



正德海運股份有限公司 公開說明書

(發行國內第七次無擔保轉換公司債)

一、公司名稱：正德海運股份有限公司

二、刊印目的：發行國內第七次無擔保轉換公司債

三、本次發行轉換公司債概要

(一)發行種類：國內第七次無擔保轉換公司債。

(二)發行金額：發行總面額為新臺幣伍億玖千萬元整，每張面額新臺幣壹拾萬元，本轉換公司債採競價拍賣方式辦理公開承銷，實際發行價格係依票面金額之104.88%發行，實際募集金額為618,812千元。

(三)債券利率：票面利率0%。

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

(五)公開承銷比例：全數委由承銷商對外公開承銷，公開承銷比例100%。

(六)承銷及配售方式：採競價拍賣方式全數對外公開銷售。

(七)發行及轉換辦法：請參閱本公開說明書附件一。

四、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本公開說明書第97頁。

五、本次發行之相關費用

(一)承銷費用：承銷手續費為新臺幣500萬元。

(二)其他費用：包括會計師、律師等其他費用約新臺幣15萬元。

六、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。

七、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。

八、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意公司之風險事項，請參閱本公開說明書第4頁。

九、本公司普通股股票面額為新臺幣壹拾元整。

十、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。

十一、查詢本公開說明書之網址：

(一)公開資訊觀測站：<https://mops.twse.com.tw>

(二)本公司網址：<https://www.franbo.com.tw>



正德海運股份有限公司 編製
中華民國 113 年 7 月 17 日 刊印

一、本次發行前實收資本之來源：

單位：新台幣元；%

實收資本之來源	金 額	占實收資本額比率
設 立 股 本	10,000,000	0.33
換 股 增 資	568,398,220	19.02
現 金 增 資	2,376,601,780	79.52
轉 換 公 司 債 換 發 新 股	411,780,320	13.78
減 少 資 本	(393,087,010)	(13.15)
盈 餘 轉 增 資	15,112,460	0.50
合 計	2,988,805,770	100.00

二、公開說明書之分送計畫：

- (一)陳列處所：除依規定函送主管機關外，另陳列於本公司以供查閱。
- (二)分送方式：依主管機關相關法令規定辦理。
- (三)索取方式：請上網至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)查詢及下載。

三、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話：

名稱：群益金鼎證券股份有限公司	網址： https://www.capital.com.tw
地址：台北市松山區民生東路三段 156 號 11 樓	電話：(02)8789-8888
名稱：富邦綜合證券股份有限公司	網址： https://www.fbs.com.tw/
地址：台北市敦化南路一段 111 號 9 樓	電話：(02)8771-6888
名稱：兆豐證券股份有限公司	網址： 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：凱基證券股份有限公司	網址： www.kgi.com.tw/zh-tw/
地址：台北市中山區明水路 700 號 3 樓	電話：(02)2181-8888
名稱：臺銀綜合證券股份有限公司	網址： 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：合作金庫證券股份有限公司	網址： http://www.tcfhc-sec.com.tw/
地址：台北市松山區長安東路二段 225 號 C 棟 6 樓	電話：(02)2752-8000
名稱：臺灣土地銀行股份有限公司	網址： https://stock.landbank.com.tw
地址：台北市中正區延平南路 81 號	電話：(02)2348-3919
名稱：國泰綜合證券股份有限公司	網址： http://www.cathaysec.com.tw/
地址：台北市敦化南路二段 333 號 20 樓	電話：(02)2326-9888
名稱：德信綜合證券股份有限公司	網址： http://www.rsc.com.tw
地址：台北市新生南路一段 50 號 3 樓	電話：(02)2393-9988
名稱：大展證券股份有限公司	網址： https://www.tachan.com.tw/
地址：台北市承德路一段 17 號 13 樓之 6	電話：(02)2555-1234
名稱：美好證券股份有限公司	網址： https://goodfinance.com/
地址：台北市民生東路二段 174、176 號 4 樓	電話：(02)2508-4888

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：台北富邦商業銀行股份有限公司	網址： https://www.fubon.com/
地址：台北市松山區民生東路三段 138 號 4 樓	電話：(02)2718-6888

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：富邦證券股份有限公司股務代理部

網址：<http://www.gfortune.com.tw>

地址：台北市中正區忠孝西路一段6號6樓

電話：(02)2371-1658

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：王國華、廖阿甚會計師

網址：<http://www.pwc.tw>

事務所名稱：資誠聯合會計師事務所

電話：(07)237-3116

地址：高雄市新興區民族二路95號22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：邱士芳律師

網址：www.derkai.com.tw

事務所名稱：德凱法律事務所

電話：(02)2718-6238

地址：台北市松山區南京東路四段75號9樓

十二、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人姓名：林勝鶴

代理發言人姓名：申翔宇

職稱：管理處副總經理

職稱：會計部經理

電話：(07)969-7988

電話：(07)969-7988

電子郵件信箱：wilsonlin@franbo.com.tw

電子郵件信箱：bradshen@franbo.com.tw

十三、公司網址：<http://www.franbo.com.tw>

正德海運股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：新台幣 2,988,806 千元		公司地址：高雄市苓雅區海邊路 31 號 3 樓		電話：07-9697988	
設立日期：87 年 9 月 29 日			網址：http://www.franbo.com.tw		
上市日期：不適用		上櫃日期：103 年 10 月 9 日		公開發行日期：100 年 9 月 30 日	
管理股票日期：不適用					
負責人：董 事 長：蔡邦權 總 經 理：蔡景仲		發 言 人：林勝鶴 代理發言人：申翔宇		管理處副總經理 會計部經理	
股票過戶機構：福邦證券股份有限公司股務代理部		電話：02-2562-1658 網址：www.gfortune.com.tw 地址：台北市中正區忠孝西路一段 6 號 6 樓			
股票承銷機構：群益金鼎證券股份有限公司		電話：02-8789-8888 網址：https://www.capital.com.tw 地址：台北市松山區民生東路三段 156 號 11 樓			
最近年度簽證會計師：資誠聯合會計師事務所 王國華、廖阿甚會計師		電話：07- 237-3116 網址：www.pwc.tw 地址：高雄市新興區民族二路 95 號 22 樓			
複核律師：德凱法律事務所 邱士芳律師		電話：02-2718-6238 網址：www.der kai.com.tw 地址：台北市松山區南京東路四段 75 號 9 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： 評等等級：				
	本次發行公司債：不適用。 無 ☒ ； 有 ☐ ，評等日期： 評等等級：				
董事選任日期：112 年 6 月 1 日，任期：三年			監察人選任日期：不適用(本公司設置審計委員會)		
全體董事持股比例：18.58%（113 年 5 月 31 日）			全體監察人持比率：不適用(本公司設置審計委員會)		
董事、監察人及持股超過 10%股東及其持股比例：（113 年 5 月 31 日）					
職 稱	姓 名	持 股 比 例	職 稱	姓 名	持 股 比 例
董事長	正展投資顧問(股)公司	16.07%	獨立董事	顏嫩煒	0.00%
	代表人：蔡邦權		獨立董事	劉榮欽	0.00%
董 事	正展投資顧問(股)公司	16.07%	獨立董事	吳天明	0.06%
	代表人：蔡景仲		獨立董事	林世川	0.00%
董 事	沈逸文	0.09%			
董 事	駱軍佑	2.36%			
工廠地址：不適用				電話：不適用	
主要產品：從事船舶運送、船務代理、海運承攬運送業及其他顧問服務業。			市場結構(112 年度)：		參閱本文之頁次
			內銷 0.15% 外銷 99.85%		41 頁
風 險 事 項	請參閱本公開說明書公司概況之風險事項				參閱本文之頁次
					4 頁
去（112）年度	營業收入：1,337,660 千元				參閱本文之頁次
	稅前淨利： 519,031 千元 每股盈餘：1.69 元				118 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參、發行計畫及執行情形					
本次公開說明書刊印日期：113 年 7 月 17 日			刊印目的：發行國內第七次無擔保轉換公司債		
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄					

公開說明書目錄

頁次

壹、公司概況	1
一、公司簡介	1
(一)設立日期	1
(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話	1
(三)公司沿革	1
二、風險事項	4
(一)風險因素	4
(二)訴訟或非訴訟事件	8
(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	8
(四)其他重要事項	8
三、公司組織	9
(一)組織系統	9
(二)關係企業圖	13
(三)總經理、副總經理、協理、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)最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金	20
四、資本及股份	23
(一)股份種類	23
(二)股本形成經過	23
(三)最近股權分散情形	24
(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料	28
(五)公司股利政策及執行狀況	28
(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	29
(七)員工、董事及監察人酬勞	29
(八)公司買回本公司股份情形	30
五、公司債(含海外公司債)辦理情形	31
六、特別股辦理情形	32
七、參與發行海外存託憑證之辦理情形	32
八、員工認購股權憑證辦理情形	32
九、限制員工權利新股辦理情形	32
十、併購辦理情形	32
十一、受讓他公司股份發行新股辦理情形	32
貳、營運概況	33
一、公司之經營	33
(一)業務內容	33
(二)市場及產銷概況	41

(三)最近二年度從業員工人數.....	47
(四)環保支出資訊.....	48
(五)勞資關係.....	48
(六)資通安全管理.....	50
二、不動產、廠房及設備及其他不動產.....	52
(一)自有資產.....	52
(二)使用權資產.....	52
(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率.....	52
三、轉投資事業.....	53
(一)轉投資事業概況.....	53
(二)綜合持股比例.....	54
(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.....	54
(四)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第一百八十五條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形，認購相對人之名稱、及其與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數.....	54
四、重要契約.....	55
參、發行計劃及執行情形.....	58
一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計劃分析應記載事項.....	58
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.....	97
三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	115
四、本次併購發行新股應記載事項.....	115
肆、財務概況.....	116
一、最近五年度簡明財務資料.....	116
(一)簡明資產負債表及綜合損益表.....	116
(二)影響上述簡明財務報表作一致性比較之重要事項如會計變動、公司合併或營業部門停工等及其發生對當年度財務報表之影響.....	119
(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見.....	119
(四)財務分析.....	120
(五)會計項目重大變動說明.....	123
二、財務報表應記載事項.....	126
(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.....	126
(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.....	126
(三)發行公司申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露.....	126

三、財務概況其他重要事項應記載事項.....	126
(一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況影響.....	126
(二)最近二年度及截至公司說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露之相關資訊.....	126
(三)期後事項.....	126
(四)其他.....	126
四、財務狀況及經營結果檢討分析應記載事項.....	127
(一)財務狀況.....	127
(二)財務績效.....	128
(三)現金流量.....	129
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	129
(五)最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計劃.....	129
(六)其他重要事項.....	131
伍、特別記載事項.....	132
一、內部控制制度執行狀況.....	132
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.....	132
三、證券承銷商評估總結意見.....	132
四、律師法律意見書.....	132
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	132
六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金融監督管理委員會通知應自行改進事項之改進情形.....	132
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.....	132
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.....	132
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.....	133
十、最近年度及截至公開說明書刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失及改善情形.....	133
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.....	133
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...	133

十三、發行人視所營事業性質，委請在技術、業務、財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行人目前營運狀況及本次發行有價證券後之未來發展，進行比較分析並出具意見者，應揭露該等專家之評估意見.....	133
十四、其他必要補充說明事項.....	134
十五、上市上櫃公司公司治理運作情形.....	137
陸、重要決議	162
一、重要決議應記載與本次有關之決議文.....	162

附錄：

附件一、國內第七次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法
附件二、國內第七次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法價格計算書
附件三、內部控制聲明書
附件四、證券承銷商評估總結意見
附件五、律師法律意見書
附件六、不得退還或收取承銷相關費用之聲明書
附件七、不得受理競拍對象之聲明書
附件八、與本次發行有關之決議文
附件九、公司章程與修正條文對照表
附件十、盈餘分配表
附件十一、111 年度合併財務報告暨會計師查核報告
附件十二、112 年度合併財務報告暨會計師查核報告
附件十三、113 年度第一季合併財務報告暨會計師核閱報告
附件十四、111 年度個體財務報告暨會計師查核報告
附件十五、112 年度個體財務報告暨會計師查核報告

壹、公司概况

一、公司簡介

(一) 設立日期：民國87年9月29日

(二) 總公司、分公司、工廠之地址及電話

總公司：(802)高雄市苓雅區海邊路31號3樓

電話：(07)969-7988

(三) 公司沿革

年度月份	重	要	紀	事
87年09月	公司正式成立，公司名稱為「隆順船務代理股份有限公司」，實收資本額新臺幣10,000千元整。所營事業：船務代理業。			
88年12月	公司名稱變更登記為『正德船務代理股份有限公司』。			
96年08月	公司辦理增資變更登記，所營事業增加：其他顧問服務業，除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。			
98年02月	公司名稱變更登記為『正德海運股份有限公司』，所營事業增加『船舶運送業』項目。			
98年04月	辦理增資變更登記，實收資本額增加為新臺幣150,000千元。			
98年05月	購入自有船舶『新吉祥6號』(New Lucky VI)，登記本國國籍輪船，跨足海運業。本公司經兩岸交通部門核發『台灣海峽兩岸間水路運輸許可證』證書，為海運直航營運商；同時核發給『新吉祥6號』輪船『台灣海峽兩岸間船舶營運證』，取得兩岸間直航許可。			
99年04月	所營事業變更登記，增加『海運承攬運送業』項目。 以股份轉換方式，併購New Lucky Lines S.A.(Panama)，(以下稱巴拿馬新吉祥公司) 為100%控股子公司。併購同時取得對 Franbo Way S.A., Franbo Shipping S.A.與 Franbo Transportation S.A. 等三個孫公司的間接100%控股權，同時取得“New Lucky II”(新吉祥2號)與“Franbo Progress”(正發輪)二艘船舶。公司變更登記後，資本額增加為新臺幣718,398千元。			
99年05月	辦理增資變更登記，實收資本額增加為新臺幣800,000千元。			
99年05月	在香港投資成立Uni-Morality Lines Ltd.(香港立德公司)，為本公司100%控股子公司。			
99年06月	辦理增資變更登記，實收資本額增加為新臺幣880,000千元；轉投資在香港成立Franbo Justice Line Ltd.(香港正義公司), Franbo Lucky Line Ltd.(香港正祥公司)與Franbo Loyalty Line Ltd.(香港正忠公司)等三家100%控股孫公司。			
99年07月	孫公司-香港正義公司購入船舶“New LuckyIII”(新吉祥3號) 加入營運。			
99年08月	孫公司-香港正祥公司購入船舶“New Lucky V”(新吉祥5號) 加入營運。			
99年09月	孫公司Franbo Transportation S.A.新造船舶“Franbo Prospect”(正展輪) 加入營運。			
99年11月	辦理增資變更登記，實收資本額增加為新臺幣950,000千元。			
100年04月	轉投資在巴拿馬成立Franbo Wind S.A.，為本公司100%控股孫公司。			

年度月份	重	要	紀	事
100年06月	經兩岸交通部門核發『台灣海峽兩岸間船舶營運證』，分別核准『新吉祥3號』與『新吉祥5號』輪船，經營兩岸間直航運輸。			
100年07月	孫公司Franbo Wind S.A.購入船舶“Franbo Wind”(正風輪)加入營運。 本輪船為四萬六千噸輕便極限型船舶，增加跨洲際、遠洋運輸服務能力，奠立未來全球佈局的新里程。			
100年07月	為年輕化船隊提升競爭力，孫公司Franbo Way S.A.處分船舶“New Lucky II”。			
100年07月	孫公司-香港正忠公司新造船舶“New Lucky VII”(新吉祥7號)加入營運。			
100年09月	經金融監督管理委員會證券期貨局核准為公開發行公司。			
100年11月	子公司New Lucky Lines S.A.投資Franbo Sagacity S.A.為100%控股孫公司。			
100年12月	經財團法人證券櫃檯買賣中心核准於100年12月19日登錄為興櫃股票。			
101年02月	本公司遷移至新址:高雄市苓雅區海邊路31號3樓。			
102年06月	孫公司Franbo Charity S.A.購入船舶“Marine Emerald”加入營運。			
103年10月	本公司股票正式掛牌上櫃，辦理初次上櫃前公開承銷辦理現金增資新臺幣120,000千元，實收資本額增加為新臺幣1,070,000千元。 與日本Exeno Yamamizu Corporation簽約三艘新造船，並簽訂10年長期租約。			
103年11月	孫公司Franbo Courage S.A.購入船舶“New Lucky”加入營運。 子公司New Lucky Lines S.A.增加原投資持股45%之TW Hornbill Line S.A.，使其成為100%控股孫公司。			
104年01月	辦理現金增資新臺幣125,000千元及發行第一次有擔保可轉換公司債，發行總額新臺幣250,000千元；發行第二次無擔保可轉換公司債，發行總額新臺幣100,000千元，增資後實收資本額為新臺幣1,195,000千元。			
104年03月	孫公司Franbo Logos S.A.及Franbo Logic S.A.與金融機構簽訂美元32,000千元聯合授信案合約。			
104年07月	為年輕化船隊提升競爭力，本公司處分船舶“New Lucky VI”。			
104年08月	可轉換公司債轉入股本新臺幣438千元，增資後實收資本額新臺幣1,195,438千元			
104年09月	孫公司Franbo Logos S.A.新造船舶“Thorco Logos”加入營運。			
105年01月	孫公司Franbo Logic S.A.新造船舶“Thorco Logic”加入營運。			
105年04月	孫公司Franbo Lohas S.A.新造船舶“Thorco Lohas”加入營運。			
105年06月	辦理現金增資新臺幣300,000千元，增資後實收資本額為新臺幣1,495,438千元。			
105年11月	可轉換公司債轉入股本新臺幣34,514千元，實收資本額增加為新臺幣1,529,952千元。			
106年04月	現金增資新臺幣300,000千元及可轉換公司債轉入股本新臺幣20,163千元，增資後實收資本額新臺幣1,850,115千元。			
106年11月	孫公司Franbo Wind S.A.購入船舶“Sinoway VI”加入營運。			
106年11月	發行第三次有擔保可轉換公司債，發行總額新臺幣250,000千元；發行第四次無擔保可轉換公司債，發行總額新臺幣300,000千元。			

年度月份	重	要	紀	事
106年12月	孫公司Franbo Wind S.A.處分船舶	“Franbo Wind”。		
	孫公司Franbo Lucky Line Ltd.處分船舶	“New Lucky V” (新吉祥5號)。		
107年01月	孫公司Franbo Sagacity S.A. 購入船舶	“STL Harvest” 加入營運。		
107年03月	孫公司Franbo Justice Line Ltd.處分船舶	“New Lucky III” (新吉祥3號)。		
107年04月	孫公司Franbo Way Ltd 購入船舶	“Medi Bangkok” 加入營運。		
107年05月	孫公司Franbo Uprightness Corporation購入船舶	“Hamaya Star” 加入營運。		
107年07月	辦理減資新臺幣393,087千元及可轉換公司債轉入股本新臺幣54,218千元，減增資後實收資本額新臺幣1,511,246千元。			
108年04月	孫公司Franbo Sino Ltd.購入船舶	“Lauren Ocean” 加入營運。		
108年11月	孫公司Franbo Ocean Ltd.購入船舶	“Sinoway Act” 加入營運。		
109年06月	孫公司Franbo Legion Ltd.購入船舶	“Fairwind Legion” 加入營運。		
109年08月	辦理盈餘轉增資新臺幣15,113 千元，增資後實收資本額新臺幣1,526,359千元。			
	孫公司Franbo Courage S.A.處分船舶	“New Lucky”。		
109年11月	子公司Uni-Morality Lines Ltd.增加原投資持股40%之Dexin Shipping S.A.，使其成為100%控股孫公司。			
	子公司New Lucky Lines S.A.增加原投資持股20%之FB Pioneer Ltd.，使其成為100%控股孫公司。			
110年01月	子公司New Lucky Lines S.A.增加原投資持股34%之FB Navigation Ltd.，使其成為100%控股孫公司。			
110年08月	辦理現金增資新臺幣360,000千元，增資後實收資本額為新臺幣1,886,359千元。			
110年08月	孫公司Franbo Legacy Ltd.購入船舶	“Franbo Legacy” 加入營運。		
110年10月	孫公司Franbo Charity S.A.處份船舶	“Marine Emerald”。		
110年12月	孫公司Franbo Bright Ltd.購入船舶	“IMARI” 加入營運。		
111年03月	孫公司Franbo Wind S.A.處分船舶	“Sinoway VI”。		
111年04月	孫公司Dexin Shipping S.A.處分船舶	“New Age”。		
111年07月	孫公司Franbo Ocean Ltd.處分船舶	“Sinoway Act”。		
111年09月	孫公司Franbo Uprightness Corp. 處分所屬船舶	“Hayama Star”。		
	孫公司TW Hornbill Line S.A. 處分所屬船舶	“Marine Hornbill”。		
	辦理現金增資新臺幣500,000千元及發行國內第五次無擔保可轉換公司債發行總額600,000千元，增資後實收資本額為新臺幣2,386,359千元。			
112年03月	孫公司Franbo ACE Ltd.新造船隻	“Franbo Ace” 加入營運，另可轉換公司債轉入股本新臺幣5,209千元，增資後實收資本額為新臺幣2,391,568千元。		
112年04月	孫公司Franbo ART Ltd.新造船隻	“Merganser” 加入營運。		
112年05月	可轉換公司債轉入股本新臺幣5,415千元，增資後實收資本額為新臺幣2,396,983千元			
112年08月	可轉換公司債轉入股本新臺幣3,322千元，增資後實收資本額為新臺幣2,400,305千元			

年度月份	重	要	紀	事
112年09月	孫公司Franbo Sino Ltd.處分船舶“Lauren Ocean”。			
	辦理現金增資新臺幣300,000千元及發行國內第六次無擔保可轉換公司債發行總額400,000千元新臺幣千元，增資後實收資本額為新臺幣2,700,305千元。			
112年09月	孫公司Franbo Cosmos Ltd.新造船舶“Norvic Houston”加入營運。			
	孫公司Franbo Wind S.A.購入船舶“Yong Jin”加入營運。			
112年11月	孫公司Franbo Century Ltd.新造船舶“Norvic Singapore”加入營運。			
113年01月	孫公司Franbo Sagacity S.A.處分船舶“STL Harvest”。			
113年03月	可轉換公司債轉入股本新臺幣275,418千元，增資後實收資本額為新臺幣2,975,723千元。			
113年05月	可轉換公司債轉入股本新臺幣13,083千元，增資後實收資本額為新臺幣2,988,806千元。			

二、風險事項

(一)風險因素

1.利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

(1)利率變動對公司損益之影響及未來因應措施：

海運業為資本密集的行業，本公司基於行業特性，需投入龐大資金以擴充營運船隊，故現存債務以支應船價款為主。本公司 111 年開始跨足房地產物業，房地產物業亦屬於高度資本密集產業，取得之土地大多抵押給銀行融資用以興建房屋。本公司 111~112 年度及 113 年第一季之合併報表利息費用分別為 61,900 千元、96,026 千元及 29,590 千元，佔合併營業收入淨額比率為 4.22%、7.18%及 7.59%。本公司長期以來的經營獲利與財務結構狀況都屬良好，保持良好償債信用狀況，為優化貸款安排，同時與多家銀行洽訂貸款條件，以取得較優惠的利率水準，現有負債之利息負擔對本公司尚不致造成重大影響，且密切掌握利率變動的相關訊息，評估研判未來利率之走勢，並視利率條件適時調整短、中、長期融資額度，以期降低利率變動對本公司財務之影響。

(2)匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施：

本集團營業活動產生之收入、成本及主要船舶融資大多係均以美金計價，可具自然避險功能，111~112 年度及 113 年第一季合併匯兌(損失)利益分別為 10,903 千元、(5,565)千元及(12,538)千元，分別佔合併營業收入淨額比率為 0.74%、(0.42)%及(3.22)%，顯示匯率變動不致對本集團損益產生重大影響。本公司在外幣資金管理上採穩健保守方式，平日則密切注意觀察匯率市場變化資訊，盡力規避匯率波動所可能產生之不利影響，並與主要往來銀行保持聯繫，隨時掌握匯率變動之趨勢。

(3)通貨膨脹對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司之營運截至目前尚未因通貨膨脹而產生重大不利影響，在整體營運上如果因通貨膨脹，導致營運成本的提高，本公司將會適時調整價格。本公司長期經營以來，與客戶、租船公司、供應商與造船廠等保持良好的互動關係，

同時隨時注意原物料、燃油市場價格之波動，提供相關資訊予管理階層作為決策及檢討之依據，以提高因應成本變動之可能，避免因通貨膨脹而產生對公司不利之影響。

2.從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

(1)本公司專注於本業之經營，並未跨足其他高風險產業及從事高槓桿投資之行為，財務政策以穩健保守為原則，不作高槓桿投資，故風險尚屬有限。

(2)本公司之資金貸與他人、背書保證僅以子公司、孫公司為對象，相關作業悉依本公司「取得或處分資產作業程序」、「資金貸與他人作業程序」及「背書保證作業程序」辦理，以作為規範資金貸與及背書保證等風險事項之管理制度，達到有效控管本公司營運風險之目的。

(3)本公司並無從事衍生性金融商品交易。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用：

本公司所營業務以管理船舶並提供貨物載運服務為主，未涉足船舶建造，故不適用。

4.國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

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

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

5.科技改變(包括資通安全風險)及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司提供船舶運輸服務，並未進行生產製造活動，且時至今日海運仍為最經濟的運輸選擇，目前可預見之科技改變應不致對公司財務業務產生重大影響。

本公司已建立資訊管理作業及個人資料保護管理作業之內控制度以控管網路及資訊安全，惟仍無法保證網路及電腦系統可完全避免來自第三方的攻擊，公司在這些攻擊下有可能失去重要資料，船舶航行定位系統及電子海圖等亦可能遭駭

客攻擊取得控制權，對公司進行勒索，導致營運中斷或船舶毀損。本公司針對公司內部資訊安全，設有資訊專職人員負責檢視資訊系統作業安全、控管同仁使用狀況、設定每日定時備份重要資料，並宣導相關資訊安全觀念及正確操作方式。

本公司透過持續檢視和評估其資訊安全規章及程序，以確保其適當性和有效性，但不能保證公司在瞬息萬變的資訊安全威脅中不受推陳出新的風險和攻擊所影響。網路攻擊也可能企圖竊取公司的營業祕密及其他機密資訊，例如客戶或其他利害關係人的專有資訊以及公司員工的個資；針對船舶資訊系統之安全性，本公司亦與專業之保險業者保持密切聯繫，了解資安險相關資訊，將視需求考量購買。

6. 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司秉持「正直、誠信、公平、行德」之經營理念，力求為客戶提供高效周全優質可靠服務。在工作準則以發揚公司團隊精神，培養企業優良文化，為達成具有社會責任企業的願景目標努力。本公司股票已於103年10月正式於櫃檯買賣中心掛牌，所以在公司治理與日常營運作業流程上繼續完善與提升，已經有效的提升內部管理、客戶滿意以及提升企業的形象；此也將提供了因應未來更大的機會與挑戰的能力。本公司截至目前無危及企業形象之情事發生。112年度本公司於公司治理中心發佈之”公司治理制度”評量，評鑑結果落於21%-35%，顯示本公司在公司治理方面推動和落實之努力，本公司會持續秉持誠信正直原則，強化公司治理運作的效率，提升企業永續發展，營造健全ESG生態體系。

7. 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日為止，並未有購併他公司之計畫，故不適用。

8. 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日為止，並無擴充廠房之計畫，故不適用。

9. 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

(1) 進貨集中風險及因應措施

本公司主要進貨係採購燃油、滑油供船舶運行所需，為兼顧集中採購的議價能力與過度集中採購的風險，所以本公司慎選了國際上少數知名的的燃油、滑油供應商進行油料採購。在加油安排上，參酌攬貨狀況、航程、天候、存量與各補給港口的價格差異等，經合理分析後依據合理的價格進行採購，有效的分散了購置來源與降低成本。此外，本公司仍持續與國際上多家燃油、滑油供應商保持業務聯繫，可隨時取得燃油、滑油市場資訊及充足之貨源；也可因供應商的價格、品質與供貨穩定性，內部評鑑後調整供應商，故可分散進貨集中之風險。

(2) 銷貨集中風險及因應措施

本公司 111~112 年度及 113 年第一季之營業收入主要來源為船舶租賃及船舶管理收入，占合併營業收入比例逾九成，船舶租賃對象主要以長短期租賃客

戶為主，為集團提供穩定收入之來源；而從銷貨對象分析來看，單一客戶的銷售金額占合併營收比重已逐年下降，112 年度及 113 年第一季單一客戶銷售比重除 D 公司因購併 T 公司致銷售比重超過 20%外，餘未達 20%。營運策略為長期合作的租家提供穩定的收益及降低營運風險，再搭配部分船舶自行攬貨，或以航次出租等方式，爭取較大的航次收益，航次合約等貨運安排，以分散規避可能因銷貨集中的風險。

10.董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：

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

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無經營權改變之情事。

12.其他重要風險及因應措施：

(1)船體碰撞損傷或滅失的風險：

船舶於營運中，可能因不可控制因素或人為原因，船舶遭受碰撞、機械故障或天候惡劣造成海事事故的風險。本公司為管理該風險發生可能對於公司營運之影響，所有船舶都投保船體險及戰爭險，降低營運風險。除了維持保險的效力外，本公司同時對於船舶的安全性與適航性等，加強相關人員的訓練與管理，以有效管理本風險。

(2)對第三人的責任險：

船舶營運中可能發生如船員傷亡、貨物損失的求償，以及污染所致之清理責任等。本公司為管理該風險可能對於公司之影響，所有船舶都參加國際船東互保協會及購置船東責任險以減少營運中因為對第三人責任之發生對公司造成負面的影響。在積極面，本公司同時對於船舶的安全性與適航性等，加強相關人員的訓練與管理，以有效管理本風險。

(3)油價變動的風險：

本公司對於論時出租及光船出租船舶原則上不需要負擔燃油成本，故燃油價格之波動對於本公司影響原則僅限於在現貨市場的自營船舶。而散裝航運現貨市場實收運價原則上是根據油價漲跌情形調整，故油價變動對於本公司的影響風險較小。

(4)遭遇海盜的風險：

本公司船舶營運航行路線若可能經過具防恐疑慮之水域或國家時本公司將與各租家協商盡量避開危險水域或避免近岸航行以降低風險，如有本公司船舶需航行經過高風險海域時，本公司船舶會與各國派駐之武裝護航艦隊同行或另行聘請武裝傭兵護航，加強保護以免海盜挾持事件發生。除針對所屬船舶其船體現有價值要保及投保保險除外地區之加保外，本公司相關部門隨時提供各所屬船舶最新防盜資訊並協助各輪船長及船員熟悉防盜演習以加強船舶防恐自主之能力。

(5)船員流動之風險：

本公司作為專業船東，必須大量聘用船員，近幾年海運市場景氣波動幅度大，其結果便是船員招募困難、素質不一，從而導致營運成本和風險的提高。

本公司目前聘用之非高階船員大多為越南籍，其招募、派遣及管理等事項委由越南當地知名具有海員派遣管理經驗及相關資格的人力仲介公司辦理，篩選當地人力具相關知識背景的合格船員，在兼具專業及成本考量的平衡下，支應本公司海員的人力需求。

(二)訴訟或非訟事件：

1.公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：無。

2.公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者：

本公司獨立董事劉榮欽因台灣高雄地方法院109年度原金重訴字第1號(一審)判決處有期徒刑肆月，得易科罰金，業復提起上訴，高等法院嗣於113年1月判決駁回上訴，又於113年2月就第二審判決提起上訴，最高法院於113年4月裁定發回高等法院重審。因該案為獨立董事個人所涉之訴訟案件，且經查康力公司與本公司並無業務往來關係，是以前述訴訟案件終局裁判結果對本公司之股東權益或證券價格應無重大影響。

3.公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

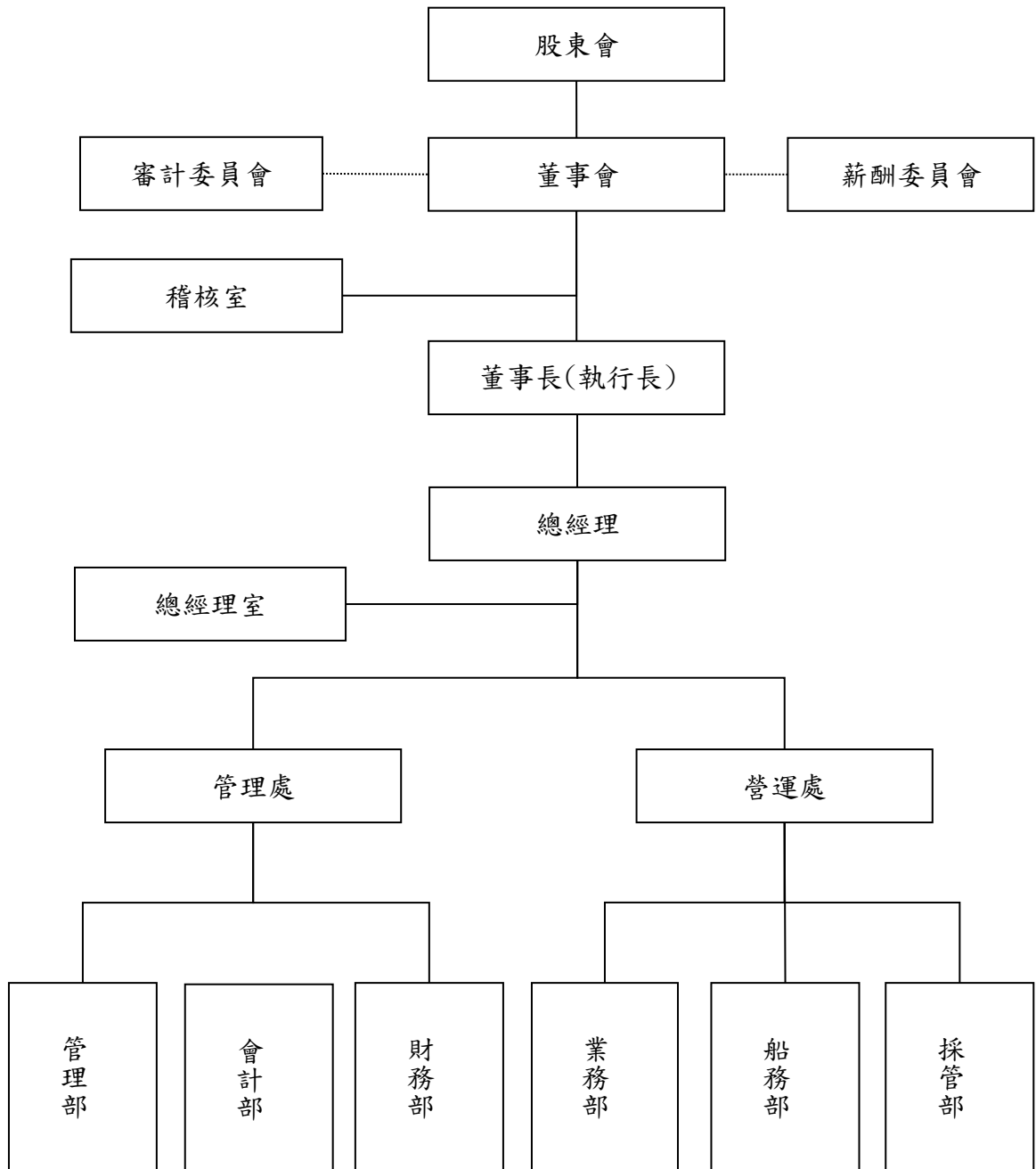
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四)其他重要事項：無。

三、公司組織

(一)組織系統

1.公司之組織結構



2.各主要部門所營業務

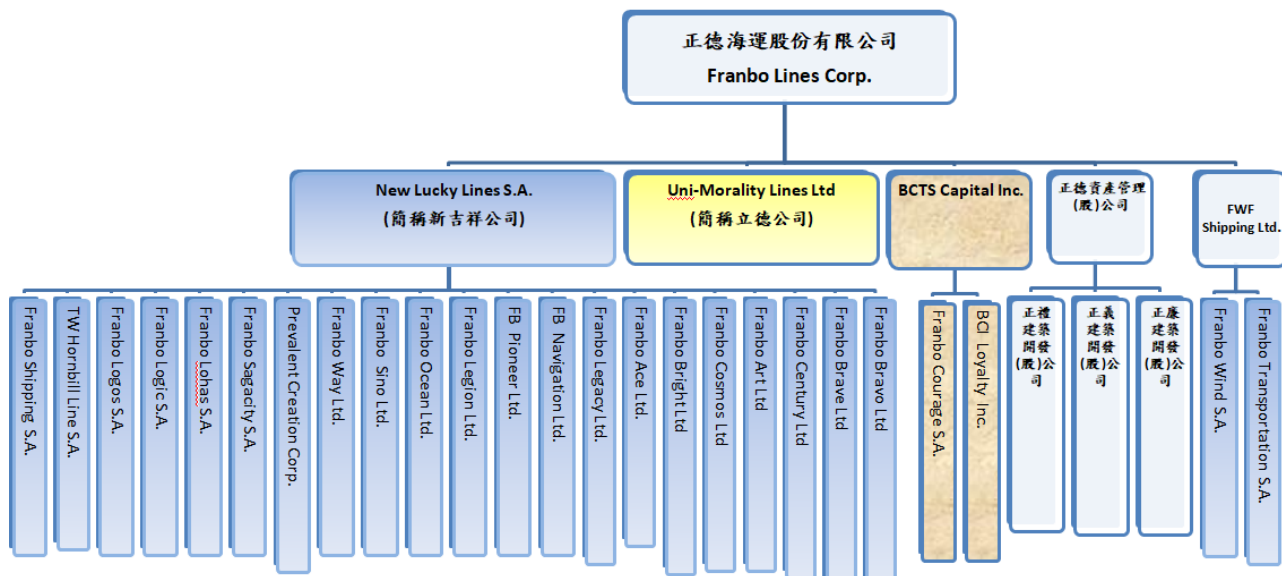
部 門	主 要 執 掌
稽核室	1. 各部門對集團政策、及作業程序遵行程度之稽核。 2. 內部控制制度各大循環作業之內部稽核事項。 3. 其他交辦及特案稽核事項。
總經理室	1. 例行性公司各項管理。 2. 專案改善推動及稽核。 3. 標準化與制度化推動與管理。 4. 總經理交辦事項。
管理處	1. 年度政策擬訂及指導。 2. 功能性管理財會及管理部兩個部門，指揮監督所屬員工。 3. 掌控財會報表編製及帳務系統。 4. 掌控公司資金及股務。 5. 管理公司組織系統。 6. 掌控行政資源。 7. 管理公司採購。 8. 法律保險合約管理。 9. 法律案件處理與追蹤。 10. 審閱公司對外合約條文，並提供法律意見。 11. 蒐集海事判例，並審思我司相關合約，避免發生相關類似案件公司法務案件處理。 12. 其他行政事務管理。
營運處	1. 年度營運目標擬訂及指導。 2. 經營績效分析、策略規劃、經濟及市場資訊蒐集分析。 3. 功能性管理營運及工務部兩個部門，指揮監督所屬員工。 4. 掌控船舶營運。 5. 掌控船舶運務。 6. 掌控船體維修、保養及物料、配件供給狀況維持船舶適航性。 7. 其它船舶事務管理。
會計部	1. 會計制度之設計與修訂。 2. 營業收支之會計管理事項。 3. 預、決算編列與審定。 4. 記帳憑證之編製審核、帳簿之登記保管事項。 5. 財務報表之編製、財務分析與建議事項。 6. 稅款之規劃及繳納事項。 7. 其他有關會計事項。
財務部	1. 資金調度與管理。 2. 公司股票及債券之發行與保管事項。 3. 現金出納及保管事項。 4. 票據及有價證券之保管事項。 5. 長、短期資金之籌措、洽借與運用。 6. 各項債務之控管及還本付息作業。 7. 集團子公司等設立與變更登記事項。 8. 董事會、股東會會議議程之編製、會議紀錄與決議案件之通知事項。 9. 其他有關財務及股務事項。

部 門	主 要 執 掌
管理部	1. 組織發展、部門職掌及員額編制之規劃與人力資源制度、管理與發展事項。(岸端管理) 2. 員工甄選、任免、調遷、考勤、差旅、薪酬、福利保險等人事行政作業事項。 3. 分層負責、職務授權與核決權限之規劃與編訂。 4. 相關辦公設備或資產、耗材與內部安全、內部管理等總務管理事項。 5. 資訊系統開發、維護與安全等相關管理。 6. 公司印鑑管理。 7. 公司對外文件收發，對內各項制度、作業流程等公告與文件管理。 8. 船員管理、船員甄選、任免、調遷事項。 9. 船員薪津、伙食、健保及理賠事項。 10. 帳務審計，船用金之核算。 11. 其他有關行政管理事項。
業務部	1. 制訂、推動、檢討、優化並改進各管理系統(含安全管理系統、保全管理系統、環保管理系統)使船岸雙方落實各管理系統，以達船安、人安、貨安、環安實效制。 2. 年度業務目標之訂定與推動：船舶購買、建造、汰舊購新、其他海運相關之長短期企劃分析與開發投資。 3. 業務開發與顧客行銷管理。 4. 顧客授信管理。 5. 船舶營運記錄之統計、獲利之差異分析及報告。 6. 船舶貨運承攬作業、船舶出租作業、船舶租入作業或轉租等營運相關作業之研析與合約之訂定。 7. 船舶營運計劃執行：簽約作業、運務作業、收款作業之妥善運行。 8. 港口代理指定、聯繫協調與費用核算、貨物運送裝卸等作業協調；船舶燃油、淡水補給數量的核定。 9. 顧客投訴處理。 10. 船舶貨件裝載計劃、貨物積載綁紮、裝載穩定與航程計劃督導之岸端管理。
採管部	1. 船舶各項司多與定期備品申請。 2. 對於公司設備與船端的維修服務廠商、司多備品、燃油等供應商資料信息的蒐集與供應商資料庫的有效建立與更新。 3. 依據各部門的各項採購申請，進行合理的詢(比)價與議定總體合理採購價格與服務條件的物件或勞務的採購。
船務部	1. 依據船籍國、船級協會或國際海事組織之定期、不定期、新規定之查驗、檢驗、等規劃與執行事宜。 2. 各項塢修與航修的與其它不定其維修工作制訂、規劃與執行。 3. 船舶維護保養的計劃安排與執行管制。船舶營運各項機具設備功能相關表現數據的分析、監控、指導與管理事宜。 4. 船舶各項不定期備品申請船舶請求自修、航修或塢修等各項修理項目與內容的審查作業。 5. 定期現存物料配件、油料清理登記及廢料之處理。管理資產與存貨的盤存檢查與報告。 6. 船舶物料、配件、燃料消耗標準之擬訂及請領與消耗量之核對、統計。船舶物料、油品等盤存執行與管理。

部 門	主 要 執 掌
船務部	7. 船舶各項基於船籍國、船級協會或國際海事組織檢驗、證書、報告等適航文件與因營運需要所取得的相關證書、認證或審批文件的有效性管理。 8. 依照國際海事相關公約、法規、法令之規定制訂系統與推行。 9. 落實各項岸端及船端稽核執行，安全教育與訓練，促進船岸人員之安全技能，包括有關安全及環保。 10. 從稽核、外部檢查與意外事故中檢討如何改善公司管理系統與增進船上管理之落實。 11. 監督船隊的船舶安全航行，航行技術指導，並符合航海各方面的法規規定。 12. 船員工作獎金標準制定與船員工作獎金申請的審核。 13. 新造與購買船舶的船級船況檢查與接船執行事宜。 14. 其他關於船舶工務技術、保養監管與等工務相關事宜。 15. 對於與採購合約執行完畢的付款審核，與合約不符的異常處理。

(二)關係企業圖

1.關係企業圖



2.與關係企業間之關係、相互持股比例、股份與實際投資金額

113年3月31日；單位：千股；新臺幣千元/美金千元

關係企業之名稱	與公司之關係	關係企業持有本公司之股份	本公司持有關係企業股份			
			持股比例(%)	持有股份	投資金額 新臺幣	投資金額 美金
New Lucky Lines S.A.	本公司之子公司	無	100	111,565	-	107,889
Uni-Morality Lines Limited	本公司之子公司	無	100	1,000	-	1,178
正德資產管理(股)公司	本公司之子公司	無	100	62,000	620,000	-
BCTS Capital Inc.	本公司之子公司	無	100	2,000	-	1,794
FWF Shipping Limited	本公司之子公司	無	100	5,000	-	4,990
Franbo Shipping S.A.	本公司之孫公司	無	100	6,000	-	6,000
TW Hornbill Line S.A.	本公司之孫公司	無	100	3,500	-	4,135
Franbo Logos S.A.	本公司之孫公司	無	100	9,500	-	9,500
Franbo Logic S.A.	本公司之孫公司	無	100	9,500	-	9,500
Franbo Lohas S.A.	本公司之孫公司	無	100	3,200	-	3,200
Franbo Sagacity S.A.	本公司之孫公司	無	100	2,000	-	2,000
Prevalent Creation Corp.	本公司之孫公司	無	100	30	-	30
Franbo Way Ltd.	本公司之孫公司	無	100	5,000	-	5,000
Franbo Ocean Ltd.	本公司之孫公司	無	100	5,000	-	5,000
Franbo Legion Ltd.	本公司之孫公司	無	100	8,500	-	8,500
FB Pioneer Ltd.	本公司之孫公司	無	100	1,100	-	1,100
FB Navigation Ltd.	本公司之孫公司	無	100	1,160	-	1,160
Franbo Legacy Ltd.	本公司之孫公司	無	100	4,000	-	4,000
Franbo Ace Ltd.	本公司之孫公司	無	100	12,000	-	12,000
Franbo Bright Ltd.	本公司之孫公司	無	100	7,000	-	7,000
Franbo Cosmos Ltd.	本公司之孫公司	無	100	16,500	-	16,500

關係企業之名稱	與公司之關係	關係企業持有本公司之股份	本公司持有關係企業股份			
			持股比例(%)	持有股份	投資金額 新臺幣	投資金額 美金
Franbo Art Ltd.	本公司之孫公司	無	100	12,000	-	12,000
Franbo Century Ltd.	本公司之孫公司	無	100	14,000	-	14,000
Franbo Brave Ltd.	本公司之孫公司	無	100	12,400	-	12,400
Franbo Bravo Ltd.	本公司之孫公司	無	100	9,450	-	9,450
Franbo Wind S.A.	本公司之孫公司	無	100	6,000	-	6,000
Franbo Transportation S.A.	本公司之孫公司	無	100	5,397	-	5,397
Franbo Courage S.A.	註	無	49	417	-	417
BCI Loyalty Inc.	註	無	49	353	-	353
正禮建築開發(股)公司	本公司之孫公司	無	100	23,000	230,000	-
正義建築開發(股)公司	本公司之孫公司	無	100	13,000	130,000	-
正廉建築開發(股)公司	本公司之孫公司	無	100	7,000	70,000	-

註: 本公司採用權益法之被投資公司。

(三)總經理、副總經理、協理、各部門與分支機構主管資料

113年5月31日

職稱	姓名	性別	國籍	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			經理人取得員工認股權憑證情形	備註
					股數(股)	持股比率	股數(股)	持股比率	股數(股)	持股比率			職稱	姓名	關係		
總經理	蔡景仲	男	中華民國	108.03.08	5,437,786	1.82	135,587	0.05	—	—	多倫多大學經濟系	註1	董事長 營運處 副總經理	蔡邦權 蔡秉叡	父子兄弟	無	註2
管理處 副總經理	林勝鶴	男	中華民國	110.10.01	4,748	0.00	—	—	—	—	東吳大學會計系 聚亨企業(股)公司 副總經理	—	—	—	—	無	—
營運處 副總經理	蔡秉叡	男	中華民國	110.04.01	1,685,862	0.56	131,981	0.04	—	—	上海海運學院國法系	註3	董事長 總經理	蔡邦權 蔡景仲	父子兄弟	無	—
總經理室 協理	謝汶岱	男	中華民國	113.03.07	—	—	—	—	—	—	國立海洋大學航運管理研究所 台南企業(股)公司總經理特助	—	—	—	—	無	註4

註1: FWF Shipping Ltd.、New Lucky Lines S.A.、Franbo Shipping S.A.、Franbo Transportation S.A.、Franbo Wind S.A.、Franbo Sagacity S.A.、Franbo Chairty S.A.、TW Hornbill Line S.A.、Franbo Logos S.A.、Franbo Logic S.A.、Franbo Lohas S.A.、Prevalent Creation Corp.、Franbo Way Ltd.、Franbo Sino Ltd.、Franbo Ocean Ltd.、Franbo Legion Ltd.、FB Pioneer Ltd.、FB Navigation Ltd.、Dexin Shipping S.A.、BCTS Capital Inc.、BCI Loyalty Inc.、Franbo Legacy Ltd.、Franbo Bright Ltd.、Franbo Ace Ltd.、Franbo Art Ltd.、Franbo Cosmos Ltd.、Franbo Century Ltd.、Franbo Brave Ltd.、Franbo Bravo Ltd.、Franbo Monica Shipping Ltd.、Franbo Wealth Shipping Ltd.、正禮建築開發(股)公司、正義建築開發(股)公司、正廉建築開發(股)公司、鼎仲投資股份有限公司、正展投資顧問股份有限公司之董事長，鐳德電子股份有限公司及暘合富礦業股份有限公司之監察人。

註2: 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：本公司董事長蔡邦權先生與總經理蔡景仲先生為一親等親屬，係為提升營運之效果及效率與決策執行力。因應措施：於112年改選時增加獨立董事席次，並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。

註3: FWF Shipping Ltd.、New Lucky Lines S.A.、Franbo Shipping S.A.、Franbo Transportation S.A.、Franbo Wind S.A.、Franbo Sagacity S.A.、Franbo Chairty S.A.、TW Hornbill Line S.A.、Franbo Logos S.A.、Franbo Logic S.A.、Franbo Lohas S.A.、Franbo Way Ltd.、Franbo Sino Ltd.、Franbo Ocean Ltd.、Franbo Legion Ltd.、FB Pioneer Ltd.、FB Navigation Ltd.、Dexin Shipping S.A.、BCTS Capital Inc.、Franbo Legacy Ltd.、Franbo Bright Ltd.、Franbo Ace Ltd.、Franbo Art Ltd.、Franbo Cosmos Ltd.、Franbo Century Ltd.、Franbo Brave Ltd.、Franbo Bravo Ltd.、Franbo Monica Shipping Ltd.、Franbo Wealth Shipping Ltd.之董事及正展投資顧問股份有限公司。

註4: 謝汶岱先生於113年3月7日董事會通過升任協理人事案並即日起就任。

(四)董事及監察人資料

1.董事及監察人之姓名、經(學)歷、持有股份及性質

113年5月31日；單位：股；%

職稱	姓名	性別 年齡	國籍 或註 冊地	初次選 任日期	選任 日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經 (學)歷	目前兼任本公司 及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人			備 註
							股數(股)	持股 比率	股數(股)	持股 比率	股數 (股)	持股 比率	股 數 (股)	持股 比率			職稱	姓名	關係	
董事長	正展投資顧問(股)公司	不適用	中華民國	98.11.06	112.06.01	三年	41,020,836	17.11	48,038,398	16.07	—	—	—	—	正修科大經營管理所	註 1	—	—	—	註 3
	代表人：蔡邦權	男 71-80 歲	中華民國	98.11.06	112.06.01	三年	98,986	0.04	37,000	0.01	84,523	0.03	—	—			董事 營運處 副總經理	蔡景仲 蔡秉叡	父子 父子	
董事	正展投資顧問(股)公司	不適用	中華民國	98.11.06	112.06.01	三年	41,020,836	17.11	48,038,398	16.07	—	—	—	—	加拿大多倫多大學經濟系	註2	—	—	—	註 3
	代表人：蔡景仲	男 41-50 歲	中華民國	98.11.06	112.06.01	三年	5,088,786	2.12	5,437,786	1.82	135,587	0.06	—	—			董事長 營運處 副總經理	蔡邦權 蔡秉叡	父子 兄弟	
董事	駱軍佑	男 41-50 歲	中華民國	97.01.15	112.06.01	三年	6,839,429	2.85	7,064,590	2.36	—	—	—	—	中興大學電機系 永誠興業(股)公司董事	永誠興業股份有限公司董事 君歲投資股份有限公司代表人	—	—	—	
董事	沈逸文	女 61-70 歲	中華民國	106.06.23	112.06.01	三年	275,945	0.12	258,535	0.09	—	—	—	—	高商畢	社團法人高雄市殘障服務協會 總幹事	—	—	—	
獨立董事	戴志聰(註4)	男 41-50 歲	中華民國	100.11.23	109.05.28	三年	—	—	—	—	—	—	—	—	中正大學企管系博士	正修科技大學管理學院產業策略發展中心主任	—	—	—	
獨立董事	吳天明	男 71-80 歲	中華民國	109.5.28	112.06.01	三年	358,430	0.15	190,568	0.06	—	—	—	—	天明船務代理(股)公司董事長 高雄港勤服務(股)公司常務董事 高 群 裝 卸 (股) 公 司 董 事 昌和船務代理(股)公司總經理 高雄港勤服務(股)公司董事長	天明船務代理(股)公司董事長 高雄港勤服務(股)公司董事 高群裝卸(股)公司董事 昌和船務代理(股)公司總經理	—	—	—	
獨立董事	劉榮欽	男 61-70 歲	中華民國	106.6.23	112.06.01	三年	—	—	—	—	—	—	—	—	文化大學會計系 建興會計師事務所合夥會計師	建昇財稅聯合會計師事務所會計師 岱棧科技(股)公司獨立董事	—	—	—	
獨立董事	顏淑煒(註4)	女 41-50 歲	中華民國	112.6.01	112.06.01	三年	—	—	—	—	—	—	—	—	美國美利堅大學企管/法學碩士 亞太國際商務法律事務所高雄所主持律師	迎輝科技(股)公司 董事 長華電材(股)公司 獨立董事	—	—	—	
獨立董事	林世川(註4)	男 41-50 歲	中華民國	112.06.01	112.06.01	三年	—	—	—	—	—	—	—	—	美國 Lamar 大學資訊工程碩士 明宗行貿易有限公司總經理	明宗行貿易有限公司總經理 明國興業有限公司總經理 台灣海盛離岸工程股份有限公司董事	—	—	—	

註 1:正德資產管理(股)公司董事長、FWF Shipping Ltd.、New Lucky Lines S.A.、Franbo Shipping S.A.、Franbo Transportation S.A.、Franbo Wind S.A.、Franbo Sagacity S.A.、Franbo Chairty S.A.、TW Hornbill Line S.A、Franbo Logos S.A.、Franbo Logic S.A.、Franbo Lohas S.A.、Franbo Way Ltd.、Franbo Sino Ltd.、Franbo Ocean Ltd.、Franbo Legion Ltd.、FB Pioneer Ltd.、FB Navigation Ltd.、Uni-Morality Lines Ltd.、Dexin Shipping S.A.、BCTS Capital Inc.、Franbo Courage S.A.、Franbo Legacy Ltd.、Franbo Bright Ltd.、Franbo Ace Ltd.、Franbo Art Ltd、Franbo Cosmos Ltd.、Franbo Century Ltd.、Franbo Brave Ltd.、Franbo Bravo Ltd.之董事。

註 2:本公司總經理、FWF Shipping Ltd.、New Lucky Lines S.A.、Franbo Shipping S.A.、Franbo Transportation S.A.、Franbo Wind S.A.、Franbo Sagacity S.A.、Franbo Chairty S.A.、TW Hornbill Line S.A.、Franbo Logos S.A.、Franbo Logic S.A.、Franbo Lohas S.A.、Prevalent Creation Corp.、Franbo Way Ltd.、Franbo Sino Ltd.、Franbo Ocean Ltd.、Franbo Legion Ltd.、FB Pioneer Ltd.、FB Navigation Ltd.、Dexin Shipping S.A.、BCTS Capital Inc.、BCI Loyalty Inc.、Franbo Legacy Ltd.、Franbo Bright Ltd.、Franbo Ace Ltd.、Franbo Art Ltd.、Franbo Cosmos Ltd.、Franbo Century Ltd.、Franbo Brave Ltd.、Franbo Bravo Ltd.、Franbo Monica Shipping Ltd.、Franbo Wealth Shipping Ltd.、及正禮建築開發(股)公司、正義建築開發(股)公司、正廉建築開發(股)公司、鼎仲投資股份有限公司、正展投資顧問股份有限公司之董事長，鐳德電子股份有限公司及陽合富礦業股份有限公司之監察人。

註 3: 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：本公司董事長蔡邦權先生與總經理蔡景仲先生為一親等親屬，係為提升營運之效果及效率與決策執行力。因應措施：於 112 年改選時增加獨立董事席次，並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。

註 4:獨立董事戴志聰於 112.06.01 任期屆滿解任，獨立董事顏淑煒、獨立董事林世川於 112.06.01 新任。

2.法人股東之主要股東

113 年 4 月 1 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
正展投資顧問(股)公司	蔡景仲 25.00%、蔡秉叡 25.00%、蔡邦權 21.57%、蔡吳辛香 21.57%、謝宛芝 3.43%、陳熾爭 3.43%

3.法人股東之主要股東為法人者其主要股東：不適用。

4.(1)董事及監察人專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露：

姓名	條件	專業資格與經驗(註 1)	獨立性情形 (註 2)	兼任其他公開 發行公司獨立 董事家數
正展投資顧問(股)公司 代表人： 蔡邦權		1.正修科大經營管理所 2.正德海運(股)公司董事長 3.具五年以上商務或公司業務所須之工作經驗及專業資格	無	0
正展投資顧問(股)公司 代表人： 蔡景仲		1.加拿大多倫多大學經濟系 2.正德海運(股)公司董事、正德海運(股)公司總經理 3.具五年以上商務或公司業務所須之工作經驗及專業資格	無	0
沈逸文		1.社團法人高雄市殘障服務協會總幹事 2.具五年以上商務或公司業務所須之工作經驗及專業資格	符合獨立性	0
駱軍佑		1.中興大學電機系 2.永誠興業股份有限公司董事 3.具五年以上商務或公司業務所須之工作經驗及專業資格	無	0
獨立董事：戴志聰 (註3)		1.中正大學企管系博士 2.正修科技大學管理學院產業策略發展中心主任 3.具五年以上會計相關科系之公私立大專院校講師以上經歷和公司業務所須之工作經驗及專業資格 4.無公司法第 30 條各款情事。	符合獨立性	0
獨立董事：吳天明		1.海洋大學航運管理系 2.現任天明船務代理(股)公司董事長、高群裝卸(股)公司董事、昌和船務代理(股)公司總經理 3.曾任高雄港勤服務(股)公司常務董事 4.具五年以上商務或公司業務所須之工作經驗及專業資格 5.無公司法第 30 條各款情事	符合獨立性	0
獨立董事：劉榮欽		1.文化大學會計系 2.現任建昇財稅聯合會計師事務所會計師 4.曾任建興會計師事務所合夥會計師 3.領有國家專門職業及技術人員高等考試會計師及格證書且具備五年以上商務、會計或公司業務所須之工作經驗及專業資格	符合獨立性	1
獨立董事：顏淑煒 (註3)		1.美國美利堅大學企管及法學碩士 2.亞太國際法律專利商標事務所高雄所主持律師 3.領有中華民國律師證書且具備五年以上法務或公司業務所須之工作經驗及專業資格 4.無公司法第 30 條各款情事	符合獨立性	1

姓名	條件	專業資格與經驗(註 1)	獨立性情形 (註 2)	兼任其他公開 發行公司獨立 董事家數
獨立董事：林世川 (註3)		1.美國 Lamar 大學資訊工程碩士 2.明宗行貿易有限公司總經理 3.明國興業有限公司總經理 4.具五年以上商務或公司業務所須之工作經驗及專業資格 5.無公司法第 30 條各款情事。	符合獨立性	0

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

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

註3：獨立董事戴志聰於112.06.01任期屆滿解任，獨立董事顏淑煒、獨立董事林世川於112.06.01新任。

(2)董事會多元化及獨立性：

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

(A)多元化政策：

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

(B)具體管理目標：

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

(C)董事會成員落實多元化情形：

本公司董事會由8名董事組成，包括4名非獨立董事及4名獨立董事，其中女性董事2名，專家代表2位，8名董事皆為中華民國國籍。

本公司董事會整體已具備：營運判斷、會計及財務分析、經營管理、危機處理、產業知識、國際市場觀、領導、決策等能力；董事會成

員並具備產業經驗及專業能力：運輸管理4名、鋼鐵業經驗1名、財務與金融7名、服務與行銷1名、法務專業4名、會計/財務專業1名、風險管理專業8名。

本公司現任董事會成員多元化政策及落實情形如下：

多元化核心 董事姓名	基本組成							產業經驗					專業能力			
	國籍	性別	具有 員工 身分	年齡			獨立董事 任期年資		運輸 航運	鋼鐵	財務 與金 融	服務 與行 銷	大專 院校 講師	法 務	會 計	風 險 管 理
				41-50	61-70	71-80	3年 以下	3-9年								
正展投資顧問(股) 公司代表人： 蔡邦權	中華民國	男	√			√			√		O					O
正展投資顧問(股) 公司代表人： 蔡景仲	中華民國	男	√	√					√		O			O		O
沈逸文	中華民國	女			√							√				O
駱軍佑	中華民國	男		√						√	O					O
獨立董事：戴志聰 (註 2)	中華民國	男		√				√			√		√	O		√
獨立董事：吳天明	中華民國	男				√		√	√		O					O
獨立董事：劉榮欽	中華民國	男			√			√			√			√	√	√
獨立董事：顏淑萍 (註 2)	中華民國	女		√			√				O			√		√
獨立董事：林世川 (註 2)	中華民國	男		√			√		√		O					O

註1：√係指具有能力，O係指具有部分能力

註2：獨立董事戴志聰於112.06.01任期屆滿解任，獨立董事顏淑萍、獨立董事林世川於112.06.01新任。

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

董事會8位成員中，獨立董事4位占比50%，一般董事4位占比50%，除蔡邦權董事長及蔡景仲董事具有二親等以內親屬關係外，其餘董事(含獨立董事)皆無證交法第26條之3第3項及第4項情形。

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。

(五)發起人資料：不適用。

(六)最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1.112 年度支付董事及獨立董事之酬金(個別揭露姓名及酬金方式)

單位：新臺幣千元

職稱	姓名	董事酬金(註)								A、B、C 及D 等四項總額及 占稅後純益之 比例		兼任員工領取相關酬金								A、B、C、D、 E、F 及 G 等七 項總額及占稅後 純益之比例		領取來自子公司以外 轉投資事業或 母公司酬金
		報酬 (A)		退職退休金 (B)		董事酬勞 (C)		業務執行 費用(D)				薪資、獎金 及特支費等 (E)		退職退休金 (F)		員工酬勞 (G)						
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司									本公司	財務報告內所有公司	
董 事 長	正展投資顧問(股) 代表人:蔡邦權	120	120	-	-	1,111.1	1,111.1	21	21	1,252.1 0.30%	1,252.1 0.30%	2,798	2,798	-	-	498	-	498	-	4,548.1 1.07%	4,548.1 1.07%	-
董 事	正展投資顧問(股) 代表人:蔡景仲	120	120	-	-	1,111.1	1,111.1	21	21	1,252.1 0.30%	1,252.1 0.30%	2,351	2,351	103	103	498	-	498	-	4,204.1 0.99%	4,204.1 0.99%	-
董 事	沈逸文	120	120	-	-	555.6	555.6	21	21	696.6 0.17%	696.6 0.17%	-	-	-	-	-	-	-	-	696.6 0.17%	696.6 0.17%	-
董 事	駱軍佑	120	120	-	-	555.6	555.6	21	21	696.5 0.17%	696.5 0.17%	-	-	-	-	-	-	-	-	696.6 0.17%	696.6 0.17%	-
獨立董事	顏淑煒	70	70	-	-	309.8	309.8	24	24	403.8 0.10%	403.8 0.10%	-	-	-	-	-	-	-	-	403.8 0.10%	403.8 0.10%	-
獨立董事	吳天明	120	120	-	-	555.6	555.6	39	39	714.6 0.17%	714.6 0.17%	-	-	-	-	-	-	-	-	714.6 0.17%	714.6 0.17%	-
獨立董事	劉榮欽	120	120	-	-	555.6	555.6	39	39	714.6 0.17%	714.6 0.17%	-	-	-	-	-	-	-	-	714.6 0.17%	714.6 0.17%	-
獨立董事	林世川	70	70	-	-	309.8	309.8	12	12	391.8 0.09%	391.8 0.09%	-	-	-	-	-	-	-	-	391.8 0.09%	391.8 0.09%	-
獨立董事	戴志聰(註)	50	50	-	-	245.8	245.8	12	12	307.8 0.07%	307.8 0.07%	-	-	-	-	-	-	-	-	307.8 0.07%	307.8 0.07%	-
1.請敘明獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性： 根據本公司章程及董事酬勞給付辦法，明訂董事月支報酬新臺幣 1 萬元，並由董事會評估當年度之經營績效及董事績效評估結果決議董事酬勞。 2.除上表揭露外，最近年度公司董事提供服務(如擔任母公司/財務報告內所有公司/轉投資事業非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。																						

註:獨立董事戴志聰於 112.6.1 任期屆滿卸任。

董事酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
低於 1,000,000 元	駱軍佑、沈逸文、戴志聰、吳天明、劉榮欽、顏淑煒、林世川	同左	駱軍佑、沈逸文、戴志聰、吳天明、劉榮欽、顏淑煒、林世川	同左
1,000,000元(含)~2,000,000元(不含)	正展投資顧問(股)公司 代表人:蔡邦權、蔡景仲	同左	—	—
2,000,000元(含)~3,500,000元(不含)	—	—	—	—
3,500,000元(含)~5,000,000元(不含)	—	—	正展投資顧問(股)公司代 表人:蔡邦權、蔡景仲	同左
5,000,000元(含)~10,000,000元(不含)	—	—	—	—
10,000,000元(含)~15,000,000元(不含)	—	—	—	—
15,000,000元(含)~30,000,000元(不含)	—	—	—	—
30,000,000元(含)~50,000,000元(不含)	—	—	—	—
50,000,000元(含)~100,000,000元(不含)	—	—	—	—
100,000,000元以上	—	—	—	—
總 計	9人	9人	9人	9人

2. 112年度支付監察人之酬金：本公司已成立審計委員會，故不適用。

3. 112年度支付總經理及副總經理之酬金：

單位：新臺幣千元

職 稱	姓 名	薪資 (A)		退職退休金 (B)		獎金及特支費 等(C)		員工酬勞金額 (D)				A、B、C及D 等四項總額及占稅 後純益之比例(%)		領取來自子公司以外 轉投資事業或 母公司酬金
		本公司	財務報 告內所有公司	本公司	財務報 告內所有公司	本公司	財務報 告內所有公司	本公司		財務報告內 所有公司		本公司	財務報 告內所有公司	
								現金 金額	股票 金額	現金 金額	股票 金額			
總經理	蔡景仲	4,648	4,648	278	278	1,591	1,591	1,143	-	1,143	-	7,660 1.80%	7,660 1.80%	-
副總經理	林勝鶴													
副總經理	蔡秉叡													

總經理及副總經理酬金級距表

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

4.最近年度(112 年度)分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形：

單位：新臺幣千元

職稱		姓名	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
經理人	執行長	蔡邦權	—	1,641	1,641	0.39%
	總經理	蔡景仲				
	副總經理	林勝鶴				
	副總經理	蔡秉叡				

5.分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性：

(1)本公司及合併報表所有公司支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析：

單位：新臺幣千元

職稱	111 年度				112 年度			
	酬金總額		占稅後純益比率(%)		酬金總額		占稅後純益比率(%)	
	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司
董 事	21,481	21,481	1.67%	1.67%	12,678	12,678	2.99%	2.99%
總經理及副總經理	8,946	8,946	0.70%	0.70%	7,660	7,660	1.80%	1.80%
合計	30,427	30,427	2.37%	2.37	20,338	20,338	4.79%	4.79%

112年度董事、總經理及副總經理之酬金總額較111年度減少，係因112年度稅後純益減少所致。

(2)給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性：

A.給付酬金之政策、標準與組合：

(A)董事依董事會決議支領每月固定報酬及依公司章程規定分派董事酬勞。

(B)執行長及總經理依董事會通過之報酬支給薪資及員工酬勞。

(C)副總經理薪資依照本公司薪酬架構標準規定支給，員工酬勞則參考公司整體經營績效。

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

C.與經營績效之關聯性：

(A)本公司個別董事對公司營運參與度及貢獻價值，依依董事個人表現、董事績效評估自評結果（包括但不限於董事出席率、進修情形、營運參與度、與經營團隊互動情形、推動永續發展及落實公司治理等項目）決定之。

(B)執行長、總經理及經理人獎金及酬勞依「董事及經理人績效評估辦法」

評核，涵蓋公司營運績效結果及個人績效結果，包含財務性指標(如公司營收、稅前淨利、EPS等)及非財務性指標(如公司核心價值之實踐、領導管理能力、營運管理能力、持續進修、對永續經營之參與或其他特殊貢獻事件等)等關鍵績效指標，作為核給變動薪酬之參考項目。

D.與未來風險關聯性：

本公司經營階層之重要決策，均會衡酌各種風險因素後為之。這些重要決策之績效會反映在公司之獲利情形，進而與經營階層之薪酬相關；亦即本公司董事、董事長、總經理、副總經理之薪酬與產業未來風險之控管績效及發展趨勢相關聯並隨時視實際經營狀況及相關法令適時檢討酬金制度。本公司已向明台產物保險公司投保董事暨重要職員責任保險，保險金額美金75萬元，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

113年4月1日；單位:股

股份種類	核 定 股 本			備 註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
記名普通股	298,880,577	51,119,423	350,000,000	無

(二)股本形成經過

1.公司最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本變動之情形：

113年5月31日；單位：千股；新臺幣千元

年月	發行價格(元)	核定股本		實收股本		備 註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
87年09月	1,000	10	10,000	10	10,000	設立資本	無	註1
98年04月	10	15,000	150,000	15,000	150,000	現金增資 140,000	無	註2
99年04月	10	100,000	1,000,000	71,840	718,398	股份轉換增資發行新股 568,398	無	註3
99年05月	10	100,000	1,000,000	80,000	800,000	現金增資81,602	無	註4
99年06月	10	100,000	1,000,000	88,000	880,000	現金增資80,000	無	註5
99年11月	10	100,000	1,000,000	95,000	950,000	現金增資70,000	無	註6
103年10月	10	150,000	1,500,000	107,000	1,070,000	現金增資120,000	無	註7
104年02月	10	150,000	1,500,000	119,500	1,195,000	現金增資125,000	無	註8
104年08月	10	150,000	1,500,000	119,544	1,195,438	公司債轉換438	無	註9
105年06月	10	150,000	1,500,000	149,544	1,495,438	現金增資300,000	無	註10
105年11月	10	250,000	2,500,000	152,995	1,529,952	公司債轉換34,514	無	註11
106年04月	10	250,000	2,500,000	185,012	1,850,115	現金增資300,000 公司債轉換20,163	無	註12
107年07月	10	350,000	3,500,000	151,124	1,511,246	減資393,087 國內公司債轉換54,218	無	註13
109年08月	10	350,000	3,500,000	152,636	1,526,359	盈餘轉增資15,113	無	註14

年月	發行價格(元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
110年08月	10	350,000	3,500,000	188,636	1,886,359	現金增資360,000	無	註15
111年09月	10	350,000	3,500,000	238,635	2,386,359	現金增資500,000	無	註16
112年03月	10	350,000	3,500,000	239,156	2,391,568	國內公司債轉換5,209	無	註17
112年05月	10	350,000	3,500,000	239,698	2,396,983	國內公司債轉換5,415	無	註18
112年08月	10	350,000	3,500,000	240,031	2,400,305	國內公司債轉換3,322	無	註19
112年10月	10	350,000	3,500,000	270,031	2,700,305	現金增資300,000	無	註20
113年03月	10	350,000	3,500,000	297,572	2,975,723	國內公司債轉換275,418	無	註21
113年05月	10	350,000	3,500,000	298,881	2,988,806	國內公司債轉換13,083	無	註22

註1：87年9月經高雄市政府建設局核准設立。

註2：98年4月2日經高雄市政府經發局 09800485330 號函核准。

註3：99年4月12日經經濟部 09901079270 號函核准。

註4：99年5月10日經經濟部經授商字第 09901093190 號函核准。

註5：99年6月8日經經濟部經授商字第 09901116190 號函核准。

註6：99年11月26日經經濟部經授商字第 09901264250 號函核准。

註7：103年10月31日經經濟部經授商字第 10301220880 號函核准。

註8：104年2月5日經經濟部經授商字第 10401019200 號函核准。

註9：104年8月4日經經濟部經授商字第 10401145250 號函核准。

註10：105年6月1日經經濟部經授商字第 10501115220 號函核准。

註11：105年11月22日經經濟部經授商字第 10501271590 號函核准。

註12：106年4月24日經經濟部經授商字第 10601044130 號函核准。

註13：107年7月24日經經濟部經授商字第 10701088060 號函核准。

註14：109年8月11日經經濟部經授商字第 10901150490 號函核准。

註15：110年8月06日經經濟部經授商字第 11001139820 號函核准。

註16：111年9月16日經經濟部經授商字第 11101178330 號函核准。

註17：112年3月20日經經濟部經授商字第 11230046650 號函核准。

註18：112年5月25日經經濟部經授商字第 11230086160 號函核准。

註19：112年8月25日經經濟部經授商字第 11230159870 號函核准。

註20：112年10月03日經經濟部經授商字第 11230189890 號函核准。

註21：113年3月29日經經濟部經授商字第 11330051720 號函核准。

註22：113年5月20日經經濟部經授商字第 11330077920 號函核准。

2.最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募普通股之執行情形：無。

(三)最近股權分散情形

1.股東結構：

113年4月1日；單位：股

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構 及外人	合計
人 數(人)	—	1	197	51,575	69	51,842
持有股數(股)	—	200,000	59,497,031	222,097,930	17,085,616	298,880,577
持股比例(%)	—	0.07	19.91	74.31	5.71	100.00

2.股權分散情形(每股面額10元)：

113年4月1日；單位:股

持 股 分 級	股東人數	持有股數	持股比例(%)
1 至 999	18,481	943,588	0.32
1,000 至 5,000	25,585	54,260,662	18.16
5,001 至 10,000	4,224	34,013,722	11.38
10,001 至 15,000	1,208	15,461,266	5.17
15,001 至 20,000	819	15,348,899	5.14
20,001 至 30,000	639	16,518,049	5.53
30,001 至 40,000	228	8,160,889	2.73
40,001 至 50,000	164	7,734,427	2.59
50,001 至 100,000	287	20,476,664	6.85
100,001 至 200,000	124	17,042,626	5.70
200,001 至 400,000	58	16,741,552	5.60
400,001 至 600,000	8	3,717,153	1.24
600,001 至 800,000	3	2,147,265	0.72
800,001 至 1,000,000	1	908,511	0.30
1,000,001 以上	13	85,405,304	28.57
合 計	51,842	298,880,577	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)：

113 年 4 月 1 日；單位:股

主要股東名稱	股份	持有股數(股)	持股比例(%)
正展投資顧問股份有限公司		48,038,398	16.07
華明鋼鐵股份有限公司		8,207,550	2.75
駱軍佑		7,064,590	2.36
蔡景仲		5,437,786	1.82
花旗(台灣)商業銀行受託保管星展銀行有限公司		2,535,000	0.85
美商摩根大通銀行台北分行受託保管 JP 摩根		2,489,161	0.83
匯豐(台灣)商業銀行股份有限公司受託保管		2,485,411	0.83
花旗託管柏克萊資本 SBL / PB 投資專戶		2,188,587	0.73
蔡秉叡		1,685,862	0.56
匯豐(台灣)商業銀行股份有限公司受託保管		1,632,000	0.55

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

(1)放棄現金增資認股情形：無。

(2)董事、監察人及大股東所放棄之現金增資認股洽關係人認購之資訊：無。

5.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形：

(1)董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權變動情形：

單位:股

職 稱	姓 名	111年度		112年度		113年截至5月31日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事	正展投資顧問(股)公司	12,432,186	(500,000)	7,017,562	14,300,000	—	(6,800,000)
	代表人：蔡邦權	(173,909)	—	(232,986)	—	—	—
	代表人：蔡景仲	(1,270,000)	—	216,000	—	—	—
董事	駱軍佑	693,904	—	63,161	—	—	—
董事	沈逸文	(15,851)	—	(17,410)	—	—	—
獨立董事	戴志聰(註 1)	—	—	—	—	—	—
獨立董事	吳天明	136,956	—	(266,862)	—	(72,000)	—
獨立董事	劉榮欽	—	—	—	—	—	—
獨立董事	顏淑煒(註 1)	—	—	—	—	—	—
獨立董事	林世川(註 1)	—	—	—	—	—	—
總經理	蔡景仲	(1,270,000)	—	216,000	—	—	—
副總經理	林勝鶴	120,437	—	(135,751)	—	—	—
副總經理	蔡秉叡	(120)	—	689,678	—	(153,000)	—
協理	謝汶岱(註 2)						
10%以上大股東	正展投資顧問(股)公司 負責人:蔡景仲	12,432,186	(500,000)	7,017,562	14,300,000	—	(6,800,000)

註1:獨立董事戴志聰於112.06.01任期屆滿解任，獨立董事顏淑煒、獨立董事林世川於112.06.01新任。

註2: 謝汶岱先生於113年3月7日董事會通過升任協理人事案並即日起就任。

(2)董事、監察人、經理人及持股比例超過 10%之股東股權移轉之相對人為關係人之資訊：無。

(3)董事、監察人、經理人及持股比例超過 10%之股東股權質押之相對人為關係人之資訊：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：

113年4月1日；單位:股；%

姓名		本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
		股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	姓名	關係	
1	正展投資顧問股份有限公司	48,038,398	16.07	—	—	—	—	蔡景仲 蔡秉叡	董事長 負責人二親等	—
	代表人:蔡景仲	5,437,786	1.82	135,587	0.05	—	—	正展投資顧問(股)公司 蔡秉叡	董事長 兄弟	—
2	華明鋼鐵(股)公司	8,207,550	2.75	—	—	—	—	—	—	—
	代表人:黃素瑩	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3	駱軍佑	7,064,590	2.36	—	—	—	—	—	—	—
4	蔡景仲	5,437,786	1.82	135,587	0.05	—	—	正展投資顧問(股)公司 蔡秉叡	董事長 兄弟	—
5	花旗(台灣)商業銀行受託保管星展銀行有限公司—外部帳戶管理者摩根大通投資專戶	2,535,000	0.85	—	—	—	—	—	—	—
6	美商摩根大通銀行台北分行受託保管JP摩根證券有限公司投資專戶	2,489,161	0.83	—	—	—	—	—	—	—
7	匯豐(台灣)商業銀行股份有限公司受託保管美林國際公司投資專戶	2,485,411	0.83	—	—	—	—	—	—	—
8	花旗託管柏克萊資本SBL/PB投資專戶	2,188,587	0.73	—	—	—	—	—	—	—
9	蔡秉叡	1,685,862	0.56	131,981	0.04	—	—	正展投資顧問(股)公司 蔡景仲	負責人二親等 兄弟	—
10	匯豐(台灣)商業銀行股份有限公司受託保管法國興業歐洲選擇權投資專戶	1,632,000	0.55	—	—	—	—	—	—	—

(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；千股

項目 \ 年度		111年度	112年度	當年度截至 113年3月31日
每股市價	最高	29.95	24.30	22.90
	最低	14.25	15.10	18.75
	平均	21.87	18.11	20.39
每股淨值	分配前	22.36	21.21	22.03
	分配後(註1)	20.86	20.70	22.03
每股盈餘	加權平均股數(追溯前)		205,356	250,992
	每股盈餘	調整前	6.23	1.69
		調整後	6.23	1.69
每股股利	現金股利		1.50	0.5
	無償配股	盈餘配股	0	0
		資本公積配股	0	0
	累積未付股利		0	0
投資報酬 分析	本益比(註2)		3.51	10.72
	本利比(註3)		14.61	36.22
	現金股利殖利率(註4)		6.84%	2.76%

註1：以年底已發行之股數為準並依據董事會或次年度股東會決議分配之情形填列。

註2：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註3：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註4：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註5：112年度盈餘分配業於113年3月7日董事會決議通過配發現金股利每股0.5元，並於113年5月30日股東會報告。

(五)公司股利政策及執行狀況

1. 公司章程所訂之股利政策

本公司每年度決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，如尚有餘額，應先提列10 %法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達資本總額時，不在此限。並依法令或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，併同期初未分配盈餘為累積可分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派之。

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

本公司為持續擴充營運規模，提升競爭實力，配合公司長期業務發展、未來資金需求及長期財務規劃，股東紅利就累積可分配盈餘提撥，其中應不低於當年度可分配盈餘之百分之十五，股東紅利中現金股利不少於百分之十。

2. 本年度股利分配狀況

本公司112年度盈餘分派案經113年3月7日董事會提出並決議通過配發現金股利新臺幣148,786,175元，每股0.5元。股利分派如嗣後因本公司股本發生變動，影

響流通在外股份數量，致配息率因此發生變動者，授權董事長依公司法或其相關法令規定全權處理之。

(六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：不適用。

(七)員工、董事及監察人酬勞

1. 公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍

公司應以當年度獲利狀況不低於百分之一分派員工酬勞及不高於百分之五分派董監事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應予彌補。

員工酬勞得以股票或現金為之，且發給股票或現金之對象，得包括符合一定條件之從屬公司員工。

第一項所稱之當年度獲利狀況係指當年度稅前利益扣除分派員工酬勞及董監事酬勞前之利益。

員工及董監事酬勞之分派應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。

2. 本期估列員工、董事及監察人酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理

(1) 本期估列員工、董事及監察人酬勞金額之估列基礎及以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎：

本公司係依據當年度獲利狀況作為估列員工、董事及監察人酬勞金額及配發股票紅利之股數計算基礎，另需依公司章程所載成數範圍內估列。

(2) 若股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。

3. 董事會通過分派酬勞情形

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

本公司112年度員工酬勞及董事酬勞，業經113年3月7日董事會決議如下：

單位：新臺幣千元

	估列金額	實際配發金額	差異
員工酬勞	5,310	5,310	0
董事酬勞	5,310	5,310	0
處理情形	依會計估計變動處理，列為113年度損益。		

(2) 以股票分派之員工酬勞金額占本期稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：

本公司民國112年度無擬議配發員工股票酬勞。

4.股東會報告分派酬勞情形及結果

本公司112年度盈餘分派案，經113年3月7日董事會提出並決議通過配發現金股利每股0.5元，業提113年5月30日股東常會報告。

5.前一年度(111年度)員工、董事及監察人酬勞之實際分派情形(包括分派股數、金額及股價)、其與認列員工、董事及監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理之情形

單位：新臺幣千元

	估列金額	實際配發金額	差異
員工酬勞	13,158	13,158	0
董事酬勞	13,158	13,158	0
處理情形	依會計估計變動處理，列為112年度損益。		

(八)公司買回本公司股份情形：無。

五、公司債(含海外公司債)辦理情形：

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

公司債種類	國內第五次無擔保轉換公司債	國內第六次無擔保轉換公司債
發行日期	民國 111 年 7 月 28 日	民國 112 年 8 月 23 日
面額	新臺幣 100 千元	新臺幣 100 千元
公司債種類	國內第五次無擔保轉換公司債	國內第六次無擔保轉換公司債
發行及交易地點	中華民國	中華民國
發行價格	依票面金額之 101%	依票面金額之 100%
總額	新臺幣 600,000 千元	新臺幣 400,000 千元
利率	0%	0%
期限	三年期(111/7/28~114/7/28)	三年期(112/8/23~115/8/23)
保證機構	無	無
受託人	永豐商業銀行(股)公司	永豐商業銀行(股)公司
承銷機構	台中銀證券(股)公司	台中銀證券(股)公司
簽證律師	德凱法律事務所 邱士芳律師	德凱法律事務所 邱士芳律師
簽證會計師	資誠聯合會計師事務所 王國華、廖阿甚會計師	資誠聯合會計師事務所 王國華、廖阿甚會計師
公司債種類	國內第五次無擔保轉換公司債	國內第六次無擔保轉換公司債
償還方法	本債券到期時，依債券面額以現金一次償還	本債券到期時，依債券面額之 103.0301% (實質收益率為 1%) 以現金一次償還
未償還金額	新臺幣 241,800 千元	新臺幣 66,500 千元
贖回或提前清償之條款	請參閱國內第五次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法	請參閱國內第六次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法
限制條款	無	無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	無	無
附其他權利	已轉換普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	無
	發行及轉換(交換或認股)辦法	請參閱國內第五次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法
		請參閱國內第六次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法
對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響	不適用	不適用
交換標的委託保管機構名稱	不適用	不適用

註：資料截至 113 年 6 月 6 日。

(二)一年以內到期之公司債，應揭露未來一年內到期之公司債金額及其償還辦法: 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者，應分別列示每一轉換公司債之發行日期、發行時之轉換價格暨履行轉換義務方式、最近二年度及截至公開說明書刊印日止之最高與最低市價及轉換價格。

單位:新臺幣元

公司債種類		國內第五次無擔保轉換公司債			國內第六次無擔保轉換公司債	
項 目	年 度	111 年	112 年	截至 113 年 3 月 31 日	112 年	截至 113 年 3 月 31 日
	轉 換 公 司 債 市 價	最 高 最 低 平 均	最 高 最 低 平 均	最 高 最 低 平 均	最 高 最 低 平 均	最 高 最 低 平 均
轉 換 價 格		111.00	134.00	127.00	147.00	139.10
發 行 (辦 理) 日 期 及 發 行 時 轉 換 價 格		103.03	100.00	108.00	100.70	115.55
履 行 轉 換 義 務 方 式		90.35	110.49	119.80	113.20	128.25
轉 換 價 格		19.99	17.86	17.86	16.30	16.30
發 行 (辦 理) 日 期 及 發 行 時 轉 換 價 格		111 年 7 月 28 日發行， 轉換價格為新臺幣 19.99 元			112 年 8 月 23 日發行， 轉換價格為新臺幣 16.48 元	
履 行 轉 換 義 務 方 式		轉換標的為本公司普通股，以發 行新股方式為之			轉換標的為本公司普通股，以 發行新股方式為之	

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

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

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

八、員工認股權憑證辦理情形：

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

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

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

九、限制員工權利新股辦理情形：無。

十、併購(含合併、收購及分割)辦理情形：無。

十一、受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍

(1)本公司所營業務之主要內容：

A. 船務代理業

B. 海運承攬運送業

C. 其他顧問服務業

(2)各項產品及營業比重：

單位：新臺幣千元

年度 產品項目	111 年度		112 年度	
	營業額	營業比重(%)	營業額	營業比重(%)
營業租賃收入	1,364,588	93.02	1,127,204	84.27
融資租賃收入	83,995	5.73	140,137	10.47
客戶合約收入	18,366	1.25	70,319	5.26
合 計	1,466,949	100.00	1,337,660	100.00

(3)公司目前之產品(服務)項目：

本公司以經營與承攬散雜貨物運輸服務為主，營運模式以長短期論時出租、論程出租及與租家合作光船出租模式為主，短租模式可保有市場景氣連動適時調整租金優勢，長期論時模式可維持與現有租家關係，提供高效能與安穩傭船服務。截至公開說明書刊印日止，本公司及轉投資公司之自有船舶合計有 17 艘，其中 9 艘為長期論時出租或自營攬貨或短期(1 年以下)論時出租方式經營，有 8 艘為光船出租營運模式，因不再承擔任何責任與費用，對降低整體營運費用帶來幫助。自營船舶的攬貨承運主要以鋼材、木材、化工產品與五金機械等大宗運輸為主，主要營運航線以台灣、東南亞與新幾內亞等亞洲、太平洋區域為主。期租航線遍佈全球主要在歐美、中東、印度、非洲及東南亞，租家主要營運航線已涵蓋全球。

(4)計劃開發之新商品(服務)：

持續以日本建造之節能船進行汰舊換新，既符合環保規範及響應綠能運輸趨勢，又可以降低租家營運成本中的燃油支出，提升船隊競爭力，集團將持續提升船隊載重噸位，強化安全管理與風險管控，提升船舶管理品質，持續開發優質租家。正德船隊是以輕便型(Handysize)船舶為主，船舶為散雜兩用型、具雙甲板型及重吊機具主打利基市場，以載運機器設備與大型 KEY PART 為主，公司基於降低單一市場風險與開發多元市場獲取較大市場利益的多元化的經營理念，除了繼續強化在亞太地區的核心競爭力，並著手開發環球散裝的海運市場，以最小風險的營運方式邁入全球化與多元經營的目標。

2. 產業概況

(1) 產業之現況與發展

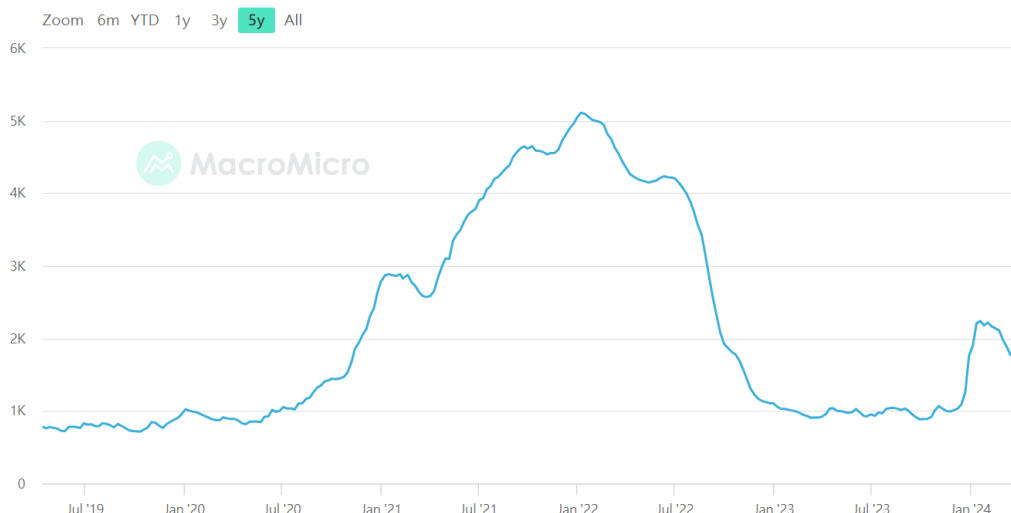
A. 航運產業概況

航運產業包括海運業、內陸運輸及航空業等三大類，而海運業依貨載項目與船舶設備區分為貨櫃運輸及散裝運輸。貨櫃航運的營運多採定期航線，主要運載工業製成品；散裝航運承載物資以民生及工業基本原料之大宗物資如穀物、鋼材、煤炭、鐵礦等為主，因此受全球景氣、天災、戰爭及國內需求等因素影響甚大。

回顧 2022 年初全球受到俄烏戰爭影響，導致全球大宗物品價格上漲、全球糧食及石油等原物料貿易量減少，同時全球最大貿易出口國中國，在嚴格的疫情清零政策、限電措施及房地產風暴影響下，造成鋼鐵業、製造業停擺，致鐵礦砂產銷量明顯減少。2022 年全球通膨霧霾籠罩，美國聯準會（FED）於 3 月起動升息循環，全球經濟景氣降溫，致貨物運輸需求下降，中國-上海出口及裝箱運價指數（SCFI）2022 年從 1 月份最高點 5,109 開始一路下跌，至 12 月來到 1,107 的低點。波羅的海貨櫃運價指數（FBX）則是從 2022 年 1 月的 9,167 點下跌至 12 月底的 2,245 點。

2023 年中國從疫情清零走向解封，且政府出手拯救房地產業與投入基礎建設，帶動原物料進口需求增加，中國-上海出口及裝箱運價指數（SCFI）2023 年從 1 月份低點 1,061 微幅上升，至 12 月來到 1,255 的高點，雖 2023 年 5 月有部分航商申請運費調漲(GRI)，但因終端庫存消化緩慢，旺季需求不如預期，以致運費調漲後未能成功維持。2024 年全球最重要兩大運河巴拿馬和蘇伊士分別受到乾旱及恐攻干擾危機，逾半全球貨櫃輪都將受影響，海運受阻且推高成本，不管是乾旱氣候因素或戰爭人為因素，都影響著航運需求回溫關鍵。

中國-上海出口集裝箱運價指數 SCFI



資料來源：財金 M 平方

全球貨運價格 FBX

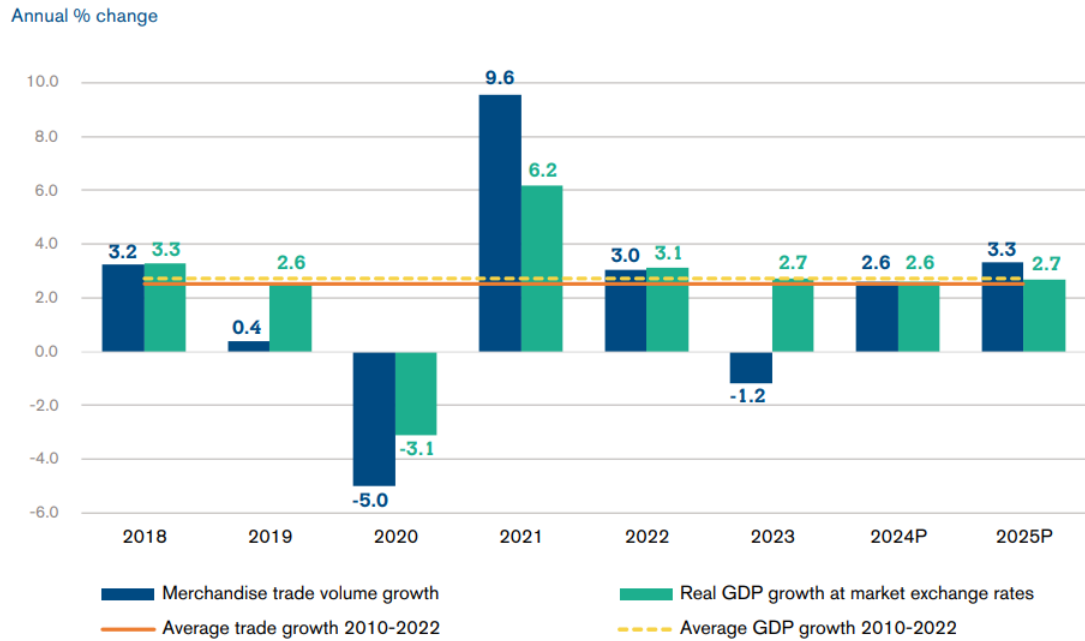


資料來源：財金 M 平方

2022 年初俄羅斯向烏克蘭開戰，擾亂國際貿易，有「歐洲糧倉」之稱的烏克蘭，糧食出口的運輸通道受阻，同時俄羅斯為石油主要生產國，造成全球主要經濟體出口下滑。歐盟禁止俄國天然氣、石油等能源進口，而導致煤炭需求增加，而俄羅斯煤炭遭到多國制裁後引發全球搶煤熱潮，各國分散採購來源，從俄羅斯轉向南非、澳洲與印尼等國家進口，因此拉長船舶的航程天數，使得運輸供給吃緊，同時也因為戰爭使得船舶保險及燃油價格上升，提高船舶營運成本，進而推升散裝船舶運價，因此縱使在各國升息的壓力下，使得散裝航運在 2022 年第一季罕見地在淡季期間出現上漲行情。2023 年末，全球兩大運河巴拿馬及蘇伊士都陷入通行危機，加上歐美耶誕庫存不足，貨櫃補貨潮需求急升，預估 2024 年，航運貨櫃供給有限，加上巴西鐵礦砂出口量年增 12%，激勵海岬型船舶運價上揚，且 2024 上半年南美穀物運輸旺季，也將渴望促進中小型船運價漲勢，使得散裝航運在 2024 上半年出現微幅上漲行情。

WTO 於 2024 年 4 月發布《全球貿易展望與統計》，預期 2024 全球商品貿易量將增長 2.6%，增幅小於去年預測的 3.2%，隨著經濟擴張趨緩，2025 年的商品貿易成長率應會小幅度回升至 3.3%。而 2023 年第四季貿易增幅下滑，全球貿易量減少 1.2%，低於去年 10 月預測的增長 1.7%。

全球貿易量與 GDP 成長率



資料來源:WTO

國際貨幣基金組織（IMF）於 2024 年 4 月 16 日發布最新一期《世界經濟展望報告》，將今年全球經濟增速上調至 3.2%、美國 2.7%、歐元區 0.8%、中國 4.6%、日本 0.0%，而通膨率可能從去年 6.8%下降至 5.9%，2025 年預期可下降至 4.5%，為除了 2009 年全球金融危機與 2020 年疫情大流行之外，全球經濟成長最疲軟時期。IMF 預估明年 2025 年成長率也穩定為 3.2%，然而地緣政治衝突局勢和紅海航道受阻皆可能增添通膨壓力，影響全球經濟成長率下滑，另經濟合作暨發展組織（OECD）於 2024 年 2 月 5 日公佈「全球經濟展望」，調升今年全球經濟成長率，從去年 11 月預估的 2.7%上調至 2.9%，明年估成長 3.0%，加上中國解封亦有助於拉抬全球經濟。

國際貨幣基金(IMF)全球經濟成長率預測

Country Group Name	2022	2023	2024	2025	2026
World	3.42	2.83	3.02	3.16	3.16
Euro area	3.47	0.79	1.37	1.88	1.72
ASEAN-5	5.47	4.49	4.61	4.57	4.57
Emerging and developing Asia	4.37	5.28	5.06	4.81	4.71
Latin America and the Caribbean	3.96	1.59	2.23	2.30	2.56
Middle East and Central Asia	5.32	2.93	3.54	3.61	3.58
Sub-Saharan Africa	3.87	3.56	4.16	4.14	4.18

資料來源: 國際貨幣基金(IMF)資料庫

綜上，2022 年受到俄烏戰爭及通膨陰霾籠罩，各國升息致景氣下滑，全球年
全球海運需求減緩，惟 2023 年底中國解除疫情清零政策，並陸續釋出拯救房市等
利多政策，有助於鐵礦砂、煤炭等原物料需求成長，帶動散裝海運需求成長，
2024 年全球兩大運河陷入通行危機，航運貨櫃供給有限，運費有上漲趨勢。

B.發行人所屬產業概況

本公司隸屬於航運產業之海洋運輸，係指使用船舶通過海上航道在不同國家
和地區的港口之間運送貨物的一種方式，在國際貨物運輸中被廣泛地運用，係為
國際間最主要的運輸方式。且航運產業為高資本密集之產業，海運業依據貨載項
目及船舶設備，可分為貨櫃航運(5%)及散裝航運(95%)兩種。其中貨櫃航運主要以
運載工業用品之製成品與半成品為主，其航線以定期遠洋航線為主；而散裝航運
主要係以運載體積龐大、包裝不易的工業原物料及民生物資為主，如水泥、鐵礦
砂、焦煤、燃煤及穀物等物資，因散裝航運之各航次，依承攬的大宗散裝貨載而
定，隨著各出口國大宗物資的產量、價格及季節變化做機動性的調整，使得散裝
航運並沒有固定的船期與航行路線。故整體而言，航運產業較易受到全球經濟與
民生供需之變動而影響其產業發展。另茲就貨櫃及散裝之特性列於下：

貨櫃航運主要以定期航線為主，載運的貨品則多為工業製成品，與全球消費
市場具有高度連動關係。原油是貨櫃航運業成本的一大項目，因此產業對油價也
具高度敏感性。舉凡運力平衡、油價走勢與收取附加費與否，皆會大程度左右貨
櫃航運產業的利潤狀況。產業具有高度景氣循環特性，一般而言上半年（尤其
3、4 月）屬於淡季，下半年因為歐美許多節日檔期（例如：感恩節、萬聖節、聖
誕節等），各路廠商都會有回補庫存之需求，因此 Q3 為產業傳統旺季。其特點為
所載運之物品多為工業製成品，標準化的包裝將貨品直接送至受貨人倉庫，途中
不用拆裝貨，以降低作業時間，因此具有與全球消費市場高度連動的特性，一般
以 20 呎櫃與 40 呎櫃為標準櫃，運價最重要的觀察指標包括 SCFI（上海出口集裝
箱運價指數）、CCFI（中國出口集裝箱運價指數），尤其是 SCFI 指數。2005 年上
海國際航運中心的設立，中國官方推出了 SCFI 指數，指數編製概念是基於以往的
CCFI 指數，不過新推出的 SCFI 對於市場價格反應力更為即時。

散裝航運業產業特性

貨運種類	航運形式	主要船型	載運貨物
貨櫃	定期	全貨櫃船 (Full Container)	乾貨櫃：一般雜貨 笨重貨物貨櫃：整體機械、鋼鐵材料
		半貨櫃船 (Semi-Container)	冷凍/冷藏貨櫃：食品 平板貨櫃：鋼材、電纜、玻璃、木材、桶
		可變貨櫃船 (Convertible Container)	裝液體 汽車貨櫃：小型車輛
		混合貨櫃船 (Combination Container)	液體貨櫃：化學藥品、紙漿、油脂等 散裝貨櫃：散裝貨物
			牲畜貨櫃：動物牲畜

貨運種類	航運形式	主要船型	載運貨物
散裝船	不定期	海岬型(Capesize) 輕便型(Handysize) 輕便極限型(Supramax) 巴拿馬極限型(Panamax)	海岬型：煤礦、鐵礦 巴拿馬：穀物、鐵砂、煤、鋁土 輕便型：小宗穀物、燃煤、鋁土，但以次要散裝貨為主，包括鎂礦砂、銅礦砂、鎳礦砂、硫磺、樹薯粉、粗糖、磺酸鉀、鹽、水泥、石膏等。

資料來源：航業經營與管理，台灣經濟研究院產經資料庫整理。

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

散裝船型之類型及其特點區分

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

資料來源：Clarkson；台灣經濟研究院產經資料庫整理

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

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

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

(2) 產業上、中、下游之關聯性

散裝航運業係屬運輸服務業，主要以承載大宗物資散裝貨物之運輸服務為經營業務範圍。其主要的需求產業幾乎涵蓋所有產業分類，且不同於一般製造業，無類似一般產品之產製過程以及主要原料之供應，故無明顯上、中、下游之關係。

我國散裝及雜貨航業產業關聯圖



(3) 產品之各種發展趨勢

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

- A. 海運業由於船舶航線多為跨國，在營運上也經常牽涉到不同文化、政治及經濟背景的差異。在業務上必須掌握不同國家、地區的比較利益及載運貨物之需求與客戶的營運模式等，才能確保營運順利並能在業務規劃上贏得先機。雖然船舶與海運主要規範來自國際法規，但各國家地區或港口在具體要求與執行上，仍有一定程度上的差異，所以海運與船舶經營需要更高於以往信息收集能力與國際觀，才能充分掌握規定與變化與規避風險，有效提高營運效率。
- B. 相對於過去的世代，經濟與景氣循環的變動速度越來越快，所以需要快速的的管理與反應能力。對於船舶、海員、營運等作業執行與管理，需要導入系統性與標準作業流程的管理，累積經營數據，整合公司資源，才能創造企業的最大營運價值。

- C. 隨著客觀上需要合乎國際海事組織(IMO)各項安全需求，營運上需要相對年輕的船隊來滿足客戶的需求，與適合的船隊配置才能達成高效率的經營產出。因此海運業更呈現資本密集的必要性。
- D. 為因應國際間對環保節能要求的日益嚴格，以及面對高營運成本的情勢下，新型的散裝船舶設計已朝向必須符合環保節能的需求而發展，成為未來航運市場主流，傳統型船舶勢將逐漸被淘汰。

(4)競爭情形

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

散裝航運業為全球性不定期航線，散裝航運業者旗下船隊多數具有自營承攬與傭船出租等經營模式，並非全部船舶都自行承載所攬之貨物。由於有部分船舶採取出租模式經營，能收取穩定的租金收益；而有部分自有船舶承載散裝貨物，賺取承攬之運費收入；另有散裝航運業者向其他業者承租船舶，再以租入船舶承載貨物或轉手出租，可藉此獲得運費收入或是出租仲介收入，本集團截至公開說明書刊印日止共 17 艘船舶約 66.54 萬噸載重量與國內外各航運公司分別所占比例皆甚微，且因載貨艙位無法儲存之特性，各公司承載運量端視其攬貨及船舶調度能力而定，故以散裝航運之行業特性，難以統計各航運公司之市場占有率。

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

3.技術及研發概況

本公司為提供散裝船舶運輸及管理相關服務業，並無技術及研發情況，故不適用。

4.長、短期業務發展計劃

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

(1)長期業務發展計畫：

- A. 在船隊規模發展方面，密切注意主要造船市場之動向，持續執行建購新船及汰舊換新計劃，降低船隊平均船齡，與擴大船隊營運規模，提昇市場議價能力與服務品質，總體達到提升競爭力與獲利能力。
- B. 在業務經營方面，規劃適當船隊營運配置，開發輕便型(Handy)、輕便極限型(Handy-max)的優良租家，由亞太地區散裝船運為主，轉型增加跨洲際服務能力，為未來全球佈局佈置發展空間。

- C. 強化對船舶『國際安全管理系統(ISM)』與船舶維護與管理的積極功能，提升船舶的有效營運效率。本公司的安全管理工作 (International Safety Management)係由100%持股之子公司Franbo Sagacity S.A.及Prevalent Creation Corp.專責進行，其係由日本驗船協會驗證核可的安全管理公司，有專業團隊統合相關國際公約、船舶規範及最新安全管理辦法等，以制度建立、教育訓練、定期稽核的方式建立船員對安全、環保的正確認知及標準作業程序。
- D. 在營運管理方面，配合公司長期業務發展，導入更有效的企業資源管理，持續進行人才招聘與訓練，培養公司永續經營之專業團隊。

(2)短期業務發展計畫：

- A. 在船隊營運管理方面，除了重視營運成本競爭力外，並落實船舶管理以維持高標準的船舶安全航行能力。
- B. 在業務經營方面，加強船舶調度規劃與成本控管，維持與現有論時租船租家的合作關係，並積極開發潛在的論時租船的優良租家。維持與論程租船貨主，經紀人緊密合作，並開發有價值的光船出租合約，擴大營運操作規模，同時達到穩定收入與營運獲利之增長。
- C. 厚植財務基礎方面，本公司於110-112年間隨著船隊的持續擴大獲利提升及辦理現金增資，財務結構已較創業初期穩固，對於新造船資金，多數還是來自銀行貸款。本公司未來將持續厚實資本結構，提高本公司淨值，並對於未來持續成長所需之資金提供更穩定的槓桿基礎。
- D. 在公司治理方面，除了執行內部稽核、內部控制制度，以完善公司治理保障股東權益外，並朝向專業化經營散裝業務全力發展，藉以提昇整體企業之價值。

(二)市場及產銷狀況

1.市場分析

(1)主要商品(服務)之銷售(提供)地區

本公司船隊營運主要分為長租、短租及自營。長期出租船舶之主要客戶為日本、大陸(香港)及歐洲主要航運公司，航線遍佈全球；而自營船舶之航線遍及亞洲、太平洋，主要包含台灣、東南亞與巴布新幾內亞等地區。

單位：新臺幣千元

年度 地區	111年度		112年度	
	銷售金額	比例(%)	銷售金額	比例(%)
台灣	175	0.01	2,041	0.15
其他	1,225,602	99.99	1,335,619	99.85
合計	1,466,949	100.00	1,337,660	100.00

(2)市場占有率

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

(3)市場未來之供需狀況與成長性

2023 年市場貨量受到升息、通膨、俄烏戰事、能源危機等因素影響，預期需求面的成長動能將會減緩。國際海事組織(IMO)的船舶能效指數(EEXI)和碳強度指標(CII)減碳法規於 2023 年開始生效，船舶須降低航速以減少碳排，因而影響運載船舶周轉率，且目前全球大部分散裝船都非環保型船，預計至少有 6 成以上的船需進行整改、拆解或實施降速，預期未來 2 年的散裝供給將維持緊俏，因此除了汰舊換新之外，航運公司還需投入更多船舶以維持原本的航運服務。根據 BIMCO 分析師 Niels Rasmussen 的預測，2024 年貨運需求將增長 0.5-1.5%，2025 年增長 1-2%，2024 及 2025 年平均運輸量可能增加 0%至 1%。

國際貨幣基金組織（IMF）預估全球經濟在 2024 年將增長 3.2%，明年將穩定增長 3.2%，預計中國經濟在 2024 年將增長 4.6%，隔年 2025 年將降至 4.1%，雖大眾消費情緒的改善將有助於解決中國的房地產危機，促進對大宗貨物的需求，但中國房地產危機緩解及疲軟依然存在，可能將放緩中國內需。然而由於預期煤炭運輸量減少，2024 及 2025 年市場需求增長量可能會分別下降 1-2%及 2-3%，隨著印度和中國持續推動國內採礦業發展，以及歐洲去化石燃料的轉變，進口需求量將會下降。散裝船隊規模受環保法規趨嚴加上近年來散裝市場船齡逐年增長，2024 至 2025 年拆船量有望回升，新船下水量一增一減下，淨增運力將呈下滑，有望支撐中長期運價走勢。由於 EEXI 和 CII 規則的實施導致航速變慢，船隊運力供給增長量預計在 2024 及 2025 年增長量僅 1-2%。儘管風險將持續到 2024 及 2025 年，因地緣政治衝突局勢、紅海航道受阻及減碳法規實施，將有助於運費上漲趨勢。

波羅的海國際航運公會（BIMCO）預估 2024~2025 年全球散裝運力低於需求，2021 年全球散裝新船訂單預計於 2023~2024 年可陸續交船。2022 年全球散裝航運市場仍不至重回 2019 年以前供過於求的市場態樣，對未來運價表現仍具支撐性。受惠於疫苗覆蓋率持續提升，商業和消費活動回溫仍預估持續拉動全球經貿成長。航空客運市場加速回溫，航商持續將業務挪回客運業務，亦能緩和貨運偏空情況。第一季通常是散裝航運的傳統淡季，而隨著 3 月份進入南美洲進入穀物收旺季，加上中國推行重點企業復工復產，海運載貨需求可望在第二季迅速攀升。

綜合以上，由於俄烏戰爭造成散裝船的延噸海裡增加，使散裝船舶需繞道而行，再者中國解封帶動國內需求復甦致進口量回升，以及國際海事組織（IMO）公布之節能減排法規生效，將驅使船舶公司淘汰舊船進而縮減運力，因此在供需對散裝有利下，帶動散裝航運未來一年營運需求仍看佳。

(4)競爭利基

A.專業化的經營團隊

本集團自營船舶之主要承攬貨物以鋼材、木材、化工產品與五金機械等為主，主要營運航線以台灣、中國大陸、東南亞等近洋航線為主。

由於船舶航線多為跨國，在營運上必須就各地區文化、政經之差異做出迅速且正確之決策，本公司經營團隊具備完善的學經歷背景、累積多年之經驗及海運專業技術，能有效判斷市場脈動以確保營運順利及在業務規劃上掌握先機。

B.長期良好的合作夥伴

由於航運市場景氣會隨著全球經濟變化，因此在不穩定的航運市場中，培養出穩定的事業夥伴是公司首要之急，透過長期互利合作的機會，讓雙方能在艱困的時期共渡難關。因此，本集團除了積極開發新客戶外，長久以來更致力於客戶關係的建立及維護，故本集團之經營團隊與攬貨經紀商、國內外主要客戶長期以來均保持良好之關係，因此使船舶保持高使用率與高經濟效益；因此即使在全球經濟不景氣下亦能有穩定的租金收入，降低景氣循環下的不確定因素。

C.兼具穩健及彈性的營運模式

本集團採取相對穩健的經營模式，將部分船舶長期出租給財務與經營能力良好的租家，同時積極開發其他優良租方以擴大客源，並策略性保留部分自營船舶來維持對市場的敏銳度，掌握市場脈動，確保公司在面臨市場波動的風險下能獲取最大的收益，彈性調節長期出租與自營比例，減低市場波動的營運風險。

本集團經營團隊及業務人員擁有多年承攬貨載的經驗，透過累積廣闊的人脈，及與客戶長期良好的合作關係，使得承載貨源不虞匱乏、船舶的使用率提高，降低船舶空放次數及距離，以達到最高的經濟效益。

D.多樣化的營運船隊

本集團為因應市場變化及客戶需求，近年積極拓展 4-6 萬噸船舶的規模，持續進行汰換 1 萬噸以下船舶，除能提供穩定而有效率的服務，亦可避免單一船舶市場運價變動之衝擊。

E.長期租約保障獲利

由於本集團與長期出租船舶因受租約保障，較不受 BDI 指數之短期波動所影響，惟在長期租約到期洽談新約時會有所影響。截至報告出具日止，本集團

船隊之自有船舶合計有 17 艘，其中 8 艘以光船出租方式長期租予營運能力強的歐洲及香港租家。由於租金收入受長期租約的保障，不易受景氣波動的影響，即使經濟不景氣下亦能獲取穩定的租金收入。

F.加強船舶維護與安全管理

由於散裝船舶的維護會直接影響船舶的安全以及折舊情形，因此船舶維護確實為船運公司降低風險的第一要務。本集團的船務部門成員皆具備豐富的專業知識與背景，平常對於船舶進行定期之檢驗與保養，並與採購部門透過專業分工合作，對船舶各項司多與備品申請與船舶請求各項修理作業進行有效的規劃與執行。

另外，本集團為了對於船舶安全管理進行有系統管理，於公司內部設立安全管理部門，並依照國際海事相關公約、法規、法令之規定制訂管理系統與推行，落實各項岸端及船端稽核執行、安全教育與訓練，加強船岸人員之安全技能，其包括有關安全及環保的緊急備品，以達船舶與船員安全之效益。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

A.有利因素

(A)營運策略配置:本集團之營業收入，分別來自論時出租與現貨市場操作攬貨業務，對於規避市場波動風險並鎖定營運獲利外，同時透過靈活的業務操作，在自營攬貨來獲取較高的報酬率。此平衡配置兼顧穩定獲利與收益增長目標。

(B)船舶品質佳: 本集團擴建船隊與聲譽佳、造船技術純熟之日本知名船廠合作以確保船舶品質；未來若有處分計畫時，與中國、韓國與越南等造船廠建造之同型船相比，日本船廠較受買家歡迎，可獲得較高之處分利潤。

(C)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。

B.不利因素與因應對策

(A)整體船員人力供應市場成本的上揚，造成船員成本提昇與船員素質降低的風險。

因應對策：

a.本集團陸續拓展與菲律賓、大陸、越南等地區船員仲介公司的合作關係，尋找適任的船員，並對船員素質的保障機制在仲介代理合約中作出明確對船員的資格要求、職前訓練，與本公司或轉投資公司到職後的訓練考核，同時控制成本與保證船員素質。

b.利用巴拿馬及馬紹爾群島共和國政府對於航運相關優惠政策，可充分運用當地租稅優惠，進而提昇經營效益，強化競爭力，進而提升轉投資效益。

(B)航運業深受全球景氣循環波動影響，乾散貨運服務供給過剩。

因應對策：

- a.全球各大租傭船家對於船舶的年齡、設備及保養狀況要求更為嚴謹，期以減少貨物損害機率及縮短貨物運送時間。本集團除了維持船隊輕齡化的既定政策外，對於所屬船舶的定期保養維修從不輕忽，維持最佳船況，進而提升與全球各航商競爭之實力。
- b.避開單一市場急速下滑之衝擊，分散風險，並搭配以著重市場抗跌性佳之輕便型散裝輪為主之策略，自營或出租相輔相成，遠近洋航線相互支援，以安穩度過此一運價低迷危機。

(C)環境保護相關法規對航運業的影響，可能導致航運市場營運成本增加。

- a.壓艙水管理公約(BWM)於2019年9月生效：

因應對策：

本公司依法規船隊已全數完成安裝，另新造船部份亦於符合法令要求建造。

- b.限硫令(低硫燃料)於2020年1月生效：

因應對策：

本公司船舶皆以長短租營運型態營運，燃油費用由租家支付，故影響較小。

- c.溫室氣體減排目標暨法規-EEDI/EECI/CII於2023年1月生效：

因應對策：

- (a)新造船因應EEDI標準趨嚴及提前至2022年實施，則需採用節能、廢能回收、排氣洗滌等設備，將使建造成本增加。
- (b)現成船因EECI及SEEMP新增PART III以因應2023年起CII(Carbon Intensity Indicator)碳強度指標實施，需限制主機馬力出力、降低船速、油漆精進、增加節能裝置，將使營運成本增加，本集團船舶均已新增並取得船級社認可。

2.主要產品之重要用途與產製過程：不適用。

3.主要原料供應狀況

本公司係船舶運送服務業，主要進貨係採購燃油及潤滑油供船舶運行所需。本公司為兼顧集中採購的議價能力與過度集中採購的風險，所以慎選了國際上少數知名的油料供應商進行採購，主要供應來源為Ocean Trident International Co., Ltd、Gulf Marine Pte. Ltd....等國外油商，供貨正常、穩定。在加油安排上，參酌攬貨狀況、航程、天候、存量與各港口的價格差異等，經合理分析後依據合理的價格進行採購，本公司對選擇加油港及掌控船上存油非常嚴謹，以減少油價損失俾利擷節成本。

4.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

單位:新臺幣千元；%

項目 \ 年度	111年度	112年度
營業收入	1,466,949	1,337,660
營業成本	698,938	727,426
營業毛利	768,011	610,234
毛利率	52.35%	45.62%
說明	112年度毛利率變動達12.86%，主係111年度航運景氣因疫情影響飆升，業績基數較高，112年度成本增幅未若收入增幅所致。	

5.主要進銷貨客戶名單

(1)主要進貨供應商名單

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

單位：新臺幣千元；%

項目	111年度				112年度				113年第一季			
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	Gulf Oil Marine Ltd	17,185	19.43	無	Ocean Trident International Co., Ltd	19,376	39.57	無	ULTRABULK	6,827	43.71	無
2	Sinoway	16,436	18.58	無	Gulf Marine Pte. Ltd.	15,222	31.09	無	Gulf Marine Pte. Ltd.	5,837	37.37	無
3	An Shun	12,767	14.43	無	Onomichi Dockyard	7,703	15.73	無	Ocean Trident International Co., Ltd	2,435	17.09	無
4	CPM Asia	11,001	12.44	無	LEPTA	5,676	11.59	無	—	—	—	無
5	Ocean Trident International Co., Ltd	10,024	11.33	無	Gulf Oil Marine Ltd	810	1.65	無	—	—	—	無
6	其他	21,039	23.79	無	其他	175	0.36	無	—	—	—	無
	進貨淨額	88,452	100.00		進貨淨額	48,962	100.00	無	進貨淨額	15,619	100.00	

增減變動原因說明：

- 1.本公司為船舶運輸業，因所屬行業特性，主要進貨係為供船舶運行所需之燃料，及主機運轉所需之潤滑油等油料。本公司船舶多數出租，日常營運時間，燃油皆為租家負擔，僅有租約到期還船時及新購入船舶交船時購入船上剩餘燃油，另船上機器設備潤滑使用之滑油由本公司負擔，但若船舶光船出租，燃油及滑油由租家負擔。
- 2.從整體進貨金額來看，112年度較111年度進貨金額減少，主要原因111年度多艘船舶租約到期，還船時向租家購入船上剩餘燃油所致。

(2)主要銷貨客戶名單

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

單位：新臺幣千元；%

項目	111年度				112年度				113年第一季			
	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	T公司	346,646	23.63	無	D公司	413,818	30.94	無	D公司	93,108	23.88	無
2	V公司	199,429	13.59	無	NS公司	175,779	13.14	無	N公司	79,517	20.39	無
3	A公司	189,212	12.90	無	C公司	126,520	9.46	無	NS公司	51,609	13.24	無
4	S公司	141,059	9.62	無	N公司	69,147	5.17	無	C公司	44,031	11.29	無
	其他	590,603	40.26	無	其他	552,396	41.29	無	其他	121,651	31.20	—
	銷貨金額	1,466,949	100.00		銷貨金額	1,337,660	100.00		銷貨金額	389,9166	100.00	

增減變動原因說明：

本集團船舶租賃收入佔營業收入九成以上，本公司及子公司部份船舶運務隨市場需求機動調撥，承攬客戶不一，及租約到期續租情形變化，致主要客戶佔合併營業收入比例有所增減，子公司主要銷售對象大多為長期論時出租租家。112年第三季時因D公司購併T公司，故對D公司銷售比率增加。

6.最近二年度生產量值表：不適用。

7.最近二年度銷售量值：

本公司之營業收入包含租賃及船舶管理收入、運費收入等，最近二年度各項業務之營業收入如下表：

單位：新臺幣千元

銷售量值 主要商品	年度		111年度				112年度			
			內 銷		外 銷		內 銷		外 銷	
			量	值	量	值	量	值	量	值
租賃及船舶管理收入			—	175	—	1,466,774	—	2,041	—	1,335,619

(三)最近二年度及截至公開說明書刊印日止從業員工人數

單位：人

年度		111 年度	112 年度	截至 113 年 5 月 31 日
員 工 人 數	經理人	9	11	12
	岸上人員	39	38	36
	海勤人員	140	205	206
	合計	188	254	254
平均年歲		38.3	33.5	37.1
平均服務年資		2.3 年	2.0 年	2.1 年
學 歷 分 布 比 率	博士	—	-	—
	碩士	12.5%	16.3%	16.7%
	大學	85.4%	81.6%	81.3%
	高中	2.1%	2.1%	2.1%
	高中以下	—	-	—

(四)環保支出資訊

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

為配合各國漸趨嚴格之環保法規，本公司各船舶均按國際海事法規之相關規定設置防污設施，並建有防污計畫與管理程序，針對各防污設施與附屬之防污計畫，均通過驗船協會之檢驗，並取得合格證書或許可證，如：依〈2001年國際燃油污染損害民事責任公約〉(2001 Bunker Convention) 規定，取得締約國簽發之燃油公約證書。

- 2.列示公司有關防治環境污染主要設備之投資及其用途與可能產生效益：

正德投資高規格環保節能船，112-113年新造船隻6艘，造價約美元2,800~3,200萬元，均為ECO-DESIGN，裝置減少氮排放的EGR/SCR、裝置壓艙水處理系統、衛生水處理單元、油水分離器及焚化爐、低阻外板油漆等多項節能環保設備，以減排溫室氣體及提高能源效率為目標，遵守國際環保規範，打造綠色船隊。

- 3.說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司改善環境污染之經過，其有污染糾紛事件者，並應說明其處理經過：無此情形。
- 4.說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因污染環境所受損失（包括賠償及環境保護稽查結果違反環保法規事項，應列明處分日期、處分字號、違反法規條文、違反法規內容、處分內容），並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：無此情形。
- 5.說明目前污染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及其未來二年度預計之重大環保資本支出：無。

(五)勞資關係

- 1.列示公司各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施狀況，以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形：

(1)員工福利措施

A.給假：週休二日。

B.特別休假：員工服務滿半年後享有特別休假，日數依年資累積而增加。

C.保險：勞工保險、全民健康保險、團體保險、員工國外出差暨住院傷害醫療險及重要職員暨董監事責任險等。

D.各類補助費：結婚禮金、奠儀、傷病慰問金、急難救助及生育禮金。

E.保健：定期健康檢查。

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

(2)員工進修及訓練情形

為落實各單位之職能別教育，強化整體教育訓練績效，進行提升公司人力素質，由人事單位負責實施員工教育訓練，內部訓練包括新進人員職前訓練、管理溝通課程、專業職能訓練課程等。外部訓練則依員工需求，包含在職進修、專業訓練等，以提升員工職務所需之知識及技能。

本公司除為新進同仁辦理新人訓練之外，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 PSC 檢查重點、ISM Code、ISPS Code 等外部訓練課程。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、溫室氣體盤查人員、資訊人員針對國際網路資安認證等課程。

本公司 112 年度員工之教育訓練統計：

單位：新臺幣元

項目		人次數	總費用
1	新進人員訓練	10	0
2	專業職能訓練	247	303,318
總計		257	303,318

(3)退休制度與其實施情形

本公司依據「勞工退休條例」訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍員工。每月按不低於薪資之 6%提繳員工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。

適用委任制的退休金給付以保險單一次或分期領取之，目前尚無人員退休。

(4)勞資間之協議與員工權益維護措施情形

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

(5)工作環境與員工人身安全的保護措施

本公司依法設置職業安全衛生管理人員，提供員工安全、衛生之工作環境，並藉由不斷提醒及宣導，減少職業災害之發生機率，其主要職掌如下：

A.依職業安全衛生法訂定安全衛生工作守則，公告後要求員工恪盡遵守。

B.就職業安全衛生管理人員之權責及職業安全衛生法規範，對新進人員及在職

員工舉辦安全衛生教育訓練及安全衛生講習課程。

C. 依消防法之規定，對所屬員工定期舉辦消防安全講習或實作訓練。

D. 提供員工定期健康檢查。

E. 公司辦公樓層出入口設置門禁管制系統，以確保公司財產及人身安全。

F. 因應民國94年2月5日實施之「性騷擾防治法」，加強宣導及提供申訴管道。

G. 依法投保勞保(含職災保險)、健保，另提供員工300萬元定期傷害險及20萬元定期壽險。

2. 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額及因應措施，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實：

(1) 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受損失：無此情形。

(2) 未來可能發生勞資糾紛所遭受之損失之估計金額與因應措施：無此情形。

(六) 資通安全管理：

1. 敘明資通安全風險管理架構、資通安全政策、具體管理方案及投入資通安全管理之資源等。

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

(1) 資訊安全政策

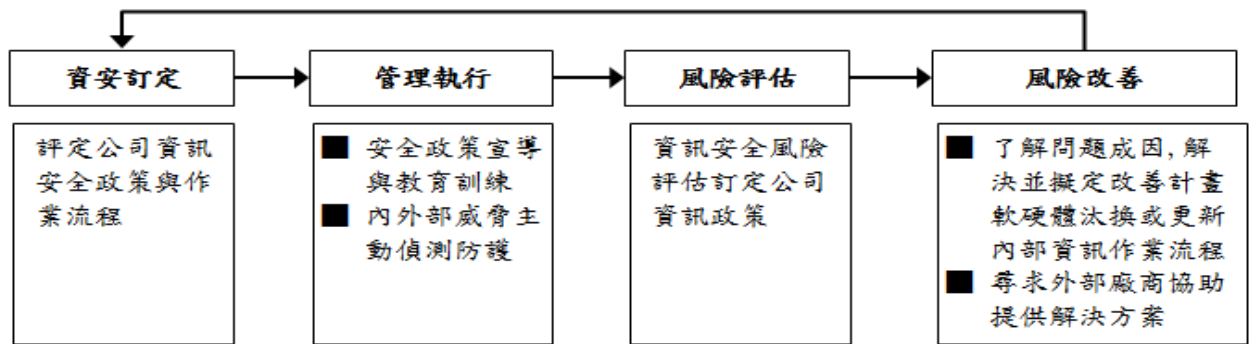
資訊安全權責單位為行政課，負責規劃、執行及推動資訊安全管理事項。稽核室為資訊安全之查核單位，若發現缺失，即要求資訊單位提出相關改善計畫，以降低並改善資訊安全風險。本公司依照制定之「電子作業循環」管理辦法落實資訊安全政策與遵守資訊安全法令規範。

(2) 資訊安全風險管理

為確保落實資訊安全風險管理，本公司分為二面向來處理及預防風險產生：

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

B. 已發生之問題處理：依風險改善處理。



(3) 具體管理方案

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

2. 列明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，因重大資通安全事件所遭受之損失、可能影響及因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：無此情形。

二、不動產、廠房及設備、其他不動產或其使用權資產應記載事項：

(一)自有資產

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

113年3月31日止；新臺幣千元

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		
Ultra Durban (註1)	載重噸位(MT)	16,500	104/09	674,254	—	449,195	—	長期出租	無	船體險/船東責任險	無
Franbo Logic (註2)	載重噸位(MT)	16,500	105/01	674,144	—	456,650	—	長期出租	無	同上	無
Franbo Lohas (註3)	載重噸位(MT)	16,500	105/04	668,814	—	462,543	—	長期出租	無	同上	無
Fairwind Legion (註4)	載重噸位(MT)	16,957	109/06	403,373	—	328,476	—	長期出租	無	同上	無
Sinoway Lily (註5)	載重噸位(MT)	46,513	109/11	196,801	—	115,841	—	長期出租	無	同上	無
Christina ocean (註6)	載重噸位(MT)	49,361	110/01	168,000	—	100,608	—	長期出租	無	同上	無
IMARI (註7)	載重噸位(MT)	20,360	110/12	326,480	—	276,152	—	長期出租	無	同上	無
Franbo Ace (註8)	載重噸位(MT)	39,953	1120/3	935,154	—	869,189	—	長期出租	無	同上	兆豐商業銀行
Merganser(註9)	載重噸位(MT)	39,953	112/04	937,148	—	901,104	—	長期出租	無	同上	兆豐商業銀行
Norvic Houston(註10)	載重噸位(MT)	39,953	112/09	964,204	—	942,571	—	長期出租	無	同上	玉山商業銀行
Norvic Singapore(註11)	載重噸位(MT)	39,953	112/11	964,617	—	949,158	—	長期出租	無	同上	台中商業銀行

註1：孫公司- Franbo Logos S.A. 資產。

註3：孫公司- Franbo Lohas S.A. 資產。

註5：孫公司- FB Pioneer Ltd. 資產。

註7：孫公司- Franbo Bright Ltd. 資產。

註9：孫公司- Franbo Art Ltd. 資產。

註11：孫公司- Franbo Century Ltd. 資產。

註2：孫公司- Franbo Logic S.A. 資產。

註4：孫公司- Franbo Legion Ltd. 資產。

註6：孫公司- FB Navigation Ltd. 資產。

註8：孫公司- Franbo Ace Ltd. 資產。

註10：孫公司- Franbo Cosmos Ltd. 資產。

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

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

- (三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率：不適用。

三、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

113年3月31日;單位:新臺幣千元;千股

轉投資事業	主要營業	投資成本 (註2)	帳面價值 (註2)	投資股份(註2)		股權淨值 (註2)	市 價	會計處 理方法	最近(112)年度 投資報酬(註3)		持有 公司 股份 數額
				股數 (千股)	股權比 例(%)				投資損益	分配 股利	
New Lucky Lines S.A.	投資控股及註4	3,452,435	6,137,380	111,565	100	6,137,380	無	權益法	229,309	0	無
Uni-Morality Lines Ltd.	投資控股	37,700	115,896	1,000	100	115,896	無	權益法	(63)	0	無
正德資產管理(股)公司	投資不動產買賣	620,000	596,836	62,000	100	596,836	無	權益法	(21,198)	0	無
BCTS Capital Inc.	投資控股	57,409	75,596	2,000	100	75,596	無	權益法	1,396	0	無
FWF Shipping Ltd.	註4	159,682	538,688	5,000	100	538,688	無	權益法	295,187	0	無
Franbo Shipping S.A.	註4	192,000	159,390	6,000	100	159,390	無	權益法	13,776	0	無
TW Hornbill Line S.A.	註4	132,330	115,518	3,500	100	115,518	無	權益法	25	0	無
Franbo Logos S.A.	註4	304,000	433,436	9,500	100	433,436	無	權益法	(1,668)	0	無
Franbo Logic S.A.	註4	304,000	467,869	9,500	100	467,869	無	權益法	29,622	28,560	無
Franbo Lohas S.A.	註4	102,400	374,791	3,200	100	374,791	無	權益法	44,953	0	無
Franbo Sagacity S.A.	船舶管理顧問服務及註4	64,000	89,297	2,000	100	89,297	無	權益法	(2,779)	0	無
Prevalent Creation Corp.	船舶管理顧問服務	960	520	30	100	520	無	權益法	(27)	0	無
Franbo Way Ltd.	註4	160,000	305,644	5,000	100	305,644	無	權益法	18,141	58,963	無
Franbo Ocean Ltd.	註4	160,000	273,814	5,000	100	273,814	無	權益法	40,586	0	無
Franbo Legion Ltd.	註4	272,000	321,955	8,500	100	321,955	無	權益法	19,723	0	無
FB Pioneer Ltd.	註4	35,200	56,360	1,100	100	56,360	無	權益法	(2,330)	0	無
FB Navigation Ltd.	註4	37,120	66,862	1,160	100	66,862	無	權益法	1,287	0	無
Franbo Legacy Ltd.	註4	128,000	264,744	4,000	100	264,744	無	權益法	8,835	0	無
Franbo Ace Ltd.	註4	384,000	404,107	12,000	100	404,107	無	權益法	26,904	0	無
Franbo Bright Ltd.	註4	224,000	219,592	7,000	100	219,592	無	權益法	(14,195)	0	無
Franbo Cosmos Ltd.	註4	528,000	497,322	16,500	100	497,322	無	權益法	(22,372)	0	無
Franbo Art Ltd.	註4	384,000	378,322	12,000	100	378,322	無	權益法	2,381	0	無
Franbo Century Ltd.	註4	448,000	437,867	14,000	100	437,867	無	權益法	(13,161)	0	無
Franbo Brave Ltd.	註4	396,800	396,422	12,400	100	396,422	無	權益法	393	0	無
Franbo Bravo Ltd.	註4	302,400	302,299	9,450	100	302,299	無	權益法	(22)	0	無
Franbo Wind S.A.	註4	192,000	205,564	6,000	100	205,564	無	權益法	7,216	0	無
Franbo Transportation S.A.	註4	172,693	175,706	5,397	100	175,706	無	權益法	10,354	0	無
Franbo Courage S.A.	註4	13,328	13,394	417	49	13,394	無	權益法	1,606	0	無
BCI Loyalty INC.	註4	11,290	11,530	352	49	11,530	無	權益法	1,286	0	無
正禮建築(股)公司	投資不動產買賣	230,000	216,105	23,000	100	216,105	無	權益法	(13,709)	0	無
正義建築(股)公司	投資不動產買賣	130,000	128,073	13,000	100	128,073	無	權益法	(1,624)	0	無
正廉建築(股)公司	投資不動產買賣	70,000	69,628	7,000	100	69,628	無	權益法	(135)	0	無

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

註2：匯率依113年第一季財務報表日之美金匯率32.00換算新臺幣，及財務報表期間之平均美金匯率31.45換算新臺幣。

註3：匯率依112年度財務報表日之美金匯率30.71換算新臺幣，及財務報表期間之平均美金匯率31.15換算新臺幣。

註4：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。

(二)綜合持股比例

113年3月31日;單位:千股

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(%)
New Lucky Lines S.A.	111,565	100	-	-	111,565	100
Uni-Morality Lines Limited	1,000	100	-	-	1,000	100
BCTS Capital Inc.	2,000	100	-	-	2,000	100
FWF Shipping Limited	5,000	100	-	-	5,000	100
正德資產管理(股)公司	62,000	100	-	-	62,000	100

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

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

四、重要契約:

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
長期借款合同	子公司正德資產管理(股)公司與 高雄市第三信用合作社	113.01 ~ 115.01	授信約定書	無
	子公司正德資產管理(股)公司與 華南商業銀行	113.02 ~ 115.02	授信約定書	無
	孫公司正義建築開發(股)公司與 高雄市第三信用合作社	111.10 ~ 113.10	授信約定書	無
	孫公司正廉建築開發(股)公司與 華南商業銀行	112.10 ~ 114.04	授信約定書	無
	孫公司 Franbo ACE Ltd.與 兆豐國際商業銀行	2023.08 ~ 2030.08	授信約定書	銀行要求財務比率水準
	孫公司 Franbo ART Ltd.與 兆豐國際商業銀行	2023.11 ~ 2030.11	授信約定書	銀行要求財務比率水準
	孫公司 Franbo Cosmos Ltd.與 玉山商業銀行	2023.12 ~ 2030.12	授信約定書	銀行要求財務比率水準
	孫公司 Franbo Century Ltd.與 台中商業銀行	2024.04 ~ 2029.11	授信約定書	銀行要求財務比率水準
散裝船舶建造合約	孫公司 Franbo Brave Ltd.與 Namura Shipbuilding Co.,Ltd.	2021.12 ~ 2024.06	散裝船舶建造合約	無
	孫公司 Franbo Bravo Ltd.與 Namura Shipbuilding Co.,Ltd.	2021.12 ~ 2024.09	散裝船舶建造合約	無
	孫公司 Franbo Wealth Shipping Ltd.與 Jiangsu Haitong Offshore Engineering Co., Ltd.	2024.04~2025.05	散裝船舶建造合約	無
	孫公司 Franbo Charity S.A.,與 Jiangsu Haitong Offshore Engineering Co., Ltd.	2024.04~2025.07	散裝船舶建造合約	無
	孫公司 Franbo Monica Shipping Ltd.與 Jiangsu Haitong Offshore Engineering Co., Ltd.	2024.04~2025.09	散裝船舶建造合約	無
	孫公司 Franbo Sino Ltd.與 Jiangsu Haitong Offshore Engineering Co., Ltd.	2024.04~2025.11	散裝船舶建造合約	無
租船合約	孫公司 Franbo Shipping S.A.與 WM 公司	2022.07 ~ 2027.07	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Transportation S.A.與 WM 公司	2022.07~ 2027.07	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Wind S.A.與 Y 公司	2023.09 ~ 2029.09	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Ocean Ltd.與 O 公司	2022.08 ~ 2027.08	船舶出租	無
	孫公司 FB Pioneer Ltd.與 WM 公司	2019.08 ~ 2026.04	船舶出租	無
	孫公司 FB Navigation Ltd.與 H 公司	2019.09 ~ 2024.09	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Way Ltd.與 WM 公司	2022.10 ~ 2027.10	船舶出租	無
	孫公司 Franbo Legacy Ltd.與 WM 公司	2022.11 ~ 2027.11	船舶出租	無
	子公司 New Lucky Lines S.A.與 D 公司	2024.03 ~ 2026.03	船舶出租	無
	子公司 New Lucky Lines S.A.與 D 公司	2024.02 ~ 2026.02	船舶出租	無
	子公司 New Lucky Lines S.A.與 D 公司	2023.10 ~ 2025.10	船舶出租	無
	子公司 New Lucky Lines S.A.與 D 公司	2024.02 ~ 2026.02	船舶出租	無
	子公司 New Lucky Lines S.A.與 NYK 公司	2023.12 ~ 2026.12	船舶出租	無
	子公司 New Lucky Lines S.A.與 N 公司	2023.09 ~ 2031.09	船舶出租	無
	子公司 New Lucky Lines S.A.與 N 公司	2023.11 ~ 2031.11	船舶出租	無
	子公司 FWF Shipping Ltd.與 NS 公司	2023.03 ~ 2028.05	船舶出租	無
	子公司 FWF Shipping Ltd. 與 C 公司	2023.04 ~ 2030.04	船舶出租	無

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
船舶管理顧問合約	孫公司 Franbo Logos S.A.與正德海運公司	2019.07－經雙方同意可延展終止契約	船舶保險、維修補給、船員、船級與符合 ISM 之管理服務，另有環保管理服務條款	無
	孫公司 Franbo Logic S.A.與正德海運公司	2019.07－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Lohas S.A.與正德海運公司	2019.07－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Legion Ltd.與正德海運公司	2021.02－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Bright Ltd.與正德海運公司	2021.12－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Legacy Ltd.與正德海運公司	2022.11－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo ACE Ltd.與正德海運公司	2023.03－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo ART Ltd.與正德海運公司	2023.04－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Cosmos Ltd.與正德海運公司	2023.09－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Century Ltd.與正德海運公司	2023.11－經雙方同意可延展終止契約		
船舶顧問合約	孫公司 Franbo Shipping S.A.與正德海運公司	2018.11－經雙方同意可延展終止契約	船舶管理諮詢服務	無
	孫公司 Franbo Transportation S.A.與正德海運公司	2018.11－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Ocean Ltd.與正德海運公司	2019.12－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 FB Pioneer Ltd.與正德海運公司	2019.09－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 FB Navigation Ltd.與正德海運公司	2019.10－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Way Ltd.與正德海運公司	2023.07－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Wind S.A.與正德海運公司	2023.09－經雙方同意可延展終止契約		
	Franbo Courage S.A.與正德海運公司	2020.12－經雙方同意可延展終止契約		
	BCI Loyalty Inc.與正德海運公司	2021.01－經雙方同意可延展終止契約		
船舶營運代管合約	孫公司 Franbo Logos S.A.與正德海運公司	2015.09－經雙方同意可延展終止契約	船舶代為操作管理	無
	孫公司 Franbo Logic S.A.與正德海運公司	2016.01－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Lohas S.A.與正德海運公司	2016.04－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Legion Ltd.與正德海運公司	2021.02－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Bright Ltd.與正德海運公司	2021.12－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo ACE Ltd.與正德海運公司	2023.03－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo ART Ltd.與正德海運公司	2023.04－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Cosmos Ltd.與正德海運公司	2023.09－經雙方同意可延展終止契約		
	孫公司 Franbo Century Ltd.與正德海運公司	2023.11－經雙方同意可延展終止契約		

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
工程承攬合約	子公司正德資產管理(股)公司與 神馬工程企業有限公司	111.12.08-依工程進度 直至完工驗收	高雄市湖內區正義段興建 集合住宅工程	無
主體工程技術工程承攬合約	子公司正德資產管理(股)公司與 堃盛營造股份有限公司	112.01.17-依工程進度 直至完工驗收	高雄市湖內區正義段興建 集合住宅主體工程技術工程	無
建案全案委任辦理合約	子公司正德資產管理(股)公司與 盛林建設股份有限公司	111.09.17-直至案場銷售 完畢	高雄市湖內區正義段華廈 興建案	無
合建契約書	子公司正德資產管理(股)公司與 立偕建設股份有限公司	112.05.10-使照取得日期 後 180 天內，整個建案的 房屋及車位必須銷售完畢 結案。(如因銷售期間要延 長，經雙方協商後方可展 延。)	新北市三重區仁愛段土地	無
建案全案委任辦理合約	孫公司正義建築開發(股)公司 與 盛林建設股份有限公司	112.09.26-直至案場銷售 完畢	高雄市湖內區自強段 918、957、958 地號(自強 段 1 期)	無

參、發行計劃及執行情形

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

(一)110 年度現金增資發行普通股案

1.變更前計畫內容

(1)主管機關核准日期及文號：110年6月17日金管證發字第1100346311號函。

(2)計畫所需資金總額：新臺幣1,008,000千元。

(3)資金來源：現金增資發行新股36,000千股，每股面額新臺幣10元，發行價格為每股新臺幣28元，募集資金總額為新臺幣1,008,000千元。

(4)計畫項目及預計資金運用進度

單位：新臺幣千元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度
			110 年第三季
轉投資子公司	110 年第三季	313,940	313,940
償還銀行借款	110 年第三季	284,745	284,745
充實營運資金	110 年第三季	409,315	409,315
合 計		1,008,000	1,008,000

在轉投資子公司方面，本公司透過轉投資持股100%之子公司 New Lucky Lines S.A.，再由該子公司轉投資其持股100%之新設孫公司 Franbo Legacy Limited，預計投資金額為美金11,000千元，暫以新臺幣兌換美元之匯率28.54:1 估算，折合新臺幣313,940千元，上述孫公司資金運用計畫項目如下：

單位：千元

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

註 1：暫以新臺幣兌換美金 28.54:1 之匯率換算

註 2：預計轉投資金額為美金 11,000 千元，用以購置現有船成本美金 10,000 千元及孫公司營運週轉金美金 1,000 千元。

(5)預計可能產生效益

①轉投資子公司

本次募集資金中預計以 313,940 千元(折合約美金 11,000 千元)轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.，由其再轉投資新設孫公司 Franbo Legacy Limited，用以購置載重噸數 16,954 噸之二手散裝雜貨輪船舶乙艘，待 110 年 8 月新船交船後，預計 110~121 年度可認列 Franbo Legacy Limited 之轉投資收益分別為新臺幣 6,688 千元、12,298 千元、2,034 千元、12,935 千元、12,640 千元、13,573 千元、14,055 千元、3,795 千元、13,363 千元、13,078 千元及 12,657 千元(新臺幣兌換美金之匯率以 28.54:1 估算)。

②償還銀行借款

本次募集資金預計 284,745 千元用於償還銀行借款，以擬償還之銀行借款利率設算，預計 110 年度可節省利息支出約 2,568 元，以後每年度預計可節省利息支出約 6,163 千元，並可改善財務結構，降低對銀行之依存度，增加資金調度彈性。

③充實營運資金

本次募集資金中預計 409,315 千元用以充實營運資金，若本次未辦理現金增資，則須以金融機構借款的方式來挹注營運資金缺口，以公司 110 年第一季財務報表短期借款平均利率 2.14%估算，110 年度可節省利息支出約 3,650 千元，以後每年預計可節省利息支出約 8,759 千元。

2.變更後計畫內容

(1)計畫所需資金總額：新臺幣1,008,000千元。

(2)資金來源：現金增資發行新股36,000千股，每股面額新臺幣10元，發行價格為每股新臺幣28元，募集資金總額為新臺幣1,008,000千元。

(3)變更計畫原因

本公司本次計畫所需資金總額因每股現金增資價格由暫定每股14元調高至實際募資每股28元，計畫資金總額由申報時之504,000千元增加至實際募資完成之1,008,000千元，因而增加償還銀行借款及充實營運資金之計畫項目，惟嗣後考量原增資計畫資金運用效益，在避免資金閒置並衡量提升資金運用效益及保障股東權益，同時配合本集團整體營運船隊規劃進行考量，故本次變更計畫係降低充實營運資金371,416千元以增加償還子公司借款55,720千元外，另增加315,696千元供轉投資孫公司購置2艘新造DWT 40,000噸(Handysize)散裝船舶，除擴展船隊營運規模外，藉由船舶輕齡化使集團能提供穩定而有效率的服務，以達成客戶需求，且輕齡型船舶維修成本較低，有利於本集團經營效率與獲利能力之提升，故本公司將募集總金額做適當之調整，其變更原現金增資計畫之原因尚屬合理。

依上述轉投資子公司、償還子公司借款及充實營運資金計畫金額分別增加315,696千元、增加55,720千元及減少371,416千元，原募集計畫個別項目金額調整已達到「發行人募集與發行有價證券處理準則」第九條第一項第九款規定應辦理計畫變更，本公司業於110年8月4日經董事會決議通過辦理變更計畫，且於董事會決議變更當日，輸入金管會指定資訊申報網站，並於111年5月26日提股東會追認。

(4)計劃項目、資金運用進度：

單位：新臺幣千元

計劃項目	預定完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度
			110年第三季
償還銀行借款	110年第三季	284,745	284,745
償還子公司借款	110年第三季	55,720	55,720
充實營運資金	110年第三季	37,899	37,899
轉投資子公司	110年第三季	629,636	629,636
合計		1,008,000	1,008,000

在轉投資子公司方面，本公司透過轉投資持股100%子公司New Lucky Lines S.A.，再由該子公司轉投資其持股100%之新設孫公司Franbo Legacy Limited、Franbo Ace Limited(暫定)及Franbo Art Limited (暫定)，預計轉投資金額分別為306,460千元(美金11,000千元)、161,588千元(美金5,800千元)及161,588千元(美金5,800千元)，預計總投資金額為美金22,600千元，暫以新臺幣兌換美元之匯率27.86:1估算，折合新臺幣629,636千元，上述孫公司資金運用計畫項目如下：

單位：千元

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

註1：暫以新臺幣兌換美金27.86:1之匯率換算。

註2：預計購置現有船舶成本美金10,000千元，全數以轉投資金額支應。

註3：預計購置新造船舶成本美金28,750千元，20%簽約金美金5,750千元係以轉投資款支應，其餘船舶成本之20%美金5,750千元係依船舶建造進度付款，本公司將以銀行借款及自有資金支應，60%尾款則以銀行抵押借款支應。

(5)預計可能產生效益

①償還銀行借款及償還子公司借款

本次募集資金部分用以償還銀行借款 284,745 千元，以擬償還之銀行借款利率設算，預計 110 年度可節省利息支出約 2,568 元，以後每年度預計可節省利息支出約 6,163 千元，並可改善財務結構，降低對銀行之依存度，增加資金調度彈性。本次變更計畫項目新增償還子公司借款 55,720 千元(美金 2,000 千元)，償還項目係子公司 New Lucky Lines S.A.於 109 年 8 月 7 日所簽立之借款合同，其借款總額度為美金 6,000 千元，New Lucky Lines S.A.實

際動撥金額為美金 2,323 千元，故本次變更計劃項目以償還子公司借款美金 2,000 千元(折合新臺幣 55,720 千元)，可改善財務結構，增加資金調度彈性。

②充實營運資金

充實營運資金由原計畫 409,315 千元變更為 37,899 千元，以公司 110 年第一季財務報表短期借款平均利率 2.14%估算，預計 110 年度可節省利息支出約 338 千元，以後每年預計可節省利息支出約 811 千元，可避免利息支出侵蝕公司獲利，並可強化公司財務結構。雖充實營運資金之金額減少，惟若本公司將減少之資金用於償還子公司之借款，及轉投資子公司，供其支應購置 2 艘新造船舶之款項，以取代原本規劃透過銀行借款方式支應，亦有助於降低利息支出，故其效益應屬合理。

③轉投資子公司

本公司透過轉投資持股 100%子公司 New Lucky Lines S.A.，再由該子公司轉投資其持股 100%之新設孫公司 Franbo Legacy Limited、Franbo Ace Limited 及 Franbo Art Limited，暫以計畫修正時新臺幣兌換美元之匯率 27.86:1 估算，預計分別投資 306,460 千元(美金 11,000 千元)、161,588 千元(美金 5,800 千元)及 161,588 千元(美金 5,800 千元)，預計總投資金額為 629,636 千元(美金 22,600 千元)。

本次募集資金中預計以 306,460 千元轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.，由其再轉投資新設孫公司 Franbo Legacy Limited，用以購置載重噸數 16,954 噸之二手散裝雜貨輪船舶乙艘，待 110 年 8 月交船後，預計 110~121 年度可認列 Franbo Legacy Limited 之轉投資收益分別為 6,529 千元、12,005 千元、1,986 千元、12,627 千元、12,339 千元、13,250 千元、13,721 千元、3,705 千元、13,045 千元、12,766 千元、12,355 千元及 11,652 千元。(以計畫修正時新臺幣兌換美金之匯率以 27.86:1 估算)

本次募集資金中預計以 161,588 千元轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.，由其再轉投資新設孫公司 Franbo Ace Limited，用以支應載重噸數 40,000 噸之新造散裝雜貨輪船舶乙艘之購置成本美金 28,750 千元之 20%簽約金美金 5,750 千元及營運週轉金美金 50 千元；其餘船舶成本之 20%美金 5,750 千元係依船舶建造進度付款，本公司將以銀行借款及自有資金支應，60%尾款則以銀行抵押借款支應。預計 112 年 4 月新船交船後，於 112~122 年度可認列 Franbo Ace Limited 之轉投資收益分別為 34,198 千元、46,972 千元、48,268 千元、50,290 千元、39,627 千元、56,659 千元、56,677 千元、56,677 千元、55,872 千元、43,962 千元及 55,051 千元。(以 111 年度募資案新臺幣兌換美金之匯率以 29.48:1 估算)

本次募集資金中預計以 161,588 千元轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.，由其再轉投資新設孫公司 Franbo Art Limited，用以支應載重噸數 40,000 噸之新造散裝雜貨輪船舶乙艘之購置成本美金 28,750 千元之 20%簽

約金美金 5,750 千元及營運週轉金美金 50 千元；其餘船舶成本之 20%美金 5,750 千元係依船舶建造進度付款，本公司將以銀行借款及自有資金支應，60%尾款則以銀行抵押借款支應。預計 112 年 5 月新船交船後，於 112~122 年度可認列 Franbo Art Limited 之轉投資收益分別為 32,683 千元、46,465 千元、47,763 千元、49,784 千元、39,121 千元、55,382 千元、56,677 千元、56,677 千元、55,872 千元、43,962 千元及 55,051 千元。(以 111 年度募資案新臺幣兌換美金之匯率以 29.48:1 估算)。

3.執行情形

單位：新臺幣千元

計劃項目	執行情形			進度超前或落後情形、原因及改進計畫
償還銀行借款	動支金額	預定	284,745	本次募資計劃資金已依計劃於 110 年第三季募集完成，用於償還銀行借款及子公司借款，因子公司之銀行借款幣別為美金，受新臺幣兌美金匯率波動影響，致償還子公司借款之新臺幣入帳數為新臺幣 55,611 千元，略低於原預估之 55,720 千元。該 2 項計畫項目依原預定進度於 110 年第三季全數執行完成。
		實際	284,745	
	執行進度(%)	預定	100.00	
		實際	100.00	
償還子公司借款	動支金額	預定	55,720	本次募資計劃資金已依計劃於 110 年第三季募集完成，用於充實營運資金部分原預定於 110 年第三季執行完畢，後本公司配合實際資金需求將部分充實營運資金款項於 111 年 1 月份用於支應年終薪獎，故於 111 年第一季始全數執行完成。
		實際	55,611	
	執行進度(%)	預定	100.00	
		實際	99.80	
充實營運資金	動支金額	預定	37,899	本次募資計劃資金已依計劃於 110 年第三季募集完成，用於轉投資子公司，受新臺幣兌美金匯率波動影響，致新臺幣入帳數為新臺幣 629,297 千元，略低於原預估之 629,636 千元。該計畫項目依原預定進度於 110 年第三季全數執行完成。
		實際	37,899	
	執行進度(%)	預定	100.00	
		實際	100.00	
轉投資子公司	動支金額	預定	629,636	本次募資計劃資金已依計劃於 110 年第三季募集完成，用於轉投資子公司，受新臺幣兌美金匯率波動影響，致新臺幣入帳數為新臺幣 629,297 千元，略低於原預估之 629,636 千元。該計畫項目依原預定進度於 110 年第三季全數執行完成。
		實際	629,297	
	執行進度(%)	預定	100.00	
		實際	99.95	
合計	動支金額	預定	1,008,000	
		實際	1,007,552	
	執行進度(%)	預定	100.00	
		實際	100.00	

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

4.效益評估

(1)償還借款(償還銀行借款及償還子公司借款)

本公司募集與發行 110 年度現金增資發行普通股計畫用以償還銀行借款 284,745 千元及子公司借款 55,720 千元，預計償還及實際償還之借款明細如下：

償還銀行借款

單位：新臺幣千元

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

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

上表中，本公司償還「永豐台北」之銀行借款金額為 73,000 千元，茲就其借款條件說明如下：

單位：新臺幣千元

貸款機構	利率(%)	原額度契約起訖日	契約期間(註)	原貸款用途	開始動用時點	原貸款餘額	償還金額
安泰-高雄	3.34	106/10/27-107/10/27	106/10/27-107/10/27	營運週轉金	107/8/21	10,000	20,000
					107/9/10	5,000	
					107/9/18	5,000	
合庫-大順	2.05	106/12/21-107/12/21	106/12/21-107/12/21	營運週轉金	107/4/24	20,000	50,000
					107/4/25	10,000	
					107/5/2	20,000	
合庫-大順	2.05	103/7/29-104/7/29	107/7/24-108/7/24	營運週轉金	107/9/13	20,000	3,000
合計						90,000	73,000

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

償還子公司借款

單位：千元

資金貸出 公司	利率 (%)	契約期間 (註)	原貸款 用途	開始動用 時點	原貸款 金額		擬償還 金額		實際償還金額	
									110年第三季	
New Lucky Lines S.A.	—	109/08/07~ 114/08/06	營運 週轉	109/08/24	美金	2,323	美金	2,000	美金	2,000
					折合 新臺幣	64,719	折合 新臺幣	55,720	折合 新臺幣	55,720

茲就前述償還借款後之效益說明如下：

①節省利息支出，減輕財務負擔

單位：新臺幣千元

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

本公司辦理110年現金增資發行普通股案於110年第三季資金到位後，隨即將所籌資金新臺幣340,465千元用以償還銀行借款及子公司借款。就上表觀之，本公司110年第三季籌資後利息支出較110年第二季籌資前減少713千元，顯示該次籌資用於償還銀行借款及子公司借款已實際節省利息費用，其效益應已顯現。

②強化財務結構並提升償債能力

單位：新臺幣千元；%

年度		110年第二季 (籌資前)	110年第三季 (籌資後)
基本 財務 資料	流動資產	61,984	249,319
	流動負債	316,709	195,552
	負債總額	813,649	618,005
	營業收入	16,169	16,194
	每股盈餘(元)	0.48	0.66
財務 結構	負債比率(%)	33.48	18.41
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	4,222.90	6,360.97
償債 能力	流動比率(%)	19.57	127.49
	速動比率(%)	18.75	126.51

本公司辦理110年現金增資發行普通股案籌資計畫，於110年第三季資金到位後即將部分資金用以償還銀行借款284,745千元及子公司借款55,720千元，藉以減輕本公司財務負擔並提升償債能力。

經比較募資前後之基本財務資料，本公司之流動負債及負債總額均已較籌資前降低，流動資產亦因營運成長及籌資款挹注致現金及約當現金水位增加而提升；另本公司營業收入主要係提供船舶顧問及營運代管等服務所收取之勞務收入，並依合約約定認列勞務收入，故其營業收入及每股盈餘表現較為穩定。在改善財務結構方面，本公司之長期資金占不動產、廠房及設備比率已由籌資前4,222.90%上升至籌資後6,360.97%

，負債比率亦由籌資前的33.48%降至籌資後的18.41%；在償債能力方面，流動比率由籌資前19.57%上升至籌資後127.49%，速動比率由籌資前18.75%上升至籌資後126.51%。綜上所述，本公司各項比率均較籌資前改善，顯見該次籌資用於償還銀行借款及子公司借款之效益已屬顯現。

③原借款用途顯現之效益

單位：新臺幣千元

季度 項目	107年 第一季	107年 第二季	107年 第三季	107年 第四季	108年 第四季	109年 第一季	109年 第二季	109年 第三季	109年 第四季	110年 第一季	110年 第二季
營業收入	16,434	25,034	15,420	16,499	14,590	14,778	14,358	14,358	16,045	14,444	16,169

資料來源：本公司個體自結報表。

本公司原借款用途係用於支應日常各項費用之營運週轉，該等借款於107年第二季至107年第三季及108年第四季至110年第二季間陸續動撥。就本公司原借款動撥期間之營業收入觀之，本公司因應市場景氣變化及考量船舶營運成本，自107年度起將集團中部分船舶陸續以光船出租方式營運，本公司所收取之管顧收入也隨之減少，107年第二季營收較高，主係在中美貿易戰推波助瀾，BDI指數在夏天淡季創新高出現旺季行情所致，然BDI指數自107年7月的高點修正至年底跌幅約達五成下，107年第四季營收仍較前季增加，顯示其原借款效益應已顯現；本公司自109年第一季至110年第二季各季營業收入分別為14,778千元、14,358千元、14,358千元、16,045千元、14,444千元及16,169千元。109年第二季因著疫情逐步趨緩，各國開始積極振興經濟，活絡貿易，6月中下旬開始，運輸業進入需求回補階段。第三季迎接北美穀物出貨旺季，加上大陸國內鐵礦砂庫存不足，帶動鐵礦砂需求攀升，全球運輸需求將進入回補，市場反彈力度將增強，主要產業關鍵在市場拆船增加，將有利市場行情持續走高，散裝船的運價及租金明顯改善。110年度受惠換約後租金大幅攀升，隨著第四季傳統淡季不淡加持，以及運價持續飆升，致本公司營業收入緩步增加，顯示其原借款效益已有顯現，且本公司為支付日常營運所需之資金，持續動撥銀行借款支應，對公司整體營運實有其必要性亦有一定之助益，並無異常之情事。

(2)轉投資子公司

① Franbo Legacy Limited

本次轉投資子公司用以購置載重噸數16,954噸之二手散裝雜貨輪船舶乙艘(船舶名稱:Thorco Legacy)，該輪已依預定進度於110年8月取得船舶並交船營運。經取具本公司110~112年度之合併財務報告及113年第一季之財務報表，本公司110~112年度及113年第一季已認列Franbo Legacy Limited之轉投資收益分別為36,343千元、269,346千元、8,835千元及4,834千元，較原預估數6,529千元、12,005千元、1,986千元及12,627千元之達成率分別為556.64%、2,243.53%、444.85%及38.28%，其中113年

第一季換算全年之達成率為153.13%。新冠疫情在110年各國陸續解封後，110年儘管各航商已運能全開，但受到貨櫃調度不順的影響，再加上疫情持續壟罩，各航商仍不時出現缺艙、缺工、甚至缺船的現象，運價於4月下旬再度持續攀高，而該輪於110年8月加入營運，因此租約日租金較原預計日租金大幅增加，致獲利達成率達556.64%；該輪並於111年10月與買家簽訂該輪之光船租購合約，已於111年11月交船並認列處分利益，致獲利達成率達2243.53%；112年度因疫情紅利已結束，航運景氣回復到疫情前，致獲利達成率達444.85%。整體而言，該轉投資子公司之投資效益業已顯現，尚無重大異常之情事。

單位：新臺幣千元

年度	110 年度			111 年度			112 年度			113 年度		
項目	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	第一季 實際數	達成率
營業收入	28,835	58,537	203.01	69,204	209,238	302.35	68,243	64,239	94.13	69,204	15,700	22.69
營業成本	20,217	19,041	94.18	48,520	63,097	130.04	58,211	43,403	74.56	49,157	10,767	21.90
營業毛利	8,619	39,496	458.24	20,684	146,142	706.53	10,032	20,836	207.69	20,048	4,934	24.61
營業費用	2,090	2,955	141.39	5,015	7,317	145.91	5,015	7,337	146.30	5,015	1,438	28.68
營業利益	6,529	36,541	559.67	15,670	138,825	885.95	5,017	13,499	269.06	15,033	3,495	23.25
營業外收(支)	—	(198)	(100.00)	(3,664)	130,521	3562.06	(3,031)	(4,664)	153.88	(2,406)	1,338	(55.63)
稅後淨利	6,529	36,343	556.64	12,005	269,346	2243.53	1,986	8,835	444.85	12,627	4,834	38.28

註1：預計數新臺幣兌換美元匯率以28.03:1換算，實際數依各年度新臺幣兌換美元平均匯率換算。

單位：新臺幣千元

年度	114 年度	115 年度	116 年度	117 年度	118 年度	119 年度	120 年度	121 年度
項目	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數
營業收入	69,204	69,204	69,204	68,243	69,204	69,204	69,204	69,204
營業成本	50,085	49,806	50,469	59,523	51,145	51,423	51,834	52,537
營業毛利	19,119	19,398	18,735	8,720	18,059	17,781	17,370	16,667
營業費用	5,015	5,015	5,015	5,015	5,015	5,015	5,015	5,015
營業利益	14,105	14,383	13,721	3,705	13,045	12,766	12,355	11,652
營業外收支	(1,766)	(1,133)	—	—	—	—	—	—
稅前淨利	12,339	13,250	13,721	3,705	13,045	12,766	12,355	11,652

註1：預計數新臺幣兌換美元匯率以28.03:1換算，實際數依各年度新臺幣兌換美元平均匯率換算。

② Franbo Ace Limited

本次投資用以購置載重噸數40,000噸之新造散裝雜貨輪船舶乙艘(船舶名稱:Franbo Ace)，原預計112年3月建造完成，於4月開始營運，然該輪實際於112年3月建造完成且交船營運，並已與NS公司簽訂5年期租船合約。本公司於112年度及113年第一季已認列Franbo Ace Limited之轉投資收益分別為77,960千元及16,883千元，較原預估數34,198千元及46,972千元之達成率分別為227.97%及35.94%，其中113年第一季換算全年之達成率為143.77%。該輪除提前自112年3月加入營運外，其實際簽約之日租金亦較預計之日租金增加，可見該轉投資子公司之投資效益已顯現。整體而言，本公司之投資效益達成良好，尚無重大異常之情事。

單位：新臺幣千元

年度	112 年度(註 2)			113 年度(註 2)			114 年度	115 年度
項目	預計數	實際數	達成率	預計數	第一季 實際數	達成率	預計數	預計數
營業收入	101,883	175,779	172.53	135,844	51,609	37.99	135,844	135,844
營業成本	52,584	69,539	132.24	70,536	23,150	32.82	71,295	71,295
營業毛利	49,299	106,240	215.50	65,308	28,459	43.58	64,549	64,549
營業費用	4,731	14,932	315.62	6,309	2,868	45.47	6,309	6,309
營業利益	44,568	91,308	204.87	58,999	25,591	43.38	58,240	58,240
營業外收支	(10,370)	(13,348)	128.72	(12,027)	(8,708)	72.41	(9,972)	(7,950)
稅後淨利	34,198	77,960	227.97	46,972	16,883	35.94	48,268	50,290

註1：預計數新臺幣兌換美元匯率以29.48:1換算，實際數依各年度新臺幣兌換美元平均匯率換算。

註2：本集團為因應市場變化及提升集團競爭力，自112年8月起進行集團營運調整，由設籍馬紹爾群島之100%持股子公司FWF Shipping Ltd.作為實質營運公司，向孫公司Franbo Ace Limited租入船舶，再出租予租家。

單位：新臺幣千元

年度	116 年度	117 年度	118 年度	119 年度	120 年度	121 年度	122 年度
項目	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數
營業收入	133,957	135,844	135,844	135,844	135,844	133,957	135,844
營業成本	82,092	72,069	72,858	72,858	73,663	83,686	74,485
營業毛利	51,865	63,775	62,986	62,986	62,181	50,271	61,359
營業費用	6,309	6,309	6,309	6,309	6,309	6,309	6,308
營業利益	45,556	57,466	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051
營業外收支	(5,929)	(807)	—	—	—	—	—
稅後淨利	39,627	56,659	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051

註1：預計數新臺幣兌換美元匯率以29.48:1換算，實際數依各年度新臺幣兌換美元平均匯率換算。

註2：本集團為因應市場變化及提升集團競爭力，自112年8月起進行集團營運調整，由設籍馬紹爾群島之100%持股子公司FWF Shipping Ltd.作為實質營運公司，向孫公司Franbo Ace Limited租入船舶，再出租予租家。

③ Franbo Art Limited

本次投資用以購置載重噸數40,000噸之新造散裝雜貨輪船舶乙艘(船舶名稱:Merganser)，原預計112年5月建造完成並投入營運，然該輪實際已提前於112年4月建造完成交船，並與C公司簽訂5年期租船合約。本公司於112年度及113年第一季已認列Franbo Art Limited之轉投資收益分別為46,137千元及9,264千元，較原預估數32,683千元及46,465千元之達成率分別為141.17%及19.94%，主因係Merganser提前至112年4月交船加入營運，且實際簽約之日租金亦較預計之日租金增加，再加上美元持續升值，使營業收入達成率達139.71%所致，顯見該轉投資子公司之投資效益業已顯現。另113年第一季本公司認列Franbo Art Limited之轉投資收益換算全年之達成率為79.75%，主因係受聯準會升息影響，美元借款利率自2.80%提高至6.93%，使利息費用(帳列營業外支出)大幅增加，致113年稅後淨利達成率略低於預期，惟本公司為降低利息費用之影響，已著手規劃降低美金借款額度。整體而言，本公司之投資效益達成情形尚屬良好，並未發現重大異常之情事。

單位：新臺幣千元

年度	112 年度(註 2)			113 年度(註 2)			114 年度	115 年度
項目	預計數	實際數	達成率	預計數	第一季 實際數	達成率	預計數	預計數
營業收入	90,562	126,520	139.71	135,844	44,031	32.41	135,844	135,844
營業成本	46,646	62,498	133.98	70,536	23,225	32.93	71,295	71,295
營業毛利	43,916	64,022	145.78	65,308	20,806	31.86	64,549	64,549
營業費用	4,206	14,023	333.41	6,309	2,870	45.49	6,309	6,309
營業利益	39,710	49,999	125.91	58,999	17,937	30.40	58,240	58,240
營業外收支	(7,027)	3,862	54.96	(12,534)	(8,672)	69.19	(10,477)	(8,456)
稅後淨利	32,683	46,137	141.17	46,465	9,264	19.94	47,763	49,784

註1：預計數新臺幣兌換美元匯率以29.48:1換算，實際數依各年度新臺幣兌換美元平均匯率換算。

註2：本集團為因應市場變化及提升集團競爭力，自112年8月起進行集團營運規畫調整，由設籍馬紹爾群島之100%控股子公司FWF Shipping Ltd.作為實質營運公司，向孫公司Franbo Art Limited租入船舶，再出租予租家。

單位：新臺幣千元

年度	116 年度	117 年度	118 年度	119 年度	120 年度	121 年度	122 年度
項目	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數
營業收入	133,957	135,844	135,844	135,844	135,844	133,957	135,844
營業成本	82,092	72,069	72,858	72,858	73,663	83,686	74,485
營業毛利	51,865	63,775	62,986	62,986	62,181	50,271	61,359
營業費用	6,309	6,309	6,309	6,309	6,309	6,309	6,308
營業利益	45,556	57,466	56,677	56,677	55,872	43,962	55,051
營業外收支	(6,435)	(2,084)	—	—	—	—	—
稅後淨利	39,121	55,382	53,889	53,889	53,124	41,800	52,343

註1：預計數新臺幣兌換美元匯率以29.48:1換算，實際數依各年度新臺幣兌換美元平均匯率換算。

註2：本集團為因應市場變化及提升集團競爭力，自112年8月起進行集團營運調整，由設籍馬紹爾群島之100%控股子公司FWF Shipping Ltd.作為實質營運公司，向孫公司Franbo Art Limited租入船舶，再出租予租家。

(3)充實營運資金

承前「參、一、(一)、4、(1)」償還銀行借款及子公司借款之效益說明，本公司本次變更後資金計畫以37,899千元用以充實營運資金後，就其財務結構及償債能力觀之，各項比率均較籌資前改善，顯見該次籌資用於償還銀行借款之效益已屬顯現。

(二) 111 年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債案

1.修正前計畫內容

(1)主管機關核准日期及文號：111 年 6 月 24 日金管證發字第 1110346749 號及金管證發字第 11103467491 號。

(2)計畫所需資金總額：新臺幣 1,806,000 千元。

(3)資金來源：

①現金增資發行新股50,000千股，每股面額新臺幣10元，發行價格為每股新臺幣18.28元，募集資金總額為新臺幣914,000千元。

②發行國內第五次無擔保轉換公司債，發行總張數為6,000張，每張面額為新臺幣壹拾萬元整，發行總面額為新臺幣600,000千元整，票面年利率為0%，發行期間3年。本次採競價拍賣方式辦理公開承銷，實際發行價格係依票面金額之101%發行，實際募集金額為新臺幣606,431千元。

③銀行借款或自有資金：新臺幣285,569千元。

(4)計畫項目及預計資金運用進度

單位：新臺幣千元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度	
			111年第三季	111年第四季
轉投資子公司	111年第四季	1,806,000	1,534,170	271,830
合 計		1,806,000	1,534,170	271,830

本公司本次辦理現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債計畫之重要內容業經本公司111年3月4日董事會決議通過，並於111年5月26日董事會修正發行計畫，募得資金將分別於111年第三季及第四季用於轉投資持股100%子公司New Lucky Lines S.A.，再轉投資100%孫公司Franbo Ace Limited (以下簡稱Ace)、Franbo Art Limited (以下簡稱Art)、Franbo Cosmos Limited (以下簡稱Cosmos)、Franbo Century Limited (以下簡稱Century)及Franbo Brave Limited (以下簡稱Brave)，以支應新建造載重噸數40,000噸之散裝雜貨輪船舶款項各乙艘，預計New Lucky Lines S.A.再轉投資孫公司Ace、Art、Cosmos、Century及Brave計畫及資金運用進度如下：

單位：新臺幣千元

計畫項目	預計完成日期	預計轉投資總金額	預計資金運用進度	
			111年	
			第三季	第四季
New Lucky Lines S.A. 轉投資子公司 Ace	111年第三季	593,285 (USD20,125千元)	593,285 (USD20,125千元)	—
New Lucky Lines S.A. 轉投資子公司 Art	111年第三季	678,040 (USD23,000千元)	678,040 (USD23,000千元)	—
New Lucky Lines S.A. 轉投資子公司 Cosmos	111年第三季	175,230 (USD5,944千元)	175,230 (USD5,944千元)	—
New Lucky Lines S.A. 轉投資子公司 Century	111年第四季	175,230 (USD5,944千元)	87,615 (USD2,972千元)	87,615 (USD2,972千元)
New Lucky Lines S.A. 轉投資子公司 Brave	111年第四季	184,215 (USD6,249千元)	—	184,215 (USD6,249千元)
合 計		1,806,000 (USD61,262千元)	1,534,170 (USD52,041千元)	271,830 (USD9,221千元)

本公司本次轉投資子公司New Lucky Lines S.A.，並透過New Lucky Lines S.A.再轉投資100%持股孫公司Ace、Art、Cosmos、Century及Brave，投資金額分別為美金20,125千元、23,000千元、5,944千元、5,944

千元及 6,249 千元，總計美金 61,262 千元(暫以新臺幣兌換美元匯率 29.48:1 換算約為新臺幣 1,806,000 千元)，暫定將陸續於 111 年第三季至 112 年第四季轉投資孫公司。本次計畫擬轉投資於孫公司供其支應部分購置新建載重噸數 40,000 噸散裝雜貨輪船舶之款項，預計支付進度如下：

單位：新臺幣千元

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

註 1：新臺幣兌換美元匯率以 29.48:1 換算。

註 2：Franbo Ace Limited 新購船舶總價款美金 28,750 千元，已於 110 年第三季以 110 年現金增資募集資金支付 20%簽約金，本次預計再增加轉投資美金 20,125 千元(以匯率 29.48 換算約為新臺幣 593,285 千元)，支應新船購置成本 70%之款項，其餘船舶成本則以自有資金或銀行融資支應。

註 3：Franbo Art Limited 新購船舶總價款美金 28,750 千元，已於 110 年第三季以 110 年現金增資募集資金支付 20%簽約金，本次預計再增加轉投資美金 23,000 千元(以匯率 29.48 換算約為新臺幣 678,040 千元)，支應新船購置成本 80%之款項。

註 4：Franbo Cosmos Limited 新購船舶總價款美金 29,720 千元，已支付 20%簽約金，本次預計增加轉投資美金 5,944 千元(以匯率 29.48 換算約為新臺幣 175,230 千元)，支應新船購置成本 20%之款項，其餘船舶成本則以自有資金或銀行融資支應。

註 5：Franbo Century Limited 新購船舶總價款美金 29,720 千元，已支付 20%簽約金，本次預計增加轉投資美金 5,944 千元(以匯率 29.48 換算約為新臺幣 175,230 千元)，支應新船購置成本 20%之款項，其餘船舶成本則以自有資金或銀行融資支應。

註 6：Franbo Brave Limited 新購船舶總價款美金 31,295 千元，已支付 20%簽約金，本次預計增加轉投資美金 6,249 千元(以匯率 29.48 換算約為新臺幣 184,215 千元)，支應新船購置成本 19.97%之款項，其餘船舶成本則以自有資金或銀行融資支應。

(5)預計可能產生效益

本次計畫透過100%持股子公司New Lucky Lines S.A.間接轉投資100%持股孫公司Ace、Art、Cosmos、Century及Brave，用以支付其各自新建載重噸數40,000噸散裝雜貨輪船舶之款項，預計分別於112年第1~4季及113年第1季竣工交船，待新船陸續交船後將以出租方式經營，預估本公司於112~123年累計可認列來自5艘新購船舶之投資收益為2,853,039千元，以本次轉投資子公司總金額新臺幣1,806,000千元(包含本次募資金額1,520,431千元及自有資金285,569千元)觀之，預計截至120年度累計認列轉投資收益可達2,082,996千元，其轉投資之資金回收年限約為8.00年。然本次轉投資最終目的為支應孫公司建造船舶之部分款項，因此若以新建船舶之各別總造價計算，各船舶之資金回收年限分別為10.46年、10.55年、11.44年、11.61年及11.53年。

正德海運透過 New Lucky Lines S.A.認列之轉投資收益

單位：新臺幣千元

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

註：新臺幣兌換美元匯率以 29.48:1 換算。

單位：新臺幣千元

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

註：新臺幣兌換美元匯率以 29.48:1 換算。

2.修正後計畫內容

(1)計畫所需資金總額：新臺幣 1,806,000 千元。

(2)資金來源：

①現金增資發行新股50,000千股，每股面額新臺幣10元，發行價格為每股新臺幣18.28元，募集資金總額為新臺幣914,000千元。

②發行國內第五次無擔保轉換公司債，發行總張數為6,000張，每張面額為新臺幣壹拾萬元整，發行總面額為新臺幣600,000千元整，票面年利率為0%，發行期間3年。本次採競價拍賣方式辦理公開承銷，實際發行價格係依票面金額之101%發行，實際募集金額為新臺幣606,431千元。

③銀行借款或自有資金：新臺幣285,569千元。

(3)修正計畫原因

本公司111年度辦理之現金增資發行新股及發行國內第五次可轉換公司債原計劃用途係用於轉投資子公司，整體資金運用進度原預計於111年第四季完成，惟因111年因俄烏戰爭、全球通膨升溫，美國透過升息抑制通貨膨脹進而推高匯率，使美元走強，為避免原募資計畫資金運用未達原預計效益，在衡量提升資金運用效益與相關時效性及保障股東權益，同時配合集團整體營運船隊規劃進行考量，本公司經111年11月4日董事會決議通過，修正原募資計畫之資金用途，增加償還銀行借款70,000千元，減少轉投資子公司70,000千元，期提升募集金額運用效益。

該次募集計畫個別項目之修正金額尚未達「發行人募集與發行有價證券處理準則」第九條第一項第九款規定應募資計畫變更之標準，故無計畫變更之情事。本公司已於董事會決議修正日輸入金管會指定資訊申報網站公告，並已提112年6月1日股東會報告。

(4)計畫項目及預計資金運用進度

單位：新臺幣千元

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

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

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

單位：千元

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

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

(5)預計可能產生效益

①轉投資子公司

本次計畫透過 100%持股子公司 New Lucky Lines S.A.間接轉投資 100%持股孫公司 Ace、Art、Cosmos、Century 及 Brave，用以支付其各自新建載重噸數 40,000 噸散裝雜貨輪船舶之款項，預計分別於 112 年第 1~4 季及 113 年第 1 季竣工交船，待新船陸續交船後將以出租方式經營，預估於 112~123 年累計可認列來自 5 艘新購船舶之投資收益為 2,853,039 千元，以本次募集與發行所募集資金新臺幣 1,736,000 千元來看，預計截至 119 年度累計認列轉投資收益可達 1,804,630 千元，其轉投資之資金回收年限約為 8.00 年。然本次轉投資最終目的為支應孫公司建造船舶之部分款項，因此若以新建船舶之各別總造價計算，各船舶之資金回收年限分別為 10.46 年、10.55 年、11.44 年、11.61 年及 11.53 年。(匯率以 29.48 估算)

正德海運透過 New Lucky Lines S.A.認列之轉投資收益

單位：新臺幣千元

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

註：新臺幣兌換美元匯率以 29.48:1 換算。

單位：新臺幣千元

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

註：新臺幣兌換美元匯率以 29.48:1 換算。

②償還銀行借款

本次修正後資金計劃項目，預計用以償還銀行借款 70,000 千元，以擬償還之銀行借款利率 2.065%~2.24%分別設算，預計 111 年可節省利息支出合計約 240 千元，以後每年預計可節省利息支出約 1,538 千元，並可改善財務結構，降低對銀行之依存度，增加資金調度彈性。預計償還及實際償還之借款明細如下：

單位：新臺幣千元

貸款機構	利率 (%)	原額度契約起訖日	契約期間(註 1)	原貸款 用途	原貸款 餘額	開始動 用時點	擬償還 金額	可節省之 利息支出	
								111 年 (註 2)	以後 年度
合庫-大順	2.065%	103/07/29~104/07/29	111/08/22~112/08/22	營運週 轉金	20,000	111/07/05	20,000	64	413
玉山-高雄	2.42%	103/08/19~104/08/19	111/07/18~112/07/18		10,000	111/07/04	10,000	38	242
中信-民族	2.18%	104/03/31~105/03/31	111/08/02~112/08/02		20,000	111/01/04	20,000	68	436
兆豐-國外	2.24%	110/03/30~111/03/30	111/03/30~112/03/30		20,000	111/09/30	20,000	70	447
合計					70,000	—	70,000	240	1,538

註 1：此契約期間係原始契約於授信額度到期前新展期續約，上表所列契約期間為最近期有效之合約期間，可於有效期間及約定額度內動用。

註 2：111 年可節省利息支出之天數以 56 天計。

3.執行情形

單位：新臺幣千元

計畫項目	執行情形			進度超前或落後之原因 及改進計劃
轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.	支用金額	預定	1,736,000	原預定修正後計畫將於 112 年第二季執行完畢，惟該次轉投資之金額部分係向銀行融資取得，因銀行作業問題導致融資款項取得時間延誤，待取得銀行融資款項後始併同
		實際	1,736,000	
	執行進度(%)	預定	100.00%	

計畫項目	執行情形			進度超前或落後之原因及改進計劃
		實際	100.00%	本次募集資金執行轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.，致轉投資計畫有落後情形，惟該轉投資計畫已於 112 年第三季執行完畢。
償還銀行借款	支用金額	預定	70,000	已依修正後預定資金運用計畫償還銀行借款，故本計畫項目已於 111 年第四季執行完畢。
		實際	70,000	
	執行進度(%)	預定	100.00%	
		實際	100.00%	
合計	支用金額	預定	1,806,000	本次募資計畫已於 112 年第三季全數執行完畢。
		實際	1,806,000	
	執行進度(%)	預定	100.00%	
		實際	100.00%	

截至 112 年第三季止，本公司該次募資計畫已依規定按季將資金運用情形輸入公開資訊觀測站，且各計畫項目皆已執行完畢，尚無重大異常情形。

4.效益評估

(1)轉投資子公司

①Franbo Ace Limited

請詳本公開說明書「參、一、(一)、4、(2)、②之說明」

②Franbo Art Limited

請詳本公開說明書「參、一、(一)、4、(2)、③之說明」

③Franbo Cosmos Limited

本次投資用以購置載重噸數 40,000 噸之新造散裝雜貨輪船舶乙艘(船舶名稱: Norvic Houston)，該輪已依預定進度於 112 年 9 月建造完成交船營運，並與 N 公司簽訂 5 年期租船合約。本公司於 112 年度及 113 年第一季已認列 Franbo Cosmos Limited 之轉投資收益分別為 10,808 千元及 5,815 千元，較原預估數 15,022 千元及 42,593 千元之達成率分別為 71.95%及 13.65%。該輪自 112 年 9 月加入營運並持續認列租金收入，其實際簽約之日租金較預估時之日租金增加，再加上美元持續升值，致營業收入達成率達 107.30%，惟船員人事成本、船舶保險及管理費用等亦有所調漲，致 112 年度稅後淨利達成率僅達 71.95%。113 年第一季該輪之稅後淨利達成率為 13.65%，換算全年之達成率僅 54.61%，除受到船員人事成本、船舶保險及管理費用調漲導致營業成本及費用增加外，又受聯準會升息影響，美元借款利率自 2.80%提高至 6.93%，利息費用(帳列營業外支出)因而大幅增加。整體而言，本公司之投資效益尚屬良好，尚無重大異常之情事。

單位：新臺幣千元

年度	112 年度(註 2)			113 年度(註 3)			114 年度	115 年度
項目	預計數	實際數	達成率	預計數	第一季 實際數	達成率	預計數	預計數
營業收入	45,281	48,588	107.30	135,844	40,526	29.83	135,844	135,844
營業成本	24,444	27,447	112.29	73,334	21,812	29.74	74,059	74,059
營業毛利	20,837	21,141	101.46	62,510	18,713	29.94	61,785	61,785
營業費用	2,103	7,278	346.06	6,309	2,912	46.15	6,308	6,308
營業利益	18,734	13,863	74.00	56,201	15,802	28.12	55,477	55,477
營業外收支	(3,712)	(3,055)	82.31	(13,608)	(9,987)	73.39	(11,461)	(9,352)
稅後淨利	15,022	10,808	71.95	42,593	5,815	13.65	44,016	46,125

註1：預計數新臺幣兌換美元匯率以29.48:1換算，實際數依各年度新臺幣兌換美元平均匯率換算。

註2：本集團為因應市場變化及提升集團競爭力，自112年8月起進行集團營運調整，由設籍馬紹爾群島之100%持股子公司FWF Shipping Ltd.作為實質營運公司，向孫公司Franbo Cosmos Limited租入船舶，再出租予租家。

註3：本集團自113年1月起進行集團營運規畫調整，原FWF Shipping Ltd.與孫公司Franbo Cosmos Limited之租賃合約終止，由100%持股子公司New Lucky Lines S.A.作為實質營運公司，向孫公司Franbo Cosmos Limited租入船舶，再出租予租家。

單位：新臺幣千元

年度	116 年度	117 年度	118 年度	119 年度	120 年度	121 年度	122 年度
項目	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數
營業收入	133,957	135,844	135,844	135,844	135,844	133,957	135,844
營業成本	84,774	74,798	75,552	75,552	76,321	86,297	76,321
營業毛利	49,183	61,046	60,292	60,292	59,523	47,660	59,523
營業費用	6,308	6,309	6,309	6,309	6,309	6,309	6,309
營業利益	42,875	54,737	53,983	53,983	53,214	41,351	53,214
營業外收支	(7,243)	(4,066)	0	0	0	0	0
稅後淨利	35,632	50,671	53,983	53,983	53,214	41,351	53,214

註1：預計數新臺幣兌換美元匯率以29.48:1換算，實際數依各年度新臺幣兌換美元平均匯率換算。

註2：本集團為因應市場變化及提升集團競爭力，自112年8月起進行集團營運調整，由設籍馬紹爾群島之100%持股子公司FWF Shipping Ltd.作為實質營運公司，向孫公司Franbo Cosmos Limited租入船舶，再出租予租家。

註3：本集團自113年1月起進行集團營運規畫調整，原FWF Shipping Ltd.與孫公司Franbo Cosmos Limited之租賃合約終止，由100%持股子公司New Lucky Lines S.A.作為實質營運公司，向孫公司Franbo Cosmos Limited租入船舶，再出租予租家。

④Franbo Century Limited

本次投資用以購置載重噸數 40,000 噸之新造散裝雜貨輪船舶乙艘(船舶名稱:Norvic Singapore)，該輪已依預定進度於 112 年 11 月建造完成交船營運，並與 N 公司簽訂 5 年期租船合約。本公司於 112 年度及 113 年第一季已認列之轉投資收益分別為 692 千元及 16,625 千元，較原預估數 8,129 千元及 42,241 千元之達成率分別為 8.51%及 39.36%。該輪自 112 年 11 月加入營運並持續認列租金收入，雖實際簽約之日租金較預估時之日租金增加，然而受到新船交期日延後影響(原預估 11/1 交船，實際於 11/14 交船)，致 112 年度租金收入達成率僅 90.82%，再加上營業成本及費用因船員人事成本、船舶保險及管理費用調漲而提高，致 112 年度稅後淨利達成率僅達 8.51%。113 年第一季該輪之稅後淨利達成率為 39.36%，換算全年之達成率為 157.43%，已較 112 年度明顯改善。

整體而言，本公司雖於 112 年度之稅後淨利達成率不佳，然於 113 年第一季已有明顯改善，尚無重大異常之情事。

單位：新臺幣千元

年度	112 年度(註 2)			113 年度(註 3)			114 年度	115 年度
項目	預計數	實際數	達成率	預計數	第一季 實際數	達成率	預計數	預計數
營業收入	22,641	20,559	90.82	135,844	38,991	28.70	135,844	135,844
營業成本	12,223	16,330	133.60	73,334	19,087	26.03	74,059	74,059
營業毛利	10,418	4,229	40.59	62,510	19,904	31.84	61,785	61,785
營業費用	1,051	3,479	330.98	6,309	2,944	46.67	6,308	6,308
營業利益	9,367	750	8.01	56,201	16,959	30.18	55,477	55,477
營業外收支	(1,238)	(59)	4.74	(13,960)	(335)	2.40	(11,812)	(9,703)
稅後淨利	8,129	692	8.51	42,241	16,625	39.36	43,665	45,774

註1：預計數新臺幣兌換美元匯率以29.48:1換算，實際數依各年度新臺幣兌換美元平均匯率換算。

註2：本集團為因應市場變化及提升集團競爭力，自112年8月起進行集團營運調整，由設籍馬紹爾群島之100%控股子公司FWF Shipping Ltd.作為實質營運公司，向孫公司Franbo Century Limited租入船舶，再出租予租家。

註3：本集團自113年1月起進行集團營運規畫調整，原FWF Shipping Ltd.與孫公司Franbo Century Limited之租賃合約終止，由100%控股子公司New Lucky Lines S.A.作為實質營運公司，向孫公司Franbo Century Limited租入船舶，再出租予租家。

單位：新臺幣千元

年度	116 年度	117 年度	118 年度	119 年度	120 年度	121 年度	122 年度
項目	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數	預計數
營業收入	133,957	135,844	135,844	135,844	135,844	133,957	135,844
營業成本	84,774	74,798	75,552	75,552	76,321	86,297	76,321
營業毛利	49,183	61,046	60,292	60,292	59,523	47,660	59,523
營業費用	6,308	6,309	6,309	6,309	6,309	6,309	6,309
營業利益	42,875	54,737	53,983	53,983	53,214	41,351	53,214
營業外收支	(7,594)	(5,130)	—	—	—	—	—
稅後淨利	35,281	49,607	53,983	53,983	53,214	41,351	53,214

註1：預計數新臺幣兌換美元匯率以29.48:1換算，實際數依各年度新臺幣兌換美元平均匯率換算。

註2：本集團為因應市場變化及提升集團競爭力，自112年8月起進行集團營運規畫調整，由設籍馬紹爾群島之100%控股子公司FWF Shipping Ltd.作為實質營運公司，向孫公司Franbo Century Limited租入船舶，再出租予租家。

註3：本集團自113年1月起進行集團營運規畫調整，原FWF Shipping Ltd.與孫公司Franbo Century Limited之租賃合約終止，由100%控股子公司New Lucky Lines S.A.作為實質營運公司，向孫公司Franbo Century Limited租入船舶，再出租予租家。

◎Franbo Brave Limited

本次投資用以購置載重噸數 40,000 噸之新造散裝雜貨輪船舶乙艘，該輪已依合約約定之建造進度持續進行中，預計於 113 年 6 月交船投入營運。

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

(2)償還銀行借款

本公司募集與發行111年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債修正後計畫用以償還銀行借款70,000千元，預計償還及實際償還之借款明細如下：

單位：新臺幣千元

貸款機構	利率 (%)	原額度契約起訖日	契約期間 (註 1)	原貸款 用途	原貸款 餘額	開始動 用時點	擬償還 金額	可節省之 利息支出	
								111 年 (註 2)	以後年 度
合庫-大順	2.065%	103/07/29~104/07/29	111/08/22~112/08/22	營運週 轉金	20,000	111/07/05	20,000	64	413
玉山-高雄	2.42%	103/08/19~104/08/19	111/07/18~112/07/18		10,000	111/07/04	10,000	38	242
中信-民族	2.18%	104/03/31~105/03/31	111/08/02~112/08/02		20,000	111/01/04	20,000	68	436
兆豐-國外	2.24%	110/03/30~111/03/30	111/03/30~112/03/30		20,000	111/09/30	20,000	70	447
合計					70,000	—	70,000	240	1,538

註 1：此契約期間係原始契約於授信額度到期前新展期續約，上表所列契約期間為最近期有效之合約期間，可於有效期間及約定額度內動用。

註 2：111 年可節省利息支出之天數以 56 天計。

茲就前述償還借款後之效益說明如下：

①節省利息支出，減輕財務負擔

單位：新臺幣千元

利息費用	季度	償還借款前			償還借款後	
		111年第一季	111年第二季	111年第三季	111年第四季	112年第一季
銀行借款利息支出		445	264	1,258	1,116	599

資料來源：本公司個體報表自結數字。

近年來全球受能源危機、疫情肆虐、烏俄戰爭等影響，國際面臨全球性通膨，中央銀行於 111 年度四度升息，致本公司個體報表銀行借款利率自 110 年第四季介於 1.70%~2%區間一路攀升至 111 年第四季介於 2.19%~2.58%之間，顯見銀行借款利率攀升對企業營運逐漸形成壓力。有鑑於此，本公司於利率攀升之際經 111 年 11 月 4 日董事會審議通過修正資金計畫及進度後，以所籌資金新臺幣 70,000 千元償還銀行借款，以降低銀行利率攀升對本公司造成利息支出的風險。由上表可知，因利率攀升本公司 111 年第三季利息支出較 111 年第二季增加，然償還借款後，銀行借款利息逐季漸少，顯見確實已節省利息支出，其減輕財務負擔效益應已顯現。

②強化財務結構並提升償債能力

單位：新臺幣千元；%

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

本公司 111 年度現金增資發行新股暨國內第五次無擔保轉換公司債資金運用計畫經 111 年 11 月 4 日董事會審議通過修正後，隨即將所籌資金 70,000 千元用以償還銀行借款，償債後 111 年 12 月 31 日銀行借款總額佔負債總額比例自 111 年 9 月 30 日之 16.22% 大幅下降為 8.69%，已大幅降低銀行依存度，顯見本公司償還銀行借款之效益已顯現。

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

償債能力方面，本公司之流動比率自籌資前之 130.68% 下降至籌資後之 45.41%，速動比率自籌資前之 130.47% 下降至籌資後之 45.30%，主因係 111 年度辦理之現金增資發行新股暨無擔保轉換公司債計畫資金於 111 年第三季到位，依計畫尚未動用資金，致該季現金及約當現金餘額大幅增加，而使流動比率及速動比率大幅提高。然追溯前一季觀之，償債後流動比率及速動比率均略較償債前之 48.17% 及 47.97% 為低，主因係 109 年發行 4 億元之 3 年期普通公司債將於 112 年 11 月到期，於 111 年第四季財務報表轉列為「一年或一個營業週期內到期之長期借款」，致流動負債增加，流動比率及速動比率因而下降，惟兩期之比率尚無重大差異。

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

(三) 112年度現金增資發行新股暨國內第六次無擔保轉換公司債案

1.計畫內容

(1)主管機關核准日期及文號：112年7月11日金管證發字第1120347289號及金管證發字第11203472891號。

(2)計畫所需資金總額：新臺幣942,984千元。

(3)資金來源：

①現金增資發行新股30,000千股，每股面額新臺幣10元，發行價格為每股新臺幣14.2元，募集資金總額為新臺幣426,000千元。

②發行國內第六次無擔保轉換公司債，發行總張數為4,000張，每張面額為新臺幣壹拾萬元整，發行總面額為新臺幣400,000千元整，票面年利率為0%，發行期間3年。本次採詢價圈購方式辦理公開銷售，依票面金額發行，總募集金額為新臺幣400,000千元。

③銀行借款或自有資金：新臺幣116,984千元。

(4)計畫項目及預計資金運用進度

單位：新臺幣千元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度	
			112年	
			第三季	第四季
轉投資子公司(註)	112年第三季	542,984	542,984	—
償還109年度第一次有擔保普通公司債	112年第四季	400,000	—	400,000
合計		942,984	542,984	400,000

註：預計將用以轉投資子公司New Lucky Lines S.A.，再轉投資100%孫公司Franbo Cosmos Limited用以支付新建造散裝雜貨輪船舶之尾款美金17,832千元，以匯率30.45:1換算約為新臺幣542,984千元。

本公司本次辦理現金增資發行新股暨國內第六次無擔保轉換公司債計畫之重要內容業經本公司112年5月4日董事會決議通過，本次募集總資金新臺幣826,000千元，其中新臺幣426,000千元將用以轉投資子公司New Lucky Lines S.A.，再轉投資100%孫公司Franbo Cosmos Limited (以下簡稱Cosmos)，用以支付新建造散裝雜貨輪船舶(船舶名稱: Norvic Houston)之尾款美金17,832千元(以匯率30.45:1換算約為新臺幣542,984千元)，另新臺幣400,000千元將用以償還即將於112年第四季到期之109年度第一次有擔保普通公司債到期之本金。Cosmos新建船舶總價款及資金支付進度如下：

單位：千元

公司別	計畫項目	預計交船期程	船舶總價款		實際付款情形		本次募資用以支應之金額	
			美金	新臺幣(註1)	110年第四季	111年第三季	美金	新臺幣(註1)
Franbo Cosmos Limited	購置載重噸數40,000噸之新造散裝雜貨輪	112年9月	29,720	904,974	USD 5,944	USD 5,944	17,832	542,984

註1：暫以新臺幣兌換美金30.45:1之匯率換算。

註2：Franbo Cosmos Limited新建船舶總價款美金29,720千元，已於110年第四季以銀行借款及自有資金支付美金5,944千元，並於111年第三季以111年度籌資款支付美金5,944千元，剩餘60%尾款美金17,832千元預計將以本次籌資款項支應。

(5)預計可能產生效益

①轉投資子公司

本公司本次計畫透過 100%持股子公司 New Lucky Lines S.A.間接轉投資 100%持股孫公司 Cosmos，用以支付其新建載重噸數 40,000 噸散裝雜貨輪船舶(船舶名稱:Norvic Houston)之尾款，預計於 112 年第 3 季竣工交船。待新船交船後將以出租方式經營，預估本公司於 112~123 年累計可認列來自 Cosmos 新購船舶之投資收益為 543,018 千元，由於本次轉投資金額係透過子公司再轉投資孫公司用以支付建造新船尾款，最終目的係用以購置營業用船舶設備，若以本艘新建船舶之總造價美金 29,720 千元計算(以匯率 30.45:1 換算約為新臺幣 904,974 千元)，總投資資金回收年限約為 11.77 年。

正德海運透過 New Lucky Lines S.A.認列 Cosmos 之轉投資收益

單位：新臺幣千元

年度	112 年度	113 年度	114 年度	115 年度	116 年度	117 年度
每年認列投資收益	15,022	42,593	44,016	46,125	35,632	50,671
累積認列投資收益	15,022	57,615	101,631	147,756	183,388	234,059

單位：新臺幣千元

年度	118 年度	119 年度	120 年度	121 年度	122 年度	123 年度
每年認列投資收益	53,983	53,983	53,214	41,351	53,214	53,214
累積認列投資收益	288,042	342,025	395,239	436,590	489,804	543,018

②償還109年度第一次有擔保普通公司債

本公司 109 年度第一次有擔保普通公司債於 109 年 11 月 25 日發行，發行期間三年，即將於 112 年 11 月 25 日到期，本公司擬以本次發行計畫所募得資金新臺幣 400,000 千元用以償還該次普通公司債到期之本金，以本公司近期中長期借款利率約 2.45%設算，則預計 112 年度約可減少新臺幣 817 千元之利息支出，往後每年約可減少新臺幣 9,800 千元之利息支出，除了可減少銀行借款利息支出避免侵蝕獲利之外，亦可強化長期資金穩定度及財務結構、降低銀行依存度並增加資金靈活運用空間，進而提升公司長期競爭力。

2.執行情形

單位：新臺幣千元

計畫項目	執行情形			進度超前或落後之原因及改進計劃
轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.	支用金額	預定	542,984	已依預定資金運用計畫執行轉投資子公司，故本計畫項目已於 112 年第三季執行完畢。
		實際	542,984	
	執行進度(%)	預定	100.00%	
		實際	100.00%	
償還 109 年度第一次有擔保普通公司債	支用金額	預定	400,000	已預定資金運用計畫償還 109 年度第一次有擔保普通公司債，故本計畫項目已於 112 年第四季執行完畢。
		實際	400,000	
	執行進度(%)	預定	100.00%	
		實際	100.00%	
合計	支用金額	預定	942,984	本次募資計劃已於 112 年第四季全數執行完畢。
		實際	942,984	
	執行進度(%)	預定	100.00%	
		實際	100.00%	

截至 112 年第四季止，本公司該次募資計畫已依規定按季將資金運用情形輸入公開資訊觀測站，且各計畫項目皆已執行完畢，尚無重大異常情形。

3.效益評估

(1)轉投資子公司

請詳本公開說明書「參、一、(二)、4、(1)、③」之說明。

(2)償還 109 年度第一次有擔保普通公司債

①節省利息支出，減輕財務負擔

單位：新臺幣千元

項目 \ 季度	112年第三季	112年第四季	113年第一季
	籌資前	籌資後	籌資後
應付公司債利息費用	3,132	3,538	1,881

本公司辦理112年度現金增資發行新股暨國內第六次無擔保轉換公司債案於112年第三季資金到位後，即於112年第四季將所籌資金新臺幣400,000千元用以償還109年度第一次有擔保普通公司債。因本公司目前並未與往來銀行舉借中長期借款，故以本公司現行之銀行短期借款加權平均利率約為2.39%設算，預計112年度可節省利息支出797千元，未來每年度可節省利息支出9,560千元。就上表觀之，本公司於112年第四季償還109年度第一次有擔保普通公司債之本金後，113年第一季之利息費用已較112年第四季大幅降低，已有實際節省借款相關利息費用之效益，顯示前次籌資用於償還普通公司債之效益已有所顯現。

②強化財務結構並提升償債能力

單位：新臺幣千元；%

項目		季度	112年第三季 (籌資前)	112年第四季 (籌資後)
基本 財務 資料	流動資產		721,788	324,720
	流動負債		913,888	312,701
	應付公司債		944,066	581,773
	負債總額		1,876,026	894,474
	營業收入		42,143	48,479
	每股盈餘		0.68	0.56
財務 結構	負債比率(%)		23.79	12.60
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)		13,979.46	13,732.98
償債 能力	流動比率(%)		78.98	103.84
	速動比率(%)		78.93	103.73

資料來源：本公司經會計師查核簽證之個體財務報告。

經比較本公司募資前後之變化，在財務結構方面，本公司負債比率由籌資前的23.79%下降至12.60%，長期資金占不動產、廠房及設備比率則因償還債款而略為下降；另就償債能力方面觀之，本公司流動比率及速動比率由籌資前的78.98及78.93%，分別提升至103.84%及103.73%，可知本公司財務結構及償債能力各項指標均有顯著改善，顯示本公司辦理112年度現金增資發行新股暨國內第六次無擔保轉換公司債用於償還普通公司債之效益應已顯現。

③原借款用途及效益達成情形

以下列示109年度第一次有擔保普通公司債之計畫資金用途，並就各項計畫項目之效益達成情形說明如下：

單位：新臺幣千元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	實際資金運用進度
			109年第四季
償還銀行借款	109年第四季	19,284	19,284
償還國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債到期之本金與利息	109年第四季	380,716	380,716
合計		400,000	400,000

A.償還銀行借款

本公司募集與發行109年度第一次普通公司債資金運用計畫中，係以19,284千元償還銀行借款，茲列示所償還之銀行借款及其原貸款用途明細如下：

單位：新臺幣千元

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

註：契約起始日即為借款首次動支時間，契約時間即為借款期間。

茲就前述銀行借款償還後之效益說明如下：

(A)節省利息支出，減輕財務負擔

單位：新臺幣千元

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

本公司辦理109年第一次有擔保普通公司債案於109年第四季資金到位後，隨即將所籌資金之新臺幣19,284 千元用以償還銀行借款。就上表觀之，本公司109年第四季籌資後利息支出較109年第三季籌資前減少512千元，已有實際節省借款相關利息費用之效益，顯示前次籌資用於償還銀行借款之效益已有所顯現。

(B)強化財務結構並提升償債能力

單位：新臺幣千元；%

年度		109年第三季 (籌資前)	109年第四季 (籌資後)
基本 財務 資料	流動資產	39,202	39,635
	流動負債	577,117	286,340
	負債總額	702,212	789,484
	營業收入	14,358	13,045
	每股盈餘	0.19	0.13
財務 結構	負債比率(%)	30.64	33.54
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	3,331.48	4,053.64
償債 能力	流動比率(%)	6.79	13.85
	速動比率(%)	6.11	13.40

資料來源：本公司經會計師查核簽證之個體財務報告。

本公司109年度第一次有擔保普通公司債案於募集完成後，已於109年第四季償還銀行借款及前次發行之轉換公司債本金及利息共400,000千元，惟本公司為增加市場競爭力，分別向往來銀行及子公司借款55,500千元及50,869千元以供營運週轉，再加上認列應付公司債400,000千元，故籌資後109年度負債總額及負債比率較109年前三季略為增加；營業收入及每股盈餘方面，因本公司營業收入主要係來自收取本集團之船舶管顧收入，本集團船隻雖逐年增加，惟因應市場景氣變化及考量船舶營運成本，以光船出租之船舶數量及比重逐漸增加，而光船出租之管顧收入較低，故109年第四季之營業收入及每股盈餘較109年第三季為低，尚無重大異常之情事；另籌資後長期資金占不動產、廠房及設備比率、流動比率與速動比率均較109年第三季大幅改善，故其效益應屬顯現。

(C)原借款用途顯現之效益

單位：新臺幣千元

項目	109 年上半年度 (動撥前)	109 年下半年度 (動撥後)	109 年度	110 年度
營業收入	29,564	27,403	56,967	62,854
營業毛利	24,068	22,787	46,855	50,688

資料來源：本公司109年度及110年度係經會計師查核簽證之個體財務報告。

本公司本次擬償還之借款原係供營運週轉所需。本公司營業收入主要係收取船舶管顧收入，本集團船隻雖逐年增加，惟因應市場景氣變化及考量船舶營運成本，自107年度起將集團中部分船舶陸續以光船出租方式營運，光船出租之船舶數量及比重逐漸增加，而光船出租之管顧收入較低，再加上美金對新臺幣匯率由108年底之30.91，分別貶值至109年6月底及109年12月底之30.00及29.55，致109年下半年度營業收入較109年上半年度減少7.3%，營業毛利亦減少5.3%；110年度由於孫公司Franbo Legacy Limited及Franbo Bright Limited之船舶陸續交船營運，致本公司110年度營業收入較109年度增加10.33%，營業毛利亦增加8.18%。整體而言，本公司以銀行借款支應其營運週轉金所產生之效益應已顯現。

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

本公司募集與發行109年度第一次有擔保普通公司債資金運用計畫中，係以380,716千元償還國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債到期之本金與利息，其效益評估，與償還銀行借款相同，請詳本公開說明書「參、一、(三)、3、(2)、③、A之說明」，效益應已顯現；另以下列示國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債之計畫資金用途，並就國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債之各項計畫項目之效益達成情形說明如下：

單位：新臺幣千元

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

(A)轉投資子公司

在轉投資子公司方面，本公司係透過轉投資持股100%之子公司New Lucky Lines S.A.，再由其轉投資新設持股100%之孫公司Franbo Way Limited，預計投資金額為美金7,000千元，以新臺幣兌換美元之匯率30.42：1 估算，折合新臺幣約212,940千元，上述孫公司資金運用計畫項目如下：

單位：新臺幣/美金千元

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

註1：以新臺幣兌換美金 30.42:1 之匯率換算。

註2：新船購置成本美金 11,750 千元(新臺幣 357,435 千元)，49%之自備款美金 5,750 千元係由轉投資款支應，其餘船舶成本 51%則以銀行融資支應。

本公司透過子公司New Lucky Lines S.A.，由其再轉投資新設孫公司Franbo Way Limited，其孫公司Franbo Way Limited透過本公司與船舶仲介公司MARUBENI CORPORATION轉介之租家協商洽談，用以購置載重噸數 53,000 噸之現有散裝雜貨輪MEDI BANGKOK後再由其租回。該輪預計於106年12月交船營運，107~115年度預計投資收益分別為19,555千元、13,748千元、14,512千元、14,459千元、15,236千元、17,226千元、17,452千元、16,574千元及16,574千元。

107~111年度及112年第一季已認列投資收益分別為6,005千元、18,411千元、8,816千元、100,506千元、291,370千元及4,590千元，較原預估金額之達成率分別為30.71%、133.92%、60.75%、695.11%、1912.38%及26.65%。該輪原預計於106年12月交船營運，因配合賣家船舶營運航線並搭配該輪年度檢驗及塢修，致延至107年3月底交船，並於107年4月初與 d'Amico Dry d.a.c.Dublin,Ireland簽訂租船合約，租期為3年，依合約認列船租收入，致使收益延後認列；自108年度開始其效益應已陸續顯現；109年因該輪進塢塢修，致使109年度投資效益減少；110年4月起因航運市況大好，該輪於110年6月租約到期換新約，日租金較原租約大幅增加，致110年度及111年度投資效益達成率分別為695.11%及1912.38%；為有效運用集團船舶資源，並穩定營業收入，111年10月與Wealth Holdings Shipping Pte Ltd簽訂該輪之光船租購合約，致112年度營業收入、營業成本及營業費用皆較預計數下降，惟營業外收入因110年度扣留之船舶出租爭議款於112年轉列其他收入，致轉投資收益達成率仍達105.31%；113年第一季亦受出租模式改變影響，整體稅後淨利下降，致投資效益達成率為21.65%，推估年化達成率為86.60%。綜上，雖出租模式改變導致113年第一季投資效益達成率略低於預期，然光船租購模式較原出租模式更能創造穩定金流，故應無重大異常之情事。

單位：新臺幣千元；%

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

單位：新臺幣千元；%

年度	111 年度			112 年度			113 年度			114 年度	115 年度
項目	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	第一季 實際數	達成率	預計數	預計數
營業收入	95,275	203,871	213.98	95,275	42,081	44.17	95,275	4,417	4.64	95,275	95,275
營業成本	72,026	74,924	104.02	72,887	24,864	34.11	72,887	358	0.49	73,765	73,765
營業毛利	23,249	128,947	554.63	22,388	17,217	76.90	22,388	4,059	18.13	21,510	21,510
營業費用	4,937	7,037	142.54	4,936	2,716	55.03	4,936	226	4.58	4,936	4,936
營業利益(A)	18,312	121,910	665.74	17,452	14,501	83.09	17,452	3,832	21.96	16,574	16,574
營業外收支	(3,076)	169,460	5509.10	226	3,640	1610.59	—	(55)	—	—	—
稅後淨利	15,236	291,370	1912.38	17,226	18,141	105.31	17,452	3,778	21.65	16,574	16,574

(B)償還銀行借款

本公司募集與發行國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債之資金運用計畫中，係以98,960千元償還銀行借款，茲列示所償還之銀行借款及其原貸款用途明細如下：

單位：新臺幣千元

貸款機構	利率 (%)	原額度契 約起訖日	契約期間 (註)	原貸款 用途	原貸款 餘額	開始動 用時點	動撥 金額	擬 償還金額	實際償還金額 106 年第四季
合庫-大順	2.25%	106/01/03~ 107/01/03	106/01/03~ 107/01/03	營運週 轉金	50,000	106/1/9	30,000	50,000	50,000
						106/2/24	5,000		
						106/3/16	5,000		
						106/9/18	10,000		
台企-仁大	2.33%	103/08/27~ 104/08/27	106/07/18~ 107/07/18	營運週 轉金	20,000	105/12/6	20,000	20,000	20,000
新光-鳳山	1.95%	103/10/15~ 104/10/15	105/12/14~ 106/12/14	營運週 轉金	10,000	106/7/11	10,000	10,000	10,000
台中商-高雄	2.24%	104/12/21~ 105/12/21	106/01/19~ 107/01/19	營運週 轉金	10,000	106/8/25	10,000	10,000	10,000
台銀-高雄	2.065 %	105/07/09~ 106/07/09	105/07/19~ 106/12/29	營運週 轉金	10,000	106/7/3	10,000	8,960	8,960
合計					100,000		100,000	98,960	98,960

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

茲就前述銀行借款償還後之效益說明如下：

a.節省利息支出，減輕財務負擔

單位：新臺幣千元

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

本公司國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債案於106年11月底資金募集完成後，隨即將所籌資金之新臺幣98,960千元用以償還銀行借款，惟因本次係發行轉換公司債550,000千元，且為增加市場競爭力，於106年第四季增加銀行借款235,000千元，以供週轉，致整體利息節省上並無顯著效果，惟本公司已依計畫償還借款，對於已償還之借款確實已達節省利息支出之效果，尚無重大異常之情事。

b.強化財務結構並提升償債能力

單位：新臺幣千元；%

年度		106年第三季 (籌資前)	106年第四季 (籌資後)
基本 財務 資料	流動資產	36,312	284,054
	流動負債	379,635	339,783
	負債總額	422,240	915,747
	營業收入	22,234	13,193
	每股盈餘	0.04	(2.74)
財務 結構	負債比率(%)	18.30	39.94
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	3,658.16	3,745.33
償債 能力	流動比率(%)	9.56	83.60
	速動比率(%)	9.53	83.50

資料來源：本公司經會計師查核簽證之個體財務報告。

本公司辦理國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債案於106年11月底資金到位後，隨即將所籌部分資金之新臺幣98,960千元用以償還銀行借款藉以減輕本公司財務負擔並提升償債能力。比較募資前後之基本財務資料，因本次係發行轉換公司債550,000千元，僅部分用以償還前次公司債暨償還銀行借款共337,060千元，仍增加借款212,940千元，故籌資後負債總額較籌資前為高，負債比率亦較為上升；另本公司106年第四季在集團船隊汰舊換新及增加載重噸數策略下處分船舶，致本公司106年第四季收取之船舶管理收入較106年第三季為低，且出售船舶損失及船舶減損，致使106年第四季每股盈餘達(2.74)元；惟本公司辦理該次籌資後，流動資產、流動負債等基本財務資料已有所改善，在改善財務結構方面，本公司長期資金占不動產、廠房及設備比率、流動比率及速動比率均較籌資前改善，顯見該次籌資用於償還銀行借款之效益已屬顯現。

c.償還銀行借款之原借款效益達成情形

單位：新臺幣千元

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

資料來源：本公司各期經會計師查核簽證之個體財務報告。

本公司本次擬償還之借款原係供營運週轉所需，自105年第四季至106年第三季陸續動用。本公司105及106年度因陸續處分老舊船舶，故船舶管理及代管等收入較前期減少，因處分之船齡較大、維修天數較多，相關維護成本偏高，致處分後105及106年度營業毛利率較104年度為高，皆達60%以上，而105年度稅前淨利則因海運業景氣低迷，運價下跌，致部份短租及自營的子公司營運虧損，本公司因採用權益法認列此部份子公司之投資損失，致105年度產生稅前淨損；106 年度因認列出售船舶損失274,308 千元及提列集團船舶減損360,139 千元，致106年度稅前虧損達491,074 千元。本公司自107年度起將集團中部分船舶陸續以光船出租方式營運，光船出租之船舶數量及比重逐漸增加，而光船出租之管顧收入較低，致本公司營業收入主要係來自收取本集團之船舶管顧收入則較106年度減少，毛利率亦較前期降低，惟在集團船隊租約確定及 BDI 指數回升、市場供需趨向平衡，及短租市場逐步轉好，近期集團短租船舶續約租金調漲約 10%，107年度已由虧轉盈，產生稅前淨利90,865千元。整體而言，本公司以銀行借款支應其營運週轉金所產生之效益應已顯現。

(C)償還國內第一次有擔保轉換公司債到期之本金

本公司募集與發行國內第三次有擔保轉換公司債暨國內第四次無擔保轉換公司債之資金運用計畫中，係以238,100千元償還國內第一次有擔保轉換公司債到期之本金，本公司於103年度辦理現金增資暨國內第一次有擔保轉換公司債及國內第二次無擔保轉換公司債案，以下茲就103年度辦理現金增資暨國內第一次有擔保轉換公司債及國內第二次無擔保轉換公司債案列示其計畫資金用途並就其各計畫項目之效益達成情形予以說明。

單位：新臺幣千元

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

註：係因實際台幣兌美元匯率略高於原預估匯率所致。

a.轉投資子公司

本公司係透過轉投資持股100%之子公司New lucky Lines S.A.，再由該子公司轉投資其持股 100%之孫公司Franbo Logic S.A.及Franbo Lohas S.A.，預計投資金額分別為美金 2,700千元及4,800千元，總計美金 7,500 千元，暫以新臺幣兌換美元之匯率 30：1 估算，折合新臺幣約225,000千元，上述孫公司資金運用計畫項目如下：

單位：新臺幣/美金千元

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

註 1：暫以新臺幣兌換美金 30:1 之匯率換算。

註 2：新船購置成本美金 20,000 千元(新臺幣 600,000 千元)，20%之自備款美金 4,000 千元係由轉投資款支應 2,000 千元及銀行借款、自有資金投入 2,000 千元，其餘船舶成本 80%則以銀行融資支應。

註 3：新船購置成本美金 20,000 千元(新臺幣 600,000 千元)，20%之自備款美金 4,000 千元係由轉投資款支應；其餘船舶成本 80%則以銀行融資支應。

本公司透過子公司New Lucky Lines S.A.轉投資孫公司Franbo Logic S.A.及Franbo Lohas S.A.，用以購置載重噸數16,500噸之散裝雜貨輪船舶各乙艘，預計分別於104年第四季及105年第一季建造完畢交船，惟因交船時間略為延遲，Thorco Logic (正理輪)及Thorco Lohas(正樂輪)分別於105年1月及105年4月交船營運，由於Franbo Logic S.A.及Franbo Lohas S.A.已於103年10月13日分別與Exeno Yamamizu Corporation簽訂租船合約，租期為十年，將依合約按月認列船租收入，Franbo Logic S.A.及Franbo Lohas S.A. 104年度預計認列投資收益分別為2,033千元及(526)千元，105年度預計認列投資收益分別為28,674千元及20,599千元，106年度預計認列投資收益分別為28,874千元及29,594千元，107年度預計認列投資收益分別為30,066千元及29,768千元，108年度預計認列投資收益分別為30,210千元及30,961千元，109年度預計認列投資收益分別為31,402千元及31,104千元，110年度預計認列投資收益分別為31,513千元及32,296千元，111年度預計認列投資收益分別為35,834千元及34,018千元。

104年度因THORCO LOGIC (正理輪)交船時程延後，致使投資收益延後認列，自105年度開始其投資收益應已陸續顯現；107

年度Franbo Logic S.A.投資效益未如預期係因船舶聯貸融資借款分期償還本金降低使實際借款餘額高於預計及實際借款利率高於預計，致使實際利息支出較預計增加9,604千元所致；108年度Franbo Logic S.A.及Franbo Lohas S.A.投資效益未如預期係因船舶聯貸融資實際借款利率高於預計，致使實際利息支出較預計分別增加8,697千元及3,800千元，及租家Exeno Yamamizu Corporation協議調降日租金致使實際營收較預計分別減少5,553千元及5,776千元所致；109年度Franbo Logic S.A.投資效益未如預期係因船舶聯貸融資實際借款利率高於預計，致使實際利息支出較預計增加3,201千元及與租家Exeno Yamamizu Corporation協議有條件提前解除租約，新租家日租金未若預計致使實際營收較預計減少4,589千元所致；110年4月起航運市況大好，惟Franbo Logic S.A.租約於2月到期換新租家及租約，未能趕上日租金調漲加上美金對台幣匯率由預計30升值至28.01之影響，使投資效益未如預期，110年度及111年度投資效益達成率為62.98%及86.07%，Franbo Lohas S.A.則於110年8月順勢換約調漲日租金大幅增加營收，使110年度及111年度投資效益達成率為142.67%及306.41%；112年度Franbo Logic S.A.及Franbo Lohas S.A.投資效益達成率分別為160.69%及197.03%，113年第一季Franbo Logic S.A.及Franbo Lohas S.A.投資效益達成率分別為33.32%及25.71%，推估年化達成率分別為133.28%及102.84%，達成情形良好。綜上所述，效益達成情形尚無重大異常之情事。

Franbo Logic S.A.(Thorco Logic-正理輪)

104~115 年度損益狀況

單位：新臺幣千元

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

單位：新臺幣千元

年度	109 年度			110 年度			111 年度			112 年度			113 年度			114 年度	115 年度
項目	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	第一季 實際數	達成率	預計數	預計數
營業收入	101,520	96,931	95.48	101,520	90,263	88.91	101,520	110,367	108.71	101,520	148,944	146.71	101,520	34,795	34.27	101,520	101,520
營業成本	59,093	53,412	90.39	60,174	55,532	92.29	60,174	68,968	114.61	61,287	78,586	128.23	61,287	20,115	32.82	62,433	62,433
營業毛利	42,427	43,519	102.57	41,346	34,730	84.00	41,346	41,399	100.13	40,233	70,358	174.88	40,233	14,679	36.49	39,087	39,087

年度	109 年度			110 年度			111 年度			112 年度			113 年度			114 年度	115 年度
項目	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	第一季 實際數	達成率	預計數	預計數
營業費用	4,320	9,779	226.37	4,320	9,934	229.95	4,320	9,985	231.13	4,320	15,106	349.69	4,320	2,635	60.99	4,320	4,320
營業利益	38,107	33,740	88.54	37,026	24,797	66.97	37,026	31,414	84.84	35,913	55,252	153.85	35,913	12,044	33.54	34,767	34,767
營業外收支	(6,705)	(9,334)	139.21	(5,513)	(4,948)	89.75	(1,192)	(571)	(47.90)	—	2,458	—	—	(77)	—	—	—
稅後淨利	31,402	24,406	77.72	31,513	19,848	62.98	35,834	30,843	86.07	35,913	57,709	160.69	35,913	11,967	33.32	34,767	34,767

Franbo Lohas S.A.(Thorco Lohas -正樂輪)

104~116 年度損益狀況

單位：新臺幣千元

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

單位：新臺幣千元

年度	108 年度			109 年度			110 年度			111 年度		
項目	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率	預計數	實際數	達成率
營業收入	101,520	95,744	94.31	101,520	96,777	95.33	101,520	113,575	111.87	101,520	189,839	187.00
營業成本	58,044	54,482	93.86	59,093	52,182	88.30	59,093	57,383	97.11	60,174	73,877	122.77
營業毛利	43,476	41,261	94.91	42,427	44,595	105.11	42,427	56,192	132.44	41,346	115,962	280.47
營業費用	4,320	8,671	200.73	4,320	8,253	191.04	4,320	6,960	161.12	4,449	7,418	166.73
營業利益	39,156	32,590	83.23	38,107	36,342	95.37	38,107	49,232	129.19	36,897	108,544	294.18
營業外收支	(8,195)	(11,064)	135.01	(7,003)	(5,900)	84.25	(5,811)	(3,155)	54.30	(2,879)	(4,311)	149.74
稅後淨利	30,961	21,526	69.53	31,104	30,442	97.87	32,296	46,076	142.67	34,018	104,233	306.41

單位：新臺幣千元

年度	112 年度			113 年度			114 年度	115 年度	116 年度
項目	預計數	實際數	達成率	預計數	第一季 實際數	達成率	預計數	預計數	預計數
營業收入	101,520	170,506	167.95	101,520	33,485	32.98	101,520	101,520	101,520
營業成本	60,174	76,249	126.72	61,287	21,601	35.25	61,287	62,433	62,433
營業毛利	41,346	94,256	227.97	40,233	11,884	29.54	40,233	39,087	39,087
營業費用	4,450	15,145	340.33	4,583	2,632	57.42	4,583	4,583	4,583
營業利益	36,897	79,112	214.41	35,650	9,252	25.95	35,650	34,504	34,504
營業外收支	—	(6,415)	0.00	—	(88)	0.00	—	—	—
稅後淨利(A)	36,897	72,697	197.03	35,650	9,165	25.71	35,650	34,504	34,504

b.償還銀行借款及充實營運資金

(a)效益評估

單位：新臺幣千元；%

年度		103年第三季 (籌資前)	104年第一季 (籌資後)
基本 財務 資料	流動資產	142,334	114,186
	流動負債	242,140	148,779
	負債總額	368,103	593,896
	營業收入	34,501	31,914
	本期銀行借款利息支出	1,103	2,964
	每股盈餘	0.06	0.03

年度		103年第三季 (籌資前)	104年第一季 (籌資後)
財務 結構	負債比率(%)	24.87	29.10
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	932.13	3,376.38
償債 能力	流動比率(%)	58.78	76.75
	速動比率(%)	57.15	75.98

資料來源：本公司經會計師查核簽證之個體財務報告。

本公司辦理募集與發行 103 年度現金增資暨國內第一次有擔保轉換公司債及第二次無擔保轉換公司債案於 104 年第一季資金到位後，隨即將所籌之部分資金用以償還銀行借款 250,000 千元及充實營運資金 6,250 千元。就上表觀之，本公司 104 年第一季籌資後利息支出及負債比率較 103 年第三季籌資前增加，主係本次部份資金係採發行公司債方式進行籌資，同時償還銀行借款金額僅占本次募集資金之 51.95%，因此負債比率及利息支出較籌資前增加，致整體利息節省上並無用顯著效果，惟本公司已依計畫償還借款，對於已償還之借款確實已達節省利息支出之效果。另因本公司主要經營項目為承攬散裝船舶運送服務，104 年度由於歐洲與日本經濟復甦乏力及中國經濟增長明顯收縮，使市場出現運力增長率高於需求增長率之狀態，波羅的海乾散貨指數大幅下降，航運業呈現低迷狀況，104 年第一季之營業收入及每股盈餘較 103 年第一季減少。惟本公司辦理該次籌資後，流動負債已有所改善，在改善財務結構方面，本公司長期資金占不動產、廠房及設備比率、流動比率及速動比率均較籌資前改善，顯見該次籌資用於償還銀行借款及充實營運資金之效益已屬顯現。

(b)原借款用途之效益達成情形

本公司募集與發行 103 年度現金增資暨國內第一次有擔保轉換公司債及第二次無擔保轉換公司債資金運用計畫中，係以 250,000 千元償還銀行借款，茲列示所償還之銀行借款及其原貸款用途明細如下：

單位：新臺幣千元：%

貸款機構	利率 (%)	契約期間	原借款 用途	原貸款 餘額	開始動 用時點	擬償還 金額	實際償還金額
							104年第一季
玉山銀行	2.70	103/08/19-104/08/19	營運週轉金	10,000	103/08	10,000	10,000
台企銀行	2.35	103/08/27-104/08/27	營運週轉金	20,000	103/08	20,000	20,000
華南銀行	2.50	103/11/01-104/11/01	營運週轉金	10,000	103/11	10,000	10,000
合庫銀行	2.69	101/12/03-106/12/03	營運週轉金	3,250	101/12	2,900	2,900
合庫銀行	2.69	101/05/15-106/05/15	營運週轉金	5,333	101/05	4,800	4,800
合庫銀行	2.69	102/08/12-107/08/12	營運週轉金	11,750	102/08	2,800	2,800
大眾銀行	2.11	102/12/30-103/12/31	營運週轉金	19,500	103/08	19,500	19,500

貸款機構	利率 (%)	契約期間	原借款 用途	原貸款 餘額	開始動 用時點	擬償還 金額	實際償還金額 104年第一季
永豐銀行	2.19	103/07/01-104/07/31	營運週轉金	20,000	103/07	20,000	20,000
合庫銀行	2.51	103/07/29-104/07/29	營運週轉金	20,000	103/09	20,000	20,000
一銀銀行	2.57	103/09/05-104/09/04	營運週轉金	10,000	103/09	10,000	10,000
彰銀銀行	2.59	103/09/23-104/09/30	營運週轉金	10,000	103/09	10,000	10,000
台新銀行	2.80	103/09/16-104/09/30	轉投資 Logic	30,000	103/09	30,000	30,000
土地銀行	2.60	103/09/25-104/09/25	轉投資 Logic	30,000	103/09	30,000	30,000
新光銀行	2.50	103/10/15-104/10/15	轉投資 Hornbill	10,000	103/10	10,000	10,000
大眾銀行	2.26	103/10/31-104/10/31	轉投資 Hornbill	50,000	103/11	50,000	50,000
合計				259,833		250,000	250,000

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

i.營運週轉金

單位：新臺幣千元；%

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

資料來源：本公司各期經會計師查核簽證之個體財務報告。

本公司主要經營項目為承攬散裝船舶運送服務，104 年度由於歐洲與日本經濟復甦乏力，及中國經濟增長明顯收縮，衝擊全球大宗商品貿易力道，反映於集運市場上，使市場出現運力增長率高於需求增長率之狀態，波羅的海乾散貨指數大幅下跌，航運業呈現低迷狀態。本公司受經濟展望不佳、BDI 指數下滑及 104 年 7 月出售新吉祥 6 號船舶之影響，致當年度營業收入 108,708 千元及每股盈餘 0.47 元均較 101~103 年度之營業收入 139,608 千元、144,059 千元、145,199 千元及每股盈餘 0.38 元、0.52 元、0.54 元下降。然就籌資後之財務結構及償債能力而言，本公司募資用以償還銀行借款及充實營運資金後，可減少因資金需求而借款產生之利息費用外，籌資後長期資金占不動產、廠

房及設備比率由 101 年底的 701.25%、102 年底 782.17%、103 年底 1,081.50%逐年增加至 104 年底的 3,586.27%，104 年底流動比率 45.30%與速動比率 45.23%，僅略低於 102 年底，而較 101 年底及 103 年底大幅改善，故其效益應屬顯現。

本公司於籌資後 104 年度利息支出及負債比率較 101 年、102 年及 103 年度增加，主係本次部分資金係採發行公司債方式進行籌資，同時償還銀行借款金額僅佔本次募集資金之 51.95%，因此負債比率及利息支出較籌資前上升，尚屬合理，惟本公司已依計畫償還借款，對於已償還之銀行借款 250,000 千元及充實營運資金 6,250 千元的部分確實已達節省利息支出之效果，故其效益應屬顯現。

ii.轉投資 Logic

請詳本公開說明書「三、一、(三)、3.、(2)、③、B、(c)、a 之說明」。

iii.轉投資 Hornbill

單位：新臺幣千元

項目	104 年度 (實際)	105 年度 (實際)	106 年度 (實際)	107 年度 (實際)	108 年度 (實際)	109 年度 (實際)	110 年度 (實際)	111 年度 (實際)
稅後淨利	21,453	22,946	194,168	(13,293)	(14,781)	(20,843)	9,298	(13,029)
可增加認列 55%之轉投資收益(損失)	11,799	12,620	106,792	(7,311)	(8,130)	(11,464)	5,114	(7,166)

101 年 3 月本集團為與同業策略聯盟共造雙贏並擴增船舶管顧業務，故透過孫公司 Franbo Sagacity S.A.與高雄知名遠洋漁業集團-隆順漁業(股)公司(實收資本額 10,000 千元)之轉投資公司 Ls Ocean Group Limited 共同出資美金 3,500 千元，於巴拿馬設立 TW Hornbill Line S.A.公司。Ls Ocean Group Limited 持股 55%，投資金額為美金 1,925 千元，本集團持股 45%，投資金額為美金 1,575 千元。103 年 10 月本集團之孫公司 Franbo Sagacity S.A.辦理減資，以持有 TW Hornbill Line S.A.之 45%股權退回股款計 1,575 千元予 New Lucky Lines S.A.，另本集團之子公司 New Lucky Lines S.A.於 103 年 11 月購入 TW Hornbill Line S.A.之 55 %股權計美金 1,925 千元，致本公司間接持有 TW Hornbill Line S.A.100%股權。本公司對 TW Hornbill Line S.A.原係採用權益法依持有股權 45%認列投資收益，並於 103 年 11 月起列入合併個體認列 100%之營運獲利。104 年度~109 年度實際增加認列 TW Hornbill Line S.A.之轉投資收益(損失) 11,799 千元、12,620 千元、106,792、(7,311)千元、(8,130)千元及

(11,464)千元。由 104、105 年度及 106 年度實際增加認列 TW Hornbill Line S.A.之轉投資收益來看，效益已然顯現。106 年度 TW Hornbill Line S.A.所屬船舶 Marine Hornbill 長租十年(101 年 3 月至 111 年 3 月)之方式出租予日本 Kawasaki Kinkai Kisen Kaisha LTD.，因該租家於 106 年 11 月提前解除租約給予賠償金 178,682 千元所致；107 年則認列投資損失係因租金調降由原日租美金 8,200 元調降至美金 4,800 元，收入減少所致；108 年認列投資損失係因租金調降由原日租美金 8,200 元調降至美金 5,000 元，造成收入減少所致；109 年認列投資損失係因租金調降由原日租美金 8,200 元調降至美金 4,150 元，造成收入減少所致；110 年下半年度散裝航運市場景氣回溫且日租金調整彈性大，在市場需求增加，收入增加，對於船舶將更落實保養及減少補給次數，成本及費用控管將更為嚴格，本公司認列之投資收益已由虧轉盈，認列 9,298 千元；111 年度延續 110 年散裝航運市場及現有船舶買賣市場回溫，本公司為使整體資金做最有效運用，於 111 年 9 月處分該船舶而認列投資損失 13,029 千元。整體而言，本公司自 104 年度起至 111 年 9 月處分船舶為止，共計認列 TW Hornbill Line S.A.轉投資收益 102,254 千元，可見本公司增加轉投資 TW Hornbill Line S.A.之投資效益業已顯現。

整體而言，本公司募集與發行 103 年度現金增資暨國內第一次有擔保轉換公司債及第二次無擔保轉換公司債資金運用計畫中，係以 250,000 千元償還銀行借款，其所償還之銀行借款及其原貸款用途效益應已顯現。

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

(一)資金來源

1.本次計畫所需資金總額：新臺幣 600,864 千元。

2.資金來源：

(1)發行國內第七次無擔保轉換公司債 5,900 張，每張面額新臺幣 100 千元，發行總面額為新臺幣 590,000 千元整，發行期間三年，票面利率 0%。本次發行國內第七次無擔保轉換公司債採競價拍賣方式辦理公開承銷，實際發行價格係依票面金額之 104.88%發行，實際募集金額為 618,812 千元。

(2)實際總發行金額超出原計畫項目之資金計新臺幣 17,948 千元，將作為充實營運資金之用，該部分資金預計於 113 年第三季執行完畢。

3.計畫項目及預計資金運用進度

單位：新臺幣千元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度
			113 年
			第三季
轉投資子公司	113 年第三季	600,864	600,864
充實營運資金	113 年第三季	17,948	17,948
合計		618,812	618,812

本公司本次辦理國內第七次無擔保轉換公司債計畫之重要內容業經本公司 113 年 5 月 8 日及 6 月 11 日董事會決議通過，募得資金將用以轉投資子公司及充實營運資金，本公司並擬於轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.後，再由該子公司轉投資其持股 100%之孫公司 Franbo Bravo Limited (以下簡稱 Bravo)，用以支付新建造散裝雜貨輪船舶(船舶名稱:Franbo Bravo)之尾款美金 18,777 千元(以匯率 32.00:1 換算約為新臺幣 600,864 千元)。上述孫公司資金運用計畫項目如下：

單位：美金千元

公司別	計畫項目	預計交船期程	船舶總價款 (註 1)	付款情形			
				20%簽約款 (註 2)	10%第二期款 (註 3)	10%第三期款 (註 4)	60%尾款 (註 5)
Franbo Bravo Limited	購置載重噸數 40,000 噸之新造散裝雜貨輪	113 年 9 月	USD 31,295	USD 6,259	USD 3,129.5	USD 3,129.5	USD 18,777

註 1：以匯率 32.00:1 換算約為新臺幣 1,001,440 千元。

註 2：已於 111 年 1 月份以銀行借款及自有資金支付完畢。

註 3：已於 113 年 4 月份以銀行借款及自有資金支付完畢。

註 4：已於 113 年 6 月份以銀行借款及自有資金支付。

註 5：預計於 113 年第三季以本次募資款項支付(以匯率 32.00:1 換算約為新臺幣 600,864 千元)。

4.預計可能產生效益

(1)轉投資子公司

本次計畫透過 100%持股子公司 New Lucky Lines S.A.間接轉投資 100%持股孫公司 Bravo，用以支付其新建載重噸數 40,000 噸散裝雜貨輪船舶(船舶名稱:Franbo Bravo)之尾款，預計於 113 年 9 月竣工交船。待新船交船後將以出租方式經營，預估本公司於 113~126 年累計可認列來自 Bravo 新購船舶之投資收益為 535,131 千元，由於本次轉投資金額係透過子公司再轉投資孫公司用以支付建造新船尾款，最終目的係用以購置營業用船舶設備，若以本艘新建船舶之總造價美金 31,295 千元計算(以匯率 32.00:1 換算約為新臺幣 1,001,440 千元)，總投資資金回收年限約為 12.77 年(各年度之回收資金係以各年度稅後淨利加回折舊費用計算)，有關資金回收年限之計算方式請詳本公開說明書「參、二、(八)、3、(3)」之說明。

正德海運透過 New Lucky Lines S.A.認列 Bravo 之轉投資收益

單位：新臺幣千元

年度	113 年度	114 年度	115 年度	116 年度	117 年度	118 年度	119 年度
每年認列投資收益	11,534	19,417	22,167	25,754	29,256	19,089	35,662
累積認列投資收益	11,534	30,951	53,118	78,872	108,128	127,217	162,879

單位：新臺幣千元

年度	120 年度	121 年度	122 年度	123 年度	124 年度	125 年度	126 年度
每年認列投資收益	42,215	57,615	57,615	44,629	56,726	56,726	56,726
累積認列投資收益	205,094	262,709	320,324	364,953	421,679	478,405	535,131

(2)充實營運資金

本次實際總發行金額超出原計畫項目之資金計新臺幣17,948千元，將作為充實營運資金之用，以本公司目前銀行借款利率 2.34%計算，預計未來每年可節省之資金成本為420千元，除可避免因利息支出增加而侵蝕獲利外，亦可強化長期資金穩定度及資金調度彈性，進而提升本公司長期之競爭力。

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

項目	國內第七次無擔保轉換公司債
公司名稱	正德海運股份有限公司
公司債總額及債券每張之金額	發行國內第七次無擔保轉換公司債 5,900 張，發行總面額為新臺幣 590,000 千元整，每張面額新臺幣 100 千元，本轉換公司債採競價拍賣方式辦理公開承銷，實際發行價格係依票面金額之 104.88%發行，實際募集金額為 618,812 千元。
公司債之利率	票面年利率 0%
公司債償還方法及期限	1.期限: 3 年 2.償還方法: 除債券持有人依本辦法第十條轉換為本公司普通股，或本公司依本辦法第十九條提前贖回，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，本公司於本轉換公司債到期之翌日起十個營業日內，本債券到期時依債券面額以現金一次償還。
償還公司債款之籌集計畫及保管方法	1.籌集計畫：本公司債存續期間之償債款項來源，將由營業活動、銀行借款或資本市場、貨幣市場工具籌資支應。 2.保管方法：本公司債因未設立償債基金，故無保管方式。
公司債募得價款之用途及運用計畫	請參閱本公開說明書「參、二、(一)」說明。
前已募集公司債者，其未償還數額	1.國內第五次無擔保轉換公司債：新臺幣 241,800 千元整。 2.國內第六次無擔保轉換公司債：新臺幣 66,500 千元整。
公司債發行價格或最低價格	本轉換公司債採競價拍賣方式辦理公開承銷，實際發行價格係依票面金額之 104.88%發行，實際募集金額為 618,812 千元。
公司股份總數與已發行股份總數及其金額	1.股份總數：600,000,000 股 2.已發行股份總數：308,967,469 股(包含已轉換尚未辦理變更登記 10,086,892 股) 3.已發行股份金額：3,089,674,690 元
公司現有全部資產，減去全部負債及無形資產後之餘額	1.資產總額：9,380,166 千元。 2.負債總額：2,795,574 千元。 3.無形資產：477 千元。 4.資產減負債及無形資產餘額：6,584,115 千元。 (113 年 3 月 31 日經會計師核閱之合併財務報告)

項目	國內第七次無擔保轉換公司債
證券管理機關規定之財務報表	請參閱本公開說明書「肆、二」之財務報告
公司債權人之受託人名稱及其約定事項	1.債權人之受託人名稱：台北富邦商業銀行股份有限公司 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地址	代收款項銀行名稱：第一商業銀行新湖分行。 代收款項銀行地址：台北市內湖區行愛路 159 號。
承銷或代銷機構者，其名稱及約定事項有承銷或代銷機構者，其名稱及約定事項	1.承銷機構名稱：群益金鼎證券股份有限公司。 2.約定事項：主要係約定申報生效後之相關對外公開銷售之權利及事務。
有發行擔保者，其種類、名稱及證明文件	不適用。
有發行保證人者，其名稱及證明文件	不適用。
對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或遲延支付本息之事實或現況	無。
可轉換股份者，其轉換辦法	請參閱附件一、國內第七次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法。
附認股權者，其認購辦法	不適用。
董事會之議事錄	請參閱本公開說明書「陸、重要決議」。
公司債其他發行事項，或證券管理機關規之之其他事項	無。

2.如有委託經證期局核准或認可之信用評等機關評等者，應揭露事項：無。

3.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一。

(2)對股權可能稀釋情形與對股東權益影響

就股權可能稀釋之影響而言，現金增資發行新股會立即對股權產生稀釋之影響；轉換公司債於債權人未執行轉換權利前，對股權並無稀釋作用，債權人在可轉換期間內可選擇對其較有利之時間點進行轉換，因此對股權稀釋具有遞延分散之效果。而就本公司採不同籌資工具融通資金對股權稀釋之影響而言(係假設原股東並未參與認購現金增資普通股或轉換公司債)，現金增資對股權稀釋之影響程度大於轉換公司債。本公司選擇以轉換公司債方式募集資金，將可有效減少並延緩對股權稀釋之程度，因而對股東權益尚不致產生重大影響。再就

對現有股東權益之影響觀之，雖轉換公司債於轉換前會增加公司負債，然隨著轉換公司債轉換為普通股後，除了將會降低負債外，亦會增加股東權益，進而提高每股淨值，因此就長期而言對現有股東權益較得以保障。

- (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)說明本次計畫之可行性、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

1.本次計畫之可行性評估

(1)法定程序之可行性

本公司本次發行國內第七次無擔保轉換公司債計畫，業經本公司 113 年 5 月 8 日及 6 月 11 日董事會決議通過。經查閱本公司本次募集與發行有價證券計畫內容及發程序，均符合「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」及其他相關法令之規定；另參酌本公司洽請德凱法律事務所邱士芳律師針對本次募集資金計劃適法性出具之法律意見書，依據律師意見顯示，本次計畫內容已合乎相關法令之規範，故本公司本次發行國內第七次無擔保轉換公司債案，於法定程序上應屬適法可行。

(2)資金募集完成之可行性

本公司本次預計發行國內第七次無擔保轉換公司債 5,900 張，每張面額 100 千元，票面利率 0%，採競價拍賣方式辦理公開承銷，實際發行價格係依票面金額之 104.88%發行，實際募集金額為 618,812 千元。本公司本次發行國內第七次無擔保轉換公司債之發行及轉換辦法，係參酌資本市場之接受度及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」，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」第十八條規定，競價拍賣剩餘部分係由承銷商依其與本公司議定之最低承銷價格認購之，應可確保本次資金募集之完成，故本次發行國內第七次無擔保轉換公司債募集完成應屬可行。

(3) 資金運用計畫之可行性

單位：新臺幣千元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度
			113 年
			第三季
轉投資子公司	113 年第三季	600,864	600,864
充實營運資金	113 年第三季	17,948	17,948
合計		618,812	618,812

A. 轉投資子公司之可行性

New Lucky Lines S.A. 為本公司 100% 轉投資持股之子公司，由於非屬特許事業，故無需事先經業務主管機關或所在國主管單位之核准。依據經濟部投資審議會「公司國外投資處理辦法」第 9 條之規定：「公司從事國外投資之金額在新臺幣十五億元以下者，得於投資前依第五條規定申請核准，或於實行投資後六個月內，檢附下列文件，報主管機關備查」，另依據中央銀行「外匯收支或交易申報辦法」第 5 條之規定，公司、行號每筆結匯金額達等值一百萬美金以上之匯款，申報義務人應檢附與該筆外匯收支或交易有關合約、核准函或其他證明文件，並經銀行業確認與申報書記載事項相符後，始得辦理新臺幣結匯申報。本公司本次擬轉投資 New Lucky Lines S.A. 美金 18,777 千元(以匯率 32.00:1 換算約為新臺幣 600,864 千元)，依「公司國外投資處理辦法」第 9 條之規定得於實行投資後六個月內，報主管機關備查。本公司本次籌資案件若於 7 月上旬申報生效，依預定進度將於 7 月下旬全數募集完成並辦理結匯，故本公司應可按計畫於 113 年第三季完成轉投資子公司，並即時將資金挹注孫公司，由孫公司依船舶建造進度支付款項，故其投資應具可行性。

B. 透過子公司再轉投資孫公司，並由該孫公司購置散裝雜貨輪之可行性

本公司轉投資之孫公司 Bravo 係以從事散裝航運運輸及其相關附屬業務為主，非屬特許事業，故無需事先經業務主管機關或所在國主管單位之核准。Bravo 本次新建造之散裝雜貨輪船舶(船舶名稱: Franbo Bravo) 係於 110 年 12 月 28 日簽約建造，總建造價款美金 31,295 千元，本公司已以銀行借款及自有資金分別支付 20% 簽約款(美金 6,259 千元)、10% 第二期造船款(美金 3,129.5 千元)，以及 10% 第三期造船款(美金 3,129.5 千元)，剩餘 60% 尾款(美金 18,777 千元，以匯率 32.00:1 換算約為新臺幣 600,864 千元)則預計於 113 年第三季竣工交船前藉由本次籌資計畫所募集之資金支付，考量本次轉換公司

債之資金募集預計將於 7 月完成，其資金運用項目用於轉投資子公司應屬可行。

C.充實營運資金之可行性

本公司預計募得資金後，擬將其中 17,948 千元用於充實營運資金，以因應本公司及子公司營運規模成長之營運週轉金需求，取代向銀行融資，除可增加長期穩定資金，提升財務運用調度能力及健全財務結構外，並可節省利息支出，提高公司營運競爭力，有助本公司未來中長期發展，故本次充實營運資金尚屬可行。

綜上所述，本公司本次募集與發行有價證券計畫，就其法定程序、募集資金完成及資金運用計畫等各方面評估應屬可行。

2.本次計畫之必要性評估

(1)因應國際減碳環保新規定，汰換老舊船舶提升競爭力

本集團以經營與承攬散雜貨物運輸服務為主，營運模式以長短期論時傭船出租、論程傭船出租及與租家合作光船租賃模式為主，短期論時傭船出租可保有市場景氣連動適時調整租金優勢，長期論時傭船出租模式可維持與現有租家關係，提供高效能與安穩傭船服務。截至本公開說明書刊印日止，本集團自有船舶合計有 17 艘，其中 9 艘為長期論時傭船出租或短期(1 年以下)論時傭船出租方式經營，另有 8 艘為光船租賃營運模式，因不再承擔任何責任與費用，對降低整體營運費用帶來幫助。自營船舶的攬貨承運主要以鋼材、木材、化工產品與五金機械等大宗運輸為主，主要營運航線以台灣、東南亞與新幾內亞等亞洲、太平洋區域為主。期租航線遍佈全球主要在歐美、中東、印度、非洲及東南亞，租家主要營運航線已涵蓋全球。

國際海事組織(International Maritime Organization，以下簡稱 IMO)於 2020 年制定，要求 2030 年前航運碳排放強度降低至 40%，2050 年前降低碳排放總量 50%(碳強度 70%)的目標，短期 IMO 要求從 2023 年開始建造的新船舶顯著提高能效，要求在現有船舶上引入碳強度評級，目標在 2026 年之前成為強制性措施。屆時海運業者若缺乏節能效率的船舶，將需要使用替代燃料，或進行安裝節能裝置、更換主機等設備更新、減速航行等措施以降低碳排效果，將對海運業者之運輸量能產生負面影響。因此，為因應國際減碳環保新規定，全球海運業正積極進行汰換老舊船舶，建造或購置符合未來環保法規新船，以提升整體競爭力，故本次轉投資子公司用以購置新船舶，對本公司長期發展而言實有其必要性。

(2)孫公司購置新船以增加轉投資收益

本公司本次發行國內第七次無擔保轉換公司債之資金運用計畫係用於轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.，並透過 New Lucky Lines S.A.再轉投資 100%持股孫公司 Bravo，用以支應新建造船(船舶名稱:Franbo Bravo)剩餘 60%尾款。

Bravo 新建船舶係於 110 年 12 月 28 日簽約建造，依建造進度預計於 113 年第三季竣工交船，交船後即可投入營運。本集團欲以長約鎖定營業收入，以創造長期穩定之獲利來源，其最終之營運成果均由本公司全數認列轉投資收益，對本公司股東權益之提升應有正面助益，對本公司長期發展而言實有其必要性。

(3)降低美金借款，減少利息支出，減輕財務負擔

Bravo 新建船舶總建造價款美金 31,295 千元，本公司已以銀行借款及自有资金分別支付 20%簽約款(美金 6,259 千元)、10%第二期造船款(美金 3,129.5 千元)，以及 10%第三期造船款(美金 3,129.5 千元)，剩餘 60%尾款原計畫由子公司 New Lucky Lines S.A.透過銀行借款或以其自有资金支應，惟近年受到全球經濟持續受到烏俄戰爭、以阿衝突、美中對抗與台海危機等地緣政治因素，以及升息、銀行體系危機升高等金融情勢影響，美國聯準會自 2022 年初以來宣布升息 11 次，累積升息 21 碼 (525bp)，致本公司近期美金借款利率高達 7%，本公司為減輕美金借款逐漸高漲的利息負擔，尋求以較低資金成本來支應資本支出款項，故擬藉由本次辦理籌資計畫募集資金支應 Bravo 新船之尾款，預期將有助於減少利息支出對集團獲利之侵蝕，對本公司競爭力之提升應有其必要性。

3.本次計畫之合理性評估

(1)本次資金運用計畫及預訂進度之合理性

單位：新臺幣千元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度
			113 年
			第三季
轉投資子公司	113 年第三季	600,864	600,864
充實營運資金	113 年第三季	17,948	17,948
合計		618,812	618,812

本公司本次發行國內第七次無擔保轉換公司債計畫之重要內容業經本公司 113 年 5 月 8 日及 6 月 11 日董事會決議通過，募得資金將用以轉投資子公司及充實營運資金，本公司並擬於轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.後，再由該子公司轉投資其持股 100%之孫公司 Bravo，用以支付新建造散裝雜貨輪船舶(船舶名稱:Franbo Bravo)之尾款美金 18,777 千元(以匯率 32.00:1 換算約為新臺幣 600,864 千元)。上述孫公司資金運用計畫項目如下：

單位：美金千元

公司別	計畫項目	預計交船期程	船舶總價款 (註 1)	付款情形			
				20%簽約款 (註 2)	10%第二期款 (註 3)	10%第三期款 (註 4)	60%尾款 (註 5)
Franbo Bravo Limited	購置載重噸數 40,000 噸之新 造散裝雜貨輪	113 年 9 月	USD 31,295	USD 6,259	USD 3,129.5	USD 3,129.5	USD 18,777

註 1：以匯率 32.00:1 換算約為新臺幣 1,001,440 千元。

註 2：已於 111 年 1 月份以銀行借款及自有资金支付完畢。

註 3：已於 113 年 4 月份以銀行借款及自有资金支付完畢。

註 4：已於 113 年 6 月份以銀行借款及自有资金支付。

註 5：預計於 113 年第三季以本次募資金項支付(以匯率 32.00:1 換算約為新臺幣 600,864 千元)。

Bravo 新建船舶係於 110 年 12 月 28 日簽約建造，總建造價款美金 31,295 千元，本公司已以銀行借款及自有資金分別支付 20%簽約款(美金 6,259 千元)、10%第二期造船款(美金 3,129.5 千元)，以及 10%第三期造船款(美金 3,129.5 千元)，剩餘 60%尾款美金 18,777 千元(以匯率 32.00:1 換算約為新臺幣 600,864 千元)則預計於 113 年第三季竣工交船前藉由本次籌資計畫所募集之資金支付。經考量主管機關審查期間、公開承銷期間及繳款作業期間等因素，預計 113 年第三季完成資金募集作業後，旋即將本次募集資金進行轉投資計畫並用以充實營運資金，故本次募集資金之資金運用計畫及預計進度應屬合理。

(2)預計可能產生效益之合理性

A.轉投資子公司

本公司本次計畫透過 100%控股子公司 New Lucky Lines S.A.間接轉投資 100%持股孫公司 Bravo，用以支付其新建載重噸數 40,000 噸散裝雜貨輪船舶(船舶名稱:Franbo Bravo)之尾款，預計於 113 年第三季竣工交船。待新船交船後將以長期論時傭船方式營運，預估本公司於 113~126 年累計可認列來自 Bravo 新購船舶之投資收益為 535,131 千元，由於本次轉投資金額係透過子公司再轉投資孫公司用以支付建造新船尾款，最終目的係用以購置營業用船舶設備，若以本艘新建船舶之總造價美金 31,295 千元計算(以匯率 32.00:1 換算約為新臺幣 1,001,440 千元)，總投資資金回收年限約為 12.77 年(各年度之回收資金係以各年度稅後淨利加回折舊費用計算)，有關資金回收年限之計算方式請詳本評估報告「參、二、(八)、3、(3)」之說明。

正德海運透過 New Lucky Lines S.A.認列 Bravo 之轉投資收益

單位：新臺幣千元

年度	113 年度	114 年度	115 年度	116 年度	117 年度	118 年度	119 年度
每年認列投資收益	11,534	19,417	22,167	25,754	29,256	19,089	35,662
累積認列投資收益	11,534	30,951	53,118	78,872	108,128	127,217	162,879

單位：新臺幣千元

年度	120 年度	121 年度	122 年度	123 年度	124 年度	125 年度	126 年度
每年認列投資收益	42,215	57,615	57,615	44,629	56,726	56,726	56,726
累積認列投資收益	205,094	262,709	320,324	364,953	421,679	478,405	535,131

由於本次資金運用計畫主要係轉投資孫公司 Bravo，支應其購置新造船(船舶名稱:Franbo Bravo)。茲針對 Bravo 之預估損益情形評估如下：

(A)Bravo 預估 113 年~126 年度損益表

單位：新臺幣千元

項目 \ 年度	113 年度	114 年度	115 年度	116 年度	117 年度	118 年度 (註 3)	119 年度
日租金(註 1)	432	432	432	432	432	432	432
出租日數(天)	90	360	360	360	360	355	360
營業收入(註 2)	38,880	155,520	155,520	155,520	155,520	153,360	155,520
營業成本	21,068	84,271	85,108	85,108	85,108	96,788	85,962
營業毛利	17,812	71,249	70,412	70,412	70,412	56,572	69,558
毛利率	45.81%	45.81%	45.28%	45.28%	45.28%	36.89%	44.73%
營業費用	2,768	11,072	11,072	11,072	11,072	11,072	11,072
營業利益	15,044	60,177	59,340	59,340	59,340	45,500	58,486
營業外支出	3,510	40,760	37,173	33,586	30,084	26,411	22,824
稅後淨利	11,534	19,417	22,167	25,754	29,256	19,089	35,662
New Lucky Lines S.A.認列轉投資收益	11,534	19,417	22,167	25,754	29,256	19,089	35,662

註 1：日租金為美金 13,500 元，再以新臺幣兌換美金之匯率 32.00:1(係 113 年度估計損益時採用之匯率)換算而得。

註 2：預計於 113 年第三季交船，9 月起租，營業收入係以美金日租金乘以預計出租日數再以新臺幣兌換美金之匯率 32.00:1(係 113 年度估計損益時採用之匯率)換算而得。

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

單位：新臺幣千元

項目 \ 年度	120 年度	121 年度	122 年度	123 年度 (註 3)	124 年度	125 年度	126 年度
日租金(註 1)	432	432	432	432	432	432	432
出租日數(天)	360	360	360	355	360	360	360
營業收入(註 2)	155,520	155,520	155,520	153,360	155,520	155,520	155,520
營業成本	85,962	86,833	86,833	97,659	87,722	87,722	87,722
營業毛利	69,558	68,687	68,687	55,701	67,798	67,798	67,798
毛利率	44.73%	44.17%	44.17%	36.32%	43.59%	43.59%	43.59%
營業費用	11,072	11,072	11,072	11,072	11,072	11,072	11,072
營業利益	58,486	57,615	57,615	44,629	56,726	56,726	56,726
營業外支出	16,271	—	—	—	—	—	—
稅後淨利	42,215	57,615	57,615	44,629	56,726	56,726	56,726
New Lucky Lines S.A.認列轉投資收益	42,215	57,615	57,615	44,629	56,726	56,726	56,726

註 1：日租金為美金 13,500 元，再以新臺幣兌換美金之匯率 32.00:1(係 113 年度估計損益時採用之匯率)換算而得。

註 2：預計於 113 年第三季交船，9 月起租，營業收入係以美金日租金乘以預計出租日數再以新臺幣兌換美金之匯率 32.00:1(係 113 年度估計損益時採用之匯率)換算而得。

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

(B)估計之合理性說明

a.營業收入

Bravo 新建船舶係於 110 年 12 月 28 日簽約建造，預估將於 113 年第三季交船投入營運。由於 113 年預估損益時尚未洽訂租家，本公司係參酌 Clarkson 研究報告顯示，Handysize 型船舶對於 DWT 38K 期租 3 年/5 年行情，皆落在日租金 13,750 美金左右。因 Bravo 本次購置新造船舶(船舶名稱:Franbo Bravo)規劃以長期論時傭船方式營運，故 Bravo 新建船舶於 113 年第三季交船投入營運後，預估每日租金為 13,500 美金，其估計尚屬合理。另由於本公司於租約到期前皆會提前尋找租家，再加上依據歷史經驗估列每年例行保養維護天數 5 天，故每年營運天數以 360 天計算；此外，依船級社船舶法定檢驗規定，船舶每 5 年需進行一次特別檢驗，故特別檢驗當年估列進塢維修保養天數 10 天，故投入營運第 5 年及第 10 年之營運天數以 355 天計算，估計尚屬合理。

論時傭船日租金行情

Bulkcarrier Timecharter Market					
Timecharter Rates (Pacific Delivery)		Average Rate \$/day			To Date
		2021	2022	2023	2024
One Year Timecharter					
Capesize (Eco)	180,000 dwt	25,797	21,058	16,764	24,886
Capesize (Scrubber)	180,000 dwt	27,358	22,558	18,236	26,386
Capesize	180,000 dwt	24,297	19,558	15,264	23,386
Kamsarmax	82,000 dwt	23,306	21,623	14,674	16,541
Panamax	75,000 dwt	21,046	19,677	13,305	15,050
Ultramax	64,000 dwt	23,167	22,637	14,411	16,341
Supramax	58,000 dwt	20,453	19,899	12,526	14,250
Handysize	38,000 dwt	20,156	20,397	11,981	13,352
Handysize	32,000 dwt	17,835	17,659	9,885	11,136
Three Year Timecharter					
Capesize	180,000 dwt	20,137	18,250	15,668	20,659
Kamsarmax	82,000 dwt	16,737	16,607	13,490	13,914
Panamax	75,000 dwt	15,067	15,157	12,392	12,541
Ultramax	64,000 dwt	16,639	17,197	14,202	14,864
Supramax	58,000 dwt	14,568	15,014	12,029	12,614
Handysize	38,000 dwt	14,382	14,678	12,257	13,341
Handysize	32,000 dwt	11,995	12,216	9,471	9,500
Five Year Timecharter					
Capesize	180,000 dwt	17,939	17,500	15,793	19,659
Kamsarmax	82,000 dwt	15,160	15,623	12,997	13,018
Panamax	75,000 dwt	13,656	14,123	12,049	11,941
Ultramax	64,000 dwt	12,542	14,139	14,346	14,750
Supramax	58,000 dwt	10,493	11,149	12,163	12,114
Handysize	38,000 dwt	11,215	12,913	13,317	13,523
Handysize	32,000 dwt				13,750

資料來源: Clarksons - Shipping Intelligence Weekly。

b.營業毛利

在營業毛利預估方面，本公司係參酌目前出租相近噸位數之船舶之平均成本估算，經衡量相關人事成本、設備折舊、船舶保險、船舶補給、船舶塢修成本及各項雜支等支出，並加計物價指數上漲之影響，估計該預計新建造船舶之營業成本，並據以推估毛利率約介於 36.32%~45.81%之間，與本集團經營論時傭船出租之同類型船舶 112 年度及 113 年第一季平均毛利率 43.78%及 49.91%差異不大，估計尚屬合理。

c.營業利益

在營業費用預估方面，孫公司 Bravo 本次新建新船預計採長期論時

傭船方式營運，最主要營業費用為支付予母公司的船舶管理費及營運代管費，本公司依歷史經驗推估，並參考現行噸數類似船舶收費標準，每年船舶管理費及營運代管費分別以美金 276 千元及美金 70 千元為計算依據，估計係屬合理。

d. 稅前淨利估計之合理性

基於穩健保守之原則，本公司未予估列營業外收入，僅就孫公司 Bravo 以船舶向銀行抵押借款產生之利息費用予以估列支出。經檢視 Bravo 與銀行簽訂之抵押借款合同，Bravo 預計以新造船舶(船舶名稱: Franbo Bravo)作為擔保品舉借美金 18,777 千元，借款期間為 7 年，其美金借款利率係依 3 個月 TAIFX3 加碼機動計息，預計將於 120 年全數償還完畢。綜上，營業外支出呈現逐年遞減，主係美金借款之利息費用因本金償還而逐年降低所致，估計尚屬合理。

綜上所述，孫公司 Bravo 本次新建造船舶(船舶名稱: Franbo Bravo)加入營運後，預估本公司於 113~126 年累計可認列之投資收益為新臺幣 535,131 千元，本公司對於新建造船舶之預估效益係已參考同型船舶租金行情、經營成本及約當同型船舶之營運情形，故其預計可能產生效益應屬合理。

B. 充實營運資金

本公司預計於 113 年第三季資金募集完成後，擬將其中 17,948 千元用於充實營運資金，以因應本公司及子公司營運規模成長之營運週轉金需求，取代向銀行融資，除可增加長期穩定資金，提升財務運用調度能力及健全財務結構外，並可節省利息支出，提高公司營運競爭力，有助本公司未來中長期發展。前述資金需求若全數改以銀行借款支應，以本公司目前銀行借款利率水準 2.34% 估算，預計未來每年可節省之資金成本為 420 千元，其充實營運資金之預計效益應屬合理。

(3) 預計資金回收年限分析

本公司本次計畫透過 100% 控股子公司 New Lucky Lines S.A. 間接轉投資 100% 持股孫公司 Bravo，用以支付其新建載重噸數 40,000 噸散裝雜貨輪船舶之款項，預計於 113 年第三季竣工交船，待交船後將以出租方式經營，預估本公司於 113~126 年累計可認列之投資收益為新臺幣 535,131 千元。本公司新建船舶(船舶名稱: Franbo Bravo)之總建造成本為美金 31,295 千元(以匯率 32.00:1 換算約為新臺幣 1,001,440 千元)，以差補法計算其預計資金回收年限為 12.79 年，其資金回收年限尚屬合理。

單位：新臺幣千元

年限	項目 年度	稅後淨利 A	折舊費用(註 1) B	當年度資金回 收金額 A+B	累計資金 收回金額
1	113	11,534	9,629	21,163	21,163
2	114	19,417	38,517	57,934	79,097

年限	項目 年度	稅後淨利 A	折舊費用(註 1) B	當年度資金回 收金額 A+B	累計資金 收回金額
3	115	22,167	38,517	60,684	139,781
4	116	25,754	38,517	64,271	204,052
5	117	29,256	38,517	67,773	271,825
6	118	19,089	38,517	57,606	329,431
7	119	35,662	38,517	74,179	403,610
8	120	42,215	38,517	80,732	484,342
9	121	57,615	38,517	96,132	580,474
10	122	57,615	38,517	96,132	676,606
11	123	44,629	38,517	83,146	759,752
12	124	56,726	38,517	95,243	854,995
13	125	56,726	38,517	95,243	950,238
14	126	56,726	38,517	95,243	1,045,481

註 1：每年折舊費用以船舶平均耐用年限 25 + 1 年為提列基礎。

註 2：資金回收年限之計算： $\{0.25+12+(1,001,440-950,238)/95,243\}=12.79$ 年。

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

4.各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋之影響

(1)各種資金調度來源比較分析

一般上市(櫃)公司較常用之籌資工具，可分為股權相關之籌資工具及與債權有關之籌資工具，前者如現金增資(普通股或特別股)及海外存託憑證，後者如國內外轉換公司債、普通公司債及銀行借款或發行銀行承兌匯票。茲比較各種資金調度來源有利及不利因素如下：

項目	名稱	有利因素	不利因素
債權工具	銀行借款或發行銀行承兌匯票	1.資金挹注能暫時支應公司資金需求。 2.程序簡便，資金額度運用彈性較大。 3.資金籌措因不須主管機關審核，故取得資金最迅速。 4.若能有效運用財務槓桿，公司可利用較低成本，創造較高利潤。 5.利息可產生節稅效果。	1.利息負擔較重，負債增加，易侵蝕公司獲利能力。 2.財務結構惡化，降低同業競爭能力。 3.融通期限一般較短，限制條款較多且嚴格及需提供擔保品。故長期投資及或不動產、廠房及設備購置不宜以銀行短期借款支應。
	普通公司債	1.每股盈餘無被稀釋之虞。 2.公司債之債權人對公司無經營權，故對公司經營權掌握不致造成重大影響。 3.可取得中、長期穩定資金。 4.債息可產生節稅效果。	1.利息負擔較重，負債增加，易侵蝕公司獲利。 2.財務結構惡化，降低同業競爭能力。 3.公司債期限屆滿後，公司將面臨龐大資金贖回壓力。 4.公司債信評等須達一定等級，或由金融機構進行擔保，否則將不利資

項目	名稱	有利因素	不利因素
股權工具			金募集。 5.相關法令對發行額度之限制。
	轉換公司債	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.轉換公司債之債權人未要求轉換前，對公司無經營權，故對經營權影響較小。 3.轉換公司債經債權人請求轉換後，即由負債轉為資本，除可節省利息支出外，亦避免到期還本之龐大資金壓力。 4.債權人請求轉換時點不一，將延緩對每股盈餘之稀釋效果。 5.轉換公司債轉換價格，一般以較高價格溢價發行，對每股盈餘稀釋程度降低。 6.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，發行公司相當於以較高價格溢價發行股票。	1.轉換公司債未全數轉換前，仍屬債務性質，對財務結構改善有限。 2.依目前市場發行之轉換公司債，其轉換與否之主權屬債權人，發行人較難以掌握其資金調度計畫。 3.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.相關法令對發行額度之限制。 5.轉換公司債若到期時無人轉換，或債權人要求贖回時，發行公司將面臨較大資金壓力。
	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，發行公司相當於以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主權屬債權人，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.需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，故發行額度不宜過低。
股權工具	海外存託憑證 (GDR 或 ADR)	1.藉海外市場募集資金動作，拓展公司海外知名度。 2.發行價格可能高於發行海外存託憑證時點之普通股價格，相當於以較高價格溢價發行股票，籌募資金較	1.公司海外知名度高低及其產業成長性將影響資金募集計畫成功與否。 2.目前國內法令規定，海外存託憑證雖可轉換為普通股，惟手續繁雜，買賣易受限，致流通性不高。

項目	名稱	有利因素	不利因素
		多。 3.籌資對象以國外法人為主，可避免增資新股或老股釋出之籌碼過多，對股價產生不利影響。 4.可提高自有資本率，改善財務結構。	3.固定發行成本較高，為符合規模經濟效益，募集資金不宜過低。 4.因股本膨脹，將使每股盈餘稀釋及每股淨值降低。
	現金增資發行新股	1.提高自有資本比率，強化財務結構，減少利息支出，降低財務風險，提升競爭力。 2.為目前投資者接受程度最高之金融商品，資金募集計畫較易順利完成。 3.增加自有資金可加強對同業之競爭力，避免營運風險。 4.員工依法得優先認購 10%~15%，員工成為公司股東一份子，可提升員工對公司之認同感及向心力。 5.無需面臨到期還本之龐大資金壓力。	1.獲利水準易因股本膨脹而被立即稀釋，公司經營階層承受壓力高。 2.對於股權較不集中公司，其經營權易受威脅。 3.原股東有認股資金需求之壓力。 4.依會計研究發展基金會二六七號解釋函，於現金增資時保留 10%至 15%供員工認列部份，均必須計算勞務成本，並認列為費用。

(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

前述(1)各種籌資方式中，發行海外存託憑證（GDR 或 ADR）及海外轉換公司債（ECB）因涉及國外發行市場作業，相關流程較為繁複，且其固定發行成本較高，又存在著資金匯兌的風險，不符合經濟效益，故不擬列入分析比較項目。普通公司債部分，因籌資效果與銀行借款對每股盈餘稀釋影響之效果相當，惟發行普通公司債需支付發行利率加計保證費用及其他受託費用等利息費用，形成每年固定之利息負擔，且到期亦須清償本金，故不建議採行普通公司債進行籌資。以下就銀行借款、現金增資及發行國內轉換公司債三種籌資方式分析比較對本公司每股盈餘稀釋之影響：

單位：新臺幣千元

項目	銀行借款	現金增資	轉換公司債	
			全數轉換	未轉換
籌資金額	595,900	595,900	595,900	595,900
籌資工具利率(註 1)	2.34%	—	2.3362%	2.3362%
資金成本(A)(註 1)	13,944	—	3,446	13,784
籌資前流通在外普通股股數(註 2)	308,967	308,967	308,967	308,967
預計增加流通在外股數(註 3)	—	33,478	25,991	—
籌資後流通在外股數(B)	308,967	342,445	334,958	308,967
資金成本對每股盈餘之影響(A)/(B)(元)	0.05	—	0.01	0.04
股權最大稀釋程度(註 4)(A)	—	9.78%	7.76%	—
每股盈餘稀釋程度(1-(1/(1+A)))(註 5)	—	8.91%	7.20%	—

註 1：在不考慮發行成本前提下，各種籌資工具資金成本分別為：銀行借款利率約 2.34%(本公司 113/5/31 加權平均銀行借款利率)；現金增資為 0%；轉換公司債為 2.3362%(以本公司之風險折現率設算)。

本次籌資預定於 113 年 7 月完成資金募集計畫，惟為有效推算各項財務工具稀釋情形，故假設以完整會計年度進行估算，以減少期末發行對於資金成本與加權平均流通在外股數之干擾，且考量國內轉換公司債凍

結期三個月，此期間有設算利息：

(1)銀行借款資金成本：595,900 千元*2.34%=13,944 千元。

(2)轉換公司債全數轉換之資金成本計算係假設轉換公司債於發行日後屆滿三個月即全數轉換為普通股，因本次發行國內第七次無擔保轉換公司債係不低於面額之 101%發行，其資金成本之計算應以轉換公司債發行總面額為計算基準，故資金成本為 3,446 千元(590,000 千元*2.3362%*3/12)；轉換公司債全數未轉換之資金成本為 13,784 千元(590,000 千元*2.3362%*12/12)。

註 2：截至 113 年 6 月 14 日止，本公司已發行股份為 308,967 千股(含已轉換尚未完成變更登記 10,087 千股)。

註 3：預計增加發行股數係假設現金增資發行普通股價格為 17.80 元(以參考價格 22.25 元x折價率 80%)；轉換公司債轉換價格為 22.70 元(以參考價格 22.25 元x溢價率 102%)。

註 4：不考慮員工分紅費用化及轉換公司債利息費用化之影響，並假設原股東未參與認購現金增資普通股或轉換公司債，則股權最大稀釋程度=1-(籌資前流通在外普通股股數/籌資後流通在外普通股股數)。

註 5：不考慮公司庫藏股、無償配股等非現金增資股數增加之稀釋效果，僅分析因現金增資或轉換公司債轉換後股本增加所造成之稀釋效果。

A. 資金成本對每股盈餘稀釋影響

本公司本次發行之轉換公司債假設全數轉換之情況下，因轉換價格相對現金增資發行價格為高，故採用發行轉換公司債籌資對每股盈餘稀釋比率為 7.20%，低於以現金增資方式籌資對每股盈餘稀釋比率為 8.91%；此外，就轉換公司債之特性觀之，因債權人於日後行使轉換權之時點不一，故降低並遞延對每股盈餘稀釋程度，亦有助於維持平穩之獲利能力，以保障股東長期穩定之報酬率。綜上所述，考量不同籌資方式對每股盈餘稀釋之影響後，本次發行轉換公司債募集資金實屬本公司現行較佳之籌資方式。

B. 對發行人財務負擔之影響

(A) 利息支出對財務負擔之影響

以資金成本分析，銀行借款之資金成本較高，現金增資則因屬自有資金故無利息負擔，而轉換公司債依本公司所訂之發行與轉換辦法觀之，發行期間為三年，票面利率為 0%，各年度雖需依國際財務報導準則第 32 號及第 39 號規定就本次發行之實質利率計算應攤銷認列之利息費用，惟實際上並未以現金支付利息，故有利於減少現金流出及降低資金成本。因此，本公司採發行無擔保轉換公司債方式籌資可減少財務負擔並降低財務風險，有利於本公司之長期發展，應為較佳之籌資方式。

(B) 到期還款對財務負擔之影響

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。若辦理現金增資發行新股，則無到期還款之財務負擔，惟其資金成本較高。而採發行轉換公司債方式，投資人將視未來公司營運及股價表現陸續將債券轉換為普通股，轉換後原債權人即成為公司股東，則無到期還款問題。惟若股價表現不佳，則本公司仍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。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。

綜上所述，本公司本次發行國內第七次無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

就股權可能稀釋之影響而言，現金增資發行新股會立即對股權產生稀釋之影響；轉換公司債於債權人未執行轉換權利前，對股權並無稀釋作用，債權人在可轉換期間內可選擇對其較有利之時間點進行轉換，因此對股權稀釋具有遞延分散之效果。而就本公司採不同籌資工具融通資金對股權稀釋之影響而言(係假設原股東並未參與認購現金增資普通股或轉換公司債)，現金增資對股權稀釋之影響程度大於轉換公司債。本公司選擇以轉換公司債方式募集資金，將可有效減少並延緩對股權稀釋之程度，因而對股東權益尚不致產生重大影響。再就對現有股東權益之影響觀之，雖轉換公司債於轉換前會增加公司負債，然隨著轉換公司債轉換為普通股後，除了將會降低負債外，亦會增加股東權益，進而提高每股淨值，因此就長期而言對現有股東權益較得以保障。

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

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

(九)說明本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式

本次轉換價格訂定方式，請參閱本次國內第七次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法(附件一)，以及國內第七次無擔保轉換公司債發行及轉換價格計算書(附件二)。

(十)資金運用概算及可能產生之效益

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

- 2.如為轉投資其他公司，應列明事項

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

A.轉投資事業最近二年度之稅後淨利、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

單位:新臺幣千元

被投資 公司名稱	本次計畫 投資金額	投資損益 認列方式	最近二年度之稅後淨利		主要營業項目	資金計畫用途
			111 年度	112 年度		
New Lucky Lines S.A.	600,864 (USD 18,777 千元)	權益法	1,285,102	229,309	投資控股及國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。	轉投資孫公司 Franbo Bravo Limited，以支付新建船舶尾款。

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

本次轉投資目的之必要性及可行性請詳本公開說明書「參、二、(八)」之說明，預計投資損益情形及對公司經營之影響請詳本公開說明書「參、二、(十)、2、B」之說明。

B.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

本公司本次計畫透過 100%持股子公司 New Lucky Lines S.A.間接轉投資 100%持股孫公司 Bravo，用以支付其新建載重噸數 40,000 噸散裝雜貨輪船舶之款項，有關本次計畫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，請參閱本公開說明書「參、二、(一)、3」及「參、二、(一)、4」之說明。另轉投資子公司對公司獲利能力及每股盈餘之影響如下表所示：

正德海運透過 New Lucky Lines S.A.認列之轉投資收益

單位：新臺幣千元

轉投資子公司	113 年度	114 年度	115 年度	116 年度	117 年度	118 年度	119 年度
每年認列投資收益	11,534	19,417	22,167	25,754	29,256	19,089	35,662
對本公司每股盈餘之貢獻(元)	0.03	0.06	0.07	0.08	0.09	0.06	0.11

單位：新臺幣千元

轉投資子公司	113 年度	114 年度	115 年度	116 年度	117 年度	118 年度	119 年度
每年認列投資收益	42,215	57,615	57,615	44,629	56,726	56,726	56,726
對本公司每股盈餘之貢獻(元)	0.13	0.17	0.17	0.13	0.17	0.17	0.17

註：籌資後流通在外股數係以本公司 113 年 6 月 14 日流通在外股數 308,967 千股(含已轉換尚未完成變更登記 10,087 千股)，加計本次發行之無擔保轉換公司債若全數以每股轉換價格 22.70 元(以參考價格 22.25 元*轉換溢價率 102%)轉換，最大可轉換股數為 25,991 千股，合計籌資後流通在外股數為 334,958 千股。

如上表所示，預估本公司於 113~126 年累計可認列來自 Bravo 新購船舶之投資收益為 535,131 千元，對每股盈餘之貢獻約在新臺幣 0.03 元至 0.17 元之間，對本公司之獲利能力及每股盈餘將產生正面之貢獻。

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

本次募資計畫係用於轉投資 100%子公司 New Lucky Lines S.A.，再由該子公司轉投資其持股 100%之孫公司 Bravo，其中子公司 New Lucky Lines S.A.主要營業項目為投資控股及國內外輪船之航運業及海運承攬運送，而孫公司 Bravo 則係以從事散裝航運運輸及其相關附屬業務為主，皆非屬特許事業，故不適用本項評估。

3.如為充實營運資金、償還債務者，應列明下列事項：不適用。

4.如為購買營建用地、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事項：不適用。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)簡明資產負債表及綜合損益表

1. 簡明資產負債表－國際財務報導準則(合併)

單位：新臺幣千元

年 度 項 目		最近五年度財務資料(註 1)					當年度截至 113 年 3 月 31 日財務資料
		108 年	109 年	110 年	111 年	112 年	
流動資產		113,903	164,141	720,392	2,737,033	1,532,866	1,686,361
不動產、廠房及設備		4,020,482	4,195,556	4,018,921	2,505,566	5,764,213	5,927,433
無形資產		282	183	540	382	513	477
其他資產		225,642	257,613	978,631	2,769,311	1,635,493	1,765,895
資產總額		4,360,309	4,617,493	5,718,484	8,012,292	8,933,085	9,380,166
流動 負債	分配前	1,120,377	757,484	633,091	1,028,962	507,668	582,786
	分配後	1,135,489	757,484	784,000	1,387,697	656,454 (註 2)	不適用
非流動負債		1,645,466	2,295,701	2,207,798	1,646,505	2,222,637	2,212,788
負債 總額	分配前	2,765,843	3,053,185	2,840,889	2,675,467	2,730,305	2,795,574
	分配後	2,780,955	3,053,185	2,991,798	3,034,202	2,879,091 (註 2)	不適用
歸屬於母公司業主之權益		1,594,466	1,564,308	2,877,595	5,336,825	6,202,780	6,584,592
股本		1,511,246	1,526,358	1,886,358	2,391,567	2,924,827	2,988,806
資本公積		6,483	5,677	652,668	1,107,999	1,392,634	1,436,005
保留 盈餘	分配前	161,848	226,588	601,850	1,730,852	1,796,519	1,800,816
	分配後	146,736	226,588	450,941	1,372,117	1,647,733 (註 2)	不適用
其他權益		(85,111)	(194,315)	(263,281)	106,407	88,800	358,965
庫藏股票		—	—	—	—	—	—
非控制權益		—	—	—	—	—	—
權益 總額	分配前	1,594,466	1,564,308	2,877,595	5,336,825	6,202,780	6,584,592
	分配後	1,579,354	1,564,308	2,776,686	4,978,090	6,053,994 (註 2)	不適用

註 1：各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告；最近五年度均未辦理資產重估。

註 2：業經 113 年 5 月 30 日股東常會決議通過。

2. 簡明資產負債表－國際財務報導準則(個體)

單位：新臺幣千元

年 度 項 目		最近五年度財務資料(註 1)					當年度截至 113 年 3 月 31 日財務資料
		108 年	109 年	110 年	111 年	112 年	
流動資產		116,559	39,635	56,485	475,092	324,720	註 3
不動產、廠房及設備		52,882	50,992	53,267	51,885	49,403	
無形資產		282	183	540	382	513	
其他資產		2,181,204	2,262,982	3,229,026	6,441,294	6,722,620	
資產總額		2,350,927	2,353,792	3,339,318	6,968,653	7,097,256	
流動 負債	分配前	707,735	286,240	39,854	1,046,268	312,703	
	分配後	722,847	286,240	190,763	1,405,003	461,489 (註 2)	
非流動負債		48,726	503,244	421,869	585,560	581,773	
負債 總額	分配前	756,461	789,484	461,723	1,631,828	894,476	
	分配後	771,573	789,484	612,632	1,990,563	1,043,262 (註 2)	
歸屬於母公司業主之權益		—	—	—	—	—	
股本		1,511,246	1,526,358	1,886,358	2,391,567	2,924,827	
資本公積		6,483	5,677	652,668	1,107,999	1,392,634	
保留 盈餘	分配前	161,848	226,588	601,850	1,730,852	1,796,519	
	分配後	146,736	226,588	405,941	1,372,117	1,647,733 (註 2)	
其他權益		(85,111)	(194,315)	(263,281)	106,407	88,800	
庫藏股票		—	—	—	—	—	
非控制權益		—	—	—	—	—	
權益 總額	分配前	1,594,466	1,564,308	2,877,595	5,336,825	6,202,780	
	分配後	1,579,354	1,564,308	2,726,686	4,978,090	6,053,994 (註 2)	

註 1：經會計師查核簽證之財務報告；最近五年度均未辦理資產重估。

註 2：業經 113 年 5 月 30 日股東常會決議通過。

註 3：113 年第一季免編製個體財務報表。

3. 簡明綜合損益表－國際財務報導準則(合併)

單位：新臺幣千元

年 度 項 目	最近五年度財務資料(註)					當年度截至 113年3月31 日財務資料
	108年	109年	110年	111年	112年	
營業收入	787,399	747,534	1,226,139	1,466,949	1,337,660	389,916
營業毛利	210,430	194,582	469,593	768,011	610,234	181,471
營業損益	156,511	140,484	378,480	634,364	512,396	161,075
營業外收入及支出	(73,608)	(44,368)	(5,110)	654,251	6,635	(8,590)
稅前淨利(淨損)	82,903	96,116	373,370	1,288,615	519,031	152,485
繼續營業單位本期淨利(淨損)	80,593	95,182	375,262	1,279,911	424,402	153,083
停業單位損失	—	—	—	—	—	—
本期淨利	80,593	95,182	375,262	1,279,911	424,402	153,083
本期其他綜合損益(稅後淨額)	(52,616)	(109,204)	(68,966)	369,688	(17,607)	270,165
本期綜合損益總額	27,977	(14,022)	306,296	1,649,599	406,795	423,248
淨利歸屬於母公司業主	80,593	95,182	375,262	1,279,911	424,402	153,083
淨利歸屬於非控制權益	—	—	—	—	—	—
綜合損益總額歸屬於母公司業主	27,977	(14,022)	306,296	1,649,599	406,795	423,248
綜合損益總額歸屬於非控制權益	—	—	—	—	—	—
每股盈餘(元)	0.53	0.62	2.24	6.23	1.69	0.52

註：各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告；最近五年度均未辦理資產重估。

4.簡明綜合損益表-國際財務報導準則(個體)

單位：新臺幣千元

項 目 \ 年 度	最近五年度財務資料(註 1)					當年度截至 113年3月31 日財務資料
	108 年	109 年	110 年	111 年	112 年	
營業收入	54,993	56,967	62,854	63,261	131,335	註 2
營業毛利	41,556	46,855	50,688	48,316	109,114	
營業損益	1,990	5,764	(21,821)	(64,677)	25,044	
營業外收入及支出	80,913	90,352	395,191	1,353,292	493,987	
稅前淨利	82,903	96,116	373,370	1,288,615	519,031	
繼續營業單位本期淨利	80,593	95,182	375,262	1,279,911	424,402	
停業單位損失	—	—	—	—	—	
本期淨利	80,593	95,182	375,262	1,279,911	424,402	
本期其他綜合損益(稅後淨額)	(52,616)	(109,204)	(68,966)	369,688	(17,607)	
本期綜合損益總額	27,977	(14,022)	306,296	1,649,599	406,795	
淨利歸屬於母公司業主	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
淨利歸屬於非控制權益	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
綜合損益總額歸屬於母公司業主	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
綜合損益總額歸屬於非控制權益	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	
每股盈餘(元)	0.53	0.62	2.24	6.23	1.69	

註 1：各期經會計師查核簽證或核閱之財務報告；最近五年度均未辦理資產重估。

註 2：113 年第一季免編製個體財務報表。

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

(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見：

1. 最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	事務所名稱	簽證會計師姓名	查核意見
108	資誠聯合會計師事務所	王國華、吳建志	無保留意見
109	資誠聯合會計師事務所	王國華、吳建志	無保留意見
110	資誠聯合會計師事務所	王國華、吳建志	無保留意見
111	資誠聯合會計師事務所	王國華、廖阿甚	無保留意見
112	資誠聯合會計師事務所	王國華、廖阿甚	無保留意見

2. 最近五年度如有更換會計師情事者，應列示公司、前任及繼任會計師對更換原因之說明：111年度因資誠聯合會計師事務所內部輪調，改委任王國華會計師及廖阿甚會計師簽證。

(四)財務分析：

1. 財務分析-國際財務報導準則(合併)

分析項目		最近五年度財務分析					當年度截至 113年3月31日
		108年	109年	110年	111年	112年	
財務結構 %	負債占資產比率	63.43	66.12	49.68	33.39	30.56	29.80
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	80.59	92.00	126.54	278.71	146.17	148.42
償債能力 %	流動比率	10.17	21.67	113.79	266.00	301.94	289.36
	速動比率	6.51	17.60	106.92	201.74	138.12	142.04
	利息保障倍數	1.86	2.49	9.72	21.82	6.41	6.15
經營能力 %	應收款項週轉率(次)	66.53	210.34	306.15	908.61	23,886.79	27,362.53
	平均收現日數	5.48	1.73	1.19	0.40	0.01	0.01
	存貨週轉率(次)	60.73	75.76	91.46	2.25	1.04	1.04
	應付款項週轉率(次)	90.35	258.44	178.01	252.68	154.82	87.79
	平均銷貨日數	6.01	4.81	3.99	162.22	350.96	350.96
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	0.20	0.18	0.30	0.45	0.32	0.27
	總資產週轉率(次)	0.18	0.16	0.21	0.18	0.15	0.17
獲利能力 %	資產報酬率(%)	3.59	3.27	7.92	19.36	5.92	7.72
	權益報酬率(%)	5.10	6.03	16.90	31.16	7.36	9.58
	稅前純益占實收資本比率(%)	5.49	6.30	19.79	53.88	17.75	20.41
	純益率(%)	10.24	12.73	30.61	87.25	31.73	39.26
	每股盈餘(元)(註3)(註4)	0.53	0.62	2.24	6.23	1.69	0.52
現金流量	現金流量比率(%)	28.23	45.65	107.06	34.50	94.15	30.96
	現金流量允當比率(%)	49.22	64.25	74.45	50.22	34.10	33.44
	現金再投資比率(%)	6.73	5.96	10.18	3.07	1.46	2.09
槓桿度	營運槓桿度	4.32	4.61	2.93	2.04	2.25	2.12
	財務槓桿度	2.58	1.84	1.13	1.11	1.23	1.23

請說明最近二年度各項財務比率變動原因：(若增減變動未達20%者可免分析)

1. 負債占資產比率減少：主係 112 年度現金增資將短期借款償還，使流動負債大幅減少所致。
2. 長期資金占不動產、廠房及設備比率減少：主係 112 年度交付 4 艘新船舶使不動產、廠房及設備增加所致。
3. 速動比率減少：主係 112 年度現金增資將短期借款償還，使流動資產、負債大幅減少所致。
4. 利息保障倍數減少：主係 112 年度稅前淨利大幅減少所致。
5. 應收款項週轉率增加及平均收現日數減少：主係 112 年度平均應收款項減少所致。
6. 存貨週轉率減少及平均銷貨日數增加：主係 112 年度期末存貨增加待開發之營建用地所致。
7. 不動產、廠房及設備週轉率、資產報酬率、權益報酬率、稅前純益占實收資本比率、純益率及每股盈餘減少：主係 112 年度處分、購入船舶及轉融資租賃變化，致稅後利益減少所致。
8. 現金流量比率及現金再投資比率增加：主係 112 年度現金增資將短期借款償還，使流動負債大幅減少；交付 4 艘新船舶至不動產、廠房及設備增加所致。

2.財務分析-國際財務報導準則(個體)

分析項目		年 度	最近五年度財務分析					當年度截至
		108 年	109 年	110 年	111 年	112 年	113 年 3 月 31 日	
財務結構 %	負債占資產比率	32.18	33.54	13.83	23.42	12.60	註 2	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	3,107.28	4,054.66	6,194.20	11,414.45	13,733.08		
償債能力 %	流動比率	16.47	13.85	141.73	45.41	103.84		
	速動比率	16.40	13.40	136.79	45.30	103.73		
	利息保障倍數	6.72	8.30	57.92	138.34	37.05		
經營能力 %	應收款項週轉率(次)	4.58	8.09	8.79	9.19	10.40		
	平均收現日數	79.78	45.09	41.54	39.73	35.08		
	存貨週轉率(次)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 2)		
	應付款項週轉率(次)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 2)		
	平均銷貨日數	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 3)	(註 2)		
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	1.02	1.10	1.21	1.20	2.59		
	總資產週轉率(次)	0.02	0.02	0.02	0.01	0.02		
獲利能力 %	資產報酬率(%)	4.00	4.49	13.37	24.98	6.20		
	權益報酬率(%)	5.10	6.03	16.90	31.16	7.36		
	稅前純益占實收資本比率(%)	5.49	6.30	19.79	53.88	17.75		
	純益率(%)	146.55	167.08	597.04	2,023.22	323.14		
	每股盈餘(元)(註 4)(註 5)	0.53	0.62	2.24	6.23	1.69		
現金流量	現金流量比率(%)	0.67	0.87	2.08	1.09	(1.11)		
	現金流量允當比率(%)	43.44	61.38	33.04	11.08	3.67		
	現金再投資比率(%)	0.29	(0.61)	0.03	(2.35)	(5.32)		
槓桿度	營運槓桿度	27.25	9.77	(2.83)	(0.97)	5.19		
	財務槓桿度	(0.16)	(0.78)	0.77	0.87	2.35		
請說明最近二年度各項財務比率變動原因：（若增減變動未達 20% 者可免分析）								
1.負債占資產比率減少：主係 112 年度現金增資將短期借款償還，使流動負債大幅減少所致。								
2.長期資金占不動產、廠房及設備比率增加：主係 112 年度公司債轉換使股東權益大幅增加所致。								
3.流動及速動比率增加：主係 112 年度現金增資將短期借款償還，使流動負債大幅減少所致。								
4.利息保障倍數減少：主係 112 年度稅前淨利大幅減少所致。								
5.應收款項週轉率減少及平均收現日數增加：主係 112 年度平均應收款項減少所致。								
6.資產報酬率、權益報酬率、稅前純益占實收資本比率、純益率及每股盈餘減少：主係 112 年度航運市場景氣較 111 年度衰退，採權益法認列子公司利益大幅減少所致。								
7.現金流量比率及現金流量允當比率減少：主係 112 年度航運市場景氣較 111 年度衰退，採權益法認列子公司利益大幅減少，故淨利減少；現金增資將短期借款償還，使流動負債大幅減少所致。								
8.現金再投資比率減少：主係 112 年度現金增資將短期借款償還，使流動負債大幅減少所致。								

本表之計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

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

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝(流動資產－存貨－預付費用)／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率＝銷貨淨額／各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

(4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率＝銷貨成本／各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×(1－稅率)〕／平均資產總額。

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝(稅後淨利－特別股股利)／加權平均已發行股數。

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

(2)淨現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度(資本支出＋存貨增加額＋現金股利)。

(3)現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(不動產、廠房及設備毛額＋長期投資＋其他資產＋營運資金)。

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用)／營業利益。

(2)財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。

(五)會計項目重大變動說明：

最近二年度資產負債表及綜合損益表之會計項目，若金額變動達10%以上且金額達當年度資產總額1%以上者，應詳予分析其變動原因

1.國際財務報導準則(合併)

單位：新臺幣千元

項目 \ 年度	112 年度	111 年度	差 異		說 明
	金額	金額	金額	%	
現金及約當現金	448,715	1,597,253	(1,148,538)	(71.91)	減少主因係 112 年度四艘新造船船陸續交船，本集團依約付款所致。
按攤銷後成本衡量之金融資產－流動	—	242,670	(242,670)	(100.00)	減少主因係 111 年度三個月以上美金定期存款到期用以支付轉投資子公司船款，及 109 年度發行之第一次有擔保普通公司債於 112 年 11 月 25 日到期清償，原銀行保證金轉列銀行存款使受限制銀行存款減少所致。
存貨	786,100	610,377	175,723	28.79	主因係子、孫公司正德資產、正禮建築及正義建築原有建地持續投入成本，與正廉建築購置待開發之營建用地所致。
不動產、廠房及設備	5,764,213	2,505,566	3,258,647	130.06	增加主因係 112 年度孫公司 ACE、ART、COSMOS 及 CENTURY 新造船舶陸續交船所致。
預付設備款	384,428	1,551,114	(1,166,686)	(75.22)	減少主因係 112 年度孫公司 ACE、ART、COSMOS 及 CENTURY 新造船舶陸續完工，預付設備款轉至不動產、廠房及設備所致。
短期借款	—	120,000	(120,000)	(100.00)	減少主因係本公司償還銀行借款所致。
一年或一營業週期內到期長期負債	170,566	586,155	(415,589)	(70.90)	減少主因係 109 年度發行之第一次有擔保普通公司債 4 億元於 112 年 11 月 25 日到期清償所致。
長期借款	1,474,038	846,174	627,824	74.20	增加主因係 112 年度為營運需要以孫公司 ACE、ART 及 COSMOS 新造船舶為擔保品向銀行取得長期借款所致。
普通股股本	2,924,827	2,391,567	533,260	22.30	增加主因係 112 年度辦理現金增資 300,000 千元與國內第五次無擔保轉換公司債及國內第六次無擔保轉換公司債之債權人陸續執行轉換所致。

項目	年度	112 年度	111 年度	差 異		說 明
		金額	金額	金額	%	
資本公積		1,392,634	1,107,999	284,635	25.69	增加主因係 112 年度現金增資溢價發行與國內第五次無擔保轉換公司債及國內第六次無擔保轉換公司債之債權人陸續執行轉換所致。
法定盈餘公積		192,260	64,268	127,992	199.15	增加主因係 111 年度獲利成長，於 112 年依法提列 10%法定盈餘公積所致。
特別盈餘公積		—	263,295	(263,295)	(100.00)	減少主因係 111 年度國外營運機構財務報表換算之兌換差額所產生之其他權益減項淨額，自當期損益與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，於 112 年度其他權益減項淨額迴轉時，同步迴轉特別盈餘公積所致。
未分配盈餘		1,604,259	1,403,289	200,970	14.32	主係 112 年度獲利成長所致。
其他利益及損失		49,794	643,640	(593,846)	(92.26)	減少主因係 111 年度出售 5 艘船舶產生處分待出售非流動資產利益金額較高所致。
國外營運機構財務報表換算之兌換差額		(17,603)	369,688	(352,085)	(95.24)	減少主因係國外子公司功能性貨幣隨匯率波動而產生變動所致。

2.國際財務報導準則(個體)

單位：新臺幣千元

項目	年度	112 年度	111 年度	差 異		說 明
		金額	金額	金額	%	
現金及約當現金		31,541	217,115	(185,574)	(588.36)	減少主因係本公司於 112 年度將前年度獲利及處分部分船舶之現金用以償還借款所致。
按攤銷後成本衡量之金融資產－流動		—	242,302	(242,302)	(100.00)	減少主因係 111 年度三個月以上美金定期存款到期用以支付轉投資子公司船款，及 109 年度發行之第一次有擔保普通公司債於 112 年 11 月 25 日到期清償，原銀行保證金轉列銀行存款使受限制銀行存款減少所致。
其他應收款－關係人		266,000	—	266,000	0	增加主因係 112 年度新增資金貸與子公司及孫公司所致。
短期借款		—	120,000	(120,000)	(100.00)	減少主因係本公司償還銀行借款所致。
其他應付款項－關係人		189,481	429,019	(239,538)	(55.83)	減少主因係 112 年度本公司償還向子公司之借款所致。
本期所得稅負債		80,338	5,278	75,060	1422.13	增加主因係 112 年度增加估列未分配盈餘加徵及當期所得產生之所得稅所致。

項目	年度	112 年度	111 年度	差 異		說 明
		金額	金額	金額	%	
一年或一營業週期內到期長期負債		—	402,190	(402,190)	(100.00)	減少主因係 109 年度發行之第一次有擔保普通公司債 4 億元於 112 年 11 月 25 日到期清償所致。
普通股股本		2,924,827	2,391,567	533,260	22.30	增加主因係 112 年度辦理現金增資 300,000 千元與國內第五次無擔保轉換公司債及國內第六次無擔保轉換公司債之債權人陸續執行轉換所致。
資本公積		1,392,634	1,107,999	284,635	25.69	增加主因係 112 年度現金增資溢價發行與國內第五次無擔保轉換公司債及國內第六次無擔保轉換公司債之債權人陸續執行轉換所致。
法定盈餘公積		192,260	64,268	127,992	199.15	增加主因係 111 年度獲利成長，於 112 年依法提列 10%法定盈餘公積所致。
特別盈餘公積		—	263,295	(263,295)	(100.00)	減少主因係 111 年度國外營運機構財務報表換算之兌換差額所產生之其他權益減項淨額，自當期損益與前期未分配盈餘提列相同數額之特別盈餘公積，於 112 年度其他權益減項淨額迴轉時，同步迴轉特別盈餘公積所致。
未分配盈餘		1,604,259	1,403,289	200,970	14.32	主係 112 年度獲利成長所致。
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額		504,627	1,349,676	(845,049)	(62.61)	減少主因係 111 年度航運市況較佳，致轉投資獲利較高，然 112 年度散裝航運受到地緣政治緊張及經濟復甦力道不如預期之影響，轉投資獲利因而下滑。
所得稅費用		(94,629)	(8,704)	85,925	987.19	增加主因係 112 年度增加估列未分配盈餘加徵及當期所得產生之所得稅所致。
國外營運機構財務報表換算之兌換差額		(17,603)	369,688	(352,085)	(95.24)	減少主因係國外子公司功能性幣隨匯率波動而產生變動所致。

二、財務報告應記載事項

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

1.111 年度財務報告及會計師查核報告：請參閱附件十一。

2.112 年度財務報告及會計師查核報告：請參閱附件十二。

3.113 年第一季財務報告及會計師核閱報告：請參閱附件十三。

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

1.111 年度經會計師查核簽證之年度個體財務報告：請參閱附件十四。

2.112 年度經會計師查核簽證之年度個體財務報告：請參閱附件十五。

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

三、財務概況其他重要事項應記載事項

(一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

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

(三)期後事項：無。

(四)其他：無。

四、財務狀況及經營結果檢討分析

(一)財務狀況分析(合併)－國際財務報導準則

單位：新臺幣千元

項 目 \ 年 度	112年度	111年度	差異	
			金額	%
流動資產	1,532,866	2,737,033	(1,204,167)	(44.00)
不動產、廠房及設備	5,764,213	2,505,565	3,258,648	130.06
無形資產	513	382	131	34.29
其他資產	1,635,493	2,769,312	(1,133,819)	(40.94)
資產總額	8,933,085	8,012,292	920,793	11.49
流動負債	507,668	1,028,962	(521,294)	(50.66)
非流動負債	2,222,637	1,646,505	576,132	34.99
負債總額	2,730,305	2,675,467	54,838	2.05
股本	2,924,827	2,391,567	533,260	22.30
資本公積	1,392,634	1,107,999	284,635	25.69
保留盈餘	1,796,519	1,730,852	65,667	3.79
其他權益	88,800	106,407	(17,607)	(16.55)
權益總額	6,202,780	5,336,825	865,955	16.23

1.112 年度與 111 年度資產、負債及股東權益之變動達新臺幣一千萬且達 20%以上之項目說明如下：

- (1)流動資產減少：主係 112 年度現金增資將短期借款償還，使流動資產大幅減少所致。
- (2)不動產、廠房及設備增加：主係 112 年度交付 4 艘船舶所致。
- (3)其他資產減少：主係 112 年度 4 艘預付設備款船舶已交付所致。
- (4)流動負債減少：主係 112 年度現金增資將短期借款償還，使流動負債大幅減少所致。
- (5)非流動負債增加：主係 112 年度交付其中 3 艘船舶舉借銀行借款所致。
- (6)股本增加：主係 112 年度現金增資 300,000 千元及公司債轉換所致。
- (7)資本公積增加：主係 112 年度現金增資溢價發行及公司債轉換所致。

2.影響重大未來因應計畫說明：本公司整體表現無重大異常，故無需訂因應計劃。

(二)財務績效－國際財務報導準則

財務績效比較分析表(合併)

單位：新臺幣千元

項 目 \ 年 度	112年度	111年度	增減金額	變動比例(%)
營業收入	1,337,660	1,466,949	(129,289)	(8.81)
營業成本	727,426	698,938	28,488	4.08
營業毛利	610,234	768,011	(157,777)	(20.54)
營業費用	97,838	133,647	(35,809)	(26.79)
營業利益	512,396	634,364	(121,968)	(19.23)
營業外收入及支出	6,635	654,251	(647,616)	(98.99)
稅前淨利	519,031	1,288,615	(769,584)	(59.72)
本期淨利	424,402	1,279,911	(855,509)	(66.84)
本期其他綜合損益	(17,607)	369,688	(387,295)	(104.76)
本期綜合損益總額	406,795	1,649,599	(1,242,804)	(75.34)
112 年度與 111 年度營業收入、營業純益及稅前純益之變動達新臺幣一千萬且達 20%以上之項目說明如下				
(1)營業毛利減少：主係112年度平均日租金較111年下降所致。				
(2)營業費用減少：主係112年度獲利減少，提列年終獎金及董事、員工酬勞減少所致。				
(3)營業外收入及支出減少：主係111年度處分船舶利益較多所致。				
(4)本期其他綜合損益減少：主係112年度新臺幣對美金匯率波動幅度較小，致認列國外營運機構財務報表換算之兌換差額減少所致。				

1. 預期銷售數量與其依據

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

2. 對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

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

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

1. 最近年度(112年)現金流量變動之分析說明(合併)

單位:新臺幣千元

	112 年度	111 年度	變動金額	變動比例(%)
營業活動	477,987	354,992	122,995	34.65
投資活動	(2,151,134)	325,795	(2,476,929)	(760.27)
籌資活動	522,236	381,853	140,383	36.76

(1)營業活動：112 年度營業活動淨現金流入較 111 年度增加，主係 112 年度購置存貨-營建用地較 111 年度減少所致。

(2)投資活動：112 年度投資活動淨現金流出較 111 年度增加，主係 112 年度交付 4 艘船舶產生現金流出所致。

(3)籌資活動：112 年度籌資活動現金流入較 111 年度增加，主係 112 年度交付其中 3 艘船舶舉借銀行借款所致。

2. 流動性不足之改善計畫：無。

3. 未來一年(113年)現金流動性分析：為因應未來營運需求或其他投資計畫，將以辦理國內無擔保可轉換公司債或向銀行借款來籌措所需之資金。

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響

1. 重大資本支出及其運用情形

113年5月31日單位：美金千元

計劃項目	完成日期	資金總額	實際資本支出		備註
			112年度	113年度	
Franbo Ace Ltd.	112	28,750	17,250	—	建造新型節能船，已於 112 年 3 月交船
Franbo Art Ltd.	112	28,750	20,125	—	建造新型節能船，已於 112 年 4 月交船
Franbo Wind S.A.	112	7,000	7,000	—	購置現成船舶，已於 112 年 9 月交船
Franbo Cosmos Ltd.	112	29,720	20,804	—	建造新型節能船，已於 112 年 9 月交船
Franbo Century Ltd.	112	29,720	20,804	—	建造新型節能船，已於 112 年 11 月交船
Franbo Brave Ltd.	113	31,295	—	6,260	建造新型節能船，預計 113 年 6 月交船
Franbo Bravo Ltd.	113	31,295	—	3,130	建造新型節能船，預計 113 年 9 月交船

2. 對財務業務之影響

基於船舶營運之考量，除了持續擴充船隊，預計可增加營收及獲利，積極拓展海運承攬業務，藉由穩定的船舶租賃業務降低營運風險與穩定獲利，提供客戶安全、穩定、快速的運輸服務。

(五)最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫：

1. 本公司轉投資政策

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

2. 最近年度轉投資獲利或虧損主要原因、改善計劃及未來一年投資計劃：

112 年 12 月 31 日；單位：新臺幣千元

項目 \ 說明	投資金額	業務性質	認列被投資公司最近年度投資損益	改善計畫
New Lucky Lines S.A.	3,309,348	投資控股及註	229,309	
Uni-Morality Lines Ltd.	37,700	投資控股	(63)	
正德資產管理(股)公司	450,000	投資不動產買賣及開發	(21,198)	部分營建用地進行開發中
台灣海盛離岸工程(股)公司	4	配管工程及能源技術服務業	(4)	公司已註銷
BCTS Capital Inc.	57,409	投資控股	1,396	
FWF Shipping Ltd.	159,682	投資控股及註1	295,187	
Franbo Shipping S.A.	184,260	註1	13,776	
Franbo Transportation S.A.	195,670	註1	10,354	
TW Hornbill Line S. A.	126,995	註1	25	
Franbo Logos S.A.	291,745	註1	(1,668)	註2
Franbo Logic S.A.	291,745	註1	29,622	
Franbo Lohas S.A.	98,272	註1	44,953	
Franbo Sagacity S.A.	61,420	船舶管理顧問服務及註1	(2,779)	船舶已於113年1月處分
Prevalent Creation Corp.	921	船舶管理顧問服務	(27)	
Franbo Way Ltd.	153,550	註1	18,141	
Franbo Uprightness Corp.	—	註1	621	
Franbo Sino Ltd.	—	註1	57,553	
Franbo Ocean Ltd.	153,550	註1	40,586	
Franbo Legion Ltd.	261,035	註1	19,723	
FB Pioneer Ltd.	33,781	註1	(2,330)	註2
FB Navigation Ltd.	35,624	註1	1,287	
Franbo Legacy Ltd.	122,840	註1	8,835	
Franbo Ace Ltd.	368,520	註1	26,904	
Franbo Bright Ltd.	107,485	註1	(14,195)	註2
Franbo Cosmos Ltd.	506,715	註1	(22,372)	註2
Franbo Art Ltd.	368,520	註1	2,381	
Franbo Century Ltd.	429,940	註1	(13,161)	註2
Franbo Brave Ltd.	240,613	註1	393	尚未營運
Franbo Bravo Ltd.	193,473	註1	(22)	尚未營運
Franbo Wind S.A.	184,260	註1	7,216	
Dexin Shipping S.A.	—	註1	—	
Due Feng Shipping Co., Ltd.	995	註1	(3)	船舶已處分
正禮建築開發(股)公司	120,000	投資不動產買賣及開發	(13,709)	尚未開發

項目 \ 說明	投資金額	業務性質	認列被投資公司最近年度投資損益	改善計畫
正義建築開發(股)公司	130,000	投資不動產買賣及開發	(1,624)	尚未開發
正廉建築開發(股)公司	70,000	投資不動產買賣及開發	(135)	尚未開發
Franbo Courage S.A.	12,791	註1	787	
BCI Loyalty INC.	10,834	註1	630	

註 1：國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。

註 2：與租家重新洽談租約，爭取調漲租金。

本公司轉投資之子公司、關聯企業業務性質為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業者，均擁有其專屬船舶，各子公司、關聯企業所承攬之貨物、航線、運費、日租金、船舶新舊、進塢維修的年度均有所不同，皆會影響個別子公司、關聯企業的獲利情況。整體而言，112 年採權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益為 504,627 千元。本公司未來一年將持續朝向船隊輕齡化的方向努力，建造節能新船、投資輕齡二手船舶，另持續加強管理、訓練、稽核及調度能力，期能在全球航運市場的激烈競爭中，穩健經營並提昇經營績效。

(六)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之改善情形

年度	會計師建議事項	改善情形
110	無	無
111	無	無
112	無	無

(二)最近三年度內部稽核發現重大缺失之改善情形：無此情形。

(三)內部控制聲明書：請參閱附件三。

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

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

三、證券承銷商評估總結意見：請參閱附件四。

四、律師法律意見書：請參閱附件五。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：不適用。

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

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

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

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

目前執行情形：本公司於113年4月11日函報 櫃買中心解除對正義海運股份有限公司及正祥海運股份有限公司及Franbo Charity S.A.承諾事項控管，並於113年5月10日經櫃買中心同意自上櫃承諾事項管控名單中移除。

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

目前執行情形：將依規定辦理。

九、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有記錄或書面聲明者，其主要內容：無。

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

十一、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書：請參閱附件六。

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，因本公司採競價拍賣方式辦理承銷，故係出具不得受理競拍對象之聲明書，請參閱附件七。

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

十四、其他必要補充說明事項：

本公司於 110 年度現金增資發行普通股案經金管會證發字第 1100346311 號函及 111 年度現金增資發行普通股案暨國內第五次無擔保轉換公司債案(金管會證發字第 1110346749 號、金管會證發字第 11103467491 號)申報生效函示，於未來辦理募集與發行案件時應具體評估轉投資子公司 New Lucky Lines S.A.購置散裝雜貨輪之後續執行情形及效益達成情形。

單位：美金千元

項目	孫公司	船舶名稱	船舶 價金	原計畫資金來源		實際資金運用進度	船舶交船情形	效益達成情形
110 年度現金增資	Franbo Legacy Limited	Thorco Legacy 16,954 噸之二 手散裝雜貨輪 船舶	10,000	轉投資款	10,000	已於 110 年第三季以 110 年現金增 資款項支付 10,000。	預計交船營運： 110 年 8 月 實際交船營運： 110 年 8 月	請參閱本公開說明書第 58~68 頁
	Franbo Ace Limited	Franbo Ace 置載重噸數 40,000 噸之新 造散裝雜貨輪	28,750	轉投資款	25,875	1.已於 110 年第三季以 110 年現金 增資款項支付 5,750。 2.已於 111 年第四季以 111 年度籌 資款項支付 2,875。 3.已於 112 年第一季以 111 年度籌 資款項支付 17,250。	預計交船營運： 112 年 4 月 實際交船營運： 112 年 3 月	
				銀行借款 及自有資金	2,875	已於 111 年第二季以銀行借款及自 有資金支應。		
	Franbo Art Limited	Merganser 載重噸數 40,000 噸之新 造散裝雜貨輪 船舶	28,750	轉投資款	24,262	1.已於 110 年第三季以 110 年現金 增資款項支付 5,750。 2.已分別於 111 年第三季及 112 年 第一季以 111 年度籌資款項支付 2,875，合計支付 5,750。 3.已於 112 年第二季以 111 年度籌 資款項支付 12,762。	預計交船營運： 112 年 5 月 實際交船營運： 112 年 4 月	
				銀行借款 及自有資金	4,488	已於 112 年第二季以銀行借款及自 有資金支付完畢。		

項目	孫公司	船舶名稱	船舶 價金	原計畫資金來源		實際資金運用進度	船舶交船情形	效益達成情形
111 年度現金增資暨無擔保轉換公司債	Franbo Ace Limited	Franbo Ace 置載重噸數 40,000 噸之新 造散裝雜貨輪	28,750	銀行借款 及自有資金	2,875	已於 111 年第二季以銀行借款及自有資金支應。	預計交船營運： 112 年 4 月 實際交船營運： 112 年 3 月	請參閱本公開說明書第 68~79 頁
				轉投資款	25,875	1.已於 110 年第三季以 110 年現金增資款項支付 5,750。 2.已於 111 年第四季以 111 年度籌資款項支付 2,875。 3.已於 112 年第一季以 111 年度籌資款項支付 17,250。		
	Franbo Art Limited	Merganser 載重噸數 40,000 噸之新 造散裝雜貨輪 船舶	28,750	銀行借款 及自有資金	4,488	已於 112 年第二季以銀行借款及自有資金支付完畢。	預計交船營運： 112 年 5 月 實際交船營運： 112 年 4 月	
				轉投資款	24,262	1.已於 110 年第三季以 110 年現金增資款項支付 5,750。 2.已分別於 111 年第三季及 112 年第一季以 111 年度籌資款項支付 2,875，合計支付 5,750。 3.已於 112 年第二季以 111 年度籌資款項支付 12,762。		
	Franbo Cosmos Limited	NORVIC HOUSTON 載重噸數 40,000 噸之新 造散裝雜貨輪 船舶	29,720	銀行借款 及自有資金	5,944	已於 110 年第四季以銀行借款及自有資金支應。	預計交船營運： 112 年 9 月 實際交船營運： 112 年 9 月	
				轉投資款	23,776	1.已於 111 年第三季以 111 年度籌資款項支付 5,944。 2.已於 112 年第三季以 112 年度籌資款項支付 17,832		
	Franbo Century Limited	NORVIC SINGAPORE 載重噸數 40,000 噸之新 造散裝雜貨輪 船舶	29,720	銀行借款 及自有資金	26,748	1.已於 110 年第四季以銀行借款及自有資金支應 5,944。 2.已於 112 年第三季以銀行借款及自有資金支應 2,972。 3.已於 112 年第四季以銀行借款及自有資金支應 17,832。	預計交船營運： 112 年 11 月 實際交船營運： 112 年 11 月	
				轉投資款	2,972	已於 111 年第四季以 111 年度籌資款項支付 2,972。		

項目	孫公司	船舶名稱	船舶 價金	原計畫資金來源		實際資金運用進度	船舶交船情形	效益達成情形
111 年度現金增資暨無擔保轉換公司債	Franbo Brave Limited	Franbo Brave 載重噸數 40,000 噸之新 造散裝雜貨輪 船舶	31,295	銀行借款 及自有資金	31,295	1.已於 111 年第一季以銀行借款及自有資金支應 6,259。 2.已分別於 113 年第一季及 113 年第二季以銀行借款及自有資金支應 3,129.5，合計支付 6,259。 3.已於 111 年 3 月向合作金庫申請船舶抵押借款 18,777，預計將依進度 113 年 6 月支付。	預計交船營運： 113 年 6 月	請參閱本公開說明書第 68~79 頁
112 年度現金增資發行新股暨國內第六次無擔保轉換公司債	Franbo Cosmos Limited	NORVIC HOUSTON 載重噸數 40,000 噸之新 造散裝雜貨輪 船舶	29,720	銀行借款 及自有資金	5,944	已於 110 年第四季以銀行借款及自有資金支應。	預計交船營運： 112 年 9 月 實際交船營運： 112 年 9 月	請參閱本公開說明書第 80~96 頁
				轉投資款	23,776	1.已於 111 年第三季以 111 年度籌資款項支付 5,944。 2.已於 112 年第三季以 112 年度籌資款項支付 17,832		

十五、上市上櫃公司應就公司治理運作情形記載事項：

(一)董事會運作情形

最近年度(112年度)及113年截至公開說明書刊印日止，董事會開會(A) 11次，董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 次數 B	委託出席 次數	實際出席率(%) 【B/A】	備註
董事長	正展投資顧問(股)公司 代表人：蔡邦權	11	0	100%	無
董事	正展投資顧問(股)公司 代表人：蔡景仲	11	0	100%	無
董事	駱軍佑	11	0	100%	無
董事	沈逸文	10	1	91%	無
獨立董事	吳天明	10	1	91%	無
獨立董事	劉榮欽	11	0	100%	無
獨立董事	顏淑烺	9	0	100%	112.6.1 新任
獨立董事	林世川	8	1	89%	112.6.1 新任
獨立董事	戴志聰	2	0	100%	112.6.1 任期屆滿卸任

其他應記載事項：

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

(一)證券交易法第 14 條之 3 所列事項：本公司已設置審計委員會，不適用證券交易法第 14 條之 3 規定，相關資料請參閱本公開說明書審計委員會運作情形。

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

二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形

董事會 日期	議案內容	董事姓名	利益迴避原因以及參與表決情形
112.03.03	民國 111 年度員工酬勞及董事酬勞分配討論案	蔡邦權董事	與本案有利害關係，故迴避此案之表決
112.05.04	112 年上半年度經理人留才獎金發放討論案	蔡景仲董事	
112.08.03	112 年度現金增資發行新股經理人可認購名單及數額案討論案		
112.11.08	民國 112 年下半年度經理人留才獎金發放		
112.12.20	112 年度經理人年終獎金預估發放討論案		
113.03.07	民國 112 年度員工酬勞及董事酬勞分配討論案		
113.03.07	113 年上半年度經理人留才獎金發放討論案		
113.05.08	112 年度經理人及董事酬勞發放案		

三、上市上櫃公司應揭露董事會自我(或同儕)評鑑之評估週期及期間、評估範圍、方式及評估內容等資訊，並填列董事會評鑑執行情形：

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容
每年執行一次	對董事會 112年1月1日到 112年12月31日 之績效進行評估	董事會整體運作情形	董事會議事單位收集相關資料進行評估	1. 對公司營運之參與程度 2. 提升董事會決策品質 3. 董事會組成與結構、 4. 董事選任及持續進修 5. 內部控制 整體平均為 4.7
每年執行一次	112年1月1日到 112年12月31日 之績效進行評估	個別董事成員績效	董事填寫問券自評	1. 對公司營運之參與程度 2. 公司目標與任務之掌握 3. 董事職責認知 4. 內部關係經營與溝通 5. 董事之專業及持續進修 6. 內部控制 整體平均為 4.8
每年執行一次	對審計委員會 112年1月1日到 112年12月31日 之績效進行評估	審計委員會	董事填寫問券自評	1. 對公司營運之參與程度 2. 功能性委員會職責認知 3. 提升功能性委員會決策品質 4. 審計委員會組成及成員選任 5. 內部控制 整體平均為 4.9
每年執行一次	對薪酬委員會 112年1月1日到 112年12月31日 之績效進行評估	薪酬委員會	董事填寫問券自評	1. 對公司營運之參與程度 2. 功能性委員會職責認知 3. 提升功能性委員會決策品質 4. 薪酬委員會組成及成員選任 5. 內部控制 整體平均為 5

本評估結果已提報113年03月07日董事會。

四、當年度及最近年度加強董事會職能之目標(例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等)與執行情形評估：

- (一)本公司設置有審計委員會及薪酬委員會，由四位獨立董事組成以達加強董事會職能之目標，並增訂公司治理等相關法規，並揭露於公開資訊觀測站。
- (二)為分散董事法律責任風險，本公司於董事任期內，就其執行業務範圍，依法應負之賠償責任，購買董事責任保險，並於每年檢討保單內容，以求續保條件之完備。
- (三)本公司在 112 年度第 10 屆公司治理評鑑排名上櫃公司 21%-35%，顯示在公司治理上較前一年度進步。

(四)本公司董事會運作均遵循「董事會議事規範」召開，同時並安排董事進修課程，以保持核心價值及專業能力，112 年度董事進修情形如下：

職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數	進修是否符合規定
法人董事 代表人	蔡邦權	112/07/26	會計研究發展基金會	「上市櫃公司永續發展行動方案」 相關 ESG 資訊揭露趨勢與規範	3	是
		112/12/15	社團法人中華民國公司經營暨 永續發展協會	董事會法規遵循實務及董事、監察 人之法律責任及個案探討	3	是
法人董事 代表人	蔡景仲	112/11/07	中華民國證券商業同業公會	「財報審閱」常見缺失及相關法規 實務研討	3	是
		112/11/02	財團法人台灣金融研訓院	公司治理暨企業永續經營研習班	3	是
董事	駱軍佑	112/05/22	臺灣證券交易所	2023 年上市櫃公司永續發展行動方 案宣導會	3	是
		112/11/07	中華民國證券商業同業公會	「財報審閱」常見缺失及相關法規 實務研討	3	是
董事	沈逸文	112/05/22	臺灣證券交易所	2023 年上市櫃公司永續發展行動方 案宣導會	3	是
		112/11/07	中華民國證券商業同業公會	「財報審閱」常見缺失及相關法規 實務研討	3	是
獨立董事	顏嫩烺	112/04/12	財團法人台灣金融研訓院	公司治理講堂	3	
		112/05/11	社團法人中華公司治理協會	工商法規重要議題及實務分享	3	是
		112/05/22	臺灣證券交易所	上市櫃公司永續發展行動方案宣導 會	3	是
		112/11/02	財團法人台灣金融研訓院	公司治理暨企業永續經營研習班	3	是
獨立董事	吳天明	112/08/24	中華民國證券櫃檯買賣中心	上櫃興櫃公司內部人股權宣導說明 會	3	是
		112/11/07	中華民國證券商業同業公會	「財報審閱」常見缺失及相關法規 實務研討	3	是
獨立董事	劉榮欽	112/05/24	中華公司治理協會	重大資訊揭露與內線交易防制	3	是
		112/11/09	中華公司治理協會	董事應瞭解之地緣策略及永續揭露 準則	3	
獨立董事	林世川	112/07/26	會計研究發展基金會	「上市櫃公司永續發展行動方案」 相關 ESG 資訊揭露趨勢與規範	3	是
		112/08/24	中華民國證券櫃檯買賣中心	上櫃興櫃公司內部人股權宣導說明 會	3	是
		112/11/02	財團法人台灣金融研訓院	公司治理暨企業永續經營研習班	3	是
		112/11/25	會計研究發展基金會	建立 ESG 永續策略 提升競爭力	3	是

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形

1. 審計委員會運作情形

最近年度(112年度)及113年截至公開說明書刊印日止，審計委員會共計開會(A)10次，獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數(B)	委託出席次數	實際出席率(%)(B/A)	備註
獨立董事	劉榮欽	10	-	100%	112.6.1 連任
獨立董事	吳天明	9	1	90%	112.6.1 連任
獨立董事	顏淑烱	8	-	100%	112.6.1 新任
獨立董事	林世川	8	-	100%	112.6.1 新任
獨立董事	戴志聰	2	-	100%	112.6.1 任期屆滿卸任

其他應記載事項：

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

(一)證券交易法第14條之5所列事項：

審計委員會日期	期別	議案內容及後續處理	證交法§14-5所列事項	未經審計委員會通過，而經全體董事會三分之二以上同意之議決事項
112.03.03	112 年第 1 次	■ 民國 111 年度員工酬勞及董事酬勞分配案。 ■ 民國 111 年度決算表冊案。 ■ 民國 111 年度盈餘分派議案。 ■ 訂定本公司 112 年配發股東紅利之除息基準日，暨可轉換公司債停止轉換期間等相關事宜。 ■ 子公司溫室氣體排放盤查及查證時程計畫案。 ■ 訂定本公司國內第五次無擔保轉換公司債轉換發行新股基準日案。 ■ 本公司 111 年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」審議案。 ■ 本公司各項辦法及程序部分修訂及新增條文案。 ■ 修訂「背書保證作業程序」案。 ■ 修訂「資金貸與他人作業程序」案。 ■ 子公司正德資產管理(股)公司修訂「資金貸與他人作業程序」案。 ■ 追認子公司 Uni-Morality Lines Ltd.辦理期中盈餘分配案。 ■ 集團全資子孫公司 111 年度盈餘虧損撥補案。 ■ 孫公司 Dexin Shipping S.A.辦理減資案。 ■ 子公司 New Lucky Lines S.A.辦理減資案。 ■ 子、孫公司註銷資金貸與額度案。 ■ 子、孫公司新增資金貸與額度案。 ■ 本公司新增投資 100%子公司正德資產管理(股)公司新臺幣 150,000 千元案。 ■ 孫公司正禮建築開發公司增購高雄市苓雅區苓洲段危老投資案周邊土地並重新評估規劃案。 ■ 本公司子公司正德資產管理(股)公司轉投資設立新公司以投資高雄市路竹區大同段土地開發案。 ■ 預先核准簽證會計師、其事務所及事務所關係企業向本公司及子公司提供非確信服務(non-assurance services)案。	V	無

112.05.04	112 年第 2 次	■ 112 年第一季合併財務報告案。 ■ 辦理現金增資發行新股及發行國內第六次無擔保可轉換公司債籌資案。 ■ 112 年上半年度經理人留才獎金發放。 ■ 內部控制制度部分修訂條文案。 ■ 訂定本公司國內第五次無擔保轉換公司債轉換發行新股基準日案。 ■ 子公司 New Lucky Lines S.A.辦理減資案。 ■ 子公司 New Lucky Lines S.A 轉投資全資孫公司，並由孫公司購置船舶案。 ■ 子公司註銷資金貸與額度案。 ■ 子、孫公司新增資金貸與額度案。 ■ 孫公司 Franbo ACE Ltd.及 Franbo ART Ltd.辦理期中現金減資案。 ■ 孫公司正廉建築開發(股)公司投資高雄市路竹區保安段土地開發案。 ■ 變更本公司及子公司股權投資金額。	V	無
112.07.07	112 年第 3 次	■ 變更孫公司向兆豐商業銀行申請船舶融資借款案。 ■ 調整下修孫公司 Franbo Ace Ltd.及 Franbo Art Ltd.船舶融資借款背書保證額度案。 ■ 孫公司 Franbo Sino Ltd.處分所屬船舶 Lauren Ocean 案。 ■ 變更孫公司正廉建築開發(股)公司高雄市路竹區大同段土地開發案。 ■ 子公司註銷資金貸與額度案。 ■ 孫公司新增資金貸與額度案。	V	無
112.08.03	112 年第 4 次	■ 112 年第二季合併財務報告案。 ■ 112 年度現金增資發行新股經理人可認購名單及數額案。 ■ 各項辦法及程序部分修訂條文案。 ■ 訂定本公司國內第五次無擔保轉換公司債轉換發行新股基準日案。 ■ 子公司 New Lucky Lines S.A.辦理減資案。 ■ 子、孫公司新增資金貸與額度案。 ■ 孫公司 Franbo Wind S.A.股權架構調整案。 ■ 變更投資孫公司 Franbo Wind S.A.股權架構案。 ■ 孫公司正義建築開發公司對高雄市湖內區自強段土地開發計畫變更案。	V	無
112.11.08	112 年第 5 次	■ 112 年第三季合併財務報告案。 ■ 孫公司 Franbo Century Ltd.現金增資案。 ■ 子公司 FWF Shipping Ltd.辦理減資案。 ■ 本公司及子、孫公司註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司及子、孫公司新增資金貸與額度案。 ■ 民國 112 年下半年度經理人留才獎金發放。	V	無
112.12.20	112 年第 6 次	■ 討論 113 年度營運計畫案。 ■ 討論 113 年度稽核計畫案。 ■ 簽證會計師之獨立性評估案。 ■ 孫公司 Franbo Sagacity S.A.處分所屬船舶 STL Harvest 案。 ■ 孫公司辦理期中盈餘分配案、現金減資及結清帳戶存款案。 ■ 孫公司 Franbo Uprightness Corp.辦理清算作業。 ■ 孫公司 TW Hornbill Line S.A.辦理期中盈餘分配案。 ■ 孫公司 Franbo Cosmos Ltd. 辦理期中減資案。 ■ 子公司 New Lucky Lines S.A.辦理期中減資案。 ■ 子公司 FWF Shipping Ltd. 購買子公司 New Lucky Lines S.A. 100%轉投資之孫公司 Franbo Transportation S.A.股權案。	V	無

		■ 子、孫公司註銷資金貸與額度案。 ■ 子、孫公司新增資金貸與額度案。 ■ 112 年度經理人年終獎金預估發放款。		
113.03.07	113 年第 1 次	■ 民國 112 年度員工酬勞及董事酬勞分配案。 ■ 民國 112 年度決算表冊案。 ■ 民國 112 年度盈餘分派議案。 ■ 訂定本公司國內可轉換公司債轉換發行新股基準日案。 ■ 112 年度「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」。 ■ 修訂本公司「公司章程」案。 ■ 本公司各項辦法及程序部分修訂及新增條文。 ■ 集團全資子孫公司 112 年度盈餘分配及虧損撥補案。 ■ 孫公司 Franbo Bright Ltd.增資案。 ■ 子公司正德資產管理(股)公司修訂公司章程及增資案。 ■ 孫公司正禮建築開發(股)公司修訂公司章程及現金增資案。 ■ 孫公司因資金貸與額度超限提出改善計畫案。 ■ 本公司及子、孫公司註銷資金貸與額度案。 ■ 子、孫公司新增資金貸與額度案。 ■ 子公司轉投資設立孫公司案。 ■ ESG 永續及溫室氣體盤查委員會組織變更及成立風險管理委員會(包含 TCFD 工作隊)。	V	無
113.04.12	113 年第 2 次	■ 孫公司 FB Navigation Ltd.擬處分所屬船舶 Cristina Ocean 案。 ■ 孫公司 Franbo Sino Ltd.投資架構變更增資及建造新船案。 ■ 孫公司 Franbo Charity S.A.投資架構變更增資及建造新船案。 ■ 孫公司擬調整董事名單、增加投資及建造新船案。 ■ 子公司 BCTS Capital Inc.擬辦理減資案。 ■ 擬修訂本公司「公司章程」案。	V	無
113.05.08	113 年第 3 次	■ 本公司 113 年第 1 季合併財務報告案。 ■ 本公司擬辦理發行國內第七次無擔保可轉換公司債籌資案。 ■ 訂定本公司國內可轉換公司債轉換發行新股基準日案。 ■ 子公司 BCTS Capital Inc.擬購買子公司 New Lucky Lines S.A.轉投資 100%之孫公司 FB Navigation Ltd.股權案。 ■ 孫公司 Prevalent Creation Corp.現金增資案。 ■ 子公司 FWF Shipping Ltd.擬辦理期中減資案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬註銷資金貸與額度案。 ■ 本公司 100%持股子、孫公司擬新增資金貸與額度案。	V	無
113.06.11	113 年第 4 次	■ 擬變更投資孫公司 Franbo Bravo Ltd.股權架構及新增投資金額案。	V	無

(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)。

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

(一)獨立董事與內部稽核主管溝通情形：

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

最近年度(112年度)及113年度截至公開說明書刊印日止，主要溝通事項摘錄如下表：

董事會日期	溝通內容	建議及結果
112.03.03	1.報告 111 年第 4 季及 112 年第 1 季稽核業務執行報告。 2.111 年度內控自評結果報告 3.111 年度內部控制制度聲明書。 4.說明本公司修訂內部控制相關之政策與程序。 5.說明最近期法令的變動及對正德海運之影響。 6.說明最近一年法令的變動，其中攸關資本額超過 20 億以上，112 年應辦理事項。	1.審議後照案通過。 2.審議後照案通過。 3.審議後照案通過。 4.審議後照案通過。 5.同意洽悉。 6.同意洽悉。
112.08.03	1.報告 112 年第 1 季、第 2 季稽核業務執行報告及第 1-2 季查核缺失改善追蹤報告。 2.說明法令的變動及對正德海運之影響。 3.說明最近一年法令的變動，其中攸關資本額超過 20 億以上，112 年應辦理事項執行情形。	1.審議後照案通過。 2.同意洽悉。 3.同意洽悉。
112.12.20	1.報告 112 年第 3 季及第 4 季稽核業務執行報告。 2.說明依風險評估結果所擬訂之 113 年度稽核計畫。 3.說明法令的變動及對正德海運之影響。 4.說明最近一年法令的變動，其中攸關資本額超過 20 億以上，112 年應辦理事項執行情形。	1.審議後照案通過。 2.審議後照案通過。 3.同意洽悉。 4.同意洽悉。
113.03.07	1.報告 112 年第 4 季及 113 年第 1 季稽核業務執行報告及 112 年第 4 季查核缺失改善追蹤報告。 2.112 年度內控自評結果報告 3.112 年度內部控制制度聲明書。 4.說明本公司修訂內部控制相關之政策與程序。 5.說明本公司及合併子公司「溫室氣體盤查溫室氣體盤查及查證時程計畫案」及「2023 年 ESG 報告書工作規畫時程案」執行進度按季追蹤情形。 6.說明最近期法令的變動及對正德海運之影響。	1.審議後照案通過。 2.審議後照案通過。 3.審議後照案通過。 4.審議後照案通過。 5.同意洽悉。 6.同意洽悉。

(二)獨立董事與簽證會計師之溝通情形：

- 會計師每年至少二次與獨立董事進行書面溝通，並得視需要透過電話、電子郵件直接與獨立董事聯繫，溝通情形良好監察人參與董事會運作情形：本公司設置審計委員會取代監察人，故不適用。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因：

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	V		本公司於110年12月24日董事會通過依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定「公司治理實務守則」並於公司網站及公開資訊觀測站揭露。	無重大差異
二、公司股權結構及股東權益				
(一)公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？	V		(一)本公司已設置發言人、代理發言人及股務等單位專人處理股東建議或糾紛等問題。	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？	V		(二)公司掌握董事、經理人及持股10%以上之大股東持股情形，並依法按時申報其股權異動情形。	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？	V		(三)公司董事會審核公司與關係企業間之運作流程，並由稽核單位執行內稽內控之相關措施，以確保風險之控管及法令的遵循。	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？	V		(四)本公司有訂定「內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序」，以確實遵循辦理使全體員工、經理人及董事對於本公司之重大財務業務資訊之處理與控管有所依循，避免因疏忽而違反暨發生內線交易之可能性。	無重大差異
三、董事會之組成及職責				
(一)董事會是否就成員組成擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行？	V		(一)訂多元化方針及落實執行情形： 1.多元化政策： 本公司董事會成員之提名與遴選係遵照公司章程及「董事選任程序」，採候選人提名制，除評估各侯選人之學經歷資格外，並參考利害關係人的意見，以確保董事成員之多元及獨立性。另董事會成員組成應考量多元化，並就本身運作、營運型態及發展需求以擬訂適當之多元化方針，宜包括但不限於基本條件與價值（性	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	
(二)公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？	V		別、年齡、國籍、文化及族群等）及專業知識與技能（如法律、會計、產業、財務、行銷或科技）兩大面向，並普遍具備執行職務所必須之知識、技能及素養。 2.具體管理目標： 本公司之董事會應指導公司策略、監督管理階層，對公司及股東負責，公司治理制度之各項作業與安排，應確保董事會依照法令、公司章程之規定或股東會決議行使職權。本公司董事成員均具備執行業務所必須之知識、技能、素養及產業決策與管理能力等各項能力。本公司並持續為董事會成員安排多元進修課程，俾提升其決策品質及督導能力，進而強化董事會職能。此外，本公司亦注重董事會成員組成之性別平等，女性董事至少1人。 3.董事會成員落實多元化情形： 本公司現任董事會由8位董事組成，包含4位獨立董事、2位法人代表董事及2位自然人董事。4位獨立董事中，1位會計師，1位律師，2位在船務代理及管理具有多年經驗、2位女性成員代表、1位鋼鐵產業代表。各董事在財務會計分析、經營管理、風險管控及產業經驗方面等對公司的經營決策及中長期策略規劃有相當助益。已落實本公司治理守則所訂董事會成員組成應考量多元化之政策。 4.董事會就成員組成訂多元化的政策及落實執行情形揭露於公司網站及公開資訊觀測站，及請參考第18~19頁說明。 (二)本公司除依法設置薪資報酬委員並於106年6月23日自願設立審計委員會外，其餘公司治理運作均由各部門依其職掌負責，尚未設置其他功能性委員會，未來將視需要評估設置。	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)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？	V		(三)本公司董事會通過「董事會績效評估辦法」，主要績效評估主要函括如下： 1. 對公司營運之參與程度 2. 提升董事會決策品質 3. 董事會組成與結構、 4. 董事的選任及持續進修 5. 內部控制 為落實公司治理，已於113年第一季依本公司訂定之「董事會績效評估」對董事會、個別董事及功能性位員會完成績效評核報告，112 年度董事會評核內容請參考第138頁說明。	無重大差異
(四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V		(四)本公司會計部每年定期一次評估簽證會計師之獨立性，並將結果提報112.12.20審計委員會及112.12.20董事會審議通過。本公司會計部評估資誠聯合會計師事務所王國華會計師及廖阿甚會計師，皆符合本公司獨立性評估標準，會計師事務所並出具獨立性聲明書。	無重大差異
四、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、協助董事、監察人遵循法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等)?	V		本公司 111 年 11 月 4 日董事會決議通過，由會計及財務主管林勝鶴兼任公司治理主管，另本公司財會部設有公司治理負責人員，除依規定辦理董事會、功能性委員會及股東常會等會議召開及製作記錄外，同時協助董事就任及持續進修、提供董事執行業務所需之資料、協助董事遵循法令等。	無重大差異
五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應	V		公司設有發言人、代理發言人，並提供電子郵件信箱、電話，以建立與利害關係人之溝通管道。 公司網站已設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之	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	
利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？			重要企業社會責任議題。	
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V		本公司委任股務代理機構－福邦證券股份有限公司股務代理部，代辦本公司各項股務事宜。	無重大差異
七、資訊公開 (一)公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？	V		(一)本公司網站為 http://www.franbo.com.tw/ ，均定期揭露公司相關訊息及年報，並由發言人依法對外發佈重大訊息。	無重大差異
(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)？	V		(二)本公司已依規定建立發言人制度，並設有專人負責公司資訊之蒐集及揭露於公開資訊觀測站及本公司網站。	無重大差異
(三)公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形？	V		(三)本公司於規定期限內申報年度財報，並於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營業額情形，有關上述資訊請參考公開資訊觀測站。	本公司雖未提前於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，但皆遵循法令於時間內完成相關申報
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)？	V		(一)員工權益與僱員關懷： 本公司依照政府勞動法令制定工作規則及各項人事規章。確保障員工權益，同時為提高員工福利為職員加保團體平安保險，及加強建立互動溝通及提供多元申訴管道。 (二)投資者關係、供應商關係之情形： 1.透過公開資訊觀測站及公司網站充分揭露資訊讓投資人充份瞭解公司營運狀況，並透過股東會及發言人與投資者溝通。 2.本公司依平等互惠原則與供應商建立夥伴關係，建立穩定供	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	
			應鏈。 (三)利害關係人之權利： 1.對客戶的責任方面：公司提供安全且優質之服務，重視客戶意見，對於客戶之客訴問題立即採取處理措施，以滿足客戶之需求。 2.對於股東責任方面：以充份維護股東權益為公司努力的目標。 (四)董事進修之情形： 本公司依臺灣證券交易所股份有限公司訂定之「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」規定辦理，其相關進修狀況請詳第139頁。 (五)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形： 本公司著重於本業，並配合各項法令及營業活動，以建立各項作業規範及內控制度，以期降低風險；並每季至少一次召開董事會監督公司營運及風險管理，各項風險管理相關資訊揭露於第4~8頁。 (六)客戶政策之執行情形： 本公司恪遵IMO及船旗國政府之相關規定實施船舶安全、保全、環保管理之相關規範，提供安全且高品質之船舶安全管理為目標。 (七)公司為董事及經理人購買責任保險之情形： 本公司已於董事任期內就其執行業務範圍依法應負之賠償責任為其購買責任保險，以降低並分散董事因錯誤或疏失行為而造成公司及股東重大損害之風險，責任保險內容並告知本公司	

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	
			董事。本公司113年4月已為董事及經理人責任保險續保，投保美金75萬元，並於113.05.08董事會報告，相關資訊公告於公開資訊觀測站。	

九、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。
「公司治理評鑑」為「強化公司治理藍圖」重要工作項目，公司治理中心自 103 年起對全體上市櫃公司進行全面評核，本公司在 112 年度第 10 屆公司治理評鑑名列上櫃公司 21%-35%，顯示在公司治理上較前一年度進步。

(一)已改善事項

第十屆公司治理評鑑(評鑑年度為 112 年度)結果，本公司已改善項目摘錄如下：

題號	指 標	改善情形
1.11	公司是否於股東常會開會 7 日前上傳英文版年報？	112 年已於規定期限前揭露於公開資訊觀測站。
1.12	公司是否未有僅分派董監酬勞而未分派股利之情形？	已揭露於 112 年報。
2.18	公司是否每年定期就功能性委員會(至少應包括審計委員會及薪資報酬委員會)進行內部績效評估，並將執行情形及評估結果揭露於公司網站或年報？	112 年已揭露於公開資訊觀測站及年報。
3.2	公司是否同步發布英文重大訊息？	112 年已於同步揭露於公開資訊觀測站。
3.5	公司是否於股東常會開會 7 日前上傳以英文揭露之年度財務報告？	112 年已於規定期限前揭露於 112 年報。
4.1	公司是否設置推動企業社會責任專（兼）職單位，依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會或公司治理議題之風險評估，訂定相關風險管理政策或策略，並揭露於公司網站及年報？	已揭露於 112 年報。
4.4	公司是否依據全球永續性報告協會(GRI)發布之 GRI 準則，於九月底前編製並於公開資訊觀測站及公司網站上傳永續報告書？	已於 112 年 6 月 30 日上傳永續報告書於公開資訊觀測站及公司網站。

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		
(二)待改善事項及措施					
題號	指 標				優先加強事項與措施
1.18	公司是否於股東常會議事錄記載股東提問及公司回覆之重要內容?				擬於 113 年股東會議事錄改善。
1.19	公司之股東會是否採線上直播或於股東會後上傳全程不間斷錄音錄影?				擬於 113 年公司網站建議上傳影音。
4.18	公司是否依氣候相關財務揭露建議書（TCFD)架構，揭露企業對氣候相關風險與機會之治理情況、策略、風險管理、指標和目標之相關資訊?				擬於 113 年度執行。

(四)公司如有設置薪酬委員會者或提名委員會者，應揭露其組成及運作情形：

1.薪資報酬委員會成員資料：

身分別 (註 1) 姓名		條件 專業資格與經驗 (註 1)	獨立性情形 (註 2)	兼任其他公開發行公司薪資報酬委員會成員家數
獨立董事 (召集人)	戴志聰 (註3)	1.中正大學企管系博士 2.正修科技大學管理學院產業策略發展中心主任 3.具商務、法務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公私立大專院校講師以上，且無公司法第30條各款情事	符合獨立性	0
獨立董事 (委員)	吳天明	1.天明船務代理(股)公司董事長 2.高雄港勤服務(股)公司常務董事 3.高群裝卸(股)公司董事 4.昌和船務代理(股)公司總經理 5.商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗，且無公司法第30條各款情事	符合獨立性	0
獨立董事 (委員)	劉榮欽	1.建昇財稅聯合會計師事務所會計師 2.具法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員，且無公司法第30條各款情事	符合獨立性	1
獨立董事 (委員)	顏姍姍 (註3)	1.亞太國際商務法律事務所高雄所主持律師 2.具法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員，且無公司法第30條各款情事	符合獨立性	1

註 1：薪資報酬委員會成員之相關工作年資、專業資格與經驗及獨立性情形，獨立董事者部分，請參閱第17~18頁董事資料相關內容。

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

註 3:獨立董事戴志聰於112.06.01任期屆滿解任，獨立董事顏姍姍新任。

2.薪資報酬委員會運作情形資訊：

(1)本公司薪資報酬委員會以全體獨立董事為委員會成員，委員計4人。

(2)本屆委員任期：

第四屆委員任期自109年6月1日至112年5月31日止

第五屆委員任期自112年6月1日至115年5月31日止

(3)最近年度(112年)及113年截至公開說明書刊印日止，薪資報酬委員會開會(A)5次，委員資格及出席情形如下：

第四屆出席情形					
職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席率%(B/A)	備註
召集人	戴志聰	2	0	100%	112年6月1日解任
委員	吳天明	2	0	100%	
委員	劉榮欽	2	0	100%	
第五屆出席情形					
召集人	顏淑烺	5	0	100%	112年6月1日新任
委員	吳天明	5	0	100%	
委員	劉榮欽	5	0	100%	

薪資報酬委員運作情形如下：

召開日期	議案內容	決議結果	公司對薪酬委員會意見之處理
112.02.20	1.111 年度董事及經理人績效評核標準及薪酬之政策、制度、標準及結構及關連合理性案。 2.本公司董事會績效評核指標檢討案。 3.本公司 111 年度員工酬勞及董事酬勞分派案。	薪酬委員會全體成員同意通過。	經112.03.03董事會全體出席董事同意通過。
112.04.19	1.111 年度員工(含經理人)及董事酬勞分配案。 2.112 年上半年度經理人留才獎金發放案。	薪酬委員會全體成員同意通過。	經112.05.04董事會全體出席董事同意通過。
112.07.21	1.112 年度現金增資發行新股經理人可認購名單及數額案 2.薪資辦法(修訂)、員工入職 25 年職涯調薪計畫(增訂) 適用全體員工包含經理人。	薪酬委員會全體成員同意通過。	經112.08.03董事會全體出席董事同意通過。
112.10.24	112 年下半年度經理人留才獎金發放案。	薪酬委員會全體成員同意通過。	經112.11.08董事會全體出席董事同意通過。
112.12.06	112 年經理人年終獎金預估發放案。	薪酬委員會全體成員同意通過。	經112.12.20董事會全體出席董事同意通過。
113.02.26	1.112 年度董事及經理人績效評核標準及薪酬之政策、制度、標準及結構及關連合理性案。 2.本公司董事會績效評核指標檢討案。 3.本公司協理主管薪酬及人事案。 4.本公司 112 年度員工酬勞及董事酬勞分配案。 5.113 年上半年度經理人留才獎金發放案。	薪酬委員會全體成員同意通過。	經113.03.07董事會全體出席董事同意通過。
113.04.25	112 年度經理人及董事個人酬勞分派案。	薪酬委員會全體成員同意通過。	經113.05.08董事會全體出席董事同意通過。

其他應記載事項：

- 一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。
- 二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。

(五)推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因；符合一定條件之公司應揭露氣候相關資訊：本公司尚無需揭露氣候相關資訊。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司 <u>永續發展實務守則</u> 差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
二、公司是否建立推動永續發展之治理架構，且設置推動 <u>永續發展專（兼）職單位</u> ，並由董事會授權高階管理階層處理，及董事會督導情形？	V		本公司於 110 年 12 月成立永續發展委員會，由董事長擔任主任委員，總經理及兩位副總擔任總幹事，管理部門負責推動永續發展專職單位，已於 111 年 3 月董事會通過；112 年 12 月向董事會報告 112 年工作進度，內容包括氣候相關財務揭露（TCFD）、利害關係人溝通及重大主題、溫室氣體盤查執行進度與風險管理執行情形等。因執行需要，永續發展委員會組織架構變更，經 113 年 3 月董事會通過。112 年共召開 3 場 ESG 永續發展及溫室氣體盤查等相關宣導及教育訓練。	無重大差異
二、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？(註 2)		V	本公司於 113 年 3 月成立風險管理委員會，由總經理擔任主任委員；組織架構分法規風險、經營分險、環境風險(含 TCFD)、財務風險 4 個組別，針對 111 年年底經由公司各單位依據營運、財務、社會、環境、公司治理作業風險辨識共計 13 項存在或潛在風險，經由風險衡量、風險應對、風險監控、資訊及溝通，提出各項管理風險及減緩因應對策，並提報「永續經營委員會」審議，作為公司 112 年風險管理。	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？	V		(一) 本公司及全船隊均依ISM code及MARPOL規定執行各項防止環境汙染之措施。於各所屬船舶設立符合規定之防污系統，包含空污、水污、油污、垃圾管	本公司於112年依據金管會公司治理3.0 開始撰寫第一本「正德ESG永續報告書」並揭露有關航

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司永續發展實務 守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(二)公司是否致力於提升 <u>能源使用效率</u> 及使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	V		理等系統，嚴格落實環境保護之政策。 相關環境管理政策公開揭露於正德永續報告書中。 (二)由本公司船務部負責訂定或修訂符合海上環境維護之各項規定，並由各相關部門人員落實環境管理相關措施，如：廢油回收、廢油水分離後排海等措施，減少對環境負荷衝擊。 辦公室部分產生污染之可能性低，同仁皆依規定遵行隨手關燈及冷氣以有效節約能源，推動e化作業以有效降低紙張與相關耗材使用，提醒同仁使用非一次性之飲食器皿並實施垃圾分類及資源回收。	運業配合國際海事組織(IMO)海洋環境保護要求及GRI 302與GRI305能源及排放環境管理相關措施。 無重大差異
(三)公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取相關之因應措施？	V		(三)本集團屬海運業，公司辦公室會依季節的轉換對於空調進行適當溫度控制，減少不必要的資源浪費。 本公司船隊遵循IMO 發行之船舶能源效率管理計畫(Ship Energy Efficiency Management Plan, SEEMP)，針對不同航程，採用最佳化航速，期為客戶降低能源耗用之成本，並減少環境污染。	無重大差異
(四)公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？	V		(四)本公司辦公室區已於113年4月完成112年溫室氣體排放量盤查報告。 本公司船隊採取各項節能減碳措施，如主輔機定期保養符合SEEMP規定及隨時注意機器運轉記錄維持最佳省油情形，依據國際船舶污染防治公約及各港	無重大差異

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			口國等規定，配合實施相關減少汙染。 2023年ESG永續報告書已揭露本公司及各船隊過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定節能減碳、溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策。	
四、社會議題 (一)公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？	V		(一)本公司依勞動法規及尊重及國際人權公約原則，保障員工及雇用政策無差別待遇等，及依法提列退休金，暢通勞資雙方溝通管道，以上均已建立適當管理方法、程序，並確實執行。	無重大差異
(二)公司是否訂定及實施合理員工福利措施(包括薪酬、休假及其他福利等)，並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？	V		(二)本公司遵循「勞動基準法」及相關法令訂定員工各項薪資福利措施，及設立職工福利委員會辦理各項福利事項。 本公司章程規定公司應以當年度獲利狀況不低於百分之一分派員工酬勞，適時反應經營實績與同仁共享盈餘成果。	無重大差異
(三)公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？	V		(三)本公司定期檢修消防、衛生器材，提供員工年度健康檢查福利，並舉辦勞工安全衛生教育訓練，落實提供員工安全與健康之工作環境。 因應「性騷擾防治法」，除加強宣導外，亦提供相關申訴管道。 船隊每年依據計畫在船上實施船舶消防及急救演練訓練，並對船舶工作環境作稽核，船員上船前也會實施安全及健康教育講習。	無重大差異

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(四)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V		(四)本公司重視員工的成長與發展，為使員工充實專業素養與開發自身潛能，提供多元化的教育訓練課程，定期舉辦內部教育訓練課程及宣導事項，如公司誠信經營行為準則、公司治理簡介與交易所評分指標、長賜輪擱淺案的法律與保險課題、海事法規探討-環保篇等相關課程及不定期派外接受專業訓練。	無重大差異
(五)針對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示等議題，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者或客戶權益政策及申訴程序？	V		(五)本公司重視客戶意見，除日常聯繫及個別拜訪外，亦於公司網站提供聯絡窗口及電子郵件信箱，提供客戶提問、申訴或建議之管道。 另本公司及船隊符合安全管理制度(ISM)、海事勞工公約(MLC)、船舶保安制度(ISPS)的規範，皆獲得船級協會認證。各屬輪亦具備船級協會簽發之IOPP國際防止油污染證書符合國際海事組織(IMO)規範標準。	無重大差異
(六)公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？	V		(六)本公司重視環境與社會人權之保護，亦選擇與公司同樣誠信之廠商，會定期評估適任性。本公司112年針對所有供應商均要求簽署「供應商社會責任承諾書」要求供應商共同落實環境保護、人權及資源循環永續發展，以善盡社會責任，推動供應鏈的永續發展，並特訂定「供應商管理政策」均應遵守本公司之誠實政策及相關要求，供應廠商以求最合理報價，提供最佳品質及最好服務，達到公司與供應商共同致力提升企業社會責任的目的，但供應商如有	無重大差異

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			違反企業社會責任且情節重大時，本公司將與該供應商終止合作不再續約。 供應商相關詳細執行情形請參閱正德112年度永續報告書「健全供應鏈」章節。	
五、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製 <u>永續報告書</u> 等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？		V	本公司於110年12月24日董事會通過依據「上市上櫃永續發展實務守則」訂定「永續發展實務守則」並揭露於公司網站及公開資訊觀測站及111年3月4日董事會通過訂定「編制與申報永續報告書作業辦法」。 並依規定自111年依據GRI 2021及參照SASB及TCFD相關要求，編撰「正德ESG永續報告書」揭露本公司非財務資訊。目前報告未經第三方驗證單位確信。	本公司於111年第一季成立推動永續發展委員會，將依「編制與申報永續報告書作業辦法」編製永續報告書。
六、公司如依據「上市上櫃公司 <u>永續發展實務守則</u> 」定有本身之 <u>永續發展守則</u> 者，請敘明其運作與所定守則之差異情形： 本公司於110年12月24日董事會通過依據「上市上櫃永續發展實務守則」訂定「永續發展實務守則」並揭露於公司網站及公開資訊觀測站及111年3月4日董事會通過訂定「編制與申報永續報告書作業辦法」。				
七、其他有助於瞭解 <u>推動永續發展執行情形</u> 之重要資訊： 本公司對推動永續發展極為重視，積極配合國際海事組織(IMO)所提出之 MARPOL 以及 SOLAS 等環保條款，船舶取得非油輪船舶防止油污染緊急應變計畫(SOPEP)、財務擔保及許可證，並依「2001 年國際燃油污染損害民事責任公約」之規定，取得締約國所簽發之燃油公約證書，均依 MARPOL73/78/93 公約規定配置有防治油污、污水及空氣污染設備，氮氧化物(NOx)安全排放量以符合國際環保標準。				

(六)公司履行誠信經營情形及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？	V		(一)本公司已於99年12月31日董事會制定「董事及經理人道德行為準則」及「員工從業道德守則」並於102年6月27日股東會通過訂定「公司誠信經營守則」，於內部規章、文宣、及公司網站上揭露本公司誠信經營政策。	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？	V		(二)本公司訂有「工作規則」及「公司誠信經營守則」中明訂禁止行賄及收賄、提供或收受不合理禮物、款待或不正當利益、提供非法政治獻金、從事不公平競爭...等不誠信行為，規範相關作業程序，及採行防範措施與進行教育宣導，以落實誠信經營政策。	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？	V		(三)本公司於「工作規則」、「公司誠信經營守則」中明確訂定禁止提供或收受不當利益及相關處理程序。	無重大差異
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？	V		(一)於建立商業關係前先評估讓往來對象之合法性，及是否有不誠信行為之記錄，另本公司之「工作規則」及「公司誠信經營守則」中明確規範「禁止行賄及收賄」、「禁止不合理禮物、款待或其他不正當利益」防範方案及處理程序，以內部規章方式，落實執行員工誠信及自律觀念。	無重大差異
	V		(二)本公司管理部負責企業誠信經營政策防範方案之	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	
(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？	V		制定及監督執行，於112年12月20日董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形。	
(三)公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？	V		(三)本公司「工作規則」及「公司誠信經營守則」中明確規範利益迴避條款，員工於執行業務遇有利益衝突時，應向直屬主管陳報。	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，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？	V		(四)本公司會計制度係以本公司為主體，依據公司法、證券交易法、商業會計法、證券發行人財務報告編製準則、國際會計準則及有關法令規定，並參酌本公司之業務性質、組織方式及實際需要而訂定；內部控制制度係參照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」訂定，均已落實執行，稽核室亦定期查核會計制度及內部控制制度之遵循情形，並向董事會報告。	無重大差異
(五)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？			(五)本公司目前已依「工作規則」及「公司誠信經營守則」施行，並於112年11月29日舉辦誠信經營議題相關教育訓練課程向員工宣導公司誠信經營理念暨立企業文化。	無重大差異
三、公司檢舉制度之運作情形				
(一)公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？	V		(一)本公司已於「工作規則」中制訂檢舉及懲戒制度，並向全體員工公告宣達。 管理部建立獨立檢舉郵件信箱(hrm@franbo.com.tw)由專責人員依檢舉制度流程辦理，惟112年度至公	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	
(二)公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？	V		開說明書刊印日止無檢舉之案件。 (二)本公司意見溝通與反應辦法流程明定相關主管有保密當事人之責任，本公司已明定在「公司誠信經營守則」中，並提董事會通過。	無重大差異
(三)公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	V		(三)本公司檢舉流程中均保密檢舉人，並不會因檢舉而遭處分。	無重大差異
四、加強資訊揭露 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所定誠信經營守則內容及推動成效？	V		本公司「公司誠信經營守則」等規章揭露於之公開資訊觀測站公司治理專區及公司網站。	無重大差異
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」定有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：無差異。				
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形) 1.本公司遵守公司法、證券交易法、商業會計法、上市櫃相關規章或其他商業行為有關法令，以作為落實誠信經營之基本。 2.本公司「董事會議事規則」中訂有董事利益迴避制度，對董事所列議案，與其自身或其代表之法人有利害關係，致有害公司利益之虞者，得陳述意見及答詢，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使其表決權。 3.本公司為建立良好之內部重大資訊處理及揭露機制，避免資訊不當洩漏，並確保本公司對外界發表資訊之一致性與正確性，訂有「內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序」「董事及經理人道德行為準則」及「員工從業道德守則」，明訂董事、經理人、受僱人及其他因身分、職業或控制關係獲悉本公司內部重大資訊之人不得洩露所知悉之內部重大資訊予他人，不得向本公司內部重大資訊之人探詢或蒐集與個人職務不相關之公司未公開內部重大資訊，對於非因執行業務得知本公司未公開之內部重大資訊亦不得向其他人洩露。 4.本公司委任資誠聯合會計師事務所查核簽證公司各項財報，並於公開資訊觀測站公告各項財務及業務資訊，以提高營運透明度。				

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

本公司訂有正德海運股份有限公司治理守則，已放置於本公司網站，路徑如下：首頁＞投資人專區＞公司治理＞公司治理實務手則，供股東查詢。此外在公司網站及公開資訊觀測站公司治理專區，另有揭露股東會、董事會議事規則、董事選任程序外，及公司誠信經營守則、道德行為準則、內部重大資訊處理作業程序、取得或處分資產處理程序、資金貸與他人作業程序、背書保證作業程序...等相關公司治理規章。

(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之重要資訊：無。

陸、重要決議

一、重要決議應記載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)與本次發行有關之決議文：請參閱附件八。

(二)公司章程新舊條文對照表：請參閱附件九。

(三)盈餘分配表：請參閱附件十。

附件一

國內第七次無擔保轉換公司債 發行及轉換辦法

正德海運股份有限公司
國內第七次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法

一、債券名稱：

正德海運股份有限公司(以下簡稱「本公司」)國內第七次無擔保轉換公司債(以下簡稱「本轉換公司債」)。

二、發行日期：

民國(以下同)113年7月26日(以下簡稱「發行日」)。

三、發行總額、每張面額及發行價格：

本轉換公司債每張面額為新臺幣壹拾萬元整，發行總張數為伍仟玖佰張，發行總面額為新臺幣伍億玖仟萬元整；另本轉換公司債採競價拍賣方式辦理公開承銷，實際發行價格係依票面金額之104.88%發行，實際募集金額為618,812千元。

四、發行期間：

發行期間為三年，自113年7月26日開始發行，至116年7月26日到期(以下簡稱「到期日」)。

五、債券票面利率：

票面年利率0%。

六、還本日期及方式：

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

七、擔保情形：

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

八、轉換標的：

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

九、轉換期間：

債券持有人自本轉換公司債發行日後屆滿三個月之翌日(113年10月27日)起，至到期日(116年7月26日)止，除(一)自本公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止之期間，(二)辦理減資之減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止、(三)辦理股票變更面額之停止轉換(認購)起始日至新股換發股票開始交易日前一日止、(四)其他本公司普通股依法暫停過戶期間外，得隨時透過原交易券商轉知臺灣證券集中保管結算所股份有限公司(以下簡稱「集保公司」)向本公司之股份代理機構請求依本辦法第十條、第十一條、第十三條及十五條之規定將本轉換公司債轉換為本公司普通股。

十、請求轉換程序：

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

十一、轉換價格及其調整：

- (一)本轉換公司債轉換價格訂定基準日為 113 年 7 月 8 日，以基準日前一個營業日、前三個營業日及前五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一為基準價格，再以基準價格乘以 102%之轉換溢價率，為本轉換公司債之轉換價格(計算至新臺幣分為止，以下四捨五入)。基準日前如遇有除權或除息者，其經採樣用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格；轉換價格於決定後至實際發行日前，如遇有除權或除息者，應依本條第(二)款或第(三)款之轉換價格調整公式調整之。依上述方式，轉換價格為每股 22.70 元。
- (二)本轉換公司債發行後，除本公司所發行(或私募)具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券而換發普通股股份或因員工酬勞發行新股者外，遇有本公司已發行(或私募)之普通股股份增加(包含但不限於以募集發行或以私募方式辦理現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、公司合併或受讓其他公司股份發行新股、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等)，本公司應依下列公式調整本轉換公司債之轉換價格(計算至新臺幣分為止，以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整)，並函請財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(以下簡稱「櫃檯買賣中心」)公告，於新股發行除權基準日(註1)調整之，如係因股票面額變更致已發行普通股股份增加，於新股換發基準日調整之(有實際繳款作業者則於股款繳足日調整之)。

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

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

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

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

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

股票面額變更時：

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

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

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

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

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

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

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之前一、三、五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一。

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

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

減資彌補虧損時：

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

現金減資時：

$$\text{調整後轉換價格} = \left[\text{調整前轉換價格} \times (1 - \text{每股退還現金金額占換發新股票前最後交易日收盤價之比率}) \right] \times \frac{\text{減資前已發行普通股股數 (註)}}{\text{減資後已發行普通股股數}}$$

股票面額變更時：

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

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

十二、本轉換公司債之上櫃及終止上櫃：

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

十三、轉換後新股之上櫃：

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

十四、股本變更登記作業

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

十五、換股時不足壹股股份金額之處理：

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

十六、因本公司股份終止上櫃提前賣回

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

十七、轉換年度現金股利及股票股利之歸屬：

(一)現金股利

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

(二)股票股利

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

十八、轉換後之權利義務：

轉換後之新股，其權利義務與本公司已發行普通股股份相同。

十九、本公司對本轉換公司債之贖回權：

- (一)本轉換公司債自發行滿三個月之翌日(113年10月27日)起至到期日前四十日(116

年6月16日)止，若本公司普通股收盤價格連續三十個營業日超過當時轉換價格達百分之三十(含)者，本公司得於其後三十個營業日內，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司發信之日起算，並以該期間屆滿日為債券收回基準日，且前述期間不得為第九條之停止轉換期間)予債券持有人(以「債券收回通知書」寄發日前第五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本轉換公司債之投資人，則以公告方式為之)，贖回價格訂為本轉換公司債面額，以現金收回其全部債券，且函請櫃檯買賣中心公告。本公司執行收回請求，應於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金贖回全部流通在外之本轉換公司債。

- (二)本轉換公司債自發行滿三個月之翌日(113年10月27日)起至到期日前四十日(116年6月16日)止，若本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總面額之10%時，本公司得於其後任何時間，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司發信之日起算，並以該期間屆滿日為債券收回基準日，且前述期間不得為第九條之停止轉換期間)予債券持有人(以「債券收回通知書」寄發日前第五個營業日債券人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本轉換公司債之投資人，則以公告方式為之)，贖回價格訂為本轉換公司債面額，以現金收回其全部債券，且函請櫃檯買賣中心公告。本公司執行收回請求，應於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金收回其流通在外之本轉換公司債。
- (三)若債權人於「債券收回通知書」所載債券收回基準日前，未以書面回覆本公司股務代理機構(於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳日為憑)者，本公司於債券收回基準日後五個營業日內，將其所持有之本轉換公司債依債券面額以現金收回。
- (四)若本公司執行收回請求，債券持有人請求轉換之最後期限為本轉換公司債終止櫃檯買賣日後第二個營業日。

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

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

二十二、本轉換公司債由台北富邦商業銀行股份有限公司為債券持有人之受託人，代表債券持有人之利益行使查核及監督本公司履行本轉換公司債發行事項之權責。凡持有本轉換公司債之債券持有人不論係於發行時認購或中途買受，對於本公司與受託人之間所定受託契約規定、受託人之權利義務及本發行及轉換辦法均予同意，並授與受託人有關受託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷，至於受託契約內容，債券持有人得在營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查閱。

二十三、本轉換公司債委由本公司股務代理機構辦理還本付息及轉換事宜。

二十四、本轉換公司債之發行依證券交易法第八條規定不印製實體債券。

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

附件二

國內第七次無擔保轉換公司債發行 及轉換價格計算書

正德海運股份有限公司
國內第七次無擔保轉換公司債發行及轉換價格計算書

一、說明

正德海運股份有限公司(以下簡稱「正德公司」或「該公司」)經113年5月8日董事會決議通過募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債，發行總張數為5,900張，每張面額為新臺幣壹拾萬元整，發行總面額為新臺幣590,000千元整，票面年利率為0%，發行期間3年。本次採競價拍賣方式辦理公開承銷，實際發行價格係依票面金額之104.88%發行，實際募集金額為618,812千元。

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：新臺幣元；股

年度 \ 項目	每股稅後純益 (註)	股利分派			
		現金股利	股票股利		合計
			盈餘配股	資本公積	
110年度(111年分配)	2.24	0.8	—	—	0.8
111年度(112年分配)	6.23	1.5	—	—	1.5
112年度(113年分配)	1.69	0.5	—	—	0.5
113年第一季	0.52	—	—	—	—

資料來源：各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告及公開資訊觀測站。

註：每股稅後純益係按各該年度加權平均流通在外股數計算而得。

(二)最近期會計師查核簽證之股東權益、流通在外股數及每股淨值

說明	金額/股數
113年3月31日帳面股東權益(千元)	6,584,592千元
113年3月31日流通在外股數(千股)	298,881千股
113年3月31日每股淨值(元)	22.03元

資料來源：經會計師核閱之合併財務報告及公開資訊觀測站。

(三)最近三年度及最近期財務資料

1.簡明資產負債表

單位：新臺幣千元

項目	年度	最近三年度財務資料			113年第一季
		110年	111年	112年	
流動資產		720,392	2,737,033	1,532,866	1,686,361
不動產、廠房及設備		4,018,921	2,505,566	5,764,213	5,927,433
無形資產		540	382	513	477
其他資產		978,631	2,769,311	1,635,493	1,765,895
資產總額		5,718,484	8,012,292	8,933,085	9,380,166
流動負債	分配前	633,091	1,028,962	507,668	582,786
	分配後	784,000	1,387,697	656,454	不適用
非流動負債		2,207,798	1,646,505	2,222,637	2,212,788

項目 \ 年度		最近三年度財務資料			113年第一季
		110年	111年	112年	
負債總額	分配前	2,840,889	2,675,467	2,730,305	2,795,574
	分配後	2,991,798	3,034,202	2,879,091	不適用
歸屬於母公司業主之權益		2,877,595	5,336,825	6,202,780	6,584,592
股本		1,886,358	2,391,567	2,924,827	2,988,806
資本公積		652,668	1,107,999	1,392,634	1,436,005
保留盈餘	分配前	601,850	1,730,852	1,796,519	1,800,816
	分配後	450,941	1,372,117	1,647,733	不適用
其他權益		(263,281)	106,407	88,800	358,965
庫藏股票		—	—	—	—
非控制權益		—	—	—	—
權益總額	分配前	2,877,595	5,336,825	6,202,780	6,584,592
	分配後	2,726,686	4,978,090	6,053,994	不適用

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告。

2.簡明損益表

單位：新臺幣千元

項目 \ 年度		最近三年度財務資料			113年度 第一季
		110年	111年	112年	
營業收入		1,226,139	1,466,949	1,337,660	389,916
營業毛利		469,593	768,011	610,234	181,471
營業利益（損失）		378,480	634,364	512,396	161,075
營業外收入及支出		(5,110)	654,251	6,635	(8,590)
稅前淨利		373,370	1,288,615	519,031	152,485
繼續營業單位本期淨利		375,262	1,279,911	424,402	152,485
停業單位損益		—	—	—	—
本期淨利		375,262	1,279,911	424,402	153,083
本期其他綜合損益(稅後淨額)		(68,966)	369,688	(17,607)	270,165
本期綜合損益總額		306,296	1,649,599	406,795	423,248
淨利歸屬於母公司業主		375,262	1,279,911	424,402	153,083
淨利歸屬於非控制權益		—	—	—	—
綜合損益總額歸屬於母公司業主		306,296	1,649,599	406,795	423,248
綜合損益總額歸屬於非控制權益		—	—	—	—
每股盈餘		2.24	6.23	1.69	0.52

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告。

三、發行價格之訂定方式及合理性評估

該公司本次發行國內第七次無擔保轉換公司債總張數5,900張，每張面額新臺幣100千元，發行總面額為590,000千元整，發行期間三年，票面利率0%，採競價拍賣方式辦理公開承銷，實際發行價格係依票面金額之104.88%發行，實際募集金額為618,812千元。發行時轉換價格之訂定，係參考國內一般轉換公司債之計算方式，並視國內證券市場轉換公司債之交易及發行概況，暨該公司未來整體營運發展等因素加以訂定，依該公司國內第七次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法(以下簡稱發行及轉換辦法)第十一條，其訂定方式及原則如下所示：

(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)

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」(以下簡稱「券商自律規則」)第十七條規定：發行公司發行轉換公司債，其用以計算暫定轉換價格之基準價格，應以向金管會申報日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數為準，且暫定轉換價格之訂定應高於基準價格；其實際發行時，採詢圈方式辦理者，用以計算轉換價格之基準價格，應以向本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；採競價拍賣方式辦理者，用以計算轉換價格之基準價格，應以向本公會申報競拍約定書日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數為準；且轉換價格之訂定應高於基準價格。

亦即轉換價格 $> (MA1, MA3, MA5)$ 擇一，其中：

MA1為基準日前1個營業日該公司普通股收盤價之簡單算術平均數。

MA3為基準日前3個營業日該公司普通股收盤價之簡單算術平均數。

MA5為基準日前5個營業日該公司普通股收盤價之簡單算術平均數。

以上述基準價格分別乘以轉換溢價率為本次轉換公司債發行之轉換價格。

2.轉換價格訂定方式

- (1)採用基準日前1個營業日、3個營業日與5個營業日擇一計算之普通股收盤價簡單算術平均數為計算標準，主要為適切反映目前交易市場狀況，貼近時價發行，並與國際接軌，有助於訂定一比較公平之基準價格。
- (2)取上述三者普通股收盤價簡單算術平均數擇一者為基準價格，並可避免投資人權益受股票市場價格波動之影響，且能充分反映市場狀況。
- (3)依據券商自律規則第17條規定，轉換價格應高於基準價格，並參考國內證券市場轉換公司債之發行與交易概況，以及發行公司近年來之經營績效、獲利能力與未來營運展望，本次國內第七次無擔保轉換公司債之轉換溢價比率訂為102%。

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

依據國際貨幣基金組織（IMF）於113年4月16日發布之《世界經濟展望》，隨著全球通膨從111年的峰值回落，經濟活動呈現穩步增長，其中就

業及收入保持穩定增長，主要原因來自於政府支出及家庭消費高於預期，再加上供給側出現擴張，尤其是勞動力參與率意外提高所致。值得注意的是，IMF 預估今年的全球整體通膨率將從112年6.8%的年均值下調至5.9%，114年將繼續降至4.5%，而已開發經濟體將比開發中經濟體更早回到通膨目標。此外，IMF 預測113年全球經濟活動將成長3.2%，較1月預測高出0.1個百分點，而對114年預測維持在3.2%不變。儘管上修預測，但 IMF 仍警告，高借貸成本和財政支持的退出正在給短期的經濟成長帶來壓力，而由於生產率低下和全球貿易緊張局勢，中期前景仍處在數十年來最疲弱的水準。

在主要經濟體成長展望部分，IMF 預期美國今年經濟成長2.7%，較1月預估的2.1%大幅上修，114年將放緩至1.9%，反映財政緊縮和勞動市場降溫恐抑制市場需求；歐元區經濟將擴張0.8%，114年再加速至1.5%，較112年的成長0.4%強勁反彈，一掃俄烏戰爭帶來的經濟衝擊；中國飽受房地產危機、消費者和企業信心下滑，以及貿易衝突的衝擊，IMF 預期中國的成長率將由112年的5.2%，降至113年的4.6%，114年再放緩至4.1%；IMF 對113年俄羅斯經濟成長預估從1月的2.6%上修至3.2%，114年則由1.1%上修至1.8%，這樣的上調在一定程度上反映了儘管西方國家實施價格上限機制，在全球油價攀升之際，俄羅斯的石油出口收益持續強勁，以及有關戰爭的政府支出、投資生產，以及勞動市場中消費者支出增加。此外，鑑於中東地緣政治緊張升溫，IMF 警告，中東衝突擴大亦可能引發大宗商品價格竄揚，不利通膨降溫的進展，並延後央行寬鬆貨幣時間，進而打擊全球經濟成長。



資料來源: 國際貨幣基金(IMF)資料庫、工商時報。

B. 所屬產業趨勢

該公司隸屬於航運產業之海洋運輸，係指使用船舶通過海上航道在不同國家和地區的港口之間運送貨物，為國際間最主要的運輸方式。海運業為高資本密集之產業，依據貨載項目及船舶設備，可分為貨櫃航運(5%)及散裝航運(95%)兩種。其中貨櫃航運主要以運載工業用品之製成品與半成品為主，其航線以定期遠洋航線為主；而散裝航運主要係以運載體積龐大、包裝不易的工業原物料及民生物資為主，如水泥、鐵礦砂、焦煤、燃煤及穀物等物資，因散裝航運之各航次，依承攬的大宗散裝貨載而定，隨著各出口國大宗物資的產量、價格及季節變化做機動性的調整，使得散裝航運並沒有固定的船期與航行路線。故整體而言，航運產業較易受到全球經濟與民生供需之變動而影響其產業發展。茲就貨櫃及散裝之特性說明如下：

散裝航運業產業特性

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

資料來源：航業經營與管理，台灣經濟研究院產經資料庫整理。

貨櫃航運主要以定期航線為主，載運的貨品則多為工業製成品，與全球消費市場具有高度連動關係。原油是貨櫃航運業成本的一大項目，因此產業對油價也具高度敏感性。舉凡運力平衡、油價走勢與收取附加費與否，皆會大程度左右貨櫃航運產業的利潤狀況。產業具有高度景氣循環特性，一般而言上半年(尤其3、4月)屬於淡季，下半年因為歐美許多節日檔期(例如：感恩節、萬聖節、聖誕節等)，各路廠商都會有回補庫存之需求，因此 Q3為產業傳統旺季。其特點為所載運之物品多為工業製成品，標準化的包裝將貨品直接送至受貨人倉庫，途中不用拆裝貨，以降低作業時間，因此具有與全球消費市場高度連動的特性，一般以20呎櫃與40呎櫃為標準櫃。運價觀察指標以往係以 CCFI (中國出口集裝箱運價指數)指數為主，惟自94年上海國際航運中心設立後，中國官方即推出了 SCFI (上海出口集裝箱運價指數)指數，相較於 CCFI 提供更為即時之市場價格反應力。

散裝航運即為不定期航線，以大宗物資及原物料運輸為主，其中又以鐵礦砂、煤炭、穀物、鋁礬土、磷酸鹽等五大工業基本原物料為多。一般散裝船依載重噸可分成海岬型(Capesize)、巴拿馬極限型(Panamax)、輕便型(Handysize)及輕便極限型(Handymax)等四種類型，其中以海岬型散裝輪運載噸數最高，載重量逾8萬噸，主要運輸貨品以鐵礦砂、焦炭、燃煤及工業原物料為主；由於船舶噸位大，無法穿越人造運河，必需繞經南美好望角到達美東港口，因此得名「海岬型」，又耗油量多，所以營運最易受油價波動影響。巴拿馬極限型散裝輪運載噸數介於5~8萬噸間，運輸商品以煤炭及穀物

為主，有時也會承載部分鐵礦砂；由於船身小可輕易通過巴拿馬運河，故稱為巴拿馬極限型。輕便型散裝輪運載噸數約5萬噸以下，輕便極限型散裝輪運載噸數約4~6萬噸，運輸商品以穀物、石灰石、水泥及木屑、紙漿為主。

散裝船型之類型及其特點區分

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

資料來源：Clarkson；台灣經濟研究院產經資料庫整理。

因上述四種散裝輪運送貨品不同，故運價走勢並不完全一致，目前市場以波羅的海乾貨運價指數(Baltic DryBulk Index，BDI)作為重要觀察指標。BDI指數是衡量鐵礦砂、煤炭、穀物等的運輸成本，為全球經濟領先指標，由40% BCI、30% BPI、30% BSI的權重計算得出。自107年3月1日起，BDI計算中的期租評估所占權重將調整為海岬型(BalticCapesize Index，BCI)40%、巴拿馬極限型(BalticPanamax Index，BPI)及輕便極限型(BalticHandymax Index，BSI)各占權重約30%所組成的綜合指數，並以74年1月4日設立時指數1,000為計算基準。

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

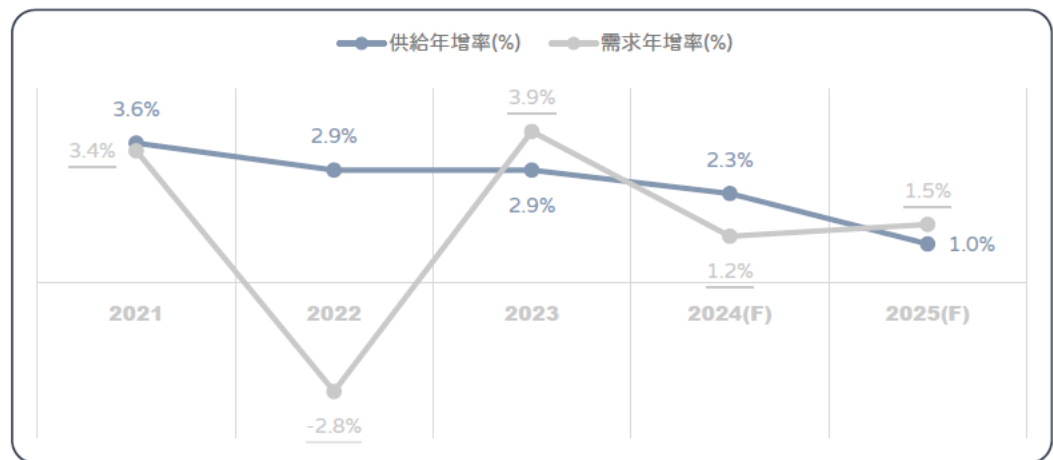
整體而言，散裝航運運價以BDI指數為重要觀察指標，並輔以各船型運價指數BCI、BPI和BSI觀察其變化，一般都以BDI、BCI、BPI及BSI指數作為散裝航運的運價指標。散裝航運市場與全球經濟景氣榮枯息息相關，BDI指數可用來作為反映全球散裝航運市場景氣之代表性指標，故波羅的海指數可視為經濟領先指標。

依據台灣經濟研究院產經資料庫之研究報告顯示，基於鐵礦砂、煤碳等貨盤前景不佳，恐順勢抵銷穀物、次要散貨等可望增長之利多，預估113年全球散裝貨運量成長力道將持續趨緩，年成長率由112年3.9%下降至1.2%，規模約55.74萬噸。其中113年全球鐵礦砂進口量恐衰退，主要源於市場占有率達七成五的中國受制於鋼鐵生產管制政策趨嚴，以及房市景氣在爛尾樓事件虛耗下恐持續低迷等利空，預估113年進口量將年減2%。113年全球煤碳預估年減1%，係由於112年中國進口煤碳爆量墊高基期，且零關稅政策於112年底屆期，以及中國政府承諾於115年降低煤炭發電量等不利因素影響，

致113年中國燃料煤進口量預估較112年大幅下降約9%。

在船舶供給方面，113年全球海峽型、巴拿馬型等新船合計交付量預估將只有18.1百萬載重噸，而112年全年新船交付量則預估為零成長，整體規模維持於113年水準之34.3百萬載重噸，反映出了疫情期間散裝航運業者購置新船態度保守；再者，隨著國際航運減碳管制持續推進，預期航商勢必會加速老舊船舶之退場，預估113年全球散裝舊船拆解量年增約79%，規模達10.8百萬載重噸。因此，受惠中、大型船舶新船因素持續減弱，而整體舊船拆解力道又可望明顯增強，113年全球散裝船運力年成長率預估放緩致2.3%，規模約1,024.8百萬載重噸。

全球散裝航運供需年成長率預測



資料來源:台經院產經資料庫。

自112年10月巴勒斯坦加薩走廊爆發以色列-哈瑪斯戰爭後，葉門胡塞武裝組織(青年運動)出於支持哈瑪斯，持續侵擾行經紅海船隻長達數月，有鑑於此，國際貨櫃航運巨擘包括達飛航運(CMA CGM)、地中海航運(MSC)、赫伯羅德(Hapag-Lloyd)及馬士基(Maersk)等皆陸續宣布暫停行經紅海，原訂通行該海域的船舶開始繞航非洲南端的好望角至目的港。依據Xeneta預估，改經非洲南端往返，每艘船舶平均需額外支出約100萬美元的航行費用，而絕大多數壓力來自於燃油成本增加。此外，據Flexport計算，原中國上海經蘇伊士運河赴荷蘭鹿特丹港航程約11,000海哩，然繞到好望角後整體曾至14,000海哩，造成航行日數多出8~10日。據此，貨櫃航商以改道為由加徵緊急附加等費用，使113年以來貨櫃運價明顯走揚，根據德魯里世界貨櫃指數(WCI)顯示，截至113年2月22日，整體指數達3,659.41點，年增約92.82%，較以哈戰爭前更大幅上揚163.36%。綜上，就目前情勢預估，在既有運能水準偏高，而新船下水量又將續探高峰下，基本面供過於求壓力難有效緩解，將對近期內運價走勢構成壓力，雖因紅海事件使近期整體貨櫃運價盤整於相對高檔區段，但欲進一步持續上漲的機會不大，若紅海事件落幕，運費恐會快速轉跌。

(2)從公司財務結構及經營績效分析

A.財務結構

單位：%

項目 \ 年度	110 年度	111 年度	112年度	113年 第一季
權益占資產比重	50.32	66.61	69.44	70.20
負債占資產比重	49.68	33.39	30.56	29.80
長期資金占不動產、廠房及設備比率	126.54	278.71	146.17	148.42

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之合併財務報表，該公司提供。

該集團 110~112 年度及 113 年第一季之權益占資產比率分別為 50.32%、66.61%、69.44%及 70.20%，權益占資產比率呈現上升趨勢，主因係於 110~112 年度現金增資以溢價發行新股及國內第五次無擔保轉換公司債及國內第六次無擔保轉換公司債之債權人陸續執行轉換所致。

該集團 110~112 年度及 113 年第一季之負債占資產比率分別為 49.68%、33.39%、30.56%及 29.80%，負債占資產比率逐年呈現下降趨勢，主因係航運業為資本密集產業，加上散裝船造價偏高，需仰賴銀行貸款購買船舶，故負債比率相較於其他產業偏高；惟該公司藉由資本市場取得長期穩定資金，改善公司財務結構，致 110~112 年度及 113 年第一季負債比率逐年呈現下降。

該集團 110~112 年度及 113 年第一季之長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為 126.54 %、278.71%、146.17%及 148.42%，基於航運業特性，不動產、廠房及設備大部分為船舶設備，除 111 年度舊船舶設備汰舊轉待出售非流動資產致不動產、廠房及設備金額大幅下降外，該集團 110、112 年度及 113 年第一季之不動產、廠房及設備占總資產比率皆達六成以上。111 年度長期資金占不動產、廠房及設備比率較 110 年度大幅上升，主因係 111 年度辦理現金增資以溢價發行致權益總額增加，使長期資金占不動產、廠房及設備比率上升至 278.71%；112 年度長期資金占不動產、廠房及設備比率較 111 年度下降，主因係新增船舶設備致不動產、廠房及設備金額增加，使長期資金占不動產、廠房及設備比率下降至 146.17%；113 年第一季長期資金占不動產、廠房及設備比率與 112 年度相較尚無重大變動之情事，故不擬深入分析。

整體而言，該集團 110~112 年度及 113 年第一季之財務結構尚無重大異常之情事。

B.經營績效

該集團 110~112 年度及 113 年第一季營業收入淨額分別為 1,226,139 千元、1,466,949 千元、1,337,660 千元及 389,916 千元，111 年度營業收入較 110 年度成長 19.64%，主因係 111 年初俄烏戰爭衝擊全球糧食及能源供應，加上俄羅斯煤炭出口遭多國制裁後引發全球搶煤熱潮，及中國新冠肺炎疫情逐漸降溫而解封復工，連帶使散裝航運運力吃緊，反映在波羅的海乾散貨運價

指數(BDI)飆升，造成國際散裝航運船舶之日租金行情大漲，使該集團論時傭船業務大幅成長，及該集團 111 年下半年度趁散裝航運業景氣大漲之際，將 2 艘光船租賃之船舶及 2 艘論時傭船之船舶改為光船租購模式營運，使融資租賃之收入增加所致。112 年度營業收入較 111 年度減少 8.81%，主因係中美關係不佳造成地緣政治緊張，減少中國貨物對美國出口量，加上歐美為因應通膨壓力而實施的緊縮貨幣政策，及中國在解封後經濟復甦力道不如市場期望，均不利於貿易活動開展，對散裝航運亦造成負面影響所致。該集團 113 年第一季營業收入較 112 年同期大幅成長 51.74%，主因係自 112 年 10 月以色列與哈瑪斯爆發軍事衝突後，鄰近伊朗的霍爾木茲海峽和蘇伊士運河航運安全受到威脅，及聖嬰現象導致巴拿馬運河因乾旱造成通行量下降等，造成許多大宗商品船運商選擇繞道航行，造成運費大漲，且該集團新造船 3 艘(Merganser、Norvic Houston、Norvic Singapore)交船加入營運所致。

該集團 110~112 年度與 113 年第一季營業毛利分別為 469,593 千元、768,011 千元、610,234 千元及 181,471 千元，營業毛利率分別為 38.30%、52.35%、45.62%及 46.54%。該集團 111 年度營業毛利較 110 年度增加 298,418 千元，增加幅度為 63.55%，營業毛利率亦由 38.30%提升至 52.35%，主因係 111 年初俄烏戰爭衝擊全球糧食及能源供應，加上俄羅斯煤炭出口遭多國制裁後引發全球搶煤熱潮，及中國新冠肺炎疫情逐漸降溫而解封復工，連帶使散裝航運運力吃緊，反映在波羅的海乾散貨運價指數(BDI)飆升，造成國際散裝航運船舶之日租金行情大漲，使該集團論時傭船業務大幅成長，及該集團 111 年下半年度趁散裝航運業景氣大漲之際，將 2 艘光船租賃之船舶及 2 艘論時傭船之船舶改為光船租購模式營運，使融資租賃之收入增加；另一方面，因該集團將 2 艘光船租賃之船舶改為光船租購模式營運減少營運成本，進而使營業毛利率大幅提升。112 年度營業毛利較 111 年度減少 157,777 千元，減少幅度為 20.54%，營業毛利率亦由 52.35%下降至 45.62%，主因係中美關係不佳造成地緣政治緊張，減少中國貨物對美國出口量，加上歐美為因應通膨壓力而實施的緊縮貨幣政策，及中國在解封後經濟復甦力道不如市場期望，均不利於貿易活動開展，對散裝航運亦造成負面影響，使 112 年度營業收入減少，及該集團未具營運規模之船舶管理服務增加，導致 112 年度營業成本反較 111 年度增加 4.08%所致。113 年第一季營業毛利較 112 年同期增加 67,923 千元，增加幅度為 59.82%，營業毛利率亦由 112 年第一季 44.19%提升至 46.54%，主因係自 112 年 10 月以色列與哈瑪斯爆發軍事衝突後，鄰近伊朗的霍爾木茲海峽和蘇伊士運河航運安全受到威脅，及聖嬰現象導致巴拿馬運河因乾旱造成通行量下降等，造成許多大宗商品船運商選擇繞道航行，造成運費大漲，且該集團新造船 3 艘(Merganser、Norvic Houston、Norvic Singapore)交船加入營運，使 113 年第一季營業收入成長所致。

該集團 110~112 年度及 113 年第一季營業利益分別為 378,480 千元、634,364 千元、512,396 千元及 161,075 千元，各期營業利益率分別為 30.87%、43.24%、38.31%及 41.31%。該集團 111 年度營業利益較 110 年度增加 255,884 千元，增加幅度為 67.61%，營業利益率亦由 30.87%提升至 43.24%，主因係 111 年初俄烏戰爭衝擊全球糧食及能源供應，加上俄羅斯煤炭出口遭

多國制裁後引發全球搶煤熱潮，及中國新冠肺炎疫情逐漸降溫而解封復工，連帶使散裝航運運力吃緊，反映在波羅的海乾散貨運價指數(BDI)飆升，造成國際散裝航運船舶之日租金行情大漲，使該公司論時傭船業務大幅成長，及該集團 111 年下半年度趁散裝航運業景氣大漲之際，將 2 艘光船租賃之船舶及 2 艘論時傭船之船舶改為光船租購模式營運，使融資租賃之收入增加；另一方面，因該集團將 2 艘光船租賃之船舶改為光船租購模式營運減少營運成本，進而使營業毛利大幅增加所致。該集團 112 年度營業利益較 111 年度減少 121,968 千元，減少幅度為 19.23%，營業利益率亦由 43.24%下降至 38.31%，主因係中美關係不佳造成地緣政治緊張，減少中國貨物對美國出口量，加上歐美為因應通膨壓力而實施的緊縮貨幣政策，及中國在解封後經濟復甦力道不如市場期望，均不利於貿易活動開展，對散裝航運亦造成負面影響，使 112 年度營業收入減少，及該集團未具營運規模之船舶管理服務增加，導致 112 年度營業成本反較 111 年度增加 4.08%所致。113 年第一季營業利益較 112 年同期增加 70,605 千元，增加幅度為 78.04%，營業利益率亦由 112 年第一季 35.21%提升至 41.31%，主因係自 112 年 10 月以色列與哈瑪斯爆發軍事衝突後，鄰近伊朗的霍爾木茲海峽和蘇伊士運河航運安全受到威脅，及聖嬰現象導致巴拿馬運河因乾旱造成通行量下降等，造成許多大宗商品船運商選擇繞道航行，造成運費大漲，且該集團新造船 3 艘(Merganser、Norvic Houston、Norvic Singapore)交船加入營運使 113 年第一季營業收入成長所致。

綜上，該集團 110~112 年度及 113 年截至第一季之經營績效尚無重大異常之情事。

(3)從擔保情形及其他發行條件分析

A.擔保情形

該公司本次發行國內第七次無擔保轉換公司債(以下簡稱「本債券」)，委由台北富邦商業銀行股份有限公司為債券持有人之受託人，代表債券持有人之利益行使查核及監督該公司履行本債券發行事項之權責。凡持有本債券之債券持有人不論係於發行時認購或中途買受，對於該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該發行及轉換辦法均予同意，並授與受託人有關受託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷，至於受託契約內容，債券持有人得在營業時間內隨時至該公司或受託人營業處所查閱，故本債券持有人之債權應可確保。

B.其他發行條件

a.票面利率

該公司本次發行國內第七次無擔保轉換公司債，其票面利率訂為 0%，主要參考目前市場之發行條件及國內股票市場之變化。此外，就轉換公司債之特性而言，本次條款設計上是以股權證券為主，因此投資人持有本轉換公司債之最終目的乃在於轉換利益，發行公司亦希望投資人在未來公司盈餘成長、股價上升時，將轉換公司債轉換為普通股，如此可降低公司為因應投資人贖回而產生的資金壓力。假若投資人無轉換之機會，發行公司亦已提供賣回權及到期贖回權利。因此，票面利率實非投資人關切的重點，故本轉換公司債票面利率之設計應屬合理。

b.發行年限

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

c.轉換期間

債券持有人得於本轉換公司債發行後屆滿三個月之翌日起，至到期日止，除1.普通股依法暫停過戶期間、2.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之期間、3.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、4.辦理股票變更面額之停止轉換起始日至新股換發股票開始交易日前一日止之外，得隨時透過交易券商轉知台灣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將所持有之本轉換公司債轉換為該公司普通股股票。

本次無擔保轉換公司債之凍結期間為三個月，符合「中華民國證券商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」第四條之三之規定。另除依法暫停過戶期間外所訂不得請求轉換期間，亦符合「中華民國證券商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」第四條之二之規定。其轉換期間已涵蓋發行年限之絕大部份，投資人執行轉換權利甚具便利性，故本次無擔保轉換公司債轉換期間之設計應屬合理。

d.轉換價格重設

轉換價格之調整方式除了本次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法第十一條有關轉換價格調整(反稀釋條款)外，並無其他轉換價格重設或特別重設規定，對原股東亦無不利影響。

e.賣回權

本次轉換公司債並無賣回條款之設計，故不適用。

f.公司贖回權

依本次轉換公司債發行及轉換辦法第十九條規定，有關該公司對本次轉換公司債之贖回權規定如下：

- (一)本轉換公司債自發行滿三個月之翌日(113年10月27日)起至到期日前四十日(116年6月16日)止，若該公司普通股收盤價格連續三十個營業日超過當時轉換價格達百分之三十(含)者，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持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本轉換公司債之投資人，則以公告方式為之)，贖回價格訂為本轉換公司債面額，以現金收回其全部債券，且函請櫃檯買賣中心公告。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，按債券面額以現金贖回全部流通在外之本轉換公司債。
- (二)本轉換公司債自發行滿三個月之翌日(113年10月27日)起至到期日前四十日(116年6月16日)止，若本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總面額之10%時，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投資人，則以公告方式為之)，贖回價格訂為本轉換公司債面額，以現金收回其全部債券，且函請櫃檯買賣中心公告。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，按債券面額以現金收回其流通在外之本轉換公司債。

(三)若債權人於「債券收回通知書」所載債券收回基準日前，未以書面回覆該公司股務代理機構(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，將其所持有之本轉換公司債依債券面額以現金收回。

(四)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。

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

g.其他決定發行條件之因素

該公司以各參數代入理論模型所計算出之價格作為本次轉換公司債之理論價值，再以臺灣銀行一年期定存利率1.7%估算流動性貼水，並以相關法令規定之九折計算，該調整後理論價值扣除流動性貼水後之九成約為95,089元，惟此價格僅一參考值。

本次轉換公司債係全數採競價拍賣方式辦理公開承銷，實際發行價格係依票面金額之104.88%發行，實際募集金額為618,812千元。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，則首日掛牌價格及承銷商自行認購部分之承銷價格，以各得標單之價格及其數量加權平均所得之價格(分以下四捨五入)為之。

(4)其他：無

綜上，經評估該公司銷售市場之總體經濟、其所屬產業趨勢、過去經營績效及未來營運展望，並參考目前國內轉換公司債發行條件訂定方式、國內證券市場轉換公司債發行及交易概況，暨公司營運狀況、所屬產業趨勢及未來營運發展，將該公司本次辦理發行國內第七次無擔保轉換公司債之轉換溢價比率訂為102%，應屬合理。

(二)發行價格之訂定模型

1.發行條件主要條款

(1)發行期間

發行期間為 3 年，自 113 年 7 月 26 日開始發行，至 116 年 7 月 26 日到期。

(2)債券票面利率

票面年利率為 0%。

(3)還本日期及方式

除本債券持有人依本辦法第十條轉換為該公司普通股，或該公司依本辦法第十九條提前贖回，或該公司由證券商營業處所買回註銷者外，該公司於本債券到期之翌日起十個營業日內，按債券面額將債券持有人所持有之本轉換公司債以現金一次償還。

(4)擔保情形

本債券為無擔保債券，惟如本債券發行後，該公司另發行或私募其他有擔保轉換公司債或有擔保附認股權公司債時，本債券亦將比照該有擔保轉換公司債或有擔保附認股權公司債，設定同等級之債權或同順位之擔保物權。

(5)轉換標的

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

(6)轉換期間

債券持有人自本轉換公司債發行日後屆滿三個月之翌日(113年10月27日)起，至到期日(116年7月26日)止，除(一)自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之期間，(二)辦理減資之減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止、(三)辦理股票變更面額之停止轉換(認購)起始日至新股換發股票開始交易日前一日止、(四)其他該公司普通股依法暫停過戶期間外，得隨時透過原交易券商轉知臺灣證券集中保管結算所股份有限公司(以下簡稱「集保公司」)向該公司之股份代理機構請求依本辦法第十條、第十一條、第十三條及十五條之規定將本轉換公司債轉換為該公司普通股。

2.理論模型概述

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

3.理論價值之分解

依發行條款設計，可將轉換公司債之理論價值分解成下列五項：

- (1) 純債券價值
- (2) 轉換權價值
- (3) 賣回權價值
- (4) 買回權價值
- (5) 重設權價值

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

4.建立評價模型之路徑展開

(1)評價模型之假設基礎

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

- A.資本市場是競爭性的市場(Competitive Market)。
- B.在資本市場內，諸如交易費用及稅率均不存在。投資者可任意借與貸放資金而不受限制。任一投資者或市場交易都無能力控制價格，也就是，他們接受市場所決定的價格(Price Takers)。
- C.投資者可無限制地賣空或放空任何資產(諸如股票)。
- D.無風險借貸利率存在，固定不變且相等。備有條件 b、c 及 d 的資本市場，稱之為完全市場(Perfect Market)。
- E.履約股票在選擇權到期日或之前，無股息的分發。
- F.投資者是有理性的，他們尋求最高的利潤。因此，他們偏好高利潤(Preferring More Wealth to Less)。

(2)評價模型之路徑展開

以二元樹模型評價歐式買權契約，在推論二元樹評價模型時，須要下列符號：

Δ 代表所應購買或放空的履約股股數；

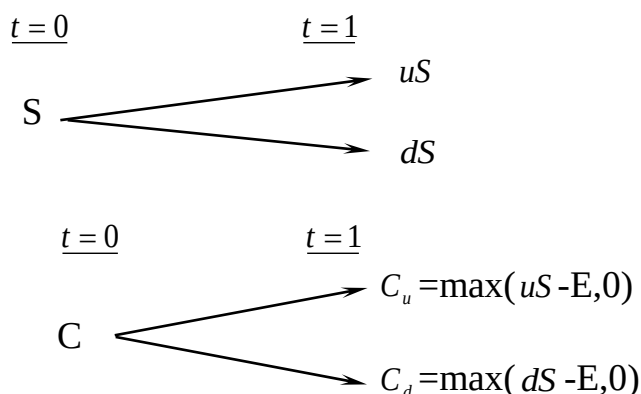
B 代表以無風險股利籌借或貸發的資金金額；

$(u-1)$ 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；

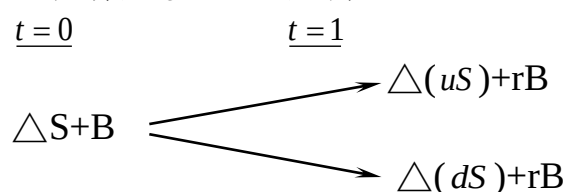
C_d 代表，在 $t=1$ 時，當股價下降($d-1$)百分比的買權價格；

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(Δ)及籌借或貸發某些資金(B)。所以進行第二步，以求出 Δ 及 B 。

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



此處， $r=(1+i)$, i =無風險利率

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

$$C_u = \Delta uS + rB \quad (a)$$

$$C_d = \Delta dS + rB \quad (b)$$

解答上面二項方程式得到：

$$\Delta = \frac{C_u - C_d}{S(u - d)} \quad (c)$$

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

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，

$$C = \Delta S + B \quad (e)$$

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

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

$$= \frac{1}{r} [pC_u + (1-p)C_d] \quad (f^1)$$

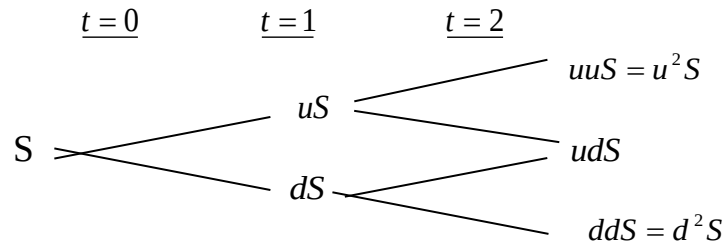
此處， $p=(r-d)/(u-d)$, $1-p=(u-r)/(u-d)$

公式(f)或(f¹)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。

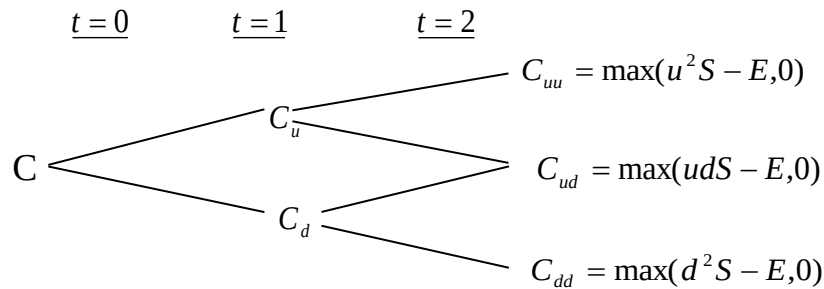
因此買權的價格是，在風險中立環境下，買權未來折現價值的期望值，這並不是說，買權的期望報酬率等於無風險利率。在均衡下，持有買權一個時期等於有套利組合一個時期，因此，買權的期望報酬率應等於套利組合的期望報酬率。若買權受到市場的錯誤評價(Mispriced)，則其期望報酬率與風險將會與套利組合的期望報酬率及風險不同，這會引起投資者的套利活動。

B. 兩個時期的評價

上面單一期的評價程式可重複應用於推演兩個時期的買權評價模型(Two-Period Option Pricing Model)。為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(f¹)，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

的價格應為：

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

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 時的價格為：

$$C_d = \frac{1}{r} [pC_{du} + (1-p)C_{dd}] \quad (h)$$

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，

$$C_{uu} = \Delta(uuS) + rB$$

$$C_{ud} = \Delta(udS) + rB$$

解出上面兩公式的 Δ 及 B 而得，

$$\Delta = \frac{C_{uu} - C_{ud}}{(u-d)S}, B = \frac{uC_{ud} - dC_{uu}}{(u-d)r}$$

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 t=1 時期望值的現值。由公式(g)及(h)，買權在 t=0 的現值應為：

$$c = \frac{1}{r} [pC_u + (1-p)C_d] \quad (i)$$

將公式(g)及(h)代入公式(i)，即得買權的現值如下：

$$\begin{aligned} c &= \frac{1}{r^2} [p^2 C_{uu} + 2p(1-p)C_{du} + (1-p)^2 C_{dd}] \quad (j) \\ &= \frac{1}{r^2} [p^2 \max(u^2 S - X, 0) + 2p(1-p) \max(udS - X, 0) \\ &\quad + (1-p)^2 \max(d^2 S - X, 0)] \quad (j^1) \end{aligned}$$

而後可運用統計上的二項分配函數(Binomial Distribution Function)重新改寫公式(j¹)如下：

$$\begin{aligned} c &= \frac{1}{r^2} \left[\binom{2}{2} p^2 \max(u^2 d^0 S - X, 0) \right. \\ &\quad + \binom{2}{1} p(1-p) \max(u^1 d^{2-1} S - X, 0) \\ &\quad \left. + \binom{2}{0} (1-p)^2 \max(d^2 u^0 S - X, 0) \right] \quad (k) \end{aligned}$$

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)，買權的現值可表示為

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

或者，

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

5、理論模型之推導模型

公式(l)或(l¹)代表若買權的到期限為兩個時期時，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(l¹)內的2改為 n)

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

但在公式(m)中，若 $u^j d^{n-j} S < X$ ，則 $\max(u^j d^{n-j} S - X, 0) = 0$ 。若 $u^j d^{n-j} S > X$ ，則 $\max(u^j d^{n-j} S - X, 0) = u^j d^{n-j} S - X > 0$ 。

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，

$$k > \frac{\ln(X / S d^n)}{\ln(u / d)} \quad (n)$$

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)成為：

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

$$\text{此處， } p' = \frac{pu}{r}, 1-p' = \frac{(1-p)d}{r} \quad (p)$$

公式(o)就是二項式買權評價模型，其簡化公式如下：

$$c = S \bullet B(n, k, p') - \frac{X}{r^n} B(n, k, p) \quad (q)$$

此處，

$$B(n, k, p') = \sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p'^j (1-p')^{n-j}, n > k \quad (r)$$

$$B(n, k, p) = \sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \quad (s)$$

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	參數說明
評價日期	113/7/5	
基準價格	22.25 元	按發行轉換辦法，以民國 113 年 7 月 8 日為轉換價格訂定基準日，取基準日(不含)前一個營業日本公司普通股收盤價為基準價格 22.25 元。
轉換價格	22.70 元	按發行轉換辦法，基準價格乘以轉換溢價率 102%為計算依據(計算至新臺幣分為止，毫以下四捨五入)，訂定轉換價格為每股 22.70 元。
發行期間	3 年	取可轉債發行期間為 3 年。
股價波動度	34.57%	樣本期間-(112/7/6-113/7/5)，樣本數-245 1. 採 113/7/5 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 245，可得股價波動度。
無風險利率	1.4421%	取證券櫃檯買賣中心，公債殖利率曲線圖於 113/7/4，2 年及 5 年期公債殖利率報價，分別為 113 央債甲 1(剩餘年限約為 1.506 年)及 113 央債甲 5(剩餘年限約為 4.808 年)之 1.3100%及 1.6020%，以插補法計算可轉債存續期 3 年殖利率為 1.4421%，為無風險利率數值。
風險折現率	2.3362%	評估風險折現率時，可嘗試採用發行公司借款利率評估法、同業公司借款利率評估法等方式。本次擬採用同業公司借款利率評估法，評估數值為 2.3362%，做為風險折現率之參數值。
信用風險貼水	89.41BP	以風險折現率減無風險利率可得信用風險貼水。
切割期數	1825 期	將可轉債剩餘年限分割為 1825 期。
賣回收益率	—	本轉換公司債並無賣回條款之設計。
到期收益率	0%	按發行轉換辦法，債券到期時依債券面額加計 0%之年收益率將本債券全數償還。

2.理論價值計算結果

(1)純債券價值

純債券價值為各期應付本息之折現後之現值(Present Value)，本轉換公司債之票面利率為 0%，故其純債券價值等於 3 年後本金之折現值，計算本債券純債券價值所使用之風險折現利率，係以參考公司之借款利率為依據估算而得。本模型所採用之折現利率為 2.3362% (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+2.3362%)³=93,310。

(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 107,520 元，將其扣除純債券價值 93,310 元，得轉換權價值 14,210 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 (70)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
純債券價值	93,310	86.84%
轉換權價值	14,210	13.23%
賣回權價值	0	0.00%
買回權價值	(70)	(0.07)%
重設權價值	0	0.00%
總理論價值	107,450	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 107,450 元，以 113 年 7 月 5 日臺灣銀行一年期定期存款利率 1.7%估算流動性貼水，於扣除流動性貼水後為 105,654 元。經參酌該公司近年來經營績效、獲利能力、產業狀況及未來發展潛力，且為確保轉換公司債得順利對外募集，於考量國內轉換公司債市場市況，及不損害發行公司股東權益下，該公司與本承銷商共同議定本債券每張發行價格為 101,000 元，尚不低於理論價格扣除流動性貼水後之九成(即 $105,654 \times 0.9 = 95,089$ 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。

主辦承銷商：群益金鼎證券股份有限公司



負責人：周 秀 真



中 華 民 國 一 一 三 年 七 月 十 七 日
(僅限於正德海運股份有限公司國內第七次無擔保轉換公司債轉換價格計算書使用)

發行公司：正德海運股份有限公司



負責人：蔡邦權



中 華 民 國 一 一 三 年 七 月 十 七 日
(僅限於正德海運股份有限公司國內第七次無擔保轉換公司債轉換價格計算書使用)

附件三

內部控制聲明書

正德海運股份有限公司
內部控制制度聲明書

日期：113年3月7日

本公司民國一一二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112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113年3月7日董事會通過，出席董事8人中，無人持反對意見，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

正德海運股份有限公司



董事長：蔡邦權 簽章



總經理：蔡景仲 簽章



附件四

證券承銷商評估總結意見

承銷商總結意見

正德海運股份有限公司(以下簡稱「該公司」或「正德公司」)本次為辦理公開募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債，發行總張數上限為5,900張，每張面額新臺幣壹拾萬元整，發行總面額上限為新臺幣590,000千元整，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，包括實地了解該公司之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

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

群益金鼎證券股份有限公司

負 責 人：周 秀 真

承銷部門主管：邱 璨 曦



中 華 民 國 一 一 三 年 六 月 十 四 日

附件五

律師法律意見書

律師法律意見書

正德海運股份有限公司本次募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債，發行總張數上限 5,900 張，每張面額 10 萬元整，發行總面額上限為新臺幣 590,000 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，正德海運股份有限公司本次向金融監督管理委員會提出之法律事項檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此致

正德海運股份有限公司

德凱法律事務所



邱士芳律師



中華民國 113 年 6 月 14 日

附件六

不得退還或收取承銷相關費用之聲明書

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國內第七次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人

發行公司：正德海運股份有限公司

負責人：蔡邦權

總經理：蔡景仲

財務及會計主管：林勝鶴

經理人：蔡秉叡

經理人：謝汶岱



中 華 民 國 1 1 3 年 6 月 14 日

聲明書

本公司為正德海運股份有限公司(以下簡稱正德公司)之法人董事暨董事長暨持股 10%以上大股東，於正德公司申報募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正德公司、正德公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正德公司申報募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人

法人董事：正展投資顧問股份有限公司



負責人：蔡景仲



中 華 民 國 1 1 3 年 6 月 14 日

聲明書

本人為正德海運股份有限公司(以下簡稱正德公司)之法人董事正展投資顧問股份有限公司之法人代表人暨正德公司董事長代表人，於正德公司申報募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正德公司、正德公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正德公司申報募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人：蔡 邦 權



中 華 民 國 1 1 3 年 6 月 14 日

聲明書

本人為正德海運股份有限公司(以下簡稱正德公司)之法人董事正展投資顧問股份有限公司之法人代表人暨正德公司總經理，於正德公司申報募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正德公司、正德公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正德公司申報募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人：蔡 景 仲



中 華 民 國 1 1 3 年 6 月 14 日

聲明書

本人為正德海運股份有限公司(以下簡稱正德公司)之董事，於正德公司申報募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正德公司、正德公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正德公司申報募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人：駱 軍 佑



中 華 民 國 1 1 3 年 6 月 14 日

聲明書

本人為正德海運股份有限公司(以下簡稱正德公司)之董事，於正德公司申報募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正德公司、正德公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正德公司申報募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人：沈 逸 文



中 華 民 國 1 1 3 年 6 月 14 日

聲明書

本人為正德海運股份有限公司(以下簡稱正德公司)之獨立董事，於正德公司申報募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行爲，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正德公司、正德公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正德公司申報募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人：吳 天 明



中 華 民 國 1 1 3 年 6 月 14 日

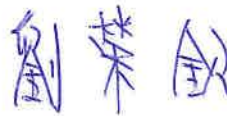
聲明書

本人為正德海運股份有限公司(以下簡稱正德公司)之獨立董事，於正德公司申報募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正德公司、正德公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正德公司申報募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人：劉 榮 欽



中 華 民 國 1 1 3 年 6 月 14 日

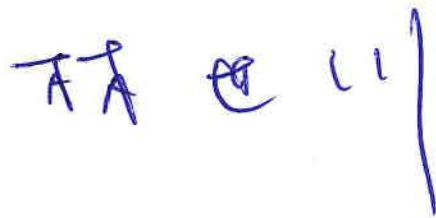
聲明書

本人為正德海運股份有限公司(以下簡稱正德公司)之獨立董事，於正德公司申報募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正德公司、正德公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正德公司申報募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人：林 世 川



中 華 民 國 1 1 3 年 6 月 14 日

聲明書

本人為正德海運股份有限公司(以下簡稱正德公司)之獨立董事，於正德公司申報募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予正德公司、正德公司之董事、總經理、財務或會計主管以及與正德公司申報募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人：顏 淑 烱



中 華 民 國 1 1 3 年 6 月 14 日

聲 明 書

本公司受正德海運股份有限公司委託，擔任正德海運股份有限公司辦理發行國內第七次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

此致

金融監督管理委員會

聲明人

證券承銷商：群益金鼎證券股份有限公司

負 責 人：周 秀 真



中 華 民 國 1 1 3 年 6 月 14 日

聲 明 書

本公司受正德海運股份有限公司(以下簡稱該公司)委託，擔任該公司辦理國內第七次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

聲明人：富邦綜合證券股份有限公司



代表人：程明乾



中 華 民 國 113 年 7 月 5 日

聲 明 書

本公司受正德海運股份有限公司(以下簡稱該公司)委託，擔任該公司辦理國內第七次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

聲明人：兆豐證券股份有限公司



代表人：陳佩君



中 華 民 國 113 年 7 月 5 日

聲 明 書

本公司受正德海運股份有限公司(以下簡稱該公司)委託，擔任該公司辦理國內第七次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

聲明人：凱基證券股份有限公司



總經理：方 維 昌



中 華 民 國 一 一 三 年 七 月 五 日

聲 明 書

本公司受正德海運股份有限公司(以下簡稱該公司)委託，擔任該公司辦理國內第七次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

聲明人：臺銀綜合證券股份有限公司

代表人：許慈美



中 華 民 國 113 年 7 月 5 日

聲 明 書

本公司受正德海運股份有限公司(以下簡稱該公司)委託，擔任該公司辦理國內第七次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

聲明人：臺灣土地銀行股份有限公司



代表人：代理董事長 何英明



代理人：證券部經理 謝瑞員

中 華 民 國 113 年 7 月 5 日

聲 明 書

本公司受正德海運股份有限公司(以下簡稱該公司)委託，擔任該公司辦理國內第七次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

聲明人：合作金庫證券股份有限公司



代表人：羅 瑞 燕



中 華 民 國 113 年 7 月 5 日

聲 明 書

本公司受正德海運股份有限公司(以下簡稱該公司)委託，擔任該公司辦理國內第七次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

聲明人：國泰綜合證券股份有限公司



代表人：莊順裕



中 華 民 國 113 年 7 月 5 日

聲 明 書

本公司受正德海運股份有限公司(以下簡稱該公司)委託，擔任該公司辦理國內第七次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

聲明人：大展證券股份有限公司



代表人：李 玉 萍



中 華 民 國 113 年 7 月 5 日

聲 明 書

本公司受正德海運股份有限公司(以下簡稱該公司)委託，擔任該公司辦理國內第七次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

聲明人：德信綜合證券股份有限公司

代表人：何家瑜



中 華 民 國 113 年 7 月 5 日

聲 明 書

本公司受正德海運股份有限公司(以下簡稱該公司)委託，擔任該公司辦理國內第七次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、正德海運股份有限公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

聲明人：美好證券股份有限公司



代表人：黃谷涵



中 華 民 國 113 年 7 月 5 日

附件七

不得受理競拍對象之聲明書

聲 明 書

正德海運股份有限公司(以下簡稱發行公司)為辦理國內第七次無擔保轉換公司債案件，委託群益金鼎證券股份有限公司(以下簡稱承銷商或承銷團)為證券承銷機構。茲聲明本公司本募資案將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。
- 十、股票申請創黑板初次上市案件未具第四十三條之一第二項所訂合格投資人資格者。
- 十一、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：正德海運股份有限公司



代表人：蔡 邦 權



中 華 民 國 1 1 3 年 6 月 14 日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。
- 十、股票申請創新板初次上市案件未具第四十三條之一第二項所訂合格投資人資格者。
- 十一、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：群益金鼎證券股份有限公司

代表人：周 秀 真



中 華 民 國 1 1 3 年 6 月 14 日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。
- 十、股票申請創新板初次上市案件未具第四十三條之一第二項所訂合格投資人資格者。
- 十一、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：富邦綜合證券股份有限公司



代表人：程明乾



中 華 民 國 113 年 7 月 5 日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。
- 十、股票申請創新版初次上市案件未具第四十三條之一第二項所訂合格投資人資格者。
- 十一、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

代表人：陳佩君



中 華 民 國 113 年 7 月 5 日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。
- 十、股票申請創新板初次上市案件未具第四十三條之一第二項所訂合格投資人資格者。
- 十一、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：凱基證券股份有限公司



總經理：方維昌



中 華 民 國 一 一 三 年 七 月 五 日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

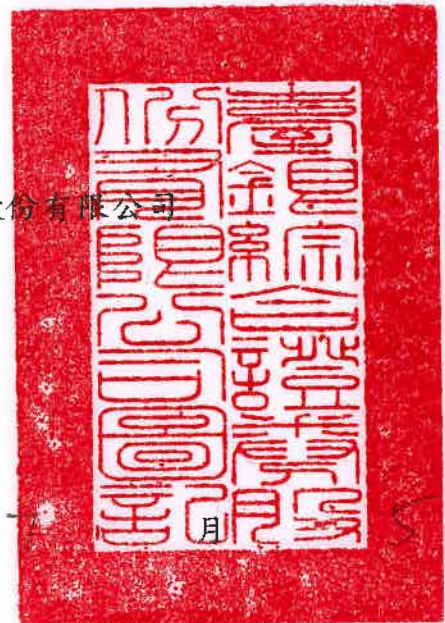
- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。
- 十、股票申請創新版初次上市案件未具第四十三條之一第二項所訂合格投資人資格者。
- 十一、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

代表人：許慈美



中 華 民 國 113 年

日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。
- 十、股票申請創新板初次上市案件未具第四十三條之一第二項所訂合格投資人資格者。
- 十一、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：合作金庫證券股份有限公司



代表人：羅 瑞 燕



中 華 民 國 113 年 7 月 5 日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。
- 十、股票申請創黑板初次上市案件未具第四十三條之一第二項所訂合格投資人資格者。
- 十一、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：臺灣土地銀行股份有限公司

代表人：代理董事長 何英明

代理人：證券部經理 謝瑞員



中 華 民 國 113 年 7 月 5 日

聲 明 書

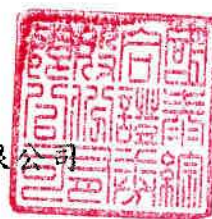
本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。
- 十、股票申請創新板初次上市案件未具第四十三條之一第二項所訂合格投資人資格者。
- 十一、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：國泰綜合證券股份有限公司



代表人：莊順裕



中 華 民 國 113 年 7 月 5 日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。
- 十、股票申請創新板初次上市案件未具第四十三條之一第二項所訂合格投資人資格者。
- 十一、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：德信綜合證券股份有限公司

代表人：何家瑜



中 華 民 國 113 年 7 月 5 日

聲 明 書

本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。
- 十、股票申請創新版初次上市案件未具第四十三條之一第二項所訂合格投資人資格者。
- 十一、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：大展證券股份有限公司



代表人：李 玉 萍



中 華 民 國 113 年 7 月 5 日

聲 明 書

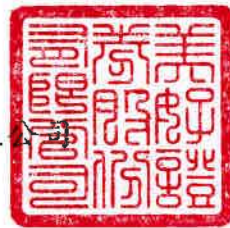
本承銷商因辦理正德海運股份有限公司（以下簡稱發行公司）募集與發行國內第七次無擔保轉換公司債之承銷案件，茲聲明本募資案將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司之投資採權益法評價之投資公司。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司捐贈之金額執其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、承銷團各證券商。
- 九、擔任興櫃股票公司辦理增資發行新股為初次上市（櫃）公開銷售時之推薦證券商。
- 十、股票申請創新板初次上市案件未具第四十三條之一第二項所訂合格投資人資格者。
- 十一、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：美好證券股份有限公司



代表人：黃谷涵



中 華 民 國 113 年 7 月 5 日

附件八

與本次發行有關之決議文

正德海運股份有限公司

一一三年第三次董事會議事錄(節錄)

時間：民國 113 年 05 月 08 日(星期四) 上午 11 時 00 分整

地點：高雄市苓雅區海邊路 31 號 3F (本公司會議室)

主席：蔡邦權董事長 紀錄：鄭宇宏

出席：蔡邦權、蔡景仲、駱軍佑、沈逸文、顏淑煒、劉榮欽、林世川、計 7 人

委託出席：吳天明

列席：財會主管林勝鶴副總經理、稽核室曾台萱經理

一、報告事項：略。

二、討論事項：

案由二：本公司擬辦理發行國內第七次無擔保可轉換公司債籌資案，提請 審議。

說明：一、發行目的：本公司為轉投資子公司以便支付新造船船款之尾款，擬辦理發行國內第七次無擔保轉換公司債，以因應本公司資金需求。

二、擬辦理國內第七次無擔保可轉換公司債，相關事宜說明如下：

(一)本次擬發行國內第七次無擔保轉換公司債，每張面額為新臺幣10萬元整，發行總張數上限為5,900張，發行總面額上限為新臺幣590,000千元，發行期間3年，票面利率為0%。本次發行預計採競價拍賣方式辦理公開承銷，底標以不低於面額之101%發行，實際募集總金額視競價拍賣結果而定。若實際募集金額增加時，將作為充實營運資金之用；若未足額發行致資金募集不足時，其差額將以銀行借款或以自有資金因應。

(二)本次國內無擔保轉換公司債之發行及轉換辦法請詳附件五；實際發行及轉換辦法俟呈報金融監督管理委員會申報生效後，擬授權董事長視金融市場狀況與主辦承銷商共同議定之。

(三)本次國內第七次無擔保轉換公司債之受託機構及一切相關細節，擬授權董事長全權處理。

三、本次發行國內可轉換公司債之發行計劃所需資金總額、資金來源、計畫項目、資金預定運用進度及預期可能產生之效益等計畫內容請詳附件六。

四、本次發行國內第七次無擔保轉換公司債，並依證券交易法第 8 條及發行人募集與發行有價證券處理準則第 10 條規定不印製實體有價證券，採帳簿劃撥交付。

五、因資本市場籌資環境變化快速，為掌握訂定發行條件及實際發行作業之時效，本次國內第七次無擔保轉換公司債籌資計畫有關之發行金額、發行條件、轉換辦法與發行價格之訂定，以及計畫所需資金總額、資金來源、計畫項目、資金運用進度、預計可能產生效益及其他相關事宜，如經主管機關指示，相關法令規則修正，或因應客觀環境需訂定或修正或有未盡事宜時，擬授權董事長全權處理之。

六、為配合前揭發行國內第七次無擔保轉換公司債籌資計畫之相關發行作業，擬授權董事長代表本公司簽署一切有關發行前述國內可轉債所需之契約及文件，並代表本公司辦理一切相關發行事宜。

七、本案業經 113 年 5 月 8 日審計委員會通過在案。

八、以上謹提請 決議。

決議：經主席徵詢出席董事全體無異議照案通過。

三、臨時動議：無。

四、散會。

正德海運股份有限公司
一一三年第四次董事會議事錄(節錄)

時 間：民國 113 年 06 月 11 日(星期二) 上午 10 時 00 分整

地 點：高雄市苓雅區海邊路 31 號 3F (本公司會議室)

主 席：蔡邦權董事長 紀錄：鄭宇宏

出 席：蔡邦權、蔡景仲、駱軍佑、沈逸文、顏淑煒、吳天明、劉榮欽、林世川，計 8 人

缺 席：無

列 席：財會主管林勝鶴副總經理、稽核室曾台萱經理

一、報告事項：略。

二、討論事項：

案由一：擬變更投資孫公司 Franbo Bravo Limited 股權架構及新增投資金額案，提請 審議。

說 明：一、本案前於 110 年 11 月 3 日董事會決議通過投資股權案，現因應投資架構變更及新增投資金額美金 18,777 千元，擬改由本公司投資子公司 New Lucky Lines S.A 再轉投資全資孫公司 Franbo Bravo Limited，相關資訊如下：

	原架構	變更後	
投資者	New Lucky Lines S.A.	正德海運(股)公司	New Lucky Lines S.A.
投資標的	Franbo Bravo Limited	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Limited
國籍	馬紹爾群島共和國	馬紹爾群島共和國	馬紹爾群島共和國
預計投入股本	不超過 USD13,000,000	不超過 USD18,777,000	不超過 USD31,777,000
預計股本投入時間	110 年 11 月 03 日~ 113 年 12 月 31 日 (依建造進度)	113 年 06 月 11 日~113 年 12 月 31 日 (依建造進度)	
備註	完成後須提報最近期董事會報告		

二、上述投資案擬授權董事長依據本公司「投資循環」、「取得或處分資產作業程序」等相關規定，全權執行此案所需之各項事務。

三、以上謹提請 決議。

決 議：經主席徵詢出席董事全體無異議照案通過。

三、臨時動議：無。

四、散會。

附件九

公司章程與修正條文對照表



正德海運股份有限公司

FRANBO LINES CORP.

公司章程

第一章 總則

第1條：本公司依照公司法規定組織之，定名為正德海運股份有限公司。

第2條：本公司所營事業如下：

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

第3條：本公司設總公司於高雄市，必要時經董事會之決議得在國內外設立分公司。

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

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

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

第二章 股份

第6條：本公司資本總額定為新台幣\$6,000,000,000元，分為600,000,000股，每股金額新台幣\$10元，其中未發行股份，授權董事會分次發行。

第7條：本公司股票概為記名式，由董事3人以上簽名或蓋章，經依法簽證後發行之。本公司發行之股份得免印製股票，但應洽證券集中保管事業機構登錄。

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

第三章 股東會

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

股東會採行電子投票列為本公司股東行使表決權管道之一，其相關作業依主管機關規定辦理。本公司召開股東會得以視訊會議或其他經中央主管機關公告之方式舉行，採行視訊股東會應符合之條件、作業程序及其他應遵行事項等相關規定，證券主管機關另有規定者，從其規定。

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

第11條：除相關法令另有規定者外，本公司股東每股有一表決權。

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



正德海運股份有限公司

FRANBO LINES CORP.

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

第四章 董事及審計委員會

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

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

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

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

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

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

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

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

董事會得以視訊會議為之，董事以視訊參與會議者，視為親自出席。

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

第 16 條：董事之報酬，其數額授權董事會依薪資報酬委員會之建議以議定之。

第五章 經理人

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

第六章 會計

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

1. 營業報告書。
2. 財務報表。
3. 盈餘分配或虧損撥補之議案。



正德海運股份有限公司

FRANBO LINES CORP.

第19條：公司應以當年度獲利狀況不低於百分之一分派員工酬勞及不高於百分之五分派董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應予彌補。

員工酬勞得以股票或現金為之，且發給股票或現金之對象，得包括符合一定條件之從屬公司員工。

第一項所稱之當年度獲利狀況係指當年度稅前利益扣除分派員工酬勞及董事酬勞前之利益。

員工及董事酬勞之分派應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。

第20條：本公司每年度決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，如尚有餘額，應先提列10%法定盈餘公積，但法定盈餘公積，已達資本總額時，不在此限，並依法令或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，併同期初未分配盈餘為累積可分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派之。

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

本公司為持續擴充營運規模，提升競爭實力，配合公司長期業務發展、未來資金需求及長期財務規劃，股東紅利就累積可分配盈餘提撥，其中應不低於當年度可分配盈餘之15%，股東紅利中現金紅利不少於10%。

第七章 附則

第21條：本章程未訂事項，悉依公司法規定辦理。

第22條：本章程經股東會通過後施行，修正時亦同。

第23條：本章程訂立於民國87年9月22日，第1次修正於民國88年11月30日，第2次修正於民國96年4月24日，第3次修正於民國96年8月1日，第4次修正於民國97年1月15日。第5次修正於民國97年12月26日。第6次修正於民國98年11月06日。第7次修正於民國99年03月25日。第8次修正於民國99年06月29日。第9次修正於民國100年06月27日。第10次修正於民國101年06月28日。第11次修正於民國102年6月27日。第12次修正於民國103年6月26日。第13次修正於民國104年6月25日。第14次修正於民國105年6月28日。第15次修正於民國106年6月23日。第16次修正於民國108年5月29日。第17次修正於民國111年5月26日。第18次修正於民國113年5月30日。

正德海運股份有限公司

董事長：蔡邦權



正德海運股份有限公司



「公司章程」修訂前後條文對照表

條文編號	修訂前原條文	修訂後條文	修訂理由
第 6 條	本公司資本總額定為新台幣 \$3,500,000,000 元，分為 350,000,000 股，每股金額新台幣 \$10 元，其中未發行股份，授權董事會分次發行。	本公司資本總額定為新台幣 \$6,000,000,000 元，分為 600,000,000 股 ，每股金額新台幣 \$10 元，其中未發行股份，授權董事會分次發行。	公司實際作業需要
第 20 條	本公司每年度決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外…(略) 本公司為持續擴充營運規模，提升競爭實力，配合公司長期業務發展、未來資金需求及長期財務規劃，<u>股利發放政策以股票股利及搭配現金股利為主，其中現金股利不低於分派股利總額之 10%。</u>	本公司每年度決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外…(略) 本公司為持續擴充營運規模，提升競爭實力，配合公司長期業務發展、未來資金需求及長期財務規劃，<u>股東紅利就累積可分配盈餘提撥，其中應不低於當年度可分配盈餘之 15%，股東紅利中現金紅利不少於 10%。</u>	公司實際作業需要
第23條	本章程訂立於民國 87 年 9 月 22 日，第 1 次修正於民國 88 年 11 月 30 日，第 2 次修正於民國 96 年 4 月 24 日，第 3 次修正於民國 96 年 8 月 1 日，第 4 次修正於民國 97 年 1 月 15 日。第 5 次修正於民國 97 年 12 月 26 日。第 6 次修正於民國 98 年 11 月 06 日。第 7 次修正於民國 99 年 03 月 25 日。第 8 次修正於民國 99 年 06 月 29 日。第 9 次修正於民國 100 年 06 月 27 日。第 10 次修正於民國 101 年 06 月 28 日。第 11 次修正於民國 102 年 6 月 27 日。第 12 次修正於民國 103 年 6 月 26 日。第 13 次修正於民國 104 年 6 月 25 日。第 14 次修正於民國 105 年 6 月 28 日。第 15 次修正於民國 106 年 6 月 23 日。第 16 次修正於民國 108 年 5 月 29 日。第 17 次條正於民國 111 年 5 月 26 日。	本章程訂立於民國 87 年 9 月 22 日，第 1 次修正於民國 88 年 11 月 30 日，第 2 次修正於民國 96 年 4 月 24 日，第 3 次修正於民國 96 年 8 月 1 日，第 4 次修正於民國 97 年 1 月 15 日。第 5 次修正於民國 97 年 12 月 26 日。第 6 次修正於民國 98 年 11 月 06 日。第 7 次修正於民國 99 年 03 月 25 日。第 8 次修正於民國 99 年 06 月 29 日。第 9 次修正於民國 100 年 06 月 27 日。第 10 次修正於民國 101 年 06 月 28 日。第 11 次修正於民國 102 年 6 月 27 日。第 12 次修正於民國 103 年 6 月 26 日。第 13 次修正於民國 104 年 6 月 25 日。第 14 次修正於民國 105 年 6 月 28 日。第 15 次修正於民國 106 年 6 月 23 日。第 16 次修正於民國 108 年 5 月 29 日。第 17 次條正於民國 111 年 5 月 26 日。 第 18 次條正於民國 113 年 5 月 30 日。	增訂本次修訂日期

附件十

盈餘分配表

正德海運股份有限公司

盈餘分配表

民國 112 年度

單位：新台幣元

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

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

董事長：蔡邦權



經理人：蔡景仲



會計主管：林勝鶴



附件十一

111年度合併財務報告暨會計師查核報告

正德海運股份有限公司及子公司
合併財務報告暨會計師查核報告
民國 111 年度及 110 年度
(股票代碼 2641)

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

正德海運股份有限公司及子公司
民國 111 年度及 110 年度合併財務報告暨會計師查核報告
目 錄

項	目	頁 次
一、	封面	1
二、	目錄	2 ~ 3
三、	聲明書	4
四、	會計師查核報告	5 ~ 9
五、	合併資產負債表	10 ~ 11
六、	合併綜合損益表	12
七、	合併權益變動表	13
八、	合併現金流量表	14 ~ 15
九、	合併財務報表附註	16 ~ 68
	(一) 公司沿革	16
	(二) 通過財務報告之日期及程序	16
	(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	16 ~ 17
	(四) 重大會計政策之彙總說明	17 ~ 27
	(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	28
	(六) 重要會計項目之說明	28 ~ 52
	(七) 關係人交易	53 ~ 54
	(八) 質押之資產	54 ~ 55

項	目	頁	次
(九)	重大或有負債及未認列之合約承諾	55 ~ 57	
(十)	重大之災害損失	58	
(十一)	重大之期後事項	58	
(十二)	其他	58 ~ 66	
(十三)	附註揭露事項	66	
(十四)	部門資訊	67 ~ 68	

正德海運股份有限公司

關係企業合併財務報表聲明書

本公司 111 年度（自 111 年 1 月 1 日至 111 年 12 月 31 日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際財務報導準則第十號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，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表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：正德海運股份有限公司



負 責 人：蔡邦權



中華民國 112 年 3 月 3 日

會計師查核報告

(112)財審報字第 22004310 號

正德海運股份有限公司 公鑒：

查核意見

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

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

查核意見之基礎

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

關鍵查核事項

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

正德集團民國 111 年度財務報表之關鍵查核事項如下：

新增前十大之非上市櫃客戶收入認列存在性

事項說明

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

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

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

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

船舶設備之減損評估

事項說明

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

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

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

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

其他事項-個體財務報告

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

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

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

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

正德集團之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

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

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

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

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

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

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

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

王國華

會計師

廖阿甚

王國華
廖阿甚



前財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(87)台財證(六)第 68790 號

前行政院金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1010015969 號

中 華 民 國 1 1 2 年 3 月 3 日



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

單位：新台幣仟元

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

(續次頁)

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

單位：新台幣仟元

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

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鶴

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

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

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

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司及其子公司
合併權益變動表
民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	歸屬本公司業主之權益	資本	公積	保	留	盈	餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	合計			
	附註	普通股本	債券換股權利證	發行溢價	庫藏股票	認股權	其他	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	之兌換差額	合計
110 年 度												
民國 110 年 1 月 1 日餘額		\$ 1,526,358	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5,677	\$ 17,246	\$ 85,111	\$ 124,231	(\$ 194,315)	\$ 1,564,308
本期淨利		-	-	-	-	-	-	-	-	375,262	-	375,262
本期其他綜合損益		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(68,966)	(68,966)
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	-	-	-	375,262	(68,966)	306,296
民國 109 年度盈餘指撥及分配：												
法定盈餘公積		-	-	-	-	-	-	9,496	-	(9,496)	-	-
特別盈餘公積		-	-	-	-	-	-	-	109,204	(109,204)	-	-
現金增資	六(十七)	360,000	-	638,291	-	-	-	-	-	-	-	998,291
股份基礎給付交易	六(十六)	-	-	8,613	-	-	87	-	-	-	-	8,700
民國 110 年 12 月 31 日餘額		\$ 1,886,358	\$ -	\$ 646,904	\$ -	\$ -	\$ 5,764	\$ 26,742	\$ 194,315	\$ 380,793	(\$ 263,281)	\$ 2,877,595
111 年 度												
民國 111 年 1 月 1 日餘額		\$ 1,886,358	\$ -	\$ 646,904	\$ -	\$ -	\$ 5,764	\$ 26,742	\$ 194,315	\$ 380,793	(\$ 263,281)	\$ 2,877,595
本期淨利		-	-	-	-	-	-	-	-	1,279,911	-	1,279,911
本期其他綜合損益		-	-	-	-	-	-	-	-	-	369,688	369,688
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	-	-	-	1,279,911	369,688	1,649,599
民國 110 年度盈餘指撥及分配：												
提列法定盈餘公積		-	-	-	-	-	-	37,526	-	(37,526)	-	-
提列特別盈餘公積		-	-	-	-	-	-	-	68,980	(68,980)	-	-
現金股利		-	-	-	-	-	-	-	-	(150,909)	-	(150,909)
因發行可轉換公司債認列權益組成項目－認股權而產生者	六(十三)	-	-	-	-	31,003	-	-	-	-	-	31,003
現金增資	六(十七)	500,000	-	414,000	-	-	-	-	-	-	-	914,000
可轉換公司債轉換	六(十三)(十七)(二十八)	-	5,209	5,003	-	(522)	-	-	-	-	-	9,690
買回可轉換公司債	六(十三)	-	-	-	5	(82)	-	-	-	-	-	(77)
股份基礎給付交易	六(十六)	-	-	5,715	-	-	43	-	-	-	-	5,758
行使歸入權		-	-	-	-	-	166	-	-	-	-	166
民國 111 年 12 月 31 日餘額		\$ 2,386,358	\$ 5,209	\$ 1,071,622	\$ 5	\$ 30,399	\$ 5,973	\$ 64,268	\$ 263,295	\$ 1,403,289	\$ 106,407	\$ 5,336,825

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鶴

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

單位：新台幣仟元

	附註	111年度	110年度
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		\$ 1,288,615	\$ 373,370
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(七)	256,511	304,968
攤銷費用		158	96
透過損益按公允價值衡量之金融資產淨損失	六(二)(二十二)	2,754 (	179)
利息費用		61,900	42,806
利息收入		(18,816) (	362)
股份基礎給付酬勞成本	六(十六)	5,758	8,700
採用權益法認列之關聯企業及合資利益之份額		(11,126) (	7,025)
處分待出售非流動資產利益	六(九)(二十二)	(671,211) (	206)
處分不動產、廠房及設備損失(利益)	六(二十二)	29,960 (	53)
買回公司債利益		(110)	-
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動		(7,219)	1,452
應收帳款		3,352	1,556
應收融資租賃款		70,469	38,436
存貨		(599,793) (	2,703)
預付款項		(15,680) (	8,394)
其他流動資產－其他		(42,257) (	8,993)
與營業活動相關之負債之淨變動			
應付帳款		(5,184)	1,927
其他應付款		104,474 (	15,670)
其他應付款－關係人		1,881	-
其他流動負債－其他		(18,274)	35,390
其他非流動負債－其他		(52,211) (	49,074)
營運產生之現金流入		383,951	716,042
收取之利息		18,816	362
收取之股利	六(六)	12,408	4,439
支付之利息		(56,903) (	43,043)
支付之所得稅		-	(13)
營業活動之淨現金流入		358,272	677,787

(續次頁)

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

單位：新台幣仟元

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

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司及子公司
合併財務報表附註
民國 111 年度及 110 年度



單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

- (一)正德海運股份有限公司(以下簡稱「本公司」)設立於民國 87 年 9 月 29 日，主要營業項目為船務代理、顧問服務及海運承攬運送等業務。
- (二)本公司及子公司(以下統稱「本集團」)主要營運活動，請詳附註四、(三)合併基礎之說明。
- (三)本公司股票自民國 103 年 10 月 9 日起於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國 112 年 3 月 3 日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一)已採用金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)認可並發布生效之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

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

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第3號之修正「對觀念架構之索引」	民國111年1月1日
國際會計準則第16號之修正「不動產、廠房及設備：達到預定使用狀態前之價款」	民國111年1月1日
國際會計準則第37號之修正「虧損性合約—履行合約之成本」	民國111年1月1日
2018-2020週期之年度改善	民國111年1月1日

本集團經評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與財務績效並無重大影響。

- (二)尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

下表彙列金管會認可之民國 112 年適用之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際會計準則第1號之修正「會計政策之揭露」	民國112年1月1日
國際會計準則第8號之修正「會計估計之定義」	民國112年1月1日
國際會計準則第12號之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」	民國112年1月1日

本集團經評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與財務績效並無重大影響。

(三) 國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

下表彙列國際會計準則理事會已發布但尚未納入金管會認可之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	待國際會計準則理事會決定
國際財務報導準則第16號之修正「售後租回中之租賃負債」	民國113年1月1日
國際財務報導準則第17號「保險合約」	民國112年1月1日
國際財務報導準則第17號「保險合約」之修正	民國112年1月1日
國際財務報導準則第17號之修正「初次適用國際財務報導準則第17號及國際財務報導準則第9號—比較資訊」	民國112年1月1日
國際會計準則第1號之修正「負債之流動或非流動分類」	民國113年1月1日
國際會計準則第1號之修正「具合約條款之非流動負債」	民國113年1月1日

本集團經評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與財務績效並無重大影響。

四、重大會計政策之彙總說明

編製本合併財務報告所採用之主要會計政策說明如下。除另有說明外，此等政策在所有報導期間一致地適用。

(一) 遵循聲明

本合併財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則與金管會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱 IFRSs)編製。

(二) 編製基礎

1. 除按公允價值衡量之透過損益按公允價值衡量之金融資產(包括衍生工具)外，本合併財務報告係按歷史成本編製。
2. 編製符合 IFRSs 之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本集團的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及合併財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

(三) 合併基礎

1. 合併財務報告編製原則

(1) 本集團將所有子公司納入合併財務報告編製之個體。子公司指受本集團控制之個體(包括結構型個體)，當本集團暴露於來自對該個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過對該個體之權力有能力影響該等報酬時，本集團即控制該個體。子公司自本集團取得控制之日起納入合併財務報告，於喪失控制之日起終止合併。

(2) 集團內公司間之交易、餘額及未實現損益業已銷除。子公司之會計政策已作必要之調整，與本集團採用之政策一致。

- (3) 損益及其他綜合損益各組成部分歸屬於母公司業主及非控制權益；綜合損益總額亦歸屬於母公司業主及非控制權益，即使因而導致非控制權益發生虧損餘額。
- (4) 對子公司持股之變動若未導致喪失控制（與非控制權益之交易），係作為權益交易處理，亦即視為與業主間進行之交易。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額係直接認列於權益。
- (5) 當集團喪失對子公司之控制，對前子公司之剩餘投資係按公允價值重新衡量，並作為原始認列金融資產之公允價值或原始認列投資關聯企業或合資之成本，公允價值與帳面金額之差額認列為當期損益。對於先前認列於其他綜合損益與該子公司有關之所有金額，其會計處理與本集團若直接處分相關資產或負債之基礎相同，亦即如先前認列為其他綜合損益之利益或損失，於處分相關資產或負債時將被重分類為損益，則當喪失對子公司之控制時，將該利益或損失自權益重分類為損益。

2. 列入合併財務報告之子公司：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比		說明
			111年12月31日	110年12月31日	
正德海運股份有限公司	New Lucky Lines S.A.	註1、2	100	100	-
正德海運股份有限公司	Uni-Morality Lines Ltd.	註1	100	100	-
正德海運股份有限公司	BCTS Capital Inc.	註1	100	100	-
正德海運股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	註3	100	100	-
正德海運股份有限公司	FWF Shipping Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Charity S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Prevalent Creation Corp.	註4	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	註2、4	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sino Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	FB Navigation Ltd.	註2	100	100	註5
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	註2	100	100	註6
New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	註2	100	100	註7
New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	註2	100	100	註7
New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	註2	100	100	註8
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	註2	100	100	註8
Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	註2	100	100	-

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比		說明
			111年12月31日	110年12月31日	
正德資產管理股份有限公司	正禮建築開發股份有限公司	註3	100	-	註9
正德資產管理股份有限公司	正義建築開發股份有限公司	註3	100	-	註10

註 1：主要營業項目為對其他地區投資。

註 2：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。

註 3：主要營業項目為投資不動產買賣及開發。

註 4：主要營業項目為國內外輪船之管理顧問服務。

註 5：係本集團於民國 110 年 1 月間陸續向 FB Navigation Ltd. 之其他股東收購取得 Navigation 之 66% 股權，併同原持股 34%，合計持股 100%，並取得全部董事會席次，於民國 110 年 1 月間併入合併個體。由於該收購股權交易非屬購買業務，故以資產取得之方式處理。

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

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

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

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

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

3. 未列入合併財務報告之子公司：無此情事。

4. 子公司會計期間不同之調整及處理方式：無此情事。

5. 重大限制：無此情事。

6. 對本集團具重大性之非控制權益之子公司：無此情事。

(四) 外幣換算

本集團內每一個體之財務報告所列之項目，均係以該個體營運所處主要經濟環境之貨幣（即功能性貨幣）衡量。本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣「新台幣」作為表達貨幣列報。

1. 外幣交易及餘額

(1) 外幣交易採用交易日或衡量日之即期匯率換算為功能性貨幣，換算此等交易產生之換算差額認列為當期損益。

(2) 外幣貨幣性資產及負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之換算差額認列為當期損益。

(3) 外幣非貨幣性資產及負債餘額，屬透過損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列為當

期損益；屬透過其他綜合損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列於其他綜合損益項目；屬非按公允價值衡量者，則按初始交易日之歷史匯率衡量。

(4)所有兌換損益於損益表之「其他利益及損失」列報。

2. 國外營運機構之換算

(1)功能性貨幣與表達貨幣不同之所有集團個體、關聯企業及聯合協議，其經營結果和財務狀況以下列方式換算為表達貨幣：

- A. 表達於每一資產負債表之資產及負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算；
- B. 表達於每一綜合損益表之收益及費損係以當期平均匯率換算；及
- C. 所有因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益。

(2)當部分處分或出售之國外營運機構為關聯企業或聯合協議時，將於其他綜合損益項下之兌換差額按比例重分類於當期損益作為出售利益或損失之一部分。

(五) 資產負債區分流動及非流動之分類標準

1. 資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

- (1)預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。
- (2)主要為交易目的而持有者。
- (3)預期於資產負債表日後十二個月內實現者。
- (4)現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本集團將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

- (1)預期將於正常營業週期中清償者。
- (2)主要為交易目的而持有者。
- (3)預期於資產負債表日後十二個月內到期清償者。
- (4)不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本集團將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(六) 約當現金

約當現金係指短期並具高度流動性之投資，該投資可隨時轉換成定額現金且價值變動之風險甚小。定期存款符合前述定義且其持有目的係為滿足營運上之短期現金承諾者，分類為約當現金。

(七) 透過損益按公允價值衡量之金融資產

1. 係指非屬按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融

資產。屬按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產，當可消除或重大減少衡量或認列不一致時，本集團於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

2. 本集團對於符合慣例交易之透過損益按公允價值衡量之金融資產係採用交易日會計。
3. 本集團於原始認列時按公允價值衡量，相關交易成本認列於損益，後續按公允價值衡量，其利益或損失認列於損益。
4. 當收取股利之權利確立，與股利有關之經濟效益很有可能流入，及股利金額能可靠衡量時，本集團於損益認列股利收入。

(八) 按攤銷後成本衡量之金融資產

1. 係指同時符合下列條件者：

(1) 在以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有該金融資產。

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

2. 本集團對於符合交易慣例之按攤銷後成本衡量之金融資產係採用交易日會計。
3. 本集團於原始認列時按其公允價值加計交易成本衡量，後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列利息收入，及認列減損損失，並於除列時，將其利益或損失認列於損益。
4. 本集團持有不符合約當現金之定期存款及備償戶活期存款，因持有期間短，折現之影響不重大，係以投資金額衡量。

(九) 應收帳款

1. 係指依合約約定，已具無條件收取因移轉商品或勞務所換得對價金額權利之帳款。
2. 屬未付息之短期應收帳款，因折現之影響不大，本集團係以原始發票金額衡量。

(十) 金融資產減損

本集團於每一資產負債表日，就按攤銷後成本衡量之金融資產與包含重大財務組成部分之應收帳款或合約資產及應收租賃款，考量所有合理且可佐證之資訊(包括前瞻性者)後，對自原始認列後信用風險並未顯著增加者，按 12 個月預期信用損失金額衡量備抵損失；對自原始認列後信用風險已顯著增加者，按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失；就不包含重大財務組成部分之應收帳款或合約資產，按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失。

(十一) 金融資產之除列

本集團於符合下列情況之一時，將除列金融資產：

1. 收取來自金融資產現金流量之合約權利失效。

2. 移轉收取金融資產現金流量之合約權利，且業已移轉金融資產所有權之幾乎所有風險及報酬。

3. 移轉收取金融資產現金流量之合約權利，惟未保留對金融資產之控制。

(十二) 出租人之租賃交易－應收租賃款／營業租賃

1. 依據租賃契約之條件，當租賃所有權之幾乎所有風險與報酬由承租人承擔時，分類為融資租賃。

(1) 於租賃開始時，按租賃投資淨額(包含原始直接成本)認列為「應收租賃款」，應收租賃款總額與現值間之差額認列為「融資租賃之未賺得融資收益」。

(2) 後續採有系統及合理之基礎將融資收益分攤於租賃期間，以反映出租人持有租賃投資淨額之固定報酬率。

(3) 與期間相關之租賃給付(不包括服務成本)沖減租賃投資總額，以減少本金及未賺得融資收益。

2. 營業租賃之租賃收益扣除給予承租人之任何誘因，於租賃期間內按直線法攤銷認列為當期損益。

(十三) 存貨

1. 船舶油料

係船舶期末油料盤存數，按移動加權平均法計列油料盤存價值。存貨按成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值孰低時，採逐項比較法。淨變現價值係指油料之重置成本。

2. 營建用地及在建房地

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

(十四) 待出售非流動資產

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

(十五) 採用權益法之投資－關聯企業

1. 關聯企業指所有本集團對其有重大影響而無控制之個體，一般係直接或間接持有其 20%以上表決權之股份。本集團對關聯企業之投資採用權益法處理，取得時依成本認列。

2. 本集團對關聯企業取得後之損益份額認列為當期損益，對其取得後之其他綜合損益份額則認列為其他綜合損益。如本集團對任一關聯企業之損失份額等於或超過其在該關聯企業之權益(包括任何其他無擔保之應收款)，本集團不認列進一步之損失，除非本集團對該關聯企業發

生法定義務、推定義務或已代其支付款項。

3. 當關聯企業發生非損益及其他綜合損益之權益變動且不影響對關聯企業之持股比例時，本集團將歸屬於本集團可享有關聯企業份額下之權益變動按持股比例認列為「資本公積」。
4. 本集團與關聯企業間交易所產生之未實現損益業已依其對關聯企業之權益比例銷除；除非證據顯示該交易所轉讓之資產已減損，否則未實現損失亦予以銷除。關聯企業之會計政策已作必要之調整，與本集團採用之政策一致。
5. 當本集團處分關聯企業時，如喪失對該關聯企業之重大影響，對於先前認列於其他綜合損益與該關聯企業有關之所有金額，其會計處理與本集團若直接處分相關資產或負債之基礎相同，亦即如先前認列為其他綜合損益之利益或損失，於處分相關資產或負債時將被重分類為損益，則當喪失對關聯企業之重大影響時，將該利益或損失自權益重分類為損益。如仍對該關聯企業有重大影響，僅按比例將先前在其他綜合損益中認列之金額依上述方式轉出。

(十六) 不動產、廠房及設備

1. 不動產、廠房及設備係以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利息資本化。
2. 後續成本只有在與該項目有關之未來經濟效益很有可能流入本集團，且該項目之成本能可靠衡量時，才包括在資產之帳面金額或認列為一項單獨資產。被重置部分之帳面金額應除列。所有其他維修費用於發生時認列為當期損益。
3. 不動產、廠房及設備之後續衡量採成本模式，除土地不提折舊外，其他按估計耐用年限以直線法計提折舊。不動產、廠房及設備各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。
4. 本集團於每一財務年度結束日對各項資產之殘值、耐用年限及折舊方法進行檢視，若殘值及耐用年限之預期值與先前之估計不同時，或資產所含之未來經濟效益之預期消耗型態已有重大變動，則自變動發生日起依國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」之會計估計變動規定處理。

各項資產耐用年限如下：

房屋及建築	5年 ~ 50年
運輸設備	5年
船舶設備	2.5年 ~ 25年
辦公設備	5年

(十七) 無形資產

係電腦軟體，以取得成本為入帳基礎，依直線法按估計耐用年限5年攤銷。

(十八) 非金融資產減損

本集團於資產負債表日針對有減損跡象之資產，估計其可回收金額，當可回收金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。可回收金額係指一項資產之公允價值減處分成本或其使用價值，兩者較高者。當以前年度已認列資產減損之情況不存在或減少時，則迴轉減損損失，惟迴轉減損損失而增加之資產帳面金額，不超過該資產若未認列減損損失情況下減除折舊或攤銷後之帳面金額。

(十九) 借款

1. 係指向銀行借入之長、短期款項。本集團於原始認列時按其公允價值減除交易成本衡量，後續就減除交易成本後之價款與贖回價值之任何差額，採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列利息費用於損益。
2. 設立借款額度時支付之費用，當很有可能提取部分或全部額度，則該費用認列為借款之交易成本，予以遞延至動支發生時認列為有效利率之調整；當不太可能提取部分或全部額度，則認列該費用為預付款項，並在額度相關之期間內攤銷。

(二十) 應付帳款

1. 係指因賒購原物料、商品或勞務所發生之債務。
2. 屬未付息之短期應付帳款，因折現之影響不大，本集團係以原始發票金額衡量。

(二十一) 金融負債之除列

本集團於合約所載之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(二十二) 金融資產及負債之互抵

當有法律上可執行之權利將所認列之金融資產及負債金額抵銷，且意圖以淨額基礎交割或同時實現資產及清償負債時，始可將金融資產及金融負債互抵，並於資產負債表中以淨額表達。

(二十三) 應付普通公司債

本集團發行之普通應付公司債，於原始認列時按其公允價值減除交易成本衡量，就減除交易成本後之價款與贖回價值之任何差額，列為應付公司債之加項或減項；後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列於損益，作為「財務成本」之調整項目。

(二十四) 應付可轉換公司債

本集團發行之應付可轉換公司債，嵌入有轉換權（即持有人可選擇轉換為本集團普通股之權利，且為固定金額轉換固定數量之股份）、賣回權及買回權。於初始發行時將發行價格依發行條件區分為金融資產、金融負債或權益，其處理如下：

1. 嵌入之賣回權與買回權：於原始認列時以其公允價值之淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」；後續於資產負債表日，按當時之公允價值評價，差額認列「透過損益按公允價值衡量之金融資產（負債）利益或損失」。

2. 公司債之主契約：於原始認列時按公允價值衡量，與贖回價值間之差額認列為應付公司債溢折價；後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列於損益，作為「財務成本」之調整項目。
3. 嵌入之轉換權（符合權益之定義）：於原始認列時，就發行金額扣除上述「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」及「應付公司債」後之剩餘價值帳列「資本公積－認股權」，後續不再重新衡量。
4. 發行之任何直接歸屬之交易成本，按上述各項組成之原始帳面金額比例分配至各負債及權益之組成部分。
5. 當持有人轉換時，帳列負債組成部分（包括「應付公司債」及「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」）按其分類之後續衡量方法處理，再以前述依負債組成部分之帳面價值加計「資本公積－認股權」之帳面價值作為換出普通股之發行成本。

（二十五）營業租賃（出租人）

1. 本集團就合約成立日評估該合約是否係屬（或包含）租賃。若合約轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間以換得對價，該合約係屬（或包含）租賃。為評估合約是否轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間，本集團評估在整個使用期間是否具有下列兩者：

- （1）取得來自使用已辨認資產之幾乎所有經濟效益之權利；及
- （2）主導已辨認資產之使用之權利。

對於合約係屬（或包含）租賃者，本集團將合約中每一租賃組成部分作為單獨租賃，並與合約中之非租賃組成部分分別處理。對於合約包含一項租賃組成部分以及一項或多項之額外租賃或非租賃組成部分者，本集團以每一租賃組成部分之相對單獨價格及非租賃組成部分之彙總單獨價格為基礎，將合約中之對價分攤至該租賃組成部分。租賃及非租賃組成部分之相對單獨價格，以出租人（或類似供應者）分別對該組成部分（或類似組成部分）收取之價格為基礎決定。若可觀察之單獨價格並非隨時可得，本集團以最大化可觀察資訊之使用以估計該單獨價格。

本集團於合約成立日將其每一租賃分類為營業租賃或融資租賃。租賃如移轉附屬於標的資產所有權之幾乎所有風險與報酬，係分類為融資租賃；若未移轉，則分類為營業租賃。於開始日，本集團於資產負債表認列融資租賃下所持有之資產，並按租賃投資淨額將其表達為應收融資租賃款。

對於合約包含租賃組成部分以及非租賃組成部分，本集團適用國際財務報導準則第 15 號規定分攤合約中之對價。

2. 營業租賃之租賃收益扣除給予承租人之任何誘因，於租賃期間內按直線法攤銷認列為當期損益。

(二十六)員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

2. 退休金

確定提撥計畫

對於確定提撥計畫，係依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。預付提撥金於可退還現金或減少未來給付之範圍內認列為資產。

3. 員工酬勞及董事酬勞

員工酬勞及董事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計變動處理。另以股票發放員工酬勞者，計算股數之基礎為董事會決議日前一收盤價。

(二十七)所得稅

1. 所得稅費用包含當期及遞延所得稅。除與列入其他綜合損益或直接列入權益之項目有關之所得稅分別列入其他綜合損益或直接列入權益外，所得稅係認列於損益。
2. 本集團依據營運及產生應課稅所得之所在國家在資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率計算當期所得稅。管理階層就適用所得稅相關法規定期評估所得稅申報之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅捐機關支付之稅款估列所得稅負債。本公司未分配盈餘依所得稅法加徵之所得稅，嗣盈餘產生年度之次年度於股東會通過盈餘分派案後，始就實際盈餘之分派情形，認列未分配盈餘所得稅費用。
3. 本公司之子公司 New Lucky Lines S.A.、Franbo Shipping S.A.、Franbo Transportation S.A.、Franbo Wind S.A.、Franbo Charity S.A.、TW Hornbill Line S.A.、Franbo Logos S.A.、Franbo Logic S.A.、Franbo Lohas S.A.、Franbo Sagacity S.A.、Dexin Shipping S.A. 設籍之巴拿馬並不課徵所得稅，是以並無應納巴拿馬之所得稅。
4. 本公司之子公司 FWF Shipping Ltd.、BCTS Capital Inc.、Franbo Way Ltd.、Franbo Uprightness Corp.、Franbo Sino Ltd.、Franbo Ocean Ltd.、Franbo Legion Ltd.、FB Pioneer Ltd.、FB Navigation Ltd.、Franbo Legacy Ltd.、Franbo Bright Ltd.、Franbo Ace Ltd.、Franbo Cosmos Ltd.、Franbo Art Ltd.、Franbo Century Ltd.、Franbo Brave Ltd.、Franbo Bravo Ltd. 設籍之馬紹爾並不課徵所得稅，是以並無應納馬紹爾之所得稅。
5. 本公司之子公司 Prevalent Creation Corp. 設籍之塞席爾並不課徵所得稅，是以並無應納塞席爾之所得稅。
6. 本公司之子公司 Uni-Morality Lines Ltd. 設籍香港，其所得稅係依當地規定辦理。

7. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於合併資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。源自於原始認列之商譽所產生之遞延所得稅負債則不予認列，若遞延所得稅源自於交易（不包括企業合併）中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得（課稅損失），則不予認列。若投資子公司產生之暫時性差異，本集團可以控制暫時性差異迴轉之時點，且暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率（及稅法）為準。
8. 遞延所得稅資產於暫時性差異很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。

(二十八)股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股或認股權之增額成本以扣除所得稅後之淨額於權益中列為價款減項。

(二十九)股利分配

分派予本公司股東之股利於本公司董事會決議分派股利時於財務報告認列，分派現金股利認列為負債，分派股票股利則於股東會決議後認列為待分配股票股利，並於發行新股基準日時轉列普通股。

(三十)收入認列

1. 租金收入

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

2. 船舶管理收入及運費收入

本集團與客戶合約之收入主要係提供勞務，包括船舶管理服務及貨物運載服務，上述服務皆屬單獨定價或協商，係以合約期間為基礎進行船舶管理及貨物運載，由於本集團於合約期間提供船舶管理及貨物運載服務，於服務提供予客戶之財務報導期間內隨著時間為認列收入。

3. 本集團與客戶簽訂之合約，移轉所承諾之服務予客戶與客戶付款間之時間間隔未有超過一年者，因此本集團並未調整交易價格以反映貨幣時間價值。

(三十一)營運部門

本集團營運部門資訊與提供給主要營運決策者之內部管理報告採一致之方式報導。主要營運決策者負責分配資源予營運部門並評估其績效。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本集團編製本合併財務報告時，管理階層已運用其判斷以決定所採用之會計政策，並依據資產負債表日當時之情況對於未來事件之合理預期以作出會計估計及假設。所作出之重大會計估計與假設可能與實際結果存有差異，將考量歷史經驗及其他因子持續評估及調整。該等估計及假設具有導致資產及負債帳面金額於下個財務年度重大調整之風險。請詳下列對重大會計判斷、估計與假設不確定性之說明：

有形資產減損評估

當本集團辨認部分子公司之船舶設備存有跡象顯示可能已減損，並採用外部評價專家工作以進行船舶設備之減損評估，管理階層所委託之專家係以公允價值減處分成本衡量該等船舶設備之可回收金額。因前述可回收金額之估計主要仰賴管理階層委託之專家出具之船舶鑑價報告，其所使用之資料來源及假設，對評估結果之影響可能重大。

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

	111年12月31日	110年12月31日
現金：		
庫存現金及零用金	\$ 7,002	\$ 9,074
支票存款及活期存款	206,162	136,623
約當現金：		
定期存款	1,365,361	348,768
附買回債券	18,728	-
	<u>\$ 1,597,253</u>	<u>\$ 494,465</u>

1. 本集團往來之金融機構信用品質良好，且本集團與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。
2. 本集團定期存款因存款期間超過 3 個月及活期存款因提供質押而用途受限制者，分別已轉列「按攤銷後成本衡量之金融資產-流動」及「按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動」項下，請詳附註八、質押之資產之說明。
3. 上開定期存款及附買回債券之期間為三個月內，且未有質押之情形，依性質分類於約當現金。

(二) 透過損益按公允價值衡量之金融資產

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

1. 透過損益按公允價值衡量之金融資產認列於(損)益之明細如下：

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

該(損)益金額表列「其他利益及損失」，請詳附註六、(二十二)之說明。

2. 本集團未有將透過損益按公允價值衡量之金融資產提供質押之情形。

3. 相關透過損益按公允價值衡量之金融資產信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(三) 按攤銷後成本衡量之金融資產

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

1. 本集團往來之金融機構信用品質良好，且本集團與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。

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

3. 本集團將按攤銷後成本衡量之金融資產提供作為質押擔保之情形請詳附註八。

(四) 應收帳款

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

1. 應收帳款之帳齡分析如下：

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

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分析。

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

3. 本集團並未持有作為應收帳款擔保之擔保品。

4. 在不考慮所持有之擔保品或其他信用增強之情況下，能代表本集團應收帳款於民國 111 年及 110 年 12 月 31 日信用風險最大之暴險金額分別為\$56 及\$3,173。

5. 相關應收帳款信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(五) 存貨

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

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

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

(六)採用權益法之投資

本期變動情形如下：

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

註 1：本集團於民國 109 年 12 月 28 日投資 BCI Loyalty Inc. 美金 786,540 元，取得 21.57%股權，並於民國 110 年 3 月 4 日投資美金 1,000,000 元，取得 27.43%股權，合計持股 49%。該公司分別於民國 110 年 7 月 5 日、110 年 8 月 31 日及 111 年 2 月 1 日辦理減資，本集團分別收回投資款\$3,256、\$35,264 及\$1,206。

註 2：本集團於民國 109 年 11 月 16 日投資 Franbo Courage S.A. 美金 1,764,000 元，取得 49%股權。該公司分別於民國 110 年 3 月 4 日及 110 年 7 月 5 日辦理減資，本集團分別收回投資款\$35,264 及\$2,034。

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

註 4：本集團於民國 108 年 8 月 27 日投資 FB Navigation Ltd. 美金 892,500 元，取得 34%股權，該公司於民國 109 年 1 月 8 日辦理減資，本集團收回投資款\$635。本集團於民國 110 年 1 月間陸續向 FB Navigation Ltd. 之其他股東收購取得 Navigation 之 66%股權，併同原持股 34%，合計持股 100%，並取得全部董事會席次，於民國 110 年 1 月間併入合併個體。由於該收購股權交易非屬購買業務，故以資產取得之方式處理。

註 5：本集團於民國 106 年 3 月 10 日投資台灣海盛離岸工程股份有限公司 \$3,000，取得 30%股權，於民國 108 年 8 月 23 日台灣海盛離岸工程股份有限公司辦理減資本集團收回投資款\$2,970，截至民國 111 年 12 月 31 日尚未正式營運。

1. 本集團重大關聯企業之基本資訊如下：

公司名稱	主要 營業場所	持股比率		關係之性質	衡量方法
		111年12月31日	110年12月31日		
Franbo Courage S. A.	巴拿馬	49%	49%	-	權益法
BCI Loyalty Inc.	馬紹爾	49%	49%	-	權益法

2. 本集團重大關聯企業之彙總性財務資訊如下：

資產負債表

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

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

綜合損益表

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

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

3. 本集團個別不重大關聯企業之帳面金額及其經營結果之份額彙總如下：

民國 111 年及 110 年 12 月 31 日，本集團個別不重大關聯企業之帳面金額分別為\$73 及\$19,414。

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

(以下空白)

(七) 不動產、廠房及設備

	土地	房屋及建築	船舶設備(註1)	辦公設備	運輸設備	
	供自用	供自用	供租賃	供自用	供自用	合計
111年1月1日						
成本	\$ 19,247	\$ 42,193	\$ 5,680,807	\$ 3,254	\$ 7,958	\$ 5,753,459
累計折舊及減損	—	(13,780)	(1,715,153)	(2,950)	(2,655)	(1,734,538)
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 28,413</u>	<u>\$ 3,965,654</u>	<u>\$ 304</u>	<u>\$ 5,303</u>	<u>\$ 4,018,921</u>
111年						
1月1日	\$ 19,247	\$ 28,413	\$ 3,965,654	\$ 304	\$ 5,303	\$ 4,018,921
增添	—	—	24,810	1,564	—	26,374
重分類	—	—	(999,320)	—	—	(999,320)
(註2、3、4、5)						
處分-成本減少(註6)	—	—	(1,623,447)	(118)	(210)	(1,623,775)
折舊費用	—	(873)	(253,775)	(300)	(1,563)	(256,511)
處分-累計折舊及減損減少(註6)	—	—	964,060	118	—	964,178
淨兌換差額	—	—	375,699	—	—	375,699
12月31日	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 27,540</u>	<u>\$ 2,453,681</u>	<u>\$ 1,568</u>	<u>\$ 3,530</u>	<u>\$ 2,505,566</u>
111年12月31日						
成本	\$ 19,247	\$ 42,193	\$ 3,265,880	\$ 4,700	\$ 7,748	\$ 3,339,768
累計折舊及減損	—	(14,653)	(812,199)	(3,132)	(4,218)	(834,202)
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 27,540</u>	<u>\$ 2,453,681</u>	<u>\$ 1,568</u>	<u>\$ 3,530</u>	<u>\$ 2,505,566</u>

	土地 供自用	房屋及建築 供自用	船舶設備(註1) 供租賃	辦公設備 供自用	運輸設備 供自用	合計
110年1月1日						
成本	\$ 19,247	\$ 42,193	\$ 5,827,072	\$ 3,124	\$ 4,036	\$ 5,895,672
累計折舊及減損	—	(12,738)	(1,682,508)	(2,832)	(2,038)	(1,700,116)
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 29,455</u>	<u>\$ 4,144,564</u>	<u>\$ 292</u>	<u>\$ 1,998</u>	<u>\$ 4,195,556</u>
110年						
1月1日	\$ 19,247	\$ 29,455	\$ 4,144,564	\$ 292	\$ 1,998	\$ 4,195,556
增添(註7)	—	—	716,520	130	4,258	720,908
移轉	—	—	2,394	—	—	2,394
重分類(註8、9)	—	—	(286,512)	—	—	(286,512)
處分-成本減少(註10)	—	—	(232,842)	—	(336)	(233,178)
折舊費用	—	(1,042)	(302,855)	(118)	(953)	(304,968)
處分-累計折舊及 減損減少(註10)	—	—	40,457	—	336	40,793
淨兌換差額	—	—	(116,072)	—	—	(116,072)
12月31日	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 28,413</u>	<u>\$ 3,965,654</u>	<u>\$ 304</u>	<u>\$ 5,303</u>	<u>\$ 4,018,921</u>
110年12月31日						
成本	\$ 19,247	\$ 42,193	\$ 5,680,807	\$ 3,254	\$ 7,958	\$ 5,753,459
累計折舊及減損	—	(13,780)	(1,715,153)	(2,950)	(2,655)	(1,734,538)
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 28,413</u>	<u>\$ 3,965,654</u>	<u>\$ 304</u>	<u>\$ 5,303</u>	<u>\$ 4,018,921</u>

- 註 1：係由孫公司 Franbo Shipping S.A. 擁有船舶-正發輪(註 6)、Franbo Transportation S.A. 擁有船舶-正展輪(註 6)、Franbo Wind S.A. 擁有船舶-SINOWAY VI(於民國 111 年 3 月出售,註 9)、Franbo Charity S.A. 擁有船舶-MARINE EMERALD(於民國 110 年 10 月出售,註 8)、TW Hornbill Line S.A. 擁有船舶-MARINE HORNBILL(於民國 111 年 9 月出售)、Franbo Uprightness Corp. 擁有船舶-HAYAMA STAR(於民國 111 年 9 月出售,註 3)、Franbo Ocean Ltd. 擁有船舶-SINOWAY ACT(註 10)、Dexin Shipping S.A. 擁有船舶-NEW AGE(於民國 111 年 4 月出售,註 2)、Franbo Logos S.A. 擁有船舶-ULTRA DURBAN、Franbo Logic S.A. 擁有船舶-正理輪、Franbo Lohas S.A. 擁有船舶-正樂輪、Franbo Sagacity S.A. 擁有船舶-STL HARVEST、Franbo Way Ltd. 擁有船舶-MEDI BANGKOK(註 4)、Franbo Sino Ltd. 擁有船舶-LAUREN OCEAN、Franbo Legion Ltd. 擁有船舶-FAIRWIND LEGION、FB Pioneer Ltd. 擁有船舶-SINOWAY LILY、FB Navigation Ltd. 擁有船舶-CHRISTINA OCEAN、Franbo Legacy Ltd. 擁有船舶-THORCO LEGACY(註 5)及 Franbo Bright Ltd. 擁有船舶-IMARI。
- 註 2：本集團於民國 111 年 1 月將部分船舶設備轉列待出售非流動資產，其成本及累計折舊分別為\$283,100 及\$100,830。有關待出售非流動資產請詳附註六、(九)之說明。
- 註 3：本集團於民國 111 年 6 月將部分船舶設備轉列待出售非流動資產，其成本及累計折舊分別為\$378,863 及\$105,867。有關待出售非流動資產請詳附註六、(九)之說明。
- 註 4：本集團於民國 111 年 9 月將部分船舶設備轉列待出售非流動資產，其成本及累計折舊分別為\$387,456 及\$122,524。有關待出售非流動資產請詳附註六、(九)之說明。
- 註 5：本集團於民國 111 年 9 月將部分船舶設備轉列待出售非流動資產，其成本及累計折舊分別為\$298,000 及\$18,878。有關待出售非流動資產請詳附註六、(九)之說明。
- 註 6：Franbo Shipping S.A. 及 Franbo Transportation S.A. 於民國 111 年 7 月與租家簽訂光船租購合約，將所擁有船舶正發輪及正展輪予以除帳，帳面金額分別為\$169,779 及\$173,449。
- 註 7：本集團收購股權交易(請詳附註四、(三)2.)而取得船舶設備之金額計\$132,347。
- 註 8：本集團於民國 110 年 7 月將部分船舶設備轉列待出售非流動資產，其成本及累計折舊分別為\$244,968 及\$107,325。有關待出售非流動資產請詳附註六、(九)之說明。
- 註 9：本集團於民國 110 年 9 月將部分船舶設備轉列待出售非流動資產，其成本及累計折舊分別為\$236,664 及\$87,795。有關待出售非流動資產請詳附註六、(九)之說明。

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

1. 本集團不動產、廠房及設備於民國 111 年度及 110 年度均無借款成本資本化之情事。
2. 本集團房屋及建築之重大組成部分包括建物及裝潢附屬設備，分別按 50 年及 5 年提列折舊；船舶設備之重大組成部分包括船舶及塢修設備，分別按 25 年及 2.5 年～5 年提列折舊。
3. 以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八、質押之資產之說明。
4. 本集團將所屬船舶設備出租予非關係人情形，請詳附註九、重大或有負債及未認列之合約承諾之說明。

(八)租賃交易－出租人

1. 本集團出租之標的為船舶設備，租賃合約之期間通常介於 1 年到 7 年，租賃合約是採個別協商並包含各種不同的條款及條件。
2. 本集團以融資租賃出租船舶設備，依據租賃合約之條款，該船舶設備將於到期時移轉所有權予承租人。與租賃合約有關之損益項目資訊如下：

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

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

3. 本集團以融資租賃出租之未折現租賃給付之到期日分析如下：

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

4. 本集團以融資租賃出租之未折現租賃給付與租賃投資淨額之調節資訊如下：

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

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

(2)有關本集團光船租購交易，另詳附註六、(九)之說明。

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

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

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

7. 本集團以營業租賃出租之租賃給付之到期日分析如下：

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

(九)待出售非流動資產

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

7. 待出售處分群組之資產：

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

民國 111 年 12 月 31 日：無此情事。

8. 與待出售非流動資產直接相關之負債：

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

民國 111 年 12 月 31 日：無此情事。

9. 以待出售非流動資產提供擔保之資訊，請詳附註八、質押之資產之說明。

(十) 短期借款

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

上述銀行借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(十一) 應付短期票券

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

民國 110 年 12 月 31 日：無此情事。

上述商業本票係以中華票券金融股份有限公司擔任保證機構。

(十二) 其他應付款

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

(十三) 應付公司債

	111年12月31日	110年12月31日
國內第一次有擔保普通公司債	\$ 400,000	\$ 400,000
國內第五次無擔保轉換公司債	588,300	-
減：應付公司債折價	(22,901)	-
	965,399	400,000
減：一年內到期部分 (表列「一年或一營業週期內 到期負債」)	(400,000)	-
	<u>\$ 565,399</u>	<u>\$ 400,000</u>

1. 本公司於民國 109 年 11 月 25 日以面額發行民國 109 年度第一次有擔保普通公司債\$400,000，其主要發行條款如下：

- (1)發行總額：\$400,000。
- (2)發行價格：按票面金額發行，每張\$1,000。
- (3)票面利率：0.57%。
- (4)付息方式：自發行日起依票面利率每年單利計付息一次。
- (5)還本方式：到期一次還本。
- (6)發行期間：3年(自民國 109 年 11 月 25 日起至民國 112 年 11 月 25 日止)。
- (7)擔保方式：由孫公司 Franbo Shipping S.A. 連帶保證及合作金庫商業銀行股份有限公司依委任契約履行公司債保證。
- (8)受託銀行：日盛國際商業銀行股份有限公司。
- (9)本公司規劃以集中市場公開募資方式做為第一次有擔保普通公司債之還款來源，相關程序刻正辦理中。

2. 本公司發行國內第五次無擔保轉換公司債之發行條件如下：

- (1) 本公司經主管機關核准募集及發行國內第五次有擔保轉換公司債，發行總額計\$600,000，票面利率 0%，依票面金額之 101%發行，發行期間 3 年，流通期間自民國 111 年 7 月 28 日至民國 114 年 7 月 28 日。本轉換公司債到期時按債券面額將債券持有人所持有之本轉換公司債以現金一次償還。本轉換公司債於民國 111 年 7 月 28 日於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心掛牌交易。
- (2) 本轉換公司債持有人自本債券發行日後屆滿三個月翌日(民國 111 年 10 月 29 日)起，至到期日(民國 114 年 7 月 28 日)止，除依辦法或法令規定須暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求轉換本公司普通股，轉換普通股之權利義務與原已發行之普通股相同。截至民國 111 年 12 月 31 日止，本轉換公司債面額計\$10,100 已轉換為普通股 521 仟股，轉列「普通股股本」\$5,209。
- (3) 本轉換公司債之轉換價格係依轉換辦法規定之訂價模式予以訂定，續後轉換價格遇有本公司因反稀釋條款之情況，將依轉換辦法規定之訂價模式予以調整；續後於辦法訂定之基準日，依轉換辦法規定之訂價模式重新訂定轉換價格，若高於當年度重新訂定之轉換價格則不予調整，發行時轉換價格訂為每股新台幣 19.99 元。截至民國 111 年 12 月 31 日止，本轉換公司債之轉換價格已調整為每股新台幣 19.39 元。
- (4) 當本轉換公司債發行滿三個月翌日(民國 111 年 10 月 29 日)起至發行期間屆滿前四十日(民國 114 年 6 月 18 日)止，若本公司普通股收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達 30%(含)時，或本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之 10%時，本公司得於其後任何時間按債券面額以現金收回其全部債券。
- (5) 依轉換辦法規定，所有本公司收回、償還或已轉換之本轉換公司債將註銷，且所有尚隨附於公司債之權利義務亦將併同消滅，不再發行。截至民國 111 年 12 月 31 日止，本公司自櫃檯買賣中心買回並註銷轉換公司債面額計\$1,600。
- (6) 本公司於發行上述可轉換公司債時，依據國際會計準則第 32 號規定，將屬權益性質之轉換權與各負債組成要素分離，帳列「資本公積-認股權」計\$31,003。截至民國 111 年 12 月 31 日止，上述「資本公積-認股權」因轉換及買回公司債而沖轉後餘額為\$30,399。另嵌入之買回權依據國際會計準則第 9 號「金融工具」規定，因其與主契約債務商品之經濟特性及風險非緊密關聯，故予以分離處理，並以其淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產」。經分離後主契約債務之有效利率為 1.55%。

(十四) 長期借款

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	111年12月31日
合作金庫銀行			
擔保借款	自100年6月至113年6月，並按月攤還本息	正發輪-船舶設備、活期存款	\$ 26,104
擔保借款	自101年1月至121年1月，並按月攤還本息	土地、房屋及建築	21,890
安泰商業銀行			
擔保借款	自111年8月至116年8月，並按月攤還本息	XH MARINER-船舶設備	307,197
玉山銀行			
擔保借款	自110年8月至115年8月，並按月攤還本息	正展輪-船舶設備	54,050
板信商業銀行			
擔保借款	自109年12月至113年12月，並按月攤還本息	SINOWAY LILY- 船舶設備、活期存款	36,852
擔保借款	自110年1月至113年7月，並按月攤還本息	CHRISTINA OCEAN- 船舶設備、活期存款	29,174
擔保借款	自110年10月至115年10月，並按月攤還本息	THORCO LEGACY- 船舶設備、活期存款	84,760
兆豐銀行			
擔保借款	自105年4月至115年12月，並按月攤還本息 (註1)	正樂輪- 船舶設備、活期存款	125,450
王道銀行			
擔保借款	自110年11月至115年11月，並按月攤還本息	IMARI-船舶設備、活期存款	86,602
三信商業銀行			
擔保借款	自111年3月至113年3月，並按月支付利息， 本金到期償還	營建用地	64,250
擔保借款	自111年11月至113年10月，並按月支付利息， 本金到期償還	營建用地	50,000
台中商業銀行			
擔保借款	自111年6月至115年6月，並按月支付利息， 本金到期償還	營建用地	146,000
			1,032,329
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(186,155)
			\$ 846,174
利率區間			2.33%~6.77%
借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	110年12月31日
合作金庫銀行			
擔保借款	自100年6月至113年6月，並按月攤還本息	正發輪-船舶設備、活期存款	\$ 40,136
擔保借款	自101年1月至121年1月，並按月攤還本息	土地、房屋及建築	24,043
合作金庫等8間銀行聯合借款			
擔保借款	自110年3月至115年3月，並按月攤還本息 (註2)	ULTRA DURBAN- 船舶設備、船舶塢修、活期存款	244,205
擔保借款	自110年3月至115年3月，並按月攤還本息 (註2)	正理輪- 船舶設備、船舶塢修、活期存款	244,205
安泰商業銀行			
擔保借款	自106年11月至115年8月，並按月攤還本息 (註3)(註4)	MARINE HORNBILL- 船舶設備、船舶塢修、活期存款	93,005
擔保借款	自106年11月至115年8月，並按月攤還本息 (註3)(註5)	SINOWAY VI- 船舶設備、活期存款	41,243
擔保借款	自107年3月至112年3月，並按月攤還本息 (註4)	STL HARVEST- 船舶設備、活期存款	16,608
擔保借款	自107年3月至115年8月，並按月攤還本息 (註3)(註6)	MEDI BANGKOK- 船舶設備、船舶塢修、活期存款	93,005

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	110年12月31日
擔保借款	自109年11月至114年11月，並按月攤還本息 (註7)	FAIRWIND LEGION- 船舶設備、活期存款	150,510
玉山銀行			
擔保借款	自110年8月至115年8月，並按月攤還本息	正展輪-船舶設備	62,003
板信商業銀行			
擔保借款	自108年6月至111年6月，並按月攤還本息	LAUREN OCEAN- 船舶設備、活期存款	26,573
擔保借款	自109年12月至113年12月，並按月攤還本息	SINOWAY LILY- 船舶設備、活期存款	49,824
擔保借款	自110年1月至113年7月，並按月攤還本息	CHRISTINA OCEAN- 船舶設備、活期存款	42,904
擔保借款	自110年10月至115年10月，並按月攤還本息	THORCO LEGACY- 船舶設備、活期存款	162,759
兆豐銀行			
擔保借款	自105年4月至112年4月，並按月攤還本息 (註1)	正樂輪- 船舶設備、活期存款	146,150
Sino Pac Capital International Limited			
擔保借款	自108年11月至115年11月，並按月攤還本息 (註8)	SINOWAY ACT-船舶設備	150,806
信用借款	自109年4月至112年4月，並按月攤還本息 (註9)	無	11,958
信用借款	自109年5月至112年5月，並按月攤還本息 (註10)	無	26,508
台中商業銀行			
擔保借款	自110年4月至113年9月，並按月攤還本息 (註11)	NEW AGE- 船舶設備、活期存款	54,806
永豐商業銀行			
擔保借款	自110年11月至115年11月，並按月攤還本息 (註12)	HAYAMA STAR- 船舶設備、活期存款	97,988
王道銀行			
擔保借款	自110年11月至115年11月，並按月攤還本息	IMARI-船舶設備、活期存款	164,420
			1,943,659
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(393,394)
轉列與待出售非流動資產直接相關之負債			(41,243)
			<u>\$ 1,509,022</u>
利率區間			<u>1.64%~2.27%</u>

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

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

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

註 4：本集團向安泰銀行之擔保借款，已於民國 111 年 8 月提前償還。

註 5：本集團向安泰銀行之擔保借款，已於民國 111 年 1 月提前償還。

註 6：本集團向安泰銀行之擔保借款，已於民國 111 年 9 月提前償還。

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

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

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

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

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

註 12：本集團向永豐銀行之擔保借款，已於民國 111 年 7 月提前償還。

1. 上列借款之重要約定事項，請詳附註九、重大或有負債及未認列之合約承諾之說明。

2. 上述借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(十五) 退休金

1. 自民國 94 年 7 月 1 日起，本公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6% 提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。

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

(十六) 股份基礎給付

1. 本公司之股份基礎給付協議如下：

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

上述股份基礎給付協議係以權益交割。

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

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

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

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

註 3：係參考台灣一年期公債殖利率。

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

(十七)股本

1. 民國 111 年 12 月 31 日止，本公司額定資本額為 \$3,500,000，實收資本額為 \$2,391,567，分為 239,157 仟股，每股面額新台幣 10 元。本公司已發行股份之股款均已收訖。
2. 本公司普通股期初與期末流通在外股數調節如下：(單位：仟股)

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

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

(十八)資本公積

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

(十九) 保留盈餘

1. 本公司每年度決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，如尚有餘額，應先提列 10% 法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達資本總額時，不在此限。並依法令或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，併同期初未分配盈餘為累積可分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派之。
前項之盈餘分派，董事會得以特別決議以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之決議，將應分派股息及紅利、資本公積或法定盈餘公積之全部或一部以發放現金之方式為之，並報告股東會，不適用前項應經股東會決議之規定。
2. 本公司為持續擴充營運規模，提升競爭實力，配合公司長期業務發展、未來資金需求及長期財務規劃，股利發放政策以股票股利及搭配現金股利為主，其中現金股利不低於分配股利總額之 10%。
3. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。
4. 本公司於民國 110 年 8 月 20 日經股東會決議民國 109 年度盈餘分配案，除提列法定盈餘公積及特別盈餘公積外，可供分配盈餘全數保留不分配股利。
5. 本公司於民國 111 年 5 月 26 日經股東會決議民國 110 年度盈餘分配案，對民國 110 年度之盈餘分派每普通股現金股利新台幣 0.8 元，股利總計 \$150,909。
6. 本公司於民國 112 年 3 月 3 日經董事會決議民國 111 年度盈餘分配案，現金股利 \$358,735（每股新台幣 1.5 元）。

(二十) 營業收入

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

註：請詳附註六、(八)之說明。

1. 客戶合約收入之細分

本集團之收入源於提供隨時間逐步移轉之勞務，收入可細分為下列主要種類：

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

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

2. 民國 111 年及 110 年 12 月 31 日，因租家營運需求及本集團財務規劃而有條件提前解除租約而產生之租金補償金帳列「其他流動負債-其他」之金額分別為\$53,804 及\$48,495，帳列「其他非流動負債-其他」之金額分別為\$109,180 及\$146,904。民國 111 年度及 110 年度認列為租賃收入之金額分別為\$52,210 及\$49,074。截至民國 111 年及 110 年 12 月 31 日，預期分別將於未來一年認列為收入之金額分別為\$53,804 及\$48,495，剩餘部分預計於民國 115 年度前認列收入。

(二十一) 其他收入

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

(二十二) 其他利益及損失

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

註 1：本集團處分船舶請詳附註六、(九)之說明。

註 2：本集團處分船舶請詳附註六、(七)之說明。

(二十三) 財務成本

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

(二十四) 費用性質之額外資訊

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

(二十五) 員工福利費用

	111年度	110年度
薪資費用	\$ 245,539	\$ 172,539
股份基礎給付	5,758	8,700
勞健保費用	3,629	2,917
退休金費用	1,714	1,476
其他用人費用	46,080	38,609
	<u>\$ 302,720</u>	<u>\$ 224,241</u>

1. 依本公司章程規定，本公司依當年度獲利狀況扣除累積虧損後，如尚有餘額，應提撥員工酬勞不低於 1%，董事酬勞不高於 5%。
2. 本公司民國 111 年度及 110 年度依獲利狀況之一定比例分別估列員工酬勞\$13,158 及\$3,815；董事酬勞\$13,158 及\$3,815，前述金額帳列薪資費用及其他費用科目。

民國 111 年度係依截至當期止之獲利狀況，分別以一定比例估列。

經董事會決議之民國 110 年度員工酬勞\$3,815 及董事酬勞\$3,815 與民國 110 年度財務報告認列之員工酬勞\$3,816 及董事酬勞\$3,816 之差異為\$2，已調整於民國 111 年度之損益。

本公司董事會通過之員工酬勞及董事酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

(二十六) 所得稅

1. 所得稅費用(利益)

所得稅費用(利益)組成部分：

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

2. 所得稅費用(利益)與會計利潤關係：

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

3. 因暫時性差異及課稅損失而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

	111年		
	1月1日	認列於損益	12月31日
遞延所得稅資產			
暫時性差異：			
兌換損失	\$ 4	(\$ 4)	\$ -
課稅損失	17,110	(2,346)	14,764
	\$ 17,114	(\$ 2,350)	\$ 14,764
遞延所得稅負債			
暫時性差異：			
兌換利益	\$ -	(\$ 461)	(\$ 461)

		110年		
		1月1日	認列於損益	12月31日
遞延所得稅資產				
暫時性差異：				
兌換損失		\$ -	\$ 4	\$ 4
課稅損失		15,258	1,852	17,110
		<u>\$ 15,258</u>	<u>\$ 1,856</u>	<u>\$ 17,114</u>
遞延所得稅負債				
暫時性差異：				
兌換利益		(\$ 36)	\$ 36	\$ -

4. 本公司尚未使用之課稅損失之有效期限及未認列遞延所得稅資產相關金額如下：

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

		110 年	12 月	31 日		
發生年度	核定數/ 申報數	金額	已抵減 金額	尚未抵減 金額	未認列遞延 所得稅資產部分	最後 扣抵年度
101年度	核定數	\$ 13,066	(\$ 1,336)	\$ 11,730	\$ -	111年度
102年度	核定數	16,063	-	16,063	-	112年度
103年度	核定數	35,774	-	35,774	-	113年度
104年度	核定數	15,177	-	15,177	-	114年度
109年度	申報數	6,810	-	6,810	-	118年度
110年度	預計 申報數	23,851	-	23,851	23,851	119年度
		<u>\$ 110,741</u>	<u>(\$ 1,336)</u>	<u>\$ 109,405</u>	<u>\$ 23,851</u>	

5. 未認列為遞延所得稅資產之可減除暫時性差異

	111年12月31日	110年12月31日
可減除暫時性差異	<u>\$ 126,513</u>	<u>\$ 189,294</u>

6. 本公司並未就子公司投資相關之應課稅暫時性差異認列遞延所得稅負債，民國 111 年及 110 年 12 月 31 日未認列之遞延得稅負債之暫時性差異金額分別為\$2,049,490 及\$761,392。

7. 本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 109 年度，且截至查核報告日止，本公司未有重大未決租稅行政救濟事項。

(二十七) 每股盈餘

	111年度		
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$1,279,911	205,356	\$ 6.23
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$1,279,911	205,356	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
可轉換公司債	4,243	12,967	
員工酬勞	-	728	
屬於母公司普通股股東之本期淨利加 潛在普通股之影響	\$1,284,154	219,051	\$ 5.86
	110年度		
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 375,262	167,825	\$ 2.24
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 375,262	167,825	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
員工酬勞	-	160	
屬於母公司普通股股東之本期淨利加 潛在普通股之影響	\$ 375,262	167,985	\$ 2.23

(二十八) 現金流量補充資訊

1. 僅有部分現金支付之投資活動：

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

註：收購股權取得之不動產、廠房及設備，請詳附註六、(七)之說明。

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

2. 不影響現金流量之投資及籌資活動：

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

註 1：相關處分情形請詳附註六、(九)4~5 之說明。

註 2：相關處分情形請詳附註六、(九)1、2 及 6 之說明。

(二十九) 來自籌資活動之負債之變動

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

	短期借款	長期借款(註1)	應付 公司債	來自籌資活動 之負債總額
110年1月1日	\$ 159,740	\$ 2,002,908	\$ 400,000	\$ 2,562,648
籌資現金流量之變動	(149,505)	(63,490)	-	(212,995)
匯率變動之影響	(235)	(53,593)	-	(53,828)
其他非現金之變動(註2)	-	57,834	-	57,834
110年12月31日	\$ 10,000	\$ 1,943,659	\$ 400,000	\$ 2,353,659

註 1：係包含轉列與待出售非流動資產直接相關之負債。

註 2：主要係合併子公司 FB Navigation Ltd. 而取得。

七、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本集團之關係
BCI Loyalty Inc.	本集團採用權益法之投資
Due Feng Shipping Co., Ltd.	本集團採用權益法之投資
Franbo Courage S.A.	本集團採用權益法之投資
FB Navigation Ltd.	本集團採用權益法之投資(註)
馥田建設股份有限公司	其他關係人
盛林建設股份有限公司	其他關係人
蔡邦權、蔡景仲、駱軍佑、沈逸文、 戴志聰、吳天明、劉榮欽	董事

註：於民國 110 年 1 月間已取得 100%之股權，請詳附註四、(三)2. 之說明。

(二)與關係人間之重大交易事項

1. 關係人提供背書保證情形

(1)關係人替本公司及子公司背書保證

	111年12月31日	110年12月31日
蔡邦權	\$ 6,373,768	\$ 3,058,836
蔡景仲	6,393,018	3,058,836
	<u>\$ 12,766,786</u>	<u>\$ 6,117,672</u>

註：上述關係人同時有以美金及新台幣為本公司及子公司背書保證，美金餘額係以民國 111 年及 110 年 12 月 31 日財務報表日之美金匯率分別為 30.71 及 27.68 換算新台幣。

(2)本公司為取得國內第一次有擔保普通公司債相關額度，依銀行核貸條件要求由孫公司 Franbo Shipping S.A. 為連帶保證人，背書保證金額為\$407,200。

2. 其他

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

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

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

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

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

(三) 主要管理階層薪酬資訊

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

八、質押之資產

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

註1：本集團以融資租賃出租船舶設備，請詳附註六、(七)及(八)之說明。

註 2：民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之受限制資產-活期存款分別表列按攤銷後成本衡量之金融資產-流動及按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動。

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

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)本公司之孫公司 Franbo Ocean Ltd. 於民國 111 年 7 月 26 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 10,420 仟元之授信合約，期間約為 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣【貳拾貳億】元。各項財務比率限制每年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表為計算基礎。
2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。
3. 自民國 112 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Ocean Ltd. 須就差額部分於三個營業日內補徵提存款設定為擔保品。

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

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

(二)本公司之孫公司 Franbo Bright Ltd. 於民國 110 年 10 月 14 日與王道商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 6,000 仟元之授信合約，期間約為 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【五】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；淨值(股東權益)：不低於新台幣【拾伍億】元；金融負債比率(金融負債總額/淨值)：不高於 185%。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。
2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。
3. 自民國 111 年起每年檢核 LTV 值，未符下列規定時，Franbo Bright Ltd. 須就差額部分於五個營業日內償還借款或補徵提存款設定為擔保品。

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

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

(三) 本公司之孫公司 Franbo Legacy Ltd. 於民國 110 年 8 月 26 日與板信商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 6,000 仟元之授信合約，期間約為 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行，若(授信餘額/鑑價金額)大於 60%，則需就差額還款或徵提該銀行認可之擔保品。

(四) 本公司之孫公司 FB Navigation Ltd. 於民國 109 年 11 月 11 日與板信商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 2,100 仟元之授信合約，期間約為 3.6 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行，若(授信餘額/鑑價金額)大於 40%，則需就差額還款或徵提該銀行認可之擔保品。

(五) 本公司之孫公司 FB Pioneer Ltd. 於民國 109 年 11 月 11 日與板信商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 2,400 仟元之授信合約，期間約為 4 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行，若(授信餘額/鑑價金額)大於 40%，則需就差額還款或徵提該銀行認可之擔保品。

(六) 本公司之孫公司 Franbo Lohas S.A. 於民國 104 年 8 月 26 日與兆豐商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 12,000 仟元之授信合約，另於民國 105 年 5 月 6 日與兆豐商業銀行簽署融資額度書，總金額為美金 1,000 仟元之授信合約，期間皆為 5 年，並已於民國 111 年 6 月展延 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 利息保障倍數【(稅前淨利+利息費用+折舊+攤銷)/利息費用】：不低於【三】倍；有形淨值(股東權益-無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。

2. 負債比率應不高於：105 年 75%、106 年 70%、107 年 65%、108 年(含)以後 60%，並以經會計師查核簽證之年度非合併財務報表為計算基礎，每年檢核乙次。

3. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行，若(授信餘額/鑑價金額)大於 65%，則需就差額還款或徵提該銀行認可之擔保品。

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

(八)本集團船舶出租之主要合約承諾事項，如下：

出租者	船舶設備	租船人	租賃期間	租金計算	主要條款
Franbo Logos S.A.	ULTRA DURBAN	非關係人	自111年2月至113年2月，2年	註1	註3、4、5
Franbo Logic S.A.	正理輪	非關係人	自110年5月至113年2月，2.75年	註1	註3、4、5
Franbo Lohas S.A.	正樂輪	非關係人	自110年8月至112年11月，2.25年	註1	註3、4、5
Franbo Sagacity S.A.	STL HARVEST	非關係人	自107年1月至114年1月，7年	註2	-
Franbo Sino Ltd.	LAUREN OCEAN	非關係人	自108年4月至112年4月，4年	註2	-
Franbo Legion Ltd.	FAIRWIND LEGION	非關係人	自110年5月至113年2月，2.75年	註1	註3、4
FB Pioneer Ltd.	SINOWAY LILY	非關係人	自108年8月至115年4月，6.67年	註2	-
FB Navigation Ltd.	CHRISTINA OCEAN	非關係人	自108年9月至113年9月，5年	註2	-
Franbo Bright Ltd.	IMARI	非關係人	自110年12月至112年12月，2年	註2	註3、4

註1：租金係依船舶實際航行日數，每日計算，於每月收取兩次。

註2：租金係依船舶實際航行日數，每日計算，於每月收取一次。

註3：出租者應負擔船員的全部伙食、工資以及上船和離船的領事費；應負擔船舶的保險費，並提供所有船艙、甲板、機艙所用的和其他必要的物料，包括鍋爐用淡水與一般淡水；應維持船級並使船體、船機和設備在租期內處於充分有效狀態。

註4：租船人應提供支付所有燃料(另有規定的情況除外)、港口費用、引航費、代理費、傭金、領事費(有關船員的領事費除外)，以及上述費用以外的所需其他的通常費用。但是當前船舶由於其本身應負責的原因而進港時，所發生的所有費用應由船舶所有人支付。

註5：因應租家營運需求及本集團財務規劃而有條件提前解除租約，並經雙方協議補償合理金額。解除租約之三艘船舶於民國109年下半年度還船，前述提前解約補償金及解約後繼續租船之應收租金用以抵償FAIRWIND LEGION購船價金。其船舶解除租約之後續租家已洽妥。

十、重大之災害損失

無。

十一、重大之期後事項

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

十二、其他

(一)資本管理

本集團之資本管理目標係保障繼續經營之能力，以持續提供股東報酬，並維持最佳資本結構。由於本集團須維持或調整資本結構，因此本集團之資本管理係以確保具有必要之財務資源及營運計畫，以支應未來 12 個月所需之營運資金、資本支出、債務償還及股利支出等需求。

本集團於民國 111 年度之策略維持與民國 110 年度相同，均係致力維持一個平穩之負債佔資產比，本集團之負債資本比率如下：

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

(二)金融工具

1. 金融工具之種類

	111年12月31日	110年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量之金融資產		
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	\$ 7,816	\$ 2,748
按攤銷後成本衡量之金融資產/放款及應收款		
現金及約當現金	1,597,253	494,465
應收帳款	56	3,173
應收融資租賃款	1,326,826	159,597
存出保證金(註1)	620	625
其他金融資產(註2)	261,727	125,268
	<u>\$ 3,194,298</u>	<u>\$ 785,876</u>

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

註 1：表列「其他非流動資產－其他」。

註 2：表列「按攤銷後成本衡量之金融資產－流動」及「按攤銷後成本
衡量之金融資產－非流動」。

2. 風險管理政策

- (1) 本集團日常營運受多項財務風險之影響，包含市場風險(包括匯率風險、價格風險及利率風險)、信用風險及流動性風險。
- (2) 風險管理工作由本集團財務部按照董事會核准之政策執行。本集團財務部透過與集團內各營運單位密切合作，以負責辨認、評估與規避財務風險。

3. 重大財務風險之性質及程度

(1) 市場風險

匯率風險

- A. 本集團係跨國營運，因此受相對與本公司及各子公司功能性貨幣不同的交易所產生之匯率風險，主要為美元。相關匯率風險來自未來之商業交易及已認列之資產與負債。
- B. 本集團從事之業務涉及若干非功能性貨幣(本集團之功能性貨幣為新台幣、子公司之功能性貨幣為美元)，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動影響之外幣資產及負債資訊如下：

	111 年 12 月 31 日		
(外幣：功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	\$ 10,368	30.71	\$ 318,401
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣(註)	857	30.71	26,333
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	13,971	30.71	429,049

	110 年 12 月 31 日		
(外幣：功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	\$ 57	27.68	\$ 1,578
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣(註)	1,571	27.68	43,447
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	170	27.68	4,706

註：係採用權益法之投資。

C. 本集團貨幣性項目因匯率波動具重大影響於民國 111 年度及 110 年度認列之全部兌換利益(包含已實現及未實現)彙總金額分別為\$10,903 及\$1,665。

D. 本集團因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

	111年度		
	敏感度分析		
(外幣：功能性貨幣)	變動幅度	影響損益	影響綜合損益
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	\$ 3,184	\$ -
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	-	263
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	4,290	-

(外幣：功能性貨幣)	110年度		
	敏感度分析		
	變動幅度	影響損益	影響綜合損益
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	\$ 16	\$ -
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	-	434
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	47	-

價格風險

- A. 本集團暴露於價格風險的權益工具，係所持有帳列於透過損益按公允價值衡量之金融資產。為管理權益工具投資之價格風險，本集團將其投資組合分散，其分散之方式係根據本集團設定之限額進行。
- B. 本集團主要投資於國內受益憑證之權益工具及海外公司債，此等金融工具之價格會因該投資標的未來價值之不確定性而受影響。若該等金融工具價格上升或下跌 1%，而其他所有因素維持不變之情況下，對民國 111 年度及 110 年度之稅後淨利因來自透過損益按公允價值衡量之權益工具之利益或損失將分別增加或減少 \$69 及 \$16。

現金流量及公允價值利率風險

- A. 本集團之利率風險主要來自按浮動利率發行之長期借款，使集團暴露於現金流量利率風險。於民國 111 年度及 110 年度，本集團按浮動利率之借款主要為新台幣及美元計價。
- B. 本集團之借款係採攤銷後成本衡量，依據合約約定每年利率會重新訂價，因此本集團暴露於未來市場利率變動之風險。
- C. 當借款利率上升或下跌 0.25%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國 111 年度及 110 年度之稅後淨利將分別減少或增加 \$2,440 及 \$4,847，主要係因浮動利率借款導致利息費用隨之變動所致。

(2)信用風險

- A. 本集團之信用風險係因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而導致本集團財務損失之風險，主要來自交易對手無法清償按收款條件支付之應收帳款、應收融資租賃款(含長期應收票據及款項)及分類為透過損益按公允價值衡量之債務工具投資的合約現金流量。
- B. 本集團依內部明定之授信政策，公司於訂定付款及提供勞務服務之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。

- C. 本集團採用 IFRS 9 提供以下之前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 30 天，視為金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加。
- D. 本集團採用 IFRS 9 提供前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 90 天，視為已發生違約。
- E. 本集團按地理區域、客戶評等、貿易信用風險、客戶類型之特性將對客戶之應收帳款分組，採用簡化作法以損失率法為基礎估計預期信用損失。
- F. 本集團對未來前瞻性的考量調整按特定期間歷史及現時資訊所建立之損失率，以估計應收帳款及應收融資租賃款(含長期應收票據及款項)備抵損失，民國 111 年 12 月 31 日及 110 年 12 月 31 日之損失率法如下：

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

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

(3)流動性風險

- A. 本集團管理流動性風險之目標，係為維持營運所需之現金及銀行存款及足夠之銀行融資額度等，以確保本集團具有充足之財務彈性。
- B. 下列係本集團之非衍生金融負債及以淨額或總額交割之衍生金融負債，按相關到期日及未折現之到期金額彙總列示本集團已約定還款期間之金融負債分析：

	111 年 12 月 31 日		
	1年以內	1至2年內	2年以上
非衍生金融負債：			
短期借款	\$ 121,221	\$ -	\$ -
應付帳款	377	-	-
其他應付款(含關係人)	188,116	-	-
其他流動負債－其他	53,804	-	-
長期借款(包含一年內到期部分)	238,032	322,092	631,044
應付公司債	402,090	-	588,300
其他非流動負債－其他	-	53,804	55,376

	110 年	12 月	31 日
	1年以內	1至2年內	2年以上
非衍生金融負債：			
短期借款	\$ 10,033	\$ -	\$ -
應付帳款	5,155	-	-
其他應付款	74,239	-	-
其他流動負債－其他	48,495	-	-
長期借款(包含一年內到期部分及轉列與待出售非流動資產直接相關之負債)	427,613	432,056	1,142,704
應付公司債	2,280	402,090	-
其他非流動負債－其他	-	48,495	98,409

(三)公允價值資訊

1. 為衡量金融及非金融工具之公允價值所採用評價技術的各等級定義如下：

第一等級：企業於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價(未經調整)。活絡市場係指有充分頻率及數量之資產或負債交易發生，以在持續基礎上提供定價資訊之市場。本集團投資之受益憑證及海外公司債的公允價值屬之。

第二等級：資產或負債直接或間接之可觀察輸入值，但包括於第一等級之報價者除外。

第三等級：資產或負債之不可觀察輸入值。

2. 非以公允價值衡量之金融工具：

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

	111 年	12 月	31 日
	公允價值		
帳面金額	第一等級	第二等級	第三等級
金融負債：			
應付公司債	\$ 965,399	\$ -	\$ 966,651
	110 年	12 月	31 日
	公允價值		
帳面金額	第一等級	第二等級	第三等級
金融負債：			
應付公司債	\$ 400,000	\$ -	\$ 400,000

(2)用以估計公允價值所使用之方法及假設如下：

應付公司債：按預期支付之現金流量以資產負債日之市場利率折現之現值衡量。

3. 以公允價值衡量之金融及非金融工具，本集團依資產及負債之性質、特性及風險及公允價值等級之基礎分類，相關資訊如下：

(1)本集團依資產及負債之性質分類，相關資訊如下：

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

(2)本集團用以衡量公允價值所使用之方法及假設說明如下：

A. 本集團採用市場報價作為公允價輸入值(即第一等級)者，依工具之特性分列如下：

	開放型基金	公司債
市場報價	淨值	參考贖回價格
B. 針對複雜度較高之金融工具，本集團係根據同業間廣泛運用之評價方法及技術所自行開發之評價模型衡量公允價值。此類評價模型通常係用於衍生金融工具、嵌入式衍生工具之債務工具或證券化商品等。此類評價模型所使用之部份參數並非市場可觀察之資訊，本集團必須根據假設做適當之估計。		
C. 評價模型之產出係預估之概算值，而評價技術可能無法反映本集團持有金融工具及非金融工具之所有攸關因素。因此評價模型之預估值會適當地根據額外之參數予以調整，例如模型風險或流動性風險等。根據本集團之公允價值評價模型管理政策及相關之控制程序，管理階層相信為允當表達合併資產負債表中金融工具及		

非金融工具之公允價值，評價調整係屬適當且必要。在評價過程中所使用之價格資訊及參數係經審慎評估，且適當地根據目前市場狀況調整。

4. 民國 111 年度及 110 年度無第一等級與第二等級間之任何移轉。

5. 下表列示民國 111 年度第三等級之變動：

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

註：帳列其他利益及損失。

民國 110 年度：無此情事。

6. 民國 111 年度及 110 年度無自第三等級轉入及轉出之情形。

7. 本集團對於公允價值歸類於第三等級之評價流程係由財務部門負責進行金融工具之獨立公允價值驗證，藉獨立來源資料使評價結果貼近市場狀態、確認資料來源係獨立、可靠、與其他資源一致以及代表可執行價格，並定期校準評價模型、進行回溯測試、更新評價模型所需輸入值及資料及其他任何必要之公允價值調整，以確保評價結果係屬合理。

8. 有關屬第三等級公允價值衡量項目所使用評價模型之重大不可觀察輸入值之量化資訊及重大不可觀察輸入值變動之敏感度分析說明如下：

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

民國 110 年 12 月 31 日：無此情事。

9. 本集團經審慎評估選擇採用之評價模型及評價參數，惟當使用不同之評價模型或評價參數可能導致評價之結果不同。針對分類為第三等級之金融資產及金融負債，若評價參數變動，則對本期損益或其他綜合損益之影響如下：

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

民國 110 年 12 月 31 日：無此情事。

(四) 其他事項

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

十三、附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊

依規定僅揭露民國 111 年度之資訊，有關各被投資公司應揭露資訊係依各被投資公司民國 111 年度經會計師查核之財務報告編製，且按各合併個體揭露，不考慮合併沖銷調整。

1. 資金貸與他人：請詳附表一。
2. 為他人背書保證：請詳附表二。
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）：請詳附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：請詳附表四。
5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：：無此情事。
6. 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：請詳附表五。
9. 從事衍生工具交易：請詳附註六、(二)及附註十二、(三)。
10. 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：請詳附表六。

(二) 轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）：請詳附表七。

(三) 大陸投資資訊

1. 基本資料：無此情事。
2. 直接或間接經由第三地區事業與轉投資大陸之被投資公司所發生之重大交易事項：無此情事。

(四) 主要股東資訊

主要股東資訊：請詳附表八。

十四、部門資訊

(一)一般性資訊

本集團僅經營單一產業，且本集團營運決策者係以集團整體評估績效及分配資源，經辨認本集團司為單一應報導部門。

(二)部門資訊之衡量

本集團為單一應報導部門，提供予主要營運決策者之應報導部門資訊為一般公認會計原則編製之財務報告。

(三)部門資訊

提供予主要營運決策者之應報導部門資訊如下：

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

(四)部門損益之調節資訊

向主要營運決策者呈報之收入，與綜合損益表內之收入採用一致之衡量方式。提供主要營運決策者之部門稅前損益、總資產及總負債金額，與本集團財務報告內之資產及負債採一致之衡量方式。

(五)產品別及勞務別之資訊

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

(六)地區別資訊

本集團民國 111 年度及 110 年度地區別資訊如下：

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

註 1：收入係以客戶所在地為基礎歸屬至國家。

註 2：非流動資產不包括透過損益按公允價值衡量之金融資產-非流動、按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動、採用權益法之投資、遞延所得稅資產及其他非流動資產-其他。

(七)重要客戶資訊

本集團民國 111 年度及 110 年度重要客戶資訊如下：

	111年度			110年度		
	收入	佔營業 收入百 分比	部門	收入	佔營業 收入百 分比	部門
T公司	\$346,646	24	全公司及子公司	\$195,653	16	全公司及子公司
V公司	199,429	14	全公司及子公司	32,251	3	全公司及子公司
A公司	189,212	13	全公司及子公司	157,039	13	全公司及子公司
S公司	141,059	10	全公司及子公司	229,559	19	全公司及子公司

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國111年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	貸出資金 之公司	貸與對象	往來項目	是否 為關 係人	本期 最高金額	期末餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金貸 與性質	業務 往來金額	有短期融通 資金必要之 原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品		對個別對象 資金貸與 限額	資金貸與 總限額	備註
													名稱	價值			
1	New Lucky Lines S.A.	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	429,940	429,940	318,463	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	3,685	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	其他應收關係人款	是	107,485	107,485	98,886	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	其他應收關係人款	是	307,100	61,420	31,017	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	其他應收關係人款	是	122,840	122,840	98,579	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	3,992	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	2,764	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	3,071	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	7,985	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	2,150	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	3,378	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	170,133	170,133	110,556	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	111,307	111,307	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	116,698	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	111,307	111,307	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	111,307	111,307	註1~4
3	Franbo Shipping S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	92,130	92,130	65,412	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	136,159	136,159	註1~4

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國111年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

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

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國111年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

編號	貸出資金 之公司	貸與對象	往來項目	是否 為關 係人	本期 最高金額	期末餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金貸 與性質	業務 往來金額	有短期融通 資金必要之 原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品		對個別對象 資金貸與 限額	資金貸與 總限額	備註
													名稱	價值			
21	FWF Shipping Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	11,363	2,150	1,843	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	2,403	2,403	註1~4
22	Dexin Shipping S.A.	Uni-Morality Lines Ltd.	其他應收關係人款	是	115,163	115,163	114,855	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	115,137	115,137	註1~4
23	正德資產管理股份有限公司	正禮建築股份有限公司	其他應收關係人款	是	35,000	35,000	5,000	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	298,788	298,788	註1~3
24	正義建築股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	其他應收關係人款	是	90,000	90,000	50,000	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	129,881	129,881	註1~3

註1：編號欄之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：依本公司資金貸與他人管理作業規定，本公司個別對象貸與限額為不得超過本公司淨值之10%，集團子公司個別對象貸與限額除 New Lucky Lines S.A. 為不得超過該子公司淨值之30%外，其餘集團子公司均為不得超過該子公司淨值之100%。

註3：依本公司資金貸與他人管理作業規定，本公司貸放資金總額不得超過本公司淨值之20%，集團子公司貸放資金總額不得超過該子公司淨值之100%。

註4：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣。

正德海運股份有限公司
為他人背書保證
民國111年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證限額	本期最高 背書保證餘額	期末背書 保證餘額	實際動支 金額	以財產擔保 之背書保證 金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額	屬母公司對 子公司背書 保證	屬子公司對 母公司背書 保證	屬對大陸地 區背書保證	備註
		公司名稱	關係											
0	正德海運(股)公司	Franbo Shipping S.A.	註2	5,336,825	95,201	95,201	95,201	-	1.78%	\$ 26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Transportation S.A.	註2	5,336,825	73,704	73,704	73,704	-	1.38%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Wind S.A.	註2	5,336,825	420,727	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	TW Hornbill Line S.A.	註2	5,336,825	110,556	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Logos S.A.	註2	5,336,825	313,733	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Logic S.A.	註2	5,336,825	297,733	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Lohas S.A.	註2	5,336,825	386,946	143,723	143,723	-	2.69%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Way Ltd.	註2	5,336,825	110,556	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Sagacity S.A.	註2	5,336,825	73,704	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Sino Ltd.	註2	5,336,825	88,445	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ocean Ltd.	註2	5,336,825	542,032	319,998	319,998	-	6.00%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Legion Ltd.	註2	5,336,825	191,937	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Pioneer Ltd.	註2	5,336,825	73,704	73,704	73,704	-	1.38%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Navigation Ltd.	註2	5,336,825	64,491	64,491	64,491	-	1.21%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Dexin Shipping S.A.	註2	5,336,825	75,547	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Legacy Ltd.	註2	5,336,825	184,260	184,260	184,260	-	3.45%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Bright Ltd.	註2	5,336,825	184,260	184,260	184,260	-	3.45%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Uprightness Corp.	註2	5,336,825	110,556	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ace Ltd.	註2	5,336,825	552,780	552,780	552,780	-	10.36%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Art Ltd.	註2	5,336,825	552,780	552,780	552,780	-	10.36%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5

正德海運股份有限公司
為他人背書保證
民國111年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證限額	本期最高 背書保證餘額	期末背書 保證餘額	實際動支 金額	以財產擔保 之背書保證 金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額	屬母公司對 子公司背書 保證	屬子公司對 母公司背書 保證	屬對大陸地 區背書保證	備註
		公司名稱	關係											
0	正德海運(股)公司	Franbo Cosmos Ltd.	註2	5,336,825	569,671	569,671	569,671	-	10.67%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Century Ltd.	註2	5,336,825	552,780	552,780	-	-	10.36%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Brave Ltd.	註2	5,336,825	583,490	576,642	576,642	-	10.80%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Bravo Ltd.	註2	5,336,825	583,490	576,642	576,642	-	10.80%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	New Lucky Lines S.A.	註2	5,336,825	92,130	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
2	Franbo Shipping S.A.	正德海運(股)公司	註2	544,636	407,200	407,200	407,200	-	299.06%	680,795	N	Y	N	註3、4、5

註1：編號欄之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：母公司與子公司持有表決權之股份超過百分之五十之公司。

註3：依本公司背書保證管理作業規定，本公司、New Lucky Lines S.A.及Uni-Morality Lines Ltd.對單一聯屬公司背書保證總金額以不超過該公司淨值之100%為限，其餘集團子公司均為不得超過該公司淨值之400%。

註4：依本公司背書保證管理作業規定，本公司及集團子公司背書保證總額，除New Lucky Lines S.A.及Uni-Morality Lines Ltd.分別不得超過該公司淨值之200%及300%外，本公司及其餘集團子公司均為不得超過該公司淨值之500%。

註5：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣。

民國111年12月31日

附表三

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券 發行人之關係	帳列科目	期		末		
				股數 (單位數)	帳面金額	持股比例	公允價值	備註
正德海運(股)公司	高特利集團(發行機構可提前贖回)公司債券	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	450	896	-	896	註1、2
正德海運(股)公司	路博邁顛覆式創新股票基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	2,000	371	-	371	註1、3
正德海運(股)公司	元大台灣高股息優質龍頭基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	194,427	2,094	-	2,094	註3
正德海運(股)公司	安聯中華新思路基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	42,088	752	-	752	註3
正德海運(股)公司	統一奔騰基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	6,883	843	-	843	註3
正德海運(股)公司	富蘭克林坦伯頓全球投資系列科技基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	936	762	-	762	註1、3
正德海運(股)公司	台新醫保健新趨勢基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	30,000	297	-	297	註3
正德海運(股)公司	安聯收益成長基金-AT累積類股	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,551	972	-	972	註3
正德海運(股)公司	路博邁美國短年期非投資等級債券基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	2,700	829	-	829	註1、3

註1：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣。

註2：公司債，其市價係指資產負債表日該公司債參考贖回價格。

註3：開放型基金，其市價係指資產負債表日該基金淨值。

正德海運股份有限公司
 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上
 民國111年1月1日至12月31日

附表四

單位：新台幣仟元
 (除特別註明者外)

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

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

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

附表五

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

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

正德海運股份有限公司
 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
 民國111年1月1日至12月31日

附表六

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

茲彙列母公司與子公司及各子公司交易金額達新台幣一仟萬元以上者之往來情形如下：

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

正德海運股份有限公司
 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
 民國111年1月1日至12月31日

附表六

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

茲彙列母公司與子公司及各子公司交易金額達新台幣一仟萬元以上者之往來情形如下：

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註2)	交易往來情形			佔合併總營收或總資產 之比率 (註3)
				科目	金額	交易條件	
4	Dexin Shipping S.A.	Uni-Morality Lines Ltd.	3	其他應收款	114,855	註4、5	1%
5	正義建築股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	3	其他應收款	50,000	註5	1%

註1：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

(1) 母公司填0。

(2) 子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：與交易人之關係有三種，標示種類即可(若係母子公司間或各子公司間之同一筆交易，則無須重複揭露，如：母公司對子公司之交易，若母公司已揭露，則子公司部分無須重複揭露；子公司對子公司之交易，若其一子公司已揭露，則另一子公司無須揭露)：

(1) 母公司對子公司。

(2) 子公司對母公司。

(3) 子公司對子公司。

註3：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債項目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益項目者，以當年度累積金額佔合併總營收之方式計算。

註4：係依財務報表日之美金匯率為30.71換算新台幣。

註5：係屬資金貸與性質。

正德海運股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）
民國111年1月1日至12月31日

附表七

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

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

正德海運股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）
民國111年1月1日至12月31日

附表七

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

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

註1：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬子公司。

註2：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬孫公司。

註3：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬採用權益法之被投資公司。

註4：主要營業項目為國內外輪船之管理顧問服務。

註5：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。

註6：主要營業項目為配管工程業及能源技術服務業。

註7：主要營業項目為投資不動產買賣及開發。

註8：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣，及財務報表期間之平均美金匯率29.80換算新台幣。

註9：係依該被投資公司經會計師查核之財務報表評價而得。

註10：本集團於民國106年3月投資之公司，於民國108年8月間台灣海盛離岸工程股份有限公司辦理減資本集團收回投資款\$2,970，截至民國111年12月31日止尚未正式營運。

註11：該被投資公司於民國111年11月辦理減資退回股款。

正德海運股份有限公司

主要股東資訊

民國111年12月31日

附表八

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

附件十二

112年度合併財務報告暨會計師查核報告

正德海運股份有限公司及子公司
合併財務報告暨會計師查核報告
民國 112 年度及 111 年度
(股票代碼 2641)

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

正德海運股份有限公司及子公司
民國 112 年度及 111 年度合併財務報告暨會計師查核報告
目 錄

項	目	頁 次
一、	封面	1
二、	目錄	2 ~ 3
三、	聲明書	4
四、	會計師查核報告書	5 ~ 9
五、	合併資產負債表	10 ~ 11
六、	合併綜合損益表	12
七、	合併權益變動表	13
八、	合併現金流量表	14 ~ 15
九、	合併財務報表附註	16 ~ 68
	(一) 公司沿革	16
	(二) 通過財務報告之日期及程序	16
	(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	16 ~ 17
	(四) 重大會計政策之彙總說明	17 ~ 28
	(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	28
	(六) 重要會計項目之說明	28 ~ 52
	(七) 關係人交易	52 ~ 54
	(八) 質押之資產	54

項	目	頁	次
(九)	重大或有負債及未認列之合約承諾	55 ~ 56	
(十)	重大之災害損失	57	
(十一)	重大之期後事項	57	
(十二)	其他	57 ~ 66	
(十三)	附註揭露事項	66 ~ 67	
(十四)	部門資訊	67 ~ 68	

正德海運股份有限公司

關係企業合併財務報表聲明書

本公司 112 年度（自 112 年 1 月 1 日至 112 年 12 月 31 日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際財務報導準則第十號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，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表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：正德海運股份有限公司



負 責 人：蔡邦權



中華民國 113 年 3 月 7 日

會計師查核報告

(113)財審報字第 23003823 號

正德海運股份有限公司 公鑒：

查核意見

正德海運股份有限公司及子公司（以下簡稱「正德集團」）民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達正德集團民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

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

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對正德集團民國 112 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

正德集團民國 112 年度財務報表之關鍵查核事項如下：

新增前十大之非上市櫃客戶收入認列存在性

事項說明

有關收入認列之會計政策，請詳合併財務報表附註四、(二十五)及(三十一)；營業收入會計項目之說明，請詳合併財務報表附註六、(二十一)。

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

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

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

船舶設備之減損評估

事項說明

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

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

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

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

其他事項-個體財務報告

正德海運股份有限公司已編製民國 112 年度及 111 年度個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

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

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

正德集團之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

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

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

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

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

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對正德集團民國 112 年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

王國華

會計師

廖阿甚

王國華

廖阿甚



前財政部證券暨期貨管理委員會
核准簽證文號：(87)台財證(六)第 68790 號
前行政院金融監督管理委員會
核准簽證文號：金管證審字第 1010015969 號

中 華 民 國 1 1 3 年 3 月 7 日



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

單位：新台幣仟元

			112	年	12	月	31	日	111	年	12	月	31	日
資 產		附註	金 額				%		金 額				%	
流動資產														
1100	現金及約當現金	六(一)	\$		448,715		5		\$		1,597,253		20	
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資	六(二)												
	產—流動				8,803		-				7,816		-	
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產—流	六(四)及八												
	動				-		-				242,670		3	
1170	應收帳款淨額	六(五)及七			56		-				56		-	
1197	應收融資租賃款淨額	六(九)			163,693		2				170,313		2	
1220	本期所得稅資產				19		-				28		-	
130X	存貨	六(六)、七及八			786,100		9				610,377		7	
1410	預付款項				45,586		-				50,793		1	
1460	待出售非流動資產淨額	五、六(八)(十)			73,086		1				-		-	
1479	其他流動資產—其他				6,808		-				57,727		1	
11XX	流動資產合計				1,532,866		17				2,737,033		34	
非流動資產														
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資	六(二)												
	產—非流動				397		-				880		-	
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量	六(三)												
	之金融資產—非流動				2,996		-				-		-	
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產—非	六(四)及八												
	流動				16,973		-				19,057		-	
1550	採用權益法之投資	六(七)			25,278		-				26,363		-	
1600	不動產、廠房及設備	五、六(八)(十)及												
		八			5,764,213		65				2,505,566		31	
1780	無形資產				513		-				382		-	
1840	遞延所得稅資產	六(二十七)			664		-				14,764		-	
1915	預付設備款				384,428		4				1,551,114		20	
1930	長期應收票據及款項	六(九)			1,204,032		14				1,156,513		15	
1990	其他非流動資產—其他	八			725		-				620		-	
15XX	非流動資產合計				7,400,219		83				5,275,259		66	
1XXX	資產總計		\$		8,933,085		100		\$		8,012,292		100	

(續次頁)

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

單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	112 年 12 月 31 日		111 年 12 月 31 日	
			金	額 %	金	額 %
流動負債						
2100	短期借款	六(十一)及八	\$	-	\$	120,000 2
2110	應付短期票券	六(十二)		-		29,966 1
2130	合約負債—流動			1,598		- -
2170	應付帳款			9,020		377 -
2200	其他應付款	六(十三)		134,567		186,235 2
2220	其他應付款項—關係人	七		-		1,881 -
2230	本期所得稅負債			80,338		5,278 -
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(十四)(十五)及八		170,566		586,155 7
2399	其他流動負債—其他	六(二十一)		111,579		99,070 1
21XX	流動負債合計			507,668		1,028,962 13
非流動負債						
2530	應付公司債	六(十四)及八		581,773		565,399 7
2540	長期借款	六(十五)及八		1,474,038		846,174 10
2570	遞延所得稅負債			-		461 -
2645	存入保證金			111,597		125,291 2
2670	其他非流動負債—其他	六(二十一)		55,229		109,180 1
25XX	非流動負債合計			2,222,637		1,646,505 20
2XXX	負債總計			2,730,305		2,675,467 33
權益						
歸屬於母公司業主之權益						
股本						
3110	普通股股本	六(十八)		2,924,827		2,391,567 30
資本公積						
3200	資本公積	六(十九)		1,392,634		1,107,999 14
保留盈餘						
3310	法定盈餘公積	六(二十)		192,260		64,268 1
3320	特別盈餘公積			-		263,295 3
3350	未分配盈餘			1,604,259		1,403,289 18
其他權益						
3400	其他權益			88,800		106,407 1
31XX	歸屬於母公司業主之權益合計			6,202,780		5,336,825 67
3XXX	權益總計			6,202,780		5,336,825 67
重大或有負債及未認列之合約承諾						
重大之期後事項						
3X2X	負債及權益總計		\$	8,933,085	100	\$ 8,012,292 100

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司及子公司
合併綜合損益表
民國112年及111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	112 年 度	111 年 度
		金 額 %	金 額 %
4000 營業收入	六(二十一)及七	\$ 1,337,660 100	\$ 1,466,949 100
5000 營業成本	六(二十五)		
	(二十六)	(727,426) (55)	(698,938) (48)
5900 營業毛利		610,234 45	768,011 52
營業費用	六(二十五)		
	(二十六)		
6100 推銷費用		(11,508) (1)	(9,615) (1)
6200 管理費用		(86,330) (6)	(124,032) (8)
6000 營業費用合計		(97,838) (7)	(133,647) (9)
6900 營業利益		512,396 38	634,364 43
營業外收入及支出			
7100 利息收入		33,187 3	18,816 1
7010 其他收入	六(二十二)	18,270 1	42,569 3
7020 其他利益及損失	六(二)(二十三)	49,794 4	643,640 44
7050 財務成本	六(二十四)	(96,026) (7)	(61,900) (4)
7060 採用權益法認列之關聯企業及 合資損益之份額	六(七)	1,410 -	11,126 1
7000 營業外收入及支出合計		6,635 1	654,251 45
7900 稅前淨利		519,031 39	1,288,615 88
7950 所得稅費用	六(二十七)	(94,629) (7)	(8,704) (1)
8200 本期淨利		\$ 424,402 32	\$ 1,279,911 87
其他綜合損益(淨額)			
8316 透過其他綜合損益按公允價 值衡量之權益工具投資未實 現評價損益	六(三)	(\$ 4) -	\$ - -
後續可能重分類至損益之項目			
8361 國外營運機構財務報表換算 之兌換差額		(17,603) (2)	369,688 25
8300 其他綜合損益(淨額)		(\$ 17,607) (2)	\$ 369,688 25
8500 本期綜合損益總額		\$ 406,795 30	\$ 1,649,599 112
淨利歸屬於：			
8610 母公司業主		\$ 424,402 32	\$ 1,279,911 87
綜合損益總額歸屬於：			
8710 母公司業主		\$ 406,795 30	\$ 1,649,599 112
每股盈餘	六(二十八)		
9750 基本		\$ 1.69	\$ 6.23
9850 稀釋		\$ 1.52	\$ 5.86

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司及其子公司
合併權益變動表
民國112年及111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	歸屬於本公司之權益										
	資本	公積	盈餘	其他權益	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益	其他權益	盈餘	留	保	司
附註	普通	股票	認	其	公	公	公	公	公	公	公
普通	股票	認	其	公	公	公	公	公	公	公	公
111 年 度											
民國111年1月1日餘額	\$ 1,886,358	\$ 646,904	\$ -	\$ -	\$ 5,764	\$ 26,742	\$ 194,315	\$ 380,793	(\$ 263,281)	\$ -	\$ 2,877,595
本期淨利	-	-	-	-	-	-	-	1,279,911	-	-	1,279,911
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	369,688	-	369,688
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	1,279,911	369,688	-	1,649,599
民國110年度盈餘指撥及分配：											
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	-	37,526	-	(37,526)	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	68,980	(68,980)	-	-	-
現金股利	六(二十)	-	-	-	-	-	-	(150,909)	-	-	(150,909)
因發行可轉換公司債認列權益組成項目－認股權而產生者	六(十四)	-	-	31,003	-	-	-	-	-	-	31,003
現金增資	六(十八)	500,000	414,000	-	-	-	-	-	-	-	914,000
可轉換公司債轉換	六(十四)(十八)(二十九)	5,209	5,003	- (522)	-	-	-	-	-	-	9,690
買回可轉換公司債	六(十四)	-	-	5 (82)	-	-	-	-	-	-	(77)
股份基礎給付交易	-	5,715	-	-	43	-	-	-	-	-	5,758
行使歸入權	-	-	-	-	166	-	-	-	-	-	166
民國111年12月31日餘額	\$ 2,391,567	\$ 1,071,622	\$ 5	\$ 30,399	\$ 5,973	\$ 64,268	\$ 263,295	\$ 1,403,289	\$ 106,407	\$ -	\$ 5,336,825
112 年 度											
民國112年1月1日餘額	\$ 2,391,567	\$ 1,071,622	\$ 5	\$ 30,399	\$ 5,973	\$ 64,268	\$ 263,295	\$ 1,403,289	\$ 106,407	\$ -	\$ 5,336,825
本期淨利	-	-	-	-	-	-	-	424,402	-	-	424,402
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,603)	(4)	(17,607)
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	424,402	(17,603)	(4)	406,795
民國111年度盈餘指撥及分配：											
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	-	127,992	-	(127,992)	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	(263,295)	263,295	-	-	-
現金股利	六(二十)	-	-	-	-	-	-	(358,735)	-	-	(358,735)
因發行可轉換公司債認列權益組成項目－認股權而產生者	六(十四)	-	-	8,552	-	-	-	-	-	-	8,552
現金增資	六(十八)	300,000	125,000	-	-	-	-	-	-	-	425,000
可轉換公司債轉換	六(十四)(十八)(二十九)	233,260	159,819	- (12,112)	-	-	-	-	-	-	380,967
股份基礎給付交易	六(十七)	-	3,376	-	-	-	-	-	-	-	3,376
民國112年12月31日餘額	\$ 2,924,827	\$ 1,359,817	\$ 5	\$ 26,839	\$ 5,973	\$ 192,260	\$ -	\$ 1,604,259	\$ 88,804	(\$ 4)	\$ 6,202,780

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鵠

正德海運股份有限公司及子公司
合併現金流量表
民國112年及111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	1 1 2 年 度	1 1 1 年 度
<u>營業活動之現金流量</u>			
本期稅前淨利		\$ 519,031	\$ 1,288,615
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(七)(二十五)	250,564	256,511
攤銷費用		152	158
透過損益按公允價值衡量之金融資產淨(利益)損失	六(二)(二十三)		
利息費用	六(二十四)	(96,026)	61,900
利息收入		(33,187)	(18,816)
股份基礎給付酬勞成本	六(十七)	3,376	5,758
採用權益法認列之關聯企業及合資利益之份額	六(七)	(1,410)	(11,126)
處分待出售非流動資產利益	六(十)(二十三)	-	(671,211)
處分不動產、廠房及設備(利益)損失	六(二十三)	(54,042)	29,960
買回公司債利益		-	(110)
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動		1,018	(7,219)
應收帳款		-	3,352
應收融資租賃款		(41,485)	70,469
存貨		(175,811)	(599,793)
預付款項		5,344	(15,680)
其他流動資產—其他		50,919	(44,922)
與營業活動相關之負債之淨變動			
應付帳款		8,703	(5,184)
其他應付款		(52,170)	104,474
其他應付款—關係人		(1,881)	1,881
其他流動負債—其他		14,289	(18,274)
其他非流動負債—其他		(54,724)	(52,211)
營運產生之現金流入		533,084	381,286
收取之利息		33,187	18,816
收取之股利	六(七)	2,442	12,408
支付之利息		(84,816)	(56,903)
支付之所得稅		(5,922)	(615)
退還之所得稅		12	-
營業活動之淨現金流入		477,987	354,992

(續次頁)

正德海運股份有限公司及子公司
合併現金流量表
民國112年及111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

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

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司及子公司
合併財務報表附註
民國 112 年度及 111 年度

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

- (一)正德海運股份有限公司(以下簡稱「本公司」)設立於民國 87 年 9 月 29 日，主要營業項目為船務代理、顧問服務及海運承攬運送等業務。
- (二)本公司及子公司(以下統稱「本集團」)主要營運活動，請詳附註四、(三)合併基礎之說明。
- (三)本公司股票自民國 103 年 10 月 9 日起於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國 113 年 3 月 7 日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一)已採用金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)認可並發布生效之新發布、修正後國際財務報導準則會計準則之影響

下表彙列金管會認可並發布生效之民國 112 年適用之國際財務報導準則會計準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際會計準則第1號之修正「會計政策之揭露」	民國112年1月1日
國際會計準則第8號之修正「會計估計值之定義」	民國112年1月1日
國際會計準則第12號之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」	民國112年1月1日
國際會計準則第12號之修正「國際租稅變革—支柱二規則範本」	民國112年5月23日

本集團經評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與財務績效並無重大影響。

- (二)尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則會計準則之影響

下表彙列金管會認可之民國 113 年適用之國際財務報導準則會計準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第16號之修正「售後租回中之租賃負債」	民國113年1月1日
國際會計準則第1號之修正「負債之流動或非流動分類」	民國113年1月1日
國際會計準則第1號之修正「具合約條款之非流動負債」	民國113年1月1日
國際會計準則第7號及國際財務報導準則第7號之修正「供應商融資安排」	民國113年1月1日

本集團經評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與財務績效並無重大影響。

(三) 國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則會計準則之影響

下表彙列國際會計準則理事會已發布但尚未納入金管會認可之國際財務報導準則會計準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	待國際會計準則理事會決定
國際財務報導準則第17號「保險合約」	民國112年1月1日
國際財務報導準則第17號「保險合約」之修正	民國112年1月1日
國際財務報導準則第17號之修正「初次適用國際財務報導準則第17號及國際財務報導準則第9號—比較資訊」	民國112年1月1日
國際會計準則第21號之修正「缺乏可兌換性」	民國114年1月1日

本集團經評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與財務績效並無重大影響。

四、重大會計政策之彙總說明

編製本合併財務報告所採用之主要會計政策說明如下。除另有說明外，此等政策在所有報導期間一致地適用。

(一) 遵循聲明

本合併財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則與金管會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱IFRSs)編製。

(二) 編製基礎

1. 除按公允價值衡量之透過損益按公允價值衡量之金融資產(包括衍生工具)外，本合併財務報告係按歷史成本編製。
2. 編製符合 IFRSs 之財務報告需要使用一些重要會計估計值，在應用本集團的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及合併財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五之說明。

(三) 合併基礎

1. 合併財務報告編製原則

- (1) 本集團將所有子公司納入合併財務報告編製之個體。子公司指受本集團控制之個體(包括結構型個體)，當本集團暴露於來自對該個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過對該個體之權力有能力影響該等報酬時，本集團即控制該個體。子公司自本集團取得控制之日起納入合併財務報告，於喪失控制之日起終止合併。
- (2) 集團內公司間之交易、餘額及未實現損益業已銷除。子公司之會計政策已作必要之調整，與本集團採用之政策一致。

- (3) 損益及其他綜合損益各組成部分歸屬於母公司業主及非控制權益；綜合損益總額亦歸屬於母公司業主及非控制權益，即使因而導致非控制權益發生虧損餘額。
- (4) 對子公司持股之變動若未導致喪失控制（與非控制權益之交易），係作為權益交易處理，亦即視為與業主間進行之交易。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額係直接認列於權益。
- (5) 當集團喪失對子公司之控制，對前子公司之剩餘投資係按公允價值重新衡量，並作為原始認列金融資產之公允價值或原始認列投資關聯企業或合資之成本，公允價值與帳面金額之差額認列為當期損益。對於先前認列於其他綜合損益與該子公司有關之所有金額，其會計處理與本集團若直接處分相關資產或負債之基礎相同，亦即如先前認列為其他綜合損益之利益或損失，於處分相關資產或負債時將被重分類為損益，則當喪失對子公司之控制時，將該利益或損失自權益重分類為損益。

2. 列入合併財務報告之子公司：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比		說明
			112年12月31日	111年12月31日	
正德海運股份有限公司	New Lucky Lines S.A.	註1、2	100	100	-
正德海運股份有限公司	Uni-Morality Lines Ltd.	註1	100	100	-
正德海運股份有限公司	BCTS Capital Inc.	註1	100	100	-
正德海運股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	註3	100	100	-
正德海運股份有限公司	FWF Shipping Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	註2	-	100	註5
New Lucky Lines S.A.	Franbo Charity S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Prevalent Creation Corp.	註4	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	註2、4	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sino Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	FB Navigation Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	註2	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	註2	100	100	-
Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	註2	100	100	-
FWF Shipping Ltd.	Franbo Wind S.A.	註2	100	-	註5

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比		說明
			112年12月31日	111年12月31日	
正德資產管理股份有限公司	正禮建築開發股份有限公司	註3	100	100	-
正德資產管理股份有限公司	正義建築開發股份有限公司	註3	100	100	註6
正德資產管理股份有限公司	正廉建築開發股份有限公司	註3	100	-	註7

註 1：主要營業項目為對其他地區投資。

註 2：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。

註 3：主要營業項目為投資不動產買賣及開發。

註 4：主要營業項目為國內外輪船之管理顧問服務。

註 5：係本集團於民國 112 年 8 月 3 日董事會決議通過改以 FWF Shipping Ltd. 轉投資子公司 Franbo Wind S.A.，已於民國 112 年 9 月間完成注資。

註 6：係本集團於民國 111 年 7 月間成立之子公司，已於民國 111 年 7 月間完成注資。

註 7：係本集團於民國 112 年 5 月間成立之子公司，已於民國 112 年 5 月間完成注資。

3. 未列入合併財務報告之子公司：無此情事。

4. 子公司會計期間不同之調整及處理方式：無此情事。

5. 重大限制：無此情事。

6. 對本集團具重大性之非控制權益之子公司：無此情事。

(四) 外幣換算

本集團內每一個體之財務報告所列之項目，均係以該個體營運所處主要經濟環境之貨幣（即功能性貨幣）衡量。本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣「新台幣」作為表達貨幣列報。

1. 外幣交易及餘額

(1) 外幣交易採用交易日或衡量日之即期匯率換算為功能性貨幣，換算此等交易產生之換算差額認列為當期損益。

(2) 外幣貨幣性資產及負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之換算差額認列為當期損益。

(3) 外幣非貨幣性資產及負債餘額，屬透過損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列為當期損益；屬透過其他綜合損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列於其他綜合損益項目；屬非按公允價值衡量者，則按初始交易日之歷史匯率衡量。

(4) 所有兌換損益於損益表之「其他利益及損失」列報。

2. 國外營運機構之換算

(1) 功能性貨幣與表達貨幣不同之所有集團個體、關聯企業及聯合協議，其經營結果和財務狀況以下列方式換算為表達貨幣：

- A. 表達於每一資產負債表之資產及負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算；
- B. 表達於每一綜合損益表之收益及費損係以當期平均匯率換算；及
- C. 所有因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益。

(2) 當部分處分或出售之國外營運機構為關聯企業或聯合協議時，將於其他綜合損益項下之兌換差額按比例重分類於當期損益作為出售利益或損失之一部分。

(五) 資產負債區分流動及非流動之分類標準

1. 資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

- (1) 預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。
- (2) 主要為交易目的而持有者。
- (3) 預期於資產負債表日後十二個月內實現者。
- (4) 現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本集團將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

- (1) 預期將於正常營業週期中清償者。
- (2) 主要為交易目的而持有者。
- (3) 預期於資產負債表日後十二個月內到期清償者。
- (4) 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本集團將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(六) 約當現金

約當現金係指短期並具高度流動性之投資，該投資可隨時轉換成定額現金且價值變動之風險甚小。定期存款符合前述定義且其持有目的係為滿足營運上之短期現金承諾者，分類為約當現金。

(七) 透過損益按公允價值衡量之金融資產

1. 係指非屬按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產。屬按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產，當可消除或重大減少衡量或認列不一致時，本集團於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

2. 本集團對於符合慣例交易之透過損益按公允價值衡量之金融資產係採用交易日會計。
3. 本集團於原始認列時按公允價值衡量，相關交易成本認列於損益，後續按公允價值衡量，其利益或損失認列於損益。
4. 當收取股利之權利確立，與股利有關之經濟效益很有可能流入，及股利金額能可靠衡量時，本集團於損益認列股利收入。

(八) 按攤銷後成本衡量之金融資產

1. 係指同時符合下列條件者：
 - (1) 在以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有該金融資產。
 - (2) 該金融資產之合約條款產生特定日期之現金流量，完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。
2. 本集團對於符合交易慣例之按攤銷後成本衡量之金融資產係採用交易日會計。
3. 本集團於原始認列時按其公允價值加計交易成本衡量，後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列利息收入，及認列減損損失，並於除列時，將其利益或損失認列於損益。
4. 本集團持有不符合約當現金之定期存款及備償戶活期存款，因持有期間短，折現之影響不重大，係以投資金額衡量。

(九) 應收帳款

1. 係指依合約約定，已具無條件收取因移轉商品或勞務所換得對價金額權利之帳款。
2. 屬未付息之短期應收帳款，因折現之影響不大，本集團係以原始發票金額衡量。

(十) 金融資產減損

本集團於每一資產負債表日，就按攤銷後成本衡量之金融資產與包含重大財務組成部分之應收帳款或合約資產及應收租賃款，考量所有合理且可佐證之資訊(包括前瞻性者)後，對自原始認列後信用風險並未顯著增加者，按 12 個月預期信用損失金額衡量備抵損失；對自原始認列後信用風險已顯著增加者，按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失；就不包含重大財務組成部分之應收帳款或合約資產，按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失。

(十一) 金融資產之除列

本集團於符合下列情況之一時，將除列金融資產：

1. 收取來自金融資產現金流量之合約權利失效。
2. 移轉收取金融資產現金流量之合約權利，且業已移轉金融資產所有權之幾乎所有風險及報酬。
3. 移轉收取金融資產現金流量之合約權利，惟未保留對金融資產之控制。

(十二) 出租人之租賃交易－應收租賃款／營業租賃

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

(十三) 存貨

1. 船舶油料

係船舶期末油料盤存數，按移動加權平均法計列油料盤存價值。存貨按成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值孰低時，採逐項比較法。淨變現價值係指油料之重置成本。

2. 營建用地及在建房地

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

(十四) 待出售非流動資產

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

(十五) 採用權益法之投資－關聯企業

1. 關聯企業指所有本集團對其有重大影響而無控制之個體，一般係直接或間接持有其 20%以上表決權之股份。本集團對關聯企業之投資採用權益法處理，取得時依成本認列。
2. 本集團對關聯企業取得後之損益份額認列為當期損益，對其取得後之其他綜合損益份額則認列為其他綜合損益。如本集團對任一關聯企業之損失份額等於或超過其在該關聯企業之權益(包括任何其他無擔保之應收款)，本集團不認列進一步之損失，除非本集團對該關聯企業發生法定義務、推定義務或已代其支付款項。

3. 當關聯企業發生非損益及其他綜合損益之權益變動且不影響對關聯企業之持股比例時，本集團將歸屬於本集團可享有關聯企業份額下之權益變動按持股比例認列為「資本公積」。
4. 本集團與關聯企業間交易所產生之未實現損益業已依其對關聯企業之權益比例銷除；除非證據顯示該交易所轉讓之資產已減損，否則未實現損失亦予以銷除。關聯企業之會計政策已作必要之調整，與本集團採用之政策一致。
5. 當本集團處分關聯企業時，如喪失對該關聯企業之重大影響，對於先前認列於其他綜合損益與該關聯企業有關之所有金額，其會計處理與本集團若直接處分相關資產或負債之基礎相同，亦即如先前認列為其他綜合損益之利益或損失，於處分相關資產或負債時將被重分類為損益，則當喪失對關聯企業之重大影響時，將該利益或損失自權益重分類為損益。如仍對該關聯企業有重大影響，僅按比例將先前在其他綜合損益中認列之金額依上述方式轉出。

(十六) 不動產、廠房及設備

1. 不動產、廠房及設備係以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利息資本化。
2. 後續成本只有在與該項目有關之未來經濟效益很有可能流入本集團，且該項目之成本能可靠衡量時，才包括在資產之帳面金額或認列為一項單獨資產。被重置部分之帳面金額應除列。所有其他維修費用於發生時認列為當期損益。
3. 不動產、廠房及設備之後續衡量採成本模式，除土地不提折舊外，其他按估計耐用年限以直線法計提折舊。不動產、廠房及設備各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。
4. 本集團於每一財務年度結束日對各項資產之殘值、耐用年限及折舊方法進行檢視，若殘值及耐用年限之預期值與先前之估計不同時，或資產所含之未來經濟效益之預期消耗型態已有重大變動，則自變動發生日起依國際會計準則第8號「會計政策、會計估計值變動及錯誤」之會計估計值變動規定處理。

各項資產耐用年限如下：

房屋及建築	5年 ~ 50年
運輸設備	5年
船舶設備	2.5年 ~ 25年
辦公設備	5年

(十七) 無形資產

係電腦軟體，以取得成本為入帳基礎，依直線法按估計耐用年限5年攤銷。

(十八) 非金融資產減損

本集團於資產負債表日針對有減損跡象之資產，估計其可回收金額，當可回收金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。可回收金額係指一項資產之公允價值減處分成本或其使用價值，兩者較高者。當以前年度已認列資產減損之情況不存在或減少時，則迴轉減損損失，惟迴轉減損損失而增加之資產帳面金額，不超過該資產若未認列減損損失情況下減除折舊或攤銷後之帳面金額。

(十九) 借款

1. 係指向銀行借入之長、短期款項。本集團於原始認列時按其公允價值減除交易成本衡量，後續就減除交易成本後之價款與贖回價值之任何差額，採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列利息費用於損益。
2. 設立借款額度時支付之費用，當很有可能提取部分或全部額度，則該費用認列為借款之交易成本，予以遞延至動支發生時認列為有效利率之調整；當不太可能提取部分或全部額度，則認列該費用為預付款項，並在額度相關之期間內攤銷。

(二十) 應付帳款

1. 係指因賒購原物料、商品或勞務所發生之債務。
2. 屬未付息之短期應付帳款，因折現之影響不大，本集團係以原始發票金額衡量。

(二十一) 金融負債之除列

本集團於合約所載之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(二十二) 金融資產及負債之互抵

當有法律上可執行之權利將所認列之金融資產及負債金額抵銷，且意圖以淨額基礎交割或同時實現資產及清償負債時，始可將金融資產及金融負債互抵，並於資產負債表中以淨額表達。

(二十三) 應付普通公司債

本集團發行之普通應付公司債，於原始認列時按其公允價值減除交易成本衡量，就減除交易成本後之價款與贖回價值之任何差額，列為應付公司債之加項或減項；後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列於損益，作為「財務成本」之調整項目。

(二十四) 應付可轉換公司債

本集團發行之應付可轉換公司債，嵌入有轉換權(即持有人可選擇轉換為本集團普通股之權利，且為固定金額轉換固定數量之股份)、賣回權及買回權。於初始發行時將發行價格依發行條件區分為金融資產、金融負債或權益，其處理如下：

1. 嵌入之賣回權與買回權：於原始認列時以其公允價值之淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」；後續於資產負債表日，按當時之公允價值評價，差額認列「透過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)利益或損失」。
2. 公司債之主契約：於原始認列時按公允價值衡量，與贖回價值間之差額認列為應付公司債溢折價；後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列於損益，作為「財務成本」之調整項目。
3. 嵌入之轉換權(符合權益之定義)：於原始認列時，就發行金額扣除上述「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」及「應付公司債」後之剩餘價值帳列「資本公積－認股權」，後續不再重新衡量。
4. 發行之任何直接歸屬之交易成本，按上述各項組成之原始帳面金額比例分配至各負債及權益之組成部分。
5. 當持有人轉換時，帳列負債組成部分(包括「應付公司債」及「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」)按其分類之後續衡量方法處理，再以前述依負債組成部分之帳面價值加計「資本公積－認股權」之帳面價值作為換出普通股之發行成本。

(二十五) 營業租賃(出租人)

1. 本集團就合約成立日評估該合約是否係屬(或包含)租賃。若合約轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間以換得對價，該合約係屬(或包含)租賃。為評估合約是否轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間，本集團評估在整個使用期間是否具有下列兩者：

(1)取得來自使用已辨認資產之幾乎所有經濟效益之權利；及

(2)主導已辨認資產之使用之權利。

對於合約係屬(或包含)租賃者，本集團將合約中每一租賃組成部分作為單獨租賃，並與合約中之非租賃組成部分分別處理。對於合約包含一項租賃組成部分以及一項或多項之額外租賃或非租賃組成部分者，本集團以每一租賃組成部分之相對單獨價格及非租賃組成部分之彙總單獨價格為基礎，將合約中之對價分攤至該租賃組成部分。租賃及非租賃組成部分之相對單獨價格，以出租人(或類似供應者)分別對該組成部分(或類似組成部分)收取之價格為基礎決定。若可觀察之單獨價格並非隨時可得，本集團以最大化可觀察資訊之使用以估計該單獨價格。

本集團於合約成立日將其每一租賃分類為營業租賃或融資租賃。租賃如移轉附屬於標的資產所有權之幾乎所有風險與報酬，係分類為融資租賃；若未移轉，則分類為營業租賃。於開始日，本集團於資產負債表認列融資租賃下所持有之資產，並按租賃投資淨額將其表達為應收融資租賃款。

對於合約包含租賃組成部分以及非租賃組成部分，本集團適用國際財務報導準則第15號規定分攤合約中之對價。

2. 營業租賃之租賃收益扣除給予承租人之任何誘因，於租賃期間內按直線法攤銷認列為當期損益。

(二十六) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

2. 退休金

確定提撥計畫

對於確定提撥計畫，係依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。預付提撥金於可退還現金或減少未來給付之範圍內認列為資產。

3. 員工酬勞及董事酬勞

員工酬勞及董事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計值變動處理。另以股票發放員工酬勞者，計算股數之基礎為董事會決議日前一日收盤價。

(二十七) 員工股份基礎給付

以權益交割之股份基礎給付協議係於給與日以所給與權益工具之公允價值衡量所取得之員工勞務，於既得期間認列為酬勞成本，並相對調整權益。權益工具之公允價值應反映市價既得條件及非既得條件之影響。認列之酬勞成本係隨著預期將符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量予以調整，直至最終認列金額係以既得日既得數量認列。

(二十八) 所得稅

1. 所得稅費用包含當期及遞延所得稅。除與列入其他綜合損益或直接列入權益之項目有關之所得稅分別列入其他綜合損益或直接列入權益外，所得稅係認列於損益。

2. 本集團依據營運及產生應課稅所得之所在國家在資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率計算當期所得稅。管理階層就適用所得稅相關法規定期評估所得稅申報之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅捐機關支付之稅款估列所得稅負債。本公司未分配盈餘依所得稅法加徵之所得稅，嗣盈餘產生年度之次年度於股東會通過盈餘分派案後，始就實際盈餘之分派情形，認列未分配盈餘所得稅費用。

3. 本公司之子公司 Franbo Shipping S.A.、Franbo Transportation S.A.、Franbo Charity S.A.、TW Hornbill Line S.A.、Franbo Logos S.A.、Franbo Logic S.A.、Franbo Lohas S.A.、Franbo Sagacity S.A. 及 Dexin Shipping S.A. 設籍之巴拿馬並不課徵所得稅，是以並無應納巴拿馬之所得稅。

4. 本公司之子公司 New Lucky Lines S.A.、FWF Shipping Ltd.、BCTS Capital Inc.、Franbo Way Ltd.、Franbo Uprightness Corp.、Franbo Sino Ltd.、Franbo Ocean Ltd.、Franbo Legion Ltd.、FB Pioneer Ltd.、FB Navigation Ltd.、Franbo Legacy Ltd.、Franbo Ace Ltd.、Franbo Bright Ltd.、Franbo Cosmos Ltd.、Franbo Art Ltd.、Franbo Century Ltd.、Franbo Brave Ltd.、Franbo Bravo Ltd.及 Franbo Wind S.A.設籍之馬紹爾並不課徵所得稅，是以並無應納馬紹爾之所得稅。
5. 本公司之子公司 Prevalent Creation Corp.設籍之塞席爾並不課徵所得稅，是以並無應納塞席爾之所得稅。
6. 本公司之子公司 Uni-Morality Lines Ltd.設籍香港，其所得稅係依當地規定辦理。
7. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於合併資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。源自於原始認列之商譽所產生之遞延所得稅負債則不予認列，若遞延所得稅源自於交易（不包括企業合併）中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得（課稅損失）亦未產生相等之應課稅及可減除暫時性差異，則不予認列。若投資子公司產生之暫時性差異，本集團可以控制暫時性差異迴轉之時點，且暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率（及稅法）為準。
8. 遞延所得稅資產於暫時性差異很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。

(二十九)股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股或認股權之增額成本以扣除所得稅後之淨額於權益中列為價款減項。

(三十)股利分配

分派予本公司股東之股利於本公司董事會決議分派股利時於財務報告認列，分派現金股利認列為負債，分派股票股利則於股東會決議後認列為待分配股票股利，並於發行新股基準日時轉列普通股。

(三十一)收入認列

1. 租金收入

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

2. 船舶管理收入及運費收入

本集團與客戶合約之收入主要係提供勞務，包括船舶管理服務及貨物運載服務，上述服務皆屬單獨定價或協商，係以合約期間為基礎進行船舶管理及貨物運載，由於本集團於合約期間提供船舶管理及貨物運載服務，於服務提供予客戶之財務報導期間內隨著時間為認列收入。

3. 本集團與客戶簽訂之合約，移轉所承諾之服務予客戶與客戶付款間之時間間隔未有超過一年者，因此本集團並未調整交易價格以反映貨幣時間價值。

(三十二)營運部門

本集團營運部門資訊與提供給主要營運決策者之內部管理報告採一致之方式報導。主要營運決策者負責分配資源予營運部門並評估其績效。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本集團編製本合併財務報告時，管理階層已運用其判斷以決定所採用之會計政策，並依據資產負債表日當時之情況對於未來事件之合理預期以作出會計估計值及假設。所作出之重大會計估計值與假設可能與實際結果存有差異，將考量歷史經驗及其他因子持續評估及調整。該等估計及假設具有導致資產及負債帳面金額於下個財務年度重大調整之風險。請詳下列對重大會計判斷、估計與假設不確定性之說明：

有形資產減損評估

當本集團辨認部分子公司之船舶設備存有跡象顯示可能已減損，並採用外部評價專家工作以進行船舶設備之減損評估，管理階層所委託之專家係以公允價值減處分成本衡量該等船舶設備之可回收金額。因前述可回收金額之估計主要仰賴管理階層委託之專家出具之船舶鑑價報告，其所使用之資料來源及假設，對評估結果之影響可能重大。

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

	112年12月31日	111年12月31日
現金：		
庫存現金及零用金	\$ 7,940	\$ 7,002
支票存款及活期存款	168,095	206,162
約當現金：		
定期存款	272,680	1,365,361
附買回債券	-	18,728
	<u>\$ 448,715</u>	<u>\$ 1,597,253</u>

1. 本集團往來之金融機構信用品質良好，且本集團與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。
2. 本集團定期存款因存款期間超過 3 個月及活期存款因提供質押而用途受限制者，分別已轉列「按攤銷後成本衡量之金融資產-流動」及「按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動」項下，請詳附註八、質押之資產之說明。
3. 上開定期存款及附買回債券之期間為三個月內，且未有質押之情形，依性質分類於約當現金。

(二) 透過損益按公允價值衡量之金融資產

項	目	112年12月31日	111年12月31日
流動項目：			
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產			
受益憑證		\$ 6,657	\$ 8,844
可贖回公司債		1,472	-
海外公司債		1,177	1,232
評價調整		(503)	(2,260)
		<u>\$ 8,803</u>	<u>\$ 7,816</u>
非流動項目：			
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產			
衍生工具		<u>\$ 397</u>	<u>\$ 880</u>

1. 透過損益按公允價值衡量之金融資產認列於(損)益之明細如下：

	112年度	111年度
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產		
受益憑證	\$ 1,798	(\$ 1,813)
可贖回公司債	40	-
海外公司債	167	(337)
衍生工具	(377)	(604)
	<u>\$ 1,628</u>	<u>(\$ 2,754)</u>

該(損)益金額表列「其他利益及損失」，請詳附註六、(二十三)之說明。

2. 本集團未有將透過損益按公允價值衡量之金融資產提供質押之情形。

3. 相關透過損益按公允價值衡量之金融資產信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(三) 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

項	目	112年12月31日
非流動項目：		
權益工具		
非上市、上櫃、興櫃股票		<u>\$ 2,996</u>

民國 111 年 12 月 31 日：無此情事。

1. 本集團選擇將屬策略性投資之權益投資分類為透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產，該等投資於民國 112 年 12 月 31 日之公允價值為 \$2,996。
2. 民國 112 年度透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產因公允價值變動而認列於綜合(損)益之金額為(\$4)。
3. 本集團未有將透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產提供質押擔保之情形。

(四) 按攤銷後成本衡量之金融資產

項目	112年12月31日	111年12月31日
流動項目：		
原始到期日超過三個月之定期存款	\$ -	\$ 153,918
受限制銀行存款	-	88,752
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 242,670</u>
非流動項目：		
受限制銀行存款	<u>\$ 16,973</u>	<u>\$ 19,057</u>

1. 本集團往來之金融機構信用品質良好，且本集團與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。
2. 民國 112 年度及 111 年度活期及定期存款之利息收入認列於銀行存款利息項下。
3. 本集團將按攤銷後成本衡量之金融資產提供作為質押擔保之情形請詳附註八。

(五) 應收帳款

	112年12月31日	111年12月31日
應收帳款	\$ 56	\$ 56
減：備抵損失	-	-
	<u>\$ 56</u>	<u>\$ 56</u>

1. 應收帳款之帳齡分析如下：

	112年12月31日	111年12月31日
30天內	<u>\$ 56</u>	<u>\$ 56</u>

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分析。

2. 民國 112 年 12 月 31 日、111 年 12 月 31 日、111 年 1 月 1 日，本集團與客戶合約之應收款餘額分別為\$56、\$56 及\$3,173。
3. 本集團並未持有作為應收帳款擔保之擔保品。
4. 在不考慮所持有之擔保品或其他信用增強之情況下，能代表本集團應收帳款於民國 112 年及 111 年 12 月 31 日信用風險最大之暴險金額分別為\$56 及\$56。
5. 相關應收帳款信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(六) 存貨

	112 年 12 月 31 日	
	成本	備抵跌價損失
油料	\$ 17,984	\$ -
在建房地(註)	139,035	-
營建用地(註)	629,081	-
	<u>\$ 786,100</u>	<u>\$ -</u>

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

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

民國 112 年度及 111 年度無存貨利息資本化之情事。

(七)採用權益法之投資

本期變動情形如下：

	112年	111年
1月1日餘額	\$ 26,363	\$ 43,478
採用權益法之投資減資(註1、2)	- (	19,157)
採用權益法之清算退回股款(註2、3)	(66)	-
採用權益法之投資(損)益份額	1,410	11,126
採用權益法之投資盈餘分派	(2,442) (	12,408)
其他權益變動	13	3,324
12月31日餘額	<u>\$ 25,278</u>	<u>\$ 26,363</u>
	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
關聯企業：		
台灣海盛離岸工程股份有限公司(註3)	\$ -	\$ 30
Due Feng Shipping Co., Ltd.(註2)	-	43
BCI Loyalty Inc.(註1)	11,712	12,129
Franbo Courage S.A.	13,566	14,161
	<u>\$ 25,278</u>	<u>\$ 26,363</u>

註 1：BCI Loyalty Inc. 於民國 111 年度辦理減資，本集團收回投資款 \$1,206。

註 2：Due Feng Shipping Co., Ltd. 於民國 111 年 1 月辦理減資，本集團收回款 \$17,951，另於民國 112 年 9 月註銷並退回清算股款 \$40。

註 3：本集團於民國 106 年 3 月間投資台灣海盛離岸工程股份有限公司 \$3,000，取得 30% 股權，該被投資公司於民國 108 年 8 月辦理減資本集團收回款 \$2,970，另於民國 112 年 12 月退回清算股款 \$26，並已於民國 113 年 1 月解散清算完結。

1. 本集團重大關聯企業之基本資訊如下：

公司名稱	主要 營業場所	持股比率		關係之 性質	衡量方法
		112年12月31日	111年12月31日		
Franbo Courage S. A.	巴拿馬	49%	49%	-	權益法
BCI Loyalty Inc.	馬紹爾	49%	49%	-	權益法

2. 本集團重大關聯企業之彙總性財務資訊如下：

資產負債表

	Franbo Courage S. A.	
	112年12月31日	111年12月31日
流動資產	\$ 67,665	\$ 18,123
非流動資產	-	65,545
流動負債	(15,103)	(15,151)
非流動負債	(24,875)	(39,616)
淨資產總額	\$ 27,687	\$ 28,901
占關聯企業淨資產之份額	\$ 13,566	\$ 14,161
商譽	-	-
關聯企業帳面價值	\$ 13,566	\$ 14,161

	BCI Loyalty Inc.	
	112年12月31日	111年12月31日
流動資產	\$ 19,326	\$ 18,404
非流動資產	51,103	68,721
流動負債	(16,154)	(16,154)
非流動負債	(30,372)	(46,219)
淨資產總額	\$ 23,903	\$ 24,752
占關聯企業淨資產之份額	\$ 11,712	\$ 12,129
商譽	-	-
關聯企業帳面價值	\$ 11,712	\$ 12,129

綜合損益表

	Franbo Courage S. A.	
	112年度	111年度
收入	\$ 6,231	\$ 7,192
繼續營業單位本期淨利	\$ 1,606	\$ 2,581
本期綜合損益總額	\$ 1,606	\$ 2,581
自關聯企業收取之股利	\$ -	\$ -

	BCI Logalty Inc.	
	112年度	111年度
收入	\$ 6,433	\$ 7,401
繼續營業單位本期淨利	\$ 1,286	\$ 2,564
本期綜合損益總額	\$ 1,286	\$ 2,564
自關聯企業收取之股利	\$ -	\$ -

3. 本集團個別不重大關聯企業之帳面金額及其經營結果之份額彙總如下：

民國 112 年及 111 年 12 月 31 日，本集團個別不重大關聯企業之帳面金額分別為\$0 及\$73。

	112年度	111年度
繼續營業單位本期淨(損)利	(\$ 7)	\$ 8,605
其他綜合損益(稅後淨額)	-	-
本期綜合損益總額	(\$ 7)	\$ 8,605

(以下空白)

(八) 不動產、廠房及設備

	土地	房屋及建築	船舶設備(註1)	辦公設備	運輸設備	
	供自用	供自用	供租賃	供自用	供自用	合計
112年1月1日						
成本	\$ 19,247	\$ 42,193	\$ 3,265,880	\$ 4,700	\$ 7,748	\$ 3,339,768
累計折舊及減損	—	(14,653)	(812,199)	(3,132)	(4,218)	(834,202)
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 27,540</u>	<u>\$ 2,453,681</u>	<u>\$ 1,568</u>	<u>\$ 3,530</u>	<u>\$ 2,505,566</u>
112年						
1月1日	\$ 19,247	\$ 27,540	\$ 2,453,681	\$ 1,568	\$ 3,530	\$ 2,505,566
增添	—	—	2,516,754	—	—	2,516,754
重分類	—	—	1,110,316	—	—	1,110,316
處分-成本減少	—	—	(149,520)	—	—	(149,520)
折舊費用	—	(731)	(248,082)	(430)	(1,321)	(250,564)
處分-累計折舊及減損減少	—	—	79,432	—	—	79,432
淨兌換差額	—	—	(47,771)	—	—	(47,771)
12月31日	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 26,809</u>	<u>\$ 5,714,810</u>	<u>\$ 1,138</u>	<u>\$ 2,209</u>	<u>\$ 5,764,213</u>
112年12月31日						
成本	\$ 19,247	\$ 42,193	\$ 6,634,310	\$ 4,700	\$ 7,748	\$ 6,708,198
累計折舊及減損	—	(15,384)	(919,500)	(3,562)	(5,539)	(943,985)
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 26,809</u>	<u>\$ 5,714,810</u>	<u>\$ 1,138</u>	<u>\$ 2,209</u>	<u>\$ 5,764,213</u>

	土地 供自用	房屋及建築 供自用	船舶設備(註1) 供租賃	辦公設備 供自用	運輸設備 供自用	合計
111年1月1日						
成本	\$ 19,247	\$ 42,193	\$ 5,680,807	\$ 3,254	\$ 7,958	\$ 5,753,459
累計折舊及減損	—	(13,780)	(1,715,153)	(2,950)	(2,655)	(1,734,538)
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 28,413</u>	<u>\$ 3,965,654</u>	<u>\$ 304</u>	<u>\$ 5,303</u>	<u>\$ 4,018,921</u>
111年						
1月1日	\$ 19,247	\$ 28,413	\$ 3,965,654	\$ 304	\$ 5,303	\$ 4,018,921
增添	—	—	24,810	1,564	—	26,374
重分類(註2、3)	—	—	(999,320)	—	—	(999,320)
處分-成本減少(註3)	—	—	(1,623,447)	(118)	(210)	(1,623,775)
折舊費用	—	(873)	(253,775)	(300)	(1,563)	(256,511)
處分-累計折舊及減損減少(註3)	—	—	964,060	118	—	964,178
淨兌換差額	—	—	375,699	—	—	375,699
12月31日	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 27,540</u>	<u>\$ 2,453,681</u>	<u>\$ 1,568</u>	<u>\$ 3,530</u>	<u>\$ 2,505,566</u>
111年12月31日						
成本	\$ 19,247	\$ 42,193	\$ 3,265,880	\$ 4,700	\$ 7,748	\$ 3,339,768
累計折舊及減損	—	(14,653)	(812,199)	(3,132)	(4,218)	(834,202)
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 27,540</u>	<u>\$ 2,453,681</u>	<u>\$ 1,568</u>	<u>\$ 3,530</u>	<u>\$ 2,505,566</u>

註 1：係由孫公司 Franbo Shipping S.A. 擁有船舶-正發輪(註 3)、Franbo Transportation S.A. 擁有船舶-正展輪(註 3)、Franbo Wind S.A. 擁有船舶-SINOWAY VI(於民國 111 年 3 月出售)、TW Hornbill Line S.A. 擁有船舶-MARINE HORNBILL(於民國 111 年 9 月出售)、Franbo Uprightness Corp. 擁有船舶-HAYAMA STAR(於民國 111 年 9 月出售，註 2)、Dexin Shipping S.A. 擁有船舶-NEW AGE(於民國 111 年 4 月出售，註 2)、Franbo Logos S.A. 擁有船舶-ULTRA DURBAN、Franbo Logic S.A. 擁有船舶-正理輪、Franbo Lohas S.A. 擁有船舶-正樂輪、Franbo Sagacity S.A. 擁有船舶-STL HARVEST(註 4)、Franbo Way Ltd. 擁有船舶-MEDI BANGKOK(註 2、3)、Franbo Sino Ltd. 擁有船舶-LAUREN OCEAN(於民國 112 年 9 月出售)、Franbo Legion Ltd. 擁有船舶-FAIRWIND LEGION、FB Pioneer Ltd. 擁有船舶-SINOWAY LILY、FB Navigation Ltd. 擁有船舶-CHRISTINA OCEAN、Franbo Legacy Ltd. 擁有船舶-THORCO LEGACY(註 2、3)、Franbo Bright Ltd. 擁有船舶-IMARI、Franbo Ace Ltd. 擁有船舶-FRANBO ACE、Franbo Art Ltd. 擁有船舶-MERGENSER、Franbo Cosmos Ltd. 擁有船舶-NORVIC HOUSTON 及 Franbo Century Ltd. 擁有船舶-NORVIC SINGAPORE。

註 2：本集團於民國 111 年間將船舶設備轉列待出售非流動資產且於當年度處分並完成交船，相關處分損益認列情形，請詳附註六、(二十三)之說明。

註 3：本集團於民國 111 年間簽訂光船租購合約，相關融資租賃情形，請詳附註六、(九)之說明。

註 4：本集團於民國 112 年 12 月將船舶設備轉列待出售非流動資產，請詳附註六、(十)之說明。

1. 本集團不動產、廠房及設備於民國 112 年度及 111 年度均無借款成本資本化之情事。
2. 本集團房屋及建築之重大組成部分包括建物及裝潢附屬設備，分別按 50 年及 5 年提列折舊；船舶設備之重大組成部分包括船舶及塢修設備，分別按 25 年及 2.5 年~5 年提列折舊。
3. 以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八、質押之資產之說明。
4. 本集團將所屬船舶設備出租予非關係人情形，請詳附註九、重大或有負債及未認列之合約承諾之說明。

(九)租賃交易－出租人

1. 本集團出租之標的為船舶設備，租賃合約之期間通常介於 1 年到 7 年，租賃合約是採個別協商並包含各種不同的條款及條件。
2. 本集團以融資租賃出租船舶設備，依據租賃合約之條款，該船舶設備將於到期時移轉所有權予承租人。與租賃合約有關之損益項目資訊如下：

	112年度	111年度
租賃投資淨額之融資收益	\$ 140,137	\$ 83,995

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

3. 本集團以融資租賃出租之未折現租賃給付之到期日分析如下：

	112年12月31日		111年12月31日
未來一年	\$ 302,755	未來一年	\$ 301,313
未來二年	286,434	未來二年	264,586
未來三年	270,772	未來三年	248,507
未來四年	794,957	未來四年	232,845
未來五年	169,489	未來五年	757,105
	<u>\$ 1,824,407</u>		<u>\$ 1,804,356</u>

4. 本集團以融資租賃出租之未折現租賃給付與租賃投資淨額之調節資訊如下：

	112年12月31日		111年12月31日	
	流動	非流動	流動	非流動
未折現租賃給付	\$ 302,755	\$ 1,521,652	\$ 301,313	\$ 1,503,043
未賺得融資收益	(139,062)	(317,620)	(131,000)	(346,530)
租賃投資淨額	<u>\$ 163,693</u>	<u>\$ 1,204,032</u>	<u>\$ 170,313</u>	<u>\$ 1,156,513</u>

(1) 本集團之孫公司 Franbo Wind S.A. 於民國 112 年 9 月購買船舶 MV YONG JIN 並簽訂融資租賃合約，應收融資租賃款總計 \$461,641 (美金 14,820 仟元)。

(2) 本集團之孫公司 Franbo Ocean Ltd. 於民國 110 年 8 月簽訂之融資租賃合約因承租人提前執行購買權，已於民國 111 年 7 月底終止；於民國 111 年 8 月購買船舶 XIE HAI MARINER，並簽訂融資租賃合約，應收融資租賃款總計 \$884,742 (美金 29,689 仟元)。

(3) 本集團之孫公司 Franbo Shipping S.A.、Franbo Transportation S.A.、Franbo Way Ltd. 及 Franbo Legacy Ltd. 於民國 111 年間分別簽訂船舶設備-FRANBO PROGRESS、FRANBO PROSPECT、MEDI BANGKOK 及 THORCO LEGACY 光船租購合約，應收融資租賃款總計 \$1,470,808 (美金 49,356 仟元)。

5. 本集團以融資租賃出租之應收租賃款於民國 112 年及 111 年 12 月 31 日均無逾期帳款而有提列備抵損失之情形，相關應收租賃款之信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

6. 本集團於民國 112 年度及 111 年度基於營業租賃合約認列之利益如下：

	112年度	111年度
租金收入	<u>\$ 1,127,204</u>	<u>\$ 1,364,588</u>

7. 本集團以營業租賃出租之租賃給付之到期日分析如下：

	112年12月31日		111年12月31日
未來一年	\$ 1,200,780	未來一年	\$ 648,597
未來二年	948,104	未來二年	112,352
未來三年	639,571	未來三年	34,133
未來四年	628,918	未來四年	10,192
未來五年	326,562		<u>\$ 805,274</u>
	<u>\$ 3,743,935</u>		

(十) 待出售非流動資產

1. 本集團於民國 112 年 12 月 20 日經董事會決議處分船舶設備-STL HARVEST，並將相關資產轉列為待出售處分群組，該項交易預期於民國 113 年第一季完成。該待出售處分群組於民國 112 年 12 月 31 日之資產及負債分別為\$73,086 及\$0。

2. 待出售處分群組之資產：

	<u>112年12月31日</u>
不動產、廠房及設備	
船舶設備-STL HARVEST	\$ 73,086
民國 111 年 12 月 31 日：無此情事。	

3. 本集團未有將待出售非流動資產提供質押之情形。

4. 該待出售處分群組以其帳面金額與公允價值減出售成本孰低者重新衡量後，並無產生減損損失。相關公允價值資訊請詳附註十二、(三)之說明。

(十一) 短期借款

民國 112 年 12 月 31 日：無此情事。

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

上述銀行借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(十二) 應付短期票券

民國 112 年 12 月 31 日：無此情事。

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

上述商業本票民國 111 年 12 月 31 日係以中華票券金融股份有限公司擔任保證機構。

(十三) 其他應付款

	112年12月31日	111年12月31日
應付薪資及獎金	\$ 40,406	\$ 40,367
應付利息	5,672	2,539
應付員工及董事酬勞	10,620	26,316
應付保險費	5,894	10,994
應付租家代墊款	5,027	3,706
應付維修補給費	28,690	4,614
應付售船分潤款	12,748	12,748
應付土地款	-	69,120
其 他	25,510	15,831
	<u>\$ 134,567</u>	<u>\$ 186,235</u>

(十四) 應付公司債

	112年12月31日	111年12月31日
國內第一次有擔保普通公司債	\$ -	\$ 400,000
國內第五次無擔保轉換公司債	465,000	588,300
國內第六次無擔保轉換公司債	131,500	-
減：應付公司債折價	(14,727)	(22,901)
	581,773	965,399
減：一年內到期部分（表列「一年或一 營業週期內到期負債」）	-	(400,000)
	<u>\$ 581,773</u>	<u>\$ 565,399</u>

1. 本公司於民國 109 年 11 月 25 日以面額發行民國 109 年度第一次有擔保普通公司債\$400,000，其主要發行條款如下：

- (1)發行總額：\$400,000。
- (2)發行價格：按票面金額發行，每張\$1,000。
- (3)票面利率：0.57%。
- (4)付息方式：自發行日起依票面利率每年單利計付息一次。
- (5)還本方式：到期一次還本。
- (6)發行期間：3 年(自民國 109 年 11 月 25 日起至民國 112 年 11 月 25 日止)。
- (7)擔保方式：由孫公司 Franbo Shipping S.A. 連帶保證及合作金庫商業銀行股份有限公司依委任契約履行公司債保證。
- (8)受託銀行：台北富邦商業銀行股份有限公司。(原日盛國際商業銀行股份有限公司與台北富邦商業銀行股份有限公司合併)
- (9)本公司已於到期日以取得現金增資發行新股暨國內第六次無擔保轉換公司債之資金按債券面額償還。

2. 本公司發行國內第五次無擔保轉換公司債之發行條件如下：

- (1) 本公司經主管機關核准募集及發行國內第五次無擔保轉換公司債，發行總額計\$600,000，票面利率 0%，依票面金額之 101%發行，發行期間 3 年，流通期間自民國 111 年 7 月 28 日至民國 114 年 7 月 28 日。本轉換公司債到期時按債券面額將債券持有人所持有之本轉換公司債以現金一次償還。本轉換公司債於民國 111 年 7 月 28 日於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心掛牌交易。
- (2) 本轉換公司債持有人自本債券發行日後屆滿三個月翌日(民國 111 年 10 月 29 日)起，至到期日(民國 114 年 7 月 28 日)止，除依辦法或法令規定須暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求轉換本公司普通股，轉換普通股之權利義務與原已發行之普通股相同。截至民國 112 年 12 月 31 日止，本轉換公司債面額計\$133,400 已轉換為普通股 7,375 仟股，轉列「普通股股本」\$73,745。
- (3) 本轉換公司債之轉換價格係依轉換辦法規定之訂價模式予以訂定，續後轉換價格遇有本公司因反稀釋條款之情況，將依轉換辦法規定之訂價模式予以調整；續後於辦法訂定之基準日，依轉換辦法規定之訂價模式重新訂定轉換價格，若高於當年度重新訂定之轉換價格則不予調整，發行時轉換價格訂為每股新台幣 19.99 元。截至民國 112 年 12 月 31 日止，本轉換公司債之轉換價格已調整為每股新台幣 17.86 元。
- (4) 當本轉換公司債發行滿三個月翌日(民國 111 年 10 月 29 日)起至發行期間屆滿前四十日(民國 114 年 6 月 18 日)止，若本公司普通股收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達 30%(含)時，或本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之 10%時，本公司得於其後任何時間按債券面額以現金收回其全部債券。
- (5) 依轉換辦法規定，所有本公司收回、償還或已轉換之本轉換公司債將註銷，且所有尚隨附於公司債之權利義務亦將併同消滅，不再發行。截至民國 112 年 12 月 31 日止，本公司自櫃檯買賣中心買回並註銷轉換公司債面額計\$1,600。
- (6) 本公司於發行上述可轉換公司債時，依據國際會計準則第 32 號規定，將屬權益性質之轉換權與各負債組成要素分離，帳列「資本公積-認股權」計\$31,003。截至民國 112 年 12 月 31 日止，上述「資本公積-認股權」因轉換及買回公司債而沖轉後餘額為\$24,027 其與主契約債務商品之經濟特性及風險非緊密關聯，故予以分離處理，並以其淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產」。經分離後主契約債務之有效利率為 1.55%。

3. 本公司發行國內第六次無擔保轉換公司債之發行條件如下：

- (1) 本公司經主管機關核准募集及發行國內第六次無擔保轉換公司債，發行總額計\$400,000，票面利率 0%，依票面金額之 100%發行，發行

期間 3 年，流通期間自民國 112 年 8 月 23 日至民國 115 年 8 月 23 日。本轉換公司債到期時按債券面額將債券持有人所持有之本轉換公司債以現金一次償還。本轉換公司債於民國 112 年 8 月 23 日於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心掛牌交易。

- (2) 本轉換公司債持有人自本債券發行日後屆滿三個月翌日(民國 112 年 11 月 24 日)起，至到期日(民國 115 年 8 月 23 日)止，除依辦法或法令規定須暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求轉換本公司普通股，轉換普通股之權利義務與原已發行之普通股相同。截至民國 112 年 12 月 31 日止，本轉換公司債面額計\$268,500 已轉換為普通股 16,472 仟股，轉列「普通股股本」\$164,724。
- (3) 本轉換公司債之轉換價格係依轉換辦法規定之訂價模式予以訂定，續後轉換價格遇有本公司因反稀釋條款之情況，將依轉換辦法規定之訂價模式予以調整；續後於辦法訂定之基準日，依轉換辦法規定之訂價模式重新訂定轉換價格，若高於當年度重新訂定之轉換價格則不予調整，發行時轉換價格訂為每股新台幣 16.48 元。截至民國 112 年 12 月 31 日止，本轉換公司債之轉換價格已調整為每股新台幣 16.30 元。
- (4) 當本轉換公司債發行滿三個月翌日(民國 112 年 11 月 24 日)起至到期日前四十日(民國 115 年 7 月 14 日)止，若本公司普通股收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達 30%(含)時，或本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之 10%時，本公司得於其後任何時間按債券面額以現金收回其全部債券。
- (5) 依轉換辦法規定，所有本公司收回、償還或已轉換之本轉換公司債將註銷，且所有尚隨附於公司債之權利義務亦將併同消滅，不再發行。
- (6) 本公司於發行上述可轉換公司債時，依據國際會計準則第 32 號規定，將屬權益性質之轉換權與各負債組成要素分離，帳列「資本公積-認股權」計\$8,552。截至民國 112 年 12 月 31 日止，上述「資本公積-認股權」因轉換公司債而沖轉後餘額為\$2,812。另嵌入之買回權依據國際會計準則第 9 號「金融工具」規定，因其與主契約債務商品之經濟特性及風險非緊密關聯，故予以分離處理，並以其淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產」。經分離後主契約債務之有效利率為 1.05%。

(十五) 長期借款

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	112年12月31日
玉山銀行			
擔保借款	自112年12月至119年12月，並按月攤還本息	NORVIC HOUSTON-船舶設備	\$ 546,638
兆豐銀行			
擔保借款	自112年8月至119年8月，並按月攤還本息	Franbo Ace- 船舶設備、活期存款	513,164
擔保借款	自112年11月至119年11月，並按月攤還本息	MERGANSER- 船舶設備、活期存款	525,602
高雄第三信用合作社			
擔保借款	自111年3月至113年3月，並按月支付利息， 本金到期償還	營建用地	10,000
擔保借款	自111年11月至113年10月，並按月支付利息， 本金到期償還	營建用地	15,000
華南商業銀行			
擔保借款	自112年10月至114年4月，並按月支付利息， 本金到期償還	營建用地	34,200
			1,644,604
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(170,566)
			<u>\$ 1,474,038</u>
利率區間			<u>2.73%~7.30%</u>
借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	111年12月31日
合作金庫銀行			
擔保借款	自100年6月至113年6月，並按月攤還本息 (註1)	正發輪-船舶設備、活期存款	\$ 26,104
擔保借款	自101年1月至121年1月，並按月攤還本息 (註1)	土地、房屋及建築	21,890
安泰商業銀行			
擔保借款	自111年8月至116年8月，並按月攤還本息 (註2)	XH MARINER-船舶設備	307,197
玉山銀行			
擔保借款	自110年8月至115年8月，並按月攤還本息 (註1)	正展輪-船舶設備	54,050
板信商業銀行			
擔保借款	自109年12月至113年12月，並按月攤還本息 (註1)	SINOWAY LILY- 船舶設備、活期存款	36,852
擔保借款	自110年1月至113年7月，並按月攤還本息 (註1)	CHRISTINA OCEAN- 船舶設備、活期存款	29,174

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	111年12月31日
擔保借款	自110年10月至115年10月，並按月攤還本息 (註1)	THORCO LEGACY- 船舶設備、活期存款	84,760
兆豐銀行			
擔保借款	自105年4月至115年12月，並按月攤還本息 (註1)	正樂輪- 船舶設備、活期存款	125,450
王道銀行			
擔保借款	自110年11月至115年11月，並按月攤還本息 (註1)	IMARI-船舶設備、活期存款	86,602
高雄第三信用合作社			
擔保借款	自111年3月至113年3月，並按月支付利息， 本金到期償還	營建用地	64,250
擔保借款	自111年11月至113年10月，並按月支付利息， 本金到期償還	營建用地	50,000
台中商業銀行			
擔保借款	自111年6月至115年6月，並按月支付利息， 本金到期償還(註1)	營建用地	146,000
			1,032,329
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(186,155)
			<u>\$ 846,174</u>
利率區間			<u>2.33%~6.77%</u>

註 1：本集團已於民國 112 年 11 月提前償還。

註 2：本集團已於民國 112 年 12 月提前償還。

1. 上列借款之重要約定事項，請詳附註九、重大或有負債及未認列之合約承諾之說明。

2. 上述借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(十六) 退休金

1. 自民國 94 年 7 月 1 日起，本公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6%提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。

2. 民國 112 年度及 111 年度本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為\$1,873 及\$1,714。

(十七) 股份基礎給付

1. 本公司之股份基礎給付協議如下：

協議之類型	給與日	給與數量(仟股)	既得條件
現金增資保留員工認購	111.8.15	1,750仟股	立即既得
現金增資保留員工認購	112.8.4	1,361仟股	立即既得

上述股份基礎給付協議係以權益交割。

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

協議之類型	給與日	股價 (新台幣元)	履約價格 (新台幣元)	預期 波動率	預期存 續期間	預期 股利	無風險 利率(註3)	每股公允 價值(新台幣元)
現金增資保留 員工認購	111年8月15日	\$ 21.4	\$ 18.28	53.13% (註1)	28天	\$-	0.81%	\$ 3.29
現金增資保留 員工認購	112年8月4日	16.5	14.20	34.63% (註2)	60天	-	1.02%	2.48

註1：預期波動率係採用民國 110 年 8 月 15 日至 111 年 8 月 15 日間本公司股價的平均年化報酬率波動度。

註2：預期波動率係採用民國 111 年 8 月 5 日至 112 年 8 月 4 日間本公司股價的平均年化報酬率波動度。

註3：係分別參考台灣一及二年期公債殖利率。

3. 本公司民國 112 年度及 111 年度股份基礎給付交易產生之費用分別計 \$3,376 及 \$5,758。

(十八) 股本

1. 民國 112 年 12 月 31 日止，本公司額定資本額為 \$3,500,000，實收資本額為 \$2,924,827，分為 292,483 仟股，每股面額新台幣 10 元。本公司已發行股份之股款均已收訖。

2. 本公司普通股期初與期末流通在外股數調節如下：(單位：仟股)

	112年	111年
1月1日	239,157	188,636
現金增資	30,000	50,000
可轉換公司債轉換(註)	23,326	521
12月31日	292,483	239,157

註：本公司民國 112 年度可轉換公司債轉換為普通股 23,326 仟股，每股面額 10 元，截至民國 112 年 12 月 31 日尚未變更登記計 22,452 仟股，已於民國 113 年 3 月 7 日經董事會決議通過轉換發行新股基準日，相關變更登記程序刻正辦理中；民國 111 年度可轉換公司債轉換為普通股 521 仟股，每股面額 10 元，截至民國 111 年 12 月 31 日尚未變更登記，已於民國 112 年 3 月 3 日經董事會決議通過轉換發行新股基準日，業已完成變更登記。

3. 本公司於民國 111 年 3 月 4 日經董事會決議通過辦理現金增資，該項增資案業經金融監督管理委員會核准在案，增資基準日為民國 111 年 9 月 1 日，現金增資發行新股 50,000 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股認購價格為新台幣 18.28 元，股款總計\$914,000，業已全數收足，此增資案業已完成變更登記。此增資案產生發行溢價\$414,000，扣除增資發行新股之必要成本並加計員工實際認購轉列之金額後，溢價淨額為\$419,715。
4. 本公司於民國 112 年 5 月 4 日經董事會決議通過辦理現金增資，該項增資案業經金融監督管理委員會核准在案，增資基準日為民國 112 年 8 月 14 日，現金增資發行新股 30,000 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股認購價格為新台幣 14.20 元，股款總計\$426,000，業已全數收足，此增資案業已完成變更登記。此增資案產生發行溢價\$126,000，扣除增資發行新股之必要成本並加計員工實際認購轉列之金額後，溢價淨額為\$128,376。

(十九) 資本公積

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

(二十) 保留盈餘

1. 本公司每年度決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，如尚有餘額，應先提列 10%法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達資本總額時，不在此限。並依法令或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，併同期初未分配盈餘為累積可分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派之。
前項之盈餘分派，董事會得以特別決議以三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之決議，將應分派股息及紅利、資本公積或法定盈餘公積之全部或一部以發放現金之方式為之，並報告股東會，不適用前項應經股東會決議之規定。
2. 本公司為持續擴充營運規模，提升競爭實力，配合公司長期業務發展、未來資金需求及長期財務規劃，股利發放政策以股票股利及搭配現金股利為主，其中現金股利不低於分配股利總額之 10%。
3. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。
4. 本公司於民國 111 年 5 月 26 日經股東會決議民國 110 年度盈餘分配案，對民國 110 年度之盈餘分派每普通股現金股利新台幣 0.8 元，股利總計\$150,909。
5. 本公司於民國 112 年 3 月 3 日經董事會決議民國 111 年度盈餘分配案，對民國 111 年度之盈餘分派每普通股現金股利新台幣 1.5 元，股利總計\$358,735，此案已於民國 112 年 6 月 1 日股東會報告。
6. 本公司於民國 113 年 3 月 7 日經董事會決議民國 112 年度盈餘分配案，現金股利\$148,786（每股新台幣 0.5 元）。

(二十一) 營業收入

	112年度	111年度
營業租賃收入(註)	\$ 1,127,204	\$ 1,364,588
融資租賃收入(註)	140,137	83,995
客戶合約之收入	70,319	18,366
	<u>\$ 1,337,660</u>	<u>\$ 1,466,949</u>

註：請詳附註六、(九)之說明。

1. 客戶合約收入之細分

本集團之收入源於提供隨時間逐步移轉之勞務，收入可細分為下列主要種類：

112年度	船舶管理收入
外部客戶合約收入	<u>\$ 70,319</u>
收入認列時點	
隨時間逐步認列之收入	<u>\$ 70,319</u>
111年度	船舶管理收入
外部客戶合約收入	<u>\$ 18,366</u>
收入認列時點	
隨時間逐步認列之收入	<u>\$ 18,366</u>

2. 民國 112 年及 111 年 12 月 31 日，因租家營運需求及本集團財務規劃而有條件提前解除租約而產生之租金補償金帳列「其他流動負債-其他」之金額分別為\$53,951 及\$53,804，帳列「其他非流動負債-其他」之金額分別為\$55,229 及\$109,180。民國 112 年度及 111 年度認列為租賃收入之金額分別為\$54,575 及\$52,210。截至民國 112 年及 111 年 12 月 31 日，預期分別將於未來一年認列為收入之金額分別為\$53,951 及\$53,804，剩餘部分預計於民國 115 年度前認列收入。

(二十二) 其他收入

	112年度	111年度
衛星通訊補貼收入	\$ 3,510	\$ 3,613
保險理賠收入	7,884	33,123
其 他	6,876	5,833
	<u>\$ 18,270</u>	<u>\$ 42,569</u>

(二十三) 其他利益及損失

	112年度	111年度
處分待出售非流動資產利益	\$ -	\$ 671,211
處分不動產、廠房及設備	54,042	(29,960)
利益(損失)		
外幣兌換(損失)利益	(5,565)	10,903
透過損益按公允價值衡量之	1,628	(2,754)
金融資產淨利益(損失)		
買回公司債利益	-	110
其他	(311)	(5,870)
	<u>\$ 49,794</u>	<u>\$ 643,640</u>

(二十四) 財務成本

	112年度	111年度
利息費用：		
銀行借款	\$ 83,568	\$ 55,600
應付公司債	12,146	6,041
應付短期票券	312	259
	<u>\$ 96,026</u>	<u>\$ 61,900</u>

(二十五) 費用性質之額外資訊

	112年度	111年度
不動產、廠房及設備折舊費用	\$ 250,564	\$ 256,511
員工福利費用	301,578	302,720
船租支出	1,998	5,212
船舶補給費	70,192	58,302
保險費	33,153	39,453
佣金支出	31,461	33,473
耗用之油料	16,425	18,398
證書檢驗費	12,393	14,721
修繕費	12,378	17,634
其他費用	95,122	86,161
營業成本及營業費用合計	<u>\$ 825,264</u>	<u>\$ 832,585</u>

(二十六) 員工福利費用

	112年度	111年度
薪資費用	\$ 234,819	\$ 245,539
股份基礎給付	3,376	5,758
勞健保費用	4,369	3,629
退休金費用	1,873	1,714
其他用人費用	57,141	46,080
	<u>\$ 301,578</u>	<u>\$ 302,720</u>

1. 依本公司章程規定，本公司依當年度獲利狀況扣除累積虧損後，如尚有餘額，應提撥員工酬勞不低於 1%，董事酬勞不高於 5%。
2. 本公司民國 112 年度及 111 年度依獲利狀況之一定比例分別估列員工酬勞\$5,310 及\$13,158；董事酬勞\$5,310 及\$13,158，前述金額帳列薪資費用及其他費用科目。

民國 112 年度係依截至當期止之獲利狀況，分別以一定比例估列。

經董事會決議之民國 111 年度員工酬勞\$13,158 及董事酬勞\$13,158 與民國 111 年度財務報告認列之金額一致，另，前一年度員工酬勞尚未配發完畢。

本公司董事會通過之員工酬勞及董事酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

(二十七) 所得稅

1. 所得稅費用

所得稅費用組成部分：

	112年度	111年度
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	\$ 28,166	\$ -
未分配盈餘加徵	<u>52,824</u>	<u>5,893</u>
當期所得稅總額	<u>80,990</u>	<u>5,893</u>
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	<u>13,639</u>	<u>2,811</u>
所得稅費用	<u>\$ 94,629</u>	<u>\$ 8,704</u>

2. 所得稅費用與會計利潤關係：

	112年度	111年度
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅	\$ 103,806	\$ 257,723
按稅法規定調整項目之所得稅影響數	6,975	7,432
未分配盈餘加徵	52,824	5,893
暫時性差異未認列遞延所得稅資產	- (	12,556)
暫時性差異未認列遞延所得稅負債	(59,037) (	257,619)
遞延所得稅資產可實現性變動	(9,939)	2,346
課稅損失未認列遞延所得稅資產	-	5,485
所得稅費用	<u>\$ 94,629</u>	<u>\$ 8,704</u>

3. 因暫時性差異及課稅損失而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

	112年		
	1月1日	認列於損益	12月31日
遞延所得稅資產			
暫時性差異：			
兌換損失	\$ -	\$ 664	\$ 664
課稅損失	<u>14,764</u>	<u>(14,764)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 14,764</u>	<u>(\$ 14,100)</u>	<u>\$ 664</u>
遞延所得稅負債			
暫時性差異：			
兌換利益	<u>(\$ 461)</u>	<u>\$ 461</u>	<u>\$ -</u>
	111年		
	1月1日	認列於損益	12月31日
遞延所得稅資產			
暫時性差異：			
兌換損失	\$ 4	(\$ 4)	\$ -
課稅損失	<u>17,110</u>	<u>(2,346)</u>	<u>14,764</u>
	<u>\$ 17,114</u>	<u>(\$ 2,350)</u>	<u>\$ 14,764</u>
遞延所得稅負債			
暫時性差異：			
兌換利益	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 461)</u>	<u>(\$ 461)</u>

4. 本公司尚未使用之課稅損失之有效期限及未認列遞延所得稅資產相關金額如下：

		112 年 12 月 31 日				
<u>發生年度</u>	<u>核定數/ 申報數</u>	<u>金額</u>	<u>已抵減 金額</u>	<u>尚未抵減 金額</u>	<u>未認列遞延 所得稅資產部分</u>	<u>最後 扣抵年度</u>
子公司：						
111年度	申報數	880	-	880	880	120年度
112年度	預計	36,531	-	36,531	36,531	121年度
	申報數					
		<u>\$ 37,411</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 37,411</u>	<u>\$ 37,411</u>	
		111 年 12 月 31 日				
<u>發生年度</u>	<u>核定數/ 申報數</u>	<u>金額</u>	<u>已抵減 金額</u>	<u>尚未抵減 金額</u>	<u>未認列遞延 所得稅資產部分</u>	<u>最後 扣抵年度</u>
母公司：						
102年度	核定數	\$ 16,063	\$ -	\$ 16,063	-	112年度
103年度	核定數	35,774	-	35,774	-	113年度
104年度	核定數	15,177	-	15,177	-	114年度
109年度	核定數	6,810	-	6,810	-	118年度
110年度	申報數	22,655	-	22,655	22,655	119年度
111年度	預計	27,425	-	27,425	27,425	120年度
	申報數					
		123,904	-	123,904	50,080	
子公司：						
111年度	預計	880	-	880	880	120年度
	申報數					
		<u>\$ 124,784</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 124,784</u>	<u>\$ 50,960</u>	

5. 未認列為遞延所得稅資產之可減除暫時性差異

	112年12月31日	111年12月31日
可減除暫時性差異	<u>\$ -</u>	<u>\$ 126,513</u>

6. 本公司並未就子公司投資相關之應課稅暫時性差異認列遞延所得稅負債，民國 112 年及 111 年 12 月 31 日未認列之遞延得稅負債之暫時性差異金額分別為\$2,344,676 及\$2,049,490。
7. 本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 110 年度，且截至查核報告日止，本公司未有重大未決租稅行政救濟事項。
8. 營利事業受控外國企業(CFC)制度於民國 112 年 1 月 1 日施行，本公司認列相關受控外國企業之投資收益，業依相關規定計入所得額估列所得稅。

(二十八) 每股盈餘

	112年度		
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 424,402	250,992	\$ 1.69
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 424,402	250,992	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
可轉換公司債	10,651	34,103	
員工酬勞	—	377	
屬於母公司普通股股東之本期淨利加 潛在普通股之影響	\$ 435,053	285,472	\$ 1.52
111年度			
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$1,279,911	205,356	\$ 6.23
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$1,279,911	205,356	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
可轉換公司債	4,243	12,967	
員工酬勞	—	728	
屬於母公司普通股股東之本期淨利加 潛在普通股之影響	\$1,284,154	\$ 219,051	\$ 5.86

(二十九) 現金流量補充資訊

不影響現金流量之投資及籌資活動：

	112年度	111年度
預付設備款轉列不動產、廠房及設備	\$ 1,183,402	\$ —
不動產、廠房及設備轉列待出售非流動資產	\$ 73,086	\$ 999,320
因光船租購而除帳	—	(544,054)
因出售而除帳	—	(455,266)
待出售非流動資產	\$ 73,086	\$ —
不動產、廠房及設備因融資租賃而除帳	\$ —	\$ 343,228
按攤銷後成本衡量之金融資產—非流動轉列		
按攤銷後成本衡量之金融資產—流動	\$ —	\$ 88,752

	112年度	111年度
一年內到期之應付公司債	\$ -	\$ 400,000
一年內到期之長期借款	\$ 170,566	\$ 186,155
可轉換公司債轉換成股本及資本公積	\$ 380,967	\$ 9,690

(三十) 來自籌資活動之負債之變動

	短期借款	應付 短期票券	長期借款	應付 公司債	來自籌資活動 之負債總額
112年1月1日	\$ 120,000	\$ 29,966	\$ 1,032,329	\$ 965,399	\$ 2,147,694
籌資現金流量之變動	(120,000)	(30,000)	624,241	(4,057)	470,184
非屬籌資現金流量之變動	-	-	-	(8,232)	(8,232)
匯率變動之影響	-	-	(11,966)	-	(11,966)
其他非現金之變動	-	34	-	(371,337)	(371,303)
112年12月31日	\$ -	\$ -	\$ 1,644,604	\$ 581,773	\$ 2,226,377

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

七、關係人交易

(一) 關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本集團之關係
BCI Loyalty Inc.	本集團採用權益法之投資
Due Feng Shipping Co., Ltd.(註1)	本集團採用權益法之投資
Franbo Courage S.A.	本集團採用權益法之投資
馥田建設股份有限公司(註2)	其他關係人
盛林建設股份有限公司	其他關係人
蔡邦權、蔡景仲、駱軍佑、沈逸文、戴志聰(註3)、 吳天明、劉榮欽、顏淑烺、林世川	董事

註1：該公司已於民國112年9月15日宣告解散。

註2：自民國112年1月9日該公司董事長變更後，已非本公司之關係人。

註3：自民國112年6月1日本公司董事任期屆滿全面改選後，已非本公司之關係人。

(二) 與關係人間之重大交易事項

1. 關係人提供背書保證情形

(1) 關係人替本公司及子公司背書保證

	112年12月31日	111年12月31日
蔡邦權	\$ 4,500,441	\$ 6,373,768
蔡景仲	4,419,441	6,393,018
	<u>\$ 8,919,882</u>	<u>\$ 12,766,786</u>

註：上述關係人同時有以美金及新台幣為本公司及子公司背書保證，美金餘額係以民國 112 年及 111 年 12 月 31 日財務報表日之美金匯率均為 30.71 換算新台幣。

- (2) 本公司為取得國內第一次有擔保普通公司債相關額度，依銀行核貸條件要求孫公司 Shipping 公司為連帶保證人，背書保證金額為 \$407,200。有關背書保證超限可能產生之損失業經董事具名聯保。前述保證情事已因該公司債到期償還而撤銷，相關到期償還請詳附註六、(十四)1. 之說明。

2. 其他

- (1) 民國 112 年度及 111 年度本公司向 Due Feng Shipping Co., Ltd. 收取船舶管理顧問收入金額分別為 \$0 及 \$50。截至民國 112 年及 111 年 12 月 31 日，該交易產生之應收帳款餘額皆為 \$0。
- (2) 民國 112 年度及 111 年度本公司向 Franbo Courage S.A. 收取船舶管理顧問收入金額分別為 \$336 及 \$323。截至民國 112 年及 111 年 12 月 31 日該交易產生之應收帳款餘額均為 \$28。
- (3) 民國 112 年度及 111 年度本公司向 BCI Loyalty Inc. 收取船舶管理顧問收入金額分別為 \$336 及 \$323。截至民國 112 年及 111 年 12 月 31 日該交易產生之應收帳款餘額均為 \$28。
- (4) 本公司之子公司正德資產管理股份有限公司之不動產開發於民國 111 年 9 月委任盛林建設股份有限公司負責土地開發分析、建築規劃與興建及企劃與售後服務，有關支付服務費：
- A. 民國 112 年度及 111 年度之款項均為 \$7,162，帳列「存貨-在建房地」項下。
- B. 截至民國 112 年及 111 年 12 月 31 日止，其他應付款餘額均為 \$0。
- (5) 本公司之孫公司正禮建築股份有限公司之不動產開發於民國 111 年 4 月委任馥田建設股份有限公司負責土地開發、建築規劃與興建及企劃與售後服務。
- A. 有關支付土地開發服務費：
- a. 民國 112 年度及 111 年度之款項分別為 (\$1,881) 及 \$22,452，帳列「存貨-營建用地」項下。
- b. 截至民國 112 年及 111 年 12 月 31 日止，其他應付款餘額分別為 \$0 及 \$1,881。

- B. 有關支付建築規劃與興建服務費：
- a. 民國 112 年度及 111 年度之款項分別為\$7,500 及\$0，帳列「營業成本」項下。
- b. 截至民國 112 年及 111 年 12 月 31 日止，其他應付款餘額均為\$0。
- C. 有關因負責土地開發而代收代付收購營建用地簽約款及各項代辦費於民國 112 年度及 111 年度之款項分別為\$1,154 及\$3,164。
- D. 該合約已於民國 112 年 6 月 15 日協議終止。
- (6) 本公司之孫公司正義建築股份有限公司之不動產開發於民國 111 年 6 月委任盛林建設股份有限公司執行土地收購服務。
- A. 有關支付土地開發服務費：
- a. 民國 112 年度及 111 年度之款項分別為\$0 及\$3,609，帳列「存貨-營建用地」項下。
- b. 截至民國 112 年及 111 年 12 月 31 日止，其他應付款餘額均為\$0。
- B. 有關因負責土地開發而代收代付收購營建用地簽約款於民國 112 年度及 111 年度之款項分別為\$0 及\$6,906。
- (7) 民國 111 年 6 月本公司依證券交易法第 157 條短線交易規定，對公司董事行使歸入權利益\$166 表列於資本公積。

(三) 主要管理階層薪酬資訊

	112年度	111年度
短期員工福利	\$ 34,364	\$ 33,556
退職後福利	278	262
	<u>\$ 34,642</u>	<u>\$ 33,818</u>

八、質押之資產

資產名稱	112年12月31日	111年12月31日	擔保用途
在建房地	\$ 139,035	\$ -	長期借款額度
營建用地	629,081	520,151	短期借款及長期借款
融資租賃之船舶設備淨額(註1)	-	1,243,680	長期借款
土地	19,247	19,247	長、短借額度擔保
房屋及建築-淨額	26,809	27,540	長、短借額度擔保
船舶設備-淨額	2,655,588	1,016,085	長期借款
受限制資產-活期存款(註2)	-	88,752	應付公司債
受限制資產-活期存款(註2)	15,355	19,057	長期借款
受限制資產-活期存款(註2)	1,618	-	預售建案信託款
存出保證金(表列「其他非流動資產-其他」)	725	620	航港局海運承攬運送保證金及衛星通訊押金
	<u>\$ 3,487,458</u>	<u>\$ 2,935,132</u>	

註 1：融資租賃之船舶設備淨額係以買入成本列示。

註 2：民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之受限制資產-活期存款分別表列按攤銷後成本衡量之金融資產-流動及按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動。

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)本公司之孫公司 Franbo Ace Ltd. 於民國 112 年 5 月 31 日與兆豐商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 17,250 仟元之授信合約，期間約為 7 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

以法人連保人正德海運經會計師查核簽證之年度合併財務報表及核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎，每半年檢視乙次：檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(股東權益扣除無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。倘無法符合上述任一項財務比率約定，應以現金增資或其他方式改善，並應按受檢日未清償餘額之 0.15%一次計付補償費予本行。

(二)本公司之孫公司 Franbo Art Ltd. 於民國 112 年 5 月 31 日與兆豐商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 17,250 仟元之授信合約，期間約為 7 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 以法人連保人正德海運經會計師查核簽證之年度合併財務報表及核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎，每半年檢視乙次：檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(股東權益扣除無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。倘無法符合上述任一項財務比率約定，應以現金增資或其他方式改善，並應按受檢日未清償餘額之 0.15%一次計付補償費予本行。

2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。

3. 自民國 112 年起每年檢核 LTV 值，若 LTV 值逾 7 成，借款人須償還超過部分之借款或提供本行認可之擔保品補足。

4. 本案借款存續期間，法人連保人正德海運應直接或間接持有 Franbo Art Ltd. 股權不得低於 100%，且不得變更對 Franbo Art Ltd. 之經營控制權。

(三)本公司之孫公司 Franbo Cosmos Ltd. 於民國 112 年 6 月 28 日與玉山銀行簽署融資額度書，總額為美金 17,800 仟元之授信合約，期間約為 7 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。

2. 自民國 112 年起每年檢核 LTV 值，若 LTV 值逾 8 成，借款人需還款或提供本行認可之擔保品，使 LTV 值恢復 6 成。

(四)已簽約但尚未發生之資本支出

	112年12月31日	111年12月31日
船舶設備	\$ 1,537,711	\$ 3,962,252

(五)本集團船舶出租之主要合約承諾事項，如下：

出租者	船舶設備	租船人	租賃期間	租金計算	主要條款
Franbo Logos S.A.	ULTRA DURBAN	非關係人	自111年2月至113年4月，2.17年	註1	註3、4、5
Franbo Logic S.A.	正理輪	非關係人	自110年5月至114年9月，4.33年	註1	註3、4、5
Franbo Lohas S.A.	正樂輪	非關係人	自110年8月至114年5月，3.75年	註1	註3、4、5
Franbo Sagacity S.A.	STL HARVEST	非關係人	自107年1月至113年1月，6年	註2	-
Franbo Legion Ltd.	FAIRWIND LEGION	非關係人	自110年5月至114年9月，4.33年	註1	註3、4
FB Pioneer Ltd.	SINOWAY LILY	非關係人	自108年8月至115年4月，6.67年	註2	-
FB Navigation Ltd.	CHRISTINA OCEAN	非關係人	自108年9月至113年9月，5年	註2	-
Franbo Bright Ltd.	IMARI	非關係人	自110年12月至114年12月，2年	註2	註3、4
Franbo Ace Ltd.	FRANBO ACE	非關係人	自112年3月至117年3月，5年	註2	註3、4
Franbo Art Ltd.	MERGANSER	非關係人	自112年4月至117年4月，5年	註1	註3、4
Franbo Cosmos Ltd.	NORVIC HOUSTON	非關係人	自112年9月至117年9月，5年	註1	註3、4
Franbo Century Ltd.	NORVIC SINGAPORE	非關係人	自112年11月至117年11月，5年	註1	註3、4

註1：租金係依船舶實際航行日數，每日計算，於每月收取兩次。

註2：租金係依船舶實際航行日數，每日計算，於每月收取一次。

註3：出租者應負擔船員的全部伙食、工資以及上船和離船的領事費；應負擔船舶的保險費，並提供所有船艙、甲板、機艙所用的和其他必要的物料，包括鍋爐用淡水與一般淡水；應維持船級並使船體、船機和設備在租期內處於充分有效狀態。

註4：租船人應提供支付所有燃料(另有規定的情況除外)、港口費用、引航費、代理費、傭金、領事費(有關船員的領事費除外)，以及上述費用以外的所需其他的通常費用。但是當前船舶由於其本身應負責的原因而進港時，所發生的所有費用應由船舶所有人支付。

註5：因應租家營運需求及本集團財務規劃而有條件提前解除租約，並經雙方協議補償合理金額。解除租約之三艘船舶於民國109年下半年度還船，前述提前解約補償金及解約後繼續租船之應收租金用以抵償FAIRWIND LEGION購船價金。其船舶解除租約之後續租家已洽妥。

十、重大之災害損失

無。

十一、重大之期後事項

- (一)本公司於民國 113 年 3 月 7 日經董事會決議國內無擔保可轉換公司債轉換發行新股基準日及民國 112 年盈餘分派案，請分別詳附註六、(十四)及(十六)之說明。
- (二)本公司於民國 113 年 3 月 7 日經董事會決議擬以\$170,000 之債權轉增資 100%持股之子公司正德資產管理股份有限公司。
- (三)本公司於民國 113 年 3 月 7 日經董事會決議子公司正德資產管理股份有限公司擬以\$110,000 現金增資 100%持股之孫公司正禮建築開發股份有限公司。
- (四)本公司於民國 113 年 3 月 7 日經董事會決議子公司 New Lucky Lines S.A. 擬以美金 3,500 仟元之債權轉增資 100%持股之孫公司 Franbo Bright Limited。
- (五)本公司於民國 113 年 3 月 7 日經董事會決議子公司 New Lucky Lines S.A. 擬與集團既有租家合資成立 2 間營運船舶公司，各間股本預計不超過美金 32,000 仟元，子公司 New Lucky Lines S.A. 預計持股 70%，並授權董事長辦理後續事宜。

十二、其他

(一)資本管理

本集團之資本管理目標係保障繼續經營之能力，以持續提供股東報酬，並維持最佳資本結構。由於本集團須維持或調整資本結構，因此本集團之資本管理係以確保具有必要之財務資源及營運計畫，以支應未來 12 個月所需之營運資金、資本支出、債務償還及股利支出等需求。

本集團於民國 112 年度之策略維持與民國 111 年度相同，均係致力維持一個平穩之負債佔資產比，本集團之負債資本比率如下：

	112年12月31日	111年12月31日
總負債	\$ 2,730,305	\$ 2,675,467
總資產	\$ 8,933,085	\$ 8,012,292
負債佔資產比率	31%	33%

(二) 金融工具

1. 金融工具之種類

	112年12月31日	111年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量之金融資產		
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產(註1)	\$ 9,200	\$ 8,696
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產選擇指定之權益工具投資	2,996	-
按攤銷後成本衡量之金融資產		
現金及約當現金	448,715	1,597,253
應收帳款	56	56
應收融資租賃款	1,367,725	1,326,826
存出保證金(註2)	725	620
其他金融資產(註3)	16,973	261,727
	<u>\$ 1,846,390</u>	<u>\$ 3,195,178</u>
<u>金融負債</u>		
按攤銷後成本衡量之金融負債		
短期借款	\$ -	\$ 120,000
應付短期票券	-	29,966
應付帳款	9,020	377
其他應付款(含關係人)	134,567	188,116
其他流動負債—其他	53,951	53,804
應付公司債(包含一年內到期部分)	581,773	965,399
長期借款(包含一年內到期部分)	1,644,604	1,032,329
存入保證金	111,597	125,291
其他非流動負債—其他	55,229	109,180
	<u>\$ 2,590,741</u>	<u>\$ 2,624,462</u>

註1：表列「透過損益公允價值衡量之金融資產-流動」及「透過損益公允價值衡量之金融資產-非流動」。

註2：表列「其他非流動資產-其他」。

註3：表列「按攤銷後成本衡量之金融資產-流動」及「按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動」。

2. 風險管理政策

- (1) 本集團日常營運受多項財務風險之影響，包含市場風險(包括匯率風險、價格風險及利率風險)、信用風險及流動性風險。
- (2) 風險管理工作由本集團財務部按照董事會核准之政策執行。本集團財務部透過與集團內各營運單位密切合作，以負責辨認、評估與規避財務風險。

3. 重大財務風險之性質及程度

(1) 市場風險

匯率風險

- A. 本集團係跨國營運，因此受相對與本公司及各子公司功能性貨幣不同的交易所產生之匯率風險，主要為美元。相關匯率風險來自未來之商業交易及已認列之資產與負債。
- B. 本集團從事之業務涉及若干非功能性貨幣(本集團之功能性貨幣為新台幣、子公司之功能性貨幣為美元)，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動影響之外幣資產及負債資訊如下：

	112 年 12 月 31 日		
(外幣：功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	\$ 21	30.71	\$ 645
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣(註)	823	30.71	25,278
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	6,171	30.71	189,511
	111 年 12 月 31 日		
(外幣：功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	\$ 10,368	30.71	\$ 318,401
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣(註)	857	30.71	26,333
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	13,971	30.71	429,049

註：係採用權益法之投資。

- C. 本集團貨幣性項目因匯率波動具重大影響於民國 112 年度及 111 年度認列之全部兌換(損)益(包含已實現及未實現)彙總金額分別為(\$5,565)及\$10,903。

D. 本集團因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

(外幣：功能性貨幣)	112年度		
	敏感度分析		
	變動幅度	影響損益	影響綜合損益
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	\$ 6	\$ -
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	-	253
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	1,895	-
(外幣：功能性貨幣)	111年度		
	敏感度分析		
	變動幅度	影響損益	影響綜合損益
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	\$ 3,184	\$ -
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	-	263
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	4,290	-

價格風險

- A. 本集團暴露於價格風險的權益工具，係所持有帳列於透過損益按公允價值衡量之金融資產及透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產。為管理權益工具投資之價格風險，本集團將其投資組合分散，其分散之方式係根據本集團設定之限額進行。
- B. 本集團主要投資於國內受益憑證及非上市、上櫃、興櫃股票之權益工具及海外公司債，此等金融工具之價格會因該投資標的未來價值之不確定性而受影響。若該等金融工具價格上升或下跌1%，而其他所有因素維持不變之情況下，對民國112年度及111年度之稅後淨利因來自透過損益按公允價值衡量之權益工具利益或損失將分別增加或減少\$78及\$69；對民國112年度及111年度之其他綜合損益因來自透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具利益或損失將分別增加或減少\$30及\$0。

現金流量及公允價值利率風險

- A. 本集團之利率風險主要來自按浮動利率發行之長期借款，使集團暴露於現金流量利率風險。於民國112年度及111年度，本集團按浮動利率之借款主要為新台幣及美元計價。

- B. 本集團之借款係採攤銷後成本衡量，依據合約約定每年利率會重新訂價，因此本集團暴露於未來市場利率變動之風險。
- C. 當借款利率上升或下跌 0.25%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國 112 年度及 111 年度之稅後淨利將分別減少或增加 \$3,289 及 \$2,065，主要係因浮動利率借款導致利息費用隨之變動所致。

(2)信用風險

- A. 本集團之信用風險係因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而導致本集團財務損失之風險，主要來自交易對手無法清償按收款條件支付之應收帳款、應收融資租賃款(含長期應收票據及款項)及分類為透過損益按公允價值衡量之債務工具投資的合約現金流量。
- B. 本集團依內部明定之授信政策，公司於訂定付款及提供勞務服務之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。
- C. 本集團採用 IFRS 9 提供以下之前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 30 天，視為金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加。
- D. 本集團採用 IFRS 9 提供前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 90 天，視為已發生違約。
- E. 本集團按地理區域、客戶評等、貿易信用風險、客戶類型之特性將對客戶之應收帳款分組，採用簡化作法以損失率法為基礎估計預期信用損失。
- F. 本集團對未來前瞻性的考量調整按特定期間歷史及現時資訊所建立之損失率，以估計應收帳款及應收融資租賃款(含長期應收票據及款項)備抵損失，民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之損失率法如下：

<u>112年12月31日</u>	<u>預期損失率</u>		
	<u>逾期30天內</u>	<u>逾期31~90天內</u>	<u>逾期90天以上</u>
	0%~0.24%	0.49%~0.73%	100%
<u>111年12月31日</u>	<u>預期損失率</u>		
	<u>逾期30天內</u>	<u>逾期31~90天內</u>	<u>逾期90天以上</u>
	0%~0.22%	0.44%~0.65%	100%

- G. 本集團採簡化作法之應收帳款備抵損失民國 112 年度及 111 年度期初及期末均為 \$0；民國 112 年度及 111 年度未有由客戶合約產生之應收款所認列之減損損失或利益。

(3)流動性風險

- A. 本集團管理流動性風險之目標，係為維持營運所需之現金及銀行存款及足夠之銀行融資額度等，以確保本集團具有充足之財務彈性。
- B. 下列係本集團之非衍生金融負債及以淨額或總額交割之衍生金融負債，按相關到期日及未折現之到期金額彙總列示本集團已約定還款期間之金融負債分析：

	112 年	12 月	31 日
	1年以內	1至2年內	2年以上
非衍生金融負債：			
應付帳款	\$ 9,020	\$ -	\$ -
其他應付款(含關係人)	134,567	-	-
其他流動負債－其他	53,951	-	-
長期借款(包含一年內到期部分)	282,618	279,864	1,628,985
應付公司債	-	465,000	131,500
其他非流動負債－其他	-	53,951	1,278
	111 年	12 月	31 日
	1年以內	1至2年內	2年以上
非衍生金融負債：			
短期借款	\$ 121,221	\$ -	\$ -
應付帳款	377	-	-
其他應付款(含關係人)	188,116	-	-
其他流動負債－其他	53,804	-	-
長期借款(包含一年內到期部分)	238,032	322,092	631,044
應付公司債	402,090	-	588,300
其他非流動負債－其他	-	53,804	55,376

(三)公允價值資訊

1. 為衡量金融及非金融工具之公允價值所採用評價技術的各等級定義如下：

第一等級：企業於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價（未經調整）。活絡市場係指有充分頻率及數量之資產或負債交易發生，以在持續基礎上提供定價資訊之市場。本集團投資之受益憑證及海外公司債的公允價值屬之。

第二等級：資產或負債直接或間接之可觀察輸入值，但包括於第一等級之報價者除外。

第三等級：資產或負債之不可觀察輸入值。

2. 非以公允價值衡量之金融工具：

(1)除下表所列者外，包括現金及約當現金、應收帳款、應收融資租賃款、按攤銷後成本衡量之金融資產、存出保證金（表列「其他非流動資產－其他」）、短期借款、應付帳款、其他應付款(含關係人)、其他流動負債－其他、長期借款(包含一年內到期部分及轉列與待

出售非流動資產直接相關之負債)、存入保證金及其他非流動負債—其他的帳面金額係公允價值之合理近似值：

112 年 12 月 31 日				
公允價值				
帳面金額	第一等級	第二等級	第三等級	
金融負債：				
應付公司債	\$ 581,773	\$ -	\$ -	\$ 581,822
111 年 12 月 31 日				
公允價值				
帳面金額	第一等級	第二等級	第三等級	
金融負債：				
應付公司債	\$ 965,399	\$ -	\$ -	\$ 966,651

(2)用以估計公允價值所使用之方法及假設如下：

應付公司債：按預期支付之現金流量以資產負債日之市場利率折現之現值衡量。

3. 以公允價值衡量之金融及非金融工具，本集團依資產及負債之性質、特性及風險及公允價值等級之基礎分類，相關資訊如下：

(1)本集團依資產及負債之性質分類，相關資訊如下：

112年12月31日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
資產				
<u>重複性公允價值</u>				
透過損益按公允價值				
衡量之金融資產				
受益憑證	\$ 6,316	\$ -	\$ -	\$ 6,316
可贖回公司債	1,480	-	-	1,480
海外公司債	1,007	-	-	1,007
轉換公司債嵌入之				
選擇權	-	-	397	397
透過其他綜合損益				
按公允價值衡量				
之金融資產				
權益證券	-	-	2,996	2,996
<u>非重複性公允價值</u>				
待出售非流動資產	-	-	73,086	73,086
	<u>\$ 8,803</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 76,479</u>	<u>\$ 85,282</u>

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

(2) 本集團用以衡量公允價值所使用之方法及假設說明如下：

A. 本集團採用市場報價作為公允價輸入值(即第一等級)者，依工具之特性分列如下：

	開放型基金	公司債
市場報價	淨值	參考贖回價格
B. 針對複雜度較高之金融工具，本集團係根據同業間廣泛運用之評價方法及技術所自行開發之評價模型衡量公允價值。此類評價模型通常係用於衍生金融工具、嵌入式衍生工具之債務工具或證券化商品等。此類評價模型所使用之部份參數並非市場可觀察之資訊，本集團必須根據假設做適當之估計。		
C. 評價模型之產出係預估之概算值，而評價技術可能無法反映本集團持有金融工具及非金融工具之所有攸關因素。因此評價模型之預估值會適當地根據額外之參數予以調整，例如模型風險或流動性風險等。根據本集團之公允價值評價模型管理政策及相關之控制程序，管理階層相信為允當表達合併資產負債表中金融工具及非金融工具之公允價值，評價調整係屬適當且必要。在評價過程中所使用之價格資訊及參數係經審慎評估，且適當地根據目前市場狀況調整。		
D. 本集團對於無活絡市場交易之權益工具(例如：未公開發行公司股票)由於缺乏足夠或適當之可觀察市場資訊及可比較對象之權益工具，採淨資產價值法評價以貼近投資標的之獲利現況。		

4. 民國 112 年度及 111 年度無第一等級與第二等級間之任何移轉。

5. 下表列示民國 112 年度及 111 年度第三等級之變動：

	112年			111年	
	衍生工具	非衍生權益工具		衍生工具	非衍生權益工具
1月1日	\$ 880	\$ -		\$ -	
認列於損益之損失(註1)	(377)	-			
認列於其他綜合損益之損失(註2)	-	(4)			
本期發行	320	3,000			
本期轉換或買回	(426)	-			
12月31日	<u>\$ 397</u>	<u>\$ 2,996</u>			
1月1日				\$ -	
本期發行					1,500
認列於損益之損失(註1)				(604)	
本期轉換或買回				(16)	
12月31日				<u>\$ 880</u>	

註 1：帳列其他利益及損失。

註 2：帳列透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具未實現評價損益。

6. 民國 112 年度及 111 年度除第 5 點所述外，無其他自第三等級轉入及轉出之情形。
7. 本集團對於公允價值歸類於第三等級之評價流程係由財務部門負責進行金融工具之獨立公允價值驗證，藉獨立來源資料使評價結果貼近市場狀態、確認資料來源係獨立、可靠、與其他資源一致以及代表可執行價格，並定期校準評價模型、進行回溯測試、更新評價模型所需輸入值及資料及其他任何必要之公允價值調整，以確保評價結果係屬合理。
8. 有關屬第三等級公允價值衡量項目所使用評價模型之重大不可觀察輸入值之量化資訊及重大不可觀察輸入值變動之敏感度分析說明如下：

	112年12月31日		重大不可觀察 輸入值	區間 (加權平均)	輸入值與 公允價值關係
	公允價值	評價技術			
混合工具：					
可轉換公司債	\$ 397	二元樹可轉 債評價模型	股票波動率	27.46%~ 46.75%	波動率愈高， 公允價值愈高
非衍生權益工具：					
非上市、上櫃、 興櫃股票	\$ 2,996	淨資產價 值法	不適用	不適用	不適用
待出售非流動資產：					
船舶設備	\$ 99,680	市場法	不適用	不適用	不適用
	111年12月31日		重大不可觀察 輸入值	區間 (加權平均)	輸入值與 公允價值關係
	公允價值	評價技術			
混合工具：					
可轉換公司債	\$ 880	二元樹可轉 債評價模型	股票波動率	46.94%~ 51.35%	波動率愈高， 公允價值愈高

9. 本集團經審慎評估選擇採用之評價模型及評價參數，惟當使用不同之評價模型或評價參數可能導致評價之結果不同。針對分類為第三等級之金融資產及金融負債，若評價參數變動，則對本期損益或其他綜合損益之影響如下：

		112年12月31日					
				認列於損益		認列於其他綜合損益	
	輸入值	變動	有利變動	不利變動	有利變動	不利變動	
金融資產							
衍生工具	股票波動率	±5%	\$ 60	(\$ 20)	\$ -	\$ -	
衍生工具	股票波動率	±5%	\$ 100	(\$ 70)	\$ -	\$ -	

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

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

依規定僅揭露民國 112 年度之資訊，有關各被投資公司應揭露資訊係依各被投資公司民國 112 年度經會計師查核之財務報告編製，且按各合併個體揭露，不考慮合併沖銷調整。

1. 資金貸與他人：請詳附表一。
2. 為他人背書保證：請詳附表二。
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）：請詳附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：請詳附表四。
5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。
6. 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：請詳附表五。
9. 從事衍生工具交易：請詳附註六、(二)及附註十二、(三)。
10. 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：請詳附表六。

(二) 轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）：請詳附表七。

(三) 大陸投資資訊

1. 基本資料：無此情事。

2. 直接或間接經由第三地區事業與轉投資大陸之被投資公司所發生之重大交易事項：無此情事。

(四) 主要股東資訊

主要股東資訊：請詳附表八。

十四、部門資訊

(一) 一般性資訊

本集團僅經營單一產業，且本集團營運決策者係以集團整體評估績效及分配資源，經辨認本集團司為單一應報導部門。

(二) 部門資訊之衡量

本集團為單一應報導部門，提供予主要營運決策者之應報導部門資訊為一般公認會計原則編製之財務報告。

(三) 部門資訊

提供予主要營運決策者之應報導部門資訊如下：

	112年度	111年度
外部收入	\$ 1,337,660	\$ 1,466,949
部門間收入	-	-
利息收入	33,187	18,816
利息費用	96,026	61,900
折舊及攤銷	250,716	256,669
應報導部門稅前利益	519,031	1,288,615
應報導部門資產	8,933,085	8,012,292
應報導部門非流動資產資本支出	2,516,754	26,374
應報導部門負債	2,730,305	2,675,467

(四) 部門損益之調節資訊

向主要營運決策者呈報之收入，與綜合損益表內之收入採用一致之衡量方式。提供主要營運決策者之部門稅前損益、總資產及總負債金額，與本集團財務報告內之資產及負債採一致之衡量方式。

(五) 產品別及勞務別之資訊

	112年度	111年度
租賃及船舶管理收入	\$ 1,337,660	\$ 1,466,949

(六) 地區別資訊

本集團民國 112 年度及 111 年度地區別資訊如下：

	112年度		111年度	
	收入(註1)	非流動資產(註2)	收入(註1)	非流動資產(註2)
日本	\$ 327,566	\$ -	\$ 139,257	\$ -
大陸地區	207,764	-	874,504	-
丹麥	497,629	-	422,166	-
新加坡	175,801	-	30,246	-
加拿大	126,520	-	-	-
愛爾蘭	(333)	-	(45)	-
台灣	2,041	49,917	175	52,267
巴拿馬	336	1,667,752	323	1,658,512
馬紹爾	336	5,635,518	323	3,502,796
	<u>\$ 1,337,660</u>	<u>\$ 7,353,187</u>	<u>\$ 1,466,949</u>	<u>\$ 5,213,575</u>

註 1：收入係以客戶所在地為基礎歸屬至國家。

註 2：非流動資產不包括透過損益按公允價值衡量之金融資產-非流動、按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動、採用權益法之投資、遞延所得稅資產及其他非流動資產-其他。

(七) 重要客戶資訊

本集團民國 112 年度及 111 年度收入佔總營業收入 10%以上之重要客戶資訊如下：

	112年度		111年度	
	收入	部門	收入	部門
甲公司	\$ 413,818	全公司及子公司	\$ 346,646	全公司及子公司
乙公司	175,779	全公司及子公司	-	全公司及子公司

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國112年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	貸出資金 之公司	貸與對象	往來項目	是否 為關 係人	本期 最高金額	期末餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金貸 與性質	業務 往來金額	有短期融通 資金必要之 原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品 名稱 價值	對個別對象 資金貸與 限額	資金貸與 總限額	備註
0	正德海運(股)公司	正德資產管理股份有限公司	其他應收關係人款	是	\$ 200,000	\$ 200,000	\$ 158,000	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	\$ 620,278	\$ 1,240,556	註1~3
0	正德海運(股)公司	正禮建築開發股份有限公司	其他應收關係人款	是	200,000	200,000	108,000	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	620,278	1,240,556	註1~3
1	New Lucky Lines S.A.	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	583,490	153,550	73,704	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	19,962	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	FB Navigation Ltd.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	5,528	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	其他應收關係人款	是	138,195	138,195	16,891	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	其他應收關係人款	是	337,810	276,390	241,688	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	其他應收關係人款	是	214,970	214,970	170,748	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	其他應收關係人款	是	122,840	92,130	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	其他應收關係人款	是	122,840	92,130	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	其他應收關係人款	是	583,490	552,780	513,164	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	其他應收關係人款	是	61,420	30,710	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	其他應收關係人款	是	61,420	30,710	3,378	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	49,443	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	其他應收關係人款	是	153,550	153,550	18,426	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	FWF Shipping Limited	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	170,133	110,556	110,556	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	111,245	111,245	註1~4
3	FWF Shipping Limited	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	217,120	214,970	55,094	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	446,663	446,663	註1~4

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國112年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	貸出資金 之公司	貸與對象	往來項目	是否 為關 係人	本期 最高金額	期末餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金貸 與性質	業務 往來金額	有短期融通 資金必要之 原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品 名稱 價值	對個別對象 資金貸與 限額	資金貸與 總限額	備註
3	FWF Shipping Limited	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	5,221	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	446,663	446,663	註1~4
4	Franbo Shipping S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	122,840	122,840	74,011	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	149,740	149,740	註1~4
5	Franbo Transportation S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	153,550	122,840	94,280	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	165,731	165,731	註1~4
6	TW Hornbill Lines S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	239,538	178,118	106,871	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	106,833	106,833	註1~5
7	Franbo Logos S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	30,710	3,685	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	412,181	412,181	註1~4
8	Franbo Logic S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	92,130	92,130	65,412	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	474,211	474,211	註1~4
9	Franbo Lohas S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	184,260	61,420	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	357,459	357,459	註1~4
10	Franbo Sagacity S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	116,698	76,775	23,647	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	71,612	71,612	註1~4
11	Franbo Way Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	276,390	122,840	94,280	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	348,598	348,598	註1~4
12	Franbo Uprightness Corp.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	546,638	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	-	-	註1~4
13	Franbo Sino Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	190,402	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	-	-	註1~4
14	Franbo Ocean Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	248,201	248,201	註1~4
15	FB Pioneer Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	46,065	30,710	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	53,328	53,328	註1~4
16	FB Navigation Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	46,065	30,710	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	62,847	62,847	註1~4
17	Franbo Legacy Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	276,390	153,550	8,906	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	249,352	249,352	註1~4
18	Franbo Ace Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	25,796	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	395,177	395,177	註1~4
19	Franbo Art Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	14,434	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	370,471	370,471	註1~4
20	Franbo Cosmos Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	184,260	184,260	105,642	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	486,167	486,167	註1~4
21	Franbo Brave Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	33,167	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	240,930	240,930	註1~4

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國112年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	貸出資金 之公司	貸與對象	往來項目	是否 為關 係人	本期 最高金額	期末餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金貸 與性質	業務 往來金額	有短期融通 資金必要之 原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品		對個別對象 資金貸與 限額	資金貸與 總限額	備註
													名稱	價值			
22	BCTS Capital Inc.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	44,837	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	70,546	70,546	註1~4
23	Dexin Shipping S. A.	Uni-Morality Lines Limited	其他應收關係人款	是	115,163	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	-	-	註1~4
24	正德資產管理股份有限公司	正禮建築開發股份有限公司	其他應收關係人款	是	65,000	65,000	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	427,586	427,586	註1~3
24	正德資產管理股份有限公司	正廉建築開發股份有限公司	其他應收關係人款	是	30,000	30,000	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	427,586	427,586	註1~3
25	正義建築開發股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	其他應收關係人款	是	140,000	50,000	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	128,257	128,257	註1~3
26	正禮建築開發股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	其他應收關係人款	是	30,000	30,000	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	106,107	106,107	註1~3

註1：編號欄之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：依本公司資金貸與他人管理作業規定，本公司個別對象貸與限額為不得超過本公司淨值之10%，集團子公司個別對象貸與限額除 New Lucky Lines S. A. 為不得超過該子公司淨值之30%外，其餘集團子公司均為不得超過該子公司淨值之100%。

註3：依本公司資金貸與他人管理作業規定，本公司貸放資金總額不得超過本公司淨值之20%，集團子公司貸放資金總額不得超過該子公司淨值之100%。

註4：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣。

註5：本公司對資金貸與超限之情事將訂定改善計畫並呈最近期審計委員會審查。

正德海運股份有限公司
為他人背書保證
民國112年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證限額	本期最高 背書保證餘額	期末背書 保證餘額	實際動支 金額	以財產擔保 之背書保證 金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率	背書保證 最高限額	屬母公司對 子公司背書 保證	屬子公司對 母公司背書 保證	屬對大陸地 區背書保證	備註
		公司名稱	關係											
0	正德海運(股)公司	Franbo Shipping S. A.	註2	\$ 6,202,780	\$ 95,201	\$ -	\$ -	\$ -	0.00%	\$ 31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Transportation S. A.	註2	6,202,780	73,704	-	-	-	0.00%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Lohas S. A.	註2	6,202,780	143,723	-	-	-	0.00%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ocean Ltd.	註2	6,202,780	319,998	319,998	319,998	-	5.16%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Pioneer Ltd.	註2	6,202,780	73,704	73,704	73,704	-	1.19%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Navigation Ltd.	註2	6,202,780	64,491	-	-	-	0.00%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Legacy Ltd.	註2	6,202,780	184,260	184,260	184,260	-	2.97%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Bright Ltd.	註2	6,202,780	184,260	-	-	-	0.00%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ace Ltd.	註2	6,202,780	552,780	529,748	529,748	-	8.54%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Art Ltd.	註2	6,202,780	552,780	529,748	529,748	-	8.54%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Cosmos Ltd.	註2	6,202,780	569,671	569,671	569,671	-	9.18%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Century Ltd.	註2	6,202,780	552,780	552,780	-	-	8.91%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Brave Ltd.	註2	6,202,780	576,642	576,642	576,642	-	9.30%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Bravo Ltd.	註2	6,202,780	576,642	576,642	576,642	-	9.30%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
1	Franbo Shipping S. A.	正德海運(股)公司	註2	598,960	407,200	-	-	-	271.94%	748,700	N	Y	N	註3、4、5

註1：編號欄之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：母公司與子公司持有表決權之股份超過百分之五十之公司。

註3：依本公司背書保證管理作業規定，本公司、New Lucky Lines S. A.及Uni-Morality Lines Ltd.對單一聯屬公司背書保證總金額以不超過該公司淨值之100%為限，其餘集團子公司均為不得超過該公司淨值之400%。

註4：依本公司背書保證管理作業規定，本公司及集團子公司背書保證總額，除New Lucky Lines S. A.及Uni-Morality Lines Ltd.分別不得超過該公司淨值之200%及300%外，本公司及其餘集團子公司均為不得超過該公司淨值之500%。

註5：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣。

正德海運股份有限公司
期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）
民國112年12月31日

附表三

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券 發行人之關係	帳列科目	期 末				
				股數 (單位數)	帳面金額	持股比例	公允價值	備註
正德海運(股)公司	高特利集團(發行機構可提前贖回)公司債券	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	450	1,007	-	1,007	註1、2
正德海運(股)公司	路博邁顛覆式創新股票基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	2,000	504	-	504	註1、3
正德海運(股)公司	元大台灣高股息優質龍頭基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	194,427	3,152	-	3,152	註3
正德海運(股)公司	安聯中華新思路基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	42,088	670	-	670	註3
正德海運(股)公司	合作金庫一般順位美元計價可贖回利率 連結區間計息型金融債券	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	500	1,480	-	1,480	註1、2
正德海運(股)公司	貝萊德美元優質債券基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	965	965	-	965	註1、3
正廉建築(股)公司	第一金全家福貨幣市場基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	5,597	1,025	-	1,025	註3
正德資產(股)公司	玉鼎將建設股份有限公司	無	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	300,000	2,996	14.93	2,996	-

註1：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣。

註2：公司債，其市價係指資產負債表日該公司債參考贖回價格。

註3：開放型基金，其市價係指資產負債表日該基金淨值。

正德海運股份有限公司
累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上
民國112年1月1日至12月31日

附表四

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

買、賣之公司	有價證券 種類及名稱	帳列科目	交易 對象	關係	期初		買入		賣出				期 末	
					股數	金 額	股數	金額	股數	售價	帳面成本	處分損益	股數	金額
正德海運股份 有限公司	New Lucky Lines S.A.	採用權益法之 投資	-	子公司	123,428,012	\$ 5,943,353	31,826,988	\$ 1,223,695 (註1)	(48,255,000)	\$ -	(\$ 1,502,129) (註2)	\$ -	107,000,000	\$ 5,664,919
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	採用權益法之 投資	-	子公司	13,300,000	408,577	15,500,000	502,529 (註3)	(16,800,000)	-	(515,928) (註4)	-	12,000,000	395,178
New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	採用權益法之 投資	-	子公司	8,675,000	266,013	20,125,000	620,386 (註5)	(16,800,000)	-	(515,928) (註6)	-	12,000,000	370,471
New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	採用權益法之 投資	-	子公司	11,944,000	368,308	17,832,000	525,565 (註7)	(13,276,000)	-	(407,706) (註8)	-	16,500,000	486,167

註1：正德海運股份有限公司於民國112年2月至9月間對New Lucky Lines S.A. 新增投資金額\$1,001,645，並包含本期認列之投資損益及其他綜合損益。

註2：New Lucky Lines S.A. 於民國112年3月至12月間辦理減資金額\$1,502,129。

註3：New Lucky Lines S.A. 於民國112年3月對Franbo Ace Ltd. 新增投資金額\$476,005，並包含本期認列之投資損益。

註4：New Lucky Lines S.A. 於民國112年8月對Franbo Ace Ltd. 辦理減資金額\$515,928。

註5：New Lucky Lines S.A. 於民國112年1月至4月間對Franbo Art Ltd. 新增投資金額\$618,039，並包含本期認列之投資損益。

註6：New Lucky Lines S.A. 於民國112年11月對Franbo Art Ltd. 辦理減資金額\$515,928。

註7：New Lucky Lines S.A. 於民國112年8月至9月間對Franbo Cosmos Ltd. 新增投資金額\$547,621，並包含本期認列之投資損益。

註8：New Lucky Lines S.A. 於民國112年12月對Franbo Cosmos Ltd. 辦理減資金額\$407,706。

正德海運股份有限公司
應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上
民國112年12月31日

附表五

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期	
					金額	處理方式	後收回金額	提列備抵呆帳金額
正德海運(股)公司	正德資產管理股份有限公司	子公司	\$ 158,000	不適用	\$ -	-	\$ -	\$ -
正德海運(股)公司	正禮建築開發股份有限公司	子公司	108,000	不適用	-	-	-	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	子公司	241,688	不適用	-	-	8,292	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	子公司	170,748	不適用	-	-	-	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	子公司	513,164	不適用	-	-	-	-
Uni-Morality Lines Ltd.	正德海運(股)公司	母公司	110,556	不適用	-	-	-	-
TW Hornbill Lines S.A.	New Lucky Lines S.A.	母公司	106,871	不適用	-	-	-	-
Franbo Cosmos Ltd.	New Lucky Lines S.A.	母公司	105,642	不適用	-	-	-	-

正德海運股份有限公司
 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
 民國112年1月1日至12月31日

附表六

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

茲彙列母公司與子公司及各子公司交易金額達新台幣一仟萬元以上者之往來情形如下：

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註2)	交易往來情形			佔合併總營收或總資產 之比率 (註3)
				科目	金額	交易條件	
0	正德海運股份有限公司	Franbo Ocean Ltd.	1	背書保證	\$ 319,998	註4	4%
0	正德海運股份有限公司	FB Pioneer Ltd.	1	背書保證	73,704	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Legacy Ltd.	1	背書保證	184,260	註4	2%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Ace Ltd.	1	背書保證	529,748	註4	6%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Art Ltd.	1	背書保證	529,748	註4	6%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Cosmos Ltd.	1	背書保證	569,671	註4	6%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Brave Ltd.	1	背書保證	576,642	註4	6%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Bravo Ltd.	1	背書保證	576,642	註4	6%
0	正德海運股份有限公司	Uni-Morality Lines Ltd.	1	其他應付款	110,556	註4、6	1%
0	正德海運股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	1	其他應收款	158,000	註6	2%
0	正德海運股份有限公司	正禮建築開發股份有限公司	1	其他應收款	108,000	註6	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Logos S.A.	1	船舶管理收入	13,341	註5	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Logic S.A.	1	船舶管理收入	13,341	註5	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Lohas S.A.	1	船舶管理收入	13,341	註5	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Legion Ltd.	1	船舶管理收入	13,341	註5	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Bright Ltd.	1	船舶管理收入	12,884	註5	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Ace Ltd.	1	船舶管理收入	12,709	註5	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Art Ltd.	1	船舶管理收入	12,161	註5	1%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	3	其他應付款	74,011	註4、6	1%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	3	其他應付款	94,280	註4、6	1%
1	New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Lines S.A.	3	其他應付款	106,871	註4、6	1%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	3	其他應付款	65,412	註4、6	1%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	3	其他應付款	23,647	註4、6	0%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	3	其他應付款	94,280	註4、6	1%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	3	其他應付款	25,796	註4、6	0%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	3	其他應付款	14,434	註4、6	0%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	3	其他應付款	105,642	註4、6	1%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	3	其他應付款	33,167	註4、6	0%
1	New Lucky Lines S.A.	BCTS Capital Inc.	3	其他應付款	44,837	註4、6	1%
1	New Lucky Lines S.A.	正德海運股份有限公司	3	其他應收款	73,704	註4、6	1%
1	New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	3	其他應收款	19,962	註4、6	0%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	3	其他應收款	16,891	註4、6	0%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	3	其他應收款	241,688	註4、6	3%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	3	其他應收款	170,748	註4、6	2%

正德海運股份有限公司
 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
 民國112年1月1日至12月31日

附表六

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

茲彙列母公司與子公司及各子公司交易金額達新台幣一仟萬元以上者之往來情形如下：

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註2)	交易往來情形			佔合併總營收或總資產 之比率 (註3)
				科目	金額	交易條件	
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	3	其他應收款	513,164	註4、6	6%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	3	其他應收款	49,443	註4、6	1%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	3	其他應收款	18,426	註4、6	0%
2	FWF Shipping Limited	New Lucky Lines S.A.	3	其他應收款	55,094	註4、6	1%

註1：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

(1)母公司填0。

(2)子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：與交易人之關係有三種，標示種類即可(若係母子公司間或各子公司間之同一筆交易，則無須重複揭露，如：母公司對子公司之交易，若母公司已揭露，則子公司部分無須重複揭露；子公司對子公司之交易，若其一子公司已揭露，則另一子公司無須揭露)：

(1)母公司對子公司。

(2)子公司對母公司。

(3)子公司對子公司。

註3：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債項目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益項目者，以當年度累積金額佔合併總營收之方式計算。

註4：係依財務報表日之美金匯率為30.71換算新台幣。

註5：係依財務報表期間之每月買入賣出美金匯率平均換算新台幣。

註6：係屬資金貸與性質。

正德海運股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）
民國112年1月1日至12月31日

附表七

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司 本期損益	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			
正德海運(股)公司	New Lucky Lines S.A.	馬紹爾	對其他地區投資、 註5	\$ 3,309,348	\$ 3,809,831	107,000,000	100	\$ 5,664,919	\$ 229,309	\$ 229,309	註1、8、9
正德海運(股)公司	Uni-Morality Lines Ltd.	香港	對其他地區投資	37,700	37,700	1,000,000	100	111,245 (	63) (	63)	註1、8、9
正德海運(股)公司	正德資產管理股份有限公司	台灣	註7	450,000	300,000	45,000,000	100	427,586 (	21,198) (	21,198)	註1、7、9
正德海運(股)公司	台灣海盛離岸工程股份有限公司	台灣	註6	4	30	-	-	- (	13) (	4)	註3、9、10
正德海運(股)公司	BCTS Capital Inc.	馬紹爾	對其他地區投資	57,409	57,409	2,000,000	100	70,546	1,396	1,396	註1、8、9
正德海運(股)公司	FWF Shipping Ltd.	馬紹爾	對其他地區投資	159,682	284	5,000,000	100	446,663	295,187	295,187	註1、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	巴拿馬	註5	184,260	184,260	6,000,000	100	149,740	13,776	13,776	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	巴拿馬	註5	195,670	195,670	6,371,535	100	165,731	10,354	10,354	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	巴拿馬	註5	126,995	126,995	3,500,000	100	106,833	25	25	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	巴拿馬	註5	291,745	291,745	9,500,000	100	412,181 (	1,668) (	1,668)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	巴拿馬	註5	291,745	291,745	9,500,000	100	474,211	29,622	29,622	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	巴拿馬	註5	98,272	98,272	3,200,000	100	357,459	44,953	44,953	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	巴拿馬	註4、5	61,420	61,420	2,000,000	100	71,612 (	2,779) (	2,779)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Prevalent Creation Corp.	塞席爾	註4	921	921	30,000	100	496 (	27) (	27)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	馬紹爾	註5	153,550	153,550	5,000,000	100	348,598	18,141	18,141	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	馬紹爾	註5	-	184,260	-	100	-	621	621	註2、8、9、12
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sino Ltd.	馬紹爾	註5	-	69,098	-	100	-	57,553	57,553	註2、8、9、12
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	馬紹爾	註5	153,550	153,550	5,000,000	100	248,201	40,586	40,586	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	馬紹爾	註5	261,035	261,035	8,500,000	100	302,076	19,723	19,723	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	馬紹爾	註5	33,781	33,781	1,100,000	100	53,328 (	2,330) (	2,330)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	FB Navigation Ltd.	馬紹爾	註5	35,624	35,624	1,160,000	100	62,847	1,287	1,287	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	馬紹爾	註5	122,840	122,840	4,000,000	100	249,352	8,835	8,835	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	馬紹爾	註5	368,520	408,443	12,000,000	100	395,177	26,904	26,904	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	馬紹爾	註5	107,485	107,485	3,500,000	100	102,622 (	14,195) (	14,195)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	馬紹爾	註5	506,715	366,800	16,500,000	100	486,167 (	22,372) (	22,372)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	馬紹爾	註5	368,520	266,409	12,000,000	100	370,471	2,381	2,381	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	馬紹爾	註5	429,940	275,530	14,000,000	100	417,374 (	13,161) (	13,161)	註2、8、9

正德海運股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）
民國112年1月1日至12月31日

附表七

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司 本期損益	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			
New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	馬紹爾	註5	240,613	193,473	7,835,000	100	240,930	393	393	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	馬紹爾	註5	193,473	193,473	6,300,000	100	193,376 (	22) (	22)	註2、8、9
FWF Shipping Ltd.	Franbo Wind S.A.	馬紹爾	註5	184,260	-	600,000	100	191,374	7,216	7,216	註2、8、9
Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	巴拿馬	註5	-	22,592	-	100	-	-	-	註2、8、9、11
Uni-Morality Lines Ltd.	Due Feng Shipping Co.,Ltd.	香港	註5	995	1,096	-	22	- (	16) (	3)	註3、8、9、12
正德資產管理股份有限公司	正禮建築股份有限公司	台灣	註7	120,000	85,000	12,000,000	100	106,107 (	13,709) (	13,709)	註2、7、9
正德資產管理股份有限公司	正義建築股份有限公司	台灣	註7	130,000	130,000	13,000,000	100	128,257 (	1,624) (	1,624)	註2、7、9
正德資產管理股份有限公司	正廉建築股份有限公司	台灣	註7	70,000	-	7,000,000	100	69,865 (	135) (	135)	註2、7、9
BCTS Capital Inc.	Franbo Courage S.A.	巴拿馬	註5	12,791	12,791	416,500	49	13,566	1,606	787	註3、8、9
BCTS Capital Inc.	BCI Loyalty Inc.	馬紹爾	註5	10,834	10,834	352,800	49	11,712	1,286	630	註3、8、9

註1：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬子公司。

註2：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬孫公司。

註3：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬採用權益法之被投資公司。

註4：主要營業項目為國內外輪船之管理顧問服務。

註5：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。

註6：主要營業項目為配管工程業及能源技術服務業。

註7：主要營業項目為投資不動產買賣。

註8：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣，及財務報表期間之平均美金匯率31.15換算新台幣。

註9：係依該被投資公司經會計師查核之財務報表評價而得。

註10：係本集團於民國106年3月間投資之公司，該被投資公司於民國108年8月辦理減資本公司收回款\$2,970，另於民國112年12月退回清算股款\$26，並已於民國113年1月解散清算完結。

註11：該被投資公司於民國112年3月辦理減資退回股款。

註12：該被投資公司於民國112年12月辦理減資退回股款。

正德海運股份有限公司
主要股東資訊
民國112年12月31日

附表八

主要股東名稱	股份	
	持有股數	持股比例
正展投資顧問股份有限公司	48,038,398	16.42

附件十三

113 年第一季合併財務報告暨 會計師核閱報告

正德海運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 113 年及 112 年第一季
(股票代碼 2641)

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

正德海運股份有限公司及子公司
民國 113 年及 112 年第一季合併財務報告暨會計師核閱報告
目 錄

項	目	頁次
一、	封面	1
二、	目錄	2 ~ 3
三、	會計師核閱報告書	4
四、	合併資產負債表	5 ~ 6
五、	合併綜合損益表	7
六、	合併權益變動表	8
七、	合併現金流量表	9 ~ 10
八、	合併財務報表附註	11 ~ 52
	(一) 公司沿革	11
	(二) 通過財務報告之日期及程序	11
	(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	11 ~ 12
	(四) 重大會計政策之彙總說明	12 ~ 14
	(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	14
	(六) 重要會計項目之說明	14 ~ 35
	(七) 關係人交易	35 ~ 37
	(八) 質押之資產	37
	(九) 重大或有負債及未認列之合約承諾	38 ~ 39

項	目	頁	次
(十)	重大之災害損失	40	
(十一)	重大之期後事項	40	
(十二)	其他	40	~ 51
(十三)	附註揭露事項	51	
(十四)	部門資訊	52	

會計師核閱報告

(113)財審報字第 24000198 號

正德海運股份有限公司 公鑒：

前言

正德海運股份有限公司及子公司（以下簡稱「正德集團」）民國 113 年及 112 年 3 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師核閱竣事。依證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際會計準則第 34 號「期中財務報導」編製允當表達之合併財務報表係管理階層之責任，本會計師之責任係依據核閱結果對合併財務報表作成結論。

範圍

本會計師係依照中華民國核閱準則 2410 號「財務報表之核閱」執行核閱工作。核閱合併財務報表時所執行之程序包括查詢（主要向負責財務與會計事務之人員查詢）、分析性程序及其他核閱程序。核閱工作之範圍明顯小於查核工作之範圍，因此本會計師可能無法察覺所有可藉由查核工作辨認之重大事項，故無法表示查核意見。

結論

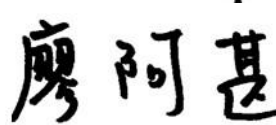
依本會計師核閱結果，並未發現上開合併財務報表在所有重大方面有未依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際會計準則第 34 號「期中財務報導」編製，致無法允當表達正德集團民國 113 年及 112 年 3 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量之情事。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

王國華

會計師

廖阿甚

前財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(87)台財證(六)第 68790 號

前行政院金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1010015969 號

中 華 民 國 1 1 3 年 5 月 8 日

正德海運股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國113年3月31日及民國112年12月31日、3月31日

單位：新台幣仟元

資	產	附註	113 年 3 月 31 日		112 年 12 月 31 日		112 年 3 月 31 日	
			金	額	金	額	金	額
			%		%		%	
流動資產								
1100	現金及約當現金	六(一)	\$	628,462	7	\$	448,715	5
1110	透過損益按公允價值衡量之金融	六(二)						
	資產－流動			16,448	-		8,803	-
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－	六(四)及八						
	流動			6,400	-		-	-
1170	應收帳款淨額	六(五)及七		58	-		56	-
1197	應收融資租賃款淨額	六(九)		169,753	2		163,693	2
1220	本期所得稅資產			19	-		19	-
130X	存貨	六(六)、七及						
		八		813,397	9		786,100	9
1410	預付款項			45,177	-		45,586	-
1460	待出售非流動資產淨額	五、六(八)						
		(十)		-	-		73,086	1
1479	其他流動資產－其他			6,647	-		6,808	-
11XX	流動資產合計			<u>1,686,361</u>	<u>18</u>		<u>1,532,866</u>	<u>17</u>
非流動資產								
1510	透過損益按公允價值衡量之金融	六(二)						
	資產－非流動			72	-		397	-
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡	六(三)						
	量之金融資產－非流動			2,996	-		2,996	-
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產－	六(四)及八						
	非流動			20,220	-		16,973	-
1550	採用權益法之投資	六(七)		24,924	-		25,278	-
1600	不動產、廠房及設備	五、六(八)						
		(十)及八		5,927,433	63		5,764,213	65
1780	無形資產			477	-		513	-
1840	遞延所得稅資產			2,875	-		664	-
1915	預付設備款			500,720	6		384,428	4
1930	長期應收票據及款項	六(九)		1,213,363	13		1,204,032	14
1990	其他非流動資產－其他	八		725	-		725	-
15XX	非流動資產合計			<u>7,693,805</u>	<u>82</u>		<u>7,400,219</u>	<u>83</u>
1XXX	資產總計			<u>\$ 9,380,166</u>	<u>100</u>		<u>\$ 8,933,085</u>	<u>100</u>

(續次頁)

正德海運股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國113年3月31日及民國112年12月31日、3月31日

單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	113年3月31日		112年12月31日		112年3月31日	
			金	額	金	額	金	額
				%		%		%
流動負債								
2100	短期借款	六(十一)及八	\$	40,000	-	\$	-	-
2130	合約負債—流動			4,118	-		1,598	-
2170	應付帳款	七		9,974	-		9,020	-
2200	其他應付款	六(十二)		261,627	3		134,567	2
2220	其他應付款項—關係人	七		-	-		-	-
2230	本期所得稅負債			81,945	1		80,338	1
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(十三)						
	債	(十四)及八		80,280	1		170,566	2
2399	其他流動負債—其他	六(十九)		104,842	1		111,579	1
21XX	流動負債合計			582,786	6		507,668	6
非流動負債								
2530	應付公司債	六(十三)及八		476,279	5		581,773	7
2540	長期借款	六(十四)及八		1,589,388	17		1,474,038	16
2645	存入保證金			103,396	1		111,597	1
2670	其他非流動負債—其他	六(十九)		43,725	1		55,229	1
25XX	非流動負債合計			2,212,788	24		2,222,637	25
2XXX	負債總計			2,795,574	30		2,730,305	31
權益								
歸屬於母公司業主之權益								
股本								
3110	普通股股本	六(十六)		2,988,806	32		2,924,827	33
資本公積								
3200	資本公積	六(十七)		1,436,005	15		1,392,634	15
保留盈餘								
3310	法定盈餘公積	六(十八)		192,260	2		192,260	2
3320	特別盈餘公積			-	-		-	-
3350	未分配盈餘			1,608,556	17		1,604,259	18
其他權益								
3400	其他權益			358,965	4		88,800	1
31XX	歸屬於母公司業主之權益合計			6,584,592	70		6,202,780	69
3XXX	權益總計			6,584,592	70		6,202,780	69
重大或有負債及未認列之合約承諾 九								
重大之期後事項 十一								
3X2X	負債及權益總計		\$	9,380,166	100	\$	8,933,085	100

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司及子公司
合併綜合損益表
民國113年及112年1月1日至3月31日

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	113 至 年 3 月 31 日 金 額 %	112 至 年 3 月 31 日 金 額 %
4000 營業收入	六(十九)及七	\$ 389,916 100	\$ 256,958 100
5000 營業成本	六(二十三) (二十四)	(208,445) (54)	(143,410) (56)
5900 營業毛利		181,471 46	113,548 44
營業費用	六(二十三) (二十四)		
6100 推銷費用		(2,358) -	(1,840) (1)
6200 管理費用		(18,038) (5)	(21,238) (8)
6000 營業費用合計		(20,396) (5)	(23,078) (9)
6900 營業利益		161,075 41	90,470 35
營業外收入及支出			
7100 利息收入		3,046 1	14,892 6
7010 其他收入	六(二十)	15,216 4	7,360 3
7020 其他利益及損失	六(二)(二十一)	687 -	(1,231) -
7050 財務成本	六(二十二)	(29,590) (8)	(15,371) (6)
7060 採用權益法認列之關聯企業及 合資損益之份額	六(七)	2,051 1	428 -
7000 營業外收入及支出合計		(8,590) (2)	6,078 3
7900 稅前淨利		152,485 39	96,548 38
7950 所得稅利益(費用)	六(二十五)	598 -	(20,112) (8)
8200 本期淨利		\$ 153,083 39	\$ 76,436 30
其他綜合損益(淨額)			
後續可能重分類至損益之項目			
8361 國外營運機構財務報表換算 之兌換差額		\$ 270,165 70	(\$ 51,210) (20)
8300 其他綜合損益(淨額)		\$ 270,165 70	(\$ 51,210) (20)
8500 本期綜合損益總額		\$ 423,248 109	\$ 25,226 10
淨利歸屬於：			
8610 母公司業主		\$ 153,083 39	\$ 76,436 30
綜合損益總額歸屬於：			
8710 母公司業主		\$ 423,248 109	\$ 25,226 10
每股盈餘	六(二十六)		
9750 基本		\$ 0.52	\$ 0.32
9850 稀釋		\$ 0.48	\$ 0.29

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司及其子公司
合併財務變動表
民國113年及112年1月1日至3月31日

單位：新台幣仟元

歸屬於本公司之權益	資本	公積	保	業留	主盈	之	權	益	權	益	益	
附註	普通股股本	發行溢價	庫藏股票	交易認股	權其	他	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益	合計
	\$ 2,391,567	\$ 1,071,622	\$ 5	\$ 30,399	\$ 5,973	\$ 64,268	\$ 263,295	\$ 1,403,289	\$ 106,407	\$ -	\$ 5,336,825	
	-	-	-	-	-	-	-	76,436	-	-	76,436	
	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,210)	-	(51,210)	
	-	-	-	-	-	-	-	76,436	(51,210)	-	25,226	
六(十八)	-	-	-	-	-	-	-	(358,735)	-	-	(358,735)	
六(十三)(十六)(二十七)	5,415	5,244	-	(543)	-	-	-	-	-	-	10,116	
	\$ 2,396,982	\$ 1,076,866	\$ 5	\$ 29,856	\$ 5,973	\$ 64,268	\$ 263,295	\$ 1,120,990	\$ 55,197	\$ -	\$ 5,013,432	
	\$ 2,924,827	\$ 1,359,817	\$ 5	\$ 26,839	\$ 5,973	\$ 192,260	\$ -	\$ 1,604,259	\$ 88,804	(\$ 4)	\$ 6,202,780	
	-	-	-	-	-	-	-	153,083	-	-	153,083	
	-	-	-	-	-	-	-	-	270,165	-	270,165	
	-	-	-	-	-	-	-	153,083	270,165	-	423,248	
六(十八)	-	-	-	-	-	-	-	(148,786)	-	-	(148,786)	
六(十三)(十六)(二十七)	63,979	47,704	-	(4,333)	-	-	-	-	-	-	107,350	
	\$ 2,988,806	\$ 1,407,521	\$ 5	\$ 22,506	\$ 5,973	\$ 192,260	\$ -	\$ 1,608,556	\$ 358,969	(\$ 4)	\$ 6,584,592	

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司及子公司
合併現金流量表
民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日



單位：新台幣仟元

附註	113 年 1 月 1 日 至 3 月 31 日	112 年 1 月 1 日 至 3 月 31 日
<u>營業活動之現金流量</u>		
本期稅前淨利	\$ 152,485	\$ 96,548
調整項目		
收益費損項目		
折舊費用	六(八)(二十三) 75,523	48,366
攤銷費用	36	39
透過損益按公允價值衡量之金融資產淨損	六(二)(二十一) 39	(706)
失(利益)		
利息費用	六(二十二) 29,590	15,371
利息收入	(3,046)	(14,892)
採用權益法認列之關聯企業及合資利益之	六(七) (2,051)	(428)
份額		
處分待出售非流動資產利益	六(二十一) (13,652)	-
與營業活動相關之資產/負債變動數		
與營業活動相關之資產之淨變動		
透過損益按公允價值衡量之金融資產－		
流動	(7,385)	(799)
應收帳款淨額	(2)	2
應收融資租賃款	41,339	43,355
存貨	(26,499)	(12,408)
預付款項	1,963	(240)
其他流動資產－其他	681	43,031
與營業活動相關之負債之淨變動		
應付帳款	672	3,476
其他應付款	(25,250)	(65,067)
其他流動負債－其他	(8,697)	4,687
其他非流動負債－其他	(13,586)	(13,274)
營運產生之現金流入	202,160	147,061
收取之利息	3,046	14,892
收取之股利	六(七) 3,442	2,384
支付之利息	(28,199)	(12,705)
支付之所得稅	(6)	(874)
營業活動之淨現金流入	180,443	150,758

(續次頁)

正德海運股份有限公司及子公司
合併現金流量表
民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

單位：新台幣仟元

附註	113 年 1 月 1 日 至 3 月 31 日	112 年 1 月 1 日 至 3 月 31 日
<u>投資活動之現金流量</u>		
按攤銷後成本衡量之金融資產－流動(增加)減少	(\$ 6,400)	\$ 153,915
按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動(增加)減少	(2,601)	402
取得不動產、廠房及設備	六(八) -	(538,619)
處分待出售非流動資產價款	88,499	-
預付設備款增加	(98,423)	(87,896)
投資活動之淨現金流出	(18,925)	(472,198)
<u>籌資活動之現金流量</u>		
短期借款增加	六(二十八) 40,000	69,120
短期借款減少	六(二十八) -	(120,000)
應付短期票券減少	六(二十八) -	(30,000)
舉借長期借款	六(二十八) 127,788	21,273
償還長期借款	六(二十八) (167,183)	(46,052)
存入保證金(減少)增加	(11,428)	6,326
籌資活動之淨現金流出	(10,823)	(99,333)
匯率變動對現金及約當現金之影響	29,052	(15,309)
本期現金及約當現金增加(減少)數	179,747	(436,082)
期初現金及約當現金餘額	六(一) 448,715	1,597,253
期末現金及約當現金餘額	六(一) \$ 628,462	\$ 1,161,171

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司及子公司
合併財務報表附註
民國 113 年及 112 年第一季

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

- (一)正德海運股份有限公司(以下簡稱「本公司」)設立於民國 87 年 9 月 29 日，主要營業項目為船務代理、顧問服務及海運承攬運送等業務。
- (二)本公司及子公司(以下統稱「本集團」)主要營運活動，請詳附註四、(三)合併基礎之說明。
- (三)本公司股票自民國 103 年 10 月 9 日起於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國 113 年 5 月 8 日提報董事會後發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一)已採用金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)認可並發布生效之新發布、修正後國際財務報導準則會計準則之影響

下表彙列金管會認可並發布生效之民國 113 年適用之國際財務報導準則會計準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第16號之修正「售後租回中之租賃負債」	民國113年1月1日
國際會計準則第1號之修正「負債之流動或非流動分類」	民國113年1月1日
國際會計準則第1號之修正「具合約條款之非流動負債」	民國113年1月1日
國際會計準則第7號及國際財務報導準則第7號之修正「供應商融資安排」	民國113年1月1日

本集團經評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與財務績效並無重大影響。

- (二)尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則會計準則之影響無。
- (三)國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則會計準則之影響

下表彙列國際會計準則理事會已發布但尚未納入金管會認可之國際財務報導準則會計準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	待國際會計準則理事會決定

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第17號「保險合約」	民國112年1月1日
國際財務報導準則第17號「保險合約」之修正	民國112年1月1日
國際財務報導準則第17號之修正「初次適用國際財務報導準則第17號及國際財務報導準則第9號—比較資訊」	民國112年1月1日
國際財務報導準則第18號「財務報表之表達與揭露」	民國116年1月1日
國際會計準則第21號之修正「缺乏可兌換性」	民國114年1月1日

除下列所述準則之相關影響尚待評估中外，本集團經評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與財務績效並無重大影響：

國際財務報導準則第18號「財務報表之表達與揭露」

國際財務報導準則第18號「財務報表之表達與揭露」取代國際會計準則第1號並更新綜合損益表之架構，及新增管理績效衡量之揭露，並強化運用於主要財務報表及附註之彙總及細分原則。

四、重大會計政策之彙總說明

重大會計政策除遵循聲明、編製基礎、合併基礎及新增部分說明如下，餘與民國112年度合併財務報表附註四相同。除另有說明外，此等政策在所有報導期間一致地適用。

(一)遵循聲明

1. 本合併財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則與金管會認可並發布生效之國際會計準則第34號「期中財務報導」編製。
2. 本合併財務報告應併同民國112年度合併財務報告閱讀。

(二)編製基礎

1. 除下列重要項目外，本合併財務報告係按歷史成本編製：
 - (1)按公允價值衡量之透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債(包括衍生工具)。
 - (2)按公允價值衡量之透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產
2. 編製符合金管會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱IFRSs)之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本集團的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及合併財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五之說明。

(三)合併基礎

1. 合併財務報告編製原則

本合併財務報告之編製原則與民國112年度合併財務報告相同。

2. 列入合併財務報告之子公司：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比			說明
			113年3月31日	112年12月31日	112年3月31日	
正德海運股份有限公司	New Lucky Lines S.A.	註1、2	100	100	100	-
正德海運股份有限公司	Uni-Morality Lines Ltd.	註1	100	100	100	-
正德海運股份有限公司	BCTS Capital Inc.	註1	100	100	100	-
正德海運股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	註3	100	100	100	-
正德海運股份有限公司	FWF Shipping Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	註2	-	100	100	註5
New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	註2	-	-	100	註6
New Lucky Lines S.A.	Franbo Charity S.A.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Prevalent Creation Corp.	註4	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	註2、4	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	註2	-	100	100	註7
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sino Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	FB Navigation Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	註2	100	100	100	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	註2	100	100	100	-
Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	註2	100	100	100	-
FWF Shipping Ltd.	Franbo Wind S.A.	註2	100	100	-	註6
FWF Shipping Ltd.	Franbo Transportation S.A.	註2	100	-	-	註5
正德資產管理股份有限公司	正禮建築開發股份有限公司	註3	100	100	100	-
正德資產管理股份有限公司	正義建築開發股份有限公司	註3	100	100	100	-
正德資產管理股份有限公司	正廉建築開發股份有限公司	註3	100	100	-	註8

註1：主要營業項目為對其他地區投資。

註2：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。

註3：主要營業項目為投資不動產買賣及開發。

註4：主要營業項目為國內外輪船之管理顧問服務。

註5：係本集團於民國112年12月20日董事會決議通過改以FWF Shipping Ltd.轉投資子公司Franbo Transportation S.A.。

註6：係本集團於民國112年8月3日董事會決議通過改以FWF Shipping Ltd.轉投資子公司Franbo Wind S.A.，已於民國112年9月間完成注資。

註 7：該公司已於民國 113 年 1 月 4 日解散。

註 8：係本集團於民國 112 年 5 月間成立之子公司，已於民國 112 年 5 月間完成注資。

3. 未列入合併財務報告之子公司：無此情事。

4. 子公司會計期間不同之調整及處理方式：無此情事。

5. 重大限制：無此情事。

6. 對本集團具重大性之非控制權益之子公司：無此情事。

(四) 所得稅

期中期間之所得稅費用以估計之年度平均有效稅率應用至期中期間之稅前損益計算之，並配合前述政策揭露相關資訊。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本集團編製本合併財務報告時，管理階層已運用其判斷以決定所採用之會計政策，並依據資產負債表日當時之情況對於未來事件之合理預期以作出會計估計值及假設。所作出之重大會計估計值與假設可能與實際結果存有差異，將考量歷史經驗及其他因子持續評估及調整。該等估計及假設具有導致資產及負債帳面金額於下個財務年度重大調整之風險。請詳下列對重大會計判斷、估計與假設不確定性之說明：

有形資產減損評估

當本集團辨認部分子公司之船舶設備存有跡象顯示可能已減損，並採用外部評價專家工作以進行船舶設備之減損評估，管理階層所委託之專家係以公允價值減處分成本衡量該等船舶設備之可回收金額。因前述可回收金額之估計主要仰賴管理階層委託之專家出具之船舶鑑價報告，其所使用之資料來源及假設，對評估結果之影響可能重大。

六、重要會計項目之說明

(一) 現金及約當現金

	113年3月31日	112年12月31日	112年3月31日
現金：			
庫存現金及零用金	\$ 10,541	\$ 7,940	\$ 7,264
支票存款及活期存款	235,025	168,095	359,053
約當現金：			
定期存款	382,896	272,680	748,967
附買回債券	-	-	45,887
	<u>\$ 628,462</u>	<u>\$ 448,715</u>	<u>\$ 1,161,171</u>

1. 本集團往來之金融機構信用品質良好，且本集團與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。
2. 本集團定期存款因存款期間超過 3 個月及活期存款因提供質押而用途受限制者，分別已轉列「按攤銷後成本衡量之金融資產-流動」及「按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動」項下，請詳附註八、質押之資產之說明。
3. 上開定期存款及附買回債券之期間為三個月內，且未有質押之情形，依性質分類於約當現金。

(二) 透過損益按公允價值衡量之金融資產

項 目	113年3月31日	112年12月31日	112年3月31日
流動項目：			
強制透過損益按公允價值 衡量之金融資產			
受益憑證	\$ 14,126	\$ 6,657	\$ 8,148
可贖回公司債	1,455	1,472	1,521
海外公司債	1,149	1,177	1,206
評價調整	(282)	(503)	(1,540)
	<u>\$ 16,448</u>	<u>\$ 8,803</u>	<u>\$ 9,335</u>
非流動項目：			
強制透過損益按公允價值 衡量之金融資產			
衍生工具	\$ 72	\$ 397	\$ 850

1. 透過損益按公允價值衡量之金融資產認列於(損)益之明細如下：

	113年1月1日至3月31日	112年1月1日至3月31日
強制透過損益按公允價值衡量 之金融資產		
受益憑證	\$ 127	\$ 682
可贖回公司債	71 (	43)
海外公司債	62	82
衍生工具	(299)	(15)
	<u>(\$ 39)</u>	<u>\$ 706</u>

該(損)益金額表列「其他利益及損失」，請詳附註六、(二十一)之說明。

2. 本集團未有將透過損益按公允價值衡量之金融資產提供質押之情形。

3. 相關透過損益按公允價值衡量之金融資產信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(三) 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

項 目	113年3月31日	112年12月31日
非流動項目：		
權益工具		
非上市、上櫃、興櫃股票	\$ 2,996	\$ 2,996

民國 112 年 3 月 31 日：無此情事。

1. 本集團選擇將屬策略性投資之權益投資分類為透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產，該等投資於民國 113 年 3 月 31 日、112 年 12 月 31 日及 112 年 3 月 31 日之公允價值為\$2,996、\$2,996 及\$0。

2. 民國 113 年 1 月 1 日至 3 月 31 日透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產因公允價值變動而認列於綜合(損)益之金額為\$0。

3. 本集團未有將透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產提供質押擔保之情形。

(四) 按攤銷後成本衡量之金融資產

項目	113年3月31日	112年12月31日	112年3月31日
流動項目：			
原始到期日超過三個月之定期存款	\$ 6,400	\$ -	\$ -
受限制銀行存款	-	-	88,752
	<u>\$ 6,400</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 88,752</u>
非流動項目：			
受限制銀行存款	<u>\$ 20,220</u>	<u>\$ 16,973</u>	<u>\$ 18,492</u>

1. 本集團往來之金融機構信用品質良好，且本集團與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。
2. 民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日活期及定期存款之利息收入認列於銀行存款利息項下。
3. 本集團將按攤銷後成本衡量之金融資產提供作為質押擔保之情形請詳附註八。

(五) 應收帳款

	113年3月31日	112年12月31日	112年3月31日
應收帳款	\$ 58	\$ 56	\$ 54
減：備抵損失	-	-	-
	<u>\$ 58</u>	<u>\$ 56</u>	<u>\$ 54</u>

1. 應收帳款之帳齡分析如下：

	113年3月31日	112年12月31日	112年3月31日
30天內	<u>\$ 58</u>	<u>\$ 56</u>	<u>\$ 54</u>

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分析。

2. 民國 113 年 3 月 31 日、112 年 12 月 31 日、112 年 3 月 31 日及 112 年 1 月 1 日，本集團與客戶合約之應收款餘額分別為\$58、\$56、\$54 及\$56。
3. 本集團並未持有作為應收帳款擔保之擔保品。
4. 在不考慮所持有之擔保品或其他信用增強之情況下，能代表本集團應收帳款於民國 113 年 3 月 31 日、112 年 12 月 31 日及 112 年 3 月 31 日信用風險最大之暴險金額分別為\$58、\$56 及\$54。
5. 相關應收帳款信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(六) 存貨

	113 年	3 月	31 日
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
油料	\$ 21,170	\$ -	\$ 21,170
在建房地(註)	160,704	-	160,704
營建用地(註)	631,523	-	631,523
	<u>\$ 813,397</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 813,397</u>
	112 年	12 月	31 日
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
油料	\$ 17,984	\$ -	\$ 17,984
在建房地(註)	139,035	-	139,035
營建用地(註)	629,081	-	629,081
	<u>\$ 786,100</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 786,100</u>
	112 年	3 月	31 日
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
油料	\$ 15,761	\$ -	\$ 15,761
在建房地(註)	79,190	-	79,190
營建用地(註)	527,743	-	527,743
	<u>\$ 622,694</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 622,694</u>

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

(七) 採用權益法之投資

本期變動情形如下：

	113年	112年
1月1日餘額	\$ 25,278	\$ 26,363
採用權益法之投資利益份額	2,051	428
採用權益法之投資盈餘分派	(3,442)	(2,384)
其他權益變動	1,037	(227)
3月31日餘額	<u>\$ 24,924</u>	<u>\$ 24,180</u>

	<u>113年3月31日</u>	<u>112年12月31日</u>	<u>112年3月31日</u>
關聯企業：			
台灣海盛離岸工程股份有限公司 (註1)	\$ -	\$ -	\$ 30
Due Feng Shipping Co., Ltd. (註2)	-	-	43
BCI Loyalty Inc.	11,530	11,712	11,195
Franbo Courage S.A.	<u>13,394</u>	<u>13,566</u>	<u>12,912</u>
	<u>\$ 24,924</u>	<u>\$ 25,278</u>	<u>\$ 24,180</u>

註1：本集團於民國 106 年 3 月間投資台灣海盛離岸工程股份有限公司 \$3,000，取得 30%股權，該被投資公司於民國 108 年 8 月辦理減資本集團收回款 \$2,970，另於民國 112 年 12 月退回清算股款 \$26，並已於民國 113 年 1 月解散清算完結。

註2：Due Feng Shipping Co., Ltd. 於民國 112 年 9 月註銷並退回清算股款 \$40。

1. 本集團重大關聯企業之基本資訊如下：

公司名稱	主要 營業場所	持股比率			關係之	
		<u>113年3月31日</u>	<u>112年12月31日</u>	<u>112年3月31日</u>	性質	衡量方法
Franbo Courage S.A.	巴拿馬	49%	49%	49%	-	權益法
BCI Loyalty Inc.	馬紹爾	49%	49%	49%	-	權益法

2. 本集團重大關聯企業之彙總性財務資訊如下：

資產負債表

	Franbo Courage S.A.		
	<u>113年3月31日</u>	<u>112年12月31日</u>	<u>112年3月31日</u>
流動資產	\$ 66,102	\$ 67,665	\$ 17,593
非流動資產	-	-	59,476
流動負債	(16,688)	(15,103)	(15,091)
非流動負債	(22,080)	(24,875)	(35,627)
淨資產總額	<u>\$ 27,334</u>	<u>\$ 27,687</u>	<u>\$ 26,351</u>
占關聯企業淨資產之份額	\$ 13,394	\$ 13,566	\$ 12,912
商譽	-	-	-
關聯企業帳面價值	<u>\$ 13,394</u>	<u>\$ 13,566</u>	<u>\$ 12,912</u>

BCI Loyalty Inc.			
	113年3月31日	112年12月31日	112年3月31日
流動資產	\$ 68,709	\$ 19,326	\$ 18,275
非流動資產	-	51,103	62,503
流動負債	(17,658)	(16,154)	(16,031)
非流動負債	(27,520)	(30,372)	(41,899)
淨資產總額	<u>\$ 23,531</u>	<u>\$ 23,903</u>	<u>\$ 22,848</u>
占關聯企業淨資產之份額	\$ 11,530	\$ 11,712	\$ 11,195
商譽	-	-	-
關聯企業帳面價值	<u>\$ 11,530</u>	<u>\$ 11,712</u>	<u>\$ 11,195</u>
<u>綜合損益表</u>			

Franbo Courage S. A.		
	113年1月1日至3月31日	112年1月1日至3月31日
收入	\$ 1,368	\$ 1,638
繼續營業單位本期淨利	\$ 2,055	\$ 469
本期綜合損益總額	<u>\$ 2,055</u>	<u>\$ 469</u>
自關聯企業收取之股利	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

BCI Loyalty Inc.		
	113年1月1日至3月31日	112年1月1日至3月31日
收入	\$ 1,415	\$ 1,688
繼續營業單位本期淨利	\$ 2,130	\$ 404
本期綜合損益總額	<u>\$ 2,130</u>	<u>\$ 404</u>
自關聯企業收取之股利	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

3. 本集團個別不重大關聯企業之帳面金額及其經營結果之份額彙總如下：

(1)民國 113 年 3 月 31 日、112 年 12 月 31 日及 112 年 3 月 31 日，本集團個別不重大關聯企業之帳面金額分別為\$0、\$0及\$73。

(2)民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日，本集團個別不重大關聯企業之繼續營業單位本期淨利及其他綜合損益(稅後淨額)均為\$0。

(八) 不動產、廠房及設備

	土地	房屋及建築	船舶設備(註1)	辦公設備	運輸設備	
	供自用	供自用	供租賃	供自用	供自用	合計
113年1月1日						
成本	\$ 19,247	\$ 42,193	\$ 6,634,310	\$ 4,700	\$ 7,748	\$ 6,708,198
累計折舊及減損	—	(15,384)	(919,500)	(3,562)	(5,539)	(943,985)
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 26,809</u>	<u>\$ 5,714,810</u>	<u>\$ 1,138</u>	<u>\$ 2,209</u>	<u>\$ 5,764,213</u>
113年						
1月1日	\$ 19,247	\$ 26,809	\$ 5,714,810	\$ 1,138	\$ 2,209	\$ 5,764,213
折舊費用	—	(171)	(75,066)	(85)	(201)	(75,523)
淨兌換差額	—	—	238,743	—	—	238,743
3月31日	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 26,638</u>	<u>\$ 5,878,487</u>	<u>\$ 1,053</u>	<u>\$ 2,008</u>	<u>\$ 5,927,433</u>
113年3月31日						
成本	\$ 19,247	\$ 42,193	\$ 6,912,989	\$ 4,700	\$ 7,748	\$ 6,986,877
累計折舊及減損	—	(15,555)	(1,034,502)	(3,647)	(5,740)	(1,059,444)
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 26,638</u>	<u>\$ 5,878,487</u>	<u>\$ 1,053</u>	<u>\$ 2,008</u>	<u>\$ 5,927,433</u>

	土地 供自用	房屋及建築 供自用	船舶設備(註1) 供租賃	辦公設備 供自用	運輸設備 供自用	合計
112年1月1日						
成本	\$ 19,247	\$ 42,193	\$ 3,265,880	\$ 4,700	\$ 7,748	\$ 3,339,768
累計折舊及減損	—	(14,653)	(812,199)	(3,132)	(4,218)	(834,202)
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 27,540</u>	<u>\$ 2,453,681</u>	<u>\$ 1,568</u>	<u>\$ 3,530</u>	<u>\$ 2,505,566</u>
112年						
1月1日	\$ 19,247	\$ 27,540	\$ 2,453,681	\$ 1,568	\$ 3,530	\$ 2,505,566
增添	—	—	538,619	—	—	538,619
重分類	—	—	349,485	—	—	349,485
折舊費用	—	(186)	(47,696)	(98)	(386)	(48,366)
淨兌換差額	—	—	(19,115)	—	—	(19,115)
3月31日	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 27,354</u>	<u>\$ 3,274,974</u>	<u>\$ 1,470</u>	<u>\$ 3,144</u>	<u>\$ 3,326,189</u>
112年3月31日						
成本	\$ 19,247	\$ 42,193	\$ 4,128,087	\$ 4,700	\$ 7,748	\$ 4,201,975
累計折舊及減損	—	(14,839)	(853,113)	(3,230)	(4,604)	(875,786)
	<u>\$ 19,247</u>	<u>\$ 27,354</u>	<u>\$ 3,274,974</u>	<u>\$ 1,470</u>	<u>\$ 3,144</u>	<u>\$ 3,326,189</u>

註 1：係由孫公司 Franbo Shipping S.A. 擁有船舶-正發輪(註 2)、Franbo Transportation S.A. 擁有船舶-正展輪(註 2)、Franbo Logos S.A. 擁有船舶-NORD LOGOS、Franbo Logic S.A. 擁有船舶-正理輪、Franbo Lohas S.A. 擁有船舶-正樂輪、Franbo Sagacity S.A. 擁有船舶-STL HARVEST(於民國 113 年 1 月出售，註 3)、Franbo Sino Ltd. 擁有船舶-LAUREN OCEAN(於民國 112 年 9 月出售)、Franbo Legion Ltd. 擁有船舶-FAIRWIND LEGION、FB Pioneer Ltd. 擁有船舶-SINOWAY LILY、FB Navigation Ltd. 擁有船舶-CHRISTINA OCEAN、Franbo Bright Ltd. 擁有船舶-IMARI、Franbo Ace Ltd. 擁有船舶-FRANBO ACE、Franbo Art Ltd. 擁有船舶-MERGENSER、Franbo Cosmos Ltd. 擁有船舶-NORVIC HOUSTON 及 Franbo Century Ltd. 擁有船舶-NORVIC SINGAPORE。

註 2：本集團於民國 111 年間簽訂光船租購合約，相關融資租賃情形，請詳附註六、(九)之說明。

註 3：本集團於民國 112 年 12 月將船舶設備轉列待出售非流動資產，請詳附註六、(十)之說明。

1. 本集團不動產、廠房及設備於民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日均無借款成本資本化之情事。
2. 本集團房屋及建築之重大組成部分包括建物及裝潢附屬設備，分別按 50 年及 5 年提列折舊；船舶設備之重大組成部分包括船舶及塢修設備，分別按 25 年及 2.5 年~5 年提列折舊。
3. 以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八、質押之資產之說明。
4. 本集團將所屬船舶設備出租予非關係人情形，請詳附註九、重大或有負債及未認列之合約承諾之說明。

(九)租賃交易－出租人

1. 本集團出租之標的為船舶設備，租賃合約之期間通常介於 1 年到 7 年，租賃合約是採個別協商並包含各種不同的條款及條件。
2. 本集團以融資租賃出租船舶設備，依據租賃合約之條款，該船舶設備將於到期時移轉所有權予承租人。與租賃合約有關之損益項目資訊如下：

	113年1月1日至3月31日	112年1月1日至3月31日
租賃投資淨額之融資收益	\$ 37,235	\$ 34,057

3. 本集團以融資租賃出租之未折現租賃給付之到期日分析如下：

	113年3月31日		112年12月31日
未來一年	\$ 310,274	未來一年	\$ 302,755
未來二年	294,146	未來二年	286,434
未來三年	279,266	未來三年	270,772
未來四年	770,548	未來四年	794,957
未來五年	166,860	未來五年	169,489
	<u>\$ 1,821,094</u>		<u>\$ 1,824,407</u>

	112年3月31日
未來一年	\$ 287,465
未來二年	257,930
未來三年	242,292
未來四年	228,133
未來五年	695,694
	<u>\$ 1,711,514</u>

4. 本集團以融資租賃出租之未折現租賃給付與租賃投資淨額之調節資訊如下：

	113年3月31日		112年12月31日	
	流動	非流動	流動	非流動
未折現租賃給付	\$ 310,274	\$ 1,510,820	\$ 302,755	\$ 1,521,652
未賺得融資收益	(140,521)	(297,457)	(139,062)	(317,620)
租賃投資淨額	<u>\$ 169,753</u>	<u>\$ 1,213,363</u>	<u>\$ 163,693</u>	<u>\$ 1,204,032</u>

	112年3月31日	
	流動	非流動
未折現租賃給付	\$ 287,893	\$ 1,423,621
未賺得融資收益	(125,693)	(313,670)
租賃投資淨額	<u>\$ 162,200</u>	<u>\$ 1,109,951</u>

(1) 本集團之孫公司 Franbo Wind S.A. 於民國 112 年 9 月購買船舶 MV YONG JIN 並簽訂融資租賃合約，應收融資租賃款總計 \$461,641 (美金 14,820 仟元)。

(2) 本集團之孫公司 Franbo Ocean Ltd. 於民國 111 年 8 月購買船舶 XIE HAI MARINER，並簽訂融資租賃合約，應收融資租賃款總計 \$884,742 (美金 29,689 仟元)。

(3) 本集團之孫公司 Franbo Shipping S.A.、Franbo Transportation S.A.、Franbo Way Ltd. 及 Franbo Legacy Ltd. 於民國 111 年間分別簽訂船舶設備-FRANBO PROGRESS、FRANBO PROSPECT、MEDI BANGKOK 及 THORCO LEGACY 光船租購合約，應收融資租賃款總計 \$1,470,808 (美金 49,356 仟元)。

5. 本集團以融資租賃出租之應收租賃款於民國 113 年 3 月 31 日、112 年 12 月 31 日及 112 年 3 月 31 日均無逾期帳款而有提列備抵損失之情形，相關應收租賃款之信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

6. 本集團於民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日基於營業租賃合約認列之利益如下：

	113年1月1日至3月31日	112年1月1日至3月31日
租金收入	<u>\$ 340,776</u>	<u>\$ 198,805</u>

7. 本集團以營業租賃出租之租賃給付之到期日分析如下：

	113年3月31日		112年12月31日
未來一年	\$ 961,495	未來一年	\$ 1,200,780
未來二年	1,015,103	未來二年	948,104
未來三年	645,731	未來三年	639,571
未來四年	634,975	未來四年	628,918
未來五年	329,707	未來五年	326,562
	<u>\$ 3,587,011</u>		<u>\$ 3,743,935</u>
			112年3月31日
		未來一年	\$ 749,721
		未來二年	232,517
		未來三年	166,385
		未來四年	135,296
		未來五年	125,815
			<u>\$ 1,409,734</u>

(十) 待出售非流動資產

1. 本集團於民國 112 年 12 月 20 日經董事會決議處分船舶設備-STL HARVEST，並將相關資產轉列為待出售處分群組，該項交易已於民國 113 年第一季完成。該待出售處分群組於民國 112 年 12 月 31 日之資產及負債分別為 \$73,086 及 \$0。

2. 待出售處分群組之資產：

	112年12月31日
不動產、廠房及設備	
船舶設備-STL HARVEST	<u>\$ 73,086</u>

3. 本集團未有將待出售非流動資產提供質押之情形。

4. 該待出售處分群組以其帳面金額與公允價值減出售成本孰低者重新衡量後，並無產生減損損失。相關公允價值資訊請詳附註十二、(三)之說明。

5. 民國 113 年 3 月 31 日及 112 年 3 月 31 日：無此情事。

(十一) 短期借款

借款性質	113年3月31日	112年3月31日	擔保品
銀行借款			
擔保借款	<u>\$ 40,000</u>	<u>\$ 69,120</u>	營建用地
利率區間	<u>2.80%</u>	<u>3.07%</u>	

民國 112 年 12 月 31 日：無此情事。

上述銀行借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(十二) 其他應付款

	113年3月31日	112年12月31日	112年3月31日
應付薪資及獎金	\$ 35,503	\$ 40,406	\$ 34,268
應付利息	5,406	5,672	2,968
應付員工及董事酬勞	13,732	10,620	28,286
應付保險費	3,928	5,894	4,946
應付租家代墊款	6,778	5,027	3,753
應付維修補給費	12,952	28,690	13,051
應付售船分潤款	13,283	12,748	12,640
應付股利	148,786	-	358,735
其 他	21,259	25,510	21,183
	<u>\$ 261,627</u>	<u>\$ 134,567</u>	<u>\$ 479,830</u>

(十三) 應付公司債

	113年3月31日	112年12月31日	112年3月31日
國內第一次有擔保普通公司債	\$ -	\$ -	\$ 400,000
國內第五次無擔保轉換公司債	399,600	465,000	577,800
國內第六次無擔保轉換公司債	86,900	131,500	-
減：應付公司債折價	(10,221)	(14,727)	(20,349)
	476,279	581,773	957,451
減：一年內到期部分 (表列「一年或一 營業週期內到期負債」)	-	-	(400,000)
	<u>\$ 476,279</u>	<u>\$ 581,773</u>	<u>\$ 557,451</u>

1. 本公司於民國 109 年 11 月 25 日以面額發行民國 109 年度第一次有擔保普通公司債\$400,000，其主要發行條款如下：

- (1)發行總額：\$400,000。
- (2)發行價格：按票面金額發行，每張\$1,000。
- (3)票面利率：0.57%。
- (4)付息方式：自發行日起依票面利率每年單利計付息一次。
- (5)還本方式：到期一次還本。
- (6)發行期間：3年(自民國 109 年 11 月 25 日起至民國 112 年 11 月 25 日止)。
- (7)擔保方式：由孫公司 Franbo Shipping S.A. 連帶保證及合作金庫商業銀行股份有限公司依委任契約履行公司債保證。
- (8)受託銀行：台北富邦商業銀行股份有限公司。(原日盛國際商業銀行股份有限公司與台北富邦商業銀行股份有限公司合併)
- (9)本公司已於到期日以取得現金增資發行新股暨國內第六次無擔保轉換公司債之資金按債券面額償還。

2. 本公司發行國內第五次無擔保轉換公司債之發行條件如下：

- (1) 本公司經主管機關核准募集及發行國內第五次無擔保轉換公司債，發行總額計\$600,000，票面利率 0%，依票面金額之 101%發行，發行期間 3 年，流通期間自民國 111 年 7 月 28 日至民國 114 年 7 月 28 日。本轉換公司債到期時按債券面額將債券持有人所持有之本轉換公司債以現金一次償還。本轉換公司債於民國 111 年 7 月 28 日於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心掛牌交易。
- (2) 本轉換公司債持有人自本債券發行日後屆滿三個月翌日(民國 111 年 10 月 29 日)起，至到期日(民國 114 年 7 月 28 日)止，除依辦法或法令規定須暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求轉換本公司普通股，轉換普通股之權利義務與原已發行之普通股相同。截至民國 113 年 3 月 31 日止，本轉換公司債面額計\$198,800 已轉換為普通股 11,036 仟股，轉列「普通股股本」\$110,362。
- (3) 本轉換公司債之轉換價格係依轉換辦法規定之訂價模式予以訂定，續後轉換價格遇有本公司因反稀釋條款之情況，將依轉換辦法規定之訂價模式予以調整；續後於辦法訂定之基準日，依轉換辦法規定之訂價模式重新訂定轉換價格，若高於當年度重新訂定之轉換價格則不予調整，發行時轉換價格訂為每股新台幣 19.99 元。截至民國 113 年 3 月 31 日止，本轉換公司債之轉換價格已調整為每股新台幣 17.86 元。
- (4) 當本轉換公司債發行滿三個月翌日(民國 111 年 10 月 29 日)起至發行期間屆滿前四十日(民國 114 年 6 月 18 日)止，若本公司普通股收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達 30%(含)時，或本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之 10%時，本公司得於其後任何時間按債券面額以現金收回其全部債券。
- (5) 依轉換辦法規定，所有本公司收回、償還或已轉換之本轉換公司債將註銷，且所有尚隨附於公司債之權利義務亦將併同消滅，不再發行。截至民國 113 年 3 月 31 日止，本公司自櫃檯買賣中心買回並註銷轉換公司債面額計\$1,600。
- (6) 本公司於發行上述可轉換公司債時，依據國際會計準則第 32 號規定，將屬權益性質之轉換權與各負債組成要素分離，帳列「資本公積-認股權」計\$31,003。截至民國 113 年 3 月 31 日止，上述「資本公積-認股權」因轉換及買回公司債而沖轉後餘額為\$20,648 其與主契約債務商品之經濟特性及風險非緊密關聯，故予以分離處理，並以其淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產」。經分離後主契約債務之有效利率為 1.55%。

3. 本公司發行國內第六次無擔保轉換公司債之發行條件如下：

- (1) 本公司經主管機關核准募集及發行國內第六次無擔保轉換公司債，發行總額計\$400,000，票面利率 0%，依票面金額之 100%發行，發行期間 3 年，流通期間自民國 112 年 8 月 23 日至民國 115 年 8 月 23 日。本轉換公司債到期時按債券面額將債券持有人所持有之本轉換公司債以現金一次償還。本轉換公司債於民國 112 年 8 月 23 日於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心掛牌交易。

- (2) 本轉換公司債持有人自本債券發行日後屆滿三個月翌日(民國 112 年 11 月 24 日)起，至到期日(民國 115 年 8 月 23 日)止，除依辦法或法令規定須暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求轉換本公司普通股，轉換普通股之權利義務與原已發行之普通股相同。截至民國 113 年 3 月 31 日止，本轉換公司債面額計\$313,100 已轉換為普通股 19,208 仟股，轉列「普通股股本」\$192,084。
- (3) 本轉換公司債之轉換價格係依轉換辦法規定之訂價模式予以訂定，續後轉換價格遇有本公司因反稀釋條款之情況，將依轉換辦法規定之訂價模式予以調整；續後於辦法訂定之基準日，依轉換辦法規定之訂價模式重新訂定轉換價格，若高於當年度重新訂定之轉換價格則不予調整，發行時轉換價格訂為每股新台幣 16.48 元。截至民國 113 年 3 月 31 日止，本轉換公司債之轉換價格已調整為每股新台幣 16.30 元。
- (4) 當本轉換公司債發行滿三個月翌日(民國 112 年 11 月 24 日)起至到期日前四十日(民國 115 年 7 月 14 日)止，若本公司普通股收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達 30%(含)時，或本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之 10%時，本公司得於其後任何時間按債券面額以現金收回其全部債券。
- (5) 依轉換辦法規定，所有本公司收回、償還或已轉換之本轉換公司債將註銷，且所有尚隨附於公司債之權利義務亦將併同消滅，不再發行。
- (6) 本公司於發行上述可轉換公司債時，依據國際會計準則第 32 號規定，將屬權益性質之轉換權與各負債組成要素分離，帳列「資本公積-認股權」計\$8,552。截至民國 113 年 3 月 31 日止，上述「資本公積-認股權」因轉換公司債而沖轉後餘額為\$1,858。另嵌入之買回權依據國際會計準則第 9 號「金融工具」規定，因其與主契約債務商品之經濟特性及風險非緊密關聯，故予以分離處理，並以其淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產」。經分離後主契約債務之有效利率為 1.05%。

(以下空白)

(十四) 長期借款

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	113年3月31日
玉山銀行			
擔保借款	自112年12月至119年12月，並按月攤還本息	NORVIC HOUSTON-船舶設備	\$ 557,600
兆豐銀行			
擔保借款	自112年8月至119年8月，並按月攤還本息	Franbo Ace-船舶設備、活期存款	478,560
擔保借款	自112年11月至119年11月，並按月攤還本息	MERGANSER-船舶設備、活期存款	491,520
高雄第三信用合作社			
擔保借款	自113年1月至115年1月，並按月支付利息，本金到期償還	營建用地	60,000
擔保借款	自111年11月至113年10月，並按月支付利息，本金到期償還	營建用地	15,000
華南商業銀行			
擔保借款	自112年10月至114年4月，並按月支付利息，本金到期償還	營建用地	34,200
擔保借款	自113年2月至115年2月，並按月支付利息，本金到期償還	在建房地	32,788
			1,669,668
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(80,280)
			<u>\$ 1,589,388</u>
利率區間			<u>2.75%~6.98%</u>
借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	112年12月31日
玉山銀行			
擔保借款	自112年12月至119年12月，並按月攤還本息	NORVIC HOUSTON-船舶設備	\$ 546,638
兆豐銀行			
擔保借款	自112年8月至119年8月，並按月攤還本息	Franbo Ace-船舶設備、活期存款	513,164
擔保借款	自112年11月至119年11月，並按月攤還本息	MERGANSER-船舶設備、活期存款	525,602
高雄第三信用合作社			
擔保借款	自111年3月至113年3月，並按月支付利息，本金到期償還	營建用地	10,000
擔保借款	自111年11月至113年10月，並按月支付利息，本金到期償還	營建用地	15,000
華南商業銀行			
擔保借款	自112年10月至114年4月，並按月支付利息，本金到期償還	營建用地	34,200
			1,644,604
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(170,566)
			<u>\$ 1,474,038</u>
利率區間			<u>2.73%~7.30%</u>

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	112年3月31日
合作金庫銀行			
擔保借款	自100年6月至113年6月，並按月攤還本息 (註1)	正發輪-船舶設備、活期存款	\$ 21,315
擔保借款	自101年1月至121年1月，並按月攤還本息 (註1)	土地、房屋及建築	21,350
安泰商業銀行			
擔保借款	自111年8月至116年8月，並按月攤還本息 (註2)	XH MARINER-船舶設備	295,078
玉山銀行			
擔保借款	自110年8月至115年8月，並按月攤還本息 (註1)	正展輪-船舶設備	49,938
信用借款	自112年2月至113年3月，並按月攤還本息 本金到期償還(註2)	無	21,315
板信商業銀行			
擔保借款	自109年12月至113年12月，並按月攤還本息 (註1)	SINOWAY LILY- 船舶設備、活期存款	31,973
擔保借款	自110年1月至113年7月，並按月攤還本息 (註1)	CHRISTINA OCEAN- 船舶設備、活期存款	24,359
擔保借款	自110年10月至115年10月，並按月攤還本息 (註1)	THORCO LEGACY- 船舶設備、活期存款	78,561
兆豐銀行			
擔保借款	自105年4月至115年12月，並按月攤還本息 (註1)	正樂輪- 船舶設備、活期存款	116,624
王道銀行			
擔保借款	自110年11月至115年11月，並按月攤還本息 (註1)	IMARI-船舶設備、活期存款	80,388
高雄第三信用合作社			
擔保借款	自111年3月至113年3月，並按月支付利息， 本金到期償還	營建用地	64,250
擔保借款	自111年11月至113年10月，並按月支付利息， 本金到期償還	營建用地	50,000
台中商業銀行			
擔保借款	自111年6月至115年6月，並按月支付利息， 本金到期償還(註1)	營建用地	146,000
			1,001,151
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(270,164)
			\$ 730,987
利率區間			<u>2.45%~6.84%</u>

註 1：本集團已於民國 112 年 11 月提前償還。

註 2：本集團已於民國 112 年 12 月提前償還。

1. 上列借款之重要約定事項，請詳附註九、重大或有負債及未認列之合約承諾之說明。

2. 上述借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(十五) 退休金

1. 自民國 94 年 7 月 1 日起，本公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6% 提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。
2. 民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為 \$483 及 \$465。

(十六) 股本

1. 民國 113 年 3 月 31 日止，本公司額定資本額為 \$3,500,000，實收資本額為 \$2,988,806，分為 298,881 仟股，每股面額新台幣 10 元。本公司已發行股份之股款均已收訖。
2. 本公司普通股期初與期末流通在外股數調節如下：(單位：仟股)

	113年	112年
1月1日	292,483	239,157
可轉換公司債轉換(註)	6,398	541
3月31日	298,881	239,698

註：本公司民國 113 年度可轉換公司債轉換為普通股 6,398 仟股，每股面額 10 元，截至民國 113 年 3 月 31 日尚未變更登記計 1,309 仟股，已於民國 113 年 5 月 8 日經董事會決議通過轉換發行新股基準日，相關變更登記程序刻正辦理中；民國 112 年度可轉換公司債轉換為普通股 541 仟股，每股面額 10 元，截至 112 年 3 月 31 日尚未變更登記，已於民國 112 年 5 月 4 日經董事會決議通過轉換發行新股基準日，業已完成變更登記。

(十七) 資本公積

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

(十八) 保留盈餘

1. 本公司每年度決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，如尚有餘額，應先提列 10% 法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達資本總額時，不在此限。並依法令或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，併同期初未分配盈餘為累積可分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派之。

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

2. 本公司為持續擴充營運規模，提升競爭實力，配合公司長期業務發展、未來資金需求及長期財務規劃，股利發放政策以股票股利及搭配現金股利為主，其中現金股利不低於分配股利總額之 10%。
3. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。
4. 本公司於民國 112 年 3 月 3 日經董事會決議民國 111 年度盈餘分配案，對民國 111 年度之盈餘分派每普通股現金股利新台幣 1.5 元，股利總計\$358,735，此案已於民國 112 年 6 月 1 日股東會報告。
5. 本公司於民國 113 年 3 月 7 日經董事會決議民國 112 年度盈餘分配案，現金股利\$148,786(每股新台幣 0.5 元)。

(十九)營業收入

	113年1月1日至3月31日	112年1月1日至3月31日
營業租賃收入(註)	\$ 340,776	\$ 198,805
融資租賃收入(註)	37,235	34,057
客戶合約之收入	11,905	24,096
	<u>\$ 389,916</u>	<u>\$ 256,958</u>

註：請詳附註六、(九)之說明。

1. 客戶合約收入之細分

本集團之收入源於提供隨時間逐步移轉之勞務，收入可細分為下列主要種類：

113年1月1日至3月31日	船舶管理收入
外部客戶合約收入	\$ 11,905
收入認列時點	
隨時間逐步認列之收入	\$ 11,905
112年1月1日至3月31日	船舶管理收入
外部客戶合約收入	\$ 24,096
收入認列時點	
隨時間逐步認列之收入	\$ 24,096

2. 民國 113 年 3 月 31 日、112 年 12 月 31 日及 112 年 3 月 31 日，因租家營運需求及本集團財務規劃而有條件提前解除租約而產生之租金補償金帳列「其他流動負債-其他」之金額分別為\$56,064、\$53,951 及 \$53,495，帳列「其他非流動負債-其他」之金額分別為\$43,725、\$55,229 及\$94,956。民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日認列為租賃收入之金額分別為\$13,737 及\$13,128。截至民國 113 年 3 月 31 日、112 年 12 月 31 日及 112 年 3 月 31 日，預期分別將於未來一年認列為收入之金額分別為\$56,064、\$53,951 及\$53,495，剩餘部分預計於民國 115 年度前認列收入。

(二十) 其他收入

	<u>113年1月1日至3月31日</u>	<u>112年1月1日至3月31日</u>
衛星通訊補貼收入	\$ 1,163	\$ 613
保險理賠收入	7,654	5,774
其 他	6,399	973
	<u>\$ 15,216</u>	<u>\$ 7,360</u>

(二十一) 其他利益及損失

	<u>113年1月1日至3月31日</u>	<u>112年1月1日至3月31日</u>
處分待出售非流動資產利益	\$ 13,652	\$ -
外幣兌換損失	(12,538)	(1,759)
透過損益按公允價值衡量之 金融資產淨(損失)利益	(39)	706
其他	(388)	(178)
	<u>\$ 687</u>	<u>(\$ 1,231)</u>

(二十二) 財務成本

	<u>113年1月1日至3月31日</u>	<u>112年1月1日至3月31日</u>
利息費用：		
銀行借款	\$ 27,709	\$ 12,583
應付公司債	1,881	2,754
應付短期票券	-	34
	<u>\$ 29,590</u>	<u>\$ 15,371</u>

(二十三) 費用性質之額外資訊

	<u>113年1月1日至3月31日</u>	<u>112年1月1日至3月31日</u>
不動產、廠房及設備折舊 費用	\$ 75,523	\$ 48,366
員工福利費用	88,247	65,509
船舶補給費	18,668	13,114
保險費	11,278	5,397
佣金支出	9,571	5,471
耗用之油料	5,905	3,723
證書檢驗費	4,140	4,138
修繕費	3,877	2,850
其他費用	11,632	17,920
營業成本及營業費用合計	<u>\$ 228,841</u>	<u>\$ 166,488</u>

(二十四) 員工福利費用

	<u>113年1月1日至3月31日</u>	<u>112年1月1日至3月31日</u>
薪資費用	\$ 70,721	\$ 50,659
勞健保費用	1,136	1,084
退休金費用	483	465
其他用人費用	15,907	13,301
	<u>\$ 88,247</u>	<u>\$ 65,509</u>

1. 依本公司章程規定，本公司依當年度獲利狀況扣除累積虧損後，如尚有餘額，應提撥員工酬勞不低於 1%，董事酬勞不高於 5%。
2. 本公司民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日依獲利狀況之一定比例分別估列員工酬勞\$1,556 及\$985；董事酬勞\$1,556 及\$985，前述金額帳列薪資費用及其他費用科目。

經董事會決議之民國 112 年度員工酬勞\$5,310 及董事酬勞\$5,310 與民國 112 年度財務報告認列之金額一致，另，前一年度員工酬勞尚未配發完畢。

本公司董事會通過之員工酬勞及董事酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

(二十五) 所得稅

1. 所得稅(利益)費用

所得稅(利益)費用組成部分：

	<u>113年1月1日至3月31日</u>	<u>112年1月1日至3月31日</u>
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	\$ 1,613	\$ 6,213
未分配盈餘加徵	-	-
當期所得稅總額	<u>1,613</u>	<u>6,213</u>
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	(2,211)	13,899
所得稅(利益)費用	<u>(\$ 598)</u>	<u>\$ 20,112</u>

2. 本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 111 年度，且截至核閱報告日止，本公司未有重大未決租稅行政救濟事項。
3. 營利事業受控外國企業(CFC)制度於民國 112 年 1 月 1 日施行，本公司認列相關受控外國企業之投資收益，業依相關規定計入所得額估列所得稅。

(二十六) 每股盈餘

113年1月1日至3月31日			
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 153,083	293,358	\$ 0.52
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 153,083	293,358	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
可轉換公司債	2,181	27,705	
員工酬勞	-	127	
屬於母公司普通股股東之本期淨利加 潛在普通股之影響	\$ 155,264	321,190	\$ 0.48
112年1月1日至3月31日			
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 76,436	239,299	\$ 0.32
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 76,436	239,299	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
可轉換公司債	2,196	29,799	
員工酬勞	-	484	
屬於母公司普通股股東之本期淨利加 潛在普通股之影響	\$ 78,632	\$ 269,582	\$ 0.29

(二十七) 現金流量補充資訊

不影響現金流量之投資及籌資活動：

	113年1月1日至3月31日	112年1月1日至3月31日
預付設備款轉列不動產、 廠房及設備	\$ -	\$ 349,485
一年內到期之長期借款	\$ 80,280	\$ 270,164
可轉換公司債轉換成股本 及資本公積	\$ 107,350	\$ 10,116
已宣告未發放之現金股利	\$ 148,786	\$ 358,735

(二十八) 來自籌資活動之負債之變動

	短期借款	長期借款	應付 公司債	來自籌資活動 之負債總額
113年1月1日	\$ -	\$ 1,644,604	\$ 581,773	\$ 2,226,377
籌資現金流量之變動	40,000	(39,395)	-	605
匯率變動之影響	-	64,459	-	64,459
其他非現金之變動	-	-	(105,494)	(105,494)
113年3月31日	<u>\$ 40,000</u>	<u>\$ 1,669,668</u>	<u>\$ 476,279</u>	<u>\$ 2,185,947</u>

	應付 短期借款	應付 短期票券	長期借款	應付 公司債	來自籌資活動 之負債總額
112年1月1日	\$ 120,000	\$ 29,966	\$ 1,032,329	\$ 965,399	\$ 2,147,694
籌資現金流量之變動	(50,880)	(30,000)	(24,779)	-	(105,659)
匯率變動之影響	-	-	(6,399)	-	(6,399)
其他非現金之變動	-	34	-	(7,948)	(7,914)
112年3月31日	<u>\$ 69,120</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,001,151</u>	<u>\$ 957,451</u>	<u>\$ 2,027,722</u>

七、關係人交易

(一) 關係人之名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 集 團 之 關 係
BCI Loyalty Inc.	本集團採用權益法之投資
Due Feng Shipping Co., Ltd.(註1)	本集團採用權益法之投資
Franbo Courage S.A.	本集團採用權益法之投資
馥田建設股份有限公司(註2)	其他關係人
盛林建設股份有限公司	其他關係人
蔡邦權、蔡景仲、駱軍佑、沈逸文、戴志聰(註3)、 吳天明、劉榮欽、顏嫩烺、林世川	董事

註 1：該公司已於民國 112 年 9 月 15 日宣告解散。

註 2：自民國 112 年 1 月 9 日該公司董事長變更後，已非本公司之關係人。

註 3：自民國 112 年 6 月 1 日本公司董事任期屆滿全面改選後，已非本公司之關係人。

(二) 與關係人間之重大交易事項

1. 關係人提供背書保證情形

(1) 關係人替本公司及子公司背書保證

	113年3月31日	112年12月31日	112年3月31日
蔡邦權	\$ 4,060,728	\$ 4,500,441	\$ 6,595,195
蔡景仲	3,983,978	4,419,441	6,471,445
	<u>\$ 8,044,706</u>	<u>\$ 8,919,882</u>	<u>\$ 13,066,640</u>

註：上述關係人同時有以美金及新台幣為本公司及子公司背書保證，美金餘額係以民國 113 年 3 月 31 日、112 年 12 月 31 日及 112 年 3 月 31 日財務報表日之美金匯率分別為 32.00、30.71 及 30.45 換算新台幣。

- (2)本公司為取得國內第一次有擔保普通公司債相關額度，依銀行核貸條件要求孫公司 Shipping 公司為連帶保證人，背書保證金額為 \$407,200。有關背書保證超限可能產生之損失業經董事具名聯保。前述保證情事已因該公司債到期償還而撤銷，相關到期償還請詳附註六、(十三)1.之說明。

2. 其他

- (1)民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日本公司向 Franbo Courage S.A. 收取船舶管理顧問收入金額分別為 \$85 及 \$82。截至民國 113 年 3 月 31 日、112 年 12 月 31 日及 112 年 3 月 31 日該交易產生之應收帳款餘額分別為 \$29、\$28 及 \$27。
- (2)民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日本公司向 BCI Loyalty Inc. 收取船舶管理顧問收入金額分別為 \$85 及 \$82。截至民國 113 年 3 月 31 日、112 年 12 月 31 日及 112 年 3 月 31 日該交易產生之應收帳款餘額分別為 \$29、\$28 及 \$27。
- (3)本公司之子公司正德資產管理股份有限公司之不動產開發於民國 111 年 9 月委任盛林建設股份有限公司負責土地開發分析、建築規劃與興建及企劃與售後服務，有關支付服務費：
- A. 民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之款項均為 \$0，截至民國 113 年 3 月 31 日累積支付 \$7,162，帳列「存貨-在建房地」項下。
- B. 截至民國 113 年 3 月 31 日、112 年 12 月 31 日及 112 年 3 月 31 日止，應付帳款餘額分別為 \$0、\$3,760 及 \$0。
- (4)本公司之孫公司正禮建築股份有限公司之不動產開發於民國 111 年 4 月委任馥田建設股份有限公司負責土地開發、建築規劃與興建及企劃與售後服務。
- A. 有關支付土地開發服務費：
- a. 民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之款項均為 \$0，截至民國 113 年 3 月 31 日累積支付 \$20,572，帳列「存貨-營建用地」項下。
- b. 截至民國 113 年 3 月 31 日、112 年 12 月 31 日及 112 年 3 月 31 日止，其他應付款餘額分別為 \$0、\$0 及 \$1,881。
- B. 有關因負責土地開發而代收代付收購營建用地簽約款及各項代辦費於民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之款項分別為 \$0 及 \$3,164。
- C. 該合約已於民國 112 年 6 月 15 日協議終止。
- (5)本公司之孫公司正義建築股份有限公司之不動產開發於民國 111 年 6 月委任盛林建設股份有限公司執行土地收購服務。

A. 有關支付土地開發服務費：

a. 民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之款項分別為\$0 及 \$3,609，截至民國 113 年 3 月 31 日累積支付\$3,609，帳列「存貨-營建用地」項下。

b. 截至民國 113 年 3 月 31 日、112 年 12 月 31 日及 112 年 3 月 31 日止，其他應付款餘額均為\$0。

B. 有關因負責土地開發而代收代付收購營建用地簽約款於民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之款項分別為\$0 及\$6,906。

(6)本公司之孫公司正廉建築股份有限公司之不動產開發於民國 112 年 7 月委任盛林建設股份有限公司執行土地收購服務。

有關支付土地開發服務費：

A. 民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之款項均為\$0，截至民國 113 年 3 月 31 日累積支付\$3,729，帳列「存貨-營建用地」項下。

B. 截至民國 113 年 3 月 31 日、112 年 12 月 31 日及 112 年 3 月 31 日止，其他應付款餘額均為\$0。

(三) 主要管理階層薪酬資訊

	113年1月1日至3月31日	112年1月1日至3月31日
短期員工福利	\$ 2,449	\$ 1,795
退職後福利	92	65
	<u>\$ 2,541</u>	<u>\$ 1,860</u>

八、質押之資產

資產名稱	113年3月31日	112年12月31日	112年3月31日	擔保用途
在建房地	\$ 160,704	\$ 139,035	\$ 79,190	長期借款
營建用地	420,139	629,081	527,743	短期借款及長期借款
融資租賃之船舶設備淨額(註1)	-	-	1,243,680	長期借款
土地	19,247	19,247	19,247	長、短借額度擔保
房屋及建築-淨額	26,638	26,809	27,354	長、短借額度擔保
船舶設備-淨額	2,739,865	2,655,588	987,762	長期借款
受限制資產-活期存款(註2)	-	-	88,752	應付公司債
受限制資產-活期存款(註2)	16,000	15,355	18,492	長期借款
受限制資產-活期存款(註2)	4,220	1,618	-	預售建案信託款
存出保證金(表列「其他非流動資產-其他」)	725	725	620	航港局海運承攬運送保證金及衛星通訊押金
	<u>\$ 3,387,538</u>	<u>\$ 3,487,458</u>	<u>\$ 2,992,840</u>	

註 1：融資租賃之船舶設備淨額係以買入成本列示。

註 2：民國 113 年 3 月 31 日、112 年 12 月 31 日及 112 年 3 月 31 日之受限制資產-活期存款分別表列按攤銷後成本衡量之金融資產-流動及按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動。

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)本公司之孫公司 Franbo Ace Ltd.於民國 112 年 5 月 31 日與兆豐商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 17,250 仟元之授信合約，期間約為 7 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

以法人連保人正德海運經會計師查核簽證之年度合併財務報表及核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎，每半年檢視乙次：檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(股東權益扣除無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。倘無法符合上述任一項財務比率約定，應以現金增資或其他方式改善，並應按受檢日未清償餘額之 0.15%一次計付補償費予本行。

(二)本公司之孫公司 Franbo Art Ltd.於民國 112 年 5 月 31 日與兆豐商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 17,250 仟元之授信合約，期間約為 7 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 以法人連保人正德海運經會計師查核簽證之年度合併財務報表及核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎，每半年檢視乙次：檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(股東權益扣除無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。倘無法符合上述任一項財務比率約定，應以現金增資或其他方式改善，並應按受檢日未清償餘額之 0.15%一次計付補償費予本行。

2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。

3. 自民國 112 年起每年檢核 LTV 值，若 LTV 值逾 7 成，借款人須償還超過部分之借款或提供本行認可之擔保品補足。

4. 本案借款存續期間，法人連保人正德海運應直接或間接持有 Franbo Art Ltd. 股權不得低於 100%，且不得變更對 Franbo Art Ltd. 之經營控制權。

(三)本公司之孫公司 Franbo Cosmos Ltd.於民國 112 年 6 月 28 日與玉山銀行簽署融資額度書，總額為美金 17,800 仟元之授信合約，期間約為 7 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。

2. 自民國 112 年起每年檢核 LTV 值，若 LTV 值逾 8 成，借款人需還款或提供本行認可之擔保品，使 LTV 值恢復 6 成。

(四)已簽約但尚未發生之資本支出

	113年3月31日	112年12月31日	112年3月31日
船舶設備	\$ 1,502,160	\$ 1,537,711	\$ 3,315,374

(五)本集團船舶出租之主要合約承諾事項，如下：

出租者	船舶設備	租船人	租賃期間	租金計算	主要條款
Franbo Logos S.A.	NORD LOGOS	非關係人	自113年3月至114年7月，1.33年	註1	註3、4
Franbo Logic S.A.	正理輪	非關係人	自110年5月至114年9月，4.33年	註1	註3、4
Franbo Lohas S.A.	正樂輪	非關係人	自110年8月至114年5月，3.75年	註1	註3、4
Franbo Legion Ltd.	FAIRWIND LEGION	非關係人	自110年5月至114年9月，4.33年	註1	註3、4
FB Pioneer Ltd.	SINOWAY LILY	非關係人	自108年8月至115年4月，6.67年	註2	-
FB Navigation Ltd.	CHRISTINA OCEAN	非關係人	自108年9月至113年9月，5年	註2	-
Franbo Bright Ltd.	IMARI	非關係人	自110年12月至114年12月，4年	註2	註3、4
Franbo Ace Ltd.	FRANBO ACE	非關係人	自112年3月至117年3月，5年	註2	註3、4
Franbo Art Ltd.	MERGANSER	非關係人	自112年4月至117年4月，5年	註1	註3、4
Franbo Cosmos Ltd.	NORVIC HOUSTON	非關係人	自112年9月至117年9月，5年	註1	註3、4
Franbo Century Ltd.	NORVIC SINGAPORE	非關係人	自112年11月至117年11月，5年	註1	註3、4

註1：租金係依船舶實際航行日數，每日計算，於每月收取兩次。

註2：租金係依船舶實際航行日數，每日計算，於每月收取一次。

註3：出租者應負擔船員的全部伙食、工資以及上船和離船的領事費；應負擔船舶的保險費，並提供所有船艙、甲板、機艙所用的和其他必要的物料，包括鍋爐用淡水與一般淡水；應維持船級並使船體、船機和設備在租期內處於充分有效狀態。

註4：租船人應提供支付所有燃料(另有規定的情況除外)、港口費用、引航費、代理費、傭金、領事費(有關船員的領事費除外)，以及上述費用以外的所需其他的通常費用。但是當前船舶由於其本身應負責的原因而進港時，所發生的所有費用應由船舶所有人支付。

十、重大之災害損失

無。

十一、重大之期後事項

- (一) 本公司於民國 113 年 4 月 12 日經董事會決議孫公司 FB Navigation Limited 處分所屬船舶 Cristina Ocean 案，並授權董事長辦理後續作業。
- (二) 本公司於民國 113 年 4 月 12 日經董事會決議孫公司 Franbo Sino Limited 投資架構變更增資及建造新船案，由子公司 New Lucky Lines S.A. 對其投資不超過美金 23,100 仟元(持股比例 70%)及以不超過美金 32,500 仟元購入船舶，並授權董事長辦理後續作業。
- (三) 本公司於民國 113 年 4 月 12 日經董事會決議孫公司 Franbo Charity S.A. 投資架構變更增資及建造新船案，由子公司 New Lucky Lines S.A. 對其投資不超過美金 23,100 仟元(持股比例 70%)及以不超過美金 32,500 仟元購入船舶，並授權董事長辦理後續作業。
- (四) 本公司分別於民國 113 年 3 月 7 日及 113 年 4 月 12 日經董事會決議子公司 New Lucky Lines S.A. 分別以不超過美金 23,100 仟元(持股比例 70%)投資設立孫公司 Franbo Monica Shipping Ltd. 及 Franbo Wealth Shipping Ltd. 及均以不超過美金 32,500 仟元購入船舶，並授權董事長辦理後續作業。
- (五) 本公司於民國 113 年 4 月 12 日決議通過，本公司之子公司 BCTS Capital Inc. 擬辦理減資美金 1,000,000 元，並授權董事長辦理後續作業。
- (六) 本公司於民國 113 年 5 月 8 日經董事會決議通過發行國內第七次可轉換公司債籌資案，每張面額\$100,000，發行張數為 5,900 張，發行總金額\$590,000，並授權董事長視實際情況並依相關法令辦理。
- (七) 本公司於民國 113 年 5 月 8 日經董事會決議國內無擔保可轉換公司債轉換發行新股基準日，請詳附註六、(十六)之說明。
- (八) 本公司於民國 113 年 5 月 8 日經董事會決議子公司 BCTS Capital Inc. 擬購買子公司 NEW Lucky Lines S.A. 轉投資 100%之孫公司 FB Navigation Limited 股權案，並授權董事長辦理後續作業。
- (九) 本公司於民國 113 年 5 月 8 日決議通過，本公司之孫公司 Prevalent Creation Corp. 擬辦理增資美金 170,000 元，並授權董事長辦理後續作業。

十二、其他

(一) 資本管理

本集團之資本管理目標係保障繼續經營之能力，以持續提供股東報酬，並維持最佳資本結構。由於本集團須維持或調整資本結構，因此本集團之資本管理係以確保具有必要之財務資源及營運計畫，以支應未來 12 個月所需之營運資金、資本支出、債務償還及股利支出等需求。

本集團於民國 113 年度之策略維持與民國 112 年度相同，均係致力維持一個平穩之負債佔資產比，本集團之負債資本比率如下：

	113年3月31日	112年12月31日	112年3月31日
總負債	\$ 2,795,574	\$ 2,730,305	\$ 2,853,017
總資產	\$ 9,380,166	\$ 8,933,085	\$ 7,866,449
負債佔資產比率	30%	31%	36%

(二) 金融工具

1. 金融工具之種類

	113年3月31日	112年12月31日	112年3月31日
<u>金融資產</u>			
透過損益按公允價值衡量之金融資產			
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產(註1)	\$ 16,448	\$ 8,803	\$ 9,335
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產			
選擇指定之權益工具投資	2,996	2,996	-
按攤銷後成本衡量之金融資產			
現金及約當現金	628,462	448,715	1,161,171
應收帳款	58	56	54
應收融資租賃款	1,383,116	1,367,725	1,272,151
存出保證金(註2)	725	725	620
其他金融資產(註3)	26,620	16,973	107,244
	<u>\$ 2,058,425</u>	<u>\$ 1,845,993</u>	<u>\$ 2,550,575</u>
<u>金融負債</u>			
按攤銷後成本衡量之金融負債			
短期借款	\$ 40,000	\$ -	\$ 69,120
應付帳款	9,974	9,020	3,857
其他應付款(含關係人)	261,627	134,567	481,711
其他流動負債—其他	56,064	53,951	53,495
應付公司債(包含一年內到期部分)	476,279	581,773	957,451
長期借款(包含一年內到期部分)	1,669,668	1,644,604	1,001,151
存入保證金	103,396	111,597	130,614
其他非流動負債—其他	43,725	55,229	94,956
	<u>\$ 2,660,733</u>	<u>\$ 2,590,741</u>	<u>\$ 2,792,355</u>

註 1：表列「透過損益公允價值衡量之金融資產-流動」。

註 2：表列「其他非流動資產-其他」。

註 3：表列「按攤銷後成本衡量之金融資產-流動」及「按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動」。

2. 風險管理政策

- (1) 本集團日常營運受多項財務風險之影響，包含市場風險(包括匯率風險、價格風險及利率風險)、信用風險及流動性風險。
- (2) 風險管理工作由本集團財務部按照董事會核准之政策執行。本集團財務部透過與集團內各營運單位密切合作，以負責辨認、評估與規避財務風險。

3. 重大財務風險之性質及程度

(1) 市場風險

匯率風險

- A. 本集團係跨國營運，因此受相對與本公司及各子公司功能性貨幣不同的交易所產生之匯率風險，主要為美元。相關匯率風險來自未來之商業交易及已認列之資產與負債。
- B. 本集團從事之業務涉及若干非功能性貨幣(本集團之功能性貨幣為新台幣、子公司之功能性貨幣為美元)，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動影響之外幣資產及負債資訊如下：

	113 年 3 月 31 日		
(外幣：功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	\$ 702	32.00	\$ 22,464
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣(註)	779	32.00	24,924
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	11,510	32.00	368,320
	112 年 12 月 31 日		
(外幣：功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	\$ 21	30.71	\$ 645
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣(註)	823	30.71	25,278
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	6,171	30.71	189,511

	112 年 3 月 31 日		
(外幣：功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	\$ 226	30.45	\$ 6,882
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣(註)	793	30.45	24,150
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	14,600	30.45	444,570

註：係採用權益法之投資。

C. 本集團貨幣性項目因匯率波動具重大影響於民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日認列之全部兌換損失(包含已實現及未實現)彙總金額分別為\$12,538 及\$1,759。

D. 本集團因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

	113年1月1日至3月31日		
(外幣：功能性貨幣)	敏感度分析		
	變動幅度	影響損益	影響綜合損益
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	\$ 225	\$ -
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	-	249
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	3,683	-

	112年1月1日至3月31日		
(外幣：功能性貨幣)	敏感度分析		
	變動幅度	影響損益	影響綜合損益
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	\$ 69	\$ -
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	-	242
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	4,446	-

價格風險

- A. 本集團暴露於價格風險的權益工具，係所持有帳列於透過損益按公允價值衡量之金融資產及透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產。為管理權益工具投資之價格風險，本集團將其投資組合分散，其分散之方式係根據本集團設定之限額進行。
- B. 本集團主要投資於國內受益憑證及非上市、上櫃、興櫃股票之權益工具及海外公司債，此等金融工具之價格會因該投資標的未來價值之不確定性而受影響。若該等金融工具價格上升或下跌 1%，而其他所有因素維持不變之情況下，對民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之稅後淨利因來自透過損益按公允價值衡量之權益工具利益或損失將分別增加或減少 \$139 及 \$69；對民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之其他綜合損益因來自透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具利益或損失將分別增加或減少 \$30 及 \$0。

現金流量及公允價值利率風險

- A. 本集團之利率風險主要來自按浮動利率發行之長期借款，使集團暴露於現金流量利率風險。於民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日，本集團按浮動利率之借款主要為新台幣及美元計價。
- B. 本集團之借款係採攤銷後成本衡量，依據合約約定每年利率會重新訂價，因此本集團暴露於未來市場利率變動之風險。
- C. 當借款利率上升或下跌 0.25%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之稅後淨利將分別減少或增加 \$1,026 及 \$501，主要係因浮動利率借款導致利息費用隨之變動所致。

(2)信用風險

- A. 本集團之信用風險係因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而導致本集團財務損失之風險，主要來自交易對手無法清償按收款條件支付之應收帳款、應收融資租賃款(含長期應收票據及款項)及分類為透過損益按公允價值衡量之債務工具投資的合約現金流量。
- B. 本集團依內部明定之授信政策，公司於訂定付款及提供勞務服務之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。
- C. 本集團採用 IFRS 9 提供以下之前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 30 天，視為金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加。
- D. 本集團採用 IFRS 9 提供前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 90 天，視為已發生違約。

E. 本集團按地理區域、客戶評等、貿易信用風險、客戶類型之特性將對客戶之應收帳款分組，採用簡化作法以損失率法為基礎估計預期信用損失。

F. 本集團對未來前瞻性的考量調整按特定期間歷史及現時資訊所建立之損失率，以估計應收帳款及應收融資租賃款(含長期應收票據及款項)備抵損失，民國 113 年 3 月 31 日、112 年 12 月 31 日及 112 年 3 月 31 日之損失率法如下：

	預期損失率		
	逾期30天內	逾期31~90天內	逾期90天以上
113年3月31日	0%~0.24%	0.49%~0.73%	100%
	預期損失率		
	逾期30天內	逾期31~90天內	逾期90天以上
112年12月31日	0%~0.24%	0.49%~0.73%	100%
	預期損失率		
	未逾期	逾期90天內	逾期90天以上
112年3月31日	0%~0.23%	0.47%~0.70%	100%

G. 本集團採簡化作法之應收帳款備抵損失民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期初及期末均為\$0；民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日未有由客戶合約產生之應收款所認列之減損損失或利益。

(3)流動性風險

A. 本集團管理流動性風險之目標，係為維持營運所需之現金及銀行存款及足夠之銀行融資額度等，以確保本集團具有充足之財務彈性。

B. 下列係本集團之非衍生金融負債及以淨額或總額交割之衍生金融負債，按相關到期日及未折現之到期金額彙總列示本集團已約定還款期間之金融負債分析：

	113 年 3 月 31 日		
	1年以內	1至2年內	2年以上
非衍生金融負債：			
短期借款	\$ 40,644	\$ -	\$ -
應付帳款	9,974	-	-
其他應付款(含關係人)	261,627	-	-
其他流動負債－其他	56,064	-	-
長期借款(包含一年內到期部分)	190,351	379,370	1,626,572
應付公司債	-	399,600	86,900
其他非流動負債－其他	-	43,725	-

	112 年 12 月 31 日		
	1年以內	1至2年內	2年以上
非衍生金融負債：			
應付帳款	\$ 9,020	\$ -	\$ -
其他應付款(含關係人)	134,567	-	-
其他流動負債－其他	53,951	-	-
長期借款(包含一年內到期部分)	282,618	279,864	1,628,985
應付公司債	-	465,000	131,500
其他非流動負債－其他	-	53,951	1,278

	112 年 3 月 31 日		
	1年以內	1至2年內	2年以上
非衍生金融負債：			
短期借款	\$ 70,888	\$ -	\$ -
應付帳款	3,857	-	-
其他應付款(含關係人)	481,711	-	-
其他流動負債－其他	53,495	-	-
長期借款(包含一年內到期部分)	259,462	297,681	577,083
應付公司債	402,090	-	577,800
其他非流動負債－其他	-	53,495	41,461

衍生金融負債：

截至民國 113 年 3 月 31 日、112 年 12 月 31 日及 112 年 3 月 31 日止，本集團均無衍生金融負債之情形。

(三)公允價值資訊

1. 為衡量金融及非金融工具之公允價值所採用評價技術的各等級定義如下：

第一等級：企業於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價（未經調整）。活絡市場係指有充分頻率及數量之資產或負債交易發生，以在持續基礎上提供定價資訊之市場。本集團投資之受益憑證及海外公司債的公允價值屬之。

第二等級：資產或負債直接或間接之可觀察輸入值，但包括於第一等級之報價者除外。

第三等級：資產或負債之不可觀察輸入值。

2. 非以公允價值衡量之金融工具：

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

113 年 3 月 31 日				
		公允價值		
帳面金額	第一等級	第二等級	第三等級	
金融負債：				
應付公司債	\$ 476,279	\$ -	\$ -	\$ 477,601
112 年 12 月 31 日				
		公允價值		
帳面金額	第一等級	第二等級	第三等級	
金融負債：				
應付公司債	\$ 581,773	\$ -	\$ -	\$ 581,822
112 年 3 月 31 日				
		公允價值		
帳面金額	第一等級	第二等級	第三等級	
金融負債：				
應付公司債	\$ 957,451	\$ -	\$ -	\$ 958,964

(2)用以估計公允價值所使用之方法及假設如下：

應付公司債：按預期支付之現金流量以資產負債日之市場利率折現之現值衡量。

3. 以公允價值衡量之金融及非金融工具，本集團依資產及負債之性質、特性及風險及公允價值等級之基礎分類，相關資訊如下：

(1)本集團依資產及負債之性質分類，相關資訊如下：

113年3月31日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
資產				
重複性公允價值				
透過損益按公允價值				
衡量之金融資產				
受益憑證	\$ 13,872	\$ -	\$ -	\$ 13,872
可贖回公司債	1,535	-	-	1,535
海外公司債	1,041	-	-	1,041
轉換公司債嵌入之				
選擇權	-	-	72	72
透過其他綜合損益				
按公允價值衡量				
之金融資產				
權益證券	-	-	2,996	2,996
	\$ 16,448	\$ -	\$ 3,068	\$ 19,516

112年12月31日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
資產				
<u>重複性公允價值</u>				
透過損益按公允價值				
衡量之金融資產				
受益憑證	\$ 6,316	\$ -	\$ -	\$ 6,316
可贖回公司債	1,480	-	-	\$ 1,480
海外公司債	1,007	-	-	1,007
轉換公司債嵌入之				
選擇權	-	-	397	397
透過其他綜合損益				
按公允價值衡量				
之金融資產				
權益證券	-	-	2,996	2,996
<u>非重複性公允價值</u>				
待出售非流動資產	-	-	73,086	73,086
	<u>\$ 8,803</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 76,479</u>	<u>\$ 85,282</u>
112年3月31日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
資產				
<u>重複性公允價值</u>				
透過損益按公允價值				
衡量之金融資產				
受益憑證	\$ 6,906	\$ -	\$ -	\$ 6,906
普通公司債	1,478	-	-	1,478
海外公司債	951	-	-	951
轉換公司債嵌入之				
選擇權	-	-	850	850
	<u>\$ 9,335</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 850</u>	<u>\$ 10,185</u>

(2) 本集團用以衡量公允價值所使用之方法及假設說明如下：

A. 本集團採用市場報價作為公允價輸入值(即第一等級)者，依工具之特性分列如下：

	開放型基金	公司債
市場報價	淨值	參考贖回價格

B. 針對複雜度較高之金融工具，本集團係根據同業間廣泛運用之評價方法及技術所自行開發之評價模型衡量公允價值。此類評價模型通常係用於衍生金融工具、嵌入式衍生工具之債務工具或證券化商品等。此類評價模型所使用之部份參數並非市場可觀察之資訊，本集團必須根據假設做適當之估計。

C. 評價模型之產出係預估之概算值，而評價技術可能無法反映本集團持有金融工具及非金融工具之所有攸關因素。因此評價模型之預估值會適當地根據額外之參數予以調整，例如模型風險或流動性風險等。根據本集團之公允價值評價模型管理政策及相關之控制程序，管理階層相信為允當表達合併資產負債表中金融工具及非金融工具之公允價值，評價調整係屬適當且必要。在評價過程中所使用之價格資訊及參數係經審慎評估，且適當地根據目前市場狀況調整。

D. 本集團對於無活絡市場交易之權益工具(例如：未公開發行公司股票)由於缺乏足夠或適當之可觀察市場資訊及可比較對象之權益工具，採淨資產價值法評價以貼近投資標的之獲利現況。

4. 民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日無第一等級與第二等級間之任何移轉。

5. 下表列示民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日第三等級之變動：

	113年	
	衍生工具	非衍生權益工具
1月1日	\$ 397	\$ 2,996
認列於損益之損失(註)	(299)	-
本期轉換或買回	(26)	-
3月31日	<u>\$ 72</u>	<u>\$ 2,996</u>
	112年	
	衍生工具	
1月1日	\$ 880	
本期發行	-	
認列於損益之利益或損失(註)	(15)	
本期轉換或買回	(15)	
3月31日	<u>\$ 850</u>	

註：帳列其他利益及損失。

6. 民國 113 年及 112 年 1 月 1 日至 3 月 31 日除第 5 點所述外，無其他自第三等級轉入及轉出之情形。

7. 本集團對於公允價值歸類於第三等級之評價流程係由財務部門負責進行金融工具之獨立公允價值驗證，藉獨立來源資料使評價結果貼近市場狀態、確認資料來源係獨立、可靠、與其他資源一致以及代表可執行價格，並定期校準評價模型、進行回溯測試、更新評價模型所需輸入值及資料及其他任何必要之公允價值調整，以確保評價結果係屬合理。

8. 有關屬第三等級公允價值衡量項目所使用評價模型之重大不可觀察輸入值之量化資訊及重大不可觀察輸入值變動之敏感度分析說明如下：

	113年3月31日 公允價值	評價技術	重大不可觀察 輸入值	區間 (加權平均)	輸入值與 公允價值關係
混合工具：					
可轉換公司債	\$ 72	二元樹可轉 債評價模型	股票波動率	31.02%~ 31.59%	波動率愈高， 公允價值愈高
非衍生權益工具：					
非上市、上櫃、 興櫃股票	\$ 2,996	淨資產價 值法	不適用	不適用	不適用
	112年12月31日 公允價值	評價技術	重大不可觀察 輸入值	區間 (加權平均)	輸入值與 公允價值關係
混合工具：					
可轉換公司債	\$ 397	二元樹可轉 債評價模型	股票波動率	27.46%~ 46.75%	波動率愈高， 公允價值愈高
非衍生權益工具：					
非上市、上櫃、 興櫃股票	\$ 2,996	淨資產價 值法	不適用	不適用	不適用
待出售非流動資產：					
船舶設備	\$ 99,680	市場法	不適用	不適用	不適用
	112年3月31日 公允價值	評價技術	重大不可觀察 輸入值	區間 (加權平均)	輸入值與 公允價值關係
混合工具：					
可轉換公司債	\$ 850	二元樹可轉 債評價模型	股票波動率	42.96%~ 46.75%	波動率愈高， 公允價值愈高

9. 本集團經審慎評估選擇採用之評價模型及評價參數，惟當使用不同之評價模型或評價參數可能導致評價之結果不同。針對分類為第三等級之金融資產及金融負債，若評價參數變動，則對本期損益或其他綜合損益之影響如下：

		113年3月31日			
		認列於損益		認列於其他綜合損益	
輸入值	變動	有利變動	不利變動	有利變動	不利變動
金融資產					
衍生工具	股票波動率 ±5%	\$ 50	(\$ 10)	\$ -	\$ -
衍生工具	股票波動率 ±5%	\$ 90	(\$ 20)	\$ -	\$ -
		112年12月31日			
		認列於損益		認列於其他綜合損益	
輸入值	變動	有利變動	不利變動	有利變動	不利變動
金融資產					
衍生工具	股票波動率 ±5%	\$ 60	(\$ 20)	\$ -	\$ -
衍生工具	股票波動率 ±5%	\$ 100	(\$ 70)	\$ -	\$ -

		112年3月31日				
		認列於損益		認列於其他綜合損益		
	輸入值	變動	有利變動	不利變動	有利變動	不利變動
金融資產						
衍生工具	股票波動率	±5%	\$ 80	(\$ 30)	\$ -	\$ -

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

依規定僅揭露民國 113 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之資訊，有關各被投資公司應揭露資訊係依各被投資公司民國 113 年 1 月 1 日至 3 月 31 日經會計師查核之財務報告編製，且按各合併個體揭露，不考慮合併沖銷調整。

1. 資金貸與他人：請詳附表一。
2. 為他人背書保證：請詳附表二。
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）：請詳附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。
5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。
6. 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：請詳附表四。
9. 從事衍生工具交易：請詳附註六、(二)及附註十二、(三)。
10. 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：請詳附表五。

(二)轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）：請詳附表六。

(三)大陸投資資訊

1. 基本資料：無此情事。
2. 直接或間接經由第三地區事業與轉投資大陸之被投資公司所發生之重大交易事項：無此情事。

(四)主要股東資訊

主要股東資訊：請詳附表七。

十四、部門資訊

(一)一般性資訊

本集團僅經營單一產業，且本集團營運決策者係以集團整體評估績效及分配資源，經辨認本集團司為單一應報導部門。

(二)部門資訊

提供予主要營運決策者之應報導部門資訊如下：

	<u>113年1月1日至3月31日</u>	<u>112年1月1日至3月31日</u>
外部收入	\$ 389,916	\$ 256,958
部門間收入	-	-
利息收入	3,046	14,892
利息費用	29,590	15,371
折舊及攤銷	75,559	48,405
應報導部門稅前利益	152,485	96,548
應報導部門資產	9,380,166	7,866,449
應報導部門非流動資產資本支出	98,423	626,515
應報導部門負債	2,795,574	2,853,017

(三)部門損益之調節資訊

向主要營運決策者呈報之收入，與綜合損益表內之收入採用一致之衡量方式。提供主要營運決策者之部門稅前損益、總資產及總負債金額，與本集團財務報告內之資產及負債採一致之衡量方式。

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國113年1月1日至3月31日

附表一

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	貸出資金 之公司	貸與對象	往來項目	是否 為關 係人	本期 最高金額	期末餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金貸 與性質	業務 往來金額	有短期融通 資金必要之 原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品 名稱 價值	對個別對象 資金貸與 限額	資金貸與 總限額	備註
0	正德海運(股)公司	正德資產管理股份有限公司	其他應收關係人款	是	\$ 200,000	\$ -	\$ -	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	\$ 658,459	\$ 1,316,918	註1~3
0	正德海運(股)公司	正禮建築開發股份有限公司	其他應收關係人款	是	200,000	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	658,459	1,316,918	註1~3
1	New Lucky Lines S.A.	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	160,000	160,000	108,800	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,841,214	6,137,380	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	FWF Shipping Limited	其他應收關係人款	是	64,000	64,000	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,841,214	6,137,380	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	其他應收關係人款	是	160,000	160,000	9,600	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,841,214	6,137,380	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	其他應收關係人款	是	64,000	64,000	45,440	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,841,214	6,137,380	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	其他應收關係人款	是	144,000	144,000	5,760	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,841,214	6,137,380	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	其他應收關係人款	是	32,000	32,000	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,841,214	6,137,380	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	其他應收關係人款	是	64,000	64,000	17,760	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,841,214	6,137,380	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	FB Navigation Ltd.	其他應收關係人款	是	64,000	64,000	2,880	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,841,214	6,137,380	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	其他應收關係人款	是	288,000	288,000	225,920	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,841,214	6,137,380	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	其他應收關係人款	是	224,000	96,000	72,000	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,841,214	6,137,380	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	其他應收關係人款	是	96,000	96,000	25,920	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,841,214	6,137,380	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	其他應收關係人款	是	96,000	96,000	43,872	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,841,214	6,137,380	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	其他應收關係人款	是	576,000	576,000	526,080	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,841,214	6,137,380	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	其他應收關係人款	是	736,000	736,000	19,200	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,841,214	6,137,380	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	其他應收關係人款	是	32,000	32,000	3,520	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,841,214	6,137,380	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	115,200	115,200	115,200	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	115,896	115,896	註1~4
3	FWF Shipping Limited	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	224,000	64,000	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	538,688	538,688	註1~4

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國113年1月1日至3月31日

附表一

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	貸出資金 之公司	貸與對象	往來項目	是否 為關 係人	本期 最高金額	期末餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金貸 與性質	業務 往來金額	有短期融通 資金必要之 原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品 名稱 價值	對個別對象 資金貸與 限額	資金貸與 總限額	備註
3	FWF Shipping Limited	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	192,000	192,000	144,320	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	538,688	538,688	註1~4
4	Franbo Shipping S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	128,000	128,000	81,600	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	159,390	159,390	註1~4
5	Franbo Transportation S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	128,000	128,000	102,720	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	175,706	175,706	註1~4
6	TW Hornbill Lines S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	185,600	111,040	107,520	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	115,518	115,518	註1~4
7	Franbo Logos S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	64,000	32,000	11,200	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	433,436	433,436	註1~4
8	Franbo Logic S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	96,000	64,000	46,400	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	467,869	467,869	註1~4
9	Franbo Lohas S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	64,000	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	374,791	374,791	註1~4
10	Franbo Sagacity S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	80,000	74,560	74,240	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	89,297	89,297	註1~4
11	Franbo Way Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	128,000	64,000	51,200	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	305,644	305,644	註1~4
12	Franbo Ocean Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	64,000	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	273,814	273,814	註1~4
13	FB Pioneer Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	32,000	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	56,360	56,360	註1~4
14	FB Navigation Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	32,000	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	66,862	66,862	註1~4
15	Franbo Legacy Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	160,000	96,000	9,600	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	264,744	264,744	註1~4
16	Franbo Ace Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	64,000	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	404,107	404,107	註1~4
17	Franbo Art Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	64,000	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	378,322	378,322	註1~4
18	Franbo Cosmos Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	192,000	192,000	90,240	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	497,322	497,322	註1~4
19	Franbo Brave Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	64,000	64,000	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	396,422	396,422	註1~4
20	BCTS Capital Inc.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	64,000	64,000	46,720	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	75,596	75,596	註1~4

正德海運股份有限公司

資金貸與他人

民國113年1月1日至3月31日

附表一

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

編號	貸出資金 之公司	貸與對象	往來項目	是否 為關 係人	本期 最高金額	期末餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金貸 與性質	業務 往來金額	有短期融通 資金必要之 原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品		對個別對象 資金貸與 限額	資金貸與 總限額	備註
													名稱	價值			
21	正德資產管理股份有限公司	正禮建築開發股份有限公司	其他應收關係人款	是	30,000	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	596,836	596,836	註1~3
21	正德資產管理股份有限公司	正廉建築開發股份有限公司	其他應收關係人款	是	30,000	30,000	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	596,836	596,836	註1~3
22	正禮建築開發股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	其他應收關係人款	是	30,000	30,000	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	216,105	216,105	註1~3
23	正義建築開發股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	其他應收關係人款	是	110,000	60,000	40,000	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	128,073	128,073	註1~3

註1：編號欄之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：依本公司資金貸與他人管理作業規定，本公司個別對象貸與限額為不得超過本公司淨值之10%，集團子公司個別對象貸與限額除 New Lucky Lines S. A. 為不得超過該子公司淨值之30%外，其餘集團子公司均為不得超過該子公司淨值之100%。

註3：依本公司資金貸與他人管理作業規定，本公司貸放資金總額不得超過本公司淨值之20%，集團子公司貸放資金總額不得超過該子公司淨值之100%。

註4：係依財務報表日之美金匯率32換算新台幣。

正德海運股份有限公司
為他人背書保證
民國113年1月1日至3月31日

附表二

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證限額	本期最高 背書保證餘額	期末背書 保證餘額	實際動支 金額	以財產擔保 之背書保證 金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率	背書保證 最高限額	屬母公司對 子公司背書 保證	屬子公司對 母公司背書 保證	屬對大陸地 區背書保證	備註
		公司名稱	關係											
0	正德海運(股)公司	Franbo Ocean Ltd.	註2	\$ 6,584,592	\$ 333,440	\$ -	\$ -	\$ -	-	\$ 32,922,960	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Pioneer Ltd.	註2	6,584,592	76,800	-	-	-	-	32,922,960	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Legacy Ltd.	註2	6,584,592	192,000	-	-	-	-	32,922,960	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ace Ltd.	註2	6,584,592	552,000	552,000	552,000	-	8.38%	32,922,960	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Art Ltd.	註2	6,584,592	552,000	552,000	552,000	-	8.38%	32,922,960	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Cosmos Ltd.	註2	6,584,592	593,600	569,600	569,600	-	8.65%	32,922,960	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Century Ltd.	註2	6,584,592	576,000	576,000	-	-	8.75%	32,922,960	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Brave Ltd.	註2	6,584,592	600,864	600,864	600,864	-	9.13%	32,922,960	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Bravo Ltd.	註2	6,584,592	600,864	600,864	600,864	-	9.13%	32,922,960	Y	N	N	註3、4、5

註1：編號欄之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：母公司與子公司持有表決權之股份超過百分之五十之公司。

註3：依本公司背書保證管理作業規定，本公司、New Lucky Lines S.A.及Uni-Morality Lines Ltd.對單一聯屬公司背書保證總金額以不超過該公司淨值之100%為限，其餘集團子公司均為不得超過該公司淨值之400%。

註4：依本公司背書保證管理作業規定，本公司及集團子公司背書保證總額，除New Lucky Lines S.A.及Uni-Morality Lines Ltd.分別不得超過該公司淨值之200%及300%外，本公司及其餘集團子公司均為不得超過該公司淨值之500%。

註5：係依財務報表日之美金匯率32換算新台幣。

民國113年3月31日

附表三

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券 發行人之關係	帳列科目	期		末		
				股數 (單位數)	帳面金額	持股比例	公允價值	備註
正德海運(股)公司	高特利集團(發行機構可提前贖回)公司債券	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	450	1,041	-	1,041	註1、2
正德海運(股)公司	安聯中華新思路基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	42,088	705	-	705	註3
正德海運(股)公司	合作金庫一般順位美元計價可贖回利率 連結區間計息型金融債券	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	500	1,535	-	1,535	註1、2
正德海運(股)公司	富蘭克林華美全球基礎建設收益基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	3,600	1,165	-	1,165	註1、3
正德海運(股)公司	華南永昌鳳翔貨幣市場基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	596,773	10,013	-	10,013	註3
正德海運(股)公司	高盛投資級公司債基金Y股美元	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	95	962	-	962	註1、3
正廉建築(股)公司	第一金全家福貨幣市場基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	5,597	1,027	-	1,027	註3
正德資產(股)公司	玉鼎將建設股份有限公司	無	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產 -非流動	300,000	2,996	14.93	2,996	-

註1：係依財務報表日之美金匯率32換算新台幣。

註2：公司債，其市價係指資產負債表日該公司債參考贖回價格。

註3：開放型基金，其市價係指資產負債表日該基金淨值。

正德海運股份有限公司
 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上
 民國113年3月31日

附表四

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期	
					金額	處理方式	後收回金額	提列備抵呆帳金額
New Lucky Lines S.A.	正德海運(股)公司	母公司	\$ 108,800	不適用	\$ -	-	\$ -	\$ -
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	子公司	225,920	不適用	-	-	-	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	子公司	526,080	不適用	-	-	-	-
Uni-Morality Lines Ltd.	正德海運(股)公司	母公司	115,200	不適用	-	-	-	-
FWF Shipping Limited	正德海運(股)公司	母公司	144,320	不適用	-	-	-	-
Franbo Transportation S.A.	New Lucky Lines S.A.	母公司	102,720	不適用	-	-	-	-
TW Hornbill Lines S.A.	New Lucky Lines S.A.	母公司	107,520	不適用	-	-	-	-

正德海運股份有限公司
 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
 民國113年1月1日至3月31日

附表五

單位：新台幣仟元
 (除特別註明者外)

茲彙列母公司與子公司及各子公司交易金額達新台幣一仟萬元以上者之往來情形如下：

				交易往來情形				佔合併總營收或總資產 之比率(註3)
編號(註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註2)	科目	金額	交易條件		
0	正德海運股份有限公司	Franbo Ace Ltd.	1	背書保證	\$ 552,000	註4	6%	
0	正德海運股份有限公司	Franbo Art Ltd.	1	背書保證	552,000	註4	6%	
0	正德海運股份有限公司	Franbo Cosmos Ltd.	1	背書保證	569,600	註4	6%	
0	正德海運股份有限公司	Franbo Brave Ltd.	1	背書保證	600,864	註4	6%	
0	正德海運股份有限公司	Franbo Bravo Ltd.	1	背書保證	600,864	註4	6%	
0	正德海運股份有限公司	Uni-Morality Lines Ltd.	1	其他應付款	115,200	註4、5	1%	
0	正德海運股份有限公司	FWF Shipping Limited	1	其他應付款	144,320	註4、5	2%	
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	3	其他應付款	81,600	註4、5	1%	
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	3	其他應付款	102,720	註4、5	1%	
1	New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Lines S.A.	3	其他應付款	107,520	註4、5	1%	
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	3	其他應付款	11,200	註4、5	0%	
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	3	其他應付款	46,400	註4、5	0%	
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	3	其他應付款	74,240	註4、5	1%	
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	3	其他應付款	51,200	註4、5	1%	
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	3	其他應付款	90,240	註4、5	1%	
1	New Lucky Lines S.A.	BCTS Capital Inc.	3	其他應付款	46,720	註4、5	0%	
1	New Lucky Lines S.A.	正德海運股份有限公司	3	其他應收款	108,800	註4、5	1%	
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	3	其他應收款	45,440	註4、5	0%	
1	New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	3	其他應收款	17,760	註4、5	0%	
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	3	其他應收款	225,920	註4、5	2%	
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	3	其他應收款	72,000	註4、5	1%	
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	3	其他應收款	25,920	註4、5	0%	
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	3	其他應收款	43,872	註4、5	0%	
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	3	其他應收款	526,080	註4、5	6%	
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	3	其他應收款	19,200	註4、5	0%	
2	正義建築開發股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	3	其他應收款	40,000	註5	0%	

註1：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

(1)母公司填0。

(2)子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：與交易人之關係有三種，標示種類即可(若係母子公司間或各子公司間之同一筆交易，則無須重複揭露，如：母公司對子公司之交易，若母公司已揭露，則子公司部分無須重複揭露；

子公司對子公司之交易，若其一子公司已揭露，則另一子公司無須揭露)：

(1)母公司對子公司。

(2)子公司對母公司。

(3)子公司對子公司。

註3：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債項目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益項目者，以當年度累積金額佔合併總營收之方式計算。

註4：係依財務報表日之美金匯率為32換算新台幣。

註5：係屬資金貸與性質。

正德海運股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）
民國113年1月1日至3月31日

附表六

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司 本期損益	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			
正德海運(股)公司	New Lucky Lines S.A.	馬紹爾	對其他地區投資、 註5	\$ 3,452,435	\$ 3,309,348	111,565,000	100	\$ 6,137,380	\$ 86,902	\$ 86,902	註1、8、9
正德海運(股)公司	Uni-Morality Lines Ltd.	香港	對其他地區投資	37,700	37,700	1,000,000	100	115,896 (	22) (	22)	註1、8、9
正德海運(股)公司	正德資產管理股份有限公司	台灣	註7	620,000	450,000	62,000,000	100	596,836 (	750) (	750)	註1、7、9
正德海運(股)公司	BCTS Capital Inc.	馬紹爾	對其他地區投資	57,409	57,409	2,000,000	100	75,596	2,050	2,050	註1、8、9
正德海運(股)公司	FWF Shipping Ltd.	馬紹爾	對其他地區投資	159,682	159,682	5,000,000	100	538,688	72,004	72,004	註1、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	巴拿馬	註5	192,000	192,000	6,000,000	100	159,390	3,303	3,303	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	巴拿馬	註5	132,330	132,330	3,500,000	100	115,518	4,125	4,125	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	巴拿馬	註5	304,000	304,000	9,500,000	100	433,436	3,873	3,873	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	巴拿馬	註5	304,000	304,000	9,500,000	100	467,869	3,438	3,438	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	巴拿馬	註5	102,400	102,400	3,200,000	100	374,791	2,277	2,277	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	巴拿馬	註4、5	64,000	64,000	2,000,000	100	89,297	14,424	14,424	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Prevalent Creation Corp.	塞席爾	註4	960	960	30,000	100	520	4	4	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	馬紹爾	註5	160,000	160,000	5,000,000	100	305,644	3,778	3,778	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	馬紹爾	註5	160,000	160,000	5,000,000	100	273,814	14,926	14,926	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	馬紹爾	註5	272,000	272,000	8,500,000	100	321,955	7,066	7,066	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	馬紹爾	註5	35,200	35,200	1,100,000	100	56,360	777	777	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	FB Navigation Ltd.	馬紹爾	註5	37,120	37,120	1,160,000	100	66,862	1,352	1,352	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	馬紹爾	註5	128,000	128,000	4,000,000	100	264,744	4,834	4,834	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	馬紹爾	註5	384,000	384,000	12,000,000	100	404,107 (	7,538) (	7,538)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	馬紹爾	註5	224,000	112,000	7,000,000	100	219,592	648	648	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	馬紹爾	註5	528,000	528,000	16,500,000	100	497,322 (	9,108) (	9,108)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	馬紹爾	註5	384,000	384,000	12,000,000	100	378,322 (	7,578) (	7,578)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	馬紹爾	註5	448,000	448,000	14,000,000	100	437,867	2,910	2,910	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	馬紹爾	註5	396,800	250,720	12,400,000	100	396,422 (	696) (	696)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	馬紹爾	註5	302,400	201,600	9,450,000	100	302,299	-	-	註2、8、9
FWF Shipping Ltd.	Franbo Wind S.A.	馬紹爾	註5	192,000	192,000	6,000,000	100	205,564	6,046	6,046	註2、8、9
FWF Shipping Ltd.	Franbo Transportation S.A.	巴拿馬	註5	172,693	-	5,396,654	100	175,706	2,962	2,962	註2、8、9

正德海運股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）
民國113年1月1日至3月31日

附表六
單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司 本期損益	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			
正德資產管理股份有限公司	正禮建築股份有限公司	台灣	註7	230,000	120,000	23,000,000	100	216,105 (	2) (	2)	註2、7、9
正德資產管理股份有限公司	正義建築股份有限公司	台灣	註7	130,000	130,000	13,000,000	100	128,073 (	184) (	184)	註2、7、9
正德資產管理股份有限公司	正廉建築股份有限公司	台灣	註7	70,000	70,000	7,000,000	100	69,628 (	236) (	236)	註2、7、9
BCTS Capital Inc.	Franbo Courage S.A.	巴拿馬	註5	13,328	13,328	416,500	49	13,394	2,055	1,007	註3、8、9
BCTS Capital Inc.	BCI Loyalty Inc.	馬紹爾	註5	11,290	11,290	352,800	49	11,530	2,130	1,044	註3、8、9

註1：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬子公司。
註2：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬孫公司。
註3：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬採用權益法之被投資公司。
註4：主要營業項目為國內外輪船之管理顧問服務。
註5：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。
註6：主要營業項目為配管工程業及能源技術服務業。
註7：主要營業項目為投資不動產買賣。
註8：係依財務報表日之美金匯率32換算新台幣，及財務報表期間之平均美金匯率31.45換算新台幣。
註9：係依該被投資公司經會計師核閱之財務報表評價而得。

正德海運股份有限公司
主要股東資訊
民國113年3月31日

附表七

主要股東名稱	股份	
	持有股數	持股比例
正展投資顧問股份有限公司	48,038,398	16.07%

附件十四

111年度個體財務報告暨會計師查核報告

正德海運股份有限公司
個體財務報告暨會計師查核報告
民國 111 年度及 110 年度
(股票代碼 2641)

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

正德海運股份有限公司

民國 111 年度及 110 年度個體財務報告暨會計師查核報告

目 錄

項	目	頁次/編號/索引
一、	封面	1
二、	目錄	2 ~ 4
三、	會計師查核報告	5 ~ 9
四、	個體資產負債表	10 ~ 11
五、	個體綜合損益表	12
六、	個體權益變動表	13
七、	個體現金流量表	14
八、	個體財務報表附註	15 ~ 56
	(一) 公司沿革	15
	(二) 通過財務報告之日期及程序	15
	(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	15 ~ 16
	(四) 重大會計政策之彙總說明	16 ~ 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 ~ 39
	(七) 關係人交易	40 ~ 44
	(八) 質押之資產	44
	(九) 重大或有負債及未認列之合約承諾	44 ~ 46

項	目	頁次/編號/索引
(十)	重大之災害損失	47
(十一)	重大之期後事項	47
(十二)	其他	47 ~ 55
(十三)	附註揭露事項	55 ~ 56
(十四)	部門資訊	56
九、	重要會計項目明細表	
	現金及約當現金明細表	明細表一
	按攤銷後成本衡量之金融資產－流動明細表	明細表二
	採用權益法之投資變動明細表	明細表三
	不動產、廠房及設備成本變動明細表	附註六(六)
		附註四(十二)及
	不動產、廠房及設備累計折舊變動明細表	六(六)
	短期借款明細表	明細表四
	其他應付款明細表	附註六(九)
	應付短期票券明細表	明細表五
	應付公司債明細表	明細表六
	長期借款明細表	明細表七
	營業收入明細表	明細表八
	營業成本明細表	明細表九
	營業費用明細表	明細表十
	其他收入明細表	附註六(十八)
	其他利益及損失明細表	附註六(十九)

項	目	頁次/編號/索引
財務成本明細表		附註六(二十)
本期發生之員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總明細表		明細表十一

會計師查核報告

(112)財審報字第 22004164 號

正德海運股份有限公司 公鑒：

查核意見

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

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

查核意見之基礎

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

關鍵查核事項

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

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

正德海運股份有限公司民國 111 年度財務報表之關鍵查核事項如下：

新增前十大之非上市櫃客戶收入認列存在性

事項說明

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

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

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

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

船舶設備之減損評估

事項說明

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

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

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

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

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

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

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

正德海運股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

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

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

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

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

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



資誠

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

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

王國華

會計師

廖阿甚

王國華
廖阿甚



前財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(87)台財證(六)第 68790 號

前行政院金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1010015969 號

中 華 民 國 1 1 2 年 3 月 3 日



正德海運股份有限公司
個體資產負債表
民國111年及110年12月31日

單位：新台幣仟元

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

(續次頁)

正德海運股份有限公司
個體資產負債表
民國111年及110年12月31日

單位：新台幣仟元

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

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鶴

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

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

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

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司
個體權益變動表
民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	股	本	資	本	公	積	保	留	盈	餘	國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額	合 計
附 註	普 通 股	股 本	債 券 換 股 權 利 證	發 行 溢 價	庫 藏 股 票	認 股 權 其 他	法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘	盈 餘		
110 年 度												
民國 110 年 1 月 1 日餘額		\$ 1,526,358	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5,677	\$ 17,246	\$ 85,111	\$ 124,231	(\$ 194,315)	\$ 1,564,308
本期淨利		-	-	-	-	-	-	-	-	375,262	-	375,262
本期其他綜合損益	六(五)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(68,966)	(68,966)
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	-	-	-	375,262	(68,966)	306,296
民國 109 年度盈餘指撥及分配：												
法定盈餘公積		-	-	-	-	-	9,496	-	(9,496)	-	-	-
特別盈餘公積		-	-	-	-	-	-	109,204	(109,204)	-	-	-
現金增資	六(十四)	360,000	-	638,291	-	-	-	-	-	-	-	998,291
股份基礎給付交易	六(十三)	-	-	8,613	-	-	87	-	-	-	-	8,700
民國 110 年 12 月 31 日餘額		\$ 1,886,358	\$ -	\$ 646,904	\$ -	\$ -	\$ 5,764	\$ 26,742	\$ 194,315	\$ 380,793	(\$ 263,281)	\$ 2,877,595
111 年 度												
民國 111 年 1 月 1 日餘額		\$ 1,886,358	\$ -	\$ 646,904	\$ -	\$ -	\$ 5,764	\$ 26,742	\$ 194,315	\$ 380,793	(\$ 263,281)	\$ 2,877,595
本期淨利		-	-	-	-	-	-	-	-	1,279,911	-	1,279,911
本期其他綜合損益	六(五)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	369,688	369,688
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	-	-	-	1,279,911	369,688	1,649,599
民國 110 年度盈餘指撥及分配：												
法定盈餘公積		-	-	-	-	-	37,526	-	(37,526)	-	-	-
特別盈餘公積		-	-	-	-	-	-	68,980	(68,980)	-	-	-
現金股利		-	-	-	-	-	-	-	(150,909)	-	(150,909)	-
因發行可轉換公司債認列權益組成項目一認股權而產生者	六(十)	-	-	-	-	31,003	-	-	-	-	-	31,003
現金增資	六(十四)	500,000	-	414,000	-	-	-	-	-	-	-	914,000
可轉換公司債轉換	六(十)(十四)(二十五)	-	5,209	5,003	-	(522)	-	-	-	-	-	9,690
買回可轉換公司債	六(十)	-	-	-	5	(82)	-	-	-	-	-	(77)
股份基礎給付交易	六(十三)	-	-	5,715	-	-	43	-	-	-	-	5,758
行使歸入權		-	-	-	-	-	166	-	-	-	-	166
民國 111 年 12 月 31 日餘額		\$ 2,386,358	\$ 5,209	\$ 1,071,622	\$ 5	\$ 30,399	\$ 5,973	\$ 64,268	\$ 263,295	\$ 1,403,289	\$ 106,407	\$ 5,336,825

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鵠

正德海運股份有限公司
個體現金流量表
民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

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

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司
個體財務報表附註
民國 111 年度及 110 年度



單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

- (一)正德海運股份有限公司(以下簡稱「本公司」)設立於民國 87 年 9 月 29 日，主要營業項目為船務代理、顧問服務及海運承攬運送等業務。
- (二)本公司股票自民國 103 年 10 月 9 日起於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告已於民國 112 年 3 月 3 日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一)已採用金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)認可並發布生效之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

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

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第3號之修正「對觀念架構之索引」	民國111年1月1日
國際會計準則第16號之修正「不動產、廠房及設備：達到預定使用狀態前之價款」	民國111年1月1日
國際會計準則第37號之修正「虧損性合約—履行合約之成本」	民國111年1月1日
2018-2020週期之年度改善	民國111年1月1日

本公司經評估上述準則及解釋對本公司財務狀況與財務績效並無重大影響。

- (二)尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

下表彙列金管會認可之民國 112 年適用之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際會計準則第1號之修正「會計政策之揭露」	民國112年1月1日
國際會計準則第8號之修正「會計估計之定義」	民國112年1月1日
國際會計準則第12號之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」	民國112年1月1日

本公司經評估上述準則及解釋對本公司財務狀況與財務績效並無重大影響。

(三) 國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

下表彙列國際會計準則理事會已發布但尚未納入金管會認可之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	待國際會計準則理事會決定
國際財務報導準則第16號之修正「售後租回中之租賃負債」	民國113年1月1日
國際財務報導準則第17號「保險合約」	民國112年1月1日
國際財務報導準則第17號「保險合約」之修正	民國112年1月1日
國際財務報導準則第17號之修正「初次適用國際財務報導準則第17號及國際財務報導準則第9號—比較資訊」	民國112年1月1日
國際會計準則第1號之修正「負債之流動或非流動分類」	民國113年1月1日
國際會計準則第1號之修正「具合約條款之非流動負債」	民國113年1月1日

本公司經評估上述準則及解釋對本公司財務狀況及財務績效並無重大影響。

四、重大會計政策之彙總說明

編製本個體財務報告所採用之主要會計政策說明如下。除另有說明外，此等政策在所有報導期間一致地適用。

(一) 遵循聲明

本個體財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則編製。

(二) 編製基礎

1. 除按公允價值衡量之透過損益按公允價值衡量之金融資產(包括衍生工具)外，本個體財務報告係按歷史成本編製。
2. 編製符合金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱 IFRSs)之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本公司的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及個體財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

(三) 外幣換算

本公司之財務報告所列之項目，均係以本公司營運所處主要經濟環境之貨幣(即功能性貨幣)衡量。本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣「新台幣」作為表達貨幣列報。

1. 外幣交易採用交易日或衡量日之即期匯率換算為功能性貨幣，換算此等交易產生之換算差額認列為當期損益。
2. 外幣貨幣性資產及負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之換算差額認列為當期損益。

3. 外幣非貨幣性資產及負債餘額，屬透過損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列為當期損益；屬透過其他綜合損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列於其他綜合損益項目；屬非按公允價值衡量者，則按初始交易日之歷史匯率衡量。
4. 所有兌換損益於損益表之「其他利益及損失」列報。

(四) 資產負債區分流動及非流動之分類標準

1. 資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

- (1) 預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。
- (2) 主要為交易目的而持有者。
- (3) 預期於資產負債表日後十二個月內實現者。
- (4) 現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本公司將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

- (1) 預期將於正常營業週期中清償者。
- (2) 主要為交易目的而持有者。
- (3) 預期於資產負債表日後十二個月內到期清償者。
- (4) 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本公司將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(五) 約當現金

約當現金係指短期並具高度流動性之投資，該投資可隨時轉換成定額現金且價值變動之風險甚小。定期存款符合前述定義且其持有目的係為滿足營運上之短期現金承諾者，分類為約當現金。

(六) 透過損益按公允價值衡量之金融資產

1. 係指非屬按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產。屬按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產，當可消除或重大減少衡量或認列不一致時，本公司於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。
2. 本公司對於符合慣例交易之透過損益按公允價值衡量之金融資產係採用交易日會計。

3. 本公司於原始認列時按公允價值衡量，相關交易成本認列於損益，後續按公允價值衡量，其利益或損失認列於損益。

4. 當收取股利之權利確立，與股利有關之經濟效益很有可能流入，及股利金額能可靠衡量時，本公司於損益認列股利收入。

(七) 按攤銷後成本衡量之金融資產

1. 係指同時符合下列條件者：

(1) 在以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有該金融資產。

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

2. 本公司對於符合交易慣例之按攤銷後成本衡量之金融資產係採用交易日會計。

3. 本公司於原始認列時按其公允價值加計交易成本衡量，後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列利息收入，及認列減損損失，並於除列時，將其利益或損失認列於損益。

4. 本公司持有不符合約當現金之定期存款及備償戶活期存款，因持有期間短，折現之影響不重大，係以投資金額衡量。

(八) 應收帳款

1. 係指依合約約定，已具無條件收取因移轉商品或勞務所換得對價金額權利之帳款。

2. 屬未付息之短期應收帳款，因折現之影響不大，本公司係以原始發票金額衡量。

(九) 金融資產減損

本公司於每一資產負債表日，就按攤銷後成本衡量之金融資產與包含重大財務組成部分之應收帳款或合約資產，考量所有合理且可佐證之資訊(包括前瞻性者)後，對自原始認列後信用風險並未顯著增加者，按 12 個月預期信用損失金額衡量備抵損失；對自原始認列後信用風險已顯著增加者，按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失；就不包含重大財務組成部分之應收帳款或合約資產，按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失。

(十) 金融資產之除列

本公司於符合下列情況之一時，將除列金融資產：

1. 收取來自金融資產現金流量之合約權利失效。

2. 移轉收取金融資產現金流量之合約權利，且業已移轉金融資產所有權之幾乎所有風險及報酬。

3. 移轉收取金融資產現金流量之合約權利，惟未保留對金融資產之控制。

(十一) 採用權益法之投資-子公司及關聯企業

1. 子公司指受本公司控制之個體（包括結構型個體），當本公司暴露於來自對該個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過對該個體之權力有能力影響該等報酬時，本公司即控制該個體。
2. 本公司與子公司間交易所產生之未實現損益業已銷除。子公司之會計政策已作必要之調整，與本公司採用之政策一致。
3. 本公司對子公司取得後之損益份額認列為當期損益，對其取得後之其他綜合損益份額則認列為其他綜合損益。如本公司對子公司所認列之損失份額等於或超過在該子公司之權益時，本公司繼續按持股比例認列損失。
4. 依證券發行人財務報告編製準則規定，個體財務報告當期損益及其他綜合損益應與合併基礎編製之財務報告中當期損益及其他綜合損益歸屬於母公司業主之分攤數相同，個體財務報告業主權益應與合併基礎編製之財務報告中歸屬於母公司業主之權益相同。
5. 關聯企業指所有本公司對其有重大影響而無控制之個體，一般係直接或間接持有其 20%以上表決權之股份。本公司對關聯企業之投資採用權益法處理，取得時依成本認列。
6. 本公司對關聯企業取得後之損益份額認列為當期損益，對其取得後之其他綜合損益份額則認列為其他綜合損益。如本公司對任一關聯企業之損失份額等於或超過其在該關聯企業之權益（包括任何其他無擔保之應收款），本公司不認列進一步之損失，除非本公司對該關聯企業發生法定義務、推定義務或已代其支付款項。
7. 當關聯企業發生非損益及其他綜合損益之權益變動且不影響對關聯企業之持股比例時，本公司將歸屬於本公司可享有關聯企業份額下之權益變動按持股比例認列為「資本公積」。
8. 本公司與關聯企業間交易所產生之未實現損益業已依其對關聯企業之權益比例銷除；除非證據顯示該交易所轉讓之資產已減損，否則未實現損失亦予以銷除。關聯企業之會計政策已作必要之調整，與本公司採用之政策一致。
9. 當本公司處分關聯企業時，如喪失對該關聯企業之重大影響，對於先前認列於其他綜合損益與該關聯企業有關之所有金額，其會計處理與本公司若直接處分相關資產或負債之基礎相同，亦即如先前認列為其他綜合損益之利益或損失，於處分相關資產或負債時將被重分類為損益，則當喪失對關聯企業之重大影響時，將該利益或損失自權益重分類為損益。如仍對該關聯企業有重大影響，僅按比例將先前在其他綜合損益中認列之金額依上述方式轉出。

(十二) 不動產、廠房及設備

1. 不動產、廠房及設備係以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利息資本化。
2. 後續成本只有在與該項目有關之未來經濟效益很有可能流入本公司，且該項目之成本能可靠衡量時，才包括在資產之帳面金額或認列為一項單獨資產。被重置部分之帳面金額應除列。所有其他維修費用於發生時認列為當期損益。
3. 不動產、廠房及設備之後續衡量採成本模式，除土地不提折舊外，其他按估計耐用年限以直線法計提折舊。不動產、廠房及設備各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。
4. 本公司於每一財務年度結束日對各項資產之殘值、耐用年限及折舊方法進行檢視，若殘值及耐用年限之預期值與先前之估計不同時，或資產所含之未來經濟效益之預期消耗型態已有重大變動，則自變動發生日起依國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」之會計估計變動規定處理。

各項資產耐用年限如下：

房屋及建築	5年～50年
運輸設備	5年
辦公設備	5年

(十三) 無形資產

係電腦軟體，以取得成本為入帳基礎，依直線法按估計耐用年限5年攤銷。

(十四) 非金融資產減損

本公司於資產負債表日針對有減損跡象之資產，估計其可回收金額，當可回收金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。可回收金額係指一項資產之公允價值減處分成本或其使用價值，兩者較高者。當以前年度已認列資產減損之情況不存在或減少時，則迴轉減損損失，惟迴轉減損損失而增加之資產帳面金額，不超過該資產若未認列減損損失情況下減除折舊或攤銷後之帳面金額。

(十五) 借款

1. 係指向銀行借入之長、短期款項。本公司於原始認列時按其公允價值減除交易成本衡量，後續就減除交易成本後之價款與贖回價值之任何差額，採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列利息費用於損益。
2. 設立借款額度時支付之費用，當很有可能提取部分或全部額度，則該費用認列為借款之交易成本，予以遞延至動支發生時認列為有效利率之調整；當不太可能提取部分或全部額度，則認列該費用為預付款項，並在額度相關之期間內攤銷。

(十六) 金融負債之除列

本公司於合約所載之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(十七) 金融資產及負債之互抵

當有法律上可執行之權利將所認列之金融資產及負債金額抵銷，且意圖以淨額基礎交割或同時實現資產及清償負債時，始可將金融資產及金融負債互抵，並於資產負債表中以淨額表達。

(十八) 應付普通公司債

本公司發行之普通應付公司債，於原始認列時按其公允價值減除交易成本衡量，就減除交易成本後之價款與贖回價值之任何差額，列為應付公司債之加項或減項；後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列於損益，作為「財務成本」之調整項目。

(十九) 應付可轉換公司債

本公司發行之應付可轉換公司債，嵌入有轉換權（即持有人可選擇轉換為本公司普通股之權利，且為固定金額轉換固定數量之股份）、賣回權及買回權。於初始發行時將發行價格依發行條件區分為金融資產、金融負債或權益，其處理如下：

1. 嵌入之賣回權與買回權：於原始認列時以其公允價值之淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」；後續於資產負債表日，按當時之公允價值評價，差額認列「透過損益按公允價值衡量之金融資產（負債）利益或損失」。
2. 公司債之主契約：於原始認列時按公允價值衡量，與贖回價值間之差額認列為應付公司債溢折價；後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列於損益，作為「財務成本」之調整項目。
3. 嵌入之轉換權（符合權益之定義）：於原始認列時，就發行金額扣除上述「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」及「應付公司債」後之剩餘價值帳列「資本公積-認股權」，後續不再重新衡量。
4. 發行之任何直接歸屬之交易成本，按上述各項組成之原始帳面金額比例分配至各負債及權益之組成部分。
5. 當持有人轉換時，帳列負債組成部分（包括「應付公司債」及「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」）按其分類之後續衡量方法處理，再以前述依負債組成部分之帳面價值加計「資本公積-認股權」之帳面價值作為換出普通股之發行成本。

(二十) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

2. 退休金

確定提撥計畫

對於確定提撥計畫，係依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。預付提撥金於可退還現金或減少未來給付之範圍內認列為資產。

3. 員工酬勞及董事酬勞

員工酬勞及董事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計變動處理。另以股票發放員工酬勞者，計算股數之基礎為董事會決議日前一收盤價。

(二十一) 所得稅

1. 所得稅費用包含當期及遞延所得稅。除與列入其他綜合損益或直接列入權益之項目有關之所得稅分別列入其他綜合損益或直接列入權益外，所得稅係認列於損益。
2. 本公司依據資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率計算當期所得稅。管理階層就適用所得稅相關法規定期評估所得稅申報之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅捐機關支付之稅款估列所得稅負債。未分配盈餘依所得稅法加徵之所得稅，嗣盈餘產生年度之次年度於股東會通過盈餘分派案後，始就實際盈餘之分派情形，認列未分配盈餘所得稅費用。
3. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於個體資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。源自於原始認列之商譽所產生之遞延所得稅負債則不予認列，若遞延所得稅源自於交易中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得（課稅損失），則不予認列。若投資子公司產生之暫時性差異，本公司可以控制暫時性差異迴轉之時點，且暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率（及稅法）為準。
4. 遞延所得稅資產於暫時性差異很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。

(二十二) 股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股或認股權之增額成本以扣除所得稅後之淨額於權益中列為價款減項。

(二十三) 股利分配

分派予本公司股東之股利於本公司董事會決議分派股利時於財務報告認列，分派現金股利認列為負債，分派股票股利則於股東會決議後認列為待分配股票股利，並於發行新股基準日時轉列普通股。

(二十四) 收入認列

1. 船舶管理收入及運費收入

本公司與客戶合約之收入主要係提供勞務，包括船舶管理服務及貨物運載服務，上述服務皆屬單獨定價或協商，係以合約期間為基礎進行船舶管理及貨物運載，由於本公司於合約期間提供船舶管理及貨物運載服務，於服務提供予客戶之財務報導期間內隨著時間為認列收入。

2. 本公司與客戶簽訂之合約，移轉所承諾之服務予客戶與客戶付款間之時間間隔未有超過一年者，因此本公司並未調整交易價格以反映貨幣時間價值。本公司提供傭船服務及船舶管理服務，勞務收入於服務提供予客戶之財務報導期間內隨著時間進行認列為收入。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本公司編製本個體財務報告時，管理階層已運用其判斷以決定所採用之會計政策，並依據資產負債表日當時之情況對於未來事件之合理預期以作出會計估計及假設。所作出之重大會計估計與假設可能與實際結果存有差異，將考量歷史經驗及其他因子持續評估及調整。該等估計及假設具有導致資產及負債帳面金額於下個財務年度重大調整之風險。請詳下列對重大會計判斷、估計與假設不確定性之說明：

採用權益法之投資減損評估

(一) 採用權益法之投資其船舶設備之減損評估，本公司之子公司主要營業為海運承攬業務，當本公司之子公司辨認船舶設備存有跡象顯示可能已發生減損，並採用外部評價專家工作以進行船舶設備之減損評估，管理階層所委託之專家係以公允價值減處分成本衡量該等船舶設備之可回收金額。因前述可回收金額之估計主要仰賴管理階層委託之專家出具之船舶鑑價報告，其所使用之資料來源及假設，對評估結果之影響可能重大。

(二) 截至民國 111 年 12 月 31 日，本公司採用權益法之投資未認列任何減損損失。

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

	111年12月31日	110年12月31日
現金：		
庫存現金及零用金	\$ 50	\$ 30
支票存款及活期存款	96,969	42,955
約當現金：		
定期存款	101,368	-
附買回債券	18,728	-
	<u>\$ 217,115</u>	<u>\$ 42,985</u>

1. 本公司往來之金融機構信用品質良好，且本公司與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。
2. 本公司定期存款因存款期間超過3個月及活期存款因提供質押而用途受限制者，分別已轉列「按攤銷後成本衡量之金融資產-流動」及「按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動」項下，請詳附註八、質押之資產之說明。
3. 上開定期存款及附買回債券之期間為三個月內，且未有質押之情形，依性質分類於約當現金。

(二)透過損益按公允價值衡量之金融資產

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

1. 按公允價值衡量之金融資產認列於(損)益之明細如下：

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

該(損)益金額表列「其他利益及損失」，請詳附註六、(十九)之說明。

2. 本公司未有將透過損益按公允價值衡量之金融資產提供質押之情形。

3. 相關透過損益按公允價值衡量之金融資產信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(三) 按攤銷後成本衡量之金融資產

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

1. 本公司往來之金融機構信用品質良好，且本集團與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。

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

3. 本集團將按攤銷後成本衡量之金融資產提供作為質押擔保之情形請詳附註八。

(四) 應收帳款-關係人

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

1. 應收帳款之帳齡分析如下：

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

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分析。

2. 民國 111 年 12 月 31 日、110 年 12 月 31 日及 110 年 1 月 1 日，本公司與客戶合約之應收款(含關係人款項)餘額分別為\$6,198、\$7,575及\$6,734。

3. 本公司並未持有作為應收帳款擔保之擔保品。

4. 在不考慮所持有之擔保品或其他信用增強之情況下，能代表本公司應收帳款於民國 111 年及 110 年 12 月 31 日信用風險最大之暴險金額分別為\$6,198及\$7,575。

5. 相關應收帳款信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(五)採用權益法之投資

本期變動情形如下：

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

本公司個別不重大關聯企業之帳面金額及其經營結果之份額彙總如下：

民國 111 年及 110 年 12 月 31 日，本公司個別不重大關聯企業之帳面金額分別為 \$30 及 \$31。

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

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

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

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

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

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

註6：本公司於民國 106 年 3 月 10 日投資台灣海盛離岸工程股份有限公司 \$3,000，取得 30% 股權，於民國 108 年 8 月 23 日台灣海盛離岸工程股份有限公司辦理減資本公司收回投資款 \$2,970，截至民國 111 年 12 月 31 日尚未正式營運。

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

(六) 不動產、廠房及設備

1. 不動產、廠房及設備帳面價值資訊如下：

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

2. 不動產、廠房及設備本期變動情形如下：

成 本		111年		
資 產 名 稱	1月1日	增 添	處 分	12月31日
土地	\$ 19,247	\$ -	\$ -	\$ 19,247
房屋及建築	42,193	-	-	42,193
運輸設備	7,958	-	(210)	7,748
辦公設備	3,254	1,564	(118)	4,700
	<u>\$ 72,652</u>	<u>\$ 1,564</u>	<u>(\$ 328)</u>	<u>\$ 73,888</u>

累 計 折 舊		111年		
資 產 名 稱	1月1日	折舊費用	處 分	12月31日
房屋及建築	\$ 13,780	\$ 873	\$ -	\$ 14,653
運輸設備	2,655	1,563	-	4,218
辦公設備	2,950	300	(118)	3,132
	<u>\$ 19,385</u>	<u>\$ 2,736</u>	<u>(\$ 118)</u>	<u>\$ 22,003</u>

成 本		110年		
資 產 名 稱	1月1日	增 添	處 分	12月31日
土地	\$ 19,247	\$ -	\$ -	\$ 19,247
房屋及建築	42,193	-	-	42,193
運輸設備	4,036	4,258	(336)	7,958
辦公設備	3,124	130	-	3,254
	<u>\$ 68,600</u>	<u>\$ 4,388</u>	<u>(\$ 336)</u>	<u>\$ 72,652</u>

累 計 折 舊		110年		
資 產 名 稱	1月1日	折舊費用	處 分	12月31日
房屋及建築	\$ 12,738	\$ 1,042	\$ -	\$ 13,780
運輸設備	2,038	953	(336)	2,655
辦公設備	2,832	118	-	2,950
	<u>\$ 17,608</u>	<u>\$ 2,113</u>	<u>(\$ 336)</u>	<u>\$ 19,385</u>

3. 本公司不動產、廠房及設備於民國 111 年度及 110 年度均無借款成本資本化之情事。
4. 本公司房屋及建築之重大組成部分包括建物及裝潢附屬設備，分別按 50 年及 5 年提列折舊。
5. 以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八、質押之資產之說明。

(七) 短期借款

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

上述銀行借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(八) 應付短期票券

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

民國 110 年 12 月 31 日：無此情事。

上述商業本票係以中華票券金融股份有限公司擔任保證機構。

(九) 其他應付款

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

(十) 應付公司債

	111年12月31日	110年12月31日
國內第一次有擔保普通公司債	\$ 400,000	\$ 400,000
國內第五次無擔保轉換公司債	588,300	-
減：應付公司債折價	(22,901)	-
	965,399	400,000
減：一年內到期部分(表列「一年或一營業週期內到期長期負債」)	(400,000)	-
	<u>\$ 565,399</u>	<u>\$ 400,000</u>

1. 本公司於民國 109 年 11 月 25 日以面額發行民國 109 年度第一次有擔保普通公司債\$400,000，其主要發行條款如下：

- (1)發行總額：\$400,000。
- (2)發行價格：按票面金額發行，每張\$1,000。
- (3)票面利率：0.57%。
- (4)付息方式：自發行日起依票面利率每年單利計付息一次。
- (5)還本方式：到期一次還本。
- (6)發行期間：3年(自民國 109 年 11 月 25 日起至民國 112 年 11 月 25 日止)。
- (7)擔保方式：由孫公司 Franbo Shipping S.A. 連帶保證及合作金庫商業銀行股份有限公司依委任契約履行公司債保證。
- (8)受託銀行：日盛國際商業銀行股份有限公司。
- (9)本公司規劃以集中市場公開募資方式做為第一次有擔保普通公司債之還款來源，相關程序刻正辦理中。

2. 本公司發行國內第五次無擔保轉換公司債之發行條件如下：

- (1)本公司經主管機關核准募集及發行國內第五次有擔保轉換公司債，發行總額計\$600,000，票面利率 0%，依票面金額之 101%發行，發行期間 3 年，流通期間自民國 111 年 7 月 28 日至民國 114 年 7 月 28 日。本轉換公司債到期時按債券面額將債券持有人所持有之本轉換公司債以現金一次償還。本轉換公司債於民國 111 年 7 月 28 日於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心掛牌交易。
- (2)本轉換公司債持有人自本債券發行日後屆滿三個月翌日(民國 111 年 10 月 29 日)起，至到期日(民國 114 年 7 月 28 日)止，除依辦法或法令規定須暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求轉換本公司普通股，轉換普通股之權利義務與原已發行之普通股相同。截至民國 111 年 12 月 31 日止，本轉換公司債面額計\$10,100 已轉換為普通股 521 仟股，轉列「普通股股本」\$5,209。
- (3)本轉換公司債之轉換價格係依轉換辦法規定之訂價模式予以訂定，續後轉換價格遇有本公司因反稀釋條款之情況，將依轉換辦法規定之訂價模式予以調整；續後於辦法訂定之基準日，依轉換辦法規定之訂價模式重新訂定轉換價格，若高於當年度重新訂定之轉換價格則不予調整，發行時轉換價格訂為每股新台幣 19.99 元。截至民國 111 年 12 月 31 日止，本轉換公司債之轉換價格已調整為每股新台幣 19.39 元。
- (4)當本轉換公司債發行滿三個月翌日(民國 111 年 10 月 29 日)起至發行期間屆滿前四十日(民國 114 年 6 月 18 日)止，若本公司普通股收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達 30%(含)時，或本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之 10%時，本公司得於其後任何時間按債券面額以現金收回其全部債券。

(5)依轉換辦法規定，所有本公司收回、償還或已轉換之本轉換公司債將註銷，且所有尚隨附於公司債之權利義務亦將併同消滅，不再發行。截至民國 111 年 12 月 31 日止，本公司自櫃檯買賣中心買回並註銷轉換公司債面額計\$1,600。

(6)本公司於發行上述可轉換公司債時，依據國際會計準則第 32 號規定，將屬權益性質之轉換權與各負債組成要素分離，帳列「資本公積-認股權」計\$31,003。截至民國 111 年 12 月 31 日止，上述「資本公積-認股權」因轉換及買回公司債而沖轉後餘額為\$30,399。另嵌入之買回權依據國際會計準則第 9 號「金融工具」規定，因其與主契約債務商品之經濟特性及風險非緊密關聯，故予以分離處理，並以其淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產」。經分離後主契約債務之有效利率為 1.55%。

(十一)長期借款

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	111年12月31日
合作金庫銀行			
擔保借款	自101年1月至121年1月， 並按月攤還本息	土地、房屋及建築	\$ 21,890
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(2,190)
			<u>\$ 19,700</u>
利率區間			<u>2.33%</u>
借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	110年12月31日
合作金庫銀行			
擔保借款	自101年1月至121年1月， 並按月攤還本息	土地、房屋及建築	\$ 24,043
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(2,174)
			<u>\$ 21,869</u>
利率區間			<u>2.00%</u>

上述銀行借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(十二)退休金

1.自民國 94 年 7 月 1 日起，本公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6%提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。

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

(十三) 股份基礎給付

1. 本公司之股份基礎給付協議如下：

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

上述股份基礎給付協議係以權益交割。

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

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

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

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

註3：係參考台灣一年期公債殖利率。

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

(十四) 股本

1. 民國 111 年 12 月 31 日止，本公司額定資本額為 \$3,500,000，實收資本額為 \$2,391,567，分為 239,157 仟股，每股面額新台幣 10 元。本公司已發行股份之股款均已收訖。

2. 本公司普通股期初與期末流通在外股數調節如下：(單位：仟股)

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

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

(十五) 資本公積

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

(十六) 保留盈餘

1. 本公司每年度決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，如尚有餘額，應先提列 10%法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達資本總額時，不在此限。並依法令或主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，併同期初未分配盈餘為累積可分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派之。

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

2. 本公司為持續擴充營運規模，提升競爭實力，配合公司長期業務發展、未來資金需求及長期財務規劃，股利發放政策以股票股利及搭配現金股利為主，其中現金股利不低於分配股利總額之 10%。

3. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。
4. 本公司於民國 110 年 8 月 20 日經股東會決議民國 109 年度盈餘分配案，除提列法定盈餘公積及特別盈餘公積外，可供分配盈餘全數保留不分配股利。
5. 本公司於民國 111 年 5 月 26 日經股東會決議民國 110 年度盈餘分配案，現金股利\$150,909(每股新台幣 0.8 元)。
6. 本公司於民國 112 年 3 月 3 日經董事會決議民國 111 年度盈餘分配案，現金股利\$358,735(每股新台幣 1.5 元)。

(十七) 營業收入

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

客戶合約收入之細分

本公司之收入源於提供隨時間逐步移轉之勞務，收入可細分為下列主要種類：

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

(十八) 其他收入

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

註：相關資訊請詳附註七、關係人交易之說明。

(十九) 其他利益及損失

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

(二十) 財務成本

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

(二十一) 費用性質之額外資訊

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

(二十二) 員工福利費用

	111 年 度	110 年 度
薪資費用	\$ 86,996	\$ 47,383
股份基礎給付	5,758	8,700
勞健保費用	3,592	2,917
退休金費用	1,698	1,476
其他員工福利費用	1,588	1,390
	<u>\$ 99,632</u>	<u>\$ 61,866</u>

1. 依本公司章程規定，本公司依當年度獲利狀況扣除累積虧損後，如尚有餘額，應提撥員工酬勞不低於 1%，董事酬勞不高於 5%。

2. 本公司民國 111 年度及 110 年度員工酬勞估列金額分別為\$13,158 及 \$3,815；董事酬勞估列金額分別為\$13,158 及 \$3,815。前述金額帳列薪資費用及其他費用科目。

民國 111 年度係依截至當期止之獲利狀況，分別以一定比例估列。

經董事會決議之民國 110 年度員工酬勞\$3,815 及董監酬勞\$3,815 與民國 110 年度財務報告認列之員工酬勞\$3,816 及董事酬勞\$3,816 之差異為\$2，調整於民國 111 年度之損益。

本公司董事會通過之員工酬勞及董事酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

(二十三) 所得稅

1. 所得稅費用(利益)

所得稅費用(利益)組成部分：

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

2. 所得稅費用(利益)與會計利潤關係：

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

3. 因暫時性差異及課稅損失而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

111年			
	1月1日	認列於損益	12月31日
遞延所得稅資產			
暫時性差異：			
兌換損失	\$ 4	(\$ 4)	\$ -
課稅損失	17,110	(2,346)	14,764
	<u>\$ 17,114</u>	<u>(\$ 2,350)</u>	<u>\$ 14,764</u>
遞延所得稅負債			
暫時性差異：			
兌換利益	\$ -	(\$ 461)	(\$ 461)

110年			
	1月1日	認列於損益	12月31日
遞延所得稅資產			
暫時性差異：			
兌換損失	\$ -	\$ 4	\$ 4
課稅損失	15,258	1,852	17,110
	<u>\$ 15,258</u>	<u>\$ 1,856</u>	<u>\$ 17,114</u>
遞延所得稅負債			
暫時性差異：			
兌換利益	(\$ 36)	\$ 36	\$ -

4. 本公司尚未使用之課稅損失之有效期限及未認列遞延所得稅資產相關金額如下：

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

110 年 12 月 31 日						
發生年度	核定數/ 申報數	金額	已抵減 金額	尚未抵減 金額	未認列遞延 所得稅資產部分	最後 扣抵年度
101年度	核定數	\$ 13,066	(\$ 1,336)	\$ 11,730	-	111年度
102年度	核定數	16,063	-	16,063	-	112年度
103年度	核定數	35,774	-	35,774	-	113年度
104年度	核定數	15,177	-	15,177	-	114年度
109年度	申報數	6,810	-	6,810	-	118年度
110年度	預計 申報數	23,851	-	23,851	23,851	119年度
		<u>\$110,741</u>	<u>(\$ 1,336)</u>	<u>\$109,405</u>	<u>\$ 23,851</u>	

5. 未認列為遞延所得稅資產之可減除暫時性差異

	111年12月31日	110年12月31日
可減除暫時性差異	<u>\$ 126,513</u>	<u>\$ 189,294</u>

6. 本公司並未就子公司投資相關之應課稅暫時性差異認列遞延所得稅負債，民國 111 年及 110 年 12 月 31 日未認列之遞延所得稅負債之暫時性差異金額分別為 \$2,049,490 及 \$761,392。

7. 本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 109 年度，且截至查核報告日止，本公司未有重大未決租稅行政救濟事項。

(二十四) 每股盈餘

	111 年 度		
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於本公司普通股股東之			
本期淨利	<u>\$1,279,911</u>	<u>205,356</u>	<u>\$ 6.23</u>
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於本公司普通股股東之			
本期淨利	\$1,279,911	205,356	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
可轉換公司債	4,243	12,967	
員工酬勞	-	728	
屬於本公司普通股股東之			
本期淨利加潛在普通股之影響	<u>\$1,284,154</u>	<u>219,051</u>	<u>\$ 5.86</u>

	110 年 度		
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於本公司普通股股東之			
本期淨利	\$ 375,262	167,825	\$ 2.24
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於本公司普通股股東之			
本期淨利	\$ 375,262	167,825	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
員工酬勞	-	160	
屬於本公司普通股股東之			
本期淨利加潛在普通股之影響	\$ 375,262	167,985	\$ 2.23

(二十五) 現金流量補充資訊

不影響現金流量之投資及籌資活動：

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

(二十六) 來自籌資活動之負債之變動

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

	來自籌資活動 之負債總額			
	短期借款	長期借款	應付公司債	
110年1月1日	\$ 145,500	\$ 142,195	\$ 400,000	\$ 687,695
籌資現金流量之變動	(135,500)	(118,152)	-	(253,652)
110年12月31日	\$ 10,000	\$ 24,043	\$ 400,000	\$ 434,043

七、關係人交易

(一)關係人名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
New Lucky Lines S.A.(以下簡稱「NL公司」)	本公司之子公司
FWF Shipping Ltd.	本公司之子公司
Uni-Morality Lines Ltd. (以下簡稱「Uni-Morality公司」)	本公司之子公司
BCTS Capital Inc.	本公司之子公司
正德資產管理(股)公司(以下簡稱「正德資產公司」)	本公司之子公司
Franbo Shipping S.A.(以下簡稱「Shipping公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Transportation S.A.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Wind S.A.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Charity S.A.	本公司之孫公司(註1)
TW Hornbill Line S.A.(以下簡稱「Hornbill公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Logos S.A.(以下簡稱「Logos公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Logic S.A.(以下簡稱「Logic公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Lohas S.A.(以下簡稱「Lohas公司」)	本公司之孫公司(註1)
Prevalent Creation Corp.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Sagacity S.A.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Way Ltd.(以下簡稱「Way公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Uprightness Corp. (以下簡稱「Uprightness公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Sino Ltd.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Ocean Ltd.(以下簡稱「Ocean公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Legion Ltd.(以下簡稱「Legion公司」)	本公司之孫公司(註1)
FB Pioneer Ltd.	本公司之孫公司(註1)
FB Navigation Ltd.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Legacy Ltd.(以下簡稱「Legacy公司」)	本公司之孫公司(註1、3)
Franbo Bright Ltd.(以下簡稱「Bright公司」)	本公司之孫公司(註1、4)
Franbo Ace Ltd.(以下簡稱「Ace公司」)	本公司之孫公司(註1、4)
Franbo Cosmos Ltd.(以下簡稱「Cosmos公司」)	本公司之孫公司(註1、5)
Franbo Art Ltd.(以下簡稱「Art公司」)	本公司之孫公司(註1、6)
Franbo Century Ltd.(以下簡稱「Century公司」)	本公司之孫公司(註1、6)
Franbo Brave Ltd.(以下簡稱「Brave公司」)	本公司之孫公司(註1、7)
Franbo Bravo Ltd.(以下簡稱「Bravo公司」)	本公司之孫公司(註1、7)
Franbo Justice Line Ltd.	本公司之孫公司(註2、8)
Dexin Shipping S.A.	本公司之孫公司(註2)
Due Feng Shipping Co., Ltd.	本公司之子公司採用權益法之投資

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
BCI Loyalty Inc.	本公司之子公司採用權益法之投資
Franbo Courage S.A.	本公司之子公司採用權益法之投資
正禮建築開發(股)公司	本公司之孫公司(註9)
正義建築開發(股)公司	本公司之孫公司(註10)
蔡邦權、蔡景仲、駱軍佑、沈逸文、 戴志聰、吳天明、劉榮欽	董事

註1：本公司轉投資 New Lucky Lines S.A.，間接持有該公司 100%股權。

註2：本公司轉投資 Uni-Morality Lines Ltd.，間接持有該公司 100%股權。

註3：係本公司於民國 110 年 3 月間成立之孫公司，已於民國 110 年 8 月間完成注資。

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

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

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

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

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

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

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

(二)與關係人間之重大交易事項

1. 營業收入

(1)ISM 船舶管理收入

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

本公司與上開關係人分別簽訂船舶管理合約，並提供協助相關船務代理事宜。

(2) 船舶營運代管收入

	111 年 度	110 年 度
Bright公司	\$ 1,761	\$ -
Way公司	1,737	1,962
Logos公司	1,734	1,622
Logic公司	1,734	1,622
Lohas公司	1,734	1,622
Legion公司	1,734	1,484
Legacy公司	1,460	-
Uprightness公司	1,357	1,953
Hornbill公司	1,150	1,457
	14,401	11,722
其他子公司	-	2,511
	<u>\$ 14,401</u>	<u>\$ 14,233</u>

本公司與上開關係人分別簽訂船舶營運代管合約，並提供相關船舶營運代管事宜，係依其船舶登記噸位收取船舶營運代管收入。

2. 其他收入

民國 111 年度及 110 年度本公司向 Uprightness 公司收取手續費收入之金額分別為\$0 及\$1,190，截至民國 111 年及 110 年 12 月 31 日止，該交易產生之其他應收款餘額分別為\$0 及\$1,190。

3. 應收關係人款項

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

4. 資金貸與

	111年12月31日	110年12月31日
向關係人借款		
其他應付款：		
NL公司	\$ 318,463	\$ 4,706
Uni-Morality公司	110,556	-
	<u>\$ 429,019</u>	<u>\$ 4,706</u>

5. 代收款

本公司代子公司代收什項費用(含處理靠港後業務等)之代收款項，於民國 110 年度金額為\$836，期末餘額為\$0；民國 111 年度無此情事。

6. 背書保證情形

(1)本公司為關係人背書保證

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

註1：係以民國 111 年度及 110 年度財務報表日之美金匯率分別為 30.71 及 27.68 換算新台幣。

註2：上述本公司為關係人背書保證之金額為本公司實際與銀行簽具背書保證契約之額度。

註3：截至民國 111 年及 110 年 12 月 31 日止，本公司為子公司背書保證實際動支金額分別為\$3,967,856 及\$2,408,937。

(2)關係人為本公司背書保證

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

(3)本公司為取得國內第一次有擔保普通公司債相關額度，依銀行核貸條件要求由孫公司 Shipping 公司為連帶保證人，背書保證金額為\$407,200。有關背書保證超限可能產生之損失業經董事具名聯保。

7. 本公司 110 年度與 Logos 公司共同使用臺灣土地銀行短期借款額度\$30,000，實際借款之情形如下：

	110年12月31日
本公司	\$ 10,000
Logos公司	-

民國 111 年度：無此情事。

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

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

(三) 主要管理階層薪酬資訊

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

八、質押之資產

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

註：民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之受限制資產-活期存款分別表列「按攤銷後成本衡量之金融資產-流動」及「按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動」。

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)本公司之孫公司 Franbo Ocean Ltd. 於民國 111 年 7 月 26 日與安泰商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 10,420 仟元之授信合約，期間約為 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用);有形淨值(淨值扣除無形資產):不低於新台幣【貳拾貳億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次,以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。
2. 自首次動用日起,本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。
3. 自民國 112 年起每年檢核 LTV 值,未符下列規定時,Franbo Ocean Ltd. 須就差額部分於三個營業日內補徵提存款設定為擔保品。

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

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

(二)本公司之孫公司 Franbo Bright Ltd. 於民國 110 年 10 月 14 日與王道商業銀行簽署融資額度書,總額為美金 6,000 仟元之授信合約,期間約為 5 年,本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人,並與授信合約載有應維持之承諾事項,如下:

1. 每年依據正德海運股份有限公司合併財務報表檢核利息保障倍數不低於【五】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用);淨值(股東權益):不低於新台幣【拾伍億】元;金融負債比率(金融負債總額/淨值):不高於 185%。各項財務比率限制每半年檢核一次,以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。
2. 自首次動用日起,本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。
3. 自民國 111 年起每年檢核 LTV 值,未符下列規定時,Franbo Bright Ltd. 須就差額部分於五個營業日內償還借款或補徵提存款設定為擔保品。

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

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

(三)本公司之孫公司 Franbo Legacy Ltd. 於民國 110 年 8 月 26 日與板信商業銀行簽署融資額度書,總額為美金 6,000 仟元之授信合約,期間約為 5 年,本

公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行，若(授信餘額/鑑價金額)大於 60%，則需就差額還款或徵提該銀行認可之擔保品。

- (四)本公司之孫公司 FB Navigation Ltd. 於民國 109 年 11 月 11 日與板信商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 2,100 仟元之授信合約，期間約為 3.6 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行，若(授信餘額/鑑價金額)大於 40%，則需就差額還款或徵提該銀行認可之擔保品。

- (五)本公司之孫公司 FB Pioneer Ltd. 於民國 109 年 11 月 11 日與板信商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 2,400 仟元之授信合約，期間約為 4 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行，若(授信餘額/鑑價金額)大於 40%，則需就差額還款或徵提該銀行認可之擔保品。

- (六)本公司之孫公司 Franbo Lohas S.A. 於民國 104 年 8 月 26 日與兆豐商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 12,000 仟元之授信合約，另於民國 105 年 5 月 6 日與兆豐商業銀行簽署融資額度書，總金額為美金 1,000 仟元之授信合約，期間皆為 5 年，並已於民國 111 年 6 月展延 5 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 利息保障倍數【(稅前淨利+利息費用+折舊+攤銷)/利息費用】：不低於【三】倍；有形淨值(股東權益-無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。各項財務比率限制每半年檢核一次，以會計師每年度查核簽證合併財務報表及經會計師核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎。
2. 負債比率應不高於：105 年 75%、106 年 70%、107 年 65%、108 年(含)以後 60%，並以經會計師查核簽證之年度非合併財務報表為計算基礎，每年檢核乙次。
3. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行，若(授信餘額/鑑價金額)大於 65%，則需就差額還款或徵提該銀行認可之擔保品。
4. 本案借款存續期間，本公司直接或間接持有 Franbo Lohas S.A. 股權不得低於 100%。

十、重大之災害損失

無。

十一、重大之期後事項

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

十二、其他

(一)資本管理

本公司之資本管理目標係保障繼續經營之能力，以持續提供股東報酬，並維持最佳資本結構。由於本公司須維持或調整資本結構，因此本公司之資本管理係以確保具有必要之財務資源及營運計畫，以支應未來 12 個月所需之營運資金、資本支出、債務償還及股利支出等需求。

本公司於民國 111 年度之策略維持與民國 110 年度相同，均係致力維持一個平穩之負債佔資產比，本公司之負債資產比率如下：

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

(二)金融工具

1. 金融工具之種類

	<u>111年12月31日</u>	<u>110年12月31日</u>
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量之金融資產		
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	\$ 7,816	\$ 2,748
按攤銷後成本衡量之金融資產/放款及應收款		
現金及約當現金	217,115	42,985
應收帳款-關係人	6,198	7,575
其他應收款-關係人	-	1,190
存出保證金(註1)	600	600
其他金融資產(註2)	242,302	88,752
	<u>\$ 474,031</u>	<u>\$ 143,850</u>

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

註 1：表列「其他非流動資產-其他」。

註 2：表列「按攤銷後成本衡量之金融資產-流動」及「按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動」。

2. 風險管理政策

- (1) 本公司日常營運受多項財務風險之影響，包含市場風險(包括匯率風險、價格風險及利率風險)、信用風險及流動性風險。
- (2) 風險管理工作由本公司財務部按照董事會核准之政策執行。本公司財務部透過與公司內各營運單位密切合作，以負責辨認、評估與規避財務風險。

3. 重大財務風險之性質及程度

(1) 市場風險

匯率風險

- A. 本公司係跨國營運，因此受相對與本公司功能性貨幣不同的交易所產生之匯率風險，主要為美元。相關匯率風險來自未來之商業交易及已認列之資產與負債。
- B. 本公司從事之業務涉及若干非功能性貨幣(本公司之功能性貨幣為新台幣)，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動影響之外幣資產及負債資訊如下：

	111 年 12 月 31 日		
(外幣：功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	\$ 10,570	30.71	\$ 324,605
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣(註)	199,487	30.71	6,126,232
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	13,971	30.71	429,049

註：係採用權益法之投資。

	110 年 12 月 31 日		
(外幣：功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	\$ 330	27.68	\$ 9,134
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣(註)	112,808	27.68	3,119,040
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	170	27.68	4,706

註：係採用權益法之投資。

C. 本公司貨幣性項目因匯率波動具重大影響於民國 111 年度及 110 年度認列之全部兌換利益(包含已實現及未實現)彙總金額分別為 \$10,408 及 \$1,799。

D. 本公司因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

	111	年	度
	敏感度分析		
(外幣：功能性貨幣)	變動幅度	影響損益	影響綜合損益
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	\$ 3,246	\$ -
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	-	61,262
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	4,290	-
	110	年	度
	敏感度分析		
(外幣：功能性貨幣)	變動幅度	影響損益	影響綜合損益
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	\$ 91	\$ -
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	-	31,190
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	47	-

價格風險

- A. 本公司暴露於價格風險的權益工具，係所持有帳列於透過損益按公允價值衡量之金融資產。為管理權益工具投資之價格風險，本公司將其投資組合分散，其分散之方式係根據本公司設定之限額進行。
- B. 本公司主要投資於國內受益憑證之權益工具及海外公司債，此等權益工具之價格會因該投資標的未來價值之不確定性而受影響。若該等權益工具價格上升或下跌 1%，而其他所有因素維持不變之情況下，對民國 111 年度及 110 年度之稅後淨利因來自透過損益按公允價值衡量之權益工具之利益或損失將分別增加或減少 \$69 及 \$16。

現金流量及公允價值利率風險

- A. 本公司之利率風險主要來自按浮動利率發行之長期借款，使公司暴露於現金流量利率風險。於民國 111 年度及 110 年度，本公司按浮動利率之借款主要為新台幣及美元計價。
- B. 本公司之借款係採攤銷後成本衡量，依據合約約定每年利率會重新訂價，因此本公司暴露於未來市場利率變動之風險。

- C. 當借款利率上升或下跌 0.25%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國 111 年度及 110 年度之稅後淨利將分別減少或增加\$44 及\$48，主要係因浮動利率借款導致利息費用隨之變動所致。

(2)信用風險

- A. 本公司之信用風險係因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而導致本公司財務損失之風險，主要來自交易對手無法清償按收款條件支付之應收帳款及分類為透過損益按公允價值衡量之債務工具投資的合約現金流量。
- B. 本公司依內部明定之授信政策，公司於訂定付款及提供勞務服務之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。
- C. 本公司採用 IFRS 9 提供以下之前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 30 天，視為金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加。
- D. 本公司採用 IFRS 9 提供前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 90 天，視為已發生違約。
- E. 本公司按地理區域、客戶評等、貿易信用風險、客戶類型之特性將對客戶之應收帳款分組，採用簡化作法以損失率法為基礎估計預期信用損失。
- F. 本公司對未來前瞻性的考量調整按特定期間歷史及現時資訊所建立之損失率，以估計應收帳款備抵損失，民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之損失率法如下：

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

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

(3)流動性風險

- A. 本公司管理流動性風險之目標，係為維持營運所需之現金及銀行存款及足夠之銀行融資額度等，以確保本公司具有充足之財務彈性。

B. 下列係本公司之非衍生金融負債及以淨額或總額交割之衍生金融負債，按相關到期日及未折現之到期金額彙總列示本公司已約定還款期間之金融負債分析：

	111 年 12 月 31 日		
	1年以內	1至2年內	2年以上
非衍生金融負債：			
短期借款	\$ 121,221	\$ -	\$ -
其他應付款(含關係人)	488,598	-	-
長期借款 (包含一年內到期部分)	2,676	2,676	18,593
應付公司債 (包含一年內到期部分)	402,090	-	588,300

	110 年 12 月 31 日		
	1年以內	1至2年內	2年以上
非衍生金融負債：			
短期借款	\$ 10,033	\$ -	\$ -
其他應付款(含關係人)	27,492	-	-
長期借款 (包含一年內到期部分)	2,635	2,635	21,299
應付公司債	2,280	402,090	-

(三)公允價值資訊

1. 為衡量金融及非金融工具之公允價值所採用評價技術的各等級定義如下：

第一等級：企業於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價（未經調整）。活絡市場係指有充分頻率及數量之資產或負債交易發生，以在持續基礎上提供定價資訊之市場。本公司投資之受益憑證的公允價值屬之。

第二等級：資產或負債直接或間接之可觀察輸入值，但包括於第一等級之報價者除外。

第三等級：資產或負債之不可觀察輸入值。

2. 非以公允價值衡量之金融工具：

(1)除下表所列者外，包括現金及約當現金、應收帳款-關係人、其他應收款-關係人、按攤銷後成本衡量之金融資產、存出保證金(表列「其他非流動資產-其他」)、短期借款、其他應付款(含關係人)、長期借款(包含一年內到期部分)及存入保證金的帳面金額係公允價值之合理近似值：

	111 年 12 月 31 日			
	公允價值			
	帳面金額	第一等級	第二等級	第三等級
金融負債：				
應付公司債	\$ 965,399	\$ -	\$ -	\$ 966,651

	110 年 12 月 31 日			
	公允價值			
	帳面金額	第一等級	第二等級	第三等級
金融負債：				
應付公司債	\$ 400,000	\$ -	\$ -	\$ 400,000

(2)用以估計公允價值所使用之方法及假設如下：

應付公司債：按預期支付之現金流量以資產負債日之市場利率折現之現值衡量。

3. 以公允價值衡量之金融及非金融工具，本公司依資產及負債之性質、特性及風險及公允價值等級之基礎分類，相關資訊如下：

(1)本公司依資產及負債之性質分類，相關資訊如下：

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

(2)本公司用以衡量公允價值所使用之方法及假設說明如下：

A. 本公司採用市場報價作為公允價輸入值(即第一等級)者，依工具之特性分列如下：

	開放型基金	公司債
市場報價	淨值	參考贖回價格

B. 針對複雜度較高之金融工具，本公司係根據同業間廣泛運用之評價方法及技術所自行開發之評價模型衡量公允價值。此類評價模型通常係用於衍生金融工具、嵌入式衍生工具之債務工具或證券化商品等。此類評價模型所使用之部份參數並非市場可觀察之資訊，本公司必須根據假設做適當之估計。

C. 評價模型之產出係預估之概算值，而評價技術可能無法反映本公司持有金融工具及非金融工具之所有攸關因素。因此評價模型之預估值會適當地根據額外之參數予以調整，例如模型風險或流動性風險等。根據本公司之公允價值評價模型管理政策及相關之控制程序，管理階層相信為允當表達合併資產負債表中金融工具及非金融工具之公允價值，評價調整係屬適當且必要。在評價過程中所使用之價格資訊及參數係經審慎評估，且適當地根據目前市場狀況調整。

4. 民國 111 年度及 110 年度無第一等級與第二等級間之任何移轉。

5. 下表列示民國 111 年度第三等級之變動：

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

註：帳列其他利益及損失。

民國 110 年度：無此情事。

6. 民國 111 年度及 110 年度無自第三等級轉入及轉出之情形。

7. 本集團對於公允價值歸類於第三等級之評價流程係由財務部門負責進行金融工具之獨立公允價值驗證，藉獨立來源資料使評價結果貼近市場狀態、確認資料來源係獨立、可靠、與其他資源一致以及代表可執行價格，並定期校準評價模型、進行回溯測試、更新評價模型所需輸入值及資料及其他任何必要之公允價值調整，以確保評價結果係屬合理。

8. 有關屬第三等級公允價值衡量項目所使用評價模型之重大不可觀察輸入值之量化資訊及重大不可觀察輸入值變動之敏感度分析說明如下：

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

民國 110 年 12 月 31 日：無此情事。

9. 本集團經審慎評估選擇採用之評價模型及評價參數，惟當使用不同之評價模型或評價參數可能導致評價之結果不同。針對分類為第三等級之金融資產及金融負債，若評價參數變動，則對本期損益或其他綜合損益之影響如下：

	111 年 12 月 31 日					
			認列於損益		認列於其他綜合損益	
	輸入值	變動	有利變動	不動變動	有利變動	不動變動
金融資產						
衍生工具 股價波動率	±5%	\$ 40	(\$ 40)	\$ -	\$ -	

民國 110 年 12 月 31 日：無此情事。

(四) 其他事項

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

十三、附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊

依規定僅揭露民國 111 年度之資訊，有關各被投資公司應揭露資訊係依各被投資公司民國 111 年度經會計師查核之財務報告編製，且按各合併個體揭露，不考慮合併沖銷調整。

1. 資金貸與他人：請詳附表一。
2. 為他人背書保證：請詳附表二。
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）：請詳附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：請詳附表四。

5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。
6. 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：請詳附表五。
9. 從事衍生工具交易：請詳附註六、(二)及附註十二、(三)。
10. 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：請詳附表六。

(二) 轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）：請詳附表七。

(三) 大陸投資資訊

1. 基本資料：無此情事。
2. 直接或間接經由第三地區事業與轉投資大陸之被投資公司所發生之重大交易事項：無此情事。

(四) 主要股東資訊

主要股東資訊：請詳附表八。

十四、部門資訊

不適用。

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國111年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	貸出資金 之公司	貸與對象	往來項目	是否 為關 係人	本期 最高金額	期末餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金貸 與性質	業務 往來金額	有短期融通 資金必要之 原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品		對個別對象 資金貸與 限額	資金貸與 總限額	備註
													名稱	價值			
1	New Lucky Lines S.A.	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	429,940	429,940	318,463	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	3,685	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	其他應收關係人款	是	107,485	107,485	98,886	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	其他應收關係人款	是	307,100	61,420	31,017	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	其他應收關係人款	是	122,840	122,840	98,579	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	3,992	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	2,764	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	3,071	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	7,985	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	2,150	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	3,378	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	1,783,005	5,943,353	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	170,133	170,133	110,556	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	111,307	111,307	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	116,698	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	111,307	111,307	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	111,307	111,307	註1~4
3	Franbo Shipping S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	92,130	92,130	65,412	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	136,159	136,159	註1~4

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國111年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

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

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國111年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

編號	貸出資金 之公司	貸與對象	往來項目	是否 為關 係人	本期 最高金額	期末餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金貸 與性質	業務 往來金額	有短期融通 資金必要之 原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品		對個別對象 資金貸與 限額	資金貸與 總限額	備註
													名稱	價值			
21	FWF Shipping Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	11,363	2,150	1,843	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	2,403	2,403	註1~4
22	Dexin Shipping S.A.	Uni-Morality Lines Ltd.	其他應收關係人款	是	115,163	115,163	114,855	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	115,137	115,137	註1~4
23	正德資產管理股份有限公司	正禮建築股份有限公司	其他應收關係人款	是	35,000	35,000	5,000	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	298,788	298,788	註1~3
24	正義建築股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	其他應收關係人款	是	90,000	90,000	50,000	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無	-	129,881	129,881	註1~3

註1：編號欄之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：依本公司資金貸與他人管理作業規定，本公司個別對象貸與限額為不得超過本公司淨值之10%，集團子公司個別對象貸與限額除 New Lucky Lines S.A. 為不得超過該子公司淨值之30%外，其餘集團子公司均為不得超過該子公司淨值之100%。

註3：依本公司資金貸與他人管理作業規定，本公司貸放資金總額不得超過本公司淨值之20%，集團子公司貸放資金總額不得超過該子公司淨值之100%。

註4：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣。

正德海運股份有限公司
為他人背書保證
民國111年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證限額	本期最高 背書保證餘額	期末背書 保證餘額	實際動支 金額	以財產擔保 之背書保證 金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額	屬母公司對 子公司背書 保證	屬子公司對 母公司背書 保證	屬對大陸地 區背書保證	備註
		公司名稱	關係											
0	正德海運(股)公司	Franbo Shipping S.A.	註2	5,336,825	95,201	95,201	95,201	-	1.78%	\$ 26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Transportation S.A.	註2	5,336,825	73,704	73,704	73,704	-	1.38%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Wind S.A.	註2	5,336,825	420,727	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	TW Hornbill Line S.A.	註2	5,336,825	110,556	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Logos S.A.	註2	5,336,825	313,733	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Logic S.A.	註2	5,336,825	297,733	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Lohas S.A.	註2	5,336,825	386,946	143,723	143,723	-	2.69%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Way Ltd.	註2	5,336,825	110,556	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Sagacity S.A.	註2	5,336,825	73,704	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Sino Ltd.	註2	5,336,825	88,445	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ocean Ltd.	註2	5,336,825	542,032	319,998	319,998	-	6.00%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Legion Ltd.	註2	5,336,825	191,937	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Pioneer Ltd.	註2	5,336,825	73,704	73,704	73,704	-	1.38%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Navigation Ltd.	註2	5,336,825	64,491	64,491	64,491	-	1.21%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Dexin Shipping S.A.	註2	5,336,825	75,547	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Legacy Ltd.	註2	5,336,825	184,260	184,260	184,260	-	3.45%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Bright Ltd.	註2	5,336,825	184,260	184,260	184,260	-	3.45%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Uprightness Corp.	註2	5,336,825	110,556	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ace Ltd.	註2	5,336,825	552,780	552,780	552,780	-	10.36%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Art Ltd.	註2	5,336,825	552,780	552,780	552,780	-	10.36%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5

正德海運股份有限公司
為他人背書保證
民國111年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證限額	本期最高 背書保證餘額	期末背書 保證餘額	實際動支 金額	以財產擔保 之背書保證 金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額	屬母公司對 子公司背書 保證	屬子公司對 母公司背書 保證	屬對大陸地 區背書保證	備註
		公司名稱	關係											
0	正德海運(股)公司	Franbo Cosmos Ltd.	註2	5,336,825	569,671	569,671	569,671	-	10.67%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Century Ltd.	註2	5,336,825	552,780	552,780	-	-	10.36%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Brave Ltd.	註2	5,336,825	583,490	576,642	576,642	-	10.80%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Bravo Ltd.	註2	5,336,825	583,490	576,642	576,642	-	10.80%	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	New Lucky Lines S.A.	註2	5,336,825	92,130	-	-	-	-	26,684,125	Y	N	N	註3、4、5
2	Franbo Shipping S.A.	正德海運(股)公司	註2	544,636	407,200	407,200	407,200	-	299.06%	680,795	N	Y	N	註3、4、5

註1：編號欄之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：母公司與子公司持有表決權之股份超過百分之五十之公司。

註3：依本公司背書保證管理作業規定，本公司、New Lucky Lines S.A.及Uni-Morality Lines Ltd.對單一聯屬公司背書保證總金額以不超過該公司淨值之100%為限，其餘集團子公司均為不得超過該公司淨值之400%。

註4：依本公司背書保證管理作業規定，本公司及集團子公司背書保證總額，除New Lucky Lines S.A.及Uni-Morality Lines Ltd.分別不得超過該公司淨值之200%及300%外，本公司及其餘集團子公司均為不得超過該公司淨值之500%。

註5：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣。

民國111年12月31日

附表三

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券 發行人之關係	帳列科目	期		末		
				股數 (單位數)	帳面金額	持股比例	公允價值	備註
正德海運(股)公司	高特利集團(發行機構可提前贖回)公司債券	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	450	896	-	896	註1、2
正德海運(股)公司	路博邁顛覆式創新股票基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	2,000	371	-	371	註1、3
正德海運(股)公司	元大台灣高股息優質龍頭基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	194,427	2,094	-	2,094	註3
正德海運(股)公司	安聯中華新思路基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	42,088	752	-	752	註3
正德海運(股)公司	統一奔騰基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	6,883	843	-	843	註3
正德海運(股)公司	富蘭克林坦伯頓全球投資系列科技基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	936	762	-	762	註1、3
正德海運(股)公司	台新醫保健新趨勢基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	30,000	297	-	297	註3
正德海運(股)公司	安聯收益成長基金-AT累積類股	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,551	972	-	972	註3
正德海運(股)公司	路博邁美國短年期非投資等級債券基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	2,700	829	-	829	註1、3

註1：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣。

註2：公司債，其市價係指資產負債表日該公司債參考贖回價格。

註3：開放型基金，其市價係指資產負債表日該基金淨值。

正德海運股份有限公司
 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上
 民國111年1月1日至12月31日

附表四

單位：新台幣仟元
 (除特別註明者外)

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

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

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

附表五

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

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

正德海運股份有限公司
 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
 民國111年1月1日至12月31日

附表六

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

茲彙列母公司與子公司及各子公司交易金額達新台幣一仟萬元以上者之往來情形如下：

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

正德海運股份有限公司
 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
 民國111年1月1日至12月31日

附表六

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

茲彙列母公司與子公司及各子公司交易金額達新台幣一仟萬元以上者之往來情形如下：

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註2)	交易往來情形			佔合併總營收或總資產 之比率 (註3)
				科目	金額	交易條件	
4	Dexin Shipping S.A.	Uni-Morality Lines Ltd.	3	其他應收款	114,855	註4、5	1%
5	正義建築股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	3	其他應收款	50,000	註5	1%

註1：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

(1) 母公司填0。

(2) 子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：與交易人之關係有三種，標示種類即可(若係母子公司間或各子公司間之同一筆交易，則無須重複揭露，如：母公司對子公司之交易，若母公司已揭露，則子公司部分無須重複揭露；子公司對子公司之交易，若其一子公司已揭露，則另一子公司無須揭露)：

(1) 母公司對子公司。

(2) 子公司對母公司。

(3) 子公司對子公司。

註3：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債項目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益項目者，以當年度累積金額佔合併總營收之方式計算。

註4：係依財務報表日之美金匯率為30.71換算新台幣。

註5：係屬資金貸與性質。

正德海運股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）
民國111年1月1日至12月31日

附表七

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

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

正德海運股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）
民國111年1月1日至12月31日

附表七

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

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

註1：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬子公司。

註2：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬孫公司。

註3：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬採用權益法之被投資公司。

註4：主要營業項目為國內外輪船之管理顧問服務。

註5：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。

註6：主要營業項目為配管工程業及能源技術服務業。

註7：主要營業項目為投資不動產買賣及開發。

註8：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣，及財務報表期間之平均美金匯率29.80換算新台幣。

註9：係依該被投資公司經會計師查核之財務報表評價而得。

註10：本集團於民國106年3月投資之公司，於民國108年8月間台灣海盛離岸工程股份有限公司辦理減資本集團收回投資款\$2,970，截至民國111年12月31日止尚未正式營運。

註11：該被投資公司於民國111年11月辦理減資退回股款。

正德海運股份有限公司

主要股東資訊

民國111年12月31日

附表八

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

正德海運股份有限公司
現金及約當現金明細表
民國 111 年 12 月 31 日

明細表一

單位：新台幣仟元

項 目	摘 要	金 額
現金：		
庫存現金及零用金		\$ 50
銀行存款：		
支票存款		1
新台幣活期存款		33,504
外幣活期存款	美元活期存款(USD 2,067仟元，匯率 30.71)	63,464
約當現金：		
外幣定期存款	美元活期存款(USD 3,301仟元，匯率 30.71)	101,368
附買回債券		18,728
		<u>\$ 217,115</u>

(以下空白)

正德海運股份有限公司
按攤銷後成本衡量之金融資產－流動明細表
民國 111 年 12 月 31 日

明細表二

單位：新台幣仟元

名 稱	摘要	張 數	面 值	總 額	利 率	帳面金額	累計減損	提供擔保或 質押情形	備註
定期存款-外幣	美金 5,000仟元，匯率30.71 到期日：112年2月	NA	\$ 153,550	\$ 153,550	3.05%	\$ 153,550	\$ -	-	-
受限制銀行 存款-台幣	到期日：112年11月	NA	88,752	88,752	0.46%	88,752	-	應付公司債	-
						<u>\$ 242,302</u>	<u>\$ -</u>		

（以下空白）

正德海運股份有限公司
採用權益法之投資變動明細表
民國 111 年 1 月 1 日至 111 年 12 月 31 日

明細表三

單位：新台幣仟元

名 稱	期 初 餘 額		本 期 增 加		本 期 減 少		期 末 餘 額			市 價 或 股 權 淨 值		提供擔保或 質押情形
	股數(仟股)	金 額	股數(仟股)	金 額	股數(仟股)	金 額	股數(仟股)	持股比例	金 額	單價(元)	總 價	
New Lucky Lines S.A.	78,000	\$2,905,827	45,428	\$3,037,526	-	\$ -	123,428	100%	\$5,943,353	\$ 48.15	\$5,943,353	無
Uni-Morality Lines Ltd.	4,050	139,997	-	-	(3,050)	(28,690)	1,000	100%	111,307	111.31	111,307	無
BCTS Capital Inc.	2,000	60,026	-	9,143	-	-	2,000	100%	69,169	34.58	69,169	無
FWF Shipping Ltd.	10	13,190	-	-	-	(10,787)	10	100%	2,403	240.30	2,403	無
正德資產管理股份有限公司	350	3,489	29,650	295,299	-	-	30,000	100%	298,788	9.96	298,788	無
台灣海盛離岸工程股份有限公司	3	31	-	-	-	(1)	3	30%	30	10.00	30	無
	<u>84,413</u>	<u>\$3,122,560</u>	<u>75,078</u>	<u>\$3,341,968</u>	<u>(3,050)</u>	<u>(\$ 39,478)</u>	<u>156,441</u>		<u>\$6,425,050</u>		<u>\$6,425,050</u>	

(以下空白)

正德海運股份有限公司
短期借款明細表
民國 111 年 12 月 31 日

明細表四

單位：新台幣仟元

<u>借款種類</u>	<u>說明</u>	<u>期末餘額</u>	<u>契 約 期 間</u>	<u>利 率</u>	<u>融資額度</u>	<u>抵押或擔保</u>	<u>備 註</u>
信用借款	兆豐銀行	20,000	111.3~112.3	2.37%	20,000	無	—
信用借款	臺灣土地銀行	30,000	111.11~112.11	2.23%	30,000	無	—
信用借款	彰化銀行	20,000	111.11~112.11	2.33%	20,000	無	—
信用借款	日盛銀行	20,000	111.4~112.4	2.36%	20,000	無	—
擔保借款	合作金庫銀行	20,000	111.8~112.8	2.19%	20,000	註1、3	—
擔保借款	第一銀行	10,000	111.11~112.11	2.28%	20,000	註2	—
		<u>\$ 120,000</u>					

註1：已依約設定土地、房屋及建築為擔保品。

註2：已由中小企業信保基金擔保。

註3：質押或擔保情形請詳附註八、質押之資產之說明。

正德海運股份有限公司
應付短期票券明細表
民國 111 年 12 月 31 日

明細表五

單位：新台幣仟元

				金 額			
				未攤銷應付			
項 目	保證或承兌機構	契約期限	利率區間	發行金額	短期票券折價	帳面價值	備註
應付商業本票	中華票券金融公司	111.12.1~112.1.18	2.44%	\$ 30,000	(\$ 34)	\$ 29,966	

(以下空白)

正德海運股份有限公司
應付公司債明細表
民國 111 年 12 月 31 日

明細表六

單位：新台幣仟元

債券名稱	受託人	發行 日期	付息 日期	利率	金 額						償還 辦法	擔保 情形	備註
					發行總額	已買回數額	已轉換數額	期末餘額	未攤銷溢 (折)價	帳面金額			
國內第一次有擔 保普通公司債	日盛國際商業銀行	109.11.25	註1	註1	\$ 400,000	\$ -	\$ -	\$ 400,000	\$ -	\$ 400,000	註1	註2	
國內第五次無擔 保轉換公司債	永豐商業銀行股份有 限公司	111.7.28	-	註1							註1	無	
					<u>600,000</u>	<u>(1,600)</u>	<u>(10,100)</u>	<u>588,300</u>	<u>(22,901)</u>	<u>565,399</u>			
					<u>\$1,000,000</u>	<u>(\$ 1,600)</u>	<u>(\$ 10,100)</u>	<u>\$ 988,300</u>	<u>(\$22,901)</u>	<u>\$ 965,399</u>			
減：一年內到期部分 (400,000)													

註1：請參閱附註六(十)應付公司債之說明。

\$ 565,399

註2：本公司債係委託合作金庫商業銀行股份有限公司為保證銀行，質押或擔保情形請詳附註八、質押之資產之說明。

(以下空白)

正德海運股份有限公司
長期借款明細表
民國 111 年 12 月 31 日

明細表七

單位：新台幣仟元

<u>債 權 人</u>	<u>摘 要</u>	<u>借 款 金 額</u>	<u>契 約 期 限</u>	<u>利 率</u>	<u>抵 押 或 擔 保</u>	<u>備 註</u>
合作金庫銀行	擔保借款	\$ 21,890	101年1月~121年1月	2.33%	註1、2	自首撥日起，按月攤還本息。
減：一年內到期部分		(2,190)				
		<u>\$ 19,700</u>				

註1：已依約設定土地、房屋及建築為擔保品。

註2：質押或擔保情形請詳附註八、質押之資產之說明。

(以下空白)

正德海運股份有限公司
營業收入明細表
民國 111 年 1 月 1 日至 111 年 12 月 31 日

明細表八

單位：新台幣仟元

<u>項</u>	<u>目</u>	<u>數</u>	<u>量</u>	<u>金</u>	<u>額</u>	<u>備</u>	<u>註</u>
船舶管理收入				\$	<u>63,261</u>		

（以下空白）

正德海運股份有限公司
營業成本明細表
民國 111 年 1 月 1 日至 111 年 12 月 31 日

明細表九

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
船舶管理成本	
其他(未達5%以上者)	\$ 931
間接營業成本	
間接人工	11,587
其他(未達5%以上者)	2,427
營業成本	<u>\$ 14,945</u>

(以下空白)

正德海運股份有限公司
營業費用明細表
民國 111 年 1 月 1 日至 111 年 12 月 31 日

明細表十

單位：新台幣仟元

<u>項</u> <u>目</u>	<u>推 銷 費 用</u>	<u>管 理 費 用</u>	<u>合 計</u>	<u>備 註</u>
薪 資	\$ 8,125	\$ 73,042	\$ 81,167	
保 險 費	551	2,549	3,100	
其他費用(零星未超過5%)	940	27,786	28,726	
	<u>\$ 9,616</u>	<u>\$ 103,377</u>	<u>\$ 112,993</u>	

(以下空白)

正德海運股份有限公司
本期發生之員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總明細表
民國 111 年 1 月 1 日至 111 年 12 月 31 日

明細表十一

單位：新台幣仟元

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(註)	\$ 13,281	\$ 86,351	\$ 99,632	\$ 10,744	\$ 51,122	\$ 61,866
薪資費用	11,587	67,094	78,681	9,266	41,957	51,223
勞健保費用	853	2,739	3,592	751	2,166	2,917
退休金費用	431	1,267	1,698	391	1,085	1,476
董事酬金	-	14,073	14,073	-	4,860	4,860
其他員工福利費用	410	1,178	1,588	336	1,054	1,390
折舊費用	-	2,736	2,736	-	2,113	2,113
攤銷費用	-	158	158	-	96	96

註1：本公司民國111年度及110年度之員工人數分別為50人及44人，其中未兼任員工之董事人數皆為5人。

註2：(1)本年度平均員工福利費用\$1,901(包含薪資費用及股份基礎給付\$5,758)；

前一年度平均員工福利費用\$1,462(包含薪資費用及股份基礎給付\$8,700)。

(2)本年度平均員工薪資費用\$1,748(包含薪資費用及股份基礎給付\$5,758)；

前一年度平均員工薪資費用\$1,313(包含薪資費用及股份基礎給付\$8,700)。

(3)平均員工薪資調整變動情形：33.13%。

(4)本公司已依規定設置審計委員會替代監察人，故未認列監察人酬勞。

(5)本公司薪資報酬政策：董事酬金係依照本公司章程第十九條之一規定，不高於百分之五為董事酬勞，並考量公司營運成果，及參酌其對公司績效貢獻度，給予合理報酬；總經理、副總經理及經理人酬金係依公司薪資給付標準及其學經歷、經營績效而定；本公司員工之薪資核定標準乃依其學經歷、技能、工作難易度及環境危險等狀況而定，其他辦法係遵循本公司「薪資管理辦法」、「績效考核管理辦法」執行。

附件十五

112年度個體財務報告暨會計師查核報告

正德海運股份有限公司
個體財務報告暨會計師查核報告
民國 112 年度及 111 年度
(股票代碼 2641)

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

正德海運股份有限公司

民國 112 年度及 111 年度個體財務報告暨會計師查核報告

目 錄

項	目	頁次/編號/索引
一、	封面	1
二、	目錄	2 ~ 3
三、	會計師查核報告書	4 ~ 8
四、	個體資產負債表	9 ~ 10
五、	個體綜合損益表	11
六、	個體權益變動表	12
七、	個體現金流量表	13
八、	個體財務報表附註	14 ~ 54
	(一) 公司沿革	14
	(二) 通過財務報告之日期及程序	14
	(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	14 ~ 15
	(四) 重大會計政策之彙總說明	15 ~ 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	23 ~ 39
	(七) 關係人交易	40 ~ 44
	(八) 質押之資產	44
	(九) 重大或有負債及未認列之合約承諾	44 ~ 45

項	目	頁次/編號/索引
(十)	重大之災害損失	45
(十一)	重大之期後事項	45 ~ 46
(十二)	其他	46 ~ 53
(十三)	附註揭露事項	54
(十四)	部門資訊	54
九、	重要會計項目明細表	
	現金及約當現金明細表	明細表一
	其他應收款-關係人明細表	附註七(二)3
	採用權益法之投資變動明細表	明細表二
	不動產、廠房及設備成本變動明細表	附註六(六)
		附註四(十二)及
	不動產、廠房及設備累計折舊變動明細表	六(六)
	其他應付款明細表	附註六(九)
	其他應付款項-關係人明細表	附註七(二)3
	應付公司債明細表	明細表三
	營業收入明細表	明細表四
	營業成本明細表	明細表五
	營業費用明細表	明細表六
	其他利益及損失明細表	附註六(十八)
	財務成本明細表	附註六(十九)
	本期發生之員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總明細表	明細表七

會計師查核報告

(113)財審報字第 23003822 號

正德海運股份有限公司 公鑒：

查核意見

正德海運股份有限公司民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表，以及個體財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達正德海運股份有限公司民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

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

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對正德海運股份有限公司民國 112 年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

民國 112 年 12 月 31 日正德海運股份有限公司採用權益法之投資，其中子公司之投資金額為新台幣 6,720,959 仟元，占正德海運股份有限公司資產總額 94%，且民國 112 年度認列子公司之投資利益占正德海運股份有限公司稅前淨利 97%，對正德海運股份有限公司個體財務報表影響重大。故將該等子公司之關鍵查核事項－收入認列存在性及船舶設備之減損評估列入正德海運股份有限公司之關鍵查核事項。

正德海運股份有限公司民國 112 年度財務報表之關鍵查核事項如下：

新增前十大之非上市櫃客戶收入認列存在性

事項說明

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

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

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

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

船舶設備之減損評估

事項說明

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

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

因應之查核程序

本會計師針對上開關鍵查核事項所敘明之特定層面已執行之主要因應程序彙列如下：

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

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

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

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

正德海運股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

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

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

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

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對正德海運股份有限公司民國 112 年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

王國華

會計師

廖阿甚

王國華
廖阿甚



前財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(87)台財證(六)第 68790 號

前行政院金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1010015969 號

中 華 民 國 1 1 3 年 3 月 7 日



正德海運股份有限公司
個體資產負債表
民國112年及111年12月31日

單位：新台幣仟元

資 產			附註	112 年 12 月 31 日		111 年 12 月 31 日	
				金 額	%	金 額	%
流動資產							
1100	現金及約當現金	六(一)	\$	31,541	1	\$	217,115 3
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資	六(二)					
	產－流動			7,778	-	7,816	-
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產－流	六(三)及八					
	動			-	-	242,302	4
1180	應收帳款－關係人淨額	六(四)及七		19,052	-	6,198	-
1210	其他應收款－關係人	七		266,000	4	-	-
1220	本期所得稅資產			-	-	20	-
1410	預付款項			346	-	1,128	-
1470	其他流動資產			3	-	513	-
11XX	流動資產合計			324,720	5	475,092	7
非流動資產							
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資	六(二)					
	產－非流動			397	-	880	-
1550	採用權益法之投資	六(五)		6,720,959	94	6,425,050	92
1600	不動產、廠房及設備	六(六)及八		49,403	1	51,885	1
1780	無形資產			513	-	382	-
1840	遞延所得稅資產	六(二十二)		664	-	14,764	-
1990	其他非流動資產－其他	八		600	-	600	-
15XX	非流動資產合計			6,772,536	95	6,493,561	93
1XXX	資產總計		\$	7,097,256	100	\$	6,968,653 100

(續次頁)

正德海運股份有限公司
個體資產負債表
民國112年及111年12月31日

單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	112 年 12 月 31 日		111 年 12 月 31 日	
			金	額 %	金	額 %
流動負債						
2100	短期借款	六(七)及八	\$	-	\$	120,000 2
2110	應付短期票券	六(八)		-		29,966 -
2200	其他應付款	六(九)		42,620 1		59,579 1
2220	其他應付款項－關係人	七		189,481 3		429,019 6
2230	本期所得稅負債			80,338 1		5,278 -
2320	一年或一營業週期內到期長期負債	六(十)(十一)及八		-		402,190 6
2399	其他流動負債－其他			264 -		236 -
21XX	流動負債合計			312,703 5		1,046,268 15
非流動負債						
2530	應付公司債	六(十)及八		581,773 8		565,399 8
2540	長期借款	六(十一)及八		-		19,700 -
2570	遞延所得稅負債	六(二十二)		-		461 -
25XX	非流動負債合計			581,773 8		585,560 8
2XXX	負債總計			894,476 13		1,631,828 23
權益						
股本						
3110	普通股股本	六(十四)		2,924,827 41		2,391,567 34
資本公積						
3200	資本公積	六(十五)		1,392,634 19		1,107,999 16
保留盈餘						
3310	法定盈餘公積	六(十六)		192,260 3		64,268 1
3320	特別盈餘公積			-		263,295 4
3350	未分配盈餘			1,604,259 23		1,403,289 20
其他權益						
3400	其他權益			88,800 1		106,407 2
3XXX	權益總計			6,202,780 87		5,336,825 77
重大或有負債及未認列之合約承諾						
重大之期後事項						
3X2X	負債及權益總計		\$	7,097,256 100	\$	6,968,653 100

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司
個體綜合損益表
民國112年及111年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	112 年 度	111 年 度
		金 額 %	金 額 %
4000 營業收入	六(十七)及七	\$ 131,335 100	\$ 63,261 100
5000 營業成本	六(二十一)	(22,221) (17)	(14,945) (24)
5900 營業毛利		109,114 83	48,316 76
營業費用	六(二十一)		
6100 推銷費用		(11,315) (9)	(9,616) (15)
6200 管理費用		(72,755) (55)	(103,377) (163)
6000 營業費用合計		(84,070) (64)	(112,993) (178)
6900 營業利益(損失)		25,044 19	64,677 (102)
營業外收入及支出			
7100 利息收入		7,013 5	6,363 10
7010 其他收入		82 -	61 -
7020 其他利益及損失	六(二)(十八)	(3,337) (2)	6,575 10
7050 財務成本	六(十九)	(14,398) (11)	(9,383) (15)
7070 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	六(五)	504,627 384	1,349,676 2134
7000 營業外收入及支出合計		493,987 376	1,353,292 2139
7900 稅前淨利		519,031 395	1,288,615 2037
7950 所得稅費用	六(二十二)	(94,629) (72)	(8,704) (14)
8200 本期淨利		\$ 424,402 323	\$ 1,279,911 2023
其他綜合損益(淨額)			
不重分類至損益之項目			
8330 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益之份額-不重分類至損益之項目	六(五)	(\$ 4) -	\$ - -
後續可能重分類至損益之項目			
8361 國外營運機構財務報表換算之兌換差額	六(五)	(17,603) (13)	369,688 585
8300 其他綜合損益(淨額)		(\$ 17,607) (13)	\$ 369,688 585
8500 本期綜合損益總額		\$ 406,795 310	\$ 1,649,599 2608
每股盈餘	六(二十三)		
9750 基本		\$ 1.69	\$ 6.23
9850 稀釋		\$ 1.52	\$ 5.86

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司
個體財務報表
民國 112 年及 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	資	本	公	積	保	留	盈	餘	其	他	權	益
	附註	普通	股本	發行	溢價	庫藏股票	交易	認	股	權	其	他
	六(五)	六(十)	六(十四)	六(十四)(二十四)	六(十)	六(十三)	六(十)	六(十四)	六(十四)(二十四)	六(十)	六(十三)	六(十)
111 年 度												
民國 111 年 1 月 1 日餘額		\$ 1,886,358	\$ 646,904	\$ -	\$ -	\$ 5,764	\$ 26,742	\$ 194,315	\$ 380,793	(\$ 263,281)	\$ -	\$ 2,877,595
本期淨利		-	-	-	-	-	-	-	1,279,911	-	-	1,279,911
本期其他綜合損益	六(五)	-	-	-	-	-	-	-	-	369,688	-	369,688
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	-	-	1,279,911	369,688	-	1,649,599
民國 110 年度盈餘指撥及分配：												
法定盈餘公積		-	-	-	-	-	37,526	-	(37,526)	-	-	-
特別盈餘公積		-	-	-	-	-	-	68,980	(68,980)	-	-	-
現金股利		-	-	-	-	-	-	-	(150,909)	-	-	(150,909)
因發行可轉換公司債認列權益組成項目－認股權而產生者	六(十)	-	-	-	31,003	-	-	-	-	-	-	31,003
現金增資	六(十四)	500,000	414,000	-	-	-	-	-	-	-	-	914,000
可轉換公司債轉換	六(十)(十四)(二十四)	5,209	5,003	-	(522)	-	-	-	-	-	-	9,690
買回可轉換公司債	六(十)	-	-	5	(82)	-	-	-	-	-	-	(77)
股份基礎給付交易	六(十三)	-	5,715	-	-	43	-	-	-	-	-	5,758
行使歸入權		-	-	-	-	166	-	-	-	-	-	166
民國 111 年 12 月 31 日餘額		\$ 2,391,567	\$ 1,071,622	\$ 5	\$ 30,399	\$ 5,973	\$ 64,268	\$ 263,295	\$ 1,403,289	\$ 106,407	\$ -	\$ 5,336,825
112 年 度												
民國 112 年 1 月 1 日餘額		\$ 2,391,567	\$ 1,071,622	\$ 5	\$ 30,399	\$ 5,973	\$ 64,268	\$ 263,295	\$ 1,403,289	\$ 106,407	\$ -	\$ 5,336,825
本期淨利		-	-	-	-	-	-	-	424,402	-	-	424,402
本期其他綜合損益	六(五)	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,603)	(4)	(17,607)
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	-	-	424,402	(17,603)	(4)	406,795
民國 111 年度盈餘指撥及分配：												
法定盈餘公積		-	-	-	-	-	127,992	-	(127,992)	-	-	-
特別盈餘公積		-	-	-	-	-	-	(263,295)	263,295	-	-	-
現金股利		-	-	-	-	-	-	-	(358,735)	-	-	(358,735)
因發行可轉換公司債認列權益組成項目－認股權而產生者	六(十)	-	-	-	8,552	-	-	-	-	-	-	8,552
現金增資	六(十四)	300,000	125,000	-	-	-	-	-	-	-	-	425,000
可轉換公司債轉換	六(十)(十四)(二十四)	233,260	159,819	-	(12,112)	-	-	-	-	-	-	380,967
股份基礎給付交易	六(十三)	-	3,376	-	-	-	-	-	-	-	-	3,376
民國 112 年 12 月 31 日餘額		\$ 2,924,827	\$ 1,359,817	\$ 5	\$ 26,839	\$ 5,973	\$ 192,260	\$ -	\$ 1,604,259	\$ 88,804	(\$ 4)	\$ 6,202,780

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鶴

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

單位：新台幣仟元

	附註	112年度	111年度
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		\$ 519,031	\$ 1,288,615
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(六)(二十)	2,482	2,736
攤銷費用		152	158
透過損益按公允價值衡量之金融資產淨(利益)損失	六(二)(十八)		
利息費用	六(十九)	(14,398)	(9,383)
利息收入		(7,013)	(6,363)
股份基礎給付酬勞成本	六(十三)	3,376	5,758
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額	六(五)	(504,627)	(1,349,676)
買回公司債利息		-	(110)
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動		1,813	(7,219)
應收帳款—關係人		(12,854)	(1,377)
預付款項		782	839
其他流動資產		510	(513)
與營業活動相關之負債之淨變動			
其他應付款		(4,331)	(40,425)
其他流動負債—其他		28	48
營運產生之現金流入(流出)		12,349	(11,788)
收取之利息		7,013	6,363
收取之股利	六(五)	-	26,714
支付之利息		(16,936)	(9,288)
支付之所得稅		(5,922)	(615)
退還之所得稅		12	-
營業活動之淨現金(流出)流入		(3,484)	11,386
投資活動之現金流量			
按攤銷後成本衡量之金融資產—流動減少(增加)		242,302	(153,550)
其他應收款—關係人(增加)減少		(266,000)	(1,190)
取得採用權益法之投資	六(五)	(1,343,556)	(1,703,631)
採用權益法之投資減資退回股款	六(五)	1,534,641	93,791
採用權益法之清算退回股款	六(五)	26	-
取得不動產、廠房及設備	六(六)	-	(1,564)
處分不動產、廠房及設備價款		-	210
取得無形資產		(283)	-
投資活動之淨現金流入(流出)		167,130	(1,763,554)
籌資活動之現金流量			
短期借款增加	六(二十五)	510,000	130,000
短期借款減少	六(二十五)	(630,000)	(20,000)
應付短期票券(減少)增加	六(二十五)	(30,000)	30,000
其他應付款項—關係人(減少)增加		(239,538)	(424,313)
償還長期借款	六(二十五)	(21,890)	(2,153)
發行公司債	六(二十五)	395,943	602,381
償還普通公司債	六(二十五)	(400,000)	-
買回公司債	六(二十五)	-	(1,500)
現金增資(扣除發行成本)	六(十四)	425,000	914,000
發放現金股利	六(十六)	(358,735)	(150,909)
行使歸入權		-	166
籌資活動之淨現金(流出)流入		(349,220)	1,926,298
本期現金及約當現金(減少)增加數		(185,574)	174,130
期初現金及約當現金餘額	六(一)	217,115	42,985
期末現金及約當現金餘額	六(一)	\$ 31,541	\$ 217,115

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：蔡邦權

經理人：蔡景仲

會計主管：林勝鶴

正德海運股份有限公司
個 體 財 務 報 表 附 註
民國 112 年度及 111 年度

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

- (一)正德海運股份有限公司(以下簡稱「本公司」)設立於民國 87 年 9 月 29 日，主要營業項目為船務代理、顧問服務及海運承攬運送等業務。
- (二)本公司股票自民國 103 年 10 月 9 日起於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告已於民國 113 年 3 月 7 日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一)已採用金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)認可並發布生效之新發布、修正後國際財務報導準則會計準則之影響

下表彙列金管會認可並發布生效之民國 112 年適用之國際財務報導準則會計準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際會計準則第1號之修正「會計政策之揭露」	民國112年1月1日
國際會計準則第8號之修正「會計估計值之定義」	民國112年1月1日
國際會計準則第12號之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」	民國112年1月1日
國際會計準則第12號之修正「國際租稅變革—支柱二規則範本」	民國112年5月23日

本公司經評估上述準則及解釋對本公司財務狀況與財務績效並無重大影響。

- (二)尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則會計準則之影響

下表彙列金管會認可之民國 113 年適用之國際財務報導準則會計準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第16號之修正「售後租回中之租賃負債」	民國113年1月1日
國際會計準則第1號之修正「負債之流動或非流動分類」	民國113年1月1日

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際會計準則第1號之修正「具合約條款之非流動負債」	民國113年1月1日
國際會計準則第7號及國際財務報導準則第7號之修正「供應商融資安排」	民國113年1月1日

本公司經評估上述準則及解釋對本公司財務狀況與財務績效並無重大影響。

(三) 國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則會計準則之影響

下表彙列國際會計準則理事會已發布但尚未納入金管會認可之國際財務報導準則會計準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋：

新發布/修正/修訂準則及解釋	國際會計準則理事會 發布之生效日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	待國際會計準則理事會決定
國際財務報導準則第17號「保險合約」	民國112年1月1日
國際財務報導準則第17號「保險合約」之修正	民國112年1月1日
國際財務報導準則第17號之修正「初次適用國際財務報導準則第17號及國際財務報導準則第9號—比較資訊」	民國112年1月1日
國際會計準則第21號之修正「缺乏可兌換性」	民國114年1月1日

本公司經評估上述準則及解釋對本公司財務狀況及財務績效並無重大影響。

四、重大會計政策之彙總說明

編製本個體財務報告所採用之主要會計政策說明如下。除另有說明外，此等政策在所有報導期間一致地適用。

(一) 遵循聲明

本個體財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則編製。

(二) 編製基礎

1. 除按公允價值衡量之透過損益按公允價值衡量之金融資產(包括衍生工具)外，本個體財務報告係按歷史成本編製。
2. 編製符合金管會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱 IFRSs)之財務報告需要使用一些重要會計估計值，在應用本公司的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及個體財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

(三) 外幣換算

本公司之財務報告所列之項目，均係以本公司營運所處主要經濟環境之貨幣（即功能性貨幣）衡量。本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣「新台幣」作為表達貨幣列報。

1. 外幣交易採用交易日或衡量日之即期匯率換算為功能性貨幣，換算此等交易產生之換算差額認列為當期損益。
2. 外幣貨幣性資產及負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之換算差額認列為當期損益。
3. 外幣非貨幣性資產及負債餘額，屬透過損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列為當期損益；屬透過其他綜合損益按公允價值衡量者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額認列於其他綜合損益項目；屬非按公允價值衡量者，則按初始交易日之歷史匯率衡量。
4. 所有兌換損益於損益表之「其他利益及損失」列報。

(四) 資產負債區分流動及非流動之分類標準

1. 資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

- (1)預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。
- (2)主要為交易目的而持有者。
- (3)預期於資產負債表日後十二個月內實現者。
- (4)現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本公司將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

- (1)預期將於正常營業週期中清償者。
- (2)主要為交易目的而持有者。
- (3)預期於資產負債表日後十二個月內到期清償者。
- (4)不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本公司將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(五) 約當現金

約當現金係指短期並具高度流動性之投資，該投資可隨時轉換成定額現金且價值變動之風險甚小。定期存款符合前述定義且其持有目的係為滿足營運上之短期現金承諾者，分類為約當現金。

(六) 透過損益按公允價值衡量之金融資產

1. 係指非屬按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產。屬按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產，當可消除或重大減少衡量或認列不一致時，本公司於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。
2. 本公司對於符合慣例交易之透過損益按公允價值衡量之金融資產係採用交易日會計。
3. 本公司於原始認列時按公允價值衡量，相關交易成本認列於損益，後續按公允價值衡量，其利益或損失認列於損益。
4. 當收取股利之權利確立，與股利有關之經濟效益很有可能流入，及股利金額能可靠衡量時，本公司於損益認列股利收入。

(七) 按攤銷後成本衡量之金融資產

1. 係指同時符合下列條件者：
 - (1) 在以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有該金融資產。
 - (2) 該金融資產之合約條款產生特定日期之現金流量，完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。
2. 本公司對於符合交易慣例之按攤銷後成本衡量之金融資產係採用交易日會計。
3. 本公司於原始認列時按其公允價值加計交易成本衡量，後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列利息收入，及認列減損損失，並於除列時，將其利益或損失認列於損益。
4. 本公司持有不符合約當現金之定期存款及備償戶活期存款，因持有期間短，折現之影響不重大，係以投資金額衡量。

(八) 應收帳款

1. 係指依合約約定，已具無條件收取因移轉商品或勞務所換得對價金額權利之帳款。
2. 屬未付息之短期應收帳款，因折現之影響不大，本公司係以原始發票金額衡量。

(九) 金融資產減損

本公司於每一資產負債表日，就按攤銷後成本衡量之金融資產與包含重大財務組成部分之應收帳款或合約資產，考量所有合理且可佐證之資訊(包括前瞻性者)後，對自原始認列後信用風險並未顯著增加者，按 12 個月預期信用損失金額衡量備抵損失；對自原始認列後信用風險已顯著增加者，按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失；就不包含重大財務組成部分之應收帳款或合約資產，按存續期間預期信用損失金額衡量備抵損失。

(十) 金融資產之除列

本公司於符合下列情況之一時，將除列金融資產：

1. 收取來自金融資產現金流量之合約權利失效。
2. 移轉收取金融資產現金流量之合約權利，且業已移轉金融資產所有權之幾乎所有風險及報酬。
3. 移轉收取金融資產現金流量之合約權利，惟未保留對金融資產之控制。

(十一) 採用權益法之投資-子公司及關聯企業

1. 子公司指受本公司控制之個體（包括結構型個體），當本公司暴露於來自對該個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過對該個體之權力有能力影響該等報酬時，本公司即控制該個體。
2. 本公司與子公司間交易所產生之未實現損益業已銷除。子公司之會計政策已作必要之調整，與本公司採用之政策一致。
3. 本公司對子公司取得後之損益份額認列為當期損益，對其取得後之其他綜合損益份額則認列為其他綜合損益。如本公司對子公司所認列之損失份額等於或超過在該子公司之權益時，本公司繼續按持股比例認列損失。
4. 依證券發行人財務報告編製準則規定，個體財務報告當期損益及其他綜合損益應與合併基礎編製之財務報告中當期損益及其他綜合損益歸屬於母公司業主之分攤數相同，個體財務報告業主權益應與合併基礎編製之財務報告中歸屬於母公司業主之權益相同。
5. 關聯企業指所有本公司對其有重大影響而無控制之個體，一般係直接或間接持有其 20%以上表決權之股份。本公司對關聯企業之投資採用權益法處理，取得時依成本認列。
6. 本公司對關聯企業取得後之損益份額認列為當期損益，對其取得後之其他綜合損益份額則認列為其他綜合損益。如本公司對任一關聯企業之損失份額等於或超過其在該關聯企業之權益（包括任何其他無擔保之應收款），本公司不認列進一步之損失，除非本公司對該關聯企業發生法定義務、推定義務或已代其支付款項。

7. 當關聯企業發生非損益及其他綜合損益之權益變動且不影響對關聯企業之持股比例時，本公司將歸屬於本公司可享有關聯企業份額下之權益變動按持股比例認列為「資本公積」。
8. 本公司與關聯企業間交易所產生之未實現損益業已依其對關聯企業之權益比例銷除；除非證據顯示該交易所轉讓之資產已減損，否則未實現損失亦予以銷除。關聯企業之會計政策已作必要之調整，與本公司採用之政策一致。
9. 當本公司處分關聯企業時，如喪失對該關聯企業之重大影響，對於先前認列於其他綜合損益與該關聯企業有關之所有金額，其會計處理與本公司若直接處分相關資產或負債之基礎相同，亦即如先前認列為其他綜合損益之利益或損失，於處分相關資產或負債時將被重分類為損益，則當喪失對關聯企業之重大影響時，將該利益或損失自權益重分類為損益。如仍對該關聯企業有重大影響，僅按比例將先前在其他綜合損益中認列之金額依上述方式轉出。

(十二) 不動產、廠房及設備

1. 不動產、廠房及設備係以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利息資本化。
2. 後續成本只有在與該項目有關之未來經濟效益很有可能流入本公司，且該項目之成本能可靠衡量時，才包括在資產之帳面金額或認列為一項單獨資產。被重置部分之帳面金額應除列。所有其他維修費用於發生時認列為當期損益。
3. 不動產、廠房及設備之後續衡量採成本模式，除土地不提折舊外，其他按估計耐用年限以直線法計提折舊。不動產、廠房及設備各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。
4. 本公司於每一財務年度結束日對各項資產之殘值、耐用年限及折舊方法進行檢視，若殘值及耐用年限之預期值與先前之估計不同時，或資產所含之未來經濟效益之預期消耗型態已有重大變動，則自變動發生日起依國際會計準則第8號「會計政策、會計估計值變動及錯誤」之會計估計值變動規定處理。

各項資產耐用年限如下：

房屋及建築	5年～50年
運輸設備	5年
辦公設備	5年

(十三) 無形資產

係電腦軟體，以取得成本為入帳基礎，依直線法按估計耐用年限 5 年攤銷。

(十四) 非金融資產減損

本公司於資產負債表日針對有減損跡象之資產，估計其可回收金額，當可回收金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。可回收金額係指一項資產之公允價值減處分成本或其使用價值，兩者較高者。當以前年度已認列資產減損之情況不存在或減少時，則迴轉減損損失，惟迴轉減損損失而增加之資產帳面金額，不超過該資產若未認列減損損失情況下減除折舊或攤銷後之帳面金額。

(十五) 借款

1. 係指向銀行借入之長、短期款項。本公司於原始認列時按其公允價值減除交易成本衡量，後續就減除交易成本後之價款與贖回價值之任何差額，採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列利息費用於損益。
2. 設立借款額度時支付之費用，當很有可能提取部分或全部額度，則該費用認列為借款之交易成本，予以遞延至動支發生時認列為有效利率之調整；當不太可能提取部分或全部額度，則認列該費用為預付款項，並在額度相關之期間內攤銷。

(十六) 金融負債之除列

本公司於合約所載之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

(十七) 金融資產及負債之互抵

當有法律上可執行之權利將所認列之金融資產及負債金額抵銷，且意圖以淨額基礎交割或同時實現資產及清償負債時，始可將金融資產及金融負債互抵，並於資產負債表中以淨額表達。

(十八) 應付普通公司債

本公司發行之普通應付公司債，於原始認列時按其公允價值減除交易成本衡量，就減除交易成本後之價款與贖回價值之任何差額，列為應付公司債之加項或減項；後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列於損益，作為「財務成本」之調整項目。

(十九) 應付可轉換公司債

本公司發行之應付可轉換公司債，嵌入有轉換權（即持有人可選擇轉換為本公司普通股之權利，且為固定金額轉換固定數量之股份）、賣回權及買回權。於初始發行時將發行價格依發行條件區分為金融資產、金融負債或權益，其處理如下：

1. 嵌入之賣回權與買回權：於原始認列時以其公允價值之淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」；後續於資產負債表日，按當時之公允價值評價，差額認列「透過損益按公允價值衡量之金融資產（負債）利益或損失」。
2. 公司債之主契約：於原始認列時按公允價值衡量，與贖回價值間之差額認列為應付公司債溢折價；後續採有效利息法按攤銷程序於流通期間內認列於損益，作為「財務成本」之調整項目。
3. 嵌入之轉換權（符合權益之定義）：於原始認列時，就發行金額扣除上述「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」及「應付公司債」後之剩餘價值帳列「資本公積-認股權」，後續不再重新衡量。
4. 發行之任何直接歸屬之交易成本，按上述各項組成之原始帳面金額比例分配至各負債及權益之組成部分。
5. 當持有人轉換時，帳列負債組成部分（包括「應付公司債」及「透過損益按公允價值衡量之金融資產或負債」）按其分類之後續衡量方法處理，再以前述依負債組成部分之帳面價值加計「資本公積-認股權」之帳面價值作為換出普通股之發行成本。

（二十）員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

2. 退休金

確定提撥計畫

對於確定提撥計畫，係依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。預付提撥金於可退還現金或減少未來給付之範圍內認列為資產。

3. 員工酬勞及董事酬勞

員工酬勞及董事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計值變動處理。另以股票發放員工酬勞者，計算股數之基礎為董事會決議日前一收盤價。

（二十一）所得稅

1. 所得稅費用包含當期及遞延所得稅。除與列入其他綜合損益或直接列入權益之項目有關之所得稅分別列入其他綜合損益或直接列入權益外，所得稅係認列於損益。

2. 本公司依據資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率計算當期所得稅。管理階層就適用所得稅相關法規定期評估所得稅申報之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅捐機關支付之稅款估列所得稅負債。未分配盈餘依所得稅法加徵之所得稅，嗣盈餘產生年度之次年度於股東會通過盈餘分派案後，始就實際盈餘之分派情形，認列未分配盈餘所得稅費用。
3. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於個體資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。源自於原始認列之商譽所產生之遞延所得稅負債則不予認列，若遞延所得稅源自於交易中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得（課稅損失）亦未產生相等之應課稅及可減除暫時性差異，則不予認列。若投資子公司產生之暫時性差異，本公司可以控制暫時性差異迴轉之時點，且暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率（及稅法）為準。
4. 遞延所得稅資產於暫時性差異很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。

（二十二）股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股或認股權之增額成本以扣除所得稅後之淨額於權益中列為價款減項。

（二十三）股利分配

分派予本公司股東之股利於本公司董事會決議分派股利時於財務報告認列，分派現金股利認列為負債，分派股票股利則於股東會決議後認列為待分配股票股利，並於發行新股基準日時轉列普通股。

（二十四）收入認列

1. 船舶管理收入及運費收入

本公司與客戶合約之收入主要係提供勞務，包括船舶管理服務及貨物運載服務，上述服務皆屬單獨定價或協商，係以合約期間為基礎進行船舶管理及貨物運載，由於本公司於合約期間提供船舶管理及貨物運載服務，於服務提供予客戶之財務報導期間內隨著時間為認列收入。

2. 本公司與客戶簽訂之合約，移轉所承諾之服務予客戶與客戶付款間之時間間隔未有超過一年者，因此本公司並未調整交易價格以反映貨幣時間價值。本公司提供傭船服務及船舶管理服務，勞務收入於服務提供予客戶之財務報導期間內隨著時間進行認列為收入。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本公司編製本個體財務報告時，管理階層已運用其判斷以決定所採用之會計政策，並依據資產負債表日當時之情況對於未來事件之合理預期以作出會計估計值及假設。所作出之重大會計估計值與假設可能與實際結果存有差異，將考量歷史經驗及其他因子持續評估及調整。該等估計及假設具有導致資產及負債帳面金額於下個財務年度重大調整之風險。請詳下列對重大會計判斷、估計與假設不確定性之說明：

採用權益法之投資減損評估

- (一) 採用權益法之投資其船舶設備之減損評估，本公司之子公司主要營業為海運承攬業務，當本公司之子公司辨認船舶設備存有跡象顯示可能已發生減損，並採用外部評價專家工作以進行船舶設備之減損評估，管理階層所委託之專家係以公允價值減處分成本衡量該等船舶設備之可回收金額。因前述可回收金額之估計主要仰賴管理階層委託之專家出具之船舶鑑價報告，其所使用之資料來源及假設，對評估結果之影響可能重大。
- (二) 截至民國 112 年 12 月 31 日，本公司採用權益法之投資未認列任何減損損失。

六、重要會計項目之說明

(一) 現金及約當現金

	<u>112年12月31日</u>	<u>111年12月31日</u>
現金：		
庫存現金及零用金	\$ 50	\$ 50
支票存款及活期存款	31,491	96,969
約當現金：		
定期存款	-	101,368
附買回債券	-	18,728
	<u>\$ 31,541</u>	<u>\$ 217,115</u>

1. 本公司往來之金融機構信用品質良好，且本公司與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。
2. 本公司定期存款因存款期間超過 3 個月及活期存款因提供質押而用途受限制者，已轉列「按攤銷後成本衡量之金融資產-流動」項下，請詳附註八、質押之資產之說明。
3. 上開定期存款及附買回債券之期間為三個月內，且未有質押之情形，依性質分類於約當現金。

(二) 透過損益按公允價值衡量之金融資產

項 目	112年12月31日	111年12月31日
流動項目：		
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產		
受益憑證	\$ 5,635	\$ 8,844
可贖回公司債	1,472	-
海外公司債	1,177	1,232
評價調整	(506)	(2,260)
	<u>\$ 7,778</u>	<u>\$ 7,816</u>
非流動項目：		
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產		
衍生工具	<u>\$ 397</u>	<u>\$ 880</u>

1. 按公允價值衡量之金融資產認列於(損)益之明細如下：

	112年度	111年度
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產		
受益憑證	\$ 1,568	(\$ 1,813)
可贖回公司債	40	-
海外公司債	167	(337)
衍生工具	(377)	(604)
	<u>\$ 1,398</u>	<u>(\$ 2,754)</u>

該(損)益金額表列「其他利益及損失」，請詳附註六、(十八)之說明。

2. 本公司未有將透過損益按公允價值衡量之金融資產提供質押之情形。

3. 相關透過損益按公允價值衡量之金融資產信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(三) 按攤銷後成本衡量之金融資產

民國 112 年 12 月 31 日：無此情事。

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

1. 本公司往來之金融機構信用品質良好，且本公司與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。
2. 民國 112 年度及 111 年度活期及定期存款之利息收入認列於銀行存款利息項下。
3. 本公司將按攤銷後成本衡量之金融資產提供作為質押擔保之情形請詳附註八。

(四) 應收帳款-關係人

	112年12月31日	111年12月31日
應收帳款	\$ 19,052	\$ 6,198
減：備抵損失	—	—
	<u>\$ 19,052</u>	<u>\$ 6,198</u>

1. 應收帳款之帳齡分析如下：

	112年12月31日	111年12月31日
30天內	\$ 16,262	\$ 4,299
31-90天	2,790	1,899
	<u>\$ 19,052</u>	<u>\$ 6,198</u>

以上係以立帳日為基準進行之帳齡分析。

2. 民國 112 年 12 月 31 日、111 年 12 月 31 日及 111 年 1 月 1 日，本公司與客戶合約之應收款(含關係人款項)餘額分別為\$19,052、\$6,198 及\$7,575。
3. 本公司並未持有作為應收帳款擔保之擔保品。
4. 在不考慮所持有之擔保品或其他信用增強之情況下，能代表本公司應收帳款於民國 112 年及 111 年 12 月 31 日信用風險最大之暴險金額分別為\$19,052 及\$6,198。
5. 相關應收帳款信用風險資訊請詳附註十二、(二)之說明。

(五) 採用權益法之投資

本期變動情形如下：

	112年	111年
1月1日餘額	\$ 6,425,050	\$ 3,122,560
增加採用權益法之投資(註1、2、3)	1,343,556	1,703,631
採用權益法之投資減資(註4、5)	(1,534,641)	(93,791)
採用權益法之投資清算退回股款(註6)	(26)	—
採用權益法之投資(損)益份額	504,627	1,349,676
採用權益法之投資盈餘分派	—	(26,714)
其他權益-採用權益法之其他綜合損益份額	(4)	—
其他權益-國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(17,603)	369,688
12月31日餘額	<u>\$ 6,720,959</u>	<u>\$ 6,425,050</u>

	112年12月31日	111年12月31日
子公司(註7)：		
New Lucky Lines S.A.	\$ 5,664,919	\$ 5,943,353
Uni-Morality Lines Ltd.	111,245	111,307
BCTS Capital Inc.	70,546	69,169
FWF Shipping Ltd.	446,663	2,403
正德資產管理股份有限公司	427,586	298,788
	6,720,959	6,425,020
關聯企業：		
台灣海盛離岸工程股份有限公司(註6)	-	30
	\$ 6,720,959	\$ 6,425,050

本公司個別不重大關聯企業之帳面金額及其經營結果之份額彙總如下：

民國 112 年及 111 年 12 月 31 日，本公司個別不重大關聯企業之帳面金額分別為\$0 及\$30。

	112 年 度	111 年 度
繼續營業單位本期淨損	(\$ 4)	(\$ 1)
其他綜合損益(稅後淨額)	-	-
本期綜合損益總額	(\$ 4)	(\$ 1)

註1：本公司於民國 112 年度及 111 年度分別以美金 31,827 仟元及美金 45,428 仟元對子公司 New Lucky Line S.A. 增資 31,827 仟股及 45,428 仟股。

註2：本公司於民國 112 年度以美金 6,000 仟元對子公司 FWF Shipping Ltd. 增資 6,000 仟股。

註3：本公司於民國 112 年度及 111 年度分別以新台幣 150,000 仟元及新台幣 296,500 仟元對子公司正德資產管理股份有限公司增資 15,000 仟股及 29,650 仟股。

註4：子公司 New Lucky Line S.A. 於民國 112 年度辦理減資，本公司收回投資款美金 43,888 仟元。

註5：子公司 Uni-Morality Lines LTD. 於民國 111 年度辦理減資，本公司收回投資款美金 3,050 仟元。

註6：本公司於民國 106 年 3 月間投資台灣海盛離岸工程股份有限公司 \$3,000，取得 30%股權，該被投資公司於民國 108 年 8 月辦理減資本公司收回款 \$ 2,970，另於民國 112 年 12 月退回清算股款\$26，並已於民國 113 年 1 月解散清算完結。

註7：有關本公司之子公司資訊，請參見本公司民國 112 年度合併財務報表附註四、(三)2.。

(六) 不動產、廠房及設備

1. 不動產、廠房及設備帳面價值資訊如下：

	112年12月31日	111年12月31日
土地	\$ 19,247	\$ 19,247
房屋及建築	26,809	27,540
運輸設備	2,209	3,530
辦公設備	1,138	1,568
	<u>\$ 49,403</u>	<u>\$ 51,885</u>

2. 不動產、廠房及設備本期變動情形如下：

成本	112年			
資產名稱	1月1日	增 添	處 分	12月31日
土地	\$ 19,247	\$ -	\$ -	\$ 19,247
房屋及建築	42,193	-	-	42,193
運輸設備	7,748	-	-	7,748
辦公設備	4,700	-	-	4,700
	<u>\$ 73,888</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 73,888</u>

累 計 折 舊	112年			
資產名稱	1月1日	折舊費用	處 分	12月31日
房屋及建築	\$ 14,653	\$ 731	\$ -	\$ 15,384
運輸設備	4,218	1,321	-	5,539
辦公設備	3,132	430	-	3,562
	<u>\$ 22,003</u>	<u>\$ 2,482</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 24,485</u>

成本	111年			
資產名稱	1月1日	增 添	處 分	12月31日
土地	\$ 19,247	\$ -	\$ -	\$ 19,247
房屋及建築	42,193	-	-	42,193
運輸設備	7,958	-	(210)	7,748
辦公設備	3,254	1,564	(118)	4,700
	<u>\$ 72,652</u>	<u>\$ 1,564</u>	<u>(\$ 328)</u>	<u>\$ 73,888</u>

累 計 折 舊 資 產 名 稱	111年			
	1月1日	折舊費用	處 分	12月31日
房屋及建築	\$ 13,780	\$ 873	\$ -	\$ 14,653
運輸設備	2,655	1,563	-	4,218
辦公設備	2,950	300	(118)	3,132
	<u>\$ 19,385</u>	<u>\$ 2,736</u>	<u>(\$ 118)</u>	<u>\$ 22,003</u>

3. 本公司不動產、廠房及設備於民國 112 年度及 111 年度均無借款成本資本化之情事。

4. 本公司房屋及建築之重大組成部分包括建物及裝潢附屬設備，分別按 50 年及 5 年提列折舊。

5. 以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八、質押之資產之說明。

(七) 短期借款

民國 112 年 12 月 31 日：無此情事。

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

上述銀行借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(八) 應付短期票券

民國 112 年 12 月 31 日：無此情事。

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

上述商業本票係以中華票券金融股份有限公司擔任保證機構。

(九) 其他應付款

	112年12月31日	111年12月31日
應付獎金	\$ 25,259	\$ 30,492
應付員工及董事酬勞	10,620	26,316
其他	6,741	2,771
	<u>\$ 42,620</u>	<u>\$ 59,579</u>

(十) 應付公司債

	112年12月31日	111年12月31日
國內第一次有擔保普通公司債	\$ -	\$ 400,000
國內第五次無擔保轉換公司債	465,000	588,300
國內第六次無擔保轉換公司債	131,500	-
減：應付公司債折價	(14,727)	(22,901)
	581,773	965,399
減：一年內到期部分(表列「一年或一營業週期內到期長期負債」)	-	(400,000)
	<u>\$ 581,773</u>	<u>\$ 565,399</u>

1. 本公司於民國 109 年 11 月 25 日以面額發行民國 109 年度第一次有擔保普通公司債\$400,000，其主要發行條款如下：

- (1)發行總額：\$400,000。
- (2)發行價格：按票面金額發行，每張\$1,000。
- (3)票面利率：0.57%。
- (4)付息方式：自發行日起依票面利率每年單利計付息一次。
- (5)還本方式：到期一次還本。
- (6)發行期間：3年(自民國 109 年 11 月 25 日起至民國 112 年 11 月 25 日止)。
- (7)擔保方式：由孫公司 Franbo Shipping S.A. 連帶保證及合作金庫商業銀行股份有限公司依委任契約履行公司債保證。
- (8)受託銀行：台北富邦商業銀行股份有限公司。(原日盛國際商業銀行股份有限公司與台北富邦商業銀行股份有限公司合併)。
- (9)本公司已於到期日以取得現金增資發行新股暨國內第六次無擔保轉換公司債之資金按債券面額償還。

2. 本公司發行國內第五次無擔保轉換公司債之發行條件如下：

- (1)本公司經主管機關核准募集及發行國內第五次有擔保轉換公司債，發行總額計\$600,000，票面利率 0%，依票面金額之 101%發行，發行期間 3 年，流通期間自民國 111 年 7 月 28 日至民國 114 年 7 月 28 日。本轉換公司債到期時按債券面額將債券持有人所持有之本轉換公司債以現金一次償還。本轉換公司債於民國 111 年 7 月 28 日於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心掛牌交易。

- (2)本轉換公司債持有人自本債券發行日後屆滿三個月翌日(民國 111 年 10 月 29 日)起，至到期日(民國 114 年 7 月 28 日)止，除依辦法或法令規定須暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求轉換本公司普通股，轉換普通股之權利義務與原已發行之普通股相同。截至民國 112 年 12 月 31 日止，本轉換公司債面額計\$133,400 已轉換為普通股 7,375 仟股，轉列「普通股股本」\$73,745。
- (3)本轉換公司債之轉換價格係依轉換辦法規定之訂價模式予以訂定，續後轉換價格遇有本公司因反稀釋條款之情況，將依轉換辦法規定之訂價模式予以調整；續後於辦法訂定之基準日，依轉換辦法規定之訂價模式重新訂定轉換價格，若高於當年度重新訂定之轉換價格則不予調整，發行時轉換價格訂為每股新台幣 19.99 元。截至民國 112 年 12 月 31 日止，本轉換公司債之轉換價格已調整為每股新台幣 17.86 元。
- (4)當本轉換公司債發行滿三個月翌日(民國 111 年 10 月 29 日)起至發行期間屆滿前四十日(民國 114 年 6 月 18 日)止，若本公司普通股收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達 30%(含)時，或本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之 10%時，本公司得於其後任何時間按債券面額以現金收回其全部債券。
- (5)依轉換辦法規定，所有本公司收回、償還或已轉換之本轉換公司債將註銷，且所有尚隨附於公司債之權利義務亦將併同消滅，不再發行。截至民國 112 年 12 月 31 日止，本公司自櫃檯買賣中心買回並註銷轉換公司債面額計\$1,600。
- (6)本公司於發行上述可轉換公司債時，依據國際會計準則第 32 號規定，將屬權益性質之轉換權與各負債組成要素分離，帳列「資本公積-認股權」計\$31,003。截至民國 112 年 12 月 31 日止，上述「資本公積-認股權」因轉換及買回公司債而沖轉後餘額為\$24,027。另嵌入之買回權依據國際會計準則第 9 號「金融工具」規定，因其與主契約債務商品之經濟特性及風險非緊密關聯，故予以分離處理，並以其淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產」。經分離後主契約債務之有效利率為 1.55%。

2. 本公司發行國內第六次無擔保轉換公司債之發行條件如下：

- (1)本公司經主管機關核准募集及發行國內第六次有擔保轉換公司債，發行總額計\$400,000，票面利率 0%，依票面金額之 100%發行，發行期間 3 年，流通期間自民國 112 年 8 月 23 日至民國 115 年 8 月 23 日。本轉換公司債到期時按債券面額將債券持有人所持有之本轉換公司債以現金一次償還。本轉換公司債於民國 112 年 8 月 23 日於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心掛牌交易。

- (2) 本轉換公司債持有人自本債券發行日後屆滿三個月翌日(民國 112 年 11 月 24 日)起，至到期日(民國 115 年 8 月 23 日)止，除依辦法或法令規定須暫停過戶期間外，得隨時向本公司請求轉換本公司普通股，轉換普通股之權利義務與原已發行之普通股相同。截至民國 112 年 12 月 31 日止，本轉換公司債面額計\$268,500 已轉換為普通股 16,472 仟股，轉列「普通股股本」\$164,724。
- (3) 本轉換公司債之轉換價格係依轉換辦法規定之訂價模式予以訂定，續後轉換價格遇有本公司因反稀釋條款之情況，將依轉換辦法規定之訂價模式予以調整；續後於辦法訂定之基準日，依轉換辦法規定之訂價模式重新訂定轉換價格，若高於當年度重新訂定之轉換價格則不予調整，發行時轉換價格訂為每股新台幣 16.48 元。截至民國 112 年 12 月 31 日止，本轉換公司債之轉換價格已調整為每股新台幣 16.30 元。
- (4) 當本轉換公司債發行滿三個月翌日(民國 112 年 11 月 24 日)起至發行期間屆滿前四十日(民國 115 年 7 月 14 日)止，若本公司普通股收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達 30%(含)時，或本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之 10%時，本公司得於其後任何時間按債券面額以現金收回其全部債券。
- (5) 依轉換辦法規定，所有本公司收回、償還或已轉換之本轉換公司債將註銷，且所有尚隨附於公司債之權利義務亦將併同消滅，不再發行。
- (6) 本公司於發行上述可轉換公司債時，依據國際會計準則第 32 號規定，將屬權益性質之轉換權與各負債組成要素分離，帳列「資本公積-認股權」計\$8,552。截至民國 112 年 12 月 31 日止，上述「資本公積-認股權」因轉換公司債而沖轉後餘額為\$2,812。另嵌入之買回權依據國際會計準則第 9 號「金融工具」規定，因其與主契約債務商品之經濟特性及風險非緊密關聯，故予以分離處理，並以其淨額帳列「透過損益按公允價值衡量之金融資產」。經分離後主契約債務之有效利率為 1.05%。

(十一) 長期借款

民國 112 年 12 月 31 日：無此情事。

借款性質	借款期間及還款方式	擔保品	111年12月31日
合作金庫銀行			
擔保借款	自101年1月至121年1月， 並按月攤還本息	土地、房屋及建築	\$ 21,890
減：一年或一營業週期內到期之長期借款			(2,190)
			\$ 19,700
利率區間			2.33%

上述銀行借款之擔保品請詳附註八、質押之資產之說明。

(十二) 退休金

1. 自民國 94 年 7 月 1 日起，本公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6% 提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。
2. 民國 112 年度及 111 年度本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為 \$1,843 及 \$1,698。

(十三) 股份基礎給付

1. 本公司之股份基礎給付協議如下：

協議之類型	給與日	給與數量(仟股)	既得條件
現金增資保留員工認購	111年8月15日	1,750仟股	立即既得
現金增資保留員工認購	112年8月4日	1,361仟股	立即既得

上述股份基礎給付協議係以權益交割。

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

協議之類型	給與日	股價 (新台幣元)	履約價格 (新台幣元)	預期 波動率	預期存 續期間	預期 股利	無風險 利率(註3)	每股公允 價值(新台幣元)
現金增資保留 員工認購	111年8月15日	\$ 21.4	\$ 18.28	53.13% (註1)	28天	\$-	0.81%	\$ 3.29
現金增資保留 員工認購	112年8月4日	16.5	14.20	34.63% (註2)	60天	-	1.02%	2.48

註1：預期波動率係採用民國 110 年 8 月 15 日至 111 年 8 月 15 日間本公司股價的平均年化報酬率波動度。

註2：預期波動率係採用民國 111 年 8 月 5 日至 112 年 8 月 4 日間本公司股價的平均年化報酬率波動度。

註3：係參考台灣一及二年期公債殖利率。

3. 本公司民國 112 年度及 111 年度股份基礎給付交易產生之費用分別計 \$3,376 及 \$5,758。

(十四) 股本

1. 民國 112 年 12 月 31 日止，本公司額定資本額為 \$3,500,000，實收資本額為 \$2,924,827，分為 292,483 仟股，每股面額新台幣 10 元。本公司已發行股份之股款均已收訖。

2. 本公司普通股期初與期末流通在外股數調節如下：(單位：仟股)

	112年	111年
1月1日	239,157	188,636
現金增資	30,000	50,000
可轉換公司債轉換(註)	23,326	521
12月31日	292,483	239,157

註：本公司民國 112 年度可轉換公司債轉換為普通股 23,326 仟股，每股面額 10 元，截至民國 112 年 12 月 31 日尚未變更登記計 22,452 仟股，已於民國 113 年 3 月 7 日經董事會決議通過轉換發行新股基準日，相關變更登記程序刻正辦理中；民國 111 年度可轉換公司債轉換為普通股 521 仟股，每股面額 10 元，截至民國 111 年 12 月 31 日尚未變更登記，已於民國 112 年 3 月 3 日經董事會決議通過轉換發行新股基準日，業已完成變更登記。

3. 本公司於民國 111 年 3 月 4 日經董事會決議通過辦理現金增資，該項增資案業經金融監督管理委員會核准在案，增資基準日為民國 111 年 9 月 1 日，現金增資發行新股 50,000 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股認購價格為新台幣 18.28 元，股款總計\$914,000，業已全數收足，此增資案業已完成變更登記。此增資案產生發行溢價\$414,000，扣除增資發行新股之必要成本並加計員工實際認購轉列之金額後，溢價淨額為\$419,715。
4. 本公司於民國 112 年 5 月 4 日經董事會決議通過辦理現金增資，該項增資案業經金融監督管理委員會核准在案，增資基準日為民國 112 年 8 月 14 日，現金增資發行新股 30,000 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股認購價格為新台幣 14.20 元，股款總計\$426,000，業已全數收足，此增資案業已完成變更登記。此增資案產生發行溢價\$126,000，扣除增資發行新股之必要成本並加計員工實際認購轉列之金額後，溢價淨額為\$128,376。

(十五) 資本公積

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

(十六) 保留盈餘

1. 本公司每年度決算後如有盈餘，除依法繳納營利事業所得稅及彌補以往年度虧損外，如尚有餘額，應先提列 10%法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達資本總額時，不在此限。並依法令或主管機關規定提列或迴

轉特別盈餘公積後，併同期初未分配盈餘為累積可分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派之。

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

2. 本公司為持續擴充營運規模，提升競爭實力，配合公司長期業務發展、未來資金需求及長期財務規劃，股利發放政策以股票股利及搭配現金股利為主，其中現金股利不低於分配股利總額之 10%。
3. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。
4. 本公司於民國 111 年 5 月 26 日經股東會決議民國 110 年度盈餘分配案，現金股利\$150,909(每股新台幣 0.8 元)。
5. 本公司於民國 112 年 3 月 3 日經董事會決議民國 111 年度盈餘分配案，對民國 111 年度之盈餘分派每普通股現金股利新台幣 1.5 元，股利總計\$358,735，此案已於民國 112 年 6 月 1 日股東會報告。
6. 本公司於民國 113 年 3 月 7 日經董事會決議民國 112 年度盈餘分配案，現金股利\$148,786（每股新台幣 0.5 元）。

(十七)營業收入

	112 年 度	111 年 度
客戶合約之收入	\$ 131,335	\$ 63,261

客戶合約收入之細分

本公司之收入源於提供隨時間逐步移轉之勞務，收入可細分為下列主要種類：

112 年 度	運費收入	船舶管理收入	合計
外部客戶合約收入	\$ 2,041	\$ 129,294	\$ 131,335
收入認列時點			
隨時間逐步認列之收入	\$ 2,041	\$ 129,294	\$ 131,335
111 年 度	運費收入	船舶管理收入	合計
外部客戶合約收入	\$ -	\$ 63,261	\$ 63,261
收入認列時點			
隨時間逐步認列之收入	\$ -	\$ 63,261	\$ 63,261

(十八) 其他利益及損失

	112 年 度	111 年 度
淨外幣兌換(損失)利益	(\$ 4,734)	\$ 10,408
透過損益按公允價值衡量之金融資產 淨利益(損失)	1,398 (	2,754)
買回公司債利益	-	110
其他	(1)	(1,189)
	<u>(\$ 3,337)</u>	<u>\$ 6,575</u>

(十九) 財務成本

	112 年 度	111 年 度
利息費用：		
銀行借款	\$ 1,940	\$ 3,083
應付公司債	12,146	6,041
應付短期票券	312	259
	<u>\$ 14,398</u>	<u>\$ 9,383</u>

(二十) 費用性質之額外資訊

	112 年 度	111 年 度
員工福利費用	\$ 65,799	\$ 99,632
不動產、廠房及設備折舊費用	2,482	2,736
其他費用	38,010	25,570
營業成本及營業費用合計	<u>\$ 106,291</u>	<u>\$ 127,938</u>

(二十一) 員工福利費用

	112 年 度	111 年 度
薪資費用	\$ 54,319	\$ 86,996
股份基礎給付	3,376	5,758
勞健保費用	4,298	3,592
退休金費用	1,843	1,698
其他員工福利費用	1,963	1,588
	<u>\$ 65,799</u>	<u>\$ 99,632</u>

1. 依本公司章程規定，本公司依當年度獲利狀況扣除累積虧損後，如尚有餘額，應提撥員工酬勞不低於 1%，董事酬勞不高於 5%。
2. 本公司民國 112 年度及 111 年度員工酬勞估列金額分別為\$5,310 及 \$13,158；董事酬勞估列金額分別為\$5,310 及\$13,158。前述金額帳列薪資費用及其他費用科目。
民國 112 年度係依截至當期止之獲利狀況，分別以一定比例估列。

經董事會決議之民國 111 年度員工酬勞\$13,158 及董事酬勞\$13,158 與民國 111 年度財務報告認列之金額一致，另，前一年度員工酬勞尚未配發完畢。

本公司董事會通過之員工酬勞及董事酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

(二十二)所得稅

1. 所得稅費用

所得稅費用組成部分：

	112 年 度	111 年 度
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	\$ 28,166	\$ -
未分配盈餘加徵	52,824	5,893
當期所得稅總額	80,990	5,893
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	13,639	2,811
所得稅費用	\$ 94,629	\$ 8,704

2. 所得稅費用與會計利潤關係：

	112 年 度	111 年 度
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅	\$ 103,806	\$ 257,723
按稅法規定調整項目之所得稅影響數	6,975	7,432
未分配盈餘加徵	52,824	5,893
暫時性差異未認列遞延所得稅資產	- (	12,556)
暫時性差異未認列遞延所得稅負債	(59,037) (	257,619)
遞延所得稅資產可實現性變動	(9,939)	2,346
課稅損失未認列遞延所得稅資產	-	5,485
所得稅費用	\$ 94,629	\$ 8,704

3. 因暫時性差異及課稅損失而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

	112年		
	1月1日	認列於損益	12月31日
遞延所得稅資產			
暫時性差異：			
兌換損失	\$ -	\$ 664	\$ 664
課稅損失	14,764	(14,764)	-
	\$ 14,764	(\$ 14,100)	\$ 664
遞延所得稅負債			
暫時性差異：			
兌換利益	(\$ 461)	\$ 461	\$ -

	111年		
	1月1日	認列於損益	12月31日
遞延所得稅資產			
暫時性差異：			
兌換損失	\$ 4	(\$ 4)	\$ -
課稅損失	17,110	(2,346)	14,764
	<u>\$ 17,114</u>	<u>(\$ 2,350)</u>	<u>\$ 14,764</u>
遞延所得稅負債			
暫時性差異：			
兌換利益	\$ -	(\$ 461)	(\$ 461)

4. 本公司尚未使用之課稅損失之有效期限及未認列遞延所得稅資產相關金額如下：

民國 112 年 12 月 31 日：無此情事。

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

5. 未認列為遞延所得稅資產之可減除暫時性差異

	112年12月31日	111年12月31日
可減除暫時性差異	<u>\$ -</u>	<u>\$ 126,513</u>

6. 本公司並未就子公司投資相關之應課稅暫時性差異認列遞延所得稅負債，民國 112 年及 111 年 12 月 31 日未認列之遞延所得稅負債之暫時性差異金額分別為\$2,344,676 及\$2,049,490。
7. 本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國 110 年度，且截至查核報告日止，本公司未有重大未決租稅行政救濟事項。
8. 營利事業受控外國企業(CFC)制度於民國 112 年 1 月 1 日施行，本公司認列相關受控外國企業之投資收益，業依相關規定計入所得額估列所得稅。

(二十三) 每股盈餘

	112	年	度
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
基本每股盈餘			
歸屬於本公司普通股股東之本期淨利	\$ 424,402	250,992	\$ 1.69
稀釋每股盈餘			
歸屬於本公司普通股股東之本期淨利	\$ 424,402	250,992	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
可轉換公司債	10,651	34,103	
員工酬勞	—	377	
屬於本公司普通股股東之本期淨利			
加潛在普通股之影響	\$ 435,053	285,472	\$ 1.52

	111	年	度
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
基本每股盈餘			
歸屬於本公司普通股股東之本期淨利	\$1,279,911	205,356	\$ 6.23
稀釋每股盈餘			
歸屬於本公司普通股股東之本期淨利	\$1,279,911	205,356	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
可轉換公司債	4,243	12,967	
員工酬勞	—	728	
屬於本公司普通股股東之本期淨利			
加潛在普通股之影響	\$1,284,154	219,051	\$ 5.86

(二十四) 現金流量補充資訊

不影響現金流量之投資及籌資活動：

	112 年 度	111 年 度
按攤銷後成本衡量之金融資產－ 非流動轉列按攤銷後成本衡量 之金融資產－流動	\$ -	\$ 88,752
一年內到期之應付公司債	\$ -	\$ 400,000
一年內到期之長期借款	\$ -	\$ 2,190
可轉換公司債轉換成股本及資本公積	\$ 380,967	\$ 9,690

(二十五) 來自籌資活動之負債之變動

	短期借款	應付 短期票券	長期借款	應付 公司債	來自籌資活動 之負債總額
112年1月1日	\$ 120,000	\$ 29,966	\$ 21,890	\$ 965,399	\$ 1,137,255
籌資現金流量之變動	(120,000)	(30,000)	(21,890)	(4,057)	(175,947)
非屬籌資現金流量之變動	-	-	-	(8,232)	(8,232)
其他非現金之變動	-	34	-	(371,337)	(371,303)
112年12月31日	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 581,773</u>	<u>\$ 581,773</u>

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

(以下空白)

七、關係人交易

(一)關係人名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
New Lucky Lines S.A. (以下簡稱「NL公司」)	本公司之子公司
FWF Shipping Ltd. (以下簡稱「FWF公司」)	本公司之子公司
Uni-Morality Lines Ltd. (以下簡稱「Uni-Morality公司」)	本公司之子公司
BCTS Capital Inc.	本公司之子公司
正德資產管理(股)公司(以下簡稱「正德資產公司」)	本公司之子公司
Franbo Shipping S.A.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Transportation S.A.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Charity S.A.	本公司之孫公司(註1)
TW Hornbill Line S.A. (以下簡稱「Hornbill公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Logos S.A. (以下簡稱「Logos公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Logic S.A. (以下簡稱「Logic公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Lohas S.A. (以下簡稱「Lohas公司」)	本公司之孫公司(註1)
Prevalent Creation Corp.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Sagacity S.A.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Way Ltd. (以下簡稱「Way公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Uprightness Corp. (以下簡稱「Uprightness公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Sino Ltd.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Ocean Ltd.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Legion Ltd. (以下簡稱「Legion公司」)	本公司之孫公司(註1)
FB Pioneer Ltd.	本公司之孫公司(註1)
FB Navigation Ltd.	本公司之孫公司(註1)
Franbo Legacy Ltd. (以下簡稱「Legacy公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Bright Ltd. (以下簡稱「Bright公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Ace Ltd. (以下簡稱「Ace公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Cosmos Ltd. (以下簡稱「Cosmos公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Art Ltd. (以下簡稱「Art公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Century Ltd. (以下簡稱「Century公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Brave Ltd. (以下簡稱「Brave公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Bravo Ltd. (以下簡稱「Bravo公司」)	本公司之孫公司(註1)
Franbo Wind S.A.	本公司之孫公司(註2)
Dexin Shipping S.A.	本公司之孫公司(註3)
Due Feng Shipping Co., Ltd. (註4)	本公司之子公司採用權益法之投資
BCI Loyalty Inc.	本公司之子公司採用權益法之投資
Franbo Courage S.A.	本公司之子公司採用權益法之投資

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
正禮建築開發(股)公司(以下簡稱「正禮建築公司」)	本公司之孫公司(註5)
正義建築開發(股)公司	本公司之孫公司(註6)
正廉建築開發(股)公司	本公司之孫公司(註7)
蔡邦權、蔡景仲、駱軍佑、沈逸文、戴志聰(註8)、 吳天明、劉榮欽、顏嫩烺、林世川	董事

註1：本公司轉投資 New Lucky Lines S.A.，間接持有該公司 100%股權。

註2：本公司轉投資 FWF Shipping Ltd.，間接持有該公司 100%股權。

註3：本公司轉投資 Uni-Morality Lines Ltd.，間接持有該公司 100%股權。

註4：該公司已於民國 112 年 9 月 15 日宣告解散。

註5：係本公司於民國 111 年 4 月間成立之孫公司，已於民國 111 年 4 月間完成注資。

註6：係本公司於民國 111 年 7 月間成立之孫公司，已於民國 111 年 7 月間完成注資。

註7：係本公司於民國 112 年 5 月間成立之孫公司，已於民國 112 年 5 月間完成注資。

註8：自民國 112 年 6 月 1 日本公司董事任期屆滿全面改選後，已非本公司之關係人。

(二)與關係人間之重大交易事項

1. 營業收入

(1)ISM 船舶管理收入

	112 年 度	111 年 度
Logos公司	\$ 13,341	\$ 5,380
Logic公司	13,341	5,380
Lohas公司	13,341	5,380
Legion公司	13,341	5,380
Bright公司	12,884	4,304
Ace公司	12,709	-
Art公司	12,161	-
Legacy公司	5,603	5,380
	96,721	31,204
其他子公司	18,447	16,784
關聯企業	672	696
	<u>\$ 115,840</u>	<u>\$ 48,684</u>

本公司與上開關係人分別簽訂船舶管理合約，並提供協助相關船務代理事宜。

(2) 船舶營運代管收入

	112 年 度	111 年 度
Bright公司	\$ 1,834	\$ 1,761
Logos公司	1,805	1,734
Logic公司	1,805	1,734
Lohas公司	1,805	1,734
Legion公司	1,805	1,734
Ace公司	1,758	-
Art公司	1,587	-
Way公司	-	1,737
Legacy公司	-	1,460
Uprightness公司	-	1,357
Hornbill公司	-	1,150
	12,399	14,401
其他子公司	1,055	-
	<u>\$ 13,454</u>	<u>\$ 14,401</u>

本公司與上開關係人分別簽訂船舶營運代管合約，並提供相關船舶營運代管事宜，係依其船舶登記噸位收取船舶營運代管收入。

2. 應收關係人款項

	112年12月31日	111年12月31日
應收帳款：		
Ace公司	\$ 2,053	\$ -
Art公司	2,053	-
Cosmos公司	2,050	-
Century公司	1,879	-
Logos公司	1,981	906
Logic公司	1,981	906
Lohas公司	1,981	906
Legion公司	1,981	906
Bright公司	1,988	821
Legacy公司	-	634
Way公司	-	548
	17,947	5,627
其他子公司	1,049	515
關聯企業	56	56
	<u>\$ 19,052</u>	<u>\$ 6,198</u>

3. 資金貸與

	112年12月31日	111年12月31日
(1)對關係人放款		
其他應收款：		
正德資產公司	\$ 158,000	\$ -
正禮建築公司	108,000	-
	<u>\$ 266,000</u>	<u>\$ -</u>
(2)向關係人借款		
其他應付款：		
NL公司	\$ 73,704	\$ 318,463
FWF公司	5,221	-
Uni-Morality公司	110,556	110,556
	<u>\$ 189,481</u>	<u>\$ 429,019</u>

4. 背書保證情形

(1)本公司為關係人背書保證

	112年12月31日	111年12月31日
Brave公司	\$ 576,642	\$ 576,642
Bravo公司	576,642	576,642
Cosmos公司	569,671	569,671
Ace公司	529,748	552,780
Art公司	529,748	552,780
Century公司	552,780	552,780
Lohas公司	-	143,723
	3,335,231	3,525,018
其他子公司	577,962	995,618
	<u>\$ 3,913,193</u>	<u>\$ 4,520,636</u>

註1：係以民國 112 年度及 111 年度財務報表日之美金匯率均為 30.71 換算新台幣。

註2：上述本公司為關係人背書保證之金額為本公司實際與銀行簽具背書保證契約之額度。

註3：截至民國 112 年及 111 年 12 月 31 日止，本公司為子公司背書保證實際動支金額分別為\$3,360,413 及\$3,967,856。

(2)關係人為本公司背書保證

	112年12月31日	111年12月31日
蔡邦權	\$ 829,900	\$ 709,900
蔡景仲	829,900	709,900
	<u>\$ 1,659,800</u>	<u>\$ 1,419,800</u>

(3)本公司為取得國內第一次有擔保普通公司債相關額度，依銀行核貸條件要求孫公司 Shipping 公司為連帶保證人，背書保證金額為\$407,200。有關背書保證超限可能產生之損失業經董事具名聯保。前述保證情事已因該公司債到期償還而撤銷，相關到期償還請詳附註六、(十)1.之說明。

5.本公司於民國 112 年度及 111 年度對持有 100%股權之子公司 NL 公司、FWF 公司及正德資產公司現金增資之情形，請詳附註六、(五)採用權益法之投資之說明。

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

(三)主要管理階層薪酬資訊

	112 年 度	111 年 度
短期員工福利	\$ 34,364	\$ 33,556
退職後福利	278	262
	<u>\$ 34,642</u>	<u>\$ 33,818</u>

八、質押之資產

資 產 名 稱	112年12月31日	111年12月31日	擔 保 用 途
土 地	\$ 19,247	\$ 19,247	長、短借額度擔保
房屋及建築—淨額	26,809	27,540	長、短借額度擔保
受限制資產—活期存款(註)	-	88,752	應付公司債
存出保證金	600	600	航港局擔保金
(表列「其他非流動資產—其他」)			
	<u>\$ 46,656</u>	<u>\$ 136,139</u>	

註：民國 111 年 12 月 31 日之受限制資產-活期存款表列「按攤銷後成本衡量之金融資產—流動」。

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)本公司之孫公司 Franbo Ace Ltd. 於民國 112 年 5 月 31 日與兆豐商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 17,250 仟元之授信合約，期間約為 7 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

以法人連保人正德海運經會計師查核簽證之年度合併財務報表及核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎，每半年檢視乙次：檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(股東權益扣除無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。倘無法符合上述任一項財務比率約定，應以現金增資或其他方式改善，並應接受檢日未清償餘額之 0.15%一次計付補償費予本行。

(二)本公司之孫公司 Franbo Art Ltd. 於民國 112 年 5 月 31 日與兆豐商業銀行簽署融資額度書，總額為美金 17,250 仟元之授信合約，期間約為 7 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 以法人連保人正德海運經會計師查核簽證之年度合併財務報表及核閱之每年度第二季合併財務報表為計算基礎，每半年檢視乙次：檢核利息保障倍數不低於【三】倍(稅前純益+利息費用+折舊及攤提/利息費用)；有形淨值(股東權益扣除無形資產)：不低於新台幣【拾億】元。倘無法符合上述任一項財務比率約定，應以現金增資或其他方式改善，並應按受檢日未清償餘額之 0.15%一次計付補償費予本行。
2. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。
3. 自民國 112 年起每年檢核 LTV 值，若 LTV 值逾 7 成，借款人須償還超過部分之借款或提供本行認可之擔保品補足。
4. 本案借款存續期間，法人連保人正德海運應直接或間接持有 Franbo Art Ltd. 股權不得低於 100%，且不得變更對 Franbo Art Ltd. 之經營控制權。

(三)本公司之孫公司 Franbo Cosmos Ltd. 於民國 112 年 6 月 28 日與玉山銀行簽署融資額度書，總額為美金 17,800 仟元之授信合約，期間約為 7 年，本公司及關係人蔡邦權及蔡景仲為連帶保證人，並與授信合約載有應維持之承諾事項，如下：

1. 自首次動用日起，本案擔保品船舶每年至少須經該銀行認可鑑價公司辦理鑑價乙次並提供鑑價報告正本予該銀行。
2. 自民國 112 年起每年檢核 LTV 值，若 LTV 值逾 8 成，借款人需還款或提供本行認可之擔保品，使 LTV 值恢復 6 成。

十、重大之災害損失

無。

十一、重大之期後事項

- (一)本公司於民國 113 年 3 月 7 日經董事會決議國內無擔保可轉換公司債轉換發行新股基準日及民國 112 年盈餘分派案，請分別詳附註六、(十四)及(十六)之說明。
- (二)本公司於民國 113 年 3 月 7 日經董事會決議擬以\$170,000 之債權轉增資 100%持股之子公司正德資產管理股份有限公司。
- (三)本公司於民國 113 年 3 月 7 日經董事會決議子公司正德資產管理股份有限公司擬以\$110,000 現金增資 100%持股之孫公司正禮建築開發股份有限公司。
- (四)本公司於民國 113 年 3 月 7 日經董事會決議子公司 New Lucky Lines S.A. 擬以美金 3,500 仟元之債權轉增資 100%持股之孫公司 Franbo Bright Limited。

- (五)本公司於民國 113 年 3 月 7 日經董事會決議子公司 New Lucky Lines S.A.擬與集團既有租家合資成立 2 間營運船舶公司，各間股本預計不超過美金 32,000 仟元，子公司 New Lucky Lines S.A.預計持股 70%，並授權董事長辦理後續事宜。

十二、其他

(一)資本管理

本公司之資本管理目標係保障繼續經營之能力，以持續提供股東報酬，並維持最佳資本結構。由於本公司須維持或調整資本結構，因此本公司之資本管理係以確保具有必要之財務資源及營運計畫，以支應未來 12 個月所需之營運資金、資本支出、債務償還及股利支出等需求。

本公司於民國 112 年度之策略維持與民國 111 年度相同，均係致力維持一個平穩之負債佔資產比，本公司之負債資產比率如下：

	112年12月31日	111年12月31日
總負債	\$ 894,476	\$ 1,631,828
總資產	\$ 7,097,256	\$ 6,968,653
負債佔資產比率	13%	23%

(二)金融工具

1. 金融工具之種類

	112年12月31日	111年12月31日
<u>金融資產</u>		
透過損益按公允價值衡量之金融資產		
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產	\$ 7,778	\$ 7,816
按攤銷後成本衡量之金融資產		
現金及約當現金	31,541	217,115
應收帳款-關係人	19,052	6,198
其他應收款-關係人	266,000	-
存出保證金(註1)	600	600
其他金融資產(註2)	-	242,302
	<u>\$ 324,971</u>	<u>\$ 474,031</u>
<u>金融負債</u>		
按攤銷後成本衡量之金融負債		
短期借款	\$ -	\$ 120,000
應付帳款	-	-
應付短期票券	-	29,966
其他應付款(含關係人)	232,101	488,598
應付公司債(包含一年內到期部分)	581,773	965,399
長期借款(包含一年內到期部分)	-	21,890
	<u>\$ 813,874</u>	<u>\$ 1,625,853</u>

註 1：表列「其他非流動資產－其他」。

註 2：表列「按攤銷後成本衡量之金融資產－流動」。

2. 風險管理政策

(1) 本公司日常營運受多項財務風險之影響，包含市場風險(包括匯率風險、價格風險及利率風險)、信用風險及流動性風險。

(2) 風險管理工作由本公司財務部按照董事會核准之政策執行。本公司財務部透過與公司內各營運單位密切合作，以負責辨認、評估與規避財務風險。

3. 重大財務風險之性質及程度

(1) 市場風險

匯率風險

A. 本公司係跨國營運，因此受相對與本公司功能性貨幣不同的交易所產生之匯率風險，主要為美元。相關匯率風險來自未來之商業交易及已認列之資產與負債。

B. 本公司從事之業務涉及若干非功能性貨幣(本公司之功能性貨幣為新台幣)，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動影響之外幣資產及負債資訊如下：

	112 年 12 月 31 日	
(外幣：功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率
帳面金額 (新台幣)		
<u>金融資產</u>		
<u>貨幣性項目</u>		
美元：新台幣	\$ 641	30.71
<u>非貨幣性項目</u>		
美元：新台幣(註)	204,929	30.71
<u>金融負債</u>		
<u>貨幣性項目</u>		
美元：新台幣	6,171	30.71
111 年 12 月 31 日		
(外幣：功能性貨幣)	外幣(仟元)	匯率
帳面金額 (新台幣)		
<u>金融資產</u>		
<u>貨幣性項目</u>		
美元：新台幣	\$ 10,570	30.71
<u>非貨幣性項目</u>		
美元：新台幣(註)	199,487	30.71
<u>金融負債</u>		
<u>貨幣性項目</u>		
美元：新台幣	13,971	30.71

註：係採用權益法之投資。

C. 本公司貨幣性項目因匯率波動具重大影響於民國 112 年度及 111 年度認列之全部兌換(損)益(包含已實現及未實現)彙總金額分別為(\$4,734)及\$10,408。

D. 本公司因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

	112 年 度		
	敏感度分析		
(外幣：功能性貨幣)	變動幅度	影響損益	影響綜合損益
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	\$ 197	\$ -
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	-	62,934
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	1,895	-
	111 年 度		
	敏感度分析		
(外幣：功能性貨幣)	變動幅度	影響損益	影響綜合損益
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	\$ 3,246	\$ -
<u>非貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	-	61,262
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美元：新台幣	1%	4,290	-

價格風險

- A. 本公司暴露於價格風險的權益工具，係所持有帳列於透過損益按公允價值衡量之金融資產。為管理權益工具投資之價格風險，本公司將其投資組合分散，其分散之方式係根據本公司設定之限額進行。
- B. 本公司主要投資於國內受益憑證之權益工具及海外公司債，此等權益工具之價格會因該投資標的未來價值之不確定性而受影響。若該等權益工具價格上升或下跌 1%，而其他所有因素維持不變之情況下，對民國 112 年度及 111 年度之稅後淨利因來自透過損益按公允價值衡量之權益工具之利益或損失將分別增加或減少\$68 及\$69。

現金流量及公允價值利率風險

- A. 本公司之利率風險主要來自按浮動利率發行之長期借款，使公司暴露於現金流量利率風險。於民國 112 年度及 111 年度，本公司按浮動利率之借款主要為新台幣及美元計價。
- B. 本公司之借款係採攤銷後成本衡量，依據合約約定每年利率會重新訂價，因此本公司暴露於未來市場利率變動之風險。
- C. 當借款利率上升或下跌 0.25%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國 112 年度及 111 年度之稅後淨利將分別減少或增加\$0 及 \$44，主要係因浮動利率借款導致利息費用隨之變動所致。

(2)信用風險

- A. 本公司之信用風險係因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而導致本公司財務損失之風險，主要來自交易對手無法清償按收款條件支付之應收帳款及分類為透過損益按公允價值衡量之債務工具投資的合約現金流量。
- B. 本公司依內部明定之授信政策，公司於訂定付款及提供勞務服務之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。
- C. 本公司採用 IFRS 9 提供以下之前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 30 天，視為金融資產自原始認列後信用風險已顯著增加。
- D. 本公司採用 IFRS 9 提供前提假設，當合約款項按約定之支付條款逾期超過 90 天，視為已發生違約。
- E. 本公司按地理區域、客戶評等、貿易信用風險、客戶類型之特性將對客戶之應收帳款分組，採用簡化作法以損失率法為基礎估計預期信用損失。
- F. 本公司對未來前瞻性的考量調整按特定期間歷史及現時資訊所建立之損失率，以估計應收帳款備抵損失，民國 112 年及 111 年 12 月 31 日之損失率法如下：

	預期損失率		
	逾期30天內	逾期31~90天內	逾期90天以上
112年12月31日	0.24%	0.49%~0.73%	100%
	預期損失率		
	逾期30天內	逾期31~90天內	逾期90天以上
111年12月31日	0.22%	0.44%~0.65%	100%

- G. 本公司採簡化作法之應收帳款備抵損失 112 年度及 111 年度期初及期末均為 0；民國 112 年度及 111 年度未有由客戶合約產生之應收款所認列之減損損失或利益。

(3)流動性風險

- A. 本公司管理流動性風險之目標，係為維持營運所需之現金及銀行存款及足夠之銀行融資額度等，以確保本公司具有充足之財務彈性。
- B. 下列係本公司之非衍生金融負債及以淨額或總額交割之衍生金融負債，按相關到期日及未折現之到期金額彙總列示本公司已約定還款期間之金融負債分析：

	112 年 12 月 31 日		
	1年以內	1至2年內	2年以上
非衍生金融負債：			
短期借款	\$ -	\$ -	\$ -
其他應付款(含關係人)	232,101	-	-
應付公司債	-	465,000	131,500
(包含一年內到期部分)			

	111 年 12 月 31 日		
	1年以內	1至2年內	2年以上
非衍生金融負債：			
短期借款	\$ 121,221	\$ -	\$ -
其他應付款(含關係人)	488,598	-	-
長期借款	2,676	2,676	18,593
(包含一年內到期部分)			
應付公司債	402,090	-	588,300
(包含一年內到期部分)			

(三)公允價值資訊

1. 為衡量金融及非金融工具之公允價值所採用評價技術的各等級定義如下：

第一等級：企業於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價（未經調整）。活絡市場係指有充分頻率及數量之資產或負債交易發生，以在持續基礎上提供定價資訊之市場。本公司投資之受益憑證的公允價值屬之。

第二等級：資產或負債直接或間接之可觀察輸入值，但包括於第一等級之報價者除外。

第三等級：資產或負債之不可觀察輸入值。

2. 非以公允價值衡量之金融工具：

- (1) 除下表所列者外，包括現金及約當現金、應收帳款-關係人、其他應收款-關係人、按攤銷後成本衡量之金融資產、存出保證金(表列「其他非流動資產-其他」)、短期借款、其他應付款(含關係人)、長期借款(包含一年內到期部分)及存入保證金的帳面金額係公允價值之合理近似值：

	112 年 12 月 31 日			
	公允價值			
	帳面金額	第一等級	第二等級	第三等級
金融負債：				
應付公司債	\$ 581,773	\$ -	\$ -	\$ 581,822

	111 年 12 月 31 日			
	公允價值			
	帳面金額	第一等級	第二等級	第三等級
金融負債：				
應付公司債	\$ 965,399	\$ -	\$ -	\$ 966,651

- (2) 用以估計公允價值所使用之方法及假設如下：

應付公司債：按預期支付之現金流量以資產負債日之市場利率折現之現值衡量。

3. 以公允價值衡量之金融及非金融工具，本公司依資產及負債之性質、特性及風險及公允價值等級之基礎分類，相關資訊如下：

- (1) 本公司依資產及負債之性質分類，相關資訊如下：

112年12月31日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
資產				
重複性公允價值				
透過損益按公允價值				
衡量之金融資產				
受益憑證	\$ 5,291	\$ -	\$ -	\$ 5,291
可贖回公司債	1,480	-	-	1,480
海外公司債	1,007	-	-	1,007
轉換公司債嵌入之				
選擇權	-	-	397	397
合計	\$ 7,778	\$ -	\$ 397	\$ 8,175

111年12月31日	第一等級	第二等級	第三等級	合計
資產				
重複性公允價值				
透過損益按公允價值				
衡量之金融資產				
受益憑證	\$ 6,920	\$ -	\$ -	\$ 6,920
海外公司債	896	-	-	896
轉換公司債嵌入之				
選擇權	-	-	880	880
合計	\$ 7,816	\$ -	\$ 880	\$ 8,696

(2) 本公司用以衡量公允價值所使用之方法及假設說明如下：

A. 本公司採用市場報價作為公允價輸入值(即第一等級)者，依工具之特性分列如下：

市場報價	開放型基金 淨值	公司債 參考贖回價格
B. 針對複雜度較高之金融工具，本公司係根據同業間廣泛運用之評價方法及技術所自行開發之評價模型衡量公允價值。此類評價模型通常係用於衍生金融工具、嵌入式衍生工具之債務工具或證券化商品等。此類評價模型所使用之部份參數並非市場可觀察之資訊，本公司必須根據假設做適當之估計。		
C. 評價模型之產出係預估之概算值，而評價技術可能無法反映本公司持有金融工具及非金融工具之所有攸關因素。因此評價模型之預估值會適當地根據額外之參數予以調整，例如模型風險或流動性風險等。根據本公司之公允價值評價模型管理政策及相關之控制程序，管理階層相信為允當表達合併資產負債表中金融工具及非金融工具之公允價值，評價調整係屬適當且必要。在評價過程中所使用之價格資訊及參數係經審慎評估，且適當地根據目前市場狀況調整。		

4. 民國 112 年度及 111 年度無第一等級與第二等級間之任何移轉。

5. 下表列示民國 112 年度及 111 年度第三等級之變動：

	112年 衍生工具	111年 衍生工具
1月1日	\$ 880	\$ -
本期發行	320	1,500
認列於損益之利益或損失(註)	(377)	(604)
本期轉換或買回	(426)	(16)
12月31日	\$ 397	\$ 880

註：帳列其他利益及損失。

6. 民國 112 年度及 111 年度除第 5 點所述外，無其他自第三等級轉入及轉出之情形。
7. 本公司對於公允價值歸類於第三等級之評價流程係由財務部門負責進行金融工具之獨立公允價值驗證，藉獨立來源資料使評價結果貼近市場狀態、確認資料來源係獨立、可靠、與其他資源一致以及代表可執行價格，並定期校準評價模型、進行回溯測試、更新評價模型所需輸入值及資料及其他任何必要之公允價值調整，以確保評價結果係屬合理。
8. 有關屬第三等級公允價值衡量項目所使用評價模型之重大不可觀察輸入值之量化資訊及重大不可觀察輸入值變動之敏感度分析說明如下：

112年12月31日		重大不可觀察		區間	輸入值與
公允價值	評價技術	輸入值	(加權平均)	公允價值關係	
混合工具：					
可轉換公司債	\$ 397	二元樹可轉債評價模型	股價波動率 27.46%~46.75%	波動率愈高，公允價值愈高	

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

9. 本公司經審慎評估選擇採用之評價模型及評價參數，惟當使用不同之評價模型或評價參數可能導致評價之結果不同。針對分類為第三等級之金融資產及金融負債，若評價參數變動，則對本期損益或其他綜合損益之影響如下：

112 年 12 月 31 日					
		認列於損益		認列於其他綜合損益	
輸入值	變動	有利變動	不動變動	有利變動	不動變動
金融資產					
衍生工具 股價波動率	±5%	\$ 60	(\$ 20)	\$ -	\$ -
衍生工具 股價波動率	±5%	\$ 100	(\$ 70)	\$ -	\$ -

111 年 12 月 31 日					
		認列於損益		認列於其他綜合損益	
輸入值	變動	有利變動	不動變動	有利變動	不動變動
金融資產					
衍生工具 股價波動率	±5%	\$ 40	(\$ 40)	\$ -	\$ -

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

依規定僅揭露民國 112 年度之資訊，有關各被投資公司應揭露資訊係依各被投資公司民國 112 年度經會計師查核之財務報告編製，且按各合併個體揭露，不考慮合併沖銷調整。

1. 資金貸與他人：請詳附表一。
2. 為他人背書保證：請詳附表二。
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）：請詳附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：請詳附表四。
5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。
6. 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無此情事。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：請詳附表五。
9. 從事衍生工具交易：請詳附註六、(二)及附註十二、(三)。
10. 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：請詳附表六。

(二)轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）：請詳附表七。

(三)大陸投資資訊

1. 基本資料：無此情事。
2. 直接或間接經由第三地區事業與轉投資大陸之被投資公司所發生之重大交易事項：無此情事。

(四)主要股東資訊

主要股東資訊：請詳附表八。

十四、部門資訊

不適用。

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國112年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	貸出資金 之公司	貸與對象	往來項目	是否 為關 係人	本期 最高金額	期末餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金貸 與性質	業務 往來金額	有短期融通 資金必要之 原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品 名稱 價值	對個別對象 資金貸與 限額	資金貸與 總限額	備註
0	正德海運(股)公司	正德資產管理股份 有限公司	其他應收關係人款	是	\$ 200,000	\$ 200,000	\$ 158,000	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	\$ 620,278	\$ 1,240,556	註1~3
0	正德海運(股)公司	正禮建築開發股份 有限公司	其他應收關係人款	是	200,000	200,000	108,000	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	620,278	1,240,556	註1~3
1	New Lucky Lines S.A.	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	583,490	153,550	73,704	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	19,962	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	FB Navigation Ltd.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	5,528	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	其他應收關係人款	是	138,195	138,195	16,891	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	其他應收關係人款	是	337,810	276,390	241,688	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	其他應收關係人款	是	214,970	214,970	170,748	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	其他應收關係人款	是	122,840	92,130	-	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	其他應收關係人款	是	122,840	92,130	-	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	-	-	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	其他應收關係人款	是	583,490	552,780	513,164	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	其他應收關係人款	是	61,420	30,710	-	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	其他應收關係人款	是	61,420	30,710	3,378	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	-	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	49,443	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	其他應收關係人款	是	153,550	153,550	18,426	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
1	New Lucky Lines S.A.	FWF Shipping Limited	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	-	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	1,699,475	5,664,919	註1~4
2	Uni-Morality Lines Ltd.	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	170,133	110,556	110,556	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	111,245	111,245	註1~4
3	FWF Shipping Limited	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	217,120	214,970	55,094	-	短期融 通資金	-	營運週轉金	-	無 -	446,663	446,663	註1~4

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國112年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	貸出資金 之公司	貸與對象	往來項目	是否 為關 係人	本期 最高金額	期末餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金貸 與性質	業務 往來金額	有短期融通 資金必要之 原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品 名稱 價值	對個別對象 資金貸與 限額	資金貸與 總限額	備註
3	FWF Shipping Limited	正德海運(股)公司	其他應收關係人款	是	30,710	30,710	5,221	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	446,663	446,663	註1~4
4	Franbo Shipping S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	122,840	122,840	74,011	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	149,740	149,740	註1~4
5	Franbo Transportation S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	153,550	122,840	94,280	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	165,731	165,731	註1~4
6	TW Hornbill Lines S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	239,538	178,118	106,871	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	106,833	106,833	註1~5
7	Franbo Logos S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	30,710	3,685	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	412,181	412,181	註1~4
8	Franbo Logic S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	92,130	92,130	65,412	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	474,211	474,211	註1~4
9	Franbo Lohas S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	184,260	61,420	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	357,459	357,459	註1~4
10	Franbo Sagacity S.A.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	116,698	76,775	23,647	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	71,612	71,612	註1~4
11	Franbo Way Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	276,390	122,840	94,280	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	348,598	348,598	註1~4
12	Franbo Uprightness Corp.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	546,638	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	-	-	註1~4
13	Franbo Sino Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	190,402	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	-	-	註1~4
14	Franbo Ocean Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	248,201	248,201	註1~4
15	FB Pioneer Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	46,065	30,710	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	53,328	53,328	註1~4
16	FB Navigation Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	46,065	30,710	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	62,847	62,847	註1~4
17	Franbo Legacy Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	276,390	153,550	8,906	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	249,352	249,352	註1~4
18	Franbo Ace Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	25,796	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	395,177	395,177	註1~4
19	Franbo Art Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	14,434	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	370,471	370,471	註1~4
20	Franbo Cosmos Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	184,260	184,260	105,642	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	486,167	486,167	註1~4
21	Franbo Brave Ltd.	New Lucky Lines S.A.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	33,167	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無 -	240,930	240,930	註1~4

正德海運股份有限公司
資金貸與他人
民國112年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	貸出資金 之公司	貸與對象	往來項目	是否 為關 係人	本期 最高金額	期末餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金貸 與性質	業務 往來金額	有短期融通 資金必要之 原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品		對個別對象 資金貸與 限額	資金貸與 總限額	備註
													名稱	價值			
22	BCTS Capital Inc.	New Lucky Lines S. A.	其他應收關係人款	是	61,420	61,420	44,837	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	70,546	70,546	註1~4
23	Dexin Shipping S. A.	Uni-Morality Lines Limited	其他應收關係人款	是	115,163	-	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	-	-	註1~4
24	正德資產管理股份有限公司	正禮建築開發股份有限公司	其他應收關係人款	是	65,000	65,000	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	427,586	427,586	註1~3
24	正德資產管理股份有限公司	正廉建築開發股份有限公司	其他應收關係人款	是	30,000	30,000	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	427,586	427,586	註1~3
25	正義建築開發股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	其他應收關係人款	是	140,000	50,000	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	128,257	128,257	註1~3
26	正禮建築開發股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	其他應收關係人款	是	30,000	30,000	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	無	-	106,107	106,107	註1~3

註1：編號欄之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：依本公司資金貸與他人管理作業規定，本公司個別對象貸與限額為不得超過本公司淨值之10%，集團子公司個別對象貸與限額除 New Lucky Lines S. A. 為不得超過該子公司淨值之30%外，其餘集團子公司均為不得超過該子公司淨值之100%。

註3：依本公司資金貸與他人管理作業規定，本公司貸放資金總額不得超過本公司淨值之20%，集團子公司貸放資金總額不得超過該子公司淨值之100%。

註4：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣。

註5：本公司對資金貸與超限之情事將訂定改善計畫並呈最近期審計委員會審查。

正德海運股份有限公司
為他人背書保證
民國112年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證限額	本期最高 背書保證餘額	期末背書 保證餘額	實際動支 金額	以財產擔保 之背書保證 金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率	背書保證 最高限額	屬母公司對 子公司背書 保證	屬子公司對 母公司背書 保證	屬對大陸地 區背書保證	備註
		公司名稱	關係											
0	正德海運(股)公司	Franbo Shipping S. A.	註2	\$ 6,202,780	\$ 95,201	\$ -	\$ -	\$ -	0.00%	\$ 31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Transportation S. A.	註2	6,202,780	73,704	-	-	-	0.00%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Lohas S. A.	註2	6,202,780	143,723	-	-	-	0.00%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ocean Ltd.	註2	6,202,780	319,998	319,998	319,998	-	5.16%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Pioneer Ltd.	註2	6,202,780	73,704	73,704	73,704	-	1.19%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	FB Navigation Ltd.	註2	6,202,780	64,491	-	-	-	0.00%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Legacy Ltd.	註2	6,202,780	184,260	184,260	184,260	-	2.97%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Bright Ltd.	註2	6,202,780	184,260	-	-	-	0.00%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Ace Ltd.	註2	6,202,780	552,780	529,748	529,748	-	8.54%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Art Ltd.	註2	6,202,780	552,780	529,748	529,748	-	8.54%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Cosmos Ltd.	註2	6,202,780	569,671	569,671	569,671	-	9.18%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Century Ltd.	註2	6,202,780	552,780	552,780	-	-	8.91%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Brave Ltd.	註2	6,202,780	576,642	576,642	576,642	-	9.30%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
0	正德海運(股)公司	Franbo Bravo Ltd.	註2	6,202,780	576,642	576,642	576,642	-	9.30%	31,013,900	Y	N	N	註3、4、5
1	Franbo Shipping S. A.	正德海運(股)公司	註2	598,960	407,200	-	-	-	271.94%	748,700	N	Y	N	註3、4、5

註1：編號欄之說明如下：

(1)發行人填0。

(2)被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：母公司與子公司持有表決權之股份超過百分之五十之公司。

註3：依本公司背書保證管理作業規定，本公司、New Lucky Lines S. A.及Uni-Morality Lines Ltd.對單一聯屬公司背書保證總金額以不超過該公司淨值之100%為限，其餘集團子公司均為不得超過該公司淨值之400%。

註4：依本公司背書保證管理作業規定，本公司及集團子公司背書保證總額，除New Lucky Lines S. A.及Uni-Morality Lines Ltd.分別不得超過該公司淨值之200%及300%外，本公司及其餘集團子公司均為不得超過該公司淨值之500%。

註5：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣。

民國112年12月31日

附表三

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券 發行人之關係	帳列科目	期		末		
				股數 (單位數)	帳面金額	持股比例	公允價值	備註
正德海運(股)公司	高特利集團(發行機構可提前贖回)公司債券	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	450	1,007	-	1,007	註1、2
正德海運(股)公司	路博邁顛覆式創新股票基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	2,000	504	-	504	註1、3
正德海運(股)公司	元大台灣高股息優質龍頭基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	194,427	3,152	-	3,152	註3
正德海運(股)公司	安聯中華新思路基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	42,088	670	-	670	註3
正德海運(股)公司	合作金庫一般順位美元計價可贖回利率 連結區間計息型金融債券	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	500	1,480	-	1,480	註1、2
正德海運(股)公司	貝萊德美元優質債券基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	965	965	-	965	註1、3
正廉建築(股)公司	第一金全家福貨幣市場基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	5,597	1,025	-	1,025	註3
正德資產(股)公司	玉鼎將建設股份有限公司	無	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產 -非流動	300,000	2,996	14.93	2,996	-

註1：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣。

註2：公司債，其市價係指資產負債表日該公司債參考贖回價格。

註3：開放型基金，其市價係指資產負債表日該基金淨值。

正德海運股份有限公司
累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上
民國112年1月1日至12月31日

附表四
單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

買、賣之公司	有價證券 種類及名稱	帳列科目	交易 對象	關係	期初		買入		賣出				期 末	
					股數	金 額	股數	金額	股數	售價	帳面成本	處分損益	股數	金額
正德海運股份 有限公司	New Lucky Lines S.A.	採用權益法之 投資	-	子公司	123,428,012	\$ 5,943,353	31,826,988	\$ 1,223,695 (註1)	(48,255,000)	\$ -	(\$ 1,502,129) (註2)	\$ -	107,000,000	\$ 5,664,919
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	採用權益法之 投資	-	子公司	13,300,000	408,577	15,500,000	502,529 (註3)	(16,800,000)	-	(515,928) (註4)	-	12,000,000	395,178
New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	採用權益法之 投資	-	子公司	8,675,000	266,013	20,125,000	620,386 (註5)	(16,800,000)	-	(515,928) (註6)	-	12,000,000	370,471
New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	採用權益法之 投資	-	子公司	11,944,000	368,308	17,832,000	525,565 (註7)	(13,276,000)	-	(407,706) (註8)	-	16,500,000	486,167

註1：正德海運股份有限公司於民國112年2月至9月間對New Lucky Lines S.A. 新增投資金額\$1,001,645，並包含本期認列之投資損益及其他綜合損益。

註2：New Lucky Lines S.A. 於民國112年3月至12月間辦理減資金額\$1,502,129。

註3：New Lucky Lines S.A. 於民國112年3月對Franbo Ace Ltd. 新增投資金額\$476,005，並包含本期認列之投資損益。

註4：New Lucky Lines S.A. 於民國112年8月對Franbo Ace Ltd. 辦理減資金額\$515,928。

註5：New Lucky Lines S.A. 於民國112年1月至4月間對Franbo Art Ltd. 新增投資金額\$618,039，並包含本期認列之投資損益。

註6：New Lucky Lines S.A. 於民國112年11月對Franbo Art Ltd. 辦理減資金額\$515,928。

註7：New Lucky Lines S.A. 於民國112年8月至9月間對Franbo Cosmos Ltd. 新增投資金額\$547,621，並包含本期認列之投資損益。

註8：New Lucky Lines S.A. 於民國112年12月對Franbo Cosmos Ltd. 辦理減資金額\$407,706。

正德海運股份有限公司
應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上
民國112年12月31日

附表五

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期	
					金額	處理方式	後收回金額	提列備抵呆帳金額
正德海運(股)公司	正德資產管理股份有限公司	子公司	\$ 158,000	不適用	\$ -	-	\$ -	\$ -
正德海運(股)公司	正禮建築開發股份有限公司	子公司	108,000	不適用	-	-	-	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	子公司	241,688	不適用	-	-	8,292	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	子公司	170,748	不適用	-	-	-	-
New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	子公司	513,164	不適用	-	-	-	-
Uni-Morality Lines Ltd.	正德海運(股)公司	母公司	110,556	不適用	-	-	-	-
TW Hornbill Lines S.A.	New Lucky Lines S.A.	母公司	106,871	不適用	-	-	-	-
Franbo Cosmos Ltd.	New Lucky Lines S.A.	母公司	105,642	不適用	-	-	-	-

正德海運股份有限公司
 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
 民國112年1月1日至12月31日

附表六

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

茲彙列母公司與子公司及各子公司交易金額達新台幣一仟萬元以上者之往來情形如下：

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註2)	交易往來情形			佔合併總營收或總資產 之比率 (註3)
				科目	金額	交易條件	
0	正德海運股份有限公司	Franbo Ocean Ltd.	1	背書保證	\$ 319,998	註4	4%
0	正德海運股份有限公司	FB Pioneer Ltd.	1	背書保證	73,704	註4	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Legacy Ltd.	1	背書保證	184,260	註4	2%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Ace Ltd.	1	背書保證	529,748	註4	6%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Art Ltd.	1	背書保證	529,748	註4	6%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Cosmos Ltd.	1	背書保證	569,671	註4	6%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Brave Ltd.	1	背書保證	576,642	註4	6%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Bravo Ltd.	1	背書保證	576,642	註4	6%
0	正德海運股份有限公司	Uni-Morality Lines Ltd.	1	其他應付款	110,556	註4、6	1%
0	正德海運股份有限公司	正德資產管理股份有限公司	1	其他應收款	158,000	註6	2%
0	正德海運股份有限公司	正禮建築開發股份有限公司	1	其他應收款	108,000	註6	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Logos S.A.	1	船舶管理收入	13,341	註5	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Logic S.A.	1	船舶管理收入	13,341	註5	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Lohas S.A.	1	船舶管理收入	13,341	註5	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Legion Ltd.	1	船舶管理收入	13,341	註5	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Bright Ltd.	1	船舶管理收入	12,884	註5	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Ace Ltd.	1	船舶管理收入	12,709	註5	1%
0	正德海運股份有限公司	Franbo Art Ltd.	1	船舶管理收入	12,161	註5	1%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	3	其他應付款	74,011	註4、6	1%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	3	其他應付款	94,280	註4、6	1%
1	New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Lines S.A.	3	其他應付款	106,871	註4、6	1%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	3	其他應付款	65,412	註4、6	1%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	3	其他應付款	23,647	註4、6	0%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	3	其他應付款	94,280	註4、6	1%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	3	其他應付款	25,796	註4、6	0%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	3	其他應付款	14,434	註4、6	0%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	3	其他應付款	105,642	註4、6	1%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	3	其他應付款	33,167	註4、6	0%
1	New Lucky Lines S.A.	BCTS Capital Inc.	3	其他應付款	44,837	註4、6	1%
1	New Lucky Lines S.A.	正德海運股份有限公司	3	其他應收款	73,704	註4、6	1%
1	New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	3	其他應收款	19,962	註4、6	0%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	3	其他應收款	16,891	註4、6	0%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	3	其他應收款	241,688	註4、6	3%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	3	其他應收款	170,748	註4、6	2%

正德海運股份有限公司
 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額
 民國112年1月1日至12月31日

附表六

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

茲彙列母公司與子公司及各子公司交易金額達新台幣一仟萬元以上者之往來情形如下：

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註2)	交易往來情形			佔合併總營收或總資產 之比率 (註3)
				科目	金額	交易條件	
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	3	其他應收款	513,164	註4、6	6%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	3	其他應收款	49,443	註4、6	1%
1	New Lucky Lines S.A.	Franbo Wind S.A.	3	其他應收款	18,426	註4、6	0%
2	FWF Shipping Limited	New Lucky Lines S.A.	3	其他應收款	55,094	註4、6	1%

註1：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

(1)母公司填0。

(2)子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：與交易人之關係有三種，標示種類即可(若係母子公司間或各子公司間之同一筆交易，則無須重複揭露，如：母公司對子公司之交易，若母公司已揭露，則子公司部分無須重複揭露；子公司對子公司之交易，若其一子公司已揭露，則另一子公司無須揭露)：

(1)母公司對子公司。

(2)子公司對母公司。

(3)子公司對子公司。

註3：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債項目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益項目者，以當年度累積金額佔合併總營收之方式計算。

註4：係依財務報表日之美金匯率為30.71換算新台幣。

註5：係依財務報表期間之每月買入賣出美金匯率平均換算新台幣。

註6：係屬資金貸與性質。

正德海運股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）
民國112年1月1日至12月31日

附表七

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司 本期損益	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			
正德海運(股)公司	New Lucky Lines S.A.	馬紹爾	對其他地區投資、 註5	\$ 3,309,348	\$ 3,809,831	107,000,000	100	\$ 5,664,919	\$ 229,309	\$ 229,309	註1、8、9
正德海運(股)公司	Uni-Morality Lines Ltd.	香港	對其他地區投資	37,700	37,700	1,000,000	100	111,245 (	63) (	63)	註1、8、9
正德海運(股)公司	正德資產管理股份有限公司	台灣	註7	450,000	300,000	45,000,000	100	427,586 (	21,198) (	21,198)	註1、7、9
正德海運(股)公司	台灣海盛離岸工程股份有限公司	台灣	註6	4	30	-	-	- (	13) (	4)	註3、9、10
正德海運(股)公司	BCTS Capital Inc.	馬紹爾	對其他地區投資	57,409	57,409	2,000,000	100	70,546	1,396	1,396	註1、8、9
正德海運(股)公司	FWF Shipping Ltd.	馬紹爾	對其他地區投資	159,682	284	5,000,000	100	446,663	295,187	295,187	註1、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Shipping S.A.	巴拿馬	註5	184,260	184,260	6,000,000	100	149,740	13,776	13,776	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Transportation S.A.	巴拿馬	註5	195,670	195,670	6,371,535	100	165,731	10,354	10,354	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	TW Hornbill Line S.A.	巴拿馬	註5	126,995	126,995	3,500,000	100	106,833	25	25	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logos S.A.	巴拿馬	註5	291,745	291,745	9,500,000	100	412,181 (	1,668) (	1,668)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Logic S.A.	巴拿馬	註5	291,745	291,745	9,500,000	100	474,211	29,622	29,622	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Lohas S.A.	巴拿馬	註5	98,272	98,272	3,200,000	100	357,459	44,953	44,953	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sagacity S.A.	巴拿馬	註4、5	61,420	61,420	2,000,000	100	71,612 (	2,779) (	2,779)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Prevalent Creation Corp.	塞席爾	註4	921	921	30,000	100	496 (	27) (	27)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Way Ltd.	馬紹爾	註5	153,550	153,550	5,000,000	100	348,598	18,141	18,141	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Uprightness Corp.	馬紹爾	註5	-	184,260	-	100	-	621	621	註2、8、9、12
New Lucky Lines S.A.	Franbo Sino Ltd.	馬紹爾	註5	-	69,098	-	100	-	57,553	57,553	註2、8、9、12
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ocean Ltd.	馬紹爾	註5	153,550	153,550	5,000,000	100	248,201	40,586	40,586	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legion Ltd.	馬紹爾	註5	261,035	261,035	8,500,000	100	302,076	19,723	19,723	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	FB Pioneer Ltd.	馬紹爾	註5	33,781	33,781	1,100,000	100	53,328 (	2,330) (	2,330)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	FB Navigation Ltd.	馬紹爾	註5	35,624	35,624	1,160,000	100	62,847	1,287	1,287	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Legacy Ltd.	馬紹爾	註5	122,840	122,840	4,000,000	100	249,352	8,835	8,835	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Ace Ltd.	馬紹爾	註5	368,520	408,443	12,000,000	100	395,177	26,904	26,904	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bright Ltd.	馬紹爾	註5	107,485	107,485	3,500,000	100	102,622 (	14,195) (	14,195)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Cosmos Ltd.	馬紹爾	註5	506,715	366,800	16,500,000	100	486,167 (	22,372) (	22,372)	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Art Ltd.	馬紹爾	註5	368,520	266,409	12,000,000	100	370,471	2,381	2,381	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Century Ltd.	馬紹爾	註5	429,940	275,530	14,000,000	100	417,374 (	13,161) (	13,161)	註2、8、9

正德海運股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）
民國112年1月1日至12月31日

附表七

單位：新台幣仟元

（除特別註明者外）

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司 本期損益	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			
New Lucky Lines S.A.	Franbo Brave Ltd.	馬紹爾	註5	240,613	193,473	7,835,000	100	240,930	393	393	註2、8、9
New Lucky Lines S.A.	Franbo Bravo Ltd.	馬紹爾	註5	193,473	193,473	6,300,000	100	193,376 (	22) (	22)	註2、8、9
FWF Shipping Ltd.	Franbo Wind S.A.	馬紹爾	註5	184,260	-	600,000	100	191,374	7,216	7,216	註2、8、9
Uni-Morality Lines Ltd.	Dexin Shipping S.A.	巴拿馬	註5	-	22,592	-	100	-	-	-	註2、8、9、11
Uni-Morality Lines Ltd.	Due Feng Shipping Co.,Ltd.	香港	註5	995	1,096	-	22	- (	16) (	3)	註3、8、9、12
正德資產管理股份有限公司	正禮建築股份有限公司	台灣	註7	120,000	85,000	12,000,000	100	106,107 (	13,709) (	13,709)	註2、7、9
正德資產管理股份有限公司	正義建築股份有限公司	台灣	註7	130,000	130,000	13,000,000	100	128,257 (	1,624) (	1,624)	註2、7、9
正德資產管理股份有限公司	正廉建築股份有限公司	台灣	註7	70,000	-	7,000,000	100	69,865 (	135) (	135)	註2、7、9
BCTS Capital Inc.	Franbo Courage S.A.	巴拿馬	註5	12,791	12,791	416,500	49	13,566	1,606	787	註3、8、9
BCTS Capital Inc.	BCI Loyalty Inc.	馬紹爾	註5	10,834	10,834	352,800	49	11,712	1,286	630	註3、8、9

註1：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬子公司。

註2：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬孫公司。

註3：該被投資公司與本公開發行公司之關係係屬採用權益法之被投資公司。

註4：主要營業項目為國內外輪船之管理顧問服務。

註5：主要營業項目為國內外輪船之航運業及海運承攬運送業。

註6：主要營業項目為配管工程業及能源技術服務業。

註7：主要營業項目為投資不動產買賣。

註8：係依財務報表日之美金匯率30.71換算新台幣，及財務報表期間之平均美金匯率31.15換算新台幣。

註9：係依該被投資公司經會計師查核之財務報表評價而得。

註10：係本集團於民國106年3月間投資之公司，該被投資公司於民國108年8月辦理減資本公司收回款\$2,970，另於民國112年12月退回清算股款\$26，並已於民國113年1月解散清算完結。

註11：該被投資公司於民國112年3月辦理減資退回股款。

註12：該被投資公司於民國112年12月辦理減資退回股款。

正德海運股份有限公司
主要股東資訊
民國112年12月31日

附表八

主要股東名稱	股份	
	持有股數	持股比例
正展投資顧問股份有限公司	48,038,398	16.42

正德海運股份有限公司
現金及約當現金明細表
民國 112 年 12 月 31 日

明細表一

單位：新台幣仟元

項 目	摘 要	金額
現金：		
庫存現金及零用金		\$ 50
銀行存款：		
支票存款		1
新台幣活期存款		30,862
外幣活期存款	美元活期存款(USD 20仟元，匯率 30.71)	<u>628</u>
		<u>\$ 31,541</u>

(以下空白)

正德海運股份有限公司
採用權益法之投資變動明細表
民國 112 年 1 月 1 日至 112 年 12 月 31 日

明細表二

單位：新台幣仟元

名 稱	期 初 餘 額		本 期 增 加		本 期 減 少		期 末 餘 額			市 價 或 股 權 淨 值		提供擔保或 質押情形
	股數(仟股)	金 額	股數(仟股)	金 額	股數(仟股)	金 額	股數(仟股)	持股比例	金 額	單價(元)	總 價	
New Lucky Lines S.A.	123,428	\$5,943,353	31,827	\$1,223,695	(48,255)	(\$ 1,502,129)	107,000	100%	\$5,664,919	\$ 52.94	\$5,664,919	無
Uni-Morality Lines Ltd.	1,000	111,307	-	-	-	(62)	1,000	100%	111,245	111.25	111,245	無
BCTS Capital Inc.	2,000	69,169	-	1,377	-	-	2,000	100%	70,546	35.27	70,546	無
FWF Shipping Ltd.	10	2,403	6,000	476,772	(1,010)	(32,512)	5,000	100%	446,663	89.33	446,663	無
正德資產管理股份有限公司	30,000	298,788	15,000	128,798	-	-	45,000	100%	427,586	9.50	427,586	無
台灣海盛離岸工程股份有限公司	3	30	-	-	(3)	(30)	-	-	-	-	-	無
	<u>156,441</u>	<u>\$6,425,050</u>	<u>52,827</u>	<u>\$1,830,642</u>	<u>(49,268)</u>	<u>(\$ 1,534,733)</u>	<u>160,000</u>		<u>\$6,720,959</u>		<u>\$6,720,959</u>	

(以下空白)

正德海運股份有限公司
應付公司債明細表
民國 112 年 12 月 31 日

明細表三

單位：新台幣仟元

債券名稱	受託人	發行 日期	付息 日期	利率	金 額						償還 辦法	擔保 情形	備註
					發行總額	已買回數額	已轉換數額	期末餘額	未攤銷溢 (折)價	帳面金額			
國內第五次無擔 保轉換公司債	永豐商業銀行股份有 限公司	111.7.28	-	註	\$ 600,000	(\$ 1,600)	(\$ 133,400)	\$ 465,000	(\$11,158)	\$ 453,842	註	無	
國內第六次無擔 保轉換公司債	永豐商業銀行股份有 限公司	112.8.23	-	註	400,000	-	(268,500)	131,500	(3,569)	127,931	註	無	
					<u>\$1,000,000</u>	<u>(\$ 1,600)</u>	<u>(\$ 401,900)</u>	<u>\$ 596,500</u>	<u>(\$14,727)</u>	<u>\$ 581,773</u>			
										減：一年內到期部分	-		
											<u>\$ 581,773</u>		

註：請參閱附註六(十)應付公司債之說明。

(以下空白)

正德海運股份有限公司
營業收入明細表
民國 112 年 1 月 1 日至 112 年 12 月 31 日

明細表四

單位：新台幣仟元

<u>項</u>	<u>目</u>	<u>數</u>	<u>量</u>	<u>金</u>	<u>額</u>	<u>備</u>	<u>註</u>
營業收入							
船舶管理收入				\$	129,294		
運費收入		1480.64	噸		<u>2,041</u>		
				\$	<u><u>131,335</u></u>		

（以下空白）

正德海運股份有限公司
營業成本明細表
民國 112 年 1 月 1 日至 112 年 12 月 31 日

明細表五

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
船舶管理成本	
船租支出	\$ 1,998
證書檢驗費	1,238
其他(未達5%以上者)	278
間接營業成本	
間接人工	14,568
旅費	1,910
其他(未達5%以上者)	2,229
營業成本	<u>\$ 22,221</u>

(以下空白)

正德海運股份有限公司
營業費用明細表
民國 112 年 1 月 1 日至 112 年 12 月 31 日

明細表六

單位：新台幣仟元

項 目	推 銷 費 用	管 理 費 用	合 計	備 註
薪 資	\$ 8,736	\$ 34,391	\$ 43,127	
旅 費	620	987	1,607	
交 際 費	619	3,897	4,516	
勞 務 費	-	3,735	3,735	
其他費用(零星未超過5%)	<u>1,340</u>	<u>29,745</u>	<u>31,085</u>	
	<u>\$ 11,315</u>	<u>\$ 72,755</u>	<u>\$ 84,070</u>	

(以下空白)

正德海運股份有限公司
本期發生之員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總明細表
民國 112 年 1 月 1 日至 112 年 12 月 31 日

明細表七

單位：新台幣仟元

功能別 性質別	112 年 度			111 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(註)	\$ 16,583	\$ 49,216	\$ 65,799	\$ 13,281	\$ 86,351	\$ 99,632
薪資費用	14,568	36,697	51,265	11,587	67,094	78,681
勞健保費用	1,005	3,293	4,298	853	2,739	3,592
退休金費用	501	1,342	1,843	431	1,267	1,698
董事酬金	-	6,430	6,430	-	14,073	14,073
其他員工福利費用	509	1,454	1,963	410	1,178	1,588
折舊費用	-	2,482	2,482	-	2,736	2,736
攤銷費用	-	152	152	-	158	158

註1：本公司民國112年度及111年度之員工人數分別為54人及50人，其中未兼任員工之董事人數皆為5人。

註2：(1)本年度平均員工福利費用\$1,211(包含薪資費用及股份基礎給付\$3,376)；

前一年度平均員工福利費用\$1,901(包含薪資費用及股份基礎給付\$5,758)。

(2)本年度平均員工薪資費用\$1,046(包含薪資費用及股份基礎給付\$3,376)；

前一年度平均員工薪資費用\$1,748(包含薪資費用及股份基礎給付\$5,758)。

(3)平均員工薪資調整變動情形：-40.16%。

(4)本公司已依規定設置審計委員會替代監察人，故未認列監察人酬勞。

(5)本公司薪資報酬政策：董事酬金係依照本公司章程第十九條之一規定，不高於百分之五為董事酬勞，並考量公司營運成果，及參酌其對公司績效貢獻度，給予合理報酬；總經理、副總經理及經理人酬金係依公司薪資給付標準及其學經歷、經營績效而定；本公司員工之薪資核定標準乃依其學經歷、技能、工作難易度及環境危險等狀況而定，其他辦法係遵循本公司「薪資管理辦法」、「績效考核管理辦法」執行。

正德海運股份有限公司



負責人：蔡邦權

