額	發行日期	計畫項目	資金總 額	執行狀況		
					金額	運用進度	說明
國內第三次 有擔保轉換 公司債	250,000	106.11.28	償還國內第一 次有擔保轉換 公司債到期之 本金	238,100	241,691	107 年第 1 季	實際償還本金加 計利息費用為 241,691 仟元
國內第四次 無擔保轉換 公司債	300,000	106.11.29	償還銀行借款	98,960	100,000	106 年第 4 季	實際還款金高於 預估
			轉投資子公司	212,940	210,428	106 年第 4 季	台幣兌美金匯率 波動影響
合 計	550,000		合 計	550,000	552,119		

(三)效益評估

1.償還國內第一次有擔保轉換公司債到期之本金：

已依原預定資金運用計畫於 107 年第一季執行完畢。

2.償還銀行借款：

單位：新台幣仟元；%

		106年前三季 (籌資前)	107年第一季 (籌資後)
基本 財務資料	流動資產	36,312	18,872
	流動負債	379,635	93,124
	負債總額	422,240	653,444
	利息費用	7,430	3,227
	每股盈餘	-0.02	0.14
財務結構	負債比率	18.31	32.53
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	3,658.16	3,693.90
償債能力	流動比率	9.56	20.27
	速動比率	9.53	20.16

本公司於籌資後 107 年度利息支出較 106 年度增加，主因本公司本次資金係採發行公司債方式進行籌資，同時償還國內第一次有擔保轉換公司債到期之本金暨償還銀行借款金額僅佔本次募集資金之 61.28%，因此負債比率反而較籌資前上升，尚屬合理，惟該公司已依計畫償還借款，對於已償還之借款確實已達節省利息支出之效果，且籌資後流動負債、流動比率與速動比率均較籌資前大幅改善，故其效益應屬顯現。

3.轉投資子公司：

單位：新台幣仟元

項目	107 年度		108 年度		109 年度	
	預計效益	實際金額	預計效益	實際金額	預計效益	實際金額
Franbo Way Limited (船舶:MEDI BANGKOK)	19,555	6,005	13,748	18,411	14,512	8,816

本公司透過子公司 New Lucky Lines S.A.，由其再轉投資新設孫公司 Franbo Way Limited，其孫公司 Franbo Way Limited 透過本公司與船舶仲介公司 Marubeni Corporation 轉介之租家協商洽談，用以購置載重噸數 53,000 噸之現有散裝雜貨輪 Medi Bangkok 後再由其租回。該輪於 107 年 3 月底交船，並於 107 年 4 月初與 d'Amico Dry d.a.c.Dublin,Ireland 簽訂租船合約，租期為 3 年，將依合約認列船租收入，107 年度預計認列投資收益 19,555 仟元，108 年度預計認列投資收益為 13,748 仟元，109 年度預計認列投資收益為 14,512 仟元，原預計 106 年第四季季末交船營運，因船期延至到 107 年 3 月底交船並於 4 月初開始營運，致使收益延後認列，故自 108 年度開始其效益應已陸續顯現，109 年因該輪進塢塢修，致使 109 年度投資效益減少。

■ 109年11月發行第一次有擔保普通公司債案：

(一)計畫內容

- 1.主管機關核准日期及文號：金融監督管理委員會證券期貨局109年11月18日金管證發字第10900132501號函核准通過。
- 2.本次計畫所需資金總額：400,000仟元。
- 3.資金來源：
發行國內第一次有擔保普通公司債400張，每張面額新台幣1,000仟元整，發行期間為三年，票面利率為為固定年利率0.57%，發行上限金額為新台幣400,000仟元，發行價格係按票面金額十足發行。
- 4.計畫項目及預定執行進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度
			109年第四季
償還國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債到期之本金與利息	109年第四季	380,716	380,716
償還銀行借款	109年第四季	19,284	19,284
合計		400,000	400,000

5.預計產生效益

- (1)償還國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債到期之本金與利息：

本次募集資金中擬以 380,716 仟元用以支應國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債到期之本金與利息所需，期降低銀行借款依存度並增加資金靈活運用空間，以本公司目前平均短期借款利率 2.087% 扣除本次發行公司債之票面利率 0.57% 設算，若於 109 年 11 月下旬完成資金募集，預計 109 年度可節省利息支出約新臺幣 515 仟元，以後每年預計可節省利息支出約新臺幣 5,776 仟元。

- (2)償還銀行借款

本次募集資金中擬以 19,284 仟元用以償還銀行借款，預計於 109 年 12 月初償還，若以擬償還之銀行借款利率扣除本次發行公司債之票面利率 0.57% 設算，預計 109 年可節省利息支出約新臺幣 24 仟元，以後每年預計可節省利息支出約新臺幣 295 仟元，並降低對銀行依存度，增加資金調度彈性。

(二)執行情形：

單位：新台幣仟元

計畫項目	執行狀況			進度超前或落後情形、原因及改進計畫
		預定	實際	
償還國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債到期之本金與利息	支用金額	380,716	380,716	
		100.00	100.00	
	執行進度(%)	100.00	100.00	
		100.00	100.00	
償還銀行借款	支用金額	19,284	19,284	
		100.00	100.00	
	執行進度(%)	100.00	100.00	
		100.00	100.00	
合計	支用金額	400,000	400,000	
		100.00	100.00	
	執行進度(%)	100.00	100.00	
		100.00	100.00	

(三)效益評估

1.償還銀行借款：

單位：新台幣仟元；%

年度		109年前三季 (籌資前)	109年度 (籌資後)
基本 財務 資料	流動資產	39,202	39,635
	流動負債	577,117	286,340
	負債總額	702,212	789,484
	資產總額	2,292,134	2,353,792
	營業收入	43,922	56,967
	利息支出	10,376	13,160
	每股盈餘	0.45	0.62
財務 結構	負債比率(%)	30.64	33.54
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	3,331.48	4,053.64
償債 能力	流動比率(%)	6.79	13.85
	速動比率(%)	6.11	13.40

資料來源：本公司經會計師查核簽證之個體財務報告

本公司於籌資後 109 年度利息支出及負債比率較 109 年前三季增加，主因本公司本次資金係採發行公司債方式進行籌資，因此負債比率及利息支出較籌資前上升，尚屬合理，惟本公司已依計畫償還借款，對於已償還之借款確實已達節省利息支出之效果，且籌資後長期資金占不動產、廠房及設備比率、流動比率與速動比率均較 109 年前三季大幅改善，故其效益應屬顯現。

伍、營運概況

一、業務內容

(一) 業務範圍

1. 所營業務之主要內容：

- (1) 船務代理業。
- (2) 海運承攬運送業。
- (3) 其他顧問服務業。

2. 各項產品及營業比重(合併報表)：

單位：新台幣仟元

年度 產品項目	108 年度		109 年度	
	營業額	營業比重 (%)	營業額	營業比重 (%)
租賃及船舶管理收入	770,339	97.83	742,194	99.29
運費收入	17,060	2.17	5,340	0.71
合計	787,399	100.00	747,534	100.00

3. 公司目前之產品(服務)項目：

本公司以經營與承攬散雜貨物運輸服務為主，營運模式以長短期論時出租、論程出租及與租家合作光船出租模式為主，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，提供高效能與安穩備船服務。截至公開說明書刊印日止，本公司及轉投資公司之自有船舶合計有17艘（15艘船籍為巴拿馬籍，2艘船籍為馬紹爾群島籍）。其中8艘為長期論時出租或自營攬貨或短期(1年以下)論時出租方式經營，有9艘為光船出租營運模式，因不再承擔任何責任與費用，對降低整體營運費用帶來幫助。自營船舶的攬貨承運主要以鋼材、木材、化工產品與五金機械等大宗運輸為主，主要營運航線以台灣、東南亞與新幾內亞等亞洲、太平洋區域為主。期租航線遍佈全球主要在歐美、中東、印度、非洲及東南亞，租家主要營運航線已涵蓋全球。

4. 計劃開發之新商品(服務)：

持續以日本建造之節能船進行汰舊換新，既符合環保規範及響應綠能運輸趨勢，又可以降低租家營運成本中的燃油支出，提升船隊競爭力，集團將持續提升船隊載重噸位，強化安全管理與風險管控，提升船舶管理品質，持續開發優質租家。正德船隊是以輕便型(Handysize)船舶為主，船舶為散雜兩用型、具雙甲板型及重吊機具主打利基市場，以載運機器設備與大型KEY PART為主，公司基於降低單一市場風險與開發多元市場獲取較大市場利益的多元化的經營理念，除了繼續強化在亞太地區的核心競爭力，並著手開發環球散裝的海運市場，以最小風險的營運方式邁入全球化與多元經營的目標。

(二) 產業概況

1. 產業之現況與發展：

本集團業務範圍涵蓋船舶長短期出租、攬貨承運及船舶管顧等，其中以船舶長期

或短期出租為最主要營業項目，其次營業項目為承攬散裝船舶運送服務。因國際間對於海運運輸業在航行安全與船隻管理方面有較高的標準與要求，在船舶保險及整體船隊業務的考量下，全球業界大多以一船一公司為主要經營模式，本集團在上述考量下，採取一船一公司之經營模式，船隊以輕便型(Handysize)船舶為主，船舶為散雜兩用型、具雙甲板型及重吊機具主打利基市場，攬貨承運主要以載運鋼材、木材、化工產品與五金機械等大宗運輸為主，主要營運航線以台灣、東南亞與新幾內亞等亞洲、太平洋區域為主。期租航線遍佈全球主要在歐美、中東、印度、非洲及東南亞，租家主要營運航線已涵蓋全球。

(1)航運產業：

海洋運輸，係指使用船舶通過海上航道在不同國家和地區的港口之間運送貨物的一種方式，在國際貨物運輸中被廣泛地運用，係為國際間最主要的運輸方式。海運業依據貨載項目及船舶設備，可分為貨櫃航運及散裝航運兩種，其中貨櫃航運主要以運載工業用品之製成品與半成品為主，其航線以定期遠洋航線為主；而散裝航運主要係以運載體積龐大、包裝不易的工業原物料及民生物資為主，如水泥、鐵礦砂、焦煤、燃煤及穀物等物資，因散裝航運之各航次，依承攬的大宗散裝貨載而定，隨著各出口國大宗物資的產量、價格及季節變化做機動性的調整，使得散裝航運並沒有固定的船期與航行路線。

散裝航運業產業特性

貨運種類	航運形式	主要船型	載運貨物
貨櫃	定期	全貨櫃船 (Full Container) 半貨櫃船 (Semi-Container) 可變貨櫃船 (Convertible Container) 混合貨櫃船 (Combination Container)	乾貨櫃：一般雜貨 笨重貨物貨櫃：整體機械、鋼鐵材料 冷凍/冷藏貨櫃：食品 平板貨櫃：鋼材、電纜、玻璃、木材、桶裝液體 汽車貨櫃：小型車輛 液體貨櫃：化學藥品、紙漿、油脂等 散裝貨櫃：散裝貨物 牲畜貨櫃：動物牲畜
散裝船	不定期	海岬型(Capesize) 輕便型(Handysize) 輕便極限型(Supramax) 巴拿馬極限型(Panamax)	海岬型：煤礦、鐵礦 巴拿馬：穀物、鐵砂、煤、鋁土 輕便型：小宗穀物、燃煤、鋁土，但以次要散裝貨為主，包括鎂礦砂、銅礦砂、鎳礦砂、硫磺、樹薯粉、粗糖、磺酸鉀、鹽、水泥、石膏等。

資料來源：航業經營與管理，台灣經濟研究院產經資料庫整理。

不定期船舶即散裝航運，以大宗物資及原物料運輸為主，其中又以鐵礦砂、煤炭、穀物、鋁礬土、磷酸鹽等五大工業基本原物料為多。一般散裝船依載重噸可分成海岬型(Capesize)、巴拿馬極限型(Panamax)、輕便型(Handysize)及輕便極限型(Handymax)等四種類型，其中以海岬型散裝輪運載噸數最高，載重量逾8萬噸，主要運輸貨品以鐵礦砂、焦炭、燃煤及工業原物料為主；由於船舶噸位大，無法穿越人造運河，必需繞經南美好望角到達美東港口，因此得名「海岬型」，又耗油量多，所以營運最易受油價波動影響。巴拿馬極限型散裝輪運載噸數介於

5~8 萬噸間，運輸商品以煤炭及穀物為主，有時也會承載部分鐵礦砂；由於船身小可輕易通過巴拿馬運河，故稱為巴拿馬極限型。輕便型散裝輪運載噸數約 5 萬噸以下，輕便極限型散裝輪運載噸數約 4~6 萬噸，運輸商品以穀物、石灰石、水泥及木屑、紙漿為主。

散裝船型之類型及其特點區分

散裝船型	海岬型 (Capesize)	巴拿馬極限型 (Panamax)	輕便極限型 (Supramax)	輕便型 (Handysize)
承載重量	8 萬噸以上	5~8 萬噸	4~6 萬噸	4 萬噸以下
主要載運貨物	鐵礦砂、燃煤、 焦煤及工業原料 為主	民生物資及穀物 為主、有時亦承 載鐵礦砂及煤炭	石灰石、水泥及 木屑、紙漿原料 等散裝貨載	穀物、鋼材、肥 料、水泥、木材、 木屑及紙漿等
國際報價指數	BCI	BPI	BSI	BHI
特點	船舶噸數大，無法 穿越人工運河，必 須繞經非洲好望 角或南美洲合恩 角之船型。	• 為通過巴拿馬 運河最大噸數。 • 以承載遠洋貨物 為主。	以承載近洋貨物 為主。	以承載近洋貨物 為主。

資料來源：Clarkson；台灣經濟研究院產經資料庫整理

因上述四種散裝輪運送貨品不同，故運價走勢並不完全一致，目前市場以波羅的海乾貨運價指數(Baltic DryBulk Index, BDI)作為重要觀察指標。自 2018 年 3 月 1 日起，BDI 計算中的期租評估所占權重將調整為海岬型(BalticCapesize Index, BCI)40%、巴拿馬極限型(BalticPanamax Index, BPI)及輕便極限型(BalticHandymax Index, BSI)各占權重約 30%所組成的綜合指數，並以 1985 年 1 月 4 日設立時指數 1,000 為計算基準。另外，由於輕便型船舶運載的貨物類型較為廣泛，因部分種類的貨物會對運載船舶規格有所特殊要求，使得其船舶類型繁多，如木屑船、木材船、多用途船等，每種類型船舶功能有所不同，使得船舶運費價格差異較大，再加上船隻運載量占散裝總運量之比率較小，因此 BHI 指標代表性相對較低。

整體而言，散裝航運運價以 BDI 指數為重要觀察指標，並輔以各船型運價指數 BCI、BPI 和 BSI 觀察其變化，一般都以 BDI、BCI、BPI 及 BSI 指數作為散裝航運的運價指標。散裝航運市場與全球經濟景氣榮枯息息相關，BDI 指數可用來作為反映全球散裝航運市場景氣之代表性指標，故波羅的海指數可視為經濟領先指標。

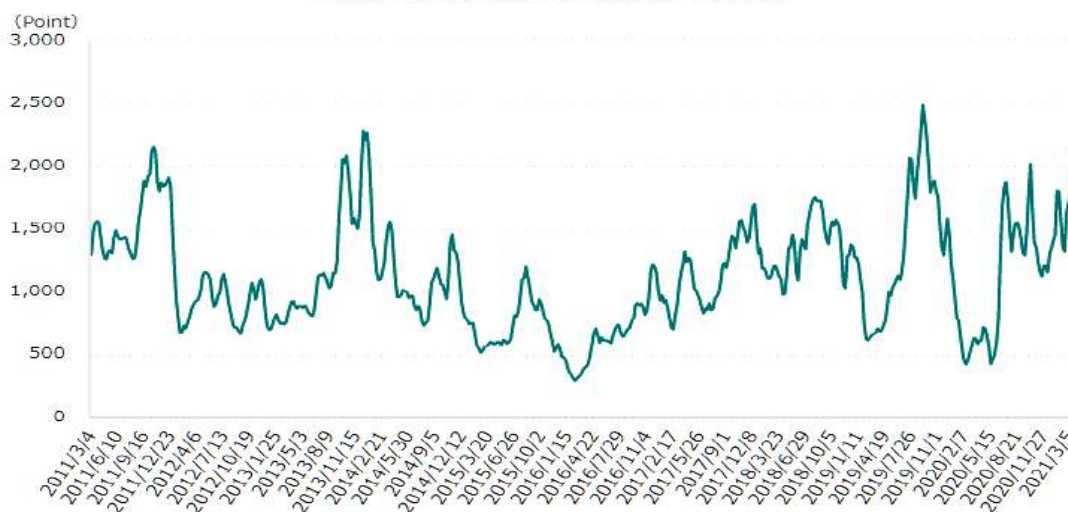
(2) 本公司所屬產業概況：

波羅的海國際航運公會(BIMCO)首席航運分析師桑德(PeterSand)認為，近幾個月來運價上漲，並不代表貨櫃航運市場基本面好轉，從長遠來看，航運業將重新面對疫情前市場的運能過剩問題，但儘管如此，BIMCO 預計今(2021)年貨櫃運輸市場將好於 2020 年。據 BIMCO 資料顯示，去(2020)年全球貨櫃運輸量與 2019 年相較僅下降 1.2%，遠優於先前的預期；其中前 6 個月櫃量下降 6.8%，而下半年櫃量大幅回升，較 2019 年成長 4.2%。運量上升帶動運價上漲，近幾個月雖然跨太平洋航線即期運價上升趨勢已停止，但由於需求仍然強勁，運價仍維持在高點。另一

方面，受到 2021 年 3 月 23 日長榮海運「長賜輪」事件的影響，導致等待通過蘇伊士運河的散裝船排隊等候，穀物進口商受不了高運價，改租運價相對偏低的海岬型船來運穀物與原木，海岬型船運價獲得拉升。

影響散裝航運運費與船商東利潤的最大因素為散貨市場需求與全球大宗物資貿易量，2020 年上半年因新冠肺炎疫情蔓延全球，中國的原物料進口需求下滑，加上老舊船拆解數量減少，致使 BDI 指數下跌至 393 點，市場瀰漫悲觀氣氛。但隨著各國防疫措施逐漸完善與落實，以及工廠復工帶動原物料需求回升，貨物運輸逐步回歸正軌，工業原料及類似鋼品及因為缺櫃改採散裝船運送，部分以貨櫃運送的黃豆、玉米等回流，預期第二季中小型散裝船的高運價仍將持續維持高價位，第三季起可望隨著美國穀物登場創新高峰。另一方面，中國鐵礦砂需求攀升，帶動全球運輸需求回補，各國政府開始積極振興經濟，且積極擴大內需，增加基礎建設投資，也帶動散裝市場回揚。而中國營建與製造業景氣迅速回升，且港口存量回落至三年新低，帶動中國鐵礦砂進口需求強勁，且下半年是散裝航運的傳統旺季，因此 BDI 指數自 2020 年 9 月中反彈後持續走升，BDI 指數在 2021 年 3 月底也來到 2178 點；過往 2 月底之前租金落在 USD8,000~10,000 之間，從今年 3 月初價格往上，讓此船型的租金水平轉到高檔，在後疫情時代各國產業與零售庫存不足，預期 2021 年缺櫃與碼頭壅塞問題依舊在市場可釋出船舶很少下景氣應可看到第三季，加上第四季為傳統旺季，全年度的航運業景氣有望維持高檔。

Dry Bulk Market Index (BDI)



資料來源："K" Line，Clarkson

另一方面，2020 年為國際海事組織(IMO)規定的「0.5%低硫油公約」上路的第一年，雖會使新造船成本提高，但因高低硫油價差較預期為小，且散裝航運業界以使用低硫油為主，加上新造船有預留裝設脫硫設備的空間，且國際原油價格 2020 年雖有上漲，但仍處於相對低檔，對整體的影響尚屬輕微。

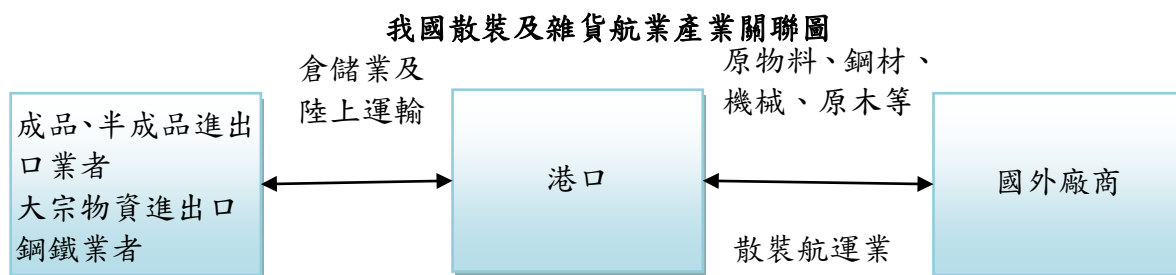
在全球景氣方面，國際貨幣基金會(IMF)最新報告指出，在新冠疫苗加速推動下，全球經濟擴張步伐加快，IMF 將 2021 年全球 GDP 成長率從 5.2%上調至 5.5%，其中美國經濟復甦強勁，是 IMF 上修今年經濟成長的主因；亞洲方面則是中國獨強，經濟預估將增長 8.1%，日本也因振興措施而大幅上修預測。2020 年全球貿易受到疫情的衝擊，貨物貿易量萎縮 5.3%，但自 2020 年 10 月持續反彈，與 2019

年同期相比，2020年10月、11月分別增長3%及6%，此反映2020年初疫情衝擊導致的延後消費以及2019年末貿易衝突導致的貿易成長放緩；世界貿易組織(WTO)指出，2021年全球貨物貿易增速預測為8%，到2022年增長將放緩至4.0%。

有鑒於基本面一別過去供過於求態勢，可望持續推升貨櫃、散裝兩大航運市場運價穩健上揚，加上2021年國際原油價格上升幅度預估有限，亦有助於降低兩船型航商維持單位運輸收益水準之難度，故此預估2021年海運業景氣將呈成長態勢，且散裝航運因2020年基期極低，整體反彈力道又預估將高於貨櫃航運。

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：

自有海上貿易以來海運業便已存在，船舶運送平均成本是所有運輸方式中成本最低；隨著全球化的經濟分工越來越深化，全球的礦產、糧食、加工原料與最終的產品，大部分都需要海上運輸來達成經濟活動的目標，未來的發展重點如下。

- (1) 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。在業務上必須掌握不同國家、地區的比較利益及載運貨物之需求與客戶的營運模式等，才能確保營運順利並能在業務規劃上贏得先機。雖然船舶與海運主要規範來自國際法規，但各國家地區或港口在具體要求與執行上，仍有一定程度上的差異，所以海運與船舶經營需要更高於以往信息收集能力與國際觀，才能充分掌握規定與變化與規避風險，有效提高營運效率。
- (2) 相對於過去的世代，經濟與景氣循環的變動速度越來越快，所以需要快速的管理與反應能力。對於船舶、海員、營運等作業執行與管理，需要導入系統性與標準作業流程的管理，累積經營數據，整合公司資源，才能創造企業的最大營運價值。
- (3) 隨著客觀上需要合乎國際海事組織(IMO)各項安全需求，營運上需要相對年輕的船隊來滿足客戶的需求，與適合的船隊配置才能達成高效率的經營產出。因此海運業更呈現資本密集的必要。
- (4) 為因應國際間對環保節能要求的日益嚴格，以及面對高油價高營運成本的情勢下，新型的散裝船舶設計已朝向必須符合環保節能的需求而發展，成為未來航運市場主流，傳統型船舶勢將逐漸被淘汰。

展望2021，從運輸需求來看，全球經濟景氣已逐漸脫離谷底，國際貨幣基金(IMF)預估2021年全球經濟成長率為5.5%，擺脫2020年衰退的情況。而未來港務運作將與防疫措施共存，短期來看作業流程會較緩慢，影響海上實際運力及供需市場，但未來全球貿易運輸需求不變情況下，俟疫情結束後，散裝航運市場的實質動能將可重回成長態勢。

另一方面，新造船訂單銳減再加上環保法規實施將加速淘汰舊船，散裝航運以

往供過於求的狀態將明顯改善，可望帶動運價指數穩定上升，近期市場上已見租家有將租期拉長的意願，顯示出市場信心充足，加上各國施打疫苗作業陸續啟動、境管解封，散裝航運後市審慎樂觀。

4. 競爭情形：

由於海洋運輸主要可區分成貨櫃與散裝等不同性質之運輸方式，船舶依航運距離有遠洋、近洋航線之區別，而船舶經營方式可分為自營船舶經營、租船經營、船舶管理、提供船員勞務等業務，因此國內各航運業者依各自經營模式不同，而使各航運業者主要營業項目會有所不同。

散裝航運業為全球性不定期航線，散裝航運業者旗下船隊多數具有自營承攬與備船出租等經營模式，並非全部船舶都自行承攬所攬之貨物。由於有部分船舶採取出租模式經營，能收取穩定的租金收益；而有部分自有船舶承攬散裝貨物，賺取承攬之運費收入；另有散裝航運業者向其他業者承租船舶，再以租入船舶承攬貨物或轉手出租，可藉此獲得運費收入或是出租仲介收入，而就2020年底世界乾散貨船數量及載重噸位而言，國內各航運公司所占之比例甚微；若以各公司承運貨物數量所佔之比例統計，依前述散裝航運之行業特性，難以確實統計各家航運業者之全球市場占有率。

本公司營運策略係以船舶租賃為主要收入來源，並積極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，以創造本公司更高的獲利能力。由於本公司長期與日本一流船商Exeno Yamamizu Corporation(山水海運株式會社)及Sinoway chartering (group) limited、CPM Asia Line Ltd、漢洋集團...等知名海運公司合作，建立長期且緊密穩定的業務關係，使得本公司於國際市場上奠定良好信譽，基於提供符合客戶需求的船型及專業服務能力，因此於景氣衰退時租家仍願意繼續支持本公司，故船舶維持約七成以上為長期租約，獲利相當穩定。

(三) 技術及研發概況

1. 所營業務之技術層次、研究發展：本公司為航運業，並未有研發計畫及預計投入之費用，未來無研發計畫。
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與開發成功之技術或產品：不適用。

(四) 長、短期業務發展計劃

為因應散裝市場日愈多變的現象，確保公司永續經營及強化國際競爭能力，本公司採取『專業化穩健經營』之理念，規劃長、短期業務發展方向如下：

1. 長期業務發展計畫：

- (1) 在船隊規模發展方面，密切注意主要造船市場之動向，持續執行建購新船及汰舊換新計畫，降低船隊平均船齡，與擴大船隊營運規模，提昇市場議價能力與服務品質，總體達到提升競爭力與獲利能力。
- (2) 在業務經營方面，規劃適當船隊營運配置，開發輕便型（Handy）、輕便極限型（Handy-max）的優良租家，由亞太地區散裝船運為主，轉型增加跨洲際服務能力，為未來全球佈局佈置發展空間。
- (3) 強化對船舶『國際安全管理系統（SMS）』與船舶維護與管理的積極功能，提升船舶的有效營運率；繼續執行採取較小標準差的投資與經營模式，提供股東相對穩定的收益。
- (4) 在營運管理方面，配合公司長期業務發展，導入更有效的企業資源管理，持續進行人才招募與訓練，培養公司永續經營之專業團隊。

2. 短期業務發展計畫：

- (1) 在船隊營運管理方面，除了重視船隊年輕化及營運成本競爭力外，並落實船舶管理以維持高標準的船舶安全航行能力。
- (2) 繼續強化本公司在台灣與中國大陸的具有直航營運商與直營船舶的優勢，彰顯競爭能力。
- (3) 在業務經營方面，加強船舶調度規劃與成本控管，維持與現有論時租船租家的合作關係，並積極開發潛在的論時租船的優良租家。維持與論程租船貨主，經紀人緊密合作，並開發有價值的包運租船合約，擴大貨運操作規模，同時達到穩定收入與營運獲利之增長。
- (4) 在公司治理方面，除了執行內部稽核、內部控制制度，以完善公司治理保障股東權益外，並朝向專業化經營散裝業務全力發展，藉以提昇整體企業之價值。

二、市場及產銷概況

(一) 市場分析

1. 主要商品(服務)之銷售(提供)地區：

本公司船隊營運主要分為長租、短租及自營。長期出租之船舶主要出租給日本及香港主要航運公司；自營船舶之航線遍及亞洲、太平洋，主要包含台灣、東南亞與巴布新幾內亞等地區。

單位：新台幣仟元

年度	地區	108年度		109年度	
		銷售金額	比例	銷售金額	比例
	台灣	609	0.08%	560	0.07%
	其他	786,790	99.92%	746,974	99.93%
	合計	787,399	100.00%	747,534	100.00%

2. 市場占有率：

由於海上載貨運送方式可區分貨櫃、散裝、雜貨等不同性質，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運之項目均有不同，此外散裝航運業為全球性自由競爭之產業，就世界乾散貨船數量及載重噸位而言，國內各航運公司所占之比例甚微，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整體市場占有率。

3. 市場未來之供需狀況與成長性：

根據IHS Markit最新的2021年展望報告中指出，2020年全球GDP萎縮4.0%，其中已開發國家萎縮5.0%、新興國家為萎縮2.2%，2020年的衰退是全球性的，且較2009年的金融海嘯的衰退幅度更為嚴重；在疫苗加速施打的情況下，預期全球2021年的GDP將成長4.5%，已開發國家為3.7%、新興國家為5.7%，可望從去年的衰退谷底中回升。從國際貨幣基金(IMF)2021年1月發布的《世界經濟展望》報告來看，全球的貿易成長在2020年下降10.4%，但在2021年將成長8.3%、2022年將成長6%，也使得2021年全球散裝船市場將呈現穩步復甦的態勢。

在需求方面，波羅的海國際航運公會(BIMCO)指出，總體而言乾散貨運輸的總噸數從2019年的55.6億噸降至2020年54.9億噸，下降了1.3%，但中國進一步鞏固了其在乾散貨運輸方面的主導地位，其進口量目前佔市場近50%；在鐵礦石、煤炭和農產品這三種主要的大宗商品中，煤炭是唯一下跌的商品，比2019年下降1.022億噸(-7.4%)，鐵礦石和農產品在2020年分別增加了3,690萬噸(增長2.3%)和3,330萬噸(增長4.9%)，這鞏固了鐵礦石作為最大乾散貨的地位，且航商加速拆解舊船緩和新船下水所帶來之船噸供給壓力。整體而言，2021年需求的增長將大幅超過供應的增長，有機會成為散裝貨運行業大幅成長的一年。

散裝船舶運費市場消長之決定因素，不僅要看需求面因素，還需要衡量船舶供給量之消長；一般而言造船廠在建造船舶時，需要等待船商等買方匯入頭期款後，採購船舶引擎、造船鋼板等備料措施再安排船塢製造，造船廠從訂船到交船通常需要2~3年以上之時間製造新船舶，而根據英國海研調查機構 Clarkson 資料顯示，2020年10月全球造船廠持有的新船訂單，佔現有船隊比例(按載重噸計算)已降至7.1%，船隊的增長淨增長進一步萎縮，可望使得船隊的利用率得以提高。

隨著客觀上需要合乎國際海事組織(IMO)各項安全需求，營運上需要相對年輕的船隊來滿足客戶的需求，與適合的船隊配置才能達成高效率的經營產出。因此除了新船交船隻數目下滑之外，航商加速拆解老舊之散裝船舶，將可抵消部分船舶供給量，使得2021年船舶供給總噸數之增幅將較2020年趨緩，有助於船舶運費價格向上支撐。

整體而言，從散裝航運之供需前景來看，在受惠於船舶承載總量之壓力緩解，加上2021年全球經濟將自2020年的疫情中走出，市場需求面出現好轉之現象，全球散裝航運市場體質逐季改善，BDI指數的表現有望優於2020年，故預期2021年全球散裝運輸業景氣將較2020年成長。

4. 競爭利基：

(1)專業的經營團隊

本集團自營船舶之主要承攬貨物以鋼材、木材、化工產品與五金機械等為主，主要營運航線以台灣、東南亞等近洋航線為主。

由於船舶航線多為跨國，在營運上必須就各地區文化、政經之差異做出迅速且正確之決策，本公司經營團隊具備完善的學經歷背景、累積多年之經驗及海運專業技術，能有效判斷市場脈動以確保營運順利及在業務規劃上掌握先機。

(2)長期良好的合作夥伴關係

由於航運市場景氣會隨著全球經濟變化，因此在不穩定的航運市場中，培養出穩定的事業夥伴是公司首要之急，透過長期互利合作的機會，讓雙方能在艱困的時期共渡難關。因此本集團除了積極開發新客戶外，長久以來更致力於客戶關係的建立及維護，故本集團之經營團隊與攬貨經紀商、國內外主要客戶長期以來均保持良好之關係，與部分客戶簽訂長期運輸合約，配合本集團船隊的可調配船舶，調節每一航次適當運載量履約運送，因此使船舶保持高使用率與高經濟效益，因此即使在全球經濟不景氣下亦能有穩定的租金收入，降低景氣循環下的不確定因素。

(3)兼具穩健及彈性的營運模式

本集團採取相對穩健的經營模式，將部分船舶長期出租給財務與經營能力良好的日本租家，同時積極開發其他優良租方以擴大客源，並保留部分噸位持續在貨運市場上攬貨經營。靈活搭配公司的經營策略、並且掌握市場脈動，確保公司在面臨市場波動風險下能獲取最大的收益，減低市場波動的營運風險。

本集團經營團隊及業務人員擁有多年承攬貨載的經驗，透過累積廣闊的人脈，及與客戶長期良好的合作關係，使得承載貨源不虞匱乏、船舶的使用率提高，降低船舶空放次數及距離，以達到最高的經濟效益。

(4)多樣化的營運船隊

本集團為因應市場變化及客戶需求，近年積極拓展 4-6 萬噸船舶的規模，持續進行汰換 1 萬噸以下船舶，除能提供穩定而有效率的服務，亦可避免單一船舶市場運價變動之衝擊。

(5)長期租約保障獲利

由於本集團與長期出租船舶因受租約保障，較不受 BDI 指數之短期波動所影響，惟在長期租約到期洽談新約時會有所影響。截至報告出具日止，本集團船隊之自有船舶合計有 17 艘，其中 9 艘以光船出租方式長期租予營運能力強的大陸租家。由於租金收入受長期租約的保障，不易受景氣波動的影響，即使經濟不景氣下亦能獲取穩定的租金收入。

(6)加強船舶維護與安全管理

由於散裝船舶的維護會直接影響船舶的安全以及折舊情形，因此船舶維護確實為船運公司降低風險的第一要務。本集團的機務部門成員皆具備豐富的專業知識與背景，平常對於船舶進行定期之檢驗與保養，並與採購部門透過專業分工合作，對船舶各項司多與備品申請與船舶請求各項修理作業進行有效的規劃與執行。

另外，本集團為了對於船舶安全管理進行有系統管理，於公司內部設立安全管理部門，並依照國際海事相關公約、法規、法令之規定制訂管理系統與推行，落實各項岸端及船端稽核執行、安全教育與訓練，加強船岸人員之安全技能，其包括有關安全及環保的緊急備品，以達船舶與船員安全之效益。

5. 發展遠景之有利、不利因素與因應對策

(1) 有利因素

A.營業策略配置：本集團之營業收入，分別來自論時出租與現貨市場操作攬貨業務，對於規避市場波動風險並鎖定營運獲利外，同時透過靈活的業務操作，在自營攬貨來獲取較高的報酬率。此平衡配置兼顧穩定獲利與收益增長目標。

B.船舶品質佳：本集團擴建船隊與聲譽佳、造船技術純熟之日本知名船廠合作以確保船舶品質；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，日本船廠較受買家歡迎，可獲得較高之處分利潤。

(2) 不利因素與因應對策

A. 整體船員人力供應市場成本的上揚，造成船員成本提昇與船員素質降低的風險。

因應對策：

a. 本公司陸續拓展與菲律賓、印尼、越南等地區船員仲介公司的合作關係，尋找

適任的船員，並對船員素質的保障機制在仲介代理合約中作出明確對船員的資格要求、職前訓練，與本公司或轉投資公司到職後的訓練考核，同時控制成本與保證船員素質。

b.利用巴拿馬及馬紹爾群島共和國政府對於航運相關優惠政策，本公司可充分運用當地租稅優惠，進而提昇經營效益，強化競爭力，進而提升轉投資效益。

B.航運業深受全球景氣循環波動影響，乾散貨運服務供給過剩：

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、設備及保養狀況要求更為嚴謹，期以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，分散風險，並搭配以著重市場抗跌性佳之輕便型散裝輪為主之策略，自營或出租相輔相成，遠近洋航線相互支援，以安穩度過此一運價低迷危機。

C.環境保護相關法規對航運業的影響，可能導致航運市場營運成本增加。

■ 壓艙水管理公約(BWM)於2019年9月生效：

因應對策：

本公司依法規在2019年至2022年內船舶入塢時一併安裝，估計船隊每艘船舶需支出美金20萬元左右。

■ 限硫令(低硫燃料)於2020年1月生效：

因應對策：

本公司船舶皆以長短租營運型態營運，燃油費用由租家支付，故影響較小。

(二) 主要產品之重要用途與產製過程：不適用。

(三) 主要原料供應狀況：

本公司係船舶運送服務業，主要進貨係採購燃油及潤滑油供船舶運行所需。本公司為兼顧集中採購的議價能力與過度集中採購的風險，所以慎選了國際上少數知名的的油料供應商進行採購，主要供應來源為Gulf Oil Marine Ltd...等國外油商，供貨正常、穩定。在加油安排上，參酌攬貨狀況、航程、天候、存量與各港口的價格差異等，經合理分析後依據合理的價格進行採購，本公司對選擇加油港及掌控船上存油非常嚴謹，以減少油價損失俾利擷節成本。

(四) 主要進銷貨客戶名單

1. 主要進貨供應商名單：本公司及子公司主要進貨成本佔進貨總額10%以上明細：

單位：新台幣仟元

	108年度			109年度			110年度第一季					
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	Gulf Oil Marine Ltd	12,729	29.38	無	Gulf Oil Marine Ltd	10,930	47.19	無	截至刊印日期，110年第1季合併財務報表尚未出具。			
2	Sinoway Chartering(Group) Limited	11,878	27.42	無	Exeno Yamamizu Corporation	3,806	16.43	無				
3	Daiichi Chuo Kinkai Kaisha	7,361	16.99	無	Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.	3,217	13.89	無				
4	K/S Bulkinvest 30	5,605	12.94	無	Ruby Tree Shipping S.A.	2,811	12.14	無				
5	其他	5,746	13.27	無	其他	2,399	10.35	無				
	進貨淨額	43,319	100.00		進貨淨額	23,163	100.00					

說明：(1)本公司及子公司船舶油料主要係參考船舶航次停靠港、市場供需狀況及價格變化，並衡量本公司實際需求後，作適度之進貨調整，致主要供應商佔進貨成本比例有所增減。

(2)其餘供應商未達進貨總額 10%以上。

2. 主要銷貨客戶名單

單位：新台幣仟元

	108年度			109年度			110年度第一季					
	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	甲公司	287,763	36.54	無	甲公司	221,468	29.63	無	截至刊印日期，110年第1季合併財務報表尚未出具。			
2	乙公司	99,196	12.60	無	乙公司	87,668	11.73	無				
3	丙公司	92,731	11.78	無	丙公司	46,897	6.27	無				
4	丁公司	49,092	6.23	無	丁公司	86,589	11.58	無				
	其他	258,617	32.85	無	其他	304,912	40.79	無				
	銷貨金額	787,399	100.00		銷貨金額	747,534	100.00					

說明：(1)本公司及子公司部份船舶運務隨市場需求機動調撥，承攬客戶不一，及租約到期續租情形變化，致主要客戶佔合併營業收入比例有所增減，子公司主要銷售對象大多為長期論時出租租家

(2)其餘銷售客戶未達銷售總額 10%以上。

(五)最近二年度生產量值表：不適用。

(六)最近二年度銷售量值：

- 1.本公司之營業收入包含運費收入、租賃及船舶管理收入等。
- 2.最近二年度各項業務之營業收入如下表：

單位：新台幣仟元

產品項目	108年度營業額	109年度營業額
租賃及船舶管理收入	770,339	742,194
運費收入	17,060	5,340
合 計	787,399	747,534

三、從業員工最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率

單位：人

年度		108 年度	109 年度	截至 110 年 3 月 31 日
員 工 人 數	經理人	9	9	9
	岸上人員	26	27	25
	海勤人員	146	131	149
	合計	181	167	183
平均年歲		38.02	43.8	44.27
平均服務年資		2.0 年	2.0 年	2.0 年
學 歷 分 佈 比 率	博士	—	—	—
	碩士	3%	4%	4%
	大專	84%	83%	83%
	高中	13%	13%	13%
	高中以下	—	—	—

四、環保支出資訊

- (一)說明最近年度及截至年報刊印日止，公司因污染環境所受損失(包括賠償)、處分之總額、未來因應對策及可能之支出：無重大環境污染事件發生。
- (二)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年度預計之重大環保資本支出：無。
- (三)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：

為配合各國漸趨嚴格之環保法規，本公司各船舶均按國際海事法規之相關規定設置防污設施，並建有防污計畫與管理程序，針對各防污設施與附屬之防污計畫，均通過驗船協會之檢驗，並取得合格證書或許可證，如：依〈2001年國際燃油污染損害民事責任公約〉(2001 Bunker Convention) 規定，取得締約國簽發之燃油公約證書。

(四)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：

本公司各船舶均依MARPOL 73/78/97規則，配置有防治汙油、汙水及平氣汙染設備，以符合國際環保標準。因防止汙染設備均於造船時附屬於船舶本身，故如有購置船舶相關之防治汙油、汙水及平氣汙染設備，符合MARPOL 73/78/97規則的成本亦將併入船舶成本，上述防汙設備除可符合國際海事組織公約之要求規定，更可因此而增益船舶之全球各地區航線之營運能力。

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：

(1)給假：週休二日

(2)特別休假：員工服務滿半年後享有特別休假，日數依年資累積而增加

(3)保險：勞工保險、全民健康保險、團體保險、員工國外出差暨住院傷害醫療險及重要職員暨董監事責任險等。

(4)各類補助費：結婚禮金、奠儀、傷病慰問金、急難救助及生育禮金。

(5)保健：定期健康檢查。

(6)職工福利：年終尾牙、旅遊活動、五一福利禮品或禮券及慶生禮金及禮物。

2.員工進修及訓練情形：

為落實各單位之職能別教育，強化整體教育訓練績效，進行提升公司人力素質，由人事單位負責實施員工教育訓練，內部訓練包括新進人員職前訓練、管理溝通課程等。外部訓練則依員工需求，包含在職進修、專業訓練等，以提升員工職務所需之知識及技能。

本公司109年員工之教育訓練統計：

單位：新台幣元

項目	人次數	總費用
1 新進人員訓練	10	0
2 專業職能訓練	26	46,510
總計	36	46,510

3.退休制度與其實施情形：

本公司依據「勞工退休條例」訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍員工。每月按不低於薪資之6%提繳員工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。適用委任制的退休金給付以保險單一次或分期領取之，目前尚無人員退休。

4.勞資間之協議與各項員工權益維護措施：

勞資關係之協調一直是本公司努力的重點。本公司每月舉辦月會政策宣導，採開放雙向溝通方式進行及設置意見箱使員工的意見能充份表達，勞資雙方關係維持和諧，另依照勞動基準法、勞工退休金條例、就業服務法及性別工作平等法等之規定，訂有人事管理規章，以保障員工權益，並提報主管機關核備，且依法成立職工福利委員會，除統籌辦理職工福利金之籌畫、提撥、保管、動用及相關法令所規範之事宜外，並作為勞方與公司間溝通橋樑，執行員工各項權益的維護及福利制度。

5. 員工行為或倫理守則：

本公司向來秉持廉潔、透明及負責的態度從事業務活動，為貫徹公司經營理念與核心價值，特制定「公司誠信經營守則」、「董事及經理人道德行為準則」、「員工從業道德守則」，導引公司董事、經理人及員工之行為符合道德標準，防止利益衝突、避免圖利營私之機會；此外要求每位員工做到：

- (1) 遵守公司一切規章及工作程序，盡忠職守，服從主管之命令、指揮及監督。
- (2) 應公私分明、謹言慎行、操守廉潔、維護公司榮譽、摒除一切不良習慣，同事間要和睦相處、互相尊重。
- (3) 應堅守崗位，分層負責，並與有關部門保持密切聯繫，同心協力完成經辦事項，以利公司業務之推行。
- (4) 提供服務時絕對不會從事賄賂/貪瀆之行為。
- (5) 嚴格禁止對於雇員、廠商或客戶做出歧視之行為。
- (6) 遵守全球競爭法規，絕不從事違反競爭法之行為。

6. 工作環境與員工人身安全的保護措施：

本公司依法設置職業安全衛生管理人員，權責目的係為健全良好之職場訓練機制，提供員工安全、衛生之工作環境，並藉由不斷的提醒及宣導，減少職業災害之發生機率，其主要職掌如下：

- (1) 依職業安全衛生法訂定安全衛生工作守則，公告後要求員工恪盡遵守。
- (2) 就職業安全衛生管理人員之權責及職業安全衛生法規範，對新進人員及在職員工舉辦安全衛生教育訓練及安全衛生講習課程。
- (3) 依消防法之規定，對所屬員工定期舉辦消防安全講習或實作訓練。
- (4) 提供員工定期健康檢查。
- (5) 公司辦公樓層出入口設置門禁管制系統，以確保公司財產及人身安全。
- (6) 因應民國94年2月5日實施之「性騷擾防治法」，加強宣導及提供申訴管道。
- (7) 依法投保勞保(含職災保險)、健保，另提供員工300萬元定期傷害險及20萬元定期壽險。

(二) 最近年度及截至年報刊印日止，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：

1. 最近年度及截至年報刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受損失：無此情形。
2. 未來可能發生勞資糾紛所遭受之損失之估計金額與因應措施：無此情形。

六、重要契約：

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
長期借款合同	正德海運與合作金庫商業銀行	2012.01.11~2032.01.11	授信約定書	無
	正德海運與臺灣土地銀行	2019.10.14~2022.10.14	授信約定書	無
	正德海運與永豐商業銀行	2020.05.1~2024.05.11	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
	正德海運與第一商業銀行	2020.06.22~2023.06.22	授信約定書	無
	孫公司 Franbo Shipping S.A.與合作金庫商業銀行	2011.06.30~2024.06.30	授信約定書	無
	孫公司 Franbo Transportation S.A.與玉山商業銀行	2016.09.01~2021.09.01	授信約定書	無
	孫公司 Franbo Wind S.A.與安泰商業銀行	2017.11.23~2022.11.23	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
	孫公司 Franbo Charity S.A.與玉山商業銀行	2019.06.06~2023.06.06	授信約定書	無
	孫公司 TW Hornbill Line S.A.與安泰商業銀行	2017.11.29~2022.11.29	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
	孫公司 Franbo Logos S.A.與合作金庫商業銀行	2021.03.30~2026.03.30	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
	孫公司 Franbo Logic S.A.與合作金庫商業銀行	2021.03.30~2026.03.30	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
	孫公司 Franbo Logic S.A.與台灣銀行	2020.07.13~2023.07.13	授信約定書	無
	孫公司 Franbo Lohas S.A.與兆豐國際商業銀行	2016.04.27~2023.04.27	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
	孫公司 Franbo Lohas S.A.與彰化商業銀行	2019.7.01~2021.07.01	授信約定書	無
	孫公司 Franbo Sagacity S.A.與安泰商業銀行	2018.03.09~2023.03.09	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
	孫公司 Franbo Way Limited 與安泰商業銀行	2018.03.22~2023.03.22	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
	孫公司 Franbo Sino Limited 與板信商業銀行	2019.06.24~2022.06.24	授信約定書	無
	孫公司 Franbo Ocean Limited 與SinoPac Capital International Limited	2019.11.18~2026.11.18	授信約定書	無
	孫公司 Franbo Legion Limited 與安泰商業銀行	2020.11.09~2025.11.09	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
	租船合約	子公司 New Lucky Lines S.A.與SinoPac Capital International Limited	2020.04.13~2023.05.21	授信約定書	無
孫公司 FB Pioneer Limited 與板信商業銀行		2020.12.28~2024.12.28	授信約定書	無
孫公司 FB Navigation Limited 與板信商業銀行		2021.01.22~2024.07.22	授信約定書	無
孫公司 Dexin Shipping S.A.與台中商業銀行		2021.04.01~2024.09.01	授信約定書	無
孫公司 Franbo Shipping S.A.與Wareasaga Maritime Co., Ltd		2018.10.19~ 2030.10.19 (+/- 3 個月)	船舶出租	無
孫公司 Franbo Transportation S.A.與Wareasaga Maritime Co., Ltd		2018.10.25~ 2030.10.25 (+/- 3 個月)	船舶出租	無
孫公司 Franbo Wind S.A.與Owell Shipping Ltd		2019.05.17~2026.05.17 (+/- 3 個月)	船舶出租	無
孫公司 Franbo Charity S.A.與Uniwit CO., Ltd	2020.11.05~2020.05.05 (+/- 1 個月)	船舶出租	無	
孫公司 TW Hornbill Line S.A.與AN SHUN Shipping (HK) Ltd	2021.01.21~2021.07.19 (+0.5 個月)	船舶出租	無	
孫公司 Franbo Logos S.A.與Ultrabulk MPP A/S	2021.02.19~2022.02.19 (1年+1年)	船舶出租	無	

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
	孫公司 Franbo Logic S.A.與 Thorco Projects A/S	2021.02.25~2021.12.25	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Sagacity S.A.與 Owell Shipping Ltd	2018.01.24~2025.01.24 (+/- 3個月)	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Way Limited 與 d'Amico Dry d.a.c., Dublin, Ireland	2018.04.08~2021.04.08 (+/- 1個月)	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Uprightness Corp.與 Sinoway chartering (GROUP) Ltd	2020.07.01~2021.06.30	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Sino Limited 與 Hope Young Shipping Ltd	2019.04.01~2023.04.01 (+/- 3個月)	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Ocean Limited 與 Owell Shipping (HK) Ltd	2019.11.20~2029.11.20 (+/- 2個月)	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Legion Limited 與 Thorco Projects A/S	2021.02.16~2021.10.16	船舶出租	無
	孫公司 Dexin Shipping S.A.與 Fairwind International Shipping CO., Ltd	2020.11.01~2025.10.31 (+/-3個月)	船舶出租	無
	孫公司 FB Pioneer Limited 與 Wareasaga Maritime Co., Ltd	2019.08.24~2025.08.23 (+/- 2個月)	船舶出租	無
	孫公司 FB Navigation Limited 與 Hope Young Shipping Ltd	2019.09.25~2024.09.24 (+/-2個月)	船舶出租	無
	子公司 New Lucky Lines S.A.與 CPM Asia Line Ltd	2021.03.27~2021.07.27	船舶租入	無
	子公司 New Lucky Lines S.A.與 Sinoway chartering (GROUP) Ltd	2021.03.27~2021.07.27	船舶出租	無
	子公司 FWF Shipping Limited 與 Lotus Marine Co., Ltd.	2021.03~2021.09 (+3個月+3個月)	船舶租入	無
	子公司 FWF Shipping Limited 與 Sinoway chartering (GROUP) Ltd	2021.03~2021.09 (+3個月+3個月)	船舶出租	無
船舶管理顧問合約	孫公司 Franbo Charity S.A.與 正德海運公司	2019.07.01-經雙方同意可 延展終止契約	船舶保險、維修 補給、船員、船 級與符合 ISM 之管理服務，另 有環保管理服 務條款	無
	孫公司 TW Hornbill Line S.A.與 正德海運公司	2019.07.01-經雙方同意可 延展終止契約		
	孫公司 Franbo Logos S.A.與 正德海運公司	2019.07.01-經雙方同意可 延展終止契約		
	孫公司 Franbo Logic S.A.與 正德海運公司	2019.07.01-經雙方同意可 延展終止契約		
	孫公司 Franbo Lohas S.A.與 正德海運公司	2019.07.01-經雙方同意可 延展終止契約		
	孫公司 Franbo Way Limited 與 正德海運公司	2019.07.01-經雙方同意可 延展終止契約		
	孫公司 Franbo Uprightness Corp.與 正德海運公司	2019.07.01-經雙方同意可 延展終止契約		
	孫公司 Franbo Legion Limited 與 正德海運公司	2021.02.01-經雙方同意可 延展終止契約		
	子公司 New Lucky Lines S.A.與 正德海運公司	2021.04.01-經雙方同意可 延展終止契約		
船舶顧問合約	孫公司 Franbo Shipping S.A.與 正德海運公司	2018.11.01-經雙方同意可 延展終止契約	船舶管理諮詢 服務	無
	孫公司 Franbo Transportation S.A.與 正德海運公司	2018.11.01-經雙方同意可 延展終止契約		
	孫公司 Franbo Wind S.A.與 正德海運公司	2019.06.01-經雙方同意可 延展終止契約		
	孫公司 Franbo Sagacity S.A 與 正德海運公司	2018.02.01-經雙方同意可 延展終止契約		
	孫公司 Franbo Sino Limited 與 正德海運公司	2019.07.01-經雙方同意可 延展終止契約		
	孫公司 Franbo Ocean Limited 與 正德海運公司	2019.12.01-經雙方同意可 延展終止契約		

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
	孫公司 Dixin Shipping S.A.與正德海運公司	2020.11.01-經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 FB Pioneer Limited 與正德海運公司	2019.09.01-經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 FB Navigation Limited 與正德海運公司	2019.10.01-經雙方同意可延展終止契約		
	Due Feng Shipping Co., Ltd.與正德海運公司	2014.03.01-2014.08.31-書面通知後可延長契約		
	Franbo Courage S.A.與正德海運公司	2020.12.01-經雙方同意可延展終止契約		
	BCI Loyalty Inc.與正德海運公司	2021.01.01-經雙方同意可延展終止契約		
船舶管理服務合約	安立船舶科技股份有限公司與正德海運公司	2019.01.01-經雙方同意可延展終止契約	同上	無
船舶營運代管合約	孫公司 Franbo Charity S.A 與正德海運公司	2013.06.01-經雙方同意可延展終止契約	船舶代為操作管理	無
	孫公司 TW Hornbill Line S.A 與正德海運公司	2014.11.01-經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Logos S.A.與正德海運公司	2015.09.18-經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Logic S.A.與正德海運公司	2016.01.15-經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Lohas S.A.與正德海運公司	2016.04.28-經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Way Limited 與正德海運公司	2018.04.08-經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Uprightness Corp.與正德海運公司	2018.05.10-經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Legion Limited 與正德海運公司	2021.02.01-經雙方同意可延展終止契約		
	子公司 New Lucky Lines S.A.與正德海運公司	2021.03.27-經雙方同意可延展終止契約		

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表：

(一)簡明資產負債表及綜合損益表-國際財務報導準則(IFRS)：

1.合併簡明資產負債表：

單位：新台幣仟元

年 度 項 目		最近五年度財務資料 (註 1)					當年度截至 110年3月31日 財務資料
		105年	106年	107年	108年	109年	
流動資產		195,765	877,937	241,909	113,903	164,141	註 3
不動產、廠房及設備		4,508,200	3,219,192	3,975,089	4,020,482	4,195,556	
無形資產		1,213	777	424	282	183	
其他資產		150,860	154,653	172,386	225,642	257,613	
資產總額		4,856,038	4,252,559	4,389,808	4,360,309	4,617,493	
流動 負債	分配前	821,148	586,234	626,820	1,120,377	757,484	
	分配後	821,148	586,234	626,820	1,135,489	註 2	
非流動負債		2,251,917	2,289,060	2,195,708	1,645,466	2,295,701	
負債 總額	分配前	3,073,065	2,875,294	2,822,528	2,765,843	3,053,185	
	分配後	3,073,065	2,875,294	2,822,528	2,780,955	註 2	
歸屬於母公司業主之 權益		1,782,973	1,377,265	1,567,280	1,594,466	1,564,308	
股本		1,547,390	1,850,115	1,511,246	1,511,246	1,526,358	
資本公積		14,052	15,207	7,274	6,483	5,677	
保留 盈餘	分配前	151,821	(393,087)	81,255	161,848	226,588	
	分配後	151,821	(393,087)	81,255	146,736	註 2	
其他權益		69,710	(94,970)	(32,945)	(85,111)	(194,315)	
庫藏股票		—	—	—	—	—	
非控制權益		—	—	—	—	—	
權益 總額	分配前	1,782,973	1,377,265	1,567,280	1,594,466	1,564,308	
	分配後	1,782,973	1,377,265	1,567,280	1,579,354	註 2	

註 1：財務資料業經會計師依照國際會計準則查核簽證；最近五年度均未辦理資產重估。

註 2：尚未經股東常會決議。

註 3：截至刊印日期，110 年第一季合併財務報表尚未出具。

2. 個體簡明資產負債表：

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	最近五年度財務資料(註 1)					當年度截至 110年3月31 日財務資料
		105年	106年	107年	108年	109年	
流動資產		43,922	284,054	66,406	116,559	39,635	註 3
不動產、廠房及設備		52,479	52,151	54,772	52,882	50,992	
無形資產		1,213	777	424	282	183	
其他資產		2,275,735	1,956,030	2,138,394	2,181,204	2,262,982	
資產總額		2,373,349	2,293,012	2,259,996	2,350,927	2,353,792	
流動負債	分配前	295,762	339,783	112,100	707,735	286,240	
	分配後	295,762	339,783	112,100	722,847	註 2	
非流動負債		294,614	575,964	580,616	48,726	503,244	
負債總額	分配前	590,376	915,747	692,716	756,461	789,484	
	分配後	590,376	915,747	692,716	771,573	註 2	
歸屬於母公司業主之權益		—	—	—	—	—	
股本		1,547,390	1,850,115	1,511,246	1,511,246	1,526,358	
資本公積		14,052	15,207	7,274	6,483	5,677	
保留盈餘	分配前	151,821	(393,087)	81,255	161,848	226,588	
	分配後	151,821	(393,087)	81,255	146,736	註 2	
其他權益		69,710	(94,970)	(32,495)	(85,111)	(194,315)	
庫藏股票		—	—	—	—	—	
非控制權益		—	—	—	—	—	
權益總額	分配前	1,782,973	1,377,265	1,567,280	1,594,466	1,564,308	
	分配後	1,782,973	1,377,265	1,567,280	1,579,354	註 2	

註 1：財務資料業經會計師依照國際會計準則查核簽證；最近五年度均未辦理資產重估。

註 2：尚未經股東會決議。

註 3：110 年第 1 季免編製個體財務報表。

3. 合併簡明綜合損益表：

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	最近五年度財務資料(註 1)					當年度截至 110年3月31 日財務資料
		105年	106年	107年	108年	109年	
營業收入		802,604	740,251	795,087	787,399	747,534	註 2
營業毛利		107,016	96,100	205,810	210,430	194,582	
營業損益		52,131	36,834	147,618	156,511	140,484	
營業外收入及支出		(63,068)	(527,908)	(57,221)	(73,608)	(44,368)	
稅前淨利		(10,937)	(491,074)	90,397	82,903	96,116	
繼續營業單位本期淨利		43	(491,813)	91,865	80,593	95,182	
停業單位損失		—	—	—	—	—	
本期淨利		43	(491,813)	91,865	80,593	95,182	
本期其他綜合損益(稅後淨額)		(37,586)	(164,680)	62,475	(52,616)	(109,204)	
本期綜合損益總額		(37,543)	(656,493)	154,340	27,977	(14,022)	
淨利歸屬於母公司業主		43	(491,813)	91,865	80,593	95,182	
淨利歸屬於非控制權益		—	—	—	—	—	
綜合損益總額歸屬於母公司業主		(37,543)	(656,493)	154,340	27,977	(14,022)	
綜合損益總額歸屬於非控制權益		—	—	—	—	—	
每股盈餘(註 3.註 4)		0.00	(3.47)	0.61	0.53	0.62	

註 1：財務資料業經會計師依照國際會計準則查核簽證；最近五年度均未辦理資產重估。

註 2：截至刊印日期，110 年第一季合併財務報表尚未出具。

註 3：本公司於 107 年 5 月 30 日股東常會決議通過減少資本額以消除累積虧損 393,087 仟元，消除普通股 39,309 仟股，故追溯調整以前年度每股盈餘。

註 4：本公司於 109 年 5 月 28 日股東常會決議通過盈餘轉增資 15,112 仟元，故追溯調整以前年度每股盈餘。

4.個體簡明綜合損益表：

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	最近五年度財務資料(註 1)					當年度截至 110年3月31日 財務資料
		105年	106年	107年	108年	109年	
營業收入		88,199	78,489	73,386	54,993	56,967	註 2
營業毛利		56,851	48,087	40,110	41,556	46,855	
營業損益		16,928	6,924	(873)	1,990	5,764	
營業外收入及支出		(27,865)	(497,998)	91,270	80,913	90,352	
稅前淨利		(10,937)	(491,074)	90,397	82,903	96,116	
繼續營業單位本期淨利		43	(491,813)	91,865	80,593	95,182	
停業單位損失		—	—	—	—	—	
本期淨利		43	(491,813)	91,865	80,593	95,182	
本期其他綜合損益(稅後淨額)		(37,586)	(164,680)	62,475	(52,616)	(109,204)	
本期綜合損益總額		(37,543)	(656,493)	154,340	27,977	(14,022)	
淨利歸屬於母公司業主		不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
淨利歸屬於非控制權益		不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
綜合損益總額歸屬於母公司業主		不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
綜合損益總額歸屬於非控制權益		不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
每股盈餘(註 3.註 4)		0.00	(3.47)	0.61	0.53	0.62	

註 1：財務資料業經會計師依照國際會計準則查核簽證；最近五年度均未辦理資產重估。

註 2：110 年第一季免編製個體財務報表。

註 3：本公司於 107 年 5 月 30 日股東常會決議通過減少資本額以消除累積虧損 393,087 仟元，消除普通股 39,309 仟股，故追溯調整以前年度每股盈餘。

註 4：本公司於 109 年 5 月 28 日股東常會決議通過盈餘轉增資 15,112 仟元，故追溯調整以前年度每股盈餘。

(二)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見：

年度	事務所名稱	簽證會計師姓名	查核意見
105	資誠聯合會計師事務所	林億彰、吳建志	無保留意見
106	資誠聯合會計師事務所	林億彰、吳建志	無保留意見
107	資誠聯合會計師事務所	王國華、吳建志	無保留意見
108	資誠聯合會計師事務所	王國華、吳建志	無保留意見
109	資誠聯合會計師事務所	王國華、吳建志	無保留意見

二、最近五年度財務分析

(一)最近五年度合併及個體財務分析-國際財務報導準則(IFRS)：

1.合併財務分析：

分析項目		最近五年度財務分析(註 1)					當年度截至 110年3月31日
		105年	106年	107年	108年	109年	
財務結構 %	負債占資產比率	63.28	67.61	64.30	63.43	66.12	註 2
	長期資金占不動產、 廠房及設備比率	89.50	113.89	94.66	80.59	92.00	
償債能力 %	流動比率	23.84	149.76	38.59	10.17	21.67	
	速動比率	16.87	142.84	30.91	6.51	17.60	
	利息保障倍數	0.86	(5.10)	1.91	1.86	2.49	
經營能力 %	應收款項週轉率(次)	89.6	41.05	39.85	66.53	210.34	
	平均收現日數	4.07	8.89	9.15	5.48	1.73	
	存貨週轉率(次)	54.83	47.98	48.95	60.73	75.76	
	應付款項週轉率(次)	66.27	0.00	0.00	0.00	0.00	
	平均銷貨日數	6.65	7.60	7.45	6.01	4.81	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	0.18	0.23	0.20	0.20	0.18	
	總資產週轉率(次)	0.17	0.17	0.18	0.18	0.16	
獲利能力 %	資產報酬率(%)	1.46	(9.33)	3.97	3.59	3.27	
	權益報酬率(%)	0.00	(31.13)	6.24	5.10	6.03	
	稅前純益占實收資本比率(%)	(0.71)	(26.54)	5.98	5.49	6.30	
	純益率(%)	0.01	(66.44)	11.55	10.24	12.73	
	每股盈餘(元)(註 3)	0.00	(3.47)	0.61	0.53	0.62	
現金流量	現金流量比率(%)	23.88	64.46	64.82	28.23	45.65	
	現金流量允當比率(%)	58.83	52.22	48.51	49.15	50.20	
	現金再投資比率(%)	3.60	8.15	8.13	6.41	6.24	
槓桿度	營運槓桿度	13.33	18.37	4.56	4.32	4.61	
	財務槓桿度	(1.90)	(0.84)	3.07	2.58	1.84	

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

1. 流動比率及速動比率增加：主係 108 年度國內第三次有擔保轉換公司債及第四次無擔保轉換公司債於一年內到期，使流動負債較 109 年度大幅增加所致。
2. 利息保障倍數增加：主係 109 年度因美金借款利率調降，財務成本支出較 108 年度減少所致。
3. 應收款項週轉率增加及平均收現日數減少：主係 109 年度平均應收帳款減少所致。
4. 存貨週轉率增加及平均銷貨日數減少：主係 109 年度平均存貨減少所致。
5. 純益率增加：主係 109 年度本期淨利增加所致。
6. 現金流量比率增加：主係 108 年度國內第三次有擔保轉換公司債及第四次無擔保轉換公司債於一年內到期，使流動負債較 109 年度大幅增加所致。
7. 財務槓桿度減少：主係 109 年度因美金借款利率調降，財務支出較 108 年度減少所致。

註1：上列各年度之財務資料經會計師查核簽證。

註2：截至刊印日期，110年第一季合併財務報表尚未出具。

註3：本公司於107年5月30日股東常會決議通過減少資本額以消除累積虧損393,087仟元，消除普通股39,309仟股，故追溯調整以前年度每股盈餘。

註 4：每股盈餘係按追溯調整後加權平均流通在外股數計算。

2.個體財務分析：

個體財務分析-採用國際財務報導準則年度

分析項目		最近五年度財務分析(註 1)					當年度截至 110年3月31日
		105年	106年	107年	108年	109年	
財務結構 %	負債占資產比率	24.88	39.94	30.65	32.18	33.54	註 1
	長期資金占不動產、 廠房及設備比率	3,958.89	3,745.33	3,921.52	3,107.28	4,054.66	
償債能力 %	流動比率	14.85	83.6	59.24	16.47	13.85	
	速動比率	14.75	83.5	58.31	16.40	13.40	
	利息保障倍數	0.09	(45.67)	7.61	6.72	8.30	
經營能力 %	應收款項週轉率(次)	21.66	22.80	6.32	4.58	8.09	
	平均收現日數	16.85	16.01	57.75	79.78	45.09	
	存貨週轉率(次)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	
	應付款項週轉率(次)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	
	平均銷貨日數	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	1.68	1.51	1.34	1.04	1.12	
	總資產週轉率(次)	0.04	0.03	0.03	0.02	0.02	
獲利能力 %	資產報酬率(%)	0.44	(20.70)	4.52	4.00	4.49	
	權益報酬率(%)	0.00	(31.13)	6.24	5.10	6.03	
	稅前純益占實收資本比率(%)	(0.71)	(26.54)	5.98	5.49	6.30	
	純益率(%)	0.05	(626.60)	125.18	146.55	167.08	
	每股盈餘(元)(註 2)	0.00	(3.47)	0.61	0.53	0.62	
現金流量	現金流量比率(%)	4.83	0.01	(4.91)	0.67	0.87	
	現金流量允當比率(%)	(12.24)	(17.13)	(32.94)	18.44	45.76	
	現金再投資比率(%)	(0.03)	0.00	(0.26)	(0.63)	0.12	
槓桿度	營運槓桿度	5.18	11.29	(80.54)	27.25	9.77	
	財務槓桿度	3.44	(1.92)	0.06	(0.16)	(0.78)	

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

1. 長期資金占不動產、廠房及設備比率增加：主係 109 年度發行國內 3 年期有擔保普通股公司債使非流動負債大幅增加所致。
2. 利息保障倍數增加：主係 109 年度稅前利益較 108 年度增加所致。
3. 應收帳款週轉率增加及平均收現日數減少：主係 109 年度平均應收帳款減少所致。
4. 現金流量比率及現金再投資比率增加：主係 108 年度國內第三次有擔保轉換公司債及第四次無擔保轉換公司債於一年內到期，使流動負債較 109 年度大幅增加所致。
5. 現金流量允當比率增加：主係 108 年度發放現金股利所致。
6. 營運槓桿度及財務槓桿度減少：主係 109 年度營業利益增加所致。

註1：財務資料業經會計師依照國際會計準則查核簽證。

註2：110 第一季免編製個體財務報表。

註3：兩期期末應付款項及存貨皆為 0，故不列示。

註4：本公司於 107 年 5 月 30 日股東常會決議通過減少資本額以消除累積虧損 393,087 仟元，消除普通股 39,309 仟股，故追溯調整以前年度每股盈餘。

註5：每股盈餘係按追溯調整後加權平均流通在外股數計算。

本表之計算公式如下：

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＝（股東權益淨額＋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／平均資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×(1－稅率)〕／平均資產總額。

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（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)。

三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告

請詳第76頁。

四、最近年度財務報告含會計師查核報告

請詳第77頁～第148頁。

五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告

請詳第149頁～第210頁。

六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情形，對公司財務狀況影響：無。

三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告

正德海運股份有限公司
審計委員會審查報告

董事會造具本公司民國一〇九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，其中民國一〇九年度財務報表(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吳建志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

本公司一一〇年股東常會

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 〇 年 三 月 二 十 四 日



會計師查核報告

(110)財審報字第 20004138 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 109 年及 108 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達正德集團民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及中華民國一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依中華民國會計師職業道德規範，與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 109 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 109 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(二十三)及(二十八)；營業收入會計項目之說明，請詳合併財務報表附註六(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(十六)；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 109 年度及 108 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金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估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，惟依照中華民國一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

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

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對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）。



資誠

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 109 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

吳建志

王國華
吳建志



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

金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1030027246 號

中華民國 110 年 3 月 24 日

正德海運股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國109年及108年12月31日

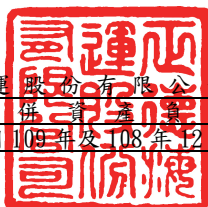


單位：新台幣仟元

資	產	附註	109年12月31日		108年12月31日	
			金額	%	金額	%
流動資產						
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 108,926	3	\$ 49,471	1
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資	六(二)				
	產—流動		4,021	-	5,054	-
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產—流	六(一)及八				
	動		11,501	-	13,501	1
1170	應收帳款淨額	六(三)及七	4,837	-	2,271	-
1220	本期所得稅資產		7	-	-	-
130X	存貨	六(四)	7,035	-	7,562	-
1410	預付款項		23,782	1	33,360	1
1470	其他流動資產		4,032	-	2,684	-
11XX	流動資產合計		<u>164,141</u>	<u>4</u>	<u>113,903</u>	<u>3</u>
非流動資產						
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產—非	六(一)及八				
	流動		119,527	3	87,634	2
1550	採用權益法之投資	六(五)	118,765	2	116,874	3
1600	不動產、廠房及設備	五、六(六)及八	4,195,556	91	4,020,482	92
1780	無形資產		183	-	282	-
1840	遞延所得稅資產	六(二十三)	15,258	-	16,156	-
1915	預付設備款		2,463	-	4,375	-
1990	其他非流動資產—其他	八	1,600	-	603	-
15XX	非流動資產合計		<u>4,453,352</u>	<u>96</u>	<u>4,246,406</u>	<u>97</u>
1XXX	資產總計		<u>\$ 4,617,493</u>	<u>100</u>	<u>\$ 4,360,309</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109年及108年12月31日



單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	109年12月31日			108年12月31日		
			金額	%		金額	%	
流動負債								
2100	短期借款	六(九)及八	\$ 159,740	3	\$ 148,800	3		
2170	應付帳款		3,345	-	934	-		
2200	其他應付款	六(十)	85,944	2	43,130	1		
2230	本期所得稅負債		-	-	2,469	-		
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(十一)(十二)及八	439,999	10	902,039	21		
2399	其他流動負債—其他	六(十七)	68,456	1	23,005	-		
21XX	流動負債合計		<u>757,484</u>	<u>16</u>	<u>1,120,377</u>	<u>25</u>		
非流動負債								
2530	應付公司債	六(十一)及八	400,000	9	-	-		
2540	長期借款	六(十二)及八	1,562,909	34	1,593,451	37		
2570	遞延所得稅負債		36	-	-	-		
2645	存入保證金		131,710	3	52,015	1		
2670	其他非流動負債—其他	六(十七)	201,046	4	-	-		
25XX	非流動負債合計		<u>2,295,701</u>	<u>50</u>	<u>1,645,466</u>	<u>38</u>		
2XXX	負債總計		<u>3,053,185</u>	<u>66</u>	<u>2,765,843</u>	<u>63</u>		
權益								
歸屬於母公司業主之權益								
股本								
3110	普通股股本	六(十一)(十四)	1,526,358	33	1,511,246	35		
資本公積								
3200	資本公積	六(十一)(十五)	5,677	-	6,483	-		
保留盈餘								
3310	法定盈餘公積	六(十六)	17,246	-	9,187	-		
3320	特別盈餘公積		85,111	2	32,495	1		
3350	未分配盈餘		124,231	3	120,166	3		
其他權益								
3400	其他權益		(194,315)	(4)	(85,111)	(2)		
31XX	歸屬於母公司業主之權益合計		<u>1,564,308</u>	<u>34</u>	<u>1,594,466</u>	<u>37</u>		
3XXX	權益總計		<u>1,564,308</u>	<u>34</u>	<u>1,594,466</u>	<u>37</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>\$ 4,617,493</u>	<u>100</u>	<u>\$ 4,360,309</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109年及108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	109 年 度		108 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4000 營業收入	六(十七)及七	\$ 747,534	100	\$ 787,399	100
5000 營業成本	六(二十一) (二十二)	(552,952)	(74)	(576,969)	(73)
5900 營業毛利		194,582	26	210,430	27
營業費用	六(二十一) (二十二)				
6100 推銷費用		(2,641)	-	(3,721)	(1)
6200 管理費用		(51,457)	(7)	(50,228)	(6)
6450 預期信用減損利益	十二(二)	-	-	30	-
6000 營業費用合計		(54,098)	(7)	(53,919)	(7)
6900 營業利益		140,484	19	156,511	20
營業外收入及支出					
7100 利息收入		230	-	842	-
7010 其他收入	六(十八)	12,377	2	16,464	2
7020 其他利益及損失	六(二)(十九)	(8,462)	(1)	(1,650)	(1)
7050 財務成本	六(二十)	(64,322)	(9)	(95,842)	(12)
7060 採用權益法認列之關聯企業及 合資損益之份額	六(五)	15,809	2	6,578	1
7000 營業外收入及支出合計		(44,368)	(6)	(73,608)	(10)
7900 稅前淨利		96,116	13	82,903	10
7950 所得稅費用	六(二十三)	(934)	-	(2,310)	-
8200 本期淨利		\$ 95,182	13	\$ 80,593	10
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		(\$ 109,204)	(15)	(\$ 52,616)	(6)
8500 本期綜合損益總額		(\$ 14,022)	(2)	\$ 27,977	4
淨利歸屬於：					
8610 母公司業主		\$ 95,182	13	\$ 80,593	10
綜合損益總額歸屬於：					
8710 母公司業主		(\$ 14,022)	(2)	\$ 27,977	4
每股盈餘	六(二十四)				
9750 基本		\$ 0.62		\$ 0.53	
9850 稀釋		\$ 0.62		\$ 0.53	

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
各科目資產負債表
民國109年12月31日

單位：新台幣千元

附註	歸屬於本公司			母及子公司			業留主之			權益		
	資本	公積	盈餘	庫藏股票	認股權	其他	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	權益總額	
108 年度												
民國108年1月1日餘額	\$ 1,511,246	\$ 52	\$ 7,222	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 81,255	\$ 32,495	\$ 1,567,280	
本期淨利	-	-	-	-	-	-	-	-	80,593	-	80,593	
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(52,616)	(52,616)	
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	80,593	(52,616)	27,977	
民國107年度盈餘指撥及分配：												
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	9,187	-	(9,187)	-	-	-	
特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	32,495	(32,495)	-	-	-	
買回可轉換公司債	-	3	(794)	-	-	-	-	-	-	-	(791)	
民國108年12月31日餘額	\$ 1,511,246	\$ 55	\$ 6,428	\$ -	\$ -	\$ 9,187	\$ 32,495	\$ 120,166	\$ 85,111	\$ 1,594,466		
109 年度												
民國109年1月1日餘額	\$ 1,511,246	\$ 55	\$ 6,428	\$ -	\$ -	\$ 9,187	\$ 32,495	\$ 120,166	\$ 85,111	\$ 1,594,466		
本期淨利	-	-	-	-	-	-	-	95,182	-	-	95,182	
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	(109,204)	(109,204)		
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	95,182	(109,204)	(14,022)		
民國108年度盈餘指撥及分配：												
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	8,059	-	(8,059)	-	-	-	
特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	52,616	(52,616)	-	-	-	
股票股利	15,112	-	-	-	-	-	-	(15,112)	-	-	-	
現金股利	-	-	-	-	-	-	-	(15,112)	-	-	(15,112)	
買回及到期贖回公司債	-	(55)	(6,428)	-	-	-	-	(218)	-	(1,024)		
民國109年12月31日餘額	\$ 1,526,358	\$ -	\$ -	\$ 5,677	\$ 5,677	\$ 17,246	\$ 85,111	\$ 124,231	\$ 194,315	\$ 1,564,308		

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109年及108年1月1日至12月31日

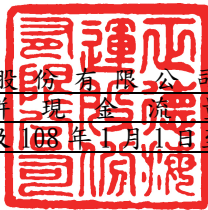


單位：新台幣仟元

	附註	109 年 度	108 年 度
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		\$ 96,116	\$ 82,903
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(六)(二十一)	284,634	265,614
攤銷費用		99	142
預期信用減損利益	十二(二)	-	(30)
透過損益按公允價值衡量之金融資產淨損失	六(二)(十九)	88	77
利息費用	六(二十)	64,322	95,842
利息收入		(230)	(842)
採用權益法認列之關聯企業及合資利益之份額	六(五)	(15,809)	(6,578)
股利收入	六(十八)	-	(278)
非金融資產減損損失	六(八)(十九)	10,872	-
買回公司債利益	六(十九)	(3,116)	(1,247)
應收租金收入抵減設備款	六(二十五)	(59,640)	-
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		945	(4,986)
應收帳款		4,098	18,874
存貨		149	3,600
預付款項		7,933	2,494
其他流動資產		(1,473)	2,312
與營業活動相關之負債之淨變動			
應付帳款		2,458	(10,619)
其他應付款		30,066	(8,200)
其他流動負債-其他		(29,641)	(42,546)
營運產生之現金流入		391,871	396,532
收取之利息		230	842
收取之股利		14,620	7,939
支付之利息		(58,448)	(88,992)
支付之所得稅		(2,476)	(18)
營業活動之淨現金流入		<u>345,797</u>	<u>316,303</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109年及108年1月1日至12月31日



單位：新台幣仟元

附註	109 年 度	108 年 度
投資活動之現金流量		
按攤銷後成本衡量之金融資產－流動減少(增加)	\$ 2,000	(\$ 13,501)
按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動增加	(31,893)	(14,417)
取得採用權益法之投資	六(五) (75,368)	(45,194)
取得不符合業務定義之資產	六(二十五) (127,382)	-
採用權益法之被投資公司減資退回股款	六(五) 3,171	2,970
取得不動產、廠房及設備	六(二十五) (64,215)	(401,251)
處分不動產、廠房及設備價款	115,245	-
預付設備款增加	(2,555)	(4,375)
其他非流動資產-其他(增加)減少	(997)	2,100
投資活動之淨現金流出	(181,994)	(473,668)
籌資活動之現金流量		
短期借款增加	六(二十六) 299,872	345,000
短期借款減少	六(二十六) (288,932)	(256,200)
發行公司債	六(十一) (二十六) 400,000	-
買回公司債	六(十一) (二十六) (414,776)	(33,651)
舉借長期借款	六(二十六) 545,310	413,657
償還長期借款	六(二十六) (678,781)	(462,016)
發放現金股利	六(十六) (15,112)	-
存入保證金增加	82,297	44,221
籌資活動之淨現金(流出)流入	(70,122)	51,011
匯率變動對現金及約當現金之影響	(34,226)	(11,341)
本期現金及約當現金增加(減少)數	59,455	(117,695)
期初現金及約當現金餘額	六(一) 49,471	167,166
期末現金及約當現金餘額	六(一) \$ 108,926	\$ 49,471

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
合併財務報表附註
民國109年度及108年度

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

- (一)正德海運股份有限公司(以下簡稱「本公司」)設立於民國 87 年 9 月 29 日，主要營業項目為船務代理、顧問服務及海運承攬運送等業務。
- (二)本公司及子公司(以下統稱「本集團」)主要營運活動，請詳附註四、(三)合併基礎之說明。
- (三)本公司股票自民國 103 年 10 月 9 日起於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國 110 年 3 月 8 日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

下表彙列金管會認可之民國 109 年適用之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修正「揭露倡議-重大性之定義」	民國109年1月1日
國際財務報導準則第3號之修正「業務之定義」	民國109年1月1日
國際財務報導準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報導準則第7號之修正「利率指標變革」	民國109年1月1日
國際財務報導準則第16號之修正「新型冠狀病毒肺炎相關租金減讓」	民國109年6月1日(註)

註：金管會允許提前於民國109年1月1日適用。

除下列所述者外，本集團經評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與財務績效並無重大影響：

國際財務報導準則第3號之修正「業務之定義」

此修正釐清了業務的定義，所取得活動及資產之組合至少須包括投入及實質性過程，且該兩者須共同對創造產出之能力有重大貢獻，始視為業務；並將產出限縮至提供予客戶之商品及服務，不再提及降低成本之能力。移除評估市場參與者是否有能力補足所缺乏之投入或過程並繼續提供產出。此外，企業可選擇適用集中測試，當所取得之總資產之公允價值幾乎來自單一資產(或一群相似資產)時，無須進一步評估，即可判斷所取得之資產並非業務。

(二) 尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

下表彙列金管會認可之民國 110 年適用之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

<u>新發布/修正/修訂準則及解釋</u>	<u>國際會計準則理事會 發布之生效日</u>
國際財務報導準則第4號之修正「暫時豁免適用國際財務報導準則第9號之延長」	民國110年1月1日
國際財務報導準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報導準則第7號、國際財務報導準則第4號及國際財務報導準則第16號之第二階段修正「利率指標變革」	民國110年1月1日

本集團經評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與財務績效並無重大影響。

(三) 國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

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

<u>新發布/修正/修訂準則及解釋</u>	<u>國際會計準則理事會 發布之生效日</u>
國際財務報導準則第3號之修正「對觀念架構之索引」	民國111年1月1日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	待國際會計準則理事會決定
國際財務報導準則第17號「保險合約」	民國112年1月1日
國際財務報導準則第17號「保險合約」之修正	民國112年1月1日
國際會計準則第1號之修正「負債之流動或非流動分類」	民國112年1月1日
國際會計準則第1號之修正「會計政策之揭露」	民國112年1月1日
國際會計準則第8號之修正「會計估計之定義」	民國112年1月1日
國際會計準則第16號之修正「不動產、廠房及設備：達到預定使用狀態前之價款」	民國111年1月1日
國際會計準則第37號之修正「虧損性合約—履行合約之成本」	民國111年1月1日
2018-2020週期之年度改善	民國111年1月1日

本集團經評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與財務績效並無重大影響。

四、重大會計政策之彙總說明

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

(一) 遵循聲明

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

(二) 編製基礎

1. 除按公允價值衡量之透過損益按公允價值衡量之金融資產(包括衍生工具)外，本合併財務報告係按歷史成本編製。
2. 編製符合 IFRSs 之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本集團的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及合併財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

(三) 合併基礎

1. 合併財務報告編製原則

- (1) 本集團將所有子公司納入合併財務報告編製之個體。子公司指受本集團控制之個體(包括結構型個體)，當本集團暴露於來自對該個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過對該個體之權力有能力影響該等報酬時，本集團即控制該個體。子公司自本集團取得控制之日起納入合併財務報告，於喪失控制之日起終止合併。
- (2) 集團內公司間之交易、餘額及未實現損益業已銷除。子公司之會計政策已作必要之調整，與本集團採用之政策一致。
- (3) 損益及其他綜合損益各組成部分歸屬於母公司業主及非控制權益；綜合損益總額亦歸屬於母公司業主及非控制權益，即使因而導致非控制權益發生虧損餘額。
- (4) 對子公司持股之變動若未導致喪失控制(與非控制權益之交易)，係作為權益交易處理，亦即視為與業主間進行之交易。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額係直接認列於權益。
- (5) 當集團喪失對子公司之控制，對前子公司之剩餘投資係按公允價值重新衡量，並作為原始認列金融資產之公允價值或原始認列投資關聯企業或合資之成本，公允價值與帳面金額之差額認列為當期損益。對於先前認列於其他綜合損益與該子公司有關之所有金額，其會計處理與本集團若直接處分相關資產或負債之基礎相同，亦即如先前認列為其他綜合損益之利益或損失，於處分相關資產或負債時將被重分類為損益，則當喪失對子公司之控制時，將該利益或損失自權益重分類為損益。

2. 列入合併財務報告之子公司：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比		說明
			109年12月31日	108年12月31日	
正德海運股份有限公司	New Lucky Lines S.A.	註1、2	100	100	-
正德海運股份有限公司	Uni-Morality Lines Ltd.	註1	100	100	-
正德海運股份有限公司	BCTS Capital Inc.	註1	100	-	註5
正德海運股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	註3	100	-	註6
New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Charity S.	註2	100	100	-

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比		說明
			109年12月31日	108年12月31日	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Courage S.A.	註2	-	100	註7
New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	註2、4	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Prevalent Creation Corp.	註4	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sino Ltd.	註2	100	100	註8
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	註2	100	100	註9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	註2	100	-	註10
New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	註2	100	20	註11
Uni-Morality Lines Ltd.	Franbo Justice Line Ltd.	註2	100	100	註12
Uni-Morality Lines Ltd.	Franbo Lucky Line Ltd.	註2	-	-	註13
Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	註2	100	40	註14

註 1：主要營業項目為對其他地區投資。

註 2：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。

註 3：主要營業項目為投資不動產買賣。

註 4：主要營業項目為國內外輪船之管理顧問服務。

註 5：係本集團於民國 109 年 9 月間成立之子公司，已於民國 109 年 12 月間完成注資。

註 6：係本集團於民國 109 年 7 月間成立之子公司，已於民國 109 年 7 月間完成注資。

註 7：係本集團於民國 103 年 9 月間成立之子公司，已於民國 109 年 10 月 26 日解散。

註 8：係本集團於民國 107 年 2 月間成立之子公司，於民國 108 年 4 月間完成注資。

註 9：係本集團於民國 108 年 9 月間成立之子公司，於民國 108 年 11 月間完成注資。

註 10：係本集團於民國 109 年 5 月間成立之子公司，於民國 109 年 6 月間完成注資。

註 11：係本集團於民國 109 年 11 月間陸續向 FB Pioneer Ltd. 之其他股東收購取得 Pioneer 之 80% 股權，併同原持股 20%，合計持股 100%，並取得全部董事會席次，於 109 年 11 月間併入合併個體。由於該收購股權交易非屬購買業務，故以資產取得之方式處理。

註 12：係本集團於民國 99 年 6 月間成立之子公司，已於民國 107 年度辦理減資彌補虧損並退還剩餘股款，現正辦理清算程序中。

註 13：係本集團於民國 99 年 6 月間成立之子公司，已於民國 108 年 10 月 11 日註銷。

註 14：係本集團於民國 109 年 11 月間陸續向 Dexin Shipping S.A. 之其他股東收購取得 Dexin 之 60% 股權，併同原持股 40%，合計持股 100%，並取得全部董事會席次，於 109 年 11 月間併入合併個體。由於該收購股權交易非屬購買業務，故以資產取得之方式處理。

3. 未列入合併財務報告之子公司：無此情事。
4. 子公司會計期間不同之調整及處理方式：無此情事。
5. 重大限制：無此情事。
6. 對本集團具重大性之非控制權益之子公司：無此情事。

(四) 外幣換算

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

1. 外幣交易及餘額

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

2. 國外營運機構之換算

- (1) 功能性貨幣與表達貨幣不同之所有集團個體、關聯企業及聯合協議，其經營結果和財務狀況以下列方式換算為表達貨幣：
 - A. 表達於每一資產負債表之資產及負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算；
 - B. 表達於每一綜合損益表之收益及費損係以當期平均匯率換算；及
 - C. 所有因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益。
- (2) 當部分處分或出售之國外營運機構為關聯企業或聯合協議時，將於其他綜合損益項下之兌換差額按比例重分類於當期損益作為出售利益或損失之一部分。

(五) 資產負債區分流動及非流動之分類標準

1. 資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

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

本集團將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

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

本集團將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(六) 約當現金

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

(七) 透過損益按公允價值衡量之金融資產

1. 係指非屬按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產。屬按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產，當可消除或重大減少衡量或認列不一致時，本集團於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。
2. 本集團對於符合慣例交易之透過損益按公允價值衡量之金融資產係採用交易日會計。
3. 本集團於原始認列時按公允價值衡量，相關交易成本認列於損益，後續按公允價值衡量，其利益或損失認列於損益。
4. 當收取股利之權利確立，與股利有關之經濟效益很有可能流入，及股利金額能可靠衡量時，本集團於損益認列股利收入。

(八) 按攤銷後成本衡量之金融資產

本集團持有不符合約當現金之備償戶活期存款，因持有期間短，折現之影響不重大，係以投資金額衡量。

(九) 應收帳款

1. 係指依合約約定，已具無條件收取因移轉商品或勞務所換得對價金額權利之帳款。
2. 屬未付息之短期應收帳款，因折現之影響不大，本集團係以原始發票金額衡量。

(十) 金融資產減損

本集團於每一資產負債表日，就按攤銷後成本衡量之金融資產與包含重大財務組成部分之應收帳款或合約資產及應收租賃款，考量所有合理且可佐證之資訊(包括前瞻性者)後，對自原始認列後信用風險並未顯著增加者，按12個月預期信用損失金額衡量備抵損失；對自原始認列後信用風險已顯著增加者，按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失；就不包含重大財務組成部分之應收帳款或合約資產，按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失。

(十一) 金融資產之除列

本集團於符合下列情況之一時，將除列金融資產：

1. 收取來自金融資產現金流量之合約權利失效。
2. 移轉收取金融資產現金流量之合約權利，且業已移轉金融資產所有權之幾乎所有風險及報酬。
3. 移轉收取金融資產現金流量之合約權利，惟未保留對金融資產之控制。

(十二) 存貨

係所屬船舶期末油料盤存數，並按移動加權平均法計列油料盤存價值。存貨按成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值孰低時，採逐項比較法。淨變現價值係指油料之重置成本。

(十三) 採用權益法之投資－關聯企業

1. 關聯企業指所有本集團對其有重大影響而無控制之個體，一般係直接或間接持有其20%以上表決權之股份。本集團對關聯企業之投資採用權益法處理，取得時依成本認列。
2. 本集團對關聯企業取得後之損益份額認列為當期損益，對其取得後之其他綜合損益份額則認列為其他綜合損益。如本集團對任一關聯企業之損失份額等於或超過其在該關聯企業之權益(包括任何其他無擔保之應收款)，本集團不認列進一步之損失，除非本集團對該關聯企業發生法定義務、推定義務或已代其支付款項。
3. 當關聯企業發生非損益及其他綜合損益之權益變動且不影響對關聯企業之持股比例時，本集團將歸屬於本集團可享有關聯企業份額下之權益變動按持股比例認列為「資本公積」。

4. 本集團與關聯企業間交易所產生之未實現損益業已依其對關聯企業之權益比例銷除；除非證據顯示該交易所轉讓之資產已減損，否則未實現損失亦予以銷除。關聯企業之會計政策已作必要之調整，與本集團採用之政策一致。
5. 當本集團處分關聯企業時，如喪失對該關聯企業之重大影響，對於先前認列於其他綜合損益與該關聯企業有關之所有金額，其會計處理與本集團若直接處分相關資產或負債之基礎相同，亦即如先前認列為其他綜合損益之利益或損失，於處分相關資產或負債時將被重分類為損益，則當喪失對關聯企業之重大影響時，將該利益或損失自權益重分類為損益。如仍對該關聯企業有重大影響，僅按比例將先前在其他綜合損益中認列之金額依上述方式轉出。

(十四) 不動產、廠房及設備

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

各項資產耐用年限如下：

房屋及建築	5年 ~ 50年
運輸設備	5年
船舶設備	2.5年 ~ 25年
辦公設備	5年

(十五) 無形資產

係電腦軟體，以取得成本為入帳基礎，依直線法按估計耐用年限 5 年攤銷。

(十六) 非金融資產減損

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

(十七) 借款

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

(十八) 應付帳款

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

(十九) 金融負債之除列

本集團於合約所載之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(二十) 金融資產及負債之互抵

當有法律上可執行之權利將所認列之金融資產及負債金額抵銷，且意圖以淨額基礎交割或同時實現資產及清償負債時，始可將金融資產及金融負債互抵，並於資產負債表中以淨額表達。

(二十一) 應付普通公司債

本集團發行之普通應付公司債，於原始認列時按其公允價值減除交易成本衡量，就減除交易成本後之價款與贖回價值之任何差額，列為應付公司債之加項或減項；後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列於損益，作為「財務成本」之調整項目。

(二十二) 應付可轉換公司債

本集團發行之應付可轉換公司債，嵌入有轉換權(即持有人可選擇轉換為本集團普通股之權利，且為固定金額轉換固定數量之股份)、賣回權及買回權。於初始發行時將發行價格依發行條件區分為金融資產、金融負債或權益，其處理如下：

1. 嵌入之賣回權與買回權：於原始認列時以其公允價值之淨額帳列「透

過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」；後續於資產負債表日，按當時之公允價值評價，差額認列「透過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)利益或損失」。

2. 公司債之主契約：於原始認列時按公允價值衡量，與贖回價值間之差額認列為應付公司債溢折價；後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列於損益，作為「財務成本」之調整項目。
3. 嵌入之轉換權(符合權益之定義)：於原始認列時，就發行金額扣除上述「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」及「應付公司債」後之剩餘價值帳列「資本公積－認股權」，後續不再重新衡量。
4. 發行之任何直接歸屬之交易成本，按上述各項組成之原始帳面金額比例分配至各負債及權益之組成部分。
5. 當持有人轉換時，帳列負債組成部分(包括「應付公司債」及「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」)按其分類之後續衡量方法處理，再以前述依負債組成部分之帳面價值加計「資本公積－認股權」之帳面價值作為換出普通股之發行成本。

(二十三) 營業租賃(出租人)

1. 本集團就合約成立日評估該合約是否係屬(或包含)租賃。若合約轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間以換得對價，該合約係屬(或包含)租賃。為評估合約是否轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間，本集團評估在整個使用期間是否具有下列兩者：
 - (1) 取得來自使用已辨認資產之幾乎所有經濟效益之權利；及
 - (2) 主導已辨認資產之使用之權利。

對於合約係屬(或包含)租賃者，本集團將合約中每一租賃組成部分作為單獨租賃，並與合約中之非租賃組成部分分別處理。對於合約包含一項租賃組成部分以及一項或多項之額外租賃或非租賃組成部分者，本集團以每一租賃組成部分之相對單獨價格及非租賃組成部分之彙總單獨價格為基礎，將合約中之對價分攤至該租賃組成部分。租賃及非租賃組成部分之相對單獨價格，以出租人(或類似供應者)分別對該組成部分(或類似組成部分)收取之價格為基礎決定。若可觀察之單獨價格並非隨時可得，本集團以最大化可觀察資訊之使用以估計該單獨價格。

本集團於合約成立日將其每一租賃分類為營業租賃或融資租賃。租賃如移轉附屬於標的資產所有權之幾乎所有風險與報酬，係分類為融資租賃；若未移轉，則分類為營業租賃。於開始日，本集團於資產負債表認列融資租賃下所持有之資產，並按租賃投資淨額將其表達為應收融資租賃款。

對於合約包含租賃組成部分以及非租賃組成部分，本集團適用國際

財務報導準則第 15 號規定分攤合約中之對價。

2. 營業租賃之租賃收益扣除給予承租人之任何誘因，於租賃期間內按直線法攤銷認列為當期損益。

(二十四) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

2. 退休金

確定提撥計畫

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

3. 員工酬勞及董事酬勞

員工酬勞及董事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計變動處理。另以股票發放員工酬勞者，計算股數之基礎為董事會決議日前一收盤價。

(二十五) 所得稅

1. 所得稅費用包含當期及遞延所得稅。除與列入其他綜合損益或直接列入權益之項目有關之所得稅分別列入其他綜合損益或直接列入權益外，所得稅係認列於損益。
2. 本集團依據營運及產生應課稅所得之所在國家在資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率計算當期所得稅。管理階層就適用所得稅相關法規定期評估所得稅申報之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅捐機關支付之稅款估列所得稅負債。本公司未分配盈餘依所得稅法加徵之所得稅，嗣盈餘產生年度之次年度於股東會通過盈餘分派案後，始就實際盈餘之分派情形，認列未分配盈餘所得稅費用。
3. 本公司之子公司 New Lucky Lines S. A.、Franbo Shipping S. A.、Franbo Transportation S. A.、Franbo Wind S. A.、Franbo Charity S. A.、Franbo Courage S. A.、TW Hornbill Line S. A.、Franbo Logos S. A.、Franbo Logic S. A.、Franbo Lohas S. A.、Franbo Sagacity S. A.、Dexin Shipping S. A. 設籍之巴拿馬並不課徵所得稅，是以並無應納巴拿馬之所得稅。
4. 本公司之子公司 BCTS Capital Inc.、Franbo Way Ltd.、Franbo Uprightness Corp.、Franbo Sino Ltd.、Franbo Ocean Ltd.、Franbo Legion Ltd.、FB Pioneer Ltd. 設籍之馬紹爾並不課徵所得稅，是以並無應納馬紹爾之所得稅。

5. 本公司之子公司 Prevalent Creation Corp. 設籍之塞席爾並不課徵所得稅，是以並無應納塞席爾之所得稅。
6. 本公司之子公司 Uni-Morality Lines Ltd.、Franbo Justice Line Ltd.、Franbo Lucky Line Ltd. 設籍香港，其所得稅係依當地規定辦理。
7. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於合併資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。源自於原始認列之商譽所產生之遞延所得稅負債則不予認列，若遞延所得稅源自於交易（不包括企業合併）中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得（課稅損失），則不予認列。若投資子公司產生之暫時性差異，本集團可以控制暫時性差異迴轉之時點，且暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率（及稅法）為準。
8. 遞延所得稅資產於暫時性差異很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。

(二十六) 股本

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

(二十七) 股利分配

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

(二十八) 收入認列

1. 租金收入

租金收入係於經濟效益將很有可能流入本集團且金額能可靠衡量時認列。收入以已收或應收取對價之公允價值衡量。船舶租金收入按直線法於租期內認列。

2. 船舶管理收入及運費收入

本集團與客戶合約之收入主要係提供勞務，包括船舶管理服務及貨物運載服務，上述服務皆屬單獨定價或協商，係以合約期間為基礎進行船舶管理及貨物運載，由於本集團於合約期間提供船舶管理及貨物運載服務，於服務提供予客戶之財務報導期間內隨著時間為認列收入。

3. 本集團與客戶簽訂之合約，移轉所承諾之服務予客戶與客戶付款間之時間間隔未有超過一年者，因此本集團並未調整交易價格以反映貨幣時間價值。

(二十九) 營運部門

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

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

有形資產減損評估

當本集團辨認部分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，管理階層所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，其所使用之資料來源及假設，對評估結果之影響可能重大。

六、重要會計項目之說明

(一) 現金及約當現金

	<u>109年12月31日</u>	<u>108年12月31日</u>
現金：		
庫存現金及零用金	\$ 4,855	\$ 8,040
支票存款及活期存款	<u>100,558</u>	<u>27,559</u>
	105,413	35,599
約當現金：		
定期存款	3,513	8,994
附買回債券	<u>-</u>	<u>4,878</u>
	<u>3,513</u>	<u>13,872</u>
	<u>\$ 108,926</u>	<u>\$ 49,471</u>

1. 本集團往來之金融機構信用品質良好，且本集團與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。
2. 本集團活期存款因提供質押用途受限制者，已轉列「按攤銷後成本衡量之金融資產-流動」及「按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動」項下，請詳附註八、質押之資產之說明。
3. 上開定期存款及附買回債券之期間為三個月內，且未有質押之情形，依性質分類於約當現金。

(二) 透過損益按公允價值衡量之金融資產

項 目	109年12月31日	108年12月31日
流動項目：		
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產		
受益憑證	\$ 4,171	\$ 5,137
評價調整	(150)	(83)
	<u>\$ 4,021</u>	<u>\$ 5,054</u>

1. 透過損益按公允價值衡量之金融資產認列於(損)益之明細如下：

	109年度	108年度
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產		
受益憑證	(\$ 88)	\$ 68
指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產		
轉換公司債之買回權	-	(145)
	<u>(\$ 88)</u>	<u>(\$ 77)</u>

該損失金額表列「其他利益及損失」，請詳附註六、(十九)之說明。

2. 本集團未有將透過損益按公允價值衡量之金融資產提供質押之情形。
3. 相關透過損益按公允價值衡量之金融資產信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(三) 應收帳款

	109年12月31日	108年12月31日
應收帳款	\$ 4,837	\$ 2,271
減：備抵損失	-	-
	<u>\$ 4,837</u>	<u>\$ 2,271</u>

1. 應收帳款之帳齡分析如下：

	109年12月31日	108年12月31日
30天內	\$ 4,763	\$ 163
31-90天	74	2,108
	<u>\$ 4,837</u>	<u>\$ 2,271</u>

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分析。

2. 民國 109 年 12 月 31 日、108 年 12 月 31 日及 108 年 1 月 1 日，本集團與客戶合約之應收款餘額分別為 \$4,837、\$2,271 及 \$21,429。
3. 本集團並未持有作為應收帳款擔保之擔保品。
4. 在不考慮所持有之擔保品或其他信用增強之情況下，能代表本集團應收帳款於民國 109 年及 108 年 12 月 31 日信用風險最大之暴險金額分別為

\$4,837 及 \$2,271。

5. 相關應收帳款信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(四) 存貨

	109 年	12 月	31 日
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
油料	\$ 7,035	\$ -	\$ 7,035
	108 年	12 月	31 日
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
油料	\$ 7,562	\$ -	\$ 7,562

(五) 採用權益法之投資

本期變動情形如下：

	109年	108年
1月1日	\$ 116,874	\$ 77,729
增加採用權益法之投資(註2、3、4)	75,368	45,194
採用權益法之被投資公司減資退回股款(註1)	(3,171)	(2,970)
處分採用權益法之投資(註2、4)	(65,360)	-
採用權益法之投資損益份額	15,809	6,578
採用權益法之投資盈餘分派	(14,620)	(7,661)
其他權益變動	(6,135)	(1,996)
12月31日	\$ 118,765	\$ 116,874
	109年12月31日	108年12月31日
關聯企業：		
台灣海盛離岸工程股份有限公司(註1)	\$ 31	\$ 31
FB Pioneer Ltd.(註2)	-	18,917
FB Navigation Ltd.(註3)	26,545	27,534
Due Feng Shipping Co., Ltd.	19,278	23,317
Dexin Shipping S.A.(註4)	-	47,075
BCI Loyalty Inc.(註5)	22,400	-
Franbo Courage S.A.(註6)	50,511	-
	\$ 118,765	\$ 116,874

註 1：本集團於民國 106 年 3 月 10 日投資台灣海盛離岸工程股份有限公司 \$ 3,000，取得 30% 股權，於民國 108 年 8 月 23 日台灣海盛離岸工程股份有限公司辦理減資本集團收回投資款 \$ 2,970，截至民國 109 年 12 月 31 日尚未正式營運。

註 2：係本集團於民國 108 年 7 月 22 日投資 FB Pioneer Ltd. 美金 615,000 元，取得 20% 股權，於民國 109 年 11 月間陸續向 FB Pioneer Ltd. 之其他股東收購取得 Pioneer 之 80% 股權，併同原持股 20%，合計持股

100%，並取得全部董事會席次，於 109 年 11 月間併入合併個體。由於該收購股權交易非屬購買業務，故以資產取得之方式處理。

註 3：係本集團於民國 108 年 8 月 27 日投資 FB Navigation Ltd. 美金 892,500 元，取得 34% 股權。

註 4：係本集團於民國 109 年 11 月間陸續向 Dexin Shipping S.A. 之其他股東收購取得 Dexin 之 60% 股權，併同原持股 40%，合計持股 100%，並取得全部董事會席次，於 109 年 11 月間併入合併個體。由於該收購股權交易非屬購買業務，故以資產取得之方式處理。

註 5：本集團於民國 109 年 12 月 28 日投資 BCI Loyalty Inc. 美金 786,540 元，取得 21.57% 股權。

註 6：係本集團於民國 109 年 11 月 16 日投資 Franbo Courage S.A. 美金 1,764,000 元，取得 49% 股權。

1. 本集團重大關聯企業之基本資訊如下：

公司名稱	主要營業場所	持股比率		關係之性質	衡量方法
		109年12月31日	108年12月31日		
Franbo Courage S.A.	巴拿馬	49%	-	-	權益法
Dexin Shipping S.A.	巴拿馬	100%(註)	40%	-	權益法

註：請詳附註四、(三)2. 之說明。

2. 本集團重大關聯企業之彙總性財務資訊如下：

資產負債表

	<u>Franbo Courage S.A.</u>
	<u>109年12月31日</u>
流動資產	\$ 4,370
非流動資產	100,362
流動負債	(1,647)
非流動負債	-
淨資產總額	<u>\$ 103,085</u>
占關聯企業淨資產之份額	\$ 50,511
商譽	-
關聯企業帳面價值	<u>\$ 50,511</u>

	<u>Dexin Shipping S. A.</u>	
	<u>108年12月31日</u>	
流動資產	\$	4,240
非流動資產		214,583
流動負債	(	23,789)
非流動負債	(	77,348)
淨資產總額	\$	<u>117,686</u>
占關聯企業淨資產之份額	\$	47,075
商譽		-
關聯企業帳面價值	\$	<u>47,075</u>

綜合損益表

	<u>Franbo Courage S. A.</u>	
	<u>109年度</u>	
收入	\$	-
繼續營業單位本期淨利	\$	577
本期綜合損益總額	\$	<u>577</u>
自關聯企業收取之股利	\$	-

	<u>Dexin Shipping S. A.</u>	
	<u>108年度</u>	
收入	\$	39,488
繼續營業單位本期淨利	\$	12,305
本期綜合損益總額	\$	<u>12,305</u>
自關聯企業收取之股利	\$	<u>6,536</u>

3. 本集團個別不重大關聯企業之帳面金額及其經營結果之份額彙總如下：

民國 109 年及 108 年 12 月 31 日，本集團個別不重大關聯企業之帳面金額分別為 \$68,254 及 \$69,799。

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
繼續營業單位本期淨利	\$ 7,284	\$ 805
其他綜合損益(稅後淨額)	-	-
本期綜合損益總額	<u>\$ 7,284</u>	<u>\$ 805</u>

(六) 不動產、廠房及設備

	土地		房屋及建築		船舶設備(註1)		辦公設備		運輸設備	
	供自用		供自用		供租賃		供自用		供自用	合計
109年1月1日										
成本	\$ 19,247	\$	\$ 42,193	\$	\$ 5,426,271	\$	\$ 3,124	\$	\$ 4,036	\$ 5,494,871
累計折舊及減損	-	(	( 11,698)	(	( 1,458,672)	(	( 2,721)	(	( 1,298)	(1,474,389)
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 30,495</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 3,967,599</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 403</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 2,738</u>	<u>\$ 4,020,482</u>
109年										
1月1日	\$ 19,247	\$	\$ 30,495	\$	\$ 3,967,599	\$	\$ 403	\$	\$ 2,738	\$ 4,020,482
增添(註2)	-	-	-	-	794,134	-	-	-	-	794,134
移轉	-	-	-	-	4,312	-	-	-	-	4,312
處分-成本減少	-	-	-	-	(201,956)	-	-	-	-	(201,956)
折舊費用	-	(	( 1,040)	(	( 282,744)	(	( 110)	(	( 740)	(284,634)
處分-累計折舊及減損減少	-	-	-	-	75,839	-	-	-	-	75,839
淨兌換差額	-	-	-	-	(212,621)	-	-	-	-	(212,621)
12月31日	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 29,455</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 4,144,563</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 293</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 1,998</u>	<u>\$ 4,195,556</u>
109年12月31日										
成本	\$ 19,247	\$	\$ 42,193	\$	\$ 5,827,072	\$	\$ 3,124	\$	\$ 4,036	\$ 5,895,672
累計折舊及減損	-	(	( 12,738)	(	( 1,682,509)	(	( 2,831)	(	( 2,038)	(1,700,116)
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 29,455</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 4,144,563</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 293</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 1,998</u>	<u>\$ 4,195,556</u>

	土地		房屋及建築		船舶設備(註1)		辦公設備		運輸設備		合計
	供自用		供自用		供租賃		供自用		供自用		
108年1月1日											
成本	\$ 19,247	\$	\$ 42,193	\$	\$ 5,156,232	\$	\$ 3,124	\$	\$ 4,036	\$	\$ 5,224,832
累計折舊及減損	-	(	(10,658)	(	(1,235,915)	(	(2,612)	(	(558)	(	(1,249,743)
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 31,535</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 3,920,317</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 512</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 3,478</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 3,975,089</u>
108年											
1月1日	\$ 19,247	\$	\$ 31,535	\$	\$ 3,920,317	\$	\$ 512	\$	\$ 3,478	\$	\$ 3,975,089
增添	-	-	-	-	397,506	-	-	-	-	-	397,506
處分-成本減少	-	-	-	-	(3,362)	-	-	-	-	-	(3,362)
折舊費用	-	(	(1,040)	(	(263,725)	(	(109)	(	(740)	(	(265,614)
處分-累計折舊及減損減少	-	-	-	-	3,362	-	-	-	-	-	3,362
淨兌換差額	-	-	-	-	(86,499)	-	-	-	-	-	(86,499)
12月31日	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 30,495</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 3,967,599</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 403</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 2,738</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 4,020,482</u>
108年12月31日											
成本	\$ 19,247	\$	\$ 42,193	\$	\$ 5,426,271	\$	\$ 3,124	\$	\$ 4,036	\$	\$ 5,494,871
累計折舊及減損	-	(	(11,698)	(	(1,458,672)	(	(2,721)	(	(1,298)	(	(1,474,389)
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 30,495</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 3,967,599</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 403</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 2,738</u>	<u>\$</u>	<u>\$ 4,020,482</u>

註 1：係由孫公司 Franbo Wind S.A. 擁有船舶 - Sinoway VI、Franbo Shipping S.A. 擁有船舶 - 正發輪、Franbo Transportation S.A. 擁有船舶 - 正展輪、Franbo Charity S.A. 擁有船舶 - MARINE EMERALD、Franbo Courage S.A. 擁有船舶 - 新吉祥輪 (於民國 109 年 8 月出售)、TW Hornbill Line S.A. 擁有船舶 - MARINE HORNBILL、Franbo Logos S.A. 擁有船舶 - 正道輪、Franbo Logic S.A. 擁有船舶 - 正理輪、Franbo Lohas S.A. 擁有船舶 - 正樂輪、Franbo Sagacity S.A. 擁有船舶 - STL HARVEST、Franbo Way Ltd. 擁有船舶 - MEDI BANGKOK、Franbo Uprightness Corp. 擁有船舶 - HAYAMA STAR、Franbo Sino Ltd. 擁有船舶 - Lauren Ocean、Franbo Ocean Ltd. 擁有船舶 - Sinoway Act、Franbo Legion Ltd. 擁有船舶 - FAIRWIND LEGION、FB Pioneer Ltd 擁有船舶 - SINOWAY LILY 及 Dexin Shipping S.A. 擁有船舶 - NEW AGE。

註 2：本集團收購股權交易 (請詳附註四、(三)2.) 而取得船舶設備之金額計 \$357,169。

1. 本集團不動產、廠房及設備於民國 109 年度及 108 年度均無借款成本資本化之情事。
2. 本集團房屋及建築之重大組成部分包括建物及裝潢附屬設備，分別按 50 年及 5 年提列折舊；船舶設備之重大組成部分包括船舶及塢修設備，分別按 25 年及 2.5~5 年提列折舊。
3. 不動產、廠房及設備減損情形，請詳附註六、(八)之說明。
4. 以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八、質押之資產之說明。
5. 本集團將所屬船舶設備出租予非關係人情形，請詳附註九、重大或有負債及未認列之合約承諾之說明。

(七) 租賃交易 - 出租人

1. 本集團出租之標的船舶設備，租賃合約之期間通常介於 1 年到 12 年，租賃合約是採個別協商並包含各種不同的條款及條件。
2. 本集團於民國 109 年度及 108 年度基於營業租賃合約認列之利益如下：

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
租金收入	\$ 651,986	\$ 668,903
取決於指數之變動租賃給付之 租金收入	\$ 87,668	\$ 99,195

3. 本集團以營業租賃出租之租賃給付之到期日分析如下：

	<u>109年12月31日</u>		<u>108年12月31日</u>	
110年	\$	502,260	109年	\$ 660,960
111年		232,215	110年	473,448
112年		161,136	111年	477,899
113年		128,158	112年	413,359
114年		101,474	113年	378,864
115年		47,309	114年	349,329
116年以後		140,573	115年以後	669,685
	\$	<u>1,313,125</u>		<u>\$ 3,423,544</u>

(八) 非金融資產減損

1. 本集團民國 109 年度及 108 年度所認列之減損損失，明細如下：

	<u>109年度</u>		<u>108年度</u>	
	<u>認列於 當期損益</u>	<u>認列於其他 綜合損益</u>	<u>認列於 當期損益</u>	<u>認列於其他 綜合損益</u>
減損損失－船舶設備	<u>\$ 10,872</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

2. 本集團於民國 109 年度因整體航運市場景氣低迷及全球航市供給過剩之情況導致船舶設備發生減損，本集團已將其帳面金額依公允價值調整，並認列減損損失\$10,872。公允價值金額係以市場法參考市場上相同類型或相似使用功能之動產設備於市場上之交易價格評估，該公允價值屬第三等級。

(九) 短期借款

<u>借款性質</u>	<u>109年12月31日</u>	<u>擔保品</u>
銀行借款		
擔保借款	\$ 40,000	中小企業信保基金擔保
信用借款	29,740	無
擔保借款	20,000	土地、房屋及建築
擔保借款	20,000	中小企業信保基金擔保、 活期存款
擔保借款	<u>50,000</u>	土地、房屋及建築、活期存款
	<u>\$ 159,740</u>	
利率區間	<u>1.4%~2.3%</u>	

借款性質	108年12月31日	擔保品
銀行借款		
擔保借款	\$ 30,000	中小企業信保基金擔保
擔保借款	40,000	活期存款
擔保借款	50,000	土地、房屋及建築
擔保借款	28,800	中小企業信保基金擔保、 活期存款
	<u>\$ 148,800</u>	
利率區間	<u>1.95%~2.46%</u>	

上述銀行借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(十) 其他應付款

	109年12月31日	108年12月31日
應付薪資	\$ 10,420	\$ 11,368
應付利息	1,537	1,783
應付員工酬勞及董事酬勞	2,053	1,700
應付保險費	7,537	5,215
應付租家代墊款	9,544	8,090
應付修繕費	34,041	5,460
其他應付款項	20,812	9,514
	<u>\$ 85,944</u>	<u>\$ 43,130</u>

(十一) 應付公司債

	109年12月31日	108年12月31日
國內第一次有擔保普通公司債	\$ 400,000	\$ -
國內第三次有擔保轉換公司債	-	253,770
國內第四次無擔保轉換公司債	-	162,080
減：應付公司債折價	-	(5,057)
	400,000	410,793
減：一年內到期部分(表列「一年或一營業週期內到期長期負債」)	-	(410,793)
	<u>\$ 400,000</u>	<u>\$ -</u>

1. 本公司於民國 109 年 11 月 25 日以面額發行民國 109 年度第一次有擔保普通公司債 \$400,000，其主要發行條款如下：

- (1) 發行總額：\$400,000。
- (2) 發行價格：按票面金額發行，每張 \$1,000。
- (3) 票面利率：0.57%。
- (4) 付息方式：自發行日起依票面利率每年單利計付息一次。
- (5) 還本方式：到期一次還本。
- (6) 發行期間：3 年(自民國 109 年 11 月 25 日起至民國 112 年 11 月 25 日

止)。

(7)擔保方式：由孫公司 Franbo Shipping S.A. 連帶保證及合作金庫商業銀行股份有限公司依委任契約履行公司債保證。

(8)受託銀行：日盛國際商業銀行股份有限公司。

2. 本公司發行國內第三次有擔保轉換公司債之發行條件如下：

(1) 本公司經主管機關核准募集及發行國內第三次有擔保轉換公司債，發行總額計\$250,000，票面利率 0%，發行期間 3 年，流通期間自民國 106 年 11 月 28 日至民國 109 年 11 月 28 日。本轉換公司債到期時按債券面額之 101.508%(實質收益率為 0.5%)以現金一次償還。本轉換公司債於民國 106 年 11 月 28 日於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心掛牌交易。

(2) 本轉換公司債持有人自本債券發行日後屆滿三個月翌日(民國 107 年 3 月 1 日)起，至到期日(民國 109 年 11 月 28 日)止，除依辦法或法令規定須暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求轉換本公司普通股，轉換普通股之權利義務與原已發行之普通股相同。

(3) 本轉換公司債之轉換價格係依轉換辦法規定之訂價模式予以訂定，續後轉換價格遇有本公司因反稀釋條款之情況，將依轉換辦法規定之訂價模式予以調整；續後於辦法訂定之基準日，依轉換辦法規定之訂價模式重新訂定轉換價格，若高於當年度重新訂定之轉換價格則不予調整，發行時轉換價格訂為每股新台幣 9.14 元。截至民國 109 年 11 月 28 日止，本轉換公司債之轉換價格已調整為每股新台幣 11.23 元。

(4) 當本轉換公司債發行滿三個月翌日(民國 107 年 3 月 1 日)起至發行期間屆滿前四十日(民國 109 年 10 月 19 日)止，若本公司普通股收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達 30%(含)時，或本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之 10%時，本公司得於其後任何時間按債券面額以現金收回其全部債券。

(5) 依轉換辦法規定，所有本公司收回、償還或已轉換之本轉換公司債將註銷，且所有尚隨附於公司債之權利義務亦將併同消滅，不再發行。

(6) 本公司於發行上述可轉換公司債時，依據國際會計準則第 32 號規定，將屬權益性質之轉換權與各負債組成要素分離，帳列「資本公積-認股權」計\$2,846。另嵌入之買回權，依據國際會計準則第 39 號規定，因其與主契約債務商品之經濟特性及風險非緊密關聯，故予以分離處理，並以其淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產」。經分離後主契約債務之有效利率為 1.22%。截至到期日民國 109 年 11 月 28 日止，上述「資本公積-認股權」經買回公司債而沖轉後餘為\$0。

(7) 本公司於到期日前已全數買回公司債，且已於民國 109 年 11 月 30 日下櫃。

3. 本公司發行國內第四次無擔保轉換公司債之發行條件如下：

- (1) 本公司經主管機關核准募集及發行國內第四次無擔保轉換公司債，發行總額計\$300,000，票面利率 0%，發行期間 3 年，流通期間自民國 106 年 11 月 29 日至民國 109 年 11 月 29 日。本轉換公司債到期時按債券面額之 104.568%(實質收益率為 1.5%)以現金一次償還。本轉換公司債於民國 106 年 11 月 29 日於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心掛牌交易。
- (2) 本轉換公司債持有人自本債券發行日後屆滿三個月翌日(民國 107 年 3 月 1 日)起，至到期日(民國 109 年 11 月 29 日)止，除依辦法或法令規定須暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求轉換本公司普通股，轉換普通股之權利義務與原已發行之普通股相同。截至民國 109 年 11 月 29 日止，本轉換公司債面額計\$43,700 已轉換為普通股 5,422 仟股，業已完成變更登記，轉列「普通股股本」\$54,218。
- (3) 本轉換公司債之轉換價格係依轉換辦法規定之訂價模式予以訂定，續後轉換價格遇有本公司因反稀釋條款之情況，將依轉換辦法規定之訂價模式予以調整；續後於辦法訂定之基準日，依轉換辦法規定之訂價模式重新訂定轉換價格，若高於當年度重新訂定之轉換價格則不予調整，發行時轉換價格訂為每股新台幣 8.06 元。截至民國 109 年 11 月 29 日止，本轉換公司債之轉換價格已調整為每股新台幣 9.9 元。
- (4) 當本轉換公司債發行滿三個月翌日(民國 107 年 3 月 1 日)起至發行期間屆滿前四十日(民國 109 年 10 月 20 日)止，若本公司普通股收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達 30%(含)時，或本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之 10%時，本公司得於其後任何時間按債券面額以現金收回其全部債券。
- (5) 依轉換辦法規定，所有本公司收回、償還或已轉換之本轉換公司債將註銷，且所有尚隨附於公司債之權利義務亦將併同消滅，不再發行。
- (6) 本公司於發行上述可轉換公司債時，依據國際會計準則第 32 號規定，將屬權益性質之轉換權與各負債組成要素分離，帳列「資本公積-認股權」計\$6,932。另嵌入之買回權，依據國際會計準則第 39 號規定，因其與主契約債務商品之經濟特性及風險非緊密關聯，故予以分離處理，並以其淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產」。經分離後主契約債務之有效利率為 2.56%。截至到期日 109 年 11 月 29 日止，上述「資本公積-認股權」經轉換為普通股及買回公司債而沖轉後餘額為\$0。
- (7) 本公司於到期日前已全數買回剩餘未轉換之公司債，且已於民國 109 年 11 月 30 日下櫃。

(十二) 長期借款

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	109年12月31日
合作金庫銀行			
擔保借款	自100年6月至113年6月，並按月攤還本息	正發輪-船舶設備、船舶塢修、活期存款	58,384
擔保借款	自101年1月至121年1月，並按月攤還本息	土地、房屋及建築	26,174
合作金庫等5間銀行聯合借款			
擔保借款	自104年3月至111年3月，並按月攤還本息	正道輪-	249,218
擔保借款	自104年3月至111年3月，並按月攤還本息	船舶設備、活期存款	
		正理輪-	249,218
		船舶設備、活期存款	
信用借款	自104年3月至111年3月，並按月攤還本息	無	35,603
信用借款	自104年3月至111年3月，並按月攤還本息	無	35,603
安泰商業銀行			
擔保借款	自106年11月至111年11月，並按月攤還本息	MARINE HORNBILL-	132,147
		船舶設備、船舶塢修、活期存款	
擔保借款	自106年11月至111年11月，並按月攤還本息	SINOWAY VI-	89,712
		船舶設備、活期存款	
擔保借款	自107年3月至112年3月，並按月攤還本息	STL HARVEST-	30,758
		船舶設備、活期存款	
擔保借款	自107年3月至112年3月，並按月攤還本息	MEDI BANGKOK-	114,490
		船舶設備、活期存款	
擔保借款	自109年11月至114年11月，並按月攤還本息	FAIRWIND LEGION-	176,220
		船舶設備	
玉山銀行			
擔保借款	自105年9月至110年9月，並按月攤還本息	正展輪-	25,119
		船舶設備、船舶塢修	
擔保借款	自108年6月至112年6月，並按月攤還本息	MARINE EMERALD-	39,302
		船舶設備、船舶塢修	
板信商業銀行			
擔保借款	自108年6月至111年6月，並按月攤還本息	LAUREN OCEAN-	48,986
		船舶設備、活期存款	
擔保借款	自109年12月至113年12月，並按月攤還本息	SINOWAY LILY-	68,352
		船舶設備	
兆豐銀行			
擔保借款	自105年4月至112年4月，並按月攤還本息 (註1)	正樂輪-	181,133
		船舶設備、活期存款	
永豐商業銀行			
擔保借款	自109年5月至113年5月，並按月攤還本息 (註2)	HAYAMA STAR-	87,000
		船舶設備、活期存款	
彰化銀行			
擔保借款	自108年7月至110年7月，並按月攤還本息	海外信保基金擔保	4,153
Sino Pac Capital International Limited			
擔保借款	自108年11月至115年11月，並按月攤還本息	SINOWAY ACT-船舶設備	171,594
信用借款	自109年4月至112年4月，並按月攤還本息	無	21,531
信用借款	自109年5月至112年5月，並按月攤還本息	無	46,527
臺灣土地銀行			
擔保借款	自108年10月至111年10月，並按月攤還本息	活期存款	12,354
第一商業銀行			
擔保借款	自109年6月至112年6月，並按月攤還本息	中小企業信保基金擔保	16,667
臺灣銀行			
擔保借款	自109年7月至112年11月，並 攤還本息	活期存款、海外信保基金擔保	4,859
信用借款	自109年7月至112年11月，並 攤還本息	無	2,617

一銀租賃股份有限公司

擔保借款	自108年8月至113年8月，並按月攤還本息	NEW AGE- 船舶設備	75,187
			2,002,908
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(439,999)
			\$ 1,562,909
利率區間			1.40%~4.75%
借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	108年12月31日
合作金庫銀行			
擔保借款	自100年6月至113年6月，並按月攤還本息	正發輪-船舶設備、 船舶塢修、活期存款	79,447
擔保借款	自101年1月至121年1月，並按月攤還本息	土地、房屋及建築	28,255
合作金庫等5間銀行聯合借款			
擔保借款	自104年3月至111年3月，並按月攤還本息	正道輪- 船舶設備、活期存款	309,802
擔保借款	自104年3月至111年3月，並按月攤還本息	正理輪- 船舶設備、活期存款	309,802
信用借款	自104年3月至111年3月，並按月攤還本息	無	44,257
信用借款	自104年3月至111年3月，並按月攤還本息	無	44,257
安泰商業銀行			
擔保借款	自106年11月至111年11月，並按月攤還本息	MARINE HORNBILL- 船舶設備、船舶塢修、活期存款	167,888
擔保借款	自106年11月至111年11月，並按月攤還本息	SINOWAY VI- 船舶設備、活期存款	112,425
擔保借款	自107年3月至112年3月，並按月攤還本息	STL HARVEST- 船舶設備、活期存款	46,769
擔保借款	自107年3月至112年3月，並按月攤還本息	MEDI BANGKOK- 船舶設備、活期存款	142,105
玉山銀行			
擔保借款	自105年9月至110年9月，並按月攤還本息	正展輪- 船舶設備、船舶塢修	44,430
擔保借款	自108年6月至112年6月，並按月攤還本息	MARINE EMERALD- 船舶設備、船舶塢修	55,763
板信商業銀行			
擔保借款	自105年1月至110年1月，並按月攤還本息 (註3)	新吉祥輪- 船舶設備、船舶塢修、活期存款	39,274
擔保借款	自108年6月至111年6月，並按月攤還本息	Lauren Ocean- 船舶設備、活期存款	71,952
兆豐銀行			
擔保借款	自105年4月至110年4月，並按月攤還本息	正樂輪- 船舶設備、活期存款	219,454
永豐商業銀行			
擔保借款	自107年9月至109年5月，並按月攤還本息	HAYAMA STAR- 船舶設備、活期存款	115,000
彰化銀行			
擔保借款	自108年7月至110年7月，並按月攤還本息	海外信保基金擔保	11,867
上海商業銀行			
擔保借款	自108年8月至110年8月，並按月攤還本息 (註4)	中小企業信保基金擔保、活期存款	25,104
Sino Pac Capital International Limited			
擔保借款	自108年11月至115年11月，並 攤還本息	SINOWAY ACT- 船舶設備	197,926

臺灣土地銀行			
擔保借款	自108年10月至111年10月，並按月攤還本息	活期存款	18,920
			2,084,697
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(491,246)
			\$ 1,593,451
利率區間			2.00%-4.12%

註1：本集團向兆豐銀行之擔保借款，業已於民國109年1月經銀行同意展延。

註2：本集團向永豐商業銀行之擔保借款，業已於民國109年5月經銀行同意展延。

註3：本集團向板信商業銀行之擔保借款，業已於民國109年6月提前清償完畢。

註4：本集團向上海商業銀行之擔保借款，已於民國109年9月提前償還。

1. 上列借款之重要約定事項，請詳附註九、重大或有負債及未認列之合約承諾之說明。

2. 上述借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(十三) 退休金

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

2. 民國109年度及108年度本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為\$1,279及\$1,311。

(十四) 股本

1. 民國109年12月31日止，本公司額定資本額為\$3,500,000，實收資本額為\$1,526,358，分為152,636仟股，每股面額新台幣10元。本公司已發行股份之股款均已收訖。

2. 本公司普通股期初與期末流通在外股數調節如下：(單位：仟股)

	109年	108年
1月1日	151,125	151,125
盈餘轉增資	1,511	-
12月31日	152,636	151,125

3. 本公司於民國109年5月28日經股東會決議以盈餘\$15,112轉增資發行新股1,511仟股，該項增資業已於民國109年6月12日經金融監督管理委員會核准，並已辦理變更登記完竣。

(十五) 資本公積

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

(十六) 保留盈餘

1. 本公司每年度決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，如尚有餘額，應先提列 10% 法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達資本總額時，不在此限。並依法令或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，併同期初未分配盈餘為累積可分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派之。
2. 本公司為持續擴充營運規模，提升競爭實力，配合公司長期業務發展、未來資金需求及長期財務規劃，股利發放政策以股票股利及搭配現金股利為主，其中現金股利不低於分配股利總額之 10%。股息及紅利之分派，以各股東持有股份之比例為準，公司無盈餘時，不得分派股息及紅利。
3. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。
4. 本公司於民國 108 年 5 月 29 日經股東會決議民國 107 年度盈餘分配案，除提列法定盈餘公積及特別盈餘公積外，可供分配盈餘全數保留不分配股利。
5. 本公司於民國 109 年 5 月 28 日經股東會決議民國 108 年度盈餘分配現金股利 \$15,112 (每股新台幣 0.1 元) 及股票股利 \$15,112 (每股新台幣 0.1 元)。
6. 本公司於民國 110 年 3 月 8 日經董事會決議民國 109 年度盈餘分配案，除提列法定盈餘公積及特別盈餘公積外，可供分配盈餘全數保留不分配股利。

(十七) 營業收入

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
租賃收入	\$ 739,654	\$ 768,098
客戶合約之收入	<u>7,880</u>	<u>19,301</u>
	<u>\$ 747,534</u>	<u>\$ 787,399</u>

1. 客戶合約收入之細分

本集團之收入源於提供隨時間逐步移轉之勞務，收入可細分為下列主要種類：

<u>109年度</u>	<u>船舶管理收入</u>	<u>運費收入</u>	<u>合計</u>
外部客戶合約收入	\$ 2,540	\$ 5,340	\$ 7,880
收入認列時點			
隨時間逐步認列之收入	\$ 2,540	\$ 5,340	\$ 7,880
<u>108年度</u>	<u>船舶管理收入</u>	<u>運費收入</u>	<u>合計</u>
外部客戶合約收入	\$ 2,241	\$ 17,060	\$ 19,301
收入認列時點			
隨時間逐步認列之收入	\$ 2,241	\$ 17,060	\$ 19,301

2. 截至民國 109 年 12 月 31 日止，因租家營運需求及本集團財務規劃而有條件提前解除租約而產生之租金補償金帳列「其他流動負債-其他」\$49,897 及「其他非流動負債-其他」\$201,046，本期認列為租賃收入之金額為\$49,904，預期將於未來一年認列為收入之金額為\$49,897，剩餘部分預計於 115 年度前認列收入。

(十八) 其他收入

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
衛星通訊補貼收入	\$ 3,025	\$ 3,405
保險理賠收入	2,565	7,901
股利收入	-	278
其他收入—其他	6,787	4,880
	<u>\$ 12,377</u>	<u>\$ 16,464</u>

(十九) 其他利益及損失

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
外幣兌換損失	(\$ 201)	(\$ 2,037)
透過損益按公允價值衡量之 金融資產淨損失	(88)	(77)
非金融資產減損損失	(10,872)	-
買回公司債利益	3,116	1,247
什項支出	(417)	(783)
	<u>(\$ 8,462)</u>	<u>(\$ 1,650)</u>

(二十) 財務成本

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
利息費用：		
銀行借款	\$ 58,057	\$ 88,300
公司債	6,265	7,542
	<u>\$ 64,322</u>	<u>\$ 95,842</u>

(二十一) 費用性質之額外資訊

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
不動產、廠房及設備折舊費用	\$ 284,634	\$ 265,614
員工福利費用	162,651	185,124
船舶補給費	36,405	42,652
保險費	31,000	36,601
耗用之油料	17,975	23,515
佣金支出	9,423	6,331
證書檢驗費	9,332	10,198
修繕費	9,582	9,299
其他費用	43,536	51,554
營業成本及營業費用合計	<u>\$ 607,050</u>	<u>\$ 630,888</u>

(二十二) 員工福利費用

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
薪資費用	\$ 130,749	\$ 145,020
勞健保費用	2,394	2,459
退休金費用	1,279	1,311
其他員工福利費用	28,229	36,334
	<u>\$ 162,651</u>	<u>\$ 185,124</u>

1. 依本公司章程規定，本公司依當年度獲利狀況扣除累積虧損後，如尚有餘額，應提撥員工酬勞不低於1%，董事酬勞不高於5%。
2. 本公司民國109年度及108年度員工酬勞估列金額分別為\$1,038及\$850；董事酬勞估列金額分別為\$1,015及\$850。

民國109年度係依截至當期止之獲利狀況，分別以一定比例估列。

經董事會決議之民國108年度員工酬勞及董監酬勞與民國108年度財務報告認列之員工酬勞\$850及董監酬勞\$840之差異為\$10，將調整於民國109年度之損益。

本公司董事會通過之員工酬勞及董事酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

(二十三) 所得稅

1. 所得稅費用

所得稅費用組成部分：

	109年度	108年度
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	\$ -	\$ -
未分配盈餘加徵	-	2,509
當期所得稅總額	-	2,509
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	934	(199)
所得稅費用	\$ 934	\$ 2,310

2. 所得稅費用與會計利潤關係：

	109年度	108年度
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅	\$ 19,223	\$ 16,581
按稅法規定調整項目之所得稅影響數	1,729	1,445
未分配盈餘加徵	-	2,509
暫時性差異未認列遞延所得稅資產	(2,690)	(1,143)
暫時性差異未認列遞延所得稅負債	(16,834)	(17,007)
其他	(494)	(75)
所得稅費用	\$ 934	\$ 2,310

3. 因暫時性差異及課稅損失而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

	109年度		
	1月1日	認列於損益	12月31日
遞延所得稅資產			
暫時性差異：			
兌換損失	\$ 366	(\$ 366)	\$ -
課稅損失	15,790	(532)	15,258
	\$ 16,156	(\$ 898)	\$ 15,258
遞延所得稅負債			
暫時性差異：			
兌換利益	\$ -	(\$ 36)	(\$ 36)

	108年度		
	1月1日	認列於損益	12月31日
遞延所得稅資產			
暫時性差異：			
兌換損失	\$ 9	\$ 357	\$ 366
課稅損失	15,948	(158)	15,790
	<u>\$ 15,957</u>	<u>\$ 199</u>	<u>\$ 16,156</u>

4. 本公司尚未使用之課稅損失之有效期限及未認列遞延所得稅資產相關金額如下：

109 年 12 月 31 日						
發生年度	核定數/ 申報數	金額	已抵減 金額	尚未抵減 金額	未認列遞延 所得稅資產部分	最後 扣抵年度
101年度	核定數	\$ 13,066	(\$ 3,790)	\$ 9,276	-	111年度
102年度	核定數	16,063	-	16,063	-	112年度
103年度	核定數	35,774	-	35,774	-	113年度
104年度	核定數	15,177	-	15,177	-	114年度
		<u>\$ 80,080</u>	<u>(\$ 3,790)</u>	<u>\$ 76,290</u>	<u>\$ -</u>	

108 年 12 月 31 日						
發生年度	核定數/ 申報數	金額	已抵減 金額	尚未抵減 金額	未認列遞延 所得稅資產部分	最後 扣抵年度
101年度	核定數	\$ 13,066	(\$ 1,132)	\$ 11,934	-	111年度
102年度	核定數	16,063	-	16,063	-	112年度
103年度	核定數	35,774	-	35,774	-	113年度
104年度	核定數	15,177	-	15,177	-	114年度
		<u>\$ 80,080</u>	<u>(\$ 1,132)</u>	<u>\$ 78,948</u>	<u>\$ -</u>	

5. 未認列為遞延所得稅資產之可減除暫時性差異

	109年12月31日	108年12月31日
可減除暫時性差異	<u>\$ 204,214</u>	<u>\$ 217,662</u>

6. 本公司並未就子公司投資相關之應課稅暫時性差異認列遞延所得稅負債，民國 109 年及 108 年 12 月 31 日未認列之遞延得稅負債之暫時性差異金額分別為 \$377,741 及 \$293,808。

7. 本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 107 年度，且截至查核報告日止，本公司未有重大未決租稅行政救濟事項。

(二十四) 每股盈餘

	109年度		
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期 淨利	\$ 95,182	152,636	\$ 0.62
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期 淨利	\$ 95,182	152,636	
具稀釋作用之潛在普通股之影響 員工酬勞	-	81	
屬於母公司普通股股東之本期淨 利加潛在普通股之影響	\$ 95,182	152,717	\$ 0.62
<hr/>			
	108年度		
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期 淨利	\$ 80,593	152,636	\$ 0.53
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期 淨利	\$ 80,593	152,636	
具稀釋作用之潛在普通股之影響 員工酬勞	-	120	
屬於母公司普通股股東之本期淨 利加潛在普通股之影響	\$ 80,593	152,756	\$ 0.53

1. 民國 108 年度可轉換公司債具有反稀釋作用，於計算稀釋每股盈餘時，不予列入計算。
2. 加權平均流通在外股數已依民國 109 年度決議之盈餘轉增資比例追溯調整之。

(二十五) 現金流量補充資訊

1. 僅有部分現金支付之投資活動：

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
購置不動產、廠房及設備	\$ 436,965	\$ 397,506
加：期初應付設備款	-	3,745
減：期末應付設備款	-	-
應收帳款抵減應付設備款(註)	(59,640)	-
其他流動負債抵減應付設備款(註)	(76,268)	-
其他非流動負債抵減應付設備款(註)	(236,842)	-
支付現金數	<u>\$ 64,215</u>	<u>\$ 401,251</u>

註：因應租家營運需求及本集團財務規劃而有條件提前解除租約，並經雙方協議補償合理金額。前述提前解約補償金及解約後繼續租船之應收租金將用來抵償 FAIRWIND LEGION 購船價金。

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
取得不符合業務定義之資產	\$ 138,720	\$ -
減：取得現金	(3,713)	-
應付股款(帳列「其他應付款」項下)	(7,625)	-
支付現金數	<u>\$ 127,382</u>	<u>\$ -</u>

2. 不影響現金流量之投資及籌資活動：

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
預付設備款轉列不動產、廠房及設備	\$ 4,312	\$ -
一年內到期之長期借款	<u>\$ 439,999</u>	<u>\$ 491,246</u>

(二十六) 來自籌資活動之負債之變動

	<u>短期借款</u>	<u>長期借款</u>	<u>應付公司債</u>	<u>來自籌資活動之負債總額</u>
109年1月1日	\$ 148,800	\$ 2,084,697	\$ 410,793	\$ 2,644,290
籌資現金流量之變動	10,940	(133,471)	(14,776)	(137,307)
匯率變動之影響	-	(94,934)	-	(94,934)
其他非現金之變動	-	146,616	3,983	150,599
109年12月31日	<u>\$ 159,740</u>	<u>\$ 2,002,908</u>	<u>\$ 400,000</u>	<u>\$ 2,562,648</u>
	<u>短期借款</u>	<u>長期借款</u>	<u>應付公司債</u>	<u>來自籌資活動之負債總額</u>
108年1月1日	\$ 60,000	\$ 2,181,078	\$ 437,360	\$ 2,678,438
籌資現金流量之變動	88,800	(48,359)	(33,651)	6,790
匯率變動之影響	-	(48,022)	-	(48,022)
其他非現金之變動	-	-	7,084	7,084
108年12月31日	<u>\$ 148,800</u>	<u>\$ 2,084,697</u>	<u>\$ 410,793</u>	<u>\$ 2,644,290</u>

七、關係人交易

(一) 關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本集團之關係
BCI Loyalty Inc.	本集團採用權益法之投資
Due Feng Shipping Co., Ltd.	本集團採用權益法之投資
Franbo Courage S.A.	本集團採用權益法之投資
FB Navigation Ltd.	本集團採用權益法之投資
FB Pioneer Ltd.	本集團採用權益法之投資(註)
Dexin Shipping S.A.	本集團採用權益法之投資(註)
蔡邦權、蔡景仲、駱軍佑、沈逸文、 戴志聰、吳天明、劉榮欽	董事

註：於民國 109 年 11 月間已取得 100%之股權，請詳附註四、(三)2. 之說明。

(二) 與關係人間之重大交易事項

1. 關係人提供背書保證情形

(1) 關係人替本公司及子公司背書保證

	109年12月31日	108年12月31日
蔡邦權	\$ 3,992,287	\$ 3,512,346
蔡景仲	3,992,287	3,512,346
	<u>\$ 7,984,574</u>	<u>\$ 7,024,692</u>

註：上述關係人同時有以美金及新台幣為本公司及子公司背書保證，美金餘額係以民國 109 年及 108 年 12 月 31 日財務報表日之美金匯率分別為 28.48 及 29.98 換算新台幣。

(2) 本公司為取得國內第一次有擔保普通公司債相關額度，依銀行核貸條件要求由孫公司 Franbo Shipping S.A. 為連帶保證人，背書保證金額為 \$407,200。有關背書保證超限可能產生之損失業經董事具名聯保。

2. 其他

(1) 民國 109 年度及 108 年度本公司之子公司 New Lucky Lines S.A. 向 Dexin Shipping S.A. 收取仲介船舶租賃之佣金收入分別為 \$709 及 \$890。截至民國 109 年及 108 年 12 月 31 日，該交易產生之應收帳款餘額分別為 \$0 及 \$72。

(2) 民國 109 年度及 108 年度本公司向 Due Feng Shipping Co., Ltd. 收取船舶管理顧問費金額分別為 \$638 及 \$668。截至民國 109 年及 108 年 12 月 31 日，該交易產生之應收帳款餘額分別為 \$51 及 \$162。

(3) 民國 109 年度及 108 年度本公司向 FB Navigation Ltd. 收取船舶管理顧問費金額分別為 \$318 及 \$83。截至民國 109 年及 108 年 12 月 31 日，該交易產生之應收帳款餘額均為 \$0。

(4) 民國 109 年度及 108 年度本公司向 FB Pioneer Ltd. 收取船舶管理顧問費金額分別為 \$267 及 \$111。截至民國 109 年及 108 年 12 月 31 日該交易產生之應收帳款餘額均為 \$0。

(5)民國 109 年度本公司向 Franbo Courage S.A. 收取船舶管理顧問費金額為\$26。截至民國 109 年 12 月 31 日該交易產生之應收帳款餘額為\$26。

(6)民國 109 年度本公司向董事吳天明收購取得 FB Pioneer Ltd. 之 3.82% 股權，收購金額為美金 116 仟元。

(三) 主要管理階層薪酬資訊

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
短期員工福利	\$ 7,445	\$ 7,114
退職後福利	170	184
	<u>\$ 7,615</u>	<u>\$ 7,298</u>

八、質押之資產

<u>資產名稱</u>	<u>109年12月31日</u>	<u>108年12月31日</u>	<u>擔保用途</u>
受限制資產-活期存款 (表列「按攤銷後成本衡量之 金融資產-流動」)	\$ 11,501	\$ 13,501	短期借款
土地	19,247	19,247	短期借款及長期借款
房屋及建築-淨額	29,454	30,495	短期借款及長期借款
船舶設備-淨額	4,144,563	3,967,599	長期借款
受限制資產-活期存款 (表列「按攤銷後成本衡量之 金融資產-非流動」)	119,527	87,634	應付公司債及長期借 款
存出保證金 (表列「其他非流動資產-其	600	600	航港局海運承攬運送 保證金
	<u>\$ 4,324,892</u>	<u>\$ 4,119,076</u>	

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)本公司之孫公司 FB Pioneer Ltd. 於民國 109 年 11 月 6 日與安板信商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 2,400 仟元之授信合約，期間約為 4 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行，若(授信餘額/鑑價金額)大於 40%，則需就差額還款或徵提該銀行認可之擔保品。

(二)本公司之孫公司 Franbo Legion Ltd. 於民國 109 年 9 月 3 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 6,250 仟元之授信合約，期間約為 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用);有形淨值(淨值扣除無形資產):不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 110 年 5

月就 109 年度合併財務報表進行檢核。

2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。
3. 自民國 109 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Legion Ltd. 須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

檢核年份	LTV值最高不逾
民國109年-112年	55%
民國113年-114年	40%

4. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Legion Ltd. 股權不得低於 100%。

(三) 本公司之孫公司 Franbo Ocean Ltd. 於民國 108 年 10 月 16 日與 Sinopac Capital International Ltd. 簽屬融資額度書，總額為美金 6,650 仟元之授信合約，期間約為 7 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經本公司認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與本公司。
2. 自民國 113 年起，每年檢核本案擔保品船舶鑑價價值不得低於當期本金餘額之 110%。
3. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Ocean Ltd. 股權不得低於 70%。

(四) 本公司之孫公司 Franbo Sino Ltd. 於民國 108 年 5 月 20 日同意簽署與板信商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 2,880 仟元之授信合約，期間約為 3 年，關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行，若(授信餘額/鑑價金額)大於 60%，則需就差額還款或徵提該銀行認可之擔保品。

(五) 本公司於民國 107 年 9 月 12 日同意簽署與永豐商業銀行簽署融資額度書，總額為新台幣 160,000 仟元之授信合約，期間約為 2 年，關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。上述之財務比率限制每半年審閱一次，以會計師每年度及半年度查核簽證合併財務報表為準。
2. 自首次動用日起，本案 Franbo Uprightness Corp. 船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。
3. 自民國 107 年起每年檢核 LTV 值不得高於 50%，未符規定時，正德海運股

份有限公司須提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

4. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Uprightness Corp. 股權不得低於 100%。

(六) 本公司之孫公司 Franbo Sagacity S.A. 於民國 107 年 2 月 5 日同意簽署與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 2,400 仟元之授信合約，期間約為 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 110 年 5 月就 109 年度合併財務報表進行檢核。
2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。
3. 自民國 107 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Sagacity S.A. 須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

<u>檢核年份</u>	<u>LTV值最高不逾</u>
民國107年-110年	65%
民國111年-112年	50%

4. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Sagacity S.A. 股權不得低於 100%。

(七) 本公司之孫公司 Franbo Way Ltd. 於民國 107 年 2 月 5 日同意簽署與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 6,000 仟元之授信合約，期間約為 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 109 年 5 月就 108 年度合併財務報表進行檢核。
2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。
3. 自民國 107 年起每年檢核 LTV(擔保品貸放率)值，未符下列規定時，Franbo Way Ltd. 須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

<u>檢核年份</u>	<u>LTV值最高</u>
民國107年-110年	65%
民國111年-112年	50%

4. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Way Ltd. 股權不得低於 100%。

(八) 本公司之孫公司 TW Hornbill Line S.A. 於民國 106 年 10 月 27 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 7,600 仟元之授信合約，期間約為 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 109 年 10 月就 109 年半年度合併財務報表進行檢核。
2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。
3. 自民國 106 年起每年檢核 LTV(擔保品貸放率)值，未符下列規定時，TW Hornbill Line S.A. 須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

<u>檢核年份</u>	<u>LTV值最高不逾</u>
民國106年-109年	55%
民國110年-111年	40%

4. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 TW Hornbill Line S.A. 股權不得低於 100%。

(九) 本公司之孫公司 Franbo Wind S.A. 於民國 106 年 10 月 27 日同意簽署與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 5,000 仟元之授信合約，期間約為 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 109 年 10 月就 109 年半年度合併財務報表進行檢核。
2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。
3. 自民國 106 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Wind S.A. 須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

<u>檢核年份</u>	<u>LTV值最高不逾</u>
民國106年-109年	65%
民國110年-111年	50%

4. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Wind S.A. 股權不得低於 100%。

(十)本公司之孫公司 Franbo Lohas S.A. 於民國 104 年 8 月 26 日與兆豐商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 12,000 仟元之授信合約，另於民國 105 年 5 月 6 日與兆豐商業銀行簽署融資額度書，總金額為美金 1,000 仟元之授信合約，期間皆為 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 利息保障倍數【(稅前淨利+利息費用+折舊+攤銷)/利息費用】：不低於【三】倍；有形淨值(股東權益-無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。
2. 負債比率應不高於：105 年 75%、106 年 70%、107 年 65%、108 年(含)以後 60%，並以經會計師查核簽證之年度非合併財務報表為計算基礎，每年檢核乙次。
3. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行，若(授信餘額/鑑價金額)大於 65%，則需就差額還款或徵提該銀行認可之擔保品。
4. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Lohas S.A. 股權不得低於 100%。

(十一)本公司之孫公司 Franbo Logos S.A. 於民國 104 年 3 月 30 日與合作金庫等 5 間銀行簽署融資額度書，總額為美金 16,000 仟元之授信合約，期間約為 8 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 利息保障倍數【(稅前淨利+利息費用+折舊+攤銷)/利息費用】：不低於【三】倍；有形淨值(股東權益-無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。
2. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Logos S.A. 股權不得低於 100%。

(十二)本公司之孫公司 Franbo Logic S.A. 於民國 104 年 3 月 30 日與合作金庫等 5 間銀行簽署融資額度書，總額為美金 16,000 仟元之授信合約，期間約為 8 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 利息保障倍數【(稅前淨利+利息費用+折舊+攤銷)/利息費用】：不低於【三】倍；有形淨值(股東權益-無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。
2. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Logic S.A. 股權不得低於 100%。

(十三) 本集團船舶出租之主要合約承諾事項，如下：

出租者	船舶設備	租船人	租賃期間	租金計算	主要條款
Franbo Shipping S. A.	正發輪	非關係人	自107年10月至119年10月，12年	註1	-
Franbo Transportation S. A.	正展輪	非關係人	自107年10月至119年10月，12年	註1	-
Franbo Charity S. A.	MARINE EMERALD	非關係人	自109年11月至110年5月，0.5年	註1	註3、4
TW Hornbill Line S. A.	MARINE HORNBILL	非關係人	自109年5月至110年1月，0.75年	註2	註3、4
Franbo Logos S. A.	正道輪	非關係人	自110年2月至111年2月，1年	註2	註3、4
Franbo Logic S. A.	正理輪	非關係人	自110年2月至111年12月，0.8年	註2	註3、4
Franbo Lohas S. A.	正樂輪	非關係人	自110年1月至110年4月，0.33年	註2	註3、4
Franbo Wind S. A.	SINOWAY VI	非關係人	自108年5月至115年5月，7年	註1	-
Franbo Sagacity S. A.	STL HARVEST	非關係人	自107年1月至114年1月，7年	註1	-
Franbo Way Ltd.	MEDI BANGKOK	非關係人	自107年4月至110年4月，3年	註2	註3、4
Franbo Uprightness Corp.	HAYAMA STAR	非關係人	自109年7月至110年7月，1年	註1	註3、4
Franbo Sino Ltd.	LAUREN OCEAN	非關係人	自108年4月至112年4月，4年	註1	-
Franbo Ocean Ltd.	SINOWAY ACT	非關係人	自108年11月至118年11月，10年	註1	-
Franbo Legion Ltd.	FAIRWIND LEGION	非關係人	自110年1月至110年10月，0.8年	註1	-
Franbo Pioneer Ltd.	SINOWAY LILY	非關係人	自108年8月至114年4月，6.67年	註1	-
Dexin Shipping S. A.	NEW AGE	非關係人	自109年11月至114年11月，5年	註1	-

註1：租金係依船舶實際航行日數，每日計算，於每月收取一次。

註2：租金係依船舶實際航行日數，每日計算，於每月收取兩次。

註3：出租者應負擔船員的全部伙食、工資以及上船和離船的領事費；應負擔船舶的保險費，並提供所有船艙、甲板、機艙所用的和其他必要的物料，包括鍋爐用淡水與一般淡水；應維持船級並使船體、船機和設備在租期內處於充分有效狀態。

註4：租船人應提供支付所有燃料(另有規定的情況除外)、港口費用、引航費、代理費、佣金、領事費(有關船員的領事費除外)，以及上述費用以外的所需其他的通常費用。但是當前船舶由於其本身應負責的原因而進港時，所發生的所有費用應由船舶所有人支付。

十、重大之災害損失

無。

十一、重大之期後事項

- (一)本公司之子公司 New Lucky Lines S.A. 於民國 110 年 1 月向 FB Navigation Ltd. 之其他股東收購取得 Navigation 之 66% 股權，併同原持股 34%，合計持股 100%，並取得全部董事會席次。
- (二)本公司經民國 110 年 3 月 8 日董事會提議通過之民國 109 年盈餘分派案，請詳附註六、(十二)之說明。
- (三)本公司經民國 110 年 3 月 8 日董事會提議通過，為投資子公司、償還銀行貸款及充實營運資金，改善財務結構，擬辦理現金增資發行新股以不超過 36,000 仟股額度內辦理。

十二、其他

(一)資本管理

本集團之資本管理目標係保障繼續經營之能力，以持續提供股東報酬，並維持最佳資本結構。由於本集團須維持或調整資本結構，因此本集團之資本管理係以確保具有必要之財務資源及營運計畫，以支應未來 12 個月所需之營運資金、資本支出、債務償還及股利支出等需求。

本集團於民國 109 年度之策略維持與民國 108 年度相同，均係致力維持一個平穩之負債佔資產比，本集團之負債資本比率如下：

	109年12月31日	108年12月31日
總負債	\$ 3,053,185	\$ 2,765,843
總資產	\$ 4,617,493	\$ 4,360,309
負債佔資產比率	66%	63%

(二)金融工具

1. 金融工具之種類

	109年12月31日	108年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量之金融資產		
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	\$ 4,021	\$ 5,054
按攤銷後成本衡量之金融資產/ 放款及應收款		
現金及約當現金	108,926	49,471
應收帳款	4,837	2,271
存出保證金(註1)	1,600	603
其他金融資產(註2)	131,028	101,135
	<u>\$ 250,412</u>	<u>\$ 158,534</u>

	<u>109年12月31日</u>	<u>108年12月31日</u>
<u>金融負債</u>		
按攤銷後成本衡量之金融負債		
短期借款	\$ 159,740	\$ 148,800
應付帳款	3,345	934
其他應付款	85,944	43,130
應付公司債(包含一年內到期部分)	400,000	410,793
長期借款(包含一年內到期部分)	2,002,908	2,084,697
存入保證金	131,710	52,015
	<u>\$ 2,783,647</u>	<u>\$ 2,740,369</u>

註 1：表列「其他非流動資產-其他」。

註 2：表列「按攤銷後成本衡量之金融資產-流動」及「按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動」。

2. 風險管理政策

- (1) 本集團日常營運受多項財務風險之影響，包含市場風險(包括匯率風險、價格風險及利率風險)、信用風險及流動性風險。
- (2) 風險管理工作由本集團財務部按照董事會核准之政策執行。本集團財務部透過與集團內各營運單位密切合作，以負責辨認、評估與規避財務風險。

3. 重大財務風險之性質及程度

(1) 市場風險

匯率風險

- A. 本集團係跨國營運，因此受相對與本公司及各子公司功能性貨幣不同的交易所產生之匯率風險，主要為美元。相關匯率風險來自未來之商業交易及已認列之資產與負債。
- B. 本集團從事之業務涉及若干非功能性貨幣(本集團之功能性貨幣為新台幣、子公司之功能性貨幣為美元)，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動影響之外幣資產及負債資訊如下：

	109 年 12 月 31 日		
(外幣：功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	\$ 484	28.48	\$ 13,784
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣(註)	75,573	28.48	2,152,331
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	3,282	28.48	93,471

	108 年 12 月 31 日		
(外幣：功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	\$ 2,633	29.98	\$ 78,937
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣(註)	70,147	29.98	2,103,020
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	11	29.98	330

註：係採用權益法之投資。

C. 本集團貨幣性項目因匯率波動具重大影響於民國 109 年度及 108 年度認列之全部兌換利益(損失)(包含已實現及未實現)彙總金額分別為\$(201)及(\$2,037)。

D. 本集團因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

(外幣：功能性貨幣)	109年度		
	敏感度分析		
	變動幅度	影響損益	影響綜合損益
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	\$ 138	\$ -
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	-	21,523
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	935	-

(外幣：功能性貨幣)	108年度		
	敏感度分析		
	變動幅度	影響損益	影響綜合損益
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	\$ 789	\$ -
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	-	21,030
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	3	-

價格風險

- A. 本集團暴露於價格風險的權益工具，係所持有帳列於透過損益按公允價值衡量之金融資產。為管理權益工具投資之價格風險，本集團將其投資組合分散，其分散之方式係根據本集團設定之限額進行。
- B. 本集團主要投資於國內受益憑證之權益工具，此等權益工具之價格會因該投資標的未來價值之不確定性而受影響。若該等權益工具價格上升或下跌1%，而其他所有因素維持不變之情況下，對民國109年度及108年度之稅後淨利因來自透過損益按公允價值衡量之權益工具之利益或損失將分別增加或減少\$32及\$40。

現金流量及公允價值利率風險

- A. 本集團之利率風險主要來自按浮動利率發行之長期借款，使集團暴露於現金流量利率風險。於民國109年度及108年度，本集團按浮動利率之借款主要為新台幣及美元計價。
- B. 本集團之借款係採攤銷後成本衡量，依據合約約定每年利率會重新訂價，因此本集團暴露於未來市場利率變動之風險。
- C. 當借款利率上升或下跌0.25%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國109年度及108年度之稅後淨利將分別減少或增加\$4,006及\$4,169，主要係因浮動利率借款導致利息費用隨之變動所致。

(2) 信用風險

- A. 本集團之信用風險係因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而導致本集團財務損失之風險，主要來自交易對手無法清償按收款條件支付之應收帳款及分類為透過損益按公允價值衡量之債務工具投資的合約現金流量。
- B. 本集團依內部明定之授信政策，公司於訂定付款及提供勞務服務之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以

評估客戶之信用品質。

- C. 本集團採用 IFRS 9 提供以下之前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 30 天，視為金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加。
- D. 本集團採用 IFRS 9 提供前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 90 天，視為已發生違約。
- E. 本集團按地理區域、客戶評等、貿易信用風險、客戶類型之特性將對客戶之應收帳款分組，採用簡化作法以損失率法為基礎估計預期信用損失。
- F. 本集團對未來前瞻性的考量調整按特定期間歷史及現時資訊所建立之損失率，以估計應收帳款備抵損失，民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之損失率法如下：

109年12月31日	預期損失率		
	逾期30天內	逾期90天內	逾期90天以上
	0.02%	0.03%~0.05%	100%
108年12月31日	預期損失率		
	未逾期	逾期90天內	逾期90天以上
	0.09%	0.18%~0.27%	100%

- G. 本集團採簡化作法之應收帳款備抵損失變動表如下：

	109年	108年
	應收帳款	應收帳款
1月1日	\$ -	\$ 30
減損損失迴轉	-	(30)
12月31日	\$ -	\$ -

民國 109 年度及 108 年度提列之損失中，由客戶合約產生之應收款所認列之減損損失(利益)分別為\$0 及(\$30)。

(3) 流動性風險

- A. 本集團管理流動性風險之目標，係為維持營運所需之現金及銀行存款及足夠之銀行融資額度等，以確保本集團具有充足之財務彈性。
- B. 下列係本集團之非衍生金融負債及以淨額或總額交割之衍生金融負債，按相關到期日及未折現之到期金額彙總列示本集團已約定還款期間之金融負債分析：

	109 年 12 月 31 日		
	1年以內	1至2年內	2年以上
非衍生金融負債：			
短期借款	\$ 161,400	\$ -	\$ -
應付帳款	3,345	-	-
其他應付款	85,944	-	-
其他流動負債－其他	49,897	-	-
長期借款(包含一年內到期部分)	457,625	922,655	668,253
應付公司債	2,280	2,280	402,280
其他非流動負債－其他	-	49,897	151,149
	108 年 12 月 31 日		
	1年以內	1至2年內	2年以上
非衍生金融負債：			
短期借款	\$ 150,332	\$ -	\$ -
應付帳款	934	-	-
其他應付款	43,130	-	-
長期借款(包含一年內到期部分)	563,328	569,859	1,112,299
應付公司債	415,850	-	-

(三)公允價值資訊

1. 為衡量金融及非金融工具之公允價值所採用評價技術的各等級定義如下：

第一等級：企業於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價(未經調整)。活絡市場係指有充分頻率及數量之資產或負債交易發生，以在持續基礎上提供定價資訊之市場。本集團投資之受益憑證的公允價值屬之。

第二等級：資產或負債直接或間接之可觀察輸入值，但包括於第一等級之報價者除外。

第三等級：資產或負債之不可觀察輸入值。本集團投資之部份衍生工具及無活絡市場之權益工具投資皆屬之。

2. 非以公允價值衡量之金融工具：

(1)除下表所列者外，包括現金及約當現金、應收帳款、其他金融資產、存出保證金、短期借款、應付帳款、其他應付款、長期借款(包含一年內到期部分)及存入保證金的帳面金額係公允價值之合理近似值：

	109年12月31日			
	帳面金額	公允價值		
		第一等級	第二等級	第三等級
金融負債：				
應付公司債	\$ 400,000	\$ -	\$ -	\$ 400,000
	108年12月31日			
	帳面金額	公允價值		
		第一等級	第二等級	第三等級
金融負債：				
應付公司債	\$ 410,793	\$ -	\$ -	\$ 411,157

(2) 用以估計公允價值所使用之方法及假設如下：

應付公司債：按預期支付之現金流量以資產負債日之市場利率折現之現值衡量。

3. 以公允價值衡量之金融及非金融工具，本集團依資產及負債之性質、特性及風險及公允價值等級之基礎分類，相關資訊如下：

(1) 本集團依資產及負債之性質分類，相關資訊如下：

	第一等級	第二等級	第三等級	合計
109年12月31日				
資產				
<u>重複性公允價值</u>				
透過損益按公允價值衡				
量之金融資產				
受益憑證	\$ 4,021	\$ -	\$ -	\$ 4,021
108年12月31日				
資產				
<u>重複性公允價值</u>				
透過損益按公允價值衡				
量之金融資產				
受益憑證	\$ 5,054	\$ -	\$ -	\$ 5,054

(2) 本集團用以衡量公允價值所使用之方法及假設說明如下：

A. 本集團採用市場報價作為公允價輸入值(即第一等級)者，依工具之特性分列如下：

	開放型基金
市場報價	淨值

B. 針對複雜度較高之金融工具，本集團係根據同業間廣泛運用之評價方法及技術所自行開發之評價模型衡量公允價值。此類評價模型通常係用於衍生金融工具、嵌入式衍生工具之債務工具或證券化商品等。此類評價模型所使用之部份參數並非市場可觀察之資訊，本集團必須根據假設做適當之估計。非市場可觀察之參數對

金融工具評價之影響請參閱附註十二、(三)9.之說明。

C. 評價模型之產出係預估之概算值，而評價技術可能無法反映本集團持有金融工具及非金融工具之所有攸關因素。因此評價模型之預估值會適當地根據額外之參數予以調整，例如模型風險或流動性風險等。根據本集團之公允價值評價模型管理政策及相關之控制程序，管理階層相信為允當表達合併資產負債表中金融工具及非金融工具之公允價值，評價調整係屬適當且必要。在評價過程中所使用之價格資訊及參數係經審慎評估，且適當地根據目前市場狀況調整。

4. 民國 109 年度及 108 年度無第一等級與第二等級間之任何移轉。

5. 下表列示民國 109 年度及 108 年度第三等級之變動：

	109年	108年
	衍生工具	衍生工具
1月1日	\$ -	\$ 147
本期買回	-	(2)
認列於損益之利益(損失)(註)	-	(145)
12月31日	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
期末持有資產及負債之當期包含於損益之未實現利益(損失)變動數(註)	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 145)</u>

註：帳列營業外收入及支出。

6. 民國 109 年度及 108 年度無自第三等級轉入及轉出之情形。

7. 本集團對於公允價值歸類於第三等級之評價流程係由財務部門負責進行金融工具之獨立公允價值驗證，藉獨立來源資料使評價結果貼近市場狀態、確認資料來源係獨立、可靠、與其他資源一致以及代表可執行價格，並定期校準評價模型、進行回溯測試、更新評價模型所需輸入值及資料及其他任何必要之公允價值調整，以確保評價結果係屬合理。

8. 有關屬第三等級公允價值衡量項目所使用評價模型之重大不可觀察輸入值之量化資訊及重大不可觀察輸入值變動之敏感度分析說明如下：

民國 109 年 12 月 31 日：無此情事。

	108年12月31日	重大不可	區間	輸入值與
	公允價值	觀察輸入值	(加權平均)	公允價值關係
混合工具：				
可轉換公司債	\$ -	二元樹可轉 債評價模型	股價波動率 17.30%-48.14%	股價波動率愈高 ，公允價值愈低

9. 本集團經審慎評估選擇採用之評價模型及評價參數，惟當使用不同之評價模型或評價參數可能導致評價之結果不同。針對分類為第三等級之金融負債，若評價參數變動，則對本期損益或其他綜合損益之影響如下：

		108 年 12 月 31 日				
		認列於損益		認列於其他綜合損益		
	輸入值	變動	有利變動	不利變動	有利變動	不利變動
金融負債						
	混合工具 股價波動率	± 5%	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

依規定僅揭露民國 109 年度之資訊，有關各被投資公司應揭露資訊係依各被投資公司民國 109 年度經會計師查核之財務報告編製，且按各合併個體揭露，不考慮合併沖銷調整。

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

(二)轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）：請詳附表五。

(三)大陸投資資訊

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

(四) 主要股東資訊

主要股東資訊：請詳附表六。

十四、部門資訊

(一) 一般性資訊

本集團僅經營單一產業，且本集團營運決策者係以集團整體評估績效及分配資源，經辨認本集團司為單一應報導部門。

(二) 部門資訊之衡量

本集團為單一應報導部門，提供予主要營運決策者之應報導部門資訊為一般公認會計原則編製之財務報告。

(三) 部門資訊

提供予主要營運決策者之應報導部門資訊如下：

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
外部收入	\$ 747,534	\$ 787,399
部門間收入	-	-
利息收入	230	842
利息費用	64,332	95,842
折舊及攤銷	284,733	265,756
應報導部門稅前利益	96,116	82,903
應報導部門資產	4,617,493	4,360,309
應報導部門非流動資產資本支出	794,134	397,506
應報導部門負債	3,053,185	2,765,843

(四) 部門損益之調節資訊

向主要營運決策者呈報之收入，與綜合損益表內之收入採用一致之衡量方式。提供主要營運決策者之部門稅前損益、總資產及總負債金額，與本集團財務報告內之資產及負債採一致之衡量方式。

(五) 產品別及勞務別之資訊

	<u>109 年 度</u>	<u>108 年 度</u>
租賃及船舶管理收入	\$ 742,194	\$ 770,339
運費收入	5,340	17,060
	<u>\$ 747,534</u>	<u>\$ 787,399</u>

(六) 地區別資訊

本集團民國 109 年度及 108 年度地區別資訊如下：

	109 年 度		108 年 度	
	收入(註1)	非流動資產(註2)	收入(註1)	非流動資產(註2)
日本	\$ 304,989	\$ -	\$ 454,161	\$ -
大陸地區	352,936	-	232,227	-
愛爾蘭	87,668	-	99,196	-
台灣	560	51,175	609	53,164
巴拿馬	735	2,737,134	890	2,971,595
馬紹爾	585	1,409,893	-	1,000,380
其他	61	-	316	-
	<u>\$ 747,534</u>	<u>\$ 4,198,202</u>	<u>\$ 787,399</u>	<u>\$ 4,025,139</u>

註1：收入係以客戶所在地為基礎歸屬至國家。

註2：非流動資產不包括按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動、採用權益法之投資、遞延所得稅資產及其他非流動資產-其他。

(七) 重要客戶資訊

本集團民國 109 年度及 108 年度重要客戶資訊如下：

	109年度			108年度		
	估營業 收入百		部門	估營業 收入百		部門
收入	分比	收入		分比		
E公司	\$221,468	30	全公司及子公司	\$287,763	37	全公司及子公司
D公司	87,668	12	全公司及子公司	99,196	13	全公司及子公司
F公司	86,589	12	全公司及子公司	49,092	7	全公司及子公司
M公司	46,897	6	全公司及子公司	92,731	12	全公司及子公司

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國109年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵損失金額	擔保品		對個別對象	
													名稱	價值	資金貸與	總金額
0	正德海運(股)公司	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	\$ 91,136	\$ -	\$ -	-	短期融通資金	\$ -	營運週轉金	\$ -	無	\$ -	\$ 156,430	\$ 312,860
1	New Lucky Lines S. A.	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	199,360	199,360	93,471	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	588,834	1,962,781
1	New Lucky Lines S. A.	Franbo Shipping S. A.	其他應收關係人款	是	85,440	56,960	18,569	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	588,834	1,962,781
1	New Lucky Lines S. A.	Franbo Transportation S. A.	其他應收關係人款	是	85,440	56,960	25,062	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	588,834	1,962,781
1	New Lucky Lines S. A.	Franbo Charity S. A.	其他應收關係人款	是	28,480	28,480	14,696	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	588,834	1,962,781
1	New Lucky Lines S. A.	Franbo Courage S. A.	其他應收關係人款	是	113,920	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	588,834	1,962,781
1	New Lucky Lines S. A.	Franbo Lohas S. A.	其他應收關係人款	是	85,440	56,960	37,138	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	588,834	1,962,781
1	New Lucky Lines S. A.	Franbo Uprightness Corp.	其他應收關係人款	是	256,320	85,440	73,051	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	588,834	1,962,781
1	New Lucky Lines S. A.	Franbo Ocean Ltd.	其他應收關係人款	是	14,240	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	588,834	1,962,781
1	New Lucky Lines S. A.	BCTS Capital Inc.	其他應收關係人款	是	28,480	28,480	15,920	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	588,834	1,962,781
2	Uni-Morality Lines Ltd.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	128,160	42,720	27,198	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	128,873	128,873
2	Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S. A.	其他應收關係人款	是	28,480	28,480	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	128,873	128,873
3	Franbo Charity S. A.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	28,480	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	88,414	88,414
4	TW Hornbill Lines S. A.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	199,360	56,960	28,110	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	229,108	229,108
5	Franbo Logos S. A.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	85,440	56,960	23,866	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	134,085	134,085
6	Franbo Logic S. A.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	85,440	56,960	23,040	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	135,195	135,195
7	Franbo Way Ltd.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	142,400	85,440	55,451	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	225,082	225,082
8	Franbo Wind S. A.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	99,680	71,200	51,264	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	125,500	125,500
9	Franbo Sagacity S. A.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	65,504	37,024	25,888	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	70,714	70,714

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國109年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵損失金額	對個別對象		備註	
													擔保品名稱	價值		資金貸與總額
10	Franbo Sino Ltd.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	48,986	48,986	38,363	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	79,046	79,046	註1~4
11	Franbo Uprightness Corp.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	56,960	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	208,415	208,415	註1~4
12	Franbo Ocean Ltd.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	14,240	14,240	4,357	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	30,476	30,476	註1~4
13	Franbo Courage S. A.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	48,416	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	-	註1~4
14	Franbo Legion Ltd.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	199,360	199,360	183,098	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	362,466	362,466	註1~4
15	FB Pioneer Ltd.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	14,240	14,240	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	32,911	32,911	註1~4

註1：編號欄之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：依本公司資金貸與他人管理作業規定，本公司個別對象貸與限額為不得超過本公司淨值之10%，集團子公司個別對象貸與限額除 New Lucky Lines S. A. 為不得超過該子公司淨值之30%外，其餘集團子公司均為不得超過該子公司淨值之100%。

註3：依本公司資金貸與他人管理作業規定，本公司貸放資金總額不得超過本公司淨值之20%，集團子公司貸放資金總額不得超過該子公司淨值之100%。

註4：係依財務報表日之美金匯率28.48換算新台幣。

正德海運股份有限公司
為他人背書保證
民國109年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證限額	本期最高 背書保證餘額	期末背書 保證餘額	實際動支 金額	以財產擔保 之背書保證 金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率	背書保證 最高限額	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	備註
		關係	公司名稱											
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Shipping S.A.	\$ 1,564,308	\$ 88,288	\$ 88,288	\$ 88,288	\$ -	5.64%	\$7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Transportation S.A.	1,564,308	119,046	119,046	119,046	-	7.61%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Wind S.A.	1,564,308	142,400	142,400	142,400	-	9.10%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Charity S.A.	1,564,308	59,808	59,808	59,808	-	3.82%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Courage S.A.	1,564,308	91,136	-	-	-	-	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Logos S.A.	1,564,308	772,480	756,480	471,680	-	48.36%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Logic S.A.	1,564,308	754,720	750,080	465,280	-	47.95%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Lohas S.A.	1,564,308	239,802	239,802	239,802	-	15.33%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	TW Hornbill Line S.A.	1,564,308	164,045	164,045	164,045	-	10.49%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Way Ltd.	1,564,308	170,880	170,880	170,880	-	10.92%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Sagacity S.A.	1,564,308	68,352	68,352	68,352	-	4.37%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Sino Ltd.	1,564,308	82,022	82,022	82,022	-	5.24%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Uprightness Corp.	1,564,308	170,880	-	-	-	-	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Ocean Ltd.	1,564,308	189,392	189,392	189,392	-	12.11%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	New Lucky Lines S.A.	1,564,308	85,440	85,440	85,440	-	5.46%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Leg ton Ltd.	1,564,308	178,000	178,000	178,000	-	11.38%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	FB Pioneer Ltd.	1,564,308	68,352	68,352	68,352	-	4.37%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
1	Franbo Uprightness Corp.	註2	正德海運(股)公司	208,415	160,000	160,000	160,000	-	76.77%	416,830	N	Y	N	註3、4、5
2	Franbo Shipping S.A.	註2	正德海運(股)公司	103,901	407,200	407,200	407,200	-	391.91%	207,802	N	Y	N	註3、4、5、6、7

註1：編號欄之說明如下：

(1) 廢行入填0。

(2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字開始依序編號。

註2：母子公司與子公司持有表決權之股份超過百分之五十之公司。

註3：依本公司背書保證管理作業規定，本公司及集團子公司對單一聯屬公司背書保證總金額以不超過該公司淨值之100%為限。

註4：依本公司背書保證管理作業規定，本公司及集團子公司背書保證總額，除本公司及Uni-Morality Lines Ltd. 分別不得超過該公司淨值之500%及300%外，其餘集團公司均為不得超過該公司淨值之200%。

註5：係依財務報表日之美金匯率28.48換算新台幣。

註6：依本公司背書保證管理作業規定，因業務營運而超過背書保證限額，業經董事會同意，並由半數以上之董事對公司超限可能產生之損失具名關係。

註7：有關背書保證超限可能產生之損失業經董事具名關係，並於民國109年8月董事會通過停止該公司對單一公司限額及總限額由淨值100%及200%調升至淨值400%及500%，預計經110年股東會追認之。

正德海運股份有限公司
 期末持有有價證券情形 (不含投資子公司、關聯企業及合資控制部分)
 民國109年12月31日

附表三

單位：新台幣仟元
 (除特別註明者外)

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期 末		
				股數(單位數)	帳面金額	持股比例
正德海運(股)公司	基金-大華銀三至六年機動到期先進新興伊斯蘭國家債券基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,500	\$ 410	-
正德海運(股)公司	基金-聯博全球高收益債券基金A2級別美元	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	4,362	2,095	-
正德海運(股)公司	基金-摩根投資基金-多重收益基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	84	489	-
正德海運(股)公司	基金-聯博美國收益基金A2級別美元	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,108	1,027	-

註：開放型基金，其市價係指資產負債表日該基金淨值。

正德海運股份有限公司
 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
 民國109年1月1日至12月31日

附表四

單位：新台幣仟元
 (除特別註明者外)

茲彙列母公司與子公司及各子公司交易金額達新台幣一仟萬元以上者之往來情形如下：

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註2)	科目	交易往來情形		估合併總營收或總資產 之比率 (註3)
					金額	交易條件	
0	正德海運股份有限公司	New Lucky Lines S.A.	1	背書保證	\$ 85,440	註4	2%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Shipping S.A.	1	背書保證	88,288	註4	2%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Transportation S.A.	1	背書保證	119,046	註4	3%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Wind S.A.	1	背書保證	142,400	註4	3%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Charity S.A.	1	背書保證	59,808	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	TW Hornbill Line S.A.	1	背書保證	164,045	註4	4%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Logos S.A.	1	背書保證	471,680	註4	10%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Logic S.A.	1	背書保證	465,280	註4	10%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Lohas S.A.	1	背書保證	239,802	註4	5%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Way Ltd.	1	背書保證	170,880	註4	4%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Sino Ltd.	1	背書保證	82,022	註4	2%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Sagacity S.A.	1	背書保證	68,352	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Ocean Ltd.	1	背書保證	189,392	註4	4%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Legion Ltd.	1	背書保證	178,000	註4	4%
0	正德海運股份有限公司	FB Pioneer Ltd.	1	背書保證	68,352	註4	1%
1	Franbo Uprightness Corp.	正德海運(股)公司	2	背書保證	160,000	註4	3%
2	Franbo Shipping S.A.	正德海運(股)公司	2	背書保證	407,200	註4	9%
3	New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	3	其他應付款	28,110	註4、5	1%
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	3	其他應付款	23,866	註4、5	1%
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	3	其他應付款	23,040	註4、5	0%
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	3	其他應付款	55,451	註4、5	1%
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Sino Ltd.	3	其他應付款	38,363	註4、5	1%
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	3	其他應付款	25,888	註4、5	1%
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	3	其他應付款	51,264	註4、5	1%
3	New Lucky Lines S.A.	Uni-Morality Lines Ltd.	3	其他應付款	27,198	註4、5	1%
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	3	其他應付款	183,098	註4、5	4%
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	3	其他應收款	18,569	註4、5	0%

正德海運股份有限公司
 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
 民國109年1月1日至12月31日

附表四

單位：新台幣仟元
 (除特別註明者外)

茲彙列母公司與子公司及各子公司交易金額達新台幣一仟萬元以上者之往來情形如下：

編號 (註1)		交易人名稱	交易往來對象 (註2)	科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產 之比率 (註3)
3		New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	其他應收款	\$ 25,062	註4、5	1%
3		New Lucky Lines S.A.	Franbo Charity S.A.	其他應收款	14,696	註4、5	0%
3		New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	其他應收款	37,138	註4、5	1%
3		New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	其他應收款	73,051	註4、5	2%
3		New Lucky Lines S.A.	BCTS Capital Inc.	其他應收款	15,920	註4、5	0%
3		New Lucky Lines S.A.	正德海運(股)公司	其他應收款	93,471	註4、5	2%

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：與交易人之關係有三種，標示種類即可(若係母子公司間或各子公司間之同一筆交易，則無須重複揭露，如：母公司對子公司之交易，若母公司已揭露，則子公司部分無須重複揭露；子公司對子公司之交易，若其一子公司已揭露，則另一子公司無須揭露)：

(1) 母公司對子公司。

(2) 子公司對母公司。

(3) 子公司對子公司。

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

註4：係依財務報表日之美金匯率為28.48換算新台幣。

註5：係屬資金貸與性質。

正德海運股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不含大陸被投資公司）
民國109年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

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		本期認列之 投資損益	備註
				本期末	去年年底	股數	比率	帳面金額	本期損益		
正德海運(股)公司	New Lucky Lines S. A.	巴拿馬	對其他地區投資、 註5	\$ 1,762,155	\$ 1,762,155	55,000,000	100	\$ 1,962,781	\$ 83,932	\$ 83,932	註1、8、9
正德海運(股)公司	Uni-Morality Lines Ltd.	香港	對其他地區投資	131,490	131,490	4,050,000	100	128,873	13,448	13,448	註1、8、9
正德海運(股)公司	正德資產管理股份有限公司	台灣	註7	3,500	-	350,000	100	3,486	(13)	(13)	註1、7、9、17
正德海運(股)公司	台灣海盛離岸工程股份有限公司	台灣	註6	30	30	3,000	30	31	-	-	註3、9、10
正德海運(股)公司	BCTS Capital Inc.	馬紹爾	對其他地區投資	57,409	-	2,000,000	100	57,191	239	239	註1、18
New Lucky Lines S. A.	Franbo Shipping S. A.	巴拿馬	註5	170,880	170,880	6,000,000	100	103,901	355	355	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Transportation S. A.	巴拿馬	註5	181,461	181,461	6,371,535	100	133,591	2,747	2,747	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Wind S. A.	巴拿馬	註5	108,224	108,224	3,800,000	100	125,500	8,270	8,270	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Charity S. A.	巴拿馬	註5	74,048	74,048	2,600,000	100	88,414	(9,826)	(9,826)	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Courage S. A.	巴拿馬	註5	-	55,536	-	-	-	(19,164)	(19,164)	註2、8、9、19
New Lucky Lines S. A.	TW Hornbill Line S. A.	巴拿馬	註5	117,774	117,774	3,500,000	100	229,108	(20,843)	(20,843)	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Logos S. A.	巴拿馬	註5	42,720	128,160	1,500,000	100	134,085	17,661	17,661	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Logic S. A.	巴拿馬	註5	42,720	142,400	1,500,000	100	135,195	24,406	24,406	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Lohas S. A.	巴拿馬	註5	56,960	170,880	2,000,000	100	180,961	30,442	30,442	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Sagacity S. A.	巴拿馬	註4、5	56,960	56,960	2,000,000	100	70,714	7,542	7,542	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Prevalent Creation Corp.	塞席爾	註4	854	854	30,000	100	557	(29)	(29)	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Way Ltd.	馬紹爾	註5	199,360	199,360	7,000,000	100	225,082	8,816	8,816	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Uprightness Corp.	馬紹爾	註5	170,880	170,880	6,000,000	100	208,415	5,846	5,846	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Sino Ltd.	馬紹爾	註5	64,080	64,080	2,250,000	100	79,046	9,099	9,099	註2、8、9、11
New Lucky Lines S. A.	Franbo Ocean Ltd.	馬紹爾	註5	26,700	26,700	937,500	100	30,476	3,886	3,886	註3、8、9、15
New Lucky Lines S. A.	Franbo Legion Ltd.	馬紹爾	註5	356,000	-	12,500,000	100	362,466	6,709	6,709	註3、8、9、16
New Lucky Lines S. A.	FB Pioneer Ltd.	馬紹爾	註5	31,328	17,515	1,100,000	100	32,911	15,144	4,343	註2、8、9、20

正德海運股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區等相關資訊 (不含大陸被投資公司)
民國109年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

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		帳面金額	被投資公司 本期損益	本期認列之 投資損益	備註
				本期末	去年年底	股數	比率				
New Lucky Lines S. A.	FB Navigation Ltd.	馬紹爾	註5	\$ 25,012	\$ 25,418	878,220	34	\$ 26,545	\$ 17,242	\$ 5,862	註3、8、9
Uni-Morality Lines Ltd.	Franbo Justice Line Ltd.	香港	註5	-	-	-	-	-	-	-	註2、8、9、13
Uni-Morality Lines Ltd.	Franbo Lucky Line Ltd.	香港	註5	-	-	-	-	-	-	-	註2、8、9、14
Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S. A.	巴拿馬	註5	68,371	35,885	2,205,000	100	89,590	16,111	7,873	註2、8、9、21
Uni-Morality Lines Ltd.	Due Feng Shipping Co., Ltd.	香港	註5	19,406	21,850	649,000	22	19,277	6,694	1,473	註3、8、9、12
BCTS Capital Inc.	Franbo Courage S. A.	巴拿馬	註5	50,239	-	1,764,000	49	50,511	577	283	註3、8、9
BCTS Capital Inc.	BCI Loyalty INC.	馬紹爾	註5	22,401	-	786,540	21.57	22,401	-	-	註3、8、9

註1：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬子公司。

註2：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬孫公司。

註3：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬採用權益法之被投資公司。

註4：主要營業項目為國內外輪船之管理顧問服務。

註5：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。

註6：主要營業項目為配管工程業及能源技術服務業。

註7：主要營業項目為投資不動產買賣。

註8：係依財務報表日之美金匯率28.48換算新台幣，及財務報表期間之平均美金匯率29.55換算新台幣。

註9：係依該被投資公司經會計師核閱之財務報表評價而得。

註10：係本集團於民國106年3月間投資之公司，於民國108年8月間台灣海盛離岸工程股份有限公司辦理減資本集團收回投資款\$2,970，截至民國109年12月31日止尚未正式營運。

註11：係本集團於民國107年2月間成立之公司，已於民國108年4月間完成投資。

註12：係本集團透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產投資，自民國107年11月9日起本公司之子公司增加對該公司之投資後，改為採用權益法之投資。

註13：係本集團於民國09年6月間成立之公司，已於民國107年度辦理減資彌補虧損並退還剩餘股款，現正辦理清算程序中。

註14：係本集團於民國09年6月間成立之公司，已於民國108年10月11日註銷。

註15：係本集團於民國108年9月間成立之公司，已於民國108年11月間完成投資。

註16：係本集團於民國109年5月間成立之公司，已於民國109年6月間完成投資。

註17：係本集團於民國109年7月間成立之公司，已於民國109年7月間完成投資。

註18：係本集團於民國109年9月間成立之子公司，已於民國109年12月間完成投資。

註19：係本集團於民國103年9月間成立之子公司，已於民國109年10月26日解散。

註20：係本集團於民國109年11月間陸續向FB Pioneer Ltd.之其他股東收購取得Pioneer之80%股權，併同原持股20%合計持股100%並取得全部董事會席次，於109年11月間併入合併個體。

註21：係本集團於民國109年11月間陸續向Dexin Shipping S. A.之其他股東收購取得Dexin之60%股權，併同原持股40%合計持股100%並取得全部董事會席次，於109年11月間併入合併個體。

正德海運股份有限公司
 主要股東資訊
 民國109年12月31日

附表六

主要股東名稱	股份	
	持有股數	持股比例
正展投資顧問股份有限公司	26,773,444	17.54
華明鋼鐵股份有限公司	8,207,550	5.37



會計師查核報告

(110)財審報字第 20004151 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 109 年及 108 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 109 年及 108 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 109 年及 108 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及中華民國一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依中華民國會計師職業道德規範，與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 109 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 109 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 2,152,331 仟元，占正德海運股份有限公司資產總額 91%，且民國 109 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 102%，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 109 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(十三)。

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，惟依照中華民國一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

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



1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對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）。



資誠

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 109 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

吳建志

王國華
吳建志



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

金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1030027246 號

中 華 民 國 1 1 0 年 3 月 2 4 日


 正德海運股份有限公司
 個體資產負債表
 民國109年及108年12月31日

單位：新台幣仟元

資	產	附註	109年12月31日		108年12月31日	
			金額	%	金額	%
流動資產						
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 8,785	1	\$ 13,663	1
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	六(二)	4,021	-	5,054	-
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產—流動	六(一)及八	11,501	1	13,501	1
1170	應收帳款淨額	六(三)	430	-	110	-
1180	應收帳款—關係人淨額	六(三)及七	6,304	-	7,233	-
1210	其他應收款—關係人	七	7,292	-	76,491	3
1220	本期所得稅資產		7	-	-	-
1410	預付款項		1,272	-	486	-
1470	其他流動資產		23	-	21	-
11XX	流動資產合計		<u>39,635</u>	<u>2</u>	<u>116,559</u>	<u>5</u>
非流動資產						
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產—非流動	六(一)及八	93,762	4	61,394	3
1550	採用權益法之投資	六(四)	2,152,362	91	2,103,051	89
1600	不動產、廠房及設備	六(五)及八	50,992	2	52,882	2
1780	無形資產		183	-	282	-
1840	遞延所得稅資產	六(十九)	15,258	1	16,156	1
1990	其他非流動資產—其他	八	1,600	-	603	-
15XX	非流動資產合計		<u>2,314,157</u>	<u>98</u>	<u>2,234,368</u>	<u>95</u>
1XXX	資產總計		<u>\$ 2,353,792</u>	<u>100</u>	<u>\$ 2,350,927</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109年及108年12月31日



單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	109年12月31日			108年12月31日		
			金	額	%	金	額	%
流動負債								
2100	短期借款	六(六)及八	\$	145,500	6	\$	148,800	6
2200	其他應付款			7,620	-		6,980	-
2220	其他應付款項－關係人	七		93,471	4		-	-
2230	本期所得稅負債			-	-		2,469	-
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(七)(八)及八		39,487	2		549,346	24
2399	其他流動負債－其他			162	-		140	-
21XX	流動負債合計			<u>286,240</u>	<u>12</u>		<u>707,735</u>	<u>30</u>
非流動負債								
2530	應付公司債	六(七)及八		400,000	17		-	-
2540	長期借款	六(八)及八		102,708	5		48,726	2
2570	遞延所得稅負債	六(十九)		36	-		-	-
2645	存入保證金			500	-		-	-
25XX	非流動負債合計			<u>503,244</u>	<u>22</u>		<u>48,726</u>	<u>2</u>
2XXX	負債總計			<u>789,484</u>	<u>34</u>		<u>756,461</u>	<u>32</u>
權益								
股本								
3110	普通股股本	六(七)(十)		1,526,358	65		1,511,246	64
資本公積								
3200	資本公積	六(七)(十一)		5,677	-		6,483	-
保留盈餘								
3310	法定盈餘公積	六(十二)		17,246	1		9,187	1
3320	特別盈餘公積			85,111	3		32,495	2
3350	未分配盈餘			124,231	5		120,166	5
其他權益								
3400	其他權益		(	194,315)	(8)	(	85,111)	(4)
3XXX	權益總計			<u>1,564,308</u>	<u>66</u>		<u>1,594,466</u>	<u>68</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>2,353,792</u>	<u>100</u>	\$	<u>2,350,927</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109年及108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	109 年 度		108 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4000 營業收入	六(十三)及七	\$ 56,967	100	\$ 54,993	100
5000 營業成本	六(十七)(十八)	(10,112)	(18)	(13,437)	(24)
5900 營業毛利		46,855	82	41,556	76
營業費用	六(十七)(十八)				
6100 推銷費用		(2,641)	(5)	(3,721)	(7)
6200 管理費用		(38,450)	(67)	(35,856)	(65)
6450 預期信用減損利益	十二(二)	-	-	11	-
6000 營業費用合計		(41,091)	(72)	(39,566)	(72)
6900 營業利益		5,764	10	1,990	4
營業外收入及支出					
7100 利息收入		124	-	294	-
7010 其他收入	六(十四)及七	2,718	5	4,891	9
7020 其他利益及損失	六(二)(十五)	3,064	6	(524)	(1)
7050 財務成本	六(十六)	(13,160)	(23)	(14,482)	(26)
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(四)	97,606	171	90,734	165
7000 營業外收入及支出合計		90,352	159	80,913	147
7900 稅前淨利		96,116	169	82,903	151
7950 所得稅費用	六(十九)	(934)	(2)	(2,310)	(4)
8200 本期淨利		\$ 95,182	167	\$ 80,593	147
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(四)	(\$ 109,204)	(192)	(\$ 52,616)	(96)
8500 本期綜合損益總額		(\$ 14,022)	(25)	\$ 27,977	51
每股盈餘	六(二十)				
9750 基本		\$ 0.62		\$ 0.53	
9850 稀釋		\$ 0.62		\$ 0.53	

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





正德洋行股份有限公司
 個體財務報告
 民國 109 年及 108 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

附註	資本		股本		留盈		盈餘		國外營運機構財務報表換算之兌換差額		合計
	註冊資本	資本公積	股本	資本公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	盈餘	盈餘	盈餘	盈餘	
108 年											
民國 108 年 1 月 1 日餘額	\$ 1,511,246	\$ 52	\$ 7,222	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 81,255	(\$ 32,495)	\$ 1,567,280		
本期淨利	-	-	-	-	-	-	80,593	-	80,593		
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	(52,616)	(52,616)		
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	80,593	(52,616)	27,977		
民國 107 年度盈餘指撥及分配：											
法定盈餘公積	-	-	-	-	9,187	-	(9,187)	-	-		
特別盈餘公積	-	-	-	-	-	32,495	(32,495)	-	-		
買回可轉換公司債	-	3	(794)	-	-	-	-	-	(791)		
民國 108 年 12 月 31 日餘額	\$ 1,511,246	\$ 55	\$ 6,428	\$ -	\$ 9,187	\$ 32,495	\$ 120,166	(\$ 85,111)	\$ 1,594,466		
109 年											
民國 109 年 1 月 1 日餘額	\$ 1,511,246	\$ 55	\$ 6,428	\$ -	\$ 9,187	\$ 32,495	\$ 120,166	(\$ 85,111)	\$ 1,594,466		
本期淨利	-	-	-	-	-	-	95,182	-	95,182		
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	(109,204)	(109,204)		
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	95,182	(109,204)	(14,022)		
民國 108 年度盈餘指撥及分配：											
法定盈餘公積	-	-	-	-	8,059	-	(8,059)	-	-		
特別盈餘公積	-	-	-	-	-	52,616	(52,616)	-	-		
股票股利	15,112	-	-	-	-	-	(15,112)	-	-		
現金股利	-	-	-	-	-	-	(15,112)	-	(15,112)		
買回及到期贖回公司債	-	(55)	(6,428)	5,677	-	-	(218)	-	(1,024)		
民國 109 年 12 月 31 日餘額	\$ 1,526,358	\$ -	\$ -	\$ 5,677	\$ 17,246	\$ 85,111	\$ 124,231	(\$ 194,315)	\$ 1,564,308		



董事長：蔡邦權

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。



經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴


 正德海運股份有限公司
 個體現金流量表
 民國109年及108年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

附註	109 年 度	108 年 度
營業活動之現金流量		
本期稅前淨利	\$ 96,116	\$ 82,903
調整項目		
收益費損項目		
折舊費用	六(五)(十七) 1,890	1,890
攤銷費用	99	142
預期信用減損利益	十二(二) -	(11)
透過損益按公允價值衡量之金融資產淨損失	六(二)(十五) 88	77
利息費用	六(十六) 13,160	14,482
利息收入	(124)	(294)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額	(97,606)	(90,734)
買回公司債利益	六(十五) (3,116)	(1,247)
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	945	(4,986)
應收帳款	(320)	9,452
應收帳款-關係人	929	(88)
預付款項	(786)	551
其他流動資產	(2)	2
與營業活動相關之負債之淨變動		
其他應付款	576	(869)
其他流動負債-其他	22	(11)
營運產生之現金流入	11,871	11,259
收取之利息	124	294
收取之股利	六(四) -	30
支付之利息	(7,021)	(6,789)
支付之所得稅	(2,476)	(18)
營業活動之淨現金流入	2,498	4,776
投資活動之現金流量		
按攤銷後成本衡量之金融資產-流動減少(增加)	2,000	(13,501)
其他應收款-關係人減少(增加)	69,199	(72,958)
按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動增加	(32,368)	(7,640)
取得採用權益法之投資	六(四) (60,909)	-
採用權益法之被投資公司減資退回股款	六(四) -	2,970
存出保證金增加	(997)	-
投資活動之淨現金流出	(23,075)	(91,129)
籌資活動之現金流量		
短期借款增加	六(二十二) 260,000	345,000
短期借款減少	六(二十二) (263,300)	(256,200)
其他應付款項-關係人增加	93,471	-
發行公司債	六(七) 400,000	-
買回公司債	六(七)(二十二) (414,776)	(33,651)
舉借長期借款	六(二十二) 197,000	50,000
償還長期借款	六(二十二) (242,084)	(50,228)
存入保證金增加	500	-
發放現金股利	六(二十二) (15,112)	-
籌資活動之淨現金流入	15,699	54,921
本期現金及約當現金減少數	(4,878)	(31,432)
期初現金及約當現金餘額	六(一) 13,663	45,095
期末現金及約當現金餘額	六(一) \$ 8,785	\$ 13,663

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
個體財務報表附註
民國109年度及108年度

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

- (一)正德海運股份有限公司(以下簡稱「本公司」)設立於民國 87 年 9 月 29 日，主要營業項目為船務代理、顧問服務及海運承攬運送等業務。
- (二)本公司股票自民國 103 年 10 月 9 日起於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告已於民國 110 年 3 月 8 日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

下表彙列金管會認可之民國 109 年適用之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修正「揭露倡議-重大性之定義」	民國109年1月1日
國際財務報導準則第3號之修正「業務之定義」	民國109年1月1日
國際財務報導準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報導準則第7號之修正「利率指標變革」	民國109年1月1日
國際財務報導準則第16號之修正「新型冠狀病毒肺炎相關租金減讓」	民國109年6月1日(註)

註：金管會允許提前於民國109年1月1日適用。

除下列所述者外，本公司經評估上述準則及解釋對本公司財務狀況與財務績效並無重大影響：

國際財務報導準則第 3 號之修正「業務之定義」

此修正釐清了業務的定義，所取得活動及資產之組合至少須包括投入及實質性過程，且該兩者須共同對創造產出之能力有重大貢獻，始視為業務；並將產出限縮至提供予客戶之商品及服務，不再提及降低成本之能力。移除評估市場參與者是否有能力補足所缺乏之投入或過程並繼續提供產出。此外，企業可選擇適用集中測試，當所取得之總資產之公允價值幾乎來自單一資產(或一群相似資產)時，無須進一步評估，即可判斷所取得之資產並非業務。

(二) 尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

下表彙列金管會認可之民國 110 年適用之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

<u>新發布/修正/修訂準則及解釋</u>	<u>國際會計準則理事會 發布之生效日</u>
國際財務報導準則第4號之修正「暫時豁免適用國際財務報導準則第9號之延長」	民國110年1月1日
國際財務報導準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報導準則第7號、國際財務報導準則第4號及國際財務報導準則第16號之第二階段修正「利率指標變革」	民國110年1月1日

本公司經評估上述準則及解釋對本公司財務狀況與財務績效並無重大影響。

(三) 國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

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

<u>新發布/修正/修訂準則及解釋</u>	<u>國際會計準則理事會 發布之生效日</u>
國際財務報導準則第3號之修正「對觀念架構之索引」	民國111年1月1日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	待國際會計準則理事會決定
國際財務報導準則第17號「保險合約」	民國112年1月1日
國際財務報導準則第17號「保險合約」之修正	民國112年1月1日
國際會計準則第1號之修正「負債之流動或非流動分類」	民國112年1月1日
國際會計準則第1號之修正「會計政策之揭露」	民國112年1月1日
國際會計準則第8號之修正「會計估計之定義」	民國112年1月1日
國際會計準則第16號之修正「不動產、廠房及設備：達到預定使用狀態前之價款」	民國111年1月1日
國際會計準則第37號之修正「虧損性合約—履行合約之成本	民國111年1月1日
2018-2020週期之年度改善	民國111年1月1日

本公司經評估上述準則及解釋對本公司財務狀況及財務績效並無重大影響。

四、重大會計政策之彙總說明

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

(一) 遵循聲明

本個體財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則編製。

(二) 編製基礎

1. 除按公允價值衡量之透過損益按公允價值衡量之金融資產(包括衍生工具)外，本個體財務報告係按歷史成本編製。
2. 編製符合金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱 IFRSs)之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本公司的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及個體財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

(三) 外幣換算

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

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

(四) 資產負債區分流動及非流動之分類標準

1. 資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：
 - (1) 預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。
 - (2) 主要為交易目的而持有者。
 - (3) 預期於資產負債表日後十二個月內實現者。
 - (4) 現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本公司將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：
 - (1) 預期將於正常營業週期中清償者。
 - (2) 主要為交易目的而持有者。
 - (3) 預期於資產負債表日後十二個月內到期清償者。
 - (4) 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債

之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本公司將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(五) 約當現金

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

(六) 透過損益按公允價值衡量之金融資產

1. 係指非屬按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產。屬按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產，當可消除或重大減少衡量或認列不一致時，本公司於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。
2. 本公司對於符合慣例交易之透過損益按公允價值衡量之金融資產係採用交易日會計。
3. 本公司於原始認列時按公允價值衡量，相關交易成本認列於損益，後續按公允價值衡量，其利益或損失認列於損益。
4. 當收取股利之權利確立，與股利有關之經濟效益很有可能流入，及股利金額能可靠衡量時，本公司於損益認列股利收入。

(七) 按攤銷後成本衡量之金融資產

本公司持有不符合約當現金之備償戶活期存款，因持有期間短，折現之影響不重大，係以投資金額衡量。

(八) 應收帳款

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

(九) 金融資產減損

本公司於每一資產負債表日，就按攤銷後成本衡量之金融資產與包含重大財務組成部分之應收帳款或合約資產及應收租賃款，考量所有合理且可佐證之資訊(包括前瞻性者)後，對自原始認列後信用風險並未顯著增加者，按12個月預期信用損失金額衡量備抵損失；對自原始認列後信用風險已顯著增加者，按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失；就不包含重大財務組成部分之應收帳款或合約資產，按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失。

(十) 金融資產之除列

本公司於符合下列情況之一時，將除列金融資產：

1. 收取來自金融資產現金流量之合約權利失效。
2. 移轉收取金融資產現金流量之合約權利，且業已移轉金融資產所有權之幾乎所有風險及報酬。
3. 移轉收取金融資產現金流量之合約權利，惟未保留對金融資產之控制。

(十一) 採用權益法之投資-子公司及關聯企業

1. 子公司指受本公司控制之個體（包括結構型個體），當本公司暴露於來自對該個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過對該個體之權力有能力影響該等報酬時，本公司即控制該個體。
2. 本公司與子公司間交易所產生之未實現損益業已銷除。子公司之會計政策已作必要之調整，與本公司採用之政策一致。
3. 本公司對子公司取得後之損益份額認列為當期損益，對其取得後之其他綜合損益份額則認列為其他綜合損益。如本公司對子公司所認列之損失份額等於或超過在該子公司之權益時，本公司繼續按持股比例認列損失。
4. 依證券發行人財務報告編製準則規定，個體財務報告當期損益及其他綜合損益應與合併基礎編製之財務報告中當期損益及其他綜合損益歸屬於母公司業主之分攤數相同，個體財務報告業主權益應與合併基礎編製之財務報告中歸屬於母公司業主之權益相同。
5. 關聯企業指所有本公司對其有重大影響而無控制之個體，一般係直接或間接持有其 20% 以上表決權之股份。本公司對關聯企業之投資採用權益法處理，取得時依成本認列。
6. 本公司對關聯企業取得後之損益份額認列為當期損益，對其取得後之其他綜合損益份額則認列為其他綜合損益。如本公司對任一關聯企業之損失份額等於或超過其在該關聯企業之權益（包括任何其他無擔保之應收款），本公司不認列進一步之損失，除非本公司對該關聯企業發生法定義務、推定義務或已代其支付款項。
7. 當關聯企業發生非損益及其他綜合損益之權益變動且不影響對關聯企業之持股比例時，本公司將歸屬於本公司可享有關聯企業份額下之權益變動按持股比例認列為「資本公積」。
8. 本公司與關聯企業間交易所產生之未實現損益業已依其對關聯企業之權益比例銷除；除非證據顯示該交易所轉讓之資產已減損，否則未實現損失亦予以銷除。關聯企業之會計政策已作必要之調整，與本公司採用之政策一致。
9. 當本公司處分關聯企業時，如喪失對該關聯企業之重大影響，對於先前

認列於其他綜合損益與該關聯企業有關之所有金額，其會計處理與本公司若直接處分相關資產或負債之基礎相同，亦即如先前認列為其他綜合損益之利益或損失，於處分相關資產或負債時將被重分類為損益，則當喪失對關聯企業之重大影響時，將該利益或損失自權益重分類為損益。如仍對該關聯企業有重大影響，僅按比例將先前在其他綜合損益中認列之金額依上述方式轉出。

(十二) 不動產、廠房及設備

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

各項資產耐用年限如下：

房屋及建築	5年~50年
運輸設備	5年
辦公設備	5年

(十三) 無形資產

係電腦軟體，以取得成本為入帳基礎，依直線法按估計耐用年限5年攤銷。

(十四) 非金融資產減損

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

(十五) 借款

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

(十六) 金融負債之除列

本公司於合約所載之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(十七) 金融資產及負債之互抵

當有法律上可執行之權利將所認列之金融資產及負債金額抵銷，且意圖以淨額基礎交割或同時實現資產及清償負債時，始可將金融資產及金融負債互抵，並於資產負債表中以淨額表達。

(十八) 應付普通公司債

本公司發行之普通應付公司債，於原始認列時按其公允價值減除交易成本衡量，就減除交易成本後之價款與贖回價值之任何差額，列為應付公司債之加項或減項；後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列於損益，作為「財務成本」之調整項目。

(十九) 應付可轉換公司債

本公司發行之應付可轉換公司債，嵌入有轉換權(即持有人可選擇轉換為本公司普通股之權利，且為固定金額轉換固定數量之股份)、賣回權及買回權。於初始發行時將發行價格依發行條件區分為金融資產、金融負債或權益，其處理如下：

1. 嵌入之賣回權與買回權：於原始認列時以其公允價值之淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」；後續於資產負債表日，按當時之公允價值評價，差額認列「透過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)利益或損失」。
2. 公司債之主契約：於原始認列時按公允價值衡量，與贖回價值間之差額認列為應付公司債溢折價；後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列於損益，作為「財務成本」之調整項目。
3. 嵌入之轉換權(符合權益之定義)：於原始認列時，就發行金額扣除上述「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」及「應付公司債」後之剩餘價值帳列「資本公積-認股權」，後續不再重新衡量。
4. 發行之任何直接歸屬之交易成本，按上述各項組成之原始帳面金額比例分配至各負債及權益之組成部分。

5. 當持有人轉換時，帳列負債組成部分（包括「應付公司債」及「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」）按其分類之後續衡量方法處理，再以前述依負債組成部分之帳面價值加計「資本公積-認股權」之帳面價值作為換出普通股之發行成本。

（二十）員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

2. 退休金

確定提撥計畫

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

3. 員工酬勞及董事酬勞

員工酬勞及董事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計變動處理。另以股票發放員工酬勞者，計算股數之基礎為董事會決議日前一收盤價。

（二十一）所得稅

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

4. 遞延所得稅資產於暫時性差異很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。

(二十二)股本

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

(二十三)股利分配

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

(二十四)收入認列

1. 船舶管理收入及運費收入

本公司與客戶合約之收入主要係提供勞務，包括船舶管理服務及貨物運載服務，上述服務皆屬單獨定價或協商，係以合約期間為基礎進行船舶管理及貨物運載，由於本公司於合約期間提供船舶管理及貨物運載服務，於服務提供予客戶之財務報導期間內隨著時間為認列收入。

2. 本公司與客戶簽訂之合約，移轉所承諾之服務予客戶與客戶付款間之時間間隔未有超過一年者，因此本公司並未調整交易價格以反映貨幣時間價值。本公司提供傭船服務及船舶管理服務，勞務收入於服務提供予客戶之財務報導期間內隨著時間進行認列為收入。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

採用權益法之投資減損評估

- (一)採用權益法之投資其船舶設備之減損評估，本公司之子公司主要營業為海運承攬業務，當本公司之子公司辨認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，管理階層所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，其所使用之資料來源及假設，對評估結果之影響可能重大。

(二)截至民國 109 年 12 月 31 日，本公司採用權益法之投資未認列任何減損損失。

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

	<u>109年12月31日</u>	<u>108年12月31日</u>
現金：		
庫存現金及零用金	\$ 30	\$ 30
支票存款及活期存款	<u>8,755</u>	<u>8,755</u>
	8,785	8,785
約當現金：		
附買回債券	<u>-</u>	<u>4,878</u>
	<u>\$ 8,785</u>	<u>\$ 13,663</u>

1. 本公司往來之金融機構信用品質良好，且本公司與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。
2. 本公司活期存款因提供質押用途受限制者，已轉列「按攤銷後成本衡量之金融資產-流動」及「按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動」項下，請詳附註八、質押之資產之說明。
3. 上開附買回債券之期間為三個月內，且未有質押之情形，依性質分類於約當現金。

(二)透過損益按公允價值衡量之金融資產

<u>項</u>	<u>目</u>	<u>109年12月31日</u>	<u>108年12月31日</u>
流動項目：			
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產			
受益憑證		\$ 4,171	\$ 5,137
評價調整		(150)	(83)
		<u>\$ 4,021</u>	<u>\$ 5,054</u>

1. 按公允價值衡量之金融資產認列於(損)益之明細如下：

	<u>109</u>	<u>年</u>	<u>度</u>	<u>108</u>	<u>年</u>	<u>度</u>
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產						
受益憑證	(\$	88)		\$	68	
指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產						
轉換公司債之買回權	<u>-</u>			(	145)	
	<u>(\$</u>	88)		<u>(\$</u>	77)	

該損失金額表列「其他利益及損失」，請詳附註六、(十五)之說明。

2. 本公司未有將透過損益按公允價值衡量之金融資產提供質押之情形。

3. 相關透過損益按公允價值衡量之金融資產信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(三) 應收帳款

	109年12月31日	108年12月31日
應收帳款	\$ 430	\$ 110
應收帳款-關係人	6,304	7,233
減：備抵損失	-	-
備抵損失-關係人	-	-
	<u>\$ 6,734</u>	<u>\$ 7,343</u>

1. 應收帳款(含關係人)之帳齡分析如下：

	109年12月31日	108年12月31日
30天內	\$ 4,591	\$ 4,794
31-90天	2,143	2,549
	<u>\$ 6,734</u>	<u>\$ 7,343</u>

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分析。

2. 民國 109 年 12 月 31 日、108 年 12 月 31 日及 108 年 1 月 1 日，本公司與客戶合約之應收款(含關係人款項)餘額分別為\$6,734、\$7,343 及\$16,707。

3. 本公司並未持有作為應收帳款擔保之擔保品。

4. 在不考慮所持有之擔保品或其他信用增強之情況下，能代表本公司應收帳款(含關係人)於民國 109 年及 108 年 12 月 31 日信用風險最大之暴險金額分別為\$6,734 及\$7,343。

5. 相關應收帳款信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(四) 採用權益法之投資

本期變動情形如下：

	109年	108年
1月1日餘額	\$ 2,103,051	\$ 2,067,933
增加採用權益法之投資(註1、2)	60,909	-
採用權益法之投資減資(註3)	-	(2,970)
採用權益法之投資(損)益份額	97,606	90,734
採用權益法之投資盈餘分派	-	(30)
其他權益-國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(109,204)	(52,616)
12月31日餘額	<u>\$ 2,152,362</u>	<u>\$ 2,103,051</u>

	<u>109年12月31日</u>	<u>108年12月31日</u>
子公司(註4)：		
New Lucky Lines S.A.	\$ 1,962,781	\$ 1,981,004
Uni-Morality Lines Ltd.	128,873	122,016
BCTS Capital Inc.	57,191	-
正德資產管理股份有限公司	<u>3,486</u>	<u>-</u>
	2,152,331	2,103,020
關聯企業：		
台灣海盛離岸工程股份有限公司	<u>31</u>	<u>31</u>
	<u>\$ 2,152,362</u>	<u>\$ 2,103,051</u>

本公司個別不重大關聯企業之帳面金額及其經營結果之份額彙總如下：

民國 109 年及 108 年 12 月 31 日，本公司個別不重大關聯企業之帳面金額均為 \$31。

	<u>109 年 度</u>	<u>108 年 度</u>
繼續營業單位本期淨利(損)	\$ -	(\$ 19)
其他綜合損益(稅後淨額)	<u>-</u>	<u>-</u>
本期綜合損益總額	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 19)</u>

註1：本公司於民國 109 年度以美金 2,000 仟元成立子公司 BCTS Capital Inc。

註2：本公司於民國 109 年度以新台幣 3,500 仟元成立子公司正德資產管理股份有限公司。

註3：本公司民國 106 年 3 月 10 日投資台灣海盛離岸工程股份有限公司 \$ 3,000，取得 30% 股權，於民國 108 年 8 月 23 日台灣海盛離岸工程股份有限公司辦理減資本公司收回投資款 \$ 2,970，截至民國 109 年 12 月 31 日尚未正式營運。

註4：有關本公司之子公司資訊，請參見本公司民國 109 年度合併財務報表附註四、(三)2。

(五) 不動產、廠房及設備

1. 不動產、廠房及設備帳面價值資訊如下：

	<u>109年12月31日</u>	<u>108年12月31日</u>
土地	\$ 19,247	\$ 19,247
房屋及建築	29,455	30,495
運輸設備	1,998	2,738
辦公設備	<u>292</u>	<u>402</u>
	<u>\$ 50,992</u>	<u>\$ 52,882</u>

2. 不動產、廠房及設備本期變動情形如下：

成本 資產名稱	109年			
	1月1日	增添	處分	12月31日
土地	\$ 19,247	\$ -	\$ -	\$ 19,247
房屋及建築	42,193	-	-	42,193
運輸設備	4,036	-	-	4,036
辦公設備	3,124	-	-	3,124
	<u>\$ 68,600</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 68,600</u>

累計折舊 資產名稱	109年			
	1月1日	折舊費用	處分	12月31日
房屋及建築	\$ 11,698	\$ 1,040	\$ -	\$ 12,738
運輸設備	1,298	740	-	2,038
辦公設備	2,722	110	-	2,832
	<u>\$ 15,718</u>	<u>\$ 1,890</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 17,608</u>

成本 資產名稱	108年			
	1月1日	增添	處分	12月31日
土地	\$ 19,247	\$ -	\$ -	\$ 19,247
房屋及建築	42,193	-	-	42,193
運輸設備	4,036	-	-	4,036
辦公設備	3,124	-	-	3,124
	<u>\$ 68,600</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 68,600</u>

累計折舊 資產名稱	108年			
	1月1日	折舊費用	處分	12月31日
房屋及建築	\$ 10,658	\$ 1,040	\$ -	\$ 11,698
運輸設備	558	740	-	1,298
辦公設備	2,612	110	-	2,722
	<u>\$ 13,828</u>	<u>\$ 1,890</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 15,718</u>

3. 本公司不動產、廠房及設備於民國 109 年度及 108 年度均無借款成本資本化之情事。
4. 本公司房屋及建築之重大組成部分包括建物及裝潢附屬設備，分別按 50 年及 5 年提列折舊。
5. 以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八、質押之資產之說明。

(六) 短期借款

借款性質	109年12月31日	擔保品
銀行借款		
擔保借款	\$ 40,000	中小企業信保基金擔保
信用借款	15,500	無
擔保借款	20,000	土地、房屋及建築
擔保借款	20,000	中小企業信保基金擔保、 活期存款
擔保借款	50,000	土地、房屋及建築、活期存款
	<u>\$ 145,500</u>	
利率區間	<u>1.75%~2.3%</u>	
借款性質	108年12月31日	擔保品
銀行借款		
擔保借款	\$ 30,000	中小企業信保基金擔保
擔保借款	40,000	活期存款
擔保借款	50,000	土地、房屋及建築
擔保借款	28,800	中小企業信保基金擔保、 活期存款
	<u>\$ 148,800</u>	
利率區間	<u>1.95%~2.46%</u>	

上述銀行借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(七) 應付公司債

	109年12月31日	108年12月31日
國內第一次有擔保普通公司債	\$ 400,000	\$ -
國內第三次有擔保轉換公司債	-	253,770
國內第四次無擔保轉換公司債	-	162,080
減：應付公司債折價	-	(5,057)
	<u>400,000</u>	<u>410,793</u>
減：一年內到期部分(表列「一年或一營業週期內到期長期負債」)	-	(410,793)
	<u>\$ 400,000</u>	<u>\$ -</u>

1. 本公司於民國 109 年 11 月 25 日以面額發行民國 109 年度第一次有擔保普通公司債 \$400,000，其主要發行條款如下：

(1) 發行總額：\$400,000。

- (2)發行價格：按票面金額發行，每張\$1,000。
- (3)票面利率：0.57%。
- (4)付息方式：自發行日起依票面利率每年單利計付息一次。
- (5)還本方式：到期一次還本。
- (6)發行期間：3年(自民國109年11月25日起至民國112年11月25日止)。
- (7)擔保方式：由孫公司 Franbo Shipping S.A. 連帶保證及合作金庫商業銀行股份有限公司依委任契約履行公司債保證。
- (8)受託銀行：日盛國際商業銀行股份有限公司。

2. 本公司發行國內第三次有擔保轉換公司債之發行條件如下：

- (1)本公司經主管機關核准募集及發行國內第三次有擔保轉換公司債，發行總額計\$250,000，票面利率0%，發行期間3年，流通期間自民國106年11月28日至民國109年11月28日。本轉換公司債到期時按債券面額之101.508%(實質收益率為0.5%)以現金一次償還。本轉換公司債於民國106年11月28日於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心掛牌交易。
- (2)本轉換公司債持有人自本債券發行日後屆滿三個月翌日(民國107年3月1日)起，至到期日(民國109年11月28日)止，除依辦法或法令規定須暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求轉換本公司普通股，轉換普通股之權利義務與原已發行之普通股相同。
- (3)本轉換公司債之轉換價格係依轉換辦法規定之訂價模式予以訂定，續後轉換價格遇有本公司因反稀釋條款之情況，將依轉換辦法規定之訂價模式予以調整；續後於辦法訂定之基準日，依轉換辦法規定之訂價模式重新訂定轉換價格，若高於當年度重新訂定之轉換價格則不予調整，發行時轉換價格訂為每股新台幣9.14元。截至民國109年11月28日止，本轉換公司債之轉換價格已調整為每股新台幣11.23元。
- (4)當本轉換公司債發行滿三個月翌日(民國107年3月1日)起至發行期間屆滿前四十日(民國109年10月19日)止，若本公司普通股收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達30%(含)時，或本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之10%時，本公司得於其後任何時間按債券面額以現金收回其全部債券。
- (5)依轉換辦法規定，所有本公司收回、償還或已轉換之本轉換公司債將註銷，且所有尚隨附於公司債之權利義務亦將併同消滅，不再發行。
- (6)本公司於發行上述可轉換公司債時，依據國際會計準則第32號規定，將屬權益性質之轉換權與各負債組成要素分離，帳列「資本公積-認股權」計\$2,846。另嵌入之買回權，依據國際會計準則第39號規定，因其與主契約債務商品之經濟特性及風險非緊密關聯，故予以分離處理，並以其淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產」。經分離後主契約債務之有效利率為1.22%。截至到期日民國109年11月28日止，上述「資本公積-認股權」經買回公司債而沖轉後餘為\$0。

(7)本公司於到期日前已全數買回公司債，且已於民國 109 年 11 月 30 日下櫃。

3. 本公司發行國內第四次無擔保轉換公司債之發行條件如下：

- (1)本公司經主管機關核准募集及發行國內第四次無擔保轉換公司債，發行總額計\$300,000，票面利率 0%，發行期間 3 年，流通期間自民國 106 年 11 月 29 日至民國 109 年 11 月 29 日。本轉換公司債到期時按債券面額之 104.568%(實質收益率為 1.5%)以現金一次償還。本轉換公司債於民國 106 年 11 月 29 日於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心掛牌交易。
- (2)本轉換公司債持有人自本債券發行日後屆滿三個月翌日(民國 107 年 3 月 1 日)起，至到期日(民國 109 年 11 月 29 日)止，除依辦法或法令規定須暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求轉換本公司普通股，轉換普通股之權利義務與原已發行之普通股相同。截至民國 109 年 11 月 29 日止，本轉換公司債面額計\$43,700 已轉換為普通股 5,422 仟股，業已完成變更登記，轉列「普通股股本」\$54,218。
- (3)本轉換公司債之轉換價格係依轉換辦法規定之訂價模式予以訂定，續後轉換價格遇有本公司因反稀釋條款之情況，將依轉換辦法規定之訂價模式予以調整；續後於辦法訂定之基準日，依轉換辦法規定之訂價模式重新訂定轉換價格，若高於當年度重新訂定之轉換價格則不予調整，發行時轉換價格訂為每股新台幣 8.06 元。截至民國 109 年 11 月 29 日止，本轉換公司債之轉換價格已調整為每股新台幣 9.9 元。
- (4)當本轉換公司債發行滿三個月翌日(民國 107 年 3 月 1 日)起至發行期間屆滿前四十日(民國 109 年 10 月 20 日)止，若本公司普通股收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達 30%(含)時，或本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之 10%時，本公司得於其後任何時間按債券面額以現金收回其全部債券。
- (5)依轉換辦法規定，所有本公司收回、償還或已轉換之本轉換公司債將註銷，且所有尚隨附於公司債之權利義務亦將併同消滅，不再發行。
- (6)本公司於發行上述可轉換公司債時，依據國際會計準則第 32 號規定，將屬權益性質之轉換權與各負債組成要素分離，帳列「資本公積-認股權」計\$6,932。另嵌入之買回權，依據國際會計準則第 39 號規定，因其與主契約債務商品之經濟特性及風險非緊密關聯，故予以分離處理，並以其淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產」。經分離後主契約債務之有效利率為 2.56%。截至到期日 109 年 11 月 29 日止，上述「資本公積-認股權」經轉換為普通股及買回公司債而沖轉後餘額為\$0。
- (7)本公司於到期日前已全數買回剩餘未轉換之公司債，且已於民國 109 年 11 月 30 日下櫃。

(八) 長期借款

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	109年12月31日
合作金庫銀行 擔保借款	自101年1月至121年1月，並按月攤還本息	土地、房屋及建築	\$ 26,174
永豐商業銀行 擔保借款(註1)	自109年5月至113年5月，並按月攤還本息	HAYAMA STAR- 船舶設備、 活期存款	87,000
第一商業銀行 擔保借款	自109年6月至112年6月，並按月攤還本息	中小企業信保基金	16,667
臺灣土地銀行 擔保借款	自108年10月至111年10月，並按月攤還本息	活期存款	12,354
			<u>142,195</u>
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(<u>39,487</u>)
			<u>\$ 102,708</u>
利率區間			<u>1.75%~2.25%</u>

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	108年12月31日
合作金庫銀行 擔保借款	自101年1月至121年1月，並按月攤還本息	土地、房屋及建築	\$ 28,255
永豐商業銀行 擔保借款(註1)	自107年9月至109年5月，並按月攤還本息	HAYAMA STAR- 船舶設備、 活期存款	115,000
上海商業銀行 擔保借款(註2)	自108年8月至110年8月，並按月攤還本息	中小企業信保基金 擔保、活期存款	25,104
臺灣土地銀行 擔保借款	自108年10月至111年10月，並按月攤還本息	活期存款	18,920
			<u>187,279</u>
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(<u>138,553</u>)
			<u>\$ 48,726</u>
利率區間			<u>2.00%~2.50%</u>

註 1：本公司向永豐商業銀行之擔保借款，業已於民國 109 年 5 月經銀行同意展延；該借款係由孫公司背書保證及提供船舶作為擔保，請詳附註七、(二)之說明。

註 2：本公司向上海商業銀行之擔保借款，已於民國 109 年 9 月提前償還。上述銀行借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(九) 退休金

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

2. 民國 109 年度及 108 年度本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為 \$1,279 及 \$1,311。

(十) 股本

1. 民國 109 年 12 月 31 日止，本公司額定資本額為 \$3,500,000，實收資本額為 \$1,526,358，分為 152,636 仟股，每股面額新台幣 10 元。本公司已發行股份之股款均已收訖。

2. 本公司普通股期初與期末流通在外股數調節如下：(單位：仟股)

	109年	108年
1月1日	151,125	151,125
盈餘轉增資	1,511	-
12月31日	<u>152,636</u>	<u>151,125</u>

3. 本公司於民國 109 年 5 月 28 日經股東會決議以盈餘 \$15,112 轉增資發行新股 1,511 仟股，該項增資業已於民國 109 年 6 月 12 日經金融監督管理委員會核准，並已辦理變更登記完竣。

(十一) 資本公積

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

(十二) 保留盈餘

1. 本公司每年度決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，如尚有餘額，應先提列 10% 法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達資本總額時，不在此限。並依法令或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，併同期初未分配盈餘為累積可分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派之。
2. 本公司為持續擴充營運規模，提升競爭實力，配合公司長期業務發展、未來資金需求及長期財務規劃，股利發放政策以股票股利及搭配現金股利為主，其中現金股利不低於分配股利總額之 10%。股息及紅利之分派，以各股東持有股份之比例為準，公司無盈餘時，不得分派股息及紅利。
3. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。
4. 本公司於民國 108 年 5 月 29 日經股東會決議民國 107 年度盈餘分配案，除提列法定盈餘公積及特別盈餘公積外，可供分配盈餘全數保留不分配股利。
5. 本公司於民國 109 年 5 月 28 日經股東會決議對民國 108 年度盈餘分配現金股利 \$15,112 (每股新台幣 0.1 元) 及股票股利 \$15,112 (每股新台幣 0.1 元)。
6. 本公司於民國 110 年 3 月 8 日經董事會決議民國 109 年度盈餘分配案，除提列法定盈餘公積及特別盈餘公積外，可供分配盈餘全數保留不分配股利。

(十三) 營業收入

	109 年 度	108 年 度
客戶合約之收入	\$ 56,967	\$ 54,993

客戶合約收入之細分

本公司之收入源於提供隨時間逐步移轉之勞務，收入可細分為下列主要種類：

109 年 度	運費收入	船舶管理收入	合計
外部客戶合約收入	\$ 287	\$ 56,680	\$ 56,967
收入認列時點			
隨時間逐步認列之收入	\$ 287	\$ 56,680	\$ 56,967
108 年 度	運費收入	船舶管理收入	合計
外部客戶合約收入	(\$ 108)	\$ 55,101	\$ 54,993
收入認列時點			
隨時間逐步認列之收入	(\$ 108)	\$ 55,101	\$ 54,993

(十四) 其他收入

	<u>109 年 度</u>	<u>108 年 度</u>
其他收入-手續費收入(註)	\$ 2,696	\$ 4,839
其他收入-其他	22	52
	<u>\$ 2,718</u>	<u>\$ 4,891</u>

註:相關其他收入-手續費收入資訊請詳附註七、關係人交易之說明。

(十五) 其他利益及損失

	<u>109 年 度</u>	<u>108 年 度</u>
淨外幣兌換利益(損失)	\$ 36	(\$ 1,694)
透過損益按公允價值衡量之金融資產 淨損失	(88)	(77)
買回公司債利益	<u>3,116</u>	<u>1,247</u>
	<u>\$ 3,064</u>	<u>(\$ 524)</u>

(十六) 財務成本

	<u>109 年 度</u>	<u>108 年 度</u>
利息費用：		
銀行借款	\$ 6,895	\$ 6,940
公司債	<u>6,265</u>	<u>7,542</u>
	<u>\$ 13,160</u>	<u>\$ 14,482</u>

(十七) 費用性質之額外資訊

	<u>109 年 度</u>	<u>108 年 度</u>
員工福利費用	\$ 33,330	\$ 32,993
不動產、廠房及設備折舊費用	1,890	1,890
其他費用	<u>15,983</u>	<u>18,120</u>
營業成本及營業費用合計	<u>\$ 51,203</u>	<u>\$ 53,003</u>

(十八) 員工福利費用

	<u>109 年 度</u>	<u>108 年 度</u>
薪資費用	\$ 28,668	\$ 28,213
勞健保費用	2,394	2,459
退休金費用	1,279	1,311
其他員工福利費用	<u>989</u>	<u>1,010</u>
	<u>\$ 33,330</u>	<u>\$ 32,993</u>

1. 依本公司章程規定，本公司依當年度獲利狀況扣除累積虧損後，如尚有餘額，應提撥員工酬勞不低於 1%，董事酬勞不高於 5%。
2. 本公司民國 109 年度及 108 年度員工酬勞估列金額分別為 \$1,038 及 \$850；董事酬勞估列金額分別為 \$1,015 及 \$850。

民國 109 年度係依截至當期止之獲利狀況，分別以一定比例估列。

經董事會決議之民國 108 年度員工酬勞及董監酬勞與民國 108 年度財務報告認列之員工酬勞 \$850 及董監酬勞 \$840 之差異為 \$10，將調整於民國 109 年度之損益。

本公司董事會通過之員工酬勞及董事酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

(十九) 所得稅

1. 所得稅費用

所得稅費用組成部分：

	<u>109 年 度</u>	<u>108 年 度</u>
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	\$ -	\$ -
未分配盈餘加徵	-	<u>2,509</u>
當期所得稅總額	<u>-</u>	<u>2,509</u>
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	<u>934</u>	<u>(199)</u>
所得稅費用	<u>\$ 934</u>	<u>\$ 2,310</u>

2. 所得稅費用與會計利潤關係：

	<u>109 年 度</u>	<u>108 年 度</u>
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅	\$ 19,223	\$ 16,581
按稅法規定調整項目之所得稅影響數	1,729	1,445
未分配盈餘加徵	-	2,509
暫時性差異未認列遞延所得稅資產	<u>(2,690)</u>	<u>(1,143)</u>
暫時性差異未認列遞延所得稅負債	<u>(16,834)</u>	<u>(17,007)</u>
其他	<u>494</u>	<u>75</u>
所得稅費用	<u>\$ 934</u>	<u>\$ 2,310</u>

3. 因暫時性差異及課稅損失而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

	109年		
	1月1日	認列於損益	12月31日
遞延所得稅資產			
暫時性差異：			
兌換損失	\$ 366	(\$ 366)	\$ -
課稅損失	15,790	(532)	15,258
	<u>\$ 16,156</u>	<u>(\$ 898)</u>	<u>\$ 15,258</u>
遞延所得稅負債			
暫時性差異：			
兌換利益	\$ -	\$ 36	\$ 36

	108年		
	1月1日	認列於損益	12月31日
遞延所得稅資產			
暫時性差異：			
兌換損失	\$ 9	\$ 357	\$ 366
課稅損失	15,948	(158)	15,790
	<u>\$ 15,957</u>	<u>\$ 199</u>	<u>\$ 16,156</u>

4. 本公司尚未使用之課稅損失之有效期限及未認列遞延所得稅資產相關金額如下：

		109 年 12 月 31 日				
發生年度	核定數/ 申報數	金額	已抵減 金額	尚未抵減 金額	未認列遞延 所得稅資產部分	最後 扣抵年度
101年度	核定數	\$ 13,066	(\$ 3,790)	\$ 9,276	-	111年度
102年度	核定數	16,063	-	16,063	-	112年度
103年度	核定數	35,774	-	35,774	-	113年度
104年度	核定數	15,177	-	15,177	-	114年度
		<u>\$ 80,080</u>	<u>(\$ 3,790)</u>	<u>\$ 76,290</u>	<u>\$ -</u>	

		108 年 12 月 31 日				
發生年度	核定數/ 申報數	金額	已抵減 金額	尚未抵減 金額	未認列遞延 所得稅資產部分	最後 扣抵年度
101年度	核定數	\$ 13,066	(\$ 1,132)	\$ 11,934	-	111年度
102年度	核定數	16,063	-	16,063	-	112年度
103年度	核定數	35,774	-	35,774	-	113年度
104年度	核定數	15,17	-	15,177	-	114年度
		<u>\$ 80,08</u>	<u>\$ 1,132)</u>	<u>\$ 78,948</u>	<u>\$ -</u>	

5. 未認列為遞延所得稅資產之可減除暫時性差異

	<u>109年12月31日</u>	<u>108年12月31日</u>
可減除暫時性差異	\$ 204,214	\$ 217,662

6. 本公司並未就子公司投資相關之應課稅暫時性差異認列遞延所得稅負債，民國 109 年及 108 年 12 月 31 日未認列之遞延所得稅負債之暫時性差異金額分別為 \$377,741 及 \$293,808。

7. 本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 107 年度，且截至查核報告日止，本公司未有重大未決租稅行政救濟事項。

(二十) 每股盈餘

	<u>109 年 度</u>		
	<u>稅後金額</u>	<u>加權平均流通 在外股數(仟股)</u>	<u>每股盈餘 (元)</u>
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於本公司普通股股東之本期 淨利	\$ 95,182	152,636	\$ 0.62
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於本公司普通股股東之本期 淨利	\$ 95,182	152,636	
具稀釋作用之潛在普通股之影響 員工酬勞	-	81	
屬於本公司普通股股東之本期淨 利加潛在普通股之影響	\$ 95,182	152,717	\$ 0.62
	<u>108 年 度</u>		
	<u>稅後金額</u>	<u>加權平均流通 在外股數(仟股)</u>	<u>每股盈餘 (元)</u>
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於本公司普通股股東之本期 淨利	\$ 80,593	152,636	\$ 0.53
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於本公司普通股股東之本期 淨利	\$ 80,593	152,636	
具稀釋作用之潛在普通股之影響 員工酬勞	-	120	
屬於本公司普通股股東之本期淨 利加潛在普通股之影響	\$ 80,593	152,756	\$ 0.53

1. 民國 108 年度可轉換公司債具有反稀釋作用，於計算稀釋每股盈餘時，不予列入計算。
2. 加權平均流通在外股數已依民國 109 年度決議之盈餘轉增資比例追溯調整之。

(二十一) 現金流量補充資訊

不影響現金流量之籌資活動：

	<u>109 年 度</u>	<u>108 年 度</u>
一年內到期之長期借款	\$ 39,487	\$ 138,553

(二十二) 來自籌資活動之負債之變動

	<u>短期借款</u>	<u>長期借款</u>	<u>應付公司債</u>	<u>來自籌資活動 之負債總額</u>
109年1月1日	\$ 148,800	\$ 187,279	\$ 410,793	\$ 746,872
籌資現金流量之變動	(3,300)	(45,084)	(14,776)	(63,160)
其他非現金之變動	-	-	3,983	3,983
109年12月31日	<u>\$ 145,500</u>	<u>\$ 142,195</u>	<u>\$ 400,000</u>	<u>\$ 687,695</u>
	<u>短期借款</u>	<u>長期借款</u>	<u>應付公司債</u>	<u>來自籌資活動 之負債總額</u>
108年1月1日	\$ 60,000	\$ 187,507	\$ 437,360	\$ 684,867
籌資現金流量之變動	88,800	(228)	(33,651)	54,921
其他非現金之變動	-	-	7,084	7,084
108年12月31日	<u>\$ 148,800</u>	<u>\$ 187,279</u>	<u>\$ 410,793</u>	<u>\$ 746,872</u>

七、關係人交易

(一) 關係人名稱及關係

<u>關 係 人 名 稱</u>	<u>與 本 公 司 之 關 係</u>
New Lucky Lines S.A. (以下簡稱「NL公司」)	本公司之子公司
Uni-Morality Lines Ltd.	本公司之子公司
BCTS Capital Inc.	本公司之子公司
正德資產管理(股)公司	本公司之子公司
Franbo Shipping S.A. (以下簡稱「Shipping公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Transportation S.A.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Wind S.A.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Charity S.A.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Courage S.A.	本公司之孫公司(註1、3)
TW Hornbill Line S.A.	本公司之孫公司(註1)

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
Franbo Logos S.A. (以下簡稱「Logos公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Logic S.A. (以下簡稱「Logic公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Lohas S.A. (以下簡稱「Lohas公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Sagacity S.A.	本公司之孫公司(註1)
Prevalent Creation Corp.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Way Ltd. (以下簡稱「Way公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Uprightness Corp. (以下簡稱「Uprightness公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Sino Ltd.	本公司之孫公司(註1、4)
Franbo Ocean Ltd.	本公司之孫公司(註1、5)
Franbo Legion Ltd.	本公司之孫公司(註1、6)
FB Pioneer Ltd.	本公司之孫公司(註1、7)
Franbo Justice Line Ltd.	本公司之孫公司(註2、8)
Franbo Lucky Line Ltd.	本公司之孫公司(註2、9)
Dexin Shipping S.A.	本公司之孫公司(註2、7)
FB Navigation Ltd.	本公司之子公司採用權益法 之投資(註10)
Due Feng Shipping Co., Ltd.	本公司之子公司採用權益法 之投資
BCI Loyalty Inc.	本公司之子公司採用權益法 之投資
Franbo Courage S.A.	本公司之子公司採用權益法 之投資
蔡邦權、蔡景仲、駱軍佑、沈逸文、 戴志聰、吳天明、劉榮欽	董事

註 1：本公司轉投資 New Lucky Lines S.A.，間接持有該公司 100% 股權。

註 2：本公司轉投資 Uni-Morality Lines Ltd.，間接持有該公司 100% 股權。

註 3：係本公司於民國 103 年 9 月間成立之孫公司，已於民國 109 年 10 月 26 日解散。

註 4：係本公司於民國 107 年 2 月間成立之孫公司，已於民國 108 年 4 月間完成注資。

註 5：係本公司於民國 108 年 9 月間成立之孫公司，已於民國 108 年 11 月間完成注資。

註 6：係本公司於民國 109 年 5 月間成立之孫公司，已於民國 109 年 6 月間完成注資。

註 7：係本公司之子公司於民國 109 年 11 月間陸續向其他股東收購取得股權，併同原持股，合計持股 100%。

註 8：係本公司於民國 99 年 6 月間成立之孫公司，已於民國 107 年度辦理減資彌補虧損並退還剩餘股款，現正辦理清算程序中。

註 9：係本公司於民國 99 年 6 月間成立之孫公司，已於民國 108 年 10 月 11 日註銷。

(二) 與關係人間之重大交易事項

1. 營業收入

(1) ISM 船舶管理收入

	109 年 度	108 年 度
Logos公司	\$ 5,315	\$ 5,555
Logic公司	5,315	5,555
Lohas公司	5,315	5,555
	15,945	16,665
其他子公司	25,893	21,812
關聯企業	982	856
	<u>\$ 42,820</u>	<u>\$ 39,333</u>

本公司與上開關係人分別簽訂船舶管理合約，並提供協助相關船務代理事宜。

(2) 船舶營運代管收入

	109 年 度	108 年 度
Uprightness公司	\$ 2,063	\$ 2,156
Way公司	2,072	2,166
Logos公司	1,713	1,790
Logic公司	1,713	1,790
Lohas公司	1,713	1,790
	9,274	9,692
其他子公司	4,004	5,581
	<u>\$ 13,278</u>	<u>\$ 15,273</u>

本公司與上開關係人分別簽訂船舶營運代管合約，並提供相關船舶營運代管事宜，係依其船舶登記噸位收取船舶營運代管收入。

2. 其他收入

民國 109 年度及 108 年度本公司向 Franbo Uprightness Corp. 收取手續費收入之金額分別為 \$2,696 及 \$4,839，截至民國 109 年及 108 年 12 月 31 日止，該交易產生之其他應收款餘額分別為 \$7,292 及 \$4,839。

3. 應收關係人款項

	<u>109年12月31日</u>	<u>108年12月31日</u>
應收帳款：		
Uprightness公司	\$ 839	\$ 883
Way公司	842	886
Logos公司	840	884
Logic公司	840	884
Lohas公司	<u>840</u>	<u>884</u>
	4,201	4,421
其他子公司	2,026	2,650
關聯企業	<u>77</u>	<u>162</u>
	<u>\$ 6,304</u>	<u>\$ 7,233</u>

4. 資金貸與

	<u>109年12月31日</u>	<u>108年12月31日</u>
(1)對關係人放款		
其他應收款：		
Uprightness公司	\$ -	\$ -
NL公司	<u>-</u>	<u>71,652</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 71,652</u>
(2)向關係人借款		
其他應付款：		
NL公司	<u>\$ 93,471</u>	<u>\$ -</u>

5. 代收款

本公司代子公司代收什項費用(含處理靠港後業務等)之代收款項，於民國109年度及108年度分別為\$1,234及\$3,734，期末餘額皆為\$0。

6. 背書保證情形

(1)本公司為關係人背書保證

	<u>109年12月31日</u>	<u>108年12月31日</u>
Logic公司	\$ 750,080	\$ 494,670
Logos公司	756,480	495,680
Lohas公司	239,802	252,432
Shipping公司	<u>88,288</u>	<u>92,938</u>
	1,834,650	1,335,720
其他子公司	<u>1,327,737</u>	<u>1,414,156</u>
	<u>\$ 3,162,387</u>	<u>\$ 2,749,876</u>

註 1：係以民國 109 年度及 108 年度財務報表日之美金匯率分別為 28.48 及 29.98 換算新台幣。

註 2：上述本公司為關係人背書保證之金額為本公司實際與銀行簽具背書保證契約之額度。

註 3：截至民國 109 年及 108 年 12 月 31 日止，本公司為子公司背書保證實際動支金額分別為 \$2,592,787 及 \$2,465,066。

(2)關係人為本公司背書保證

	<u>109年12月31日</u>	<u>108年12月31日</u>
蔡邦權	\$ 1,009,900	\$ 746,470
蔡景仲	<u>1,009,900</u>	<u>746,470</u>
	<u>\$ 2,019,800</u>	<u>\$ 1,492,940</u>

(3)截至民國 109 年及 108 年 12 月 31 日止，本公司向銀行借款額度係 \$160,000 由 Franbo Uprightness Corp. 擔任本公司背書保證人及提供 HAYAMA STAR-船舶設備作為擔保。

(4)本公司為取得國內第一次有擔保普通公司債相關額度，依銀行核貸條件要求由孫公司 Franbo Shipping S.A. 為連帶保證人，背書保證金額為 \$407,200。有關背書保證超限可能產生之損失業經董事具名聯保。

7. 本公司與 Franbo Logos S.A. 共同使用臺灣土地銀行短期借款額度 \$30,000，實際借款之情形如下：

	<u>109年12月31日</u>
本公司	\$ 20,000
Logos公司	USD 500仟元

民國 108 年 12 月 31 日：無此情事。

(三)主要管理階層薪酬資訊

	<u>109 年 度</u>	<u>108 年 度</u>
短期員工福利	\$ 7,445	\$ 7,114
退職後福利	<u>170</u>	<u>184</u>
	<u>\$ 7,615</u>	<u>\$ 7,298</u>

八、質押之資產

資產名稱	109年12月31日	108年12月31日	擔保用途
受限制資產-活期存款 (表列「按攤銷後成本衡量之 金融資產-流動」)	\$ 11,501	\$ 13,501	短期借款
土地	19,247	19,247	短期借款、長期借款
房屋及建築-淨額	29,455	30,495	短期借款、長期借款
受限制資產-活期存款 (表列「按攤銷後成本衡量之 金融資產-非流動」)	93,762	61,394	應付公司債、長期借 款
存出保證金 (表列「其他非流動資產-其他」)	600	600	航港局擔保金
	<u>\$ 154,565</u>	<u>\$ 125,237</u>	

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)本公司之孫公司 FB Pioneer Ltd. 於民國 109 年 11 月 6 日與安板信商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 2,400 仟元之授信合約，期間約為 4 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行，若(授信餘額/鑑價金額)大於 40%，則需就差額還款或徵提該銀行認可之擔保品。

(二)本公司之孫公司 Franbo Legion Ltd. 於民國 109 年 9 月 3 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 6,250 仟元之授信合約，期間約為 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 110 年 5 月就 109 年度合併財務報表進行檢核。
2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。
3. 自民國 109 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Legion Ltd. 須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

檢核年份	LTV值最高不逾
民國109年-112年	55%
民國113年-114年	40%

4. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Legion Ltd. 股權不得低於 100%。

(三) 本公司之孫公司 Franbo Ocean Ltd. 於民國 108 年 10 月 16 日與 Sinopac Capital International Ltd. 簽屬融資額度書，總額為美金 6,650 仟元之授信合約，期間約為 7 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經本公司認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與本公司。
2. 自民國 113 年起，每年檢核本案擔保品船舶鑑價價值不得低於當期本金餘額之 110%。
3. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Ocean Ltd. 股權不得低於 70%。

(四) 本公司之孫公司 Franbo Sino Ltd. 於民國 108 年 5 月 20 日同意簽署與板信商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 2,880 仟元之授信合約，期間約為 3 年，關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行，若(授信餘額/鑑價金額)大於 60%，則需就差額還款或徵提該銀行認可之擔保品。

(五) 本公司於民國 107 年 9 月 12 日同意簽署與永豐商業銀行簽署融資額度書，總額為新台幣 160,000 仟元之授信合約，期間約為 2 年，關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。上述之財務比率限制每半年審閱一次，以會計師每年度及半年度查核簽證合併財務報表為準。
2. 自首次動用日起，本案 Franbo Uprightness Corp. 船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。
3. 自民國 107 年起每年檢核 LTV 值不得高於 50%，未符規定時，正德海運股份有限公司須提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。
4. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Uprightness Corp. 股權不得低於 100%。

(六)本公司之孫公司 Franbo Sagacity S.A. 於民國 107 年 2 月 5 日同意簽署與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 2,400 仟元之授信合約，期間約為 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 110 年 5 月就 109 年度合併財務報表進行檢核。
2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。
3. 自民國 107 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Sagacity S.A. 須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

<u>檢核年份</u>	<u>LTV值最高不逾</u>
民國107年-110年	65%
民國111年-112年	50%

4. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Sagacity S.A. 股權不得低於 100%。

(七)本公司之孫公司 Franbo Way Ltd. 於民國 107 年 2 月 5 日同意簽署與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 6,000 仟元之授信合約，期間約為 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 109 年 5 月就 108 年度合併財務報表進行檢核。
2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。
3. 自民國 107 年起每年檢核 LTV(擔保品貸放率)值，未符下列規定時，Franbo Way Ltd. 須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

檢核年份	LTV值最高不逾
民國107年-110年	65%
民國111年-112年	50%

4. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Way Ltd. 股權不得低於 100%。

(八) 本公司之孫公司 TW Hornbill Line S.A. 於民國 106 年 10 月 27 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 7,600 仟元之授信合約，期間約為 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 109 年 10 月就 109 年半年度合併財務報表進行檢核。
2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。
3. 自民國 106 年起每年檢核 LTV(擔保品貸放率)值，未符下列規定時，TW Hornbill Line S.A. 須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

檢核年份	LTV值最高不逾
民國106年-109年	55%
民國110年-111年	40%

4. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 TW Hornbill Line S.A. 股權不得低於 100%。

(九) 本公司之孫公司 Franbo Wind S.A. 於民國 106 年 10 月 27 日同意簽署與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 5,000 仟元之授信合約，期間約為 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 109 年 10 月就 109 年半年度合併財務報表進行檢核。
2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。
3. 自民國 106 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Wind S.A. 須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

檢核年份	LTV值最高不逾
民國106年-109年	65%
民國110年-111年	50%

4. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Wind S.A. 股權不得低於 100%。

(十) 本公司之孫公司 Franbo Lohas S.A. 於民國 104 年 8 月 26 日與兆豐商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 12,000 仟元之授信合約，另於民國 105 年 5 月 6 日與兆豐商業銀行簽署融資額度書，總金額為美金 1,000 仟元之授信合約，期間皆為 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 利息保障倍數【(稅前淨利+利息費用+折舊+攤銷)/利息費用】：不低於【三】倍；有形淨值(股東權益-無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。
2. 負債比率應不高於：105 年 75%、106 年 70%、107 年 65%、108 年(含)以後 60%，並以經會計師查核簽證之年度非合併財務報表為計算基礎，每年檢核乙次。
3. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行，若(授信餘額/鑑價金額)大於 65%，則需就差額還款或徵提該銀行認可之擔保品。
4. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Lohas S.A. 股權不得低於 100%。

(十一) 本公司之孫公司 Franbo Logos S.A. 於民國 104 年 3 月 30 日與合作金庫等 5 間銀行簽署融資額度書，總額為美金 16,000 仟元之授信合約，期間約為 8 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 利息保障倍數【(稅前淨利+利息費用+折舊+攤銷)/利息費用】：不低於【三】倍；有形淨值(股東權益-無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。
2. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Logos S.A. 股權不得低於 100%。

(十二)本公司之孫公司 Franbo Logic S.A. 於民國 104 年 3 月 30 日與合作金庫等 5 間銀行簽署融資額度書，總額為美金 16,000 仟元之授信合約，期間約為 8 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 利息保障倍數【(稅前淨利+利息費用+折舊+攤銷)/利息費用】：不低於【三】倍；有形淨值(股東權益-無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。
2. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Logic S.A. 股權不得低於 100%。

十、重大之災害損失

無。

十一、重大之期後事項

- (一)本公司之子公司 New Lucky Lines S.A. 於民國 110 年 1 月向 FB Navigation Ltd. 之其他股東收購取得 Navigation 之 66% 股權，併同原持股 34%，合計持股 100%，並取得全部董事會席次。
- (二)本公司經民國 110 年 3 月 8 日提議通過之民國 109 年盈餘分派案，請詳附註六、(十二)之說明。
- (三)本公司經民國 110 年 3 月 8 日董事會提議通過，為投資子公司、償還銀行貸款及充實營運資金，改善財務結構，擬辦理現金增資發行新股以不超過 36,000 仟股額度內辦理。

十二、其他

(一)資本管理

本公司之資本管理目標係保障繼續經營之能力，以持續提供股東報酬，並維持最佳資本結構。由於本公司須維持或調整資本結構，因此本公司之資本管理係以確保具有必要之財務資源及營運計畫，以支應未來 12 個月所需之營運資金、資本支出、債務償還及股利支出等需求。

本公司於民國 109 年度之策略維持與民國 108 年度相同，均係致力維持一個平穩之負債佔資產比，本公司之負債資產比率如下：

	109年12月31日	108年12月31日
總負債	\$ 789,484	\$ 756,461
總資產	\$ 2,353,792	\$ 2,350,927
負債佔資產比率	34%	32%

(二) 金融工具

1. 金融工具之種類

	109年12月31日	108年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量之金融資產		
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	\$ 4,021	\$ 5,054
按攤銷後成本衡量之金融資產/放款及應收款		
現金及約當現金	8,785	13,663
應收帳款(含關係人)	6,734	7,343
其他應收款(含關係人)	7,292	76,491
存出保證金(註1)	1,600	603
其他金融資產(註2)	105,263	74,895
	<u>\$ 133,695</u>	<u>\$ 178,049</u>
<u>金融負債</u>		
按攤銷後成本衡量之金融負債		
短期借款	\$ 145,500	\$ 148,800
其他應付款(含關係人)	101,091	6,980
應付公司債(包含一年內到期部分)	400,000	410,793
長期借款(包含一年內到期部分)	142,195	187,279
	<u>\$ 788,786</u>	<u>\$ 753,852</u>

註 1：表列「其他非流動資產-其他」。

註 2：表列「按攤銷後成本衡量之金融資產-流動」及「按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動」。

2. 風險管理政策

(1) 本公司日常營運受多項財務風險之影響，包含市場風險(包括匯率風險、價格風險及利率風險)、信用風險及流動性風險。

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

3. 重大財務風險之性質及程度

(1) 市場風險

匯率風險

- A. 本公司係跨國營運，因此受相對與本公司功能性貨幣不同的交易所產生之匯率風險，主要為美元。相關匯率風險來自未來之商業交易及已認列之資產與負債。
- B. 本公司從事之業務涉及若干非功能性貨幣(本公司之功能性貨幣為新台幣)，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動影響之外幣資產及負債資訊如下：

	109 年 12 月 31 日		
(外幣：功能性貨幣)	<u>外幣(仟元)</u>	<u>匯率</u>	<u>帳面金額 (新台幣)</u>
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	\$ 484	28.48	\$ 13,784
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣(註)	75,573	28.48	2,152,331
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	3,282	28.48	93,471

註：係採用權益法之投資。

	108 年 12 月 31 日		
(外幣：功能性貨幣)	<u>外幣(仟元)</u>	<u>匯率</u>	<u>帳面金額 (新台幣)</u>
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	\$ 2,633	29.98	\$ 78,937
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣(註)	70,147	29.98	2,103,020
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	11	29.98	330

註：係採用權益法之投資。

- C. 本公司貨幣性項目因匯率波動具重大影響於民國 109 年度及 108 年度認列之全部兌換利益(損失)(包含已實現及未實現)彙總金額分別為\$36 及(\$1,694)。

按浮動利率之借款主要為新台幣及美元計價。

- B. 本公司之借款係採攤銷後成本衡量，依據合約約定每年利率會重新訂價，因此本公司暴露於未來市場利率變動之風險。
- C. 當借款利率上升或下跌 0.25%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國 109 年度及 108 年度之稅後淨利將分別減少或增加 \$284 及 \$375，主要係因浮動利率借款導致利息費用隨之變動所致。

(2) 信用風險

- A. 本公司之信用風險係因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而導致本公司財務損失之風險，主要來自交易對手無法清償按收款條件支付之應收帳款及分類為透過損益按公允價值衡量之債務工具投資的合約現金流量。
- B. 本公司依內部明定之授信政策，公司於訂定付款及提供勞務服務之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。
- C. 本公司採用 IFRS 9 提供以下之前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 30 天，視為金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加。
- D. 本公司採用 IFRS 9 提供前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 90 天，視為已發生違約。
- E. 本公司按地理區域、客戶評等、貿易信用風險、客戶類型之特性將對客戶之應收帳款分組，採用簡化作法以損失率法為基礎估計預期信用損失。
- F. 本公司對未來前瞻性的考量調整按特定期間歷史及現時資訊所建立之損失率，以估計應收帳款備抵損失，民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之損失率法如下：

	預期損失率		
	逾期30天內	逾期90天內	逾期90天以上
109年12月31日	0.02%	0.03%~0.05%	100.00%
	預期損失率		
108年12月31日	未逾期	逾期90天內	逾期90天以上
	0.09%	0.18%~0.27%	100.00%

- G. 本公司採簡化作法之應收帳款備抵損失變動表如下：

	109年	108年
	應收帳款	應收帳款
1月1日	\$ -	\$ 11
減損損失迴轉	-	-
12月31日	\$ -	\$ -

民國 109 年度及 108 年度提列之損失中，由客戶合約產生之應收款所認列之減損損失提列及減損損失迴轉分別為\$0 及(\$11)。

(3)流動性風險

- A. 本公司管理流動性風險之目標，係為維持營運所需之現金及銀行存款及足夠之銀行融資額度等，以確保本公司具有充足之財務彈性。
- B. 下列係本公司之非衍生金融負債及以淨額或總額交割之衍生金融負債，按相關到期日及未折現之到期金額彙總列示本公司已約定還款期間之金融負債分析：

	109 年 12 月 31 日		
	1年以內	1至2年內	2年以上
非衍生金融負債：			
短期借款	\$ 147,111	\$ -	\$ -
其他應付款(含關係人)	101,091	-	-
長期借款(包含一年內到期部分)	42,163	40,334	67,022
應付公司債	2,280	2,280	402,280
	108 年 12 月 31 日		
	1年以內	1至2年內	2年以上
非衍生金融負債：			
短期借款	\$ 150,332	\$ -	\$ -
其他應付款	6,980	-	-
長期借款(包含一年內到期部分)	140,966	19,806	32,642
應付公司債	415,850	-	-

(三) 公允價值資訊

1. 為衡量金融及非金融工具之公允價值所採用評價技術的各等級定義如下：

第一等級：企業於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價（未經調整）。活絡市場係指有充分頻率及數量之資產或負債交易發生，以在持續基礎上提供定價資訊之市場。本公司投資之受益憑證的公允價值屬之。

第二等級：資產或負債直接或間接之可觀察輸入值，但包括於第一等級之報價者除外。

第三等級：資產或負債之不可觀察輸入值。本公司投資之部份衍生工具及無活絡市場之權益工具投資皆屬之。

2. 非以公允價值衡量之金融工具：

(1) 除下表所列者外，包括現金及約當現金、應收帳款(含關係人)、其他應收款(含關係人)、其他金融資產、存出保證金、短期借款、其他應付款及長期借款(包含一年內到期部分)的帳面金額係公允價值之合理近似值：

	109 年 12 月 31 日			
	公允價值			
	帳面金額	第一等級	第二等級	第三等級
金融負債：				
應付公司債	\$ 400,000	\$ -	\$ -	\$ 400,000
	108 年 12 月 31 日			
	公允價值			
	帳面金額	第一等級	第二等級	第三等級
金融負債：				
應付公司債	\$ 410,793	\$ -	\$ -	\$ 411,157

(2) 用以估計公允價值所使用之方法及假設如下：

應付公司債：按預期支付之現金流量以資產負債日之市場利率折現之現值衡量。

3. 以公允價值衡量之金融及非金融工具，本公司依資產及負債之性質、特性及風險及公允價值等級之基礎分類，相關資訊如下：

(1) 本公司依資產及負債之性質分類，相關資訊如下：

109年12月31日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
資產				
<u>重複性公允價值</u>				
透過損益按公允價值衡量				
之金融資產				
受益憑證	<u>\$ 4,021</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,021</u>
108年12月31日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
資產				
<u>重複性公允價值</u>				
透過損益按公允價值衡量				
之金融資產				
受益憑證	<u>\$ 5,054</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,054</u>

(2) 本公司用以衡量公允價值所使用之方法及假設說明如下：

A. 本公司採用市場報價作為公允價輸入值(即第一等級)者，依工具之特性分列如下：

	開放型基金
市場報價	淨值

B. 針對複雜度較高之金融工具，本公司係根據同業間廣泛運用之評價方法及技術所自行開發之評價模型衡量公允價值。此類評價模型通常係用於衍生金融工具、嵌入式衍生工具之債務工具或證券化商品等。此類評價模型所使用之部份參數並非市場可觀察之資訊，本公司必須根據假設做適當之估計。非市場可觀察之參數對金融工具評價之影響請參閱附註十二、(三)9.之說明。

C. 評價模型之產出係預估之概算值，而評價技術可能無法反映本公司持有金融工具及非金融工具之所有攸關因素。因此評價模型之預估值會適當地根據額外之參數予以調整，例如模型風險或流動性風險等。根據本公司之公允價值評價模型管理政策及相關之控制程序，管理階層相信為允當表達合併資產負債表中金融工具及非金融工具之公允價值，評價調整係屬適當且必要。在評價過程中所使用之價格資訊及參數係經審慎評估，且適當地根據目前市場狀況調整。

4. 民國 109 年度及 108 年度無第一等級與第二等級間之任何移轉。

5. 下表列示民國 109 年度及 108 年度第三等級之變動：

	109年		108年	
	衍生工具		衍生工具	
1月1日	\$	-	\$	147
本期買回		-	(	2)
認列於損益之利益(損失)(註)		-	(	145)
12月31日	\$	-	\$	-
期末持有資產及負債之當期包含於損益之未實現利益(損失)變動數(註)	\$	-	(\$	145)

註：帳列營業外收入及支出。

6. 民國 109 年度及 108 年度無自第三等級轉入及轉出之情形。

7. 本公司對於公允價值歸類於第三等級之評價流程係由財務部門負責進行金融工具之獨立公允價值驗證，藉獨立來源資料使評價結果貼近市場狀態、確認資料來源係獨立、可靠、與其他資源一致以及代表可執行價格，並定期校準評價模型、進行回溯測試、更新評價模型所需輸入值及資料及其他任何必要之公允價值調整，以確保評價結果係屬合理。

8. 有關屬第三等級公允價值衡量項目所使用評價模型之重大不可觀察輸入值之量化資訊及重大不可觀察輸入值變動之敏感度分析說明如下：

民國 109 年 12 月 31 日：無此情事。

	108年12月31日		重大不可 觀察輸入值	區間 (加權平均)	輸入值與 公允價值關係
	公允價值	評價技術			
混合工具：					
可轉換公司債	\$	-	二元樹可轉 債評價模型	股價波動率 17.30%~48.14%	股價波動率愈高 ，公允價值愈低

9. 本公司經審慎評估選擇採用之評價模型及評價參數，惟當使用不同之評價模型或評價參數可能導致評價之結果不同。針對分類為第三等級之金融負債，若評價參數變動，則對本期損益或其他綜合損益之影響如下：

	108 年 12 月 31 日						
			認列於損益		認列於其他綜合損益		
	輸入值	變動	有利變動	不利變動	有利變動	不利變動	
金融負債							
混合工具 股價波動率	± 5%	\$	-	\$	-	\$	-

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

依規定僅揭露民國 109 年度之資訊，有關各被投資公司應揭露資訊係依各被投資公司民國 109 年度經會計師查核之財務報告編製，且按各合併個體揭露，不考慮合併沖銷調整。

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

(二)轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）：請詳附表六。

(三)大陸投資資訊

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

(四)主要股東資訊

主要股東資訊：請詳附表七。

十四、部門資訊

不適用。

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國109年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵損失金額	擔保品		對個別對象	
													名稱	價值	資金貸與	總金額
0	正德海運(股)公司	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	\$ 91,136	\$ -	\$ -	-	短期融通資金	\$ -	營運週轉金	\$ -	無	\$ -	\$ 156,430	\$ 312,860
1	New Lucky Lines S. A.	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	199,360	199,360	93,471	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	588,834	1,962,781
1	New Lucky Lines S. A.	Franbo Shipping S. A.	其他應收關係人款	是	85,440	56,960	18,569	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	588,834	1,962,781
1	New Lucky Lines S. A.	Franbo Transportation S. A.	其他應收關係人款	是	85,440	56,960	25,062	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	588,834	1,962,781
1	New Lucky Lines S. A.	Franbo Charity S. A.	其他應收關係人款	是	28,480	28,480	14,696	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	588,834	1,962,781
1	New Lucky Lines S. A.	Franbo Courage S. A.	其他應收關係人款	是	113,920	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	588,834	1,962,781
1	New Lucky Lines S. A.	Franbo Lohas S. A.	其他應收關係人款	是	85,440	56,960	37,138	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	588,834	1,962,781
1	New Lucky Lines S. A.	Franbo Uprightness Corp.	其他應收關係人款	是	256,320	85,440	73,051	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	588,834	1,962,781
1	New Lucky Lines S. A.	Franbo Ocean Ltd.	其他應收關係人款	是	14,240	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	588,834	1,962,781
1	New Lucky Lines S. A.	BCTS Capital Inc.	其他應收關係人款	是	28,480	28,480	15,920	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	588,834	1,962,781
2	Uni-Morality Lines Ltd.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	128,160	42,720	27,198	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	128,873	128,873
2	Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S. A.	其他應收關係人款	是	28,480	28,480	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	128,873	128,873
3	Franbo Charity S. A.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	28,480	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	88,414	88,414
4	TW Hornbill Lines S. A.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	199,360	56,960	28,110	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	229,108	229,108
5	Franbo Logos S. A.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	85,440	56,960	23,866	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	134,085	134,085
6	Franbo Logic S. A.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	85,440	56,960	23,040	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	135,195	135,195
7	Franbo Way Ltd.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	142,400	85,440	55,451	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	225,082	225,082
8	Franbo Wind S. A.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	99,680	71,200	51,264	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	125,500	125,500
9	Franbo Sagacity S. A.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	65,504	37,024	25,888	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	70,714	70,714

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國109年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵損失金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額	備註
													名稱	價值			
10	Franbo Sino Ltd.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	48,986	48,986	38,363	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	79,046	79,046	註1~4
11	Franbo Uprightness Corp.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	56,960	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	208,415	208,415	註1~4
12	Franbo Ocean Ltd.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	14,240	14,240	4,357	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	30,476	30,476	註1~4
13	Franbo Courage S. A.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	48,416	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	-	-	註1~4
14	Franbo Legion Ltd.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	199,360	199,360	183,098	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	362,466	362,466	註1~4
15	FB Pioneer Ltd.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	14,240	14,240	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	32,911	32,911	註1~4

註1：編號欄之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：依本公司資金貸與他人管理作業規定，本公司個別對象貸與限額為不得超過本公司淨值之10%，集團子公司個別對象貸與限額除 New Lucky Lines S. A. 為不得超過該子公司淨值之30%外，其餘集團子公司均為不得超過該子公司淨值之100%。

註3：依本公司資金貸與他人管理作業規定，本公司貸放資金總額不得超過本公司淨值之20%，集團子公司貸放資金總額不得超過該子公司淨值之100%。

註4：係依財務報表日之美金匯率28.48換算新台幣。

正德海運股份有限公司
為他人背書保證
民國109年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證限額	本期最高 背書保證餘額	期末背書 保證餘額	實際動支 金額	以財產擔保 之背書保證 金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率	背書保證 最高限額	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	備註
		關係	公司名稱											
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Shipping S.A.	\$ 1,564,308	\$ 88,288	\$ 88,288	\$ 88,288	\$ -	5.64%	\$7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Transportation S.A.	1,564,308	119,046	119,046	119,046	-	7.61%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Wind S.A.	1,564,308	142,400	142,400	142,400	-	9.10%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Charity S.A.	1,564,308	59,808	59,808	59,808	-	3.82%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Courage S.A.	1,564,308	91,136	-	-	-	-	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Logos S.A.	1,564,308	772,480	756,480	471,680	-	48.36%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Logic S.A.	1,564,308	754,720	750,080	465,280	-	47.95%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Lohas S.A.	1,564,308	239,802	239,802	239,802	-	15.33%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	TW Hornbill Line S.A.	1,564,308	164,045	164,045	164,045	-	10.49%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Way Ltd.	1,564,308	170,880	170,880	170,880	-	10.92%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Sagacity S.A.	1,564,308	68,352	68,352	68,352	-	4.37%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Sino Ltd.	1,564,308	82,022	82,022	82,022	-	5.24%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Uprightness Corp.	1,564,308	170,880	-	-	-	-	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Ocean Ltd.	1,564,308	189,392	189,392	189,392	-	12.11%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	New Lucky Lines S.A.	1,564,308	85,440	85,440	85,440	-	5.46%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	Franbo Leg ton Ltd.	1,564,308	178,000	178,000	178,000	-	11.38%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	註2	FB Pioneer Ltd.	1,564,308	68,352	68,352	68,352	-	4.37%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
1	Franbo Uprightness Corp.	註2	正德海運(股)公司	208,415	160,000	160,000	160,000	-	76.77%	416,830	N	Y	N	註3、4、5
2	Franbo Shipping S.A.	註2	正德海運(股)公司	103,901	407,200	407,200	407,200	-	391.91%	207,802	N	Y	N	註3、4、5、6、7

註1：編號欄之說明如下：

(1) 廢行入填0。

(2) 被投資公司按公司別由阿拉伯數字開始依序編號。

註2：母子公司與子公司持有表決權之股份超過百分之五十之公司。

註3：依本公司背書保證管理作業規定，本公司及集團子公司對單一聯屬公司背書保證總金額以不超過該公司淨值之100%為限。

註4：依本公司背書保證管理作業規定，本公司及集團子公司背書保證總額，除本公司及Uni-Morality Lines Ltd. 分別不得超過該公司淨值之500%及300%外，其餘集團公司均為不得超過該公司淨值之200%。

註5：係依財務報表日之美金匯率28.48換算新台幣。

註6：依本公司背書保證管理作業規定，因業務營運而超過背書保證限額，業經董事會同意，並由半數以上之董事對公司超限可能產生之損失具名關係。

註7：有關背書保證超限可能產生之損失業經董事具名關係，並於民國109年8月董事會通過停止該公司對單一公司限額及總限額由淨值100%及200%調升至淨值400%及500%，預計經110年股東會追認之。

正德海運股份有限公司
 期末持有有價證券情形 (不含投資子公司、關聯企業及合資控制部分)
 民國109年12月31日

附表三

單位：新台幣仟元
 (除特別註明者外)

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期 末				
				股數(單位數)	帳面金額	持股比例	公允價值	備註
正德海運(股)公司	基金-大華銀三至六年機動到期先進新興伊斯蘭國家債券基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,500	\$ 410	-	\$ 410	註
正德海運(股)公司	基金-聯博全球高收益債券基金A2級別美元	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	4,362	2,095	-	2,095	註
正德海運(股)公司	基金-摩根投資基金-多重收益基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	84	489	-	489	註
正德海運(股)公司	基金-聯博美國收益基金A2級別美元	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,108	1,027	-	1,027	註

註：開放型基金，其市價係指資產負債表日該基金淨值。

正德海運股份有限公司
 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
 民國109年1月1日至12月31日

附表四

單位：新台幣仟元
 (除特別註明者外)

茲彙列母公司與子公司及各子公司交易金額達新台幣一仟萬元以上者之往來情形如下：

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註2)	科目	交易往來情形		估合併總營收或總資產 之比率 (註3)
					金額	交易條件	
0	正德海運股份有限公司	New Lucky Lines S.A.	1	背書保證	\$ 85,440	註4	2%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Shipping S.A.	1	背書保證	88,288	註4	2%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Transportation S.A.	1	背書保證	119,046	註4	3%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Wind S.A.	1	背書保證	142,400	註4	3%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Charity S.A.	1	背書保證	59,808	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	TW Hornbill Line S.A.	1	背書保證	164,045	註4	4%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Logos S.A.	1	背書保證	471,680	註4	10%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Logic S.A.	1	背書保證	465,280	註4	10%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Lohas S.A.	1	背書保證	239,802	註4	5%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Way Ltd.	1	背書保證	170,880	註4	4%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Sino Ltd.	1	背書保證	82,022	註4	2%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Sagacity S.A.	1	背書保證	68,352	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Ocean Ltd.	1	背書保證	189,392	註4	4%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Legion Ltd.	1	背書保證	178,000	註4	4%
0	正德海運股份有限公司	FB Pioneer Ltd.	1	背書保證	68,352	註4	1%
1	Franbo Uprightness Corp.	正德海運(股)公司	2	背書保證	160,000	註4	3%
2	Franbo Shipping S.A.	正德海運(股)公司	2	背書保證	407,200	註4	9%
3	New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	3	其他應付款	28,110	註4、5	1%
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	3	其他應付款	23,866	註4、5	1%
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	3	其他應付款	23,040	註4、5	0%
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	3	其他應付款	55,451	註4、5	1%
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Sino Ltd.	3	其他應付款	38,363	註4、5	1%
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	3	其他應付款	25,888	註4、5	1%
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	3	其他應付款	51,264	註4、5	1%
3	New Lucky Lines S.A.	Uni-Morality Lines Ltd.	3	其他應付款	27,198	註4、5	1%
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	3	其他應付款	183,098	註4、5	4%
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	3	其他應收款	18,569	註4、5	0%

正德海運股份有限公司
 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
 民國109年1月1日至12月31日

附表四

單位：新台幣仟元
 (除特別註明者外)

茲彙列母公司與子公司及各子公司交易金額達新台幣一仟萬元以上者之往來情形如下：

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象 (註2)	科目	金額	交易往來情形	
					與交易人之關係	估合併總營收或總資產 之比率 (註3)
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	其他應收款	\$ 25,062	註4、5	1%
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Charity S.A.	其他應收款	14,696	註4、5	0%
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	其他應收款	37,138	註4、5	1%
3	New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	其他應收款	73,051	註4、5	2%
3	New Lucky Lines S.A.	BCTS Capital Inc.	其他應收款	15,920	註4、5	0%
3	New Lucky Lines S.A.	正德海運(股)公司	其他應收款	93,471	註4、5	2%

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：與交易人之關係有三種，標示種類即可(若係母子公司間或各子公司間之同一筆交易，則無須重複揭露，如：母公司對子公司之交易，若母公司已揭露，則子公司部分無須重複揭露；子公司對子公司之交易，若其一子公司已揭露，則另一子公司無須揭露)：

(1) 母公司對子公司。

(2) 子公司對母公司。

(3) 子公司對子公司。

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

註4：係依財務報表日之美金匯率為28.48換算新台幣。

註5：係屬資金貸與性質。

正德海運股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不含大陸被投資公司）
民國109年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

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		本期認列之 投資損益	備註
				本期末	去年年底	股數	比率	帳面金額	本期損益		
正德海運(股)公司	New Lucky Lines S. A.	巴拿馬	對其他地區投資、 註5	\$ 1,762,155	\$ 1,762,155	55,000,000	100	\$ 1,962,781	\$ 83,932	\$ 83,932	註1、8、9
正德海運(股)公司	Uni-Morality Lines Ltd.	香港	對其他地區投資	131,490	131,490	4,050,000	100	128,873	13,448	13,448	註1、8、9
正德海運(股)公司	正德資產管理股份有限公司	台灣	註7	3,500	-	350,000	100	3,486	(13)	(13)	註1、7、9、17
正德海運(股)公司	台灣海盛離岸工程股份有限公司	台灣	註6	30	30	3,000	30	31	-	-	註3、9、10
正德海運(股)公司	BCTS Capital Inc.	馬紹爾	對其他地區投資	57,409	-	2,000,000	100	57,191	239	239	註1、18
New Lucky Lines S. A.	Franbo Shipping S. A.	巴拿馬	註5	170,880	170,880	6,000,000	100	103,901	355	355	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Transportation S. A.	巴拿馬	註5	181,461	181,461	6,371,535	100	133,591	2,747	2,747	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Wind S. A.	巴拿馬	註5	108,224	108,224	3,800,000	100	125,500	8,270	8,270	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Charity S. A.	巴拿馬	註5	74,048	74,048	2,600,000	100	88,414	(9,826)	(9,826)	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Courage S. A.	巴拿馬	註5	-	55,536	-	-	-	(19,164)	(19,164)	註2、8、9、19
New Lucky Lines S. A.	TW Hornbill Line S. A.	巴拿馬	註5	117,774	117,774	3,500,000	100	229,108	(20,843)	(20,843)	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Logos S. A.	巴拿馬	註5	42,720	128,160	1,500,000	100	134,085	17,661	17,661	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Logic S. A.	巴拿馬	註5	42,720	142,400	1,500,000	100	135,195	24,406	24,406	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Lohas S. A.	巴拿馬	註5	56,960	170,880	2,000,000	100	180,961	30,442	30,442	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Sagacity S. A.	巴拿馬	註4、5	56,960	56,960	2,000,000	100	70,714	7,542	7,542	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Prevalent Creation Corp.	塞席爾	註4	854	854	30,000	100	557	(29)	(29)	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Way Ltd.	馬紹爾	註5	199,360	199,360	7,000,000	100	225,082	8,816	8,816	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Uprightness Corp.	馬紹爾	註5	170,880	170,880	6,000,000	100	208,415	5,846	5,846	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Sino Ltd.	馬紹爾	註5	64,080	64,080	2,250,000	100	79,046	9,099	9,099	註2、8、9、11
New Lucky Lines S. A.	Franbo Ocean Ltd.	馬紹爾	註5	26,700	26,700	937,500	100	30,476	3,886	3,886	註3、8、9、15
New Lucky Lines S. A.	Franbo Legion Ltd.	馬紹爾	註5	356,000	-	12,500,000	100	362,466	6,709	6,709	註3、8、9、16
New Lucky Lines S. A.	FB Pioneer Ltd.	馬紹爾	註5	31,328	17,515	1,100,000	100	32,911	15,144	4,343	註2、8、9、20

正德海運股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區等相關資訊 (不含大陸被投資公司)
民國109年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

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		帳面金額	被投資公司 本期損益	本期認列之 投資損益	備註
				本期末	去年年底	股數	比率				
New Lucky Lines S. A.	FB Navigation Ltd.	馬紹爾	註5	\$ 25,012	\$ 25,418	878,220	34	\$ 26,545	\$ 17,242	\$ 5,862	註3、8、9
Uni-Morality Lines Ltd.	Franbo Justice Line Ltd.	香港	註5	-	-	-	-	-	-	-	註2、8、9、13
Uni-Morality Lines Ltd.	Franbo Lucky Line Ltd.	香港	註5	-	-	-	-	-	-	-	註2、8、9、14
Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S. A.	巴拿馬	註5	68,371	35,885	2,205,000	100	89,590	16,111	7,873	註2、8、9、21
Uni-Morality Lines Ltd.	Due Feng Shipping Co., Ltd.	香港	註5	19,406	21,850	649,000	22	19,277	6,694	1,473	註3、8、9、12
BCTS Capital Inc.	Franbo Courage S. A.	巴拿馬	註5	50,239	-	1,764,000	49	50,511	577	283	註3、8、9
BCTS Capital Inc.	BCI Loyalty INC.	馬紹爾	註5	22,401	-	786,540	21.57	22,401	-	-	註3、8、9

註1：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬子公司。

註2：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬孫公司。

註3：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬採用權益法之被投資公司。

註4：主要營業項目為國內外輪船之管理顧問服務。

註5：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。

註6：主要營業項目為配管工程業及能源技術服務業。

註7：主要營業項目為投資不動產買賣。

註8：係依財務報表日之美金匯率28.48換算新台幣，及財務報表期間之平均美金匯率29.55換算新台幣。

註9：係依該被投資公司經會計師核閱之財務報表評價而得。

註10：係本集團於民國106年3月間投資之公司，於民國108年8月間台灣海盛離岸工程股份有限公司辦理減資本集團收回投資款\$2,970，截至民國109年12月31日止尚未正式營運。

註11：係本集團於民國107年2月間成立之公司，已於民國108年4月間完成投資。

註12：係本集團透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產投資，自民國107年11月9日起本公司之子公司增加對該公司之投資後，改為採用權益法之投資。

註13：係本集團於民國09年6月間成立之公司，已於民國107年度辦理減資彌補虧損並退還剩餘股款，現正辦理清算程序中。

註14：係本集團於民國09年6月間成立之公司，已於民國108年10月11日註銷。

註15：係本集團於民國108年9月間成立之公司，已於民國108年11月間完成投資。

註16：係本集團於民國109年5月間成立之公司，已於民國109年6月間完成投資。

註17：係本集團於民國109年7月間成立之公司，已於民國109年7月間完成投資。

註18：係本集團於民國109年9月間成立之子公司，已於民國109年12月間完成投資。

註19：係本集團於民國103年9月間成立之子公司，已於民國109年10月26日解散。

註20：係本集團於民國109年11月間陸續向FB Pioneer Ltd.之其他股東收購取得Pioneer之80%股權，併同原持股20%合計持股100%並取得全部董事會席次，於109年11月間併入合併個體。

註21：係本集團於民國109年11月間陸續向Dexin Shipping S. A.之其他股東收購取得Dexin之60%股權，併同原持股40%合計持股100%並取得全部董事會席次，於109年11月間併入合併個體。

正德海運股份有限公司
 主要股東資訊
 民國109年12月31日

附表六

主要股東名稱	股份	
	持有股數	持股比例
正展投資顧問股份有限公司	26,773,444	17.54
華明鋼鐵股份有限公司	8,207,550	5.37

柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況：

財務狀況分析比較表

單位：新台幣仟元

項目	年度		差異	
	109年度	108年度	金額	%
流動資產	164,141	113,903	50,238	44.11
不動產、廠房及設備	4,195,556	4,020,482	175,074	4.35
無形資產	183	282	(99)	(35.11)
其他資產	257,613	225,642	31,971	14.17
資產總額	4,617,493	4,360,309	257,184	5.90
流動負債	757,484	1,120,377	(362,893)	(32.39)
非流動負債	2,295,701	1,645,466	650,235	39.52
負債總額	3,053,185	2,765,843	425,945	16.09
股本	1,526,358	1,511,246	15,112	1.00
資本公積	5,677	6,483	(806)	(12.43)
保留盈餘	226,588	161,848	64,740	40.00
其他權益	(194,315)	(85,111)	(109,204)	128.31
權益總額	1,564,308	1,594,466	(30,158)	(1.89)
<p>1.109年度與108年度資產、負債及股東權益之變動達新臺幣一仟萬且達20%以上之項目說明如下：</p> <p>(1)流動資產增加：主係109年度營業活動淨現金增加所致。</p> <p>(2)流動負債減少：主係108年度將應付公司債轉列至一年或一營業週期內到期長期負債所致。</p> <p>(3)非流動負債增加：主係109年度發行有擔保普通公司債所致。</p> <p>(4)保留盈餘增加：主係109年度獲利增加所致。</p> <p>(5)其他權益減少：係109年度新台幣兌美元匯率升值所致。</p> <p>2.影響重大未來因應計畫說明：本公司整體表現無重大異常，故無需擬訂因應計劃。</p>				

二、財務績效：

(一)財務差異分析：

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	109年度	108年度	增減金額	變動比例(%)
營業收入	747,534	787,399	(39,865)	(5.06)
營業成本	552,952	576,969	(24,017)	(4.16)
營業毛利	194,582	210,430	(15,848)	(7.53)
營業費用	54,098	53,919	179	0.33
營業利益	140,484	156,511	(16,027)	(10.24)
營業外收入及支出	(44,368)	(73,608)	29,240	(39.72)
稅前淨利	96,116	82,903	13,213	15.94
本期淨利	95,182	80,593	14,589	18.10
本期其他綜合損益	(109,204)	(52,616)	(56,588)	107.55
本期綜合損益總額	(14,022)	27,977	(41,999)	150.12
增減比率變動超過 20%之主要原因說明如下： (1) 營業外收入及支出減少：主係109年度因美金借款利率調降，財務成本支出較108年度減少所致。 (2) 本期其他綜合損益及本期綜合損益總額減少：主係109年度新台幣對美金匯率升值致認列國外營運機構財務報表換算之兌換差額增加所致。				

三、現金流量：

(一)最近年度(108年)現金流量變動之分析說明：

單位:新台幣仟元

	109年度	108年度	變動金額	變動比例(%)
營業活動	345,797	316,303	29,494	9.32
投資活動	(181,994)	(473,668)	291,674	(61.58)
籌資活動	(70,122)	51,011	(121,133)	(237.46)
增減比例變動分析： (1) 營業活動：109年度營業活動淨現金流入較108年度增加，主係109年度獲利增加所致。 (2) 投資活動：109年度投資活動淨現金流出較108年度減少，主係108年度投資新設2家子公司取得2艘船舶所致。 (3) 籌資活動：109年度籌資活動現金流出較108年度增加，主係109年度償還長期借款所致。				

(二)流動性不足之改善計畫及未來一年現金流動性分析：

期初 現金餘額	全年來自營業 活動現金流量	全年現金 流入(出)量	現金剩餘 (不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
108,926	339,715	(371,112)	3,662	—	—

未來一年現金流量變動情形分析：

(1) 營業活動：預估未來一年度散裝航運市況逐漸復甦，船隊營收可穩健增長，致使營業活動可產生現金流入增加。

(2) 投資活動：預估未來一年度配合集團經營規劃，船隊加裝壓艙水系統較前一年度增加，致使投資活動產生淨現金流出將微幅提高。

(3) 融資活動：預估未來一年度將向銀行借貸增置，用以支付壓艙水系統資本支出及充實營運資金，故預估融資活動淨現金流入較去年度增加。

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響：

(一)重大資本支出及其運用情形：

資本支出為購置新船，資金來源為處分船舶、發行公司債、自有資金及取得資產後辦理抵押貸款。

單位：美金仟元

計劃項目	完成 日期	資金 總額	實際資本支出			備註
			107年度	108年度	109年度	
Franbo Uprightness Corporation	107.05	11,650	11,650	—		107.05 起租營運
Franbo Sino Limited	108.04	4,800	—	4,800		108.04 起租營運
Franbo Ocean Limited	108.11	7,880	—	7,880		108.11 起租營運
Franbo Legion Limited	109.06	12,500			12,500	109 年 6 月起租營運。
BCTS Capital Inc.	109.12	2,000			2,000	109 年 9 月成立，性質為投資控股，用以轉投資其他公司。
Dexin Shipping S.A.	109.11	2,431			2,431	陸續向該公司之其他股東收購取得 Dexin 之 60% 股權，併同原持股 40% 合計持股 100% 並取得全部董事會席次，於 109 年 11 月間併入合併個體。
FB Pioneer Limited	109.11	4,819			4,819	陸續向該公司之其他股東收購取得 Pioneer 之 80% 股權，併同原持股 20% 合計持股 100% 並取得全部董事會席次，於 109 年 11 月間併入合併個體。
Franbo Courage S.A.	109.11	1,764			1,764	投資該公司 49% 股權。
BCI Loyalty INC.	109.12	787			787	投資該公司 21.57% 股權。

(二)對財務業務之影響：

基於船舶營運之考量，除了持續擴充船隊，預計可增加營收及獲利，並規劃與租家合資成立船舶營運公司，積極拓展海運承攬業務，藉由穩定的船舶租賃業務降低營運風險與穩定獲利，再搭配合資的船舶營運公司營運提高公司營收及獲利能力，提供客戶安全、穩定、快速的運輸服務。

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

(一)本公司轉投資政策

本公司為尋求公司及股東最大利益，轉投資事業均經過審慎評估，轉投資標的以本業相關為主，未從事非相關行業之投資。

(二)最近年度轉投資獲利或虧損主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫：

109年 12月 31日；單位:新台幣仟元

項目	說明	投資金額	業務性質	認列被投資公司最近年度投資損益	改善計畫
New Lucky Lines S.A.		1,762,155	投資控股及註	83,932	
Uni-Morality Lines Ltd.		131,490	投資控股	13,448	
正德資產管理(股)公司		3,500	投資不動產買賣	(13)	
台灣海盛離岸工程(股)公司		30	配管工程業及能源技術服務業	-	
BCTS Capital Inc.		57,409	投資控股	239	
Franbo Shipping S.A.		170,880	註	355	
Franbo Transportation S.A.		181,461	註	2,747	
Franbo Wind S.A.		108,224	註	8,270	
Franbo Charity S.A.		74,048	註	(9,826)	加強業務營運能力
Franbo Courage S.A.		-	註	(19,164)	已處分船舶
TW Hornbill Line S. A.		117,774	註	(20,843)	加強業務營運能力
Franbo Logos S.A.		42,720	註	17,661	
Franbo Logic S.A.		42,720	註	24,406	
Franbo Lohas S.A.		56,960	註	30,442	
Franbo Sagacity S.A.		56,960	船舶管理顧問服務及(註)	7,542	
Prevalent Creation Corp.		854	船舶管理顧問服務	(29)	
Franbo Way Ltd.		199,360	註	8,816	
FranboUprightness Corp..		170,880	註	5,846	
Franbo Sino Ltd.		64,080	註	9,099	
Franbo Ocean Ltd.		26,700	註	3,886	
Franbo Legion Ltd.		356,000	註	6,709	
FB Pioneer Ltd.		31,328	註	4,343	
FB Navigation Ltd.		25,012	註	5,862	
Dexin Shipping S.A.		68,371	註	7,873	
Due Feng Shipping Co., Ltd.		19,406	註	1,473	
Franbo Courage S.A.		50,239	註	283	
BCI Loyalty INC.		22,401	註	-	

註：國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。

本公司轉投資之子公司、關聯企業業務性質為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業者，均擁有其專屬船舶，各子公司、關聯企業所承攬之貨物、航線、運費、日租金、船舶新舊、進塢維修的年度均有所不同，皆會影響個別子公司、關聯企業的獲利情況。整體而言，109年採權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益為97,606仟元。本公司未來一年將持續朝向船隊輕齡化的方向努力，建造節能新船、投資輕齡二手船舶，另持續加強管理、訓練、稽核及調度能力，期能在全球航運市場的激烈競爭中，穩健經營並提昇經營績效。

六、風險事項應分析評估最近年度及截至年報刊印日止之下列事項：

(一)利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

1. 利率變動對公司損益之影響及未來因應措施：

海運業為資本密集的行业，本公司基於行业特性，需投入龐大資金以擴充營運船隊，故現存債務以支應船價款為主。本公司109年度及108年度之利息費用分別為64,322仟元及95,842仟元，佔營業收入淨額比率為8.60%及12.17%。本公司長期以來的經營獲利與財務結構狀況都屬良好，所以，本公司有能力保持良好償債信用狀況。為使優化貸款安排，同時與多家銀行洽訂貸款條件，以取得較優惠的利率水準。目前銀行同業的拆款利率屬持平狀態，並預期未來一年之利率變動不大，因此本公司對現有負債之利息負擔不致造成重大影響。本公司密切掌握利率變動的相關訊息，評估研判未來利率之走勢，並視利率條件適時調整短、中、長期融資額度，以降低利率變動對本公司財務之影響。

2. 匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施：

本集團營業活動產生之收入、成本及主要船舶融資大多係均以美金計價，匯率變動情形對集團損益影響不大，並可產生自然避險功能，可有效降低匯率變動情形對公司損益之影響。108年度合併匯兌損失為新台幣2,037仟元，佔營業收入淨額比率為0.26%；109年度合併匯兌損失為新台幣201仟元，佔營業收入淨額比率為0.03%，故匯率變動不致對本集團損益產生重大影響。

本公司在外幣資金管理上採穩健保守方式，平日則密切注意觀察匯率市場變化資訊，盡力規避匯率波動所可能產生之不利影響，並與主要往來銀行保持聯繫，隨時掌握匯率變動之趨勢。

3. 通貨膨脹對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司之營運截至目前尚未因通貨膨脹而產生重大不利影響，在整體營運上如果因通貨膨脹，導致營運成本的提高，本公司將會適時調整價格。本公司長期經營以來，與客戶、租船公司、供應商與造船廠等保持良好的互動關係，同時隨時注意原物料、燃油市場價格之波動，提供相關資訊予管理階層作為決策及檢討之依據，以提高因應成本變動之可能，避免因通貨膨脹而產生對公司不利之影響。

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

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、背書保證獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

本公司之資金貸與及背書保證，僅以子公司、孫公司為對象，相關作業悉依本公司「資金貸與他人作業程序」及「背書保證作業程序」辦理，以作為規範資金貸與及背書保證等風險事項之管理制度，達到有效控管本公司營運風險之目的。

3. 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：

本公司所營業務以管理船舶並提供貨物載運服務為主，未涉足船舶建造為主，故不適用。

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用：

本公司業務以管理船舶並提供貨物載運服務為主，未涉足船舶建造，故不適用。

(四)國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司在中華民國登記成立，但部分船舶以巴拿馬孫公司及馬紹爾群島共和國孫公司名義登記為所有權人，營運主體包含巴拿馬設籍的巴拿馬新吉祥公司，香港設籍的香

港立德公司等，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。三地政經環境穩定，截至本公開說明書刊印日為止，本公司並未知悉中華民國、巴拿馬、馬紹爾群島共和國或香港當地有海運業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。

由於本公司及轉投資公司之船舶航線遍及亞洲、美洲及大洋洲，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，而可能需要遵循不同國家法令，或在不同國家進行，需要一定的跨國營運及風險管理能力。本公司及轉投資公司為營運之需，雖已就營運的船舶投保海運相關保險，但基與更能避免經營風險，本公司對經營團隊之培養與遴選均著重具有完整學經歷背景，且具備優良外語能力者；同時要求相關人員應充分了解國際上的各種差異，持續注意相關法令調整變動；必要時徵詢國內外相關專家意見，再輔以經營團隊累計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管理。

(五)科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司提供船舶運輸服務，並未進行生產製造活動，且時至今日海運仍為最經濟的運輸選擇，目前可預見之科技改變應不致對公司財務業務產生重大影響，此項不適用。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司秉持「正直、誠信、公平、行德」之經營理念，力求為客戶提供高效周全優質可靠服務。在工作準則以發揚公司團隊精神，培養企業優良文化，為達成具有社會責任企業的願景目標努力。本公司股票已於103年10月正式於櫃檯買賣中心掛牌，所以在公司治理與日常營運作業流程上繼續完善與提升，已經有效的提升內部管理、客戶滿意以及提升企業的形象；此也將提供了因應未來更大的機會與挑戰的能力。本公司截至目前無危及企業形象之情事發生。本公司108年度於公司治理中心每年度發佈之“公司治理制度”評量，評鑑結果落於6%-20%績優公司，顯示本公司在公司治理方面努力成果獲得相當肯定。全體員工齊心推動和落實公司治理，本公司會秉持誠信正直原則、強化在公司治理運作的效率，進而提升經營績效。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司最近年度及截至年報刊印日為止，並未有購併他公司之計畫，故不適用。

(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司最近年度及截至年報刊印日為止，並無擴充廠房之計畫，故不適用。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

1. 進貨集中風險及因應措施

本公司主要進貨係採購燃油、滑油供船舶運行所需，為兼顧集中採購的議價能力與過度集中採購的風險，所以本公司慎選了國際上少數知名的的燃油供應商進行燃油採購。在加油安排上，參酌攬貨狀況、航程、天候、存量與各港口的價格差異等，經合理分析後依據合理的價格進行採購，有效的分散了購置來源與降低成本。此外，本公司仍持續與國際上多家燃油供應商保持業務聯繫，可隨時取得燃油市場資訊及充足之燃油貨源；也可因供應商的價格、服務與供應能力，內部評鑑後調整供應商，故可分散進貨集中之風險。

2. 銷貨集中風險及因應措施

本集團為航運服務業，因此主要的收入為租賃及船舶管理收入、運費收入，本集團最近年度，前三大客戶佔當年度營收比重為:Exeno Yamamizu Corporation (29.63%)、D'AMICO DRY D.A.C.(11.73%)與Fairwind International Shipping CO.,LTD (11.58%)，其餘單

一客戶則未超過10%，營運策略為長期合作的租家提供穩定的收益及降低營運風險，再搭配部分船舶自行攬貨，或以航次出租等方式，爭取較大的航次收益，航次合約等貨運安排，以分散規避可能因銷貨集中的風險。

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

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：

本公司最近年度及截至年報刊印日止，並無經營權改變之情事。

(十二)訴訟或非訟事件：

1. 公司最近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：無。

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：無。

(十三)其他重要風險及因應措施：

1. 船體碰撞損傷或滅失的風險：

船舶於營運中，可能因不可控制因素或人為原因，船舶遭受碰撞、機械故障或天候惡劣造成海事事務的風險。本公司為管理該風險發生可能對於公司營運之影響，所有船舶都投保船體險及戰爭險，降低營運風險。除了維持保險的效力外，本公司同時對於船舶的安全性與適航性等，加強相關人員的訓練與管理，以有效管理本風險。

2. 對第三人的責任險：

船舶營運中可能發生如船員傷亡、貨物損失的求償，以及污染所致之清理責任等。本公司為管理該風險可能對於公司之影響，所有船舶都參加國際船東互保協會及購置船東責任險以減少營運中因為對第三人責任之發生對公司造成負面的影響。在積極面，本公司同時對於船舶的安全性與適航性等，加強相關人員的訓練與管理，以有效管理本風險。

3. 油價變動的風險：

本公司對於論時出租及光船出租船舶原則上不需要負擔燃油成本，故燃油價格之波動對於本公司影響原則僅限於在現貨市場的自營船舶。而散裝航運現貨市場實收運費原則上是根據油價漲跌情形調整，故油價變動對於本公司的影響風險較小。

4. 遭遇海盜的風險：

本公司船舶營運航行路線若可能經過具防恐疑慮之水域或國家時本公司將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，如有本公司船舶需航行經過高風險海域時，本公司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，本公司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及船員熟悉防盜演習以加強船舶防恐自主之能力。

5. 船員流動之風險

本公司作為專業船東，必須大量聘用船員，近幾年海運市場景氣波動幅度大，其結果便是船員招募困難、素質不一，從而導致營運成本和風險的提高。

本公司目前聘用之非高階船員大多為越南籍，其招募、派遣及管理等事項委由越南當地知名具有海員派遣管理經驗及相關資格的人力仲介公司辦理，篩選當地人力具相關

知識背景的合格船員，在兼具專業及成本考量的平衡下，支應本公司海員的人力需求。

6. 資訊安全風險

本公司已建立資訊管理作業及個人資料保護管理作業之內控制度以控管網路及資訊安全，惟仍無法保證網路及電腦系統可完全避免來自第三方的攻擊，公司在這些攻擊下有可能失去重要資料，船舶航行定位系統及電子海圖等亦可能遭駭客攻擊取得控制權，對公司進行勒索，導致營運中斷或船舶毀損。本公司針對公司內部資訊安全，設有資訊課專職負責檢視資訊系統作業安全、控管同仁使用狀況、設定每日定時備份重要資料，並宣導相關資訊安全觀念及正確操作方式；針對船舶資訊系統之安全性，本公司亦與專業之保險業者保持密切聯繫，了解資安險相關資訊，將視需求考量購買。

(1) 資訊安全政策

資訊安全權責單位為行政課，負責規劃、執行及推動資訊安全管理事項。

稽核室為資訊安全之查核單位，若發現缺失，即要求資訊單位提出相關改善計畫，以降低並改善資訊安全風險。

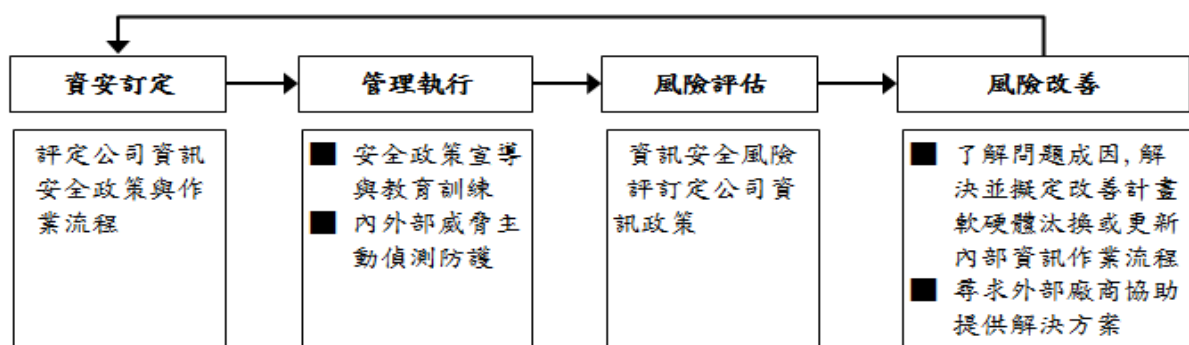
本公司依照制定之「電子作業循環」管理辦法落實資訊安全政策與遵守資訊安全法令規範。

(2) 資訊安全風險管理：

為確保落實資訊安全風險管理，本公司分為二面向來處理及預防風險產生：

A. 未發生之威脅防護：主動防禦來自內外部的攻擊、主動預防因環境因素（跳電/設備損壞）造成的資料損失、定期備份檔案，確保災後重建的資料完整性。

B. 已發生之問題處理：依風險改善處理。



(3) 資訊具體管理措施(本公司資訊安全管理措施)：

資訊安全具體管理方案		
類型	說明	相關作業
教育訓練	資安訓練宣導	● 新進同仁教育訓練
		● 不定期資安時事相關議題宣導
權限管理	人員帳號、權限管理與系統操作之管理	● 人員帳號權限管理與審核
		● 人員帳號權限定期檢視
存取管控	人員存取系統及資料傳輸管道之控制措施	● 存取管控機制
		● 操作行為軌跡記錄
外部威脅	軟體漏洞、病毒威脅與防護措施	● 電腦硬體弱點檢測及更新
		● 病毒防護與惡意程式檢測
系統可用性	系統可用狀態與服務中斷時之處置措施	● 系統運作監控及異常通報
		● 服務中斷之應變
		● 資料與設定檔定期備份

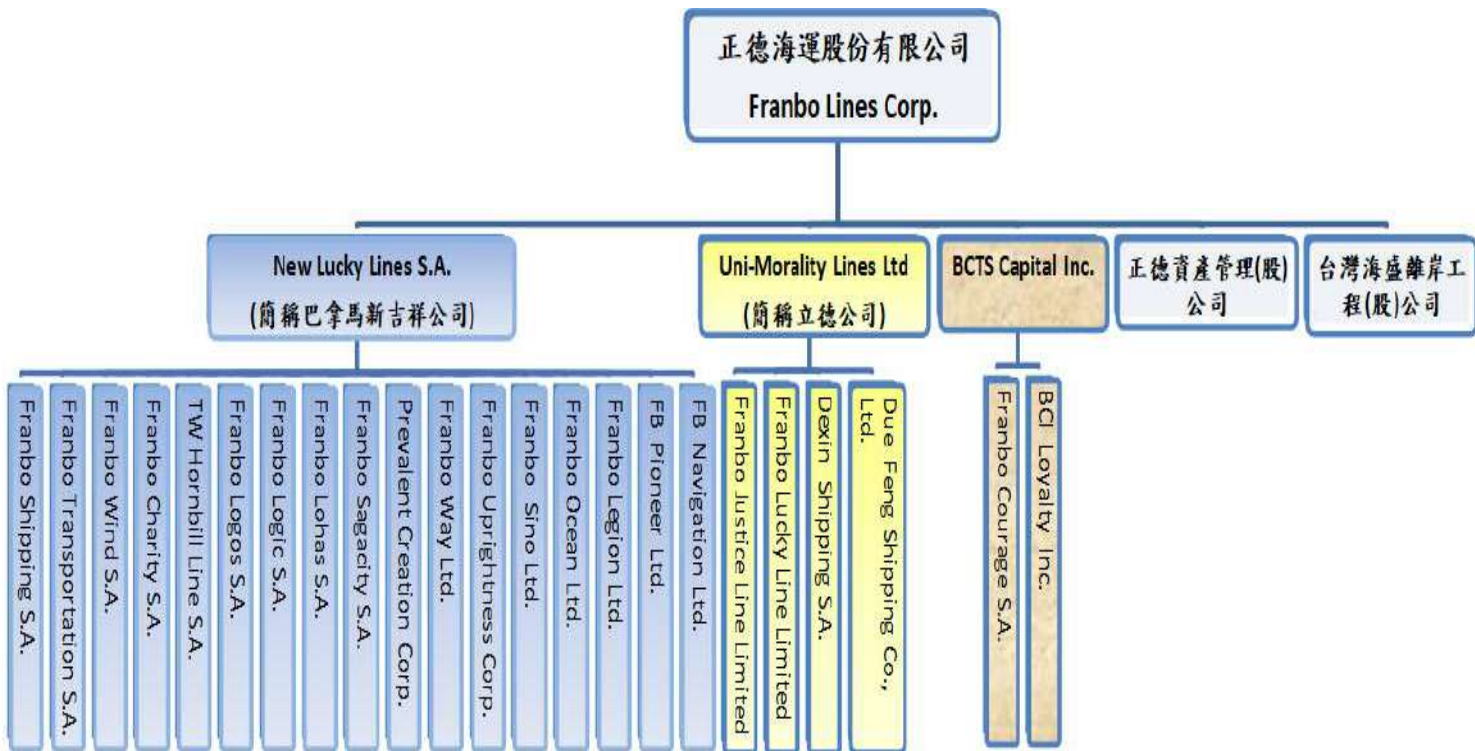
七、其他重要事項：無。

捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料

(一)關係企業圖組織概況

(1) 關係企業組織圖



(1) 關係企業基本資料(截至民國109年12月31日)

單位：美金仟元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目	
New Lucky Lines S.A.	2007.04.24	Banco General Tower, 19th Floor, Aquilino De la Guardia Street, Marbella, Panama City, Republic of Panama	55,000	對其他地區投資	
Franbo Shipping S.A.	2006.06.09		6,000	海上運輸	
Franbo Transportation S.A.	2005.01.27		6,372	海上運輸	
Franbo Wind S.A.	2011.04.26		3,800	海上運輸	
Franbo Charity S.A.	2012.11.08		2,600	海上運輸	
Franbo Sagacity S.A.	2011.12.11		2,000	船舶管理顧問及海上運輸	
TW Hornbill Line S.A.	2012.02.29		60 th Floor, BICSA	3,500	海上運輸
Franbo Logos S.A.	2014.09.05		Financial Center,	4,500	海上運輸
Franbo Logic S.A.	2014.09.05		Balboa Avenue,	5,000	海上運輸
Franbo Lohas S.A.	2014.09.05		Panama City, Republic	6,000	海上運輸
Dexin Shipping S.A.	2015.03.26		of Panama	2,205	海上運輸
Prevalent Creation Corp.	2008.11.10		24, Lesperance Complex, Providence Industrial Estate, Mahe, Seychelles	30	船舶管理顧問

單位：美金仟元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
Uni-Morality Lines Limited	2010.05.14	Unit 1801-2, 18/F, Jubilee Centre, 46 Gloucester Road, Wanchai, Hong Kong	4,050	對其他地區投資
Franbo Justice Line Limited	2010.06.11		—	海上運輸
Franbo Way Limited	2017.09.27		7,000	海上運輸
Franbo Uprightness Corporation	2018.01.16		6,000	海上運輸
Franbo Sino Limited	2018.02.13		2,250	海上運輸
Franbo Ocean Limited	2018.09.02		938	海上運輸
Franbo Legion Limited	2020.05.12		12,500	海上運輸
FB Pioneer Limited	2019.05.09		1,100	海上運輸

(2) 推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無此情形。

(3) 整體關係企業經營業務所涵蓋之行業：本公司及本公司之關係企業所經營之業務係散裝航運服務。

(4) 各關係企業董事、監察人及總經理資料

109年12月31日；單位：仟股

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份		
			股數	持股比例	
New Lucky Lines S.A.	董事	蔡景仲、駱軍佑、黃炳綸	55,000	100%	
Franbo Shipping S.A.	董事		6,000	100%	
Franbo Transportation S.A.	董事		6,372	100%	
Franbo Wind S.A.	董事		3,800	100%	
Franbo Charity S.A.	董事		2,600	100%	
Franbo Courage S.A.	董事		1,950	100%	
TW Hornbill Line S.A.	董事		3,500	100%	
Franbo Logos S.A.	董事		4,500	100%	
Franbo Logic S.A.	董事		5,000	100%	
Franbo Lohas S.A.	董事		6,000	100%	
Franbo Sagacity S.A.	董事		蔡邦權、蔡景仲、蔡秉叡	2,000	100%
Franbo Way Limited	董事			7,000	100%
Franbo Uprightness Corporation	董事			6,000	100%
Franbo Sino Limited	董事	2,250		100%	
Franbo Ocean Limited	董事	938		100%	
Franbo Legion Limited	董事	12,500		100%	
FB Pioneer Limited	董事	1,100		100%	
Dexin Shipping S.A.	董事	2,205		100%	
Prevalent Creation Corp.	董事	蔡景仲	30	100%	
Uni-Morality Lines Limited	董事	蔡邦權	4,050	100%	
Franbo Justice Line Limited	董事		-	100%	

(5) 各關係企業之財務狀況及經營結果(截至民國109年12月31日)

單位：美金仟元(除每股盈餘為美金元外)

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨值	營業收入	營業利益	本期損益 (稅後)	每股盈餘 (元)
New Lucky Lines S.A.	55,000	87,483	18,565	68,918	28	(41)	2,840	0.05
Franbo Shipping S.A.	6,000	6,423	2,775	3,648	622	72	12	0.00
Franbo Transportation S.A.	6,372	6,534	1,844	4,690	622	123	93	0.01
Franbo Wind S.A.	3,800	7,847	3,440	4,407	1,303	373	280	0.07
Franbo Charity S.A.	2,600	5,151	2,047	3,104	1,427	(323)	(333)	(0.13)
TW Hornbill Line S.A.	3,500	13,040	4,995	8,045	1,515	(590)	(705)	(0.20)
Franbo Logos S.A.	1,500	18,193	13,485	4,708	3,102	912	598	0.40
Franbo Logic S.A.	1,500	18,164	13,417	4,747	3,280	1,142	826	0.55
Franbo Lohas S.A.	2,000	17,427	11,073	6,354	3,275	1,230	1,030	0.52
Franbo Sagacity S.A.	2,000	4,292	1,809	2,483	659	289	255	0.13
Prevalent Creation Corp.	30	20	-	20	-	(1)	(1)	(0.03)
Franbo Way Limited	7,000	13,082	5,179	7,903	2,967	338	298	0.04
Franbo Uprightness Corp.	6,000	10,586	3,268	7,318	3,187	261	198	0.03
Franbo Sino Limited	2,250	5,258	2,483	2,775	1,014	370	308	0.14
Franbo Oecan Limited	938	7,517	6,447	1,070	889	278	132	0.14
Franbo Legion Limited	12,500	18,925	6,198	12,727	588	245	227	0.02
FB Pioneer Limited	1,100	5,572	4,417	1,155	1,205	614	513	0.47
BCTS Capital Inc.	2,000	2,567	559	2,008	-	(1)	8	0.00
Uni-Morality Lines Limited	4,050	4,783	258	4,525	-	(4)	455	0.11
Franbo Justice Line Limited	-	-	-	-	-	-	-	-
Dexin Shipping S.A.	2,205	6,778	3,632	3,146	1,246	689	545	0.25
正德資產管理(股)公司	123	122	-	122	-	(1)	(0)	(0.00)

(二)關係企業合併財務報告聲明書：

本公司民國109年度(自民國109年1月1日至12月31日止)依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際財務報導準則第10號應納入編製母子公司合併財務報告之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報告中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：正德海運股份有限公司

董事長：蔡邦權

中華民國110年3月8日



(三)關係報告書：不適用。

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：無。

玖、最近年度及截至年報刊印日止，如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。

正德海運股份有限公司



董 事 長： 蔡 邦 權

