



正德海運股份有限公司

一一三年股東常會議事錄

時 間：中華民國一一三年五月三十日（星期四）上午九時整

地 點：高雄市苓雅區海邊路 31 號 3 樓(本公司會議室) 召開方式：實體股東會

本公司已發行股份總數：298,880,577 股

出席股東股份總數：180,210,772 股

出席股數占全部已發行股份：60.29%

出席董事：蔡邦權董事長、蔡景仲董事、駱軍佑董事、沈逸文董事、顏姍烺獨立董事(審計委員會召集人)、吳天明獨立董事、劉榮欽獨立董事等 7 席董事出席，已超過董事席次 8 席之半數。

列席：王國華 會計師

主席：蔡邦權 董事長

記錄：鄭宇宏

出席股東代表股數已達法定數，主席宣佈會議開始。

主席致詞：(略)

壹、報告事項

- 一、112 年度營業報告。(詳附件一)
- 二、審計委員會審查 112 年度決算表冊報告。(詳附件四)
- 三、112 年度員工酬勞及董事酬勞分派情形報告。(略)
- 四、112 年度董事酬金領取情形報告。(略)
- 五、112 年度盈餘分派現金股利情形報告。(略)
- 六、本公司背書保證及資金貸與情形報告。(略)
- 七、本公司募集國內可轉換公司債情形報告。(略)

貳、承認暨討論事項

第一案（董事會提）

案 由：本公司 112 年度營業報告書及決算表冊案，敬請 承認。

說 明：一、本公司 112 年度個體財務報告及合併財務報告，業經董事會決議通過及資誠聯合會計師事務所王國華會計師與廖阿甚會計師查核簽證竣事，並出具標準式無保留意見之查核報告書。

二、上述財務報告及營業報告書業經審計委員會審查竣事。

三、112 年度營業報告書請詳附件一。

四、112 年度財務報表請參閱附件二及附件三。

決 議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數 180,210,772 權

表決結果			占出席股東 表決權數%
贊成權數	164,741,439 權	(含電子投票權 70,224,892 權)	91.41%
反對權數	50,085 權	(含電子投票權 50,085 權)	0.02%
無效權數	- 權		0.00%
棄權與未投票權數	15,419,248 權	(含電子投票權 15,366,105 權)	8.55%

本案照原案表決通過。

第二案（董事會提）

案 由：本公司 112 年度盈餘分派案，敬請 承認。

說 明：一、本公司期初未分配盈餘為新台幣 1,179,858,554 元，加計 112 年度稅後淨利為新台幣 424,401,483 元，並依法提列 10%法定盈餘公積新台幣 42,440,148 元後，可供分配盈餘為新台幣 1,561,819,889 元。

二、檢附 112 年度盈餘分配表如下。

正德海運股份有限公司

盈餘分配表

民國 112 年度

單位：新台幣元

項 目	金 額
期初未分配盈餘	\$ 1,179,858,554
加：112 年度稅後淨利	424,401,483
減：提列 10%法定盈餘公積	(42,440,148)
可供分配盈餘	<u>1,561,819,889</u>
分配項目：	
現金股利(每股 0.50 元)	(148,786,175)
期末未分配盈餘	<u>\$ 1,413,033,714</u>

董事長：蔡邦權



經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴



三、本案現金股利依本公司章程第二十條已授權董事會決議。

四、股利配發係以民國 113 年 3 月 7 日董事會決議時已發行股數 297,928,172 股計算之。

決議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數 180,210,772 權

表決結果			占出席股東 表決權數%
贊成權數	164,745,448 權	(含電子投票權 70,228,901 權)	91.41%
反對權數	60,272 權	(含電子投票權 60,272 權)	0.03%
無效權數	- 權		0.00%
棄權與未投票權數	15,405,052 權	(含電子投票權 15,351,909 權)	8.54%

本案照原案表決通過。

第三案（董事會提）

案由：討論本公司章程修訂案。

說明：一、因應公司內部實務作業需要，本公司擬修訂「公司章程」部分條文，其修訂前後條文對照表，請詳附件五。

二、謹提請 討論。

決議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數 180,210,772 權

表決結果			占出席股東 表決權數%
贊成權數	164,746,756 權	(含電子投票權 70,230,209 權)	91.41%
反對權數	61,764 權	(含電子投票權 61,764 權)	0.03%
無效權數	- 權		0.00%
棄權與未投票權數	15,402,252 權	(含電子投票權 15,349,109 權)	8.54%

本案照原案表決通過。

參、臨時動議：無。

經詢無其他臨時動議，主席宣佈議畢散會。

肆、散 會。（上午 09 點 24 分）

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

（本次股東會各議案均未有股東提問）

正德海運股份有限公司

112 年度營業報告書

各位股東女士、先生：

由於俄烏戰爭改變了全球油輪和散裝雜貨船航線路徑，歐盟自 111 年 12 月減少對俄羅斯的依賴，禁止進口俄羅斯原油，並在 112 年 2 月加速這一進程，禁止進口俄羅斯柴油和其他精煉產品，全球貿易流動洗牌就此全面展開。此外中美關係緊張加劇，地緣政治緊張，造成 2023 年中國貨櫃出口目的地更多轉向亞洲其他國家，對美國出口量減少，相對的美國也增加了從東南亞和印度的貨櫃進口，加上中國經濟復甦力度低於預期，導致全球貨物運輸需求下降，也影響航運業的整體表現。112 年 10 月巴拿馬運河經歷了有史以來最乾燥的天氣，大幅下調通過能力，減少船隻通行次數，未預約船舶在巴拿馬運河等待時間顯著增長，這次的運河限制還首次對從亞洲到美國的貨櫃航運流量造成了影響，3 大全球貨櫃航運聯盟中的 2 家—海洋聯盟和 THEA 聯盟，將其亞洲至美國東海岸航線，從巴拿馬運河改道至蘇伊士運河，最終導致更多全球類似航線調整。此外，112 年 10 月，以哈衝突和紅海襲擊，以色列和哈馬斯爆發軍事衝突，引發人們對關鍵航運要道的擔憂，伊朗附近的霍爾木茲海峽和蘇伊士運河，隨著葉門反政府武裝組織「胡塞」的攻擊範圍擴大，變得無差別，所有貨櫃航運公司和許多大宗商品船營運商因應威脅，紛紛選擇使用更長的好望角航線，以避開穿越蘇伊士運河及曼德海峽的風險。儘管 112 年 12 月在紅海危機持續發酵，導致全球航運業的兩大重要捷徑—佔全球貿易 20% 的巴拿馬運河和蘇伊士運河同時陷入困局，造成運費大漲，年底指數來到 2087 點，BDI 全年平均達 1378 點相較 2022 年則下跌 28.7%。

回顧 112 年，在戰爭、勞工問題和天氣等因素導致了許多航線的改變，但供應鏈並未出現危機，因應景氣急速變化與長期營運佈局，正德海運 112 年有 4 艘新造船順利加入營運，展望 113 年，本公司於 6 月及 9 月尚有 2 艘 4 萬噸符合環保法規新船交船，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：

112 年營業結果

1. 營業計畫實施成果：

本公司於 111 年度處分 5 艘船舶，另 112 年新造船 4 艘交船加入營運，因集團船隊汰舊換新下，致使 112 年度合併營收新台幣 1,337,660 仟元，較 111 年 1,466,949 仟元減少新台幣 129,289 仟元，減少 8.81%。

2. 預算執行情形：本公司於 112 年末公開財務預測。

3. 財務收支及獲利能力分析

由於 112 年航運景氣波動較大，公司營業毛利率由 52.35% 微幅下降至 45.62%，另在全球通膨影響，借款利率居高不下，112 年度財務支出新台幣 96,026 仟元較 111 年度 61,900 仟元，增加新台幣 34,126 仟元，惟公司收支管控得宜，稅後純益為新台幣 424,402 仟元，每股盈餘為 1.69 元。

112 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，長期論時模式可建立與現有租家長期牢靠的合作關係，提供高效能與安穩傭船服務。

2.重要產銷策略

本公司集團 100%持有孫公司自有船舶合計有 17 艘，營運模式為論時期租及船舶光租，船隊船齡 10.63 年，總載重噸數約 66.53 萬噸，其中 1 艘載重 17.6 萬噸，8 艘載重 4 萬噸以上輕便極限型船舶，1 艘載重 2 萬噸上下輕便型船舶，7 艘載重 1 萬噸上下輕便型船舶，租家主要營運涵蓋全球航線。

未來公司發展策略

本公司營運以海運散裝業務及船舶管理為主，在海運業務拓展方向，節能環保新造船的購置計畫，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

全球航運業正積極推動環保船隻發展，國際海事組織（IMO）針對減碳目標，即到 2050 年前後實現淨零排放，並希望 2030 年將溫室氣體排放量與 2008 年的水準相比至少減少 20%，到 2040 年減少 70%，另外到 2030 年，零排放或接近零排放燃料的使用率達到 5%~10%。

除了環保法規對海運景氣的影響，船舶供需在 112~113 期間，新船運力供給將達到高峰，這可能會對運價造成壓力，預計這種壓力將在 114 年逐步減少，並在 115 年有所緩解。另在從需求方面來看，地緣政治的不確定性在 112 年也對航運業造成了顯著影響，俄烏衝突導致黑海港口關閉，造成貨物運輸擁堵和延誤，烏克蘭的出口下降，導致價格上漲。雖然全球市場復甦使價格有所穩定，但烏克蘭向全球市場出口穀物和食品的能力受限，全球糧食供應仍不穩定，另以哈衝突也替主要航線帶來了風險，加上歐美 2 大主要消費市場可能受到高通膨導致的購買力下降，使需求復甦不確定性受到影響，這種不確定性可能要在降息後才能更加明朗，在通膨尚未降至各國目標前，高利率壓力，及地緣衝突的範圍和持續時間，進一步增加 113 年航運業的不確定性，展望未來，正德海運在調整船隊及新船陸續加入營運，並持續佈局新造船規劃下，本業獲利將更具成長空間，另配合多角化經營策略，以創造股東最大利益及維持公司永續經營與成長，以回報股東的愛護與支持。

董事長：蔡邦權



總經理：蔡景仲



會計主管：林勝鶴



會計師查核報告

(113)財審報字第 23003823 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 112 年及 111 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 112 年及 111 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 112 年及 111 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 112 年及 111 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受託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 112 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 112 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(三十一)；營業收入會計項目之說明，請詳合併財務報表附註六、(二十一)。

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值及假設之不確定性，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 112 年度及 111 年度個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

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

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

正德集團之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

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

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

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

6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對正德集團民國 112 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 3 年 3 月 7 日

正德海運股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國112年及111年12月31日

單位：新台幣仟元

資 產			附註	112 年 12 月 31 日		111 年 12 月 31 日		
				金 額	%	金 額	%	
流動資產								
1100	現金及約當現金	六(一)	\$	448,715	5	\$	1,597,253	20
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資	六(二)						
	產—流動			8,803	-		7,816	-
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產—流	六(四)及八						
	動			-	-		242,670	3
1170	應收帳款淨額	六(五)及七		56	-		56	-
1197	應收融資租賃款淨額	六(九)		163,693	2		170,313	2
1220	本期所得稅資產			19	-		28	-
130X	存貨	六(六)、七及八		786,100	9		610,377	7
1410	預付款項			45,586	-		50,793	1
1460	待出售非流動資產淨額	五、六(八)(十)		73,086	1		-	-
1479	其他流動資產—其他			6,808	-		57,727	1
11XX	流動資產合計			1,532,866	17		2,737,033	34
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			397	-		880	-
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量	六(三)						
	之金融資產—非流動			2,996	-		-	-
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產—非	六(四)及八						
	流動			16,973	-		19,057	-
1550	採用權益法之投資	六(七)		25,278	-		26,363	-
1600	不動產、廠房及設備	五、六(八)(十)及						
		八		5,764,213	65		2,505,566	31
1780	無形資產			513	-		382	-
1840	遞延所得稅資產	六(二十七)		664	-		14,764	-
1915	預付設備款			384,428	4		1,551,114	20
1930	長期應收票據及款項	六(九)		1,204,032	14		1,156,513	15
1990	其他非流動資產—其他	八		725	-		620	-
15XX	非流動資產合計			7,400,219	83		5,275,259	66
1XXX	資產總計		\$	8,933,085	100	\$	8,012,292	100

(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112年及111年12月31日

單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	112 年 12 月 31 日	111 年 12 月 31 日
			金 額 %	金 額 %
流動負債				
2100	短期借款	六(十一)及八	\$ - -	\$ 120,000 2
2110	應付短期票券	六(十二)	- -	29,966 1
2130	合約負債—流動		1,598 -	- -
2170	應付帳款		9,020 -	377 -
2200	其他應付款	六(十三)	134,567 2	186,235 2
2220	其他應付款項—關係人	七	- -	1,881 -
2230	本期所得稅負債		80,338 1	5,278 -
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(十四)(十五)及八	170,566 2	586,155 7
2399	其他流動負債—其他	六(二十一)	111,579 1	99,070 1
21XX	流動負債合計		507,668 6	1,028,962 13
非流動負債				
2530	應付公司債	六(十四)及八	581,773 7	565,399 7
2540	長期借款	六(十五)及八	1,474,038 16	846,174 10
2570	遞延所得稅負債		- -	461 -
2645	存入保證金		111,597 1	125,291 2
2670	其他非流動負債—其他	六(二十一)	55,229 1	109,180 1
25XX	非流動負債合計		2,222,637 25	1,646,505 20
2XXX	負債總計		2,730,305 31	2,675,467 33
權益				
歸屬於母公司業主之權益				
股本		六(十八)		
3110	普通股股本		2,924,827 33	2,391,567 30
資本公積		六(十九)		
3200	資本公積		1,392,634 15	1,107,999 14
保留盈餘		六(二十)		
3310	法定盈餘公積		192,260 2	64,268 1
3320	特別盈餘公積		- -	263,295 3
3350	未分配盈餘		1,604,259 18	1,403,289 18
其他權益				
3400	其他權益		88,800 1	106,407 1
31XX	歸屬於母公司業主之權益合計		6,202,780 69	5,336,825 67
3XXX	權益總計		6,202,780 69	5,336,825 67
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		\$ 8,933,085 100	\$ 8,012,292 100

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112年及111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	112 年 度	111 年 度
		金 額 %	金 額 %
4000 營業收入	六(二十一)及七	\$ 1,337,660 100	\$ 1,466,949 100
5000 營業成本	六(二十五)		
	(二十六)	(727,426) (55)	(698,938) (48)
5900 營業毛利		610,234 45	768,011 52
營業費用	六(二十五)		
	(二十六)		
6100 推銷費用		(11,508) (1)	(9,615) (1)
6200 管理費用		(86,330) (6)	(124,032) (8)
6000 營業費用合計		(97,838) (7)	(133,647) (9)
6900 營業利益		512,396 38	634,364 43
營業外收入及支出			
7100 利息收入		33,187 3	18,816 1
7010 其他收入	六(二十二)	18,270 1	42,569 3
7020 其他利益及損失	六(二)(二十三)	49,794 4	643,640 44
7050 財務成本	六(二十四)	(96,026) (7)	(61,900) (4)
7060 採用權益法認列之關聯企業及 合資損益之份額	六(七)	1,410 -	11,126 1
7000 營業外收入及支出合計		6,635 1	654,251 45
7900 稅前淨利		519,031 39	1,288,615 88
7950 所得稅費用	六(二十七)	(94,629) (7)	(8,704) (1)
8200 本期淨利		\$ 424,402 32	\$ 1,279,911 87
其他綜合損益(淨額)			
8316 透過其他綜合損益按公允價 值衡量之權益工具投資未實 現評價損益	六(三)	(\$ 4) -	\$ - -
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		(17,603) (2)	369,688 25
8300 其他綜合損益(淨額)		(\$ 17,607) (2)	\$ 369,688 25
8500 本期綜合損益總額		\$ 406,795 30	\$ 1,649,599 112
淨利歸屬於：			
8610 母公司業主		\$ 424,402 32	\$ 1,279,911 87
綜合損益總額歸屬於：			
8710 母公司業主		\$ 406,795 30	\$ 1,649,599 112
每股盈餘	六(二十八)		
9750 基本		\$ 1.69	\$ 6.23
9850 稀釋		\$ 1.52	\$ 5.86

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
民國112年12月31日

單位：新台幣仟元

歸屬	實收資本	母公	公	公積	司保	業留	主盈	之其	他	權	益								
附註	普通	股	本	溢價	發行	庫藏股票	股票	認股	權其	法公	盈餘	特別	盈餘	未分配	盈餘	之兌換	其他	權	益
	\$ 1,886,358		\$ -	\$ -	\$ 5,764	\$ 26,742	\$ 194,315	\$ 380,793	\$ 263,281	\$ -	\$ 2,877,595								
	-		-	-	-	-	-	1,279,911	-	-	1,279,911								
	-		-	-	-	-	-	-	369,688	-	369,688								
	-		-	-	-	-	-	1,279,911	369,688	-	1,649,599								
	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-								
	-		-	-	-	37,526	-	(37,526)	-	-	-								
	-		-	-	-	-	68,980	(68,980)	-	-	-								
	-		-	-	-	-	-	(150,909)	-	-	-								
	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-								
	500,000		-	-	-	-	-	-	-	-	-								
			-	-	-	-	-	-	-	-	-								
	5,209		-	(522)	-	-	-	-	-	-	9,690								
	-		5	(82)	-	-	-	-	-	-	(77)								
	-		-	-	43	-	-	-	-	-	5,758								
	-		-	-	166	-	-	-	-	-	166								
	\$ 2,391,567		\$ 5	\$ 30,399	\$ 5,973	\$ 64,268	\$ 263,295	\$ 1,403,289	\$ 106,407	\$ -	\$ 5,336,825								
	\$ 2,391,567		\$ 5	\$ 30,399	\$ 5,973	\$ 64,268	\$ 263,295	\$ 1,403,289	\$ 106,407	\$ -	\$ 5,336,825								
	-		-	-	-	-	-	424,402	-	-	424,402								
	-		-	-	-	-	-	-	(17,603)	-	(17,607)								
	-		-	-	-	-	-	424,402	(17,603)	-	406,795								
	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-								
	-		-	-	-	127,992	(263,295)	263,295	-	-	-								
	-		-	-	-	-	-	(358,735)	-	-	-								
	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-								
	-		-	-	-	8,552	-	-	-	-	8,552								
	300,000		-	-	-	-	-	-	-	-	-								
			-	-	-	-	-	-	-	-	-								
	233,260		-	(12,112)	-	-	-	-	-	-	-								
	-		-	-	-	-	-	-	-	-	-								
	\$ 2,924,827		\$ 5	\$ 26,839	\$ 5,973	\$ 192,260	\$ -	\$ 1,604,259	\$ 88,804	\$ -	\$ 6,202,780								

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 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日



單位：新台幣仟元

	附註	1 1 2 年 度	1 1 1 年 度
<u>營業活動之現金流量</u>			
本期稅前淨利		\$ 519,031	\$ 1,288,615
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(七)(二十五)	250,564	256,511
攤銷費用		152	158
透過損益按公允價值衡量之金融資產淨(利益)損失	六(二)(二十三)		
利息費用		(1,628)	2,754
利息收入		96,026	61,900
股份基礎給付酬勞成本		(33,187)	(18,816)
採用權益法認列之關聯企業及合資利益之份額	六(十七)	3,376	5,758
處分待出售非流動資產利益	六(七)		
處分不動產、廠房及設備(利益)損失	六(十)(二十三)	(1,410)	(11,126)
買回公司債利益	六(二十三)	-	(671,211)
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		54,042	29,960
應收帳款		-	(110)
應收融資租賃款		1,018	(7,219)
存貨		-	3,352
預付款項		(41,485)	70,469
其他流動資產—其他		(175,811)	(599,793)
與營業活動相關之負債之淨變動			
應付帳款		5,344	(15,680)
其他應付款		50,919	(44,922)
其他應付款—關係人		8,703	(5,184)
其他流動負債—其他		(52,170)	104,474
其他非流動負債—其他		(1,881)	1,881
營運產生之現金流入		14,289	(18,274)
收取之利息		(54,724)	(52,211)
收取之股利		533,084	381,286
支付之利息		33,187	18,816
支付之所得稅	六(七)	2,442	12,408
退還之所得稅		(84,816)	(56,903)
營業活動之淨現金流入		(5,922)	(615)
		12	-
		477,987	354,992

(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112年及111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	112年度	111年度
<u>投資活動之現金流量</u>			
取得透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產		(\$ 3,000)	\$ -
按攤銷後成本衡量之金融資產—流動減少(增加)		242,676	(153,908)
按攤銷後成本衡量之金融資產—非流動減少		2,136	20,820
採用權益法之投資減資退回股款	六(七)	-	19,157
採用權益法之清算退回股款	六(七)	66	-
取得不動產、廠房及設備	六(八)	(2,516,754)	(26,374)
處分不動產、廠房及設備價款		124,130	286,409
處分待出售非流動資產價款	六(十)	-	987,873
取得無形資產		(283)	-
預付設備款增加		-	(808,189)
存出保證金(增加)減少		(105)	7
投資活動之淨現金(流出)流入		(2,151,134)	325,795
<u>籌資活動之現金流量</u>			
短期借款增加	六(三十)	579,120	130,000
短期借款減少	六(三十)	(699,120)	(20,000)
應付短期票券增加	六(三十)	-	30,000
應付短期票券減少	六(三十)	(30,000)	-
舉借長期借款	六(三十)	1,854,859	1,310,042
償還長期借款	六(三十)	(1,230,618)	(2,390,624)
發行公司債	六(三十)	395,943	602,381
償還普通公司債	六(三十)	(400,000)	-
買回公司債	六(三十)	-	(1,500)
現金增資(扣除發行成本)	六(十八)	425,000	914,000
發放現金股利	六(二十)	(358,735)	(150,909)
存入保證金減少		(14,213)	(41,703)
行使歸入權		-	166
籌資活動之淨現金流入		522,236	381,853
匯率變動對現金及約當現金之影響		2,373	40,148
本期現金及約當現金(減少)增加數		(1,148,538)	1,102,788
期初現金及約當現金餘額	六(一)	1,597,253	494,465
期末現金及約當現金餘額	六(一)	\$ 448,715	\$ 1,597,253

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權



經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴



會計師查核報告

(113)財審報字第 23003822 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 112 年及 111 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 112 年及 111 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 112 年及 111 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 112 年及 111 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受託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 112 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 112 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 6,720,959 仟元，占正德海運股份有限公司資產總額 94%，且民國 112 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 97%，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 112 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 112 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 3 年 3 月 7 日



正德海運股份有限公司
個體資產負債表
民國112年及111年12月31日

單位：新台幣仟元

資 產			附註	112 年 12 月 31 日		111 年 12 月 31 日	
				金 額	%	金 額	%
流動資產							
1100	現金及約當現金	六(一)	\$	31,541	1	\$	217,115 3
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資	六(二)					
	產－流動			7,778	-	7,816	-
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		19,052	-	6,198	-
1210	其他應收款－關係人	七		266,000	4	-	-
1220	本期所得稅資產			-	-	20	-
1410	預付款項			346	-	1,128	-
1470	其他流動資產			3	-	513	-
11XX	流動資產合計			324,720	5	475,092	7
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			397	-	880	-
1550	採用權益法之投資	六(五)		6,720,959	94	6,425,050	92
1600	不動產、廠房及設備	六(六)及八		49,403	1	51,885	1
1780	無形資產			513	-	382	-
1840	遞延所得稅資產	六(二十二)		664	-	14,764	-
1990	其他非流動資產－其他	八		600	-	600	-
15XX	非流動資產合計			6,772,536	95	6,493,561	93
1XXX	資產總計		\$	7,097,256	100	\$	6,968,653 100

(續次頁)



正德海運股份有限公司
個體資產負債表
民國112年及111年12月31日

單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	112 年 12 月 31 日		111 年 12 月 31 日	
			金	%	金	%
流動負債						
2100	短期借款	六(七)及八	\$ -	-	\$ 120,000	2
2110	應付短期票券	六(八)	-	-	29,966	-
2200	其他應付款	六(九)	42,620	1	59,579	1
2220	其他應付款項－關係人	七	189,481	3	429,019	6
2230	本期所得稅負債		80,338	1	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
2399	其他流動負債－其他		264	-	236	-
21XX	流動負債合計		<u>312,703</u>	<u>5</u>	<u>1,046,268</u>	<u>15</u>
非流動負債						
2530	應付公司債	六(十)及八	581,773	8	565,399	8
2540	長期借款	六(十一)及八	-	-	19,700	-
2570	遞延所得稅負債	六(二十二)	-	-	461	-
25XX	非流動負債合計		<u>581,773</u>	<u>8</u>	<u>585,560</u>	<u>8</u>
2XXX	負債總計		<u>894,476</u>	<u>13</u>	<u>1,631,828</u>	<u>23</u>
權益						
股本						
3110	普通股股本	六(十四)	2,924,827	41	2,391,567	34
資本公積						
3200	資本公積	六(十五)	1,392,634	19	1,107,999	16
保留盈餘						
3310	法定盈餘公積	六(十六)	192,260	3	64,268	1
3320	特別盈餘公積		-	-	263,295	4
3350	未分配盈餘		1,604,259	23	1,403,289	20
其他權益						
3400	其他權益		88,800	1	106,407	2
3XXX	權益總計		<u>6,202,780</u>	<u>87</u>	<u>5,336,825</u>	<u>77</u>
重大或有負債及未認列之合約承諾						
重大之期後事項						
3X2X	負債及權益總計		<u>\$ 7,097,256</u>	<u>100</u>	<u>\$ 6,968,653</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112年及111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	112 年 度	111 年 度
		金 額 %	金 額 %
4000 營業收入	六(十七)及七	\$ 131,335 100	\$ 63,261 100
5000 營業成本	六(二十一)	(22,221) (17)	(14,945) (24)
5900 營業毛利		109,114 83	48,316 76
營業費用	六(二十一)		
6100 推銷費用		(11,315) (9)	(9,616) (15)
6200 管理費用		(72,755) (55)	(103,377) (163)
6000 營業費用合計		(84,070) (64)	(112,993) (178)
6900 營業利益(損失)		25,044 19	64,677 (102)
營業外收入及支出			
7100 利息收入		7,013 5	6,363 10
7010 其他收入		82 -	61 -
7020 其他利益及損失	六(二)(十八)	(3,337) (2)	6,575 10
7050 財務成本	六(十九)	(14,398) (11)	(9,383) (15)
7070 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	六(五)	504,627 384	1,349,676 2134
7000 營業外收入及支出合計		493,987 376	1,353,292 2139
7900 稅前淨利		519,031 395	1,288,615 2037
7950 所得稅費用	六(二十二)	(94,629) (72)	(8,704) (14)
8200 本期淨利		\$ 424,402 323	\$ 1,279,911 2023
其他綜合損益(淨額)			
不重分類至損益之項目			
8330 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益之份額-不重分類至損益之項目	六(五)	(\$ 4) -	\$ - -
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)	(17,603) (13)	369,688 585
8300 其他綜合損益(淨額)		(\$ 17,607) (13)	\$ 369,688 585
8500 本期綜合損益總額		\$ 406,795 310	\$ 1,649,599 2608
每股盈餘	六(二十三)		
9750 基本		\$ 1.69	\$ 6.23
9850 稀釋		\$ 1.52	\$ 5.86

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

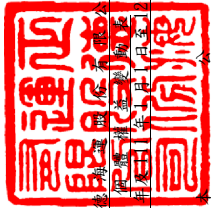


經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴





正發期通開信有公限司
民國112年12月31日

單位：新台幣仟元

附註	普通	股本	發行	溢價	庫藏股票	交易	認股權	其他	法定盈餘	特別盈餘	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	其他權益	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	合計
民國111年12月31日餘額	111	年	度	111	年	度	111	年	度	111	年	度	111	年	度
民國111年1月1日餘額															
本期淨利															
本期其他綜合損益															
本期綜合損益總額															
民國110年度盈餘指撥及分配：															
法定盈餘公積															
特別盈餘公積															
現金股利															
因發行可轉換公司債認列權益組成項目－認股權而產生者															
現金增資															
可轉換公司債轉換															
買回可轉換公司債															
股份基礎給付交易															
行使歸入權															
民國111年12月31日餘額															
民國112年1月1日餘額															
本期淨利															
本期其他綜合損益															
本期綜合損益總額															
民國111年度盈餘指撥及分配：															
法定盈餘公積															
特別盈餘公積															
現金股利															
因發行可轉換公司債認列權益組成項目－認股權而產生者															
現金增資															
可轉換公司債轉換															
股份基礎給付交易															
民國112年12月31日餘額															



董事長：蔡邦權



經理人：蔡景仲

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。



會計主管：林勝鵬

正德隆股份有限公司
個體現金流量表
民國112年及111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	112年度	111年度
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		\$ 519,031	\$ 1,288,615
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(六)(二十)	2,482	2,736
攤銷費用		152	158
透過損益按公允價值衡量之金融資產淨(利益)損失	六(二)(十八)	(1,398)	2,754
利息費用	六(十九)	14,398	9,383
利息收入		(7,013)	(6,363)
股份基礎給付酬勞成本	六(十三)	3,376	5,758
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)	(504,627)	(1,349,676)
買回公司債利息		-	(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		1,813	(7,219)
應收帳款—關係人		(12,854)	1,377
預付款項		782	839
其他流動資產		510	(513)
與營業活動相關之負債之淨變動			
其他應付款		(4,331)	40,425
其他流動負債—其他		28	48
營運產生之現金流入(流出)		12,349	(11,788)
收取之利息		7,013	6,363
收取之股利	六(五)	-	26,714
支付之利息		(16,936)	(9,288)
支付之所得稅		(5,922)	(615)
退還之所得稅		12	-
營業活動之淨現金(流出)流入		(3,484)	11,386
投資活動之現金流量			
按攤銷後成本衡量之金融資產—流動減少(增加)		242,302	(153,550)
其他應收款—關係人(增加)減少		(266,000)	1,190
取得採用權益法之投資	六(五)	(1,343,556)	(1,703,631)
採用權益法之投資減資退回股款	六(五)	1,534,641	93,791
採用權益法之清算退回股款	六(五)	26	-
取得不動產、廠房及設備	六(六)	-	(1,564)
處分不動產、廠房及設備價款		-	210
取得無形資產		(283)	-
投資活動之淨現金流入(流出)		167,130	(1,763,554)
籌資活動之現金流量			
短期借款增加	六(二十五)	510,000	130,000
短期借款減少	六(二十五)	(630,000)	(20,000)
應付短期票券(減少)增加	六(二十五)	(30,000)	30,000
其他應付款項—關係人(減少)增加		(239,538)	424,313
償還長期借款	六(二十五)	(21,890)	(2,153)
發行公司債	六(二十五)	395,943	602,381
償還普通公司債	六(二十五)	(400,000)	-
買回公司債	六(二十五)	-	(1,500)
現金增資(扣除發行成本)	六(十四)	425,000	914,000
發放現金股利	六(十六)	(358,735)	(150,909)
行使歸入權		-	166
籌資活動之淨現金(流出)流入		(349,220)	1,926,298
本期現金及約當現金(減少)增加數		(185,574)	174,130
期初現金及約當現金餘額	六(一)	217,115	42,985
期末現金及約當現金餘額	六(一)	\$ 31,541	\$ 217,115

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權



經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴



正德海運股份有限公司
審計委員會審查報告書

董事會造具本公司民國 112 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 112 年度財務報表(含合併財務報表)業經資誠聯合會計師事務所王國華會計師及廖阿甚會計師查核完竣並出具財務報告。上開董事會造具之各項表冊，經本審計委員會審查認為尚無不符，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二一九條之規定敬請 鑑察。

此致

本公司 113 年股東常會

正德海運股份有限公司



審計委員會召集人：顏姣燁



中 華 民 國 1 1 3 年 3 月 7 日

正德海運股份有限公司
「公司章程」修訂前後條文對照表

條文編號	修訂前原條文	修訂後條文	修訂理由
第 6 條	本公司資本總額定為新台幣 \$3,500,000,000 元，分為 350,000,000 股，每股金額新台幣\$10 元，其中未發行股份，授權董事會分次發行。	本公司資本總額定為新台幣 <u>\$6,000,000,000 元，分為 600,000,000 股</u> ，每股金額新台幣\$10 元，其中未發行股份，授權董事會分次發行。	公司實際作業需要
第 20 條	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…(略) 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，<u>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%。</u>	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…(略) 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，<u>股東紅利就累積可分配盈餘提撥，其中應不低於當年度可分配盈餘之 15%，股東紅利中現金紅利不少於 10%。</u>	公司實際作業需要
第23條	本章程訂立於民國 87 年 9 月 22 日，第 1 次修正於民國 88 年 11 月 30 日，第 2 次修正於民國 96 年 4 月 24 日，第 3 次修正於民國 96 年 8 月 1 日，第 4 次修正於民國 97 年 1 月 15 日。第 5 次修正於民國 97 年 12 月 26 日。第 6 次修正於民國 98 年 11 月 06 日。第 7 次修正於民國 99 年 03 月 25 日。第 8 次修正於民國 99 年 06 月 29 日。第 9 次修正於民國 100 年 06 月 27 日。第 10 次修正於民國 101 年 06 月 28 日。第 11 次修正於民國 102 年 6 月 27 日。第 12 次修正於民國 103 年 6 月 26 日。第 13 次修正於民國 104 年 6 月 25 日。第 14 次修正於民國 105 年 6 月 28 日。第 15 次修正於民國 106 年 6 月 23 日。第 16 次修正於民國 108 年 5 月 29 日。第 17 次條正於民國 111 年 5 月 26 日。	本章程訂立於民國 87 年 9 月 22 日，第 1 次修正於民國 88 年 11 月 30 日，第 2 次修正於民國 96 年 4 月 24 日，第 3 次修正於民國 96 年 8 月 1 日，第 4 次修正於民國 97 年 1 月 15 日。第 5 次修正於民國 97 年 12 月 26 日。第 6 次修正於民國 98 年 11 月 06 日。第 7 次修正於民國 99 年 03 月 25 日。第 8 次修正於民國 99 年 06 月 29 日。第 9 次修正於民國 100 年 06 月 27 日。第 10 次修正於民國 101 年 06 月 28 日。第 11 次修正於民國 102 年 6 月 27 日。第 12 次修正於民國 103 年 6 月 26 日。第 13 次修正於民國 104 年 6 月 25 日。第 14 次修正於民國 105 年 6 月 28 日。第 15 次修正於民國 106 年 6 月 23 日。第 16 次修正於民國 108 年 5 月 29 日。第 17 次條正於民國 111 年 5 月 26 日。 <u>第 18 次條正於民國 113 年 5 月 30 日。</u>	增訂本次修訂日期