



正德海運股份有限公司

一一五年股東常會議事錄

時 間：中華民國一一五年五月二十七日（星期三）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：330,333,744 股

出席股東股份總數：183,922,923 股

出席股數占全部已發行股份：55.67%

出席董事：蔡景仲董事(受蔡邦權董事委託)、駱軍佑董事、

顏淑焯獨立董事(審計委員會召集人)、吳天明獨立董事、林世川獨立董事，

應出席董事 8 人，5 人親自出席，1 人委託出席，已超過董事席次 8 席之半數。

列 席：王國華 會計師

主 席：蔡景仲 董事

記 錄：鄭宇宏 公司治理主管

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、114 年度營業報告。(詳附件一)
- 二、審計委員會審查 114 年度決算表冊報告。(詳附件四)
- 三、114 年度盈餘分派現金股利情形報告。(略)
- 四、114 年度員工酬勞及董事酬勞分派情形報告。(略)
- 五、114 年度董事酬金領取情形報告。(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 114 年度營業報告書及決算表冊案，敬請 承認。

說明：一、本公司 114 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駿凱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、114 年度營業報告書請詳附件一。

四、114 年度財務報表請詳附件二及附件三。

決議：本議案投票表決結果如下：

表決時出席股東表決權數 183,922,923 權

表決結果			占出席股東表決權數%
贊成權數	180,486,566 權	(含電子投票權 69,728,450 權)	98.13%
反對權數	129,791 權	(含電子投票權 129,791 權)	0.07%
無效權數	- 權		0.00%
棄權與未投票權數	3,306,566 權	(含電子投票權 3,155,566 權)	1.79%

本案照原案表決通過。

第二案（董事會提）

案由：本公司 114 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 1,783,172,382 元，加計 114 年度稅後淨利為新台幣 646,104,396 元，並依法提列 10%法定盈餘公積新台幣 64,610,440 元後，可供分配盈餘為新台幣 2,364,666,338 元。

二、檢附 114 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 114 年度

單位：新台幣元

項 目	金 額
期初未分配盈餘	\$ 1,783,172,382
加：114 年度稅後淨利	646,104,396
減：提列 10%法定盈餘公積	(64,610,440)
可供分配盈餘	<u>2,364,666,338</u>
分配項目：	
現金股利(每股 0.50 元)	<u>(165,166,872)</u>
期末未分配盈餘	<u>\$ 2,199,499,466</u>

董事長：蔡邦權



經理人：蔡邦權



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 115 年 3 月 5 日董事會決議時已發行股數 330,333,744 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 183,922,923 權

表決結果			占出席股東 表決權數%
贊成權數	180,404,244 權	(含電子投票權 69,646,128 權)	98.08%
反對權數	227,011 權	(含電子投票權 227,011 權)	0.12%
無效權數	- 權		0.00%
棄權與未投票權數	3,291,668 權	(含電子投票權 3,140,668 權)	1.78%

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、因應公司法 162 條及 237 條規定，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 183,922,923 權

表決結果			占出席股東 表決權數%
贊成權數	180,508,693 權	(含電子投票權 69,750,577 權)	98.14%
反對權數	133,203 權	(含電子投票權 133,203 權)	0.07%
無效權數	- 權		0.00%
棄權與未投票權數	3,281,027 權	(含電子投票權 3,130,027 權)	1.78%

本案照原案表決通過。

參、選舉事項

第一案（董事會提）

案由：本公司董事全面改選案。

說明：一、本公司擬於 115 年股東常會全面改選董事(含獨立董事)，本次改選應選出董事 8 人(含獨立董事 4 人)，採候選人提名制度。

二、新任董事之任期為自民國 115 年 5 月 27 至民國 118 年 5 月 26 日止，任期 3 年。原任董事之任期將自新任董事就任時為止。

三、經民國 115 年 3 月 5 日董事會決議通過之董事候選人名單如下：

職稱	姓名	學歷	經歷	持有股數
董事	正展投資顧問股份有限公司代表人： 蔡邦權	正修科技大學 經管所碩士	正德海運(股)公司/董事長/總經理	52,538,398
董事	正展投資顧問股份有限公司代表人： 蔡景仲	加拿大多倫多大學 經濟系學士	正德資產管理(股)公司/總經理	52,538,398
董事	駱軍佑	中興大學電機系	永誠興業(股)公司董事	7,064,590
董事	沈逸文	高商畢	社團法人高雄市殘障服務協會 總幹事	258,535
獨立 董事	戴志聰	中正大學企管系 博士	正修科技大學管理學院企業管理 系專任教授	-
獨立 董事	吳天明	國立海洋大學 航運管理系學士	天明船務代理(股)公司董事長 高雄港勤服務(股)公司常務董事 高群裝卸(股)公司董事 昌和船務代理(股)公司總經理	190,568
獨立 董事	顏嫩焯	美國美利堅大學 企管/法學碩士	亞太國際法律專利商標事務所高 雄所主持律師 長華電材(股)公司獨立董事 迎輝科技(股)公司董事 公勝保險經濟人(股)公司獨立董事	-
獨立 董事	林世川	美國 Lamar 大學 資訊工程碩士	明宗行貿易有限公司總經理 明國興業有限公司總經理	5,000

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

當選別	當選人姓名	當選權數
董 事	正展投資顧問(股)公司代表人：蔡邦權	190,859,427 權
董 事	正展投資顧問(股)公司代表人：蔡景仲	194,397,343 權
董 事	駱軍佑	184,327,800 權
董 事	沈逸文	184,259,963 權
獨立董事	戴志聰	167,911,833 權
獨立董事	吳天明	167,891,390 權
獨立董事	顏嫩焯	167,944,716 權
獨立董事	林世川	168,247,296 權

肆、其他事項

第一案（董事會提）

案 由：解除本公司新任董事及其代表人之競業禁止限制案。

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

二、提請同意解除下列董事候選人競業禁止之限制：

職稱	候選人姓名	兼任公司名稱及職務
法人董事 代表人	蔡景仲	兼任以下公司之董事： FRANBO WEALTH SHIPPING LTD.、FRANBO CHARITY S.A.、 FRANBO MONICA SHIPPING LTD.、FRANBO SINO LIMITED、 FRANBO WAY LIMITED、TW HORNBILL LINE S.A.、 FB NAVIGATION LIMITED、FRANBO STAR LIMITED、 FRANBO SUNWISE LIMITED、FRANBO SUNRISE LIMITED、 FRANBO SUNLIGHT LIMITED、FRANBO SUNSHINE LIMITED、 FRANBO STAR PTE. LTD.、FRANBO SUNWISE PTE. LTD.、 FRANBO SUNRISE PTE. LTD.、FRANBO SUNLIGHT PTE. LTD.、 FRANBO SUNSHINE PTE. LTD.、FRANBO WARRIOR PTE. LTD.、 FRANBO WISER PTE. LTD.、FRANBO WINNER PTE. LTD.
獨立董事	吳天明	天明船務代理(股)公司_董事長、 高雄港勤服務(股)公司_常務董事、 高群裝卸(股)公司_董事、 昌和船務代理(股)公司_總經理

三、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 183,922,923 權

表決結果			占出席股東 表決權數%
贊成權數	180,048,865 權	(含電子投票權 69,290,749 權)	97.89%
反對權數	388,395 權	(含電子投票權 388,395 權)	0.21%
無效權數	- 權		0.00%
棄權與未投票權數	3,485,663 權	(含電子投票權 3,334,663 權)	1.89%

本案照原案表決通過。

伍、臨時動議：無。

經詢無其他臨時動議，主席宣布議畢散會。

陸、散 會。(上午 09 點 23 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 114 年度營業報告書

回顧過去一年，全球經濟成長與地緣政治情勢持續面臨挑戰，散裝海運則受到因地緣政治與紅海危機影響，船舶繞行好望角增加航行成本，但也有效消耗了多餘運力，防止運價崩跌，另在烏克蘭的戰後重建引發散裝海運需求，及美國對全球不對等關稅課徵，使得散裝海運整體處於「供給低速增長」與「需求結構轉型」的拉鋸期。

進入 114 年，國際貿易政策出現若干影響產業發展之變化。BDI 指數在第二、三季連續上漲後，第四季漲勢仍具延續性，主要與美中互徵靠港費影響運力、鐵礦砂需求回穩以及穀物、長程運輸需求增溫等因素有關。值得關注的是，隨美中雙邊達成暫時性協議，同意自 114 年 11 月起暫停一年互對港口與船舶靠港費之徵收。此舉對航運業具有積極正面效果，特別是在航運成本、港口費用與航線安排方面，預期可降低約 3%至 5%的運費壓力，使航商可望恢復直航以壓低成本，穩定市場預期並改善對未來航線政策之信心。

在中長期貨源方面，非洲幾內亞西芒杜（Simandou）鐵礦砂礦區於 114 年底進入量產階段，隨產能逐步釋放，將有效增加長程運輸需求。儘管中國房地產市場仍處於調整階段，傳統建築用鋼材需求尚未明顯回溫，但隨著美中貿易緊張緩解，中國恢復對美國穀物進口，對太平洋航線形成有力支撐，使全球散裝貨源結構在變局中趨向平衡。

在環保法規方面，國際海事組織（IMO）持續推動減碳目標，CII 與 EEXI 指標已進入更嚴格之執行階段，使部分老舊高耗能船舶面臨減速航行或汰換壓力，市場逐步呈現依船舶能效分化之趨勢。本公司持續推動船隊年輕化及節能船舶配置，並透過相關設備升級與船型調整，以因應環保法規要求及市場變化。

整體而言，114 年全球散裝航運市場持續受到地緣政治情勢與貿易政策變動之影響，在此環境下，航運業者須持續強化船隊結構、租約配置與風險控管能力，以因應市場波動，維持營運穩健。展望未來，隨著新交船舶逐步投入營運，以及董事會通過之多用途（MPP）節能新船計畫，預期將有助於提升本公司中長期營運穩定度與整體企業價值。茲將本公司過去一年營運狀況報告如下：

114 年營業結果

1. 營業計畫實施成果:

本公司於 114 年共有 3 艘新造船舶及 2 艘二手船舶陸續加入營運。受惠於船隊規模擴充與精準的市場布局，114 年度合併營收達新台幣 2,367,772 仟元，較 113 年度之 1,654,400 仟元增加新台幣 713,372 仟元，成長 43.12%，整體獲利亦隨營收成長同步寫下佳績。

2. 預算執行情形：本公司於 114 年末公開財務預測。

3. 財務收支及獲利能力分析

隨著新造船陸續加入營運，公司營業毛利率維持在 41.57%，但因新造船美元借款增加及美元借款利率全年仍維持 5%上下，114 年度財務支出新台幣 296,836 仟元較 113 年度 161,809 仟元，增加新台幣 135,027 仟元，惟公司收支管控得宜，淨利歸屬於母公司為新台幣 646,104 仟元，每股盈餘為 2.01 元。

114 年營業方針

1. 經營方針

本公司經營散雜貨物運輸服務，核心營運模式以購置節能船舶並採取長、短期論時出租、論程出租及光租模式為主，短租模式賦予公司靈活因應市場景氣波動、適時調整租金之溢價能力；長期租約則鎖定穩定現金流，建立策略性夥伴關係，提供高效能與合規安穩之備船服務，確保在變動市場中維持優異之競爭力。

2. 重要產銷策略

本公司集團自有船舶合計有 21 艘，營運模式為論時期租及船舶光租，船隊船齡 8.69 年，總載重噸數約 104.08 萬噸，其中 1 艘載重 17.6 萬噸，3 艘載重 8 萬噸以上巴拿馬極限型，11 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，5 艘載重 1 萬噸上下輕便型船舶，租家主要營運含蓋全球航線。

未來公司發展策略

本公司營運以海運散裝業務及船舶管理為主，在海運業務拓展方向，節能環保新造船的購置計畫，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的發展，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%，故環保法規在 2025~2026 年扮演了「隱形調節器」角色。即使全球貨運量（需求）僅呈現 2% 的溫和增長，但法規引發的船舶降速與拆解，將使實際供給增長率降至 1% 左右。這種「需求增長率 > 供給增長率」的結構，將使 2026 年散裝航運市場具備較強的抗壓性與獲利彈性。

在市場船舶供給上，由於 2023-2024 年造船廠訂單多被貨櫃輪與液化天然氣船 (LNG) 佔滿，預期 2026 年實際下水散裝新船數量仍處於歷史低檔，加上國際海事組織 (IMO) 與歐盟 ETS 碳稅制度在 2026 年更趨嚴格，佔全球船隊約 30-40% 老舊船舶將面臨強制減速或改裝，使得 20 年以上的老船在面臨高額環保改裝成本與低效能競爭下，可能觸發新一波拆解潮。

總體而言，市場需求將受紅海危機解除後蘇伊士運河全面恢復通航，使繞行增加的船舶需求消失，及中國房地產若復甦不如預期且鋼鐵減產將對鐵礦砂需求造成衝擊，但預估 2026 年全球散裝船運需求預計成長約 1~3% 左右，供需平衡相對穩定下，展望未來，正德海運在船隊進行 2027-2028 年新造船計畫下，未來本業獲利將更具成長空間，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：蔡邦權



會計主管：林勝鶴





會計師查核報告

(115)財審報字第 25004113 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 114 年及 113 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 114 年及 113 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 114 年及 113 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 114 年及 113 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 114 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。

資誠聯合會計師事務所 PricewaterhouseCoopers, Taiwan
800304 高雄市新興區民族二路 95 號 22 樓
22F, No. 95, Minzu 2nd Rd., Xinxing Dist., Kaohsiung 800304, Taiwan
T: +886 (7) 237 3116, F: + 886 (7) 236 5631

正德集團民國 114 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、(二十七)及(三十二)；營業收入會計項目之說明，請詳合併財務報表附註六、(二十二)。

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、(二十一)；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持續波動影響，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 114 年度及 113 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 114 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

王駿凱

王駿凱



會計師

廖阿甚

廖阿甚



金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1110349013 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 5 年 3 月 5 日



正德海運股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國114年12月31日

單位：新台幣仟元

資	產	附註	114年12月31日			113年12月31日		
			金	額	%	金	額	%
流動資產								
1100	現金及約當現金	六(一)	\$	1,121,106	7	\$	475,521	4
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資	六(二)						
	產—流動			8,050	-		5,898	-
1170	應收帳款淨額	六(五)及七		1,574	-		30	-
1197	應收融資租賃款淨額	六(十)		93,348	1		130,889	1
1220	本期所得稅資產			10	-		24	-
130X	存貨	六(六)、七及八		722,383	5		934,223	8
1410	預付款項			102,217	1		70,474	-
1460	待出售非流動資產淨額	五、六(八)(十二)		318,618	2		-	-
1479	其他流動資產—其他			31,920	-		19,894	-
11XX	流動資產合計			<u>2,399,226</u>	<u>16</u>		<u>1,636,953</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	六(二)						
	產—非流動			-	-		87	-
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			8,018	-		2,996	-
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產—非	六(四)及八						
	流動			48,258	-		34,190	-
1550	採用權益法之投資	六(七)		-	-		12,230	-
1600	不動產、廠房及設備	五、六(八)及八		11,393,805	76		8,549,022	70
1755	使用權資產	六(九)		3,855	-		-	-
1760	投資性不動產淨額	六(十一)		379,501	3		-	-
1780	無形資產			2,604	-		2,855	-
1840	遞延所得稅資產			-	-		2,754	-
1915	預付設備款			182,546	1		1,072,071	9
1930	長期應收票據及款項	六(十)		621,116	4		923,672	8
1990	其他非流動資產—其他	八		3,120	-		725	-
15XX	非流動資產合計			<u>12,642,823</u>	<u>84</u>		<u>10,600,602</u>	<u>87</u>
1XXX	資產總計		\$	<u>15,042,049</u>	<u>100</u>	\$	<u>12,237,555</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114年12月31日



單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	114年12月31日		113年12月31日	
			金	%	金	%
流動負債						
2100	短期借款	六(十三)及八	\$ 5,000	-	\$ 55,000	1
2130	合約負債－流動		288	-	6,093	-
2170	應付帳款		422	-	6,840	-
2200	其他應付款	六(十四)及七	121,961	1	125,478	1
2230	本期所得稅負債		25,994	-	24,671	-
2280	租賃負債－流動		947	-	-	-
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(十六)(十七)及八	451,618	3	462,519	4
2399	其他流動負債－其他	六(十五)(二十二)	107,887	1	133,183	1
21XX	流動負債合計		<u>714,117</u>	<u>5</u>	<u>813,784</u>	<u>7</u>
非流動負債						
2500	透過損益按公允價值衡量之金融負債－非流動	六(二)	3,851	-	-	-
2530	應付公司債	六(十六)	1,199,539	8	608,430	5
2540	長期借款	六(十七)及八	4,250,157	28	2,698,613	22
2570	遞延所得稅負債		331	-	-	-
2580	租賃負債－非流動		2,942	-	-	-
2645	存入保證金	七	52,134	-	68,377	-
2670	其他非流動負債－其他	六(二十二)	-	-	6,978	-
25XX	非流動負債合計		<u>5,508,954</u>	<u>36</u>	<u>3,382,398</u>	<u>27</u>
2XXX	負債總計		<u>6,223,071</u>	<u>41</u>	<u>4,196,182</u>	<u>34</u>
權益						
歸屬於母公司業主之權益						
股本						
3110	普通股股本	六(十九)	3,303,130	22	3,110,235	25
資本公積						
3200	資本公積	六(二十)	1,807,337	12	1,592,024	13
保留盈餘						
3310	法定盈餘公積	六(二十一)	293,190	2	234,700	2
3350	未分配盈餘		2,429,277	16	1,997,934	16
其他權益						
3400	其他權益		236,984	2	543,788	5
31XX	歸屬於母公司業主之權益合計		<u>8,069,918</u>	<u>54</u>	<u>7,478,681</u>	<u>61</u>
36XX	非控制權益	四(三)	<u>749,060</u>	<u>5</u>	<u>562,692</u>	<u>5</u>
3XXX	權益總計		<u>8,818,978</u>	<u>59</u>	<u>8,041,373</u>	<u>66</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>\$ 15,042,049</u>	<u>100</u>	<u>\$ 12,237,555</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：蔡邦權



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114年及113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	114 年 度		113 年 度	
		金額	%	金額	%
4000 營業收入	六(二十二)及七	\$ 2,367,772	100	\$ 1,654,400	100
5000 營業成本	六(二十六) (二十七)	(1,383,495)	(58)	(892,410)	(54)
5900 營業毛利		984,277	42	761,990	46
營業費用	六(二十六) (二十七)及七				
6100 推銷費用		(32,416)	(2)	(12,224)	(1)
6200 管理費用		(101,317)	(4)	(73,697)	(4)
6000 營業費用合計		(133,733)	(6)	(85,921)	(5)
6900 營業利益		850,544	36	676,069	41
營業外收入及支出					
7100 利息收入		24,755	1	20,716	1
7010 其他收入	六(二十三)	18,590	1	27,931	2
7020 其他利益及損失	六(二)(二十四)	113,854	5	39,258	2
7050 財務成本	六(二十五)及七	(296,836)	(13)	(161,809)	(10)
7060 採用權益法認列之關聯企業及 合資損益之份額	六(七)	615	-	3,550	-
7000 營業外收入及支出合計		(139,022)	(6)	(70,354)	(5)
7900 稅前淨利		711,522	30	605,715	36
7950 所得稅費用	六(二十八)	(33,001)	(1)	(22,908)	(1)
8200 本期淨利		\$ 678,521	29	\$ 582,807	35
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		(\$ 306,804)	(13)	\$ 454,988	28
8300 其他綜合損益(淨額)		(\$ 306,804)	(13)	\$ 454,988	28
8500 本期綜合損益總額		\$ 371,717	16	\$ 1,037,795	63
淨利歸屬於：					
8610 母公司業主		\$ 646,104	27	\$ 584,901	35
8620 非控制權益		32,417	2	(2,094)	-
合計		\$ 678,521	29	\$ 582,807	35
綜合損益總額歸屬於：					
8710 母公司業主		\$ 339,300	15	\$ 1,039,889	63
8720 非控制權益		32,417	1	(2,094)	-
合計		\$ 371,717	16	\$ 1,037,795	63
每股盈餘	六(二十九)				
9750 基本		\$ 2.01		\$ 1.92	
9850 稀釋		\$ 1.84		\$ 1.79	

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：蔡邦權



會計主管：林勝鶴



單位：新台幣千元



正德法律事務所
民國113年12月31日

附註	民國113年12月31日		民國114年12月31日		民國113年12月31日		民國114年12月31日	
	普通	溢價	資本公積	資本公積	資本公積	資本公積	資本公積	資本公積
113 年 度								
民國113年1月1日餘額	\$ 2,924,827	\$ 1,359,817	\$ 5	\$ 26,839	\$ 5,973	\$ 192,260	\$ 1,604,259	\$ 6,202,780
本期淨利	-	-	-	-	-	584,901	-	584,901
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	454,988	454,988
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	584,901	454,988	1,039,889
民國112年度盈餘指撥及分配：								
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	-	42,440	(42,440)	-
現金股利	-	-	-	-	-	-	(148,786)	(148,786)
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	-	-	-	68,014	-	-	-	68,014
可轉換公司債轉換	185,408	145,834	-	(14,458)	-	-	-	316,784
非控制權益變動數	-	-	-	-	-	-	-	-
民國113年12月31日餘額	\$ 3,110,235	\$ 1,505,651	\$ 5	\$ 80,395	\$ 5,973	\$ 234,700	\$ 1,997,934	\$ 7,478,681
114 年 度								
民國114年1月1日餘額	\$ 3,110,235	\$ 1,505,651	\$ 5	\$ 80,395	\$ 5,973	\$ 234,700	\$ 1,997,934	\$ 7,478,681
本期淨利	-	-	-	-	-	646,104	-	646,104
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	(306,804)	(306,804)
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	646,104	(306,804)	339,300
民國113年度盈餘指撥及分配：								
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	-	58,490	(58,490)	-
現金股利	-	-	-	-	-	-	(156,271)	(156,271)
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	-	-	-	82,854	-	-	-	82,854
可轉換公司債轉換	192,895	152,758	-	(18,877)	-	-	-	326,776
買回可轉換公司債	-	-	79	(1,533)	-	-	-	(1,454)
清償可轉換公司債	-	-	-	(26)	26	-	-	-
行使歸入權	-	-	-	-	32	-	-	32
非控制權益變動數	-	-	-	-	-	-	-	-
民國114年12月31日餘額	\$ 3,303,130	\$ 1,658,409	\$ 84	\$ 142,813	\$ 6,031	\$ 293,190	\$ 2,429,277	\$ 8,069,918

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分



會計主管：林勝鶴



經理人：蔡邦權



董事長：蔡邦權



正德海運股份有限公司及子公司
合併現金流量表
民國114年及113年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	114 年 度	113 年 度
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		\$ 711,522	\$ 605,715
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(八)(九) (十一)(二十六)	524,962	326,696
攤銷費用		147	147
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨利益	六(二)(二十四)	(2,141)	(251)
利息收入		(24,755)	(20,716)
利息費用	六(二十五)	296,836	161,809
採用權益法認列之關聯企業及合資利益之份額	六(七)	(615)	(3,550)
處分待出售非流動資產利益	六(二十四)	(5,728)	(61,861)
處分不動產、廠房及設備利益	六(二十四)	(75,455)	-
買回公司債利益	六(二十四)	(870)	-
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		(2,207)	3,578
應收帳款		(1,544)	26
應收融資租賃款		294,000	397,386
存貨		(1,560)	(146,785)
預付款項		(35,654)	(21,877)
其他流動資產—其他		(12,750)	(12,360)
與營業活動相關之負債之淨變動			
應付帳款		(6,019)	(2,590)
其他應付款		(3,314)	(16,145)
其他流動負債—其他		(25,441)	18,269
其他非流動負債—其他		(6,635)	(50,914)
營運產生之現金流入		1,622,779	1,176,577
收取之利息		24,755	20,716
收取之股利	六(七)	1,313	4,631
支付之利息		(270,872)	(149,969)
支付之所得稅		(28,588)	(80,665)
營業活動之淨現金流入		1,349,387	971,290

(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114年及113年1月1日至12月31日



單位：新台幣仟元

	附註	114 年 度	113 年 度
投資活動之現金流量			
取得透過其他損益按公允價值衡量之金融資產		(\$ 5,022)	\$ -
按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動增加		(18,949)	(15,886)
按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動減少		3,771	-
採用權益法之投資收回投資款	六(七)	11,604	13,374
取得不動產、廠房及設備	六(八)	(4,401,749)	(2,373,709)
處分不動產、廠房及設備價款		1,060,120	-
處分待出售非流動資產價款		429,870	239,232
取得投資性不動產	六(十一)	(167,105)	-
取得無形資產		-	(2,489)
預付設備款增加		(180,655)	(1,049,839)
存出保證金增加		(2,395)	-
投資活動之淨現金流出		(3,270,510)	(3,189,317)
籌資活動之現金流量			
短期借款增加	六(三十一)	1,227,292	505,000
短期借款減少	六(三十一)	(1,277,292)	(450,000)
舉借長期借款	六(三十一)	3,176,155	1,709,920
償還長期借款	六(三十一)	(1,323,456)	(536,656)
發行公司債	六(三十一)	783,615	613,720
償還公司債	六(三十一)	(500)	-
買回公司債	六(三十一)	(13,122)	-
存入保證金增加	六(三十一)	310	-
存入保證金減少	六(三十一)	(14,913)	(47,735)
發放現金股利	六(二十一)	(156,271)	(148,786)
租賃負債本金償還	六(三十一)	(930)	-
非控制權益變動		153,951	564,786
行使歸入權		32	-
籌資活動之淨現金流入		2,554,871	2,210,249
匯率變動對現金及約當現金之影響		11,837	34,584
本期現金及約當現金增加數		645,585	26,806
期初現金及約當現金餘額	六(一)	475,521	448,715
期末現金及約當現金餘額	六(一)	\$ 1,121,106	\$ 475,521

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：蔡邦權



會計主管：林勝鶴





會計師查核報告

(115)財審報字第 25004029 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 114 年及 113 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 114 年及 113 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 114 年及 113 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 114 年及 113 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 114 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 114 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 9,028,355 仟元，占正德海運股份有限公司資產總額 96%，且民國 114 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 98%，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 114 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、(二十六)；營業收入會計項目之說明，請詳個體財務報表附註六、(十四)。

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、(十七)；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持續波動之影響，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 114 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

王駿凱

王駿凱



會計師

廖阿甚

廖阿甚



金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1110349013 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 5 年 3 月 5 日



正德海運股份有限公司
個體資產負債表
民國114年及113年12月31日

單位：新台幣仟元

資	產	附註	114年12月31日		113年12月31日	
			金	額 %	金	額 %
流動資產						
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 45,921	1	\$ 75,921	1
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資	六(二)				
	產－流動		5,086	-	4,461	-
1180	應收帳款－關係人淨額	六(三)及七	13,502	-	14,562	-
1210	其他應收款－關係人	七	111,017	1	53,238	1
1410	預付款項		508	-	304	-
1470	其他流動資產		13	-	507	-
11XX	流動資產合計		<u>176,047</u>	<u>2</u>	<u>148,993</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		-	-	87	-
1550	採用權益法之投資	六(四)	9,028,355	96	8,366,020	98
1600	不動產、廠房及設備	六(五)及八	46,910	-	49,082	-
1755	使用權資產	六(六)	3,855	-	-	-
1760	投資性不動產淨額	六(七)	167,082	2	-	-
1780	無形資產		219	-	366	-
1840	遞延所得稅資產	六(十九)	-	-	2,754	-
1990	其他非流動資產－其他	八	3,100	-	600	-
15XX	非流動資產合計		<u>9,249,521</u>	<u>98</u>	<u>8,418,909</u>	<u>98</u>
1XXX	資產總計		<u>\$ 9,425,568</u>	<u>100</u>	<u>\$ 8,567,902</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114年及115年12月31日

單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	114年12月31日			113年12月31日		
			金	額	%	金	額	%
流動負債								
2200	其他應付款	六(八)	\$	33,456	-	\$	38,916	1
2220	其他應付款項－關係人	七		95,447	1		202,918	2
2230	本期所得稅負債			18,543	-		24,671	-
2280	租賃負債－流動			947	-		-	-
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(九)		-	-		213,994	3
2399	其他流動負債－其他			394	-		292	-
21XX	流動負債合計			<u>148,787</u>	<u>1</u>		<u>480,791</u>	<u>6</u>
非流動負債								
2500	透過損益按公允價值衡量之金融負債－非流動	六(二)		3,851	-		-	-
2530	應付公司債	六(九)		1,199,539	13		608,430	7
2570	遞延所得稅負債	六(十九)		331	-		-	-
2580	租賃負債－非流動			2,942	-		-	-
2645	存入保證金			200	-		-	-
25XX	非流動負債合計			<u>1,206,863</u>	<u>13</u>		<u>608,430</u>	<u>7</u>
2XXX	負債總計			<u>1,355,650</u>	<u>14</u>		<u>1,089,221</u>	<u>13</u>
權益								
股本								
3110	普通股股本	六(十一)		3,303,130	35		3,110,235	36
資本公積								
3200	資本公積	六(十二)		1,807,337	20		1,592,024	19
保留盈餘								
3310	法定盈餘公積	六(十三)		293,190	3		234,700	3
3350	未分配盈餘			2,429,277	26		1,997,934	23
其他權益								
3400	其他權益			236,984	2		543,788	6
3XXX	權益總計			<u>8,069,918</u>	<u>86</u>		<u>7,478,681</u>	<u>87</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>9,425,568</u>	<u>100</u>	\$	<u>8,567,902</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：蔡邦權



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114年及113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	114 年 度			113 年 度		
		金 額	%		金 額	%	
4000 營業收入	六(十四)及七	\$ 105,488	100		\$ 119,060	100	
5000 營業成本	六(十七)(十八)	(22,422)	(21)		(19,188)	(16)	
5900 營業毛利		<u>83,066</u>	<u>79</u>		<u>99,872</u>	<u>84</u>	
營業費用	六(十七)(十八)						
6100 推銷費用		(17,820)	(17)		(11,993)	(10)	
6200 管理費用		(66,851)	(63)		(62,841)	(53)	
6000 營業費用合計		(84,671)	(80)		(74,834)	(63)	
6900 營業(損失)利益		(1,605)	(1)		25,038	21	
營業外收入及支出							
7100 利息收入	七	1,951	2		4,818	4	
7010 其他收入		2,280	2		62	-	
7020 其他利益及損失	六(二)(十五)	31,674	30	(19,447)	(17)	
7050 財務成本	六(十六)	(23,767)	(23)	(12,182)	(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(四)	<u>661,115</u>	<u>627</u>		<u>609,520</u>	<u>512</u>	
7000 營業外收入及支出合計		<u>673,253</u>	<u>638</u>		<u>582,771</u>	<u>489</u>	
7900 稅前淨利		671,648	637		607,809	510	
7950 所得稅費用	六(十九)	(25,544)	(24)	(22,908)	(19)	
8200 本期淨利		<u>\$ 646,104</u>	<u>613</u>		<u>\$ 584,901</u>	<u>491</u>	
其他綜合損益(淨額)							
後續可能重分類至損益之項目							
8361 國外營運機構財務報表換算 之兌換差額	六(四)	(\$ 306,804)	(291)	\$	454,988	382	
8300 其他綜合損益(淨額)		(\$ 306,804)	(291)	\$	454,988	382	
8500 本期綜合損益總額		<u>\$ 339,300</u>	<u>322</u>		<u>\$ 1,039,889</u>	<u>873</u>	
每股盈餘	六(二十)						
9750 基本		<u>\$ 2.01</u>		\$	<u>1.92</u>		
9850 稀釋		<u>\$ 1.84</u>		\$	<u>1.79</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：蔡邦權



會計主管：林勝鶴





正興實業股份有限公司
民國114年12月31日

單位：新台幣仟元

附註	113 年		114 年		其他	盈餘	留存	積存	盈餘	其他	透過損益按公允價值衡量之金融資產	其他	綜合
	民國113年1月1日餘額	本期淨利	民國114年1月1日餘額	本期淨利									
113													
民國113年1月1日餘額	\$ 2,924,827	\$ 1,359,817	\$ 5	\$ 26,839	\$ 5,973	\$ 192,260	\$ 1,604,259	\$ 88,804					\$ 6,202,780
本期淨利	-	-	-	-	-	-	584,901	-	-	-	-	-	584,901
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	454,988	-	-	-	-	454,988
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	584,901	454,988	-	-	-	-	1,039,889
民國112年度盈餘指撥及分配：													
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	42,440	(42,440)	-	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	-	-	(148,786)	-	-	-	-	-	(148,786)
因發行可轉換公司債認列權益組成項目－認股權而產生者	-	-	-	68,014	-	-	-	-	-	-	-	-	68,014
可轉換公司債轉換	185,408	145,834	-	(14,458)	-	-	-	-	-	-	-	-	316,784
民國113年12月31日餘額	\$ 3,110,235	\$ 1,505,651	\$ 5	\$ 80,395	\$ 5,973	\$ 234,700	\$ 1,997,934	\$ 543,792					\$ 7,478,681
114 年													
民國114年1月1日餘額	\$ 3,110,235	\$ 1,505,651	\$ 5	\$ 80,395	\$ 5,973	\$ 234,700	\$ 1,997,934	\$ 543,792					\$ 7,478,681
本期淨利	-	-	-	-	-	-	646,104	-	-	-	-	-	646,104
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	(306,804)	-	-	-	-	(306,804)
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	646,104	(306,804)	-	-	-	-	339,300
民國113年度盈餘指撥及分配：													
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	58,490	(58,490)	-	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	-	-	(156,271)	-	-	-	-	-	(156,271)
因發行可轉換公司債認列權益組成項目－認股權而產生者	-	-	-	82,854	-	-	-	-	-	-	-	-	82,854
可轉換公司債轉換	192,895	152,758	-	(18,877)	-	-	-	-	-	-	-	-	326,776
買回可轉換公司債	-	-	79	(1,533)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,454)
清償可轉換公司債	-	-	-	(26)	26	-	-	-	-	-	-	-	-
行使歸入權	-	-	-	-	32	-	-	-	-	-	-	-	32
民國114年12月31日餘額	\$ 3,303,130	\$ 1,658,409	\$ 84	\$ 142,813	\$ 6,031	\$ 293,190	\$ 2,429,277	\$ 236,988					\$ 8,069,918

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。



經理人：蔡邦權



會計主管：林勝鶴



董事長：蔡邦權


 正德海運股份有限公司
 個體現金流量表
 民國114年及113年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	114 年 度	113 年 度
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		\$ 671,648	\$ 607,809
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(五)(六)(七) (十七)	3,159	2,047
攤銷費用		147	147
透過損益按公允價值衡量之金融資產淨利	六(二)(十五)		
益		(2,114)	(168)
利息費用	六(十六)	23,767	12,182
利息收入		(1,951)	(4,818)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合	六(四)		
資利益之份額		(661,115)	(609,520)
買回公司債利益	六(十五)	(870)	-
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
透過損益按公允價值衡量之金融資產一			
流動		(707)	3,907
應收帳款－關係人		1,060	4,490
預付款項		(204)	42
其他流動資產減少(增加)		494	(504)
與營業活動相關之負債之淨變動			
其他應付款		(5,460)	(3,704)
其他流動負債－其他		102	28
營運產生之現金流入		27,956	11,938
收取之利息		1,951	4,818
支付之利息		(1,464)	(565)
支付之所得稅		(28,588)	(80,665)
營業活動之淨現金流出		(145)	(64,474)
投資活動之現金流量			
其他應收款－關係人(增加)減少		(57,779)	212,762
取得採用權益法之投資	六(四)	(776,681)	(934,106)
採用權益法之投資減資退回股款	六(四)	468,657	353,553
取得不動產、廠房及設備	六(五)	-	(1,726)
取得投資性不動產	六(七)	(167,105)	-
存出保證金增加		(2,500)	-
投資活動之淨現金流出		(535,408)	(369,517)
籌資活動之現金流量			
短期借款增加	六(二十二)	522,010	410,000
短期借款減少	六(二十二)	(522,010)	(410,000)
其他應付款項－關係人增加(減少)	六(二十二)	(107,471)	13,437
發行公司債	六(二十二)	783,615	613,720
償還公司債	六(二十二)	(500)	-
買回公司債	六(二十二)	(13,122)	-
存入保證金增加	六(二十二)	200	-
發放現金股利	六(十三)	(156,271)	(148,786)
租賃負債本金償還	六(二十二)	(930)	-
行使歸入權		32	-
籌資活動之淨現金流入		505,553	478,371
本期現金及約當現金(減少)增加數		(30,000)	44,380
期初現金及約當現金餘額	六(一)	75,921	31,541
期末現金及約當現金餘額	六(一)	\$ 45,921	\$ 75,921

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：蔡邦權



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 114 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 114 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駿凱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 115 年股東常會

正德海運股份有限公司



審計委員會召集人：顏姍姍



中 華 民 國 1 1 5 年 3 月 5 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	修正前原條文	修正後條文	修訂理由
第七條	本公司股票概為記名式，由 <u>董事3人以上</u> 簽名或蓋章，經依法簽證後發行之。本公司發行之股份得免印製股票，但應洽證券集中保管事業機構登錄。	本公司股票概為記名式，由 <u>代表公司之董事</u> 簽名或蓋章，經依法簽證後發行之。本公司發行之股份得免印製股票，但應洽證券集中保管事業機構登錄。	配合公司法第162條之規定，爰修正本條文內容
第二十條	<p>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<u>資本總額</u>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。</p> <p>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。</p> <p>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%。</p>	<p>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<u>實收資本額</u>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。</p> <p>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。</p> <p>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%。</p>	配合公司法第237條之規定，爰修正本條文內容。

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	修正前原條文	修正後條文	修訂理由
第二十三條	<p>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 次修正於民國 111 年 5 月 26 日。第 18 次修正於民國 113 年 5 月 30 日。第 19 次修正於民國 114 年 6 月 5 日。</p>	<p>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 次修正於民國 111 年 5 月 26 日。第 18 次修正於民國 113 年 5 月 30 日。第 19 次修正於民國 114 年 6 月 5 日。 <u>第 20 次修正於民國 115 年 5 月 27 日。</u></p>	增列修訂日期