SHIH WEI NAVIGATION
四維航業股份有限公司

公 開 說 明 書

(一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有擔保轉換公司債)

一、公司名稱：四維航業股份有限公司

二、本次公開說明書編印目的：一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有擔保轉換公司債

三、本次現金增資發行新股：

(一)新股來源：現金增資發行新股。

(二)新股種類：記名式普通股，每股面額新臺幣壹拾元整。

(三)發行股數：20,000仟股。

(四)發行金額：新臺幣200,000仟元整。

(五)發行條件：

1.現金增資發行普通股計20,000仟股，每股面額新臺幣10元整，暫定發行價格為每股20元，預計共可募集金額為新臺幣400,000仟元。

2.依公司法第267條規定，保留發行股份總數10%計2,000仟股由員工認購，並依證交法第28條之1規定，提撥發行新股總數10%，計2,000仟股委託證券承銷商辦理對外公開承銷，其餘80%，計16,000仟股則按認股基準日股東名簿記載之股東及其持股比例認購，認購不足一股者，自認股基準日起五日內由股東自行併湊。原股東及員工放棄認購及拼湊不足一股之畸零股部分，授權董事長洽特定人按發行價格認購。

3.本次現金增資發行之新股，其權利義務與原已發行之普通股相同。

(六)公開承銷比例：本次現金增資發行新股之10%，2,000仟股對外公開承銷。

(七)承銷及配售方式：以公開申購配售方式辦理公開承銷，並由證券承銷商餘額包銷。

四、本次發行國內第六次有擔保轉換公司債：

(一)發行種類：國內第六次有擔保轉換公司債。

(二)發行金額：每張面額為新臺幣壹拾萬元整，發行總張數為5,000張，發行總面額為新臺幣500,000仟元整，依票面金額之107.71%發行，實際募集金額為538,546仟元。

(三)債券利率：票面利率0%。

(四)發行條件：發行期間三年，自發行之日後滿三個月之翌日起至到期日止，可轉換為本公司普通股。

(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：以競價拍賣方式對外公開銷售，底標為面額100%，並由證券承銷商餘額包銷。

(七)發行及轉換辦法：請參閱本公開說明書附件二。

五、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱第 68 頁。

六、本次發行之相關費用：

(一)承銷費用：新臺幣伍佰萬元整。

(二)其他費用：會計師公費、律師公費及印刷費等，約新臺幣貳拾萬元整。

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：請參閱第 2~9 頁。

十、本公司普通股股票面額為每股新臺幣壹拾元。

十一、查詢本公開說明書之網址：

(一)金融監督管理委員會指定之資訊申報網站之網址：http://mops.twse.com.tw

(二)本公司揭露公開說明書相關資料之網址：http://www.swnav.com.tw/

十二、投資人應了解轉換公司債之轉換標的證券停止過戶將使轉換公司債無法行使轉換，且當有多個停止轉換原因發生，將導致轉換公司債長期無法轉換，甚至債券到期前均不能行使轉換之情事。另公司法第228條之1已放寬公司得每季辦理盈餘分派或虧損撥補，將可能導致轉換公司債停止轉換期間大幅增長，而大幅縮減投資人可行使轉換期間。

四維航業股份有限公司　編製

中華民國一一二年六月十二日　刊印

一、本次發行前實收資本之來源：

單位：新臺幣元；%

實收資本額來源	金　　額	占實收資本額比率
設立資本	12,000,000	0.32%
現金增資	2,632,800,000	71.30%
盈餘轉增資	1,605,927,126	43.49%
資本公積轉增資	547,521,554	14.83%
其他：公司債轉換	337,357,670	9.14%
其他：減資彌補虧損	1,442,935,450	(39.08)%
合計	3,692,670,900	100.00%

二、公開說明書之分送計畫：

(一)陳列處所：依規定方式函送有關單位外，另備置於本公司以供查閱。

(二)分送方式：依金融監督管理委員會證券期貨局規定辦理。

(三)索取方式：請透過網路至公開資訊觀測站(http://mops.twse.com.tw)查詢及下載。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：

名稱：永豐金證券股份有限公司　網址：http://www.sinotrade.com.tw

地址：台北市中正區博愛路17號5樓　電話：(02)2312-3866

名稱：兆豐證券股份有限公司　網址：http://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：臺銀綜合證券股份有限公司　網址：http://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：華南永昌綜合證券股份有限公司　網址：http://www.entrust.com.tw

地址：台北市民生東路四段54號5樓　電話：(02)412-8889

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：陽信商業銀行股份有限公司南京分行　網址：http:// www.sunnybank.com.tw

地址：台北市松山區南京東路四段132號　電話：(02)2579-0229

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：華南商業銀行股份有限公司信託部　網址：http://www.hncb.com.tw

地址：台北市信義區松仁路123號15樓　電話：(02)2371-3111

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：兆豐證券股份有限公司股務代理部　網址：http:// www.megasec.com.tw

地址：台北市忠孝東路2段95號1樓　電話：(02)3393-0898

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：

會計師姓名：曾國禓會計師、池世欽會計師　網址：http://www.kpmg.com.tw

事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所　電話：(02)8101-6666

地址：台北市松仁路100號20樓

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

律師姓名：陳祐良律師　網址：http://www.jheding.com.tw

事務所名稱：智鼎國際法律事務所　電話：(02)2755-1777

地址：台北市大安區復興南路一段380號5樓

十二、本公司發言人及代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人姓名：	許綱倫	代理發言人姓名：	黃世鴻
職　　稱：	財務長	職　　稱：	業務部經理
電　　話：	(02)8712-1888	電　　話：	(02)8712-1888
電子郵件信箱：	investor@swnav.com.tw	電子郵件信箱：	accounting@swnav.com.tw

十三、公司網址：http://www.swnav.com.tw

四維航業股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：3,692,670,900元	公司地址：台北市松山區復興北路167號16樓	電話：(02)8712-1888
設立日期：74年03月11日	網址：http://www.swnav.com.tw	
上市日期：92年08月25日	上櫃日期：90年07年03日	公開發行日期：86年06月20日 / 管理股票日期：不適用
負責人：董事長：羅盤投資股份有限公司 (代表人：藍心琪) 總經理：藍心琪	發　言　人：許綱倫　職稱：財務長 代理發言人：黃世鴻　職稱：業務部經理	
股票過戶機構：兆豐證券股份有限公司股務代理部	電話：(02)3393-0898　網址：http://www.megasec.com.tw 地址：台北市忠孝東路2段95號1樓	
股票承銷機構：永豐金證券股份有限公司	電話：(02)2312-3866　網址：http://www.sinotrade.com.tw 地址：台北市中正區博愛路17號5樓	
最近年度簽證會計師：安侯建業聯合會計師事務所 曾國禓會計師、池世欽會計師	電話：(02)8101-6666　網址：http://www.kpmg.com.tw 地址：台北市信義區信義路5段7號68樓	
複核律師：智鼎國際法律事務所 陳祐良律師	電話：(02)2755-1777　網址：http://www.jheding.com.tw 地址：台北市大安區復興南路一段380號5樓	
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：不適用　評等等級：不適用
	本次發行公司債：不適用	無■；有□，評等日期：不適用　評等等級：不適用
董事選任日期：109年6月24日，任期：3年	監察人選任日期：不適用(本公司以審計委員會取代監察人)	
全體董事持股比例：8.70%（112年4月30日）	全體監察人持股比例：不適用	

董事、監察人及持股超過10%股東及其持股比例：8.70% (112年4月30日)

職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比例
董事長	羅盤投資股份有限公司 代表人：藍心琪	8.65%	獨立董事	林坡圳	0.00%
董事	陳火財	0.03%	獨立董事	張騄昌	0.00%
董事	郭震宇	0.02%	獨立董事	陳柏仲	0.00%

工廠地址：無		電話：無
主要產品：海運服務業	市場結構：不適用	參閱本公開說明書第32頁。
風險事項	請參閱本公開說明書風險事項之說明。	參閱本公開說明書第2頁至第9頁
去(111)年度	營業收入：6,715,813仟元 稅前淨利：2,430,997仟元　每股盈餘：6.08元	參閱本公開說明書第97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68頁	
本次公開說明書刊印日期：112年6月12日	刊印目的：辦理一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有擔保轉換公司債。	
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		

目　　錄

頁 次

壹、公司概況
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 2
(一)風險因素 2
(二)訴訟或非訟事件 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 9
(四)其他重要事項 9
三、公司組織 10
(一)組織系統 10
(二)關係企業圖 12
(三)總經理、副總經理、協理及各部門與分支機構主管 15
(四)董事及監察人 16
(五)發起人 19
(六)最近年度給付董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金 20
四、資本及股份 24
(一)股份種類 24
(二)股本形成經過 24
(三)最近股權分散情形 25
(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料 29
(五)公司股利政策及執行狀況 29
(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 30
(七)員工、董事、監察人酬勞 30
(八)公司買回本公司股份情形 31
五、公司債(含海外公司債)辦理情形 31
六、特別股辦理情形 31
七、參與發行海外存託憑證辦理情形 31
八、員工認股權憑證辦理情形 31
九、限制員工權利新股辦理情形 31
十、併購辦理情形 31
十一、受讓他公司股份發行新股辦理情形 31
貳、營運概況 32
一、公司之經營 32

(一)業務內容 32
(二)市場及產銷概況 36
(三)最近二年度從業員工人數、平均年齡、平均服務年資及學歷分布比例 42
(四)環保支出資訊 42
(五)勞資關係 44
(六)資通安全管理 47
二、不動產、廠房及設備、其他不動產或其使用權資產 48
(一)自有資產 48
(二)使用權資產 50
(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率 50
三、轉投資事業 51
(一)轉投資事業概況 51
(二)綜合持股比例 55
(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經營績效及財務狀況之影響 55
(四)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第185條情事或有以部分營業、研發成果轉移子公司者，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 55
四、重要契約 56
五、其他必要補充說明事項 58
參、發行計劃及執行情形 59
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 59
二、本次現金增資、發行公司債或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 68
(一)本次計劃之資金來源、計劃項目、預計進度及預計可能產生效益 68
(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債款項之籌集計劃與保管方法。如有委託經本會核准或認可之信用評等機構評等者，並應揭露該機構名稱、評等日期及公司債信用評等結果。如附有轉換、交換或認股權利者，並應揭露發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形與對股東權益影響 70
(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 71
(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劃 71
(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)計劃 71
(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 71

(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 71
(八)說明本次計劃之可行性、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。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與其合理性及所沖減資本公積或保留盈餘之數額 72
(九)本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式 83
(十)資金運用概算及可能產生之效益 83
三、本次受讓他公司股份發行新股情形 95
四、本次併購發行新股應記載情形 95
肆、財務概況 96
一、最近五年度簡明財務資料 96
(一)簡明資產負債表及綜合損益表 96
(二)影響上述財務報表作一致性比較之重要事項 100
(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見 100
(四)財務分析 101
(五)會計科目重大變動說明 104
二、財務報告應記載事項 107
(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 107
(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 107
(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，應併予揭露 107
三、財務概況其他重要應記載事項 107
(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 107
(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 107
(三)期後事項 107
(四)其他 107
四、財務狀況及經營結果檢討分析 108
(一)財務狀況 108
(二)財務績效 109
(三)現金流量 110
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響 110
(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 111
(六)其他重要事項 112
伍、特別記載事項 113
一、內部控制制度執行狀況 113
(一)最近三年度會計師提出之內部控制改進建議 113

(二)最近三年度內部稽核發現重大缺失之改善情形 113
(三)內部控制聲明書 113
(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 113
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 113
三、證券承銷商評估總結意見 113
四、律師法律意見書 113
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見 113
六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金融監督管理員會通知應自行改進事項之改進情形 113
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 113
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 113
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 113
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 113
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 113
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 113
十三、其他必要補充說明事項 113
十四、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 114
十五、公司治理運作情形 114
陸、重要決議、公司章程及相關法規 151
柒、附件
附件一：現金增資股票承銷價格計算書
附件二：國內第六次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法
附件三：國內第六次有擔保轉換公司債發行及轉換價格計算書
附件四：110年度合併財務報告暨會計師查核報告
附件五：111年度合併財務報告暨會計師查核報告
附件六：110年度個體財務報告暨會計師查核報告
附件七：111年度個體財務報告暨會計師查核報告
附件八：內部控制聲明書
附件九：證券承銷商評估總結意見

附件十：律師法律意見書

附件十一：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

附件十二：競價拍賣禁投標聲明書

附件十三：本次發行董事會議事錄

附件十四：公司章程新舊條文對照表

附件十五：盈餘分配表

附件十六：前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具體評估事項

附件十七：112年第一季合併財務報告及會計師核閱報告

壹、公司概況

一、公司簡介

(一) 設立日期：民國74年03月11日

(二) 總公司、分公司及工廠之地址及電話

總公司： 台北市復興北路167號16樓　　電 話：（02）8712-1888

(三) 公司沿革

74年 ■本公司成立，主要營業項目為船舶運送、船務代理及船舶租賃與買賣業務

■購進 5,000 噸級原木專用船『天維輪』

■加入聯營總處木材船組會員公司

75年 ■購進 9,000 噸級原木專用船『佳維輪』

76年 ■榮獲交通部頒發擴充船隊績優獎狀

80年 ■購進羅曼蒂克遊艇

83年 ■於巴拿馬設立全資子公司巴商東連海運股份有限公司 Dong Lien Maritime S.A. Panama

86年 ■本公司股票補辦公開發行

■增資全資子公司 Dong Lien Maritime S.A. Panama 新臺幣 530,556 仟元

■購進 9,000 噸級多用途船『昇維輪』

■通過中國驗船中心及日本驗船協會ISM CODE認證

87年 ■新建 72,000 噸級巴拿馬極限型散裝貨輪『泰維輪』交船營運

■加入聯營總處大宗物資組會員公司

■增資全資子公司 Dong Lien Maritime S.A. Panama 新臺幣 586,670 仟元

■子孫公司購進『和光輪』、『普維輪』、『勇維輪』、『榮維輪』

88年 ■子孫公司新建『尊維輪』、『旭維輪』、『善維輪』交船營運

89年 ■子孫公司新建『陞維輪』、『達維輪』、『強維輪』交船營運

90年 ■本公司股票經中華民國證券櫃檯買賣中心核准股票上櫃

91年 ■將『勝維輪』改懸國輪，子公司新建『雄維輪』交船營運

92年 ■本公司股票經台灣證券交易所核准股票上市

■孫公司新建『耀維輪』(後改名為『景維輪』)、『祥維輪』加入營運

93年 ■孫公司新建『和維輪』、『昌維輪』、『智維輪』加入營運

■增資全資子公司Dong Lien Maritime S.A. Panama新臺幣230,077仟元

94年 ■孫公司新建『富維輪』、『福維輪』及購進『敦維輪』加入營運

95年 ■孫公司新建『閎維輪』及新建『光維輪』加入營運，出售國輪『勝維輪』，將『勇維輪』加入營運

■於巴拿馬設立全資子公司巴商富群海運股份有限公司Fortunate Maritime S.A. Panama美金10,000元

96年 ■增資全資子公司 Fortunate Maritime S.A. Panama 美金 31,705 仟元

■子孫公司新建『德維輪』、『峻維輪』、『傑維輪』，購置『興維輪』及『豁達輪』加入營運；出售羅曼蒂克遊艇

97年 ■子孫公司新建『卓維輪』、『禮維輪』、『晟維輪』、『桓維輪』加入營運，出售國輪『勇維輪』

98年 ■將『豁達輪』改懸國輪，孫公司新建『博維輪』、『菊維輪』、『睿維輪』、『碩維輪』、『璞維輪』加入營運

99年 ■增資全資子公司 Dong Lien Maritime S.A. Panama 新臺幣 26,650 仟元

■子公司新建『天維輪』、『昀維輪』、『智維輪』加入營運，處分國輪『豁達輪』並將『泰維輪』改懸國輪

100年 ■子孫公司新建『東維輪』、『仁維輪』、『絢維輪』、『詔維輪』、『高維輪』加入營運

101年 ■子孫公司新建『特維輪』、『碧維輪』、『元維輪』、『喆維輪』、『松維輪』、『軒維輪』、『力維輪』、『榮維輪』、『賀維輪』、『芳維輪』加入營運

102年 ■子孫公司新建『舞維輪』加入營運，出售『和維輪』

103年 ■子孫公司新建『筑維輪』、『讚維輪』、『岳維輪』、『靛維輪』加入營運，出售『傑維輪』、『峻維輪』、『泰維輪』、『強維輪』

104年 ■發行國內第四次無擔保轉換公司債及國內第五次無擔保轉換公司債

106年 ■出售『忠維輪』、『昌維輪』

107年 ■子公司「綠舞觀光飯店股份有限公司」正式開幕營運

■本公司辦理減資彌補虧損

108年 ■本公司設置公司治理主管

■本公司董事長由羅盤投資股份有限公司新任

109年 ■本公司法人董事長代表人由藍心琪新任

■本公司增設財務長

110年 ■出售『光維輪』、『雄維輪』、『景維輪』、『祥維輪』

111年 ■出售『桓維輪』

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) 利率變動對公司之影響及未來因應措施

本公司同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。公司定期評估市場利率走勢，持續掌握利率變動之趨勢，並於兼顧安全性、流動性的條件下，維持一定之收益水準，減少利率變動的影響。111 年度及 112 年第一季利息支出分別為 405,979 仟元及 152,791 仟元，利息收入分別為 69,282 仟元以及 35,809 仟元，利息淨支出占營收淨額比率分別約 5.01%及 13.56%。

(2) 匯率變動對公司之影響及未來因應措施

本公司營運活動主要係以外幣進行交易，因此產生外幣匯率風險。為避免因匯率變動造成外幣資產價值減少及未來現金流量之波動，公司隨時掌握匯率之變動情勢，以及依未來資金需求狀況與現存外幣部位，作適當的外幣部位調整，降低匯率變動對公司損益之影響。111 年度及 112 年第一季分別為匯兌損失 201,815 仟元及匯兌利益 15,265 仟元，占營收淨額比率分別為 3.01%及 1.77%，惟匯率變動不致對本公司損益產生重大影響。

(3) 通貨膨脹情形對公司之影響及未來因應措施

本公司過去未因通貨膨脹而對損益產生重大影響之情事。若通貨膨脹導

致營業成本提高，本公司可於簽訂合約時調整價格。

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)本公司基於穩健原則及務實之經營理念，除專注於本公司事業之領域外，本公司並未從事高風險、高槓桿投資。

(2)本公司及子公司之資金貸與及背書保證主要係以母、子公司為交易對象，並係為配合其業務之順利推展所必需，相關作業悉依本公司及子公司之「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」所訂定之程序及相關法令規定辦理。本公司之背書保證係對子、孫公司之背書保證，直至貸款完全清償，便停止對其背書保證。未來將視本公司及子公司之營運狀況及市場趨勢的改變，定期評估、機動調整相關之避險策略。

(3)本公司衍生性商品交易依據所訂定之「取得或處分資產處理程序」辦理，若買賣衍生性商品係為規避支付外幣負債等匯率變動風險，無額外產生的現金流出，且合約的匯率已確定，不致有重大的現金流量風險。交易對象皆為信用良好之銀行，產生信用風險之可能性極小，並依規定定期評估。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用

本公司係屬航運服務業，非一般製造業，並未設立研發部門，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

本公司透過法律及會計等相關專業單位之諮詢及評估建議，並規劃相關因應措施配合政策及法律變動，以降低對本公司財務業務之影響。

本公司實施與執行船舶安全管理，各輪之環保及安全設備齊全，且均領有安全管理證書，並有船級協會簽發之國際船舶安全操作及防止污染證書，因此被港口告發違反環保相關規定的可能性低。對此，嚴格執行安全管理及環保管理以避免油、空氣、海水污染及其他環境汙染為降低此法律風險的因應策略。

本公司船舶融資均經由律師審閱後簽署借款合約，並以船舶抵押為擔保品，融資安全性高，法律風險極低。

所屬船舶除投保船東互保協會保險及船體險外亦加保運費、延滯費及抗辯保險，各種因營運船舶時所可能產生的海事法律糾紛均可透過保險公司得到專門的法律協助。

本公司相關部門持續在注意國內外有關公司營運的政策與法令是否有變動，截至目前其變化對財務業務上並無重大影響。

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

(1) 資安風險評估分析：

A.資訊安全風險政策

組成資安管理小組，現以行政管理部主管代為召集人，成員由各部門主管及資訊室同仁組成，定期針對公司各項資安議題進行討論與檢討。並積極招募專(兼)職資安主管及資安人員。

B.資訊安全政策

本公司為維護網路資訊系統的正常運作、確保網路資訊傳輸交易安全，保障電腦處理資料的機密性與完整性，以確保資料、系統、設備及網路安全並依據「電子計算機處理作業程序書」規範作業。

C.具體管理方案

(A)電腦資訊安全控管

針對資料取得與維護、資訊系統處理、電腦設備與系統軟體、網路系統安全等管制，確認各項作業符合資訊安全與法規需求。

a.個資與機密資訊管理

(a)依公司「個人資料保護管理辦法」對於個資的保管、分發、傳遞與維護嚴格管制，以維護公司的營運安全與利益，並加強公司競爭優勢、核心技術與經營資訊的控管。

(b)於新進人員教育訓練或管理規章講解時，均會對同仁加強宣導及說明。

(B)強化整體資訊系統整合

(C)資訊系統之整體性規劃、硬體 / 軟體建置與維護、資料庫備份與還原演練及系統之安全防護與管制等皆控制良好，持續導入伺服器虛擬化建置，透過減少實體伺服器數量，可達環保節能與減低維護成本的成效，並強化防災、資安、監控、通報機制、異常管理與備援並落實訓練並定期演練。

D.投入資通安全管理之資源

111年度於船舶電腦、員工電腦主機、防毒軟體更新、郵件防護軟硬體維護及公司網站投入約新臺幣180萬，另外在機房設備更新花費約新臺幣80萬。

公司資訊人員參加工研院資安工程師訓練課程並於本年度取得相關證照。除此之外，船舶衛星系統及網路設備、防火牆及防毒軟體也在110年度啟動更新計劃，110年度完成11艘船舶，111年度完成16艘船舶，設置成本約美金20,000/艘，船隊完成度約八成，預計112年度可全船隊增設完成。

本公司除了每年定期由稽核室進行年度內控查核之外，另外透過會計師事務所進行每年度的資訊循環查核，並針對報告中的建議進行改善回應。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司依「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」建立內部控制制度，其中包含控制環境、風險評估、控制作業、資訊與溝通、監督作業等內部控制五大組成要素，以促進公司的健全經營與有效營運。同時不斷強化公司治理，以因應各種可能之企業危機；且配合法規要求，即時揭露各項重大資訊。持續投入環保與社會責任，建構良好之企業形象。目前已建立危機事件因應機制，規範重大事件發生之通報及處理流程。並由各相關業務單位視所管理業務，針對各種危機迅速反應並建立即時影響評估及溝通管道，在最短時間內提出完善因應措施，以

維護公司之企業形象。

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止，並無併購他公司之計劃，故不適用。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

本公司係屬航運服務業，非一般製造業，並無擴廠需求或計畫，故不適用。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

(1)進貨集中風險評估及因應措施

本公司屬航運服務業，主要業務為船舶租賃及散裝貨物運輸，主要供應商為燃油及潤滑油供應商，燃油成本為船舶運輸業之重要營運支出之一，因此航商對國際燃油價格之波動及各加油港口油品種類、價格之差異相當重視，本公司會參考各補給港口之燃油價格及供應廠牌，分散購置來源及衡量成本，對新供應商亦抱持開放態度，除考量品質、產品良率、交期及供貨穩定性等條件外，亦將新供應商在環境與人權上的表現納入評估合作可能性中，以分散進貨集中的風險。

(2)銷貨集中風險評估及因應措施

本公司為航運服務業，因此主要的收入為租賃收入、勞務收入、海運收入及其他營業收入，本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，除 111 年度第一大及第二大客戶佔當年營收比重逾 10%，及 112 年第一季前三大客戶佔當期營收比重達 10%以上外，其餘單一客戶佔當年度營收比重均低於 10.00%，因此本公司並無銷貨集中之風險。

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

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

最近年度及截至公開說明書刊印日止，未有經營權改變之情事。

12.其他重要風險及因應措施

(1)船體碰撞、損傷或滅失之風險

由於天候等自然因素或船員操縱不當、戰爭等人為因素，船舶有遭受碰撞而致船體受損、機件故障、或因天候極端惡劣而沉沒之風險。本公司所有船舶皆投保船體險及戰爭險，然並無法保證免於因船體碰撞、損傷或滅失所產生之風險。本公司並透過加強相關人員的訓練與管理，確保船舶的適航性，進行風險管理。

(2)對第三人之責任風險

本公司可能因為船舶營運而發生對第三人之賠償責任，常見情形包括船員傷亡、貨物損失之求償及污染所致之清理等，本公司參加國際船東互保協會以管理相關風險對公司可能造成之負面影響，然並無法因此保證免於因船員

傷亡及貨物損失之賠償，或者污染所致之清理責任所產生之風險。本公司並透過加強相關人員的訓練與管理，確保船舶的適航性，進行風險管理。

(3)海盜之風險

本公司船舶航行路線可能經過較不安全之水域或國家，因此本公司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，並就該航程進行各項保險之加保。本公司相關部門隨時提供船舶最新防盜資訊，並協助各輪船長熟習各項防盜措施及相關安全規定。

(4)營運中斷之風險

本公司船舶航線遍及全球，偶有因當地法令、貨損求償、機件故障等因素造成短期營運中斷，亦可能造成船舶／船員被暫時扣押或留置，而導致違約或其他營業損失，為管理相關風險，本公司加強船員訓練，提升其應變能力，並建立聯絡網及危機處理機制，以求於最短時間恢復正常營運。本公司針對船舶機器故障引起營運中斷，加保租金損失險，以進行風險管理。

(5)市場波動之風險

散裝航運市場主要受全球經濟對原物料大宗商品的需求及船舶供給量兩個因素影響，本公司船型多元，並以市場上最抗跌的輕便型散裝輪為主，受景氣波動影響程度較其他同業相對為輕。且本公司亦透過長期租約之規劃管理市場波動之風險，確保融資還款的現金流量，並分散租約到期時間，並彈性調節長期出租與自營比例，分散風險。

(6)油價變動之風險

本公司原則上不需負擔長期出租船舶之燃油成本，燃油價格波動對本公司之影響主要針對現貨市場自營船舶，影響短期估計之油價成本，但長期而言，散裝航運業現貨市場實收運價將根據油價漲跌情形調整。

(7)流動性風險

海運公司之流動性風險主要來自於新造船的自付款及船舶融資的償還。以新造船而言，買方通常須在交船營運前，即分期支付船價，若違約未依期限支付款項，船廠得逕行解除契約，買方並必須賠償船廠因受所受之損失。另外，本公司船舶多向金融機構辦理融資貸款，貸款契約多訂有交互違約之條款，借款人若未能清償其他債務之本金或利息，或於其他合約有發生違約情事，將構成該貸款契約之違約事由，進而發生交互違約風險，屆時各金融機構可依合約要求公司提前還款，若不能還款，則債權人得逕行拍賣擔保品船舶取償。

(8)高階人員及船員流動之風險

本公司營運有賴於高階經理人之專業與經驗傳承，高階經理人流動率高將不利於公司長遠之發展，故本公司長期策略規劃重點之一為人事安定及經驗傳承。

近年海運市場因船舶數量增加而對船員需求增加，導致船員招募困難及船員素質降低，造成營運成本和風險的提高。本公司作為專業船東，須大量聘用船員，目前聘用之船員大多為中國籍，其招募、派遣及管理等事項委由中國當地人力仲介公司辦理，然中國當地具有海員派遣管理經驗及相關資格的人力仲介公司有限，各仲介其資格與服務水準參差不一，此外相關法令及其執法

標準未盡明確，亦可能不利於當地人力仲介公司持續及穩定提供本公司所需船員。因此本公司逐步調整現有以中國籍海員為主之人力結構，培養公司的自有船員。於102年開始與高雄海洋科技大學合辦數屆甲板/輪機產學專班，培育甲板與輪機專業人才，進而培養為公司船隊的主幹。今年度首次與全球頂尖船舶管理公司Synergy Marine簽署合作協議，以強化旗下屬輪之船舶技術與船員管理。在船員管理上除了加強船員定期績效評估、更精準地維護人事記錄外，也期待透過雙方交流，汲取實務經驗，進一步培養主動稱職、訓練有素的船員，以維持安全、高效率的船上作業。

(9)跨國營運之風險

海運主要規範源自國際法規，但各地在具體要求及實務執行上仍有差異，另外亦須面對海盜、偷渡、走私等風險，致使船舶裝卸貨期程或物料供應、機件維修之成本及速度等受到影響。本公司要求相關人員應充分瞭解跨國營運之各種風險，且須具備優良外語能力，期能以迅速正確之決策過程進行風險管理及危機處理。

(10)資安風險

本公司已建立資訊管理作業及個人資料保護管理作業之內控制度以控管網路及資訊安全，惟仍無法保證網路及電腦系統可完全避免來自第三方的攻擊，公司在這些攻擊下有可能失去重要資料，船舶航行定位系統及電子海圖等亦可能遭駭客攻擊取得控制權，對公司進行勒索，導致營運中斷或船舶毀損。本公司針對公司內部資訊安全，設有資訊室專職負責檢視資訊系統作業安全、控管同仁使用狀況、設定每日定時備份重要資料，並宣導相關資訊安全觀念及正確操作方式；針對船舶資訊系統之安全性，本公司亦與專業之保險業者保持密切聯繫，了解資安險相關資訊，將視需求考量是否購買。

(11)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

本公司營運主體巴商東連海運股份有限公司及巴商富群海運股份有限公司設籍在巴拿馬，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，臺灣及巴拿馬二地政經環境穩定，截至本公開說明書刊印日為止，本公司並未知悉巴拿馬當地有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。

另由於本公司之船隊航線遍及全球，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。本公司為營運之需雖已投保相關保險（如前述(1)及(2)），仍無法保證可完全避免財務損失及經營上的風險。

有鑑於前述風險，本公司之經營團隊之培養及選聘均著重具有完整之學經歷背景，且具備優良外語能力者、並要求相關人員應充分瞭解國際上的各種差異。透過經營團隊累積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處理。

(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：

四維集團公司	相對人	系爭事實、標的金額、訴訟開始日期	目前處理進度
綠舞觀光飯店股份有限公司	台灣新菱股份有限公司	飯店興建工程承包商福泰營造股份有限公司與新菱間之承攬追加工程款之爭議案件。因不服仲裁判斷其餘NT$23,919,583元部分，應由綠舞觀光飯店支付，遂於108年12月10日提起本案訴訟。	本案於109年12月經臺北地院判決，駁回綠舞公司之請求，雙方於110年6月同意簽署和解書，並於110年12月24日前分次支付和解金完畢。截至111年7月14日全數取回提存之擔保金6,450仟元。
綠舞觀光飯店股份有限公司	三奕設計顧問有限公司	綠舞莊園日式主題遊樂區新建工程設計規劃與監造之請求損害賠償爭議案件。依中華民國仲裁協會107年度仲聲仁字第61號之仲裁判斷，三奕公司應賠償綠舞 9,308,783元。三奕公司不服仲裁判斷而訴請撤銷該仲裁判斷。	本案於112年3月經高等法院判決三奕公司給付綠舞公司9,308,783 元暨第三項命三奕公司負擔仲裁費用35%之部分應予撤銷，本飯店不服判決已提請上訴。另，三奕公司曾於109年8月21日向台灣台北地方法院提出訴之追加，於110年9月經最高法院裁定駁回三奕公司之請求。

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：

本公司之董事、總經理、持股比例達百分之十以上之大股東及從屬公司最近二年度截至公開說明書刊印日止，並未有訴訟、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之情形。

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。

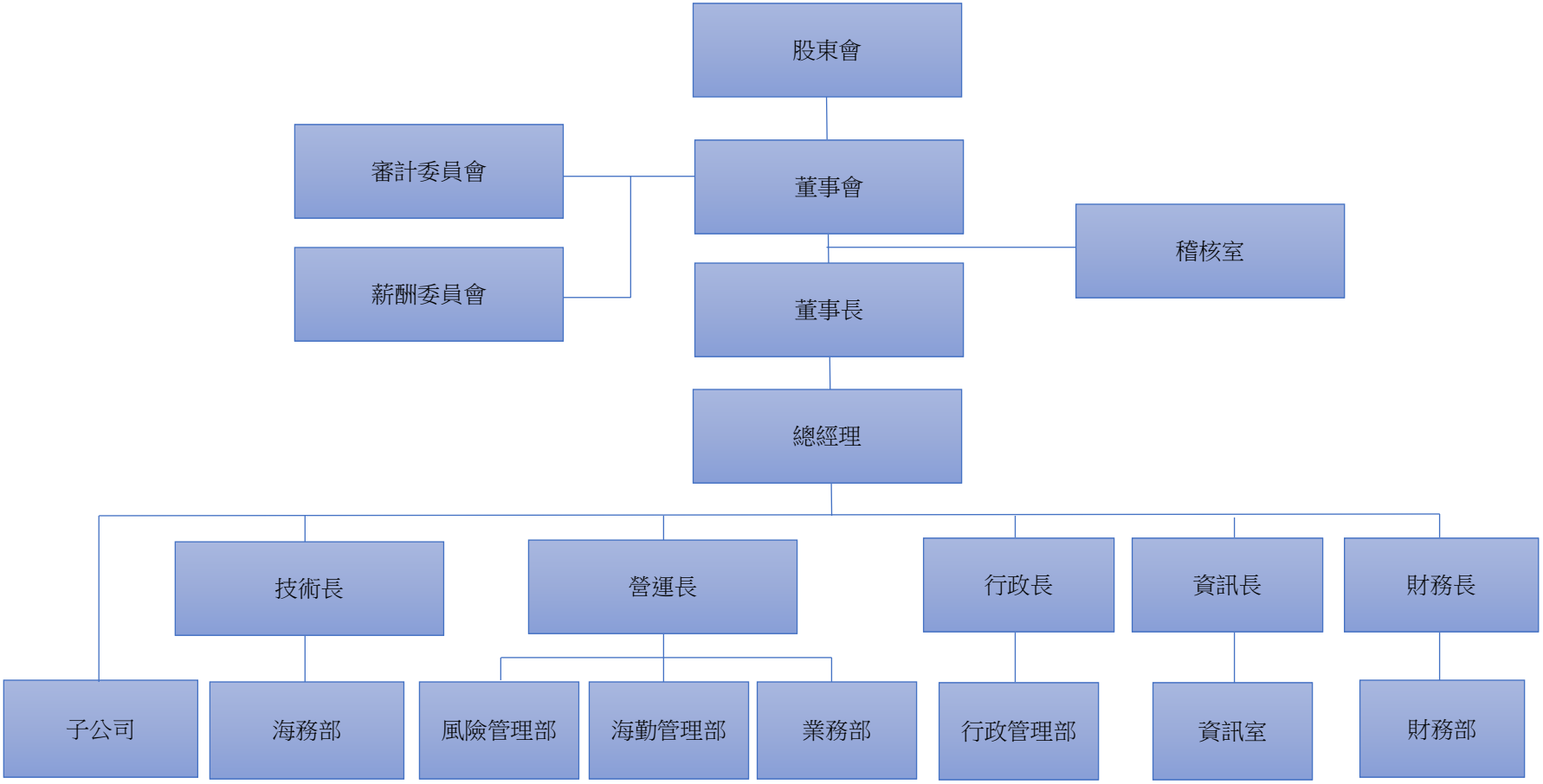
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務周轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(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

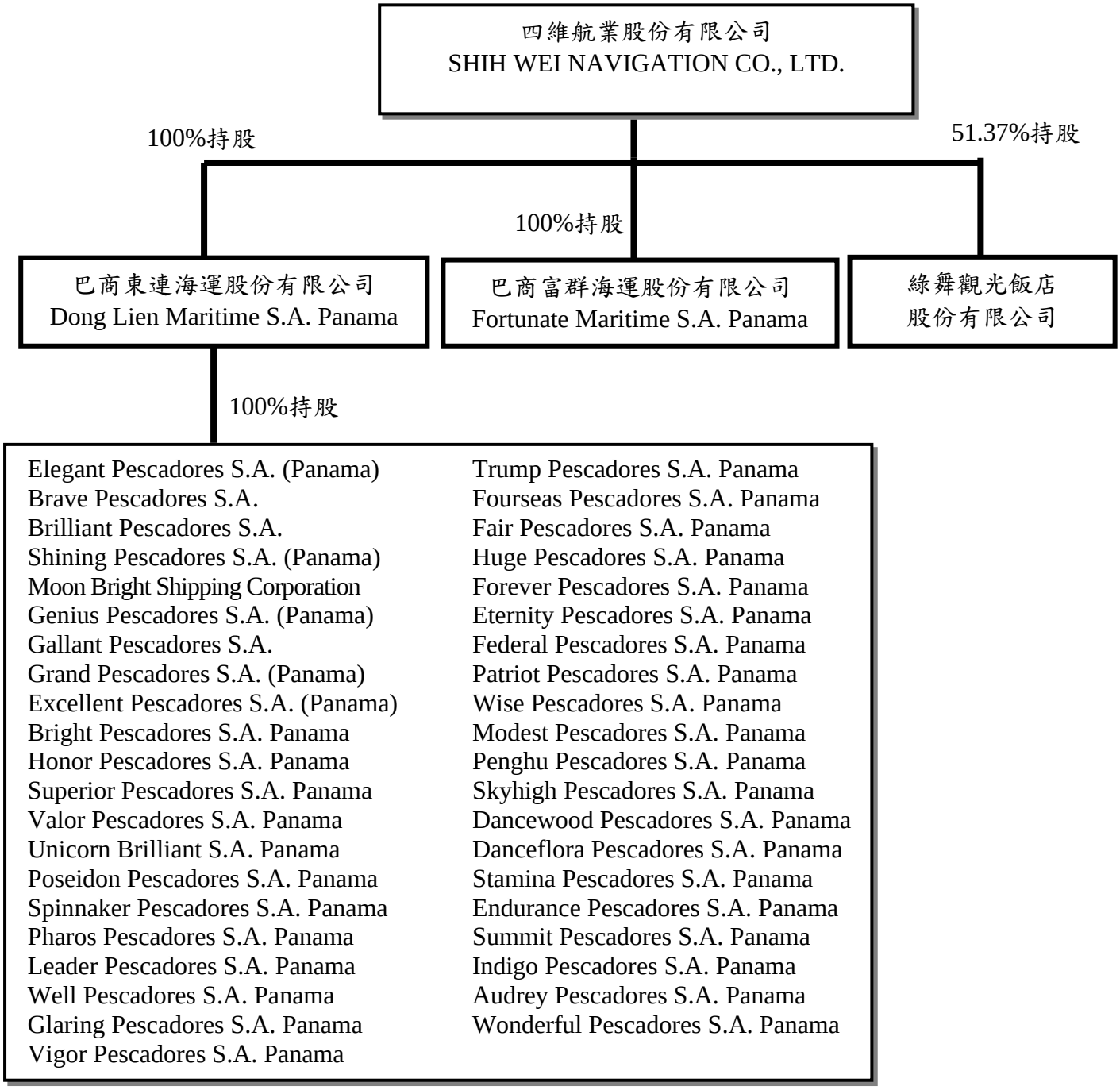


2. 主要部門所營業務

部　　門	主　　要　　職　　掌
海務部	1.船舶修理工程預算之編製、執行，維修工程合約之簽訂承辦，各輪物料、配件、燃料、淡水消耗標準之擬訂及請領與消耗量之核對、統計。 2.現存物料配件、油料清理登記及廢料之處理。 3.物料採購、詢（比）價、驗收及配發等。
風險管理部	1.國際安全管理、國際保全推動。 2.船舶安全教育訓練事項。
海勤管理部	1.船員甄選、任免、調遷、薪津、伙食、保險及理賠事項。 2.船用金之覆核。
業務部	1.貨運業務之攬載、各項貨運單據之簽發。 2.船舶營運計劃、船舶調度及租賃契約之簽訂、保管、貨損賠償及共同海損之處理。 3.運費租費之核算、收取、船舶燃料、淡水之計算及結算、船舶營運記錄之統計、差異分析及報表。
行政管理部	1.員工甄選、任免、調遷、薪津、保險等人資作業。 2.總務、股務、永續發展、董事會及秘書室管理等相關作業。
資訊室	1.資訊系統及設備管理維運。 2.船舶衛星網路系統維運。 3.船舶及公司內部資訊設備採購。 4.規劃及執行各項資訊安全作業。
財務部	帳務處理、稅務、預算及決算書表之編製等相關事宜。出納、資金調度、融資、船舶抵押權設定及有價證券之投資暨保管等相關事宜。
稽核室	評估內部控制制度之缺失及衡量營運之效率，適時提供改進建議，以確保內部控制制度得以持續有效實施，並協助董事會及管理階層確實履行其責任。

(二)關係企業圖

1.關係企業組織圖(112 年 4 月 30 日)



2.與關係企業間之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額

112年3月31日；單位：股；新臺幣仟元

關係企業名稱	與公司之關係	本公司持有股份			持有本公司股份		
		股數	持股比率	實際投資金額	股數	持股比率	實際投資金額
Dong Lien Maritime S.A. Panama 巴商東連海運股份有限公司	子公司	86,392,775	100.00	2,630,660	—	—	—
Fortunate Maritime S.A. Panama 巴商富群海運股份有限公司	子公司	198,250	100.00	603,671	—	—	—
綠舞觀光飯店股份有限公司	子公司	46,501,030	51.37	925,457	—	—	—
安能聚綠能股份有限公司	子公司	2,000,000	6.06	30,000			
Audrey Pescadores S.A. Panama	孫公司	50,000	100.00	152,250	—	—	—
Brave Pescadores S.A.	孫公司	35,000	100.00	106,575	—	—	—
Bright Pescadores S.A. Panama	孫公司	20,000	100.00	60,900	—	—	—
Brilliant Pescadores S.A.	孫公司	10,000	100.00	30,450	—	—	—
Danceflora Pescadores S.A. Panama	孫公司	110,000	100.00	334,950	—	—	—
Dancewood Pescadores S.A. Panama	孫公司	8,000,000	100.00	243,600	—	—	—
Elegant Pescadores S.A. (Panama)	孫公司	110,000	100.00	334,950	—	—	—
Endurance Pescadores S.A. Panama	孫公司	50,000	100.00	152,250	—	—	—
Eternity Pescadores S.A. Panama	孫公司	75,000	100.00	228,375	—	—	—
Excellent Pescadores S.A. (Panama)	孫公司	20,000	100.00	60,900	—	—	—
Fair Pescadores S.A. Panama	孫公司	89,946	100.00	273,886	—	—	—
Federal Pescadores S.A. Panama	孫公司	80,000	100.00	243,600	—	—	—
Forever Pescadores S.A. Panama	孫公司	100,000	100.00	304,500	—	—	—
Fourseas Pescadores S.A. Panama	孫公司	100,000	100.00	304,500	—	—	—
Gallant Pescadores S.A.	孫公司	82,745	100.00	251,959	—	—	—
Genius Pescadores S.A. (Panama)	孫公司	10	100.00	305	—	—	—
Glaring Pescadores S.A. Panama	孫公司	55,000	100.00	167,475	—	—	—
Grand Pescadores S.A. (Panama)	孫公司	100	100.00	305	—	—	—
Honor Pescadores S.A. Panama	孫公司	20,000	100.00	60,900	—	—	—
Huge Pescadores S.A. Panama	孫公司	30,000	100.00	91,350	—	—	—
Indigo Pescadores S.A. Panama	孫公司	20,000	100.00	60,900	—	—	—
Leader Pescadores S.A. Panama	孫公司	30,000	100.00	91,350	—	—	—
Modest Pescadores S.A. Panama	孫公司	85,000	100.00	258,825	—	—	—
Moon Bright Shipping Corporation	孫公司	85,000	100.00	258,825	—	—	—
Patriot Pescadores S.A. Panama	孫公司	150,489	100.00	458,239	—	—	—

關係企業名稱	與公司之關係	本公司持有股份			持有本公司股份		
		股數	持股比率	實際投資金額	股數	持股比率	實際投資金額
Penghu Pescadores S.A. Panama	孫公司	110,000	100.00	334,950	—	—	—
Pharos Pescadores S.A. Panama	孫公司	40,000	100.00	121,800	—	—	—
Poseidon Pescadores S.A. Panama	孫公司	40,000	100.00	121,800	—	—	—
Shining Pescadores S.A. (Panama)	孫公司	100	100.00	305	—	—	—
Skyhigh Pescadores S.A. Panama	孫公司	60,000	100.00	182,700	—	—	—
Spinnaker Pescadores S.A. Panama	孫公司	70,000	100.00	213,150	—	—	—
Stamina Pescadores S.A. Panama	孫公司	95,000	100.00	289,275	—	—	—
Summit Pescadores S.A. Panama	孫公司	30,000	100.00	91,350	—	—	—
Superior Pescadores S.A. Panama	孫公司	25,000	100.00	76,125	—	—	—
Trump Pescadores S.A. Panama	孫公司	60,000	100.00	182,700	—	—	—
Unicorn Brilliant S.A. Panama	孫公司	291,818	100.00	888,586	—	—	—
Valor Pescadores S.A. Panama	孫公司	30,000	100.00	91,350	—	—	—
Vigor Pescadores S.A. Panama	孫公司	20,000	100.00	60,900	—	—	—
Well Pescadores S.A. Panama	孫公司	30,000	100.00	91,350	—	—	—
Wise Pescadores S.A. Panama	孫公司	109,902	100.00	334,652	—	—	—
Wonderful Pescadores S.A. Panama	孫公司	50,000	100.00	152,250	—	—	—

(三)總經理、副總經理、協理、各部門與分支機構主管資料

112年4月30日；單位：股；%

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	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係		
總經理	藍心琪	女	中華民國	109.1.31	84,080	0.02	—	—	—	—	藍海海運股份有限公司 總經理 四維航業股份有限公司 副總經理 Bidsted & Co. A/S 海洋大學商船系	財團法人中國驗船中心董事 The Britannia Steam Ship Insurance Association Europe 董事 BV亞澳委員會委員 NK台灣委員會委員 澤潤投資(股)公司董事長 愷婕投資(股)公司監察人 羅盤投資(股)公司董事 豁達投資(股)公司董事 綠舞莊園(股)公司董事 辰云投資(股)公司董事 飛圓投資(股)公司董事	董事長	藍心琪	本人	—	註
財務長	許綱倫	男	中華民國	108.11.11	10,971	—	—	—	—	—	慧洋海運(股)公司財務部經理 淡江大學企管系	百世多麗旅行社(股)公司負責人 百世多麗(股)公司監察人 綠舞觀光飯店(股)公司法人董事代表人	無	無	無	—	無
財務部會計處協理	林芳儀	女	中華民國	106.4.5	16,665	0.01	—	—	—	—	四維航業(股)公司財務部經理 東吳大學會計系	無	無	無	無	—	無
業務部協理	林秀靜	女	中華民國	107.1.1	124,003	0.03	21,794	0.01	—	—	四維航業(股)公司業務部經理 海洋大學航運管理系	無	無	無	無	—	無

註：公司董事長與總經理或相當職務者（最高經理人）為同一人、互為配偶或一親等親屬者，應說明其原因、合理性、必要性及因應措施(例如增加獨立董事席次，並應有過半數董事未兼任員工或經理人等方式)之相關資訊：現本公司董事長與總經理為同一人，係為提升經營效率與決策執行力。因應措施：擬於112年改選時增加獨立董事席次，並應有過半數董事未兼任員工或經理人，以提升董事會職能及強化監督功能。

(四)董事及監察人

1.董事及監察人資料

112年4月30日；單位：股；%

職稱	姓名	性別年齡	國籍或註冊地	初次選任日期	選(就)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	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係	
董事長	羅盤投資股份有限公司	—	中華民國	87.4.30	109.6.24	3年	28,391,267	10.166	31,941,267	8.65	—	—	—	—	無	無	無	無	無	無
	代表人 藍心琪	女 41~50歲	中華民國	109.10.27	109.10.27	3年	50,313	0.018	84,080	0.02	—	—	—	—	藍海海運股份有限公司 總經理 四維航業股份有限公司 副總經理 Bidsted & Co. A/S 海洋大學商船系	四維航業股份有限公司總經理 財團法人中國驗船中心董事 The Britannia Steam Ship Insurance Association Europe 董事 BV亞澳委員會委員 NK台灣委員會委員 澤潤投資(股)公司董事長 愷婕投資(股)公司監察人 羅盤投資(股)公司董事 谿達投資(股)公司董事 綠舞莊園(股)公司董事 辰云投資(股)公司董事 飛圓投資(股)公司董事	總經理	藍心琪	本人	註
董事	陳火財	男 61~70歲	中華民國	109.6.24	109.6.24	3年	157,039	0.056	107,508	0.03	—	—	—	—	安生理算檢定有限公司 總經理/董事長 海洋大學海洋法律研究所	安生理算檢定有限公司 總經理/董事長 安笙國際(股)公司董事長 藍海海運股份有限公司 監察人	無	無	無	無
董事	郭震宇	男 51~60歲	中華民國	103.6.11	109.6.24	3年	44,562	0.016	55,895	0.02	—	—	—	—	振華海運(股)公司總經理 特助 美國紐約州羅徹斯特大學MBA主修財務與市場行銷	松光航業公司董事 中國電視事業(股)公司業務行銷部協理	無	無	無	無
獨立董事	林坡圳	男 61~70歲	中華民國	109.6.24	109.6.24	3年	—	—	—	—	—	—	—	—	土地銀行證券部 經理 淡江大學保險學系	佳穎精密企業股份有限公司董事長 艾陽科技股份有限公司董事 達鼎保險經紀人股份有限公司董事長 特新光電科技股份有限公司法人董事代表人 艾歐資訊股份有限公司監察人 森寶開發股份有限公司董事 達圳股份有限公司董事	無	無	無	無
獨立董事	張騄昌	男 71~80歲	中華民國	109.6.24	109.6.24	3年	—	—	—	—	—	—	—	—	凱拓股份有限公司 負責人 和貿通運股份有限公司 管理部經理 臺北工專化學工程科	無	無	無	無	無
獨立董事	陳柏仲	男 51~60歲	中華民國	109.6.24	109.6.24	3年	—	—	—	—	—	—	—	—	新亞建設開發股份有限公司財務部兼管理部協理 輔仁大學管理學研究所碩士	新亞建設開發股份有限公司財務部財務長	無	無	無	無

註：公司董事長與總經理或相當職務者（最高經理人）為同一人、互為配偶或一親等親屬者，應說明其原因、合理性、必要性及因應措施(例如增加獨立董事席次，並應有過半數董事未兼任員工或經理人等方式)之相關資訊：現本公司董事長與總經理為同一人，係為提升經營效率與決策執行力。因應措施：擬於112年改選時增加獨立董事席次，並應有過半數董事未兼任員工或經理人，以提升董事會職能及強化監督功能。

2.法人股東之主要股東

112年4月30日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
羅盤投資股份有限公司	藍心琪(33.04%)；藍心悌(30.48%)；大喜管理顧問股份有限公司(27.45%)；藍俊德(3.83%)；范愷宸(2.24%)；范芸婕(2.24%)；金柏成(0.67%)；藍俊昇(0.05%)；徐嘉華(0.00%)

3.法人股東之主要股東為法人者其主要股東：

法人股東名稱	法人股東之主要股東
大喜管理顧問股份有限公司	藍心琪(90%)；澤潤投資股份有限公司(10%)

4.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	兼任其他公開發行公司獨立董事家數
董事長 藍心琪	國立臺灣海洋大學商船學系畢業，現於臺灣大學管理學院進修EMBA課程，深根航運業務多年、擅於航運管理、經營領導及公司治理。		0
董事 陳火財	國立臺灣海洋大學海洋法律研究所碩士畢業，具中華民國海事公證人資格，海事理算與公證實務經驗已近40載，為該領域權威之一。		0
董事 郭震宇	美國紐約州羅徹斯特大學財務與市場行銷管理碩士畢業，專精媒體業相關業務/商務領域。		0
獨立董事 林坡圳	淡江大學保險系畢業，前臺灣土地銀行經理，具多年財務理論與會計實務經驗。	1.符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第三條之規定。 2.本屆之獨立董事其本人、配偶、二親等以內親屬未有擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人。 3.本屆之獨立董事未有本人、配偶、二親等以內親屬或利用他人名義持有公司股份之情事。 4.本屆之獨立董事未擔任與本公司有特定關係公司之董事、監察人或受僱人。 5.本屆之獨立董事最近二年無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。	0
獨立董事 張騄昌	國立臺北工專畢業，具商務經營管理多年經驗。		0
獨立董事 陳柏仲	輔仁大學管理研究所碩士，目前從事營建業，為具稽核、財會及公司治理專長的專業經理人，並擔任台灣EMBA棒壘球協會常務理事，長期關懷偏鄉孩童。		0

註1：本公司現任董事會成員未有公司法第30條各款情事。

5.董事會多元化及獨立性：

(1)董事會多元化：

A.多元化政策：

本公司提倡、尊重董事多元化政策，為強化公司治理並促進董事會組成與結構之健全發展，相信多元化方針有助提升公司整體表現。董事會成員之選任均以用人唯才為原則，具備跨產業領域之多元互補能力，包括基本組成（如：年齡、性別、國籍等）、也各自具有產業經驗與相關技能（如：航運、保險、理算、財會及公司治理等），以及營業判斷、經營管理、領導決策與危機處理等能力。為強化董事會職能達到公司治理理想目標，本公司「公司治理守則」第 20 條明載董事會整體應具備之能力如下：1.營運判斷能力 2.會計及財務分析能力 3.經營管理能力 4.危機處理能力 5.產業知識 6.國際市場觀 7.領導能力 8.決策能力。

董事多元化面向、互補及落實情形如下表所揭示且符合本公司「公司治理守則」第 20 條載明之標準；未來仍就視董事會運作、營運型態及發展需求適時增修多元化政策，包括但不限於基本條件與價值、專業知識與技能等二大面向之標準，以確保董事會成員應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：

管理目標	落實情形	是否達成
獨立董事席次達全體董事席次二分之一	獨立董事三席，占全體董事席次二分之一	達成
女性董事席次至少一席以上	具有一席女性董事	達成
兼任公司員工之董事不宜逾全體董事席三分之一	一人，占比六分之一	達成
獨立董事任期未逾三屆	本屆獨立董事任期年資皆於3年以下，未有超過3屆之情事	達成
董事會成員應具備執行職務所必須之知識、技能及素養	全體董事符合多元之專業知識與技能(如下表所示)	達成

C.現任董事會成員落實多元化情形：

多元化核心項目 / 董事姓名	基本組成								產業經驗					專業能力					
	國籍	性別	兼任公司員工	年齡				獨立董事任期年資	航運	銀行	保險	理算	營造	企業管理	業務	財務	會計	法律	公司治理
				50歲以下	51至60歲	61至70歲	71歲以上	3年以下											
藍心琪	中華民國	女	✓	✓					✓		✓			✓	✓				✓
陳火財		男				✓						✓		✓				✓	
郭震宇		男			✓				✓						✓				
林坡圳		男				✓		✓		✓	✓			✓	✓	✓			
張騄昌		男					✓	✓	✓					✓					
陳柏仲		男			✓			✓					✓	✓		✓	✓		✓

(2)董事會獨立性：

本公司現任董事會成員皆符合「證券交易法」第 26 條之 3 第 3 項及第 4 項規定：所有董事會成員間（包含 3 名獨立董事），不具有配偶及二親等以內之親屬關係。

本公司之獨立董事皆符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」之積極資格、消極資格及獨立性之認定標準。

除符合上列相關法規外，本公司 6 席董事中，3 席為獨立董事，佔全體董事席次之 50%，亦能反映本公司董事會之獨立性。

(五)發起人資料：不適用。

(六)最近年度給付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1.最近年度(111 年度)給付董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金

(1)一般董事及獨立董事之酬金

單位：新臺幣仟元；%

職稱	姓名	董事酬金								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(%)		有無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)(註1)		業務執行費用(D)				薪資、獎金及特支費等(E)(註2)		退職退休金(F)(註3)		員工酬勞(G)(註4)						
																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	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	
董事長	羅盤投資股份有限公司	—	—	—	—	5,000	5,000	—	—	5,000 0.2465	5,000 0.2465	—	—	—	—	—	—	—	—	5,000 0.2465	5,000 0.2465	無
	代表人：藍心琪	4,035	4,035	—	—	—	—	45	45	4,080 0.2011	4,080 0.2011	—	—	116	116	4,000	—	4,000	—	8,196 0.4040	8,196 0.4040	無
董事	陳火財	—	—	—	—	1,000	1,000	35	35	1,035 0.0510	1,035 0.0510	—	—	—	—	—	—	—	—	1,035 0.0510	1,035 0.0510	無
董事	郭震宇	—	—	—	—	1,000	1,000	45	45	1,045 0.0515	1,045 0.0515	—	—	—	—	—	—	—	—	1,045 0.0515	1,045 0.0515	無
獨立董事	林坡圳	120	120	—	—	1,000	1,000	55	55	1,175 0.0579	1,175 0.0579	—	—	—	—	—	—	—	—	1,175 0.0579	1,175 0.0579	無
獨立董事	張騄昌	120	120	—	—	1,000	1,000	55	55	1,175 0.0579	1,175 0.0579	—	—	—	—	—	—	—	—	1,175 0.0579	1,175 0.0579	無
獨立董事	陳柏仲	120	120	—	—	1,000	1,000	55	55	1,175 0.0579	1,175 0.0579	—	—	—	—	—	—	—	—	1,175 0.0579	1,175 0.0579	無

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：
本公司111年度稅前利益為2,525,667仟元，配發董事酬勞共計10,000仟元，依本公司「董事及經理人薪資酬勞辦法」按獨立董事對公司營運參與程度及貢獻之價值，擬具分派建議，提交薪資報酬委員會審議並提請董事會議定之；又，考量獨立董事同時擔任審計委員會及薪酬委員會委員職務，給付每人每月薪津10仟元。

2.除上表揭露外，最近年度公司董事為財務報告內所有公司提供服務(如擔任非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。

備註：本公司董事之酬金，除每次出席董事會之車馬費外，亦另參酌公司年度整體經營績效、董事成員年度自我績效評核等，評估是否調整酬金之發放。

註1：112年3月30日董事會通過分派本公司111年度董事酬勞為10,000仟元，按稅前利益2,525,667仟元之0.39%估列計算實際數。

註2：係指最近年度董事兼任員工（包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工）所領取包括薪資、職務加給、離職金、各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。111年2月16日至12月31日期間公司為董事長配置汽車一部，成本為2,250仟元，油資總計14仟元。

註3：係指最近年度提撥金額，最近年度並無實際退休者。

註4：112年3月30日董事會通過分派本公司111年度員工酬勞52,100仟元，按稅前利益2,525,667仟元之2.01 %估列計算實際數。
註5：111年稅後淨利：2,028,642仟元。

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 (H)	本公司	財務報告內 所有公司 (I)
低於1,000,000元	—	—	—	—
1,000,000元（含）～2,000,000元（不含）	陳火財 郭震宇 林坡圳 張騄昌 陳柏仲	陳火財 郭震宇 林坡圳 張騄昌 陳柏仲	陳火財 郭震宇 林坡圳 張騄昌 陳柏仲	陳火財 郭震宇 林坡圳 張騄昌 陳柏仲
2,000,000元（含）～3,500,000元（不含）	—	—	—	—
3,500,000元（含）～5,000,000元（不含）	藍心琪	藍心琪	—	—
5,000,000元（含）～10,000,000元（不含）	羅盤投資股份有限公司	羅盤投資股份有限公司	藍心琪 羅盤投資股份有限公司	藍心琪 羅盤投資股份有限公司
10,000,000元（含）～15,000,000元（不含）	—	—	—	—
15,000,000元（含）～30,000,000元（不含）	—	—	—	—
30,000,000元（含）～50,000,000元（不含）	—	—	—	—
50,000,000元（含）～100,000,000元（不含）	—	—	—	—
100,000,000元以上	—	—	—	—
總計	7人	7人	7人	7人

(2)監察人之酬金：本公司已成立審計委員會，故不適用。

(3)總經理及副總經理之酬金

單位：新臺幣仟元；%

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)(註1)		獎金及特支費等等(C)		員工酬勞金額(D) (註2)				A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例（%）(註3)		有無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	藍心琪	—	—	116	116	—	—	4,000	—	4,000	—	4,116 0.2029	4,116 0.2029	無
財務長	許綱倫	1,625	1,625	100	100	1,195	1,195	2,800	—	2,800	—	5,720 0.2819	5,720 0.2819	無

註1：係指最近年度提撥金額，最近年度並無實際退休者。

註2：112年3月30日董事會通過分派本公司111年度員工酬勞52,100仟元，按稅前利益2,525,667仟元之2.01 %估列計算實際數。

註3：111年稅後淨利：2,028,642仟元。

註4：業經109年12月29日董事會決議通過：藍心琪小姐身兼董事長與總經理職務，考量已支領董事長酬金，故自110年1月1日起不再領取總經理薪資。

酬金級距表

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

(4)前五位酬金最高主管之酬金

本公司並無公司募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則第10條第1項第6款第2目之1或之5情事，故不適用。

(5)分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

111年12月31日；單位：新臺幣仟元；%

	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	總經理	藍心琪	0	12,800	12,800	0.6310
	財務長	許綱倫				
	財務部會計處協理	林芳儀				
	業務部協理	林秀靜				

註1：112年3月30日董事會通過分派本公司111年度員工酬勞52,100仟元，按稅前利益2,525,667仟元之2.01 %估列計算實際數。

註2：111年稅後淨利：2,028,642仟元。

註3：經理人之適用範圍，依據金管會九十二年三月二十七日台財證三字第〇九二〇〇〇一三〇一號函令規定，其範圍如下：

(1)總經理及相當等級者

(2)副總經理及相當等級者

(3)協理及相當等級者

(4)財務部門主管

(5)會計部門主管

(6)其他有為公司管理事務及簽名權利之人

2.分別比較說明本公司及合併報告所有公司於最近二年度給付本公司董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益之分析，並說明給付酬金之政策、標準及組合、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性

(1) 酬金總額占稅後純益(損)之比例

名稱	本公司		本公司合併報表	
	110年度	111年度	110年度	111年度
董事	0.8493%	0.9268%	0.8493%	0.9268%
總經理及副總經理	0.4135%	0.4848%	0.4135%	0.4848%

(2)本公司給付董事之酬金係依本公司章程規定，其標準授權董事會參照同業水準，以公平、合理方式議定之；給付總經理及副總經理之酬金則依公司薪資發放標準辦理。

(3)本公司董事酬金訂定程序係由依本公司「董事及經理人薪資酬勞辦法」規定提交薪資報酬委員會審議並提請董事會議定。

(4)本公司董事之酬金，視每年度公司整體營運績效及公司章程所訂，經董事會決議通過分派；總經理及副總經理之酬金，除前述之依據外，另納入個人考績，以作為給付之參考，故公司經營績效直接影響酬金之發放。

(5)未來風險之關聯性：本公司已向兆豐產物保險公司投保董事暨重要職員責任保險，保險金額調高至美金1,000萬元，藉由投保責任保險，減緩公司承擔未知的風險，轉嫁董事、重要職員因執行職務的可能所生之損害。

四、資本及股份

(一)股份種類

112 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	
記名式普通股	369,267,090	130,732,910	500,000,000	上市公司股票

(二)股本形成經過

1.最近五年度及截至公開說明書刊印日止，股本變動之情形

單位：股；新臺幣元

年月	發行價格	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
74.03	100	120,000	12,000,000	120,000	12,000,000	現金創立	無	
81.03	100	290,000	29,000,000	290,000	29,000,000	現金增資17,000,000	無	
82.05	100	530,000	53,000,000	530,000	53,000,000	現金增資24,000,000	無	
83.08	10	9,500,000	95,000,000	9,500,000	95,000,000	現金增資42,000,000	無	註1
85.12	10	19,999,000	199,990,000	19,999,000	199,990,000	現金增資104,990,000	無	
86.07	10	260,000,000	2,600,000,000	80,000,000	800,000,000	現金增資584,810,000 盈餘轉增資15,200,000	無	註2
87.06	10	260,000,000	2,600,000,000	120,165,000	1,201,650,000	現金增資240,000,000 盈餘轉增資81,650,000 資本公積轉增資80,000,000	無	註3
88.11	10	260,000,000	2,600,000,000	129,778,200	1,297,782,000	資本公積轉增資96,132,000	無	註4
89.12	10	260,000,000	2,600,000,000	142,876,020	1,428,760,200	盈餘轉增資57,004,626 資本公積轉增資73,973,574	無	註5
90.10	10	260,000,000	2,600,000,000	147,127,548	1,471,275,480	盈餘轉增資42,515,280	無	註6
91.10	10	260,000,000	2,600,000,000	152,577,012	1,525,770,120	盈餘轉增資54,494,640	無	註7
92.10	10	260,000,000	2,600,000,000	154,102,782	1,541,027,820	盈餘轉增資15,257,700	無	註8
93.08	10	260,000,000	2,600,000,000	193,351,580	1,933,515,800	盈餘轉增資161,602,780 資本公積轉增資146,397,640 公司債轉換84,487,560	無	註9
93.10	10	260,000,000	2,600,000,000	200,941,783	2,009,417,830	公司債轉換75,902,030	無	註10
93.11	10	260,000,000	2,600,000,000	201,357,792	2,013,577,920	公司債轉換4,160,090	無	註11
94.06	10	380,000,000	3,800,000,000	252,497,240	2,524,972,400	盈餘轉增資360,376,140 資本公積轉增資151,018,340	無	註12
95.08	10	380,000,000	3,800,000,000	278,496,964	2,784,969,640	盈餘轉增資259,997,240	無	註13
96.01	10	380,000,000	3,800,000,000	303,496,964	3,034,969,640	現金增資250,000,000	無	註14
96.04	10	380,000,000	3,800,000,000	306,621,089	3,066,210,890	公司債轉換31,241,250	無	註15
96.08	10	380,000,000	3,800,000,000	330,986,143	3,309,861,430	公司債轉換81,139,990 盈餘轉增資162,510,550	無	註16
96.10	10	380,000,000	3,800,000,000	334,929,997	3,349,299,970	公司債轉換39,438,540	無	註17
97.01	10	380,000,000	3,800,000,000	336,985,716	3,369,857,160	公司債轉換20,557,190	無	註18
97.08	10	380,000,000	3,800,000,000	347,260,359	3,472,603,590	盈餘轉增資102,746,430	無	註19
98.08	10	500,000,000	5,000,000,000	356,350,031	3,563,500,310	盈餘轉增資90,896,720	無	註20
99.03	10	500,000,000	5,000,000,000	366,350,031	3,663,500,310	現金增資100,000,000	無	註21
102.03	10	500,000,000	5,000,000,000	403,350,031	4,033,500,310	現金增資370,000,000	無	註22
104.06	10	500,000,000	5,000,000,000	403,393,133	4,033,931,330	公司債轉換431,020	無	註23
104.10	10	500,000,000	5,000,000,000	423,560,635	4,235,606,350	盈餘轉增資201,675,020	無	註24
107.12.28	10	500,000,000	5,000,000,000	279,267,090	2,792,670,900	彌補虧損減資1,442,935,450	無	註25
111.1.22	10	500,000,000	5,000,000,000	329,267,090	3,292,670,900	現金增資500,000,000	無	註26
111.12.13	10	500,000,000	5,000,000,000	369,267,090	3,692,670,900	現金增資400,000,000	無	註27

註1：於83年8月30日每股面額由100元變更為10元。
註2：證期會86年6月20日(86)台財證(一)第49756號函核准增資。
註3：證期會87年6月1日(87)台財證(一)第47698號函核准增資。
註4：證期會88年9月30日(88)台財證(一)第86186號函核准增資。
註5：證期會89年12月20日(89)台財證(一)第101706號函核准增資。
註6：證期會90年8月28日(90)台財證(一)第154105號函核准增資。
註7：證期會91年9月19日台財證(一)第0910152190號函核准增資。
註8：證期會92年8月19日台財證(一)第0920137438號函核准增資。
註9：經93年8月13日經授商字第09301146050號函和93年8月17日經授商字第09301149710號函核准。
註10：經93年10月29日經授商字第09301198810號函核准。
註11：經93年11月22日經授商字第09301221720號函核准。
註12：經94年6月28日經授商字第09401116330號函核准。
註13：經95年8月23日經授商字第09501186410號函核准。
註14：經96年1月19日經授商字第09601013410號函核准。
註15：經96年4月16日經授商字第09601080570號函核准。
註16：經96年8月1日經授商字第09601184910號函和96年8月31日經授商字第09601215500號函核准。
註17：經96年10月18日經授商字第09601254340號函核准。
註18：經97年1月9日經授商字第09701002880號函核准。
註19：經97年8月22日經授商字第09701202660號函核准。
註20：經98年8月19日經授商字第09801185570號函核准。
註21：經99年3月18日經授商字第09901050820號函核准。
註22：經102年3月25日經授商字第10201051230號函核准。
註23：經104年6月26日經授商字第10401100970號函核准。
註24：經104年10月14日經授商字第10401213880號函核准。
註25：經107年12月28日經授商字第10701163600號函核准。
註26：經111年1月22日經授商字第11101008360號函核准。
註27：經111年12月13日經授商字第11101231790號函核准。

2.最近三年度及截至公開說明書刊印日止，私募普通股辦理情形：無。

3.公司採總括申報方式發行新股者，應揭露預定發行總額、已發行總額及總括申報餘額等相關資訊：不適用。

(三)最近股權分散情形

1.股東結構

112年4月30日；單位：人；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	—	11	214	76,566	93	76,884
持有股數	—	779,742	73,968,160	280,098,797	14,420,391	369,267,090
持有比率(%)	—	0.21	20.03	75.85	3.91	100.00

2.股權分散情形

112年4月30日；單位：人；股

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例(%)
1至 999	22,608	3,617,105	0.98
1,000至 5,000	43,697	87,803,097	23.77
5,001至 10,000	5,886	44,904,779	12.16
10,001至 15,000	1,829	22,604,410	6.12
15,001至 20,000	935	17,147,264	4.64
20,001至 30,000	828	20,777,157	5.63
30,001至 40,000	333	11,783,509	3.19
40,001至 50,000	221	10,233,826	2.77
50,001至 100,000	328	23,362,919	6.33
100,001至 200,000	138	18,893,296	5.12
200,001至 400,000	44	11,524,582	3.12
400,001至 600,000	16	7,406,893	2.01
600,001至 800,000	4	2,923,091	0.79
800,001至1,000,000	3	2,655,360	0.72
1,000,001以上	14	83,629,802	22.65
合計	76,884	369,267,090	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)

112年4月30日；單位：股；%

股份 主要股東名稱	持有股數	持股比例
羅盤投資股份有限公司	31,941,267	8.65
豁達投資股份有限公司	14,179,012	3.84
沛林投資股份有限公司	14,054,243	3.81
盛宇投資有限公司	5,987,783	1.62
重愛投資有限公司	3,877,043	1.05
花旗託管ＤＦＡ新興市場核心證券投資專戶	2,613,495	0.71
郭義隆	2,253,968	0.61
雲大楠	1,699,431	0.46
德銀託管ＳＰＤＲ（Ｒ）指數所屬新興市場	1,545,655	0.42
月川貞年	1,196,385	0.32

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以上之股東放棄現金增資認股之情形

(1)董事、監察人及大股東放棄現金增資認股情形：

職稱	姓名	110年度		111年度		112年度 截至4月30日止	
		可認股數	實認股數	可認股數	實認股數	可認股數	實認股數
董事長/大股東	羅盤投資股份有限公司	4,066,539	2,050,000	2,958,450	1500,000	-	-
董事	郭震宇	6,382	6,382	4,951	4,951	-	-
董事	陳火財	13,469	13,469	10,448	-	-	-

(2)所放棄之現金增資股洽關係人認購者，尚應揭露該關係人之姓名、與公司、董事、監察人、持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數：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	110年度		111年度		112年截至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
董事長及大股東	羅盤投資股份有限公司	2,050,000	(11,089,000)	1,500,000	(13,691,000)	—	—
	代表人藍心琪	17,206	—	16,561	—	—	—
董事	陳火財	13,469 (63,000)	—	—	—	—	—
董事	郭震宇	6,382	—	4,951	—	—	—
獨立董事	林坡圳	—	—	—	—	—	—
獨立董事	張騄昌	—	—	—	—	—	—
獨立董事	陳柏仲	—	—	—	—	—	—
總經理	藍心琪	17,206	—	16,561	—	—	—
財務部財務長	許綱倫	10,000	—	971	—	—	—
財務部會計處協理	林芳儀	37,491 (23,000)	—	3,779 (35,000)	—	—	—
業務部協理	林秀靜	34,439 (14,000)	—	12,755 (21,000)	—	(1,000)	—

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

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

112年4月30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	名稱(或姓名)	關係	—
羅盤投資股份有限公司	31,941,267	8.65	—	—	—	—	無	無	—
代表人：藍心琪	84,080	0.02	—	—	—	—	豁達投資股份有限公司負責人 沛林投資股份有限公司負責人	一親等 一親等	—
豁達投資股份有限公司	14,179,012	3.84	—	—	—	—	無	無	
負責人：藍張謙謙	741	—	468,053	0.13	—	—	羅盤投資股份有限公司代表人 沛林投資股份有限公司負責人	一親等 本人	—
沛林投資股份有限公司	14,054,243	3.81	—	—	—	—	無	無	—
負責人：藍張謙謙	741	—	468,053	0.13	—	—	羅盤投資股份有限公司代表人 豁達投資股份有限公司負責人	一親等 本人	—
盛宇投資有限公司	5,987,783	1.62	—	—	—	—	郭義隆	本人	—
負責人：郭義隆	2,253,968	0.61	股東未提供						—
重愛投資有限公司	3,877,043	1.05	—	—	—	—	無	無	—
負責人：陳淑禎	227,666	0.06	471,594	0.13	—	—	無	無	—
花旗託管ＤＦＡ新興市場核心證券投資專戶	2,613,495	0.71	—	—	—	—	無	無	—
郭義隆	2,253,968	0.61	股東未提供				盛宇投資有限公司負責人	本人	—
雲大楠	1,699,431	0.46	1,074,641	0.29	—	—	無	無	—
德銀託管ＳＰＤＲ（Ｒ）指數所屬新興市場	1,545,655	0.42	—	—	—	—	無	無	—
月川貞年	1,196,385	0.32	股東未提供				無	無	—

(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新臺幣元；股

項目＼年度			110年度	111年度	當年度截至112年5月15日
每股市價	最高		76.3	51.90	31.00
	最低		9.56	21.35	23.15
	平均		38.84	34.46	27.59
每股淨值	分配前		20.81	27.42	25.12
	分配後(註1)		18.81	25.92(註7)	(註8)
每股盈餘(虧損)(註2)	加權平均股數	當期	279,541,063	333,650,652	369,267,090
		追溯	279,541,063	333,650,652	369,267,090
	每股盈餘(虧損)	當期	7.16	6.08	(0.50)
		追溯	7.16	6.08	(0.50)
每股股利	現金股利		2.00	1.50	(註8)
	無償配股	盈餘配股	—	—	(註8)
		資本公積配股	—	—	(註8)
	累積未付股利(註3)		—	—	(註8)
投資報酬分析	本益比(註4)		5.42	5.67	—
	本利比(註5)		19.42	22.97	(註8)
	現金股利殖利率(註6)		0.05	0.04	(註8)

註1：請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：如有因無償配股等情形而須追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。
註3：權益證券發行條件如有規定當年度未發放之股利得累積至有盈餘年度發放者，應分別揭露截至當年度止累積未付之股利。
註4：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。
註5：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。
註6：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。
註7：111年度之盈餘分配案尚未經次年度股東會決議分配。
註8：112年度之盈餘分配案尚未決議。
註9：每股淨值、每股盈餘應填列截至公開說明書刊印日止最近一季經會計師查核（核閱）之資料；其餘欄位應填列截至公開說明書刊印日止之當年度資料。

(五)公司股利政策及執行狀況

1.公司章程所定之股利政策

(1)本公司年度如有獲利(所謂獲利係指稅前利益扣除分派員工酬勞及董事酬勞前之利益)，應提撥不低於百分之二為員工酬勞及不高於百分之五為董事酬勞。但公司尚有累積虧損(包括調整未分配盈餘金額)時，應預先保留彌補數額。前項員工酬勞得以股票或現金為之，董事酬勞僅得以現金為之。前二項應由董事會決議行之，並報告股東會。

本公司年度總決算如有本期稅後淨利，應先彌補累積虧損(包括調整未分配盈餘金額)，依法提撥百分之十為法定盈餘公積；但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本總額時，不在此限。次依法令或主管機關規定提撥或迴轉特別盈餘公積。嗣餘盈餘，連同期初未分配盈餘(包括調整未分配盈餘金額)，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司董事會得以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之決議，將應分派股息及紅利、資本公積或法定盈餘公積之全部或一部以發放現金之方式為之，並報告

股東會，不適用前項應經股東會決議之規定。

(2)為因應海運市場之競爭，本公司之股利發放政策係以維持公司長期財務結構之健全及未來營運之成長與擴展為原則，採優先保留營運及擴展所需之資金後，剩餘之盈餘才以現金股利或股票股利方式發放。其中現金股利不低於股利總額之百分之十。

(3)上述股利政策經股東會通過後執行情形。111年股東現金紅利為每股1.50元。

2.本年度擬(已)議股利分配之情形

本公司 111 年盈餘分配表經 112 年 3 月 30 日董事會通過之擬議分配數如下，並將提請 112 年股東會承認或報告：

(1)股東現金紅利：553,900,635 元/每股 1.50 元。

(2)董事酬勞：10,000,000 元。

(3)員工酬勞：52,100,000 元。

(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

本公司 111 年度並無無償配股情形，故不適用。

(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：

本公司章程第三十二條規定：本公司年度如有獲利(所謂獲利係指稅前利益扣除分派員工酬勞及董事酬勞前之利益)，應提撥不低於百分之二為員工酬勞及不高於百分之五為董事酬勞。但公司尚有累積虧損(包括調整未分配盈餘金額)時，應預先保留彌補數額。

前項員工酬勞得以股票或現金為之，董事酬勞僅得以現金為之。前二項應由董事會決議行之，並報告股東會。

本公司年度總決算如有本期稅後淨利，應先彌補累積虧損(包括調整未分配盈餘金額)，依法提撥百分之十為法定盈餘公積；但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本總額時，不在此限。次依法令或主管機關規定提撥或迴轉特別盈餘公積。嗣餘盈餘，連同期初未分配盈餘(包括調整未分配盈餘金額)，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司董事會得以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之決議，將應分派股息及紅利、資本公積或法定盈餘公積之全部或一部以發放現金之方式為之，並報告股東會，不適用前項應經股東會決議之規定。

2.本期估列員工、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

111 年度應付員工酬勞估列金額為 52,100 仟元，應付董事酬勞估列金額為 10,000 仟元。前述員工酬勞及董事酬勞係按當年度稅前淨利之 2.01% 及 0.39% 計算。年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整當年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係指股東會決議日前一日之收盤

價（考量除權除息之影響後）。

3.董事會通過分派酬勞情形：

(1)以現金或股票分派之員工酬勞及董事、監察人酬勞金額。若與認列費用年度估列金額有差異者應揭露差異數、原因及處理情形：

A.本公司111年財報估列員工現金酬勞為新臺幣52,100仟 元，與董事會決議配發員工現金酬勞相同。

B.本公司111年財報估列董事酬勞為新臺幣10,000仟元，與董事會決議配發金額相同。

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

4.股東會報告分派酬勞情形及結果

本公司111年度員工及董事酬勞分派情形，業經本公司112年3月30日董事會決議通過以現金發放員工酬勞新臺幣52,100仟元及董事酬勞新臺幣10,000仟元，待提報112年股東常會。

5.前一年度員工、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、原因及處理情形

110年度董事酬勞實際配發現金新臺幣10,000仟元，員工酬勞實際配發現金新臺幣49,500仟元，與原董事會通過之擬議配發情形相同。

(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)已發行而尚未償還及辦理中之公司債：本公司並無已發行而尚未償還及辦理中之公司債。

(二)一年內到期之公司債：無。

(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：無。

(四)已發行交換公司債：無。

(五)公司採總括申報方式募集與發行普通公司債：無。

(六)已發行附認股權公司債：無。

(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：無。

六、特別股辦理情形：無。

七、參與發行海外存託憑證之辦理情形：無。

八、員工認股權憑證辦理情形：無。

九、限制員工權利新股辦理情形：無。

十、併購辦理情形：無。

十一、受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍

(1)公司所營業務之主要內容

航運

A.船務代理業。

B.船舶運送業。

C.船舶及其零件批發業。

D.船舶及其零件零售業。

E.除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

觀光

A.觀光旅館業。

B.餐館業。

C.會議及展覽服務業。

D.競技及休閒運動場館業。

E.水域遊憩活動經營業。

F.除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

(2)營業比重(合併營業收入比重)

單位：新臺幣仟元；%

年度 項目	110年度		111年度		112年第一季	
	金額	比率(%)	金額	比率(%)	金額	比率(%)
租賃收入	5,370,865	97.07	6,470,523	96.35	799,762	92.68
其他營業收入	161,854	2.93	245,290	3.65	63,131	7.32
總計	5,532,719	100.00	6,715,813	100.00	862,893	100.00

(3)公司目前之服務項目

航運

本公司係船舶運送服務業，至112年度4月底止營運及投資管理船舶含全資子、孫公司船舶共計33艘，依營運區域分述如下：

A. Kamsarmax 及巴拿馬極限型：3 艘，航行環球航線載運大宗物資，如礦砂、煤炭、穀物及工業原料等。

B. Ultramax 及超輕便極限型：共 4 艘，航行環球航線載運大宗物資，如礦砂、煤炭、穀物及工業原料等。

C. 輕便型：共 21 艘，航行環球航線載運大宗物資，如鋼材、礦砂、煤炭及水泥熟料及工業原料等。

D. 高甲板多用途船：共 3 艘，經營印度洋、太平洋、亞洲區域航線，載運機件、板材、鋼材、化工品、紙漿、設備及一般乾散雜貨。

E. 原木雜貨船：共 1 艘，經營印度洋、太平洋、亞洲區域船線，載運原木及一般乾散雜貨。

F. 小型沿海客輪：共 1 艘，航行臺灣沿岸。

觀光

A. 園區：充分運用園區特有的日式空間氛圍，透過各項體驗活動，打造不同感受的旅遊方式。

B. 飯店：定位為自有特色品牌度假飯店、提供多元旅遊體驗、增加網路訂房，伴手禮及網路票券通路。

C. 餐飲：全面提升餐飲品質，提供當日生鮮及在地食材。

D. Villa：加強服務及訓練，創造比高級民宿更好的差異化服務。

E. 宴會：全台唯一可提供消費者中、西及純正日式婚禮選擇的飯店。

F. 會議專案：除一般飯店會議內容，讓與會人士享有園區的其他體驗或客製化團隊建立(Team Building)活動。

G. 活動專案：靈活運用綠舞的整體環境招攬各式客製化活動專案。

(4)計畫開發之新商品(服務)

航運

以不定期方式經營船舶，遠近洋航線操作，船舶規範符合貿易要求下，任何新增航線皆可在合適報酬下提供運送服務。

觀光

可近距離接觸之綠舞萌寵活動與客製化露營體驗。

2.產業概況

航運

(1)產業之現況與發展

111 年全球受主要經濟主體的貨幣寬鬆政策以及俄烏戰爭衝突影響，國際乾散貨運價先揚後抑，上半年因戰爭影響，歐洲轉移向印尼、澳洲等進口煤炭；糧食部分中東和北非等加大了南美國家進口的需求。然而全球通脹壓力加大，大宗商品價格飆漲，群眾消費能力減弱，購買需求逐步萎縮，全球經濟活動普遍放緩。

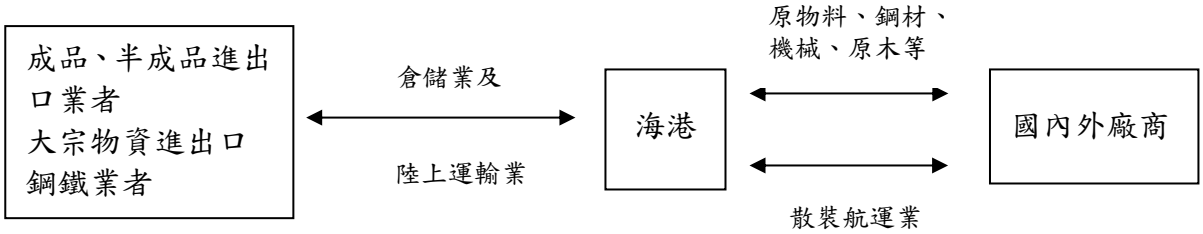
BDI 指數 111 年度最高點 3,365 出現於五月份，第二季平均 2,530，然進入第三季下跌趨勢陡峭，最低點 965 落於八月份，其年度平均值 1,934 與 110 年度平均值 2,943 呈衰退。112 年多數觀望中國經濟體解封後疫情後發展，農曆年後市場信心不足二月低至 530 點。

在市場需求方面，散裝航運以大宗物資如鐵礦砂、煤炭、穀物為主，且主要為原料及半成品，市場需求與全球大宗物資之貿易量的多寡關係密切牽動。以總體經濟面來看，國際貨幣組織(IMF)在「世界經濟展望」一月預測 111 年度成長率預估 3.4%，與 110 年度 6.2%相較下調 2.8%，112 年度預估成長 2.9%。期待下半年度，地緣政治和緩及中國經濟復甦影響，不同船型運量需求階段性變化，促使經濟回暖，全球經濟回升至正常水平。

(2)產業上、中、下游之關聯性

航運業屬運輸服務業，主要提供貨物之海上運輸服務，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。

我國散裝及雜貨航運業產業關聯圖



(3)產品之各種發展趨勢

A.當前世界航運法規制定主要特徵在如何降低船舶排放物質對環境造成的危害。船舶碳足跡計算、使用低硫燃油減少硫氧化物排放、加裝船舶壓艙水管理系統減少水污染，以及建造減少氮氧化物排放或是船舶動力供應由天然氣、生物燃料取代石化燃油的未來環保型船舶。

B.新造船以節能環保船舶為主力，各船廠因應國際法規要求，建造避免造成環境污染之新型船舶為銷售目標。

C.順應此產業趨勢，未來全球船舶配置朝向輕齡、環保省油新型船隊發展。

(4)產品競爭情形

世界航運船舶市場競爭激烈，國際法規落實環境污染防制，各航業公司投入成本改裝營運中船舶，加強經營管理，適時進行設備加裝，並追求規模效益降低成本以達經濟規模。新船訂單以與優質船廠合作，訂購節能環保高效益船舶，保持船隊高度競爭力。

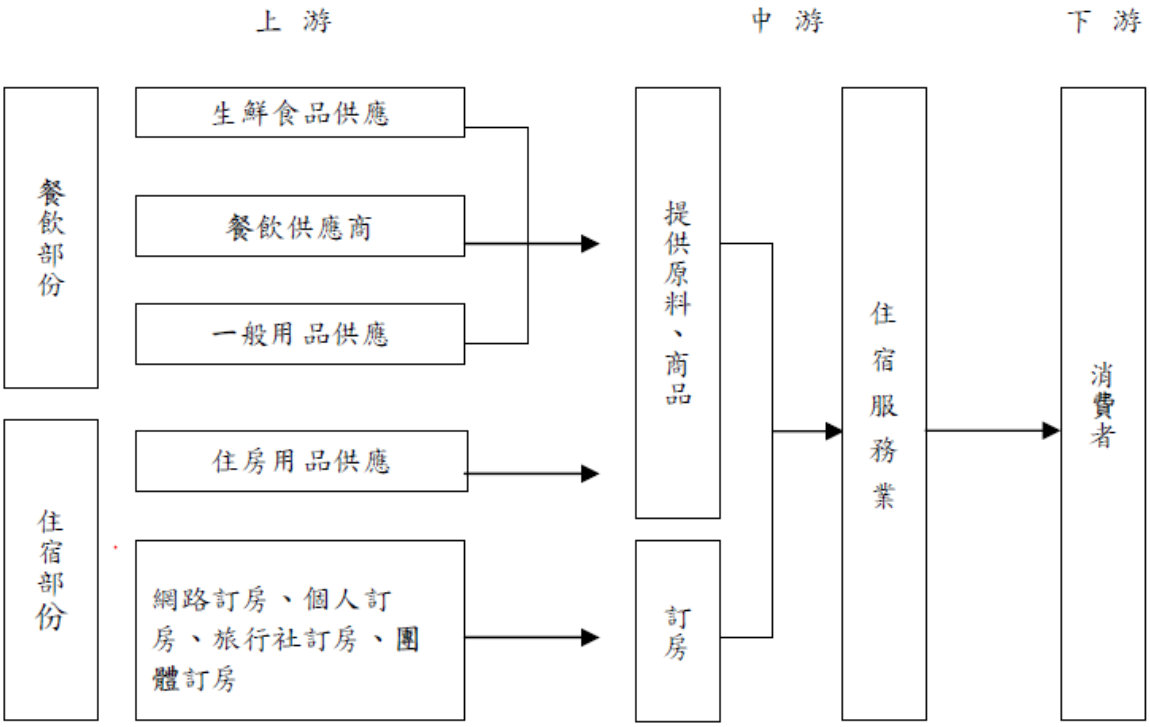
<u>觀光</u>

(1)產業之現況與發展

國門開放後，出境旅遊和入境旅遊市場同步開始活絡，國人跨境旅遊直接衝擊到國旅市場，除了適度調整房價，在產品的價格上競爭外，亦針對不同市場，提供不同產品，以分散經營風險疫情後的觀光行銷主軸。國內旅遊觀光轉型升級，轉變為更深入地方社區、以地方生活文化為焦點，提供地方創生有更好的市場條件，進而對外行銷宣傳的發展利基，以塑造獨具的觀光休閒產業新未來。

(2)產業上、中、下游之關聯性

觀光休閒旅館業者，主要係提供住宿、餐飲、渡假、休閒、會議及運動等設施，以滿足旅客多元化之需求。



(3)產品之各種發展趨勢

A.飯店平台化

消費者已習慣網路或手機購物，網路及APP 訂房已普及化，各觀光飯店亦投入更多資源在網路社群行銷上，相對也提高了行銷費用及對網路旅行社的佣金支出。

B.產品差異化

因應消費者興趣多元，飯店已漸漸從旅途的中繼站變成旅行中重要的體驗，故各家飯店越來越著重於發展自身的特色。而在市場日益競爭及消費者越來越著重質感的時代，如何讓產品具有差異性及富有競爭力，是未來重要的發展趨勢。

(4)產品競爭情形

因台灣內需市場受益於政府支持屢次發放旅遊補助，市場長期處於供過於求的狀況。各家業者除了適度調整房價，在產品的價格上競爭外，亦針對不同市場提供不同產品，以分散經營風險。另因客房經營競爭激烈，各家業者也積極拓展其他營收來源，例如將重心轉到自家餐飲，開發各種特色餐點，並強調食材的新鮮度及品質，或建立自有品牌輸出販售。在服務方面，須繼續提供優質的服務，以維繫顧客關係及保持穩定的獲利。

3.技術及研發概況

本公司係屬航運服務業，非一般製造業，並未設立研發部門，故不適用。

4.長、短期業務發展計畫

航運

(1)長期業務發展計畫

以散裝貨船隊為經營目標，汰舊更新船隊，優化船舶操作及承載貨物能力，加強營運績效，提升競爭力。

(2)短期業務發展計畫

A.加強船舶營理績效，減少營運損失。

B.出售老舊船舶及市場需求萎縮之船型。

C.與同業策略性連盟，在採購及維修成本上，創造規模經濟，降低成本。

觀光

(1)長期業務發展計畫

A.持續培育人才，傳承專業知識及技能以持續提供有溫度的服務。

B.改善軟硬體設施。本飯店以提供差異化及客製化產品為策略主幹，產品細分化、個性化、場景化為手段，強化差異因子的效益。有別於受限於其他室內空間的觀光飯店，將原本佔地廣闊作為景觀之用的日式園區作為結合各種戶外體驗及且由專人服務的活動區域。

(2)短期業務發展計畫

A.除透過外部行銷通路外並藉由內部行銷提升旅宿服務品質。

B.宜蘭目前增加的飯店均為同質性高的飯店，提供的服務差異性小，多為兒童遊戲室、電玩及電動車等。以本飯店場域優勢凸顯差異化特色，創造新的顧客體驗。

(二)市場及產銷概況

1.市場分析

航運

(1)主要服務之地區

本公司係船舶運送服務業，營運大中小不同船型之多元化船隊計32艘(不含小型沿海客輪)。經營模式劃分近洋及遠洋航線。近洋航線經營遠東至中東地區，包括中日韓、臺灣、東南亞、印度、阿拉伯及波斯灣等國家。遠洋航線包含全球五大洲各海運進出口國。

(2)市場占有率

四維船隊與全球船隊就船舶艘數及D之列表如下：

112年 3月底	輕便型		輕便極限型		巴拿馬極限型 / 卡姆薩極限型	
	10,000-44,999(DWT)		**45,000-69,999(DWT)**		**70,000-99,000(DWT)**	
	船舶數	總載重噸數	船舶數	總載重噸數	船舶數	總載重噸數
全球	3,493	106,826,607	3,895	222,174,879	3,004	243,864,508
四維	26	702,242	4	236,709	3	235,196

資料來源：SSY發布之散裝貨輪船隊概況(Bulk Carrier Fleet Summary)數據截至2023年3月

(3)市場未來之供需狀況與成長性

運力方面，目前散貨船持有訂單處於歷史低位，且國際海事組織（IMO）船舶能效指數（EEXI）和碳強度指標（CII）的減排戰略規則在 112 年生效，船舶須採取放慢航速以降低排碳，從而直接影響了船舶周轉率。今年，國際乾散貨運力供給低速增長。研究機構 Clarksons 112 年三月統計 111 年乾散貨船舶運力，運力總噸約增加 2.8%，其中海岬型增加 1.9%，巴拿馬型 3.8%，輕便極限型 3.1%，輕便型 3%。111 年乾散貨運市場運量呈負成長約 0.6%，糧食，鐵鑛砂、煤、肥料等大宗物品及鋼材出口量皆低於 110 年，中國爛尾樓停工進展緩慢、美日高利息及通膨皆抑制了需求動能。

(4)競爭利基

(1)策略性聯盟

與友好同業航商，於成本面以策略性合作，產生規模經濟降低成本。

(2)高船舶使用率

出租經營模式於合適時間點換約，減低船舶空放距離，達到最高營運效益。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

(1)有利因素

A.國際法規提高船舶規格，船舶壓艙水處理系統增設、淨化廢氣排放物、功率調節系統皆需要船東具有專業團隊及投入相當資金來符合法規經營。本公司與各造船廠、設備供應商合作，可獲得與技術純熟修理廠及船廠、設備供應商、技術管理公司保持良好合作關係，以較低成本購入新設備，經由合格修理廠及船廠裝設以符合法規要求。

B.疫情打亂全球勞動力市場，散雜貨船新船年增率低，老舊船舶加速淘汰，運能增加有限，供給量能不足。

(2)不利因素

A.就需求面而言：

a.流行性傳染病因素：2022年後疫情下，消費者期待消費，但長期經濟衰退及通膨衝擊， 商品價格急速飆升將逼使群眾

反而觀望，緊縮消費。

b.政治因素：俄烏戰爭影響了原油及糧食供應，安全問題造成需求呈現不穩定，原物料需求大於供給漸成趨勢。

c.經濟政策：全球各國GDP衰退、各國貨幣政策及振興政策成長疲弱、加上近期美國多家銀行關閉，美、英、歐洲政府為了加強金融體系信心， 積極採取經濟補救措施。

d.國際原油走勢：美國矽谷銀行倒閉造成市場投資人恐慌，拖累原油需求，市場情緒波動遠大於實體市場的供需狀況。近期油價波動屬於短期現象，中長期油價走勢將回歸基本面發展。

B.就供給面而言：

a.造船市場：乾散貨船三大造船國中國、日本、韓國在近兩三年新造船舶訂單偏少，再者貨櫃船需求興熱，導致散貨船交期延後。

b.環境污染：國際海事組織(IMO)減排的新規則下，碳強度評級若未達到標準，老舊船舶將面臨淘汰，供應出現缺口。降速減排，也將大幅降低運力。航線及載貨量規劃，仍是一大議題。

(3)因應對策

持續關注世界各國政策影響經濟情勢，碳排新政策下的市場反應、運力改變、以即時制定因應對策保持競爭力目標；密切追蹤注意是否有短線波段市場，影響供需不平衡，藉以調整營運方針。

<u>觀光</u>

(1)主要服務之地區

宜蘭雖然是旅宿業競爭激烈之區域，但因長期屬於發展觀光的區域，觀光資源豐富，因應市場競爭激烈，以打造差異化產品為目標，以產品細分化、個性化、場景化為手段搶攻宜蘭餐旅市場。

(2)市場占有率

本飯店為國內第一座結合飯店與日式庭園的精緻主題景觀渡假園區，以此優勢讓飯店能更多元的在地扎根。

(3)市場未來之供需狀況與成長性

109年新冠疫情爆發以來，世界各國都受到波及，台灣防疫雖控制得宜，國內旅遊反而相得益彰獲得巨幅成長空間，未來祈能持續成長。

(4)競爭利基

宜蘭主要高端觀光飯店因同質性高且皆位於已趨近飽和的礁溪鄉，相對於本飯店位在景色優美，前望太平洋龜山島後有中央山脈山嵐景致，無視覺遮蔽物的自然田園景觀，是宜蘭地區獨有的大型渡假園區。隨著品牌知名度提高，可預期造訪遊客將會持續增加。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

(1)有利因素

A. 重視休閒旅遊之社會風氣提升，國人休假增加。

B. 政府積極推動國旅及外國人來臺旅遊市場觀光政策。

C. 航班、航線增加，便利外國觀光客訪臺旅遊。

D. 觀光業服務品質持續提升。

(2)不利因素

A. 宜蘭縣為旅館業的一級戰區，尤以礁溪為最多飯店新秀加入的區域，市場呈現極大的供過於求的狀態。

B. 本飯店為單一自有品牌，議價能力與其他連鎖飯店聯合採購的能力相比為其劣勢。尤以休閒度假飯店平旺日差異大，對供應商的付款方式較其他大型飯店較無法彈性。

C. 露營風氣盛行，喜好大自然的消費者增多。

(3)因應對策

善用腹地廣大之日式庭園，凸顯差異化優勢。提供近距離的動物互動，將大自然帶給消費者。食材採購精準度提升，增加供應商家數，隨時抽檢供應商品質。

2.主要產品之重要用途及產製過程

航運

本公司係船舶運送服務業，故不適用。

觀光

本飯店之主要產品經營方式係以客房出租、供應餐飲並提供會議廳等相關設施，係以服務客戶之最大滿意為宗旨。

3.主要原料之供應狀況

航運

本公司係船舶運送服務業，故無原料採購情事，惟本公司之使用燃油、潤滑油費佔年度營業成本較大，主要供應來源為中國石油公司（CPC）及國外油商/大型供應商，供貨便利相對正常、穩定，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。

觀光

本飯店主要經營客房出租、商品銷售、餐飲服務等，其主要原料為紙張印刷、顧客用品、生鮮食材等，本公司與眾多供應商合作關係良好，供應情況穩定。

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：(毛利率較前一年度變動達百分之二十者，應分析造成價量變化之關鍵因素及對毛利率之影響)

(1)最近二年度毛利率變動分析表

單位：新臺幣仟元；%

項目＼年度	110年度	111年度
營業收入淨額	5,532,719	6,715,813
銷貨毛利	2,582,940	3,170,529
毛利率	46.68%	47.21%
毛利率變動率	367.51%	1.14%

(2)毛利率較前一年度變動達百分之二十者，應分析造成價量變化之關鍵因素及對毛利率之影響：

本公司及子公司110年度毛利率變動雖達20%以上，惟本公司及子公司為海運服務業，係屬於提供貨主託運貨物運達目的地之無形勞務，其運能受限於船舶數量，且運能會隨各航線營運狀況作機動之調整配置，故航運業之營業型態不同於製造業或買賣業可透過有形之產品以量化其產銷值，並作價量分析，基於行業特性，難以統計價量資料，故不作價量分析其毛利率變動原因。

5.主要進銷貨客戶名單

(1)最近二年度任一年度中曾占進貨總額百分之十以上之供應商名稱及其進貨金額與比例

單位:新臺幣仟元；%

項目	110年度				111年度				112年第一季			
	名　稱	金　額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名　稱	金　額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名　稱	金　額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	海嘉國際	44,067	42.12	無	海潤運通	34,962	18.94	無	海潤運通	14,094	30.98	無
2	Exxonmobil	23,637	22.59	無	Exxonmobil	32,513	17.62	無	Gulf Oil Marine	12,850	28.24	無
3	Gulf Oil Marine	21,837	20.87	無	Gulf Oil Marine	32,108	17.40	無	Exxonmobil	10,091	22.18	無
4	—	—	—	—	KPI Bridge Oil	18,614	10.09	無	Sea Splendor	4,348	9.56	無
	其他	15,083	14.42	—	其他	66,351	35.95	—	其他	4,114	9.04	—
	進貨淨額	104,624	100.00	—	進貨淨額	184,548	100.00	—	進貨淨額	45,497	100.00	—

變動原因說明：本公司主要採購原料係為提供船舶動力使用之燃油及潤滑船舶機器設備之潤滑油…等，111 年度及 112 年第一季主要供應商為海嘉國際之關聯企業海潤運通、Exxonmobil、Gulf Oil Marine 等，整體採購結構尚無重大變動發生。

(2)最近二年度任一年度中曾占銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額與比例

單位:新臺幣仟元；%

項目	110年度				111年度				112年第一季			
	名　稱	金 額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名　稱	金 額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名　稱	金 額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	SOL	600,327	10.85	無	BALTNAV	760,440	11.32	無	CARGILL OCEAN	142,999	16.57	無
2	—	—	—	—	SOL	675,332	10.06	無	BALTNAV	135,337	15.68	無
3	—	—	—	—	—	—	—	—	DAMPSKIBS SELSKABET NORDEN A/S	86,338	10.01	無
	其他	4,932,392	89.15	—	其他	5,280,041	78.62	—	其他	498,219	57.74	—
	銷貨淨額	5,532,719	100.00	—	銷貨淨額	6,715,813	100.00	—	銷貨淨額	862,893	100.00	—

變動原因說明：本公司所營運之船舶均為散雜貨輪，舉凡穀物、煤礦、鋼材、木製品、肥料及工業用化學品等大宗物資為其承載項目，而主要業務為船舶租賃及散裝貨物運輸，占年度營業收入 10%以上者，因業務型態改變以致銷貨客戶群變動。

6.最近二年度生產量值

單位：新臺幣仟元

生產量值 年度 / 主要商品（或部門別）	110年度			111年度		
	產能	產量	產值	產能	產量	產值
航運	註	註	5,370,191	註	註	6,469,690
觀光	註	註	162,528	註	註	246,123
合計	註	註	5,532,719	註	註	6,715,813

註：本公司為航運業，並無產、銷量值資料，故僅就其營業收入個別組成項分析其變化。

7.最近二年度銷售量值

產值單位：新臺幣仟元

銷售量值 年度 / 主要商品（或部門別）	110年度				111年度			
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
航運	註	41,120	註	5,329,071	註	24,151	註	6,445,539
觀光	註	162,528	註	—	註	246,123	註	—
合計	註	203,648	註	5,329,071	註	270,274	註	6,445,539

註：本公司為航運業，並無產、銷量值資料，故僅就其營業收入個別組成項分析其變化。

(三)最近二年度從業員工人數

單位：人；%

年　度 人　數		110年度		111年度		112年截至 3月31日	
員工人數	岸勤人工	235		270		256	
	海勤人工	654		633		633	
	合計	889		903		889	
平均年歲		42.94		43.30		43.66	
平均服務年資(年)		4.66		4.64		5.06	
學歷分佈比率		人數	%	人數	%	人數	%
學歷分佈比率(%)	博士	-	-	-	-	-	-
	碩士	17	1.91	17	1.88	18	2.02
	大專	507	57.03	516	57.14	501	56.36
	高中	344	38.70	346	38.32	345	38.81
	高中以下	21	2.36	24	2.66	25	2.81

(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

<u>航運</u>

(1)本公司船隊各輪領有安全管理證書(SMC)，並由船級協會簽發之國際船舶安全操作及防止污染證書。

(2)本公司船隊各輪之環保及安全設備齊全，皆符合國際海事諮詢組織(IMO)之要求，備有：

A. 船級協會簽發之國際防止油污染證書(IOPP)。

B. 船級協會簽發之國際防止空氣污染證書(IAPP)。

C. 油水分離器：符合國際海水污染規則。

D. 焚化爐：焚化爐用以焚化污水分離出之油污及船上所產生之固形物體。

E. 污水處理器：用以處理船上人員產生之排泄物（ISPP）。

F. 甲板上各加添燃油之管路接口（法蘭）下皆置有油盤防止滴油外漏等，皆符合各國港口規定。

G. 船殼 A/F 不含錫、油漆證書。

H. 壓艙水管理計畫書：將配合 IMO MEPC.127(53)法規修訂並計劃裝設壓艙水處理系統。目前完成裝設者共 28 艘，尚待裝設者有 4 艘。

I. 2015 年 4 月 9 日歐洲議會和執委會通過(EU)2015/757 法案，規定船公司必須為其轄下各船舶製定合乎法案各條款要求之監測、報告及驗證計劃(MRV Plan)送請第三方驗證機構核准，並於 2018 年 1 月 1 日起，載重噸超過 5000(含)以上之貨船航行於歐洲各港口從事貨物運送，均需記錄 MRV 要求之資訊，並於 2018 年 12 月 31 日止完成第一個期間監測向驗

證機構提報 Annual ER Report，然後由驗證機構向歐委會提報完成驗證的 ER Report，2019 年 6 月 30 日歐委會核發 DOC 證書。目前四維已經簽約香港 StormGeo 為服務公司接收每日船舶之午報並負責製作 Voyage Report 及 ER Report，同時簽約台北 ClassNK 為驗證方，負責 MRV PLAN 之審核及 ER Report 之驗證及提報歐委會核發 DOC 證書。

J.歐盟(拆船條例)的適用，於 2020 年 12 月 31 日對非歐盟旗幟船舶生效。根據歐盟法規第 12 條第 6 款，非歐盟旗幟船舶應在船上主管機關對 IHM 進行驗證後，發佈符合性聲明(DOC)。

L.國際海事組織（IMO）海洋環境保護委員會（MEPC）第 70 次會議通過 MEPC.278(70)決議案，修正國際防止船舶污染公約（MARPOL）附錄 VI 的規則 22 及 22A，於 2018 年 3 月 1 日生效。新增「燃料消耗收集數據」規定，適用於 5,000 總噸以上船舶；適用該規定之船舶，應備有經主管機關確認之 SEEMP(Ship Energy Efficiency Management Plan 船舶能效管理計劃)，自 2019 年 1 月 1 日起開始收集該船每一個日曆年的數據，經主管機關或 RO 驗證前一日曆年排放報告後，取得符合聲明 Statement of Compliance (SOC)，效期至次一日曆年的前五個月。

<u>觀光</u>

綠舞飯店：

(1)本飯店領有宜縣環排許字第 10442-02 號之水污染防治措施計畫及水污染防治許可證，有效期間為 110.5.31~112.11.15。

2. 列示公司有關對防治污環境染主要設備之投資及其用途與可能產生之效益

(1)為防止海洋污染，並符合國際海事組織(IMO)之相關要求，於船舶建造之初已將防止污染設備依當時法規要求於造船同時附屬在船舶本身，其成本、折舊均已併入該輪總成本中。

(2)上述防污設備除符合 MARPOL 公約之規定，可增加歐洲地區之營運能力外，亦符合美國海岸防衛隊之法規要求，增加美加地區營運能力。

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，其有污染糾紛情事者，並應說明其處理經過：無。

4. 說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因污染環境所遭受之損失(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，應說明其無法估計之事實

本公司之子公司綠舞因廢(污)水處理專責人員於請育嬰假時期，代理人離職而未設置代理人，經宜蘭縣政府稽核核有違反水污染防治法第 21 條第 2 項之規定，於 110 年 11 月 26 日經裁處新臺幣 1 萬元罰鍰(裁處書字號 30-110-110003)。綠舞因廢水處理設施之放流水錶未妥善維護，經宜蘭縣政府稽核核有違反水污染防治法第 18 條及水污染防治措施計畫及許可申請審查管理辦法第 65 條第 1 項之規定，嗣於 111 年 3 月 3 日經裁處新臺幣 1 萬元罰鍰(裁處書字號 30-111-030002)。前述違反事件，綠舞均已繳納罰鍰並改善完畢。

綠舞因放流口每日排放量超過許可核准每日最大排放量，經宜蘭縣政府稽

核核有違反水污染防治法第 14 條第 1 項及第 45 條第 2 項之規定，嗣於 111 年 9 月 22 日經裁處新臺幣 10 萬 8,000 元罰鍰(裁處書字號 30-111-090010)，並依環境教育法第 23 條規定，應處環境講習 2 小時。綠舞已繳納罰鍰並派人參加講習課程，112 年 3 月 3 日申請「水污染防治措施計畫及水污染防治許可證」變更一案，目前審查中。

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：

(1) 請參閱 2.之說明。

(2) 符合國際海事組織(IMO)規定及美國海岸警備隊法規，增加美加地區營運能力。航行美國地區的船舶，公司將於安裝壓艙水處理系統時，注意安裝經由美國 USCG 授權許可的品牌，以免發生爭議。2019 年 IMO 將發佈有關防止空污之新法令，公司亦將配合因應善盡改善空污的社會責任。

(3) 目前航行歐洲船舶已遵守(EU)2015/757MRV 法案要求，記錄管控二氧化碳的排放，並於 2018 年 1 月 1 日起實施。同時 IMO DCS 在 2019 年 1 月 1 日起實施船隊所有船隻必須備齊 SEEMP PART II 經驗船機構驗證許可。

(4) 目前對計劃要航行歐洲船舶皆以取得相關 IHM 驗證。

(5) SEEMP 新增 PART III 以因應 2023 年起的 CII (Carbon Intensity Indicator) 碳強度指標，我司船舶均已新增並取得船級協會認可。

(6) 持續關注航行歐盟國家港口間的碳稅徵收議題並研擬對策。

(五)勞資關係

1. 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. 訂立各項員工福利，如中秋端午獎金、年終獎金、考績獎金，舉辦員工旅遊、摸彩聚餐及婚喪、喜慶賀奠等。並於原有的勞健保外，亦為員工投保團體保險。並依據不同節慶舉辦各項部門小競賽或融入 ESG 精神之團體活動，如環保講座、淨灘、淨山活動、環保創意聖誕布置及手做紅包袋春節創意布置等，凝聚員工向心力並增進員工彼此情誼。此外，本公司關心員工健康，配合推廣政府施打 COVID-19 疫苗政策，相繼鼓勵員工接種疫苗，接種第二劑發給 1,000 元、第三劑加碼發給 10,000 元獎勵金。

B. 設立職工福利委員會，給予婚、喪、生育、傷病補助及教育獎助金等並舉辦慶生會，發放生日禮金。

C. 依據勞基法本公司周休二日、每日工時 7 小時(優於勞基法)，目前員工亦依規定申請各種假別，例如年度休假、生理假、育嬰假、陪產假等。同時為保護員工安全，實施颱風天不到班，不扣薪、不扣假；並鼓勵員工及其眷屬踴躍捐血，提供捐血換補假之福利。此外，為照顧同仁健康及兼顧工作與家庭，於疫情嚴峻期間，除上下班分流以避開交通尖峰時間，並機動調整遠距與實體上班併行。授權各部門主管依據業務狀況調整遠距人力分配，以保護同仁身心健康；疫情趨緩後，調整為常態性政策，每年調查同仁需求，依其需求調整上下班時間，以照顧特殊需求同仁及其家庭。

D. 台籍船員均依船員法及交通部訂之“船員定期雇傭契約”訂立契約並與海員工會訂立團體契約。海勤管理部同仁在疫情期間不定時與船員家屬電訪互動，除使船員無後顧之憂外亦能讓船員家屬了解公司對於員工之照顧與保護。

(i) 疫情期間，公司主動提供足夠之防疫物資，以維護船員工作安全。防疫物資以每船20人配置如下:

醫用口罩(拋棄式)3000個

N95口罩(拋棄式)1500 個

防護衣(拋棄式)1000 件

醫用透明防護罩20個

洗手乳500ml 20桶

酒精100公升

背帶式消毒水噴灑組2組

防疫手套400雙

防疫用簡易帳篷2組(依各船實際配置需求)

快篩劑300劑，若確定彎靠印尼、印度等高風險地區的船則增為500劑。

(ii) 若船員在船不幸染疫，痊癒後，公司另提供每人USD100~USD300不等之營養補貼獎金，用以感謝船員辛勞付出給予鼓勵。

(iii) 考量物價飛漲及體恤船員辛勞，原按比例核發之獎金，酌情加發10%~20%。

(iv) 根據船員獎懲辦法，經公司海事評議委員會評議有功人員，經總經理核決，按有功程度給予不等獎金，以茲鼓勵。

(v) 經公司風險管理部經理評估，在困難環境及有限時間內，備艙驗艙一次通過者，酌情核發額外獎金，以茲鼓勵。

(2) 進修、訓練其實施情形

A. 本公司訂定「員工在職進修管理辦法」，鼓勵同仁自我自修，以充實自身專業知識與技能，增進工作效率。

B. 為使同仁了解新增（修）訂海事相關規範，提升船隊安全管理，不定期選派同仁參加如國際安全管理章程 (International Safety Management Code,ISM Code)、國際船舶與港口設施保全章程 (International Ship and Port Facility Security Code, ISPS Code)等外部訓練課程。

C. 為因應國際化，增進同仁外語能力，公司辦理外語進修課程費用補助措施。

D. 公司除為新進同仁辦理新人訓練之外，每年安排會計主管(人員)、稽核主管(人員)、公司治理主管持續進修，並由公司全額負擔進修費用。111年度本公司員工參與各項專業職能及教育訓練課程共79班次，課程時數共2,080.17小時，參與課程員工計810人次，總費用為新臺幣245,900元。

(3) 退休制度實施情形

依據勞基法及相關法規訂有退休辦法，員工退休金之支付係根據服務年

資及退休前經常性薪津為計算基礎。本公司之舊制計算以每月給付薪資總額之 5.2%提撥退休準備金，存入台灣銀行專戶保管運用。民國 94 年 7 月 1 日起配合勞工退休金條例（以下簡稱「新制」）之實施，在職員工若選擇新制及新制實施後到職之新進員工，其服務年資改採確定提撥制，其退休金之給付由本公司按月以不低於每月工資百分之六提繳退休金，儲存於勞工退休金個人專戶。

(4) 勞資間之協議情形與各項員工權益措施情形

A. 勞資間之協議

本公司員工素質整齊，公司經營理念及管理政策均明確落實，設有勞資代表會議、福委會、主管會報等內部溝通管道，多年來勞資雙方均能尊重勞資倫理下圓滿運作，無重大勞資糾紛情事發生。

B. 工作環境與員工人身安全的保護措施

(A) 本公司針對內部同仁及上船船員之工作安全，分別由行政管理部、海勤管理部及風險管理部負責提供所有員工安全、衛生之工作環境，並藉由訓練與宣導，減少職業災害發生機率。

(B) 本公司依「職業安全衛生法」第34條規定訂定「安全衛生工作守則」，其內容包含：

(a) 規劃、督導及推動各單位安全衛生稽核及管理

(b) 設置職業安全衛生人員

(c) 實施安全衛生教育訓練、定期舉辦每季安全衛生教育宣導

(d) 不定期指派同仁參與專業機構之急救人員安全教育訓練，並取得證照

(e) 定期或不定期實施巡視，提供改善工作方法。

(f) 機械、設備或器具之維護及檢查

(g) 檢視工作安全及衛生標準

(h) 健康指導及管理措施

(i) 防護設備之準備、維持及使用

(j) 事故通報及報告

(k) 其他有關職業安全衛生管理事項

(C) 本公司於民國94年10月1日訂定「性騷擾防制措施、申訴及懲戒辦法」，除加強宣導外並將本辦法公開揭示於公司網站。

(D) 關心員工健康，配合推廣政府施打COVID-19疫苗政策，鼓勵員工施打疫苗並發給獎勵津貼。

(E) 公司每年一次定期由合格經認證的專技人員檢查消防安全及滅火設備，確認設備的有效性，以保障員工有安全的工作環境。

(F) 辦公室及會議室人因工程預防，2021年至2022年投入總金額共計新台幣1,103,073元，全面更換會議室桌椅，打造健康的會議空間、全面汰換同仁座椅為「人體工學椅」，提供訪客與同仁使用具有舒適背靠支撐的座椅，降低職業傷害風險。

2. 說明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(包括勞工檢查結果違反勞動基準法事項,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,應說明其無法估計之事實

本公司之子公司綠舞飯店因未全額給付工資及未發給休息日延長工時工資,經勞動部職業安全衛生署稽查核有違反勞動基準法第22條2項及第24條第2項之規定,並經宜蘭縣政府110年11月24日府勞資字第1100175602號函處以新臺幣7萬元之罰鍰,綠舞已繳納罰鍰並改善完畢。

(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

(1) 資訊安全風險管理架構

組成資安管理小組,現以行政管理部主管代為召集人,成員由各部門主管及資訊室同仁組成,定期針對公司各項資安議題進行討論與檢討。並積極招募專(兼)職資安主管及資安人員。

(2) 資訊安全政策

本公司為維護網路資訊系統的正常運作、確保網路資訊傳輸交易安全,保障電腦處理資料的機密性與完整性,以確保資料、系統、設備及網路安全並依據「電子計算機處理作業循環程序書」規範作業。

(3) 具體管理方案

A. 電腦資訊安全控管

針對資料取得與維護、資訊系統處理、電腦設備與系統軟體、網路系統安全等管制,確認各項作業符合資訊安全與法規需求。

(A) 個資與機密資訊管理

a. 依公司「個人資料保護管理辦法」對於個資的保管、分發、傳遞與維護嚴格管制,以維護公司的營運安全與利益,並加強公司競爭優勢、核心技術與經營資訊的控管。

b. 於新進人員教育訓練或管理規章講解時,均會對同仁加強宣導及說明。

B. 強化整體資訊系統整合。

C. 資訊系統之整體性規劃、硬體 / 軟體建置與維護、資料庫備份與還原演練及系統之安全防護與管制等皆控制良好,持續導入伺服器虛擬化建置,透過減少實體伺服器數量,可達環保節能與減低維護成本的成效,並強化防災、資安、監控、通報機制、異常管理與備援並落實訓練並定期演練。

(4) 投入資通安全管理之資源

111年度於船舶電腦、員工電腦主機、防毒軟體更新、郵件防護軟硬體維護及公司網站投入約180萬台幣,另外在機房設備更新花費約80萬台幣。公司資訊人員參加工研院資安工程師訓練課程並於本年度取得相關證照。除此

之外，船舶衛星系統及網路設備、防火牆及防毒軟體也在110年度啟動更新計劃，110年度完成11艘船舶，111年度完成16艘船舶，設置成本約美金20,000元/艘，船隊完成度約八成，預計112年度可全船隊增設完成。

本公司除了每年定期由稽核室進行年度內控查核之外，另外透過會計師事務所進行每年度的資訊循環查核，並針對報告中的建議進行改善回應。

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。

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：

112 年 3 月 31 日；單位：新臺幣仟元

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		
宜蘭五結鄉土地	平方公尺	58,095	2007.11	506,710	—	506,710	綠舞飯店	營業	無	火災險等	第一銀行等7家銀行聯貸
宜蘭建築物-園區	式	1	2017.04	832,566	—	743,362	綠舞飯店	營業	無	火災險等	第一銀行等7家銀行聯貸
宜蘭建築物-旅館棟	棟	1	2017.04	1,384,144	—	1,234,578	綠舞飯店	營業	無	火災險等	第一銀行等7家銀行聯貸
PESCADORE SW/賀維	載重噸(DWT)	82,230	2012.04	48,832仟美元	—	26,627仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行
MODEST SW/榮維	載重噸(DWT)	76,483	2012.02	47,443仟美元	—	25,452仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	合作金庫銀行
FEDERAL SW/詔維	載重噸(DWT)	76,483	2011.01	43,883仟美元	—	23,673仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行
MOONBRIGHT SW/軒維	載重噸(DWT)	36,378	2012.02	38,371仟美元	—	18,354仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行
ELEGANT SW/東維	載重噸(DWT)	37,163	2011.07	37,739仟美元	—	18,108仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行
PENGHU SW/仁維	載重噸(DWT)	37,168	2011.06	37,501仟美元	—	17,903仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	
GENIUS SW/普維	載重噸(DWT)	60,200	2015.03	35,309仟美元	—	24,975仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	土地銀行

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		
ETERNITY SW/絢維	載重噸(DWT)	58,098	2011.02	34,462仟美元	—	18,559仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行
FOREVER SW/昀維	載重噸(DWT)	58,186	2010.05	32,951仟美元	—	17,536仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行
TWINLUCK SW/喆維	載重噸(DWT)	31,877	2012.06	32,560仟美元	—	17,388仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	
STAMINA SW/元維	載重噸(DWT)	28,378	2012.08	31,542仟美元	—	16,751仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	新光銀行
DANCEFLORA SW/碧維	載重噸(DWT)	28,333	2012.04	31,123仟美元	—	16,607仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	第一銀行
ENDURANCE SW/頤維	載重噸(DWT)	60,225	2015.04	29,232仟美元	—	20,924仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	土地銀行
AQUAMARINE SW/力維	載重噸(DWT)	37,119	2012.09	29,011仟美元	—	17,876仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	土地銀行
VIGOR SW/睿維	載重噸(DWT)	32,227	2009.05	28,163仟美元	—	13,600仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行
BLESSING SW/天維	載重噸(DWT)	29,747	2010.06	25,846仟美元	—	13,302仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	
DANCEWOOD SW/舞維	載重噸(DWT)	29,065	2013.07	25,434仟美元	—	16,373仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	土銀信義
SUMMIT SW/岳維	載重噸(DWT)	37,055	2014.09	23,087仟美元	—	16,045仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	臺灣銀行
INDIGO SW/靛維	載重噸(DWT)	36,371	2014.1	22,644仟美元	—	16,020仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行
SKYHIGH SW/高維	載重噸(DWT)	14,260	2011.06	22,373仟美元	—	10,131仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	合作金庫銀行
SPINNAKER SW/松維	載重噸(DWT)	31,657	2012.11	22,231仟美元	—	13,735仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	合作金庫銀行
WONDERFUL SW/讚維	載重噸(DWT)	31,702	2014.07	21,927仟美元	—	15,007仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	土地銀行

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		
GAILLARDIA SW/菊維	載重噸(DWT)	18,966	2009.09	21,653仟美元	—	8,531仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	
MAGPIE SW/喜維	載重噸(DWT)	34,302	2015.03	21,511仟美元	—	15,609仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	合作金庫銀行
AUDREY SW/筑維	載重噸(DWT)	31,822	2014.06	21,509仟美元	—	14,593仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	土地銀行
DIRECTION SW/芳維	載重噸(DWT)	16,410	2012.11	21,118仟美元	—	11,255仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	
MARGARET SW/特維	載重噸(DWT)	25,010	2012.04	21,005仟美元	—	12,549仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	合作金庫銀行
TRUMP SW/晟維	載重噸(DWT)	18,978	2008.11	20,264仟美元	—	9,065仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	
WISE SW/智維	載重噸(DWT)	11,941	2010.03	19,627仟美元	—	7,691仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行
HUGE SW/碩維	載重噸(DWT)	11,939	2009.01	18,656仟美元	—	6,247仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	合作金庫銀行
PATRIOT SW/博維	載重噸(DWT)	12,611	2009.08	17,501仟美元	—	6,096仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	
VALOR SW/禮維	載重噸(DWT)	29,818	2008.04	17,387仟美元	—	8,933仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	合作金庫銀行
FABULOUS SW/璞維	載重噸(DWT)	11,939	2009.03	17,103仟美元	—	5,875仟美元	—	出租	無	船體險/船東責任險	

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：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

112年3月31日；單位：新臺幣仟元、股、%

轉投資事業	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	最近年度投資報酬(111年度)		持有公司股份數額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	2,630,660	11,891,156	86,392,775	100.00	11,891,156	—	採權益法之長期投資	2,574,348	—	—
Fortunate Maritime S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	603,671	828,981	198,250	100.00	828,981	—	採權益法之長期投資	209,346	—	—
綠舞觀光飯店股份有限公司	主要經營觀光旅館及休閒場館等業務	925,457	209,971	46,501,030	51.37	209,971	—	採權益法之長期投資	(100,607)	—	—
安能聚綠能股份有限公司	主要經營汙染防治設備製造及零售等業務	30,000	26,871	2,000,000	6.06	26,871	—	採權益法之長期投資	(2,251)	—	—
Audrey Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	152,250	149,678	50,000	100.00	149,678	—	採權益法之長期投資	—	—	—
Brave Pescadores S.A.	主要經營國際航運及船務代理等業務	106,575	349,134	35,000	100.00	349,134	—	採權益法之長期投資	88,908	—	—
Bright Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	60,900	60,900	20,000	100.00	60,900	—	採權益法之長期投資	(915)	—	—
Brilliant Pescadores S.A.	主要經營國際航運及船務代理等業務	30,450	30,450	10,000	100.00	30,450	—	採權益法之長期投資	(199)	—	—
Danceflora Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	334,950	372,743	110,000	100.00	372,743	—	採權益法之長期投資	98,149	—	—
Dancewood Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	243,600	250,142	8,000,000	100.00	250,142	—	採權益法之長期投資	79,798	—	—

轉投資事業	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	最近年度投資報酬(111年度)		持有公司股份數額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
Elegant Pescadores S.A. (Panama)	主要經營國際航運及船務代理等業務	334,950	448,181	110,000	100.00	448,181	—	採權益法之長期投資	133,765	—	—
Endurance Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	152,250	161,394	50,000	100.00	161,394	—	採權益法之長期投資	134,714	—	—
Eternity Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	228,375	371,377	75,000	100.00	371,377	—	採權益法之長期投資	144,825	—	—
Excellent Pescadores S.A. (Panama)	主要經營國際航運及船務代理等業務	60,900	60,900	20,000	100.00	60,900	—	採權益法之長期投資	(113)	—	—
Fair Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	273,886	270,215	89,946	100.00	270,215	—	採權益法之長期投資	23,430	—	—
Federal Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	243,600	390,720	80,000	100.00	390,720	—	採權益法之長期投資	24,036	—	—
Forever Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	304,500	291,758	100,000	100.00	291,758	—	採權益法之長期投資	91,662	—	—
Fourseas Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	304,500	426,976	100,000	100.00	426,976	—	採權益法之長期投資	125,719	—	—
Gallant Pescadores S.A.	主要經營國際航運及船務代理等業務	251,959	252,676	82,745	100.00	252,676	—	採權益法之長期投資	11,274	—	—
Genius Pescadores S.A. (Panama)	主要經營國際航運及船務代理等業務	305	141,821	10	100.00	141,821	—	採權益法之長期投資	136,443	—	—
Glaring Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	167,475	102,175	55,000	100.00	102,175	—	採權益法之長期投資	(184)	—	—
Grand Pescadores S.A. (Panama)	主要經營國際航運及船務代理等業務	305	305	100	100.00	305	—	採權益法之長期投資	(17)	—	—

轉投資事業	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	最近年度投資報酬(111年度)		持有公司股份數額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
Honor Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	60,900	60,886	20,000	100.00	60,886	—	採權益法之長期投資	(2,710)	—	—
Huge Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	91,350	84,371	30,000	100.00	84,371	—	採權益法之長期投資	26,582	—	—
Indigo Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	60,900	153,681	20,000	100.00	153,681	—	採權益法之長期投資	156,113	—	—
Leader Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	91,350	91,350	30,000	100.00	91,350	—	採權益法之長期投資	643	—	—
Modest Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	258,825	201,590	85,000	100.00	201,590	—	採權益法之長期投資	3,949	—	—
Moon Bright Shipping Corporation	主要經營國際航運及船務代理等業務	258,825	194,632	85,000	100.00	194,632	—	採權益法之長期投資	87,782	—	—
Patriot Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	458,239	239,712	150,489	100.00	239,712	—	採權益法之長期投資	(10,641)	—	—
Penghu Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	334,950	258,457	110,000	100.00	258,457	—	採權益法之長期投資	54,640	—	—
Pharos Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	121,800	121,800	40,000	100.00	121,800	—	採權益法之長期投資	(17)	—	—
Poseidon Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	121,800	121,968	40,000	100.00	121,968	—	採權益法之長期投資	(148)	—	—
Shining Pescadores S.A. (Panama)	主要經營國際航運及船務代理等業務	305	305	100	100.00	305	—	採權益法之長期投資	(14)	—	—
Skyhigh Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	182,700	244,990	60,000	100.00	244,990	—	採權益法之長期投資	45,853	—	—

轉投資事業	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	最近年度投資報酬(111年度)		持有公司股份數額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
Spinnaker Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	213,150	214,098	70,000	100.00	214,098	—	採權益法之長期投資	109,941	—	—
Stamina Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	289,275	187,653	95,000	100.00	187,653	—	採權益法之長期投資	88,562	—	—
Summit Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	91,350	393,912	30,000	100.00	393,912	—	採權益法之長期投資	107,448	—	—
Superior Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	76,125	76,125	25,000	100.00	76,125	—	採權益法之長期投資	(256)	—	—
Trump Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	182,700	242,793	60,000	100.00	242,793	—	採權益法之長期投資	46,106	—	—
Unicorn Brilliant S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	888,586	892,358	291,818	100.00	892,358	—	採權益法之長期投資	118,288	—	—
Valor Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	91,350	228,964	30,000	100.00	228,964	—	採權益法之長期投資	29,499	—	—
Vigor Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	60,900	300,543	20,000	100.00	300,543	—	採權益法之長期投資	129,225	—	—
Well Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	91,350	91,350	30,000	100.00	91,350	—	採權益法之長期投資	(17)	—	—
Wise Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	334,652	202,163	109,902	100.00	202,163	—	採權益法之長期投資	39,147	—	—
Wonderful Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	152,250	152,258	50,000	100.00	152,258	—	採權益法之長期投資	116,578	—	—

(二)綜合持股比例

112年4月30日;單位:股；%

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
DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	117,842,775	100.00%	—	—	117,842,775	100.00%
FORTUNATE MARITIME S.A. PANAMA	198,250	100.00%	—	—	198,250	100.00%
綠舞觀光飯店股份有限公司	46,501,030	51.37%	4,019,824	4.44%	50,520,854	55.81%
安能聚綠能股份有限公司	2,000,000	6.06%	—	—	2,000,000	6.06%

(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：無此情形。

(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份營業、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：無此情形。

四、重要契約

契約性質	當　事　人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
管理顧問合約	Dong Lien Maritime S.A. Panama	85.01.01 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	代理該公司在國際各港口進出港及裝卸貨事宜	無
管理顧問合約	Genius Pescadores S.A. (Panama)	84.11.30 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Brave Pescadores S.A.	84.12.21 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Brilliant Pescadores S.A.	85.12.18 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Elegant Pescadores S.A. (Panama)	85.12.18 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Grand Pescadores S.A. (Panama)	85.05.21 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Moon Bright Shipping Corporation	84.07.18 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Gallant Pescadores S.A.	85.12.18 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Shining Pescadores S.A. (Panama)	86.11.12 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Excellent Pescadores S.A. (Panama)	91.10.20 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Bright Pescadores S.A. (Panama)	92.8.20 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Honor Pescadores S.A. (Panama)	92.9.15 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Unicorn Brilliant S.A. Panama	93.1.13起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Superior Pescadores S.A. Panama	94.6.1起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Leader Pescadores S.A. Panama	95.2.24起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Well Pescadores S.A. Panama	94.5.10起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Glaring Pescadores S.A. Panama	95.1.25起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Fortunate Maritime S.A. Panama	95.11.27 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Pharos Pescadores S.A. Panama	96.8.24 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Poseidon Pescadores S.A. Panama	97.4.1 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Valor Pescadores S.A. Panama	97.4.1 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Trump Pescadores S.A. Panama	97.10.28 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Huge Pescadores S.A. Panama	98.1.12 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無

契約性質	當　事　人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
管理顧問合約	Fair Pescadores S.A. Panama	98.3.26 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Vigor Pescadores S.A. Panama	98.5.19 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Patriot Pescadores S.A. Panama	98.7.31 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Wise Pescadores S.A. Panama	99.3.19 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Forever Pescadores S.A. Panama	99.4.27 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Fourseas Pescadores S.A. Panama	99.6.10 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Federal Pescadores S.A. Panama	100.1.11 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Eternity Pescadores S.A. Panama	100.2.8 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Skyhigh Pescadores S.A. Panama	100.6.28 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Modest Pescadores S.A. Panama	101.2.21 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Penghu Pescadores S.A. Panama	101.4.15 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Danceflora Pescadores S.A. Panama	101.5.24 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Stamina Pescadores S.A. Panama	101.8.6 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Spinnaker Pescadores S.A. Panama	101.11.14 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Dancewood Pescadores S.A. Panama	102.7.1 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Audrey Pescadores S.A. Panama	103.6.1 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Wonderful Pescadores S.A. Panama	103.8.1 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Summit Pescadores S.A. Panama	103.10.1 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Indigo Pescadores S.A. Panama	103.11.1 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
管理顧問合約	Endurance Pescadores S.A. Panama	104.4.10 起無期間限制，合約終止應於30天前通知	同上	無
長期借款合約	四維航業與華南銀行	110.11~113.11	授信約定書	無
長期借款合約	四維航業與農業金庫	110.7~112.7	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與土地銀行	103.6~115.5	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與土地銀行	104.4~116.4	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與土地銀行	103.7~115.7	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與土地銀行	101.11~113.9	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與土地銀行	102.7~114.7	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與土地銀行	103.10~116.3	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與兆豐國際商業銀行	100.1~115.1	授信約定書	無

契約性質	當　事　人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
長期借款合約	孫公司與兆豐國際商業銀行	100.7~112.7	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與兆豐國際商業銀行	100.2~115.2	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與兆豐國際商業銀行	99.5~113.5	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與兆豐國際商業銀行	103.10~113.10	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與兆豐國際商業銀行	101.2~113.2	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與兆豐國際商業銀行	101.4~112.7	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與兆豐國際商業銀行	98.5~112.5	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與兆豐國際商業銀行	97.9~113.3	授信約定書	無
長期借款合約	子公司與合作金庫銀行	101.5~113.5	授信約定書	無
長期借款合約	子公司與合作金庫銀行	103.9~114.6	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與合作金庫銀行	101.2~113.5	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與合作金庫銀行	101.11~113.11	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與合作金庫銀行	98.1~114.1	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與合作金庫銀行	100.6~112.10	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與合作金庫銀行	100.6~112.6	授信約定書	無
長期借款合約	子公司與臺灣銀行	101.8~112.5	授信約定書	無
長期借款合約	孫公司與臺灣銀行	103.9~114.3	授信約定書	無
長期借款合約	綠舞飯店與板信銀行	110.7~113.7	授信約定書	無
長期借款合約	綠舞飯店與台新銀行	111.3~114.11	授信約定書	無
長期借款合約	綠舞飯店與土地銀行	104.11~119.11	授信約定書	無
長期借款合約	綠舞飯店與土地銀行	109.5~114.5	授信約定書	無
長期借款合約	綠舞飯店與一銀等7家銀行聯貸	106.5~113.5	授信約定書	財務比率

五、其他必要補充說明事項：無。

參、發行計畫及執行情形

一、前次現金增資、併購、受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析應記載事項

截至公開說明書出具日止，本公司並無辦理併購、受讓他公司股份發行新股及私募有價證券計畫，而前各次募集與發行有價證券計畫實際完成日距本次申報時未逾三年者，分別為 110 年度及 111 年度辦理現金增資發行新股。茲將上述計畫內容、執行情形及執行效益說明如下：

(一) 110 年度現金增資發行普通股

1.計畫內容

(1)主管機關核准日期及文號：110年9月13日金管證發字第1100355812號函。

(2)本計畫所需資金總額：新臺幣2,000,000仟元整。

(3)資金來源：辦理發行國內現金增資發行普通股50,000仟股，每股面額新臺幣10元，每股發行價格新臺幣32.8元，募集總金額為新臺幣1,640,000仟元及自有資金或銀行借款360,000仟元，共計2,000,000仟元。

(4)計畫項目及預計資金運用進度：

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度	
			110年	111年
			第四季	第一季
轉投資子公司—Dong Lien Maritime S.A. Panama	111年第一季	1,496,000	831,000	665,000
轉投資子公司—Fortunate Maritime S.A. Panama	110年第四季	504,000	504,000	—
合計		2,000,000	1,335,000	665,000

本公司擬分別於 110 年第四季及 111 年第一季轉投資持股 100%子公司 Dong Lien Maritime S.A. Panama (以下簡稱 Dong Lien) ，再轉投資 Dong Lien100%子公司 Fair Pescadores S.A. Panama(以下簡稱 Fair)、Patriot Pescadores S.A. Panama(以下簡稱 Patriot)、Gallant Pescadores S.A. (以下簡稱 Gallant)、Wise Pescadores S.A. Panama(以下簡稱 Wise)、Unicorn Brilliant S.A. Panama(以下簡稱 Unicorn)及 Danceflora Pescadores S.A. Panama(以下簡稱 Danceflora) 以償還 Fair 等 6 間公司之銀行借款；於 110 年第四季轉投資持股 100%子公司 Fortunate Maritime S.A. Panama (以下簡稱 Fortunate)，以償還 Fortunate 銀行借款，預計 Dong Lien 再轉投資計劃及償債計劃與進度如下：

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度	
			110年	111年
			第四季	第一季
Dong Lien轉投資子公司-Fair	110年第四季	139,000	139,000	-
Dong Lien轉投資子公司-Patriot	110年第四季	224,000	224,000	-

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度	
			110年	111年
			第四季	第一季
Dong Lien轉投資子公司-Gallant	110年第四季	230,000	230,000	-
Dong Lien轉投資子公司-Wise	110年第四季	238,000	238,000	-
Dong Lien轉投資子公司-Unicorn	111年第一季	506,000	-	506,000
Dong Lien轉投資子公司-Danceflora	111年第一季	159,000	-	159,000
合計		1,496,000	831,000	665,000

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額(註)	預定資金運用進度	
			110年	111年
			第四季	第一季
子公司及孫公司償還銀行借款	111年第一季	2,013,457 (美金72,348仟元)	1,343,979 (美金48,292仟元)	669,478 (美金24,056仟元)
合計		2,013,457	1,343,979	669,478

註：暫以新臺幣兌換美元匯率27.83換算。本公司之子公司及孫公司擬分別於110年第四季償還銀行借款新臺幣1,343,979仟元(美金48,292仟元)，及111年第一季償還銀行借款新臺幣669,478仟元(美金24,056仟元)，共計新臺幣2,013,457仟元(美金72,348仟元)，其中擬以本次募資金額支付新臺幣2,000,000仟元，不足之新臺幣13,457仟元則以自有資金支應。

(5)預計可能產生效益

依擬償還之金額及借款利率估算，預計各從屬公司於償還銀行借款後，以發行公司之合併報表而言，110 年度共可節省利息支出約 1,550 仟元，111 年度可節省利息支出約 26,505 仟元，往後每年可節省利息支出約 28,842 仟元，可減少本公司未來每年度對認列轉投資收益之侵蝕，進而增加本公司之轉投資收益，並可適度減輕子孫公司之財務負擔及提升償債能力，降低長期對銀行之高依存度，藉此預留未來資金靈活運用之調度空間，及強化財務結構，有利於本公司整體營運發展。

(6)歷次變更計畫內容、變更原因、變更前後效益及變更計畫提報股東會之日期及輸入金管會指定資訊申報網站之日期

A.變更計畫經董事會通過之日期：111年3月29日，因計畫變動金額未達20%以上，毋庸提報股東會。

單位：新臺幣仟元

計畫項目	變更前原計畫資金總額	變更後計畫資金總額	變更前後金額差異	變更金額占募集金額比例
轉投資子公司—Dong Lien Maritime S.A. Panama	1,496,000 (美金53,755仟元)	1,200,170 (美金43,480仟元)	(295,830)	(18.04%)
轉投資子公司—Fortunate Maritime S.A. Panama	504,000 (美金18,110仟元)	499,854 (美金18,110仟元)	(4,146) (註)	(0.25%)
合計	2,000,000	1,700,024	(299,976)	(18.29%)

註：係因匯率變動而減少。

B.變更原因

由於該次募資因資本市場變動劇烈致所募資金較原計畫減少，故為保

留資金運用彈性，降低公司資金成本，本公司於111年3月29日經董事會決議通過辦理計畫變更，將轉投資計劃金額變更為1,700,024仟元，並分別以1,200,170仟元及499,854仟元轉投資Dong Lien及Fortunate，以償還子孫公司之銀行借款，並因實際資金募集完成時間較原預計時程遞延，修正個別計畫項目於111年第一季全數執行完畢。

相較於原計畫，變更後將減少轉投資Dong Lien美金10,275仟元。Dong Lien再分別減少轉投資其100%子公司Wise美金4,562仟元，及Danceflora美金5,713仟元，以減少償還Wise及Danceflora之銀行借款金額。

C.變更計畫內容

(A)變更後計畫所需資金總額：新臺幣1,700,024仟元。

(B)變更後資金來源：現金增資發行普通股50,000仟股，每股面額10元，每股發行價格新臺幣32.8元，募集總金額新臺幣1,640,000仟元，及自有資金60,024仟元。

(C)變更後預計資金運用計劃及運用進度

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度 111年 第一季
轉投資子公司—Dong Lien Maritime S.A. Panama	111年第一季	1,200,170	1,200,170
轉投資子公司—Fortunate Maritime S.A. Panama	111年第一季	499,854	499,854
合計		1,700,024	1,700,024

註：以新臺幣兌換美元匯率 27.772 換算。

本公司擬於 111 年第一季分別轉投資持股 100%子公司 Dong Lien ，再轉投資 Dong Lien 100%子公司 Fair、Patriot、Gallant、Wise 及 Unicorn 以償還 Fair 等 5 間公司之銀行借款；於 111 年第一季轉投資持股 100%子公司 Fortunate，以償還 Fortunate 銀行借款，預計 Dong Lien 再轉投資計劃及償債計劃與進度如下：

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度 111年 第一季
Dong Lien轉投資子公司-Fair	111年第一季	137,865	137,865
Dong Lien轉投資子公司-Patriot	111年第一季	222,172	222,172
Dong Lien轉投資子公司-Gallant	111年第一季	228,123	228,123
Dong Lien轉投資子公司-Wise	111年第一季	110,141	110,141
Dong Lien轉投資子公司-Unicorn	111年第一季	501,869	501,869
合計		1,200,170	1,200,170

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定 完成日期	所需 資金總額(註)	預定資金運用進度 111年 第一季
子公司及孫公司 償還銀行借款	111年第一季	1,722,884 (美金62,037仟元)	1,722,884 (美金62,037仟元)
合計		1,722,884	1,722,884

註：以新臺幣兌換美元匯率 27.772 換算。本公司之子公司及孫公司擬於 111 年第一季償還銀行借款新臺幣 1,722,884 仟元(美金 62,037 仟元)，其中擬以本次募資金額支付新臺幣 1,640,000 仟元，不足之新臺幣 82,884 仟元則以自有資金支應。

D.變更後預計可能產生效益

依計畫變更後擬償還之金額及借款利率估算，預計各從屬公司於償還銀行借款後，以合併報表而言，111年度可節省利息支出約22,764仟元，往後每年度可節省利息支出約24,084仟元，並可適度減輕子孫公司之財務負擔及提升償債能力，降低長期對銀行之高依存度，藉此預留未來資金靈活運用之調度空間，及強化財務結構，有利於公司整體營運發展。

E.輸入金管會指定資訊申報網站之日期：111年3月29日。

2.執行情形

單位：新臺幣仟元

計畫項目	執行狀況			進度超前或落後之原因及改進計畫
轉投資子公司— Dong Lien Maritime S.A. Panama	支用金額	預定	1,200,170	已於111年第一季依變更後之計畫執行完畢。
		實際	1,200,170	
	執行進度(%)	預定	100%	
		實際	100%	
轉投資子公司— Fortunate Maritime S.A. Panama	支用金額	預定	499,854	
		實際	499,854	
	執行進度(%)	預定	100%	
		實際	100%	
合計	支用金額	預定	1,700,024	
		實際	1,700,024	
	執行進度(%)	預定	100%	
		實際	100%	

經查閱公開資訊觀測站募資計劃執行專區、110年度及111年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及抽核相關憑證，本公司該次現金增資發行普通股已於110年12月30日募集完成，並於111年第一季轉投資子公司Fortunate與Dong Lien，及Dong Lien再轉投資其子公司Fair、Patriot、Gallant、Wise及Unicorn完畢，及依計畫於111年第一季償還Fortunate、Fair、Patriot、Gallant、Wise及Unicorn之銀行借款合計美金62,037仟元，依計畫變更後之預定進度執行完畢。

3.執行效益分析

(1)節省利息支出

單位：美金仟元；新臺幣仟元

借款公司	貸款機構	利率(%)(註2)	償債金額		減少利息支出											
					111年度										112年往後每年度	
					第一季		第二季		第三季		第四季		合計			
			美金	台幣	美金	台幣	美金	台幣	美金	台幣	美金	台幣	美金	台幣	美金	台幣
Fair	兆豐金控	1.51438	5,039	139,938	15	406	19	528	19	534	19	535	72	2,003	76	2,119
Patriot	兆豐中山	1.43225	8,110	225,240	22	619	29	804	29	813	29	813	109	3,049	116	3,226
Gallant	兆豐金控	1.51563	8,298	230,462	24	670	31	871	32	880	32	881	119	3,302	126	3,493
Wise	兆豐金控	1.51788	4,057	112,691	12	328	15	426	16	431	16	432	59	1,617	61	1,711
Unicorn	土銀信義	1.47325	18,306	508,393	52	1,436	67	1,867	68	1,888	68	1,888	255	7,079	270	7,490
Fortunate	合庫營業	1.19438	18,227	506,160	41	1,159	55	1,507	55	1,524	55	1,524	206	5,714	218	6,045
合計			62,037	1,722,884	166	4,618	216	6,003	219	6,070	219	6,073	820	22,764	867	24,084

註1：以新臺幣兌換美元匯率27.772換算。

註2：以111年度最新借款利率設算。

單位：新臺幣仟元

年度	110年第二季(籌資前)	111年第一季(籌資後)	利息減少金額
利息支出	68,932	59,262	9,670

資料來源：本公司110年第二季及111年第一季經會計師核閱之合併財務報告

本公司該次募集與發行有價證券於 110 年 12 月 30 日募足款項後，旋即於 111 年第一季執行轉投資子孫公司以償還銀行借款計畫，由上表可知，本公司及其子公司 111 年第一季之利息支出為 59,262 仟元，較 110 年第二季籌資還款前減少 9,670 仟元，已達該次預計減少利息 4,618 仟元之效益，顯示該次籌資用於轉投資子孫公司以償還子孫公司銀行借款之效益已顯現。

(2)提升償債能力並強化財務結構

單位：新臺幣仟元

項目 \ 年度		募資前	募資計畫執行完畢後
		110年第二季	111年第一季
基本財務資料	流動資產	1,802,459	4,863,069
	流動負債	2,892,212	6,467,499
	負債總額	17,157,142	15,981,872
	營業收入淨額	1,217,494	1,604,687
	利息支出	68,932	59,262
	每股盈餘	1.78	1.53
財務結構	負債比率	81.10	67.07
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	95.56	92.59
償債能力	流動比率	62.32	75.19
	速動比率	53.28	71.45

資料來源：本公司110年第二季及111年第一季經會計師核閱之合併財務報告

本公司 110 年度現金增資發行普通股於 110 年 12 月底募集完成後，已將所募資金 1,640,000 仟元於 111 年第一季全數用以轉投資子孫公司以償還銀行借款完畢，募資計劃執行後之負債比率由籌資前 81.10%下降至 67.07%；長期資金占不動產、廠房及設備比率由籌資前 95.56%下降至 92.59%，主係 111 年第一季部分船舶借款將於一年內到期，及本公司之子公司綠舞因違反

聯貸合約所述之財務比率要求，由於尚於向聯貸主辦行申請豁免中，故相關長期借款重分類至一年內到期之長期借款，使 111 年第一季長期借款較 110 年第二季減少 5,275,183 仟元所致，尚屬合理；流動比率由籌資前 62.32%上升至籌資後 75.19%；速動比率由籌資前 53.28%上升至籌資後 71.45%。

另，本公司 111 年第一季合併營業收入為 1,604,687 仟元，較 110 年第二季成長 31.80%，顯示本公司該次募集與發行有價證券計畫用以轉投資以償還子孫公司銀行借款之效益已顯現。

(二) 111 年度現金增資發行普通股

1.計畫內容

(1)主管機關核准日期及文號：111年7月28日金管證發字第1110349604號函。

(2)本計畫所需資金總額：新臺幣1,120,078仟元整(美金37,675仟元，暫估美金：新臺幣匯率=1：29.73)。

(3)資金來源：辦理發行國內現金增資發行普通股40,000仟股，每股面額新臺幣10元，每股發行價格新臺幣20元，募集總金額為新臺幣800,000仟元及自有資金或銀行借款320,078仟元，共計1,120,078仟元。

(4)計畫項目及預計資金運用進度：

單位：美金仟元/新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額		預定資金運用進度 111年第四季	
		美金需求	折合新臺幣	美金需求	折合新臺幣
轉投資子公司—Dong Lien Maritime S.A. Panama	111年第四季	37,675	1,120,078	37,675	1,120,078
合計		37,675	1,120,078	37,675	1,120,078

本公司擬於 111 年第四季轉投資持股 100%子公司 Dong Lien Maritime S.A. Panama (以下簡稱 Dong Lien) ，再轉投資 Dong Lien100%子公司 Vigor Pescadores S.A. Panama (以下簡稱 Vigor)、Federal Pescadores S.A. Panama (以下簡稱 Federal)、Eternity Pescadores S.A. Panama (以下簡稱 Eternity)、Skyhigh Pescadores S.A. Panama (以下簡稱 Skyhigh) 、Elegant Pescadores S.A. (Panama) (以下簡稱 Elegant)及 Brave Pescadores S.A. (以下簡稱 Brave) 以償還 Vigor 等 6 間公司之銀行借款，Dong Lien 再轉投資計劃及償債計劃與進度如下：

單位：美金仟元/新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額		預定資金運用進度 111年第四季	
		美金	新臺幣	美金	新臺幣
Dong Lien轉投資子公司-Vigor	111年第四季	5,000	148,650	5,000	148,650
Dong Lien轉投資子公司-Federal	111年第四季	6,000	178,380	6,000	178,380
Dong Lien轉投資子公司-Eternity	111年第四季	5,000	148,650	5,000	148,650
Dong Lien轉投資子公司- Skyhigh	111年第四季	8,000	237,840	8,000	237,840

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額		預定資金運用進度 111年第四季	
		美金	新臺幣	美金	新臺幣
Dong Lien轉投資子公司- Elegant	111年第四季	5,675	168,718	5,675	168,718
Dong Lien轉投資子公司- Brave	111年第四季	8,000	237,840	8,000	237,840
合計		37,675	1,120,078	37,675	1,120,078

註：暫以美金兌換新臺幣匯率1：29.73換算。

單位：美金仟元/新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額(註)		預定資金運用進度 111年第四季	
		美金	新臺幣	美金	新臺幣
孫公司償還銀行借款	111年第四季	37,675	1,120,078	37,675	1,120,078
合計		37,675	1,120,078	37,675	1,120,078

註：暫以美金兌換新臺幣匯率1：29.73換算。

(5)預計可能產生效益

依擬償還之金額及借款利率估算，預計各從屬公司於償還銀行借款後，以發行公司之合併報表而言，111 年度可節省利息支出約美金 159 仟元(折合新臺幣 4,731 仟元)，112 年往後每年可節省利息支出約美金 968 仟元(折合新臺幣 28,778 仟元)，可減少本公司未來每年度對認列轉投資收益之侵蝕，進而增加轉投資收益，並可適度減輕孫公司之財務負擔及提升償債能力，降低長期對銀行之高依存度，藉此預留未來資金靈活運用之調度空間，及強化財務結構，有利於本公司整體營運發展。

(6)歷次變更計畫內容、變更原因、變更前後效益及變更計畫提報股東會之日期及輸入金管會指定資訊申報網站之日期

A.變更計畫經董事會通過之日期：112年2月23日，因計畫變動金額未達20%以上，毋庸提報股東會。

單位：新臺幣仟元

計畫項目	變更前原計畫資金總額	變更後計畫資金總額	變更前後金額差異	變更金額占募集金額比例
轉投資子公司—Dong Lien Maritime S.A. Panama	1,120,078 (美金37,675仟元)	965,001 (美金31,450仟元)	(155,077)	(19.38)%
合計	1,120,078	965,001	(155,077)	(19.38)%

註：係因匯率變動而減少。

B.變更原因

由於該次募資因資本市場變動劇烈致所募資金較原計畫減少，故為保留資金運用彈性、降低公司資金成本及有效運用營運資金，以提高股東權益，本公司於112年2月23日經董事會決議通過辦理計畫變更，將轉投資計劃金額變更為965,001仟元，再以其金額償還孫公司之銀行借款，並因實際資金募集完成時間較原預計時程遞延，修正個別計畫項目於112年第一季全數執行完畢。

相較於原計畫，變更後將減少轉投資Dong Lien美金6,225仟元。Dong Lien再分別減少轉投資其100%子公司Vigor美金1,550仟元、Skyhigh美金3,000仟元，及Elegant美金1,675仟元，以減少償還Vigor、Skyhigh及Elegant之銀行借款金額。

C.變更計畫內容

(A)變更後計畫所需資金總額：新臺幣965,001仟元。

(B)變更後資金來源：現金增資發行普通股40,000仟股，每股面額10元，每股發行價格新臺幣20元，募集總金額新臺幣800,000仟元，及自有資金165,001仟元。

(C)變更後預計資金運用計劃及運用進度

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度	
			111年	112年
			第四季	第一季
轉投資子公司—Dong Lien Maritime S.A. Panama	112年第一季	965,001	767,340	197,661

本公司擬分別於 111 年第四季及 112 年第一季轉投資持股 100%子公司 Dong Lien，再轉投資 Vigor、Federal、Eternity、Skyhigh 、Elegant 及 Brave 以償還 Vigor 等 6 間公司之銀行借款，預計 Dong Lien 再轉投資計劃及償債計劃與進度如下：

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度	
			111年	112年
			第四季	第一季
Dong Lien轉投資子公司-Vigor	112年第一季	105,859	92,300	13,559
Dong Lien轉投資子公司-Federal	112年第一季	184,102	-	184,102
Dong Lien轉投資子公司-Eternity	111年第四季	153,418	153,418	-
Dong Lien轉投資子公司-Skyhigh	111年第四季	153,418	153,418	-
Dong Lien轉投資子公司-Elegant	111年第四季	122,735	122,735	-
Dong Lien轉投資子公司-Brave	111年第四季	245,469	245,469	-
合計		965,001	767,340	197,661

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額(註)	預定資金運用進度	
			111年	112年
			第四季	第一季
孫公司償還銀行借款	112年第一季	965,001 (美金31,450仟元)	767,340 (美金25,000仟元)	197,661 (美金6,450仟元)
合計		965,001	767,340	197,661

註：本公司之孫公司於 111 年第四季及 112 年第一季共計償還銀行借款新臺幣 965,001 仟元(美金 31,450 仟元)，其中擬以本次募資金額支付新臺幣 800,000 仟元，不足之新臺幣 165,001 仟元則以自有資金支應。

D.變更後預計可能產生效益

依計畫變更後擬償還之金額及還款時之借款利率估算，預計各從屬公司於償還銀行借款後，以合併報表而言，111年度可節省利息支出約3,039

仟元，112年度可節省利息支出約55,458仟元，往後每年度可節省利息支出約55,623仟元，並可適度減輕子孫公司之財務負擔及提升償債能力，降低長期對銀行之高依存度，藉此預留未來資金靈活運用之調度空間，及強化財務結構，有利於公司整體營運發展。

E.輸入金管會指定資訊申報網站之日期：112年4月7日。

2.執行情形

單位：新臺幣仟元

計畫項目	執行狀況			進度超前或落後之原因及改進計畫
轉投資子公司—Dong Lien Maritime S.A. Panama	支用金額	預定	965,001	截至112年第一季止，已依變更後之計畫執行完畢。
		實際	965,001	
	執行進度(%)	預定	100%	
		實際	100%	
合計	支用金額	預定	965,001	
		實際	965,001	
	執行進度(%)	預定	100%	
		實際	100%	

經查閱公開資訊觀測站募資計劃執行專區、111年度經會計師查核簽證之財務報告及抽核相關憑證，本公司111年度現金增資發行普通股已於111年11月21日募集完成，截至112年第一季止，本公司已依計畫變更後之預定進度，完成轉投資子公司及孫公司，並償還6間孫公司之銀行借款完畢。

3.執行效益分析

(1)節省利息支出

單位：美金仟元；新臺幣仟元

借款公司	貸款機構	利率(%)	償債金額		減少利息支出									
					111年度		112年第一季		112年第二季~第四季		112年度合計		往後每年度	
			美金	台幣	美金	台幣	美金	台幣	美金	台幣	美金	台幣	美金	台幣
Vigor	兆豐金控	6.00000	3,450	105,859	11	336	48	1,482	156	4,786	204	6,268	207	6,352
Federal	兆豐中山	5.37914	6,000	184,102	-	-	77	2,360	243	7,462	320	9,822	323	9,903
Eternity	兆豐金控	6.10000	5,000	153,418	16	501	75	2,308	230	7,051	305	9,359	305	9,359
Skyhigh	合庫營業	5.48000	5,000	153,418	23	714	68	2,073	206	6,334	274	8,407	274	8,407
Elegant	兆豐金控	5.24071	4,000	122,735	10	314	52	1,586	158	4,846	210	6,432	210	6,432
Brave	土銀信義	6.18000	8,000	245,469	39	1,174	372	11,429	122	3,741	494	15,170	494	15,170
合計			31,450	965,001	99	3,039	692	21,238	1,115	34,220	1,807	55,458	1,813	55,623

註1：以新臺幣兌換美元匯率30.68366換算。
註2：以還款時之借款利率設算。

本公司及其子公司 112 年第一季之利息支出為 152,820 仟元，較 111 年第二季籌資還款前之利息支出 78,439 仟元增加，主係因央行多次升息，利息費用隨之上升所致，尚無重大異常。

該次償還標的若以實際還款時之借款利率設算，112 年第一季可節省之合併利息出支為 21,238 仟元，若以向金管會申報募資案件時之借款利率設算，112 年第一季可節省之合併利息支出為 10,109 仟元，顯見已達預計節省利息支出之效益，該次募資計畫之效益已顯現。

(2)提升償債能力並強化財務結構

本公司 111 度現金增資發行普通股計畫執行完畢後，合併負債比率由籌資前(111 年第二季) 66.65%下降至 57.27%；合併長期資金占不動產、廠房及設備比率由籌資前(111 年第二季) 99.91%下降至 96.68%，流動比率由籌資前(111 年第二季) 94.48%下降至籌資後 87.54%，速動比率由籌資前(111 年第二季) 89.68%下降至籌資後 84.87%，主係因本公司及其子公司於 112 年第一季償還部分長期借款，致長期借款與現金及約當現金下降所致，尚無重大異常情事。

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

(一)資金來源

1.本次計劃之資金來源、計劃項目、預計進度及預計可能產生效益

(1)本次計畫所需資金總額：新臺幣900,228仟元。

(2)資金來源：

A.現金增資發行普通股20,000仟股，每股面額10元，暫定每股發行價格為新臺幣20元，預計募集總金額為新臺幣400,000仟元整。

B.發行國內第六次有擔保轉換公司債，每張面額新臺幣 10 萬元整，發行張數為5,000 張，發行總面額為新臺幣500,000 仟元，依票面金額107.71%發行，實際募集總金額為538,546仟元。

C.餘228仟元將以自有資金支應。

D.本次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，其差額將以減少轉投資金額因應；惟若募集資金增加時，則作為充實營運資金之用。本次發行國內第六次有擔保轉換公司債，如實際募集金額高於預計募集金額時，增加之部分將全數作為充實營運資金之用。

F.超出原計畫項目之資金新台幣38,546仟元，將作為充實營運資金之用，該部份資金預計於 112 年第二季執行完畢。

(3)計畫項目及預計資金運用進度

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度
			112年第三季
轉投資子公司— Dong Lien Maritime S.A. Panama	112年第三季	900,228	900,228
充實營運資金(註)	112年第二季	38,546	38,546

註：超出原計畫項目之資金，作為充實營運資金之用。

本公司擬於112年第三季轉投資持股100%子公司Dong Lien Maritime S.A. Panama (以下簡稱Dong Lien) ，再轉投資Dong Lien 100%子公司Wise Pescadores S.A. Panama (以下簡稱Wise)、Skyhigh Pescadores S.A. Panama (以

下簡稱Skyhigh)、Moon Bright Shipping Corporation (以下簡稱Moon Bright)、Forever Pescadores S.A. Panama (以下簡稱Forever) 、Modest Pescadores S.A. Panama (以下簡稱Modest)及Penghu Pescadores S.A. Panama (以下簡稱Penghu)，以償還Wise等6間公司之銀行借款，Dong Lien再轉投資計劃及償債計劃與進度如下：

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度
			112年第三季
Dong Lien轉投資子公司-Wise	112年第三季	61,240	61,240
Dong Lien轉投資子公司-Skyhigh	112年第三季	122,480	122,480
Dong Lien轉投資子公司-Moon Bright	112年第三季	183,720	183,720
Dong Lien轉投資子公司- Forever	112年第三季	134,728	134,728
Dong Lien轉投資子公司- Modest	112年第三季	122,480	122,480
Dong Lien轉投資子公司- Penghu	112年第三季	275,580	275,580
合計		900,228	900,228

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額(註)	預定資金運用進度
			112年第三季
孫公司償還銀行借款	112年第三季	900,228 (美金29,400仟元)	900,228 (美金29,400仟元)
合計		900,228	900,228

註：暫以美金兌換新臺幣匯率1：30.62估算。

另本次發行國內第六次有擔保轉換公司債募資金額超出原計畫項目之資金38,546仟元，將作為充實營運資金之用，預計於112年第二季執行完畢。

(4)預計可能產生效益

本公司本次計畫所需資金總額為新臺幣900,228仟元，預計全數用以轉投資子公司Dong Lien，Dong Lien再轉投資其100%持股Wise等6間子公司，以償還Wise等6間孫公司之銀行借款。依擬償還之金額及借款利率估算，預計各從屬公司於償還銀行借款後，以發行公司之合併報表而言，112年度可節省利息支出約23,309仟元，113年度及往後每年度可節省利息支出約54,696仟元，將可減少本公司未來每年度對認列轉投資收益之侵蝕，進而增加轉投資收益，並可適度減輕孫公司之財務負擔及提升償債能力，降低長期對銀行之高依存度，藉此預留未來資金靈活運用之調度空間，及強化財務結構，有利於本公司整體營運發展。

本次發行國內第六次有擔保轉換公司債募資金額超出原計畫項目之資金38,546仟元，將作為充實營運資金之用，以本公司112年3月之最高長期借款利率2.16%設算，預計未來每年約可節省833仟元之利息支出。

(5)資金募集不足或增加時處理方式

本次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，其差額將以減少轉投資金額因應；惟若募集資金增加時，則作為充實營運資金之用。本次發行國內第六次有擔保轉換公司債，如實際募集

金額高於預計募集金額時，增加之部分將全數作為充實營運資金之用。

(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債款項之籌集計畫與保管方法。如有委託經本會核准或認可之信用評等機構評等者，並應揭露該機構名稱、評等日期及公司債信用評等結果。如附有轉換、交換或認股權利者，並應揭露發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形與對股東權益影響：

1.依公司法第二百四十八條之規定應揭露事項

項目	國內第六次有擔保轉換公司債
公司名稱	四維航業股份有限公司
公司債總額及債券每張之金額	發行總面額：新臺幣 500,000 仟元整 每張債券面額：新臺幣 100 仟元整
公司債之利率	票面利率：0%
公司債償還方法及期限	1.發行期間：三年 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十八條提前贖回，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時依債券面額以現金一次償還。款項將於到期日後五個營業日(含第五個營業日)內支付。
償還公司債款之籌集計畫及保管方法	1.籌集計畫：本次轉換公司債之償債款項來源，將由每年營運產生之資金、銀行借款或資本市場工具項下支應，並於債券還本付息日或到期日前一個營業日交付還本付息代理機構備付到期本息。 2.保管方法：本公司債因未設立償債基金，故無保管方法。
公司債募得價款之用途及運用計畫	詳本公開說明書參、二、(一)之說明。
前已募集公司債者，其未償還數額	無。
公司債發行價格或最低價格	每張債券面額為新臺幣 100 仟元整，依票面金額 107.71%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：額定資本額 5,000,000 仟元，每股面額 10 元。 2.已發行股份總數：369,267,090 股。 3.已發行股份金額：3,692,670,900 元
公司現有全部資產，減去全部負債後之餘額	資產總額：25,083,031 仟元 負債總額：14,883,150 仟元 全部資產減去全部負債餘額：10,199,881 仟元 （依經 111 年度經會計師查核簽證之合併財務報告計算）
證券管理機關規定之財務報表	詳公開說明書肆、二財務報表
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：華南商業銀行股份有限公司信託部 2.約定事項：主係約定本公司本次發行轉換公司債之

	償債還款義務及違約之清償責任與程序。
代收款項之銀行或郵局名稱及地址	1.代收款項銀行名稱：永豐商業銀行城中分行 2.地址：台北市中正區博愛路 17 號 1 樓
有承銷或代銷機構者，其名稱及約定事項	承銷機構：永豐金證券股份有限公司 約定事項：主係約定申報生效後之相關對外公開銷售之權利及義務
有發行擔保者，其種類、名稱及證明文件	種類：銀行擔保 名稱：陽信商業銀行股份有限公司南京分行 證明文件：公司債保證契約
有發行保證人者，其名稱及證明文件	名稱：陽信商業銀行股份有限公司南京分行 證明文件：四維航業股份有限公司與陽信商業銀行股份有限公司簽訂之「公司債保證契約」，以及陽信商業銀行股份有限公司與華南商業銀行股份有限公司「履行公司債保證義務契約」。
對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或延遲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(附件二)
附認股權者，其認購辦法	不適用
董事會之議事錄	請參閱公開說明書「陸、重要決議」
公司債其他發行事項，或證券主管機關規定之其他事項	無

2.委託經金管會核准或認可之信用評等機關評等者，應揭露事項：不適用。

3.如附有轉換、交換或認股權利者，並應揭露發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形與對股東權益影響：

(1)發行及轉換辦法：請詳本公開說明書之附件二。

(2)對股權可能稀釋情形與對股東權益影響：請參閱本公開說明書參、二、(八)、4

(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。如附有轉換權利或認股權利者，並應揭露發行及轉換辦法或認股辦法(含轉換前原特別股未分配之股息等權利義務於強制轉換後之歸屬)：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。以低於票面金額發行股票者，應說明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與其合理性及所沖減資本公積或保留盈餘之數額

1.本次募集與發行有價證券計畫之可行性評估

(1)本次計畫於法定程序上之可行性評估

本公司本次辦理現金增資發行新股暨國內第六次有擔保轉換公司債之計畫業經112年3月30日董事會決議通過，並授權董事長辦理相關事宜。就本公司本次計畫之相關內容，業已符合「公司法」、「證券交易法」、「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承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」等相關法令之規定，且已洽律師對本次募資案之適法性出具法律意見書，依據律師出具之法律意見書，其本次計畫之相關內容確實符合相關法令之規定，故本次計畫於法定程序上應屬適法可行。

此外，依據投審會「公司國外投資處理辦法」規定，本公司本次籌資計畫將用於轉投資Dong Lien 新臺幣900,228仟元，再透過Dong Lien轉投資美金Wise新臺幣61,240仟元、Skyhigh新臺幣122,480仟元、Moon Bright新臺幣183,720仟元、Forever新臺幣134,728仟元、Modest新臺幣122,480仟元及Penghu新臺幣275,580仟元，各轉投資案未逾新臺幣15億元，故無需事前取得經濟部投資審議委員會之核准。另依本公司章程規定，本公司轉投資總額不受實收資本額40%之限制，故本公司本次募集資金計畫用於轉投資子孫公司之計畫應屬可行。

綜上，本公司本次募集資金運用計畫及資金運用項目應屬適法可行。

(2)本次計畫募集完成之可行性評估

本公司本次計畫辦理現金增資發行普通股 20,000 仟股，每股面額 10 元，暫定每股發行價格為 20 元，總募集資金暫定為新臺幣 400,000 仟元。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 2,000 仟股由本公司員工認購，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 2,000 仟股，採公開申購方式對外公開承銷，其餘增資發行新股之 80%，計 16,000 仟股，由原股東按增資認股基準日股東名簿記載之股東持股比例認購，其認購不足一股之畸零股，由股東自停止過戶起五日內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或拼湊不足一股之畸零股部份，擬授權董事長洽特定人按發行價格認購之。對外公開承銷認購不足部分，則由承銷團採餘額包銷方式，應足以確保本次資金募集之完成，故本次辦理現金增資發行新股募集資金應屬可行。

本公司本次計畫辦理發行國內第六次有擔保轉換公司債之發行及轉換辦法，係參酌資本市場接受度及本公司未來營運狀況而訂定，且本次發行轉換公司債之承銷方式係採競價拍賣，其實際發行價格係依照「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」，以投標價高者優先得標，每一得標人應依其得標價格認購。如本次競價拍賣得標總數量未達競價

拍賣數量，依「中華民國證券商同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第十八條規定，本次承銷商自行認購部分及競價拍賣剩餘部分係依最低承銷價格認購之，應可確保完成本次資金募集，故本次發行轉換公司債計畫資金募集計畫應屬可行。

(3)本次資金運用計畫之可行性評估

本公司本次募集與發行有價證券資金運用計畫，預計以900,228仟元用於轉投資子孫公司，以償還孫公司之銀行借款，以強化財務結構，節省利息支出，經核閱其借款合約和授信動撥情形，顯示該等借款確實存在，且經檢視其借款合約並無不得提前還款或其他特殊之限制，故俟本次募集資金案經金融監督管理委員會核准，預計分別於112年6月完成發行轉換公司債之資金募集，及於112年8月完成發行新股之資金募集後，於112年第三季轉投資子孫公司並償還孫公司船舶借款，本次資金運用計劃應屬可行。另本次發行國內第六次有擔保轉換公司債募資金額超出原計畫項目之資金38,546仟元，將作為充實營運資金之用，預計於112年第二季執行完畢。

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

2.本次募集與發行有價證券之必要性評估

本公司及子公司Dong Lien與Wise等6間孫公司主要從事散裝航運服務業務，包含船舶租賃、買賣、船務代理及散裝貨物運輸等。基於集團分工及有效運作，四維航業於海外設立全資子公司Dong Lien及Wise等孫公司，其各自擁有專屬船舶，並由子孫公司之船舶從事航運運輸業務，四維航業僅負責各子孫公司之船舶調度、資源整合及船務管理等經營管理，以發揮集團利益最大化，故購置船舶所需之資金來源除自有資金外，皆由子公司及孫公司向銀行借款。

本公司本次募資預計募集資金新臺幣900,000仟元，擬全數用於轉投資子公司Dong Lien，再透過Dong Lien轉投資其100% 持股Wise等6間子公司以償還孫公司購置船舶之銀行借款，主要係為降低借款以減少利息支出對獲利能力之侵蝕、改善財務結構降低營運風險，以及降低對銀行依存度，避免財務調度受銀行融資政策緊縮影響。茲就本公司本次募集與發行有價證券計畫以轉投資子公司再償還銀行借款之必要性分述如下：

(1)降低轉投資公司之利息支出，減少對轉投資公司獲利之侵蝕，進而增加本公司之轉投資收益

單位：新臺幣仟元

項目/年度	109年度	110年度	111年度
營業收入	101,501	210,571	211,539
長短期借款	1,467,414	1,107,144	873,944
利息費用(A)	27,041	23,472	16,017
營業淨利(損)(B)	5,495	15,956	15,056
利息費用占營業利益比例(%)(A/B)	492.10%	147.10%	106.38%
營業外收入及支出(C)	(912,907)	2,384,916	2,510,611

稅前淨利(損)(D)	(907,412)	2,400,872	2,525,667
營業外收入及支出占稅前淨利(損)比例(%) (C/D)	100.61%	99.34%	99.40%

資料來源：各期經會計師查核簽證之個體財務報告。

本公司109~111年度之銀行借款餘額分別為1,467,414仟元、1,107,144仟元及873,944仟元，利息支出金額分別為27,041仟元、23,472仟元及16,017仟元，占當期營業淨利之比重分別為492.10%、147.10%及106.38%，顯見利息支出對本公司獲利侵蝕有相當程度之影響。由於本公司主要獲利來源為認列子孫公司船舶之營運成果，而船舶購置金額龐大，資金來源大約八成來自銀行借款，利息負擔將進而減少母公司之淨利，故本公司基於集團營運考量，本次擬將所募資金全數用於轉投資子孫公司以償還孫公司之船舶借款，將可藉由節省孫公司之利息支出，進而增加本公司之獲利，茲就本公司之合併利息支出對獲利之侵蝕程度分析如下：

單位：新臺幣仟元

項目/年度	109年度	110年度	111年度
營業收入	2,670,823	5,532,719	6,715,813
長短期借款	16,581,937	15,780,757	12,752,130
利息費用(A)	399,432	267,941	405,979
營業淨利(損)(B)	(687,898)	2,271,144	2,828,743
利息費用占營業利益(損失)比例(%)(A/B)	(58.07)%	11.80%	14.35%

資料來源：各期經會計師查核簽證之合併財務報告。

由上表觀之，本公司109~111年度之合併銀行借款餘額分別為16,581,937仟元、15,780,757仟元及12,752,130仟元，合併利息支出金額分別為399,432仟元、267,941仟元及405,979仟元，占當期合併營業淨利(損)之比重分別為(58.07)%、11.80%及14.35%，顯見利息支出對本公司及其子公司獲利侵蝕有逐漸上升之影響。111年以來，各國央行為抑制通貨膨脹而採取緊縮政策已陸續升息，自111年至112年3月，美國聯準會已宣布升息9 次，我國中央銀行共計升息5次，此舉將使企業銀行借款利息負擔加重，加上如逢經濟環境轉劣或產業景氣低迷時，銀行亦會緊縮銀根，恐影響公司未來資金調度之融資額度或使財務資金成本增加，故本公司本次募得資金用以轉投資子孫公司以償還孫公司銀行借款，將有助於適度降低本公司及其子公司整體財務及營運風險，及降低未來升息帶來之利息負擔。若依擬償還債務之借款利率予以設算，預計 112年度可節省合併利息支出約23,309仟元，113年度及往後每年度可節省合併利息支出約54,696仟元，可降低財務負擔，減少因利率調升造成公司獲利侵蝕之影響，確有其必要性。

(2)改善財務結構，降低財務風險及維持長期競爭力

單位：新臺幣仟元

項目/年度	109年度	110年度	111年度
長短期銀行借款	1,467,414	1,107,144	873,944
負債總額	2,922,707	3,533,432	3,858,058
銀行借款佔負債總額比率	50.21%	31.33%	22.65%
負債比率	46.37%	34.03%	27.59%

資料來源：各期經會計師查核簽證之個體財務報告。

本公司109~111年度之負債比率分別為46.37%、34.03%及27.59%，銀行借款占負債總額比率分別為50.21%、31.33%及22.65%，111年底本公司之負債約二成來自金融機構借款，由於本公司主要獲利來源為認列子孫公司船舶之營運成果，而其購置船舶之資金大約八成來自銀行借款，若再加計子孫公司之銀行借款，負債比率將分別為83.86％、71.14%及59.34%，而散裝航運與世界經濟成長具有高度連動特性，若遇景氣反轉，將對其子孫公司之營運造成莫大衝擊，進而影響本公司之獲利與穩定性，加上我國央行跟進美國啟動升息，111年以來，利率的急劇調升使財務風險上升，且加劇財務負擔，故改善母公司及其子公司財務結構以因應未來景氣變化風險，確有其必要性，茲進一步就本公司之合併財務結構分析如下：

單位：新臺幣仟元

項目/年度	109年度	110年度	111年度
長短期銀行借款	16,581,937	15,780,757	12,752,130
負債總額	18,136,474	17,302,442	14,883,150
銀行借款佔負債總額比率	91.43%	91.21%	85.68%
負債比率	83.86%	71.14%	59.34%

資料來源：各期經會計師查核簽證之合併財務報告。

單位：%

分析項目		年度 公司別	109年度	110年度	111年度
財務結構	負債比率	四維航業	83.86	71.14	59.34
		慧洋海運	67.85	57.86	49.95
		新興航運	26.04	26.32	19.37
		裕民航運	61.78	58.48	56.95
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	四維航業	90.87	104.50	99.86
		慧洋海運	99.76	105.14	108.95
		新興航運	123.17	142.19	133.11
		裕民航運	145.13	162.68	184.35
償債能力	流動比率	四維航業	35.44	108.75	97.08
		慧洋海運	38.12	76.80	88.71
		新興航運	278.65	263.43	242.17
		裕民航運	126.45	135.97	157.72
	速動比率	四維航業	28.50	103.25	90.79
		慧洋海運	33.08	74.04	84.85
		新興航運	271.96	253.75	233.41
		裕民航運	123.98	132.01	154.55

資料來源：各公司各年度經會計師查核簽證之合併財務報告、各公司股東會年報及永豐金證券整理。

本公司及其子公司109~111年度之負債比率分別為83.86%、71.14%及59.34%，銀行借款占負債總額比率分別為 91.43%、91.21%%及85.68%，可知本公司及其子公司之財務結構以負債為主，且負債來源又以金融機構借款居多，銀行借款佔負債比重約八成以上，截至111年底銀行借款餘額高達12,752,130仟元。與採樣同業相較，本公司及其子公司109~111年度之負債比

率均高於採樣同業，長期資金占不動產、廠房及設備比率均低於採樣同業；償債能力方面，除110年度及111年度因於年底收足現金增資股款並償還部分孫公司銀行借款，致流動及速動比率高於慧洋海運外，109~111年度之流動及速動比率偏低，顯示本公司及其子公司有提升流動性之必要，需有穩健的財務結構以因應日常營運，償債能力及財務結構確具改善空間。本公司所屬產業為海運業，因每艘船舶購置成本高昂，大部分資金需向銀行融資支應，致負債比率偏高，而散裝航運與全球大宗物資市場及經濟成長具有高度連動特性，若一旦景氣反轉將對營運造成莫大衝擊，健全的財務結構應較可因應全球經濟狀況若面臨不斷下修的風險，故本公司在本次募集資金用以償還債務後，將有利於提升本公司及其子公司之償債能力、改善及強化財務結構、保留未來資金運用之調度空間、降低財務風險及提高長期競爭力，實應有其必要性。

3.本次計畫之合理性評估

(1)本次資金運用計畫及預定進度之合理性

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度
			112年第三季
轉投資子公司— Dong Lien Maritime S.A. Panama	112年第三季	900,228	900,228
充實營運資金(註)	112年第二季	38,546	38,546

註：超出原計畫項目之資金，作為充實營運資金之用。

本公司擬於112年第三季轉投資100%持股子公司Dong Lien，再透過Dong Lien轉投資其100%子公司以償還孫公司銀行借款，預計Dong Lien再轉投資計劃及償債計劃及進度如下：

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定 完成日期	所需 資金總額	預定資金運用進度
			112年第三季
Dong Lien轉投資子公司-Wise	112年第三季	61,240	61,240
Dong Lien轉投資子公司-Skyhigh	112年第三季	122,480	122,480
Dong Lien轉投資子公司-Moon Bright	112年第三季	183,720	183,720
Dong Lien轉投資子公司- Forever	112年第三季	134,728	134,728
Dong Lien轉投資子公司- Modest	112年第三季	122,480	122,480
Dong Lien轉投資子公司- Penghu	112年第三季	275,580	275,580
合計		900,228	900,228

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額(註)	預定資金運用進度
			112年第三季
孫公司償還銀行借款	112年第三季	900,228 (美金29,400仟元)	900,228 (美金29,400仟元)
合計		900,228	900,228

註：暫以美金兌換新臺幣匯率1：30.62估算。

本公司本次辦理現金增資發行新股暨國內第六次有擔保轉換公司債，

預計以募集資金總額之900,000仟元，用於轉投資子孫公司後償還孫公司銀行借款，經檢視其借款合約及銀行借款明細帳，其各項預計償還之借款確屬存在，且並無發現不得提前清償之限制條款，另考量主管機關審查時間、公開承銷期間及繳款作業等因素，預計分別於112年6月完成發行轉換公司債之資金募集，及於112年8月完成發行新股之資金募集後，依計畫於112年第三季進行轉投資子孫公司，並償還孫公司之銀行借款，故本次轉投資子孫公司之資金運用計畫及預計進度應屬合理。超出原計畫項目之資金38,546仟元，將作為充實營運資金之用。

(2)預計可能產生效益之合理性

A.節省利息支出，降低財務負擔，減少對轉投資公司獲利之侵蝕，進而增加本公司之轉投資收益及獲利

茲將本次募資計畫用以轉投資子孫公司後，擬償還之孫公司銀行借款明細列示如下：

單位：美金仟元；新臺幣仟元

借款公司	貸款機構	利率(%)	契約期間	動撥日	原貸款用途	預計償還時間	償債金額		減少利息支出			
									112年度		113年往後每年度	
							美金	台幣	美金	台幣	美金	台幣
Wise	兆豐金控	6.02643	2008.09.30~2024.03.24	2010.03	購置船舶	112.7.1	2,000	61,240	61	1,860	120	3,691
Skyhigh	合庫營業	5.86560	2011.02.09~2023.10.20	2011.04	購置船舶	112.7.1	4,000	122,480	118	3,622	235	7,184
Moon Bright	兆豐金控	6.17657	2008.12.30~2024.02.11	2012.02	購置船舶	112.7.1	6,000	183,720	187	5,720	370	11,348
Forever	兆豐金控	6.16357	2006.12.28~2024.05.13	2007.11	購置船舶	112.9.1	4,400	134,728	91	2,776	271	8,304
Modest	合庫台北	6.02000	2011.12.20~2024.05.18	2012.05	購置船舶	112.7.1	4,000	122,480	121	3,717	241	7,373
Penghu	兆豐金控	6.09471	2008.12.30~2024.04.16	2009.08	購置船舶	112.9.1	9,000	275,580	183	5,614	549	16,796
合計							29,400	900,228	761	23,309	1,786	54,696

註：暫以新臺幣兌換美元匯率30.62換算。

本公司本次預計於112年6月完成發行轉換公司債之資金募集，及於112年8月完成發行新股之資金募集，並於112年第三季轉投資子孫公司後償還孫公司銀行借款，以減少孫公司之利息費用，降低財務負擔，減少對獲利之侵蝕。以目前擬償還之各借款利率設算，預計 112年度約可節省合併利息支出新臺幣23,309仟元，113年度及往後每年度約可節省利息合併支出新臺幣54,696仟元，據此推估112年度及往後年度分別將可增加本公司轉投資收益23,309仟元及54,696仟元，其預計效益應屬合理。

B.改善財務結構

籌資償還債務後預估財務結構及償債能力-個體

單位：%

項目		籌資前	籌資後(註) (本次計畫執行完畢)
		111年第四季	112年第三季
財務結構	負債比率	27.59	29.28
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	11,078.40	11,973.69
償債能力	流動比率	17.21	17.20
	速動比率	17.18	17.17

資料來源：本公司提供；永豐金整理

註：以111年度經會計師查核簽證之個體財務報告為基礎，依完成轉投資900,228仟元後估算。

籌資償還債務後預估財務結構及償債能力-合併

單位：%

項目		籌資前	籌資後(註) (本次計畫執行完畢)
		111年第四季	112年第三季
財務結構	負債比率	59.34	57.74
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	99.86	102.49
償債能力	流動比率	97.08	105.44
	速動比率	90.79	98.60

資料來源：本公司提供；永豐金整理

註：以111年度經會計師查核簽證之合併財務報告為基礎，依償還銀行借款900,228仟元後估算。

本公司將本次募資計畫所募資金用於轉投資後，預估個體長期資金占不動產、廠房及設備比率將較募資前獲得改善，雖預估負債比率將因發行轉換公司債而上升，但可隨債券持有人逐漸進行轉換而下降，顯見本次募資計畫用以轉投資子公司後，應助於逐步改善本公司的個體財務結構。惟本公司本次計畫所需資金900,228仟元，除將以辦理現金增資及發行轉換公司債共計可募集資金900,000仟元外，餘228仟元將以自有資金支應，致計畫執行後之個體流動及速動比率較募資前略為下降，尚無重大異常情事。

另就合併角度觀之，本公司將本次募資計畫所募資金用於轉投資再償還孫公司銀行借款後，預估償還後的合併負債比率、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將較募資前獲得改善，顯見本次辦理現金增資發行新股及國內第六次有擔保轉換公司債計畫除可提升本公司及其子公司之短期償債能力外，亦有助於改善財務結構，並可降低本公司及其子公司長期以來對銀行之高依存度，藉此預留未來資金靈活運用之調度空間，以維持現金安全水位，進而提升因應產業景氣波動之能力，故其預計之效益應具合理性。

整體而言，經評估本公司本次募集與發行有價證券計畫，對於減少利息支出、降低財務風險、提升償債能力及改善財務結構均具正面助益，故本次募資計畫用以轉投資子孫公司以償還孫公司銀行借款，應具可行性、必要性及合理性。

4.分析比較各種資金調度來源對發行人當年度及未來一年度每股盈餘稀釋、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響

(1)各種資金調度來源之分析比較

一般上市(櫃)公司資金調度之方式頗具多樣化，大致可分為兩類：一為與股權有關之籌資工具，如現金增資(包括普通股與特別股)及海外存託憑證(GDR)；另一則為與債權有關之籌資工具，如普通公司債、國內外轉換公司債及銀行借款等，其中特別股較少為公司所採用，茲就各種常用籌資工具之有利、不利因素歸納如下：

項目		有利因素	不利因素
股權	現金增資(普通股)	1.可改善財務結構，降低財務風險，提升市場競爭力。 2.資本市場上較為普遍之金融商品，一般投資者接受程度高，資金募集計畫較易順利完成。 3.員工依法得優先認購成為股東，較能提升員工之認同感及向心力。 4.無到期日，毋須面對還本之資金壓力。	1.股本膨脹速度快，容易且會直接稀釋每股盈餘。 2.對股權較不集中公司之經營權易受威脅。 3.無利息費用之節稅效果，稅負較可轉換公司債為高。
	海外存託憑證(GDR)	1.藉由海外市場募集資金，可提高發行公司國際知名度。 2.發行價格趨近於發行時點之普通股價格，可籌集較多資金。 3.籌募對象以國外法人為主，可避免增資新股或老股釋出致籌碼膨脹過多，對股價產生不利影響。 4.可提高自有資本比率，改善財務結構。	1.公司國際知名度及產業前景將影響資金募集計畫成功與否。 2.固定發行成本較高，為符合規模經濟，募集資金不宜過低。 3.外國人已可直接投資國內股市，對其吸引力降低。 4.因股本膨脹將使每股盈餘稀釋。
債權	普通公司債	1.對每股盈餘無稀釋之虞。 2.發行公司以較低的利息成本，取得中、長期穩定資金。 3.公司債債權人並無表決權，對經營權不致造成威脅。 4.債息帳列為費用，具有節稅效果。	1.利息負擔較重，負債增加將侵蝕公司獲利。 2.財務結構惡化，降低與同業之競爭力。 3.公司債期限屆滿後，公司即面臨資金贖回壓力。 4.國內目前缺乏客觀之債信評等，資訊不完全及債券流動性低，故對投資人吸引力不若股票，資金募集較不易。
	可轉換公司債	1.因附有「轉換權」，票面利率較長期性借款為低，故其資金募集成本較低。 2.債權人請求轉換時點不一，對每股盈餘之稀釋具有遞延效果。 3.轉換公司債債權人未要求轉換前對公司無表決權，對經營權之影響較小。 4.轉換公司債經債權人請求轉換後，即由負債轉為資本，除可節省利息支出，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。	1.因轉換公司債之轉換權利屬於債權人，發行公司較難以掌握其資金調度計畫。 2.轉換公司債未全數轉換前，公司仍需支付利息並認列利息費用。 3.目前市場性偏重法人，募集是否成功需視發行條件、轉換溢價率及轉換之可能性而定。 4.債權人要求贖回或到期無人轉換時，發行公司將面臨較大資金壓力。

項目		有利因素	不利因素
	銀行借款或發行銀行承兌匯票	1.資金挹注可暫時支應公司資金需求。 2.資金籌措無須經主管機關審核，程式較為簡便，籌資時間較快速。 3.若能有效運用財務槓桿，公司可利用較低成本創造較高利潤。 4.資金運用彈性較大。 5.每股盈餘不會被稀釋。	1.利息負擔較重，將侵蝕公司獲利。 2.融通期限一般較短，且需提供擔保品。 3.銀行有權視情況抽回銀根，公司較難掌握，易導致週轉不靈。 4.財務結構惡化，降低與同業競爭力。 5.限制條款較多且嚴格。
	海外可轉換公司債(ECB)	1.因其附有「轉換權」，票面利率較長期性借款為低，故其資金募集成本較低。 2.轉換公司債換成普通股之轉換價格，一般皆高於發行轉換公司債時普通股之時價，發行公司相當於較高價格溢價發行股票。 3.未轉換前，對經營控制權影響較小。 4.轉換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。 5.藉由海外可轉換公司債之發行，可提升國際化形象及知名度。	1.可轉換公司債轉換與否之決定權屬債權人，發行公司較無法訂定一套資金調度計畫。 2.仍為債權工具，財務結構無法改善。 3.若於得行使賣回權前，投資人未轉換為股票，而以賣回價格要求公司買回，公司需負擔保證收益率之資金成本。 4.須幫海外投資人繳納中華民國利息所得稅(20%)，將增加資金成本。 5.海外募集資金之固定發行成本高，故其籌資額度之經濟規模需達3,000萬美元以上。

本公司本次辦理現金增資發行普通股暨發行國內第六次有擔保轉換公司債，經考量發行海外存託憑證及海外可轉換公司債之固定發行成本較高，以本次擬募資之金額較小而言並不適宜，且本次資金主要用於國內，匯回時存有匯兌風險，是以本次募資計畫並不適合發行海外籌資工具；本公司可資運用之籌資工具包括銀行借款、發行公司債、轉換公司債、現金增資及海外存託憑證等，經考量本公司不宜以金融機構短期融資方式支應，而長期借款額度之洽談及辦理頗為耗時，且與發行轉換公司債相比，利率偏高，故不宜再採行銀行借款等單純負債型籌資工具，若採負債型籌資工具除將增加本公司之負債外，亦將降低自有資本比率及獲利能力，對本公司每年之資金調度造成負擔，有違其穩健經營原則亦將影響本公司之銀行授信額度及未來財務調度之資金成本、獲利能力及財務結構。

若以發行轉換公司債支應，其殖利率較低，可較銀行借款節省利息支出，且不致立即產生稀釋每股盈餘之效果，惟若全數舉債支應，於債權人轉換前，將降低自有資本比率，導致財務結構惡化；若全數以現金增資方式籌措資金可減少利息負擔，降低負債比率，惟會立即膨脹股本，對每股盈餘將產生較大之稀釋作用。

經比較各種資金調度來源對公司未來年度每股盈餘之影響性後，基於股本膨脹及資金成本之考量，本公司擬辦理現金增資發行新股搭配發行國內第

六次有擔保轉換公司債支應所需資金，應具其必要性及合理性。

(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

茲就銀行借款、現金增資及國內轉換公司債之籌資工具，說明對 112 年度每股盈餘之稀釋影響：

單位：仟元；仟股

項目 \ 方案	銀行借款	現金增資	轉換公司債		現金增資暨轉換公司債	
			全數未轉換	全數轉換	全數未轉換	全數轉換
籌資金額(A)	900,000	900,000	900,000	900,000	現金增資400,000 第六次可轉債500,000	
籌資工具利率(註1)	2.16%	0%	0%	0%	0%	
資金成本(B)(註2)	6,480	—	—	—	—	—
籌資前流通在外股數(C)(註3)	369,267	369,267	369,267	369,267	369,267	369,267
預計增加之股數(D)(註4)	—	45,000	—	37,815	20,000	41,008
籌資後流通在外股數(E)=(C+D)	369,267	414,267	369,267	407,082	389,267	410,275
資金成本對每股盈餘影響(元/每股)	0.0175	—	—	—	—	—
股權最大稀釋程度(F)(註5)	0.00%	10.86%	0.00%	9.29%	5.14%	10.00%
每股盈餘最大稀釋程度(1-(1/(1+F)))	0.00%	9.80%	0.00%	8.50%	4.89%	9.09%

註1：在不考慮發行成本下，各種籌資工具之資金成本假設分別為：銀行借款利率2.16%(本公司112年3月最高之中長期借款利率)、現金增資0%、轉換公司債0%。

註2：假設本次募集與發行有價證券計畫之募足時點均為112年8月，112年度資金成本計算期間為4個月。

註3：籌資前流通在外股數為369,267仟股。

註4：預計增發股數係假設現金增發行價格為每股新臺幣 20 元；假設轉換公司債發行後可轉換期間之轉換價格為新臺幣23.8元。

(1)假設以現金增資籌資900,000 仟元，發行價格為20元，則需發行新股約45,000 仟股。

(2)假設以有擔保轉換公司債籌資900,000 仟元，轉換價格為23.8元，全部轉換共可轉換約37,815仟股。

(3)假設以現金增資募資400,000仟元暨轉換公司債募資金500,000仟元，若轉換公司債未轉換，增加發行股數為20,000仟股(現金增資400,000仟元/20元=20,000仟股)；若轉換公司債全數轉換，增加發行股數為41,008仟股(現金增資400,000仟元/20元=20,000仟股，加計轉換公司債全部轉換共可轉換21,008仟股(公司債面額500,000仟元/ 23.8元=21,008仟股)。

註5：1-(籌資前流通在外股數/籌資後流通在外股數)，並假設原股東未參與認購現金增資普通股或轉換公司債。

A.對當年度每股盈餘稀釋之影響

經比較各種籌資工具對於每股盈餘之影響，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最大且最快速；而若採發行轉換公司債方式籌資，轉換公司債具有轉換成普通股股權之性質，實際上債權人請求轉換時點不一，對每股盈餘之稀釋具有遞延之效果，且對每股盈餘的稀釋程度低於現金增資，惟在尚未轉換成普通股前仍屬負債，對公司負債結構並無較大改善，且股市存在整體系統風險，未來如股價下跌將不利於投資人轉換，未來到期仍需還款，不利於公司經營。假設本次辦

理現金增資發行新股暨國內第六次有擔保轉換公司債，若轉換公司債全數轉換之情況下，對每股盈餘最大稀釋程度為9.09%，與其他籌資工具相比，其稀釋效果介於其他籌資工具之間，且結合現金增資低成本優點與轉換公司債股本膨脹遞延效果，有效降低並遞延對每股盈餘稀釋程度，將可充分掌握長期穩定資金來源、節省利息成本，並可適度減少每股盈餘稀釋效果，亦可依法藉由提撥現金增資一定比例由員工認購，以增強員工對公司之認同感與向心力，同時可提高自有資金比例，亦不致產生負債比率驟增之財務風險。故考量各工具對每股盈餘之稀釋效果之影響下，本公司本次擬辦理金增資發行新股暨國內第六次有擔保轉換公司債作為資金籌措工具實為較佳之選擇。

B.對發行人財務負擔之影響

本公司本次採取辦理現金增資發行新股暨國內第六次有擔保轉換公司債方式募集資金，其中，依所訂之轉換公司債發行與轉換辦法觀之，發行期間為3 年，票面利率為 0%，倘若在發行期間內無人要求轉換，本公司即得使用比現行借款利率較低之資金成本，故本次發行轉換公司債籌措部分所需資金，將可降低本公司之資金成本，減輕其利息負擔，使其資金來源趨向長期且穩定的方向，有助於本公司中長期發展。本公司另外一部分採現金增資方式，將使每股盈餘稀釋，惟其稀釋程度尚屬有限，在考量財務負擔之影響方面，辦理現金增資不致產生利息負擔，並可有效降低負債比率。故整體而言，辦理現金發行新股暨發行轉換公司債實屬本公司現行較佳之籌資方式。

在還款壓力部分，採銀行借款方式須面臨分期還款或到期還款之壓力，且短期借款之再融資尚需視銀行對公司之承作態度而定，而若採發行轉換公司債方式，投資人將視未來公司股價表現陸續將債券轉換為普通股，股本化後原債權人成為公司股東，則無到期還款問題。惟若股價表現不佳，則公司亦須面對轉換公司債到期贖回之資金調度壓力，但與銀行借款相較，銀行借款之還款壓力為未來既定事實，而轉換公司債之到期贖回仍須視轉換情況而定，故整體而言，發行轉換公司債之到期還款壓力對發行人財務負擔之影響仍應較銀行借款為低。

綜上，本公司本次辦理現金增資暨發行國內第六次有擔保轉換公司債之計畫，對其財務負擔之影響應尚屬有限。

C.對股權稀釋及股東權益之影響

(A)對股權可能之稀釋情形

本次籌資計畫採現金增資發行新股20,000仟股暨轉換公司債總面額500,000 仟元，由於轉換公司債屬負債性質之籌資方式，在債權人未要求轉換前對公司股權並無稀釋之情形，且債權人於轉換期間會選擇對其較有利的時點再行轉換，因此，對股權稀釋具有遞延效果，不致對公司經營權及每股盈餘立即產生衝擊。若以本次現金增資擬發行股數 20,000 仟股，加計本次擬發行有擔保轉換公司債發行面額500,000 仟元，假設全部按轉換價格23.8元轉換為普通股，將可增加 21,008仟股，其對原股東股權之最大稀釋比率為10.00%，稀釋效果應可接受，加上在債權人尚未要求轉換

前，對公司股權並無稀釋，因此，長期而言對現有股東權益影響不大。

(B)對股權可能之稀釋情形

對股東權益而言，雖發行轉換公司債於轉換前將增加公司負債，但隨轉換公司債轉換為普通股時，除可降低負債外，亦將增加股東權益，進而提高每股淨值，且由上列之稀釋比率觀之，對股權稀釋程度尚屬有限，長期而言，對現有股東之權益影響不大，而辦理現金增資發行新股可提高自有資本率，對股東權益較為有利，故在綜合考量財務結構、資金之調度及所暴露之財務風險之影響情形下，以現金增資搭配轉換公司債之方式籌資，對本公司而言，應較能符合公司健全中長期發展之規劃，且對現有股東權益較得以保障。

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)本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式

本次現金增資發行新股之現金增資股票承銷價格計算書，請參閱本公開說明書附件一，另本次發行國內第六次有擔保轉換公司債發行及轉換價格計算書，請參閱本公司說明書附件三。

(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者，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：新臺幣仟元

公司名稱	110 年度稅後淨利	111 年度稅後淨利
Dong Lien	2,328,560	2,574,348
Wise	32,565	39,147
Skyhigh	18,516	45,853
Moon Bright	35,441	87,782
Forever	74,598	91,662
Modest	69,004	3,949
Penghu	40,431	54,640

資料來源：110 及 111 年度經會計師查核簽證之合併財務報告

本公司轉投資之子公司均各擁有其專屬船舶，各子公司所承攬之貨物、

航線、運費、船舶新舊、進塢維修的年度均有所不同，綜上各項原因，均會影響個別子公司的獲利情況。

B.轉投資之目的、資金計畫用途及所營事業與公司業務之關聯性

本公司本次現金增資發行新股係用於轉投資子公司Dong Lien，再透過Dong Lien轉投資其子公司Wise、Skyhigh、Moon Bright、Forever、Modest及Penghu，以償還前述6間孫公司之銀行借款。

本公司本次擬轉投資之子公司Dong Lien於民國83年7月設立於巴拿馬，Dong Lien擬再轉投資之Wise於民國96年5月設立於巴拿馬、Skyhigh於民國99年4月設立於巴拿馬、Moon Bright於民國87年7月設立於巴拿馬、Forever於民國95年10月設立於巴拿馬、Modest於民國96年5月設立於巴拿馬、Penghu於民國96年6月設立於巴拿馬，皆主係從事航運經營、船務代理及船舶與其附屬用品買賣租賃等相關代理業務，其營業項目與母公司四維航業相同，四維航業主係統籌及管理其轉投資子、孫公司之船舶營運調度，創造集團營運效益及利益極大化，故業務關係相輔相成，具有關連性。

C.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及其預計可能產生效益之合理性、對發行人獲利能力及每股盈餘稀釋之影響

(A)預計之資金運用進度

請參閱本公開說明書「參、二、(八)、3、(1)~(2)」

(B)資金回收年限、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

本公司本次募集與發行有價證券計畫主要用途為轉投資子孫公司，轉投資用途為償還孫公司銀行借款，並非用於資本支出項目，而擬償還借款之原借款用途皆為購置船舶，故擬以各船舶原始取得成本評估資金尚須回收年限。

單位：美金仟元

公司名稱	船名	交船時間	載重噸(MT)	原始取得成本(A)	自交船日後至112年2月底累積營業收入	自交船日後至112年2月底累積資金回收金額(註1) (B)	尚未回收之船舶成本(C)=(A)-(B)	預估剩餘回收年限(年)
Wise	智維	2010.03	11,941	19,627	34,068	12,183	7,444	6.12
Skyhigh	高維	2011.06	14,260	22,373	30,284	10,599	11,774	6.77
Moon Bright	軒維	2012.02	36,378	38,371	39,929	12,870	25,501	9.07
Forever	昀維	2010.05	58,186	32,951	50,629	21,828	11,123	3.6
Modest	榮維	2012.02	76,483	47,443	46,225	19,179	28,264	10.89
Penghu	賀維	2012.04	82,230	48,832	47,492	18,983	29,849	9.69

註1：係以本期淨利(不含折舊費用)估算每年回收金額。

a.預估智維未來年度損益表

單位：美金仟元

項目 年度	112年度	113年度	114年度	115年度	116年度	117年度	118年度
營業收入	3,770	2,830	2,632	2,632	2,632	2,632	2,632
營業成本	2,881	2,622	2,438	2,511	2,511	2,511	2,587
營業毛利	889	208	194	121	121	121	45
營業費用	22	22	22	22	22	22	23
營業利益	867	186	172	99	99	99	22
稅後淨利	867	186	172	99	99	99	22
四維航業可認列稅後淨利 (1)	867	186	172	99	99	99	22
折舊(2)	964	964	964	964	964	964	964
現金流入 (1)+(2)	1,831	1,150	1,136	1,063	1,063	1,063	986
累計現金流入(註1)	1,679	2,829	3,965	5,028	6,091	7,154	8,140

註1：112年度之累計現金流入金額已扣除112年截至2月之現金流入。

(b)預估高維未來年度損益表

單位：美金仟元

項目 年度	112年度	113年度	114年度	115年度	116年度	117年度	118年度
營業收入	4,848	2,951	2,674	2,674	2,674	2,674	2,674
營業成本	2,747	2,527	2,477	2,526	2,526	2,526	2,602
營業毛利	2,101	424	197	148	148	148	72
營業費用	66	66	66	68	68	68	70
營業利益	2,035	358	131	80	80	80	2
稅後淨利	2,035	358	131	80	80	80	2
四維航業可認列稅後淨利 (1)	2,035	358	131	80	80	80	2
折舊(2)	1,309	1,309	1,309	1,309	1,309	1,309	1,309
現金流入 (1)+(2)	3,344	1,667	1,440	1,389	1,389	1,389	1,311
累計現金流入(註1)	3,270	4,937	6,377	7,766	9,155	10,544	11,855

註1：112年度之累計現金流入金額已扣除112年截至2月之現金流入。

(c)預估軒維未來年度損益表

單位：美金仟元

項目 年度	112年度	113年度	114年度	115年度	116年度	117年度	118年度
營業收入	6,645	4,636	4,302	4,302	4,302	4,302	4,302
營業成本	3,358	3,190	3,149	3,243	3,243	3,243	3,341
營業毛利	3,287	1,446	1,153	1,059	1,059	1,059	961
營業費用	61	61	61	62	62	62	64
營業利益	3,226	1,385	1,092	997	997	997	897
稅後淨利	3,226	1,385	1,092	997	997	997	897
四維航業可認列稅後淨利 (1)	3,226	1,385	1,092	997	997	997	897
折舊(2)	1,524	1,524	1,524	1,524	1,524	1,524	1,524
現金流入 (1)+(2)	4,750	2,909	2,616	2,521	2,521	2,521	2,421
累計現金流入(註1)	4,593	7,502	10,118	12,639	15,160	17,681	20,102

註1：112年度之累計現金流入金額已扣除112年截至2月之現金流入。

單位：美金仟元

項目 年度	119年度	120年度	121年度
營業收入	4,302	4,302	4,302
營業成本	3,341	3,341	3,441
營業毛利	961	961	861
營業費用	64	64	66
營業利益	897	897	795
稅後淨利	897	897	795
四維航業可認列稅後淨利 (1)	897	897	795
折舊(2)	1,524	1,524	1,524
現金流入 (1)+(2)	2,421	2,421	2,319
累計現金流入(註1)	22,523	24,944	27,263

註1：112年度之累計現金流入金額已扣除112年截至2月之現金流入。

(d)預估昀維未來年度損益表

單位：美金仟元

項目 年度	112年度	113年度	114年度	115年度
營業收入	5,465	4,918	4,462	4,462
營業成本	3,636	3,455	3,410	3,512
營業毛利	1,829	1,463	1,052	950
營業費用	50	50	50	52
營業利益	1,779	1,413	1,002	898
稅後淨利	1,779	1,413	1,002	898
四維航業可認列稅後淨利 (1)	1,779	1,413	1,002	898
折舊(2)	1,723	1,723	1,723	1,723
現金流入 (1)+(2)	3,502	3,136	2,725	2,621
累計現金流入(註1)	3,239	6,375	9,100	11,721

註1：112年度之累計現金流入金額已扣除112年截至2月之現金流入。

(e)預估榮維未來年度損益表

單位：美金仟元

項目 年度	112年度	113年度	114年度	115年度	116年度	117年度	118年度
營業收入	5,390	5,379	4,215	4,215	4,215	4,215	4,215
營業成本	4,048	4,048	3,764	3,877	3,877	3,877	3,994
營業毛利	1,342	1,331	451	338	338	338	221
營業費用	83	83	83	85	85	85	88
營業利益	1,259	1,248	368	253	253	253	133
稅後淨利	1,259	1,248	368	253	253	253	133
四維航業可認列稅後淨利 (1)	1,259	1,248	368	253	253	253	133
折舊(2)	2,214	2,214	2,214	2,214	2,214	2,214	2,214
現金流入 (1)+(2)	3,473	3,462	2,582	2,467	2,467	2,467	2,347
累計現金流入(註1)	3,204	6,666	9,248	11,715	14,182	16,649	18,996

註1：112年度之累計現金流入金額已扣除112年截至2月之現金流入。

單位：美金仟元

項目 年度	119年度	120年度	121年度	122年度	123年度
營業收入	4,215	4,215	4,215	4,215	4,215
營業成本	3,994	3,994	4,113	4,113	4,113
營業毛利	221	221	102	102	102
營業費用	88	88	90	90	90
營業利益	133	133	12	12	12
稅後淨利	133	133	12	12	12
四維航業可認列稅後淨利 (1)	133	133	12	12	12
折舊(2)	2,214	2,214	2,214	2,214	2,214
現金流入 (1)+(2)	2,347	2,347	2,226	2,226	2,226
累計現金流入(註1)	21,343	23,690	25,916	28,142	30,368

註2：112年度之累計現金流入金額已扣除112年截至2月之現金流入。

(f)預估賀維未來年度損益表

單位：美金仟元

項目 年度	112年度	113年度	114年度	115年度	116年度	117年度	118年度
營業收入	6,266	5,963	4,815	4,815	4,815	4,815	4,815
營業成本	3,984	3,904	3,846	3,961	3,961	3,961	4,080
營業毛利	2,282	2,059	969	854	854	854	735
營業費用	53	53	53	54	54	54	56
營業利益	2,229	2,006	916	800	800	800	679
稅後淨利	2,229	2,006	916	800	800	800	679
四維航業可認列稅後淨利 (1)	2,229	2,006	916	800	800	800	679
折舊(2)	2,042	2,042	2,042	2,042	2,042	2,042	2,042
現金流入 (1)+(2)	4,271	4,048	2,958	2,842	2,842	2,842	2,721
累計現金流入(註1)	3,924	7,972	10,930	13,772	16,614	19,456	22,177

註1：112年度之累計現金流入金額已扣除112年截至2月之現金流入。

單位：美金仟元

項目 年度	119年度	120年度	121年度
營業收入	4,815	4,815	4,815
營業成本	4,080	4,080	4,202
營業毛利	735	735	613
營業費用	56	56	57
營業利益	679	679	556
稅後淨利	679	679	556
四維航業可認列稅後淨利 (1)	679	679	556
折舊(2)	2,042	2,042	2,042
現金流入 (1)+(2)	2,721	2,721	2,598
累計現金流入(註1)	24,898	27,619	30,217

註1：112年度之累計現金流入金額已扣除112年截至2月之現金流入。

I.營業收入合理性分析

依據台灣經濟研究院出具之散裝航運業景氣動態報告，展望 112 年全球散裝航運需求，鑒於煤炭、穀物及其他小型原料運輸需求可望持續好轉，有助於緩和鐵礦砂持續走疲，知名海運研調機構 Clarksons 預估，112

年全球散裝航運需求較 111 年將有所增長 1.4%；就供給面而言，有別於貨櫃航商大舉下單訂造新船及疫情前遞延新船普遍於 109 年下水，致新船投入運力市場因素減弱，加上國際海事組織(IMO)減碳新制於 112 年元月開始施行，恐拉高全球舊船拆解力道，預估 112 年全球散裝船舶供給將僅微增約 0.5%。整體而言，隨基本面轉趨緊俏，整體運價走勢仍具支撐，預估 112 年我國散裝航運業景氣呈小幅成長態勢。

上述各公司 112 年度之營業收入預估，主係參酌 111 年第四季各船舶租金行情，並依據歷史營運經驗及考量淡旺季與塢修情形做預估，113 年度及 114 年度之營業收入預估，主要係以綜合考量 112 年第一季運價及第四季預估運價為基礎，並依據歷史經驗與塢修情形，保守估計每日租金。上述估計尚屬合理。

II.營業毛利及營業費用之合理性分析

在營業毛利預估方面，主係綜合考量目前物價上漲及全球新冠肺炎疫情趨近緩和解封致相關成本可望下降(如隔離成本、船員疫情津貼等)等因素，112 年度之營業成本係參酌 109~111 年度之平均成本進行預估，113 年起每年度營業成本預估，係以 112 年度預估之營業成本為基礎，並考量預估營收成長趨緩，佣金費用隨之下降，及每 3 年考量物價上漲進行調整預估。綜上，營業成本及營業毛利之預估尚屬合理。

在營業費用預估方面，上述各公司係參酌其歷史經驗及 112 年截至 2 月實際發生數，主要包含手續費、保險費及稅捐等，並每 3 年考量物價上漲，其預估依據尚屬合理。

III.稅後淨利之合理性分析

因營業外收支較難預測，故不予估列，尚屬合理。

IV.折舊之合理性分析

主要係以 112 年截至 2 月實際發生數為預估基礎，並以年化金額為各年度之預估折舊提列金額，其估計尚屬合理。

V.資金回收年限之合理性分析

本公司之孫公司 Wise 取得船舶智維之原始成本為美金 19,627 仟元，自交船日後至 112 年 2 月底累積已回收現金為美金 12,183 仟元，尚未回收金額為美金 7,444 仟元，依據 112 年 3~12 月及 113 年起往後每年度預估稅後淨利及折舊提列情形，預估尚未回收船舶成本之資金回收年限約為 6.12 年，尚屬合理。

本公司之孫公司 Skyhigh 取得船舶高維之原始成本為美金 22,373 仟元，自交船日後至 112 年 2 月底累積已回收現金為美金 10,599 仟元，尚未回收金額為美金 11,774 仟元，依據 112 年 3~12 月及 113 年起往後每年度預估稅後淨利及折舊提列情形，預估尚未回收船舶成本之資金回收年限約為 6.77 年，尚屬合理。

本公司之孫公司 Moon Bright 取得船舶軒維之原始成本為美金 38,371 仟元，自交船日後至 112 年 2 月底累積已回收現金為美金 12,870 仟元，尚

未回收金額為美金 25,501 仟元，依據 112 年 3~12 月及 113 年起往後每年度預估稅後淨利及折舊提列情形，預估尚未回收船舶成本之資金回收年限約為 9.07 年，尚屬合理。

本公司之孫公司 Forever 取得船舶昀維之原始成本為美金 32,951 仟元，自交船日後至 112 年 2 月底累積已回收現金為美金 21,828 仟元，尚未回收金額為美金 11,123 仟元，依據 112 年 3~12 月及 113 年起往後每年度預估稅後淨利及折舊提列情形，預估尚未回收船舶成本之資金回收年限約為 3.6 年，尚屬合理。

本公司之孫公司 Modest 取得船舶榮維之原始成本為美金 47,443 仟元，自交船日後至 112 年 2 月底累積已回收現金為美金 19,179 仟元，尚未回收金額為美金 28,264 仟元，依據 112 年 3~12 月及 113 年起往後每年度預估稅後淨利及折舊提列情形，預估尚未回收船舶成本之資金回收年限約為 10.89 年，尚屬合理。

本公司之孫公司 Penghu 取得船舶賀維之原始成本為美金 48,832 仟元，自交船日後至 112 年 2 月底累積已回收現金為美金 18,983 仟元，尚未回收金額為美金 29,849 仟元，依據 112 年 3~12 月及 113 年起往後每年度預估稅後淨利及折舊提列情形，預估尚未回收船舶成本之資金回收年限約為 9.69 年，尚屬合理。

D.轉投資對發行人獲利能力及每股盈餘稀釋之影響

本公司本次轉投資子孫公司以償還孫公司銀行借款，自112年第三季起即可陸續產生節省合併利息支出之效益，並挹注本公司轉投資收益，對本公司整體獲利能力及每股盈餘均有正面助益。

(A)對發行人獲利能力之影響

本公司本次以 900,228 仟元(約美金 29,400 仟元) 轉投資子孫公司並償還孫公司之銀行借款後，預估 112 年度可減少合併利息支出約 23,309 仟元(美金 761 元)，113 年度及往後年度可減少合併利息支出 54,696 仟元(美金 1,786 仟元)，進而增加本公司每年度認列轉投資之收益，對本公司整體獲利能力有正面助益。

(B)該轉投資對發行人每股稀釋之影響

單位：新臺幣仟元/仟股

項目/年度	112年度	113年及往後年度
因節省利息支出，轉投資公司可增加之淨利(A)	23,309	54,696
四維航業股數(B)(註)	410,275	410,275
每股盈餘貢獻度(A/B)	0.0568	0.1333

註：本公司 112 年 3 月底已發行股數 369,267 仟股，加計本次增資預計發行 20,000 仟股，及本次擬發行可轉換公司債之最大可轉換股數 21,008 股(假設可轉債於凍結期後全數轉換，可轉換股數為 500,000 仟元/ 轉換價格 23.8 元=21,008 仟股)。

本公司轉投資子孫公司並償還銀行借款後，可節省合併利息支出，進而增加本公司認列轉投資之收益，預估 112 年投資收益對每股盈餘之

貢獻為 0.0568 元，113 年度及往後年度投資收益對每股盈餘之貢獻為 0.1333 元，就長期而言，本公司本次轉投資對本公司未來每股盈餘的成長應有所助益。

(2)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

本公司本次現金增資發行新股係用於轉投資 100%子公司 Dong Lien，再轉投資其 100%子公司 Wise、Skyhigh、Moon Bright、Forever、Modest 及 Penghu，上述公司皆以從事散裝航運運輸及其相關附屬業務為主要業務，非屬特許事業，故不適用本項評估。

3.如為充實營運資金、償還債務者，應列明事項

(1)公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形、目前營運資金狀況、所需之資金額度及預計運用情形，並列示所編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表

A.公司債務逐年到期、償還計畫及預計財務負擔減輕情形

本公司各項債務均待計畫於完成資金募集後隨即償還借款，相關財務負擔則隨之減輕，請參閱次頁所編製之112年度及113年度現金收支預測表。

B.目前營運資金狀況、所需之資金額度及預計運用情形

單位：新臺幣仟元

項目	112年6月~112年12月
期初現金餘額	85,721
加：非融資性收入	637,500
減：非融資性支出	1,584,807
要求最低現金餘額	30,000
償還銀行借款	9,723
資金餘額(短絀)	(901,309)

本公司本次辦理現金增資發行新股暨國內第六次有擔保轉換公司債，預計以募集資金之900,000仟元，全數用於轉投資子孫公司以償還孫公司銀行借款，將可適度降低集團之合併負債比率。由本公司最近二年度預估現金收支預測表觀之，以111年6月籌資前考量至112年12月的現金流量狀況，本公司預期非融資性收入總計為637,500仟元，若加計112年6 月期初現金餘額85,721仟元，扣除非融資性支出1,584,807仟元，並考量預計償還銀行借款合計9,723仟元及要求最低現金餘額30,000仟元，將出現資金缺口901,309仟元。若產生之資金缺口全數以銀行借款支應，將提高營運風險並侵蝕獲利，故為避免因舉債造成公司利息支出負擔，並降低對銀行依存度，預留未來舉債之空間以保有自有資金之彈性及提升公司競爭力，本公司本次資金募集計畫用以轉投資子孫公司以償還孫公司銀行借款，應有其必要性。

C.列示所編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表如下：

112年度現金收支預測表

單位：新臺幣仟元

項目 \ 月份	1月份	2月份	3月份	4月份	5月份	6月份	7月份	8月份	9月份	10月份	11月份	12月份	合計
期初現金餘額 (1)	322,073	103,876	72,168	80,878	81,585	85,721	619,099	124,306	524,513	113,216	106,823	112,030	322,073
加：非融資性收入													
出售設備及生財器具	0	1,381	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,381
營業收入收現	17,609	17,667	17,641	17,000	17,000	17,000	17,000	17,000	17,000	17,000	17,000	17,000	205,917
其他金融資產減少	21,641	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21,641
利息收入	431	85	119	0	0	0	0	0	0	0	0	0	635
權益法子公司發放股利	184,170	0	183,780	0	122,000	0	0	0	488,000	30,500	0	0	1,008,450
小　計　(2)	223,851	19,133	201,540	17,000	139,000	17,000	17,000	17,000	505,000	47,500	17,000	17,000	1,238,024
減：非融資性支出													
應付帳款減少數	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	19
薪資支出	30,020	6,500	5,196	5,004	5,004	5,379	5,004	5,004	5,379	5,004	5,004	5,004	87,502
其他費用性支出	4,376	3,663	3,571	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	44,010
應付代理往來帳款減少	4,165	1,984	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6,149
稅賦	0	0	0	0	123,571	0	0	0	0	0	0	0	123,571
其他金融資產增加	0	519	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	531
購置透過損益按公允價值衡量之金融資產	0	1,342	2,200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,542
支付董事酬勞及員工分紅	0	0	0	5,000	0	10,000	0	5,000	0	42,100	0	0	62,100
利息支出	1,476	1,402	1,090	1,300	1,300	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	19,168
發放現金股利	0	0	0	0	0	0	0	0	553,901	0	0	0	553,901
增加長期投資	337,370	13,491	0	0	0	0	500,000	0	400,228	0	0	0	1,251,089
小　計　(3)	377,426	28,901	12,069	14,904	133,475	20,779	510,404	15,404	964,908	52,504	10,404	10,404	2,151,582
要求最低現金餘額 (4)	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000
所需資金總額 (5)=(3)+(4)	407,426	58,901	42,069	44,904	163,475	50,779	540,404	45,404	994,908	82,504	40,404	40,404	2,181,582
融資前可支用現金餘額(6) = (1) + (2) - (5)	138,498	64,108	231,639	52,974	57,110	51,942	57,149	57,356	(3,941)	39,666	44,873	50,080	(621,485)
融資淨額													
發行新股(現增)	0	0	0	0	0	0	0	400,000	0	0	0	0	400,000
發行有擔保轉換公司債	0	0	0	0	0	538,546	0	0	0	0	0	0	538,546
其他應付關係人款項增加(減少)	0	120,560	(177,983)	0	0	0	0	0	50,000	0	0	0	(7,423)
借款	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
償債	(64,622)	(142,500)	(2,778)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(222,401)
小　計　(7)	(64,622)	(21,940)	(180,761)	(1,389)	(1,389)	537,157	(1,389)	398,611	48,611	(1,389)	(1,389)	(1,389)	708,722
期末現金餘額(8) = (1) + (2) - (3) + (7)	103,876	72,168	80,878	81,585	85,721	619,099	124,306	524,513	113,216	106,823	112,030	117,237	117,237

113年度現金收支預測表

單位：新臺幣仟元

月份 項目	1月份	2月份	3月份	4月份	5月份	6月份	7月份	8月份	9月份	10月份	11月份	12月份	合計
期初現金餘額 (1)	117,237	108,044	113,251	118,458	121,165	116,572	121,404	126,611	129,318	156,633	146,840	952,047	117,237
加：非融資性收入													
出售設備及生財器具	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
營業收入收現	17,000	17,000	17,000	17,000	17,000	17,000	17,000	17,000	17,000	17,000	17,000	17,000	204,000
其他金融資產減少	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
利息收入	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
權益法子公司發放股利	0	0	0	0	122,000	0	0	0	411,750	0	0	0	533,750
小　計　(2)	17,000	17,000	17,000	17,000	139,000	17,000	17,000	17,000	428,750	17,000	17,000	17,000	737,750
減：非融資性支出													
應付帳款減少數	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
薪資支出	19,404	5,004	5,004	7,504	5,004	5,379	5,004	7,504	5,379	5,004	5,004	5,004	80,198
其他費用性支出	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	3,600	43,200
應付代理往來帳款減少	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
稅賦	0	0	0	0	131,800	0	0	0	0	0	0	0	131,800
其他金融資產增加	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
購置透過損益按公允價值衡量之金融資產	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
支付董事酬勞及員工分紅	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15,000	0	0	15,000
利息支出	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	1,800	21,600
發放現金股利	0	0	0	0	0	0	0	0	389,267	0	0	0	389,267
增加長期投資	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	800,000	800,000
小　計　(3)	24,804	10,404	10,404	12,904	142,204	10,779	10,404	12,904	400,046	25,404	10,404	810,404	1,481,065
要求最低現金餘額 (4)	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000
所需資金總額 (5)=(3)+(4)	54,804	40,404	40,404	42,904	172,204	40,779	40,404	42,904	430,046	55,404	40,404	840,404	1,511,065
融資前可支用現金餘額(6) = (1) + (2) - (5)	40,887	46,094	51,301	54,008	49,415	54,247	59,454	62,161	89,476	79,683	84,890	90,097	(694,624)
融資淨額													0
發行新股(現增)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	800,000	0	800,000
發行有擔保轉換公司債	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其他應付關係人款項增加(減少)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
借款	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
償債	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	0	(15,279)
小　計　(7)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	(1,389)	798,611	0	784,721
期末現金餘額(8) = (1) + (2) - (3) + (7)	108,044	113,251	118,458	121,165	116,572	121,404	126,611	129,318	156,633	146,840	952,047	158,643	158,643

(2)就公司申報年度及預計未來一年度應收帳款收款應付帳款付款政策、資本支出計畫、財務槓桿及負債比率(或自有資產與風險性資產比率)，說明償債或充實營運資金之原因

A.應收帳款收款及應付帳款付款政策

本公司之營收來源主係向子孫公司收取之管理顧問費用，授信條件主要為30天。本公司預計112及113年度之收款政策變化不大，故編製之營業收入收現金額，主要係依據111年度及112年1~3月實際營業收入收現狀況預估未來營業收入金額，其基礎預估尚屬穩健，並無重大異常情事，尚屬合理。

本公司主係從事子孫公司船舶調度、資源整合及船務管理等管理業務，僅有日常性費用如水電等支出，未有購料付款之情形，故未編制應付帳款付現金額，其編制尚屬合理。

B.資本支出計畫及長期股權支出計畫

本公司112年未來(4月至12月)及113年度未有資本支出計畫。長期股權投資方面，本公司預計於112年6月完成發行有擔保轉換公司債之資金募集，並於112年7月以500,000仟元轉投資子公司Dong Lien，及於112年8月完成現金增資發行新股計畫，並於112年9月以現金增資所募資金400,000仟元與自有資金228仟元轉投資子公司Dong Lien，以償還孫公司銀行借款。

C.財務槓桿及負債比率

單位：新臺幣仟元

項目 / 年度	110年度 (籌資前)	111年度 (籌資前)	112年第三季 (籌資後) (註)
利息費用(A)	23,472	16,017	16,017
營業利益 (B)	15,956	15,056	15,056
財務槓桿度(倍)＝B/(B-A)(註)	(2.12)	(15.67)	(15.67)
負債比率	34.03%	27.59%	29.28%

資料來源：本公司各年度經會計師查核簽證之個體財務報告。

註：係以111年度經會計師查核簽證之個體財務報告為基礎，並執行本次募資計畫後設算。

財務槓桿度係衡量公司舉債經營之財務風險指標，評估利息費用之變動對營業利益之影響程度，該項指標數值愈大財務風險愈高，若該指數為正數，則顯示舉債經營仍屬有利。由上表可知，本公司 110 及 111 年度之營業利益不足以支應利息費用而使財務槓桿度為負數，若本公司本次轉投資子孫公司以償還孫公司銀行借款計畫，全數以金融機構融資方式籌措支應轉投資所需資金，將加重利息負擔，並使財務結構趨於惡化，而本公司本次擬發行之國內第六次有擔保轉換公司債，票面利率為 0%，並無實際利息費用支出，故本公司本次計畫採取辦理現金增資發行新股暨發行轉換公司債方式籌措資金，除可取得中長期穩定資金，亦可減少利息支出對獲利侵蝕之影響，對本公司之財務槓桿度應有正面之影響。

就負債比率而言，本次辦理現金增資發行新股暨發行國內第六次有擔保轉換公司債，雖發行轉換公司債將使負債比率上升，但隨未來轉換公司債之債權人陸續轉換為普通股後，本公司之負債比率將可逐步下降，對於本公司長期之負債比率而言，亦可持續有效改善。

綜上所述，本公司本次辦理募資計劃，對本公司及其子公司整體營運發展、健全財務結構均具有正面助益，故為降低營運風險、避免未來升息增加財務負擔、提升市場競爭力，此次籌資實具有其必要性及合理性。

(3)本次增資計畫如用於償債者，應說明原借款用途及其效益達成情形

本公司本次辦理現金增資發行新股暨國內第六次有擔保轉換公司債計畫，資金需求總額新臺幣900,228仟元(約美金29,400仟元)，主要係用於轉投資子公司Dong Lien，再透過Dong Lien轉投資其100% 6間子公司Wise、Skyhigh、Moon Bright、Forever、Modest及Penghu，以償還前述6間孫公司之銀行借款，茲將擬償還之銀行借款明細及原借款用途列示如下：

單位：美金仟元；新臺幣仟元

借款公司	貸款機構	利率(%)	契約期間	動撥日	原貸款用途	預計償還時間	償債金額		減少利息支出			
									112年度		113年往後每年度	
							美金	台幣	美金	台幣	美金	台幣
Wise	兆豐金控	6.02643%	2008.09.30~2024.03.24	2010.03	購置船舶	112.7.1	2,000	61,240	61	1,860	120	3,691
Skyhigh	合庫營業	5.86560%	2011.02.09~2023.10.20	2011.04	購置船舶	112.7.1	4,000	122,480	118	3,622	235	7,184
Moon Bright	兆豐金控	6.17657%	2008.12.30~2024.02.11	2012.02	購置船舶	112.7.1	6,000	183,720	187	5,720	370	11,348
Forever	兆豐金控	6.16357%	2006.12.28~2024.05.13	2007.11	購置船舶	112.9.1	4,400	134,728	91	2,776	271	8,304
Modest	合庫台北	6.02000%	2011.12.20~2024.05.18	2012.05	購置船舶	112.7.1	4,000	122,480	121	3,717	241	7,373
Penghu	兆豐金控	6.09471%	2008.12.30~2024.04.16	2009.08	購置船舶	112.9.1	9,000	275,580	183	5,614	549	16,796
合計							29,400	900,228	761	23,309	1,786	54,696

註：暫以新臺幣兌換美元匯率30.62換算。

A. 原借款用途之必要性及合理性

本公司及子公司 Dong Lien 與孫公司主要從事散裝航運服務業務，包含船舶租賃、買賣、船務代理及散裝貨物運輸等，營運大中小不同船型之多元化船隊，本公司因營運發展策略，分別於 95 年至 100 年間陸續向金融機構申請融資購置以下船舶，以擴大營運規模、增加營運效益及提升公司獲利，經評估其原借款用途應具必要性及合理性。

公司名稱	船名	交船時間	載重噸(MT)
Wise	智維	2010.03	11,941
Skyhigh	高維	2011.06	14,260
Moon Bright	軒維	2012.02	36,378
Forever	昀維	2010.05	58,186
Modest	榮維	2012.02	76,483
Penghu	賀維	2012.04	82,230

B. 原借款用途之效益評估

茲將各船舶自交船日後至 112 年 2 月底之累積營業收入及累積現金回收金額列示如下：

單位：美金仟元

公司名稱	船名	交船時間	累積營業收入	累積回收金額(註1)
Wise	智維	2010.03	34,068	12,183
Skyhigh	高維	2011.06	30,284	10,599
Moon Bright	軒維	2012.02	39,929	12,870
Forever	昀維	2010.05	50,629	21,828
Modest	榮維	2012.02	46,225	19,179
Penghu	賀維	2012.04	47,492	18,983
合計(美金仟元)			248,627	95,642
合計(新臺幣仟元)(註2)			7,612,959	2,928,558

註1：係以本期淨利(不含折舊費用)估算每年回收金額。
註2：以新臺幣兌換美元匯率30.62換算。

本公司依營運策略配合區域航線、承載貨物及租家需求，配置適當之船型，以提高運輸及出租效率，使整體服務效能達到最適狀態，滿足客戶需求，進而達到提高產業競爭力及公司獲利之目標。由上表可知，本次預計償還借款之 6 艘船舶自交船日後至 112 年 2 月底累積挹注本公司合併營收 7,612,959 仟元，累積回收金額合計為 2,928,558 仟元，對本公司之營運已產生實質效益，原借款效益應已顯現。

(4) 現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，應敘明其必要性、預計資金來源及效益

本次募資計畫之募資總額為900,000仟元，主係用於轉投資子孫公司以償還孫公司銀行借款，從現金收支預測表觀之，俟本次募集資金案經金融監督管理委員會核准，預計於112年6月完成發行轉換公司債之資金募集後，於112年7月以 500,000仟元轉投資子公司Dong Lien，再透過Dong Lien轉投資其子公司Wise、Skyhigh、Moon Bright及Modest，並償還前述四間公司之銀行借款，現金增資發行新股部分，則預計於112年8月完成資金募集400,000仟元，並於112年9月將募得款項及自有資金228仟元，轉投資子公司Dong Lien，再透過Dong Lien轉投資其子公司Forever及Penghu，並償還前述二間公司之銀行借款，預計效益為降低集團合併利息支出，減輕財務負擔，提升資金靈活運用度，並強化財務結構。

此外，本公司規劃於113年第四季辦理現金增資募集資金800,000仟元，用途為轉投資子孫公司以償還孫公司之銀行借款，以降低利息支出，減輕財務負擔，強化財務結構。

4. 購買營建用地、支付營建工程款或承攬工程者，應詳列預計自購買土地至營建個案銷售完竣或承攬工程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之事項：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.合併簡明資產負債表－國際財務報導準則

單位：新臺幣仟元

項目＼年度		最近五年度財務資料					112年截至3月31日
		107年度	108年度	109年度	110年度	111年度	
流動資產		1,184,145	1,227,202	1,230,998	5,565,433	6,080,628	5,144,133
不動產、廠房及設備		24,637,123	22,607,590	19,978,932	18,376,839	18,846,015	18,187,950
無形資產		—	—	—	—	—	—
其他資產		366,265	527,295	417,916	380,025	156,388	144,798
資產總額		26,187,533	24,362,087	21,627,846	24,322,297	25,083,031	23,476,881
流動負債	分配前	5,989,501	4,779,521	3,473,196	5,117,684	6,263,321	6,489,791
	分配後	5,989,501	4,779,521	3,473,196	5,776,218	6,817,222 (註1)	尚未分配
非流動負債		14,774,244	14,782,982	14,663,278	12,184,758	8,619,829	7,511,509
負債總額	分配前	20,763,745	19,562,503	18,136,474	17,302,442	14,883,150	14,001,300
	分配後	20,763,745	19,562,503	18,136,474	17,960,976	15,437,051 (註1)	尚未分配
歸屬於母公司業主之權益		5,122,473	4,593,144	3,380,085	6,851,266	10,125,962	9,276,808
股本		2,792,671	2,792,671	2,792,671	3,292,671	3,692,671	3,692,671
資本公積		1,488,303	1,489,164	1,489,164	2,642,041	3,044,890	3,045,570
保留盈餘	分配前	1,322,055	969,390	56,909	2,059,627	3,431,575	2,692,507
	分配後	1,322,055	969,390	56,909	1,401,093	2,877,674 (註1)	尚未分配
其他權益		(480,556)	(658,081)	(958,659)	(1,143,073)	(43,174)	(153,940)
庫藏股票		—	—	—	—	—	—
非控制權益		301,315	206,440	111,287	168,589	73,919	198,773
權益總額	分配前	5,423,788	4,799,584	3,491,372	7,019,855	10,199,881	9,475,581
	分配後	5,423,788	4,799,584	3,491,372	6,361,321	9,645,980 (註1)	尚未分配

資料來源：各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

註1：111年度盈餘分配案業經112年3月30日董事會決議通過。

2.合併簡明綜合損益表－國際財務報導準則

單位：新臺幣仟元

年度 項目	最近五年度財務資料					112年截至3月31日
	107年度	108年度	109年度	110年度	111年度	
營業收入	4,024,044	3,804,396	2,670,823	5,532,719	6,715,813	862,893
營業毛利(損)	583,698	369,322	(466,039)	2,582,940	3,170,529	(38,412)
營業損益	301,837	134,196	(687,898)	2,271,144	2,828,743	(110,476)
營業外收入及支出	(574,419)	(592,372)	(314,667)	40,530	(397,746)	(88,332)
稅前淨利(損)	(272,582)	(458,176)	(1,002,565)	2,311,674	2,430,997	(198,808)
繼續營業單位本期淨利（損）	(274,551)	(473,227)	(1,007,168)	1,913,311	1,933,972	(206,433)
停業單位損失	—	—	—	—	—	—
本期淨利（損）	(274,551)	(473,227)	(1,007,168)	1,913,311	1,933,972	(206,433)
本期其他綜合損益（稅後淨額）	251,354	(177,322)	(301,044)	(184,205)	1,101,739	(110,766)
本期綜合損益總額	(23,197)	(650,549)	(1,308,212)	1,729,106	3,035,711	(317,199)
淨利(損)歸屬於母公司業主	(151,002)	(352,868)	(912,015)	2,002,509	2,028,642	(185,167)
淨利(損)歸屬於非控制權益	(123,549)	(120,359)	(95,153)	(89,198)	(94,670)	(21,266)
綜合損益總額歸屬於母公司業主	100,352	(530,190)	(1,213,059)	1,818,304	3,130,381	(295,933)
綜合損益總額歸屬於非控制權益	(123,549)	(120,359)	(95,153)	(89,198)	(94,670)	(21,266)
每股盈餘(虧損)(元)	(0.54)	(1.26)	(3.27)	7.16	6.08	(0.50)

資料來源：各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

3.個體簡明資產負債表－國際財務報導準則

單位：新臺幣仟元

項目＼年度		最近五年度財務資料				
		107年度	108年度	109年度	110年度	111年度
流動資產		555,239	436,148	445,296	2,075,153	489,937
不動產、廠房及設備		121,439	7,540,868	5,669,713	7,975,350	100,526
無形資產		—	—	—	—	—
其他資產		8,168,274	229,219	187,783	334,195	13,393,557
資產總額		8,844,952	8,206,235	6,302,792	10,384,698	13,984,020
流動負債	分配前	3,455,144	3,155,175	2,660,721	2,612,946	2,847,344
	分配後	3,455,144	3,155,175	2,660,721	3,271,480	3,401,245 (註1)
非流動負債		267,335	457,916	261,986	920,486	1,010,714
負債總額	分配前	3,722,479	3,613,091	2,922,707	3,533,432	3.858,058
	分配後	3,722,479	3,613,091	2,922,707	4,191,966	4,411,959 (註1)
歸屬於母公司業主之權益		5,122,473	4,593,144	3,380,085	6,851,266	10,125,962
股本		2,792,671	2,792,671	2,792,671	3,292,671	3,692,671
資本公積		1,488,303	1,489,164	1,489,164	2,642,041	3,044,890
保留盈餘	分配前	1,322,055	969,390	56,909	2,059,627	3,431,575
	分配後	1,322,055	969,390	56,909	1,401,093	2,877,674 (註1)
其他權益		(480,556)	(658,081)	(958,659)	(1,143,073)	(43,174)
庫藏股票		—	—	—	—	—
非控制權益		—	—	—	—	—
權益總額	分配前	5,122,473	4,593,144	3,380,085	6,851,266	10,125,962
	分配後	5,122,473	4,593,144	3,380,085	6,192,732	9,572,061 (註1)

資料來源：各年度經會計師查核簽證之個體財務報告。

註1：111年度盈餘分配案業經112年3月30日董事會決議通過。

4.個體簡明綜合損益表－國際財務報導準則

單位：新臺幣仟元

年度 / 項目	最近五年度財務資料				
	107年度	108年度	109年度	110年度	111年度
營業收入	136,540	134,139	101,501	210,571	211,539
營業毛利	125,663	128,645	96,434	207,616	207,713
營業(損)益	(3,982)	17,299	5,495	15,956	15,056
營業外收入及支出	(145,051)	(355,116)	(912,907)	2,384,916	2,510,611
稅前淨利	(149,033)	(337,817)	(907,412)	2,400,872	2,525,667
繼續營業單位本期淨利(損)	(151,002)	(352,868)	(912,015)	2,002,509	2,028,642
停業單位損失	—	—	—	—	—
本期淨利(損)	(151,002)	(352,868)	(912,015)	2,002,509	2,028,642
本期其他綜合損益(稅後淨額)	251,354	(177,322)	(301,044)	(184,205)	1,101,739
本期綜合損益總額	100,352	(530,190)	(1,213,059)	1,818,304	3,130,381
淨利(損)歸屬於母公司業主	(151,002)	(352,868)	(912,015)	2,002,509	2,028,642
淨利(損)歸屬於非控制權益	—	—	—	—	—
綜合損益總額歸屬於母公司業主	100,352	(530,190)	(1,213,059)	1,818,304	3,130,381
綜合損益總額歸屬於非控制權益	—	—	—	—	—
每股盈餘	(0.54)	(1.26)	(3.27)	7.16	6.08

資料來源：各年度經會計師查核簽證之個體財務報告。

(二)影響上述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告之影響：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及查核意見

年度	簽證會計師	會計師事務所	查核意見
107年	勤業眾信聯合會計師事務所	林淑婉、許秀明	無保留意見
108年	勤業眾信聯合會計師事務所	林淑婉、許秀明	無保留意見
109年	勤業眾信聯合會計師事務所	林淑婉、許秀明	無保留意見
110年	勤業眾信聯合會計師事務所	林淑婉、許秀明	無保留意見
111年	安侯建業聯合會計師事務所	曾國禓、池世欽	無保留意見

2.最近五年度如有更換會計師之情事者，應列示公司、前任及繼任會計師對更換原因之說明： 111 年度因業務及經營管理所需，落實公司治理及維護會計師查核簽證之獨立性，遂將財務報表之查核簽證事務所更換為安侯建業聯合會計師事務所，更換簽證會計師為曾國禓會計師及池世欽會計師。

(四)財務分析

財務分析-國際財務報導準則(合併報表)

單位：%；倍；元

項目	年度	最近五年度財務資料 107年度	108年度	109年度	110年度	111年度	112年截至3月31日	備註
財務結構(%)	負債占資產比率	79.29	80.30	83.86	71.14	59.34	59.64	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	81.98	86.62	90.87	104.50	99.86	93.4	
償債能力(%)	流動比率	19.77	25.68	35.44	108.75	97.08	79.27	
	速動比率	15.16	19.07	28.50	103.25	90.79	74.31	
	利息保障倍數	0.57	0.31	(1.51)	9.63	6.99	(0.30)	註1
經營能力	應收款項週轉率(次)	76.20	83.67	63.61	116.63	136.20	105.40	
	平均收現日數	4.79	4.36	5.73	3.12	2.67	3.46	
	存貨週轉率(次)	18.12	16.70	16.31	18.87	19.67	20.64	
	應付款項週轉率(次)	11.48	14.09	15.18	19.79	19.49	17.96	
	平均銷貨日數	20.14	21.85	22.37	19.34	18.55	17.68	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	0.16	0.16	0.13	0.29	0.36	0.19	註2
	總資產週轉率(次)	0.15	0.15	0.12	0.24	0.27	0.14	
獲利能力	資產報酬率(%)	0.88	0.22	(2.99)	9.26	9.14	(1.39)	
	權益報酬率(%)	(5.05)	(9.26)	(24.30)	36.41	22.46	(8.39)	註3
	稅前純益占實收資本比率 (%)	(9.76)	(16.41)	(35.90)	70.21	65.83	(21.54)	
	純益率(%)	(6.82)	(12.44)	(37.71)	34.58	28.80	(23.92)	
	每股盈餘(元)	(0.54)	(1.26)	(3.27)	7.16	6.08	(0.50)	
現金流量(%)	現金流量比率	18.29	22.35	9.00	69.96	60.62	2.97	
	現金流量允當比率	56.02	102.26	210.10	550.93	492.95	445.45	
	現金再投資比率	3.45	3.38	1.05	11.59	9.53	0.62	
槓桿度	營運槓桿度	10.48	21.95	(2.82)	2.16	2.08	(5.95)	
	財務槓桿度	(0.89)	(0.26)	0.63	1.13	1.17	0.42	

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)

註1：因111年借款利率上升，以致利息費用增加，使得利息保障倍數下降。

註2：因111年營收成長，以致不動產、廠房及設備週轉率上升。

註3：因111年現金增資，以致權益增加，使得權益報酬率下降。

註：上列各期財務資料均經會計師查核簽證或核閱。

財務分析-國際財務報導準則(個體報表)

單位：%；倍；元

分析項目 \ 年度		最近五年度財務資料					備註
		107年度	108年度	109年度	110年度	111年度	
財務結構(%)	負債占資產比率	42.09	44.03	46.37	34.03	27.59	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	4,438.28	4,187.79	3,734.38	8,057.39	11,078.40	註1
償債能力(%)	流動比率	16.07	13.82	16.74	79.42	17.21	註2
	速動比率	15.94	13.79	16.73	79.38	17.18	註3
	利息保障倍數	(2.58)	(9.02)	(32.56)	103.29	158.69	註4
經營能力	應收款項週轉率(次)	—	—	—	—	—	
	平均收現日數	—	—	—	—	—	
	存貨週轉率(次)	—	—	—	—	—	
	應付款項週轉率(次)	7.68	4.09	4.17	4.77	95.65	註5
	平均銷貨日數	—	—	—	—		
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	1.11	1.11	0.93	2.17	2.15	
	總資產週轉率(次)	0.02	0.02	0.01	0.03	0.02	註6
獲利能力	資產報酬率(%)	(1.33)	(3.82)	(12.27)	24.23	16.75	註7
	權益報酬率(%)	(2.98)	(7.26)	(22.88)	39.14	23.90	註8
	稅前純益占實收資本比率(%)	(5.34)	(12.10)	(32.49)	72.92	68.40	
	純益率(%)	(110.59)	(263.06)	(898.53)	950.99	958.99	
	每股盈餘(元)	(0.54)	(1.26)	(3.27)	7.16	6.08	
現金流量	現金流量比率(%)	1.54	(0.6)	(1.27)	5.91	(3.61)	註9
	現金流量允當比率(%)	214.99	545.18	18,207.46	5,370.85	7.77	註10
	現金再投資比率(%)	0.98	(0.38)	(0.93)	2.03	(7.34)	註11
槓桿度	營運槓桿度	(0.1)	5.88	14.71	11.75	12.33	
	財務槓桿度	0.09	(1.05)	(0.26)	(2.12)	(15.67)	註12

最近二年度財務比率變動原因說明(增減變動達20%者)

註1：因111年採權益法認列之子公司利益份額增加，以致權益淨額增加，使得長期資金佔不動產、廠房及設備比率上升。

註2：因111年發放現金股利，以致現金及約當現金減少，使得流動比率下降。

註3：因111年發放現金股利，以致現金及約當現金減少，使得速動比率下降。

註4：因111年稅前純益增加，使得利息保障倍數上升。

註5：因111年銷貨成本增加，以致應付帳款週轉率上升。

註6：因111年採權益法之投資增加，以致平均總資產增加，使得總資產週轉率下降。

註7：因111年採權益法之投資增加，以致平均總資產增加，使得資產報酬率下降。
註8：因111年現金增資，以致權益增加，使得權益報酬率下降。
註9：因111年向關係人借款增加，以致流動負債增加，使得現金流量比率下降。
註10：因111年發放現金股利，導致現金流量允當比率下降。
註11：因111年發放現金股利，導致現金再投資比率下降。
註12：因111年借款減少，以致利息費用減少，使得財務槓桿度下降。

註：上列各年度財務資料均經會計師查核簽證或核閱。
分析項目之計算公式如下：
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＝（權益總額＋非流動負債）／ 不動產、廠房及設備淨額。
2.償債能力
(1)流動比率＝流動資產／流動負債。
(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。
(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。
3.經營能力
(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率＝ 銷貨淨額／各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。
(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。
(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。
(4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率＝ 銷貨成本／各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。
(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。
(6)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。
(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。
4.獲利能力
(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（１－稅率）〕／ 平均資產總額。
(2)權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額。
(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。
(4)每股盈餘＝（歸屬於母公司業主之損益－特別股股利）／加權平均已發行股數。
5.現金流量
(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。
(2)淨現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度(資本支出＋存貨增加額＋現金股利)。
(3)現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(不動產、廠房及設備毛額＋長期投資＋其他非流動資產＋營運資金)。
6.槓桿度：
(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用) ／ 營業利益。
(2)財務槓桿度＝營業利益 ／ (營業利益－利息費用)。

(五)會計項目重大變動說明

比較最近二年度資產負債表及綜合損益表之會計科目，若金額變動達百分之十以上，且金額達當年度資產總額百分之一者，應詳予分析其變動原因。

1.合併財務報告

單位：新臺幣仟元；%

年度 會計科目	111年度		110年度		增減變動		說明
	金額	%(註1)	金額	%(註1)	金額	%(註2)	
一年或一營業週期內到期長期借款	4,288,433	17.10	3,304,866	13.59	983,567	29.76	主係因本期依照合約年限分類將長期借款轉列至一年到期之長期借款增加所致。
長期借款	7,749,697	30.90	11,561,659	47.54	(3,811,962)	(32.97)	主係因本期依照合約年限分類將長期借款轉列至一年到期之長期借款並償還長期借款所致。
遞延所得稅負債	869,436	3.47	526,775	2.17	342,661	65.05	主要係本期稅前淨利增加致新增認列子公司未分配盈餘產生之遞延所得稅負債所致。
普通股股本	3,692,671	14.72	3,292,671	13.54	400,000	12.15	主係因於本期辦理現金增資所致。
資本公積	3,044,890	12.14	2,642,041	10.86	402,849	15.25	主係因於本期辦理現金增資所致
其他權益	(43,174)	(0.17)	(1,143,073)	(4.70)	1,099,899	(96.22)	主係因國外營運機構財務報表換算之兌換差額所致。
營業收入淨額	6,715,813	100.00	5,532,719	100.00	1,183,094	21.38	主係因111年受COVID-19疫情衝擊趨緩，各國回補原物料庫存需求回溫，加上歐美各國積極投資基礎建設，促使以散裝運輸為主力之鐵礦砂與鋼材運輸需求旺盛，使得散裝船需求及市場運費持續增加，造成船價上漲連帶使得船舶租金上漲。
營業成本	3,545,284	52.79	2,949,779	53.32	595,505	20.19	主係受烏俄戰爭爆發，在能源價格飆升及全球通膨升溫之影響，再加上因疫情因素導致更換船員等費用增加所致。
營業毛利	3,170,529	47.21	2,582,940	46.68	587,589	22.75	主係因本期受COVID-19疫情衝擊趨緩，各國回補原物料庫存需求回溫，促使散裝航運市場需求旺盛，使營業收入大幅度成長，營業毛利隨之增加所致。
營業淨利	2,828,743	42.12	2,271,144	41.05	557,599	24.55	主係因本期受COVID-19疫情衝擊趨緩，各國回補原物料庫存需求回溫，促使散裝航運市場需求旺盛，使營業收入大幅度成長，營業淨利隨之增加所致。

年度 會計科目	111年度		110年度		增減變動		說明
	金額	%(註1)	金額	%(註1)	金額	%(註2)	
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	1,099,899	16.38	(184,414)	(3.33)	1,284,313	(696.43)	主係受匯率變動致累積換算調整數變動所致。
本期其他綜合損益	1,101,739	16.41	(184,205)	(3.33)	1,285,944	(698.10)	主係受匯率變動致累積換算調整數變動所致。
本期綜合損益總額	3,035,711	45.20	1,729,106	31.25	1,306,605	75.57	主係受匯率變動致累積換算調整數變動所致。

註 1：%指該科目於各相關報表之同型比率。
註 2：%指以前一年度為 100%所計算出之變動比率。

2.個體財務報告

單位：新臺幣仟元；%

年度 會計科目	111年度		110年度		增減變動		說明
	金額	%(註1)	金額	% (註1)	金額	%(註2)	
現金及約當現金	322,073	2.30	1,962,887	18.90	(1,640,814)	(83.59)	主係因本期營運狀況好轉及辦理現金增資，致活期存款及定期存款增加所致。
採用權益法之投資	12,533,337	89.63	7,975,350	76.80	4,557,987	57.15	主係子孫公司本期受COVID-19疫情衝擊趨緩，各國回補原物料庫存需求回溫，促使散裝航運市場需求旺盛，營運產生利益，認列轉投資公司利益所致。
長期借款	141,278	1.01	391,944	3.77	(250,666)	(63.95)	主係因本期依照合約年限分類將長期借款轉列至一年到期之長期借款並償還長期借款所致。
遞延所得稅負債	869,436	6.22	526,775	5.07	342,661	65.05	主要係本期稅前淨利增加致新增認列子公司未分配盈餘產生之遞延所得稅負債所致。
普通股股本	3,692,671	26.41	3,292,671	31.71	400,000	12.15	主係因於本期辦理現金增資所致。
資本公積	3,044,890	21.77	2,642,041	25.44	402,849	15.25	主係因於本期辦理現金增資所致。
法定盈餘公積	257,180	1.84	56,909	0.55	200,271	351.91	主係因散裝航運市場需求旺盛，獲利情形良好提列10%法定盈餘公積金額增加所致。
其他權益	(43,174)	(0.31)	(1,143,073)	(11.01)	1,099,899	(96.22)	主係因國外營運機構財務報表換算之兌換差額所致。
外幣兌換利益	(180,996)	(85.56)	37,434	17.78	(218,430)	(583.51)	主係受美元匯率波動劇烈所致。
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額	2,680,836	1,267.30	2,336,552	1,109.63	344,284	14.73	主係因認列轉投資公司利益所致。
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	1,099,899	519.95	(184,414)	(87.58)	1,284,313	(696.43)	主係受匯率變動致累積換算調整數變動所致。
本期其他綜合損益	1,101,739	520.82	(184,205)	(87.48)	1,285,944	(698.10)	主係受匯率變動致累積換算調整數變動所致。
本期綜合損益總額	3,130,381	1,479.81	1,818,304	863.51	1,312,077	72.16	主係受匯率變動致累積換算調整數變動所致。

註 1：%指該科目於各相關報表之同型比率。
註 2：%指以前一年度為 100%所計算出之變動比率。

二、財務報告應記載事項

(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

1.110 年度合併財務報告及會計師查核報告：請參閱附件四。

2.111 年度合併財務報告及會計師查核報告：請參閱附件五。

(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

1.110 年度個體財務報告及會計師查核報告：請參閱附件六。

2.111 年度個體財務報告及會計師查核報告：請參閱附件七。

(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，應併予揭露：

1.112 年第一季合併財務報告及會計師核閱報告：請參閱附件十七。

三、財務概況及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發行說明書刊印日止，如有發生財務周轉困難情事，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，應揭露下列資訊

1.受讓(讓與)營業(資產)之價格、付款條件、付款情形與發展遠景：無。

2.受讓(讓與)他公司部分營業、研發成果後，目前與未來之經營策略及對公司研發、技術、銷售獲利能力與產能之影響：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

單位：新臺幣仟元

項目＼年度	111年度	110年度	差異	
			金額	%
流動資產	6,080,628	5,565,433	515,195	9.26
不動產、廠房及設備	18,846,015	18,376,839	469,176	2.55
無形資產	—	—	—	—
其他資產	156,388	380,025	(223,637)	(58.85)
資產總額	25,083,031	24,322,297	760,734	3.13
流動負債	6,263,321	5,117,684	1,145,637	22.39
非流動負債	8,619,829	12,184,758	(3,564,929)	(29.26)
負債總額	14,883,150	17,302,442	(2,419,292)	(13.98)
股本	3,692,671	3,292,671	400,000	12.15
資本公積	3,044,890	2,642,041	402,849	15.25
保留盈餘	3,431,575	2,059,627	1,371,948	66.61
其他權益	(43,174)	(1,143,073)	1,099,899	(96.22)
歸屬於母公司業主之權益	10,125,962	6,851,266	3,274,696	47.80
非控制權益	73,919	168,589	(94,670)	(56.15)
股東權益總額	10,199,881	7,019,855	3,180,026	45.30

1.增減比例變動分析說明：（前後期變動達20%以上，且變動金額達1,000萬元者）

(1)其他資產:主係因一年以上設質定存減少及存出保證金減少所致。

(2)流動負債：111年一年內到期長期借款增加所致。

(3)非流動負債：111年長期借款減少所致。

(4)保留盈餘：因111年淨利增加所致。

(5)其他權益：主係國外營運機構財務報表換算之兌換差額所致。

(6)歸屬於母公司業主之權益：111年現金增資及其他權益增加所致。

(7)非控制權益：因轉投資公司虧損所致。

(8)權益總額：因111年淨利增加、現金增資及其他權益增加所致。

2.若影響重大者應說明未來因應計畫：無。

(二)財務績效

1.最近二年度經營結果情形分析

單位：新臺幣仟元

項目＼年度	111年度	110年度	差異	
			金額	%
營業收入總額	6,715,813	5,532,719	1,183,094	21.38
營業毛利(損)	3,170,529	2,582,940	587,589	22.75
營業淨利(損)	2,828,743	2,271,144	557,599	24.55
營業外收入及支出	(397,746)	40,530	(438,276)	(1,081.36)
稅前淨利(損)	2,430,997	2,311,674	119,323	5.16
本期淨利(損)	1,933,972	1,913,311	20,661	1.08
本期其他綜合損益(稅後淨額)	1,101,739	(184,205)	1,285,944	(698.10)
本期綜合損益總額	3,035,711	1,729,106	1,306,605	75.57
淨利(損)歸屬於母公司業主	2,028,642	2,002,509	26,133	1.31
淨利(損)歸屬於非控制權益	(94,670)	(89,198)	(5,472)	6.13
綜合損益總額歸屬於母公司業主	3,130,381	1,818,304	1,312,077	72.16
綜合損益總額歸屬於非控制權益	(94,670)	(89,198)	(5,472)	6.13
每股盈餘(虧損)(元)	6.08	7.16	(1.08)	(15.08)

增減比例變動分析說明：(增減變動達20%以上，且變動金額達1,000萬元者)

(1)營業收入：主係 111 年整體運價上漲，營業收入增加所致。

(2)營業毛利(損)：主係 111 年整體運價上漲，營業收入增加所致。

(3)營業淨(損)利：主係 111 年整體運價上漲，營業收入增加所致。

(4)營業外收入及支出：主係 111 年利息支出增加及外幣兌換損失增加所致。

(5)本期其他綜合損益（稅後淨額）：主係國外營運機構財務報表換算之兌換差額所致。

(6)本期綜合損益總額：主係 111 年整體運價上漲，營業收入增加及國外營運機構財務報表換算之兌換差額所致。

(7)綜合損益總額歸屬於母公司業主：主係 111 年整體運價上漲，營業收入增加及國外營運機構財務報表換算之兌換差額所致。

2.預期銷售數量及其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

本公司為散裝航運業，主要以論程傭船或論時傭船方式提供船舶運送服務予客戶使用，未來市場持續成長或衰退之主要影響因素詳本公開說明書編製內容貳、營運概況之市場及產銷概況—市場分析。

(三)現金流量

1.最近年度現金流量變動之分析

單位：新臺幣仟元；%

項目	111年度	110年度	變動差異	
			金額	%
營業活動之淨現金流量	3,796,678	3,580,267	216,411	6.04
投資活動之淨現金流量	(58,403)	488,575	(546,978)	(111.95)
籌資活動之淨現金流量	(3,943,394)	682,155	(4,625,549)	(678.08)

1.營業活動淨現金流入增加，主因111年營業收入增加，使得本期營業活動之淨現金流入 3,796,678仟元。

2.投資活動淨現金流出增加，主因111年取得不動產及設備價款增加，使得本期投資活動之淨現金流出 58,403仟元。

3.籌資活動淨現金流出增加，主因111年償還長期借款增加，使得本期籌資活動之淨現金流出 3,943,394仟元。

2.流動性不足之改善計畫

無此情形，故不適用。

3.未來一年(112 年)現金流動性分析

單位：新臺幣仟元

期初現金餘額(1)	預計非融資性收入(2)	預計非融資性支出及融資淨現金流入(出)量(3)	預計現金剩餘(不足)數額 (1)+(2)+(3)	預計現金不足額之補救措施	
				投資計畫	籌資計畫
322,073	1,238,024	(2,381,406)	(821,309)	—	辦理現金增資及發行轉換公司債

1.未來一年度現金流量變動情形分析：

(1)非融資性收入：主要係預估由營業活動產生之現金流入，及子公司發放股利。

(2)非融資性支出：主要係預估由營業活動產生之現金流出、發放股利及預估轉投資子公司。

(3)來自融資淨現金流量：主要係預估償還借款，致全年融資活動淨現金流出。

2.預計現金不足額之補救措施及流動性分析：

本公司未來一年預估之現金流出主要係因應未來營運需求、償還借款及長期股權投資支出，故於現金餘額不足時將以辦理現金增資及發行轉換公司債因應。

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無。

(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

航運

1.最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因

本公司訂有「與特定公司及集團企業間財務、業務往來作業辦法」，據以管理本公司所有子、孫公司，子、孫公司之財務及業務均統籌由母公司管理調度，另子、孫公司於每月均定期相互對帳，使本公司能隨時掌握子、孫公司財務、業務狀況，茲分別就四維統籌管理子、孫公司之財務、業務情形說明如下：

(1)業務部份：

四維與子、孫公司之各船簽立管理顧問合約，代為營運該艘船舶，當貨主或租方需要船舶時，由四維依照其船隊中符合船型，船舶載重噸、航次時間等條件之船舶承載該趟貨物，或出租予租方。

(2)財務部份：

本公司於國外設立子、孫公司係基於航運業為提升競爭力之作法，而本公司亦並未於當地設立相關營運人力及機構，故其營運及購船資金均係由母、子公司以現金增資轉投資、母公司替子、孫公司背書保證或關係企業之間資金貸與，及向銀行貸款支應其營運之需。

(3)子公司獲利或虧損的原因：

本公司轉投資之子公司均各擁有其專屬船舶，各子公司所承攬之貨物、航線、運費、船舶新舊、進塢維修的年度均有所不同，綜上各項原因，均會影響個別子公司的獲利情況。整體而言，由於各子公司船舶由本公司統一調度，本公司會以總體利益最大化為考量，對各子公司的船舶進行航班安排與調度。本公司未來將持續朝向船隊輕齡化的方向努力，持續強化管理、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。

(4)未來一年投資計畫：

本公司長期與日本造船廠合作，針對省油新型設計或市場運力欠缺船型皆有密切討論，務必於最佳時機以最競爭之價格投資最新型船舶，以便為股東實現最大利益。

觀光

1.最近年度轉投資政策、其虧損之主要原因

本飯店因投資金額大且客房數較少，因此回收時間也會較長。但因結合日式主題園區，飯店服務項目逐年增加，更能滿足市場及創造市場需求為前提，達到提高營收的目的。逐年上修的房價，會逐步提升現金流的彈性。然自 109 年上半年至 110 年期間，觀光產業受到影響，營收大幅減少，111 年疫苗普及率提升，及社會經濟走向與病毒共存之下，國旅復甦，產生報復性旅遊，累積逐量的知名度，但觀光產業缺工及市場通膨影響下，經營成本亦相對提升。

2.未來改善計畫

宜蘭的整體住宿，包含民宿及觀光飯店供過於求是目前新飯店面臨的嚴峻考驗。綠舞飯店必須持續拓展知名度、建立口碑、創造品牌形象、飯店形象，建立消費者的認同度。國內疫情逐漸穩定以及報復性旅遊，營收逐月創新高，累積逐量的知名度，讓飯店成為一個多元化服務性質的平台，不論在橫向資源整合或是

業外收入的累積，均可提升本飯店之營收表現。營運層面對於省電節能計畫投入智慧監控及科技智能管理，期能減少相當的人力成本，除達開源節流提升公司獲利的能力，亦實現 ESG 永續精神。

(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	內部控制改進建議	改善情形
109	無	無
110	無	無
111	無	無

(二)最近三年度內部稽核發現重大缺失之改善情形：無

(三)內部控制聲明書：請參閱附件八。

(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、委託經金管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：請參閱附件九。

四、律師法律意見書：請參閱附件十。

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)時經金管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管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目前執行情形：均按出具之聲明書或承諾事項執行。

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：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：請參閱附件十一。

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、其他必要補充說明事項：

(一)競價拍賣禁投標聲明書：請參閱附件十二。

(二)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具體評估事項，請參閱附件十六。

十四、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：無。

十五、上市上櫃公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

1.最近年度(111 年度)，董事會開會共計 7 次，董事出列席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數	委託出席次數	實際出席率(%)	備註
董事長	羅盤投資股份有限公司 代表人：藍心琪	7	0	100	—
董事	陳火財	7	0	100	—
董事	郭震宇	7	0	100	—
獨立董事	林坡圳	7	0	100	—
獨立董事	張騄昌	7	0	100	—
獨立董事	陳柏仲	7	0	100	—

其他應記載事項：

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

(一)證券交易法第14條之3所列事項：獨立董事皆無反對或保留意見，詳細情形如下:

董事會日期	議案內容摘要	決議	獨立董事持反對意見或保留意見
111.02.24	報告事項： 財務部報告：全資子公司DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA 111年1月18日董事會通過議案。 稽核室報告：近期查核審計委員會運作之管理、股務等作業，並無重大缺失。	洽全體出席董事知悉。	無
	討論事項： 1、本公司110年度財務報表及合併財務報表，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過，提請111年股東常會承認。	無
	2、現金增資健全營運計畫110年第四季暨110年度執行情形，提請討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無
	3、本公司替子公司綠舞觀光飯店股份有限公司擔任連帶保證人，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無
111.03.29	報告事項： 財務部報告：全資子公司DONG LIEN MARITIME S.A PANAMA 111年3月9日董事會通過議案。 稽核室報告：近期查核招募甄選作業，查有流程缺失，經辦單位已進行改善。 其他重要報告事項：本公司110年度董事會、功能性委員會及個別董事成員內部自評結果。	洽全體出席董事知悉。	無
	討論事項： 1、本公司110年度內部控制制度聲明書，提請　審核案。	經主席徵詢全體出席董事審核通過，並刊載於110年年報。	無
	2、修訂本公司「內部控制制度」、「各部門職務授權表」及	經主席徵詢全體出席董事無異	無

		「一般費用支付核決權限表」，提請　討論案。	議通過。		
		3、本公司全資子公司DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA盈餘分配，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
		4、擬變更本公司110年度現金增資發行新股之計劃內容，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
		5、更換簽證會計師暨審查簽證會計師之獨立性，提請討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
		6、訂定本公司「董事及經理人薪資酬勞辦法」，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
		7、本公司110年度營業報告書，提請　審核案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過，提請111年股東常會報告。	無	
		8、本公司110年度董事酬勞及員工酬勞分派情形，提請討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過，提請111年股東常會報告。	無	
		9、本公司110年度盈餘分配，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過，提請111年股東常會承認。	無	
		10、修訂本公司「公司章程」，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過，提請111年股東常會討論。	無	
		11、修訂本公司「股東會議事規則」，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過，提請111年股東常會討論。	無	
		12、修訂「取得或處分資產處理程序」，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過，提請111年股東常會討論。	無	
		13、擬訂本公司召開 111年股東常會之日期、地點、方式及相關事宜，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
		14、依據本公司「董事及經理人薪資酬勞辦法」規定，擬發放經理人111年年節獎金，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
		15、本公司經理人110年度績效考核及考績獎金，提請　審議案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
		16、審議董事長111年年節獎金及110年度績效獎金，提請　討論案。	除需利益迴避董事外，經主席徵詢其餘出席董事無異議通過。	無	
		17、審議個別董事及經理人110年度董事酬勞及員工酬勞，提請討論案。	除需利益迴避董事外，經主席徵詢其餘出席董事無異議通過。	無	
	111.05.05	報告事項： 財務部報告：全資子公司DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA 111年3月29日及4月19日董事會通過議案。 稽核室報告：111年3月29日與獨立董事溝通情形。 其他重要報告事項：本公司溫室氣體盤查及查證揭露時程規劃情形。	洽全體出席董事知悉。	無	
		討論事項： 1、本公司111年第一季合併財務報表，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
		2、本公司更換簽證會計師事務所，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
		3、本公司簽證會計師111年審計服務公費，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
		4、本公司為增加資金週轉彈性，向第一銀行長春分行申請信用額度，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	

		5、本公司替全資子公司DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA之申請信用額度案，擔任連帶保證人，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
		6、本公司替子公司綠舞觀光飯店股份有限公司擔任連帶保證人，提請 追認案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
	111.06.30	報告事項： 財務部報告：全資子公司DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA 111年5月5日及6月14日董事會通過議案。 稽核室報告：111年5月5日與獨立董事溝通情形。 其他重要報告事項：本公司自111年7月1日改派業務部經理黃世鴻擔任代理發言人。	洽全體出席董事知悉。	無	
		討論事項： 1、本公司替子公司綠舞觀光飯店股份有限公司擔任連帶保證人，提請 追認案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
		2、本公司向陽信銀行萬華分行申請中期擔保借款事宜，提請討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
		3、本公司擬辦理民國111年現金增資發行新股，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
		4、審議本公司經理人調薪，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
		5、審議本公司董事長調薪，提請 討論案。	除需利益迴避董事外，經主席徵詢其餘出席董事無異議通過。	無	
		6、本公司111年現金增資發行新股授予經理人員工認股數額之分配，提請 討論案。	除需利益迴避董事外，經主席徵詢其餘出席董事無異議通過。	無	
		7、發放經理人接種COVID-19第三劑疫苗獎勵金，提請 討論案。	除需利益迴避董事外，經主席徵詢其餘出席董事無異議通過。	無	
	111.08.11	報告事項： 財務部報告：全資子公司DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA 111年6月30日及7月22日董事會通過議案。 稽核室報告：近期查核「財務及非財務資訊管理作業」，經查110年收文有簽收缺漏，後續追蹤已改善。	洽全體出席董事知悉。	無	
		討論事項： 1、本公司111年第二季合併財務報表，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
		2、本公司替全資孫公司DANCEFLORA PESCADORES S.A. PANAMA之船舶借款展期，提請 追認案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
		3、擬訂定112年度「預算編訂進度表」，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
		4、本公司購買董監事暨重要職員責任保險，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
	111.11.10	報告事項： 財務部報告：全資子公司DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA 111年9月13日董事會通過議案。 稽核室報告：111年8月11日與獨立董事溝通情形。 其他重要報告事項：本公司2021年度ESG永續報告書已編製完竣。	洽全體出席董事知悉。	無	
		討論事項： 1、本公司111年第三季合併財務報表，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	
		2、本公司全資子公司DONG LIEN MARITIME S.A.PANAMA第二次盈餘分配，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無	

	3、本公司替全資子公司DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA之申請信用額度案，擔任連帶保證人，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無
	4、本公司替子公司綠舞觀光飯店股份有限公司擔任連帶保證人，提請 追認案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無
	5、擬參與子公司綠舞觀光飯店股份有限公司現金增資，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無
	6、為本公司營業利益考量，擬計劃出售兩艘本公司全資孫公司所屬船舶，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無
	7、修訂本公司「董事會績效評估辦法」，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無
111.12.22	報告事項： 財務部報告：全資子公司DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA 111年11月10日董事會通過議案。 稽核室報告：111年11月10日與獨立董事溝通情形。 其他重要報告事項： 一、111年度誠信經營運作與執行情形。 二、提報母公司之溫室氣體盤查及查證時程規劃，並將執行進度按季提報董事會控管。	洽全體出席董事知悉。	無
	討論事項： 1、修訂本公司「內部控制制度」、「各部門職務授權表」及「一般費用支付核決權限表」內容，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無
	2、提報本公司112年度內部稽核計畫，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無
	3、修訂「內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序」，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無
	4、本公司112年度之財務預算暨營運計畫書編制業已完成，提請審核案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無
	5、擬修訂本公司「會計制度」，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無
	6、本公司全資子公司FORTUNATE MARITIME S.A. PANAMA盈餘分配，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無
	7、本公司全資孫公司向兆豐國際商業銀行申請變更船舶借款授信條件，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無
	8、本公司全資孫公司向合作金庫商業銀行申請變更船舶借款授信條件，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無
	9、檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構，提請 審議案。	經主席徵詢全體出席董事無異議通過。	無
	10、審議董事長及經理人111年度年終獎金，提請 討論案。	除需利益迴避董事外，經主席徵詢其餘出席董事無異議通過。	無

(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：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：

議案內容	利益迴避董事	應利益迴避原因及參與表決情形
3月29日審議董事長111年年節獎金及110年度績效獎金案。	藍心琪	討論及表決自身薪酬時進行利益迴避不參與討論及表決。
3月29日審議個別董事及經理人110年度董事酬勞及員工酬勞案。	藍心琪、陳火財、郭震宇、林坡圳、陳柏仲、張騄昌	討論及表決自身薪酬時進行利益迴避不參與討論及表決。
6月30日審議本公司董事長調薪案。	藍心琪	討論及表決自身薪酬時進行利益迴避不參與討論及表決。
6月30日本公司111年現金增資發行新	藍心琪	因兼任總經理，討論及表決自身

股授予經理人員工認股數額之分配案。		薪酬時進行利益迴避不參與討論及表決。
6月30日發放經理人接種COVID-19第三劑疫苗獎勵金案。	藍心琪	因兼任總經理，討論及表決自身薪酬時進行利益迴避不參與討論及表決。
12月22日審議董事長及經理人111年度年終獎金案。	藍心琪	討論及表決自身薪酬時進行利益迴避不參與討論及表決。

三、 董事會自我(或同儕)評鑑執行情形：

評估週期(註1)	評估期間(註2)	評估範圍(註3)	評估方式(註4)	評估內容(註5)
每三年執行一次	111年1月1日至111年12月31日	董事會績效評估	委任外部專業機構-社團法人臺灣誠正經營學會於111年11至12月間，針對整體董事會以問卷及實地訪談之方式評估	董事會專業職能、董事會決策效能、董事會對內部控制之重視程度與監督，以及董事會對永續經營之態度
每年執行一次	111年1月1日至111年12月31日	一、董事會績效評估	董事會內部自評	一、董事會績效評估： 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
	111年1月1日至111年12月31日	二、個別董事成員績效評估	董事成員自評	二、個別董事成員績效評估： 1.公司目標與任務之掌握 2.董事職責認知 3.對公司營運之參與程度 4.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
	111年1月1日至111年12月31日	三、功能性委員會績效評估	董事會內部自評	三、功能性委員會績效評估： 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.功能性委員會組成及成員選任 5.內部控制

註1：係填列董事會評鑑之執行週期，例如：每年執行一次。
註2：係填列董事會評鑑之涵蓋期間，例如：對董事會111年1月1日至111年12月31日之績效進行評估。
註3：評估之範圍包括董事會、個別董事成員及功能性委員會之績效評估。
註4：評估之方式包括董事會內部自評、董事成員自評、同儕評估、委任外部專業機構、專家或其他適當方式進行績效評估。
註5：評估內容依評估範圍至少包括下列項目：

(1) 董事會績效評估：至少包括對公司營運之參與程度、董事會決策品質、董事會組成與結構、董事的選任及持續進修、內部控制等。

(2) 個別董事成員績效評估：至少包括公司目標與任務之掌握、董事職責認知、對公司營運之參與程度、內部關係經營與溝通、董事之專業及持續進修、內部控制等。

(3) 功能性委員會績效評估：對公司營運之參與程度、功能性委員會職責認知、功能性委員會決策品質、功能性委員會組成及成員選任、內部控制等。

本公司董事會於111年11月10日修訂「董事會績效評估辦法」，規定董事會每年應至少執行一次針對董事會、董事成員、功能性委員會之績效評估。內部評估應於每年年度結束時，依本辦法進行當年度績效評估；每三年辦理一次外部績效評估。本公司於112年2月完成功能性委員會績效評估(包含薪酬委員會及審計委員會績效評估)，並於112年2月23日提報董事會。

有關本公司111年度功能性委員會之績效評估係採董事會內部自評方式辦理完成相關書面自評，共含括五大面向，彙總評估結果如下：
1.對公司營運之參與程度(共4題)：滿分5分，平均得分5分，委員皆給予肯定之評價。
2.功能性委員會職責認知(共8題)：滿分5分，平均得分4.43分，委員皆給予肯定之評價。
3.提升功能性委員會決策品質(共7題)：滿分5分，平均得分4.86分，委員皆給予肯定之評價。
4.功能性委員會組成及成員選任(共4題)：滿分5分，平均得分5分，委員皆給予肯定之評價。
5.內部控制(共3題)：滿分5分，平均得分4.33分，委員皆給予肯定之評價。

整體評估結果：3位委員皆給予肯定之評價。
本次績效評估結果，顯示功能性委員會成員對於功能性委員會之效率與運作均給予正向肯定之評價認為運作良好，且能充分發揮功能。

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：

1.加強董事會職能之目標：

(1) 落實公司治理並提昇資訊透明度：本公司秉持營運透明，董事會運作均依照「董事會議事規範」，另為避免資訊不當洩露並確保對外界發表資訊之一致性與正確性，業已於98年訂定「四維航業內部重大資訊處理作業程序」以為依循。

(2) 提升董事會功能：本公司安排董事進修課程，使董事便利取得相關資訊，另於99年度訂定本公司「董事會績效評估辦法」，每年將評分結果送交董事會報告。

(3) 本公司自106.6.28起設置審計委員會。

2.執行情形評估：

本公司秉持營運透明之原則，於董事會議後即時將重要決議登載於公開資訊觀測站，以維護股東權益。

(二)審計委員會運作情形

最近年度(111 年度)，審計委員會開會共計 7 次，獨立董事出列席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數	委託出席次數	實際出席率(%)	備註
獨立董事	林坡圳	7	0	100	
獨立董事	張騄昌	7	0	100	
獨立董事	陳柏仲	7	0	100	

註1：本公司自106.6.28起設置審計委員會取代監察人之職能

其他應記載事項：

一、審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明審計委員會日期、期別、議案內容、獨立董事反對意見、保留意見或重大建議項目內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：

(一)證券交易法第14條之5所列事項：

年 月 日 (屆/次) 董事會期別	議案內容及後續處理	審計委員會 決議結果	證交法第 14-5條所 列事項	未經審計委員會通過，而經全體董事2/3以上同意之決議事項
111.02.24 (2/11) 111年第1次	1、本公司110年度財務報表及合併財務報表，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	2、本公司替子公司綠舞觀光飯店股份有限公司擔任連帶保證人，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事無異議通過。			
111.03.29 (2/12) 111年第2次	1、本公司110年度內部控制制度聲明書，提請審核案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	2、修訂本公司「內部控制制度」、「各部門職務授權表」及「一般費用支付核決權限表」，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	3、更換簽證會計師暨審查簽證會計師之獨立性，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	4、本公司110年度營業報告書，提請　審核案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	5、本公司110年度盈餘分配，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	6、修訂「取得或處分資產處理程序」，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議	V	無

		通過。		
	7、擬變更本公司110年度現金增資發行新股之計劃內容，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事無異議通過。			
111.05.05 (2/13) 111年第3次	1、本公司111年第一季合併財務報表，提請 討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	2、本公司更換簽證會計師事務所，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	3、本公司簽證會計師111年審計服務公費，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	4、本公司替全資子公司DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA之申請信用額度案，擔任連帶保證人，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事無異議通過。			
111.06.30 (2/14) 111年第4次	1、本公司擬辦理民國111年現金增資發行新股，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事無異議通過。			
111.08.11 (2/15) 111年第5次	1、本公司111年第二季合併財務報表，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事無異議通過。			
111.11.10 (2/16) 111年第6次	1、本公司111年第三季合併財務報表，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	2、本公司替全資子公司DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA之申請信用額度案，擔任連帶保證人，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	3、擬參與子公司綠舞觀光飯店股份有限公司(以下簡稱：綠舞飯店)現金增資，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	4、為本公司營業利益考量，擬計劃出售兩艘本公司全資孫公司所屬船舶，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事無異議通過。			
111.12.22 (2/17) 111年第7次	1、修訂本公司「內部控制制度」、「各部門職務授權表」及「一般費用支付核決，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	2、提報本公司112年度內部稽核計畫，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	3、修訂「內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序」，提請　討論案。	經主席徵詢全體出席委員無異議通過。	V	無
	公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事無異議通過。			

(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：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）：

1.內部稽核主管定期email每月完成的稽核報告電子檔予獨立董事核閱，111年度並無反對意見之審閱紀錄。列席審計委員會、董事會作稽核業務報告，獨立董事並無反對意見。

2.會計師查核後，將財務報告及其他相關報告交送予獨立董事審查，會計師於112年2月22日列席審計委員會與獨立董事溝通111年度財務報告之重大查核事項，獨立董事表示知悉且無其他意見。

詳情請參見公司網站/公司治理架構/獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形

(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？	是		本公司已依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並於公司網站揭露「公司治理實務守則」。	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？		否	（一）公司設有發言人、代理發言人電子信箱且有負責股務同仁及股務代理機構-「兆豐證券股份有限公司」處理股東相關問題。	（一）無重大差異
（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？	是		（二）公司設有股務單位提供相關資訊，並委任股務代理機構協助處理股務相關事宜，並隨時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。	（二）無重大差異
（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？	是		（三）公司訂有『與特定公司及集團企業間財務業務往來作業辦法』並確實執行。	（三）無重大差異
（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？	是		（四）公司訂有『誠信經營守則暨作業程序及行為指南』，明定禁止內線交易。	（四）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	
三、董事會之組成及職責				
（一）董事會是否擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行？	是		（一）參閱壹、公司概況/三/(二)/5.董事相關資料之董事會多元化及獨立性	（一）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？		否	（二）公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，未來將依法規要求或因健全公司治理需求設置其他各類功能性委員會。	（二）無重大差異
（三）公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估，且將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考？	是		（三）1.本公司之「四維航業股份有限公司董事會績效評估辦法」已於111年11月10日修訂並經董事會決議通過後實施。 2.本公司之(1)董事會績效評估範圍及方式(2)評估指標及評分標準：參閱(一)董事會運作情形(2)董事會評鑑執行情形 3.評估結果運用： 本公司董事會績效評估結果應作為遴選或提名董事時之參考依據；並將個別董事績效評估結果作為訂定其個別薪資報酬之參考依據。	（三）無重大差異
（四）公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	是		（四）本公司審計委員會每年定期評估簽證會計師之獨立性，再將評估結果提報董事會，且簽證會計師亦已就受託查核作業出具獨立性聲明書；111年度財務及稅務簽證會計師之獨立性聲明書業經111年5月5日董事會決議通過。112年取得會計師事務所提供之審計品質指標(AQIs)資訊，並依據主管機關發布	（四）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	
			之「審計委員會解讀審計品質指標 (AQI)指引」，評估會計師事務所及查核團隊之審計品質，經112年2月22日審計委員會決議通過後，並提報 112年2月23日董事會決議通過。 評估機制如下： 1.確認本公司之簽證會計師與公司及董事均非關係人。 2.遵守公司治理實務守則規定辦理簽證會計師之輪替。 3.依照美國沙賓法案規定，簽證會計師事務所於年度簽證及其他各案件委任前，均需取得審計委員會的事先核准。 4.定期取得會計師出具之獨立聲明書。 5.取得會計師事務所提供之 13 項審計品質指標(AQIs)資訊，並依據主管機關發布之「審計委員會解讀審計品質指標 (AQI)指引」，評估會計師事務所及查核團隊之審計品質。 評估結果如下： 1.簽證會計師與本公司間之獨立性符合中華民國會計師法、會計師職業道德規範、美國 SEC 及 PCAOB 等相關規定。 2.本公司未連續五年委任同一會計師簽證。	

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)？	是		本公司於 110 年 3 月 26 日董事會決議通過，110 年 4 月 7 日起由財務長許綱倫兼任公司治理主管，符合具備公開發行公司從事財務主管職務經驗達三年以上之資格，並由行政管理部行政事務處同仁協助辦理公司治理相關事務。 主要職責為依法辦理董事會及股東會會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄、協助董事就任及持續進修、提供董事執行業務所需之資料、協助董事遵循法令、向董事會報告其就獨立董事於提名、選任時及任職期間內資格是否符合相關法令規章之檢視結果、辦理董事異動相關事宜、其他依公司章程或契約所訂定之事項等。 公司治理主管進修情形：詳見備註(1)。	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	
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？	是		詳見公司網站-利害關係人專區，載明各類利害關係人之聯絡管道、關注議題、溝通管道與溝通頻率。尊重利害關係人權益，辨識公司之利害關係人並透過適當溝通方式及利害關係人之參與，瞭解其合理期望及需求，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題，由各部門分工負責利害關係人之溝通。本公司於各年度出版永續報告書後，定期向董事會報告與各利害關係人溝通情形，一年至少一次。 此外，公司業已於111年9月30日自願申報「2021年永續報告書」，並於111年11月10日董事會報告永續發展推動情形，其中包含與各利害關係人溝通情形。	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？	是		公司委任兆豐證券股份有限公司股務代理部辦理股東會相關事務。	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	 是 是 是		 （一）公司有關之財務、業務及公司治理資訊皆依規定在公開資訊觀測站、公司網站揭露。 （二）公司設有專人，負責相關資訊蒐集及公司重大事項之揭露。由財務長擔任發言人，業務部經理擔任代理發言人。並架設英文網站，法人說明會簡報亦放置於公司網站中。 （三）本公司於會計年度終了後兩個月內公告並申	 （一）無重大差異 （二）無重大差異 （三）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	
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？			報年度財務報告；第一、二、三季財務報告於每季結束後45日內公告並申報；每月10日前公告並申報前一個月之合併營收。	
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責任保險之情形等）？	是		（一）員工權益及雇員關懷情形： 參閱貳、營運概況/一、公司之經營/(五)勞資關係 （二）投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利情形： 1.本公司與合作供應商維持良好關係。本公司每半年進行供應商評估，綜合評估各供應商品質、穩定度和配合度等項目，若評鑑後不達標準且短期內無法改善，將暫停合作計畫或列入觀察名單中，以維持良好供應鏈品質。111年共實施2次供應商評估，皆合格通過，未發生需終止合作關係廠商。此外，未有發現主要供應商發生強迫勞動與使用童工之事件。 2.本公司網站設有聯絡我們專頁，提供各種多元溝通管道，並依規定於公開資訊觀測站上傳相關重大訊息，提供利害關係人及投資人上網查詢。 （三）董事及獨立董事進修之情形：	（一）無重大差異 （二）無重大差異 （三）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	
			詳見備註(2)。；此外亦公開於公司網站-董事會運作頁面。 （四）風險管理政策及風險衡量標準之執行情形： 本公司經營團隊隨時注意、控管各項風險，各部門並就其相關之工作範圍，採取因應措施，其中包括財務部門負責經濟、財務等風險管理，業務部門負責信用、市場等風險管理，海勤、風管及海務部門負責船員、船舶安全等風險管理。目前公司各部門皆隨時注意並執行所屬風險評估與管理。此外，亦公開於公司網站-風險管理頁面。 （五）客戶政策之執行情形： 本公司設有發言人制度，亦於公司網站設有各部門之聯絡資訊，與客戶間溝通無礙。 （六）公司已向「兆豐產物保險公司」投保董事暨重要職員責任保險，保障全體董事(含獨立董事)及各重要職員。 參閱 壹、公司概況/三、公司組織/ (六)最近年度給付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金/ 2. (5)未來風險之關聯性	（四）無重大差異 （五）無重大差異 （六）無重大差異
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。 (1)公司於111年11月10日修訂「董事會績效評估辦法」，規定每三年辦理一次外部績效評估，於112年2月23日提報董事會，並將執				

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	
行情形及評估結果揭露於公司網站或年報。 (2)公司111年起符合會計年度結束後兩個月內公布經會計師查核簽證之年度財務報告。 (3)加強落實企業社會責任及提升資訊透明度等相關事務。 未來本公司仍將持續改善公司治理相關項目，並落實資訊揭露透明化以及提升股東權益。				

備註：

(1) 公司治理主管進修情形

職稱	姓名	就任日期	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
財務長	許綱倫	110.4.7	110.09.01	金融監督管理委員會	第十三屆台北公司治理論壇	6
			110.11.05	證券暨期貨市場發展基金會	110年度防範內線交易宣導會	3
			110.12.07	臺灣證券交易所	2021國泰永續金融暨氣候變遷高峰論壇	6
			111.03.24	財團法人中華民國會計研究發展基金會	全球企業ESG永續趨勢與管理策略專業研習課程	3

說明：110.04.07初任公司治理主管，依進修規定於任職一年內取得18個小時之進修時數即符合規定。

(2)董事進修情形

職稱	姓名	就任日期	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
法人董事代表人(董事長)	藍心琪	109.10.22	111.11.17	財團法人台灣永續能源研究基金會	第五屆GCSF全球企業永續論壇：碳權、碳關稅及碳交易專場	3
			111.11.17	財團法人台灣永續能源研究基金會	第五屆GCSF全球企業永續論：海洋元宇宙－永續政策、教學與體驗	3
			111.10.19	社團法人中華公司治理協會	第18屆公司治理高峰論壇—提升董事職能落實公司永續治理	6
			111.07.13	台灣證券交易所	永續發展路徑圖產業主題宣導會	2
			111.06.10	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	111年度防範內線交易宣導會	3

職稱	姓名	就任日期	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
			111.05.04	台灣證券交易所	國際雙峰會線上論壇	2
董事	郭震宇	106.6.28	111.11.14	國泰金控	2022國泰永續金融暨氣候變遷高峰論壇	3
			111.10.28	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	111年度防範內線交易宣導會	3
董事	陳火財	109.6.24	111.10.19	社團法人中華公司治理協會	第18屆公司治理高峰論壇—提升董事職能落實公司永續治理	6
獨立董事	林坡圳	109.6.24	111.10.11	臺灣證券交易所	獨立董事及審計委員會行使職權參考指引發布暨董監宣導會	3
			111.07.07	臺灣證券交易所	永續發展路徑圖產業主題宣導會	2
			111.06.10	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	111年度防範內線交易宣導會	3
獨立董事	張騄昌	109.6.24	111.09.21	台灣科學工業園區科學工業同業公會	公開發行公司董監事應注意之法律問題	3
			111.09.13	台灣科學工業園區科學工業同業公會	非財會背景董監事如何審查財務報告	3
獨立董事	陳柏仲	109.6.24	111.11.14	財團法人中華民國會計研究發展基金會	最新公司治理政策與公司治理評鑑實務解析	3
			111.11.04	財團法人中華民國會計研究發展基金會	推動綠色轉型：邁向淨零碳排	3
			111.10.18	財團法人中華民國會計研究發展基金會	ISSB S2準則「氣候相關資訊揭露」概念解析	3
			111.10.07	財團法人中華民國會計研究發展基金會	ESG資訊揭露趨勢與相關規範	3

說明: 就任日期為本屆董事選(就)任日期

(四)公司如有設置薪資報酬委員會或提名委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形

本公司薪酬委員會已於100年12月20日正式成立並完成公告，其職責主要為：

（1）訂定並定期檢討本公司董事及經理人年度及長期之績效目標與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。

（2）定期檢討本公司董事及經理人之績效目標達成情形，並訂定其個別薪資報酬之內容及數額。

1.薪資報酬委員會成員資料

身分別	條件 姓名	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司薪資報酬委員會成員家數
召集人	林坡圳	淡江大學保險系畢業，前臺灣土地銀行經理，具多年財務理論與會計實務經驗。	1.符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第三條之規定。 2.本屆之獨立董事其本人、配偶、二親等以內親屬未有擔任本公司或其關係企業之董事、監察人或受僱人。 3.本屆之獨立董事未有本人、配偶、二親等以內親屬或利用他人名義持有公司股份之情事。 4.本屆之獨立董事未擔任與本公司有特定關係公司之董事、監察人或受僱人。 5.本屆之獨立董事最近二年無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。	0
委員	張騄昌	國立臺北工專畢業，具商務經營管理多年經驗。		0
委員	陳柏仲	輔仁大學管理研究所碩士，目前從事營建業，為具稽核、財會及公司治理專長的專業經理人，並擔任台灣 EMBA 棒壘球協會常務理事，長期關懷偏鄉孩童。		0

註 1：本公司現任薪酬委員未有公司法第 30 條各款情事。

2.薪資報酬委員會運作情形資訊

(1)本公司之薪酬委員會委員計3人。

(2)本屆委員任期：109年7月3日至112年6月23日，最近年度(111年度)，薪資報酬委員會開會共計 3 次，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數	委託出席次數	實際出席率(%)	備註
召集人	林坡圳	3	0	100%	—
委員	張騄昌	3	0	100%	—
委員	陳柏仲	3	0	100%	—

其他應記載事項：

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

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

3.提名委員會成員資料及運作情形資訊：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

推動項目	執行情形			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？	是		面對風起雲湧的全球淨零碳排趨勢，四維航業做為地球村的一份子，為達企業永續發展之願景，逐步推動制定永續政策、制度或相關管理方針。由行政管理部負責統籌永續發展相關專案，設置跨部門成員組成之「企業社會責任推動小組」，由董事長擔任召集人，依相關法規與國際趨勢要求，統籌企業營運相關之環境、社會及公司治理議題。並依據相關議題設置相關工作小組，以推動各項永續行動專案、資訊報導與揭露、永續外部評鑑等事宜，並定期向董事會報告推動情形，以達督導之效。 四維航業在每年永續報告書定稿後，定期向董事會報告執行成果與未來計畫（如永續發展各項專案及策略之調整），每年至少一年一次；在溫室氣體盤查相關規劃與執行狀況，亦按季提報董事會，以落實監督職責。本公司已於2022年11月10日董事會報告永續發展推動情形。 為有效並即時討論ESG策略議題與關鍵重大事件，包含經濟、環境、社會衝擊等。透過提報董事會，報告相關事宜，如有必要，各議案之權責單位，將於下次董事會中進行追蹤事項報	無重大差異

推動項目	執行情形			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	
			告。111年度四維航業提報董事會ESG相關議案詳見董事會運作情形或永續報告書資訊。	
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？	是		本公司依循GRI通用準則2021版重大主題揭露原則(GRI 3: Material Topics 2021)及歐盟提出之雙重重大性原則(Double Materiality)，評估公司經濟活動對外部經濟、環境、人（權）所造成的實際或潛在衝擊程度，進一步確認重大主題，並訂定相關策略。 風險管理上，本公司參考國際金融穩定委員會(Financial Stability Board, FSB)發布之氣候相關財務揭露(Task Force on Climate-Related Financial Disclosures, TCFD)建議，建構5大風險面向，並辨識出26項風險議題，並針對高度風險提出因應策略。詳見本公司永續報告書。	無重大差異
三、環境議題 （一）公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	是		(一) 本公司營業內容為海運業，依國際海事組織(IMO)訂定船舶安全操作及環境保護規範設置公司管理系統，負責管理船隊安全操作及環境保護。該管理系統每年由第三方查驗機構『日本船級協會(ClassNK)』負責查核系統運作的有效性。	(一)無重大差異
（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？	是		(二) 因行業特性，補給不便，故船舶磨耗之主機及發電機配件，在一定磨耗程度內多進行備件	(二)無重大差異

推動項目	執行情形			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	
			回收再生，延長使用週期，降低環境負荷衝擊。而本公司104年後新造船採用B&W ME-B電噴主機，已合乎環保及最高的經濟效益。此外，111年總部辦公室節能措施如下： 1.已將日光燈全數換為具政府核可節能標章之燈具。 2.導入伺服器虛擬化建置，透過減少實體伺服器數量，可達環保節能與減低維護成本的成效。 3.逐步汰換傳統雷射及噴墨型印表機，改採連續供墨型(Continuous Ink Supply System, CISS)印表機，與同級印表機相比可達95%之省電效率，並杜絕碳粉對人體健康的危害，目前有 6 台使用中。 4.汰換 3 台影印機，新租賃機型具有經濟部能源局認可節能標章，可在節省能源消耗的情況下提高效能。 5.實施空調冰水主機汰換更新工程，提升能源使用效率，預期可達節能效益。	
（三）公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取氣候相關議題之因應措施？	是		(三)氣候風險與機會： 海運業面臨即將來臨的歐盟碳邊境調整機制(CBAM)，以及國際海事組織(IMO)調整減碳策略在即，都將對企業營運產生重大衝擊。為瞭解氣候變遷對四維航業的潛在風險，並呼	(三)無重大差異

推動項目	執行情形			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	
			應揭露氣候變遷相關財務資訊的國際永續趨勢，我們參考國際金融穩定委員會發布之TCFD建議，依「治理」、「策略」、「風險管理」、「指標與目標」等揭露框架，做風險與機會之分析，並研擬相對應的因應措施，摘要如下，詳見本公司2022年永續報告書： 1.每年定期盤查溫室氣體排放量，並訂定減碳目標，未來根據達成狀況，定期檢討目標達成情形，滾動式修正減碳行動，以因應未來徵收碳稅、碳費或碳交易所帶來之衝擊。 2.配合國際海事組織組織(IMO)規定，委託第三方認證單位驗證各現成船能源效率船舶指數 (Energy Efficiency Existing Ship Index, EEXI)數值，並依照各輪狀況選擇相應方式(如：節能設備)以符合要求。 3.採取節能減碳措施，以符合SEEMP Part III要求。 4.尋求與評估各項減碳專案，增加節能減碳裝置。 5.出售老舊船舶及市場需求萎縮船型，建立輕齡、環保省油新型船隊。 6.尋找具有經濟性之綠色替代能源。	

推動項目	執行情形			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	
(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？	是		(四)本公司溫室氣體排放量、取水量和廢棄物總重量及相關管理政策，皆公開於永續報告書，並於112年取得永續報告書第三方查證。 1.溫室氣體排放管理 本公司的溫室氣體管理之範疇邊界，以營運控制權進行邊界設定，分為總部辦公室及船隊。範疇一主要排放源為船隊營運之燃油使用；範疇二主要排放源為總部辦公室之外購電力；範疇三則尚未進行盤查。目前範疇一、二、皆完成自主盤查。預計於112年正式導入ISO 14064-1: 2018組織型溫室氣體盤查標準，目標於113年取得母公司外部查證、114年取得船舶營運子孫公司外部查證。111年已提報董事會完成母公司溫室氣體盤查及查證時程規劃，並由董事會按季控管，以落實監督責任。 在溫室氣體減量上，四維航業依據國際海事組織(IMO)倡議的國際海運氣候變遷策略為主軸，訂定溫室氣體排放目標。船隊透過出售老舊船柏、汰換更新設備提升能源使用效率；辦公室則實施冰水主機汰換更新工程、採購具有節能標章之設備，來減少溫室氣體的排放。	(四)無重大差異

<table>
<tr><th rowspan="2">推動項目</th><th colspan="3">執行情形</th><th rowspan="2">與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因</th></tr>
<tr><th>是</th><th>否</th><th>摘要說明</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>近2年溫室氣體排放量：
單位：公噸CO2
<table><tr><th>年度</th><th>範疇一</th><th>範疇二</th></tr><tr><td>111</td><td>374,790.008</td><td>93.670</td></tr><tr><td>110</td><td>392,521.801</td><td>90.975</td></tr></table>
2.水資源管理
本公司基於愛惜水資源政策，宣導員工將水量調節為小流量，節省水資源。
近2年取水量：
單位：百萬公升
<table><tr><th>年度</th><th>總部辦公室</th><th>船隊</th></tr><tr><td>111</td><td>1.44</td><td>17.497</td></tr><tr><td>110</td><td>1.20</td><td>16.429</td></tr></table>備註：船隊取水數據僅包含取自第三方的水，目前無法取得海水的取水量數據

3.廢棄物管理
四維航業船隊依據國際海事組織(IMO)所屬海洋環境保護委員會(MEPC)採納的MEPC.277(70)決議案更新垃圾管理計畫，規範垃圾收集、處理、儲存、排放程序等，共同維護海洋環境。相關廢棄物處理流程與總量，詳見永續報告書。</td><td></td></tr>
</table>

推動項目	執行情形			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	
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？	是		(一) 為善盡企業社會責任，保障全體同仁、客戶及利害關係人之基本人權，本公司遵循《聯合國世界人權宣言》、《聯合國商業與人權指導原則》、《聯合國全球盟約》、《國際勞工組織工作基本原則與權利宣言》與《國際海事勞工公約》等國際人權公約，制定人權承諾及執行方針，包括結社自由、關懷弱勢族群、禁用童工、消除各種形式之強迫勞動、消除僱傭與就業歧視等,並恪守公司所在地之勞動相關法規。按我國船員法規定，船員應年滿 16 歲，船員資格應符合航海人員訓練、發證及當值標準國際公約與其他各項國際公約規定，並經航海人員考試及格或船員訓練檢覆合格，向航政機關提出申請，並經主管機關核發適任證書，始得執業。16 歲以下無法取得證書，故本公司無法使用無證書之人員。且按本公司 MLC 程序 書(MLC Compliance Manual, SW-MLC-01 P.01-3)，公司僱用海員的政策以 18 歲為最低年齡限制，故本公司無僱用任何童工。依據 STCW95 章程第 A-VI/1 節所指定之要求，凡受僱於船舶編制內之船員，在指派	(一)無重大差異

推動項目	執行情形			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	
			擔任船上職責前，應接受認可的有關項目之〝基本訓練〞，項 目包含「緊急程序之遵守」、「海洋環境污染之預防」、「工作安全準則」、「有效溝通環境」、「人際關係」、「船員健康及過勞預防」。本公司外籍船員皆由中國船員勞務公司提供,勞務公司定期由第三方單位前往稽核,以確保該公司領有適切之營運資格。本公司為達到永續經營之目標，所配合之中國船員勞務公司皆通過國際標準組織(International Organization for Standardization) 認證，且取得 ISO 9001:2015 品質管理系統證書。	
（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？	是		（二）參閱貳、營運概況/一、公司之經營/(五)勞資關係	(二)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？	是		（三）參閱貳、營運概況/一、公司之經營/(五)勞資關係/1.(4).B.工作環境與員工人身安全的保護措施 不論是辦公室的岸勤員工或是船舶上的海勤員工，本公司皆致力於提供員工安全與健康的工作環境。 岸勤部分，公司設置職業安全衛生人員負責規劃公司安全與衛生教育業務、定期舉	(三)無重大差異

推動項目	執行情形			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	
			辦每季安全衛生教育宣導、偕同大樓施作消防演習訓練，並設立24小時保全系統，保障員工及公司財產安全。並於110年起投入人因工程預防，全面更換辦公室與會議室之桌椅，以降低職業傷害風險。 海勤部分，每月進行船舶安全作業操演及教育、每月實施船上安全及衛生檢查作業、每月召開船上安全及衛生會議，共同致力於維護安全與健康的工作環境。 本公司制定船舶安全管理程序書(Safe Management System Procedures, SMS)和國際海事勞工公約符合手冊(Maritime Labour Convention Compliance Manual)，針對工作者、活動及工作場所進行規範，並有專業人員(公司合格內部稽核人員和第三方驗證機構『日本船級協會(ClassNK)』或『法國驗船協會(Bureau Veritas)』)負責職業安全衛生管理系統之查核，以落實管理系統法令要求。 公司本年度岸勤員工職災事件數為0，海勤員工職災事件數為2，詳見永續報告書之說明。	
（四）公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	是		（四）參閱貳、營運概況/一、公司之經營/(五)勞資關係/1.(2)員工進修與訓練	(四)無重大差異

推動項目	執行情形			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	
（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？	是		（五）公司從事航運業，有關對產品與服務之行銷及標示等較不適用，亦未違反相關法規。另外客戶對象為國內外各租家、代理行等與消費者權益並無直接關係。在客戶資料與隱私保護上，本公司針對客戶資料之存取、處理、傳輸、保存以及人員與設備之安全，均已完整管控，防止客戶資料遭竊取、減失或洩漏，以保障客戶資料之安全。	(五)無重大差異
（六）公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？	是		（六）本公司將供應商視為合作伙伴，致力於與供應商長期合作之關係，以共同建立安全的海運運輸業供應鏈，本公司除了要求供應商品之品質外，亦於111年底推動修訂供應商管理辦法草案，預計112年通過修訂並實施，以敦促供應商參與環保、改善安全並重視人權，以共同善盡企業社會責任。在與供應商的議合上，已於111年底於訂單系統增設本公司人權政策之網址，未來將持續加強宣導與溝通，誠摯期盼往來價值鏈夥伴同樣重視、共同維護人權。111年未有發現主要供應商使用童工。 本公司在世界各地與數百家供應商有合作關係，包含代理行、港口、碼頭、修船等業者，期望透過與協力供應商之努力，	(六)無重大差異

推動項目	執行情形			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	
			進而建立較佳的環保、安全與衛生標準。 在供應商評選過程中，如有必要本公司將輔以徵信或要求銀行出具保證函等形式，來降低供應商可能的營運風險，亦透過日常工作上之聯繫以及不定期的互訪，藉以考核各供應商的服務表現，以期供應商能持續改善符合要求。 本公司為服務全球市場之行業，對於世界各地供應商，始終要求需配合本公司及當地法規之規定，在環保、安全與衛生的議題上，持續提升環保措施，以共同維護環境品質。 本公司除要求供應商遵循當地政府法令規定以符合相關環保、工安、衛生之規範外，並透過口頭說明或簽訂之合約敍明，以落實供應商所應承擔之責任。 本公司已建置廠商內控制度及評鑑表單，採購單位對於擬合作之供應商，應進行評估並填寫「供應商的評估紀錄」後，呈權責主管核准。若供應商資料有更新者亦同。評鑑項目包括：價格、品質、服務熱忱(環境、人權指標已於111年底納入修訂草案，預計112年通過實施)等指標。並進行建檔並存查，以做為付款作業之依據。	

推動項目	執行情形			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	
			經評估為合格供應商或長期合約供應商者，採購單位得不經比、議價直接洽特定供應商訂購，惟仍應視需要每年查詢市場行情，並依據公司管理辦法，定期持續評鑑，以免公司遭受損失。 目前本公司配合的主要供應商皆已取得對環境的相關證照，並隨廠商提供物料時一併提供，如無石棉證明等。	
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？	是 是		本公司參考全球永續性報告協會（Global Reporting Initiatives，GRI）發布之 GRI 通用準則 2021 (GRI Universal Standards 2021)編製「2022永續報告書」，預計於6月底出版，並透過台灣衛理國際品保驗證股份有限公司Bureau Veritas Certification(Taiwan)之外部查證，取得獨立保證聲明書。 永續報告書公開於公司網站： https://www.swnav.com.tw/sustainability/esg/download	無重大差異
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： 公司尚未訂定公司永續發展實務守則。				

推動項目	執行情形			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	

七、其他有助於瞭解推動永續發展執行情形之重要資訊：

公司從小事著手，從小處實踐ESG，在工作上、日常生活中實行具體行動，詳請參閱本公司永續報告書，摘要如下：：

(一)治理面

1.榮維輪成功進入台灣國際造船股份有限公司基隆廠進行塢修，並於111年2月完成大修，為疫情期間國內首艘外籍商船來台修繕案。

2.超前法規要求，提早兩年出版永續報告書，自主揭露非財務資訊，並依循GRI、TCFD、SASB產業準則進行編制。

3.投資再生碳纖維、高值化碳材技術之綠能產業。

4.第九屆(2022年)公司治理評鑑成績：上市公司排名級距21~35%；在「市值50億元以上至100億元上市公司」類別，本公司評鑑結果為前6%至10%，顯見我們致力精進公司治理，有所斬獲並獲得肯定。

(二)環境面

1.超前法規要求，自主盤查溫室氣體排放量，預計112年正式導入ISO 14064-1: 2018 組織型溫室氣體盤查標準，目標於113年取得母公司外部查證、114年取得船舶營運子孫公司外部查證。

2.倡議資源再利用，公司汰換之二手公務機整新後以優惠價格提供同仁認購。

3.參與華碩文教基金會「再生電腦 希望工程」，111年回收並捐贈16台桌上電腦、印表機5台、螢幕5台。

4.與中華民國山岳協會合作，偕同辦公室同仁一同淨山，為環境盡一份心力。

5.響應循環經濟，使用辦公室閒置或廢棄資源，進行環保創意聖誕布置及手做紅包袋春節創意布置等。

(三)社會面

1.訂定本公司人權政策，以保障全體同仁、客戶及利害關係人之基本人權。

2.持續與中華民國快樂學習協會合作，認養屏東霧台鄉原鄉基地，資助22位偏鄉學童課後輔導，111年投入金額達新台幣656,250元。

3.與康軒共同捐贈字典 194 本，幫助偏鄉學童。

4.贈送中華民國快樂學習協會北中南部基地 170 箱水果過中秋。

5.贈與圖書繪本予中華民國快樂學習協會 10 個基地學童。

6.晟維輪在南海救起8名緬籍漁民，全數平安，免於家庭破碎，展現社會影響力。

7.配合推廣政府施打COVID-19疫苗政策，相繼鼓勵員工接種疫苗，接種第二劑發給1,000元、第三劑加碼發給10,000元獎勵金。111年接種疫苗獎勵金共計83人次申請，發放總金額達新臺幣668,000元。

8.鼓勵員工及其眷屬踴躍捐血，提供捐血換補假之福利，造福社會大眾。

(六)公司履行實誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因

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？	是		(一) 公司已訂定「誠信經營守則暨作業程序及行為指南」，並遵循公司法、證券交易法及其他上市公司應遵循之相關法令，以落實誠信經營之根本。	(一)無重大差異
（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？	是		(二) 公司內部加強宣導道德觀念，並鼓勵員工於懷疑或發現有違反法令規章或道德行為準則時，向獨立董事、經理人、內部稽核主管或其他適當人員呈報。	(二)無重大差異
（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？	是		(三) 公司為導引員工、董事、獨立董事及經理人之行為符合道德標準，並使公司之利害關係人更加了解公司道德標準，參照主管機關所訂準則及相關規定，訂定「道德行為準則」。	(三)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？	是		(一) 公司皆以公平與透明之方式進行商業活動，且於商業往來之前，考量其代理商、供應商、客戶或其他商業往來交易對象之合法性及是否有不誠信行為紀錄，宜避免與有不誠信行為紀錄者進行交易。與他人簽訂契約，其內容宜包含誠信原則及交易	(一)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	
			相對人如涉及不誠信行為，得隨時終止或解除契約之條款。	
（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？	是		(二) 本公司推動企業誠信經營兼職單位為行政管理部，主要職掌為依據董事會通過之「誠信經營守則暨作業程序及行為指南」確保誠信經營之 相關防弊措施，訂定防範不誠信行為方案，降低營業不誠信行為風險，推動誠信政策宣導訓練，規劃執行檢舉制度，並協助董事會及管理階層評估執行情形，定期一年一次將向董事會報告；行政管理部已於111年12月22日向董事會報告111年度誠信經營運作與執行情形。本公司之董事會盡善良管理人之注意義務，建立各式組織及管道，如審計委員會、薪酬委員會、內部稽核等，督促公司防止不誠信行為，確保誠信經營政策之落實。	(二)無重大差異
（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？	是		(三) 公司於守則內已訂定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，另公司獨立董事定期核閱稽核報告並與稽核主管開會，了解利益衝突之情事並保持與利害關係人溝通管道暢通，予以落實執行。	(三)無重大差異
（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	是		(四) 公司已建立會計制度及內部控制制度，且運行正常。本公司稽核人員定期依稽核計畫進行查核，以落實誠信經營避免舞弊情	(四)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	
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？			形之發生。111年無涉及詐欺、內線交易、反競爭行為、反托拉斯和壟斷行為、操作市場之行為等誠信經營相關事件，亦無相關法律訴訟及裁罰。此外，本公司船隊於報導期間無停靠於國際透明組織 (Transparency International, TI) 所公布之清廉印象指數 (Corruption Perceptions Index, CPI) 倒數20名國家之港口次數共為4次。	
（五）公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	是		(五) 公司111年度共辦理3場誠信經營與法規遵循相關教育訓練課程，共計16人次參加，總時數44小時，且全年度無違反誠信經營情事發生。	(五)無重大差異
三、公司檢舉制度之運作情形				
（一）公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？	是		(一)員工可透過電話或信件檢舉相關違反誠信經營規定。	(一)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？	是		(二)公司於守則內已增訂建立獨立之檢舉信箱及受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制。	(二)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？	是		(三)本公司對於檢舉人身分及檢舉內容皆採取保密及保護措施。	(三)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、加強資訊揭露 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	是		本公司確保以完整、允當、正確、即時且可理解方式向主管機關或公眾揭露資訊，可參考公開資訊觀測站及本公司網站-誠信經營頁面。	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，請敘明其運作與所定守則之差異情形： 本公司已訂定「誠信經營守則暨作業程序及行為指南」，具體規範公司人員於執行業務時應注意之事項，並於新進員工職前訓練時宣達工作規則之規定，截至目前為止本公司及內部人員均無依法被處罰等類似情事發生，符合上市上櫃公司誠信經營守則之規定，尚無重大異常。				
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） 本公司本著維護人安、維護船安、維護貨安、維護環安之企業經營理念，秉持誠信與正直，訂定「公司治理實務守則」、「誠信經營守則暨作業程序及行為指南」與「道德行為準則」，藉以防範行賄及收賄、提供非法政治現金、不當慈善捐贈或贊助、提供或接受不合理以物款待等其他不正當利益行為，並且定期對本公司人員舉辦教育訓練及宣導。本公司亦於公司網站、年報及公開說明書說明此守則執行情形。				

(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「公司治理實務守則」，並在公司網站設有「公司治理專區」，揭露公司治理架構、董事會、董事會議事錄摘要、功能性委員會、公司規章及董事會績效評估結果等。

(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：無。

(九)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露

公開資訊觀測站之公司治理專區及本公司網站中定期申報董事會開會情形及董事、獨立董事進修等情形

陸、重要決議、公司章程及相關法規

一、與本次發行有關之決議文(含章程新舊條文對照表及盈餘分配表)

(一)與本次發行有關之董事會議記錄：請參閱附件十三。

(二)章程新舊條文對照表：請參閱附件十四。

(三)盈餘分配表：請參閱附件十五。

附件一

現金增資股票承銷價格計算書

四維航業股份有限公司

現金增資股票承銷價格計算書

一、說明

(一)四維航業股份有限公司(以下簡稱四維航業公司或該公司) 截至目前實收資本額為新台幣 3,692,671 仟元，普通股股數為 369,267 仟股，每股面額新台幣 10 元整。該公司經 112 年 3 月 30 日董事會決議通過辦理現金增資發行普通股 20,000 仟股,每股面額 10 元，預計增資後實收資本額為新台幣 3,892,671 仟元。

(二)本次現金增資發行新股 20,000 仟股，依公司法第 267 條規定，保留增資發行新股之 10%，計 2,000 仟股由員工認購，另依證交法第 28 條之 1 規定提撥增資發行新股之 10%，計 2,000 仟股委託證券承銷商辦理對外公開承銷，其餘 80%，計 16,000 仟股由原股東按認股基準日股東名簿所載之持股比率認購，其認股不足一股之畸零股，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之。

(三)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。

(四)本次現金增資發行新股採公開申購方式發行，原股東、員工、承銷商自行認購及公開申購部分均採同一價格認購。

二、該公司最近三年度之財務狀況

(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	股利分配			
		現金股利	股票股利		合計
			盈餘配股	公積配股	
109 年度	(3.27)	-	-	-	-
110 年度	7.16	2	-	-	2
111 年度	6.08	1.5	-	-	1.5

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告。
註：111 年度盈餘分配案業經 112 年 3 月 30 日經董事會決議通過，尚待提報股東會。

(二)每股股東權益

說　　明	金　　額
111 年 12 月 31 日歸屬於母公司業主之權益(A)	10,125,962 仟元
111 年 112 月 31 日流通在外股數(B)	369,267 仟股
111 年 12 月 31 日每股帳面價值(A/B)	27.42 元/股

資料來源：111 年度經會計師查核簽證之財務報告。

(三)最近三年度之財務資料

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		109 年	110 年	111 年
流動資產		1,230,998	5,565,433	6,080,628
不動產、廠房及設備		19,978,932	18,376,839	18,846,015
無形資產		—	—	—
其他資產		417,916	380,025	156,388
資產總額		21,627,846	24,322,297	25,083,031
流動負債	分配前	3,473,196	5,117,684	6,263,321
	分配後	3,473,196	5,776,217	6,817,222 (註)
非流動負債		14,663,278	12,184,758	8,619,829
負債總額	分配前	18,136,474	17,302,442	14,883,150
	分配後	18,136,474	17,960,975	15,437,051(註)
歸屬於母公司業主之權益		3,380,085	6,851,266	10,125,962
股　本		2,792,671	3,292,671	3,692,671
資本公積		1,489,164	2,642,041	3,044,890
保留盈餘	分配前	56,909	2,059,627	3,431,575
	分配後	56,909	1,401,094	2,877,674 (註)
其他權益		(958,659)	(1,143,073)	(43,174)
庫藏股票		—	—	—
非控制權益		111,287	168,589	73,919
權益總額	分配前	3,491,372	7,019,855	10,199,881
	分配後	3,491,372	6,361,322	9,645,980 (註)

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告。

註：111 年度盈餘分配案業經 112 年 3 月 30 日經董事會決議通過，尚待提報股東會。

2.簡明損益表-國際財務報導準則(合併)

單位：除每股盈餘(虧損)為新台幣元外，餘為新台幣仟元

項目＼年度	109 年度	110 年度	111 年度
營業收入	2,670,823	5,532,719	6,715,813
營業毛利(損)	(466,039)	2,582,940	3,170,529
營業損益	(687,898)	2,271,144	2,828,743
營業外收入及支出	(314,667)	40,530	(397,746)
稅前淨利(損)	(1,002,565)	2,311,674	2,430,997
繼續營業單位本期淨利(損)	(1,007,168)	1,913,311	1,933,972
停業單位損失	—	—	—
本期淨利(損)	(1,007,168)	1,913,311	1,933,972
本期其他綜合損益(稅後淨額)	(301,044)	(184,205)	1,101,739
本期綜合損益總額	(1,308,212)	1,729,106	3,035,711
淨利(損)歸屬於母公司業主	(912,015)	2,002,509	2,028,642
淨利(損)歸屬於非控制權益	(95,153)	(89,198)	(94,670)
綜合損益總額歸屬於母公司業主	(1,213,059)	1,818,304	3,130,381
綜合損益總額歸屬於非控制權益	(95,153)	(89,198)	(94,670)
每股盈餘(虧損)	(3.27)	7.16	6.08

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告。

(四)最近三年度簽證會計師姓名及其查核意見

年度	會計師事務所名稱	簽證會計師	查核或核閱意見
109 年度	勤業眾信聯合會計師事務所	林淑婉、許秀明	無保留意見
110 年度	勤業眾信聯合會計師事務所	林淑婉、許秀明	無保留意見
111 年度	安侯建業聯合會計師事務所	曾國禓、池世欽	無保留意見

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新股案業經 112 年 3 月 30 日董事會決議通過辦理。實際發行價格俟本現金增資案向金管會申報生效完成後，授權董事長參酌發行市場狀況並依「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」第六條規定及其他相關法令規定，與主辦承銷商共同議定之。

2.該公司本次辦理現金增資發行新股 20,000 仟股，依公司法第 267 條規定，保留增資發行新股之 10%，計 2,000 仟股由員工認購，另依證交法第 28 條之 1 規定提撥增資發行新股之 10%，計 2,000 仟股委託證券承銷商辦理對外公開承銷，其餘 80%即 16,000 仟股由原股東按認股基準日股東名簿所載之持股比率認購，其認股不足

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。

(二)承銷價格計算之說明

1.該公司以 112 年 4 月 25 日為基準日，其普通股於臺灣證券交易所之前一、三及五個營業日平均收盤價分別為 25.25 元、25.68 元及 26.03 元，擇前五個營業日平均收盤價 26.03 元,扣除今年度現金股利每股配發 1.5 元後之除息參考價為 24.53 元，作為本次現金增資發行新股之參考價格。

2.經主辦承銷商考量此次增資募集之時機、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及未來展望等因素後，與該公司共同議定本次每股發行價格暫訂為每股新台幣 20 元，經核算為前述參考價格 24.53 元之 81.53%，已高於上述參考價格之七成，其承銷價格之訂定符合「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條之規定。

發行公司：四維航業股份有限公司

負 責 人：羅盤投資股份有限公司

法人代表人：藍心琪

中　華　民　國　一一二　年　四　月　二十五　日

(本用印頁僅限於四維航業股份有限公司一一二年度現金增資案承銷價格計算書使用)

主辦證券承銷商：永豐金證券股份有限公司

負責人簽章：朱士廷

中　華　民　國　一一二　年　四　月　二十五　日

（僅供四維航業股份有限公司辦理一一二年度現金增資發行新股價格計算書使用）

附件二

國內第六次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法

四維航業股份有限公司

國內第六次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法

一、債券名稱

四維航業股份有限公司(以下簡稱「本公司」)國內第六次有擔保轉換公司債(以下簡稱「本轉換公司債」)。

二、發行日期

民國 112 年 6 月 21 日(以下簡稱「發行日」)。

三、發行總額及每張面額

本轉換公司債每張面額為新台幣壹拾萬元，發行總張數伍仟張，發行總面額為新台幣伍億元整，以不低於面額發行。本次轉換公司債以競價拍賣方式辦理公開承銷，依面額之 107.71%發行，實際募集總金額為 538,546,400 元整。

四、發行期間

發行期間三年，自民國 112 年 6 月 21 日開始發行至民國 115 年 6 月 21 日到期(以下簡稱「到期日」)。

五、債券票面利率

本轉換公司債之票面年利率為 0%。

六、還本日期及方式

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十八條提前贖回，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時依債券面額以現金一次償還。款項將於到期日後五個營業日(含第五個營業日)內支付。前述日期如遇台北市證券集中交易市場停止營業日，將順延至次一營業日。

七、擔保情形

(一) 本轉換公司債委託陽信商業銀行股份有限公司擔任保證銀行(以下簡稱「保證銀行」)。保證期間自本轉換公司債債款收足之日起至本轉換公司債依本辦法所應付本息等從屬於本轉換公司債之負擔全部清償為止,保證範圍為本轉換公司債未清償本金加計應付利息及從屬於主債務之負債。

(二)債券持有人如擬就本轉換公司債向保證銀行請求付款，應於保證期間內向受託人提出

請求，受託人接獲請求後應通知保證銀行請求之全部金額，保證銀行將於接獲受託人依本轉換公司債規定請求付款之通知後十個營業日內付款予受託人。

(三)在保證期間內，本公司若發生未能按期償付本息，或違反與受託銀行簽訂之受託契約，或違反與保證銀行簽訂之委任保證契約，或違反主管機關核定事項，足以影響債券持有人之權益時，本轉換公司債視為全部到期。

八、轉換標的

本公司之普通股，本公司將以發行新股之方式履行轉換義務，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滿三個月之次日(民國 112 年 9 月 22 日)起至到期日(民國 115 年 6 月 21 日)止，除(一)普通股依法暫停過戶期間；(二)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；(三)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；(四) 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，不得請求轉換之外，得隨時透過原交易券商轉知台灣證券集中保管結算所股份有限公司(以下簡稱「集保公司」)向本公司之股務代理機構請求依本辦法將本轉換公司債轉換為本公司普通股股票，並依本辦法第十條、第十一條、第十三條、第十五條規定辦理。

前項變更面額之停止轉換起始日係指向經濟部申請變更登記之前一個營業日。本公司並應於該起始日前四個營業日公告停止轉換期間。

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該債券持有人之集保帳戶。

(二)中華民國華僑及非中華民國國籍之外國人申請將所持有之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)轉換價格之訂定方式

本轉換公司債轉換價格之訂定，以民國 112 年 6 月 1 日為轉換價格訂定基準日，取基準日(不含)前五個營業日之本公司普通股收盤價之簡單算術平均數 23.08 元為基準價格，乘以 103.12%之轉換溢價率，為計算轉換價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)之依據。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，應依轉換價格調整公式調整之。本轉換公司債之轉換價格訂為每股新台幣 23.8 元。

(二)轉換價格之調整

1.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時(包含但不限於以募集發行或私募方式辦理之現金增資、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及因股票面額變更等)，本公司應依下列公式調整本轉換公司債之轉換價格(向下調整，向上則不予調整，計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)，並函請櫃檯買賣中心公告，於新股發行除權基準日(註 1)調整之，但有實際繳款作業者於股款繳足日調整之，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。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格與每股時價(以發行公司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)重新按下列公式調整，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。

(1) 已發行或私募之普通股股份增加時

調整後轉換價格＝

調整前轉換價格×〔已發行股數(註 2)＋(每股繳款額(註 3)×新股發行股數或私募股數)／每股時價(註 4)〕／(已發行股數(註 2)＋新股發行股數或私募股數）。

(2)股票面額變更時：

調整後轉換價格＝

調整前轉換價格×（股票面額變更前已發行普通股股數(註 2)／ 股票面額變更後已發行普通股股數(註2)）

註 1：如為股票分割則為分割基準日調整。如係採詢價圈購辦理之現金增資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。如為合併或受讓他公司股份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，因無除權基準日，則於私募有價證券交付日調整。

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

註 3：每股繳款金額如係屬無償配股或股票分割，則每股繳款額為零。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查核簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以其換股比例。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股份最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以其換股比例。

註 4：每股時價之訂定，應以除權基準日、訂價基準日、股票分割基準日或私募有價證券交付日之前一、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計算。

2.本轉換公司債發行後，如遇有本公司當年度配發普通股現金股利時，應於除息基準日按下列公式調降轉換價格(向下調整，向上則不予調整，計算至新台幣角為止，

分以下四捨五入)，本公司並函請櫃檯買賣中心公告調整後之轉換價格。本項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：

調整後轉換價格＝調整前轉換價格×(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計算。

3.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募集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(向下調整，向上則不予調整，計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)，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：

調整後轉換價格＝

調整前轉換價格×〔已發行股數(註 2)＋(新發行或私募有價證券或認股權之轉換或認股價格×新發行或私募有價證券或認股權可轉換或認購之股數)/每股時價(註 1〕/(已發行股數(註 2)＋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或私募有價證券交付日之前一、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計算。如訂價基準日前遇有除權或除息者，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。

註 2：已發行股數應係指普通股已募集發行或私募股份，減除本公司買回但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。

4.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(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)，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時，於新股換發基準日調整之。

(1)減資彌補虧損時：

調整後轉換價格＝

調整前轉換價格×減資前已發行普通股股數(註)／減資後已發行普通股股數(註)

(2)現金減資時：

調整後轉換價格＝

〔調整前認股價格 ×（１－每股退還現金金額占換發新股票前最後交易日收盤價之比率）〕× (減資前已發行普通股股數(註)／減資後已發行普通股股數(註))

(3)股票面額變更時：

調整後轉換價格＝

調整前轉換價格×(股票面額變更前已發行普通股股數(註)／ 股票面額變更後已發行普通股股數(註))

註：已發行普通股股數包括本公司已發行普通股及私募股份總數，並減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股普通股股數。

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。以上事項由本公司洽櫃檯買賣中心同意後公告之。

十三、轉換後之新股上市

本轉換公司債經轉換為本公司普通股者，所轉換之普通股以無實體方式自交付日起於台灣證券交易所股份有限公司(以下簡稱「證交所」)上市買賣，以上事項由本公司洽證交所同意後公告之。

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

轉換成普通股時，若有不足壹股之股份金額，本轉換公司債持有人不得自行拼湊成一整股，除折抵集保劃撥費用外，本公司將以現金償付(計算至新台幣元為止，角以下四捨五入)。

十六、轉換年度現金股利及股票股利之歸屬

(一)現金股利

1.債券持有人於當年度一月一日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，轉換而得之普通股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.債券持有人於當年度現金股息除息基準日次日起至十二月三十一日（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.債券持有人於當年度一月一日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，轉換而得之普通股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.債券持有人於當年度無償配股除權基準日次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。

十七、轉換後之權利義務

債券持有人於請求轉換生效後所取得普通股股票之權利義務與本公司原已發行之普通股股份相同。

十八、本公司對本轉換公司債之贖回權

(一)本轉換公司債發行滿三個月後次日起(民國112年9月22日)至發行期間屆滿前四十日止(民國115年5月12日)，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百分之三十(含)時，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債券持有人，則以公告方式為之)，贖回價格訂為本轉換公司債之面額，以現金收回其全部債券，並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以現金贖回本轉換公司債。

(二)本轉換公司債發行滿三個月翌日(民國112年9月22日)至發行期間屆滿前四十日止(民國115年5月12日)，本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之百分之十時，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債券持有人，則以公告方式為之)，贖回價格訂為本轉換公司債之面額，以現金收回其全部債券，並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以現金贖回本轉換公司債。

(三)若債券持有人於「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按債券面額以現金贖回本轉換公司債。

(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。

十九、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，不再賣出或發行，其所附轉換權併同消滅。

二十、本轉換公司債及其所轉換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」及公司法相關之規定，另稅賦事宜依當時之稅法規定辦理。

二十一、本轉換公司債由華南商業銀行股份有限公司為債券持有人之受託人，以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，且受託人之服務期間至本轉換公司債完全清償之日止，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詢。

二十二、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。

二十三、本轉換公司債之發行依證券交易法第八條規定採帳簿劃撥方式交付，不印製實體債券。

二十四、本轉換公司債發行及轉換辦法如有未盡事宜之處，悉依相關法令辦理之。

附件三

國內第六次有擔保轉換公司債發行及轉換價格計算書

四維航業股份有限公司

國內第六次有擔保轉換公司債發行及轉換價格計算書

一、說明

四維航業股份有限公司(以下簡稱該公司或四維航業)本次發行國內第六次有擔保轉換公司債業經該公司 112 年 3 月 30 日之董事會決議通過，發行總張數為伍仟張，每張面額為新台幣壹拾萬元整，發行總面額為新台幣伍億元整，以競價拍賣方式辦理公開承銷，依票面金額之 107.71%發行，實際募集總金額為新台幣 538,546 仟元。

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	股利分配			
		現金股利	股票股利		合計
			盈餘配股	公積配股	
109 年度	(3.27)	-	-	-	-
110 年度	7.16	2	-	-	2
111 年度	6.08	1.5	-	-	1.5
112 年第一季	(0.50)	尚未分配	尚未分配	尚未分配	尚未分配

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

註：111 年度盈餘分配案業經 112 年 3 月 30 日經董事會決議通過，尚待提報股東會。

(二)截至 112 年 3 月 31 日經會計師核閱之股東權益及每股帳面淨值如下表

說　　明	金　　額
112 年 3 月 31 日歸屬於母公司業主之權益(A)	9,276,808 仟元
112 年 3 月 31 日流通在外股數(B)	369,267 仟股
112 年 3 月 31 日每股帳面價值(A/B)	25.12 元/股

資料來源：112 年第一季經會計師核閱之財務報告。

(三)最近三年度及最近期之財務資料

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		109 年	110 年	111 年	112 年 3 月 31 日
流動資產		1,230,998	5,565,433	6,080,628	5,144,133
不動產、廠房及設備		19,978,932	18,376,839	18,846,015	18,187,950
無形資產		—	—	—	—
其他資產		417,916	380,025	156,388	144,798
資產總額		21,627,846	24,322,297	25,083,031	23,476,881
流動負債	分配前	3,473,196	5,117,684	6,263,321	6,489,791
	分配後	3,473,196	5,776,217	6,817,222 (註)	尚未分配
非流動負債		14,663,278	12,184,758	8,619,829	7,511,509
負債總額	分配前	18,136,474	17,302,442	14,883,150	14,001,300
	分配後	18,136,474	17,960,975	15,437,051(註)	尚未分配
歸屬於母公司業主之權益		3,380,085	6,851,266	10,125,962	9,276,808
股　本		2,792,671	3,292,671	3,692,671	3,692,671
資本公積		1,489,164	2,642,041	3,044,890	3,045,570
保留盈餘	分配前	56,909	2,059,627	3,431,575	2,692,507
	分配後	56,909	1,401,094	2,877,674 (註)	尚未分配
其他權益		(958,659)	(1,143,073)	(43,174)	(153,940)
庫藏股票		—	—	—	—
非控制權益		111,287	168,589	73,919	198,773
權益總額	分配前	3,491,372	7,019,855	10,199,881	9,475,581
	分配後	3,491,372	6,361,322	9,645,980 (註)	尚未分配

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

註：111 年度盈餘分配案業經 112 年 3 月 30 日經董事會決議通過，尚待提報股東會。

2.簡明損益表-國際財務報導準則(合併)

單位：除每股盈餘(虧損)為新台幣元外，餘為新台幣仟元

項目＼年度	109 年度	110 年度	111 年度	112 年3 月 31 日
營業收入	2,670,823	5,532,719	6,715,813	862,893
營業毛利(損)	(466,039)	2,582,940	3,170,529	(38,412)
營業損益	(687,898)	2,271,144	2,828,743	(110,476)
營業外收入及支出	(314,667)	40,530	(397,746)	(88,332)
稅前淨利(損)	(1,002,565)	2,311,674	2,430,997	(198,808)
繼續營業單位本期淨利(損)	(1,007,168)	1,913,311	1,933,972	(206,433)
停業單位損失	—	—	—	—
本期淨利(損)	(1,007,168)	1,913,311	1,933,972	(206,433)
本期其他綜合損益(稅後淨額)	(301,044)	(184,205)	1,101,739	(110,766)
本期綜合損益總額	(1,308,212)	1,729,106	3,035,711	(317,199)
淨利(損)歸屬於母公司業主	(912,015)	2,002,509	2,028,642	(185,167)
淨利(損)歸屬於非控制權益	(95,153)	(89,198)	(94,670)	(21,266)
綜合損益總額歸屬於母公司業主	(1,213,059)	1,818,304	3,130,381	(295,933)
綜合損益總額歸屬於非控制權益	(95,153)	(89,198)	(94,670)	(21,266)
每股盈餘(虧損)	(3.27)	7.16	6.08	(0.50)

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

三、本次公司債轉換價格及發行價格之訂定方式及合理性評估

該公司本次發行國內第六次有擔保轉換公司債每張面額為新台幣壹拾萬元整，票面年利率為 0%，發行總張數為伍仟張，發行總面額新台幣伍億元整，本轉換公司債採競價拍賣方式辦理公開承銷，底標為面額 100%，每張實際發行價格依競價拍賣結果而定。發行期間三年。發行時轉換價格之訂定，係參考國內轉換公司債之計算方式，並視國內證券市場轉換公司債交易及發行概況，暨該公司未來營運發展等因素訂定之。其計算方式及訂定原則如下：

(一)轉換價格之訂定原則、方式及合理性

1.轉換價格訂定之法規根據(訂定原則)

發行時轉換價格之訂定，係依據「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」第十七條之規定，發行公司發行轉換公司債，其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，用以計算轉換價格之基準價格，應以向券商公會申報承銷契約日前一、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。計算方式如下：

亦即，轉換價格＝＞(MA^1，MA^3，MA^5)，其中，

MA^1=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。

MA^3=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。

MA^5=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轉換溢價比率為本轉換公司債發行之轉換價格。

2.轉換價格訂定方式

(1)取基準日前一、三、五個營業日普通股之平均收盤價為基準價格，主係為反應目前市場交易狀況。

(2)取上述三者擇一為基準價格，主係為了避免投資人權益受股票市場波動之影響，並且能充份反應市場狀況。

(3)參考目前國內轉換公司債發行條件訂定方式，及國內證券市場轉換公司債之交易及發行概況以及發行公司近年來之經營績效與未來的營運前景，將轉換溢價比率訂為 103.12%，其轉換價格應屬合理。

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.總體經濟分析

根據國際主要預測機構 IMF、IHS、OECD 及 EIU 對 110 年及 111 年全球經濟成長率與貿易成長率預測數值，110 年隨著新冠肺炎疫苗持續施打以來降低重

症率，疫情不僅放緩，各主要經濟體更在強勁消費需求下復甦，110 年全球經濟成長率相較於 109 年約上升 5.4%~5.9%之間。而在變種病毒、俄烏戰爭、高通膨和氣候變遷等因素影響下，全球經濟表現在 111 年並不理想，大多數國家為抑制高通膨而實行貨幣緊縮政策，造成終端需求萎縮，在通膨上升、政策緊縮和金融壓力等負面衝擊下，令全球經濟景氣自 111 年第二季起出現逐季降溫情況，國際貨幣基金(IMF)於 112 年 1 月份更新之世界經濟展望報告預估 111 年全球成長率為 3.4%。展望 112 年，國際貨幣基金(IMF)、IHS Markit、經濟合作暨發展組織(OECD)與英國經濟學人資訊中心(EIU)皆認為全球經濟成長動能恐將進一步減緩，甚至導致溫和衰退，主係因全球四大主要經濟體分別面臨不同的危機，例如：美國因聯準會激進升息等緊縮貨幣政策效應滯後、勞動力市場需求下行壓力加大、消費動能不足，經濟衰退風險加大；而歐洲持續面臨能源危機、外部需求下降和貨幣政策緊縮可能導致 112 年經濟情況停滯不前；另外日本經濟雖緩慢復甦，但人口高齡化使其難以實現大幅成長，且美國聯準會的貨幣政策和全球經濟低迷將使其面臨更大壓力；中國由於疫情防控政策轉向，消費需求對經濟成長的拉動作用增強，經濟雖將恢復成長，但房地產低迷、人口高齡化、外需不足等因素將在一定程度上影響其經濟成長，故國際貨幣基金(IMF)預估 112 年全球經濟成長為 2.9%。

B.國際市場概況

根據台經院產業資料庫「2022 年我國海運業分析」、「散裝航運業景氣動態報告」及「2023 年海運業景氣趨勢調查報告」顯示，中國 110 年 1~8 月中國粗鋼總產量達 7.30 億噸，較 109 年同期顯著增長約 5.76%，受惠於報價上漲及需求回溫影響，110 年上半年中國至少有十家鋼鐵廠的獲利表現明顯改善。同樣地，在鋼鐵廠生產轉為積極，快速拉動上游相關原材料需求下，中國鐵礦砂進口力道也有所增強，雖 110 年 11 月中國政府承諾鋼鐵減產限制，對中國鋼鐵產量帶來由增轉跌的影響，衝擊其貿易商、鋼廠回補鐵礦砂庫存意願下降，但隨各地國家製造業和大型基礎建設階段性復工及投資產業，帶動鋼材應用之需求提升，不少貿易商基於鐵礦砂後市場行情看漲氣氛濃厚，於相繼提高備貨力道，以致在終端拉貨強度不斷提升，整體需求強度仍高於 109 年。

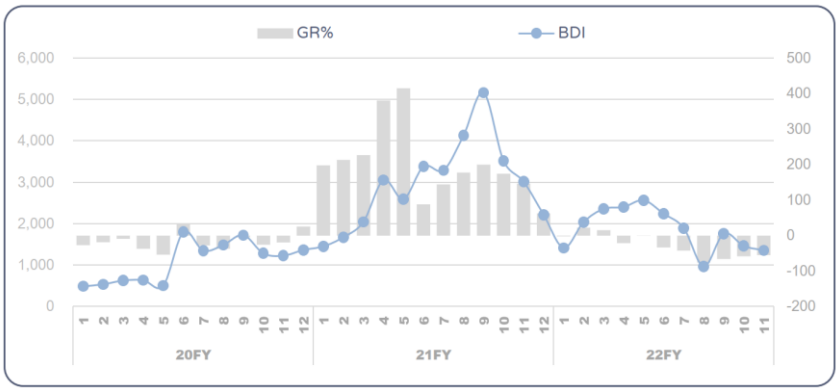
在中國下游產業產銷逐漸復甦下，中國工業及民生用電需求節節攀升，110 年中國社會用電量 109 年同期顯著成長，根據中國國家能源局數據公告 110 年全社會用電量 83,128 億千瓦，較去年同比增長 10.3%，近兩年平均增長 7.1%，顯示煤消費需求明顯增強，促使中國對外煤炭進口強度提升；此外中國境內受農田破碎、土壤污染、異常洪患及乾旱，導致農業生產力低下，再加上農民向城市地區遷移，缺乏農工使農業生產量繼續停滯，造成中國糧食自給率大幅下降，在飼料、豬隻生產復甦情況下更加速撕裂其供應缺口，輔以中國穀物貿易商鑒於後市價格存上漲風險，110 年起亦擴大庫存回補力道，故巴拿馬型運價(BPI)起漲至 110 年 11 月中國政府承諾鋼鐵減產限制，才導致海岬型運價(BCI)走勢轉跌，巴拿馬型運價(BPI)隨煤炭運輸需求增長趨緩亦出現同樣情況，但兩者不論供、需仍顯著優於 109 年水準。綜觀波羅的海散裝運價指數(BDI)大幅上漲，在 110 年

內 BDI 指數平均值達 2,960 點，年增 180%，創十二年以來新高，足見 110 年迄今全球散裝航運市場已走出 109 年供求失衡、運價低迷之市場疲態，取而代之的是供給偏緊所帶來的高運價收益利多。

而 111 年以來經濟復甦緩慢，中國鋼鐵業者為遏止虧損，普遍以低生產量方式因應，儘管新船下水減速，限縮 111 年以來海岬型船(Capesize)供給增長，惟因生產持續偏弱，中國鋼鐵廠鐵礦砂補貨意願薄弱，致海岬型 111 年以來現貨租金大跌，累計前 11 月指數 BCI (Baltic Capesize Index)僅 1,760.27 點，較 110 年同期顯著下滑 57.40%，為三大散裝船舶市場表現最差；巴拿馬型(Panamax)方面，國際能源署(JEA)估計 111 年全球煤炭用量將創歷史新高達 80.25 億噸，較 110 年增長約 1.2%，而俄烏戰事促升歐盟消費量年增 6%，且中國、印度、東南亞等亞洲國家需求亦顯強勁，由此可見 111 年以來主力煤炭貨盤的巴拿馬終端需求不壞，惟自 111 年 6 月起，巴拿馬現貨運價不升反降，迄 11 月年減率高達三至四成，抵銷 1 至 5 月利多表現，造成 1 至 11 月累計運價轉跌，指數 BPI 收於 2,229.73 點，較 110 年同期下滑 27.23%，主係因 110 年下半年起，貨櫃航運需求因塞港外溢到散裝、空運，快速推升中、小型船舶運價，然 111 年下半年以來，隨著貨櫃航運運價跌幅大於散裝航運，不僅過去轉單效益淡化，更引發部分散裝載運需求流向貨櫃航運，進而壓抑中、小型散裝船日租，加上 111 年以來鐵礦砂貨盤疲軟，亦降低其來自海岬型的分運需求；關於輕便型(Handymax)市場，根據聯合國農糧組織估計，111 年以來因氣候變遷、戰爭、物流等問題，造成大宗糧食供應不穩，實質進口量恐下滑約一成，加上下半年貨櫃外溢效益不僅淡化，更造成部分中、小型貨外流到貨櫃航運市場，111 年 1 至 11 月輕便型現貨運價跌勢亦顯著，指數 BSI (Baltic Supramax Index)收跌於 2.043.18 點，較 110 年同期下滑 18.98%，惟 111 年首季表現尚維持增勢，係各國基於糧食安全大舉搶糧，直到下半年後，隨通膨隱憂擴大恐衝擊相關應用需求才明顯轉弱所致。

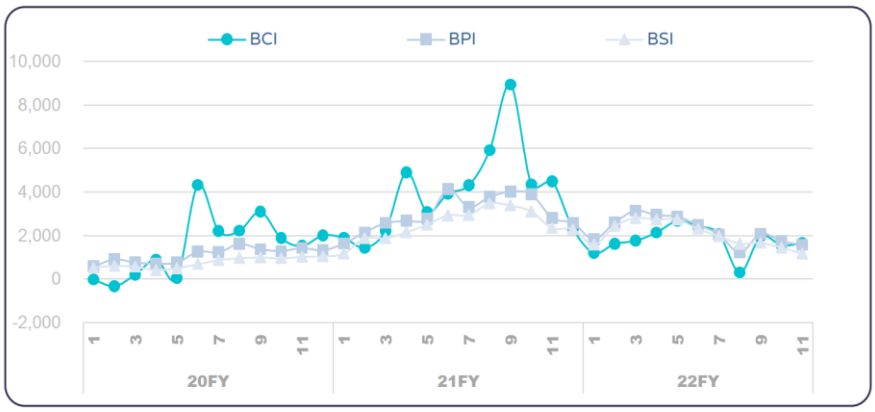
綜上所述，111 年以來整體散裝運價仍難掩疲態，波羅的海綜合散裝運價指數(BDI)前 11 月觸 2.267.33 點，較 110 年同期下滑 38.61%，且高、低點分別為 5、8 月 2,566、965 點，有別 110 年同期低點為 1 月 1,452 點，高點落於 9 月 5.167 點，呈高檔持續探高態樣，111 年以來整體散裝運價高檔回拉態勢顯著。

圖一 波羅的海散裝運價指數(BDI)變化



資料來源：情報贏家，台灣經濟研究院產經資料庫整理，111 年 12 月。

圖二 各型散裝船舶運價指數變化



資料來源：情報贏家，台灣經濟研究院產經資料庫整理，111 年 12 月。

C.國內市場概況

根據公開資訊觀測站資料顯示，110 年我國主要散裝航商裕民、中航等合計合併總營收較 109 年同期大幅增加約 5 成以上，主係因 109 年受 COVID-19 蔓延影響，各國封城及鎖國等方式遏止疫情擴大影響，致 2020 年各型船舶平均載貨量大幅萎縮；110 年 COVID-19 疫情衝擊趨緩，各國回補原物料庫存需求回溫，促使散裝航運市場需求旺盛。根據台經院產業資料庫「散裝航運業景氣動態報告」，110 年我國散裝業者主以海岬型市場為主，巴拿馬型市場為次，投入於市場之船舶數量多，110 年受惠中國鐵砂礦進口增加，110 年 9 月海岬型運價(BCI)攀上近五年高點後，指數達 8,499 點，較 109 年同期大漲逾一倍，雖 11 月受政策限制對中國鋼鐵生產影響日益發酵，10、11 月旋即腰斬至 4,349、4,483 點，但反應整體需求強度仍優於 109 年；再者受全球小麥、黃豆、玉米等大宗穀物，以及貴金屬等拉貨力道續強，特別是在中國支撐下的亞洲地區需求更顯暢旺，致巴拿馬運價(BPI)及輕便型運價(BSI)上漲，尤其輕便型運價(BSI)表現堅挺，直到 11 月指數才下降 3,000 點下方部位，月均達 2,811 點，年增長約 128.96%。探究實質日租結構行情變化，受惠基本面格局改善，三大船舶市場表現皆較 109 年同期改善且大幅上漲 243.11%，而各大航線日租漲幅也都超過 101%。

因鐵礦砂貿易需求轉淡，使 111 年以來海岬型運價表現極度疲軟，自 111 年第二季末起，貨櫃運價轉跌淡化轉單效益，並造成中、小型貨外流集裝運輸，以及全球大宗糧食交易量因生產端減產萎縮等，不利於巴拿馬、輕便型等船舶，然而 111 年 1 至 11 月合計裕民、中航等業者合併營業收入達 170.29 億元，較 110 年同期增長 6.45%，係因手中握有運價上漲時期所簽訂的長約，有效緩和 111 年下半年三大船舶現貨日租齊步走疲之利空，以及 111 年上半年貨櫃航運陸續有上漲、貨櫃內陸運輸景氣不壞等，又為中航營運帶來另一面向支撐。此外國籍航商仍有不少船舶投入在現貨市場，致 111 年下半年起海岬型船日租跌幅加大，巴拿馬、輕便型等表現亦相繼走疲，兩大航商季度合併營收動能仍有逐季減弱之跡象，111 年第三季年增率僅 4.01%，有別於第二季均逾 10%態樣，故 111 年全年基於長約穩價效益延續，10、11 月鐵礦砂貨盤有所回溫及煤炭需求暢旺，支撐 111 年第四季運輸收益維持正向發展。

展望 112 年散裝航運國內外市場，據 Clarkson 研究報告指出，全球散運基本面可望一別 111 年供過於求的市場疲態，因越南、印度等國鋼鐵生產強勁，帶動其他亞州地區鐵礦砂貿易量成長，俄烏戰爭致天然氣價格上漲，促使多國電力部門煤炭需求增加，以及中國大豆需求和歐洲小麥、粗糧等拉貨力道增強，預估貿易量年成長 2.2%，運力僅略微增加約 0.6%，有助於整體運價回升，加上國籍航商握有運價高檔時所簽署之中長約，且國際原油價格有望同步走低，預估 112 年海運業景氣將維持小幅增長態勢。

(2)從公司財務結構及經營績效分析

A.財務結構

該公司及其子公司 109~111 年度權益占資產比率分別為 16.14%、28.86 %及 40.66%；負債占資產比率分別為 83.86%、71.14%及 59.34%。110 年度較 109 年度權益佔資產比重上升、負債佔資產比重下降，主要係 COVID-19 疫情衝擊趨緩，各國回補原物料庫存需求回溫，促使散裝航運市場需求旺盛，淨利增加致未分配盈餘上升，權益增加所致。111 年度較 110 年度權益佔資產比重持續上升、負債佔資產比重下降，主要係受烏俄戰爭影響，除穀物及原物料需求持續上漲外，進口國也因戰爭須轉往航程較遠的國家購買原物料，促使散裝船需求、市場運費增加及 110 年度高運價時期鎖住的高運價租約遞延至 111 年第一季次年度，致淨利增加，未分配盈餘上升連帶權益增加所致。

在長期資金占不動產、廠房及設備比率方面，該公司及其子公司 109~111 年度分別為 90.87%、104.50%及 99.86%。110 年度長期資金占不動產、廠房及設備比率較 109 年度上升，主要係 COVID-19 疫情衝擊趨緩，各國回補原物料庫存需求回溫，促使散裝航運市場需求旺盛，淨利增加致未分配盈餘上升，權益增加所致。111 年度長期資金占不動產、廠房及設備比率較 110 年度下降，主係因該公司營業租賃成本受美金匯率升值影響增加，使不動產、廠房及設備帳面金額亦增加所致。

整體而言，該公司及其子公司最近三個會計年度之財務結構變化尚屬合理。

B.經營績效

該公司最近三年度及最近期之經營績效財務數字請詳「二、(三)最近三年度之財務資料」。

該公司及其子公司 109~111 年度營業收入分別為 2,670,823 仟元、5,532,719 仟元及 6,715,813 仟元，營業收入成長率則分別為 107.15%及 21.38%。110 年度主係受 COVID-19 疫情衝擊趨緩及施打疫苗普及率提高下，傳統淡季呈旺季表現，全球景氣回溫，在各國陸續推動疫情後之經貿政策回補大宗原物料需求推動下，原物料庫存需求回溫，促使散裝航運市場需求旺盛，市場需求全面漲勢，帶動營收成長，致該公司及其子公司 110 年度營業收入較 109 年度增加 2,861,896 仟元，成長率達 107.15%；111 年度營業收入較 110 年度增加 1,183,094 仟元，主係延續 110 年各國陸續推動疫情後之經貿政策回補大宗原物料需求，加上在俄烏

戰爭之影響下，穀物及原物料等進口國紛紛轉往他國採購，船舶租金價格仍具支撐，雖下半年起受到上半年全球搶運糧食及燃煤原物料效應影響，終端需求減弱，散裝航運市況不佳，租金價格下滑，惟整體散裝船需求及市場運費仍較 110 年度增加，連帶使得平均船價及船舶租金亦隨之上漲所致。

該公司及其子公司 109~111 年度之淨利(損)分別為(1,007,168)仟元、1,913,311 仟元及 1,933,972 仟元，本期其他綜合(損)益分別為 (301,044)仟元、(184,205)仟元及 1,101,739 仟元，綜合損益總額分別為 (1,308,212)仟元、1,729,106 仟元及 3,035,711 仟元。該公司及其子公司 110 年度 COVID-19 疫情衝擊趨緩，各國回補原物料庫存需求回溫，促使散裝航運市場需求旺盛，使營業收入大幅度成長，故使 110 年度本期淨利及本期綜合損益總額分別為 1,913,311 仟元及 1,729,106 仟元，較 109 年度分別增加 2,920,479 仟元及 3,037,318 仟元；111 年度本期淨利及本期綜合損益額分別為 1,933,972 仟元及 3,035,711 仟元，因受烏俄戰爭影響，除穀物及原物料需求持續上漲外，進口國也因戰爭須轉往航程較遠的國家購買原物料，促使散裝船需求、市場運費增加及 110 年度高運價時期鎖住的高運價租約遞延至第一季次年度，使 111 年度淨利持續成長。

整體而言，該公司109~111年度之營業收入、本期淨利及本期綜合損益之變化尚無重大異常情事。

(3)從擔保情形及其他發行條件分析

A.擔保情形

該公司本次發行國內第六次有擔保轉換公司債，係委託陽信商業銀行股份有限公司為保證銀行，以下簡稱「保證銀行」。保證期間自本轉換公司債債款收足之日起至本轉換公司債應付本金及加計利息補償金債務完全清償之日止，保證範圍包括本轉換公司債發行本金之未清償餘額加計利息補償金及從屬於主債務之負債。

B.其他發行條件

(A)票面利率

該公司本次發行國內第六次有擔保轉換公司債，票面利率訂為0%，一方面可減少該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」第三十條規定，公司發行轉換公司債之償還期限不得超過10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之，以3~5年期最多，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，該公司本次發行國內第六次有擔保轉換公司債之發行年限訂為3年應屬合理。

(C)轉換期間

依本次發行國內第六次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法第九條約定：債券持有人自本轉換公司債發行滿三個月之次日起至到期日止，除(一)普通股依法暫停過戶期間；(二)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；(三)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；(四) 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，不得請求轉換之外，得隨時透過原交易券商轉知台灣證券集中保管結算所股份有限公司(以下簡稱「集保公司」)向本公司之股務代理機構請求依本辦法將本轉換公司債轉換為本公司普通股股票，並依本辦法第十條、第十一條、第十三條、第十五條規定辦理。

其所設計之轉換期間符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」第三十二條之規定；同時已涵蓋發行年限之絕大部分，投資人執行轉換權利甚為便利，可增加市場接受度，故本項設計應屬合理。

(D)轉換價格重設

該公司本次發行國內第六次有擔保轉換公司債並無轉換價格重設，僅依發行及轉換辦法第十一條反稀釋條款進行調整。

(E)賣回權

本次轉換公司債之發行與轉換辦法中並無債券持有人賣回權權利之設計。

(F)贖回權

本轉換公司債發行滿三個月後次日起發行期間屆滿前四十日止，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百分之三十(含)時，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債券持有人，則以公告方式為之)，贖回價格訂為本轉換公司債之面額，以現金收回其全部債券，並函請櫃檯買賣中心公告。該公司執行收回請求，應於債券收回基準日後五個營業日內以現金贖回本轉換公司債

另本轉換公司債發行滿三個月翌日至發行期間屆滿前四十日止，本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之百分之十時，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債券持有人，則以公告方式為之)，贖回價格訂為本轉換公司債之面

額，以現金收回其全部債券，並函請櫃檯買賣中心公告。該公司執行收回請求，應於債券收回基準日後五個營業日內以現金贖回本轉換公司債

若債券持有人於「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，該公司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本轉換公司債

若該公司執行收回請求，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。

(G)其他決定發行價格之因素

該公司以各參數代入理論模型所計算出之價格作為此次轉換公司債之理論價值，再以112年5月31日臺灣銀行一年期定期存款利率1.575%估算流動性貼水，並以相關法令規定之九折計算之後，該調整後理論價值扣除流動性貼水後之九成約為97,385元，惟此價格僅一參考值。

本案係全數採競價拍賣方式辦理公開承銷，底標為票額100%，每張實際發行價格依競價拍賣結果而定。故未來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，則該有價證券之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。

(二)發行價格之訂定模型

1.發行條件主要條款

(1)發行金額

本轉換公司債每張面額為新台幣壹拾萬元，發行總張數伍仟張，發行總面額為新台幣伍億元整，以不低於面額發行。本次轉換公司債以競價拍賣方式辦理公開承銷，競價拍賣底標為面額100%，每張實際發行價格依競價拍賣結果而定。

(2)發行期間：3年。

(3)票面利率：0%。

(4)還本日期及方式

除債券持有人依發行及轉換辦法第十條轉換為該公司普通股，或該公司依發行及轉換辦法第十八條提前贖回，或該公司由證券商營業處所買回註銷者外，該公司於本轉換公司債到期時依債券面額以現金一次償還。款項將於到期日後五個營業日(含第五個營業日)內支付。前述日期如遇台北市證券集中交易市場停止營業日，將順延至次一營業日。

(5)擔保情形

A.本轉換公司債委託陽信商業銀行股份有限公司擔任保證銀行(以下簡稱「保證銀行」)。保證期間自本轉換公司債債款收足之日起至本轉換公司債依本辦法所應付本息等從屬於本轉換公司債之負擔全部清償為止，保證範圍為本轉換公司債未清償本金加計應付利息及從屬於主債務之負債。

B.債券持有人如擬就本轉換公司債向保證銀行請求付款，應於保證期間內向受託人提出請求，受託人接獲請求後應通知保證銀行請求之全部金額，保證銀行將於接獲受託人依本轉換公司債規定請求付款之通知後十個營業日內付款予受託人。

C.在保證期間內，該公司若發生未能按期償付本息，或違反與受託銀行簽訂之受託契約，或違反與保證銀行簽訂之委任保證契約，或違反主管機關核定事項，足以影響債券持有人之權益時，本轉換公司債視為全部到期。

(6)轉換標的

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

(7)轉換期間

債券持有人自本轉換公司債發行滿三個月之次日起至到期日止,除(一)普通股依法暫停過戶期間；(二)該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；(三)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；(四) 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，不得請求轉換之外，得隨時透過原交易券商轉知台灣證券集中保管結算所股份有限公司(以下簡稱「集保公司」)向該公司之股務代理機構請求依本辦法將本轉換公司債轉換為該公司普通股股票，並依本辦法第十條、第十一條、第十三條、第十五條規定辦理。

前項變更面額之停止轉換起始日係指向經濟部申請變更登記之前一個營業日。該公司並應於該起始日前四個營業日公告停止轉換期間。

(8)轉換價格之重設

本轉換公司債並無重設條款之設計，故無重設權價值。

(9)公司贖回權

A.本轉換公司債發行滿三個月後次日起至發行期間屆滿前四十日止，該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百分之三十(含)時，該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」(前述期間自該公司發信之日起算，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債券持有人，則以公告方式為之)，贖回價

格訂為本轉換公司債之面額，以現金收回其全部債券，並函請櫃檯買賣中心公告。該公司執行收回請求，應於債券收回基準日後五個營業日內以現金贖回本轉換公司債。

B.本轉換公司債發行滿三個月翌日至發行期間屆滿前四十日止，本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之百分之十時，該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」(前述期間自該公司發信之日起算，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債券持有人，則以公告方式為之)，贖回價格訂為本轉換公司債之面額，以現金收回其全部債券，並函請櫃檯買賣中心公告。該公司執行收回請求，應於債券收回基準日後五個營業日內以現金贖回本轉換公司債。

C. 若債券持有人於「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，該公司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本轉換公司債。

D.若該公司執行收回請求，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。

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.資本市場是競爭性之市場(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，故他們偏好高利潤(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，需要下列符號：

△代表所應購買或放空的履約股股數；

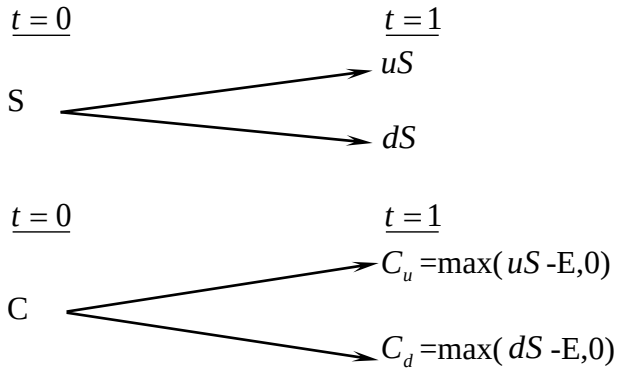
B 代表以無風險股利籌借或貸發的資金金額；

(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：

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

△S+B → △(uS)+rB

△S+B → △(dS)+rB

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，

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

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：

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

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

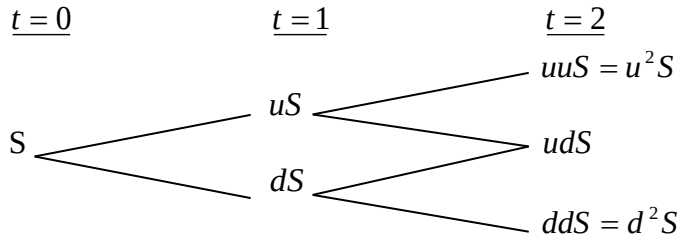
此處，p=(r-d)/(u-d), 1-p=(u-r)/(u-d)

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。

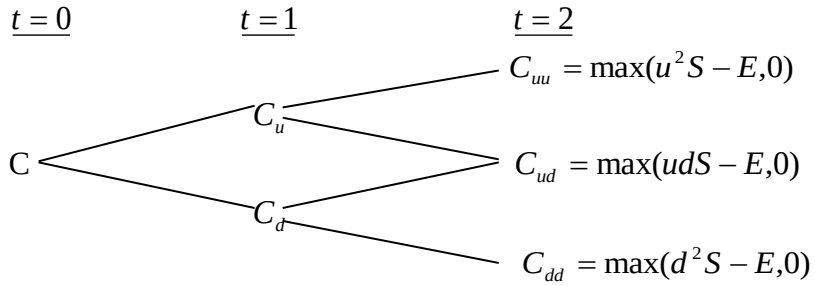
因此買權的價格是，在風險中立環境下，買權未來折現價值的期望值，這並不是說，買權的期望報酬率等於無風險利率。在均衡下，持有買權一個時期等於有套利組合一個時期，因此，買權的期望報酬率應等於套利組合的期望報酬率。若買權受到市場的錯誤評價(Mispriced)，則其期望報酬率與風險將會與套利組合的期望報酬率及風險不同，這會引起投資者的套利活動。

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：



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：

$$c = \frac{1}{r^2}\left[p^2 C_u u + 2p(1-p)C_{du} + (1-p)^2 C_{dd}\right] \qquad \text{(j)}$$

$$= \frac{1}{r^2}[p^2 \max(u^2 S - X, 0) + 2p(1-p)\max(udS - X, 0)$$

$$+ (1-p)^2 \max(d^2 S - X, 0)] \qquad (\text{j}^1)$$

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：

$$c = \frac{1}{r^2}[\binom{2}{2} p^2 \max(u^2 d^u S - X, 0$$

$$+ \binom{2}{1} p(1-p)\max(u^1 d^{2-1} S - X\ \ ,0$$

$$+ \binom{2}{0}(1-P)^2 \max(d^2 uS - X, 0)] \qquad \text{(k)}$$

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

$$c = \frac{1}{r^2}\left[\sum_{j=0}^{2}\binom{2}{j} p^j (1-p)^{2-j} \bullet \max(u^j d^{2-j} S - X, 0)\right] \qquad \text{(l)}$$

或者，

$$c = \frac{1}{r^2}\left[\sum_{j=0}^{2}\frac{2!}{j!(2-j)!} p^j (1-p)^{2-j} \bullet \max(u^j d^{2-j} S - X, 0)\right] \qquad (\text{l}^1)$$

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：

$$\begin{aligned}c&=\frac{1}{r^n}\left[\sum_{j=k}^{n}\frac{n!}{j!(n-j)!}p^j(1-p)^{n-j}\bullet(u^jd^{n-j}S-X)\right]\\&=\frac{1}{r^n}\left[\sum_{j=k}^{n}\frac{n!}{j!(n-j)!}p^j(1-p)^{n-j}\bullet u^jd^{n-j}S\right]-\left[\sum_{j=k}^{n}\frac{n!}{j!(n-j)!}p^j(1-p)^{n-j}X\right]\\&=S\sum_{j=k}^{n}\frac{n!}{j!(n-j)!}p'^j(1-p')^{n-j}\bullet u^jd^{n-j}S-\frac{X}{r^n}\sum_{j=k}^{n}\frac{n!}{j!(n-j)!}p^j(1-p)^{n-j} \qquad \text{(o)}\end{aligned}$$

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	112/5/31	
基準價格	23.08 元	按發行轉換辦法，以民國 112/6/1 為轉換價格訂定基準日，取基準日(不含)前五個營業日本公司普通股收盤價平均值為基準價格 23.08 元
轉換價格	23.8 元	按發行轉換辦法，基準價格乘以訂定轉換溢價率 103.12%為計算依據(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)，訂定轉換價格為每股 23.8 元。

發行期間	3 年	取可轉債發行期間為 3 年。
股價波動度	41.94%	樣本期間-(111/6/1-112/5/31)，樣本數-243 1.採 112/5/31 起前一年為樣本期間。 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 243，可得股價波動度。
無風險利率	1.0216%	取證券櫃檯買賣中心，公債殖利率曲線圖於 112/5/30，2 年及 5 年期公債殖利率報價，分別為 112 央債甲 3(剩餘年限約為 1.739 年)及 112 央債甲 6(剩餘年限約為 4.991 年)之 0.9857%及 1.0783%，以插補法計算可轉債存續期 3 年殖利率為 1.0216%，為無風險利率數值。
風險折現率	1.5901%	可轉債為陽信商業銀行擔保，故以擔保銀行之債信風險為風險折現率的評估依據。擔保銀行的惠譽之信用評等為 twA，故取證券櫃檯買賣中心於 112/5/30 之 twA 公司債參考利率表，交易商對 3 年期公司債報價之平均利率 1.5901%，為風險折現率之參數值。
信用風險貼水	56.85BP	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，係以擔保銀行之債信風險為依據估算而得。本模型所採用之折現利率為 1.5901% (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+1.5901%)^3=95,380。

(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 110,040 元，將其扣除純債券價值 95,380 元，得轉換權價值 14,660 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(130)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	95,380	86.78%
轉換權價值	14,660	13.34%
賣回權價值	0	0.00%
買回權價值	(130)	(0.12)%
重設權價值	0	0.00%
總理論價值	109,910	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 109,910 元，以 112 年 5 月 31 日臺灣銀行一年期定期存款利率 1.575%估算流動性貼水，於扣除流動性貼水後為 108,206 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 100,000 元，尚不低於理論價格扣除流動性貼水後之九成(即 108,206×0.9=97,385 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。

四、總結

綜上所述，該公司本次發行國內第六次有擔保轉換公司債，其發行暨轉換條件之設計，無論於轉換價格調整、轉換權之安排、對原股東及債權人之影響及整體市場環境，均備完善之考慮與規劃，其發行條件應屬合理。

另就可轉換公司債所採行之評價模型，業已妥善考量本次可轉換公司債所設計之發行條件，且所採用之評價模型，亦已考量轉換標的(該公司之股票)之市場風險因素、可轉換發行期間之利率趨勢及發行公司之特有信用風險貼水等，故整體而言，本次可轉債之不論於發行條件之設計或理論價值之運算，尚屬合理。

發行公司：四維航業股份有限公司

負 責 人：羅盤投資股份有限公司

法人代表人：藍心琪

中 華 民 國 一 一 二 年 六 月 十二 日

(本用印頁僅限於四維航業股份有限公司發行國內第六次有擔保轉換公司債價格計算書使用)

主辦證券承銷商：永豐金證券股份有限公司

負責人簽章：朱士廷

中　華　民　國　一　一　二　年　六　月十二　日

（僅供四維航業股份有限公司發行國內第六次有擔保轉換公司債價格計算書使用）

附件四

110 年度合併財務報告暨會計師查核報告

股票代碼：5608

四維航業股份有限公司及子公司

合併財務報告暨會計師查核報告

民國110及109年度

地址：台北市松山區復興北路167號16樓

電話：(02)8712-1888

§目　　錄§

項目	頁次	財務報告附註編號
一、封　　面	1	-
二、目　　錄	2	-
三、關係企業合併財務報表聲明書	3	-
四、會計師查核報告	4～7	-
五、合併資產負債表	8	-
六、合併綜合損益表	9～11	-
七、合併權益變動表	12	-
八、合併現金流量表	13～14	-
九、合併財務報表附註		
(一) 公司沿革	15	一
(二) 通過財務報告之日期及程序	15	二
(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	15～17	三
(四) 重大會計政策之說明	17～26	四
(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	26	五
(六) 重要會計項目之說明	27～52	六～二三
(七) 關係人交易	52～57	二四
(八) 質抵押之資產	57	二五
(九) 重大或有事項及未認列之合約承諾	57～58	二六
(十) 重大之災害損失	-	-
(十一) 重大之期後事項	-	-
(十二) 其　　他	58～59	二七～二八
(十三) 附註揭露事項		
1. 重大交易事項相關資訊	59～60	二九
2. 轉投資事業相關資訊	59～60	二九
3. 主要股東資訊	59～60	二九
(十四) 部門資訊	60～61	三十

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告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告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告。

特此聲明

公司名稱：四維航業股份有限公司

董事長：藍　心　琪

中　華　民　國　111　年　2　月　24　日

Deloitte.

勤業眾信
勤業眾信聯合會計師事務所
110台北市信義區松仁路100號20樓

Deloitte & Touche
20F, Taipei Nan Shan Plaza
No. 100, Songren Rd.,
Xinyi Dist., Taipei 110, Taiwan

Tel: +886 (2) 2725-9988
Fax: +886 (2) 4051-6888
www.deloitte.com.tw

會計師查核報告

四維航業股份有限公司　公鑒：

查核意見

四維航業股份有限公司及子公司（四維集團）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、合併權益變動表與合併現金流量表，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、經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達四維集團民國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會計師職業道德規範，與四維集團保持超然獨立，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，對四維集團民國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。

茲對四維航業股份有限公司及子公司（四維集團）民國 110 年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

收入認列之截止

四維集團收入認列之截止涉及人工作業及判斷，且收入之金額係屬重大，故將其列為關鍵查核事項。收入認列之截止已納入重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源，請參閱合併財務報表附註五。

本會計師對於上述事項已執行之主要查核程序如下:

1. 瞭解收入認列截止所建置之相關內部控制及測試遵循內部控制之情形。
2. 針對資產負債表日前後一定期間之收入，檢視相關憑證。
3. 取得期後實際結航資訊及船期表，評估管理階層認列收入之合理性。

其他事項

四維航業股份有限公司業已編製民國 110 及 109 年度之個體財務報表，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、經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估四維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四維集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

四維集團之治理單位（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，惟其目的非對四維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，以及使四維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四維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會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對四維集團民國 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。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 林淑婉

會計師 許秀明

金融監督管理委員會核准文號
金管證六字第 0930160267 號

證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中華民國 111 年 2 月 24 日

四維航空股份有限公司暨子公司

合併資產負債表

民國 110 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代碼	資產	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（附註四及六）	$ 5,082,169	21	$ 373,778	2
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註四及七）	9,649	-	1,004	-
1170	應收帳款（附註四及二四）	48,336	-	46,543	-
130X	存貨（附註四）	163,387	1	149,137	1
1460	待出售非流動資產（附註四、九及二五）	-	-	195,584	1
1476	其他金融資產－流動（附註八及二五）	119,892	-	324,432	1
1479	其他流動資產（附註十八及二四）	142,000	1	140,520	1
11XX	流動資產總計	5,565,433	23	1,230,998	6
	非流動資產				
1600	不動產及設備（附註四、十一、二四及二五）	18,376,839	75	19,978,932	95
1755	使用權資產（附註四及十二）	300	-	330	-
1840	遞延所得稅資產（附註四及十八）	40,927	-	1,035	-
1915	預付設備款	4,344	-	56,936	-
1980	其他金融資產－非流動（附註八及二五）	179,439	1	66,774	-
1990	其他非流動資產（附註二四及二五）	155,015	1	292,841	1
15XX	非流動資產總計	18,756,864	77	20,396,848	94
1XXX	資產總計	$24,322,297	100	$21,627,846	100
代碼	負債及權益				
	流動負債				
2100	短期借款（附註十三及二五）	$ 914,232	4	$ 1,555,215	7
2170	應付票據及帳款（附註二四）	155,094	1	143,075	1
2219	其他應付款（附註二一）	240,766	1	148,179	1
2220	其他應付款－關係人（附註二四）	308,748	1	787,866	4
2250	負債準備－流動（附註十四及二六）	44,288	-	45,568	-
2280	租賃負債－流動（附註四及十二）	89	-	298	-
2320	一年內到期之長期借款（附註十三、二一及二五）	3,304,866	13	699,171	3
2399	其他流動負債（附註四）	149,601	1	93,824	-
21XX	流動負債總計	5,117,684	21	3,473,196	16
	非流動負債				
2540	長期借款（附註十三、二一及二五）	11,561,659	48	14,327,551	66
2570	遞延所得稅負債（附註四及十八）	526,775	2	88,468	1
2580	租賃負債－非流動（附註四及十二）	168	-	-	-
2622	其他長期應付款－關係人（附註二四）	94,389	-	244,274	1
2640	淨確定福利負債（附註四及十五）	1,767	-	2,972	-
2645	存入保證金	-	-	13	-
25XX	非流動負債總計	12,184,758	50	14,663,278	68
2XXX	負債總計	17,302,442	71	18,136,474	84
	歸屬於本公司業主之權益（附註四及十六）				
3110	普通股股本	3,292,671	14	2,792,671	13
3200	資本公積	2,642,041	11	1,489,164	7
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	56,909	-	1,479,818	7
3350	未分配盈餘（待彌補虧損）	2,002,718	8	(1,422,909)	(7)
3300	保留盈餘總計	2,059,627	8	56,909	-
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(1,143,073)	(5)	(958,659)	(4)
31XX	本公司業主之權益合計	6,851,266	28	3,380,085	16
36XX	非控制權益（附註十六）	168,589	1	111,287	-
3XXX	權益總計	7,019,855	29	3,491,372	16
	負債與權益總計	$24,322,297	100	$21,627,846	100

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：藍心琪　　經理人：藍心琪　　會計主管：林芳儀

四維航業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，惟每股盈餘（虧損）為元

代碼		110年度 金額	110年度 %	109年度 金額	109年度 %
	營業收入（附註四、五及二四）				
4300	租賃收入	$ 5,370,865	97	$ 2,455,221	92
4610	勞務收入	-	-	10,546	-
4621	海運收入	-	-	51,802	2
4800	其他營業收入	161,854	3	153,254	6
4000	營業收入合計	5,532,719	100	2,670,823	100
5000	營業成本（附註十七及二四）	(2,949,779)	(53)	(3,136,862)	(118)
5900	營業毛利（損）	2,582,940	47	(466,039)	(18)
6000	營業費用（附註十二、十五、十七及二四）	(311,796)	(6)	(221,859)	(8)
6900	營業淨利（損）	2,271,144	41	(687,898)	(26)
	營業外收入及支出				
7100	利息收入	1,060	-	1,970	-
7190	其他收入（附註二四）	100,616	2	157,895	6
7225	處分投資利益（附註四）	246	-	36	-
7230	外幣兌換利益（附註四及二八）	42,575	1	66,898	3
7235	透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨利益（損失）（附註四）	465	-	(52)	-
7510	利息費用（附註四及二四）	(267,941)	(5)	(399,432)	(15)
7590	什項支出	(16,014)	(1)	(72,876)	(3)

（接次頁）

（承前頁）

代碼		110年度 金額	110年度 %	109年度 金額	109年度 %
7610	處分不動產及設備利益（損失）（附註四）	$ 179,523	3	($ 15,730)	(1)
7672	待出售非流動資產減損損失（附註四及九）	-	-	(33,483)	(1)
7673	不動產及設備減損損失（附註四及十一）	-	-	(19,893)	(1)
7000	營業外收入及支出合計	40,530	-	(314,667)	(12)
7900	稅前淨利（損）	2,311,674	41	(1,002,565)	(38)
7950	所得稅費用（附註四及十八）	(398,363)	(7)	(4,603)	-
8000	本年度淨利（損）	1,913,311	34	(1,007,168)	(38)
	其他綜合損益				
8310	不重分類至損益之項目：				
8311	確定福利計畫之再衡量數（附註四及十五）	261	-	(583)	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅（附註四及十八）	(52)	-	117	-
8360	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（附註四）	(184,414)	(3)	(300,578)	(11)
8300	本年度其他綜合損益（稅後淨額）合計	(184,205)	(3)	(301,044)	(11)
8500	本年度綜合損益總額	$1,729,106	31	($1,308,212)	(49)

（接次頁）

（承前頁）

代碼		110年度 金額	110年度 %	109年度 金額	109年度 %
	淨利（損）歸屬於：				
8610	本公司業主	$ 2,002,509	36	($ 912,015)	(34)
8620	非控制權益	(89,198)	(1)	(95,153)	(4)
8600		$ 1,913,311	35	($ 1,007,168)	(38)
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	$ 1,818,304	33	($ 1,213,059)	(45)
8720	非控制權益	(89,198)	(2)	(95,153)	(4)
8700		$ 1,729,106	31	($ 1,308,212)	(49)
	每股盈餘（虧損）（附註十九）				
9750	基　本	$ 7.16		($ 3.27)	
9850	稀　釋	$ 7.14			

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：[illegible]　經理人：藍心琪　會計主管：林芳儀

四維航空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：除另予註明者外，係新台幣仟元

代碼		歸屬於本公司業主之權益						
				保留盈餘				
		普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	未分配盈餘（待彌補虧損）	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	非控制權益	權益總額
A1	109 年 1 月 1 日餘額	$ 2,792,671	$ 1,489,164	$ 1,479,818	($ 510,428)	($ 658,081)	$ 206,440	$ 4,799,584
D1	109 年度淨損	-	-	-	(912,015)	-	(95,153)	(1,007,168)
D3	109 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	(466)	(300,578)	-	(301,044)
D5	109 年度綜合損益總額	-	-	-	(912,481)	(300,578)	(95,153)	(1,308,212)
Z1	109 年 12 月 31 日餘額	2,792,671	1,489,164	1,479,818	(1,422,909)	(958,659)	111,287	3,491,372
B13	法定盈餘公積彌補虧損	-	-	(1,422,909)	1,422,909	-	-	-
D1	110 年度淨利	-	-	-	2,002,509	-	(89,198)	1,913,311
D3	110 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	209	(184,414)	-	(184,205)
D5	110 年度綜合損益總額	-	-	-	2,002,718	(184,414)	(89,198)	1,729,106
E1	現金增資	500,000	1,140,000	-	-	-	-	1,640,000
N1	股份基礎給付交易	-	9,377	-	-	-	-	9,377
M7	對子公司所有權權益變動（附註二十）	-	3,500	-	-	-	(3,500)	-
O1	非控制權益增加	-	-	-	-	-	150,000	150,000
Z1	110 年 12 月 31 日餘額	$ 3,292,671	$ 2,642,041	$ 56,909	$ 2,002,718	($ 1,143,073)	$ 168,589	$ 7,019,855

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：藍心琪　　經理人：藍心琪　　會計主管：林芳儀

四維航業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

代碼		110年度	109年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利（損）	$ 2,311,674	($ 1,002,565)
A20010	收益費損項目：		
A20100	折舊費用	1,299,283	1,441,874
A20200	攤銷費用	806	700
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之（利益）損失	(465)	52
A20900	利息費用	267,941	399,432
A21200	利息收入	(1,060)	(1,970)
A21300	股利收入	(17)	(2)
A21900	股份基礎給付酬勞成本	9,377	-
A22500	處分不動產及設備（利益）損失	(179,523)	15,730
A23100	處分投資利益	(246)	(36)
A23700	非金融資產減損損失	-	53,376
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31115	強制透過損益按公允價值衡量之金融資產（增加）減少	(7,934)	2,036
A31150	應收帳款增加	(3,045)	(11,256)
A31200	存貨（增加）減少	(18,606)	24,780
A31240	其他流動資產增加	(3,792)	(13,734)
A32150	應付票據及帳款增加（減少）	15,966	(118,448)
A32180	其他應付款增加（減少）	103,837	(56,743)
A32200	負債準備減少	-	(11,820)
A32230	其他流動負債增加	57,682	21,156
A32240	淨確定福利負債減少	(944)	(941)
A33000	營運產生之現金	3,850,934	741,621
A33100	收取之利息	666	2,055
A33300	支付之利息	(271,103)	(430,840)
A33500	支付之所得稅	(230)	(385)
AAAA	營業活動之淨現金流入	3,580,267	312,451

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		110年度	109年度
	投資活動之現金流量		
B02600	處分待出售非流動資產價款	$ 192,349	$ 246,557
B02700	購置不動產及設備	(194,652)	(167,354)
B02800	處分不動產及設備價款	280,090	47,797
B03700	存出保證金減少	132,978	108,042
B04500	購置無形資產	(762)	-
B06600	其他金融資產減少	91,316	103
B07100	預付設備款增加	(12,761)	(47,184)
B07600	收取之股利	17	2
BBBB	投資活動之淨現金流入	488,575	187,963
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款減少	(635,710)	(83,821)
C01600	舉借長期借款	680,000	22,936
C01700	償還長期借款	(487,846)	(471,722)
C03000	存入保證金（減少）增加	(13)	5
C03800	其他應付款－關係人減少	(513,892)	(915)
C04020	租賃負債本金償還	(384)	(790)
C04600	現金增資	1,640,000	-
CCCC	籌資活動之淨現金流入（流出）	682,155	(534,307)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	(42,606)	(6,034)
EEEE	現金及約當現金淨增加（減少）	4,708,391	(39,927)
E00100	年初現金及約當現金餘額	373,778	413,705
E00200	年底現金及約當現金餘額	$ 5,082,169	$ 373,778

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：[illegible] 經理人：藍心琪 會計主管：林芳儀

四維航業股份有限公司及子公司

合併財務報告附註

民國 110 年及 109 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

（除另註明外，金額以新台幣仟元為單位）

一、公司沿革

四維航業股份有限公司（以下稱「本公司」）係 74 年 3 月設立於台北市之股份有限公司，所營業務主要為船舶運送、船務代理、船舶租賃及買賣等服務。

本公司於 90 年 7 月經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准股票上櫃，其後於 92 年 8 月經台灣證券交易所核准股票上市。

本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 111 年 2 月 24 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一) 首次適用金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可並發布生效之國際財務報導準則（IFRS）、國際會計準則（IAS）、解釋（IFRIC）及解釋公告（SIC）（以下稱「IFRSs」）

首次適用修正後之金管會認可並發布生效之 IFRS 9、IAS 39、IFRS 7、IFRS 16 之修正「利率指標變革－第二階段」及 IFRS 16 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」將不致造成合併公司會計政策之重大變動。

(二) 111 年適用之金管會認可之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日
「IFRSs 2018-2020 之年度改善」	2022 年 1 月 1 日（註 1）
IFRS 3 之修正「對觀念架構之引述」	2022 年 1 月 1 日（註 2）
IAS 16 之修正「不動產、廠房及設備：達到預定使用狀態前之價款」	2022 年 1 月 1 日（註 3）
IAS 37 之修正「虧損性合約－履行合約之成本」	2022 年 1 月 1 日（註 4）

註 1： IFRS 9 之修正適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間所發生之金融負債之交換或條款修改；IFRS 1「首次採用

IFRSs」之修正係追溯適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間。

註 2： 收購日在年度報導期間開始於 2022 年 1 月 1 日以後之企業合併適用此項修正。

註 3： 於 2021 年 1 月 1 日以後始達管理階層預期運作方式之必要地點及狀態之廠房、不動產及設備適用此項修正。

註 4： 於 2022 年 1 月 1 日尚未履行所有義務之合約適用此項修正。

截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

(三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未　　定
IFRS 17「保險合約」	2023 年 1 月 1 日
IFRS 17 之修正	2023 年 1 月 1 日
IFRS 17 之修正「初次適用 IFRS 17 及 IFRS 9－比較資訊」	2023 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」	2023 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「會計政策之揭露」	2023 年 1 月 1 日（註 2）
IAS 8 之修正「會計估計之定義」	2023 年 1 月 1 日（註 3）
IAS 12 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」	2023 年 1 月 1 日（註 4）

註 1： 除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度報導期間生效。

註 2： 於 2023 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間推延適用此項修正。

註 3： 於 2023 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間所發生之會計估計變動及會計政策變動適用此項修正。

註 4： 除於 2022 年 1 月 1 日就租賃及除役義務之暫時性差異認列遞延所得稅外，該修正係適用於 2022 年 1 月 1 日以後所發生之交易。

截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可並發布生效之 IFRSs 編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具及按確定福利義務現值減除計畫資產公允價值認列之淨確定福利負債外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第 1 等級至第 3 等級：

1. 第 1 等級輸入值：係指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）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及
3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾 12 個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

1. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債（即使於資產負債表日後至通過發布財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議，亦屬流動負債），以及

2. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少12個月之負債。惟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其清償者，並不影響分類。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 合併基礎

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體（子公司）之財務報告。合併綜合損益表已納入被處分子公司於當期至處分日止之營運損益。子公司之財務報告已予調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。於編製合併財務報告時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。子公司之綜合損益總額係歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額。

當合併公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。合併公司及非控制權益之帳面金額已予調整，以反映其於子公司相對權益之變動。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，係直接認列為權益且歸屬於本公司業主。

子公司明細、持股比率及營業項目，參閱附註十及附表五。

(五) 外　　幣

各個體編製財務報告時，以個體功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

外幣貨幣性項目於每一資產負債表日以收盤匯率換算。因交割貨幣性項目或換算貨幣性項目產生之兌換差額，於發生當期認列於損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製合併財務報告時，國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司）之資產及負債以每一資產負債

表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益。

(六) 存　　貨

存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，比較成本與淨變現價值時係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減銷售費用後之餘額。

(七) 不動產及設備

不動產及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

建造中之不動產及設備係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用及符合資本化條件之借款成本。該等資產於完工並達預期使用狀態時，分類至不動產及設備之適當類別並開始提列折舊。

自有土地不提列折舊。

不動產及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(八) 不動產及設備及使用權資產之減損

合併公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示不動產及設備及使用權資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，合併公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額，減損損失係認列於損益。

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產

或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(九) 待出售非流動資產

非流動資產帳面金額於預期主要係透過出售交易而非繼續使用，則分類為待出售。符合此分類之非流動資產必須於目前狀態下可供立即出售，且其出售必須為高度很有可能。當適當層級之管理階層承諾出售該資產之計畫，且此出售交易預期自分類日起一年內完成時，將符合出售為高度很有可能。

分類為待出售之非流動資產係以帳面金額與公允價值減出售成本孰低者衡量，且對此類資產停止提列折舊。

(十) 金融工具

金融資產與金融負債於合併公司成為該工具合約條款之一方時認列於合併資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

合併公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產及按攤銷後成本衡量之金融資產。

A.透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產係強制透過損益按公允價值衡量之金融資產。包括未指定透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資，及不符合分類為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債務工具投資。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其股利、利息及再衡量利益或損失係認列於其他利益或損失。公允價值之決定方式請參閱附註二三。

B. 按攤銷後成本衡量之金融資產

合併公司投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

a. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及

b. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產（包括現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之應收帳款及其他金融資產）於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

利息收入係以有效利率乘以金融資產總帳面金額計算。

約當現金包括自取得日起 3 個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款，係用於滿足短期現金承諾。

(2) 金融資產之減損

合併公司於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產（含應收帳款）之減損損失。

應收帳款按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按 12 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12 個月預期信用損失係代表金融工具於報導

日後 12 個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。

(3) 金融資產之除列

合併公司僅於對來自金融資產現金流量之合約權利失效，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。

2. 權益工具

合併公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

合併公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

3. 金融負債

(1) 後續衡量

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

(2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

(十一) 收入認列

合併公司於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

移轉商品或勞務與收取對價之時間間隔在 1 年以內之合約，其重大財務組成部分不予調整交易價格。

1. 船舶代管操作服務、船舶出租服務及貨運服務

合併公司提供船舶代管操作服務、船舶出租服務及貨運服務，客戶同時取得並耗用履約效益，相關收入係於勞務提供時認列。船舶代管操作服務及船舶出租服務係仰賴已經過之時間，按已發生天數認列；貨運服務係按提供服務之完成程度認列。

2. 客房服務、餐飲服務及樂園服務

合併公司提供客房服務、餐飲服務及樂園服務，客戶同時取得並耗用履約效益，相關收入係於勞務提供時認列。

(十二) 租　　賃

合併公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

1. 合併公司為出租人

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。

營業租賃下，減除租賃誘因後之租賃給付係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。

2. 合併公司為承租人

除適用認列豁免之低價值標的資產租賃及短期租賃之租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用，其他租賃皆於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債。

使用權資產原始按成本（租賃負債之原始衡量金額）衡量，後續按成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量，並調整租賃負債之再衡量數。使用權資產係單獨表達於合併資產負債表。

使用權資產採直線基礎自租賃開始日起至耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者提列折舊。

租賃負債原始按租賃給付（固定給付）之現值衡量。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，則使用承租人增額借款利率。

後續，租賃負債採有效利息法按攤銷後成本基礎衡量，且利息費用係於租賃期間分攤。若租賃期間變動導致未來租賃給付有變動，合併公司再衡量租賃負債，並相對調整使用權資產，惟若使用權資產之帳面金額已減至零，則剩餘之再衡量金額認列於損益中。租賃負債係單獨表達於合併資產負債表。

(十三) 借款成本

直接可歸屬於取得或建造符合要件之資產之借款成本，係作為該資產成本之一部分，直到該資產達到預定使用狀態之幾乎所有必要活動已完成為止。

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

(十四) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

確定提撥退休計畫之退休金係於員工提供服務期間將應提撥之退休金數額認列為費用。

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本）及淨確定福利負債（資產）淨利息於發生時認列為員工福利費用。再衡量數（含精算損益及扣除利息後之計畫資產報酬）於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債（資產）係確定福利退休計畫之提撥短絀（剩餘）。淨確定福利資產不得超過從該計畫退還提撥金或可減少未來提撥金之現值。

(十五) 股份基礎給付協議

員工認股權係按給與日權益工具之公允價值及預期既得之最佳估計數量，於既得期間內已直線基礎認列費用，並同時調整資本公積－員工認股權。若其於給與日立即既得，係於給與日全數認列費

用。本公司辦理現金增資保留員工認購，係以確認員工認購股數之日為給與日。

合併公司於每一資產負債表日修正預期既得之員工認股權估計數量。若有修正原估計數量，其影響數係認列於損益，使累計費用反映修正之估計數，並相對調整資本公積－員工認股權。

(十六) 所　得　稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

合併公司依各所得稅申報轄區所制定之法規決定當期所得（損失），據以計算應付（可回收）之所得稅。

依中華民國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依合併財務報告帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算。非屬企業合併之資產及負債原始認列當時既不影響課稅所得亦不影響會計利潤，其產生之暫時性差異不認列遞延所得稅資產及負債。

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異所產生之所得稅抵減使用時認列。

與投資子公司相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟合併公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資有關之可減除暫時性差異，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異之利益，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映合併公司於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

3. 當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益相關之當期及遞延所得稅係認列於其他綜合損益。

(十七) 政府補助

政府補助僅於可合理確信合併公司將遵循政府補助所附加之條件，且將可收到該項補助時，始予以認列。

五、<u>重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源</u>

合併公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

合併公司將新型冠狀病毒肺炎疫情近期在我國之發展及對經濟環境可能之影響，納入對現金流量推估、成長率、折現率、獲利能力等相關重大會計估計之考量，管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

<u>收入認列之截止</u>

合併公司收入認列之截止，因涉及人工作業及判斷，若人為判斷與實際情況不同，則可能影響收入認列金額。

六、現金及約當現金

	110年12月31日	109年12月31日
庫存現金及週轉金	$ 46,419	$ 43,129
銀行支票及活期存款	3,278,070	244,653
約當現金		
原始到期日在3個月以內之銀行定期存款	1,757,680	85,996
	$5,082,169	$ 373,778

銀行存款於資產負債表日之利率區間如下：

	110年12月31日	109年12月31日
活期存款	0.01%~0.05%	0.01%~0.05%
原始到期日在3個月以內之銀行定期存款	0.10%~0.28%	0.15%~0.21%

合併公司採行之信用管理政策係與信用良好之金融機構進行交易。合併公司依預期信用損失模式，評估現金及約當現金與其他金融資產之備抵損失，因現金及約當現金與其他金融資產之信用風險低，備抵損失按12個月預期信用損失評估無減損損失。

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	110年12月31日	109年12月31日
金融資產－流動		
強制透過損益按公允價值衡量		
國內上市（櫃）股票	$ 3,258	$ 94
基金受益憑證	891	910
可轉換公司債	5,500	-
	$ 9,649	$ 1,004

八、其他金融資產

	110年12月31日	109年12月31日
流　動		
活期存款	$ 119,892	$ 317,432
銀行定期存款	-	7,000
	$ 119,892	$ 324,432
非流動		
活期存款	$ 145,191	$ 31,587
銀行定期存款	34,248	35,187
	$ 179,439	$ 66,774

(一) 其他金融資產質押之資訊，請參閱附註二五。

(二) 截至 110 年及 109 年 12 月 31 日止，其他金融資產利率區間分別為 0.01%~0.12%及 0.02%~0.2%。

(三) 其他金融資產相關信用管理及減損評估資訊，請參閱附註二三。

九、待出售非流動資產

	110年12月31日	109年12月31日
船　　舶	$ -	$ 195,584

(一) 合併公司於 109 年 6 月決定處分二艘船舶並將該等船舶重分類為待出售非流動資產，該等船舶原先係供子公司 Superior Pescadores S.A. Panama 及 Jackson Steamship S.A.營運使用。另合併公司係於 109 年 6 月簽訂該等船舶之出售合約，出售價款 139,485 仟元（美金 4,980 仟元），該待出售非流動資產以其帳面金額與公允價值減出售成本孰低者重新衡量後，產生 11,518 仟元（美金 390 仟元）之減損損失，並於 109 年 7 月完成出售及收取相關款項。

(二) 合併公司於 109 年 12 月決定處分二艘船舶並將該等船舶重分類為待出售非流動資產，該等船舶原先係供子公司 Leader Pescadores S.A. Panama 及 Excellent Pescadores S.A. Panama 營運使用。另合併公司係於 109 年 12 月簽訂該等船舶之出售合約，出售價款分別為 85,915 仟元（美金 3,067 仟元）及 106,434 仟元（美金 3,800 仟元），該等待出售非流動資產以其帳面金額與公允價值減出售成本孰低者重新衡量後，分別產生 7,328 仟元（美金 248 仟元）及 14,637 仟元（美金 495 仟元）之減損損失，並於 110 年 2 月完成出售及收取相關款項。

(三) 設定作為借款擔保之待出售非流動資產金額，請參閱附註二五。

十、子公司

(一) 列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

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
本公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00	100.00	-
	Fortunate Maritime S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	綠舞觀光飯店股份有限公司（綠舞公司）	主要經營觀光旅館及休閒場館等業務	51.52	52.27	註
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Audrey Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00	100.00	-
	Beacon Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Blossom Pescadores S.A. (Panama)	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00	100.00	-
	Brave Pescadores S.A.	〃	100.00	100.00	-
	Bright Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Brilliant Pescadores S.A.	〃	100.00	100.00	-
	Danceflora Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Dancewood Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Elegant Pescadores S.A. (Panama)	〃	100.00	100.00	-
	Endurance Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Eternity Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Excellent Pescadores S.A. (Panama)	〃	100.00	100.00	-
	Fair Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Federal Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Forever Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Fourseas Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Gallant Pescadores S.A.	〃	100.00	100.00	-
	Genius Pescadores S.A. (Panama)	〃	100.00	100.00	-
	Glaring Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Grand Ocean Navigation (Panama) S.A.	〃	100.00	100.00	-
	Grand Overseas S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Grand Pescadores S.A. (Panama)	〃	100.00	100.00	-
	Honor Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Huge Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Indigo Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Jackson Steamship S.A.	〃	100.00	100.00	-
	Justicia Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Leader Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Modest Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Moon Bright Shipping Corporation	〃	100.00	100.00	-
	Patriot Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Penghu Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Pharos Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Poseidon Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Royal Pescadores S.A. (Panama)	〃	100.00	100.00	-
	Shining Pescadores S.A. (Panama)	〃	100.00	100.00	-
	Skyhigh Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Spinnaker Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Stamina Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Summit Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-

（接次頁）

（承前頁）

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
	Sunny Pescadores S.A. (Panama)	〃	100.00	100.00	-
	Superior Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Trump Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Unicorn Brilliant S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Valor Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Vigor Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Well Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Wise Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-
	Wonderful Pescadores S.A. Panama	〃	100.00	100.00	-

註：綠舞公司於110年6月辦理現金增資，因本公司未按持股比例認購，致對綠舞公司之持股比例由52.27%下降至51.52%，請參閱附註二十。

(二) 具重大非控制權益之子公司資訊

子公司名稱	非控制權益所持股權及表決權比例 110年12月31日	非控制權益所持股權及表決權比例 109年12月31日
綠舞公司	48.48%	47.73%

主要營業場所及公司註冊之國家資訊，請參閱附表六。

子公司名稱	分配予非控制權益之損益（合併沖銷後金額）110年度	分配予非控制權益之損益（合併沖銷後金額）109年度	非控制權益（合併沖銷後金額）110年12月31日	非控制權益（合併沖銷後金額）109年12月31日
綠舞公司	($ 89,198)	($ 95,153)	$168,589	$111,287

以下子公司之彙總性財務資訊係以公司間交易銷除前之金額編製：

綠舞公司

	110年12月31日	109年12月31日
流動資產	$ 117,198	$ 84,070
非流動資產	3,192,171	3,321,894
流動負債	(2,831,092)	(1,165,563)
非流動負債	(130,527)	(2,007,242)
權益	$ 347,750	$ 233,159
權益歸屬於：		
本公司業主	$ 179,161	$ 121,872
綠舞公司之非控制權益	168,589	111,287
	$ 347,750	$ 233,159

	110年度	109年度
營業收入	$ 162,920	$ 153,998
本年度淨損	($ 185,410)	($ 199,357)
綜合損益總額	($ 185,410)	($ 199,357)
淨損歸屬於：		
本公司業主	($ 96,212)	($ 104,204)
綠舞公司之非控制權益	(89,198)	(95,153)
	($ 185,410)	($ 199,357)
綜合損益總額歸屬於：		
本公司業主	($ 96,212)	($ 104,204)
綠舞公司之非控制權益	(89,198)	(95,153)
	($ 185,410)	($ 199,357)
現金流量		
營業活動	($ 37,874)	($ 39,978)
投資活動	(50,063)	(31,285)
籌資活動	108,032	59,945
淨現金流入（流出）	$ 20,095	($ 11,318)

十一、不動產及設備

	110年12月31日	109年12月31日
自　用	$ 3,243,720	$ 3,363,807
營業租賃出租	15,133,119	16,615,125
	$ 18,376,839	$ 19,978,932

(一) 自　用

	自有土地	房屋及建築	其他設備	建造中之不動產	合計
成　本					
110年1月1日餘額	$ 684,976	$ 2,496,467	$ 662,353	$ -	$ 3,843,796
增　添	-	10,468	4,219	-	14,687
重分類	-	-	1,892	-	1,892
報　廢	-	(5,243)	(308)	-	(5,551)
110年12月31日餘額	$ 684,976	$ 2,501,692	$ 668,156	$ -	$ 3,854,824
累計折舊及減損					
110年1月1日餘額	$ -	$ 197,842	$ 282,147	$ -	$ 479,989
折舊費用	-	54,687	76,954	-	131,641
報　廢	-	(359)	(167)	-	(526)
110年12月31日餘額	$ -	$ 252,170	$ 358,934	$ -	$ 611,104
110年12月31日淨額	$ 684,976	$ 2,249,522	$ 309,222	$ -	$ 3,243,720

（接次頁）

（承前頁）

	自有土地	房屋及建築	其他設備	建造中之不動產	合計
成本					
109年1月1日餘額	$ 684,976	$ 2,485,710	$ 633,574	$ 7,769	$ 3,812,029
增添	-	1,767	31,714	-	33,481
重分類	-	9,061	(1,292)	(7,769)	-
報廢	-	(71)	(639)	-	(710)
處分	-	-	(1,004)	-	(1,004)
109年12月31日餘額	$ 684,976	$ 2,496,467	$ 662,353	$ -	$ 3,843,796
累計折舊及減損					
109年1月1日餘額	$ -	$ 143,238	$ 206,802	$ -	$ 350,040
折舊費用	-	54,511	76,408	-	130,919
報廢	-	(15)	(595)	-	(610)
重分類	-	108	(108)	-	-
處分	-	-	(586)	-	(586)
減損	-	-	226	-	226
109年12月31日餘額	$ -	$ 197,842	$ 282,147	$ -	$ 479,989
109年12月31日淨額	$ 684,976	$ 2,298,625	$ 380,206	$ -	$ 3,363,807

(二) 營業租賃出租：

	船舶設備	租賃資產	合計
成本			
110年1月1日餘額	$ 27,337,963	$ 395,621	$ 27,733,584
增添	171,324	8,641	179,965
處分	(668,911)	-	(668,911)
報廢	(99,647)	-	(99,647)
重分類	55,490	-	55,490
淨兌換差額	(760,657)	(11,215)	(771,872)
110年12月31日餘額	$ 26,035,562	$ 393,047	$ 26,428,609
累計折舊及減損			
110年1月1日餘額	$ 10,875,217	$ 243,242	$ 11,118,459
折舊費用	1,145,513	21,756	1,167,269
處分	(573,369)	-	(573,369)
報廢	(99,647)	-	(99,647)
淨兌換差額	(310,134)	(7,088)	(317,222)
110年12月31日餘額	$ 11,037,580	$ 257,910	$ 11,295,490
110年12月31日淨額	$ 14,997,982	$ 135,137	$ 15,133,119

（接次頁）

（承前頁）

	船舶設備	租賃資產	合計
成本			
109 年 1 月 1 日餘額	$ 29,838,289	$ 1,137,160	$ 30,975,449
增添	125,345	8,178	133,523
處分	(387,693)	-	(387,693)
報廢	(91,012)	(15,002)	(106,014)
重分類	(693,531)	(703,518)	(1,397,049)
淨兌換差額	(1,453,435)	(31,197)	(1,484,632)
109 年 12 月 31 日餘額	$ 27,337,963	$ 395,621	$ 27,733,584
累計折舊及減損			
109 年 1 月 1 日餘額	$ 11,067,479	$ 762,369	$ 11,829,848
折舊費用	1,248,800	61,390	1,310,190
處分	(324,684)	-	(324,684)
報廢	(91,012)	(15,002)	(106,014)
重分類	(479,071)	(545,425)	(1,024,496)
淨兌換差額	(565,962)	(20,090)	(586,052)
減損	19,667	-	19,667
109 年 12 月 31 日餘額	$ 10,875,217	$ 243,242	$ 11,118,459
109 年 12 月 31 日淨額	$ 16,462,746	$ 152,379	$ 16,615,125

因市場景氣循環處於低點及營運策略調整，合併公司預期船舶設備之未來現金流入減少，致其可回收金額小於帳面價值，故於 109 年度認列減損損失 19,893 仟元。

合併公司以營業租賃出租船舶資產及租賃資產，租賃期間不超過 25 個月，並有延展 4~15 個月租期之選擇權。所有營業租賃合約均包含承租人於行使續租權時，依市場租金行情調整租金之條款。承租人於租賃期間結束時，對該資產不具有優惠承購權。

(三) 折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

房屋及建築	
自有	50 至 55 年
租賃改良	依租約期間
船舶設備	
船舶	15 至 25 年
船舶辦公設備	3 至 10 年
船舶進塢	2 年
租賃資產	2 至 25 年
其他設備	3 至 20 年

(四) 設定作為借款擔保之不動產及設備金額，請參閱附註二五。

十二、租賃協議

(一) 使用權資產

	110年12月31日	109年12月31日
使用權資產帳面金額		
土　　地	$ 300	$ 39
建 築 物	-	291
	$ 300	$ 330

	110年度	109年度
使用權資產之折舊費用		
土　　地	$ 82	$ 67
建 築 物	291	698
	$ 373	$ 765

(二) 租賃負債

	110年12月31日	109年12月31日
租賃負債帳面金額		
流　　動	$ 89	$ 298
非 流 動	$ 168	$ -

租賃負債之折現率區間如下：

	110年12月31日	109年12月31日
土　　地	1.86%	2.44%
建 築 物	-	2.44%

(三) 重要承租活動及條款

合併公司承租若干土地及建築物做為園區及辦公室使用，租賃期間分別為 4 年及 3 年。

(四) 其他租賃資訊

	110年度	109年度
短期租賃費用	$ 609	$ 69
低價值資產租賃費用	$ 180	$ 163
租賃之現金流出總額	$ 1,176	$ 1,040

合併公司選擇對符合短期租賃之辦公設備及符合低價值資產租賃之若干其他設備租賃適用認列之豁免，不對該等租賃認列相關使用權資產及租賃負債。

十三、借　　款

(一) 短期借款

	110年12月31日	109年12月31日
擔保借款（附註二五）	$ 914,232	$1,555,215
擔保借款利率	1.33%～1.86%	1.34%～2.28%

(二) 長期借款

	110年12月31日	109年12月31日
擔保借款(1)（附註二五）	$14,866,525	$15,026,722
減：列為1年內到期部分	(3,304,866)	(699,171)
	$11,561,659	$14,327,551
擔保借款利率	1.17%～3.20%	1.26%～2.19%

(1) 合併公司之擔保借款係以美金或新台幣每月、每季償付不等之金額或到期一次償付，自 111 年 1 月至 119 年 11 月底前陸續清償。擔保借款係以合併公司之船舶、美金定存單、台幣活存、自有土地及建築物作為擔保品，請參閱附註二五。

合併公司於 108 年 10 月部分銀行修改合約條款，自最近一次還本日起算一年內降低本金還本金額。此外，合併公司於 109 年 6 月及 7 月與部分銀行修改合約條款，自最近一次還本日起算一年或兩年內降低本金還本金額。

綠舞公司於 106 年第 2 季與金融機構簽訂聯合貸款合約，授信期間自首次動用日起算至屆滿七年為止。借款額度為 23 億元，償還方式包含到期清償及分期攤還。截至 110 年 12 月 31 日止，公司已動撥長短期借款 2,181,776 仟元，自 111 年 1 月至 113 年 5 月前陸續清償。依該合約規定，綠舞公司於合約存續期間應維持下列財務比率：

1. 流動比率不得低於 100%。

2. 負債比率（負債總額／有形淨值）不得高於 300%。

3. 本金利息保障倍數〔（稅前淨利＋利息費用＋折舊＋攤銷）／（當年度應償還中長期債務本金＋利息費用〕應維持一倍。

4. 公司淨值不得低於 900,000 仟元。

該等財務比率係以綠舞公司年度財務報告為準，其中本金利息保障倍數係自 108 年度財務報告開始檢視，其餘財務比率係自 106 年度開始檢視，倘違反上述任一財務比率，借款利率將額外加碼 0.05%，直至下年度財務比率符合為止，若連續 2 年不符合財務比率則視為違約，管理銀行有權依授信銀行團多數決議結果，得立即中止授信額度之動用及宣布已動用未清償之本金及利息等到期，並提出立即清償之請求等處理措施。

截至 110 年 12 月 31 日止，綠舞公司已針對違反聯貸銀行上述財務比率要求，向聯貸主辦行申請豁免，由於申請案尚在進行，故將相關長期借款 1,905,776 仟元重分類至流動負債（帳列一年內到期之長期借款）。

十四、負債準備

	110年12月31日	109年12月31日
流　　動		
訴訟負債準備	$ 44,288	$ 45,568

訴訟負債準備係合併公司管理階層針對 109 年國際運輸工人聯盟（ITF）抽查提起訴訟所估列，相關說明請參閱附註二六。

十五、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

合併公司中之本公司及綠舞公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6%提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

(二) 確定福利計畫

本公司依我國「勞動基準法」辦理之退休金制度係屬政府管理之確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准

退休日前6個月平均工資計算。該等公司按員工每月薪資總額5.2%提撥退休金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度3月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，本公司並無影響投資管理策略之權利。

列入合併資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	110年12月31日	109年12月31日
確定福利義務現值	$ 20,588	$ 20,527
計畫資產公允價值	(18,821)	(17,555)
淨確定福利負債	$ 1,767	$ 2,972

淨確定福利負債變動如下：

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債
109年1月1日餘額	$ 19,121	($ 15,791)	$ 3,330
利息費用（收入）	154	(126)	28
認列於損益	154	(126)	28
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含於淨利息之金額外)	-	(669)	(669)
精算損失－財務假設變動	1,022	-	1,022
精算損失－經驗調整	230	-	230
認列於其他綜合損益	1,252	(669)	583
雇主提撥	-	(969)	(969)
109年12月31日餘額	20,527	(17,555)	2,972
利息費用（收入）	82	(70)	12
認列於損益	82	(70)	12
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含於淨利息之金額外)	-	(240)	(240)
精算損失－人口統計假設變動	23	-	23
精算利益－財務假設變動	(767)	-	(767)
精算損失－經驗調整	723	-	723
認列於其他綜合損益	(21)	(240)	(261)
雇主提撥	-	(956)	(956)
110年12月31日餘額	$ 20,588	($ 18,821)	$ 1,767

本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟本公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行 2 年定期存款利率計算而得之收益。
2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利負債之影響具有部分抵銷之效果。
3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

本公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	110年12月31日	109年12月31日
折 現 率	0.70%	0.40%
薪資預期增加率	2.00%	2.00%

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

	110年12月31日	109年12月31日
折 現 率		
增加 0.25%	($ 595)	($ 647)
減少 0.25%	$ 618	$ 673
薪資預期增加率		
增加 0.25%	$ 556	$ 609
減少 0.25%	($ 540)	($ 589)

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

	110年12月31日	109年12月31日
預期 1 年內提撥金額	$ 939	$ 969
確定福利義務平均到期期間	12年	13年

十六、權　　益

(一) 股　　本

	110年12月31日	109年12月31日
額定股數（仟股）	500,000	500,000
額定股本	$ 5,000,000	$ 5,000,000
已發行且已收足股款之股數（仟股）	329,267	279,267
已發行股本	$ 3,292,671	$ 2,792,671

已發行之普通股每股面額為 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

本公司於 110 年 8 月 6 日經董事會通過擬議於不超過 50,000 仟股之額度內辦理現金增資，每股面額新台幣 10 元。上述現金增資案業經金管會證券期貨局於 110 年 9 月 13 日核准申報生效，並於 110 年 11 月 22 日核准申請延長募集期間 3 個月。本次現金增資發行普通股 50,000 仟股，每股發行價格為 32.8 元，增資基準日為 110 年 12 月 30 日，並於同日收足全數股款。另，上述增資發行新股業經經濟部於 111 年 1 月 22 日核准申請發行新股變更登記，增資後實收資本額為 3,292,671 仟元。

(二) 資本公積

110 及 109 年度各類資本公積餘額之調節如下：

	股票發行溢價 (1)	公司債轉換溢價 (1)	庫藏股票交易 (1)	實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額 (1)	員工認股權 (2)	其他－已失效認股權 (3)	認列對子公司所有權權益變動數 (3)及(4)	總計
109 年 1 月 1 日及 12 月 31 日餘額	$ 1,042,374	$ 372,267	$ 701	$ 3,603	$ -	$ 69,358	$ 861	$ 1,489,164
110 年 1 月 1 日餘額	$ 1,042,374	$ 372,267	$ 701	$ 3,603	$ -	$ 69,358	$ 861	$ 1,489,164
現金增資	1,140,000	-	-	-	-	-	-	1,140,000
股份基礎給付交易	-	-	-	-	9,377	-	-	9,377
認列對子公司所有權權益變動數	-	-	-	-	-	-	3,500	3,500
110 年 12 月 31 日餘額	$ 2,182,374	$ 372,267	$ 701	$ 3,603	$ 9,377	$ 69,358	$ 4,361	$ 2,642,041

(1) 此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

(2) 此類資本公積，不得作為任何用途。本公司董事會於 110 年 8 月 6 日決議通過現金增資案，並依法保留增資發行股數之 10%

由本公司員工認股，本公司已依給與日認股權之公允價值，於110 年 12 月認列股份基礎給付之薪資費用及資本公積 9,377 仟元。

(3) 此類資本公積，僅得用以彌補虧損。

(4) 此類資本公積係本公司未實際取得或處分子公司股權時，因子公司權益變動認列之權益交易影響數。

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程之盈餘分派政策規定，本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10%為法定盈餘公積，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。

為因應海運市場之競爭，本公司之股利發放政策係以維持公司長期財務結構之健全及未來營運之成長與擴展為原則，採優先保留營運及擴展所需之資金後，剩餘之盈餘才以現金股利或股票股利方式發放。公司章程之股利政策執行比率為配發之股利當中現金股利不低於股利總額 10%。本公司章程規定之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註十七之(三)員工酬勞及董事酬勞。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25%之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

本公司依金管證發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 號函、金管證發字第 1030006415 號及「採用國際財務報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」規定提列及迴轉特別盈餘公積。

本公司分別於 110 年 8 月 26 日及 109 年 6 月 24 日舉行股東常會，因 109 及 108 年度為稅後淨損，決議通過不予分配 109 及 108 年度盈餘。

本公司於 110 年 8 月 26 日經股東常會決議通過以法定盈餘公積 1,422,909 仟元彌補虧損。

(四) 非控制權益

	110年度	109年度
年初餘額	$ 111,287	$ 206,440
歸屬於非控制權益之份額		
本年度淨損	(89,198)	(95,153)
對子公司所有權權益變動	(3,500)	-
非控制權益增加	150,000	-
年底餘額	$ 168,589	$ 111,287

十七、本年度淨利（損）

(一) 折舊及攤銷

	110年度	109年度
不動產及設備	$ 1,298,910	$ 1,441,109
使用權資產	373	765
	$ 1,299,283	$ 1,441,874
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	$ 1,295,403	$ 1,435,507
營業費用	3,880	6,367
	$ 1,299,283	$ 1,441,874
攤銷費用依功能別彙總		
營業費用	$ 806	$ 700

(二)員工福利費用

	110年度	109年度
短期員工福利		
薪資	$ 991,177	$ 803,956
勞健保	13,371	11,857
	1,004,548	815,813
退職後福利		
確定提撥計畫	6,620	6,281
確定福利計畫（附註十五）	12	28
	6,632	6,309
其他員工福利	106,578	140,963
員工福利費用合計	$ 1,117,758	$ 963,085
依功能別彙總		
營業成本	$ 918,511	$ 860,605
營業費用	199,247	102,480
	$ 1,117,758	$ 963,085

(三) 員工酬勞及董事酬勞

本公司依章程規定係以當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以不低於 2%及不高於 5%提撥員工酬勞及董事酬勞。本公司 110 年度估列之員工酬勞及董事酬勞分別為 49,500 仟元及 10,000 仟元。109 年度係為稅前虧損，故未估列員工酬勞及董事酬勞。

年度合併財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

有關本公司董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

十八、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	110年度	109年度
遞延所得稅		
本年度產生者	$ 420,327	$ 4,603
以前年度之調整	(21,964)	-
認列於損益之所得稅費用	$ 398,363	$ 4,603

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	110年度	109年度
稅前淨利（損）	$ 2,311,674	($ 1,002,565)
稅前淨利（損）按法定稅率計算之所得稅	($ 24,218)	($ 27,998)
子公司盈餘之遞延所得稅影響數	436,000	-
免稅所得	1,686	1,422
未認列之虧損扣抵	35,254	27,200
未認列之暫時性差異	-	3,979
以前年度之當期所得稅於本期調整	(21,964)	-
子公司減資彌補虧損	(28,395)	-
認列於損益之所得稅費用	$ 398,363	$ 4,603

合併公司於巴拿馬註冊之合併個體依當地公司法規定，免納所得稅，適用之稅率為 0%。

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	110年度	109年度
遞延所得稅		
當年度產生		
一確定福利計畫再衡量數	($ 52)	$ 117

(三) 本期所得稅資產與負債

	110年12月31日	109年12月31日
本期所得稅資產(帳列其他流動資產)		
應收退稅款	$ 230	$ 385

(四) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

110 年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	年底餘額
遞延所得稅資產				
暫時性差異				
虧損扣抵	$ -	$ 36,155	$ -	$ 36,155
不動產及設備減損損失	-	3,978	-	3,978
確定福利退休計畫	659	(189)	(52)	418
應付休假給付	376	-	-	376
	$ 1,035	$ 39,944	($ 52)	$ 40,927
遞延所得稅負債				
暫時性差異				
子公司之未分配盈餘	$ 67,018	$ 436,000	$ -	$ 503,018
未實現兌換利益	21,450	2,307	-	23,757
	$ 88,468	$ 438,307	$ -	$ 526,775

109 年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	年底餘額
遞延所得稅資產				
暫時性差異				
確定福利退休計畫	$ 730	($ 188)	$ 117	$ 659
應付休假給付	376	-	-	376
	$ 1,106	($ 188)	$ 117	$ 1,035

(接次頁)

（承前頁）

遞延所得稅負債	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	年底餘額
暫時性差異				
子公司之未分配盈餘	$ 67,018	$ -	$ -	$ 67,018
未實現兌換利益	17,035	4,415	-	21,450
	$ 84,053	$ 4,415	$ -	$ 88,468

(五) 未於合併資產負債表中認列遞延所得稅資產之可減除暫時性差異及未使用虧損扣抵金額

	110年12月31日	109年12月31日
虧損扣抵		
111 年度到期	$ 12,679	$ 12,679
112 年度到期	3,027	3,027
113 年度到期	6,556	6,556
114 年度到期	21,124	21,124
115 年度到期	73,633	73,633
116 年度到期	256,262	256,262
117 年度到期	258,475	258,475
118 年度到期	252,739	342,661
119 年度到期	192,288	192,288
120 年度到期	176,281	-
	$ 1,253,064	$ 1,166,705
可減除暫時性差異	$ -	$ 19,892

(六) 與投資相關且未認列遞延所得稅負債之暫時性差異彙總金額

截至 110 年及 109 年 12 月 31 日止，與投資子公司有關且未認列為遞延所得稅負債之應課稅暫時性差異分別為 4,045,808 仟元及 3,941,757 仟元。

(七) 所得稅核定情形

本公司及綠舞公司截至 108 年度止之營利事業所得稅及 107 年度止之未分配盈餘稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

十九、每股盈餘（虧損）

單位：每股元

	110年度	109年度
基本每股盈餘（虧損）	$ 7.16	($ 3.27)
稀釋每股盈餘	$ 7.14	

用以計算每股盈餘（虧損）之盈餘（虧損）及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利（損）

	110年度	109年度
歸屬於本公司業主之淨利（損）	$2,002,509	($ 912,015)

股　　數

單位：仟股

	110年度	109年度
用以計算基本每股盈餘（虧損）之普通股加權平均股數	279,541	279,267
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工酬勞	1,095	
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	280,636	

109 年度為營運淨損，尚無稀釋效果。

若合併公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度決議員工酬勞發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

二十、與非控制權益之權益交易

合併公司於 110 年 6 月未按持股比例認列綠舞公司之現金增資股權，致持股比例由 52.27%下降至 51.52%。

由於上述交易並未改變合併公司對綠舞公司之控制，合併公司係視為權益交易處理。

	綠舞公司
收取之現金對價	$ 150,000
子公司淨資產帳面金額按相對權益變動計算應轉入非控制權益之金額	(146,500)
權益交易差額	$ 3,500

權益交易差額調整科目

資本公積－認列對子公司所有權權益變動數	$ 3,500

二一、現金流量資訊

(一) 非現金交易

合併公司於 110 及 109 年度進行下列非現金交易之投資及籌資活動：

1. 合併公司於 110 年及 109 年 12 月 31 日由長期借款轉列為一年內到期之長期借款金額分別為 3,304,866 仟元及 699,171 仟元。
2. 合併公司於 110 及 109 年度購置不動產及設備之價款中，截至 110 年及 109 年 12 月 31 日尚未付款者分別計 0 仟元及 32,700 仟元，帳列其他應付款項下。

(二) 來自籌資活動之負債變動

110 年度

	年初餘額	現金流量	非現金之變動 匯率變動	非現金之變動 其他	年底餘額
短期借款	$ 1,555,215	($ 635,710)	($ 5,273)	$ -	$ 914,232
長期借款	15,026,722	192,154	(352,351)	-	14,866,525
其他應付款－關係人	1,032,140	(513,892)	36,692	(151,803)	403,137
租賃負債	298	(384)	-	343	257
	$ 17,614,375	($ 957,832)	($ 320,932)	($ 151,460)	$ 16,184,151

109 年度

	年初餘額	現金流量	非現金之變動 匯率變動	非現金之變動 其他	年底餘額
短期借款	$ 1,649,459	($ 83,821)	($ 10,423)	$ -	$ 1,555,215
長期借款	16,143,022	(448,786)	(667,514)	-	15,026,722
其他應付款－關係人	1,033,481	(915)	-	(426)	1,032,140
租賃負債	1,088	(790)	-	-	298
	$ 18,827,050	($ 534,312)	($ 677,937)	($ 426)	$ 17,614,375

二二、資本風險管理

合併公司管理資本之目標係確保合併公司內各企業能夠於繼續經營與成長之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以提供股東足夠之報酬。

合併公司資本結構係由合併公司之淨債務（即借款減除現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益項目）組成。

依據合併公司所營事業的產業規模、產業未來之成長性與發展藍圖，並據以規劃所需之運能以及達到此一運能所需之船舶設備及相對應之資本支出；再依產業特性，計算所需之營運資金與現金。以對合併公司長期發展所需之各項資產規模，做出整體性的規劃；最後根據合併公司基於現行營運產業特性及未來公司發展情形，並且考量外部環境變動等因素，規劃合併公司未來期間所需之營運資金及股利支出等需求，保障合併公司能繼續營運，回饋股東且同時兼顧其他利益關係人之利益，並維持最佳資本結構以長遠提升股東價值。合併公司管理階層定期審核資本結構，並考量不同資本結構可能涉及之成本與風險。一般而言，合併公司採用審慎之風險管理策略。

二三、金融工具

(一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

合併公司管理階層認為非按公允價值衡量之金融資產及金融負債中，包括現金及約當現金、應收帳款、其他金融資產、短期借款、應付票據及帳款、其他應付款、其他應付款－關係人、長期借款及其他長期應付款－關係人，其帳面金額趨近其公允價值。

(二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

公允價值層級

110 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
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	$ 9,649	$ -	$ -	$ 9,649

109 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合計
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	$ 1,004	$ -	$ -	$ 1,004

110 及 109 年度無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

(三) 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	$ 9,649	$ 1,004
按攤銷後成本衡量之金融資產		
現金及約當現金	5,082,169	373,778
應收帳款	48,336	46,543
其他金融資產(含流動及非流動)	299,331	391,206
金融負債		
按攤銷後成本衡量之金融負債		
短期借款	914,232	1,555,215
應付票據及帳款	155,094	143,075
其他應付款	240,766	148,179
其他應付款－關係人	308,748	787,866
其他長期應付款－關係人	94,389	244,274
長期借款(含1年內到期)	14,866,525	15,026,722

(四) 財務風險管理目的與政策

合併公司財務風險管理目標，係為管理與營運活動相關之市場風險(包含匯率風險、利率風險及其他價格風險)、信用風險及流動性風險。為降低相關財務風險，合併公司致力於辨認、評估並規避市場之不確定性，以降低市場變動對公司財務績效之潛在不利影響。

合併公司之重要財務活動，係經董事會依相關規範及內部控制制度進行覆核。於財務計劃執行期間，合併公司必須遵守關於整體財務風險管理及權責劃分之相關財務操作程序。

1. 市場風險

合併公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險、利率變動風險以及其他價格風險。

(1) 匯率風險

合併公司營運活動主要係以外幣進行交易，因此產生外幣匯率風險。為避免因匯率變動造成外幣資產價值減少及未來現金流量之波動，合併公司隨時掌握匯率之變動情勢，以及依未來資金需求狀況與現存外幣部位，作適當的外幣部位調整，主要包括向金融機構借入得轉換借款幣別之長期借款，此類借款幣別轉換之使用，可協助合併公司減少外幣匯率變動所造成之影響，降低匯率變動對合併公司損益之影響。

合併公司於資產負債表日主要非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額（包含合併財務報告中已沖銷之非功能性貨幣計價之貨幣性項目），請參閱附註二八。

敏感度分析

合併公司主要受到美金及日圓匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣對各攸關外幣之匯率增加及減少5%時，合併公司之敏感度分析。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其期末之換算以匯率變動5%予以調整。下表係列示當美金及當日圓相對於新台幣升值5%時，將使稅前損益減少之金額；當各外幣對新台幣貶值5%時，其對稅前損益之影響將為同金額之負數。

	美金之影響		日圓之影響	
	110年度	109年度	110年度	109年度
損益	$ 32,854 (i)	$ 26,079 (i)	$ 420 (ii)	$ 356 (ii)

(i) 主要源自於合併公司於資產負債表日尚流通在外之美金計價之現金、其他金融資產及應收付款項。

(ii) 主要源自於合併公司於資產負債表日尚流通在外之日圓計價之現金及應付款項。

(2) 利率風險

合併公司同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。合併公司定期評估市場利率走勢，持續掌握利率變動之趨勢，並於兼顧安全性、流動性的條件下，維持一定之收益水準，減少利率變動的影響。

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	110年12月31日	109年12月31日
具公允價值利率風險		
－金融資產	$ 1,791,928	$ 128,183
－金融負債	431,252	753,372
具現金流量利率風險		
－金融資產	3,543,153	593,672
－金融負債	15,752,284	16,982,974

敏感度分析

敏感度分析係依非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率資產及負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之資產及負債金額於報導期間皆流通在外。

若利率增加／減少 5 個基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 110 及 109 年度之稅前損益將分別增加／減少 6,104 仟元及 8,194 仟元。

(3) 其他價格風險

合併公司因基金受益憑證及權益工具而產生權益價格風險。

敏感度分析

敏感度分析係依資產負債表日之權益價格暴險進行。若基金受益憑證及權益價格上漲／下跌 5%，合併公司 110 及 109 年度稅前損益將分別增加／減少 483 仟元及 50 仟元。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成集團財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

為維持應收帳款的品質，合併公司已建立營運相關信用風險管理之程序以降低特定客戶的信用風險。個別客戶的風險評估係考量包括該客戶之財務狀況、歷史交易記錄及目前經濟狀況等多項可能影響客戶付款能力之因素。銀行存款、固定收益投資及其他金融工具之信用風險，係由合併公司財務部門衡量並監控。由於合併公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行及具投資等級及以上之金融機構、公司組織，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

合併公司截至 110 年及 109 年 12 月 31 日止，應收帳款帳面金額分別為 48,336 仟元及 46,543 仟元，分別僅佔合併總資產之 0.20%及 0.22%，且經評估合併公司之客戶係為信譽卓著之廠商，故該信用風險係屬有限。

3. 流動性風險

合併公司流動性風險管理之最終責任在董事會，合併公司已建立適當之流動性風險管理架構，以因應短期、中期及長期之籌資與流動性之管理需求。合併公司係以透過銀行融資額度、借款承諾、持續地加強監督預計與實際現金流量、規劃以到期日相近之金融資產清償負債以及與銀行進行修改合約條款以降低近兩年本金還本金額管理流動性風險。

下表詳細說明合併公司非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依合併公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，合併公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表中最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率。

110 年 12 月 31 日

	短於 1 年	1 至 2 年	2 至 3 年	3 至 4 年	4 年以上
短期借款	$ 914,232	$ -	$ -	$ -	$ -
長期借款	3,304,866	4,940,388	4,217,777	1,032,210	1,371,284
應付票據及帳款	155,094	-	-	-	-
其他應付款	240,766	-	-	-	-
其他應付款－關係人	308,748	-	-	-	-
其他長期應付款－關係人	-	94,389	-	-	-
租賃負債	89	85	83	-	-
	$ 4,923,795	$ 5,034,862	$ 4,217,860	$ 1,032,210	$ 1,371,284

109 年 12 月 31 日

	短於 1 年	1 至 2 年	2 至 3 年	3 至 4 年	4 年以上
短期借款	$ 1,555,215	$ -	$ -	$ -	$ -
長期借款	699,171	1,392,973	4,653,610	5,805,752	2,475,216
應付票據及帳款	143,075	-	-	-	-
其他應付款	148,179	-	-	-	-
其他應付款－關係人	787,866	-	-	-	-
其他長期應付款－關係人	-	119,702	124,572	-	-
租賃負債	298	-	-	-	-
	$ 3,333,804	$ 1,512,675	$ 4,778,182	$ 5,805,752	$ 2,475,216

合併公司得經由與金融機構或其他關係人簽訂貸款新約以因應營運資金需求。截至 110 年 12 月 31 日止，合併公司無尚未動用之融資額度。

二四、關係人交易

本公司及子公司（係本公司之關係人）間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。合併公司與其他關係人間之交易如下。

(一) 關係人名稱及其關係

關係人名稱	與合併公司之關係
豁達投資股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業
沛林投資股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業
羅盤投資股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業

（接次頁）

（承前頁）

關係人名稱	與合併公司之關係
飛圓投資股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業
Corebest Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Corebright Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Corediamond Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Corefortune Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Corehonor Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Coreocean Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Coretalent Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Efficiency Ship Management Corporation	受董事長或其近親控制之企業
Benefit Transport S.A.	受董事長或其近親控制之企業
藍海海運股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業
Coreleader Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Corepilot Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Coreshining Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Coreship Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Corewise Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Transformer Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
天星管理顧問股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業
亮宇投資股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業
慧洋船務代理股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業
重愛投資有限公司	本公司之董事（109/6/24 前）

(二) 營業交易

1. 營業收入

帳列項目	關係人類別	110年度	109年度
勞務收入	受董事長或其近親控制之企業	$ -	$ 10,546
其他營業收入	受董事長或其近親控制之企業	$ 181	$ 497
	本公司之董事	-	6
		$ 181	$ 503

勞務收入為合併公司代理關係企業之船務事宜，並按約定條件向關係人收取之管理顧問收入及佣金收入等，其他收入為合併公司向關係企業提供餐飲等服務收入。

2. 營業成本

	營業成本	
	110年度	109年度
受董事長或其近親控制之企業	$ 5,024	$ 9,276

3. 應收關係人款項

帳列項目	關係人類別	110年12月31日	109年12月31日
應收帳款（帳列應收帳款項下）	受董事長或其近親控制之企業	$ 14	$ 9

4. 應付關係人款項

帳列項目	關係人類別	110年12月31日	109年12月31日
應付帳款（帳列應付票據及帳款項下）	受董事長或其近親控制之企業	$ 208	$ -
其他應付款（帳列其他應付款－關係人項下）	受董事長或其近親控制之企業	-	11,392
		$ 208	$ 11,392

(三) 取得之不動產及設備

	取得價款	
關係人類別	110年度	109年度
受董事長或其近親控制之企業	$ 25,960	$ 18,227

(四) 承租協議

帳列項目	關係人名稱	110年12月31日	109年12月31日
租賃負債	亮宇投資股份有限公司	$ -	$ 298

利息費用	110年度	109年度
受董事長或其近親控制之企業	$ 2	$ 17

(五) 向關係人借款

關係人類別／名稱	110年12月31日	109年12月31日
其他應付款－關係人		
沛林投資股份有限公司	$ 180,133	$ 180,133
豁達投資股份有限公司	128,000	174,800
Benefit Transport S.A.	-	170,880
	$ 308,133	$ 525,813
其他長期應付款－關係人		
藍海海運股份有限公司	$ -	$ 103,298

合併公司於 110 年 12 月 31 日及 109 年 12 月 31 日向關係人借款之應付利息分別為 615 仟元及 2,143 仟元(帳列其他應付款－關係人項下),110 年及 109 年度相關利息費用分別為 8,620 仟元及 10,730 仟元。合併公司向 Benefit Transport S.A.之借款已於 110 年 7 月全數償還，截至 109 年 12 月 31 日止，原以合併公司船舶為擔保品之帳面價值為 307,094 仟元，請參閱附註二五。

(六) 應付租賃款（帳列其他應付款－關係人及其他長期應付款－關係人）

關係人類別	110年12月31日	109年12月31日
Benefit Transport S.A.		
最低租賃給付現值		
不超過 1 年	$ -	$ 248,243
1～5 年	94,389	140,976
	$ 94,389	$ 389,219

合併公司於 105 年 9 月及 11 月簽訂出售合約以出售船舶予關係人，其出售價款合計 1,307,738 仟元，合併公司並與該關係人簽訂船舶租賃合約承租該等船舶，租賃期間分別自 105 年 10 月至 110 年 9 月及自 105 年 12 月至 110 年 11 月，並約定租賃期間屆滿後買回該等船舶，另合併公司依約存出美金 18,550 仟元為履約保證金（帳列其他非流動資產項下)，請參閱附註二五。

合併公司於 106 年 10 月簽訂出售合約以出售船舶予關係人，其出售價款合計 181,536 仟元，合併公司並與該關係人簽訂船舶租賃合約承租該等船舶，租賃期間分別自 106 年 10 月至 111 年 11 月，並

約定租賃期間屆滿後買回該等船舶，另合併公司依約存出美金 1,000 仟元為履約保證金，請參閱附註二五。

合併公司於 109 年 3 月簽訂出售合約以出售船舶予關係人，其出售價款合計 178,630 仟元，合併公司並與該關係人簽訂船舶租賃合約承租該等船舶，租賃期間分別自 109 年 4 月至 112 年 5 月，並約定租賃期間屆滿後買回該等船舶，另合併公司依約存出美金 3,410 仟元為履約保證金，請參閱附註二五。

合併公司於 110 年 2 月、109 年 7 月、109 年 2 月、107 年 3 月及 106 年 10 月與 Benefit Transport S.A.協議取消前段其中六艘租賃船舶之租賃合約及買回協議，並簽訂代為出售船舶協議，委由 Benefit Transport S.A.出售該船舶。合併公司依該協議分別取回保證金 120,724 仟元、123,900 仟元、29,995 仟元、256,476 仟元及 39,725 仟元，並以船舶出售價款清償該租賃船舶相關之應付租賃款 232,327 仟元、171,808 仟元、94,484 仟元、452,855 仟元及 135,030 仟元。

截至 109 年 12 月 31 日止，上述租賃交易之應付利息（帳列其他應付款－關係人項下）為 275 仟元，110 及 109 年度之相關利息費用分別為 3,084 仟元及 13,790 仟元，相關手續費分別為 0 仟元及 234 仟元。

上述售後租回交易係屬融資租賃，其相關船舶設備重分類為租賃資產，請參閱附註十一。

(七) 其他關係人交易

合併公司出租部分辦公室區域，並依約向關係人收取租金收入（帳列其他收入項下）如下：

	110年度	109年度
受董事長或其近親控制之企業	$ 69	$ 63

合併公司出租部分辦公室區域予關係人之租金條件與市場條件相當。

(八) 對主要管理階層之獎酬

	110年度	109年度
短期員工福利	$ 4,987	$ 5,230
退職後福利	178	178
	$ 5,165	$ 5,408

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

二五、質抵押之資產

下列資產業經提供為向銀行及關係人借款之擔保品及存出保證金以及台北地方法院之存出保證金（請詳附註二六）：

	110年12月31日	109年12月31日
活期存款（帳列其他金融資產）	$ 265,083	$ 349,019
質押定存單（帳列其他金融資產）	34,248	42,187
存出保證金（帳列其他非流動資產）	113,339	246,037
待出售非流動資產	-	195,584
土　地	669,731	669,731
房屋及建築	2,249,079	2,298,118
租賃資產	135,137	152,379
船舶設備	14,667,083	16,210,397
其他設備	85,926	162,727
	$18,219,626	$20,326,179

二六、重大或有事項及未認列之合約承諾

(一) 本公司之孫公司 Forever Pescadores S.A. Panama 於 108 年 3 月經國際運輸工人聯盟（ITF）抽查，認為部分船員薪資有低於標準薪資之情形，本公司於 109 年 10 月與 ITF 達成和解並簽訂保密和解書，雙方同是撤回 Forever 之相關訴訟，另本公司之子公司 Dong Lien Maritime S.A. Panama 與孫公司 Genius Pescadores S.A. (Panama)、Fourseas Pescadores S.A. Panama、Summit Pescadores S.A. Panama、Stamina Pescadores S.A. Panama、Audrey Pescadores S.A. Panama、Moon Bright Shipping Corporation、Federal Pescadores S.A. Panama、Unicorn Brilliant S.A. Panama、

Valor Pescadores S.A. Panama 及 Modest Pescadores S.A. Panama 等 11 艘船後續亦經 ITF 抽查，本案仍在協商中。截至 110 年 12 月 31 日，本公司評估可能產生經濟效益之資源流出之義務，並認列相關負債準備，請參閱附註十四。

(二) 綠舞公司因飯店興建工程承包商福泰營造股份有限公司與台灣新菱股份有限公司（以下稱「新菱公司」）間承攬追加工程款之爭議案件，經中華民國仲裁協會於民國 108 年 11 月作出仲裁判斷，要求綠舞公司給付新菱公司 23,920 仟元，綠舞公司於 108 年 12 月向新菱公司提起撤銷仲裁判斷之訴，並於 109 年 12 月 28 日委請律師事務所提出和解，雙方於 110 年 6 月 25 日簽訂和解書約定以 20,332 仟元和解，並於同日、110 年 9 月 24 日及 12 月 24 日分別支付全數款項。截至 110 年 12 月 31 日止，綠舞公司提存法院之擔保金 6,450 仟元待和解程序完成後取回。

二七、其他事項

合併公司受到新型冠狀病毒肺炎全球大流行之影響，進而影響觀光業之景氣，隨國內疫情趨緩帶動觀光產業復甦，合併公司評估因疫情導致之觀光飯店收入下降，應屬暫時性之影響。

為因應疫情影響，合併公司已陸續向政府申請薪資、營運資金等各項補貼，110 年及 109 年 12 月 31 日分別取得 5,501 仟元及 7,094 仟元之政府補助款。

二八、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按合併公司各個體功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

110 年 12 月 31 日

外幣資產	外幣	匯率	帳面金額
貨幣性項目			
美元	$ 11,758	27.680（美元：新台幣）	$ 325,464
日圓	5,659	0.0087（日圓：美元）	1,361

（接次頁）

（承前頁）

	外幣	匯率	帳面金額
外幣負債			
貨幣性項目			
美元	$ 35,496	27.680（美元：新台幣）	$ 982,535
日圓	40,623	0.0087（日圓：美元）	9,770

109 年 12 月 31 日

	外幣	匯率	帳面金額
外幣資產			
貨幣性項目			
美元	$ 17	28.480（美元：新台幣）	$ 485
日圓	15,445	0.0097（日圓：美元）	4,268
外幣負債			
貨幣性項目			
美元	18,331	28.480（美元：新台幣）	522,056
日圓	41,198	0.0097（日圓：美元）	11,383

具有重大影響之外幣未實現兌換損益如下：

	110年度		109年度	
外幣	匯率	淨兌換（損）益	匯率	淨兌換（損）益
美元	28.009（美元：新台幣）	$ 118,851	28.480（美元：新台幣）	$ 107,494

二九、附註揭露事項

(一) 重大交易事項：

1. 資金貸與他人。(附表一)
2. 為他人背書保證。(附表二)
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司部分)。(附表三)
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。(無)
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。(無)
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。(無)
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上。(附表四)

8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上。(無)

9. 從事衍生工具交易。(無)

10. 其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額。(附表五)

(二) 轉投資事業相關資訊。(附表六)

(三) 主要股東資訊：股權比例 5%以上股東名稱、持股數額及比例。(附表七)

三十、部門資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於每一交付或提供之產品或勞務之種類。合併公司之應報導部門為航運部門及觀光部門，航運部門主要從事船舶運輸及船務代理等業務，觀光部門係從事觀光休閒飯店開發等業務。

主要營運決策者將各船舶視為個別營運部門，惟編製財務報告時，合併公司考量該等營運部門具有類似之經濟特性、長期營業毛利、接單方式及營運流程等，將該等營運部門彙總視為單一營運部門。

(一) 部門收入與營運結果

合併公司繼續營業單位之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

	部門收入		部門損益	
	110年度	109年度	110年度	109年度
航運	$5,370,191	$2,516,935	$2,696,923	($ 477,915)
觀光	162,528	153,888	(117,308)	(125,218)
合計	$5,532,719	$2,670,823	2,579,615	(603,133)
利息費用			(267,941)	(399,432)
稅前淨利(損)			$2,311,674	($1,002,565)

以上報導之部門收入均係與外部客戶交易所產生。110 及 109 年度並無任何部門間銷售。

(二) 部門總資產

部門資產	110年12月31日	109年12月31日
航運	$21,012,928	$18,221,882
觀光	3,309,369	3,405,964
合併資產總額	$24,322,297	$21,627,846
部門負債		
航運	$14,532,434	$15,114,891
觀光	2,770,008	3,021,583
合併負債總額	$17,302,442	$18,136,474

(三) 地區別資訊

合併公司來自外部客戶之營業收入依營運地點區分與非流動資產按資產所在地區分之資訊列示如下：

	來自外部客戶之收入		非流動資產	
	110年度	109年度	110年12月31日	109年12月31日
亞洲	$ 4,445,484	$ 2,227,526	$ -	$ -
歐洲	828,450	149,884	-	-
美洲	-	10,546	15,230,498	16,887,171
台灣	203,648	185,424	3,306,000	3,441,868
大洋洲	55,137	97,443	-	-
	$ 5,532,719	$ 2,670,823	$18,536,498	$20,329,039

非流動資產包括不動產及設備、預付設備款、使用權資產及其他非流動資產。

四維航業股份有限公司及子公司

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

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本期最高餘額	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（註一）	資金貸與總限額（註二）
0	四維航業股份有限公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	其他應收款－關係人	是	$ 150,000	$ -	$ -	-	短期融通資金	$ -	償還貸款及營運週轉等	$ -	—	-	$ 2,055,380	$ 2,740,506
						合計 -	合計 -									
1	Dong Lien Maritime S.A. Panama	四維航業股份有限公司	〃	〃	996,480	996,480	982,535	-	〃	-	償還貸款及營業週轉等	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Audrey Pescadores S.A. Panama	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Brave Pescadores S.A.	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Danceflora Pescadores S.A. Panama	〃	〃	27,680	27,680	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Dancewood Pescadores S.A. Panama	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Elegant Pescadores S.A. (Panama)	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Endurance Pescadores S.A. Panama	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Eternity Pescadores S.A. Panama	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Excellent Pescadores S.A. (Panama)	〃	〃	27,680	-	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Fair Pescadores S.A. Panama	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Federal Pescadores S.A. Panama	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Forever Pescadores S.A. Panama	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Fortunate Maritime S.A. Panama	〃	〃	27,680	27,680	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Fourseas Pescadores S.A. Panama	〃	〃	27,680	27,680	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Gallant Pescadores S.A.	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Genius Pescadores S.A. (Panama)	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Huge Pescadores S.A. Panama	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Indigo Pescadores S.A. Panama	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Jackson Steamship S.A.	〃	〃	27,680	-	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Leader Pescadores S.A. Panama	〃	〃	27,680	-	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Modest Pescadores S.A. Panama	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Moon Bright Shipping Corporation	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Patriot Pescadores S.A. Panama	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Penghu Pescadores S.A. Panama	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Skyhigh Pescadores S.A. Panama	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Spinnaker Pescadores S.A. Panama	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Stamina Pescadores S.A. Panama	〃	〃	27,680	27,680	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Summit Pescadores S.A. Panama	〃	〃	27,680	27,680	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Superior Pescadores S.A. Panama	〃	〃	27,680	-	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Trump Pescadores S.A. Panama	〃	〃	27,680	27,680	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Unicorn Brilliant S.A. Panama	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Valor Pescadores S.A. Panama	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Vigor Pescadores S.A. Panama	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Wise Pescadores S.A. Panama	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		Wonderful Pescadores S.A. Panama	〃	〃	13,840	13,840	-	-	〃	-	〃	-	—	-	7,569,422	7,569,422
		綠舞觀光飯店股份有限公司	〃	〃	280,952	221,440	191,047	2.5%	〃	-	〃	-	—	-	2,270,827	3,027,769
						合計 1,716,160	合計 1,173,582									

註一：係按貸出資金公司 110 年 12 月 31 日淨值之 30%為限；若資金貸與為海外直接及間接持有表決權股份 100%之子公司間或其貸與母公司，係按貸出資金公司 110 年 12 月 31 日淨值之 100%為限。

註二：係按貸出資金公司 110 年 12 月 31 日淨值之 40%為限；若資金貸與為海外直接及間接持有表決權股份 100%之子公司間或其貸與母公司，係按貸出資金公司 110 年 12 月 31 日淨值之 100%為限。

註三：期末餘額中已動用金額於編製合併財務報告時業已沖銷。

四維航業股份有限公司及子公司

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

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證限額（註二）	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（註三）	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
		公司名稱	關係（註一）										
0	四維航業股份有限公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	1	$ 6,851,266	$ 2,437,080	$ 2,415,778	$ 2,415,716	$ -	35.26%	$ 41,107,596	是	否	否
		Dong Lien Maritime S.A. Panama	1	6,851,266	1,194,413	1,148,741	1,148,741	-	16.77%	41,107,596	是	否	否
		Fortunate Maritime S.A. Panama	1	6,851,266	657,443	598,872	598,872	-	8.74%	41,107,596	是	否	否
		Audrey Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	389,506	389,506	389,506	2,701	5.69%	41,107,596	是	否	否
		Brave Pescadores S.A.	1	6,851,266	442,299	442,299	442,299	3,643	6.46%	41,107,596	是	否	否
		Danceflora Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	228,697	214,857	214,857	-	3.14%	41,107,596	是	否	否
		Dancewood Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	417,639	417,639	417,639	6,217	6.10%	41,107,596	是	否	否
		Elegant Pescadores S.A. (Panama)	1	6,851,266	550,741	550,741	550,741	-	8.04%	41,107,596	是	否	否
		Endurance Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	573,543	573,543	573,543	7,280	8.37%	41,107,596	是	否	否
		Eternity Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	437,710	437,710	437,710	-	6.39%	41,107,596	是	否	否
		Excellent Pescadores S.A. (Panama)	1	6,851,266	124,527	-	-	-	-	41,107,596	是	否	否
		Fair Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	139,475	139,475	139,475	-	2.04%	41,107,596	是	否	否
		Federal Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	588,437	588,437	588,437	-	8.59%	41,107,596	是	否	否
		Forever Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	384,523	384,523	384,523	-	5.61%	41,107,596	是	否	否
		Fourseas Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	23,726	-	-	-	-	41,107,596	是	否	否
		Gallant Pescadores S.A.	1	6,851,266	229,698	229,698	229,698	-	3.35%	41,107,596	是	否	否
		Genius Pescadores S.A. (Panama)	1	6,851,266	620,982	620,982	620,982	4,021	9.06%	41,107,596	是	否	否
		Huge Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	153,770	153,770	153,770	-	2.24%	41,107,596	是	否	否
		Indigo Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	434,714	434,714	434,714	-	6.35%	41,107,596	是	否	否
		Leader Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	100,799	-	-	-	-	41,107,596	是	否	否
		Modest Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	748,542	748,542	748,542	-	10.93%	41,107,596	是	否	否

（接次頁）

（承前頁）

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（註一）	對單一企業背書保證限額（註二）	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（註三）	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
		Moon Bright Shipping Corporation	1	$ 6,851,266	$ 552,460	$ 552,460	$ 552,460	$ -	8.06%	$ 41,107,596	是	否	否
		Patriot Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	224,494	224,494	224,494	-	3.28%	41,107,596	是	否	否
		Penghu Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	784,904	784,904	784,904	-	11.46%	41,107,596	是	否	否
		Skyhigh Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	327,938	327,938	327,938	-	4.79%	41,107,596	是	否	否
		Spinnaker Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	331,258	331,258	331,258	-	4.83%	41,107,596	是	否	否
		Stamina Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	301,055	275,250	275,250	-	4.02%	41,107,596	是	否	否
		Summit Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	334,017	307,444	307,444	-	4.49%	41,107,596	是	否	否
		Unicorn Brilliant S.A. Panama	1	6,851,266	506,709	506,709	506,709	4,989	7.40%	41,107,596	是	否	否
		Valor Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	90,965	90,965	90,965	-	1.33%	41,107,596	是	否	否
		Vigor Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	275,874	275,874	275,874	-	4.03%	41,107,596	是	否	否
		Wise Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	238,585	238,585	238,585	-	3.48%	41,107,596	是	否	否
		Wonderful Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	398,434	398,434	398,434	5,397	5.82%	41,107,596	是	否	否
		Trump Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	166,080	-	-	-	-	41,107,596	是	否	否
									合計 216.12%				
1	Bright Pescadores S.A. Panama	四維航業股份有限公司	2	213,821	37,250	-	-	-	-	1,282,926	否	是	否
2	Honor Pescadores S.A. Panama	四維航業股份有限公司	2	261,087	37,250	-	-	-	-	1,566,522	否	是	否

註一：1.公司直接及間接持有表決權之股份超過 50%之公司。

2.直接及間接對公司持有表決權之股份超過 50%之公司。

註二：係按背書保證公司 110 年 12 月 31 日之淨值之 1 倍為限。

註三：係按背書保證公司 110 年 12 月 31 日之淨值之 6 倍為限。

四維航業股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國 110 年 12 月 31 日

附表三

單位：新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末 股數／單位數	帳面金額	持股比率%	公允價值（註一）	備註
控制公司資訊—	股票							
四維航業股份有限公司	K/S Danred I	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產	13	$ -	13.00	$ -	
	台端興業股份有限公司	—	〃	7,000	107	0.01	107	
	慧洋海運股份有限公司	—	〃	18,000	1,469	-	1,469	
	中國鋼鐵股份有限公司	—	〃	11,000	389	-	389	
	長榮海運股份有限公司	—	〃	3,000	428	-	428	
	新興航運股份有限公司	—	〃	2,000	58	-	58	
	一詮精密工業股份有限公司	—	〃	109	5	-	5	
	受益憑證							
	富邦三年到期亞洲美元債券基金	—	〃	100,000	891	-	891	
	債券							
	歌林（股）可轉換公司債	—	〃	40	-	-	-	
	美律實業（股）可轉換公司債		〃	50	5,500	-	5,500	
從屬公司資訊—	股票							
綠舞觀光飯店股份有限公司	綠舞蘇澳股份有限公司	—	〃	1,140,000	-	19.00	-	
	南港輪胎股份有限公司	—	〃	20,000	802	-	802	

註一：本表所稱有價證券，係指屬國際財務報導準則第 9 號「金融工具」範圍內之股票、債券、受益憑證及上述項目所衍生之有價證券。

註二：投資子公司相關資訊，請參閱附表六。

四維航業股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新台幣1億元或實收資本額20%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

進（銷）貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收（付）票據、帳款		備註
			進（銷）貨	金額	佔總進（銷）貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收（付）票據、帳款之比率	
四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama及其子公司	子公司	銷貨	($ 198,734)	94	月結30至90天	$ -	-	$ 47,688	$ -	註
Dong Lien Maritime S.A. Panama及其子公司	四維航業股份有限公司	母公司	進貨	198,734	7	月結30至90天	-	-	(47,688)	-	〃

註：於編製合併財務報告時業已沖銷。

四維航業股份有限公司及子公司

母子公司間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

編號（註一）	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係（註二）	交易往來情形			
				科目	金額（註四）	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率(%)（註三）
0	四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama 及其子公司	1	營業收入	$ 198,734	月結 30-90 天收取	4%
				其他收入	24,178	月結 30-90 天收取	-
				其他應收款－關係人	47,688	月結 30-90 天收取	-
				其他應付款－關係人	808,050	月結 30-90 天支付	3%
		Fortunate Maritime S.A. Panama	2	營業收入	11,776	月結 30-90 天收取	-
			2	其他收入	1,303	月結 30-90 天收取	-
		綠舞觀光飯店股份有限公司	2	營業收入	60	月結 30-90 天收取	-
				其他收入	4,706	月結 30-90 天收取	-
				利息收入	1,582	月結 30-90 天收取	-
1	Dong Lien Maritime S.A. Panama 及其子公司	Fortunate Maritime S.A. Panama	3	其他應收款－關係人	157,443	月結 30-90 天收取	1%

註一：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。

註二：與交易人之關係有以下三種：

1 母公司對子孫公司。

2 母公司對子公司。

3 子公司對子公司。

註三：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，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

註四：本表之重要交易往來情形得由公司依重大性原則決定是否需要列示。

四維航業股份有限公司及子公司

轉投資事業相關資訊

民國 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表六

單位：新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期（損）益	本公司認列之投資（損）益（註一）	備註（註二）
				期末餘額	期初餘額	股數	比率（%）	帳面金額			
控制公司資訊－四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	$ 1,187,826	$ 1,222,156	42,912,775	100	$ 7,569,422	$ 2,328,560	$ 2,328,560	子公司
	Fortunate Maritime S.A. Panama	〃	〃	47,471	48,843	17,150	100	226,768	104,203	104,203	子公司
	綠舞觀光飯店股份有限公司	臺灣	主要經營觀光旅館及休閒場館等業務	772,257	622,257	46,636,927	51.52	179,160	(185,410)	(96,212)	子公司
從屬公司資訊－Dong Lien Maritime S.A. Panama	Audrey Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	138,400	142,400	50,000	100	269,618	111,559		孫公司
	Beacon Pescadores S.A. Panama	〃	〃	110,720	113,920	40,000	100	115,017	(48)		孫公司
	Blossom Pescadores S.A. (Panama)	〃	〃	277	285	100	100	64,537	219		孫公司
	Brave Pescadores S.A.	〃	〃	96,880	99,680	35,000	100	231,232	88,406		孫公司
	Bright Pescadores S.A. Panama	〃	〃	55,360	56,960	20,000	100	213,821	90,175		孫公司
	Brilliant Pescadores S.A.	〃	〃	27,680	28,480	10,000	100	85,717	205		孫公司
	Danceflora Pescadores S.A. Panama	〃	〃	304,480	313,280	110,000	100	247,390	59,851		孫公司
	Dancewood Pescadores S.A. Panama	〃	〃	221,440	227,840	8,000,000	100	259,660	90,449		孫公司
	Elegant Pescadores S.A. (Panama)	〃	〃	304,480	313,280	110,000	100	188,744	104,401		孫公司
	Endurance Pescadores S.A. Panama	〃	〃	138,400	142,400	50,000	100	196,561	(327)		孫公司
	Eternity Pescadores S.A. Panama	〃	〃	207,600	213,600	75,000	100	235,493	(26,949)		孫公司
	Excellent Pescadores S.A. (Panama)	〃	〃	55,360	56,960	20,000	100	125,380	(2,348)		孫公司
	Fair Pescadores S.A. Panama	〃	〃	110,720	113,920	40,000	100	101,050	29,158		孫公司
	Federal Pescadores S.A. Panama	〃	〃	221,440	227,840	80,000	100	297,337	70,495		孫公司
	Forever Pescadores S.A. Panama	〃	〃	276,800	284,800	100,000	100	288,692	74,598		孫公司
	Fourseas Pescadores S.A. Panama	〃	〃	276,800	284,800	100,000	100	304,447	71,783		孫公司
	Gallant Pescadores S.A.	〃	〃	277	285	100	100	90,482	42,545		孫公司
	Genius Pescadores S.A. (Panama)	〃	〃	277	285	10	100	416,233	141,745		孫公司
	Glaring Pescadores S.A. Panama	〃	〃	152,240	156,640	55,000	100	93,051	68		孫公司
	Grand Ocean Navigation (Panama) S.A.	〃	〃	55,360	56,960	20,000	100	91,736	(180)		孫公司
	Grand Overseas S.A. Panama	〃	〃	277	285	100	100	14,754	(48)		孫公司
	Grand Pescadores S.A. (Panama)	〃	〃	277	285	100	100	57,078	(16)		孫公司
	Honor Pescadores S.A. Panama	〃	〃	55,360	56,960	20,000	100	261,087	133,394		孫公司
	Huge Pescadores S.A. Panama	〃	〃	83,040	85,440	30,000	100	77,168	(7,309)		孫公司
	Indigo Pescadores S.A. Panama	〃	〃	55,360	56,960	20,000	100	188,680	38,873		孫公司
	Jackson Steamship S.A.	〃	〃	277	285	100	100	38,914	(63)		孫公司
	Justicia Pescadores S.A. Panama	〃	〃	152,240	156,640	55,000	100	125,525	(48)		孫公司
	Leader Pescadores S.A. Panama	〃	〃	83,040	85,440	30,000	100	121,213	(4,491)		孫公司
	Modest Pescadores S.A. Panama	〃	〃	235,280	242,080	85,000	100	199,925	69,004		孫公司
	Moon Bright Shipping Corporation	〃	〃	235,280	242,080	85,000	100	99,457	35,441		孫公司

（接次頁）

（承前頁）

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期（損）益	本公司認列之投資（損）益（註一）	備註（註二）
				期末餘額	期初餘額	股數	比率（%）	帳面金額			
	Patriot Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	$ 193,760	$ 199,360	$ 70,000	100	$ 27,567	$ 27,170		孫公司
	Penghu Pescadores S.A. Panama	〃	〃	304,480	313,280	110,000	100	179,435	40,431		孫公司
	Pharos Pescadores S.A. Panama	〃	〃	110,720	113,920	40,000	100	112,548	788		孫公司
	Poseidon Pescadores S.A. Panama	〃	〃	110,720	113,920	40,000	100	175,265	85		孫公司
	Royal Pescadores S.A. (Panama)	〃	〃	69,200	71,200	25,000	100	23,978	(19)		孫公司
	Shining Pescadores S.A. (Panama)	〃	〃	277	285	100	100	121,265	(13)		孫公司
	Skyhigh Pescadores S.A. Panama	〃	〃	166,080	170,880	60,000	100	47,979	18,516		孫公司
	Spinnaker Pescadores S.A. Panama	〃	〃	193,760	199,360	70,000	100	267,157	101,609		孫公司
	Stamina Pescadores S.A. Panama	〃	〃	262,960	270,560	95,000	100	94,965	69,498		孫公司
	Summit Pescadores S.A. Panama	〃	〃	83,040	85,440	30,000	100	253,510	121,932		孫公司
	Sunny Pescadores S.A. (Panama)	〃	〃	55,360	56,960	20,000	100	159,579	0		孫公司
	Superior Pescadores S.A. Panama	〃	〃	69,200	71,200	25,000	100	139,134	1		孫公司
	Trump Pescadores S.A. Panama	〃	〃	166,080	170,880	60,000	100	193,227	38,186		孫公司
	Unicorn Brilliant S.A. Panama	〃	〃	304,480	313,280	110,000	100	214,319	118,963		孫公司
	Valor Pescadores S.A. Panama	〃	〃	83,040	85,440	30,000	100	332,622	93,276		孫公司
	Vigor Pescadores S.A. Panama	〃	〃	55,360	56,960	20,000	100	356,489	66,684		孫公司
	Well Pescadores S.A. Panama	〃	〃	83,040	85,440	30,000	100	110,733	(16)		孫公司
	Wise Pescadores S.A. Panama	〃	〃	193,760	199,360	70,000	100	48,749	32,565		孫公司
	Wonderful Pescadores S.A. Panama	〃	〃	138,400	142,400	50,000	100	233,859	136,236		孫公司

註一：係根據被投資公司同期間經會計師查核之財務報表計算。

註二：編製合併財務報告時業已沖銷。

四維航業股份有限公司

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
羅盤投資股份有限公司	30,441,267	9.25%

註：本表主要股東資訊係由集保公司以當季季底最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付（含庫藏股）之普通股合計達 5%以上資料。本公司合併財務報告所記載股本與實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。

附件五

111 年度合併財務報告暨會計師查核報告

股票代碼：5608

四維航業股份有限公司及子公司

合併財務報告暨會計師查核報告

民國一一一年度及一一〇年度

公 司 地 址：台北市松山區復興北路167號16樓
電　　話：(02)8712-1888

目　　錄

項　　目	頁　次
一、封　　面	1
二、目　　錄	2
三、聲 明 書	3
四、會計師查核報告書	4
五、合併資產負債表	5
六、合併綜合損益表	6
七、合併權益變動表	7
八、合併現金流量表	8
九、合併財務報告附註	
(一)公司沿革	9
(二)通過財務報告之日期及程序	9
(三)新發布及修訂準則及解釋之適用	9
(四)重大會計政策之彙總說明	10～23
(五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	23
(六)重要會計項目之說明	24～43
(七)關係人交易	43～46
(八)質押之資產	46
(九)重大或有負債及未認列之合約承諾	47
(十)重大之災害損失	47
(十一)重大之期後事項	47
(十二)其　　他	47
(十三)附註揭露事項	
1.重大交易事項相關資訊	48～53
2.轉投資事業相關資訊	53～56
3.大陸投資資訊	56
4.主要股東資訊	56
(十四)部門資訊	56～57

聲 明 書

本公司民國一一一年度(自民國一一一年一月一日至十二月三十一日止)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金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則第十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：四維航業股份有限公司

董 事 長：

日　　期：民國一一二年二月二十三日

安侯建業聯合會計師事務所
KPMG
台北市110615信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F., TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei City 110615, Taiwan (R.O.C.)
電 話 Tel + 886 2 8101 6666
傳 真 Fax + 886 2 8101 6667
網 址 Web kpmg.com/tw

會 計 師 查 核 報 告

四維航業股份有限公司董事會 公鑒：

查核意見

四維航業股份有限公司及其子公司民國一一一年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一一一年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報告附註(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，上開合併財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達四維航業股份有限公司及其子公司民國一一一年十二月三十一日之合併財務狀況，與民國一一一年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效與合併現金流量。

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告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會計師職業道德規範，與四維航業股份有限公司及其子公司保持超然獨立，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，對四維航業股份有限公司及其子公司民國一一一年度合併財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報告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。本會計師判斷應溝通在查核報告上之關鍵查核事項如下：

一、收入認列

有關收入認列之會計政策請詳合併財務報告附註四(十四)；收入認列之說明請詳合併財務報告附註六(十七)。

關鍵查核事項之說明：

四維航業股份有限公司及其子公司之收入認列涉及人工作業，且收入之金額係屬重大，故將其列為關鍵查核事項。

KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

因應之查核程序：

- 了解四維航業股份有限公司及其子公司有關租金收入認列之相關內部控制制度設計及執行情形，據以設計因應租金真實性有關之內部控制查核程序，以確認相關內部控制之設計及執行有效性。
- 執行租金收入交易細項測試，核對外部憑證及帳載紀錄，確認交易金額正確性及其收款情形。
- 執行租金合約函證程序，確認租家存在性及租約條款之真實性。
- 執行資產負債表日前後一段時間之收入截止點測試，確認其收入認列時點之正確性。

其他事項

四維航業股份有限公司及其子公司民國一一〇年度之合併財務報告係由其他會計師查核，並於民國一一一年二月二十四日出具無保留意見之查核報告。

四維航業股份有限公司已編製民國一一一年度之個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見加其他事項段落之查核報告在案；四維航業股份有限公司已編製民國一一〇年度之個體財務報告，並經其他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告之責任

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

於編製合併財務報告時，管理階層之責任亦包括評估四維航業股份有限公司及其子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四維航業股份有限公司及其子公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

四維航業股份有限公司及其子公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報告之責任

本會計師查核合併財務報告之目的，係對合併財務報告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，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報告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告使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

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

1.辨認並評估合併財務報告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，惟其目的非對四維航業股份有限公司及其子公司內部控制之有效性表示意見。

KPMG

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，以及使四維航業股份有限公司及其子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合併財務報告使用者注意合併財務報告之相關揭露，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四維航業股份有限公司及其子公司不再具有繼續經營之能力。

5.評估合併財務報告(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及合併財務報告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，以對合併財務報告表示意見。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會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項(包括相關防護措施)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對四維航業股份有限公司及其子公司民國一一一年度合併財務報告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。

安 侯 建 業 聯 合 會 計 師 事 務 所

會 計 師：

證券主管機關 金管證六字第0940129108號
核准簽證文號 金管證審字第1020000737號
民 國 一一二 年 二 月 二十三 日

四維航空股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一一一年及一一〇年十二月三十一日

單位：新台幣千元

	資　產	111.12.31 金額	%	110.12.31 金額	%
	流動資產：				
1100	現金及約當現金(附註六(一)及(十九))	$ 5,374,819	22	5,082,169	21
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動(附註六(二)及(十九))	10,361	-	9,649	-
1170	應收帳款淨額(附註六(十九))	50,281	-	48,336	-
130X	存貨	196,994	1	163,387	1
1476	其他金融資產－流動(附註六(三)、(十九)及八)	218,799	1	119,892	-
1479	其他流動資產－其他	229,374	1	142,000	1
		6,080,628	25	5,565,433	23
	非流動資產：				
1550	採用權益法之投資(附註六(四))	27,749	-	-	-
1600	不動產、廠房及設備(附註六(六)及八)	18,846,015	75	18,376,839	75
1755	使用權資產(附註六(七))	1,403	-	300	-
1840	遞延所得稅資產(附註六(十四))	9,709	-	40,927	-
1915	預付設備款	9,288	-	4,344	-
1980	其他金融資產－非流動(附註六(三)、(十九)及八)	59,525	-	179,439	1
1990	其他非流動資產－其他(附註七及八)	48,714	-	155,015	1
		19,002,403	75	18,756,864	77
	資產總計	$ 25,083,031	100	24,322,297	100

	負債及權益	111.12.31 金額	%	110.12.31 金額	%
	流動負債：				
2100	短期借款(附註六(八)及(十九))	$ 714,000	3	914,232	4
2110	應付短期票券(附註六(十)及(十九))	59,952	-	-	-
2170	應付票據及應付帳款(附註六(十九)及七)	208,763	1	155,094	1
2200	其他應付款(附註六(十九))	301,440	1	240,766	1
2220	其他應付款項－關係人(附註六(十九)及七)	308,748	1	308,748	1
2230	本期所得稅負債	123,571	-	-	-
2260	負債準備－流動(附註六(十一)及九)	49,136	-	44,288	-
2280	租賃負債－流動(附註六(十二)及(十九))	502	-	89	-
2322	一年或一營業週期內到期長期借款(附註六(九)及(十九))	4,288,433	17	3,304,866	13
2399	其他流動負債	208,776	1	149,601	1
		6,263,321	24	5,117,684	21
	非流動負債：				
2540	長期借款(附註六(九)及(十九))	7,749,697	31	11,561,659	48
2570	遞延所得稅負債	869,436	4	526,775	2
2580	租賃負債－非流動(附註六(十二)及(十九))	696	-	168	-
2622	長期應付款－關係人(附註六(十九)及七)	-	-	94,389	-
2640	淨確定福利負債－非流動	-	-	1,767	-
		8,619,829	35	12,184,758	50
	負債總計	14,883,150	59	17,302,442	71
	歸屬母公司業主之權益(附註六(十五))：				
3110	普通股股本	3,692,671	15	3,292,671	14
3200	資本公積	3,044,890	12	2,642,041	11
	保留盈餘：				
3310	法定盈餘公積	257,180	1	56,909	-
3320	特別盈餘公積	1,143,072	5	-	-
3350	未分配盈餘	2,031,323	8	2,002,718	8
		3,431,575	14	2,059,627	8
3400	其他權益	(43,174)	-	(1,143,073)	(5)
	歸屬母公司業主之權益小計	10,125,962	41	6,851,266	28
36XX	非控制權益(附註六(五))	73,919	-	168,589	1
	權益總計	10,199,881	41	7,019,855	29
	負債及權益總計	$ 25,083,031	100	24,322,297	100

董事長：　　經理人：　　會計主管：

(請閱後附合併財務報告附註)

四維航業股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國一一一年及一一〇年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

		111年度 金額	111年度 %	110年度 金額	110年度 %
	營業收入(附註六(十七)及七):				
4300	租賃收入	$ 6,470,523	96	5,370,865	97
4800	其他營業收入	245,290	4	161,854	3
	營業收入淨額	6,715,813	100	5,532,719	100
5000	營業成本(附註六(十三)及七)	3,545,284	53	2,949,779	53
	營業毛利	3,170,529	47	2,582,940	47
6200	管理費用(附註六(十三)及(十八))	341,786	5	311,796	6
	營業淨利	2,828,743	42	2,271,144	41
	營業外收入及支出:				
7100	利息收入	69,282	1	1,060	-
7190	其他收入一其他	109,628	2	100,616	2
7225	處分投資利益	502	-	246	-
7230	外幣兌換(損失)利益	(201,815)	(3)	42,575	1
7235	透過損益按公允價值衡量之金融資產(損失)利益	(2,619)	-	465	-
7370	採用權益法認列之關聯企業及合資利益之份額	(2,251)	-	-	-
7510	利息費用	(405,979)	(6)	(267,941)	(5)
7590	什項支出	(35,649)	(1)	(16,014)	(1)
7610	處分不動產、廠房及設備利益	71,155	1	179,523	3
	營業外收入及支出合計	(397,746)	(6)	40,530	-
	繼續營業部門稅前淨利	2,430,997	36	2,311,674	41
7950	減:所得稅費用(附註六(十四))	497,025	7	398,363	7
	本期淨利	1,933,972	29	1,913,311	34
8300	其他綜合損益:				
8310	不重分類至損益之項目				
8311	確定福利計畫之再衡量數	2,300	-	261	-
8349	減:與不重分類之項目相關之所得稅	460	-	52	-
		1,840	-	209	-
8360	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	1,099,899	17	(184,414)	(3)
8399	減:與可能重分類之項目相關之所得稅	-	-	-	-
	後續可能重分類至損益之項目合計	1,099,899	17	(184,414)	(3)
8300	本期其他綜合損益	1,101,739	17	(184,205)	(3)
	本期綜合損益總額	$ 3,035,711	46	1,729,106	31
	本期淨利歸屬於:				
8610	母公司業主	$ 2,028,642	30	2,002,509	35
8620	非控制權益	(94,670)	(1)	(89,198)	(1)
		$ 1,933,972	29	1,913,311	34
	綜合損益總額歸屬於:				
8710	母公司業主	$ 3,130,381	47	1,818,304	33
8720	非控制權益	(94,670)	(1)	(89,198)	(2)
		$ 3,035,711	46	1,729,106	31
	基本每股盈餘(單位:新台幣元)(附註六(十六))	$	6.08		7.16
	稀釋每股盈餘(單位:新台幣元)(附註六(十六))	$	6.04		7.14

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長: 經理人: 會計主管:

四維航業股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國一一一年及一一〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	歸屬於母公司業主之權益									
			保留盈餘							
	普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	合計	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	歸屬於母公司業主權益總計	非控制權益	權益總額
民國一一〇年一月一日餘額	$ 2,792,671	1,489,164	1,479,818	-	(1,422,909)	56,909	(958,659)	3,380,085	111,287	3,491,372
本期淨利	-	-	-	-	2,002,509	2,002,509	-	2,002,509	(89,198)	1,913,311
本期其他綜合損益	-	-	-	-	209	209	(184,414)	(184,205)	-	(184,205)
本期綜合損益總額	-	-	-	-	2,002,718	2,002,718	(184,414)	1,818,304	(89,198)	1,729,106
盈餘指撥及分配：										
法定盈餘公積彌補虧損	-	-	(1,422,909)	-	1,422,909	-	-	-	-	-
現金增資	500,000	1,140,000	-	-	-	-	-	1,640,000	-	1,640,000
對子公司所有權權益變動	-	3,500	-	-	-	-	-	3,500	(3,500)	-
股份基礎給付交易	-	9,377	-	-	-	-	-	9,377	-	9,377
非控制權益增加	-	-	-	-	-	-	-	-	150,000	150,000
民國一一〇年十二月三十一日餘額	3,292,671	2,642,041	56,909	-	2,002,718	2,059,627	(1,143,073)	6,851,266	168,589	7,019,855
本期淨利	-	-	-	-	2,028,642	2,028,642	-	2,028,642	(94,670)	1,933,972
本期其他綜合損益	-	-	-	-	1,840	1,840	1,099,899	1,101,739	-	1,101,739
本期綜合損益總額	-	-	-	-	2,030,482	2,030,482	1,099,899	3,130,381	(94,670)	3,035,711
盈餘指撥及分配：										
提列法定盈餘公積	-	-	200,271	-	(200,271)	-	-	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	1,143,072	(1,143,072)	-	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	-	(658,534)	(658,534)	-	(658,534)	-	(658,534)
現金增資	400,000	400,000	-	-	-	-	-	800,000	-	800,000
股份基礎給付交易	-	2,849	-	-	-	-	-	2,849	-	2,849
民國一一一年十二月三十一日餘額	$ 3,692,671	3,044,890	257,180	1,143,072	2,031,323	3,431,575	(43,174)	10,125,962	73,919	10,199,881

(請參閱後附合併財務報告附註)

董事長：　　經理人：　　會計主管：

四維航業股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國一一一年及一一〇年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	111年度	110年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利	$ 2,430,997	2,311,674
調整項目：		
收益費損項目		
折舊費用	1,388,070	1,299,283
攤銷費用	1,088	806
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失(利益)	2,619	(465)
利息費用	405,979	267,941
利息收入	(69,282)	(1,060)
股利收入	(572)	(17)
股份基礎給付酬勞成本	2,849	9,377
採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	2,251	-
處分及報廢不動產、廠房及設備利益	(71,155)	(179,523)
處分投資利益	-	(246)
收益費損項目合計	1,661,847	1,396,096
與營業活動相關之資產／負債變動數：		
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產增加	(3,331)	(7,934)
應收帳款減少(增加)	2,852	(3,045)
存貨增加	(15,491)	(18,606)
其他流動資產增加	(71,883)	(3,792)
應付帳款增加	36,671	15,966
其他應付款增加	138,601	103,837
其他流動負債增加	48,127	57,682
淨確定福利負債減少	(948)	(944)
調整項目合計	1,796,445	1,539,260
營運產生之現金流入	4,227,442	3,850,934
收取之利息	67,854	666
支付之利息	(498,583)	(271,103)
支付之所得稅	(35)	(230)
營業活動之淨現金流入	3,796,678	3,580,267
投資活動之現金流量：		
取得採用權益法之投資	(30,000)	-
處分待出售非流動資產價款	-	192,349
取得不動產、廠房及設備	(364,291)	(194,652)
處分不動產、廠房及設備	207,725	280,090
存出保證金減少	115,472	132,978
取得無形資產	(1,619)	(762)
其他金融資產減少	22,492	91,316
預付設備款增加	(8,754)	(12,761)
收取之股利	572	17
投資活動之淨現金(流出)流入	(58,403)	488,575
籌資活動之現金流量：		
短期借款減少	(213,295)	(635,710)
應付短期票券增加	60,000	-
舉借長期借款	280,010	680,000
償還長期借款	(4,320,054)	(487,846)
存入保證金增加	-	(13)
其他應付款－關係人增加(減少)	109,073	(513,892)
租賃本金償還	(594)	(384)
發放現金股利	(658,534)	-
現金增資	800,000	1,640,000
籌資活動之淨現金(流出)流入	(3,943,394)	682,155
匯率變動對現金及約當現金之影響	497,769	(42,606)
本期現金及約當現金增加數	292,650	4,708,391
期初現金及約當現金餘額	5,082,169	373,778
期末現金及約當現金餘額	$ 5,374,819	5,082,169

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：　　經理人：　　會計主管：

四維航業股份有限公司及子公司
合併財務報告附註
民國一一一年度及一一〇年度
(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

四維航業股份有限公司(以下稱「本公司」)係民國七十四年三月設立於台北市之股份有限公司。本公司及子公司(以下稱「合併公司」)主要營業項目為船舶運送、船務代理、船舶租賃、買賣及觀光旅館等服務。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國一一二年二月二十三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認可之新發布及修訂後準則及解釋之影響

合併公司自民國一一一年一月一日起開始適用下列新修正之國際財務報導準則，且對合併財務報告未造成重大影響。

- 國際會計準則第十六號之修正「不動產、廠房及設備—達到預定使用狀態前之價款」
- 國際會計準則第三十七號之修正「虧損性合約—履行合約之成本」
- 國際財務報導準則2018-2020週期之年度改善
- 國際財務報導準則第三號之修正「對觀念架構之引述」

(二)尚未採用金管會認可之國際財務報導準則之影響

合併公司評估適用下列自民國一一二年一月一日起生效之新修正之國際財務報導準則，將不致對合併財務報告造成重大影響。

- 國際會計準則第一號之修正「會計政策之揭露」
- 國際會計準則第八號之修正「會計估計值之定義」
- 國際會計準則第十二號之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」

(三)金管會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋

合併公司預期下列尚未認可之新發布及修正準則不致對合併財務報告造成重大影響。

- 國際財務報導準則第十號及國際會計準則第二十八號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」
- 國際財務報導準則第十七號「保險合約」及國際財務報導準則第十七號之修正
- 國際會計準則第一號之修正「將負債分類為流動或非流動」
- 國際會計準則第一號之修正「具合約條款之非流動負債」
- 國際財務報導準則第十七號之修正「初次適用IFRS 17及IFRS 9比較資訊」
- 國際財務報導準則第十六號之修正「售後租回交易之規定」

四、重大會計政策之彙總說明

本合併財務報告所採用之重大會計政策彙總說明如下。下列會計政策已一致適用於本合併財務報告之所有表達期間。

(一)遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則(以下簡稱「編製準則」)及金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱「金管會認可之國際財務報導準則」)編製。

(二)編製基礎

1.衡量基礎

除下列資產負債表之重要項目外，本合併財務報告係依歷史成本為基礎編製：

(1)依公允價值衡量之透過損益按公允價值衡量之金融資產；

(2)淨確定福利負債（或資產），係依退休基金資產之公允價值減除確定福利義務現值。

2.功能性貨幣及表達貨幣

合併公司每一個體均係以各營運所處主要經濟環境之貨幣為其功能性貨幣。本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣，新臺幣表達。所有以新臺幣表達之財務資訊均以新臺幣千元為單位。

(三)合併基礎

1.合併財務報告編製原則

合併財務報告之編製主體包含本公司及由本公司所控制之個體（即子公司）。當本公司暴露於來自對被投資個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過對被投資個體之權力有能力影響該等報酬時，本公司控制該個體。

自對子公司取得控制之日起，開始將其財務報告納入合併財務報告，直至喪失控制之日為止。合併公司間之交易、餘額及任何未實現收益與費損，業於編製合併財務報告時已全數消除。子公司之綜合損益總額係分別歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額亦然。

子公司之財務報告業已適當調整，俾使其會計政策與合併公司所使用之會計政策一致。

合併公司對子公司所有權權益之變動，未導致喪失對子公司之控制者，係作為與業主間之權益交易處理。非控制權益之調整數與所支付或收取對價公允價值間之差額，係直接認列於權益且歸屬於本公司業主。

當合併公司喪失對子公司之控制，合併財務報告中將前子公司之資產(包含商譽)及負債與非控制權益按喪失控制日之帳面金額除列，並對前子公司之保留投資以喪失控制日之公允價值重新衡量。處分損益為下列兩者之差額：(1)所收取對價之公允價值與對前子公司之保留投資於喪失控制日之公允價值合計數，及(2)子公司之資產(包含商譽)及負債與非控制權益於喪失控制日之帳面金額合計數。對於先前認列於其他綜合損益中與該子公司有關之所有金額，其會計處理之基礎與合併公司若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

2.列入合併財務報告之子公司

列入本合併財務報告之子公司包含：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比 111.12.31	所持股權百分比 110.12.31	說明
四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
四維航業股份有限公司	Fortunate Maritime S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
四維航業股份有限公司	綠舞觀光飯店股份有限公司（綠舞公司）	主要經營觀光旅館及休閒場館等業務	51.52 %	51.52 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Audrey Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Beacon Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	- %	100.00 %	註
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Blossom Pescadores S.A. (Panama)	主要經營國際航運及船務代理等業務	- %	100.00 %	註
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Brave Pescadores S.A.	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Bright Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Brilliant Pescadores S.A.	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Danceflora Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Dancewood Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Elegant Pescadores S.A. (Panama)	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Endurance Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Eternity Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Excellent Pescadores S.A. (Panama)	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Fair Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Federal Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Forever Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Fourseas Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比 111.12.31	所持股權百分比 110.12.31	說明
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Gallant Pescadores S.A.	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Genius Pescadores S.A. (Panama)	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Glaring Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Grand Ocean Navigation (Panama) S.A.	主要經營國際航運及船務代理等業務	- %	100.00 %	註
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Grand Overseas S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	- %	100.00 %	註
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Grand Pescadores S.A. (Panama)	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Honor Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Huge Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Indigo Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Jackson Steamship S.A.	主要經營國際航運及船務代理等業務	- %	100.00 %	註
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Justicia Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	- %	100.00 %	註
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Leader Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Modest Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Moon Bright Shipping Corporation	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Patriot Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Penghu Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Pharos Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Poseidon Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Royal Pescadores S.A. (Panama)	主要經營國際航運及船務代理等業務	- %	100.00 %	註
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Shining Pescadores S.A. (Panama)	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Skyhigh Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Spinnaker Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Stamina Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Summit Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Sunny Pescadores S.A. (Panama)	主要經營國際航運及船務代理等業務	- %	100.00 %	註
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Superior Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比 111.12.31	所持股權百分比 110.12.31	說明
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Trump Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Unicorn Brilliant S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Valor Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Vigor Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Well Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Wise Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Wonderful Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	

註：該等公司已於民國111年3月清算完結並登記註銷。

(四)外　　幣

1.外幣交易

外幣交易依交易日之匯率換算為功能性貨幣。於後續每一報導期間結束日(以下稱報導日)，外幣貨幣性項目依當日之匯率換算為功能性貨幣。以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目依衡量公允價值當日之匯率換算為功能性貨幣，以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目則依交易日之匯率換算。

換算所產生之外幣兌換差異通常係認列於損益，惟以下情況係認列於其他綜合損益：

(1)指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具；

(2)指定為國外營運機構淨投資避險之金融負債於避險有效範圍內；或

(3)合格之現金流量避險於避險有效範圍內。

2.國外營運機構

國外營運機構之資產及負債，包括收購時產生之商譽及公允價值調整，係依報導日之匯率換算為新臺幣；收益及費損項目則依當期平均匯率換算為新臺幣，所產生之兌換差額均認列為其他綜合損益。

當處分國外營運機構致喪失控制、共同控制或重大影響時，與該國外營運機構相關之累計兌換差額係全數重分類為損益。部分處分含有國外營運機構之子公司時，相關累計兌換差額係按比例重新歸屬至非控制權益。部分處分含有國外營運機構之關聯企業或合資之投資時，相關累計兌換差額則按比例重分類至損益。

對國外營運機構之貨幣性應收或應付項目，若尚無清償計畫且不可能於可預見之未來予以清償時，其所產生之外幣兌換損益視為對該國外營運機構淨投資之一部分而認列為其他綜合損益。

(五)資產與負債區分流動與非流動之分類標準

符合下列條件之一之資產列為流動資產，非屬流動資產之所有其他資產則列為非流動資產：

1.預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗；

2.主要為交易目的而持有該資產；

3.預期於報導期間後十二個月內實現該資產；或

4.該資產為現金或約當現金，但於報導期間後至少十二個月將該資產交換或用以清償負債受到其他限制者除外。

符合下列條件之一之負債列為流動負債，非屬流動負債之所有其他負債則列為非流動負債：

1.預期將於正常營業週期中清償該負債；

2.主要為交易目的而持有該負債；

3.預期將於報導期間後十二個月內到期清償該負債；或

4.具無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之權利之負債。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其清償者，並不影響其分類。

(六)現金及約當現金

現金包括庫存現金及活期存款。約當現金係指可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。定期存款符合前述定義且持有目的係滿足短期現金承諾而非投資或其他目的者，列報於約當現金。

銀行透支為可立即償還且屬於合併公司整體現金管理之一部分者，於現金流量表列為現金及約當現金之組成項目。

(七)金融工具

應收帳款及所發行之債務證券原始係於產生時認列。所有其他金融資產及金融負債原始係於合併公司成為金融工具合約條款之一方時認列。非透過損益按公允價值衡量之金融資產（除不包含重大財務組成部分之應收帳款外）或金融負債原始係按公允價值加計直接可歸屬於該取得或發行之交易成本衡量。不包含重大財務組成部分之應收帳款原始係按交易價格衡量。

1.金融資產

金融資產之購買或出售符合慣例交易者，合併公司對以相同方式分類之金融資產，其所有購買及出售一致地採交易日會計處理。

原始認列時金融資產分類為：按攤銷後成本衡量之金融資產及透過損益按公允價值衡量之金融資產。合併公司僅於改變管理金融資產之經營模式時，始自下一個報導期間之首日起重分類所有受影響之金融資產。

(1)按攤銷後成本衡量之金融資產

金融資產同時符合下列條件，且未指定為透過損益按公允價值衡量時，係按攤銷後成本衡量：

・係在以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有該金融資產。

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

該等資產後續以原始認列金額加減計採有效利息法計算之累積攤銷數，並調整任何備抵損失之攤銷後成本衡量。利息收入、外幣兌換損益及減損損失係認列於損益。除列時，將利益或損失列入損益。

(2)透過損益按公允價值衡量之金融資產

非屬上述按攤銷後成本衡量係透過損益按公允價值衡量，包括衍生性金融資產。合併公司意圖立即或近期內出售應收帳款係透過損益按公允價值衡量，惟包含於應收帳款項下。合併公司於原始認列時，為消除或重大減少會計配比不當，得不可撤銷地將符合按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量條件之金融資產，指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

該等資產後續按公允價值衡量，其淨利益或損失(包含任何股利及利息收入)係認列為損益。

(3)金融資產減損

合併公司針對按攤銷後成本衡量之金融資產之預期信用損失認列備抵損失。應收帳款按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列信用風險是否明顯增加，若未顯著增加，則按12個月預期信用損失認列備抵損失，若已明顯增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之平均信用損失。12個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後12個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。

(4)金融資產之除列

合併公司僅於對來自該資產現金流量之合約權利終止，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有之風險及報酬已移轉予其他企業，或既未移轉亦未保留所有權之幾乎所有風險及報酬且未保留該金融資產之控制時，始將金融資產除列。

合併公司簽訂移轉金融資產之交易，若保留已移轉資產所有權之所有或幾乎所有風險及報酬，則仍持續認列於資產負債表。

2.金融負債及權益工具

(1)負債或權益之分類

合併公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

(2)金融負債

金融負債係分類為攤銷後成本或透過損益按公允價值衡量。金融負債若屬持有供交易、衍生工具或於原始認列時指定，則分類為透過損益按公允價值衡量。透過損益按公允價值衡量之金融負債係以公允價值衡量，且相關淨利益及損失，包括任何利息費用，係認列於損益。

其他金融負債後續採有效利息法按攤銷後成本衡量。利息費用及兌換損益係認列於損益。除列時之任何利益或損失亦係認列於損益。

(3)金融負債之除列

合併公司係於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。當金融負債條款修改且修改後負債之現金流量有重大差異，則除列原金融負債，並以修改後條款為基礎按公允價值認列新金融負債。

除列金融負債時，其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列為損益。

(八)存　　貨

存貨係以成本與淨變現價值孰低計價，比較成本與淨變現價值時係以個別項目為基礎。淨變現價值係指正常情況下之估計售價減銷售費用後之餘額。

(九)投資關聯企業

關聯企業係指合併公司對其財務及營運政策具有重大影響，但非控制或聯合控制者。

合併公司對於關聯企業之權益採用權益法處理。權益法下，原始取得時係依成本認列，投資成本包含交易之成本。投資關聯企業之帳面金額包括原始投資時所辨認之商譽，減除任何累計減損損失。

合併財務報告包括自具有重大影響之日起至喪失重大影響之日止，於進行與合併公司會計政策一致性之調整後，合併公司依權益比例認列各該投資關聯企業之損益及其他綜合損益之金額。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合併公司對其之持股比例時，合併公司將按持股比例認列為資本公積。

本公司與關聯企業間之交易所產生之未實現利益及損失，僅在與投資者對關聯企業之權益無關之範圍內，認列於企業財務報表。當合併公司依比例應認列關聯企業之損失份額等於或超過其在關聯企業之權益時，即停止認列其損失，而僅於發生法定義務、推定義務或已代該被投資公司支付款項之範圍內，認列額外之損失及相關負債。

合併公司自其投資不再為關聯企業之日起停止採用權益法，並按公允價值衡量保留權益，保留權益之公允價值及處分價款與停止採用權益法當日之投資帳面金額之差額，認列於當期損益。對於先前認列於其他綜合損益中與該投資有關之所有金額，其會計處理之基礎與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同，亦即若先前認列於其他綜合損益之利益或損失，於處分相關資產或負債時須被重分類為損益(或保留盈餘)，則當企業停止採用權益法時，將該利益或損失自權益重分類至損益(或保留盈餘)。若合併公司對關聯企業之所有權權益減少，但持續適用權益法，則合併公司將與該所有權權益之減少有關而先前已認列於其他綜合損益之利益或損失，按上述方式依減少比例作重分類調整。

合併公司對關聯企業之投資若成為對合資之投資，或對合資之投資成為對關聯企業之投資，合併公司持續適用權益法而不對保留權益作再衡量。

關聯企業發行新股時，若合併公司未按持股比例認購，致使持股比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及採用權益法之投資；若此項調整係沖減資本公積，但由採用權益法之投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額則借記保留盈餘。惟若屬合併公司未按持股比例認購，致使其對關聯企業之所有權權益減少者，先前於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之金額係按減少比例重分類，其會計處理之基礎與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

(十)不動產、廠房及設備

1.認列與衡量

不動產、廠房及設備項目係依成本(包括資本化之借款成本)減累計折舊及任何累計減損衡量。

不動產、廠房及設備之重大組成部分耐用年限不同時，則視為不動產、廠房及設備之單獨項目(主要組成部分)處理。

不動產、廠房及設備之處分利益或損失係認列於損益。

2.後續成本

後續支出僅於其未來經濟效益很有可能流入合併公司時始予以資本化。

3.折　　舊

折舊係依資產成本減除殘值計算，並採直線法於每一組成部分之估計耐用年限內認列於損益。

土地不予提列折舊。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

房屋及建築	
自有	50至55年
租賃改良	依租賃期間
船舶設備	
船舶	15至25年
船舶辦公設備	3至10年
船舶進塢	2年
其他設備	3至20年

合併公司於每一年度報導日檢視折舊方法、耐用年限及殘值，並於必要時適當調整。

(十一)租賃

1.租賃之判斷

合併公司係於合約成立日評估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，則合約係屬或包含租賃。為評估合約是否係屬租賃，合併公司針對以下項目評估：

(1)該合約涉及使用一項已辨認資產，該已辨認資產係於合約中被明確指定或藉由於可供使用之時被隱含指定，其實體可區分或可代表實質所有產能。若供應者具有可替換該資產之實質性權利，則該資產並非已辨認資產；且

(2)於整個使用期間具有取得來自使用已辨認資產之幾乎所有經濟效益之權利；且

(3)於符合下列情況之一時，取得主導已辨認資產之使用之權利：

- 客戶在整個使用期間具有主導已辨認資產之使用方式及使用目的之權利。
- 有關該資產之使用方式及使用目的之攸關決策係預先決定，且：
  - 客戶在整個使用期間具有操作該資產之權利，且供應者並無改變該等操作指示之權利；或
  - 客戶設計該資產之方式已預先決定其整個使用期間之使用方式及使用目的。

2.承租人

合併公司於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債，使用權資產係以成本為原始衡量，該成本包含租賃負債之原始衡量金額，調整租賃開始日或之前支付之任何租賃給付，並加計所發生之原始直接成本及為拆卸、移除標的資產及復原其所在地點或標的資產之估計成本，同時減除收取之任何租賃誘因。

使用權資產後續於租賃開始日至使用權資產之耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者以直線法提列折舊。此外，合併公司定期評估使用權資產是否發生減損並處理任何已發生之減損損失，並於租賃負債發生再衡量的情況下配合調整使用權資產。

租賃負債係以租賃開始日尚未支付之租賃給付之現值為原始衡量。若租賃隱含利率容易確定，則折現率為該利率，若並非容易確定，則使用合併公司之增額借款利率。一般而言，合併公司係採用其增額借款利率為折現率。

計入租賃負債衡量之租賃給付包括：

(1)固定給付，包括實質固定給付；

(2)取決於某項指數或費率之變動租賃給付，採用租賃開始日之指數或費率為原始衡量；

(3)預期支付之殘值保證金額；及

(4)於合理確定將行使購買選擇權或租賃終止選擇權時之行使價格或所須支付之罰款。

租賃負債後續係以有效利息法計提利息，並於發生以下情況時再衡量其金額：

(1)用以決定租賃給付之指數或費率變動導致未來租賃給付有變動；

(2)預期支付之殘值保證金額有變動；

(3)標的資產購買選擇權之評估有變動；

(4)對是否行使延長或終止選擇權之估計有所變動，而更改對租賃期間之評估；

(5)租賃標的、範圍或其他條款之修改。

租賃負債因前述用以決定租賃給付之指數或費率變動、殘值保證金額有變動以及購買、延長或終止選擇權之評估變動而再衡量時，係相對應調整使用權資產之帳面金額，並於使用權資產之帳面金額減至零時，將剩餘之再衡量金額認列於損益中。

對於減少租賃範圍之租賃修改，則係減少使用權資產之帳面金額以反映租賃之部分或全面終止，並將其與租賃負債再衡量金額間之差額則認列於損益中。

合併公司將不符合投資性不動產定義之使用權資產及租賃負債分別以單行項目表達於資產負債表中。

若協議包含租賃及非租賃組成部分，合併公司係以相對單獨價格為基礎將合約中之對價分攤至個別租賃組成部份。惟，於承租土地及建物時，合併公司選擇不區分非租賃組成部分而將租賃組成部分及非租賃組成部分視為單一租賃組成部分處理。

針對短期租賃及低價值標的資產租賃，合併公司選擇不認列使用權資產及租賃負債，而係將相關租賃給付依直線基礎於租賃期間內認列為費用。

售後租回交易係依國際財務報導準則第十五號評估將資產移轉給買方兼出租人是否滿足以銷售處理之規定。若經判斷以銷售處理，則除列該資產，並將已移轉給買方兼出租人之權利部分認列相關損益，租回交易適用承租人會計處理模式，使用權資產則係依所租回部分原帳列金額衡量；若經判斷未滿足以銷售處理之規定，則繼續認列已移轉之資產並將所收取之對價認列為金融負債。

民國一一〇年一月一日開始，因利率指標變革所要求而改變決定未來租賃給付之基礎時，合併公司係使用反映另一指標利率變動之修正後折現率，將修正後租賃給付折現以再衡量租賃負債。

合併公司針對所有符合下列所有條件之租金減讓，選擇採用實務權宜作法，不評估其是否係租賃修改：

(1)作為新型冠狀病毒肺炎大流行之直接結果而發生之租金減讓；

(2)租賃給付之變動導致租賃之修正後對價與該變動前租賃之對價幾乎相同或較小；

(3)租賃給付之任何減少僅影響原於民國一一一年六月三十日以前到期之給付；且

(4)該租賃之其他條款及條件並無實質變動。

於實務權宜作法下，租金減讓導致租賃給付變動時，係於啟動租金減讓之事件或情況發生時將變動數認列於損益。

3.出租人

合併公司為出租人之交易，係於租賃成立日將租賃合約依其是否移轉附屬於標的資產所有權之幾乎所有風險與報酬分類，若是則分類為融資租賃，否則分類為營業租賃。於評估時，合併公司考量包括租賃期間是否涵蓋標的資產經濟年限之主要部分等相關特定指標。

若合併公司為轉租出租人，則係分別處理主租賃及轉租交易，並以主租賃所產生之使用權資產評估轉租交易之分類。若主租賃為短期租賃並適用認列豁免，則應將其轉租交易分類為營業租賃。

若協議包含租賃及非租賃組成部分，合併公司使用國際財務報導準則第十五號之規定分攤合約中之對價。

融資租賃下所持有之資產，以租賃投資淨額之金額表達為應收融資租賃款。因協商與安排租賃所產生之原始直接成本，包含於租賃投資淨額內。租賃投資淨額係以能反映在各期間有固定報酬率之型態，於租賃期間分攤認列為利息收入。針對營業租賃，合併公司採直線基礎將所收取之租賃給付於租賃期間內認列為租金收入。

(十二)非金融資產減損

合併公司於每一報導日評估是否有跡象顯示非金融資產(除存貨及遞延所得稅資產外)之帳面金額可能有減損。若有任一跡象存在，則估計該資產之可回收金額。商譽係每年定期進行減損測試。

為減損測試之目的，係將現金流入大部分獨立於其他個別資產或資產群組之現金流入之一組資產作為最小可辨認資產群組。企業合併取得之商譽係分攤至預期可自合併綜效受益之各現金產生單位或現金產生單位群組。

可回收金額為個別資產或現金產生單位之公允價值減處分成本與其使用價值孰高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量係以稅前折現率折算至現值，該折現率應反映現時市場對貨幣時間價值及對該資產或現金產生單位特定風險之評估。

個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於帳面金額，則認列減損損失。

減損損失係立即認列於損益，且係先減少該現金產生單位受攤商譽之帳面金額，次就該單位內其他各資產帳面金額之比例減少各該資產帳面金額。

商譽減損損失不予迴轉。商譽以外之非金融資產則僅在不超過該資產若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額(減除折舊或攤銷)之範圍內迴轉。

(十三)負債準備

負債準備之認列係因過去事件而負有現時義務，使合併公司未來很有可能需要流出具經濟效益之資源以清償該義務，且該義務之金額能可靠估計。

(十四)收入之認列

1.客戶合約之收入

收入係按移轉商品或勞務而預期有權取得之對價衡量。合併公司係於對商品或勞務之控制移轉予客戶而滿足履約義務時認列收入。合併公司依主要收入項目說明如下：

船舶代管操作服務及船舶出租服務:

合併公司提供船舶代管操作服務及船舶出租服務，客戶同時取得並耗用履約效益，相關收入係於勞務提供時認列。船舶代管\操作服務及船舶出租服務係仰賴已經過之時間，按已發生天數認列。

(十五)政府補助

政府補助僅於可合理確信合併公司將遵循政府補助所附加之條件，且將可收到該項補助時，始予以認列。

(十六)所得稅

所得稅包括當期及遞延所得稅。除與企業合併、直接認列於權益或其他綜合損益之項目相關者外，當期所得稅及遞延所得稅應認列於損益。

合併公司判斷與所得稅相關之利息或罰款(包括不確定之稅務處理)不符合所得稅之定義，因此係適用國際會計準則第三十七號之會計處理。

當期所得稅包括依據當年度課稅所得(損失)計算之預計應付所得稅或應收退稅款，及任何對以前年度應付所得稅或應收退稅款之調整。其金額係反映所得稅相關不確定性(若有)後，按報導日之法定稅率或實質性立法之稅率衡量預期將支付或收取款項之最佳估計值。

遞延所得稅係就資產及負債於財務報導目的之帳面金額與其課稅基礎之暫時性差異予以衡量認列。下列情況產生之暫時性差異不予認列遞延所得稅：

1.非屬企業合併之交易原始認列之資產或負債，且於交易當時不影響會計利潤及課稅所得(損失)者；

2.因投資子公司、關聯企業及合資權益所產生之暫時性差異，合併公司可控制暫時性差異迴轉之時點且很有可能於可預見之未來不會迴轉者；以及

3.商譽原始認列所產生之應課稅暫時性差異。

對於未使用之課稅損失及未使用所得稅抵減遞轉後期，與可減除暫時性差異，在很有可能有未來課稅所得可供使用之範圍內，認列為遞延所得稅資產。並於每一報導日予以重評估，就相關所得稅利益非屬很有可能實現之範圍內予以調減；或在變成很有可能有足夠課稅所得之範圍內迴轉原已減少之金額。

遞延所得稅係以預期暫時性差異迴轉時之稅率衡量，採用報導日之法定稅率或實質性立法稅率為基礎，並已反映所得稅相關不確定性(若有)。

合併公司僅於同時符合下列條件時，始將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互抵：

1.有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；且

2.遞延所得稅資產及遞延所得稅負債與下列由同一稅捐機關課徵所得稅之納稅主體之一有關：

(1)同一納稅主體；或

(2)不同納稅主體，惟各主體意圖在重大金額之遞延所得稅資產預期回收及遞延所得稅負債預期清償之每一未來期間，將當期所得稅負債及資產以淨額基礎清償，或同時實現資產及清償負債。

(十七)員工福利

1.確定提撥計畫

確定提撥計畫之提撥義務係於員工提供服務期間內認列為費用。預付提撥數將導致退還現金或減少未來支付之範圍內，認列為一項資產。

2.確定福利計畫

合併公司對確定福利計畫之淨義務係分別針對各項福利計畫以員工當期或以前期間服務所賺得之未來福利金額折算為現值計算，並減除任何計畫資產之公允價值。

確定福利義務每年由合格精算師以預計單位福利法精算。當計算結果對合併公司可能有利時，認列資產係以從該計畫退還提撥金或對該計畫減少未來提撥金之形式可得之任何經濟效益之現值為限。計算經濟效益現值時，係考量任何最低資金提撥要求。

淨確定福利負債之再衡量數，包含精算損益、計畫資產報酬(不包括利息)，及資產上限影響數之任何變動(不包括利息)係立即認列於其他綜合損益，並累計於保留盈餘。合併公司決定淨確定福利負債(資產)之淨利息費用(收入)，係使用年度報導期間開始時所決定之淨確定福利負債(資產)及折現率。確定福利計畫之淨利息費用及其他費用係認列於損益。

計畫修正或縮減時，所產生與前期服務成本或縮減利益或損失相關之福利變動數，係立即認列為損益。合併公司於清償發生時，認列確定福利計畫之清償損益。

3.短期員工福利

短期員工福利義務係於服務提供時認列為費用。若係因員工過去提供服務而使合併公司負有現時之法定或推定支付義務，且該義務能可靠估計時，將該金額認列為負債。

(十八)股份基礎給付交易

權益交割之股份基礎給付協議以給與日之公允價值，於該獎酬之既得期間內，認列費用並增加相對權益。認列之費用係隨預期符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量予以調整；而最終認列之金額係以既得日符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量為基礎衡量。

有關股份基礎給付獎酬之非既得條件，已反映於股份基礎給付給與日公允價值之衡量，且預期與實際結果間之差異無須作核實調整。

現金交割之股份增值權應給付予員工之公允價值金額，係於員工達到可無條件取得報酬之期間內，認列費用並增加相對負債。於各報導日及交割日依股份增值權之公允價值重新衡量該負債，其任何變動係認列為損益。

合併公司股份基礎給付之給與日為確認員工認購股數之日。

(十九)每股盈餘

合併公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。合併公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益，除以當期加權平均流通在外普通股股數計算之。稀釋每股盈餘則係將歸屬於本公司普通股權益持有人之損益及加權平均流通在外普通股股數，分別調整所有潛在稀釋普通股之影響後計算之。合併公司之潛在稀釋普通股包括員工酬勞。

(二十)部門資訊

營運部門係合併公司之組成部分，從事可能賺得收入並發生費用(包括與合併公司內其他組成部分間交易相關之收入及費用)之經營活動。所有營運部門之營運結果均定期由合併公司主要營運決策者複核，以制定分配資源予該部門之決策並評量其績效。各營運部門均具單獨之財務資訊。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

管理階層編製本合併財務報告時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。

管理階層持續檢視估計及基本假設，會計估計變動於變動期間及受影響之未來期間予以認列。

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

	111.12.31	110.12.31
庫存現金	$ 57,900	46,419
銀行存款	1,116,405	3,278,070
約當現金	4,200,514	1,757,680
合併現金流量表所列之現金及約當現金	**$ 5,374,819**	**5,082,169**

1.上述現金及約當現金皆未有提供質押擔保之情形。

2.不符合約當現金定義之銀行存款，業已轉列其他金融資產項下，請詳附註六(三)。

3.合併公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(十九)。

(二)透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債

	111.12.31	110.12.31
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產：		
可轉換公司債	$ -	5,500
上市(櫃)公司股票	10,361	3,258
基金受益憑證	-	891
合　　計	**$ 10,361**	**9,649**

1.合併公司已於附註六(十九)揭露與金融工具相關之信用、貨幣及利率暴險。

2.上述金融資產未有提供質押擔保之情形。

(三)其他金融資產

合併公司其他金融資產之明細如下：

	111.12.31	110.12.31
流動：		
受限制資產	**$ 218,799**	**119,892**
非流動：		
受限制資產	**$ 59,525**	**179,439**

合併公司其他金融資產質押擔保之資訊，請詳附註八。

(四)採用權益法之投資

合併公司於報導日採用權益法之投資列示如下：

	111.12.31	110.12.31
關聯企業	**$ 27,749**	**-**

1.關聯企業

合併公司於民國一一一年三月以現金30,000千元取得安能聚綠能股份有限公司之普通股2,000千股，持股比例為6.06%，合併公司依投資協議約定已取得該公司董事會之一席董事，故對該公司有重大影響力。

2.擔　　保

民國一一一年及一一〇年十二月三十一日，合併公司之採用權益法之投資均未有提供作質押擔保之情形。

(五)具重大非控制權益之子公司

非控制權益對合併公司具重大性者如下：

子公司名稱	主要營業場所／公司註冊之國家	非控制權益之所有權權益及表決權之比例 111.12.31	非控制權益之所有權權益及表決權之比例 110.12.31
綠舞觀光飯店股份有限公司	中華民國	48.48 %	48.48 %

上述子公司之彙總性財務資訊如下，該等財務資訊係依據金管會認可之國際財務報導準則所編製，並已反映合併公司於收購日所作之公允價值調整及就會計政策差異所作之調整，且該等財務資訊係合併公司間之交易尚未銷除前之金額：

綠舞觀光飯店股份有限公司之彙總性財務資訊

	111.12.31	110.12.31
流動資產	$ 121,225	117,198
非流動資產	2,992,886	3,192,171
流動負債	(2,678,630)	(2,831,092)
非流動負債	(78,265)	(130,527)
淨 資 產	**$ 357,216**	**347,750**
非控制權益期末帳面金額	**$ 73,919**	**168,589**

	111年度	110年度
營業收入	**$ 246,608**	**162,920**
本期淨損	$ (195,277)	(185,410)
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	**$ (195,277)**	**(185,410)**
歸屬於非控制權益之本期淨損	**$ (94,670)**	**(89,198)**
歸屬於非控制權益之綜合損益總額	**$ (94,670)**	**(89,198)**
營業活動現金流量	$ (36,365)	(37,874)
投資活動現金流量	(16,517)	(50,063)
籌資活動現金流量	45,116	108,032
現金及約當現金(減少)增加數	**$ (7,766)**	**20,095**

(六)不動產、廠房及設備

合併公司民國一一一年度及一一〇年度不動產、廠房及設備之成本、折舊及減損損失變動明細如下：

	土　地	房　屋及建築	船舶設備	租賃資產	其他設備	總　計
成本或認定成本：						
民國111年1月1日餘額	$ 684,976	2,501,692	26,035,562	393,047	668,156	30,283,433
增　　添	-	5,210	342,102	-	16,979	364,291
處分及報廢	-	(2,458)	(78,749)	(423,222)	(5,190)	(509,619)
預付設備款轉入(重分類)	-	1,905	-	-	2,384	4,289
重分類	-	-	286	-	(286)	-
匯率變動之影響	-	-	2,854,482	30,175	-	2,884,657
民國111年12月31日餘額	**$ 684,976**	**2,506,349**	**29,153,683**	**-**	**682,043**	**33,027,051**
民國110年1月1日餘額	$ 684,976	2,496,467	27,337,963	395,621	662,353	31,577,380
增　　添	-	10,468	171,324	8,641	4,219	194,652
處分及報廢	-	(5,243)	(768,558)	-	(308)	(774,109)
重分類	-	-	55,490	-	1,892	57,382
匯率變動之影響	-	-	(760,657)	(11,215)	-	(771,872)
民國110年12月31日餘額	**$ 684,976**	**2,501,692**	**26,035,562**	**393,047**	**668,156**	**30,283,433**
折舊及減損損失：						
民國111年1月1日餘額	$ -	252,170	11,037,580	257,910	358,934	11,906,594
本年度折舊	-	54,689	1,243,427	14,175	75,236	1,387,527
處分及報廢	-	(1,066)	(76,442)	(291,885)	(3,656)	(373,049)
匯率變動之影響	-	-	1,240,164	19,800	-	1,259,964
民國111年12月31日餘額	**$ -**	**305,793**	**13,444,729**	**-**	**430,514**	**14,181,036**
民國110年1月1日餘額	$ -	197,842	10,875,217	243,242	282,147	11,598,448
本年度折舊	-	54,687	1,145,513	21,756	76,954	1,298,910
處分及報廢	-	(359)	(673,016)	-	(167)	(673,542)
匯率變動之影響	-	-	(310,134)	(7,088)	-	(317,222)
民國110年12月31日餘額	**$ -**	**252,170**	**11,037,580**	**257,910**	**358,934**	**11,906,594**
帳面價值：						
民國111年12月31日	**$ 684,976**	**2,200,556**	**15,708,954**	**-**	**251,529**	**18,846,015**
民國110年1月1日	**$ 684,976**	**2,298,625**	**16,462,746**	**152,379**	**380,206**	**19,978,932**
民國110年12月31日	**$ 684,976**	**2,249,522**	**14,997,982**	**135,137**	**309,222**	**18,376,839**

1.合併公司以營業租賃出租船舶設備及租賃資產，租賃期間不超過25個月，並有延展4~15個月租期之選擇權。所有營業租賃合約均包含承租人於行使續租權時，依市場租金行情調整租金之條款。承租人於租賃期間結束時，對該資產不具有優惠承購權。

2.截至民國一一一年及一一〇年十二月三十一日已作為借款及融資額度擔保之情形，請詳附註八。

(七)使用權資產

合併公司承租土地及建築物做為園區及辦公室使用，租賃期間分別為四年及三年，其變動明細如下：

	土　地	房　屋 及建築	其他設備	總　計
成本及認定成本：				
民國111年1月1日餘額	$ 516	1,689	-	2,205
增　　添	-	-	1,646	1,646
減　　少	(173)	(1,689)	-	(1,862)
民國111年12月31日餘額	**$ 343**	**-**	**1,646**	**1,989**
民國110年1月1日餘額	$ 173	1,689	-	1,862
增　　添	343	-	-	343
減　　少	-	-	-	-
民國110年12月31日餘額	**$ 516**	**1,689**	**-**	**2,205**
折舊及減損損失：				
民國111年1月1日餘額	$ 216	1,689	-	1,905
提列折舊	86	-	457	543
除　　列	(173)	(1,689)	-	(1,862)
民國111年12月31日餘額	**$ 129**	**-**	**457**	**586**
民國110年1月1日餘額	$ 134	1,398	-	1,532
提列折舊	82	291	-	373
民國110年12月31日餘額	**$ 216**	**1,689**	**-**	**1,905**
帳面價值：				
民國111年12月31日	**$ 214**	**-**	**1,189**	**1,403**
民國110年1月1日	**$ 39**	**291**	**-**	**330**
民國110年12月31日	**$ 300**	**-**	**-**	**300**

(八)短期借款

	111.12.31	110.12.31
擔保銀行借款	**$ 714,000**	**914,232**
利率區間	**1.33%~4.15%**	**1.33%~1.86%**

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

(九)長期借款

合併公司長期借款之明細如下：

	111.12.31	110.12.31
擔保銀行借款	$ 12,038,130	14,866,525
減：一年內到期部分	(4,288,433)	(3,304,866)
合　　計	**$ 7,749,697**	**11,561,659**
利率區間	**1.48%~6.49%**	**1.17%~3.20%**

1.綠舞公司於一〇六年第二季與金融機構簽訂聯合貸款合約，授信期間自首次動用日超算至屆滿七年為止。借款額度為23億元，償還方式包含到期清償及分期攤還。截至一一一年十二月三十一日止，公司已動撥長短期借款2,141,715千元，自一一一年四月至一一三年五月前陸續清償。依該合約規定，綠舞公司於合約存續期間應維持下列財務比率：

(1)流動比率不得低於100%。

(2)負債比率（負債總額／有形淨值）不得高於300%。

(3)本金利息保障倍數〔(稅前淨利＋利息費用＋折舊＋攤銷）／（當年度應償還中長期債務本金＋利息費用]應維持一倍。

(4)公司淨值不得低於900,000千元。

該等財務比率係以綠舞公司年度財務報告為準，其中本金利息保障倍數係自一〇八年度財務報告開始檢視，其餘財務比率係自一〇六年度開始檢視，倘違反上述任一財務比率，借款利率將額外加碼0.05%，直至下年度財務比率符合為止，若連續2年不符合財務比率則視為違約，管理銀行有權依授信銀行團多數決議結果，得立即中止授信額度之動用及宣布已動用未清償之本金及利息等到期，並提出立即清償之請求等處理措施。

民國一一一年十二月三十一日止，合併公司已針對違反聯貸銀行上述財務比率要求，向聯貸主辦申請豁免，由於申請案尚在進行，故將相關長期借款1,865,715千元重分類至流動負債(帳列一年內到期之長期借款)。

2.借款之發行及償還

民國一一一年度及一一〇年度新增金額分別為280,010千元及680,000千元，到期日分別為民國一一三年三月及民國一一六年四月；償還之金額分別為4,320,054千元及487,846千元。

3.銀行借款之擔保品

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

(十)應付短期票券

合併公司應付短期票券之明細如下：

	111.12.31		
	保證或承兌機構	利率區間(%)	金　額
應付商業本票	兆豐票券	2.20~2.54%	$ 60,000
減：應付短期票券折價			(48)
合　　計			$ 59,952

民國一一一年新增140,000千元，償還之金額為80,000千元，利率為2.20~2.54%，到期日為民國一一二年一月。

(十一)負債準備

	111.12.31	110.12.31
訴訟負債準備	$ 49,136	44,288

訴訟準備係合併公司針對民國一〇九年國際運輸工人聯盟(ITF)抽查提起訴訟所估列，相關資訊請參閱附註九。

(十二)租賃負債

合併公司租賃負債之帳面金額如下：

	111.12.31	110.12.31
流動	$ 502	89
非流動	$ 696	168

到期分析請詳附註六(十九)金融工具。

租賃認列於損益之金額如下：

	111年度	110年度
租賃負債之利息費用	$ 22	3
短期租賃之費用	$ 723	609
低價值租賃資產之費用(不包含短期租賃之低價值租賃)	$ 437	180

租賃認列於現金流量表之金額如下：

	111年度	110年度
租賃之現金流出總額	$ 1,776	1,176

1.土地、房屋及建築之租賃

合併公司承租若干土地、房屋及建築及設備作為園區及辦公處所，租賃期間為三至四年。

2.其他租賃

合併公司選擇對符合短期租賃之辦公設備及符合低價值資產租賃之若干其他設備租賃適用認列之豁免，不對該等租賃認列相關使用權資產及租賃負債。

(十三)員工福利

1.確定福利計畫

合併公司確定福利義務現值與計畫資產公允價值之調節如下：

	111.12.31	110.12.31
確定福利義務之現值	$ 19,808	20,588
計畫資產之公允價值	(21,289)	(18,821)
淨確定福利負債（資產）	$ (1,481)	1,767

合併公司之確定福利計畫提撥至台灣銀行之勞工退休準備金專戶。適用勞動基準法之每位員工之退休支付，係依據服務年資所獲得之基數及其退休前六個月之平均薪資計算。

(1)計畫資產組成

合併公司依勞動基準法提撥之退休基金係由勞動部勞動基金運用局（以下簡稱勞動基金局）統籌管理，依「勞工退休基金收支保管及運用辦法」規定，基金之運用，其每年決算分配之最低收益，不得低於依當地銀行二年定期存款利率計算之收益。

(2)確定福利義務現值之變動

合併公司民國一一一年度及一一〇年度確定福利義務現值變動如下：

	111年度	110年度
1月1日確定福利義務	$ 20,588	20,527
當期服務成本及利息	144	82
一因人口統計假設變動所產生之精算損益	-	23
一因財務假設變動所產生之精算損益	(1,531)	(767)
一因經驗調整所產生之精算損益	607	723
12月31日確定福利義務	**$ 19,808**	**20,588**

(3)計畫資產公允價值之變動

合併公司民國一一一年度及一一〇年度確定福利計畫資產公允價值之變動如下：

	111年度	110年度
1月1日計畫資產之公允價值	$ (18,821)	(17,555)
利息收入	(131)	(70)
一計畫資產報酬(不含當期利息)	(1,376)	(240)
計劃參與者之提撥	(961)	(956)
12月31日計畫資產之公允價值	**$ (21,289)**	**(18,821)**

(4)認列為損益之費用

合併公司民國一一一年度及一一〇年度列報為費用之明細如下：

	111年度	110年度
當期服務成本及淨利息	**$ 13**	**12**
營業費用	**$ 13**	**12**

(5)精算假設

合併公司於報導日用以決定確定福利義務現值之重大精算假設如下：

	111.12.31	110.12.31
折現率	1.400 %	0.700 %
未來薪資增加	2.000 %	2.000 %

合併公司預計於民國一一一年度報導日後之一年內支付予確定福利計畫之提撥金額為974千元。確定福利計畫之加權平均存續期間為11年。

(6)敏感度分析

民國一一一年及一一〇年十二月三十一日當採用之主要精算假設變動對確定福利義務現值之影響如下：

	對確定福利義務之影響	
	增加0.25%	減少0.25%
111年12月31日		
折現率(變動0.25%)	$ (511)	530
未來薪資增加(變動0.25%)	475	(462)
110年12月31日		
折現率(變動0.25%)	$ (595)	618
未來薪資增加(變動0.25%)	556	(540)

上述之敏感度分析係基於其他假設不變的情況下分析單一假設變動之影響。實務上許多假設的變動則可能是連動的。敏感度分析係與計算資產負債表之淨退休金負債所採用的方法一致。

本期編製敏感度分析所使用之方法與假設與前期相同。

2.確定提撥計畫

合併公司之確定提撥計畫係依勞工退休金條例之規定，依勞工每月工資6%之提繳率，提撥至勞工保險局之勞工退休金個人專戶。在此計畫下合併公司提撥固定金額至勞工保險局後，即無支付額外金額之法定或推定義務。

合併公司民國一一一年度及一一〇年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為7,686千元及6,620千元，已提撥至勞工保險局。

(十四)所得稅

1.所得稅費用

合併公司民國一一一年度及一一〇年度之所得稅費用明細如下：

	111年度	110年度
當期所得稅費用		
當期產生	$ 123,564	-
未分配盈餘加徵	42	-
	123,606	-
遞延所得稅費用		
暫時性差異之發生及迴轉	373,419	398,363
所得稅費用	**$ 497,025**	**398,363**

合併公司民國一一一年度及一一〇年度認列於其他綜合損益之下的所得稅費用明細如下：

	111年度	110年度
不重分類至損益之項目：		
確定福利計畫之再衡量數	$ 460	(52)

合併公司民國一一一年度及一一〇年度之所得稅費用(利益)與稅前淨利之關係調節如下：

	111年度	110年度
稅前淨利	$ 2,430,997	2,311,674
依合併公司所在地國內稅率計算之所得稅	$ (70,539)	(24,218)
以前年度之當期所得稅於本期調整	-	(21,964)
子公司減資彌補虧損	(28,927)	(28,395)
子公司盈餘之遞延所得稅影響數	556,740	436,000
未認列之虧損扣抵	36,544	35,254
未認列之暫時性差異	1,829	-
其他	1,378	1,686
所得稅費用	$ 497,025	398,363

2.遞延所得稅資產及負債

(1)已認列之遞延所得稅資產及負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

遞延所得稅負債：

	子公司之未分配盈餘	未實現兌換損益	確定福利退休計畫	其　他	合　計
民國111年1月1日	$ 503,018	23,757	-	-	526,775
借記/(貸記)損益表	366,186	(23,757)	(228)	-	342,201
借記/(貸記)其他綜合損益	-	-	460	-	460
民國111年12月31日	$ 869,204	-	232	-	869,436
民國110年1月1日	$ 67,018	21,450	-	-	88,468
借記/(貸記)損益表	436,000	2,307	-	-	438,307
民國110年12月31日	$ 503,018	23,757	-	-	526,775

遞延所得稅資產：

	虧損扣抵	減損損失	確定福利退休計畫	未實現兌換損益	其他	合　計
民國111年1月1日	$ 36,155	3,978	418	-	376	40,927
(借記)/貸記損益表	(36,155)	(445)	(418)	5,674	126	(31,218)
民國111年12月31日	$ -	3,533	-	5,674	502	9,709

	虧損扣抵	減損損失	確定福利退休計畫	未實現兌換損益	其他	合　計
民國110年1月1日	$ -	-	659	376	-	1,035
(借記)/貸記損益表	36,155	3,978	(189)	-	-	39,944
(借記)/貸記其他綜合損益	-	-	(52)	-	-	(52)
民國110年12月31日	**$ 36,155**	**3,978**	**418**	**376**	**-**	**40,927**

(2)未認列遞延所得稅負債

民國一一一年及一一〇年十二月三十一日與投資子公司相關之暫時性差異因合併公司可控制該項暫時性差異迴轉之時點，且很有可能於可預見之未來不會迴轉，故未認列遞延所得稅負債。其相關金額如下：

	111.12.31	110.12.31
與投資子公司相關之暫時性差異彙總金額	**$ 4,818,669**	**4,045,808**
未認列為遞延所得稅負債之金額	**$ 963,734**	**809,162**

(3)未認列遞延所得稅資產

課稅損失係依所得稅法規定，經稅捐稽徵機關核定之前十年度虧損得自當年度之純益扣除，再行核課所得稅。該等項目未認列為遞延所得稅資產，係因合併公司於未來並非很有可能有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用。

民國一一一年十二月三十一日止，合併公司尚未認列為遞延所得稅資產之課稅損失，其扣除期限如下：

虧 損 年 度	尚未扣除之虧損	得扣除之最後年度
民國一〇二年度	$ 3,027	民國一一二年度
民國一〇三年度	6,556	民國一一三年度
民國一〇四年度	21,124	民國一一四年度
民國一〇五年度	73,633	民國一一五年度
民國一〇六年度	256,262	民國一一六年度
民國一〇七年度	258,475	民國一一七年度
民國一〇八年度	252,739	民國一一八年度
民國一〇九年度	205,219	民國一一九年度
民國一一〇年度	186,433	民國一二〇年度
民國一一一年度	182,697	民國一二一年度
	$ 1,446,165	

3.本公司及國內子公司之最近期營利事業所得稅結算申報經稽徵機關核定年度如下：

公司名稱	核定年度
本公司	一〇九度
綠舞觀光飯店股份有限公司	一〇九度

(十五)資本及其他權益

民國一一一年及一一〇年十二月三十一日，本公司額定股本總額皆為5,000,000千元，每股面額10元，皆為500,000千股。已發行且已收足股款之股數為369,267千股及329,267千股。

1.普通股之發行

本公司民國一一〇年八月六日經董事會通過擬議於不超過50,000千股之額度內辦理現金增資，每股面額新台幣10元。上述現金增資案業經金管會證券期貨局於民國一一〇年九月十三日核准申報生效，並於民國一一〇年十一月二十二日核准申請延長募集期間三個月。本次現金增資發行普通股50,000千股，每股發行價格為32.8元，增資基準日為民國一一〇年十二月三十日，並於同日收足全數股款。另，上述增資發行新股業經經濟部於民國一一一年一月二十二日核准申請發行新股變更登記，增資後實收資本額為3,292,671千元。

本公司於民國一一一年六月三十日經董事會通過決議擬於不超過40,000千股之額度內辦理現金增資，每股面額新台幣10元，上述現金增資案業經金管會證券期貨局於民國一一一年七月二十八日核准申報生效，並於民國一一一年九月二十九日核准申請延長募集期間三個月。本次現金增資發行普通股40,000千股，每股發行價格為20元。上述增資發行新股業經經濟部於民國一一一年十二月十三日核准申請發行新股變更登記，增資後實收資本額為3,692,671千元。

2.資本公積

本公司資本公積餘額內容如下：

	111.12.31	110.12.31
發行股票溢價	$ 2,582,374	2,182,374
庫藏股票交易	701	701
實際取得或處分子公司股權與帳面價值差額	3,603	3,603
認列對子公司所有權益變動數	4,361	4,361
公司債轉換溢價	372,267	372,267
員工認股權	12,226	9,377
其　　他	69,358	69,358
	$ 3,044,890	**2,642,041**

依公司法規定，資本公積需優先填補虧損後，始得按股東原有股份之比例以已實現之資本公積發給新股或現金。前項所稱之已實現資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得。依發行人募集與發行有價證券處理準則規定，得撥充資本之資本公積，每年撥充之合計金額，不得超過實收資本額百分之十。

3.保留盈餘

依本公司章程規定，年度總決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往年度虧損，次提百分之十法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時不在此限；另視公司營運需要及法令規定提列特別盈餘公積，如尚有盈餘併同期初未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配案提請股東會決議分派之。

依本公司民國一一一年六月二十一日股東常會決議通過修正之公司章程規定，本公司董事會得以三分之二以上董事出席，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方式為之，並報告股東會。

為因應海運市場之競爭，本公司之股利發放政策係以維持公司長期財務結構之健全及未來營運之成長與擴展為原則，採優先保留營運及擴展所需之資金後，剩餘之盈餘才以現金股利或股票股利方式發放。其中現金股利不低於股利總額之百分之十。

(1)法定盈餘公積

公司無虧損時，得經股東會決議，以法定盈餘公積發給新股或現金，惟以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

(2)特別盈餘公積

依金管會規定，本公司於分派可分配盈餘時，就當年度發生之帳列其他股東權益減項淨額，自當期損益與前期未分配盈餘補提列特別盈餘公積；屬前期累積之其他股東權益減項金額，則自前期未分配盈餘補提列特別盈餘公積不得分派。嗣後其他股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。民國一一一年十二月三十一日，該項特別盈餘公積餘額為1,143,072千元。

(3)盈餘分配

本公司於民國一一一年六月二十一日及民國一一〇年八月二十六日經股東會決議民國一一〇年度及一〇九年度盈餘分配案，因民國一〇九年度為稅後淨損，故不分配，並以法定盈餘公積1,422,909千元彌補虧損；另，民國一一〇年度盈餘分配予業主股利之金額如下：

	110年度	
	配股率(元)	金　額
分派予普通股業主之股利：		
現　　金	2.00	$ 658,534

4.其他權益(稅後淨額)

	國外營運機構財務報表換算之兌換差額
民國110年12月31日及民國111年1月1日餘額	$ (1,143,073)
換算國外營運機構淨資產所產生之兌換差額	1,099,899
民國111年12月31日餘額	**$ (43,174)**
民國110年1月1日餘額	$ (958,659)
換算國外營運機構淨資產所產生之兌換差額	(184,414)
民國110年12月31日餘額	**$ (1,143,073)**

(十六)每股盈餘

合併公司計算基本每股盈餘及稀釋每股盈餘之計算如下：

1.基本每股盈餘(單位：新台幣元)

	111年度	110年度
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利	**$ 2,028,642**	**2,002,509**
普通股加權平均流通在外股數(千股)	**333,651**	**279,541**
	$ 6.08	**7.16**

2.稀釋每股盈餘(單位：新台幣元)

	111年度	110年度
歸屬於本公司普通股權益持有人淨利	**$ 2,028,642**	**2,002,509**
普通股加權平均流通在外股數(千股)	333,651	279,541
員工股票酬勞之影響	2,242	1,095
普通股加權平均流通在外股數(調整稀釋性潛在普通股影響數後)	**335,893**	**280,636**
	$ 6.04	**7.14**

(十七)客戶合約之收入

1.收入之細分

	111年度		
	航運部門	觀光部門	合　計
主要地區市場：			
台灣	$ 24,151	246,123	270,274
亞洲	5,494,607	-	5,494,607
歐洲	877,649	-	877,649
其它	73,283	-	73,283
	$ 6,469,690	**246,123**	**6,715,813**

	航運部門	觀光部門	合　計
主要產品/服務線：			
租賃收入	$ 6,469,690	833	6,470,523
其他營業收入	-	245,290	245,290
	$ 6,469,690	**246,123**	**6,715,813**

	110年度		
	航運部門	觀光部門	合　計
主要地區市場：			
台灣	$ 41,120	162,528	203,648
亞洲	4,445,484	-	4,445,484
歐洲	828,450	-	828,450
其它	55,137	-	55,137
	$ 5,370,191	**162,528**	**5,532,719**
主要產品/服務線：			
租賃收入	$ 5,370,191	674	5,370,865
其他營業收入	-	161,854	161,854
	$ 5,370,191	**162,528**	**5,532,719**

(十八)員工及董事酬勞

依本公司章程規定係以當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別提列不低於2%之員工酬勞及不高於5%之董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

本公司民國一一一年度及一一〇年度員工酬勞估列金額分別為52,100千元及49,500千元，董事酬勞估列金額分別為10,000千元及10,000千元，係以本公司各該段期間之稅前淨利扣除員工及董事酬勞前之金額乘上本公司章程所訂之員工酬勞及董事酬勞分派成數為估計基礎，並列報該段期間之營業費用。若次年度實際分派金額與估列數有差異時，則依會計估計變動處理，並將該差異認列為次年度損益。如董事會決議採股票發放員工酬勞，股票酬勞之股數計算基礎係依據董事會決議前一日計算。前述董事會決議分派之員工及董事酬勞金額與民國一一〇年度合併財務報告估列金額並無差異，相關資訊可至公開資訊觀測站查詢，民國一一一年度則尚未通過董事會決議。

(十九)金融工具

1.信用風險

(1)信用風險最大暴險之金額

金融資產及合約資產之帳面金額代表最大信用暴險金額。

(2)信用風險集中情況

合併公司於民國一一一年度及一一〇年度應收款項帳面金額分別為50,281千元及48,336千元，分別僅佔合併總資產之0.20%及0.20%，且經評估合併公司之客戶係為信譽卓著之客戶，故該信用風險係屬有限。

(3)應收款項之信用風險

合併公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用暴險主係來自合併資產負債表所認列之金融資產帳面價值。

2.流動性風險

下表為金融負債之合約到期日，包含估計利息但不包含淨額協議之影響。

	帳面金額	合約現金流量	6個月以內	6-12個月	1-2年	2-5年	超過5年
111年12月31日							
非衍生金融負債							
擔保借款	$12,752,130	13,019,991	2,014,751	1,908,589	6,310,496	2,776,526	9,629
應付短期票券	59,952	60,000	60,000	-	-	-	-
無附息負債	818,951	818,951	818,951	-	-	-	-
租賃負債	1,198	1,270	526	613	131	-	-
	$13,632,231	**13,900,212**	**2,894,228**	**1,909,202**	**6,310,627**	**2,776,526**	**9,629**
110年12月31日							
非衍生金融負債							
擔保借款	$15,780,757	16,290,855	1,721,894	1,381,544	5,283,899	7,161,510	742,008
無附息負債	798,997	798,997	704,608	-	94,389	-	-
租賃負債	257	264	-	88	88	88	-
	$16,580,011	**17,090,116**	**2,426,502**	**1,381,632**	**5,378,376**	**7,161,598**	**742,008**

合併公司並不預期到期日分析之現金流量發生時點會顯著提早，或實際金額會有顯著不同。

3.匯率風險

(1)匯率風險之暴險

合併公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

	111.12.31			110.12.31		
	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣
金融資產						
貨幣性項目						
台幣：美金	$ 1,534	30.7100	47,109	11,758	27.6800	325,464
日幣：美金	23,342	0.0076	5,425	5,659	0.0087	1,361
金融負債						
貨幣性項目						
美金：台幣	54,944	30.7100	1,288,921	35,496	27.6800	982,529
美金：日幣	58,001	0.0076	13,479	40,623	0.0087	9,770

(2)敏感性分析

合併公司貨幣性項目之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金、應收帳款、借款、應付帳款及其他應付款等，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一一一年及一一〇年十二月三十一日當新台幣相對於美金貶值或升值1%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一一一年度及一一〇年度之稅後淨利將分別增加或減少12,499千元及6,655千元。兩期分析係採用相同基礎。

(3)貨幣性項目之兌換損益

由於合併公司功能性貨幣種類繁多，故採彙整方式揭露貨幣性項目之兌換損益資訊，民國一一一年度及一一〇年度外幣兌換損益(含已實現及未實現)分別為(201,815)千元及42,575千元。

4.利率風險

合併公司之金融資產及金融負債利率暴險於本附註之流動性風險管理中說明。

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於報導日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設報導日流通在外之負債金額於整年度皆流通在外。合併公司內部向主要管理人員報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少50基本點，此亦代表管理人員對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加或減少50基本點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司民國一一一年度及一一〇年度之淨利將減少或增加51,009千元及63,123千元，主因係合併公司之變動利率借款。

5.其他價格風險

合併公司因基金受益憑證及權益工具而產生權益價格風險。如報導日權益證券價格變動(兩期分析係採用相同基礎，且假設其他變動因素不變)，對綜合損益項目之影響如下：

	111年度		110年度	
報導日證券價格	其他綜合損益稅後金額	稅後損益	其他綜合損益稅後金額	稅後損益
上漲5%	$ -	518	-	163
下跌5%	$ -	(518)	-	(163)

6.公允價值資訊

(1)金融工具之種類及公允價值

合併公司透過損益按公允價值衡量之金融資產係以重複性為基礎按公允價值衡量。各種類金融資產及金融負債之帳面金額及公允價值（包括公允價值等級資訊，但非按公允價值衡量金融工具之帳面金額為公允價值之合理近似值者及租賃負債，依規定無須揭露公允價值資訊）列示如下：

	111.12.31				
		公允價值			
	帳面金額	第一級	第二級	第三級	合　計
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非衍生金融資產	$ 10,361	10,361	-	-	10,361
按攤銷後成本衡量之金融資產					
現金及約當現金	$ 5,374,819	-	-	-	-
應收帳款	50,281	-	-	-	-
其他金融資產-流動及非流動	278,324	-	-	-	-
小　　計	$ 5,703,424	-	-	-	-
按攤銷後成本衡量之金融負債					
銀行借款	$ 12,752,130	-	-	-	-
應付短期票券	59,952	-	-	-	-
應付票據及應付帳款	208,763	-	-	-	-
其他應付款(含關係人)	610,188	-	-	-	-
租賃負債	1,198	-	-	-	-
小　　計	$ 13,632,231	-	-	-	-

	110.12.31				
		公允價值			
	帳面金額	第一級	第二級	第三級	合　計
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非衍生金融資產	$ 9,649	9,649	-	-	9,649
按攤銷後成本衡量之金融資產					
現金及約當現金	$ 5,082,169	-	-	-	-
應收帳款	48,336	-	-	-	-
其他金融資產-流動及非流動	299,331	-	-	-	-
小　　計	$ 5,429,836	-	-	-	-

	110.12.31				
		公允價值			
	帳面金額	第一級	第二級	第三級	合　計
按攤銷後成本衡量之金融負債					
銀行借款	$ 15,780,757	-	-	-	-
應付票據及應付帳款	155,094	-	-	-	-
其他應付款(含關係人)	643,903	-	-	-	-
租賃負債	257	-	-	-	-
小　　計	$ 16,580,011	-	-	-	-

(2)非按公允價值衡量金融工具之公允價值評價技術

合併公司估計非按公允價值衡量之工具所使用之方法及假設如下：

(2.1)按攤銷後成本衡量之金融資產及負債

若有成交或造市者之報價資料者，則以最近成交價格及報價資料作為評估公允價值之基礎。若無市場價值可供參考時，則採用評價方法估計。採用評價方法所使用之估計及假設為現金流量之折現值估計公允價值。

(3)按公允價值衡量金融工具之公允價值評價技術

(3.1)非衍生金融工具

金融工具如有活絡市場公開報價時，則以活絡市場之公開報價為公允價值。主要交易所及經判斷為熱門券之中央政府債券櫃台買賣中心公告之市價，皆屬上市（櫃）權益工具及有活絡市場公開報價之債務工具公允價值之基礎。

若能及時且經常自交易所、經紀商、承銷商、產業公會、訂價服務機構或主管機關取得金融工具之公開報價，且該價格代表實際且經常發生之公平市場交易者，則該金融工具有活絡市場公開報價。如上述條件並未達成，則該市場視為不活絡。一般而言，買賣價差甚大、買賣價差顯著增加或交易量甚少，皆為不活絡市場之指標。

合併公司持有之上市（櫃）公司股票及公司債等係具標準條款與條件並於活絡市場交易之金融資產，其公允價值係分別參照市場報價決定。

除上述有活絡市場之金融工具外，其餘金融工具之公允價值係以評價技術或參考交易對手報價取得。透過評價技術所取得之公允價值可參照其他實質上條件及特性相似之金融工具之現時公允價值、現金流量折現法或以其他評價技術，包括以合併報導日可取得之市場資訊運用模型計算而得。

(4)民國一一一年度及一一〇年度並無任何層級移轉之情事。

(二十)財務風險管理

1.概　　要

合併公司因金融工具之使用而暴露於下列風險：

(1)信用風險

(2)流動性風險

(3)市場風險

本附註表達合併公司上述各項風險之暴險資訊、合併公司衡量及管理風險之目標、政策及程序。進一步量化揭露請詳合併財務報告各該附註。

2.信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成集團財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用風險暴險主要 係來自於個體資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

為維持應收帳款的品質，合併公司已建立營運相關信用風險管理之程序以降低特定客戶的信用風險。個別客戶的風險評估係考量包括該客戶之財務狀況、歷史交易記錄及目前經濟狀況等多項可能影響客戶付款能力之因素。

銀行存款、固定收益投資及其他金融工具之信用風險，係由合併公司財務部門衡量並監控。由於由合併公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行及具投資等級及以上之金融機構、公司組織，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

3.流動性風險

合併公司流動性風險管理之最終責任在董事會，合併公司已建立適當之流動性風險管理架構，以因應短期、中期及長期之籌資與流動性之管理需求。合併公司係以透過 銀行融資額度、借款承諾、持續地加強監督預計與實際現金流量、規劃以到期日相近之金融資產清償負債以及與銀行進行修改合約條款以降低近兩年本金還本金額管理流動性風險。

合併公司得經由與金融機構或其他關係人簽訂貸款新約以因應營運資金需求。民國一一一年十二月三十一日，合併公司尚未動用之融資額度共計182,130千元。

4.市場風險

市場風險係指因市價格變動，如匯率、利率、權益工具價格變動，而影響合併公司之收益或所持有金融工具價值之風險。市場風險管理之目標係管控市場風險之暴險程度在可承受範圍內，並將投資報酬最佳化。

(1)匯率風險

合併公司營運活動主要係以外幣進行交易，因此產生外幣匯率風險。為避免因匯率變動造成外幣資產價值減少及未來現金流量之波動，合併公司隨時掌握匯率之變動情勢，以及依未來資金需求狀況與現存外幣部位，作適當的外幣部位調整，主要包括向金融機構借入得轉換借款幣別之長期借款，此類借款幣別轉換之使用，可協助合併公司減少外幣匯率變動所造成之影響，降低匯率變動對合併公司損益之影響。

(2)利率風險

合併公司同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。合併公司定期評估市場利率走勢，持續掌握利率變動之趨勢，並於兼顧安全性、流動性的條件下，維持一定之收益水準，減少利率變動的影響。

(3)其他市價風險

合併公司因上市櫃權益證券投資及基金受益憑證而產生權益價格暴險。合併公司管理人員藉由持有不同風險投資組合以管理風險。

(二十一)資本管理

合併公司資本之目標係確保合併公司內各企業能夠於繼續經營與成長之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以提供股東足夠之報酬。合併公司資本結構係由合併公司之淨債務（即借款減除現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益項目）組成。

依據合併公司所營事業的產業規模、產業未來之成長性與發展藍圖，並據以規劃所需之運能以及達到此一運能所需之船舶設備及相對應之資本支出；再依產業特性，計算所需之營運資金與現金。以對合併公司長期發展所需之各項資產規模，做出整體性的 規劃；最後根據合併公司基於現行營運產業特性及未來公司發展情形，並且考量外部環 境變動等因素，規劃合併公司未來期間所需之營運資金及股利支出等需求，保障合併公司 能繼續營運，回饋股東且同時兼顧其他利益關係人之利益，並維持最佳資本結構以長遠提升股東價值。

合併公司管理階層定期審核資本結構，並考量不同資本結構可能涉及之成本與風險。一般而言，合併公司採用審慎之風險管理策略。

七、關係人交易

(一)關係人名稱及關係

於本合併財務報告之涵蓋期間內與合併公司有交易之關係人如下：

關係人名稱	與合併公司之關係
Benefit Transport S.A.	受董事長或其近親控制之企業
Wisdom Marine Agency Co., Ltd.	〃
天星管理顧問股份有限公司	〃

關係人名稱	與合併公司之關係
沛林投資股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業
羅盤投資股份有限公司	〃
亮宇投資股份有限公司	〃
飛圓投資股份有限公司	〃
慧洋船務代理股份有限公司	〃
豁達投資股份有限公司	〃
藍海海運股份有限公司	〃
綠舞莊園股份有限公司	〃
大喜管理顧問股份有限公司	〃
坤潤建設股份有限公司	〃

(二)與關係人間之重大交易事項

1.營業收入

合併公司對關係人之重大銷售金額如下：

帳列項目	關係人類別	111年度	110年度
其他營業收入	受董事長或其近親控制之企業	$ 619	181

其他營業收入為合併公司向關係企業提供餐飲等服務收入。

2.營業成本

關係人類別	111年度	110年度
受董事長或其近親控制之企業	$ 5,513	5,024

3.應收關係人款項

帳列項目	關係人類別	111.12.31	110.12.31
應收帳款	受董事長或其近親控制之企業	$ 7	14
其他應收款(帳列其他流動資產)	〃	$ 100	-

4.應付關係人款項

帳列項目	關係人類別	111.12.31	110.12.31
應付帳款	受董事長或其近親控制之企業	$ 95	208

5.取得之不動產、廠房及設備

關係人類別	111年度	110年度
受董事長或其近親控制之企業	$ 5,006	25,960

6.其他

帳列項目	關係人類別	111年度	110年度
利息費用	受董事長或其近親控制之企業	$ -	2
租金支出	〃	$ 740	480
勞務費	〃	$ 476	-

7.向關係人借款

合併公司與關係人借款明細如下：

關係人名稱	111.12.31	110.12.31
沛林投資股份有限公司	$ 180,133	180,133
豁達投資股份有限公司	128,000	128,000
	$ 308,133	308,133

合併公司於民國一一一年及一一〇年十二月三十一日向關係人借款之應付利息皆為615千元（帳列其他應付款－關係人項下），民國一一一年度及一一〇年度相關利息費用分別為7,241千元及8,620千元。

8.應付租賃款(帳列其他應付款-關係人及長期應付款-關係人)

關係人名稱	111.12.31	110.12.31
Benefit Transport S.A.		
不超過一年	$ -	-
一到五年	-	94,389
	$ -	94,389

合併公司於民國一〇五年九月及十一月簽訂出售合約以出售船舶予 Benefit Transport S.A.，其出售價款合計1,307,738千元，合併公司並與該關係人簽訂船舶租賃合約承租該等船舶，租賃期間分別自民國一〇五年十月至一一〇年九月及自民國一〇五年十二月至一一〇年十一月，並約定租賃期間屆滿後買回該等船舶，另合併公司依約存出美金18,550千元為履約保證金。

合併公司於民國一〇六年十月簽訂出售合約以出售船舶予 Benefit Transport S.A.，其出售價款合計181,536千元，合併公司並與該關係人簽訂船舶合約承租該等船舶，租賃期間分別自民國一〇六年十月至一一一年十一月，並約定租賃期間屆滿後買回該等船舶，另合併公司依約存出美金1,000千元為履約保證金。

合併公司於民國一〇九年三月簽訂出售合約以出售船舶予 Benefit Transport S.A.，其出售價款合計178,630千元，合併公司並與該關係人簽訂船舶租賃合約承租該等船舶，租賃期間分別自民國一〇九年四月至一一二年五月，並約定租賃期間屆滿後買回該等船舶，另合併公司依約存出美金3,410千元為履約保證金。

合併公司於民國一一一年八月、一一〇年二月、一〇九年七月、一〇九年二月、一〇七年三月及一〇六年十月與 Benefit Transport S.A.協議取消前段七艘租賃船舶之租賃合約及買回協議，並簽訂代為出售船舶協議，委由Benefit Transport S.A.出售該船舶。合併公司依該協議分別取回保證金104,721千元、120,724千元、123,900千元、29,995千元、256,476千元及39,725千元，並以船舶出售價款清償該租賃船舶相關之應付租賃款220,498千元、232,327千元、171,808千元 94,484千元、452,855千元及135,030千元。

截至民國一一〇年十二月三十一日止，上述租賃交易之相關利息費用為3,084千元。

9.其他關係人交易

合併公司出租部分辦公室區域，並依約向關係人收取租金收入（帳列其他收入項下）如下：

關係人類別	111年度	110年度
受董事長或其近親控制之企業	$ 69	69

合併公司出租部分辦公區域予關係人之租金條件與市場條件相當。

(三)主要管理人員交易

主要管理人員報酬包括：

	111年度	110年度
短期員工福利	$ 7,505	4,987
退職後福利	215	178
	$ 7,720	5,165

八、質押之資產

合併公司提供質押擔保之資產帳面價值明細如下：

資產名稱	質押擔保標的	111.12.31	110.12.31
其他金融資產－流動及非流動	銀行借款	$ 352,366	299,331
其他非流動資產	關係人借款及法院訴訟擔保金	-	113,339
不動產、廠房及設備	銀行借款	16,098,872	17,806,956
		$ 16,451,238	18,219,626

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)本公司之孫公司Forever Pescadores S.A. Panama於民國一〇八年三月經國際運輸工人聯盟(ITF)抽查，認為部分船員薪資有低於標準薪資之情形，本公司於民國一〇九年十月與ITF達成和解並簽訂保密和解書，雙方同意撤回Forever之相關訴訟，另本公司之子公司Dong Lien Maritime S.A. Panama與孫公司Genius Pescadores S.A.(Panama)、Fourseas Pescadores S.A. Panama、Summit Pescadores S.A. Panama、Stamina Pescadores S.A. Panama、Audrey Pescadores S.A. Panama、Moon Bright Shipping Corporation、Federal Pescadores S.A. Panama、Unicorn Brilliant S.A. Panama、Valor Pescadores S.A. Panama及Modest Pescadores S.A. Panama等11艘船後續亦經ITF抽查，本案仍在協商中。截至民國一一一年十二月三十一日，本公司評估可能產生經濟效益之資源流出之義務，並認列相關負債準備，請參閱附註六(十一)。

(二)綠舞公司因飯店興建工程承包商福泰營造股份有限公司與台灣新菱股份有限公司（以下稱「新菱公司」）間承攬追加工程款之爭議案件，經中華民國仲裁協會於民國一〇八年十一月作出仲裁判斷，要求綠舞公司給付新菱公司23,920千元，綠舞公司於民國一〇八年十二月向新菱公司提起撤銷仲裁判斷之訴，並於民國一〇九年十二月二十八日委請律師事務所提出和解，雙方於民國一一〇年六月二十五日簽訂和解書約定以20,332千元和解，並於同日、一一〇年九月二十四日及十二月二十四日分別支付全數款項。綠舞公司已於民國一一一年七月十四日全數收回提存之擔保金6,450千元。

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項：無。

十二、其　　他

員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總如下：

功能別 性質別	111年度			110年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
員工福利費用						
薪資費用	1,025,256	186,844	1,212,100	808,129	183,048	991,177
勞健保費用	5,345	11,706	17,051	4,207	9,164	13,371
退休金費用	2,491	5,208	7,699	1,998	4,634	6,632
其他員工福利費用	60,623	6,243	66,866	101,778	4,800	106,578
折舊費用	1,383,583	4,487	1,388,070	1,295,403	3,880	1,299,283
折耗費用	-	-	-	-	-	-
攤銷費用	-	1,088	1,088	-	806	806

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

民國一一一年度合併公司依證券發行人財務報告編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

1.資金貸與他人：

單位：新台幣千元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵損失金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額(註1)	資金貸與總限額(註2)
													名稱	價值		
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	FOREVER PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	24,568	24,568	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	ETERNITY PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	24,568	24,568	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	UNICORN BRILLIANT S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,355	-	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	VALOR PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,355	15,355	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	TRUMP PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	30,710	-	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	WISE PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,355	15,355	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	FAIR PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,355	-	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	GALLANT PESCADORES S.A.	其他應收關係人款項	是	15,355	-	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	VIGOR PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,355	15,355	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	PATRIOT PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,355	-	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	MOON BRIGHT SHIPPING CORPORATION	其他應收關係人款項	是	24,568	24,568	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	FOURSEAS PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	30,710	-	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	FEDERAL PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	24,568	24,568	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	MODEST PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	30,710	30,710	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	PENGHU PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	30,710	30,710	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	SKYHIGH PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,355	15,355	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	DANCEWOOD PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,355	15,355	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	DANCEFLORA PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	30,710	30,710	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917

四維航業股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	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(註1)	資金貸與總限額(註2)
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	STAMINA PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	30,710	24,568	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	BRAVE PESCADORES S.A.	其他應收關係人款項	是	15,355	15,355	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	GENIUS PESCADORES S.A. (PANAMA)	其他應收關係人款項	是	24,568	24,568	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	SPINNAKER PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,355	15,355	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	ENDURANCE PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,355	15,355	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	SUMMIT PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	30,710	15,355	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	INDIGO PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,355	15,355	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	AUDREY PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,355	15,355	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	WONDERFUL PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,355	15,355	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	HUGE PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,355	15,355	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	ELEGANT PESCADORES S.A. (PANAMA)	其他應收關係人款項	是	24,568	24,568	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	FORTUNATE MARITIME S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	30,710	30,710	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	四維航業股份有限公司	其他應收關係人款項	是	1,289,820	1,074,850	1,074,734	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	12,170,917	12,170,917
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	綠舞觀光飯店股份有限公司	其他應收關係人款項	是	276,390	245,680	214,187	1.75%~2.38%	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	3,651,275	4,868,367

註1：係按貸出資金公司民國一一一年十二月三十一日淨值之30%為限；若資金貸與為海外直接及間接持有表決權股份100%之子公司間或其貸與母公司，係按貸出資金公司民國一一一年十二月三十一日淨值之100%為限。

註2：係按貸出資金公司民國一一一年十二月三十一日淨值之40%為限；若資金貸與為海外直接及間接持有表決權股份100%之子公司間或其貸與母公司，係按貸出資金公司民國一一一年十二月三十一日淨值之100%為限。

註3：期末餘額中已動用金額於編制合併財務報告時業已沖銷。

2.為他人背書保證：

單位：新台幣千元

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(註1)	對單一企業背書保證限額(註2)	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(註3)	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
0	四維航業股份有限公司	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	1	10,125,962	1,274,489	977,016	792,756	-	9.65 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	UNICORN BRILLIANT S.A. PANAMA	1	10,125,962	562,176	-	-	-	- %	60,755,772	是	否	否

四維航業股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

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(註1)	對單一企業背書保證限額(註2)	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(註3)	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
0	四維航業股份有限公司	ELEGANT PESCADORES S.A. (PANAMA)	1	10,125,962	611,028	432,303	432,303	-	4.27 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	BRAVE PESCADORES S.A.	1	10,125,962	490,715	204,959	204,959	4,067	2.02 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	GENIUS PESCADORES S.A. (PANAMA)	1	10,125,962	688,958	644,731	644,731	4,488	6.37 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	MOON BRIGHT SHIPPING CORPORATION	1	10,125,962	612,935	558,509	558,509	-	5.52 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	GALLANT PESCADORES S.A.	1	10,125,962	254,842	-	-	-	- %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	VALOR PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	100,922	77,636	77,636	-	0.77 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	VIGOR PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	306,073	166,381	166,381	-	1.64 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	FORTUNATE MARITIME S.A. PANAMA	1	10,125,962	664,428	-	-	-	- %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	HUGE PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	170,603	154,998	154,998	-	1.53 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	FAIR PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	154,742	-	-	-	- %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	FOREVER PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	426,614	378,361	378,361	-	3.74 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	ETERNITY PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	485,624	282,709	282,709	-	2.79 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	FEDERAL PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	652,851	590,740	590,740	-	5.83 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	WISE PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	264,702	92,319	92,319	-	0.91 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	MODEST PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	830,481	784,282	784,282	-	7.75 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	PATRIOT PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	249,068	-	-	-	- %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	PENGHU PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	870,824	797,304	797,304	-	7.87 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	SKYHIGH PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	363,836	188,146	188,146	-	1.86 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	DANCEWOOD PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	463,356	429,146	429,146	6,930	4.24 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	DANCEFLORA PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	238,376	201,524	201,524	-	1.99 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	STAMINA PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	305,380	248,121	248,121	-	2.45 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	SPINNAKER PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	367,519	347,582	347,582	-	3.43 %	60,755,772	是	否	否

四維航業股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

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(註1)	對單一企業背書保證限額(註2)	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(註3)	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
0	四維航業股份有限公司	ENDURANCE PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	636,327	596,250	596,250	8,118	5.89 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	INDIGO PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	482,301	451,207	451,207	-	4.46 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	SUMMIT PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	341,099	301,790	301,790	-	2.98 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	AUDREY PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	432,143	402,432	402,432	3,016	3.97 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	WONDERFUL PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	442,047	412,334	412,334	6,023	4.07 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	1	10,125,962	2,496,965	2,469,215	2,379,215	-	24.38 %	60,755,772	是	否	否

註1：1.公司直接及間接持有表決權之股份超過50%之公司。

2.直接及間接對公司持有表決權之股份超過50%之公司

註2：係按背書保證公司民國一一一年十二月三十一日之淨值之1倍為限。

註3：係按背書保證公司民國一一一年十二月三十一日之淨值之6倍為限。

3.期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)：

單位：新台幣千元

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	期末 帳面金額	期末 持股比率	期末 公允價值	期中最高持股比率	備註
四維航業股份有限公司	歌林(股)可轉換公司債	–	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	40	-	- %	-	-%	
四維航業股份有限公司	台端興業股份有限公司	–	〃	7,000	129	- %	129	-%	
四維航業股份有限公司	慧洋海運股份有限公司	–	〃	75,000	4,605	- %	4,605	-%	
四維航業股份有限公司	中國鋼鐵股份有限公司	–	〃	11,000	328	- %	328	-%	
四維航業股份有限公司	長榮海運股份有限公司	–	〃	4,000	652	- %	652	-%	
四維航業股份有限公司	新興航運股份有限公司	–	〃	2,000	40	- %	40	-%	
四維航業股份有限公司	一詮精密工業股份有限公司	–	〃	109	2	- %	2	-%	
四維航業股份有限公司	裕隆汽車製造股份有限公司	–	〃	50,000	3,100	- %	3,100	-%	
四維航業股份有限公司	台灣中小企業銀行	–	〃	50,000	647	- %	647	-%	
綠舞觀光飯店股份有限公司	富超綠能股份有限公司(原綠舞蘇澳股份有限公司)	–	〃	1,140,000	-	19.00 %	-	19.00%	
綠舞觀光飯店股份有限公司	彰化商業銀行股份有限公司	–	〃	50,000	858	- %	858	-%	

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：

單位：新台幣千元

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
四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama	採權益法之投資	Dong Lien Maritime S.A. Panama	母子公司	42,912,775	1,317,858 (USD42,913)	43,480,000	1,335,271 (USD43,480)	-	-	-	-	86,392,775	2,653,129 (USD86,393)
四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama	預付投資款	Dong Lien Maritime S.A. Panama	母子公司	-	-	25,000,000	767,340 (USD25,000)	-	-	-	-	25,000,000	767,340 (USD25,000)
四維航業股份有限公司	Fortunate Maritime S.A. Panama	採權益法之投資	Fortunate Maritime S.A. Panama	母子公司	17,150	52,668 (USD1,715)	181,100	556,158 (USD18,110)	-	-	-	-	198,250	608,826 (USD19,825)
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Unicorn Brilliant S.A. Panama	採權益法之投資	Unicorn Brilliant S.A. Panama	母子公司	110,000	337,810 (USD11,000)	181,818	558,363 (USD18,182)	-	-	-	-	291,818	896,173 (USD29,182)

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。

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。

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者：

單位：新台幣千元

進(銷)貨之公司	交易對象名稱	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)票據、帳款之比率	
四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama及其子公司	本公司之子公司	銷貨	(201,614)	(95) %	月結30至90天	-	-	-	- %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama及其子公司	四維航業股份有限公司	本公司之母公司	進貨	201,614	6 %	月結30至90天	-	-	-	- %	

註：上述交易於編制合併財務報告時，業已沖銷。

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。

9.從事衍生工具交易：無。

10.母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

單位：新台幣千元

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營業收入或總資產之比率
0	四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama及其子公司	1	營業收入	201,614	月結30至90天收取	3%
0	四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama及其子公司	1	其他收入	21,853	月結30至90天收取	-%
0	四維航業股份有限公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	2	營業收入	60	月結30至90天收取	-%
0	四維航業股份有限公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	2	其他應收款－關係人	198	月結30至90天收取	-%
0	四維航業股份有限公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	2	其他收入	4,799	月結30至90天收取	-%

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營業收入或總資產之比率
0	四維航業股份有限公司	Fortunate Maritime S.A. Panama	2	營業收入	9,865	月結30至90天收取	-%
0	四維航業股份有限公司	Fortunate Maritime S.A. Panama	2	其他收入	169	月結30至90天收取	-%
1	綠舞觀光飯店股份有限公司	四維航業股份有限公司	2	營業收入	485	月結30至90天收取	-%
2	Dong Lien Maritime S.A. Panama及其子公司	四維航業股份有限公司	1	其他應收款－關係人	1,074,734	依約收款	4%
2	Dong Lien Maritime S.A. Panama及其子公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	3	利息收入	3,721	月結30至90天收取	-%
2	Dong Lien Maritime S.A. Panama及其子公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	3	其他應收款－關係人	214,187	依約收款	1%

註一：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。

註二：與交易人之關係有以下三種：

1.母公司對子孫公司。

2.母公司對子公司。

3.子公司對子公司。

註三：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方式計算。

註四：本表之重要交易往來情形得由公司依重大性原則決定是否需要列示。

(二)轉投資事業相關資訊：

民國一一一年度合併公司之轉投資事業資訊如下(不包含大陸被投資公司)：

單位：新台幣千元

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			期中最高持股比率	被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額				
四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	2,653,129	1,187,826	86,392,775	100.00 %	12,170,917	100.00 %	2,574,348	2,574,348	子公司（註一及二）
四維航業股份有限公司	Fortunate Maritime S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	608,826	47,471	198,250	100.00 %	1,023,458	100.00 %	209,346	209,346	子公司（註一及二）
四維航業股份有限公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	台灣	主要經營觀光旅館及休閒場館等業務	772,257	772,257	31,181,030	51.52 %	78,553	51.52 %	(195,277)	(100,607)	子公司（註一及二）
四維航業股份有限公司	安能聚綠能股份有限公司	台灣	主要經營污染防治設備製造及零售等業務	30,000	-	2,000,000	6.06 %	27,749	6.06 %	(42,865)	(2,251)	關聯企業（註一）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Audrey Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	153,550	138,400	50,000	100.00 %	151,914	100.00 %	79,906	-	孫公司（註一及二）

四維航業股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

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			期中最高持股比率	被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額				
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Brave Pescadores S.A.	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	107,485	96,880	35,000	100.00 %	352,621	100.00 %	88,908	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Bright Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	61,420	55,360	20,000	100.00 %	61,420	100.00 %	(915)	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Brilliant Pescadores S.A.	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	30,710	27,680	10,000	100.00 %	30,710	100.00 %	(199)	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Danceflora Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	337,810	304,480	110,000	100.00 %	370,690	100.00 %	98,149	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Dancewood Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	245,680	221,440	8,000,000	100.00 %	247,639	100.00 %	79,798	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Elegant Pescadores S.A. (Panama)	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	337,810	304,480	110,000	100.00 %	456,963	100.00 %	133,765	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Endurance Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	153,550	138,400	50,000	100.00 %	164,893	100.00 %	134,714	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Eternity Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	230,325	207,600	75,000	100.00 %	389,071	100.00 %	144,825	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Excellent Pescadores S.A. (Panama)	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	61,420	55,360	20,000	100.00 %	61,420	100.00 %	(113)	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Fair Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	276,224	110,720	89,946	100.00 %	277,127	100.00 %	23,430	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Federal Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	245,680	221,440	80,000	100.00 %	227,275	100.00 %	24,036	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Forever Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	307,100	276,800	100,000	100.00 %	295,470	100.00 %	91,662	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Fourseas Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	307,100	276,800	100,000	100.00 %	436,603	100.00 %	125,719	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Gallant Pescadores S.A.	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	254,110	277	82,745	100.00 %	270,606	100.00 %	11,274	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Genius Pescadores S.A. (Panama)	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	307	277	10	100.00 %	141,738	100.00 %	136,443	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Glaring Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	168,905	152,240	55,000	100.00 %	103,047	100.00 %	(184)	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Grand Pescadores S.A. (Panama)	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	307	277	100	100.00 %	307	100.00 %	(17)	-	孫公司（註一及二）

四維航業股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

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			期中最高持股比率	被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額				
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Honor Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	61,420	55,360	20,000	100.00 %	61,420	100.00 %	(2,710)	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Huge Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	92,130	83,040	30,000	100.00 %	94,927	100.00 %	26,582	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Indigo Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	61,420	55,360	20,000	100.00 %	155,222	100.00 %	156,113	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Leader Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	92,130	83,040	30,000	100.00 %	92,130	100.00 %	643	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Modest Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	261,035	235,280	85,000	100.00 %	225,879	100.00 %	3,949	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Moon Bright Shipping Corporation	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	261,035	235,280	85,000	100.00 %	200,795	100.00 %	87,782	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Patriot Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	462,152	193,760	150,489	100.00 %	266,802	100.00 %	(10,641)	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Penghu Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	337,810	304,480	110,000	100.00 %	255,377	100.00 %	54,640	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Pharos Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	122,840	110,720	40,000	100.00 %	122,840	100.00 %	(17)	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Poseidon Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	122,840	110,720	40,000	100.00 %	123,009	100.00 %	(148)	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Shining Pescadores S.A. (Panama)	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	307	277	100	100.00 %	307	100.00 %	(14)	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Skyhigh Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	184,260	166,080	60,000	100.00 %	254,028	100.00 %	45,853	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Spinnaker Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	214,970	193,760	70,000	100.00 %	217,668	100.00 %	109,941	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Stamina Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	291,745	262,960	95,000	100.00 %	196,614	100.00 %	88,562	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Summit Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	92,130	83,040	30,000	100.00 %	391,975	100.00 %	107,448	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Superior Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	76,775	69,200	25,000	100.00 %	76,775	100.00 %	(256)	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Trump Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	184,260	166,080	60,000	100.00 %	261,887	100.00 %	46,106	-	孫公司（註一及二）

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			期中最高持股比率	被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額				
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Unicorn Brilliant S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	896,173	304,480	291,818	100.00 %	897,598	100.00 %	118,288	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Valor Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	92,130	83,040	30,000	100.00 %	245,878	100.00 %	29,499	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Vigor Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	61,420	55,360	20,000	100.00 %	282,986	100.00 %	129,225	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Well Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	92,130	83,040	30,000	100.00 %	92,130	100.00 %	(17)	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Wise Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	337,509	193,760	109,902	100.00 %	216,962	100.00 %	39,147	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Wonderful Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	153,550	138,400	50,000	100.00 %	155,542	100.00 %	116,578	-	孫公司（註一及二）

註一：係依被投資公司同期間經會計師查核之財務報表計算。

註二：編製合併財務報告時業已沖銷。

(三)大陸投資資訊：無。

(四)主要股東資訊：

主要股東名稱	股份 持有股數	持股比例
羅盤投資股份有限公司	31,941,267	8.65 %

十四、部門資訊

(一)一般性資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於每一交付或提供之產品或勞務之種類。

合併公司之應報導部門為航運部門及觀光部門，航運部門主要從事船舶運輸及船務代理等業務，觀光部門係從事觀光休閒飯店開發等業務。

主要營運決策者將各船舶視為個別營運部門，惟編製財務報告時，合併公司考量該等營運部門具有類似之經濟特性、長期營業毛利、接單方式及營運流程等，將該等營運部門彙總視為單一營運部門。

(二)應報導部門損益、資產、負債及其衡量基礎與調節之資訊

合併公司係以主要營運決策者複核之內部管理報告之部門稅前損益（不包括非經常發生之損益及兌換損益）作為管理階層資源分配與評估績效之基礎。由於所得稅係以集團為基礎進行管理，故合併公司未分攤所得稅費用至應報導部門。此外，並非所有應報導部門之損益均包含折舊與攤銷外之重大非現金項目。報導之金額與營運決策者使用之報告一致。

營運部門之會計政策皆與附註四所述之「重要會計政策之彙總說明」相同。

合併公司營運部門資訊及調節如下：

	111年度			
	航運部門	觀光部門	調整及銷除	合計
收入：				
來自外部客戶收入	$ 6,469,690	246,123	-	6,715,813
部門間收入	45	485	(530)	-
收入總計	**$ 6,469,735**	**246,608**	**(530)**	**6,715,813**
應報導部門損益	**$ 2,525,667**	**(94,670)**	**-**	**2,430,997**
應報導部門資產	**$ 21,968,919**	**3,114,112**	**-**	**25,083,031**
應報導部門負債	**$ (12,064,908)**	**(2,818,242)**	**-**	**(14,883,150)**

	110年度			
	航運部門	觀光部門	調整及銷除	合計
收入：				
來自外部客戶收入	$ 5,370,191	162,528	-	5,532,719
部門間收入	60	392	(452)	-
收入總計	**$ 5,370,251**	**162,920**	**(452)**	**5,532,719**
應報導部門損益	**$ 2,400,872**	**(89,198)**	**-**	**2,311,674**
應報導部門資產	**$ 21,012,928**	**3,309,369**	**-**	**24,322,297**
應報導部門負債	**$ (14,532,434)**	**(2,770,008)**	**-**	**(17,302,442)**

(三)地區別資訊

合併公司地區別資訊如下，其中收入係依據客戶所在地理位置為基礎歸類，請詳附註六(十七)，而非流動資產則依據資產所在地理位置歸類。

地區別	111.12.31	110.12.31
美洲	$ 15,717,108	15,230,498
台灣	3,188,312	3,306,000
合計	**$ 18,905,420**	**18,536,498**

非流動資產包含不動產、廠房及設備、預付設備款、使用權資產及其他非流動資產。

社團法人台北市會計師公會會員印鑑證明書

北市財證字第 112017 號

會員姓名：(1) 曾國穆
(2) 池世欽

事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所

事務所地址：台北市信義區信義路五段7號68樓　　事務所統一編號：04016004

事務所電話：(02)81015666　　委託人統一編號：12531801

會員書字號：(1) 北市會證字第 2701 號
(2) 北市會證字第 3530 號

印鑑證明書用途：辦理 四維航業股份有限公司

111 年度（自民國 111 年 01 月 01 日 至 111 年 12 月 31 日）財務報表之查核簽證。

簽名式（一）	曾國穆	存會印鑑（一）	
簽名式（二）	池世欽	存會印鑑（二）	

理事長：

核對人：

中　華　民　國　112 年 01 月 05 日

附件六

110 年度個體財務報告暨會計師查核報告

股票代碼：5608

四維航業股份有限公司

個體財務報告暨會計師查核報告

民國110及109年度

地址：台北市松山區復興北路167號16樓

電話：(02)8712-1888

§目　　錄§

項目	頁次	財務報告附註編號
一、封　　面	1	-
二、目　　錄	2	-
三、會計師查核報告	3～6	-
四、個體資產負債表	7	-
五、個體綜合損益表	8～9	-
六、個體權益變動表	10	-
七、個體現金流量表	11～12	-
八、個體財務報表附註		
(一) 公司沿革	13	一
(二) 通過財務報告之日期及程序	13	二
(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	13～15	三
(四) 重大會計政策之說明	15～23	四
(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	23	五
(六) 重要會計項目之說明	23～41	六～十九
(七) 關係人交易	41～45	二十
(八) 質抵押之資產	45	二一
(九) 重大或有事項及未認列之合約承諾	45	二二
(十) 重大之災害損失	-	-
(十一) 重大之期後事項	-	-
(十二) 其　　他	46	二三
(十三) 附註揭露事項		
1. 重大交易事項相關資訊	46～52	二四
2. 轉投資事業相關資訊	53	二四
3. 主要股東資訊	54	二四
(十四) 部門資訊	-	-
九、重要會計項目明細表	55～65	-

Deloitte.

勤業眾信
勤業眾信聯合會計師事務所
11073 台北市信義區松仁路100號20樓

Deloitte & Touche
20F, Taipei Nan Shan Plaza
No. 100, Songren Rd.,
Xinyi Dist., Taipei 11073, Taiwan

Tel: +886 (2) 2725-9988
Fax: +886 (2) 4051-6888
www.deloitte.com.tw

會計師查核報告

四維航業股份有限公司　公鑒：

查核意見

四維航業股份有限公司民國 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、個體權益變動表與個體現金流量表，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及有關法令編製，足以允當表達四維航業股份有限公司民國 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會計師職業道德規範，與四維航業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，對四維航業股份有限公司民國 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。

茲對四維航業股份有限公司民國 110 年度個體財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

採用權益法投資子公司收入認列之截止

四維航業股份有限公司採用權益法投資子公司收入認列之截止涉及人工作業及判斷，且收入之金額係屬重大，故將其列為關鍵查核事項。收入認列之截止已納入重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源，請參閱個體財務報表附註五。

本會計師對於上述事項已執行之主要查核程序如下:

1. 瞭解收入認列截止所建置之相關內部控制及測試遵循內部控制之情形。
2. 針對資產負債表日前後一定期間之收入，檢視相關憑證。
3. 取得期後實際結航資訊及船期表，評估管理階層認列收入之合理性。

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及有關法令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四維航業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四維航業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。

四維航業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，惟其目的非對四維航業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，以及使四維航業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四維航業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. 對於四維航業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。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成四維航業股份有限公司查核意見。

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會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對四維航業股份有限公司民國 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。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 林淑婉

會計師 許秀明

金融監督管理委員會核准文號
金管證六字第 0930160267 號

證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中華民國 111 年 2 月 24 日

四維航空股份有限公司

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

代碼	資產	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（附註四及六）	$ 1,962,887	19	$ 6,791	-
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註四及七）	8,847	-	1,004	-
1210	其他應收款－關係人（附註二十）	47,889	-	166,465	3
1220	本期所得稅資產（附註四及十五）	230	-	385	-
1476	其他金融資產－流動（附註八及二一）	53,740	1	269,900	4
1479	其他流動資產（附註十五）	1,560	-	751	-
11XX	流動資產總計	2,075,153	20	445,296	7
	非流動資產				
1550	採用權益法之投資（附註四、五及九）	7,975,350	77	5,669,713	90
1600	不動產及設備（附註四、十及二一）	96,455	1	97,528	1
1840	遞延所得稅資產（附註四及十五）	40,927	-	1,035	-
1980	其他金融資產－非流動（附註八及二一）	151,248	2	38,527	1
1990	其他非流動資產（附註二一）	45,565	-	50,693	1
15XX	非流動資產總計	8,309,545	80	5,857,496	93
1XXX	資產總計	$10,384,698	100	$ 6,302,792	100
代碼	負債及權益				
	流動負債				
2100	短期借款（附註十一及二一）	$ 468,000	5	$ 1,082,703	17
2170	應付票據及帳款	60	-	1,180	-
2219	其他應付款	103,062	1	14,370	-
2220	其他應付款－關係人（附註二十）	1,790,585	17	1,347,632	21
2322	一年內到期之長期借款（附註十一、十七及二一）	247,200	2	214,178	4
2399	其他流動負債	4,039	-	658	-
21XX	流動負債總計	2,612,946	25	2,660,721	42
	非流動負債				
2540	長期借款（附註十一及二一）	391,944	4	170,533	3
2570	遞延所得稅負債（附註四及十五）	526,775	5	88,468	1
2640	淨確定福利負債（附註四及十二）	1,767	-	2,972	-
2670	其他非流動負債	-	-	13	-
25XX	非流動負債總計	920,486	9	261,986	4
2XXX	負債總計	3,533,432	34	2,922,707	46
	權益（附註四及十三）				
3110	普通股股本	3,292,671	32	2,792,671	44
3200	資本公積	2,642,041	25	1,489,164	24
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	56,909	1	1,479,818	24
3350	未分配盈餘（待彌補虧損）	2,002,718	19	(1,422,909)	(23)
3300	保留盈餘總計	2,059,627	20	56,909	1
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(1,143,073)	(11)	(958,659)	(15)
3XXX	權益總計	6,851,266	66	3,380,085	54
	負債與權益總計	$10,384,698	100	$ 6,302,792	100

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：藍心琪　經理人：藍心琪　會計主管：林芳儀

四維航業股份有限公司

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，惟每股盈餘（虧損）為元

代碼		110年度 金額	110年度 %	109年度 金額	109年度 %
	營業收入（附註四、五及二十）				
4610	勞務收入	$ 210,571	100	$ 101,501	100
5000	營業成本（附註十四）	(2,955)	(2)	(5,067)	(5)
5900	營業毛利	207,616	98	96,434	95
6000	營業費用（附註十二、十四及二十）	(191,660)	(91)	(90,939)	(90)
6900	營業淨利	15,956	7	5,495	5
	營業外收入及支出				
7070	採用權益法認列之子公司利益（損失）份額（附註四）	2,336,551	1,110	(966,777)	(952)
7100	利息收入（附註二十）	1,815	1	4,320	4
7190	其他收入（附註二十）	31,961	15	34,082	34
7210	處分不動產及設備利益（附註十）	-	-	101	-
7225	處分投資利益（附註四）	246	-	36	-
7230	外幣兌換利益（附註四）	37,434	18	62,786	62
7235	透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨利益（損失）（附註四）	465	-	(52)	-
7510	利息費用（附註四及二十）	(23,472)	(11)	(27,041)	(27)
7590	什項支出	(84)	-	(469)	-

（接次頁）

（承前頁）

代碼		110年度 金額	110年度 %	109年度 金額	109年度 %
7673	不動產及設備減損損失（附註四及十）	$ -	-	($ 19,893)	(20)
7000	營業外收入及支出合計	2,384,916	1,133	(912,907)	(899)
7900	稅前淨利（損）	2,400,872	1,140	(907,412)	(894)
7950	所得稅費用（附註四及十五）	(398,363)	(189)	(4,603)	(4)
8000	本年度淨利（損）	2,002,509	951	(912,015)	(898)
	其他綜合損益				
8310	不重分類至損益之項目：				
8311	確定福利計畫之再衡量數（附註四及十二）	261	-	(583)	(1)
8349	與不重分類之項目相關之所得稅（附註四及十五）	(52)	-	117	-
8360	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（附註四）	(184,414)	(87)	(300,578)	(296)
8300	本年度其他綜合損益（稅後淨額）	(184,205)	(87)	(301,044)	(297)
8500	本年度綜合損益總額	$ 1,818,304	864	($ 1,213,059)	(1,195)
	每股盈餘(虧損)(附註十六)				
9750	基本	$ 7.16		($ 3.27)	
9850	稀釋	$ 7.14			

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：[illegible] 經理人：藍心琪 會計主管：林芳儀

四維航空股份有限公司

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

代碼		普通股股本	資本公積	保留盈餘 法定盈餘公積	保留盈餘 未分配盈餘（待彌補虧損）	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	權益總額
A1	109 年 1 月 1 日餘額	$ 2,792,671	$ 1,489,164	$ 1,479,818	($ 510,428)	($ 658,081)	$ 4,593,144
D1	109 年度淨損	-	-	-	(912,015)	-	(912,015)
D3	109 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	(466)	(300,578)	(301,044)
D5	109 年度綜合損益總額	-	-	-	(912,481)	(300,578)	(1,213,059)
Z1	109 年 12 月 31 日餘額	2,792,671	1,489,164	1,479,818	(1,422,909)	(958,659)	3,380,085
B13	法定盈餘公積彌補虧損	-	-	(1,422,909)	1,422,909	-	-
D1	110 年度淨利	-	-	-	2,002,509	-	2,002,509
D3	110 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	209	(184,414)	(184,205)
D5	110 年度綜合損益總額	-	-	-	2,002,718	(184,414)	1,818,304
E1	現金增資	500,000	1,140,000	-	-	-	1,640,000
N1	股份基礎給付交易	-	9,377	-	-	-	9,377
M7	對子公司所有權權益變動	-	3,500	-	-	-	3,500
Z1	110 年 12 月 31 日餘額	$ 3,292,671	$ 2,642,041	$ 56,909	$ 2,002,718	($ 1,143,073)	$ 6,851,266

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：藍心琪　　經理人：藍心琪　　會計主管：林芳儀

四維航業股份有限公司

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

代　碼		110年度	109年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利（損）	$ 2,400,872	($ 907,412)
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	1,266	3,313
A20200	攤銷費用	806	700
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之（利益）損失	(465)	52
A20900	利息費用	23,472	27,041
A21200	利息收入	(1,815)	(4,320)
A21300	股利收入	(17)	(2)
A21900	股份基礎給付酬勞成本	9,377	-
A22400	採用權益法認列之子公司（利益）損失份額	(2,336,551)	966,777
A22500	處分不動產及設備利益	-	(101)
A23100	處分投資利益	(246)	(36)
A23700	非金融資產減損損失	-	19,893
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31115	強制透過損益按公允價值衡量之金融資產（增加）減少	(7,132)	2,036
A31190	其他應收款－關係人減少（增加）	15,244	(14,608)
A31240	其他流動資產（增加）減少	(340)	374
A32150	應付票據及帳款減少	(1,120)	(71)
A32180	其他應付款增加	88,844	1,170
A32190	其他應付款－關係人減少	(18,705)	(104,218)
A32230	其他流動負債增加	3,381	95
A32240	淨確定福利負債減少	(944)	(941)
A33000	營運產生（支付）之現金	175,927	(10,258)
A33100	收取之利息	2,442	4,282
A33300	支付之利息	(23,624)	(27,511)
A33500	支付之所得稅	(230)	(385)
AAAA	營業活動之淨現金流入（流出）	154,515	(33,872)

（接次頁）

（承前頁）

代　碼		110年度	109年度
	投資活動之現金流量		
B02400	採用權益法之子公司減資退回股款	$ -	$ 603,800
B02700	購置不動產及設備	(193)	(538)
B02800	處分不動產及設備價款	-	519
B03700	存出保證金減少（增加）	5,000	(5,000)
B04300	其他應收款－關係人增加	(47,295)	(660)
B04500	購置無形資產	(762)	-
B06600	其他金融資產減少	103,439	22,720
B07600	收取之股利	17	2
BBBB	投資活動之淨現金流入	60,206	620,843
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款減少	(614,703)	(78,797)
C01600	舉借長期借款	500,000	-
C01700	償還長期借款	(245,567)	(8,755)
C03000	存入保證金（減少）增加	(13)	13
C03800	其他應付款項－關係人增加（減少）	461,658	(503,408)
C04600	現金增資	1,640,000	-
CCCC	籌資活動之淨現金流入（流出）	1,741,375	(590,947)
EEEE	現金及約當現金淨增加（減少）	1,956,096	(3,976)
E00100	年初現金及約當現金餘額	6,791	10,767
E00200	年底現金及約當現金餘額	$ 1,962,887	$ 6,791

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：[illegible]　經理人：藍心琪　會計主管：林芳儀

四維航業股份有限公司

個體財務報告附註

民國 110 年及 109 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

（除另註明外，金額以新台幣仟元為單位）

一、公司沿革

四維航業股份有限公司（以下稱「本公司」）係 74 年 3 月設立於台北市之股份有限公司，所營業務主要為船舶運送、船務代理、船舶租賃及買賣等服務。

本公司於 90 年 7 月經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准股票上櫃，其後於 92 年 8 月經台灣證券交易所核准股票上市。

本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告於 111 年 2 月 24 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一) 首次適用金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可並發布生效之國際財務報導準則（IFRS）、國際會計準則（IAS）、解釋（IFRIC）及解釋公告（SIC）（以下稱「IFRSs」）

首次適用修正後之金管會認可並發布生效之 IFRS 9、IAS 39、IFRS 7、IFRS 16 之修正「利率指標變革－第二階段」及 IFRS 16 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」將不致造成本公司會計政策之重大變動。

(二) 111 年適用之金管會認可之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日
「IFRSs 2018-2020 之年度改善」	2022 年 1 月 1 日（註 1）
IFRS 3 之修正「對觀念架構之引述」	2022 年 1 月 1 日（註 2）
IAS 16 之修正「不動產、廠房及設備：達到預定使用狀態前之價款」	2022 年 1 月 1 日（註 3）
IAS 37 之修正「虧損性合約－履行合約之成本」	2022 年 1 月 1 日（註 4）

註 1： IFRS 9 之修正適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間所發生之金融負債之交換或條款修改；IFRS 1「首次採用

IFRSs」之修正係追溯適用於 2022 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間。

註 2： 收購日在年度報導期間開始於 2022 年 1 月 1 日以後之企業合併適用此項修正。

註 3： 於 2021 年 1 月 1 日以後始達管理階層預期運作方式之必要地點及狀態之廠房、不動產及設備適用此項修正。

註 4： 於 2022 年 1 月 1 日尚未履行所有義務之合約適用此項修正。

截至本個體財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

(三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未　　定
IFRS 17「保險合約」	2023 年 1 月 1 日
IFRS 17 之修正	2023 年 1 月 1 日
IFRS 17 之修正「初次適用 IFRS 17 及 IFRS 9－比較資訊」	2023 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「負債分類為流動或非流動」	2023 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「會計政策之揭露」	2023 年 1 月 1 日（註 2）
IAS 8 之修正「會計估計之定義」	2023 年 1 月 1 日（註 3）
IAS 12 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」	2023 年 1 月 1 日（註 4）

註 1： 除另註明外，上述新發布／修正／修訂準則或解釋係於各該日期以後開始之年度報導期間生效。

註 2： 於 2023 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間推延適用此項修正。

註 3： 於 2023 年 1 月 1 日以後開始之年度報導期間所發生之會計估計變動及會計政策變動適用此項修正。

註 4： 除於 2022 年 1 月 1 日就租賃及除役義務之暫時性差異認列遞延所得稅外，該修正係適用於 2022 年 1 月 1 日以後所發生之交易。

截至本個體財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本個體財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具及按確定福利義務現值減除計畫資產公允價值認列之淨確定福利負債外，本個體財務報告係依歷史成本基礎編製。

公允價值衡量依照相關輸入值之可觀察程度及重要性分為第 1 等級至第 3 等級：

1. 第 1 等級輸入值：係指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）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

本公司於編製個體財務報告時，對投資子公司係採權益法處理。為使本個體財務報告之本年度損益、其他綜合損益及權益與本公司合併財務報告中歸屬於本公司業主之本年度損益、其他綜合損益及權益相同，個體基礎與合併基礎下若干會計處理差異係調整「採用權益法之投資」暨相關權益項目。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及
3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾 12 個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

1. 於資產負債表日後12個月內到期清償之負債（即使於資產負債表日後至通過發布財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議，亦屬流動負債），以及
2. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少12個月之負債。惟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其清償者，並不影響分類。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 外　　幣

本公司編製個體財務報告時，以本公司功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

外幣貨幣性項目於每一資產負債表日以收盤匯率換算。因交割貨幣性項目或換算貨幣性項目產生之兌換差額，於發生當期認列於損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製個體財務報告時，國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司）之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益。

(五) 投資子公司

本公司採用權益法處理對子公司之投資。

子公司係指本公司具有控制之個體。

權益法下，投資原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨本公司所享有之子公司損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對本公司可享有子公司其他權益之變動係按持股比例認列。

當本公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。投資帳面金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益。

本公司評估減損時，係以財務報告整體考量現金產生單位並比較其可回收金額與帳面金額。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面金額，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列攤銷後之帳面金額。歸屬於商譽之減損損失不得於後續期間迴轉。

(六) 不動產及設備

不動產及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

自有土地不提列折舊。

不動產及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

(七) 不動產及設備之減損

本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示不動產及設備可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，本公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額，減損損失係認列於損益。

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(八) 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於個體資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

本公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產及按攤銷後成本衡量之金融資產。

A.透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產係強制透過損益按公允價值衡量之金融資產。包括未指定透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資，及不符合分類為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債務工具投資。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其股利、利息及再衡量利益或損失係認列於其他利益或損失。公允價值之決定方式請參閱附註十九。

B.按攤銷後成本衡量之金融資產

本公司投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

a. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及

b. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產（包括現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之其他應收款及其他金融資產）於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除

任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

利息收入係以有效利率乘以金融資產總帳面金額計算。

約當現金包括自取得日起 3 個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款，係用於滿足短期現金承諾。

(2) 金融資產之減損

本公司於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產（含應收帳款）之減損損失。

應收帳款按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按 12 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12 個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後 12 個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。

(3) 金融資產之除列

本公司僅於對來自金融資產現金流量之合約權利失效，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。

2. 權益工具

本公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

3. 金融負債

(1) 後續衡量

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

(2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

(九) 收入認列

本公司於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

移轉商品或勞務與收取對價之時間間隔在 1 年以內之合約，其重大財務組成部分不予調整交易價格。

<u>船舶代管操作服務、船舶出租服務及貨運服務</u>

本公司提供船舶代管操作服務、船舶出租服務及貨運服務，客戶同時取得並耗用履約效益，相關收入係於勞務提供時認列。船舶代管操作服務及船舶出租服務係仰賴已經過之時間，按已發生天數認列；貨運服務係按提供服務之完成程度認列。

(十) 租　　賃

本公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

<u>本公司為出租人</u>

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。

營業租賃下，減除租賃誘因後之租賃給付係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。

(十一) 借款成本

直接可歸屬於取得或建造符合要件之資產之借款成本，係作為該資產成本之一部分，直到該資產達到預定使用狀態之幾乎所有必要活動已完成為止。

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

(十二) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

確定提撥退休計畫之退休金係於員工提供服務期間將應提撥之退休金數額認列為費用。

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本）及淨確定福利負債（資產）淨利息於發生時認列為員工福利費用。再衡量數（含精算損益及扣除利息後之計畫資產報酬）於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債（資產）係確定福利退休計畫之提撥短絀（剩餘）。淨確定福利資產不得超過從該計畫退還提撥金或可減少未來提撥金之現值。

(十三) 股份基礎給付協議

員工認股權係按給與日權益工具之公允價值及預期既得之最佳估計數量，於既得期間內已直線基礎認列費用，並同時調整資本公積－員工認股權。若其於給與日立即既得，係於給與日全數認列費用。本公司辦理現金增資保留員工認購，係以確認員工認購股數之日為給與日。

本公司於每一資產負債表日修正預期既得之員工認股權估計數量。若有修正原估計數量，其影響數係認列於損益，使累計費用反映修正之估計數，並相對調整資本公積－員工認股權。

(十四) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

本公司依中華民國所得稅法決定當期損失，據以計算可回收之所得稅。

依中華民國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依個體財務報告帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算。非屬企業合併之資產及負債原始認列當時既不影響課稅所得亦不影響會計利潤，其產生之暫時性差異不認列遞延所得稅資產及負債。

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異所產生之所得稅抵減使用時認列。

與投資子公司相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟本公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資有關之可減除暫時性差異，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異之利益，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產

者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映本公司於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

3. 當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益相關之當期及遞延所得稅係認列於其他綜合損益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

本公司將新型冠狀病毒肺炎疫情近期在我國之發展及對經濟環境可能之影響，納入對現金流量推估、成長率、折現率、獲利能力等相關重大會計估計之考量，管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

採用權益法投資子公司收入認列之截止

本公司採用權益法投資子公司收入認列之截止，因涉及人工作業及判斷，若人為判斷與實際情況不同，則可能影響收入認列金額。

六、現金及約當現金

	110年12月31日	109年12月31日
庫存現金及週轉金	$ 251	$ 251
銀行支票及活期存款	1,796,556	6,540
約當現金		
原始到期日在3個月以內之銀行定期存款	166,080	-
	$ 1,962,887	$ 6,791

銀行存款於資產負債表日之利率區間如下：

	110年12月31日	109年12月31日
活期存款	0.01%～0.05%	0.01%～0.05%
原始到期日在3個月以內之定期存款	0.25%	-

本公司採行之信用管理政策係與信用良好之金融機構進行交易。本公司依預期信用損失模式，評估現金及約當現金與其他金融資產之備抵損失，因現金及約當現金與其他金融資產之信用風險低，備抵損失按12個月預期信用損失評估無減損損失。

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	110年12月31日	109年12月31日
金融資產－流動		
強制透過損益按公允價值衡量		
國內上市（櫃）股票	$ 2,456	$ 94
基金受益憑證	891	910
可轉換公司債	5,500	-
	$ 8,847	$ 1,004

八、其他金融資產

	110年12月31日	109年12月31日
流　動		
活期存款	$ 53,740	$ 262,900
銀行定期存款	-	7,000
	$ 53,740	$ 269,900
非流動		
活期存款	$ 117,000	$ 3,340
銀行定期存款	34,248	35,187
	$ 151,248	$ 38,527

(一) 其他金融資產質押之資訊，請參閱附註二一。

(二) 截至110年及109年12月31日止，其他金融資產利率區間分別為0.01%～0.12%及0.02%～0.2%。

(三) 其他金融資產相關信用管理及減損評估資訊，請參閱附註十九。

九、採用權益法之投資

投資子公司

	110年12月31日	109年12月31日
Dong Lien Maritime S.A. Panama	$ 7,569,422	$ 5,420,474
Fortunate Maritime S.A. Panama	226,768	127,366
綠舞觀光飯店股份有限公司	179,160	121,873
	$ 7,975,350	$ 5,669,713

	所有權權益及表決權百分比	
子公司名稱	110年12月31日	109年12月31日
Dong Lien Maritime S.A. Panama	100.00%	100.00%
Fortunate Maritime S.A. Panama	100.00%	100.00%
綠舞觀光飯店股份有限公司	51.52%	52.27%

(一) 本公司間接持有之子公司明細，請參閱 110 年度合併財務報告附註十及二九。

(二) 110 及 109 年度採用權益法之子公司之損益及其他綜合損益份額，係依據各子公司同期間經會計師查核之財務報告認列。

十、不動產及設備

	自有土地	房屋及建築	船舶設備	其他設備	合計
成本					
109 年 1 月 1 日餘額	$ 79,937	$ 26,985	$ 32,001	$ 7,044	$ 145,967
增添	-	-	-	538	538
處分	-	-	-	(1,004)	(1,004)
報廢	-	-	-	(329)	(329)
109 年 12 月 31 日餘額	$ 79,937	$ 26,985	$ 32,001	$ 6,249	$ 145,172
累計折舊及減損					
109 年 1 月 1 日餘額	$ -	$ 12,028	$ 10,334	$ 2,991	$ 25,353
折舊費用	-	730	2,000	583	3,313
處分	-	-	-	(586)	(586)
報廢	-	-	-	(329)	(329)
減損損失	-	-	19,667	226	19,893
109 年 12 月 31 日餘額	$ -	$ 12,758	$ 32,001	$ 2,885	$ 47,644
109 年 12 月 31 日淨額	$ 79,937	$ 14,227	$ -	$ 3,364	$ 97,528

（接次頁）

（承前頁）

	自有土地	房屋及建築	船舶設備	其他設備	合計
成本					
110年1月1日餘額	$ 79,937	$ 26,985	$ 32,001	$ 6,249	$ 145,172
增添	-	-	-	193	193
110年12月31日餘額	$ 79,937	$ 26,985	$ 32,001	$ 6,442	$ 145,365
累計折舊及減損					
110年1月1日餘額	$ -	$ 12,758	$ 32,001	$ 2,885	$ 47,644
折舊費用	-	730	-	536	1,266
110年12月31日餘額	$ -	$ 13,488	$ 32,001	$ 3,421	$ 48,910
110年12月31日淨額	$ 79,937	$ 13,497	$ -	$ 3,021	$ 96,455

(一) 折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

房屋及建築	
自有	50年
租賃改良	依租約期間
船舶設備	
船舶	20至50年
船舶辦公設備	3至10年
船舶進塢	2年
其他設備	3至10年

(二) 設定作為借款擔保之不動產及設備金額，請參閱附註二一。

(三) 因市場景氣循環處於低點及營運策略調整，本公司預期船舶設備之未來現金流入減少，致其可回收金額小於帳面價值，故於109年度認列減損損失19,893仟元。

十一、借款

(一) 短期借款

	110年12月31日	109年12月31日
擔保借款（附註二一）	$ 468,000	$ 1,082,703
擔保借款利率	1.65%	1.63%～2.88%

(二) 長期借款

	110年12月31日	109年12月31日
擔保借款(1)（附註二一）	$ 639,144	$ 384,711
減：列為1年內到期部分	(247,200)	(214,178)
	$ 391,944	$ 170,533
擔保借款利率	1.48%～1.95%	1.48%～1.83%

本公司之擔保借款係以新台幣每月償付不等之金額或到期一次償付，自 111 年 1 月至 113 年 11 月前陸續清償。擔保借款係以本公司之美金定存單、台幣活存、自有土地及建築物作為擔保品，請參閱附註二一。

十二、退職後福利計畫

(一) 確定提撥計畫

本公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6%提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

(二) 確定福利計畫

本公司依我國「勞動基準法」辦理之退休金制度係屬政府管理之確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前 6 個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額 5.2%提撥退休金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度 3 月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，本公司並無影響投資管理策略之權利。

列入個體資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	110年12月31日	109年12月31日
確定福利義務現值	$ 20,588	$ 20,527
計畫資產公允價值	(18,821)	(17,555)
淨確定福利負債	$ 1,767	$ 2,972

淨確定福利負債變動如下：

	確定福利義務現值	計畫資產公允價值	淨確定福利負債
109 年 1 月 1 日餘額	$ 19,121	($ 15,791)	$ 3,330
利息費用（收入）	154	(126)	28
認列於損益	154	(126)	28
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含於淨利息之金額外)	-	(669)	(669)
精算損失－財務假設變動	1,022	-	1,022
精算損失－經驗調整	230	-	230
認列於其他綜合損益	1,252	(669)	583
雇主提撥	-	(969)	(969)
109 年 12 月 31 日餘額	20,527	(17,555)	2,972
利息費用（收入）	82	(70)	12
認列於損益	82	(70)	12
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含於淨利息之金額外)	-	(240)	(240)
精算損失－人口統計假設變動	23	-	23
精算利益－財務假設變動	(767)	-	(767)
精算損失－經驗調整	723	-	723
認列於其他綜合損益	(21)	(240)	(261)
雇主提撥	-	(956)	(956)
110 年 12 月 31 日餘額	$ 20,588	($ 18,821)	$ 1,767

本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟本公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行 2 年定期存款利率計算而得之收益。
2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利負債之影響具有部分抵銷之效果。
3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

本公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	110年12月31日	109年12月31日
折 現 率	0.70%	0.40%
薪資預期增加率	2.00%	2.00%

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

	110年12月31日	109年12月31日
折 現 率		
增加 0.25%	($ 595)	($ 647)
減少 0.25%	$ 618	$ 673
薪資預期增加率		
增加 0.25%	$ 556	$ 609
減少 0.25%	($ 540)	($ 589)

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

	110年12月31日	109年12月31日
預期1年內提撥金額	$ 939	$ 969
確定福利義務平均到期期間	12年	13年

十三、權　　益

(一) 股　　本

	110年12月31日	109年12月31日
額定股數（仟股）	500,000	500,000
額定股本	$ 5,000,000	$ 5,000,000
已發行且已收足股款之股數（仟股）	329,267	279,267
已發行股本	$ 3,292,671	$ 2,792,671

已發行之普通股每股面額為 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

本公司於 110 年 8 月 6 日經董事會通過擬議於不超過 50,000 仟股之額度內辦理現金增資，每股面額新台幣 10 元。上述現金增資案

業經金管會證券期貨局於 110 年 9 月 13 日核准申報生效，並於 110 年 11 月 22 日核准申請延長募集期間 3 個月。本次現金增資發行普通股 50,000 仟股，每股發行價格為 32.8 元，增資基準日為 110 年 12 月 30 日，並於同日收足全數股款。另，上述增資發行新股業經經濟部於 111 年 1 月 22 日核准申請發行新股變更登記，增資後實收資本額為 3,292,671 仟元。

(二) 資本公積

110 及 109 年度各類資本公積餘額之調節如下：

	股票發行溢價 (1)	公司債轉換溢價 (1)	庫藏股票交易 (1)	實際取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額 (1)	員工認股權 (2)	其他－已失效認股權 (3)	認列對子公司所有權權益變動數 (3)及(4)	總計
109 年 1 月 1 日及 12 月 31 日餘額	$ 1,042,374	$ 372,267	$ 701	$ 3,603	$ -	$ 69,358	$ 861	$ 1,489,164
110 年 1 月 1 日餘額	$ 1,042,374	$ 372,267	$ 701	$ 3,603	$ -	$ 69,358	$ 861	$ 1,489,164
現金增資	1,140,000	-	-	-	-	-	-	1,140,000
股份基礎給付交易	-	-	-	-	9,377	-	-	9,377
認列對子公司所有權權益變動數	-	-	-	-	-	-	3,500	3,500
110 年 12 月 31 日餘額	$ 2,182,374	$ 372,267	$ 701	$ 3,603	$ 9,377	$ 69,358	$ 4,361	$ 2,642,041

(1) 此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

(2) 此類資本公積，不得作為任何用途。本公司董事會於 110 年 8 月 6 日決議通過現金增資案，並依法保留增資發行股數之 10%由本公司員工認股，本公司已依給與日認股權之公允價值，於 110 年 12 月認列股份基礎給付之薪資費用及資本公積 9,377 仟元。

(3) 此類資本公積，僅得用以彌補虧損。

(4) 此類資本公積係本公司未實際取得或處分子公司股權時，因子公司權益變動認列之權益交易影響數。

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程之盈餘分派政策規定，本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10%為法定盈餘公積，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累

積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。

為因應海運市場之競爭，本公司之股利發放政策係以維持公司長期財務結構之健全及未來營運之成長與擴展為原則，採優先保留營運及擴展所需之資金後，剩餘之盈餘才以現金股利或股票股利方式發放。公司章程之股利政策執行比率為配發之股利當中現金股利不低於股利總額 10%。本公司章程規定之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註十四之(三)員工酬勞及董事酬勞。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25%之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

本公司依金管證發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 號函、金管證發字第 1030006415 號及「採用國際財務報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」規定提列及迴轉特別盈餘公積。

本公司分別於 110 年 8 月 26 日及 109 年 6 月 24 日舉行股東常會，因 109 及 108 年度為稅後淨損，決議通過不予分配 109 及 108 年度盈餘。

本公司於 110 年 8 月 26 日經股東常會決議通過以法定盈餘公積 1,422,909 仟元彌補虧損。

十四、本年度淨利（損）

(一) 折舊及攤銷

	110年度	109年度
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	$ -	$ 2,060
營業費用	1,266	1,253
	$ 1,266	$ 3,313
攤銷費用依功能別彙總		
營業費用	$ 806	$ 700

(二) 員工福利費

	110年度	109年度
短期員工福利		
薪　　資	$ 154,922	$ 58,281
勞 健 保	5,488	5,100
	160,410	63,381
退職後福利		
確定提撥計畫	2,958	2,923
確定福利計畫（附註十二）	12	28
	2,970	2,951
其他員工福利	2,908	2,632
員工福利費用合計	$ 166,288	$ 68,964
依功能別彙總		
營業成本	$ 1,987	$ 1,985
營業費用	164,301	66,979
	$ 166,288	$ 68,964

(三) 員工酬勞及董事酬勞

本公司依章程規定係以當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以不低於 2%及不高於 5%提撥員工酬勞及董事酬勞。本公司 110 年度估列之員工酬勞及董事酬勞分別為 49,500 仟元及 10,000 仟元。109 年度係為稅前虧損，故未估列員工酬勞及董事酬勞。

年度合併財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

有關本公司董事會決議之員工酬勞及董事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

十五、所 得 稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	110年度	109年度
遞延所得稅		
本年度產生者	$ 420,327	$ 4,603
以前年度之調整	(21,964)	-
認列於損益之所得稅費用	$ 398,363	$ 4,603

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	110年度	109年度
稅前淨利（損）	$ 2,400,872	($ 907,412)
稅前淨利（損）按法定稅率計算之所得稅	$ 480,174	($ 181,483)
採用權益法認列之子公司損益份額	(31,310)	193,356
免稅所得	(142)	3
未認列之虧損扣抵	-	(11,252)
未認列之暫時性差異	-	3,979
以前年度之當期所得稅於本期調整	(21,964)	-
子公司減資彌補虧損	(28,395)	-
認列於損益之所得稅費用	$ 398,363	$ 4,603

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	110年度	109年度
遞延所得稅		
當年度產生		
—確定福利計畫再衡量數	($ 52)	$ 117

(三) 本期所得稅資產與負債

	110年12月31日	109年12月31日
本期所得稅資產（帳列其他流動資產）		
應收退稅款	$ 230	$ 385

(四) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

110 年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	年底餘額
遞延所得稅資產				
暫時性差異				
虧損扣抵	$ -	$ 36,155	$ -	$ 36,155
不動產及設備減損損失	-	3,978	-	3,978
確定福利退休計畫	659	(189)	(52)	418
應付休假給付	376	-	-	376
	$ 1,035	$ 39,944	($ 52)	$ 40,927

（接次頁）

（承前頁）

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	年底餘額
遞延所得稅負債				
暫時性差異				
子公司之未分配盈餘	$ 67,018	$ 436,000	$ -	$ 503,018
未實現兌換利益	21,450	2,307	-	23,757
	$ 88,468	$ 438,307	$ -	$ 526,775

109 年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	年底餘額
遞延所得稅資產				
暫時性差異				
確定福利退休計畫	$ 730	($ 188)	$ 117	$ 659
應付休假給付	376	-	-	376
	$ 1,106	($ 188)	$ 117	$ 1,035
遞延所得稅負債				
暫時性差異				
子公司之未分配盈餘	$ 67,018	$ -	$ -	$ 67,018
未實現兌換利益	17,035	4,415	-	21,450
	$ 84,053	$ 4,415	$ -	$ 88,468

(五) 未於個體資產負債表中認列遞延所得稅資產之可減除暫時性差異及未使用虧損扣抵金額

	110年12月31日	109年12月31日
虧損扣抵		
118 年度到期	$ -	$ 89,822
可減除暫時性差異	$ -	$ 19,982

(六) 與投資相關且未認列遞延所得稅負債之暫時性差異彙總金額

截至 110 年及 109 年 12 月 31 日止，與投資子公司有關且未認列為遞延所得稅負債之應課稅暫時性差異分別為 4,045,808 仟元及 3,941,757 仟元。

(七) 所得稅核定情形

本公司截至 108 年度止之營利事業所得稅及 107 年度止之未分配盈餘稅申報案件，業經稅捐稽徵機關核定。

十六、每股盈餘（虧損）

單位：每股元

	110年度	109年度
基本每股盈餘（虧損）	$ 7.16	($ 3.27)
稀釋每股盈餘	$ 7.14	

用以計算每股盈餘（虧損）之盈餘（虧損）及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利（損）

	110年度	109年度
本年度淨利（損）	$2,002,509	($ 912,015)

股　　數

單位：仟股

	110年度	109年度
用以計算基本每股盈餘（虧損）之普通股加權平均股數	279,541	279,267
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工酬勞	1,095	
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	280,636	

109 年度為營運淨損，尚無稀釋效果。

若本公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度決議員工酬勞發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

十七、非現金交易

本公司於 110 年及 109 年 12 月 31 日由長期借款轉列為一年內到期之長期借款金額分別為 247,200 仟元及 214,178 仟元。

十八、資本風險管理

本公司管理資本之目標係確保本公司內各企業能夠於繼續經營與成長之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以提供股東足夠之報酬。

本公司資本結構係由本公司之淨債務（即借款減除現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益項目）組成。

依據本公司所營事業的產業規模、產業未來之成長性與發展藍圖，並據以規劃所需之運能以及達到此一運能所需之船舶設備及相對應之資本支出；再依產業特性，計算所需之營運資金與現金。以對本公司長期發展所需之各項資產規模，做出整體性的規劃；最後根據本公司基於現行營運產業特性及未來公司發展情形，並且考量外部環境變動等因素，規劃本公司未來期間所需之營運資金及股利支出等需求，保障本公司能繼續營運，回饋股東且同時兼顧其他利益關係人之利益，並維持最佳資本結構以長遠提升股東價值。本公司管理階層定期審核資本結構，並考量不同資本結構可能涉及之成本與風險。一般而言，本公司採用審慎之風險管理策略。

十九、金融工具

(一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

本公司管理階層認為非按公允價值衡量之金融資產及金融負債中，包括現金及約當現金、其他應收款－關係人、其他金融資產、短期借款、應付票據及帳款、其他應付款、其他應付款－關係人及長期借款，其帳面金額趨近其公允價值。

(二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

公允價值層級

110 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合　　計
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	$ 8,847	$ -	$ -	$ 8,847

109 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合　　計
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	$ 1,004	$ -	$ -	$ 1,004

110及109年度無第1等級與第2等級公允價值衡量間移轉之情形。

(三) 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	$ 8,847	$ 1,004
按攤銷後成本衡量之金融資產		
現金及約當現金	1,962,887	6,971
其他應收款－關係人	47,889	166,465
其他金融資產(含流動及非流動)	204,988	308,427
存出保證金(帳列其他非流動資產)	-	5,000
金融負債		
按攤銷後成本衡量之金融負債		
短期借款	468,000	1,082,703
應付票據及帳款	60	1,180
其他應付款	103,062	14,370
其他應付款－關係人	1,790,585	1,347,632
長期借款(含1年內到期)	639,144	384,711

(四) 財務風險管理目的與政策

本公司財務風險管理目標，係為管理與營運活動相關之市場風險(包含匯率風險、利率風險及其他價格風險)、信用風險及流動性風險。為降低相關財務風險，本公司致力於辨認、評估並規避市場之不確定性，以降低市場變動對公司財務績效之潛在不利影響。

本公司之重要財務活動，係經董事會依相關規範及內部控制制度進行覆核。於財務計劃執行期間，本公司必須遵守關於整體財務風險管理及權責劃分之相關財務操作程序。

1. 市場風險

本公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險、利率變動風險以及其他價格風險。

(1) 匯率風險

本公司營運活動主要係以外幣進行交易，因此產生外幣匯率風險。為避免因匯率變動造成外幣資產價值減少及未來現金流量之波動，本公司隨時掌握匯率之變動情勢，以及依未來資金需求狀況與現存外幣部位，作適當的外幣部位調整，主要包括向金融機構借入得轉換借款幣別之長期借款，此類借款幣別轉換之使用，可協助本公司減少外幣匯率變動所造成之影響，降低匯率變動對本公司損益之影響。

本公司於資產負債表日主要非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，請參閱附註二三。

敏感度分析

本公司主要受到美金匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣對各攸關外幣之匯率增加及減少 5%時，本公司之敏感度分析。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其期末之換算以匯率變動 5%予以調整。下表係列示當美金相對於新台幣升值 5%時，將使稅前損益減少之金額；當美金對新台幣貶值 5%時，其對稅前損益之影響將為同金額之負數。

	美金之影響	
	110年度	109年度
損益	$ 32,854 (i)	$ 26,079 (i)

(i) 主要源自於本公司於資產負債表日尚流通在外之美金計價之現金、其他金融資產及應收付款項。

(2) 利率風險

本公司同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。本公司定期評估市場利率走勢，持續掌握利率變

動之趨勢，並於兼顧安全性、流動性的條件下，維持一定之收益水準，減少利率變動的影響。

本公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	110年12月31日	109年12月31日
具公允價值利率風險		
－金融資產	$ 200,328	$ 192,187
－金融負債	-	561,080
具現金流量利率風險		
－金融資產	1,967,296	272,780
－金融負債	1,107,144	1,427,211

敏感度分析

敏感度分析係依非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率資產及負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之資產及負債金額於報導期間皆流通在外。

若利率增加 5 個基點，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司 110 及 109 年度之稅前損益將分別減少 430 仟元及增加 577 仟元。

(3) 其他價格風險

本公司因基金受益憑證及權益工具而產生權益價格風險。

敏感度分析

敏感度分析係依資產負債表日之權益價格暴險進行。若基金受益憑證及權益價格上漲／下跌 5%，本公司 110 及 109 年度稅前損益將分別減少／增加 442 仟元及 50 仟元。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成集團財務損失之風險。截至資產負債表日，本公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於個體資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

為維持應收帳款的品質，本公司已建立營運相關信用風險管理之程序以降低特定客戶的信用風險。個別客戶的風險評估係考量包括該客戶之財務狀況、歷史交易記錄及目前經濟狀況等多項可能影響客戶付款能力之因素。銀行存款、固定收益投資及其他金融工具之信用風險，係由本公司財務部門衡量並監控。由於由本公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行及具投資等級及以上之金融機構、公司組織，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

3. 流動性風險

本公司流動性風險管理之最終責任在董事會，本公司已建立適當之流動性風險管理架構，以因應短期、中期及長期之籌資與流動性之管理需求。本公司係以透過銀行融資額度、借款承諾、持續地加強監督預計與實際現金流量、規劃以到期日相近之金融資產清償負債以及與銀行進行修改合約條款以降低近兩年本金還本金額管理流動性風險。

下表詳細說明本公司非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依本公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，本公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表中最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率。

110 年 12 月 31 日

	短於 1 年	1 至 2 年	2 至 3 年	3 至 4 年	4 年以上
短期借款	$ 468,000	$ -	$ -	$ -	$ -
長期借款	247,200	376,666	15,278	-	-
應付票據及帳款	60	-	-	-	-
其他應付款	103,062	-	-	-	-
其他應付款－關係人	1,790,585	-	-	-	-
	$ 2,608,907	$ 376,666	$ 15,278	$ -	$ -

109 年 12 月 31 日

	短於 1 年	1 至 2 年	2 至 3 年	3 至 4 年	4 年以上
短期借款	$ 1,082,703	$ -	$ -	$ -	$ -
長期借款	214,178	170,533	-	-	-
應付票據及帳款	1,180	-	-	-	-
其他應付款	14,370	-	-	-	-
其他應付款－關係人	1,347,632	-	-	-	-
	$ 2,660,063	$ 170,533	$ -	$ -	$ -

本公司得經由與金融機構或其他關係人簽訂貸款新約以因應營運資金需求。截至 110 年 12 月 31 日止，本公司無尚未動用之融資額度。

二十、關係人交易

除已於其他附註揭露外，本公司與其他關係人間之交易如下。

(一) 關係人名稱及其關係

關係人名稱	與本公司之關係
Dong Lien Maritime S.A. Panama	子公司
Audrey Pescadores S.A. Panama	子公司
Brave Pescadores S.A. Panama	子公司
Bright Pescadores S.A. Panama	子公司
Brilliant Pescadores S.A.	子公司
Danceflora Pescadores S.A. Panama	子公司
Dancewood Pescadores S.A. Panama	子公司
Elegant Pescadores S.A. (Panama)	子公司
Endurance Pescadores S.A. Panama	子公司
Eternity Pescadores S.A. Panama	子公司
Excellent Pescadores S.A. (Panama)	子公司
Fair Pescadores S.A. Panama	子公司
Federal Pescadores S.A. Panama	子公司
Forever Pescadores S.A. Panama	子公司
Fourseas Pescadores S.A. Panama	子公司
Gallant Pescadores S.A.	子公司
Genius Pescadores S.A. (Panama)	子公司
Glaring Pescadores S.A. Panama	子公司
Grand Ocean Navigation (Panama) S.A.	子公司
Grand Overseas S.A. Panama	子公司
Honor Pescadores S.A. Panama	子公司
Huge Pescadores S.A. Panama	子公司
Indigo Pescadores S.A. Panama	子公司
Jackson Steamship S.A.	子公司
Leader Pescadores S.A. Panama	子公司
Modest Pescadores S.A. Panama	子公司
Moon Bright Shipping Corporation	子公司
Patriot Pescadores S.A. Panama	子公司
Penghu Pescadores S.A. Panama	子公司
Poseidon Pescadores S.A. Panama	子公司

（接次頁）

（承前頁）

關係人名稱	與本公司之關係
Royal Pescadores S.A. (Panama)	子公司
Shining Pescadores S.A. (Panama)	子公司
Skyhigh Pescadores S.A. Panama	子公司
Spinnaker Pescadores S.A. Panama	子公司
Stamina Pescadores S.A. Panama	子公司
Summit Pescadores S.A. Panama	子公司
Sunny Pescadores S.A. (Panama)	子公司
Superior Pescadores S.A. Panama	子公司
Trump Pescadores S.A. Panama	子公司
Unicorn Brilliant S.A. Panama	子公司
Valor Pescadores S.A. Panama	子公司
Vigor Pescadores S.A. Panama	子公司
Well Pescadores S.A. Panama	子公司
Wise Pescadores S.A. Panama	子公司
Wonderful Pescadores S.A. Panama	子公司
富群海運股份有限公司	子公司
綠舞觀光飯店股份有限公司	子公司
豁達投資股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業
沛林投資股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業
羅盤投資股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業
飛圓投資股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業
Corebest Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Corebright Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Corediamond Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Corefortune Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Corehonor Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Coreocean Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Coretalent Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Efficiency Ship Management Corporation	受董事長或其近親控制之企業
Coreleader Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Coreshining Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Coreship Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Corewise Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業
Transformer Maritime S.A. Panama	受董事長或其近親控制之企業

(二) 營業交易

1. 營業收入

	勞務收入	
	110年度	109年度
子公司	$ 210,571	$ 99,979
受董事長或其近親控制之企業	-	1,522
	$ 210,571	$ 101,501

勞務收入為本公司代理關係企業之船務事宜，並按約定條件向關係人收取之管理顧問收入及佣金收入等。截至 110 年 12 月 31 日止，本公司對子公司之應收管理顧問收入為 47,688 仟元（帳列其他應收款－關係人項下）。

2. 代墊應收款項（帳列其他應收款－關係人項下）

	110年12月31日	109年12月31日
子公司	$ -	$ 15,243

3. 其他應付款－關係人（不含向關係人借款）

	110年12月31日	109年12月31日
子公司		
Poseidon Pescadores S.A. Panama	$ 211,548	$ 217,662
Brilliant Pescadores S.A.	120,793	124,284
Leader Pescadores S.A. Panama	113,245	110,307
Sunny Pescadores S.A. (Panama)	89,149	91,726
Excellent Pescadores S.A. (Panama)	83,346	85,792
其他	189,969	196,984
	$ 808,050	$ 826,755

子公司分別於 109 年 3 月、106 年 10 月與 105 年 9 月及 11 月出售船舶予關係人，並與關係人簽訂船舶租賃合約及依約存出保證金，其出售價款淨額（扣除存出保證金）係由本公司收取。截至 109 年 12 月 31 日止，上述代收款項餘額共計 196,099 仟元(帳列其他應付款－關係人項下)。

子公司分別於 110 年 2 月、109 年 2 月及 7 月、107 年 3 月及 106 年 10 月委由關係人代為出售船舶，其出售價款、相關應付租賃款及履約保證金係由本公司收取及支付。截至 110 年及 109 年 12 月 31 日止，上述代收款項餘額共計 689,005 仟元及 506,646 仟元（帳列其他應付款－關係人項下）。

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(三) 對關係人放款（帳列其他應收款－關係人項下）

關係人類別	110年12月31日	109年12月31日
綠舞觀光飯店股份有限公司	$ -	$ 150,000

110 及 109 年度本公司對綠舞觀光飯店股份有限公司放款最高餘額分別為 150,000 仟元及 300,000 仟元，利息收入分別為 1,582 仟元及 3,936 仟元，利率皆為 2.5%。截至 109 年 12 月 31 日止，本公司對綠舞觀光飯店股份有限公司之應收利息為 627 仟元。

(四) 向關係人借款（帳列其他應付款－關係人項下）

關係人類別	110年12月31日	109年12月31日
Dong Lien Maritime S.A. Panama	$ 982,535	$ 520,877

110 及 109 年度本公司向關係人借款皆為無擔保借款。

(五) 其他關係人交易

本公司出租部分辦公室區域予關係人，依約向關係人收取租金收入（帳列其他收入項下）：

	110年度	109年度
受董事長或其近親控制之企業	$ 69	$ 63

本公司出租部分辦公室區域予關係人之租金條件與市場條件相當。

本公司為關係人背書保證約定，依約向關係人收取手續費收入（帳列其他收入項下）：

	110年度	109年度
子 公 司	$ 25,481	$ 27,997
綠舞觀光飯店股份有限公司	4,706	4,815
	$ 30,187	$ 32,812

截至 110 年及 109 年 12 月 31 日，應收背書保證手續費分別為 201 仟元及 595 仟元（帳列其他應收款－關係人項下）。

(六) 對主要管理階層之獎酬

	110年度	109年度
短期員工福利	$ 4,987	$ 5,230
退職後福利	178	178
	$ 5,165	$ 5,408

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

二一、質抵押之資產

下列資產業經提供為向銀行借款之擔保品：

	110年12月31日	109年12月31日
活期存款（帳列其他金融資產）	$ 170,740	$ 266,240
質押定存單（帳列其他金融資產）	34,248	42,187
存出保證金（帳列其他非流動資產）	-	5,000
土　　地	79,937	79,937
房屋及建築	13,497	14,227
	$ 298,422	$ 407,591

二二、重大或有事項及未認列之合約承諾

截至 110 年及 109 年 12 月 31 日止，本公司為子孫公司向銀行融資之背書保證之實際動支金額分別為 14,804,080 仟元及 15,703,588 仟元。

二三、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按本公司功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

110 年 12 月 31 日

	外幣	匯率	帳面金額
外幣資產			
貨幣性項目			
美元	$ 11,758	27.68	$ 325,464
非貨幣性項目			
採權益法之子公司			
美元	281,654	27.68	7,796,189
外幣負債			
貨幣性項目			
美元	35,496	27.68	982,535

109 年 12 月 31 日

	外幣	匯率	帳面金額
外幣資產			
貨幣性項目			
美元	$ 17	28.48	$ 485
非貨幣性項目			
採權益法之子公司			
美元	194,798	28.48	5,547,840
外幣負債			
貨幣性項目			
美元	18,331	28.48	522,056

二四、附註揭露事項

(一) 重大交易事項：

1. 資金貸與他人。(附表一)
2. 為他人背書保證。(附表二)
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司部分)。(附表三)
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上。(無)

5. 取得不動產之金額達新臺幣3億元或實收資本額20%以上。(無)

6. 處分不動產之金額達新臺幣3億元或實收資本額20%以上。(無)

7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣1億元或實收資本額20%以上。(附表四)

8. 應收關係人款項達新臺幣1億元或實收資本額20%以上。(無)

9. 從事衍生工具交易。(無)

(二) 轉投資事業相關資訊。(附表五)

(三) 主要股東資訊：股權比例達5%以上之股東名稱、持股數額及比例。(附表六)

四維航業股份有限公司

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

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本期最高餘額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額（註一）	資金貸與總限額（註二）
													名稱	價值		
0	四維航業股份有限公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	其他應收款－關係人	是	$ 150,000	$ -	$ -	-	短期融通資金	$ -	償還貨款及營業週轉等	$ -	－	－	$ 2,055,380	$ 2,740,506
						合計 -	合計 -									

註一：係按貸出資金公司 110 年 12 月 31 日淨值之 30%為限；若資金貸與為海外直接及間接持有表決權股份 100%之子公司間或其貸與母公司，係按貸出資金公司 110 年 12 月 31 日淨值之 100%為限。

註二：係按貸出資金公司 110 年 12 月 31 日淨值之 40%為限；若資金貸與為海外直接及間接持有表決權股份 100%之子公司間或其貸與母公司，係按貸出資金公司 110 年 12 月 31 日淨值之 100%為限。

四維航業股份有限公司

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

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證限額（註二）	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（註三）	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
		公司名稱	關係（註一）										
0	四維航業股份有限公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	1	$ 6,851,266	$ 2,437,080	$ 2,415,778	$ 2,415,716	$ -	35.26%	$ 41,107,596	是	否	否
		Dong Lien Maritime S.A. Panama	1	6,851,266	1,194,413	1,148,741	1,148,741	-	16.77%	41,107,596	是	否	否
		Fortunate Maritime S.A. Panama	1	6,851,266	657,443	598,872	598,872	-	8.74%	41,107,596	是	否	否
		Audrey Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	389,506	389,506	389,506	2,701	5.69%	41,107,596	是	否	否
		Brave Pescadores S.A.	1	6,851,266	442,299	442,299	442,299	3,643	6.46%	41,107,596	是	否	否
		Danceflora Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	228,697	214,857	214,857	-	3.14%	41,107,596	是	否	否
		Dancewood Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	417,639	417,639	417,639	6,217	6.10%	41,107,596	是	否	否
		Elegant Pescadores S.A. (Panama)	1	6,851,266	550,741	550,741	550,741	-	8.04%	41,107,596	是	否	否
		Endurance Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	573,543	573,543	573,543	7,280	8.37%	41,107,596	是	否	否
		Eternity Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	437,710	437,710	437,710	-	6.39%	41,107,596	是	否	否
		Excellent Pescadores S.A. (Panama)	1	6,851,266	124,527	-	-	-	-	41,107,596	是	否	否
		Fair Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	139,475	139,475	139,475	-	2.04%	41,107,596	是	否	否
		Federal Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	588,437	588,437	588,437	-	8.59%	41,107,596	是	否	否
		Forever Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	384,523	384,523	384,523	-	5.61%	41,107,596	是	否	否
		Fourseas Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	23,726	-	-	-	-	41,107,596	是	否	否
		Gallant Pescadores S.A.	1	6,851,266	229,698	229,698	229,698	-	3.35%	41,107,596	是	否	否
		Genius Pescadores S.A. (Panama)	1	6,851,266	620,982	620,982	620,982	4,021	9.06%	41,107,596	是	否	否
		Huge Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	153,770	153,770	153,770	-	2.24%	41,107,596	是	否	否
		Indigo Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	434,714	434,714	434,714	-	6.35%	41,107,596	是	否	否
		Leader Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	100,799	-	-	-	-	41,107,596	是	否	否

（接次頁）

（承前頁）

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（註一）	對單一企業背書保證限額（註二）	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（註三）	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
		Modest Pescadores S.A. Panama	1	$ 6,851,266	$ 748,542	$ 748,542	$ 748,542	$ -	10.93%	$ 41,107,596	是	否	否
		Moon Bright Shipping Corporation	1	6,851,266	552,460	552,460	552,460	-	8.06%	41,107,596	是	否	否
		Patriot Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	224,494	224,494	224,494	-	3.28%	41,107,596	是	否	否
		Penghu Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	784,904	784,904	784,904	-	11.46%	41,107,596	是	否	否
		Skyhigh Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	327,938	327,938	327,938	-	4.79%	41,107,596	是	否	否
		Spinnaker Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	331,258	331,258	331,258	-	4.83%	41,107,596	是	否	否
		Stamina Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	301,055	275,250	275,250	-	4.02%	41,107,596	是	否	否
		Summit Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	334,017	307,444	307,444	-	4.49%	41,107,596	是	否	否
		Unicorn Brilliant S.A. Panama	1	6,851,266	506,709	506,709	506,709	4,989	7.40%	41,107,596	是	否	否
		Valor Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	90,965	90,965	90,965	-	1.33%	41,107,596	是	否	否
		Vigor Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	275,874	275,874	275,874	-	4.03%	41,107,596	是	否	否
		Wise Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	238,585	238,585	238,585	-	3.48%	41,107,596	是	否	否
		Wonderful Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	398,434	398,434	398,434	5,397	5.82%	41,107,596	是	否	否
		Trump Pescadores S.A. Panama	1	6,851,266	166,080	-	-	-	-	41,107,596	是	否	否
									合計 216.12%				

註一：1.係直接持有普通股股權超過 50%之子公司。

註二：係按背書保證公司 110 年 12 月 31 日之淨值之 1 倍為限。

註三：係按背書保證公司 110 年 12 月 31 日之淨值之 6 倍為限。

四維航業股份有限公司

期末持有有價證券情形

民國 110 年 12 月 31 日

附表三

單位：新台幣仟元

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 持股比率%	期末 公允價值（註一）	備註
四維航業股份有限公司	股票							
	K/S Danred I	—	透過損益按公允價值衡量之金融資產	13	$ -	13.00	$ -	
	台端興業股份有限公司	—	〃	7,000	107	0.01	107	
	慧洋海運股份有限公司	—	〃	18,000	1,469	-	1,469	
	中國鋼鐵股份有限公司	—	〃	11,000	389	-	389	
	長榮海運股份有限公司	—	〃	3,000	428	-	428	
	新興航運股份有限公司	—	〃	2,000	58	-	58	
	一詮精密工業股份有限公司	—	〃	109	5	-	5	
	受益憑證							
	富邦三年到期亞洲美元債券基金	—	〃	100,000	891	-	891	
	債券							
	歌林（股）可轉換公司債	—	〃	40	-	-	-	
	美律實業（股）可轉換公司債	—	〃	50	5,500	-	5,500	

註一：本表所稱有價證券，係指屬國際財務報導準則第 9 號「金融工具」範圍內之股票、債券、受益憑證及上述項目所衍生之有價證券。

註二：投資子公司相關資訊，請參閱附表五。

四維航業股份有限公司

與關係人進、銷貨之金額達新台幣 1 億元或實收資本額 20%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

進（銷）貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收（付）票據、帳款		備註
			進（銷）貨	金額	佔總進（銷）貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收（付）票據、帳款之比率	
四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama 及其子公司	子公司	銷貨	($ 198,734)	94	月結 30 至 90 天	$ -	—	$ 47,688	—	-

四維航業股份有限公司

轉投資事業相關資訊

民國 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表五

單位：新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期（損）益	本公司認列之投資（損）益（註一）	備註
				期末餘額	期初餘額	股數	比率（%）	帳面金額			
四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	$ 1,187,826	$ 1,222,156	42,912,775	100	$ 7,569,422	$ 2,328,560	$ 2,328,560	子公司
	Fortunate Maritime S.A. Panama	〃	〃	47,471	48,843	17,150	100	226,768	104,203	104,203	子公司
	綠舞觀光飯店股份有限公司	臺灣	主要經營觀光旅館及休閒場館等業務	772,257	622,257	46,636,927	51.52	179,160	(185,410)	(96,212)	子公司

註一：係根據被投資公司同期間經會計師查核之財務報表計算。

四維航業股份有限公司

主要股東資訊

民國 110 年 12 月 31 日

附表六

主要股東名稱	股份	
	持有股數	持股比例
羅盤投資股份有限公司	30,441,267	9.25%

註：本表主要股東資訊係由集保公司以當季季底最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付（含庫藏股）之普通股合計達 5%以上資料。本公司個體財務報告所記載股本與實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。

重要會計項目明細表目錄

項目	編號／索引
資產、負債及權益項目明細表	
現金及約當現金明細表	明細表一
採用權益法之投資變動明細表	明細表二
不動產及設備變動明細表	附註十
不動產及設備累計折舊變動明細表	附註十
短期借款明細表	明細表三
長期借款明細表	明細表四
損益項目明細表	
營業收入明細表	明細表五
營業費用明細表	明細表六
其他收入明細表	明細表七
員工福利及折舊費用功能別彙總表	明細表八
財務成本明細表	明細表九

四維航業股份有限公司

現金及約當現金明細表

民國 110 年 12 月 31 日

明細表一

單位：除另予註明者外，係新台幣仟元

名稱	金額
庫存現金	$ 251
銀行存款	
支票及活期存款	1,671,421
外幣活期存款（註一）	125,135
外幣定期存款（註二）	166,080
	$ 1,962,887

註一：係 4,521 仟美元，按匯率 US$1＝NT$27.68 換算。

註二：係 6,000 仟美元，按匯率 US$1＝NT$27.68 換算。

四維航業股份有限公司

採用權益法之投資變動明細表

民國 110 年度

明細表二

單位：新台幣仟元

被投資公司名稱	年初餘額 股數	年初餘額 金額	本期增加 股數	本期增加 金額	本期減少 股數	本期減少 金額	採用權益法之子公司損益份額（註）	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	年底餘額 股數	年底餘額 持股%	年底餘額 金額	股權淨值金額	提供擔保或質押情形
未上市櫃公司													
Dong Lien Maritime S.A. Panama	42,912,775	$ 5,420,474	-	$ -	-	$ -	$ 2,328,560	($ 179,612)	42,912,775	100%	$ 7,569,422	$ 7,569,422	無
Fortunate Maritime S.A. Panama	17,150	127,367	-	-	-	-	104,203	(4,802)	17,150	100%	226,768	226,768	無
綠舞觀光飯店股份有限公司	47,318,811	121,872	15,000,000	153,500	15,681,884	-	(96,212)	-	46,636,927	51.52%	179,160	142,450	無
		$ 5,669,713		$ 153,500		$ -	$ 2,336,551	($ 184,414)			$ 7,975,350	$ 7,938,640	

註：投資損益係依據被投資公司經會計師查核之財務報表及本公司之持股比例計算。

四維航業股份有限公司

短期借款明細表

民國 110 年 12 月 31 日

明細表三　　單位：新台幣仟元

借款種類及債權人	借款期限	年利率	餘額	融資額度	擔保品
擔保借款					
第一銀行	110.06.03-111.06.03	1.65%	$ 468,000	$ 468,000	台幣活存 50,400 仟元

四維航業股份有限公司

長期借款明細表

民國 110 年 12 月 31 日

明細表四　　單位：新台幣仟元

貸款機構	借款期間	償還辦法	年利率	金額	擔保品
臺灣銀行	110.06.15-112.06.15	按月付息，每月償還本金 5,000 仟元，剩餘本金到期一次償還	1.95%	$ 220,000	台幣活期存款 77,000 仟元
合作金庫	105.07.20-111.07.20	第二年起，每個月為 1 期，分 60 期，前 33 期定額償還 800 仟元，第 34 至 45 期本金寬緩，第 46 至 59 期每期償還 800 仟元，剩餘皆於第 60 期全數償還	1.48%	167,200	土地成本 79,937 仟元、房屋及建築帳面價值 13,497 仟元
農業金庫	108.07.19-112.07.19	按月付息，本金到期一次償還	1.51%	200,000	台幣活期存款 30,000 仟元
華南銀行	107.03.14-111.03.14	按月付息，每月平均償還本金	1.83%	3,333	台幣活期存款 3,340 仟元
華南銀行	110.11.30-113.11.30	按月付息，每月平均償還本金	1.65%	48,611	台幣活期存款 10,000 仟元
減：1 年內到期部分				(247,200)	
合計				$ 391,944	

四維航業股份有限公司

營業收入明細表

民國 110 年度

明細表五　　單位：新台幣仟元

名稱	金額
管理顧問收入	$ 210,571

四維航業股份有限公司

營業費用明細表

民國 110 年度

明細表六　　單位：新台幣仟元

名稱	金額
薪資及退休金	$ 155,989
其他（註）	35,671
	$ 191,660

註：各項金額皆未超過本科目金額之 5%。

四維航業股份有限公司

其他收入明細表

民國 110 年度

明細表七　　單位：新台幣仟元

名稱	金額
背書保證	$ 30,187
其他（註）	1,774
	$ 31,961

註：各項金額皆未超過本科目金額之 5%。

四維航業股份有限公司

員工福利及折舊用功能別彙總表

民國 110 年及 109 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

明細表八　　單位：新台幣仟元

項目	110年度			109年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
員工福利費用						
薪資費用	$ 1,903	$ 142,407	$ 144,310	$ 1,901	$ 55,757	$ 57,658
保險費	84	5,488	5,572	84	5,100	5,184
退休金費用	-	2,970	2,970	-	2,951	2,951
董事酬金	-	10,612	10,612	-	623	623
其他員工福利費用	-	2,824	2,824	-	2,548	2,548
	$ 1,987	$ 164,301	$ 166,288	$ 1,985	$ 66,979	$ 68,964
折舊費用	$ -	$ 1,266	$ 1,266	$ 2,060	$ 1,253	$ 3,313
攤銷費用	$ -	$ 806	$ 806	$ -	$ 700	$ 700

附註：

1. 本年度及前一年度之員工人數皆為 76 人，其中未兼任員工之董事人數皆為 5 人。
2. 股票已在證券交易所上市或於證券櫃檯買賣中心上櫃買賣之公司，應增加揭露以下資訊：
   (1) 本年度平均員工福利費用 2,193 仟元(『本年度員工福利費用合計數－董事酬金合計數』／『本年度員工人數－未兼任員工之董事人數』)。
   前一年度平均員工福利費用 963 仟元(『前一年度員工福利費用合計數－董事酬金合計數』／『前一年度員工人數－未兼任員工之董事人數』)。
   (2) 本年度平均員工薪資費用 2,033 仟元（本年度薪資費用合計數／『本年度員工人數－未兼任員工之董事人數』)。
   前一年度平均員工薪資費用 812 仟元（前一年度薪資費用合計數／『前一年度員工人數－未兼任員工之董事人數』)。
   (3) 平均員工薪資費用調整變動情形 150.37%（『本年度平均員工薪資費用－前一年度平均員工薪資費用』／前一年度平均員工薪資費用）。
   (4) 本公司已由獨立董事取代監察人，已無監察人一職。
   (5) 董事、經理人及員工薪資報酬政策
   a. 依本公司章程規定：
   第三十條：本公司董事及其他執行業務之股東，得支領車馬費或薪津，其標準授權董事會參照同業水準議定之，不論公司盈虧均應支付之。
   第三十二條：本公司年度如有獲利（所謂獲利係指稅前利益扣除分派員工酬勞及董事酬勞前之利益)，應提撥不低於百分之二為員工酬勞及不高於百分之五為董事酬勞。但公司尚有累積虧損（包括調整未分配盈餘金額）時，應預先保留彌補數額。
   前項員工酬勞得以股票或現金為之，董事酬勞僅得以現金為之。
   前二項應由董事會決議行之，並報告股東會。

b. 依本公司員工工作規則第三章規定：本公司員工薪資給予標準，應在政府規定基本工資以上，並經雙方議定。於試用期滿或一定時間後，得以生活水準物價、同業行情、公司負擔能力以及員工考核作為調整之參考。

c. 本公司董事之酬金，視每年度公司整體營運績效及公司章程所訂，其標準授權由本公司薪資報酬委員會擬定，經董事會通過後分派。

經理人之薪酬，除以員工工作規則為依據外，另須提報本公司薪資報酬委員會討論通過後，經董事會決議。

四維航業股份有限公司

財務成本明細表

民國 110 年度

明細表九　　單位：新台幣仟元

名稱	摘要	金額	備註
借款利息	各項借款利息	$ 23,472	

附件七

111 年度個體財務報告暨會計師查核報告

股票代碼：5608

四維航業股份有限公司

個體財務報告暨會計師查核報告

民國一一一年度及一一〇年度

公 司 地 址：台北市松山區復興北路167號16樓
電　　話：(02)8712-1888

目　　錄

項　　目	頁　次
一、封　　面	1
二、目　　錄	2
三、會計師查核報告書	3
四、資產負債表	4
五、綜合損益表	5
六、權益變動表	6
七、現金流量表	7
八、個體財務報告附註	
(一)公司沿革	8
(二)通過財務報告之日期及程序	8
(三)新發布及修訂準則及解釋之適用	8
(四)重大會計政策之彙總說明	9～17
(五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	17
(六)重要會計項目之說明	17～33
(七)關係人交易	33～37
(八)質押之資產	37
(九)重大或有負債及未認列之合約承諾	37
(十)重大之災害損失	37
(十一)重大之期後事項	37
(十二)其　　他	37～38
(十三)附註揭露事項	
1.重大交易事項相關資訊	38～41
2.轉投資事業相關資訊	42
3.大陸投資資訊	42
4.主要股東資訊	42
(十四)部門資訊	42
九、重要會計項目明細表	43～46

安侯建業聯合會計師事務所
KPMG
台北市110615信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F., TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei City 110615, Taiwan (R.O.C.)
電 話 Tel + 886 2 8101 6666
傳 真 Fax + 886 2 8101 6667
網 址 Web kpmg.com/tw

會 計 師 查 核 報 告

四維航業股份有限公司董事會 公鑒：

查核意見

四維航業股份有限公司民國一一一年十二月三十一日之資產負債表，暨民國一一一年一月一日至十二月三十一日之綜合損益表、權益變動表及現金流量表，以及個體財務報告附註(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，上開個體財務報告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，足以允當表達四維航業股份有限公司民國一一一年十二月三十一日之財務狀況，與民國一一一年一月一日至十二月三十一日之財務績效與現金流量。

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告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會計師職業道德規範，與四維航業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，對四維航業股份有限公司民國一一一年度個體財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報告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。本會計師判斷應溝通在查核報告上之關鍵查核事項如下：

採用權益法投資子公司之收入認列：

有關收入認列之會計政策請詳個體財務報告附註四(十一)。

關鍵查核事項之說明：

四維航業股份有限公司採用權益法投資之子公司之收入認列涉及人工作業，且其收入之金額係屬重大，故將其列為關鍵查核事項。

因應之查核程序：

- 了解四維航業股份有限公司採用權益法投資之子公司有關租金收入認列之相關內部控制制度設計及執行情形，據以設計因應其租金真實性有關之內部控制查核程序，以確認相關內部控制之設計及執行有效性。

KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

・執行租金收入交易細項測試，核對外部憑證及帳載紀錄，確認交易金額正確性及其收款情形。

・執行租金合約函證程序，確認租家存在性及租約條款之真實性。

・執行資產負債表日前後一段時間之收入截止點測試，確認其收入認列時點之正確性。

其他事項

四維航業股份有限公司民國一一〇年度之財務報表係由其他會計師查核，並於民國一一一年二月二十四日出具無保留意見之查核報告。

管理階層與治理單位對個體財務報告之責任

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告，且維持與個體財務報告編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報告未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報告時，管理階層之責任亦包括評估四維航業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四維航業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。

四維航業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告之責任

本會計師查核個體財務報告之目的，係對個體財務報告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，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報告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告使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

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

1.辨認並評估個體財務報告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，惟其目的非對四維航業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，以及使四維航業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告使用者注意個體財務報告之相關揭露，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四維航業股份有限公司不再具有繼續經營之能力。

5.評估個體財務報告(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及個體財務報告是否允當表達相關交易及事件。

6.對於採用權益法之被投資公司之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報告表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成四維航業股份有限公司之查核意見。

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會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項(包括相關防護措施)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對四維航業股份有限公司民國一一一年度個體財務報告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。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：曾興陽

沈世欽

證券主管機關核准簽證文號：金管證六字第0940129108號
金管證審字第1020000737號

民國一一二年二月二十三日

四維創業股份有限公司

資產負債表

民國一一一年度及一一〇年十二月三十一日

單位：新台幣千元

	資　產	111.12.31 金額	%	110.12.31 金額	%
	流動資產：				
1100	現金及約當現金(附註六(一))	$ 322,073	2	1,962,887	19
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動(附註六(二))	9,503	-	8,847	-
1210	其他應收款－關係人(附註七)	216	-	47,889	-
1220	本期所得稅資產	-	-	230	-
1476	其他金融資產－流動(附註六(五))	156,294	1	53,740	1
1479	其他流動資產－其他	1,851	-	1,560	-
	流動資產合計	489,937	3	2,075,153	20
	非流動資產：				
1550	採用權益法之投資(附註六(三))	12,533,337	90	7,975,350	77
1600	不動產、廠房及設備(附註六(四))	100,526	1	96,455	1
1840	遞延所得稅資產(附註六(九))	9,709	-	40,927	-
1960	預付投資款(附註六(三))	767,340	6	-	-
1980	其他金融資產－非流動(附註六(五))	35,698	-	151,248	2
1990	其他非流動資產－其他(附註六(八))	47,473	-	45,565	-
		13,494,083	97	8,309,545	80
	資產總計	$ 13,984,020	100	10,384,698	100

	負債及權益	111.12.31 金額	%	110.12.31 金額	%
	流動負債：				
2100	短期借款(附註六(六))	$ 438,000	3	468,000	5
2170	應付帳款	19	-	60	-
2219	其他應付款－其他	95,982	1	103,062	1
2220	其他應付款項－關係人(附註七)	1,894,261	13	1,790,585	17
2230	本期所得稅負債	123,571	1	-	-
2322	一年或一營業週期內到期長期借款(附註六(七))	294,666	2	247,200	2
2399	其他流動負債－其他	845	-	4,039	-
	流動負債合計	2,847,344	20	2,612,946	25
	非流動負債：				
2540	長期借款(附註六(七))	141,278	1	391,944	4
2570	遞延所得稅負債(附註六(九))	869,436	6	526,775	5
2640	淨確定福利負債－非流動(附註六(八))	-	-	1,767	-
	非流動負債合計	1,010,714	7	920,486	9
	負債總計	3,858,058	27	3,533,432	34
	權益(附註六(十))：				
3110	普通股股本	3,692,671	26	3,292,671	32
3200	資本公積	3,044,890	22	2,642,041	25
	保留盈餘：				
3310	法定盈餘公積	257,180	2	56,909	1
3320	特別盈餘公積	1,143,072	8	-	-
3350	未分配盈餘(或待彌補虧損)	2,031,323	15	2,002,718	19
	保留盈餘合計	3,431,575	25	2,059,627	20
3400	其他權益	(43,174)	-	(1,143,073)	(11)
	權益總計	10,125,962	73	6,851,266	66
	負債及權益總計	$ 13,984,020	100	10,384,698	100

董事長：　　經理人：　　會計主管：

(請詳閱後附個體財務報告附註)

四維航業股份有限公司

綜合損益表

民國一一一年及一一〇年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

		111年度 金額	111年度 %	110年度 金額	110年度 %
	營業收入(附註七)				
4600	勞務收入	$ 211,539	100	210,571	100
5000	營業成本	3,826	2	2,955	2
	營業毛利	207,713	98	207,616	98
6200	管理費用(附註六(八)及(十二))	192,657	91	191,660	91
	營業淨利	15,056	7	15,956	7
	營業外收入及支出：				
7100	利息收入	865	-	1,815	1
7190	其他收入－其他	28,386	13	31,961	15
7225	處分投資利益	224	-	246	-
7230	外幣兌換利益	(180,996)	(86)	37,434	18
7235	透過損益按公允價值衡量之金融資產(損失)利益	(2,493)	(1)	464	-
7375	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額	2,680,836	1,267	2,336,552	1,110
7510	利息費用	(16,017)	(8)	(23,472)	(11)
7590	什項支出	(194)	-	(84)	-
	營業外收入及支出合計	2,510,611	1,185	2,384,916	1,133
	繼續營業部門稅前淨利	2,525,667	1,192	2,400,872	1,140
7950	減：所得稅費用(附註六(九))	497,025	235	398,363	189
	本期淨利	2,028,642	957	2,002,509	951
8300	其他綜合損益：				
8310	不重分類至損益之項目				
8311	確定福利計畫之再衡量數	2,300	1	261	-
8349	減：與不重分類之項目相關之所得稅	460	-	52	-
	不重分類至損益之項目合計	1,840	1	209	-
8360	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	1,099,899	520	(184,414)	(87)
8399	減：與可能重分類之項目相關之所得稅	-	-	-	-
	後續可能重分類至損益之項目合計	1,099,899	520	(184,414)	(87)
8300	本期其他綜合損益	1,101,739	521	(184,205)	(87)
	本期綜合損益總額	$ 3,130,381	1,478	1,818,304	864
	基本每股盈餘(單位：新台幣元)(附註六(十一))	$	6.08		7.16
	稀釋每股盈餘(單位：新台幣元)(附註六(十一))	$	6.04		7.14

(請詳閱後附個體財務報告附註)

董事長： 經理人： 會計主管：

四維航業股份有限公司

權益變動表

民國一一一年及一一〇年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	普通股股本	資本公積	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	保留盈餘 合計	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	權益總額
民國一一〇年一月一日餘額	$ 2,792,671	1,489,164	1,479,818	-	(1,422,909)	56,909	(958,659)	3,380,085
本期淨利	-	-	-	-	2,002,509	2,002,509	-	2,002,509
本期其他綜合損益	-	-	-	-	209	209	(184,414)	(184,205)
本期綜合損益總額	-	-	-	-	2,002,718	2,002,718	(184,414)	1,818,304
盈餘指撥及分配：								
法定盈餘公積彌補虧損	-	-	(1,422,909)	-	1,422,909	-	-	-
現金增資	500,000	1,140,000	-	-	-	-	-	1,640,000
對子公司所有權權益變動	-	3,500	-	-	-	-	-	3,500
股份基礎給付交易	-	9,377	-	-	-	-	-	9,377
民國一一〇年十二月三十一日餘額	3,292,671	2,642,041	56,909	-	2,002,718	2,059,627	(1,143,073)	6,851,266
本期淨利	-	-	-	-	2,028,642	2,028,642	-	2,028,642
本期其他綜合損益	-	-	-	-	1,840	1,840	1,099,899	1,101,739
本期綜合損益總額	-	-	-	-	2,030,482	2,030,482	1,099,899	3,130,381
盈餘指撥及分配：								
提列法定盈餘公積	-	-	200,271	-	(200,271)	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	1,143,072	(1,143,072)	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	-	(658,534)	(658,534)	-	(658,534)
現金增資	400,000	400,000	-	-	-	-	-	800,000
股份基礎給付交易	-	2,849	-	-	-	-	-	2,849
民國一一一年十二月三十一日餘額	**$ 3,692,671**	**3,044,890**	**257,180**	**1,143,072**	**2,031,323**	**3,431,575**	**(43,174)**	**10,125,962**

(請詳閱後附個體財務報告附註)

董事長：　　經理人：　　會計主管：

四維航業股份有限公司

現金流量表

民國一一一年及一一〇年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	111年度	110年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利	$ 2,525,667	2,400,872
調整項目：		
收益費損項目		
折舊費用	1,828	1,266
攤銷費用	1,044	806
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失(利益)	2,493	(465)
利息費用	16,017	23,472
利息收入	(865)	(1,815)
股利收入	(547)	(17)
股份基礎給付酬勞成本	2,849	9,377
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額	(2,680,836)	(2,336,551)
處分投資利益	-	(246)
處分不動產及設備損失	89	-
收益費損項目合計	(2,657,928)	(2,304,173)
與營業活動相關之資產／負債變動數：		
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產增加	(3,149)	(7,132)
其他應收款－關係人減少	47,673	15,244
其他流動資產減少(增加)	22	(340)
應付帳款減少	(41)	(1,120)
其他應付款(減少)增加	(6,806)	88,844
其他應付款－關係人增加(減少)	11,477	(18,705)
其他流動負債(減少)增加	(3,194)	3,381
淨確定福利負債減少	(948)	(944)
營運產生之現金(流出)流入	(87,227)	175,927
收取之利息	865	2,442
支付之利息	(16,291)	(23,624)
支付之所得稅	(35)	(230)
營業活動之淨現金(流出)流入	(102,688)	154,515
投資活動之現金流量：		
投資子公司	(2,497,362)	-
取得不動產、廠房及設備	(5,988)	(193)
存出保證金減少	20	5,000
其他應收款-關係人增加	-	(47,295)
取得無形資產	(1,574)	(762)
其他金融資產減少	12,996	103,439
收取之股利	953,317	17
投資活動之淨現金(流出)流入	(1,538,591)	60,206
籌資活動之現金流量：		
短期借款減少	(30,000)	(614,703)
舉借長期借款	200,000	500,000
償還長期借款	(403,200)	(245,567)
存入保證金增加	-	(13)
其他應付款－關係人增加	92,199	461,658
發放現金股利	(658,534)	-
現金增資	800,000	1,640,000
籌資活動之淨現金流入	465	1,741,375
本期現金及約當現金(減少)增加數	(1,640,814)	1,956,096
期初現金及約當現金餘額	1,962,887	6,791
期末現金及約當現金餘額	$ 322,073	1,962,887

(請詳閱後附個體財務報告附註)

董事長：　　經理人：　　會計主管：

四維航業股份有限公司
個體財務報告附註
民國一一一年度及一一〇年度
(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

四維航業股份有限公司(以下稱「本公司」)係民國七十四年三月設立於台北市之股份有限公司。本公司主要營業項目為船舶運送、船務代理、船舶租賃及買賣等服務。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告已於民國一一二年二月二十三日經董事會通過發佈。

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認可之新發布及修訂後準則及解釋之影響

本公司自民國一一一年一月一日起開始適用下列新修正之國際財務報導準則，且對個體財務報告未造成重大影響。

- 國際會計準則第十六號之修正「不動產、廠房及設備—達到預定使用狀態前之價款」
- 國際會計準則第三十七號之修正「虧損性合約—履行合約之成本」
- 國際財務報導準則2018-2020週期之年度改善
- 國際財務報導準則第三號之修正「對觀念架構之引述」

(二)尚未採用金管會認可之國際財務報導準則之影響

本公司評估適用下列自民國一一二年一月一日起生效之新修正之國際財務報導準則，將不致對個體財務報告造成重大影響。

- 國際會計準則第一號之修正「會計政策之揭露」
- 國際會計準則第八號之修正「會計估計值之定義」
- 國際會計準則第十二號之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」

(三)金管會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋

本公司預期下列尚未認可之新發布及修正準則不致對個體財務報告造成重大影響。

- 國際財務報導準則第十號及國際會計準則第二十八號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」
- 國際財務報導準則第十七號「保險合約」及國際財務報導準則第十七號之修正
- 國際會計準則第一號之修正「將負債分類為流動或非流動」
- 國際會計準則第一號之修正「具合約條款之非流動負債」
- 國際財務報導準則第十七號之修正「初次適用IFRS 17及IFRS 9比較資訊」
- 國際財務報導準則第十六號之修正「售後租回交易之規定」

四、重大會計政策之彙總說明

(一)遵循聲明

本個體財務報告係依照「證券發行人財務報告編製準則」編製。

(二)編製基礎

1.衡量基礎

除下列資產負債表之重要項目外，本個體財務報告係依歷史成本為基礎編製：

(1)依公允價值衡量之透過損益按公允價值衡量之金融資產；

(2)淨確定福利負債（或資產），係依退休基金資產之公允價值減除確定福利義務現值。

2.功能性貨幣及表達貨幣

本公司每一個體均係以各營運所處主要經濟環境之貨幣為其功能性貨幣。本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣，新臺幣表達。所有以新臺幣表達之財務資訊均以新臺幣千元為單位。

(三)外　　幣

1.外幣交易

外幣交易依交易日之匯率換算為功能性貨幣。於後續每一報導期間結束日(以下稱報導日)，外幣貨幣性項目依當日之匯率換算為功能性貨幣。以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目依衡量公允價值當日之匯率換算為功能性貨幣，以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目則依交易日之匯率換算。

2.國外營運機構

國外營運機構之資產及負債，包括收購時產生之商譽及公允價值調整，係依報導日之匯率換算為新臺幣；收益及費損項目則依當期平均匯率換算為新臺幣，所產生之兌換差額均認列為其他綜合損益。

當處分國外營運機構致喪失控制、共同控制或重大影響時，與該國外營運機構相關之累計兌換差額係全數重分類為損益。部分處分含有國外營運機構之子公司時，相關累計兌換差額係按比例重新歸屬至非控制權益。部分處分含有國外營運機構之關聯企業或合資之投資時，相關累計兌換差額則按比例重分類至損益。

對國外營運機構之貨幣性應收或應付項目，若尚無清償計畫且不可能於可預見之未來予以清償時，其所產生之外幣兌換損益視為對該國外營運機構淨投資之一部分而認列為其他綜合損益。

(四)資產與負債區分流動與非流動之分類標準

符合下列條件之一之資產列為流動資產，非屬流動資產之所有其他資產則列為非流動資產：

1.預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗；

2.主要為交易目的而持有該資產；

3.預期於報導期間後十二個月內實現該資產；或

4.該資產為現金或約當現金，但於報導期間後至少十二個月將該資產交換或用以清償負債受到其他限制者除外。

符合下列條件之一之負債列為流動負債，非屬流動負債之所有其他負債則列為非流動負債：

1.預期將於正常營業週期中清償該負債；

2.主要為交易目的而持有該負債；

3.預期將於報導期間後十二個月內到期清償該負債；或

4.具無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之權利之負債。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其清償者，並不影響其分類。

(五)現金及約當現金

現金包括庫存現金及活期存款。約當現金係指可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。定期存款符合前述定義且持有目的係滿足短期現金承諾而非投資或其他目的者，列報於約當現金。

銀行透支為可立即償還且屬於本公司整體現金管理之一部分者，於現金流量表列為現金及約當現金之組成項目。

(六)金融工具

應收帳款及所發行之債務證券原始係於產生時認列。所有其他金融資產及金融負債原始係於本公司成為金融工具合約條款之一方時認列。非透過損益按公允價值衡量之金融資產（除不包含重大財務組成部分之應收帳款外）或金融負債原始係按公允價值加計直接可歸屬於該取得或發行之交易成本衡量。不包含重大財務組成部分之應收帳款原始係按交易價格衡量。

1.金融資產

金融資產之購買或出售符合慣例交易者，本公司對以相同方式分類之金融資產，其所有購買及出售一致地採交易日會計處理。

原始認列時金融資產分類為：按攤銷後成本衡量之金融資產及透過損益按公允價值衡量之金融資產。本公司僅於改變管理金融資產之經營模式時，始自下一個報導期間之首日起重分類所有受影響之金融資產。

(1)按攤銷後成本衡量之金融資產

金融資產同時符合下列條件，且未指定為透過損益按公允價值衡量時，係按攤銷後成本衡量：

・係在以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有該金融資產。

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

該等資產後續以原始認列金額加減計採有效利息法計算之累積攤銷數，並調整任何備抵損失之攤銷後成本衡量。利息收入、外幣兌換損益及減損損失係認列於損益。除列時，將利益或損失列入損益。

(2)透過損益按公允價值衡量之金融資產

非屬上述按攤銷後成本衡量，係透過損益按公允價值衡量，包括衍生性金融資產。本公司意圖立即或近期內出售應收帳款係透過損益按公允價值衡量，惟包含於應收帳款項下。本公司於原始認列時，為消除或重大減少會計配比不當，得不可撤銷地將符合按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量條件之金融資產，指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

該等資產後續按公允價值衡量，其淨利益或損失(包含任何股利及利息收入)係認列為損益。

(3)金融資產減損

本公司針對按攤銷後成本衡量之金融資產之預期信用損失認列備抵損失。

應收帳款按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列信用風險是否明顯增加，若未顯著增加，則按12個月預期信用損失認列備抵損失，若已明顯增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之平均信用損失。12個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後12個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。

(4)金融資產之除列

本公司僅於對來自該資產現金流量之合約權利終止，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有之風險及報酬已移轉予其他企業，或既未移轉亦未保留所有權之幾乎所有風險及報酬且未保留該金融資產之控制時，始將金融資產除列。

本公司簽訂移轉金融資產之交易，若保留已移轉資產所有權之所有或幾乎所有風險及報酬，則仍持續認列於資產負債表。

2.金融負債及權益工具

(1)負債或權益之分類

本公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

(2)金融負債

金融負債係分類為攤銷後成本或透過損益按公允價值衡量。金融負債若屬持有供交易、衍生工具或於原始認列時指定，則分類為透過損益按公允價值衡量。透過損益按公允價值衡量之金融負債係以公允價值衡量，且相關淨利益及損失，包括任何利息費用，係認列於損益。

其他金融負債後續採有效利息法按攤銷後成本衡量。利息費用及兌換損益係認列於損益。除列時之任何利益或損失亦係認列於損益。

(3)金融負債之除列

本公司係於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。當金融負債條款修改且修改後負債之現金流量有重大差異，則除列原金融負債，並以修改後條款為基礎按公允價值認列新金融負債。

除列金融負債時，其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列為損益。

(七)投資關聯企業

關聯企業係指本公司對其財務及營運政策具有重大影響，但非控制或聯合控制者。

本公司對於關聯企業之權益採用權益法處理。權益法下，原始取得時係依成本認列，投資成本包含交易之成本。投資關聯企業之帳面金額包括原始投資時所辨認之商譽，減除任何累計減損損失。

個體財務報告包括自具有重大影響之日起至喪失重大影響之日止，於進行與本公司會計政策一致性之調整後，本公司依權益比例認列各該投資關聯企業之損益及其他綜合損益之金額。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本公司對其之持股比例時，本公司將按持股比例認列為資本公積。

本公司與關聯企業間之交易所產生之未實現利益及損失，僅在與投資者對關聯企業之權益無關之範圍內，認列於企業財務報表。當本公司依比例應認列關聯企業之損失份額等於或超過其在關聯企業之權益時，即停止認列其損失，而僅於發生法定義務、推定義務或已代該被投資公司支付款項之範圍內，認列額外之損失及相關負債。

本公司自其投資不再為關聯企業之日起停止採用權益法，並按公允價值衡量保留權益，保留權益之公允價值及處分價款與停止採用權益法當日之投資帳面金額之差額，認列於當期損益。對於先前認列於其他綜合損益中與該投資有關之所有金額，其會計處理之基礎與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同，亦即若先前認列於其他綜合損益之利益或損失，於處分相關資產或負債時須被重分類為損益(或保留盈餘)，則當企業停止採用權益法時，將該利益或損失自權益重分類至損益(或保留盈餘)。若本公司對關聯企業之所有權權益減少，但持續適用權益法，則本公司將與該所有權權益之減少有關而先前已認列於其他綜合損益之利益或損失，按上述方式依減少比例作重分類調整。

本公司對關聯企業之投資若成為對合資之投資，或對合資之投資成為對關聯企業之投資，本公司持續適用權益法而不對保留權益作再衡量。

關聯企業發行新股時，若本公司未按持股比例認購，致使持股比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及採用權益法之投資；若此項調整係沖減資本公積，但由採用權益法之投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額則借記保留盈餘。惟若屬本公司未按持股比例認購，致使其對關聯企業之所有權權益減少者，先前於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之金額係按減少比例重分類，其會計處理之基礎與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

(八)不動產、廠房及設備

1.認列與衡量

不動產、廠房及設備項目係依成本(包括資本化之借款成本)減累計折舊及任何累計減損衡量。

不動產、廠房及設備之重大組成部分耐用年限不同時，則視為不動產、廠房及設備之單獨項目(主要組成部分)處理。

不動產、廠房及設備之處分利益或損失係認列於損益。

2.後續成本

後續支出僅於其未來經濟效益很有可能流入本公司時始予以資本化。

3.折　　舊

折舊係依資產成本減除殘值計算，並採直線法於每一組成部分之估計耐用年限內認列於損益。

土地不予提列折舊。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

房屋及建築	50年
船舶設備	
船舶	15年
船舶進塢	2年
其他設備	3至8年

本公司於每一年度報導日檢視折舊方法、耐用年限及殘值，並於必要時適當調整。

(九)租賃

1.租賃之判斷

本公司係於合約成立日評估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，則合約係屬或包含租賃。為評估合約是否係屬租賃，本公司針對以下項目評估：

(1)該合約涉及使用一項已辨認資產，該已辨認資產係於合約中被明確指定或藉由於可供使用之時被隱含指定，其實體可區分或可代表實質所有產能。若供應者具有可替換該資產之實質性權利，則該資產並非已辨認資產；且

(2)於整個使用期間具有取得來自使用已辨認資產之幾乎所有經濟效益之權利；且

(3)於符合下列情況之一時，取得主導已辨認資產之使用之權利：

・客戶在整個使用期間具有主導已辨認資產之使用方式及使用目的之權利。

・有關該資產之使用方式及使用目的之攸關決策係預先決定，且：

－客戶在整個使用期間具有操作該資產之權利，且供應者並無改變該等操作指示之權利；或

－客戶設計該資產之方式已預先決定其整個使用期間之使用方式及使用目的。

2.出租人

本公司為出租人之交易，係於租賃成立日將租賃合約依其是否移轉附屬於標的資產所有權之幾乎所有風險與報酬分類，若是則分類為融資租賃，否則分類為營業租賃。於評估時，本公司考量包括租賃期間是否涵蓋標的資產經濟年限之主要部分等相關特定指標。

若本公司為轉租出租人，則係分別處理主租賃及轉租交易，並以主租賃所產生之使用權資產評估轉租交易之分類。若主租賃為短期租賃並適用認列豁免，則應將其轉租交易分類為營業租賃。

若協議包含租賃及非租賃組成部分，本公司使用國際財務報導準則第十五號之規定分攤合約中之對價。

融資租賃下所持有之資產，以租賃投資淨額之金額表達為應收融資租賃款。因協商與安排租賃所產生之原始直接成本，包含於租賃投資淨額內。租賃投資淨額係以能反映在各期間有固定報酬率之型態，於租賃期間分攤認列為利息收入。針對營業租賃，本公司採直線基礎將所收取之租賃給付於租賃期間內認列為租金收入。

(十)非金融資產減損

本公司於每一報導日評估是否有跡象顯示非金融資產(除存貨及遞延所得稅資產外)之帳面金額可能有減損。若有任一跡象存在，則估計該資產之可回收金額。商譽係每年定期進行減損測試。

為減損測試之目的，係將現金流入大部分獨立於其他個別資產或資產群組之現金流入之一組資產作為最小可辨認資產群組。企業合併取得之商譽係分攤至預期可自合併綜效受益之各現金產生單位或現金產生單位群組。

可回收金額為個別資產或現金產生單位之公允價值減處分成本與其使用價值孰高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量係以稅前折現率折算至現值，該折現率應反映現時市場對貨幣時間價值及對該資產或現金產生單位特定風險之評估。

個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於帳面金額，則認列減損損失。

減損損失係立即認列於損益，且係先減少該現金產生單位受攤商譽之帳面金額，次就該單位內其他各資產帳面金額之比例減少各該資產帳面金額。

商譽減損損失不予迴轉。商譽以外之非金融資產則僅在不超過該資產若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額(減除折舊或攤銷)之範圍內迴轉。

(十一)收入之認列

客戶合約之收入

收入係按移轉商品或勞務而預期有權取得之對價衡量。本公司係於對商品或勞務之控制移轉予客戶而滿足履約義務時認列收入。本公司依主要收入項目說明如下：

船舶代管操作服務及船舶出租服務：

本公司提供船舶代管操作服務及船舶出租服務，客戶同時取得並耗用履約效益，相關收入係於勞務提供時認列。船舶代管\操作服務及船舶出租服務係仰賴已經過之時間，按已發生天數認列。

(十二)員工福利

1.確定提撥計畫

確定提撥計畫之提撥義務係於員工提供服務期間內認列為費用。預付提撥數將導致退還現金或減少未來支付之範圍內，認列為一項資產。

2.確定福利計畫

本公司對確定福利計畫之淨義務係分別針對各項福利計畫以員工當期或以前期間服務所賺得之未來福利金額折算為現值計算，並減除任何計畫資產之公允價值。

確定福利義務每年由合格精算師以預計單位福利法精算。當計算結果對本公司可能有利時，認列資產係以從該計畫退還提撥金或對該計畫減少未來提撥金之形式可得之任何經濟效益之現值為限。計算經濟效益現值時，係考量任何最低資金提撥要求。

淨確定福利負債之再衡量數，包含精算損益、計畫資產報酬(不包括利息)，及資產上限影響數之任何變動(不包括利息)係立即認列於其他綜合損益，並累計於保留盈餘。本公司決定淨確定福利負債(資產)之淨利息費用(收入)，係使用年度報導期間開始時所決定之淨確定福利負債(資產)及折現率。確定福利計畫之淨利息費用及其他費用係認列於損益。

計畫修正或縮減時，所產生與前期服務成本或縮減利益或損失相關之福利變動數，係立即認列為損益。本公司於清償發生時，認列確定福利計畫之清償損益。

3.短期員工福利

短期員工福利義務係於服務提供時認列為費用。若係因員工過去提供服務而使本公司負有現時之法定或推定支付義務，且該義務能可靠估計時，將該金額認列為負債。

(十三)股份基礎給付交易

權益交割之股份基礎給付協議以給與日之公允價值，於該獎酬之既得期間內，認列費用並增加相對權益。認列之費用係隨預期符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量予以調整；而最終認列之金額係以既得日符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量為基礎衡量。

有關股份基礎給付獎酬之非既得條件，已反映於股份基礎給付給與日公允價值之衡量，且預期與實際結果間之差異無須作核實調整。

現金交割之股份增值權應給付予員工之公允價值金額，係於員工達到可無條件取得報酬之期間內，認列費用並增加相對負債。於各報導日及交割日依股份增值權之公允價值重新衡量該負債，其任何變動係認列為損益。

本公司股份基礎給付之給與日為確認員工認購股數之日。

(十四)所得稅

所得稅包括當期及遞延所得稅。除與企業合併、直接認列於權益或其他綜合損益之項目相關者外，當期所得稅及遞延所得稅應認列於損益。

本公司判斷與所得稅相關之利息或罰款(包括不確定之稅務處理)不符合所得稅之定義，因此係適用國際會計準則第三十七號之會計處理。

當期所得稅包括依據當年度課稅所得(損失)計算之預計應付所得稅或應收退稅款，及任何對以前年度應付所得稅或應收退稅款之調整。其金額係反映所得稅相關不確定性(若有)後，按報導日之法定稅率或實質性立法之稅率衡量預期將支付或收取款項之最佳估計值。

遞延所得稅係就資產及負債於財務報導目的之帳面金額與其課稅基礎之暫時性差異予以衡量認列。下列情況產生之暫時性差異不予認列遞延所得稅：

1.非屬企業合併之交易原始認列之資產或負債，且於交易當時不影響會計利潤及課稅所得(損失)者；

2.因投資子公司、關聯企業及合資權益所產生之暫時性差異，本公司可控制暫時性差異迴轉之時點且很有可能於可預見之未來不會迴轉者；以及

3.商譽原始認列所產生之應課稅暫時性差異。

對於未使用之課稅損失及未使用所得稅抵減遞轉後期，與可減除暫時性差異，在很有可能有未來課稅所得可供使用之範圍內，認列為遞延所得稅資產。並於每一報導日予以重評估，就相關所得稅利益非屬很有可能實現之範圍內予以調減；或在變成很有可能有足夠課稅所得之範圍內迴轉原已減少之金額。

遞延所得稅係以預期暫時性差異迴轉時之稅率衡量，採用報導日之法定稅率或實質性立法稅率為基礎，並已反映所得稅相關不確定性(若有)。

本公司僅於同時符合下列條件時，始將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互抵：

1.有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；且

2.遞延所得稅資產及遞延所得稅負債與下列由同一稅捐機關課徵所得稅之納稅主體之一有關：

(1)同一納稅主體；或

(2)不同納稅主體，惟各主體意圖在重大金額之遞延所得稅資產預期回收及遞延所得稅負債預期清償之每一未來期間，將當期所得稅負債及資產以淨額基礎清償，或同時實現資產及清償負債。

(十五)每股盈餘

本公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。本公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益，除以當期加權平均流通在外普通股股數計算之。稀釋每股盈餘則係將歸屬於本公司普通股權益持有人之損益及加權平均流通在外普通股股數，分別調整所有潛在稀釋普通股之影響後計算之。本公司之潛在稀釋普通股包括員工酬勞。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

管理階層編製本個體財務報告時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。

管理階層持續檢視估計及基本假設，會計估計變動於變動期間及受影響之未來期間予以認列。

本個體財務報告未有會計政策涉及重大判斷，而認列金額有重大影響之資訊。

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

	111.12.31	110.12.31
庫存現金	$ 217	251
銀行存款	121,856	1,796,556
約當現金	200,000	166,080
現金流量表所列之現金及約當現金	**$ 322,073**	**1,962,887**

本公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(十三)。

(二)透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債

	111.12.31	110.12.31
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產：		
可轉換公司債	$ -	5,500
上市(櫃)公司股票	9,503	2,456
基金受益憑證	-	891
合　　計	**$ 9,503**	**8,847**

民國一一一年及一一〇年十二月三十一日透過損益按公允價值衡量之金融資產均未有提供作質押擔保之情形。

(三)採用權益法之投資及預付投資款

本公司於報導日採用權益法之投資列示如下：

	111.12.31	110.12.31
子公司	$ 12,505,588	7,975,350
關聯企業	27,749	-
	$ 12,533,337	**7,975,350**

本公司於報導日預付投資款列示如下：

	111.12.31	110.12.31
子公司	**$ 767,340**	**-**

1.子公司

請參閱民國一一一年度合併財務報告。

預付投資款係本期預付DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA增資款項767,340千元。

2.關聯企業

本公司於民國一一一年三月以現金30,000千元取得安能聚綠能股份有限公司之普通股2,000千股，持股比例為6.06%，本公司依投資協議約定已取得該公司董事會之一席董事，故對該公司有重大影響力。

3.擔　　保

民國一一一年及一一〇年十二月三十一日，本公司之採用權益法之投資均未有提供作質押擔保之情形。

(四)不動產、廠房及設備

本公司民國一一一年度及一一〇年度不動產、廠房及設備之成本、折舊及減損損失變動明細如下：

	土　地	房　屋及建築	船舶設備	其他設備	總　計
成本或認定成本：					
民國111年1月1日餘額	$ 79,937	26,985	32,001	6,442	145,365
增　　添	-	656	-	5,332	5,988
處　　分	-	-	-	(300)	(300)
民國111年12月31日餘額	**$ 79,937**	**27,641**	**32,001**	**11,474**	**151,053**
民國110年1月1日餘額	$ 79,937	26,985	32,001	6,249	145,172
增　　添	-	-	-	193	193
民國110年12月31日餘額	**$ 79,937**	**26,985**	**32,001**	**6,442**	**145,365**
折　　舊：					
民國111年1月1日餘額	$ -	13,488	32,001	3,421	48,910
本年度折舊	-	769	-	1,059	1,828
處　　分	-	-	-	(211)	(211)
民國111年12月31日餘額	**$ -**	**14,257**	**32,001**	**4,269**	**50,527**
民國110年1月1日餘額	$ -	12,758	32,001	2,885	47,644
本年度折舊	-	730	-	536	1,266
民國110年12月31日餘額	**$ -**	**13,488**	**32,001**	**3,421**	**48,910**
帳面價值：					
民國111年12月31日	**$ 79,937**	**13,384**	**-**	**7,205**	**100,526**
民國110年1月1日	**$ 79,937**	**14,227**	**-**	**3,364**	**97,528**
民國110年12月31日	**$ 79,937**	**13,497**	**-**	**3,021**	**96,455**

擔　　保

民國一一一年及一一〇年十二月三十一日已作為長期借款及融資額度擔保之明細，請詳附註八。

(五)其他金融資產

	111.12.31	110.12.31
流動：		
活期存款	$ 114,894	53,740
銀行定期存款	41,400	-
	$ 156,294	**53,740**
非流動：		
活期存款	$ 3,056	117,000
銀行定期存款	32,642	34,248
	$ 35,698	**151,248**

其他金融資產質押之資訊，請參閱附註八。

(六)短期借款

	111.12.31	110.12.31
擔保銀行借款	$ 438,000	468,000
尚未使用額度	$ -	-
擔保借款利率	1.65~2.075%	1.65%

本公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

(七)長期借款

	111.12.31	110.12.31
擔保銀行借款	$ 435,944	639,144
減：一年內到期部分	(294,666)	(247,200)
	$ 141,278	391,944
擔保借款利率	1.507%~2.18%	1.48%~1.95%

銀行借款之擔保品

本公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

(八)員工福利

1.確定福利計畫

本公司確定福利義務現值與計畫資產公允價值之調節如下：

	111.12.31	110.12.31
確定福利義務之現值	$ 19,808	20,588
計畫資產之公允價值	(21,289)	(18,821)
淨確定福利負債（資產）	$ (1,481)	1,767

本公司之確定福利計畫提撥至台灣銀行之勞工退休準備金專戶。適用勞動基準法之每位員工之退休支付，係依據服務年資所獲得之基數及其退休前六個月之平均薪資計算。

(1)計畫資產組成

本公司依勞動基準法提撥之退休基金係由勞動部勞動基金運用局（以下簡稱勞動基金局）統籌管理，依「勞工退休基金收支保管及運用辦法」規定，基金之運用，其每年決算分配之最低收益，不得低於依當地銀行二年定期存款利率計算之收益。

(2)確定福利義務現值之變動

本公司民國一一一年度及一一〇年度確定福利義務現值變動如下：

	111年度	110年度
1月1日確定福利義務	$ 20,588	20,527
當期服務成本及利息	144	82
一因人口統計假設變動所產生之精算損益	-	23
一因財務假設變動所產生之精算損益	(1,531)	(767)
一因經驗調整所產生之精算損益	607	723
12月31日確定福利義務	**$ 19,808**	**20,588**

(3)計畫資產公允價值之變動

本公司民國一一一年度及一一〇年度確定福利計畫資產公允價值之變動如下：

	111年度	110年度
1月1日計畫資產之公允價值	$ (18,821)	(17,555)
利息收入	(131)	(70)
一計畫資產報酬(不含當期利息)	(1,376)	(240)
計劃參與者之提撥	(961)	(956)
12月31日計畫資產之公允價值	**$ (21,289)**	**(18,821)**

(4)認列為損益之費用

本公司民國一一一年度及一一〇年度列報為費用之明細如下：

	111年度	110年度
當期服務成本及淨利息	**$ 13**	**12**
營業費用	**$ 13**	**12**

(5)精算假設

本公司於報導日用以決定確定福利義務現值之重大精算假設如下：

	111.12.31	110.12.31
折現率	1.400 %	0.700 %
未來薪資增加	2.000 %	2.000 %

本公司預計於民國一一一年度報導日後之一年內支付予確定福利計畫之提撥金額為974千元。確定福利計畫之加權平均存續期間為11年。

(6)敏感度分析

民國一一一年及一一〇年十二月三十一日當採用之主要精算假設變動對確定福利義務現值之影響如下：

	對確定福利義務之影響	
	增加0.25%	減少0.25%
111年12月31日		
折現率(變動0.25%)	$ (511)	530
未來薪資增加(變動0.25%)	475	(462)
110年12月31日		
折現率(變動0.25%)	$ (595)	618
未來薪資增加(變動0.25%)	556	(540)

上述之敏感度分析係基於其他假設不變的情況下分析單一假設變動之影響。實務上許多假設的變動則可能是連動的。敏感度分析係與計算資產負債表之淨退休金負債所採用的方法一致。

本期編製敏感度分析所使用之方法與假設與前期相同。

2.確定提撥計畫

本公司之確定提撥計畫係依勞工退休金條例之規定，依勞工每月工資6%之提繳率，提撥至勞工保險局之勞工退休金個人專戶。在此計畫下本公司提撥固定金額至勞工保險局後，即無支付額外金額之法定或推定義務。

本公司民國一一一年度及一一〇年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為3,260千元及2,958千元，已提撥至勞工保險局。

(九)所得稅

1.所得稅費用

本公司民國一一一年度及一一〇年度之所得稅費用明細如下：

	111年度	110年度
當期所得稅費用		
當期產生	$ 123,564	-
未分配盈餘加徵	42	-
	123,606	-
遞延所得稅費用		
暫時性差異之發生及迴轉	373,419	398,363
繼續營業單位之所得稅費用	**$ 497,025**	**398,363**

本公司民國一一一年度及一一〇年度認列於其他綜合損益之下的所得稅費用明細如下：

	111年度	110年度
不重分類至損益之項目：		
確定福利計畫之再衡量數	$ 460	(52)

本公司民國一一一年度及一一〇年度之所得稅費用與稅前淨利之關係調節如下：

	111年度	110年度
稅前淨利	$ 2,525,667	2,400,872
依本公司所在地國內稅率計算之所得稅	$ 505,133	480,174
採用權益法認列之子公司損益份額	20,572	(31,310)
以前年度之當期所得稅於本期調整	-	(21,964)
子公司減資彌補虧損	(28,927)	(28,395)
其他	247	(142)
所得稅費用	$ 497,025	398,363

2.遞延所得稅資產及負債

(1)未認列遞延所得稅負債

民國一一一年及一一〇年十二月三十一日與投資子公司相關之暫時性差異因本公司可控制該項暫時性差異迴轉之時點，且很有可能於可預見之未來不會迴轉，故未認列遞延所得稅負債。其相關金額如下：

	111.12.31	110.12.31
與投資子公司相關之暫時性差異彙總金額	$ 4,818,669	4,045,808
未認列為遞延所得稅負債之金額	$ 963,734	809,162

(2)已認列之遞延所得稅資產及負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

遞延所得稅負債：

	子公司之未分配盈餘	未實現兌換損益	確定福利退休計畫	其　他	合　計
民國111年1月1日	$ 503,018	23,757	-	-	526,775
借記/(貸記)損益表	366,186	(23,757)	(228)	-	342,201
借記/(貸記)其他綜合損益	-	-	460	-	460
民國111年12月31日	**$ 869,204**	**-**	**232**	**-**	**869,436**
民國110年1月1日	$ 67,018	21,450	-	-	88,468
借記/(貸記)損益表	436,000	2,307	-	-	438,307
民國110年12月31日	**$ 503,018**	**23,757**	**-**	**-**	**526,775**

遞延所得稅資產：

	虧損扣抵	減損損失	確定福利退休計畫	未實現兌換損益	其他	合　計
民國111年1月1日	$ 36,155	3,978	418	-	376	40,927
(借記)/貸記損益表	(36,155)	(445)	(418)	5,674	126	(31,218)
民國111年12月31日	**$ -**	**3,533**	**-**	**5,674**	**502**	**9,709**
民國110年1月1日	$ -	-	659	376	-	1,035
(借記)/貸記損益表	36,155	3,978	(189)	-	-	39,944
(借記)/貸記其他綜合損益	-	-	(52)	-	-	(52)
民國110年12月31日	**$ 36,155**	**3,978**	**418**	**376**	**-**	**40,927**

3.所得稅核定情形

本公司營利事業所得稅結算申報已奉稽徵機關核定至民國一〇九年度。

(十)資本及其他權益

民國一一一年及一一〇年十二月三十一日，本公司額定股本總額皆為5,000,000千元，每股面額10元，皆為500,000千股。已發行且已收足股款之股數分別為369,267千股及329,267千股。

1.普通股之發行

本公司民國一一〇年八月六日經董事會通過擬議於不超過50,000千股之額度內辦理現金增資發行普通股，上述現金增資案業經金管會證券期貨局於民國一一〇年九月十三日核准申報生效，並於民國一一〇年十一月二十二日核准申請延長募集期間三個月。本次現金增資發行普通股50,000千股，每股發行價格為32.8元，增資基準日為民國一一〇年十二月三十日，並於同日收足全數股款。另，上述增資發行新股業經經濟部於民國一一一年一月二十二日核准申請發行新股變更登記，增資後實收資本額為3,292,671千元。

本公司民國一一一年六月三十日經董事會通過擬議於不超過40,000千股之額度內辦理現金增資，每股面額新台幣10元，上述現金增資案業經金管會證券期貨局於民國一一一年七月二十八日核准申報生效，並於民國一一一年九月二十九日核准申請延長募集期間三個月。本次現金增資發行普通股40,000千股，每股發行價格為20元，增資基準日為民國一一一年十一月二十一日，並於同日收足全數股款。上述增資發行新股業經經濟部於民國一一一年十二月十三日核准申請發行新股變更登記，增資後實收資本額為3,692,671千元。

2.資本公積

本公司資本公積餘額內容如下：

	111.12.31	110.12.31
發行股票溢價	$ 2,582,374	2,182,374
庫藏股票交易	701	701
實際取得或處分子公司股權與帳面價值差額	3,603	3,603
認列對子公司所有權益變動數	4,361	4,361
公司債轉換溢價	372,267	372,267
員工認股權	12,226	9,377
其　　他	69,358	69,358
	$ 3,044,890	**2,642,041**

依公司法規定，資本公積需優先填補虧損後，始得按股東原有股份之比例以已實現之資本公積發給新股或現金。前項所稱之已實現資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得。依發行人募集與發行有價證券處理準則規定，得撥充資本之資本公積，每年撥充之合計金額，不得超過實收資本額百分之十。

3.保留盈餘

依本公司章程規定，年度總決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往年度虧損，次提百分之十法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時不在此限；另視公司營運需要及法令規定提列特別盈餘公積，如尚有盈餘併同期初未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配案提請股東會決議分派之。

依本公司民國一一一年六月二十一日股東常會決議通過修正之公司章程規定，本公司董事會得以三分之二以上董事出席，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方式為之，並報告股東會。

為因應海運市場之競爭，本公司之股利發放政策係以維持公司長期財務結構之健全及未來營運之成長與擴展為原則，採優先保留營運及擴展所需之資金後，剩餘之盈餘才以現金股利或股票股利方式發放。其中現金股利不低於股利總額之百分之十。

(1)法定盈餘公積

公司無虧損時，得經股東會決議，以法定盈餘公積發給新股或現金，惟以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

(2)特別盈餘公積

依金管會規定，本公司於分派可分配盈餘時，就當年度發生之帳列其他股東權益減項淨額與上段所提列特別盈餘公積餘額之差額，自當期損益與前期未分配盈餘補提列特別盈餘公積；屬前期累積之其他股東權益減項金額，則自前期未分配盈餘補提列特別盈餘公積不得分派。嗣後其他股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部份分派盈餘。民國一一一年十二月三十一日，該項特別盈餘公積餘額1,143,072千元。

(3)盈餘分配

本公司於民國一一一年六月二十一日及民國一一〇年八月二十六日經股東會決議民國一一〇年度及一〇九年度盈餘分配案，因民國一〇九年度為稅後淨損，故不分配，並以法定盈餘公積1,422,909千元彌補虧損；另，民國一一〇年度盈餘分配予業主股利之金額如下：

	110年度	
	配股率（元）	金　額
分派予普通股業主之股利：		
現　　金	2.00	$ 658,534

4.其他權益(稅後淨額)

	國外營運機構財務報表換算之兌換差額
民國111年1月1日餘額	$ (1,143,073)
換算國外營運機構淨資產所產生之兌換差額	1,099,899
民國111年12月31日餘額	$ (43,174)
民國110年1月1日餘額	$ (958,659)
換算國外營運機構淨資產所產生之兌換差額	(184,414)
民國110年12月31日餘額	$ (1,143,073)

(十一)每股盈餘

本公司計算基本每股盈餘及稀釋每股盈餘之計算如下：

1.基本每股盈餘(單位：新台幣元)

	111年度	110年度
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利	$ 2,028,642	2,002,509
普通股加權平均流通在外股數(千股)	333,651	279,541
	$ 6.08	7.16

2.稀釋每股盈餘(單位：新台幣元)

	111年度	110年度
歸屬於本公司普通股權益持有人淨利	$ 2,028,642	2,002,509
普通股加權平均流通在外股數(千股)	333,651	279,541
員工股票酬勞之影響	2,242	1,095
普通股加權平均流通在外股數(調整稀釋性潛在普通股影響數後)	335,893	280,636
	$ 6.04	7.14

(十二)員工及董事酬勞

依本公司章程規定，年度如有獲利，應提撥不低於2%為員工酬勞及不高於5%為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

本公司民國一一一年度及一一〇年度員工酬勞估列金額分別為52,100千元及49,500千元，董事酬勞估列金額分別為10,000千元及10,000千元，係以本公司各該段期間之稅前淨利扣除員工及董事酬勞前之金額乘上本公司章程所訂之員工酬勞及董事及監察人酬勞分派成數為估計基礎，並列報該段期間之營業費用。若次年度實際分派金額與估列述有差異時，則依會計估計變動處理，並將該差異認列為次年度損益。如董事會決議採股票發放員工酬勞，股票酬勞之股數計算基礎係依據董事會決議前一日計算。

(十三)金融工具

1.信用風險

(1)信用風險最大暴險之金額

金融資產及合約資產之帳面金額代表最大信用暴險金額。

(2)信用風險集中情況

本公司於民國一一一年及一一〇年十二月三十一日，其他應收款－關係人帳面金額分別為216千元及47,889千元，分別僅佔總資產之0.00%及0.46%，故該信用風險集中度係屬有限。

(3)應收款項之信用風險

本公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用暴險主係來自資產負債表所認列之金融資產帳面價值。

2.流動性風險

下表為金融負債之合約到期日，包含估計利息但不包含淨額協議之影響。

	帳面金額	合約現金流量	6個月以內	6-12個月	1-2年	2-5年	超過5年
111年12月31日							
非衍生金融負債							
銀行借款	$ 873,944	891,680	85,751	660,809	35,791	109,329	-
無附息負債	1,990,262	1,990,262	1,990,262	-	-	-	-
	$ 2,864,206	**2,881,942**	**2,076,013**	**660,809**	**35,791**	**109,329**	**-**
110年12月31日							
非衍生金融負債							
銀行借款	$ 1,107,144	1,123,460	523,580	204,412	380,065	15,403	-
無附息負債	1,893,707	1,893,707	1,893,707	-	-	-	-
	$ 3,000,851	**3,017,167**	**2,417,287**	**204,412**	**380,065**	**15,403**	**-**

本公司並不預期到期日分析之現金流量發生時點會顯著提早，或實際金額會有顯著不同。

3.匯率風險

本公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

	111.12.31			110.12.31		
	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣
金融資產						
貨幣性項目						
美金	$ 1,533	30.7100	47,078	11,758	27.6800	325,464
非貨幣性項目						
美金	429,644	30.7100	13,144,367	281,654	27.6800	7,796,189
金融負債						
貨幣性項目						
美金	61,682	30.7100	1,894,261	35,496	27.6800	982,535

本公司貨幣性項目之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金及其他應付款等，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一一一年及一一〇年十二月三十一日當新台幣相對各攸關外幣貶值或升值5%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一一一年度及一一〇年度之稅後淨利將分別增加或減少92,359千元及32,854千元。兩期分析係採用相同基礎。

由於本公司功能性貨幣種類繁多，故採彙整方式揭露貨幣性項目之兌換損 益資訊，民國一一一年度及一一〇年度外幣兌換損益(含已實現及未實現)分別為(180,996)千元及37,434千元。

4.利率風險

本公司之金融資產及金融負債利率暴險於本附註之流動性風險管理中說明。

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於報導日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設報導日流通在外之負債金額於整年度皆流通在外。本公司內部向主要管理人員報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少50基本點，此亦代表管理人員對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加或減少50基本點，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司民國一一一年度及一一〇年度之淨利將減少或增加3,496千元及4,429千元，主因係本公司之變動利率借款。

5.其他價格風險

本公司因基金受益憑證及權益工具而產生權益價格風險。如報導日權益證券價格變動(兩期分析係採用相同基礎，且假設其他變動因素不變)，對綜合損益項目之影響如下：

	111年度		110年度	
報導日證券價格	其他綜合損益稅後金額	稅後損益	其他綜合損益稅後金額	稅前損益
上漲5%	$ -	475	-	442
下跌5%	$ -	(475)	-	(442)

6.公允價值資訊

(1)金融工具之種類及公允價值

本公司透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債、避險之金融資產及負債及透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產係以重複性為基礎按公允價值衡量。各種類金融資產及金融負債之帳面金額及公允價值（包括公允價值等級資訊，但非按公允價值衡量金融工具之帳面金額為公允價值之合理近似值者，及租賃負債，依規定無須揭露公允價值資訊）列示如下：

	111.12.31				
		公允價值			
	帳面金額	第一級	第二級	第三級	合　計
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非衍生金融資產	$ 9,503	9,503	-	-	9,503

	111.12.31				
		公允價值			
	帳面金額	第一級	第二級	第三級	合　計
按攤銷後成本衡量之金融資產					
現金及約當現金	$ 322,073	-	-	-	-
其他應收款－關係人	216	-	-	-	-
其他金融資產-流動及非流動	191,992	-	-	-	-
小　　計	514,281	-	-	-	-
合　　計	**$ 523,784**	**9,503**	**-**	**-**	**9,503**
按攤銷後成本衡量之金融負債					
銀行借款	$ 873,944	-	-	-	-
應付款項	1,990,262	-	-	-	-
合　　計	**$ 2,864,206**	**-**	**-**	**-**	**-**

	110.12.31				
		公允價值			
	帳面金額	第一級	第二級	第三級	合　計
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	**$ 8,847**	**8,847**	**-**	**-**	**8,847**
按攤銷後成本衡量之金融資產					
現金及約當現金	$ 1,962,887	-	-	-	-
其他應收款－關係人	47,889	-	-	-	-
其他金融資產-流動及非流動	204,988	-	-	-	-
小　　計	2,215,764	-	-	-	-
合　　計	**$ 2,224,611**	**8,847**	**-**	**-**	**8,847**
按攤銷後成本衡量之金融負債					
銀行借款	$ 1,107,144	-	-	-	-
應付款項	1,893,707	-	-	-	-
合　　計	**$ 3,000,851**	**-**	**-**	**-**	**-**

(2)公允價值評價技術

本公司估計非按公允價值衡量之工具所使用之方法及假設如下：

(2.1)按攤銷後成本衡量之金融資產及負債

若有成交或造市者之報價資料者，則以最近成交價格及報價資料作為評估公允價值之基礎。若無市場價值可供參考時，則採用評價方法估計。採用評價方法所使用之估計及假設為現金流量之折現值估計公允價值。

(3)按公允價值衡量金融工具之公允價值評價技術

(3.1)非衍生金融工具

金融工具如有活絡市場公開報價時，則以活絡市場之公開報價為公允價值。主要交易所及經判斷為熱門券之中央政府債券櫃台買賣中心公告之市價，皆屬上市（櫃）權益工具及有活絡市場公開報價之債務工具公允價值之基礎。

若能及時且經常自交易所、經紀商、承銷商、產業公會、訂價服務機構或主管機關取得金融工具之公開報價，且該價格代表實際且經常發生之公平市場交易者，則該金融工具有活絡市場公開報價。如上述條件並未達成，則該市場視為不活絡。一般而言，買賣價差甚大、買賣價差顯著增加或交易量甚少，皆為不活絡市場之指標。

本公司持有之上市（櫃）公司股票及公司債等係具標準條款與條件並於活絡市場交易之金融資產，其公允價值係分別參照市場報價決定。除上述有活絡市場之金融工具外，其餘金融工具之公允價值係以評價技術或參考交易對手報價取得。透過評價技術所取得之公允價值可參照其他實質上條件及特性相似之金融工具之現時公允價值、現金流量折現法或以其他評價技術，包括以報導日可取得之市場資訊運用模型計算而得。

(4)民國一一一年度及一一〇年度並無任何層級移轉之情事。

(十四)財務風險管理

1.概　　要

本公司因金融工具之使用而暴露於下列風險：

(1)信用風險

(2)流動性風險

(3)市場風險

本附註表達本公司上述各項風險之暴險資訊、本公司衡量及管理風險之目標、政策及程序。進一步量化揭露請詳個體財務報告各該附註。

2.信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成集團財務損失之風險。截至資產負債表日，本公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於個體資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

為維持應收帳款的品質，本公司已建立營運相關信用風險管理之程序以降低特定客戶的信用風險。個別客戶的風險評估係考量包括該客戶之財務狀況、歷史交易記錄及目前經濟狀況等多項可能影響客戶付款能力之因素。

銀行存款、固定收益投資及其他金融工具之信用風險，係由本公司財務部門衡量並監控。由於由本公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行及具投資等級及以上之金融機構、公司組織，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

3.流動性風險

本公司流動性風險管理之最終責任在董事會，本公司已建立適當之流動性風險管理架構，以因應短期、中期及長期之籌資與流動性之管理需求。本公司係以透過銀行融資額度、借款承諾、持續地加強監督預計與實際現金流量、規劃以到期日相近之金融資產清償負債以及與銀行進行修改合約條款以降低近兩年本金還本金額管理流動性風險。

本公司得經由與金融機構或其他關係人簽訂貸款新約以因應營運資金需求。民國一一一年十二月三十一日，本公司尚未動用之融資額度50,000千元。

4.市場風險

市場風險係指因市價格變動，如匯率、利率、權益工具價格變動，而影響本公司之收益或所持有金融工具價值之風險。市場風險管理之目標係管控市場風險之暴險程度在可承受範圍內，並將投資報酬最佳化。

(1)匯率風險

本公司營運活動主要係以外幣進行交易，因此產生外幣匯率風險。為避免因匯率變動造成外幣資產價值減少及未來現金流量之波動，本公司隨時掌握匯率之變動情勢，以及依未來資金需求狀況與現存外幣部位，作適當的外幣部位調整，主要包括向金融機構借入得轉換借款幣別之長期借款，此類借款幣別轉換之使用，可協助本公司減少外幣匯率變動所造成之影響，降低匯率變動對本公司損益之影響。

(2)利率風險

本公司同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。本公司定期評估市場利率走勢，持續掌握利率變動之趨勢，並於兼顧安全性、流動性的條件下，維持一定之收益水準，減少利率變動的影響。

(3)其他市價風險

本公司因上市櫃權益證券投資及基金受益憑證而產生權益價格暴險。本公司管理人員藉由持有不同風險投資組合以管理風險。

(十五)資本管理

本公司資本之目標係確保本公司內各企業能夠於繼續經營與成長之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以提供股東足夠之報酬。本公司資本結構係由本公司之淨債務（即借款減除現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益項目）組成。

依據本公司所營事業的產業規模、產業未來之成長性與發展藍圖，並據以規劃所需之運能以及達到此一運能所需之船舶設備及相對應之資本支出；再依產業特性，計算所需之營運資金與現金。以對本公司長期發展所需之各項資產規模，做出整體性的規劃；最後根據本公司基於現行營運產業特性及未來公司發展情形，並且考量外部環境變動等因素，規劃本公司未來期間所需之營運資金及股利支出等需求，保障本公司能繼續營運，回饋股東且同時兼顧其他利益關係人之利益，並維持最佳資本結構以長遠提升股東價值。

本公司管理階層定期審核資本結構，並考量不同資本結構可能涉及之成本與風險。一般而言，本公司採用審慎之風險管理策略。

七、關係人交易

(一)關係人名稱及關係

於本個體財務報告之涵蓋期間內與本公司有交易之關係人如下：

關係人名稱	與本公司之關係
Dong Lien Maritime S.A. Panama	子公司
Audrey Pescadores S.A. Panama	子公司
Bencon Pescadores S.A. Panama	子公司
Blossom Pescadores S.A. Panama	子公司
Brave Pescadores S.A.	子公司
Bright Pescadores S.A. Panama	子公司
Brilliant Pescadores S.A.	子公司
Danceflora Pescadores S.A. Panama	子公司
Dancewood Pescadores S.A. Panama	子公司
Elegant Pescadores S.A. (Panama)	子公司
Endurance Pescadores S.A. Panama	子公司
Eternity Pescadores S.A. Panama	子公司
Excellent Pescadores S.A. (Panama)	子公司
Fair Pescadores S.A. Panama	子公司
Federal Pescadores S.A. Panama	子公司
Forever Pescadores S.A. Panama	子公司

關係人名稱	與本公司之關係
Fourseas Pescadores S.A. Panama	子公司
Gallant Pescadores S.A.	子公司
Genius Pescadores S.A. (Panama)	子公司
Glaring Pescadores S.A. Panama	子公司
Grand Ocean Navigation (Panama) S.A.	子公司
Grand Overseas S.A. Panama	子公司
Honor Pescadores S.A. Panama	子公司
Huge Pescadores S.A. Panama	子公司
Indigo Pescadores S.A. Panama	子公司
Jackson Steamship S.A.	子公司
Justicia Precadores S.A. Panama	子公司
Leader Pescadores S.A. Panama	子公司
Modest Pescadores S.A. Panama	子公司
Moon Bright Shipping Corporation	子公司
Patriot Pescadores S.A. Panama	子公司
Penghu Pescadores S.A. Panama	子公司
Poseidon Pescadores S.A. Panama	子公司
Royal Pescadores S.A. (Panama)	子公司
Shining Pescadores S.A. (Panama)	子公司
Skyhigh Pescadores S.A. Panama	子公司
Spinnaker Pescadores S.A. Panama	子公司
Stamina Pescadores S.A. Panama	子公司
Summit Pescadores S.A. Panama	子公司
Sunny Pescadores S.A. (Panama)	子公司
Superior Pescadores S.A. Panama	子公司
Trump Pescadores S.A. Panama	子公司
Unicorn Brilliant S.A. Panama	子公司
Valor Pescadores S.A. Panama	子公司
Vigor Pescadores S.A. Panama	子公司
Well Pescadores S.A. Panama	子公司
Wise Pescadores S.A. Panama	子公司
Wonderful Pescadores S.A. Panama	子公司
Fortunate Maritime S.A. Panama	子公司
綠舞觀光飯店股份有限公司	子公司
綠舞莊園股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業
豁達投資股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業
沛林投資股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業

關係人名稱	與本公司之關係
羅盤投資股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業
飛圓投資股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業
慧洋船務代理股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業

(二)與關係人間之重大交易事項

1.營業收入

本公司對關係人之重大銷售金額如下：

帳列項目	關係人類別／名稱	111年度	110年度
其他營業收入	子公司	$ 211,539	210,571

勞務收入為本公司代理關係企業之船務事宜，並按約定條件向關係人收取之管理顧問收入及佣金收入等。截至民國一一一年及一一〇年十二月三十一日止，本公司對子公司之應收管理顧問收入為零元及47,688千元（帳列其他應收款－關係人項下）。

2.其他應付款項-關係人

本公司其他應付款項-關係人款項明細如下：

帳列項目	關係人類別／名稱	111.12.31	110.12.31
	子公司：		
其他應付款項－關係人	Poseidon Pescadores S.A. Panama	$ 121,646	211,548
其他應付款項－關係人	Brilliant Pescadores S.A.	30,710	120,793
其他應付款項－關係人	Leader Pescadores S.A. Panama	92,349	113,245
其他應付款項－關係人	Sunny Pescadores S.A.(Panama)	-	89,149
其他應付款項－關係人	Excellent Pescadores S.A. (Panama)	62,061	83,346
其他應付款項－關係人	Dong Lien Maritime S.A. Panama	385,531	-
其他應付款項－關係人	其他	127,230	189,969
		$ 819,527	808,050

子公司分於民國一一〇年二月、一〇九年七月、一〇九年二月、一〇七年三月及一〇六年十月委由關係人代為出售船舶，其出售價款、相關應付租賃款及履約保證金係由本公司收取及支付。截至民國一一〇年十二月三十一日止，上述代收款項餘額共計689,005千元（帳列其他應付款項－關係人項下）。

3.對關係人放款

本公司資金貸與關係人實際動支情形如下：

關係人類別／名稱	111.12.31	110.12.31
子公司：		
綠舞觀光飯店股份有限公司	$ -	-

民國一一〇年十二月三十一日本公司對綠舞觀光飯店股份有限公司放款最高餘額為150,000千元，利息收入為1,582千元，利率為2.5%。

4.向關係人借款(帳列其他應付款項－關係人)

本公司向關係人借款金額如下：

關係人類別／名稱	111.12.31	110.12.31
子公司：		
Dong Lien Maritime S.A. Panama	$ 1,074,734	982,535

本公司向關係人借款係依各該關係人撥款當年度向金融機構短期借款之平均利率計息，且均為無擔保放款。

5.背書保證

截至民國一一一年及一一〇年十二月三十一日止，本公司為子公司向銀行融資之背書保證之實際動支金額分別為11,915,735千元及14,804,080千元。

本公司為關係人背書保證，依約向關係人收取手續費收入(帳列其他收入項下)：

	111年度	110年度
子公司	22,022	25,481
綠舞觀光飯店股份有限公司	4,799	4,706
	$ 26,821	30,187

截至民國一一一年及一一〇年十二月三十一日，應收背書保證手續費分別為198千元及201千元(帳列其他應收款－關係人項下)。

6.其他關係人交易

本公司出租部分辦公室區域予關係人，依約關係人收取租金收入(帳列其他收入項下)：

	111年度	110年度
受董事長或其近親控制之企業	$ 69	69

本公司出租部分辦公室區域予關係人之租金條件與市場條件相當。

(三)主要管理人員交易

主要管理人員報酬包括：

	111年度	110年度
短期員工福利	$ 7,505	4,987
退職後福利	215	178
	$ 7,720	**5,165**

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

八、質押之資產

本公司提供質押擔保之資產帳面價值明細如下：

資產名稱	質押擔保標的	111.12.31	110.12.31
其他金融資產－流動及非流動	銀行借款	$ 191,992	204,988
不動產、廠房及設備	銀行借款	93,320	93,434
		$ 285,312	**298,422**

九、重大或有負債及未認列之合約承諾：無。

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項：無。

十二、其　　他

(一)員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總如下：

功能別 / 性質別	111年度			110年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
員工福利費用						
薪資費用	2,101	137,321	139,422	1,903	142,407	144,310
勞健保費用	-	7,729	7,729	84	5,488	5,572
退休金費用	-	3,272	3,272	-	2,970	2,970
董事酬金	-	10,650	10,650	-	10,612	10,612
其他員工福利費用	240	2,775	3,015	-	2,824	2,824
折舊費用	-	1,828	1,828	-	1,266	1,266
折耗費用	-	-	-	-	-	-
攤銷費用	-	1,089	1,089	-	806	806

本公司民國一一一年度及一一〇年度員工人數及員工福利費用額外資訊如下：

	111年度	110年度
員工人數	75	76
未兼任員工之董事人數	5	5
平均員工福利費用	$ 2,192	2,193
平均員工薪資費用	$ 1,992	2,033
平均員工薪資費用調整情形	(2.02)%	
監察人酬金	不適用	不適用

本公司薪資報酬政策(包括董事、監察人、經理人及員工)資訊如下：

1.依本公司章程規定：

第三十條：本公司董事及其他執行業務之股東，得支領車馬費或薪津，其標準授權董事會參照同業水準議定之，不論公司盈虧均應支付之。

第三十二條：本公司年度如有獲利（所謂獲利係指稅前利益扣除分派員工酬勞及董事酬勞前之利益），應提撥不低於百分之二為員工酬勞及不高於百分之五為董事酬勞。但公司尚有累積虧損（包括調整未分配盈餘金額）時，應預先保留彌補數額。

前項員工酬勞得以股票或現金為之，董事酬勞僅得以現金為之。前二項應由董事會決議行之，並報告股東會。

2.依本公司員工工作規則第三章規定：本公司員工薪資給予標準，應在政府規定基本工資以上，並經雙方議定。於試用期滿或一定時間後，得以生活水準物價、同業行情、公司負擔能力以及員工考核作為調整之參考。

3.本公司董事之酬金，視每年度公司整體營運績效及公司章程所訂，其標準授權由本公司薪資報酬委員會擬定，經董事會通過後分派。經理人之薪酬，除以員工工作規則為依據外，另須提報本公司薪資報酬委員會討論通過後，經董事會決議。

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

民國一一一年度本公司依證券發行人財務報告編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

1.資金貸與他人：無。

2.為他人背書保證：

單位：新台幣千元

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(註1)	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(註2)	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
0	四維航業股份有限公司	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	1	10,125,962	1,274,489	977,016	792,756	-	9.65 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	UNICORN BRILLIANT S.A. PANAMA	1	10,125,962	562,176	-	-	-	- %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	ELEGANT PESCADORES S.A. (PANAMA)	1	10,125,962	611,028	432,303	432,303	-	4.27 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	BRAVE PESCADORES S.A.	1	10,125,962	490,715	204,959	204,959	4,067	2.02 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	GENIUS PESCADORES S.A. (PANAMA)	1	10,125,962	688,958	644,731	644,731	4,488	6.37 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	MOON BRIGHT SHIPPING CORPORATION	1	10,125,962	612,935	558,509	558,509	-	5.52 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	GALLANT PESCADORES S.A.	1	10,125,962	254,842	-	-	-	- %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	VALOR PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	100,922	77,636	77,636	-	0.77 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	VIGOR PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	306,073	166,381	166,381	-	1.64 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	FORTUNATE MARITIME S.A. PANAMA	1	10,125,962	664,428	-	-	-	- %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	HUGE PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	170,603	154,998	154,998	-	1.53 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	FAIR PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	154,742	-	-	-	- %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	FOREVER PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	426,614	378,361	378,361	-	3.74 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	ETERNITY PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	485,624	282,709	282,709	-	2.79 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	FEDERAL PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	652,851	590,740	590,740	-	5.83 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	WISE PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	264,702	92,319	92,319	-	0.91 %	60,755,772	是	否	否

四維航業股份有限公司個體財務報告附註(續)

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證限額(註1)	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(註2)	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
		公司名稱	關係										
0	四維航業股份有限公司	MODEST PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	830,481	784,282	784,282	-	7.75 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	PATRIOT PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	249,068	-	-	-	- %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	PENGHU PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	870,824	797,304	797,304	-	7.87 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	SKYHIGH PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	363,836	188,146	188,146	-	1.86 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	DANCEWOOD PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	463,356	429,146	429,146	6,930	4.24 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	DANCEFLORA PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	238,376	201,524	201,524	-	1.99 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	STAMINA PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	305,380	248,121	248,121	-	2.45 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	SPINNAKER PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	367,519	347,582	347,582	-	3.43 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	ENDURANCE PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	636,327	596,250	596,250	8,118	5.89 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	INDIGO PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	482,301	451,207	451,207	-	4.46 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	SUMMIT PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	341,099	301,790	301,790	-	2.98 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	AUDREY PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	432,143	402,432	402,432	3,016	3.97 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	WONDERFUL PESCADORES S.A. PANAMA	1	10,125,962	442,047	412,334	412,334	6,023	4.07 %	60,755,772	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	1	10,125,962	2,496,965	2,469,215	2,379,215	-	24.38 %	60,755,772	是	否	否

註1：係按背書保證公司民國一一一年十二月三十一日之淨值之1倍為限。

註2：係按背書保證公司民國一一一年十二月三十一日之淨值之6倍為限。

3.期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)：

單位：新台幣千元

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	期末 帳面金額	期末 持股比率	期末 公允價值	備註
四維航業股份有限公司	歌林(股)可轉換公司債	–	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	40	-	- %	-	
四維航業股份有限公司	台端興業股份有限公司	–	〃	7,000	129	- %	129	
四維航業股份有限公司	慧洋海運股份有限公司	–	〃	75,000	4,605	- %	4,605	
四維航業股份有限公司	中國鋼鐵股份有限公司	–	〃	11,000	328	- %	328	
四維航業股份有限公司	長榮海運股份有限公司	–	〃	4,000	652	- %	652	
四維航業股份有限公司	新興航運股份有限公司	–	〃	2,000	40	- %	40	
四維航業股份有限公司	一詮精密工業股份有限公司	–	〃	109	2	- %	2	
四維航業股份有限公司	裕隆汽車製造股份有限公司	–	〃	50,000	3,100	- %	3,100	
四維航業股份有限公司	台灣中小企業銀行	–	〃	50,000	647	- %	647	

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：

單位：新台幣千元

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 股數	期初 金額	買入 股數	買入 金額	賣出 股數	賣出 售價	賣出 帳面成本	賣出 處分損益	期末 股數	期末 金額
四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama	採權益法之投資	Dong Lien Maritime S.A. Panama	母子公司	42,912,775	1,317,858 (USD42,913)	43,480,000	1,335,271 (USD43,480)	-	-	-	-	86,392,775	2,653,129 (USD86,393)
四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama	預付投資款	Dong Lien Maritime S.A. Panama	母子公司	-	-	25,000,000	767,340 (USD25,000)	-	-	-	-	25,000,000	767,340 (USD25,000)
四維航業股份有限公司	Fortunate Maritime S.A. Panama	採權益法之投資	Fortunate Maritime S.A. Panama	母子公司	17,150	52,668 (USD1,715)	181,100	556,158 (USD18,110)	-	-	-	-	198,250	608,826 (USD19,825)

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。

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。

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者：

單位：新台幣千元

進(銷)貨之公司	交易對象名稱	關係	交易情形 進(銷)貨	交易情形 金額	交易情形 佔總進(銷)貨之比率	交易情形 授信期間	交易條件與一般交易不同之情形及原因 單價	交易條件與一般交易不同之情形及原因 授信期間	應收(付)票據、帳款 餘額	應收(付)票據、帳款 佔總應收(付)票據、帳款之比率	備註
四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama及其子公司	本公司之子公司	銷貨	(201,614)	(95) %	月結30至90天	-		-	- %	

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。

9.從事衍生工具交易：無。

(二)轉投資事業相關資訊：

民國一一一年度本公司之轉投資事業資訊如下(不包含大陸被投資公司)：

單位：新台幣千元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	2,653,129	1,187,826	86,392,775	100.00 %	12,170,917	2,574,348	2,574,348	子公司（註一）
四維航業股份有限公司	Fortunate Maritime S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	608,826	47,471	198,250	100.00 %	1,023,458	209,346	209,346	子公司（註一）
四維航業股份有限公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	台灣	主要經營觀光旅館及休閒場館等業務	772,257	772,257	31,181,030	51.52 %	78,553	(195,277)	(100,607)	子公司（註一）
四維航業股份有限公司	安能聚綠能股份有限公司	台灣	主要經營污染防治設備製造及零售等業務	30,000	-	2,000,000	6.06 %	27,749	(42,865)	(2,251)	關聯企業（註二）

註一：係依被投資公司同期間經會計師查核之財務報表計算。

註二：係依被投資公司同期間自行結算未經會計師查核之財務報表計算。

(三)大陸投資資訊：無。

(四)主要股東資訊：

主要股東名稱	股份 持有股數	持股比例
羅盤投資股份有限公司	31,941,267	8.65 %

註：(1)本表主要股東資訊係由集保公司以每季底最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付(含庫藏股)之普通股及特別股合計達百分之五以上資料。至於公司財務報告所記載股本與公司實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。

(2)上開資料如屬股東將持股交付信託，係以受託人開立信託專戶之委託人個別分戶揭示。至於股東依據證券交易法令辦理持股超過百分之十之內部人股權申報，其持股包括本人持股加計其交付信託且對信託財產具有運用決定權股份等，有關內部人股權申報資料請參閱公開資訊觀測站。

十四、部門資訊

請詳民國一一一年度合併財務報告。

四維航業股份有限公司

採用權益法之投資變動明細表

民國一一一年一月一日至十二月三十一日　　單位：新台幣千元

名稱	期初餘額 股數	期初餘額 金額	本期增加 股數	本期增加 金額	本期減少（註2） 股數	本期減少（註2） 金額	採用權益法之子公司損益份額(註1)	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	期末餘額 股數	期末餘額 持股比例	期末餘額 金額	股權淨值金額	提供擔保或質押情形
未上市櫃公司													
Dong Lien Maritime S.A. Panama	42,912,775	$ 7,569,422	43,480,000	1,200,170	-	(952,770)	2,574,348	1,012,407	86,392,775	100.00 %	11,403,577	12,170,917 (註3)	無
Fortunate Marltime S.A. Panama	17,150	226,768	181,100	499,852	-	-	209,346	87,492	198,250	100.00 %	1,023,458	1,023,458	無
綠舞觀光飯店股份有限公司	46,636,927	179,160	-	-	15,455,897	-	(100,607)	-	31,181,030	51.52 %	78,553	81,216	無
安能聚綠能股份有限公司	-	-	2,000,000	30,000	-	-	(2,251)	-	2,000,000	- %	27,749	181,299	無
		$ 7,975,350		**1,730,022**		**(952,770)**	**2,680,836**	**1,099,899**			**12,533,337**	**13,456,890**	

註1：投資損益係依據被投資公司經會計師查核之財務報表及本公司之持股比例計算。

註2：Dong Lien Maritime S.A. Panama本期盈餘匯回；綠舞觀光飯店股份有限公司本期減資彌補虧損。

註3：金額包含本公司預付投資款767,340千元。

四維航業股份有限公司

短期借款明細表

民國一一一年十二月三十一日　　單位：新台幣千元

借款機構	借款期間	年利率	期末餘額	融資額度	質押或擔保
第一銀行	111.06.03~112.06.03	1.65%~2.075%	**$ 438,000**	**438,000**	有

長期借款明細表

貸款機構	借款期間	年利率	期末餘額	質押或擔保
臺灣銀行	110.06.15~112.06.15	1.75%~2.18%	$ 60,000	有
農業金庫	110.07.19~112.07.19	1.507%~2.012%	200,000	有
華南銀行	110.11.30~113.11.30	1.65%~2%	31,944	有
陽信銀行	111.08.08~114.08.08	1.8%~1.94%	144,000	有
減：一年內到期部分			(294,666)	
			$ 141,278	

四維航業股份有限公司

遞延所得稅負債明細表

民國一一一年十二月三十一日　　單位：新台幣千元

請詳附註六(九)。

營業收入明細表

民國一一一年一月一日至十二月三十一日

項　目	金　額
管理顧問收入	$ 211,539

四維航業股份有限公司

營業費用明細表

民國一一一年一月一日至十二月三十一日　　單位：新台幣千元

項　　目	金　　額
薪資、勞健保及退休金	$ 150,865
其他(註)	41,792
	$ 192,657

註；各項金額皆未超過本科目金額之5%。

其他收入明細表

項　　目	金　　額
背書保證	$ 26,821
其他(註)	1,565
	$ 28,386

註；各項金額皆未超過本科目金額之5%。

財務成本明細表

項　　目	摘　　要	金　　額	備　　註
借款利息	各項借款利息	**$ 16,017**	

社團法人台北市會計師公會會員印鑑證明書

北市財證字第 112017 號

會員姓名：(1) 曾國穆
(2) 池世欽

事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所

事務所地址：台北市信義區信義路五段7號68樓　　事務所統一編號：04016004

事務所電話：(02)81015666　　委託人統一編號：12531801

會員書字號：(1) 北市會證字第 2701 號
(2) 北市會證字第 3530 號

印鑑證明書用途：辦理 四維航業股份有限公司

111 年度（自民國 111 年 01 月 01 日 至 111 年 12 月 31 日）財務報表之查核簽證。

簽名式（一）	曾國穆	存會印鑑（一）	
簽名式（二）	池世欽	存會印鑑（二）	

理事長：

核對人：

中　華　民　國　112 年 01 月 05 日

附件八

內部控制聲明書

四 維 航 業 股 份 有 限 公 司

內部控制制度聲明書

日期：112年03月30日

本公司民國 111 年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等）、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。

二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。

三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」（以下簡稱「處理準則」）規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊與溝通，及5.監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。

四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。

五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國111年12月31日的內部控制制度（含對子公司之監督與管理），包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。

六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。

七、本聲明書業經本公司民國112年03月30日董事會通過，出席董事6人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

四 維 航 業 股 份 有 限 公 司

董事長兼總經理：藍 心 琪　簽章

附件九

證券承銷商評估總結意見

承銷商總結意見

四維航業股份有限公司(以下簡稱四維航業或該公司)本次辦理現金增資發行新股20,000仟股，每股面額新台幣壹拾元，合計發行總面額新台幣200,000仟元整；暨發行國內第六次有擔保轉換公司債，發行總張數為5,000張，每張面額為新台幣壹拾萬元，發行總面額為新台幣500,000仟元整，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，包括實地了解四維航業之營運狀況，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，四維航業股份有限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。

永豐金證券股份有限公司

負責人：朱士廷

承銷部門主管：蔡東良

中　華　民　國　一一二　年　四　月　二十五　日

附件十

律師法律意見書

律師法律意見書

四維航業股份有限公司本次為辦理現金增資發行新股20,000仟股，每股面額新台幣壹拾元，發行總面額新台幣200,000仟元，暨募集與發行國內第六次有擔保轉換公司債，發行總張數為5,000張，每張面額新台幣壹拾萬元，發行總面額為新台幣500,000仟元整，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，四維航業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

四維航業股份有限公司

智鼎國際法律事務所
陳祐良律師

中　華　民　國　一一二　年　四　月　二十五　日

附件十一

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

聲明書

本公司受四維航業股份有限公司(下稱四維航業公司)委託，擔任四維航業公司募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有擔保轉換公司債案件乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、四維航業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。

證券承銷商：永豐金證券股份有限公司

負責人：朱士廷

中　華　民　國　一一二　年　四　月　二十五　日

聲明書

本公司受四維航業股份有限公司(下稱四維航業公司)委託，擔任四維航業公司募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有擔保轉換公司債案件乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、四維航業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。

證券承銷商：華南永昌綜合證券股份有限公司

負責人：黃進明

中　華　民　國　一　一　二　年　六　月　一　日

聲明書

本公司受四維航業股份有限公司(下稱四維航業公司)委託，擔任四維航業公司募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有擔保轉換公司債案件乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、四維航業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。

證券承銷商：兆豐證券股份有限公司

負責人：陳佩君

中　華　民　國　一　一　二　年　六　月　一　日

聲明書

本公司受四維航業股份有限公司(下稱四維航業公司)委託，擔任四維航業公司募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有擔保轉換公司債案件乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、四維航業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。

證券承銷商：臺銀綜合證券股份有限公司

負責人：許慈美

中　華　民　國　一　一　二　年　六　月　一　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一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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。

發行人：四維航業股份有限公司

負責人：羅盤投資股份有限公司

法人代表人：藍心琪

中　華　民　國　一一二　年　四　月　二十五　日

聲明書

本公司係四維航業股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之法人董事長，於該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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該公司及該公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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。

聲明人

法人董事長：羅盤投資股份有限公司

負責人：藍沛晴

中　華　民　國　一一二　年　四　月　二十五　日

聲明書

本人係四維航業股份有限公司 (以下簡稱「該公司」)之法人董事長代表人暨總經理，於該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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該公司及該公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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。

聲明人：藍心琪

中　華　民　國　一一二　年　四　月　二十五　日

聲明書

本人係四維航業股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之董事，於該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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該公司及該公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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。

聲明人：陳火財

中　華　民　國　一一二　年　四　月　二十五　日

聲明書

本人係四維航業股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之董事，於該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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該公司及該公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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。

聲明人：郭震宇

中　華　民　國　一一二　年　四　月　二十五　日

聲明書

本人係四維航業股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之獨立董事，於該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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該公司及該公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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。

聲明人：林坡圳

中　華　民　國　一一二　年　四　月　二十五　日

聲明書

本人係四維航業股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之獨立董事，於該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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該公司及該公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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。

聲明人：張騄昌

中　華　民　國　一一二　年　四　月　二十五　日

聲明書

本人係四維航業股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之獨立董事，於該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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該公司及該公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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。

聲明人：陳柏仲 陳柏仲

中　華　民　國　一一二　年　四　月　二十五　日

聲明書

本人係四維航業股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之副總經理暨財務主管，於該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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該公司及該公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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。

聲明人：許綱倫

中　華　民　國　一一二　年　四　月　二十五　日

聲明書

本人係四維航業股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之協理，於該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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該公司及該公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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。

聲明人：林秀靜

中　華　民　國　一一二　年　四　月　二十五　日

聲明書

本人係四維航業股份有限公司(以下簡稱「該公司」)之會計主管，於該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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該公司及該公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與該公司申報募集與發行一一二年度現金增資發行新股暨國內第六次有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。

聲明人：林芳儀

中　華　民　國　一一二　年　四　月　二十五　日

附件十二

競價拍賣禁投標聲明書

聲 明 書

茲聲明本公司本次辦理國內第六次有擔保轉換公司債案件，如發現競價拍賣投標之對象，有下列各款之人參與應募時，應拒絕之：

一、發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
二、對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
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（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
五、發行公司（發行機構）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（發行機構）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

金融監督管理委員會

聲 明 人：四維航業股份有限公司

負 責 人：羅盤投資股份有限公司

法人代表人：藍心琪

中 華 民 國 一一二 年 四 月 二十五 日

聲　明　書

茲聲明本公司本次辦理四維航業股份有限公司募集與發行國內第六次有擔保轉換公司債案件，如發現競價拍賣投標之對象，有下列各款之人參與應募時，應拒絕之：

一、發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
二、對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
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（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
五、發行公司（發行機構）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（發行機構）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

金融監督管理委員會

聲 明 人：永豐金證券股份有限公司

負 責 人：朱士廷

中　華　民　國　一一二　年　四　月　二十五　日

聲　明　書

茲聲明本公司本次辦理四維航業股份有限公司募集與發行國內第六次有擔保轉換公司債案件，如發現競價拍賣投標之對象，有下列各款之人參與應募時，應拒絕之：

一、發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
二、對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
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（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
五、發行公司（發行機構）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（發行機構）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

金融監督管理委員會

聲 明 人：華南永昌綜合證券股份有限公司

負 責 人：黃進明

中　華　民　國　一　一　二　年　六　月　一　日

聲 明 書

茲聲明本公司本次辦理四維航業股份有限公司募集與發行國內第六次有擔保轉換公司債案件，如發現競價拍賣投標之對象，有下列各款之人參與應募時，應拒絕之：

一、發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
二、對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
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（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
五、發行公司（發行機構）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（發行機構）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

金融監督管理委員會

聲 明 人：兆豐證券股份有限公司

負 責 人：陳佩君

中 華 民 國 一 一 二 年 六 月 一 日

聲 明 書

茲聲明本公司本次辦理四維航業股份有限公司募集與發行國內第六次有擔保轉換公司債案件，如發現競價拍賣投標之對象，有下列各款之人參與應募時，應拒絕之：

一、發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
二、對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
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（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
五、發行公司（發行機構）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（發行機構）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

金融監督管理委員會

聲 明 人：臺銀綜合證券股份有限公司

負 責 人：許 慈 美

中 華 民 國 一 一 二 年 六 月 一 日

附件十三

本次發行董事會議事錄

四維航業股份有限公司董事會議事錄{節錄}

中華民國112年第2次董事會

時　間：中華民國112年3月30日(星期四)下午3時10分

地　點：本公司會議室

出　席：羅盤投資股份有限公司(代表人藍心琪)、陳火財、郭震宇、林坡圳、陳柏仲、張騄昌，共計六席

列　席：財務部財務長許綱倫、財務部會計處協理林芳儀、業務部協理林秀靜、稽核室主任稽核許淑芬、稽核室資深稽核人員吳佩欣、稽核室資深稽核人員鍾佳彥、綠舞觀光飯店股份有限公司執行長藍沛晴

請　假：無

缺　席：無

主　席：羅盤投資股份有限公司(代表人藍心琪)

紀　錄：游千慧

壹、主席報告：(略)

貳、報告事項：(略)

參、討論事項：(以下僅節錄提案五)

提案五

案　由：本公司擬辦理112年度現金增資發行普通股暨發行國內第六次有擔保轉換公司債，提請　討論案。

說　明：一、本公司為轉投資全資子公司Dong Lien Maritime S.A. Panama以償還孫公司之銀行借款，擬辦理現金增資發行普通股20,000仟股；同時辦理發行國內第六次有擔保轉換公司債5,000張，每張面額新台幣(以下同)10萬元整，發行總面額為新台幣5億元整。

二、本次現金增資發行普通股擬按下述方式辦理：

1. 本次擬辦理現金增資發行普通股20,000仟股，每股面額新台幣10元整。

2. 本次現金增資發行普通股，其中依公司法第267條規定，保留發行股數之10%由員工認購，並依證券交易法第28條之1規定，提撥發行新股額度10%以公開申購方式對外公開承銷；其餘80%計由原股東按照認股基準日股東名簿記載之持股比例認購，其認購不足一股之畸零股，由股東自停止過戶日前五日起至停止過戶日前一日止，至本公司股務代理機構辦理自行拼湊一整股認購。原股東及員工認購不足或放棄認購或拼湊不足一股之畸零股部分，授權董事長洽特定人按發行價格認購。對外公開承銷認購不足部分，擬依「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」規定辦理之。

3. 本次現金增資發行新股均採無實體發行，並將向台灣證券交易所辦理上市掛牌，發行之新股權利及義務與原有股份相同。
4. 為掌握訂定發行條件及實際發行作業之時效，本次現金增資計劃之重要內容，包括發行價格、發行條件、募集金額、資金計畫用途及其預定進度、預計可能產生效益、股款繳納期間訂定、本案件展延及撤銷等其他有關事項，未來如因法令規定或主管機關核定及基於營運評估或因客觀環境須予以修正調整、變更或有其他未盡事宜時，擬請董事會授權董事長全權處理之。
5. 本次增資案待主管機關申報生效後，擬請董事會授權董事長訂定認股基準日、實際繳款期間、增資基準日及認股發放日及辦理與本次增資相關事宜。實際發行價格擬授權董事長依據「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」第六條第一項規定，以不低於訂價基準日前一、三、五個營業日擇一計算之本公司普通股收盤價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，與主辦承銷商依當時市況共同議定之。

三、本次發行國內第六次有擔保轉換公司債擬按下述方式辦理：

1. 本次發行張數為 5,000 張，每張債券面額為新台幣 10 萬元整，發行總面額為新台幣 5 億元整，發行期間為三年，票面利率為 0%，以不低於面額發行，採競價拍賣方式全數對外辦理公開承銷，底標為票面金額 100%，實際發行價格依競價拍賣結果而定。
2. 本次發行國內第六次有擔保轉換公司債以帳簿劃撥方式交付，不印製實體有價證券為之，暫訂發行及轉換辦法請參閱附件八。實際發行條件擬授權董事長視金融市場狀況與主辦承銷商共同議定之。
3. 本次發行國內第六次有擔保轉換公司債於獲主管機關核准發行後，擬授權董事長訂定發行日，並向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申請為櫃檯買賣。
4. 本次發行有擔保轉換公司債之主要內容包括發行條件、資金運用計劃、預定進度、預計可能效益，及其他與本次發行相關事宜，如經主管機關修正或有未盡事宜，或因客觀環境而需變更，及向主管機關申請延期或撤銷，擬授權董事長全權處理之。

四維航業股份有限公司董事會議事錄{節錄}

中華民國 112 年第 2 次董事會

時　間：中華民國 112 年 3 月 30 日(星期四)下午 3 時 10 分

四、為配合前揭現金增資發行普通股及發行國內第六次有擔保轉換公司債相關發行作業，擬授權本公司董事長代表本公司簽署一切有關辦理現金增資發行普通股及國內第六次有擔保轉換公司債之相關契約及文件，並代表本公司辦理相關發行事宜。

五、本次計畫之所需資金總額、資金來源、資金計劃項目、預定進度及預計可能產生效益請詳附件九。

六、本公司擬轉投資子公司一案，核已符合「公開發行公司取得或處分資產處理準則」第 14 條規定之金額，故依該條規定擬具相關資料請詳附件十。

七、本案業經審計委員會通過，依法提請董事會決議。

決　議：經主席徵詢全體出席董事無異議通過，有關國內第六次有擔保轉換公司債發行情形提請 112 年股東常會報告。

肆、臨時動議：(略)

伍、散會。

主席：羅盤投資股份有限公司
(代表人藍心琪)

紀錄：游千慧

附件十四

公司章程新舊條文對照表

四維航業股份有限公司章程

第 一 章　總則

第 一 條：本公司依照公司法股份有限公司之相關規定組織之，定名為「四維航業股份有限公司」，英文定名為「SHIH WEI NAVIGATION CO.,LTD.」。

第 二 條：本公司所營業務如下：

一、G401011 船務代理業。

二、G301011 船舶運送業。

三、F114060 船舶及其零件批發業。

四、F214060 船舶及其零件零售業。

五、ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

第 三 條：本公司轉投資總額得不受實收股本百分之四十之限制。

本公司得對外背書保證。

第 四 條：本公司設總公司於台北市，必要時經董事會之決議得在國內外各地及重要港口設立分公司。

第 五 條：刪除。

第 二 章　股份

第 六 條：本公司資本總額定為新台幣伍拾億元整，分為伍億股，每股新台幣壹拾元整，其中未發行之股份，授權董事會分次發行。

第 七 條：本公司股票概為記名式，由代表公司之董事簽名或蓋章，經依法簽證後發行之。

本公司公開發行股票後，公開發行之股份得免印製股票。

前項規定發行之股份，應洽證券集中保管事業機構登錄。

第 八 條：本公司股東辦理股務相關業務，需依「公開發行股票公司股務處理準則」及相關法令向本公司股務代理機構辦理。

第 九 條：刪除。

第 十 條：刪除。

第十一條：股票之過戶登記於每屆股東常會開會前六十日內，股東臨時會開會前三十日內，或公司決定分派股息及紅利或其他利益之基準日前五日內，停止股票過戶。

第 三 章　股東會

第十二條：本公司股東會分為股東常會及股東臨時會兩種。

一、股東常會於每會計年度終了後六個月內召開。

二、股東臨時會，於必要時召集之。

第十三條：股東常會之召集，應於開會三十日前；臨時會之召集，應於開會十五日前，將開會日期、地點及召集事由通知各股東。

第十三條之一：股東會之召開，經董事會決議，得以視訊會議或其他經主管機關公告之方式為之，其作業程序及其他應循事項，依主管機關之規定辦理。

第十四條：除法令或公司章程另有規定外，本公司股東會應有代表已發行股份總數過半數之股東出席，方得開會，其決議以出席股東表決權過半數之同意行之。

第十五條：本公司股東每股有一表決權，但本公司有發生公司法第一百七十九條規定之情事者無表決權。

本公司召開股東會時，股東得以書面或電子方式行使表決權。以書面或電子方式行使表決權之股東，亦視為親自出席股東會。

第十六條：股東因事不能出席股東會時，應依公司法第一七七條及證券交易法第二十五條之一規定之「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」辦理。

第十七條：股東會由董事會召集者，其主席依公司法第二〇八條第三項規定辦理，由董事會以外之召集權人召集者，主席由該召集權人擔任之，召集權人有二人以上時，應互推一人擔任之。

第十八條：股東會之議決事項，應作成議事錄，並依公司法第一百八十三條規定辦理。

第 四 章　董事

第十九條：本公司設董事五~十一人，組織董事會，其中至少包含獨立董事三人。一般董事採候選人提名制度，由股東會就有行為能力之人中選任之，任期三年，連選得連任。選任後得經董事會決議為本公司董事購買責任保險。

全體董事其合計持股比例需依證券交易法第二十六條第二項規定之「公開發行公司董事、監察人股權成數及其查核實施規則」辦理。

第十九條之一：本公司上述董事名額中，獨立董事不得少於三人，且不得少於董事席次五分之一，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辦理。

第十九條之二：本公司得設置審計委員會等各類功能性委員會，其章程及行使職權相關事項經董事會通過後施行之。審計委員會，由全體獨立董事組成，審計委員會成立之日同時廢除監察人。

第二十條：董事會應由三分之二以上董事之出席，以出席董事過半數之同意，互選董事長一人。

第廿一條：董事長對內為股東會、董事會主席，對外代表公司，主持一切業務。

第廿二條：董事會之職權如下：

一、業務方針之決定。

二、各項章程之核定。

三、預算結算之核定。

四、盈餘分配之擬定。

五、經理人暨代表人之任免。

六、指導與督促業務之推行。

七、其他依法應辦理之事項。

第廿三條：董事會於每三個月至少召開一次。

董事會之召集，應載明事由，於七日前通知各董事；但遇有緊急情事時，或有全體過半數董事之請求，得隨時召集之。董事會召集通知得以書面、傳真或電子郵件（E-mail）等方式為之。

前項董事會之召開，除每屆第一次董事會需依公司法第二〇三條之規定召集外，其餘之會議，由董事長召集之，並由其擔任會議主席。

第廿四條：董事會之決議，除公司法另有規定外，應有過半數董事之出席，及出席董事過半數之同意行之。其決議錄應由主席簽名或蓋章，保存於本公司，董事因故不能出席時，得出具委託書，列舉召集事由之授權範圍，委託其他董事代理出席董事會。

前項之代理人，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 五 章　刪除

第廿五條：刪除。

第廿六條：刪除。

第廿七條：刪除。

第 六 章　經理及職員

第廿八條：本公司得設經理人若干人，其委任、解任及報酬依公司法第二十九條規定辦理。

本公司得依董事會決議設總裁、執行長、副執行長及顧問若干人。

第廿九條：刪除。

第 卅 條：本公司董事及其他執行業務之股東，得支領車馬費或薪津，其標準授權董事會參照同業水準議定之，不論公司盈虧均應支付之。

第卅條之一：刪除。

第 七 章　會計

第卅一條：本公司於每會計年度終了後，董事會依據財務部門之帳務報告，經審定後編造以下表冊，於股東常會開會三十日前，交審計委員會查核，或由審計委員會委託會計師查核並出具報告書，提報股東會請求承認。

一、營業報告書。

二、財務報表。

三、盈餘分派或虧損撥補之議案。

第卅二條：本公司年度如有獲利(所謂獲利係指稅前利益扣除分派員工酬勞及董事酬勞前之利益)，應提撥不低於百分之二為員工酬勞及不高於百分之五為董事酬勞。但公司尚有累積虧損(包括調整未分配盈餘金額）時，應預先保留彌補數額。

前項員工酬勞得以股票或現金為之，董事酬勞僅得以現金為之。前二項應由董事會決議行之，並報告股東會。

本公司年度總決算如有本期稅後淨利，應先彌補累積虧損(包括調整未分配盈餘金額)，依法提撥百分之十為法定盈餘公積；但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本總額時，不在此限。次依法令或

主管機關規定提撥或迴轉特別盈餘公積。嗣餘盈餘，連同期初未分配盈餘(包括調整未分配盈餘金額)，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。

本公司董事會得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。

第卅二條之一：為因應海運市場之競爭，本公司之股利發放政策係以維持公司長期財務結構之健全及未來營運之成長與擴展為原則，採優先保留營運及擴展所需之資金後，剩餘之盈餘才以現金股利或股票股利方式發放。其中現金股利不低於股利總額之百分之十。

第 八 章　附則

第卅三條：本公司組織規程及辦事細則由董事會另定之。

本公司章程之制定及修訂，需依公司法第二七七條之規定由股東會決議通過。

第卅四條：本公司章程如有未定事宜，需依公司法及其他相關法令之規定辦理。

第卅五條：本章程訂於民國七十四年二月二十八日。

第一次修訂於民國七十五年三月二十七日。

第二次修訂於民國七十五年十二月十日。

第三次修訂於民國八十一年三月十四日。

第四次修訂於民國八十二年二月二十五日。

第五次修訂於民國八十三年一月一日。

第六次修訂於民國八十三年三月一日。

第七次修訂於民國八十三年六月二十日。

第八次修訂於民國八十五年十一月二十五日。

第九次修訂於民國八十六年五月十九日。

第十次修訂於民國八十七年四月三十日。

第十一次修訂於民國八十九年七月三日。

第十二次修訂於民國九十年六月十四日。

第十三次修訂於民國九十一年六月二十五日。

第十四次修訂於民國九十二年六月二十四日。
第十五次修訂於民國九十三年五月二十八日。
第十六次修訂於民國九十四年四月二十六日。
第十七次修訂於民國九十五年六月二十三日。
第十八次修訂於民國九十六年六月二十七日。
第十九次修訂於民國九十八年六月十九日。
第二十次修訂於民國九十九年六月十八日。
第二十一次修訂於民國一〇一年六月二十八日。
第二十二次修訂於民國一〇三年六月十一日。
第二十三次修訂於民國一〇五年六月二十八日。
第二十四次修訂於民國一〇六年六月二十八日。
第二十五次修訂於民國一一一年六月二十一日。

四維航業股份有限公司「公司章程」修正條文對照表

條文	修正後條文	修正前條文	修正說明
第七條	本公司股票概為記名式，由代表公司之董事簽名或蓋章，經依法簽證後發行之。 本公司公開發行股票後，公開發行之股份得免印製股票。 前項規定發行之股份，應洽證券集中保管事業機構登錄。	本公司股票概為記名式，由董事三人以上簽名或蓋章，經依法簽證後發行之。 本公司公開發行股票後，公開發行之股份得免印製股票。 前項規定發行之股份，應洽~~台灣~~證券集中保管事業機構登錄。	配合法令修訂
第十三條之一	股東會之召開，經董事會決議，得以視訊會議或其他經主管機關公告之方式為之，其作業程序及其他應循事項，依主管機關之規定辦理。		一、本條新增。 二、開會方式新增視訊會議或其他經中央主管機關公告之方式為之。
第卅二條	本公司年度如有獲利(所謂獲利係指稅前利益扣除分派員工酬勞及董事酬勞前之利益)，應提撥不低於百分之二為員工酬勞及不高於百分之五為董事酬勞。但公司尚有累積虧損(包括調整未分配盈餘金額)時，應預先保留彌補數額。 前項員工酬勞得以股票或現金為之，董事酬勞僅得以現金為之。前二項應由董事會決議行之，並報告股東會。 本公司年度總決算如有本期稅後淨利，應先彌補累積虧損(包括調整未分配盈餘金額)，依法提撥百分之十為法定盈餘公積；但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本總額時，不在此限。次依法令或主管機關規定提撥或迴轉特別盈餘公積。嗣餘盈餘，連同期初未分配盈餘(包括調整未分配盈餘金額)，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。 本公司董事會得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	本公司年度如有獲利(所謂獲利係指稅前利益扣除分派員工酬勞及董事酬勞前之利益)，應提撥不低於百分之二為員工酬勞及不高於百分之五為董事酬勞。但公司尚有累積虧損(包括調整未分配盈餘金額)時，應預先保留彌補數額。 前項員工酬勞得以股票或現金為之，董事酬勞僅得以現金為之。前二項應由董事會決議行之，並報告股東會。 本公司年度總決算如有本期稅後淨利，應先彌補累積虧損(包括調整未分配盈餘金額)，依法提撥百分之十為法定盈餘公積；但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本總額時，不在此限。次依法令或主管機關規定提撥或迴轉特別盈餘公積。嗣餘盈餘，連同期初未分配盈餘(包括調整未分配盈餘金額)，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。	依公司法第240-241條規定，授權董事會得以特別決議方式，發放股東現金紅利及公積。

條文	修正後條文	修正前條文	修正說明
	前項應經股東會決議之規定。		
第卅五條	本章程訂於民國七十四年二月二十八日。 第一次修訂於民國七十五年三月二十七日。 第二次修訂於民國七十五年十二月十日。 ∫ 第二十三次修訂於民國一〇五年六月二十八日。 第二十四次修訂於民國一〇六年六月二十八日。 第二十五次修訂於民國一一一年六月二十一日。	本章程訂於民國七十四年二月二十八日。 第一次修訂於民國七十五年三月二十七日。 第二次修訂於民國七十五年十二月十日。 ∫ 第二十二次修訂於民國一〇三年六月十一日。 第二十三次修訂於民國一〇五年六月二十八日。 第二十四次修訂於民國一〇六年六月二十八日。	修訂日期

附件十五

盈餘分配表

四維航業股份有限公司

一一二年度

盈餘分配表

單位:新台幣元

項　目	金　額	備註
期初未分配盈餘	840,952	
加:		
111年度稅後淨利	2,028,642,465	
當年度福利計畫精算損益認列入保留盈餘數	1,840,053	
迴轉特別盈餘公積	1,099,897,477	
減:		
提列法定盈餘公積(註1)	(203,048,252)	
可供分配盈餘	2,928,172,695	
減:		
分配項目：		
股東紅利—現金	(553,900,635)	1.5元/股
期末未分配盈餘	2,374,272,060	

註1： 法 定 盈 餘 公 積　　：　2,030,482,518 ＊　10% ≒　203,048,252

董事長:　　經理人:　　會計主管:

附件十六

前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具體評估事項

前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具體評估事項

一、本公司 110 年度申報現金增資發行普通股案，業經 110 年 9 月 13 日金管證發字第 1100355812 號申報生效，金融監督管理委員會要求未來辦理募集案件時，應具體評估事項說明如下：

(一)具體評估轉投資子公司綠舞觀光飯店股份有限公司以及轉投資子孫公司 Fair Pescadores S.A. Panama 等 7 家公司購置船舶之計畫執行及效益達成情形。

1.綠舞觀光飯店股份有限公司

單位：新台幣仟元

	110 年度			111 年度		
	預估數	實際數	達成率	預估數	實際數	達成率
營業收入	120,619	162,920	135.07%	195,024	246,608	126.45%
營業成本	202,234	207,554	102.63%	203,329	242,812	119.42%
營業毛利(損)	(81,615)	(44,634)	145.31%	(8,305)	3,796	145.71%
營業費用	101,550	92,862	91.44%	102,557	116,270	113.37%
營業淨利(損)	(183,165)	(137,496)	124.93%	(110,862)	(112,474)	98.55%
營業外收入與支出	(58,961)	(47,914)	118.74%	(62,000)	(82,803)	66.45%
稅前純益(損)	(242,126)	(185,410)	123.42%	(172,862)	(195,277)	87.03%

(1)計畫執行情形

本公司於 109 年 12 月 29 日經董事會通過以債作股方式參與子公司綠舞觀光飯店股份有限公司之增資案，以本公司對綠舞資金貸與之新台幣 150,000 仟元認購，該投資案已於 110 年 6 月 4 日執行完畢。

(2)效益達成情形

綠舞 110 年度之營業收入 162,920 仟元，相較於預估數 120,619 仟元，達成率 135.07%；營業毛損為 44,634 仟元，較預估數減少 36,981 仟元；110 年度之營業費用為 92,862 仟元，較預估數減少，達成率 91.44%，營業淨損為 137,496 仟元，較預估數減少，達成率 124.93%，稅前純損為 185,410 仟元，較預估數減少，達成率 123.42%。110 年 7 月底隨著政府解除新冠肺炎疫情三級警戒，及疫苗接種率逐步提升，帶動國內旅遊景氣復甦，住房率逐漸回升，使 110 年度營業收入較預期成長，稅前虧損較預期縮小，預計效益達成情形尚屬良好。

綠舞 111 年度之營業收入 246,608 仟元，相較於預估數 195,024 仟元，達成率 126.45%；營業毛利 3,796 仟元，較預估數增加 12,101 仟元，達成率 145.71%；營業費用為 116,270 仟元，較預估數增加，達成率 113.37%，營業淨損為 112,474 仟元，較預估數增加，達成率 98.55%，稅前純損為 195,277 仟元，較預估數增加，達成率 87.03%。綠舞 111 年下半年度受惠於新冠肺炎疫情趨緩，政府自 7 月推出悠遊國旅補助方案，加上 111 年 10 月解除入境人員居家檢疫規定及開放相關邊境管制等措施，帶動旅遊人潮復甦，住房率回升，使 111 年度營業收入及營業毛利皆較預期良好，營業

淨損較預期增加主係因營收成長而增加人事等費用，及房屋與地價稅等稅金增加所致，稅前虧損因美元匯率走強產生兌換損失，致稅前虧損較預期增加。整體而言，111 年度之效益達成情形尚無重大異常情事。

2.Fair Pescadores S.A. Panama (以下簡稱 Fair)

單位：美金仟元

	110 年度			111 年度		
	預估數	實際數	達成率	預估數	實際數	達成率
營業收入	3,056	3,303	108.08%	2,751	3,536	128.54%
營業成本	1,863	2,200	118.09%	1,863	2,743	147.24%
營業毛利	1,193	1,103	92.46%	888	793	89.30%
營業費用	35	28	80.00%	35	35	100.00%
營業利益	1,158	1,075	92.83%	853	759	88.98%
營業外收(支)	(20)	(34)	170.00%	0	27	100.00%
稅後淨利	1,138	1,041	91.48%	853	786	92.15%
四維航業可認列稅後淨利(1)	1,138	1,041	91.48%	853	786	92.15%
折舊(2)	846	830	98.11%	846	970	114.66%
現金流入(1)+(2)	1,984	1,871	94.30%	1,699	1,756	103.35%
累計現金流入(註 1)	992	936	94.35%	2,691	2,692	100.04%

註 1：因已計算自交船日後至 110 年前二季累積回收金額，故 110 年度未來現金流入以 6 個月計算。

(1)計畫執行情形

孫公司 Fair 購置之船舶璞維已於 98 年 3 月交船。

(2)效益達成情形

Fair 110 年度稅後淨利為美金 1,041 仟元，較原預估金額之達成率為 91.48%；111 年度稅後淨利為美金 786 仟元，達成率 92.15%。110 年散裝航運市況良好，日租金價格較原預期上漲，帶動 110 年下半年度營業收入較預期成長，惟營業成本因 110 年下半年度船員調薪及疫情隔離增加船舶換員成本，致營業毛利較預期略為減少，投資效益達成率為 91.48%；111 年上半年運價受惠於烏俄戰爭帶來的煤碳、穀物供應鏈結構改變及搶煤搶糧效應，租金價格仍具支撐，使 111 年度營業收入較預期增加，惟 111 年度營業成本因疫情而增加船員薪資及更換船員之差旅費，加上能源價格上升及全球通膨物價上漲，而較預估數增加 47.24%，致 111 年度營業毛利較預期略為減少，投資效益達成率為 92.15%。整體而言，110 及 111 年度 Fair 購置船舶璞維之效益達成情形良好，尚無重大異常情事。

3.Patriot Pescadores S.A. Panama (以下簡稱 Patriot)

單位：美金仟元

	110 年度			111 年度		
	預估數	實際數	達成率	預估數	實際數	達成率
營業收入	3,069	3,418	111.37%	2,762	2,729	98.81%
營業成本	2,077	2,281	109.82%	2,077	3,083	148.44%
營業毛利	992	1,137	114.62%	685	(353)	(51.53)%
營業費用	37	39	105.41%	37	38	102.70%
營業利益	955	1,098	114.97%	648	(391)	(60.34)%

	110 年度			111 年度		
	預估數	實際數	達成率	預估數	實際數	達成率
營業外收(支)	(53)	(63)	118.87%	0	34	100.00%
稅後淨利	902	1,035	114.75%	648	(357)	(55.09)%
四維航業可認列稅後淨利(1)	902	1,035	114.75%	648	(357)	(55.09)%
折舊(2)	958	896	93.53%	958	921	96.14%
現金流入(1)+(2)	1,860	1,931	103.82%	1,606	564	35.12%
累計現金流入(註 1)	930	966	103.82%	2,536	1,530	60.33%

註 1：因已計算自交船日後至 110 年前二季累積回收金額，故 110 年度未來現金流入以 6 個月計算。

(1)計畫執行情形

孫公司 Patriot 購置之船舶博維已於 98 年 8 月交船。

(2)效益達成情形

Patriot 110 年度稅後淨利為美金 1,035 仟元，較原預估金額達成率為 114.75%；111 年度稅後淨利為美金(357)仟元，達成率為(55.09)%。110 年散裝航運受惠於鐵礦砂、煤炭、大宗穀物等運輸需求持續增加，及船舶運力供給吃緊，市況良好，日租金價格較原預期上漲，使 110 年度營業收入較預期成長 111.37%，投資收益達成率 114.75%，達成情形良好。111 年上半年運價受惠於烏俄戰爭帶來的煤碳、穀物供應鏈結構改變及搶煤搶糧效應，租金價格仍具支撐，使 111 年度之營業收入與預估數無重大異差，達成率 98.81%，惟 111 年度營業成本因疫情致船員薪資及更換船員之差旅費增加，加上能源價格上升及全球通膨物價上漲，而較預期增加 48.44%，因而產生稅後虧損。整體而言，110 及 111 年度 Patriot 購置船舶博維之效益達成情形尚無重大異常情事。

4.Gallant Pescadores S.A. (以下簡稱 Gallant)

單位：美金仟元

	110 年度		
	預估數	實際數	達成率
營業收入	3,748	4,288	114.41%
營業成本	2,414	2,675	110.81%
營業毛利	1,334	1,613	120.91%
營業費用	40	38	95.00%
營業利益	1,294	1,575	121.72%
營業外收(支)	(18)	(43)	238.89%
稅後淨利	1,276	1,532	120.06%
四維航業可認列稅後淨利(1)	1,276	1,532	120.06%
折舊(2)	1,139	1,094	96.05%
現金流入(1)+(2)	2,415	2,626	108.74%
累計現金流入(註 1)	1,208	1,313	108.69%

註 1：因已計算自交船日後至 110 年前二季累積回收金額，故 110 年度未來現金流入以 6 個月計算。

(1)計畫執行情形

孫公司 Gallant 購置之船舶菊維已於 98 年 9 月交船。

(2)效益達成情形

Gallant 110 年度稅後淨利為美金 1,532 仟元，較原預估金額增加美金 256 仟元，達成率為 120.06%，主係 110 年散裝航運市況大好，日租金價格較原預期上漲，帶動 110 年度營業收入、營業毛利及稅後淨利均較預估數成長。整體而言，Gallant 購置船舶菊維之預計效益達成率良好，投資效益應已顯現。截至 110 年度止，本公司購置船舶菊維之資金已全數回收。

5.Wise Pescadores S.A. Panama (以下簡稱 Wise)

單位：美金仟元

	110 年度			111 年度		
	預估數	實際數	達成率	預估數	實際數	達成率
營業收入	3,200	3,787	118.34%	2,880	4,209	146.15%
營業成本	2,017	2,516	124.74%	2,017	2,816	139.61%
營業毛利	1,183	1,271	107.44%	863	1,393	161.41%
營業費用	47	38	80.85%	47	43	91.49%
營業利益	1,136	1,233	108.54%	816	1,350	165.44%
營業外收(支)	(84)	(70)	83.33%	0	(37)	(100.00)%
稅後淨利	1,052	1,163	110.55%	816	1,313	160.91%
四維航業可認列稅後淨利(1)	1,052	1,163	110.55%	816	1,313	160.91%
折舊(2)	1,052	1,022	97.15%	1,052	994	94.49%
現金流入(1)+(2)	2,104	2,185	103.85%	1,868	2,307	123.50%
累計現金流入(註 1)	1,052	1,093	103.85%	2,920	3,400	116.44%

註 1：因已計算自交船日後至 110 年前二季累積回收金額，故 110 年度未來現金流入以 6 個月計算。

(1)計畫執行情形

孫公司 Wise 購置之船舶智維已於 99 年 3 月交船。

(2)效益達成情形

Wise 110 年度稅後淨利為美金 1,163 仟元，較原預估金額達成率為 110.55%；111 年度稅後淨利為美金 1,313 仟元，達成率 160.91%。110 年散裝航運受惠於鐵礦砂、煤炭、大宗穀物等運輸需求持續增加，及船舶運力供給吃緊，市況良好，日租金價格較原預期上漲；111 年上半年運價受惠於烏俄戰爭帶來的煤碳、穀物供應鏈結構改變及搶煤搶糧效應，租金價格仍具支撐，使 110 及 111 年度營業收入及本期淨利皆較預期增加，投資收益達成情形良好，尚無重大異常情事。

6.Unicorn Brilliant S.A. Panama (以下簡稱 Unicorn)

單位：美金仟元

	110 年度			111 年度		
	預估數	實際數	達成率	預估數	實際數	達成率
營業收入	6,654	8,090	121.58%	5,989	7,475	124.81%
營業成本	3,039	3,627	119.35%	3,039	3,529	116.12%
營業毛利	3,615	4,463	123.46%	2,950	3,946	133.76%
營業費用	72	62	86.11%	72	37	51.39%
營業利益	3,543	4,401	124.22%	2,878	3,909	135.82%
營業外收(支)	(175)	(192)	109.71%	(68)	60	88.24%

	110 年度			111 年度		
	預估數	實際數	達成率	預估數	實際數	達成率
稅後淨利	3,368	4,209	124.97%	2,810	3,969	141.25%
四維航業可認列稅後淨利(1)	3,368	4,209	124.97%	2,810	3,969	141.25%
折舊(2)	1,397	1,410	100.93%	1,397	1,422	101.79%
現金流入(1)+(2)	4,765	5,619	117.92%	4,207	5,391	128.14%
累計現金流入(註 1)	2,383	2,810	117.90%	6,590	8,201	124.45%

註 1：因已計算自交船日後至 110 年前二季累積回收金額，故 110 年度未來現金流入以 6 個月計算。

(1)計畫執行情形

孫公司 Unicorn 購置之船舶仁維已於 100 年 6 月交船。

(2)效益達成情形

Unicorn 110 年度稅後淨利為美金 4,209 仟元，較原預估金額達成率為 124.97%；111 年度稅後淨利為美金 3,969 仟元，達成率為 141.25%。110 年散裝航運受惠於鐵礦砂、煤炭、大宗穀物等運輸需求持續增加，及船舶運力供給吃緊，市況良好，日租金價格較原預期上漲；111 年上半年運價受惠於烏俄戰爭帶來的煤碳、穀物供應鏈結構改變及搶煤搶糧效應，租金價格仍具支撐，使 110 及 111 年度營業收入及本期淨利皆較預期增加，投資收益達成情形良好，尚無重大異常情事。

7.Danceflora Pescadores S.A. Panama (以下簡稱 Danceflora)

單位：美金仟元

	110 年度			111 年度		
	預估數	實際數	達成率	預估數	實際數	達成率
營業收入	4,895	5,273	107.72%	4,406	7,027	159.49%
營業成本	2,501	3,059	122.31%	2,501	3,575	142.94%
營業毛利	2,394	2,214	92.48%	1,905	3,452	181.21%
營業費用	32	44	137.50%	32	38	118.75%
營業利益	2,362	2,170	91.87%	1,873	3,414	182.27%
營業外收(支)	(75)	(85)	113.33%	(41)	(121)	(295.12)%
稅後淨利	2,287	2,085	91.17%	1,832	3,293	179.75%
四維航業可認列稅後淨利(1)	2,287	2,085	91.17%	1,832	3,293	179.75%
折舊(2)	1,073	1,207	112.49%	1,073	1,307	121.81%
現金流入(1)+(2)	3,360	3,292	97.98%	2,905	4,600	158.35%
累計現金流入(註 1)	1,680	1,646	97.98%	4,585	6,246	136.23%

註 1：因已計算自交船日後至 110 年前二季累積回收金額，故 110 年度未來現金流入以 6 個月計算。

(1)計畫執行情形

孫公司 Danceflora 購置之船舶碧維已於 101 年 4 月交船。

(2)效益達成情形

Danceflora 110 年度稅後淨利為美金 2,085 仟元，較原預估金額達成率為 91.17%；111 年度稅後淨利為美金 3,293 仟元，達成率為 179.75%。110 年散裝航運市況良好，日租金價格較原預期上漲，帶動 110 年下半年度營業收入較預期成長，惟營業成本因 110 年下半年度船員調薪及疫情隔

離增加船舶換員成本，致營業毛利較預期略為減少，投資效益達成率為91.17%；111 年上半年運價受惠於烏俄戰爭帶來的煤碳、穀物供應鏈結構改變及搶煤搶糧效應，租金價格仍具支撐，使 111 年度營業收入及本期淨利皆較預期大幅增加，投資收益達成情形良好。整體而言，Danceflora 購置船舶碧維之效益達成情形良好，尚無重大異常情事。

8.Fortunate Maritime S.A. Panama (以下簡稱 Fortunate)

單位：美金仟元

	110 年度			111 年度		
	預估數	實際數	達成率	預估數	實際數	達成率
營業收入	4,949	6,063	122.51%	4,454	7,382	165.74%
營業成本	2,670	3,147	117.87%	2,670	4,014	150.34%
營業毛利	2,279	2,916	127.95%	1,784	3,368	188.79%
營業費用	63	60	95.24%	63	19	30.16%
營業利益	2,216	2,856	128.88%	1,721	3,349	194.60%
營業外收(支)	(207)	13	106.28%	0	150	100.00%
稅後淨利	2,009	2,869	142.81%	1,721	3,499	203.31%
四維航業可認列稅後淨利(1)	2,009	2,869	142.81%	1,721	3,499	203.31%
折舊(2)	1,346	1,346	100.00%	1,346	1,400	104.01%
現金流入(1)+(2)	3,355	4,215	125.63%	3,067	4,899	159.73%
累計現金流入(註 2)	1,678	2,108	125.60%	4,745	7,007	147.67%

註 1：為子公司 Fortunate 之船舶喆維之綜合損益表。
註 2：因已計算自交船日後至 110 年前二季累積回收金額，故 110 年度未來現金流入以 6 個月計算。

(1)計畫執行情形

子公司 Fortunate 購置之船舶喆維已於 101 年 6 月交船。

(2)效益達成情形

Fortunate 110 年度對船舶喆維認列之投資收益為美金 2,869 仟元，較原預估金額達成率為 142.81%；111 年度已認列投資收益為美金 3,499 仟元，達成率為 203.31%。110 年散裝航運受惠於鐵礦砂、煤炭、大宗穀物等運輸需求持續增加，及船舶運力供給吃緊，市況良好，日租金價格較原預期上漲，111 年上半年運價受惠於烏俄戰爭帶來的煤碳、穀物供應鏈結構改變及搶煤搶糧效應，租金價格仍具支撐，使 110 年度及 111 年度之營業收入及本期淨利皆較預期增加，投資收益達成情形良好。整體而言，Fortunate 購置船舶喆維之效益達成情形良好，尚無重大異常情事。

(二)將所提健全營運計畫執行情形按季提報董事會控管，另於未來辦理募集與發行有價證券案件時應具體評估其執行情形。

經參閱本公司 110 年度及 111 年截至評估報告出具日止之董事會及股東會議事錄，本公司 110 年度辦理現金增資發行普通股所編製之健全營運計畫，已提報 110 年 11 月 11 日及 111 年 2 月 24 日之董事會報告後續執行情形，並於 111 年 6 月 21 日股東會報告執行成效，茲就該營運計畫之執行情形評估說明如下：

單位:新台幣仟元；%

科目	110 年(實際)	110 年(預估)	差異數	達成率
營業收入	5,532,719	4,831,706	701,013	114.51%
營業成本	(2,949,779)	(2,749,982)	199,797	107.27%
營業毛利	2,582,940	2,081,724	501,216	124.08%
營業費用	(311,796)	(270,411)	41,385	115.30%
營業淨利(損)	2,271,144	1,811,313	459,831	125.39%
營業外收入及支出	40,530	(180,687)	221,217	122.43%
稅前淨利(損)	2,311,674	1,630,626	681,048	141.77%

資料來源：110 年度經會計師查核簽證之財務報告及本公司預估

本公司 110 年度之合併營業收入、合併營業成本及合併營業毛利實際數分別較預估數增加 701,013 仟元、199,797 仟元、501,216 仟元，達成率分別為 114.51%、17.27%及 124.08%，主係受惠於新冠肺炎疫情趨緩，全球經貿活動逐步復甦，大宗原物料需求強勁，全球船舶供應增長緩慢，貨櫃運力外溢注入散雜貨輪市場，及 BDI 指數大幅上漲，帶動中、小型散裝船運價上揚所致，達成情形良好。

本公司 110 年度之合併營業費用較預估數增加 41,385 仟元，達成率 115.30%，主係因 110 年度業績大幅成長，董事及員工酬勞估列數較原預估數增加所致。本公司 110 年度之合併營業淨利較預估數增加 459,831 仟元，達成率 125.39%，主係船舶運價上揚，毛利率增加所致，達成情形良好。

本公司 110 年度之合併營業外收入及支出較預估數增加 221,217 仟元，達成率 122.43%，主係本公司於 110 年下半年度處分 2 艘船舶，產生處分利益所致，達成情形良好。

整體而言，本公司 110 年度之合併稅前淨利為 2,311,674 仟元，較預估數大幅增加 681,048 仟元，達成率 141.77%，主係受惠於船舶運價上漲帶動毛利率上升，故實際獲利優於原先預期，顯見本公司營運績效持續改善，已達成預期目標，故所編製之健全營運計畫已執行完畢且應屬有效，未發現有重大異常情事。

二、本公司 111 年度申報現金增資發行普通股案，業經 111 年 7 月 28 日金管證發字第 1110349604 號申報生效，金融監督管理委員會要求未來辦理募集案件時，具體評估事項以債轉作投資子公司綠舞觀光飯店股份有限公司及前次與本次募資轉投資子孫公司購置船舶等之效益達成情形，說明如下：

(一)綠舞觀光飯店股份有限公司及 110 年度募資轉投資子孫公司購置船舶之效益達成情形，請詳「一、(一)」說明。

(二)111 年度募資轉投資子孫公司購置船舶之效益達成情形說明如下：

1.Vigor Pescadores S.A. Panama (以下簡稱 Vigor)

自交船日後至 111 年 5 月底止，本公司購置船舶睿維之資金已全數回收，故無需評估效益達成情形。

2. Federal Pescadores S.A. Panama (以下簡稱 Federal)

單位：美金仟元

	111 年度		
	預估數	實際數	達成率
營業收入	8,428	6,700	79.50%
營業成本	4,547	4,683	102.99%
營業毛利	3,881	2,017	51.97%
營業費用	54	65	120.37%
營業利益	3,827	1,952	51.01%
營業外收(支)	(317)	(1,146)	(361.51)%
稅後淨利	3,510	806	22.96%
四維航業可認列稅後淨利(1)	3,510	806	22.96%
折舊(2)	1,925	1,925	100.00%
現金流入(1)+(2)	5,435	2,731	50.25%
累計現金流入(註 1)	3,123	418	13.38%

註 1：因已計算自交船日後至 111 年截至 5 月之累積回收金額，故 111 年度未來現金流入以 7 個月計算。

(1)計畫執行情形

孫公司 Federal 購置之船舶詔維輪已於 100 年 1 月交船。

(2)效益達成情形

Federal 111 年度之稅後淨利為美金 806 仟元，較原預估金額之達成率為 22.96%，主係詔維輪於 111 年 7 月因擱淺而船殼受損，約影響 2 個月之營業收入，加上 111 年下半年受上半年全球搶運糧食及燃煤原物料效應影響，終端需求減弱，供給略顯寬裕，散裝航運市況不佳，租金價格下滑，致 111 年度營業收入較預期減少，營業利益亦隨之下滑。在營業外收支方面，因船殼受損產生美金 988 仟元之修理費用，致營業外支出較預期增加，111 年度稅後淨利為美金 806 仟元，較預期大幅減少 2,704 仟元，達成率 22.96%。整體而言，效益達成情形應無重大異常情事。

3. Eternity Pescadores S.A. Panama (以下簡稱 Eternity)

單位：美金仟元

	111 年度		
	預估數	實際數	達成率
營業收入	9,680	9,086	93.86%
營業成本	3,471	3,757	108.24%
營業毛利	6,209	5,329	85.83%
營業費用	49	52	106.12%
營業利益	6,160	5,277	85.67%
營業外收(支)	(298)	(417)	(139.93)%
稅後淨利	5,862	4,859	82.89%
四維航業可認列稅後淨利(1)	5,862	4,859	82.89%
折舊(2)	1,578	1,578	100.00%
現金流入(1)+(2)	7,440	6,437	86.52%
累計現金流入(註 1)	5,163	4,161	80.59%

註 1：因已計算自交船日後至 111 年截至 5 月之累積回收金額，故 111 年度未來現金流入以 7 個月計算。

(1)計畫執行情形

孫公司 Eternity 購置之船舶絢維輪已於 100 年 2 月交船。

(2)效益達成情形

Eternity 111 年度之稅後淨利為美金 9,086 仟元，較原預估金額達成率為 93.86%，主係因 111 年下半年受上半年全球搶運糧食及燃煤原物料效應影響，終端需求減弱，供給略顯寬裕，散裝航運市況不佳，租金價格下滑，使 111 年度營業收入較預期減少，加上能源價格上漲及全球通膨，使 111 年度營業成本較預期增加 8.24%，致營業利益及稅後淨利皆較預期下滑，達成率分別為 85.67%及 82.89%。整體而言，效益達成情形尚無重大異常情事。

4. Skyhigh Pescadores S.A. Panama (以下簡稱 Skyhigh)

單位：美金仟元

	111 年度		
	預估數	實際數	達成率
營業收入	5,082	4,879	96.01%
營業成本	3,227	3,162	97.99%
營業毛利	1,855	1,717	92.56%
營業費用	61	57	93.44%
營業利益	1,794	1,660	92.53%
營業外收(支)	(134)	(121)	90.30%
稅後淨利	1,660	1,539	92.71%
四維航業可認列稅後淨利(1)	1,660	1,539	92.71%
折舊(2)	1,309	1,308	99.92%
現金流入(1)+(2)	2,969	2,847	95.89%
累計現金流入(註 1)	1,626	1,505	92.56%

註 1：因已計算自交船日後至 111 年截至 5 月之累積回收金額，故 111 年度未來現金流入以 7 個月計算。

(1)計畫執行情形

孫公司 Skyhigh 購置之船舶高維輪已於 100 年 6 月交船。

(2)效益達成情形

Skyhigh 111 年度之稅後淨利為美金 1,539 仟元，較原預估金額達成率為 92.71%，主係因 111 年下半年受上半年全球搶運糧食及燃煤原物料效應影響，終端需求減弱，供給略顯寬裕，散裝航運市況不佳，租金價格下滑，使 111 年度營業收入較預期略為減少，致營業利益及稅後淨利皆較預期下滑，達成率分別為 92.53%及 92.71%，效益達成情形尚屬良好，尚無重大異常情事。

5. Elegant Pescadores S.A. (Panama) (以下簡稱 Elegant)

單位：美金仟元

	111 年度		
	預估數	實際數	達成率
營業收入	10,225	8,830	86.36%
營業成本	3,678	3,822	103.92%
營業毛利	6,547	5,008	76.49%
營業費用	49	57	116.33%
營業利益	6,498	4,951	76.19%
營業外收(支)	(314)	(463)	(147.45)%
稅後淨利	6,184	4,488	72.57%
四維航業可認列稅後淨利(1)	6,184	4,488	72.57%
折舊(2)	1,480	1,480	100.00%
現金流入(1)+(2)	7,664	5,968	77.87%
累計現金流入(註 1)	5,071	3,375	66.55%

註 1：因已計算自交船日後至 111 年截至 5 月之累積回收金額，故 111 年度未來現金流入以 7 個月計算。

(1)計畫執行情形

孫公司 Elegant 購置之船舶東維輪已於 100 年 7 月交船。

(2)效益達成情形

Elegant 111 年度之稅後淨利為美金 4,488 仟元，較原預估金額達成率為 72.57%，主係因 111 年下半年受上半年全球搶運糧食及燃煤原物料效應影響，終端需求減弱，供給略顯寬裕，散裝航運市況不佳，租金價格下滑，使 111 年度營業收入較預期略為減少，加上能源價格上漲及全球通膨，使 111 年度營業成本較預期增加 3.92%，致營業利益及稅後淨利皆較預期下滑，達成率分別為 76.19%及 72.57%。整體而言，效益達成情形應無重大異常情事。

6.Brave Pescadores S.A. (以下簡稱 Brave)

單位：美金仟元

	111 年度		
	預估數	實際數	達成率
營業收入	5,937	7,055	118.83%
營業成本	3,201	3,731	116.56%
營業毛利	2,736	3,324	121.49%
營業費用	45	54	120.00%
營業利益	2,691	3,270	121.52%
營業外收(支)	(268)	(287)	107.09%
稅後淨利	2,423	2,983	123.11%
四維航業可認列稅後淨利(1)	2,423	2,983	123.11%
折舊(2)	1,250	1,295	103.60%
現金流入(1)+(2)	3,673	4,278	116.47%
累計現金流入(註 1)	1,081	1,442	133.40%

註 1：因已計算自交船日後至 111 年截至 5 月之累積回收金額，故 111 年度未來現金流入以 7 個月計算。

(1)計畫執行情形

孫公司 Brave 購置之船舶力維輪已於 101 年 9 月交船。

(2)效益達成情形

Brave 111 年度之稅後淨利為美金 2,983 仟元，較原預估金額之達成率為 123.11%，主係因 Brave 之船舶力維為短租型，租金隨景氣波動及與租家談判情形而變化，111 年度營業收入及稅後淨利皆較預期成長，達成率分別為 118.83%及 123.11%，效益達成情形良好，尚無重大異常情事。

附件十七

112年第一季合併財務報告暨會計師核閱報告

股票代碼：5608

四維航業股份有限公司及子公司

合併財務報告暨會計師核閱報告

民國一一二年及一一一年第一季

公 司 地 址：台北市松山區復興北路167號16樓
電　　話：(02)8712-1888

目　　錄

項　　目	頁　次
一、封　　面	1
二、目　　錄	2
三、會計師核閱報告書	3
四、合併資產負債表	4
五、合併綜合損益表	5
六、合併權益變動表	6
七、合併現金流量表	7
八、合併財務報告附註	
(一)公司沿革	8
(二)通過財務報告之日期及程序	8
(三)新發布及修訂準則及解釋之適用	8
(四)重大會計政策之彙總說明	9～11
(五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	11
(六)重要會計項目之說明	12～27
(七)關係人交易	27～30
(八)質押之資產	30
(九)重大或有負債及未認列之合約承諾	30～31
(十)重大之災害損失	31
(十一)重大之期後事項	31
(十二)其　　他	31
(十三)附註揭露事項	
1.重大交易事項相關資訊	31～36
2.轉投資事業相關資訊	36～39
3.大陸投資資訊	39
4.主要股東資訊	39
(十四)部門資訊	39

安侯建業聯合會計師事務所
KPMG
台北市110615信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F., TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei City 110615, Taiwan (R.O.C.)
電 話 Tel + 886 2 8101 6666
傳 真 Fax + 886 2 8101 6667
網 址 Web kpmg.com/tw

會 計 師 核 閱 報 告

四維航業股份有限公司董事會 公鑒：

前言

四維航業股份有限公司及其子公司民國一一二年三月三十一日之合併資產負債表，暨民國一一二年一月一日至三月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報告附註(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並發布生效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告係管理階層之責任，本會計師之責任係依據核閱結果對合併財務報告作成結論。

範圍

本會計師係依照核閱準則2410號「財務報表之核閱」執行核閱工作。核閱合併財務報告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告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並發布生效之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」編製，致無法允當表達四維航業股份有限公司及其子公司民國一一二年三月三十一日之合併財務狀況，暨民國一一二年一月一日至三月三十一日之合併財務績效及合併現金流量之情事。

KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

KPMG

其他事項

四維航業股份有限公司及其子公司民國一一一年第一季之合併財務報告係由其他會計師核閱，並於民國一一一年五月五日出具無保留結論加強調事項段之核閱報告。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

證券主管機關：金管證六字第0940129108號
核准簽證文號：金管證審字第1020000737號
民國一一二年五月五日

民國一一二年及一一一年三月三十一日僅經核閱，未依審計準則查核

四維航業股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一一二年三月三十一日、一一一年十二月三十一日及三月三十一日

單位：新台幣千元

	資產	112.3.31 金額	%	111.12.31 金額	%	111.3.31 金額	%
	流動資產：						
1100	現金及約當現金(附註六(一)及(二十))	$ 4,370,503	19	5,374,819	22	4,419,950	18
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動(附註六(二)及(二十))	14,798	-	10,361	-	9,546	-
1170	應收帳款淨額(附註六(二十))	15,211	-	50,281	-	33,862	-
130X	存貨	152,280	1	196,994	1	119,703	-
1460	待出售非流動資產(淨額)(附註六(六))	185,623	1	-	-	-	-
1476	其他金融資產－流動(附註六(三)、(二十)及八)	201,157	1	218,799	1	132,291	1
1479	其他流動資產－其他	204,561	1	229,374	1	147,717	1
		5,144,133	23	6,080,628	25	4,863,069	20
	非流動資產：						
1550	採用權益法之投資(附註六(四))	26,871	-	27,749	-	29,814	-
1600	不動產、廠房及設備(附註六(六)及八)	18,187,950	77	18,846,015	75	18,591,881	78
1755	使用權資產(附註六(七))	1,244	-	1,403	-	1,878	-
1840	遞延所得稅資產	3,935	-	9,709	-	36,262	-
1915	預付設備款	7,958	-	9,288	-	6,704	-
1980	其他金融資產－非流動(附註六(三)、(二十)及八)	56,471	-	59,525	-	147,267	1
1990	其他非流動資產－其他(附註七及八)	48,319	-	48,714	-	150,458	1
		18,332,748	77	19,002,403	75	18,964,264	80
	資產總計	$ 23,476,881	100	25,083,031	100	23,827,333	100

	負債及權益	112.3.31 金額	%	111.12.31 金額	%	111.3.31 金額	%
	流動負債：						
2100	短期借款(附註六(八)及(二十))	$ 714,000	3	714,000	3	867,831	4
2110	應付短期票券(附註六(十)及(二十))	79,739	-	59,952	-	-	-
2170	應付票據及應付帳款(附註六(二十)及七)	192,793	1	208,763	1	137,192	-
2200	其他應付款(附註六(二十)及七)	266,685	1	301,440	1	238,507	1
2216	應付股利(附註六(十六))	553,901	2	-	-	-	-
2220	其他應付款項－關係人(附註六(二十)及七)	161,673	1	308,748	1	308,748	1
2230	本期所得稅負債	198,794	1	123,571	-	-	-
2250	負債準備－流動(附註六(十二)及九)	48,720	-	49,136	-	45,800	-
2280	租賃負債－流動(附註六(十三)及(二十))	1,072	-	502	-	114	-
2322	一年或一營業週期內到期長期借款(附註六(九)及(二十))	4,103,863	17	4,288,433	17	4,691,388	20
2399	其他流動負債	168,551	1	208,776	1	177,919	1
		6,489,791	27	6,263,321	24	6,467,499	27
	非流動負債：						
2540	長期借款(附註六(九)及(二十))	6,715,407	29	7,749,697	31	8,765,900	37
2570	遞延所得稅負債	796,014	3	869,436	4	648,171	3
2580	租賃負債－非流動(附註六(十三)及(二十))	88	-	696	-	1,155	-
2622	長期應付款－關係人(附註六(二十)及七)	-	-	-	-	97,611	-
2640	淨確定福利負債－非流動	-	-	-	-	1,536	-
		7,511,509	32	8,619,829	35	9,514,373	40
	負債總計	14,001,300	59	14,883,150	59	15,981,872	67
	歸屬母公司業主之權益(附註六(十六))：						
3110	普通股股本	3,692,671	16	3,692,671	15	3,292,671	14
3200	資本公積	3,045,570	13	3,044,890	12	2,642,041	11
	保留盈餘：						
3310	法定盈餘公積	257,180	1	257,180	1	56,909	-
3320	特別盈餘公積	1,143,072	5	1,143,072	5	-	-
3350	未分配盈餘	1,292,255	6	2,031,323	8	2,506,782	11
		2,692,507	12	3,431,575	14	2,563,691	11
3400	其他權益	(153,940)	(1)	(43,174)	-	(798,027)	(4)
	歸屬母公司業主之權益小計	9,276,808	40	10,125,962	41	7,700,376	32
36XX	非控制權益(附註六(五))	198,773	1	73,919	-	145,085	1
	權益總計	9,475,581	41	10,199,881	41	7,845,461	33
	負債及權益總計	$ 23,476,881	100	25,083,031	100	23,827,333	100

(請參閱後附合併財務報告附註)

董事長：　　經理人：　　會計主管：

僅經核閱，未依審計準則查核

四維航業股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國一一二年及一一一年一月一日至三月三十一日

單位:新台幣千元

		112年1月至3月		111年1月至3月	
		金　額	%	金　額	%
	營業收入(附註六(十八)及七)：				
4300	租賃收入	$ 799,762	93	1,549,945	97
4800	其他營業收入	63,131	7	54,742	3
	營業收入淨額	862,893	100	1,604,687	100
5000	營業成本(附註六(十四)及七)	901,305	104	818,833	51
	營業毛(損)利	(38,412)	(4)	785,854	49
6200	管理費用(附註六(十四)及(十九))	72,064	8	78,852	5
	營業淨(損)利	(110,476)	(12)	707,002	44
	營業外收入及支出(附註六(六))：				
7100	利息收入	35,809	4	1,089	-
7190	其他收入－其他	30,043	3	27,161	2
7230	外幣兌換利益(損失)	15,265	2	(68,189)	(4)
7235	透過損益按公允價值衡量之金融資產利益(損失)	952	-	(103)	-
7370	採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	(878)	-	(186)	-
7510	利息費用	(152,791)	(18)	(59,262)	(4)
7590	什項支出	(3,208)	-	(878)	-
7610	處分不動產、廠房及設備損失	(1,753)	-	(13)	-
7673	不動產、廠房及設備減損損失	(11,771)	(1)	-	-
	營業外收入及支出合計	(88,332)	(10)	(100,381)	(6)
	繼續營業部門稅前淨(損)利	(198,808)	(22)	606,621	38
7950	減：所得稅費用(附註六(十五))	7,625	1	126,061	8
	本期淨(損)利	(206,433)	(23)	480,560	30
8300	其他綜合損益：				
8360	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	(110,766)	(13)	345,046	21
8399	減：與可能重分類之項目相關之所得稅	-	-	-	-
	後續可能重分類至損益之項目合計	(110,766)	(13)	345,046	21
8300	本期其他綜合損益	(110,766)	(13)	345,046	21
	本期綜合損益總額	$ (317,199)	(36)	825,606	51
	本期淨利歸屬於：				
8610	母公司業主	$ (185,167)	(21)	504,064	31
8620	非控制權益	(21,266)	(2)	(23,504)	(1)
		$ (206,433)	(23)	480,560	30
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	母公司業主	$ (295,933)	(34)	849,110	53
8720	非控制權益	(21,266)	(2)	(23,504)	(2)
		$ (317,199)	(36)	825,606	51
	基本每股盈餘(單位：新台幣元)(附註六(十七))	$	(0.50)		1.53
	稀釋每股盈餘(單位：新台幣元)(附註六(十七))	$	(0.50)		1.52

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：　　經理人：　　會計主管：

僅經核閱，未依審計準則查核

四維航業股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國一一二年及一一一年一月一日至三月三十一日

單位：新台幣千元

	歸屬於母公司業主之權益									
			保留盈餘							
	普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	合計	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	歸屬於母公司業主權益總計	非控制權益	權益總額
民國一一一年一月一日餘額	$ 3,292,671	2,642,041	56,909	-	2,002,718	2,059,627	(1,143,073)	6,851,266	168,589	7,019,855
本期淨利	-	-	-	-	504,064	504,064	-	504,064	(23,504)	480,560
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	345,046	345,046	-	345,046
本期綜合損益總額	-	-	-	-	504,064	504,064	345,046	849,110	(23,504)	825,606
民國一一一年三月三十一日餘額	**$ 3,292,671**	**2,642,041**	**56,909**	**-**	**2,506,782**	**2,563,691**	**(798,027)**	**7,700,376**	**145,085**	**7,845,461**
民國一一二年一月一日餘額	$ 3,692,671	3,044,890	257,180	1,143,072	2,031,323	3,431,575	(43,174)	10,125,962	73,919	10,199,881
本期淨利(損)	-	-	-	-	(185,167)	(185,167)	-	(185,167)	(21,266)	(206,433)
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	(110,766)	(110,766)	-	(110,766)
本期綜合損益總額	-	-	-	-	(185,167)	(185,167)	(110,766)	(295,933)	(21,266)	(317,199)
盈餘指撥及分配：										
普通股現金股利	-	-	-	-	(553,901)	(553,901)	-	(553,901)	-	(553,901)
對子公司所有權權益變動	-	680	-	-	-	-	-	680	(680)	-
非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	146,800	146,800
民國一一二年三月三十一日餘額	**$ 3,692,671**	**3,045,570**	**257,180**	**1,143,072**	**1,292,255**	**2,692,507**	**(153,940)**	**9,276,808**	**198,773**	**9,475,581**

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：　　經理人：　　會計主管：

僅經核閱，未依審計準則查核

四維航業股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國一一二年及一一一年一月一日至三月三十一日

單位:新台幣千元

	112年1月至3月	111年1月至3月
營業活動之現金流量：		
本期稅前(淨損)淨利	$ (198,808)	606,621
調整項目：		
收益費損項目		
折舊費用	367,832	323,089
攤銷費用	373	238
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨(利益)損失	(952)	103
利息費用	152,791	59,262
利息收入	(35,809)	(1,089)
採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	878	186
處分及報廢不動產、廠房及設備損失	1,753	13
非金融資產減損損失	11,771	-
收益費損項目合計	498,637	381,802
與營業活動相關之資產／負債變動數：		
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產增加	(3,485)	-
應收帳款減少	34,617	15,687
存貨減少	42,991	48,106
其他流動資產增加	(8,938)	(2,837)
應付帳款減少	(14,281)	(22,417)
其他應付款減少	(31,077)	(6,043)
其他流動負債(減少)增加	(39,002)	24,279
淨確定福利負債減少	-	(231)
調整項目合計	479,462	438,346
營運產生之現金流入	280,654	1,044,967
收取之利息	67,854	1,495
支付之利息	(155,392)	(59,674)
支付之所得稅	(48)	(7)
營業活動之淨現金流入	193,068	986,781
投資活動之現金流量：		
取得採用權益法之投資	-	(30,000)
取得不動產、廠房及設備	(54,223)	(27,277)
處分不動產、廠房及設備	12,413	-
存出保證金減少	-	7,520
其他金融資產減少	20,715	20,434
預付設備款減少(增加)	617	(2,438)
投資活動之淨現金流出	(20,478)	(31,761)
籌資活動之現金流量：		
短期借款減少	-	(51,392)
應付短期票券增加	20,000	-
舉借長期借款	101,270	50,000
償還長期借款	(1,237,718)	(1,832,879)
其他應付款－關係人增加	(164,920)	66,246
租賃本金償還	(38)	(175)
子公司現金增資非控制權益投入數	146,800	-
籌資活動之淨現金流出	(1,134,606)	(1,768,200)
匯率變動對現金及約當現金之影響	(42,300)	150,961
本期現金及約當現金減少數	(1,004,316)	(662,219)
期初現金及約當現金餘額	5,374,819	5,082,169
期末現金及約當現金餘額	$ **4,370,503**	**4,419,950**

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：　　經理人：　　會計主管：

<u>僅經核閱，未依審計準則查核</u>

四維航業股份有限公司及子公司

合併財務報告附註

民國一一二年及一一一年第一季

(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

四維航業股份有限公司(以下稱「本公司」)係民國七十四年三月設立於台北市之股份有限公司。本公司及子公司(以下稱「合併公司」)主要營業項目為船舶運送、船務代理、船舶租賃、買賣及觀光旅館等服務。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國一一二年五月五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認可之新發布及修訂後準則及解釋之影響

合併公司自民國一一二年一月一日起開始適用下列新修正之國際財務報導準則，且對合併財務報告未造成重大影響。

- 國際會計準則第一號之修正「會計政策之揭露」
- 國際會計準則第八號之修正「會計估計值之定義」
- 國際會計準則第十二號之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」

(二)金管會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋

合併公司預期下列尚未認可之新發布及修正準則不致對合併財務報告造成重大影響。

- 國際財務報導準則第十號及國際會計準則第二十八號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」
- 國際財務報導準則第十七號「保險合約」及國際財務報導準則第十七號之修正
- 國際會計準則第一號之修正「將負債分類為流動或非流動」
- 國際會計準則第一號之修正「具合約條款之非流動負債」
- 國際財務報導準則第十七號之修正「初次適用IFRS 17及IFRS 9比較資訊」
- 國際財務報導準則第十六號之修正「售後租回交易之規定」

四、重大會計政策之彙總說明

(一)遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則(以下簡稱「編製準則」)及金管會認可並發布生效之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」編製。本合併財務報告未包括依照金管會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱「金管會認可之國際財務報導準則」)所編製之整份年度合併財務報告應揭露之全部必要資訊。

除下列所述外，本合併財務報告所採用之重大會計政策與民國一一一年度合併財務報告相同，相關資訊請參閱民國一一一年度合併財務報告附註四。

(二)合併基礎

1.列入合併財務報告之子公司

列入本合併財務報告之子公司包含：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比 112.3.31	111.12.31	111.3.31	說明
四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
四維航業股份有限公司	Fortunate Maritime S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
四維航業股份有限公司	綠舞觀光飯店股份有限公司（綠舞公司）	主要經營觀光旅館及休閒場館等業務	51.37 %	51.52 %	51.52 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Audrey Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Brave Pescadores S.A.	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Bright Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Brilliant Pescadores S.A.	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Danceflora Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Dancewood Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Elegant Pescadores S.A. (Panama)	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Endurance Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Eternity Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Excellent Pescadores S.A. (Panama)	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Fair Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Federal Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Forever Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比 112.3.31	111.12.31	111.3.31	說明
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Fourseas Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Gallant Pescadores S.A.	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Genius Pescadores S.A. (Panama)	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Glaring Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Grand Pescadores S.A. (Panama)	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Honor Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Huge Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Indigo Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Leader Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Modest Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Moon Bright Shipping Corporation	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Patriot Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Penghu Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Pharos Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Poseidon Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Shining Pescadores S.A. (Panama)	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Skyhigh Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Spinnaker Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Stamina Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Summit Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Superior Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Trump Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Unicorn Brilliant S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Valor Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Vigor Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Well Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比 112.3.31	111.12.31	111.3.31	說明
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Wise Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Wonderful Pescadores S.A. Panama	主要經營國際航運及船務代理等業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	

(三)所得稅

合併公司係依國際會計準則公報第三十四號「期中財務報導」第B12段規定衡量及揭露期中期間之所得稅費用。

所得稅費用係以期中報導期間之稅前淨利乘以管理階層對於全年度預計有效稅率之最佳估計衡量。

所得稅費用直接認列於權益項目或其他綜合損益項目者，係就相關資產及負債於財務報導目的之帳面金額與其課稅基礎之暫時性差異，以預期實現或清償時之適用稅率予以衡量。

(四)員工福利

期中期間之確定福利計畫退休金係採用前一年度報導日依精算決定退休金成本率，以年初至當期期末為基礎計算，並針對該報導日後之重大市場波動，及重大縮減、清償或其他重大一次性事項加以調整。

(五)待出售(非流動)資產及停業單位

1.待出售非流動資產

非流動資產或由資產及負債組成之處分群組，於高度很有可能將透過出售而非持續使用以回收其帳面金額時，分類為待出售。資產或處分群組中之組成部分於原始分類至待出售前，依合併公司之會計政策重新衡量。分類為待出售後，係以其帳面金額與公允價值減出售成本孰低為衡量基礎。任何處分群組之減損損失首先分攤至商譽，再依比例基礎分攤至其餘之資產及負債，惟該損失不分配至非屬國際會計準則第三十六號資產減損範圍之資產，前述項目繼續依照合併公司之會計政策衡量。對原始分類為待出售所認列之減損損失及後續再衡量所產生之利益及損失係認列為損益，惟回升之利益不得超過已認列之累積減損損失。

無形資產及不動產、廠房及設備分類為待出售時，即不再提列折舊或攤銷。此外，採用權益法認列之關聯企業分類為待出售時，即停止採用權益法。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

管理階層依編製準則及金管會認可之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」編製本合併財務報告時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。

編製合併財務報告時，管理階層於採用合併公司會計政策時所作之重大判斷以及估計不確定性之主要來源與民國一一一年度合併財務報告附註五一致。

六、重要會計項目之說明

除下列所述外，本合併財務報告重要會計項目之說明與民國一一一年度合併財務報告尚無重大差異，相關資訊請參閱民國一一一年度合併財務報告附註六。

(一)現金及約當現金

	112.3.31	111.12.31	111.3.31
庫存現金	$ 49,850	57,900	57,597
銀行存款	740,342	1,116,405	2,596,190
約當現金	3,580,311	4,200,514	1,766,163
合併現金流量表所列之現金及約當現金	**$ 4,370,503**	**5,374,819**	**4,419,950**

1.上述現金及約當現金皆未有提供質押擔保之情形。

2.不符合約當現金定義之銀行存款，業已轉列其他金融資產項下，請詳附註六(三)。

3.合併公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(二十)。

(二)透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債

	112.3.31	111.12.31	111.3.31
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產：			
可轉換公司債	$ -	-	5,343
上市(櫃)公司股票	14,798	10,361	3,351
基金受益憑證	-	-	852
合　　計	**$ 14,798**	**10,361**	**9,546**

1.合併公司已於附註六(二十)揭露與金融工具相關之信用、貨幣及利率暴險。

2.上述金融資產未有提供質押擔保之情形。

(三)其他金融資產

合併公司其他金融資產之明細如下：

	112.3.31	111.12.31	111.3.31
流動：			
受限制資產	**$ 201,157**	**218,799**	**132,291**
非流動：			
受限制資產	**$ 56,471**	**59,525**	**147,267**

合併公司其他金融資產質押擔保之資訊，請詳附註八。

(四)採用權益法之投資

合併公司於報導日採用權益法之投資列示如下：

	112.3.31	111.12.31	111.3.31
關聯企業	**$ 26,871**	**27,749**	**29,814**

1.關聯企業

合併公司於民國一一一年三月以現金30,000千元取得安能聚綠能股份有限公司之普通股2,000千股，持股比例為6.06%，合併公司依投資協議約定已取得該公司董事會之一席董事，故對該公司有重大影響力。

2.擔　　保

民國一一二年三月三十一日、一一一年十二月三十一日及三月三十一日，合併公司之採用權益法之投資均未有提供作質押擔保之情形。

(五)具重大非控制權益之子公司

非控制權益對合併公司具重大性者如下：

子公司名稱	主要營業場所／公司註冊之國家	非控制權益之所有權權益及表決權之比例		
		112.3.31	111.12.31	111.3.31
綠舞觀光飯店股份有限公司	中華民國	48.63 %	48.48 %	48.48 %

合併公司於民國一一二年一月未按持股比認列綠舞公司之現金增資股數，致持股比例由51.52%下降至51.37%。

上述子公司之彙總性財務資訊如下，該等財務資訊係依據金管會認可之國際財務報導準則所編製，並已反映合併公司於收購日所作之公允價值調整及就會計政策差異所作之調整，且該等財務資訊係合併公司間之交易尚未銷除前之金額：

綠舞觀光飯店股份有限公司之彙總性財務資訊

	112.3.31	111.12.31	111.3.31
流動資產	$ 196,407	121,225	126,073
非流動資產	2,963,758	2,992,886	3,130,309
流動負債	(2,582,263)	(2,678,630)	(2,809,104)
非流動負債	(240,409)	(78,265)	(148,011)
淨 資 產	**$ 337,493**	**357,216**	**299,267**
非控制權益期末帳面金額	**$ 198,773**	**73,919**	**145,085**

	112年1月至3月	111年1月至3月
營業收入	**$ 63,217**	**55,032**
本期淨損	$ (43,729)	(48,483)
其他綜合損益	-	-
綜合損益總額	**$ (43,729)**	**(48,483)**
歸屬於非控制權益之本期淨損	**$ (21,266)**	**(23,504)**
歸屬於非控制權益之綜合損益總額	**$ (21,266)**	**(23,504)**

	112年1月至3月	111年1月至3月
營業活動現金流量	$ (400,170)	(29,448)
投資活動現金流量	(5,298)	15,921
籌資活動現金流量	488,174	11,258
現金及約當現金增加(減少)數	**$ 82,706**	**(2,269)**

(六)不動產、廠房及設備

合併公司不動產、廠房及設備之成本、折舊及減損損失變動明細如下：

	土　地	房　屋及建築	船舶設備	租賃資產	其他設備	總　計
成本或認定成本：						
民國112年1月1日餘額	$ 684,976	2,506,349	29,153,683	-	682,043	33,027,051
增　添	-	2,480	50,721	-	1,022	54,223
處分及報廢	-	(1,985)	(52,459)	-	(3,530)	(57,974)
預付設備款轉入(重分類)	-	476	-	-	-	476
重分類至待出售資產	-	-	(545,765)	-	-	(545,765)
匯率變動之影響	-	-	(246,554)	-	-	(246,554)
民國112年3月31日餘額	**$ 684,976**	**2,507,320**	**28,359,626**	**-**	**679,535**	**32,231,457**
民國111年1月1日餘額	$ 684,976	2,501,692	26,035,562	393,047	668,156	30,283,433
增　添	-	82	21,247	-	5,948	27,277
處分及報廢	-	-	(36,789)	-	(73)	(36,862)
重分類	-	-	-	-	215	215
匯率變動之影響	-	-	887,416	13,419	-	900,835
民國111年3月31日餘額	**$ 684,976**	**2,501,774**	**26,907,436**	**406,466**	**674,246**	**31,174,898**
折舊及減損損失：						
民國112年1月1日餘額	$ -	305,793	13,444,729	-	430,514	14,181,036
本年度折舊	-	13,653	335,384	-	18,636	367,673
處分及報廢	-	(346)	(41,000)	-	(2,462)	(43,808)
重分類至待出售資產	-	-	(360,142)	-	-	(360,142)
減損損失	-	-	11,771	-	-	11,771
匯率變動之影響	-	-	(113,023)	-	-	(113,023)
民國112年3月31日餘額	**$ -**	**319,100**	**13,277,719**	**-**	**446,688**	**14,043,507**
民國111年1月1日餘額	$ -	252,170	11,037,580	257,910	358,934	11,906,594
本年度折舊	-	13,679	284,529	5,706	19,108	323,022
處分及報廢	-	-	(36,789)	-	(60)	(36,849)
匯率變動之影響	-	-	381,317	8,933	-	390,250
民國111年3月31日餘額	**$ -**	**265,849**	**11,666,637**	**272,549**	**377,982**	**12,583,017**
帳面價值：						
民國112年1月1日	**$ 684,976**	**2,200,556**	**15,708,954**	**-**	**251,529**	**18,846,015**
民國112年3月31日	**$ 684,976**	**2,188,220**	**15,081,907**	**-**	**232,847**	**18,187,950**
民國111年1月1日	**$ 684,976**	**2,249,522**	**14,997,982**	**135,137**	**309,222**	**18,376,839**
民國111年3月31日	**$ 684,976**	**2,235,925**	**15,240,799**	**133,917**	**296,264**	**18,591,881**

1.合併公司以營業租賃出租船舶設備及租賃資產，租賃期間不超過25個月，並有延展4~15個月租期之選擇權。所有營業租賃合約均包含承租人於行使續租權時，依市場租金行情調整租金之條款。承租人於租賃期間結束時，對該資產不具有優惠承購權。

2.待出售非流動資產：

合併公司於民國一一二年三月簽訂出售協議，並已開始處理相關出售事宜，預期於民國一一二年四月出售，該等資產帳面價值197,394千元，按帳面價值與公允價值減出售成本孰低者衡量後，認列11,771千元減損損失，列報於合併綜合損益表之其他利益及損失項下。

3.截至民國一一二年三月三十一日、一一一年十二月三十一日及三月三十一日已作為借款及融資額度擔保之情形，請詳附註八。

(七)使用權資產

	土　地	房　屋 及建築	其他設備	總　計
帳面價值：				
民國112年1月1日	$ 214	-	1,189	1,403
民國112年3月31日	$ 192	-	1,052	1,244
民國111年1月1日	$ 300	-	-	300
民國111年3月31日	$ 278	-	1,600	1,878

合併公司承租土地、房屋及建築及其他設備等所認列之使用權資產於民國一一二年及一一一年一月一日至三月三十一日間均無重大增添、減損之提列或迴轉之情形，其他相關資訊請參閱民國一一一年合併財務報告附註六(七)。

(八)短期借款

	112.3.31	111.12.31	111.3.31
擔保銀行借款	$ 714,000	714,000	867,831
利率區間	2.08%~2.52%	1.33%~4.15%	1.59%~1.86%

1.借款之發行及償還

民國一一二年及一一一年一月一日至三月三十一日新增金額分別為0千元及0千元；償還之金額分別為0千元及51,392千元。

2.銀行借款之擔保品

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

(九)長期借款

合併公司長期借款之明細如下：

	112.3.31	111.12.31	111.3.31
擔保銀行借款	$ 10,819,270	12,038,130	13,457,288
減：一年內到期部分	(4,103,863)	(4,288,433)	(4,691,388)
合　　計	**$ 6,715,407**	**7,749,697**	**8,765,900**
利率區間	**1.94%~6.66%**	**1.48%~6.49%**	**1.31%~3.20%**

1.綠舞公司於一〇六年第二季與金融機構簽訂聯合貸款合約，授信期間自首次動用日超算至屆滿七年為止。借款額度為23億元，償還方式包含到期清償及分期攤還。截至一一二年三月三十一日止，公司已動撥長短期借款2,111,715千元，自一一一年四月至一一三年五月前陸續清償。依該合約規定，綠舞公司於合約存續期間應維持下列財務比率：

(1)流動比率不得低於100%。

(2)負債比率（負債總額／有形淨值）不得高於300%。

(3)本金利息保障倍數〔(稅前淨利＋利息費用＋折舊＋攤銷）／（當年度應償還中長期債務本金＋利息費用]應維持一倍。

(4)公司淨值不得低於900,000千元。

該等財務比率係以綠舞公司年度財務報告為準，其中本金利息保障倍數係自一〇八年度財務報告開始檢視，其餘財務比率係自一〇六年度開始檢視，倘違反上述任一財務比率，借款利率將額外加碼0.05%，直至下年度財務比率符合為止，若連續2年不符合財務比率則視為違約，管理銀行有權依授信銀行團多數決議結果，得立即中止授信額度之動用及宣布已動用未清償之本金及利息等到期，並提出立即清償之請求等處理措施。

民國一一二年三月三十一日止，合併公司已針對違反聯貸銀行上述財務比率要求，向聯貸主辦申請豁免，由於申請案尚在進行，故將相關長期借款1,835,715 千元重分類至流動負債(帳列一年內到期之長期借款)。

2.借款之發行及償還

民國一一二年及一一一年一月一日至三月三十一日新增金額分別為101,270千元及50,000千元，到期日分別為民國一一三年三月及民國一一六年四月；償還之金額分別為1,237,718千元及1,832,879千元。

3.銀行借款之擔保品

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

(十)應付短期票券

合併公司應付短期票券之明細如下：

	112.3.31		
	保證或承兌機構	利率區間(%)	金　額
應付商業本票	兆豐票券	2.20~3.14%	$ 80,000
減：應付短期票券折價			(261)
合　　計			**$ 79,739**

	111.12.31		
	保證或承兌機構	利率區間(%)	金　額
應付商業本票	兆豐票券	2.20~2.54%	$ 60,000
減：應付短期票券折價			(48)
合　　計			**$ 59,952**

民國一一二年一月一日至三月三十一日新增20,000千元，利率為3.14%，到期日為民國一一二年五月。

(十一)公司債

合併公司於民國一一二年三月三十日經董事會決議發行國內第六次有擔保轉換公司債，擬按下方式辦理，此次發行案尚待主管機關核准中。

本次發行張數為5,000張，每張債券面額為新台幣10萬元整，發行總面額為新台幣5億元整，發行期間為三年，票面利率為0%，以不低於面額發行，採競價拍賣方式全數對外辦理公開承銷，底標為票面金額100%，實際發行價格依競價拍賣結果而定。

(十二)負債準備

	112.3.31	111.12.31	111.3.31
訴訟負債準備	**$ 48,720**	**49,136**	**45,800**

訴訟負債準備係合併公司管理階層針對民國一〇九年國際運輸工人聯盟(ITF)抽查提起訴訟所估列，合併公司於民國一一二年及一一一年一月一日至三月三十一日間負債準備無重大變動，相關資訊請參閱附註九。

(十三)租賃負債

合併公司租賃負債之帳面金額如下：

	112.3.31	111.12.31	111.3.31
流動	**$ 1,072**	**502**	**114**
非流動	**$ 88**	**696**	**1,155**

到期分析請詳附註六(二十)金融工具。

租賃認列於損益之金額如下：

	112年1月至3月	111年1月至3月
租賃負債之利息費用	$ 6	4
短期租賃之費用	$ 177	240
低價值租賃資產之費用(不包含短期租賃之低價值租賃)	$ 611	101

租賃認列於現金流量表之金額如下：

	112年1月至3月	111年1月至3月
租賃之現金流出總額	$ 750	521

1.土地、房屋及建築之租賃

合併公司承租若干土地、房屋及建築及設備作為園區及辦公處所，租賃期間為三至四年。

2.其他租賃

合併公司選擇對符合短期租賃之辦公設備及符合低價值資產租賃之若干其他設備租賃適用認列之豁免，不對該等租賃認列相關使用權資產及租賃負債。

(十四)員工福利

1.確定福利計畫

因前一財務年度結束日後未發生重大市場波動、重大縮減、清償或其他重大一次性事項，故合併公司採用民國一一一年及一一〇年十二月三十一日精算決定之退休金成本衡量及揭露期中期間之退休金成本。

合併公司列報為費用之明細如下：

	112年1月至3月	111年1月至3月
營業費用	$ 243	3

2.確定提撥計畫

合併公司確定提撥退休金辦法下之退休金費用如下，已提撥至勞工保險局：

	112年1月至3月	111年1月至3月
營業成本	$ 695	569
營業費用	1,356	1,249
合　　計	$ 2,051	1,818

(十五)所得稅

1.合併公司之所得稅費用明細如下：

	112年1月至3月	111年1月至3月
遞延所得稅費用		
暫時性差異之發生及迴轉	$ 7,625	126,061
所得稅費用	$ 7,625	126,061

公司名稱	核定年度
本公司	一〇九度
綠舞觀光飯店股份有限公司	一〇九度

(十六)資本及其他權益

1.普通股之發行

本公司民國一一〇年八月六日經董事會通過擬議於不超過50,000千股之額度內辦理現金增資，每股面額新台幣10元。上述現金增資案業經金管會證券期貨局於民國一一〇年九月十三日核准申報生效，並於民國一一〇年十一月二十二日核准申請延長募集期間三個月。本次現金增資發行普通股50,000千股，每股發行價格為32.8元，增資基準日為民國一一〇年十二月三十日，並於同日收足全數股款。另，上述增資發行新股業經經濟部於民國一一一年一月二十二日核准申請發行新股變更登記，增資後實收資本額為3,292,671千元。

本公司於民國一一一年六月三十日經董事會通過決議擬於不超過40,000千股之額度內辦理現金增資，每股面額新台幣10元，上述現金增資案業經金管會證券期貨局於民國一一一年七月二十八日核准申報生效，並於民國一一一年九月二十九日核准申請延長募集期間三個月。本次現金增資發行普通股40,000千股，每股發行價格為20元。上述增資發行新股業經經濟部於民國一一一年十二月十三日核准申請發行新股變更登記，增資後實收資本額為3,692,671千元。

本公司於民國一一二年三月三十日經董事會通過現金增資發行普通股20,000千股，每股面額新台幣10元，本次增資案尚待主管機關申報生效。

2.資本公積

本公司資本公積餘額內容如下：

	112.3.31	111.12.31	111.3.31
發行股票溢價	$ 2,582,374	2,582,374	2,182,374
庫藏股票交易	701	701	701
實際取得或處分子公司股權與帳面價值差額	3,603	3,603	3,603
認列對子公司所有權益變動數	5,041	4,361	4,361
公司債轉換溢價	372,267	372,267	372,267
員工認股權	12,226	12,226	9,377
其　　他	69,358	69,358	69,358
	$ 3,045,570	**3,044,890**	**2,642,041**

3.保留盈餘

依本公司章程規定，年度總決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往年度虧損，次提百分之十法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時不在此限；另視公司營運需要及法令規定提列特別盈餘公積，如尚有盈餘併同期初未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配案提請股東會決議分派之。

依本公司民國一一一年六月二十一日股東常會決議通過修正之公司章程規定，本公司董事會得以三分之二以上董事出席，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方式為之，並報告股東會。

為因應海運市場之競爭，本公司之股利發放政策係以維持公司長期財務結構之健全及未來營運之成長與擴展為原則，採優先保留營運及擴展所需之資金後，剩餘之盈餘才以現金股利或股票股利方式發放。其中現金股利不低於股利總額之百分之十。

(1)法定盈餘公積

公司無虧損時，得經股東會決議，以法定盈餘公積發給新股或現金，惟以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

(2)特別盈餘公積

依金管會規定，本公司於分派可分配盈餘時，就當年度發生之帳列其他股東權益減項淨額，自當期損益與前期未分配盈餘補提列特別盈餘公積；屬前期累積之其他股東權益減項金額，則自前期未分配盈餘補提列特別盈餘公積不得分派。嗣後其他股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。民國一一二年三月三十一日，該項特別盈餘公積餘額為1,143,072千元。

(3)盈餘分配

本公司分別於民國一一二年三月三十日經董事會決議民國一一一年度盈餘分配案及民國一一一年六月二十一日經股東會決議民國一一〇年度盈餘分配案如下：

	112年度		111年度	
	配股率（元）	金　額	配股率（元）	金　額
分派予普通股業主之股利：				
現　　金	1.50	$ 553,901	2.00	658,534

4.其他權益(稅後淨額)

	國外營運機構財務報表換算之兌換差額
民國111年12月31日及民國112年1月1日餘額	$ (43,174)
換算國外營運機構淨資產所產生之兌換差額	(110,766)
民國112年3月31日餘額	**$ (153,940)**
民國111年1月1日餘額	$ (1,143,073)
換算國外營運機構淨資產所產生之兌換差額	345,046
民國111年3月31日餘額	**$ (798,027)**

(十七)每股盈餘

合併公司計算基本每股盈餘及稀釋每股盈餘之計算如下：

1.基本每股盈餘(單位：新台幣元)

	112年1月至3月	111年1月至3月
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨(損)利	**$ (185,167)**	**504,064**
普通股加權平均流通在外股數(千股)	**369,267**	**329,267**
	$ (0.50)	**1.53**

2.稀釋每股盈餘(單位：新台幣元)

	112年1月至3月	111年1月至3月
歸屬於本公司普通股權益持有人淨(損)利	**$ (185,167)**	**504,064**
普通股加權平均流通在外股數(千股)	369,267	329,267
員工股票酬勞之影響(註)	-	1,422
普通股加權平均流通在外股數(調整稀釋性潛在普通股影響數後)	**369,267**	**330,689**
	$ (0.50)	**1.52**

註：本年度具反稀釋作用，故不列入計算每股虧損。

(十八)客戶合約之收入

1.收入之細分

	112年1月至3月		
	航運部門	觀光部門	合　計
主要地區市場：			
台灣	$ 2,521	63,189	-
亞洲	710,097	-	-
歐洲	84,666	-	-
其它	2,420	-	-
	$ 799,704	**63,189**	**862,893**

	112年1月至3月		
	航運部門	觀光部門	合　　計
主要產品/服務線：			
租賃收入	$ 799,704	58	799,762
其他營業收入	-	63,131	63,131
	$ 799,704	**63,189**	**862,893**

	111年1月至3月		
	航運部門	觀光部門	合　　計
主要地區市場：			
台灣	$ 10,548	54,949	65,497
亞洲	1,256,351	-	1,256,351
歐洲	251,573	-	251,573
其它	31,266	-	31,266
	$ 1,549,738	**54,949**	**1,604,687**
主要產品/服務線：			
租賃收入	$ 1,549,738	207	1,549,945
其他營業收入	-	54,742	54,742
	$ 1,549,738	**54,949**	**1,604,687**

(十九)員工及董事酬勞

本公司民國一一二年一月一日至三月三十一日為稅前虧損，故未估列員工及董事酬勞，民國一一一年一月一日至三月三十一日之員工酬勞提列金額為12,940千元，董事酬勞提列金額為2,520千元，係以本公司章程所訂之員工酬勞及董事酬勞分派成數為估計基礎，並列報為該段期間之營業費用。若次年度實際分派金額與估列數有差異時，則依會計估計變動處理，並將該差異認列為次年度損益。如董事會決議採股票發放員工酬勞，股票酬勞之股數計算基礎係依據董事會決議前一日計算。

本公司民國一一一年度員工酬勞及董事酬勞於民國一一二年三月三十日經董事會決議配發金額為52,100千元及10,000千元，其實際分派情形與民國一一一年度合併財務報告之認列金額並無差異，相關資訊可至公開資訊觀測站查詢。

(二十)金融工具

除下列所述外，合併公司金融工具之公允價值及因金融工具而暴露於信用風險、流動性風險及市場風險之情形無重大變動，相關資訊請參閱民國一一一年度合併財務報告附註二三。

1.信用風險

(1)信用風險最大暴險之金額

金融資產及合約資產之帳面金額代表最大信用暴險金額。

(2)信用風險集中情況

合併公司於民國一一二年三月三十一日、一一一年十二月三十一日及三月三十一日，應收帳款帳面金額分別為15,211千元、50,281千元及33,862千元，分別僅佔合併總資產之0.00%、0.20%及0.00%，且經評估合併公司之客戶係為信譽卓著之客戶，故該信用風險係屬有限。

(3)應收款項之信用風險

合併公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用暴險主係來自合併資產負債表所認列之金融資產帳面價值。

2.流動性風險

下表為金融負債之合約到期日，包含估計利息但不包含淨額協議之影響。

	帳面金額	合約現金流量	6個月以內	6-12個月	1-2年	2-5年	超過5年
112年3月31日							
非衍生金融負債							
擔保借款	$11,533,270	11,678,222	1,812,663	1,864,048	5,736,941	2,254,941	9,629
應付短期票券	79,739	80,000	80,000	-	-	-	-
無附息負債	621,152	621,152	621,152	-	-	-	-
租賃負債	1,160	2,114	1,057	288	263	506	-
	$12,235,321	**12,381,488**	**2,514,872**	**1,864,336**	**5,737,204**	**2,255,447**	**9,629**
111年12月31日							
非衍生金融負債							
擔保借款	$12,752,130	13,019,991	2,014,751	1,908,589	6,310,496	2,776,526	9,629
應付短期票券	59,952	60,000	60,000	-	-	-	-
無附息負債	818,951	818,951	818,951	-	-	-	-
租賃負債	1,198	1,270	526	613	131	-	-
	$13,632,231	**13,900,212**	**2,894,228**	**1,909,202**	**6,310,627**	**2,776,526**	**9,629**
111年3月31日							
非衍生金融負債							
擔保借款	$14,325,119	16,011,270	2,030,196	2,491,272	5,818,253	5,299,310	372,239
無附息負債	684,447	1,368,894	684,447	684,447	-	-	-
租賃負債	1,269	1,125	25	44	550	506	-
	$15,010,835	**17,381,289**	**2,714,668**	**3,175,763**	**5,818,803**	**5,299,816**	**372,239**

合併公司並不預期到期日分析之現金流量發生時點會顯著提早，或實際金額會有顯著不同。

3.市場風險

(1)匯率風險

合併公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

	112.3.31			111.12.31			111.3.31		
	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣
金融資產									
貨幣性項目									
台幣：美金	$ 3,156	30.4500	96,089	1,534	30.7100	47,109	3,039	28.6250	87,026
日幣：美金	26,003	0.0075	5,950	23,342	0.0076	5,425	44,413	0.0082	10,451

	112.3.31			111.12.31			111.3.31		
	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣
金融負債									
貨幣性項目									
美金：台幣	37,996	30.4500	1,156,985	54,944	30.7100	1,288,921	35,496	28.6250	1,016,079
美金：日幣	44,615	0.0075	10,208	58,001	0.0076	13,479	28,250	0.0082	6,647

合併公司之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金、應收帳款、借款、應付帳款及其他應付款等，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一一二年及一一一年三月三十一日當新台幣相對於美金貶值或升值1%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一一二年及一一一年一月一日至三月三十一日之稅後淨利將分別增加或減少7,304千元及7,402千元。兩期分析係採用相同基礎。

由於合併公司功能性貨幣種類繁多，故採彙整方式揭露貨幣性項目之兌換損益資訊，民國一一二年及一一一年一月一日至三月三十一日外幣兌換損益(含已實現及未實現)分別為15,265千元及(68,189)千元。

(2)利率風險

合併公司之金融資產及金融負債利率暴險於本附註之流動性風險管理中說明。

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於報導日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設報導日流通在外之負債金額於整年度皆流通在外。合併公司內部向主要管理人員報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少50基本點，此亦代表管理人員對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加或減少50基本點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司民國一一二年及一一一年一月一日至三月三十一日之淨利將減少或增加11,533千元及57,300千元，主因係合併公司之變動利率借款。

(3)其他價格風險

合併公司因基金受益憑證及權益工具而產生權益價格風險。如報導日權益證券價格變動(兩期分析係採用相同基礎，且假設其他變動因素不變)，對綜合損益項目之影響如下：

	112年1月至3月		111年1月至3月	
報導日證券價格	其他綜合損益稅後金額	稅後損益	其他綜合損益稅後金額	稅後損益
上漲5%	$ -	740	-	477
下跌5%	$ -	(740)	-	(477)

4.公允價值資訊

(1)金融工具之種類及公允價值

合併公司透過損益按公允價值衡量之金融資產係以重複性為基礎按公允價值衡量。各種類金融資產及金融負債之帳面金額及公允價值（包括公允價值等級資訊，但非按公允價值衡量金融工具之帳面金額為公允價值之合理近似值者及租賃負債，依規定無須揭露公允價值資訊）列示如下：

	112.3.31				
		公允價值			
	帳面金額	第一級	第二級	第三級	合　計
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非衍生金融資產	$ 14,798	14,798	-	-	14,798
按攤銷後成本衡量之金融資產					
現金及約當現金	$ 4,370,503	-	-	-	-
應收帳款	15,211	-	-	-	-
其他金融資產-流動及非流動	257,628	-	-	-	-
小　　計	$ 4,643,342	-	-	-	-
按攤銷後成本衡量之金融負債					
銀行借款	$ 11,533,270	-	-	-	-
應付短期票券	79,739	-	-	-	-
應付票據及應付帳款	192,793	-	-	-	-
其他應付款(含關係人)	428,359	-	-	-	-
租賃負債	1,160	-	-	-	-
小　　計	$ 12,235,321	-	-	-	-

	111.12.31				
		公允價值			
	帳面金額	第一級	第二級	第三級	合　計
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非衍生金融資產	$ 10,361	10,361	-	-	10,361
按攤銷後成本衡量之金融資產					
現金及約當現金	$ 5,374,819	-	-	-	-
應收帳款	50,281	-	-	-	-
其他金融資產-流動及非流動	278,324	-	-	-	-
小　　計	$ 5,703,424	-	-	-	-

	111.12.31				
		公允價值			
	帳面金額	第一級	第二級	第三級	合　計
按攤銷後成本衡量之金融負債					
銀行借款	$ 12,752,130	-	-	-	-
應付短期票券	59,952	-	-	-	-
應付票據及應付帳款	208,763	-	-	-	-
其他應付款(含關係人)	610,188	-	-	-	-
租賃負債	1,198	-	-	-	-
小　　計	$ 13,632,231	-	-	-	-

	111.3.31				
		公允價值			
	帳面金額	第一級	第二級	第三級	合　計
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非衍生金融資產	$ 9,546	9,546	-	-	9,546
按攤銷後成本衡量之金融資產					
現金及約當現金	$ 4,419,950	-	-	-	-
應收帳款	33,862	-	-	-	-
其他金融資產-流動及非流動	279,558	-	-	-	-
小　　計	$ 4,733,370	-	-	-	-
按攤銷後成本衡量之金融負債					
銀行借款	$ 14,325,119	-	-	-	-
應付票據及應付帳款	137,192	-	-	-	-
其他應付款(含關係人)	547,255	-	-	-	-
租賃負債	1,269	-	-	-	-
小　　計	$ 15,010,835	-	-	-	-

(2)非按公允價值衡量金融工具之公允價值評價技術

合併公司估計非按公允價值衡量之工具所使用之方法及假設如下：

(2.1)按攤銷後成本衡量之金融資產及負債

若有成交或造市者之報價資料者，則以最近成交價格及報價資料作為評估公允價值之基礎。若無市場價值可供參考時，則採用評價方法估計。採用評價方法所使用之估計及假設為現金流量之折現值估計公允價值。

(3)按公允價值衡量金融工具之公允價值評價技術

(3.1)非衍生金融工具

金融工具如有活絡市場公開報價時，則以活絡市場之公開報價為公允價值。主要交易所及經判斷為熱門券之中央政府債券櫃台買賣中心公告之市價，皆屬上市（櫃）權益工具及有活絡市場公開報價之債務工具公允價值之基礎。

若能及時且經常自交易所、經紀商、承銷商、產業公會、訂價服務機構或主管機關取得金融工具之公開報價，且該價格代表實際且經常發生之公平市場交易者，則該金融工具有活絡市場公開報價。如上述條件並未達成，則該市場視為不活絡。一般而言，買賣價差甚大、買賣價差顯著增加或交易量甚少，皆為不活絡市場之指標。

合併公司持有之上市（櫃）公司股票及公司債等係具標準條款與條件並於活絡市場交易之金融資產，其公允價值係分別參照市場報價決定。

除上述有活絡市場之金融工具外，其餘金融工具之公允價值係以評價技術或參考交易對手報價取得。透過評價技術所取得之公允價值可參照其他實質上條件及特性相似之金融工具之現時公允價值、現金流量折現法或以其他評價技術，包括以合併報導日可取得之市場資訊運用模型計算而得。

(4)民國一一二年及一一一年一月一日至三月三十一日並無任何層級移轉之情事。

(二十一)財務風險管理

合併公司財務風險管理目標及政策與民國一一一年度合併財務報告附註六(二十)所揭露者無重大變動。

(二十二)資本管理

合併公司資本管理目標、政策及程序與民國一一一年度合併財務報告所揭露者一致；另作為資本管理之項目之彙總量化資料與民國一一一年度合併財務報告所揭露者亦無重大變動。相關資訊請參閱民國一一一年度合併財務報告附註六(二十)。

七、關係人交易

(一)關係人名稱及關係

於本合併財務報告之涵蓋期間內與合併公司有交易之關係人如下：

關係人名稱	與合併公司之關係
Benefit Transport S.A.	受董事長或其近親控制之企業
Wisdom Marine Agency Co., Ltd.	〃
天星管理顧問股份有限公司	〃
沛林投資股份有限公司	〃
羅盤投資股份有限公司	〃
亮宇投資股份有限公司	〃

關係人名稱	與合併公司之關係
飛圓投資股份有限公司	受董事長或其近親控制之企業
慧洋船務代理股份有限公司	〃
豁達投資股份有限公司	〃
藍海海運股份有限公司	〃
綠舞莊園股份有限公司	〃
大喜管理顧問股份有限公司	〃
坤潤建設股份有限公司	〃
金洲投資有限公司	〃
愷婕投資有限公司	〃

(二)與關係人間之重大交易事項

1.營業收入

合併公司對關係人之重大銷售金額如下：

帳列項目	關係人類別	112年1月至3月	111年1月至3月
其他營業收入	受董事長或其近親控制之企業	$ 68	318

其他營業收入為合併公司向關係企業提供餐飲等服務收入。

2.營業成本

關係人類別	112年1月至3月	111年1月至3月
受董事長或其近親控制之企業	$ 876	838

3.應收關係人款項

帳列項目	關係人類別	112.3.31	111.12.31	111.3.31
應收帳款	受董事長或其近親控制之企業	$ 5	7	82
其他應收款(帳列其他流動資產)	〃	$ -	100	-

4.應付關係人款項

帳列項目	關係人類別	112.3.31	111.12.31	111.3.31
應付帳款	受董事長或其近親控制之企業	$ 98	95	-
其他應付款－關係人	受董事長或其近親控制之企業	$ 50	-	-

5.向關係人借款

合併公司與關係人借款明細如下：

關係人名稱	112.3.31	111.12.31	111.3.31
沛林投資股份有限公司	$ 33,333	180,133	180,133
豁達投資股份有限公司	128,000	128,000	128,000
	$ 161,333	**308,133**	**308,133**

合併公司於民國一一二年三月三十一日、一一一年十二月三十一日及三月三十一日向關係人借款之應付利息為290千元、615千元及615千元（帳列其他應付款－關係人項下），民國一一二年及一一一年一月一日至三月三十一日相關利息費用分別為1,039千元及1,785千元。

6.應付租賃款(帳列其他應付款-關係人及長期應付款-關係人)

關係人名稱	112.3.31	111.12.31	111.3.31
Benefit Transport S.A.			
不超過一年	$ -	-	-
一到五年	-	-	97,611
	$ -	**-**	**97,611**

合併公司於民國一〇五年九月及十一月簽訂出售合約以出售船舶予 Benefit Transport S.A.，其出售價款合計1,307,738千元，合併公司並與該關係人簽訂船舶租賃合約承租該等船舶，租賃期間分別自民國一〇五年十月至一一〇年九月及自民國一〇五年十二月至一一〇年十一月，並約定租賃期間屆滿後買回該等船舶，另合併公司依約存出美金18,550千元為履約保證金。

合併公司於民國一〇六年十月簽訂出售合約以出售船舶予 Benefit Transport S.A.，其出售價款合計181,536千元，合併公司並與該關係人簽訂船舶合約承租該等船舶，租賃期間分別自民國一〇六年十月至一一一年十一月，並約定租賃期間屆滿後買回該等船舶，另合併公司依約存出美金1,000千元為履約保證金。

合併公司於民國一〇九年三月簽訂出售合約以出售船舶予 Benefit Transport S.A.，其出售價款合計178,630千元，合併公司並與該關係人簽訂船舶租賃合約承租該等船舶，租賃期間分別自民國一〇九年四月至一一二年五月，並約定租賃期間屆滿後買回該等船舶，另合併公司依約存出美金3,410千元為履約保證金。

合併公司於民國一一一年八月、一一〇年二月、一〇九年七月、一〇九年二月、一〇七年三月及一〇六年十月與 Benefit Transport S.A.協議取消前段六艘租賃船舶之租賃合約及買回協議，並簽訂代為出售船舶協議，委由Benefit Transport S.A.出售該船舶。合併公司依該協議分別取回保證金104,721千元、120,724千元、123,900千元、29,995千元、256,476千元及39,725千元，並以船舶出售價款清償該租賃船舶相關之應付租賃款220,498千元、232,327千元、171,808千元 94,484千元、452,855千元及135,030千元。

截至民國一一一年三月三十一日止，上述租賃交易之相關利息費用為3,084千元。

7.其他關係人交易

合併公司出租部分辦公室區域，並依約向關係人收取租金收入（帳列其他收入項下）如下：

關係人類別	112年1月至3月	111年1月至3月
受董事長或其近親控制之企業	$ 17	17

合併公司出租部分辦公區域予關係人之租金條件與市場條件相當。

(三)主要管理人員交易

主要管理人員報酬包括：

	112年1月至3月	111年1月至3月
短期員工福利	$ 3,062	8,234
退職後福利	58	51
	$ 3,120	8,285

八、質押之資產

合併公司提供質押擔保之資產帳面價值明細如下：

資產名稱	質押擔保標的	112.3.31	111.12.31	111.3.31
其他金融資產－流動及非流動	銀行借款	$ 183,668	352,366	249,291
其他金融資產	質押定存單	73,960	-	30,267
其他非流動資產	關係人借款及法院訴訟擔保金	-	-	104,061
不動產、廠房及設備	銀行借款	17,027,138	16,098,872	16,565,130
		$ 17,284,766	16,451,238	16,948,749

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)本公司之孫公司Forever Pescadores S.A. Panama於民國一〇八年三月經國際運輸工人聯盟(ITF)抽查，認為部分船員薪資有低於標準薪資之情形，本公司於民國一〇九年十月與ITF達成和解並簽訂保密和解書，雙方同意撤回Forever之相關訴訟，另本公司之子公司Dong Lien Maritime S.A. Panama與孫公司Genius Pescadores S.A.(Panama)、Fourseas Pescadores S.A. Panama、Summit Pescadores S.A. Panama、Stamina Pescadores S.A. Panama、Audrey Pescadores S.A. Panama、Moon Bright Shipping Corporation、Federal Pescadores S.A. Panama、Unicorn Brilliant S.A. Panama、Valor Pescadores S.A. Panama及Modest Pescadores S.A. Panama等11艘船後續亦經ITF抽查，本案仍在協商中。截至民國一一二年三月三十一日，本公司評估可能產生經濟效益之資源流出之義務，並認列相關負債準備，請參閱附註六(十二)。

(二)綠舞公司因飯店興建工程承包商福泰營造股份有限公司與台灣新菱股份有限公司（以下稱「新菱公司」）間承攬追加工程款之爭議案件，經中華民國仲裁協會於民國一〇八年十一月作出仲裁判斷，要求綠舞公司給付新菱公司23,920千元，綠舞公司於民國一〇八年十二月向新菱公司提起撤銷仲裁判斷之訴，並於民國一〇九年十二月二十八日委請律師事務所提出和解，雙方於民國一一〇年六月二十五日簽訂和解書約定以20,332千元和解，並於同日、一一〇年九月二十四日及十二月二十四日分別支付全數款項。綠舞公司已於民國一一一年七月十四日全數收回提存之擔保金6,450千元。

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項：無。

十二、其　　他

(一)員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總如下：

功能別 性質別	112年1月至3月			111年1月至3月		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合　計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合　計
員工福利費用						
薪資費用	246,130	30,934	277,064	252,468	42,447	294,915
勞健保費用	1,534	3,248	4,782	1,215	2,846	4,061
退休金費用	695	1,599	2,294	569	1,253	1,822
其他員工福利費用	27,833	1,576	29,409	32,459	2,081	34,540
折舊費用	366,635	1,197	367,832	322,256	833	323,089
折耗費用	-	-	-	-	-	-
攤銷費用	-	373	373	-	238	238

(二)營運之季節性：

合併公司之營運不受季節性或週期性因素影響。

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

民國一一二年一月一日至三月三十一日合併公司依證券發行人財務報告編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

1.資金貸與他人：

單位：新台幣千元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵損失金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額(註1)	資金貸與總限額(註2)
													名稱	價值		
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	FOREVER PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	24,360	24,360	-	-	短期融通資金	-	償還貨款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	ETERNITY PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	24,360	24,360	-	-	短期融通資金	-	償還貨款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156

四維航業股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	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(註1)	資金貸與總限額(註2)
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	VALOR PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,225	15,225	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	WISE PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,225	15,225	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	VIGOR PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	24,360	24,360	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	MOON BRIGHT SHIPPING CORPORATION	其他應收關係人款項	是	30,450	30,450	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	FEDERAL PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	45,675	45,675	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	MODEST PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	45,675	45,675	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	PENGHU PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	45,675	45,675	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	SKYHIGH PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,225	15,225	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	DANCEWOOD PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,225	15,225	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	DANCEFLORA PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	30,450	-	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	STAMINA PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	24,360	-	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	BRAVE PESCADORES S.A.	其他應收關係人款項	是	15,225	15,225	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	GENIUS PESCADORES S.A. (PANAMA)	其他應收關係人款項	是	24,360	24,360	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	SPINNAKER PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	24,360	24,360	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	ENDURANCE PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	24,360	24,360	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	SUMMIT PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	24,360	24,360	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	INDIGO PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	24,360	24,360	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	AUDREY PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,225	15,225	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	WONDERFUL PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	15,225	15,225	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	HUGE PESCADORES S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	24,360	24,360	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	ELEGANT PESCADORES S.A. (PANAMA)	其他應收關係人款項	是	30,450	30,450	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156

四維航業股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	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(註1)	資金貸與總限額(註2)
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	FORTUNATE MARITIME S.A. PANAMA	其他應收關係人款項	是	30,450	30,450	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	四維航業股份有限公司	其他應收關係人款項	是	1,218,000	1,126,650	1,004,735	-	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	11,891,156	11,891,156
1	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	綠舞觀光飯店股份有限公司	其他應收關係人款項	是	304,500	304,500	152,250	1.75%~2.38%	短期融通資金	-	償還貸款及營業週轉等	-	-	-	3,567,347	4,756,462

註1：係按貸出資金公司民國一一二年三月三十一日淨值之30%為限；若資金貸與為海外直接及間接持有表決權股份100%之子公司間或其貸與母公司，係按貸出資金公司民國一一二年三月三十一日淨值之100%為限。

註2：係按貸出資金公司民國一一二年三月三十一日淨值之40%為限；若資金貸與為海外直接及間接持有表決權股份100%之子公司間或其貸與母公司，係按貸出資金公司民國一一二年三月三十一日淨值之100%為限。

註3：期末餘額中已動用金額於編制合併財務報告時業已沖銷。

2.為他人背書保證：

單位：新台幣千元

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(註1)	對單一企業背書保證限額(註2)	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(註3)	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
0	四維航業股份有限公司	DONG LIEN MARITIME S.A. PANAMA	1	9,276,808	968,745	949,016	766,316	-	10.23 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	ELEGANT PESCADORES S.A. (PANAMA)	1	9,276,808	428,643	410,172	410,172	-	4.42 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	BRAVE PESCADORES S.A.	1	9,276,808	203,223	189,978	189,978	4,058	2.05 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	GENIUS PESCADORES S.A. (PANAMA)	1	9,276,808	639,273	624,655	624,655	4,478	6.73 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	MOON BRIGHT SHIPPING CORPORATION	1	9,276,808	553,780	535,792	535,792	-	5.78 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	VALOR PESCADORES S.A. PANAMA	1	9,276,808	76,979	69,282	69,282	-	0.75 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	VIGOR PESCADORES S.A. PANAMA	1	9,276,808	164,973	138,900	138,900	-	1.50 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	HUGE PESCADORES S.A. PANAMA	1	9,276,808	153,686	136,610	136,610	-	1.47 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	FOREVER PESCADORES S.A. PANAMA	1	9,276,808	375,158	359,209	359,209	-	3.87 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	ETERNITY PESCADORES S.A. PANAMA	1	9,276,808	280,315	280,315	280,315	-	3.02 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	FEDERAL PESCADORES S.A. PANAMA	1	9,276,808	585,739	399,994	399,994	-	4.31 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	WISE PESCADORES S.A. PANAMA	1	9,276,808	91,538	79,696	79,696	-	0.86 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	MODEST PESCADORES S.A. PANAMA	1	9,276,808	777,642	754,738	754,738	-	8.14 %	55,660,848	是	否	否

四維航業股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

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(註1)	對單一企業背書保證限額(註2)	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(註3)	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
0	四維航業股份有限公司	PENGHU PESCADORES S.A. PANAMA	1	9,276,808	790,554	766,254	766,254	-	8.26 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	SKYHIGH PESCADORES S.A. PANAMA	1	9,276,808	186,553	175,577	175,577	-	1.89 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	DANCEWOOD PESCADORES S.A. PANAMA	1	9,276,808	425,512	414,206	414,206	6,910	4.46 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	DANCEFLORA PESCADORES S.A. PANAMA	1	9,276,808	199,818	-	-	-	- %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	STAMINA PESCADORES S.A. PANAMA	1	9,276,808	246,021	-	-	-	- %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	SPINNAKER PESCADORES S.A. PANAMA	1	9,276,808	344,639	334,755	334,755	-	3.61 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	ENDURANCE PESCADORES S.A. PANAMA	1	9,276,808	591,202	577,956	577,956	8,095	6.23 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	INDIGO PESCADORES S.A. PANAMA	1	9,276,808	447,387	437,110	437,110	-	4.71 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	SUMMIT PESCADORES S.A. PANAMA	1	9,276,808	299,235	289,491	289,491	-	3.12 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	AUDREY PESCADORES S.A. PANAMA	1	9,276,808	399,024	389,204	389,204	3,009	4.20 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	WONDERFUL PESCADORES S.A. PANAMA	1	9,276,808	408,845	399,023	399,023	6,008	4.30 %	55,660,848	是	否	否
0	四維航業股份有限公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	1	9,276,808	2,469,215	2,418,465	2,398,465	-	26.07 %	55,660,848	是	否	否

註1：1.公司直接及間接持有表決權之股份超過50%之公司。

2.直接及間接對公司持有表決權之股份超過50%之公司

註2：係按背書保證公司民國一一二年三月三十一日之淨值之1倍為限。

註3：係按背書保證公司民國一一二年三月三十一日之淨值之6倍為限。

3.期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)：

單位：新台幣千元

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	期末 帳面金額	期末 持股比率	期末 公允價值	備註
四維航業股份有限公司	歌林(股)可轉換公司債	–	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	40	-	- %	-	
四維航業股份有限公司	台端興業股份有限公司	–	〃	7,000	133	- %	133	
四維航業股份有限公司	慧洋海運股份有限公司	–	〃	75,000	4,815	- %	4,815	
四維航業股份有限公司	中國鋼鐵股份有限公司	–	〃	11,000	340	- %	340	
四維航業股份有限公司	長榮海運股份有限公司	–	〃	4,000	634	- %	634	
四維航業股份有限公司	新興航運股份有限公司	–	〃	2,000	50	- %	50	
四維航業股份有限公司	一詮精密工業股份有限公司	–	〃	109	3	- %	3	

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	期末 帳面金額	期末 持股比率	期末 公允價值	備註
四維航業股份有限公司	裕隆汽車製造股份有限公司	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	50,000	3,760	- %	3,760	
四維航業股份有限公司	台灣中小企業銀行	-	〃	250,000	3,363	- %	3,363	
綠舞觀光飯店股份有限公司	富超綠能股份有限公司(原綠舞蘇澳股份有限公司)	-	〃	1,140,000	-	19.00 %	-	
綠舞觀光飯店股份有限公司	彰化商業銀行股份有限公司	-	〃	50,000	867	- %	867	
綠舞觀光飯店股份有限公司	漢翔航空工業股份有限公司			20,000	833	- %	833	

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。

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。

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。

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者：無。

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。

9.從事衍生工具交易：無。

10.母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

單位：新台幣千元

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係	交易往來情形 科目	交易往來情形 金額	交易往來情形 交易條件	交易往來情形 佔合併總營業收入或總資產之比率
0	四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama及其子公司	1	營業收入	51,299	月結30至90天收取	6%
0	四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama及其子公司	1	其他收入	5,099	月結30至90天收取	-%
0	四維航業股份有限公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	2	營業收入	15	月結30至90天收取	-%
0	四維航業股份有限公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	2	其他應收款－關係人	400	月結30至90天收取	-%
0	四維航業股份有限公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	2	其他收入	1,389	月結30至90天收取	-%
0	四維航業股份有限公司	Fortunate Maritime S.A. Panama	2	營業收入	1,603	月結30至90天收取	-%
1	綠舞觀光飯店股份有限公司	四維航業股份有限公司	2	營業收入	28	月結30至90天收取	-%
2	Dong Lien Maritime S.A. Panama及其子公司	四維航業股份有限公司	1	其他應收款－關係人	1,004,735	依約收款	4%
2	Dong Lien Maritime S.A. Panama及其子公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	3	利息收入	788	月結30至90天收取	-%
2	Dong Lien Maritime S.A. Panama及其子公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	3	其他應收款－關係人	152,250	依約收款	1%

註一：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。

註二：與交易人之關係有以下三種：

1.母公司對子孫公司。

2.母公司對子公司。

3.子公司對子公司。

註三：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方式計算。

註四：本表之重要交易往來情形得由公司依重大性原則決定是否需要列示。

(二)轉投資事業相關資訊：

民國一一二年一月一日至三月三十一日合併公司之轉投資事業資訊如下(不包含大陸被投資公司)：

單位：新台幣千元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
四維航業股份有限公司	Dong Lien Maritime S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	2,630,660	2,653,129	86,392,775	100.00 %	11,891,156	(190,077)	(190,077)	子公司（註一及二）
四維航業股份有限公司	Fortunate Maritime S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	603,671	608,826	198,250	100.00 %	828,981	(3,106)	(3,106)	子公司（註一及二）
四維航業股份有限公司	綠舞觀光飯店股份有限公司	台灣	主要經營觀光旅館及休閒場館等業務	925,457	772,257	46,501,030	51.37 %	209,971	(43,729)	(22,463)	子公司（註一及二）
四維航業股份有限公司	安能聚綠能股份有限公司	台灣	主要經營污染防治設備製造及零售等業務	30,000	30,000	2,000,000	6.06 %	26,871	(16,552)	(878)	關聯企業（註三）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Audrey Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	152,250	153,550	50,000	100.00 %	149,678	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Brave Pescadores S.A.	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	106,575	107,485	35,000	100.00 %	349,134	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Bright Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	60,900	61,420	20,000	100.00 %	60,900	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Brilliant Pescadores S.A.	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	30,450	30,710	10,000	100.00 %	30,450	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Danceflora Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	334,950	337,810	110,000	100.00 %	372,743	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Dancewood Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	243,600	245,680	8,000,000	100.00 %	250,142	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Elegant Pescadores S.A. (Panama)	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	334,950	337,810	110,000	100.00 %	448,181	-	-	孫公司（註一及二）

四維航業股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Endurance Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	152,250	153,550	50,000	100.00 %	161,394	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Eternity Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	228,375	230,325	75,000	100.00 %	371,377	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Excellent Pescadores S.A. (Panama)	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	60,900	61,420	20,000	100.00 %	60,900	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Fair Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	273,886	276,224	89,946	100.00 %	270,215	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Federal Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	243,600	245,680	80,000	100.00 %	390,720	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Forever Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	304,500	307,100	100,000	100.00 %	291,758	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Fourseas Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	304,500	307,100	100,000	100.00 %	426,976	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Gallant Pescadores S.A.	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	251,959	254,110	82,745	100.00 %	252,676	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Genius Pescadores S.A. (Panama)	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	305	307	10	100.00 %	141,821	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Glaring Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	167,475	168,905	55,000	100.00 %	102,175	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Grand Pescadores S.A. (Panama)	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	305	307	100	100.00 %	305	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Honor Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	60,900	61,420	20,000	100.00 %	60,886	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Huge Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	91,350	92,130	30,000	100.00 %	84,371	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Indigo Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	60,900	61,420	20,000	100.00 %	153,681	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Leader Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	91,350	92,130	30,000	100.00 %	91,350	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Modest Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	258,825	261,035	85,000	100.00 %	201,590	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Moon Bright Shipping Corporation	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	258,825	261,035	85,000	100.00 %	194,632	-	-	孫公司（註一及二）

四維航業股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Patriot Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	458,239	462,152	150,489	100.00 %	239,712	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Penghu Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	334,950	337,810	110,000	100.00 %	258,457	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Pharos Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	121,800	122,840	40,000	100.00 %	121,800	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Poseidon Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	121,800	122,840	40,000	100.00 %	121,968	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Shining Pescadores S.A. (Panama)	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	305	307	100	100.00 %	305	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Skyhigh Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	182,700	184,260	60,000	100.00 %	244,990	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Spinnaker Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	213,150	214,970	70,000	100.00 %	214,098	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Stamina Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	289,275	291,745	95,000	100.00 %	187,653	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Summit Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	91,350	92,130	30,000	100.00 %	393,912	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Superior Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	76,125	76,775	25,000	100.00 %	76,125	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Trump Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	182,700	184,260	60,000	100.00 %	242,793	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Unicorn Brilliant S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	888,586	896,173	291,818	100.00 %	892,358	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Valor Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	91,350	92,130	30,000	100.00 %	228,964	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Vigor Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	60,900	61,420	20,000	100.00 %	300,543	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Well Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	91,350	92,130	30,000	100.00 %	91,350	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Wise Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	334,652	337,509	109,902	100.00 %	202,163	-	-	孫公司（註一及二）
Dong Lien Maritime S.A. Panama	Wonderful Pescadores S.A. Panama	巴拿馬	主要經營國際航運及船務代理等業務	152,250	153,550	50,000	100.00 %	152,258	-	-	孫公司（註一及二）

註一：係依被投資公司同期間經會計師核閱之財務報表計算。

註二：編製合併財務報告時業已沖銷。

註三：係依被投資公司同期間自行結算未經會計師核閱之財務報表計算。

(三)大陸投資資訊：無。

(四)主要股東資訊：

主要股東名稱	股份 持有股數	持股比例
羅盤投資股份有限公司	31,941,267	8.65 %

十四、部門資訊

合併公司應報導部門分為航運部門及觀光部門。由於每一事業群具有不同的市場屬性及行銷策略，其說明如下：

(一)航運部門：主要從事船舶運輸及船務代理等業務。

(二)觀光部門：主要從事觀光休閒飯店開發等業務。

合併公司營運部門資訊及調節如下：

	航運部門	觀光部門	調整及銷除	合計
112年1月至3月				
收入：				
來自外部客戶收入	$ 799,704	63,189	-	862,893
部門間收入	15	28	(43)	-
收入總計	**$ 799,719**	**63,217**	**(43)**	**862,893**
應報導部門損益	**$ (176,345)**	**(22,463)**	**-**	**(198,808)**
111年1月至3月				
收入：				
來自外部客戶收入	$ 1,549,738	54,949	-	1,604,687
部門間收入	15	84	(99)	-
收入總計	**$ 1,549,753**	**55,033**	**(99)**	**1,604,687**
應報導部門損益	**$ 631,600**	**(24,979)**	**-**	**606,621**

四維航業股份有限公司

董事長：羅盤投資股份有限公司

法人代表人：藍心琪