股票代碼：2641

正德海運股份有限公司
公開說明書

(一一一年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債)

一、公司名稱：正德海運股份有限公司

二、本公開說明書編印目的：現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債

三、本次現金增資發行新股概要

(一)來源：現金增資發行新股。

(二)種類：記名式普通股，每股面額新台幣 10 元整。

(三)股數：50,000 仟股。

(四)發行金額：新臺幣 500,000 仟元整。

(五)發行條件：

1.本次現金增資發行普通股 50,000 仟股，每股面額新台幣 10 元整，暫定發行價格為每股 24 元，預計共可募集資金總額為新台幣 1,200,000 仟元。

2.本次現金增資發行新股擬依公司法第 267 條規定保留發行新股總額 10%，計 5,000 仟股由員工認購，另依證券交易法第 28 條之 1 規定，提撥本次發行新股之 10%，計 5,000 仟股採公開申購方式對外公開承銷；其餘 80%計 40,000 仟股，由原股東按增資認股基準日股東名簿記載之股東及其持有股份比例認購，認購不足一股之畸零股得由股東在增資認股停止過戶日起五日內，逕向本公司股務代理機構辦理拼湊成整股認購。其拼湊不足一股之畸零股及原股東、員工與對外公開承銷放棄認購或認購不足及逾期未申報拼湊之部分，擬請授權董事長洽特定人按發行價格認購之。

3.本次現金增資發行新股之權利義務與原已發行之普通股股份相同。

(六)公開承銷比例：本次現金增資發行新股總數之 10%對外公開承銷。

(七)承銷及配售方式：採餘額包銷，並以公開申購配售方式對外公開銷售。

四、本次發行國內第五次無擔保轉換公司債

(一)發行種類：國內第五次無擔保轉換公司債。

(二)發行金額：發行總面額上限為新台幣陸億元整，每張面額新台幣壹拾萬元，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。

(三)債券利率：票面利率 0%。

(四)發行條件：發行期間三年，自發行日後屆滿三個月翌日至到期日止，可轉換為本公司普通股股票。

(五)公開承銷比例：全數委由承銷商對外公開承銷，公開承銷比例 100%。

(六)承銷及配售方式：採競價拍賣方式全數對外公開承銷。

(七)發行及轉換辦法：請參閱本公開說明書附件九。

五、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本公開說明書第 85 頁。

六、本次發行之相關費用：

(一)承銷費用：新台幣 500 萬元。

(二)其他費用：包括會計師、律師等其他費用約新台幣 15 萬元。

七、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

八、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。

九、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意公司之風險事項：請參閱本公開說明書第 3～7 頁。

十、本公司普通股股票面額為新臺幣壹拾元整。

十一、查詢本公開說明書之網址：

(一)公開資訊觀測站：mops.twse.com.tw

(二)本公司網址：www.franbo.com.tw

正德海運股份有限公司　　編製

中華民國 111 年 7 月 19 日　刊印

一、本次發行前實收資本之來源：

單位：新台幣仟元

實收資本之來源	金　　額	占實收資本額比率
設立股本	10,000	0.53%
換股增資	568,398	30.13%
現金增資	1,576,602	83.58%
公司債轉換	109,333	5.80%
減資	(393,087)	(20.84%)
盈餘轉增資	15,112	0.80%
合　　計	1,886,358	100.00%

二、公開說明書之分送計畫：

(一)陳列處所：除依規定函送主管機關外，另陳列於本公司以供查閱。

(二)分送方式：依主管機關相關法令規定辦理。

(三)索取方式：請上網至公開資訊觀測站(http://mops.twse.com.tw)查詢及下載。

三、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話：

名稱：台中銀證券股份有限公司　網址：https://www.tcbs.com.tw
地址：台北市忠孝東路一段 85 號 9 樓　電話：(02) 2396-9955
名稱：兆豐證券股份有限公司　網址：https://www.megasec.com.tw
地址：台北市忠孝東路二段 95 號 3 樓　電話：(02) 2327-8988
名稱：華南永昌綜合證券股份有限公司　網址：https://www.entrust.com.tw
地址：台北市民生東路四段 54 號 5 樓　電話：(02) 2545-6888
名稱：亞東證券股份有限公司　網址：https://www.osc.com.tw/
地址：新北市板橋區新站路 16 號 14 樓　電話：(02) 7753-1899
名稱：臺銀綜合證券股份有限公司　網址：https://www.twfhcsec.com.tw
地址：台北市重慶南路一段 58 號 6 樓　電話：(02) 2388-2188
名稱：康和綜合證券股份有限公司　網址：https://www.6016.com.tw
地址：台北市基隆路一段 176 號 B1、9 樓部分、10 樓部分、14 樓部分、15 樓　電話：(02) 8787-1888
名稱：臺灣土地銀行股份有限公司　網址：https://stock.landbank.com.tw
地址：台北市中正區延平南路 81 號　電話：(02) 2348-3919
名稱：德信綜合證券股份有限公司　網址：https://www.rsc.com.tw
地址：台北市新生南路一段 50 號 3 樓　電話：(02) 2393-9988
名稱：第一金證券股份有限公司　網址：https://www.firstsec.com.tw
地址：台北市中山區長安東路一段 22 號 10 樓　電話：(02) 2563-6262
名稱：合作金庫證券股份有限公司　網址：https://www.tcfhc-sec.com.tw
地址：台北市松山區長安東路二段 225 號 C 棟 6 樓　電話：(02) 2752-8000
名稱：大展證券股份有限公司　網址：https://www.tachan.com.tw
地址：台北市承德路一段 17 號 13 樓之 6　電話：(02) 2555-1234
名稱：統一綜合證券股份有限公司　網址：https://www.pscnet.com.tw
地址：台北市松山區東興路 8 號 1 樓　電話：(02) 2747-8266
名稱：富邦綜合證券股份有限公司　網址：https://https://www.fbs.com.tw
地址：台北市敦化南路一段 111 號 9 樓　電話：(02) 8771-6888

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：永豐商業銀行股份有限公司　　網址：https://bank.sinopac.com

地址：台北市中山區南京東路三段 36 號　　電話：(02) 2517-3336

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

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

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

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

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

律師事務所名稱	律師姓名	地址	網址	電話
德凱法律事務所	邱士芳律師	台北市信義區基隆路一段 333 號 13 樓 1308 室	www.derkai.com.tw	02-2757-6237

十二、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

	發言人	代理發言人
姓名	林勝鶴	申翔宇
職稱	管理處副總經理	財會部經理
連絡電話	07-969-7988	07-969-7988
電子郵件信箱	wilsonlin@franbo.com.tw	bradshen@franbo.com.tw

十三、公司網址： http://www.franbo.com.tw

正德海運股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：新台幣 1,886,358 仟元	公司地址：高雄市苓雅區海邊路 31 號 3 樓	電話：07-9697988
設立日期：87 年 09 月 29 日	網址：http://www.franbo.com.tw	
上市日期：不適用	上櫃日期：103 年 10 月 9 日	公開發行日期：100 年 9 月 30 日 / 管理股票日期：不適用
負責人：董 事 長：蔡邦權 總 經 理：蔡景仲	發 言 人：林勝鶴 管理處副總經理 代理發言人：申翔宇 財會部經理	
股票過戶機構：福邦證券股份有限公司股務代理部	.電話：02-2562-1658 網址：www.gfortune.com.tw 地址：台北市中正區忠孝西路一段 6 號 6 樓	
股票承銷機構：台中銀證券股份有限公司	電話：02-02-2396-9955 網址：https://www.tcbs.com.tw 地址：台北市忠孝東路一段 85 號 9 樓	
最近年度簽證會計師：資誠聯合會計師事務所 王國華、吳建志會計師 現任簽證會計師：資誠聯合會計師事務所 王國華、廖阿甚會計師	電話：07- 237-3116 網址：www.pwc.tw 地址：高雄市新興區民族二路 95 號 22 樓	
複核律師：德凱法律事務所 邱士芳律師	電話：02-2757-6237 網址：www.derkai.com.tw 地址：台北市信義區基隆路一段 333 號 13 樓 1308 室	
信用評等機構：不適用	電話：不適用 網址：不適用 地址：不適用	
評等標的	發行公司：不適用。 無☑ ； 有□，評等日期： 評等等級：	
	本次發行公司債：不適用。 無☑ ； 有□，評等日期： 評等等級：	
董事選任日期：109 年 05 月 28 日，任期：三年	監察人選任日期：不適用(本公司設置審計委員會)	
全體董事持股比例：18.74%（111 年 04 月 30 日）	全體監察人持股比率：不適用。	

董事、監察人及持股超過 10%股東及其持股比例：（111 年 04 月 30 日）

職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比例
董事長	正展投資顧問(股)公司 代表人：蔡邦權	15.16%	獨立董事	戴志璁	0.00%
董 事	正展投資顧問(股)公司 代表人：蔡景仲	15.16%	獨立董事	劉榮欽	0.00%
董 事	沈逸文	0.15%	獨立董事	吳天明	0.21%
董 事	駱軍佑	3.22%			

工廠地址：不適用		電話：不適用
主要產品：從事船舶運送、船務代理、海運承攬運送業及其他顧問服務業。	市場結構(110 年度)： 內銷 0.04% 外銷 99.96%	參閱本文之頁次 45 頁
風 險 事 項	請參閱本公開說明公司概況之風險事項	參閱本文之頁次 3 頁
去（110）年度	營業收入：1,226,139 仟元	參閱本文之頁次
	稅前淨利：373,370 仟元 每股盈餘：2.24 元	116 頁
本次募集發行有價證券種類及金額	請參閱本公開說明書封面。	
發 行 條 件	請參閱本公開說明書封面。	
募集資金用途及預計產生效益概述	請參閱本公開說明書第 85 頁。	
本次公開說明書刊印日期：111 年 7 月 19 日	刊印目的：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	
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄。		

公開說明書目錄

頁次

壹、 公司概況 1

一、 公司簡介 1

(一)設立日期 1

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話 1

(三)公司沿革 1

二、 風險事項 3

(一)風險因素 3

(二)訴訟或非訴訟事件 7

(三)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公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響 7

(四)其他重要事項 7

三、 公司組織 8

(一)組織系統 8

(二)關係企業圖 12

(三)總經理、副總經理、協理、各部門與分支機構主管 14

(四)董事及監察人 15

(五)發起人 18

(六)最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金 19

四、 資本及股份 22

(一)股份種類 22

(二)股本形成經過 22

(三)最近股權分散情形 23

(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料 25

(五)公司股利政策及執行狀況 26

(六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響 26

(七)員工、董事及監察人酬勞 26

(八)公司買回本公司股份情形 27

五、 公司債(含海外公司債)辦理情形 27

六、 特別股辦理情形 29

七、 參與發行海外存託憑證之辦理情形 29

八、 員工認購股權憑證辦理情形 29

九、 限制員工權利新股辦理形 29

十、 併購辦理情形 29

十一、受讓他公司股份發行新股辦理情形 29

貳、 營運概況 31

一、 公司之經營 31

(一)業務內容 31

(二)市場及產銷概況 45

(三)最近二年度從業員工人數 51
(四)環保支出資訊 51
(五)勞資關係 52
(六)資通安全管理 53
二、 不動產、廠房及設備及其他不動產 55
(一)自有資產 55
(二)使用權資產 56
(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率 56
三、 轉投資事業 56
(一)轉投資事業概況 56
(二)綜合持股比例 57
(三)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響 57
(四)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第一百八十五條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形，認購相對人之名稱、及其與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數 57
四、 重要契約 58
參、 發行計劃及執行情形 60
一、 前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計劃分析應記載事項 60
二、 本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計畫應記載事項 85
三、 本次受讓他公司股份發行新股應記載事項 113
四、 本次併購發行新股應記載事項 113
肆、 財務概況 114
一、 最近五年度簡明財務資料 114
(一)簡明資產負債表及綜合損益表 114
(二)影響上述簡明財務報表作一致性比較之重要事項如會計變動、公司合併或營業部門停工等及其發生對當年度財務報表之影響 117
(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見 117
(四)財務分析 118
(五)會計項目重大變動說明 121
二、 財務報表應記載事項 123
(一)發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告 123
(二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告，但不包括重要會計項目明細表 123
(三)發行公司申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露 123

三、 財務概況其他重要事項應記載事項 123
(一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況影響 123
(二)最近二年度及截至公司說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露之相關資訊 123
(三)期後事項 123
(四)其他 123
四、 財務狀況及經營結果檢討分析應記載事項 124
(一)財務狀況 124
(二)財務績效 125
(三)現金流量 126
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響 126
(五)最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計劃 127
(六)其他重要事項 128
伍、 特別記載事項 129
一、 內部控制制度執行狀況 129
二、 委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告 129
三、 證券承銷商評估總結意見 129
四、 律師法律意見書 129
五、 由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見 129
六、 前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金融監督管理委員會通知應自行改進事項之改進情形 129
七、 本次募集與發行有價證券於申報生效時經金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項 129
八、 公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形 129
九、 最近年度及截至公開說明書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 130
十、 最近年度及截至公開說明書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度規定之處罰、主要缺失及改善情形 130
十一、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書 130
十二、發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書 130

十三、發行人視所營事業性質，委請在技術、業務、財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行人目前營運狀況及本次發行有價證券後之未來發展，進行比較分析並出具意見者，應揭露該等專家之評估意見 130
十四、其他必要補充說明事項 130
十五、上市上櫃公司公司治理運作情形 131
陸、 重要決議 154
一、 重要決議應記載與本次有關之決議文 154

附錄:

附件一、與本次發行有關之決議文
附件二、公司章程及新舊條文對照表
附件三、盈餘分配表
附件四、內部控制聲明書
附件五、證券承銷商評估總結意見
附件六、律師法律意見書
附件七、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書
附件八、證券承銷商及發行人出具不得受理競拍對象之聲明書
附件九、111 年度現金增資股票承銷價格計算書
附件十、國內第五次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法
附件十一、國內第五次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法價格計算書
附件十二、109 年度合併財務報告暨會計師查核報告
附件十三、110 年度合併財務報告暨會計師查核報告
附件十四、111 年度第一季合併財務報告暨會計師核閱報告
附件十五、109 年度個體財務報告暨會計師查核報告
附件十六、110 年度個體財務報告暨會計師查核報告

壹、公司概況

一、公司簡介

(一) 設立日期：民國87年9月29日

(二) 總公司、分公司、工廠之地址及電話

總公司：(802)高雄市苓雅區海邊路31號3樓
電 話：(07)969-7988

(三)公司沿革

年度月份	重　　要　　紀　　事
87年09月	公司正式成立，公司名稱為「隆順船務代理股份有限公司」，實收資本額新台幣10,000仟元整。所營事業：船務代理業。
88年12月	公司名稱變更登記為『正德船務代理股份有限公司』。
96年08月	公司辦理增資變更登記，所營事業增加：其他顧問服務業，除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。
98年02月	公司名稱變更登記為『正德海運股份有限公司』，所營事業增加『船舶運送業』項目。
98年04月	辦理增資變更登記，實收資本額增加為新台幣150,000仟元。
98年05月	購入自有船舶『新吉祥6號』(New Lucky VI)，登記本國國籍輪船，跨足海運業。本公司經兩岸交通部門核發『台灣海峽兩岸間水路運輸許可證』證書，為海運直航營運商；同時核發給『新吉祥6號』輪船『台灣海峽兩岸間船舶營運證』，取得兩岸間直航許可。
99年04月	所營事業變更登記，增加『海運承攬運送業』項目。 以股份轉換方式，併購New Lucky Lines S.A.(Panama)，(以下稱巴拿馬新吉祥公司) 為100%控股子公司。併購同時取得對 Franbo Way S.A., Franbo Shipping S.A.與 Franbo Transportation S.A. 等三個孫公司的間接100%控股權，同時取得MV“New Lucky II”(新吉祥2號)與 MV”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。
99年05月	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-香港正義公司購入船舶“New LuckyⅢ”(新吉祥3號) 加入營運。
99年08月	孫公司-香港正祥公司購入船舶“New Lucky V ”(新吉祥5號) 加入營運。
99年09月	孫公司Franbo Transportation S.A.新造船舶“Franbo Prospect”(正展輪) 加入營運。
99年11月	辦理增資變更登記，實收資本額增加為新台幣950,000仟元。
100年04月	轉投資在巴拿馬成立Franbo Wind S.A.，為本公司100%控股孫公司。
100年06月	經兩岸交通部門核發『台灣海峽兩岸間船舶營運證』，分別核准『新吉祥3號』與『新吉祥5號』輪船，經營兩岸間直航運輸。

年度月份	重　　要　　紀　　事
100年07月	孫公司Franbo Wind S.A.購入船舶 “Franbo Wind” (正風輪)加入營運。本輪船為四萬六千噸輕便極限型船舶，增加跨洲際、遠洋運輸服務能力，奠立未來全球佈局的新里程。
100年07月	為年輕化船隊提升競爭力，孫公司-Franbo Way S.A.處分船舶“New Lucky II”。
100年07月	孫公司-香港正忠公司新造船舶“New Lucky VII” (新吉祥7號) 加入營運。
100年09月	經金融監督管理委員會證券期貨局核准為公開發行公司。
100年11月	子公司New Lucky Lines S.A.投資Franbo Sagacity S.A.為100%控股孫公司。
100年12月	由財團法人證券櫃檯買賣中心核准於100年12月19日登錄為興櫃股票。
101年02月	本公司遷移至新址:高雄市苓雅區海邊路 31 號 3 樓。
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	本公司股票正式掛牌上櫃，辦理初次上櫃前公開承銷辦理現金增資新台幣 120,000 仟元，實收資本額增加為新台幣 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	辦理現金增資新台幣125,000仟元，實收資本額增加為新台幣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，本公司處分船舶“New Lucky VI”。
104年09月	孫公司Franbo Logos S.A.新造船舶“Thorco Logos” 加入營運。
105年01月	孫公司Franbo Logic S.A.新造船舶“Thorco Logic” 加入營運。
105年04月	孫公司Franbo Lohas S.A.新造船舶“Thorco Lohas” 加入營運。
105年06月	辦理現金增資新台幣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。

年度月份	重　　要　　紀　　事
107年07月	辦理減資新台幣393,087仟元，及可轉換公司債轉入股本新台幣54,218仟元，增資後實收資本額新台幣1,511,246仟元。
108年04月	孫公司Franbo Sino Ltd 購入船舶**“Lauren Ocean”**加入營運。
108年11月	孫公司Franbo Ocean Ltd 購入船舶**“Sinoway ACT**”加入營運。
109年06月	孫公司Franbo Legion Ltd 購入船舶**“Fairwind Legion**”加入營運。
109年08月	辦理盈餘轉增資新台幣15,112 仟元，總計實收資本額新台幣1,526,358仟元。 孫公司Franbo Courage S.A.處分船舶“New Lucky” 。
109年11月	子公司Uni-Morality Lines Ltd.增加原投資持股40%之Dexin Shipping S.A.，使其成為100%控股孫公司。 子公司New Lucky Lines S.A.增加原投資持股20%之FB Pioneer Limited，使其成為100%控股孫公司。
110年01月	子公司New Lucky Lines S.A.增加原投資持股34%之FB Navigation Limited，使其成為100%控股孫公司。
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。
110年08月	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”。

二、風險事項

(一)風險因素

1. 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 111 年第一季、110 年度及 109 年度之利息費用分別為 10,662 仟元、42,806 仟元及 64,322 仟元，佔營業收入淨額比率為 2.87%、3.49%及 8.60%。本公司長期以來的經營獲利與財務結構狀況都屬良好，故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 年第一季、110 年度及 109 年度之合併匯兌(損失)利益分別為新台幣(773)仟元、1,665 仟元及(201)仟元，佔營業收入淨額比率為

(0.21%)、0.14%及(0.03%)，故匯率變動不致對本集團損益產生重大影響。

本公司在外幣資金管理上採穩健保守方式，平日則密切注意觀察匯率市場變化資訊，盡力規避匯率波動所可能產生之不利影響，並與主要往來銀行保持聯繫，隨時掌握匯率變動之趨勢。

(3)通貨膨脹對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司之營運截至目前尚未因通貨膨脹而產生重大不利影響，在整體營運上如果因通貨膨脹，導致營運成本的提高，本公司將會適時調整價格。本公司長期經營以來，與客戶、租船公司、供應商與造船廠等保持良好的互動關係，同時隨時注意原物料、燃油市場價格之波動，提供相關資訊予管理階層作為決策及檢討之依據，以提高因應成本變動之可能，避免因通貨膨脹而產生對公司不利之影響。

2. 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)本公司專注於本業之經營，並未跨足其他高風險產業及從事高槓桿投資之行為，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)本公司之資金貸與他人、背書保證僅以子公司、孫公司為對象，相關作業悉依本公司「取得或處分資產作業程序」、「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)本公司並無從事衍生性金融商品交易。

3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用：

本公司所營業務以管理船舶並提供貨物載運服務為主，未涉足船舶建造，故不適用。

4. 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司在中華民國登記成立，但部分船舶以巴拿馬孫公司及馬紹爾群島共和國孫公司名義登記為所有權人，營運主體包含巴拿馬設籍的巴拿馬新吉祥公司，香港設籍的香港立德公司等，係以金融服務為主要經濟活動。巴拿馬目前為世界主要船舶登記國，經濟開放且無外匯管制。三地政經環境穩定，截至本公開說明書刊印日為止，本公司並未知悉中華民國、巴拿馬、馬紹爾群島共和國或香港當地有海運業重要政策及法律變動而有影響本公司財務業務之重大情事。

由於本公司及轉投資公司之船舶航線遍及亞洲、美洲及大洋洲，在與第三人訂定合約或有爭訟之情況，可能涉及之法律以及爭訟程序依據個案之情形，而可能需要遵循不同國家法令，或在不同國家進行，需要一定的跨國營運及風險管理能力。本公司及轉投資公司為營運之需，雖已就營運的船舶投保海運相關保險，但基與更能避免經營風險，本公司對經營團隊之培養與遴選均著重具有完整學經歷背景，且具備優良外語能力者；同時要求相關人員應充分了解國際上的各種差異，持續注意相關法令調整變動；必要時徵詢國內外相關專家意見，再輔以經營團隊累計多年之經驗及海運專業技術，期能以迅速正確之決策過程進行風險管理及危機管理。

5. 科技改變(包括資通安全風險)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。

6. 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。110 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%，全體員工齊心推動和落實公司治理，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。

7. 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公開說明書刊印日為止，並未有購併他公司之計畫，故不適用。

8. 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公開說明書刊印日為止，並無擴充廠房之計畫，故不適用。

9. 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

本公司為航運服務業，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: Sinoway Chartering (group) Limited (18.72%)、Thorco Projects A/S (15.96%)與 AN SHUN Shipping (HK) Limited (12.81%)，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。

10. 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：

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司董事或持股超過 10%之大股東，並無股權之大量移轉或更換之情事。

11. 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公開說明書刊印日止，並無經營權改變之情事。

12. 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價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。

(二)訴訟或非訟事件：

1. 公司最近二年度及截至公開說明書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，最近二年度及截至公開說明書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：
本公司獨立董事劉榮欽因台灣高雄地方法院109年度原金重訴字第1號(一審)判決處有期徒刑肆月，得易科罰金，其已委請律師依法上訴，該案事實為康力公司增資涉嫌虛偽驗資之情形，惟康力公司與本公司並無業務往來，亦非本公司關係企業，其判決內容與本公司股東權益獲證券價格並無重大影響。
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，最近二年度及截至公開說明書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。

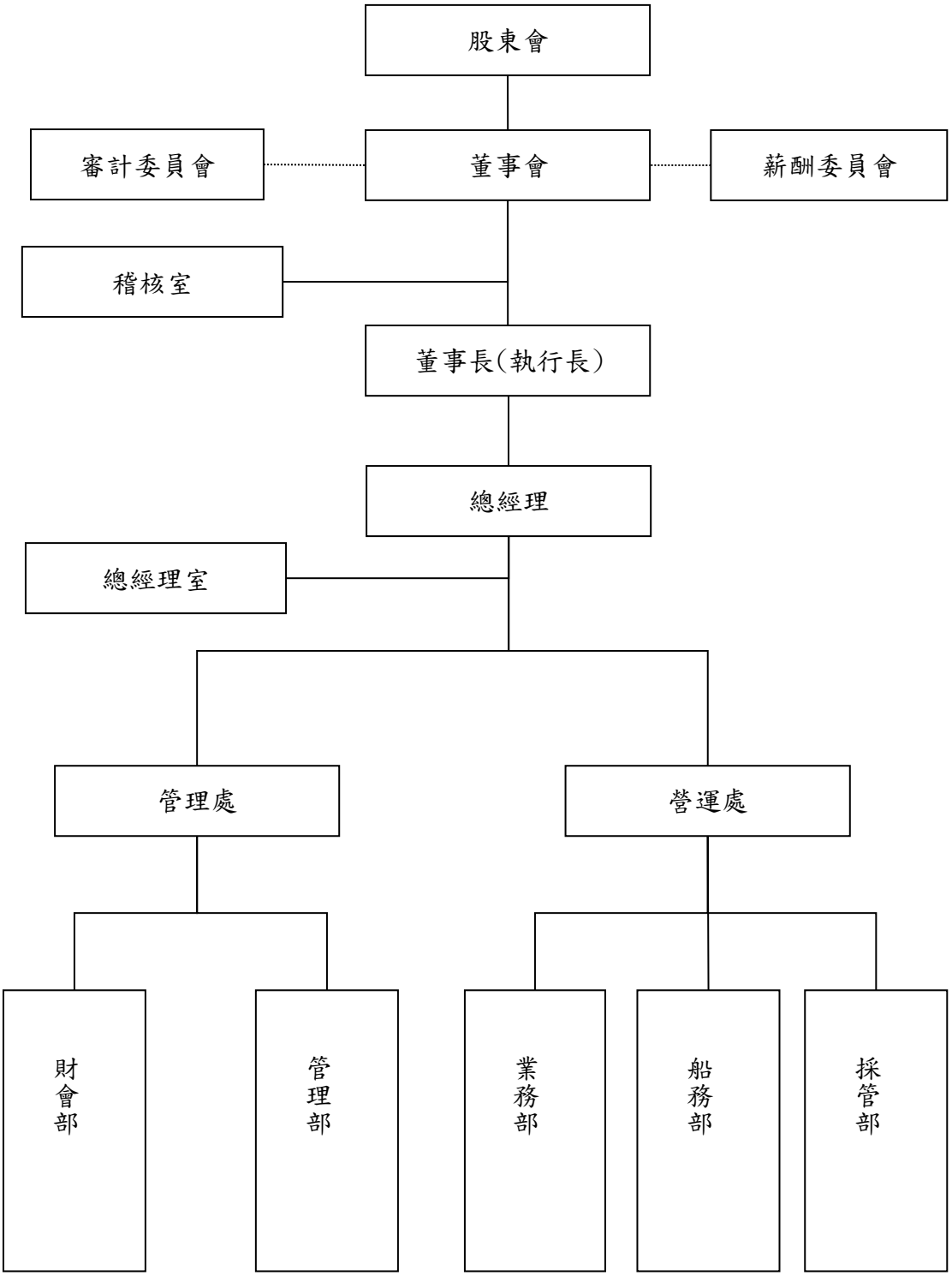
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四)其他重要事項：無。

三、公司組織

(一)組織系統

1. 公司之組織結構



2. 各主要部門所營業務

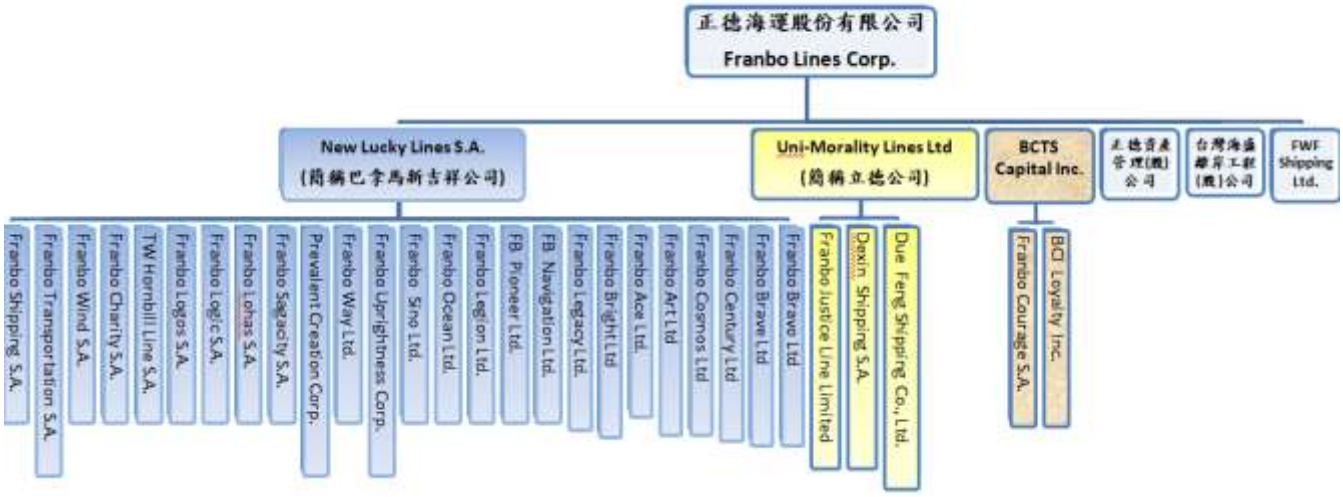
部　門	主　要　執　掌
稽核室	1. 各部門對集團政策、及作業程序遵行程度之稽核。 2. 內部控制制度各大循環作業之內部稽核事項。 3. 其他交辦及特案稽核事項。
總經理室	1. 例行性公司各項管理。 2. 專案改善推動及稽核。 3. 標準化與制度化推動與管理。 4. 總經理交辦事項 。
管理處	1. 年度政策擬訂及指導。 2. 功能性管理財會及管理部兩個部門，指揮監督所屬員工。 3. 掌控財會報表編製及帳務系統。 4. 掌控公司資金及股務。 5. 管理公司組織系統。 6. 掌控行政資源。 7. 管理公司採購。 8. 其他行政事務管理。
營運處	1. 年度營運目標擬訂及指導。 2. 經營績效分析、策略規劃、經濟及市場資訊蒐集分析。 3. 功能性管理營運及工務部兩個部門，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	1. 會計制度之設計與修訂。 2. 營業收支之會計管理事項。 3. 資金調度與管理。 4. 預、決算編列與審定。 5. 記帳憑證之編製審核、帳簿之登記保管事項。 6. 財務報表之編製、財務分析與建議事項。 7. 稅款之規劃及繳納事項。 8. 公司股票及債券之發行與保管事項。 9. 現金出納及保管事項。 10. 票據及有價證券之保管事項。 11. 長、短期資金之籌措、洽借與運用。 12. 各項債務之控管及還本付息作業。 13. 董事會、股東會會議議程之編製、會議紀錄與決議案件之通知事項，公司子公司等設立與變更登記事項。 14. 其他有關財務事項。

部　　門	主　要　執　掌
管理部	1. 組織發展、部門職掌及員額編制之規劃與人力資源制度、管理與發展事項。(岸端管理) 2. 員工甄選、任免、調遷、考勤、差旅、薪酬、福利保險等人事行政作業事項。 3. 分層負責、職務授權與核決權限之規劃與編訂。 4. 相關辦公設備或資產、耗材與內部安全、內部管理等總務管理事項。 5. 資訊系統開發、維護與安全等相關管理。 6. 公司印鑑管理。 7. 公司對外文件收發，對內各項制度、作業流程等公告與文件管理。 8. 船員管理、船員甄選、任免、調遷事項。 9. 船員薪津、伙食、健保及理賠事項。 10. 帳務審計，船用金之核算。 11. 法律保險合約管理。 12. 法律案件處理與追蹤。 13. 審閱公司對外合約條文，並提供法律意見。 14. 蒐集海事判例，並審思我司相關合約，避免發生相關類似案件公司法律案件處理。 15. 其他有關行政管理事項。
業務部	1. 制訂、推動、檢討、優化並改進各管理系統(含安全管理系統、保全管理系統、環保管理系統)使船岸雙方落實各管理系統，以達船安、人安、貨安，環安實效制。 2. 年度業務目標之訂定與推動：船舶購買、建造、汰舊購新、其他海運相關之長短期企劃分析與開發投資。 3. 業務開發與顧客行銷管理。 4. 顧客授信管理。 5. 船舶營運記錄之統計、獲利之差異分析及報告。 6. 船舶貨運承攬作業、船舶出租作業、船舶租入作業或轉租等營運相關作業之研析與合約之訂定。 7. 船舶營運計劃執行：簽約作業、運務作業、收款作業之妥善運行。 8. 港口代理指定、聯繫協調與費用核算、貨物運送裝卸等作業協調；船舶燃油、淡水補給數量的核定。 9. 顧客投訴處理。 10. 監督船隊的船舶安全航行，航行技術指導，並符合航海各方面的法規規定。 11. 對船隊甲板設備安全、保養作業監控。 12. 對船隊甲板項目申請審核、管理。 13. 協助部長處理船上甲板相關事宜。 14. 船舶貨件裝載計劃、貨物積載綁紮、裝載穩定與航程計劃督導之岸端管理。
採管部	1.船舶各項司多與定期備品申請。 2.對於公司設備與船端的維修服務廠商、司多備品、燃油等供應商資料信息的蒐集與供應商資料庫的有效建立與更新。 3.依據各部門的各項採購申請，進行合理的詢(比)價與議定總體合理採購

	價格與服務條件的物件或勞務的採購。
部 門	**主 要 執 掌**
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. 各項塢修與航修的與其它不定其維修工作制訂、規劃與執行。 3. 船舶維護保養的計劃安排與執行管制。船舶營運各項機具設備功能相關表現數據的分析、監控、指導與管理事宜。 4. 船舶各項不定期備品申請船舶請求自修、航修或塢修等各項修理項目與內容的審查作業。 5. 定期現存物料配件、油料清理登記及廢料之處理。管理資產與存貨的盤存檢查與報告。 6. 船舶物料、配件、燃料消耗標準之擬訂及請領與消耗量之核對、統計。船舶物料、油品等盤存執行與管理。 7. 船舶各項基於船籍國、船級協會或國際海事組織檢驗、證書、報告等適航文件與因營運需要所取得的相關證書、認證或審批文件的有效性管理。 8. 依照國際海事相關公約、法規、法令之規定制訂系統與推行。 9. 落實各項岸端及船端稽核執行，安全教育與訓練，促進船岸人員之安全技能，包括有關安全及環保。 10. 從稽核、外部檢查與意外事故中檢討如何改善公司管理系統與增進船上管理之落實。 11. 船員工作獎金標準制定與船員工作獎金申請的審核。 12. 新造與購買船舶的船級船況檢查與接船執行事宜。 13. 其他關於船舶工務技術、保養監管與等工務相關事宜。 14. 對於與採購合約執行完畢的付款審核，與合約不符的異常處理。

(二)關係企業圖

1. 關係企業圖



2. 與關係企業間之關係、相互持股比例、股份與實際投資金額

111年3月31日; 單位:仟股; 新台幣仟元/美金仟元

關係企業之名稱	與公司之關係	關係企業持有本公司之股份	本公司持有關係企業股份			
			持股比例(%)	持有股份	投資金額新台幣	投資金額美金
New Lucky Lines S.A.	本公司之子公司	無	100	78,000	-	78,000
Uni-Morality Lines Limited	本公司之子公司	無	100	4,050	-	4,050
正德資產管理(股)公司	本公司之子公司	無	100	15,000	150,000	-
台灣海盛離岸工程(股)公司	註	無	30	3	30	-
BCTS Capital Inc.	本公司之子公司	無	100	2,000	-	2,000
FWF Shipping Limited	本公司之子公司	無	100	10	-	10
Franbo Shipping S.A.	本公司之孫公司	無	100	6,000	-	6,000
Franbo Transportation S.A.	本公司之孫公司	無	100	6,372	-	6,372
Franbo Wind S.A.	本公司之孫公司	無	100	3,800	-	3,800
Franbo Charity S.A	本公司之孫公司	無	100	-	-	-
TW Hornbill Line S.A.	本公司之孫公司	無	100	3,500	-	4,135
Franbo Logos S.A.	本公司之孫公司	無	100	1,500	-	1,500
Franbo Logic S.A.	本公司之孫公司	無	100	1,500	-	1,500
Franbo Lohas S.A.	本公司之孫公司	無	100	3,200	-	3,200
Franbo Sagacity S.A.	本公司之孫公司	無	100	2,000	-	2,000
Prevalent Creation Corp.	本公司之孫公司	無	100	30	-	30
Franbo Way Ltd.	本公司之孫公司	無	100	5,000	-	5,000
Franbo Uprightness Corp.	本公司之孫公司	無	100	6,000	-	6,000
Franbo Sino Ltd.	本公司之孫公司	無	100	2,250	-	2,250
Franbo Ocean Ltd.	本公司之孫公司	無	100	938	-	938
Franbo Legion Ltd.	本公司之孫公司	無	100	6,000	-	6,000
FB Pioneer Ltd.	本公司之孫公司	無	100	1,100	-	1,100
FB Navigation Ltd.	本公司之孫公司	無	100	1,160	-	1,160
Franbo Legacy Ltd.	本公司之孫公司	無	100	4,000	-	4,000
Franbo Bright Ltd.	本公司之孫公司	無	100	3,500	-	3,500
Franbo Ace Ltd.	本公司之孫公司	無	100	5,800	-	5,800
Franbo Art Ltd.	本公司之孫公司	無	100	5,800	-	5,800

關係企業之名稱	與公司之關係	關係企業持有本公司之股份	本公司持有關係企業股份			
			持股比例(%)	持有股份	投資金額新台幣	投資金額美金
Franbo Cosmos Ltd.	本公司之孫公司	無	100	6,000	-	6,000
Franbo Century Ltd.	本公司之孫公司	無	100	6,000	-	6,000
Franbo Brave Ltd.	本公司之孫公司	無	100	6,300	-	6,300
Franbo Bravo Ltd.	本公司之孫公司	無	100	6,300	-	6,300
Franbo Justice Line Ltd.	本公司之孫公司	無	100	-	-	0
Dexin Shipping S.A.	本公司之孫公司	無	100	2,205	-	2,400
Due Feng Shipping Co., Ltd.	註	無	22	3	-	36
Franbo Courage S.A.	註	無	49	417	-	417
BCI Loyalty Inc.	註	無	49	353	-	353

註: 本公司採用權益法之被投資公司。

(三)總經理、副總經理、協理、各部門與分支機構主管資料

111年4月30日

職稱	姓名	性別	國籍	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			經理人取得員工認股權憑證情形	備註
					股數(股)	持股比率	股數(股)	持股比率	股數(股)	持股比率			職稱	姓名	關係		
總經理	蔡景仲	男	中華民國	108.3.8	6,491,786	3.44%	169,119	0.09%	—	—	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	無	註 2
管理處 副總經理	林勝鶴	男	中華民國	110.10.01	20,062	0.01 %	—	—	—	—	東吳大學會計系 聚亨企業(股)公司 副總經理	註3	—	—	—	無	
營運處 副總經理	蔡秉叡	男	中華民國	110.04.01	1,149,304	0.61%	206,985	0.11%	—	—	上海海運學院國法系	註 4	董事長 總經理	蔡邦權 蔡景仲	父子 兄弟	註 5	

註 1: 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.之董事及正禮建築開發(股)公司董事長、鼎仲投資股份有限公司、正展投資顧問股份有限公司之董事長，鐳德電子股份有限公司及暘合富礦業股份有限公司之監察人。

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:林勝鶴副總經理於 110 年 8 月 6 日解任，於 110 年 10 月 1 日就任。

註 4: 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、FB Pioneer Limited、FB Navigation Limited、Dexin Shipping S.A.、BCTS Capital 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.之董事及正禮建築開發(股)公司監察人。

註 5:蔡秉叡先生於 110 年 3 月 8 日董事會通過升任營運處副總經理人事案，自 110 年 4 月 1 日起就任。

(四)董事及監察人資料

1. 董事及監察人之姓名、經(學)歷、持有股份及性質

111年4月30日

職稱	姓名	性別 年齡	國籍或註冊地	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人			備註
							股數(股)	持股比率	股數(股)	持股比率	股數(股)	持股比率	股數(股)	持股比率			職稱	姓名	關係	
董事長	正展投資顧問(股)公司	不適用	中華民國	98.11.06	109.5.28	三年	26,508,361	17.54%	28,588,650	15.16%	—	—	—	—	正修科大經營管理所	註 1	—	—	—	註 3
	代表人：蔡邦權	男 71-80 歲	中華民國	98.11.06	109.5.28	三年	—	—	443,895	0.24%	79,823	0.04%	—	—			董事 營運處副總經理	蔡景仲 蔡秉叡	父子 父子	
董事	正展投資顧問(股)公司	不適用	中華民國	98.11.06	109.5.28	三年	26,508,361	17.54%	28,588,650	15.16%	—	—	—	—	加拿大多倫多大學經濟系	註2	—	—	—	註 3
	代表人：蔡景仲	男 41-50 歲	中華民國	98.11.06	109.5.28	三年	—	—	6,491,786	3.44%	169,119	0.09%	—	—			董事長 營運處副總經理	蔡邦權 蔡秉叡	父子 兄弟	
董事	駱軍佑	男 41-50 歲	中華民國	97.01.15	109.5.28	三年	6,187,649	4.09%	6,082,525	3.22%	—	—	—	—	中興大學電機系 永誠興業(股)公司董事	永誠興業股份有限公司董事 君崴投資股份有限公司代表人	—	—	—	
董事	沈逸文	女 61-70 歲	中華民國	106.6.23	109.5.28	三年	412,780	0.27%	291,796	0.15%	—	—	—	—	高商畢	社團法人高雄市殘障服務協會總幹事	—	—	—	
獨立董事	戴志璁	男 41-50 歲	中華民國	100.11.23	109.5.28	三年	—	—	—	—	—	—	—	—	中正大學企管系博士	正修科技大學管理學院產業策略發展中心主任	—	—	—	
獨立董事	吳天明	男 71-80 歲	中華民國	109.5.28	109.5.28	三年	605,817	0.40%	392,474	0.21%	—	—	—	—	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 高雄港勤服務(股)公司董事長	天明船務代理(股)公司董事長 高雄港勤服務(股)公司常務董事 高群裝卸(股)公司董事 昌和船務代理(股)公司總經理	—	—	—	
獨立董事	劉榮欽	男 61-70 歲	中華民國	106.6.23	109.5.28	三年	—	—	—	—	—	—	—	—	文化大學會計系 建興會計師事務所合夥會計師	建昇財稅聯合會計師事務所會計師 岱稜科技(股)公司獨立董事	—	—	—	

註 1:正德資產管理(股)公司董事長、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、FB Pioneer Limited、FB Navigation Limited、Uni-Morality Lines Limited、Franbo Justice Line Limited、Dexin Shipping S.A.、BCTS Capital Inc.、Franbo Courage S.A.、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 2:本公司總經理、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.之董事及正禮建築開發(股)公司董事長、鼎仲投資股份有限公司、正展投資顧問股份有限公司之董事長，鐳德電子股份有限公司及暘合富礦業股份有限公司之監察人。

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

111 年 3 月 28 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%、陳嬿爭 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. (1)董事及監察人專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露：

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	0
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	0
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	0
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	0
獨立董事：戴志璁	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	0
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	0
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)多元化政策：

本公司董事會成員之提名與遴選係遵照公司章程及「董事選任程序」，採候選人提名制，除評估各侯選人之學經歷資格外，並參考利害關係人的意見，以確保董事成員之多元及獨立性。另董事會成員組成應考量多元化，並就本身運作、營運型態及發展需求以擬訂適當之多元化方針，宜包括但不限於基本條件與價值（性別、年齡、國籍、文化及族群等）及專業知識與技能（如法律、會計、產業、財務、行銷或科技）兩大面向，並普遍具備執行職務所必須之知識、技能及素養。

(B)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。

(C)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、2位法人代表董事及2位個人董事。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的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。

本公司現任董事會成員多元化政策及落實情形如下：

多元化核心／董事姓名	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	61-70	71-80	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：戴志璁	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。

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。

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。

(五)發起人資料：不適用。

(六)最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1.110 年度支付董事(含獨立董事)之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金(註)								A、B、C 及D等四項總額及占稅後純益之比例		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)				薪資、獎金及特支費等(E)		退職退休金(F)		員工酬勞(G)						
																本公司		財務報告內所有公司				
																現金金額	股票金額	現金金額	股票金額			
		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	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	
董事長	正展投資顧問(股) 代表人:蔡邦權	120	120	—	—	848	848	30	30	998 0.27%	998 0.27%	2,791	2,791	—	—	382	—	382	—	4,171 1.11%	4,171 1.11%	—
董　事	正展投資顧問(股) 代表人:蔡景仲	120	120	—	—	848	848	30	30	998 0.27%	998 0.27%	2,408	2,408	96	96	417	—	417	—	3,919 1.04%	3,919 1.04%	—
董　　事	沈逸文	120	120	—	—	424	424	30	30	574 0.15%	574 0.15%	—	—	—	—	—	—	—	—	574 0.15%	574 0.15%	—
董　事	駱軍佑	120	120	—	—	424	424	30	30	574 0.15%	574 0.15%	—	—	—	—	—	—	—	—	574 0.15%	574 0.15%	—
獨立董事	戴志璁	120	120	—	—	424	424	36	36	580 0.15%	580 0.15%	—	—	—	—	—	—	—	—	580 0.15%	580 0.15%	—
獨立董事	吳天明	120	120	—	—	424	424	33	33	577 0.15%	577 0.15%	—	—	—	—	—	—	—	—	577 0.15%	577 0.15%	—
獨立董事	劉榮欽	120	120	—	—	424	424	33	33	577 0.15%	577 0.15%	—	—	—	—	—	—	—	—	577 0.15%	577 0.15%	—

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	正展投資顧問(股)公司 代表人:蔡邦權、蔡景仲、駱軍佑、沈逸文、戴志璁、吳天明、劉榮欽	同左	駱軍佑、沈逸文、戴志璁、吳天明、劉榮欽	同左
1,000,000元(含)～2,000,000元(不含)	—	—	—	—
2,000,000元(含)～3,500,000元(不含)	—	—	—	—
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	同左
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	7人	7人	7人	7人

2. 110年度支付監察人之酬金：不適用。

3. 110年度支付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	3,901	3,901	238	238	2,366	2,366	875	—	875	—	7,380 1.97%	7,380 1.97%	—
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)	蔡景仲、林勝鶴、蔡秉叡	蔡景仲、林勝鶴、蔡秉叡
3,500,000元(含)～5,000,000元(不含)	—	—
5,000,000元(含)～10,000,000元(不含)	—	—
10,000,000元(含)～15,000,000元(不含)	—	—
15,000,000元(含)～30,000,000元(不含)	—	—
30,000,000元(含)～50,000,000元(不含)	—	—
50,000,000元(含)～100,000,000元(不含)	—	—
100,000,000元以上	—	—
總計	3人	3人

4.最近年度(110 年度)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(%)
經理人	執行長	蔡邦權	—	1,257	1,257	0.33%
	總經理	蔡景仲				
	副總經理	林勝鶴				
	副總經理	蔡秉叡				

5.分別比較說明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、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性：

(1)本公司及合併報表所有公司支付本公司董事、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	109 年度				110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	5,976	5,976	6.28%	6.28%	10,972	10,972	2.92%	2.92%
總經理及副總經理	3,587	3,587	3.77%	3.77%	7,380	7,380	1.97%	1.97%
合計	9,563	9,563	10.05%	10.05%	18,352	18,352	4.89%	4.89%

110年度董事之酬金總額較109年度增加，係因110年度稅後純益增加所致，總經理及副總經理之酬金總額較109年度增加，係因110年度稅後純益增加獎金給付增加，及110年4月升任一位副總經理所致。

(2)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：

A.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。

B.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。

C.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。

D.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、資本及股份

(一)股份種類

111年4月30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	
記名普通股	188,635,888	161,364,112	350,000,000	無

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

(二)股本形成經過

1.公司最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本變動之情形：

111年4月30日；單位：仟股；新台幣仟元

年月	發行價格(元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	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	註1
98年04月	10	15,000	150,000	15,000	150,000	現金增資 140,000 仟元	無	註2
99年04月	10	100,000	1,000,000	71,840	718,398	股份轉換增資發行新股568,398仟元	無	註3
99年05月	10	100,000	1,000,000	80,000	800,000	現金增資81,602 仟元	無	註4
99年06月	10	100,000	1,000,000	88,000	880,000	現金增資80,000 仟元	無	註5
99年11月	10	100,000	1,000,000	95,000	950,000	現金增資70,000仟元	無	註6
103年10月	10	150,000	1,500,000	107,000	1,070,000	現金增資120,000仟元	無	註7
104年02月	10	150,000	1,500,000	119,500	1,195,000	現金增資125,000仟元	無	註8
104年08月	10	150,000	1,500,000	119,544	1,195,438	公司債轉換43,821股	無	註9
105年06月	10	150,000	1,500,000	149,544	1,495,438	現金增資300,000仟元	無	註10
105年11月	10	250,000	2,500,000	152,995	1,529,952	公司債轉換3,451,386股	無	註11
106年04月	10	250,000	2,500,000	185,012	1,850,115	現金增資300,000仟元 公司債轉換2,016,328股	無	註12
107年07月	10	350,000	3,500,000	151,124	1,511,246	減資393,087仟元 國內公司債轉換54,218	無	註13
109年08月	10	350,000	3,500,000	152,636	1,526,358	盈餘轉增資15,112仟元	無	註14
110年08月	10	350,000	3,500,000	188,636	1,886,358	現金增資360,000仟元	無	註15

註 1：87 年 9 月經高雄市政府建設局核准設立
註 2：98 年 4 月 2 日經高雄市政府經發局 09800485330 號函核准
註 3：99 年 4 月 12 日經經濟部 09901079270 號函核准
註 4：99 年 5 月 10 日經經濟部經授商字第 09901093190 號函核准
註 5：99 年 6 月 8 日經經濟部經授商字第 09901116190 號函核准
註 6：99 年 11 月 26 日經經濟部經授商字第 09901264250 號函核准
註 7：103 年 10 月 31 日經經濟部經授商字第 10301220880 號函核准
註 8：104 年 2 月 5 日經經濟部經授商字第 10401019200 號函核准
註 9：104 年 8 月 4 日經經濟部經授商字第 10401145250 號函核准
註 10：105 年 6 月 1 日經經濟部經授商字第 10501115220 號函核准
註 11：105 年 11 月 22 日經經濟部經授商字第 10501271590 號函核准
註 12：106 年 4 月 24 日經經濟部經授商字第 10601044130 號函核准
註 13：107 年 7 月 24 日經經濟部經授商字第 10701088060 號函核准
註 14：109 年 8 月 11 日經經濟部經授商字第 10901150490 號函核准
註 15：110 年 8 月 06 日經經濟部經授商字第 11001139820 號函核准

2.最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募普通股之執行情形：無。

(三)最近股權分散情形

1. 股東結構:

111年3月28日；單位:股

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及外人	合計
人　　數(人)	—	—	64	32,885	37	32,986
持有股數(股)	—	—	41,353,129	146,374,094	908,665	188,635,888
持股比例(%)	—	—	21.92%	77.60%	0.48%	100.00%

2. 股權分散情形(每股面額10元)：

111年3月28日；單位:股

持　股　分　級	股東人數	持有股數	持股比例(%)
1 至　999	3,939	751,165	0.40%
1,000 至　5,000	24,009	48,296,494	25.60%
5,001 至　10,000	3,067	25,332,650	13.43%
10,001 至　15,000	688	8,904,601	4.72%
15,001 至　20,000	514	9,766,795	5.18%
20,001 至　30,000	348	9,003,745	4.77%
30,001 至　40,000	121	4,416,297	2.34%
40,001 至　50,000	95	4,423,186	2.35%
50,001 至　100,000	126	9,246,563	4.90%
100,001 至　200,000	53	7,604,237	4.03%
200,001 至　400,000	14	3,923,031	2.08%
400,001 至　600,000	4	1,999,895	1.06%
600,001 至　800,000	0	0	0.00%
800,001 至 1,000,000	1	869,464	0.46%
1,000,001 以上	7	54,097,765	28.68%
合　計	32,986	188,635,888	100.00%

3. 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)：

111 年 3 月 28 日；單位:股

股份 **主要股東名稱**	**持有股數(股)**	**持股比例**
正展投資顧問股份有限公司	28,588,650	15.16%
華明鋼鐵股份有限公司	8,207,550	4.35%
蔡景仲	6,491,786	3.44%
駱軍佑	6,226,525	3.30%
漢泰投資企業股份有限公司	2,123,429	1.13%
裕貿投資股份有限公司	1,310,521	0.70%
蔡秉叡	1,149,304	0.61%
廖繼森	869,464	0.46%
李友仁	600,000	0.32%
傅正平	550,000	0.29%

4. 最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東放棄現金增資認股情形：

(1)放棄現金增資認股情形：

董 事	110 年度	
	可認股數	實認股數
駱軍佑	1,158,809	400,000
合計	1,158,809	400,000

(2)董事、監察人及大股東所放棄之現金增資認股洽關係人認購之資訊：無。

5. 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，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：

(1)董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權變動情形：

單位:股

職 稱	姓 名	109年度		110年度		111年度截至4月30日止	
		持有股數增(減)數	質押股數增(減)數	持有股數增(減)數	質押股數增(減)數	持有股數增(減)數	質押股數增(減)數
董事	正展投資顧問(股)公司	265,083	3,737,594	1,815,206	(4,950,000)	—	(3,000,000)
	代表人：蔡邦權	1,833	—	258,745	—	—	—
	代表人：蔡景仲	54,161	—	1,021,465	—	—	—
董事	駱軍佑	61,876	—	58,000	—	(225,000)	—
董事	沈逸文	4,127	—	(125,111)	—	—	—
獨立董事	戴志璁	—	—	—	—	—	—
獨立董事	吳天明(註 1)	36,358	—	(249,701)	—	—	—
獨立董事	劉榮欽	—	—	—	—	—	—
總經理	蔡景仲	54,161	—	1,021,465	—	—	—
副總經理	林勝鶴(註 2)	(43,386)	—	(98,000)	—	—	—
副總經理	蔡秉叡(註 3)	—	—	386,861	—	—	—
10%以上大股東	正展投資顧問(股)公司 負責人:蔡景仲	265,083	3,737,594	1,815,206	(4,950,000)	—	(3,000,000)

註1:獨立董事吳天明於109.5.28新接任。

註2:林勝鶴副總經理於110年8月6日解任，於110年10月1日就任。

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

(2)股權移轉之相對人為關係人資訊：無。

(3)股權質押之相對人為關係人資訊：無。

6. 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：

111年3月28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	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	姓名	關係	
1	正展投資顧問股份有限公司 代表人:蔡景仲	28,588,650	15.16%	—	—	—	—	蔡景仲 蔡秉叡	董事長 負責人二親等	—
2	華明鋼鐵(股)公司代表人:黃素瑩	8,207,550	4.35%	—	—	—	—	—	—	—
3	蔡景仲	6,491,786	3.44%	189,119	0.10%	—	—	正展投資顧問(股)公司 蔡秉叡	董事長 兄弟	—
4	駱軍佑	6,226,525	3.30%	—	—	—	—	—	—	—
5	漢泰投資企業股份有限公司 代表人:吳玉華	2,123,429	1.13%	—	—	—	—	蔡秉叡 裕貿投資(股)公司	監察人 負責人二親等	
6	裕貿投資(股)公司代表人:莊子龍	1,310,521	0.70%	—	—	—	—	漢泰投資企業(股)公司	負責人二親等	
7	蔡秉叡	1,149,304	0.61%	206,985	0.11%	—	—	正展投資顧問(股)公司 蔡景仲	負責人二親等 兄弟	—
8	廖繼森	869,464	0.46%	—	—	—	—	—	—	—
9	李友仁	600,000	0.32%	—	—	—	—	—	—	—
10	傅正平	550,000	0.29%	—	—	—	—	—	—	—

(四)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			109年度	110年度	當年度截至111年3月31日
每股市價	最高		13.6	43.85	29.35
	最低		4.66	10.00	22.00
	平均		9.31	26.13	25.36
每股淨值	分配前		10.25	15.25	17.20
	分配後(註1)		10.25	14.45	17.20
每股盈餘	加權平均股數(追溯前)		152,636	167,825	188,636
	每股盈餘	調整前	0.62	2.24	1.35
		調整後	0.62	2.24	1.35
每股股利	現金股利		0	0.8	尚未分配
	無償配股	盈餘配股	0	0	尚未分配
		資本公積配股	0	0	尚未分配
	累積未付股利		0	0	—
投資報酬分析	本益比(註2)		15.02	11.67	—
	本利比(註3)		—	32.66	—
	現金股利殖利率(註4)		0	3.06%	尚未分配

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 5：110 年度盈餘分配經 111 年 3 月 4 日董事會決議通過配發現金股利每股 0.8 元，業經 111 年 5 月 26 日股東常會決議通過。

(五)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。

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%。

2. 本年度股利分配狀況：

本公司110年度盈餘分派案經111年3月4日董事會提出並決議通過配發現金股利每股0.8元，業經111年5月26日股東常會決議通過。

(六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：不適用。

(七)員工、董事及監察人酬勞

1. 公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍：

公司應以當年度獲利狀況不低於百分之一分派員工酬勞及不高於百分之五分派董監事酬勞。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監事酬勞前之利益。

員工及董監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，應揭露差異數、原因及處理情形

本公司110年度員工酬勞及董事酬勞，業經111年5月6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	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。		

(2)以股票分派之員工酬勞金額占本期稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：

本公司民國110年度無擬議配發員工股票酬勞。

4. 股東會報告分派酬勞情形及結果

本公司110年度盈餘分派案，經111年3月4日董事會提出並決議通過配發現金股利每股0.8元，業經111年5月26日股東常會決議通過。

5. 前一年度(109年度)員工、董事及監察人酬勞之實際分派情形(包括分派股數、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、原因及處理之情形

單位：新台幣仟元

	估列金額	實際配發金額	差異
員工酬勞	1,038	982	(56)
董事酬勞	1,015	980	(35)
處理情形	依會計估計變動處理，列為110年度損益。		

(八)公司買回本公司股份情形：無。

五、公司債(含海外公司債)辦理情形：

(一)尚未償還及辦理中之公司債，應參照公司法 248 條之規定，揭露有關事項

公司債種類	109 年度第一次有擔保普通公司債
發行日期	民國 109 年 11 月 25 日
面額	每張新台幣 1,000 仟元
發行及交易地點	中華民國
發行價格	100 元
總額	新台幣 400,000 仟元
利率	固定利率 0.57%
期限	三年期 (109/11/25-112/11/25)
保證機構	合作金庫商業銀行股份有限公司
受託人	日盛國際商業銀行股份有限公司
承銷機構	合作金庫證券股份有限公司
簽證律師	遠東聯合法律事務所 邱雅文律師
簽證會計師	資誠聯合會計師事務所 王國華、吳建志會計師
償還方法	本公司債自發行日起屆滿三年到期一次還本。

公司債種類		109年度第一次有擔保普通公司債
未償還金額		新台幣400,000仟元
贖回或提前清償之條款		不適用。
限制條款		無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果		機構名稱：中華信用評等(股)公司 評等等級：twAAA 評等日期：111年5月6日
附其他權利	已轉換普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	不適用
	發行及轉換(交換或認股)辦法	請詳第 30 頁 109 年度國內第一次有擔保普通公司債發行辦法
對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響		不適用 請參閱本公司 109 年度國內第一次有擔保轉換公司債公開說明書 P.3~P.4。
交換標的委託保管機構名稱		不適用

(二)一年以內到期之公司債，應揭露未來一年內到期之公司債金額及其償還辦法:

本公司109年度第一次有擔保普通公司債將於112年11月25日到期，截至111年4月未償還金額為新臺幣400,000仟元，將以公司將由營業收入、銀行借款或資本市場、貨幣市場工具籌資支應。

(三)已發行附有得轉換為普通股、海外存託憑證或其他有價證券之轉換公司債者，應分別列示每一轉換公司債之發行日期、發行時之轉換價格暨履行轉換義務方式、最近二年度及截至公開說明書刊印日止之最高與最低市價及轉換價格。

民國106年11月28日發行總額新台幣250,000仟元之國內第三次有擔保轉換公司債及民國106年11月29日發行總額新台幣300,000仟元之國內第四次無擔保轉換公司債，已分別於民國109年11月28日及109年11月29日到期暨訂於109年11月30日終止櫃檯買賣。

(四)已發行交換公司債者，應分別列示每一交換公司債之發行日期、交換標的暨發行時之交換價格、最近二年度及截至公開說明書刊印日止之最高與最低市價、交換價格及公司持有交換標的數量：

截至目前並未曾發行交換公司債，故不適用。

(五)公司採總括申報方式募集與發行普通公司債者，應揭露預訂發行總額、已發行總額及總括申報餘額等之相關資訊：

截至目前並未有採總括申報方式募集與發行普通公司債之情事，故不適用。

(六)已發行附認股權公司債者，應分別列示每一附認股權公司債之發行日期、得認股種類及數量、限制認股期間、履行方式、認股價格、截至公開說明書刊印日止未執行認股數量及未執行認股數量占已發行股份總額比率：

截至目前並未有發行附認股權公司債之情事，故不適用。

(七)最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募公司債辦理情形：

最近三年度及截至目前並未有發行私募公司債之情事，故不適用。

六、特別股辦理情形：無。

七、參與發行海外存託憑證辦理情形：無。

八、員工認股權憑證辦理情形：

(一)公司尚未屆期之員工認股權憑證主管機關申報生效日期、發行日期、發行單位數、發行得認購股數占已發行股份總數比率、認股存續期間、履約方式、限制認股期間及比率、截至公開說明書刊印日止已執行取得股數、已執行認股金額、未執行認股數量、未執行認股者其每股認購價格、未執行認股數量占已發行股份總數比率及對股東權益影響：無此情形。

(二)累積至公開說明書刊印日止取得員工認股權憑證之經理人及取得認股權憑證可認股數前十大員工之姓名、取得及認購情形：無此情形。

(三)最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募員工認股權憑證辦理情形，應揭露股東會通過日期與數額、價格訂定之依據及合理性、特定人選擇之方式(其已洽定應募人者，並敘明應募人名稱或姓名及其與公司之關係)、辦理私募之必要理由、私募對象、資格條件、認購數量、與公司關係、參與公司經營情形、實際認購價格、實際認購價格與參考價格差異、辦理私募對股東權益影響、自股款收足後迄資金運用計畫完成，私募員工認股權憑證執行取得股款之資金運用情形、計畫執行進度及計畫效益顯現情形：無。

九、限制員工權利新股辦理情形：無。

十、併購(含合併、收購及分割)辦理情形：無。

十一、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○九年度第一次有擔保普通公司債發行辦法

1. 債券名稱：正德海運股份有限公司一○九年度第一次有擔保普通公司債(以下簡稱「本公司債」)。
2. 發行總額：本公司債發行為總額新臺幣肆億元。
3. 票面金額：本公司債之票面金額為新臺幣壹佰萬元整。
4. 發行價格：本公司債於發行日依票面金額十足發行。
5. 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。
6. 票面利率：本公司債票面利率為固定年利率 0.57%。
7. 還本方式：本公司債自發行日起屆滿三年到期一次還本。
8. 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。
9. 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。
10. 承銷方式：委託證券商以洽商銷售方式對外公開承銷。
11. 承銷或代銷機構：合作金庫證券股份有限公司。
12. 受託人：本公司債由日盛國際商業銀行股份有限公司為債權人之受託人，代表債權人之利益行使查核及監督本公司履行本公司債發行事項之權責，並訂立受託契約。凡持有本公司債之債權人，不論係於發行時認購或中途買受者，對於本公司與受託人間受託契約規定受託人之權利義務及本公司債發行辦法，均予同意承認並授與有關受託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷，至於受託契約內容，債權人得在規定營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查閱。
13. 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。
14. 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。
15. 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。
16. 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。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍

(1)本公司所營業務之主要內容：

A. 船務代理業

B. 海運承攬運送業

C. 其他顧問服務業

(2)各項產品及營業比重：

合併報表：

單位: 新台幣仟元

年度 產品項目	109 年度		110 年度	
	營業額	營業比重(%)	營業額	營業比重(%)
租賃收入	739,654	98.95	1,224,511	99.87
船舶管理收入及運費收入	7,880	1.05	1,628	0.13
合計	747,534	100.00	1,226,139	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，提供高效能與安穩傭船服務。截至公開說明書刊印日止，本公司及轉投資公司之自有船舶合計有 16 艘(14 艘船籍為巴拿馬籍，2 艘船籍為馬紹爾群島籍)。其中 9 艘為長期論時出租或自營攬貨或短期(1 年以下)論時出租方式經營，有 7 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。

2.產業概況

(1)產業之現況與發展

2021 年初，全球經濟在疫情舒緩以及 2020 年的低基期下，經濟復甦強勁；然進入下半年，即受到 Delta 及 Omicorn 變種病毒肆虐，輔以全球通膨升溫，美聯準會（Fed）縮減購債及升息步調加快，徒使經濟成長受到阻礙，金融市場益加動盪不安。直到 2021 年下半年全球才慢慢撥開疫情籠罩的陰霾，各行各業開始復甦，工廠恢復生產，民眾開始消費，因此拉動了航運的需求，故根據中國-全球&上海出口及裝箱運價指數(SCFI) 顯示 2021 年全年全球貿易的供需狀況，亦同時反映了全球的經濟狀況，也同樣影響台灣的海運產業，因此也造成了 2021 年的全球大塞港，致使航運產業一片榮景。

邁入 2022 年全球主要機構對於全球經濟成長率的預測皆受到 2021 年高基期的影響下而下調 2022 年之經濟成長率。根據下表世界銀行（Word Bank）去年 6 月的經濟報告指出，後疫情時代，全球復甦強勁但不均衡，許多發展中國家仍與疫情持續奮戰，並將今年全球經濟成長下調至 4.3%、美國下調至 4.2%、歐元區為 4.4%、中國降至 5.4%、日本則為 2.6%。

國際貨幣基金組織（IMF）於 2021 年 10 月 12 日發布最新一期《世界經濟展望報告》，將今年全球經濟增速下調至 4.9%、美國下調 1%至 5.2%、歐元區 4.3%、中國降至 5.6%、日本則有望達到 3.2%水準。另經濟合作暨發展組織（OECD）於去年 12 月初公佈「全球經濟展望」，警告全球通膨攀升幅度恐高於預期，且持續時間可能更久，家庭與企業面臨物價加速成長風險，故也調降今年經濟預測水準，全球為 4.5%、美國將放緩至 3.7%、歐元區為 4.3%、中國降至 5.1%、日本則為 2.6%。顯見在 2021 年的高基期下，經濟成長率於 2022 年應會略為放緩。

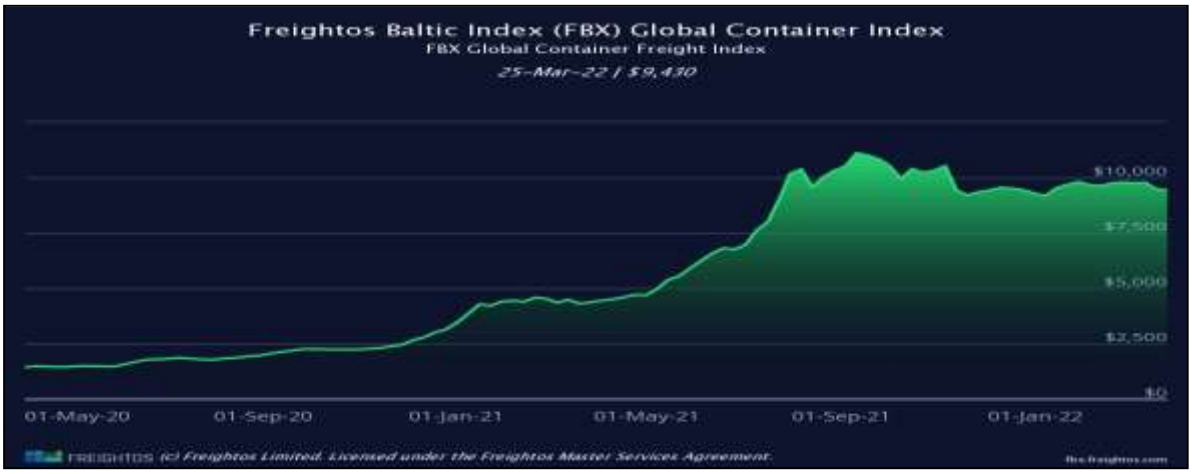
全球主要預測機構對全球經濟成長率的預測

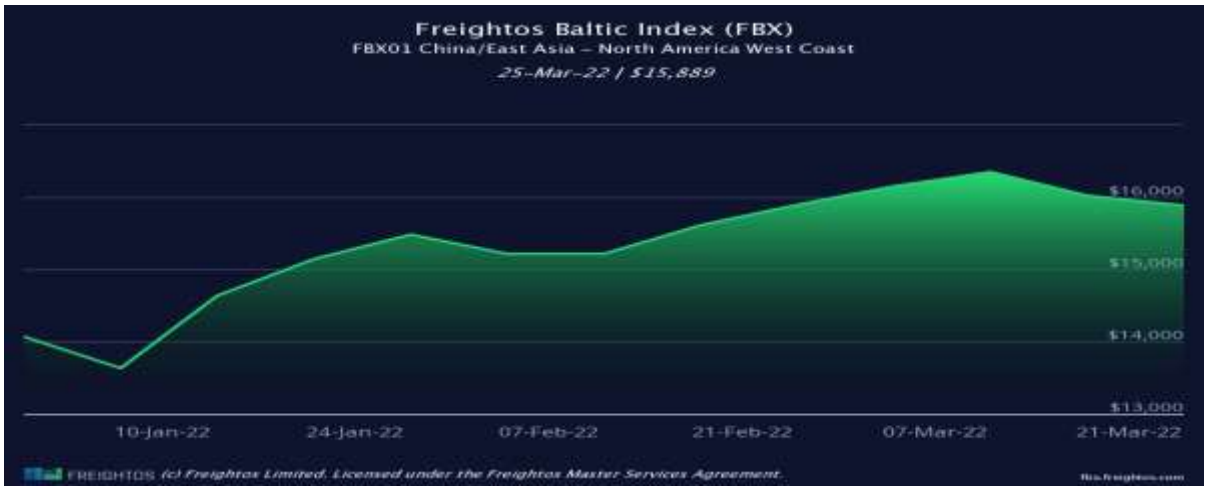
單位:%

	IMF 2021.10 (2021.07)		UN 2021.05 (2020.01)		IHS Markit 2021.12 (2021.11)		OECD 2021.12 (2021.06)		EIU 2021.12 (2021.11)		WB 2021.06 (2021.01)	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Global	5.9	4.9	5.4	4.1	5.6	4.3	5.6	4.5	5.4	4.0	5.6	4.3
	6.0	4.9	4.7	3.4	5.5	4.2	5.7	4.5	5.4	4.0	4.0	3.8
USA	6.0	5.2	6.2	3.2	5.7	4.3	5.6	3.7	5.5	3.8	6.8	4.2
	7.0	4.9	3.4	2.7	5.5	4.3	6.0	3.9	5.5	3.8	3.5	3.3
JAPAN	2.4	3.2	3.3	2.2	1.9	3.6	1.8	3.4	2.1	3.2	2.9	2.6
	2.8	3.0	3.0	1.8	2.2	2.7	2.5	2.1	2.3	3.2	2.5	2.3
EURO	5.0	4.3	4.2	3.9	5.2	3.7	5.2	4.3	5.0	4.1	4.2	4.4
	4.6	4.3	5.0	2.6	5.1	3.7	5.3	4.6	4.9	4.3	3.8	4.0
CHINA	8.0	5.6	8.2	5.8	8.1	5.5	8.1	5.1	7.9	5.3	8.5	5.4
	8.1	5.7	7.2	5.8	8.1	5.5	8.5	5.8	7.9	5.3	7.9	5.2
TAIWAN	5.9	3.3	-	-	6.0	3.2	-	-	5.7	3.3	-	-
	-	-	-	-	6.0	3.2	-	-	5.7	3.2	-	-
WORLD TRADE	9.7	6.7	9.4	5.7	-	-	9.3	4.9	9.7	5.7	8.3	6.3
	9.7	7.0	6.9	3.7	-	-	-	-	8.0	5.9	5.0	5.1

資料來源:台灣經濟研究院(2022.01)

整體而言，在2020年與2021年的全球疫情大擴散，使貨船短缺，也造成貨運成本推上歷史高點。根據經濟學人的報導，疫情使消費者拼命網購，滿手現金的美國人消費需求大增。2021年從美國進口的商品年增率為20.97%，同時帶動了貨運景氣熱絡。根據線上貨運平臺Freightos的即期價格顯示(FBX)，總體FBX 指數來到9,430元、中國出口至美國西岸貨運價格(40尺)約落在9,000至15,900點，為疫情前的10倍。因暴增的需求量，導致全球塞港嚴重，丹麥海事顧問Vespucci Maritime執行長認為，2023年貨運價格仍可能維持在高點。





2022年雖疫情略為緩解，但因量化寬鬆(QE)的影響使全球通膨率升高，導致原物料成本上升使整體供應鏈危機更為加劇。後又於2月發生「烏俄戰爭」，根據經濟日報的指出，俄烏戰爭擾亂國際貿易，造成全球幾乎所有經濟體2月出口都下滑。另一份研究指出，亞洲地區也面臨通膨和供應鏈受阻問題，且烏俄戰事滿月，全球成長大下修。美國聯準會亦同時於三月啟動升息循環，加大了經濟下行的風險。另外根據航貿週刊之報導以及鄧白氏之報告，烏俄戰爭變化不明朗，對全球貿易供應鏈也造成危機，也同時增加了全球航運與經濟的不確定性。

根據2021年10月經濟學人資訊中心（EIU）預測，2022年全球貿易將較2021年略微衰退至5.8%，另OECD及非OECD國家皆預估處於相同水準；加上後疫情時代充斥諸多不確定性，歐洲、北美等批發及零售業者改變過去對物流供應鏈的整體看法，提前備貨、擴大庫存等意願提高，亦將進一步推升貨品運輸需求，故此2022年

全球海洋貨櫃運輸量仍可望維持偏強之增長步調，以Alphaliner、Drewry和Clarkson三大航運研調機構預測來看，全年的成長率約介於3.4~5.2%。2022年全球海洋貨櫃運輸船舶供給雖可望有所擴張，但改善空間有限將使其增速持續低於需求，三家機構的年成長率預測介於2.4~3.2%。綜合來說，受限於市場運力投放增速減緩，預估2022年全球貨櫃航運仍將處於緊平衡狀態。

表16-12　全球貨櫃航運市場供需平衡預測

單位：%；百分點

廠商	供需	2019年	2020年	2021年(e)	2022年(f)
Alphaliner	供應	4.0	2.9	4.2	3.2
	需求	2.6	-0.7	5.8	4.0
	增減百分點	1.4	3.6	-1.6	-0.8
Drewry	供應	4.0	3.0	4.2	2.8
	需求	2.2	-1.2	10.1	5.2
	增減百分點	1.8	4.2	-5.9	-2.4
Clarkson	供應	4.0	2.9	4.3	2.4
	需求	2.0	-1.2	5.9	3.4
	增減百分點	2.0	4.1	-1.6	-1.0

注：e為估計值；f為預測值。

資料來源：Alphaliner、Drewry、Clarkson、陽明海運法說會簡報，2021年7月。

綜上，2022年全球集裝箱運輸量2022年全球集裝箱海運需求整體上仍將保持旺盛勢頭。世界貿易組織（WTO）預測今年的全球商品貿易額增長4.7%。多家國內外機構、航運企業預測，2022年國際集裝箱海運需求增速在4-6%。由於新冠肺炎疫情仍在全球多國蔓延，境外主要港口擁堵未見明顯好轉跡象，將對國際海運物流供應鏈的穩定暢通產生較為長期的影響，直接影響運力的有效供給，從而影響運價。班輪公司的現貨市場運價預計上半年仍將維持高位，下半年境外疫情發展和港口擁堵狀況將是決定市場走向的主要因素。

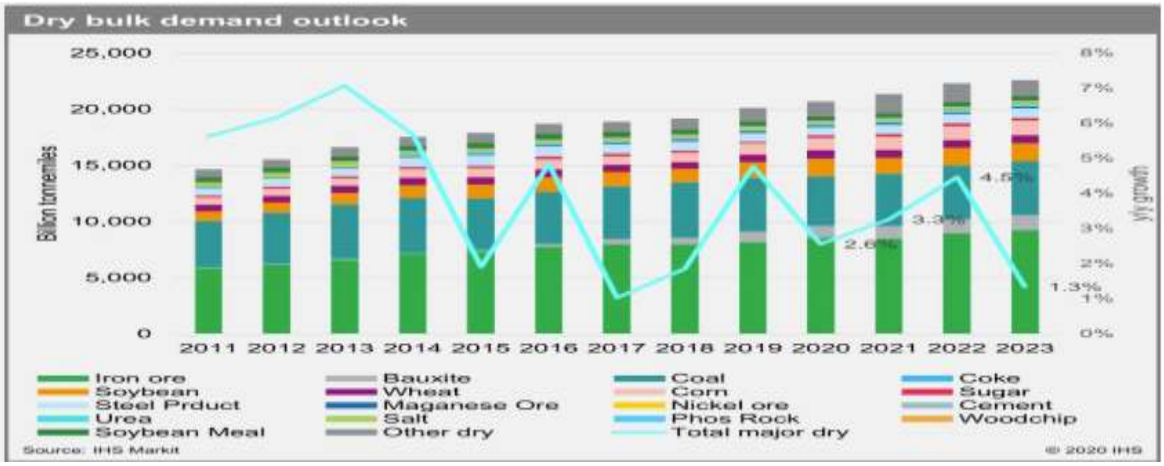
在散裝市場方面，2021年散裝航運迎接2008年以來最佳榮景，中小型船舶日租金維持在2~3萬美元上下。2021年，國際乾散貨運輸市場海運需求強勁回升。協力廠商機構資料顯示，2021年全球乾散貨海運量增長4.0%，增速高於前三年，與2017年基本持平，其中煤炭海運量回升明顯。

運力方面，截至2021年底，全球乾散貨船舶運力9.44億載重噸，較2020年增長3.5%；在疫情防控措施趨嚴、船員換班、惡劣天氣等因素影響下，境外船舶周轉效率降低，運力供給階段性偏緊，運價水準大幅回升。2021年，遠東乾散貨（FDI）綜合指數平均值為1,939點，同比上漲138.2%；波羅的海幹散貨指數BDI平均值為2,943點，同比上漲176.1%。

2022年受惠於整體貨運市場持續吃緊的供給狀況下，散裝航運應有外溢效應。穆迪分析師 Daniel Harlid表示，貨物的高需求使供應鏈不堪重負，貨櫃和散裝業者獲利正處於創紀錄水準，展望明年，航運業者獲利將自今年的高峰滑落，但仍保持在高檔。根據報告內容，2022 年市場商品需求將維持強勁，但由於2021年基期已高，明年成長可能會減速。儘管如此，由於明年航運業的新船下水數量有限，將有助於運價保持在較高水準。與此同時，鐵礦砂、煤炭和農作物的強勁需求將推高散裝航運運費。穆迪預估，在供應鏈瓶頸下，散裝貨輪平均運費過去 12 個月已上漲達 143%。

散裝供給的部分，全球仍需依靠防疫措施抑制病毒蔓延，疫苗供不應求的情況下，歐美大國甚至研擬施打第3劑疫苗，變異病毒仍難以掌控的情況下，預期全球散裝運力將持續受疫情幹擾直至年底。2022~2023年國際海事組織(IMO)也將陸續實施EEDI、EEXI、CII等節能、碳排標準，而目前全球大部分散裝船都非環保型船，預計至少有6成以上的船需進行整改、拆解或實施降速，預期未來2年的散裝供給將維持緊俏(2022年增加2%、2023年1%)。

需求端的部份，根據IHS Markit 2021年7月的報告所預估，2022年需求可望較今年增加5.8%。儘管中國近期加強煉鋼產量的限制，將期限延長至明年3月，但現實中電爐煉鋼成本較高，一時難以取代高爐煉鋼，預估2022年鐵礦砂仍可維持低個位數的年增長。此外受惠於各國工業需求持續增加，小型原物料需求強勁，以及中國穀物需求近年維持平穩增長。整體而言，即便鐵礦砂需求相對平淡，但考量供給仍存在缺口的情況下，預期2022年運價至少仍可維持歷史的相對高檔。



資料來源: HIS Markets

綜合以上，研調機構 Arrow預估2022~2023年全球散裝運力低於需求，2024 年可能轉維運力成長率大於需求。2021年全球散裝新船訂單預計於2023~2024年可陸續交船。2022年全球散裝航運市場仍不至重回2019年以前供過於求的市場態樣，對未來運價表現仍具支撐性。受惠於疫苗覆蓋率持續提升，商業和消費活動回溫仍預估持續拉動全球經貿成長。

A.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。且航運產業為高資本密集之產業，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。故整體而言，航運產業較易受到全球經濟與民生供需之變動而影

響其產業發展。另茲就貨櫃及散裝之特性列於下:

資料來源:永豐金證券

貨櫃航運主要以定期航線為主，載運的貨品則多為工業製成品，與全球消費市場具有高度連動關係。原油是貨櫃航運業成本的一大項目，因此產業對油價也具高度敏感性。舉凡運力平衡、油價走勢與收取附加費與否，皆會大程度左右貨櫃航運產業的利潤狀況。產業具有高度景氣循環特性，一般而言上半年（尤其3、4月）屬於淡季，下半年因為歐美許多節日檔期（例如：感恩節、萬聖節、聖誕節等），各路廠商都會有回補庫存之需求，因此Q3為產業傳統旺季。其特點為所載運之物品多為工業製成品，標準化的包裝將貨品直接送至受貨人倉庫，途中不用拆裝貨，以降低作業時間，因此具有與全球消費市場高度連動的特性，一般以20呎櫃與40呎櫃為標準櫃，運價最重要的觀察指標包括SCFI（上海出口集裝箱運價指數）、CCFI（中國出口集裝箱運價指數），尤其是SCFI指數。

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

資料來源：航業經營與管理，台灣經濟研究院產經資料庫整理

不定期船舶即散裝航運，以大宗物資及原物料運輸為主，其中又以鐵礦砂、煤炭、穀物、鋁礬土、磷酸鹽等五大工業基本原物料為多。一般散裝船依載重噸可分成海岬型(Capesize) 、巴拿馬極限型(Panamax)、輕便型(Handysize)及輕便極限型(Handymax)等四種類型，其中以海岬型散裝輪運載噸數最高，載重量逾 8 萬噸，主要運輸貨品以鐵礦砂、焦炭、燃煤及工業原物料為主；由於船舶噸位大，無法穿越人造運河，必需繞經南美好望角到達美東港口，因此得名「海岬型」，又耗油量多，所以營運最易受油價波動影響。巴拿馬極限型散裝輪運載噸數介於 5~8 萬噸間，運輸商品以煤炭及穀物為主，有時也會承載部分鐵礦砂；由於船身小可輕易通過巴拿馬運河，故稱為巴拿馬極限型。輕便極限型散裝輪運載噸數約 4～6 萬噸，輕便型散裝輪運載噸數約 4 萬噸以下，運輸商品以穀物、石灰石、水泥及木屑、紙漿為主。

散裝船型之類型及其特點區分

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

資料來源：Clarkson；台灣經濟研究院產經資料庫整理

因上述四種散裝輪運送貨品不同，故運價走勢並不完全一致，目前市場以波羅的海乾貨運價指數(Baltic DryBulk Index，BDI)作為重要觀察指標。自2018 年 3 月 1 日起，BDI 計算中的期租評估所占權重將調整為海岬型(BalticCapesize Index，BCI)40%、巴拿馬極限型(BalticPanamax Index，BPI)及輕便極限型(BalticHandymax Index，BSI)各占權重約 30%所組成的綜合指數，並以 1985 年 1 月 4 日設立時指數 1,000 為計算基準。

另外，由於輕便型船舶運載的貨物類型較為廣泛，因部分種類的貨物會對運載船舶規格有所特殊要求，使得其船舶類型繁多，如木屑船、木材船、多用途船等，每種類型船舶功能有所不同，使得船舶運費價格差異較大，再加上船隻運載量占散裝總運量之比率較小，因此 BHI 指標代表性相對較低。

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

B.發行人所屬產業概況

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

在全球景氣方面，國際貨幣基金會(IMF)最新報告指出，在新冠疫苗加速推動下，全球經濟擴張步伐加快，IMF 將 2022 年全球 GDP 成長率 4.4%，較前次預估之 4.9%略低、發達國家 GDP 預計將增長 3.9%，歐元區（歐盟）2022 年 GDP 增速 3.9%、日本 GDP 為 3.3%、發展中國家 GDP 增速為 4.8%。主係因(1)新冠疫情擴散及移動受限、(2)供應鏈瓶頸長期化、(3)美國貨幣政策衝擊全球金融市場、(4)勞動力成本上升與通膨壓力加劇。同時 IMF 亦預估 2023 年全球 GDP 將放緩致 3.8%。惟因海運非為景氣循環股，該產業較易受到全球經濟及海運市場之供需而影響，故在疫情未解之情況下與烏俄戰爭的不確定性，民眾對物資的需求有增無減，尤其廠商寧可多囤些庫存來因應未來可能發生的封城、原料短缺的風險，需求面大增讓近年運輸與原物料價格明顯攀升。對於散裝航運而言，表現應屬可期。

散裝航運產業方面，回顧 2021 年初開始，散裝貨運迎來第一波漲勢，當時市場受惠於美國穀物運輸的需求提升，中小型船隻為市場所趨；後來的第二季，則受惠大陸經濟的復甦行情，帶動了煤炭、鐵礦的建設需求，開始有海岬型大型船隻接棒的態勢。數據顯示，從 2020 年到 2021 年，散裝船的日租金已經上漲超過 3 倍，其中海岬型漲幅更高達 14 倍。2021 年散裝航運日租金因塞港飆高，中小型船日租金站上 2 萬美元，海岬型船一度飆高至 8 萬美元，連帶期約租金也有不錯成長，帶動散裝航商去年交出亮眼獲利成績。總的來說，2021 年幹散貨現貨市場終於實現以較高的價格結束，儘管呈現高波動性，只有與 10 月份峰值相比，我們才會覺得表現不如預期。但如果與過去十年的市場表現相比，2021 年乾散貨現貨市場仍可以用“強勁復甦”來描述。這主要受益於中國經濟自 2020 年中以來的快速復蘇帶來的需求增長，也受益于疫情管控疊加需求強勁增長導致的港口擁堵，以及近年來乾散貨新船訂單處於歷史低位，交付量將顯著放緩導致船隊運力溫和增長，以及疫情後全球主要國家非常寬鬆的貨幣政策和歐美重要經濟體消費需求的旺盛增長。

然 2022 年 Q1 散裝航運市場有些波動，包括巴西暴雨以及中國冬奧壓抑鋼鐵業產出，導致鐵礦砂需求驟降，隨冬奧落幕，鐵礦砂運輸需求好轉，近期海岬型船運價迎來反彈，雖仍有俄烏戰爭、澳洲天災以及印尼煤礦恐再停止出口等因素幹擾，但兩大市場中、美均積極投入基礎建設，加上新興市場經濟持續向上，均帶動大宗物資需求，散裝近三年供需維持健康，後市可期。

散裝船市場最新行情

2022年	2/28	單日漲跌	近7日變化
波羅的海綜合指數BDI(點)	2,040	-36	+76
海岬型運費指數BCI(點)	1,617	-74	-58
巴拿馬型運費指數BPI(點)	2,599	-59	+224
超輕便型運費指數BSI(點)	2,428	+11	+103
海岬型平均日租(美元)	13,414	-612	-474
巴拿馬型平均日租(美元)	23,389	-533	+2,014
超輕便型平均日租(美元)	26,711	+124	+1,135

資料：美界　　整理：邱莉玲

資料來源:工商時報

另在全球散裝航運市場之供需發展趨勢根據海事研究機構 Clarkson 統計資料顯示，儘管航商不斷遞延新船下水以遏制供給成長速度，造成 2019 年、2020 年全球散裝新船交付量相繼攀上 2017 年以來高峰。規模皆逾 42 百萬載重噸（m.DWT），然反映 2014~2018 年船公司造船意願薄弱，訂單船舶運能於 2019 年起轉為衰退後逐年下降，預估 2021 年、2022 年全球散裝新船交付量將分別年減 20%、37%，其中又以海岬型、巴拿馬型等中、大型船舶縮減幅度最大，繼 2021 年估計減速兩成餘，2022 年年減率又預測將擴大至 49%、35%，高於輕便型船的 14~29%，突顯 2022 年散裝航運來自於新船的供給壓力將持續減弱。

故此，面對新船下水量持續減速的同時，舊船拆解規模又預測在 2022 年大幅成長約 56%，占 2022 年全年新船交付總量的 47.35%，預估 2022 年全球

散裝市場可用運力規模增長將持續放緩，年成長率自 2021 年的 3.5%，進一步下降 1.4%。因此，2022 年在通膨的影響下與全球疫情之在啟、烏俄戰爭之影響，全球民眾對於民生物資的需求將會有所提升，並同時影響全球貨物運輸需求。惟在塞港問題未解的影響下，散裝航運之總運力下滑，對整體散裝貨運之價格與需求亦將提升。

表 16-11　全球散裝航運市場供需平衡預測

單位：%

項目	類別	2021年(e) 增量／規模	2021年(e) 年增率	2022年(f) 增量／規模	2022年(f) 年增率
需求（百萬噸）	鐵礦砂	26	1.7	8	0.5
	煤炭	48	4.1	17	1.4
	穀物	17	3.3	10	1.8
	大宗散裝貨	94	4.7	54	2.6
	合計貿易量（百萬噸）	186	3.6	89	1.7
	換算運輸量（十億噸—浬哩）	1,388	4.3	628	2.2
供給（百萬載重噸）	海岬型	375.4	3.9	378.4	0.8
	巴拿馬型	237.1	3.7	241.2	1.7
	超輕便型(supramax)	221.0	3.1	225.8	2.2
	輕便型(handysize)	110.4	2.3	111.3	0.8
	總運力	943.8	3.5	956.8	1.4

注：1.e為估計值；f為預測值。
　　2.需求為增量，供給則為實際規模。
資料來源：Clarkson、台經院產經資料庫整理，2021年11月。

另根據各研調機構機構之預估 2022~2024 年全球乾散貨載運需求 CAGR +2.5%，船舶運力供給 CAGR +2.1%，扭轉 2008~2020 年運力過剩問題在中國、美國、歐盟、印度..等國拉大基礎建設力道，2021 年全球基礎建設預算達 2.76 兆元且逐年追加，2031 年將達到 3.3 兆美元。鐵礦石、煤礦、水泥..等原物料貿易量均逐年增加，對散裝航運運力需求將持續增加。Drewry 預估，全球經濟持續復甦到 2022 年，全球鋼鐵產量 YoY +3.9%，小宗商品需求 YoY +5.1%、糧食 YoY +3.8%、鐵礦砂 YoY +2.7%、煤炭 YoY +2.2%。2021 年因疫情影響推升運輸需求，散裝運輸需求成長率從-1%提升至 5.8%。因為大型造船廠優先承造貨櫃輪，2021 年運力成長率由 3.9%降至 3.0%，供需出現扭轉。新船建造需要 2~3 年時間，2022 年下水新船數量有限，扣除全球老舊船舶每年拆除淘汰，整體運力增幅很小。Clarkson 等研究單位預估 2022 年全球散裝運力增速+1.4%~3.5%，散裝貨物運載需求+2.2%~4.0%。研調機構 Arrow 認為運力不足現象延續到 2023 年，2024 年運力供應年增率大於需求。

資料來源:中國航運、Arrow，台中銀證券整理

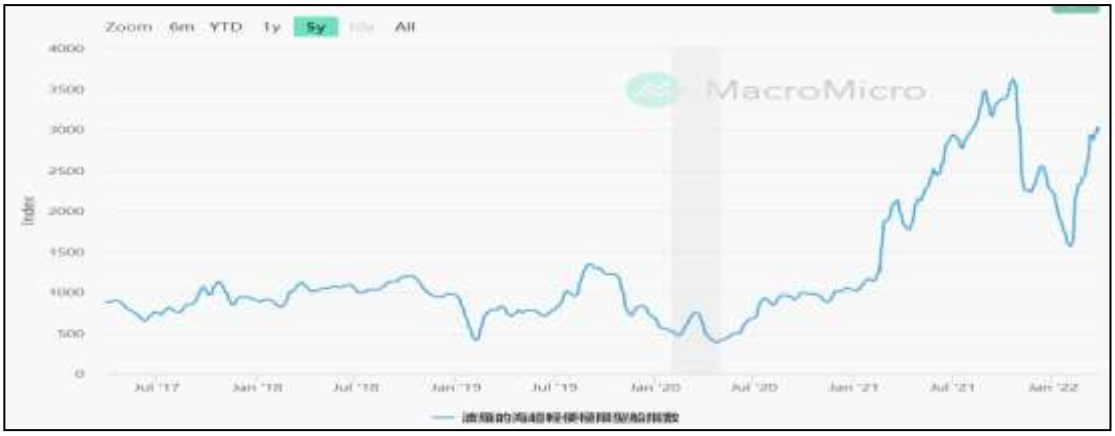
各研調機構 2022 全球散裝運力供給/載運需求成長率預估

	散裝船舶運力成長率	乾散裝貨海運需求成長率
Clarkson	+1.4%	+2.2%
Arrow	+2.1%	+3.6%
Alphaliner	+3.5%	+4.0%
慧洋-KY	+2.3%	+2.9%

資料來源: Clarkson、Arrow、Alphaliner、慧洋-KY，台中銀證券整理

不過波羅的海國際航運公會(BIMCO)首席航運分析師桑德(PeterSand)認為，近幾個月來運價上漲，並不代表貨櫃航運市場基本面好轉，從長遠來看，航運業將重新面對疫情前市場的運能過剩問題。但儘管如此，市調機構 BIMCO、Clarksons 預估今年的散裝供給約 2%。從供給面來看，2023 年 IMO 船隻節能、碳排指標 EEXI、CII 將強力實施，不符合規定者僅有 1~1.5 年的時間修正，而目前全球預計有將近 7 成的散裝船上不符合規定，將導致近兩年散裝市場的運力吃緊就需求面而言，中國為提振經濟，放寬鋼鐵產業限產目標，期限自 2025 年延後至 2030 年，於今年上半年會加速基建投資，以及美國基建法案已過，預期隨著疫情趨緩，淡水河谷(Vale)、力拓(Rio Tinto)鐵礦砂產量持續恢復之後，第二季進入散裝旺季，各項散裝貨品之需求將帶動運價有明顯表現。

根據日經中文網之報導，美國調查公司 Descartes Datamyne 公佈的數據顯示，2021 年全年亞洲發往美國的海上貨櫃運輸量為 2051 萬 2331 個（按 20 英呎貨櫃換算），比 2020 年增加 20％。在美國旺盛的商品消費和補貼刺激下，亞洲發往美國的海上貨櫃運輸量自 2004 年開始調查以來首次超過 2000 萬個，創出歷史新高。美國的商品庫存依然不足，目前仍保持高水準的貨物流動。亞洲發往美國的海上貨櫃運輸量比新冠疫情爆發前的 2019 年增長了 25％。2021 年從各國和地區來看，佔運輸量 6 成的中國發往美國的貨櫃增長 22％，推高了總量。越南發往美國同比增長 22％，印度發往美國同比增長 51％，泰國發往美國同比增長 37％，均大幅增長。另俄烏戰爭導致能源、穀物、金屬礦物飆漲，大大改變全球物流供應鏈。像是歐洲煤炭採購，從俄羅斯轉向澳洲，歐洲貿易商紛紛租用大型海岬型散裝船運送，降低單位成本，同時亞洲向美國採購煤炭增多，南美穀物出口貨量也大增，推升運價，散裝航運可望受惠。輕便型 BSI 指數更是連 15 日上漲、近月漲幅 36％，3 月 11 日現貨租金漲至 32,330 美元。中小型散裝船的彈性大、運價低於貨櫃航運受青睞，除了搶運穀物、鋼材等，並擴大「散改櫃」商機，租家除了歐美零售通路上市公司、運輸公司等，國內石化業也改租散貨船運送塑膠粒等石化原物料。



資料來源: MacroMicro

影響散裝航運運費與船商東利潤的最大因素為散貨市場需求與全球大宗物資貿易量， 2020 年上半年因新冠肺炎疫情蔓延全球，使全球出現供應鏈危機，但在疫苗施打率之普及後，2021 年春節波羅的海乾散貨運價指數 BDI 大幅上漲(下圖)，年內均值達 2960 點，年增 180%，創十二年以來新高;惟 2021 年下半年因大陸能耗雙控、限電、縮減鋼鐵產能之人為管制使 BDI 指數連續下跌，但本輪散運行情在新船訂單比例低位推動運力供給增速下行，以及疫情後全球經濟復甦帶來原材料進口需求回升的推動下，迎來運價向上拐點。2022 年因全球受到 QE 之影響，使通膨率大幅攀升，故美國提前於 3 月進行升息，並預計於 2022 年升息 6 pb(約 1.5%)。貨櫃反映貿易，而散裝則反映了基礎建設及民生需求。因此散裝與通膨有著高度的相關，尤其預期物價持續上漲時，而消費者囤積物品，亦會影響散裝航運之業績攀升。

資料來源：MacroMicro

另一方面，2020 年為國際海事組織(IMO)規定的「0.5%低硫油公約」上路的第一年，雖會使新造船成本提高，但因高低硫油價差較預期為小，且散裝航運業界以使用低硫油為主，加上新造船有預留裝設脫硫設備的空間，且有助於海運產業之相關企業對於 ESG 或 CSR 的重視。故，長期而言實施低硫油上限之規定對該產業影響尚小。

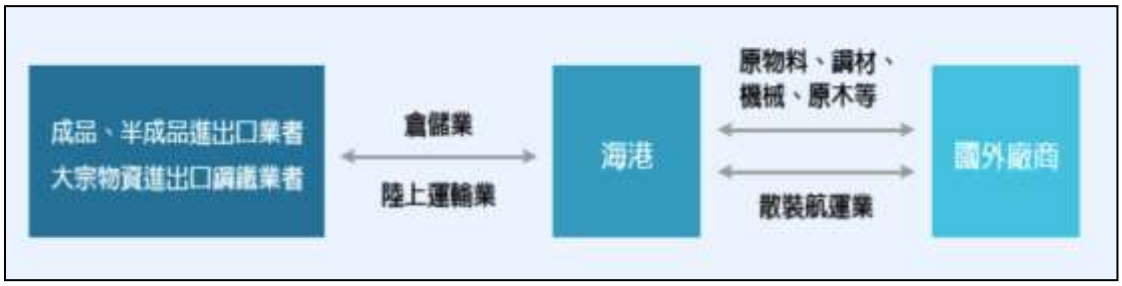
有鑒於基本面一別過去供過於求態勢，可望持續推升貨櫃、散裝兩大航運市場運價穩健上揚，惟因烏俄戰爭致 2022 年國際原油價格大幅攀升，成本預料增加，以及黑海地區為散裝重要航道，隨著俄烏戰事升溫，已經導致區域運輸成本上升。同時，許多散裝航商繞道因應，不僅進入該地風險極高，保險費也大幅跳升，預估短期糧食、鋼鐵、肥料等原物料需求將移轉至澳洲、南美地區。另波羅的海乾散貨指數（BDI）短期稍震盪，各船型日租金漲互見；不過，受到南美、澳洲地區散裝航運需求大增激勵，加上散裝期貨指數仍持續上揚，第 2 季、下半年租金高於現價。綜上，2022 年之散裝航運後市，應仍屬可期。

(2)產業上、中、下游之關聯性

散裝航運業係屬運輸服務業，主要以承載大宗物資散裝貨物之運輸服務為經營業務範圍。其主要的需求產業幾乎涵蓋所有產業分類，且不同於一般

製造業，無類似一般產品之產製過程以及主要原料之供應，故無明顯上、中、下游之關係。

我國散裝及雜貨航業產業關聯圖



(3)產品之各種發展趨勢

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

A. 海運業由於船舶航線多為跨國，在營運上也經常牽涉到不同文化、政治及經濟背景的差異。在業務上必須掌握不同國家、地區的比較利益及載運貨物之需求與客戶的營運模式等，才能確保營運順利並能在業務規劃上贏得先機。雖然船舶與海運主要規範來自國際法規，但各國家地區或港口在具體要求與執行上，仍有一定程度上的差異，所以海運與船舶經營需要更高於以往信息收集能力與國際觀，才能充分掌握規定與變化與規避風險，有效提高營運效率。

B. 相對於過去的世代，經濟與景氣循環的變動速度越來越快，所以需要有快速的管理與反應能力。對於船舶、海員、營運等作業執行與管理，需要導入系統性與標準作業流程的管理，累積經營數據，整合公司資源，才能創造企業的最大營運價值。

C. 隨著客觀上需要合乎國際海事組織(IMO)各項安全需求，營運上需要相對年輕的船隊來滿足客戶的需求，與適合的船隊配置才能達成高效率的經營產出。因此海運業更呈現資本密集的必要性。

D. 為因應國際間對環保節能要求的日益嚴格，以及面對高營運成本的情勢下，新型的散裝船舶設計已朝向必須符合環保節能的需求而發展，成為未來航運市場主流，傳統型船舶勢將逐漸被淘汰。

(4)競爭情形

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

不同，而使各航運業者主要營業項目會有所不同。

散裝航運業為全球性不定期航線，散裝航運業者旗下船隊多數具有自營承攬與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，而就2021 年底世界乾散貨船數量及載重噸位而言，國內各航運公司所占之比例甚微；若以各公司承運貨物數量所佔之比例統計，依前述散裝航運之行業特性，難以確實統計各家航運業者之全球市場占有率。

本公司營運策略係以船舶租賃為主要收入來源，結合船舶租賃及船舶運輸之優勢，以創造本公司更高的獲利能力。由於本公司長期與國際一流航商合作，建立長期且緊密穩定的業務關係，使得本公司於國際市場上奠定良好信譽，基於提供符合客戶需求的船型及專業服務能力，因此於景氣衰退時租家仍願意繼續支持本公司，故船舶維持約七成以上為長期租約，獲利相當穩定。

3.技術及研發概況

本公司為提供散裝船舶運輸及管理相關服務業，並無技術及研發情況，故不適用。

4.長、短期業務發展計劃

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

(1)長期業務發展計畫：

A. 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劃，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。

B. 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。

C. 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效率。本公司的安全管理工作(International Safety Management)係由100%持股之子公司Franbo Sagacity S.A.專責進行，其係由日本驗船協會驗證核可的安全管理公司，有專業團隊統合相關國際公約、船舶規範及最新安全管理辦法等，以制度建立、教育訓練、定期稽核的方式建立船員對安全、環保的正確認知及標準作業程序。

D. 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：

A. 在船隊營運管理方面，除了重視營運成本競爭力外，並落實船舶管理以維持高標準的船舶安全航行能力。

B. 在業務經營方面，加強船舶調度規劃與成本控管，維持與現有論時租船租家的合作關係，並積極開發潛在的論時租船的優良租家。維持與論程租船貨主，經紀人緊密合作，並開發有價值的光船出租合約，擴大營運操作規模，同時達到穩定收入與營運獲利之增長。

C. 厚植財務基礎方面，本公司現階段的規模已不同於初創時期，隨著船隊的持續擴大及營收的提升，本公司的財務基礎已具初步規模，營運所需之現金流量亦可支應，惟在財務結構上，淨值仍係以初期股本和保留盈餘為主，對於新造船的資金，多數還是來自銀行貸款。本公司未來將持續厚實資本結構，將可提高本公司淨值，改善財務結構，並對於未來持續成長所需之資金提供更穩定的槓桿基礎。

D. 在公司治理方面，除了執行內部稽核、內部控制制度，以完善公司治理保障股東權益外，並朝向專業化經營散裝業務全力發展，藉以提昇整體企業之價值。

(二)市場及產銷狀況

1. 市場分析

(1)主要商品(服務)之銷售(提供)地區：

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

單位：新台幣仟元

年度 地區	109年度		110年度	
	銷售金額	比例	銷售金額	比例
台　灣	560	0.07%	537	0.04%
其　他	746,974	99.93%	1,225,602	99.96%
合　計	747,534	100.00%	1,226,139	100.00%

(2)市場占有率：

由於海上載貨運送方式可區分貨櫃、散裝、雜貨等不同性質，航線有遠洋、近洋之分別，而經營模式又劃分為自營船經營、租船經營、船舶管理、提供船員勞務等業務，因此國內各航運公司所營運之項目均有不同，此外散裝航運業為全球性自由競爭之產業，就世界乾散貨船數量及載重噸位而言，國內各航運公司所占之比例甚微，各公司承載貨運之數量端視其攬貨及船舶調度能力，故以散裝航運之行業特性，難以統計各航運公司之整體市場占有率。

(3)市場未來之供需狀況與成長性：

隨疫苗施打逐漸普及，國際景氣持續復甦，惟受新型變種病毒擴散，成長動能減弱，根據 IHS Markit 今(2022)年 1 月最新預測，今年全球經濟成長

4.18%，低於去(2021)年 5.63%，明(2023)年預估為 3.36%。世界銀行(WB)今年 1 月 11 日發布全球經濟展望報告指出，由於 COVID-19(新冠肺炎)疫情持續、各國財政支持措施日趨減少及供應瓶頸未消退，WB 預測全球經濟成長率將由去年的 5.5%放緩至今年的 4.1%。先進經濟體的產出及投資預估將在明年恢復至疫情大流行前的趨勢，預測今年經濟成長 3.8%；新興及發展中經濟體則因疫苗接種率較低、財政及貨幣政策緊縮，增加了硬著陸的可能，預測今年經濟成長 4.6%。前國際經濟仍面臨諸多風險變數，值得持續關注，包括全球疫情發展、美國與中國大陸貿易及科技爭端後續發展、國際原油及大宗商品價格上揚，通膨升溫、全球公共債務風險升高加深金融脆弱性、地緣政治，以及氣候變遷等，皆影響國際經濟前景。

據乾散貨分析機構 Braemar ACM 分析，明年全球穀物、小宗散貨、鋁土礦等大宗商品的需求雖然持續強勁，但由於 2021 年的運價過於膨脹，對於 2023 乾散貨船預估運價將低於 2022。從幾內亞運往中國的鋁土礦將在明年扮演重要角色，而這有利於海岬型散貨船市場。儘管年初的冬奧會由於遏制碳排放、減少污染會對鋼鐵產量造成影響，但在下半年會產生反彈，根據鋼鐵工業協會的資料預測，2022 年中國的鋼鐵產量將有所回升，甚至”達到新的高點“。

Optima Shipping Services 市場分析主管 Angelica Kemene 預計 2022 年海岬型散貨船租船價格最低為 15,000 美元，最高為 35,000 美元。散貨船東 Seanergy 則更為看好，給出了 52,000-53,000 美元的平均預估價格，Seanergy 首席執行官 Stamatis Tsantanis 表示，雖然價格波動難以預測，但散貨船在未來一年的價格區間在 23,000 至 65,000 美元。整體而言，港口擁堵為散貨運價提供了有力支撐，預計散貨船東在 2022 年的大部分時間裡都將實現盈利，而盈利的多少則取決於因擁堵造成的運力緊張需要多長時間得到緩解。預計 2022 年全球幹散貨需求增速將減緩，從 2021 年的 3.6%降至 2%。而 2022 年鐵礦石的海運貿易量增速將從今年的 2%提高到 3%，煤炭的增速可能從 4%提高到 5%。與此同時，小宗商品海運量增速將從 3%增長至 5%。

散裝船舶運費市場消長之決定因素，不僅要看需求面因素，還需要衡量船舶供給量之消長；一般而言造船廠在建造船舶時，需要等待船商等買方匯入頭期款後，採購船舶引擎、造船鋼板等備料措施再安排船塢製造，造船廠從訂船到交船通常需要 2~3 年以上之時間製造新船舶，隨著客觀上需要合乎國際海事組織(IMO)各項安全需求，營運上需要相對年輕的船隊來滿足客戶的需求，與適合的船隊配置才能達成高效率的經營產出。因此除了新船交船隻數目下滑之外，航商加速拆解老舊之散裝船舶，將可抵消部分船舶供給量，使得 2022 年船舶供給總噸數之增幅將較 2021 年趨緩，有助於船舶運費價格向上支撐。

整體而言，散裝船舶承造訂單（Orderbook）數處於近年低檔，且原物料需求陸續回溫下，預估散裝航運進入向上循環結構，且觀察目前各船型現貨毛利率達 50%以上，為近年高檔區間；中小型船舶則受惠煤炭、穀物等運輸熱絡，預估中小型船舶受惠程度較大。觀察散裝航運近年供需，進入 2021 年，疫情

影響減緩，各國回補原物料庫存需求回溫，2021 年的需求成長率，由 2020 年的 0.8%，上升至 4.3%，供給成長率維持在 3.4%，供需好轉也反映至 2021 年的散裝運價大幅上漲。展望 2022 年，在供給面進一步限縮下，預估供給成長率下降至 1.6%，需求成長率部分，雖基期墊高，然各國擴大基建力道，預估需求成長率為 2.2%，仍為供不應求狀態。

(4)競爭利基：

A. 專業化的經營團隊

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、中國大陸、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。

B. 長期良好的合作夥伴

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，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。

C. 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租家，同時積極開發其他優良租方以擴大客源，並策略性保留部分自營船舶來維持對市場的敏銳度，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，彈性調節長期出租與自營比例，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。

D. 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。

E. 長期租約保障獲利

由於本集團與長期出租船舶因受租約保障，較不受 BDI 指數之短期波動所影響，惟在長期租約到期洽談新約時會有所影響。截至報告出具日止，本集團船隊之自有船舶合計有 16 艘，其中 7 艘以光船出租方式長期租予營運

能力強的大陸租家。由於租金收入受長期租約的保障，不易受景氣波動的影響，即使經濟不景氣下亦能獲取穩定的租金收入。

F. 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。本集團的船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

A. 有利因素

(A) 營運策略配置: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。

B. 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。

<u>因應對策：</u>

a.本集團陸續拓展與菲律賓、大陸、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，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。

<u>因應對策：</u>

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：

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

限硫令(低硫燃料)於 2020 年 1 月生效：

因應對策：

本公司船舶皆以長短租營運型態營運，燃油費用由租家支付，故影響較小。

溫室氣體減排目標暨法規-EEDI/EEXI/SEEMP(CII)於2023年1月生效：

因應對策：

a.新造船因應EEDI標準趨嚴及提前至2022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。

2. 主要產品之重要用途與產製過程：不適用。

3. 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撙節成本。

4. 最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明：

單位:新台幣仟元；%

項目＼年度	109年度	110年度
營業收入	747,534	1,226,139
營業成本	552,952	756,546
營業毛利	194,582	469,593
毛利率	26.03%	38.30%
說明	110年度毛利率變動達47.14%，主係110年度航運市況轉佳，日租金增加，而成本增幅未若收入增幅所致	

5.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	109年度				110年度				111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	Gulf	10,930	47.19	無	風華國際	11,541	15.17	無	Gulf	4,267	61.32%	無
2	Exeno	3,806	16.43	無	D'AMICO DRY	10,484	13.78	無	海嘉國際	2,691	38.68%	無
3	Mitsui O.S.K.	3,217	13.89	無	Gulf	9,298	12.22	無	—	—	—	無
4	Ruby Tree	2,811	12.14	無	—	—	—	無	—	—	—	無
5	其他	2,399	10.35	無	其他	44,758	58.83	無	—	—	—	無
	進貨淨額	23,163	100.00		進貨淨額	76,081	100.00		進貨淨額	6,958	100.00	

增減變動原因說明：

1.本公司為船舶運輸業，因所屬行業特性，主要進貨係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。本公司船舶多數出租，日常營運時間，燃油皆為租家負擔，僅有租約到期還船時及新購入船舶交船時購入船上剩餘燃油，另船上機器設備潤滑使用之滑油由本公司負擔，但若船舶光船出租此部分滑油亦須由租家負擔。

2.從整體進貨金額來看，110年度較109年度進貨金額大幅增加，主要原因110年度多艘船舶租約到期，還船時向租家購入船上剩餘燃油所致。

(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	109年度				110年度				111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	甲公司	221,468	29.63	無	己公司	229,559	18.72	無	戊公司	72,311	19.47	無
2	乙公司	87,668	11.73	無	戊公司	195,653	15.96	無	己公司	58,796	15.83	無
3	丁公司	86,589	11.58	無	庚公司	157,039	12.81	無	庚公司	56,143	15.11	無
	—	—	—	—	甲公司	49,312	4.02	無	辛公司	54,727	14.73	無
	—	—	—	—	乙公司	48,116	3.92	無	—	—	—	—
	—	—	—	—	丁公司	48,016	3.92	無	—	—	—	—
	其他	351,809	47.06	無	其他	498,444	40.65	無	其他	129,475	34.86	無
	銷貨金額	747,534	100.00		銷貨金額	1,226,139	100.00		銷貨金額	371,452	100.00	

增減變動原因說明：

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。

6. 最近二年度生產量值表：不適用。

7. 最近二年度銷售量值：

本公司之營業收入包含租賃及船舶管理收入、運費收入等，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 銷售量值 主要商品	109年度				110年度			
	內　銷		外　銷		內　銷		外　銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
租賃及船舶管理收入	—	560	—	741,634	—	537	—	1,225,602
運輸收入	—	—	—	5,340	—	—	—	0
合　　計	—	560	—	746,974	—	537	—	1,225,602

(三)最近二年度及截至公開說明書刊印日止從業員工人數

單位：人

年度		109 年度	110 年度	截至 111 年 4 月 30 日
員工人數	經理人	9	9	9
	岸上人員	27	34	36
	海勤人員	131	149	151
	合計	167	192	196
平均年歲		43.8	44.62	42.62
平均服務年資		2.0 年	1.95 年	1.93 年
學歷分佈比率	博士	—	—	—
	碩士	4%	14%	13.6%
	大學	83%	83.7%	84.1%
	高中	13%	2.3%	2.3%
	高中以下	—	—	—

(四)環保支出資訊

1. 依法令規定，應申領污染設施設置許可證或污染排放許可證或應繳納污染防治費用或應設立環保專責單位人員者，其申領、繳納或設立情形之說明：

為配合各國漸趨嚴格之環保法規，本公司各船舶均按國際海事法規之相關規定設置防污設施，並建有防污計畫與管理程序，針對各防污設施與附屬之防污計畫，均通過驗船協會之檢驗，並取得合格證書或許可證，如：依＜2001年國際燃油汙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。

2. 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。

3. 說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司改善環境污染之經過，其有污染糾紛事件者，並應說明其處理經過：無此情形。
4. 說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因污染環境所受損失（包括賠償及環境保護稽查結果違反環保法規事項，應列明處分日期、處分字號、違反法規條文、違反法規內容、處分內容），並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，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。
5. 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二年度預計之重大環保資本支出：無。

(五)勞資關係

1. 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

A.給假：週休二日。

B.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。

C.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。

D.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。

E.保健：定期健康檢查。

F.職工福利：年終尾牙、旅遊活動、五一福利禮品或禮券及慶生禮金及禮物及不定期午茶點心。

(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 110 年度員工之教育訓練統計：

單位：新台幣元

項目		班次數	總費用
1	新進人員訓練	18	0
2	專業職能訓練	30	66,769
總計			66,769

(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)勞資間之協議與員工權益維護措施情形

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

2. 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，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)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，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：

1. 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，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；針對船舶資訊系統之安全性，本公司亦與專業之保險業者保持密切聯繫，了解資安險相關資訊，將視需求考量購買。

(1)資訊安全政策

資訊安全權責單位為行政課，負責規劃、執行及推動資訊安全管理事項。

稽核室為資訊安全之查核單位，若發現缺失，即要求資訊單位提出相關改善計畫，以降低並改善資訊安全風險。

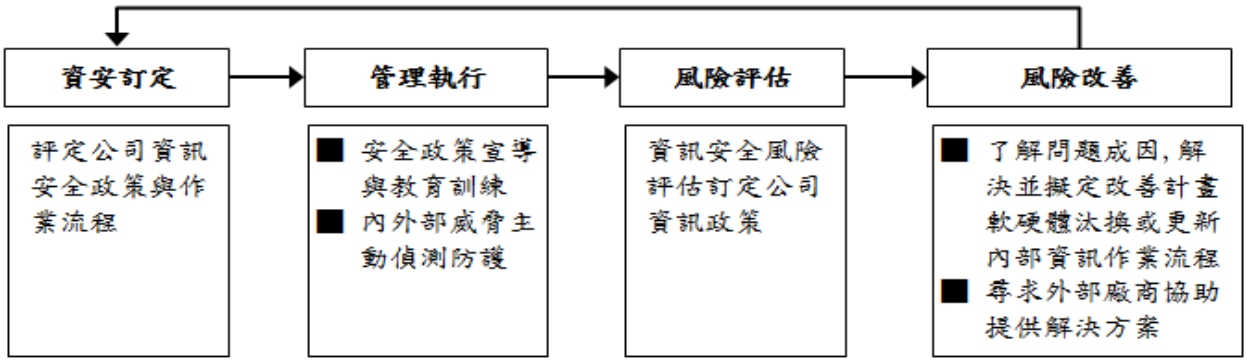
本公司依照制定之「電子作業循環」管理辦法落實資訊安全政策與遵守資訊安全法令規範。

(2)資訊安全風險管理：

為確保落實資訊安全風險管理，本公司分為二面向來處理及預防風險產生：

A.未發生之威脅防護：主動防禦來自內外部的攻擊、主動預防因環境因素(跳電/設備損壞) 造成的資料損失、定期備份檔案，確保災後重建的資料完整性。

B.已發生之問題處理：依風險改善處理。



(3)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	● 新進同仁教育訓練
		● 不定期資安時事相關議題宣導
權限管理	人員帳號、權限管理與系統操作之管理	● 人員帳號權限管理與審核
		● 人員帳號權限定期檢視
存取管控	人員存取系統及資料傳輸管道之控制措施	● 存取管控機制
		● 操作行為軌跡記錄
外部威脅	軟體漏洞、病毒威脅與防護措施	● 電腦硬體弱點檢測及更新
		● 病毒防護與惡意程式檢測
系統可用性	系統可用狀態與服務中斷時之處置措施	● 系統運作監控及異常通報
		● 服務中斷之應變
		● 資料與設定檔定期備份

2. 列明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，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。

二、不動產、廠房及設備、其他不動產或其使用權資產應記載事項：

(一)自有資產

1.取得成本達實收資本額百分之二十或新臺幣三億元以上之不動產、廠房及設備名稱、數量、取得日期、取得成本、重估增值及未折減餘額，並揭露其使用及保險情形、設定擔保及權利受限制之其他情事：

111年3月31日止; 新台幣仟元

不動產、廠房及設備名稱	單位	數量	取得年月	原始成本	重估增值	未折減餘額	利用狀況			保險情形	設定擔保及權利受限制之其他情事
							本公司使用部門	出 租	閒置		
Franbo Progress(註1)	載重噸位(MT)	11,004	99/03	512,293	—	167,091	—	長期出租	無	船體險/船東責任險	合作金庫商業銀行
Franbo Prospect(註2)	載重噸位(MT)	11,004	99/09	514,995	—	170,562	—	長期出租	無	同上	玉山商業銀行
Marine Hornbill(註3)	載重噸位(MT)	12,317	103/11	522,200	—	311,171	—	短期出租	無	同上	安泰商業銀行
Ultra Durban (註4)	載重噸位(MT)	16,500	104/09	603,246	—	451,585	—	長期出租	無	同上	合作金庫商業銀行等8間銀行聯合借款
Franbo Logic(註5)	載重噸位(MT)	16,500	105/01	603,149	—	458,415	—	短期出租	無	同上	合作金庫商業銀行等8間銀行聯合借款
Franbo Lohas(註6)	載重噸位(MT)	16,500	105/04	598,380	—	462,583	—	短期出租	無	同上	兆豐商業銀行
STL Harvest(註7)	載重噸位(MT)	13,324	107/01	123,109	—	84,395	—	長期出租	無	同上	安泰商業銀行
Medi Bangkok(註8)	載重噸位(MT)	53,466	107/03	372,244	—	271,419	—	短期出租	無	同上	安泰商業銀行
Hayama Star(註9)	載重噸位(MT)	52,900	107/05	363,988	—	269,187	—	短期出租	無	同上	永豐商業銀行
Lauren Ocean(註10)	載重噸位(MT)	42,584	108/04	137,424	—	85,889	—	長期出租	無	同上	板信商業銀行
Fairwind Legion(註11)	載重噸位(MT)	16,957	109/06	357,875	—	327,448	—	短期出租	無	同上	安泰商業銀行
Sinoway Lily (註12)	載重噸位(MT)	46,513	109/11	176,075	—	135,248	—	長期出租	無	同上	板信商業銀行
Christina ocean (註13)	載重噸位(MT)	49,361	110/01	150,308	—	116,811	—	長期出租	無	同上	板信商業銀行
Thorco Legacy (註14)	載重噸位(MT)	16,954	110/08	286,300	—	277,231	—	短期出租	無	同上	板信商業銀行
IMARI (註15)	載重噸位(MT)	20,360	110/12	271,985	—	266,463	—	短期出租	無	同上	王道銀行

註1：孫公司- Franbo Shipping S.A.資產。
註2：孫公司- Franbo Transportation S.A.資產。
註3：孫公司- TW Hornbill Line S.A.資產。
註4：孫公司- Franbo Logos S.A.資產。
註5：孫公司- Franbo Logic S.A.資產。
註6：孫公司- Franbo Lohas S.A.資產。
註7：孫公司- Franbo Sagacity S.A.資產。
註8：孫公司- Franbo Way Ltd資產。
註9：孫公司- Franbo Upringtness corporation資產。
註10：孫公司- Franbo Sino Ltd資產。
註11：孫公司- Franbo Legion Ltd資產。
註12：孫公司- FB Pioneer Ltd資產。
註13：孫公司- FB Navigation Ltd資產。
註14：孫公司- Franbo Legacy Ltd資產。

註15：孫公司- Franbo Bright Ltd資產。

2.閒置不動產及以投資為目的持有期間達五年以上之不動產名稱、面積、座落地點、取得日期、取得成本、重估增值、未折減餘額、公告現值或房屋評定價值、公允價值及預計未來處分或開發計畫：無。

(二)使用權資產：列明金額達實收資本額百分之二十或新臺幣三億元以上之使用權資產租賃標的名稱、數量、租賃期間、出租人名稱、原始帳面金額、未折減餘額，並揭露其保險情形及租約之重要約定事項：無。

(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率：不適用。

三、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

111年3月31日;單位:新台幣仟元;仟股

轉投資事業	主要營業	投資成本(註2)	帳面價值(註2)	投資股份(註2)		股權淨值(註2)	市價	會計處理方法	最近(110)年度投資報酬(註3)		持有公司股份數額
				股數(仟股)	股權比例(%)				投資損益	分配股利	
New Lucky Lines S.A.	投資控股及註4	2,402,700	3,265,450	78,000	100	3,265,450	無	權益法	365,850	0	無
Uni-Morality Lines Ltd.	投資控股	131,490	158,620	4,050	100	158,620	無	權益法	14,921	0	無
正德資產管理(股)公司	投資不動產買賣	150,000	149,881	15,000	100	149,881	無	權益法	3	0	無
台灣海盛離岸工程(股)公司(註 5)	配管工程業及能源技術服務業	30	31	3	30	31	無	權益法	-	0	無
BCTS Capital Inc.	投資控股	57,409	63,054	2,000	100	63,054	無	權益法	4,494	0	無
FWF Shipping Ltd.	註4	284	2,258	10	100	2,258	無	權益法	13,067	11,487	無
Franbo Shipping S.A.	註4	171,780	108,699	6,000	100	108,699	無	權益法	3,329	0	無
Franbo Transportation S.A.	註4	182,417	138,285	6,371	100	138,285	無	權益法	3,237	0	無
Franbo Wind S.A.	註4	108,794	205,224	3,800	100	205,224	無	權益法	14,073	27,680	無
TW Hornbill Line S.A.	註4	118,394	245,653	3,500	100	245,653	無	權益法	9,298	0	無
Franbo Logos S.A.	註4	42,945	150,769	1,500	100	150,769	無	權益法	13,234	0	無
Franbo Logic S.A.	註4	42,945	160,248	1,500	100	160,248	無	權益法	19,848	0	無
Franbo Lohas S.A.	註4	91,616	282,908	3,200	100	282,908	無	權益法	46,076	0	無
Franbo Sagacity S.A.	船舶管理顧問服務及註4	57,260	63,397	2,000	100	63,397	無	權益法	7,455	16,608	無
Prevalent Creation Corp.	船舶管理顧問服務	859	519	30	100	519	無	權益法	(40)	0	無
Franbo Way Ltd.	註 4	143,150	223,721	5,000	100	223,721	無	權益法	100,506	83,040	無
FranboUprightness Corp.	註 4	171,780	250,459	6,000	100	250,459	無	權益法	58,479	55,360	無
Franbo Sino Ltd.	註 4	64,418	79,419	2,250	100	79,419	無	權益法	9,356	11,570	無
Franbo Ocean Ltd.	註 4	26,841	32,697	938	100	32,697	無	權益法	16,097	16,608	無
Franbo Legion Ltd.	註 4	171,780	193,603	6,000	100	193,603	無	權益法	11,145	0	無
FB Pioneer Ltd.	註 4	31,493	44,885	1,100	100	44,885	無	權益法	9,201	0	無
FB Navigation Ltd.	註 4	33,211	48,562	1,600	100	48,562	無	權益法	12,111	0	無

轉投資事業	主要營業	投資成本(註2)	帳面價值(註2)	投資股份(註2)		股權淨值(註2)	市價	會計處理方法	最近(110)年度投資報酬(註3)		持有公司股份數額
				股數(仟股)	股權比例(%)				投資損益	分配股利	
Franbo Legacy Ltd.	註 4	114,520	159,618	4,000	100	159,618	無	權益法	36,343	27,680	無
Franbo Ace Ltd.	註 4	166,054	165,978	5,800	100	165,978	無	權益法	(69)	0	無
Franbo Bright Ltd.	註 4	100,205	102,292	3,500	100	102,292	無	權益法	(2,550)	0	無
Franbo Cosmos Ltd.	註 4	171,780	171,720	6,000	100	171,720	無	權益法	(56)	0	無
Franbo Art Ltd.	註 4	166,054	165,992	5,800	100	165,992	無	權益法	(58)	0	無
Franbo Century Ltd.	註 4	171,780	171,736	6,000	100	171,736	無	權益法	(43)	0	無
Franbo Brave Ltd.	註 4	180,369	180,369	6,300	100	180,369	無	權益法	-	0	無
Franbo Bravo Ltd.	註 4	180,369	180,369	6,300	100	180,369	無	權益法	-	0	無
Dexin Shipping S.A.	註 4	68,731	108,311	2,205	100	108,311	無	權益法	12,442	0	無
Due Feng Shipping Co., Ltd.	註 4	1,022	58	3	22	58	無	權益法	2,508	1,314	無
Franbo Courage S.A.	註 4	11,924	12,462	417	49	12,462	無	權益法	2,297	1,233	無
BCI Loyalty INC.	註 4	10,101	10,594	352	49	10,594	無	權益法	2,220	1,627	無

註 1：所稱從屬公司，係指符合公司法第三百六十九條之二及第三百六十九條之三規定之公司。

註 2：匯率依 111 年第一季財務報表日之美金匯率 28.63 換算新台幣，及財務報表期間之平均美金匯率 27.99 換算新台幣。

註 3：匯率依 110 年度財務報表日之美金匯率 27.68 換算新台幣，及財務報表期間之平均美金匯率 28.01 換算新台幣。

註 4：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 5：係本集團於民國 106 年 3 月間投資之公司，於民國 108 年 8 月間台灣海盛離岸工程股份有限公司辦理減資本集團收回投資款＄2,970，截至民國 111 年 3 月 31 日止尚未正式營運。

(二)綜合持股比例

111年3月31日

轉投資事業	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.	78,000 仟股	100%	—	—	78,000 仟股	100%
Uni-Morality Lines Ltd.	4,050 仟股	100%	—	—	4,050 仟股	100%
正德資產管理(股)公司	15,000 仟股	100%	—	—	15,000 仟股	100%
台灣海盛離岸工程(股)公司	3 仟股	30%	—	—	3 仟股	30%
BCTS Capital Inc.	2,000 仟股	100%	—	—	2,000 仟股	100%
FWF Shipping Limited	10 仟股	100%	—	—	10 仟股	100%

(三)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響：無。

(四)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第一百八十五條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形，認購相對人之名稱、及其與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數: 無。

四、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
長期借款合約	正德海運與合作金庫商業銀行	2012.01~2032.01	授信約定書	無
	孫公司 Franbo Shipping S.A.與合作金庫商業銀行	2011.06~2024.06	授信約定書	無
	孫公司 Franbo Transportation S.A.與玉山商業銀行	2021.08~2026.08	授信約定書	無
	孫公司 TW Hornbill Line S.A.與安泰商業銀行	2017.11~2026.08	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
	孫公司 Franbo Logos S.A.與合作金庫商業銀行	2021.03~2026.03	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
	孫公司 Franbo Logic S.A.與合作金庫商業銀行	2021.03~2026.03	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
	孫公司 Franbo Lohas S.A.與兆豐國際商業銀行	2016.04~2023.04	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
	孫公司 Franbo Sagacity S.A.與安泰商業銀行	2018.03~2023.03	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
	孫公司 Franbo Way Limited 與安泰商業銀行	2018.03~2026.08	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
	孫公司 Franbo Sino Limited 與板信商業銀行	2019.06~2022.06	授信約定書	無
	孫公司 Franbo Ocean Limited 與 SinoPac Capital International Limited	2019.11~2026.11	授信約定書	無
	孫公司 Franbo Legion Limited 與安泰商業銀行	2020.11~2025.11	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
	子公司 New Lucky Lines S.A.與 SinoPac Capital International Limited	2020.04~2023.04	授信約定書	無
	孫公司 FB Pioneer Limited 與板信商業銀行	2020.12~2024.12	授信約定書	無
	孫公司 FB Navigation Limited 與板信商業銀行	2021.01~2024.07	授信約定書	無
	孫公司 Franbo Legacy Limited 與板信商業銀行	2021.10~2026.10	授信約定書	無
	孫公司 Franbo Bright Limited 與王道商業銀行	2021.11~2026.11	授信約定書	維持銀行要求財務比率水準
租船合約	孫公司 Franbo Shipping S.A.與 Wareasaga Maritime Co., Ltd	2018.10.19~ 2030.10.19 (+/- 3 個月)	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Transportation S.A.與 Wareasaga Maritime Co., Ltd	2018.10.25~ 2030.10.25 (+/- 3 個月)	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Logos S.A.與 Ultrabulk MPP A/S	2021.02.19~2022.02.19 (1年+1年)	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Sagacity S.A.與 Owell Shipping Ltd	2018.01.24~2025.01.24 (+/- 3個月)	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Sino Limited 與 Hope Young Shipping Ltd	2019.04.01~2023.04.01 (+/- 3 個月)	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Ocean Limited 與 Owell Shipping (HK) Ltd	2019.11.20~2029.11.20 (+/- 2 個月)	船舶出租	無
	孫公司 FB Pioneer Limited 與 Wareasaga Maritime Co., Ltd	2019.08.24~2025.08.23 (+/- 2 個月)	船舶出租	無
	孫公司 FB Navigation Limited 與 Hope Young Shipping Ltd	2019.09.25~2024.09.24 (+ /-2 個月)	船舶出租	無
船舶管理顧問合約	孫公司 TW Hornbill Line S.A.與正德海運公司	2019.07.01 –經雙方同意可延展終止契約	船舶保險、維修補給、船	無

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
	孫公司 Franbo 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	員、船級與符合 ISM 之管理服務，另有環保管理服務條款	
	孫公司 Franbo Logic S.A.與正德海運公司	2019.07.01 –經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Lohas S.A.與正德海運公司	2019.07.01 –經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Way Limited 與正德海運公司	2019.07.01 –經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Uprightness Corp.與正德海運公司	2019.07.01 –經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Legion Limited 與正德海運公司	2021.02.01 –經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Legacy Limited 與正德海運公司	2021.09.01 –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		
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		
	Franbo Courage S.A.與正德海運公司	2020.12.01 –經雙方同意可延展終止契約		
	BCI Loyalty Inc.與正德海運公司	2021.01.01 –經雙方同意可延展終止契約		
船舶管理服務合約	安立船舶科技股份有限公司與正德海運公司	2019.01.01 –經雙方同意可延展終止契約	同上	無
船舶營運代管合約	孫公司 TW Hornbill Line S.A 與正德海運公司	2014.11.01 –經雙方同意可延展終止契約	船舶代為操作管理	無
	孫公司 Franbo Logos S.A.與正德海運公司	2015.09.18 –經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Logic S.A.與正德海運公司	2016.01.15 –經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Lohas S.A.與正德海運公司	2016.04.28 –經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Way Limited 與正德海運公司	2018.04.08 –經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Uprightness Corp.與正德海運公司	2018.05.10 –經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Legion Limited 與正德海運公司	2021.02.01 –經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Legacy Limited 與正德海運公司	2021.09.01 –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		

參、發行計劃及執行情形

一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計劃分析：

(一)109 年度第一次有擔保普通公司債案

1.計畫內容

(1)主管機關核准日期及文號：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心109年11月18日證櫃債字第10900132501號。

(2)計畫所需資金總額：新台幣400,000仟元。

(3)資金來源：發行109年度第一次有擔保普通公司債總額新台幣400,000仟元。

(4)普通公司債內容：

①發行總額：新台幣肆億元整，每張票面面額為新台幣壹佰萬元整。

②發行期間：三年期。

③票面利率及計、付息方式：該普通公司債票面利率為固定年利率0.57%，自發行日起，依票面利率每一年單利計、付息一次。

④還本方式：自發行日起屆滿三年到期一次還本。

(5)計畫項目、預計資金運用進度及可能產生效益

單位：新台幣仟元

計劃項目	預定完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度
			109 年第四季
償還銀行借款	109 年第四季	19,284	19,284
償還國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債到期之本金與利息	109 年第四季	380,716	380,716
合計		400,000	400,000
預計可能產生效益	1.償還國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債到期之本金與利息 本次募集資金中擬以380,716仟元用以支應國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債到期之本金與利息所需，期降低銀行借款依存度並增加資金靈活運用空間，以本公司公司目前平均短期借款利率2.087%扣除本次發行公司債之票面利率0.57%設算，若於109年11月下旬完成資金募集，預計109年度可節省利息支出約新臺幣515仟元，以後每年預計可節省利息支出約新臺幣5,776仟元。 2.償還銀行借款 本次募集資金中擬以19,284仟元用以償還銀行借款，預計於109年12月初償還，若以擬償還之銀行借款利率扣除本次發行公司債之票面利率0.57%設算，預計109年可節省利息支出約新台幣24仟元，以後每年預計可節省利息支出約新台幣295仟元，並降低對銀行依存度，增加資金調度彈性。		

2.資金支用情形及實際執行情形

單位：新台幣仟元

計畫項目	執行狀況			進度超前或落後情形、原因及改進計畫
償還銀行借款	支用金額	預定	19,284	業已依原預定進度於109年第四季全數執行完成。
		實際	19,284	
	執行進度(%)	預定	100.00	
		實際	100.00	
償還國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債到期之本金與利息	支用金額	預定	380,716	
		實際	380,716	
	執行進度(%)	預定	100.00	
		實際	100.00	
合　計	支用金額	預定	400,000	
		實際	400,000	
	執行進度(%)	預定	100.00	
		實際	100.00	

本公司該次募集與發行 109 年度第一次有擔保普通公司債案，業已依預定進度於 109 年第四季全數執行完畢，並已依規定按季將資金運用情形輸入公開資訊觀測站，尚無重大異常情形。

3.效益評估

(1)償還銀行借款：

本公司募集與發行109年度第一次普通公司債資金運用計畫中，係以19,284仟元償還銀行借款，茲列示所償還之銀行借款及其原貸款用途明細如下：

單位：新台幣仟元

貸款銀行	利率	契約期間(註)	原貸款用途	原貸款金額	開始動用時點	擬償還金額	實際償還金額 109年第四季
彰化銀行	2.10%	109.6.29~111.6.28	營運週轉	21,000	109.07.02	19,284	19,284

註：契約起始日即為借款首次動支時間，契約時間即為借款期間

茲就前述銀行借款償還後之效益說明如下：

①節省利息支出，減輕財務負擔

單位：新台幣仟元

季度 / 項目	籌資前	籌資後
	109年第三季	109年第四季
利息費用	3,296	2,784

本公司辦理109年第一次有擔保普通公司債案於109年第四季資金到位後，隨即將所籌資金之新台幣19,284 仟元用以償還銀行借款。就上表觀之，本公司109年第四季籌資後利息支出較109年第三季籌資前減少512仟元，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		109年第三季(籌資前)	109年第四季(籌資後)
基本財務資料	流動資產	39,202	39,635
	流動負債	577,117	286,340
	負債總額	702,212	789,484
	營業收入	14,358	13,045
	每股盈餘	0.19	0.13
財務結構	負債比率(%)	30.64	33.54
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	3,331.48	4,053.64
償債能力	流動比率(%)	6.79	13.85
	速動比率(%)	6.11	13.40

資料來源：本公司提供；本公司經會計師查核簽證之個體財務報告

本公司109年度第一次有擔保普通公司債案於募集完成後，已於109年第四季償還銀行借款及前次發行之轉換公司債本金及利息共400,000仟元，惟本公司為增加市場競爭力，而增加銀行借款55,500仟元及向子公司借款50,869仟元，供營運週轉，另認列應付公司債400,000仟元，故籌資後109年度負債總額及負債比率較109年前三季增加；營業收入及每股盈餘方面，因本公司營業收入主要係來自收取本集團之船舶管顧收入，本集團船隻雖逐年增加，惟因應市場景氣變化及考量船舶營運成本，以光船出租之船舶數量及比重逐漸增加，而光船出租之管顧收入較低，故109年第四季之營業收入及每股盈餘較109年第三季為低，尚無重大異常之情事；另籌資後長期資金占不動產、廠房及設備比率、流動比率與速動比率均較109年第三季大幅改善，故其效益應屬顯現。

③原借款用途顯現之效益

單位：新台幣仟元

項目	109年上半年度(動撥前)	109年下半年度(動撥後)	109年度	109年第一季(自結數)	110年第一季(自結數)
營業收入	29,564	27,403	56,967	14,778	14,444
營業毛利	24,068	22,787	46,855	11,720	11,990
營業利益	4,275	1,489	5,764	2,050	452
毛利率	81.41%	83.16%	82.25%	79.31%	83.01%
營業利益率	14.46%	5.43%	10.26%	13.87%	3.13%
稅前淨利	46,389	49,727	96,116	25,451	27,021

資料來源：109年度係經會計師查核簽證之個體財務報告；109年上半年度、109年下半年度、109年第一季及110年第一季係自結數。

本公司本次擬償還之借款原係供營運週轉所需。本公司營業收入主要係來自收取本集團之船舶管顧收入，本集團船隻雖逐年增加，惟因應市場景氣變化及考量船舶營運成本，自107年度起將集團中部分船舶陸續以光船出

租方式營運，光船出租之船舶數量及比重逐漸增加，而光船出租之管顧收入較低，再加上美金對台幣匯率由108年底之30.05，分別貶值至109年06月底及109年12月底之29.045及28.05，致109年下半年度營業收入較109年上半年度減少7.3%，惟毛利率差異不大；109年下半年營業利益及營業利益率較109年上年度減少2,786仟元及62.45%，主係下半年營業毛利較上半年度減少且預估年終獎金增加及因109年11月份發行有擔保普通公司債認列3個月保證手續費所致；110年第一季因散裝航運市場景氣回溫，BDI指數於110年3月底已回到2,046點，近期最高來到3,254點，本公司110年第一季營業收入因美元對台幣匯率升值至28.46之影響下較109年同期微幅下降2.3%，毛利率反較109年同期增加4.7%，另因110年第一季公司全面調薪致相關人事薪資、勞健保、退休金等支出增加及有擔保普通公司債手續費增加致使營業利益率減少77.4%，稅前淨利則係因依權益法認子公司之投資收益增加之影響，致稅前淨利較109年同期增加。整體而言，本公司以銀行借款支應其營運週轉金所產生之效益應已顯現。

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

本公司募集與發行109年度第一次有擔保公司債資金運用計畫中，係以380,716仟元償還國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債到期之本金與利息，其效益評估，與償還銀行借款同，請詳本公開說明書參、一、(一)3.(1)之說明」，效益應已顯現；以下列示國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債之計畫資金用途，並就國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債之各項計畫項目之效益達成情形說明如下：

單位：新台幣仟元

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

①轉投資子公司

在轉投資子公司方面，本公司係透過轉投資持股100％之子公司New Lucky Lines S.A.，再由其轉投資新設持股100%之孫公司Franbo Way Limited，預計投資金額為美金7,000仟元，以新台幣兌換美元之匯率30.42：1 估算，折合新台幣約212,940仟元，上述孫公司資金運用計畫項目如下：

單位：新台幣/美金仟元

公司別	計畫項目	所需資金總額(註 1)	
		新台幣	美金
Franbo Way Limited	購置載重噸數 53,000 噸之散裝雜貨輪(註 2)	174,915	5,750
	營運週轉金	38,025	1,250
合計		212,940	7,000

資料來源：本公司提供

註 1：以新台幣兌換美金 30.42:1 之匯率換算。

註2：新船購置成本美金11,750仟元(新台幣357,435仟元)，49%之自備款美金5,750仟元係由轉投資款支應，其餘船舶成本51%則以銀行融資支應。

本公司透過子公司New Lucky Lines S.A.，由其再轉投資新設孫公司Franbo Way Limited，其孫公司Franbo Way Limited透過本公司與船舶仲介公司MARUBENI CORPORATION轉介之租家協商洽談，用以購置載重噸數53,000噸之現有散裝雜貨輪MEDI BANGKOK後再由其租回。該輪預計於106年12月交船營運，107~115年度預計投資收益分別為19,555仟元、13,748仟元、14,512仟元、14,459仟元、15,236仟元、17,226仟元、17,452仟元、16,574仟元及16,574仟元。

107~110年度及111年第一季已認列投資收益分別為6,005仟元、18,411仟元、8,816仟元、100,506仟元及37,026仟元，較原預估金額之達成率分別為30.71%、133.92%、60.75%、695.11%及243.02%。該輪原預計於106年12月交船營運，因配合賣家船舶營運航線並搭配該輪年度檢驗及塢修，致延至107年3月底交船，並於107年4月初與d'Amico Dry d.a.c.Dublin,Ireland簽訂租船合約，租期為3年，依合約認列船租收入，致使收益延後認列；自108年度開始其效益應已陸續顯現；109年因該輪進塢塢修，致使109年度投資效益減少；110年度因航運市況大好，該輪於110年6月租約到期換新約，日租金較原租約大幅增加，致110年度及111年度第一季投資效益達成率分別為695.11%及243.02%。綜上，該轉投資子公司之投資效益應已顯現。

單位：新台幣仟元；%

年度	107 年度			108 年度			109 年度			110 年度		
項目	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率
營業收入	100,751	66,948	66.45	95,275	99,196	104.11	95,275	87,668	92.02	95,275	175,133	183.82
營業成本	(70,629)	(52,905)	74.91	(71,182)	(71,135)	99.93	(71,182)	(70,796)	99.46	(72,026)	(76,190)	105.78
營業毛利	30,122	14,043	46.62	24,093	28,061	116.47	24,093	16,872	70.03	23,249	98,943	425.58
營業費用	(4,938)	(4,286)	86.79	(4,937)	(6,189)	125.36	(4,937)	(6,888)	139.51	(4,937)	(7,363)	149.15
營業利益	25,184	9,757	38.74	19,156	21,872	114.18	19,156	9,984	52.12	18,312	91,580	500.11
營業外收支	(5,629)	(3,752)	66.66	(5,408)	(3,460)	63.98	(4,644)	(1,167)	25.14	(3,853)	8,926	(231.65)
稅後淨利	19,555	6,005	30.71	13,748	18,411	133.92	14,512	8,816	60.75	14,459	100,506	695.11

單位：新台幣仟元；%

年度	111 年度			112 年度	113 年度	114 年度	115 年度
項目	預計數	第一季實際數	達成率	預計數	預計數	預計數	預計數
營業收入	95,275	56,143	58.93	95,275	95,275	95,275	95,275
營業成本	(72,026)	(19,776)	27.46	72,887	72,887	73,765	73,765
營業毛利	23,249	36,367	156.42	22,388	22,388	21,510	21,510
營業費用	(4,937)	(1,553)	31.45	4,936	4,936	4,936	4,936
營業利益	18,312	34,814	190.12	17,452	17,452	16,574	16,574
營業外收支	(3,076)	2,212	(71.92)	226	-	-	-
稅後淨利	15,236	37,026	243.02	17,226	17,452	16,574	16,574

②償還銀行借款

本公司募集與發行國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債之資金運用計畫中，係以98,960仟元償還銀行借款，茲列示所償還之銀行借款及其原貸款用途明細如下：

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)	原貸款用途	原貸款餘額	開始動用時點	動撥金額	擬償還金額	實際償還金額 106年第四季
合庫-大順	2.25%	106/01/03~107/01/03	106/01/03~107/01/03	營運週轉金	50,000	106/1/9	30,000	50,000	50,000
						106/2/24	5,000		
						106/3/16	5,000		
						106/9/18	10,000		
台企-仁大	2.33%	103/08/27~104/08/27	106/07/18~107/07/18	營運週轉金	20,000	105/12/6	20,000	20,000	20,000
新光-鳳山	1.95%	103/10/15~104/10/15	105/12/14~106/12/14	營運週轉金	10,000	106/7/11	10,000	10,000	10,000
台中商-高雄	2.24%	104/12/21~105/12/21	106/01/19~107/01/19	營運週轉金	10,000	106/8/25	10,000	10,000	10,000
台銀-高雄	2.065%	105/07/09~106/07/09	105/07/19~106/12/29	營運週轉金	10,000	106/7/3	10,000	8,960	8,960
合計					100,000		100,000	98,960	98,960

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。

茲就前述銀行借款償還後之效益說明如下：

A.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	籌資前	籌資後
	106年第三季	106年第四季
本期銀行借款利息支出	2,422	3,091

本公司國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債案於106年11月底資金募集完成後，隨即將所籌資金之新台幣98,960 仟元用以償還銀行借款，惟因本次係發行轉換公司債550,000仟元，且為增加市場競爭力，於106年第四季增加銀行借款235,000仟元，以供週轉，致整體利息節省上並無用顯著效果，惟本公司已依計畫償還借款，對於已償還之借款確實已達節省利息支出之效果，尚無重大異常之情事。

B.強化財務結構並提升償債能力

單位：新台幣仟元；%

年度		106年第三季(籌資前)	106年第四季(籌資後)
基本財務資料	流動資產	36,312	284,054
	流動負債	379,635	339,783
	負債總額	422,240	915,747
	營業收入	22,234	13,193
	每股盈餘	0.04	(2.74)

年度		106年第三季 (籌資前)	106年第四季 (籌資後)
財務結構	負債比率(%)	18.30	39.94
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	3,658.16	3,745.33
償債能力	流動比率(%)	9.56	83.60
	速動比率(%)	9.53	83.50

資料來源：本公司提供；本公司經會計師查核簽證之個體財務報告

本公司辦理國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債案於106年11月底資金到位後，隨即將所籌部分資金之新台幣98,960仟元用以償還銀行借款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，因本次係發行轉換公司債550,000仟元，僅部分用以償還前次公司債暨償還銀行借款共337,060仟元，仍增加借款212,940仟元，故籌資後負債總額較籌資前為高，負債比率亦較為上升；另本公司 106 年第四季在集團船隊汰舊換新及增加載重噸數策略下處分船舶，致本公司106年第四季收取之船舶管理收入較106年第三季為低，且出售船舶損失及船舶減損，致使106 年第四季每股盈餘達(2.74)元；惟本公司辦理該次籌資後，流動資產、流動負債等基本財務資料已有所改善，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、流動比率及速動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。

C.償還銀行借款之原借款效益達成情形

單位：新台幣仟元

項目	104 年度	105 年度	106 年度	107 年度
營業收入	108,708	88,199	78,489	73,386
營業毛利	41,030	56,851	48,087	40,110
毛利率	37.74%	64.45%	61.27	54.66
稅前淨利(損)	14,815	(10,937)	(491,074)	90,865

資料來源：經會計師查核簽證之個體財務報告

本公司本次擬償還之借款原係供營運週轉所需，自105年第四季至106年第三季陸續動用。本公司105及106年度因陸續處分老舊船舶，故船舶管理及代管等收入較前期減少，因處分之船齡較大、維修天數較多，相關維護成本偏高，致處分後105及106年度營業毛利率較104年度為高，皆達60%以上，而105年度稅前淨利則因海運業景氣低迷，運價下跌，致部份短租及自營的子公司營運虧損，本公司因採用權益法認列此部份子公司之投資損失，致105年度產生稅前淨損；106 年度因認列出售船舶損失274,308 仟元及提列集團船舶減損360,139 仟元，致106年度稅前虧損達491,074 仟元。本公司自107年度起將集團中部分船舶陸續以光船出租方式營運，光船出租之船舶數量及比重逐漸增加，而光船出租之管顧收入較低，致本公司營業收入主要係來自收取本集團之船舶管顧收入則較106年度減少，毛利率亦較前期降低，惟在集團船隊租約確定及 BDI 指數回升、市場供需趨向平衡，及短租市場逐步轉好，近期集團短租船舶續約

租金調漲約 10%，107年度已由虧轉盈，產生稅前淨利90,865仟元。整體而言，本公司以銀行借款支應其營運週轉金所產生之效益應已顯現。

③償還國內第一次有擔保轉換公司債到期之本金

本公司募集與發行國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債之資金運用計畫中，係以 238,100 仟元償還國內第一次有擔保轉換公司債到期之本金，本公司於 103 年度辦理現金增資暨國內第一次有擔保轉換公司債及國內第二次無擔保轉換公司債案，以下茲就 103 年度辦理現金增資暨國內第一次有擔保轉換公司債及國內第二次無擔保轉換公司債案列示其計畫資金用途並就其各計劃項目之效益達成情形予以說明。

單位：新台幣仟元

計劃項目	預定 完成日期	所需資金總額	所需資金總額	實際資金運用進度 104 年第一季
轉投資子公司	104 年第一季	225,000	225,000	235,983(註)
償還銀行借款	104 年第一季	250,000	250,000	250,000
充實營運資金	104 年第一季	6,250	6,250	6,250
合計		481,250	481,250	492,233

註：係因實際台幣兌美元匯率略高於原預估匯率所致

A.轉投資子公司

本公司係透過轉投資持股 100％之子公司 New Lucky Lines S.A.，再由該子公司轉投資其持股 100%之孫公司 Franbo Logic S.A.及 Franbo Lohas S.A.，預計投資金額分別為美金 2,700 仟元及 4,800 仟元，總計美金 7,500 仟元，暫以新台幣兌換美元之匯率 30：1 估算，折合新台幣約 225,000 仟元，上述孫公司資金運用計畫項目如下：

單位：新台幣/美金仟元

公司別	計畫項目	所需資金總額(註 1)	
		新台幣	美金
Franbo Logic S.A.	購置載重噸數 16,500 噸之散裝雜貨輪-正理輪(註 2)	60,000	2,000
	營運週轉金	21,000	700
Franbo Lohas S.A.	購置載重噸數 16,500 噸之散裝雜貨輪-正樂輪(註 3)	120,000	4,000
	營運週轉金	24,000	800
合計		225,000	7,500

註1：暫以新台幣兌換美金30:1之匯率換算。

註2：新船購置成本美金20,000仟元(新台幣600,000仟元)，20%之自備款美金4,000仟元係由轉投資款支應2,000仟元及銀行借款、自有資金投入2,000仟元，其餘船舶成本80%則以銀行融資支應。

註3：新船購置成本美金20,000仟元(新台幣600,000仟元)，20%之自備款美金4,000仟元係由轉投資款支應；其餘船舶成本80%則以銀行融資支應。

本公司透過子公司 New Lucky Lines S.A.轉投資孫公司 Franbo Logic S.A.及 Franbo Lohas S.A，用以購置載重噸數 16,500 噸之散裝雜貨輪船舶各乙艘，預計分別於 104 年第四季及 105 年第一季建造完畢交船，惟因交船時間略為延遲，Franbo Logic (正理輪)及 Franbo Lohas(正樂輪)分別於

105 年 1 月及 105 年 4 月交船營運，由於 Franbo Logic S.A.及 Franbo Lohas S.A.已於 103 年 10 月 13 日分別與 Exeno Yamamizu Corporation 簽訂租船合約，租期為十年，將依合約按月認列船租收入，Franbo Logic S.A.及 Franbo Lohas S.A. 104 年度預計認列投資收益分別為 2,033 仟元及(526)仟元，105 年度預計認列投資收益分別為 28,674 仟元及 20,599 仟元，106 年度預計認列投資收益分別為 28,874 仟元及 29,594 仟元，107 年度預計認列投資收益分別為 30,066 仟元及 29,768 仟元，108 年度預計認列投資收益分別為 30,210 仟元及 30,961 仟元，109 年度預計認列投資收益分別為 31,402 仟元及 31,104 仟元，110 年度預計認列投資收益分別為 31,513 仟元及 32,296 仟元，111 年度預計認列投資收益分別為 35,834 仟元及 34,018 仟元。

104 年度因 Franbo Logic (正理輪)交船時程延後，致使投資收益延後認列，自 105 年度開始其投資收益應已陸續顯現；107 年度 Franbo Logic S.A.投資效益未如預期係因船舶聯貸融資借款分期償還本金降低使實際借款餘額高於預計及實際借款利率高於預計，致使實際利息支出較預計增加 9,604 仟元所致；108 年度 Franbo Logic S.A.及 Franbo Lohas S.A.投資效益未如預期係因船舶聯貸融資實際借款利率高於預計，致使實際利息支出較預計分別增加 8,697 仟元及 3,800 仟元，及租家 Exeno Yamamizu Corporation 協議調降日租金致使實際營收較預計分別減少 5,553 仟元及 5,776 仟元所致；109 年度 Franbo Logic S.A.投資效益未如預期係因船舶聯貸融資實際借款利率高於預計，致使實際利息支出較預計增加 3,201 仟元及與租家 Exeno Yamamizu Corporation 協議有條件提前解除租約，新租家日租金未若預計致使實際營收較預計減少 4,589 仟元所致；110 年度 Franbo Logic S.A.投資效益未如預期主係因美金對台幣匯率由預計 30 升值至 28.01 之影響、折舊成本實際比預估增加 2,772 仟元、提前償還船舶聯貸轉貸而產生相關律師費、參貸費及銀行管理費等增加 2,188 仟元、船舶管顧費用營運代管費用增加 2,633 仟元及船舶聯貸融資實際借款利率低於預計 618 仟元所致，111 年第一季 Franbo Logic S.A.投資效益未如預期主係因美金對新台幣匯率由預計 30 升值至 27.99 之影響、船員在歐洲港口上下船異動產生成本約 2,381 仟元、船員調漲薪資約 10%及折舊成本實際比預估增加 2,839 仟元、船舶管顧費用營運代管費用增加 3,480 仟元及 109 年 5 月在 Freetown 港 船鼻艏碰撞碼頭保險公司理賠收入增加 3,010 仟元所致。綜上所述效益達成情形尚無重大異常之情事。

Franbo Logic S.A.(Franbo Logic-正理輪)

104~115 年度損益狀況

單位：新台幣仟元

年度	104 年度			105 年度			106 年度			107 年度			108 年度		
項目	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率
營業收入	8,460	-	-	101,520	106,712	105.11	101,520	104,353	102.79	101,520	103,445	101.90	101,520	95,967	94.53
營業成本	(4,752)	(258)	5.43	(57,026)	(54,173)	95.00	(58,044)	(52,754)	90.89	(58,044)	(52,883)	91.11	(59,093)	(57,346)	97.04
營業毛利	3,708	(258)	(6.96)	44,494	52,539	118.08	43,476	51,599	118.68	43,476	50,562	116.30	42,427	38,621	91.03
營業費用	(360)	(358)	99.44	(4,320)	(10,189)	235.86	(4,320)	(10,824)	250.56	(4,320)	(10,274)	237.82	(4,320)	(10,368)	240.00
營業利益	3,348	(616)	(18.40)	40,174	42,350	105.42	39,156	40,775	104.13	39,156	40,288	102.89	38,107	28,253	74.14
營業外收支	(1,315)	(4)	0.30	(11,500)	(13,591)	118.18	(10,282)	(15,000)	145.89	(9,090)	(18,092)	199.03	(7,897)	(16,139)	204.37
稅後淨利	2,033	(620)	(30.50)	28,674	28,759	100.30	28,874	25,774	89.26	30,066	22,196	73.82	30,210	12,115	40.10

單位：新台幣仟元

年度	109 年度			110 年度			111 年度				112 年度	113 年度	114 年度	115 年度
項目	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	第一季實際數	推估全年實際	年化達成率	預計數	預計數	預計數	預計數
營業收入	101,520	96,931	95.48	101,520	90,263	88.91	101,520	23,239	92,956	91.56	101,520	101,520	101,520	101,520
營業成本	(59,093)	(53,412)	90.39	(60,174)	(55,532)	92.29	(60,174)	(18,866)	(75,464)	125.41	61,287	61,287	62,433	62,433
營業毛利	42,427	43,519	102.57	41,346	34,730	84.00	41,346	4,373	17,492	42.31	40,233	40,233	39,087	39,087
營業費用	(4,320)	(9,779)	226.37	(4,320)	(9,934)	229.95	(4,320)	(1,878)	(7,510)	173.84	4,320	4,320	4,320	4,320
營業利益	38,107	33,740	88.54	37,026	24,797	66.97	37,026	2,495	9,982	26.96	35,913	35,913	34,767	34,767
營業外收支	(6,705)	(9,334)	139.21	(5,513)	(4,948)	89.75	(1,192)	1,467	5,866	(492.11)	-	-	-	-
稅後淨利	31,402	24,406	77.72	31,513	19,848	62.98	35,834	3,962	15,848	44.23	35,913	35,913	34,767	34,767

Franbo Lohas S.A.(Franbo Lohas -正樂輪)

104~116 年度損益狀況

單位：新台幣仟元

年度	104 年度			105 年度			106 年度			107 年度		
項目	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率
營業收入	-	-	-	76,140	75,205	98.77	101,520	104,405	102.84	101,520	103,400	101.85
營業成本	-	-	-	(42,769)	(37,038)	86.60	(57,026)	(53,282)	93.43	(58,044)	(51,735)	89.13
營業毛利	-	-	-	33,371	38,167	114.37	44,494	51,123	114.90	43,476	51,665	118.84
營業費用	-	(331)	-	(3,240)	(7,337)	226.45	(4,320)	(8,436)	195.27	(4,320)	(8,423)	194.99
營業利益	-	(331)	-	30,131	30,830	102.32	40,174	42,688	106.26	39,156	43,242	110.44
營業外收支	(526)	287	(54.57)	(9,532)	(9,277)	97.32	(10,580)	(12,937)	122.28	(9,388)	(13,429)	143.04
稅後淨利	(526)	(44)	8.29	20,599	21,553	104.63	29,594	29,751	100.53	29,768	29,813	100.15

單位：新台幣仟元

年度	108 年度			109 年度			110 年度			111 年度			
項目	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	第一季實際數	推估全年實際數	年化達成率
營業收入	101,520	95,744	94.31	101,520	96,777	95.33	101,520	113,575	111.87	101,520	36,779	147,115	144.91
營業成本	(58,044)	(54,482)	93.86	(59,093)	(52,182)	88.30	(59,093)	(57,383)	97.11	(60,174)	(15,224)	(60,894)	101.20
營業毛利	43,476	41,261	94.91	42,427	44,595	105.11	42,427	56,192	132.44	41,346	21,555	86,221	208.54
營業費用	(4,320)	(8,671)	200.73	(4,320)	(8,253)	191.04	(4,320)	(6,960)	161.12	(4,449)	(1,731)	(6,923)	155.61
營業利益	39,156	32,590	83.23	38,107	36,342	95.37	38,107	49,232	129.19	36,897	19,825	79,298	214.92
營業外收支	(8,195)	(11,064)	135.01	(7,003)	(5,900)	84.25	(5,811)	(3,155)	54.30	(2,879)	(719)	(2,877)	99.94
稅後淨利	30,961	21,526	69.53	31,104	30,442	97.87	32,296	46,076	142.67	34,018	19,105	76,421	224.65

單位：新台幣仟元

年度	112 年度	113 年度	114 年度	115 年度	116 年度
項目	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數
營業收入	101,520	101,520	101,520	101,520	101,520
營業成本	60,174	61,287	61,287	62,433	62,433
營業毛利	41,346	40,233	40,233	39,087	39,087
營業費用	4,450	4,583	4,583	4,583	4,583
營業利益	36,897	35,650	35,650	34,504	34,504
營業外收支	-	-	-	-	-
稅後淨利	36,897	35,650	35,650	34,504	34,504

單位：新台幣仟元

年度	104 年度		105 年度		106 年度		107 年度		108 年度		109 年度		110 年度		111 年度	
項目	預計	實際	預計	實際	預計	實際	預計	實際	預計	實際	預計	實際	預計	實際	預計	實際
Franbo Logic S.A. (Franbo Logic -正理輪)	2,033	(620)	28,674	28,759	28,874	25,774	30,066	22,196	30,210	12,115	31,402	24,406	31,513	19,848	35,834	3,962
Franbo Lohas S.A. (Franbo Lohas -正樂輪)	(526)	(44)	20,599	21,553	29,594	29.751	29,768	29,813	30,961	21,527	31,104	30,442	32,296	46,076	34,018	19,105
合計	1,507	(664)	49,273	50,312	58,468	55,525	59,834	52,009	61,171	33,642	62,506	54,848	63,809	65,924	69,852	23,067

B.償還銀行借款及充實營運資金

a.效益評估

單位：新台幣仟元；%

年度		103年第三季 (籌資前)	104年第一季 (籌資後)
基本財務資料	流動資產	142,334	114,186
	流動負債	242,140	148,779
	負債總額	368,103	593,896
	營業收入	34,501	31,914
	本期銀行借款利息支出	1,103	2,964
	每股盈餘	0.06	0.03
財務結構	負債比率(%)	24.87	29.10
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	932.13	3,376.38
償債能力	流動比率(%)	58.78	76.75
	速動比率(%)	57.15	75.98

資料來源：本公司提供；本公司經會計師查核簽證之個體財務報告

本公司辦理募集與發行 103 年度現金增資暨國內第一次有擔保轉換公司債及第二次無擔保轉換公司債案於 104 年第一季資金到位後，隨即將所籌之部分資金用以償還銀行借款 250,000 仟元及充實營運資金 6,250 仟元。就上表觀之，本公司 104 年第一季籌資後利息支出及負債比率較 103 年第三季籌資前增加，主係本次部份資金係採發行公司債方式進行籌資，同時償還銀行借款金額僅占本次募集資金之 51.95%，因此負債比率及利息支出較籌資前增加，致整體利息節省上並無用顯著效果，惟

本公司已依計畫償還借款，對於已償還之借款確實已達節省利息支出之效果。另因本公司主要經營項目為承攬散裝船舶運送服務，104 年度由於歐洲與日本經濟復甦乏力及中國經濟增長明顯收縮，使市場出現運力增長率高於需求增長率之狀態，波羅的海乾散貨指數大幅下降，航運業呈現低迷狀況，104 年第一季之營業收入及每股盈餘較 103 年第一季減少。惟本公司辦理該次籌資後，流動負債已有所改善，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、流動比率及速動比率均較籌資前改善，顯見該次籌資用於償還銀行借款及充實營運資金之效益已屬顯現。

b.原借款用途之效益達成情形

本公司募集與發行 103 年度現金增資暨國內第一次有擔保轉換公司債及第二次無擔保轉換公司債資金運用計畫中，係以 250,000 仟元償還銀行借款，茲列示所償還之銀行借款及其原貸款用途明細如下：

單位：新台幣仟元：%

貸款機構	利率(%)	契約期間	原借款用途	原貸款餘額	開始動用時點	擬償還金額	實際償還金額
							104年第一季
玉山銀行	2.70	103/08/19-104/08/19	營運週轉金	10,000	103/08	10,000	10,000
台企銀行	2.35	103/08/27-104/08/27	營運週轉金	20,000	103/08	20,000	20,000
華南銀行	2.50	103/11/01-104/11/01	營運週轉金	10,000	103/11	10,000	10,000
合庫銀行	2.69	101/12/03-106/12/03	營運週轉金	3,250	101/12	2,900	2,900
合庫銀行	2.69	101/05/15-106/05/15	營運週轉金	5,333	101/05	4,800	4,800
合庫銀行	2.69	102/08/12-107/08/12	營運週轉金	11,750	102/08	2,800	2,800
大眾銀行	2.11	102/12/30-103/12/31	營運週轉金	19,500	103/08	19,500	19,500
永豐銀行	2.19	103/07/01-104/07/31	營運週轉金	20,000	103/07	20,000	20,000
合庫銀行	2.51	103/07/29-104/07/29	營運週轉金	20,000	103/09	20,000	20,000
一銀銀行	2.57	103/09/05-104/09/04	營運週轉金	10,000	103/09	10,000	10,000
彰銀銀行	2.59	103/09/23-104/09/30	營運週轉金	10,000	103/09	10,000	10,000
台新銀行	2.80	103/09/16-104/09/30	轉投資 Logic	30,000	103/09	30,000	30,000
土地銀行	2.60	103/09/25-104/09/25	轉投資 Logic	30,000	103/09	30,000	30,000
新光銀行	2.50	103/10/15-104/10/15	轉投資 Hornbill	10,000	103/10	10,000	10,000
大眾銀行	2.26	103/10/31-104/10/31	轉投資 Hornbill	50,000	103/11	50,000	50,000
合計				259,833		250,000	250,000

本公司該次籌資計畫所償還之銀行借款，其原借款用途係用於營運週轉金、轉投資 Logic 及轉投資 Hornbill 等資金需求，茲就該銀行借款之原借款用途顯現之效益說明如下：

(A)營運週轉金

單位：新台幣仟元；%

年度		101年度(籌資前)	102年度(籌資前)	103年度(籌資前)	104年度(籌資後)
基本財務資料	流動資產	15,675	71,010	47,764	99,600
	流動負債	52,090	142,179	312,945	219,855
	負債總額	175,924	273,371	436,169	624,387
	營業收入	139,608	144,059	145,199	108,708
	利息支出	2,906	2,913	4,579	12,086
	每股盈餘	0.38	0.52	0.54	0.47
財務結構	負債比率	15.03	20.61	24.78	28.47
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	701.25	782.17	1,081.50	3,586.27
償債能力	流動比率	30.09	49.24	15.26	45.30
	速動比率	23.51	46.86	14.16	45.23

資料來源：本公司各期經會計師查核簽證之個體財務報告

本公司主要經營項目為承攬散裝船舶運送服務，104 年度由於歐洲與日本經濟復甦乏力，及中國經濟增長明顯收縮，衝擊全球大宗商品貿易力道，反映於集運市場上，使市場出現運力增長率高於需求增長率之狀態，波羅的海乾散貨指數大幅下跌，航運業呈現低迷狀態。本公司受經濟展望不佳、BDI 指數下滑及 104 年 7 月出售新吉祥 6 號船舶之影響，致當年度營業收入 108,708 仟元及每股盈餘 0.47 元均較 101~103 年度之營業收入 139,608 仟元、144,059 仟元、145,199 仟元及每股盈餘 0.38 元、0.52 元、0.54 元下降。然就籌資後之財務結構及償債能力而言，本公司募資用以償還銀行借款及充實營運資金後，可減少因資金需求而借款產生之利息費用外，籌資後長期資金占不動產、廠房及設備比率由 101 年底的 701.25%、102 年底 782.17%、103 年底 1,081.50%逐年增加至 104 年底的 3,586.27%，104 年底流動比率 45.30%與速動比率 45.23%，僅略低於 102 年底，而較 101 年底及 103 年底大幅改善，故其效益應屬顯現。

本公司於籌資後 104 年度利息支出及負債比率較 101 年、102 年及 103 年度增加，主係本次部分資金係採發行公司債方式進行籌資，同時償還銀行借款金額僅佔本次募集資金之 51.95%，因此負債比率及利息支出較籌資前上升，尚屬合理，惟本公司已依計畫償還借款，對於已償還之銀行借款 250,000 仟元及充實營運資金 6,250 仟元的部分確實已達節省利息支出之效果，故其效益應屬顯現。

(B)轉投資 Logic

請詳本公開說明書「參、一、(一)3.(2)③A」之說明。

(C)轉投資 Hornbill

單位：新台幣仟元

項目	104 年度(實際)	105 年度(實際)	106 年度(實際)	107 年度(實際)	108 年度(實際)	109 年度(實際)	110 年度(實際)	111 年第一季(實際)
稅後淨利	21,453	22,946	194,168	(13,293)	(14,781)	(20,843)	9,298	5,704
可增加認列 55%之轉投資收益(損失)	11,799	12,620	106,792	(7,311)	(8,130)	(11,464)	5,114	3,137

101 年 3 月本集團為與同業策略聯盟共造雙贏並擴增船舶管顧業務，故透過孫公司 Franbo Sagacity S.A.與高雄知名遠洋漁業集團-隆順漁業(股)公司(實收資本額 10,000 仟元)之轉投資公司 Ls Ocean Group Limited 共同出資美金 3,500 仟元，於巴拿馬設立 TW Hornbill Line S.A.公司。Ls Ocean Group Limited 持股 55%，投資金額為美金 1,925 仟元，本集團持股 45%，投資金額為美金 1,575 仟元。103 年 10 月本集團之孫公司 Franbo Sagacity S.A.辦理減資，以持有 TW Hornbill Line S.A.之 45%股權退回股款計 1,575 仟元予 New Lucky Lines S.A.，另本集團之子公司 New Lucky Lines S.A.於 103 年 11 月購入 TW Hornbill Line S.A.之 55 %股權計美金 1,925 仟元，致本公司間接持有 TW Hornbill Line S.A.100%股權。本公司對 TW Hornbill Line S.A.原係採用權益法依持有股權 45%認列投資收益，並於 103 年 11 月起列入合併個體認列 100%之營運獲利。104 年度~109 年度實際增加認列 TW Hornbill Line S.A.之轉投資收益(損失) 11,799 仟元、12,620 仟元、106,792、(7,311)仟元、(8,130)仟元及(11,464)仟元。由 104、105 年度及 106 年度實際增加認列 TW Hornbill Line S.A.之轉投資收益來看，效益已然顯現。106 年度 TW Hornbill Line S.A.所屬船舶 Marine Hornbill 長租十年(101 年 3 月至 111 年 3 月)之方式出租予日本 Kawasaki Kinkai Kisen Kaisha LTD.，因該租家於 106 年 11 月提前解除租約給予賠償金 178,682 仟元所致；107 年則認列投資損失係因租金調降由原日租美金 8,200 元調降至美金 4,800 元，收入減少所致；108 年認列投資損失係因租金調降由原日租美金 8200 元調降至美金 5,000 元，收入減少所致；109 年認列投資損失係因租金調降由原日租美金 8,200 元調降至美金 4,150 元，收入減少所致；110 年度及 111 年第一季散裝航運市場景氣回溫且日租金調整彈性大，在市場需求增加，收入增加，對於船舶將更落實保養及減少補給次數，成本及費用控管將更為嚴格，本公司認列之投資收益已由虧轉盈，分別認列 9,298 仟元及 5,704 仟元。

綜上，本公司 103 年度增加轉投資 Franbo Logic S.A.及 TW Hornbill Line S.A.55 %之股權，由於其各所屬船舶已分別與日本 Exeno Yamamizu Corporation 及 Kawasaki Kinkai KisenKaisha LTD.簽訂租期 10 年之長期租賃合約。因此 104 年隨著 Franbo Logic S.A.購置之船舶於 105 年 1 月交船並實際投入營運開始認列投資收益，其投資效益應可逐步顯現。103 年度轉投資 TW Hornbill Line S.A.之持股比例提高而增加投資收益，雖自 107

年度到 109 年度其營運因整體散裝航運市場不佳，租金調降，本集團對於船舶管理將更落實保養及減少補給次數，成本及費用控管將更為嚴格，讓全年度虧損情形獲得改善。

綜上，本公司募集與發行 103 年度現金增資暨國內第一次有擔保轉換公司債及第二次無擔保轉換公司債資金運用計畫中，係以 250,000 仟元償還銀行借款，其所償還之銀行借款及其原貸款用途效益應已顯現。

(二)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28元，募集資金總額為新台幣1,008,000仟元。

(4)計畫項目及預計資金運用進度

單位：新台幣仟元

計劃項目	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	284,745	284,745
充實營運資金	110 年第三季	409,315	409,315
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%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 284,745 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 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。

③充實營運資金

本次募集資金中預計 409,315 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 3,650 仟元，以後每年預計可節省利息支出約 8,759 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，故本次變更計畫係降低充實營運資金 371,416 仟元以增加償還子公司借款 55,720 仟元外，另增加 315,696 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。

依上述轉投資子公司、償還子公司借款及充實營運資金計畫金額分別增加 315,696 仟元、增加 55,720 仟元及減少 371,416 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，並於 111 年 5 月 26 日提股

東會追認。

(4)計劃項目、資金運用進度：

單位：新台幣仟元

計劃項目	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及Franbo Art Limited，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	購置載重噸數 16,934 噸之散裝雜貨輪(註 2)	278,600	10,000
	營運週轉金	27,860	1,000
Franbo Ace Limited	購置載重噸數 40,000 噸之散裝雜貨輪(註 3)	160,195	5,750
	營運週轉金	1,393	50
Franbo Art Limited	購置載重噸數 40,000 噸之散裝雜貨輪(註 3)	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：預計購置現有船舶成本美金 10,000 仟元，全數以轉投資金額支應。

註 3：預計購置新造船舶成本美金 28,750 仟元，20%簽約金美金 5,750 仟元係以轉投資款支應，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。

本次變更計劃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 日所簽立之借款合約，其借款總額度為美金 6,000 仟元，本公司實際動撥金額為美金 2,323 仟元，故本次變更計劃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 409,315 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，雖充實營運資金金額減少，惟若得以減少銀行借款仍可降低利息支出，預計 110 年度可節省利息支出約 338 仟元，以後每年預計可節省利息支出約 811 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 及 Franbo Art Limited，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
合庫-大順	1.885	103/07/29~104/07/29	109/09/24~110/09/24	營運週轉金	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	營運週轉金	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	營運週轉金	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	營運週轉金	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	營運週轉金	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	營運週轉金	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	營運週轉金	109/12/18	10,000	10,000	10,000
日盛-高雄	2.350	108/08/20~109/08/20	110/03/09~111/03/09	營運週轉金	110/04/07	10,000	15,000	15,000
					110/04/28	5,000		
永豐-台北	2.250	107/09/11~109/05/11	109/05/11~113/05/11	償還其他銀行借款	109/05/11	103,000	73,000	73,000
上海-前金	2.500	110/03/09~113/03/09	110/03/09~113/03/09	營運週轉金	110/03/09	20,000	20,000	20,000
一銀-岡山	2.200	109/06/22~112/06/22	109/06/22~112/06/22	營運週轉金	109/06/22	20,000	12,778	12,778
土銀-楠梓	1.750	108/10/14~111/10/14	108/10/14~111/10/14	營運週轉金	108/10/14	20,000	8,467	8,467
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	

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
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(註)	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 110年第三季	
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

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	籌資前 110年第二季	籌資後 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	負債比率(%)	33.48	18.41

年度		110年第二季(籌資前)	110年第三季(籌資後)
結構	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	107 年 第一季	107 年 第二季	107 年 第三季	107 年 第四季	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	16,434	25,034	15,420	16,499	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107年第二季至107年第三季及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，該公司因應市場景氣變化及考量船舶營運成本，自107年度起將集團中部分船舶陸續以光船出租方式營運，該公司所收取之管顧收入也隨之減少，107年第二季營收較高，主係在中美貿易戰推波助瀾，BDI指數在夏天淡季創新高出現旺季行情所致，然BDI指數自107年7月的高點修正至年底跌幅約達五成下，107年第四季營收仍較前季增加，顯示其原借款效益應已顯現；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之資金，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， 並無異常之情事。

(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年度及111年第一季已認列Franbo Legacy Limited之轉投資收益分別為36,343仟元及35,763仟元，較原預估數6,529仟元及12,005仟元之達成率分別為556.64%及297.9%，111年第一季換算全年達成率1,191.60%。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。110年下半年，運價的增速更是有增無減，各廠商唯恐疫情復發，積極拉貨，各航線運價持續創高，故獲利達成率良好。整體而言，效益達成良好，無重大異常之情事。

單位：新台幣仟元

年度	110 年度			111 年度			112 年度	113 年度	114 年度
項目	預計數	實際數	達成率	預計數	第一季實際數	達成率	預計數	預計數	預計數
營業收入	28,835	58,537	203.01	69,204	54,727	79.08	68,243	69,204	69,204
營業成本	(20,217)	(19,041)	94.18	(48,520)	(16,560)	34.13	(58,211)	(49,157)	(50,085)
營業毛利	8,619	39,496	458.24	20,684	38,168	184.52	10,032	20,048	19,119
營業費用	(2,090)	(2,955)	141.39	(5,015)	(1,783)	35.55	(5,015)	(5,015)	(5,015)
營業利益	6,529	36,541	559.67	15,670	36,385	232.20	5,017	15,033	14,105
營業外收(支)	-	(198)	(100.00)	(3,664)	(622)	16.98	(3,031)	(2,406)	(1,766)
稅後淨利	6,529	36,343	556.64	12,005	35,763	297.90	1,986	12,627	12,339

單位：新台幣仟元

年度	115 年度	116 年度	117 年度	118 年度	119 年度	120 年度	121 年度
項目	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	69,204	69,204	68,243	69,204	69,204	69,204	69,204
營業成本	(49,806)	(50,469)	(59,523)	(51,145)	(51,423)	(51,834)	(52,537)
營業毛利	19,398	18,735	8,720	18,059	17,781	17,370	16,667
營業費用	(5,015)	(5,015)	(5,015)	(5,015)	(5,015)	(5,015)	(5,015)
營業利益	14,383	13,721	3,705	13,045	12,766	12,355	11,652
營業外收支	(1,133)	-	-	-	-	-	-
稅前淨利	13,250	13,721	3,705	13,045	12,766	12,355	11,652

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，待新船交船後，再評估其投資效益(美金對新台幣匯率為 29.48:1)。

單位：新台幣仟元

年度	112 年度	113 年度	114 年度	115 年度	116 年度	117 年度
項目	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數
營業收入	101,883	135,844	135,844	135,844	133,957	135,844
營業成本	(52,584)	(70,536)	(71,295)	(71,295)	(82,092)	(72,069)
營業毛利	49,299	65,308	64,549	64,549	51,865	63,775
營業費用	(4,731)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,309)
營業利益	44,568	58,999	58,240	58,240	45,556	57,466
營業外收支	(10,370)	(12,027)	(9,972)	(7,950)	(5,929)	(807)
稅後淨利	34,198	46,972	48,268	50,290	39,627	56,659

單位：新台幣仟元

年度	118 年度	119 年度	120 年度	121 年度	122 年度
項目	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數
營業收入	135,844	135,844	135,844	133,957	135,844
營業成本	(72,858)	(72,858)	(73,663)	(83,686)	(74,485)
營業毛利	62,986	62,986	62,181	50,271	61,359
營業費用	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,308)
營業利益	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051
營業外收支	-	-	-	-	-
稅後淨利	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051

② 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各乙艘，預計 112 年 6 月建造完成，惟已依實際建造進度調整至 112 年 4 月建造完成，擬與 112 年 5 月投入營運。待新船交船後，再評估其投資效益(美金對新台幣匯率為 29.48:1)。

單位：新台幣仟元

年度	112 年度	113 年度	114 年度	115 年度	116 年度	117 年度
項目	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	133,957	135,844
營業成本	(46,646)	(70,536)	(71,295)	(71,295)	(82,092)	(72,069)
營業毛利	43,916	65,308	64,549	64,549	51,865	63,775
營業費用	(4,206)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,309)
營業利益	39,710	58,999	58,240	58,240	45,556	57,466
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

單位：新台幣仟元

年度	118 年度	119 年度	120 年度	121 年度	122 年度
項目	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數
營業收入	135,844	135,844	135,844	133,957	135,844
營業成本	(72,858)	(72,858)	(73,663)	(83,686)	(74,485)
營業毛利	62,986	62,986	62,181	50,271	61,359
營業費用	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,309)	(6,308)
營業利益	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051
營業外收支	-	-	-	-	-
稅後淨利	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051

(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。

二、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計劃應記載事項：

(一)資金來源

1.本次計畫所需資金總額：新台幣 1,806,000 仟元。暫以新台幣兌換美元匯率 29.48:1 換算，約為美金 61,262 仟元。

2.資金來源：

(1)現金增資發行新股

A.現金增資發行新股 50,000 仟股，每股面額 10 元，每股暫定以新台幣 24 元發行，預計募集資金新台幣 1,200,000 仟元。

B.本次計畫現金增資發行普通股，如每股實際發行價格因市場變動而調整，致募集資金不足時，其差額將以銀行借款或自有資金支應；惟若募集資金增加時，則作為充實營運資金之用。

(2)國內第五次無擔保轉換公司債

A.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 606,431 仟元。

B.本次無擔保轉換公司債若未足額發行，其差額部分將以自有資金或銀行借款支應；惟若募集資金增加時，則作為充實營運資金之用。

3.計畫項目及預計資金運用進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度	
			111 年	
			第三季	第四季
轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.	111 年第四季	1,806,000	1,534,170	271,830
合計		1,806,000	1,534,170	271,830

資料來源：該公司提供

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 5 月 26 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 計劃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	第四季
New Lucky Lines S.A. 轉投資子公司 Ace	111 年第三季	593,285 (USD20,125 仟元)	593,285 (USD20,125 仟元)	-
New Lucky Lines S.A. 轉投資子公司 Art	111 年第三季	678,040 (USD23,000 仟元)	678,040 (USD23,000 仟元)	-
New Lucky Lines S.A. 轉投資子公司 Cosmos	111 年第三季	175,230 (USD5,944 仟元)	175,230 (USD5,944 仟元)	-
New Lucky Lines S.A. 轉投資子公司 Century	111 年第四季	175,230 (USD5,944 仟元)	87,615 (USD2,972 仟元)	87,615 (USD2,972 仟元)
New Lucky Lines S.A. 轉投資子公司 Brave	111 年第四季	184,215 (USD6,249 仟元)	-	184,215 (USD6,249 仟元)
合 計		1,806,000 (USD61,262 仟元)	1,534,170 (USD52,041 仟元)	271,830 (USD9,221 仟元)

本公司本次轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.，並透過 New Lucky Lines S.A.再轉投資 100%持股孫公司 Ace、Art、Cosmos、Century 及 Brave，投資金額分別為美金 20,125 仟元、23,000 仟元、5,944 仟元、5,944 仟元及 6,249 仟元，總計美金 61,262 仟元(暫以新台幣兌換美元匯率 29.48:1 換算約為新台幣 1,806,000 仟元)，暫定將陸續於 111 年第三、四季轉投資孫公司。本次計畫擬轉投資於孫公司供其支應部分購置新建造載重噸數 40,000 噸散裝雜貨輪船舶之款項，預計支付進度如下：

單位：新台幣仟元

公司別	計畫項目	預計交船期程	購船總價款	本次計畫用以支應之金額		預計資金運用進度					
						111 年		112 年			
			美金	美金	新台幣	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
Franbo Ace Limited(註 2)	新造散裝雜貨輪	112 年第一季	28,750	20,125	593,285	-	84,755 (USD2,875)	508,530 (USD17,250)	-	-	-
Franbo Art Limited(註 3)	新造散裝雜貨輪	112 年第二季	28,750	23,000	678,040	84,755 (USD2,875)	-	84,755 (USD2,875)	508,530 (USD17,250)	-	-
Franbo Cosmos Limited (註 4)	新造散裝雜貨輪	112 年第三季	29,720	5,944	175,230	-	87,615 (USD2,972)	-	87,615 (USD2,972)	-	-
Franbo Century Limited (註 5)	新造散裝雜貨輪	112 年第四季	29,720	5,944	175,230	-	87,615 (USD2,972)	-	-	87,615 (USD2,972)	-
Franbo Brave Limited (註 6)	新造散裝雜貨輪	113 年第一季	31,295	6,249	184,215	-	-	-	-	92,272 (USD3,130)	91,943 (USD3,119)
合 計			148,235	61,262	1,806,000	84,755 (USD2,875)	259,985 (USD8,819)	593,285 (USD20,125)	596,145 (USD20,222)	179,887 (USD6,102)	91,943 (USD3,119)

註 1：新台幣兌換美元匯率以 29.48:1 換算。

註 2：Franbo Ace Limited 新購船舶總價款美金 28,750 仟元，已於 110 年第三季以 110 年現金增資募集資金支付 20%簽約金，本次預計再增加轉投資美金 20,125 仟元(以匯率 29.48 換算約為新台幣 593,285 仟元)，支應新船購置成本 70%之款項，其餘船舶成本則以自有資金或銀行融資支應。

註 3：Franbo Art Limited 新購船舶總價款美金 28,750 仟元，已於 110 年第三季以 110 年現金增資募集資金支付 20%簽約金，本次預計再增加轉投資美金 23,000 仟元(以匯率 29.48 換算約為新台幣 678,040 仟元)，支應新船購置成本 80%之款項。

註 4：Franbo Cosmos Limited 新購船舶總價款美金 29,720 仟元，已支付 20%簽約金，本次預計增加轉投資美金 5,944 仟元(以匯率 29.48 換算約為新台幣 175,230 仟元)，支應新船購置成本 20%之款項，其餘船舶成本則以自有資金或銀行融資支應。

註 5：Franbo Century Limited 新購船舶總價款美金 29,720 仟元，已支付 20%簽約金，本次預計增加轉投資美金 5,944 仟元(以匯率 29.48 換算約為新台幣 175,230 仟元)，支應新船購置成本 20%之款項，其餘船舶成本則以自有資金或銀行融資支應。

註 6：Franbo Brave Limited 新購船舶總價款美金 31,295 仟元，已支付 20%簽約金，本次預計增加轉投資美金 6,249 仟元(以匯率 29.48 換算約為新台幣 184,215 仟元)，支應新船購置成本 19.97%之款項，其餘船舶成本則以自有資金或銀行融資支應。

4.預計可能產生效益：

該公司本次計畫透過 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

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

(二)本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及其償還款項之籌資計畫及保管方法：

1.依公司法第二百四十八條規定應揭露事項

項目	國內第五次無擔保轉換公司債
公司名稱	正德海運股份有限公司
公司債總額及債券每張之金額	發行總額:新台幣 6 億元整 每張面額:新台幣 100 仟元
公司債之利率	票面年利率 0%
公司債償還方法及期限	1.期限: 3 年 2.償還方法: 除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。
償還公司債款之籌集計畫及保管方法	1.籌集計畫：本公司債存續期間之償債款項來源，將由營業收入、銀行借款或資本市場、貨幣市場工具籌資支應。 2.保管方法：本公司債因未設立償債基金，故無保管方式
公司債募得價款之用途及運用計畫	請參閱本公開說明書「參、二、(一)」說明
前已募集公司債者，其未償還數額	109 年度國內第一次有擔保普通公司債 新台幣 400,000 仟元整
公司債發行價格或最低價格	每張面額新台幣 100 仟元整，實際發行價格係依票面金額之 101%發行。
公司股份總數與已發行股份總數及其金額	1.股份總數：350,000,000 股 2.已發行股份總數：188,635,888 股 3.已發行股份金額：1,886,358,880 元

項目	國內第五次無擔保轉換公司債
公司現有全部資產，減去全部負債及無形資產後之餘額	1.資產總額： 6,133,501 仟元 2.負債總額： 2,889,015 仟元 3.無形資產： 500 仟元 4.資產減負債及無形資產餘額：3,243,986 仟元(111 年 3 月 31 日)
證券管理機關規定之財務報表	請參閱本公開說明書「肆、二」之財務報告
公司債權人之受託人名稱及其約定事項	1.債權人之受託人名稱：永豐商業銀行股份有限公司 2.約定事項：凡持有本公司債債權人，不論係於發行時認購或中途買受者，對於受託契約規定受託人之權利義務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
代收款項之銀行或郵局名稱地址	代收款項銀行名稱:台中商業銀行台北分行 代收款項銀行地址: 台北市中正區忠孝東路一段 85 號
承銷或代銷機構者，其名稱及約定事項有承銷或代銷機構者，其名稱及約定事項	1.承銷機構名稱：台中銀證券股份有限公司 2.約定事項：主要係約定申報生效後之相關對外公開銷售之權利及事務
有發行擔保者，其種類、名稱及證明文件	不適用
有發行保證人者，其名稱及證明文件	不適用
對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或遲延支付本息之事實或現況	無
可轉換股份者，其轉換辦法	請參閱本次轉換公司債發行及轉換辦法
附認股權者，其認購辦法	不適用。
董事會之議事錄	請參閱本公開說明書「陸、重要決議」
公司債其他發行事項，或證券管理機關規之之其他事項	無

2.委託經證期局核准或認可之信用評等機關評等者，應揭露事項：無。

3.發行及轉換辦法：詳見附件九。

4.附有轉換、交換或認股權者，其轉換辦法、發行條件對股權可能稀釋情形與股東權益影響：詳見第 109 頁。

(三)本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形、對股東權益影響及公司法第一百五十七條所規定之事項：

不適用。

(四)上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股者，應揭露發行目的、不擬上市或上櫃原因、對現有股東及潛在投資人權益之影響及未來有無申請上市或上櫃之計畫：不適用。

(五)股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第五條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市(櫃)計畫：不適用。

(六)本次發行員工認股權憑證者，應揭露員工認股權憑證發行及認股辦法：不適用。

(七)本次發行限制員工權利新股者，應揭露限制員工權利新股之發行辦法：不適用。

(八)本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

1.本次計畫之可行性評估

(1)於法定程序上之可行性

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之重要內容業經該公司 111 年 3 月 4 日董事會決議通過及經 111 年 5 月 26 日董事會修正發行計畫，並授權董事長因應客觀環境需訂定或修正或有未盡事宜時全權處理之。經檢視本公司此次募集資金之計畫內容及程序，均符合證券交易法、公司法、發行人募集與發行有價證券處理準則、中華民國證券商業同業公會「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及其他相關法令之規範；此外參酌德凱法律事務所邱士芳律師出具適法性之法律意見書，顯示本次募集與發行有價證券計畫確已符合相關法令規定，故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於法定程序上應屬適法可行。

(2)資金募集完成之可行性

本公司本次計畫辦理現金增資發行普通股 50,000 仟股，每股面額新台幣 10 元整，暫訂每股發行價格為新台幣 24 元，預計募集資金 1,200,000 仟元。本次現金增資發行新股計畫除依公司法第 267 條規定，保留本次擬發行股份總數之 10%，計 5,000 仟股由員工認購外，另須依證券交易法第 28 條之 1 規定，提撥 10%，計 5,000 仟股由承銷商對外公開銷售外，其餘 80%計 40,000 仟股則由原股東按認股基準日之股東名簿所載之持股比率認購，原股東認購不足一股之畸零股，得由股東在停止過戶日起五日內自行至本公司股務代理機構辦理拼湊一整股認購，原股東及員工放棄認購之股份或併湊不足一股之畸零股，授權董事長洽特定人按發行價格認購，且對外公開承銷部份由承銷團採餘額包銷，應可確保本次現金增資資金募集完成，故本公司本次辦理現金增資發行新股資金募集完成應屬可行。

另本公司本次預計發行國內第五次無擔保轉換公司債總張數為 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 606,431 仟元。其發行條件係參酌公司之獲利表現、所屬產業未來成長潛力及資本市場之接受度而訂定，不僅具備債券價值之保障，亦提供債券持有人未來轉換為普通股以實現資本利得之機會，故其本次轉換公司債發行條件之設計，應足以確保其資金之順利募集完成。此外，本公司本次發行轉換公司債之承銷方式，依「發行人募集與發行有價證券處理準則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關法令規定，係採承銷商全數包銷並以競價拍賣方式對外公開銷售，應可確保資金順利募集完成，故本公司本次募集資金計畫之完成應屬可行。

(3)資金運用計畫之可行性

本公司本次辦理現金增資發行新股暨發行國內第五次無擔保轉換公司債之資金運用計畫係用於轉投資子公司，擬轉投資 100%持股子公司 New Lucky Lines S.A.，並透過 New Lucky Lines S.A.再轉投資 100%持股孫公司 Ace、Art、Cosmos、Century 及 Brave，暫以新台幣兌換美元匯率 29.48:1 換算投資金額分別為美金 20,125 仟元、23,000 仟元、5,944 仟元、5,944 仟元及 6,249 仟元，總計美金 61,262 仟元(以匯率 29.48 換算約為台幣 1,806,000 仟元)，將陸續於 111 年第三、四季轉投資孫公司用以支應其部分新建船舶之款項。本公司為延續多元化之經營理念，透過適時擴展船隊以拓展業務，除持續汰舊換新以及建構多樣性之輕便型船舶，多樣化之船隊不僅能減少景氣動盪所帶來之影響，更能為客戶提供完善之服務內容，有效擴展業務並進而提升市場競爭力。本公司已於 111 年 6 月 1 日向經濟部投資審議委員會提出國外投資申請，預估投審會對於增資金額逾新臺幣 15 億元以上者平均審查期約 30~40 日。本公司本次之海外投資案件係屬正常營運必要性之投資案件應有其投資之必要性，故投審會應無不予核准之虞，本公司本次籌資案件若於 6 月下旬申報生效，依預定進度將於 8 月下旬募集完成，屆時應已順利取得投審會核准函，而於實際匯出投資前將依中央銀行「外匯收支或交易申報辦法」第 6 條之規定，向中央銀行提出辦理新臺幣結匯申請，依中央銀行外匯局規定申請案件處理時限表約為 10 日，故本公司應可按計畫於 111 年第三季即可用於轉投資子公司並即時將資金挹注孫公司，由孫公司依船舶建造進度支付款項，故其投資應具可行性。本公司本次新建造 5 艘之 DWT40,000 噸輕便型船舶，預計陸續於 112 年第 1~4 季及 113 年第 1 季竣工交船，屆時加入營運之新建船舶可為公司創造更多營業績效與獲利，故本次計畫之資金運用項目應屬可行。

綜上所述，本公司本次募集與發行有價證券計畫，就其法定程序、募集資金完成及資金運用計畫等各方面評估均具可行性，故整體而言，本公司本次募資計畫應屬可行。

2.本次計畫之必要性評估

(1)購置新船以增加業務彈性

該集團以經營與承攬散裝船舶運送服務為主要業務範圍，其中以船舶長期或短期出租作為主要營業項目。因國際間對於海運運輸業在航行安全與船隻管理方面有較高的標準與要求，在船舶保險及整體船隊業務的考量下，全球業界大多以一船一公司為主要經營模式，該集團在上述考量下，採取一船一公司之經營模式，截至 111 年 5 月底止該集團船隊擁有 16 艘船舶，包含 14 艘船籍為巴拿馬籍，2 艘船籍為馬紹爾籍，其中 9 艘為長期論時出租或自營攬貨或短期(1 年以下)論時出租方式經營，有 7 艘為光船出租方式營運。

該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，且其船隊之船舶承載運能介於 10,284 噸至 54,851 噸之間，該集團目前船隊平均船齡約 13.18 年左右，租家主要營運涵蓋全球航線。過去長達兩年的美國西岸碼頭工人罷工事件，導致港口運作嚴重中斷、商品進出口延後，全球供應鏈中斷，存貨庫存量已達低水位，隨著疫情受到控制，各國工廠逐漸復工，然而美西碼頭工人短缺、塞港、基礎建設不足問題短期間無法消彌，再加上明年開始實施的強制減碳環保新規定，老舊船隻面臨拆船、減速行駛而造成運力供應不足，均將使得散裝貨運需求大於供給。

本次辦理籌資募集之款項擬間接轉投資孫公司支應建造新船舶款項，除擴展船隊營運規模外，提供穩定而有效率的服務，並增加業務彈性，以達成客戶需求，將使該集團經營效率與獲利能力方面更獲提升。

(2)因應國際減碳環保新規定，汰換老舊船舶提升競爭力

國際海事組織(IMO)於 2020 年制定，要求 2030 年前航運碳排放強度降低至 40%，2050 年前降低碳排放總量 50%(碳強度 70%)的目標，短期 IMO 可能會要求從 2023 年開始建造的新船舶顯著提高能效，要求在現有船舶上引入碳強度評級，目標在 2026 年之前成為強制性措施。屆時缺乏節能效率的船舶需要使用替代燃料，或進行安裝節能裝置、更換主機等設備更新、減速航行以降低碳排效果，影響集團運輸量能。至 2021 年 9 月底，全球散裝貨船船隊中有 61%不符合環保要求，10%散裝貨船船齡超過 25 年。因此因應國際減碳環保新規定，全球海運正積極進行汰換老舊船舶，建造或購置符合未來環保法規新船，以提升整體競爭力。

(3)孫公司購置新船以增加轉投資收益

本公司本次辦理現金增資發行新股暨發行國內第五次無擔保轉換公司債之資金運用計畫係用於轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.，並透過 New Lucky Lines S.A.再轉投資 100%持股孫公司 Ace、Art、Cosmos、Century 及 Brave，用以支應其部分新建船舶之款項，本次新建造之 5 艘 DWT40,000 噸輕便型船舶，預計陸續於 112 年第 1~4 季及 113 年第 1 季竣工交船，交船後即可投入營運。本次新造 5 艘船舶，目前仍在洽尋租家，然在該集團豐富之船舶租賃經驗下，應可順利尋獲承租方，該集團欲以長約鎖定營收，以創造穩定之獲利來源，本次擬透過子公司再轉投資孫公司購置新建散裝貨輪投入營運，其最

終之營運成果均由本公司全數認列轉投資收益，故對本公司股東權益之提升亦有正面之助益。

整體而言，本公司在自有資金無法完全支應下，係向銀行融資借款或發行普通公司債以支應公司營運上之資金需求，然而舉債之資金成本較高，本公司面臨利息支出對獲利之侵蝕及償債之壓力，因此為維持公司長期發展之穩定性、減少營運風險及降低對銀行融資之依存度，實有必要增加籌募低成本之長期資金，故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用於轉投資子公司，支付新建船舶款項，以豐富本公司現有船型，創造更多營收及獲利，增加長期資金穩定度，可降低屆時資金調度及償債資金不足之風險，提高公司營運競爭力，對本公司長期發展而言實有其必要性。

3.本次計畫之合理性評估

(1)本次資金運用計畫及預訂進度之合理性

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度	
			111 年	
			第三季	第四季
轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.	111 年第四季	1,806,000	1,534,170	271,830
合計		1,806,000	1,534,170	271,830

本公司於 111 年 3 月 4 日董事會決議辦理現金增資發行新股暨發行國內第五次無擔保轉換公司債，並經 111 年 5 月 26 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 計劃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	第四季
New Lucky Lines S.A.轉投資子公司 Ace	111 年第三季	593,285 (USD20,125 仟元)	593,285 (USD20,125 仟元)	-
New Lucky Lines S.A.轉投資子公司 Art	111 年第三季	678,040 (USD23,000 仟元)	678,040 (USD23,000 仟元)	-
New Lucky Lines S.A.轉投資子公司 Cosmos	111 年第三季	175,230 (USD5,944 仟元)	175,230 (USD5,944 仟元)	-
New Lucky Lines S.A.轉投資子公司 Century	111 年第四季	175,230 (USD5,944 仟元)	87,615 (USD2,972 仟元)	87,615 (USD2,972 仟元)
New Lucky Lines S.A.轉投資子公司 Brave	111 年第四季	184,215 (USD6,249 仟元)	-	184,215 (USD6,249 仟元)
合計		1,806,000 (USD61,262 仟元)	1,534,170 (USD52,041 仟元)	271,830 (USD9,221 仟元)

本公司本次轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.，並透過 New Lucky Lines S.A.再轉投資 100%持股孫公司 Ace、Art、Cosmos、Century 及 Brave，投資金額分別為美金 20,125 仟元、23,000 仟元、5,944 仟元、5,944 仟元及 6,249 仟元，總計美金 61,262 仟元(暫以新台幣兌換美元匯率 29.48:1 換算約為新台幣 1,806,000 仟元)，暫定將陸續於 111 年第三、四季轉投資孫公司。本次計畫擬轉投資於孫公司供其支應部分購置新建造載重噸數 40,000 噸散裝雜貨輪船舶之款項，預計支付進度如下：

單位：新台幣仟元

公司別	計畫項目	預計交船期程	購船總價款	本次計畫用以支應之金額		預計資金運用進度					
						111 年		112 年			
			美金	美金	新台幣	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
Franbo Ace Limited(註 2)	新造散裝雜貨輪	112 年第一季	28,750	20,125	593,285	-	84,755 (USD2,875)	508,530 (USD17,250)	-	-	-
Franbo Art Limited(註 3)	新造散裝雜貨輪	112 年第二季	28,750	23,000	678,040	84,755 (USD2,875)	-	84,755 (USD2,875)	508,530 (USD17,250)	-	-
Franbo Cosmos Limited (註 4)	新造散裝雜貨輪	112 年第三季	29,720	5,944	175,230	-	87,615 (USD2,972)	-	87,615 (USD2,972)	-	-
Franbo Century Limited (註 5)	新造散裝雜貨輪	112 年第四季	29,720	5,944	175,230	-	87,615 (USD2,972)	-	-	87,615 (USD2,972)	-
Franbo Brave Limited (註 6)	新造散裝雜貨輪	113 年第一季	31,295	6,249	184,215	-	-	-	-	92,272 (USD3,130)	91,943 (USD3,119)
合 計			148,235	61,262	1,806,000	84,755 (USD2,875)	259,985 (USD8,819)	593,285 (USD20,125)	596,145 (USD20,222)	179,887 (USD6,102)	91,943 (USD3,119)

註 1：新台幣兌換美元匯率以 29.48:1 換算。

註 2：Franbo Ace Limited 新購船舶總價款美金 28,750 仟元，已於 110 年第三季以 110 年現金增資募集資金支付 20%簽約金，本次預計再增加轉投資美金 20,125 仟元(以匯率 29.48 換算約為新台幣 593,285 仟元)，支應新船購置成本 70%之款項，其餘船舶成本則以自有資金或銀行融資支應。

註 3：Franbo Art Limited 新購船舶總價款美金 28,750 仟元，已於 110 年第三季以 110 年現金增資募集資金支付 20%簽約金，本次預計再增加轉投資美金 23,000 仟元(以匯率 29.48 換算約為新台幣 678,040 仟元)，支應新船購置成本 80%之款項。

註 4：Franbo Cosmos Limited 新購船舶總價款美金 29,720 仟元，已支付 20%簽約金，本次預計增加轉投資美金 5,944 仟元(以匯率 29.48 換算約為新台幣 175,230 仟元)，支應新船購置成本 20%之款項，其餘船舶成本則以自有資金或銀行融資支應。

註 5：Franbo Century Limited 新購船舶總價款美金 29,720 仟元，已支付 20%簽約金，本次預計增加轉投資美金 5,944 仟元(以匯率 29.48 換算約為新台幣 175,230 仟元)，支應新船購置成本 20%之款項，其餘船舶成本則以自有資金或銀行融資支應。

註 6：Franbo Brave Limited 新購船舶總價款美金 31,295 仟元，已支付 20%簽約金，本次預計增加轉投資美金 6,249 仟元(以匯率 29.48 換算約為新台幣 184,215 仟元)，支應新船購置成本 19.97%之款項，其餘船舶成本則以自有資金或銀行融資支應。

本公司本次辦理現金增資發行新股暨發行國內第五次無擔保轉換公司債之資金運用計畫係用於轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.，再由 New Lucky Lines S.A.再轉投資 100%持股孫公司 Ace、Art、Cosmos、Century 及 Brave，用以支應部分購置新建造載重噸數

40,000 噸散裝雜貨輪船舶之款項。本公司本次購置為新造船舶，Ace 及 Art 係於 110 年 9 月 2 日簽約建造、Cosmos 及 Century 係於 110 年 11 月 30 日簽約建造、Brave 則於 110 年 12 月 28 日簽約建造，均已於簽約時支付 20%簽約金，後續則依船舶建造竣工交船時間分期支付建造款項。所購置之散裝雜貨輪預計於 112 年第 1~4 季及 113 年第 1 季陸續竣工交船，交船後即可投入營運。另考量向主管機關申報、審查時間、公開承銷期間及繳款作業等因素，本次募集與發行計畫預計於 111 年第三季完成募集程序。俟資金募足完成後，遂將所募得資金陸續於 111 年第三季及第四季轉投資子公司，故其資金運用計畫及預計進度應屬合理。

(2)預計效益之合理性

本公司本次計畫透過 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，預估本公司於 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

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

由於本次資金運用計畫主要係轉投資孫公司 Ace、Art、Cosmos、Century 及 Brave，支應其購置新造船舶。茲針對 5 家孫公司之預估損

益情形評估如下：

A.5 家孫公司之預估損益情形

a.Franbo Ace Limited 預估 112 年~123 年度損益表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	112 年度	113 年度	114 年度	115 年度	116 年度(註 3)	117 年度
日租金(註 1)(元)	377,344	377,344	377,344	377,344	377,344	377,344
出租日數(天)	270	360	360	360	355	360
營業收入(註 2)	101,883	135,844	135,844	135,844	133,957	135,844
營業成本	52,584	70,536	71,295	71,295	82,092	72,069
營業毛利	49,299	65,308	64,549	64,549	51,865	63,775
毛利率	48.39%	48.08%	47.52%	47.52%	38.72%	46.95%
營業費用	4,731	6,309	6,309	6,308	6,308	6,309
營業利益	44,568	58,999	58,240	58,241	45,557	57,466
營業外收(支)	(10,370)	(12,027)	(9,972)	(7,951)	(5,930)	(807)
稅後淨利	34,198	46,972	48,268	50,290	39,627	56,659
New Lucky Lines S.A. 認列轉投資收益	34,198	46,972	48,268	50,290	39,627	56,659

註 1：日租金為美金 12,800 元，再以新台幣兌換美金之匯率 29.48:1 換算而得。

註 2：預計於 2023 年第 1 季交船，4 月起租，營業收入係以美金日租金乘以預計出租日數再以新台幣兌換美金之匯率 29.48:1 換算而得。

註 3：依船級社船舶法定檢驗規定每 5 年需特別檢驗，估列進塢維修保養 10 天，並估列塢修成本。

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	118 年度	119 年度	120 年度	121 年度(註 3)	122 年度	123 年度
日租金(註 1)(元)	377,344	377,344	377,344	377,344	377,344	377,344
出租日數(天)	360	360	360	355	360	360
營業收入(註 2)	135,844	135,844	135,844	133,957	135,844	135,844
營業成本	72,858	72,858	73,663	83,686	74,485	74,485
營業毛利	62,986	62,986	62,181	50,271	61,359	61,359
毛利率	46.37%	46.37%	45.77%	37.53%	45.17%	45.17%
營業費用	6,309	6,309	6,309	6,309	6,309	6,309
營業利益	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051	55,051
營業外收(支)	0	0	0	0	0	0
稅後淨利	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051	55,051
New Lucky Lines S.A. 認列轉投資收益	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051	55,051

b. Franbo Art Limited 預估 112 年~123 年度損益表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	112 年度	113 年度	114 年度	115 年度	116 年度(註 3)	117 年度
日租金(註 1)(元)	377,344	377,344	377,344	377,344	377,344	377,344
出租日數(天)	240	360	360	360	355	360
營業收入(註 2)	90,563	135,844	135,844	135,844	133,957	135,844
營業成本	46,647	70,536	71,295	71,295	82,092	72,069
營業毛利	43,916	65,308	64,549	64,549	51,865	63,775
毛利率	48.49%	48.08%	47.52%	47.52%	38.72%	46.95%
營業費用	4,206	6,309	6,309	6,309	6,309	6,308
營業利益	39,710	58,999	58,240	58,240	45,556	57,467
營業外收(支)	(7,027)	(12,534)	(10,477)	(8,456)	(6,435)	(2,085)
稅後淨利	32,683	46,465	47,763	49,784	39,121	55,382
New Lucky Lines S.A. 認列轉投資收益	32,683	46,465	47,763	49,784	39,121	55,382

註 1：日租金為美金 12,800 元，再以新台幣兌換美金之匯率 29.48:1 換算而得。

註 2：預計於 2023 年第 2 季交船，5 月起租，營業收入係以美金日租金乘以預計出租日數再以新台幣兌換美金之匯率 29.48:1 換算而得。

註 3：依船級社船舶法定檢驗規定每 5 年需特別檢驗，估列進塢維修保養 10 天，並估列塢修成本。

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	118 年度	119 年度	120 年度	121 年度(註 3)	122 年度	123 年度
日租金(註 1)(元)	377,344	377,344	377,344	377,344	377,344	377,344
出租日數(天)	360	360	360	355	360	360
營業收入(註 2)	135,844	135,844	135,844	133,957	135,844	135,844
營業成本	72,858	72,858	73,663	83,686	74,485	74,485
營業毛利	62,986	62,986	62,181	50,271	61,359	61,359
毛利率	46.37%	46.37%	45.77%	37.53%	45.17%	45.17%
營業費用	6,309	6,309	6,309	6,309	6,309	6,309
營業利益	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051	55,051
營業外收(支)	0	0	0	0	0	0
稅後淨利	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051	55,051
New Lucky Lines S.A. 認列轉投資收益	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051	55,051

c. Franbo Cosmos Limited 預估 112 年~123 年度損益表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	112 年度	113 年度	114 年度	115 年度	116 年度(註 3)	117 年度
日租金(註 1)(元)	377,344	377,344	377,344	377,344	377,344	377,344
出租日數(天)	120	360	360	360	355	360
營業收入(註 2)	45,281	135,844	135,844	135,844	133,957	135,844
營業成本	24,444	73,334	74,059	74,059	84,774	74,798
營業毛利	20,837	62,510	61,785	61,785	49,183	61,046
毛利率	46.02%	46.02%	45.48%	45.48%	36.72%	44.94%
營業費用	2,103	6,309	6,308	6,308	6,308	6,309
營業利益	18,734	56,201	55,477	55,477	42,875	54,737
營業外收(支)	(3,712)	(13,608)	(11,461)	(9,352)	(7,243)	(4,066)
稅後淨利	15,022	42,593	44,016	46,125	35,632	50,671
New Lucky Lines S.A.認列轉投資收益	15,022	42,593	44,016	46,125	35,632	50,671

註 1：日租金為美金 12,800 元，再以新台幣兌換美金之匯率 29.48:1 換算而得。

註 2：預計於 2023 年第 3 季交船，9 月起租，營業收入係以美金日租金乘以預計出租日數再以新台幣兌換美金之匯率 29.48:1 換算而得。

註 3：依船級社船舶法定檢驗規定每 5 年需特別檢驗，估列進塢維修保養 10 天，並估列塢修成本。

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	118 年度	119 年度	120 年度	121 年度(註 3)	122 年度	123 年度
日租金(註 1)(元)	377,344	377,344	377,344	377,344	377,344	377,344
出租日數(天)	360	360	360	355	360	360
營業收入(註 2)	135,844	135,844	135,844	133,957	135,844	135,844
營業成本	75,552	75,552	76,321	86,297	76,321	76,321
營業毛利	60,292	60,292	59,523	47,660	59,523	59,523
毛利率	44.38%	44.38%	43.82%	35.58%	43.82%	43.82%
營業費用	6,309	6,309	6,309	6,309	6,309	6,309
營業利益	53,983	53,983	53,214	41,351	53,214	53,214
營業外收(支)	0	0	0	0	0	0
稅後淨利	53,983	53,983	53,214	41,351	53,214	53,214
New Lucky Lines S.A.認列轉投資收益	53,983	53,983	53,214	41,351	53,214	53,214

d. Franbo Century Limited 預估 112 年~123 年度損益表

單位：新台幣仟元

年度 項目	112 年度	113 年度	114 年度	115 年度	116 年度(註 3)	117 年度
日租金(註 1)(元)	377,344	377,344	377,344	377,344	377,344	377,344
出租日數(天)	60	360	360	360	355	360
營業收入(註 2)	22,641	135,844	135,844	135,844	133,957	135,844
營業成本	12,223	73,334	74,059	74,059	84,774	74,798
營業毛利	10,418	62,510	61,785	61,785	49,183	61,046
毛利率	46.02%	46.02%	45.48%	45.48%	36.72%	44.94%
營業費用	1,051	6,309	6,308	6,308	6,308	6,309
營業利益	9,367	56,201	55,477	55,477	42,875	54,737
營業外收(支)	(1,238)	(13,960)	(11,812)	(9,703)	(7,594)	(5,130)
稅後淨利	8,129	42,241	43,665	45,774	35,281	49,607
New Lucky Lines S.A. 認列轉投資收益	8,129	42,241	43,665	45,774	35,281	49,607

註 1：日租金為美金 12,800 元，再以新台幣兌換美金之匯率 29.48:1 換算而得。

註 2：預計於 2023 年第 4 季交船，11 月起租，營業收入係以美金日租金乘以預計出租日數再以新台幣兌換美金之匯率 29.48:1 換算而得。

註 3：依船級社船舶法定檢驗規定每 5 年需特別檢驗，估列進塢維修保養 10 天，並估列塢修成本。

單位：新台幣仟元

年度 項目	118 年度	119 年度	120 年度	121 年度(註 3)	122 年度	123 年度
日租金(註 1)(元)	377,344	377,344	377,344	377,344	377,344	377,344
出租日數(天)	360	360	360	355	360	360
營業收入(註 2)	135,844	135,844	135,844	133,957	135,844	135,844
營業成本	75,552	75,552	76,321	86,297	76,321	76,321
營業毛利	60,292	60,292	59,523	47,660	59,523	59,523
毛利率	44.38%	44.38%	43.82%	35.58%	43.82%	43.82%
營業費用	6,309	6,309	6,309	6,309	6,309	6,309
營業利益	53,983	53,983	53,214	41,351	53,214	53,214
營業外收(支)	0	0	0	0	0	0
稅後淨利	53,983	53,983	53,214	41,351	53,214	53,214
New Lucky Lines S.A. 認列轉投資收益	53,983	53,983	53,214	41,351	53,214	53,214

e. Franbo Brave Limited 預估 113 年~123 年度損益表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	113 年度	114 年度	115 年度	116 年度	117 年度(註 3)
日租金(註 1)(元)	397,980	397,980	397,980	397,980	397,980
出租日數(天)	300	360	360	360	355
營業收入(註 2)	119,394	143,273	143,273	143,273	141,283
營業成本	62,755	75,306	76,031	76,031	86,004
營業毛利	56,639	67,967	67,242	67,242	55,279
毛利率	47.44%	47.44%	46.93%	46.93%	39.13%
營業費用	5,257	6,309	6,308	6,308	6,309
營業利益	51,382	61,658	60,934	60,934	48,970
營業外收(支)	(10,821)	(12,514)	(10,406)	(8,297)	(6,206)
稅後淨利	40,561	49,144	50,528	52,637	42,764
New Lucky Lines S.A.認列轉投資收益	40,561	49,144	50,528	52,637	42,764

註 1：日租金為美金 13,500 元，再以新台幣兌換美金之匯率 29.48:1 換算而得。

註 2：預計於 2024 年第 1 季交船，3 月起租，營業收入係以美金日租金乘以預計出租日數再以新台幣兌換美金之匯率 29.48:1 換算而得。

註 3：依船級社船舶法定檢驗規定每 5 年需特別檢驗，估列進塢維修保養 10 天，並估列塢修成本。

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	118 年度	119 年度	120 年度	121 年度	122 年度(註 3)	123 年度
日租金(註 1)(元)	397,980	397,980	397,980	397,980	397,980	397,980
出租日數(天)	360	360	360	360	355	360
營業收入(註 2)	143,273	143,273	143,273	143,273	141,283	143,273
營業成本	76,770	76,770	76,770	77,524	87,497	77,524
營業毛利	66,503	66,503	66,503	65,749	53,786	65,749
毛利率	46.42%	46.42%	46.42%	45.89%	38.07%	45.89%
營業費用	6,309	6,309	6,309	6,309	6,309	6,309
營業利益	60,194	60,194	60,194	59,440	47,477	59,440
營業外收(支)	0	0	0	0	0	0
稅後淨利	60,194	60,194	60,194	59,440	47,477	59,440
New Lucky Lines S.A.認列轉投資收益	60,194	60,194	60,194	59,440	47,477	59,440

B.估計之合理性說明

a.營業收入

在營業收入預估方面，孫公司 Franbo Ace Limited、Franbo Art Limited、Franbo Cosmos Limited、 Franbo Century Limited 及 Franbo Brave Limited 目前尚積極洽詢承租方，惟過去長達兩年的美國西岸碼頭工人罷工事件，導致港口運作嚴重中斷、商品進出口延後，全球供應鏈中斷，存貨庫存量已達低水位，隨著疫情受到控制，各國工廠逐漸復工，然而美西碼頭工人短缺、塞港、基礎建設不足問題短期間無法消彌，散裝市場運力將面臨供不應求，再加上明年歐盟排碳新規上路，市場不符合環保規定之船舶將面臨拆船或減速航行致散裝船之供給量能減少，均將使得散裝貨運需求大於供給。考量在該集團豐富之船舶出租經驗下，未來應可順利尋獲租家並與其簽訂長期租約。本公司係以近期簽訂之租金價格為預估基礎，依據本公司經驗日本製新造船在租約簽訂上每日租金均高於市場平均。參酌 Intermodal 研究報告顯示，Handysize 型船舶 DWT 32K 期租 1 年/3 年行情(如下圖 1)，各別落在日租金 24,750/15,000 美元左右，另參酌 Clarkson 研究報告顯示，Handysize 型船舶對於 DWT 38K 期租 3 年/5 年行情(如下圖 2)，各別落在日租金 19,000/11,750 美元左右。依目前市場推估 DWT 32-38K 在”3 年期”的平均租金的合理性應該落在日租金 15,000 – 19,000 美元之間。

圖 1:租傭之船舶日租金統計

		Period			
	$/day	10/09/2021	09/07/2021	2020	2019
Capesize	180K 6mnt TC	43,250	40,000	15,561	18,839
	180K 1yr TC	32,000	29,750	14,594	17,397
	180K 3yr TC	23,750	23,500	14,118	15,474
Panamax	76K 6mnt TC	33,000	34,000	10,585	12,147
	76K 1yr TC	28,000	28,250	10,613	12,080
	76K 3yr TC	17,750	17,750	10,537	11,931
Supramax	58K 6mnt TC	37,250	36,250	10,296	11,493
	58K 1yr TC	27,250	25,250	10,248	11,344
	58K 3yr TC	19,000	16,250	9,690	10,883
Handysize	32K 6mnt TC	32,750	26,250	8,498	9,152
	32K 1yr TC	24,750	19,750	8,556	9,291
	32K 3yr TC	15,000	13,000	8,686	9,291

資料來源:Intermodal Week 36 | 10th September 2021 期

圖 2:租傭之船舶日租金統計

Timecharter Rates (Average Pac/Atl Delivery)		Average Rate $/day 2018	2019	2020	To Date 2021	Sep 10
One Year Timecharter...						
Capesize (Eco)	180,000 dwt			16,514	26,736	33,625
Capesize	180,000 dwt	19,146	17,358	14,808	25,226	32,125
Kamsarmax	82,000 dwt	14,304	13,251	11,849	22,836	30,250
Panamax	75,000 dwt	13,029	11,877	10,530	20,789	28,000
Supramax	58,000 dwt	12,808	10,862	9,834	19,563	27,000
Handysize	38,000 dwt	10,707	9,862	9,297	18,821	27,625
Three Year Timecharter...						
Capesize	180,000 dwt	18,245	14,947	13,837	20,449	23,875
Kamsarmax	82,000 dwt	13,388	12,661	11,542	16,239	19,750
Supramax	58,000 dwt	11,760	10,017	9,257	13,530	19,000
Handysize	38,000 dwt	9,760	9,469	9,358	13,291	19,000
Five Year Timecharter...						
Capesize	180,000 dwt	17,406	15,745	14,642	18,054	20,375
Kamsarmax	82,000 dwt	13,173	12,352	11,493	14,184	16,250
Supramax	58,000 dwt	11,317	9,918	9,310	10,274	11,000
Handysize	38,000 dwt	9,635	9,452	10,255	10,760	11,750

資料來源:Clarkson 10th September 2021 期租船舶日租金統計

由於該平均報價日租金係以全市場營運之 Handysize 型船舶為計算基礎，故本公司新建造船舶 Ace、Art、Cosmos 及 Century 於 2023 年交船投入營運後，預估每日租金為美金 12,800 元、Brave 於 2024 年交船投入營運後預估每日租金為美金 13,500 元估算，應尚屬合理。各輪預計於 112 年第 1~4 季及 113 年第 1 季各交 1 船，日租金分別以美金 12,800 元及 13,500 元估算；另本公司出租日數則係扣除例行保養維護之天數 5 日後，每年營運天數以 360 日計算，另依船級社船舶法定檢驗規定每 5 年需特別檢驗，估列進塢維修保養 10 天，故於投入營運第 5 年營運天數以 355 天計算。綜上評估，本公司就其孫公司 Franbo Ace Limited、Franbo Art Limited、Franbo Cosmos Limited、 Franbo Century Limited 及 Franbo Brave Limited 營業收入之估計係屬合理。

b.營業毛利

在營業毛利預估方面，本公司係參酌目前出租相近噸位數之船舶之平均成本估算，經衡量相關人事成本、設備折舊、船舶保險、船舶補給、船舶塢修成本及各項雜支等支出，並加計物價指數上漲之影響，估計該預計新建造船舶之營業成本，並據以得知毛利率約在 36.72%~48.49% 之區間，故本公司就其孫公司 Franbo Ace Limited、Franbo Art Limited、Franbo Cosmos Limited、 Franbo Century Limited 及 Franbo Brave Limited 營業毛利之估計係屬合理。

c.營業利益

在營業費用預估方面，孫公司 Franbo Ace Limited、Franbo Art Limited、Franbo Cosmos Limited、 Franbo Century Limited 及 Franbo Brave Limited 本次新建 5 艘新船預計採出租方式營運，最主要營業費用為支付予母公司的船舶管理費及營運代管費，本公司依過去經驗推估，並參考現行噸數類似船舶收費標準，每日船舶管理費及營運代管費分別以美金 400 元及美金 194 元為計算依據應係屬合理。

d.稅前淨利估計之合理性

基於穩健保守之原則，本公司未予估列營業外收入，僅就孫公司 Franbo Ace Limited、Franbo Art Limited、Franbo Cosmos Limited、 Franbo Century Limited 及 Franbo Brave Limited 以船舶向銀行抵押借款產生之利息費用予以估列，經參酌目前集團內其他船舶抵押借款之平均利率水準計算而得，故本公司就其孫公司稅前淨利之估計係屬合理。

綜上所述，本公司新建造之 5 艘船舶加入營運後，預估本公司於 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。本公司對於新建造船船之預估效益係已參考同型船舶租金行情、經營成本及約當同型船舶之營運情形，故其預計可能產生效益應屬合理。

C.預計資金回收年限分析

本公司本次計畫透過 100%持股子公司 New Lucky Lines S.A.間接轉投資 100%持股孫公司 Franbo Ace Limited、Franbo Art Limited、Franbo Cosmos Limited、 Franbo Century Limited 及 Franbo Brave Limited，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，預估本公司於 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。茲就 Ace、Art、Cosmos、Century 及 Brave 等 5 艘新建船舶之資金回收年限評估如下：

a. Ace 之資金回收年限

本公司本次購置 40,000DWT 散裝雜貨輪 Ace 之總建造成本為美金 2,875 萬元，約為新台幣 847,550 仟元(匯率以 29.48 計算)，以

差補法計算其資金預估回收年限約為 10.46 年，故其評估之資金回收年限尚屬合理。

單位：新台幣仟元

年限	項目 年度	稅後淨利 A	折舊費用 B	當年度資金回收金額 A+B	累計資金收回金額
1	112	34,198	24,448	58,646	58,646
2	113	46,972	32,598	79,570	138,216
3	114	48,268	32,598	80,866	219,082
4	115	50,290	32,598	82,888	301,970
5	116	39,627	32,598	72,225	374,195
6	117	56,659	32,598	89,257	463,452
7	118	56,677	32,598	89,275	552,727
8	119	56,677	32,598	89,275	642,002
9	120	55,872	32,598	88,470	730,472
10	121	43,962	32,598	76,560	807,032
11	122	55,051	32,598	87,649	894,681

註 1：每年折舊費用以船舶平均耐用年限 25 + 1 年為提列基礎。

註 2：資金回收年限之計算：｛10+(847,550-807,032)/87,649｝=10.46 年。

b. Art 之資金回收年限

本公司本次購置 40,000DWT 散裝雜貨輪 Art 之總建造成本為美金 2,875 萬元，約為新台幣 847,550 仟元(匯率以 29.48 計算)，以差補法計算其資金預估回收年限約為 10.55 年，故其評估之資金回收年限尚屬合理。

單位：新台幣仟元

年限	項目 年度	稅後淨利 A	折舊費用 B	當年度資金回收金額 A+B	累計資金收回金額
1	112	32,683	21,732	54,415	54,415
2	113	46,465	32,598	79,063	133,478
3	114	47,763	32,598	80,361	213,839
4	115	49,784	32,598	82,382	296,221
5	116	39,121	32,598	71,719	367,940
6	117	55,382	32,598	87,980	455,920
7	118	56,677	32,598	89,275	545,195
8	119	56,677	32,598	89,275	634,470
9	120	55,872	32,598	88,470	722,940
10	121	43,962	32,598	76,560	799,500
11	122	55,051	32,598	87,649	887,149

註 1：每年折舊費用以船舶平均耐用年限 25 + 1 年為提列基礎。

註 2：資金回收年限之計算：｛10+(847,550-799,500)/87,649｝=10.55 年。

c. Cosmos 之資金回收年限

本公司本次購置 40,000DWT 散裝雜貨輪 Cosmos 之總建造成本

為美金 2,972 萬元，約為新台幣 876,146 仟元(匯率以 29.48 計算)，以差補法計算其資金預估回收年限約為 11.44 年，故其評估之資金回收年限尚屬合理。

單位：新台幣仟元

年限	項目 年度	稅後淨利 A	折舊費用 B	當年度資金回收金額 A+B	累計資金收回金額
1	112	15,022	11,233	26,255	26,255
2	113	42,593	33,698	76,291	102,546
3	114	44,016	33,698	77,714	180,260
4	115	46,125	33,698	79,823	260,083
5	116	35,632	33,698	69,330	329,413
6	117	50,671	33,698	84,369	413,782
7	118	53,983	33,698	87,681	501,463
8	119	53,983	33,698	87,681	589,144
9	120	53,214	33,698	86,912	676,056
10	121	41,351	33,698	75,049	751,105
11	122	53,214	33,698	86,912	838,017
12	123	53,214	33,698	86,912	924,929

註 1：每年折舊費用以船舶平均耐用年限 25 + 1 年為提列基礎。

註 2：資金回收年限之計算：｛11+(876,146-838,017)/ 86,912｝=11.44 年。

d. Century 之資金回收年限

本公司本次購置 40,000DWT 散裝雜貨輪 Century 之總建造成本為美金 2,972 萬元，約為新台幣 876,146 仟元(匯率以 29.48 計算)，以差補法計算其資金預估回收年限約為 11.61 年，故其評估之資金回收年限尚屬合理。

單位：新台幣仟元

年限	項目 年度	稅後淨利 A	折舊費用 B	當年度資金回收金額 A+B	累計資金收回金額
1	112	8,129	5,616	13,745	13,745
2	113	42,241	33,698	75,939	89,684
3	114	43,665	33,698	77,363	167,047
4	115	45,774	33,698	79,472	246,519
5	116	35,281	33,698	68,979	315,498
6	117	49,607	33,698	83,305	398,803
7	118	53,983	33,698	87,681	486,484
8	119	53,983	33,698	87,681	574,165
9	120	53,214	33,698	86,912	661,077
10	121	41,351	33,698	75,049	736,126
11	122	53,214	33,698	86,912	823,038
12	123	53,214	33,698	86,912	909,950

註 1：每年折舊費用以船舶平均耐用年限 25 + 1 年為提列基礎。

註 2：資金回收年限之計算：｛11+(876,146-823,038)/ 86,912｝=11.61 年。

e. Brave 之資金回收年限

本公司本次購置 40,000DWT 散裝雜貨輪 Brave 之總建造成本為美金 3,129 萬 5 仟元，約為新台幣 922,577 仟元(匯率以 29.48 計算)，以差補法計算其資金預估回收年限約為 11.53 年，故其評估之資金回收年限尚屬合理。

單位：新台幣仟元

年限	項目 年度	稅後淨利 A	折舊費用 B	當年度資金回收金額 A+B	累計資金收回金額
1	112	-	-	-	-
2	113	40,561	29,570	70,131	70,131
3	114	49,144	35,484	84,628	154,759
4	115	50,528	35,484	86,012	240,771
5	116	52,637	35,484	88,121	328,892
6	117	42,764	35,484	78,248	407,140
7	118	60,194	35,484	95,678	502,818
8	119	60,194	35,484	95,678	598,496
9	120	60,194	35,484	95,678	694,174
10	121	59,440	35,484	94,924	789,098
11	122	47,477	35,484	82,961	872,059
12	123	59,440	35,484	94,924	966,983

註 1：每年折舊費用以船舶平均耐用年限 25 + 1 年為提列基礎。

註 2：資金回收年限之計算：｛11+(922,577-872,059)/ 94,924｝=11.53 年。

綜上，本公司本次募集與發行有價證券計畫應具可行性及必要性，且資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益亦具合理性。

4.各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋之影響

(1)各種資金調度來源比較分析

綜觀上市(櫃)公司主要資金調度來源，大致分為股權及債權之相關籌資工具，前者有現金增資發行新股及海外存託憑證，後者如國內外轉換公司債、普通公司債及銀行借款等。茲就各種資金調度來源比較分析有利及不利因素彙總如下：

項目		有利因素	不利因素
股權	現金增資發行新股	1.提高自有資本比率，強化財務結構，減少利息支出，降低財務風險，提昇競爭力。 2.目前投資者接受程度最高之金融商品，資金募集計劃較易順利完成。 3.員工依法得優先認購 10%～15%，成為公司股東，提升員工對公司之認同度及向心力。	1.獲利水準易因股本膨脹而被立即稀釋，公司經營階層承受壓力高。 2.對於股權較不集中公司，其經營權易受威脅。 3.原股東有認股資金需求之壓力。
	海外存託憑證	1.藉海外市場募集資金動作，拓展公司海外知名度。 2.發行價格一般高於發行海外存託憑證時點之國內普通股價格，相當於以較高價格溢價發行股票，籌募資金較多。 3.募資對象以國外法人為主，避免國內籌碼膨脹太多，對股價產生不利影響。 4.可提高自有資本率，改善財務結構。	1.公司海外知名度高低及其產業成長性將影響資金募集計畫成功與否。 2.目前國內法令規定，海外存託憑證雖可轉換為普通股，惟手續繁雜，買賣易受限，致流通性不高。 3.固定發行成本較高，為符合規模經濟效益，募集資金不宜過低。 4.因股本膨脹而產生每股盈餘稀釋效果。
債權	轉換公司債	1.因其附有轉換權，票面利率與殖利率皆可較發行公司債為低，故其資金募集成本較低。 2.轉換公司債經債權人請求轉換後，即由負債轉變成資本，除可節省利息支出外，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。 3.轉換公司債之債權人未要求轉換前對公司無經營權，故對經營權之影響較小。 4.債權人請求轉換時點不一，將延緩對每股盈餘之稀釋效果。 5.轉換公司債轉換價格，一般較發行轉換公司債時之普通股時價為高，相當於以較高價格溢價發行股票。	1.轉換公司債未全數轉換前，公司仍需支付利息或提列利息補償金，對財務結構之改善仍屬有限。 2.依目前市場發行之轉換公司債，其轉換與否之主權屬債權人，發行人較難以掌握其資金調度計畫。 3.債權人要求贖回或到期無人轉換，發行公司將面臨較大資金壓力。 4.增加發行公司股務及帳務處理的困難。
	普通公司債	1.每股盈餘無被稀釋之虞。 2.公司債之債權人對公司無經營權，故對公司經營權掌握不致造成重大影響。 3.可取得中、長期穩定資金。 4.債息可產生節稅效果。	1.利息負擔較重，負債增加，易侵蝕公司獲利。 2.財務結構惡化，降低同業競爭能力。 3.公司債期限屆滿後，公司將面臨龐大資金贖回壓力。 4.因國內目前缺乏客觀之債信評等，資訊不完全，資金募集較為不利。
	銀行借款或發行承兌匯票	1.資金挹注能暫時支應公司資金需求。 2.程序簡便，資金額度運用彈性較大。 3.資金籌措因不須主管機關審核，故取得資金最迅速。 4.若能有效運用財務槓桿，利用較低成本，促創造較高利潤。 5.利息可產生節稅效果。	1.利息負擔較重，負債增加，易侵蝕公司獲利能力。 2.財務結構惡化，降低同業競爭能力。 3.融通期限一般較短，限制條款較多且嚴格及需提供擔保品。 4.長期投資及或固定資產購置不宜以銀行短期借款支應。

(2)各種資金調度來源對發行人申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋之影響

茲依各種籌資工具分析其利弊對本公司每股盈餘稀釋之影響，其中發行海外存託憑證(GDR)及海外轉換公司債因涉及國外發行市場作業，相關流程較為繁複，且其固定發行成本較高，又存在著資金匯兌的風險，不符合經濟效益，故不擬列入分析比較項目，另銀行借款與發行普通公司債之效果差異不大，以下僅就銀行借款、現金增資、國內轉換公司債等籌資方式，對本公司每股盈餘稀釋之影響加以評估：

單位：新台幣仟元

項目	銀行借款	現金增資	轉換公司債		現金增資暨轉換公司債			
			全數轉換	未轉換	現增	CB 全數轉換	現增	CB 未轉換
籌資金額	1,806,000	1,806,000	1,800,000	1,800,000	1,200,000	600,000	1,200,000	600,000
籌資工具利率(註2)	1.91%	-	-	1.26%	-	-	-	1.26%
資金成本(A)(註1)	34,495	-	-	22,680	-	-	-	7,540
籌資前流通在外股數(註3)	188,636	188,636	188,636	188,636	188,636		188,636	
增加股數(註4)	-	75,250	90,045	-	50,000	30,015	50,000	-
籌資後流通在外股數(B)	188,636	263,886	278,681	188,636	268,651		238,636	
資金成本對每股盈餘之影響(A)/(B)(元)	0.18	-	-	0.12	-		0.03	
每股盈餘稀釋程度(註5)	-	28.52%	32.31%	-	29.78%		20.95%	

註1：轉換公司債以面額計算。

註2：為便於分析，資金成本及每股盈餘稀釋效果皆以一年為評估期間。在不考慮發行成本前提下，各種籌資工具資金成本分別為：銀行借款利率約 1.91%(該公司 111/3/31 銀行短期借款平均利率)；現金增資為 0%；轉換公司債若全數轉換為 0%，若全數未轉換則以本次發行國內第五次無擔保轉換公司債於考量發行成本後之實質利率為 1.26%計算。

註3：該公司 111 年 3 月 31 日流通在外股數為 188,636 仟股。

註4：現金增資之發行價格暫定為 24 元(以參考價格扣現金股利後之 27.15 元*88.39%計算)，共計發行 75,250 仟股；轉換公司債每股轉換價格 19.99 元(以參考價格 19.60 元*轉換溢價率 102%)，最大可轉換股數為 90,045 仟股。

註5：為便於分析，資金成本計算期間以一年估算，未考慮資金成本之節省下，每股盈餘之稀釋程度：

(1)現金增資：【1-188,636/(188,636+75,250)＝28.52%】；

(2)轉換公司債全數轉換：【1-188,636 /(188,636+90,045)＝32.31%】。

(3)現金增資及轉換公司債全數未轉換：【1-188,636 /(188,636+50,000)＝20.95%】。

(4)現金增資及轉換公司債全數轉換：【1-188,636 /(188,636+50,000+30,015)＝29.78%】。

A.資金成本對每股盈餘稀釋影響

經比較各種籌資工具對於每股盈餘之影響，雖採銀行借款方式籌資並不會增加股本，不致對每股盈餘造成稀釋效果，惟會降低日後舉債能力，且未來借款到期仍有還款之壓力，對於每年資金調度容易造成負擔，加以資金成本較高，影響每股盈餘約 0.18 元；若採現金增資方式籌資，其資金成本低於其他籌資方式，惟立即大量膨脹股本，對每股盈餘產生稀釋效果 28.52%；全

數採用轉換公司債方式募集資金，在假設轉換公司債全數未予轉換下，實質利率設算利息補償金對於每股盈餘之影響為 0.12 元，仍有降低每股盈餘之效果，且將大幅提高負債比率，而當股價未達轉換價格，債權人無轉換成普通股誘因，債券到期前發行公司將面臨資金調度壓力。

經比較各種資金調度來源對本公司未來年度每股盈餘之影響後，基於股本膨脹及資金成本之共同考量，本公司本次採現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債並行之籌資工具以募集資金，對本公司長期發展具正面效益。

B.對發行人財務負擔之影響

從資金成本觀點論之，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，現金增資發行新股因屬自有資金並無利息負擔，另本公司本次發行無擔保轉換公司債票面利率為零，且到期時依面額贖回，亦無實質利息負擔。從財務負擔觀點論之，銀行借款、現金增資發行新股及發行轉換公司債等三種可資運用之籌資工具中，除現金增資外餘均為負債性質，負債性質之工具均有到期時償還之資金壓力，其中轉換公司債因持有人具有轉換成普通股之權利，到期前債券持有人如將債券轉換成普通股，則到期時償還之資金壓力將相對減少。因此本公司本次辦理現金增資發行新股暨發行國內無擔保轉換公司債之籌資方式，除降低資金成本外，藉此取得長期穩定資金，對提高公司營運與財務穩定有相當之助益，對本公司長期發展較具正面效益。

C.對股權稀釋及股東權益之影響

a.股權之可能稀釋情形

本公司本次辦理現金增資發行新股 50,000 仟股暨發行國內第五次無擔保轉換公司債總面額 600,000 仟元，為便於分析，每股盈餘稀釋效果皆以一年為評估期間，則對股權可能稀釋情形分析如下：

$$=1-\frac{\text{已發行並流通在外之普通股股數}}{\text{普通股已發行並流通在外股數＋本次擬增資發行新股+本次擬發行可轉換公司債最大可轉換股數}}$$

$$=1-\frac{188{,}636\text{ 仟股}}{188{,}636\text{ 仟股}+50{,}000\text{ 仟股}+30{,}015\text{ 仟股}}$$

$$=1-70.22\%$$

$$=29.78\%$$

由上述計算結果顯示，本公司本次辦理現金增資發行新股 50,000 仟股暨發行國內第五次無擔保轉換公司債總面額 600,000 仟元，依轉換價格 19.99 元計算，對股東股權之最大可能稀釋效果為 29.78%，其稀釋效果應屬有限。基於股本膨脹及資金成本之共同考量，本公司本次採現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債並行之籌資工具以募集資金，故對現有股東權益尚無重大影響。

b.對現有股東權益之影響

就現有股東權益影響觀之，採取銀行借款等舉債方式籌資，將增加公司之負債，無法提高其淨值，對公司經營發展助益有限；若採發行可轉換公司債雖於轉換前將增加公司負債，然隨著債權人將持有之轉換公司債轉換為普通股，負債比率將逐漸降低且股東權益亦隨之增加，每股淨值亦將隨之提高；而採現金增資發行新股可即時提升公司淨值，長期而言對現有股東權益較有保障。

綜上所述，基於對發行人當年度每股盈餘稀釋、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益等綜合考量下，本次籌資計畫以辦理現金增資發行新股暨國內無擔保轉換公司債方式辦理，對公司而言，誠屬較佳之資金調度來源。

5.以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因及其合理性暨所沖減資本公積或保留盈餘之數額：不適用。

(九)說明本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式

本次之發行價格及轉換價格訂定方式，請參閱附件八之”現金增資股票承銷價格計算書”、附件九之“轉換公司債發行及轉換辦法”、附件十之“轉換公司債發行及轉換價格計算書”。

(十)資金運用概算及可能產生之效益

1.如為收購其他公司、擴建或新建不動產、廠房及設備者，應說明本次計畫完成後，預計可能增加之產銷量、值、成本結構(含總成本及單位成本)、獲利能力之變動情形、產品品質之改善情形及其他可能產生之效益：不適用。

2.如為轉投資其他公司，應列明事項：

(1)轉投資事業最近二年度之稅後淨利、轉投資之目的、資金計畫用途及其所營事業與公司業務之關聯性、預計投資損益情形及對公司經營之影響。如持有該轉投資事業普通股股權百分之二十以上者，應列明轉投資事業預計之資金運用進度、資金回收年限、資金回收之前各年度預計產生之效益與其對公司獲利能力及每股盈餘之影響

A.轉投資事業最近二年度之稅後淨利

單位:新台幣仟元

被投資公司名稱	本次計畫投資金額	投資損益認列方式	最近二年度之稅後淨利(損)		主要營業項目	資金計畫用途
			109 年度	110 年度		
New Lucky Lines S.A.	1,806,000 (USD61,262 仟元)	權益法	83,932	365,850	投資控股及國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。	轉投資孫公司 Franbo Ace Limited、Franbo Art Limited、Franbo Cosmos Limited、 Franbo Century Limited 及 Franbo Brave Limited，以支付新建船舶款項。

本公司主要從事散雜貨物運輸服務，採長短期論時出租及自營攬貨模式經營，並兼以船舶代管及管理等航運相關業務。本公司以最佳效益化為目的，機動調整船隊營運配置，並依需求提請購置船舶計畫、傭船方案與新造船舶計畫等，採取「一船一公司」之方式成立特殊目的子公司並予轉投資，故本公司持股100%之子公司New Lucky Lines S.A.與擬轉投資之孫公司Franbo Ace Limited、Franbo Art Limited、Franbo Cosmos Limited、Franbo Century Limited及Franbo Brave Limited，其主要所營項目與本公司及集團內其他公司均相同；各轉投資孫公司與本公司簽訂船舶管理顧問合約或營運代管合約，由本公司進行營運代管，最終營運成果亦均由本公司認列，故業務關係相輔相成，就行業特性而言實屬本業經營，非為他種業務或公司之其他投資。

B.轉投資目的

航運業近年發展迅速、市場競爭激烈，就長遠規劃來看，本公司預計將持續購置船舶以擴充船隊數量達經濟規模，屆時資源配置改善、管理效益提升，將形成市場區隔與資本技術進入之障礙，則高度競爭優勢將使本公司集團有長期穩定發展且營收獲益亦將逐年提升。

C.資金計畫用途及其所營事業與公司業務之關聯性

(A)資金計畫用途

有關資金計畫用途請參閱本公開說明書「參、二(一)、3 計畫項目及預計資金運用進度」(第 85 頁)之說明。

(B)所營事業與公司業務之關聯性

航運業近年發展迅速、市場競爭激烈，美國西岸碼頭工人罷工事件，導致港口運作嚴重中斷、商品進出口延後，全球供應鏈中斷，隨著疫情受到控制，各國工廠逐漸復工，然而美西碼頭工人短缺、塞港、基礎建設不足問題短期間無法消彌，散裝市場運力將面臨供不應求，再加上明年歐盟排碳新規上路，市場不符合環保規定之船舶將面臨拆船或減速航行致散裝船之供給量能減少，均將使得散裝貨運需求大於供給。就長遠規劃來看，本公司預計將持續購置船舶以擴充船隊數量達經濟規模，屆時資源配置改善、管理效益提升，將形成市場區隔與資本技術進入之障礙，高度競爭優勢將使本公司集團有長期穩定發展且營收獲益亦將逐年提升。故本公司本次所募集之資金，預計本次計畫透過 100%持股子公司 New Lucky Lines S.A.間接轉投資 100%持股孫公司 Franbo Ace Limited、Franbo Art Limited、Franbo Cosmos Limited、 Franbo Century Limited 及 Franbo Brave Limited，支應各孫公司購置新建載重噸數為 40,000 噸之散裝雜貨輪船舶投入未來營運，其最終營運成果均由本公司全數認列，故對本公司集團整體營收及獲利挹注將有顯著提升，對公司股東權益亦會有正面助益，故其投資係具必要性。

D.預計投資損益情形及對公司經營之影響

有關預計投資損益情形及對公司經營之影響請參閱本公開說明書「參、二

(一)、4 預計可能產生效益」(第 87 頁)之說明。

E.轉投資事業預計之資金運用進度、資金回收年限、資金回收之前各年度預計產生之效益與其對公司獲利能力及每股盈餘之影響

a. 轉投資事業預計之資金運用進度、資金回收年限及資金回收之前各年度預計產生之效益

本公司本次係計畫透過 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，有關資金回收年限及資金回收之前各年度預計產生之效益及其預計可能產生效益之合理性，請參閱請參閱本公開說明書「參、二(一)、3(2)」(第 85 頁)之說明。

b. 對發行人獲利能力及每股盈餘稀釋之影響

本公司本次計畫透過 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，預估本公司於 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。

<u>正德海運透過 New Lucky Lines S.A.認列之轉投資收益</u>

單位：新台幣仟元

轉投資子公司	112 年度	113 年度	114 年度	115 年度	116 年度	117 年度
每年認列投資收益	90,032	218,832	232,856	242,501	202,298	255,083
對正德公司每股盈餘之貢獻(元)	0.34	0.81	0.87	0.90	0.75	0.95

資料來源：本公司提供

單位：新台幣仟元

轉投資子公司	118 年度	119 年度	120 年度	121 年度	122 年度	123 年度
每年認列投資收益	281,514	281,514	278,366	230,066	264,007	275,970
對正德公司每股盈餘之貢獻(元)	1.05	1.05	1.04	0.86	0.98	1.03

資料來源：本公司提供

註：籌資後流通在外股數係以該公司 111 年 3 月 31 日流通在外股數 188,636 仟股，加計本次發行現金增資 50,000 仟股及無擔保轉換公司債假如全數轉換，每股轉換價格 19.99 元(以參考價格 19.60 元*轉換溢價率 102%)，最大可轉換股數為 30,015 仟股，合計籌資後流通在外股數為 268,651 仟股。

依上述預計損益表觀之，112~123 年可認列來自 5 艘新購船舶之投資收益，其對每股盈餘之貢獻約在新台幣 0.34 元至 1.05 元之間。

綜上所述，本公司本次透過子公司 New Lucky Lines S.A. 100%轉投資孫公司以支應建造船舶款項，對本公司之獲利能力及每股盈餘將產生正面之貢獻。

(2)如轉投資特許事業者，應敘明特許事業主管機關核准或許可情形及其核准或許可之附帶事項是否有影響本次募集與發行有價證券：不適用。

3.如為充實營運資金、償還債務者，應列明下列事項：不適用。

4.如為購買營建用地或支付營建工程款者，應詳列預計自購買土地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益：不適用。

5.如為購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明買方轉讓理由、受讓價格決定依據及受讓過程對契約相對人權利義務之影響:不適用。

三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

四、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)簡明資產負債表及綜合損益表

1. 簡明資產負債表－國際財務報導準則(合併)

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 111 年 3 月 31 日財務資料
		106 年	107 年	108 年	109 年	110 年	
流動資產		877,937	241,909	113,903	164,141	720,392	889,506
不動產、廠房及設備		3,219,192	3,975,089	4,020,482	4,195,556	4,018,921	3,908,017
無形資產		777	424	282	183	540	500
其他資產		154,653	172,386	225,642	257,613	978,631	1,335,478
資產總額		4,252,559	4,389,808	4,360,309	4,617,493	5,718,484	6,133,501
流動負債	分配前	586,234	626,820	1,120,377	757,484	633,091	760,440
	分配後	586,234	626,820	1,135,489	757,484	784,000 (註 2)	760,440
非流動負債		2,289,060	2,195,708	1,645,466	2,295,701	2,207,798	2,128,575
負債總額	分配前	2,875,294	2,822,528	2,765,843	3,053,185	2,840,889	2,128,575
	分配後	2,875,294	2,822,528	2,780,955	3,053,185	2,991,798 (註 2)	2,889,015
歸屬於母公司業主之權益		1,377,265	1,567,280	1,594,466	1,564,308	2,877,595	3,244,486
股本		1,850,115	1,511,246	1,511,246	1,526,358	1,886,358	1,886,358
資本公積		15,207	7,274	6,483	5,677	652,668	652,668
保留盈餘	分配前	(393,087)	81,255	161,848	226,588	601,850	855,749
	分配後	(393,087)	81,255	146,736	226,588	450,941 (註 2)	855,749
其他權益		(94,970)	(32,945)	(85,111)	(194,315)	(263,281)	(150,289)
庫藏股票		—	—	—	—	—	—
非控制權益		—	—	—	—	—	—
權益總額	分配前	1,377,265	1,567,280	1,594,466	1,564,308	2,877,595	3,244,486
	分配後	1,377,265	1,567,280	1,579,354	1,564,308	2,726,686 (註 2)	3,244,486

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：業經 111 年 5 月 26 日股東常會決議。

2. 簡明資產負債表－國際財務報導準則(個體)

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 111 年 3 月 31 日財務資料
		106 年	107 年	108 年	109 年	110 年	
流動資產		284,054	66,406	116,559	39,635	56,485	註 3
不動產、廠房及設備		52,151	54,772	52,882	50,992	53,267	
無形資產		777	424	282	183	540	
其他資產		1,956,030	2,138,394	2,181,204	2,262,982	3,229,026	
資產總額		2,293,012	2,259,996	2,350,927	2,353,792	3,339,318	
流動負債	分配前	339,783	112,100	707,735	286,240	39,854	
	分配後	339,783	112,100	722,847	286,240	190,763 (註 2)	
非流動負債		575,964	580,616	48,726	503,244	421,869	
負債總額	分配前	915,747	692,716	756,461	789,484	461,723	
	分配後	915,747	692,716	771,573	789,484	612,632 (註 2)	
歸屬於母公司業主之權益		—	—	—	—	—	
股 本		1,850,115	1,511,246	1,511,246	1,526,358	1,886,358	
資本公積		15,207	7,274	6,483	5,677	652,668	
保留盈餘	分配前	(393,087)	81,255	161,848	226,588	601,850	
	分配後	(393,087)	81,255	146,736	226,588	450,941 (註 2)	
其他權益		(94,970)	(32,495)	(85,111)	(194,315)	(263,281)	
庫藏股票		—	—	—	—	—	
非控制權益		—	—	—	—	—	
權益總額	分配前	1,377,265	1,567,280	1,594,466	1,564,308	2,877,595	
	分配後	1,377,265	1,567,280	1,579,354	1,564,308	2,726,686 (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：業經 111 年 5 月 26 日股東常會決議。
註 3：111 年第一季免編製個體財務報表。

3. 簡明綜合損益表－國際財務報導準則(合併)

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	最近五年度財務資料(註)					當年度截至111年3月31日財務資料
	106年	107年	108年	109年	110年	
營業收入	740,251	795,087	787,399	747,534	1,226,139	371,452
營業毛利	96,100	205,810	210,430	194,582	469,593	193,188
營業損益	36,834	147,618	156,511	140,484	378,480	167,462
營業外收入及支出	(527,908)	(57,221)	(73,608)	(44,368)	(5,110)	88,772
稅前淨利(淨損)	(491,074)	90,397	82,903	96,116	373,370	256,234
繼續營業單位本期淨利(淨損)	(491,813)	91,865	80,593	95,182	375,262	253,899
停業單位損失	—	—	—	—	—	—
本期淨利	(491,813)	91,865	80,593	95,182	375,262	253,899
本期其他綜合損益(稅後淨額)	(164,680)	62,475	(52,616)	(109,204)	(68,966)	112,992
本期綜合損益總額	(656,493)	154,340	27,977	(14,022)	306,296	366,891
淨利歸屬於母公司業主	(491,813)	91,865	80,593	95,182	375,262	253,899
淨利歸屬於非控制權益	—	—	—	—	—	—
綜合損益總額歸屬於母公司業主	(656,493)	154,340	27,977	(14,022)	306,296	366,891
綜合損益總額歸屬於非控制權益	—	—	—	—	—	—
每股盈餘(元)	(3.47)	0.61	0.53	0.62	2.24	1.35

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，故追溯調整以前年度每股盈餘。

4.簡明綜合損益表-國際財務報導準則(個體)

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	最近五年度財務資料(註 1)					當年度截至 110 年 3 月 31 日財務資料
	106 年	107 年	108 年	109 年	110 年	
營業收入	78,489	73,386	54,993	56,967	62,854	註 2
營業毛利	48,087	40,110	41,556	46,855	50,688	
營業損益	6,924	(873)	1,990	5,764	(21,821)	
營業外收入及支出	(497,998)	91,270	80,913	90,352	395,191	
稅前淨利	(491,074)	90,397	82,903	96,116	373,370	
繼續營業單位本期淨利	(491,813)	91,865	80,593	95,182	375,262	
停業單位損失	—	—	—	—	—	
本期淨利	(491,813)	91,865	80,593	95,182	375,262	
本期其他綜合損益(稅後淨額)	(164,680)	62,475	(52,616)	(109,204)	(68,966)	
本期綜合損益總額	(656,493)	154,340	27,977	(14,022)	306,296	
淨利歸屬於母公司業主	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
淨利歸屬於非控制權益	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
綜合損益總額歸屬於母公司業主	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
綜合損益總額歸屬於非控制權益	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
每股盈餘(元)	(3.47)	0.61	0.53	0.62	2.24	

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 2：111 年第一季免編製個體財務報表。

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

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

(二)影響上述簡明財務報表作一致性比較之重要事項如會計變動、公司合併或營業部門停工等及其發生對當年度財務報表之影響：無。

(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見：

1. 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
106	資誠聯合會計師事務所	林億彰、吳建志	無保留意見
107	資誠聯合會計師事務所	王國華、吳建志	無保留意見
108	資誠聯合會計師事務所	王國華、吳建志	無保留意見
109	資誠聯合會計師事務所	王國華、吳建志	無保留意見
110	資誠聯合會計師事務所	王國華、吳建志	無保留意見

2. 最近五年度如有更換會計師情事者，應列示公司、前任及繼任會計師對更換原因之說明：107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吳建志會計師簽證。

(四)財務分析：

1. 財務分析-國際財務報導準則(合併)

年度 / 分析項目		最近五年度財務分析(註 1)					當年度截至 111 年 3 月 31 日
		106 年	107 年	108 年	109 年	110 年	
財務結構%	負債占資產比率	67.61	64.30	63.43	66.12	49.68	47.10
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	113.89	94.66	80.59	92.00	126.54	137.49
償債能力%	流動比率	149.76	38.59	10.17	21.67	113.79	116.97
	速動比率	142.84	30.91	6.51	17.60	106.92	90.72
	利息保障倍數	(5.10)	1.91	1.86	2.49	9.72	25.03
經營能力%	應收款項週轉率(次)	41.05	39.85	66.53	210.34	306.15	167.27
	平均收現日數	8.89	9.15	5.48	1.73	1.19	2.18
	存貨週轉率(次)	47.98	48.95	60.73	75.76	91.46	8.54
	應付款項週轉率(次)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	平均銷貨日數	7.60	7.45	6.01	4.81	3.99	42.74
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	0.23	0.20	0.20	0.18	0.31	0.38
	總資產週轉率(次)	0.17	0.18	0.18	0.16	0.21	0.24
獲利能力%	資產報酬率(%)	(9.33)	3.97	3.59	3.27	7.92	17.71
	權益報酬率(%)	(31.13)	6.24	5.10	6.03	16.90	8.29
	稅前純益占實收資本比率(%)	(26.54)	5.98	5.49	6.30	19.79	13.58
	純益率(%)	(66.44)	11.55	10.24	12.73	30.61	68.35
	每股盈餘(元)(註 3)(註 4)	(3.47)	0.61	0.53	0.62	2.24	1.35
現金流量	現金流量比率(%)	64.46	64.82	28.23	45.65	107.06	43.47
	現金流量允當比率(%)	52.22	48.51	49.15	50.20	66.44	67.19
	現金再投資比率(%)	8.15	8.13	6.41	6.24	7.91	4.74
槓桿度	營運槓桿度	18.37	4.56	4.32	4.61	2.93	1.96
	財務槓桿度	(0.84)	3.07	2.58	1.84	1.13	1.07

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

1. 負債占資產比率降低：主係 110 年度現金增資將短期借款償還，使流動負債大幅減少所致。
2. 長期資金占不動產、廠房及設備比率增加：主係 110 年度現金增資溢價發行，使股東權益大幅增加所致。
3. 流動比率及速動比率增加：主係 110 年度航運市況轉佳營業獲利大增，使流動資產大幅增加所致。
4. 利息保障倍數增加：主係 110 年度航運市況轉佳營業獲利大增，稅前利益增加所致。
5. 應收款項週轉率增加及平均收現日數減少：主係 110 年度航運市況轉佳，營業收入大幅增加所致。
6. 存貨週轉率增加及平均銷貨日數減少：主係 110 年度營業成本大幅增加所致。
7. 不動產、廠房及設備週轉率、總資產週轉率、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 110 年度航運市況轉佳營業獲利大增，稅後利益增加所致。
8. 現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率增加：主係 110 年度航運市況轉佳營業獲利大增，現金流量增加所致。
9. 營運槓桿度及財務槓桿度減少：主係 110 年度航運市況轉佳，營業收入及獲利大幅增加及因美金借款利率調降，財務支出減少所致。

註1：上列各年度之財務資料經會計師查核簽證。

註2：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：每股盈餘係按追溯調整後加權平均流通在外股數計算。

2.財務分析-國際財務報導準則(個體)

年度 / 分析項目		最近五年度財務分析(註 1)					當年度截至 111 年 3 月 31 日
		106 年	107 年	108 年	109 年	110 年	
財務結構%	負債占資產比率	39.94	30.65	32.18	33.54	13.83	註 2
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	3,745.33	3,921.52	3,107.28	4,054.66	6,194.20	
償債能力%	流動比率	83.6	59.24	16.47	13.85	141.73	
	速動比率	83.5	58.31	16.40	13.40	136.79	
	利息保障倍數	(45.67)	7.61	6.72	8.30	57.92	
經營能力%	應收款項週轉率(次)	22.80	6.32	4.58	8.09	8.79	
	平均收現日數	16.01	57.75	79.78	45.09	41.54	
	存貨週轉率(次)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	
	應付款項週轉率(次)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	
	平均銷貨日數	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	1.51	1.34	1.04	1.12	1.18	
	總資產週轉率(次)	0.03	0.03	0.02	0.02	0.02	
獲利能力%	資產報酬率(%)	(20.70)	4.52	4.00	4.49	13.37	
	權益報酬率(%)	(31.13)	6.24	5.10	6.03	16.90	
	稅前純益占實收資本比率(%)	(26.54)	5.98	5.49	6.30	19.79	
	純益率(%)	(626.60)	125.18	146.55	167.08	597.04	
	每股盈餘(元)(註 4)(註 5)	(3.47)	0.61	0.53	0.62	2.24	
現金流量	現金流量比率(%)	0.01	(4.91)	0.67	0.87	2.08	
	現金流量允當比率(%)	(17.13)	(32.94)	18.44	45.76	1.50	
	現金再投資比率(%)	0.00	(0.26)	(0.63)	0.12	(4.55)	
槓桿度	營運槓桿度	11.29	(80.54)	27.25	9.77	(2.83)	
	財務槓桿度	(1.92)	0.06	(0.16)	(0.78)	0.77	

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

1. 負債占資產比率降低：主係 110 年度現金增資將短期借款償還，使流動負債大幅減少所致。
2. 長期資金占不動產、廠房及設備比率增加：主係 110 年度現金增資溢價發行，使股東權益大幅增加所致。
3. 流動比率及速動比率增加：主係 110 年度現金增資將短期借款償還，使流動負債大幅減少所致。
4. 利息保障倍數增加：主係 110 年度航運市況轉佳營業獲利大增，稅前利益增加所致。
5. 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 110 年度航運市況轉佳營業獲利大增，稅後利益增加所致。
6. 現金流量比率增加：主係 110 年度現金增資將短期借款償還，使流動負債大幅減少所致。
7. 現金流量允當比率及現金再投資比率減少：主係 110 年度航運市況轉佳，轉投資事業獲利大增，配發現金股利，現金流量減少所致。
8. 營運槓桿度減少及財務槓桿度增加：主係 110 年度航運市況轉佳，員工調漲薪酬營業費用增加，營業利益虧損所致。

註1：財務資料業經會計師依照國際會計準則查核簽證。
註2：111年第一季免編製個體財務報表。
註3：兩期期末應付款項及存貨皆為0，故不列示。
註4：本公司於107年5月30日股東常會決議通過減少資本額以消除累積虧損393,087仟元，消除普通股39,309仟股，故追溯調整以前年度每股盈餘。
註5：每股盈餘係按追溯調整後加權平均流通在外股數計算。

本表之計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金占不動產、廠房及設備比率＝(股東權益淨額＋非流動負債)／不動產、廠房及設備。

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＝(稅後淨利－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)。

(五)會計項目重大變動說明 ：

1. 國際財務報導準則(合併)：

單位：新台幣仟元

年度 項目	110 年度	109 年度	差　異		說　　明
	金額	金額	金額	%	
現金及約當現金	494,465	108,926	385,539	353.95	主係 110 年度航運市況轉佳，營業獲利增加所致。
待出售非流動資產淨額	148,869	-	148,869	-	主係 110 年 10 月簽署合約出售 1 艘船舶，截至年底尚未交船所致。
採用權益法之投資	43,478	118,765	(75,287)	(63.39)	主係 110 年度轉投資持股 49%的 2 家關係企業現金減資退還股款及盈餘分派所致。
預付設備款	647,380	2,463	644,917	26184.21	主係 110 年度預付 4 艘新造船舶訂約款所致。
長期應收票據及款項	144,766	-	144,76	-	主係 110 年 8 月簽署融資租賃合約 1 艘船舶，帳列長期應收租賃款所致。
短期借款	10,000	159,740	(149,740)	(93.74)	主係 110 年度現金增資償還短期借款所致。
普通股股本	1,886,358	1,526,358	360,000	23.59	主係 110 年度辦理現金增資所致。
資本公積	652,668	5,677	646,991	11396.71	主係 110 年度現金增資溢價發行所致。
特別盈餘公積	194,315	85,111	109,204	128.31	主係 110 年度受匯率波動影響，國外長期投資因外幣換算致提列「特別盈餘公積」變動所致。
未分配盈餘	380,793	124,231	256,562	206.52	主係 110 年度營業獲利成長所致。
其他權益	(263,281)	(194,315)	(68,966)	35.49	主係 110 年度受匯率波動影響，國外長期投資因外幣換算致認列「國外營運機構財務報表換算兌換差額」變動所致。
營業收入	1,226,139	747,534	478,605	64.02	主係 110 年度航運市況轉佳，期租合約換約租金起漲及新增租入 3 艘傭船收入增加所致。
營業成本	756,546	552,952	203,594	36.82	主係 110 年度調漲薪資及新增租入 3 艘傭船船租成本增加所致。

2.國際財務報導準則(個體)：

單位：新台幣仟元

項目＼年度	110 年度	109 年度	差　異		說　　明
	金額	金額	金額	%	
現金及約當現金	42,985	8,785	34,200	389.30	主係 110 年度轉投資子公司現金減資退還股款所致。
採用權益法之投資	3,122,560	2,152,362	970,198	45.08	主係 110 年度新增轉投資子公司及認列轉投資利益增加所致。
短期借款	10,000	145,500	(135,500)	(93.13)	主係 110 年度現金增資償還短期借款所致。
其他應付款項-關係人	4,706	93,471	(88,765)	(94.97)	主係 110 年度償還向子公司貸入款項所致。
一年或一營業週期內到期長期負債	2,174	39,487	(37,313)	(94.49)	主係 110 年度現金增資償還銀行借款所致。
長期借款	21,869	102,708	(80,839)	(78.71)	主係 110 年度現金增資償還銀行借款所致。
普通股股本	1,886,358	1,526,358	360,000	23.59	主係 110 年度辦理現金增資所致。
資本公積	652,668	5,677	646,991	11396.71	主係 110 年度現金增資溢價發行所致。
特別盈餘公積	194,315	85,111	109,204	128.31	主係 110 年度受匯率波動影響，國外長期投資因外幣換算致提列「特別盈餘公積」變動所致。
未分配盈餘	380,793	124,231	256,562	206.52	主係 110 年度營業獲利成長所致。
其他權益	(263,281)	(194,315)	(68,966)	35.49	主係 110 年度受匯率波動影響，國外長期投資因外幣換算致認列「國外營運機構財務報表換算兌換差額」變動所致。
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	398,335	97,606	300,729	308.11	主係 110 年度認列轉投資利益增加所致。
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(68,966)	(109,204)	40,238	(36.85)	主係 110 年度新台幣對美金匯率-值所致。

二、財務報告應記載事項

(一)最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告：

1.109 年度財務報告及會計師查核報告：請參閱附件十一。

2.110 年度財務報告及會計師查核報告：請參閱附件十二。

3.111 年第一季財務報告及會計師核閱報告：請參閱附件十三。

(二)最近二年度經會計師查核簽證之年度個體財務報告。但不包括重要會計項目明細表：

1.109 年度經會計師查核簽證之年度個體財務報告：請參閱附件十四。

2.110 年度經會計師查核簽證之年度個體財務報告：請參閱附件十五。

(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告：不適用

三、財務概況其他重要事項應記載事項

(一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，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：無。

(二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露資訊：無。

(三)期後事項：無。

(四)其他：無。

四、財務狀況及經營結果檢討分析

(一)財務狀況分析(合併)－國際財務報導準則：

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	110年度	109年度	差異	
			金額	%
流動資產	720,392	164,141	556,251	338.89
不動產、廠房及設備	4,018,921	4,195,556	(176,635)	(4.21)
無形資產	540	183	357	198.33
其他資產	979,711	257,613	722,098	280.30
資產總額	5,718,484	4,617,493	1,100,991	23.84
流動負債	633,091	757,484	(124,393)	(16.42)
非流動負債	2,207,798	2,295,701	(87,903)	(3.83)
負債總額	2,840,889	3,053,185	(212,296)	(6.95)
股本	1,886,358	1,526,358	360,000	23.59
資本公積	652,668	5,677	646,991	11396.71
保留盈餘	601,850	226,588	375,262	165.61
其他權益	(263,281)	(194,315)	(68,966)	35.49
權益總額	2,877,595	1,564,308	1,313,287	83.95

1.110 年度與 109 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：

(1)流動資產增加：主係110年度航運市況轉佳，營業獲利增加及將110年10月簽署合約出售1艘船舶截至年底尚未交船，由不動產、廠房及設備轉列為待出售非流動資產淨額所致。

(2)其他資產增加：主係110年度預付新建造船舶款項增加所致。

(3)股本增加：主係110年度辦理現金增資所致。

(4)資本公積增加：主係110年度現金增資溢價發行所致。

(5)保留盈餘增加：主係110年度營業獲利成長所致。

(6)其他權益減少：主係110年度受匯率波動影響，國外長期投資因外幣換算致認列「國外營運機構財務報表換算兌換差額」變動所致。

2.影響重大未來因應計畫說明：本公司整體表現無重大異常，故無需擬訂因應計劃。

(二)財務績效－國際財務報導準則：

財務績效比較分析表(合併)

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	110年度	109年度	增減金額	變動比例(%)
營業收入	1,226,139	747,534	478,605	64.02
營業成本	756,546	552,952	203,594	36.82
營業毛利	469,593	194,582	275,011	141.33
營業費用	91,113	54,098	37,015	68.42
營業利益	378,480	140,484	237,996	169.41
營業外收入及支出	(5,110)	(44,368)	39,258	(88.48)
稅前淨利	373,370	96,116	277,254	288.46
本期淨利	375,262	95,182	280,080	294.26
本期其他綜合損益	(68,966)	(109,204)	40,238	(36.85)
本期綜合損益總額	306,296	(14,022)	320,318	(2284.40)

110 年度與 109 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

1.營業收入增加：主係 110 年度航運市況轉佳，期租合約換約租金起漲及新增租入 3 艘傭船收入增加所致。

2.營業成本增加：主係 110 年度航運市況轉佳調漲薪資、年終獎金增加及新增租入 3 艘傭船船租成本增加所致。

3.營業費用增加：主係 110 年度航運市況轉佳調漲薪資、年終獎金增加及現金增資員工認股認列薪資費用增加所致。

4.營業外收入及支出減少：主係 110 年度船舶保險理賠收入增加、光船租約改成融資租賃合約將光租存入保證金轉列其他收入及因美金借款利率調降，財務成本支出較 109 年度減少所致。

5.本期其他綜合損益減少：主係110年度新台幣對美金匯率升值致認列國外營運機構財務報表換算之兌換差額增加所致。

1. 預期銷售數量與其依據：

本公司為散裝航運服務業，其主要銷售為提供船舶運送服務予客戶。本公司之預期銷售數量依航運市場之整體供需狀況、集團之船隊規劃及過去經營績效為依據。在航運市場呈現回穩以及本集團船隊持續擴張的趨勢下，預期本集團銷售數量亦將穩定增加。

2. 對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：

本公司屬散裝航運服務業，財務業務上皆受市場供需及全球景氣變動等因素影響。因此，本公司極為重視船隊的多元化，並持續拓展船隊之多樣性，及汰舊換新計畫，以便跨足不同市場，另與客戶簽訂長期出租合約，確保相對穩定的收入來源，相信公司各項經營策略足以因應市場變化。

(三)現金流量：最近年度現金流量變動之分析說明、流動性不足之改善計畫及未來一年現金流動性分析。

1. 最近年度(110年)現金流量變動之分析說明(合併)：

單位:新台幣仟元

	110年度	109年度	變動金額	變動比例(%)
營業活動	677,787	345,797	331,990	96.01
投資活動	(1,099,433)	(181,994)	(917,439)	504.10
籌資活動	783,300	(70,122)	853,422	(1217.05)

(1)營業活動：110 年度營業活動淨現金流入較 109 年度增加，主係 110 年度營業獲利增加所致。

(2)投資活動：110 年度投資活動淨現金流出較 109 年度增加，主係 110 年度投資新設 2 家子公司取得 2 艘船舶及預付新建造船舶增加所致。

(3)籌資活動：110 年度籌資活動現金流入較 109 年度增加，主係 110 年度辦理現金增資發行新股所致。

2. 流動性不足之改善計畫：無。

3. 未來一年(111年)現金流動性分析：為因應未來營運需求或其他投資計畫，將以辦理現金增資及國內無擔保可轉換公司債或向銀行借款來籌措所需之資金。

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響：

1. 重大資本支出及其運用情形：

111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
			110年度	111年度	
Franbo Legacy Ltd.	110	11,000	10,000	-	購置現有船，110 年 08 月起租營運。
Franbo Bright Ltd.	110	9,500	9,500	-	購置現有船，110 年 12 月起租營運。
Franbo Ace Ltd.	112	28,750	5,750	-	建造新型節能船，預計 112 年交船。
Franbo Art Ltd.	112	28,750	5,750	-	建造新型節能船，預計 112 年交船。
Franbo Cosmos Ltd.	112	29,720	5,944	-	建造新型節能船，預計 112 年交船。
Franbo Century Ltd.	112	29,720	5,944	-	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。

2. 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：

1. 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。

2. 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：

110 年 12 月 31 日；單位:新台幣仟元

說明 項目	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.	2,402,700	投資控股及註	365,850	-
Uni-Morality Lines Ltd.	131,490	投資控股	14,921	-
正德資產管理(股)公司	3,500	投資不動產買賣	3	-
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	0	-
BCTS Capital Inc.	57,409	投資控股	4.494	-
FWF Shipping Ltd.	284	註	13,067	-
Franbo Shipping S.A.	166,080	註	3,329	-
Franbo Transportation S.A.	176,364	註	3,237	-
Franbo Wind S.A.	105,184	註	14,073	-
TW Hornbill Line S. A.	114,465	註	9,298	-
Franbo Logos S.A.	41,520	註	13,234	-
Franbo Logic S.A.	41,520	註	19,848	-
Franbo Lohas S.A.	88,576	註	46,076	-
Franbo Sagacity S.A.	55,360	船舶管理顧問服務及註	7,455	-
Prevalent Creation Corp.	830	船舶管理顧問服務	(40)	-
Franbo Way Ltd.	138,400	註	100,506	-
FranboUprightness Corp.	166,080	註	58,479	-
Franbo Sino Ltd.	62,280	註	9,356	-
Franbo Ocean Ltd.	25,950	註	16,097	-
Franbo Legion Ltd.	166,080	註	11,145	-
FB Pioneer Ltd.	30,448	註	9,201	-
FB Navigation Ltd.	32,109	註	12,111	-
Franbo Legacy Ltd.	110,720	註	36,343	-
Franbo Bright Ltd.	96,880	註	(2,550)	110 年 12 月起租營運
Franbo Ace Ltd.	160,544	註	(69)	尚未營運
Franbo Art Ltd.	160,544	註	(56)	尚未營運
Franbo Cosmos Ltd.	166,080	註	(58)	尚未營運
Franbo Century Ltd.	166,080	註	(43)	尚未營運
Franbo Brave Ltd.	174,384	註	0	尚未營運
Franbo Bravo Ltd.	174,384	註	0	尚未營運
Dexin Shipping S.A.	66,450	註	12,442	-
Due Feng Shipping Co., Ltd.	18,343	註	2,508	-
Franbo Courage S.A.	11,529	註	2,297	-
BCI Loyalty INC.	10,932	註	2,243	-

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，110 年採權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益為 398,335 仟元。本公司未來一年將持續朝向船隊輕齡化的方向努力，建造節能新船、投資輕齡二手船舶，另持續加強管理、訓練、稽核及調度能力，期能在全球航運市場的激烈競爭中，穩健經營並提昇經營績效。

(六)其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況：

(一)最近三年度會計師提出之內部控制改進建議

年度	會計師提出之內部控制改進建議內容	內部稽核發現重大缺失之改善情形	本公司改善情形
108	無	無	無
109	無	無	無
110	無	無	無

(二)最近三年度內部稽核發現重大缺失之改善情形：

本公司之稽核人員於執行職務過程中，除發現一般作業問題並提出改善建議，且要求內部人員改善外，並無發現重大缺失之情形。

(三)內部控制聲明書：請參閱本公開說明書附件四。

(四)委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：不適用。

二、委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告：不適用。

三、證券承銷商評估總結意見：請參閱本公開說明書附件五。

四、律師法律意見書：請參閱本公開說明書附件六。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：不適用。

六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金融監督管理委員會通知應自行改進事項之改進情形：無。

七、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項：不適用。

八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形：

(一)承諾於「取得或處分資產處理程序」增訂「公司不得放棄對New Lucky Lines S.A.、立德海運股份有限公司未來各年度之增資；New Lucky Lines S.A. 不得放棄對Franbo Shipping S.A.、Franbo Transportation S.A.、Franbo Wind S.A.、Franbo Sagacity S.A.及Franbo Charity S.A. 未來各年度之增資；立德海運股份有限公司不得放棄對正義海運股份有限公司及正祥海運股份有限公司未來各年度之增資；Franbo Sagacity S.A. 不得放棄對TW Hornbill Line S. A. 未來各年度之增資；未來若各本公司因策略聯盟考量或其他經櫃買中心同意者，而須放棄對上開公司之增資或處分上開公司，須經公司董事會特別決議通過。」且該處理辦法爾後如有修訂，應輸入公開資訊管測站重大訊息揭露，並函報 貴中心備查。

目前執行情形：該程序修正案業經104年股東會常會通過，目前依該程序執行中。

(二)承諾必要時 貴中心得要求指定之會計師或機構，依 貴中心指定之查核範圍進行外部專業檢查，並將檢查結果提交 貴中心，且由本公司負擔相關費用。

目前執行情形：將依規定辦理。

九、最近年度及截至公開說明書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記錄或書面聲明者，其主要內容：無。

十、最近年度及截至公開說明書刊印日止公司及其內部人員依法被處罰，或公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰，其處罰結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應列明其處罰內容、主要缺失與改善情形：無。

十一、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書：請參閱附件七。

十二、發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書：不適用。

十三、發行人視所營事業性質，委請在技術、業務、財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行人目前營運狀況及本次發行有價證券後之未來發展，進行比較分析並出具意見者，應揭露該等專家之評估意見：不適用。

十四、其他必要補充說明事項：

依據本公司110年度現金增資發行普通股案，金管會於110年06月17日核准生效函(金管會證發字第1100346311號)之規定，本公司於未來辦理募集發行案件時，應具體評估轉投資子公司New Lucky Lines S.A.購置散裝雜貨輪之後續執行情形及效益達成情形。

謹就前各次現金增資或發行公司債計畫實際完成日距申報時未逾三年者，以發行新股或發行公司債資金運用於轉投資子公司New Lucky Lines S.A.再以孫公司購買散裝雜貨輪之後續執行情形及效益達成情形，分別說明如下:

單位：美金仟元

項目	孫公司	船舶名稱	船舶價金	預計資金來源		實際資金運用進度	船舶交船情形	效益達成情形
103 年度第二次現金增資暨第一次有擔保轉換公司債及第二次無擔保轉換公司債案	Franbo Logic S.A.	正理輪 16,500 噸散裝雜貨輪船舶	20,000	轉投資款	2,000	104 年第一季已支付完畢	預計交船營運：104 年第四季 實際交船營運：105 年 1 月	請參閱本公開說明書第 67~70 頁
				銀行借款、自有資金	2,000	103 年 10 月已支付完畢。		
				銀行融資	16,000	於 104 年 4 月向合作金庫等 8 間銀行聯合借款申請船舶抵押借款 16,000 已支付完畢。		
	Franbo Lohas S.A.	正樂輪 16,500 噸散裝雜貨輪船舶	20,000	轉投資款	4,000	104 年第一季已支付完畢	預計交船營運：105 年第一季 實際交船營運：105 年 4 月	
				銀行借款、自有資金	4,000	105 年 2 月前已支付完畢		
				銀行融資	12,000	於 104 年 8 月向兆豐商業銀行申請船舶抵押借款 12,000 已於 105 年 4 月支付完畢。		
106 年度第三次有擔保轉換公司債及第四次無	Franbo Way Limited	53,000 噸之現有散裝雜貨輪 MEDI BANGKOK	11,750	轉投資款	5,750	106 年第四季已支付完畢	預計交船營運：106 年 12 月 實際交船營運：於 107 年 3 月底	請參閱本公開說明書第 63~64 頁
				銀行融資	6,000	於 107 年 2 月向安泰銀行申請船舶抵押借款		

項目	孫公司	船舶名稱	船舶價金	預計資金來源		實際資金運用進度	船舶交船情形	效益達成情形
擔保轉換公司債案						6,000 已於 107 年 3 月支付完畢。	交船 4 月初營運	
110 年度現金增資	Franbo Legacy Limited	16,954 噸之二手散裝雜貨輪船舶	10,000	轉投資款	10,000	110 年第三季已支付完畢	預計交船營運：110 年 8 月 實際交船營運：於 110 年 8 月交船營運	請參閱本公開說明書第 82~84 頁
	Franbo Ace Limited	置載重噸數 40,000 噸之新造散裝雜貨輪	28,750	轉投資款	5,750	110 年第三季已支付完畢	預計交船營運：112 年 4 月 實際交船營運：尚未交船	請參閱本公開說明書第 82~84 頁
				銀行借款及自有資金	5,750	1.2,875 以銀行借款及自有資金支應 2. 2,875 預計以 111 年度募資金額支付		
				銀行抵押借款	17,250	預計以 111 年度募資金額支付		
	Franbo Art Limited	載重噸數 40,000 噸之新造散裝雜貨輪船舶	28,750	轉投資款	5,750	110 年第三季已支付完畢	預計交船營運：112 年 5 月 實際交船營運：尚未交船	請參閱本公開說明書第 82~84 頁
				銀行借款及自有資金	5,750	預計以 111 年度募資金額支付		
				銀行抵押借款	17,250	預計以 111 年度募資金額支付		

十五、上市上櫃公司應就公司治理運作情形記載事項：

(一)董事會運作情形

本公司最近年度(110)年度董事會開會(A)10次，董事出列席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數B	委託出席次數	實際出席率(%)【B/A】	備註
董事長	正展投資顧問(股)公司 代表人：蔡邦權	10	0	100%	無
董事	正展投資顧問(股)公司 代表人：蔡景仲	10	0	100%	無
董事	駱軍佑	10	0	100%	無
董事	沈逸文	10	0	100%	無
獨立董事	戴志璁	10	0	100%	無
獨立董事	吳天明	9	1	90%	無
獨立董事	劉榮欽	9	1	90%	無

其他應記載事項：

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

(一)證券交易法第 14 條之 3 所列事項。

(二)除前開事項外，其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項：本公司並無獨立董事反對或保留意見之董事會決議事項。

董事會日期	期別	議案內容及後續處理	證交法§14-3所列事項	獨董持反對或保留意見
110.01.06	110 年	■本公司子公司 New Lucky Lines S.A.擬增加投資孫公司 FB	V	無

	第1次臨會	Navigation Limited 股權案。		
110.01.14	110 年第 1 次	■ 追認本公司孫公司 FB Pioneer Limited 辦理 109 年度現金減資案。 ■ 本公司擬提供孫公司 FB Navigation Limited 船舶借款背書保證案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。 ■ 本公司子公司 New Lucky Lines S.A.擬對孫公司 Franbo Lohas S.A.增加投資案。	V	無
110.03.08	110 年第 2 次	■ 本公司民國 109 年度決算表冊案。 ■ 本公司民國 109 年度盈餘分派議案。 ■ 本公司 109 年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」審議案。 ■ 修訂本公司「股東會議事規則」案。 ■ 本公司為轉投資子公司、償還銀行貸款及充實營運資金，改善財務結構，擬辦理現金增資發行新股不超過 36,000 仟股案。	V	無
110.03.08	110 年第 2 次	■ 追認本公司子公司及孫公司董事辭任及推舉新任董事案。 ■ 追認本公司孫公司 FB Navigation Limited 辦理 110 年度現金減資案。 ■ 本公司擬變更轉投資設立船舶營運公司投資計畫案。 ■ 本公司擬投資子公司 New Lucky Lines S.A.以轉投資設立孫公司。 ■ 本公司擬轉投資設立船舶營運公司案。 ■ 本公司擬提供孫公司 Dexin Shipping S.A.船舶借款背書保證案。 ■ 本公司擬向金融機構申請中長期額度及短期融資續約案。 ■ 本公司 100%持股子公司擬新增資金貸與額度案。 ■ 本公司營運主管人事晉升及薪酬案。 ■ 本公司集團全資子孫公司 109 年度盈餘分配及虧損撥補案。 本公司召開 110 年股東常會相關事宜案。	V	無
110.05.06	110 年第 3 次	■ 本公司 110 年第一季合併財務報告案。 ■ 109 年度員工酬勞及董事酬勞分配案。 ■ 109 年度經理人獎金及 110 年度經理人薪資調整。 ■ 擬修訂前於 110 年 3 月 8 日董事會審議通過現金增資發行條件，修訂後為本公司為轉投資子公司、償還銀行貸款及充實營運資金，改善財務結構，擬辦理現金增資發行新股不超過 36,000 仟股案。 ■ 集團子公司 New Lucky Lines S.A.擬轉投資設立孫公司案。 ■ 本公司 100%持股子公司擬註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司擬降低對孫公司船舶借款背書保證金額案。	V	無
110.06.18	110 年第 4 次	■ 擬訂定本公司 110 年度現金增資認股基準日及相關作業事項案。 ■ 110 年度現金增資發行新股經理人可認購名單及數額案。 ■ 擬修訂本公司各項辦法及程序部分條文案。 ■ 本公司孫公司擬向安泰商業銀行申請船舶融資貸款提前續約，本公司擬為其提供背書保證案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Transportation S.A.擬向玉山商業銀行申請船舶融資貸款提前續約，本公司擬為其提供背書保證案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。 ■ 本公司擬向金融機構申請短期額度續約及增貸案。 ■ 擬重新訂定本公司 110 年股東常會召開日期、地點案。	V	無
110.07.02	110 年第 5 次	■ 擬處分孫公司 Franbo Charity S.A.所屬船舶 Marine Emerald 案。 ■ 孫公司 Franbo Legacy Limited 擬購置船舶案。 ■ 孫公司 Franbo Bright Limited 擬購置船舶案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。	V	無
110.08.04	110 年第 6 次	■ 本公司 110 年第二季合併財務報告案。 ■ 擬變更本公司 110 年度現金增資資金運用計畫案。 ■ 擬變更投資孫公司 Franbo Ace Limited 股權架構及由該孫公司建造新船案。	V	無

		■ 本公司擬投資子公司 New Lucky Lines S.A 以轉投資設立全資孫公司，並由該孫公司建造新船案。 ■ 子公司 New Lucky Lines S.A.擬轉投資設立孫公司案。 ■ 本公司擬提供孫公司 Franbo Uprightness Corp.船舶借款背書保證案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。 ■ 擬修訂本公司各項辦法及程序部分條文案。 ■ 本公司擬向金融機構申請短期融資新增及續約案。 ■ 本公司擬變更孫公司 Franbo Bright Limited 投資架構及由該孫公司購置船舶案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Ocean Limited 擬與租家 Owell Shipping (HK) Limited 變更光租條約，並簽訂融資租賃附約案。		
110.09.23	110 年第 7 次	■ 追認本公司孫公司 Franbo Bright Limited 擬辦理期中現金減資案。 ■ 追認本公司子公司 New Lucky Lines S.A.擬辦理期中現金減資案。 ■ 本公司擬變更孫公司 Franbo Bright Limited 投資架構及變更購置船舶案。 ■ 本公司擬提供孫公司 Franbo Bright Limited 船舶借款背書保證案。 ■ 擬增加投資孫公司 Franbo Cosmos Limited 及由該孫公司建造新船案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Century Limited 擬建造新船案。 ■ 擬處分本公司孫公司 Franbo Wind S.A.所屬船舶 Sinoway VI 案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Legacy Limited 擬辦理期中減資案。 ■ 本公司子公司 New Lucky Lines S.A.擬辦理期中減資案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Way Limited 擬辦理期中減資案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Legion Limited 擬辦理期中減資案。 ■ 本公司 100%持股子公司擬註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司及 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。 ■ 本公司擬向臺灣土地銀行申請短期借款額度續約新台幣 30,000 仟元，及因與孫公司 Franbo Logos S.A.共用額度提供背書保證案。	V	無
110.11.03	110 年第 8 次	■ 本公司 110 年第三季合併財務報告案。 ■ 本公司管理處副總兼財會主管及發言人聘任案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Legacy Limited 擬辦理期中減資案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Bright Limited 擬變更前經核准之船舶借款金融機構案。 ■ 本公司子公司 New Lucky Lines S.A 擬轉投資設立全資孫公司，並由該孫公司建造新船案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。	V	無
110.12.24	110 年第 9 次	■ 110 年度公司推動執行誠信經營報告。 ■ 討論 111 年度營運計畫案。 ■ 討論 111 年度稽核計畫案。 ■ 本公司擬修訂各項辦法及程序部分條文案。 ■ 本公司內部控制制度部分修訂條文案。 ■ 簽證會計師之獨立性評估案。 ■ 追認本公司購置公務車案。 ■ 追認本公司孫公司 Franbo Ace Limited 向兆豐商業銀行申請船舶融資借款案。 ■ 追認本公司孫公司 Franbo Art Limited 向兆豐商業銀行申請船舶融資借款案。 ■ 本公司擬提供孫公司 Franbo Ace Limited 及 Franbo Art Limited 船舶融資借款背書保證案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Cosmos Limited 擬向金融機構申請船舶融資借款，及由本公司為其提供背書保證案。	V	無

		■ 本公司孫公司 Franbo Century Limited 擬向金融機構申請船舶融資借款，及由本公司為其提供背書保證案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Brave Limited 擬向金融機構申請船舶融資借款，及由本公司為其提供背書保證案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Bravo Limited 擬向金融機構申請船舶融資借款，及由本公司為其提供背書保證案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Charity S.A 擬辦理期中減資，及以現金退回剩餘股款案。 ■ 本公司 100%投資子公司正德資產管理(股)公司土地投資開發案。 ■ 本公司擬新增投資 100%子公司正德資產管理(股)公司新台幣 100,000,000 元案。		
110.12.24	110 年第 9 次	■ 本公司及 100%持股子、孫公司擬註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。 ■ 本公司 110 年度經理人年終獎金預估發放案。(薪酬委員會提)	V	無
111.01.14	111 年第 1 次	■ 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案。 ■ 本公司孫公司 Dexin Shipping S.A.擬處分所屬船舶 New Age 案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Shipping S.A.擬處分所屬船舶 Franbo Progress 案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Transportation S.A.擬處分所屬船舶 Franbo Prospect 案。 ■ 本公司擬向金融機構申請短期融資新增及續約案。	V	無
111.03.04	111 年第 2 次	■ 本公司民國 110 年度決算表冊案。 ■ 本公司民國 110 年度盈餘分派議案。 ■ 本公司 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。 ■ 本公司擬各項辦法及程序部分修訂條文案。 ■ 擬修訂本公司「取得或處分資產作業程序」案。 ■ 擬修訂本公司「公司章程」案。 ■ 本公司擬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。 ■ 本公司孫公司 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。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。 ■ 本公司子公司 New Lucky Lines S.A 擬轉投資全資孫公司，並由孫公司擬參與投標購置船舶案。 ■ 本公司子公司正德資產管理(股)公司擬與他公司合資設立新開發公司案。 ■ 本公司新設孫公司擬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。 ■ 本公司集團全資子孫公司 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，本公司擬變更簽證會計師案。 ■ 本公司召開 111 年股東常會相關事宜案。	V	無
111.05.06	111 年第 3 次	■ 董監責任險續保報告。 ■ 提報本公司第 8 屆公司治理評鑑結果。 ■ 提報民國 111 年第一季財務報告。 ■ 110 年度員工酬勞及董事酬勞分配案。 ■ 本公司擬降低及取消對孫公司船舶借款背書保證金額案。 ■ 本公司 100%持股子公司擬註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。	V	無
111.05.26	111 年第 4 次	■ 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案。 ■ 訂定本公司 111 年配發股東紅利之除息基準日等相關事宜。 ■ 本公司溫室氣體盤查及查證時程計畫案。 ■ 前於 110 年 5 月 6 日及 110 年 8 月 4 日董事會決議通過投資股權	V	無

		案，現因實際作業需要，擬增加股權投資金額案。 ■ 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。 ■ 本公司孫公司 Dexin Shipping S.A.擬辦理期中減資案。 ■ 本公司子公司 Uni-Morality Lines Limited 擬辦理期中減資案。 ■ 本公司子公司 New Lucky Lines S.A 擬轉投資全資孫公司，並擬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案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。		
111.05.26	111 年第 4 次	■ 本公司擬向金融機構申請短期額度新增及續約案。 ■ 本公司子公司正德資產管理(股)公司擬轉投資設立新公司案。 ■ 本公司擬新增投資 100%子公司正德資產管理(股)公司新台幣 150,000,000 元案。	V	無

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) 110 年 5 月 6 日董事會討論 109 年度員工酬勞及董事酬勞分配案、109 年度經理人獎金及 110 年度經理人薪資調整，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) 110 年 6 月 18 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) 110 年 12 月 24 日董事會討論經理人績效評核及年終獎金發放案，蔡邦權董事與蔡景仲董事與本案有利害關係，故迴避此案之表決。

(四) 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。

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

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 110年1月1日到 110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. 董事的選任及持續進修 5. 內部控制 整體平均為 4.8
每年執行一次	110年1月1日到 110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 4.9
每年執行一次	對審計委員會 110年1月1日到 110年12月31日 之績效進行評估	審計委員員會	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
每年執行一次	對薪酬委員會 110年1月1日到	薪酬委員員會	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

	110年12月31日 之績效進行評估			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

本評估結果已提報111 年03月24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 8 屆公司治理評鑑名列上櫃公司 21%-35%，顯示在公司治理上表現正常。

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形：

1. 審計委員會運作情形

110年度，審計委員會共計開會(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	實際出席率(%)(B/A)	備註
獨立董事	戴志璁	9	—	100%	
獨立董事	吳天明	8	1	89%	
獨立董事	劉榮欽	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，應敘明審計委員會召開日期、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
110.01.14	110 年第 1 次	■ 追認本公司孫公司 FB Pioneer Limited 辦理 109 年度現金減資案。 ■ 本公司擬提供孫公司 FB Navigation Limited 船舶借款背書保證案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。 ■ 本公司子公司 New Lucky Lines S.A.擬對孫公司 Franbo Lohas S.A. 增加投資案。 ■	V	無
110.03.08	110 年第 2 次	■ 本公司民國 109 年度決算表冊案。 ■ 本公司民國 109 年度盈餘分派議案。 ■ 本公司 109 年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」審議案。 ■ 修訂本公司「股東會議事規則」案。 ■ 本公司為轉投資子公司、償還銀行貸款及充實營運資金，改善財務結構，擬辦理現金增資發行新股不超過 36,000 仟股案。 ■ 追認本公司子公司及孫公司董事辭任及推舉新任董事案。	V	無

		■ 追認本公司孫公司 FB Navigation Limited 辦理 110 年度現金減資案。 ■ 本公司擬變更轉投資設立船舶營運公司投資計畫案。 ■ 本公司擬投資子公司 New Lucky Lines S.A.以轉投資設立孫公司。 ■ 本公司擬轉投資設立船舶營運公司案。 ■ 本公司集團全資子孫公司 109 年度盈餘分配及虧損撥補案。 ■ 本公司擬提供孫公司 Dexin Shipping S.A.船舶借款背書保證案。 ■ 本公司 100%持股子公司擬新增資金貸與額度案。		
110.05.06	110 年第 3 次	■ 本公司 110 年第一季合併財務報告案。 ■ 109 年度員工酬勞及董事酬勞分配案。 ■ 109 年度經理人獎金及 110 年度經理人薪資調整。 ■ 擬修訂前於 110 年 3 月 8 日董事會審議通過現金增資發行條件，修訂後為本公司為轉投資子公司、償還銀行貸款及充實營運資金，改善財	V	無
110.05.06	110 年第 3 次	務結構，擬辦理現金增資發行新股不超過 36,000 仟股案。 ■ 集團子公司 New Lucky Lines S.A.擬轉投資設立孫公司案。 ■ 本公司 100%持股子公司擬註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司擬降低對孫公司船舶借款背書保證金額案。	V	無
110.06.18	110 年第 4 次	■ 擬訂定本公司 110 年度現金增資認股基準日及相關作業事項案。 ■ 110 年度現金增資發行新股經理人可認購名單及數額案。 ■ 擬修訂本公司各項辦法及程序部分條文案。 ■ 本公司孫公司擬向安泰商業銀行申請船舶融資貸款提前續約，本公司擬為其提供背書保證案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Transportation S.A.擬向玉山商業銀行申請船舶融資貸款提前續約，本公司擬為其提供背書保證案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。	V	無
110.07.02	110 年第 5 次	■ 擬處分孫公司 Franbo Charity S.A.所屬船舶 Marine Emerald 案。 ■ 孫公司 Franbo Legacy Limited 擬購置船舶案。 ■ 孫公司 Franbo Bright Limited 擬購置船舶案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。	V	無
110.08.04	110 年第 6 次	■ 本公司 110 年第二季合併財務報告案。 ■ 擬變更本公司 110 年度現金增資資金運用計畫案。 ■ 擬變更投資孫公司 Franbo Ace Limited 股權架構及由該孫公司建造新船案。 ■ 本公司擬投資子公司 New Lucky Lines S.A 以轉投資設立全資孫公司，並由該孫公司建造新船案。 ■ 子公司 New Lucky Lines S.A.擬轉投資設立孫公司案。 ■ 本公司擬提供孫公司 Franbo Uprightness Corp.船舶借款背書保證案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。 ■ 擬修訂本公司各項辦法及程序部分條文案。 ■ 本公司擬變更孫公司 Franbo Bright Limited 投資架構及由該孫公司購置船舶案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Ocean Limited 擬與租家 Owell Shipping (HK) Limited 變更光租條約，並簽訂融資租賃附約案。	V	無
110.09.23	110 年第 7 次	■ 追認本公司孫公司 Franbo Bright Limited 擬辦理期中現金減資案。 ■ 追認本公司子公司 New Lucky Lines S.A.擬辦理期中現金減資案。 ■ 本公司擬變更孫公司 Franbo Bright Limited 投資架構及變更購置船舶案。 ■ 本公司擬提供孫公司 Franbo Bright Limited 船舶借款背書保證案。 ■ 擬增加投資孫公司 Franbo Cosmos Limited 及由該孫公司建造新船案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Century Limited 擬建造新船案。 ■ 擬處分本公司孫公司 Franbo Wind S.A.所屬船舶 Sinoway VI 案。	V	無

		■ 本公司孫公司 Franbo Legacy Limited 擬辦理期中減資案。 ■ 本公司子公司 New Lucky Lines S.A.擬辦理期中減資案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Way Limited 擬辦理期中減資案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Legion Limited 擬辦理期中減資案。 ■ 本公司 100%持股子公司擬註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司及 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。 ■ 本公司擬向臺灣土地銀行申請短期借款額度續約新台幣 30,000 仟元，及因與孫公司 Franbo Logos S.A.共用額度提供背書保證案。		
110.11.03	110 年第 8 次	■ 本公司 110 年第三季合併財務報告案。 ■ 本公司管理處副總兼財會主管及發言人聘任案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Legacy Limited 擬辦理期中減資案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Bright Limited 擬變更前經核准之船舶借款金融機構案。 ■ 本公司子公司 New Lucky Lines S.A 擬轉投資設立全資孫公司，並由該孫公司建造新船案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。	V	無
110.12.24	110 年第 9 次	■ 討論 111 年度營運計畫案。 ■ 討論 111 年度稽核計畫案。 ■ 本公司擬修訂各項辦法及程序部分條文案。 ■ 本公司內部控制制度部分修訂條文案。 ■ 簽證會計師之獨立性評估案。 ■ 追認本公司購置公務車案。 ■ 追認本公司孫公司 Franbo Ace Limited 向兆豐商業銀行申請船舶融資借款案。 ■ 追認本公司孫公司 Franbo Art Limited 向兆豐商業銀行申請船舶融資借款案。 ■ 本公司擬提供孫公司 Franbo Ace Limited 及 Franbo Art Limited 船舶融資借款背書保證案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Cosmos Limited 擬向金融機構申請船舶融資借款，及由本公司為其提供背書保證案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Century Limited 擬向金融機構申請船舶融資借款，及由本公司為其提供背書保證案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Brave Limited 擬向金融機構申請船舶融資借款，及由本公司為其提供背書保證案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Bravo Limited 擬向金融機構申請船舶融資借款，及由本公司為其提供背書保證案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Charity S.A 擬辦理期中減資，及以現金退回剩餘股款案。 ■ 本公司 100%投資子公司正德資產管理(股)公司土地投資開發案。 ■ 本公司擬新增投資 100%子公司正德資產管理(股)公司新台幣 100,000,000 元案。 ■ 本公司及 100%持股子、孫公司擬註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。 ■ 本公司 110 年度經理人年終獎金預估發放案。(薪酬委員會提)	V	無
111.01.14	111 年第 1 次	■ 本公司孫公司 Dexin Shipping S.A.擬處分所屬船舶 New Age 案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Shipping S.A.擬處分所屬船舶 Franbo Progress 案。 ■ 本公司孫公司 Franbo Transportation S.A.擬處分所屬船舶 Franbo Prospect 案。	V	無

111.03.04	111 年第 2 次	■ 本公司民國 110 年度決算表冊案。 ■ 本公司民國 110 年度盈餘分派議案。 ■ 本公司 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。 ■ 本公司擬各項辦法及程序部分修訂條文案。 ■ 擬修訂本公司「取得或處分資產作業程序」案。 ■ 擬修訂本公司「公司章程」案。 ■ 本公司擬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。 ■ 本公司孫公司 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。	V	無
111.03.04	111 年第 2 次	■ 本公司 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。 ■ 本公司子公司 New Lucky Lines S.A 擬轉投資全資孫公司，並由孫公司擬參與投標購置船舶案。 ■ 本公司子公司正德資產管理(股)公司擬與他公司合資設立新開發公司案。 ■ 本公司新設孫公司擬推動危老土地及建築收購案。 ■ 本公司集團全資子孫公司 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，本公司擬變更簽證會計師案。	V	無
111.05.06	111 年第 3 次	■ 董監責任險續保報告。 ■ 提報本公司第 8 屆公司治理評鑑結果。 ■ 本公司 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。 ■ 本公司擬降低及取消對孫公司船舶借款背書保證金額案。 ■ 本公司 100%持股子公司擬註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。	V	無
111.05.26	111 年第 4 次	■ 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案。 ■ 訂定本公司 111 年配發股東紅利之除息基準日等相關事宜。 ■ 本公司溫室氣體盤查及查證時程計畫案。 ■ 前於 110 年 5 月 6 日及 110 年 8 月 4 日董事會決議通過投資股權案，現因實際作業需要，擬增加股權投資金額案。 ■ 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。 ■ 本公司孫公司 Dexin Shipping S.A.擬辦理期中減資案。 ■ 本公司子公司 Uni-Morality Lines Limited 擬辦理期中減資案。 ■ 本公司子公司 New Lucky Lines S.A 擬轉投資全資孫公司，並擬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案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。 ■ 本公司子公司正德資產管理(股)公司擬轉投資設立新公司案。 ■ 本公司擬新增投資 100%子公司正德資產管理(股)公司新台幣 150,000,000 元案。	V	無

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： 無。

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

本公司視議程內容之需要，邀請簽證會計師列席審計委員會，針對財務會計相關議題進行諮詢與提供專業意見，並提供獨立董事與簽證會計師聯繫管道，隨時可由獨立董事進行諮詢。

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。
110 年度及截至公開說明書刊印日，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.稽核主管說明依風險評估結果所擬訂之 111 年度稽核計畫。 2.稽核主管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.稽核主管報告 110 年第四季及 111 年第一季稽核業務執行情形。 2.稽核主管說明 110 年內部控制制度聲明書。 3.稽核主管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.稽核主管報告 111 年第一季稽核業務執行報告。 2.稽核主管說明法令的變動及對正德海運的影響。	1.審議後照案通過。 2.同意洽悉。

2. 監察人參與董事會運作情形：本公司設置審計委員會取代監察人，故不適用。

(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	摘要說明	
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		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。	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		 (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的遵循。 (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。	 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		(一)訂多元化方針及落實執行情形: 1.多元化政策： 本公司董事會成員之提名與遴選係遵照公司章程及「董事選任程序」，採候選人提名制，除評估各侯選人之學經歷資格外，並參考利害關係人的意見，以確保董事成員之多元及獨立性。另董事會成員組成應考量多元化，並就本身運作、營運型態及發展需求以擬訂適當之多元化方針，宜包括但不限於基本條件與價值（性別、年齡、國籍、文化及族群等）及專業知識與技能（如法律、會計、產業、財務、行銷或科技）兩大面向，並普遍具備執行職務所必須之知識、技能及素養。 2.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	無重大差異

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	摘要說明	
			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。 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的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多元化的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17-18頁說明。	無重大差異 無重大差異 。
(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？	V		(二)本公司除依法設置薪資報酬委員並於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)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？	V		(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. 董事的選任及持續進修 5. 內部控制 為落實公司治理，已於111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核報告，110 年度董事會評核內容請參考第127頁說明。	無重大差異
(四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V		(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110.12.24審計委員會及110.12.24董事會審議通過。本公司財會部評估資誠聯合會計師事務所王國華會計師及吳建志會計師，皆符合本公司獨立性評估標準，會計師事務所並出具獨立性聲明書。	

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	摘要說明	
四、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、協助董事、監察人遵循法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等)?	V		本公司財會部設有公司治理負責人員，除依規定辦理董事會、功能性委員會及股東常會等會議召開及製作記錄外，同時並負責辦理公司變更登記事項等相關業務。	無重大差異
五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	V		公司設有發言人、代理發言人，並提供電子郵件信箱、電話，以建立與利害關係人之溝通管道。 公司網站已設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題。	無重大差異
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V		本公司委任股務代理機構－福邦證券股份有限公司股務代理部，代辦本公司各項股務事宜。	無重大差異
七、資訊公開 (一)公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？ (二)公司是否採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)？ (三)公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形？	 V V V		(一)本公司網站為http://www.franbo.com.tw/，均定期揭露公司相關訊息及年報，並由發言人依法對外發佈重大訊息。 (二)本公司已依規定建立發言人制度，並設有專人負責公司資訊之蒐集及揭露於公開資訊觀測站及本公司網站。 (三)本公司目前尚未能於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營業額情形。 109年度及110年度財報分別於110年3月26日及111年3月18日公告及申報；第一、二、三季財務報告於每季結束後45天內公告及申報；每月依規定10日前申報各月份營運情形。	 無重大差異 無重大差異 無重大差異
八、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買	V		(一)員工權益與僱員關懷： 本公司依照政府勞動法令制定工作規則及各項人事規章。確保障員工權益，同時爲提高員工福利為職員加保團體平安保險，及加強建立互動溝通及提供多元申訴管道。 (二)投資者關係、供應商關係之情形： 1.透過公開資訊觀測站及公司網站充分揭露資訊讓投資人充份瞭解	無重大差異

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	摘要說明	
責任保險之情形等)？			公司營運狀況，並透過股東會及發言人與投資者溝通。 2.本公司依平等互惠原則與供應商建立夥伴關係，建立穩定供應鏈。 (三)利害關係人之權利： 1.對客戶的責任方面：公司提供安全且優質之服務，重視客戶意見，對於客戶之客訴問題立即採取處理措施，以滿足客戶之需求。 2.對於股東責任方面：以充份維護股東權益為公司努力的目標。 (四)董事進修之情形： 本公司以積極態度鼓勵董事參與進修，其相關進修狀況請詳第137頁。 (五)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形： 本公司著重於本業，並配合各項法令及營業活動，以建立各項作業規範及內控制度，以期降低風險；並每季至少一次召開董事會監督公司營運及風險管理，各項風險管理相關資訊揭露於第3~6頁。 (六)客戶政策之執行情形： 本公司恪遵IMO及船旗國政府之相關規定實施船舶安全、保全、環保管理之相關規範，提供安全且高品質之船舶安全管理為目標。 (七)公司為董事及經理人購買責任保險之情形： 本公司自108 年起於董監事任期內就其執行業務範圍，依法應負之賠償責任，為其承保董監責任保險。本公司最新111 年度董監責任保險，於111年5月6日董事會呈報責任保險之投保金額、承保範圍及保險費率等重要內容，本次承保期間為111年4月1日至112年4月1日，並已將資訊公告於公開資訊觀測站。	

九、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。

「公司治理評鑑」為「強化公司治理藍圖」重要工作項目，公司治理中心自 103 年起對全體上市櫃公司進行全面評核，本公司在第 8 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。

■民國 110 年度董事進修情形：

本屆董事任期起迄期間：109/05/28~112/05/28

職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數	進修是否符合規定(註)
法人董事代表人	蔡邦權	110/10/18	財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心	上櫃興櫃公司內部人股權宣導說明會	3	否
法人董事代表人	蔡景仲	110/10/18	財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心	上櫃興櫃公司內部人股權宣導說明會	3	否
董事	駱軍佑	-	-	-	-	否
董事	沈逸文	-	-	-	-	否
獨立董事	戴志璁	-	-	-	-	否
獨立董事	吳天明	-	-	-	-	否
獨立董事	劉榮欽	110/11/08	社團法人中華公司治理協會	從全球政經情勢談台商經營及併購策略	3	是
		110/09/24	社團法人中華公司治理協會	從勒索病毒與誠信經營看企業新興風險管理	3	

(四)公司如有設置薪酬委員會者，應揭露其組成及運作情形：

1.薪酬委員會之組成：

條件 身分別 (註 1) 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)	戴志璁	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	0
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	0
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 16 頁附表一董事資料相關內容。

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以全體獨立董事為委員會成員，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(110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	戴志璁	5	0	100%	
委員	吳天明	4	1	80%	
委員	劉榮欽	5	0	100%	

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
110.02.25	1.109 年度董事及經理人績效評核標準及薪酬之政策、制度、標準及結構與關連合理性案。 2.本公司董事會績效評核指標檢討案。 3.本公司營運主管薪酬及人事案。	委員會全體成員審議通過，並呈報110.03.08董事會決議。	提董事會，由董事會全體出席董事同意通過。
110.04.09	1.109 年度員工(含經理人)及董事酬勞案。 2.109 年度經理人獎金及 110 年度經理人薪資調整案。	委員會全體成員審議通過，並呈報110.05.06董事會決議。	提董事會，由董事會全體出席董事同意通過。
110.06.10	1.110 年度公司現金增資發行新股經理人可認名單及數額案。 2.CX22 董事酬勞給付辦法修正案。	委員會全體成員審議通過，並呈報110.06.18董事會決議。	提董事會，由董事會全體出席董事同意通過。
110.10.08	1.回聘經理人林勝鶴副總薪酬審查案。	委員會全體成員審議通過，並呈報110.11.03董事會決議。	提董事會，由董事會全體出席董事同意通過。
110.12.10	1.110 年度經理人年終獎金預估發放案。	委員會全體成員審議通過，並呈報110.12.24董事會決議。	提董事會，由董事會全體出席董事同意通過。

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。

(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	摘要說明	
一、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？	V		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，這是落實社會責任、邁向永續之路的一個重要里程碑。公司內部正在學習建立一套有系統的資料蒐集方式，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。	無重大差異
二、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)		V	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：本公司致力於恪遵相關國際法規，並透過對船隊耗能及排放的持續監測，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：本公司以船舶及船員安全為第一要務，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，營造幸福職場及確保安全工作環境，並以完善制度保障員工權益，吸引人才與留才，讓員工適得其所、發揮長才，使企業保持競爭力並支持員工參加環保、社區參與社會貢獻等活動，遵循各項法規(令)。	本公司於111年第一季成立推動永續發展委員會，將於111年建構風險管理制度。

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	摘要說明	
三、環境議題 (一)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？ (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？ (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，並採取相關之因應措施？ (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，並制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？	V V V V		(一)本公司按航線別、營業別均建立完整的防污措施。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。 (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。 辦公室部分產生污染之可能性低，同仁皆依規定遵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。 (三)本集團屬海運業，公司辦公室會依季節的轉換對於空調進行適當溫度控制，減少不必要的資源浪費。 本公司船隊遵循IMO 發行之船舶能源效率管理計畫(Ship Energy EfficiencyManagement 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。 (四)本公司目前雖尚未統計過去兩年度溫氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，將於111年正式推動ESG並將落實於日常營運管理中。 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，配合實施相關減少汙染。	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。 無重大差異 無重大差異 無重大差異
四、社會議題 (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？	V		(一)本公司依勞動法規及尊重及國際人權公約原則，保障員工及雇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。	無重大差異

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	摘要說明	
(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？	V		(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。 本公司章程規定公司應以當年度獲利狀況不低於百分之一分派員工酬勞，適時反應經營實績與同仁共享盈餘成果。	無重大差異
(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？	V		(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。 因應新冠肺炎(COVID-19)，本公司依循政府公布之相關規定，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的發病及傳染症狀，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的症狀。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，則當日給予有薪病假返家休息。若隔日或後續自行測量仍超過攝氏37.5度者，則在家上班。	無重大差異
(四)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V		(四)本公司重視員工的成長與發展，為使員工充實專業素養與開發自身潛能，提供多元化的教育訓練課程，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、MLC2006海事勞工公約淺談、船舶事故緊急應變機制、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。	無重大差異
(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準則，並制定相關保護消費者或客戶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	無重大差異

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	摘要說明	
(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		級協會認證。各屬輪亦具備船級協會簽發之IOPP國際防止油汙染證書符合國際海事組織(IMO)規範標準。 (六)本公司重視環境與社會之保護，亦選擇與公司同樣誠信之廠商，會定期評估適任性。本公司所有供應商均應遵守本公司之誠實政策，以求最合理報價，提供最佳品質及最好服務，達到公司與供應商共同致力提升企業社會責任的目的，但供應商如有違反企業社會責任且情節重大時，本公司將與該供應商終止合作不再續約。	無重大差異
五、公司是否參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作業辦法」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」。

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汙染緊急應變計畫(SOPEP)、財務擔保及許可證，並依「2001 年國際燃油汙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污油、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	摘要說明	
一、訂定誠信經營政策及方案 (一)公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理階層積極落實經營政策之承諾？ (二)公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市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？ (三)公司是否於防範不誠信行為方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行，並定期檢討修正前揭方案？	V V V		(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。 (二)本公司訂有「工作規則」及「公司誠信經營守則」中明訂禁止行賄及收賄、提供或收受不合理禮物、款待或不正當利益、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。 (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。	無重大差異 無重大差異 無重大差異
二、落實誠信經營 (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？ (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？ (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？	V V V		(一)於建立商業關係前先評估讓往來對象之合法性，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、款待或其他不正當利益」防範方案及處理程序，以內部規章方式，落實執行員工誠信及自律觀念。 (二)本公司管理部負責企業誠信經營政策防範方案之制定及監督執行，於110年12月24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。 (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	無重大差異 無重大差異 無重大差異

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(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？	V		利益衝突時，應向直屬主管陳報。 (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內部控制制度之遵循情形，並向董事會報告。	無重大差異 無重大差異
(五)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	V		(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110年11月17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豎立企業文化。	
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110年度至公開說明書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、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？	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，揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效？	V		本公司「公司誠信經營守則」等規章揭露於之公開資訊觀測站公司治理專區及公司網站。	無重大差異
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」定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。				

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	摘要說明	
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形) 1.本公司遵守公司法、證券交易法、商業會計法、上市櫃相關規章或其他商業行為有關法令，以作為落實誠信經營之基本。 2.本公司「董事會議事規則」中訂有董事利益迴避制度，對董事所列議案，與其自身或其代表之法人有利害關係，致有害公司利益之虞者，得陳述意見及答詢，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使其表決權。 3.本公司為建立良好之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、職業或控制關係獲悉本公司內部重大資訊之人不得洩露所知悉之內部重大資訊予他人，不得向本公司內部重大資訊之人探詢或蒐集與個人職務不相關之公司未公開內部重大資訊，對於非因執行業務得知本公司未公開之內部重大資訊亦不得向其他人洩露。 4.本公司委任資誠聯合會計師事務所查核簽證公司各項財報，並於公開資訊觀測站公告各項財務及業務資訊，以提高營運透明度。				

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

本公司已依據「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。

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。

(八)最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管、公司治理主管及研發主管等辭職解任情形之彙總：

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
會計及財務主管	林勝鶴(註)	102.10.18	110.08.06	退休

註：林勝鶴副總經理於 110 年 8 月 6 日解任，於 110 年 10 月 1 日就任。

(九)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：無。

陸、重要決議

一、重要決議記載與本次有關之決議文(含公司新舊章程條文對照表及盈餘分配表)：

(一)與本次發行有關之決議文：請參閱本公開說明書附件一。

(二)公司章程及新舊條文對照表：請參閱本公開說明書附件二。

(三)盈餘分配表：請參閱本公開說明書附件三。

附件一、與本次發行有關之決議文

正德海運股份有限公司

一一一年第二次董事會議事錄(節錄)

時　　間：民國 111 年 3 月 4 日(星期五) 上午 10 時 00 分整

地　　點：高雄市苓雅區海邊路 31 號 3F (本公司會議室)

主　　席：蔡邦權董事長　　紀錄：鄭宇宏

出　　席：蔡邦權、蔡景仲、駱軍佑、沈逸文、戴志璁、劉榮欽、吳天明，計 7 人

缺　　席：無

列　　席：財會主管林勝鶴副總經理、稽核室曾台萱經理

一、報告事項：略。

二、討論事項：

案由七：本公司擬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，提請　審議。

說　明：一、發行目的：本公司為轉投資子公司，擬辦理現金增資發行新股暨發行國內第五次無擔保轉換公司債，以因應本公司資金需求。

二、現金增資發行新股擬按下述方式辦理：

(一)本次擬辦理現金增資發行普通股50,000仟股，每股面額新臺幣10元整，每股暫定發行價格為新台幣24元，預計募集金額為新台幣1,200,000仟元。

(二)本次現金增資發行新股擬依公司法第267條規定保留發行新股總額10%，計5,000千股由員工認購，員工認股辦法擬授權董事長核定之，另依證券交易法第28條之1規定，提撥本次發行新股之10%，5,000千股採公開申購方式對外公開承銷；其餘80%計40,000千股，由原股東按增資認股基準日股東名簿記載之股東及其持有股份比例認購，認購不足一股之畸零股得由股東在增資認股停止過戶日起五日內，逕向本公司股務代理機構辦理拼湊成整股認購。其拼湊不足一股之畸零股及原股東、員工與對外公開承銷放棄認購或認購不足及逾期未申報拼湊之部分，擬請授權董事長洽特定人按發行價格認購之。

(三)本次現金增資之發行價格暫定為每股24元，於向金管會申報案件時暫定之發行價格將依「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」(下稱「承銷商自律規則」)第六條規定（於向金管會申報案件及除權交易日前五個營業日，皆不低於其前一、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扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之七成）。

實際發行價格與募集金額俟本次現金增資案經呈奉主管機關申報生效後，授權董事長或其指定之人參酌發行市場狀況並依承銷商自律規則及相關法令規定，於定價基準日前一、三、五個營業日普通股收盤價平均數，擇一乘以不低於70%洽承銷商依當時市場狀況共同議定之。

(四)本次現金增資發行普通股採無實體發行，發行後其權利義務與已發行之原有股

份相同。

(五)本案經呈報主管機關申報生效後，有關認股基準日、股款繳納期間、增資基準日及其他未盡事宜，董事會授權董事長視實際情況並依相關法令辦理。

(六)如每股實際發行價格因市場變動而調整，致募集資金不足時，其差額將以銀行借款或以自有資金因應；惟若致募集資金增加時，則作為充實營運資金之用。

三、擬辦理國內第五次無擔保可轉換公司債，相關事宜說明如下：

(一)本次擬發行國內第五次無擔保轉換公司債，每張面額新臺幣10萬元整，發行張數為上限6000張，合計發行總金額以新臺幣600,000仟元為上限，發行期間3年，票面利率為0%。採競價拍賣方式辦理公開承銷，暫定以不低於票面金額之101%為限，實際總發行金額依競價拍賣結果而定。若實際募集金額增加時，將作為充實營運資金之用；若未足額發行致資金募集不足時，其差額將以銀行借款或以自有資金因應。

(二)本次國內無擔保轉換公司債之發行及轉換辦法請詳附件六；實際發行及轉換辦法俟呈報金融監督管理委員會申報生效後，擬授權董事長視金融市場狀況與主辦承銷商共同議定之。

(三)本次國內第五次無擔保轉換公司債之受託機構及一切相關細節，擬授權董事長全權處理。

四、本次現金增資發行新股及發行國內可轉換公司債之發行計劃所需資金總額、資金來源、計畫項目、資金預定運用進度及預期可能產生之效益等計畫內容請詳附件七。

五、本次辦理現金增資及發行國內第五次無擔保轉換公司債，並依證券交易法第 8 條及發行人募集與發行有價證券處理準則第 10 條規定不印製實體有價證券，採帳簿劃撥交付。

六、因資本市場籌資環境變化快速，為掌握訂定發行條件及實際發行作業之時效，本次現金增資發行新股及國內第五次無擔保轉換公司債籌資計畫有關之發行金額、發行條件、轉換辦法與發行價格之訂定，以及計畫所需資金總額、資金來源、計畫項目、資金運用進度、預計可能產生效益及其他相關事宜，如經主管機關指示，相關法令規則修正，或因應客觀環境需訂定或修正或有未盡事宜時，擬授權董事長全權處理之。

七、為配合前揭現金增資發行新股及發行國內第五次無擔保轉換公司債籌資計劃之相關發行作業，擬授權董事長代表本公司簽署一切有關發行前述現金增資發行新股及發行國內可轉債所需之契約及文件，並代表本公司辦理一切相關發行事宜。

八、本案業經 111 年 3 月 4 日審計委員會通過在案。

九、以上謹提請　決議。

決　議：經主席徵詢出席董事全體無異議照案通過。。

三、臨時動議：無。

四、散會。

正德海運股份有限公司

一一一年第四次董事會議事錄(節錄)

時　　間：民國 111 年 05 月 26 日(星期四) 下午 3 時 30 分整

地　　點：高雄市苓雅區海邊路 31 號 3F (本公司會議室)

主　　席：蔡邦權董事長　　紀錄：鄭宇宏

出　　席：蔡邦權、蔡景仲、沈逸文、戴志璁、劉榮欽，計 5 人

委託出席：吳天明、駱軍佑，計 1 人

列　　席：財會主管林勝鶴副總經理、稽核室曾台萱經理

一、報告事項：略。

二、討論事項：

案由一：擬修訂前於 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，提請　審議。

說　明：一、前於 111 年 3 月 4 日董事會審議通過，擬辦理現金增資發行新股 50,000 仟股，每股面額新台幣壹拾元，以每股暫定發行價格新台幣 24 元計算，預計可募集新台幣 1,200,000 仟元及發行國內第五次無擔保轉換公司債，每張面額新臺幣 10 萬元整，發行張數為上限 6000 張，合計發行總金額以新臺幣 600,000 仟元為上限，發行期間 3 年，票面利率為 0%。採競價拍賣方式辦理公開承銷，暫定以不低於票面金額之 101%為限，實際總發行金額依競價拍賣結果而定。若實際募集金額增加時，將作為充實營運資金之用；若未足額發行致資金募集不足時，其差額將以銀行借款或以自有資金因應。

二、因近期美金對新台幣匯率變動大，於 3 月董事會送案時評估匯率為 28.03，但至 5 月已貶值到 29.7 左右，擬以 4 月底之平均匯率 29.48 重新計算及規劃計畫項目、預計資金運用進度及預計可能產生效益，請詳附加檔。

三、除上述二所述外，其餘該案發行條件辦法皆以 111 年 3 月 4 日董事會決議辦理。

四、本案經審計委員會決議通過後將提報董事會。

決　議：經主席徵詢出席委員全體無異議照案通過。

三、臨時動議：無。

四、散會。

附件二、公司章程及新舊條文對照表

正德海運股份有限公司
FRANBO LINES CORP.

公司章程

第一章總則

第1條： 本公司依照公司法規定組織之，定名為正德海運股份有限公司。

第2條： 本公司所營事業如下：

1. G401011 船務代理業。
2. I199990 其他顧問服務業。
3. ZZ99999 除許可業務外，得經營法律非禁止或限制之業務。
4. G402011 海運承攬運送業。

第3條： 本公司設總公司於高雄市，必要時經董事會之決議得在國內外設立分公司。

第4條： 本公司得對外保證，有關背書保證事項均依「背書保證作業程序」之規定施行之，該程序若有未盡事宜，將依相關法令規定辦理。。

第 4 條之 1：本公司之資金得依公司法第 15 條除外條款之規定貸與他人，有關資金貸與事項均依「資金貸與他人作業程序」之規定施行之，該程序若有未盡事宜，將依相關法令規定辦理。

第5條： 本公司得對外投資，且其投資總額得不受公司法第十三條不得逾實收股本百分之四十之限制，投資金額授權董事會決定。

第二章 股份

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。

第7條： 本公司股票概為記名式，由董事 3 人以上簽名或蓋章，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。

第8條： 股東之更名過戶，於股東常會開會前 60 日內，股東臨時會開會前 30 日內，或公司決定分派股息及紅利或其他利益之基準日前 5 日內，不得為之。

第三章 股東會

第9條： 股東會分常會及臨時會二種。常會每年至少召集一次，於每會計年度終了後六個月內由董事會依法召開；臨時會於必要時依法召集之。

股東會採行電子投票列為本公司股東行使表決權管道之一，其相關作業依主管機關規定辦理。

本公司召開股東會得以視訊會議或其他經中央主管機關公告之方式舉行，採行視訊股東會應符合之條件、作業程序及其他應遵行事項等相關規定，證券主管機關另有規定者，從其規定。

第10條： 股東因故不能出席股東會時，得依公司法第一七七條規定，出具公司印發之委託書載明授權範圍委託代理人出席。本公司股票公開發行後，股東委託出席之辦法，除依公司法第一七七條規定外，悉依主管機關頒佈之「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」規定辦理。

第11條： 除相關法令另有規定者外，本公司股東每股有一表決權。

第12條：股東會之決議除公司法另有規定外應有代表已發行股份總數過半數股東之出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。

第 12 條之 1：本公司股票公開發行後，擬撤銷公開發行時，應依公司法及相關法令規定辦理，且於上市(上櫃、興櫃)期間，均不變動此條文。

第四章　董事及審計委員會

第13條：本公司設董事 7~9 人，任期 3 年，董事之選舉採公司法一百九十二條之一之候選人提名制度 ，由股東會就候選人名單中選任，連選得連任。其全體董事所持有股份總額不得少於本公司已發行股份總額一定之成數，其成數依主管機關規定。

前項董事名額中，獨立董事席次不得少於二人，且不得少於董事席次五分之一。獨立董事採候選人提名制度，由股東會就獨立董事候選人名單中選任之。有關獨立董事之專業資格、持股、兼職限制、提名與選任方式及其他應遵行事項，依證券主管機關之相關規定。

第 13 條之 1：本公司得為董事於任期內就執行業務範圍依法應負之賠償責任，購買責任保險，保險金額及投保相關事宜授權董事會全權處理。

第 13 條之 2：本公司依證券交易法之相關規定設置審計委員會，由全體獨立董事組成，其人數不少於 3 人，其中 1 人為召集人，並制定其行使職權規章。

本公司審計委員會之組成、職權事項、議事規則及其他應遵行事項，依證券主管機關之相關規定辦理。

自設置審計委員會之日起，依公司法、證券交易法暨其他法令規定應由監察人行使之職權，由審計委員會準用之

第14條：董事會由董事組織之，應由三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之同意互選一人為董事長，對外代表公司，並得依章程規定，以同一方式互選一人為副董事長。

第15條：董事長請假或因故不能行使職權時，其代理依公司法第 208 條規定辦理。董事因故不能出席董事會時，得出具委託書列舉召集事由之授權範圍，委託出席董事代理之，但一人以受一人之委託為限。。

董事會得以視訊會議為之，董事以視訊參與會議者，視為親自出席。

第 15 條之 1：本公司董事會之召集，應載明事由，於七日前通知各董事。但有緊急情事時，得隨時召集之。本公司董事會之召集得以書面、電子郵件（E-mail）或傳真方式通知各董事。

第16條：董事之報酬，其數額授權董事會依薪資報酬委員會之建議以議定之。

第五章　經理人

第17條：本公司得設經理人若干人，其委任、解任及報酬，依照公司法第 29 條規定辦理。

第六章　會計

第18條：本公司應於每會計年度終了，由董事會造具下列各項表冊，依法提交股東常會請求承認。

1. 營業報告書。
2. 財務報表。
3. 盈餘分配或虧損撥補之議案。

第19條：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。

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，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。

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%。

第七章　附則

第21條：本章程未訂事項，悉依公司法規定辦理。

第22條：本章程經股東會通過後施行，修正時亦同。

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次修正於民國111年5月26日。

正德海運股份有限公司

董事長：蔡邦權

附件

「公司章程」修正條文對照表

條文編號	修正前原條文	修正後條文	修訂理由
第 9 條	股東會分常會及臨時會二種。常會每年至少召集一次，於每會計年度終了後六個月內由董事會依法召開；臨時會於必要時依法召集之。	股東會分常會及臨時會二種。常會每年至少召集一次，於每會計年度終了後六個月內由董事會依法召開；臨時會於必要時依法召集之。 股東會採行電子投票列為本公司股東行使表決權管道之一，其相關作業依主管機關規定辦理。 本公司召開股東會得以視訊會議或其他經中央主管機關公告之方式舉行，採行視訊股東會應符合之條件、作業程序及其他應遵行事項等相關規定，證券主管機關另有規定者，從其規定。	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，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。 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。~~	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。 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%。	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	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	增訂本次修訂日期

條文編號	修正前原條文	修正後條文	修訂理由
	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。	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。**	

附件三、盈餘分配表

正德海運股份有限公司
盈餘分配表
民國 110 年度

單位：新台幣元

項　　目	金　　額
期初未分配盈餘	$ 5,530,557
加：110 年度稅後淨利	375,262,276
減：提列 10%法定盈餘公積	(37,526,228)
減：提列特別盈餘公積	(68,979,482)
可供分配盈餘	274,287,123
分配項目：	
現金股利(每股 0.8 元)	(150,908,710)
期末未分配盈餘	$ 123,378,413

董事長：蔡邦權　　經理人：蔡景仲　　會計主管：林勝鶴

附件四、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：111年03月04日

本公司民國一一〇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110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111年03月04日董事會通過，出席董事7人中，無人持反對意見，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

正德海運股份有限公司

董事長：蔡邦權 簽章

總經理：蔡景仲 簽章

附件五、證券承銷商評估總結意見

壹、承銷商總結意見

正德海運股份有限公司(以下簡稱「該公司」或「正德公司」)本次現金增資發行普通股50,000仟股，每股面額新台幣壹拾元整，總金額為新台幣500,000仟元整；暨國內第五次無擔保轉換公司債發行總張數上限為6,000張，每張面額新台幣壹拾萬元整，發行總面額上限為新台幣600,000仟元整，依法向金融監督管理委員會提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解正德公司之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，該公司本次募集與發行有價證券符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

台中銀證券股份有限公司

負　責　人：葉秀惠

承銷部門主管：鍾啟耀

中華民國一一一年　六　月　八　日

附件六、律師法律意見書

律師法律意見書

正德海運股份有限公司本次為募集與發行普通股50,000,000股，每股面額新台幣10元，依面額計本次發行總面額新台幣500,000仟元整；暨募集與發行國內第五次無擔保轉換公司債，預計發行總張數上限6,000張，每張面額10萬元整，發行總額上限為600,000仟元整，依法向金融監督管理委員會提出申報。經本律師採取必要審核程序，包括實地瞭解，與公司董事、經理人及相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料，並參酌相關專家之意見等。特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，正德海運股份有限公司本次向金融監督管理委員會提出之法律事項檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此致

正德海運股份有限公司

德凱法律事務所

邱士芳律師

中　華　民　國　一　一　一　年　六　月　八　日

附件七、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書

聲　明　書

本公司受正德海運股份有限公司委託，擔任正德海運股份有限公司辦理一一一年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。

二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。

三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

證券承銷商：台中銀證券股份有限公司

負　責　人：葉　秀　惠

日　　期：一一一年　六　月　八　日

聲 明 書

本公司受正德海運股份有限公司委託，擔任正德海運股份有限公司辦理國內第五次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。

二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。

三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：兆豐證券股份有限公司

代表人：陳佩君

中 華 民 國 111 年 7 月 8 日

聲　明　書

本公司受正德海運股份有限公司委託，擔任正德海運股份有限公司辦理國內第五次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。

二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。

三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：華南永昌綜合證券股份有限公司

代表人：黃進明

中　華　民　國　111　年　7　月　8　日

聲 明 書

本公司受正德海運股份有限公司委託，擔任正德海運股份有限公司辦理國內第五次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。

二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。

三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：亞東證券股份有限公司

代表人：杜 金 森

中 華 民 國 111 年 7 月 8 日

聲 明 書

本公司受正德海運股份有限公司委託，擔任正德海運股份有限公司辦理國內第五次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。

二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。

三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：臺銀綜合證券股份有限公司

代表人：魏江霖

中　華　民　國　111　年　7　月　8　日

聲　明　書

本公司受正德海運股份有限公司委託，擔任正德海運股份有限公司辦理國內第五次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。

二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。

三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：康和綜合證券股份有限公司

代表人：邱榮澄

中　華　民　國　111　年　7　月　8　日

聲　明　書

本公司受正德海運股份有限公司委託，擔任正德海運股份有限公司辦理國內第五次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。

二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。

三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：臺灣土地銀行股份有限公司

代表人：董　事　長　謝 娟 娟

代理人：證券部經理　謝 瑞 員

中　華　民　國　111　年　7　月　8　日

聲 明 書

本公司受正德海運股份有限公司委託，擔任正德海運股份有限公司辦理國內第五次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。

二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。

三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：德信綜合證券股份有限公司

代表人：何 家 瑜

中 華 民 國 (11 年 7 月 8 日

聲　明　書

本公司受正德海運股份有限公司委託，擔任正德海運股份有限公司辦理國內第五次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。

二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。

三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：第一金證券股份有限公司

代表人：陳致全

中　華　民　國　111　年　7　月　8　日

聲　明　書

本公司受正德海運股份有限公司委託，擔任正德海運股份有限公司辦理國內第五次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。

二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。

三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：大展證券股份有限公司

代表人：李 玉 萍

中　華　民　國　111　年　7　月　8　日

聲　明　書

本公司受正德海運股份有限公司委託，擔任正德海運股份有限公司辦理國內第五次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。

二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。

三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：合作金庫證券股份有限公司

代表人：謝　政　雄

中　華　民　國　111　年　7　月　8　日

聲　明　書

本公司受正德海運股份有限公司委託，擔任正德海運股份有限公司辦理國內第五次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。

二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。

三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：統一綜合證券股份有限公司

代表人：林寬成

中　華　民　國　111　年　7　月　8　日

聲 明 書

本公司受正德海運股份有限公司委託，擔任正德海運股份有限公司辦理國內第五次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。

二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。

三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：富邦綜合證券股份有限公司

代表人：韓蔚廷

中　華　民　國　111　年　7　月　8　日

聲明書

本公司、本公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行一一一年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人

正德海運股份有限公司

負責人：蔡邦權

總經理：蔡景仲

財務及會計主管：林勝鶴

經理人：蔡秉叡

中　華　民　國　一　一　一　年　六　月　八　日

聲明書

本人為正德海運股份有限公司(以下簡稱正德公司)之法人董事正展投資顧問股份有限公司之法人代表人暨正德公司總經理，於正德公司申報募集與發行一一一年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正德公司、正德公司之董事、總經理、財務或會計主管以及予正德公司申報募集與發行一一一年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人

總經理：蔡　景　仲

中　華　民　國　一　一　一　年　六　月　八　日

聲明書

本人為正德海運股份有限公司(以下簡稱正德公司)之法人董事正展投資顧問股份有限公司之法人代表人暨正德公司董事長代表人，於正德公司申報募集與發行一一一年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正德公司、正德公司之董事、總經理、財務或會計主管以及予正德公司申報募集與發行一一一年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人

董事長：蔡　邦　權

中　華　民　國　一　一　一　年　六　月　八　日

聲明書

本公司為正德海運股份有限公司(以下簡稱正德公司)之法人董事暨董事長暨持股 10%以上大股東，於正德公司申報募集與發行一一一年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正德公司、正德公司之董事、總經理、財務或會計主管以及予正德公司申報募集與發行一一一年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人

法人董事：正展投資顧問股份有限公司

負 責 人：蔡景仲

中 華 民 國 一 一 一 年 六 月 八 日

聲明書

本人為正德海運股份有限公司(以下簡稱正德海運)之董事，於正德公司申報募集與發行一一一年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正德公司、正德公司之董事、總經理、財務或會計主管以及予正德公司申報募集與發行一一一年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人：駱　軍　佑

中　華　民　國　一　一　一　年　六　月　八　日

聲明書

本人為正德海運股份有限公司(以下簡稱正德海運)之董事，於正德公司申報募集與發行一一一年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正德公司、正德公司之董事、總經理、財務或會計主管以及予正德公司申報募集與發行一一一年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人：沈　逸　文

中　華　民　國　一　一　一　年　六　月　八　日

聲明書

本人為正德海運股份有限公司(以下簡稱正德海運)之獨立董事，於正德公司申報募集與發行一一一年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正德公司、正德公司之董事、總經理、財務或會計主管以及予正德公司申報募集與發行一一一年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人：劉　榮　欽

中　華　民　國　一　一　一　年　六　月　八　日

聲明書

本人為正德海運股份有限公司(以下簡稱正德海運)之獨立董事，於正德公司申報募集與發行一一一年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正德公司、正德公司之董事、總經理、財務或會計主管以及予正德公司申報募集與發行一一一年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人：吳　天　明

中　華　民　國　一　一　一　年　六　月　八　日

聲明書

本人為正德海運股份有限公司(以下簡稱正德海運)之獨立董事，於正德公司申報募集與發行一一一年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正德公司、正德公司之董事、總經理、財務或會計主管以及予正德公司申報募集與發行一一一年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人：戴　志　璁

中　華　民　國　一　一　一　年　六　月　八　日

附件八、證券承銷商及發行人出具不得受理競拍對象之聲明書

聲 明 書

本公司為辦理國內第五次無擔保轉換公司債之承銷案件，委託台中銀證券股份有限公司(以下簡稱承銷商或承銷團)，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

一、發行公司採權益法評價之被投資公司。

二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。

三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。

四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。

五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。

六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。

七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。

八、承銷團各證券商。

九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。

十、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：正德海運股份有限公司

代表人：蔡 邦 權

中 華 民 國 111 年 7 月 8 日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第五次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

一、發行公司採權益法評價之被投資公司。

二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。

三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。

四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。

五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。

六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。

七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。

八、承銷團各證券商。

九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。

十、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：台中銀證券股份有限公司

代表人：葉 秀 惠

中 華 民 國 111 年 7 月 8 日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第五次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

一、發行公司採權益法評價之被投資公司。

二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。

三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。

四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。

五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。

六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。

七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。

八、承銷團各證券商。

九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。

十、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：兆豐證券股份有限公司

代表人： 陳佩君

中 華 民 國 111 年 7 月 8 日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第五次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

一、發行公司採權益法評價之被投資公司。

二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。

三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。

四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。

五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。

六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。

七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。

八、承銷團各證券商。

九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。

十、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：華南永昌綜合證券股份有限公司

代表人：黃進明

中　華　民　國　111　年　7　月　8　日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第五次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

一、發行公司採權益法評價之被投資公司。

二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。

三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。

四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。

五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。

六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。

七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。

八、承銷團各證券商。

九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。

十、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：亞東證券股份有限公司

代表人： 杜 金 森

中 華 民 國 111 年 7 月 8 日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第五次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

一、發行公司採權益法評價之被投資公司。

二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。

三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。

四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。

五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。

六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。

七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。

八、承銷團各證券商。

九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。

十、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：臺銀綜合證券股份有限公司

代表人：魏江霖

中　華　民　國　111　年　7　月　8　日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第五次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

一、發行公司採權益法評價之被投資公司。

二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。

三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。

四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。

五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。

六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。

七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。

八、承銷團各證券商。

九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。

十、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：康和綜合證券股份有限公司

代表人：邱榮澄

中　華　民　國　111　年　7　月　8　日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第五次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

一、發行公司採權益法評價之被投資公司。

二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。

三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。

四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。

五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。

六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。

七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。

八、承銷團各證券商。

九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。

十、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：臺灣土地銀行股份有限公司

代表人：董 事 長 謝 娟 娟

代理人：證券部經理 謝 瑞 員

中 華 民 國 111 年 7 月 8 日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第五次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

一、發行公司採權益法評價之被投資公司。

二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。

三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。

四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。

五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。

六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。

七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。

八、承銷團各證券商。

九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。

十、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：德信綜合證券股份有限公司

代表人：何 家 瑜

中 華 民 國 111 年 7 月 8 日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第五次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

一、發行公司採權益法評價之被投資公司。

二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。

三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。

四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。

五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。

六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。

七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。

八、承銷團各證券商。

九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。

十、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：第一金證券股份有限公司

代表人： 陳致全

中　華　民　國　111　年　7　月　8　日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第五次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

一、發行公司採權益法評價之被投資公司。

二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。

三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。

四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。

五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。

六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。

七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。

八、承銷團各證券商。

九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。

十、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：大展證券股份有限公司

代表人：李 玉 萍

中 華 民 國 111 年 7 月 8 日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第五次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

一、發行公司採權益法評價之被投資公司。

二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。

三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。

四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。

五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。

六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。

七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。

八、承銷團各證券商。

九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。

十、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：合作金庫證券股份有限公司

代表人：謝　政　雄

中　華　民　國　111　年　9　月　8　日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第五次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

一、發行公司採權益法評價之被投資公司。

二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。

三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。

四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。

五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。

六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。

七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。

八、承銷團各證券商。

九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。

十、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：統一綜合證券股份有限公司

代表人：林寬成

中　華　民　國　111　年　7　月　8　日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第五次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

一、發行公司採權益法評價之被投資公司。

二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。

三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。

四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。

五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。

六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。

七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。

八、承銷團各證券商。

九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。

十、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此致

中華民國證券商業同業公會

聲明人：富邦綜合證券股份有限公司

代表人：韓蔚廷

中　華　民　國　111　年　7　月　8　日

附件九、111 年度現金增資股票承銷價格計算書

正德海運股份有限公司

現金增資股票承銷價格計算書

一、說明

(一)正德海運股份有限公司 (以下簡稱「正德公司」或「該公司」)目前實收資本額為新台幣 1,886,358,880 元，每股面額新台幣 10 元，已發行普通股計 188,635,888 股。該公司業經 111 年 3 月 4 日及 111 年 5 月 26 日董事會決議通過辦理現金增資發行普通股 50,000,000 股，每股面額新台幣 10 元，增資後實收資本額為新台幣 2,386,358,880 元。

(二)本次現金增資依公司法第 267 條規定，保留增資發行新股之 10%，計 5,000,000 股由該公司員工認購，並依證券交易法第 28 條之 1 規定，提撥本次增資發行新股之 10%，計 5,000,000 股採公開申購方式對外公開承銷。其餘增資發行新股之 80%，計 40,000,000 股由原股東按照認股基準日股東名冊所載之股東持股比例認購，認購不足一股之畸零股，由股東自停止過戶日起五日內自行拼湊成整股認購，原股東及員工放棄認購或拼湊後仍不足一股之畸零股，擬授權董事長洽特定人按發行價格認購之。

(三)本次現金增資發行新股，其權利義務與原有發行之普通股股份相同。

(四)本次現金增資原股東、員工、承銷商自行認購部分及本次公開承銷之申購中籤人均採同一價格認購。

二、該公司最近三年度及最近期之財務狀況

(一)最近三年度及最近期每股稅後純益及每股股利

單位：新台幣元/股

項目 年度	每股稅後純益 (註 1)	股利分派			
		現金股利	無償配股		合計
			盈餘配股	資本公積	
108 年度	0.53	0.1	0.1	—	0.2
109 年度	0.62	—	—	—	—
110 年度	2.24	0.8	—	—	0.8
111 年度第一季	1.35	—	—	—	—

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告。
註 1：每股稅後純益(損)係按當年度加權平均流通在外股數計算。

(二)截至 111 年 03 月 31 日止按當時流通在外股數計算之每股股東權益

說明	金額
111 年 03 月 31 日歸屬於母公司之權益	3,244,486 千元
111 年 03 月 31 日流通在外股數	188,636 千股
111 年 03 月 31 日每股帳面淨值	17.20 元

資料來源：該公司 111 年第一季經會計師核閱之合併財務報告。

(三)最近三年度及最近期財務資料

1.簡明資產負債表

單位：新台幣千元

項目 \ 年度		最近三年度財務資料(註 1)			111 年度第一季(註 1)
		108 年	109 年	110 年	
流動資產		113,903	164,141	720,392	889,506
不動產、廠房及設備		4,020,482	4,195,556	4,018,921	3,908,017
無形資產		282	183	540	500
其他資產		225,642	257,613	978,631	1,335,478
資產總額		4,360,309	4,617,493	5,718,484	6,133,501
流動負債	分配前	1,120,377	757,484	633,091	760,440
	分配後	1,135,489	757,484	784,000	—
非流動負債		1,645,466	2,295,701	2,207,798	2,128,575
負債總額	分配前	2,765,843	3,053,185	2,840,889	2,889,015
	分配後	2,780,955	3,053,185	2,991,798	—
歸屬於母公司業主之權益		1,594,466	1,564,308	2,877,595	3,244,486
股本		1,511,246	1,526,358	1,886,358	1,886,358
資本公積		6,483	5,677	652,668	652,668
保留盈餘	分配前	161,848	226,588	601,850	855,746
	分配後	146,736	226,588	586,760	—
其他權益		(85,111)	(194,315)	(263,281)	(150,289)
庫藏股		—	—	—	—
非控制權益		—	—	—	—
權益總額	分配前	1,594,466	1,564,308	2,877,595	3,244,486
	分配後	1,579,354	1,564,308	2,726,686(註 2)	—

註 1：業經會計師查核簽證或核閱之財務報告

註 2：業經 111 年 5 月 26 日股東常會決議。

2.簡明損益表

單位：新台幣千元

年度 項目	最近三年度財務資料			111 年度 第一季
	108 年	109 年	110 年	
營業收入	787,399	747,534	1,226,139	372,453
營業毛利	210,430	194,582	469,593	193,188
營業利益（損失）	156,511	140,484	378,480	167,462
營業外收入及支出	(73,608)	(44,368)	(5,110)	88,772
稅前淨利	82,903	96,116	373,370	256,234
本期淨利	80,593	95,182	375,262	253,899
本期其他綜合損益(稅後淨額)	(52,616)	(109,204)	(68,966)	112,992
本期綜合損益總額	27,977	(14,022)	306,296	366,891
淨利歸屬於母公司業主	80,593	95,182	375,262	253,899
淨利歸屬於非控制權益	—	—	—	—
綜合損益歸屬於母公司業主	27,977	(14,022)	306,296	366,891
綜合損益歸屬於非控制權益	—	—	—	—
每股盈餘	0.53	0.62	2.24	1.35

資料來源：各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

三、承銷參考價格之計算及說明

(一)承銷價格計算之參考因素

1.該公司本次現金增資發行普通股案業經 111 年 3 月 4 日及 111 年 5 月 26 日董事會決議通過辦理，本次現金增資之實際發行價格將依「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第 6 條第 1 項規定辦理，且其相關條件授權董事長視實際發行時之客觀環境作必要調整。

2.該公司本次現金增資發行普通股 50,000,000 股，依公司法第 267 條規定保留增資發行新股之 10%，計 5,000,000 股由該公司員工認購，並依證券交易法第 28 條之 1 規定，提撥本次增資發行新股之 10%，計 5,000,000 股採公開申購方式對外公開承銷。其餘增資發行新股之 80%，計 40,000,000 股由原股東按照認股基準日股東名冊記載之股東持股比例認購，認購不足一股之畸零股，由股東自停止過戶日起五日內自行併湊成整股認購，原股東及員工放棄認購之股份或併湊不足一股之畸零股，擬授權董事長洽特定人按發行價格認購。

3.本次現金增資發行新股，其權利義務與原有已發行之普通股股份相同。

(二)價格計算之說明

1.該公司以 111 年 6 月 8 日為基準日往前計算，基準日前一、三及五個營業日平均收盤價分別為 27.95 元、27.97 元及 27.86 元，擇前個一營業日平均收盤價 27.95 元，扣除今年現金股利每股配發 0.8 元後之除權息參考價為 27.15 元，為計算之參考價格。

2.該公司本次現金增資發行普通股經主辦證券承銷台中銀證券股份有限公司考量市場整體情形，並參考最近期股價走勢及該公司之經營績效與未來展望，而與該公司暫定發行價格暫訂為每股 24 元，其承銷價格符合「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第 6 條之規定。

發行公司：正德海運股份有限公司

負 責 人：蔡邦權

中　華　民　國　1　1　1　年　六　月　八　日

(本用印僅限於正德海運股份有限公司 111 年度現金增資承銷價格計算書使用)

主辦承銷商：台中銀證券股份有限公司

負責人：葉秀惠

中　華　民　國　一　一　一　年　六　月　八　日

(本用印僅限於正德海運股份有限公司一一一年度現金增資承銷價格計算書使用)

附件十、國內第五次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法

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)。

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

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：

調降後轉換價格＝調降前轉換價格×（1-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：

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

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：

<u>減資彌補虧損時:</u>

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

<u>現金減資時:</u>

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

<u>股票面額變更時:</u>

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

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。

附件十一、國內第五次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法價格計算書

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價格計算書

一、說明

正德海運股份有限公司(以下簡稱「正德公司」或「該公司」)經111年3月04日及111年5月26日董事會決議通過募集與發行國內第五次無擔保轉換公司債，發行總張數為6,000張，每張面額新台幣100仟元，發行總面額為新台幣600,000仟元整，發行期間3年，票面利率0%，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。

二、正德海運最近三年度及最近期之財務狀況

(一) 最近三年度每股稅後純益及每股股利

單位：新台幣元；股

項目 年度	每股稅後純益(註)	股利分派			
		現金股利	股票股利		合計
			盈餘配股	資本公積	
108 年度	0.53	0.1	0.1	—	0.2
109 年度	0.62	—	—	—	—
110 年度	2.24	0.8	—	—	0.8
111 年第一季	1.35	—	—	—	—

資料來源：各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告及公開資訊觀測站

註：每股稅後純益係按各該年度加權平均流通在外股數計算而得

(二) 最近期會計師查核簽證之股東權益、流通在外股數及每股淨值

說明	金額/股數
111 年 03 月 31 日帳面股東權益 (仟元)	3,244,486仟元
111 年 03 月 31 日流通在外股數 (仟股)	188,636仟股
每股淨值(元/股)	17.20元

資料來源：經會計師核閱之財務報告及公開資訊觀測站

(三) 最近三年度及最近期財務資料

1.簡明資產負債表

單位：新臺幣仟元

年度 項目		最近三年度財務資料			111 年度第一季
		108 年	109 年	110 年	
流動資產		113,903	164,141	720,392	889,506
不動產、廠房及設備		4,020,482	4,195,556	4,018,921	3,908,017
無形資產		282	183	540	500
其他資產		225,642	257,613	978,631	1,335,478
資產總額		4,360,309	4,617,493	5,718,484	6,133,501
流動負債	分配前	1,120,377	757,484	633,091	760,440

項目	年度	最近三年度財務資料			111 年度第一季
		108 年	109 年	110 年	
	分配後	1,135,489	757,484	784,000	—
非流動負債		1,645,466	2,295,701	2,207,798	2,128,575
負債總額	分配前	2,765,843	3,053,185	2,840,889	2,889,015
	分配後	2,780,955	3,053,185	2,991,798	—
歸屬於母公司業主之權益		1,594,466	1,564,308	2,877,595	3,244,486
股本		1,511,246	1,526,358	1,886,358	1,886,358
資本公積		6,483	5,677	652,668	652,668
保留盈餘	分配前	161,848	226,588	601,850	855,749
	分配後	146,736	226,588	586,760	—
其他權益		(85,111)	(194,315)	(263,281)	(150,289)
庫藏股		—	—	—	—
非控制權益		—	—	—	—
權益總額	分配前	1,594,466	1,564,308	2,877,595	3,244,486
	分配後	1,579,354	1,564,308	2,726,686(註2)	—

資料來源:各期經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

2 簡明損益表

單位：新臺幣仟元

項目 \ 年度	最近三年度財務資料			111 年度第一季
	108 年	109 年	110 年	
營業收入	787,399	747,534	1,226,139	371,452
營業毛利	210,430	194,582	469,593	193,188
營業利益（損失）	156,511	140,484	378,480	167,462
營業外收入及支出	(73,608)	(44,368)	(5,110)	88,772
稅前淨利	82,903	96,116	373,370	256,234
本期淨利	80,593	95,182	375,262	253,899
本期其他綜合損益(稅後淨額)	(52,616)	(109,204)	(68,966)	112,992
本期綜合損益總額	27,977	(14,022)	306,296	366,891
淨利歸屬於母公司業主	80,593	95,182	375,262	253,899
淨利歸屬於非控制權益	—	—	—	—
綜合損益歸屬於母公司業主	27,977	(14,022)	306,296	366,891
綜合損益歸屬於非控制權益	—	—	—	—
每股盈餘	0.53	0.62	2.24	1.35

資料來源：各期經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

三、發行價格之訂定方式及合理性評估

正德公司本次發行國內第五次無擔保轉換公司債6,000張，每張面額新台幣100仟元，發行總面額為新台幣600,000仟元，發行期間為3年，票面利率0%，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。

發行時轉換價格之訂定，係參考國內轉換公司債發行之相關法令及計算方式，並視中華民國境內證券市場轉換公司債交易及發行概況暨該公司未來營運之發展等因素訂定，其計算方法及訂立原則如下：

(一) 轉換價格之訂定原則、方式及合理性

1、轉換價格訂定之訂定原則

根據「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」(以下簡稱「券商自律規則」)第十七條之規定，發行公司發行國內轉換公司債，其用以計算轉換價格之基準價格，應以決定轉換價格基準日前1個營業日、3個營業日與5個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數擇一者為準，且轉換價格之訂定應高於基準價格。

用以計算暫定轉換價格之基準價格，應以向金管會申報日前一、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，且暫定轉換價格之訂定應高於基準價格；其實際發行時，採競價拍賣方式辦理者，用以計算轉換價格之基準價格，應以申報競拍約定書日前一、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；且轉換價格之訂定應高於基準價格。

亦即，轉換價格=>(MA1,MA3,MA5) 擇一，其中：

MA1 為基準日前 1 個營業日該公司普通股收盤價之簡單算數平均數。

MA3 為基準日前 3 個營業日該公司普通股收盤價之簡單算數平均數。

MA5 為基準日前 5 個營業日該公司普通股收盤價之簡單算數平均數。

以上述基準價格乘以溢價率為本次轉換公司債發行之轉換價格

2、轉換價格訂定方式

(1)以上述基準價格中擇一乘以轉換溢價率為本次轉換公司債之轉換價格。

轉換價格＝擇一(MA1,MA3,MA5)×轉換溢價率

(2)另外參考目前國內轉換公司債發行條件訂定之方式，考慮市場接受度及發行公司未來之營運前景，將本次轉換公司債轉換溢價率定為102%。

(3)上述基準價格及轉換溢價率條款之訂定方式，已考量目前市場交易狀況、發行公司與投資人之需求及雙方權益，暨發行公司過去經營績效及未來營運展望，且符合主管機關相關規定，因此本次轉換公司債之轉換價格訂定方式應屬合理。

3、轉換價格訂定合理性說明

(1)從總體經濟及所屬產業趨勢分析

A.總體經濟

2021年初，全球經濟在疫情舒緩以及2020年的低基期下，經濟復甦強勁；然進入下半年，即受到 Delta 及 Omicorn 變種病毒肆虐，輔以全球通膨升溫，美聯準會（Fed）縮減購債及升息步調加快，徒使經濟成長受到阻礙，金融市場益加動盪不安。直到2021年下半年全球才慢慢撥開疫情籠罩的陰霾，各行各業開始復甦，工廠恢復生產，

民眾開始消費，因此拉動了航運的需求，故根據中國-全球&上海出口及裝箱運價指數(SCFI) 顯示2021年全年全球貿易的供需狀況，亦同時反映了全球的經濟經濟狀況，也同樣影響台灣的海運產業，因此也造成了2021年的全球大塞港，致使航運產業出現一片榮景。

資料來源：財金M平方

邁入2022年全球主要機構對於全球經濟成長率的預測皆受到2021年高基期的影響下而下調2022年之經濟成長率。根據下表世界銀行（Word Bank）去年6 月的經濟報告指出，後疫情時代，全球復甦強勁但不均衡，許多發展中國家仍與疫情持續奮戰，並將今年全球經濟成長下調至4.3%、美國下調至4.2%、歐元區為4.4%、中國降至5.4%、日本則為2.6%。惟在烏俄戰爭影響及美國升息的不確定影響下，世界銀行於2022年4月下修成長率至3.9%。

全球主要預測機構對全球經濟成長率的預測

單位:%

	IMF 2021.10 (2021.07)		UN 2021.05 (2020.01)		IHS Markit 2021.12 (2021.11)		OECD 2021.12 (2021.09)		EIU 2021.12 (2021.11)		WB 2021.06 (2021.01)	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Global	5.9	4.9	5.4	4.1	5.6	4.3	5.6	4.5	5.4	4.0	5.6	4.3
	6.0	4.9	4.7	3.4	5.5	4.2	5.7	4.5	5.4	4.0	4.0	3.8
USA	6.0	5.2	6.2	3.2	5.7	4.3	5.6	3.7	5.5	3.8	6.8	4.2
	7.0	4.9	3.4	2.7	5.5	4.3	6.0	3.9	5.5	3.8	3.5	3.3
JAPAN	2.4	3.2	3.3	2.2	1.9	3.6	1.8	3.4	2.1	3.2	2.9	2.6
	2.8	3.0	3.0	1.8	2.2	2.7	2.5	2.1	2.3	3.2	2.5	2.3
EURO	5.0	4.3	4.2	3.9	5.2	3.7	5.2	4.3	5.0	4.1	4.2	4.4
	4.6	4.3	5.0	2.6	5.1	3.7	5.3	4.6	4.9	4.3	3.6	4.0
CHINA	8.0	5.6	8.2	5.8	8.1	5.5	8.1	5.1	7.9	5.3	8.5	5.4
	8.1	5.7	7.2	5.8	8.1	5.5	8.5	5.8	7.9	5.3	7.9	5.2
TAIWAN	5.9	3.3	-	-	6.0	3.2	-	-	5.7	3.3	-	-
	-	-	-	-	6.0	3.2	-	-	5.7	3.2	-	-
WORLD TRADE	9.7	6.7	9.4	5.7	-	-	9.3	4.9	9.7	5.7	8.3	6.3
	9.7	7.0	6.9	3.7	-	-	-	-	9.0	5.9	5.0	5.1

資料來源:台灣經濟研究院(2022.01)

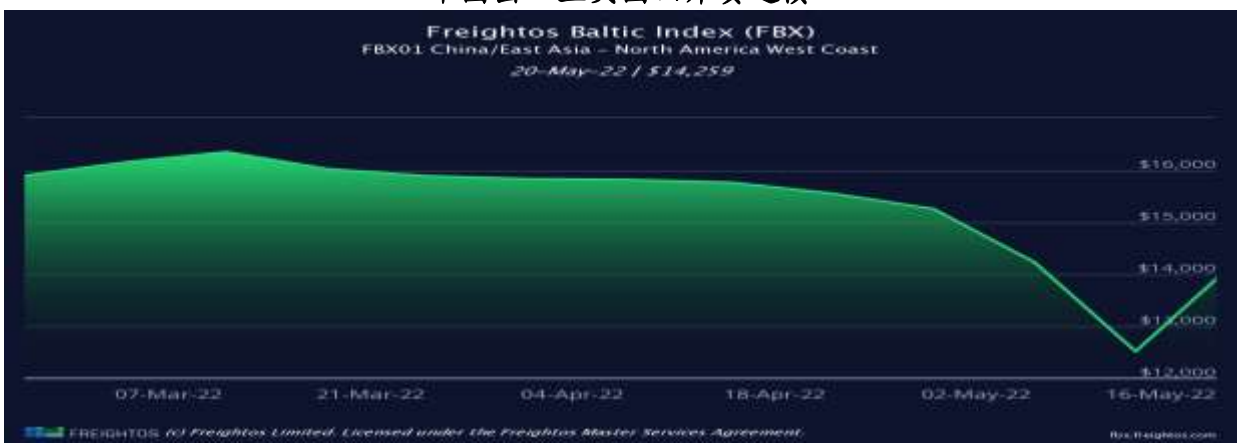
資料來源：台灣經濟研究院2022.01

國際貨幣基金組織（IMF）於2021年10 月12 日發布最新一期《世界經濟展望報告》，將今年全球經濟增速下調至4.9%、美國下調1%至5.2%、歐元區4.3%、中國

降至5.6%、日本則有望達到3.2%水準。另經濟合作暨發展組織（OECD）於去年12月初公佈「全球經濟展望」，警告全球通膨攀升幅度恐高於預期，且持續時間可能更久，家庭與企業面臨物價加速成長風險，故也調降今年經濟預測水準，全球為4.5%、美國將放緩至3.7%、歐元區為4.3%、中國降至5.1%、日本則為2.6%。顯見在2021年的高基期下，經濟成長率於2022年應會放緩。

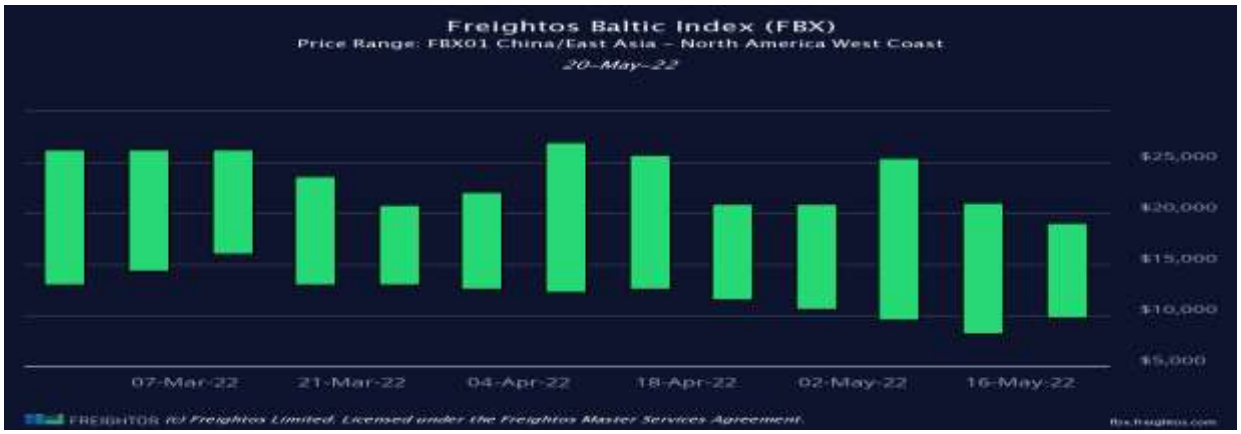
整體而言，在2020年與2021年的全球疫情大擴散，使貨船短缺，也造成貨運成本推上歷史高點。根據經濟學人的報導，疫情使消費者網購需求增加，滿手現金的美國人消費需求大增。2021年從美國進口的商品年增率維20.97%，同時帶動了貨運景氣熱絡。根據線上貨運平臺 Freightos 的即期價格顯示(FBX)，總體 FBX 指數來到9,430元、中國出口至美國西岸貨運價格(40尺)約落在9,000至15,900點，為疫情前的10倍。因暴增的需求量，導致全球塞港嚴重，丹麥海事顧問 Vespucci Maritime 執行長認為，2023年貨運價格仍可能維持在高點。

中國出口至美國西岸貨運價



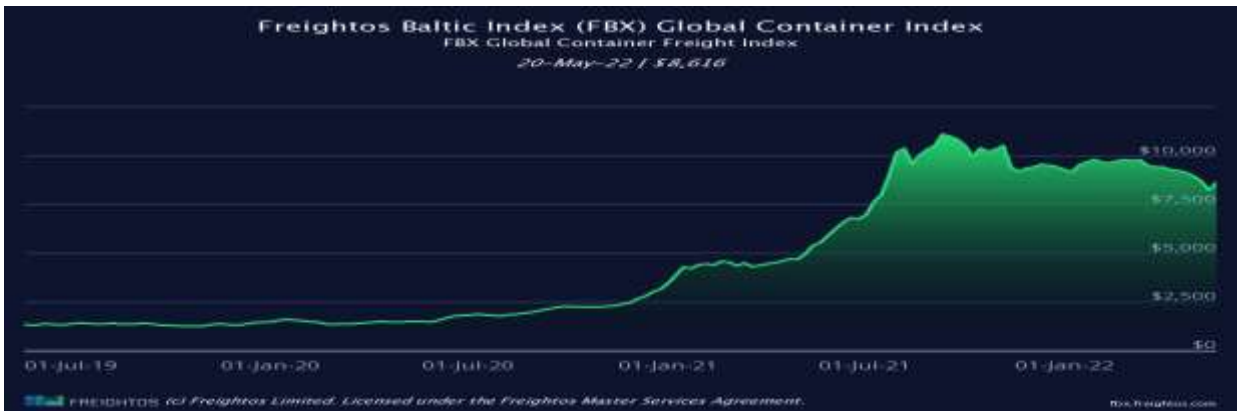
資料來源：Freightos

中國出口至美國西岸貨運價格區間



資料來源：Freightos

FBX 全球貨運價格



資料來源：Freightos

2022年雖疫情略為緩解，但因量化寬鬆(QE)的影響使全球通膨率升高，導致原物料成本上升使整體供應鏈危機更為加劇。後又於2月發生「烏俄戰爭」，根據經濟日報的指出，俄烏戰爭擾亂國際貿易，造成全球幾乎所有經濟體2月出口都下滑。另一份研究指出，亞洲地區也面臨通膨和供應鏈受阻問題，且烏俄戰事滿月，全球成長大下修。美國聯準會亦同時於三月啟動升息循環，加大了經濟下行的風險。另外根據航貿週刊之報導以及鄧白氏之報告，烏俄戰爭變化不明朗，對全球貿易供應鏈也造成危機，也同時增加了全球航運與經濟的不確定性。

根據2021年10月經濟學人資訊中心（EIU）預測，2022年全球貿易將較2021年略微衰退至5.8%，另 OECD 及非 OECD 國家皆預估處於相同水準；加上後疫情時代充斥諸多不確定性，歐洲、北美等批發及零售業者改變過去對物流供應鏈的整體看法，提前備貨、擴大庫存等意願提高，亦將進一步推升貨品運輸需求，故此2022年全球海洋貨櫃運輸量仍可望維持偏強之增長步調，以 Alphaliner、Drewry 和 Clarkson 三大航運研調機構預測來看，全年的成長率約介於3.4~5.2%。2022年全球海洋貨櫃運輸船舶供給雖可望有所擴張，但改善空間有限將使其增速持續低於需求，三家機構的年成長率預測介於2.4~3.2%。綜合來說，受限於市場運力投放增速減緩，預估2022年全球貨櫃航運仍將處於緊平衡狀態。

表16-12　全球貨櫃航運市場供需平衡預測

單位：%；百分點

廠商	供需	2019年	2020年	2021年(e)	2022年(f)
Alphaliner	供應	4.0	2.9	4.2	3.2
	需求	2.6	-0.7	5.8	4.0
	增減百分點	1.4	3.6	-1.6	-0.8
Drewry	供應	4.0	3.0	4.2	2.8
	需求	2.2	-1.2	10.1	5.2
	增減百分點	1.8	4.2	-5.9	-2.4
Clarkson	供應	4.0	2.9	4.3	2.4
	需求	2.0	-1.2	5.9	3.4
	增減百分點	2.0	4.1	-1.6	-1.0

注：e為估計值；f為預測值。
資料來源：Alphaliner、Drewry、Clarkson、陽明海運法說會簡報，2021年7月。

資料來源：Alphaliner、Drewry、Clarkson、陽明海運法說簡報。

綜上，2022年全球集裝箱運輸量2022年全球集裝箱海運需求整體上仍將保持旺盛勢頭。世界貿易組織（WTO）預測今年的全球商品貿易額增長4.7%。多家國內外機構、航運企業預測，2022年國際集裝箱海運需求增速在4-6%。由於新冠肺炎疫情仍在全球多國蔓延，境外主要港口擁堵未見明顯好轉跡象，將對國際海運物流供應鏈的穩

定暢通產生較為長期的影響，直接影響運力的有效供給，從而影響運價。班輪公司的現貨市場運價預計上半年仍將維持高位，下半年境外疫情發展和港口擁堵狀況將是決定市場走向的主要因素。

B. 所屬產業趨勢

該公司隸屬於航運產業之海洋運輸，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。且航運產業為高資本密集之產業，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。

貨櫃航運主要以定期航線為主，載運的貨品則多為工業製成品，與全球消費 市場具有高度連動關係。原油是貨櫃航運業成本的一大項目，因此產業對油價也具高度敏感性。舉凡運力平衡、油價走勢與收取附加費與否，皆會大程度左右貨櫃航運　產業的利潤狀況。產業具有高度景氣循環特性，一般而言上半年（尤其3、4月）屬於淡季，下半年因為歐美許多節日檔期（例如：感恩節、萬聖節、聖誕節等），各路廠商都會有回補庫存之需求，因此 Q3為產業傳統旺季。其特點為所載運之物品多為工業製成品，標準化的包裝將貨品直接送至受貨人倉庫，途中不用拆裝貨，以降低作業時間，因此具有與全球消費市場高度連動的特性，一般以20呎櫃與40呎櫃為標準櫃，運價最重要的觀察指標包括 SCFI（上海出口集裝箱運價指數）、CCFI（中國出口集裝箱運價指數），尤其是 SCFI 指數。

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

資料來源：航業經營與管理，台灣經濟研究院產經資料庫整理。

不定期船舶即散裝航運，以大宗物資及原物料運輸為主，其中又以鐵礦砂、煤炭、穀物、鋁礬土、磷酸鹽等五大工業基本原物料為多。一般散裝船依載重噸可分成海岬型(Capesize) 、巴拿馬極限型(Panamax)、輕便型(Handysize)及輕便極限型(Handymax)

等四種類型，其中以海岬型散裝輪運載噸數最高，載重量逾8萬噸，主要運輸貨品以鐵礦砂、焦炭、燃煤及工業原物料為主；由於船舶噸位大，無法穿越人造運河，必需繞經南美好望角到達美東港口，因此得名「海岬型」，又耗油量多，所以營運最易受油價波動影響。巴拿馬極限型散裝輪運載噸數介於5~8萬噸間，運輸商品以煤炭及穀物為主，有時也會承載部分鐵礦砂；由於船身小可輕易通過巴拿馬運河，故稱為巴拿馬極限型。輕便型散裝輪運載噸數約5萬噸以下，輕便極限型散裝輪運載噸數約4～6萬噸，運輸商品以穀物、石灰石、水泥及木屑、紙漿為主。

散裝船型之類型及其特點區分

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

資料來源：Clarkson；台灣經濟研究院產經資料庫整理

因上述四種散裝輪運送貨品不同，故運價走勢並不完全一致，目前市場以波羅的海乾貨運價指數(Baltic DryBulk Index，BDI)作為重要觀察指標。BDI 指數是衡量鐵礦砂、煤炭、穀物等的運輸成本，為全球經濟領先指標，由40% BCI、30% BPI、30% BSI 的權重計算得出。自2018年3月1日起，BDI 計算中的期租評估所占權重將調整為海岬型(BalticCapesize Index，BCI)40%、巴拿馬極限型(BalticPanamax Index，BPI)及輕便極限型(BalticHandymax Index，BSI)各占權重約30%所組成的綜合指數，並以1985年1月4日設立時指數1,000為計算基準。

另外，由於輕便型船舶運載的貨物類型較為廣泛，因部分種類的貨物會對運載船舶規格有所特殊要求，使得其船舶類型繁多，如木屑船、木材船、多用途船等，每種類型船舶功能有所不同，使得船舶運費價格差異較大，再加上船隻運載量占散裝總運量之比率較小，因此 BHI 指標代表性相對較低。

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

綜合以上，研調機構 Arrow 預估2022~2023年全球散裝運力低於需求，2024 年可能轉維運力成長率大於需求。2021年全球散裝新船訂單預計於2023~2024年可陸續交船。2022年全球散裝航運市場仍不至重回2019年以前供過於求的市場態樣，對未來運價表現仍具支撐性。受惠於疫苗覆蓋率持續提升，商業和消費活動回溫仍預估持續拉動全球經貿成長。

(2)從公司財務結構及經營績效分析

A.財務結構

單位:%

項目＼年度	108 年	109 年	110 年	111第一季
權益佔資產比重	36.57	33.88	50.32	52.90
負債佔資產比重	63.43	66.12	49.68	47.10
長期資金佔不動產、廠房及設備比率	80.59	92.00	126.54	137.49

資料來源:108~111年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報表。

該公司108~111年截至第一季之權益佔資產比為分別為36.57%、33.88%、50.32%及52.90%，109年較108年權益佔資產比下降主要係因108年之總資產增加，及其他權益109年較108年下滑主係109年度受匯率波動影響，國外長期投資因外幣換算致認列「國外營運機構財務報表換算兌換差額」變動，故權益占資產比重略微下滑。110年權益佔資產比上升主係因110年辦理現金增資且溢價發行，致權益總額較109年增加。

負債比分別為63.43%、66.12%、49.68%及47.10%，由於航運業為資本密集產業，加上散裝船造價偏高，該集團仰賴銀行貸款購買船舶，故負債比率相較於其他產業偏高。109年度短期借款則由148,800仟元上升至159,740仟元，而長期借款則由1,593,451仟元下降至1,562,909仟元，因109年11月發行有擔保普通公司債400,000仟元，也因負債占資產比率上升。110年負債比較109年下滑主係110年現金增資將短期借款償還，使流動負債減少所致。

長期資金佔不動產、廠房及設備108年~111年截至第一季比率分別為80.59%、92.00%、126.54%、137.49%，該公司108、109年度及111年第一季營運尚屬穩健，使期末保留盈餘增加，權益總額逐年成長，非流動負債雖有變化惟金額尚小，整體長期資金分別為3,239,932仟元、3,860,009仟元、5,085,393仟元及5,373,061仟元有連年增加之趨勢，110年較109年大幅增加，主係因110年現金增資溢價發行，致股東權益大幅增加所致。108年~111年截至第一季之不動產、廠房及設備金額分別為4,020,482仟元、4,195,556仟元、4,018,921仟元及3,908,017仟元，整體長期資金佔不動產、廠房及設備比率趨勢向上。綜上所述，該公司108年~111年截至第一季財務結構經評估變化情形尚屬合理，尚屬無異常之情事。

B.經營績效

該公司108~110年及111年第一季之營業收入分別為787,399仟元、747,534仟元、1,226,139仟元及372,453仟元。營業費用及支出分別為53,919仟元、54,098仟元、91,113仟元、25,726仟元。營業利益108~111年第一季分別為156,511仟元、140,484仟元、378,480仟元及167,462仟元。毛利率方面，108~110年及111年第一季分別為26.72%、26.03%、38.30%及51.87%

108年初受傳統淡季影響，中國空污管制讓進口礦砂與煤炭貨量減少，暖冬也讓煤炭用量減少，使得108年度淡季效應表現明顯，加上中美貿易摩擦以及淡水河谷潰堤事故的影響，致使散裝航運市場遭遇連續下跌，加上全球主要國家央行升息、中國經濟成長放緩、新興及發展中經濟體資本外流與貨幣貶值壓力等因素影響，也讓108年度航運景氣出現較大的挑戰，109年度因新冠肺炎疫情蔓延全球，中國的原物料進口需求下滑，致使 BDI 指數下跌至393點，市場瀰漫悲觀氣氛，致全球貨運相關產業皆受到影響。尤

其在109年度，除了因中國新型冠狀病毒疫情衝擊，中國延後開工需求遞延，導致了BDI指數大幅下滑外，中國鋼廠進口鐵礦石庫存可用天數達38天，處於歷史高位，也影響了散裝航運的市場。

110年度疫情下的全球海運危機，歐洲與美國因疫情大規模封鎖，遠距上班、上課和枯燥的居家生活讓網購需求噴發式成長，多數商品都是從中國進口，去年上半的停工危機，一度讓工廠大喊吃不消訂單，但亞洲恢復產能之後，卻因為歐美疫情不退導致運輸供應鏈不斷拉長。貨櫃價格隨大缺櫃影響，使運價一路飆升，連帶影響散裝航運。隨著經濟自疫情帶來的破壞中復甦，110對煤炭和鐵礦石等原物料的需求激增，超過船隊擴張的速度。疫情相關問題減少可用船舶的數量，加劇船舶供應緊張問題。波羅的海乾散貨指數周一觸及4,147點，為2010年5月以來最高。根據波羅的海交易所數據，海岬型散貨船的運價上漲2%到50,708美元，是至少2014年來最貴。

該集團的船隊是以輕便型(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。108年度簽署長約的船舶各有10艘，109年度則有9艘，也因此即使面臨了景氣與運費的波動，但仍屬具有競爭力。故該公司110年營業收入較109年上升64%，主要系航運市況轉佳，其租合約換約，租金起漲以及新增3艘傭船，致營收有所提升。

該公司108~111年截至第一季之營業費用及支出分別為53,919仟元、54,098仟元、91,113仟元、25,726仟元。其中109年支出及費用較108年略為增加179仟元，差異不大，故擬不分析。110年支出及費用較109年增加37,015仟元，主係110年因總體經濟之影響，員工薪資福利增加65%所致。營業利益方面，109年度受到疫情的影響，導致了BDI指數大幅下滑外，中國鋼廠進口鐵礦石庫存處於歷史高位，也影響了散裝航運的市場，故使營業利益較108年下滑。110年主要系因散裝航運市況轉佳，營業收入大幅提升之幅度較營業成本為高，故110年營業利益較109年提升170%。111年第一季營業利益較去年同期上升583%，主係110年第二季起航運市況轉佳，期租合約換約租金起漲及新增租入3艘傭船收入增加。毛利率方面，108~110年及111年第一季分別為26.72%、26.03%、38.30%及51.87%。110年度毛利率變動達47.14%，因110年度航運市況良好，日租金增，而成本增幅小於營收之增幅所致。111年第一季延續110年下半年之強勁需求，因比較基期110年第一季貨運租金尚未調漲，隨期租合約陸續換約調漲租金毛利率上揚，營業毛利金額較去年同期增加352.45%、毛利率較去年同期提高136.30%。綜上，該公司108~111年截至第一季之經營績效經評估其變化情形應屬合理，並無發現異常之情事。

(3)從擔保情形及其他發行條件分析

A.擔保情形

該公司本次係發行無擔保轉換公司債，惟發行後，該公司另發行或私募其他有擔保附認股權或有擔保轉換公司債時，本轉換公司債亦將比照該有擔保附認股權或有擔保轉換公司債，設定同等級之債權或同順位之擔保物權。

B.其他發行條件

a.票面利率

該公司本次發行之國內第五次無擔保轉換公司債，票面利率訂為0%，一方面可減少公司每年實際之現金支出，一方面則鼓勵投資人著重未來轉換之價值，故對著眼於股票轉換價值之投資人而言，應具合理性。

b.發行年限

依「發行人募集與發行有價證券處理準則」(以下簡稱「募發準則」)第三十條規定，公司發行轉換公司債之償還期限不得超過十年，且以近年來上市及上櫃公司發行國內轉換公司債之發行條件觀多以三至五年期限，顯示投資人對此年限接受程度高，故經參考市場之發行條件並考量公司本身之財務規劃後，發行年限訂為三年應屬合理。

c.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。

d.轉換價格重設

該公司本次發行國內第五次無擔保轉換公司債並無價格之重設，僅依發行及轉換辦法第十一條(二)、(三)、(四)之反稀釋條款進行調整。

e.賣回權

本次之國內第五次轉換公司債並無賣回條款之設計，故無賣回權價值。

f.公司贖回權

(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。

上述收回條款之行使情況，符合「券商自律規則」第十六條之規定，其用意係在投資人若將公司債轉換成普通股獲利至少30%以上時，該公司有權利以約定之價格收回全部債券，可鼓勵投資人行使轉換權利，並減少發行公司處理債券業務作業；另一行使收回權之目的係為使發行公司可收回少量在外流通之轉換公司債餘額，亦得以減少發行公司處理債券業務作業。另在收回權行使程序上，已訂定相關流程以通知書及公告方式通知債券持有人，以保障債券持有人之權利，並明訂若債券持有人未作書面回覆之處理方式。綜合言之，本項收回條款之設計已兼顧法令規定及發行公司與債券持有人雙方之權益，應屬合理。

g.其他決定發行條件之因素

該公司以各參數代入理論模型所計算出之價格作為本次轉換公司債之理論價值，再以台灣銀行一年期定存利率1.2%估算流動性貼水，並以相關法令規定之九折計算，該調整後理論價值扣除流動性貼水後之九成約為97,160元，惟此價格僅一參考值。

本次轉換公司債係全數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。故有關發行價格之訂定，除了參考本轉換公司債之理論價值外，主係依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第十六條規定若得標總數量達該次競價拍賣數量，則首日掛牌價格及承銷商自行認購部分之承銷價格，以各得標單之價格及其數量加權平均所得之價格（分以下四捨五入）為之。

(4)、其他：無

綜上所述，該公司本次無擔保轉換公司債之轉換價格，係採用向券商公會申報競拍約定書日前一、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基準價格，再乘以轉換溢價率102%為轉換價格，轉換價格之訂定高於基準價格，除符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」之規定，其轉換溢價率之訂定係參考目前國內轉換公司債發行概況、發行條件訂定方式、次級市場交易情況暨發行公司近年來之經營績效、獲利能力與未來的營運前景，並兼顧保障債券持有人及現有股東權益，其訂定方式應屬合理。

(二)發行價格之訂定模型

1.發行條件主要條款

(1)發行額度：發行總面額為新台幣600,000仟元整，每張新台幣壹拾萬元整。

(2)發行價格：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。

(3)票面利率：0%。

(4)發行期間：3年。

(5)轉換價格：基準日前1、3、5個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數擇一乘以轉換溢價率102%為計算依據。

(6)擔保情形：無擔保轉換公司債。

(7)凍結期：發行後滿3個月之翌日起。

(8)到期時依債券面額以現金一次償還。

2.理論模型概述

轉換公司債兼具股權及利率兩項商品特性，目前國內轉換公司債在發行條件設計中，包含多項選擇權，造成轉換公司債訂價過程相對困難，傳統Black-Scholes選擇權評價模型並無法評定轉換公司債之價值。因此，本承銷商利用其他數值方式求算其價值，本轉換債券理論價格所採用之數值方法，其評價理論基礎為 Cox, Ross 與 Rubinstein(1979)所提出之二元樹模型，以股價之二元展開，並考量包含投資人轉換、賣回權，發行公司買回權，重設條款等條件，與標的股價之市場風險、利率風險及信用風險。上述模型係為兼顧公司資金募集成本與保障投資人之權益而演繹。

3.理論價值之分解

依發行條款設計，可將轉換公司債之理論價值分解成下列五項：

(1) 純債券價值

(2) 轉換權價值

(3) 賣回權價值

(4) 買回權價值

(5) 重設權價值

在二元樹模型評價過程中，於展開之各期各節點上可得對應的基本變數值(Underlying Variable Values)，再依據上述各發行條款的有效期間及觸發條件，可計算得到轉換公司債理論價值，與上述五種價值之數值。

4.建立評價模型之路徑展開

(1)評價模型之假設基礎

在推演二元樹評價模型時，Cox, Ross 與 Rubinstein(1979)採用下列假設條件：

A.資本市場是競爭性的市場(Competitive Market)。

B.在資本市場內，諸如交易費用及稅率均不存在。投資者可任意借與貸放資金而不受限制。任一投資者或市場交易都無能力控制價格，也就是，他們接受市場所決定的價格(Price Takers)。

C.投資者可無限制地賣空或放空任何資產(諸如股票)。

D.無風險借貸利率存在，固定不變且相等。備有條件 b、c 及 d 的資本市場，稱之爲完全市場(Perfect Market)。

E.履約股票在選擇權到期日或之前，無股息的分發。

F.投資者是有理性的，他們尋求最高的利潤。因此，他們偏好高利潤(Preferring More Wealth to Less)。

(2)評價模型之路徑展開

以二元樹模型評價歐式買權契約，在推論二元樹評價模型時，須要下列符號：

△代表所應購買或放空的履約股股數；

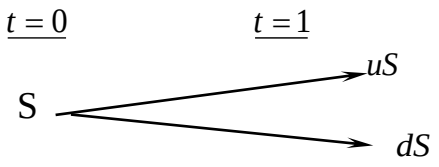
B 代表以無風險股利籌借或貸發的資金金額；

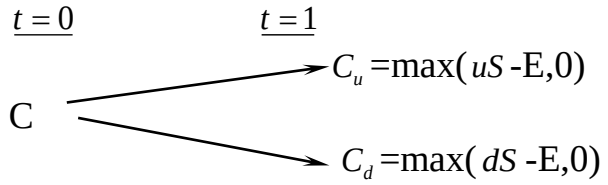
(u-1)代表履約股價上升的百分比(u>1)，q 代表股價上升的機率；

(d-1)代表履約股價下降的百分比(d<1)，(1-q)代表股價下降的機率。

A.單一期的評價

由 t=0至 t=1，履約股價可能上升(u-1)百分比或下降(d-1)百分比。在 t=1時，股價可由下圖代表：





此處，

E 代表買權的履約價

C_u 代表，在 t=1時，當股價上升(u-1)百分比的買權價格；

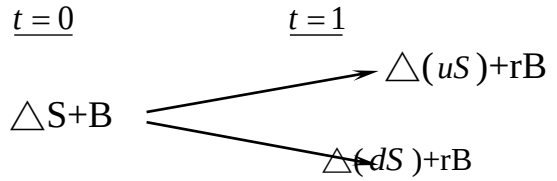
C_d 代表，在 t=1時，當股價下降(d-1)百分比的買權價格；

uS 代表，在 t=1時，當股價上升(u-1)時的價格；

dS 代表，在 t=1時，當股價下降(d-1)時的價格。

目的是要評價在 t=1時該買權契約的合理價格。評價的方法是複製一個避險組合，使其在 t=1時的資金結構(Payoff Structure)與該買權在 t=1時的資金完全相同。該避險組合的成分包括履約股股數(△)及籌借或貸發某些資金(B)。所以進行第二步，以求出△及 B。

在 t=0至 t=1時，因股價上升(u-1)或下降(d-1)，以致避險組合的價值也發生變動。其價值變動可由下圖表示：



此處，r=(1+i), i=無風險利率

因要建立複製(避險)組合，使其在 t=1時的資金結構與買權的資金結構相同。故根據上面 t=1時的圖表，可建立下列兩方程式：

$$C_u = \triangle uS + rB \qquad \text{(a)}$$

$$C_d = \triangle dS + rB \qquad \text{(b)}$$

解答上面二項方程式得到：

$$\triangle = \frac{C_u - C_d}{S(u-d)} \qquad \text{(c)}$$

$$\text{B} = \frac{uC_d - dC_u}{(u-d)r} \qquad \text{(d)}$$

公式(c)及(d)代表在 t=0時複製(避險)組合所應包含的履約股數及籌借或貸發資金的金額。

因在 t=1時複製組合與買權的資金結構完全相同(由公式(a)及(b)所表示)，兩者的現值(t=0)也應相同。也就是，

$$C = \triangle \text{S} + \text{B} \qquad \text{(e)}$$

將公式(c)及(d)的△及 B 代入公式(e)，獲得買權契約在 t=0時的價格如下：

$$C = \frac{1}{r}\left[\frac{(r-d)}{u-d}\cdot C_u + \frac{(u-r)}{u-d}\cdot C_d\right] \qquad \text{(f)}$$

$$= \frac{1}{r}\left[pC_u + (1-p)C_d\right] \qquad (\text{f}^1)$$

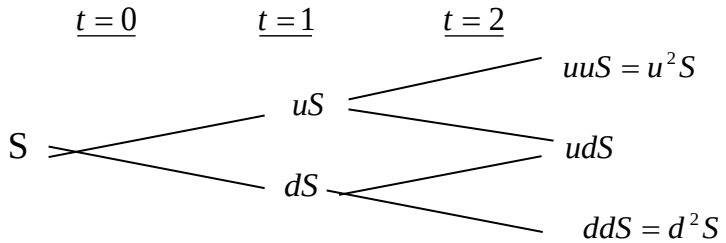
此處，p=(r-d)/(u-d), 1-p=(u-r)/(u-d)

公式(f)或(f^1)可說是歐式買權的單一期評價模型(A Single Period Pricing Model)。買權價格是由其未來的價格(C_u 及 C_d)、股價的未來變動百分比(u 及 d)、履約價格(X)與利率(r)所決定。也可說，在 t=0 時，買權價格是其期望價值[$pC_u + (1-p)C_d$]的現值。

因此買權的價格是，在風險中立環境下，買權未來折現價值的期望值，這並不是說，買權的期望報酬率等於無風險利率。在均衡下，持有買權一個時期等於有套利組合一個時期，因此，買權的期望報酬率應等於套利組合的期望報酬率。若買權受到市場的錯誤評價(Mispriced)，則其期望報酬率與風險將會與套利組合的期望報酬率及風險不同，這會引起投資者的套利活動。

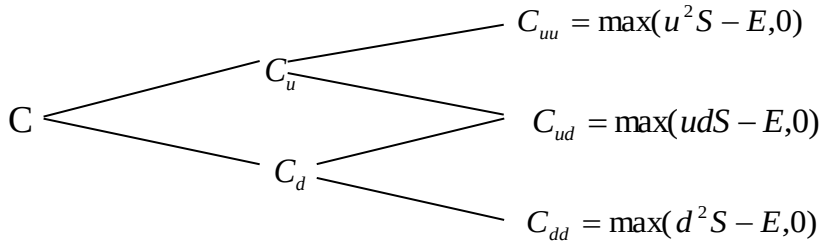
B.兩個時期的評價

上面單一期的評價程式可重復應用於推演兩個時期的買權評價模型(Two-Period Option Pricing Model)。爲推演兩個時期的評價模型，假設股價由 t=1至 t=2的變動百分比仍由(u-1)及(d-1)所代表。也就是，股價變動的隨機過程不變或穩定(the Stationary Stochastic Process of the Stock Price)。在兩個時期的架構下，履約股價的變動可由下圖表示之：



因股價的變動，買權價格也隨之變動。買權在 t=2的價格可由下圖表示：

$\underline{t=0}$ $\underline{t=1}$ $\underline{t=2}$



下一步驟，我們將 t=1至 t=2看做一個時期。而後，運用公式(f')，我們可求得在 t=1時買權契約的兩種可能價格C_u及C_d，如下：

由 t=1至 t=2，股價由 uS 上升至 u^2S 或下降至 udS 的情況下，買權在 t=1時的價格應爲：

$$C_u = \frac{1}{r}\left[pC_{uu} + (1-p)C_{ud}\right] \qquad \text{(g)}$$

類似的，有 t=1至 t=2，股價由 dS 上升至 udS 或下降至 d2S 的情況下，買權在 t=1時的價格爲：

$$C_d = \frac{1}{r}\left[pC_{du} + (1-p)C_{dd}\right] \qquad \text{(h)}$$

應注意的是，在第二期初時，套利組合(或稱避險組合)的成份必須重新調整才能使套利組合維持無風險，以及套利組合的期望報酬等於買權的期望報酬。利用公式(a)、(b)、(c)及(d)，在第二期初應調整的股數與借款金額如下：

在 t=1時，當股價是 uS 時，

$$C_{uu} = \triangle(uuS) + rB$$

$$C_{ud} = \triangle(udS) + rB$$

解出上面兩公式的△及 B 而得，

$$\triangle = \frac{C_{uu} - C_{ud}}{(u-d)S}, B = \frac{uC_{ud} - dC_{uu}}{(u-d)r}$$

與單一期(或第一期)的原理相同，根據上面公式調整後的套利組合與買權在 t=2的期望報酬率都是相同。因此可決定買權在 t=1的價格，正如公式(g)與(h)所示。決定買權在 t=1的價格(C_u與C_d)後，我們可進一步決定買權在 t=0的價格，如下。

因在 t=0時買權的現值是其在 t=1時期望值的現值。由公式(g)及(h)，買權在 t=0的現值應爲：

$$c = \frac{1}{r}\left[pC_u + (1-p)C_d\right] \qquad \text{(i)}$$

將公式(g)及(h)代入公式(i)，即得買權的現值如下：

$$c = \frac{1}{r^2}\left[p^2C_u u + 2p(1-p)C_{du} + (1-p)^2C_{dd}\right] \qquad \text{(j)}$$

$$= \frac{1}{r^2}[p^2\max(u^2S - X,0) + 2p(1-p)\max(udS - X,0)$$

$$+ (1-p)^2\max(d^2S - X,0)] \qquad (\text{j}^1)$$

而後可運用統計上的二項分配函數(Binomial Distribution Function)重新改寫公式(j^1)如下：

$$c=\frac{1}{r^2}[\binom{2}{2}p^2\max(u^2d^uS-X,0$$
$$+\binom{2}{1}p(1-p)\max(u^1d^{2-1}S-X\ ,0$$
$$+\binom{2}{0}(1-P)^2\max(d^2uS-X,0)] \qquad \text{(k)}$$

此處，$\binom{n}{j}=\frac{n!}{j!(n-j)!},\binom{2}{0}=1,\binom{2}{1}=2,\binom{2}{2}=1$。

再以簡化(k)，買權的現值可表示爲

$$c=\frac{1}{r^2}\left[\sum_{j=0}^{2}\binom{2}{j}p^j(1-p)^{2-j}\bullet\max(u^jd^{2-j}S-X,0)\right] \qquad \text{(l)}$$

或者，

$$c=\frac{1}{r^2}\left[\sum_{j=0}^{2}\frac{2!}{j!(2-j)!}p^j(1-p)^{2-j}\bullet\max(u^jd^{2-j}S-X,0)\right] \qquad (\text{l}^1)$$

5、理論模型之推導模型

公式(l)或(l^1)代表若買權的到期限爲兩個時期時，其現值可由二項式程式來決定(或評價)。若將之延伸到 n 個時期(n≧2)，則買權的現值可由公式(m)所決定(即將公式(l^1)內的2改爲 n)

$$c=\frac{1}{r^n}\left[\sum_{j=0}^{n}\frac{n!}{j!(n-j)!}p^j(1-p)^{n-j}\bullet\max(u^jd^{n-j}S-X,0)\right] \qquad \text{(m)}$$

但在公式(m)中，若 $u^jd^{n-j}S<X$ ，則 $\max(u^jd^{n-j}S-X,0)=0$。若 $u^jd^{n-j}S>X$ ，則 $\max(u^jd^{n-j}S-X,0)=u^jd^{n-j}S-X>0$ 。

故可將所有的零項消除，而只保留正項。在公式(m)中，假設 k 是一個最小的整數能使。也就是，

$$k>\frac{\ln(X/Sd^n)}{\ln(u/d)} \qquad \text{(n)}$$

所以由公式(n)我們就可找出公式(m)中的所有的正項，去除零項後的公式(m)成爲：

$$c=\frac{1}{r^n}\left[\sum_{j=k}^{n}\frac{n!}{j!(n-j)!}p^j(1-p)^{n-j}\bullet(u^jd^{n-j}S-X)\right]$$
$$=\frac{1}{r^n}\left[\sum_{j=k}^{n}\frac{n!}{j!(n-j)!}p^j(1-p)^{n-j}\bullet u^jd^{n-j}S\right]-\left[\sum_{j=k}^{n}\frac{n!}{j!(n-j)!}p^j(1-p)^{n-j}X\right]$$
$$=S\sum_{j=k}^{n}\frac{n!}{j!(n-j)!}p'^j(1-p')^{n-j}\bullet u^jd^{n-j}S-\frac{X}{r^n}\sum_{j=k}^{n}\frac{n!}{j!(n-j)!}p^j(1-p)^{n-j} \qquad \text{(o)}$$

此處，$p'=\frac{pu}{r},1-p'=\frac{(1-p)d}{r}$ (p)

公式(o)就是二項式買權評價模型，其簡化公式如下：

$$c=S\bullet B(n,k,p')-\frac{X}{r^n}B(n,k,p) \qquad \text{(q)}$$

此處，

$$B(n,k,p^{'})=\sum_{j=k}^{n}\frac{n!}{j!(n-j)!}p'^{j}(1-p^{'})^{n-j},n>k \qquad \text{(r)}$$

$$B(n,k,p)=\sum_{j=k}^{n}\frac{n!}{j!(n-j)!}p^{j}(1-p^{'})^{n-j} \qquad \text{(s)}$$

註：$n<k,c=0$。

(三)理論價值之計價

1、計算參數說明

參數項目	數值	說明
評價日期	111/7/7	
基準價格	19.6 元	按發行轉換辦法，以民國 111/7/8 為轉換價格訂定基準日，取基準日(不含)前一個營業日本公司普通股收盤價為基準價格 19.6 元
轉換價格	19.99 元	按發行轉換辦法，基準價格乘以訂定轉換溢價率 102%為計算依據(計算至新台幣分為止，毫以下四捨五入)，訂定轉換價格為每股 19.99 元。
發行期間	3 年	取可轉債發行期間為 3 年。
股價波動度	48.62%	因公司股價在 110/3/15-110/3/23、110/4/16-110/7/28、110/8/16-110/8/23 期間大幅波動，期間年化波動度分別為 111.42%、113.32%、122.65%(109 年為 37.71%、108 年為 17.30%)，故去除此期間離群/極端資料樣本，採用能包含 245 個正常樣本期間，估算歷史一年波動度。 樣本期間-(110/3/5-111/7/7)，正常樣本數-245 1.採 111/7/7 起前一年(正常樣本數 245)為樣本期間。 2.以日還原股價，計算樣本期間之日自然對數報酬率。 3.以日報酬率標準差，乘上根號 245，可得股價波動度。
無風險利率	0.9104%	取證券櫃檯買賣中心，公債殖利率曲線圖於 111/7/7，2 年及 5 年期公債殖利率報價，分別為 111 央債乙 2(剩餘年限約為 1.733 年)及 111 央債甲 8(剩餘年限約為 5 年)之 0.8405%及 1.0207%，以插補法計算可轉債存續期 3 年殖利率為 0.9104%，為無風險利率數值。
風險折現率	1.2903%	評估風險折現率時，可嘗試採用發行公司借款利率評估法、同業公司借款利率評估法等方式。本次擬採用同業公司借款利率評估法，評估數值為 1.2903%，做為風險折現率之參數值。
信用風險貼水	37.99BP	以風險折現率減無風險利率可得信用風險貼水。
切割期數	1825 期	將可轉債剩餘年限分割為 1825 期。
賣回收益率	-	本轉換公司債並無賣回條款之設計。
到期收益率	0%	按發行轉換辦法，債券到期時依債券面額加計 0%之年收益率將本債券全數償還。

2、理論價值計算結果

(1).純債券價值

純債券價值為各期應付本息之折現後之現值(Present Value)，本轉換公司債之票面利率為 0%，故其純債券價值等於 3 年後本金之折現值，計算本債券純債券價值所使用之風險折現利率，係以參考公司之借款利率為依據估算而得。本模型所採用之折現利率為 1.2903% (具體估算方式參考上表)，以計算本轉換公司債之純債券價值如下：100,000/(1+1.2903%)^3=96,230。

(2).轉換權

轉換權之計算方式為將買回、賣回與重設權條件自模型中抽離，推演求得不具買回、賣回與重設權之轉換公司債價值 109,470 元，將其扣除純債券價值 96,230 元，得轉換權價值 13,240 元。

(3).賣回權

本轉換公司債並無賣回條款之設計，故無賣回權價值。

(4).買回權

買回權之計算方式為先計算出具買回權條件之轉換公司債價值，再將買回權條件自模型中抽離，推演求得不具買回權之轉換公司債價值，兩者之差異(220)元即為買回權的價值。

(5).重設權

本轉換公司債並無重設條款之設計，故無重設權價值。

(6).各權利價值百分比

權利	價值(元)	百分比例
純債券價值	96,230	88.08%
轉換權價值	13,240	12.12%
賣回權價值	0	0.00%
買回權價值	(220)	-0.20%
重設權價值	0	0.00%
總理論價值	109,250	100%

(四)發行價格訂定之合理性評估

本轉換公司債之理論價格為 109,250 元，以 111 年 7 月 7 日臺灣銀行一年期定期存款利率 1.2%估算流動性貼水，於扣除流動性貼水後為 107,955 元。經參酌該公司近年來經營績效、獲利能力、產業狀況及未來發展潛力，且為確保轉換公司債得順利對外募集，於考量國內轉換公司債市場市況，及不損害發行公司股東權益下，該公司與本承銷商共同議定本債券每張發行價格為 101,000 元，尚不低於理論價格扣除流動性貼水後之九成(即 107,955×0.9=97,160 元)，符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」之規定，其發行價格應屬合理。

發行公司：正德海運股份有限公司

負責人：蔡邦權

中　華　民　國　一　一　一　年　七　月　十九　日

(本用印僅限於正德海運股份有限公司國內第五次無擔保轉換公司債轉換價格計算書使用)

主辦承銷商：台中銀證券股份有限公司

代表人：葉秀惠

中　華　民　國　一　一　一　年　七　月　十九　日

(本用印僅限於正德海運股份有限公司國內第五次無擔保轉換公司債轉換價格計算書使用)

附件十二、109 年度合併財務報告暨會計師查核報告

正德海運股份有限公司

關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國109年度（自民國109年1月1日至12月31日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際財務報導準則第10號應納入編製母子公司合併財務報告之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報告中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：正德海運股份有限公司

負 責 人：蔡邦權

中華民國110年3月24日

pwc 資誠

會計師查核報告

(110)財審報字第 20004138 號

正德海運股份有限公司　公鑒：

查核意見

正德海運股份有限公司及子公司（以下簡稱「正德集團」）民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

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

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及中華民國一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依中華民國會計師職業道德規範，與正德集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對正德集團民國 109 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

正德集團民國 109 年度財務報表之關鍵查核事項如下：

資誠聯合會計師事務所 PricewaterhouseCoopers, Taiwan
80048 高雄市新興區民族二路 95 號 22 樓
22F, No. 95, Minzu 2nd Rd., Xinxing Dist., Kaohsiung 80048, Taiwan
T: +886 (7) 237 3116, F: +886 (7) 236 5631, www.pwc.tw

新增前十大之非上市櫃客戶收入認列存在性

事項說明

有關收入認列之會計政策，請詳合併財務報表附註四(二十三)及(二十八)；營業收入會計項目之說明，請詳合併財務報表附註六(十七)。

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

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

1. 評估及測試銷貨循環中與授信作業攸關之內部控制的有效性。

2. 檢視合約確認收入金額依約定計算。

3. 核對銀行收款記錄與收入對象一致。

4. 藉由網路搜尋船舶航行軌跡圖及核對相關文件，確認船舶有營運之事實。

船舶設備之減損評估

事項說明

有關非金融資產減損之會計政策，請詳合併財務報表附註四(十六)；有形資產減損評估之會計估計及假設之不確定性，請詳合併財務報表附註五。

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

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

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

其他事項-個體財務報告

正德海運股份有限公司已編製民國 109 年度及 108 年度個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

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

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

正德集團之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照中華民國一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達，不實表達可能導因於舞弊或錯誤，如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

pwc 資誠

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

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。

2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對正德集團內部控制之有效性表示意見。

3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。

4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使正德集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致正德集團不再具有繼續經營之能力。

5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。

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

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

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

pwc 資誠

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對正德集團民國 109 年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

資誠聯合會計師事務所

王國華

會計師

吳建志

前財政部證券暨期貨管理委員會
核准簽證文號：(87)台財證(六)第 68790 號
金融監督管理委員會
核准簽證文號：金管證審字第 1030027246 號
中華民國 110 年 3 月 24 日

正隆海運股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國109年12月31日

單位：新台幣仟元

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

（續次頁）

三德海運股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國109年及108年12月31日

單位：新台幣仟元

	負債及權益	附註	109年12月31日 金額	%	108年12月31日 金額	%
	流動負債					
2100	短期借款	六(九)及八	$ 159,740	3	$ 148,800	3
2170	應付帳款		3,345	-	934	-
2200	其他應付款	六(十)	85,944	2	43,130	1
2230	本期所得稅負債		-	-	2,469	-
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(十一)(十二)及八	439,999	10	902,039	21
2399	其他流動負債－其他	六(十七)	68,456	1	23,005	-
21XX	**流動負債合計**		757,484	16	1,120,377	25
	非流動負債					
2530	應付公司債	六(十一)及八	400,000	9	-	-
2540	長期借款	六(十二)及八	1,562,909	34	1,593,451	37
2570	遞延所得稅負債		36	-	-	-
2645	存入保證金		131,710	3	52,015	1
2670	其他非流動負債－其他	六(十七)	201,046	4	-	-
25XX	**非流動負債合計**		2,295,701	50	1,645,466	38
2XXX	**負債總計**		3,053,185	66	2,765,843	63
	權益					
	歸屬於母公司業主之權益					
	股本	六(十一)(十四)				
3110	普通股股本		1,526,358	33	1,511,246	35
	資本公積	六(十一)(十五)				
3200	資本公積		5,677	-	6,483	-
	保留盈餘	六(十六)				
3310	法定盈餘公積		17,246	-	9,187	-
3320	特別盈餘公積		85,111	2	32,495	1
3350	未分配盈餘		124,231	3	120,166	3
	其他權益					
3400	其他權益		(194,315)	(4)	(85,111)	(2)
31XX	**歸屬於母公司業主之權益合計**		1,564,308	34	1,594,466	37
3XXX	**權益總計**		1,564,308	34	1,594,466	37
	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**		$ 4,617,493	100	$ 4,360,309	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：蔡郁權　　經理人：蔡景仲　　會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國109年及108年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
（除每股盈餘為新台幣元外）

	項目	附註	109年度 金額	%	108年度 金額	%
4000	營業收入	六(十七)及七	$ 747,534	100	$ 787,399	100
5000	營業成本	六(二十一)(二十二)	(552,952)	(74)	(576,969)	(73)
5900	營業毛利		194,582	26	210,430	27
	營業費用	六(二十一)(二十二)				
6100	推銷費用		(2,641)	(-)	(3,721)	(1)
6200	管理費用		(51,457)	(7)	(50,228)	(6)
6450	預期信用減損利益	十二(二)	-	-	30	-
6000	營業費用合計		(54,098)	(7)	(53,919)	(7)
6900	營業利益		140,484	19	156,511	20
	營業外收入及支出					
7100	利息收入		230	-	842	-
7010	其他收入	六(十八)	12,377	2	16,464	2
7020	其他利益及損失	六(二)(十九)	(8,462)	(1)	(1,650)	(1)
7050	財務成本	六(二十)	(64,322)	(9)	(95,842)	(12)
7060	採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額	六(五)	15,809	2	6,578	1
7000	營業外收入及支出合計		(44,368)	(6)	(73,608)	(10)
7900	**稅前淨利**		96,116	13	82,903	10
7950	所得稅費用	六(二十三)	(934)	(-)	(2,310)	(-)
8200	**本期淨利**		$ 95,182	13	$ 80,593	10
	其他綜合損益(淨額)					
	後續可能重分類至損益之項目					
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		($ 109,204)	(15)	($ 52,616)	(6)
8500	**本期綜合損益總額**		($ 14,022)	(2)	$ 27,977	4
	淨利歸屬於：					
8610	母公司業主		$ 95,182	13	$ 80,593	10
	綜合損益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		($ 14,022)	(2)	$ 27,977	4
	每股盈餘	六(二十四)				
9750	基本		$ 0.62		$ 0.53	
9850	稀釋		$ 0.62		$ 0.53	

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權　　經理人：蔡景仲　　會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國108年1月1日至108年12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	歸屬於母公司業主之權益								
		資本公積				保留盈餘				
		普通股股本	庫藏股票交易	認股權	其他	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	權益總額
108年度										
民國108年1月1日餘額		$ 1,511,246	$ 52	$ 7,222	$ -	$ -	$ -	$ 81,255	($ 32,495)	$ 1,567,280
本期淨利		-	-	-	-	-	-	80,593	-	80,593
本期其他綜合損益		-	-	-	-	-	-	-	(52,616)	(52,616)
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	-	80,593	(52,616)	27,977
民國107年度盈餘指撥及分配：										
法定盈餘公積		-	-	-	-	9,187	-	(9,187)	-	-
特別盈餘公積		-	-	-	-	-	32,495	(32,495)	-	-
買回可轉換公司債	六(十一)	-	3	(794)	-	-	-	-	-	(791)
民國108年12月31日餘額		$ 1,511,246	$ 55	$ 6,428	$ -	$ 9,187	$ 32,495	$ 120,166	($ 85,111)	$ 1,594,466
109年度										
民國109年1月1日餘額		$ 1,511,246	$ 55	$ 6,428	$ -	$ 9,187	$ 32,495	$ 120,166	($ 85,111)	$ 1,594,466
本期淨利		-	-	-	-	-	-	95,182	-	95,182
本期其他綜合損益		-	-	-	-	-	-	-	(109,204)	(109,204)
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	-	95,182	(109,204)	(14,022)
民國108年度盈餘指撥及分配：										
法定盈餘公積		-	-	-	-	8,059	-	(8,059)	-	-
特別盈餘公積		-	-	-	-	-	52,616	(52,616)	-	-
股票股利	六(十六)	15,112	-	-	-	-	-	(15,112)	-	-
現金股利	六(十六)	-	-	-	-	-	-	(15,112)	-	(15,112)
買回及到期贖回公司債	六(十一)	-	(55)	(6,428)	5,677	-	-	(218)	-	(1,024)
民國109年12月31日餘額		$ 1,526,358	$ -	$ -	$ 5,677	$ 17,246	$ 85,111	$ 124,231	($ 194,315)	$ 1,564,308

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權　　經理人：蔡景仲　　會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國109年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

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

(續次頁)

正德海運股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國109年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

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

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權　　經理人：蔡景仲　　會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司及子公司

合併財務報告附註

民國109年度及108年度

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

(一)正德海運股份有限公司(以下簡稱「本公司」)設立於民國87年9月29日，主要營業項目為船務代理、顧問服務及海運承攬運送等業務。

(二)本公司及子公司(以下統稱「本集團」)主要營運活動，請詳附註四、(三)合併基礎之說明。

(三)本公司股票自民國103年10月9日起於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國110年3月8日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

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

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

註：金管會允許提前於民國109年1月1日適用。

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

國際財務報導準則第3號之修正「業務之定義」

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

(二)尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

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

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4號之修正「暫時豁免適用國際財務報導準則第9號之延長」	民國110年1月1日
國際財務報導準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報導準則第7號、國際財務報導準則第4號及國際財務報導準則第16號之第二階段修正「利率指標變革」	民國110年1月1日

本集團經評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與財務績效並無重大影響。

(三)國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

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

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

本集團經評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與財務績效並無重大影響。

四、重大會計政策之彙總說明

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

(一)遵循聲明

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

(二)編製基礎

1.除按公允價值衡量之透過損益按公允價值衡量之金融資產(包括衍生工具)外，本合併財務報告係按歷史成本編製。

2.編製符合 IFRSs 之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本集團的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及合併財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

(三)合併基礎

1.合併財務報告編製原則

(1)本集團將所有子公司納入合併財務報告編製之個體。子公司指受本集團控制之個體(包括結構型個體)，當本集團暴露於來自對該個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過對該個體之權力有能力影響該等報酬時，本集團即控制該個體。子公司自本集團取得控制之日起納入合併財務報告，於喪失控制之日起終止合併。

(2)集團內公司間之交易、餘額及未實現損益業已銷除。子公司之會計政策已作必要之調整，與本集團採用之政策一致。

(3)損益及其他綜合損益各組成部分歸屬於母公司業主及非控制權益；綜合損益總額亦歸屬於母公司業主及非控制權益，即使因而導致非控制權益發生虧損餘額。

(4)對子公司持股之變動若未導致喪失控制(與非控制權益之交易)，係作為權益交易處理，亦即視為與業主間進行之交易。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額係直接認列於權益。

(5)當集團喪失對子公司之控制，對前子公司之剩餘投資係按公允價值重新衡量，並作為原始認列金融資產之公允價值或原始認列投資關聯企業或合資之成本，公允價值與帳面金額之差額認列為當期損益。對於先前認列於其他綜合損益與該子公司有關之所有金額，其會計處理與本集團若直接處分相關資產或負債之基礎相同，亦即如先前認列為其他綜合損益之利益或損失，於處分相關資產或負債時將被重分類為損益，則當喪失對子公司之控制時，將該利益或損失自權益重分類為損益。

2.列入合併財務報告之子公司：

			所持股權百分比		
投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	109年12月31日	108年12月31日	說明
正德海運股份有限公司	New Lucky Lines S.A.	註1、2	100	100	-
正德海運股份有限公司	Uni-Morality Lines Ltd.	註1	100	100	-
正德海運股份有限公司	BCTS Capital Inc.	註1	100	-	註5
正德海運股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	註3	100	-	註6
New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Charity S.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 109年12月31日	所持股權百分比 108年12月31日	說明
New Lucky Lines S.A.	Franbo Courage S.A.	註2	-	100	註7
New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	註2、4	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Prevalent Creation Corp.	註4	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sino Ltd.	註2	100	100	註8
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	註2	100	100	註9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	註2	100	-	註10
New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	註2	100	20	註11
Uni-Morality Lines Ltd.	Franbo Justice Line Ltd.	註2	100	100	註12
Uni-Morality Lines Ltd.	Franbo Lucky Line Ltd.	註2	-	-	註13
Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	註2	100	40	註14

註 1：主要營業項目為對其他地區投資。

註 2：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。

註 3：主要營業項目為投資不動產買賣。

註 4：主要營業項目為國內外輪船之管理顧問服務。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.未列入合併財務報告之子公司：無此情事。

4.子公司會計期間不同之調整及處理方式：無此情事。

5.重大限制：無此情事。

6.對本集團具重大性之非控制權益之子公司：無此情事。

(四)外幣換算

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

1.外幣交易及餘額

(1)外幣交易採用交易日或衡量日之即期匯率換算為功能性貨幣，換算此等交易產生之換算差額認列為當期損益。

(2)外幣貨幣性資產及負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之換算差額認列為當期損益。

(3)外幣非貨幣性資產及負債餘額，屬透過損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列為當期損益；屬透過其他綜合損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列於其他綜合損益項目；屬非按公允價值衡量者，則按初始交易日之歷史匯率衡量。

(4)所有兌換損益於損益表之「其他利益及損失」列報。

2.國外營運機構之換算

(1)功能性貨幣與表達貨幣不同之所有集團個體、關聯企業及聯合協議，其經營結果和財務狀況以下列方式換算為表達貨幣：

A.表達於每一資產負債表之資產及負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算；

B.表達於每一綜合損益表之收益及費損係以當期平均匯率換算；及

C.所有因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益。

(2)當部分處分或出售之國外營運機構為關聯企業或聯合協議時，將於其他綜合損益項下之兌換差額按比例重分類於當期損益作為出售利益或損失之一部分。

(五)資產負債區分流動及非流動之分類標準

1.資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

(1)預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。

(2)主要為交易目的而持有者。

(3)預期於資產負債表日後十二個月內實現者。

(4)現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本集團將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2.負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

(1)預期將於正常營業週期中清償者。

(2)主要為交易目的而持有者。

(3)預期於資產負債表日後十二個月內到期清償者。

(4)不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本集團將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(六)約當現金

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

(七)透過損益按公允價值衡量之金融資產

1.係指非屬按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產。屬按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產，當可消除或重大減少衡量或認列不一致時，本集團於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

2.本集團對於符合慣例交易之透過損益按公允價值衡量之金融資產係採用交易日會計。

3.本集團於原始認列時按公允價值衡量，相關交易成本認列於損益，後續按公允價值衡量，其利益或損失認列於損益。

4.當收取股利之權利確立，與股利有關之經濟效益很有可能流入，及股利金額能可靠衡量時，本集團於損益認列股利收入。

(八)按攤銷後成本衡量之金融資產

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

(九)應收帳款

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

(十)金融資產減損

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

(十一)金融資產之除列

本集團於符合下列情況之一時，將除列金融資產：

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

(十二)存貨

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

(十三)採用權益法之投資－關聯企業

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

4. 本集團與關聯企業間交易所產生之未實現損益業已依其對關聯企業之權益比例銷除；除非證據顯示該交易所轉讓之資產已減損，否則未實現損失亦予以銷除。關聯企業之會計政策已作必要之調整，與本集團採用之政策一致。

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

(十四)不動產、廠房及設備

1. 不動產、廠房及設備係以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利息資本化。

2. 後續成本只有在與該項目有關之未來經濟效益很有可能流入本集團，且該項目之成本能可靠衡量時，才包括在資產之帳面金額或認列為一項單獨資產。被重置部分之帳面金額應除列。所有其他維修費用於發生時認列為當期損益。

3. 不動產、廠房及設備之後續衡量採成本模式，除土地不提折舊外，其他按估計耐用年限以直線法計提折舊。不動產、廠房及設備各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。

4. 本集團於每一財務年度結束日對各項資產之殘值、耐用年限及折舊方法進行檢視，若殘值及耐用年限之預期值與先前之估計不同時，或資產所含之未來經濟效益之預期消耗型態已有重大變動，則自變動發生日起依國際會計準則第 8 號「會計政策、會計估計變動及錯誤」之會計估計變動規定處理。

   各項資產耐用年限如下：

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

(十五)無形資產

係電腦軟體，以取得成本為入帳基礎，依直線法按估計耐用年限 5 年攤銷。

(十六)非金融資產減損

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

(十七)借款

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

(十八)應付帳款

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

(十九)金融負債之除列

本集團於合約所載之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(二十)金融資產及負債之互抵

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

(二十一)應付普通公司債

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

(二十二)應付可轉換公司債

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

1. 嵌入之賣回權與買回權：於原始認列時以其公允價值之淨額帳列「透

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

2. 公司債之主契約：於原始認列時按公允價值衡量，與贖回價值間之差額認列為應付公司債溢折價；後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列於損益，作為「財務成本」之調整項目。

3. 嵌入之轉換權(符合權益之定義)：於原始認列時，就發行金額扣除上述「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」及「應付公司債」後之剩餘價值帳列「資本公積－認股權」，後續不再重新衡量。

4. 發行之任何直接歸屬之交易成本，按上述各項組成之原始帳面金額比例分配至各負債及權益之組成部分。

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

(二十三)營業租賃(出租人)

1. 本集團就合約成立日評估該合約是否係屬(或包含)租賃。若合約轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間以換得對價，該合約係屬(或包含)租賃。為評估合約是否轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間，本集團評估在整個使用期間是否具有下列兩者：

   (1) 取得來自使用已辨認資產之幾乎所有經濟效益之權利；及
   (2) 主導已辨認資產之使用之權利。

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

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

   對於合約包含租賃組成部分以及非租賃組成部分，本集團適用國際

財務報導準則第 15 號規定分攤合約中之對價。

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

(二十四)員工福利

1.短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

2.退休金

確定提撥計畫

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

3.員工酬勞及董事酬勞

員工酬勞及董事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計變動處理。另以股票發放員工酬勞者，計算股數之基礎為董事會決議日前一日收盤價。

(二十五)所得稅

1.所得稅費用包含當期及遞延所得稅。除與列入其他綜合損益或直接列入權益之項目有關之所得稅分別列入其他綜合損益或直接列入權益外，所得稅係認列於損益。

2.本集團依據營運及產生應課稅所得之所在國家在資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率計算當期所得稅。管理階層就適用所得稅相關法規定期評估所得稅申報之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅捐機關支付之稅款估列所得稅負債。本公司未分配盈餘依所得稅法加徵之所得稅，嗣盈餘產生年度之次年度於股東會通過盈餘分派案後，始就實際盈餘之分派情形，認列未分配盈餘所得稅費用。

3.本公司之子公司New Lucky Lines S.A.、Franbo Shipping S.A.、Franbo Transportation S.A.、Franbo Wind S.A.、Franbo Charity S.A.、Franbo Courage S.A.、TW Hornbill Line S.A.、Franbo Logos S.A.、Franbo Logic S.A.、Franbo Lohas S.A.、Franbo Sagacity S.A.、Dexin Shipping S.A.設籍之巴拿馬並不課徵所得稅，是以並無應納巴拿馬之所得稅。

4.本公司之子公司 BCTS Capital Inc.、Franbo Way Ltd.、Franbo Uprightness Corp.、Franbo Sino Ltd.、Franbo Ocean Ltd.、Franbo Legion Ltd.、FB Pioneer Ltd.設籍之馬紹爾並不課徵所得稅，是以並無應納馬紹爾之所得稅。

5. 本公司之子公司 Prevalent Creation Corp.設籍之塞席爾並不課徵所得稅，是以並無應納塞席爾之所得稅。

6. 本公司之子公司 Uni-Morality Lines Ltd.、Franbo Justice Line Ltd.、Franbo Lucky Line Ltd.設籍香港，其所得稅係依當地規定辦理。

7. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於合併資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。源自於原始認列之商譽所產生之遞延所得稅負債則不予認列，若遞延所得稅源自於交易（不包括企業合併）中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得(課稅損失)，則不予認列。若投資子公司產生之暫時性差異，本集團可以控制暫時性差異迴轉之時點，且暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率（及稅法）為準。

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

(二十六)股本

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

(二十七)股利分配

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

(二十八)收入認列

1. 租金收入

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

2. 船舶管理收入及運費收入

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

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

(二十九)營運部門

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

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

有形資產減損評估

當本集團辨認部分子公司之船舶設備存有跡象顯示可能已減損，並採用外部評價專家工作以進行船舶設備之減損評估，管理階層所委託之專家係以公允價值減處分成本衡量該等船舶設備之可回收金額。因前述可回收金額之估計主要仰賴管理階層委託之專家出具之船舶鑑價報告，其所使用之資料來源及假設，對評估結果之影響可能重大。

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

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

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

(二)透過損益按公允價值衡量之金融資產

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

1. 透過損益按公允價值衡量之金融資產認列於(損)益之明細如下：

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

該損失金額表列「其他利益及損失」，請詳附註六、(十九)之說明。

2. 本集團未有將透過損益按公允價值衡量之金融資產提供質押之情形。

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

(三)應收帳款

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

1. 應收帳款之帳齡分析如下：

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

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分折。

2. 民國 109 年 12 月 31 日、108 年 12 月 31 日及 108 年 1 月 1 日，本集團與客戶合約之應收款餘額分別為$4,837、$2,271 及$21,429。

3. 本集團並未持有作為應收帳款擔保之擔保品。

4. 在不考慮所持有之擔保品或其他信用增強之情況下，能代表本集團應收帳款於民國 109 年及 108 年 12 月 31 日信用風險最大之暴險金額分別為

$4,837 及$2,271。

5.相關應收帳款信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(四)存貨

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

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

(五)採用權益法之投資

本期變動情形如下：

	109年	108年
1月1日	$ 116,874	$ 77,729
增加採用權益法之投資(註2、3、4)	75,368	45,194
採用權益法之被投資公司減資退回股款(註1)	(3,171)	(2,970)
處分採用權益法之投資(註2、4)	(65,360)	-
採用權益法之投資損益份額	15,809	6,578
採用權益法之投資盈餘分派	(14,620)	(7,661)
其他權益變動	(6,135)	(1,996)
12月31日	$ 118,765	$ 116,874

	109年12月31日	108年12月31日
關聯企業:		
台灣海盛離岸工程股份有限公司(註1)	$ 31	$ 31
FB Pioneer Ltd.(註2)	-	18,917
FB Navigation Ltd.(註3)	26,545	27,534
Due Feng Shipping Co., Ltd.	19,278	23,317
Dexin Shipping S.A.(註4)	-	47,075
BCI Loyalty Inc.(註5)	22,400	-
Franbo Courage S.A.(註6)	50,511	-
	$ 118,765	$ 116,874

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

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

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

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

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

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

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

1.本集團重大關聯企業之基本資訊如下：

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

註：請詳附註四、(三)2.之說明。

2.本集團重大關聯企業之彙總性財務資訊如下：

資產負債表

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

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

綜合損益表

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

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

3. 本集團個別不重大關聯企業之帳面金額及其經營結果之份額彙總如下：

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

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

(六)不動產、廠房及設備

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

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

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

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

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

(七)租賃交易－出租人

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

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

3.本集團以營業租賃出租之租賃給付之到期日分析如下：

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

(八)非金融資產減損

1.本集團民國 109 年度及 108 年度所認列之減損損失，明細如下：

	109年度		108年度	
	認列於當期損益	認列於其他綜合損益	認列於當期損益	認列於其他綜合損益
減損損失－船舶設備	$ 10,872	$ -	$ -	$ -

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

(九)短期借款

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

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

上述銀行借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(十)其他應付款

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

(十一)應付公司債

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

1. 本公司於民國 109 年 11 月 25 日以面額發行民國 109 年度第一次有擔保普通公司債$400,000，其主要發行條款如下：
   (1)發行總額：$400,000。
   (2)發行價格：按票面金額發行，每張$1,000。
   (3)票面利率：0.57%。
   (4)付息方式：自發行日起依票面利率每年單利計付息一次。
   (5)還本方式：到期一次還本。
   (6)發行期間：3 年(自民國 109 年 11 月 25 日起至民國 112 年 11 月 25 日

止)。

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

(8)受託銀行：日盛國際商業銀行股份有限公司。

2.本公司發行國內第三次有擔保轉換公司債之發行條件如下：

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

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

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

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

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

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

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

3.本公司發行國內第四次無擔保轉換公司債之發行條件如下：

(1)本公司經主管機關核准募集及發行國內第四次無擔保轉換公司債，發行總額計$300,000，票面利率 0%，發行期間 3 年，流通期間自民國 106 年 11 月 29 日至民國 109 年 11 月 29 日。本轉換公司債到期時按債券面額之 104.568%(實質收益率為 1.5%)以現金一次償還。本轉換公司債於民國 106 年 11 月 29 日於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心掛牌交易。

(2)本轉換公司債持有人自本債券發行日後屆滿三個月翌日(民國 107 年 3 月 1 日)起，至到期日(民國 109 年 11 月 29 日)止，除依辦法或法令規定須暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求轉換本公司普通股，轉換普通股之權利義務與原已發行之普通股相同。截至民國 109 年 11 月 29 日止，本轉換公司債面額計$43,700 已轉換為普通股 5,422 仟股，業已完成變更登記，轉列「普通股股本」$54,218。

(3)本轉換公司債之轉換價格係依轉換辦法規定之訂價模式予以訂定，續後轉換價格遇有本公司因反稀釋條款之情況，將依轉換辦法規定之訂價模式予以調整；續後於辦法訂定之基準日，依轉換辦法規定之訂價模式重新訂定轉換價格，若高於當年度重新訂定之轉換價格則不予調整，發行時轉換價格訂為每股新台幣 8.06 元。截至民國 109 年 11 月 29 日止，本轉換公司債之轉換價格已調整為每股新台幣 9.9 元。

(4)當本轉換公司債發行滿三個月翌日(民國 107 年 3 月 1 日)起至發行期間屆滿前四十日(民國 109 年 10 月 20 日)止，若本公司普通股收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達 30%(含)時，或本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之 10%時，本公司得於其後任何時間按債券面額以現金收回其全部債券。

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

(6)本公司於發行上述可轉換公司債時，依據國際會計準則第 32 號規定，將屬權益性質之轉換權與各負債組成要素分離，帳列「資本公積-認股權」計$6,932。另嵌入之買回權，依據國際會計準則第 39 號規定，因其與主契約債務商品之經濟特性及風險非緊密關聯，故予以分離處理，並以其淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產」。經分離後主契約債務之有效利率為 2.56%。截至到期日 109 年 11 月 29 日止，上述「資本公積-認股權」經轉換為普通股及買回公司債而沖轉後餘額為$0。

(7)本公司於到期日前已全數買回剩餘未轉換之公司債，且已於民國 109 年 11 月 30 日下櫃。

(十二)長期借款

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

一銀租賃股份有限公司			
擔保借款	自108年8月至113年8月，並按月攤還本息	NEW AGE- 船舶設備	75,187
			2,002,908
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(439,999)
			$ 1,562,909
利率區間			1.40%~4.75%

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

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

註 1：本集團向兆豐銀行之擔保借款，業已於民國 109 年 1 月經銀行同意展延。

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

註 3：本集團向板信商業銀行之擔保借款，業已於民國 109 年 6 月提前清償完畢。

註 4：本集團向上海商業銀行之擔保借款，已於民國 109 年 9 月提前償還。

1. 上列借款之重要約定事項，請詳附註九、重大或有負債及未認列之合約承諾之說明。
2. 上述借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(十三)退休金

1. 自民國 94 年 7 月 1 日起，本公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6%提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。
2. 民國 109 年度及 108 年度本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為$1,279 及$1,311。

(十四)股本

1. 民國 109 年 12 月 31 日止，本公司額定資本額為$3,500,000，實收資本額為$1,526,358，分為 152,636 仟股，每股面額新台幣 10 元。本公司已發行股份之股款均已收訖。
2. 本公司普通股期初與期末流通在外股數調節如下：(單位：仟股)

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

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

(十五)資本公積

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

(十六)保留盈餘

1. 本公司每年度決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，如尚有餘額，應先提列 10%法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達資本總額時，不在此限。並依法令或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，併同期初未分配盈餘為累積可分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派之。

2. 本公司為持續擴充營運規模，提升競爭實力，配合公司長期業務發展、未來資金需求及長期財務規劃，股利發放政策以股票股利及搭配現金股利為主，其中現金股利不低於分配股利總額之 10%。股息及紅利之分派，以各股東持有股份之比例為準，公司無盈餘時，不得分派股息及紅利。

3. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

4. 本公司於民國 108 年 5 月 29 日經股東會決議民國 107 年度盈餘分配案，除提列法定盈餘公積及特別盈餘公積外，可供分配盈餘全數保留不分配股利。

5. 本公司於民國 109 年 5 月 28 日經股東會決議民國 108 年度盈餘分配現金股利$15,112(每股新台幣 0.1 元)及股票股利$15,112(每股新台幣 0.1 元)。

6. 本公司於民國 110 年 3 月 8 日經董事會決議民國 109 年度盈餘分配案，除提列法定盈餘公積及特別盈餘公積外，可供分配盈餘全數保留不分配股利。

(十七)營業收入

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

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：

109年度	船舶管理收入	運費收入	合計
外部客戶合約收入	$ 2,540	$ 5,340	$ 7,880
收入認列時點			
隨時間逐步認列之收入	$ 2,540	$ 5,340	$ 7,880

108年度	船舶管理收入	運費收入	合計
外部客戶合約收入	$ 2,241	$ 17,060	$ 19,301
收入認列時點			
隨時間逐步認列之收入	$ 2,241	$ 17,060	$ 19,301

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

(十八)其他收入

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

(十九)其他利益及損失

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

(二十)財務成本

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

(二十一)費用性質之額外資訊

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

(二十二)員工福利費用

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

1. 依本公司章程規定，本公司依當年度獲利狀況扣除累積虧損後，如尚有餘額，應提撥員工酬勞不低於 1%，董事酬勞不高於 5%。

2. 本公司民國 109 年度及 108 年度員工酬勞估列金額分別為$1,038 及$850；董事酬勞估列金額分別為$1,015 及$850。

   民國 109 年度係依截至當期止之獲利狀況，分別以一定比例估列。

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

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

(二十三)所得稅

1.所得稅費用

所得稅費用組成部分：

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

2.所得稅費用與會計利潤關係：

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

3.因暫時性差異及課稅損失而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

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

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

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

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

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

5. 未認列為遞延所得稅資產之可減除暫時性差異

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

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

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

（二十四）每股盈餘

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

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

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

(二十五)現金流量補充資訊

1.僅有部分現金支付之投資活動：

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

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

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

2.不影響現金流量之投資及籌資活動：

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

(二十六)來自籌資活動之負債之變動

	短期借款	長期借款	應付公司債	來自籌資活動之負債總額
109年1月1日	$ 148,800	$ 2,084,697	$ 410,793	$ 2,644,290
籌資現金流量之變動	10,940	(133,471)	(14,776)	(137,307)
匯率變動之影響	-	(94,934)	-	(94,934)
其他非現金之變動	-	146,616	3,983	150,599
109年12月31日	$ 159,740	$ 2,002,908	$ 400,000	$ 2,562,648

	短期借款	長期借款	應付公司債	來自籌資活動之負債總額
108年1月1日	$ 60,000	$ 2,181,078	$ 437,360	$ 2,678,438
籌資現金流量之變動	88,800	(48,359)	(33,651)	6,790
匯率變動之影響	-	(48,022)	-	(48,022)
其他非現金之變動	-	-	7,084	7,084
108年12月31日	$ 148,800	$ 2,084,697	$ 410,793	$ 2,644,290

七、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

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

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

(二)與關係人間之重大交易事項

1.關係人提供背書保證情形

(1)關係人替本公司及子公司背書保證

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

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

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

2.其他

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

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

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

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

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

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

(三)主要管理階層薪酬資訊

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

八、質押之資產

資 產 名 稱	109年12月31日	108年12月31日	擔 保 用 途
受限制資產-活期存款（表列「按攤銷後成本衡量之金融資產-流動」）	$ 11,501	$ 13,501	短期借款
土　地	19,247	19,247	短期借款及長期借款
房屋及建築-淨額	29,454	30,495	短期借款及長期借款
船舶設備-淨額	4,144,563	3,967,599	長期借款
受限制資產-活期存款（表列「按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動」）	119,527	87,634	應付公司債及長期借款
存出保證金（表列「其他非流動資產-其	600	600	航港局海運承攬運送保證金
	$ 4,324,892	$ 4,119,076	

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

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

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

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

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

月就 109 年度合併財務報表進行檢核。

2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。

3. 自民國 109 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Legion Ltd.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

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

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

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

1. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經本公司認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與本公司。

2. 自民國 113 年起，每年檢核本案擔保品船舶鑑價價值不得低於當期本金餘額之 110%。

3. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Ocean Ltd. 股權不得低於 70%。

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

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

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

1. 每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。上述之財務比率限制每半年審閱一次，以會計師每年度及半年度查核簽證合併財務報表為準。

2. 自首次動用日起，本案 Franbo Uprightness Corp.船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。

3. 自民國 107 年起每年檢核 LTV 值不得高於 50%，未符規定時，正德海運股

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

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

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

1.每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 110 年 5 月就 109 年度合併財務報表進行檢核。

2.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。

3.自民國 107 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Sagacity S.A.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

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

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

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

1.每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 109 年 5 月就 108 年度合併財務報表進行檢核。

2.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。

3.自民國 107 年起每年檢核 LTV(擔保品貸放率)值，未符下列規定時，Franbo Way Ltd.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

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

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

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

1.每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 109 年 10 月就 109 年半年度合併財務報表進行檢核。

2.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。

3.自民國 106 年起每年檢核 LTV(擔保品貸放率)值，未符下列規定時，TW Hornbill Line S.A.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

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

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

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

1.每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 109 年 10 月就 109 年半年度合併財務報表進行檢核。

2.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。

3.自民國 106 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Wind S.A.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

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

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

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

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

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

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

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

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

(十三)本集團船舶出租之主要合約承諾事項，如下：

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

註 1：租金係依船舶實際航行日數，每日計算，於每月收取一次。

註 2：租金係依船舶實際航行日數，每日計算，於每月收取兩次。

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

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

十、重大之災害損失

無。

十一、重大之期後事項

(一)本公司之子公司New Lucky Lines S.A.於民國110年1月向FB Navigation Ltd.之其他股東收購取得Navigation之66%股權，併同原持股34%，合計持股100%，並取得全部董事會席次。

(二)本公司經民國110年3月8日董事會提議通過之民國109年盈餘分派案，請詳附註六、(十二)之說明。

(三)本公司經民國110年3月8日董事會提議通過，為投資子公司、償還銀行貸款及充實營運資金，改善財務結構，擬辦理現金增資發行新股以不超過36,000仟股額度內辦理。

十二、其他

(一)資本管理

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

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

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

(二)金融工具

1.金融工具之種類

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

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

註 1：表列「其他非流動資產-其他」。

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

2.風險管理政策

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

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

3.重大財務風險之性質及程度

(1)市場風險

匯率風險

A.本集團係跨國營運，因此受相對與本公司及各子公司功能性貨幣不同的交易所產生之匯率風險，主要為美元。相關匯率風險來自未來之商業交易及已認列之資產與負債。

B.本集團從事之業務涉及若干非功能性貨幣(本集團之功能性貨幣為新台幣、子公司之功能性貨幣為美元)，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動影響之外幣資產及負債資訊如下：

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

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

註：係採用權益法之投資。

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

D.本集團因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

	109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
金融資產			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	$ 138	$ -
非貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	-	21,523
金融負債			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	935	-

	108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
金融資產			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	$ 789	$ -
非貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	-	21,030
金融負債			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	3	-

價格風險

A. 本集團暴露於價格風險的權益工具，係所持有帳列於透過損益按公允價值衡量之金融資產。為管理權益工具投資之價格風險，本集團將其投資組合分散，其分散之方式係根據本集團設定之限額進行。

B. 本集團主要投資於國內受益憑證之權益工具，此等權益工具之價格會因該投資標的未來價值之不確定性而受影響。若該等權益工具價格上升或下跌 1%，而其他所有因素維持不變之情況下，對民國 109 年度及 108 年度之稅後淨利因來自透過損益按公允價值衡量之權益工具之利益或損失將分別增加或減少$32 及$40。

現金流量及公允價值利率風險

A. 本集團之利率風險主要來自按浮動利率發行之長期借款，使集團暴露於現金流量利率風險。於民國 109 年度及 108 年度，本集團按浮動利率之借款主要為新台幣及美元計價。

B. 本集團之借款係採攤銷後成本衡量，依據合約約定每年利率會重新訂價，因此本集團暴露於未來市場利率變動之風險。

C. 當借款利率上升或下跌 0.25%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國 109 年度及 108 年度之稅後淨利將分別減少或增加$4,006 及$4,169，主要係因浮動利率借款導致利息費用隨之變動所致。

(2)信用風險

A. 本集團之信用風險係因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而導致本集團財務損失之風險，主要來自交易對手無法清償按收款條件支付之應收帳款及分類為透過損益按公允價值衡量之債務工具投資的合約現金流量。

B. 本集團依內部明定之授信政策，公司於訂定付款及提供勞務服務之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以

評估客戶之信用品質。

C.本集團採用 IFRS 9 提供以下之前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 30 天，視為金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加。

D.本集團採用 IFRS 9 提供前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 90 天，視為已發生違約。

E.本集團按地理區域、客戶評等、貿易信用風險、客戶類型之特性將對客戶之應收帳款分組，採用簡化作法以損失率法為基礎估計預期信用損失。

F.本集團對未來前瞻性的考量調整按特定期間歷史及現時資訊所建立之損失率，以估計應收帳款備抵損失，民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之損失率法如下：

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

G.本集團採簡化作法之應收帳款備抵損失變動表如下：

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

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

(3)流動性風險

A.本集團管理流動性風險之目標，係為維持營運所需之現金及銀行存款及足夠之銀行融資額度等，以確保本集團具有充足之財務彈性。

B.下列係本集團之非衍生金融負債及以淨額或總額交割之衍生金融負債，按相關到期日及未折現之到期金額彙總列示本集團已約定還款期間之金融負債分析：

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

	108 年 12 月 31 日		
	1年以內	1至2年內	2年以上
非衍生金融負債:			
短期借款	$ 150,332	$ -	$ -
應付帳款	934	-	-
其他應付款	43,130	-	-
長期借款(包含一年內到期部分)	563,328	569,859	1,112,299
應付公司債	415,850	-	-

(三)公允價值資訊

1.為衡量金融及非金融工具之公允價值所採用評價技術的各等級定義如下：

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

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

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

2.非以公允價值衡量之金融工具：

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

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

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

(2)用以估計公允價值所使用之方法及假設如下：

應付公司債：按預期支付之現金流量以資產負債日之市場利率折現之現值衡量。

3.以公允價值衡量之金融及非金融工具，本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：

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

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

(2)本集團用以衡量公允價值所使用之方法及假設說明如下：

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

	開放型基金
市場報價	淨值

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

金融工具評價之影響請參閱附註十二、(三)9.之說明。

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

4.民國 109 年度及 108 年度無第一等級與第二等級間之任何移轉。

5.下表列示民國 109 年度及 108 年度第三等級之變動：

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

註：帳列營業外收入及支出。

6.民國 109 年度及 108 年度無自第三等級轉入及轉出之情形。

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

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

民國 109 年 12 月 31 日：無此情事。

	108年12月31日 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	$ -	二元樹可轉債評價模型	股價波動率	17.30%~48.14%	股價波動率愈高，公允價值愈低

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

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

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

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

1.資金貸與他人：請詳附表一。

2.為他人背書保證：請詳附表二。

3.期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分)：請詳附表三。

4.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情形。

5.取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。

6.處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。

7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。

8.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。

9.從事衍生工具交易：無此情事。

10.母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：請詳附表四。

(二)轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司)：請詳附表五。

(三)大陸投資資訊

1.基本資料：無此情事。

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

(四)主要股東資訊

主要股東資訊：請詳附表六。

十四、部門資訊

(一)一般性資訊

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

(二)部門資訊之衡量

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

(三)部門資訊

提供予主要營運決策者之應報導部門資訊如下：

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

(四)部門損益之調節資訊

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

(五)產品別及勞務別之資訊

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

(六)地區別資訊

本集團民國109年度及108年度地區別資訊如下：

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

註1：收入係以客戶所在地為基礎歸屬至國家。

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

(七)重要客戶資訊

本集團民國109年度及108年度重要客戶資訊如下：

	109年度			108年度		
	收入	佔營業收入百分比	部門	收入	佔營業收入百分比	部門
E公司	$221,468	30	全公司及子公司	$287,763	37	全公司及子公司
D公司	87,668	12	全公司及子公司	99,196	13	全公司及子公司
F公司	86,589	12	全公司及子公司	49,092	7	全公司及子公司
M公司	46,897	6	全公司及子公司	92,731	12	全公司及子公司

正德海運股份有限公司

資金貸與他人

民國109年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

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

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國109年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

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

註1：編號欄之說明如下：
(1)發行人填0。
(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。
註2：依本公司資金貸與他人管理作業規定，本公司個別對象貸與限額為不得超過本公司淨值之10%，集團子公司個別對象貸與限額除 New Lucky Lines S.A.為不得超過該子公司淨值之30%外，其餘集團子公司均為不得超過該子公司淨值之100%。
註3：依本公司資金貸與他人管理作業規定，本公司貸放資金總額不得超過本公司淨值之20%，集團子公司貸放資金總額不得超過該子公司淨值之100%。
註4：係依財務報表日之美金匯率28.48換算新台幣。

正德海運股份有限公司

為他人背書保證

民國109年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象 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
0	正德海運(股)公司	Franbo Shipping S.A.	註2	$ 1,564,308	$ 88,288	$ 88,288	$ 88,288	$ -	5.64%	$7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Transportation S.A.	註2	1,564,308	119,046	119,046	119,046	-	7.61%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Wind S.A.	註2	1,564,308	142,400	142,400	142,400	-	9.10%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Charity S.A.	註2	1,564,308	59,808	59,808	59,808	-	3.82%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Courage S.A.	註2	1,564,308	91,136	-	-	-	-	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Logos S.A.	註2	1,564,308	772,480	756,480	471,680	-	48.36%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Logic S.A.	註2	1,564,308	754,720	750,080	465,280	-	47.95%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Lohas S.A.	註2	1,564,308	239,802	239,802	239,802	-	15.33%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	TW Hornbill Line S.A.	註2	1,564,308	164,045	164,045	164,045	-	10.49%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Way Ltd.	註2	1,564,308	170,880	170,880	170,880	-	10.92%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Sagacity S.A.	註2	1,564,308	68,352	68,352	68,352	-	4.37%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Sino Ltd.	註2	1,564,308	82,022	82,022	82,022	-	5.24%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Uprightness Corp.	註2	1,564,308	170,880	-	-	-	-	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ocean Ltd.	註2	1,564,308	189,392	189,392	189,392	-	12.11%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	New Lucky Lines S.A.	註2	1,564,308	85,440	85,440	85,440	-	5.46%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Legion Ltd.	註2	1,564,308	178,000	178,000	178,000	-	11.38%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Pioneer Ltd.	註2	1,564,308	68,352	68,352	68,352	-	4.37%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
1	Franbo Uprightness Corp.	正德海運(股)公司	註2	208,415	160,000	160,000	160,000	-	76.77%	416,830	N	Y	N	註3、4、5
2	Franbo Shipping S.A.	正德海運(股)公司	註2	103,901	407,200	407,200	407,200	-	391.91%	207,802	N	Y	N	註3、4、5、6、7

註1：編號欄之說明如下：
(1)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，本公司及集團子公司對單一聯屬公司背書保證總金額以不超過該公司淨值之100%為限。
註4：依本公司背書保證管理作業規定，本公司及集團子公司背書保證總額，除本公司及Uni-Morality Lines Ltd.分別不得超過該公司淨值之500%及300%外，其餘集團公司均為不得超過該公司淨值之200%。
註5：係依財務報表日之美金匯率28.48換算新台幣。
註6：依本公司背書保證管理作業規定，因業務需要而超過背書保證限額，業經董事會同意，並由半數以上之董事對公司超限可能產生之損失具名聯保。
註7：有關背書保證超限可能產生之損失業經董事具名聯保，並於民國109年8月董事會通過修訂孫公司對單一公司限額及總限額由淨值100%及200%調升至淨值400%及500%，預計經110年股東會追認之。

正德海運股份有限公司

期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）

民國109年12月31日

附表三

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

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

註：開放型基金，其市價係指資產負債表日該基金淨值。

正德海運股份有限公司

母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

民國109年1月1日至12月31日

附表四

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

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

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

正德海運股份有限公司

母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

民國109年1月1日至12月31日

附表四

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

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

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

註1：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

(1)母公司填0。

(2)子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：與交易人之關係有三種，標示種類即可(若係母子公司間或各子公司間之同一筆交易，則無須重複揭露，如：母公司對子公司之交易，若母公司已揭露，則子公司部分無須重複揭露；子公司對子公司之交易，若其一子公司已揭露，則另一子公司無須揭露)：

(1)母公司對子公司。

(2)子公司對母公司。

(3)子公司對子公司。

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

註4：係依財務報表日之美金匯率為28.48換算新台幣。

註5：係屬資金貸與性質。

正德海運股份有限公司

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）

民國109年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣仟元
（除特別註明者外）

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

正德海運股份有限公司

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）

民國109年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣仟元
（除特別註明者外）

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

註1：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬子公司。
註2：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬孫公司。
註3：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬採用權益法之被投資公司。
註4：主要營業項目為國內外輪船之管理顧問服務。
註5：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。
註6：主要營業項目為配管工程業及能源技術服務業。
註7：主要營業項目為投資不動產買賣。
註8：係依財務報表日之美金匯率28.48換算新台幣，及財務報表期間之平均美金匯率29.55換算新台幣。
註9：係依該被投資公司經會計師核閱之財務報表評價而得。
註10：係本集團於民國106年3月間投資之公司，於民國108年8月間台灣海盛離岸工程股份有限公司辦理減資本集團收回投資款＄2,970，截至民國109年12月31日止尚未正式營運。
註11：係本集團於民國107年2月間成立之公司，已於民國108年4月間完成注資。
註12：係本集團透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產投資，自民國107年11月9日起本公司之子公司增加對該公司之投資後，改為採用權益法之投資。
註13：係本集團於民國99年6月間成立之公司，已於民國107年度辦理減資彌補虧損並退還剩餘股款，現正辦理清算程序中。
註14：係本集團於民國99年6月間成立之公司，已於民國108年10月11日註銷。
註15：係本集團於民國108年9月間成立之公司，已於民國108年11月間完成注資。
註16：係本集團於民國109年5月間成立之公司，已於民國109年6月間完成注資。
註17：係本集團於民國109年7月間成立之公司，已於民國109年7月間完成注資。
註18：係本集團於民國109年9月間成立之子公司，已於民國109年12月間完成注資。
註19：係本集團於民國103年9月間成立之子公司，已於民國109年10月26日解散。
註20：係本集團於民國109年11月間陸續向FB Pioneer Ltd.之其他股東收購取得Pioneer之80%股權，併同原持股20%合計持股100%並取得全部董事會席次，於109年11月間併入合併個體。
註21：係本集團於民國109年11月間陸續向Dexin Shipping S.A.之其他股東收購取得Dexin之60%股權，併同原持股40%合計持股100%並取得全部董事會席次，於109年11月間併入合併個體。

正德海運股份有限公司

主要股東資訊

民國109年12月31日

附表六

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

附件十三、110 年度合併財務報告暨會計師查核報告

正德海運股份有限公司

關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國 110 年度（自民國 110 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

負 責 人：蔡邦權

中華民國 111 年 3 月 4 日

pwc 資誠

會計師查核報告

(111)財審報字第 21003652 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 110 年及 109 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 110 年及 109 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達正德集團民國 110 年及 109 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 110 年及 109 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及中華民國一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依中華民國會計師職業道德規範，與正德集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對正德集團民國 110 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 110 年度財務報表之關鍵查核事項如下：

資誠聯合會計師事務所　PricewaterhouseCoopers, Taiwan
800204 高雄市新興區民族二路 95 號 22 樓
22F, No. 95, Minzu 2nd Rd., Xinxing Dist., Kaohsiung 800204, Taiwan
T: +886 (7) 237 3116, F: +886 (7) 236 5631, www.pwc.tw

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、(十九)。

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 110 年度及 109 年度個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

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

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

正德集團之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照中華民國一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

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

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

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

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

pwc 資誠

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對正德集團民國 110 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

吳建志

會計師

王國華

金融監督管理委員會
核准簽證文號：金管證審字第 1030027246 號
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
中 華 民 國 1 1 1 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110年及109年12月31日

單位：新台幣仟元

	資產	附註	110年12月31日 金額	%	109年12月31日 金額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	六(一)	$ 494,465	9	$ 108,926	3
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	六(二)	2,748	-	4,021	-
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動	六(一)及八	-	-	11,501	-
1170	應收帳款淨額	六(三)及七	3,173	-	4,837	-
1197	應收融資租賃款淨額	六(七)	14,831	-	-	-
1220	本期所得稅資產		20	-	7	-
130X	存貨	六(四)	9,508	-	7,035	-
1410	預付款項		33,973	1	23,782	1
1460	待出售非流動資產淨額	五、六(六)(八)(九)及八	148,869	3	-	-
1479	其他流動資產－其他		12,805	-	4,032	-
11XX	**流動資產合計**		720,392	13	164,141	4
	非流動資產					
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動	六(一)及八	125,268	2	119,527	3
1550	採用權益法之投資	六(五)	43,478	1	118,765	2
1600	不動產、廠房及設備	五、六(六)(八)(九)及八	4,018,921	70	4,195,556	91
1780	無形資產		540	-	183	-
1840	遞延所得稅資產	六(二十五)	17,114	-	15,258	-
1915	預付設備款		647,380	11	2,463	-
1930	長期應收票據及款項	六(七)	144,766	3	-	-
1990	其他非流動資產－其他	八	625	-	1,600	-
15XX	**非流動資產合計**		4,998,092	87	4,453,352	96
1XXX	**資產總計**		$ 5,718,484	100	$ 4,617,493	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110年及109年12月31日

單位：新台幣仟元

	負債及權益	附註	110年12月31日 金額	%	109年12月31日 金額	%
	流動負債					
2100	短期借款	六(十)及八	$ 10,000	-	$ 159,740	3
2170	應付帳款		5,155	-	3,345	-
2200	其他應付款	六(十一)	74,239	1	85,944	2
2260	與待出售非流動資產直接相關之負債	六(九)(十三)及八	41,243	1	-	-
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(十三)及八	393,394	7	439,999	10
2399	其他流動負債－其他	六(十九)	109,060	2	68,456	1
21XX	**流動負債合計**		633,091	11	757,484	16
	非流動負債					
2530	應付公司債	六(十二)及八	400,000	7	400,000	9
2540	長期借款	六(十三)及八	1,509,022	26	1,562,909	34
2570	遞延所得稅負債	六(二十五)	-	-	36	-
2645	存入保證金		151,872	3	131,710	3
2670	其他非流動負債－其他	六(十九)	146,904	3	201,046	4
25XX	**非流動負債合計**		2,207,798	39	2,295,701	50
2XXX	**負債總計**		2,840,889	50	3,053,185	66
	權益					
	歸屬於母公司業主之權益					
	股本	六(十六)				
3110	普通股股本		1,886,358	33	1,526,358	33
	資本公積	六(十七)				
3200	資本公積		652,668	11	5,677	-
	保留盈餘	六(十八)				
3310	法定盈餘公積		26,742	1	17,246	-
3320	特別盈餘公積		194,315	3	85,111	2
3350	未分配盈餘		380,793	7	124,231	3
	其他權益					
3400	其他權益		(263,281)	(5)	(194,315)	(4)
31XX	**歸屬於母公司業主之權益合計**		2,877,595	50	1,564,308	34
3XXX	**權益總計**		2,877,595	50	1,564,308	34
	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**		$ 5,718,484	100	$ 4,617,493	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110年及109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	110年度 金額	%	109年度 金額	%
4000	營業收入	六(十九)及七	$ 1,226,139	100	$ 747,534	100
5000	營業成本	六(二十三)(二十四)	(756,546)	(62)	(552,952)	(74)
5900	營業毛利		469,593	38	194,582	26
	營業費用	六(二十三)(二十四)				
6100	推銷費用		(5,993)	-	(2,641)	-
6200	管理費用		(85,120)	(7)	(51,457)	(7)
6000	營業費用合計		(91,113)	(7)	(54,098)	(7)
6900	營業利益		378,480	31	140,484	19
	營業外收入及支出					
7100	利息收入		362	-	230	-
7010	其他收入	六(二十)	29,429	2	12,377	2
7020	其他利益及損失	六(二)(二十一)	880	-	(8,462)	(1)
7050	財務成本	六(二十二)	(42,806)	(3)	(64,322)	(9)
7060	採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額	六(五)	7,025	1	15,809	2
7000	營業外收入及支出合計		(5,110)	-	(44,368)	(6)
7900	**稅前淨利**		373,370	31	96,116	13
7950	所得稅利益(費用)	六(二十五)	1,892	-	(934)	-
8200	**本期淨利**		$ 375,262	31	$ 95,182	13
	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		($ 68,966)	(6)	($ 109,204)	(15)
8500	**本期綜合損益總額**		$ 306,296	25	($ 14,022)	(2)
	淨利歸屬於：					
8610	母公司業主		$ 375,262	31	$ 95,182	13
	綜合損益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		$ 306,296	25	($ 14,022)	(2)
	每股盈餘	六(二十六)				
9750	基本		$ 2.24		$ 0.62	
9850	稀釋		$ 2.23		$ 0.62	

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

合併權益變動表

民國110年及109年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	歸屬於母公司業主之權益									
		資本公積					保留盈餘				
		普通股股本	發行溢價	庫藏股票交易	認股權	失效認股權	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	合計
109 年 度											
民國109年1月1日餘額		$1,511,246	$ -	$ 55	$ 6,428	$ -	$ 9,187	$ 32,495	$ 120,166	($ 85,111)	$1,594,466
本期淨利		-	-	-	-	-	-	-	95,182	-	95,182
本期其他綜合損益		-	-	-	-	-	-	-	-	(109,204)	(109,204)
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	-	-	95,182	(109,204)	(14,022)
民國108年度盈餘指撥及分配：											
法定盈餘公積		-	-	-	-	-	8,059	-	(8,059)	-	-
特別盈餘公積		-	-	-	-	-	-	52,616	(52,616)	-	-
股票股利	六(十八)	15,112	-	-	-	-	-	-	(15,112)	-	-
現金股利	六(十八)	-	-	-	-	-	-	-	(15,112)	-	(15,112)
買回及到期贖回公司債		-	-	(55)	(6,428)	5,677	-	-	(218)	-	(1,024)
民國109年12月31日餘額		$1,526,358	$ -	$ -	$ -	$ 5,677	$ 17,246	$ 85,111	$ 124,231	($ 194,315)	$1,564,308
110 年 度											
民國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	六(十六)	360,000	638,291	-	-	-	-	-	-	-	998,291
股份基礎給付交易	六(十五)	-	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

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110年及109年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	110 年 度	109 年 度
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		$ 373,370	$ 96,116
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(六)(二十三)	304,968	284,634
攤銷費用		96	99
透過損益按公允價值衡量之金融資產淨(利益)損失	六(二)(二十一)	(179)	88
利息費用	六(二十二)	42,806	64,322
利息收入		(362)	(230)
股份基礎給付酬勞成本	六(十五)	8,700	-
採用權益法認列之關聯企業及合資利益之份額	六(五)	(7,025)	(15,809)
處分不動產、廠房及設備利益	六(二十一)	(259)	-
非金融資產減損損失	六(二十一)	-	10,872
買回公司債利益	六(二十一)	-	(3,116)
應收租金收入抵減設備款	六(二十七)	-	(59,640)
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動		1,452	945
應收帳款		1,556	4,098
應收融資租賃款		38,436	-
存貨		(2,703)	149
預付款項		(8,394)	7,933
其他流動資產－其他		(8,993)	(1,473)
與營業活動相關之負債之淨變動			
應付帳款		1,927	2,458
其他應付款		(15,670)	30,066
其他流動負債－其他		35,390	(29,641)
其他非流動負債－其他		(49,074)	-
營運產生之現金流入		716,042	391,871
收取之利息		362	230
收取之股利	六(五)	4,439	14,620
支付之利息		(43,043)	(58,448)
支付之所得稅		(13)	(2,476)
營業活動之淨現金流入		677,787	345,797

(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110年及109年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	110年度	109年度
投資活動之現金流量			
按攤銷後成本衡量之金融資產－流動減少		$ 11,501	$ 2,000
按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動增加		(6,602)	(31,893)
取得採用權益法之投資	六(五)	(27,680)	(75,368)
取得不符合業務定義之資產	六(二十七)	(47,750)	(127,382)
採用權益法之投資減資退回股款	六(五)	76,336	3,171
取得不動產、廠房及設備	六(二十七)	(588,561)	(64,215)
處分不動產、廠房及設備價款		137,899	115,245
取得無形資產		(453)	-
預付設備款增加		(655,098)	(2,555)
存出保證金減少		975	-
其他非流動資產－其他增加		-	(997)
投資活動之淨現金流出		(1,099,433)	(181,994)
籌資活動之現金流量			
短期借款增加	六(二十八)	277,015	299,872
短期借款減少	六(二十八)	(426,520)	(288,932)
發行公司債	六(二十八)	-	400,000
買回公司債	六(二十八)	-	(414,776)
舉借長期借款	六(二十八)	1,532,267	545,310
償還長期借款	六(二十八)	(1,595,757)	(678,781)
現金增資(扣除發行成本)	六(十六)	998,291	-
發放現金股利	六(十八)	-	(15,112)
存入保證金(減少)增加		(1,996)	82,297
籌資活動之淨現金流入(流出)		783,300	(70,122)
匯率變動對現金及約當現金之影響		23,885	(34,226)
本期現金及約當現金增加數		385,539	59,455
期初現金及約當現金餘額	六(一)	108,926	49,471
期末現金及約當現金餘額	六(一)	$ 494,465	$ 108,926

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110年度及109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111年3月4日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

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

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4號之修正「暫時豁免適用國際財務報導準則第9號之延長」	民國110年1月1日
國際財務報導準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報導準則第7號、國際財務報導準則第4號及國際財務報導準則第16號之第二階段修正「利率指標變革」	民國110年1月1日
國際財務報導準則第16號之修正「2021年6月30日後之新型冠狀病毒肺炎相關租金減讓」	民國110年4月1日(註)

註：金管會允許提前於民國110年1月1日適用。

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

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。

(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112年1月1日
國際會計準則第1號之修正「會計政策之揭露」	民國112年1月1日
國際會計準則第8號之修正「會計估計之定義」	民國112年1月1日
國際會計準則第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。

四、重大會計政策之彙總說明

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

(一)遵循聲明

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

(二)編製基礎

1. 除按公允價值衡量之透過損益按公允價值衡量之金融資產(包括衍生工具)外，本合併財務報告係按歷史成本編製。

2. 編製符合 IFRSs 之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本集團的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及合併財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

(三)合併基礎

1.合併財務報告編製原則

(1)本集團將所有子公司納入合併財務報告編製之個體。子公司指受本集團控制之個體(包括結構型個體)，當本集團暴露於來自對該個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過對該個體之權力有能力影響該等報酬時，本集團即控制該個體。子公司自本集團取得控制之日起納入合併財務報告，於喪失控制之日起終止合併。

(2)集團內公司間之交易、餘額及未實現損益業已銷除。子公司之會計政策已作必要之調整，與本集團採用之政策一致。

(3)損益及其他綜合損益各組成部分歸屬於母公司業主及非控制權益；綜合損益總額亦歸屬於母公司業主及非控制權益，即使因而導致非控制權益發生虧損餘額。

(4)對子公司持股之變動若未導致喪失控制(與非控制權益之交易)，係作為權益交易處理，亦即視為與業主間進行之交易。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額係直接認列於權益。

(5)當集團喪失對子公司之控制，對前子公司之剩餘投資係按公允價值重新衡量，並作為原始認列金融資產之公允價值或原始認列投資關聯企業或合資之成本，公允價值與帳面金額之差額認列為當期損益。對於先前認列於其他綜合損益與該子公司有關之所有金額，其會計處理與本集團若直接處分相關資產或負債之基礎相同，亦即如先前認列為其他綜合損益之利益或損失，於處分相關資產或負債時將被重分類為損益，則當喪失對子公司之控制時，將該利益或損失自權益重分類為損益。

2.列入合併財務報告之子公司：

			所持股權百分比		
投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	110年12月31日	109年12月31日	說明
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	-	註5
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.	Franbo Courage S.A.	註2	-	-	註6
New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	註2、4	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Prevalent Creation Corp.	註4	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sino Ltd.	註2	100	100	-

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比 110年12月31日	所持股權百分比 109年12月31日	說明
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	註7
New Lucky Lines S.A.	FB Navigation Ltd.	註2	100	34	註8
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	註2	100	-	註9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	註2	100	-	註10
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	註2	100	-	註10
New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	註2	100	-	註11
New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	註2	100	-	註12
New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	註2	100	-	註12
New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	註2	100	-	註13
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	註2	100	-	註13
Uni-Morality Lines Ltd.	Franbo Justice Line Ltd.	註2	-	100	註14
Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	註2	100	100	註15

註 1：主要營業項目為對其他地區投資。

註 2：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。

註 3：主要營業項目為投資不動產買賣。

註 4：主要營業項目為國內外輪船之管理顧問服務。

註 5：係本集團於民國 109 年 12 月間成立之子公司，已於民國 110 年 4 月間完成注資。

註 6：係本集團於民國 103 年 9 月間成立之子公司，已於民國 109 年 10 月 26 日註銷。

註 7：係本集團於民國 109 年 11 月間陸續向 FB Pioneer Ltd.之其他股東收購取得 Pioneer 之 80%股權，併同原持股 20%，合計持股 100%，並取得全部董事會席次，於民國 109 年 11 月間併入合併個體。由於該收購股權交易非屬購買業務，故以資產取得之方式處理。

註 8：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 9：係本集團於民國 110 年 3 月間成立之子公司，已於民國 110 年 8 月間完成注資。

註 10：係本集團於民國 110 年 5 月間成立之子公司，已於民國 110 年 8 月間完成注資。

註 11：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 12：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 13：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 14：係本集團於民國 99 年 6 月間成立之子公司，已於民國 110 年 7 月 2 日註銷。

註 15：係本集團於民國 109 年 11 月間陸續向 Dexin Shipping S.A.之其他股東收購取得 Dexin 之 60%股權，併同原持股 40%，合計持股 100%，並取得全部董事會席次，於民國 109 年 11 月間併入合併個體。由於該收購股權交易非屬購買業務，故以資產取得之方式處理。

3.未列入合併財務報告之子公司：無此情事。

4.子公司會計期間不同之調整及處理方式：無此情事。

5.重大限制：無此情事。

6.對本集團具重大性之非控制權益之子公司：無此情事。

(四)外幣換算

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

1.外幣交易及餘額

(1)外幣交易採用交易日或衡量日之即期匯率換算為功能性貨幣，換算此等交易產生之換算差額認列為當期損益。

(2)外幣貨幣性資產及負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之換算差額認列為當期損益。

(3)外幣非貨幣性資產及負債餘額，屬透過損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列為當期損益；屬透過其他綜合損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列於其他綜合損益項目；屬非按公允價值衡量者，則按初始交易日之歷史匯率衡量。

(4)所有兌換損益於損益表之「其他利益及損失」列報。

2.國外營運機構之換算

(1)功能性貨幣與表達貨幣不同之所有集團個體、關聯企業及聯合協議，其經營結果和財務狀況以下列方式換算為表達貨幣：

A.表達於每一資產負債表之資產及負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算；

B.表達於每一綜合損益表之收益及費損係以當期平均匯率換算；及

C.所有因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益。

(2)當部分處分或出售之國外營運機構為關聯企業或聯合協議時，將於其他綜合損益項下之兌換差額按比例重分類於當期損益作為出售利益或損失之一部分。

(五)資產負債區分流動及非流動之分類標準

1.資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

(1)預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。

(2)主要為交易目的而持有者。

(3)預期於資產負債表日後十二個月內實現者。

(4)現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本集團將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2.負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

(1)預期將於正常營業週期中清償者。

(2)主要為交易目的而持有者。

(3)預期於資產負債表日後十二個月內到期清償者。

(4)不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本集團將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(六)約當現金

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

(七)透過損益按公允價值衡量之金融資產

1.係指非屬按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產。屬按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產，當可消除或重大減少衡量或認列不一致時，本集團於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

2.本集團對於符合慣例交易之透過損益按公允價值衡量之金融資產係採用交易日會計。

3.本集團於原始認列時按公允價值衡量，相關交易成本認列於損益，後續按公允價值衡量，其利益或損失認列於損益。

4.當收取股利之權利確立，與股利有關之經濟效益很有可能流入，及股利金額能可靠衡量時，本集團於損益認列股利收入。

(八)按攤銷後成本衡量之金融資產

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

(九)應收帳款

1.係指依合約約定，已具無條件收取因移轉商品或勞務所換得對價金額權利之帳款。

2.屬未付息之短期應收帳款，因折現之影響不大，本集團係以原始發票金額衡量。

(十)金融資產減損

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

(十一)金融資產之除列

本集團於符合下列情況之一時，將除列金融資產：

1.收取來自金融資產現金流量之合約權利失效。

2.移轉收取金融資產現金流量之合約權利，且業已移轉金融資產所有權之幾乎所有風險及報酬。

3.移轉收取金融資產現金流量之合約權利，惟未保留對金融資產之控制。

(十二)出租人之租賃交易－應收租賃款

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

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

(十四)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日收盤價。

(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.、Franbo Courage S.A.、TW Hornbill Line S.A.、Franbo Logos S.A.、Franbo Logic S.A.、Franbo Lohas S.A.、Franbo Sagacity S.A.、Dexin Shipping S.A.設籍之巴拿馬並不課徵所得稅，是以並無應納巴拿馬之所得稅。

4.本公司之子公司 BCTS Capital Inc.、FWF Shipping Ltd.、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.、Franbo Justice Line Ltd.設籍香港，其所得稅係依當地規定辦理。

7. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於合併資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。源自於原始認列之商譽所產生之遞延所得稅負債則不予認列，若遞延所得稅源自於交易（不包括企業合併）中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得(課稅損失)，則不予認列。若投資子公司產生之暫時性差異，本集團可以控制暫時性差異迴轉之時點，且暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率（及稅法）為準。

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

(二十八)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股東會決議分派股利時於財務報告認列，分派現金股利認列為負債，分派股票股利則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

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

2. 船舶管理收入及運費收入

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

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

(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

	110年12月31日	109年12月31日
現金：		
庫存現金及零用金	$ 9,074	$ 4,855
支票存款及活期存款	136,623	100,558
	145,697	105,413
約當現金：		
定期存款	348,768	3,513
	$ 494,465	$ 108,926

1. 本集團往來之金融機構信用品質良好，且本集團與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。
2. 本集團活期存款因提供質押用途受限制者，已轉列「按攤銷後成本衡量之金融資產－流動」及「按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動」項下，請詳附註八、質押之資產之說明。
3. 上開定期存款之期間為三個月內，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	110年12月31日	109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	$ 1,560	$ 4,171
海外公司債	1,285	-
評價調整	(97)	(150)
	$ 2,748	$ 4,021

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：

	110年度	109年度
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產		
受益憑證	$ 295	($ 88)
海外公司債	(116)	-
	$ 179	($ 88)

該(損)益金額表列「其他利益及損失」，請詳附註六、(二十一)之說明。

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

(三)應收帳款

	110年12月31日	109年12月31日
應收帳款	$ 3,173	$ 4,837
減：備抵損失	-	-
	$ 3,173	$ 4,837

1. 應收帳款之帳齡分析如下：

	110年12月31日	109年12月31日
30天內	$ 3,173	$ 4,763
31-90天	-	74
	$ 3,173	$ 4,837

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分析。

2. 民國 110 年 12 月 31 日、109 年 12 月 31 日及 109 年 1 月 1 日，本集團與客戶合約之應收款餘額分別為$3,173、$4,837 及$2,271。
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 110 年及 109 年 12 月 31 日信用風險最大之暴險金額分別為 $3,173 及$4,837。

5.相關應收帳款信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(四)存貨

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

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

(五)採用權益法之投資

本期變動情形如下：

	110年	109年
1月1日餘額	$ 118,765	$ 116,874
增加採用權益法之投資(註2、3、4、5)	27,680	75,368
採用權益法之投資減資(註4、5、6、7)	(76,336)	(3,171)
處分採用權益法之投資(註2、3、4)	(26,545)	(65,360)
採用權益法之投資(損)益份額	7,025	15,809
採用權益法之投資盈餘分派	(4,439)	(14,620)
其他權益變動	(2,672)	(6,135)
12月31日餘額	$ 43,478	$ 118,765

	110年12月31日	109年12月31日
關聯企業:		
台灣海盛離岸工程股份有限公司(註1)	$ 31	$ 31
FB Navigation Ltd.(註2)	-	26,545
Due Feng Shipping Co., Ltd.(註5)	19,383	19,278
BCI Loyalty Inc.(註3)	11,499	22,400
Franbo Courage S.A.(註4)	12,565	50,511
	$ 43,478	$ 118,765

註1：本集團於民國 106 年 3 月 10 日投資台灣海盛離岸工程股份有限公司＄3,000，取得 30%股權，於民國 108 年 8 月 23 日台灣海盛離岸工程股份有限公司辦理減資本集團收回投資款＄2,970，截至民國 110 年 12 月 31 日尚未正式營運。

註2：係本集團於民國 108 年 7 月 22 日投資 FB Pioneer Ltd.美金 615,000 元，取得 20%股權，於民國 109 年 11 月間陸續向 FB Pioneer Ltd.之其他股東收購取得 Pioneer 之 80%股權，併同原持股 20%，合計持股 100%，並取得全部董事會席次，於民國 109 年 11 月間併入合併個體。由於該收購股權交易非屬購買業務，故以資產取得之方式處理。

註3：係本集團於民國109年11月間陸續向Dexin Shipping S.A.之其他股東收購取得Dexin之60%股權，併同原持股40%，合計持股100%，並取得全部董事會席次，於民國109年11月間併入合併個體。由於該收購股權交易非屬購買業務，故以資產取得之方式處理。

註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日及110年8月31日辦理減資，本集團分別收回投資款$3,256及$35,264。

註6：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7：Due Feng Shipping Co.,Ltd.分別於民國109年1月15日、109年9月11日及110年6月15日辦理減資，本集團分別收回投資款$911、$1,625及$518。

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 110年12月31日	持股比率 109年12月31日	關係之性質	衡量方法
Franbo Courage S.A.	巴拿馬	49%	49%	-	權益法
BCI Loyalty Inc.	馬紹爾	49%	21.57%	-	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. 110年12月31日	Franbo Courage S.A. 109年12月31日
流動資產	$ 3,536	$ 4,370
非流動資產	84,083	100,362
流動負債	(341)	(1,647)
非流動負債	(61,632)	-
淨資產總額	$ 25,646	$ 103,085
占關聯企業淨資產之份額	$ 12,565	$ 50,511
商譽	-	-
關聯企業帳面價值	$ 12,565	$ 50,511

	BCI Loyalty Inc.
	110年12月31日
流動資產	$ 3,824
非流動資產	87,148
流動負債	(188)
非流動負債	(67,318)
淨資產總額	$ 23,466
占關聯企業淨資產之份額	$ 11,499
商譽	-
關聯企業帳面價值	$ 11,499

綜合損益表

	Franbo Courage S.A.	
	110年度	109年度
收入	$ -	$ -
繼續營業單位本期淨利	$ 4,689	$ 577
本期綜合損益總額	$ 4,689	$ 577
自關聯企業收取之股利	$ -	$ -

	BCI Logalty Inc.
	110年度
收入	$ -
繼續營業單位本期淨利	$ 4,579
本期綜合損益總額	$ 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 110 年及 109 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$19,414 及$45,854。

	110年度	109年度
繼續營業單位本期淨利	$ 2,508	$ 7,284
其他綜合損益(稅後淨額)	-	-
本期綜合損益總額	$ 2,508	$ 7,284

(六)不動產、廠房及設備

	土地	房屋及建築	船舶設備(註1)	辦公設備	運輸設備	
	供自用	供自用	供租賃	供自用	供自用	合計
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)
	$ 19,247	$ 29,455	$ 4,144,564	$ 292	$ 1,998	$ 4,195,556
110年						
1月1日	$ 19,247	$ 29,455	$ 4,144,564	$ 292	$ 1,998	$ 4,195,556
增添(註2)	-	-	716,520	130	4,258	720,908
移轉	-	-	2,394	-	-	2,394
重分類(註3)	-	-	(148,869)	-	-	(148,869)
處分-成本減少(註4)	-	-	(477,810)	-	(336)	(478,146)
折舊費用	-	(1,042)	(302,855)	(118)	(953)	(304,968)
處分-累計折舊及減損減少(註4)	-	-	147,782	-	336	148,118
淨兌換差額	-	-	(116,072)	-	-	(116,072)
12月31日	$ 19,247	$ 28,413	$ 3,965,654	$ 304	$ 5,303	$ 4,018,921
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)
	$ 19,247	$ 28,413	$ 3,965,654	$ 304	$ 5,303	$ 4,018,921

	土地	房屋及建築	船舶設備(註1)	辦公設備	運輸設備	
	供自用	供自用	供租賃	供自用	供自用	合計
109年1月1日						
成本	$ 19,247	$ 42,193	$ 5,426,271	$ 3,124	$ 4,036	$ 5,494,871
累計折舊及減損	-	(11,698)	(1,458,671)	(2,722)	(1,298)	(1,474,389)
	$ 19,247	$ 30,495	$ 3,967,600	$ 402	$ 2,738	$ 4,020,482
109年						
1月1日	$ 19,247	$ 30,495	$ 3,967,600	$ 402	$ 2,738	$ 4,020,482
增添	-	-	794,134	-	-	794,134
移轉	-	-	4,312	-	-	4,312
處分-成本減少	-	-	(201,956)	-	-	(201,956)
折舊費用	-	(1,040)	(282,744)	(110)	(740)	(284,634)
處分-累計折舊及減損減少	-	-	75,839	-	-	75,839
淨兌換差額	-	-	(212,621)	-	-	(212,621)
12月31日	$ 19,247	$ 29,455	$ 4,144,564	$ 292	$ 1,998	$ 4,195,556
109年12月31日						
成本	$ 19,247	$ 42,193	$ 5,827,072	$ 3,124	$ 4,036	$ 5,895,672
累計折舊及減損	-	(12,738)	(1,682,508)	(2,832)	(2,038)	(1,700,116)
	$ 19,247	$ 29,455	$ 4,144,564	$ 292	$ 1,998	$ 4,195,556

註1：係由孫公司 Franbo Wind S.A.擁有船舶- SINOWAY VI(民國 110 年 9 月重分類至待出售非流動資產，請詳附註六、(九)之說明)、Franbo Shipping S.A.擁有船舶-正發輪、Franbo Transportation S.A.擁有船舶-正展輪、Franbo Charity S.A.擁有船舶-MARINE EMERALD(於民國 110 年 10 月出售)、Franbo Courage S.A.擁有船舶-新吉祥輪(於民國 109 年 8 月出售)、TW Hornbill Line S.A.擁有船舶-MARINE HORNBILL、Franbo Logos S.A.擁有船舶-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、Franbo Uprightness Corp.擁有船舶-HAYAMA STAR、Franbo Sino Ltd.擁有船舶-LAUREN OCEAN、Franbo Ocean Ltd.擁有船舶-SINOWAY ACT(註 4)、Franbo Legion Ltd.擁有船舶-FAIRWIND LEGION、FB Pioneer Ltd.擁有船舶-SINOWAY LILY、Dexin Shipping S.A.擁有船舶-NEW AGE、FB Navigation Ltd.擁有船舶-CHRISTINA OCEAN、Franbo Legacy Ltd.擁有船舶-THORCO LEGACY 及 Franbo Bright Ltd.擁有船舶-IMARI。

註2：本集團收購股權交易(請詳附註四、(三)2.)而取得船舶設備之金額計$132,347。

註3：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4：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。

1. 本集團不動產、廠房及設備於民國 110 年度及 109 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. 不動產、廠房及設備減損情形，請詳附註六、(八)之說明。
4. 以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八、質押之資產之說明。
5. 本集團將所屬船舶設備出租予非關係人情形，請詳附註九、重大或有負債及未認列之合約承諾之說明。

(七)租賃交易－出租人

1. 本集團出租之標的為船舶設備，租賃合約之期間通常介於 1 年到 12 年，租賃合約是採個別協商並包含各種不同的條款及條件。
2. 本集團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：

	110年度	109年度
租賃投資淨額之融資收益	$ 5,715	$ -

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：

	110年12月31日
111年	$ 29,299
112年	29,299
113年	29,380
114年	29,299
115年以後	97,068
合計	$ 214,345

民國 109 年 12 月 31 日無此情事。

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：

	110年12月31日	
	流動	非流動
未折現租賃給付	$ 29,299	$ 185,046
未賺得融資收益	(14,468)	(40,280)
租賃投資淨額	$ 14,831	$ 144,766

民國 109 年 12 月 31 日無此情事。

5. 本集團於民國 110 年度及 109 年度基於營業租賃合約認列之利益如下：

	110年度	109年度
租金收入	$ 1,104,195	$ 651,986
取決於指數之變動租賃給付之租金收入	$ 114,601	$ 87,668

6. 本集團以營業租賃出租之租賃給付之到期日分析如下：

	110年12月31日		109年12月31日
111年	$ 557,175	110年	$ 502,260
112年	123,118	111年	232,215
113年	108,118	112年	161,136
114年	66,776	113年	128,158
115年	44,844	114年	101,474
116年	34,760	115年	47,309
117年以後	98,487	116年以後	140,573
	$ 1,033,278		$ 1,313,125

(八)非金融資產減損

1. 本集團民國 110 年度及 109 年度所認列之減損損失，明細如下：

	110年度		109年度	
	認列於當期損益	認列於其他綜合損益	認列於當期損益	認列於其他綜合損益
減損損失－待出售非流動資產	$ -	$ -	$ 10,872	$ -

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

(九)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 110 年 9 月 23 日經董事會核准及於民國 110 年 10 月 8 日與買方簽訂「船舶設備-SINOWAY VI」買賣合約，出售價款為美金 10,300 仟元，預計將於民國 111 年 3 月交船。

2. 待出售處分群組之資產：

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

3. 與待出售非流動資產直接相關之負債：

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

4. 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

借款性質	110年12月31日	擔保品
銀行借款		
信用借款	$ 10,000	無
利率區間	1.70%	

借款性質	109年12月31日	擔保品
銀行借款		
擔保借款	$ 40,000	中小企業信保基金擔保
信用借款	29,740	無
擔保借款	20,000	土地、房屋及建築
擔保借款	20,000	中小企業信保基金擔保、活期存款
擔保借款	50,000	土地、房屋及建築、活期存款
	$ 159,740	
利率區間	1.40%~2.30%	

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)其他應付款

	110年12月31日	109年12月31日
應付薪資及獎金	$ 22,066	$ 10,420
應付利息	1,269	1,537
應付員工及董事酬勞	7,630	2,053
應付保險費	6,058	7,537
應付租家代墊款	7,086	9,544
應付修繕費	4,394	34,041
其他應付款項	25,736	20,812
	$ 74,239	$ 85,944

(十二)應付公司債

	110年12月31日	109年12月31日
國內第一次有擔保普通公司債	$ 400,000	$ 400,000
減：一年內到期部分 (表列「一年或一營業週期內到期期負債」)	-	-
	$ 400,000	$ 400,000

1. 本公司於民國 109 年 11 月 25 日以面額發行民國 109 年度第一次有擔保普通公司債$400,000，其主要發行條款如下：
   (1)發行總額：$400,000。
   (2)發行價格：按票面金額發行，每張$1,000。
   (3)票面利率：0.57%。
   (4)付息方式：自發行日起依票面利率每年單利計付息一次。
   (5)還本方式：到期一次還本。
   (6)發行期間：3 年(自民國 109 年 11 月 25 日起至民國 112 年 11 月 25 日止)。
   (7)擔保方式：由孫公司 Franbo Shipping S.A.連帶保證及合作金庫商業銀行股份有限公司依委任契約履行公司債保證。
   (8)受託銀行：日盛國際商業銀行股份有限公司。
2. 本公司發行國內第三次有擔保轉換公司債之發行條件如下：
   (1)本公司經主管機關核准募集及發行國內第三次有擔保轉換公司債，發行總額計$250,000，票面利率 0%，發行期間 3 年，流通期間自民國 106 年 11 月 28 日至民國 109 年 11 月 28 日。本轉換公司債到期時按債券面額之 101.508%(實質收益率為 0.5%)以現金一次償還。本轉換公司債於民國 106 年 11 月 28 日於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心掛牌交易。

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

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

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

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

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

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

3.本公司發行國內第四次無擔保轉換公司債之發行條件如下：

(1)本公司經主管機關核准募集及發行國內第四次無擔保轉換公司債，發行總額計$300,000，票面利率 0%，發行期間 3 年，流通期間自民國 106 年 11 月 29 日至民國 109 年 11 月 29 日。本轉換公司債到期時按債券面額之 104.568%(實質收益率為 1.5%)以現金一次償還。本轉換公司債於民國 106 年 11 月 29 日於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心掛牌交易。

(2)本轉換公司債持有人自本債券發行日後屆滿三個月翌日(民國 107 年 3 月 1 日)起，至到期日(民國 109 年 11 月 29 日)止，除依辦法或法令規定須暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求轉換本公司普通股，轉換普通股之權利義務與原已發行之普通股相同。截至民國 109 年 11 月 29 日止，本轉換公司債面額計$43,700 已轉換為普通股 5,422 仟股，業已完成變更登記，轉列「普通股股本」$54,218。

(3)本轉換公司債之轉換價格係依轉換辦法規定之訂價模式予以訂定，續後轉換價格遇有本公司因反稀釋條款之情況，將依轉換辦法規定之訂價模式予以調整；續後於辦法訂定之基準日，依轉換辦法規定之訂價模式重新訂定轉換價格，若高於當年度重新訂定之轉換價格則不予調整，發行時轉換價格訂為每股新台幣 8.06 元。截至民國 109 年 11 月 29 日止，本轉換公司債之轉換價格已調整為每股新台幣 9.9 元。

(4)當本轉換公司債發行滿三個月翌日(民國 107 年 3 月 1 日)起至發行期間屆滿前四十日(民國 109 年 10 月 20 日)止，若本公司普通股收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達 30%(含)時，或本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之 10%時，本公司得於其後任何時間按債券面額以現金收回其全部債券。

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

(6)本公司於發行上述可轉換公司債時，依據國際會計準則第 32 號規定，將屬權益性質之轉換權與各負債組成要素分離，帳列「資本公積-認股權」計$6,932。另嵌入之買回權，依據國際會計準則第 39 號規定，因其與主契約債務商品之經濟特性及風險非緊密關聯，故予以分離處理，並以其淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產」。經分離後主契約債務之有效利率為 2.56%。截至到期日 109 年 11 月 29 日止，上述「資本公積-認股權」經轉換為普通股及買回公司債而沖轉後餘額為$0。

(7)本公司於到期日前已全數買回剩餘未轉換之公司債，且已於民國 109 年 11 月 30 日下櫃。

(十三)長期借款

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	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	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6)	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6)	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	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6)	MEDI BANGKOK- 船舶設備、船舶塢修、活期存款	93,005
擔保借款	自109年11月至114年11月，並按月攤還本息	FAIRWIND LEGION- 船舶設備、活期存款	150,510

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	110年12月31日
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	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	無	11,958
信用借款	自109年5月至112年5月，並按月攤還本息	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	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	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
			1,943,659
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			(41,243)
			$ 1,509,022
利率區間			1.64%~2.27%

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	109年12月31日
合作金庫銀行			
擔保借款	自100年6月至113年6月，並按月攤還本息	正發輪-船舶設備、船舶塢修、活期存款	$ 58,384
擔保借款	自101年1月至121年1月，並按月攤還本息	土地、房屋及建築	26,174
合作金庫等5間銀行聯合借款			
擔保借款	自104年3月至111年3月，並按月攤還本息(註3)	正道輪-船舶設備、船舶塢修、活期存款	249,218
擔保借款	自104年3月至111年3月，並按月攤還本息(註3)	正理輪-船舶設備、活期存款	249,218
信用借款	自104年3月至111年3月，並按月攤還本息(註3)	無	35,603
信用借款	自104年3月至111年3月，並按月攤還本息(註3)	無	35,603

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	109年12月31日
安泰商業銀行			
擔保借款	自106年11月至111年11月，並按月攤還本息(註6)	MARINE HORNBILL-船舶設備、船舶塢修、活期存款	$ 132,147
擔保借款	自106年11月至111年11月，並按月攤還本息(註6)	SINOWAY VI-船舶設備、活期存款	89,712
擔保借款	自107年3月至112年3月，並按月攤還本息	STL HARVEST-船舶設備、活期存款	30,758
擔保借款	自107年3月至112年3月，並按月攤還本息(註6)	MEDI BANGKOK-船舶設備、船舶塢修、活期存款	114,490
擔保借款	自109年11月至114年11月，並按月攤還本息	FAIRWIND LEGION-船舶設備、活期存款	176,220
玉山銀行			
擔保借款	自105年9月至110年9月，並按月攤還本息	正展輪-船舶設備、船舶塢修	25,119
擔保借款	自108年6月至112年6月，並按月攤還本息(註7)	MARINE EMERALD-船舶設備、船舶塢修	39,302
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	48,986
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	68,352
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	181,133
永豐商業銀行			
擔保借款	自109年5月至113年5月，並按月攤還本息(註2)(註8)	HAYAMA STAR-船舶設備、活期存款	87,000
彰化銀行			
擔保借款	自108年7月至110年7月，並按月攤還本息(註4)	海外信保基金擔保	4,153
Sino Pac Capital International Limited			
擔保借款	自108年11月至115年11月，並按月攤還本息	SINOWAY ACT-船舶設備	171,594
信用借款	自109年4月至112年4月，並按月攤還本息	無	21,531
信用借款	自109年5月至112年5月，並按月攤還本息	無	46,527
臺灣土地銀行			
擔保借款	自108年10月至111年10月，並按月攤還本息(註9)	活期存款	12,354
第一商業銀行			
擔保借款	自109年6月至112年6月，並按月攤還本息(註10)	中小企業信保基金擔保	16,667
臺灣銀行			
擔保借款	自109年7月至112年11月，並按月攤還本息(註11)	活期存款、海外信保基金擔保	4,859
信用借款	自109年7月至112年11月，並按月攤還本息(註11)	無	2,617
一銀租賃股份有限公司			
擔保借款	自108年8月至113年8月，並按月攤還本息(註5)	NEW AGE-船舶設備	75,187
			2,002,908
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(439,999)
			$ 1,562,909
利率區間			1.40%~4.75%

註 1：本集團向兆豐銀行之擔保借款，業已於民國 109 年 1 月經銀行同意展延。

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

註 3：本集團向合作金庫等 5 間銀行聯合借款，已於民國 110 年 3 月提前償還。

註 4：本集團向彰化銀行之擔保借款，已於民國 110 年 6 月提前償還。

註 5：本集團向一銀租賃股份有限公司之擔保借款，已於民國 110 年 4 月提前償還。

註 6：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 7 :本集團向玉山銀行之擔保借款，已於民國 110 年 7 月提前償還。

註 8 :本集團向永豐商業銀行之擔保借款,已於民國 110 年 8 月提前償還。

註 9 :本集團向臺灣土地銀行之擔保借款,已於民國 110 年 8 月提前償還。

註 10:本集團向第一商業銀行之擔保借款,已於民國 110 年 8 月提前償還。

註 11:本集團向臺灣銀行之擔保借款及信用借款，已於民國 110 年 8 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。

(十四)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 110 年度及 109 年度本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為$1,476 及$1,279。

(十五)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

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(註1)	預期存續期間	預期股利	無風險利率(註2)	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%	25天	$-	0.17%	$ 5.80

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：係參考台灣一年期公債殖利率。

3. 本公司民國 110 年度股份基礎給付交易產生之費用計$8,700。

(十六)股本

1. 民國 110 年 12 月 31 日止，本公司額定資本額為$3,500,000，實收資本額為$1,886,358，分為 188,636 仟股，每股面額新台幣 10 元。本公司已發行股份之股款均已收訖。

2. 本公司普通股期初與期末流通在外股數調節如下：(單位：仟股)

	110年	109年
1月1日	152,636	151,125
盈餘轉增資	-	1,511
現金增資	36,000	-
12月31日	188,636	152,636

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

4. 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。

(十七)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。

(十八)保留盈餘

1. 本公司每年度決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，如尚有餘額，應先提列 10%法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達資本總額時，不在此限。並依法令或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，併同期初未分配盈餘為累積可分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派之。

2. 本公司為持續擴充營運規模，提升競爭實力，配合公司長期業務發展、未來資金需求及長期財務規劃，股利發放政策以股票股利及搭配現金股利為主，其中現金股利不低於分配股利總額之 10%。股息及紅利之分派，以各股東持有股份之比例為準，公司無盈餘時，不得分派股息及紅利。

3. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

4. 本公司於民國 109 年 5 月 28 日經股東會決議民國 108 年度盈餘分配現金股利$15,112(每股新台幣 0.1 元)及股票股利$15,112(每股新台幣 0.1 元)。

5. 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。

6. 本公司於民國 111 年 3 月 4 日經董事會決議民國 110 年度盈餘分配案，現金股利$150,908(每股新台幣 0.8 元)。

(十九)營業收入

	110年度	109年度
租賃收入	$ 1,224,511	$ 739,654
客戶合約之收入	1,628	7,880
	$ 1,226,139	$ 747,534

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：

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

109年度	船舶管理收入	運費收入	合計
外部客戶合約收入	$ 2,540	$ 5,340	$ 7,880
收入認列時點			
隨時間逐步認列之收入	$ 2,540	$ 5,340	$ 7,880

2.民國 110 年及 109 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$48,495 及$49,897，帳列「其他非流動負債-其他」之金額分別為$146,904 及$201,046。民國 110 年度及 109 年度認列為租賃收入之金額分別為$49,074 及$49,904。截至民國 110 年及 109 年 12 月 31 日止，預期分別將於未來一年認列為收入之金額分別為$48,495 及$49,897，剩餘部分預計於民國 115 年度前認列收入。

(二十)其他收入

	110年度	109年度
衛星通訊補貼收入	$ 3,653	$ 3,025
保險理賠收入	12,780	2,565
其他收入－其他	12,996	6,787
	$ 29,429	$ 12,377

(二十一)其他利益及損失

	110年度	109年度
處分不動產、廠房及設備利益	$ 259	$ -
外幣兌換利益(損失)	1,665	(201)
透過損益按公允價值衡量之金融資產淨利益(損失)	179	(88)
非金融資產減損損失(註)	-	(10,872)
買回公司債利益	-	3,116
什項支出	(1,223)	(417)
	$ 880	($ 8,462)

註：請詳附註六、(八)之說明。

(二十二)財務成本

	110年度	109年度
利息費用：		
銀行借款	$ 40,526	$ 58,057
應付公司債	2,280	6,265
	$ 42,806	$ 64,322

(二十三)費用性質之額外資訊

	110年度	109年度
不動產、廠房及設備折舊費用	$ 304,968	$ 284,634
員工福利費用	224,241	162,651
船租支出	128,612	-
船舶補給費	44,188	36,405
保險費	32,888	31,000
佣金支出	18,249	9,423
耗用之油料	17,494	17,975
證書檢驗費	12,988	9,332
修繕費	6,745	9,582
其他費用	57,286	43,536
營業成本及營業費用合計	$ 847,659	$ 607,050

(二十四)員工福利費用

	110年度	109年度
薪資費用	$ 172,539	$ 130,749
股份基礎給付	8,700	-
勞健保費用	2,917	2,394
退休金費用	1,476	1,279
其他用人費用	38,609	28,229
	$ 224,241	$ 162,651

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 110 年度及 109 年度員工酬勞估列金額分別為$3,815 及$1,038；董事酬勞估列金額分別為$3,815 及$1,015，前述金額帳列薪資費用及其他費用科目。

   民國 110 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 109 年度員工酬勞$982 及董事酬勞$980 與民國 109 年度財務報告認列之員工酬勞$1,038 及董事酬勞$1,015 之差異為$91，調整於民國 110 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。

(二十五)所得稅

1.所得稅(利益)費用

所得稅(利益)費用組成部分：

	110年度	109年度
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	$ -	$ -
未分配盈餘加徵	-	-
當期所得稅總額	-	-
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	(1,892)	934
所得稅(利益)費用	($ 1,892)	$ 934

2.所得稅(利益)費用與會計利潤關係：

	110年度	109年度
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅	$ 74,674	$ 19,223
按稅法規定調整項目之所得稅影響數	182	1,729
暫時性差異未認列遞延所得稅資產	(2,984)	(2,690)
暫時性差異未認列遞延所得稅負債	(76,682)	(16,834)
以前年度課稅損失未認列遞延所得稅資產	(1,852)	-
課稅損失未認列遞延所得稅資產	4,770	-
其他	-	(494)
所得稅(利益)費用	($ 1,892)	$ 934

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：

	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
	$ 15,258	$ 1,856	$ 17,114
遞延所得稅負債			
暫時性差異：			
兌換利益	($ 36)	$ 36	$ -

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

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	23,851	-	23,851	23,851	119年度
		$110,741	($ 1,336)	$109,405	$ 23,851	

109 年 12 月 31 日						
發生年度	核定數/申報數	金額	已抵減金額	尚未抵減金額	未認列遞延所得稅資產部分	最後扣抵年度
101年度	核定數	$13,066	($ 1,328)	$ 11,738	-	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	6,810	118年度
		$86,890	($ 1,328)	$ 85,562	$ 6,810	

5.未認列為遞延所得稅資產之可減除暫時性差異

	110年12月31日	109年12月31日
可減除暫時性差異	$ 189,294	$ 204,214

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 110 年及 109 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$761,392 及$377,981。

7.本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 108 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。

(二十六)每股盈餘

	110年度		
	稅後金額	加權平均流通在外股數(仟股)	每股盈餘(元)
基本每股盈餘			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	$ 375,262	167,825	$ 2.24
稀釋每股盈餘			
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

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

1.民國 109 年度可轉換公司債具有反稀釋作用，於計算稀釋每股盈餘時，不予列入計算。

2.加權平均流通在外股數已依民國 109 年度決議之盈餘轉增資比例追溯調整之。

(二十七)現金流量補充資訊

1.僅有部分現金支付之投資活動：

	110年度	109年度
購置不動產、廠房及設備	$ 720,908	$ 436,965
減:應收帳款抵減應付設備款(註1)	-	(59,640)
其他流動負債抵減應付設備款(註1)	-	(76,268)
其他非流動負債抵減應付設備款(註1)	-	(236,842)
收購股權取得之不動產、廠房及設備(註2)	(132,347)	-
	$ 588,561	$ 64,215

註1：因應租家營運需求及本集團財務規劃而有條件提前解除租約，並經雙方協議補償合理金額。前述提前解約補償金及解約後繼續租船之應收租金將用來抵償 FAIRWIND LEGION 購船價金。

註2：收購股權取得之不動產、廠房及設備，請詳附註六、(六)之說明。

	110年度	109年度
取得不符合業務定義之資產	$ 79,720	$ 138,720
減：取得現金	(31,970)	(3,713)
應付股款(帳列「其他應付款」項下)	-	(7,625)
支付現金數	$ 47,750	$ 127,382

2.不影響現金流量之投資及籌資活動：

	110年度	109年度
預付設備款轉列不動產、廠房及設備	$ 2,394	$ 4,312
不動產、廠房及設備轉列待出售非流動資產	$ 148,869	$ -
不動產、廠房及設備因融資租賃而除帳	$ 192,385	$ -
一年內到期之長期借款	$ 393,394	$ 439,999
長期借款轉列與待出售非流動資產直接相關之負債	$ 41,243	$ -

(二十八)來自籌資活動之負債之變動

	短期借款	長期借款(註3)	應付公司債	來自籌資活動之負債總額
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1)	-	57,834	-	57,834
110年12月31日	$ 10,000	$ 1,943,659	$400,000	$ 2,353,659

	短期借款	長期借款	應付公司債	來自籌資活動之負債總額
109年1月1日	$ 148,800	$ 2,084,697	$410,793	$ 2,644,290
籌資現金流量之變動	10,940	(133,471)	(14,776)	(137,307)
匯率變動之影響	-	(94,934)	-	(94,934)
其他非現金之變動(註2、4)	-	146,616	3,983	150,599
109年12月31日	$ 159,740	$ 2,002,908	$400,000	$ 2,562,648

註1：主要係合併子公司 FB Navigation Ltd.而取得。

註2：主要係折價攤銷數、買回公司債利益及買回應付公司債沖減資本公積數。

註3：係包含轉列與待出售非流動資產直接相關之負債。

註4：主要係合併子公司 FB Pioneer Ltd.及 Dexin Shipping S.A.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2)
FB Pioneer Ltd.	本集團採用權益法之投資(註1)
Dexin Shipping S.A.	本集團採用權益法之投資(註1)
蔡邦權、蔡景仲、駱軍佑、沈逸文、戴志璁、吳天明、劉榮欽	董事

註1：於民國 109 年 11 月間已取得 100%之股權，請詳附註四、(三)2.之說明。

註2：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

	110年12月31日	109年12月31日
蔡邦權	$ 3,058,836	$ 3,992,287
蔡景仲	3,058,836	3,992,287
	$ 6,117,672	$ 7,984,574

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110年及109年12月31日財務報表日之美金匯率分別為27.68及28.48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110年度及109年度本公司之子公司New Lucky Lines S.A.向Dexin Shipping S.A.收取仲介船舶租賃之佣金收入分別為$0及$709。截至民國110年及109年12月31日該交易產生之應收帳款餘額均為$0。

(2)民國110年度及109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$604及$638。截至民國110年及109年12月31日，該交易產生之應收帳款餘額分別為$50及$51。

(3)民國110年度及109年度本公司向FB Navigation Ltd.收取船舶管理顧問收入金額分別為$0及$318。截至民國110年及109年12月31日，該交易產生之應收帳款餘額均為$0。

(4)民國110年度及109年度本公司向FB Pioneer Ltd.收取船舶管理顧問收入金額分別為$0及$267。截至民國110年及109年12月31日該交易產生之應收帳款餘額均為$0。

(5)民國110年度及109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$302及$26。截至民國110年及109年12月31日該交易產生之應收帳款餘額分別為$25及$26。

(6)民國110年度本公司向BCI Loyalty Inc.收取船舶管理顧問收入金額為$302。截至民國110年12月31日該交易產生之應收帳款餘額為$25。民國109年度無此情事。

(7)民國110年度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。

(三)主要管理階層薪酬資訊

	110年度	109年度
短期員工福利	$ 10,925	$ 7,445
退職後福利	238	170
	$ 11,163	$ 7,615

八、質押之資產

資產名稱	110年12月31日	109年12月31日	擔保用途
受限制資產-活期存款（表列「按攤銷後成本衡量之金融資產-流動」）	$ -	$ 11,501	短期借款
融資租賃之船舶設備淨額(註1)	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	28,413	29,455	短期借款及長期借款
船舶設備-淨額	3,965,654	4,144,564	長期借款
待出售非流動資產淨額	148,869	-	長期借款(註2)
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」）	125,268	119,527	應付公司債及長期借款
存出保證金（表列「其他非流動資產-其他」）	625	600	航港局海運承攬運送保證金及衛星通訊押金
	$ 4,480,461	$ 4,324,894	

註1：本集團以融資租賃出租船舶設備，請詳附註六、(六)及(七)之說明。

註2：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 Uprightness Corp.於民國 110 年 11 月 15 日與永豐商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 3,600 仟元之授信合約，期間約為 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

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

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

(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 Franbo Logos S.A.於民國 110 年 3 月 24 日與合作金庫等 8 間銀行簽署融資額度書，總額為美金 10,000 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. 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【拾伍億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。

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

(五)本公司之孫公司 Franbo Logic S.A.於民國 110 年 3 月 24 日與合作金庫等 8 間銀行簽署融資額度書，總額為美金 10,000 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. 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【拾伍億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。

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

(六)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。

(七)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。

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

1. 每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 110 年及 111 年 5 月就 109 年度及 110 年度合併財務報表進行檢核。

2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。

3. 自民國 109 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Legion Ltd.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

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

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

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

1.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經本公司認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予本公司。

2.自民國 113 年起，每年檢核本案擔保品船舶鑑價價值不得低於當期本金餘額之 110%。

3.本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Ocean Ltd. 股權不得低於 70%。

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

自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行，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。

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

1.每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 110 年及 111 年 5 月就 109 年度及 110 年度合併財務報表進行檢核。

2.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。

3.自民國 107 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Sagacity S.A.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

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

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

(十二)本公司之孫公司 Franbo Way Ltd.於民國 107 年 2 月 5 日同意簽署與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 6,000 仟元之授信合約，另於民國 110 年 8 月 12 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 3,600 仟元之授信合約，期間皆約為 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【壹拾貳億】元。依約定銀行將於民國 110 年及 111 年 5 月就 109 年度及 110 年度合併財務報表進行檢核。
2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。
3. 自民國 107 年起每年檢核 LTV(擔保品貸放率)值，未符下列規定時，Franbo Way Ltd.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

檢核年份	LTV值最高不逾
民國107年-110年	65%
民國111年-115年	45%

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

(十三)本公司之孫公司 TW Hornbill Line S.A.於民國 106 年 10 月 27 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 7,600 仟元之授信合約，另於民國 110 年 8 月 12 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 3,600 仟元之授信合約，期間皆約為 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【壹拾貳億】元。依約定銀行將於民國 110 年及 111 年 5 月就 109 年度及 110 年度合併財務報表進行檢核。
2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。
3. 自民國 106 年起每年檢核 LTV(擔保品貸放率)值，未符下列規定時，TW Hornbill Line S.A.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

檢核年份	LTV值最高不逾
民國106年-109年	55%
民國110年	40%
民國111年-115年	35%

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

(十四)本公司之孫公司 Franbo Wind S.A.於民國 106 年 10 月 27 日同意簽署與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 5,000 仟元之授信合約，另於民國 110 年 8 月 12 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 2,700 仟元之授信合約，期間皆約為 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【壹拾貳億】元。依約定銀行將於民國 110 年及 111 年 5 月就 109 年度及 110 年度合併財務報表進行檢核。

2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。

3. 自民國 106 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Wind S.A.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

檢核年份	LTV值最高不逾
民國106年-109年	65%
民國110年-115年	50%

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

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

1. 利息保障倍數【(稅前淨利+利息費用+折舊+攤銷)/利息費用】：不低於【三】倍；有形淨值(股東權益-無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。

2. 負債比率應不高於：105 年 75%、106 年 70%、107 年 65%、108 年(含)以後 60%，並以經會計師查核簽證之年度非合併財務報表為計算基礎，每年檢核乙次。

3. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行，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%。

(十六)本集團船舶出租之主要合約承諾事項，如下：

出租者	船舶設備	租船人	租賃期間	租金計算	主要條款
Franbo Shipping S.A.	正發輪	非關係人	自107年10月至119年10月，12年	註1	-
Franbo Transportation S.A.	正展輪	非關係人	自107年10月至119年10月，12年	註1	-
TW Hornbill Line S.A.	MARINE HORNBILL	非關係人	自110年10月至111年1月，0.25年	註2	註3、4
Franbo Logos S.A.	ULTRA DURBAN	非關係人	自110年2月至111年2月，1年	註2	註3、4、5
Franbo Logic S.A.	正理輪	非關係人	自110年5月至111年5月，1年	註2	註3、4、5
Franbo Lohas S.A.	正樂輪	非關係人	自110年8月至111年4月，0.67年	註2	註3、4、5
Franbo Wind S.A.	SINOWAY VI	非關係人	自108年5月至115年5月，7年	註1	-
Franbo Sagacity S.A.	STL HARVEST	非關係人	自107年1月至114年1月，7年	註1	-
Franbo Way Ltd.	MEDI BANGKOK	非關係人	自110年12月至111年5月，0.5年	註2	註3、4
Franbo Uprightness Corp.	HAYAMA STAR	非關係人	自110年7月至111年6月，1年	註1	註3、4
Franbo Sino Ltd.	LAUREN OCEAN	非關係人	自108年4月至112年4月，4年	註1	-
Franbo Legion Ltd.	FAIRWIND LEGION	非關係人	自110年5月至111年5月，1年	註1	-
FB Pioneer Ltd.	SINOWAY LILY	非關係人	自108年8月至115年4月，6.67年	註1	-
Dexin Shipping S.A.	NEW AGE	非關係人	自109年11月至114年11月，5年	註1	-
FB Navigation Ltd.	CHRISTINA OCEAN	非關係人	自108年9月至113年9月，5年	註1	-
Franbo Legacy Limited	THORCO LEGACY	非關係人	自110年11月至111年4月，0.42年	註1	-
Franbo Bright Limited	IMARI	非關係人	自110年12月至111年12月，1年	註1	-

註1：租金係依船舶實際航行日數，每日計算，於每月收取一次。

註2：租金係依船舶實際航行日數，每日計算，於每月收取兩次。

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

註 4：租船人應提供支付所有燃料(另有規定的情況除外)、港口費用、引航費、代理費、傭金、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預計於民國 109 年下半年度還船，前述提前解約補償金及解約後繼續租船之應收租金將用來抵償 FAIRWIND LEGION 購船價金。其船舶解除租約之後續租家已大致洽妥。

十、重大之災害損失

無。

十一、重大之期後事項

(一)本公司於民國 111 年 1 月 14 日經董事會決議通過孫公司 Franbo Shipping S.A.處分所屬船舶 Franbo Progress 案及 Franbo Transportation S.A.處分所屬船舶 Franbo Prospect 案，並授權董事長以不低於一定金額並按市場情行情辦理相關處分事宜。

(二)本公司之孫公司 Dexin Shipping S.A 於民國 111 年 1 月 14 日與買方簽訂「船舶設備—New Age」出售合約，預計將於民國 111 年 5 月交船。

(三)本公司於民國 111 年 3 月 4 日經董事會決議通過之民國 110 年盈餘分派案，請詳附註六、(十八)之說明。

(四)本公司於民國 111 年 3 月 4 日董事會決議通過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，並授權董事長視實際情況並依相關法令辦理。有關現金增資發行新股案，預計發行普通股 50,000 仟股，每股面額新臺幣 10 元，預計募集金額為$1,200,000；有關發行國內第五次可轉換公司債籌資案，每張面額$100,000，發行張數為上限 6000 張，發行總金額以$600,000 為上限。

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 110 年度之策略維持與民國 109 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：

	110年12月31日	109年12月31日
總負債	$ 2,840,889	$ 3,053,185
總資產	$ 5,718,484	$ 4,617,493
負債佔資產比率	50%	66%

(二)金融工具

1.金融工具之種類

	110年12月31日	109年12月31日
金融資產		
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	$ 2,748	$ 4,021
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	494,465	108,926
應收帳款	3,173	4,837
應收融資租賃款	159,597	-
存出保證金(註1)	625	1,600
其他金融資產(註2)	125,268	131,028
	$ 785,876	$ 250,412

	110年12月31日	109年12月31日
金融負債		
按攤銷後成本衡量之金融負債		
短期借款	$ 10,000	$ 159,740
應付帳款	5,155	3,345
其他應付款	74,239	85,944
其他流動負債－其他	48,495	49,897
應付公司債(包含一年內到期部分)	400,000	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)	1,943,659	2,002,908
存入保證金	151,872	131,710
其他非流動負債－其他	146,904	201,046
	$ 2,780,324	$ 3,034,590

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：

	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)
金融資產			
貨幣性項目			
美元：新台幣	$ 57	27.68	$ 1,578
非貨幣性項目			
美元：新台幣(註)	1,571	27.68	43,447
金融負債			
貨幣性項目			
美元：新台幣	170	27.68	4,706

	109 年 12 月 31 日		
(外幣：功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額(新台幣)
金融資產			
貨幣性項目			
美元：新台幣	$ 484	28.48	$ 13,784
非貨幣性項目			
美元：新台幣(註)	4,169	28.48	118,734
金融負債			
貨幣性項目			
美元：新台幣	3,282	28.48	93,471

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 110 年度及 109 年度認列之全部兌換利益(損失)(包含已實現及未實現)彙總金額分別為$1,665 及($201)。

D.本集團因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

	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
金融資產			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	$ 16	$ -
非貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	-	434
金融負債			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	47	-

	109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
金融資產			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	$ 138	$ -
非貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	-	1,187
金融負債			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	935	-

價格風險

A.本集團暴露於價格風險的權益工具，係所持有帳列於透過損益按公允價值衡量之金融資產。為管理權益工具投資之價格風險，本集團將其投資組合分散，其分散之方式係根據本集團設定之限額進行。

B.本集團主要投資於國內受益憑證之權益工具及海外公司債，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110年度及109年度之稅後淨利因來自透過損益按公允價值衡量之金融工具之利益或損失將分別增加或減少$16及$40。

現金流量及公允價值利率風險

A.本集團之利率風險主要來自按浮動利率發行之長期借款，使集團暴露於現金流量利率風險。於民國 110 年度及 109 年度，本集團按浮動利率之借款主要為新台幣及美元計價。

B.本集團之借款係採攤銷後成本衡量，依據合約約定每年利率會重新訂價，因此本集團暴露於未來市場利率變動之風險。

C.當借款利率上升或下跌 0.25%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國 110 年度及 109 年度之稅後淨利將分別減少或增加 $4,847 及$4,006，主要係因浮動利率借款導致利息費用隨之變動所致。

(2)信用風險

A.本集團之信用風險係因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而導致本集團財務損失之風險，主要來自交易對手無法清償按收款條件支付之應收帳款及分類為透過損益按公允價值衡量之債務工具投資的合約現金流量。

B.本集團依內部明定之授信政策，公司於訂定付款及提供勞務服務之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。

C.本集團採用 IFRS 9 提供以下之前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 30 天，視為金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加。

D.本集團採用 IFRS 9 提供前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 90 天，視為已發生違約。

E.本集團按地理區域、客戶評等、貿易信用風險、客戶類型之特性將對客戶之應收帳款分組，採用簡化作法以損失率法為基礎估計預期信用損失。

F.本集團對未來前瞻性的考量調整按特定期間歷史及現時資訊所建立之損失率，以估計應收帳款備抵損失，民國 110 年及 109 年 12 月 31 日之損失率法如下：

	預期損失率		
110年12月31日	逾期30天內	逾期90天內	逾期90天以上
	0.01%	0.02%~0.03%	100%
	預期損失率		
109年12月31日	未逾期	逾期90天內	逾期90天以上
	0.02%	0.03%~0.05%	100%

G.本集團採簡化作法之應收帳款備抵損失 110 年度及 109 年度期初及期末均為 0；民國 110 年度及 109 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：

	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

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

(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、其他流動負債－其他、長期借款(包含一年內到期部分)、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：

	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

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

(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：

110年12月31日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
資產				
重複性公允價值				
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
	$ 2,748	$ -	$ -	$ 2,748

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

(2)本集團用以衡量公允價值所使用之方法及假設說明如下：

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

	開放型基金	公司債
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 110 年度及 109 年度無第一等級與第二等級間之任何移轉。

5.民國 110 年度及 109 年度無第三等級之變動。

6.民國 110 年度及 109 年度無自第三等級轉入及轉出之情形。

(四)其他事項

國際新型冠狀病毒肺炎疫情自民國 109 年下半年起影響逐步放緩，全球經濟加速復甦，雖民國 110 年 5 月起國內疫情轉趨嚴峻，但散裝市場需求仍居高不下，因此本集團評估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 110 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 110 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：無此情事。

9.從事衍生工具交易：無此情事。

10.母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：請詳附表五。

(二)轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊(不包含大陸被投資公司)：請詳附表六。

(三)大陸投資資訊

1.基本資料：無此情事。

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

(四)主要股東資訊

主要股東資訊：請詳附表七。

十四、部門資訊

(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：

	110年度	109年度
外部收入	$ 1,226,139	$ 747,534
部門間收入	-	-
利息收入	362	230
利息費用	42,806	64,322
折舊及攤銷	305,064	284,733
應報導部門稅前利益	373,370	96,116
應報導部門資產	5,718,484	4,617,493
應報導部門非流動資產資本支出	720,908	794,134
應報導部門負債	2,840,889	3,053,185

(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

	110 年 度	109 年 度
租賃及船舶管理收入	$ 1,226,139	$ 742,194
運費收入	-	5,340
	$ 1,226,139	$ 747,534

(六)地區別資訊

本集團民國 110 年度及 109 年度地區別資訊如下：

	110 年 度		109 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	$ 57,793	$ -	$ 304,989	$ -
大陸地區	773,466	-	352,936	-
丹麥	253,898	-		
新加坡	91,725	-		
愛爾蘭	48,116	-	87,668	-
台灣	537	53,807	560	51,175
巴拿馬	302	2,236,506	735	2,737,134
馬紹爾	302	2,521,294	585	1,409,893
其他	-	-	61	-
	$ 1,226,139	$ 4,811,607	$ 747,534	$ 4,198,202

註1：收入係以客戶所在地為基礎歸屬至國家。

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

(七)重要客戶資訊

本集團民國 110 年度及 109 年度重要客戶資訊如下：

	110年度			109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
S公司	$229,559	19	全公司及子公司	$ 32,590	4	全公司及子公司
T公司	195,653	16	全公司及子公司	-	-	全公司及子公司
A公司	157,039	13	全公司及子公司	5,469	1	全公司及子公司
E公司	49,312	4	全公司及子公司	221,468	30	全公司及子公司
D公司	48,116	4	全公司及子公司	87,668	12	全公司及子公司
F公司	48,016	4	全公司及子公司	86,589	12	全公司及子公司

正德海運股份有限公司

資金貸與他人

民國110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 名稱	擔保品 價值	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額	備註
0	正德海運(股)公司	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	287,759	575,519	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	193,760	166,080	4,706	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	55,360	19,847	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Charity S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	其他應收關係人款	是	83,040	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	BCTS Capital Inc.	其他應收關係人款	是	27,680	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	其他應收關係人款	是	27,680	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	3,322	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	其他應收關係人款	是	166,080	27,680	6,090	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	69,200	69,200	27,680	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	139,997	139,997	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	139,997	139,997	註1~4

正德海運股份有限公司

資金貸與他人

民國110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 名稱	擔保品 價值	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額	備註
3	TW Hornbill Lines S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	55,360	16,608	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	231,860	231,860	註1~4
4	Franbo Logos S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	27,680	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	143,396	143,396	註1~4
5	Franbo Logic S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	27,680	2,768	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	151,012	151,012	註1~4
6	Franbo Way Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	138,400	138,400	80,272	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	262,721	262,721	註1~4
7	Franbo Wind S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	124,560	96,880	63,664	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	135,881	135,881	註1~4
8	Franbo Sagacity S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	35,984	35,984	28,234	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	76,095	76,095	註1~4
9	Franbo Sino Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	47,610	47,610	39,250	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	86,071	86,071	註1~4
10	Franbo Ocean Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	74,736	42,627	36,814	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	45,528	45,528	註1~4
11	Franbo Legion Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	193,760	55,360	5,868	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	183,378	183,378	註1~4
12	FB Pioneer Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	13,840	13,840	3,045	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	41,079	41,079	註1~4
13	FB Navigation Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	13,840	13,840	3,598	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	44,077	44,077	註1~4
14	Franbo Transportation S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	27,126	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	133,038	133,038	註1~4
15	Franbo Uprightness Corp.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	110,720	110,720	81,102	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	260,350	260,350	註1~4
16	Franbo Charity S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	80,272	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	-	-	註1~4、5
17	BCTS Capital Inc.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	55,360	35,707	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	60,026	60,026	註1~4
18	FWF Shipping Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	14,947	10,242	9,688	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	13,190	13,190	註1~4
19	Franbo Lohas S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	55,360	5,536	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	254,627	254,627	註1~4
20	Franbo Legacy Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	55,360	26,019	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	146,635	146,635	註1~4
21	Franbo Bright Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	24,912	24,912	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	94,360	94,360	註1~4

正德海運股份有限公司

資金貸與他人

民國110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 名稱	擔保品 價值	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額	備註
22	Dexin Shipping S.A.	Uni-Morality Lines Ltd.	其他應收關係人款	是	13,840	13,840	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	99,368	99,368	註1~4
23	正德資產管理(股)公司	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	3,000	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	3,489	3,489	註1~4

註1：編號欄之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

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

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

註4：係依財務報表日之美金匯率27.68換算新台幣。

註5：該公司於民國110年12月24日清算。

正德海運股份有限公司

為他人背書保證

民國110年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象 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
0	正德海運(股)公司	Franbo Shipping S.A.	註2	$ 2,877,595	$ 85,808	$ 85,808	$ 85,808	$ -	2.98%	$ 14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Transportation S.A.	註2	2,877,595	182,134	66,432	66,432	-	2.31%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Wind S.A.	註2	2,877,595	213,136	74,736	74,736	-	2.60%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Charity S.A.	註2	2,877,595	58,128	-	-	-	-	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	TW Hornbill Line S.A.	註2	2,877,595	259,085	99,648	99,648	-	3.46%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Logos S.A.	註2	2,877,595	751,680	284,358	284,358	-	9.88%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Logic S.A.	註2	2,877,595	729,280	268,358	268,358	-	9.33%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Lohas S.A.	註2	2,877,595	233,066	219,226	219,226	-	7.62%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Way Ltd.	註2	2,877,595	265,728	99,648	99,648	-	3.46%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Sagacity S.A.	註2	2,877,595	66,432	66,432	66,432	-	2.31%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Sino Ltd.	註2	2,877,595	79,718	79,718	79,718	-	2.77%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ocean Ltd.	註2	2,877,595	184,072	184,072	184,072	-	6.40%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Legion Ltd.	註2	2,877,595	173,000	173,000	173,000	-	6.01%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Pioneer Ltd.	註2	2,877,595	66,432	66,432	66,432	-	2.31%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Navigation Ltd.	註2	2,877,595	58,128	58,128	58,128	-	2.02%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Dexin Shipping S.A.	註2	2,877,595	69,754	68,093	68,093	-	2.37%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Legacy Ltd.	註2	2,877,595	166,080	166,080	166,080	-	5.77%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Bright Ltd.	註2	2,877,595	166,080	166,080	166,080	-	5.77%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Uprightness Ltd.	註2	2,877,595	99,648	99,648	99,648	-	3.46%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ace Ltd.	註2	2,877,595	498,240	498,240	-	-	17.31%	14,387,975	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110年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象 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
0	正德海運(股)公司	Franbo Art Ltd.	註2	2,877,595	498,240	498,240	-	-	17.31%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Cosmos Ltd.	註2	2,877,595	498,240	498,240	-	-	17.31%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Century Ltd.	註2	2,877,595	498,240	498,240	-	-	17.31%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Brave Ltd.	註2	2,877,595	525,920	525,920	-	-	18.28%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Bravo Ltd.	註2	2,877,595	525,920	525,920	-	-	18.28%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	New Lucky Lines S.A.	註2	2,877,595	83,040	83,040	83,040	-	2.89%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
1	Franbo Uprightness Corp.	正德海運(股)公司	註2	1,041,400	160,000	-	-	-	-	1,301,750	N	Y	N	註3、4、5
2	Franbo Shipping S.A.	正德海運(股)公司	註2	417,092	407,200	407,200	407,200	-	97.63%	521,365	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27.68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110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				備註
				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	1,168	-	1,168	註1
正德海運(股)公司	兆豐台灣金傳精選股息基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	100,000	1,024	-	1,024	註2
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	556	-	556	註2

註1：係依財務報表日之美金匯率27.68換算新台幣。

註2：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110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	關係	期初		買入		賣出				期末	
					股數	金額	股數	金額	股數	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	New Lucky Lines S.A.	子公司	55,000,000	$ 1,762,155	29,980,000	$ 834,255	(6,980,000)	$ -	$ (193,710)	$ -	78,000,000	$2,402,700
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	採用權益法之投資	Franbo Legacy Ltd.	子公司	-	-	11,000,000	304,480	(700,000)	-	(193,760)	-	4,000,000	110,720

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110年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

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)	交易往來情形 科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率 (註3)
0	正德海運股份有限公司	Franbo Shipping S.A.	1	背書保證	$ 85,808	註4	2%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Transportation S.A.	1	背書保證	66,432	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Wind S.A.	1	背書保證	74,736	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	TW Hornbill Line S.A.	1	背書保證	99,648	註4	2%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Logos S.A.	1	背書保證	284,358	註4	5%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Logic S.A.	1	背書保證	268,358	註4	5%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Lohas S.A.	1	背書保證	219,226	註4	4%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Way Ltd.	1	背書保證	99,648	註4	2%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Sagacity S.A.	1	背書保證	66,432	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Sino Ltd.	1	背書保證	79,718	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Ocean Ltd.	1	背書保證	184,072	註4	3%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Legion Ltd.	1	背書保證	173,000	註4	3%
0	正德海運股份有限公司	FB Pioneer Ltd.	1	背書保證	66,432	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	FB Navigation Ltd.	1	背書保證	58,128	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Dexin Shipping S.A.	1	背書保證	68,093	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Legacy Ltd.	1	背書保證	166,080	註4	3%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Bright Ltd.	1	背書保證	166,080	註4	3%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Uprightness Corporation	1	背書保證	99,648	註4	2%
0	正德海運股份有限公司	New Lucky Lines S.A.	1	背書保證	83,040	註4	1%
1	Franbo Shipping S.A.	正德海運股份有限公司	2	背書保證	407,200	註4	7%
2	New Lucky Lines S.A.	Uni-Morality Lines Ltd.	3	其他應付款	27,680	註4、5	0%
2	New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	3	其他應付款	16,608	註4、5	0%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	3	其他應付款	80,272	註4、5	1%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	3	其他應付款	63,664	註4、5	1%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	3	其他應付款	28,234	註4、5	0%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Sino Ltd.	3	其他應付款	39,250	註4、5	1%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	3	其他應付款	36,814	註4、5	1%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	3	其他應付款	27,126	註4、5	0%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	3	其他應付款	81,102	註4、5	1%
2	New Lucky Lines S.A.	BCTS Capital Inc.	3	其他應付款	35,707	註4、5	1%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	3	其他應付款	26,019	註4、5	0%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	3	其他應收款	19,847	註4、5	0%

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27.68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110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）

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	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額	本期損益	投資損益	
正德海運(股)公司	New Lucky Lines S.A.	巴拿馬	對其他地區投資、註5	$ 2,402,700	$ 1,762,155	78,000,000	100	$ 2,905,827	$ 365,850	$ 365,850	註1、8、9
正德海運(股)公司	Uni-Morality Lines Ltd.	香港	對其他地區投資	131,490	131,490	4,050,000	100	139,997	14,921	14,921	註1、8、9
正德海運(股)公司	正德資產管理股份有限公司	台灣	註7	3,500	3,500	350,000	100	3,489	3	3	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	31	-	-	註3、9、10
正德海運(股)公司	BCTS Capital Inc.	馬紹爾	對其他地區投資	57,409	57,409	2,000,000	100	60,026	4,494	4,494	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	-	10,000	100	13,190	13,067	13,067	註1、8、9、12
New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	巴拿馬	註5	166,080	166,080	6,000,000	100	104,273	3,329	3,329	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	巴拿馬	註5	176,364	176,364	6,371,535	100	133,038	3,237	3,237	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	巴拿馬	註5	105,184	105,184	3,800,000	100	135,881	14,073	14,073	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Charity S.A.	巴拿馬	註5	-	71,968	-	-	-	-	-	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	巴拿馬	註5	114,465	114,465	3,500,000	100	231,860	9,298	9,298	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	巴拿馬	註5	41,520	41,520	1,500,000	100	143,396	13,234	13,234	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	巴拿馬	註5	41,520	41,520	1,500,000	100	151,012	19,848	19,848	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	巴拿馬	註5	88,576	55,700	3,200,000	100	254,627	46,076	46,076	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	巴拿馬	註4、5	55,360	55,360	2,000,000	100	76,095	7,455	7,455	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Prevalent Creation Corp.	塞席爾	註4	830	830	30,000	100	502	(40)	(40)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	馬紹爾	註5	138,400	193,760	5,000,000	100	262,721	100,506	100,506	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	馬紹爾	註5	166,080	166,080	6,000,000	100	260,350	58,479	58,479	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sino Ltd.	馬紹爾	註5	62,280	62,280	2,250,000	100	86,071	9,356	9,356	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	馬紹爾	註5	25,950	25,950	937,500	100	45,528	16,097	16,097	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	馬紹爾	註5	166,080	346,000	6,000,000	100	183,378	11,145	11,145	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	馬紹爾	註5	30,448	30,448	1,100,000	100	41,079	9,201	9,201	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	FB Navigation Ltd.	馬紹爾	註5	32,109	24,458	1,160,000	100	44,077	12,111	12,111	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	馬紹爾	註5	110,720	-	4,000,000	100	146,635	36,343	36,343	註2、8、9、13
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	馬紹爾	註5	160,544	-	5,800,000	100	160,476	(69)	(69)	註2、8、9、14
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	馬紹爾	註5	96,880	-	3,500,000	100	94,360	(2,550)	(2,550)	註2、8、9、14
New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	馬紹爾	註5	166,080	-	6,000,000	100	166,022	(58)	(58)	註2、8、9、15
New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	馬紹爾	註5	160,544	-	5,800,000	100	160,488	(56)	(56)	註2、8、9、16
New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	馬紹爾	註5	166,080	-	6,000,000	100	166,037	(43)	(43)	註2、8、9、16

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110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)

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	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額	本期損益	投資損益	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	馬紹爾	註5	174,384	-	6,300,000	100	174,384	-	-	註2、8、9、17
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	馬紹爾	註5	174,384	-	6,300,000	100	174,384	-	-	註2、8、9、17
Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	巴拿馬	註5	66,450	66,450	2,205,000	100	99,368	12,442	12,442	註2、8、9
Uni-Morality Lines Ltd.	Due Feng Shipping Co.,Ltd.	香港	註5	18,343	18,861	630,300	22	19,383	11,399	2,508	註3、8、9
BCTS Capital Inc.	Franbo Courage S.A.	巴拿馬	註5	11,529	48,828	416,500	49	12,565	4,689	2,297	註3、8、9
BCTS Capital Inc.	BCI Loyalty Inc.	馬紹爾	註5	10,932	21,771	394,940	49	11,499	4,579	2,243	註3、8、9

註1：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬子公司。
註2：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬孫公司。
註3：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬採用權益法之被投資公司。
註4：主要營業項目為國內外輪船之管理顧問服務。
註5：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。
註6：主要營業項目為配管工程業及能源技術服務業。
註7：主要營業項目為投資不動產買賣。
註8：係依財務報表日之美金匯率27.68換算新台幣，及財務報表期間之平均美金匯率28.01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：係本集團於民國106年3月間投資之公司，於民國108年8月間台灣海盛離岸工程股份有限公司辦理減資本集團收回投資款＄2,970，截至民國110年12月31日止尚未正式營運。
註11：係本集團於民國99年6月間成立之公司，已於民國110年7月2日解散。
註12：係本集團於民國109年12月間成立之子公司，已於民國110年4月間完成注資。
註13：係本集團於民國110年3月間成立之子公司，已於民國110年8月間完成注資。
註14：係本集團於民國110年5月間成立之子公司，已於民國110年8月間開始注資。
註15：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月間開始注資。
註16：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月間開始注資。
註17：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月間開始注資。

正德海運股份有限公司

主要股東資訊

民國110年12月31日

附表七

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	28,588,650	15.16%

附件十四、111 年度第一季合併財務報告暨會計師核閱報告

pwc 資誠

會計師核閱報告

(111)財審報字第 22000134 號

正德海運股份有限公司　公鑒：

前言

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3月31日之合併資產負債表，暨民國111年及110年1月1日至3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)，業經本會計師核閱竣事。依證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會認可之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」編製允當表達之合併財務報表係管理階層之責任，本會計師之責任係依據核閱結果對合併財務報表作成結論。

範圍

本會計師係依照審計準則公報第六十五號「財務報表之核閱」執行核閱工作。核閱合併財務報表時所執行之程序包括查詢(主要向負責財務與會計事務之人員查詢)、分析性程序及其他核閱程序。核閱工作之範圍明顯小於查核工作之範圍，因此本會計師可能無法察覺所有可藉由查核工作辨認之重大事項，故無法表示查核意見。

結論

依本會計師核閱結果，並未發現上開合併財務報表在所有重大方面有未依照證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會認可之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」編製，致無法允當表達正德集團民國111年及110年3月31日之合併財務狀況，暨民國111年及110年1月1日至3月31日之合併財務績效及合併現金流量之情事。

資　誠　聯　合　會　計　師　事　務　所

會計師　王國華

會計師　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　111　年　5　月　6　日

資誠聯合會計師事務所 PricewaterhouseCoopers, Taiwan
800204 高雄市新興區民族二路 95 號 22 樓
22F, No. 95, Minzu 2nd Rd., Xinxing Dist., Kaohsiung 800204, Taiwan
T: +886 (7) 237 3116, F: +886 (7) 236 5631, www.pwc.tw

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3月31日及民國110年12月31日、3月31日

(民國111年及110年3月31日之合併資產負債表僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

	資產	附註	111年3月31日 金額	%	110年12月31日 金額	%	110年3月31日 金額	%
	流動資產							
1100	現金及約當現金	六(一)	$ 473,520	8	$ 494,465	9	$ 84,507	2
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	六(二)	8,813	-	2,748	-	2,997	-
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動	六(三)及八	-	-	-	-	12,014	-
1170	應收帳款淨額	六(四)及七	14,592	-	3,173	-	2,475	-
1197	應收融資租賃款淨額	六(八)	15,705	-	14,831	-	-	-
1220	本期所得稅資產		21	-	20	-	7	-
130X	存貨	六(五)	157,305	2	9,508	-	8,289	-
1410	預付款項		42,339	1	33,973	1	37,611	1
1460	待出售非流動資產淨額	五、六(七)(九)及八	175,114	3	148,869	3	-	-
1479	其他流動資產－其他		2,097	-	12,805	-	14,465	-
11XX	**流動資產合計**		889,506	14	720,392	13	162,365	3
	非流動資產							
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動	六(三)及八	122,336	2	125,268	2	119,970	3
1550	採用權益法之投資	六(六)	23,145	1	43,478	1	86,049	2
1600	不動產、廠房及設備	五、六(七)(九)及八	3,908,017	64	4,018,921	70	4,267,724	92
1780	無形資產		500	-	540	-	167	-
1840	遞延所得稅資產		14,780	-	17,114	-	15,258	-
1915	預付設備款		1,028,810	17	647,380	11	1,027	-
1930	長期應收票據及款項	六(八)	145,771	2	144,766	3	-	-
1990	其他非流動資產－其他	八	636	-	625	-	3,415	-
15XX	**非流動資產合計**		5,243,995	86	4,998,092	87	4,493,610	97
1XXX	**資產總計**		$ 6,133,501	100	$ 5,718,484	100	$ 4,655,975	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111年3月31日及民國110年12月31日、3月31日

（民國111年及110年3月31日之合併資產負債表僅經核閱，未依一般公認審計準則查核）

單位：新台幣仟元

	負債及權益	附註	111年3月31日 金額	%	110年12月31日 金額	%	110年3月31日 金額	%
	流動負債							
2100	短期借款	六(十)及八	$ 90,000	1	$ 10,000	-	$ 159,770	3
2110	應付短期票券	六(十一)	29,967	1	-	-	-	-
2170	應付帳款		10,537	-	5,155	-	2,558	-
2200	其他應付款	六(十二)	139,969	2	74,239	1	66,825	2
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(十四)及八	379,347	6	393,394	7	425,934	9
2399	其他流動負債－其他	六(十九)	110,620	2	109,060	2	84,907	2
21XX	**流動負債合計**		760,440	12	633,091	11	739,994	16
	非流動負債							
2530	應付公司債	六(十三)及八	400,000	7	400,000	7	400,000	9
2540	長期借款	六(十四)及八	1,434,301	23	1,509,022	26	1,560,266	33
2570	遞延所得稅負債		-	-	-	-	36	-
2645	存入保證金		154,696	3	151,872	3	170,509	4
2670	其他非流動負債－其他	六(十九)	139,578	2	146,904	3	189,140	4
25XX	**非流動負債合計**		2,128,575	35	2,207,798	39	2,319,951	50
2XXX	**負債總計**		2,889,015	47	2,840,889	50	3,059,945	66
	權益							
	歸屬於母公司業主之權益							
	股本	六(十六)						
3110	普通股股本		1,886,358	31	1,886,358	33	1,526,358	33
	資本公積	六(十七)						
3200	資本公積		652,668	11	652,668	11	5,677	-
	保留盈餘	六(十八)						
3310	法定盈餘公積		26,742	-	26,742	1	17,246	-
3320	特別盈餘公積		194,315	3	194,315	3	85,111	2
3350	未分配盈餘		634,692	10	380,793	7	151,252	3
	其他權益							
3400	其他權益		(150,289)	(2)	(263,281)	(5)	(189,614)	(4)
31XX	**歸屬於母公司業主之權益合計**		3,244,486	53	2,877,595	50	1,596,030	34
3XXX	**權益總計**		3,244,486	53	2,877,595	50	1,596,030	34
	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**		$ 6,133,501	100	$ 5,718,484	100	$ 4,655,975	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111年及110年1月1日至3月31日

（僅經核閱、未依一般公認審計準則查核）

單位：新台幣仟元
（除每股盈餘為新台幣元外）

	項目	附註	111年1月1日至3月31日 金額	%	110年1月1日至3月31日 金額	%
4000	營業收入	六(十九)及七	$ 371,452	100	$ 194,002	100
5000	營業成本	六(二十三)(二十四)	(178,264)	(48)	(151,304)	(78)
5900	營業毛利		193,188	52	42,698	22
	營業費用	六(二十三)(二十四)				
6100	推銷費用		(2,141)	(1)	(756)	-
6200	管理費用		(23,585)	(6)	(17,424)	(9)
6000	營業費用合計		(25,726)	(7)	(18,180)	(9)
6900	營業利益		167,462	45	24,518	13
	營業外收入及支出					
7100	利息收入		17	-	4	-
7010	其他收入	六(二十)	7,007	2	13,190	7
7020	其他利益及損失	六(二)(二十一)	83,363	23	(331)	-
7050	財務成本	六(二十二)	(10,662)	(3)	(12,077)	(7)
7060	採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額	六(六)	9,047	2	1,717	1
7000	營業外收入及支出合計		88,772	24	2,503	1
7900	**稅前淨利**		256,234	69	27,021	14
7950	所得稅費用	六(二十五)	(2,335)	(1)	-	-
8200	**本期淨利**		$ 253,899	68	$ 27,021	14
	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		$ 112,992	31	$ 4,701	2
8500	**本期綜合損益總額**		$ 366,891	99	$ 31,722	16
	淨利歸屬於：					
8610	母公司業主		$ 253,899	68	$ 27,021	14
	綜合損益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		$ 366,891	99	$ 31,722	16
	每股盈餘	六(二十六)				
9750	基本		$ 1.35		$ 0.18	
9850	稀釋		$ 1.34		$ 0.18	

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

合併權益變動表

民國111年及110年3月1日至3月31日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

	附註	歸屬於母公司業主之權益							
		資本公積			保留盈餘				
		普通股股本	發行溢價	失效認股權	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	合計
110年1月1日至3月31日									
民國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		-	-	-	-	-	27,021	-	27,021
本期其他綜合損益		-	-	-	-	-	-	4,701	4,701
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	27,021	4,701	31,722
民國110年3月31日餘額		$ 1,526,358	$ -	$ 5,677	$ 17,246	$ 85,111	$ 151,252	($ 189,614)	$ 1,596,030
111年1月1日至3月31日									
民國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		-	-	-	-	-	253,899	-	253,899
本期其他綜合損益		-	-	-	-	-	-	112,992	112,992
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	253,899	112,992	366,891
民國111年3月31日餘額		$ 1,886,358	$ 646,904	$ 5,764	$ 26,742	$ 194,315	$ 634,692	($ 150,289)	$ 3,244,486

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3月31日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

	附註	111年1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		$ 256,234	$ 27,021
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(七)(二十三)	70,305	79,899
攤銷費用		40	16
透過損益按公允價值衡量之金融資產淨損失	六(二)(二十一)	379	10
利息費用	六(二十二)	10,662	12,077
利息收入		(17)	(4)
處分待出售非流動資產利益	六(二十一)	(86,027)	-
採用權益法認列之關聯企業及合資利益之份額	六(六)	(9,047)	(1,717)
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		(6,444)	1,014
應收帳款		(8,022)	2,362
應收融資租賃款		3,517	-
存貨		(147,445)	(1,254)
預付款項		(9,640)	(13,829)
其他流動資產－其他		10,896	(9,130)
與營業活動相關之負債之淨變動			
應付帳款		5,088	(787)
其他應付款		1,572	(20,189)
其他流動負債－其他		673	14,382
其他非流動負債－其他		(12,092)	(12,256)
營運產生之現金流入		80,632	77,615
收取之利息		17	4
收取之股利	六(六)	11,921	273
支付之利息		(10,136)	(11,574)
營業活動之淨現金流入		82,434	66,318

(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3月31日
(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

	附註	111年1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
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		$ -	($ 513)
按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動減少(增加)		4,092	(394)
取得採用權益法之投資	六(六)	-	(28,540)
取得不符合業務定義之資產	六(二十七)	-	(48,365)
採用權益法之投資減資退回股款	六(六)	19,157	36,360
取得不動產、廠房及設備	六(二十七)	-	(9,176)
處分待出售非流動資產		303,478	-
預付設備款增加		(351,200)	-
存出保證金增加		(10)	-
其他非流動資產－其他增加		-	(1,815)
投資活動之淨現金流出		(24,483)	(52,443)
籌資活動之現金流量			
短期借款增加	六(二十八)	110,000	54,185
短期借款減少	六(二十八)	(30,000)	(54,185)
應付短期票券增加	六(二十八)	29,902	-
舉借長期借款	六(二十八)	-	571,837
償還長期借款	六(二十八)	(191,527)	(650,116)
存入保證金(減少)增加		(2,334)	38,640
籌資活動之淨現金流出		(83,959)	(39,639)
匯率變動對現金及約當現金之影響		5,063	1,345
本期現金及約當現金減少數		(20,945)	(24,419)
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)	$ 473,520	$ 84,507

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111年及110年第一季

（僅經核閱，未依一般公認審計準則查核）

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111年5月6日提報董事會後發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

下表彙列金管會認可之民國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

無。

（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112年1月1日
國際會計準則第1號之修正「會計政策之揭露」	民國112年1月1日
國際會計準則第8號之修正「會計估計之定義」	民國112年1月1日
國際會計準則第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。

四、重大會計政策之彙總說明

重大會計政策除遵循聲明、編製基礎、合併基礎及新增部分說明如下，餘與民國110年度合併財務報表附註四相同。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

1. 本合併財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則與金管會認可之國際會計準則第34號「期中財務報導」編製。
2. 本合併財務報告應併同民國110年度合併財務報告閱讀。

(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

本合併財務報告之編製原則與民國110年度合併財務報告相同。

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 111年3月31日	110年12月31日	110年3月31日	說明
正德海運股份有限公司	New Lucky Lines S.A.	註1、2	100	100	100	-
正德海運股份有限公司	Uni-Morality Lines Ltd.	註1	100	100	100	-
正德海運股份有限公司	BCTS Capital Inc.	註1	100	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	100	-
正德海運股份有限公司	FWF Shipping Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Charity S.A.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	註2、4	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Prevalent Creation Corp.	註4	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sino Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	FB Navigation Ltd.	註2	100	100	100	註5
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	註2	100	100	-	註6
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	註2	100	100	-	註7
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	註2	100	100	-	註7
New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	註2	100	100	-	註8
New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	註2	100	100	-	註9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	註2	100	100	-	註9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	註2	100	100	-	註10
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	註2	100	100	-	註10
Uni-Morality Lines Ltd.	Franbo Justice Line Ltd.	註2	-	-	100	註11
Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	註2	100	100	100	-

註1：主要營業項目為對其他地區投資。

註2：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。

註3：主要營業項目為投資不動產買賣。

註4：主要營業項目為國內外輪船之管理顧問服務。

註5：係本集團於民國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3月間成立之子公司，已於民國110年8月間完成注資。

註7：係本集團於民國110年5月間成立之子公司，已於民國110年8月間完成注資。

註 8：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 9：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 10：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 11：係本集團於民國 99 年 6 月間成立之子公司，已於民國 110 年 7 月 2 日註銷。

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)所得稅

期中期間之所得稅費用以估計之年度平均有效稅率應用至期中期間之稅前損益計算之，並配合前述政策揭露相關資訊。

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

	111年3月31日	110年12月31日	110年3月31日
現金：			
庫存現金及零用金	$ 8,058	$ 9,074	$ 5,865
支票存款及活期存款	266,695	136,623	78,642
	274,753	145,697	84,507
約當現金：			
定期存款	146,299	348,768	-
附買回債券	52,468	-	-
	198,767	348,768	-
	$ 473,520	$ 494,465	$ 84,507

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. 本集團於民國 111 年 3 月 31 日、110 年 12 月 31 日及 110 年 3 月 31 日持有之原始到期日逾三個月之定期存款金額分別為$0、$0 及$513。因其係屬不具高度流動性之投資已分類至按攤銷後成本衡量之金融資產-流動，請詳附註六、(三)之說明。
3. 本集團活期存款因提供質押用途受限制者，已轉列「按攤銷後成本衡量之金融資產－流動」及「按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動」項下，請詳附註六、(三)之說明。
4. 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3月31日	110年12月31日	110年3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	$ 8,125	$ 1,560	$ 3,163
海外公司債	1,259	1,285	-
評價調整	(571)	(97)	(166)
	$ 8,813	$ 2,748	$ 2,997

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1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產		
受益憑證	($ 183)	($ 10)
海外公司債	(196)	-
	($ 379)	($ 10)

該(損)益金額表列「其他利益及損失」，請詳附註六、(二十一)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3月31日	110年12月31日	110年3月31日
流動項目：			
定期存款	$ -	$ -	$ 513
受限制銀行存款	-	-	11,501
	-	-	12,014
非流動項目：			
受限制銀行存款	122,336	125,268	119,970
	$ 122,336	$ 125,268	$ 131,984

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 年及 110 年 1 月 1 日至 3 月 31 日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3月31日	110年12月31日	110年3月31日
應收帳款	$ 14,592	$ 3,173	$ 2,475
減：備抵損失	-	-	-
	$ 14,592	$ 3,173	$ 2,475

1.應收帳款之帳齡分析如下：

	111年3月31日	110年12月31日	110年3月31日
30天內	$ 14,592	$ 3,173	$ 2,299
31-90天	-	-	88
91-180天	-	-	88
	$ 14,592	$ 3,173	$ 2,475

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分析。

2.民國 111 年 3 月 31 日、110 年 12 月 31 日、110 年 3 月 31 日及 110 年 1 月 1 日，本集團與客戶合約之應收款餘額分別為$14,592、$3,173、$2,475 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 3 月 31 日、110 年 12 月 31 日及 110 年 3 月 31 日信用風險最大之暴險金額分別為$14,592、$3,173 及$2,475。

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 3 月 31 日		
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
油料	$ 11,001	$ -	$ 11,001
營建用地(註)	146,304	-	146,304
	$ 157,305	$ -	$ 157,305

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

	110 年 3 月 31 日		
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
油料	$ 8,289	$ -	$ 8,289

註：係本公司之子公司正德資產管理公司投資土地投資開發案，於 111 年 2 月至 3 月間取得，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3)	-	28,540
採用權益法之投資減資(註3、4、5)	(19,157)	(36,360)
處分採用權益法之投資(註2)	-	(26,545)
採用權益法之投資(損)益份額	9,047	1,717
採用權益法之投資盈餘分派	(11,921)	(273)
其他權益變動	1,698	205
3月31日餘額	$ 23,145	$ 86,049

	111年3月31日	110年12月31日	110年3月31日
關聯企業:			
台灣海盛離岸工程股份有限公司(註1)	$ 31	$ 31	$ 31
Due Feng Shipping Co., Ltd.(註5)	58	19,383	19,635
BCI Loyalty Inc.(註3)	10,594	11,499	51,599
Franbo Courage S.A.(註4)	12,462	12,565	14,784
	$ 23,145	$ 43,478	$ 86,049

註1：本集團於民國106年3月10日投資台灣海盛離岸工程股份有限公司＄3,000，取得30%股權，於民國108年8月23日台灣海盛離岸工程股份有限公司辦理減資本集團收回投資款＄2,970，截至民國111年3月31日尚未正式營運。

註2：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3：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4：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5：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。

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 111年3月31日	110年12月31日	110年3月31日	關係之性質	衡量方法
Franbo Courage S.A.	巴拿馬	49%	49%	49%	-	權益法
BCI Loyalty Inc.	馬紹爾	49%	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3月31日	110年12月31日	110年3月31日
流動資產	$ 16,062	$ 16,774	$ 18,383
非流動資產	69,949	70,845	84,834
流動負債	(14,648)	(14,123)	(14,235)
非流動負債	(45,930)	(47,850)	(58,811)
淨資產總額	$ 25,433	$ 25,646	$ 30,171
占關聯企業淨資產之份額	$ 12,462	$ 12,565	$ 14,784
商譽	-	-	-
關聯企業帳面價值	$ 12,462	$ 12,565	$ 14,784

	BCI Loyalty Inc.		
	111年3月31日	110年12月31日	110年3月31日
流動資產	$ 14,835	$ 17,176	$ 17,187
非流動資產	72,998	73,796	132,495
流動負債	(14,622)	(14,138)	(27)
非流動負債	(51,591)	(53,368)	(44,351)
淨資產總額	$ 21,620	$ 23,466	$ 105,304
占關聯企業淨資產之份額	$ 10,594	$ 11,499	$ 51,599
商譽	-	-	-
關聯企業帳面價值	$ 10,594	$ 11,499	$ 51,599

綜合損益表

	Franbo Courage S.A.	
	111年1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
收入	$ 1,796	$ 2,116
繼續營業單位本期淨利	$ 948	$ 1,621
本期綜合損益總額	$ 948	$ 1,621
自關聯企業收取之股利	$ -	$ -

	BCI Logalty Inc.	
	111年1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
收入	$ 1,846	$ 2,049
繼續營業單位本期淨利	$ 984	$ 1,288
本期綜合損益總額	$ 984	$ 1,288
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 3 月 31 日、110 年 12 月 31 日及 110 年 3 月 31 日，本集團個別不重大關聯企業之帳面金額分別為$89、$19,414 及$19,666。

	111年1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
繼續營業單位本期淨利	$ 8,100	$ 316
其他綜合損益(稅後淨額)	-	-
本期綜合損益總額	$ 8,100	$ 316

（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	
	供自用	供自用	供租賃	供自用	供自用	合計
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)
	$ 19,247	$ 28,413	$ 3,965,654	$ 304	$ 5,303	$ 4,018,921
111年						
1月1日	$ 19,247	$ 28,413	$ 3,965,654	$ 304	$ 5,303	$ 4,018,921
重分類(註3)	-	-	(175,114)	-	-	(175,114)
處分-成本減少	-	-	(10,223)	(118)	-	(10,341)
折舊費用	-	(314)	(69,559)	(34)	(398)	(70,305)
處分-累計折舊及減損減少	-	-	10,223	118	-	10,341
淨兌換差額	-	-	134,515	-	-	134,515
3月31日	$ 19,247	$ 28,099	$ 3,855,496	$ 270	$ 4,905	$ 3,908,017
111年3月31日						
成本	$ 19,247	$ 42,193	$ 5,593,571	$ 3,136	$ 7,958	$ 5,666,105
累計折舊及減損	-	(14,094)	(1,738,075)	(2,866)	(3,053)	(1,758,088)
	$ 19,247	$ 28,099	$ 3,855,496	$ 270	$ 4,905	$ 3,908,017

	土地	房屋及建築	船舶設備(註1)	辦公設備	運輸設備	
	供自用	供自用	供租賃	供自用	供自用	合計
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)
	$ 19,247	$ 29,455	$ 4,144,564	$ 292	$ 1,998	$ 4,195,556
110年						
1月1日	$ 19,247	$ 29,455	$ 4,144,564	$ 292	$ 1,998	$ 4,195,556
增添(註2)	-	-	141,523	-	-	141,523
移轉	-	-	1,432	-	-	1,432
處分-成本減少	-	-	(10,158)	-	-	(10,158)
折舊費用	-	(261)	(79,426)	(27)	(185)	(79,899)
處分-累計折舊及減損減少	-	-	10,158	-	-	10,158
淨兌換差額	-	-	9,112	-	-	9,112
3月31日	$ 19,247	$ 29,194	$ 4,217,205	$ 265	$ 1,813	$ 4,267,724
110年3月31日						
成本	$ 19,247	$ 42,193	$ 5,989,672	$ 3,124	$ 4,036	$ 6,058,272
累計折舊及減損	-	(12,999)	(1,772,467)	(2,859)	(2,223)	(1,790,548)
	$ 19,247	$ 29,194	$ 4,217,205	$ 265	$ 1,813	$ 4,267,724

註1：係由孫公司 Dexin Shipping S.A.擁有船舶- NEW AGE(民國 111 年 1 月重分類至待出售非流動資產，請詳附註六、(九)之說明)、Franbo Shipping S.A.擁有船舶-正發輪、Franbo Transportation S.A.擁有船舶-正展輪、Franbo Wind S.A.擁有船舶－SINOWAY VI(於民國 111 年 3 月出售，註 4)、Franbo Charity S.A.擁有船舶-MARINE EMERALD(於民國 110 年 10 月出售)、TW Hornbill Line S.A.擁有船舶-MARINE HORNBILL、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、Franbo Uprightness Corp.擁有船舶-HAYAMA STAR、Franbo Sino Ltd.擁有船舶-LAUREN OCEAN、Franbo Ocean Ltd.擁有船舶-SINOWAY ACT(註 5)、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 及 Franbo Bright Ltd.擁有船舶-IMARI。

註2：本集團收購股權交易(請詳附註四、(三)2.)而取得船舶設備之金額計$132,347。

註3：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$271,985 及$96,871。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 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5：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。

1. 本集團不動產、廠房及設備於民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 3 月 31 日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)<u>租賃交易－出租人</u>

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 12 年，租賃合約是採個別協商並包含各種不同的條款及條件。
2. 本集團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：

	111年1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
租賃投資淨額之融資收益	$ 3,788	$ -

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：

	111年3月31日		110年12月31日
111年	$ 30,305	111年	$ 29,299
112年	30,388	112年	29,299
113年	30,305	113年	29,380
114年	30,305	114年	29,299
115年以後	92,927	115年以後	97,068
合計	$ 214,230		$ 214,345

民國 110 年 3 月 31 日無此情事。

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：

	111年3月31日		110年12月31日	
	流動	非流動	流動	非流動
未折現租賃給付	$ 30,305	$ 183,925	$ 29,299	$ 185,046
未賺得融資收益	(14,600)	(38,154)	(14,468)	(40,280)
租賃投資淨額	$ 15,705	$ 145,771	$ 14,831	$ 144,766

民國 110 年 3 月 31 日無此情事。

5. 本集團於民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 3 月 31 日基於營業租賃合約認列之利益如下：

	111年1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
租金收入	$ 367,357	$ 167,294
取決於指數之變動租賃給付之租金收入	$ -	$ 26,296

6. 本集團以營業租賃出租之租賃給付之到期日分析如下：

	111年3月31日		110年12月31日
111年	$ 720,913	111年	$ 557,175
112年	115,347	112年	123,118
113年	97,209	113年	108,118
114年	64,965	114年	66,776
115年	37,254	115年	44,844
116年	34,735	116年	34,760
117年以後	89,733	117年以後	98,487
	$ 1,160,156		$ 1,033,278

	110年3月31日
110年	$ 428,075
111年	234,364
112年	170,021
113年	134,275
114年	86,698
115年	37,760
116年以後	126,158
	$ 1,217,351

(九)待出售非流動資產

1. 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，新簽訂買賣合約之出售價款為美金 10,600 仟元，已於民國 111 年 3 月交船。

2. 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，出售價款為美金 10,300 仟元，預計將於民國 111 年 5 月交船。

3. 待出售處分群組之資產：

	111年3月31日	110年12月31日
不動產、廠房及設備		
船舶設備-SINOWAY VI	$ -	$ 148,869
船舶設備-NEW AGE	175,114	-
	$ 175,114	$ 148,869

4. 與待出售非流動資產直接相關之負債：

	111年3月31日	110年12月31日
一年或一營業週期內到期長期負債	$ -	$ 14,947
長期借款	-	26,296
	$ -	$ 41,243

5. 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

借款性質	111年3月31日	擔保品
銀行借款		
信用借款	$ 50,000	無
擔保借款	20,000	中小企業信保基金擔保
擔保借款	20,000	土地、房屋及建築
	$ 90,000	
利率區間	1.70%~1.95%	

借款性質	110年12月31日	擔保品
銀行借款		
信用借款	$ 10,000	無
利率區間	1.70%	

借款性質	110年3月31日	擔保品
銀行借款		
擔保借款	$ 40,000	中小企業信保基金擔保
信用借款	29,770	無
擔保借款	20,000	土地、房屋及建築
擔保借款	20,000	中小企業信保基金擔保、活期存款
擔保借款	50,000	土地、房屋及建築、活期存款
	$ 159,770	
利率區間	1.40%~2.30%	

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

借款性質	111年3月31日
應付商業本票	$ 30,000
減：未攤銷折價	(33)
	$ 29,967
發行利率	2.14%

民國 110 年 3 月 31 日及 110 年 12 月 31 日無此情事。

上述商業本票係以兆豐票券金融股份有限公司擔任保證機構。

(十二)其他應付款

	111年3月31日	110年12月31日	110年3月31日
應付薪資及獎金	$ 16,383	$ 22,066	$ 10,639
應付利息	1,829	1,269	2,041
應付員工及董事酬勞	12,859	7,630	2,053
應付保險費	5,852	6,058	4,873
應付租家代墊款	4,640	7,086	4,546
應付修繕費	8,206	4,394	17,156
應付售船分潤款	44,328	-	-
應付售船佣金	17,178	-	-
其　他	28,694	25,736	25,517
	$ 139,969	$ 74,239	$ 66,825

(十三)應付公司債

	111年3月31日	110年12月31日	110年3月31日
國內第一次有擔保普通公司債	$ 400,000	$ 400,000	$ 400,000
減：一年內到期部分（表列「一年或一營業週期內到期期負債」）	-	-	-
	$ 400,000	$ 400,000	$ 400,000

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。

(以下空白)

(十四)長期借款

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	111年3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	$ 37,219
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	23,504
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	ULTRA DURBAN- 船舶設備、船舶塢修、活期存款	244,260
擔保借款	自110年3月至115年3月，並按月攤還本息	正理輪- 船舶設備、船舶塢修、活期存款	244,260
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1)	MARINE HORNBILL- 船舶設備、船舶塢修、活期存款	91,043
擔保借款	自107年3月至112年3月，並按月攤還本息	STL HARVEST- 船舶設備、活期存款	13,742
擔保借款	自107年3月至115年8月，並按月攤還本息 (註1)	MEDI BANGKOK- 船舶設備、船舶塢修、活期存款	91,043
擔保借款	自109年11月至114年11月，並按月攤還本息	FAIRWIND LEGION- 船舶設備、活期存款	150,308
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	60,696
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	20,614
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	47,240
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	40,082
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	163,190
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	正樂輪- 船舶設備、活期存款	140,860
Sino Pac Capital International Limited			
擔保借款	自108年11月至115年11月，並按月攤還本息	SINOWAY ACT-船舶設備	151,853
信用借款	自109年4月至112年4月，並按月攤還本息	無	10,049
信用借款	自109年5月至112年5月，並按月攤還本息	無	22,580
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	HAYAMA STAR- 船舶設備、活期存款	96,197
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	164,908
			1,813,648
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(379,347)
			$ 1,434,301
利率區間			1.64%~2.87%

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	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	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1)	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1)(註2)	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	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1)	MEDI BANGKOK- 船舶設備、船舶塢修、活期存款	93,005
擔保借款	自109年11月至114年11月，並按月攤還本息	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	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	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	無	11,958
信用借款	自109年5月至112年5月，並按月攤還本息	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3)	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	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
			1,943,659
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			(41,243)
			$ 1,509,022
利率區間			1.64%~2.27%

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	110年3月31日
合作金庫銀行			
擔保借款	自100年6月至113年6月，並按月攤還本息	正發輪-船舶設備、船舶塢修、活期存款	$ 54,226
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	25,646
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	正道輪-船舶設備、活期存款	276,695
擔保借款	自110年3月至115年3月，並按月攤還本息	正理輪-船舶設備、活期存款	276,695
安泰商業銀行			
擔保借款	自106年11月至111年11月，並按月攤還本息(註1)	MARINE HORNBILL-船舶設備、船舶塢修、活期存款	125,576
擔保借款	自106年11月至111年11月，並按月攤還本息(註1)(註2)	SINOWAY VI-船舶設備、活期存款	85,620
擔保借款	自107年3月至112年3月，並按月攤還本息	STL HARVEST-船舶設備、活期存款	27,398
擔保借款	自107年3月至112年3月，並按月攤還本息(註1)	MEDI BANGKOK-船舶設備、活期存款	109,594
擔保借款	自109年11月至114年11月，並按月攤還本息	FAIRWIND LEGION-船舶設備	171,240
玉山銀行			
擔保借款	自105年9月至110年9月，並按月攤還本息	正展輪-船舶設備、船舶塢修	20,891
擔保借款	自108年6月至112年6月，並按月攤還本息(註4)	MARINE EMERALD-船舶設備、船舶塢修	35,960
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	45,664
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	64,215
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	57,082
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	正樂輪-船舶設備、活期存款	174,665
永豐商業銀行			
擔保借款	自109年5月至113年5月，並按月攤還本息(註5)	HAYAMA STAR-船舶設備、活期存款	81,000
彰化銀行			
擔保借款	自108年7月至110年7月，並按月攤還本息(註6)	海外信保基金擔保	2,378
Sino Pac Capital International Limited			
擔保借款	自108年11月至115年11月，並按月攤還本息	SINOWAY ACT-船舶設備	167,839
信用借款	自109年4月至112年4月，並按月攤還本息	無	19,265
信用借款	自109年5月至112年5月，並按月攤還本息	無	41,802
臺灣土地銀行			
擔保借款	自108年10月至111年10月，並按月攤還本息(註7)	活期存款	10,692
第一商業銀行			
擔保借款	自109年6月至112年6月，並按月攤還本息(註8)	中小企業信保基金擔保	15,000

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	110年3月31日
臺灣銀行			
擔保借款	自109年7月至112年11月，並按月攤還本息(註9)	活期存款、海外信保基金擔保	$ 4,452
信用借款	自109年7月至112年11月，並按月攤還本息(註9)	無	2,397
上海銀行			
擔保借款	自110年3月至113年2月，並按月攤還本息(註10)	中小企業信保基金擔保	20,000
一銀租賃股份有限公司			
擔保借款	自108年8月至113年8月，並按月攤還本息(註11)	NEW AGE-船舶設備	70,208
			1,986,200
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(425,934)
			$ 1,560,266
利率區間			1.33%~4.00%

註1：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2：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3: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4：本集團向玉山銀行之擔保借款，已於民國110年7月提前償還。

註5:本集團向永豐商業銀行之擔保借款,已於民國110年8月提前償還。

註6：本集團向彰化銀行之擔保借款，已於民國110年6月提前償還。

註7:本集團向臺灣土地銀行之擔保借款,已於民國110年8月提前償還。

註8:本集團向第一商業銀行之擔保借款,已於民國110年8月提前償還。

註9：本集團向臺灣銀行之擔保借款及信用借款，已於民國110年8月提前償還。

註10：本集團向上海銀行之擔保借款，已於民國110年8月提前償還。

註11:本集團向一銀租賃股份有限公司之擔保借款,已於民國110年4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年及110年1月1日至3月31日本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為$412及$331。

(十六)股本

1. 民國 111 年 3 月 31 日止，本公司額定資本額為$3,500,000，實收資本額為$1,886,358，分為 188,636 仟股，每股面額新台幣 10 元。本公司已發行股份之股款均已收訖。

2. 本公司普通股期初與期末流通在外股數調節如下：(單位：仟股)

	111年	110年
1月1日(暨3月31日)	188,636	152,636

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 日董事會決議通過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，並授權董事長視實際情況並依相關法令辦理。有關現金增資發行新股案，預計發行普通股 50,000 仟股，每股面額新臺幣 10 元，預計募集金額為$1,200,000；有關發行國內第五次可轉換公司債籌資案，每張面額$100,000，發行張數為上限 6000 張，發行總金額以$600,000 為上限，此案目前刻正辦理中。

(十七)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。

(十八)保留盈餘

1. 本公司每年度決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，如尚有餘額，應先提列 10%法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達資本總額時，不在此限。並依法令或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，併同期初未分配盈餘為累積可分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派之。

2. 本公司為持續擴充營運規模，提升競爭實力，配合公司長期業務發展、未來資金需求及長期財務規劃，股利發放政策以股票股利及搭配現金股利為主，其中現金股利不低於分配股利總額之 10%。股息及紅利之分派，以各股東持有股份之比例為準，公司無盈餘時，不得分派股息及紅利。

3. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

4. 本公司於民國 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 3 月 4 日經董事會決議民國 110 年度盈餘分配案，現金股利$150,908(每股新台幣 0.8 元)。

(十九)營業收入

	111年1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
租賃收入(註)	$ 371,145	$ 193,590
客戶合約之收入	307	412
	$ 371,452	$ 194,002

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1月1日至3月31日	船舶管理收入	運費收入	合計
外部客戶合約收入	$ 307	$ -	$ 307
收入認列時點			
隨時間逐步認列之收入	$ 307	$ -	$ 307

110年1月1日至3月31日	船舶管理收入	運費收入	合計
外部客戶合約收入	$ 412	$ -	$ 412
收入認列時點			
隨時間逐步認列之收入	$ 412	$ -	$ 412

2. 民國 111 年 3 月 31 日、110 年 12 月 31 日及 110 年 3 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$50,160、$48,495 及$50,002，帳列「其他非流動負債-其他」之金額分別為$139,578、$146,904 及$189,140。民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 3 月 31 日認列為租賃收入之金額分別為$12,092 及$12,375。截至民國 111 年 3 月 31 日、110 年 12 月 31 日及 110 年 3 月 31 日止，預期分別將於未來一年認列為收入之金額分別為$50,160、$48,495 及$50,002，剩餘部分預計於民國 115 年度前認列收入。

(二十)其他收入

	111年1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
衛星通訊補貼收入	$ 991	$ 863
保險理賠收入	4,580	10,228
其　他	1,436	2,099
	$ 7,007	$ 13,190

(二十一)其他利益及損失

	111年1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
處分待出售非流動資產利益(註)	$ 86,027	$ -
外幣兌換損失	(773)	(166)
透過損益按公允價值衡量之金融資產淨損失	(379)	(10)
什項支出	(1,512)	(155)
	$ 83,363	($ 331)

註：請詳附註六、(九)之說明。

(二十二)財務成本

	111年1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
利息費用：		
銀行借款	$ 10,026	$ 11,507
應付公司債	570	570
應付短期票券	66	-
	$ 10,662	$ 12,077

(二十三)費用性質之額外資訊

	111年1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
不動產、廠房及設備折舊費用	$ 70,305	$ 79,899
員工福利費用	68,493	45,343
船租支出	4,895	681
船舶補給費	13,577	11,501
保險費	8,658	7,446
佣金支出	7,584	1,929
耗用之油料	6,320	3,523
證書檢驗費	5,893	3,436
修繕費	3,093	1,192
其他費用	15,172	14,597
營業成本及營業費用合計	$ 203,990	$ 169,484

(二十四)員工福利費用

	111年1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
薪資費用	$ 56,138	$ 35,642
勞健保費用	1,038	704
退休金費用	412	331
其他用人費用	10,905	8,666
	$ 68,493	$ 45,343

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 年及 110 年 1 月 1 日至 3 月 31 日員工酬勞估列金額分別為$2,615 及$0；董事酬勞估列金額分別為$2,615 及$0，前述金額帳列薪資費用及其他費用科目。

   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。

   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。

(二十五)所得稅

1. 所得稅費用

   所得稅費用組成部分：

	111年1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	$ -	$ -
未分配盈餘加徵	-	-
當期所得稅總額	-	-
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	2,335	-
所得稅費用	$ 2,335	$ -

2. 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，且截至核閱報告日止，本公司未有重大未決租稅行政救濟事項。

(二十六)每股盈餘

	111年1月1日至3月31日		
	稅後金額	加權平均流通在外股數(仟股)	每股盈餘(元)
基本每股盈餘			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	$ 253,899	188,636	$ 1.35
稀釋每股盈餘			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	$ 253,899	188,636	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
員工酬勞	-	203	
屬於母公司普通股股東之本期淨利加潛在普通股之影響	$ 253,899	188,839	$ 1.34

	110年1月1日至3月31日		
	稅後金額	加權平均流通在外股數(仟股)	每股盈餘(元)
基本每股盈餘			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	$ 27,021	152,636	$ 0.18
稀釋每股盈餘			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	$ 27,021	152,636	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
員工酬勞	-	77	
屬於母公司普通股股東之本期淨利加潛在普通股之影響	$ 27,021	152,713	$ 0.18

(二十七)現金流量補充資訊

1.僅有部分現金支付之投資活動：

	111年1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
購置不動產、廠房及設備	$ -	$ 141,523
減:收購股權取得之不動產、廠房及設備(註)	-	(132,347)
	$ -	$ 9,176

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1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
取得不符合業務定義之	$ -	$ 80,746
減：取得現金	-	(32,381)
支付現金數	$ -	$ 48,365

2.不影響現金流量之投資及籌資活動：

	111年1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
預付設備款轉列不動產、廠房及設備	$ -	$ 1,432
不動產、廠房及設備轉列待出售非流動資產	$ 175,114	$ -
一年內到期之長期借款	$ 379,347	$ 425,934

(二十八)來自籌資活動之負債之變動

	短期借款	應付短期票券	長期借款	應付公司債	來自籌資活動之負債總額
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	80,000	29,902	(191,527)	-	(81,625)
匯率變動之影響	-	-	61,516	-	61,516
其他非現金之變動(註1)	-	65	-	-	65
111年3月31日	$ 90,000	$ 29,967	$ 1,813,648	$ 400,000	$ 2,333,615

	短期借款	長期借款	應付公司債	來自籌資活動之負債總額
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	-	(78,279)	-	(78,279)
匯率變動之影響	30	3,737	-	3,767
其他非現金之變動(註2)	-	57,834	-	57,834
110年3月31日	$ 159,770	$ 1,986,200	$ 400,000	$ 2,545,970

註1：主要係應付短期票券之折價。

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)
蔡邦權、蔡景仲、駱軍佑、沈逸文、戴志璁、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3月31日	110年12月31日	110年3月31日
蔡邦權	$ 6,637,889	$ 3,058,836	$ 4,170,750
蔡景仲	6,573,639	3,058,836	4,170,750
	$ 13,211,528	$ 6,117,672	$ 8,341,500

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 3 月 31 日、110 年 12 月 31 日及 110 年 3 月 31 日財務報表日之美金匯率分別為 28.63、27.68 及 28.54 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 年及 110 年 1 月 1 日至 3 月 31 日本公司向 Due Feng Shipping Co., Ltd.收取船舶管理顧問收入金額分別為$50 及$153。截至民國 111 年 3 月 31 日、110 年 12 月 31 日及 110 年 3 月 31 日，該交易產生之應收帳款餘額分別為$0、$50 及$154。

(2)民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 3 月 31 日本公司向 Franbo Courage S.A.收取船舶管理顧問收入金額分別為$76 及$77。截至民國 111 年 3 月 31 日、110 年 12 月 31 日及 110 年 3 月 31 日該交易產生之應收帳款餘額分別為$26、$25 及$26。

(3)民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 3 月 31 日本公司向 BCI Loyalty Inc.收取船舶管理顧問收入金額分別為$76 及$77。截至民國 111 年 3 月 31 日、110 年 12 月 31 日及 110 年 3 月 31 日該交易產生之應收帳款餘額分別為$26、$25 及$26。

(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。

(三)主要管理階層薪酬資訊

	111年1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
短期員工福利	$ 1,824	$ 1,415
退職後福利	65	43
	$ 1,889	$ 1,458

八、質押之資產

資產名稱	111年3月31日	110年12月31日	110年3月31日	擔保用途
受限制資產-活期存款（表列「按攤銷後成本衡量之金融資產-流動」）	$ -	$ -	$ 11,501	短期借款
營建用地	146,304	-	-	長期借款額度擔保
融資租賃之船舶設備淨額（註1）	192,385	192,385	-	長期借款
土　地	19,247	19,247	19,247	短期借款及長期借款
房屋及建築-淨額	28,099	28,413	29,194	短期借款及長期借款
船舶設備-淨額	3,855,496	3,965,654	4,217,204	長期借款
待出售非流動資產淨額	175,114	148,869	-	長期借款(註2)
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」）	122,336	125,268	119,970	應付公司債及長期借款
存出保證金（表列「其他非流動資產-其他」）	636	625	3,415	航港局海運承攬運送保證金及衛星通訊押金
	$ 4,539,617	$ 4,480,461	$ 4,400,531	

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：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 Uprightness Corp.於民國 110 年 11 月 15 日與永豐商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 3,600 仟元之授信合約，期間約為 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

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

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

(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 Franbo Logos S.A.於民國 110 年 3 月 24 日與合作金庫等 8 間銀行簽署融資額度書，總額為美金 10,000 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. 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【拾伍億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。

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

(五)本公司之孫公司 Franbo Logic S.A.於民國 110 年 3 月 24 日與合作金庫等 8 間銀行簽署融資額度書，總額為美金 10,000 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. 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【拾伍億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。

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

(六)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。

(七)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。

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

1.每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 110 年及 111 年 5 月就 109 年度及 110 年度合併財務報表進行檢核。

2.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。

3.自民國 109 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Legion Ltd.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

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

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

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

1.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經本公司認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予本公司。

2.自民國 113 年起，每年檢核本案擔保品船舶鑑價價值不得低於當期本金餘額之 110%。

3.本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Ocean Ltd. 股權不得低於 70%。

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

自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行，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。

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

1.每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 110 年及 111 年 5 月就 109 年度及 110 年度合併財務報表進行檢核。

2.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。

3.自民國 107 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Sagacity S.A.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

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

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

(十二)本公司之孫公司 Franbo Way Ltd.於民國 107 年 2 月 5 日同意簽署與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 6,000 仟元之授信合約，另於民國 110 年 8 月 12 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 3,600 仟元之授信合約，期間皆約為 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【壹拾貳億】元。依約定銀行將於民國 110 年及 111 年 5 月就 109 年度及 110 年度合併財務報表進行檢核。

2.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。

3.自民國 107 年起每年檢核 LTV(擔保品貸放率)值，未符下列規定時，Franbo Way Ltd.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

檢核年份	LTV值最高不逾
民國107年-110年	65%
民國111年-115年	45%

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

(十三)本公司之孫公司 TW Hornbill Line S.A.於民國 106 年 10 月 27 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 7,600 仟元之授信合約，另於民國 110 年 8 月 12 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 3,600 仟元之授信合約，期間皆約為 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【壹拾貳億】元。依約定銀行將於民國 110 年及 111 年 5 月就 109 年度及 110 年度合併財務報表進行檢核。

2.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。

3.自民國 106 年起每年檢核 LTV(擔保品貸放率)值，未符下列規定時，TW Hornbill Line S.A.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

檢核年份	LTV值最高不逾
民國106年-109年	55%
民國110年	40%
民國111年-115年	35%

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

(十四)本公司之孫公司 Franbo Wind S.A.於民國 106 年 10 月 27 日同意簽署與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 5,000 仟元之授信合約，另於民國 110 年 8 月 12 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 2,700 仟元之授信合約，期間皆約為 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【壹拾貳億】元。依約定銀行將於民國 110 年及 111 年 5 月就 109 年度及 110 年度合併財務報表進行檢核。

2.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。

3.自民國 106 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Wind S.A.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

檢核年份	LTV值最高不逾
民國106年-109年	65%
民國110年-115年	50%

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

5.本案借款已於民國 111 年 1 月提前償還。

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

1.利息保障倍數【(稅前淨利+利息費用+折舊+攤銷)/利息費用】：不低於【三】倍；有形淨值(股東權益-無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。

2.負債比率應不高於：105 年 75%、106 年 70%、107 年 65%、108 年(含)以後 60%，並以經會計師查核簽證之年度非合併財務報表為計算基礎，每年檢核乙次。

3.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行，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%。

(十六)本集團船舶出租之主要合約承諾事項，如下：

出租者	船舶設備	租船人	租賃期間	租金計算	主要條款
Franbo Shipping S.A.	正發輪	非關係人	自107年10月至119年10月，12年	註1	-
Franbo Transportation S.A.	正展輪	非關係人	自107年10月至119年10月，12年	註1	-
TW Hornbill Line S.A.	MARINE HORNBILL	非關係人	自111年1月至111年7月，0.5年	註2	註3、4
Franbo Logos S.A.	ULTRA DURBAN	非關係人	自111年2月至112年2月，1年	註2	註3、4、5
Franbo Logic S.A.	正理輪	非關係人	自110年5月至111年10月，1.5年	註2	註3、4、5
Franbo Lohas S.A.	正樂輪	非關係人	自110年8月至111年8月，1年	註2	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1	-
Franbo Way Ltd.	MEDI BANGKOK	非關係人	自111年4月至111年11月，0.67年	註2	註3、4
Franbo Uprightness Corp.	HAYAMA STAR	非關係人	自111年1月至111年7月，0.5年	註1	註3、4
Franbo Sino Ltd.	LAUREN OCEAN	非關係人	自108年4月至112年4月，4年	註1	-
Franbo Legion Ltd.	FAIRWIND LEGION	非關係人	自110年5月至111年10月，1.5年	註2	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1	-
FB Navigation Ltd.	CHRISTINA OCEAN	非關係人	自108年9月至113年9月，5年	註1	-
Franbo Legacy Limited	THORCO LEGACY	非關係人	自110年11月至111年9月，0.83年	註2	註3、4
Franbo Bright Limited	IMARI	非關係人	自110年12月至111年12月，1年	註1	註3、4

註1：租金係依船舶實際航行日數，每日計算，於每月收取一次。

註2：租金係依船舶實際航行日數，每日計算，於每月收取兩次。

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

註 4：租船人應提供支付所有燃料(另有規定的情況除外)、港口費用、引航費、代理費、傭金、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預計於民國 109 年下半年度還船，前述提前解約補償金及解約後繼續租船之應收租金將用來抵償 FAIRWIND LEGION 購船價金。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 111 年 3 月 4 日經董事會決議子公司正德資產開發股份有限公司與他公司合資設立新開發公司案，子公司正德資產開發股份有限公司已完成注資$65,000，該新設公司已於民國 111 年 4 月 19 日設立。

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：

	111年3月31日	110年12月31日	110年3月31日
總負債	$ 2,889,015	$ 2,840,889	$ 3,059,945
總資產	$ 6,133,501	$ 5,718,484	$ 4,655,975
負債佔資產比率	47%	50%	66%

(二)金融工具

1.金融工具之種類

	111年3月31日	110年12月31日	110年3月31日
金融資產			
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	$ 8,813	$ 2,748	$ 2,997
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	473,520	494,465	84,507
應收帳款	14,592	3,173	2,475
應收融資租賃款	161,476	159,597	-
存出保證金(註1)	636	625	3,415
其他金融資產(註2)	122,336	125,268	131,984
	$ 781,373	$ 785,876	$ 225,378
金融負債			
按攤銷後成本衡量之金融負債			
短期借款	$ 90,000	$ 10,000	$ 159,770
應付短期票券	29,967	-	-
應付帳款	10,537	5,155	2,558
其他應付款	139,969	74,239	66,825
其他流動負債－其他	50,160	48,495	50,002
應付公司債(包含一年內到期部分)	400,000	400,000	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)	1,813,648	1,943,659	1,986,200
存入保證金	154,696	151,872	170,509
其他非流動負債－其他	139,578	146,904	189,140
	$ 2,828,555	$ 2,780,324	$ 3,025,004

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：

	111 年 3 月 31 日		
(外幣：功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額(新台幣)
金融資產			
貨幣性項目			
美元：新台幣	$ 85	28.63	$ 2,434
非貨幣性項目			
美元：新台幣(註)	807	28.63	23,114
金融負債			
貨幣性項目			
美元：新台幣	3,000	28.63	85,890

	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)
金融資產			
貨幣性項目			
美元：新台幣	$ 57	27.68	$ 1,578
非貨幣性項目			
美元：新台幣(註)	1,571	27.68	43,447
金融負債			
貨幣性項目			
美元：新台幣	170	27.68	4,706

	110 年 3 月 31 日		
(外幣：功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額(新台幣)
金融資產			
貨幣性項目			
美元：新台幣	$ 16	28.54	$ 457
非貨幣性項目			
美元：新台幣(註)	3,014	28.54	86,018
金融負債			
貨幣性項目			
美元：新台幣	3,076	28.54	87,789

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 年及 110 年 1 月 1 日至 3 月 31 日認列之全部兌換損失(包含已實現及未實現)彙總金額分別為$773 及$166。

D.本集團因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

	111年1月1日至3月31日		
	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
金融資產			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	$ 24	$ -
非貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	-	231
金融負債			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	859	-

	110年1月1日至3月31日		
	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
金融資產			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	$ 5	$ -
非貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	-	860
金融負債			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	878	-

價格風險

A.本集團暴露於價格風險的權益工具，係所持有帳列於透過損益按公允價值衡量之金融資產。為管理權益工具投資之價格風險，本集團將其投資組合分散，其分散之方式係根據本集團設定之限額進行。

B.本集團主要投資於國內受益憑證之權益工具及海外公司債，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年及110年1月1日至3月31日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$78及$24。

現金流量及公允價值利率風險

A.本集團之利率風險主要來自按浮動利率發行之長期借款，使集團暴露於現金流量利率風險。於民國111年及110年1月1日至3月31日，本集團按浮動利率之借款主要為新台幣及美元計價。

B.本集團之借款係採攤銷後成本衡量，依據合約約定每年利率會重新訂價，因此本集團暴露於未來市場利率變動之風險。

C.當借款利率上升或下跌0.25%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國111年及110年1月1日至3月31日之稅後淨利將分別減少或增加$4,522及$4,292，主要係因浮動利率借款導致利息費用隨之變動所致。

(2)信用風險

A.本集團之信用風險係因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而導致本集團財務損失之風險，主要來自交易對手無法清償按收款條件支付之應收帳款及分類為透過損益按公允價值衡量之債務工具投資的合約現金流量。

B.本集團依內部明定之授信政策，公司於訂定付款及提供勞務服務之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。

C.本集團採用 IFRS 9 提供以下之前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 30 天，視為金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加。

D.本集團採用 IFRS 9 提供前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 90 天，視為已發生違約。

E.本集團按地理區域、客戶評等、貿易信用風險、客戶類型之特性將對客戶之應收帳款分組，採用簡化作法以損失率法為基礎估計預期信用損失。

F.本集團對未來前瞻性的考量調整按特定期間歷史及現時資訊所建立之損失率，以估計應收帳款備抵損失，民國 111 年 3 月 31 日、110 年 12 月 31 日及 110 年 3 月 31 日之損失率法如下：

	預期損失率		
111年3月31日	未逾期	逾期90天內	逾期90天以上
	0.02%	0.05%~0.07%	100%
	預期損失率		
110年12月31日	逾期30天內	逾期90天內	逾期90天以上
	0.01%	0.02%~0.03%	100%
	預期損失率		
110年3月31日	未逾期	逾期90天內	逾期90天以上
	0.01%	0.03%~0.04%	100%

G.本集團採簡化作法之應收帳款備抵損失民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期初及期末均為$0；民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 3 月 31 日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 3 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	$ 90,370	$ -	$ -
應付短期票券	30,000	-	-
應付帳款	10,537	-	-
其他應付款	139,969	-	-
其他流動負債－其他	50,160	-	-
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)	411,728	402,730	1,091,369
應付公司債	2,280	401,520	-
其他非流動負債－其他	-	50,160	89,418

	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

	110 年 3 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	$ 160,904	$ -	$ -
應付帳款	2,558	-	-
其他應付款	66,825	-	-
其他流動負債－其他	50,002	-	-
長期借款(包含一年內到期部分)	483,134	647,039	1,034,575
應付公司債	2,280	2,280	401,520
其他非流動負債－其他	-	50,002	139,138

(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、其他流動負債－其他、長期借款(包含一年內到期部分)、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 3 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

	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

	110 年 3 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3月31日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
資產				
重複性公允價值				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
受益憑證	$ 7,749	$ -	$ -	$ 7,749
海外公司債	1,064	-	-	1,064
	$ 8,813	$ -	$ -	$ 8,813

110年12月31日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
資產				
重複性公允價值				
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
	$ 2,748	$ -	$ -	$ 2,748

110年3月31日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
資產				
重複性公允價值				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
受益憑證	$ 2,997	$ -	$ -	$ 2,997

(2)本集團用以衡量公允價值所使用之方法及假設說明如下：

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

	開放型基金	公司債
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 年及 110 年 1 月 1 日至 3 月 31 日無第一等級與第二等級間之任何移轉。

5. 民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 3 月 31 日無第三等級之變動。

6. 民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 3 月 31 日無自第三等級轉入及轉出之情形。

(四)其他事項

國際新型冠狀病毒肺炎疫情自民國 109 年下半年起影響逐步放緩，全球經濟加速復甦，雖民國 110 年 5 月起國內疫情轉趨嚴峻，但散裝市場需求仍在，因此本集團評估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 1 月 1 日至 3 月 31 日之資訊，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 1 月 1 日至 3 月 31 日經會計師核閱之財務報告編製，且按各合併個體揭露，不考慮合併沖銷調整。

1. 資金貸與他人：請詳附表一。

2. 為他人背書保證：請詳附表二。

3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分)：請詳附表三。

4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。

5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：：無此情事。

6. 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。

7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。

8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：請詳附表四。

9. 從事衍生工具交易：無此情事。

10. 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：請詳附表五。

(二)轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊(不包含大陸被投資公司):請詳附表六。

(三)大陸投資資訊

1.基本資料:無此情事。

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

(四)主要股東資訊

主要股東資訊:請詳附表七。

十四、部門資訊

(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

提供予主要營運決策者之應報導部門資訊如下:

	111年1月1日至3月31日	110年1月1日至3月31日
外部收入	$ 371,452	$ 194,002
部門間收入	-	-
利息收入	17	4
利息費用	10,662	12,077
折舊及攤銷	70,346	79,915
應報導部門稅前利益	256,234	27,021
應報導部門資產	6,133,501	4,655,975
應報導部門非流動資產資本支出	1,028,810	141,523
應報導部門負債	2,889,015	3,059,945

(三)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。

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3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 名稱	擔保品 價值	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額	備註
1	New Lucky Lines S.A.	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	171,780	171,780	85,890	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	979,635	3,265,450	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	其他應收關係人款	是	57,260	57,260	21,186	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	979,635	3,265,450	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	其他應收關係人款	是	28,630	28,630	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	979,635	3,265,450	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	其他應收關係人款	是	28,630	28,630	5,726	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	979,635	3,265,450	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	其他應收關係人款	是	28,630	28,630	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	979,635	3,265,450	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Limited	其他應收關係人款	是	28,630	28,630	16,605	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	979,635	3,265,450	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Limited	其他應收關係人款	是	28,630	28,630	1,718	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	979,635	3,265,450	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Limited	其他應收關係人款	是	28,630	28,630	1,718	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	979,635	3,265,450	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Limited	其他應收關係人款	是	28,630	28,630	2,863	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	979,635	3,265,450	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Limited	其他應收關係人款	是	28,630	28,630	7,444	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	979,635	3,265,450	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Limited	其他應收關係人款	是	28,630	28,630	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	979,635	3,265,450	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Limited	其他應收關係人款	是	28,630	28,630	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	979,635	3,265,450	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	108,794	108,794	44,377	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	158,620	158,620	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	其他應收關係人款	是	28,630	28,630	12,884	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	158,620	158,620	註1~4
3	Franbo Transportation S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	28,630	28,630	28,057	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	138,285	138,285	註1~4
4	Franbo Wind S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	131,698	131,698	131,698	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	205,224	205,224	註1~4
5	TW Hornbill Line S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	57,260	57,260	22,904	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	245,653	245,653	註1~4
6	Franbo Logos S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	28,630	28,630	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	150,769	150,769	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3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 名稱	擔保品 價值	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額	備註
7	Franbo Logic S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	28,630	28,630	4,867	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	160,248	160,248	註1~4
8	Franbo Lohas S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	57,260	57,260	18,610	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	282,908	282,908	註1~4
9	Franbo Sagacity S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	37,219	37,219	13,742	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	63,397	63,397	註1~4
10	Franbo Way Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	143,150	143,150	41,514	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	223,721	223,721	註1~4
11	Franbo Uprightness Corp.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	114,520	114,520	65,276	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	250,459	250,459	註1~4
12	Franbo Sino Limited	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	49,244	49,244	28,057	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	79,419	79,419	註1~4
13	Franbo Ocean Limited	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	44,090	44,090	23,190	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	32,697	32,697	註1~5
14	Franbo Legion Limited	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	57,260	57,260	9,219	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	193,603	193,603	註1~4
15	FB Pioneer Limited	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	14,315	14,315	3,149	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	44,885	44,885	註1~4
16	FB Navigation Limited	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	14,315	14,315	3,722	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	48,562	48,562	註1~4
17	Franbo Legacy Limited	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	57,260	57,260	30,062	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	159,618	159,618	註1~4
18	Franbo Bright Limited	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	25,767	25,767	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	102,292	102,292	註1~4
19	BCTS Capital Inc.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	57,260	57,260	39,796	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	63,054	63,054	註1~4
20	FWF Shipping Limited	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	10,593	10,593	1,718	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	2,258	2,258	註1~5
21	Dexin Shipping S.A.	Uni-Morality Lines Ltd.	其他應收關係人款	是	85,890	85,890	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	108,311	108,311	註1~4

註1：編號欄之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

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

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

註4：係依財務報表日之美金匯率28.63換算新台幣。

註5：本公司對資金貸與超限之情事將訂定改善計畫並呈最近期審計委員會審查。

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3月31日

附表二

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象公司名稱	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
0	正德海運(股)公司	Franbo Shipping S.A.	註2	$ 3,244,486	$ 88,753	$ 88,753	$ 88,753	$ -	2.74%	$ 16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Transportation S.A.	註2	3,244,486	68,712	68,712	68,712	-	2.12%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Wind S.A.	註2	3,244,486	392,231	314,930	-	-	9.71%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	TW Hornbill Line S.A.	註2	3,244,486	103,068	103,068	103,068	-	3.18%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Logos S.A.	註2	3,244,486	293,568	293,568	293,568	-	9.05%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Logic S.A.	註2	3,244,486	277,568	277,568	277,568	-	8.56%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Lohas S.A.	註2	3,244,486	226,750	226,750	226,750	-	6.99%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Way Ltd.	註2	3,244,486	103,068	103,068	103,068	-	3.18%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Sagacity S.A.	註2	3,244,486	68,712	68,712	68,712	-	2.12%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Sino Ltd.	註2	3,244,486	82,454	82,454	82,454	-	2.54%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ocean Ltd.	註2	3,244,486	190,390	190,390	190,390	-	5.87%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Legion Ltd.	註2	3,244,486	178,937	178,937	178,937	-	5.52%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Pioneer Ltd.	註2	3,244,486	68,712	68,712	68,712	-	2.12%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Navigation Ltd.	註2	3,244,486	60,123	60,123	60,123	-	1.85%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Dexin Shipping S.A.	註2	3,244,486	70,430	70,430	70,430	-	2.17%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Legacy Ltd.	註2	3,244,486	171,780	171,780	171,780	-	5.29%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Bright Ltd.	註2	3,244,486	171,780	171,780	171,780	-	5.29%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Uprightness Corp.	註2	3,244,486	103,068	103,068	103,068	-	3.18%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ace Limited	註2	3,244,486	515,340	515,340	515,340	-	15.88%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Art Limited	註2	3,244,486	515,340	515,340	515,340	-	15.88%	16,222,430	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3月31日

附表二

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象公司名稱	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
0	正德海運(股)公司	Franbo Cosmos Limited	註2	3,244,486	531,087	531,087	531,087	-	16.37%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Century Limited	註2	3,244,486	515,340	515,340	-	-	15.88%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Brave Limited	註2	3,244,486	543,970	543,970	-	-	16.77%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Bravo Limited	註2	3,244,486	543,970	543,970	-	-	16.77%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	New Lucky Lines S.A.	註2	3,244,486	85,890	85,890	85,890	-	2.65%	16,222,430	Y	N	N	註3、4、5
2	Franbo Shipping S.A.	正德海運(股)公司	註2	434,832	407,200	407,200	407,200	-	374.58%	543,541	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28.63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3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				備註
				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	1,064	-	1,064	註
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	475	-	475	註
正德海運(股)公司	日盛越南機會基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	7,000	2,026	-	2,026	註
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	2,811	-	2,811	註
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	923	-	923	註
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	1,003	-	1,003	註
正德海運(股)公司	凱基未來移動基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	50,000	511	-	511	註

註：開放型基金，其市價係指資產負債表日該基金淨值。

正德海運股份有限公司

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3月31日

附表四

單位：新台幣仟元

（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		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
Franbo Wind S.A.	New Lucky Lines S.A.	子公司	$ 131,698	不適用	$ -	-	$ -	$ -

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3月31日

附表五

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)	交易往來情形 科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率 (註3)
0	正德海運股份有限公司	Franbo Shipping S.A.	1	背書保證	$ 88,753	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Transportation S.A.	1	背書保證	68,712	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	TW Hornbill Line S.A.	1	背書保證	103,068	註4	2%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Logos S.A.	1	背書保證	293,568	註4	5%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Logic S.A.	1	背書保證	277,568	註4	5%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Lohas S.A.	1	背書保證	226,750	註4	4%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Way Ltd.	1	背書保證	103,068	註4	2%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Sagacity S.A.	1	背書保證	68,712	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Sino Limited	1	背書保證	82,454	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Ocean Limited	1	背書保證	190,390	註4	3%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Legion Limited	1	背書保證	178,937	註4	3%
0	正德海運股份有限公司	FB Pioneer Limited	1	背書保證	68,712	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	FB Navigation Limited	1	背書保證	60,123	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Dexin Shipping S.A.	1	背書保證	70,430	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Legacy Ltd.	1	背書保證	171,780	註4	3%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Bright Limited	1	背書保證	171,780	註4	3%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Uprightness Corporation	1	背書保證	103,068	註4	2%
0	正德海運股份有限公司	New Lucky Lines S.A.	1	背書保證	85,890	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Ace Limited	1	背書保證	515,340	註4	8%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Art Limited	1	背書保證	515,340	註4	8%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Cosmos Limited	1	背書保證	531,087	註4	9%
1	Franbo Shipping S.A.	正德海運股份有限公司	2	背書保證	407,200	註4	7%
2	New Lucky Lines S.A.	Uni-Morality Lines Ltd.	3	其他應付款	44,377	註4、5	1%
2	New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	3	其他應付款	22,904	註4、5	0%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	3	其他應付款	41,514	註4、5	1%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	3	其他應付款	131,698	註4、5	2%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	3	其他應付款	13,742	註4、5	0%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Sino Limited	3	其他應付款	28,057	註4、5	0%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Limited	3	其他應付款	23,190	註4、5	0%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	3	其他應付款	28,057	註4、5	0%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	3	其他應付款	65,276	註4、5	1%
2	New Lucky Lines S.A.	BCTS Capital Inc.	3	其他應付款	39,796	註4、5	1%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	3	其他應付款	18,610	註4、5	0%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Limited	3	其他應付款	30,062	註4、5	0%
2	New Lucky Lines S.A.	正德海運(股)公司	2	其他應收款	85,890	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3月31日

附表五

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)	交易往來情形 科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率 (註3)
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	3	其他應收款	21,186	註4、5	0%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Limited	3	其他應收款	16,605	註4、5	0%
3	Dexin Shipping S.A.	Uni-Morality Lines Ltd.	3	其他應付款	12,884	註4、5	0%

註1：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

(1)母公司填0。

(2)子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：與交易人之關係有三種，標示種類即可(若係母子公司間或各子公司間之同一筆交易，則無須重複揭露，如：母公司對子公司之交易，若母公司已揭露，則子公司部分無須重複揭露；子公司對子公司之交易，若其一子公司已揭露，則另一子公司無須揭露)：

(1)母公司對子公司。

(2)子公司對母公司。

(3)子公司對子公司。

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

註4：係依財務報表日之美金匯率為28.63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3月31日

附表六

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司	本期認列之	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額	本期損益	投資損益	
正德海運(股)公司	New Lucky Lines S.A.	巴拿馬	對其他地區投資、註5	$ 2,402,700	$ 2,402,700	78,000,000	100	$ 3,265,450	$ 254,083	$ 254,083	註1、8、9
正德海運(股)公司	Uni-Morality Lines Ltd.	香港	對其他地區投資	131,490	131,490	4,050,000	100	158,620	13,509	13,509	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	150,000	3,500	15,000,000	100	149,881	(109)	(109)	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	31	-	-	註3、9、10
正德海運(股)公司	BCTS Capital Inc.	馬紹爾	對其他地區投資	57,409	57,409	2,000,000	100	63,054	947	947	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	2,258	485	485	註1、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	巴拿馬	註5	171,780	171,780	6,000,000	100	108,699	829	829	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	巴拿馬	註5	182,417	182,417	6,371,535	100	138,285	667	667	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	巴拿馬	註5	108,794	108,794	3,800,000	100	205,224	91,223	91,223	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	巴拿馬	註5	118,394	118,394	3,500,000	100	245,653	5,704	5,704	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	巴拿馬	註5	42,945	42,945	1,500,000	100	150,769	2,396	2,396	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	巴拿馬	註5	42,945	42,945	1,500,000	100	160,248	3,962	3,962	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	巴拿馬	註5	91,616	91,616	3,200,000	100	282,908	19,105	19,105	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	巴拿馬	註4、5	57,260	57,260	2,000,000	100	63,397	1,827	1,827	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Prevalent Creation Corp.	塞席爾	註4	859	859	30,000	100	519	-	-	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	馬紹爾	註5	143,150	143,150	5,000,000	100	223,721	37,026	37,026	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	馬紹爾	註5	171,780	171,780	6,000,000	100	250,459	37,575	37,575	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sino Ltd.	馬紹爾	註5	64,418	64,418	2,250,000	100	79,419	2,308	2,308	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	馬紹爾	註5	26,841	26,841	937,500	100	32,697	2,722	2,722	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	馬紹爾	註5	171,780	171,780	6,000,000	100	193,603	3,843	3,843	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	馬紹爾	註5	31,493	31,493	1,100,000	100	44,885	2,342	2,342	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	FB Navigation Ltd.	馬紹爾	註5	33,211	33,211	1,160,000	100	48,562	2,906	2,906	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	馬紹爾	註5	114,520	114,520	4,000,000	100	159,618	35,763	35,763	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	馬紹爾	註5	166,054	166,054	5,800,000	100	165,978	(5)	(5)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	馬紹爾	註5	100,205	100,205	3,500,000	100	102,292	4,588	4,588	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	馬紹爾	註5	171,780	171,780	6,000,000	100	171,720	-	-	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	馬紹爾	註5	166,054	166,054	5,800,000	100	165,992	(4)	(4)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	馬紹爾	註5	171,780	171,780	6,000,000	100	171,736	-	-	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	馬紹爾	註5	180,369	180,369	6,300,000	100	180,369	(47)	(47)	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3月31日

附表六

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司	本期認列之	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額	本期損益	投資損益	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	馬紹爾	註5	180,369	180,369	6,300,000	100	180,369	(47)	(47)	註2、8、9
Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	巴拿馬	註5	68,731	68,731	2,205,000	100	108,311	5,409	5,409	註2、8、9
Uni-Morality Lines Ltd.	Due Feng Shipping Co.,Ltd.	香港	註5	1,022	18,973	3,300	22	58	36,820	8,100	註3、8、9
BCTS Capital Inc.	Franbo Courage S.A.	巴拿馬	註5	11,924	11,924	416,500	49	12,462	948	465	註3、8、9
BCTS Capital Inc.	BCI Loyalty Inc.	馬紹爾	註5	10,101	11,307	352,800	49	10,594	984	482	註3、8、9

註1：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬子公司。

註2：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬孫公司。

註3：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬採用權益法之被投資公司。

註4：主要營業項目為國內外輪船之管理顧問服務。

註5：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。

註6：主要營業項目為配管工程業及能源技術服務業。

註7：主要營業項目為投資不動產買賣。

註8：係依財務報表日之美金匯率28.63換算新台幣，及財務報表期間之平均美金匯率27.99換算新台幣。

註9：係依該被投資公司經會計師核閱之財務報表評價而得。

註10：係本集團於民國106年3月間投資之公司，於民國108年8月間台灣海盛離岸工程股份有限公司辦理減資本集團收回投資款＄2,970，截至民國111年3月31日止尚未正式營運。

正德海運股份有限公司

主要股東資訊

民國111年3月31日

附表七

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	28,588,650	15.15%

附件十五、109 年度個體財務報告暨會計師查核報告

pwc 資誠

會計師查核報告

(110)財審報字第 20004151 號

正德海運股份有限公司　公鑒：

查核意見

正德海運股份有限公司民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表，以及個體財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達正德海運股份有限公司民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 109 年及 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及中華民國一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依中華民國會計師職業道德規範，與正德海運股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對正德海運股份有限公司民國 109 年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

民國 109 年 12 月 31 日正德海運股份有限公司採用權益法之投資，其中子公司之投資金額為新台幣 2,152,331 仟元，占正德海運股份有限公司資產總額 91%，且民國 109 年度認列子公司之投資利益占正德海運股份有限公司稅前淨利 102%，對正德海運股份有限公司個體財務報表影響重大。故將該等子公司之關鍵查核事項-收入認列存在性及船舶設備之減損評估列入正德海運股份有限公司之關鍵查核事項。

資誠聯合會計師事務所 PricewaterhouseCoopers, Taiwan
80048 高雄市新興區民族二路 95 號 22 樓
22F, No. 95, Minzu 2nd Rd., Xinxing Dist., Kaohsiung 80048, Taiwan
T: +886 (7) 237 3116, F: +886 (7) 236 5631, www.pwc.tw

正德海運股份有限公司民國 109 年度財務報表之關鍵查核事項如下：

新增前十大之非上市櫃客戶收入認列存在性

事項說明

有關收入認列之會計政策，請詳個體財務報表附註四(二十四)；營業收入會計項目之說明，請詳個體財務報表附註六(十三)。

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

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

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

船舶設備之減損評估

事項說明

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

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

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

1. 取得管理階層委託之專家出具之船舶鑑價報告，並評估該專家之專業能力、適任能力及客觀性。

2. 檢視船舶鑑價報告內容以瞭解及評估該專家報告所使用之資料來源、評價方法及結論等之合理性。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

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

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

正德海運股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

本會計師查核個體財務報表之目的，係對個體財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照中華民國一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

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

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。

2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對正德海運股份有限公司內部控制之有效性表示意見。

3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。

4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使正德海運股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致正德海運股份有限公司不再具有繼續經營之能力。

5. 評估個體財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。

6. 對於正德海運股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責個體財務報表查核案件之指導、監督及執行，並負責形成個體財務報表之查核意見。

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

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

pwc 資誠

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對正德海運股份有限公司民國 109 年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

資誠聯合會計師事務所

王國華

會計師

吳建志

前財政部證券暨期貨管理委員會
核准簽證文號：(87)台財證(六)第 68790 號
金融監督管理委員會
核准簽證文號：金管證審字第 1030027246 號

中華民國 110 年 3 月 24 日

正德海運股份有限公司

個 別 資 產 負 債 表

民國109年及108年12月31日

單位：新台幣仟元

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

（續 次 頁）

正德海運股份有限公司

個體資產負債表

民國109年及108年12月31日

單位：新台幣仟元

	負債及權益	附註	109年12月31日 金額	%	108年12月31日 金額	%
	流動負債					
2100	短期借款	六(六)及八	$ 145,500	6	$ 148,800	6
2200	其他應付款		7,620	-	6,980	-
2220	其他應付款項－關係人	七	93,471	4	-	-
2230	本期所得稅負債		-	-	2,469	-
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(七)(八)及八	39,487	2	549,346	24
2399	其他流動負債－其他		162	-	140	-
21XX	**流動負債合計**		286,240	12	707,735	30
	非流動負債					
2530	應付公司債	六(七)及八	400,000	17	-	-
2540	長期借款	六(八)及八	102,708	5	48,726	2
2570	遞延所得稅負債	六(十九)	36	-	-	-
2645	存入保證金		500	-	-	-
25XX	**非流動負債合計**		503,244	22	48,726	2
2XXX	**負債總計**		789,484	34	756,461	32
	權益					
	股本	六(七)(十)				
3110	普通股股本		1,526,358	65	1,511,246	64
	資本公積	六(七)(十一)				
3200	資本公積		5,677	-	6,483	-
	保留盈餘	六(十二)				
3310	法定盈餘公積		17,246	1	9,187	1
3320	特別盈餘公積		85,111	3	32,495	2
3350	未分配盈餘		124,231	5	120,166	5
	其他權益					
3400	其他權益		(194,315)	(8)	(85,111)	(4)
3XXX	**權益總計**		1,564,308	66	1,594,466	68
	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**		$ 2,353,792	100	$ 2,350,927	100

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權　　經理人：蔡景仲　　會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司
個體綜合損益表
民國109年及108年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

	項目	附註	109年度 金額	%	108年度 金額	%
4000	營業收入	六(十三)及七	$ 56,967	100	$ 54,993	100
5000	營業成本	六(十七)(十八)	(10,112)	(18)	(13,437)	(24)
5900	營業毛利		46,855	82	41,556	76
	營業費用	六(十七)(十八)				
6100	推銷費用		(2,641)	(5)	(3,721)	(7)
6200	管理費用		(38,450)	(67)	(35,856)	(65)
6450	預期信用減損利益	十二(二)	-	-	11	-
6000	營業費用合計		(41,091)	(72)	(39,566)	(72)
6900	營業利益		5,764	10	1,990	4
	營業外收入及支出					
7100	利息收入		124	-	294	-
7010	其他收入	六(十四)及七	2,718	5	4,891	9
7020	其他利益及損失	六(二)(十五)	3,064	6	(524)	(1)
7050	財務成本	六(十六)	(13,160)	(23)	(14,482)	(26)
7070	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	六(四)	97,606	171	90,734	165
7000	營業外收入及支出合計		90,352	159	80,913	147
7900	**稅前淨利**		96,116	169	82,903	151
7950	所得稅費用	六(十九)	(934)	(2)	(2,310)	(4)
8200	**本期淨利**		$ 95,182	167	$ 80,593	147
	其他綜合損益(淨額)					
	後續可能重分類至損益之項目					
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	六(四)	($ 109,204)	(192)	($ 52,616)	(96)
8500	**本期綜合損益總額**		($ 14,022)	(25)	$ 27,977	51
	每股盈餘	六(二十)				
9750	基本		$ 0.62		$ 0.53	
9850	稀釋		$ 0.62		$ 0.53	

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權　　經理人：蔡景仲　　會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司

個體權益變動表

民國109年及108年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	資本公積 普通股股本	庫藏股票交易	認股權	其他	保留盈餘 法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	合計
108年度										
民國108年1月1日餘額		$ 1,511,246	$ 52	$ 7,222	$ -	$ -	$ -	$ 81,255	($ 32,495)	$1,567,280
本期淨利		-	-	-	-	-	-	80,593	-	80,593
本期其他綜合損益		-	-	-	-	-	-	-	(52,616)	(52,616)
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	-	80,593	(52,616)	27,977
民國107年度盈餘指撥及分配：										
法定盈餘公積		-	-	-	-	9,187	-	(9,187)	-	-
特別盈餘公積		-	-	-	-	-	32,495	(32,495)	-	-
買回可轉換公司債	六(七)	-	3	(794)	-	-	-	-	-	(791)
民國108年12月31日餘額		$ 1,511,246	$ 55	$ 6,428	$ -	$ 9,187	$ 32,495	$ 120,166	($ 85,111)	$1,594,466
109年度										
民國109年1月1日餘額		$ 1,511,246	$ 55	$ 6,428	$ -	$ 9,187	$ 32,495	$ 120,166	($ 85,111)	$1,594,466
本期淨利		-	-	-	-	-	-	95,182	-	95,182
本期其他綜合損益		-	-	-	-	-	-	-	(109,204)	(109,204)
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	-	95,182	(109,204)	(14,022)
民國108年度盈餘指撥及分配：										
法定盈餘公積		-	-	-	-	8,059	-	(8,059)	-	-
特別盈餘公積		-	-	-	-	-	52,616	(52,616)	-	-
股票股利	六(十二)	15,112	-	-	-	-	-	(15,112)	-	-
現金股利	六(十二)	-	-	-	-	-	-	(15,112)	-	(15,112)
買回及到期贖回公司債	六(七)	-	(55)	(6,428)	5,677	-	-	(218)	-	(1,024)
民國109年12月31日餘額		$ 1,526,358	$ -	$ -	$ 5,677	$ 17,246	$ 85,111	$ 124,231	($ 194,315)	$1,564,308

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

個體現金流量表

民國109年及108年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

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

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權　　經理人：蔡景仲　　會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司

個體財務報表附註

民國109年度及108年度

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

一、公司沿革

(一)正德海運股份有限公司(以下簡稱「本公司」)設立於民國87年9月29日，主要營業項目為船務代理、顧問服務及海運承攬運送等業務。

(二)本公司股票自民國103年10月9日起於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告已於民國110年3月8日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

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

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

註：金管會允許提前於民國109年1月1日適用。

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

國際財務報導準則第3號之修正「業務之定義」

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

(二)尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

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

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4號之修正「暫時豁免適用國際財務報導準則第9號之延長」	民國110年1月1日
國際財務報導準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報導準則第7號、國際財務報導準則第4號及國際財務報導準則第16號之第二階段修正「利率指標變革」	民國110年1月1日

本公司經評估上述準則及解釋對本公司財務狀況與財務績效並無重大影響。

(三)國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

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

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

本公司經評估上述準則及解釋對本公司財務狀況及財務績效並無重大影響。

四、重大會計政策之彙總說明

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

(一)遵循聲明

本個體財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則編製。

(二)編製基礎

1.除按公允價值衡量之透過損益按公允價值衡量之金融資產(包括衍生工具)外，本個體財務報告係按歷史成本編製。

2.編製符合金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱 IFRSs)之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本公司的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及個體財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

(三)外幣換算

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

1.外幣交易採用交易日或衡量日之即期匯率換算為功能性貨幣，換算此等交易產生之換算差額認列為當期損益。

2.外幣貨幣性資產及負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之換算差額認列為當期損益。

3.外幣非貨幣性資產及負債餘額，屬透過損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列為當期損益；屬透過其他綜合損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列於其他綜合損益項目；屬非按公允價值衡量者，則按初始交易日之歷史匯率衡量。

4.所有兌換損益於損益表之「其他利益及損失」列報。

(四)資產負債區分流動及非流動之分類標準

1.資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

(1)預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。

(2)主要為交易目的而持有者。

(3)預期於資產負債表日後十二個月內實現者。

(4)現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本公司將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2.負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

(1)預期將於正常營業週期中清償者。

(2)主要為交易目的而持有者。

(3)預期於資產負債表日後十二個月內到期清償者。

(4)不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債

之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本公司將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(五)約當現金

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

(六)透過損益按公允價值衡量之金融資產

1. 係指非屬按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產。屬按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產，當可消除或重大減少衡量或認列不一致時，本公司於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

2. 本公司對於符合慣例交易之透過損益按公允價值衡量之金融資產係採用交易日會計。

3. 本公司於原始認列時按公允價值衡量，相關交易成本認列於損益，後續按公允價值衡量，其利益或損失認列於損益。

4. 當收取股利之權利確立，與股利有關之經濟效益很有可能流入，及股利金額能可靠衡量時，本公司於損益認列股利收入。

(七)按攤銷後成本衡量之金融資產

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

(八)應收帳款

1. 係指依合約約定，已具無條件收取因移轉商品或勞務所換得對價金額權利之帳款。

2. 屬未付息之短期應收帳款，因折現之影響不大，本公司係以原始發票金額衡量。

(九)金融資產減損

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

(十)金融資產之除列

本公司於符合下列情況之一時，將除列金融資產：

1.收取來自金融資產現金流量之合約權利失效。

2.移轉收取金融資產現金流量之合約權利，且業已移轉金融資產所有權之幾乎所有風險及報酬。

3.移轉收取金融資產現金流量之合約權利，惟未保留對金融資產之控制。

(十一)採用權益法之投資-子公司及關聯企業

1.子公司指受本公司控制之個體（包括結構型個體)，當本公司暴露於來自對該個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過對該個體之權力有能力影響該等報酬時，本公司即控制該個體。

2.本公司與子公司間交易所產生之未實現損益業已銷除。子公司之會計政策已作必要之調整，與本公司採用之政策一致。

3.本公司對子公司取得後之損益份額認列為當期損益，對其取得後之其他綜合損益份額則認列為其他綜合損益。如本公司對子公司所認列之損失份額等於或超過在該子公司之權益時，本公司繼續按持股比例認列損失。

4.依證券發行人財務報告編製準則規定，個體財務報告當期損益及其他綜合損益應與合併基礎編製之財務報告中當期損益及其他綜合損益歸屬於母公司業主之分攤數相同，個體財務報告業主權益應與合併基礎編製之財務報告中歸屬於母公司業主之權益相同。

5.關聯企業指所有本公司對其有重大影響而無控制之個體，一般係直接或間接持有其 20%以上表決權之股份。本公司對關聯企業之投資採用權益法處理，取得時依成本認列。

6.本公司對關聯企業取得後之損益份額認列為當期損益，對其取得後之其他綜合損益份額則認列為其他綜合損益。如本公司對任一關聯企業之損失份額等於或超過其在該關聯企業之權益（包括任何其他無擔保之應收款)，本公司不認列進一步之損失，除非本公司對該關聯企業發生法定義務、推定義務或已代其支付款項。

7.當關聯企業發生非損益及其他綜合損益之權益變動且不影響對關聯企業之持股比例時，本公司將歸屬於本公司可享有關聯企業份額下之權益變動按持股比例認列為「資本公積」。

8.本公司與關聯企業間交易所產生之未實現損益業已依其對關聯企業之權益比例銷除；除非證據顯示該交易所轉讓之資產已減損，否則未實現損失亦予以銷除。關聯企業之會計政策已作必要之調整，與本公司採用之政策一致。

9.當本公司處分關聯企業時，如喪失對該關聯企業之重大影響，對於先前

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

(十二)不動產、廠房及設備

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

   各項資產耐用年限如下：

房屋及建築	5年～50年
運輸設備	5年
辦公設備	5年

(十三)無形資產

係電腦軟體，以取得成本為入帳基礎，依直線法按估計耐用年限 5 年攤銷。

(十四)非金融資產減損

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

(十五)借款

1. 係指向銀行借入之長、短期款項。本公司於原始認列時按其公允價值減除交易成本衡量，後續就減除交易成本後之價款與贖回價值之任何差額，採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列利息費用於損益。

2. 設立借款額度時支付之費用，當很有可能提取部分或全部額度，則該費用認列為借款之交易成本，予以遞延至動支發生時認列為有效利率之調整；當不太可能提取部分或全部額度，則認列該費用為預付款項，並在額度相關之期間內攤銷。

(十六)金融負債之除列

本公司於合約所載之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(十七)金融資產及負債之互抵

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

(十八)應付普通公司債

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

(十九)應付可轉換公司債

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

1. 嵌入之賣回權與買回權：於原始認列時以其公允價值之淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」；後續於資產負債表日，按當時之公允價值評價，差額認列「透過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)利益或損失」。

2. 公司債之主契約：於原始認列時按公允價值衡量，與贖回價值間之差額認列為應付公司債溢折價；後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列於損益，作為「財務成本」之調整項目。

3. 嵌入之轉換權(符合權益之定義)：於原始認列時，就發行金額扣除上述「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」及「應付公司債」後之剩餘價值帳列「資本公積-認股權」，後續不再重新衡量。

4. 發行之任何直接歸屬之交易成本，按上述各項組成之原始帳面金額比例分配至各負債及權益之組成部分。

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

(二十)員工福利

1.短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

2.退休金

確定提撥計畫

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

3.員工酬勞及董事酬勞

員工酬勞及董事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計變動處理。另以股票發放員工酬勞者，計算股數之基礎為董事會決議日前一日收盤價。

(二十一)所得稅

1.所得稅費用包含當期及遞延所得稅。除與列入其他綜合損益或直接列入權益之項目有關之所得稅分別列入其他綜合損益或直接列入權益外，所得稅係認列於損益。

2.本公司依據營運及產生應課稅所得之所在國家在資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率計算當期所得稅。管理階層就適用所得稅相關法規定期評估所得稅申報之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅捐機關支付之稅款估列所得稅負債。未分配盈餘依所得稅法加徵之所得稅，嗣盈餘產生年度之次年度於股東會通過盈餘分派案後，始就實際盈餘之分派情形，認列未分配盈餘所得稅費用。

3.遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於個體資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。源自於原始認列之商譽所產生之遞延所得稅負債則不予認列，若遞延所得稅源自於交易中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得(課稅損失)，則不予認列。若投資子公司產生之暫時性差異，本公司可以控制暫時性差異迴轉之時點，且暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率（及稅法）為準。

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

(二十二)股本

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

(二十三)股利分配

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

(二十四)收入認列

1.船舶管理收入及運費收入

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

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

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

採用權益法之投資減損評估

(一)採用權益法之投資其船舶設備之減損評估，本公司之子公司主要營業為海運承攬業務，當本公司之子公司辨認船舶設備存有跡象顯示可能已減損，並採用外部評價專家工作以進行船舶設備之減損評估，管理階層所委託之專家係以公允價值減處分成本衡量該等船舶設備之可回收金額。因前述可回收金額之估計主要仰賴管理階層委託之專家出具之船舶鑑價報告，其所使用之資料來源及假設，對評估結果之影響可能重大。

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

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

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

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

(二)透過損益按公允價值衡量之金融資產

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

1. 按公允價值衡量之金融資產認列於(損)益之明細如下：

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

該損失金額表列「其他利益及損失」，請詳附註六、(十五)之說明。

2.本公司未有將透過損益按公允價值衡量之金融資產提供質押之情形。

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

(三)應收帳款

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

1.應收帳款(含關係人)之帳齡分析如下：

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

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分析。

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

3.本公司並未持有作為應收帳款擔保之擔保品。

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

5.相關應收帳款信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(四)採用權益法之投資

本期變動情形如下：

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

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

本公司個別不重大關聯企業之帳面金額及其經營結果之份額彙總如下：

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

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

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

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

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

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

(五)不動產、廠房及設備

1.不動產、廠房及設備帳面價值資訊如下：

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

2.不動產、廠房及設備本期變動情形如下：

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

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

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

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

3.本公司不動產、廠房及設備於民國109年度及108年度均無借款成本資本化之情事。

4.本公司房屋及建築之重大組成部分包括建物及裝潢附屬設備，分別按50年及5年提列折舊。

5.以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八、質押之資產之說明。

(六)短期借款

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

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

上述銀行借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(七)應付公司債

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

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

(1)發行總額：$400,000。

(2)發行價格：按票面金額發行，每張$1,000。

(3)票面利率：0.57%。

(4)付息方式：自發行日起依票面利率每年單利計付息一次。

(5)還本方式：到期一次還本。

(6)發行期間：3年(自民國109年11月25日起至民國112年11月25日止)。

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

(8)受託銀行：日盛國際商業銀行股份有限公司。

2.本公司發行國內第三次有擔保轉換公司債之發行條件如下：

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

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

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

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

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

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

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

3.本公司發行國內第四次無擔保轉換公司債之發行條件如下：

(1)本公司經主管機關核准募集及發行國內第四次無擔保轉換公司債，發行總額計$300,000，票面利率 0%，發行期間 3 年，流通期間自民國 106 年 11 月 29 日至民國 109 年 11 月 29 日。本轉換公司債到期時按債券面額之 104.568%(實質收益率為 1.5%)以現金一次償還。本轉換公司債於民國 106 年 11 月 29 日於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心掛牌交易。

(2)本轉換公司債持有人自本債券發行日後屆滿三個月翌日(民國 107 年 3 月 1 日)起，至到期日(民國 109 年 11 月 29 日)止，除依辦法或法令規定須暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求轉換本公司普通股，轉換普通股之權利義務與原已發行之普通股相同。截至民國 109 年 11 月 29 日止，本轉換公司債面額計$43,700 已轉換為普通股 5,422 仟股，業已完成變更登記，轉列「普通股股本」$54,218。

(3)本轉換公司債之轉換價格係依轉換辦法規定之訂價模式予以訂定，續後轉換價格遇有本公司因反稀釋條款之情況，將依轉換辦法規定之訂價模式予以調整；續後於辦法訂定之基準日，依轉換辦法規定之訂價模式重新訂定轉換價格，若高於當年度重新訂定之轉換價格則不予調整，發行時轉換價格訂為每股新台幣 8.06 元。截至民國 109 年 11 月 29 日止，本轉換公司債之轉換價格已調整為每股新台幣 9.9 元。

(4)當本轉換公司債發行滿三個月翌日(民國 107 年 3 月 1 日)起至發行期間屆滿前四十日(民國 109 年 10 月 20 日)止，若本公司普通股收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達 30%(含)時，或本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之 10%時，本公司得於其後任何時間按債券面額以現金收回其全部債券。

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

(6)本公司於發行上述可轉換公司債時，依據國際會計準則第 32 號規定，將屬權益性質之轉換權與各負債組成要素分離，帳列「資本公積-認股權」計$6,932。另嵌入之買回權，依據國際會計準則第 39 號規定，因其與主契約債務商品之經濟特性及風險非緊密關聯，故予以分離處理，並以其淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產」。經分離後主契約債務之有效利率為 2.56%。截至到期日 109 年 11 月 29 日止，上述「資本公積-認股權」經轉換為普通股及買回公司債而沖轉後餘額為$0。

(7)本公司於到期日前已全數買回剩餘未轉換之公司債，且已於民國 109 年 11 月 30 日下櫃。

(八)長期借款

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

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

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

註 2：本公司向上海商業銀行之擔保借款，已於民國 109 年 9 月提前償還。

上述銀行借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(九)退休金

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

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

(十)股本

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

2. 本公司普通股期初與期末流通在外股數調節如下：(單位：仟股)

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

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

(十一)資本公積

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

(十二)保留盈餘

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

(十三)營業收入

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

客戶合約收入之細分

本公司之收入源於提供隨時間逐步移轉之勞務，收入可細分為下列主要種類：

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

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

(十四)其他收入

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

註:相關其他收入-手續費收入資訊請詳附註七、關係人交易之說明。

(十五)其他利益及損失

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

(十六)財務成本

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

(十七)費用性質之額外資訊

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

(十八)員工福利費用

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

1. 依本公司章程規定，本公司依當年度獲利狀況扣除累積虧損後，如尚有餘額，應提撥員工酬勞不低於 1%，董事酬勞不高於 5%。

2. 本公司民國 109 年度及 108 年度員工酬勞估列金額分別為$1,038 及$850；董事酬勞估列金額分別為$1,015 及$850。

民國 109 年度係依截至當期止之獲利狀況，分別以一定比例估列。

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

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

(十九)所得稅

1. 所得稅費用

所得稅費用組成部分：

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

2. 所得稅費用與會計利潤關係：

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

3. 因暫時性差異及課稅損失而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

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

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

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

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

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

5. 未認列為遞延所得稅資產之可減除暫時性差異

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

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

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

(二十)每股盈餘

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

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

1. 民國 108 年度可轉換公司債具有反稀釋作用，於計算稀釋每股盈餘時，不予列入計算。

2. 加權平均流通在外股數已依民國 109 年度決議之盈餘轉增資比例追溯調整之。

(二十一)現金流量補充資訊

不影響現金流量之籌資活動：

	109 年 度	108 年 度
一年內到期之長期借款	$ 39,487	$ 138,553

(二十二)來自籌資活動之負債之變動

	短期借款	長期借款	應付公司債	來自籌資活動之負債總額
109年1月1日	$ 148,800	$ 187,279	$ 410,793	$ 746,872
籌資現金流量之變動	(3,300)	(45,084)	(14,776)	(63,160)
其他非現金之變動	-	-	3,983	3,983
109年12月31日	$ 145,500	$ 142,195	$ 400,000	$ 687,695

	短期借款	長期借款	應付公司債	來自籌資活動之負債總額
108年1月1日	$ 60,000	$ 187,507	$ 437,360	$ 684,867
籌資現金流量之變動	88,800	(228)	(33,651)	54,921
其他非現金之變動	-	-	7,084	7,084
108年12月31日	$ 148,800	$ 187,279	$ 410,793	$ 746,872

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
Uni-Morality Lines Ltd.	本公司之子公司
BCTS Capital Inc.	本公司之子公司
正德資產管理(股)公司	本公司之子公司
Franbo Shipping S.A.(以下簡稱「Shipping公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Transportation S.A.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Wind S.A.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Charity S.A.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Courage S.A.	本公司之孫公司(註1、3)
TW Hornbill Line S.A.	本公司之孫公司(註1)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(二)與關係人間之重大交易事項

1.營業收入

(1)ISM 船舶管理收入

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

本公司與上開關係人分別簽訂船舶管理合約，並提供協助相關船務代理事宜。

(2)船舶營運代管收入

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

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

2.其他收入

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

3.應收關係人款項

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

4.資金貸與

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

5.代收款

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

6.背書保證情形

(1)本公司為關係人背書保證

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

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

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

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

(2)關係人為本公司背書保證

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

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

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

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

	109年12月31日
本公司	$ 20,000
Logos公司	USD 500仟元

民國 108 年 12 月 31 日：無此情事。

(三)主要管理階層薪酬資訊

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

八、質押之資產

資 產 名 稱	109年12月31日	108年12月31日	擔 保 用 途
受限制資產-活期存款（表列「按攤銷後成本衡量之金融資產-流動」）	$ 11,501	$ 13,501	短期借款
土　地	19,247	19,247	短期借款、長期借款
房屋及建築-淨額	29,455	30,495	短期借款、長期借款
受限制資產-活期存款（表列「按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動」）	93,762	61,394	應付公司債、長期借款
存出保證金（表列「其他非流動資產-其他」）	600	600	航港局擔保金
	$ 154,565	$ 125,237	

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

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

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

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

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

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

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

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

1.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經本公司認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與本公司。

2.自民國 113 年起，每年檢核本案擔保品船舶鑑價價值不得低於當期本金餘額之 110%。

3.本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Ocean Ltd. 股權不得低於 70%。

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

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

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

1.每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。上述之財務比率限制每半年審閱一次，以會計師每年度及半年度查核簽證合併財務報表為準。

2.自首次動用日起，本案 Franbo Uprightness Corp.船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。

3.自民國 107 年起每年檢核 LTV 值不得高於 50%，未符規定時，正德海運股份有限公司須提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

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

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

1.每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 110 年 5 月就 109 年度合併財務報表進行檢核。

2.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。

3.自民國 107 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Sagacity S.A.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

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

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

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

1.每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 109 年 5 月就 108 年度合併財務報表進行檢核。

2.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。

3.自民國 107 年起每年檢核 LTV(擔保品貸放率)值，未符下列規定時，Franbo Way Ltd.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

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

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

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

1.每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 109 年 10 月就 109 年半年度合併財務報表進行檢核。

2.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。

3.自民國 106 年起每年檢核 LTV(擔保品貸放率)值，未符下列規定時，TW Hornbill Line S.A.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

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

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

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

1.每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 109 年 10 月就 109 年半年度合併財務報表進行檢核。

2.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行。

3.自民國 106 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Wind S.A.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

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

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

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

1.利息保障倍數【(稅前淨利+利息費用+折舊+攤銷)/利息費用】:不低於【三】倍；有形淨值(股東權益-無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。

2.負債比率應不高於：105 年 75%、106 年 70%、107 年 65%、108 年(含)以後 60%，並以經會計師查核簽證之年度非合併財務報表為計算基礎，每年檢核乙次。

3.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本與該銀行，若(授信餘額/鑑價金額)大於 65%，則需就差額還款或徵提該銀行認可之擔保品。

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

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

1.利息保障倍數【(稅前淨利+利息費用+折舊+攤銷)/利息費用】:不低於【三】倍；有形淨值(股東權益-無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。

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

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

1.利息保障倍數【(稅前淨利+利息費用+折舊+攤銷)/利息費用】：不低於【三】倍；有形淨值(股東權益-無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。

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

十、重大之災害損失

無。

十一、重大之期後事項

(一)本公司之子公司 New Lucky Lines S.A.於民國 110 年 1 月向 FB Navigation Ltd.之其他股東收購取得 Navigation 之 66%股權，併同原持股 34%，合計持股 100%，並取得全部董事會席次。

(二)本公司經民國 110 年 3 月 8 日提議通過之民國 109 年盈餘分派案，請詳附註六、(十二)之說明。

(三)本公司經民國 110 年 3 月 8 日董事會提議通過，為投資子公司、償還銀行貸款及充實營運資金，改善財務結構，擬辦理現金增資發行新股以不超過 36,000 仟股額度內辦理。

十二、其他

(一)資本管理

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

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

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

(二)金融工具

1.金融工具之種類

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

註1：表列「其他非流動資產-其他」。

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

2.風險管理政策

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

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

3.重大財務風險之性質及程度

(1)市場風險

匯率風險

A.本公司係跨國營運，因此受相對與本公司功能性貨幣不同的交易所產生之匯率風險，主要為美元。相關匯率風險來自未來之商業交易及已認列之資產與負債。

B.本公司從事之業務涉及若干非功能性貨幣(本公司之功能性貨幣為新台幣)，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動影響之外幣資產及負債資訊如下：

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

註：係採用權益法之投資。

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

註：係採用權益法之投資。

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

D.本公司因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

	109 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
金融資產			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	$ 138	$ -
非貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	-	21,523
金融負債			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	935	-

	108 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
金融資產			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	$ 789	$ -
非貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	-	21,030
金融負債			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	3	-

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，此等權益工具之價格會因該投資標的未來價值之不確定性而受影響。若該等權益工具價格上升或下跌1%，而其他所有因素維持不變之情況下，對民國109年度及108年度之稅後淨利因來自透過損益按公允價值衡量之權益工具之利益或損失將分別增加或減少$32及$40。

現金流量及公允價值利率風險

A.本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109年度及108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 109 年度及 108 年度之稅後淨利將分別減少或增加$284及$375，主要係因浮動利率借款導致利息費用隨之變動所致。

(2)信用風險

A.本公司之信用風險係因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而導致本公司財務損失之風險，主要來自交易對手無法清償按收款條件支付之應收帳款及分類為透過損益按公允價值衡量之債務工具投資的合約現金流量。

B.本公司依內部明定之授信政策，公司於訂定付款及提供勞務服務之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。

C.本公司採用 IFRS 9 提供以下之前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 30 天，視為金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加。

D.本公司採用 IFRS 9 提供前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 90 天，視為已發生違約。

E.本公司按地理區域、客戶評等、貿易信用風險、客戶類型之特性將對客戶之應收帳款分組，採用簡化作法以損失率法為基礎估計預期信用損失。

F.本公司對未來前瞻性的考量調整按特定期間歷史及現時資訊所建立之損失率，以估計應收帳款備抵損失，民國 109 年及 108 年 12 月 31 日之損失率法如下：

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

G.本公司採簡化作法之應收帳款備抵損失變動表如下：

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

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

(3)流動性風險

A.本公司管理流動性風險之目標，係為維持營運所需之現金及銀行存款及足夠之銀行融資額度等，以確保本公司具有充足之財務彈性。

B.下列係本公司之非衍生金融負債及以淨額或總額交割之衍生金融負債，按相關到期日及未折現之到期金額彙總列示本公司已約定還款期間之金融負債分析：

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

	108 年 12 月 31 日		
	1年以內	1至2年內	2年以上
非衍生金融負債:			
短期借款	$ 150,332	$ -	$ -
其他應付款	6,980	-	-
長期借款(包含一年內到期部分)	140,966	19,806	32,642
應付公司債	415,850	-	-

(三)公允價值資訊

1.為衡量金融及非金融工具之公允價值所採用評價技術的各等級定義如下：

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

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

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

2.非以公允價值衡量之金融工具：

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

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

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

(2)用以估計公允價值所使用之方法及假設如下：

應付公司債：按預期支付之現金流量以資產負債日之市場利率折現之現值衡量。

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

(1)本公司依資產及負債之性質分類，相關資訊如下：

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

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

(2)本公司用以衡量公允價值所使用之方法及假設說明如下：

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

	開放型基金
市場報價	淨值

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

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

4.民國 109 年度及 108 年度無第一等級與第二等級間之任何移轉。

5.下表列示民國 109 年度及 108 年度第三等級之變動：

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

註：帳列營業外收入及支出。

6.民國 109 年度及 108 年度無自第三等級轉入及轉出之情形。

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

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

民國 109 年 12 月 31 日：無此情事。

	108年12月31日 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	$ -	二元樹可轉債評價模型	股價波動率	17.30%~48.14%	股價波動率愈高，公允價值愈低

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

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

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

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

1.資金貸與他人：請詳附表一。

2.為他人背書保證：請詳附表二。

3.期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）：請詳附表三。

4.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。

5.取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。

6.處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。

7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。

8.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：請詳附表四。

9.從事衍生工具交易：無此情事。

10.母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：請詳附表五。

(二)轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）：請詳附表六。

(三)大陸投資資訊

1.基本資料：無此情事。

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

(四)主要股東資訊

主要股東資訊：請詳附表七。

十四、部門資訊

不適用。

正德海運股份有限公司

資金貸與他人

民國109年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

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

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國109年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

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

註1：編號欄之說明如下：
(1)發行人填0。
(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。
註2：依本公司資金貸與他人管理作業規定，本公司個別對象貸與限額為不得超過本公司淨值之10%，集團子公司個別對象貸與限額除 New Lucky Lines S.A.為不得超過該子公司淨值之30%外，其餘集團子公司均為不得超過該子公司淨值之100%。
註3：依本公司資金貸與他人管理作業規定，本公司貸放資金總額不得超過本公司淨值之20%，集團子公司貸放資金總額不得超過該子公司淨值之100%。
註4：係依財務報表日之美金匯率28.48換算新台幣。

正德海運股份有限公司

為他人背書保證

民國109年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象 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
0	正德海運(股)公司	Franbo Shipping S.A.	註2	$ 1,564,308	$ 88,288	$ 88,288	$ 88,288	$ -	5.64%	$7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Transportation S.A.	註2	1,564,308	119,046	119,046	119,046	-	7.61%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Wind S.A.	註2	1,564,308	142,400	142,400	142,400	-	9.10%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Charity S.A.	註2	1,564,308	59,808	59,808	59,808	-	3.82%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Courage S.A.	註2	1,564,308	91,136	-	-	-	-	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Logos S.A.	註2	1,564,308	772,480	756,480	471,680	-	48.36%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Logic S.A.	註2	1,564,308	754,720	750,080	465,280	-	47.95%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Lohas S.A.	註2	1,564,308	239,802	239,802	239,802	-	15.33%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	TW Hornbill Line S.A.	註2	1,564,308	164,045	164,045	164,045	-	10.49%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Way Ltd.	註2	1,564,308	170,880	170,880	170,880	-	10.92%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Sagacity S.A.	註2	1,564,308	68,352	68,352	68,352	-	4.37%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Sino Ltd.	註2	1,564,308	82,022	82,022	82,022	-	5.24%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Uprightness Corp.	註2	1,564,308	170,880	-	-	-	-	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ocean Ltd.	註2	1,564,308	189,392	189,392	189,392	-	12.11%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	New Lucky Lines S.A.	註2	1,564,308	85,440	85,440	85,440	-	5.46%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Legion Ltd.	註2	1,564,308	178,000	178,000	178,000	-	11.38%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Pioneer Ltd.	註2	1,564,308	68,352	68,352	68,352	-	4.37%	7,821,540	Y	N	N	註3、4、5
1	Franbo Uprightness Corp.	正德海運(股)公司	註2	208,415	160,000	160,000	160,000	-	76.77%	416,830	N	Y	N	註3、4、5
2	Franbo Shipping S.A.	正德海運(股)公司	註2	103,901	407,200	407,200	407,200	-	391.91%	207,802	N	Y	N	註3、4、5、6、7

註1：編號欄之說明如下：
(1)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，本公司及集團子公司對單一聯屬公司背書保證總金額以不超過該公司淨值之100%為限。
註4：依本公司背書保證管理作業規定，本公司及集團子公司背書保證總額，除本公司及Uni-Morality Lines Ltd.分別不得超過該公司淨值之500%及300%外，其餘集團公司均為不得超過該公司淨值之200%。
註5：係依財務報表日之美金匯率28.48換算新台幣。
註6：依本公司背書保證管理作業規定，因業務需要而超過背書保證限額，業經董事會同意，並由半數以上之董事對公司超限可能產生之損失具名聯保。
註7：有關背書保證超限可能產生之損失業經董事具名聯保，並於民國109年8月董事會通過修訂孫公司對單一公司限額及總限額由淨值100%及200%調升至淨值400%及500%，預計經110年股東會追認之。

正德海運股份有限公司

期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）

民國109年12月31日

附表三

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

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

註：開放型基金，其市價係指資產負債表日該基金淨值。

正德海運股份有限公司

母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

民國109年1月1日至12月31日

附表四

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

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

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

正德海運股份有限公司

母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

民國109年1月1日至12月31日

附表四

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

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

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

註1：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

(1)母公司填0。

(2)子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：與交易人之關係有三種，標示種類即可(若係母子公司間或各子公司間之同一筆交易，則無須重複揭露，如：母公司對子公司之交易，若母公司已揭露，則子公司部分無須重複揭露；子公司對子公司之交易，若其一子公司已揭露，則另一子公司無須揭露)：

(1)母公司對子公司。

(2)子公司對母公司。

(3)子公司對子公司。

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

註4：係依財務報表日之美金匯率為28.48換算新台幣。

註5：係屬資金貸與性質。

正德海運股份有限公司

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）

民國109年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣仟元
（除特別註明者外）

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

正德海運股份有限公司

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）

民國109年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣仟元
（除特別註明者外）

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

註1：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬子公司。
註2：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬孫公司。
註3：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬採用權益法之被投資公司。
註4：主要營業項目為國內外輪船之管理顧問服務。
註5：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。
註6：主要營業項目為配管工程業及能源技術服務業。
註7：主要營業項目為投資不動產買賣。
註8：係依財務報表日之美金匯率28.48換算新台幣，及財務報表期間之平均美金匯率29.55換算新台幣。
註9：係依該被投資公司經會計師核閱之財務報表評價而得。
註10：係本集團於民國106年3月間投資之公司，於民國108年8月間台灣海盛離岸工程股份有限公司辦理減資本集團收回投資款＄2,970，截至民國109年12月31日止尚未正式營運。
註11：係本集團於民國107年2月間成立之公司，已於民國108年4月間完成注資。
註12：係本集團透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產投資，自民國107年11月9日起本公司之子公司增加對該公司之投資後，改為採用權益法之投資。
註13：係本集團於民國99年6月間成立之公司，已於民國107年度辦理減資彌補虧損並退還剩餘股款，現正辦理清算程序中。
註14：係本集團於民國99年6月間成立之公司，已於民國108年10月11日註銷。
註15：係本集團於民國108年9月間成立之公司，已於民國108年11月間完成注資。
註16：係本集團於民國109年5月間成立之公司，已於民國109年6月間完成注資。
註17：係本集團於民國109年7月間成立之公司，已於民國109年7月間完成注資。
註18：係本集團於民國109年9月間成立之子公司，已於民國109年12月間完成注資。
註19：係本集團於民國103年9月間成立之子公司，已於民國109年10月26日解散。
註20：係本集團於民國109年11月間陸續向FB Pioneer Ltd.之其他股東收購取得Pioneer之80%股權，併同原持股20%合計持股100%並取得全部董事會席次，於109年11月間併入合併個體。
註21：係本集團於民國109年11月間陸續向Dexin Shipping S.A.之其他股東收購取得Dexin之60%股權，併同原持股40%合計持股100%並取得全部董事會席次，於109年11月間併入合併個體。

正德海運股份有限公司

主要股東資訊

民國109年12月31日

附表六

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

附件十六、110 年度個體財務報告暨會計師查核報告

pwc 資誠

會計師查核報告

(111)財審報字第 21003651 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 110 年及 109 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 110 年及 109 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 110 年及 109 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 110 年及 109 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及中華民國一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依中華民國會計師職業道德規範，與正德海運股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對正德海運股份有限公司民國 110 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 110 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 3,122,529 仟元，占正德海運股份有限公司資產總額 94%，且民國 110 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 107%，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。

資誠聯合會計師事務所 PricewaterhouseCoopers, Taiwan
800204 高雄市新興區民族二路 95 號 22 樓
22F, No. 95, Minzu 2nd Rd., Xinxing Dist., Kaohsiung 800204, Taiwan
T: +886 (7) 237 3116, F: +886 (7) 236 5631, www.pwc.tw

正德海運股份有限公司民國 110 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、(二十三)；營業收入會計項目之說明，請詳個體財務報表附註六、(十五)。

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、(十三)；採用權益法之投資減損評估之會計估計及假設之不確定性，請詳個體財務報表附註五。

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

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

1. 取得管理階層委託之專家出具之船舶鑑價報告，並評估該專家之專業能力、適任能力及客觀性。

2. 檢視船舶鑑價報告內容以瞭解及評估該專家報告所使用之資料來源、評價方法及結論等之合理性。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

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

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

正德海運股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

本會計師查核個體財務報表之目的，係對個體財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照中華民國一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

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

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。

2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對正德海運股份有限公司內部控制之有效性表示意見。

3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。

4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使正德海運股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致正德海運股份有限公司不再具有繼續經營之能力。

5. 評估個體財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。

6. 對於正德海運股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責個體財務報表查核案件之指導、監督及執行，並負責形成個體財務報表之查核意見。

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

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

pwc 資誠

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對正德海運股份有限公司民國 110 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

吳建志

會計師

王國華

金融監督管理委員會
核准簽證文號：金管證審字第 1030027246 號
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

中華民國 111 年 3 月 7 日

正德海運股份有限公司
個別資產負債表
民國110年及109年12月31日

單位：新台幣仟元

	資產	附註	110年12月31日 金額	%	109年12月31日 金額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	六(一)	$ 42,985	2	$ 8,785	1
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動	六(二)	2,748	-	4,021	-
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動	六(一)及八	-	-	11,501	1
1170	應收帳款淨額	六(三)	-	-	430	-
1180	應收帳款－關係人淨額	六(三)及七	7,575	-	6,304	-
1210	其他應收款－關係人	七	1,190	-	7,292	-
1220	本期所得稅資產		20	-	7	-
1410	預付款項		1,967	-	1,272	-
1470	其他流動資產		-	-	23	-
11XX	**流動資產合計**		56,485	2	39,635	2
	非流動資產					
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動	六(一)及八	88,752	3	93,762	4
1550	採用權益法之投資	六(四)	3,122,560	94	2,152,362	91
1600	不動產、廠房及設備	六(五)及八	53,267	1	50,992	2
1780	無形資產		540	-	183	-
1840	遞延所得稅資產	六(二十一)	17,114	-	15,258	1
1990	其他非流動資產－其他	八	600	-	1,600	-
15XX	**非流動資產合計**		3,282,833	98	2,314,157	98
1XXX	**資產總計**		$ 3,339,318	100	$ 2,353,792	100

(續次頁)

正德海運股份有限公司
個體資產負債表
民國110年及109年12月31日

單位：新台幣仟元

	負債及權益	附註	110年12月31日 金額	%	109年12月31日 金額	%
	流動負債					
2100	短期借款	六(六)及八	$ 10,000	-	$ 145,500	6
2200	其他應付款	六(七)	22,786	1	7,620	-
2220	其他應付款項－關係人	七	4,706	-	93,471	4
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(九)及八	2,174	-	39,487	2
2399	其他流動負債－其他		188	-	162	-
21XX	**流動負債合計**		39,854	1	286,240	12
	非流動負債					
2530	應付公司債	六(八)及八	400,000	12	400,000	17
2540	長期借款	六(九)及八	21,869	1	102,708	5
2570	遞延所得稅負債	六(二十一)	-	-	36	-
2645	存入保證金		-	-	500	-
25XX	**非流動負債合計**		421,869	13	503,244	22
2XXX	**負債總計**		461,723	14	789,484	34
	權益					
	股本	六(十二)				
3110	普通股股本		1,886,358	57	1,526,358	65
	資本公積	六(十三)				
3200	資本公積		652,668	19	5,677	-
	保留盈餘	六(十四)				
3310	法定盈餘公積		26,742	1	17,246	1
3320	特別盈餘公積		194,315	6	85,111	3
3350	未分配盈餘		380,793	11	124,231	5
	其他權益					
3400	其他權益		(263,281)	(8)	(194,315)	(8)
3XXX	**權益總計**		2,877,595	86	1,564,308	66
	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**		$ 3,339,318	100	$ 2,353,792	100

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110年及109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	110年度 金額	%	109年度 金額	%
4000	營業收入	六(十五)及七	$ 62,854	100	$ 56,967	100
5000	營業成本	六(十九)(二十)	(12,166)	(20)	(10,112)	(18)
5900	營業毛利		50,688	80	46,855	82
	營業費用	六(十九)(二十)				
6100	推銷費用		(5,993)	(9)	(2,641)	(5)
6200	管理費用		(66,516)	(106)	(38,450)	(67)
6000	營業費用合計		(72,509)	(115)	(41,091)	(72)
6900	營業(損失)利益		(21,821)	(35)	5,764	10
	營業外收入及支出					
7100	利息收入		194	-	124	-
7010	其他收入	六(十六)及七	1,243	2	2,718	5
7020	其他利益及損失	六(二)(十七)	1,978	3	3,064	6
7050	財務成本	六(十八)	(6,559)	(10)	(13,160)	(23)
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)	398,335	634	97,606	171
7000	營業外收入及支出合計		395,191	629	90,352	159
7900	**稅前淨利**		373,370	594	96,116	169
7950	所得稅利益(費用)	六(二十一)	1,892	3	(934)	(2)
8200	**本期淨利**		$ 375,262	597	$ 95,182	167
	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)	($ 68,966)	(110)	($ 109,204)	(192)
8500	**本期綜合損益總額**		$ 306,296	487	($ 14,022)	(25)
	每股盈餘	六(二十二)				
9750	基本		$ 2.24		$ 0.62	
9850	稀釋		$ 2.23		$ 0.62	

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

個體權益變動表

民國 110 年及 109 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	附註	普通股股本	資本公積 發行溢價	資本公積 庫藏股票交易	資本公積 認股權	資本公積 失效認股權	保留盈餘 法定盈餘公積	保留盈餘 特別盈餘公積	保留盈餘 未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	合計
109 年度											
民國 109 年 1 月 1 日餘額		$1,511,246	$ -	$ 55	$ 6,428	$ -	$ 9,187	$ 32,495	$ 120,166	($ 85,111)	$ 1,594,466
本期淨利		-	-	-	-	-	-	-	95,182	-	95,182
本期其他綜合損益		-	-	-	-	-	-	-	-	(109,204)	(109,204)
本期綜合損益總額	六(四)	-	-	-	-	-	-	-	95,182	(109,204)	(14,022)
民國 108 年度盈餘指撥及分配：											
法定盈餘公積		-	-	-	-	-	8,059	-	(8,059)	-	-
特別盈餘公積		-	-	-	-	-	-	52,616	(52,616)	-	-
股票股利	六(十四)	15,112	-	-	-	-	-	-	(15,112)	-	-
現金股利	六(十四)	-	-	-	-	-	-	-	(15,112)	-	(15,112)
買回及到期贖回公司債		-	-	(55)	(6,428)	5,677	-	-	(218)	-	(1,024)
民國 109 年 12 月 31 日餘額		$1,526,358	$ -	$ -	$ -	$ 5,677	$ 17,246	$ 85,111	$ 124,231	($ 194,315)	$ 1,564,308
110 年度											
民國 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	六(四)	-	-	-	-	-	-	-	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	六(十二)	360,000	638,291	-	-	-	-	-	-	-	998,291
股份基礎給付交易	六(十一)	-	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

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

正德淨運股份有限公司

個體現金流量表

民國110年及109年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	110 年 度	109 年 度
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		$ 373,370	$ 96,116
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(五)(十九)	2,113	1,890
攤銷費用		96	99
透過損益按公允價值衡量之金融資產淨(利益)損失	六(二)(十七)	(179)	88
利息費用	六(十八)	6,559	13,160
利息收入		(194)	(124)
股份基礎給付酬勞成本	六(十一)	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(四)	(398,335)	(97,606)
處分不動產、廠房及設備淨利益		(53)	-
買回公司債利益	六(十七)	-	(3,116)
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		1,452	945
應收帳款		430	(320)
應收帳款－關係人		(1,271)	929
預付款項		(695)	(786)
其他流動資產		23	(2)
與營業活動相關之負債之淨變動			
其他應付款		15,384	576
其他流動負債－其他		26	22
營運產生之現金流入		7,426	11,871
收取之利息		194	124
支付之利息		(6,777)	(7,021)
支付之所得稅		(13)	(2,476)
營業活動之淨現金流入		830	2,498
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		11,501	2,000
其他應收款－關係人減少		6,102	69,199
按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動減少(增加)		5,010	(32,368)
取得採用權益法之投資	六(四)	(834,539)	(60,909)
採用權益法之投資減資退回股款	六(四)	193,710	-
取得不動產、廠房及設備	六(五)	(4,388)	-
處分不動產、廠房及設備價款		53	-
取得無形資產		(453)	-
存出保證金減少(增加)		1,000	(997)
投資活動之淨現金流出		(622,004)	(23,075)
籌資活動之現金流量			
短期借款增加	六(二十四)	235,000	260,000
短期借款減少	六(二十四)	(370,500)	(263,300)
其他應付款項－關係人(減少)增加		(88,765)	93,471
發行公司債	六(二十四)	-	400,000
買回公司債	六(二十四)	-	(414,776)
舉借長期借款	六(二十四)	20,000	197,000
償還長期借款	六(二十四)	(138,152)	(242,084)
存入保證金(減少)增加		(500)	500
現金增資(扣除發行成本)	六(十二)	998,291	-
發放現金股利	六(十四)	-	(15,112)
籌資活動之淨現金流入		655,374	15,699
本期現金及約當現金增加(減少)數		34,200	(4,878)
期初現金及約當現金餘額	六(一)	8,785	13,663
期末現金及約當現金餘額	六(一)	$ 42,985	$ 8,785

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110年度及109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111年3月4日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

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

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4號之修正「暫時豁免適用國際財務報導準則第9號之延長」	民國110年1月1日
國際財務報導準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報導準則第7號、國際財務報導準則第4號及國際財務報導準則第16號之第二階段修正「利率指標變革」	民國110年1月1日
國際財務報導準則第16號之修正「2021年6月30日後之新型冠狀病毒肺炎相關租金減讓」	民國110年4月1日(註)

註：金管會允許提前於民國110年1月1日適用。

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

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。

(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112年1月1日
國際會計準則第1號之修正「會計政策之揭露」	民國112年1月1日
國際會計準則第8號之修正「會計估計之定義」	民國112年1月1日
國際會計準則第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)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。

(六)按攤銷後成本衡量之金融資產

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

(七)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。

(八)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。

(九)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)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。

(十一)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

(十二)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。

(十三)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。

(十四)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。

(十五)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。

(十六)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。

(十七)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。

(十八)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。

(十九)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日收盤價。

(二十)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。

(二十一)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。

(二十二)股利分配

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

(二十三)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 110 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

	110年12月31日	109年12月31日
現金：		
庫存現金及零用金	$ 30	$ 30
支票存款及活期存款	42,955	8,755
	$ 42,985	$ 8,785

1. 本公司往來之金融機構信用品質良好，且本公司與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。
2. 本公司活期存款因提供質押用途受限制者，已轉列「按攤銷後成本衡量之金融資產－流動」及「按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動」項下，請詳附註八、質押之資產之說明。

(二)透過損益按公允價值衡量之金融資產

項目	110年12月31日	109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	$ 1,560	$ 4,171
海外公司債	1,285	-
評價調整	(97)	(150)
	$ 2,748	$ 4,021

1. 按公允價值衡量之金融資產認列於(損)益之明細如下：

	110 年 度	109 年 度
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產		
受益憑證	$ 295	($ 88)
海外公司債	(116)	-
	$ 179	($ 88)

該(損)益金額表列「其他利益及損失」，請詳附註六、(十七)之說明。

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

(三)應收帳款

	110年12月31日	109年12月31日
應收帳款	$ -	$ 430
應收帳款-關係人	7,575	6,304
減：備抵損失	-	-
備抵損失-關係人	-	-
	$ 7,575	$ 6,734

1.應收帳款(含關係人)之帳齡分析如下：

	110年12月31日	109年12月31日
30天內	$ 5,340	$ 4,591
31-90天	2,235	2,143
	$ 7,575	$ 6,734

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分析。

2.民國110年12月31日、109年12月31日及109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$7,575、$6,734及$7,343。

3.本公司並未持有作為應收帳款擔保之擔保品。

4.在不考慮所持有之擔保品或其他信用增強之情況下，能代表本公司應收帳款(含關係人)於民國110年及109年12月31日信用風險最大之暴險金額分別為$7,575及$6,734。

5.相關應收帳款信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(四)採用權益法之投資

本期變動情形如下：

	110年	109年
1月1日餘額	$ 2,152,362	$ 2,103,051
增加採用權益法之投資(註1、2、3、4)	834,539	60,909
採用權益法之投資減資(註5)	(193,710)	-
採用權益法之投資(損)益份額	398,335	97,606
其他權益-國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(68,966)	(109,204)
12月31日餘額	$ 3,122,560	$ 2,152,362

	110年12月31日	109年12月31日
子公司(註7)：		
New Lucky Lines S.A.	$ 2,905,827	$ 1,962,781
Uni-Morality Lines Ltd.	139,997	128,873
BCTS Capital Inc.	60,026	57,191
FWF Shipping Ltd.	13,190	-
正德資產管理股份有限公司	3,489	3,486
	3,122,529	2,152,331
關聯企業：		
台灣海盛離岸工程股份有限公司(註6)	31	31
	$ 3,122,560	$ 2,152,362

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

	110 年 度	109 年 度
繼續營業單位本期淨利(損)	$ -	$ -
其他綜合損益(稅後淨額)	-	-
本期綜合損益總額	$ -	$ -

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

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

註3：本公司於民國 110 年度以美金 29,980 仟元對子公司 New Lucky Line S.A. 增資 29,980 仟股。

註4：本公司於民國 110 年度以美金 10 仟元成立子公司 FWF Shipping Ltd.。

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 110 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 110 年度合併財務報表附註四、(三)2.。

(五)不動產、廠房及設備

1.不動產、廠房及設備帳面價值資訊如下：

	110年12月31日	109年12月31日
土地	$ 19,247	$ 19,247
房屋及建築	28,413	29,455
運輸設備	5,303	1,998
辦公設備	304	292
	$ 53,267	$ 50,992

2.不動產、廠房及設備本期變動情形如下：

成本	110年			
資產名稱	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	3,124	130	-	3,254
	$ 68,600	$ 4,388	($ 336)	$ 72,652

累計折舊	110年			
資產名稱	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	2,832	118	-	2,950
	$ 17,608	$ 2,113	($ 336)	$ 19,385

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

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

3. 本公司不動產、廠房及設備於民國 110 年度及 109 年度均無借款成本資本化之情事。

4. 本公司房屋及建築之重大組成部分包括建物及裝潢附屬設備，分別按 50 年及 5 年提列折舊。

5. 以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八、質押之資產之說明。

(六)短期借款

借款性質	110年12月31日	擔保品
銀行借款		
信用借款	$ 10,000	無
利率區間	1.70%	

借款性質	109年12月31日	擔保品
銀行借款		
擔保借款	$ 40,000	中小企業信保基金擔保
信用借款	15,500	無
擔保借款	20,000	土地、房屋及建築
擔保借款	20,000	中小企業信保基金擔保、活期存款
擔保借款	50,000	土地、房屋及建築、活期存款
	$ 145,500	
利率區間	1.75%～2.30%	

上述銀行借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(七)其他應付款

	110年12月31日	109年12月31日
應付獎金	$ 12,574	$ 3,029
應付員工及董事酬勞	7,630	2,053
其他	2,582	2,538
	$ 22,786	$ 7,620

(八)應付公司債

	110年12月31日	109年12月31日
國內第一次有擔保普通公司債	$ 400,000	$ 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	$ 400,000

1. 本公司於民國 109 年 11 月 25 日以面額發行民國 109 年度第一次有擔保普通公司債$400,000，其主要發行條款如下：
   (1)發行總額：$400,000。
   (2)發行價格：按票面金額發行，每張$1,000。
   (3)票面利率：0.57%。
   (4)付息方式：自發行日起依票面利率每年單利計付息一次。
   (5)還本方式：到期一次還本。
   (6)發行期間：3 年(自民國 109 年 11 月 25 日起至民國 112 年 11 月 25 日止)。
   (7)擔保方式：由孫公司 Franbo Shipping S.A.連帶保證及合作金庫商業銀行股份有限公司依委任契約履行公司債保證。
   (8)受託銀行：日盛國際商業銀行股份有限公司。
2. 本公司發行國內第三次有擔保轉換公司債之發行條件如下：
   (1)本公司經主管機關核准募集及發行國內第三次有擔保轉換公司債，發行總額計$250,000，票面利率 0%，發行期間 3 年，流通期間自民國 106 年 11 月 28 日至民國 109 年 11 月 28 日。本轉換公司債到期時按債券面額之 101.508%(實質收益率為 0.5%)以現金一次償還。本轉換公司債於民國 106 年 11 月 28 日於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心掛牌交易。
   (2)本轉換公司債持有人自本債券發行日後屆滿三個月翌日(民國 107 年 3 月 1 日)起，至到期日(民國 109 年 11 月 28 日)止，除依辦法或法令規定須暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求轉換本公司普通股，轉換普通股之權利義務與原已發行之普通股相同。
   (3)本轉換公司債之轉換價格係依轉換辦法規定之訂價模式予以訂定，續後轉換價格遇有本公司因反稀釋條款之情況，將依轉換辦法規定之訂價模式予以調整；續後於辦法訂定之基準日，依轉換辦法規定之訂價模式重新訂定轉換價格，若高於當年度重新訂定之轉換價格則不予調整，發行時轉換價格訂為每股新台幣 9.14 元。截至民國 109 年 11 月 28 日止，本轉換公司債之轉換價格已調整為每股新台幣 11.23 元。

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

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

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

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

3.本公司發行國內第四次無擔保轉換公司債之發行條件如下：

(1)本公司經主管機關核准募集及發行國內第四次無擔保轉換公司債，發行總額計$300,000，票面利率 0%，發行期間 3 年，流通期間自民國 106 年 11 月 29 日至民國 109 年 11 月 29 日。本轉換公司債到期時按債券面額之 104.568%(實質收益率為 1.5%)以現金一次償還。本轉換公司債於民國 106 年 11 月 29 日於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心掛牌交易。

(2)本轉換公司債持有人自本債券發行日後屆滿三個月翌日(民國 107 年 3 月 1 日)起，至到期日(民國 109 年 11 月 29 日)止，除依辦法或法令規定須暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求轉換本公司普通股，轉換普通股之權利義務與原已發行之普通股相同。截至民國 109 年 11 月 29 日止，本轉換公司債面額計$43,700 已轉換為普通股 5,422 仟股，業已完成變更登記，轉列「普通股股本」$54,218。

(3)本轉換公司債之轉換價格係依轉換辦法規定之訂價模式予以訂定，續後轉換價格遇有本公司因反稀釋條款之情況，將依轉換辦法規定之訂價模式予以調整；續後於辦法訂定之基準日，依轉換辦法規定之訂價模式重新訂定轉換價格，若高於當年度重新訂定之轉換價格則不予調整，發行時轉換價格訂為每股新台幣 8.06 元。截至民國 109 年 11 月 29 日止，本轉換公司債之轉換價格已調整為每股新台幣 9.9 元。

(4)當本轉換公司債發行滿三個月翌日(民國 107 年 3 月 1 日)起至發行期間屆滿前四十日(民國 109 年 10 月 20 日)止，若本公司普通股收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達 30%(含)時，或本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之 10%時，本公司得於其後任何時間按債券面額以現金收回其全部債券。

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

(6)本公司於發行上述可轉換公司債時，依據國際會計準則第 32 號規定，將屬權益性質之轉換權與各負債組成要素分離，帳列「資本公積-認股權」計$6,932。另嵌入之買回權，依據國際會計準則第 39 號規定，因其與主契約債務商品之經濟特性及風險非緊密關聯，故予以分離處理，並以其淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產」。經分離後主契約債務之有效利率為 2.56%。截至到期日 109 年 11 月 29 日止，上述「資本公積-認股權」經轉換為普通股及買回公司債而沖轉後餘額為$0。

(7)本公司於到期日前已全數買回剩餘未轉換之公司債，且已於民國 109 年 11 月 30 日下櫃。

(九)長期借款

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)
			$ 21,869
利率區間			2.00%

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	109年12月31日
合作金庫銀行			
擔保借款	自101年1月至121年1月，並按月攤還本息	土地、房屋及建築	$ 26,174
永豐商業銀行			
擔保借款(註1、2)	自109年5月至113年5月，並按月攤還本息	HAYAMA STAR-船舶設備、活期存款	87,000
第一商業銀行			
擔保借款(註3)	自109年6月至112年6月，並按月攤還本息	中小企業信保基金	16,667
臺灣土地銀行			
擔保借款(註4)	自108年10月至111年10月，並按月攤還本息	活期存款	12,354
			142,195
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(39,487)
			$ 102,708
利率區間			1.75%～2.25%

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

註 2：本公司向永豐商業銀行之擔保借款，已於民國 110 年 8 月提前償還。

註 3：本公司向第一商業銀行之擔保借款，已於民國 110 年 8 月提前償還。

註 4：本公司向臺灣土地銀行之擔保借款，已於民國 110 年 8 月提前償還。

上述銀行借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(十)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 110 年度及 109 年度本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為$1,476 及$1,279。

(十一)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

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(註1)	預期存續期間	預期股利	無風險利率(註2)	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%	25天	$-	0.17%	$ 5.80

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：係參考台灣一年期公債殖利率。

3. 本公司民國 110 年度股份基礎給付交易產生之費用計$8,700。

(十二)股本

1. 民國 110 年 12 月 31 日止，本公司額定資本額為$3,500,000，實收資本額為$1,886,358，分為 188,636 仟股，每股面額新台幣 10 元。本公司已發行股份之股款均已收訖。

2. 本公司普通股期初與期末流通在外股數調節如下：(單位：仟股)

	110年	109年
1月1日	152,636	151,125
盈餘轉增資	-	1,511
現金增資	36,000	-
12月31日	188,636	152,636

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

4. 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。

(十三)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。

(十四)保留盈餘

1. 本公司每年度決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，如尚有餘額，應先提列 10%法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達資本總額時，不在此限。並依法令或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，併同期初未分配盈餘為累積可分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派之。

2. 本公司為持續擴充營運規模，提升競爭實力，配合公司長期業務發展、未來資金需求及長期財務規劃，股利發放政策以股票股利及搭配現金股利為主，其中現金股利不低於分配股利總額之 10%。股息及紅利之分派，以各股東持有股份之比例為準，公司無盈餘時，不得分派股息及紅利。

3. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

4. 本公司於民國 109 年 5 月 28 日經股東會決議對民國 108 年度盈餘分配現金股利$15,112(每股新台幣 0.1 元)及股票股利$15,112(每股新台幣 0.1 元)。

5. 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。

6. 本公司於民國 111 年 3 月 4 日經董事會決議民國 110 年度盈餘分配案，現金股利$150,908(每股新台幣 0.8 元)。

(十五)營業收入

	110 年 度	109 年 度
客戶合約之收入	$ 62,854	$ 56,967

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：

110 年 度	運費收入	船舶管理收入	合計
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

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

(十六)其他收入

	110 年 度	109 年 度
手續費收入(註)	$ 1,190	$ 2,696
其他	53	22
	$ 1,243	$ 2,718

註:相關資訊請詳附註七、關係人交易之說明。

(十七)其他利益及損失

	110 年 度	109 年 度
淨外幣兌換利益	$ 1,799	$ 36
透過損益按公允價值衡量之金融資產淨利益(損失)	179	(88)
買回公司債利益	-	3,116
	$ 1,978	$ 3,064

(十八)財務成本

	110 年 度	109 年 度
利息費用：		
銀行借款	$ 4,279	$ 6,895
公司債	2,280	6,265
	$ 6,559	$ 13,160

(十九)費用性質之額外資訊

	110 年 度	109 年 度
員工福利費用	$ 61,866	$ 35,360
不動產、廠房及設備折舊費用	2,113	1,890
其他費用	20,696	13,953
營業成本及營業費用合計	$ 84,675	$ 51,203

(二十)員工福利費用

	110 年 度	109 年 度
薪資費用	$ 47,383	$ 30,698
股份基礎給付	8,700	-
勞健保費用	2,917	2,394
退休金費用	1,476	1,279
其他員工福利費用	1,390	989
	$ 61,866	$ 35,360

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 110 年度及 109 年度員工酬勞估列金額分別為$3,815 及$1,038；董事酬勞估列金額分別為$3,815 及$1,015。前述金額帳列薪資費用及其他費用科目。

   民國 110 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 109 年度員工酬勞$982 及董監酬勞$980 與民國 109 年度財務報告認列之員工酬勞$1,038 及董事酬勞$1,015 之差異為$91，調整於民國 110 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。

(二十一)所得稅

1.所得稅(利益)費用

所得稅(利益)費用組成部分：

	110 年 度	109 年 度
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	$ -	$ -
未分配盈餘加徵	-	-
當期所得稅總額	-	-
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	(1,892)	934
所得稅(利益)費用	($ 1,892)	$ 934

2.所得稅(利益)費用與會計利潤關係：

	110 年 度	109 年 度
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅	$ 74,674	$ 19,223
按稅法規定調整項目之所得稅影響數	182	1,729
暫時性差異未認列遞延所得稅資產	(2,984)	(2,690)
暫時性差異未認列遞延所得稅負債	(76,682)	(16,834)
以前年度課稅損失未認列遞延所得稅資產	(1,852)	-
課稅損失未認列遞延所得稅資產	4,770	-
其他	-	(494)
所得稅(利益)費用	($ 1,892)	$ 934

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：

	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
	$ 15,258	$ 1,856	$ 17,114
遞延所得稅負債			
暫時性差異：			
兌換利益	($ 36)	$ 36	$ -

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

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	23,851	-	23,851	23,851	119年度
		$110,741	($ 1,336)	$109,405	$ 23,851	

109 年 12 月 31 日						
發生年度	核定數/申報數	金額	已抵減金額	尚未抵減金額	未認列遞延所得稅資產部分	最後扣抵年度
101年度	核定數	$ 13,066	($ 1,328)	$ 11,738	-	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	6,810	118年度
		$ 86,890	($ 1,328)	$ 85,562	$ 6,810	

5.未認列為遞延所得稅資產之可減除暫時性差異

	110年12月31日	109年12月31日
可減除暫時性差異	$ 189,294	$ 204,214

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 110 年及 109 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$761,392 及$377,981。

7.本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 108 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。

(二十二)每股盈餘

	110 年 度		
	稅後金額	加權平均流通在外股數(仟股)	每股盈餘(元)
基本每股盈餘			
歸屬於本公司普通股股東之本期淨利	$ 375,262	167,825	$ 2.24
稀釋每股盈餘			
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

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

1.民國109年度可轉換公司債具有反稀釋作用，於計算稀釋每股盈餘時，不予列入計算。

2.加權平均流通在外股數已依民國 109 年度決議之盈餘轉增資比例追溯調整之。

(二十三)現金流量補充資訊

不影響現金流量之籌資活動：

	110 年 度	109 年 度
一年內到期之長期借款	$ 2,174	$ 39,487

(二十四)來自籌資活動之負債之變動

	短期借款	長期借款	應付公司債	來自籌資活動之負債總額
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

	短期借款	長期借款	應付公司債	來自籌資活動之負債總額
109年1月1日	$ 148,800	$ 187,279	$ 410,793	$ 746,872
籌資現金流量之變動	(3,300)	(45,084)	(14,776)	(63,160)
其他非現金之變動	-	-	3,983	3,983
109年12月31日	$ 145,500	$ 142,195	$ 400,000	$ 687,695

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.	本公司之子公司
BCTS Capital Inc.	本公司之子公司
正德資產管理(股)公司	本公司之子公司
Franbo Shipping S.A.(以下簡稱「 Shipping公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Transportation S.A.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Wind S.A.	本公司之孫公司(註1)

關係人名稱	與本公司之關係
Franbo Charity S.A.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Courage S.A.	本公司之孫公司(註1、3)
TW Hornbill Line S.A.(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.	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、4)
FB Pioneer Ltd.	本公司之孫公司(註1、5)
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、6)
Franbo Bright Ltd.	本公司之孫公司(註1、7)
Franbo Ace Ltd.(以下簡稱「Ace公司」)	本公司之孫公司(註1、7)
Franbo Cosmos Ltd.(以下簡稱「Cosmos公司」)	本公司之孫公司(註1、8)
Franbo Art Ltd.(以下簡稱「Art公司」)	本公司之孫公司(註1、9)
Franbo Century Ltd.(以下簡稱「Century公司」)	本公司之孫公司(註1、9)
Franbo Brave Ltd.(以下簡稱「Brave公司」)	本公司之孫公司(註1、10)
Franbo Bravo Ltd.(以下簡稱「Bravo公司」)	本公司之孫公司(註1、10)
Franbo Justice Line Ltd.	本公司之孫公司(註2、11)
Dexin Shipping S.A.	本公司之孫公司(註2、5)
Due Feng Shipping Co., Ltd.	本公司之子公司採用權益法之投
BCI Loyalty Inc.	本公司之子公司採用權益法之投
Franbo Courage S.A.	本公司之子公司採用權益法之投
蔡邦權、蔡景仲、駱軍佑、沈逸文、 戴志璁、吳天明、劉榮欽	董事

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

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

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

註 4：係本公司於民國 109 年 5 月間成立之孫公司，已於民國 109 年 6 月間完成注資。

註 5：係本公司之子公司於民國 109 年 11 月間陸續向其他股東收購取得股權，併同原持股，合計持股 100%。

註 6：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 7：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 8：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 9：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 10：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 11：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。

(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

	110 年 度	109 年 度
Logos公司	$ 5,032	$ 5,315
Logic公司	5,032	5,315
Lohas公司	5,032	5,315
	15,096	15,945
其他子公司	31,780	25,893
關聯企業	1,208	982
	$ 48,084	$ 42,820

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

	110 年 度	109 年 度
Uprightness公司	$ 1,953	$ 2,063
Way公司	1,962	2,072
Logos公司	1,622	1,713
Logic公司	1,622	1,713
Lohas公司	1,622	1,713
Legion公司	1,484	-
Hornbill公司	1,457	1,539
	11,722	10,813
其他子公司	2,511	2,465
	$ 14,233	$ 13,278

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 110 年度及 109 年度本公司向 Uprightness 公司收取手續費收入之金額分別為$1,190 及$2,696，截至民國 110 年及 109 年 12 月 31 日止，該交易產生之其他應收款餘額分別為$1,190 及$7,292。

3.應收關係人款項

	110年12月31日	109年12月31日
應收帳款:		
Way公司	$ 818	$ 842
Logos公司	817	840
Logic公司	817	840
Lohas公司	817	840
Legion公司	817	68
Legacy公司	817	-
Uprightness公司	816	839
	5,719	4,269
其他子公司	1,756	1,958
關聯企業	100	77
	$ 7,575	$ 6,304

4.資金貸與

	110年12月31日	109年12月31日
向關係人借款		
其他應付款:		
NL公司	$ 4,706	$ 93,471

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年度及109年度分別為$836及$1,234,期末餘額皆為$0。

6.背書保證情形

(1)本公司為關係人背書保證

	110年12月31日	109年12月31日
Brave公司	$ 525,920	$ -
Bravo公司	525,920	-
Ace公司	498,240	-
Art公司	498,240	-
Cosmos公司	498,240	-
Century公司	498,240	-
Logos公司	284,358	756,480
Logic公司	268,358	750,080
Lohas公司	219,226	239,802
	3,816,742	1,746,362
其他子公司	1,636,995	1,416,025
	$ 5,453,737	$ 3,162,387

註 1:係以民國 110 年度及 109 年度財務報表日之美金匯率分別為27.68及28.48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110年及109年12月31日止,本公司為子公司背書保證實際動支金額分別為$2,408,937及$2,592,787。

(2)關係人為本公司背書保證

	110年12月31日	109年12月31日
蔡邦權	$ 649,900	$ 1,009,900
蔡景仲	649,900	1,009,900
	$ 1,299,800	$ 2,019,800

(3)截至民國 110 年及 109 年 12 月 31 日止，本公司向銀行借款額度係分別為$0 及$160,000 由 Uprightness 公司擔任本公司背書保證人及提供 HAYAMA STAR-船舶設備作為擔保。

(4)本公司為取得國內第一次有擔保普通公司債相關額度，依銀行核貸條件要求由孫公司 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：

	110年12月31日	109年12月31日
本公司	$ 10,000	$ 20,000
Logos公司	-	USD 500仟元

(三)主要管理階層薪酬資訊

	110 年 度	109 年 度
短期員工福利	$ 10,925	$ 7,445
退職後福利	238	170
	$ 11,163	$ 7,615

八、質押之資產

資 產 名 稱	110年12月31日	109年12月31日	擔 保 用 途
受限制資產-活期存款（表列「按攤銷後成本衡量之金融資產-流動」）	$ -	$ 11,501	短期借款
土 地	19,247	19,247	短期借款及長期借款
房屋及建築-淨額	28,413	29,455	短期借款及長期借款
受限制資產-活期存款（表列「按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動」）	88,752	93,762	應付公司債及長期借款
存出保證金（表列「其他非流動資產-其他」）	600	600	航港局擔保金
	$ 137,012	$ 154,565	

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 Uprightness Corp.於民國 110 年 11 月 15 日與永豐商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 3,600 仟元之授信合約，期間約為 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

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

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

(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 Franbo Logos S.A.於民國 110 年 3 月 24 日與合作金庫等 8 間銀行簽署融資額度書，總額為美金 10,000 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. 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【拾伍億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。

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

(五)本公司之孫公司 Franbo Logic S.A.於民國 110 年 3 月 24 日與合作金庫等 8 間銀行簽署融資額度書，總額為美金 10,000 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. 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【拾伍億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。

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

(六)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。

(七)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。

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

1. 每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 110 年及 111 年 5 月就 109 年度及 110 年度合併財務報表進行檢核。
2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。
3. 自民國 109 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Legion Ltd.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

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

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

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

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

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

自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行，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。

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

1.每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【捌億】元。依約定銀行將於民國 110 年及 111 年 5 月就 109 年度及 110 年度合併財務報表進行檢核。

2.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。

3.自民國 107 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Sagacity S.A.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

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

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

(十二)本公司之孫公司 Franbo Way Ltd.於民國 107 年 2 月 5 日同意簽署與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 6,000 仟元之授信合約，另於民國 110 年 8 月 12 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 3,600 仟元之授信合約，期間皆約為 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【壹拾貳億】元。依約定銀行將於民國 110 年及 111 年 5 月就 109 年度及 110 年度合併財務報表進行檢核。

2.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。

3.自民國 107 年起每年檢核 LTV(擔保品貸放率)值，未符下列規定時，Franbo Way Ltd.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

檢核年份	LTV值最高不逾
民國107年-110年	65%
民國111年-115年	45%

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

(十三)本公司之孫公司 TW Hornbill Line S.A.於民國 106 年 10 月 27 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 7,600 仟元之授信合約，另於民國 110 年 8 月 12 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 3,600 仟元之授信合約，期間皆約為 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【壹拾貳億】元。依約定銀行將於民國 110 年及 111 年 5 月就 109 年度及 110 年度合併財務報表進行檢核。

2.自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。

3.自民國 106 年起每年檢核 LTV(擔保品貸放率)值，未符下列規定時，TW Hornbill Line S.A.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

檢核年份	LTV值最高不逾
民國106年-109年	55%
民國110年	40%
民國111年-115年	35%

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

(十四)本公司之孫公司 Franbo Wind S.A.於民國 106 年 10 月 27 日同意簽署與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 5,000 仟元之授信合約，另於民國 110 年 8 月 12 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 2,700 仟元之授信合約，期間皆約為 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【壹拾貳億】元。依約定銀行將於民國 110 年及 111 年 5 月就 109 年度及 110 年度合併財務報表進行檢核。

2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。

3. 自民國 106 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Wind S.A.須於三日內提存不足差額予該銀行；下次檢視若符合規定，已提存金額不予退還，但可作為還款、繳息之來源。

檢核年份	LTV值最高不逾
民國106年-109年	65%
民國111年-115年	50%

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

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

1. 利息保障倍數【(稅前淨利+利息費用+折舊+攤銷)/利息費用】：不低於【三】倍；有形淨值(股東權益-無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。

2. 負債比率應不高於：105 年 75%、106 年 70%、107 年 65%、108 年(含)以後 60%，並以經會計師查核簽證之年度非合併財務報表為計算基礎，每年檢核乙次。

3. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行，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

（一）本公司於民國 111 年 3 月 4 日經董事會決議通過之民國 110 年盈餘分派案，請詳附註六、(十三)之說明。

（二）本公司於民國 111 年 3 月 4 日董事會決議通過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，並授權董事長視實際情況並依相關法令辦理。有關現金增資發行新股案，預計發行普通股 50,000 仟股，每股面額新臺幣 10 元，預計募集金額為$1,200,000；有關發行國內第五次可轉換公司債籌資案，每張面額$100,000，發行張數為上限 6000 張，發行總金額以$600,000 為上限。

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 110 年度之策略維持與民國 109 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：

	110年12月31日	109年12月31日
總負債	$ 461,723	$ 789,484
總資產	$ 3,339,318	$ 2,353,792
負債佔資產比率	14%	34%

(二)金融工具

1.金融工具之種類

	110年12月31日	109年12月31日
金融資產		
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	$ 2,748	$ 4,021
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	42,985	8,785
應收帳款(含關係人)	7,575	6,734
其他應收款(含關係人)	1,190	7,292
存出保證金(註1)	600	1,600
其他金融資產(註2)	88,752	105,263
	$ 143,850	$ 133,695
金融負債		
按攤銷後成本衡量之金融負債		
短期借款	$ 10,000	$ 145,500
其他應付款(含關係人)	27,492	101,091
應付公司債(包含一年內到期部分)	400,000	400,000
長期借款(包含一年內到期部分)	24,043	142,195
	$ 461,535	$ 788,786

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：

	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)
金融資產			
貨幣性項目			
美元：新台幣	$ 330	27.68	$ 9,134
非貨幣性項目			
美元：新台幣(註)	112,808	27.68	3,119,040
金融負債			
貨幣性項目			
美元：新台幣	170	27.68	4,706

註：係採用權益法之投資。

	109 年 12 月 31 日		
(外幣：功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額(新台幣)
金融資產			
貨幣性項目			
美元：新台幣	$ 484	28.48	$ 13,784
非貨幣性項目			
美元：新台幣(註)	75,573	28.48	2,148,845
金融負債			
貨幣性項目			
美元：新台幣	3,282	28.48	93,471

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 110 年度及 109 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 $1,799 及$36。

D.本公司因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

	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
金融資產			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	$ 91	$ -
非貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	-	31,190
金融負債			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	47	-

	109 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
金融資產			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	$ 138	$ -
非貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	-	21,488
金融負債			
貨幣性項目			
美元：新台幣	1%	935	-

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 110 年度及 109 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$16 及$40。

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 110 年度及 109 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 110 年度及 109 年度之稅後淨利將分別減少或增加$48及$284，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 110 年及 109 年 12 月 31 日之損失率法如下：

	預期損失率		
110年12月31日	逾期30天內	逾期90天內	逾期90天以上
	0.01%	0.02%~0.03%	100.00%
	預期損失率		
109年12月31日	未逾期	逾期90天內	逾期90天以上
	0.02%	0.03%~0.05%	100.00%

G.本公司採簡化作法之應收帳款備抵損失110年度及109年度期初及期末均為0；民國110年度及109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：

	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	-

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

(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(含關係人)、其他應收款(含關係人)、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：

	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

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

(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：

110年12月31日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
資產				
重複性公允價值				
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
合計	$ 2,748	$ -	$ -	$ 2,748

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

(2)本公司用以衡量公允價值所使用之方法及假設說明如下：

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

	開放型基金	公司債
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 110 年度及 109 年度無第一等級與第二等級間之任何移轉。

5.民國 110 年度及 109 年度無第三等級之變動。

6.民國 110 年度及 109 年度無自第三等級轉入及轉出之情形。

(四)其他事項

國際新型冠狀病毒肺炎疫情自民國 109 年下半年起影響逐步放緩，全球經濟加速復甦，雖民國 110 年 5 月起國內疫情轉趨嚴峻，但散裝市場需求仍居高不下，因此本公司評估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 110 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 110 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：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：無此情事。

9.從事衍生工具交易：無此情事。

10.母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：請詳附表五。

(二)轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）：請詳附表六。

(三)大陸投資資訊

1.基本資料：無此情事。

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

(四)主要股東資訊

主要股東資訊：請詳附表七。

十四、部門資訊

不適用。

正德海運股份有限公司

資金貸與他人

民國110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 名稱	擔保品 價值	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額	備註
0	正德海運(股)公司	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	287,759	575,519	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	193,760	166,080	4,706	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	55,360	19,847	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Charity S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	其他應收關係人款	是	83,040	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	BCTS Capital Inc.	其他應收關係人款	是	27,680	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	其他應收關係人款	是	27,680	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	3,322	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	其他應收關係人款	是	166,080	27,680	6,090	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	871,748	2,905,827	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	69,200	69,200	27,680	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	139,997	139,997	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	139,997	139,997	註1~4

正德海運股份有限公司

資金貸與他人

民國110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 名稱	擔保品 價值	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額	備註
3	TW Hornbill Lines S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	55,360	16,608	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	231,860	231,860	註1~4
4	Franbo Logos S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	27,680	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	143,396	143,396	註1~4
5	Franbo Logic S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	27,680	2,768	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	151,012	151,012	註1~4
6	Franbo Way Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	138,400	138,400	80,272	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	262,721	262,721	註1~4
7	Franbo Wind S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	124,560	96,880	63,664	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	135,881	135,881	註1~4
8	Franbo Sagacity S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	35,984	35,984	28,234	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	76,095	76,095	註1~4
9	Franbo Sino Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	47,610	47,610	39,250	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	86,071	86,071	註1~4
10	Franbo Ocean Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	74,736	42,627	36,814	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	45,528	45,528	註1~4
11	Franbo Legion Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	193,760	55,360	5,868	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	183,378	183,378	註1~4
12	FB Pioneer Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	13,840	13,840	3,045	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	41,079	41,079	註1~4
13	FB Navigation Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	13,840	13,840	3,598	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	44,077	44,077	註1~4
14	Franbo Transportation S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	27,680	27,680	27,126	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	133,038	133,038	註1~4
15	Franbo Uprightness Corp.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	110,720	110,720	81,102	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	260,350	260,350	註1~4
16	Franbo Charity S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	80,272	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	-	-	註1~4、5
17	BCTS Capital Inc.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	55,360	35,707	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	60,026	60,026	註1~4
18	FWF Shipping Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	14,947	10,242	9,688	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	13,190	13,190	註1~4
19	Franbo Lohas S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	55,360	5,536	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	254,627	254,627	註1~4
20	Franbo Legacy Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	55,360	55,360	26,019	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	146,635	146,635	註1~4
21	Franbo Bright Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	24,912	24,912	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	94,360	94,360	註1~4

正德海運股份有限公司

資金貸與他人

民國110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 名稱	擔保品 價值	對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額	備註
22	Dexin Shipping S.A.	Uni-Morality Lines Ltd.	其他應收關係人款	是	13,840	13,840	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	99,368	99,368	註1~4
23	正德資產管理(股)公司	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	3,000	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	3,489	3,489	註1~4

註1：編號欄之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

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

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

註4：係依財務報表日之美金匯率27.68換算新台幣。

註5：該公司於民國110年12月24日清算。

正德海運股份有限公司

為他人背書保證

民國110年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象 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
0	正德海運(股)公司	Franbo Shipping S.A.	註2	$ 2,877,595	$ 85,808	$ 85,808	$ 85,808	$ -	2.98%	$ 14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Transportation S.A.	註2	2,877,595	182,134	66,432	66,432	-	2.31%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Wind S.A.	註2	2,877,595	213,136	74,736	74,736	-	2.60%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Charity S.A.	註2	2,877,595	58,128	-	-	-	-	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	TW Hornbill Line S.A.	註2	2,877,595	259,085	99,648	99,648	-	3.46%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Logos S.A.	註2	2,877,595	751,680	284,358	284,358	-	9.88%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Logic S.A.	註2	2,877,595	729,280	268,358	268,358	-	9.33%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Lohas S.A.	註2	2,877,595	233,066	219,226	219,226	-	7.62%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Way Ltd.	註2	2,877,595	265,728	99,648	99,648	-	3.46%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Sagacity S.A.	註2	2,877,595	66,432	66,432	66,432	-	2.31%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Sino Ltd.	註2	2,877,595	79,718	79,718	79,718	-	2.77%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ocean Ltd.	註2	2,877,595	184,072	184,072	184,072	-	6.40%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Legion Ltd.	註2	2,877,595	173,000	173,000	173,000	-	6.01%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Pioneer Ltd.	註2	2,877,595	66,432	66,432	66,432	-	2.31%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Navigation Ltd.	註2	2,877,595	58,128	58,128	58,128	-	2.02%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Dexin Shipping S.A.	註2	2,877,595	69,754	68,093	68,093	-	2.37%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Legacy Ltd.	註2	2,877,595	166,080	166,080	166,080	-	5.77%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Bright Ltd.	註2	2,877,595	166,080	166,080	166,080	-	5.77%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Uprightness Ltd.	註2	2,877,595	99,648	99,648	99,648	-	3.46%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ace Ltd.	註2	2,877,595	498,240	498,240	-	-	17.31%	14,387,975	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110年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象 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
0	正德海運(股)公司	Franbo Art Ltd.	註2	2,877,595	498,240	498,240	-	-	17.31%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Cosmos Ltd.	註2	2,877,595	498,240	498,240	-	-	17.31%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Century Ltd.	註2	2,877,595	498,240	498,240	-	-	17.31%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Brave Ltd.	註2	2,877,595	525,920	525,920	-	-	18.28%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Bravo Ltd.	註2	2,877,595	525,920	525,920	-	-	18.28%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	New Lucky Lines S.A.	註2	2,877,595	83,040	83,040	83,040	-	2.89%	14,387,975	Y	N	N	註3、4、5
1	Franbo Uprightness Corp.	正德海運(股)公司	註2	1,041,400	160,000	-	-	-	-	1,301,750	N	Y	N	註3、4、5
2	Franbo Shipping S.A.	正德海運(股)公司	註2	417,092	407,200	407,200	407,200	-	97.63%	521,365	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27.68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110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				備註
				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	1,168	-	1,168	註1
正德海運(股)公司	兆豐台灣金傳精選股息基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	100,000	1,024	-	1,024	註2
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	556	-	556	註2

註1：係依財務報表日之美金匯率27.68換算新台幣。

註2：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110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	關係	期初		買入		賣出				期末	
					股數	金額	股數	金額	股數	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	New Lucky Lines S.A.	子公司	55,000,000	$ 1,762,155	29,980,000	$ 834,255	(6,980,000)	$ -	$ (193,710)	$ -	78,000,000	$2,402,700
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	採用權益法之投資	Franbo Legacy Ltd.	子公司	-	-	11,000,000	304,480	(700,000)	-	(193,760)	-	4,000,000	110,720

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110年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

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)	交易往來情形 科目	金額	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率 (註3)
0	正德海運股份有限公司	Franbo Shipping S.A.	1	背書保證	$ 85,808	註4	2%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Transportation S.A.	1	背書保證	66,432	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Wind S.A.	1	背書保證	74,736	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	TW Hornbill Line S.A.	1	背書保證	99,648	註4	2%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Logos S.A.	1	背書保證	284,358	註4	5%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Logic S.A.	1	背書保證	268,358	註4	5%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Lohas S.A.	1	背書保證	219,226	註4	4%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Way Ltd.	1	背書保證	99,648	註4	2%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Sagacity S.A.	1	背書保證	66,432	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Sino Ltd.	1	背書保證	79,718	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Ocean Ltd.	1	背書保證	184,072	註4	3%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Legion Ltd.	1	背書保證	173,000	註4	3%
0	正德海運股份有限公司	FB Pioneer Ltd.	1	背書保證	66,432	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	FB Navigation Ltd.	1	背書保證	58,128	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Dexin Shipping S.A.	1	背書保證	68,093	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Legacy Ltd.	1	背書保證	166,080	註4	3%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Bright Ltd.	1	背書保證	166,080	註4	3%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Uprightness Corporation	1	背書保證	99,648	註4	2%
0	正德海運股份有限公司	New Lucky Lines S.A.	1	背書保證	83,040	註4	1%
1	Franbo Shipping S.A.	正德海運股份有限公司	2	背書保證	407,200	註4	7%
2	New Lucky Lines S.A.	Uni-Morality Lines Ltd.	3	其他應付款	27,680	註4、5	0%
2	New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	3	其他應付款	16,608	註4、5	0%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	3	其他應付款	80,272	註4、5	1%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	3	其他應付款	63,664	註4、5	1%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	3	其他應付款	28,234	註4、5	0%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Sino Ltd.	3	其他應付款	39,250	註4、5	1%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	3	其他應付款	36,814	註4、5	1%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	3	其他應付款	27,126	註4、5	0%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	3	其他應付款	81,102	註4、5	1%
2	New Lucky Lines S.A.	BCTS Capital Inc.	3	其他應付款	35,707	註4、5	1%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	3	其他應付款	26,019	註4、5	0%
2	New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	3	其他應收款	19,847	註4、5	0%

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27.68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110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）

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	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額	本期損益	投資損益	
正德海運(股)公司	New Lucky Lines S.A.	巴拿馬	對其他地區投資、註5	$ 2,402,700	$ 1,762,155	78,000,000	100	$ 2,905,827	$ 365,850	$ 365,850	註1、8、9
正德海運(股)公司	Uni-Morality Lines Ltd.	香港	對其他地區投資	131,490	131,490	4,050,000	100	139,997	14,921	14,921	註1、8、9
正德海運(股)公司	正德資產管理股份有限公司	台灣	註7	3,500	3,500	350,000	100	3,489	3	3	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	31	-	-	註3、9、10
正德海運(股)公司	BCTS Capital Inc.	馬紹爾	對其他地區投資	57,409	57,409	2,000,000	100	60,026	4,494	4,494	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	-	10,000	100	13,190	13,067	13,067	註1、8、9、12
New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	巴拿馬	註5	166,080	166,080	6,000,000	100	104,273	3,329	3,329	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	巴拿馬	註5	176,364	176,364	6,371,535	100	133,038	3,237	3,237	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	巴拿馬	註5	105,184	105,184	3,800,000	100	135,881	14,073	14,073	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Charity S.A.	巴拿馬	註5	-	71,968	-	-	-	-	-	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	巴拿馬	註5	114,465	114,465	3,500,000	100	231,860	9,298	9,298	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	巴拿馬	註5	41,520	41,520	1,500,000	100	143,396	13,234	13,234	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	巴拿馬	註5	41,520	41,520	1,500,000	100	151,012	19,848	19,848	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	巴拿馬	註5	88,576	55,700	3,200,000	100	254,627	46,076	46,076	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	巴拿馬	註4、5	55,360	55,360	2,000,000	100	76,095	7,455	7,455	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Prevalent Creation Corp.	塞席爾	註4	830	830	30,000	100	502	(40)	(40)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	馬紹爾	註5	138,400	193,760	5,000,000	100	262,721	100,506	100,506	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	馬紹爾	註5	166,080	166,080	6,000,000	100	260,350	58,479	58,479	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sino Ltd.	馬紹爾	註5	62,280	62,280	2,250,000	100	86,071	9,356	9,356	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	馬紹爾	註5	25,950	25,950	937,500	100	45,528	16,097	16,097	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	馬紹爾	註5	166,080	346,000	6,000,000	100	183,378	11,145	11,145	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	馬紹爾	註5	30,448	30,448	1,100,000	100	41,079	9,201	9,201	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	FB Navigation Ltd.	馬紹爾	註5	32,109	24,458	1,160,000	100	44,077	12,111	12,111	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	馬紹爾	註5	110,720	-	4,000,000	100	146,635	36,343	36,343	註2、8、9、13
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	馬紹爾	註5	160,544	-	5,800,000	100	160,476	(69)	(69)	註2、8、9、14
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	馬紹爾	註5	96,880	-	3,500,000	100	94,360	(2,550)	(2,550)	註2、8、9、14
New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	馬紹爾	註5	166,080	-	6,000,000	100	166,022	(58)	(58)	註2、8、9、15
New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	馬紹爾	註5	160,544	-	5,800,000	100	160,488	(56)	(56)	註2、8、9、16
New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	馬紹爾	註5	166,080	-	6,000,000	100	166,037	(43)	(43)	註2、8、9、16

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110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)

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	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額	本期損益	投資損益	
New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	馬紹爾	註5	174,384	-	6,300,000	100	174,384	-	-	註2、8、9、17
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	馬紹爾	註5	174,384	-	6,300,000	100	174,384	-	-	註2、8、9、17
Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	巴拿馬	註5	66,450	66,450	2,205,000	100	99,368	12,442	12,442	註2、8、9
Uni-Morality Lines Ltd.	Due Feng Shipping Co.,Ltd.	香港	註5	18,343	18,861	630,300	22	19,383	11,399	2,508	註3、8、9
BCTS Capital Inc.	Franbo Courage S.A.	巴拿馬	註5	11,529	48,828	416,500	49	12,565	4,689	2,297	註3、8、9
BCTS Capital Inc.	BCI Loyalty Inc.	馬紹爾	註5	10,932	21,771	394,940	49	11,499	4,579	2,243	註3、8、9

註1：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬子公司。
註2：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬孫公司。
註3：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬採用權益法之被投資公司。
註4：主要營業項目為國內外輪船之管理顧問服務。
註5：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。
註6：主要營業項目為配管工程業及能源技術服務業。
註7：主要營業項目為投資不動產買賣。
註8：係依財務報表日之美金匯率27.68換算新台幣，及財務報表期間之平均美金匯率28.01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：係本集團於民國106年3月間投資之公司，於民國108年8月間台灣海盛離岸工程股份有限公司辦理減資本集團收回投資款＄2,970，截至民國110年12月31日止尚未正式營運。
註11：係本集團於民國99年6月間成立之公司，已於民國110年7月2日解散。
註12：係本集團於民國109年12月間成立之子公司，已於民國110年4月間完成注資。
註13：係本集團於民國110年3月間成立之子公司，已於民國110年8月間完成注資。
註14：係本集團於民國110年5月間成立之子公司，已於民國110年8月間開始注資。
註15：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月間開始注資。
註16：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月間開始注資。
註17：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月間開始注資。

正德海運股份有限公司

主要股東資訊

民國110年12月31日

附表七

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	28,588,650	15.16%

正德海運股份有限公司

負責人：蔡邦權