



正德海運股份有限公司
Franbo Lines Corp.

一一一年度年報
2022 Annual Report

查詢本年報之網址

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

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

刊印日期：中華民國一一二年四月三十日

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、廖阿甚
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
6	參、公司治理報告
6	一、組織系統
9	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
13	三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金
16	四、公司治理運作情形
39	五、會計師公費資訊
40	六、更換會計師資訊
40	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
53	八、資金運用計畫執行情形
69	伍、營運概況
69	一、業務內容
74	二、市場及產銷概況
78	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
79	四、環保支出資訊
79	五、勞資關係
80	六、資通安全管理
81	七、重要契約

84	陸、財務概況
84	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
87	二、最近五年度財務分析
89	三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告
89	四、最近年度財務報告
89	五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告
89	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
233	柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項
233	一、財務狀況
234	二、財務績效
234	三、現金流量
235	四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響
235	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
237	六、風險事項分析評估
240	七、其他重要事項
241	捌、特別記載事項
244	一、關係企業相關資料
244	二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形
244	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
244	四、其他必要補充說明事項
244	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：

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

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

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

111年營業結果

1. 營業計畫實施成果：

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

2. 預算執行情形：本公司於111年末公開財務預測。

3. 財務收支及獲利能力分析：

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

4. 研究發展狀況：不適用。

111 年營業方針

1.經營方針

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

2.預期銷售數量及重要產銷策略

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

未來公司發展策略

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

受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

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

董事長：蔡邦權



總經理：蔡景仲



會計主管：林勝鶴



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.新造船隻“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隻“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。			

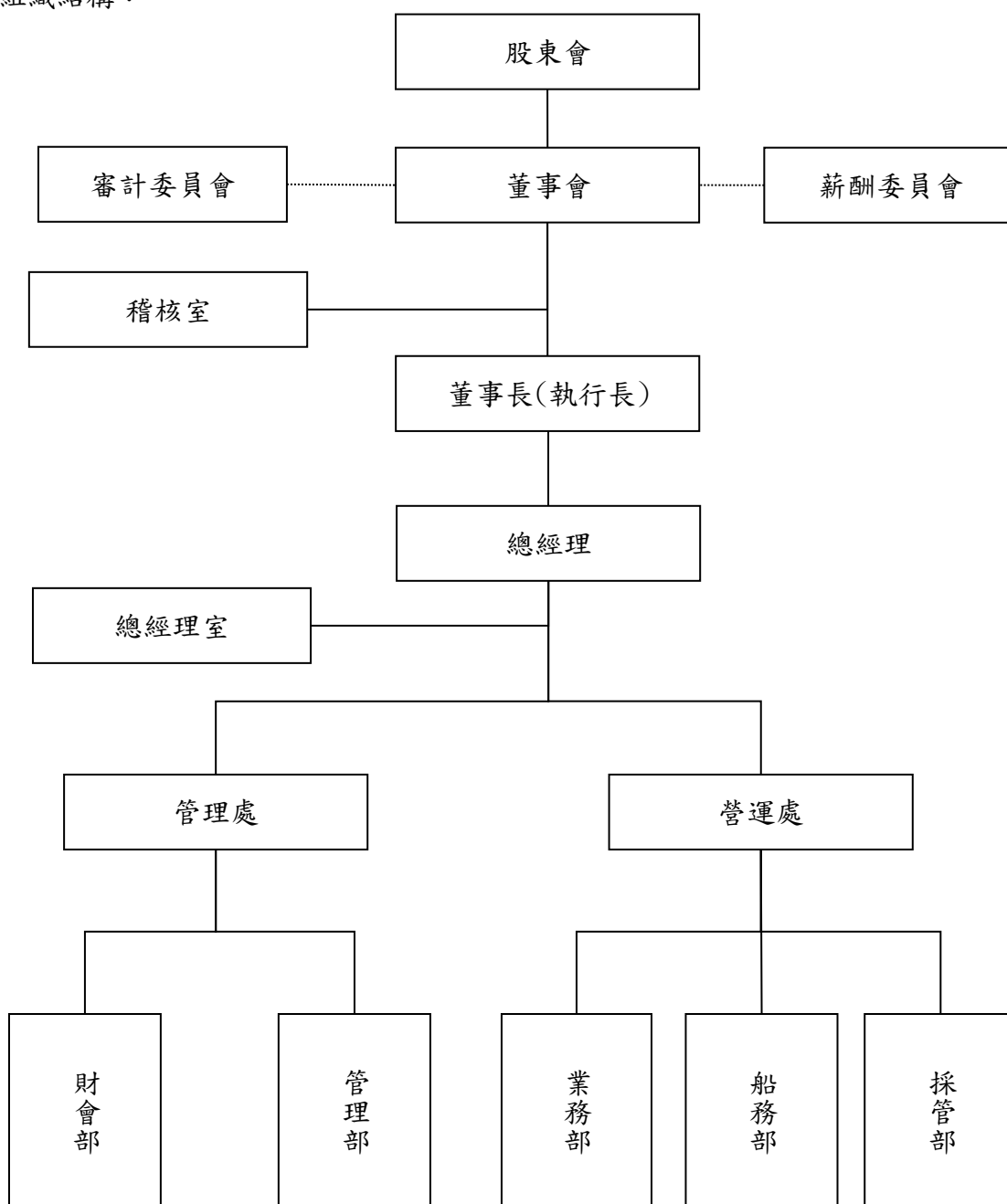
年度月份	重	要	紀	事
102年06月	孫公司-Franbo Charity S.A. 購入船舶“ Marine Emerald ” 加入營運。			
103年10月	股票上櫃掛牌，配合初次上櫃前公開承銷辦理現金增資新台幣 120,000 仟元，增資後實收資本額新台幣 1,070,000 仟元。			
	與日本 Exeno Yamamizu Corporation 簽約三艘新造船，並簽訂 10 年長期租約。			
103年11月	孫公司 Franbo Courage S.A. 購入船舶“ New Lucky ” 加入營運。			
	子公司 New Lucky Lines S.A. 增加原投資持股 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。			
	發行 109 年度第一次國內有擔保普通公司債，發行總額新台幣 400,000 仟元。			
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。			

- 110年08月 辦理現金增資新台幣360,000仟元，增資後實收資本額為新台幣1,886,358仟元。
孫公司Franbo Legacy Ltd 購入船舶“**Franbo Legacy**”加入營運。
- 110年10月 孫公司Franbo Charity S.A.處份船舶“**Marine Emerald**”。
- 110年12月 孫公司Franbo Bright Ltd 購入船舶“**IMARI**”加入營運。
- 111年03月 孫公司Franbo Wind S.A.處分船舶“**Sinoway VI**”。
- 111年04月 孫公司Dexin Shipping S.A.處分船舶“**New Age**”。
- 111年07月 孫公司Franbo Ocean Limited處分船舶“**Sinoway Act**”。
- 111年09月 孫公司Franbo Uprightness Corp.處分所屬船舶“**Hayama Star**”。
孫公司TW Hornbill Line S.A.處分所屬船舶“**Marine Hornbill**”。
辦理現金增資新台幣500,000仟元及發行國內第五次無擔保可轉換公司債發行總額
600,000仟元，增資後實收資本額為新台幣2,386,358仟元。
- 112年03月 孫公司Franbo ACE Limited新造船舶 “**Franbo Ace**” 加入營運。
- 112年04月 孫公司Franbo ART Limited新造船舶 “**Merganser**” 加入營運。

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。
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。

部 門	主 要 執 掌
管理部	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	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、淡水補給數量核定。 9. 顧客投訴處理。 10. 監督船隊船舶安全航行，航行技術指導，並符合航海各方面法規規定。 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	1. 船舶各項司多與定期備品申請。 2. 對於公司設備與船端維修服務廠商、司多備品、燃油等供應商資料信息蒐集與供應商資料庫有效建立與更新。 3. 依據各部門各項採購申請，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採購。
船務部	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. 各項塢修與航修與其它不定其維修工作制訂、規劃與執行。 3. 船舶維護保養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審查作業。 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相關證書、認證或審批文件有效性管理。 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審核。 12. 新造與購買船舶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付款審核，與合約不符異常處理。

註2:本公司總經理、正禮建築開發(股)公司、正義建築開發(股)公司之董事長、FWF Shipping Limited、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.、Franbo Legacy Ltd.、Franbo Bright Ltd.、Franbo Ace Ltd.、Franbo Art Ltd.、Franbo Cosmos Ltd.、Franbo Century Ltd.、Franbo Brave Ltd.、Franbo Bravo Ltd.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授背景，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。

2.法人股東之主要股東

112年4月3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。

4.董事及監察人所具專業資格及獨立性之情形：

(1)董事及監察人專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露：

姓名	條件	專業資格與經驗(註1)	獨立性情形(註2)	兼任其他公開發行公司獨立董事家數
正展投資顧問(股)公司代表人：蔡邦權		1.正修科大經營管理所 2.商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	無	-
正展投資顧問(股)公司代表人：蔡景仲		1.加拿大多倫多大學經濟系 2.商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	無	-
沈逸文		1.社團法人高雄市殘障服務協會總幹事 2.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	-
駱軍佑		1.永誠興業股份有限公司董事 2.商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	無	-
獨立董事：戴志聰		1.中正大學企管系博士 2.正修科技大學管理學院產業策略發展中心主任 3.具商務、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，且無公司法第30條各款情事	符合獨立性	-
獨立董事：吳天明		1.天明船務代理(股)公司董事長 2.高雄港勤服務(股)公司常務董事 3.高群裝卸(股)公司董事 4.昌和船務代理(股)公司總經理 5.商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗，且無公司法第30條各款情事	符合獨立性	-
獨立董事：劉榮欽		1.建昇財稅聯合會計師事務所會計師 2.具法官、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，且無公司法第30條各款情事	符合獨立性	1

註1：專業資格與經驗：敘明個別董事及監察人之專業資格與經驗，如屬審計委員會成員且具備會計或財務專長者，應敘明其會計或財務背景及工作經歷，另說明是否未有公司法第30條各款情事。

註2：獨立董事應敘明符合獨立性情形，包括但不限於本人、配偶、二親等以內親屬是否擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人；本人、配偶、二親等以內親屬(或利用他人名義)持有公司股份數及比重；是否擔任與本公司有特定關係公司(參考公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法第3條第1項第5款至第8款規定)之董事、監察人或受僱人；最近2年提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額。

(2)董事會多元化及獨立性：

A.董事會多元化：敘明董事會之多元化政策、目標及達成情形。多元化政策包括但不限於董事遴選標準、董事會應具備之專業資格與經驗、性別、年齡、國籍及文化等組成情形或比例，並就前揭政策敘明公司具體目標及其達成情形。

(A)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經歷資格外，並參考利害關係人意見，以確保董事成員之多元及獨立性。

(B)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、風險管控及產業經驗方面等對公司經營決策及中長期策略規劃有相當助益。

(C)董事會7位成員中，具員工身份29%，獨立董事43%，女性董事14%；董事年齡(71-80歲:2位;61-70歲:2位;41-50歲:3位);獨立董事年資(3年以下:1位;3-9年:2位)。

本公司現任董事會成員多元化政策及落實情形如下：

董事姓名	多元化核心		基本組成						產業經驗				專業能力				
	國籍	性別	具有員工身分	年齡				獨立董事任期年資		運輸	鋼鐵	財務與金融	服務與行銷	大專院校講師	法務	會計	風險管理
				41-50歲	51-60歲	61-70歲	71-80歲	3年以下	3-9年								
正展投資顧問(股)公司代表人：蔡邦權	中華民國	男	√				√			√		○					○
正展投資顧問(股)公司代表人：蔡景仲	中華民國	男	√	√						√		○			○		○
沈逸文	中華民國	女				√							√				○
駱軍佑	中華民國	男		√							√	○					○
獨立董事：戴志聰	中華民國	男			√				√			√		√	○		√
獨立董事：吳天明	中華民國	男					√	√		√		○					○
獨立董事：劉榮欽	中華民國	男				√			√			√			√	√	√

註：√係指具有能力，○係指具有部分能力

B.董事會獨立性：敘明獨立董事人數及比重，並說明董事會具獨立性，及附理由說明是否無證券交易法第26條之3第3項及第4項規定情事，包括敘明董事間、監察人間或董事與監察人間具有配偶及二親等以內親屬關係之情形：

(A)董事會7位成員中，獨立董事3位占比43%，一般董事4位占比57%，除蔡邦權董事長及蔡景仲董事具有二親等以內親屬關係外，其餘董事(含獨立董事)皆無證交法第26條之3第3項及第4項情形。

(B)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授背景，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。

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門與分支機構主管資料

112 年 4 月 3 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	中華民國	蔡景仲	男	108.03.08	5,088,786	2.12	135,587	0.06	—	—	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	110.10.01	50,499	0.02	—	—	—	—	東吳大學會計系 聚亨企業(股)公司 副總經理	—	—	—	—	無
營運處 副總經理	中華民國	蔡秉叡	男	110.04.01	985,184	0.41	119,985	0.05	—	—	上海海運學院國法系	註3	董事長 總經理	蔡邦權 蔡景仲	父子 兄弟	無

註 1: 正禮建築開發(股)公司、正義建築開發(股)公司之董事長、FWF Shipping Limited、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.、Franbo Lohas S.A.、Franbo Logos S.A.、Franbo Logic S.A.、Franbo Lohas S.A.、Prevalent Creation Corp.、Franbo Way Limited、Franbo Uprightness Corporation、Franbo Ocean Limited、Franbo Legion Limited、Franbo Pioneer Limited、FB Navigation Limited、Dexin Shipping S.A.、BCTS Capital Inc.、BCI Loyalty Inc.、Franbo Legacy Ltd.、Franbo Ace Ltd.、Franbo Art Ltd.、Franbo Cosmos Ltd.、Franbo Century Ltd.、Franbo Bravo Ltd.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: FWF Shipping Limited、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、Dexin Shipping S.A.、BCTS Capital Inc.、Franbo Legacy Ltd.、Franbo Ace Ltd.、Franbo Art Ltd.、Franbo Cosmos Ltd.、Franbo Century Ltd.、Franbo Bravo Ltd.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)111 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 等七項總額及占稅後純益之比例		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 等四項總額及占稅後純益之比例			薪資、獎金及特支費等(E)		退職退休金(F)		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	現金金額	股票金額	本公司	財務報告內所屬公司	現金金額	股票金額				
董事長	正展投資顧問(股)代表人:蔡邦權	120	120	-	-	2,924	2,924	27	27	3,071	3,071	3,821	-	1,234	-	-	1,234	-	-	8,126	8,126	0.63%	0.63%	-
董事	正展投資顧問(股)代表人:蔡景仲	120	120	-	-	2,924	2,924	27	27	3,071	3,071	3,302	99	1,234	-	-	1,234	-	-	7,706	7,706	0.60%	0.60%	-
董事	沈逸文	120	120	-	-	1,462	1,462	27	27	1,609	1,609	-	-	-	-	-	-	-	-	1,609	1,609	0.13%	0.13%	-
董事	駱軍佑	120	120	-	-	1,462	1,462	24	24	1,606	1,606	-	-	-	-	-	-	-	-	1,606	1,606	0.13%	0.13%	-
獨立董事	戴志聰	120	120	-	-	1,462	1,462	42	42	1,624	1,624	-	-	-	-	-	-	-	-	1,624	1,624	0.13%	0.13%	-
獨立董事	吳天明	120	120	-	-	1,462	1,462	42	42	1,624	1,624	-	-	-	-	-	-	-	-	1,624	1,624	0.13%	0.13%	-
獨立董事	劉榮欽	120	120	-	-	1,462	1,462	39	39	1,621	1,621	-	-	-	-	-	-	-	-	1,621	1,621	0.13%	0.13%	-

1. 請敘明獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性；根據本公司章程及董事酬勞給付辦法，明訂董事月支報酬新臺幣 1 萬元，並由董事會評估當年度之經營績效及董事績效評估結果決議董事酬勞。

2. 除上表揭露外，最近年度公司董事提供服務(如擔任母公司/財務報告內所有公司/轉投資事業非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。

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	—	—	—	—
1,000,000 元 (含) ~ 2,000,000 元 (不含)	駱軍佑、沈逸文、戴志聰、吳天明、劉榮欽		駱軍佑、沈逸文、戴志聰、吳天明、劉榮欽	
2,000,000 元 (含) ~ 3,500,000 元 (不含)	—	—	—	—
3,500,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	正展投資顧問(股)公司 代表人:蔡邦權、蔡景仲		—	—
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	—	—	正展投資顧問(股)公司 代表人:蔡邦權、蔡景仲	同左
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	7人	7人	7人	7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 等四項總額及占稅後純益之比例 (%)		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	4,290	4,290	262	262	4,914	4,94	2,714	—	2,714	—	12,180	1.05%	—
副總經理	林勝鶴													
副總經理	蔡秉叡													

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)	—	—
2,000,000 元 (含) ~ 3,500,000 元 (不含)	—	—
3,500,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	林勝鶴、蔡秉叡、蔡景仲	
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	—	—
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)	—	—
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)	—	—
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)	—	—
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)	—	—
100,000,000 元以上	—	—
總計	3人	3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	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
執行長	蔡邦權	—	3,948	3,948	0.31%
總經理	蔡景仲				
副總經理	林勝鶴				
副總經理	蔡秉叡				

(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：

單位：新台幣仟元

職稱	110 年度				111年度			
	酬金總額		占稅後純益比率(%)		酬金總額		占稅後純益比率(%)	
	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司
董 事	10,972	10,972	2.92%	2.92%	21,481	21,481	1.67%	1.67%
總經理及副總經理	7,380	7,380	1.97%	1.97%	8,946	8,946	0.70%	0.70%
合計	18,352	18,352	4.89%	4.89%	30,427	30,427	2.37%	2.37%

111 年度董事、總經理及副總經理之酬金總額較 110 年度增加，係因 111 年度稅後純益增加所致。

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：

(1)給付酬金之政策、標準與組合：

- A.董事依董事會決議支領每月固定報酬及依公司章程規定分派董事酬勞。
- B.執行長及總經理依董事會通過之報酬支給薪資及員工酬勞。
- C.副總經理薪資依照本公司薪酬架構標準規定支給，員工酬勞則參考公司整體經營績效。

(2)訂定酬金之程序：

董事及經理人之報酬，依規定須由本公司薪資報酬委員會定期評估及訂定薪資報酬，並提送董事會通過後辦理。

(3)與經營績效之關聯性：

- A.董事之固定兼職報酬已考量本公司營運目標、財務狀況及董事職責。
- B.執行長、總經理及經理人獎金及酬勞、已考量其專業能力及公司營運與財務狀況，依「董事及經理人績效評估辦法」評核，並連結「公司整體營運績效」、「轄屬單位績效」及「個人績效」等關鍵績效指標，作為核給變動薪酬之參考項目。

(4)與未來風險關聯性：

本公司經營階層之重要決策，均會衡酌各種風險因素後為之。這些重要決策之績效會反映在公司之獲利情形，進而與經營階層之薪酬相關；亦即本公司董事、董事長、總經理、副總經理之薪酬與產業未來風險之控管績效及發展趨勢相關聯並隨時視實際經營狀況及相關法令適時檢討酬金制度。

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(111)年度董事會開會(A) 9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	9	0	100%	無
董事	正展投資顧問(股)公司 代表人：蔡景仲	9	0	100%	無
董事	駱軍佑	8	1	89%	無
董事	沈逸文	9	0	100%	無
獨立董事	戴志聰	9	0	100%	無
獨立董事	吳天明	8	1	89%	無
獨立董事	劉榮欽	9	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：本公司已設置審計委員會，不適用證券交易法第 14 條之 3 規定，相關資料請參閱本年報審計委員會運作情形。

(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。

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)111 年 5 月 6 日董事會討論 110 年度員工酬勞及董事酬勞分配案，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。

(二)111 年 7 月 22 日董事會討論現金增資發行新股經理人可認購名單及數額案，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)111 年 12 月 23 日董事會討論經理人年終獎金預估發放案，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、上市上櫃公司應揭露董事會自我(或同儕)評鑑之評估週期及期間、評估範圍、方式及評估內容等資訊，並填列董事會評鑑執行情形：

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容
每年執行一次	對董事會 111年1月1日到111年12月31日之績效進行評估	董事會整體運作情形	董事會議事單位收集相關資料進行評估	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. 董事選任及持續進修 5. 內部控制 整體平均為 4.6
每年執行一次	111年1月1日到111年12月31日之績效進行評估	個別董事成員績效	董事填寫問券自評	1. 對公司營運之參與程度 2. 公司目標與任務之掌握 3. 董事職責認知 4. 內部關係經營與溝通 5. 董事之專業及持續進修 6. 內部控制 整體平均為 4.7
每年執行一次	對審計委員會 111年1月1日到111年12月31日之績效進行評估	審計委員會	董事填寫問券自評	1. 對公司營運之參與程度 2. 功能性委員會職責認知 3. 提升功能性委員會決策品質 4. 審計委員會組成及成員選任 5. 內部控制 整體平均為 4.8

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容
每年執行一次	對薪酬委員會 111年1月1日到111年 12月31日之績效進行 評估	薪酬委員會	董事填寫問券自 評	1. 對公司營運之參與程度 2. 功能性委員會職責認知 3. 提升功能性委員會決策品質 4. 薪酬委員會組成及成員選任 5. 內部控制 整體平均為 5
每年執行一次	111年1月1日到111 年12月31日之績效 進行評估	個別董事 成員績效	董事填寫問券 自評	1. 對公司營運之參與程度 2. 公司目標與任務之掌握 3. 董事職責認知 4. 內部關係經營與溝通 5. 董事之專業及持續進修 6. 內部控制 整體平均為 4.7

本評估結果已提報 112 年 03 月 03 日董事會。

四、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) 本公司設置有審計委員會及薪酬委員會，由三位獨立董事組成以達加強董事會職能之目標，並增訂公司治理等相關法規，並揭露於公開資訊觀測站。
- (二) 為分散董事法律責任風險，本公司於董事任期內，就其執行業務範圍，依法應負之賠償責任，購買董事責任保險，並於每年檢討保單內容，以求續保條件之完備。
- (三) 本公司在第 9 屆公司治理評鑑名列上櫃公司 36%-50%，顯示在公司治理上表現正常。

(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品質及誠信度。

審計委員會於111年舉行了9次會議，審議事項目主要包括：

- 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一一一年度個體財務報表及合併財務報表案、營業報告書及盈餘分派議案，其中民國一一一年度財務報表(含合併財務報表)業經資誠聯合會計師事務所王國華會計師及廖阿甚會計師查核完竣並出具財務報告。上開董事會造具之各項表冊，經本審計委員會審查認為尚無不符。

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

及管理層階層定期報告，認為公司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
111年12月23日	簽證會計師之獨立性評估案。	
112年3月3日	預先核准簽證會計師、其事務所及事務所關係企業向本公司及子公司提供非確信服務(non-assurance services)案	

4.審計委員會運作情形

最近年度(111年度)審計委員會開會(A)9次，獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數 (B)	委託出席次數	實際列席率(%) (B/A)	備註
獨立董事	戴志聰	9	0	100%	
獨立董事	劉榮欽	9	0	100%	
獨立董事	吳天明	8	1	89%	

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，應敘明審計委員會日期、期別、議案內容、獨立董事反對意見、保留意見或重大建議項目內容、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
111.01.14	111年 第1次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 孫公司 Dexin Shipping S.A.處分所屬船舶 New Age 案。 ■ 孫公司 Franbo Shipping S.A.處分所屬船舶 Franbo Progress 案。 ■ 孫公司 Franbo Transportation S.A.處分所屬船舶 Franbo Prospect 案。 	V	無
111.03.04	111年 第2次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 民國 110 年度決算表冊案。 ■ 民國 110 年度盈餘分派議案。 ■ 110 年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」審議案。 ■ 本公司各項辦法及程序部分修訂條文案。 ■ 修訂「取得或處分資產作業程序」案。 ■ 修訂「公司章程」案。 ■ 辦理現金增資發行新股及發行國內第五次可轉換公司債籌資案。 ■ 孫公司 Franbo Cosmos Limited 向玉山商銀申請船舶融資借款，及由本公司為其提供背書保證案。 ■ 子、孫公司新增資金貸與額度案。 ■ 子公司 New Lucky Lines S.A 轉投資全資孫公司，並由孫公司參與投標購置船舶案。 ■ 子公司正德資產管理(股)公司與他公司合資設立新開發公司案。 ■ 新設孫公司推動危老土地及建築收購案。 ■ 集團全資子孫公司 110 年度盈餘分配及虧損撥補案。 ■ 配合會計師事務所內部輪調，本公司變更簽證會計師案。 	V	無

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，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項
111.05.06	111 年第 3 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 111 年第一季合併財務報告案。 ■ 110 年度員工酬勞及董事酬勞分配案。 ■ 降低及取消對孫公司船舶借款背書保證金額案。 ■ 子公司註銷資金貸與額度案。 ■ 子、孫公司新增資金貸與額度案。 	V	無
111.05.26	111 年第 4 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 修訂前於 111 年 3 月 4 日董事會審議通過現金增資發行新股及發行國內第五次無擔保可轉換公司債籌資案發行計畫。 ■ 訂定 111 年配發股東紅利之除息基準日等相關事宜。 ■ 溫室氣體盤查及查證時程計畫案。 ■ 變更本公司及子公司股權投資金額。 ■ 變更投資孫公司 Franbo Cosmos Limited 股權架構案。 ■ 變更投資孫公司 Franbo Century Limited 股權架構案。 ■ 變更投資孫公司 Franbo Brave Limited 股權架構案。 ■ 孫公司 Dexin Shipping S.A. 辦理期中減資案。 ■ 子公司 Uni-Morality Lines Limited 辦理期中減資案。 ■ 子公司 New Lucky Lines S.A 轉投資全資孫公司，並由孫公司投標購置船舶案。 ■ 集團子、孫公司因資金貸與額度超限提出改善計畫。 ■ 子、孫公司註銷資金貸與額度案。 ■ 子、孫公司新增資金貸與額度案。 ■ 子公司正德資產管理(股)公司轉投資設立新公司案。 ■ 本公司新增投資 100% 子公司正德資產管理(股)公司新台幣 150,000,000 元案。 	V	無
111.06.27	111 年第 5 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 孫公司 Franbo Uprightness Corp. 處分所屬船舶 Hayama Star 案。 ■ 變更前核准子公司 New Lucky Lines S.A. 轉投資孫公司投標購置船舶標的及背書保證案。 ■ 變更前 110 年 12 月 24 日董事會審議通過子公司正德資產管理股份有限公司高雄市湖內區正義段土地開發規劃案。 	V	無
111.07.22	111 年第 6 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 訂定 111 年度現金增資認股基準日及相關作業事項。 ■ 111 年度現金增資發行新股經理人可認購名單及數額案。 ■ 孫公司 TW Hornbill Line S.A. 處分所屬船舶 Marine Hornbill 案。 ■ 孫公司辦理期中現金減資退回股款案 ■ 孫公司與租家終止原光租條約，改簽訂融資租賃附買回合約。 ■ 子、孫公司新增資金貸與額度案。 		
111.08.05	111 年第 7 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 111 年第二季合併財務報告案。 ■ 追認孫公司 Franbo Lohas S.A. 向兆豐國際商業銀行申請船舶融資貸款變更條件，包括展延還款期限、調整部份期數本金還款金額、及貸款利率案。 ■ 追認孫公司 Franbo Ocean Limited 向安泰商業銀行申貸船舶抵押融資案，孫公司 Franbo Ocean Limited 及出席董事立書簽署「反面承諾書」予安泰商業銀行。 ■ 孫公司 Franbo Way Limited 處分船舶 Medi Bangkok 案。 ■ 孫公司 Franbo Legacy Limited 處分船舶 Thorco Legacy 案。 ■ 孫公司 Franbo Lohas S.A 處分船舶 Franbo Lohas 案。 ■ 降低對孫公司船舶借款背書保證金額案。 ■ 子、孫公司新增資金貸與額度案。 ■ 子公司 New Lucky Lines S.A. 對孫公司新增投資。 	V	無

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，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項
111.11.04	111 年第 8 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 111 年第三季合併財務報告案。 ■ 追認孫公司 Franbo Way Limited 與租家簽訂融資租賃附買回合約。 ■ 追認孫公司 Franbo Legacy Limited 與租家簽訂融資租賃附買回合約。 ■ 追認孫公司正義建築向高雄第三信用合作社申請中長期借款案。 ■ 修正本公司 111 年度現金增資發行新股及發行國內第五次可轉換公司債籌資案資金運用計畫。 ■ 本公司各項辦法及程序新增與部分修訂條文案。 ■ 子公司正德資產管理(股)公司新增制定各項辦法及程序案。 ■ 子公司 Uni-Morality Lines Limited 辦理期中以現金以外資產退回股款減資案 ■ 孫公司 Franbo Wind S.A.辦理期中盈餘分配案及現金減資案。 ■ 子公司正德資產管理(股)公司新增土地投資開發案。 ■ 變更子公司正德資產管理(股)公司投資孫公司正禮建築開發股份有限公司股權架構案。 ■ 本公司「公司治理主管」任命案。 ■ 子、孫公司註銷資金貸與額度案。 ■ 子、孫公司新增資金貸與額度案。 	V	無
111.12.23	111 年第 9 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 討論 112 年度營運計畫案。 ■ 討論 112 年度稽核計畫案。 ■ 簽證會計師之獨立性評估案。 ■ 集團孫公司因資金貸與額度超限提出改善計畫。 ■ 子、孫公司註銷資金貸與額度案 ■ 子、孫公司新增資金貸與額度案。 ■ 111 年度經理人年終獎金預估發放案。 	V	無
112.03.03	112 年第 1 次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 民國 111 年度員工酬勞及董事酬勞分配案。 ■ 民國 111 年度決算表冊案。 ■ 民國 111 年度盈餘分派議案。 ■ 訂定本公司 112 年配發股東紅利之除息基準日，暨可轉換公司債停止轉換期間等相關事宜。 ■ 子公司溫室氣體排放盤查及查證時程計畫案。 ■ 訂定本公司國內第五次無擔保轉換公司債轉換發行新股基準日案。 ■ 本公司 111 年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」審議案。 ■ 本公司各項辦法及程序部分修訂及新增條文案。 ■ 修訂「背書保證作業程序」案 ■ 修訂「資金貸與他人作業程序」案 ■ 子公司正德資產管理(股)公司修訂「資金貸與他人作業程序」案。 ■ 追認子公司 Uni-Morality Lines Limited 辦理期中盈餘分配案。 ■ 集團全資子孫公司 111 年度盈餘虧損撥補案。 ■ 孫公司 Dexin Shipping S.A.辦理減資案。 ■ 子公司 New Lucky Lines S.A.辦理減資案。 ■ 子、孫公司註銷資金貸與額度案。 ■ 子、孫公司新增資金貸與額度案。 		

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，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項
112.03.03	112年第1次	<ul style="list-style-type: none"> ■ 本公司新增投資 100%子公司正德資產管理(股)公司新台幣 150,000,000 元案。 ■ 孫公司正禮建築開發公司增購高雄市苓雅區苓洲段危老投資案周邊土地並重新評估規劃案。 ■ 子公司正德資產管理(股)公司轉投資設立新公司以投資高雄市路竹區大同段土地開發案。 ■ 預先核准簽證會計師、其事務所及事務所關係企業向本公司及子公司提供非確信服務 (non-assurance services)案。 	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。
獨立董事與內部稽核主管溝通情形：

本公司內部稽核單位，每月將稽核報告影本呈報各獨立董事查閱，且稽核主管參加每季董事會報告稽核工作內容，並將各項稽核事項，做成報告呈送各獨立董事。

111年度及截至年報刊印日，獨立董事與稽核主管單獨會議主要溝通事項摘錄如下表：

董事會日期	溝通內容	建議及結果
111.01.14	1.說明依風險評估結果所擬訂之 111 年度稽核計畫。 2.說明法令的變動及對正德海運之影響。	1.審議後照案通過。 2.同意洽悉。
111.03.04	1.報告 110 年第四季及 111 年第 1 季稽核業務執行報告。 2.說明 110 年內部控制制度聲明書。 3.說明法令的變動及對正德海運之影響。	1.同意洽悉。 2.審議後照案通過。 3.同意洽悉。
111.05.06	1.報告 111 年第 1 季及第 2 季稽核業務執行報告。 2.說明法令的變動及對正德海運之影響。	1.審議後照案通過。 2.同意洽悉。
111.12.23	1.報告 111 年第 4 季稽核業務執行情形及第 3 季查核缺失改善追蹤報告。 2.說明依風險評估結果所擬訂之 112 年度稽核計畫。 3.說明法令的變動及對正德海運之影響。	1.同意洽悉。 2.審議後照案通過。 3.同意洽悉。
112.03.03	1.報告 111 年第 4 季及 112 年第 1 季稽核業務執行報告。 2.111 年度內控自評結果報告 3.111 年度內部控制制度聲明書。 4.說明本公司修訂內部控制相關之政策與程序。 5.說明最近期法令的變動及對正德海運之影響。 6.說明最近一年法令的變動，其中攸關資本額超過 20 億以上，112 年應辦理事項。	1.同意洽悉。 2.審議後照案通過。 3.審議後照案通過。 4.審議後照案通過。 5.同意洽悉。 6.同意洽悉。

(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？	V		無重大差異
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？ (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？ (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？ (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 V V V		無重大差異 無重大差異 無重大差異 無重大差異
三、董事會之組成及職責 (一)董事會是否就成員組成擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行？	V		無重大差異

運作情形

摘要說明

本公司於110年12月24日董事會通過依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定「公司治理實務守則」並於公司網站及公開資訊觀測站揭露。

- (一)本公司已設置發言人、代理發言人及股務等單位專人處理股東建議或糾紛等問題。
- (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，以確保風險之控管及法令遵循。
- (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。

(一)訂訂多元化方針及落實執行情形：

1. 多元化政策：
 - 董事會成員多元化方針及落實情形請參考本年第11屆，董事會多元化及獨立性資訊。
 - 具體管理目標：
 - 本公司之董事會應指導公司策略、監督管理階層，對公司及股東負責，公司治理制度之各項作業與安排，應確保董事會依照法令、公司章程之規定或股東會決議行使職權。本公司董事成員均具備執行業務所必須之知識、技能、素養及產業決策與管理能力等各項能力。本公司並持續為董事會成員安排多元進修課程，俾提升其決策品質及督導能力，進而強化董事會職能。此外，本公司亦注重董事會成員組成之性別平等，女性董事至少 1 人。

評估項目	運作情形		與上市櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
(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？			無重大差異
(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，且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？	√	√	無重大差異
(四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	√	√	無重大差異

運作情形

摘要說明

3.董事會成員落實多元化情形：
本公司現任董事會由7位董事組成，包含3位獨立董事及2位法人代表董事。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、1位女性成員代表、1位鋼鐵產業代表。各董事在財務會計分析、經營管理、風險管控及產業經驗方面等對公司經營決策及中長期策略規劃有相當助益。已落實本公司治理守則所訂董事會成員組成應考量多元化之政策。

4.董事會就成員組成訂訂多元化政策及落實執行情形揭露於公司網站及公開資訊觀測站，及請參考第11頁說明。

(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。

(三)本公司董事會通過「董事會績效評估辦法」，主要績效評估主要函括如下：
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. 董事選任及持續進修
5. 內部控制
為落實公司治理，已於112年第一季依本公司訂定之「董事會績效評估」對董事會、個別董事及功能性位員會完成績效評估報告，111年度董事會評核內容請參考第16-17頁說明。

(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111.12.23審計委員會及111.12.23董事會審議通過。本公司財會部評估聯合會計師事務所王國華會計師及廖阿甚會計師，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。

■民國 111 年度董事進修情形：

本屆董事任期起迄期間：109/05/28~112/05/27

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	111/06/21	財團法人中華民國會計研究發展基金會	台商對外投資之財稅議題及稅務治理實務	3	是
		111/07/20	中華民國證券櫃檯買賣中心	永續發展路徑圖產業主題宣導會	2	是
		111/10/07	中華民國證券櫃檯買賣中心	2022 上市公司-獨立董事及審計委員會行使職權參考指引發布暨董監宣導會	3	是
法人董事 代表人	蔡景仲	111/06/21	財團法人中華民國會計研究發展基金會	台商對外投資之財稅議題及稅務治理實務	3	是
		111/10/07	中華民國證券櫃檯買賣中心	獨立董事及審計委員會行使職權參考指引發布暨董監宣導會	3	是
董事	駱軍佑	111/06/20	財團法人中華民國會計研究發展基金會	從證交法責任談獨立董事如何妥適行使職權-兼談審計委員會	3	是
		111/06/21	財團法人中華民國會計研究發展基金會	台商對外投資之財稅議題及稅務治理實務	3	是
董事	沈逸文	111/04/15	財團法人中華民國會計研究發展基金會	從證交法責任談獨立董事如何妥適行使職權-兼談審計委員會	3	是
		111/04/18	財團法人中華民國會計研究發展基金會	董監事及高階主管對公司落實 ESG 的監督	3	是
獨立董事	戴志聰	111/06/21	財團法人中華民國會計研究發展基金會	「背信罪」實務案例與法律責任解析	3	是
		111/06/21	財團法人中華民國會計研究發展基金會	台商對外投資之財稅議題及稅務治理實務	3	是
		111/11/13~ 111/11/14	臺灣證券交易所	2022 國泰永續金融暨氣候變遷高峰論壇	9	是
獨立董事	吳天明	111/06/20	財團法人中華民國會計研究發展基金會	從證交法責任談獨立董事如何妥適行使職權-兼談審計委員會	3	是
		111/06/21	財團法人中華民國會計研究發展基金會	台商對外投資之財稅議題及稅務治理實務	3	是
獨立董事	劉榮欽	111/05/26	創拓國際法律事務所	數位轉型的法律風險控管	3	是
		111/11/10	中華公司治理協會	董事會如何審閱永續報告書	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：

身分別 (註1)	條件 姓名	專業資格與經驗 (註1)	獨立性情形 (註2)	兼任其他公開發 行公司薪資報酬 委員會成員家數
獨立董事 (召集人)	戴志聰	1.中正大學企管系博士 2.正修科技大學管理學院產業策略發展中心主任 3.具商務、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，且無公司法第 30條各款情事	符合獨立性	-
獨立董事 (委員)	吳天明	1.天明船務代理(股)公司董事長 2.高雄港勤服務(股)公司常務董事 3.高群裝卸(股)公司董事 4.昌和船務代理(股)公司總經理 5.商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作 經驗，且無公司法第30條各款情事	符合獨立性	-
獨立董事 (委員)	劉榮欽	1.建昇財稅聯合會計師事務所會計師 2.具法官、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，且無公司法第30條各款情事	符合獨立性	1

註1：薪資報酬委員會成員之相關工作年資、專業資格與經驗及獨立性情形，獨立董事者部分，請參閱第9頁董事資料相關內容。

註2：符合獨立性情形：薪資報酬委員會成員符合皆獨立性情形，包括但不限於本人、配偶、二親等以內親屬是否擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人；本人、配偶、二親等以內親屬(或利用他人名義)持有公司股份數及比重；是否擔任與本公司有特定關係公司(參考股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第6條第1項第5款至第8款規定)之董事、監察人或受僱人；最近2年提供本公司或其關係企業商務、法務、財務、會計等服務所取得之報酬金額。

2.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)作業依據：依薪資報酬委員會組織規程規定，相關訊息即時於主管機關指定之資訊申報網站辦理公告申報。

(3)本屆委員任期：109年5月28日至112年5月27日，最近年度(111年)薪資報酬委員會開會(A)5次，委員出席情形如下：

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	5	0	100%	
委員	吳天明	5	0	100%	
委員	劉榮欽	5	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。

(4)薪資報酬委員運作情形如下：

召開日期	議案內容	決議結果	公司對薪酬委員會意見之處理
111.02.18	1.110 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。	薪酬委員會全體成員無異議通過。	經 111.03.04 董事會全體出席董事同意通過。
111.04.06	110 年度員工(含經理人)及董事酬勞分配案。	薪酬委員會全體成員無異議通過。	經 111.05.06 董事會全體出席董事同意通過。
111.07.08	111 年度公司現金增資發行新股經理人可認購名單及數額案。	薪酬委員會全體成員無異議通過。	經 111.07.22 董事會全體出席董事同意通過。
111.10.07	1.公司治理主管人選及薪酬。 2.獎金制度(年終(修訂)、員工酬勞(修訂)、留才(增訂)、特殊貢獻獎金(增訂)適用全體員工包含經理人。	薪酬委員會全體成員無異議通過。	經 111.11.04 董事會全體出席董事同意通過。
111.12.08	111 年度經理人年終獎金預估發放案。	薪酬委員會全體成員無異議通過。	經 111.12.23 董事會全體出席董事同意通過。

(五)推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因：

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司永續發展實 務守則差異情形及原因
	是	否	
<p>一、<u>公司是否建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及董事會督導情形？</u></p>	V	否	無重大差異
<p>二、<u>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？(註2)</u></p>	V	否	無重大差異

運作情形

摘要說明

本公司於111年3月成立永續發展委員會，由管理部門負責推動永續發展專職單位，管理部於111年10月26日員工動員月會，向全體董事會報告其誠信經營守則，於111年12月23日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，每年針對員工董事等做教育宣導，公司內部正學習建立一套有系統性的資料蒐集方式，針對環境保護及客戶關係，定期檢視執行、追蹤與實施成效之檢討，相關執行情形每年向董事會報告。

本公司雖尚未訂有風險管理政策仍於

(一)公司治理面：
透過建立公司治理組織及落實內部控制機制，確保本公司所有人員及作業確實遵守相關法令規範。

(二)環境面：
恪遵相關國際法規，並透過對船隊耗能及排放持續監測，淘汰能源效率較差的老舊船舶，同時投資於節能、環保之新型船舶。於日常營運則於不妨礙船期及安全之情形下，協調租方調節航速，以達節能目的，希望透過更有效率使用能源，並減少環境衝擊，成為對地球友善的企業公民。

(三)社會面：
以船舶安全為第一要務，由安全管理部門負責協助船員熟習各項安全規定。法規遵循為營運穩定之基礎，亦同時提升船隊競爭力。人力資本是公司營運之本，營造幸福職場及安全保障工作環境，並以完善制度保障員工權益，吸引人才與留才，讓員工支持、發揮長才，使企業保持競爭力並支持員工參與各項法規保、社區參與社會貢獻等活動，遵循各項法規(令)。

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
<p>三、環境議題</p> <p>(一)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？</p>	V	<p>摘要說明</p> <p>(一)本公司及全船隊均依ISM code及MARPOL規定執行各項防止環境污染之措施。於各所屬船舶設立符合規定之防污系統，包含空污、水污、油污、垃圾管理等系統，嚴格落實環境保護之政策。</p> <p>相關環境管理政策公開揭露於正德永續報告書中。</p> <p>(二)由本公司船務部負責訂定或修訂符合海上環境維護之各項規定，並由各相關部門人員落實環境管理相關措施，如：廢油回收、廢油水分離後排海等措施，減少對環境負荷衝擊。</p> <p>辦公室部分生產污染之可能性低，同仁皆依規定進行隨手關燈及冷氣以有效節約能源，推動e化作業以有效降低紙張與相關耗材使用，提醒同仁使用非一次性之飲食器皿並實施垃圾分類及資源回收。</p> <p>(三)本集團屬海運業，公司辦公室會依季節轉換對於空調進行適當溫度控制，減少不必要之能源浪費。</p> <p>本公司船隊遵循IMO 發行之船舶能源效率管理計畫(Ship Energy Efficiency Management Plan, SEEMP)，針對不同航程，採用最佳化航速，期為客戶降低能源耗用之成本，並減少環境污染。</p> <p>(四)本公司已於112年1月17日完成111年溫室氣體排放量盤查。</p> <p>本公司船隊採取各項節能減碳措施，如主輔機定期保養符合SEEMP規定及隨時注意機器運轉記錄維持最佳省油情形，依據國際船舶污染防止公約及各港口國等規定，配合實施相關減少污染。</p>	<p>本公司於111年第一季成立推動永續發展委員會，將於111年建構將ESG融入日常營運管理、風險管理，規劃與執行公司永續發展策略與專案計畫。</p> <p>無重大差異</p>
<p>(二)公司是否致力於提升能源使用效率及使用對環境負荷衝擊低之再生物料？</p>	V		<p>無重大差異</p>
<p>(三)公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取氣候相關議題之因應措施？</p>	V		<p>無重大差異</p>
<p>(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？</p>	V		<p>無重大差異</p>

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司永續發展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>是</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</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，以上均已建立適當管理方法、程序，並確實執行。</p> <p>(二)本公司遵循「勞動基準法」及相關法令訂定員工各項薪資福利措施，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>(三)本公司定期檢修消防、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>因應新冠肺炎(COVID-19)，本公司依循政府相關規定，每日員工紀錄測量體溫，監督員工之身體健康，雖未必以發燒為主要發病及傳染症狀，但為保護員工及其家人健康考量，發燒可作為一個初步警示症狀。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，則當日給予薪病假返家休息。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)本公司重視員工成長與發展，為使員工充實專業素養與開發自身潛能，提供多元化教育訓練課程，定期舉辦內部教育訓練課程及宣導事項，如公司誠信經營行為準則、公司治理簡介與交易所評分指標、長賜輪擱淺案的法律與保險課題、海事法規探討-環保篇等相關課程及不定期派外接受專業訓練。</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		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
(五) 針對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示等議題，公司是否遵循相關法規及國際標準，並制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？	V	(五) 本公司重視客戶意見，除日常聯繫及個別拜訪外，亦於公司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發之IOPP國際防止油污污染證書符合國際海事組織(IMO)規範標準。	無重大差異
(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。供應商相關詳細執行情形請參閱正德2022年度永續報告書「供應鏈與採購管理」章節。	無重大差異
五、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製永續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	本公司於110年12月24日董事會通過依據「上市上櫃永續發展實務守則」訂定「永續發展實務守則」並揭露於公司網站及公開資訊觀測站及111年3月4日董事會通過訂定「編制與申報永續報告書作業辦法」。	本公司於111年第一季成立推動永續發展委員會，將依「編制與申報永續報告書辦法」編製永續報告書。
六、公司如依據「上市上櫃公司永續發展實務守則」定有本身之永續發展守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：本公司於110年12月24日董事會通過依據「上市上櫃永續發展實務守則」訂定「永續發展實務守則」並揭露於公司網站及公開資訊觀測站及111年3月4日董事會通過訂定「編制與申報永續報告書作業辦法」。		六、公司如依據「上市上櫃公司永續發展實務守則」定有本身之永續發展守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：本公司於110年12月24日董事會通過依據「上市上櫃永續發展實務守則」訂定「永續發展實務守則」並揭露於公司網站及公開資訊觀測站及111年3月4日董事會通過訂定「編制與申報永續報告書作業辦法」。	
七、其他有助於瞭解推動永續發展執行情形之重要資訊：本公司對推動永續發展極為重視，積極配合國際海事組織(IMO)所提出之 MARPOL 以及 SOLAS 等環保條款，船舶取得非油輪船舶防止油污染緊急應變計畫(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，氮氧化物(NOX)安全排放量以符合國際環保標準。		七、其他有助於瞭解推動永續發展執行情形之重要資訊：本公司對推動永續發展極為重視，積極配合國際海事組織(IMO)所提出之 MARPOL 以及 SOLAS 等環保條款，船舶取得非油輪船舶防止油污染緊急應變計畫(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，氮氧化物(NOX)安全排放量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		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
<p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一)公司是否制定經過之誠信經營政策，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？</p> <p>(二)公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析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「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？</p> <p>(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？</p>	<p>V</p> <p>V</p> <p>V</p>	<p>(一)本公司已於99年12月31日董事會制定「董事及經理人道德行為準則」及「員工從業道德守則」並於102年6月27日股東會通過訂定「公司誠信經營守則」，於內部規章、文宣、及公司網站上揭露本公司誠信經營政策。</p> <p>(二)本公司訂有「工作規則」及「公司誠信經營守則」，其中明訂禁止行賄及收賄、提供或收受不合理禮物、款待或不正当利益、提供非法政治獻金、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。</p> <p>(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處理程序。</p>	<p>無重大差異</p> <p>無重大差異</p> <p>無重大差異</p>
<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> <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> <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> <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>	<p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</p>	<p>(一)於建立商業關係前，先評估往來對象之合法性，及是否有不誠信行為之記錄，另本公司之「工作規則」及「公司誠信經營守則」中明確規範「禁止行賄及收賄」、「禁止不合理禮物、款待或其他不正当利益」、「防範不誠信行為及處理程序」，以內部規章方式，落實執行員工誠信及自律觀念。</p> <p>(二)本公司管理部門負責企業誠信經營政策防範方案之制定及監督執行，於111年12月23日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> <p>(三)本公司「工作規則」及「公司誠信經營守則」中明確規範利益迴避條款，員工於執行業務遇有利益衝突時，應向直屬主管陳報。</p> <p>(四)本公司會計制度係以本公司為主體，依據公司法、證券交易法、商業會計法、證券發行人財務報告編製準則、國際會計準則及有關法令規定，並參酌本公司之業務性質、組織方式及實際需要而訂定；內部控制制度係參照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」訂定，均已落實執行，稽核室亦定期查核會計制度及</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		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
(五)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	V	內部控制制度之遵循情形，並向董事會報告。 (五)本公司目前已依「工作規則」及「公司誠信經營守則」施行，並於111年10月26日舉辦誠信經營議題相關教育訓練課程向員工宣導公司誠信經營理念暨立企業文化。	無重大差異
三、公司檢舉制度之運作情形 (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？	V	(一)本公司已於「工作規則」中制訂檢舉及懲戒制度，並向全體員工公告宣達。 管理部門建立獨立檢舉郵件信箱(hrm@franbo.com.tw)由專責人員依檢舉制度流程辦理，惟111年度至年報刊印日止無檢舉之案件。	無重大差異
(二)公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？	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。	無重大差異
(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	(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
四、加強資訊揭露 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂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；無差異。	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
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)	<p>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。</p> <p>2. 本公司「董事會議事規則」中訂有董事利益迴避制度，且討論及表決，不得加入討論及表決，並不得代理其他董事行使表決權。</p> <p>3. 本公司為建立良好內部重大資訊處理及揭露機制，避免資訊不當洩漏，並確保本公司對外界發表資訊之一致性與正確性，訂有「內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序」、「董事及經理人道德行為準則」及「員工從業道德守則」，明訂董事、經理人、受僱人及其他因身分、職務或控制關係獲悉本公司內部重大資訊者，不得向本公司內部重大資訊之內部重大資訊亦不得向其他人洩露。</p> <p>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。</p>		
(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：	<p>本公司已依據「上市上櫃公司治理實務守則」制定本公司治理實務守則，並提110年12月24日董事會審議通過。</p> <p>除股東會、董事會議事規則、董事選任程序外，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或股東會決議通過增加或修訂之，揭露於公司網站及公開資訊觀測站公司治理專區。</p>		

(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：112年3月3日

本公司民國一一一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111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112年3月3日董事會通過，出席董事6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111年股東常會於民國111年5月26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 110 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 110 年度盈餘分派案，並於 111 年 5 月 26 日董事會決議訂於 111 年 7 月 8 日為股利發放日。	本公司可供分配盈餘為新台幣 274,287,123 元。配發現金股利新台幣 150,908,710 元，每股配發 0.8 元，本案照原案表決通過。
	3 追認「110 年度現金增資計畫」用途變更案	本案照原案表決通過。
討論事項	1 討論本公司章程修訂案	本案照原案表決通過。
	2 討論本公司「取得或處分資產作業程序」修訂案	本案照原案表決通過。

■董事會重要決議

日期	重要決議
111.01.14	<ol style="list-style-type: none"> 110 年第四季投資情形報告。 追認本公司向第一商業銀行申請短期借款額度新台幣壹仟萬元。 孫公司 Dexin Shipping S.A.處分所屬船舶 New Age 案。 孫公司 Franbo Shipping S.A.處分所屬船舶 Franbo Progress 案。 孫公司 Franbo Transportation S.A.處分所屬船舶 Franbo Prospect 案。 向金融機構申請短期融資新增及續約案。
111.03.04	<ol style="list-style-type: none"> 111 年第一季投資情形報告。 110 年度董事會績效評估報告。 110 年度董事及經理人績效評核報告。 成立推動「ESG 委員會」報告。 民國 110 年度決算表冊案。 民國 110 年度盈餘分派議案。 110 年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」。 各項辦法及程序部分修訂條文。 修訂「取得或處分資產作業程序」案。 修訂「公司章程」案，提請追認。 辦理現金增資發行新股及發行國內第五次可轉換公司債籌資案。 孫公司 Franbo Cosmos Limited 向玉山商銀申請船舶融資借款，及由本公司為其提供背書保證案。 子、孫公司新增資金貸與額度案。 子公司 New Lucky Lines S.A 轉投資全資孫公司，並由孫公司擬參與投標購置船舶案。 子公司正德資產管理(股)公司與他公司合資設立新開發公司案。 新設孫公司推動危老土地及建築收購案。 追認本公司向兆豐票券申請短期借款額度新台幣參仟萬元。 集團全資子孫公司 110 年度盈餘分配及虧損撥補案。 配合會計師事務所內部輪調，本公司變更簽證會計師案。 召開 111 年股東常會相關事宜案。

日期	重要決議
111.05.06	<ol style="list-style-type: none"> 1. 111 年第二季投資情形報告 2. 董監責任險投保報告。 3. 提報第 8 屆公司治理評鑑結果。 4. 提報民國 111 年第一季財務報告。 5. 110 年度員工酬勞及董事酬勞分配案。 6. 降低及取消對孫公司船舶借款背書保證金額案。 7. 子公司註銷資金貸與額度案。 8. 子、孫公司新增資金貸與額度案。
111.05.26	<ol style="list-style-type: none"> 1. 修訂前於 111 年 3 月 4 日董事會審議通過現金增資發行新股及發行國內第五次無擔保可轉換公司債籌資案發行計畫。 2. 訂定 111 年配發股東紅利之除息基準日等相關事宜。 3. 溫室氣體盤查及查證時程計畫案。 4. 變更本公司及子公司股權投資金額。 5. 變更投資孫公司 Franbo Cosmos Limited 股權架構案。 6. 變更投資孫公司 Franbo Century Limited 股權架構案。 7. 變更投資孫公司 Franbo Brave Limited 股權架構案。 8. 孫公司 Dexin Shipping S.A. 辦理期中減資案。 9. 子公司 Uni-Morality Lines Limited 辦理期中減資案。 10. 子公司 New Lucky Lines S.A 轉投資全資孫公司，並由孫公司投標購置船舶案。 11. 集團子、孫公司因資金貸與額度超限提出改善計畫。 12. 子、孫公司註銷資金貸與額度案。 13. 子、孫公司新增資金貸與額度案。 14. 本公司向金融機構申請短期額度新增及續約案。 15. 子公司正德資產管理(股)公司轉投資設立新公司案。 16. 新增投資 100% 子公司正德資產管理(股)公司新台幣 150,000,000 元案。
111.06.27	<ol style="list-style-type: none"> 1. 111 年第二季對外投資情形報告。 2. 孫公司 Franbo Uprightness Corp. 處分所屬船舶 Hayama Star 案。 3. 變更前核准本公司子公司 New Lucky Lines S.A. 轉投資孫公司投標購置船舶標的及背書保證案。 4. 變更前於 110 年 12 月 24 日董事會審議通過子公司正德資產管理股份有限公司高雄市湖內區正義段土地開發規劃案。 5. 追認子、孫公司向金融機構融資借款案。
111.07.22	<ol style="list-style-type: none"> 1. 111 年第二季對外投資情形報告。 2. 訂定 111 年度現金增資認股基準日及相關作業事項。 3. 111 年度現金增資發行新股經理人可認購名單及數額案。 4. 孫公司 TW Hornbill Line S.A. 處分所屬船舶 Marine Hornbill 案。 5. 孫公司辦理期中現金減資退回股款案。 6. 孫公司與租家終止原光租條約，改簽訂融資租賃附買回合約。 7. 子、孫公司新增資金貸與額度案。
111.08.05	<ol style="list-style-type: none"> 1. 111 年第二季財務報告。 2. 本公司 111 年籌資案進度報告。 3. 提報民國 111 年第二季財務報。 4. 追認本公司孫公司 Franbo Lohas S.A. 向兆豐國際商業銀行申請船舶融資貸款變更條件，包括展延還款期限、調整部份期數本金還款金額、及貸款利率案。 5. 追認本公司孫公司 Franbo Ocean Limited 向安泰商業銀行申貸船舶抵押融資案，本公司孫公司 Franbo Ocean Limited 及出席董事立書簽署「反面承諾書」予安泰商業銀行。 6. 孫公司 Franbo Way Limited 處分所屬船舶 Medi Bangkok 案。 7. 孫公司 Franbo Legacy Limited 處分所屬船舶 Thorco Legacy 案。 8. 孫公司 Franbo Lohas S.A 處分所屬船舶 Franbo Lohas 案。 9. 降低對孫公司船舶借款背書保證金額案。 10. 子、孫公司新增資金貸與額度案。 11. 子公司 New Lucky Lines S.A. 對孫公司新增投資案。

日期	重要決議																																				
111.11.04	<ol style="list-style-type: none"> 1. 111 年第三季對外投資情形報告。 2. 提報 111 年第三季合併財務報告案。 3. 追認孫公司 Franbo Way Limited 與租家簽訂融資租賃附買回合約。 4. 追認孫公司 Franbo Legacy Limited 與租家簽訂融資租賃附買回合約。 5. 追認孫公司正義建築向高雄第三信用合作社申請中長期借款案。 6. 修正 111 年度現金增資發行新股及發行國內第五次可轉換公司債籌資案資金運用計畫。 7. 本公司各項辦法及程序新增與部分修訂條文案。 8. 子公司正德資產管理(股)公司新增制定各項辦法及程序案。 9. 子公司 Uni-Morality Lines Limited 辦理期中以現金以外資產退回股款減資案。 10. 孫公司 Franbo Wind S.A.辦理期中盈餘分配案及現金減資案。 11. 子公司正德資產管理(股)公司新增土地投資開發案。 12. 變更子公司正德資產管理(股)公司投資孫公司正禮建築開發股份有限公司股權架構案。 13. 公司治理主管人事任命案。 14. 子、孫公司註銷資金貸與額度案。 15. 子、孫公司新增資金貸與額度案。 16. 向金融機構申請短期融資新增及續約案。 																																				
111.12.23	<ol style="list-style-type: none"> 1. 111 年第四季對外投資情形報告。 2. 111 年度公司推動執行誠信經營報告。 3. 討論 112 年度營運計畫案。 4. 討論 112 年度稽核計畫案。 5. 簽證會計師之獨立性評估案。 <table border="1" data-bbox="427 1061 1409 1762"> <thead> <tr> <th data-bbox="427 1061 1179 1104">獨立性</th> <th data-bbox="1179 1061 1257 1104">是</th> <th data-bbox="1257 1061 1335 1104">否</th> <th data-bbox="1335 1061 1409 1104">備註</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="427 1104 1179 1176">一、簽證會計師是否未擔任本公司或關係企業之董事？</td> <td data-bbox="1179 1104 1257 1176">V</td> <td data-bbox="1257 1104 1335 1176"></td> <td data-bbox="1335 1104 1409 1176"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="427 1176 1179 1247">二、簽證會計師是否未為本公司或關係企業之股東？</td> <td data-bbox="1179 1176 1257 1247">V</td> <td data-bbox="1257 1176 1335 1247"></td> <td data-bbox="1335 1176 1409 1247"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="427 1247 1179 1319">三、簽證會計師是否未在本公司或關係企業支薪？</td> <td data-bbox="1179 1247 1257 1319">V</td> <td data-bbox="1257 1247 1335 1319"></td> <td data-bbox="1335 1247 1409 1319"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="427 1319 1179 1391">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。</td> <td data-bbox="1179 1319 1257 1391">V</td> <td data-bbox="1257 1319 1335 1391"></td> <td data-bbox="1335 1319 1409 1391"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="427 1391 1179 1516">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？</td> <td data-bbox="1179 1391 1257 1516">V</td> <td data-bbox="1257 1391 1335 1516"></td> <td data-bbox="1335 1391 1409 1516"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="427 1516 1179 1588">六、簽證會計師並無已連續七年提供本公司審計服務。</td> <td data-bbox="1179 1516 1257 1588">V</td> <td data-bbox="1257 1516 1335 1588"></td> <td data-bbox="1335 1516 1409 1588"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="427 1588 1179 1659">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。</td> <td data-bbox="1179 1588 1257 1659">V</td> <td data-bbox="1257 1588 1335 1659"></td> <td data-bbox="1335 1588 1409 1659"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="427 1659 1179 1762">八、其他參考資料：審計品質指標(AQIs)</td> <td data-bbox="1179 1659 1257 1762">V</td> <td data-bbox="1257 1659 1335 1762"></td> <td data-bbox="1335 1659 1409 1762"></td> </tr> </tbody> </table> <ol style="list-style-type: none"> 6. 集團孫公司因資金貸與額度超限提出改善計畫。 7. 子、孫公司註銷資金貸與額度案。 8. 子、孫公司新增資金貸與額度案。 9. 111 年度經理人年終獎金預估發放案。 10. 追認本公司向彰化商業銀行續約短期借款額度新台幣貳仟萬元。 11. 追認子公司正德資產以新北市三重區投資標的向聯邦商業銀行申請短期擔保融資借款案。 12. 本公司向金融機構申請短期額度及續約案。 	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			八、其他參考資料：審計品質指標(AQIs)	V		
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																																				
八、其他參考資料：審計品質指標(AQIs)	V																																				

日期	重要決議
112.03.03	<ol style="list-style-type: none"> 1. 112 年第一季投資情形報告。 2. 111 年度董事會績效評估報告。 3. 111 年度董事及經理人績效評核報告。 4. 「2022 年 ESG 報告書工作規畫時程案」執行進度按季追蹤報告。 5. 溫室氣體排放盤查及查證時程規劃按季追蹤報告。 6. 民國 111 年度員工酬勞及董事酬勞分配案。 7. 民國 111 年度決算表冊案。 8. 民國 111 年度盈餘分派議案。 9. 訂定本公司 112 年配發股東紅利之除息基準日，暨可轉換公司債停止轉換期間等相關事宜。 10. 子公司溫室氣體排放盤查及查證時程計畫案。 11. 訂定本公司國內第五次無擔保轉換公司債轉換發行新股基準日案。 12. 111 年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」。 13. 各項辦法及程序部分修訂及新增條文。 14. 修訂「背書保證作業程序」案。 15. 修訂「資金貸與他人作業程序」案。 16. 子公司正德資產管理(股)公司修訂「資金貸與他人作業程序」案。 17. 追認子公司 Uni-Morality Lines Limited 辦理期中盈餘分配案。 18. 集團全資子孫公司 111 年度盈餘虧損撥補案。 19. 孫公司 Dexin Shipping S.A. 辦理減資案。 20. 子公司 New Lucky Lines S.A. 辦理減資案。 21. 子、孫公司註銷資金貸與額度案。 22. 子、孫公司新增資金貸與額度案。 23. 新增投資 100% 子公司正德資產管理(股)公司新台幣 150,000,000 元案。 24. 孫公司正禮建築開發公司增購高雄市苓雅區苓洲段危老投資案周邊土地並重新評估規劃案。 25. 子公司正德資產管理(股)公司擬轉投資設立新公司以投資高雄市路竹區大同段土地開發案。 26. 預先核准簽證會計師、其事務所及事務所關係企業向本公司及子公司提供非確信服務(non-assurance services)案。 27. 董事全面改選案。 28. 提名及決議董事(含獨立董事)候選人名單案。 29. 解除本公司新任董事及其代表人之競業禁止限制案。 30. 召開 112 年股東常會相關事宜案。 31. 子公司向金融機構融資借款案。 32. 本公司向金融機構申請短期額度及續約案。

(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、簽證會計師公費資訊：

金額：新台幣仟元

會計師事務所名稱	會計師姓名	會計師查核期間	審計公費	非審計公費	合計	備註
資誠聯合會計師事務所	王國華	111.01.01~111.12.31	2,500	190	2,690	註
	廖阿甚					

註：現增發行新股申報 50 仟元、發行國內第五次無擔保可轉換公司債申報案 60 仟元、111 年度非擔任主管職務之員工薪資資訊檢查表 30 仟元。

(一)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。

(二)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	111年度		112年度截至4月3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	12,432,186	(500,000)	—	—
	代表人：蔡邦權	—	—	—	—
	代表人：蔡景仲	(1,270,000)	—	(133,000)	—
董事	駱軍佑	693,904	—	(162,000)	—
董事	沈逸文	(15,851)	—	—	—
獨立董事	戴志聰	—	—	—	—
獨立董事	吳天明	136,956	—	(171,000)	—
獨立董事	劉榮欽	—	—	—	—
總經理	蔡景仲	(1,270,000)	—	(133,000)	—
副總經理	林勝鶴	120,437	—	(90,000)	—
副總經理	蔡秉叡	(120)	—	(164,000)	—
10%以上大股東	正展投資顧問(股)公司 負責人:蔡景仲	12,432,186	(500,000)	—	—

(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：

112年4月3日；單位：股

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	姓名	關係	
1	正展投資顧問股份有限公司	41,020,836	17.11%	—	—	—	—	蔡景仲 蔡秉叡	董事長 負責人二親等
	代表人：蔡景仲	5,088,786	2.12%	135,587	0.06	—	—	正展投資顧問(股)公司 蔡秉叡	董事長 兄弟
2	華明鋼鐵(股)公司	8,207,550	3.42%	—	—	—	—	—	—
	代表人：黃素瑩	—	—	—	—	—	—	—	—
3	駱軍佑	6,839,429	2.85%	—	—	—	—	—	—
4	蔡景仲	5,088,786	2.12%	135,587	0.06	—	—	正展投資顧問(股)公司 蔡秉叡	董事長 兄弟
5	裕貿投資(股)公司	1,310,521	0.70%	—	—	—	—	—	—
	代表人：莊子龍	614	0.00%	—	—	—	—	漢泰投資企業(股)公司	負責人二親等
6	許金童	1,055,000	0.44%	—	—	—	—	—	—
7	蔡秉叡	985,184	0.41%	119,985	0.05	—	—	正展投資顧問(股)公司 蔡景仲	負責人二親等 兄弟
8	廖繼森	894,112	0.37%	—	—	—	—	—	—
9	漢泰投資企業股份有限公司	876,179	0.37%	—	—	—	—	蔡秉叡	監察人
	代表人：吳玉華	780	0.00%	—	—	—	—	裕貿投資(股)公司	負責人二親等
10	蔡振成	778,000	0.32%	—	—	—	—	—	—

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

112年3月31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.	119,916,000	100%	-	-	119,916,000	100%
Uni-Morality Lines Limited	1,000,000	100%	-	-	1,000,000	100%
BCTS Capital Inc.	2,000,000	100%	-	-	2,000,000	100%
FWF Shipping Limited	10,000	100%	-	-	10,000	100%
正德資產管理(股)公司	42,000,000	100%	-	-	42,000,000	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)股本形成經過：

112年3月31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	350,000	3,500,000	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
110年08月	10	350,000	3,500,000	188,635	1,886,358	現金增資360,000	無	110.08.06經授商字第11001139820號
111年09月	10	350,000	3,500,000	238,635	2,386,358	現金增資500,000	無	111.09.16經授商字第11101178330號
112年03月	10	350,000	3,500,000	239,156	2,391,567	國內公司債轉換5,209	無	112.03.20經授商字第11230046650號

(2)股份種類：

112年3月31日日；單位:股

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	239,156,773	110,843,227	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。

(二)股東結構

112年4月3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)	-	-	146	42,310	45	42,501
持有股數(股)	-	-	53,162,698	185,048,485	1,487,103	239,698,286
持股比例(%)	-	-	22.18%	77.20%	0.62%	100.00%

(三)股權分散情形(每股面額 10 元):

112年4月3日

持 股 分 級	股東人數	持有股數	持股比例(%)
1 至 999	11,066	783,645	0.33%
1,000 至 5,000	24,798	51,156,662	21.34%
5,001 至 10,000	3,804	30,811,544	12.85%
10,001 至 15,000	1,070	13,647,138	5.69%
15,001 至 20,000	622	11,715,727	4.89%
20,001 至 30,000	485	12,363,604	5.16%
30,001 至 40,000	180	6,410,840	2.68%
40,001 至 50,000	154	7,271,055	3.03%
50,001 至 100,000	200	14,471,558	6.04%
100,001 至 200,000	73	10,283,162	4.29%
200,001 至 400,000	29	8,389,480	3.50%
400,001 至 600,000	7	3,272,421	1.37%
600,001 至 800,000	4	2,882,576	1.20%
800,001 至 1,000,000	3	2,755,475	1.15%
1,000,001 以上	6	63,483,399	26.48%
合 計	42,501	239,698,286	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：

112年4月3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		41,020,836	17.11%
華明鋼鐵股份有限公司		8,207,550	3.42%
駱軍佑		6,839,429	2.85%
蔡景仲		5,088,786	2.12%
裕貿投資股份有限公司		1,271,798	0.53%
許金童		1,055,000	0.44%
蔡秉叡		985,184	0.41%
廖繼森		894,112	0.37%
漢泰投資企業股份有限公司		876,179	0.37%
蔡振成		778,000	0.32%

(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		110 年度	111 年度	當年度截至 112 年 3 月 31 日
	每股市價	最高		43.85	29.95
最低			10.00	14.25	17.30
平均			26.13	21.87	19.37
每股淨值	分配前		15.25	22.36	註 6
	分配後(註 1)		14.48	20.86	註 6
每股盈餘	加權平均股數(追溯前)		167,825	205,356	註 6
	每股盈餘	調整前	2.24	6.23	註 6
		調整後	2.24	6.23	註 6
每股股利	現金股利		0.8	1.49661129	—
	無償配股	無償配股	—	—	—
		資本公積配股	—	—	—
	累積未付股利		—	—	—
投資報酬 分析	本益比(註2)		11.67	3.51	—
	本利比(註3)		32.66	14.61	—
	現金股利殖利率(註4)		3.06%	6.84%	—

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董事會或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 5：111 年度盈餘分配經 112 年 3 月 3 日董事會決議通過配發現金股利每股 1.5 元，因董事會盈餘分派後有可轉債轉換普通股，調整現金股利每股 1.49661129 元。

註 6：截至刊印日期，112 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。

前項之盈餘分派，董事會得以特別決議以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之決議，將應分派股息及紅利、資本公積或法定盈餘公積之全部或一部以發放現金之方式為之，並報告股東會，不適用前項應經股東會決議之規定。

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 111 年度盈餘分派案經 112 年 3 月 3 日董事會提出並決議通過配發現金股利新台幣 358,735,160 元，每股 1.5 元，後因可轉債轉換普通股調整現金股利每股 1.49661129 元，股利發放日為 112 年 4 月 28 日。

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. 公司章程所載員工及董事酬勞之成數或範圍：

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111年度員工酬勞及董事酬勞業經112年3月3日董事會決議如下：

單位：新台幣仟元

	估列金額	實際配發金額	差異
員工酬勞	13,158	13,158	-
董事酬勞	13,158	13,158	-
處理情形		-	

- (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111年度無配發員工股票酬勞。

4. 前一年度(110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	3,815	3,816	1
董事酬勞	3,815	3,816	1
處理情形	依會計估計變動處理，列為111年度損益。		

(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) 公司債辦理情形：

公司債種類	109年度第一次有擔保普通公司債	國內第五次無擔保轉換公司債
發行日期	民國109年11月25日	民國111年7月28日
面額	每張新台幣1,000仟元	每張新台幣100仟元
發行及交易地點	中華民國	中華民國
發行價格	100元	101元
總額	新台幣400,000仟元	新台幣600,000仟元
利率	固定利率0.57%	0%
期限	三年期(109/11/25-112/11/25)	三年期(111/7/28-114/7/28)
保證機構	合作金庫商業銀行股份有限公司	無
受託人	台北富邦商業銀行股份有限公司	永豐商業銀行股份有限公司

公司債種類	109年度第一次有擔保普通公司債	國內第五次無擔保轉換公司債
承銷機構	合作金庫證券股份有限公司	台中銀證券股份有限公司
簽證律師	遠東聯合法律事務所 邱雅文律師	德凱法律事務所 邱士芳律師
簽證會計師	資誠聯合會計師事務所 王國華、吳建志會計師	資誠聯合會計師事務所 王國華、廖阿甚會計師
償還方法	本公司債自發行日起屆滿三年到期一次還本。	除債券持有人轉換為本公司普通股，或本公司提前贖回，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，本公司於本轉換公司債到期之翌日起十個營業日內，按債券面額將債券持有人所持之本轉換公司債以現金一次償還。
未償還金額	新台幣 400,000 仟元	新台幣 577,800 仟元
贖回或提前清償之條款	不適用。	詳參本公司國內第五次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法第十九條。
限制條款	無	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：twAAA 評等日期：111年5月6日	不適用
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 48 頁國內第五次無擔保轉換公司債
對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響	不適用	不適用
交換標的委託保管機構名稱	不適用	不適用

註：資料截至 112 年 3 月 31 日。

(二) 轉換公司債資料

單位:新台幣元

公司債種類		國內第五次無擔保轉換公司債	
年度		111年	截至 112年3月31日
轉換公司債市價	最高	111.00	116.00
	最低	90.35	100.00
	平均	103.03	106.04
轉換價格		19.39	19.39
發行(辦理)日期及發行時轉換價格		111年7月28日發行，轉換價格為新台幣 19.99 元	
履行轉換義務方式		轉換標的為本公司普通股，以發行新股方式為之	

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：本公司債由台北富邦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。

正德海運股份有限公司

國內第五次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法

一、債券名稱：

正德海運股份有限公司(以下簡稱「本公司」)國內第五次無擔保轉換公司債(以下簡稱「本轉換公司債」)。

二、發行日期：

民國(以下同)111年7月28日(以下簡稱「發行日」)。

三、發行總額、每張面額及發行價格：

本轉換公司債每張面額為新臺幣壹拾萬元整，發行總張數為陸仟張，發行總面額為新臺幣陸億元整；另本轉換公司債採競價拍賣方式辦理公開承銷，實際發行價格係依票面金額之101%發行，實際募集金額為606,431仟元。

四、發行期間：

發行期間為三年，自111年7月28日開始發行，至114年7月28日到期(以下簡稱「到期日」)。

五、債券票面利率：

票面年利率0%。

六、還本日期及方式：

除本轉換公司債之持有人(以下簡稱「債券持有人」)依本辦法第十條轉換為本公司普通股，或本公司依本辦法第十九條提前贖回，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，本公司於本轉換公司債到期之翌日起十個營業日內，按債券面額將債券持有人所持有之本轉換公司債以現金一次償還，前述日期如遇台北市證券集中交易市場停止營業之日，將順延至次一營業日。

七、擔保情形：

本轉換公司債為無擔保債券，惟如本轉換公司債發行後，本公司另發行或私募其他有擔保附認股權公司債或轉換公司債時，本轉換公司債亦將比照該有擔保附認股權公司債或轉換公司債，設定同等級之債權或同順位之擔保物權。

八、轉換標的：

本公司普通股，本公司將以發行新股方式履行轉換義務。換發之新股以帳簿劃撥交付，不印製實體方式為之。

九、轉換期間：

債券持有人自本轉換公司債發行日後屆滿三個月之翌日(111年10月29日)起，至到期日(114年7月28日)止，除(一)自本公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止之期間，(二)辦理減資之減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止、(三)辦理股票變更面額之停止轉換(認購)起始日至新股換發股票開始交易日前一日止、(四)其他本公司普通股依法暫停過戶期間外，得隨時透過原交易券商轉知臺灣證券集中保管結算所股份有限公司(以下簡稱「集保公司」)向本公司之股份代理機構請求依本辦法第十條、第十一條、第十三條及十五條之規定將本轉換公司債轉換為本公司普通股。

十、請求轉換程序：

- (一)債券持有人至原交易券商填具「轉換公司債帳簿劃撥轉換/贖回/賣回申請書」(註明轉換)，由原交易券商向集保公司提出申請，集保公司於接受申請後，以電子化方式通知本公司股務代理機構，於送達時即生轉換之效力，且不得申請撤銷，並於送達後五個營業日內完成轉換手續，直接將本公司普通股股票撥入原債券持有人之集保帳戶。
- (二)華僑及外國人將持有本轉換公司債轉換為本公司普通股時，一律統由集保公司採取帳簿劃撥方式辦理配發。

十一、轉換價格及其調整：

- (一)本轉換公司債轉換價格訂定基準日為 111 年 7 月 8 日，以基準日前一個營業日、前三個營業日及前五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一為基準價格，再以基準價格乘以 102% 之轉換溢價率，為本轉換公司債之轉換價格(計算至新臺幣分為止，以下四捨五入)。基準日前如遇有除權或除息者，其經採樣用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格；轉換價格於決定後至實際發行日前，如遇有除權或除息者，應依本條第(二)款或第(三)款之轉換價格調整公式調整之。依上述方式，本轉換公司債之轉換價格為每股新台幣 19.99 元。
- (二)本轉換公司債發行後，除本公司所發行(或私募)具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券而換發普通股股份或因員工酬勞發行新股者外，遇有本公司已發行(或私募)之普通股股份增加(包含但不限於以募集發行或以私募方式辦理現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、公司合併或受讓其他公司股份發行新股、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等)，本公司應依下列公式調整本轉換公司債之轉換價格(計算至新臺幣分為止，以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整)，並函請財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(以下簡稱「櫃檯買賣中心」)公告，於新股發行除權基準日(註 1)調整之，如係因股票面額變更致已發行普通股股份增加，於新股換發基準日調整之(有實際繳款作業者則於股款繳足日調整之)。

$$\text{調整後轉換價格} = \frac{\text{調整前轉換價格} \times \left[\frac{\text{已發行股數(註2)} + \left(\frac{\text{每股繳款額(註3)} \times \text{新股發行或私募股數}}{\text{每股時價(註4)}} \right)}{\text{已發行股數(註2)} + \text{新發行或私募股數}} \right]}{1}$$

註 1：如係辦理現金增資發行新股或現金增資參與發行海外存託憑證，因無除權基準日，則於股款繳足日調整。如為股票分割則於分割基準日調整。如為合併或受讓增資則於合併或受讓基準日調整。如係以私募辦理現金增資，或增加之股份係私募有價證券，則於私募有價證券交付日調整。如於現金增資發行新股之除權基準日後變更新股發行價格，則依更新後之新股發行價與每股時價(以董事會決定之更新後新股發行價格訂定基準日作為更新後每股時價訂定基準日)重新按照前開公式調整之，如經設算調整後之轉換價格低於原除權基準日前已公告調整之轉換價格，則函請櫃檯買賣中心重新公告調整之。

註 2：已發行股數係指普通股已發行股份總數(包括募集發行與私募股份)減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

註 3：每股繳款額如係屬無償配股或股票分割，則其繳款額為零。若係屬合併增資發行新股者，則其每股繳款額為合併基準日前依消滅公司最近期經會計師簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。如係受讓其他公司股份發行新股，則每股繳款額為受讓之他公司最近期經會計師簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。

註 4：每股時價之訂定，應以除權基準日、訂價基準日、股票合併或股票分割基準日或私募有價證券交付日之前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數為準。

股票面額變更時：

$$\text{調整後轉換價格} = \frac{\text{調整前轉換價格} \times \text{股票面額變更前已發行普通股股數}}{\text{股票面額變更後已發行普通股股數}}$$

(三)本轉換公司債發行後，如遇本公司配發普通股現金股利時，應於除息基準日按下列公式調整轉換價格(計算至新臺幣分為止，以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整)，並應函請櫃檯買賣中心公告調整後之轉換價格。本項轉換價格調降之規定，不適用於除息基準日(不含)前已提出請求轉換者。其調整公式如下：

$$\text{調降後轉換價格} = \text{調降前轉換價格} \times (1 - \text{發放普通股現金股利占每股時價(註)之比率})$$

註：每股時價以現金股息停止過戶除息公告日之前一、三、五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一為準。

(四)本轉換公司債發行後，遇有本公司以低於每股時價(註1)之轉換或認股價格再發行(或私募)具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，本公司應依下列公式調整本轉換公司債之轉換價格(計算至新臺幣分為止，以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整)，並函請櫃檯買賣中心公告，於前述有價證券或認股權發行之日或私募有價證券交付日調整之：

$$\text{調整後轉換價格} = \frac{\text{調整前轉換價格} \times \text{已發行股數(註2)} + \left(\begin{array}{l} \text{新發行(或私} \\ \text{募)有價證券或} \\ \text{認股權之轉換} \\ \text{或認股價格} \end{array} \times \begin{array}{l} \text{新發行(或私} \\ \text{募)有價證券或} \\ \text{認股權可轉換} \\ \text{或認購之股數} \end{array} \right)}{\text{已發行股數(註2)} + \text{新發行(或私募)有價證券或認股權可轉換或認購之股數}}$$

註1：每股時價為再發行(或私募)具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券之訂價基準日之前一、三、五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一。

註2：已發行股數係指普通股已募集發行與私募股份減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。再發行(或私募)具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券如係以庫藏股支應，則調整公式中之已發行股數應減除新發行(或私募)有價證券可轉換或認購之股數。

(五)本轉換公司債發行後，如遇本公司非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少時，應依下列公式計算調整後轉換價格(計算至新臺幣分為止，以下四捨五入)，並函請櫃檯買賣中心公告，於減資基準日調整之，如係因股票面額變更致普通股股份減少，於新股換發基準日調整之：

減資彌補虧損時：

$$\text{調整後轉換價格} = \frac{\text{調整前轉換價格} \times \text{減資前已發行普通股股數(註)}}{\text{減資後已發行普通股股數}}$$

現金減資時：

$$\text{調整後轉換價格} = (\text{調整前轉換價格} - \text{每股退還現金金額}) \times \frac{\text{減資前已發行普通股股數(註)}}{\text{減資後已發行普通股股數}}$$

股票面額變更時：

$$\text{調整後轉換價格} = \frac{\text{調整前轉換價格} \times \text{股票面額變更前已發行普通股股數}}{\text{股票面額變更後已發行普通股股數}}$$

註：已發行股數係指普通股已發行股份總數包括發行與私募股份，並減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

十二、本轉換公司債之上櫃及終止上櫃：

本轉換公司債於發行日之前向櫃檯買賣中心申請上櫃買賣，至全數轉換為普通股股份或全數由本公司買回或償還時終止上櫃，以上事項均由本公司洽櫃檯買賣中心同意後公告之。

十三、轉換後新股之上櫃：

本轉換公司債經轉換後換發之普通股自交付日起於櫃檯買賣中心上櫃買賣，上述事項由本公司洽櫃檯買賣中心同意後公告之。本公司普通股採無實體發行，轉換後之普通股以無實體方式自交付日起於櫃檯買賣中心上櫃買賣。

十四、股本變更登記作業

本公司應於每季結束後十五日內，將前一季因本轉換公司債行使轉換所交付之股票數額予以公告，每季並應向公司登記之主管機關申請資本額變更登記至少一次。

十五、換股時不足壹股股份金額之處理：

轉換為本公司普通股時，若有不足壹股之畸零股，其股份金額，除折抵集保劃撥費用外，本公司將以現金償付之(計算至新臺幣元為止，角以下四捨五入)。

十六、因本公司股份終止上櫃提前賣回

若本公司普通股經主管機關核准終止上櫃，債券持有人得要求本公司按債券面額贖回其所持有之本轉換公司債。

十七、轉換年度現金股利及股票股利之歸屬：

(一)現金股利

- 1.本轉換公司債持有人於當年度一月一日起至當年度本公司現金股息停止過戶日前十五個營業日(不含)以前請求轉換者，得參與當年度股東會決議發放之前一年度現金股利。
- 2.當年度於本公司現金股息停止過戶日前十五個營業日(含)起至現金股息除息基準日(含)止，停止本轉換公司債轉換。
- 3.本轉換公司債持有人於當年度現金股息除息基準日翌日起至當年度十二月三十一日(含)以前請求轉換者，不得享有當年度股東會決議發放之前一年度現金股利，但得參與次年度股東會決議發放之當年度現金股利。

(二)股票股利

- 1.本轉換公司債持有人於當年度一月一日起至當年度本公司無償配股停止過戶日前十五個營業日(不含)以前請求轉換者，得參與當年度股東會決議發放之前一年度股票股利。
- 2.當年度於本公司無償配股停止過戶日前十五個營業日(含)起至無償配股除權基準日(含)止，停止本轉換公司債轉換。
- 3.本轉換公司債持有人於當年度無償配股除權基準日翌日起至當年度十二月三十一日(含)以前請求轉換者，不得享有當年度股東會決議發放之前一年度股票股利，但得參與次年度股東會決議發放之當年度股票股利。

十八、轉換後之權利義務：

轉換後之新股，其權利義務與本公司已發行普通股股份相同。

十九、本公司對本轉換公司債之贖回權：

- (一)本轉換公司債自發行滿三個月之翌日(111年10月29日)起至到期日前四十日(114年6月18日)止，若本公司普通股收盤價格連續三十個營業日超過當時轉換價格達百分之三十(含)者，本公司得於其後三十個營業日內，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司發信之日起算，並以該期間屆滿日為債券收回基準日，且前述期間不得為第九條之停止轉換期間)予債券持有人(以「債券收回通知書」寄發日前第五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本轉換公司債之投資人，則以公告方式為之)，贖回價格訂為本轉換公司債面額，以現金收回其全部債券，且函請櫃檯買賣中心公告。本公司執行收回請求，應於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金贖回全部流通在外之本轉換公司債。
- (二)本轉換公司債自發行滿三個月之翌日(111年10月29日)起至到期日前四十日(114年6月18日)止，若本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總面額之10%時，本公司得於其後任何時間，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司發信之日起算，並以該期間屆滿日為債券收回基準日，且前述期間不得為第九條之停止轉換期間)予債券持有人(以「債券收回通知書」寄發日前第五個營業日債券人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本轉換公司債之投資人，則以公告方式為之)，贖回價格訂為本轉換公司債面額，以現金收回其全部債券，且函請櫃檯買賣中心公告。本公司執行收回請求，應於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金收回其流通在外之本轉換公司債。
- (三)若債權人於「債券收回通知書」所載債券收回基準日前，未以書面回覆本公司股務代理機構(於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳日為憑)者，本公司於債券收回基準日後五個營業日內，將其所持有之本轉換公司債依債券面額以現金收回。
- (四)若本公司執行收回請求，債券持有人請求轉換之最後期限為本轉換公司債終止櫃檯買賣日後第二個營業日。

二十、所有本公司收回(包括由證券商營業處所買回)、償還或已轉換之本轉換公司債將被註銷，不得再賣出或發行，其所附轉換權併同消滅。

二十一、本轉換公司債及所換發之普通股均為記名式，其過戶、異動登記、設質、遺失等均依「公開發行股票公司股務處理準則」及公司法相關規定辦理，另稅賦事宜依當時稅法之規定辦理。

二十二、本轉換公司債由永豐商業銀行股份有限公司為債券持有人之受託人，代表債券持有人之利益行使查核及監督本公司履行本轉換公司債發行事項之權責。凡持有本轉換公司債之債券持有人不論係於發行時認購或中途買受，對於本公司與受託人之間所定受託契約規定、受託人之權利義務及本發行及轉換辦法均予同意，並授與受託人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，債券持有人得在營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查閱。

二十三、本轉換公司債委由本公司股務代理機構辦理還本付息及轉換事宜。

二十四、本轉換公司債之發行依證券交易法第八條規定不印製實體債券。

二十五、本轉換公司債發行及轉換辦法如有未盡事宜之處，悉依相關法令規定辦理之。

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：

■ 110年度現金增資發行普通股案

1.變更前計畫內容

- (1)主管機關核准日期及文號：110年6月17日金管證發字第1100346311號函。
- (2)計畫所需資金總額：新台幣1,008,000仟元。
- (3)資金來源：現金增資發行新股36,000仟股，每股面額新台幣10元，發行價格為每股新台幣14元，募集資金總額為新台幣504,000仟元。
- (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
			110年第三季
轉投資子公司	110年第三季	313,940	313,940
償還銀行借款	110年第三季	162,500	162,500
充實營運資金	110年第三季	27,560	27,560
合計		504,000	504,000

在轉投資子公司方面，本公司透過轉投資持股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 Legacy Limited，預計投資金額為美金11,000仟元，暫以新台幣兌換美元之匯率28.54:1估算，折合新台幣313,940仟元，上述孫公司資金運用計畫項目如下：

單位：仟元

公司別	計畫項目	所需資金總額(註1)	
		新台幣	美金
Franbo Legacy Limited (註2)	購置載重噸數 16,934 噸之散裝雜貨輪	285,400	10,000
	營運週轉金	28,540	1,000
合計		313,940	11,000

註1：暫以新台幣兌換美金 28.54:1 之匯率換算

註2：預計轉投資金額為美金 11,000 仟元，用以購置現有船成本美金 10,000 仟元及孫公司營運週轉金美金 1,000 仟元。

(5)預計可能產生效益

①轉投資子公司

本次募集資金中預計以 313,940 仟元(折合約美金 11,000 仟元，匯率 28.54)轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.，由其再轉投資新設孫公司 Franbo Legacy Limited，用以購置載重噸數 16,954 噸之二手散裝雜貨輪船舶乙艘，待 110 年 8 月新船交船後，預計 110~121 年度可認列 Franbo Legacy Limited 之轉投資收益分別為新台幣 6,688 仟元、12,298 仟元、2,034 仟元、12,935 仟元、12,640 仟元、13,573 仟元、14,055 仟元、3,795 仟元、13,363 仟元、13,078 仟元及 12,657 仟元。(新台幣兌換美金之匯率以 28.54:1 估算)

②償還銀行借款

本次募集資金預計 162,500 仟元用於償還銀行借款，以擬償還之銀行借款利率設算，預計 110 年度可節省利息支出約 1,419 元，以後每年度預計可節省利息支出約 3,403 仟元，並可改善財務結構，降低對銀行之依存度，增加資金調度彈性。

③充實營運資金

本次募集資金中預計 27,560 仟元用以充實營運資金，若本次未辦理現金增資，則須以金融機構借款的方式來挹注營運資金缺口，以公司 110 年第一季財務報表短期借款平均利率 2.14% 估算，110 年度可節省利息支出約 246 仟元，以後每年預計可節省利息支出約 590 仟元。

2.變更後計畫內容

(1)計畫所需資金總額：新台幣1,008,000仟元。

(2)資金來源：現金增資發行新股36,000仟股，每股面額新臺幣10元，發行價格為每股新台幣28元，募集資金總額為新台幣1,008,000仟元。

(3)變更計畫原因

本公司本次計畫所需資金總額因每股現金增資價格由暫定每股 14 元調高至實際募資每股 28 元，計畫資金總額由申報時之 504,000 仟元增加至實際募資完成之 1,008,000 仟元，因而增加償還銀行借款及充實營運資金之計畫項目，惟嗣後考量原增資計畫資金運用效益，在避免資金閒置並衡量提升資金運用效益及保障股東權益，同時配合本集團整體營運船隊規劃進行考量，因本集團以經營散裝航運業務為主，其船隊之船舶以輕便型船舶為主力船舶，故本次變更計畫除增加償還銀行借款 122,245 仟元、償還子公司借款 55,720 仟元外，另增加 323,176 仟元供轉投資孫公司購置船舶 2 艘新造船舶 DWT40,000 噸(Handysize)散裝船舶，除擴展船隊營運規模外，藉由船舶輕齡化使集團能提供穩定而有效率的服務，以達成客戶需求，且輕齡型船舶容易維修，將使本集團經營效率與獲利能力方面更獲提升，故本公司將募集總金額做適當之運用，變更原現金增資計畫之資金用途。

依上述償還銀行借款、償還子公司借款、充實營運資金及轉投資子公司計畫金額分別增加 122,245 仟元、增加 55,720 仟元、增加 10,399 仟元及增加 315,696 仟元，原募集計畫個別項目調整金額已達到「發行人募集與發行有價證券處理準則」第九條第一項第九款規定計畫變更事項辦理暨「公開發行公司現金增資或發行公司債計畫變更應注意事項」第三條規定所稱募集資金計畫變更，該次計畫項目修正業經本公司 110 年 8 月 4 日董事會決議通過，且於董事會決議變更當日，輸入金管會指定資訊申報網站，並擬於 111 年 5 月 26 日提股東會追認。

(4)計畫項目、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
			110年第三季
償還銀行借款	110年第三季	284,745	284,745
償還子公司借款	110年第三季	55,720	55,720
充實營運資金	110年第三季	37,899	37,899
轉投資子公司	110年第三季	629,636	629,636
合計		1,008,000	1,008,000

在轉投資子公司方面，本公司透過轉投資持股100%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 Legacy Limited、Franbo Ace Limited(暫定)及Franbo Art Limited(暫定)，預計轉投資金額分別為306,460仟元(美金11,000仟元)、161,588仟元(美金5,800仟元)及161,588仟元(美金5,800仟元)，預計總投資金額為美金22,600仟元，暫以新台幣兌換美元之匯率27.86:1估算，折合新台幣629,636仟元，上述孫公司資金運用計畫項目如下：

單位：仟元

公司別	計畫項目	所需資金總額(註 1)	
		新台幣	美金
Franbo Legacy Limited (註 2)	購置載重噸數 16,934 噸之散裝雜貨輪	278,600	10,000
	營運週轉金	27,860	1,000
Franbo Ace Limited (註 3)	購置載重噸數 40,000 噸之散裝雜貨輪	160,195	5,750
	營運週轉金	1,393	50
Franbo Art Limited (註 3)	購置載重噸數 40,000 噸之散裝雜貨輪	160,195	5,750
	營運週轉金	1,393	50
合計		629,636	22,600

註 1：暫以新台幣兌換美金 27.86:1 之匯率換算

註 2：預計轉投資金額為美金 11,000 仟元，用以購置現有船成本美金 10,000 仟元及孫公司營運週轉金美金 1,000 仟元。

註 3：預計轉投資金額為美金 5,800 仟元，用以新船購置成本美金 28,750 仟元之 20% 簽約金美金 5,750 仟元及營運週轉金美金 50 仟元；其餘船舶成本之 20% 美金 5,750 仟元係依船舶建造進度付款，本公司將以銀行借款及自有資金支應，60% 尾款則以銀行抵押借款支應。

(5) 預計可能產生效益

① 償還銀行借款及償還子公司借款

本次募集資金部分用以償還銀行借款 284,745 仟元，以擬償還之銀行借款利率設算，預計 110 年度可節省利息支出約 2,568 元，以後每年度預計可節省利息支出約 6,163 仟元，並可改善財務結構，降低對銀行之依存度，增加資金調度彈性。

本次變更計畫項目新增償還子公司借款 55,720 仟元(美金 2,000 仟元)，與子公司 New Lucky Lines S.A. 於 109 年 8 月 7 日所簽立之借款合同，其借款總額度為美金 6,000 仟元，本公司實際動撥餘額為美金 2,323 仟元，故本次變更計畫項目以償還子公司借款美金 2,000 仟元(折合新台幣 55,720 仟元)，可改善財務結構，增加資金調度彈性。

② 充實營運資金

充實營運資金由原計畫 27,560 仟元變更為 37,899 仟元，以公司 110 年第一季財務報表短期借款平均利率 2.14% 估算，110 年度可節省利息支出約 92 仟元，以後每年預計可節省利息支出約 221 仟元，其預計可能產生利息支出減少，可避免利息支出侵蝕公司獲利，並可強化公司財務結構，故其效益應屬合理。

③ 轉投資子公司

本公司透過轉投資持股 100% 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 Legacy Limited、Franbo Ace Limited (暫定) 及 Franbo Art Limited (暫定)，預計投資金額分別為 306,460 仟元(美金 11,000 仟元)、161,588 仟元(美金 5,800 仟元) 及 161,588 仟元(美金 5,800 仟元)，預計總投資金額為美金 22,600 仟元，暫以新台幣兌換美元之匯率 27.86:1 估算，折合新台幣 629,636 仟元。

本次募集資金中預計以 306,460 仟元(折合約美金 11,000 仟元，匯率 27.86) 轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.，由其再轉投資新設孫公司 Franbo Legacy Limited，用以購置載重噸數 16,954 噸之二手散裝雜貨輪船舶乙艘，待 110 年 8 月交船後，預計 110~121 年度可認列 Franbo Legacy Limited 之轉投資收益分別為新台幣 6,529 仟元、12,005 仟元、1,986 仟元、12,627 仟元、12,339 仟元、13,250 仟元、13,721 仟元、3,705 仟元、13,045 仟元、12,766 仟元、12,355 仟元及 11,652 仟元。

本次募集資金中預計以 161,588 仟元(折合約美金 5,800 仟元，匯率 27.86)轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.，由其再轉投資新設孫公司 Franbo Ace Limited，用以購置載重噸數 40,000 噸之新造散裝雜貨輪船舶乙艘購置成本美金 28,750 仟元之 20%簽約金美金 5,750 仟元及營運週轉金美金 50 仟元；其餘船舶成本之 20%美金 5,750 仟元係依船舶建造進度付款，本公司將以銀行借款及自有資金支應，60%尾款則以銀行抵押借款支應。預計 112 年 4 月新船交船後，112~122 年度可認列 Franbo Ace Limited 之轉投資收益分別為新台幣 34,198 仟元、46,972 仟元、48,268 仟元、50,290 仟元、39,627 仟元、56,659 仟元、56,677 仟元、56,677 仟元、55,872 仟元、43,962 仟元及 55,051 仟元。(新台幣兌換美金之匯率以 29.48:1 估算)

本次募集資金中預計以 161,588 仟元(折合約美金 5,800 仟元，匯率 27.86)轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.，由其再轉投資新設孫公司 Franbo Art Limited，用以購置載重噸數 40,000 噸之新造散裝雜貨輪船舶乙艘購置成本美金 28,750 仟元之 20%簽約金美金 5,750 仟元及營運週轉金美金 50 仟元；其餘船舶成本之 20%美金 5,750 仟元係依船舶建造進度付款，本公司將以銀行借款及自有資金支應，60%尾款則以銀行抵押借款支應。預計 112 年 5 月新船交船後，預計 112~122 年度可認列 Franbo Art Limited 之轉投資收益分別為新台幣 32,683 仟元、46,465 仟元、47,763 仟元、49,784 仟元、39,121 仟元、55,382 仟元、56,677 仟元、56,677 仟元、55,872 仟元、43,962 仟元及 55,051 仟元。(新台幣兌換美金之匯率以 29.48:1 估算)。

3.執行情形

單位：新台幣仟元

計劃項目	執行情形		進度超前或落後情形、原因及改進計畫		
償還銀行借款	動支金額	預定	284,745	本次募資計劃資金已依計劃於 110 年第三季募集完成，用於償還銀行借款及子公司借款，受新台幣兌美金匯率波動影響，償還子公司借款，致新台幣入帳數為新台幣 55,611 仟元，略低於原預估之 55,720 仟元。該 2 項計畫項目依原預定進度於 110 年第三季全數執行完成。	
		實際	284,745		
	執行進度(%)	預定	100.00		
		實際	100.00		
償還子公司借款	動支金額	預定	55,720		
		實際	55,611		
	執行進度(%)	預定	100.00		
		實際	99.80		
充實營運資金	動支金額	預定	37,899	本次募資計劃項目，用於充實營運資金部分，原預估執行進度為 110 年第三季完成，惟因部分款項係於 110 年第四季及 111 年第一季產生，致實際執行有所落差，已於 111 年第一季全數執行完成。	
		實際	40,423		
	執行進度(%)	預定	100.00		
		實際	106.65		
轉投資子公司	動支金額	預定	629,636		本次募資計劃資金已依計劃於 110 年第三季募集完成，用於轉投資子公司，受新台幣兌美金匯率波動影響，致新台幣入帳數為新台幣 629,297 仟元，略低於原預估之 629,636 仟元。該計畫項目依原預定進度於 110 年第三季全數執行完成。
		實際	629,297		
	執行進度(%)	預定	100.00		
		實際	99.95		
合計	動支金額	預定	1,008,000	本次募資計劃已於 111 年第一季全數執行完成。	
		實際	1,010,076		
	執行進度(%)	預定	100.00		
		實際	100.20		

截至 111 年第一季止，本公司該次募資計畫已依規定按季將資金運用情形輸入公開資訊觀測站，且各計畫項目皆已執行完畢，尚無重大異常情形。

4. 效益評估

(1) 償還借款(償還銀行借款及償還子公司借款)：

本公司募集與發行110年度現金增資發行普通股計畫用以償還銀行借款284,745仟元及子公司借款55,720仟元，預計償還及實際償還之借款明細如下：

償還銀行借款

單位：新台幣仟元

貸款機構	利率(%)	原額度契約起訖日	契約期間(註)	原貸款用途	開始動用時點	原貸款餘額	擬償還金額	實際償還金額
								110年第三季
合庫-大順	1.885	106/12/21~107/12/21	109/10/28~110/10/28	營運週轉金	109/10/28	50,000	50,000	50,000
	1.885	103/07/29~104/07/29	109/09/24~110/09/24		109/09/24	20,000	20,000	20,000
玉山-高雄	2.010	103/08/19~104/08/19	109/07/02~110/07/02		109/10/20	10,000	10,000	10,000
台企-仁大	2.080	103/08/27~104/08/27	109/10/26~110/10/26		109/12/10	20,000	20,000	20,000
中信-民族	1.788	104/03/31~105/03/31	109/08/26~110/08/26		109/09/15	10,000	10,000	10,000
土銀-楠梓	1.750	103/09/25~104/09/25	109/11/04~110/11/04		109/11/13	30,000	15,500	15,500
安泰-高雄	3.150	106/10/27~107/10/27	109/09/02~110/09/02		110/01/04	20,000	20,000	20,000
彰銀-北高雄	2.210	103/09/23~104/09/30	109/11/27~110/11/27		109/12/18	10,000	10,000	10,000
					110/04/07	10,000	15,000	15,000
日盛-高雄	2.350	108/08/20~109/08/20	110/03/09~111/03/09		110/04/28	5,000		
					107/09/20	160,000	73,000	73,000
永豐-台北	2.250	107/09/11~109/05/11	109/05/11~113/05/11		110/03/09	20,000	20,000	20,000
上海-前金	2.500	110/03/09~113/03/09	110/03/09~113/03/09		109/06/22	20,000	12,778	12,778
一銀-岡山	2.200	109/06/22~112/06/22	109/06/22~112/06/22		108/10/14	20,000	8,467	8,467
土銀-楠梓	1.750	108/10/14~111/10/14	108/10/14~111/10/14					
合計							284,745	284,745

註：此契約期間係原始契約於授信額度到期前新展期續約，上表所列契約期間為最近期有效之合約期間，可於有效期間及約定額度內動用。

上表「永豐台北」之銀行借款，動撥後係償還下列數筆銀行借款，茲就其借款條件說明如下：

貸款機構	利率(%)	原額度契約起訖日	契約期間(註)	原貸款用途	開始動用時點	原貸款餘額	償還金額
安泰-高雄	3.34	106/10/27-107/10/27	106/10/27-107/10/27	營運週轉金	107/8/21	10,000	20,000
					107/9/10	5,000	
					107/9/18	5,000	
合庫-大順	2.05	106/12/21-107/12/21	106/12/21-107/12/21	營運週轉金	107/4/24	20,000	50,000
					107/4/25	10,000	
					107/5/2	20,000	
合庫-大順	2.05	103/7/29-104/7/29	107/7/24-108/7/24	營運週轉金	107/9/13	20,000	20,000
台新-七賢	2.35	106/9/15-107/9/15	106/9/15-107/9/15	營運週轉金	107/4/17	15,000	15,000
中信-民族	1.9362	104/3/31-105/3/31	107/7/31-108/7/31	營運週轉金	107/4/16	20,000	20,000
土銀-楠梓	1.9465	103/9/29-104/9/29	106/9/29-107/9/29	營運週轉金	107/4/16	30,000	30,000
合計						155,000	155,000

註：此契約期間係原始契約於授信額度到期前新展期續約，上表所列契約期間為最近期有效之合約期間，可於有效期間及約定額度內動用。

償還子公司借款

單位：仟元

貸出公司	利率 (%)	契約期間	原貸款 用途	開始動用 時點	原貸款 金額		擬償還 金額		實際償還金額	
					美金	新台幣	美金	新台幣	美金	新台幣
New Lucky Lines S.A.	-	109/08/07~ 114/08/06	營運 週轉	109/08/24	美金	2,323	美金	2,000	美金	2,000
					折合 新台幣	64,719	折合 新台幣	55,720	折合 新台幣	55,720

註：新台幣兌換美元之匯率以27.86:1估算。

茲就前述償還借款後之效益說明如下：

①節省利息支出，減輕財務負擔

單位：新台幣仟元

利息費用	季度	籌資前	籌資後
		110年第二季	110年第三季
本期銀行借款利息支出		2,184	1,471

本公司辦理110年現金增資發行普通股案於110年第三季資金到位後，隨即將所籌資金新台幣340,465 仟元用以償還銀行借款及子公司借款。就上表觀之，本公司110年第三季籌資後利息支出較110年第二季籌資前減少713仟元，已有實際節省借款相關利息費用之效益，顯示前次籌資用於償還銀行借款及子公司借款之效益已有所顯現。

②強化財務結構並提升償債能力

單位：新台幣仟元；%

年度		110年第二季 (籌資前)	110年第三季 (籌資後)
基本 財務 資料	流動資產	61,984	249,319
	流動負債	316,709	195,552
	負債總額	813,649	618,005
	營業收入	16,169	16,194
	每股盈餘(元)	0.69	0.69
財務 結構	負債比率(%)	33.48	18.41
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	4,222.87	6,360.85
償債 能力	流動比率(%)	19.57	127.49
	速動比率(%)	18.76	126.51

資料來源：本公司提供；本公司自結之個體財務報告

本公司辦理110年現金增資發行普通股案籌資計畫，於110年第三季資金到位後即將部分資金用以償還銀行借款284,745 仟元及子公司借款55,720 仟元，藉以減輕本公司財務負擔並提升償債能力。比較募資前後之基本財務資料，本公司於110年第三季資金募足並部分用以償還銀行借款及子公司借款後，流動負債及負債總額已較籌資前降低，流動資產亦因營運成長及籌資款挹注致現金及約當現金水位增加而提升。隨著航運需求暢旺，使營業收入及每股盈餘呈穩定之勢。在改善財務結構方面，本公司長期資金占不動產、廠房及設備比率已由籌資前4,222.87%上升至籌資後6,360.85%，負債比率籌資後較籌資前降低至18.41%；在償債能力方面，流動比率由籌資前19.57%上升至籌資後127.49%，速動比率由籌資前18.76%上升至籌資後126.51%。綜上所述，就其財務結構及償債能力觀之，各項比率均較籌資前改善，顯見該次籌資用於償還銀行借款之效益已屬顯現。

③原借款用途顯現之效益

單位：新台幣仟元

季度 項目	108年 第四季	109年 第一季	109年 第二季	109年 第三季	109年 第四季	110年 第一季	110年 第二季
營業收入	14,590	14,778	14,358	14,358	16,045	14,444	16,169

資料來源：本公司個體自結報表

本公司原借款用途係用於支應日常各項費用之營運週轉，該等借款於 108 年第四季至 110 年第二季間陸續動撥。就本公司原借款動撥期間之營業收入觀之，本公司自 109 年第一季至 110 年第二季各季營業收入分別為 14,778 仟元、14,358 仟元、14,358 仟元、16,045 仟元、14,444 仟元及 16,169 仟元。109 年第二季因著疫情逐步趨緩，各國開始積極振興經濟，活絡貿易，6 月中下旬開始，運輸業進入需求回補階段。第三季迎接北美穀物出貨旺季，加上大陸國內鐵礦砂庫存不足，帶動鐵礦砂需求攀升，全球運輸需求將進入回補，市場反彈力度將增強，主要產業關鍵在市場拆船增加，將有利市場行情持續走高，散裝船的運價及租金明顯改善。110 年度受惠換約後租金大幅攀升，隨著第四季傳統淡季不淡加持，以及運價持續飆升，致本公司營業收入緩步增加，顯示其原借款效益已有顯現，且本公司為支付日常營運所需資金，持續動撥銀行借款支應，對公司整體營運實有其必要性亦有一定之助益，並無異常情事。

(2)轉投資子公司

① Franbo Legacy Limited

本公司已於110年8月轉投資100%子公司New Lucky Lines S.A.，由其於110年8月再轉投資新設100%孫公司Franbo Legacy Limited，用以購置載重噸數16,954噸之二手散裝雜貨輪船舶乙艘，於110年8月取得船舶並交船營運，110~111年度及112年第一季已認列Franbo Legacy Limited之轉投資收益分別為36,343仟元、269,346仟元及3,700仟元，較原預估數6,529仟元及12,005仟元之達成率分別為556.64%及2243.53%，112年第一季換算全年達成率745.22%。新冠疫情在110年各國陸續解封後，110年儘管各航商已運能全開，但受到貨櫃調度不順的影響，再加上疫情持續壟罩各洲，各航商仍不時出現缺艙、缺工、甚至缺船的現象，運價於4月下旬再度持續攀高。該輪於110年8月接船並加入營運，租約日租金較原預計日租金大幅增加，該轉投資子公司的投資效益已顯現，獲利達成率良好。整體而言，效益達成良好，無重大異常之情形。

單位：新台幣仟元

項目	110年度(註1)		111年度		112年度		113年度	114年度	115年度	116年度	117年度	118年度	119年度	120年度	121年度
	預計數	實際數	預計數	實際數	預計數	實際數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數
營業收入	28,835	58,537	69,204	209,238	68,243	15,791	69,204	69,204	69,204	69,204	68,243	69,204	69,204	69,204	69,204
營業成本	(20,217)	(19,041)	(48,520)	(63,097)	(58,211)	9,434	(49,157)	(50,085)	(49,806)	(50,469)	(59,523)	(51,145)	(51,423)	(51,834)	(52,537)
營業毛利	8,619	39,496	20,684	146,142	10,032	6,357	20,048	19,119	19,398	18,735	8,720	18,059	17,781	17,370	16,667
營業費用	(2,090)	(2,955)	(5,015)	(7,317)	(5,015)	1,491	(5,015)	(5,015)	(5,015)	(5,015)	(5,015)	(5,015)	(5,015)	(5,015)	(5,015)
營業利益	6,529	36,541	15,670	138,825	5,017	4,866	15,033	14,105	14,383	13,721	3,705	13,045	12,766	12,355	11,652
營業外收支	-	(198)	(3,664)	130,521	(3,031)	(1,166)	(2,406)	(1,766)	(1,133)	-	-	-	-	-	-
稅後淨利	6,529	36,343	12,005	269,346	1,986	3,700	12,627	12,339	13,250	13,721	3,705	13,045	12,766	12,355	11,652

註：預計數新台幣兌換美元匯率以28.03:1換算。

註1：預計及實際於110年8月交船並起租。

② Franbo Ace Limited

本次投資用以購置載重噸數 40,000 噸之新造散裝雜貨輪船舶各乙艘，預計 112 年 3 月建造完成，4 月開始營運，該輪實際於 112 年 3 月建造完成交船營運並與 NS UNITED KAIUN KAISHA, LTD. 簽訂 5 年期租船合約，且實際簽約日租金高於預計日租金，故 112 年第一季已認列之轉投資收益為 3,851 仟元，其達成情形良好。

單位：新台幣仟元

年度 項目	112 年度(註 1)		113 年度	114 年度	115 年度	116 年度	117 年度	118 年度	119 年度	120 年度	121 年度	122 年度
	預計數	實際數 第一季	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數
營業收入	101,883	12,703	135,844	135,844	135,844	133,957	135,844	135,844	135,844	135,844	133,957	135,844
營業成本	(52,584)	(8,778)	(70,536)	(71,295)	(71,295)	(82,092)	(72,069)	(72,858)	(72,858)	(73,663)	(83,686)	(74,485)
營業毛利	49,299	3,925	65,308	64,549	64,549	51,865	63,775	62,986	62,986	62,181	50,271	61,359
營業費用	(4,731)	(720)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,308)
營業利益	44,568	3,205	58,999	58,240	58,240	45,556	57,466	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051
營業外收支	(10,370)	646	(12,027)	(9,972)	(7,950)	(5,929)	(807)	-	-	-	-	-
稅後淨利	34,198	3,851	46,972	48,268	50,290	39,627	56,659	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051

註：預計數新台幣兌換美元匯率以 29.48:1 換算。

註 1：預計於 112 年 3 月交船 4 月起租，實際於 112 年 3 月交船並起租。

③ Franbo Art Limited

本次投資用以購置載重噸數 40,000 噸之新造散裝雜貨輪船舶乙艘，預計 112 年 5 月建造完成，並投入營運，該輪實際已於 112 年 4 月建造完成交船並與 Canfornav Limited 簽訂 5 年期租船合約，依約按月認列租金收入，其效益應可陸續顯現。

單位：新台幣仟元

年度 項目	112 年度(註 2)		113 年度	114 年度	115 年度	116 年度	117 年度	118 年度	119 年度	120 年度	121 年度	122 年度
	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數
營業收入	90,562	135,844	135,844	135,844	135,844	133,957	135,844	135,844	135,844	135,844	133,957	135,844
營業成本	(46,646)	(70,536)	(71,295)	(71,295)	(71,295)	(82,092)	(72,069)	(72,858)	(72,858)	(73,663)	(83,686)	(74,485)
營業毛利	43,916	65,308	64,549	64,549	64,549	51,865	63,775	62,986	62,986	62,181	50,271	61,359
營業費用	(4,206)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,308)
營業利益	39,710	58,999	58,240	58,240	58,240	45,556	57,466	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051
營業外收支	(7,027)	(12,534)	(10,477)	(8,456)	(6,435)	(2,084)	-	-	-	-	-	-
稅後淨利	32,683	46,465	47,763	49,784	39,121	55,382	53,889	53,889	53,889	53,124	41,800	52,343

註：預計數新台幣兌換美元匯率以 29.48:1 換算。

註 2：預計於 112 年 5 月交船並起租，實際已於 112 年 4 月交船並起租。

(3)充實營運資金：

本公司本次變更後資金計畫以 37,899 仟元用以充實營運資金後，就籌資後之財務結構及償債能力而言，本公司募資，可減少因資金需求而借款產生之利息費用外，長期資金占不動產、廠房及設備比率、流動比率及速動比率均較籌資前大幅改善，故其效益應屬顯現。

■ 111 年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債案

1.修正前計畫內容

(1)主管機關准日期及文號： 111年6月24日金管證發字第1110346749號函。

(2)計畫所需資金總額：新台幣1,806,000仟元。

(3)資金來源：

①現金增資發行新股50,000仟股，每股面額新台幣10元，發行價格為每股新台幣18.28元，募集資金總額為新台幣914,000仟元。

②發行國內第五次無擔保轉換公司債，發行總張數為6,000張，每張面額為新台幣壹拾萬元整，發行總面額為新台幣600,000仟元整，票面年利率為0%，發行期間3年。本次採競價拍賣方式辦理公開承銷，實際發行價格係依票面金額之101%發行，實際募集金額為新台幣606,431仟元。

③銀行借款或自有資金：新台幣285,569仟元。

(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	
			111年第三季	111年第四季
轉投資子公司	111年第四季	1,806,000	84,755	1,721,245
合計		1,806,000	84,755	1,721,245

本次辦理現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債計畫之重要內容業經本公司111年3月4日董事會決議通過及經111年11月4日董事會修正發行計畫，募得資金將分別於111年第三季及第四季用於轉投資持股100%子公司New Lucky Lines S.A.，再轉投資100%孫公司Franbo Ace Limited(以下簡稱Ace)、Franbo Art Limited(以下簡稱Art)、Franbo Cosmos Limited(以下簡稱Cosmos)、Franbo Century Limited(以下簡稱Century)及Franbo Brave Limited(以下簡稱Brave)，以支應新建造載重噸數40,000噸之散裝雜貨輪船舶款項各乙艘，預計New Lucky Lines S.A.再轉投資孫公司Ace、Art、Cosmos、Century及Brave計畫及資金運用進度如下：

單位：新台幣仟元

計畫項目		預計完成日期	預計轉投資總金額	預計資金運用進度	
				111年第三季	111年第四季
New Lucky Lines S.A.轉投資子公司	Ace	111年第四季	593,285 (USD20,125 仟元)	-	593,285 (USD20,125 仟元)
	Art		678,040 (USD23,000 仟元)	84,755 (USD2,875 仟元)	593,285 (USD20,125 仟元)
	Cosmos		175,230 (USD5,944 仟元)	-	175,230 (USD5,944 仟元)
	Century		175,230 (USD5,944 仟元)	-	175,230 (USD5,944 仟元)
	Brave		184,215 (USD6,249 仟元)	-	184,215 (USD6,249 仟元)
合計			1,806,000 (USD61,262 仟元)	84,755 (USD2,875 仟元)	1,721,245 (USD58,387 仟元)

註：新台幣兌換美元匯率以 29.48:1 換算。

(5) 預計可能產生效益

本次計畫透過100%持股子公司New Lucky Lines S.A.間接轉投資100%持股孫公司Ace、Art、Cosmos、Century及Brave，用以支付其各自新建載重噸數40,000噸散裝雜貨輪船舶之款項，預計分別於112年第1~4季及113年第1季竣工交船，待新船陸續交船後將以出租方式經營，預估該公司於112~123年累計可認列來自5艘新購船舶之投資收益為2,853,039仟元，以本次募集與發行所募集資金新台幣1,806,000仟元來看，預計截至120年度累計認列轉投資收益可達2,082,996仟元，其轉投資之資金回收年限約為8.00年。然本次轉投資最終目的為支應孫公司建造船舶之部分款項，因此若以新建船舶之各別總造價計算，各船舶之資金回收年限分別為10.46年、10.55年、11.44年、11.61年及11.53年。

正德海運透過 New Lucky Lines S.A.認列之轉投資收益

單位：新台幣仟元

轉投資子公司	船舶名稱	112 年度	113 年度	114 年度	115 年度	116 年度	117 年度
Franbo Ace Limited	Franbo Ace	34,198	46,972	48,268	50,290	39,627	56,659
Franbo Art Limited	Franbo Art	32,683	46,465	47,763	49,784	39,121	55,382
Franbo Cosmos Limited	Franbo Cosmos	15,022	42,593	44,016	46,125	35,632	50,671
Franbo Century Limited	Franbo Century	8,129	42,241	43,665	45,774	35,281	49,607
Franbo Brave Limited	Franbo Brave	-	40,561	49,144	50,528	52,637	42,764
每年認列投資收益		90,032	218,832	232,856	242,501	202,298	255,083
累積認列投資收益		90,032	308,864	541,720	784,221	986,519	1,241,602

註：新台幣兌換美元匯率以 29.48:1 換算。

單位：新台幣仟元

轉投資子公司	船舶名稱	118 年度	119 年度	120 年度	121 年度	122 年度	123 年度
Franbo Ace Limited	Franbo Ace	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051	55,051
Franbo Art Limited	Franbo Art	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051	55,051
Franbo Cosmos Limited	Franbo Cosmos	53,983	53,983	53,214	41,351	53,214	53,214
Franbo Century Limited	Franbo Century	53,983	53,983	53,214	41,351	53,214	53,214
Franbo Brave Limited	Franbo Brave	60,194	60,194	60,194	59,440	47,477	59,440
每年認列投資收益		281,514	281,514	278,366	230,066	264,007	275,970
累積認列投資收益		1,523,116	1,804,630	2,082,996	2,313,062	2,577,069	2,853,039

註：新台幣兌換美元匯率以 29.48:1 換算。

2. 修正後計畫內容

(1) 計畫所需資金總額：新台幣1,806,000仟元。

(2) 資金來源：

- ① 現金增資發行新股50,000仟股，每股面額新台幣10元，發行價格為每股新台幣18.28元，募集資金總額為新台幣914,000仟元。
- ② 發行國內第五次無擔保轉換公司債，發行總張數為6,000張，每張面額為新台幣壹拾萬元整，發行總面額為新台幣600,000仟元整，票面年利率為0%，發行期間3年。本次採競價拍賣方式辦理公開承銷，實際發行價格係依票面金額之101%發行，實際募集金額為新台幣606,431仟元。
- ③ 銀行借款或自有資金：新台幣285,569仟元。

(3)變更計畫原因

本公司 111 年度辦理之現金增資發行新股及發行國內第五次可轉換公司債原計劃用途係用於轉投資子公司，整體資金運用進度原預計於 111 年第四季完成，惟因 111 年因俄烏戰爭、全球通膨升溫，美國透過升息抑制通貨膨脹進而推高匯率，使美元走強，為避免原募資計畫資金運用未達原預計效益，在衡量提升資金運用效益與相關時效性及保障股東權益，同時配合本集團整體營運船隊規劃進行考量，本公司擬將募集總金額做適當之運用，擬修正原增資計畫之資金用途，增加償還銀行借款 70,000 仟元，減少轉投資子公司 70,000 仟元。

原募集計畫個別項目修正金額未達到「發行人募集與發行有價證券處理準則」第九條第一項第九款規定計畫變更事項辦理暨「公開發行公司現金增資或發行公司債計畫變更應注意事項」第三條規定所稱募集資金計畫變更，但本公司仍將該次計畫項目修正經 111 年 11 月 4 日董事會決議通過，且於董事會決議變更當日，輸入金管會指定資訊申報網站公告，並擬提 112 年 6 月 1 日股東會報告。

(4)計劃項目、資金運用進度：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	修正後預計資金運用進度			
			111 年		112 年	
			第三季(實際)	第四季	第一季	第二季
轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.	112 年 第二季	1,736,000	848,544	311,357	290,509	285,590
償還銀行借款	111 年 第四季	70,000	-	70,000	-	-
合計		1,806,000	848,544	381,357	290,509	285,590

註：修正前(核准生效版)計畫匯率以 29.48 估算，修正後計畫匯率以實際換匯匯率估算，尚未結購者以 31.75 估算。

本公司本次辦理現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債計畫，募得資金將分別於 111 年第三季及第四季用於轉投資持股 100% 子公司 New Lucky Lines S.A.，再轉投資 100% 孫公司 Franbo Ace Limited(以下簡稱 Ace)、Franbo Art Limited(以下簡稱 Art)、Franbo Cosmos Limited(以下簡稱 Cosmos)、Franbo Century Limited(以下簡稱 Century)及 Franbo Brave Limited(以下簡稱 Brave)，以支應新建造載重噸數 40,000 噸之散裝雜貨輪船舶款項各乙艘，預計 New Lucky Lines S.A.再轉投資孫公司 Ace、Art、Cosmos、Century 及 Brave 計劃及資金運用進度如下：

單位：仟元

計畫項目	修正後預計完成日期	修正後預計轉投資總金額	修正後計畫預計資金運用進度				
			111 年		112 年		
			第三季(實際)	第四季	第一季	第二季	
New Lucky Lines S.A. 轉投資子公司	Ace	112 年 第一季	614,687 (USD20,125)	231,220 (USD7,500)	179,214 (USD5,875)	204,253 (USD6,750)	-
	Art	112 年 第二季	708,416 (USD23,000)	347,523 (USD11,335)	132,144 (USD4,302)	86,256 (USD2,875)	142,494 (USD4,488)
	Cosmos	111 年 第三季	178,442 (USD5,944)	178,442 (USD5,944)	-	-	-
	Century	112 年 第二季	185,720 (USD5,944)	91,359 (USD2,972)	-	-	94,361 (USD2,972)
	Brave	112 年 第二季	48,735 (USD1,535)	-	-	-	48,735 (USD1,535)
			1,736,000 (USD56,548)	848,544 (USD27,751)	311,357 (USD10,177)	290,509 (USD9,625)	285,590 (USD8,995)

註：修正前(核准生效版)計畫匯率以 29.48 估算，修正後以實際換匯匯率估算，尚未結購者以 31.75 估算。

(5)預計可能產生效益

①轉投資子公司

本次計畫透過 100% 持股子公司 New Lucky Lines S.A. 間接轉投資 100% 持股孫公司 Ace、Art、Cosmos、Century 及 Brave，用以支付其各自新建載重噸數 40,000 噸散裝雜貨輪船舶之款項，預計分別於 112 年第 1~4 季及 113 年第 1 季竣工交船，待新船陸續交船後將以出租方式經營，預估於 112~123 年累計可認列來自 5 艘新購船舶之投資收益為 2,853,039 仟元，以本次募集與發行所募集資金新台幣 1,736,000 仟元來看，預計截至 119 年度累計認列轉投資收益可達 1,804,630 仟元，其轉投資之資金回收年限約為 8.00 年。然本次轉投資最終目的為支應孫公司建造船舶之部分款項，因此若以新建船舶之各別總造價計算，各船舶之資金回收年限分別為 10.46 年、10.55 年、11.44 年、11.61 年及 11.53 年。(匯率以 29.48 估算)

正德海運透過 New Lucky Lines S.A. 認列之轉投資收益

單位：新台幣仟元

轉投資子公司	船舶名稱	112 年度	113 年度	114 年度	115 年度	116 年度	117 年度
Franbo Ace Limited	Franbo Ace	34,198	46,972	48,268	50,290	39,627	56,659
Franbo Art Limited	Franbo Art	32,683	46,465	47,763	49,784	39,121	55,382
Franbo Cosmos Limited	Franbo Cosmos	15,022	42,593	44,016	46,125	35,632	50,671
Franbo Century Limited	Franbo Century	8,129	42,241	43,665	45,774	35,281	49,607
Franbo Brave Limited	Franbo Brave	-	40,561	49,144	50,528	52,637	42,764
每年認列投資收益		90,032	218,832	232,856	242,501	202,298	255,083
累積認列投資收益		90,032	308,864	541,720	784,221	986,519	1,241,602

註：新台幣兌換美元匯率以 29.48:1 換算。

單位：新台幣仟元

轉投資子公司	船舶名稱	118 年度	119 年度	120 年度	121 年度	122 年度	123 年度
Franbo Ace Limited	Franbo Ace	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051	55,051
Franbo Art Limited	Franbo Art	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051	55,051
Franbo Cosmos Limited	Franbo Cosmos	53,983	53,983	53,214	41,351	53,214	53,214
Franbo Century Limited	Franbo Century	53,983	53,983	53,214	41,351	53,214	53,214
Franbo Brave Limited	Franbo Brave	60,194	60,194	60,194	59,440	47,477	59,440
每年認列投資收益		281,514	281,514	278,366	230,066	264,007	275,970
累積認列投資收益		1,523,116	1,804,630	2,082,996	2,313,062	2,577,069	2,853,039

註：新台幣兌換美元匯率以 29.48:1 換算。

②償還銀行借款

本次修正後資金計劃項目，預計用以償還銀行借款 70,000 仟元，以擬償還之銀行借款利率設算，預計 111 年可節省利息支出約 240 仟元，以後每年預計可節省利息支出約 1,538 仟元，並可改善財務結構，降低對銀行之依存度，增加資金調度彈性。

3.執行情形

單位：新台幣仟元

計畫項目	執行情形		累計截至 112 年第一季	進度超前或落後之 原因及改進計劃
轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.	支用金額	預定	1,450,410	依計畫進度執行。
		實際	1,450,431	
	執行進度(%)	預定	83.55%	
		實際	83.55%	
償還銀行借款	支用金額	預定	70,000	已依修正後預定資金運用計畫 償還銀行借款，故本計畫項目 已於 111 年第四季執行完畢。
		實際	70,000	
	執行進度(%)	預定	100%	
		實際	100%	
合計	支用金額	預定	1,520,410	
		實際	1,520,431	
	執行進度(%)	預定	84.19%	
		實際	84.19%	

截至112 年第一季止，本公司該次募資計畫已依規定按季將資金運用情形輸入公開資訊觀測站，且各計畫項目皆依進度執行，尚無重大異常情形。

4.效益評估

(1)轉投資子公司

本次計畫透過 100%持股子公司 New Lucky Lines S.A.間接轉投資 100%持股孫公司 Ace、Art、Cosmos、Century 及 Brave，用以支付其各自新建載重噸數 40,000 噸散裝雜貨輪船舶之款項，預計分別於 112 年第 1~4 季及 113 年第 1 季竣工交船，待新船陸續交船後將以出租方式經營，預估於 112~123 年累計可認列來自 5 艘新購船舶之投資收益為 2,853,039 仟元如下表所示。

①Franbo Ace Limited

有關轉投資 Franbo Ace Limited 新建散裝雜貨輪船舶效益請參閱八、(一)110 年現金增資發行新股之 4(2)轉投資子公司效益說明。

②Franbo Art Limited

有關轉投資 Franbo Art Limited 新建散裝雜貨輪船舶效益請參閱八、(一)110 年現金增資發行新股之 4(2)轉投資子公司效益說明。

③Franbo Cosmos Limited、Franbo Century Limited、Franbo Brave Limited則依合約約定建造進度進行中，預計分別於112年9月、112年11月及113年3月交船投入營運。

整體而言，本公司 111 年度現金增資暨國內第五次無擔保轉換公司債計畫中，用以轉投資子公司以支付孫公司新建載重噸數 40,000 噸散裝雜貨輪船舶之計畫，已依計畫進度進行中，其效益應可陸續顯現。

(2)償還銀行借款

本公司募集與發行111年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債修正後計畫用以償還銀行借款70,000仟元，預計償還及實際償還之借款明細如下：

單位：新台幣仟元

貸款機構	利率 (%)	原額度契約起訖日	契約期間(註1)	原貸款用途	原貸款餘額	開始動用時點	擬償還金額	可節省之利息支出	
								111年	以後年度
合庫-大順	2.065%	103/07/29~104/07/29	111/08/22~112/08/22	營運週轉金	20,000	111/07/05	20,000	64	413
玉山-高雄	2.42%	103/08/19~104/08/19	111/07/18~112/07/18		10,000	111/07/04	10,000	38	242
中信-民族	2.18%	104/03/31~105/03/31	111/08/02~112/08/02		20,000	111/01/04	20,000	68	436
兆豐-國外	2.24%	110/03/30~111/03/30	111/03/30~112/03/30		20,000	111/09/30	20,000	70	447
合計					70,000		70,000	240	1,538

茲就前述償還借款後之效益說明如下：

①節省利息支出，減輕財務負擔

單位：新台幣仟元

季度 利息費用	償還借款前			償還借款後
	111年 第一季	111年 第二季	111年 第三季	111年 第四季
本期銀行借款利息支出	1,081	867	3,472	3,963
利息支出增幅%	-	(19.80%)	300.46%	14.14%

近年來全球受能源危機、疫情肆虐、烏俄戰爭等影響，國際面臨全球性通膨，中央銀行於111年度4度升息，致本公司個體報表銀行借款利率自110年第4季介於1.70%~2%區間一路攀升至111年第4季介於2.19%~2.58%之間，顯見銀行借款利率攀升對企業營運逐漸形成壓力。有鑑於此，本公司於利率攀升之際經111年11月4日董事會審議通過修正資金計畫及進度後，以所籌資金新台幣70,000仟元償還銀行借款，以降低銀行利率攀升對本公司造成利息支出的風險。以借款利率2.065%~2.42%設算，111年已實際節省利息支出240仟元，112年度預計可節省利息支出1,538仟元。

另由上表可知，因利率攀升本公司111年第三季利息支出較111年第二季增加300.46%，然償還借款後111年第四季雖利率攀升，利息支出較111年第三季增幅降低為14.14%，顯見確實已節省利息支出，其節省利息支出，減輕財務負擔效益應已顯現。

②強化財務結構並提升償債能力

單位：新台幣仟元；%

項目	年度	111年9月30日 (償還借款前)	111年12月31日 (償還借款後)
短期銀行借款		230,000	120,000
一年或一個營業週期內到期之長期借款(銀行借款)		2,189	2,190
銀行長期借款		20,240	19,700
銀行借款合計		252,429	141,890
負債總額		1,555,692	1,631,828
銀行借款佔負債比例		16.22%	8.69%
財務結構	負債比率	23.58%	23.42%
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	11,484.68	11,414.45
償債能力	流動比率(%)	130.68	45.41
	速動比率(%)	130.47	45.30

資料來源：本公司自結之個體財務報告

公司 111 年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債資金運用計畫經 111 年 11 月 4 日年董事會審議通過修正後，隨即將所籌資金 70,000 仟元用以償還銀行借款，償債後 111 年 12 月 31 日銀行借款總額佔負債總額比例自 111 年 9 月 30 日之 16.22% 大幅下降為 8.69%，已大幅降低銀行依存度，顯見本公司償還銀行借款之效益已顯現。

財務結構方面，本公司之負債比率由籌資前之 23.58% 略降至籌資後之 23.42%；長期資金占不動產、廠房及設備比率由籌資前之 11,484.68% 略降至籌資後之 11,414.45%，主要係本公司 109 年發行 4 億元之 3 年期普通公司債，將於 112 年 11 月到期，於 111 年第四季財務報表轉列為「一年或一個營業週期內到期之長期借款」致長期負債大幅下降所致，故本公司償還銀行借款改善財務結構之效益已顯現。

償債能力方面，本公司之流動比率自籌資前之 130.68% 下降至籌資後之 45.41%，速動比率自籌資前之 130.47% 下降至籌資後之 45.30%，主要係因 111 年度辦理之現金增資發行新股暨無擔保轉換公司債計畫資金於 111 年第三季到位，依計畫尚未動用資金，致該季現金及約當現金餘額大幅增加，而使流動比率及速動比率大幅提高。然追溯前一季觀之，111 年 6 月 30 日流動比率為 48.17%、速動比率為 47.97%，均略高於償債後之比率，主要為 109 年發行 4 億元之 3 年期普通公司債，將於 112 年 11 月到期，於 111 年第四季財務報表轉列為「一年或一個營業週期內到期之長期借款」致流動負債大幅增加所致，然兩期之比率尚無重大差異。

整體而言，本公司 111 年度辦理現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債資金運用計畫用於償還銀行借款之效益已顯現。

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

產品項目	110 年度		111 年度	
	營業額	營業比重(%)	營業額	營業比重(%)
營業租賃收入	1,218,796	99.40	1,364,588	93.02
融資租賃收入	5715	0.47	83,995	5.73
客戶合約收入	1,628	0.13	18,366	1.25
合計	1,226,139	100.00	1,466,949	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。截至年報刊印日止，本公司及轉投資公司之自有船舶合計有16艘。其中7艘為長期論時出租或短期(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：

111年，俄烏戰爭的爆發使得兩國地緣政治陷入緊張局面，由於俄烏兩國均為糧食出口大國，因此全球糧食的供需格局受到了影響。與此同時，去年中國房地產市場

遭遇了前所未有的危機，這極大影響了海岬型散貨船市場，而能源危機則推高了煤炭的運量和巴拿馬型船的運價。在宏觀經濟和地緣政治的雙重挑戰下，乾散貨運量過去兩年裡仍基本保持穩定。111年第三季度乾散貨運量受到黑海「糧食走廊」重新啟動的提振，但輕便極限型和輕便型船舶運價依舊疲軟。在未來一年，中國經濟的增速將成為影響大宗散貨需求的重要因素。據國家統計局數據顯示，111年全年國內生產總值（GDP）達121萬億元，比上年增長3.0%。中國民生銀行首席經濟學家溫彬表示，整體來看，111年中國經濟運行面臨較多衝擊，3%的增速與其他主要經濟體相比仍然較快。基於Signal Ocean的數據，我們研究了近兩年來部分航線的運費市場走勢以及乾散貨的貨流情況。結果顯示，110年海岬型和巴拿馬型船舶的需求量異常高，而進入111年，對小型船舶的需求也似乎進入了一個下降的週期。112年第一季顯示，中國新冠肺炎病例的激增顯然將對全球經濟和海運鐵礦石需求構成新的威脅，目前乾散貨船的壓載航速已降至109年以來的最低水準。

(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(5%)及散裝航運(95%)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。

散裝貨船依承載運能大小主要可分海岬型、巴拿馬極限型、超級極限型及輕便型等四大類，各船型以數條典型航線運價做加權平均，得出 BCI、BPI、BSI 及 BHSI 等四個指數表示該船型平均運價。波羅地海航運交易所以 BCI（權重 40%）、BPI（權

重 30%)、BSI (權重 30%) 計算而得 BDI (Baltic Dry Index, 波羅的海乾散貨指數), 用來表示散裝海運市場中的即期市場供需關係, 反應全球散裝航運景氣, 故波羅的海指數可視為經濟領先指標。

一般而言, BHSI 的運價對整體市場的代表性較低, 因小型船舶運載的貨物類型廣泛, 部分種類貨物可能對船隻規格有特殊要求, 故運價差異大。

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	110,000+	67-109,999	50-66,999	26-49,999
主要 載運貨物	煤炭、鐵礦砂	穀物、煤炭、礦砂、各種工業原料等大宗散裝物資	穀物、煤炭、礦砂、各種工業原料等大宗散裝物資	穀物、鋼材、肥料、水泥、木材、木屑及紙漿等
運價指數	BCI	BPI	BSI	BHSI

(2) 本公司所屬產業概況：

回顧111年整體海運市場租金行情, 據Clarkson海運指數平均值上漲至37,253美金/天, 較110年平均水平上漲30%。這是自79年有記錄以來該綜合指數最好的收益水準。在111年上半年大部分市場區隔收益仍處於較高水準, 另在「俄烏衝突」帶來的有利因素仍不斷地推動和能源運輸相關市場, 原油輪、成品油輪、LNG船、LPG船即期運費和租金在下半年進一步攀升。Clarkson統計111年174K立方米LNG船一年期期租租金平均水平高達17萬美金/天。

由於全球宏觀經濟「逆風」加劇、俄烏衝突加劇通貨膨脹、主要經濟體大幅加息, 致使發展中國家經濟重創, 全球經濟衰退預期加強, 故市場機構進一步下調對全球GDP增速的預測。目前普遍預期全球經濟增速在111年放緩至.5%-3.5%, 並在112年進一步放緩至1.5%-2.5%, 經濟“低情境”可能性增加, 111年全年海運貿易與110年持平, 貨運總量仍沒有從疫情影響中完全恢復, Clarkson統計111年全球海運貿易量120億噸, 仍略低於疫情前水準。細分貨種中主要散裝貨物貿易都有明顯下降, 小宗散貨貿易減少5700萬噸, 鐵礦石貿易減少2900萬噸, 糧食貿易減少1800萬噸; 另由於歐美消費者貨物需求向服務需求轉移, 散裝貨物減少3400萬噸; 能源商品貿易成為亮點, 原油和成品油貿易分別增長9500和2300萬噸, LNG貿易增長1800萬噸。

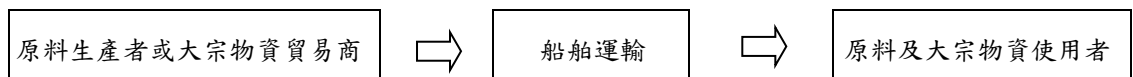
在船舶供需部份, 整體船隊增速進一步放緩, 拆解量為十四年來最低水準, Clarkson統計111年全球船隊增速為3.1%, 除LPG船增幅為7%, 其他主要船型增速均保持在較低水準。新船交付較110年小幅下降, 同期僅356艘船送拆, 創下08年以來最低單年拆解量。其中集裝箱船僅8艘, 全部為6000TEU以下小型散裝船舶。關於新船訂單, Clarkson統計111年全年新造船訂單數量1,384, 合4,278萬修正總噸。LNG運輸船訂單創歷史最高記錄, 集裝箱船和汽車運輸船訂單持續火熱, 油輪訂單創歷史新低, 散貨船訂單相對疲弱。當前LNG船訂單佔船隊比近50%, 113年開始交付量逐年增加。大型散裝船舶也將迎來集中交付。

關於環保對於海運影響部份，由於替代燃料應用增加，環保船型經濟影響擴大，Clarkson統計111年替代燃料訂單占同期訂單總量比上升到64%（修正總噸計）。船型運費「分層」趨勢持續，「環保型」船舶運費和租金「溢價」明顯。對於環保法規生效，運力低效率影響，額外成本增加等「X」因素，對航運業不斷加速推進綠色轉型，112年1月起碳排放法規EEXI/CII生效，需持續關注運力低效率影響。Clarkson初步類比運力影響的兩種情境，CII對112年潛在集裝箱船活躍運力吸收的影響佔船隊比1.9%和6.5%。另外111年末歐盟立法機構就航運納入碳排放交易體系達成初步共識，Clarkson類比計算潛在貨船的額外成本，大型散裝船和大型油輪成本增加不容忽視。

綜觀上述，國際貨幣基金組織（IMF）預估全球經濟在112年將增長2.9%，在113年將增長3.1%。就目前而言，預計中國經濟在112年將增長5.2%，比IMF之前的預估值增漲0.8%。故在中國經濟復甦的推動下，112年市場需求量增長將在1.5-2.5%之間。大眾消費情緒的改善將有助於解決中國的房地產危機，並促進對大宗貨物的需求。然而，由於預期煤炭運輸量減少，113年市場需求增長量可能會降到1-2%。隨著印度和中國持續推動國內採礦業發展，以及歐洲去化石燃料的轉變，進口需求量將會下降。散裝船隊規模預計在112年將增長2.7%，113年將增長2.0%。鑒於訂單量較少，僅佔現有船隊的7.5%，船舶交付仍然有限。由於EEXI和CII規則的實施導致航速變慢，船隊運力供給增長量預計在112年和113比船隊規模增長量低0.5-1.5%。市場供需平衡在112年應得到改善，儘管風險將持續到113年。市場預測隨著中國市場需求量的回升，運費將開始回彈。

2. 產業上、中、下游之關聯性：

因大宗物資之需求來自各行各業，又散裝海運其產業特性並不包含產品製程及原料供應，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深化，全球的礦產、糧食、加工原料與最終的產品，大都需要海上運輸來達成經濟活動的目標，未來發展重點如下。

- (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、政治及經濟背景差異，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，故對於船舶、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) 由於安全上需符合國際海事組織（IMO）要求，營運上需要提供相對船齡輕船隊滿足客戶需求，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性。

(4) 在國際對環保節能要求提高，及高油價高營運成本情勢下，新型的散裝船舶設計已朝向必須符合環保節能的需求發展，將成為未來航運市場主流，傳統型船舶勢將逐漸被淘汰。

4. 競爭情形：

由於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。另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傭船出租等經營模式，並非全部船舶都自行承載所攬之貨物。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載散裝貨物，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，再以租入船舶承載貨物或轉手出租，可藉此獲得運費收入或是出租仲介收入，

本集團截至 111 年底共 16 艘船舶約 58.88 萬噸載重量與國內外各航運公司分別所占比例皆甚微，且因載貨艙位無法儲存之特性，各公司承載運量端視其攬貨及船舶調度能力而定，故以散裝航運之行業特性，難以統計各航運公司之市場占有率。

(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、短期業務發展計畫

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（ISM）』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) 船隊營運管理：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) 業務經營：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

- 發有價值的光船出租合約，擴大營運操作規模，同時達到穩定收入與營運獲利之增長。
- (3) 財務規劃：公司於110-111年獲利提升及辦理現金增資，財務結構已較創業初期穩固，對於新造船資金，多數還是來自銀行貸款。本公司未來將持續厚實資本結構，提高本公司淨值，並對於未來持續成長所需之資金提供更穩定的槓桿基礎。
- (4) 公司治理：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：

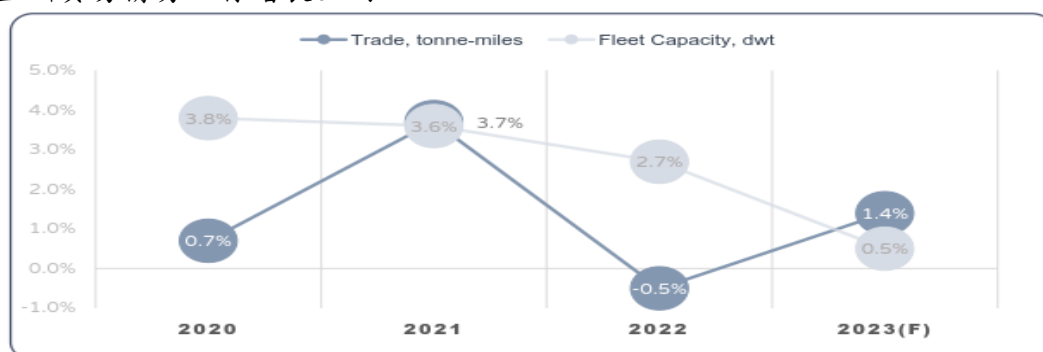
本集團長期出租船舶之主要客戶為歐洲及香港主要航運公司，航線遍佈全球；而自營船舶之航線遍及亞洲、太平洋，主要包含台灣、東南亞與巴布新幾內亞等地區。

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：

隨基本面轉趨緊俏且國際油價可望走跌，預估112年我國散裝航運業景氣將較111年小幅成長展望112年全球散裝航運需求，鑒於煤炭、穀物及其他小型原料運輸需求可望持續好轉，有助於緩和鐵礦砂持續走疲利空，知名海運研調機構Clarkson預估，112年全球散裝航運需求較111年將有所增長1.4%。鐵礦砂112年貨盤前景不佳，預估全年持續下滑0.2%，主要是占全球貿易量約七成的中國，受制鋼鐵生產因終端應用需求不振、官方減碳方向不變等，112年鐵礦砂進口量預估衰退1%，為走勢偏空主要原因。根據111年12月20日冶金工業規劃研究院預測顯示，反映中國消費量111年、112年預估年減3.1%、1.1%，及中國政府持續要求鋼鐵企業摒棄過去粗放式生產朝高質化發展，111年和112年中國粗鋼產量將分別至10.1億噸、10.0億噸，年減約2.4%、1.0%。煤炭、穀物112年貿易量預估年增2.1%、4.2%，前景相較鐵礦砂樂觀，係歐洲需求可望續強，而亞洲貿易情勢又存增長空間。



資料來源：Clarkson，台灣經濟研究院產經資料庫整理，111年12月。

綜上述歸納，受限於鐵礦砂貿易量持續疲軟，112年全球散裝貿易年增率雖預估難破2%，反彈成長力道略顯有限，不過因109年以來，散裝航運市場不論在需求、運價

方面均顯跌宕，使航商在運力拿捏方面更為謹慎，有別貨櫃運輸大舉下單訂造新船之市場態樣，再加上疫情前遞延新船普遍於109年下水，以致新船因素減弱，配合IMO減碳新制112年元月上路後，恐拉高全球舊船拆解力道；Clarkson預估由111年4.5百萬載重噸增加到25.6百萬載重噸，年增率達464%；預估112年全球散裝船舶供給將只微增約0.5%，低於111年估計值2.2個百分點。也因此，隨基本面轉趨緊俏，為整體運價走勢帶來支撐，而112年國際油價前景偏弱，111年12月美國能源署(EIA)預估全年達每桶92.36美元，年減 8.99%，又利於進一步減緩航商單位運收維持難度，112年我國散裝航運業景氣預估呈小幅成長態勢。

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的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。截至年報刊印日止，本集團船隊之自有船舶合計有 16 艘，其中 9 艘以光船出租方式長期租予營運能力強的歐洲及香港租家。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.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：

本公司依法規船隊已全數完成安裝，另新造船部份亦於符合法令要求建造。

■ 限硫令(低硫燃料)於109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。

■ 溫室氣體減排目標暨法規-EEDI/EEXI/SEEMP(CII)於112年1月生效：

因應對策：

a.新造船因應EEDI標準趨嚴及提前至111年實施，則需採用節能、廢能回收、排氣洗滌等設備，將使建造成本增加。

b.現成船因應EEXI/SEEMP(CII)實施，則需限制主機馬力出力、降低船速、油漆精進、增加節能裝置，將使營運成本增加。

(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：

最近二年度任一年度中曾佔進貨總額百分之十以上之供應商名稱及其進貨金額及比率，並說明其增減變動原因：

單位：新台幣仟元；%

項目	110 年度				111 年度				112 年第一季			
	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	華風國際	11,541	15.17	無	Gulf Oil Marine Ltd	17,185	19.43	無	截至刊印日期，112 年第 1 季合併財務報表尚未出具。			
2	D'Amico Dry D.A.C.	10,484	13.78	無	Sinoway Chartering (Group) Limited	16,436	18.58	無				
3	Gulf Oil Marine Ltd	9,298	12.22	無	An Shun Shipping(HK)Limited	12,767	14.43	無				
4	—	—	—	無	CPM Asia Line Limited	11,001	12.44	無				
5	—	—	—	無	海嘉國際	10,024	11.33	無				
6	其他	44,758	58.83	無	其他	21,039	23.79	無				
	進貨淨額	76,081	100.00		進貨淨額	88,452	100.00					

說明：(1)本公司為船舶運輸業，因行業特性，主要進貨為供船舶運行所需之燃料，及主機運轉所需之潤滑油等油料。另本公司船舶多數出租，船上機器設備潤滑使用之滑油由本公司負擔，日常營運燃油為租家負擔，僅有租約到期還船及新購入船舶交船時需購入船上剩餘燃油，但若船舶光船出租，燃油及滑油由租家負擔。

(2)其餘供應商未達進貨總額10%以上。

2. 主要銷貨客戶名單

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

單位：新台幣仟元；%

項目	110年度				111年度				112年第一季				
	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	T公司	195,653	15.96	無	T公司	346,646	23.63	無	截至刊印日期，112年第一季合併財務報表尚未出具。				
2	V公司	32,251	2.63		V公司	199,429	13.59	無					
3	A公司	157,039	12.81	無	A公司	189,212	12.90	無					
4	S公司	229,559	18.72	無	S公司	141,059	9.62	無					
	其他	611,637	49.88	無	其他	590,603	40.26	無					
	銷貨金額	1,226,139	100.00		銷貨金額	1,466,949	100.00						

說明：(1)本集團船舶租賃收入佔營業收入九成以上，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)其餘銷貨客戶未達銷貨總額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.本公司之主要營業收入為船舶租賃、船舶管理收入及運費收入…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

年度	110年度				111年度			
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
主要商品								
船舶租賃收入		537	—	1,225,602	—	175	—	1,466,774

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		110年度	111年度	截至112年3月31日
員工人數	經理人	9	9	9
	岸上人員	35	39	40
	海勤人員	149	121	124
	合計	193	169	173
平均年歲		44.62	38.4	37.8
平均服務年資		1.95年	2.4	2.1
學歷分布比率	博士	—	—	—
	碩士	14%	12.5%	16.7%
	大專	83.7%	85.4%	81.3%
	高中	2.3%	2.1%	2.1%
	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：

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。因防止污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，上述防污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、員工旅遊活動、慶生禮金及月會下午茶點心。

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、專業職能訓練課程等。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111年員工之教育訓練統計如下：

單位：新台幣元

項目		人次數	總費用
1	新進人員訓練	14	-
2	專業職能訓練	44	139,239
總計		58	139,239

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：

公司每月舉辦月會採雙向溝通進行政策宣導，及設置意見箱使員工的意見能充份表達，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，提供員工安全、衛生之工作環境，並藉由不斷提醒及宣導，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、資通安全管理：

(一)敘明資通安全風險管理架構、資通安全政策、具體管理方案及投入資通安全管理之資源等：

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，另針對公司內部資訊安全，設有資訊專職人員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；未來將視實際作業需求，評估設置資安長及資安主管，以強化公司資安防護及管理。

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。

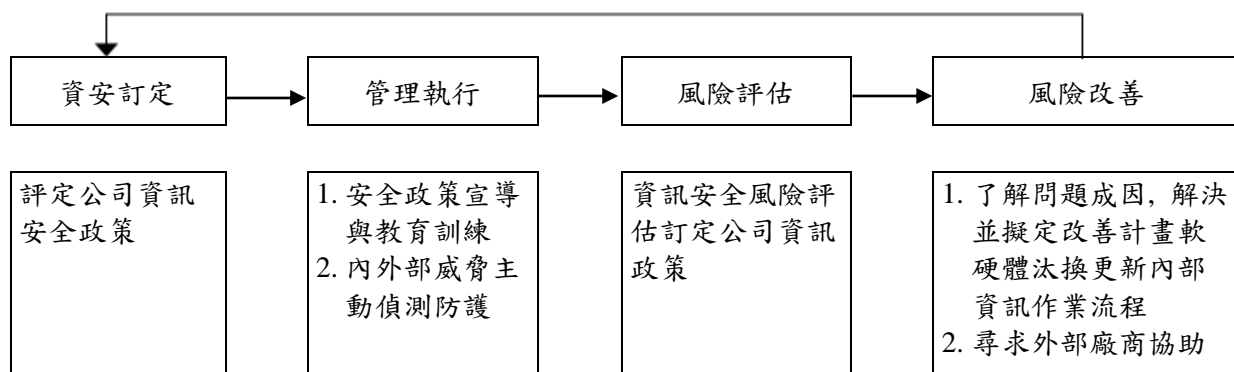
本公司依照制定之「電子作業循環」管理辦法落實資訊安全政策與遵守資訊安全法令規範。

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：

(1) 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。

(2) 已發生之問題處理：依風險改善處理。



3. 具體管理方案：

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	<ul style="list-style-type: none"> ● 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	<ul style="list-style-type: none"> ● 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	<ul style="list-style-type: none"> ● 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	<ul style="list-style-type: none"> ● 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	<ul style="list-style-type: none"> ● 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

(二)最近二年度及截至年報刊印日止，因重大資通安全事件所遭受之損失、可能影響及因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：無此情形。

七、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
	子公司正德資產管理(股)公司與高雄市第三信用合作社	2022.03.21~2024.03.21	授信約定書	

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
	孫公司正禮建築開發(股)公司與台中商業銀行	2022.06.23~2026.06.23	授信約定書	
	孫公司正義建築開發(股)公司與高雄市第三信用合作社	2022.10.03~2024.10.03	授信約定書	
	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	2021.08.17~2026.08.10	授信約定書	無
	孫公司 Franbo Lohas S.A.與兆豐國際商業銀行	2016.04.27~2026.12.27	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
	孫公司 Franbo Ocean Limited 與安泰商業銀行	2022.08.04~2027.08.04	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 Franbo Legacy Limited 與板信商業銀行	2021.10.21~2026.10.21	授信約定書	無
	孫公司 Franbo Bright Limited 與王道商業銀行	2021.11.23~2026.11.23	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
	孫公司 Franbo Cosmos Limited 與王道商業銀行	2023.03.07~2024.03.07	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
散裝船舶建造合約	孫公司 Franbo Cosmos Limited 與 Cardinal Maritime S.A.	2021.11.30~2023.12.31	散裝船舶建造合約	無
	孫公司 Franbo Century Limited 與 Cardinal Maritime S.A.	2021.11.30~2023.12.31	散裝船舶建造合約	無
	孫公司 Franbo Brave Limited 與 Namura Shipbuilding Co.,Ltd.	2021.12.28~2024.06.30	散裝船舶建造合約	無
	孫公司 Franbo Bravo Limited 與 Namura Shipbuilding Co.,Ltd.	2021.12.28~2024.09.30	散裝船舶建造合約	無
租船合約	孫公司 Franbo Shipping S.A.與 Wareasaga Maritime Co., Ltd	2022.07.23~ 2027.07.23	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Transportation S.A.與 Wareasaga Maritime Co., Ltd	2022.07.23~ 2027.07.23	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Logos S.A.與 Ultrabulk MPP A/S	2022.02.19~2024.02.19	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Logic S.A.與 Thorco Projects A/S	2022.11.01~2024.02.01	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Lohas S.A.與 Thorco Projects A/S	2022.11.01~2023.11.01	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Legion S.A.與 Thorco Projects A/S	2022.11.01~2024.02.01	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Sagacity S.A.與 Owell Shipping Ltd	2018.01.24~2025.01.24	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Sino Limited 與 Hope Young Shipping Ltd	2019.04.01~2023.07.01	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Ocean Limited 與 Owell Shipping (HK) Ltd	2022.08.05~2027.8.05	船舶出租	無
	孫公司 FB Pioneer Limited 與 Wareasaga Maritime Co., Ltd	2019.08.24~2026.04.24	船舶出租	無
	孫公司 FB Navigation Limited 與 Hope Young Shipping Ltd	2019.09.25~2024.09.25	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Way Limited 與 Wealth Holdings Shipping Pte Ltd	2022.10.17~2027.10.17	船舶出租	無
孫公司 Franbo Legacy Limited 與 Wealth Holdings Shipping Pte Ltd	2022.11.05~2027.11.05	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
租船合約	孫公司 Franbo Bright Limited 與 NYK BULK and Projects Carriers, Ltd	2021.11.29~2023.11.29	船舶出租	無
	孫公司 Franbo ACE Limited 與 NS United Kaiun Kaisha, Ltd	2023.03.10~2028.05.10	船舶出租	無
	孫公司 Franbo ART Limited 與 Canfonav Limited	2023.04.12~2030.04.12	船舶出租	無
船舶管理顧問合約	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	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 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 Legion Limited 與正德海運公司	2021.02.01-經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Bright Limited 與正德海運公司	2021.12.01-經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo ACE Limited 與正德海運公司	2023.03.01-經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo ART Limited 與正德海運公司	2023.04.01-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 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		
	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		
	孫公司 Franbo Way Limited 與正德海運公司	2022.10.17-經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Legacy Limited 與正德海運公司	2022.11.05-經雙方同意可延展終止契約		
	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		
船舶營運代管合約	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	船舶代為操作管理	無
	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 Legion Limited 與正德海運公司	2021.02.01-經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Bright Limited 與正德海運公司	2021.12.01-經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo ACE Limited 與正德海運公司	2023.03.01-經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo ART Limited 與正德海運公司	2023.04.01-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 112年3月31日 財務資料
		107年	108年	109年	110年	111年	
流動資產		241,909	113,903	164,141	720,392	2,737,033	註 3
不動產、廠房及設備		3,975,089	4,020,482	4,195,556	4,018,921	2,505,566	
無形資產		424	282	183	540	382	
其他資產		172,386	225,642	257,613	978,631	2,769,311	
資產總額		4,389,808	4,360,309	4,617,493	5,718,484	8,012,292	
流動 負債	分配前	626,820	1,120,377	757,484	633,091	1,028,962	
	分配後	626,820	1,135,489	757,484	784,000	1,387,697 (註 2)	
非流動負債		2,195,708	1,645,466	2,295,701	2,207,798	1,646,505	
負債 總額	分配前	2,822,528	2,765,843	3,053,185	2,840,889	2,675,467	
	分配後	2,822,528	2,780,955	3,053,185	2,991,798	3,034,202 (註 2)	
歸屬於母公司業主之 權益		1,567,280	1,594,466	1,564,308	2,877,595	5,336,825	
股本		1,511,246	1,511,246	1,526,358	1,886,358	2,391,567	
資本公積		7,274	6,483	5,677	652,668	1,107,999	
保留 盈餘	分配前	81,255	161,848	226,588	601,850	1,730,852	
	分配後	81,255	146,736	226,588	450,941	1,372,117 (註 2)	
其他權益		(32,945)	(85,111)	(194,315)	(263,281)	106,407	
庫藏股票		—	—	—	—	—	
非控制權益		—	—	—	—	—	
權益 總額	分配前	1,567,280	1,594,466	1,564,308	2,877,595	5,336,825	
	分配後	1,567,280	1,579,354	1,564,308	2,726,686	4,978,090 (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：係經 112 年 3 月 3 日董事會決議之金額。

註 3：截至刊印日期，112 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)				
		107 年	108 年	109 年	110 年	111 年
流動資產		66,406	116,559	39,635	56,485	475,092
不動產、廠房及設備		54,772	52,882	50,992	53,267	51,885
無形資產		424	282	183	540	382
其他資產		2,138,394	2,181,204	2,262,982	3,229,026	6,441,294
資產總額		2,259,996	2,350,927	2,353,792	3,339,318	6,968,653
流動負債	分配前	112,100	707,735	286,240	39,854	1,046,268
	分配後	112,100	722,847	286,240	190,763	1,405,003 (註 2)
非流動負債		580,616	48,726	503,244	421,869	585,560
負債總額	分配前	692,716	756,461	789,484	461,723	1,631,828
	分配後	692,716	771,573	789,484	612,632	1,990,563 (註 2)
歸屬於母公司業主之權益		—	—	—	—	—
股本		1,511,246	1,511,246	1,526,358	1,886,358	2,391,567
資本公積		7,274	6,483	5,677	652,668	1,107,999
保留盈餘	分配前	81,255	161,848	226,588	601,850	1,730,852
	分配後	81,255	146,736	226,588	405,941	1,372,117 (註 2)
其他權益		(32,495)	(85,111)	(194,315)	(263,281)	106,407
庫藏股票		—	—	—	—	—
非控制權益		—	—	—	—	—
權益總額	分配前	1,567,280	1,594,466	1,564,308	2,877,595	5,336,825
	分配後	1,567,280	1,579,354	1,564,308	2,726,686	4,977,090 (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：係經 112 年 3 月 3 日董事會決議之金額。

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 112 年 3 月 31 日 財務資料
		107 年	108 年	109 年	110 年	111 年	
營業收入		795,087	787,399	747,534	1,226,139	1,466,949	註 2
營業毛利		205,810	210,430	194,582	469,593	768,011	
營業損益		147,618	156,511	140,484	378,480	634,364	
營業外收入及支出		(57,221)	(73,608)	(44,368)	(5,110)	654,251	
稅前淨利		90,397	82,903	96,116	373,370	1,288,615	
繼續營業單位本期淨利		91,865	80,593	95,182	375,262	1,279,911	
停業單位損失		—	—	—	—	—	
本期淨利		91,865	80,593	95,182	375,262	1,279,911	
本期其他綜合損益(稅後淨額)		62,475	(52,616)	(109,204)	(68,966)	369,688	
本期綜合損益總額		154,340	27,977	(14,022)	306,296	1,649,599	
淨利歸屬於母公司業主		91,865	80,593	95,182	375,262	1,279,911	
淨利歸屬於非控制權益		—	—	—	—	—	
綜合損益總額歸屬於母公司業主		154,340	27,977	(14,022)	306,296	1,649,599	
綜合損益總額歸屬於非控制權益		—	—	—	—	—	
每股盈餘(註 3.註 4)		0.61	0.53	0.62	2.24	6.23	

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，112 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	最近五年度財務資料(註 1)				
	107 年	108 年	109 年	110 年	111 年
營業收入	73,386	54,993	56,967	62,854	63,261
營業毛利	40,110	41,556	46,855	50,688	48,316
營業損益	(873)	1,990	5,764	(21,821)	(64,677)
營業外收入及支出	91,270	80,913	90,352	395,191	1,353,292
稅前淨利	90,397	82,903	96,116	373,370	1,288,615
繼續營業單位本期淨利	91,865	80,593	95,182	375,262	1,279,911
停業單位損失	—	—	—	—	—
本期淨利	91,865	80,593	95,182	375,262	1,279,911
本期其他綜合損益(稅後淨額)	62,475	(52,616)	(109,204)	(68,966)	369,688
本期綜合損益總額	154,340	27,977	(14,022)	306,296	1,649,599
每股盈餘(註 2、註 3)	0.61	0.53	0.62	2.24	6.23

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：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 3：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
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
110	資誠聯合會計師事務所	王國華、吳建志	無保留意見
111	資誠聯合會計師事務所	王國華、廖阿甚	無保留意見

111年度因資誠聯合會計師事務所內部輪調，改委任王國華會計師及廖阿甚會計師簽證。

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 112年3月31日
		107年	108年	109年	110年	111年	
財務結構 %	負債占資產比率	64.30	63.43	66.12	49.68	33.39	註 2
	長期資金占不動產、 廠房及設備比率	94.66	80.59	92.00	126.54	278.71	
償債能力 %	流動比率	38.59	10.17	21.67	113.79	266.00	
	速動比率	30.91	6.51	17.60	106.92	201.74	
	利息保障倍數	1.91	1.86	2.49	9.72	21.82	
經營能力 %	應收款項週轉率(次)	39.85	66.53	210.34	306.15	908.61	
	平均收現日數	9.15	5.48	1.73	1.19	0.40	
	存貨週轉率(次)	48.95	60.73	75.76	91.46	2.25	
	應付款項週轉率(次)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	平均銷貨日數	7.45	6.01	4.81	3.99	162.22	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	0.20	0.20	0.18	0.31	0.59	
	總資產週轉率(次)	0.18	0.18	0.16	0.21	0.18	
獲利能力 %	資產報酬率(%)	3.97	3.59	3.27	7.92	23.42	
	權益報酬率(%)	6.24	5.10	6.03	16.90	31.16	
	稅前純益占實收資本比率(%)	5.98	5.49	6.30	19.79	53.88	
	純益率(%)	11.55	10.24	12.73	30.61	87.25	
	每股盈餘(元)(註 3)	0.61	0.53	0.62	2.24	6.23	
現金流量	現金流量比率(%)	64.82	28.23	45.65	107.06	34.82	
	現金流量允當比率(%)	48.51	49.15	50.20	66.44	58.00	
	現金再投資比率(%)	8.13	6.41	6.24	7.91	(0.01)	
槓桿度	營運槓桿度	4.56	4.32	4.61	2.93	2.04	
	財務槓桿度	3.07	2.58	1.84	1.13	1.11	

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)

- 負債占資產比率降低：主係 111 年度現金溢價發行新股及獲利增加致資產總額大幅增加所致。
- 長期資金占不動產、廠房及設備比率增加：主係 111 年度處份船舶致不動產、廠房及設備減少，現金溢價發行新股及獲利增加致股東權益淨額增加所致。
- 流動比率及速動比率增加：主係 111 年度獲利增加及本期辦理現金增資，致流動資產大幅增加所致。
- 利息保障倍數增加：主係 111 年度稅前淨利大幅增加所致。
- 應收款項週轉率增加及平均收現日數減少：主係 111 年度營業收入增加，平均應收款項減少所致。
- 存貨週轉率減少及平均銷貨日數增加：主係 111 年度期末存貨增加待開發之營建用地所致。
- 不動產、廠房及設備週轉率、資產報酬率、權益報酬率、稅前純益占實收資本比率、純益率及每股盈餘增加：主係 111 年度航運市場仍佳，日租金維持高檔，加上處份船舶產生獲利，致稅後利益增加所致。
- 現金流量比率及現金再投資比率減少：主係 111 年度購置待開發之營建用地致營業活動現金流量減少及將 112 年到期之應付公司債轉列至一年或一營業週期內到期長期負債，流動負債增加所致。

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，112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：

分析項目		最近五年度財務分析(註 1)				
		107 年	108 年	109 年	110 年	111 年
財務結構 %	負債占資產比率	30.65	32.18	33.54	13.83	23.42
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	3,921.52	3,107.28	4,054.66	6,194.20	11,414.45
償債能力 %	流動比率	59.24	16.47	13.85	141.73	45.41
	速動比率	58.31	16.40	13.40	136.79	45.30
	利息保障倍數	7.61	6.72	8.30	57.92	138.34
經營能力 %	應收款項週轉率(次)	6.32	4.58	8.09	8.79	13.50
	平均收現日數	57.75	79.78	45.09	41.54	27.03
	存貨週轉率(次)	(註 2)	(註 2)	(註 2)	(註 2)	(註 2)
	應付款項週轉率(次)	(註 2)	(註 2)	(註 2)	(註 2)	(註 2)
	平均銷貨日數	(註 2)	(註 2)	(註 2)	(註 2)	(註 2)
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	1.34	1.04	1.12	1.18	1.22
	總資產週轉率(次)	0.03	0.02	0.02	0.02	0.01
獲利能力 %	資產報酬率(%)	4.52	4.00	4.49	13.37	19.65
	權益報酬率(%)	6.24	5.10	6.03	16.90	29.83
	稅前純益占實收資本比率(%)	5.98	5.49	6.30	19.79	53.88
	純益率(%)	125.18	146.55	167.08	597.04	2,023.22
	每股盈餘(元)(註 3、註 4)	0.61	0.53	0.62	2.24	6.23
現金流量	現金流量比率(%)	(4.91)	0.67	0.87	2.08	1.09
	現金流量允當比率(%)	(32.94)	18.44	45.76	1.50	23.77
	現金再投資比率(%)	(0.26)	(0.63)	0.12	(4.55)	(5.86)
槓桿度	營運槓桿度	(80.54)	27.25	9.77	(2.83)	(0.97)
	財務槓桿度	0.06	(0.16)	(0.78)	0.77	0.87

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)

- 負債占資產比率增加：主係 111 年度發行國內第五次無擔保轉換公司債，負債增加所致。
- 長期資金占不動產、廠房及設備比率增加：主係 111 年度獲利提升致股東權益增加所致。
- 流動比率及速動比率減少：主係 111 年度將 112 年到期之應付公司債轉列至一年或一營業週期內到期長期負債，導致流動負債大幅增加所致。
- 利息保障倍數增加：主係 111 年度稅前淨利大幅增加所致。
- 應收款項週轉率增加及平均收現日數減少：主係 111 年度營業收入增加，平均應收款項減少所致。
- 資產報酬率、權益報酬率、稅前純益占實收資本比率、純益率及每股盈餘增加：主係 111 年度航運市場仍佳，採權益法認列子公司利益大幅增加所致。
- 現金流量比率減少：主係 111 年度將 112 年到期之應付公司債轉列至一年或一營業週期內到期長期負債，導致流動負債大幅增加所致。
- 現金流量允當比率增加：主係 111 年度發放現金股利增加所致。

註1：財務資料業經會計師依照國際會計準則查核簽證。

註2：兩期期末應付款項及存貨皆為0，故不列示。

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。

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90頁。

四、最近年度財務報告含會計師查核報告

請詳第91頁～第167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168頁～第232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監察人審查報告

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

此致

本公司一一二年股東常會

正德海運股份有限公司

審計委員會召集人：戴志聰



中 華 民 國 一 一 二 年 三 月 三 日

會計師查核報告

(112)財審報字第 22004310 號

正德海運股份有限公司 公鑒：

查核意見

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

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

查核意見之基礎

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

關鍵查核事項

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

正德集團民國 111 年度財務報表之關鍵查核事項如下：

新增前十大之非上市櫃客戶收入認列存在性

事項說明

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

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

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

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

船舶設備之減損評估

事項說明

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

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

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

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

其他事項-個體財務報告

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

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

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

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

正德集團之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

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

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

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

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

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

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

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

王國華

會計師

廖阿甚

王國華

廖阿甚



前財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(87)台財證(六)第 68790 號

前行政院金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1010015969 號

中 華 民 國 1 1 2 年 3 月 3 日



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

單位：新台幣仟元

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

(續次頁)



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

單位：新台幣仟元

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

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

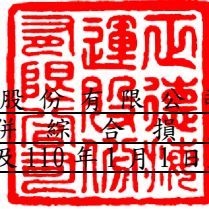


經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴





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

單位：新台幣仟元
 (除每股盈餘為新台幣元外)

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

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權



經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴





正德海運股份有限公司
 中華民國111年12月31日

單位：新台幣仟元

附註	110 年		111 年		110 年		111 年		110 年		111 年	
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日
歸屬於本公司之權益												
股本												
資本公積金												
盈餘												
未分配盈餘												
特別盈餘												
國外營運機構財務報表換算之兌換差額												
總計												
附註												
110 年 1 月 1 日餘額	\$ 1,526,358	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5,677	\$ 17,246	\$ 85,111	\$ 124,231	(\$ 194,315)	\$ 1,564,308	
本期淨利	-	-	-	-	-	-	-	-	375,262	-	375,262	
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(68,966)	(68,966)	
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	375,262	(68,966)	306,296	
民國 109 年度盈餘指撥及分配：												
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	9,496	-	(9,496)	-	-	
特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	109,204	(109,204)	-	-	
現金增資	360,000	-	-	638,291	-	-	-	-	-	-	998,291	
股份基礎給付交易	-	-	-	8,613	-	87	-	-	-	-	8,700	
民國 110 年 12 月 31 日餘額	\$ 1,886,358	\$ -	\$ -	\$ 646,904	\$ -	\$ 5,764	\$ 26,742	\$ 194,315	\$ 380,793	(\$ 263,281)	\$ 2,877,595	
111 年 1 月 1 日餘額	\$ 1,886,358	\$ -	\$ -	\$ 646,904	\$ -	\$ 5,764	\$ 26,742	\$ 194,315	\$ 380,793	(\$ 263,281)	\$ 2,877,595	
本期淨利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,279,911	-	1,279,911	
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	369,688	
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	1,279,911	-	1,649,599	
民國 110 年度盈餘指撥及分配：												
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	37,526	-	(37,526)	-	-	
提列特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	68,980	(68,980)	-	-	
現金股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(150,909)	
因發行可轉換公司債認列權益組成項目一認股權而產生者	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,003	
現金增資	500,000	-	-	414,000	-	-	-	-	-	-	914,000	
可轉換公司債轉換	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,690	
買回可轉換公司債	-	5,209	-	5,003	-	(522)	-	-	-	-	(77)	
股份基礎給付交易	-	-	-	5,715	-	(82)	-	-	-	-	5,758	
行使斷入權	-	-	-	-	-	-	43	-	-	-	166	
民國 111 年 12 月 31 日餘額	\$ 2,386,358	\$ 5,209	\$ 5,973	\$ 1,071,622	\$ 5,973	\$ 5,973	\$ 64,268	\$ 263,295	\$ 1,403,289	\$ 106,407	\$ 5,336,825	

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。



董事長：蔡邦權



經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴

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



單位：新台幣仟元

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

(續次頁)

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



單位：新台幣仟元

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

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權



經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴





正德海運股份有限公司及子公司
合併財務報表附註
 民國112年度及110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 112 年 3 月 3 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」)認可並發布生效之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

下表彙列金管會認可並發布生效之民國 111 年適用之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第3號之修正「對觀念架構之索引」	民國111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。

- (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 112 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12號之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」	民國112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：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第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16號之修正「售後租回中之租賃負債」	民國113年1月1日
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
國際財務報導準則第17號之修正「初次適用國際財務報導準則第17號及國際財務報導準則第9號—比較資訊」	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113年1月1日
國際會計準則第1號之修正「具合約條款之非流動負債」	民國113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並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(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
			111年12月31日	110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	100	-
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	100	-
正德海運股份有限公司	FWF Shipping Ltd.	註2	100	100	-
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.A.	註2	100	100	-
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.	Prevalent Creation Corp.	註4	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	註2、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	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	FB Navigation Ltd.	註2	100	100	註5
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	註2	100	100	註6
New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	註2	100	100	註7
New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	註2	100	100	註7
New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	註2	100	100	註8
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	註2	100	100	註8
Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	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
			111年12月31日	110年12月31日	
正德資產管理股份有限公司	正禮建築開發股份有限公司	註3	100	-	註9
正德資產管理股份有限公司	正義建築開發股份有限公司	註3	100	-	註10

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及開發。

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 110 年 1 月間陸續向 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，於民國 110 年 1 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 6：係本集團於民國 110 年 5 月間成立之子公司，已於民國 110 年 11 月間完成注資。

註 7：係本集團於民國 110 年 8 月間成立之子公司，已於民國 110 年 10 月間完成注資。

註 8：係本集團於民國 110 年 11 月間成立之子公司，已於民國 110 年 12 月間完成注資。

註 9：係本集團於民國 111 年 4 月間成立之子公司，已於民國 111 年 4 月間完成注資。

註 10：係本集團於民國 111 年 7 月間成立之子公司，已於民國 111 年 7 月間完成注資。

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

1. 係指同時符合下列條件者：

(1) 在以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有該金融資產。

(2) 該金融資產之合約條款產生特定日期之現金流量，完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

2. 本集團對於符合交易慣例之按攤銷後成本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其公允價值加計交易成本衡量，後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列利息收入，及認列減損損失，並於除列時，將其利益或損失認列於損益。
4. 本集團持有不符合約當現金之定期存款及備償戶活期存款，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) 出租人之租賃交易－應收租賃款/營業租賃

1. 依據租賃契約之條件，當租賃所有權之幾乎所有風險與報酬由承租人承擔時，分類為融資租賃。
 - (1) 於租賃開始時，按租賃投資淨額(包含原始直接成本)認列為「應收租賃款」，應收租賃款總額與現值間之差額認列為「融資租賃之未賺得融資收益」。
 - (2) 後續採有系統及合理之基礎將融資收益分攤於租賃期間，以反映出租人持有租賃投資淨額之固定報酬率。
 - (3) 與期間相關之租賃給付(不包括服務成本)沖減租賃投資總額，以減少本金及未賺得融資收益。
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。

(十三) 存貨

1. 船舶油料

係船舶期末油料盤存數，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。

2. 營建用地及在建房地

係以取得成本為入帳基礎，期末並依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。淨變現價值係指在正常營業過程中之估計售價減除至完工尚須投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。在建工程於建造工作時起至完工期間，將有關之利息資本化。

(十四) 待出售非流動資產

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

(十五) 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。

(十六) 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

(十七) 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。

(十八) 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。

(十九) 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。

(二十) 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。

(二十一) 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。

(二十二) 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。

(二十三) 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。

(二十四) 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。

(二十五) 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。

(二十六) 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。

(二十七) 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.、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 FWF Shipping Ltd.、BCTS Capital Inc.、Franbo Way Ltd.、Franbo Uprightness Corp.、Franbo Sino Ltd.、Franbo Ocean Ltd.、Franbo Legion Ltd.、FB Pioneer Ltd.、FB Navigation Ltd.、Franbo Legacy Ltd.、Franbo Bright Ltd.、Franbo Ace Ltd.、Franbo Cosmos Ltd.、Franbo Art Ltd.、Franbo Century Ltd.、Franbo Brave Ltd.、Franbo Bravo 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. 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。

(二十八) 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。

(二十九) 股利分配

分派予本公司股東之股利於本公司董事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，分派股票股利則於股東會決議後認列為待分配股票股利，並於發行新股基準日時轉列普通股。

(三十) 收入認列

1. 租金收入

營業租賃下，船舶租金收入按直線法於租期內認列；融資租賃下，融資收益係分攤至各會計期間，以反映各期間可獲得之固定報酬率。

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。

(三十一) 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>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
現金：		
庫存現金及零用金	\$ 7,002	\$ 9,074
支票存款及活期存款	206,162	136,623
約當現金：		
定期存款	1,365,361	348,768
附買回債券	18,728	-
	<u>\$ 1,597,253</u>	<u>\$ 494,465</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. 本集團定期存款因存款期間超過 3 個月及活期存款因提供質押而用途受限制者，分別已轉列「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	111年12月31日	110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		\$ 8,844	\$ 1,560
海外公司債		1,232	1,285
評價調整		(2,260)	(97)
		<u>\$ 7,816</u>	<u>\$ 2,748</u>
非流動項目：			
強制透過損益按公允價值 衡量之金融資產			
衍生工具		\$ 880	\$ -

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：

	111年度	110年度
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產		
受益憑證	(\$ 1,813)	\$ 295
海外公司債	(337)	(116)
衍生工具	(604)	-
	<u>(\$ 2,754)</u>	<u>\$ 179</u>

該(損)益金額表列「其他利益及損失」，請詳附註六、(二十二)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) 按攤銷後成本衡量之金融資產

項目	111年12月31日	110年12月31日
流動項目：		
原始到期日超過三個月之定期存款	\$ 153,918	\$ -
受限制銀行存款	88,752	-
	<u>\$ 242,670</u>	<u>\$ -</u>
非流動項目：		
受限制銀行存款	\$ 19,057	\$ 125,268

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. 民國 111 年度及 110 年度活期及定期存款之利息收入認列於銀行存款利息項下。

3. 本集團將按攤銷後成本衡量之金融資產提供作為質押擔保之情形請詳附註八。

(四) 應收帳款

	111年12月31日	110年12月31日
應收帳款	\$ 56	\$ 3,173
減：備抵損失	-	-
	<u>\$ 56</u>	<u>\$ 3,173</u>

1. 應收帳款之帳齡分析如下：

	111年12月31日	110年12月31日
30天內	<u>\$ 56</u>	<u>\$ 3,173</u>

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分析。

2. 民國 111 年 12 月 31 日、110 年 12 月 31 日、110 年 1 月 1 日，本集團與客戶合約之應收款餘額分別為 \$56、\$3,173 及 \$4,837。

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 111 年及 110 年 12 月 31 日信用風險最大之暴險金額分別為 \$56 及 \$3,173。

5. 相關應收帳款信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(五) 存貨

	111 年 12 月 31 日	110 年 12 月 31 日	
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
油料	\$ 11,764	\$ -	\$ 11,764
在建房地(註)	78,462	-	78,462
營建用地(註)	520,151	-	520,151
	<u>\$ 610,377</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 610,377</u>

	110 年 12 月 31 日		
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
油料	\$ 9,508	\$ -	\$ 9,508

註：係本公司之子公司正德資產管理公司、孫公司正禮建築開發股份有限公司及孫公司正義建築開發股份有限公司投資土地投資開發案，分別於 111 年 2 月至 3 月與 11 月至 12 月間、5 月至 8 月間及 8 月至 9 月間取得，除正德資產管理公司部分營建用地已於 111 年 10 月進行開發外，其餘尚未進行開發。相關提供作為質押擔保之情形請詳附註八。

(六) 採用權益法之投資

本期變動情形如下：

	111年	110年
1月1日餘額	\$ 43,478	\$ 118,765
增加採用權益法之投資(註1)	-	27,680
採用權益法之投資減資(註1、2、3)	(19,157)	(76,336)
處分採用權益法之投資(註4)	-	(26,545)
採用權益法之投資(損)益份額	11,126	7,025
採用權益法之投資盈餘分派	(12,408)	(4,439)
其他權益變動	3,324	(2,672)
12月31日餘額	<u>\$ 26,363</u>	<u>\$ 43,478</u>
	111年12月31日	110年12月31日
關聯企業：		
台灣海盛離岸工程股份有限公司(註5)	\$ 30	\$ 31
Due Feng Shipping Co., Ltd.(註3)	43	19,383
BCI Loyalty Inc.(註1)	12,129	11,499
Franbo Courage S.A.(註2)	14,161	12,565
	<u>\$ 26,363</u>	<u>\$ 43,478</u>

註 1：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，並於民國 110 年 3 月 4 日投資美金 1,000,000 元，取得 27.43% 股權，合計持股 49%。該公司分別於民國 110 年 7 月 5 日、110 年 8 月 31 日及 111 年 2 月 1 日辦理減資，本集團分別收回投資款 \$3,256、\$35,264 及 \$1,206。

註 2：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。該公司分別於民國 110 年 3 月 4 日及 110 年 7 月 5 日辦理減資，本集團分別收回投資款 \$35,264 及 \$2,034。

註 3：Due Feng Shipping Co., Ltd. 分別於民國 110 年 6 月 15 日及 111 年 1 月 11 日辦理減資，本集團分別收回投資款 \$518 及 \$17,951。

註 4：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，該公司於民國 109 年 1 月 8 日辦理減資，本集團收回投資款 \$635。本集團於民國 110 年 1 月間陸續向 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，於民國 110 年 1 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 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 111 年 12 月 31 日尚未正式營運。

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
		111年12月31日	110年12月31日		
Franbo Courage S. A.	巴拿馬	49%	49%	-	權益法
BCI Loyalty Inc.	馬紹爾	49%	49%	-	權益法

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

	Franbo Courage S. A.	
	111年12月31日	110年12月31日
流動資產	\$ 18,123	\$ 16,774
非流動資產	65,545	70,845
流動負債	(15,151)	(14,123)
非流動負債	(39,616)	(47,850)
淨資產總額	<u>\$ 28,901</u>	<u>\$ 25,646</u>
占關聯企業淨資產之份額	\$ 14,161	\$ 12,565
商譽	-	-
關聯企業帳面價值	<u>\$ 14,161</u>	<u>\$ 12,565</u>

	BCI Loyalty Inc.	
	111年12月31日	110年12月31日
流動資產	\$ 18,404	\$ 17,176
非流動資產	68,721	73,796
流動負債	(16,154)	(14,138)
非流動負債	(46,219)	(53,368)
淨資產總額	<u>\$ 24,752</u>	<u>\$ 23,466</u>
占關聯企業淨資產之份額	\$ 12,129	\$ 11,499
商譽	-	-
關聯企業帳面價值	<u>\$ 12,129</u>	<u>\$ 11,499</u>

綜合損益表

	Franbo Courage S. A.	
	111年度	110年度
收入	\$ 7,192	\$ 7,917
繼續營業單位本期淨利	\$ 2,581	\$ 4,689
本期綜合損益總額	<u>\$ 2,581</u>	<u>\$ 4,689</u>
自關聯企業收取之股利	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

	BCI Loyalty Inc.	
	111年度	110年度
收入	\$ 7,401	\$ 8,007
繼續營業單位本期淨利	\$ 2,564	\$ 4,579
本期綜合損益總額	\$ 2,564	\$ 4,579
自關聯企業收取之股利	\$ -	\$ -

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 111 年及 110 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 \$73 及 \$19,414。

	111年度	110年度
繼續營業單位本期淨利	\$ 8,605	\$ 2,508
其他綜合損益(稅後淨額)	-	-
本期綜合損益總額	\$ 8,605	\$ 2,508

(以下空白)

(七) 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		合計
	供自用		供自用		供租賃		供自用		供自用		
111年1月1日											
成本	\$ 19,247	\$ 42,193	\$ 5,680,807	\$ 3,254	\$ 7,958	\$ 5,753,459					
累計折舊及減損	-	(13,780)	(1,715,153)	(2,950)	(2,655)	(1,734,538)					
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 28,413</u>	<u>\$ 3,965,654</u>	<u>\$ 304</u>	<u>\$ 5,303</u>	<u>\$ 4,018,921</u>					
111年											
1月1日	\$ 19,247	\$ 28,413	\$ 3,965,654	\$ 304	\$ 5,303	\$ 4,018,921					
增添	-	-	24,810	1,564	-	26,374					
重分類	-	-	(999,320)	-	-	(999,320)					
(註2、3、4、5)											
處分-成本減少(註6)	-	-	(1,623,447)	(118)	(210)	(1,623,775)					
折舊費用	-	(873)	(253,775)	(300)	(1,563)	(256,511)					
處分-累計折舊及減損減少(註6)	-	-	964,060	118	-	964,178					
淨兌換差額	-	-	375,699	-	-	375,699					
12月31日	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 27,540</u>	<u>\$ 2,453,681</u>	<u>\$ 1,568</u>	<u>\$ 3,530</u>	<u>\$ 2,505,566</u>					
111年12月31日											
成本	\$ 19,247	\$ 42,193	\$ 3,265,880	\$ 4,700	\$ 7,748	\$ 3,339,768					
累計折舊及減損	-	(14,653)	(812,199)	(3,132)	(4,218)	(834,202)					
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 27,540</u>	<u>\$ 2,453,681</u>	<u>\$ 1,568</u>	<u>\$ 3,530</u>	<u>\$ 2,505,566</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		
110年1月1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)	(1,682,508)	(2,832)	(2,038)	(1,700,116)					
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 29,455</u>	<u>\$ 4,144,564</u>	<u>\$ 292</u>	<u>\$ 1,998</u>	<u>\$ 4,195,556</u>					
110年											
1月1日	\$ 19,247	\$ 29,455	\$ 4,144,564	\$ 292	\$ 1,998	\$ 4,195,556					
增添(註7)	-	-	716,520	130	4,258	720,908					
移轉	-	-	2,394	-	-	2,394					
重分類(註8、9)	-	-	(286,512)	-	-	(286,512)					
處分-成本減少(註10)	-	-	(232,842)	-	(336)	(233,178)					
折舊費用	-	(1,042)	(302,855)	(118)	(953)	(304,968)					
處分-累計折舊及減損減少(註10)	-	-	40,457	-	336	40,793					
淨兌換差額	-	-	(116,072)	-	-	(116,072)					
12月31日	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 28,413</u>	<u>\$ 3,965,654</u>	<u>\$ 304</u>	<u>\$ 5,303</u>	<u>\$ 4,018,921</u>					
110年12月31日											
成本	\$ 19,247	\$ 42,193	\$ 5,680,807	\$ 3,254	\$ 7,958	\$ 5,753,459					
累計折舊及減損	-	(13,780)	(1,715,153)	(2,950)	(2,655)	(1,734,538)					
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 28,413</u>	<u>\$ 3,965,654</u>	<u>\$ 304</u>	<u>\$ 5,303</u>	<u>\$ 4,018,921</u>					

- 註 1：係由孫公司 Franbo Shipping S. A. 擁有船舶-正發輪(註 6)、Franbo Transportation S. A. 擁有船舶-正展輪(註 6)、Franbo Wind S. A. 擁有船舶-SINOWAY VI(於民國 111 年 3 月出售,註 9)、Franbo Charity S. A. 擁有船舶-MARINE EMERALD(於民國 110 年 10 月出售,註 8)、TW Hornbill Line S. A. 擁有船舶-MARINE HORNBILL(於民國 111 年 9 月出售)、Franbo Uprightness Corp. 擁有船舶-HAYAMA STAR(於民國 111 年 9 月出售,註 3)、Franbo Ocean Ltd. 擁有船舶-SINOWAY ACT(註 10)、Dexin Shipping S. A. 擁有船舶-NEW AGE(於民國 111 年 4 月出售,註 2)、Franbo Logos S. A. 擁有船舶-ULTRA DURBAN、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(註 4)、Franbo Sino Ltd. 擁有船舶-LAUREN OCEAN、Franbo Legion Ltd. 擁有船舶-FAIRWIND LEGION、FB Pioneer Ltd. 擁有船舶-SINOWAY LILY、FB Navigation Ltd. 擁有船舶-CHRISTINA OCEAN、Franbo Legacy Ltd. 擁有船舶-THORCO LEGACY(註 5)及 Franbo Bright Ltd. 擁有船舶-IMARI。
- 註 2：本集團於民國 111 年 1 月將部分船舶設備轉列待出售非流動資產，其成本及累計折舊分別為\$283,100 及\$100,830。有關待出售非流動資產請詳附註六、(九)之說明。
- 註 3：本集團於民國 111 年 6 月將部分船舶設備轉列待出售非流動資產，其成本及累計折舊分別為\$378,863 及\$105,867。有關待出售非流動資產請詳附註六、(九)之說明。
- 註 4：本集團於民國 111 年 9 月將部分船舶設備轉列待出售非流動資產，其成本及累計折舊分別為\$387,456 及\$122,524。有關待出售非流動資產請詳附註六、(九)之說明。
- 註 5：本集團於民國 111 年 9 月將部分船舶設備轉列待出售非流動資產，其成本及累計折舊分別為\$298,000 及\$18,878。有關待出售非流動資產請詳附註六、(九)之說明。
- 註 6：Franbo Shipping S. A. 及 Franbo Transportation S. A. 於民國 111 年 7 月與租家簽訂光船租購合約，將所擁有船舶正發輪及正展輪予以除帳，帳面金額分別為\$169,779 及\$173,449。
- 註 7：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\$132,347。
- 註 8：本集團於民國 110 年 7 月將部分船舶設備轉列待出售非流動資產，其成本及累計折舊分別為\$244,968 及\$107,325。有關待出售非流動資產請詳附註六、(九)之說明。
- 註 9：本集團於民國 110 年 9 月將部分船舶設備轉列待出售非流動資產，其成本及累計折舊分別為\$236,664 及\$87,795。有關待出售非流動資產請詳附註六、(九)之說明。

註 10：Franbo Ocean Ltd. 於民國 110 年 8 月與租家簽訂融資租賃合約，將所擁有船舶 SINOWAY ACT 予以除帳，金額計\$192,385；另，因租家提前執行購買權，故已於民國 111 年 7 月底終止合約，請詳附註六、(八)之說明。

1. 本集團不動產、廠房及設備於民國 111 年度及 110 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 年~5 年提列折舊。
3. 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。
4. 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。

(八)租賃交易－出租人

1. 本集團出租之標的為船舶設備，租賃合約之期間通常介於 1 年到 7 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. 本集團以融資租賃出租船舶設備，依據租賃合約之條款，該船舶設備將於到期時移轉所有權予承租人。與租賃合約有關之損益項目資訊如下：

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
租賃投資淨額之融資收益	\$ 83,995	\$ 5,715

本集團船舶設備之承租人於民國 111 年 7 月執行購買權，未賺得融資收益一次認列收入計\$26,920。

3. 本集團以融資租賃出租之未折現租賃給付之到期日分析如下：

	<u>111年12月31日</u>		<u>110年12月31日</u>	
112年	\$ 301,313	111年	\$ 29,299	
113年	264,586	112年	29,299	
114年	248,507	113年	29,380	
115年	232,845	114年	29,299	
116年以後	757,105	115年以後	97,068	
	<u>\$ 1,804,356</u>		<u>\$ 214,345</u>	

4. 本集團以融資租賃出租之未折現租賃給付與租賃投資淨額之調節資訊如下：

	<u>111年12月31日</u>		<u>110年12月31日</u>	
	<u>流動</u>	<u>非流動</u>	<u>流動</u>	<u>非流動</u>
未折現租賃給付	\$ 301,313	\$ 1,503,043	\$ 29,299	\$ 185,046
未賺得融資收益	(131,000)	(346,530)	(14,468)	(40,280)
租賃投資淨額	<u>\$ 170,313</u>	<u>\$ 1,156,513</u>	<u>\$ 14,831</u>	<u>\$ 144,766</u>

(1)本集團之孫公司 Franbo Ocean Ltd. 於民國 111 年 8 月購買船舶 XIE HAI MARINER，金額計\$621,330，並與承租人簽訂融資租賃合約。

(2)有關本集團光船租購交易，另詳附註六、(九)之說明。

5. 本集團以融資租賃出租之應收租賃款於民國 111 年及 110 年 12 月 31 日均無逾期帳款而有提列備抵損失之情形，相關應收租賃款之信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

6. 本集團於民國 111 年度及 110 年度基於營業租賃合約認列之利益如下：

	<u>111年度</u>	<u>110年度</u>
租金收入	\$ 1,364,588	\$ 1,104,195
取決於指數之變動租賃給付之租金收入	\$ -	\$ 114,601

7. 本集團以營業租賃出租之租賃給付之到期日分析如下：

	<u>111年12月31日</u>		<u>110年12月31日</u>
112年	\$ 648,597	111年	\$ 557,175
113年	112,352	112年	123,118
114年	34,133	113年	108,118
115年	10,192	114年	66,776
	<u>\$ 805,274</u>	115年	44,844
		116年	34,760
		117年以後	98,487
			<u>\$ 1,033,278</u>

(九)待出售非流動資產

1. 為有效運用集團船舶資源，本集團於民國 111 年 1 月 14 日與買方簽訂「船舶設備-NEW AGE」買賣合約，淨出售價款為\$230,157(美金 7,723 仟元)，已於民國 111 年 4 月交船並認列處分利益\$47,887。
2. 為有效運用集團船舶資源，本集團於民國 111 年 6 月 27 日與買方簽訂「船舶設備-HAYAMA STAR」買賣合約，淨出售價款為\$505,855(美金 16,950 仟元)，已於民國 111 年 9 月交船並認列處分利益\$232,858。
3. 為有效運用集團船舶資源，本集團原於民國 110 年 10 月 8 日與買方簽訂「船舶設備-SINOWAY VI」買賣合約，經於民國 111 年 1 月 26 日簽訂終止協議後，新簽訂買賣合約之淨出售價款為\$251,861(美金 8,452 仟元)，已於民國 111 年 3 月交船並認列處分利益\$91,590。
4. 為有效運用集團船舶資源，本集團於民國 111 年 10 月 5 日與買方簽訂「船舶設備-MEDI BANGKOK」光船租購合約，應收融資租賃款總計\$500,044(美金 16,780 仟元)，已於民國 111 年 10 月交船並認列處分利益\$163,927。
5. 為有效運用集團船舶資源，本集團於民國 111 年 10 月 5 日與買方簽訂「船舶設備-THORCO LEGACY」光船租購合約，應收融資租賃款總計\$478,290(美金 16,050 仟元)，已於民國 111 年 11 月交船並認列處分利益\$134,949。
6. 為有效運用集團船舶資源，本集團於民國 110 年 7 月 2 日經董事會核准及於民國 110 年 7 月 2 日與買方簽訂「船舶設備-MARINE EMERALD」買賣合約，淨出售價款為\$137,846(美金 4,980 仟元)，已於民國 110 年 10 月交船並認列處分利益\$206。

7. 待出售處分群組之資產：

	<u>110年12月31日</u>
不動產、廠房及設備	
船舶設備-SINOWAY VI	\$ <u>148,869</u>

民國 111 年 12 月 31 日：無此情事。

8. 與待出售非流動資產直接相關之負債：

	<u>110年12月31日</u>
一年或一營業週期內到期長期負債	\$ 14,947
長期借款	<u>26,296</u>
	<u>\$ 41,243</u>

民國 111 年 12 月 31 日：無此情事。

9. 以待出售非流動資產提供擔保之資訊，請詳附註八、質押之資產之說明。

(十) 短期借款

<u>借款性質</u>	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>	<u>擔保品</u>
銀行借款			
信用借款	\$ 90,000	\$ 10,000	無
擔保借款	10,000	-	中小企業信保基金擔保
擔保借款	<u>20,000</u>	<u>-</u>	土地、房屋及建築
	<u>\$ 120,000</u>	<u>\$ 10,000</u>	
利率區間	<u>2.19%~2.37%</u>	<u>1.70%</u>	

上述銀行借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(十一) 應付短期票券

<u>借款性質</u>	<u>111年12月31日</u>
應付商業本票	\$ 30,000
減：未攤銷折價	(34)
	<u>\$ 29,966</u>
發行利率	<u>2.44%</u>

民國 110 年 12 月 31 日：無此情事。

上述商業本票係以中華票券金融股份有限公司擔任保證機構。

(十二) 其他應付款

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
應付薪資及獎金	\$ 40,367	\$ 22,066
應付利息	2,539	1,269
應付員工及董事酬勞	26,316	7,630
應付保險費	10,994	6,058
應付租家代墊款	3,706	7,086
應付修繕費	4,614	4,394
應付售船分潤款	12,748	-
應付土地款	69,120	-
其他	15,831	25,736
	<u>\$ 186,235</u>	<u>\$ 74,239</u>

(十三) 應付公司債

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
國內第一次有擔保普通公司債	\$ 400,000	\$ 400,000
國內第五次無擔保轉換公司債	588,300	-
減：應付公司債折價	(22,901)	-
	965,399	400,000
減：一年內到期部分 (表列「一年或一營業週期內 到期負債」)	(400,000)	-
	<u>\$ 565,399</u>	<u>\$ 400,000</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。
- (9) 本公司規劃以集中市場公開募資方式做為第一次有擔保普通公司債之還款來源，相關程序刻正辦理中。

2. 本公司發行國內第五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五次有擔保轉換公司債，發行總額計\$600,000，票面利率0%，依票面金額之101%發行，發行期間3年，流通期間自民國111年7月28日至民國114年7月28日。本轉換公司債到期時按債券面額將債券持有人所持有之本轉換公司債以現金一次償還。本轉換公司債於民國111年7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111年10月29日)起，至到期日(民國114年7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。截至民國111年12月31日止，本轉換公司債面額計\$10,100已轉換為普通股521仟股，轉列「普通股股本」\$5,209。
- (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19.99元。截至民國111年12月31日止，本轉換公司債之轉換價格已調整為每股新台幣19.39元。
- (4) 當本轉換公司債發行滿三個月翌日(民國111年10月29日)起至發行期間屆滿前四十日(民國114年6月18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。截至民國111年12月31日止，本公司自櫃檯買賣中心買回並註銷轉換公司債面額計\$1,600。
- (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\$31,003。截至民國111年12月31日止，上述「資本公積-認股權」因轉換及買回公司債而沖轉後餘額為\$30,399。另嵌入之買回權依據國際會計準則第9號「金融工具」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1.55%。

(十四) 長期借款

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	111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、活期存款	\$ 26,104
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	21,890
安泰商業銀行			
擔保借款	自111年8月至116年8月，並按月攤還本息	XH MARINER-船舶設備	307,197
玉山銀行			
擔保借款	自110年8月至115年8月，並按月攤還本息	正展輪-船舶設備	54,050
板信商業銀行			
擔保借款	自109年12月至113年12月，並按月攤還本息	SINOWAY LILY- 船舶設備、活期存款	36,852
擔保借款	自110年1月至113年7月，並按月攤還本息	CHRISTINA OCEAN- 船舶設備、活期存款	29,174
擔保借款	自110年10月至115年10月，並按月攤還本息	THORCO LEGACY- 船舶設備、活期存款	84,760
兆豐銀行			
擔保借款	自105年4月至115年12月，並按月攤還本息 (註1)	正樂輪- 船舶設備、活期存款	125,450
王道銀行			
擔保借款	自110年11月至115年11月，並按月攤還本息	IMARI-船舶設備、活期存款	86,602
三信商業銀行			
擔保借款	自111年3月至113年3月，並按月支付利息， 本金到期償還	營建用地	64,250
擔保借款	自111年11月至113年10月，並按月支付利息， 本金到期償還	營建用地	50,000
台中商業銀行			
擔保借款	自111年6月至115年6月，並按月支付利息， 本金到期償還	營建用地	146,000
			1,032,329
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(186,155)
			\$ 846,174
利率區間			2.33%-6.77%

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	110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、活期存款	\$ 40,136
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	24,043
合作金庫等8間銀行聯合借款			
擔保借款	自110年3月至115年3月，並按月攤還本息 (註2)	ULTRA DURBAN- 船舶設備、船舶塢修、活期存款	244,205
擔保借款	自110年3月至115年3月，並按月攤還本息 (註2)	正理輪- 船舶設備、船舶塢修、活期存款	244,205
安泰商業銀行			
擔保借款	自106年11月至115年8月，並按月攤還本息 (註3)(註4)	MARINE HORNBILL- 船舶設備、船舶塢修、活期存款	93,005
擔保借款	自106年11月至115年8月，並按月攤還本息 (註3)(註5)	SINOWAY VI- 船舶設備、活期存款	41,243
擔保借款	自107年3月至112年3月，並按月攤還本息 (註4)	STL HARVEST- 船舶設備、活期存款	16,608
擔保借款	自107年3月至115年8月，並按月攤還本息 (註3)(註6)	MEDI BANGKOK- 船舶設備、船舶塢修、活期存款	93,005

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	110年12月31日
擔保借款	自109年11月至114年11月，並按月攤還本息 (註7)	FAIRWIND LEGION- 船舶設備、活期存款	150,510
玉山銀行			
擔保借款	自110年8月至115年8月，並按月攤還本息	正展輪-船舶設備	62,003
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- 船舶設備、活期存款	26,573
擔保借款	自109年12月至113年12月，並按月攤還本息	SINOWAY LILY- 船舶設備、活期存款	49,824
擔保借款	自110年1月至113年7月，並按月攤還本息	CHRISTINA OCEAN- 船舶設備、活期存款	42,904
擔保借款	自110年10月至115年10月，並按月攤還本息	THORCO LEGACY- 船舶設備、活期存款	162,759
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- 船舶設備、活期存款	146,150
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 (註8)	SINOWAY ACT-船舶設備	150,806
信用借款	自109年4月至112年4月，並按月攤還本息 (註9)	無	11,958
信用借款	自109年5月至112年5月，並按月攤還本息 (註10)	無	26,508
台中商業銀行			
擔保借款	自110年4月至113年9月，並按月攤還本息 (註11)	NEW AGE- 船舶設備、活期存款	54,806
永豐商業銀行			
擔保借款	自110年11月至115年11月，並按月攤還本息 (註12)	HAYAMA STAR- 船舶設備、活期存款	97,988
王道銀行			
擔保借款	自110年11月至115年11月，並按月攤還本息	IMARI-船舶設備、活期存款	164,420
			<u>1,943,659</u>
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(393,394)
轉列與待出售非流動資產直接相關之負債			(<u>41,243</u>)
			<u>\$ 1,509,022</u>
利率區間			<u>1.64%-2.27%</u>

註 1：本集團向兆豐銀行之擔保借款，業已於民國 111 年 6 月經銀行同意展延。

註 2：本集團向合庫等 8 間銀行聯合之擔保借款，已於民國 111 年 9 月提前償還。

註 3：本集團向安泰商業銀行之擔保借款，業已於民國 110 年 8 月經銀行同意展延。

註 4：本集團向安泰銀行之擔保借款，已於民國 111 年 8 月提前償還。

註 5：本集團向安泰銀行之擔保借款，已於民國 111 年 1 月提前償還。

註 6：本集團向安泰銀行之擔保借款，已於民國 111 年 9 月提前償還。

註 7：本集團向安泰銀行之擔保借款，已於民國 111 年 11 月提前償還。

註 8：本集團向 Sino Pac Capital International Limited 之擔保借款，已於民國 111 年 7 月提前償還。

註 9：本集團向 Sino Pac Capital International Limited 之信用借款，已於民國 111 年 4 月提前償還。

註 10：本集團向 Sino Pac Capital International Limited 之信用借款，已於民國 111 年 9 月提前償還。

註 11：本集團向台中商業銀行之擔保借款，已於民國 111 年 3 月提前償還。

註 12：本集團向永豐銀行之擔保借款，已於民國 111 年 7 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。

(十五) 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 111 年度及 110 年度本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為 \$1,714 及 \$1,476。

(十六) 股份基礎給付

1. 本公司之股份基礎給付協議如下：

協議之類型	給與日	給與數量(仟股)	既得條件
現金增資保留員工認購	110年7月5日	1,500仟股	立即既得
現金增資保留員工認購	111年8月15日	1,750仟股	立即既得

上述股份基礎給付協議係以權益交割。

2. 本公司給與日給與之股份基礎給付交易使用 Black-Scholes 選擇權評價模式估計認股選擇權之公允價值，相關資訊如下：

協議之類型	給與日	股價 (新台幣元)	履約價格 (新台幣元)	預期 波動率	預期存 續期間	預期 股利	無風險 利率(註3)	每股公允 價值(新台幣元)
現金增資保留 員工認購	110年7月5日	\$ 33.30	\$ 28	71.82% (註1)	25天	\$ -	0.17%	\$ 5.80
現金增資保留 員工認購	111年8月15日	\$ 21.40	\$ 18.28	53.13% (註2)	28天	\$ -	0.81%	\$ 3.29

註 1：預期波動率係採用民國 109 年 7 月 6 日至 110 年 7 月 5 日間本公司股價的平均年化報酬率波動度。

註 2：預期波動率係採用民國 110 年 8 月 15 日至 111 年 8 月 15 日間本公司股價的平均年化報酬率波動度。

註 3：係參考台灣一年期公債殖利率。

3. 本公司民國 111 年度及 110 年度股份基礎給付交易產生之費用分別為 \$5,758 及 \$8,700。

(十七)股本

1. 民國 111 年 12 月 31 日止，本公司額定資本額為 \$3,500,000，實收資本額為 \$2,391,567，分為 239,157 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)

	111年	110年
1月1日	188,636	152,636
現金增資	50,000	36,000
可轉換公司債轉換	521	-
12月31日	239,157	188,636

3. 本公司於民國 110 年 3 月 8 日經董事會決議通過辦理現金增資，該項增資案業經金融監督管理委員會核准在案，增資基準日為民國 110 年 7 月 30 日，現金增資發行新股 36,000 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股認購價格為新台幣 28 元，股款總計 \$1,008,000，業已全數收足，此增資案業已完成變更登記。此增資案產生發行溢價 \$648,000，扣除增資發行新股之必要成本並加計員工實際認購轉列之金額後，溢價淨額為 \$646,904。
4. 本公司於民國 111 年 3 月 4 日經董事會決議通過辦理現金增資，該項增資案業經金融監督管理委員會核准在案，增資基準日為民國 111 年 9 月 1 日，現金增資發行新股 50,000 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股認購價格為新台幣 18.28 元，股款總計 \$914,000，業已全數收足，此增資案業已完成變更登記。此增資案產生發行溢價 \$414,000，扣除增資發行新股之必要成本並加計員工實際認購轉列之金額後，溢價淨額為 \$419,715。
5. 本公司於民國 111 年度轉換公司債請求轉換為普通股金額 \$5,209，截至民國 111 年 12 月 31 日止，因尚未完成變更登記，而表列「債券換股權利證書」；另，於民國 112 年 3 月 3 日經董事會決議通過轉換發行新股基準日，相關變更登記程序刻正辦理中。

(十八)資本公積

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

(十九) 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。
前項之盈餘分派，董事會得以特別決議以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之決議，將應分派股息及紅利、資本公積或法定盈餘公積之全部或一部以發放現金之方式為之，並報告股東會，不適用前項應經股東會決議之規定。
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%。
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 110 年 8 月 20 日經股東會決議民國 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。
5. 本公司於民國 111 年 5 月 26 日經股東會決議民國 110 年度盈餘分配案，對民國 110 年度之盈餘分派每普通股現金股利新台幣 0.8 元，股利總計 \$150,909。
6. 本公司於民國 112 年 3 月 3 日經董事會決議民國 111 年度盈餘分配案，現金股利 \$358,735 (每股新台幣 1.5 元)。

(二十) 營業收入

	111年度	110年度
營業租賃收入(註)	\$ 1,364,588	\$ 1,218,796
融資租賃收入(註)	83,995	5,715
客戶合約之收入	18,366	1,628
	<u>\$ 1,466,949</u>	<u>\$ 1,226,139</u>

註：請詳附註六、(八)之說明。

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：

111年度	船舶管理收入
外部客戶合約收入	<u>\$ 18,366</u>
收入認列時點	
隨時間逐步認列之收入	<u>\$ 18,366</u>

110年度	船舶管理收入
外部客戶合約收入	\$ 1,628
收入認列時點	
隨時間逐步認列之收入	\$ 1,628

2. 民國 111 年及 110 年 12 月 31 日，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」之金額分別為\$53,804 及\$48,495，帳列「其他非流動負債-其他」之金額分別為\$109,180 及\$146,904。民國 111 年度及 110 年度認列為租賃收入之金額分別為\$52,210 及\$49,074。截至民國 111 年及 110 年 12 月 31 日，預期分別將於未來一年認列為收入之金額分別為\$53,804 及\$48,495，剩餘部分預計於民國 115 年度前認列收入。

(二十一) 其他收入

	111年度	110年度
衛星通訊補貼收入	\$ 3,613	\$ 3,653
保險理賠收入	33,123	12,780
其他	5,833	12,996
	<u>\$ 42,569</u>	<u>\$ 29,429</u>

(二十二) 其他利益及損失

	111年度	110年度
處分待出售非流動資產利益 (註1)	\$ 671,211	\$ 206
處分不動產、廠房及設備 (損失)利益(註2)	(29,960)	53
外幣兌換利益	10,903	1,665
透過損益按公允價值衡量之 金融資產淨(損失)利益	(2,754)	179
買回公司債利益	110	-
其他	(5,870)	(1,223)
	<u>\$ 643,640</u>	<u>\$ 880</u>

註 1：本集團處分船舶請詳附註六、(九)之說明。

註 2：本集團處分船舶請詳附註六、(七)之說明。

(二十三) 財務成本

	111年度	110年度
利息費用：		
銀行借款	\$ 55,600	\$ 40,526
應付公司債	6,041	2,280
應付短期票券	259	-
	<u>\$ 61,900</u>	<u>\$ 42,806</u>

(二十四) 費用性質之額外資訊

	111年度	110年度
不動產、廠房及設備折舊費用	\$ 256,511	\$ 304,968
員工福利費用	302,720	224,241
船租支出	5,212	128,612
船舶補給費	58,302	44,188
保險費	39,453	32,888
佣金支出	33,473	18,249
耗用之油料	18,398	17,494
證書檢驗費	14,721	12,988
修繕費	17,634	6,745
其他費用	86,161	57,286
營業成本及營業費用合計	<u>\$ 832,585</u>	<u>\$ 847,659</u>

(二十五) 員工福利費用

	111年度	110年度
薪資費用	\$ 245,539	\$ 172,539
股份基礎給付	5,758	8,700
勞健保費用	3,629	2,917
退休金費用	1,714	1,476
其他用人費用	46,080	38,609
	<u>\$ 302,720</u>	<u>\$ 224,241</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 111 年度及 110 年度依獲利狀況之一定比例分別估列員工酬勞 \$13,158 及 \$3,815；董事酬勞 \$13,158 及 \$3,815，前述金額帳列薪資費用及其他費用科目。

民國 111 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 110 年度員工酬勞 \$3,815 及董事酬勞 \$3,815 與民國 110 年度財務報告認列之員工酬勞 \$3,816 及董事酬勞 \$3,816 之差異為 \$2，已調整於民國 111 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。

(二十六)所得稅

1. 所得稅費用(利益)

所得稅費用(利益)組成部分：

	111年度	110年度
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	\$ -	\$ -
未分配盈餘加徵	5,893	-
當期所得稅總額	5,893	-
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	2,811	(1,892)
所得稅費用(利益)	\$ 8,704	(\$ 1,892)

2. 所得稅費用(利益)與會計利潤關係：

	111年度	110年度
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅	\$ 257,723	\$ 74,674
按稅法規定調整項目之所得稅影響數	7,432	182
未分配盈餘加徵	5,893	-
暫時性差異未認列遞延所得稅資產	(12,556)	(2,984)
暫時性差異未認列遞延所得稅負債	(257,619)	(76,682)
遞延所得稅資產可實現性變動	2,346	(1,852)
課稅損失未認列遞延所得稅資產	5,485	4,770
所得稅費用(利益)	\$ 8,704	(\$ 1,892)

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：

	111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	\$ 4	(\$ 4)	\$ -
課稅損失	17,110	(2,346)	14,764
	\$ 17,114	(\$ 2,350)	\$ 14,764
遞延所得稅負債			
暫時性差異：			
兌換利益	\$ -	(\$ 461)	(\$ 461)

	110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	\$ -	\$ 4	\$ 4
課稅損失	15,258	1,852	17,110
	<u>\$ 15,258</u>	<u>\$ 1,856</u>	<u>\$ 17,114</u>
遞延所得稅負債			
暫時性差異：			
兌換利益	(\$ 36)	\$ 36	\$ -

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：

發生年度	核定數/ 申報數	111 年 12 月 31 日		未認列遞延 所得稅資產部分	最後 扣抵年度
		金額	已抵減 金額		
102年度	核定數	\$ 16,063	\$ -	\$ -	112年度
103年度	核定數	35,774	-	-	113年度
104年度	核定數	15,177	-	-	114年度
109年度	核定數	6,810	-	-	118年度
110年度	申報數	22,655	-	22,655	119年度
111年度	預計 申報數	<u>27,425</u>	<u>-</u>	<u>27,425</u>	120年度
		<u>\$ 123,904</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 50,080</u>	

發生年度	核定數/ 申報數	110 年 12 月 31 日		未認列遞延 所得稅資產部分	最後 扣抵年度
		金額	已抵減 金額		
101年度	核定數	\$ 13,066	(\$ 1,336)	\$ -	111年度
102年度	核定數	16,063	-	-	112年度
103年度	核定數	35,774	-	-	113年度
104年度	核定數	15,177	-	-	114年度
109年度	申報數	6,810	-	-	118年度
110年度	預計 申報數	<u>23,851</u>	<u>-</u>	<u>23,851</u>	119年度
		<u>\$ 110,741</u>	<u>(\$ 1,336)</u>	<u>\$ 23,851</u>	

5. 未認列為遞延所得稅資產之可減除暫時性差異

	111年12月31日	110年12月31日
可減除暫時性差異	<u>\$ 126,513</u>	<u>\$ 189,294</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 111 年及 110 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 \$2,049,490 及 \$761,392。

7. 本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 109 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。

(二十七) 每股盈餘

	111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	\$1,279,911	205,356	\$ 6.23
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$1,279,911	205,356	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
可轉換公司債	4,243	12,967	
員工酬勞	-	728	
屬於母公司普通股股東之本期淨利加 潛在普通股之影響	\$1,284,154	219,051	\$ 5.86
	110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	\$ 375,262	167,825	\$ 2.24
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 375,262	167,825	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
員工酬勞	-	160	
屬於母公司普通股股東之本期淨利加 潛在普通股之影響	\$ 375,262	167,985	\$ 2.23

(二十八) 現金流量補充資訊

1. 僅有部分現金支付之投資活動：

	111年度	110年度
購置不動產、廠房及設備	\$ 26,374	\$ 720,908
減：收購股權取得之不 動產、廠房及設備(註)	-	(132,347)
	\$ 26,374	\$ 588,561

註：收購股權取得之不動產、廠房及設備，請詳附註六、(七)之說明。

	111年度	110年度
取得不符合業務定義之資產	\$ -	\$ 79,720
減：取得現金	-	(31,970)
支付現金數	\$ -	\$ 47,750

2. 不影響現金流量之投資及籌資活動：

	111年度	110年度
預付設備款轉列不動產、廠房及設備	\$ -	\$ 2,394
不動產、廠房及設備轉列待出售非流動資產	\$ 999,320	\$ 286,512
因光船租購而除帳(註1)	(544,054)	-
因出售而除帳(註2)	(455,266)	(137,643)
待出售非流動資產	\$ -	\$ 148,869
不動產、廠房及設備因光船租購而除帳	\$ 343,228	\$ 192,385
按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動	\$ 88,752	\$ -
轉列按攤銷後成本衡量之金融資產－流動	\$ -	\$ -
一年內到期之應付公司債	\$ 400,000	\$ -
一年內到期之長期借款	\$ 186,155	\$ 393,394
長期借款轉列與待出售非流動資產直接相關之負債	\$ -	\$ 41,243
可轉換公司債轉換成股本及資本公積	\$ 9,690	\$ -

註 1：相關處分情形請詳附註六、(九)4~5 之說明。

註 2：相關處分情形請詳附註六、(九)1、2 及 6 之說明。

(二十九) 來自籌資活動之負債之變動

	應付		長期借款	應付		來自籌資活動之負債總額
	短期借款	短期票券		公司債	公司債	
111年1月1日	\$ 10,000	\$ -	\$ 1,943,659	\$ 400,000	\$ 2,353,659	
籌資現金流量之變動	110,000	30,000	(1,080,582)	600,881	(339,701)	
非屬籌資現金流量之變動	-	-	-	(29,503)	(29,503)	
匯率變動之影響	-	-	169,252	-	169,252	
其他非現金之變動	-	(34)	-	(5,979)	(6,013)	
111年12月31日	\$ 120,000	\$ 29,966	\$ 1,032,329	\$ 965,399	\$ 2,147,694	
				應付	來自籌資活動	
	短期借款	長期借款(註1)		公司債	之負債總額	
110年1月1日	\$ 159,740	\$ 2,002,908		\$ 400,000	\$ 2,562,648	
籌資現金流量之變動	(149,505)	(63,490)		-	(212,995)	
匯率變動之影響	(235)	(53,593)		-	(53,828)	
其他非現金之變動(註2)	-	57,834		-	57,834	
110年12月31日	\$ 10,000	\$ 1,943,659		\$ 400,000	\$ 2,353,659	

註 1：係包含轉列與待出售非流動資產直接相關之負債。

註 2：主要係合併子公司 FB Navigation Ltd. 而取得。

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(註)
馥田建設股份有限公司	其他關係人
盛林建設股份有限公司	其他關係人
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 110 年 1 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

	111年12月31日	110年12月31日
蔡邦權	\$ 6,373,768	\$ 3,058,836
蔡景仲	6,393,018	3,058,836
	<u>\$ 12,766,786</u>	<u>\$ 6,117,672</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 111 年及 110 年 12 月 31 日財務報表日之美金匯率分別為 30.71 及 27.68 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。

2. 其他

(1) 民國 111 年度及 110 年度本公司向 Due Feng Shipping Co., Ltd. 收取船舶管理顧問收入金額分別為 \$50 及 \$604。截至民國 111 年及 110 年 12 月 31 日，該交易產生之應收帳款餘額分別為 \$0 及 \$50。

(2) 民國 111 年度及 110 年度本公司向 Franbo Courage S.A. 收取船舶管理顧問收入金額分別為 \$323 及 \$302。截至民國 111 年及 110 年 12 月 31 日該交易產生之應收帳款餘額分別為 \$28 及 \$25。

(3) 民國 111 年度及 110 年度本公司向 BCI Loyalty Inc. 收取船舶管理顧問收入金額分別為 \$323 及 \$302。截至民國 111 年及 110 年 12 月 31 日該交易產生之應收帳款餘額分別為 \$28 及 \$25。

(4) 民國 110 年 1 月本公司向董事吳天明收購取得 FB Navigation Ltd. 之 6% 股權，收購金額為美金 154 仟元。

- (5)本公司之子公司正德資產管理股份有限公司之不動產開發委任盛林建設股份有限公司全案管理，由其負責土地開發分析、建築規劃與興建及企劃與售後服務，相關管理費計約\$18,800，於民國111年度已支付之土地管理費為\$7,162(帳入「存貨-營建用地」項下)。
- (6)本公司之孫公司正禮建築股份有限公司之不動產開發委任馥田建設股份有限公司全案管理，由其負責土地開發、建築規劃與興建及企劃與售後服務，相關土地整合費、管理費及包銷費用計約\$85,164，於民國111年度由其先行支付之收購營建用地簽約款及各項代辦費金額為\$3,164，以及應支付之土地整合費為\$22,452(帳入「存貨-營建用地」項下)，截至民國111年12月31日本集團其他應付款餘額為\$1,881。
- (7)本公司之孫公司正義建築股份有限公司之不動產開發委任盛林建設股份有限公司執行土地收購，相關土地開發費計約\$6,015，於民國111年度由其先行支付之收購營建用地簽約款為\$6,906，以及應支付之土地開發費為\$3,609(帳入「存貨-營建用地」項下)。
- (8)民國111年6月本公司依證券交易法第157條短線交易規定，對公司董事行使歸入權利益\$166表列於資本公積。

(三) 主要管理階層薪酬資訊

	111年度	110年度
短期員工福利	\$ 26,463	\$ 10,925
退職後福利	262	238
	<u>\$ 26,725</u>	<u>\$ 11,163</u>

八、質押之資產

<u>資產名稱</u>	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>	<u>擔保用途</u>
營建用地	\$ 520,151	\$ -	長期借款額度擔保
融資租賃之船舶設備淨額 (註1)	1,243,680	192,385	長期借款
土地	19,247	19,247	短期借款及長期借款
房屋及建築-淨額	27,540	28,413	短期借款及長期借款
船舶設備-淨額	1,016,085	3,965,654	長期借款
待出售非流動資產淨額	-	148,869	長期借款(註3)
受限制資產-活期存款(註2)	88,752	-	應付公司債
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」)	19,057	125,268	長期借款
存出保證金 (表列「其他非流動資產- 其他」)	620	625	航港局海運承攬運送 保證金及衛星通訊押金
	<u>\$ 2,935,132</u>	<u>\$ 4,480,461</u>	

註1：本集團以融資租賃出租船舶設備，請詳附註六、(七)及(八)之說明。

註 2：民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之受限制資產-活期存款分別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。

註 3：該借款業因質押資產轉列待出售非流動資產而轉列至「與待出售流動資產直接相關之負債」。

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)本公司之孫公司 Franbo Ocean Ltd. 於民國 111 年 7 月 26 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 10,420 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【貳拾貳億】元。各項財務比率限制每年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表為計算基礎。
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予該銀行。
3. 自民國 112 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Ocean Ltd. 須就差額部分於三個營業日內補徵提存款設定為擔保品。

<u>檢核年份</u>	<u>LTV值最高不逾</u>
民國111年	55%
民國112年	50%
民國113年	45%
民國114年-116年	40%

4. 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 100%。

(二)本公司之孫公司 Franbo Bright Ltd. 於民國 110 年 10 月 14 日與王道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【五】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；淨值(股東權益)：不低於新台幣【拾伍億】元；金融負債比率(金融負債總額/淨值)：不高於 185%。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. 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予該銀行。
3. 自民國 111 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Bright Ltd. 須就差額部分於五個營業日內償還借款或補徵提存款設定為擔保品。

檢核年份	LTV值最高不逾
民國111年	55%
民國112年-115年	50%

4. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Bright Ltd. 股權不得低於 100%。
- (三) 本公司之孫公司 Franbo Legacy Ltd. 於民國 110 年 8 月 26 日與板信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：
- 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予該銀行，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。
- (四) 本公司之孫公司 FB Navigation Ltd. 於民國 109 年 11 月 11 日與板信商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 2,100 仟元之授信合約，期間約為 3.6 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予該銀行，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。
- (五) 本公司之孫公司 FB Pioneer Ltd. 於民國 109 年 11 月 11 日與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予該銀行，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。
- (六) 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，並已於民國 111 年 6 月展延 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予該銀行，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%。

(八)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 Logos S.A.	ULTRA DURBAN	非關係人	自111年2月至113年2月，2年	註1	註3、4、5
Franbo Logic S.A.	正理輪	非關係人	自110年5月至113年2月，2.75年	註1	註3、4、5
Franbo Lohas S.A.	正樂輪	非關係人	自110年8月至112年11月，2.25年	註1	註3、4、5
Franbo Sagacity S.A.	STL HARVEST	非關係人	自107年1月至114年1月，7年	註2	-
Franbo Sino Ltd.	LAUREN OCEAN	非關係人	自108年4月至112年4月，4年	註2	-
Franbo Legion Ltd.	FAIRWIND LEGION	非關係人	自110年5月至113年2月，2.75年	註1	註3、4
FB Pioneer Ltd.	SINOWAY LILY	非關係人	自108年8月至115年4月，6.67年	註2	-
FB Navigation Ltd.	CHRISTINA OCEAN	非關係人	自108年9月至113年9月，5年	註2	-
Franbo Bright Ltd.	IMARI	非關係人	自110年12月至112年12月，2年	註2	註3、4

註1：租金係依船舶實際航行日數，每日計算，於每月收取兩次。

註2：租金係依船舶實際航行日數，每日計算，於每月收取一次。

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。

註5：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。解除租約之三艘船舶於民國109年下半年度還船，前述提前解除租約後繼續租船之應收租金用以抵償FAIRWIND LEGION購船價金。其船舶解除租約之後續租家已洽妥。

十、重大之災害損失

無。

十一、重大之期後事項

本公司於民國 112 年 3 月 3 日經董事會決議通過之第五次無擔保轉換公司債轉換發行新股基準日及民國 111 年盈餘分派案，分別請詳附註六、(十三)及(十九)之說明。

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 111 年度之策略維持與民國 110 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：

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
總負債	\$ 2,675,467	\$ 2,840,889
總資產	\$ 8,012,292	\$ 5,718,484
負債佔資產比率	33%	50%

(二)金融工具

1. 金融工具之種類

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
<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	\$ 7,816	\$ 2,748
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	1,597,253	494,465
應收帳款	56	3,173
應收融資租賃款	1,326,826	159,597
存出保證金(註1)	620	625
其他金融資產(註2)	261,727	125,268
	<u>\$ 3,194,298</u>	<u>\$ 785,876</u>

	111年12月31日	110年12月31日
<u>金融負債</u>		
按攤銷後成本衡量之金融負債		
短期借款	\$ 120,000	\$ 10,000
應付短期票券	29,966	-
應付帳款	377	5,155
其他應付款(含關係人)	188,116	74,239
其他流動負債－其他	53,804	48,495
應付公司債(包含一年內到期部分)	965,399	400,000
長期借款(包含一年內到期部分及 轉列與待出售非流動資產直接 相關之負債)	1,032,329	1,943,659
存入保證金	125,291	151,872
其他非流動負債－其他	109,180	146,904
	<u>\$ 2,624,462</u>	<u>\$ 2,780,324</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：

(外幣：功能性貨幣)	111 年 12 月 31 日		
	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	\$ 10,368	30.71	\$ 318,401
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣(註)	857	30.71	26,333
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	13,971	30.71	429,049

(外幣：功能性貨幣)	110 年 12 月 31 日		
	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	\$ 57	27.68	\$ 1,578
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣(註)	1,571	27.68	43,447
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	170	27.68	4,706

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 111 年度及 110 年度認列之全部兌換利益(包含已實現及未實現)彙總金額分別為\$10,903 及\$1,665。

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)	111年度		
	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%	\$ 3,184	\$ -
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	-	263
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	4,290	-

(外幣：功能性貨幣)	110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%	\$ 16	\$ -
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	-	434
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	47	-

價格風險

- 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。
- 本集團主要投資於國內受益憑證之權益工具及海外公司債，此等金融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。若該等金融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 111 年度及 110 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 \$69 及 \$16。

現金流量及公允價值利率風險

- 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 111 年度及 110 年度，本集團按浮動利率之借款主要為新台幣及美元計價。
- 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。
- 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 111 年度及 110 年度之稅後淨利將分別減少或增加 \$2,440 及 \$4,847，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

- 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、應收融資租賃款(含長期應收票據及款項)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。
- 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，以估計應收帳款及應收融資租賃款(含長期應收票據及款項)備抵損失，民國 111 年 12 月 31 日及 110 年 12 月 31 日之損失率法如下：

111年12月31日	預期損失率		
	逾期30天內	逾期31~90天內	逾期90天以上
	0%~0.22%	0.44%~0.65%	100%
110年12月31日	預期損失率		
	逾期30天內	逾期31~90天內	逾期90天以上
	0%~0.01%	0.02%~0.03%	100%

- G. 本集團採簡化作法之應收帳款備抵損失民國 111 年度及 110 年度期初及期末均為\$0；民國 111 年度及 110 年度未有由客戶合約產生之應收款所認列之減損損失或利益。

(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：

	111 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	\$ 121,221	\$ -	\$ -
應付帳款	377	-	-
其他應付款(含關係人)	188,116	-	-
其他流動負債—其他	53,804	-	-
長期借款(包含一年內到期部分)	238,032	322,092	631,044
應付公司債	402,090	-	588,300
其他非流動負債—其他	-	53,804	55,376

	110 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	\$ 10,033	\$ -	\$ -
應付帳款	5,155	-	-
其他應付款	74,239	-	-
其他流動負債－其他	48,495	-	-
長期借款(包含一年內到期部分及轉列與待出售非流動資產直接相關之負債)	427,613	432,056	1,142,704
應付公司債	2,280	402,090	-
其他非流動負債－其他	-	48,495	98,409

(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及海外公司債的公允價值屬之。

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。

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、應收融資租賃款、按攤銷後成本衡量之金融資產、存出保證金(表列「其他非流動資產－其他」)、短期借款、應付帳款、其他應付款(含關係人)、其他流動負債－其他、長期借款(包含一年內到期部分及轉列與待出售非流動資產直接相關之負債)、存入保證金及其他非流動負債－其他的帳面金額係公允價值之合理近似值：

	111 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	\$ 965,399	\$ -	\$ -	\$ 966,651
	110 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

(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：

111年12月31日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
資產				
重復性公允價值				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
受益憑證	\$ 6,920	\$ -	\$ -	\$ 6,920
海外公司債	896	-	-	896
轉換公司債嵌入之選擇權	-	-	880	880
	<u>\$ 7,816</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 880</u>	<u>\$ 8,696</u>
110年12月31日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
資產				
重復性公允價值				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
受益憑證	\$ 1,580	\$ -	\$ -	\$ 1,580
海外公司債	1,168	-	-	1,168
	<u>\$ 2,748</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,748</u>

(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：

市場報價	開放型基金	公司債
	淨值	參考贖回價格
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。		
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 111 年度及 110 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 111 年度第三等級之變動：

	<u>111年</u>
	<u>衍生工具</u>
1月1日	\$ -
本期發行	1,500
認列於損益之利益或損失(註)	(604)
本期轉換或買回	(16)
12月31日	<u>\$ 880</u>

註：帳列其他利益及損失。

民國 110 年度：無此情事。

6. 民國 111 年度及 110 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：

	111年12月31日		重大不可觀察	區間	輸入值與
	公允價值	評價技術	輸入值	(加權平均)	公允價值關係
混合工具：					
可轉換公司債	\$ 880	二元樹可轉 債評價模型	股票波動率	46.94%~ 51.35%	波動率愈高， 公允價值愈高

民國 110 年 12 月 31 日：無此情事。

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資產及金融負債，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：

	<u>111年12月31日</u>					
			<u>認列於損益</u>		<u>認列於其他綜合損益</u>	
	<u>輸入值</u>	<u>變動</u>	<u>有利變動</u>	<u>不利變動</u>	<u>有利變動</u>	<u>不利變動</u>
金融資產						
衍生工具	股票波動率 ±5%		<u>\$ 40</u>	<u>(\$ 40)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

民國 110 年 12 月 31 日：無此情事。

(四) 其他事項

國際新型冠狀病毒肺炎疫情自民國 109 年至今影響逐步趨緩，本公司整體業務及財務方面並未因疫情而有重大影響。

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 111 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 111 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：請詳附表四。
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：請詳附表五。
9. 從事衍生工具交易：請詳附註六、(二)及附註十二、(三)。
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：請詳附表六。

(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）：請詳附表七。

(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：請詳附表八。

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>111年度</u>	<u>110年度</u>
外部收入	\$ 1,466,949	\$ 1,226,139
部門間收入	-	-
利息收入	18,816	362
利息費用	61,900	42,806
折舊及攤銷	256,669	305,064
應報導部門稅前利益	1,288,615	373,370
應報導部門資產	8,012,292	5,718,484
應報導部門非流動資產資本支出	26,374	720,908
應報導部門負債	2,675,467	2,840,889

(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>111年度</u>	<u>110年度</u>
租賃及船舶管理收入	<u>\$ 1,466,949</u>	<u>\$ 1,226,139</u>

(六) 地區別資訊

本集團民國 111 年度及 110 年度地區別資訊如下：

	111年度		110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	\$ 139,257	\$ -	\$ 57,793	\$ -
大陸地區	874,504	-	773,466	-
丹麥	422,166	-	253,898	-
新加坡	30,246	-	91,725	-
愛爾蘭	(45)	-	48,116	-
台灣	175	52,267	537	53,807
巴拿馬	323	1,658,512	302	2,236,506
馬紹爾	323	3,502,796	302	2,521,294
	<u>\$ 1,466,949</u>	<u>\$ 5,213,575</u>	<u>\$ 1,226,139</u>	<u>\$ 4,811,607</u>

註 1：收入係以客戶所在地為基礎歸屬至國家。

註 2：非流動資產不包括透過損益按公允價值衡量之金融資產-非流動、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 111 年度及 110 年度重要客戶資訊如下：

	111年度			110年度		
	收入	佔營業收入百分比	部門	收入	佔營業收入百分比	部門
T公司	\$346,646	24	全公司及子公司	\$195,653	16	全公司及子公司
V公司	199,429	14	全公司及子公司	32,251	3	全公司及子公司
A公司	189,212	13	全公司及子公司	157,039	13	全公司及子公司
S公司	141,059	10	全公司及子公司	229,559	19	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111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 呆帳金額	擔保品		對個別對象 資金貸與 限額	資金貸與 總限額	備註
													名稱	價值			
1	New Lucky Lines S.A.	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	429,940	429,940	318,463	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	-	-	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	-	-	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	3,685	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	其他應收關係人款	是	107,485	107,485	98,886	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	其他應收關係人款	是	307,100	61,420	31,017	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	其他應收關係人款	是	122,840	122,840	98,579	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	3,992	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	2,764	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	3,071	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	7,985	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	2,150	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	3,378	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	170,133	170,133	110,556	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	111,307	111,307	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	116,698	-	-	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	111,307	111,307	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	111,307	111,307	註1~4
3	Franbo Shipping S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	92,130	92,130	65,412	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	136,159	136,159	註1~4

正德海運股份有限公司
資金貸與他人

民國111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 呆帳金額	擔保品		對個別對象 資金貸與 限額	資金貸與 總限額	備註
													名稱	價值			
4	Franbo Transportation S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	122,840	122,840	115,163	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	155,524	155,524	註1~4
5	Franbo Wind S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	219,884	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	-	-	註1~4
6	TW Hornbill Line S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	261,035	239,538	237,081	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	243,815	243,815	註1~4
7	Franbo Logos S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	413,826	413,826	註1~4
8	Franbo Logic S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	23,954	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	445,007	445,007	註1~4
9	Franbo Lohas S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	122,840	122,840	93,358	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	389,916	389,916	註1~4
10	Franbo Sagacity S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	39,923	39,923	12,837	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	74,353	74,353	註1~4
11	Franbo Way Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	214,970	214,970	189,788	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	499,618	499,618	註1~4
12	Franbo Uprightness Corp.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	546,638	546,638	546,638	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	564,858	564,858	註1~4
13	Franbo Sino Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	83,531	61,420	31,017	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	93,514	93,514	註1~4
14	Franbo Ocean Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	47,293	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	208,188	208,188	註1~4
15	Franbo Legion Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	282,632	282,632	註1~4
16	FB Pioneer Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	15,355	15,355	5,835	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	55,625	55,625	註1~4
17	FB Navigation Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	15,355	15,355	8,292	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	61,578	61,578	註1~4
18	Franbo Legacy Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	245,680	245,680	182,110	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	409,547	409,547	註1~4
19	Franbo Bright Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	27,639	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	116,616	116,616	註1~4
20	BCTS Capital Inc.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	42,687	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	69,169	69,169	註1~4

正德海運股份有限公司
資金貸與他人

民國111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 呆帳金額	擔保品		對個別對象 資金貸與 限額	資金貸與 總限額	備註
													名稱	價值			
21	FWF Shipping Ltd.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	11,363	2,150	1,843	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	-	-	2,403	2,403	註1-4
22	Dexin Shipping S. A.	Uni-Morality Lines Ltd.	其他應收關係人款	是	115,163	115,163	114,855	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	-	-	115,137	115,137	註1-4
23	正德資產管理股份 有限公司	正禮建築股份有限 公司	其他應收關係人款	是	35,000	35,000	5,000	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	-	-	298,788	298,788	註1-3
24	正義建築股份有限 公司	正德資產管理股份 有限公司	其他應收關係人款	是	90,000	90,000	50,000	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	-	-	129,881	129,881	註1-3

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30.71換算新台幣。

正德海運股份有限公司
為他人背書保證

民國111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

附表二

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		關係	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
		公司名稱	關係												
0	正德海運(股)公司	Franbo Shipping S.A.		註2	5,336,825	95,201	95,201	95,201	-	1.78%	\$ 26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Transportation S.A.		註2	5,336,825	73,704	73,704	73,704	-	1.38%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Wind S.A.		註2	5,336,825	420,727	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	TW Hornbill Line S.A.		註2	5,336,825	110,556	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Logos S.A.		註2	5,336,825	313,733	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Logic S.A.		註2	5,336,825	297,733	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Lohas S.A.		註2	5,336,825	386,946	143,723	143,723	-	2.69%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Way Ltd.		註2	5,336,825	110,556	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Sagacity S.A.		註2	5,336,825	73,704	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Sino Ltd.		註2	5,336,825	88,445	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ocean Ltd.		註2	5,336,825	542,082	319,998	319,998	-	6.00%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Legion Ltd.		註2	5,336,825	191,937	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Pioneer Ltd.		註2	5,336,825	73,704	73,704	73,704	-	1.38%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Navigation Ltd.		註2	5,336,825	64,491	64,491	64,491	-	1.21%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Dexin Shipping S.A.		註2	5,336,825	75,547	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Legacy Ltd.		註2	5,336,825	184,260	184,260	184,260	-	3.45%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Bright Ltd.		註2	5,336,825	184,260	184,260	184,260	-	3.45%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Uprightness Corp.		註2	5,336,825	110,556	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ace Ltd.		註2	5,336,825	552,780	552,780	552,780	-	10.36%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Art Ltd.		註2	5,336,825	552,780	552,780	552,780	-	10.36%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5

正德海運股份有限公司
為他人背書保證

民國111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

附表二

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		關係	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
		公司名稱	關係												
0	正德海運(股)公司	Franbo Cosmos Ltd.		註2	5,336,825	569,671	569,671	-	-	10.67%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Century Ltd.		註2	5,336,825	552,780	552,780	-	-	10.36%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Brave Ltd.		註2	5,336,825	576,642	576,642	-	-	10.80%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Bravo Ltd.		註2	5,336,825	576,642	576,642	-	-	10.80%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	New Lucky Lines S.A.		註2	5,336,825	92,130	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
2	Franbo Shipping S.A.	正德海運(股)公司		註2	544,636	407,200	407,200	407,200	-	299.06%	680,795	N	Y	N	註3、4、5

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：母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、New Lucky Lines S.A.及Uni-Morality Lines Ltd.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，其餘集團子公司均為不得超過該公司淨值之400%。

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New Lucky Lines S.A.及Uni-Morality Lines Ltd.分別不得超過該公司淨值之200%及300%外，本公司及其餘集團子公司均為不得超過該公司淨值之500%。

註5：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣。

正德海運股份有限公司
 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）
 民國111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
正德海運(股)公司	高特利集團(發行機構可提前贖回)公司債券	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	450	896	-	896
正德海運(股)公司	路博邁顛覆式創新股票基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	2,000	371	-	371
正德海運(股)公司	元大台灣高股息優質龍頭基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	194,427	2,094	-	2,094
正德海運(股)公司	安聯中華新思路基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	42,088	752	-	752
正德海運(股)公司	統一奔騰基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	6,883	843	-	843
正德海運(股)公司	雷蘭克林坦伯頓全球投資系列科技基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	936	762	-	762
正德海運(股)公司	台新醫保健康新趨勢基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	30,000	297	-	297
正德海運(股)公司	安聯收益成長基金-AT累積類股	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,551	972	-	972
正德海運(股)公司	路博邁美國短年期非投資等級債券基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	2,700	829	-	829

註1：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣。
 註2：公司債，其市價係指資產負債表日該公司債參考贖回價格。
 註3：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
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
民國111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

附表四

買、賣之公司	有價證券 種類及名稱	帳列科目	交易 對象	關係	期初		買入		賣出		期 末		
					股數	金額	股數	金額(註)	售價	帳面成本	處分損益	股數	金額
正德海運股份 有限公司	New Lucky Lines S. A.	採用權益法之 投資	-	子公司	78,000,000	\$ 2,905,827	45,428,012	\$ 3,037,526	\$ -	\$ -	-	123,428,012	\$ 5,943,353

註：正德海運股份有限公司於民國111年對New Lucky Lines S. A. 新增投資金額\$1,407,131，並包含本期認列之投資損益及其他綜合損益。

正德海運股份有限公司
應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上
民國111年12月31日

附表五

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項		應收關係人款項期 後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式	金額	金額		
New Lucky Lines S. A.	正德海運股份有限公司	母公司	318,463	不適用	\$	-	\$	-	-	-
Uni-Morality Lines Ltd.	正德海運股份有限公司	母公司	110,556	不適用	-	-	-	-	-	-
Franbo Transportation S. A.	New Lucky Lines S. A.	子公司	115,163	不適用	-	-	-	-	-	-
TW Hornbill Lines S. A.	New Lucky Lines S. A.	子公司	237,081	不適用	-	-	-	-	-	-
Franbo Way Ltd.	New Lucky Lines S. A.	子公司	189,788	不適用	-	-	-	-	-	-
Franbo Uprightness Corp.	New Lucky Lines S. A.	子公司	546,638	不適用	-	-	-	-	-	-
Franbo Legacy Limited	New Lucky Lines S. A.	子公司	182,110	不適用	-	-	-	-	-	-
Dexin Shipping S. A.	Uni-Morality Lines Ltd.	子公司	114,855	不適用	-	-	-	-	-	-

正德海運股份有限公司
 母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111年1月1日至12月31日

附表六

單位：新台幣仟元
 (除特別註明者外)

茲彙列母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	金額	交易往來情形		估合併總營收或總資產 之比率 (註3)
			1	2			金額	交易條件	
0	正德海運股份有限公司	Franbo Shipping S. A.	1		背書保證	\$ 95,201		註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Transportation S. A.	1		背書保證	73,704		註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Lohas S. A.	1		背書保證	143,723		註4	2%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Ocean Ltd.	1		背書保證	319,998		註4	4%
0	正德海運股份有限公司	FB Pioneer Ltd.	1		背書保證	73,704		註4	1%
0	正德海運股份有限公司	FB Navigation Ltd.	1		背書保證	64,491		註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Legacy Ltd.	1		背書保證	184,260		註4	2%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Bright Ltd.	1		背書保證	184,260		註4	2%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Ace Ltd.	1		背書保證	552,780		註4	7%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Art Ltd.	1		背書保證	552,780		註4	7%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Cosmos Ltd.	1		背書保證	569,671		註4	7%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Brave Ltd.	1		背書保證	576,642		註4	7%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Bravo Ltd.	1		背書保證	576,642		註4	7%
1	Franbo Shipping S. A.	正德海運股份有限公司	2		背書保證	407,200		註4	5%
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Shipping S. A.	3		其他應付款	65,412		註4、5	1%
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Transportation S. A.	3		其他應付款	115,163		註4、5	1%
2	New Lucky Lines S. A.	TW Hornbill Line S. A.	3		其他應付款	237,081		註4、5	3%
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Logic S. A.	3		其他應付款	23,954		註4、5	0%
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Lohas S. A.	3		其他應付款	93,358		註4、5	1%
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Sagacity S. A.	3		其他應付款	12,837		註4、5	0%
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Way Ltd.	3		其他應付款	189,788		註4、5	2%
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Uprightness Corp.	3		其他應付款	546,638		註4、5	7%
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Sino Ltd.	3		其他應付款	31,017		註4、5	0%
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Legacy Ltd.	3		其他應付款	182,110		註4、5	2%
2	New Lucky Lines S. A.	BCTS Capital Inc.	3		其他應付款	42,687		註4、5	1%
2	New Lucky Lines S. A.	正德海運(股)公司	2		其他應收款	318,463		註4、5	4%
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Legion Ltd.	3		其他應收款	98,886		註4、5	1%
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Ocean Ltd.	3		其他應收款	31,017		註4、5	0%
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Bright Ltd.	3		其他應收款	98,579		註4、5	1%
3	Uni-Morality Lines Ltd.	正德海運(股)公司	2		其他應收款	110,556		註4、5	1%

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111年1月1日至12月31日

附表六

單位：新台幣千元
 (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	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產 之比率 (註3)
4	Dexin Shipping S. A.	Uni-Morality Lines Ltd.	3	其他應收款	114,855	註4、5	1%
5	正義建築股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	3	其他應收款	50,000	註5	1%

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30.71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 (不包含大陸被投資公司)
民國111年1月1日至12月31日

附表七

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額			期末持有		被投資公司 本期損益	本期認列之 投資損益	備註
				本期末	去年底	股數	比率	帳面金額			
正德海運(股)公司	New Lucky Lines S.A.	巴拿馬	對其他地區投資、 註5	\$ 3,809,831	\$ 2,402,700	\$ 123,428,012	100	\$ 5,943,353	\$ 1,285,102	\$ 1,285,102	註1、8、9
正德海運(股)公司	Uni-Morality Lines Ltd.	香港	對其他地區投資	37,700	131,490	1,000,000	100	111,307	62,781	62,781	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	300,000	3,500	30,000,000	100	298,788	(1,201)	(1,201)	註1、7、9
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	30	(1)	(1)	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	57,409	2,000,000	100	69,169	2,496	2,496	註1、8、9
正德海運(股)公司	FWF Shipping Ltd.	馬紹爾	對其他地區投資	284	284	10,000	100	2,403	499	499	註1、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	巴拿馬	註5	184,260	184,260	6,000,000	100	136,159	19,865	19,865	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	巴拿馬	註5	195,670	195,670	6,371,535	100	155,524	7,689	7,689	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	巴拿馬	註5	-	116,698	-	100	-	127,142	127,142	註2、8、9、11
New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	巴拿馬	註5	126,995	126,995	3,500,000	100	243,815	(13,029)	(13,029)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	巴拿馬	註5	291,745	46,065	9,500,000	100	413,826	8,784	8,784	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	巴拿馬	註5	291,745	46,065	9,500,000	100	445,007	30,843	30,843	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	巴拿馬	註5	98,272	98,272	3,200,000	100	389,916	104,233	104,233	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	巴拿馬	註4、5	61,420	61,420	2,000,000	100	74,353	8,106	8,106	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Prevalent Creation Corp.	塞席爾	註4	921	921	30,000	100	523	(33)	(33)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	馬紹爾	註5	153,550	153,550	5,000,000	100	499,618	291,370	291,370	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	馬紹爾	註5	184,260	184,260	6,000,000	100	564,858	327,430	327,430	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sino Ltd.	馬紹爾	註5	69,098	69,098	2,250,000	100	93,514	10,536	10,536	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	馬紹爾	註5	153,550	28,791	5,000,000	100	208,188	49,822	49,822	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	馬紹爾	註5	261,035	184,260	8,500,000	100	282,632	2,333	2,333	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	馬紹爾	註5	33,781	33,781	1,100,000	100	55,625	9,752	9,752	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	FB Navigation Ltd.	馬紹爾	註5	35,624	35,624	1,160,000	100	61,578	12,301	12,301	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	馬紹爾	註5	122,840	122,840	4,000,000	100	409,547	269,346	269,346	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	馬紹爾	註5	408,443	178,118	13,300,000	100	408,577	203	203	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	馬紹爾	註5	107,485	107,485	3,500,000	100	116,616	11,573	11,573	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	馬紹爾	註5	366,800	184,260	11,944,000	100	368,308	1,526	1,526	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	馬紹爾	註5	266,409	178,118	8,675,000	100	266,013	(324)	(324)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	馬紹爾	註5	275,530	184,260	8,972,000	100	275,940	444	444	註2、8、9

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(不包含大陸被投資公司)
民國111年1月1日至12月31日

附表七

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額			期末持有		被投資公司 本期損益	本期認列之 投資損益	備註
				本期末	去年底	股數	比率	帳面金額			
New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	馬紹爾	註5	193,473	193,473	6,300,000	100	199,972	(68)	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	馬紹爾	註5	193,473	193,473	6,300,000	100	199,967	(73)	註2、8、9	
Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S. A.	巴拿馬	註5	22,592	73,724	540,000	100	115,137	54,364	註2、8、9	
Uni-Morality Lines Ltd.	Due Feng Shipping Co., Ltd.	香港	註5	1,096	20,351	3,300	22	43	39,115	註3、8、9	
正德資產管理股份有限公司	正禮建築股份有限公司	台灣	註7	85,000	-	8,500,000	100	84,816	(184)	註2、7、9	
正德資產管理股份有限公司	正義建築股份有限公司	台灣	註7	130,000	-	13,000,000	100	129,881	(119)	註2、7、9	
BCTS Capital Inc.	Franbo Courage S. A.	巴拿馬	註5	12,791	12,791	416,500	49	14,161	2,581	註3、8、9	
BCTS Capital Inc.	BCI Loyalty Inc.	馬紹爾	註5	10,834	12,129	352,800	49	12,129	2,564	註3、8、9	

- 166 -

- 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及開發。
 註8：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣，及財務報表期間之平均美金匯率29.80換算新台幣。
 註9：係依該被投資公司經會計師查核之財務報表評價而得。
 註10：本集團於民國106年3月投資之公司，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111年12月31日止尚未正式營運。
 註11：該被投資公司於民國111年11月辦理減資退回股款。

正德海運股份有限公司
主要股東資訊
民國111年12月31日

附表八

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	41,020,836	17.15%

會計師查核報告

(112)財審報字第 22004164 號

正德海運股份有限公司 公鑒：

查核意見

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

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

查核意見之基礎

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

關鍵查核事項

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

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

正德海運股份有限公司民國 111 年度財務報表之關鍵查核事項如下：

新增前十大之非上市櫃客戶收入認列存在性

事項說明

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

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

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

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

船舶設備之減損評估

事項說明

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

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

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

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

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

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

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

正德海運股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

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

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

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

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

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

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

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

王國華

會計師

廖阿甚

王國華

廖阿甚



前財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(87)台財證(六)第 68790 號

前行政院金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1010015969 號

中 華 民 國 1 1 2 年 3 月 3 日



正德海運股份有限公司
個體資產負債表
民國111年及110年12月31日

單位：新台幣仟元

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

(續次頁)


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

單位：新台幣仟元

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

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權




經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴




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

單位：新台幣仟元
 (除每股盈餘為新台幣元外)

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

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權



經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴



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



單位：新台幣仟元

附註	111年度	110年度
營業活動之現金流量		
本期稅前淨利	\$ 1,288,615	\$ 373,370
調整項目		
收益費損項目		
折舊費用	六(六)(二十一) 2,736	2,113
攤銷費用	158	96
透過損益按公允價值衡量之金融資產淨損失(利益)	六(二)(十九) 2,754	(179)
利息費用	六(二十) 9,383	6,559
利息收入	(6,363)	(194)
股份基礎給付酬勞成本	六(十三) 5,758	8,700
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額	六(五) (1,349,676)	(398,335)
處分不動產、廠房及設備淨利益	-	(53)
買回公司債利益	(110)	-
與營業活動相關之資產/負債變動數		
與營業活動相關之資產之淨變動		
透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	(7,219)	1,452
應收帳款	-	430
應收帳款—關係人	1,377	(1,271)
預付款項	839	(695)
其他流動資產	(513)	23
與營業活動相關之負債之淨變動		
其他應付款	40,425	15,384
其他流動負債—其他	48	26
營運產生之現金(流出)流入	(11,788)	7,426
收取之利息	6,363	194
收取之股利	六(五) 26,714	-
支付之利息	(9,288)	(6,777)
支付之所得稅	(615)	(13)
營業活動之淨現金流入	<u>11,386</u>	<u>830</u>
投資活動之現金流量		
按攤銷後成本衡量之金融資產—流動(增加)減少	(153,550)	11,501
其他應收款—關係人減少	1,190	6,102
按攤銷後成本衡量之金融資產—非流動減少	-	5,010
取得採用權益法之投資	六(五) (1,703,631)	(834,539)
採用權益法之投資減資退回股款	六(五) 93,791	193,710
取得不動產、廠房及設備	六(六) (1,564)	(4,388)
處分不動產、廠房及設備價款	210	53
取得無形資產	-	(453)
存出保證金減少	-	1,000
投資活動之淨現金流出	<u>(1,763,554)</u>	<u>(622,004)</u>
籌資活動之現金流量		
短期借款增加	六(二十六) 130,000	235,000
短期借款減少	六(二十六) (20,000)	(370,500)
應付短期票券增加	六(二十六) 30,000	-
其他應付款項—關係人增加(減少)	424,313	(88,765)
發行公司債	六(二十六) 602,381	-
買回公司債	六(二十六) (1,500)	-
舉借長期借款	六(二十六) -	20,000
償還長期借款	六(二十六) (2,153)	(138,152)
存入保證金減少	-	(500)
現金增資(扣除發行成本)	六(十四) 914,000	998,291
發放現金股利	六(十六) (150,909)	-
行使歸入權	166	-
籌資活動之淨現金流入	<u>1,926,298</u>	<u>655,374</u>
本期現金及約當現金增加數	174,130	34,200
期初現金及約當現金餘額	六(一) 42,985	8,785
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 217,115</u>	<u>\$ 42,985</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
個體財務報表附註
民國111年及110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 112 年 3 月 3 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」)認可並發布生效之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

下表彙列金管會認可並發布生效之民國 111 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3號之修正「對觀念架構之索引」	民國111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與財務績效並無重大影響。

- (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 112 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12號之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」	民國112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16號之修正「售後租回中之租賃負債」	民國113年1月1日
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
國際財務報導準則第17號之修正「初次適用國際財務報導準則第17號及國際財務報導準則第9號—比較資訊」	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113年1月1日
國際會計準則第1號之修正「具合約條款之非流動負債」	民國113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

1. 係指同時符合下列條件者：
 - (1) 在以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有該金融資產。
 - (2) 該金融資產之合約條款產生特定日期之現金流量，完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。
2. 本公司對於符合交易慣例之按攤銷後成本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其公允價值加計交易成本衡量，後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列利息收入，及認列減損損失，並於除列時，將其利益或損失認列於損益。
4. 本公司持有不符合約當現金之定期存款及備償戶活期存款，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，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董事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，分派股票股利則於股東會決議後認列為待分配股票股利，並於發行新股基準日時轉列普通股。

(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發生減損，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 111 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>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
現金：		
庫存現金及零用金	\$ 50	\$ 30
支票存款及活期存款	96,969	42,955
約當現金：		
定期存款	101,368	-
附買回債券	<u>18,728</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 217,115</u>	<u>\$ 42,985</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. 本公司定期存款因存款期間超過3個月及活期存款因提供質押而用途受限制者，分別已轉列「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

<u>項</u>	<u>目</u>	<u>111年12月31日</u>	<u>110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	\$	8,844	\$ 1,560
海外公司債		1,232	1,285
評價調整	(<u>2,260</u>)	(<u>97</u>)
	\$	<u>7,816</u>	\$ <u>2,748</u>
非流動項目：			
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產			
衍生工具	\$	<u>880</u>	\$ <u>-</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>111年度</u>	<u>110年度</u>
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產		
受益憑證	(\$ 1,813)	\$ 295
海外公司債	(337)	(116)
衍生工具	(604)	-
	<u>(\$ 2,754)</u>	<u>\$ 179</u>

該(損)益金額表列「其他利益及損失」，請詳附註六、(十九)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) 按攤銷後成本衡量之金融資產

<u>項</u>	<u>目</u>	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
流動項目：			
原始到期日超過三個月之定期存款		\$ 153,550	\$ -
受限制銀行存款		88,752	-
		<u>\$ 242,302</u>	<u>\$ -</u>
非流動項目：			
受限制銀行存款		<u>\$ -</u>	<u>\$ 88,752</u>

1. 本公司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. 民國 111 年度及 110 年度活期及定期存款之利息收入認列於銀行存款利息項下。

3. 本集團將按攤銷後成本衡量之金融資產提供作為質押擔保之情形請詳附註八。

(四) 應收帳款-關係人

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
應收帳款	\$ 6,198	\$ 7,575
減：備抵損失	-	-
	<u>\$ 6,198</u>	<u>\$ 7,575</u>

1. 應收帳款之帳齡分析如下：

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
30天內	\$ 4,299	\$ 5,340
31-90天	<u>1,899</u>	<u>2,235</u>
	<u>\$ 6,198</u>	<u>\$ 7,575</u>

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分析。

2. 民國 111 年 12 月 31 日、110 年 12 月 31 日及 110 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\$6,198、\$7,575及\$6,734。

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於民國 111 年及 110 年 12 月 31 日信用風險最大之暴險金額分別為\$6,198及\$7,575。

5. 相關應收帳款信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(五) 採用權益法之投資

本期變動情形如下：

	<u>111年</u>	<u>110年</u>
1月1日餘額	\$ 3,122,560	\$ 2,152,362
增加採用權益法之投資(註1、2、3)	1,703,631	834,539
採用權益法之投資減資(註4、5)	(93,791)	(193,710)
採用權益法之投資(損)益份額	1,349,676	398,335
採用權益法之投資盈餘分派	(26,714)	-
其他權益-國外營運機構財務報表換算之兌換差額	<u>369,688</u>	<u>(68,966)</u>
12月31日餘額	<u>\$ 6,425,050</u>	<u>\$ 3,122,560</u>
	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
子公司(註7)：		
New Lucky Lines S.A.	\$ 5,943,353	\$ 2,905,827
Uni-Morality Lines Ltd.	111,307	139,997
BCTS Capital Inc.	69,169	60,026
FWF Shipping Ltd.	2,403	13,190
正德資產管理股份有限公司	<u>298,788</u>	<u>3,489</u>
	6,425,020	3,122,529
關聯企業：		
台灣海盛離岸工程股份有限公司(註6)	<u>30</u>	<u>31</u>
	<u>\$ 6,425,050</u>	<u>\$ 3,122,560</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 111 年及 110 年 12 月 31 日，本公司個別不重大關聯企業之帳面金額分別為 \$30 及 \$31。

	<u>111 年 度</u>	<u>110 年 度</u>
繼續營業單位本期淨利(損)	(\$ 1)	\$ -
其他綜合損益(稅後淨額)	-	-
本期綜合損益總額	<u>(\$ 1)</u>	<u>\$ -</u>

註1：本公司於民國 111 年度及 110 年度以美金 45,428 仟元及美金 29,980 仟元對子公司 New Lucky Line S.A. 增資 45,428 仟股及 29,980 仟股。

註2：本公司於民國 110 年度以美金 10 仟元成立子公司 FWF Shipping Ltd.。

註3：本公司於民國 111 年度以新台幣 296,500 仟元對子公司正德資產管理股份有限公司增資 29,650 仟股。

註4：民國 111 年 5 月 27 日及 111 年 11 月 4 日 Uni-Morality Lines LTD. 辦理減資，本公司收回投資款美金 3,050 仟元。

註5：民國 110 年 9 月 8 日及 110 年 10 月 1 日 New Lucky Line S.A. 辦理減資，本公司收回投資款美金 6,980 仟元。

註6：本公司於民國 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公司收回投資款 \$ 2,970，截至民國 111 年 12 月 31 日尚未正式營運。

註7：有關本公司之子公司資訊，請參見本公司民國 111 年度合併財務報表附註四、(三)2.。

(六) 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>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
土地	\$ 19,247	\$ 19,247
房屋及建築	27,540	28,413
運輸設備	3,530	5,303
辦公設備	<u>1,568</u>	<u>304</u>
	<u>\$ 51,885</u>	<u>\$ 53,267</u>

2. 不動產、廠房及設備本期變動情形如下：

成本 資產名稱	111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	7,958	-	(210)	7,748
辦公設備	<u>3,254</u>	<u>1,564</u>	<u>(118)</u>	<u>4,700</u>
	<u>\$ 72,652</u>	<u>\$ 1,564</u>	<u>(\$ 328)</u>	<u>\$ 73,888</u>

累計折舊 資產名稱	111年			
	1月1日	折舊費用	處分	12月31日
房屋及建築	\$ 13,780	\$ 873	\$ -	\$ 14,653
運輸設備	2,655	1,563	-	4,218
辦公設備	<u>2,950</u>	<u>300</u>	<u>(118)</u>	<u>3,132</u>
	<u>\$ 19,385</u>	<u>\$ 2,736</u>	<u>(\$ 118)</u>	<u>\$ 22,003</u>

成本 資產名稱	110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	4,258	(336)	7,958
辦公設備	<u>3,124</u>	<u>130</u>	<u>-</u>	<u>3,254</u>
	<u>\$ 68,600</u>	<u>\$ 4,388</u>	<u>(\$ 336)</u>	<u>\$ 72,652</u>

累計折舊 資產名稱	110年			
	1月1日	折舊費用	處分	12月31日
房屋及建築	\$ 12,738	\$ 1,042	\$ -	\$ 13,780
運輸設備	2,038	953	(336)	2,655
辦公設備	<u>2,832</u>	<u>118</u>	<u>-</u>	<u>2,950</u>
	<u>\$ 17,608</u>	<u>\$ 2,113</u>	<u>(\$ 336)</u>	<u>\$ 19,385</u>

3. 本公司不動產、廠房及設備於民國 111 年度及 110 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。

(七) 短期借款

借款性質	111年12月31日	110年12月31日	擔保品
銀行借款			
信用借款	\$ 90,000	\$ 10,000	無
擔保借款	10,000	-	中小企業信保基金擔保
擔保借款	20,000	-	土地、房屋及建築
	<u>\$ 120,000</u>	<u>\$ 10,000</u>	
利率區間	<u>2.19%~2.37%</u>	<u>1.70%</u>	

上述銀行借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(八) 應付短期票券

借款性質	111年12月31日
應付商業本票	\$ 30,000
減：未攤銷折價	(34)
	<u>\$ 29,966</u>
發行利率	<u>2.44%</u>

民國 110 年 12 月 31 日：無此情事。

上述商業本票係以中華票券金融股份有限公司擔任保證機構。

(九) 其他應付款

	111年12月31日	110年12月31日
應付獎金	\$ 30,492	\$ 12,574
應付員工及董事酬勞	26,316	7,630
其他	2,771	2,582
	<u>\$ 59,579</u>	<u>\$ 22,786</u>

(十) 應付公司債

	111年12月31日	110年12月31日
國內第一次有擔保普通公司債	\$ 400,000	\$ 400,000
國內第五次無擔保轉換公司債	588,300	-
減：應付公司債折價	(22,901)	-
	965,399	400,000
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」)	(400,000)	-
	<u>\$ 565,399</u>	<u>\$ 400,000</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。
 - (9) 本公司規劃以集中市場公開募資方式做為第一次有擔保普通公司債之還款來源，相關程序刻正辦理中。
2. 本公司發行國內第五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五次有擔保轉換公司債，發行總額計 \$600,000，票面利率 0%，依票面金額之 101% 發行，發行期間 3 年，流通期間自民國 111 年 7 月 28 日至民國 114 年 7 月 28 日。本轉換公司債到期時按債券面額將債券持有人所持有之本轉換公司債以現金一次償還。本轉換公司債於民國 111 年 7 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 111 年 10 月 29 日)起，至到期日(民國 114 年 7 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。截至民國 111 年 12 月 31 日止，本轉換公司債面額計 \$10,100 已轉換為普通股 521 仟股，轉列「普通股股本」\$5,209。
 - (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 19.99 元。截至民國 111 年 12 月 31 日止，本轉換公司債之轉換價格已調整為每股新台幣 19.39 元。
 - (4) 當本轉換公司債發行滿三個月翌日(民國 111 年 10 月 29 日)起至發行期間屆滿前四十日(民國 114 年 6 月 18 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。截至民國 111 年 12 月 31 日止，本公司自櫃檯買賣中心買回並註銷轉換公司債面額計 \$1,600。

(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 \$31,003。截至民國 111 年 12 月 31 日止，上述「資本公積-認股權」因轉換及買回公司債而沖轉後餘額為 \$30,399。另嵌入之買回權依據國際會計準則第 9 號「金融工具」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 1.55%。

(十一) 長期借款

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	111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	\$ 21,890
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(2,190)
			<u>\$ 19,700</u>
利率區間			<u>2.33%</u>
借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	110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	\$ 24,043
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(2,174)
			<u>\$ 21,869</u>
利率區間			<u>2.00%</u>

上述銀行借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(十二) 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 111 年度及 110 年度本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為 \$1,698 及 \$1,476。

(十三) 股份基礎給付

1. 本公司之股份基礎給付協議如下：

協議之類型	給與日	給與數量(仟股)	既得條件
現金增資保留員工認購	110年7月5日	1,500仟股	立即既得
現金增資保留員工認購	111年8月15日	1,750仟股	立即既得

上述股份基礎給付協議係以權益交割。

2. 本公司給與日給與之股份基礎給付交易使用 Black-Scholes 選擇權評價模式估計認股選擇權之公允價值，相關資訊如下：

協議之類型	給與日	股價 (新台幣元)	履約價格 (新台幣元)	預期 波動率	預期存 續期間	預期 股利	無風險 利率(註3)	每股公允 價值(新台幣元)
現金增資保留 員工認購	110年7月5日	\$ 33.3	\$ 28	71.82% (註1)	25天	\$-	0.17%	\$ 5.80
現金增資保留 員工認購	111年8月15日	21.4	18.28	53.13% (註2)	28天	\$-	0.81%	3.29

註1：預期波動率係採用民國 109 年 7 月 6 日至 110 年 7 月 5 日間本公司股價的平均年化報酬率波動度。

註2：預期波動率係採用民國 110 年 8 月 15 日至 111 年 8 月 15 日間本公司股價的平均年化報酬率波動度。

註3：係參考台灣一年期公債殖利率。

3. 本公司民國 111 年度及 110 年度股份基礎給付交易產生之費用分別計 \$5,758 及 \$8,700。

(十四) 股本

1. 民國 111 年 12 月 31 日止，本公司額定資本額為 \$3,500,000，實收資本額為 \$2,391,567，分為 239,157 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)

	111年	110年
1月1日	188,636	152,636
現金增資	50,000	36,000
可轉換公司債轉換	521	-
12月31日	239,157	188,636

3. 本公司於民國 110 年 3 月 8 日經董事會決議通過辦理現金增資，該項增資案業經金融監督管理委員會核准在案，增資基準日為民國 110 年 7 月 30 日，現金增資發行新股 36,000 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股認購價格為新台幣 28 元，股款總計\$1,008,000，業已全數收足，此增資案業已完成變更登記。此增資案產生發行溢價\$648,000，扣除增資發行新股之必要成本並加計員工實際認購轉列之金額後，溢價淨額為\$646,904。
4. 本公司於民國 111 年 3 月 4 日經董事會決議通過辦理現金增資，該項增資案業經金融監督管理委員會核准在案，增資基準日為民國 111 年 9 月 1 日，現金增資發行新股 50,000 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股認購價格為新台幣 18.28 元，股款總計\$914,000，業已全數收足，此增資案業已完成變更登記。此增資案產生發行溢價\$414,000，扣除增資發行新股之必要成本並加計員工實際認購轉列之金額後，溢價淨額為\$419,715。
5. 本公司於民國 111 年度轉換公司債請求轉換為普通股金額\$5,209，截至民國 111 年 12 月 31 日止，因尚未完成變更登記，而表列「債券換股權利證書」；另，於民國 112 年 3 月 3 日經董事會決議通過轉換發行新股基準日，相關變更登記程序刻正辦理中。

(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。

前項之盈餘分派，董事會得以特別決議以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之決議，將應分派股息及紅利、資本公積或法定盈餘公積之全部或一部以發放現金之方式為之，並報告股東會，不適用前項應經股東會決議之規定。

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%。

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 110 年 8 月 20 日經股東會決議民國 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。
5. 本公司於民國 111 年 5 月 26 日經股東會決議民國 110 年度盈餘分配案，現金股利\$150,909(每股新台幣 0.8 元)。
6. 本公司於民國 112 年 3 月 3 日經董事會決議民國 111 年度盈餘分配案，現金股利\$358,735(每股新台幣 1.5 元)。

(十七) 營業收入

	<u>111 年 度</u>	<u>110 年 度</u>
客戶合約之收入	\$ 63,261	\$ 62,854

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：

<u>111 年 度</u>	<u>運費收入</u>	<u>船舶管理收入</u>	<u>合計</u>
外部客戶合約收入	\$ -	\$ 63,261	\$ 63,261
收入認列時點			
隨時間逐步認列之收入	\$ -	\$ 63,261	\$ 63,261
<u>110 年 度</u>	<u>運費收入</u>	<u>船舶管理收入</u>	<u>合計</u>
外部客戶合約收入	\$ 117	\$ 62,737	\$ 62,854
收入認列時點			
隨時間逐步認列之收入	\$ 117	\$ 62,737	\$ 62,854

(十八) 其他收入

	<u>111 年 度</u>	<u>110 年 度</u>
手續費收入(註)	\$ -	\$ 1,190
其他	61	53
	<u>\$ 61</u>	<u>\$ 1,243</u>

註：相關資訊請詳附註七、關係人交易之說明。

(十九) 其他利益及損失

	<u>111 年 度</u>	<u>110 年 度</u>
淨外幣兌換利益	\$ 10,408	\$ 1,799
透過損益按公允價值衡量之金融資產 淨(損失)利益	(2,754)	179
買回公司債利益	110	-
其他	(1,189)	-
	<u>\$ 6,575</u>	<u>\$ 1,978</u>

(二十) 財務成本

	<u>111 年 度</u>	<u>110 年 度</u>
利息費用：		
銀行借款	\$ 3,083	\$ 4,279
應付公司債	6,041	2,280
應付短期票券	259	-
	<u>\$ 9,383</u>	<u>\$ 6,559</u>

(二十一) 費用性質之額外資訊

	<u>111 年 度</u>	<u>110 年 度</u>
員工福利費用	\$ 99,632	\$ 61,866
不動產、廠房及設備折舊費用	2,736	2,113
其他費用	25,570	20,696
營業成本及營業費用合計	<u>\$ 127,938</u>	<u>\$ 84,675</u>

(二十二) 員工福利費用

	<u>111 年 度</u>	<u>110 年 度</u>
薪資費用	\$ 86,996	\$ 47,383
股份基礎給付	5,758	8,700
勞健保費用	3,592	2,917
退休金費用	1,698	1,476
其他員工福利費用	1,588	1,390
	<u>\$ 99,632</u>	<u>\$ 61,866</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 111 年度及 110 年度員工酬勞估列金額分別為\$13,158 及 \$3,815；董事酬勞估列金額分別為\$13,158 及\$3,815。前述金額帳列薪資費用及其他費用科目。

民國 111 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 110 年度員工酬勞\$3,815 及董監酬勞\$3,815 與民國 110 年度財務報告認列之員工酬勞\$3,816 及董事酬勞\$3,816 之差異為\$2，調整於民國 111 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(利益)

所得稅費用(利益)組成部分：

	<u>111 年 度</u>	<u>110 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>5,893</u>	<u>-</u>
當期所得稅總額	<u>5,893</u>	<u>-</u>
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	<u>2,811</u>	<u>(1,892)</u>
所得稅費用(利益)	<u>\$ 8,704</u>	<u>(\$ 1,892)</u>

2. 所得稅費用(利益)與會計利潤關係：

	<u>111 年 度</u>	<u>110 年 度</u>
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅	\$ 257,723	\$ 74,674
按稅法規定調整項目之所得稅影響數	7,432	182
未分配盈餘加徵	5,893	-
暫時性差異未認列遞延所得稅資產	(12,556)	(2,984)
暫時性差異未認列遞延所得稅負債	(257,619)	(76,682)
遞延所得稅資產可實現性變動	2,346	(1,852)
課稅損失未認列遞延所得稅資產	<u>5,485</u>	<u>4,770</u>
所得稅費用(利益)	<u>\$ 8,704</u>	<u>(\$ 1,892)</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：

	111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	\$ 4	(\$ 4)	\$ -
課稅損失	17,110	(2,346)	14,764
	<u>\$ 17,114</u>	<u>(\$ 2,350)</u>	<u>\$ 14,764</u>
遞延所得稅負債			
暫時性差異：			
兌換利益	\$ -	(\$ 461)	(\$ 461)

	110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	\$ -	\$ 4	\$ 4
課稅損失	15,258	1,852	17,110
	<u>\$ 15,258</u>	<u>\$ 1,856</u>	<u>\$ 17,114</u>
遞延所得稅負債			
暫時性差異：			
兌換利益	(\$ 36)	\$ 36	\$ -

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：

111 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
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
109年度	核定數	6,810	-	6,810	-	118年度
110年度	申報數	22,655	-	22,655	22,655	119年度
111年度	預計 申報數	<u>27,425</u>	<u>-</u>	<u>27,425</u>	<u>27,425</u>	120年度
		<u>\$123,904</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$123,904</u>	<u>\$ 50,080</u>	

110 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	(\$ 1,336)	\$ 11,730	-	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
109年度	申報數	6,810	-	6,810	-	118年度
110年度	預計 申報數	<u>23,851</u>	<u>-</u>	<u>23,851</u>	<u>23,851</u>	119年度
		<u>\$110,741</u>	<u>(\$ 1,336)</u>	<u>\$109,405</u>	<u>\$ 23,851</u>	

5. 未認列為遞延所得稅資產之可減除暫時性差異

	111年12月31日	110年12月31日
可減除暫時性差異	<u>\$ 126,513</u>	<u>\$ 189,294</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 111 年及 110 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 \$2,049,490 及 \$761,392。

7. 本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 109 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

	111 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>			
歸屬於本公司普通股股東之			
本期淨利	<u>\$1,279,911</u>	<u>205,356</u>	<u>\$ 6.23</u>
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於本公司普通股股東之			
本期淨利	\$1,279,911	205,356	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
可轉換公司債	4,243	12,967	
員工酬勞	-	728	
屬於本公司普通股股東之			
本期淨利加潛在普通股之影響	<u>\$1,284,154</u>	<u>219,051</u>	<u>\$ 5.86</u>

	110 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>			
歸屬於本公司普通股股東之			
本期淨利	\$ 375,262	167,825	\$ 2.24
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於本公司普通股股東之			
本期淨利	\$ 375,262	167,825	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
員工酬勞	-	160	
屬於本公司普通股股東之			
本期淨利加潛在普通股之影響	\$ 375,262	167,985	\$ 2.23

(二十五) 現金流量補充資訊

不影響現金流量之投資及籌資活動：

	111 年 度	110 年 度
按攤銷後成本衡量之金融資產-非流 動轉列按攤銷後成本衡量之金融 資產-流動	\$ 88,752	\$ -
一年內到期之應付公司債	\$ 400,000	\$ -
一年內到期之長期借款	\$ 2,190	\$ 2,174
可轉換公司債轉換成股本及資本公積	\$ 9,690	\$ -

(二十六) 來自籌資活動之負債之變動

	應付		應付		來自籌資活動
	短期借款	短期票券	長期借款	公司債	之負債總額
111年1月1日	\$ 10,000	\$ -	\$ 24,043	\$ 400,000	\$ 434,043
籌資現金流量之變動	110,000	30,000	(2,153)	600,881	738,728
非屬籌資現金流量之 變動	-	-	-	(29,503)	(29,503)
其他非現金之變動	-	(34)	-	(5,979)	(6,013)
111年12月31日	\$ 120,000	\$ 29,966	\$ 21,890	\$ 965,399	\$ 1,137,255
				來自籌資活動	
	短期借款	長期借款	應付公司債	之負債總額	
110年1月1日	\$ 145,500	\$ 142,195	\$ 400,000	\$ 687,695	
籌資現金流量之變動	(135,500)	(118,152)	-	(253,652)	
110年12月31日	\$ 10,000	\$ 24,043	\$ 400,000	\$ 434,043	

七、關係人交易

(一) 關係人名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
New Lucky Lines S.A. (以下簡稱「NL公司」)	本公司之子公司
FWF Shipping Ltd.	本公司之子公司
Uni-Morality Lines Ltd. (以下簡稱「Uni-Morality公司」)	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(以下簡稱「正德資產公司」)	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)
TW Hornbill Line S.A. (以下簡稱「Hornbill公司」)	本公司之孫公司(註1)
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)
Prevalent Creation Corp.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Sagacity S.A.	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)
Franbo Ocean Ltd. (以下簡稱「Ocean公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Legion Ltd. (以下簡稱「Legion公司」)	本公司之孫公司(註1)
FB Pioneer Ltd.	本公司之孫公司(註1)
FB Navigation Ltd.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Legacy Ltd. (以下簡稱「Legacy公司」)	本公司之孫公司(註1、3)
Franbo Bright Ltd. (以下簡稱「Bright公司」)	本公司之孫公司(註1、4)
Franbo Ace Ltd. (以下簡稱「Ace公司」)	本公司之孫公司(註1、4)
Franbo Cosmos Ltd. (以下簡稱「Cosmos公司」)	本公司之孫公司(註1、5)
Franbo Art Ltd. (以下簡稱「Art公司」)	本公司之孫公司(註1、6)
Franbo Century Ltd. (以下簡稱「Century公司」)	本公司之孫公司(註1、6)
Franbo Brave Ltd. (以下簡稱「Brave公司」)	本公司之孫公司(註1、7)
Franbo Bravo Ltd. (以下簡稱「Bravo公司」)	本公司之孫公司(註1、7)
Franbo Justice Line Ltd.	本公司之孫公司(註2、8)
Dexin Shipping S.A.	本公司之孫公司(註2)
Due Feng Shipping Co., Ltd.	本公司之子公司採用權益法之投資

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
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
正禮建築開發(股)公司	本公司之孫公司(註9)
正義建築開發(股)公司	本公司之孫公司(註10)
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 110 年 3 月間成立之孫公司，已於民國 110 年 8 月間完成注資。

註4：係本公司於民國 110 年 5 月間成立之孫公司，已於民國 110 年 8 月間完成注資。

註5：係本公司於民國 110 年 5 月間成立之孫公司，已於民國 110 年 11 月間完成注資。

註6：係本公司於民國 110 年 8 月間成立之孫公司，已於民國 110 年 10 月間完成注資。

註7：係本公司於民國 110 年 11 月間成立之孫公司，已於民國 110 年 12 月間完成注資。

註8：係本公司於民國 99 年 6 月間成立之孫公司，已於民國 110 年 7 月 2 日註銷。

註9：係本公司於民國 111 年 4 月間成立之孫公司，已於民國 111 年 4 月間完成注資。

註10：係本公司於民國 111 年 7 月間成立之孫公司，已於民國 111 年 7 月間完成注資。

(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

	111 年 度	110 年 度
Logos公司	\$ 5,380	\$ 5,032
Logic公司	5,380	5,032
Lohas公司	5,380	5,032
Legion公司	5,380	4,675
Legacy公司	5,380	1,667
	26,900	21,438
其他子公司	21,088	25,438
關聯企業	696	1,208
	<u>\$ 48,684</u>	<u>\$ 48,084</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

	<u>111 年 度</u>	<u>110 年 度</u>
Bright公司	\$ 1,761	\$ -
Way公司	1,737	1,962
Logos公司	1,734	1,622
Logic公司	1,734	1,622
Lohas公司	1,734	1,622
Legion公司	1,734	1,484
Legacy公司	1,460	-
Uprightness公司	1,357	1,953
Hornbill公司	<u>1,150</u>	<u>1,457</u>
	14,401	11,722
其他子公司	<u>-</u>	<u>2,511</u>
	<u>\$ 14,401</u>	<u>\$ 14,233</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 111 年度及 110 年度本公司向 Uprightness 公司收取手續費收入之金額分別為\$0 及\$1,190，截至民國 111 年及 110 年 12 月 31 日止，該交易產生之其他應收款餘額分別為\$0 及\$1,190。

3. 應收關係人款項

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
應收帳款:		
Logos公司	\$ 906	\$ 817
Logic公司	906	817
Lohas公司	906	817
Legion公司	906	817
Bright公司	821	-
Legacy公司	634	817
Way公司	548	818
Uprightness公司	<u>-</u>	<u>816</u>
	5,627	5,719
其他子公司	515	1,756
關聯企業	<u>56</u>	<u>100</u>
	<u>\$ 6,198</u>	<u>\$ 7,575</u>

4. 資金貸與

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
向關係人借款		
其他應付款：		
NL公司	\$ 318,463	\$ 4,706
Uni-Morality公司	<u>110,556</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 429,019</u>	<u>\$ 4,706</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110年度金額為\$836，期末餘額為\$0；民國111年度無此情事。

6. 背書保證情形

(1) 本公司為關係人背書保證

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
Brave公司	\$ 576,642	\$ 525,920
Bravo公司	576,642	525,920
Cosmos公司	569,671	498,240
Ace公司	552,780	498,240
Art公司	552,780	498,240
Century公司	552,780	498,240
Lohas公司	143,723	219,226
Logos公司	-	284,358
Logic公司	<u>-</u>	<u>268,358</u>
	3,525,018	3,816,742
其他子公司	<u>995,618</u>	<u>1,636,995</u>
	<u>\$ 4,520,636</u>	<u>\$ 5,453,737</u>

註1：係以民國111年度及110年度財務報表日之美金匯率分別為30.71及27.68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111年及110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\$3,967,856及\$2,408,937。

(2) 關係人為本公司背書保證

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
蔡邦權	\$ 709,900	\$ 649,900
蔡景仲	<u>709,900</u>	<u>649,900</u>
	<u>\$ 1,419,800</u>	<u>\$ 1,299,800</u>

(3)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 Shipping 公司為連帶保證人，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 110 年度與 Logos 公司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>110年12月31日</u>
本公司	\$ 10,000
Logos公司	-

民國 111 年度：無此情事。

8. 本公司於民國 111 年度及 110 年度對持有 100%股權之子公司 NL 公司及正德資產公司現金增資之情形，請詳附註六、(五)採用權益法之投資之說明。

9. 民國 111 年 6 月本公司依證券交易法第 157 條短線交易規定，對公司董事行使歸入權利益 \$166 表列於資本公積。

(三) 主要管理階層薪酬資訊

	<u>111 年 度</u>	<u>110 年 度</u>
短期員工福利	\$ 26,463	\$ 10,925
退職後福利	262	238
	<u>\$ 26,725</u>	<u>\$ 11,163</u>

八、質押之資產

<u>資產名稱</u>	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>	<u>擔保用途</u>
土 地	\$ 19,247	\$ 19,247	短期借款及長期借款
房屋及建築-淨額	27,540	28,413	短期借款及長期借款
受限制資產-活期存款(註)	88,752	88,752	應付公司債
存出保證金	600	600	航港局擔保金
(表列「其他非流動資產-其他」)			
	<u>\$ 136,139</u>	<u>\$ 137,012</u>	

註：民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之受限制資產-活期存款分別表列「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」。

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)本公司之孫公司 Franbo Ocean Ltd. 於民國 111 年 7 月 26 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 10,420 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【貳拾貳億】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. 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予該銀行。
3. 自民國 112 年起每年檢核 LTV 值,未符下列規定時, Franbo Ocean Ltd. 須就差額部分於三個營業日內補徵提存款設定為擔保品。

檢核年份	LTV值最高不逾
民國111年	55%
民國112年	50%
民國113年	45%
民國114年-116年	40%

4. 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 100%。

(二)本公司之孫公司 Franbo Bright Ltd. 於民國 110 年 10 月 14 日與王道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【五】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用);淨值(股東權益):不低於新台幣【拾伍億】元;金融負債比率(金融負債總額/淨值):不高於 185%。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. 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予該銀行。
3. 自民國 111 年起每年檢核 LTV 值,未符下列規定時, Franbo Bright Ltd. 須就差額部分於五個營業日內償還借款或補徵提存款設定為擔保品。

檢核年份	LTV值最高不逾
民國111年	55%
民國112年-115年	50%

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

(三)本公司之孫公司 Franbo Legacy Ltd. 於民國 110 年 8 月 26 日與板信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：

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予該銀行，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。

(四)本公司之孫公司 FB Navigation Ltd. 於民國 109 年 11 月 11 日與板信商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 2,100 仟元之授信合約，期間約為 3.6 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予該銀行，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。

(五)本公司之孫公司 FB Pioneer Ltd. 於民國 109 年 11 月 11 日與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予該銀行，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。

(六)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，並已於民國 111 年 6 月展延 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予該銀行，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、重大之災害損失

無。

十一、重大之期後事項

本公司於民國 112 年 3 月 3 日經董事會決議通過之第五次無擔保轉換公司債轉換發行新股基準日及民國 111 年盈餘分派案，分別請詳附註六、(十四)及(十六)之說明。

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 111 年度之策略維持與民國 110 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：

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
總負債	\$ 1,631,828	\$ 461,723
總資產	\$ 6,968,653	\$ 3,339,318
負債佔資產比率	23%	14%

(二)金融工具

1. 金融工具之種類

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
<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	\$ 7,816	\$ 2,748
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	217,115	42,985
應收帳款-關係人	6,198	7,575
其他應收款-關係人	-	1,190
存出保證金(註1)	600	600
其他金融資產(註2)	242,302	88,752
	<u>\$ 474,031</u>	<u>\$ 143,850</u>

	<u>111年12月31日</u>	<u>110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	\$ 120,000	\$ 10,000
應付短期票券	29,966	-
其他應付款(含關係人)	488,598	27,492
應付公司債		
(包含一年內到期部分)	965,399	400,000
長期借款		
(包含一年內到期部分)	<u>21,890</u>	<u>24,043</u>
	<u>\$ 1,625,853</u>	<u>\$ 461,535</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：

	111 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	\$ 10,570	30.71	\$ 324,605
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣(註)	199,487	30.71	6,126,232
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	13,971	30.71	429,049

註：係採用權益法之投資。

	110 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	\$ 330	27.68	\$ 9,134
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣(註)	112,808	27.68	3,119,040
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	170	27.68	4,706

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 111 年度及 110 年度認列之全部兌換利益(包含已實現及未實現)彙總金額分別為 \$10,408 及 \$1,799。

D. 本公司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)	111 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%	\$ 3,246	\$ -
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	-	61,262
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	4,290	-
	110 年 度		
	敏感度分析		
(外幣：功能性貨幣)	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%	\$ 91	\$ -
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	-	31,190
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	47	-

價格風險

- A. 本公司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，本公司將其投資組合分散，其分散之方式係根據本公司設定之限額進行。
- B. 本公司主要投資於國內受益憑證之權益工具及海外公司債，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 111 年度及 110 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 \$69 及 \$16。

現金流量及公允價值利率風險

- A. 本公司之利率風險主要來自按浮動利率發行之長期借款，使公司暴露於現金流量利率風險。於民國 111 年度及 110 年度，本公司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 111 年度及 110 年度之稅後淨利將分別減少或增加 \$44 及 \$48，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 111 年及 110 年 12 月 31 日之損失率法如下：

	預期損失率		
	逾期30天內	逾期31~90天內	逾期90天以上
111年12月31日	0.22%	0.44%-0.65%	100%
	預期損失率		
110年12月31日	0.01%	0.02%-0.03%	100%

G. 本公司採簡化作法之應收帳款備抵損失111年度及110年度期初及期末均為 0；民國 111 年度及 110 年度未有由客戶合約產生之應收款所認列之減損損失或利益。

(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：

	111 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	\$ 121,221	\$ -	\$ -
其他應付款(含關係人)	488,598	-	-
長期借款 (包含一年內到期部分)	2,676	2,676	18,593
應付公司債 (包含一年內到期部分)	402,090	-	588,300

	110 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	\$ 10,033	\$ -	\$ -
其他應付款(含關係人)	27,492	-	-
長期借款 (包含一年內到期部分)	2,635	2,635	21,299
應付公司債	2,280	402,090	-

(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。

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-關係人、其他應收款-關係人、按攤銷後成本衡量之金融資產、存出保證金(表列「其他非流動資產-其他」)、短期借款、其他應付款(含關係人)、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：

111 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	\$ 965,399	\$ -	\$ 966,651

110 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

(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：

111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	\$ 6,920	\$ -	\$ -	\$ 6,920
海外公司債	896	-	-	896
轉換公司債嵌入之				
選擇權	-	-	880	880
合計	\$ 7,816	\$ -	\$ 880	\$ 8,696
110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	\$ 1,580	\$ -	\$ -	\$ 1,580
海外公司債	1,168	-	-	1,168
合計	\$ 2,748	\$ -	\$ -	\$ 2,748

(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：

	<u>開放型基金</u>	<u>公司債</u>
市場報價	淨值	參考贖回價格

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。

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 111 年度及 110 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 111 年度第三等級之變動：

	<u>111年</u>
	<u>衍生工具</u>
1月1日	\$ -
本期發行	1,500
認列於損益之利益或損失(註)	(604)
本期轉換或買回	(16)
12月31日	<u>\$ 880</u>

註：帳列其他利益及損失。

民國 110 年度：無此情事。

6. 民國 111 年度及 110 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：

	111年12月31日 公允價值	評價技術	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
混合工具：					
可轉換公司債	\$ 880	二元樹可轉 債評價模型	股價波動率	46.94%~ 51.35%	波動率愈高， 公允價值愈高

民國 110 年 12 月 31 日：無此情事。

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資產及金融負債，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：

		111 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	不動變動	有利變動	不動變動
金融資產						
衍生工具	股價波動率	±5%	\$ 40	(\$ 40)	\$ -	\$ -

民國 110 年 12 月 31 日：無此情事。

(四) 其他事項

國際新型冠狀病毒肺炎疫情自民國 109 年至今影響逐步趨緩，本公司整體業務及財務方面並未因疫情而有重大影響。

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 111 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 111 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：請詳附表四。

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：請詳附表五。
9. 從事衍生工具交易：請詳附註六、(二)及附註十二、(三)。
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：請詳附表六。

(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）：請詳附表七。

(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：請詳附表八。

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111年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

編號	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	提列備抵呆帳金額	擔保品價值		對個別對象資金貸與股額	資金貸與總限額	備註
													名稱	價值			
1	New Lucky Lines S.A.	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	429,940	429,940	318,463	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	3,685	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	其他應收關係人款	是	107,485	107,485	98,886	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	其他應收關係人款	是	307,100	61,420	31,017	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	其他應收關係人款	是	122,840	122,840	98,579	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	3,992	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	2,764	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	3,071	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	7,985	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	2,150	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	3,378	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	170,133	170,133	110,556	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	111,307	111,307	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	116,698	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	111,307	111,307	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	111,307	111,307	註1~4
3	Franbo Shipping S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	92,130	92,130	65,412	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	136,159	136,159	註1~4

正德海運股份有限公司
資金貸與他人

民國111年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

編號	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 呆帳金額	擔保品		對個別對象 資金貸與		備註
													名稱	價值	股額	總股額	
4	Franbo Transportation S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	122,840	122,840	115,163	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	155,524	155,524	註1~4
5	Franbo Wind S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	219,884	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	-	-	註1~4
6	TW Hornbill S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	261,035	239,538	237,081	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	243,815	243,815	註1~4
7	Franbo Logos S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	413,826	413,826	註1~4
8	Franbo Logic S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	23,954	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	445,007	445,007	註1~4
9	Franbo Lohas S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	122,840	122,840	93,358	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	389,916	389,916	註1~4
10	Franbo Sagacity S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	39,923	39,923	12,837	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	74,353	74,353	註1~4
11	Franbo Way Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	214,970	214,970	189,788	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	499,618	499,618	註1~4
12	Franbo Uprightness Corp.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	546,638	546,638	546,638	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	564,858	564,858	註1~4
13	Franbo Sino Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	83,531	61,420	31,017	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	93,514	93,514	註1~4
14	Franbo Ocean Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	47,293	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	208,188	208,188	註1~4
15	Franbo Legion Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	282,632	282,632	註1~4
16	FB Pioneer Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	15,355	15,355	5,835	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	55,625	55,625	註1~4
17	FB Navigation Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	15,355	15,355	8,292	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	61,578	61,578	註1~4
18	Franbo Legacy Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	245,680	245,680	182,110	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	409,547	409,547	註1~4
19	Franbo Bright Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	27,639	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	116,616	116,616	註1~4
20	BCTS Capital Inc.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	42,687	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	69,169	69,169	註1~4

正德海運股份有限公司
資金貸與他人

民國111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	往來金額	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額	備註
														名稱	價值			
21	FWF Shipping Ltd.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	11,363	2,150	1,843	-	短期融通資金	-	-	營運週轉金	-	-	無	2,403	2,403	註1~4
22	Dexin Shipping S. A.	Uni-Morality Lines Ltd.	其他應收關係人款	是	115,163	115,163	114,855	-	短期融通資金	-	-	營運週轉金	-	-	無	115,137	115,137	註1~4
23	正德資產管理股份有限公司	正德建築股份有限公司	其他應收關係人款	是	35,000	35,000	5,000	-	短期融通資金	-	-	營運週轉金	-	-	無	298,788	298,788	註1~3
24	正義建築股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	其他應收關係人款	是	90,000	90,000	50,000	-	短期融通資金	-	-	營運週轉金	-	-	無	129,881	129,881	註1~3

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該子公司淨值之100%。

註4：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣。

正德海運股份有限公司
為他人背書保證

民國111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		被背書保證對象		關係	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
	公司名稱	公司名稱	公司名稱	公司名稱												
0	正德海運(股)公司	Franbo Shipping S.A.	正德海運(股)公司	Franbo Shipping S.A.	註2	5,336,825	95,201	95,201	-	-	1.78%	\$ 26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Transportation S.A.	正德海運(股)公司	Franbo Transportation S.A.	註2	5,336,825	73,704	73,704	-	-	1.38%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Wind S.A.	正德海運(股)公司	Franbo Wind S.A.	註2	5,336,825	420,727	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	TW Hornbill Line S.A.	正德海運(股)公司	TW Hornbill Line S.A.	註2	5,336,825	110,556	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Logos S.A.	正德海運(股)公司	Franbo Logos S.A.	註2	5,336,825	313,733	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Logic S.A.	正德海運(股)公司	Franbo Logic S.A.	註2	5,336,825	297,733	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Lohas S.A.	正德海運(股)公司	Franbo Lohas S.A.	註2	5,336,825	386,946	143,723	143,723	-	2.69%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Way Ltd.	正德海運(股)公司	Franbo Way Ltd.	註2	5,336,825	110,556	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Sagacity S.A.	正德海運(股)公司	Franbo Sagacity S.A.	註2	5,336,825	73,704	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Sino Ltd.	正德海運(股)公司	Franbo Sino Ltd.	註2	5,336,825	88,445	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ocean Ltd.	正德海運(股)公司	Franbo Ocean Ltd.	註2	5,336,825	542,032	319,998	319,998	-	6.00%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Legion Ltd.	正德海運(股)公司	Franbo Legion Ltd.	註2	5,336,825	191,937	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Pioneer Ltd.	正德海運(股)公司	FB Pioneer Ltd.	註2	5,336,825	73,704	73,704	73,704	-	1.38%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Navigation Ltd.	正德海運(股)公司	FB Navigation Ltd.	註2	5,336,825	64,491	64,491	64,491	-	1.21%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Dexin Shipping S.A.	正德海運(股)公司	Dexin Shipping S.A.	註2	5,336,825	75,547	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Legacy Ltd.	正德海運(股)公司	Franbo Legacy Ltd.	註2	5,336,825	184,260	184,260	184,260	-	3.45%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Bright Ltd.	正德海運(股)公司	Franbo Bright Ltd.	註2	5,336,825	184,260	184,260	184,260	-	3.45%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Uprightness Corp.	正德海運(股)公司	Franbo Uprightness Corp.	註2	5,336,825	110,556	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ace Ltd.	正德海運(股)公司	Franbo Ace Ltd.	註2	5,336,825	552,780	552,780	552,780	-	10.36%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Art Ltd.	正德海運(股)公司	Franbo Art Ltd.	註2	5,336,825	552,780	552,780	552,780	-	10.36%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5

正德海運股份有限公司
為他人背書保證

民國111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

附表二

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
		公司名稱	關係											
0	正德海運(股)公司	Franbo Cosmos Ltd.	註2	5,336,825	569,671	569,671	569,671	-	10.67%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Century Ltd.	註2	5,336,825	552,780	552,780	-	-	10.36%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Brave Ltd.	註2	5,336,825	583,490	576,642	576,642	-	10.80%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Bravo Ltd.	註2	5,336,825	583,490	576,642	576,642	-	10.80%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	New Lucky Lines S.A.	註2	5,336,825	92,130	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
2	Franbo Shipping S.A.	正德海運(股)公司	註2	544,636	407,200	407,200	407,200	-	299.06%	680,795	N	Y	N	註3、4、5

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：母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、New Lucky Lines S. A. 及Uni-Morality Lines Ltd.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，其餘集團子公司均為不得超過該公司淨值之400%。

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New Lucky Lines S. A.及Uni-Morality Lines Ltd.分別不得超過該公司淨值之200%及300%外，本公司及其餘集團子公司均為不得超過該公司淨值之500%。

註5：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣。

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111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	高特利集團(發行機構可提前贖回)公司債券	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	450	896	-	896	註1、2
正德海運(股)公司	路博邁顯覆式創新股基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	2,000	371	-	371	註1、3
正德海運(股)公司	元大台灣高股息優質龍頭基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	194,427	2,094	-	2,094	註3
正德海運(股)公司	安聯中華新思路基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	42,088	752	-	752	註3
正德海運(股)公司	統一奔騰基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	6,883	843	-	843	註3
正德海運(股)公司	雷蘭克林坦伯頓全球投資系列科技基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	936	762	-	762	註1、3
正德海運(股)公司	台新醫保健康新趨勢基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	30,000	297	-	297	註3
正德海運(股)公司	安聯收益成長基金-AT累積類股	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,551	972	-	972	註3
正德海運(股)公司	路博邁美國短年期非投資等級債券基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	2,700	829	-	829	註1、3

註1：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣。

註2：公司債，其市價係指資產負債表日該公司債參考贖回價格。

註3：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

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

民國111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)

買、賣之公司	有價證券 種類及名稱	帳列科目	交易 對象	期初		買入		賣出		期末		
				股數	金額	股數	金額(註)	售價	帳面成本	處分損益	股數	金額
正德海運股份 有限公司	New Lucky Lines S. A.	採用權益法之 投資	-	78,000,000	\$ 2,905,827	45,428,012	\$ 3,037,526	\$ -	\$ -	-	123,428,012	\$ 5,943,353

註：正德海運股份有限公司於民國111年對New Lucky Lines S. A. 新增投資金額\$1,407,131，並包含本期認列之投資損益及其他綜合損益。

正德海運股份有限公司
應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上
民國111年12月31日

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

附表五

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期	
					金額	處理方式	後收回金額	提列備抵呆帳金額
New Lucky Lines S. A.	正德海運股份有限公司	母公司	318,463	不適用	\$	-	\$	-
Uni-Morality Lines Ltd.	正德海運股份有限公司	母公司	110,556	不適用	-	-	-	-
Franbo Transportation S. A.	New Lucky Lines S. A.	子公司	115,163	不適用	-	-	-	-
TW Hornbill Lines S. A.	New Lucky Lines S. A.	子公司	237,081	不適用	-	-	-	-
Franbo Way Ltd.	New Lucky Lines S. A.	子公司	189,788	不適用	-	-	-	-
Franbo Uprightness Corp.	New Lucky Lines S. A.	子公司	546,638	不適用	-	-	-	-
Franbo Legacy Limited	New Lucky Lines S. A.	子公司	182,110	不適用	-	-	-	-
Dexin Shipping S. A.	Uni-Morality Lines Ltd.	子公司	114,855	不適用	-	-	-	-

正德海運股份有限公司
 母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111年1月1日至12月31日

附表六

單位：新台幣仟元
 (除特別註明者外)

茲彙列母子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	金額	交易往來情形		估合併總營收或總資產 之比率 (註3)
							交易條件		
0	正德海運股份有限公司	Franbo Shipping S. A.	1		背書保證	\$ 95,201	註4	1%	
0	正德海運股份有限公司	Franbo Transportation S. A.	1		背書保證	73,704	註4	1%	
0	正德海運股份有限公司	Franbo Lohas S. A.	1		背書保證	143,723	註4	2%	
0	正德海運股份有限公司	Franbo Ocean Ltd.	1		背書保證	319,998	註4	4%	
0	正德海運股份有限公司	FB Pioneer Ltd.	1		背書保證	73,704	註4	1%	
0	正德海運股份有限公司	FB Navigation Ltd.	1		背書保證	64,491	註4	1%	
0	正德海運股份有限公司	Franbo Legacy Ltd.	1		背書保證	184,260	註4	2%	
0	正德海運股份有限公司	Franbo Bright Ltd.	1		背書保證	184,260	註4	2%	
0	正德海運股份有限公司	Franbo Ace Ltd.	1		背書保證	552,780	註4	7%	
0	正德海運股份有限公司	Franbo Art Ltd.	1		背書保證	552,780	註4	7%	
0	正德海運股份有限公司	Franbo Cosmos Ltd.	1		背書保證	569,671	註4	7%	
0	正德海運股份有限公司	Franbo Brave Ltd.	1		背書保證	576,642	註4	7%	
0	正德海運股份有限公司	Franbo Bravo Ltd.	1		背書保證	576,642	註4	7%	
1	Franbo Shipping S. A.	正德海運股份有限公司	2		背書保證	407,200	註4	5%	
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Shipping S. A.	3		其他應付款	65,412	註4、5	1%	
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Transportation S. A.	3		其他應付款	115,163	註4、5	1%	
2	New Lucky Lines S. A.	TW Hornbill Line S. A.	3		其他應付款	237,081	註4、5	3%	
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Logic S. A.	3		其他應付款	23,954	註4、5	0%	
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Lohas S. A.	3		其他應付款	93,358	註4、5	1%	
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Sagacity S. A.	3		其他應付款	12,837	註4、5	0%	
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Way Ltd.	3		其他應付款	189,788	註4、5	2%	
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Uprightness Corp.	3		其他應付款	546,638	註4、5	7%	
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Sino Ltd.	3		其他應付款	31,017	註4、5	0%	
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Legacy Ltd.	3		其他應付款	182,110	註4、5	2%	
2	New Lucky Lines S. A.	BCTS Capital Inc.	3		其他應付款	42,687	註4、5	1%	
2	New Lucky Lines S. A.	正德海運(股)公司	2		其他應收款	318,463	註4、5	4%	
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Legion Ltd.	3		其他應收款	98,886	註4、5	1%	
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Ocean Ltd.	3		其他應收款	31,017	註4、5	0%	
2	New Lucky Lines S. A.	Franbo Bright Ltd.	3		其他應收款	98,579	註4、5	1%	
3	Uni-Morality Lines Ltd.	正德海運(股)公司	2		其他應收款	110,556	註4、5	1%	

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111年1月1日至12月31日

附表六

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	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產 之比率 (註3)
4	Dexin Shipping S. A.	Uni-Morality Lines Ltd.	3		其他應收款	114,855	註4、5	1%
5	正義建築股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	3		其他應收款	50,000	註5	1%

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30.71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 (不包含大陸被投資公司)
民國111年1月1日至12月31日

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額			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	\$ 3,809,831	\$ 2,402,700	\$ 123,428,012	100	\$ 5,943,353	\$ 1,285,102	\$ 1,285,102	註1、8、9	
正德海運(股)公司	Uni-Morality Lines Ltd.	香港	對其他地區投資	37,700	131,490	1,000,000	100	111,307	62,781	62,781	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	300,000	3,500	30,000,000	100	298,788	(1,201)	(1,201)	註1、7、9	
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	30	(1)	(1)	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	57,409	2,000,000	100	69,169	2,496	2,496	註1、8、9	
正德海運(股)公司	FWF Shipping Ltd.	馬紹爾	對其他地區投資	284	284	10,000	100	2,403	499	499	註1、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	巴拿馬	註5	184,260	184,260	6,000,000	100	136,159	19,865	19,865	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	巴拿馬	註5	195,670	195,670	6,371,535	100	155,524	7,689	7,689	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	巴拿馬	註5	-	116,698	-	100	-	127,142	127,142	註2、8、9、11	
New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	巴拿馬	註5	126,995	126,995	3,500,000	100	243,815	(13,029)	(13,029)	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	巴拿馬	註5	291,745	46,065	9,500,000	100	413,826	8,784	8,784	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	巴拿馬	註5	291,745	46,065	9,500,000	100	445,007	30,843	30,843	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	巴拿馬	註5	98,272	98,272	3,200,000	100	389,916	104,233	104,233	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	巴拿馬	註4、5	61,420	61,420	2,000,000	100	74,353	8,106	8,106	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Prevalent Creation Corp.	塞席爾	註4	921	921	30,000	100	523	(33)	(33)	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	馬紹爾	註5	153,550	153,550	5,000,000	100	499,618	291,370	291,370	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	馬紹爾	註5	184,260	184,260	6,000,000	100	564,858	327,430	327,430	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sino Ltd.	馬紹爾	註5	69,098	69,098	2,250,000	100	93,514	10,536	10,536	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	馬紹爾	註5	153,550	28,791	5,000,000	100	208,188	49,822	49,822	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	馬紹爾	註5	261,035	184,260	8,500,000	100	282,632	2,333	2,333	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	馬紹爾	註5	33,781	33,781	1,100,000	100	55,625	9,752	9,752	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	FB Navigation Ltd.	馬紹爾	註5	35,624	35,624	1,160,000	100	61,578	12,301	12,301	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	馬紹爾	註5	122,840	122,840	4,000,000	100	409,547	269,346	269,346	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	馬紹爾	註5	408,443	178,118	13,300,000	100	408,577	203	203	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	馬紹爾	註5	107,485	107,485	3,500,000	100	116,616	11,573	11,573	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	馬紹爾	註5	366,800	184,260	11,944,000	100	368,308	1,526	1,526	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	馬紹爾	註5	266,409	178,118	8,675,000	100	266,013	(324)	(324)	註2、8、9	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	馬紹爾	註5	275,530	184,260	8,972,000	100	275,940	444	444	註2、8、9	

附表七

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

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111年1月1日至12月31日

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有		被投資公司		本期認列之	
				本期末	去年年底	股數	比率	帳面金額	本期損益	投資損益	備註
New Lucky Lines S. A.	Franbo Brave Ltd.	馬紹爾	註5	193,473	193,473	6,300,000	100	199,972	(68)	(68)	註2、8、9
New Lucky Lines S. A.	Franbo Bravo Ltd.	馬紹爾	註5	193,473	193,473	6,300,000	100	199,967	(73)	(73)	註2、8、9
Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S. A.	巴拿馬	註5	22,592	73,724	540,000	100	115,137	54,364	54,364	註2、8、9
Uni-Morality Lines Ltd.	Due Feng Shipping Co., Ltd.	香港	註5	1,096	20,351	3,300	22	43	39,115	8,606	註3、8、9
正德資產管理股份有限公司	正禮建築股份有限公司	台灣	註7	85,000	-	8,500,000	100	84,816	(184)	(184)	註2、7、9
正德資產管理股份有限公司	正義建築股份有限公司	台灣	註7	130,000	-	13,000,000	100	129,881	(119)	(119)	註2、7、9
BCTS Capital Inc.	Franbo Courage S. A.	巴拿馬	註5	12,791	12,791	416,500	49	14,161	2,581	1,265	註3、8、9
BCTS Capital Inc.	BCI Loyalty Inc.	馬紹爾	註5	10,834	12,129	352,800	49	12,129	2,564	1,256	註3、8、9

附表七

單位：新台幣千元
(除特別註明者外)

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及開發。
 註8：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣，及財務報表期間之平均美金匯率29.80換算新台幣。
 註9：係依該被投資公司經會計師查核之財務報表評價而得。
 註10：本集團於民國106年3月投資之公司，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111年12月31日止尚未正式營運。
 註11：該被投資公司於民國111年11月辦理減資退回股款。

正德海運股份有限公司

主要股東資訊

民國111年12月31日

附表八

主要股東名稱	持有股數	股份	持股比例
正展投資顧問股份有限公司	41,020,836		17.15%

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	
	111年度	110年度	金額	%
流動資產	2,737,033	720,392	2,016,641	279.94
不動產、廠房及設備	2,505,566	4,018,921	(1,513,355)	(37.66)
無形資產	382	540	(158)	(29.26)
其他資產	2,769,311	978,631	1,790,680	182.98
資產總額	8,012,292	5,718,484	2,293,808	40.11
流動負債	1,028,962	633,091	395,871	62.53
非流動負債	1,646,505	2,207,798	(561,293)	(25.42)
負債總額	2,675,467	2,840,889	(165,422)	(5.82)
股本	2,391,567	1,886,358	505,209	26.78
資本公積	1,107,999	652,668	455,331	69.76
保留盈餘	1,730,852	601,850	1,129,002	187.59
其他權益	106,407	(263,281)	369,688	140.42
權益總額	5,336,825	2,877,595	2,459,230	85.46
<p>1.111 年度與 110 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111年度獲利增加及本期辦理現金增資及國內第5次無擔保可轉債所致。</p> <p>(2)不動產、廠房及設備減少：主係111年度處份多艘船舶所致。</p> <p>(3)其他資產增加：主係111年度3艘船舶簽訂光船租購合約，各期租金帳列長期應收租賃款及預付6艘新造船期款帳列預付設備款所致。</p> <p>(4)流動負債增加：主係111年度將112年到期之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>(5)非流動負債減少：主係111年度處份多艘船舶產生現金流入償還銀行借款所致。</p> <p>(6)股本增加：主係111年度辦理現金增資所致。</p> <p>(7)資本公積增加：主係111年度現金增資溢價發行所致。</p> <p>(8)保留盈餘增加：主係111年度獲利增加所致。</p> <p>(9)其他權益增加：係111年度新台幣兌美元匯率貶值所致。</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，故無需訂因應計畫。</p>				

二、財務績效：

(一)財務差異分析：

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	111年度	110年度	增減金額	變動比例(%)
營業收入	1,466,949	1,226,139	240,810	19.64
營業成本	698,938	756,546	(57,608)	(7.61)
營業毛利	768,011	469,593	298,418	63.55
營業費用	133,647	91,113	42,534	46.68
營業利益	634,364	378,480	255,884	67.61
營業外收入及支出	654,251	(5,110)	659,361	12,903.35
稅前淨利	1,288,615	373,370	915,245	245.13
本期淨利	1,279,911	375,262	904,649	241.07
本期其他綜合損益	369,688	(68,966)	438,654	636.04
本期綜合損益總額	1,649,599	306,296	1,343,303	438.56
<p>111年度與110年度營業收入、營業純益及稅前純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) 營業收入增加：主係111年度本公司期租合約多已換約，不受市場波動影響，日租金仍維持高檔，致營收仍較去年同期成長所致。</p> <p>(2) 營業毛利增加：主係111年度延續較高日租金，加上成本控制得宜，致營業毛利大幅增加。</p> <p>(3) 營業費用增加：主係111年度獲利增加，提列較多年終獎金及員工酬勞所致。</p> <p>(4) 營業外收入及支出增加：主係111年度處份多艘船舶產生處份利益所致。</p> <p>(5) 本期其他綜合損益增加：主係111年度新台幣對美金匯率貶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。</p>				

三、現金流量：

(一)最近年度(111年)現金流量變動之分析說明：

單位：新台幣仟元

	111年度	110年度	變動金額	變動比例(%)
營業活動	358,272	677,787	(319,515)	(47.14)
投資活動	325,795	(1,099,433)	1,425,228	129.63
籌資活動	381,853	783,300	(401,447)	(51.25)
<p>增減比例變動分析：</p> <p>(1) 營業活動：111年度營業活動淨現金流入較110年度減少，主係111年度購置待開發之營建用地致現金流出所致。</p> <p>(2) 投資活動：111年度投資活動淨現金流出較110年度增加，主係111年度處份多艘船舶產生現金流入所致。</p> <p>(3) 籌資活動：111年度籌資活動現金流出較110年度減少，主係111年度處份多艘船舶後償還長期借款所致。</p>				

(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
1,597,253	534,235	(1,186,162)	945,326	—	—
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較為平穩，船隊租金維持，致使營業活動可產生現金流入維持在在新台幣5-6億元。 (2) 投資活動：預估未來一年度配合集團經營規劃，112年需支付建造新船期款，致使投資活動產生淨現金流出。 (3) 融資活動：預估未來一年度償還船舶中長期借款，及支付111年現金股利，故預估融資活動淨現金流出。					

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：

112年4月30日；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
			111年度	112年度	
Franbo Ocean Ltd.	111	20,850	20,850	-	購置現有船，111年8月起租營運。
Franbo Ace Ltd.	112	28,750	5,750	17,250	建造新型節能船，已於112年3月交船。
Franbo Art Ltd.	112	28,750	2,875	20,125	建造新型節能船，已於112年4月交船。
Franbo Cosmos Ltd.	112	29,720	2,972	-	建造新型節能船，預計112年交船。
Franbo Century Ltd.	112	29,720	2,972	-	建造新型節能船，預計112年交船。
Franbo Brave Ltd.	113	31,295	6,259	-	建造新型節能船，預計113年交船。
Franbo Bravo Ltd.	113	31,295	6,259	-	建造新型節能船，預計113年交船。

(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，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，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：

本公司的轉投資標的以本業為主，本公司對轉投資事業之管理除依據內部控制制度之投資循環規定外，並依據本公司已訂定之「關係人交易之管理作業」及「對子公司之監督與管理作業」規範，考量轉投資公司在當地法令規定及實際營運狀況，協助轉投資公司建立適當內部控制制度。

(二)最近年度轉投資獲利或虧損主要原因、改善計劃及未來一年投資計劃：

111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.		3,809,831	投資控股及註	1,285,102	
Uni-Morality Lines Ltd.		30,710	投資控股	62,781	

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
正德資產管理(股)公司		300,000	投資不動產買賣及開發	(1,201)	部分營建用地進行開發中
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	(1)	
BCTS Capital Inc.		57,409	投資控股	2,496	
FWF Shipping Ltd.		284	註	499	
Franbo Shipping S.A.		184,260	註	19,865	
Franbo Transportation S.A.		195,670	註	7,689	
TW Hornbill Line S. A.		126,995	註	(13,029)	已於111年9月出售
Franbo Logos S.A.		291,745	註	8,784	
Franbo Logic S.A.		291,745	註	30,843	
Franbo Lohas S.A.		98,272	註	104,233	
Franbo Sagacity S.A.		61,420	船舶管理顧問服務及(註)	8,106	
Prevalent Creation Corp.		921	船舶管理顧問服務	(33)	
Franbo Way Ltd.		153,550	註	291,370	
Franbo Uprightness Corp.		184,260	註	327,430	
Franbo Sino Ltd.		69,098	註	10,536	
Franbo Ocean Ltd.		153,550	註	49,822	
Franbo Legion Ltd.		261,035	註	2,333	
FB Pioneer Ltd.		33,781	註	9,752	
FB Navigation Ltd.		35,624	註	12,301	
Franbo Legacy Ltd.		122,840	註	269,346	
Franbo Bright Ltd.		107,485	註	11,573	
Franbo Ace Ltd.		408,443	註	203	尚未營運
Franbo Art Ltd.		266,409	註	(324)	尚未營運
Franbo Cosmos Ltd.		366,800	註	1,526	尚未營運
Franbo Century Ltd.		275,530	註	444	尚未營運
Franbo Brave Ltd.		193,473	註	(68)	尚未營運
Franbo Bravo Ltd.		193,473	註	(73)	尚未營運
Dexin Shipping S.A.		22,592	註	54,364	
正禮建築開發(股)公司		85,000	投資不動產買賣及開發	(184)	尚未營運
正義建築開發(股)公司		130,000	投資不動產買賣及開發	(119)	尚未營運
Due Feng Shipping Co., Ltd.		1,096	註	8,606	
Franbo Courage S.A.		12,791	註	1,265	
BCI Loyalty INC.		10,834	註	1,256	

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，111年採權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益為1,349,676千元。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業，本公司基於行業特性，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。本公司今年開始投資建設業，建設業亦屬於高度資本密集產業取得之土地大多抵押給銀行融資，用以興建房屋。本公司111年度及110年度之利息費用分別為61,900仟元及42,806仟元，佔營業收入淨額比率為4.22%及3.49%。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。本公司111年度及110年度之合併匯兌利益分別為新台幣10,903仟元及1,665仟元，佔營業收入淨額比率為0.75%及0.13%，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：

本公司並無從事衍生性金融商品交易。

(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，截至年報刊印日為止，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。

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，設有資訊專職人員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。

本公司透過持續檢視和評估其資訊安全規章及程序，以確保其適當性和有效性，但不能保證公司在瞬息萬變的資訊安全威脅中不受推陳出新的風險和攻擊所影響。網路攻擊也可能企圖竊取公司的營業祕密及其他機密資訊，例如客戶或其他利害關係人的專有資訊以及公司員工的個資；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。

(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。111年度本公司於公司治理中心發佈之“公司治理制度”評量，評鑑結果落於36%-50%，顯示本公司在公司治理方面推動和落實需要再提升及努力，本公司會持續秉持誠信正直原則，強化公司治理運作的效率，提升企業永續發展，營造健全ESG生態體系。

(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、存量與各補給港口的價格差異等，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、品質與供貨穩定性，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：Thorco Projects A/S (23.63%)、Value shipping (13.59%)與AN SHUN Shipping (HK) Limited (12.90%)，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。
3. 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至年報刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

(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故的風險。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。

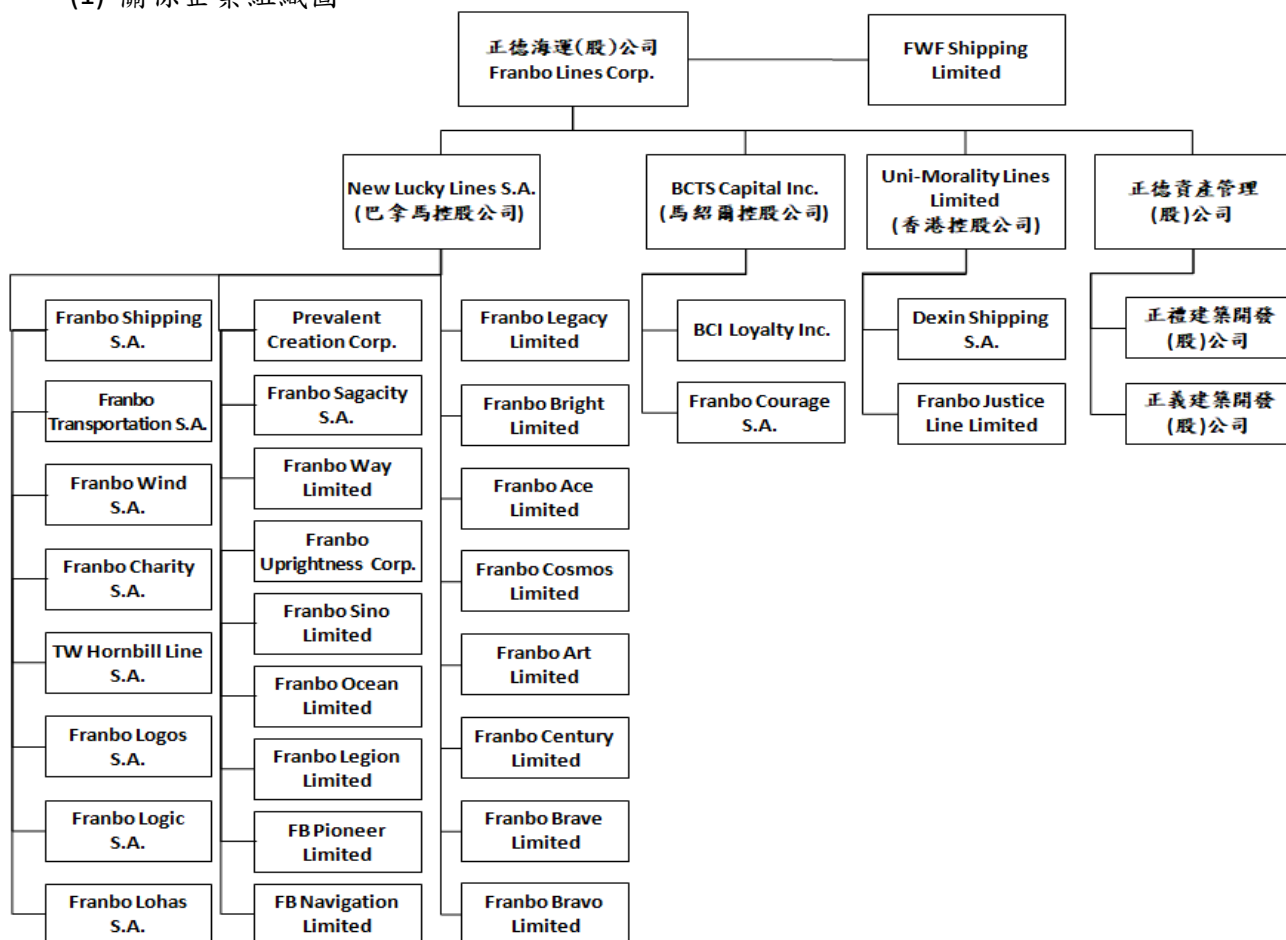
七、其他重要事項：無。

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



(2) 關係企業基本資料(截至民國111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	123,428	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		0	海上運輸
Franbo Charity S.A.	2012.11.08		0	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	60th Floor, BICSA Financial Center, Balboa Avenue, Panama City, Republic of Panama	3,500	海上運輸
Franbo Logos S.A.	2014.09.05		9,500	海上運輸
Franbo Logic S.A.	2014.09.05		9,500	海上運輸
Franbo Lohas S.A.	2014.09.05		3,200	海上運輸
Dexin Shipping S.A.	2015.03.26		540	海上運輸
Franbo Way Limited	2017.09.27	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Republic of the Marshall Islands MH 96960	5,000	海上運輸
Franbo Uprightness Corp.	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		5,000	海上運輸

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
Franbo Legion Limited	2020.05.12	Trust Company Complex, Ajeltake Road, Ajeltake Island, Majuro, Republic of the Marshall Islands MH 96960	8,500	海上運輸
FB Pioneer Limited	2019.05.09		1,100	海上運輸
FB Navigation Limited	2019.05.09		1,160	海上運輸
Franbo Legacy Limited	2021.03.15		4,000	海上運輸
Franbo Bright Limited	2021.05.20		3,500	海上運輸
Franbo Ace Limited	2021.05.20		1,330	海上運輸
Franbo Cosmos Limited	2021.05.20		11,944	海上運輸
Franbo Art Limited	2021.08.05		8,675	海上運輸
Franbo Century Limited	2021.08.13		8,972	海上運輸
Franbo Brave Limited	2021.11.05		6,300	海上運輸
Franbo Bravo Limited	2021.11.05		6,300	海上運輸
BCTS Capital Inc.	2020.09.25		2,000	對其他地區投資
FWF Shipping Limited	2020.12.17		10	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
Uni-Morality Lines Limited	2010.05.14	Unit 1801-2, 18/F, Jubilee Centre, 46 Gloucester Road, Wanchai, Hong Kong	1,000	對其他地區投資
正德資產管理(股)公司	109.07.13	高雄市苓雅區海邊路31號3樓	註1	不動產買賣及開發
正禮建築開發(股)公司	111.04.19		註2	不動產買賣及開發
正義建築開發(股)公司	111..07.05		註3	不動產買賣及開發

註1:正德資產管理(股)公司實收資本額為新台幣300,000,000元。

註2:正禮建築開發(股)公司實收資本額為新台幣85,000,000元。

註3:正義建築開發(股)公司實收資本額為新台幣130,000,000元。

(3) 推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無此情形。

(4) 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。

(5) 各關係企業董事、監察人及總經理資料：

111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、蔡邦權、蔡秉叡	123,482	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	蔡邦權、蔡景仲、蔡秉叡	0	100%
Franbo Charity S.A.	董事		0	100%
TW Hornbill Line S.A.	董事		3,500	100%
Franbo Logos S.A.	董事		9,500	100%
Franbo Logic S.A.	董事		9,500	100%
Franbo Lohas S.A.	董事		3,200	100%
Franbo Sagacity S.A.	董事		2,000	100%
Franbo Way Limited	董事		5,000	100%
Franbo Uprightness Corporation	董事		6,000	100%
Franbo Sino Limited	董事		2,250	100%
Franbo Ocean Limited	董事		5,000	100%

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例
Franbo Legion Limited	董事	蔡邦權、蔡景仲、蔡秉叡	8,500	100%
FB Pioneer Limited	董事		1,100	100%
FB Navigation Limited	董事		1,160	100%
Franbo Legacy Limited	董事		4,000	100%
Franbo Bright Limited	董事		3,500	100%
Franbo Ace Limited	董事		13,300	100%
Franbo Cosmos Limited	董事		11,944	100%
Franbo Art Limited	董事		8,675	100%
Franbo Century Limited	董事		8,972	100%
Franbo Brave Limited	董事		6,300	100%
Franbo Bravo Limited	董事		6,300	100%
Dexin Shipping S.A.	董事		540	100%
BCTS Capital Inc.	董事		2,000	100%
FWF Shipping Limited	董事		10	100%
Prevalent Creation Corp.	董事	蔡景仲	30	100%
Uni-Morality Lines Limited	董事	蔡邦權	1,000	100%
正德資產管理股份有限公司			30,000,000	100%
正禮建築開發(股)公司	董事	蔡景仲	8,500,000	100%
正義建築開發(股)公司	董事	蔡景仲	13,000,000	100%

(6) 各關係企業之財務狀況及經營結果(截至民國111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)
Franbo Shipping S.A.	6,000	6,007	2,240	3,767	621	149	119	0.02
Franbo Transportation S.A.	6,372	7,129	2,323	4,806	621	140	116	0.02
Franbo Wind S.A.	3,800	7,727	2,818	4,909	1,288	553	502	0.13
TW Hornbill Line S.A.	3,500	12,074	3,697	8,376	2,469	384	332	0.09
Franbo Logos S.A.	1,500	16,446	11,265	5,180	3,027	660	472	0.31
Franbo Logic S.A.	1,500	16,807	11,351	5,456	3,223	885	709	0.47
Franbo Lohas S.A.	3,200	17,232	8,033	9,199	4,055	1,758	1,645	0.51
Franbo Sagacity S.A.	2,000	4,071	1,322	2,749	652	282	266	0.13
Prevalent Creation Corp.	30	18	-	18	-	(2)	(1)	(0.05)
Franbo Way Limited	5,000	13,036	3,544	9,491	6,253	3,270	3,588	0.72
Franbo Uprightness Corp.	6,000	13,503	4,097	9,406	5,289	2,122	2,088	0.35
Franbo Sino Limited	2,250	4,758	1,649	3,110	1,002	362	334	0.15
Franbo Oecan Limited	938	7,106	5,461	1,645	756	359	575	0.61
Franbo Legion Limited	6,000	12,380	5,755	6,625	2,536	497	398	0.07
FB Pioneer Limited	1,100	5,131	3,647	1,484	1,008	370	328	0.30
FB Navigation Limited	1,160	4,531	2,939	1,592	986	437	432	0.37
Franbo Legacy Limited	4,000	11,536	6,238	5,297	2,090	1,305	1,297	0.32
Franbo ACE Limited	5,800	5,798	-	5,798	-	(3)	(2)	(0.00)
Franbo Bright Limited	3,500	9,776	6,367	3,409	180	(82)	(91)	(0.03)
Franbo Cosmos Limited	6,000	5,998	-	5,998	-	(3)	(2)	(0.00)
Franbo ART Limited	5,800	5,798	-	5,798	-	(2)	(2)	(0.00)

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)
Franbo Century Limited	6,000	5,998	-	5,998	-	(2)	(2)	(0.00)
Franbo Brave Limited	6,300	6,300	-	6,300	-	-	-	0.00
Franbo Bravo Limited	6,300	6,300	-	6,300	-	-	-	0.00
New Lucky Lines S.A.	78,000	124,180	19,201	104,979	671	23	13,061	0.17
BCTS Capital Inc.	2,000	2,169	-	2,169	-	(1)	160	0.08
FWF Shipping Limited	10	577	100	477	5,060	466	467	46.65
Dexin Shipping S.A.	2,205	6,588	2,998	3,590	1,087	508	444	0.20
Uni-Morality Lines Limited	4,050	5,316	258	5,058	-	(1)	533	0.13
正德資產管理(股)公司	126	126	-	126	-	-	0	0.00

(二)關係企業合併財務報告聲明書：

本公司民國111年度(自民國111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112年3月3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

