



裕民航運股份有限公司
U-MING MARINE TRANSPORT CORPORATION

103年報
股票代碼：2606

刊印日期：中華民國104年5月15日



◆ 發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

姓名：陳秀能

職稱：協理

電話：(02)2737-6094

電子郵件信箱：stephen@metro.feg.com.tw

◆ 代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

姓名：張宗良

職稱：協理

電話：(02)2737-6008

電子郵件信箱：bismark@metro.feg.com.tw

◆ 公司地址及電話

地址：台北市敦化南路二段207號29樓

電話：(02)2733-8000

◆ 股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話

名稱：亞東證券股份有限公司

地址：台北市重慶南路一段86號3樓

網址：www.osc.com.tw

電話：(02)2361-8608

◆ 最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話

簽證會計師：李振銘、施景彬

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

地址：台北市民生東路三段156號12樓

網址：www.deloitte.com.tw

電話：(02)2545-9988

◆ 海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無

◆ 公司網址：www.uming.com.tw

裕民航運103年年報目錄

壹、致股東報告書	1
一、引言.....	1
二、營運績效.....	2
三、經營策略.....	2
四、結語.....	3
貳、公司簡介	4
一、設立日期及營業項目.....	4
二、公司沿革.....	4
參、公司治理報告	9
一、組織系統.....	9
二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料.....	11
三、最近年度支付董事(含獨立董事)、監察人、總經理及經理人之酬金.....	18
四、公司治理運作情形.....	24
五、會計師公費資訊.....	56
六、更換會計師資訊.....	57
七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業.....	58
八、最近年度及截至年報刊印日止，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.....	58
九、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資訊.....	59
十、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之綜合持股資訊.....	61
肆、募資情形	62
一、資本及股份.....	62
二、公司債辦理情形.....	71
三、特別股辦理情形.....	72
四、海外存託憑證辦理情形.....	72
五、員工認股權憑證辦理情形.....	72
六、限制員工權利新股辦理情形.....	72
七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	72
八、資金運用計畫執行情形：.....	72
伍、營運概況	73
一、業務內容.....	73
二、市場及產銷概況.....	76
三、從業員工資訊.....	82
四、環保支出資訊.....	82
五、勞資關係.....	83
六、重要契約.....	85
陸、財務概況	88
一、最近五年度簡明資產負債表、綜合損益表及會計師查核意見.....	88
二、最近五年度財務分析.....	94
三、最近年度財務報告之監察人或審計委員會審查報告.....	100

四、最近年度財務報告	101
五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告	165
六、公司及關係企業最近年度及截至年報刊印日止，發生財務週轉困難情事	219
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項	220
一、財務狀況之檢討分析	220
二、財務績效之檢討分析	221
三、現金流量之檢討分析	222
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	223
五、最近年度轉投資政策之檢討分析	223
六、風險事項分析	224
七、其他重要事項	228
捌、特別記載事項	229
一、關係企業相關資料	229
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	233
三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形	233
四、其他必要補充說明事項	233
五、最近年度及截至年報刊印日止，對股東權益或證券價格有重大影響之事項	233

壹、致股東報告書

一、引言

綜觀過去幾年世界經濟，只見全球經濟復甦尚未完全，就又面臨新的風險。因為美國頁岩油氣的開鑿成功造成全球能源革命，在供給大量產出下使得原油價格暴跌，以布蘭特原油為例，二〇一四年六月曾達到每桶115美元的高位，之後卻急速下跌了逾50%，年底來到每桶56美元，對於全球產業及各經濟體帶來程度不一的影響。儘管低廉的國際油價對於散裝航運的獲利貢獻有限，但對超級油輪市場來說，得利於各進口商大量的囤油舉動，使得運費從下半年開始擺脫了過去幾年的低迷，得以一路攀升。

國際貨幣基金組織(International Monetary Fund, IMF)最新報告指出，二〇一四年全年總體經濟同比增長率與去年持平，同為3.3%，明年則預期有3.5%的成長比率，顯示整體景氣逐步回溫。其中已開發國家經濟成長率同比增長1.8%較前年1.3%有所進步，尤其美國的各项經濟指標更說明了國內經濟正逐漸回溫中。反觀全球經濟成長動力來源的中國則是下修至7.4%，目前中國國內面臨產業及經濟結構的轉型期，二〇一四年中國國務院批准了高達人民幣7兆元的基礎建設投資，為經濟轉型鋪路，顯示了未來中國將表現從外需走向內需、高碳走向低碳的緩和型成長。與中國經濟成長率減緩情況相比，印度一另一高經濟成長的國家，在新總理莫迪(Modi)上台後進行經濟改革，推出「鑽石四邊形」的高速鐵路計畫，顯示政府對於國內基礎建設改造的決心，印度二〇一四年經濟成長率同比增長5.8%，較前年表現更佳，且IMF預測未來兩年仍會持續增長，期能轉為支撐需求面的穩定力量。

世界鋼鐵協會(World Steel Association)數據顯示，二〇一四年中國鋼鐵全年製造量較去年同期僅增長了0.9%，成長速度較去年大幅減緩，同時預測二〇一五年已開發國家的鋼鐵需求將維持2到4%的均速，但中國大陸因受政策影響，預期需求成長僅0.8%。在中國大陸需求成長持續放緩下，鐵礦石需求動能卻大幅增長。根據Clarkson統計，二〇一四年全球乾散貨運量為45億噸，成長率小幅成長4%，但就鐵礦砂部分，全球鐵礦砂成長比率達到12%，中國鐵礦砂進口成長率更高達14%，全年進口量突破9億噸。得利於澳洲及巴西主要礦商近年鐵礦砂產量大量開出，供給增加使得礦價從年初至年尾下跌了47%，凸顯了進口礦的優勢。中國鋼鐵工業協會預期二〇一五年中國鐵礦砂進口量將突破10億噸，其中，主要供應國澳洲和巴西所占份額將超過80%。

煤炭方面，過去三年煉焦煤價由每噸300噸美元到了106美元，下跌了65%。動力煤價同期則是下跌了50%至每噸60美元。Wood Mackenzie認為今年全球煤炭市場的頹勢將繼續，主要在於需求走弱但供應持續增加。中國進口份額約為全球海運煤炭需求的22%，然而其國內煤炭供應過剩的情況難以消解，其它市場需求也不景氣。中國政府為了扶持國內煤炭供應商，實行削減碳排放等相關措施，於二〇一四年下半年對進口動力煤品質設下限，雖然部分進口煤能滿足中國政府設立的新標準，但進口水準仍會受到品質測試準確性及交割過程延誤等因素的影響。另外，頁岩氣的大量開採使天然氣價格下降，更增加煤炭下行壓力。唯澳洲夾持著澳元貶值、燃油成本下降及成本削減得力等因素，二〇一四年在全球煉焦煤進口需求下降800萬噸的形勢下，仍增

加了1400萬噸的出口，在全球海運市場份額由48%提升到了64%。總體而言，二〇一五年煤炭市場需求仍難言樂觀。

散裝船舶市場的供給過剩依舊難解。根據Clarkson顯示，散裝船舶運力成長率自金融海嘯以來逐年遞減，至二〇一四年底僅緩增4%，新船訂單佔總船舶數比例也從三年前的50%下滑到了20%，顯示近年訂單數量的減少，讓市場有了漸趨平衡的訊號。然而就整體市場而言，由於景氣回穩跡象不斷釋出，導致船東們產生投機心態，使得二〇一三年新增訂單數同比激增兩倍，而拆解船舶的意願也同時大幅下降，二〇一四年拆解的船舶運力較之前年又下滑了三成。儘管銀行在此景況下對於船舶資金借貸採取相對較保守的態度，但預期到了二〇一五、二〇一六年新訂單交船時，不排除再度形成船舶供給面的另一波壓力。

二〇一五年的散裝業者仍就著前方微弱曙光努力航行著，在全球環保意識提升的現今，新型省油節能的環保船型勢必能在眾多老舊船舶中開出一條藍海道路，這是潮流、也是趨勢。儘管市場環境一再多變，阻礙重重，但美國的復甦在即，印度及中國的潛在基礎建設開發動能仍舊是亮點，只期盼船東在船舶建造市場上能夠有所共識，共體時艱，團結合作讓市場機制趨向平衡發展。展望二〇一五年，裕民依舊秉持著與時俱進的企業精神，除了穩固基礎業務，同時以創新思維積極拓展有利基的市場並不斷革新營運模式，以股東利潤最大化為目標，繼續邁向永續經營。

二、營運績效

即使面對艱困的經營環境，裕民仍秉持穩紮穩打的精神，二〇一四年合併營收新台幣8,965,430仟元，稅後純益新台幣2,083,117仟元，稅後基本每股盈餘(EPS)2.43元。

裕民船隊汰舊換新計畫持續進行，二〇一四年度共交付5艘海岬型及1艘巴拿馬型散裝貨輪，汰換老舊船舶計1艘海岬型及1艘輕便型散裝貨輪。訂造船舶陸續交船，二〇一五年至二〇一七年，預計將有4艘海岬型、3艘巴拿馬型及4艘輕便型新建船舶加入裕民船隊，除致力核心事業擴張之外，與台灣中油及中航成立的環能海運，專注於油輪市場，持續掌握市場商機。

優秀的菁英營運團隊及健全的資訊平台，使裕民可隨時掌握產業脈動及市場最佳投資契機，完善的風險管理及船舶的靈活調度制度，有效地降低裕民的營運成本及營運風險發生機率，並懷抱著愛護生態環境原則，訂定環保綠色船舶及加裝綠色相關船舶設備，發展健全的岸上及船舶節能減碳政策，如船舶能源效率管理計畫(SEEMP)及環境管理制度(EMS)，由裡至外打造綠色裕民。

三、經營策略

身在瞬息萬變的航運市場，裕民航運須隨時保持謹慎並步步為營，公司完善的「顧客關係管理(CRM)」系統紀錄客戶及產業的動態，健全的E化平台可隨時獲得即時市場資訊，裕民航運以此了解客戶動向與掌握市場趨勢來靈活調整公司營運策略，提升營運效率。透過專案執行，改善岸上與船上過去以電子郵件往來，人工後製作業的傳統方式，未來更將整合全體公司部門，提高資訊傳遞效率以期迅速掌握上述各種船舶營運資訊，創造高效能的作業環境並精準控制營運成本。

財務資金方面也不容馬虎，保持良好的財務體系是永續營運的基礎，裕民航運充分運用多元融資管道，嚴格控制融資成本，並隨時關注外幣匯率及利率的變化趨勢，

加以規避匯率及利率風險。

裕民視員工為重要資產，除了不定期培訓岸上及船上優秀人員，亦在中國成立廈門裕民船舶服務有限公司，布局大陸市場，進行船員招募及船舶管理之工作。船舶為裕民另一重要資產，遵守顧客承諾，定期維護及保養並維持良好及安全的船上環境，並制定安全管理制度，嚴格遵守國際法規及各港口檢查。

維護環境人人有責，身為社會公民的一份子，不遺餘力保護海洋環境生態是裕民航運的營運守則，辦公室及船上雙雙制定環保政策，船舶設備安裝節能減碳裝置，並採取低速航行減少有害氣體排放量，由內至外有效綠化環境，揚起裕民綠色航運的永續旅程。此外根據目前市場變化，在適當時機拉高裕民船隊的長約比例，以確保公司的獲利穩定來降低營運風險。合作業務客戶以信譽良好及財務穩定企業為基本考量，並掌握相對低檔船價適時汰舊換新、擴建船隊，保持船隊年輕的動能，維持產業競爭爭力，以追求股東利潤最大化為目標，達到兩利雙贏的局面。

裕民短期目標為：

1. 持續進行船舶汰舊換新計畫；
2. 導入 e 化平台，加強船舶調度規劃與成本控管；
3. 慎選信評優良及擁有穩定資產的往來客戶，爭取長期運送合約(COA)，以降低營運風險；
4. 落實港口國管制(PSC)檢查記錄並達成PSC零扣船率；
5. 加強船上及岸上環保意識，確實履行維護海洋生態環境的企業社會責任。

裕民長期目標為：

1. 持續規劃擴充節油高效能船隊，以永續成長為目標；
2. 分散地域風險，尋找資質良好的業務合作夥伴；
3. 掌握時機跨領域投入不同船型之業務範圍；
4. 經評估後入股或併購合宜且資產良好的相關企業。
5. 善盡社會責任，成為頂尖的企業公民。

四、結語

裕民以處驚不變及積極的紮實態度面對變化莫測的市場，貫徹「誠、勤、樸、慎以及創新」的企業發展準則，即便未來景氣逐漸復甦，全體員工絲毫不敢鬆懈，馬不停蹄地以創造股東最大利潤及價值為最終目標向前邁進。二〇一五年市場前方依舊布滿挑戰，但憑藉著優秀的經營團隊及穩健的財務基礎，裕民航運會同心協力的帶著股東及利害關係人們的期待繼續茁壯成長。並以『以航運核心專長為基礎』、『建立裕民為世界級的物流運輸公司』、『成為顧客、員工及投資者的第一選擇』為己任，落實企業公民的精神，善盡企業社會責任，成為卓越的企業典範。

董事長

徐旭東



貳、公司簡介

一、設立日期及營業項目

(一) 設立日期：民國五十七年八月二十九日

(二) 營業項目

1. 船舶運送業。
2. 船舶買賣。
3. G401011船務代理業。
4. 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

二、公司沿革

- | | | |
|-------|-----|-------------------------------------|
| 民國57年 | 8月 | ● 設立裕民運輸公司，經營貨車運輸業務。 |
| 民國69年 | 7月 | ● 6,100載重噸散裝水泥專用船『亞泥一號』交船，從事海洋運輸事業。 |
| 民國73年 | 6月 | ● 改組成立裕民航運公司，專營海運事業。 |
| | 7月 | ● 66,000載重噸巴拿馬極限型散裝貨輪『裕元輪』交船。 |
| 民國76年 | 9月 | ● 11,000載重噸散裝水泥專用船『亞泥二號』交船。 |
| 民國78年 | 1月 | ● 66,000載重噸巴拿馬極限型散裝貨輪『裕亨輪』及『裕利輪』交船。 |
| | 5月 | ● 12,000載重噸散裝水泥專用船『亞泥三號』交船。 |
| 民國79年 | 4月 | ● 69,000載重噸巴拿馬極限型散裝貨輪『裕福輪』交船。 |
| | 7月 | ● 70,600載重噸巴拿馬極限型散裝貨輪『裕東輪』交船。 |
| | 8月 | ● 149,000載重噸海岬型散裝貨輪『裕亞輪』交船。 |
| | 10月 | ● 149,000載重噸海岬型散裝貨輪『裕澳輪』交船。 |
| | 12月 | ● 股票公開上市。 |
| 民國80年 | 2月 | ● 149,000載重噸海岬型散裝貨輪『裕美輪』交船。 |
| | 8月 | ● 149,000載重噸海岬型散裝貨輪『裕斐輪』交船。 |
| 民國82年 | 3月 | ● 12,000載重噸散裝水泥船『亞泥五號輪』交船。 |
| | 7月 | ● 合併中裕航運股份有限公司，裕民航運股份有限公司為存續公司。 |
| 民國82年 | 8月 | ● 149,000載重噸海岬型散裝貨輪『裕歐輪』交船。 |
| | 11月 | ● 149,000載重噸海岬型散裝貨輪『裕華輪』交船。 |

(接次頁)

(承前頁)

- 民國83年 1月 ● 設立裕民航運(新加坡)私人有限公司。
- 4月 ● 裕民航運(新加坡)私人有限公司獲准國際企業『AIS』免稅優惠。
- 7月 ● 149,000載重噸海岬型散裝貨輪『裕洋輪』交船。
- 民國84年 4月 ● 設立裕利投資股份有限公司。
- 12月 ● 12,000載重噸散裝水泥船『亞泥六號輪』交船。
- 民國85年 1月 ● 45,000載重噸輕便型散裝貨輪『亞洲華耀輪』交船。
- 3月 ● 45,000載重噸輕便型散裝貨輪『亞洲光輝輪』交船。
- 12月 ● 172,000載重噸海岬型散裝貨輪『裕浩輪』交船。
- 民國86年 3月 ● 172,000載重噸海岬型散裝貨輪『裕瀚輪』交船。
- 12月 ● 165,000載重噸海岬型散裝貨輪『裕寰輪』交船。
- 民國87年 1月 ● 71,000載重噸巴拿馬型散裝貨輪『裕如輪』交船。
- 5月 ● 19,000載重噸散裝水泥船『亞泥七號輪』交船。
- 民國88年 5月 ● 80,000載重噸超巴拿馬型散裝貨輪『裕誠輪』交船。
- 11月 ● 80,000載重噸超巴拿馬型散裝貨輪『裕勤輪』交船。
- 12月 ● 設立裕通投資股份有限公司。
- 民國89年 5月 ● 80,000載重噸超巴拿馬型散裝貨輪『裕樸輪』交船。
- 7月 ● 80,000載重噸超巴拿馬型散裝貨輪『裕慎輪』交船。
- 民國90年 11月 ● 企業資源整合系統(ERP)正式上線。
- 民國92年 3月 ● 設立裕民航運(香港)有限公司。
- 7月 ● 175,000載重噸海岬型散裝貨輪『裕宇輪』交船。
- 11月 ● 175,000載重噸海岬型散裝貨輪『裕億輪』交船。
- 11月 ● 取得企業營運總部認證。
- 民國93年 4月 ● 77,000載重噸巴拿馬極限型散裝貨輪『裕元輪』交船。
- 6月 ● 77,000載重噸巴拿馬極限型散裝貨輪『裕智輪』交船。
- 11月 ● 策略聯盟訂造之318,000載重噸超級油輪『星光勇士輪』交船。
- 民國94年 9月 ● 策略聯盟訂造之175,000載重噸海岬型『亞聯輪』交船。
- 10月 ● 榮登《BusinessWeek Asian Edition》「亞洲150最佳表現企業」。
- 11月 ● 《Forbes Asia》公布亞太地區年度收益10億美元以下的最佳企業。

(接次頁)

(承前頁)

- 民國94年 11月 ● 買入71,535載重噸巴拿馬極限型散裝貨輪『裕貞輪』。
- 民國95年 8月 ● 策略聯盟訂造之74,000載重噸巴拿馬極限型散裝貨輪『裕光勇士輪』交船。
- 民國96年 3月 ● 策略聯盟訂造之175,000載重噸海岬型『亞盟輪』交船。
- 8月 ● 與香港華光公司合資訂造一艘177,000載重噸海岬型散裝貨輪，預計2010年交船。
- 11月 ● 訂造兩艘57,000載重噸Supramax型散裝貨輪，預計2010年交船。
- 民國98年 3月 ● 九艘國籍輪獲准直航兩岸。
- 5月 ● 設立裕民航運股份有限公司廈門代表處。
- 6月 ● 榮獲《Marine Money》頒發「2008年傑出績效公司第2名」。
- 7月 ● 子公司Overseas Shipping Private Limited購入超級油輪VLCC-星光勇士輪（Starlight Venture）交船。
- 民國99年 6月 ● 自合資公司購入74,000載重噸，巴拿馬極限型散裝貨輪『裕勇輪』。
- 通過社團法人中華公司治理協會「CG6005公司治理制度評量」評鑑。
- 榮獲《Marine Money》評比「2009年傑出績效公司第3名」。
- 7月 ● 與廣州中船龍穴造船有限公司，簽訂建造兩艘82,000載重噸Kamsarmax型散裝貨輪。
- 與上海外高橋造船有限公司，訂造四艘206,000載重噸海岬型散裝貨輪。
- 與台灣中油、中國航運合資成立「環能海運股份有限公司」，從事原油及成品油之運輸。
- 8月 ● 策略聯盟訂造之177,000載重噸海岬型散裝貨輪『Cape Victory』交船。
- 10月 ● 榮獲《天下雜誌》評比為2010「台灣最佳聲望標竿企業」。
- 民國100年 3月 ● 與台灣電力公司簽訂「電昌五號」、「電昌七號」煤輪委託營運合約。
- 7月 ● 策略聯盟訂造之176,000載重噸海岬型散裝貨輪『Cape Asia』交船。
- 9月 ● 成立廈門裕民船舶服務有限公司。
- 民國101年 2月 ● 與上海外高橋造船有限公司，訂造四艘186,300載重噸海岬型散裝貨輪，並附有6艘同型船舶之船東選擇權。

(接次頁)

(承前頁)

- 民國101年
- 7月 ● 舉行57,000載重噸Supramax型散裝貨輪『裕冠輪』命名交船暨『裕勝輪』命名典禮。
- 10月 ● 舉行206,000載重噸海岬型散裝貨輪『裕日輪』命名交船典禮。
- 11月 ● 與日本住友商社大島造船廠簽約建造2艘8萬4仟噸級散裝貨船，並附有2艘同型船舶之船東選擇權。
- 向Glocal Maritime Ltd. 公司購買新建造之9萬8仟噸級散裝貨船1艘。
- 民國102年
- 4月 ● 舉行206,000載重噸海岬型散裝貨輪『裕月輪』命名交船典禮。
- 6月 ● 舉行兩艘82,000載重噸散裝貨輪『裕創輪』命名交船暨『裕新輪』命名典禮。
- 7月 ● 與上海外高橋造船有限公司簽約訂造四艘186,300載重噸散裝貨輪。
- 8月 ● 發行首本企業社會責任報告書，揭露本公司致力發展綠色航運，善盡企業社會責任之情形。
- 10月 ● 舉行206,000載重噸海岬型散裝貨輪『裕星輪』命名交船典禮。
- 12月 ● 與日本住友商社大島造船廠簽約建造4艘6萬2仟噸級散裝船。
- 民國103年
- 1月 ● 舉行206,000載重噸海岬型散裝貨輪『裕光輪』命名交船典禮。
- 3月 ● 舉行187,882載重噸海岬型散裝貨輪『裕澳輪』命名交船暨『裕美輪』命名典禮。
- 4月 ● 舉行187,882載重噸海岬型散裝貨輪『裕歐輪』命名交船暨『裕印輪』命名典禮。
- 7月 ● 榮獲第11屆上市櫃公司資訊揭露評鑑A+級評等獎。
- 8月 ● 發行第二本企業社會責任報告書，經DNV GL驗證，符合AA1000第一類型/中度保證及GRI G3.1 B+應用等級之標準。
- 10月 ● 舉行85,066載重噸超巴拿馬極限型散裝貨輪『裕亨輪』命名交船暨『裕利輪』命名典禮。
- 民國104年
- 2月 ● 廈門裕民船舶服務有限公司更名為裕民(廈門)國際船舶管理有限公司。
- 4月 ● 舉行85,066載重噸超巴拿馬極限型散裝貨輪『裕貞輪』命名交船典禮。
- 榮獲第12屆上市櫃公司資訊揭露評鑑A++級評等獎。
- 舉行187,888載重噸海岬型散裝貨輪『裕通輪』命名交船典禮。

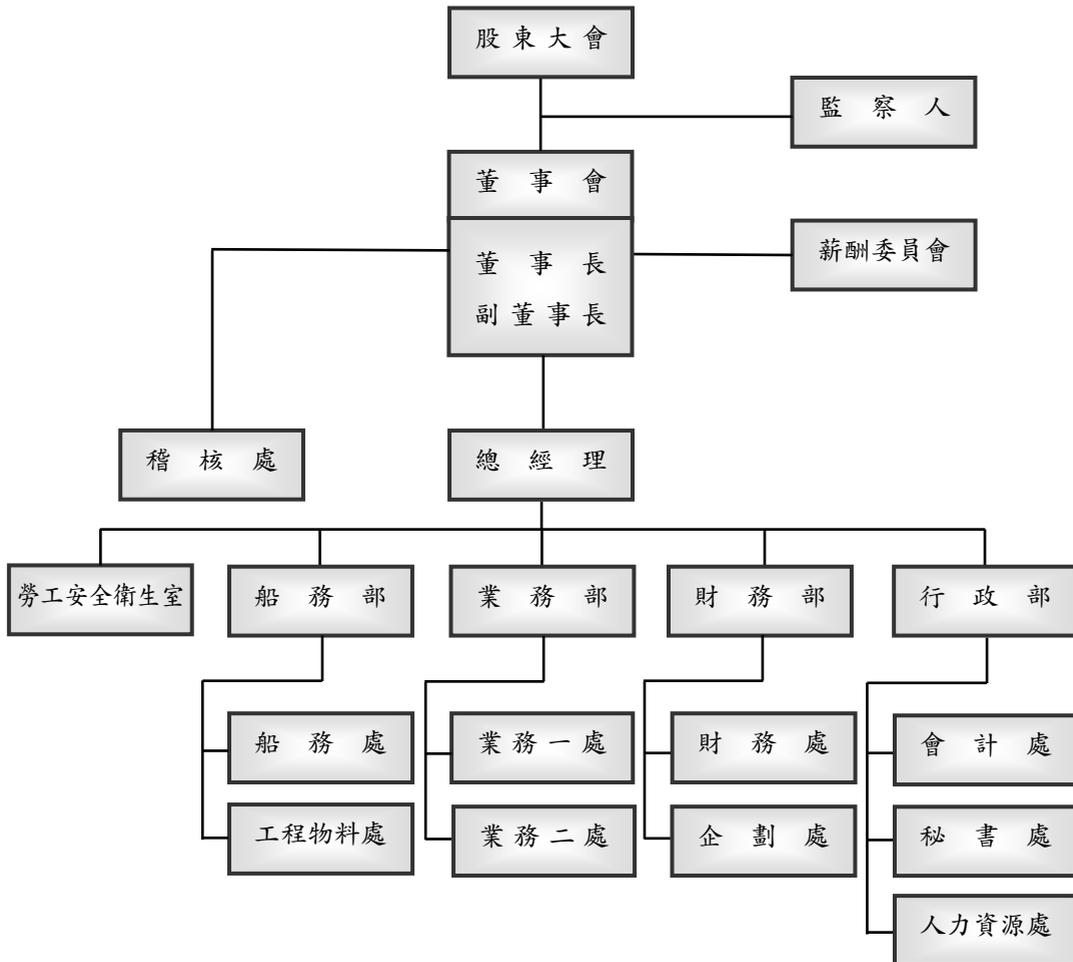
裕民航運股份有限公司是遠東集團國內八大上市公司之一，以經營散裝航運業務為主，船型計有海岬型、巴拿馬極限型、輕便型散裝貨輪、水泥船及超級油輪(VLCC)；目前含合資建造、代管營運之船舶，計41艘，未來三年計畫再加入11艘新造中船舶，總艘數將達52艘，總載重噸645萬噸。裕民未來的船隊營運將針對低油耗，節能減排的方向邁進，符合遠東集團致力於環境保護的政策。透過船舶汰舊換新計畫，朝向船隊年輕化、提升競爭優勢的目標努力，持續掌握商機、領先市場。

裕民公司自有資金充足，財務結構健全，以台灣為企業營運總部，佈局全球，除轉投資裕民航運（新加坡）私人有限公司及裕民航運（香港）有限公司，於2011年成立廈門裕民船舶服務有限公司，並於2015年更名為裕民（廈門）國際船舶管理有限公司，目標深耕大陸市場，擴大經營規模。未來裕民將繼續秉持遠東人『誠、勤、樸、慎、創新』的企業精神，並且因應世界趨勢，將數位化、技術提升加入經營方針，以『以航運核心專長為基礎』、『建立裕民為世界級的物流運輸公司』、『成為顧客、員工及投資者的第一選擇』為願景，賡續經營，永續發展。

參、公司治理報告

一、組織系統

(一) 公司之組織結構



(二) 各主要部門所營業務

1. 稽核處

依據本公司所訂定之『內部控制制度』、『內部稽核制度暨實施細則』及自行檢查處理程序執行內部稽核作業。

2. 業務一處

處理水泥專用船、袖珍型散裝貨輪及巴拿馬極限型散裝貨輪之營運事宜，並與業務二處協調分責處理租入船舶之營運、貨運承攬、貨物糾紛理賠、國際市場調查及研擬穩定中長期運價措施等事宜。

3. 業務二處

處理海岬型散裝貨輪之營運，並與業務一處協調分責處理租入船舶之營運、貨運承攬、貨物糾紛理賠、國際市場調查及研擬穩定中長期運價措施等事宜。

4. 船務處

處理有關航務、海技、船員管理、船隊品管稽核、海事意外處理及安全保全等事宜。

5. 工程物料處

處理有關新船審圖、監造、新船訂造、物料供應、船舶維修與其他一切工程及物料事宜。

6. 勞工安全衛生室

負責安全衛生業務及船舶安全檢查事宜。

7. 財務處

處理有關融資、資金調度、外匯、出納、股務、海上保險理賠及其他有關投資財務事宜。

8. 企劃處

處理有關整體性經營計劃分析、研究發展、經營績效評估、船舶買賣及勘船等事宜。

9. 會計處

處理帳務、預算編製、成本計算、稅務及其他會計事宜。

10. 秘書處

處理有關文書、總務、推行電腦化及其他不屬於各部門之事宜。

11. 人力資源處

處理有關人力資源、薪資福利、教育訓練、勞工保險及其他有關人事事宜。

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一) 董事及監察人

1. 董事及監察人資料

104年4月12日

職 稱	國 籍 或 註 冊 地	姓 名	選(就)任日期	任 期	初 次 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		主 要 經 歷 (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		
						股 數	持 股 比 率 (%)	股 數	持 股 比 率 (%)	股 數	持 股 比 率 (%)			職 稱	姓 名	關 係
董 事 長	中 華 民 國	徐 旭 東	102.6.24	3 年	84.5.15	992,133	0.12	992,133	0.12	0	0	美國哥倫比亞大學經濟碩士	遠東新世紀、亞泥、遠百、東聯、遠傳等公司董事長	董 事 監 察 人	徐 國 安 徐 旭 平	父 子 兄 弟
董 事	中 華 民 國	亞 洲 水 泥 公 司	102.6.24	3 年	74.1.16	331,701,152	38.66	331,701,152	38.66	0	0	亞洲水泥公司總經理	亞 洲 水 泥 (中 國) 控 股 公 司 副 董 事 長	無	無	無
	中 華 民 國	代 表 人: 張 才 雄	102.6.24		74.1.16	143,997	0.02	163,997	0.02	93,196	0.01					
董 事	中 華 民 國	亞 洲 水 泥 公 司	102.6.24	3 年	74.1.16	331,701,152	38.66	331,701,152	38.66	0	0	亞東預拌混凝土公司董事長	亞 洲 水 泥 公 司 總 經 理	無	無	無
	中 華 民 國	代 表 人: 李 坤 炎	102.6.24		90.5.15	67,558	0.01	67,558	0.01	0	0					
董 事	中 華 民 國	亞 洲 水 泥 公 司	102.6.24	3 年	74.1.16	331,701,152	38.66	331,701,152	38.66	0	0	美國聖母大學門多薩商學院 MBA 碩士	裕 民 航 運 (股) 公 司 副 總 經 理	董 事 長	徐 旭 東	父 子
	美 國	代 表 人: 徐 國 安	102.6.24		96.6.5	0	0	0	0	0	0					
董 事	中 國 (香 港)	董 建 成	102.6.24	3 年	93.5.21	0	0	0	0	0	0	美國麻省理工學院機械工程碩士	東 方 海 外 (國 際) 有 限 公 司 主 席	無	無	無
董 事	中 華 民 國	朱 雲 鵬	102.6.24	3 年	99.6.3	0	0	0	0	0	0	美國馬里蘭大學經濟學博士	國 立 中 央 大 學 經 濟 系 教 授	無	無	無
董 事	中 華 民 國	潘 文 炎	102.6.24	3 年	99.6.3	0	0	0	0	0	0	美國懷俄明大學化工博士	昱 晶 能 源 科 技 公 司 董 事 長	無	無	無
董 事	中 華 民 國	裕 鼎 實 業 公 司	102.6.24	3 年	102.6.24	93,000	0.01	93,000	0.01	0	0	新加坡南洋大學工商管理系	裕 民 航 運 (新 加 坡) 私 人 有 限 公 司 總 經 理	無	無	無
	新 加 坡	代 表 人: 王 書 吉	102.6.24		90.5.15	41,400	0.00	41,400	0.00	0	0					
董 事	中 華 民 國	亞 利 通 運 公 司	102.6.24	3 年	84.5.15	6,348,103	0.74	6,348,103	0.74	0	0	美國德州 A&I 大學企管碩士	遠 傳 電 信 (股) 公 司 董 事	無	無	無
	中 華 民 國	代 表 人: 李 冠 軍	102.6.24		76.6.15	0	0	0	0	0	0					

(接次頁)

(承前頁)

職稱	國籍或 註冊地	姓名	選(就) 任日期	任 期	初 選 日 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		主 要 經 歷 (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		
						股數	持 股 比 率 (%)	股數	持 股 比 率 (%)	股數	持 股 比 率 (%)			職稱	姓名	關係
監察人	中 華 民 國	遠鼎投 資公司 代表人： 邵瑞蕙	102.6.24	3年	99.6.3	5,281,000	0.62	5,477,000	0.64	0	0	東吳大學會 計系	亞洲水泥公 司執行副總 經理	無	無	無
	中 華 民 國		102.6.24		90.5.15	2,596	0.00	2,596	0.00	0	0					
監察人	中 華 民 國	徐旭平	102.6.24	3年	74.1.16	83,595	0.01	83,595	0.01	1,000	0.00	美國史丹佛 大學作業研 究碩士	遠東新世紀 (股)公司副 董事長	董事長	徐旭東	兄弟
監察人	中 華 民 國	遠揚建 設公司 代表人： 張志鵬	102.6.24	3年	84.5.15	1,589,790	0.19	1,589,790	0.19	0	0	台灣大學電 機系	亞洲水泥(股)公司總 廠長	無	無	無
	中 華 民 國		102.6.24		92.11.27	136,558	0.02	136,558	0.02	21,645	0.00					

註1. 亞洲水泥股份有限公司法人代表董事：張才雄、李坤炎、徐國安

亞利通運股份有限公司法人代表董事：李冠軍

裕鼎實業股份有限公司法人代表董事：王書吉

遠鼎投資股份有限公司法人代表監察人：邵瑞蕙

遠揚建設股份有限公司法人代表監察人：張志鵬

其餘為個人。

註2. 本表之持股比例係以本公司截至104年4月12日(停止過戶日)止發行股份總數858,016,712股為計算基礎。

註3. *係法人代表人個人持有之股數。

註4. 本公司董事及監察人無利用他人名義持有股份之情形。

註5. 本表之選(就)任日期、初次選任日期、選任時持有股份、現在持有股數及配偶、未成年子女現在持有股份等欄位，前列資料係法人董監事之資訊，後列資料係法人代表人個人之資訊。

2. 法人董監事之主要股東資訊

(1) 法人股東之主要股東

104年4月12日

法人股東名稱 (註1)	法人股東之主要股東 (註2)	持股比例
亞洲水泥股份有限公司	遠東新世紀股份有限公司	22.33%
	醫療財團法人徐元智先生醫藥基金會	5.40%
	富邦人壽保險股份有限公司	4.49%
	國泰人壽保險股份有限公司	2.31%
	遠東百貨股份有限公司	1.81%
	遠東新世紀股份有限公司職工退休基金管理委員會	1.49%
	財團法人元智大學	1.41%
	新光人壽保險股份有限公司	1.41%
	勞工保險基金	1.33%
	裕元投資股份有限公司	1.29%
亞利通運股份有限公司	亞洲水泥股份有限公司	51.00%
	裕元投資股份有限公司	48.39%
	張才雄	0.14%
	張英豐	0.14%
	張振崑	0.14%
	張志鵬	0.10%
裕鼎實業股份有限公司	富達運輸股份有限公司	26.95%
	裕通投資股份有限公司	25.36%
	安和製衣股份有限公司	15.66%
	鼎元國際投資股份有限公司	13.20%
	東富投資股份有限公司	4.61%
	大聚化學纖維股份有限公司	3.89%
	亞利預鑄工業股份有限公司	3.89%
	遠鼎股份有限公司	2.59%
	百鼎投資股份有限公司	2.31%
	裕民貿易股份有限公司	1.53%
	全家福股份有限公司	0.01%
遠鼎投資股份有限公司	遠東新世紀股份有限公司	99.40%
	安和製衣股份有限公司	0.30%
	大聚化學纖維股份有限公司	0.30%
遠揚建設股份有限公司	遠東新世紀股份有限公司	65.11%
	德勤投資股份有限公司	33.76%
	徐旭東	0.58%
	徐菊芳	0.11%
	徐旭明	0.11%
	徐旭平	0.11%
	徐荷芳	0.11%
	徐雪芳	0.11%
	徐旭松	0.00%
	楊惠國	0.00%
楊惠敏	0.00%	

註1：董事、監察人屬法人股東代表者，該法人股東名稱。

註2：該法人股東之主要股東名稱 (其持股比例占前十名) 及持股比例。其主要股東為法人者，已填列下表。

(2) 法人股東之主要股東為法人者其主要股東

104年4月12日

法人名稱 (註1)	法人之主要股東 (註2)	持股比例
遠東新世紀股份有限公司	亞洲水泥股份有限公司	23.77%
	財團法人亞東技術學院	4.81%
	醫療財團法人徐元智先生醫藥基金會	3.60%
	財團法人徐元智先生紀念基金會	2.99%
	財團法人元智大學	2.74%
	新光人壽保險股份有限公司	2.33%
	南山人壽保險股份有限公司	2.31%
	國泰人壽保險股份有限公司	2.10%
	中國人壽保險股份有限公司	1.65%
	德勤投資股份有限公司	1.55%
富邦人壽保險股份有限公司	富邦金融控股股份有限公司	100.00%
國泰人壽保險股份有限公司	國泰金融控股股份有限公司	100.00%
遠東百貨股份有限公司	遠東新世紀股份有限公司	16.80%
	亞洲水泥股份有限公司	5.56%
	財團法人元智大學	4.68%
	遠通投資股份有限公司	2.75%
	遠東百貨公司職工退休基金管理委員會	2.19%
	裕元投資股份有限公司	2.02%
	開元國際投資股份有限公司	1.44%
	新光人壽保險股份有限公司	1.41%
	遠東新世紀股份有限公司職工退休基金管理委員會	1.38%
臺灣銀行股份有限公司公教保險部	1.25%	
新光人壽保險股份有限公司	新光金融控股股份有限公司	100.00%
裕元投資股份有限公司	亞洲水泥股份有限公司	29.92%
	遠鼎股份有限公司	25.02%
	遠鼎投資股份有限公司	18.96%
	裕民航運股份有限公司	17.66%
	鼎慎投資股份有限公司	6.50%
	裕通投資股份有限公司	1.84%
	裕鼎實業股份有限公司	0.10%
	張才雄	0.00%
	徐菊芳	0.00%
	徐旭東	0.00%
	徐旭明	0.00%
	徐旭平	0.00%
	徐荷芳	0.00%
徐雪芳	0.00%	
富達運輸股份有限公司	富氏運輸股份有限公司	99.87%
	席家宜	0.03%
	李坤炎	0.03%
	王福春	0.03%
	亞洲投資股份有限公司	0.03%

(接次頁)

(承前頁)

法人名稱 (註1)	法人之主要股東 (註2)	持股比例
裕通投資股份有限公司	裕民航運股份有限公司	73.54%
	裕民航運(新加坡)私人有限公司	26.46%
安和製衣股份有限公司	遠東新世紀股份有限公司	100.00%
鼎元國際投資股份有限公司	遠東新世紀股份有限公司	100.00%
東富投資股份有限公司	東聯化學股份有限公司	100.00%
大聚化學纖維股份有限公司	遠鼎投資股份有限公司	41.86%
	裕鼎實業股份有限公司	38.76%
	裕利投資股份有限公司	19.38%
亞利預鑄工業股份有限公司	亞洲水泥股份有限公司	83.81%
	遠揚營造工程股份有限公司	16.03%
	張才雄	0.03%
	李坤炎	0.03%
	邵瑞蕙	0.03%
	楊惠國	0.02%
	徐旭東	0.01%
	徐旭松	0.01%
	楊惠敏	0.01%
遠鼎股份有限公司	遠東新世紀股份有限公司	37.13%
	亞洲水泥股份有限公司	35.50%
	德勤投資股份有限公司	14.50%
	遠鼎投資股份有限公司	12.86%
	裕民貿易股份有限公司	0.00%
	徐旭東	0.00%
	遠東百貨股份有限公司	0.00%
	徐菊芳	0.00%
	徐旭明	0.00%
	徐旭平	0.00%
	徐荷芳	0.00%
徐雪芳	0.00%	
百鼎投資股份有限公司	遠東百貨股份有限公司	66.66%
	百揚投資股份有限公司	33.34%
裕民貿易股份有限公司	百鼎投資股份有限公司	47.00%
	遠鼎投資股份有限公司	45.50%
	裕鼎實業股份有限公司	5.00%
	鼎鼎企業管理顧問股份有限公司	1.00%
	遠鼎股份有限公司	1.00%
	遠鼎租賃股份有限公司	0.50%
全家福股份有限公司	遠鼎投資股份有限公司	100.00%
德勤投資股份有限公司	亞洲水泥股份有限公司	99.99%
	徐菊芳	0.00%
	徐旭東	0.00%
	徐旭明	0.00%
	徐旭平	0.00%
	徐荷芳	0.00%
	徐雪芳	0.00%
	亞洲投資股份有限公司	0.00%

註1：上表之主要股東屬法人者，該法人名稱。

註2：該法人之主要股東名稱 (其持股比例占前十名)及持股比例。

3. 董事、監察人之專業性及獨立性情形

103年12月31日

姓名	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格			符合獨立性情形 (註1)										兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
	商務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公立大專院校講師以上	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	商務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
徐旭東			✓									✓	✓	無
張才雄			✓			✓	✓				✓	✓		無
李坤炎			✓			✓	✓				✓	✓		無
徐國安						✓		✓	✓	✓		✓		無
董建成			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
朱雲鵬	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
潘文炎			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
王書吉			✓			✓	✓	✓			✓	✓		無
李冠軍			✓			✓	✓	✓			✓	✓		無
邵瑞蕙			✓			✓	✓				✓	✓		無
徐旭平			✓			✓						✓	✓	無
張志鵬			✓			✓	✓				✓	✓		無

註1：本公司各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合獨立性情形之各條件者，於下述各條件代號下方空格中以“✓”表示。

- (1)非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2)非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4)非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5)非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7)非為公司或關係企業提供商務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依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七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
- (8)未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9)未有公司法第30條各款情事之一。
- (10)未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。

註2：截至104年5月15日止本公司並未設置獨立董事及獨立監察人。

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管

104年4月12日

職 稱	國 籍	姓 名	選(就 任 日 期	持有股份		配偶、未成 年子女持有 股 份		主 要 經 歷 (學)	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		
				股 數	持 股 比 率 (%)	股 數	持 股 比 率 (%)			職 稱	姓 名	關 係
總 經 理	新加坡	王書吉	89.7.12	41,400	0.00	0	0.00	新加坡南洋大 學工商管理系	裕民航運(新加 坡)私人有限公 司總經理	無	無	無
副總經理	中 華 民 國	高雅平	99.12.23	0	0.00	0	0.00	台灣大學造船 工程碩士	裕民航運(新加 坡)私人有限公 司董事	無	無	無
副總經理	美 國	徐國安	102.11.13	0	0.00	0	0.00	美國聖母大學 門多薩商學院 MBA碩士	無	無	無	無
業務一處兼 業務二處 協 理	中 華 民 國	朱家偉	99.6.1	0	0.00	0	0.00	美國賓夕法尼 亞大學企業管 理碩士	裕民航運(新加 坡)私人有限公 司董事	無	無	無
財 務 處 協 理	中 華 民 國	陳秀能	95.3.8	344	0.00	0	0.00	臺灣海洋大學 航運管理系 航運管理人員 高等考試及格	裕民航運(香港)有限公司董事	無	無	無
會計處兼企劃處 協 理	中 華 民 國	張宗良	99.12.23	1	0.00	0	0.00	東海大學企業 管理碩士	裕利、裕通投資 股份有限公司 董事	無	無	無
船 務 處 特別助理	中 華 民 國	謝敏雄	100.12.16	0	0.00	0	0.00	政治大學經營 管理碩士	無	無	無	無
工程物料處 特別助理	中 華 民 國	陳煥昌	102.8.12	0	0.00	0	0.00	政治大學經營 管理碩士	無	無	無	無
人資處兼秘書處 經 理	中 華 民 國	彭亮萬	100.6.29	1,448	0.00	2,180	0.00	臺灣海洋大學 商船研究所碩 士	裕利、裕通投資 股份有限公司 董事	無	無	無
稽 核 處 經 理	中 華 民 國	陳長生	100.6.29	0	0.00	0	0.00	美國奧克拉荷 馬大學財務管 理碩士	無	無	無	無

註1：包括總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料，以及凡職位相當於總經理、副總經理或協理者，不論職稱，均應予揭露。

註2：本公司總經理、協理及各部門主管均無利用他人名義持有股份之情形。

三、最近年度支付董事(含獨立董事)、監察人、總經理及經理人之酬金

(一) 董事之酬金

1. 董事之酬金：本公司採彙總配合級距揭露姓名。

單位：新台幣仟元

職稱	姓名 (註1)	董事酬金						A、B、C 及D等四 項總額占 稅後純益 之比例 (註11)	兼任員工領取相關酬金						A、B、C 、D、E 、F及G等 七項總額 占稅後純 益之比例 (註11)	有無領 取來自 子公司 以外轉 投資事 業酬金 (註12)									
		報酬 (A)(註2)		職退 休金 (B)		盈餘分 配 之酬 勞 (C)(註3)			業務執 行費 用 (D) (註4)		薪資、獎 金及特 支費 等 (E) (註5)		職退 休金 (F)				盈餘分 配 員 工 紅 利 (G)(註6)		員 工 認 股 權 憑 證 得 認 購 股 數 / 取 得 限 制 員 工 權 利 新 股 股 數 (H) (註7)						
		財 務 報 告 內 所 有 公 司 (註8)		財 務 報 告 內 所 有 公 司 (註8)		財 務 報 告 內 所 有 公 司 (註8)			財 務 報 告 內 所 有 公 司 (註8)		財 務 報 告 內 所 有 公 司 (註8)		財 務 報 告 內 所 有 公 司 (註8)				本 公 司 財 務 報 告 內 所 有 公 司 (註8)		本 公 司 財 務 報 告 內 所 有 公 司 (註8)						
董事長	徐旭東																								
董 事	亞洲水泥 公司 代表人： 張才雄 李坤炎 徐國安	0	0	0	0	14,446	14,446	387	387	0.71	0.71	9,006	13,734	0	0	2,790	0	2,790	0	0	0	1.28	1.51	161,835	
董 事	董建成																								
董 事	朱雲鵬																								
董 事	潘文炎																								
董 事	裕鼎實業 公司 代表人： 王書吉																								
董 事	亞利通運 公司 代表人： 李冠軍																								

2. 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 (註9)	財務報告內 所有公司 (註10)	本公司 (註9)	所有轉投資事業 (J)(註10)
低於2,000,000元	董建成、朱雲鵬、 潘文炎 亞洲水泥公司 (代表人-張才雄、 李坤炎、徐國安) 裕鼎實業公司 (代表人-王書吉) 亞利通運公司 (代表人-李冠軍)	董建成、朱雲鵬、 潘文炎 亞洲水泥公司 (代表人-張才雄、 李坤炎、徐國安) 裕鼎實業公司 (代表人-王書吉) 亞利通運公司 (代表人-李冠軍)	董建成、朱雲鵬、 潘文炎 亞洲水泥公司 (代表人-張才雄、 李坤炎) 亞利通運公司 (代表人-李冠軍)	董建成、朱雲鵬、 潘文炎
2,000,000元(含)~ 5,000,000元(不含)	徐旭東	徐旭東	徐旭東、 裕鼎實業公司 (代表人-王書吉) 亞洲水泥公司 (代表人-徐國安)	無
5,000,000元(含)~10,000,000元(不含)	無	無	無	亞洲水泥公司 (代表人-徐國安)
10,000,000元(含)~15,000,000元(不含)	無	無	無	亞洲水泥公司 (代表人-張才雄、 李坤炎) 亞利通運公司 (代表人-李冠軍) 裕鼎實業公司 (代表人-王書吉)
15,000,000元(含)~30,000,000元(不含)	無	無	無	無
30,000,000元(含)~50,000,000元(不含)	無	無	無	無
50,000,000元(含)~100,000,000元(不含)	無	無	無	無
100,000,000元以上	無	無	無	徐旭東
總 計	9人	9人	9人	9人

註1：本公司董事姓名分別列示(法人股東名稱及代表人分別列示)，並以彙總方式揭露各項給付金額。董事兼任總經理已填列本表及下表3。

註2：係最近年度董事之報酬(包括董事薪資、職務加給、離職金、各種獎金、獎勵金等)。

註3：係最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發之董事酬勞金額，俟104年6月10日股東常會決議通過後生效。

註4：係最近年度董事之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等)。

註5：係最近年度董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)所領取包括薪資、職務加給、離職金、各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等；退職金係最近年度屬費用化之提列(提撥)金額，無實際給付數。總經理一租賃車壹輛，每年支付租金470仟元。租賃房屋壹棟，每年支付租金720仟元。

註6：係最近年度董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)取得員工紅利(含股票紅利及現金紅利)，係揭露最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發員工紅利金額，並按去年實際配發金額比例計算今年擬議配發金額。本公司董事兼任員工配發員工紅利之情形，係另填列下表4。

註7：截至年報刊印日止本公司無發行員工認股權憑證及限制員工權利新股之情形。

註8：係揭露合併報告內所有公司(包括本公司)給付本公司董事各項酬金之總額。

註9：本公司給付每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。

註10：係揭露合併報告內所有公司(包括本公司)給付本公司每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。

註11：稅後純益係指最近年度個體財務報告之稅後純益（採用國際財務報導準則）。

註12：a. 本欄係填列公司董事領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金額。

b. 公司董事於子公司以外轉投資事業所領取之酬金，併入酬金級距表 J 欄。

c. 酬金係指本公司董事擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。

* 本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

(二) 監察人之酬金

1. 監察人之酬金：本公司採彙總配合級距揭露姓名。

單位：新台幣仟元

職 稱	姓 名 (註1)	監察人酬金						A、B及C等三項總額占稅後純益之比例 (註8)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金 (註9)
		報 酬 (A) (註2)		盈餘分配之酬勞 (B) (註3)		業務執行費用 (C) (註4)		本公司	財務報告內所有公司 (註5)	
		本公司	財務報告內所有公司 (註5)	本公司	財務報告內所有公司 (註5)	本公司	財務報告內所有公司 (註5)			
監察人	徐旭平									
監察人	遠鼎投資公司 代表人：邵瑞蕙	0	0	4,816	4,816	48	48	0.23	0.23	41,530
監察人	遠揚建設公司 代表人：張志鵬									

2. 酬金級距表

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司 (註6)	所有轉投資事業(D) (註7)
低於2,000,000元	徐旭平、 遠鼎投資公司(法人代表-邵瑞蕙) 遠揚建設公司(法人代表-張志鵬)	無
2,000,000元(含)~ 5,000,000元(不含)	無	無
5,000,000元(含)~10,000,000元(不含)	無	遠鼎投資公司(法人代表-邵瑞蕙) 遠揚建設公司(法人代表-張志鵬)
10,000,000元(含)~15,000,000元(不含)	無	無
15,000,000元(含)~30,000,000元(不含)	無	無
30,000,000元(含)~50,000,000元(不含)	無	徐旭平
50,000,000元(含)~100,000,000元(不含)	無	無
100,000,000元以上	無	無
總 計	3人	3人

註1：本公司監察人姓名分別列示(法人股東名稱及代表人分別列示)，以彙總方式揭露各項給付金額。

註2：係最近年度監察人之報酬(包括監察人薪資、職務加給、離職金、各種獎金、獎勵金等)。

註3：係最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發之監察人酬勞金額，俟104年6月10日股東常會決議通過後生效。

註4：係最近年度給付監察人之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等)。本公司及合併報告內所有公司無提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出予本公司監察人之情形。

註5：係揭露合併報告內所有公司(包括本公司)給付本公司監察人各項酬金之總額。

註6：本公司給付每位監察人各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露監察人姓名。
 註7：係揭露合併報告內所有公司(包括本公司)給付本公司每位監察人各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露監察人姓名。
 註8：稅後純益係指最近年度個體財務報告之稅後純益(採用國際財務報導準則)。
 註9：a.本欄係填列公司監察人領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金金額。
 b.公司監察人於子公司以外轉投資事業所領取之酬金，併入酬金級距表D欄。
 c.酬金係指本公司監察人擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。
 *本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

(三) 總經理、副總經理及協理之酬金

1. 總經理、副總經理及協理之酬金：本公司採彙總配合級距揭露姓名。

單位：新台幣仟元

職 稱	姓 名 (註1)	薪 資 (A)(註2)		退職退休金 (B)		獎 金 及 特 支 費 等 (C)(註3)		盈餘分配之員工紅利 金額 (D)(註4)				A、B、C及 D等四項總 額占稅後純 益之比例 (%) (註9)		取得員工 認股權憑 證數額 / 取得限制 員工權利 新股股數 (註5)		有無 領取 來自子 公司 以外轉 投資 事業 酬金 (註10)
		本公司	財務報 告內所 有公司 (註6)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註6)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註6)	財務報告內 所有公司 (註6)				本公司	財務報 告內所 有公司 (註6)	本公司	財務報 告內所 有公司 (註6)	
								現金 紅利 金額	股票 紅利 金額	現金 紅利 金額	股票 紅利 金額					
總經理	王書吉	17,966	22,694	507	507	774	774	5,294	0	5,294	0	1.18	1.41	0	0	0
副總經理	高雅平															
副總經理	徐國安															
協 理	朱家偉															
協 理	陳秀能															
協 理	張宗良															

2. 酬金級距表

給付本公司各個總經理及經理人酬金級距	總經理、副總經理及協理姓名	
	本公司 (註7)	所有轉投資事業(E) (註8)
低於2,000,000元	無	無
2,000,000元(含)~ 5,000,000元(不含)	高雅平、徐國安、朱家偉、 陳秀能、張宗良	高雅平、徐國安、朱家偉、 陳秀能、張宗良
5,000,000元(含)~10,000,000元(不含)	王書吉	無
10,000,000元(含)~15,000,000元(不含)	無	王書吉
15,000,000元(含)~30,000,000元(不含)	無	無
30,000,000元(含)~50,000,000元(不含)	無	無
50,000,000元(含)~100,000,000元(不含)	無	無
100,000,000元以上	無	無
總 計	6人	6人

註1：本公司以彙總方式揭露各項給付金額。本公司總經理兼任董事已填列本表及上表1。
 註2：係最近年度總經理、副總經理及協理薪資、職務加給、離職金；離職退休金係最近年度屬費用化之提列(提

- 撥)金額及實際給付數。
- 註3：係最近年度總經理、副總經理及協理各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供及其他報酬金額。總經理一租賃車壹輛，每年支付租金470仟元。租賃房屋壹棟，每年支付租金720仟元。
- 註4：係最近年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發總經理、副總經理及協理之員工紅利金額（含股票紅利及現金紅利），按去年實際配發金額比例計算今年擬議配發金額，並另填列下表4；上列為暫估數字，俟104年6月10日股東常會決議通過後進行作業。
- 註5：截至年報刊印日止本公司無發行員工認股權憑證及限制員工權利新股之情形。
- 註6：係揭露合併報告內所有公司（包括本公司）給付總經理、副總經理及協理各項酬金之總額。
- 註7：本公司給付總經理、副總經理及協理各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露姓名。
- 註8：係揭露合併報告內所有公司（包括本公司）給付本公司總經理、副總經理及協理各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露姓名。
- 註9：稅後純益係指最近年度個體財務報告之稅後純益（採用國際財務報導準則）。
- 註10：a. 本欄係填列公司總經理、副總經理及協理領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金金額。
b. 公司總經理、副總經理及協理於子公司以外轉投資事業所領取之酬金，併入酬金級距表 E 欄。
c. 酬金係指本公司總經理及副總經理及協理擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞、員工紅利及業務執行費用等相關酬金。
- * 本表所揭露酬金內容與所得稅法之所得概念不同，故本表目的係作為資訊揭露之用，不作課稅之用。

(四) 配發員工紅利之經理人姓名及配發情形（含前十大取得員工分紅人員）

103年12月31日

單位：新台幣仟元

	職 稱	姓 名	股票紅利 金 額	現金紅利 金 額	總 計	總額占稅後純 益之比例 (%)
經 理 人	總 經 理	王書吉	0	6,532	6,532	0.31
	副總經理	高雅平				
	副總經理	徐國安				
	業務一處兼業務二處 協 理	朱家偉				
	財 務 處 協 理	陳秀能				
	會計處兼企劃處 協 理	張宗良				
	船 務 處 特別助理	謝敏雄				
	人資處兼秘書處 經 理	彭亮萬				
	工程物料處 特別助理	陳煥昌				
	稽 核 處 經 理	陳長生				

- 註1：本表係揭露本公司經理人個別姓名及職稱，並以彙總方式揭露盈餘分配情形。
- 註2：係最近年度盈餘分配股東會前經董事會通過擬議配發經理人之員工紅利金額（現金紅利），並按去年實際配發金額比例計算今年擬議配發金額。稅後純益係指最近年度個體財務報告之稅後純益（採用國際財務報導準則）。本公司103年度盈餘分配議案股東會前經董事會通過擬議配發之員工現金紅利為NT19,261,600元，員工股票紅利NT\$0元。

註3：經理人之適用範圍，依據行政院金融監督管理委員會92年3月27日台財證三字第0920001301號函令規定，其範圍如下：

- (1) 總經理及相當等級者
- (2) 副總經理及相當等級者
- (3) 協理及相當等級者
- (4) 財務部門主管
- (5) 會計部門主管
- (6) 其他有為公司管理事務及簽名權利之人

註4：本公司董事、總經理及經理人有領取員工紅利（現金紅利）之情形，除填列上表1及上表3外，另已完整填列本表。

(五) 董事、監察人、總經理、副總經理及協理酬金之相關資訊

1. 本公司及合併報表所有公司(含本公司)最近二年度支付董事、監察人、總經理、副總經理及協理酬金總額占稅後純益比例之分析

本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付董事、監察人、總經理、副總經理及協理酬金總額占稅後純益比例並無大幅變化。103年度本公司給付董事、監察人、總經理、副總經理及協理酬金之總額占本公司稅後純益比例為2.12%；合併報表內所有公司給付董事、監察人、總經理、副總經理及協理酬金之總額占本公司稅後純益比例為2.35%；102年度則分別為2.47%及2.77%。

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

本公司給付董事、監察人及經理人之酬金係參酌國內外散裝航運同業上市公司與外部薪酬標竿公司之薪資標準制定。本公司訂定酬金之程序係授權董事會參酌國內外散裝航運同業與上市公司之水準制定。本公司盈餘分配之董事、監察人酬金及員工紅利，視每年度公司之經營績效表現並考量未來風險控管後依本公司章程所訂比例配發，故酬金與公司經營績效及風險控管呈高度關聯性。

四、公司治理運作情形

(一) 董事會運作情形資訊

1. 最近年度董事會開會 4 次(A) (第16屆)，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名 (註1)	實際出席 次數(B)	委託出席 次數	實際出席(列) 席率 (%) 【B/A】(註2)	備註
董事長	徐旭東	4	0	100	無
董事	亞洲水泥公司 代表人：張才雄	4	0	100	無
董事	亞洲水泥公司 代表人：李坤炎	4	0	100	無
董事	亞洲水泥公司 代表人：徐國安	4	0	100	無
董事	董建成	3	1	75	無
董事	朱雲鵬	4	0	100	無
董事	潘文炎	4	0	100	無
董事	裕鼎實業公司 代表人：王書吉	3	1	75	無
董事	亞利通運公司 代表人：李冠軍	4	0	100	無
監察人	遠鼎投資公司 代表人：邵瑞蕙	4	0	100	無
監察人	徐旭平	4	0	100	無
監察人	遠揚建設公司 代表人：張志鵬	3	0	75	無

註1：本公司董事、監察人屬法人者，分別揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

註2：(1) 年度終了日前有董事監察人離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出席(列)席次數計算之。

(2) 年度終了日前，如有董事監察人改選者，應將新、舊任董事監察人均予以填列，並於備註欄註明該董事監察人為舊任、新任或連任及改選日期。實際出席(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出席(列)席次數計算之。

2. 其他應記載事項：

(1) 證交法第14條之3所列事項暨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，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：

本公司目前尚未設置獨立董事，故不適用

(2) 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：

本公司無此情形。

(3) 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：

本公司為加強董事會職能已於100年12月26日第十五屆第八次董事會決議設置薪資報酬委員會及訂定薪資報酬委員會組織規程；本公司於102年8月12日第十六屆第二次董事會中推舉第二屆薪資報酬委員會委員，經全體出席董事一致無異議通過委任董麗貞女士、施永發先生及蘇世英先生為委員會成員，薪資報酬委員會之職責及運作情形請參閱年報。另於104年3月18日第十六屆第九次董事會，已修改公司章程，於105年選任之第十七屆董事會起設置獨立董事，並擬提報今年度股東會討論。

本公司自99年度第十五屆董事會起迄今，於公司網站之公司治理專區公告每次董事會議之重要決議，並預計於104年為董事及監察人投保責任險，以提升公司資訊透明度及保護股東權益；另本公司於103年第二季完成公司治理自評報告並於公司網站及公開資訊觀測站上揭露以供查詢。

(二) 審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形資訊

1. 審計委員會運作情形

最近年度審計委員會開會 0 次(A)，獨立董事出席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出(列) 席次數(B)	委託出席 次 數	實際出(列) 席 率 (%) 【B/A】	備 註
獨立董事	無	—	—	—	—
獨立董事	無	—	—	—	—

其他應記載事項：

(1) 證交法第14條之5所列事項暨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，應敘明董事會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：
本公司目前尚未設置審計委員會，故不適用。

(2) 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：
本公司無獨立董事。

(3) 獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形（例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等）：
本公司無獨立董事。

(4) 本公司資本額尚未達新台幣100億元，預計民國108年設置審計委員會。

2. 監察人參與董事會運作情形

最近年度董事會開會 4 次(A) (第16屆4次)，列席情形如下：

職 稱	姓 名	實際列席次數 (B)	實際列席率(%) 【B/A】	備 註
監察人	遠鼎投資公司 代表人：邵瑞蕙	4	100	無
監察人	徐旭平	4	100	無
監察人	遠揚建設公司 代表人：張志鵬	3	75	無
<p>其他應記載事項：</p> <p>一、監察人之組成及職責：</p> <p>(一) 監察人與公司員工及股東之溝通情形 (例如溝通管道、方式等)：</p> <p>本公司監察人共計三人，相關資料請參閱年報。監察人得隨時審查公司財務及業務執行情形，並得請經營團隊提出報告；公司員工及股東可隨時透過公司網站與監察人溝通。</p> <p>(二) 監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形 (例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等)：</p> <p>1. 監察人與內部稽核主管之溝通情形：監察人每季召開監察人會議，會後作成監察人會議紀錄，並通知總經理及本公司部門主管重要討論及決議情形。最近年度共召開四次相關會議，各次會議中內部稽核主管列席報告稽核業務執行情形及重大內控內稽事項，並完成各監察人指示事項的執行、報告與追蹤。</p> <p>2. 監察人與會計師之溝通情形：監察人與會計師定期召開監察人審查會議，最近年度共召開二次相關會議，會議中內部稽核主管及會計主管亦列席，就相關議題進行討論，並完成監察人指示事項的執行、報告與追蹤。</p> <p>二、監察人列席董事會如有陳述意見，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監察人陳述意見之處理：</p> <p>本公司無此情形。</p>				

註1：本公司監察人屬法人者，分別揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

註2：(1) 年度終了日前，本公司無監察人離職之情形。

(2) 年度終了日前，有監察人改選者，應將新、舊任監察人均予以填列，並於備註欄註明該監察人為舊任、新任或連任及改選日期。實際列席率(%)則以其在職期間實際列席次數計算之。

(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	
1. 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？	✓		符合上市上櫃公司治理實務守則規定。
2. 公司股權結構及股東權益			
(1) 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？	✓		符合上市上櫃公司治理實務守則規定。
(2) 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？	✓		符合上市上櫃公司治理實務守則規定。
(3) 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？	✓		符合上市上櫃公司治理實務守則規定。
(4) 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？	✓		符合上市上櫃公司治理實務守則規定。
3. 董事會組成及職責			
(1) 董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？	✓		本公司預計於民國104年修改公司章程，並於民國105年之股東會選任獨立董事。
(2) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委	✓		本公司預計於民國107年修訂公司章程，並於民國108年

(接次頁)

(承前頁)

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	
<p>員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？</p> <p>(3) 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？</p> <p>(4) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？</p>	<p>✓</p> <p>✓</p>	<p>之理念尚設有職工福利委員會，統籌推動福利事宜，提通完善的福利政策，以提升同仁的生產力及士氣。</p> <p>本公司目前尚無訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，將逐步規劃及研究實際評估方式。</p> <p>為評估本公司之簽證會計師是否維持會計師職業道德規範第十號公報規定之獨立性，本公司會計部門每年定期評估聘任之簽證會計師獨立性情形，依據「簽證會計師獨立性評估一覽表」針對五大評估方向：1.會計師與公司利益關係，2.會計師有否雙重身分，3.會計師與公司人員熟悉度，4.會計師有否受公司脅迫及5.簽證會計師執業期間，由各相關部門完成綜合評估，並已提報第十六屆第五次及第十六屆第九次董事會通過。目前所聘任之簽證會計師，皆具獨立性及適任性。</p>	<p>設置審計委員會。</p> <p>本公司於104年5月5日第十六屆第十次董事會通過「公司治理守則」修正案，將逐步規劃及研究實際評估方式。</p> <p>符合上市上櫃公司治理實務守則規定。</p>
<p>4. 公司是否建立與利害關係人溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？</p>	<p>✓</p>	<p>本公司除設有發言人外，並於公司網站設置利害關係人專區及設立溝通信箱(uming@metro.feg.com.tw)，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題及建議或疑問，且股務代理機構「亞東證券股份有限公司」亦可反映股東建議，因此與利害關係人保持暢通溝通管道，並尊重維護其應有之合法權益。</p>	<p>符合上市上櫃公司治理實務守則規定。</p>
<p>5. 公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？</p>	<p>✓</p>	<p>本公司委任專業股務代理機構「亞東證券股份有限公司」辦理股東會事務。</p>	<p>符合上市上櫃公司治理實務守則規定。</p>
<p>6. 資訊公開</p> <p>(1) 公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？</p> <p>(2) 公司是否採行其他資訊揭露之方式？</p>	<p>✓</p> <p>✓</p>	<p>本公司網址為http://www.uming.com.tw 本公司於企業網站上即時揭露財務、業務及公司治理相關資訊。</p> <p>本公司設有中英文網站，設有專人負責蒐集、揭露財務業務及法人說明會等相關資訊；且落實執行發言人制度。</p>	<p>符合上市上櫃公司治理實務守則規定。</p> <p>符合上市上櫃公司治理實務守則規定。</p>

(接次頁)

(承前頁)

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	
7. 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)？	✓		符合上市上櫃公司治理實務守則規定。

(接次頁)

(承前頁)

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
			<p>(5) 客戶政策之執行情形： 本公司秉持『以航運核心專長為基礎』、『建立裕民為世界級的物流運輸公司』、『成為顧客、員工及投資者的第一選擇』的願景，致力於提供客戶多元化的選擇與高品質的服務。透過公司完善的「顧客關係管理(CRM)」系統紀錄客戶及產業的動態，健全的E化平台可隨時獲得即時市場資訊，以此了解客戶動向與掌握市場趨勢來靈活調整公司營運策略，提升營運效率。</p> <p>(6) 公司為董事及監察人購買責任保險情形： 本公司董事及監察人於任期內皆依法行使其職權，故因錯誤或疏失行為而造成訴訟之風險不高，為落實公司治理本公司預計於104年度開始投保。</p>	符合上市上櫃公司治理實務守則規定。
8. 公司是否有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告？(若有，請敘明其董事會意見、自評或委外評鑑結果、主要缺失或建議事項及改善情形)	✓		<p>本公司於103年第二季完成公司治理自評報告，係依據公司治理自評項目，由公司各相關部門協助完成自評並說明各自評項目之公司治理運作及執行情形，並於公司網站及公開資訊觀測站上揭露以供查詢。臺灣證券交易所之公司治理評鑑系統，全體上市(櫃)公司於104年起每年辦理一次評鑑，本公司於104年一月底由各相關部門協助完成公司治理評鑑自評作業；為提升公司治理成效，本公司參酌臺灣證券交易所修訂之「上市上櫃公司治理實務守則」部分條文，並依本公司實際運作狀況調整，配合修正本公司之「公司治理守則」部分條文，已提報第十六屆第九次及第十六屆第十次董事會通過，並已遵循實施辦理。</p>	符合上市上櫃公司治理實務守則規定。

(四) 薪資報酬委員會之組成、職責及運作情形：

本公司依金融監督管理委員會民國100年3月18日金管證發字第1000009747號令發布「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」之規定，設置薪資報酬委員會及訂定薪資報酬委員會組織規程。

1. 薪資報酬委員會之組成及職責

由董事會委任董麗貞女士、施永發先生及蘇世英先生為本公司第二屆薪資報酬委員會成員，任期與委任之董事會屆期相同（自102年8月12日至105年6月23日止），並由全體委員推舉董麗貞女士擔任召集人及會議主席。

委員會之職責係訂定及檢討董監事及經理人績效評估及薪資報酬之政策、制度、標準與結構，與定期評估並訂定前開人員之薪資報酬，並將所提建議提交董事會討論。

2. 薪資報酬委員會成員資料：

身分別	姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格			符合獨立性情形（註1）								兼任其他公開發行公司薪資報酬委員會成員家數	備註		
			商務、法務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公立大專院校講師以上	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	具有商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8				
其他	董麗貞		✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	無
其他	施永發				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	無
其他	蘇世英				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	無

註1：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
- (8) 未有公司法第30條各款情事之一。

3. 薪資報酬委員會運作情形資訊：

本公司之薪資報酬委員會委員計三人

本屆委員任期：102年8月12日至105年6月23日，最近年度薪資報酬委員會開會 2 次(A)，委員資格及出席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出席 次數 (B)	委託出席 次 數	實際出席率 (%) 【B/A】(註)	備 註
召集人	董麗貞	2	—	100	無
委 員	施永發	2	—	100	無
委 員	蘇世英	2	—	100	無
其他應記載事項：					
(1) 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)。 本公司無此情形。					
(2) 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。 本公司無此情形。					

- 註：1. 年度終了日前有薪資報酬委員會成員離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席率(%)則以其在職期間薪資報酬委員會開會次數及其實際出席次數計算之。
2. 年度終了日前，有薪資報酬委員會改選者，應將新、舊任薪資報酬委員會成員均予以填列，並於備註欄註明該成員為舊任、新任或連任及改選日期。實際出席率(%)則以其在職期間薪資報酬委員會開會次數及其實際出席次數計算之。

(五) 履行社會責任情形：

評 估 項 目	運 作 情 形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因	
	是	否		
1. 落實推動公司治理				
(1) 公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效之情形？	✓		為實踐企業社會責任，並促進經濟、社會與環境生態之平衡及永續發展，以管理其環境社會風險與影響，本公司參酌「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」制定本公司之公司企業社會責任守則，於102年8月12日第十六屆第二次董事會通過訂定「裕民航運股份有限公司—公司企業社會責任守則」案，已確實遵循實施辦理並於公司網站及公開資訊觀測站上揭露以供查詢。 本公司之董事會以善良管理人之注意義務，督促本公司實踐社會責任，並隨時檢討其實施成效及持續改進，確保企業社會責任政策之落實。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則規定。
(2) 公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？	✓		公司定期安排董事、監察人參與集團關係企業人力發展中心舉辦之進修課程，高階主管參與集團年度聯席會議，強化企業社會責任的認知。員工亦參加教育訓練，邀請學者專家講述與社會責任有關之課程，如ISM教育訓練傳達誠信經營理念與落實安全管理制度，ISO-14001課程宣導環保政策及方針，資訊安全宣導課程增進道德規範觀念等。並視需要派訓員工參與外部機構舉辦之企業社會責任相關課程。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則規定。
(3) 公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？	✓		本公司由秘書處統一致力推動應盡之企業社會責任，並由各部門依其職掌分別推動企業社會責任之相關工作，定期編製企業社會責任報告書，內容包含公司對企業社會責任等永續議題的看法及策略，並揭露具體的成果。公司董事會積極推動企業社會責任，授權各部門主管依據董事會通過之「公司企業社會責任守則」遵循執行，並不定期將結果向董事會報告，本公司首本企業社會責任報告書，揭露本公司致力發展綠色航運，善盡企業社會責任之情形，並於第十六屆第二次董事會報告。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則規定。

(接次頁)

(承前頁)

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因	
	是	否		摘要說明
(4) 公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？	✓		<p>本公司給付董事、監察人及經理人之酬金係參酌國內外散裝航運同業上市公司與外部薪酬標竿公司之薪資標準制定。本公司訂定酬金之程序係授權董事會參酌國內外散裝航運同業與上市公司之水準制定。本公司盈餘分配之董事、監察人酬金及員工紅利，視每年度公司之經營績效表現並考量未來風險控管後依本公司章程所訂比例配發，故酬金與公司經營績效及風險控管呈高度關聯性。員工依據「工作規則」及相關規則之規範，設定員工年度績效考核目標，作為獎懲之憑參依據，員工道德標準亦屬重要的評估指標。</p>	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則規定。
<p>2. 發展永續環境</p> <p>(1) 公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？</p>	✓		<p>本公司參加航運界大航運公司、租家、託運人、貨主、船級社及船廠共同組成之「航運永續經營倡議組織」(Sustainable Shipping Initiative)，致力於研發推廣永續經營之節能減碳及促進環保之各種策略及新技術與理念，透過未來的論壇(Forum for the Future)共同的激盪，訂出將航運業推向為未來永續經營的大方向-Vision2040</p> <p>本公司致力於提升各項資源之利用效率措施：</p> <p>(1) 依據戶外溫度，由大樓統一控制空調溫度，以達成節能減碳之目的。</p> <p>(2) 辦公室內已全面使用較節能之LED燈管，且在維持適當照明下，減少燈管支數，並於中午休息及下班時間關閉主要燈源。</p> <p>(3) 使用感應式水龍頭，並調整出水量，節約用水。</p> <p>(4) 實施電梯乘載管制，節約用電。</p> <p>(5) 實施垃圾分類及資源回收，落實環保政策。</p> <p>(6) 公司現有船隊加裝燃油均質機、螺漿將軍帽改用PBCF及改裝阿爾發注油器等可節省燃油與</p>	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則規定。

(接次頁)

(承前頁)

評 估 項 目	運 作 情 形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
		<p>潤滑油消耗，船殼水下外板使用不含有機錫的自動磨光漆及定期做螺槳磨光以減少船舶阻力及提升推進效率。全船隊已實施環境管理制度ISO-14001並落實，宣導環保政策及方針，達到珍惜地球資源，用心維護綠色環境之目標，適時評估環境考量面及法規的變更，作出因應的計劃、執行、檢核及改善，使船員在操作船舶和物料使用上，具有環保的概念和意識。</p> <p>(7) 公司新造船部份：</p> <p>a. 公司針對2012年以後所交之新船，均加裝節能裝置，經裕冠輪及裕勝輪(57,000 DWT)實船驗證可節省燃油5~6%，其他建造中的船舶亦將陸續實施海試，來測試節省燃油的比例，我們對於其成效非常樂觀。</p> <p>b. 公司目前訂造之在建船舶有3艘上海外高橋船廠建造之海岬型及由日本Oshima船廠建造之1艘超巴拿馬極限型及4艘Ultramax型散裝船，預計於2017年前陸續交船，均針對特殊航線設計，為最優化ECO-DESIGN均採用各種節能設備，預估較舊有傳統型船舶可以節省燃油及增加載量，其節能減碳的效益將達20%以上，該二系列船均裝置壓艙水處理系統，可避免船舶攜帶不同海域的生物造成生態的危害。</p> <p>c. 新建186,300DWT海岬型散裝輪，船型優化裝載噸提升至187,888噸，每單位載重量之耗油節省。</p> <p>d. 新建62,000DWT Supramax散裝輪，裝置省油設備較普通同型船省油約10%，並裝設壓艙水處理設備，減少環境衝擊。</p> <p>(8) 公司自2012年起規劃SEEMP及CEEMP船舶能源效率管理</p>	

(接次頁)

(承前頁)

評估項目	運 作 情 形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
(2) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	✓	<p>計畫，推行全面船舶節能及減碳之管理，務期能透過推行之方案，更進一步提升船舶效率及減碳績效。</p> <p>本公司安全管理政策揭櫫：秉持「誠、勤、樸、慎」之精神，提升船舶安全營運，確保海上人命安全，避免海洋環境汙染，故本公司船隊均依ISM Code及MARPOL規定，執行各項防止環境污染之措施，本公司及全船隊已實施環境管理制度ISO-14001並落實，希望藉此更積極有效提升對環境保護的貢獻。後續新造系列船均裝置壓艙水處理系統，可避免船舶攜帶不同海域的生物造成生態的危害。</p>	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則規定。
(3) 公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？	✓	<p>本公司現有船隊採取各項節能減碳措施：例如加裝燃油均質機、螺漿將軍帽改用PBCF及改裝阿爾發注油器等可節省燃油與潤滑油消耗，船殼水下外板使用不含有機錫的自動磨光漆及定期做螺漿磨光以減少船舶阻力及提升推進效率，採用海洋氣象導引航線航行海象較佳航線以節省航次耗油，主輔機定期保養，隨時注意機器運轉紀錄維持最佳省油情況，機艙消防系統由氟氯碳化物系統改為二氧化碳系統，避免對臭氧層傷害等等。</p> <p>公司自2012年起規劃SEEMP及CEEMP船舶能源效率管理計畫，推行全面船舶節能及減碳之管理，務期能透過推行之方案，更進一步提升船舶效率及減碳績效。</p> <p>為確實掌握溫室氣體排放，並依盤查結果，做為推動溫室氣體減量行動參考，公司船隊每月定時呈報燃油及滑油消耗月報表，用以計算船舶能效營運指數(EEOI)及每百噸油耗值，並與國際海事組織標準值進行比較與管理改善能效。最近二年度公司船隊溫室氣體排放及能源使用量資訊揭露於本年報第50頁。</p>	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則規定。

(接次頁)

(承前頁)

評 估 項 目	運 作 情 形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因	
	是	否		
3. 維護社會公益				
(1) 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？	✓		本公司依照勞動基準法、勞工退休金條例、就業服務法及性別工作平等法等之規定，保障員工之合法權益，並尊重國際公認之基本勞動人權原則，包括結社自由、集體協商權、關懷弱勢族群、禁用童工、消除各種形式之強迫勞動、消除僱傭與就業歧視等，提供員工平等平權的工作環境，並建立適當之管理方法與程序，以避免發生危害勞工基本權利之情事。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則規定。
(2) 公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？	✓		本公司設有專門之人力資源處信箱、船務處信箱、監察人信箱等，作為員工之溝通管道。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則規定。
(3) 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？	✓		本公司設有勞工安全衛生室及成立勞安委員會並設置各項安全措施如消防設施、緊急避難路徑及通報系統，同時為預防職業災害，保障員工之安全與健康，特依據勞動安全衛生法及ISM Code之規定，訂定勞工安全衛生工作守則，要求員工確實遵守，以確保安全之工作環境。落實定期保養電梯消防設施等及加強門禁管理，定期安排勞安訓練及消防演習，以維護人員生命安全。為塑造兩性圓融關係及防治人員發生性騷擾行為，保障員工之權益並提供和諧安全之工作環境，本公司訂有性騷擾防治措施、申訴及懲戒辦法以保護員工。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則規定。
(4) 公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？	✓		本公司透過每年度二次績效目標設定及評核機制，建立各部門一、二級主管及員工溝通之平台，透過與主管面談過程，交換意見，並了解在職務工作內容上彼此的期待。本公司每周固定召開高階主管會議，與會主管將重要營運決策轉達各部門員工，單位主管亦不定期召集員工進行部門會議。此外，組織調整等重要訊息亦會公告周知。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則規定。
(5) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	✓		公司為員工之職涯發展創造良好環境，並建立有效之職涯能力發展培訓計畫。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則規定。

(接次頁)

(承前頁)

評估項目	運 作 情 形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因	
	是	否		
(6) 公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？	✓		<p>(1) 為傳承公司文化與經營理念，落實培育人才目標，每年開辦新進人員訓練與ISM Code教育訓練等。</p> <p>(2) 公司每年依同仁業務及工作之需要，配合個人發展潛能，遴派合適同仁參加集團關係企業人力發展中心年度訓練計畫之各類研習課程與相關訓練機構舉辦之各類專業課程及研討會，達到訓用合一之目標。</p> <p>(3) 為拓展同仁國際觀視野，視工作需要及英語程度，遴選員工分級外派進修英語課程，並鼓勵同仁參與英文國際演講社，以全面性提升同仁英文能力與營造學習風氣。</p> <p>本公司秉持『以航運核心專長為基礎』、『建立裕民為世界級的物流運輸公司』、『成為顧客、員工及投資者的第一選擇』的願景，致力於提供客戶多元化的選擇與高品質的服務。選用並培育優秀船員，定期保養船舶並通過國際認證(Rightship)保證運輸品質，以100%航安提供客戶最好的運輸品質。</p> <p>為保障客戶權益，本公司提供客戶透明且有效之申訴管道，於本公司網頁上設有專門之信箱作為所有投資人、供應商及利害關係人等之溝通管道，維護其應有之權利。</p>	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則規定。
(7) 對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？	✓		<p>本公司及船隊符合安全管理制度(ISM)的規範，海事勞工公約(MLC)的規範，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。</p>	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則規定。
(8) 公司與供應商來往，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？	✓		<p>公司船隊之船用燃料大幅採用高成本之低硫油，減少二氧化硫及氮氧化物產生，與公司油料供應商共同為環保及節能減碳貢獻心力。</p> <p>公司新造系列船均裝置壓艙水處理系統，為最優化ECO- DESIGN並採用各種節能設備；本公司訂定環保</p>	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則規定。

(接次頁)

(承前頁)

評 估 項 目	運 作 情 形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因	
	是	否		摘 要 說 明
(9) 公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？	✓		綠色船舶及加裝綠色相關船舶設備，適時評估並選擇深具環保意識之供應商合作，共同遵循相關規範以達到珍惜地球資源，用心維護綠色環境之目標。 本公司及全船隊已實施環境管理制度ISO-14001並落實，宣導環保政策及方針，與主要供應商之契約包含相關條款，規範應符合環保相關規定，確保企業社會責任政策之落實。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則規定。
4. 加強資訊揭露 (1) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？	✓		本公司於公司網站揭露「公司紀要」、「公司治理」、「環境管理活動」及「環保訊息」等推動企業社會責任相關訊息，並透過法說會、股東會、投資人關係等管道，與股東/投資人等利害關係人密切溝通。 本公司最近二年度公司船隊溫室氣體排放及能源使用量資訊及最近年度之員工福利政策等企業社會責任相關資訊揭露於公開資訊觀測站。 本公司之企業社會責任報告書共發行中文版以及英文版兩種版本，為了減少紙張使用，採電子檔案的形式放置於公司企業網站之公司治理專區，內容包含裕民航運對企業社會責任等永續議題的看法及策略，並揭露具體的成果。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則規定。
5. 公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形： 本公司參酌「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」制定本公司之公司企業社會責任守則，於102年8月12日第十六屆第二次董事會通過訂定「裕民航運股份有限公司－公司企業社會責任守則」案，並已遵循實施辦理；截至目前為止尚無差異情形。				
6. 其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊： (1) 設立元智大學獎學金制度，認養視聽教室，鼓勵學子向學，並提供優先就業機會。 (2) 關懷公益，不定期捐贈財團法人徐有岸紀念基金會及財團法人徐元智醫藥基金會，協助亞東紀念醫院提升服務品質、元智大學推展科技人才培育。 (3) 定期參與內政部身心障礙福利機構及團體秋節禮品認購活動，為關懷社會弱勢團體盡一份心力。				

(接次頁)

(承前頁)

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			<p>(4) 不定期參與港務局舉辦之淨灘活動，響應環保活動。</p> <p>(5) 不定期應邀參與國內海事院校之專題演講，透過與學校建立互助合作關係，幫助學生更了解本公司經營散裝航運管理及營運特點。</p> <p>(6) 推展航運人才培育，協助台灣海洋大學、高雄海洋科技大學、台北海洋技術學院、基隆海事、蘇澳海事、東港海事及澎湖海事等學校，開辦「裕民航運講座」及「產學合作攜手專班」等相關課程，安排本公司各部門主管蒞校講授實務經驗，善盡教育推廣之企業社會責任。</p> <p>(7) 公司及船隊符合安全管理制度 (ISM) 的規範，海事勞工公約 (MLC) 的規範，船舶保安制度 (ISPS) 的規範，皆獲得船級協會認證，船員皆配有鋼頭安全工作靴及安全盞，並定期舉辦消防安全演練。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。</p> <p>(8) 本公司透過綠色政策及備有節能減碳設備之船舶，致力降低航運業對環境的污染衝擊，經過持續性的努力，本公司於2013年7月獲得「交通部101年度發展綠色航運績優獎」。</p> <p>(9) 本公司船舶透過加裝節能減碳裝置並採用環保航速，使得船舶總耗油量下降並減少10%溫室氣體排放量，並向2020年減少 25%二氧化碳排放量的綠色永續目標前進，致力於環保之表現，本公司於2014年7月獲得「交通部102年度發展綠色航運績優獎」。</p>	
<p>7. 公司產品或企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：</p> <p>(1) 本公司通過ISO-14001環境管理制度認證，於2012年8月取得DNV驗證之ISO-14001:2004證書。</p> <p>(2) 本公司船隊於2011年符合美國長堤港 (Long Beach) 之自願船舶減速計劃，該計劃係降低船舶在其港區範圍因燃燒重油而產生之廢氣排放量，為正面積極之環保措施；美國Long Beach港於2012年7月頒發本公司2011年績優綠旗 (Green Flag Environmental Achievement Award)。</p> <p>(3) 本公司2014年新造船舶採用環保主機，加裝節能導流罩，外板使用最新低阻力自動剝離防污漆，能效指數 (EEDI) 遠低於國際規範標準值，獲得新加坡GREEN SHIP PROGRAMME的認可，享有註冊費50%的減免優惠及每年噸位稅20%的減免優惠，本公司新船率先加裝壓艙水處理系統，艙軸封系統陸續採用生質潤滑油，以保護海洋環境與生態。新船皆取得Green Passport，經船級協會認證，確立船舶拆船回收制度。</p> <p>(4) 本公司於2014年8月發行第二本企業社會責任報告書，CSR報告書經DNV GL認證，符合AA1000第一類型/中度保證及GRIG3.1 B+應用等級之標準。</p>				

(六) 公司履行誠信經營情形及採行措施：

評 估 項 目	運 作 情 形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
<p>1. 訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(1) 公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？</p>	✓		符合上市上櫃公司誠信經營守則規定。
<p>(2) 公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各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？</p>	✓		符合上市上櫃公司誠信經營守則規定。
<p>(3) 公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？</p>	✓		符合上市上櫃公司誠信經營守則規定。

(接次頁)

(承前頁)

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
			<p>(3) 提供正當慈善捐贈或贊助之處理程序及金額標準。</p> <p>(4) 避免與職務相關利益衝突之規定，及其申報與處理程序。</p> <p>(5) 對業務上獲得之機密及商業敏感資料之保密規定。</p> <p>(6) 對涉有不誠信行為之供應商、客戶及業務往來交易對象之規範及處理程序。</p> <p>(7) 發現違反企業誠信經營守則之處理程序。</p> <p>(8) 對違反者採取之紀律處分。</p>	
<p>2. 落實誠信經營</p> <p>(1) 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訂誠信行為條款？</p>	✓		<p>本公司一向慎選信評優良及擁有穩定資產的往來客戶，爭取長期運送合約(COA)，以降低營運風險。而所有重大採購行為，皆透過集團專門之聯合採購中心辦理，嚴格遵守內控制度中請採購標準流程。</p> <p>本公司以公平與透明之方式進行商業活動。於商業往來之前，考量供應商、客戶及其他往來交易對象之合法性及是否有不誠信行為紀錄，並促請往來商業對象共同遵守本公司之「誠信經營守則」。</p>	符合上市上櫃公司誠信經營守則規定。
<p>(2) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？</p>	✓		<p>本公司由人力資源處統一致力於企業誠信經營之推動與運作，負責誠信經營政策與防範方案之制定及監督執行。內部稽核人員亦將誠信經營原則之遵循納入查核範圍及年度自行評估作業，並作成稽核報告提報監察人及董事會。</p> <p>本公司之董事會盡善良管理人之注意義務，督促公司防止不誠信行為，並隨時檢討其實施成效及持續改進，確保誠信經營政策之落實。</p>	符合上市上櫃公司誠信經營守則規定。
<p>(3) 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？</p>	✓		<p>本公司人員於執行業務時，應遵守法令規定及防範方案，以客觀及有效率之方式處理公務，並主動向公司說明其與公司有無潛在利益衝突，並依本公司之行為規範辦理，以防止利益衝突。</p>	符合上市上櫃公司誠信經營守則規定。

(接次頁)

(承前頁)

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	
<p>(4) 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，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？</p> <p>(5) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？</p>	<p>✓</p> <p>✓</p>	<p>本公司設有專門之人力資源信箱、監察人信箱作為對內、對外之溝通管道。</p> <p>本公司董事應秉持高度自律，對董事會所列議案，與其自身或其代表之法人有利害關係，致有害於公司利益之虞者，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。</p> <p>為確保誠信經營之落實，本公司依「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」建立有效之會計制度及內部控制制度，並隨時檢討，俾確保其持續有效進行。</p> <p>內部稽核人員亦將誠信經營原則之遵循納入查核範圍及年度自行評估作業，並作成稽核報告提報監察人及董事會，若發生重大事件或發現異常缺失，應立即報董事及監察人，俾及時有效控制風險。</p> <p>公司定期安排董事、監察人參與集團關係企業人力發展中心舉辦之進修課程，高階主管參與集團年度聯席會議，強化企業社會責任、誠信經營的理念。公司亦視需要派訓員工參與外部機構舉辦之企業社會責任相關課程，不定期於各種型式之會議宣導企業倫理及加強員工道德教育，並於「工作規則」與相關規定規範之。</p>	<p>符合上市上櫃公司誠信經營守則規定。</p> <p>符合上市上櫃公司誠信經營守則規定。</p>
<p>3. 公司檢舉制度之運作情形</p> <p>(1) 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？</p>	<p>✓</p>	<p>本公司由人力資源處統一致力於企業誠信經營之推動與運作，負責誠信經營政策與防範方案之制定及監督執行。本公司設有專門之人力資源處信箱、船務處信箱、監察人信箱等，作為員工之溝通管道。公司人員發現有違反誠信經營守則之情事時，應透過上述管道主動向監察人、經理人、內部稽核主管或其他適當主管舉報。</p>	<p>符合上市上櫃公司誠信經營守則規定。</p>

(接次頁)

(承前頁)

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	
(2) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？	✓		本公司人員如有違反誠信經營守則之規定時，除視情節輕重依公司相關規定懲處外，另於公開資訊觀測站揭露違反人員之職稱、姓名、違反日期、違反事由、違反準則及處理情形等資訊。 本公司設有申訴制度，以提供涉嫌違反守則者依規定進行申訴、救濟。
(3) 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？	✓		本公司對於舉報人員及檢舉內容將確實保密，並由獨立管道查證。
4. 加強資訊揭露 (1) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	✓		本公司依法落實誠信經營理念，各項資訊皆依法揭露於公開資訊觀測站，另外也同步於公司網站揭露相關資訊。自董事會通過誠信經營守則迄今，尚無必須揭露違反誠信經營之情事。
5. 公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂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： 本公司參酌「上市上櫃公司誠信經營守則」制定本公司之公司誠信經營守則及道德行為準則，於102年8月12日第十六屆第二次董事會通過訂定「誠信經營守則」及「道德行為準則」案，已確實遵循實施辦理，並嚴格遵守公司法、證券交易法、商業會計法、政治獻金法等法令執行誠信經營相關規範；截至目前為止尚無差異情形。			
6. 其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊（如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形）： 本公司依政府法規，落實誠信經營理念，各項資訊皆依法揭露於公開資訊觀測站，並藉由完善之稽核制度，將內部稽核之組織運作情形、董事會議事規則及各項決議訊息詳列於公司網站內，並定期向監察人報告。此外，公司透過投保員工誠實保證保險、慎選信譽佳及營運穩定的企業（如：台電，BHP，RIO TINTO）往來，並通過中華公司治理協會「CG6005公司治理制度評量」認證，足見本公司貫徹誠信經營之心。 本公司於請採購系統上都有加註誠信規範等相關重要資訊，確保供應商遵循，若往來廠商對於採購案之進程序有任何損害其權利或利益，皆有暢通的申訴管道可加利用。本公司無論對內部員工及外部合作夥伴一向秉持最高標準之道德規範準則，供應商行賄或員工索賄之不法行為，將遭法律追訴。			

(七) 公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，查詢方式之揭露：

1. 本公司參酌「上市上櫃公司誠信經營守則」制定本公司之公司誠信經營守則及道德行為準則，於102年8月12日第十六屆第二次董事會通過訂定「誠信經營守則」及「道德行為準則」案，已確實遵循實施辦理，並完整揭露於公司網站。
2. 本公司參酌「上市上櫃公司治理實務守則」制定本公司之公司治理實務守則，已於100年3月17日第十五屆第五次董事會通過訂定「裕民航運股份有限公司公司治理守則」案，並已遵循實施辦理。本公司已訂定公司治理之相關規程與規則，除股東會、董事會議事規則、董事及監察人選舉辦法及重大決議外，亦將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、及企業社會責任守則等，詳實揭露於公司網站。
3. 公司治理相關規章皆已完整揭露於本公司網站及公開資訊觀測站，請詳見公司網站<http://www.uming.com.tw>及公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>。

(八) 其他足以增進對公司治理運作情形瞭解之重要資訊

1. 董事及監察人進修情形

職 稱	姓 名	進修日期		主辦單位	課 程 名 稱	進修時數
		起	迄			
董事長	徐旭東	101.12.20	101.12.20	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		102.12.20	102.12.20	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		103.12.22	103.12.22	社團法人中華公司治理協會	大勢所趨的CSR與永續治理	3.0
董 事	亞洲水泥公司 代表人：張才雄	101.12.20	101.12.20	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		102.12.20	102.12.20	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		103.12.22	103.12.22	社團法人中華公司治理協會	大勢所趨的CSR與永續治理	3.0
董 事	亞洲水泥公司 代表人：李坤炎	101.12.20	101.12.20	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		102.12.20	102.12.20	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		103.12.22	103.12.22	社團法人中華公司治理協會	大勢所趨的CSR與永續治理	3.0
董 事	亞洲水泥公司 代表人：徐國安	100.12.27	100.12.27	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		102.12.20	102.12.20	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		103.12.22	103.12.22	社團法人中華公司治理協會	大勢所趨的CSR與永續治理	3.0
董 事	董建成	102.01.17	102.01.17	永亨銀行有限公司	經濟趨勢-中國資本流動趨勢	0.5
		102.01.17	102.01.17	永亨銀行有限公司	巴塞爾協定對於中小型銀行的衝擊	1.0
		103.01.27	103.01.27	Law Dept., OOIL	H.K. New Companies Ordinance-Slaughter & May Tool Kit	0.5
		103.03.07	103.03.07	Law Dept., OOIL	Cyber Security-Extract of SeaIntel Maritime Analysis	0.5
		103.03.21	103.03.21	Law Dept., OOIL	Has Hong Kong's miracle been disillusioned?	1.0
		103.04.29	103.04.29	Law Dept., OOIL	Guidelines for Directors -H.K. Institute of Directors issued	0.5
		103.04.29	103.04.29	Law Dept., OOIL	A Guide on Directors Duties -H.K. Co. Registry issued	0.5

(接次頁)

(承前頁)

職 稱	姓 名	進修日期		主辦單位	課 程 名 稱	進修時數
		起	迄			
董 事	朱雲鵬	101.11.16	101.11.16	社團法人中華公司治理協會	董監事與經理人之權責與分工	3.0
		102.11.14	102.11.14	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人(含獨立)實務進階研討會【從風險趨勢談企業個資管理】	3.0
		103.11.21	103.11.21	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人實務進階研討會【企業營運必備的風險管理機制】	3.0
董 事	潘文炎	102.05.27	102.05.27	臺灣證券交易所	102年上市公司獨立董事職能座談會	3.0
		102.11.28	102.11.28	金融監督管理委員會	第九屆臺北公司治理論壇	3.0
		103.07.10	103.07.10	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	103年度上市公司內部人股權交易法律遵循宣導說明會	3.0
		104.01.22	104.01.22	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	企業社會責任報告書－展現永續經營價值研討會	3.0
董 事	裕鼎實業公司 代表人：王書吉	101.11.15	101.11.15	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人(含獨立)實務進階研討會【企業風險管理：理論與實務】	3.0
		102.08.08	102.08.08	社團法人中華公司治理協會	最近公司法及證交法修正之影響與因應	3.0
		103.12.22	103.12.22	社團法人中華公司治理協會	大勢所趨的CSR與永續治理	3.0
董 事	亞利通運公司 代表人：李冠軍	101.12.20	101.12.20	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		102.12.20	102.12.20	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		103.12.22	103.12.22	社團法人中華公司治理協會	大勢所趨的CSR與永續治理	3.0
監察人	遠鼎投資公司 代表人：邵瑞蕙	101.03.28	101.03.28	中華民國證券商同業公會	公司治理與企業併購	3.0
		101.06.27	101.06.27	中華民國證券商同業公會	企業對「個人資料保護法」應有之認識	3.0
		101.10.25	101.10.25	金融監督管理委員會	第八屆台北公司治理論壇	3.0
		101.12.20	101.12.20	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		102.06.03	102.06.03	中華民國電腦稽核協會	IFRSs相關法令規定及內部稽核	6.0

(接次頁)

(承前頁)

職 稱	姓 名	進修日期		主辦單位	課 程 名 稱	進修時數
		起	迄			
		102.12.20	102.12.20	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		103.12.22	103.12.22	社團法人中華公司治理協會	大勢所趨的CSR與永續治理	3.0
監察人	徐旭平	101.12.20	101.12.20	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		102.12.20	102.12.20	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		103.12.22	103.12.22	社團法人中華公司治理協會	大勢所趨的CSR與永續治理	3.0
監察人	遠揚建設公司 代表人:張志鵬	101.12.20	101.12.20	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		102.12.20	102.12.20	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		103.12.22	103.12.22	社團法人中華公司治理協會	大勢所趨的CSR與永續治理	3.0

註：本公司董事及監察人進修之情形，依臺灣證券交易所股份有限公司「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」規定辦理。本公司之國內董事、監察人均定期參加進修課程，惟本公司國外董事因受限於地區之故，並未參加國內相關之進修課程，惟仍經由參加國外研討會、論壇等方式汲取新知。

2. 本公司經理人參與公司治理有關之進修與訓練情形

職 稱	姓 名	進修日期		主辦單位	課 程 名 稱	進修時數
		起	迄			
總經理	王書吉	99.12.23	99.12.23	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		100.07.15	100.07.15	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	企業採用IFRSs負責人宣導會	3.0
		100.08.19	100.08.19	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人(含獨立)實務進階研討會【董事會兩大功能性委員會的實務發展與運作】	3.0
		101.11.15	101.11.15	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人(含獨立)實務進階研討會【企業風險管理：理論與實務】	3.0
		102.08.08	102.08.08	社團法人中華公司治理協會	最近公司法及證交法修正之影響與因應	3.0
		103.12.22	103.12.22	社團法人中華公司治理協會	大勢所趨的CSR與永續治理	3.0
副總經理	徐國安	99.12.23	99.12.23	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		100.12.27	100.12.27	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		102.12.20	102.12.20	財團法人台灣金融研訓院	董監事會運作實務與公司治理研習班	3.0
		103.12.22	103.12.22	社團法人中華公司治理協會	大勢所趨的CSR與永續治理	3.0
會計處兼企劃處協理	張宗良	99.09.10	99.09.10	財團法人中華民國會計研究發展基金會	股東會法令與實務問題暨紛爭處理	3.0
		100.05.17	100.05.17	財團法人中華民國會計研究發展基金會	企業董事會設置「薪資報酬委員會」一法令與實務	3.0
		101.02.13	101.02.14	財團法人中華民國會計研究發展基金會	發行人證券商證券交易所會計主管持續進修班	6.0
		102.04.09	102.04.16	財團法人中華民國會計研究發展基金會	發行人證券商證券交易所會計主管持續進修班	12.0
		103.05.07	103.05.08	財團法人中華民國會計研究發展基金會	發行人證券商證券交易所會計主管持續進修班	12.0

3. 本公司已於98年12月24日第十四屆第十一次董事會通過訂定「內部重大資訊處理作業程序」案，並將內部重大資訊處理作業程序詳實揭露於公司網站，以使全體員工、經理人、董事及監察人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。

4. 最近二年度公司船隊溫室氣體排放及能源使用量資訊

類別	102年度	103年度
柴油 總耗量 (MT)	2,733	2,101
燃油 總耗量 (MT)	182,924	222,159
CO2 排放量 (噸)	585,164	706,768

本公司最近年度之燃油總耗量及CO2排放量增加，主要係因新造船舶六艘加入營運。

全球海運船舶評估機構 RightShip 針對溫室氣體排放量，建立現有船舶設計指數 (Existing Vessel Design Index, EVDI) 及以 EVDI 為基礎建立溫室氣體排放評等 (Green House Gas Emission Rating) 來評估船舶燃料效率及二氧化碳排放量，從高到低評等為A至G，A代表燃料效率愈好以及溫室氣體排放少，D以上算平均值以內，裕民航運自有散貨船隊雖有部分船齡達15年以上，但經過良好管理及改進，溫室氣體排放皆在平均標準以上，裕民有64%的巴拿馬型船舶屬於B等級以上，海岬型船舶則有71%為B以上等級，而A等級海岬型船舶就佔了其中的90%，本公司自有散貨船舶屬於綠色優良船隊。

5. 最近年度公司船隊各船型能源效率營運指數 (EEOI) 資訊

船型 / EEOI	103年度	國際海事組織 IMO 基準值	與IMO基準值 差異比例 %
自動裝卸水泥船	41.77	37	13 %
輕便型散裝貨輪	8.93	15	-40 %
巴拿馬極限型散裝貨輪	7.73	10	-23 %
海岬型散裝貨輪	5.05	6	-16 %

註：能源效率營運指數 = (燃料燃燒排放的二氧化碳克數) / (載運貨物的噸數 x 行經海浬數)

能源效率營運指數 (Energy Efficiency Operational Index, EEOI) 為船舶單位運輸作業所排放的二氧化碳量，即消耗燃油所排放的二氧化碳與貨物的數量和運輸距離的比值，為衡量階段期間內船舶能源有效運用的效率指數。

為確實掌握溫室氣體排放，並依盤查結果，做為推動溫室氣體減量行動參考，公司船隊每月定時呈報燃油及滑油消耗月報表，用以計算船舶能效營運指數 (EEOI) 及每百浬油耗值，並與國際海事組織標準值進行比較與管理改善能效。

(九) 内部控制制度執行狀況

1. 内部控制聲明書

裕民航運股份有限公司

内部控制制度聲明書

日期：104年3月18日

本公司民國103年度之内部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護内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)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、内部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之内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，内部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之内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「公開發行公司建立内部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之内部控制制度有效性之判斷項目，判斷内部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之内部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將内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.資訊及溝通，及5.監督。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内部控制制度判斷項目，檢查内部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司於民國103年12月31日的内部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的内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104年3月18日董事會通過，出席董事9人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

裕民航運股份有限公司



董事長：徐旭東  簽章

總經理：生書吉  簽章

2. 會計師審查報告：本公司無委託會計師專案審查内部控制制度，故不適用。

(十) 最近年度及截至年報刊印日止，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、主要缺失與改善情形：無。

(十一) 最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議

1. 一〇三年度股東常會之重要決議事項及執行情形

股東會日期	重要決議事項	執行情形
103.06.9	<p>報告事項</p> <p>一、一〇二年度營業報告書</p> <p>二、一〇二年度財務報告</p> <p>三、監察人查核一〇二年度決算表冊報告書</p> <p>四、訂定本公司「道德行為準則」及「誠信經營守則」報告</p> <p>承認事項</p> <p>一、本公司一〇二年度決算表冊案。</p> <p>決議：出席股東表決權數（含電子投票）554,964,896權，同意通過表決權數460,805,332權，佔總權數83.03%，照案通過。</p> <p>二、本公司一〇二年度盈餘分配案。（每股配發現金股利每股新台幣二元）</p> <p>決議：出席股東表決權數（含電子投票）554,964,896權，同意通過表決權數460,796,082權，佔總權數83.03%，照案通過。</p> <p>討論事項</p> <p>一、擬修正本公司「取得或處分資產處理程序」部份條文案。</p> <p>決議：出席股東表決權數（含電子投票）554,964,896權，同意通過表決權數461,175,075權，佔總權數83.10%，照案通過。</p> <p>二、擬修正本公司「股東會議事規則」部份條文案。</p> <p>決議：出席股東表決權數（含電子投票）554,964,896權，同意通過表決權數461,312,075權，佔總權數83.12%，照案通過。</p>	<p>一〇二年度盈餘分配現金股利每股新台幣二元。本公司訂定103年7月20日為配息基準日，並於103年8月14日發放現金股利。</p> <p>已依修訂後作業程序運作。</p> <p>已依修訂後規則運作。</p>

2. 一〇三年度及截至年報刊印日止，董事會之重要決議事項

會議屆次	開會時間	重 要 決 議 事 項
第十六屆第五次	103.03.05	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過一〇二年度稽核計畫實際執行情形報告。 2. 通過本公司一〇三年度財務報告簽證會計師委任暨獨立性評估案。 3. 通過捐助「財團法人蔣經國國際學術交流基金會」案。 4. 通過本公司二〇一三年度個體財務報表及合併財務報表案。 5. 通過本公司二〇一三年度盈餘分配案。 6. 通過本公司二〇一三年度營業報告書。 7. 通過本公司及子公司一〇二年度合併財務報告案。 8. 通過修正本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。 9. 通過本公司召開一〇三年度股東常會日期暨有關事宜。 10. 通過修正本公司「股東會議事規則」部分條文案。 11. 通過本公司及各子公司二〇一三年度自行檢查彙整結論及增/修訂內部控制制度案。 12. 通過本公司「內部控制制度聲明書」。
第十六屆第六次	103.05.02	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過一〇三年一~三月份內部稽核年度稽核計畫執行情形報告。 2. 通過子公司裕民航運(新加坡)私人有限公司出售輕便型散裝貨輪「亞洲光輝輪」案。 3. 通過本公司二〇一四年第一季合併財務報表案。
第十六屆第七次	103.08.11	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過一〇三年四~七月份內部稽核年度稽核計畫執行情形報告。 2. 通過本公司第二屆第二次及第三次薪資報酬委員會議記錄案。 3. 通過子公司裕民航運(新加坡)私人有限公司出售海岬型散裝貨輪「裕洋輪」案。 4. 通過本公司之各子公司「取得或處分資產處理程序」修正部份條文案。 5. 通過本公司取得環能海運股份有限公司普通股股權投資案。 6. 通過本公司二〇一四年上半年合併財務報表案。 7. 通過解除公司法第209條有關董事競業禁止之限制案。
第十六屆第八次	103.11.10	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過一〇三年八~十一月份內部稽核年度稽核計畫執行情形報告。 2. 通過捐助「731高雄氣爆事件」案。 3. 通過本公司二〇一四年前三季合併財務報表案。 4. 通過本公司及子公司二〇一五年營業預算案。 5. 通過修正本公司「公司治理守則」部分條文案。 6. 通過本公司二〇一四年度增/修訂內部控制制度暨內部稽核實施細則案。 7. 通過本公司「一〇四年度稽核計畫及修訂一〇三年度稽核計畫」案。
第十六屆第九次	104.03.18	<ol style="list-style-type: none"> 1. 通過一〇三年十二月份內部稽核年度計畫執行情形報告。 2. 通過本公司一〇四年度財務報告簽證會計師委任暨獨立性評估案。 3. 通過本公司二〇一四年度個體財務報表及合併財務報表案。 4. 通過本公司二〇一四年度盈餘分配案。 5. 通過本公司二〇一四年度營業報告書。 6. 通過本公司水泥船隊汰舊換新計劃案。 7. 通過本公司一〇四年度股東常會日期暨相關事宜。

(接次頁)

(承前頁)

會議屆次	開會時間	重要決議事項
第十六屆第九次	104.03.18	8.通過修正本公司「公司章程」部分條文案。 9.通過修正本公司「董事及監察人選舉辦法」部分條文案。 10.通過修正本公司「取得或處分資產處理程序」部份條文案。 11.通過修正本公司「資金貸與他人作業程序」部份條文案。 12.通過本公司及各子公司二〇一四年度自行評估彙整結論及增/修訂內部控制制度案。 13.通過本公司「內部控制制度聲明書」。
第十六屆第十次	104.05.05	1.通過一〇四年一~三月份內部稽核年度稽核計畫執行情形報告。 2.通過本公司第二屆第四次薪資報酬委員會議記錄案。 3.通過本公司之各子公司「取得或處分資產處理程序」修正條文案。 4.通過本公司二〇一五年第一季合併財務報表案。 5.通過修正本公司「公司治理守則」部分條文案。 6.通過修訂本公司「工作規則」案。

(十二)最近年度及截至年報刊印日止，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：無。

(十三) 最近年度及截至年報刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形

104年5月15日

職 稱	姓 名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
董 事 長	徐旭東	102.06.24	無	不適用
董 事	亞洲水泥公司 代表人：張才雄	102.06.24	無	不適用
董 事	亞洲水泥公司 代表人：李坤炎	102.06.24	無	不適用
董 事	亞洲水泥公司 代表人：徐國安	102.06.24	無	不適用
董 事	董建成	102.06.24	無	不適用
董 事	朱雲鵬	102.06.24	無	不適用
董 事	潘文炎	102.06.24	無	不適用
董 事	裕鼎實業公司 代表人：王書吉	102.06.24	無	不適用
董 事	亞利通運公司 代表人：李冠軍	102.06.24	無	不適用
監 察 人	遠鼎投資公司 代表人：邵瑞蕙	102.06.24	無	不適用
監 察 人	徐旭平	102.06.24	無	不適用
監 察 人	遠揚建設公司 代表人：張志鵬	102.06.24	無	不適用
總 經 理	王書吉	89.07.01	無	不適用
財 務 主 管	陳秀能	90.07.01	無	不適用
會 計 主 管	張宗良	85.04.01	無	不適用
內 部 稽 核 主 管	陳長生	90.09.21	無	不適用
研 發 主 管	無	不適用	不適用	不適用

註：本公司第十五屆董事及監察人任期屆滿，於一〇二年六月二十四日辦理改選，任期三年。董事、監察人屬法人者，分別揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

五、會計師公費資訊

(一) 會計師公費資訊

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備註
勤業眾信聯合會計師事務所	李振銘	施景彬	103/01/01~103/12/31	無

註：本年度本公司無更換會計師事務所之情形。

單位：新台幣仟元

金額級距		公費項目	審計公費	非審計公費	合計
1	低於2,000千元		-	1,917	1,917
2	2,000千元(含)~4,000千元		-	-	-
3	4,000千元(含)~6,000千元		4,523	-	4,523
4	6,000千元(含)~8,000千元		-	-	-
5	8,000千元(含)~10,000千元		-	-	-
6	10,000千元(含)以上		-	-	-

註：審計公費係本公司給付簽證會計師有關財務報告查核、核閱、複核及稅務簽證之公費。

單位：新台幣仟元

會計師事務所名稱	會計師姓名	審計公費	非審計公費					會計師查核期間	備註
			制度設計	工商登記	人力資源	其他	小計		
勤業眾信聯合會計師事務所	李振銘	4,523	0	0	0	1,917	1,917	103/01/01~103/12/31	註3
	施景彬								

註1：本年度本公司無更換會計師事務所之情形。

註2：本公司最近年度給付簽證會計師事務所及其關係企業之非審計公費占審計公費之比例為42.38%，非審計公費依服務項目分別列示。

註3：非審計公費之「其他」項目占非審計公費之比例為100%，其服務內容主要係移轉訂價、IFRS揭露、稅務諮詢及稅務服務公費。

(二) 更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少之資訊

本公司最近年度無更換會計師事務所之情形，故不適用。

(三) 審計公費較前一年度減少達百分之十五以上之資訊

本公司最近年度支付會計師事務所之審計公費為4,523仟元，較前一年度之審計公費減少3,738仟元減少比例為45.25%，主要係因最近年度將移轉訂價及稅務服務項目分類為非審計公費，且前一年度支付之審計公費包含過去年度之移轉訂價報告服務公費，致前一年度之審計公費較高。

六、更換會計師資訊

(一) 關於前任會計師

更 換 日 期	102年3月18日		
更 換 原 因 及 說 明	勤業眾信聯合會計師事務所內部工作調度與安排，原范有偉會計師改由施景彬會計師繼任。		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	當 事 人 情 況	會 計 師	委 任 人
	主動終止委任	✓	
	不再接受 (繼續)委任		
最新兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因	無		
與 發 行 人 有 無 不 同 意 見	有		會計原則或實務
			財務報告之揭露
			查核範圍或步驟
			其 他
	無	✓	
	說明		
其 他 揭 露 事 項 (公開發行公司年報應行記載事項準則第十條第五款第一目第四點應加以揭露者)	無		

(二) 關於繼任會計師

事 務 所 名 稱	勤業眾信聯合會計師事務所
會 計 師 姓 名	施景彬 會計師
委 任 之 日 期	102年3月18日經本公司董事會通過
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	不適用
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	不適用

(三) 前任會計師對公開發行公司年報應行記載事項準則第十條第五款第一目及第二目第三點事項之復函：不適用。

七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業：無。

八、最近年度及截至年報刊印日止，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、經理人及大股東股權變動情形

職 稱	姓 名	103年度		當年度截至 104年5月15日	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董 事 長	徐旭東	0	0	0	0
董 事	亞洲水泥公司(註1) 代表人：張才雄	0 * 20,000	0 * 0	0 * 0	0 * 0
董 事	亞洲水泥公司(註1) 代表人：李坤炎	0 * 0	0 * 0	0 * 0	0 * 0
董 事	亞洲水泥公司(註1) 代表人：徐國安	0 * 0	0 * 0	0 * 0	0 * 0
董 事	董建成	0	0	0	0
董 事	朱雲鵬	0	0	0	0
董 事	潘文炎	0	0	0	0
董 事	裕鼎實業公司 代表人：王書吉	0 * 0	0 * 0	0 * 0	0 * 0
董 事	亞利通運公司 代表人：李冠軍	0 * 0	0 * 0	0 * 0	0 * 0
監 察 人	遠鼎投資公司 代表人：邵瑞蕙	108,000 * 0	0 * 0	88,000 * 0	0 * 0
監 察 人	徐旭平	0	0	0	0
監 察 人	遠揚建設公司 代表人：張志鵬	0 * 0	0 * 0	0 * 0	0 * 0
總 經 理	王書吉	0	0	0	0
副總經理	高雅平	0	0	0	0
副總經理	徐國安	0	0	0	0
協 理	朱家偉	0	0	0	0
協 理 (財務主管)	陳秀能	0	0	0	0
協 理 (會計主管)	張宗良	0	0	0	0

註1：為本公司持股比例超過10%之大股東。

註2：*係法人代表人個人持有之股數。

註3：股權移轉及股權質押之相對人非為關係人。

2. 股權移轉資訊：股權移轉之相對人非為關係人，故無本項資訊。

3. 股權質押資訊：股權質押之相對人非為關係人，故無本項資訊。

九、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資訊

104年4月12日

姓名 (註1)	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 (註2)		備 註
	股數	持股比 率(%)	股數	持股比 率(%)	股數	持股比 率(%)	名稱	關係	
亞洲水泥股份有限 公司	331,701,152	38.66	0	0	0	0	裕元投資股 份有限公司 亞洲投資股 份有限公司 亞利通運股 份有限公司 遠鼎投資股 份有限公司	採權益法評價 之被投資公司 子公司 子公司 董事長相同	無
亞洲水泥股份有限 公司 代表人：張才雄	163,997	0.02	93,196	0.01	0	0	無	無	無
亞洲水泥股份有限 公司 代表人：李坤炎	67,558	0.01	0	0	0	0	亞洲投資股 份有限公司 亞利通運股 份有限公司	為該公司董事 長 為該公司董事 長	無
亞洲水泥股份有限 公司 代表人：徐國安	0	0	0	0	0	0	無	無	無
南山人壽股份有限 公司	27,355,000	3.19	0	0	0	0	無	無	無
南山人壽股份有限 公司 負責人：郭文德	0	0	0	0	0	0	無	無	無
勞工保險基金	23,873,000	2.78	0	0	0	0	無	無	無
國泰人壽保險股份 有限公司	23,830,000	2.78	0	0	0	0	無	無	無
國泰人壽保險股份 有限公司 負責人：蔡宏圖	0	0	0	0	0	0	無	無	無
公務人員退休撫卹 基金管理委員會	17,096,000	1.99	0	0	0	0	無	無	無

(接次頁)

(承前頁)

姓名 (註1)	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 (註3)		備註
	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	名稱	關係	
渣打託管梵加德新興市場股票指數基金專戶	8,051,356	0.94	0	0	0	0	無	無	無
裕元投資股份有限公司	7,968,143	0.93	0	0	0	0	亞洲水泥股份有限公司 亞利通運股份有限公司 遠鼎投資股份有限公司	對公司之投資採權益法評價之投資者 採權益法評價之被投資公司 對公司之投資採權益法評價之投資者	無
裕元投資股份有限公司 負責人：周維崑	41,496	0.00	0	0	0	0	無	無	無
亞洲投資股份有限公司	7,796,914	0.91	0	0	0	0	亞洲水泥股份有限公司 亞利通運股份有限公司	母公司 董事長及母公司相同	無
亞洲投資股份有限公司 負責人：李坤炎	67,558	0.01	0	0	0	0	亞洲水泥股份有限公司 亞利通運股份有限公司	為該公司總經理 為該公司董事長	無
亞利通運股份有限公司	6,348,103	0.74	0	0	0	0	亞洲水泥股份有限公司 裕元投資股份有限公司 亞洲投資股份有限公司	母公司 對公司之投資採權益法評價之投資者 董事長及母公司相同	無
亞利通運股份有限公司 代表人：李冠軍	0	0.00	0	0	0	0	無	無	無
遠鼎投資股份有限公司	5,477,000	0.64	0	0	0	0	亞洲水泥股份有限公司 裕元投資股份有限公司	董事長相同 採權益法評價之被投資公司	無
遠鼎投資股份有限公司 代表人：邵瑞蕙	2,596	0.00	0	0	0	0	無	無	無

註1：前十名股東全部列示，屬法人股東者應將法人股東名稱及代表人姓名分別列示；非擔任董監之前十大法人股東，揭露負責人之姓名及資訊。

註2：前揭所列示之股東包括法人及自然人，依發行人財務報告編製準則規定揭露彼此間之關係。

十、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之綜合持股資訊

103年12月31日

單位：股；%

轉投資事業 (註)	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
裕民航運新加坡公司	150,145,615	99.99%	1	0.00%	150,145,616	99.99%
裕民航運香港公司	26,999,999	99.99%	1	0.00%	27,000,000	100.00%
裕利投資公司	150,000,000	68.18%	70,000,000	31.82%	220,000,000	100.00%
裕通投資公司	136,040,000	73.54%	48,960,000	26.46%	185,000,000	100.00%
環能海運公司	76,400,000	40.00%	0	-	76,400,000	40.00%

註：係本公司採用權益法之投資。

肆、募資情形

一、資本及股份

(一) 股本來源

1. 股本來源及股份種類

104年5月15日

年月	發行價格 (元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數 (仟股)	金額 (仟元)	股數 (仟股)	金額 (仟元)	股本 來源	以現金以 外之財產 抵充股款	核准生 效日期 及文號
79.07	10	400,000	4,000,000	331,471	3,314,710	盈餘轉增資 947,060仟元	無	(註1)
80.07	10	400,000	4,000,000	364,618	3,646,181	盈餘轉增資 331,471仟元	無	(註2)
82.08	10	600,000	6,000,000	466,900	4,669,000	盈餘轉增資 546,927仟元 合併中裕航運 475,892仟元	無	(註3)
82.12	10	650,000	6,500,000	500,445	5,004,449	盈餘轉增資 335,449仟元	無	(註4)
83.11	10	650,000	6,500,000	525,467	5,254,671	盈餘轉增資 50,044仟元 資本公積轉增資 200,178仟元	無	(註5)
84.07	10	700,000	7,000,000	551,741	5,517,405	盈餘轉增資 262,734仟元	無	(註6)
85.06	10	750,000	7,500,000	593,121	5,931,210	盈餘轉增資 413,805仟元	無	(註7)
86.01	10	750,000	7,500,000	594,716	5,947,162	海外可轉債轉換 15,952仟元	無	(註8)
86.06	10	750,000	7,500,000	624,452	6,244,520	盈餘轉增資 297,358仟元	無	(註9)
87.01	10	850,000	8,500,000	627,903	6,279,033	海外可轉債轉換 34,513仟元	無	(註10)
87.06	10	850,000	8,500,000	659,298	6,592,985	盈餘轉增資 313,952仟元	無	(註11)
88.08	10	850,000	8,500,000	685,670	6,856,704	盈餘轉增資 263,719仟元	無	(註12)
89.07	10	850,000	8,500,000	702,812	7,028,122	盈餘轉增資 171,418仟元	無	(註13)
90.05	10	850,000	8,500,000	674,935	6,749,352	庫藏股減資 278,770仟元	無	(註14)
90.10	10	850,000	8,500,000	635,234	6,352,342	庫藏股減資 397,010仟元	無	(註15)
91.03	10	850,000	8,500,000	621,751	6,217,512	庫藏股減資 134,830仟元	無	(註16)

(接次頁)

(承前頁)

年月	發行價格 (元)	核定股本		實收股本		備 註		
		股 數 (仟股)	金 額 (仟元)	股 數 (仟股)	金 額 (仟元)	股 本 來 源	以現金以 外之財產 抵充股款	核准生 效日期 及文號
93.08	10	850,000	8,500,000	715,014	7,150,139	盈餘轉增資 932,627仟元	無	(註17)
94.08	10	880,000	8,800,000	858,017	8,580,167	盈餘轉增資 1,430,028仟元	無	(註18)

註1：79.06.26 (79)台財證(一)第01365號函
 註2：80.07.15 (80)台財證(一)第01524號函
 註3：82.06.21 (82)台財證(一)第01518號函
 註4：82.10.19 (82)台財證(一)第39910號函
 註5：83.09.09 (83)台財證(一)第31375號函
 註6：84.06.17 (84)台財證(一)第36075號函
 註7：85.05.24 (85)台財證(一)第33345號函
 註8：86.01.08 (86)台財證(一)第76649號函
 註9：86.05.21 (86)台財證(一)第40942號函
 註10：87.01.09 (87)台財證(一)第96801號函
 註11：87.06.03 (87)台財證(一)第48468號函
 註12：88.07.05 (88)台財證(一)第60360號函
 註13：89.05.30 (89)台財證(一)第46660號函
 註14：90.02.20 (90)台財證(三)第107432號函
 註15：90.04.18 (90)台財證(三)第119806號函
 註16：90.12.11 (90)台財證(三)第173529號函
 註17：93.06.04 台財證一字第0930124998號函
 註18：94.06.20 金管證一字第0940124629號函

股 份 種 類	核 定 股 本			備 註
	流通在外股份	未發行股份	合 計	
記名式普通股	858,016,712	21,983,288	880,000,000	上市公司股票

2. 總括申報制度相關資訊：不適用。

(二) 股東結構

104年4月12日

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	6	25	206	67,125	343	67,705
持有股數	44,940,001	58,577,506	392,627,927	254,055,670	107,815,608	858,016,712
持股比例	5.24%	6.83%	45.76%	29.61%	12.56%	100.00%

(三) 股權分散情形

1. 普通股

104年4月12日

持 股 分 級	股 東 人 數	持 有 股 數	持 股 比 例
1 至 999	18,218	4,020,919	0.47%
1,000 至 5,000	38,887	82,792,960	9.65%
5,001 至 10,000	6,025	48,335,737	5.63%
10,001 至 15,000	1,642	21,220,373	2.47%
15,001 至 20,000	1,079	20,246,303	2.36%
20,001 至 30,000	752	19,476,983	2.27%
30,001 至 50,000	483	19,228,828	2.24%
50,001 至 100,000	312	22,696,096	2.65%
100,001 至 200,000	140	19,726,197	2.30%
200,001 至 400,000	66	18,599,004	2.17%
400,001 至 600,000	21	10,210,176	1.19%
600,001 至 800,000	18	12,303,574	1.43%
800,001 至 1,000,000	5	4,625,600	0.54%
1,000,001 以上	57	554,533,962	64.63%
合 計	67,705	858,016,712	100.00%

2. 特別股：本公司並無發行特別股。

(四) 主要股東名單

1. 股權比例達百分之五以上之股東名單

104年4月12日

主要股東名稱	持 有 股 數	持 股 比 例
亞洲水泥股份有限公司	331,701,152	38.66%

2. 股權比例占前十名之股東名單

104年4月12日

主要股東名稱	持 有 股 數	持 股 比 例
亞洲水泥股份有限公司	331,701,152	38.66%
南山人壽股份有限公司	27,355,000	3.19%
勞工保險基金	23,873,000	2.78%
國泰人壽保險股份有限公司	23,830,000	2.78%
公務人員退休撫卹基金管理委員會	17,096,000	1.99%
渣打託管梵加德新興市場股票指數基金專戶	8,051,356	0.94%
裕元投資股份有限公司	7,968,143	0.93%
亞洲投資股份有限公司	7,796,914	0.91%
亞利通運股份有限公司	6,348,103	0.74%
遠鼎投資股份有限公司	5,477,000	0.64%

3. 股權比例占前十名之股東為法人者，其主要股東資訊

104年4月12日

主要股東名稱	法人股東之主要股東(註)	持股比例
亞洲水泥股份有限公司	遠東新世紀股份有限公司 醫療財團法人徐元智先生醫藥基金會 富邦人壽保險股份有限公司 國泰人壽保險股份有限公司 遠東百貨股份有限公司 遠東新世紀股份有限公司職工退休基金管理委員會 財團法人元智大學 新光人壽保險股份有限公司 勞工保險基金 裕元投資股份有限公司	22.33% 5.40% 4.49% 2.31% 1.81% 1.49% 1.41% 1.41% 1.33% 1.29%
南山人壽保險股份有限公司	第一銀行受潤成投資控股公司信託專戶 潤成投資控股股份有限公司 杜英宗 台新銀行受託南山人壽股票信託財產專戶 潤華染織廠股份有限公司 潤泰租賃股份有限公司 吉品投資股份有限公司 郭文德 寶志投資股份有限公司 寶意投資股份有限公司 寶暉投資股份有限公司 寶煌投資股份有限公司	83.11% 7.52% 3.25% 0.88% 0.28% 0.15% 0.11% 0.11% 0.05% 0.05% 0.05% 0.05%
國泰人壽保險股份有限公司	國泰金融控股股份有限公司	100.00%
裕元投資股份有限公司	亞洲水泥股份有限公司 遠鼎股份有限公司 遠鼎投資股份有限公司 裕民航運股份有限公司 鼎慎投資股份有限公司 裕通投資股份有限公司 裕鼎實業股份有限公司 張才雄 徐菊芳 徐旭東 徐旭明 徐旭平 徐荷芳 徐雪芳	29.92% 25.02% 18.96% 17.66% 6.50% 1.84% 0.10% 0.00% 0.00% 0.00% 0.00% 0.00% 0.00% 0.00%
亞洲投資股份有限公司	亞洲水泥股份有限公司	100.00%
亞利通運股份有限公司	亞洲水泥股份有限公司 裕元投資股份有限公司 張才雄 張英豐 張振崑 張志鵬 李坤炎	51.00% 48.39% 0.14% 0.14% 0.14% 0.10% 0.09%
遠鼎投資股份有限公司	遠東新世紀股份有限公司 安和製衣股份有限公司 大聚化學纖維股份有限公司	99.40% 0.30% 0.30%

註：本公司股權比例占前十名之主要股東屬法人股東者，其主要股東名稱。

(五) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣元

項 目		年 度		當 年 度 截 至 104年5月15日 (註8)	
		102年度	103年度		
每股市價 (註1)	最高	55.20	53.80	49.90	
	最低	43.05	44.45	45.05	
	平均	47.97	49.24	47.17	
每股淨值	分配前	29.72	32.97	32.53	
	分配後(註2)	27.72	不適用	不適用	
每股盈餘	加權平均股數	858,016,712	858,016,712	858,016,712	
	每股盈餘(註3)	1.83	2.43	0.07	
每股股利 (註4)	現金股利	2.00	2.20	不適用	
	無 償 配 股	盈餘配股	0	0	不適用
		資本公積配股	0	0	不適用
	累積未付股利	0	0	不適用	
投資報酬 分 析	本益比(註5)	26.21	20.26	不適用	
	本利比(註6)	23.99	22.38	不適用	
	現金股利殖利率(註7)	4.17%	4.47%	不適用	

註1：各年度最高及最低市價，並按各年度成交值與成交量計算各年度平均市價。

註2：分配後數字係依次年度股東會決議之情形填列。

註3：本公司最近二年度無因無償配股而須追溯調整每股盈餘之情形。

註4：一〇三年度盈餘分配尚待一〇四年度股東常會決議通過。

註5：本益比＝當年度每股平均收盤價/每股盈餘。

註6：本利比＝當年度每股平均收盤價/每股現金股利。

註7：現金股利殖利率＝每股現金股利/當年度每股平均收盤價。

註8：每股淨值、每股盈餘為截至年報刊印日止最近一季經會計師核閱之財務資料；其餘欄位為截至年報刊印日止之當年度資料。

(六) 公司股利政策及執行狀況

1. 公司章程股利政策內容

本公司股利參酌所營事業景氣變化之特性，考量未來資金之需求與稅制之影響，在維持穩定股利之目標下，依本公司章程所訂比例分配之。股利之發放，其中現金股利部份不低於當年度股息及股東紅利總和之百分之十。

以本公司近三年所發放之股利為例，一〇一年至一〇三年股利發放率分別為118%、109%、91%。現金股利發放率均符合公司章程中現金股利部份不低於當年度股息及股東紅利總和之百分之十，計算方式如下：

單位：新台幣仟元/股

年 度	稅 後 每股盈餘 (A)	以保留盈餘 發放現金 (B)	以資本公積 發放現金 (C)	現金股利 合 計 (D=B+C)	股利發放率 (D/A)	現金股利 發 放 率 (B+C)/D
101	2.12	2.50	0	2.50	118%	100%
102	1.83	2.00	0	2.00	109%	100%
103	2.43	2.20	0	2.20	91%	100%

依據本公司章程規定，股東會通過可供分配盈餘的百分之六十為股息，百分之三八為股東紅利，百分之一為員工紅利，百分之一為董事、監察人酬勞金。

2. 本次股東會擬議股利分配情形

一〇三年度盈餘分配案股東會前經本公司董事會通過擬議配發現金股利每股新台幣二·二元，於提報一〇四年股東常會通過後另訂除息基準日分配之。

3. 預期股利政策之重大變動情形：無。

(七) 本次無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響

項 目		年 度	104年度(預估)
期初實收資本額(元)			8,580,167,120
本年度配股配 息情形	每股現金股利(元)		2.20
	盈餘轉增資每股配股數		0
	資本公積轉增資每股配股數		0
營業績效變化 情形	營業利益		不 適
	營業利益較去年同期增(減)比率		
	稅後純益		
	稅後純益較去年同期增(減)比率		
	簡單每股盈餘		
	每股盈餘較去年同期增(減)比率		
擬制性每股盈 餘及本益比	若盈餘轉增資全數改配放 現金股利	擬制每股盈餘	用 (註)
		擬制年平均投資報酬率	
	若未辦理資本公積轉增資	擬制每股盈餘	
		擬制年平均投資報酬率	
	若未辦理資本公積且盈餘 轉增資改以現金股利發放	擬制每股盈餘	
		擬制年平均投資報酬率	

註：本公司並未編製並公告一〇四年度財務預測，依財政部證券暨期貨管理委員會八十九年二月一日(八九)台財證(一)字第〇〇三七一號函規定，無須揭露本項資訊。

(八) 員工分紅及董事、監察人酬勞

1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍

依據本公司章程規定，股東會通過可供分配盈餘的百分之一為員工紅利，百分之一為董事、監察人酬勞金。

2. 本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理

本公司一〇三年度員工紅利及董監酬勞之估列金額皆為NT\$21,888,181元，係按稅後純益(已扣除員工分紅及董監酬勞之金額)並依過去經驗決定之可能發放之金額分別以1%計算。年度終了後，財務報告通過發布日前經董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公允價值決定，股票公允價值係指股東會決議日前一日之收盤價，並考量除權除息之影響為計算基礎。

3. 董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊

本公司一〇三年度盈餘分配案，經本公司104年3月18日董事會決議通過，其中有關員工紅利及董監事酬勞等相關資訊如下：

- (1) 配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額；與認列費用年度估列金額有差異者，應揭露差異數、原因及處理情形：

本公司董事會通過擬議配發之員工現金紅利NT\$19,261,600元，股票紅利NT\$0元及董事監察人酬勞NT\$19,261,600元。董事會擬議配發之員工紅利及董監酬勞與一〇三年度財務報表認列之員工紅利NT\$21,888,181元及董監酬勞NT\$21,888,181元之差異皆為NT\$2,626,581元，主要係估計變動，俟股東會決議實際配發金額後，與帳列數之差異則依會計估計變動處理，調整為一〇四年度之損益。

- (2) 擬議配發員工股票紅利金額及占本期個體或個別財務報告稅後純益及員工紅利總額合計數之比例：

本公司無配發員工股票紅利之情形，故不適用。

- (3) 考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：

前述擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞已於一〇三年度以費用列帳，故不適用。

4. 前一年度員工分紅及董事監察人酬勞之實際配發情形、其與認列員工分紅及董事、監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形

本公司一〇二年度盈餘分配案，分別經本公司103年3月5日董事會及103年6月9日股東會決議通過，員工紅利及董監事酬勞等相關資訊如下所述，差異數將於以後年度發放。

- (1) 董監酬勞：董事會擬議配發NT\$17,510,545元，股東會決議配發NT\$17,510,545元，實際發放NT\$13,700,000元。

- (2) 員工紅利：董事會擬議配發員工現金紅利NT\$17,510,545元及股票紅利0元，股東會決議配發員工現金紅利NT\$17,510,545元，實際發放NT\$13,974,998元。

股東會決議配發之員工紅利及董監酬勞金額與一〇二年度財務報表認列之員工紅利NT\$17,510,545元及董監酬勞NT\$17,510,545元並無差異。

(九) 公司買回本公司股份情形

最近年度及截至年報刊印日止，公司無買回本公司股份之情形。

二、公司債辦理情形：

(一) 公司債辦理情形

尚未償還及辦理中之公司債，參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及對股東權益之影響。

公 司 債 種 類	國內第三次有擔保公司債	
發行(辦理)日期	101年8月22日	
面 額	100萬1種	
發行及交易地點	中華民國證券櫃檯買賣中心	
發 行 價 格	依面額足額發行	
總 額	2,000,000,000元	
利 率	1.32%	
期 限	5年期 到期日：106年8月22日	
保 證 機 構	永豐商業銀行營業部	
受 託 人	兆豐國際商業銀行信託部	
承 銷 機 構	永豐金證券股份有限公司	
簽 證 律 師	黃茂德	
簽 證 會 計 師	李振銘	
償 還 方 法	自發行日起屆滿第四、五年底分別償還發行總額之50%。到期依面額一次還本，利息自發行日起，每年依發行在外餘額單利付息一次。	
未償還本金	2,000,000,000元	
贖回或提前清償之條款	無	
限制條款	無	
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	無	
附其他權利	截至年報刊印日止已轉換(交換或認股)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	無
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及對現有股東權益影響	無	
交換標的委託保管機構名稱	無	

- (二) 轉換公司債資料：無。
- (三) 交換公司債資料：無。
- (四) 總括申報發行公司債情形：無。
- (五) 附認股權公司債資料：無。
- (六) 私募公司債辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形

最近年度及截至年報刊印日止，公司未發行員工認股權憑證。

六、限制員工權利新股辦理情形：無。

七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

八、資金運用計畫執行情形：

(一) 計畫內容

截至年報刊印日之前一季止，前各次發行或私募有價證券尚未完成或最近三年內已完成且計畫效益尚未顯現者：無。

(二) 執行情形

本公司於一〇一一年度發行國內第三次有擔保普通公司債新台幣2,000,000仟元，年期五年，票面利率1.32%，其資金募集及資金運用計畫均已如期執行完畢，茲將執行狀況摘要如下：

單位：新台幣仟元

公司債種類	發行金額	發行日	資金用途	預定資金運用進度	實際資金運用執行情形
國內第三次有擔保公司債	2,000,000	101年8月22日	償還銀行借款，強化財務結構及充實中長期營運資金	101年第3季	已於101年第3季全數執行完畢

伍、營運概況

一、業務內容

裕民航運公司最主要營業項目為散裝貨物之運輸，目前擁有各類型乾散貨輪，負責運載鐵礦砂、煤礦、穀物及水泥等大宗物資。為了能夠爭取更大的獲利空間，裕民應用策略聯盟與相關產業共同合作來擴大船隊規模，並跨足油輪運輸市場，以增加獲利產品項目。裕民航運公司於新加坡、香港及中國等三地設有子公司，透過營運總部的概念及宏觀的視野拓展全球事業。目前裕民正積極執行船隊擴充計劃，以節能高效為目標，追求公司營運的茁壯與再成長，發展成為世界級的物流運輸公司。

(一) 業務範圍

1. 公司經營業務範圍及比重

(1) 合併公司所營業務之主要內容

公司名稱	主要營業項目
裕民航運股份有限公司	船舶運送、船舶買賣、甲種船務代理業及除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。
裕民航運(新加坡)私人有限公司	船舶運送、船舶買賣及船務代理業等
裕民航運(香港)有限公司	船舶運送、船舶買賣及船務代理業等
裕利投資股份有限公司	各項投資業務等
裕通投資股份有限公司	各項投資業務等
Falcon Investment Private Limited	各項投資業務等
Eagle Investment Private Limited	運輸業
Overseas Shipping Private Limited	運輸業
裕民(廈門)國際船舶管理有限公司	船舶服務資訊諮詢

(2) 營業比重

單位：新台幣仟元

年度 項目	102年度		103年度	
	營業金額	營業比重(%)	營業金額	營業比重(%)
運費收入	7,144,575	96	8,965,430	98
其他營業收入	263,373	4	175,521	2
合計	7,407,948	100	9,140,951	100

2. 公司現有船隊及經營業務

(1) 海岬型散裝貨輪

自有「裕華」、「裕寰」、「裕瀚」、「裕浩」、「裕億」、「裕宇」、「裕印」、「裕

歐」、「裕美」、「裕澳」、「裕日」、「裕月」、「裕星」、「裕光」及「裕通」輪，加上香港船東合資建造之「Cape Victory」及「Cape Asia」，海岬型船隊共計17艘。

(2) 巴拿馬極限型散裝貨輪

裕民擁有「裕勇」、「裕元」、「裕智」、「裕誠」、「裕勤」、「裕慎」、「裕樸」、「裕創」、「裕新」、「裕亨」、「裕利」、「裕東」及「裕貞」輪共13艘自有船，並與台電公司簽訂船舶管理合約，經營「電昌五號」及「電昌七號」。

(3) 輕便型散裝貨輪

目前計有「裕冠」及「裕勝」輪2艘，提供礦砂、燃煤、穀物、鋼材等乾散貨之運載服務。

(4) 超級油輪

「星光勇士輪」為裕民第一艘超大型油輪，加上與中油合資的油化兩用貨輪「環能八號」，未來油輪數量將持續增加，以提供裕民客戶更多元的服務。

(5) 自動裝卸專用輪

此型船隊有「亞泥一號」、「亞泥二號」、「亞泥三號」、「亞泥五號」與「亞泥六號」，共計5艘，組成專用自卸輪船隊。

(6) 經營業務

裕民提供鐵礦砂、煤礦、穀物及水泥等大宗物資運載服務，經營團隊評估航運景氣及市場供需情形，將船隊妥善配置於現貨與長約市場，以利降低市場波動風險，穩定客源。

裕民至2015年5月15日止，自有船舶36艘，管理船舶2艘，若加上與香港船東合資建造之船舶2艘，以及與中油合資之油化兩用貨輪1艘，目前經營船隊總計41艘，未來將再陸續加入11艘已簽約之新訂船舶，交船後經營船隊載重噸將達645萬噸。

3. 計畫開發之新服務

為增加船隊整體效能以及維持船隊年輕化，目前公司正逐步實行汰舊換新的動作，適時添購及租入船舶，並搜尋和評估適宜入股或併購之體質健全公司，藉由資產更新與整合發揮綜效，輔以加強控管成本及降低風險的管理，提升整體經營績效。

裕民航運目前正積極拓展船隊規模，除了擴充原本船隊數量外，更著重於環保節能設計，以符合市場及國際法規需求，同時，為提升船舶營運效能，裕民致力於經濟航速降低油耗，以求在高油價的環境下，提升經營績效與獲利。此外，公司也正籌備與各相關優良企業間合作的計劃，期能透過船隊的更新及業務的拓展，為公司客戶提供更多元的選擇與更完善的服務。

(二) 產業概況

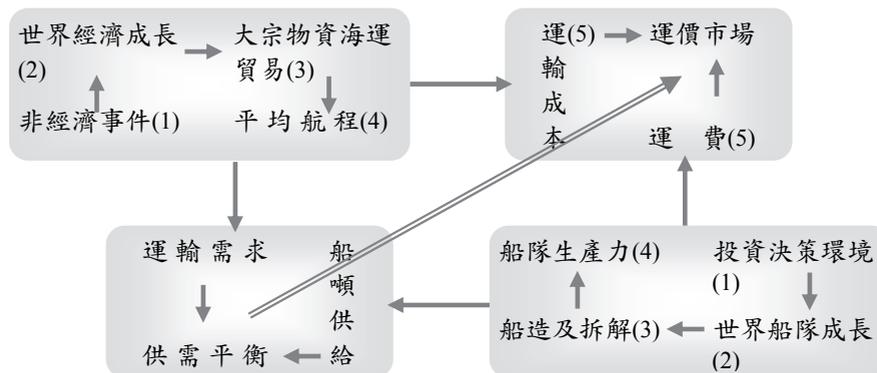
1. 總體經濟環境、公司所屬產業現況及發展

供過於求是2014年散裝航運市場的基調，中國加速推動經濟結構調整及環保政策，以往由第二產業帶動的經濟成長轉由第三產業帶動，鋼鐵產量僅較去年成長0.9%，國內需求不足，即使鋼材出口大幅成長50%，國內綜合鋼材平均價格還是下滑11%。中國需求疲弱，加上鐵礦砂擴產產能陸續釋出，2014年國際鐵礦砂平均價格大幅下跌28%，但跌勢未停，今年截至第一季止已下跌29%。

中國自產鐵礦生產成本高，競爭優勢不敵國際鐵礦商，國內需求轉往進口，2014年進口鐵礦砂成長14%，但乾散裝海運市場船噸供給過剩的局面未舒緩，以海岬型船為例，雖然船噸數小幅增加5%，但全年平均運費卻下滑5%。

煤炭方面，中國實行環保政策，需求受到抑制導致產能過剩，價格一路下滑，為保障國內煤炭生產商，中國恢復實施煤炭進口關稅，並限制進口煤炭品質，雖然執行成效有限加上後來與澳洲簽訂FTA免除兩年內煤炭進口關稅，但整體需求下降，全年煤炭進口減少11%，其中煉焦煤減少19%、動力煤減少6%。

2. 散裝航運市場供需及上中下游關連性



資料來源：Martin Stopford. *Maritime Economics*

3. 公司業務之發展趨勢、競爭情形及因應策略

裕民航運在經營團隊的帶領下，公司無論是在業務規劃、船舶調度或是船體保養上，皆有優秀的表現，再輔以穩健的財務規劃及謹慎的風險控管，使得裕民在散裝航運景氣高峰時期獲取最大利潤，創造出極佳的業績。而面對航運市場低迷時，裕民亦已做好預備，除強化公司財務狀況，調整船舶營運結構，對油價上漲、海盜猖獗、融資利率及市場違約等風險做好防範，還掌握市場景氣好轉先機，適時與優良船廠簽訂新船建造合約，拓展船隊規模，汰舊換新以提升競爭力。

(三) 技術及研發概況

本公司不適用。

(四) 長、短期業務發展計畫

散裝航運市場波動大，裕民即時掌握市場訊息，靈活轉換與配置長短約的比重。目前全球景氣正處在谷底回升的階段，裕民將謹慎經營，仔細評估市場變化，針對財務與業務各方面進行妥善的規劃，利用現有資源和環境找出投資獲利的機會，步步為營，向前邁進，創造企業嶄新的局面。

裕民短期目標：

1. 持續進行船舶汰舊換新計畫；
2. 加強船舶調度規劃與成本控管；
3. 慎選信評優良及擁有穩定資產的往來客戶，爭取長期運送合約(COA)，以降低營運風險；
4. 落實港口國管制(PSC)檢查記錄並達成PSC零扣船率；
5. 加強船上及岸上環保意識，確實履行維護海洋生態環境的企業社會責任。

裕民長期目標：

1. 持續規劃擴充節油高效能船隊，以永續成長為目標；
2. 分散地域風險，尋找資質良好的業務合作夥伴；
3. 掌握時機跨領域投入不同船型之業務範圍；
4. 經評估後入股或併購合宜且資產良好的相關企業；
5. 善盡社會責任，成為頂尖的企業公民。

(五) 長、短期投資及財務發展計畫

1. 船隊擴充計畫之投資報酬率與現金流量的評估；
2. 管控匯率與融資利率損失風險；
3. 注意應收款項收回天數，增加迴轉率；
4. 妥善規劃長短期融資借款，減少國內利息支出，增加海外投資收益；
5. 公司長期財務規劃以穩健做基礎同時追求股東投資效益最大化為原則。

二、市場及產銷概況

(一) 市場分析

1. 公司主要服務地區及市場占有率

身為全球化的企業，裕民服務範圍遍及台灣、澳洲及中國等其他亞洲國家，南美及歐洲等地之主要煤、礦供應商、鋼鐵廠及電廠亦為裕民主要客戶。台灣及中國為主要卸貨地區，東亞及歐洲為其次。本公司船型一應俱全，海岬型及巴拿馬型為主要營運船型，截至2014年，自有船含合資聯營共38艘，總載重噸約451萬載重噸，鐵礦砂運載量為18,755仟公噸，較2013年成長83%，煤炭為9,964仟公噸，較2013年減少29%，水泥及其他乾散貨之運載量為3,626仟公噸，2014年底總運載量為33,671仟公噸，佔全球散裝貨物海運量4,493,000仟公噸的0.75%。

2. 市場未來供需狀況與成長性

老舊船舶拆解不如預期，2014年散裝貨輪載重噸增加4%，其中海岬型及巴拿馬極限型船均增加5%，船噸供給在需求不足下更顯壓力沉重，全年BDI平均1,105，較2013年下滑8%，跌勢未減，今年至第一季止下跌22%。受到航運市場景氣低迷影響，預期船東將加速拆解舊船，以海岬型為例，截至今年第一季止拆船數量已超過2014年全年，根據Clarksons預估，313艘海岬型老舊船舶達到拆解標準，其中169艘可望在未來兩年被拆解。但運力緩增、新船訂單減少加上近年環保船受到吹捧，誘發船東投機紛紛訂造新船，預計未來新增船噸數將再度對航運市場形成壓力。

2014年全球GDP成長3.3%，其中已開發國家成長1.8%，開發中國家成長4.4%，總體經濟未見好轉，IMF表示各國政府應採取行動，避免當前高負債、高失業率的「新平庸」(new mediocre) 淪為「新現實」(new reality)，並呼籲各國政府投資基礎建設以刺激經濟成長，中國也陸續推出「一帶一路」以及亞洲基礎建設投資銀行的刺激方案，長期來看，新興市場對基礎建設的建設將帶動原物料需求的增加。

3. 競爭利基及發展遠景之有利、不利因素與因應對策

(1) 公司競爭利基及發展有利因素

A. 營運優勢

- a. 優秀團隊：經驗豐富且優秀的經營團隊，隨時掌握市場商機，追求利潤最大化，靈活調整現貨及長約比例。
- b. 運輸效率：提供優質的運載服務以及各型散裝貨輪供客戶挑選，並適時汰舊換新保持船隊輕齡化，優化運輸效率。
- c. 運輸品質：選用並培育優秀船員，定期保養船舶並通過國際認證(Rightship)保證運輸品質，以100%航安提供客戶最好的運輸品質。
- d. 優質船隊：船體定期保養，配置最佳船塢檔期，並利用資訊系統彈性分派船隊，以提升船舶週轉效益。
- e. 即時資訊：建立完善資料庫，即時分享市場最新消息，以利掌握產業脈動，做最佳決策。

B. 策略優勢

a. 業務擴充策略：

- I. 短期：隨時掌握市場船舶建造最佳時機，適時擴充船隊，提高運能及成本競爭優勢。
- II. 長期：以穩定收益、信譽良好且優質的客戶為合作對象，降低違約之風險，確保財務體質健全。

b. 差異化戰略：

I. 綠色文化：

i. 綠能政策：制定環境管理制度(EMS)及船舶節能源效率管理計畫(SEEMP)深植環保概念於同仁心中。

ii. 節能船舶：背負保護環境使命，船舶設計皆以節能為優先考量，並時時控制廢氣排放量，維護良好的生態環境。

II. 以成為全世界公民為目標，善盡企業社會責任，一同打造更好的社會及海洋生態環境。

(2) 不利因素與因應對策

A. 融資利率風險：本公司新訂船舶已於最適時機簽訂銀行融資，並鎖定長期利率，長期融資成本不受影響市場利率波動。

B. 油價波動風險：本公司船隊透過減速航行，積極控制船舶耗油，並建造新一代節能高效率環保船舶，降低油價波動對營運成本之影響。

C. 市場不確定風險：儘管景氣已觸底反彈，但景氣仍存在許多不確定性的因素可能反噬經濟成長，本公司會隨時掌握市場資訊，保持彈性調整合約時程比例，抱持信心迎接市場的挑戰。

4. 行業特殊性之關鍵績效指標

單位：點；新台幣仟元

KPI	年度	102年度	103年度	當年度截至 104年3月31日
	BDI 波羅的海乾貨船綜合指數	最高	2,337	2,113
最低		698	723	509
平均		1,206	1,105	614
EBITDA 稅前息前折舊攤銷前淨利		3,340,988	4,586,817	729,211
EPS 基本每股盈餘 (新台幣元)		1.83	2.43	0.07

(二) 主要產品之重要用途及產製過程：本公司為船舶服務業，故不適用。

(三) 主要原料之供應狀況：本公司為船舶服務業，故不適用。

(四) 最近二年度任一年度中曾占進(銷)貨總額百分之十以上之供應商(客戶)名稱及交易情形

1. 最近二年度主要供應商資料

(1) 本公司及子公司之主要進貨成本占合併營業成本金額10%以上之明細：

單位：新台幣仟元

項目	102年度				103年度				104年度截至前一季止			
	名稱	合併金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人關係	名稱	合併金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人關係	名稱	合併金額	占當年度截至前一季止進貨淨額比率(%)	與發行人關係
1	Marubeni International Petroleum (S) Pte Ltd	911,509	14	無	Marubeni International Petroleum (S) Pte Ltd	849,268	12	無	Marubeni International Petroleum (S) Pte Ltd	148,507	8	無
	其他	5,452,851	86	無	其他	6,485,803	88	無	其他	1,676,556	92	無
	營業成本淨額	6,364,360	100		營業成本淨額	7,335,071	100		營業成本淨額	1,825,063	100	

說明：(1) 本公司及子公司船舶油料主要係參考市場供需狀況及價格變化，並衡量本公司實際需求後，作適度之進貨調整，致主要供應商佔合併營業成本比例有所增減。

(2) 其餘供應商未達進貨總額10%以上。

(2) 本公司之主要進貨成本占全年營業成本金額10%以上之明細：

單位：新台幣仟元

項目	102年度				103年度				104年度截至前一季止			
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人關係	名稱	金額	占當年度截至前一季止進貨淨額比率(%)	與發行人關係
1	Marubeni International Petroleum (S) Pte Ltd	318,081	24	無	Marubeni International Petroleum (S) Pte Ltd	246,535	22	無	Marubeni International Petroleum (S) Pte Ltd	31,731	10	無
2	台灣中油公司	156,485	12	無	台灣中油公司	124,344	11	無	台灣中油公司	21,214	7	無
	其他	836,356	64	無	其他	768,412	67	無	其他	272,210	83	無
	營業成本淨額	1,310,922	100		營業成本淨額	1,139,291	100		營業成本淨額	325,155	100	

說明：(1) 本公司船舶油料主要係參考市場供需狀況及價格變化，並衡量本公司實際需求後，作適度之進貨調整，致主要供應商佔營業成本比例有所增減。

(2) 其餘供應商未達進貨總額10%以上。

2. 最近二年度主要銷貨客戶資料

(1) 本公司及子公司之主要客戶收入占合併營業收入金額10%以上之明細：

單位：新台幣仟元

項目	102年度				103年度				104年度截至前一季止			
	名稱	合併金額	占全年營業收入比率(%)	與發行人之關係	名稱	合併金額	占全年營業收入比率(%)	與發行人之關係	名稱	合併金額	占當年度截至前一季止營業收入比率(%)	與發行人之關係
1	亞洲水泥公司	1,176,711	16	主要股東	BHP Billiton Freight Singapore Pte	1,464,162	16	無	Rio Tinto Shipping Pty Ltd.	320,703	17	無
2	Rio Tinto Shipping Pty Ltd.	927,218	13	無	Rio Tinto Shipping Pty Ltd.	1,229,910	13	無	亞洲水泥公司	231,942	12	主要股東
3	BHP Billiton Freight Singapore Pte	627,218	8	無	亞洲水泥公司	996,145	11	主要股東	BHP Billiton Freight Singapore Pte	160,408	8	無
	其他	4,676,801	63	無	其他	5,450,734	60	無	其他	1,184,914	63	無
	營業收入淨額	7,407,948	100		營業收入淨額	9,140,951	100		營業收入淨額	1,897,967	100	

說明：(1) 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，致主要客戶佔合併營業收入比例有所增減。

(2) 其餘銷貨客戶未達銷貨總額10%以上。

(2) 本公司之主要客戶收入占全年營業收入金額10%以上之明細：

單位：新台幣仟元

項目	102年度				103年度				104年度截至前一季止			
	名稱	金額	占全年營業收入比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年營業收入比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占當年度截至前一季止營業收入比率(%)	與發行人之關係
1	亞洲水泥公司	777,001	52	主要股東	亞洲水泥公司	677,632	54	主要股東	亞洲水泥公司	158,222	48	主要股東
2	台灣電力公司	457,799	31	無	台灣電力公司	441,689	35	無	台灣電力公司	75,401	23	無
	其他	252,171	17	無	其他	131,964	11	無	其他	96,005	29	無
	營業收入淨額	1,486,971	100		營業收入淨額	1,251,285	100		營業收入淨額	329,628	100	

說明：(1) 本公司部份船舶運務隨市場需求機動調撥，承攬客戶不一，致主要客戶佔營業收入比例有所增減。

(2) 其餘銷貨客戶未達銷貨總額10%以上。

(五) 最近二年度生產量值：本公司為船舶服務業，故不適用。

(六) 最近二年度運輸量值

1. 最近二年度本公司及子公司合併貨物運載量

單位：仟公噸

貨物 \ 年度	102年度				103年度			
	本公司 運載量	%	合 併 運載量	%	本公司 運載量	%	合 併 運載量	%
水 泥	3,188	64.6	3,388	11.4	3,119	73.9	3,163	9.4
礦 砂	0	0.0	10,222	34.5	0	0.0	18,755	55.7
煤 炭	1,106	22.4	13,422	45.4	1,102	26.1	9,964	29.6
原 油	0	0	1,317	4.5	0	0	1,326	3.9
其 他	641	13.0	1,244	4.2	0	0	463	1.4
合 計	4,935	100.0	29,593	100.0	4,221	100.0	33,671	100.0

2. 最近二年度合併營業收入

單位：新台幣仟元

年 度	102年度	103年度
運 費 收 入	7,144,575	8,965,430
其他營業收入	263,373	175,521
營業收入合計	7,407,948	9,140,951

三、從業員工資訊

(一) 從業員工

年 度		102年度	103年度	當年度截至 104年5月15日
員 工 人 數	岸 上	91	92	93
	船 員	690	759	763
	其 他	0	0	0
	合 計	781	851	856
平 均 年 歲		35.6	36.3	36.3
平 均 服 務 年 資		4.0	4.8	4.6
學 歷 分 佈 比 率	博 士	1	1	1
	碩 士	39	37	38
	大 專	376	436	434
	高 中	115	90	89
	高中以下	250	287	294

(二) 本公司與財務資訊透明有關人員，取得主管機關指明之相關證照情形

1. 證券商高級業務員：財會部門共一人
2. 信託從業人員：財會部門共三人
3. 中華民國會計師：財會部門共一人
4. 企業內部控制基本能力測驗：財會部門共一人

四、環保支出資訊

(一) 最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所受損失及處分：無。

(二) 未來因應對策

1. 擬採行之改善措施及預計環保資本支出

最近年度及截至年報刊印日止，本公司無因污染環境所受損失及處分之情事，故不適用。

本公司新造系列船均為最優化ECO- DESIGN並採用各種節能設備，未來三年預計環保支出約為578萬美元，包括裝置壓艙水處理系統、燃油均質機、艙軸軸封 Air Guard System、衛生水處理單元、油水分離器及焚化爐等多項節能環保設備。

2. 未來因應對策

- (1) 本公司屬輪皆領有船級協會簽發之國際防止油污染證書。
- (2) 本公司屬輪配置之設備皆符合國際海事諮詢組織 (IMO) 之要求，故符合防止環境污染標準。

五、勞資關係

(一) 公司各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施狀況，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

- (1) 本公司為辦理同仁福利，依法設立職工福利委員會，統籌推動福利事宜。並鼓勵同仁組成社團，平時舉辦休閒運動、員工旅遊、年節慰勞等活動，並發放生日禮物及電影票，使員工在工作之餘，能兼顧身心之休閒健康與促進同仁之情誼。為關心同仁眷屬，設有同仁及子女獎學金、婚喪喜慶、住院補助之福利。
- (2) 本公司重視員工健康，定期辦理重點健康檢查及減重班，並舉辦各類健康講座。
- (3) 本公司除依法辦理勞工保險、就業保險及全民健保外，並加保團體壽險、意外保險等，提高員工保障。
- (4) 本公司配合關係企業措施，以集團名義與附近之幼稚園合作，訂立托兒服務之優惠辦法。
- (5) 本公司完成MLC2006系統認證，依國際勞工組織（ILO）2006年海事勞工公約（MLC2006）規範事項辦理，改善船員在船上工作和生活的條件。船員常年在海上工作，為使其安心工作，除給予合理之待遇外，並注重船員之工作環境、飲食起居、休閒活動器材之添置，勞資關係和諧。
- (6) 享有集團員工定期購物折扣及多項優惠方案。

2. 員工進修與訓練

- (1) 遴選同仁參加遠東集團與元智大學合作開辦之遠企大學EMBA學程課程，培養專業管理人才。
- (2) 每年依同仁業務及工作之需要，配合個人發展潛能，遴派合適同仁參加遠東集團人力發展中心年度訓練計畫之各類研習課程，達到訓用合一之目標。
- (3) 為拓展同仁國際觀視野，並加強商業英文閱讀、會話及書信寫作能力，視工作需要及英語程度，遴選員工分級外派進修英語課程。
- (4) 為提升同仁專業能力，吸取最新資訊，以增進工作效率，不定期選派同仁參加相關訓練機構各類專業課程。
- (5) 為傳承公司文化與經營理念，落實培育人才目標，每年開辦新進人員訓練。
- (6) 為方便員工吸收新知以提升工作效率及強化個人競爭力，本公司於Notes系統架設完備的規章制度知識庫，過濾整理最新的政府法令、規章制度與專業知識等供員工瀏覽查詢。

- (7) 為幫助同仁加速了解航運領域相關知識及船隊實務運作，視需要辦理隨船見習等專案。
- (8) 為培養人才，協助同仁拓展人脈、吸收新知與增進英文能力，視需要辦理海外派訓專案。
- (9) 一〇三年度本公司員工參與各項專業職能及教育訓練課程共68班次，課程時數共約2,162.5小時，總費用為新台幣1,199仟元，參與課程員工達142人次。
- (10) 為使船岸同仁熟悉工作環境，提升安全管理，依規定每年定期辦理ISM Code教育訓練及消防安全訓練課程。一〇三年度本公司舉辦三次ISM Code教育訓練課程，課程時數共24小時，訓練費用為新台幣397仟元，參與課程之在岸船員達134人次。

3. 員工退休制度

本公司依照勞動基準法、勞工退休金條例及船員法、海商法等相關法規之規定，訂有職員退休辦法及船員退休辦法，並依法提撥退休金。本公司退休金相關資訊請參閱本年報第134頁至第136頁。

4. 勞資間之協議與各項員工權益維護措施

本公司依照勞動基準法、勞工退休金條例、就業服務法及性別工作平等法等之規定，訂有人事管理規章，以保障員工權益，並提報主管機關核備。

5. 工作環境與員工人身安全保護措施

- (1) 本公司設有勞工安全衛生室及成立勞安委員會並設置各項安全措施如消防設施、緊急避難路徑及通報系統，同時為預防職業災害，保障員工之安全與健康，特依據勞動安全衛生法及ISM Code之規定，訂定勞工安全衛生工作守則，要求員工確實遵守，以確定安全的工作環境。
- (2) 落實定期保養電梯消防設施等及加強門禁管理，定期安排勞安訓練及消防演習，以維護人員生命安全。
- (3) 為塑造兩性圓融關係及防治人員發生性騷擾行為，保障員工之權益並提供和諧安全之工作環境，本公司訂有性騷擾防治措施、申訴及懲戒辦法以保護員工。
- (4) 本公司依法令規定定期實施健康檢查，並依健康檢查結果施行健康管理。

6. 員工行為或倫理守則

本公司秉持『誠、勤、樸、慎、創新』的企業精神，誠者，真誠也；勤者，勤奮也；樸者，儉樸也；慎者，審慎也；創新者，不斷地為顧客、為股東創造新的價值。此精神已然成為企業文化的一環，深植於員工心中。

本公司之「誠信經營守則」及「道德行為準則」已於102年8月12日第十六屆第二次董事會通過，並報103年6月9日股東會。為確實落實「誠信經營守則」及「道德行為準則」，本公司已於網站上對員工進行「誠信經營守則」及「道德行為準則」

則」之宣導。此外，本公司於Lotus Notes上建立「裕民公告系統」，員工可以登入公告系統查照本公司工作規則，裡頭詳載規範員工行為與倫理守則之辦法。

本公司「工作規則」載有明確的行為守則，管理上強調員工應自我約束、盡忠職守，部門主管對所屬人員同時負有訓練、領導與考核等責任，使員工得以充分了解行為準則，主要規範內容如下：

- (1) 員工應遵守本公司一切合法規章及其監督人員之合理指導，每年須簽署「忠誠聲明書」，非經總經理核准，不得私自經營商業或兼任本公司以外職務。
- (2) 各級主管對所屬人員應確實按照規定認真考勤，不得徇情蒙蔽。
- (3) 員工執行職務應力求確實，不得畏難規避、互相推諉或無故稽延。
- (4) 員工應盡忠職守，努力工作，不得洩漏業務上之秘密或其他資料；非經主管許可，不得以文件帳冊及電子檔案示人或任意發表有關職務之談話。新進同仁須簽署「員工使用IT設備暨資訊軟體同意書」，確實遵守相關法令規定及網路規範。
- (5) 員工對於公物應妥善使用保管之，不得浪費、毀損、變更或侵占私用。

(二) 最近年度及截至年報刊印日止，因勞資糾紛所受損失、目前及未來可能發生之估計金額與因應措施：無。

六、重要契約

契約性質	訂約對象	契約起迄日期	主要內容	限制條款
長期攬貨合約	亞洲水泥公司	103.1 ~ 103.12	內外銷水泥運務	無
	亞洲水泥公司	103.1 ~ 103.12	進口燃煤運務 (巴拿馬極限型)	無
	台灣電力公司	100.4 ~ 104.3	太平洋區進口燃煤運務 (巴拿馬極限型)	無
船舶委託營運合約	台灣電力公司	100.3 ~ 107.3	電昌五號煤輪委託營運承攬	無
	台灣電力公司	100.8 ~ 107.8	電昌七號煤輪委託營運承攬	無
散裝貨輪建造合約	上海外高橋造船有限公司	99.7 ~ 迄今	海岬型散裝貨輪建造合約	無
	日本住友商社大島造船廠	101.11 ~ 迄今	散裝貨輪建造合約	無
長期借款合同	兆豐國際商銀 城中分行	101.2.17 ~ 106.2.17	中長期授信合約書	無
		103.6.27 ~ 105.6.26	授信約定書、綜合授信契約書	無
	彰化銀行敦化分行	100.9.29 ~ 105.9.29	授信約定書、一般週轉金借款合同契約	無

(接次頁)

(承前頁)

契約性質	訂約對象	契約起迄日期	主要內容	限制條款
長期借款合同	台新國際商銀	100.3.21 ~ 105.3.21	授信合約書	無
		101.5.9 ~ 106.5.8	授信合約書	無
	日盛國際商銀	103.9.18 ~ 106.9.18	授信合約書	無
	中國信託商業銀行	102.1.31 ~ 107.1.31	授信綜合額度總約定書	無
	合作金庫銀行 西門分行	102.5.17 ~ 105.5.17	授信約定書	無
	遠東國際商業銀行	103.11.17 ~ 110.11.17	授信條件契約書、船舶抵押 權設定契約書	無
	台灣銀行	103.12.19 ~ 108.12.19	放款借據	無
	法國巴黎銀行 台北分行	100.1.25 ~ 105.1.25	Agreement For Discount of Bank Guaranteed Commercial Paper	無
		103.4.17 ~ 108.4.17	Agreement For Discount of Bank Guaranteed Commercial Paper	無
	日商瑞穗銀行 新加坡分行	101.7.20 ~ 111.7.20	Facility Agreement, Deed of Covenants and Assignment	無
		101.9.20 ~ 111.9.20	Facility Agreement, Deed of Covenants and Assignment	無
	兆豐國際商業銀行 新加坡分行	101.10.30 ~ 111.10.30	Facility Agreement, Deed of Covenants and Assignment	無
		102.4.22 ~ 112.4.22	Facility Agreement, Deed of Covenants and Assignment	無
		102.6.3 ~ 112.6.3	Facility Agreement, Deed of Covenants and Assignment	無
		102.8.30 ~ 112.8.30	Facility Agreement, Deed of Covenants and Assignment	無
	中國信託銀行 新加坡分行	102.10.30 ~ 112.10.30	Facility Agreement, Deed of Covenants and Assignment	無
		103.1.13 ~ 113.1.13	Facility Agreement, Deed of Covenants and Assignment	無
	合作金庫銀行	102.9.27 ~ 110.9.27	Facility Agreement, Deed of Covenants and Assignment	無
		102.12.27 ~ 110.12.27	Facility Agreement, Deed of Covenants and Assignment	無
	法國巴黎銀行 新加坡分行	103.9.30 ~ 110.9.30	Facility Agreement, Deed of Covenants and Assignment	無
	澳盛銀行	103.4.21 ~ 111.3.20	Facility Agreement, Deed of Covenants and Assignment	無
	Japan Bank for International Cooperation, Citibank Japan Ltd	102.9.12 ~ 112.6.30	Loan Agreement, Deed of Covenants, Security Assignment	無
		102.9.12 ~ 112.10.30	Loan Agreement, Deed of Covenants, Security Assignment	無

(接次頁)

(承前頁)

契約性質	訂約對象	契約起迄日期	主要內容	限制條款
	Japan Bank for International Cooperation, Citibank Japan Ltd	102.9.12 ~ 113.1.31	Loan Agreement, Deed of Covenants, Security Assignment	無
	彰化銀行	103.12.22~ 113.12.22	授信合約, Deed of Covenants and Assignment	無
	兆豐國際商業銀行	104.1.15 ~ 113.1.15	中長期授信合約書	無
	玉山銀行 新加坡分行	103.5.16 ~ 114.5.16	Facility Agreement	無
	兆豐國際商業銀行 香港分行	99.11.4 ~ 109.11.4	Facility Agreement, Deed of Covenants and Assignment	無
		98.7.10 ~ 107.1.10	Facility Agreement, Deed of Covenants and Assignment	無
	日商瑞穗銀行 台北分行	102.3.20 ~ 110.3.19	Facility Agreement, Deed of Covenants and Assignment	無
租賃合約	The Mars Maritime Limited Partnership	103.12.19~ 108.4.15	Lease Agreement, Deed of Covenants	無
	The Saturn Maritime Limited Partnership	103.12.19~ 108.4.15	Lease Agreement, Deed of Covenants	無

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表、綜合損益表及會計師查核意見

(一) 簡明資產負債表及綜合損益表－國際財務報導準則

1. 簡明資產負債表－合併資訊

單位：新台幣仟元

年度 項目	最近五年度財務資料					當年度截至 104年3月31日 財務資料 (註2)
	99	100	101	102	103	
流動資產			\$ 25,942,777	\$ 26,818,686	\$ 31,267,085	\$ 31,736,568
不動產、廠房 及設備			12,223,412	16,806,347	25,972,794	26,295,088
無形資產			0	0	0	0
其他資產			8,777,232	7,794,228	6,252,976	6,115,047
資產總額			46,943,421	51,419,261	63,492,855	64,146,703
流動負債	分配前		8,486,654	10,092,473	14,437,391	15,148,958
	分配後		10,631,696	11,808,506	-	-
非流動負債			14,058,262	15,824,890	20,763,913	21,084,701
負債總額	分配前	(註1)	22,544,916	25,917,363	35,201,304	36,233,659
	分配後	(註1)	24,689,958	27,633,396	-	-
歸屬於母公司業 主之權益			24,398,505	25,501,898	28,291,551	27,913,044
股本			8,580,167	8,580,167	8,580,167	8,580,167
資本公積			225,388	225,384	225,368	225,366
保留盈餘	分配前		18,162,354	17,554,744	17,952,253	18,011,331
	分配後		16,017,312	15,838,711	-	-
其他權益			(2,569,404)	(858,397)	1,533,763	1,096,180
庫藏股票			0	0	0	0
非控制權益			0	0	0	0
權益總額	分配前		24,398,505	25,501,898	28,291,551	27,913,044
	分配後		22,253,463	23,785,865	-	-

註1：採用國際財務報導準則之財務資料不滿五個年度，已另編製下表（二）採用我國財務會計準則之財務資料。

註2：104年3月31日之財務資料係經會計師核閱。

2. 簡明綜合損益表－合併資訊

單位：新台幣仟元，惟每股純益為新台幣元

年度 項目	最近五年度財務資料					當年度截至 104年3月31日 財務資料 (註2)
	99	100	101	102	103	
營業收入			\$ 7,963,624	\$ 7,407,948	\$ 9,140,951	\$ 1,897,967
營業毛利			1,203,387	1,043,588	1,805,880	72,904
營業損益			803,409	752,395	1,472,756	257
營業外收入 及支出			938,420	879,400	899,515	69,662
稅前淨利			1,741,829	1,631,795	2,372,271	69,919
繼續營業單位 本期淨利			1,823,088	1,566,909	2,083,117	64,282
停業單位損失			0	0	0	0
本期淨利(損)	(註1)	(註1)	1,823,088	1,566,909	2,083,117	64,282
本期其他綜合 損益(稅後淨額)			(1,622,775)	1,681,530	2,433,821	(437,583)
本期綜合損益 總額			200,313	3,248,439	4,516,938	(373,301)
淨利歸屬於 母公司業主			1,823,088	1,566,909	2,083,117	64,282
淨利歸屬於 非控制權益			0	0	0	0
綜合損益總額歸 屬於母公司業主			200,313	3,248,439	4,516,938	(373,301)
綜合損益總額歸 屬於非控制權益			0	0	0	0
每股盈餘			2.12	1.83	2.43	0.07

註1：採用國際財務報導準則之財務資料不滿五個年度，已另編製下表(二)採用我國財務會計準則之財務資料。

註2：104年3月31日之財務資料係經會計師核閱。

3. 簡明資產負債表－個體資訊

單位：新台幣仟元

年度 項目	最近五年度財務資料					
	99	100	101	102	103	
流動資產	(註1)	(註1)	\$ 2,090,870	\$ 2,384,247	\$ 2,787,511	
不動產、廠房 及 設 備			701,061	425,986	1,334,087	
無 形 資 產			0	0	0	
其 他 資 產			51,270,032	53,546,542	57,920,462	
資 產 總 額			54,061,963	56,356,775	62,042,060	
流動負債			分配前	19,895,485	22,011,055	24,886,213
			分配後	22,040,527	23,727,088	-
非 流 動 負 債			9,767,973	8,843,822	8,864,296	
負債總額			分配前	29,663,458	30,854,877	33,750,509
			分配後	31,808,500	32,570,910	-
歸屬於母公司業 主 之 權 益			24,398,505	25,501,898	28,291,551	
股 本			8,580,167	8,580,167	8,580,167	
資 本 公 積			225,388	225,384	225,368	
保留盈餘			分配前	18,162,354	17,554,744	17,952,253
			分配後	16,017,312	15,838,711	-
其 他 權 益			(2,569,404)	(858,397)	1,533,763	
庫 藏 股 票			0	0	0	
非 控 制 權 益			0	0	0	
權 益 總 額			分配前	24,398,505	25,501,898	28,291,551
			分配後	22,253,463	23,785,865	-

註1：採用國際財務報導準則之財務資料不滿五個年度，已另編製下表（二）採用我國財務會計準則之財務資料。

4. 簡明綜合損益表－個體資訊

單位：新台幣仟元，惟每股純益為新台幣元

年度 項目	最近五年度財務資料				
	99	100	101	102	103
營業收入			1,618,271	1,486,971	1,251,285
營業毛利			24,089	176,049	111,994
營業損益			(207,962)	(38,385)	(121,650)
營業外收入 及支出			2,036,985	1,634,697	2,462,630
稅前淨利	(註1)	(註1)	1,829,023	1,596,312	2,340,980
繼續營業單位 本期淨利			1,823,088	1,566,909	2,083,117
停業單位損失			0	0	0
本期淨利(損)			1,823,088	1,566,909	2,083,117
本期其他綜合 損益(稅後淨額)			(1,622,775)	1,681,530	2,433,821
本期綜合損益 總額			200,313	3,248,439	4,516,938
每股盈餘			2.12	1.83	2.43

註1：採用國際財務報導準則之財務資料不滿五個年度，已另編製下表(二)採用我國財務會計準則之財務資料。

(二) 簡明資產負債表及損益表－我國財務會計準則

1. 簡明資產負債表－我國財務會計準則

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料 (註1)				
		99	100	101	102	103
流動資產		\$ 2,479,660	\$ 2,445,261	\$ 2,090,870	(註2)	(註2)
長期投資		48,463,355	52,113,786	51,160,473		
固定資產		877,250	745,182	614,855		
無形資產		31,454	25,163	18,872		
其他資產		135,248	82,118	120,146		
資產總額		51,986,967	55,411,510	54,005,216		
流動負債	分配前	18,660,939	21,147,916	19,916,379		
	分配後	22,951,022	23,721,966	22,061,421		
長期負債		4,757,648	6,464,681	8,741,142		
其他負債		868,312	949,922	909,120		
負債總額	分配前	24,286,899	28,562,519	29,566,641		
	分配後	28,576,982	31,136,569	31,711,683		
股本		8,580,166	8,580,166	8,580,166		
資本公積		255,603	255,625	255,758		
保留盈餘	分配前	21,150,182	19,588,439	18,818,636		
	分配後	16,860,099	17,014,389	16,673,594		
金融商品未實現損益		2,266,758	1,217,759	1,526,416		
累積換算調整數		(4,478,203)	(2,713,526)	(4,620,908)		
未認列為退休金成本之淨損失		(127,760)	(132,791)	(176,672)		
未實現重估增值		53,322	53,319	55,179		
股東權益總額	分配前	27,700,068	26,848,991	24,438,575		
	分配後	23,409,985	24,274,941	22,293,533		

註1：99年度至101年度財務資料係採用我國財務會計準則（ROC GAAP）暨經會計師查核簽證。

註2：最近二年度財務資料係採用國際財務報導準則（IFRS），已另編製表（一）採用國際財務報導準則之合併財務資訊及個體財務資訊。

2. 簡明損益表－我國財務會計準則

單位：新台幣仟元，惟每股純益為新台幣元

年度 項目	最近五年度財務資料(註1)				
	99	100	101	102	103
營業收入	\$ 1,967,869	\$ 1,592,672	\$ 1,618,271		
營業毛利	502,098	138,435	9,135		
營業損益	197,754	(126,757)	(223,659)		
營業外收入及 利 益	7,724,483	4,503,484	3,026,570		
營業外費用及 損 失	1,058,195	1,583,749	995,397		
繼續營業部門 稅前損益	6,864,042	2,792,978	1,807,514	(註2)	(註2)
繼續營業部門 損 益	6,673,500	2,728,340	1,804,247		
停業部門損益	0	0	0		
非常損益	0	0	0		
會計原則變動 之累積影響數	0	0	0		
本期損益	6,673,500	2,728,340	1,804,247		
每股盈餘	7.78	3.18	2.10		

註1：99年度至101年度財務資料係採用我國財務會計準則（ROC GAAP）暨經會計師查核簽證。

註2：最近二年度財務資料係採用國際財務報導準則（IFRS），已另編製表（一）採用國際財務報導準則之合併財務資訊及個體財務資訊。

(三) 最近五年度簽證會計師查核意見

年度	會計師事務所	簽證會計師	查核意見
99	勤業眾信聯合會計師事務所	范有偉、李振銘	無保留意見
100	勤業眾信聯合會計師事務所	范有偉、李振銘	無保留意見
101	勤業眾信聯合會計師事務所	李振銘、施景彬	無保留意見
102	勤業眾信聯合會計師事務所	李振銘、施景彬	無保留意見
103	勤業眾信聯合會計師事務所	李振銘、施景彬	無保留意見

二、最近五年度財務分析

(一) 財務比率分析

1. 財務比率分析－國際財務報導準則

分析項目		最近五年度財務分析					當年度截至 104年3月31日 (註2)
		99	100	101	102	103	
財務結構	負債占資產比率(%)			48.03	50.40	55.44	56.49
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)			314.62	245.90	188.87	186.34
償債能力	流動比率(%)			305.69	265.73	216.57	209.50
	速動比率(%)			300.88	261.32	212.98	206.48
	利息保障倍數(倍)			7.64	6.44	7.30	1.68
經營能力	應收款項週轉率(次)			13.45	12.35	14.60	3.51
	平均收現日數			27	30	25	26
	存貨週轉率(次)			不適用			
	應付款項週轉率(次)			不適用			
	平均銷貨日數			不適用			
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	(註1)	(註1)	0.74	0.51	0.43	0.07
	總資產週轉率(次)			0.17	0.15	0.16	0.03
獲利能力	資產報酬率(%)			4.35	3.69	4.17	0.24
	權益報酬率(%)			7.13	6.28	7.74	0.23
	稅前純益占實收資本額比率(%)			20.30	19.02	27.65	0.81
	純益率(%)			22.89	21.15	22.79	3.39
	每股盈餘(元)			2.12	1.83	2.43	0.07
現金流量	現金流量比率(%)			30.99	21.49	25.21	8.41
	現金流量允當比率(%) (註4)			89.39	61.33	48.34	37.89
	現金再投資比率(%)			0.10	0.04	3.04	2.00
槓桿度	營運槓桿度			5.20	5.45	3.57	4,243.01
	財務槓桿度			1.48	1.66	1.34	(註3)

最近二年度各項財務比率變動比例超過20%之分析：

1. 長期資金占不動產、廠房及設備比率減少，主要係因本公司船隊汰舊換新計畫持續進行，一〇三年度子公司裕民新加坡公司有五艘海岬型及本公司有一艘巴拿馬型散裝貨輪加入營運，運輸設備增加，相對不動產、廠房及設備淨額較一〇二年底增加所致。
2. 權益報酬率、稅前純益占實收資本額比率及每股盈餘增加，主要係因一〇三年度本公司新船營運效能增加，相對營業毛利、營業利益、稅前淨利及本期淨利增加所致。
3. 現金流量允當比率減少，主要係最近五年度之營業活動淨現金流量較一〇二年度同期減少，及最近五年度之資本支出較一〇二年度同期增加所致。
4. 現金再投資比率增加，主要係因本公司新船營運效能增加，相對一〇三年度營業活動淨現金流量增加，及一〇三年度支付現金股利金額較一〇二年度減少所致。
5. 營運槓桿度減少，主要係因一〇三年度本公司新船營運效能增加，相對營業利益增加所致。

2. 個體財務比率分析－國際財務報導準則

分析項目		最近五年度財務分析				
		99	100	101	102	103
財務結構	負債占資產比率(%)			54.87	54.75	54.40
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)			4,873.54	8,062.64	2,785.11
償債能力	流動比率(%)			10.51	10.83	11.20
	速動比率(%)			10.06	10.52	10.75
	利息保障倍數(倍)			7.65	6.99	9.51
經營能力	應收款項週轉率(次)			10.05	9.81	8.62
	平均收現日數			36	37	42
	存貨週轉率(次)			不適用		
	應付款項週轉率(次)			不適用		
	平均銷貨日數			不適用		
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	(註1)	(註1)	2.17	2.64	1.42
	總資產週轉率(次)			0.03	0.03	0.02
獲利能力	資產報酬率(%)			3.75	3.24	3.90
	權益報酬率(%)			7.13	6.28	7.74
	稅前純益占實收資本比率(%)			21.32	18.60	27.28
	純益率(%)			112.66	105.38	166.48
	每股盈餘(元)			2.12	1.83	2.43
現金流量	現金流量比率(%)			3.21	0.47	1.42
	現金流量允當比率(%) (註4)			19.67	21.38	15.38
	現金再投資比率(%)			(註5)	(註5)	(註5)
槓桿度	營運槓桿度			-	-	-
	財務槓桿度			0.43	0.13	0.31

最近二年度各項財務比率變動比例超過20%之分析：

1. 長期資金占不動產、廠房及設備比率與不動產、廠房及設備週轉率減少，主要係因一〇三年度本公司有一艘巴拿馬型散裝貨輪加入營運，運輸設備增加，相對不動產、廠房及設備淨額較一〇二年底增加所致。
2. 利息保障倍數增加，主要係因本公司新船營運效能增加，一〇三年度認列子公司之投資收益增加，相對營業外收入及支出及稅前淨利增加所致。
3. 總資產週轉率減少，主要係因一〇三年度本公司有一艘巴拿馬型散裝貨輪加入營運，運輸設備增加，相對資產總額較一〇二年底增加所致。
4. 資產報酬率、權益報酬率、稅前純益占實收資本額比率、純益率及每股盈餘增加，主要係因一〇三年度本公司新船營運效能增加，相對稅前淨利及本期淨利較一〇二年度增加所致。
5. 現金流量比率增加，主要係因本公司新船營運效能增加，及一〇三年度收取之現金股利金額較一〇二年度增加，相對營業活動淨現金流量增加所致。
6. 現金流量允當比率減少，主要係最近五年度之營業活動淨現金流量較一〇二年度同期減

(接次頁)

(承前頁)

- 少，及最近五年度之資本支出較一〇二年度同期增加所致。
7. 一〇三年度營運槓桿度為負數，主要係一〇二年度本公司出售散裝貨輪一艘，自有船舶減少，且一〇三年度第四季新建船舶加入營運，致一〇三年度船舶載運之航次減少，相對營業損失所致。
8. 財務槓桿度增加，主要係一〇三年度營業損失較一〇二年度增加所致。

註1：採用國際財務報導準則之財務資料不滿五個年度，已另編製下表（二）採用我國財務會計準則之財務資料。

註2：104年3月31日之財務資料係採用國際財務報導準則（IFRS）暨經會計師核閱。

註3：營業利益減除利息費用後之金額為負數。

註4：因採用國際財務報導準則（IFRS）之財務資料不滿五個年度，故計算現金流量允當比率之97年度至100年度財務資料係採用我國財務會計準則（ROC GAAP）之財務資訊。

註5：營業活動淨現金流量減除現金股利後之金額為負數。

註6：財務分析之計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

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

2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

3. 經營能力

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

(2) 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。

(3) 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。

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

(5) 平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

(6) 不動產、廠房及設備週轉率 = 銷貨淨額 / 平均不動產、廠房及設備淨額。

(7) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額。

4. 獲利能力

(1) 資產報酬率 = [稅後損益 + 利息費用 × (1 - 稅率)] / 平均資產總額。

(2) 權益報酬率 = 稅後損益 / 平均權益淨額。

(3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

(4) 每股盈餘 = (歸屬於母公司業主之損益 - 特別股利) / 加權平均已發行股數。

5. 現金流量

(1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

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

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

6. 槓桿度

(1) 營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益。

(2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

(二) 財務比率分析－我國財務會計準則

1. 合併財務比率分析－我國財務會計準則

分析項目		年 度					
		最近五年度合併財務分析(註1)					
		99	100	101	102	103	
財務結構	負債占資產比率(%)	40.53	42.73	47.87	(註2)	(註2)	
	長期資金占固定資產比率(%)	257.89	266.56	228.25			
償債能力	流動比率(%)	273.46	266.90	304.94			
	速動比率(%)	271.60	264.37	300.14			
	利息保障倍數(倍)	37.90	14.42	7.56			
經營能力	應收款項週轉率(次)	25.23	17.72	13.45			
	平均收現日數	14	21	27			
	存貨週轉率(次)	不適用					
	應付款項週轉率(次)	不適用					
	平均銷貨日數	不適用					
	固定資產週轉率(次)	0.91	0.65	0.54			
	總資產週轉率(次)	0.24	0.19	0.17			
獲利能力	資產報酬率(%)	14.70	6.21	4.31			
	股東權益報酬率(%)	23.88	10.00	7.04			
	占實收資本 比率(%)	營業利益	58.95	30.27			9.09
		稅前純益	80.01	32.59			20.05
	純益率(%)	58.69	31.42	22.66			
現金 流量	每股盈餘(元)	7.78	3.18	2.10			
	現金流量比率(%)	72.21	23.61	40.81			
	現金流量允當比率(%)	129.61	116.65	92.52			
槓桿 度	現金再投資比率(%)	7.01	(註3)	1.67			
	營運槓桿度	1.73	2.28	5.37			
		1.04	1.09	1.51			
最近二年度各項財務比率變動比例超過20%之分析：							
不適用。							

2. 非合併財務比率分析－我國財務會計準則

分析項目		最近五年度財務分析 (註1)				
		99	100	101	102	103
財務結構	負債占資產比率 (%)	46.72	51.55	54.75	(註2)	(註2)
	長期資金占固定資產比率 (%)	3,699.94	4,470.54	5,396.35		
償債能力	流動比率 (%)	13.29	11.56	10.50		
	速動比率 (%)	12.91	11.23	10.05		
	利息保障倍數 (倍)	40.81	14.43	7.57		
經營能力	應收款項週轉率 (次)	14.48	9.84	10.05		
	平均收現日數	25	37	36		
	存貨週轉率 (次)	不適用				
	應付款項週轉率 (次)	不適用				
	平均銷貨日數	不適用				
	固定資產週轉率 (次)	2.10	1.96	2.38		
	總資產週轉率 (次)	0.04	0.03	0.03		
獲利能力	資產報酬率 (%)	13.52	5.40	3.72		
	股東權益報酬率 (%)	23.88	10.00	7.04		
	占實收資本 比率 (%)	營業利益	2.30	(1.48)	(2.61)	
		稅前純益	80.00	32.55	21.07	
	純益率 (%)	339.12	171.31	111.49		
每股盈餘 (元)	7.78	3.18	2.10			
現金流量	現金流量比率 (%)	3.58	-	10.37		
	現金流量允當比率 (%)	21.42	11.87	18.17		
	現金再投資比率 (%)	(註3)	(註3)	(註3)		
槓桿度	營運槓桿度	5.29	-	-		
	財務槓桿度	7.81	0.38	0.45		
最近二年度各項財務比率變動比例超過20%之分析： 不適用。						

註1：99年度至101年度財務資料係採用我國財務會計準則（ROC GAAP）暨經會計師查核簽證。

註2：最近二年度財務資料係採用國際財務報導準則（IFRS），已另編製表（一）採用國際財務報導準則之合併財務資訊及個體財務資訊。

註3：營業活動淨現金流量減除現金股利後之金額為負數。

註4：財務分析之計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

(2) 長期資金占固定資產比率 = (股東權益淨額 + 長期負債) / 固定資產淨額。

2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

3. 經營能力

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

收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。

- (2) 平均收現日數 = $365 / \text{應收款項週轉率}$ 。
- (3) 存貨週轉率 = $\text{銷貨成本} / \text{平均存貨額}$ 。
- (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 = $\text{銷貨成本} / \text{各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額}$ 。
- (5) 平均銷貨日數 = $365 / \text{存貨週轉率}$ 。
- (6) 固定資產週轉率 = $\text{銷貨淨額} / \text{平均固定資產淨額}$ 。
- (7) 總資產週轉率 = $\text{銷貨淨額} / \text{平均資產總額}$ 。

4. 獲利能力

- (1) 資產報酬率 = $[\text{稅後損益} + \text{利息費用} \times (1 - \text{稅率})] / \text{平均資產總額}$ 。
- (2) 股東權益報酬率 = $\text{稅後損益} / \text{平均股東權益淨額}$ 。
- (3) 純益率 = $\text{稅後損益} / \text{銷貨淨額}$ 。
- (4) 每股盈餘 = $(\text{稅後淨利} - \text{特別股股利}) / \text{加權平均已發行股數}$ 。

5. 現金流量

- (1) 現金流量比率 = $\text{營業活動淨現金流量} / \text{流動負債}$ 。
- (2) 淨現金流量允當比率 = $\text{最近五年度營業活動淨現金流量} / \text{最近五年度(資本支出} + \text{存貨增加額} + \text{現金股利})$ 。
- (3) 現金再投資比率 = $(\text{營業活動淨現金流量} - \text{現金股利}) / (\text{固定資產毛額} + \text{長期投資} + \text{其他資產} + \text{營運資金})$ 。

6. 槓桿度

- (1) 營運槓桿度 = $(\text{營業收入淨額} - \text{變動營業成本及費用}) / \text{營業利益}$ 。
- (2) 財務槓桿度 = $\text{營業利益} / (\text{營業利益} - \text{利息費用})$ 。

三、最近年度財務報告之監察人或審計委員會審查報告

監察人查核一〇三年度決算表冊報告書

茲 准

董事會造具本公司民國一〇三年度營業報告書、財務報表及盈餘分派等議案；其中財務報表業經委託勤業眾信聯合會計師事務所施景彬、李振銘會計師查核完竣，並出具查核報告。

上述營業報告書、財務報表及盈餘分派等議案經本監察人查核完竣，認為尚無不合，爰依公司法第二百一十九條規定，繕具報告，敬請 鑒核。

此 上

本公司一〇四年度股東常會

監察人

邵 瑞 蕙



張 志 鵬



徐 旭 平



中 華 民 國 一 〇 四 年 三 月 十 九 日

四、最近年度財務報告

會計師查核報告

裕民航運股份有限公司 公鑒：

裕民航運股份有限公司及其子公司民國103年及102年12月31日之合併資產負債表，暨民國103年及102年1月1日至12月31日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、經金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達裕民航運股份有限公司及其子公司民國103年及102年12月31日之合併財務狀況，暨民國103年及102年1月1日至12月31日之合併財務績效及合併現金流量。

裕民航運股份有限公司業已編製民國103及102年度之個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 李 振 銘



李 振 銘

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第0920123784號

會計師 施 景 彬



施 景 彬

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第0920123784號

中 華 民 國 104 年 3 月 18 日


 裕民航運股份有限公司及子公司
 合併資產負債表
 民國103年及102年12月31日

代碼	資	103年12月31日		102年12月31日	
		產	金 額 %	金 額 %	金 額 %
	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註四及六）	\$ 19,054,142	30	\$ 13,001,660	25
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動（附註四及七）	1,329,188	2	776,430	2
1125	備供出售金融資產—流動（附註四、八、二六及二七）	9,412,565	15	9,901,316	19
1130	持有至到期日金融資產—流動（附註四及九）	-	-	1,811,039	4
1170	應收帳款	531,602	1	457,740	1
1180	應收帳款—關係人（附註二六）	69,206	-	193,382	-
1200	其他應收款	192,034	-	110,757	-
130X	船舶油料（附註四）	422,995	1	381,440	1
1470	其他流動資產（附註二六）	<u>255,353</u>	-	<u>184,922</u>	-
11XX	流動資產總計	<u>31,267,085</u>	<u>49</u>	<u>26,818,686</u>	<u>52</u>
	非流動資產				
1523	備供出售金融資產—非流動（附註四及八）	135	-	121	-
1543	以成本衡量之金融資產—非流動（附註四、十及二六）	892,943	2	892,943	2
1550	採用權益法之投資（附註四、十一及二六）	1,173,015	2	596,029	1
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十二、二七及二八）	25,972,794	41	16,806,347	33
1840	遞延所得稅資產（附註四及二一）	138,709	-	49,624	-
1915	預付設備款（附註十二）	3,132,014	5	5,443,954	11
1920	存出保證金（附註二六及二七）	122,557	-	116,375	-
1940	長期應收款—關係人（附註二六）	<u>793,603</u>	<u>1</u>	<u>695,182</u>	<u>1</u>
15XX	非流動資產總計	<u>32,225,770</u>	<u>51</u>	<u>24,600,575</u>	<u>48</u>
1XXX	資 產 總 計	<u>\$ 63,492,855</u>	<u>100</u>	<u>\$ 51,419,261</u>	<u>100</u>

董事長：徐旭東



經理人：王書吉



單位：新台幣仟元

代 碼	負 債 及 權 益 金	103 年 12 月 31 日		102 年 12 月 31 日	
		額	%	金 額	%
流動負債					
2100	短期借款(附註十三及二七)	\$ 6,180,000	10	\$ 5,440,000	11
2110	應付短期票券(附註十三及二七)	2,332,000	4	2,331,348	4
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動(附註四及七)	24,196	-	35,622	-
2170	應付帳款	116,155	-	89,667	-
2200	其他應付款(附註十六)	861,563	1	852,254	2
2230	當期所得稅負債(附註四及二一)	509,123	1	208,384	-
2320	一年內到期之長期借款(附註十三及二七)	3,241,208	5	742,480	1
2355	應付租賃款—流動(附註四及十五)	888,959	1	109,819	-
2399	其他流動負債(附註四及二六)	284,187	1	282,899	1
21XX	流動負債總計	<u>14,437,391</u>	<u>23</u>	<u>10,092,473</u>	<u>19</u>
非流動負債					
2530	應付公司債(附註十四)	1,992,136	3	1,991,852	4
2540	長期借款(附註十三及二七)	16,053,632	25	12,427,608	24
2570	遞延所得稅負債(附註四及二一)	553,640	1	513,423	1
2613	應付租賃款—非流動(附註四及十五)	968,896	1	150,245	-
2630	遞延收入—非流動(附註四)	824,361	1	286,238	1
2640	應計退休金負債(附註四及十七)	371,105	1	455,406	1
2670	其他非流動負債	143	-	118	-
25XX	非流動負債總計	<u>20,763,913</u>	<u>32</u>	<u>15,824,890</u>	<u>31</u>
2XXX	負債總計	<u>35,201,304</u>	<u>55</u>	<u>25,917,363</u>	<u>50</u>
歸屬於本公司業主之權益(附註十八及二一)					
3110	普通股股本	8,580,167	14	8,580,167	17
3200	資本公積	225,368	-	225,384	1
保留盈餘					
3310	法定盈餘公積	6,769,696	10	6,613,006	13
3320	特別盈餘公積	1,195,583	2	3,553,170	7
3350	未分配盈餘	9,986,974	16	7,388,568	14
3300	保留盈餘總計	<u>17,952,253</u>	<u>28</u>	<u>17,554,744</u>	<u>34</u>
3400	其他權益	1,533,763	3	(858,397)	(2)
3XXX	權益總計	<u>28,291,551</u>	<u>45</u>	<u>25,501,898</u>	<u>50</u>
負 債 與 權 益 總 計		<u>\$ 63,492,855</u>	<u>100</u>	<u>\$ 51,419,261</u>	<u>100</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

會計主管：張宗良



裕民航運股份有限公司及子公司
合併綜合損益表

民國103年及102年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

代碼	103年度			102年度		
	金	額	%	金	額	%
	營業收入（附註四、二六及二八）					
4600	運費收入	\$ 8,965,430	98	\$ 7,144,575	96	
4800	其他營業收入（附註十九）	<u>175,521</u>	<u>2</u>	<u>263,373</u>	<u>4</u>	
4000	營業收入合計	9,140,951	100	7,407,948	100	
	營業成本					
5600	航運成本（附註十七、二十及二六）	<u>7,335,071</u>	<u>80</u>	<u>6,364,360</u>	<u>86</u>	
5900	營業毛利	1,805,880	20	1,043,588	14	
6000	營業費用（附註十七、二十及二六）	<u>333,124</u>	<u>4</u>	<u>291,193</u>	<u>4</u>	
6900	營業淨利	<u>1,472,756</u>	<u>16</u>	<u>752,395</u>	<u>10</u>	
	營業外收入及支出					
7230	外幣兌換損失－淨額（附註四）	(951,790)	(11)	(282,704)	(4)	
7235	透過損益按公允價值衡量之金融資產（負債）利益－淨額（附註四）	625,889	7	373,662	5	
7210	處分不動產、廠房及設備利益－淨額（附註四）	514,813	6	379,487	5	
7225	處分投資利益－淨額（附註四、十及二六）	419,414	4	249,147	3	
7050	財務成本	(376,477)	(4)	(299,810)	(4)	
7130	股利收入（附註四）	338,248	4	176,216	3	
7100	利息收入（附註四）	334,255	4	278,053	4	
7670	減損損失（附註四及十二）	(94,925)	(1)	(11,831)	-	
7370	採用權益法之關聯企業及合資損益份額（附註四及十一）	31,990	-	11,978	-	
7190	其他收入	71,226	1	13,325	-	
7590	什項支出	(<u>13,128</u>)	<u>-</u>	(<u>8,123</u>)	<u>-</u>	
7000	營業外收入及支出合計	<u>899,515</u>	<u>10</u>	<u>879,400</u>	<u>12</u>	

(接次頁)

(承前頁)

代 碼	103年度			102年度		
	金	額	%	金	額	%
7900	\$	2,372,271	26	\$	1,631,795	22
7950		289,154	3		64,886	1
8200		2,083,117	23		1,566,909	21
	其他綜合損益					
8310						
	國外營運機構財務報表換算之 兌換差額					
		2,980,188	33		1,202,040	16
8325						
	備供出售金融資產未實現(損 失)利益					
	(590,345)	(7)		516,013	7
8360						
	確定福利之精算損益(附註四 及十七)					
		41,661	-	(29,477)	-
8370						
	採用權益法認列之關聯企業及 合資之其他綜合損益份額 (附註四及十一)					
		2,317	-	(7,046)	-
8300						
	本年度其他綜合損益(淨 額)					
		2,433,821	26		1,681,530	23
8500	\$	4,516,938	49	\$	3,248,439	44
8610	\$	2,083,117	-	\$	1,566,909	23
8710	\$	4,516,938	-	\$	3,248,439	3
	每股盈餘(附註二二)					
9710		\$	2.43	\$	1.83	
9810		\$	2.43	\$	1.82	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：徐旭東



經理人：王書吉



會計主管：張宗良



裕民航運股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國103年及102年1月1日至12月31日



代碼		保 留 盈 餘		
		普通股股本	資本公積	法定盈餘公積 特別盈餘公積
A1	102年1月1日	\$ 8,580,167	\$ 225,388	\$ 6,432,581 \$ 1,912,424
	101年度盈餘指撥及分配			
B1	法定盈餘公積	-	-	180,425 -
B3	特別盈餘公積	-	-	- 1,640,746
B5	本公司股東現金股利	-	-	- -
D1	102年度淨利	-	-	- -
D3	102年度稅後其他綜合損益	-	-	- -
D5	102年度綜合損益總額	-	-	- -
T1	股東領逾5年現金股利	-	(4)	- -
Z1	102年12月31日餘額	8,580,167	225,384	6,613,006 3,553,170
	102年度盈餘指撥及分配			
B1	法定盈餘公積	-	-	156,690 -
B17	特別盈餘公積	-	-	- (2,357,587)
B5	本公司股東現金股利	-	-	- -
C7	採用權益法認列之關聯企業及合資之變動數	-	-	- -
D1	103年度淨利	-	-	- -
D3	103年度稅後其他綜合損益	-	-	- -
D5	103年度綜合損益總額	-	-	- -
T1	股東領逾5年現金股利	-	(16)	- -
Z1	103年12月31日餘額	<u>\$ 8,580,167</u>	<u>\$ 225,368</u>	<u>\$ 6,769,696</u> <u>\$ 1,195,583</u>

董事長：徐旭東



經理人：王書吉



單位：新台幣仟元

未分配盈餘	其他 國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額	權 備供出售 金融資產 未實現損益	益 重估增值	項 合	目 計	權益總額
\$ 9,817,349	(\$ 4,150,999)	\$ 1,526,416	\$ 55,179	(\$ 2,569,404)		\$ 24,398,505
(180,425)	-	-	-	-	-	-
(1,640,746)	-	-	-	-	-	-
(2,145,042)	-	-	-	-	-	(2,145,042)
1,566,909	-	-	-	-	-	1,566,909
(29,477)	1,201,227	509,107	673	1,711,007		1,681,530
1,537,432	1,201,227	509,107	673	1,711,007		3,248,439
-	-	-	-	-	-	(4)
7,388,568	(2,949,772)	2,035,523	55,852	(858,397)		25,501,898
(156,690)	-	-	-	-	-	-
2,357,587	-	-	-	-	-	-
(1,716,033)	-	-	-	-	-	(1,716,033)
(11,236)	-	-	-	-	-	(11,236)
2,083,117	-	-	-	-	-	2,083,117
41,661	2,981,330	(589,170)	-	2,392,160		2,433,821
2,124,778	2,981,330	(589,170)	-	2,392,160		4,516,938
-	-	-	-	-	-	(16)
\$ 9,986,974	\$ 31,558	\$ 1,446,353	\$ 55,852	\$ 1,533,763		\$ 28,291,551

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

會計主管：張宗良



裕民航運股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國103年及102年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

代 碼		103年度	102年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 2,372,271	\$ 1,631,795
A20010	不影響現金流量之收益費損項目		
A20100	折舊費用	1,838,069	1,409,383
A24100	未實現外幣兌換損失	931,543	272,696
A22500	處分不動產、廠房及設備利益－淨額	(514,813)	(379,487)
A21300	股利收入	(509,371)	(300,477)
A20900	財務成本	376,477	299,810
A21200	利息收入	(334,255)	(278,053)
A23100	處分投資淨利益	(130,586)	(186,311)
A23700	運輸設備減損損失	94,925	-
A22300	採用權益法認列之關聯企業及合資 損益之份額	(31,990)	(11,978)
A29900	其他非現金項目	(24,528)	(24,029)
A20300	呆帳迴轉利益	(1,637)	(7,719)
A23500	備供出售金融資產減損損失	-	11,831
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31110	持有供交易之金融資產	(552,758)	(430,123)
A31150	應收帳款	51,951	(94,960)
A31180	其他應收款	(2,595)	(4,045)
A31200	船舶油料	(41,555)	(36,869)
A31240	其他流動資產	(82,302)	(58,056)
A32110	持有供交易之金融負債	(11,426)	(188,815)
A32150	應付帳款	26,488	(8,472)
A32180	其他應付款	8,489	121,364
A32230	其他流動負債	(144,619)	147,744
A32240	應計退休金負債	(42,640)	(14,803)
A33000	營運產生之現金	3,275,138	1,870,426
A33100	收取之利息	255,609	373,414
A33200	收取之股利	509,371	300,477
A33300	支付之利息	(363,503)	(281,315)
A33500	支付之所得稅	(37,319)	(94,032)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>3,639,296</u>	<u>2,168,970</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		103年度	102年度
投資活動之現金流量			
B07100	預付設備款增加	(\$ 6,459,399)	(\$ 6,579,701)
B01100	持有至到期日金融資產到期還本	1,814,670	9,317
B00400	處分備供出售金融資產價款	1,472,113	2,199,914
B00300	取得備供出售金融資產	(1,212,239)	(2,389,052)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	791,587	717,034
B01800	取得關聯企業	(553,400)	-
B02700	購置不動產、廠房及設備	(390,869)	(288,469)
B04300	關係人資金貸與款項增加	(53,036)	(28,800)
B07600	收取關聯企業股利	6,667	100,052
B03700	存出保證金(增加)減少	(5,721)	94,792
B01300	處分以成本衡量之金融資產價款	-	105,437
B01900	處分關聯企業之淨現金流入	-	10,886
BBBB	投資活動之淨現金流出	(<u>4,589,627</u>)	(<u>6,048,590</u>)
籌資活動之現金流量			
C01600	舉借長期借款	9,104,383	6,206,247
C01700	償還長期借款	(3,338,091)	(4,428,917)
C04500	支付本公司業主股利	(1,716,049)	(2,145,046)
C04000	應付租賃款增加(減少)	1,515,742	(101,191)
C00200	短期借款增加	460,000	1,190,000
C00600	應付短期票券增加	<u>652</u>	<u>374,875</u>
CCCC	籌資活動之淨現金流入	<u>6,026,637</u>	<u>1,095,968</u>
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	<u>976,176</u>	<u>411,844</u>
EEEE	現金及約當現金增加(減少)	6,052,482	(2,371,808)
E00100	年初現金及約當現金餘額	<u>13,001,660</u>	<u>15,373,468</u>
E00200	年底現金及約當現金餘額	<u>\$19,054,142</u>	<u>\$ 13,001,660</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：徐旭東



經理人：王書吉



會計主管：張宗良



裕民航運股份有限公司及子公司
合併財務報表附註
 民國103年及102年1月1日至12月31日

(除另予註明者外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

裕民航運股份有限公司(以下稱「本公司」)於57年8月設立於台北市，經營水泥、煤、鐵砂及穀物等散裝乾貨輪航運。本公司之股票自79年12月8日起於台灣證券交易所上市買賣。本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

截至103年12月31日止，合併公司合計擁有各型散裝貨輪、水泥船及油輪分別為27艘、5艘及1艘，計398萬載重噸。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於104年3月18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)尚未生效之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之2013年版國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)

依據金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)發布之金管證審字第1030029342號及金管證審字第1030010325號函，合併公司應自104年起開始適用業經國際會計準則理事會(IASB)發布且經金管會認可之2013年版IFRS、IAS、IFRIC及SIC(以下稱「IFRSs」)及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定。

<u>新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋</u>	<u>IASB 發布之生效日(註)</u>
IFRSs 之修正「IFRSs 之改善—對 IAS 39 之修正(2009年)」	2009年1月1日或2010年1月1日
IAS 39 之修正「嵌入式衍生工具」	於2009年6月30日以後結束之年度期間生效
「IFRSs 之改善(2010年)」	2010年7月1日或2011年1月1日
「2009-2011 週期之年度改善」	2013年1月1日
IFRS 1 之修正「IFRS 7 之比較揭露對首次採用者之有限度豁免」	2010年7月1日
IFRS 1 之修正「嚴重高度通貨膨脹及首次採用者固定日期之移除」	2011年7月1日
IFRS 1 之修正「政府貸款」	2013年1月1日
IFRS 7 之修正「揭露—金融資產及金融負債之互抵」	2013年1月1日
IFRS 7 之修正「揭露—金融資產之移轉」	2011年7月1日
IFRS 10「合併財務報表」	2013年1月1日

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB發布之生效日(註)
IFRS 11「聯合協議」	2013年1月1日
IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」	2013年1月1日
IFRS 10、IFRS 11及IFRS 12之修正「合併財務報表、聯合協議及對其他個體之權益之揭露：過渡指引」	2013年1月1日
IFRS 10、IFRS 12及IAS 27之修正「投資個體」	2014年1月1日
IFRS 13「公允價值衡量」	2013年1月1日
IAS 1之修正「其他綜合損益項目之表達」	2012年7月1日
IAS 12之修正「遞延所得稅：標的資產之回收」	2012年1月1日
IAS 19之修訂「員工福利」	2013年1月1日
IAS 28之修訂「投資關聯企業及合資」	2013年1月1日
IAS 32之修正「金融資產及金融負債之互抵」	2014年1月1日
IFRIC 20「露天礦場於生產階段之剝除成本」	2013年1月1日

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

除下列說明外，適用上述2013年版IFRSs及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

1. IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」

IFRS 12係針對子公司、聯合協議、關聯企業及未納入合併報表之結構型個體之權益規定應揭露內容。首次適用IFRS 12時，合併公司之年度合併財務報告將提供較廣泛之揭露。

2. IFRS 13「公允價值衡量」

IFRS 13提供公允價值衡量指引，該準則定義公允價值、建立衡量公允價值之架構，並規定公允價值衡量之揭露。此外，該準則規定之揭露內容較現行準則更為廣泛，例如，現行準則僅要求以公允價值衡量之金融工具須按公允價值三層級揭露，而依照IFRS 13規定，適用該準則之所有資產及負債皆須提供前述揭露。

IFRS 13之衡量規定係自104年起推延適用。

3. IAS 1之修正「其他綜合損益項目之表達」

依修正之準則規定，其他綜合損益項目須按性質分類且分組為(1)不重分類至損益之項目及(2)後續可能重分類至損益之項目。相關所得稅亦應按相同基礎分組。適用該修正規定前，並無上述分組之強制規定。

合併公司將於104年追溯適用上述修正規定，不重分類至損益之項目預計將包含確定福利計畫再衡量數。後續可能重分類至損益之項目預計將包含國外營運機構財務報表換算之兌換差額、備供出售金融資產未實現利益(損失)暨採用權益法之關聯企業及合資之其他綜合損益份額(除確定福利計畫再衡量數外)。惟適用上述修正並不影響本年度淨利，本年度稅後其他綜合損益及本年度綜合損益總額。

4. IAS 19「員工福利」

「淨利息」將取代適用修訂準則前之利息成本及計畫資產之預期報酬，並以淨確定福利負債（資產）乘以折現率決定淨利息。修訂後IAS 19除了改變確定福利成本之表達，並規定更廣泛之揭露。

此外，該修訂同時修改短期員工福利定義。修訂後短期員工福利定義為「預期於員工提供相關服務之年度報導期間結束日後12個月內全部清償之員工福利（離職福利除外）」，合併公司原分類為短期員工福利之帶薪年休假因可於勞務提供年度後使用並依一定比例逐年遞延，IAS 19修訂後將改分類為其他長期員工福利，並使用預計單位福利法精算相關福利義務。惟此項改變並不影響應付休假給付於合併資產負債表列為流動負債之表達。

綜上所述，適用2013年版IFRSs及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定預期受影響之彙總如下：

資產、負債及權益項目之影響

	2010年版 IFRSs 金額	版本升級 影響金額	2013年版 IFRSs 金額	說明
<u>103年12月31日</u>				
資產影響				
遞延所得稅資產	\$ 138,709	\$ 1,087	\$ 139,796	4.
負債影響				
應計退休金負債	\$ 371,105	\$ 6,291	\$ 377,396	4.
權益影響				
未分配盈餘	\$ 9,986,974	(\$ 5,204)	\$ 9,981,770	
<u>103年1月1日</u>				
資產影響				
遞延所得稅資產	\$ 49,624	\$ 2,139	\$ 51,763	4.
負債影響				
應計退休金負債	\$ 455,406	\$ 12,581	\$ 467,987	4.
權益影響				
未分配盈餘	\$ 7,388,568	(\$ 10,442)	\$ 7,378,126	
<u>綜合損益項目之影響</u>				
項 目	2010年版 IFRSs 金額	版本升級 影響金額	2013年版 IFRSs 金額	說明
<u>103年1月1日至12月31日</u>				
航運成本	(\$ 7,335,071)	\$ 6,291	(\$ 7,328,780)	4.
營業費用	(333,124)	(104)	(333,228)	4.
所得稅費用	(289,154)	(1,052)	(290,206)	4.
本期淨利影響	(\$ 7,957,349)	\$ 5,135	(\$ 7,952,214)	

(二)IASB已發布但尚未經金管會認可之IFRSs

合併公司未適用下列業經IASB發布但尚未經金管會認可之IFRSs。截至本合併財務報告通過發布日止，金管會尚未發布生效日。

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB發布之生效日(註1)
「2010-2012週期之年度改善」	2014年7月1日(註2)
「2011-2013週期之年度改善」	2014年7月1日
「2012-2014週期之年度改善」	2016年1月1日(註4)
IFRS 9「金融工具」	2018年1月1日
IFRS 9及IFRS 7之修正「強制生效日及過渡揭露」	2018年1月1日
IFRS 10及IAS 28之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	2016年1月1日(註3)
IFRS 10、IFRS 12及IAS 28之修正「投資個體：合併報表例如規定之適用」	2016年1月1日
IFRS 11之修正「聯合營運權益之取得」	2016年1月1日
IFRS 14「管制遞延帳戶」	2016年1月1日
IFRS 15「來自客戶合約之收入」	2017年1月1日
IAS 1之修正「揭露計畫」	2016年1月1日
IAS 16及IAS 38之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」	2016年1月1日
IAS 16及IAS 41之修正「農業：生產性植物」	2016年1月1日
IAS 19之修正「確定福利計畫：員工提撥金」	2014年7月1日
IAS 36之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	2014年1月1日
IAS 39之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」	2014年1月1日
IFRIC 21「公課」	2014年1月1日

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

註2：給與日於2014年7月1日以後之股份基礎給付交易開始適用IFRS 2之修正；收購日於2014年7月1日以後之企業合併開始適用IFRS 3之修正；IFRS 13於修正時即生效。其餘修正係適用於2014年7月1日以後開始之年度期間。

註3：推延適用於2016年1月1日以後開始之年度期間所發生之交易。

註4：除IFRS 5之修正推延適用於2016年1月1日以後開始之年度期間外，其餘修正係適用於2016年1月1日以後開始之年度期間。

除下列說明外，適用上述新發布／修正／修訂準則或解釋將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

1. IFRS 9「金融工具」

金融資產之認列及衡量

就金融資產方面，所有原屬於IAS 39「金融工具：認列與衡量」範圍內之金融資產後續衡量係以攤銷後成本衡量或以公允價值衡量。IFRS 9對金融資產之分類規定如下。

合併公司投資之債務工具，若其合約現金流量完全為支付本金及流通在外

本金金額之利息，分類及衡量如下：

- (1)以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損失認列於損益。
- (2)以收取合約現金流量與出售金融資產為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益與兌換損益亦認列於損益，其他公允價值變動則認列於其他綜合損益。於該金融資產除列或重分類時，原先累積於其他綜合損益之公允價值變動應重分類至損益。

合併公司投資非屬前述條件之金融資產，係以公允價值衡量，公允價值變動認列於損益。惟合併公司得選擇於原始認列時，將非持有供交易之權益投資指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量，除股利收益認列於損益外，其他相關利益及損失係認列於其他綜合損益，後續無須評估減損，累積於其他綜合損益之公允價值變動亦不重分類至損益。

金融資產之減損

IFRS 9改採用「預期信用損失模式」認列金融資產之減損。以攤銷後成本衡量之金融資產、強制透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產、應收租賃款、IFRS 15「來自客戶合約之收入」產生之合約資產或放款承諾及財務保證合約，係認列備抵信用損失。若前述金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則其備抵信用損失係按未來12個月之預期信用損失衡量。若前述金融資產之信用風險自原始認列後已顯著增加且非低信用風險，則其備抵信用損失係按剩餘存續期間之預期信用損失衡量。但未包括重大財務組成部分之應收帳款必須按存續期間之預期信用損失衡量備抵信用損失。

此外，原始認列時已有信用減損之金融資產，合併公司考量原始認列時之預期信用損失以計算信用調整後之有效利率，後續備抵信用損失則按後續預期信用損失累積變動數衡量。

2.2010-2012週期之IFRSs年度改善

2010-2012週期之IFRSs年度改善修正IFRS 8「營運部門」等若干準則。

IFRS 8之修正係釐清若合併公司將具有相似經濟特性之營運部門彙總揭露，應於合併財務報告揭露管理階層於運用彙總基準時所作之判斷。此外，該修正亦釐清合併公司僅於部門資產定期提供予主要營運決策者時，始應揭露應報導部門資產總額至企業資產總額之調節資訊。

IAS 24「關係人揭露」之修正係釐清，為合併公司提供主要管理階層服務之管理個體係屬合併公司之關係人，應揭露管理個體提供主要管理階層服務而致報導個體發生之已支付或應支付金額，惟無須揭露該等薪酬之組成類別。

3.2012-2014週期之年度改善

IAS 34之修正闡明IAS 34要求之其他揭露事項應列入期中財務報告，若合併公司同時對外出具相同之其他資訊（例如管理階層之說明或風險報告），期中財務報告得不重複揭露，但應交互索引至該對外出具之其他資訊，以使財務報表使用者可在相同條件及同一時間下取得該等資訊及期中財務報告。

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

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

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

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。歷史成本通常係依取得資產所支付對價之公允價值決定。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

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

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後12個月內到期清償之負債（即使於資產負債表日後至通過發布財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議，亦屬流動負債），以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少12個月之負債。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 合併基礎

1. 合併報告編製原則

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體（子公司）之財務報告。

合併綜合損益表已納入被收購或被處分子公司於當期自收購日起或至處分日止之營運損益。

子公司之財務報告已予調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。

於編製合併財務報告時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。

2. 列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

投資公司 名稱	子 公 司 名 稱	業務性質	所 持 股 權 百 分 比		說 明
			103年 12月31日	102年 12月31日	
本公司	裕民航運新加坡私人有限公司(裕民新加坡公司)	運輸業	100%	100%	—
	裕民航運香港有限公司(裕民香港公司)	運輸業	100%	100%	—
	裕利投資股份有限公司(裕利投資公司)	一般投資	68%	68%	—
	裕通投資股份有限公司(裕通投資公司)	一般投資	74%	74%	—
裕民新加坡公司	Falcon Investment Private Limited (Falcon)	一般投資	100%	100%	—
	Eagle Investment Private Limited (Eagle)	運輸業	100%	100%	—
	裕利投資公司	一般投資	32%	32%	—
裕民香港公司	裕通投資公司	一般投資	26%	26%	—
	Overseas Shipping Pte. Ltd. (OSPL)	運輸業	100%	100%	—
	Alliance Maritime Pte. Ltd. 廈門裕民船舶服務有限公司(裕民廈門公司)	運輸業 船舶服務	- 100%	- 100%	—

3. 未列入合併財務報告之子公司：無。

(五) 外 幣

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

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

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目係以決定公允價值當日之匯率換算，所產生之兌換差額列為當期損益，惟屬公允價值變動認列於其他綜合損益者，其產生之兌換差額列於其他綜合損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製合併財務報告時，合併公司國外營運機構(包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司及關聯企業)之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益。

(六) 船舶油料

存貨為船舶油料，係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。因船舶油料係供營運使用而非出售，故以重置成本作為淨變現價值之估計。存貨成本之計算係採移動平均法。

(七)投資關聯企業

關聯企業係指合併公司具有重大影響，但非屬子公司或合資權益之企業。

合併公司對投資關聯企業係採用權益法。權益法下，投資關聯企業原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨合併公司所享有之關聯企業損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對合併公司可享有關聯企業權益之變動係按持股比例認列。

關聯企業發行新股時，合併公司若未按持股比例認購，致使持股比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及採用權益法之投資。惟若未按持股比例認購或取得致使對關聯企業之所有權權益減少者，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之金額按減少比例重分類，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同；前項調整如應借記資本公積，而採用權益法之投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

當合併公司對關聯企業之損失份額等於或超過其在該關聯企業之權益（包括權益法下投資關聯企業之帳面金額及實質上屬於合併公司對該關聯企業淨投資組成部分之其他長期權益）時，即停止認列進一步之損失。合併公司僅於發生法定義務、推定義務或已代關聯企業支付款項之範圍內，認列額外損失及負債。

合併公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額視為單一資產，比較可回收金額與帳面金額，以進行減損測試，所認列之減損損失亦屬於投資帳面金額之一部分。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之範圍內予以認列。

(八)不動產、廠房及設備

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

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

自有土地不提列折舊。

運輸設備係採直線基礎提列折舊，對於每一重大部分則單獨提列折舊；什項設備係採餘額遞減法提列折舊。合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，會計估計變動之影響係以推延方式處理。

融資租賃所持有之資產與自有不動產、廠房及設備之會計處理採相同基礎，於預期耐用年限內按直線基礎提列折舊。若租賃期間較耐用年限短者，則於租賃期間內提列折舊。

除列不動產、廠房及設備所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

(九)有形及無形資產之減損

合併公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形及無形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。

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

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除攤銷或折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(十)金融工具

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

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

1.金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1)衡量種類

合併公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、持有至到期日投資、備供出售金融資產與放款及應收款。

A.透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產係持有供交易之金融資產。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（不包含該金融資產所產生之任何股利或利息）係認列於損益。

B.持有至到期日投資

合併公司投資達特定信用評等之公司債，且合併公司有積極意圖及能力持有至到期日，即分類為持有至到期日投資。

持有至到期日金融資產於原始認列後，係以有效利息法減除任何減損損失之攤銷後成本衡量。

C.備供出售金融資產

備供出售金融資產係非衍生金融資產被指定為備供出售，或未被分類為放款及應收款、持有至到期日投資或透過損益按公允價值衡量

之金融資產。

備供出售金融資產係按公允價值衡量，備供出售貨幣性金融資產帳面金額之變動中屬外幣兌換損益與以有效利息法計算之利息收入，以及備供出售權益投資之股利，係認列於損益。其餘備供出售金融資產帳面金額之變動係認列於其他綜合損益，於投資處分或確定減損時重分類為損益。

備供出售權益投資之股利於合併公司收款之權利確立時認列。

備供出售金融資產若屬無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，後續係以成本減除減損損失後之金額衡量，並單獨列為「以成本衡量之金融資產」。該等金融資產於後續能可靠衡量公允價值時，係按公允價值再衡量，其帳面金額與公允價值間之差額認列於其他綜合損益，若有減損時，則認列於損益。

D.放款及應收款

放款及應收款（包括應收帳款、其他應收款、現金及約當現金、長期應收款及存出保證金）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

約當現金包括自取得日起12個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款及政府公債，係用於滿足短期現金承諾。

(2)金融資產之減損

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，合併公司係於每一資產負債表日評估其他金融資產是否有客觀減損證據，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收帳款、其他應收款及長期應收款，該資產若經個別評估未有客觀減損證據，另再集體評估減損。減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產原始有效利率折現之現值間之差額。

按攤銷後成本列報之金融資產於後續期間減損損失金額減少，且經客觀判斷該減少與認列減損後發生之事項有關，則先前認列之減損損失直接或藉由調整備抵帳戶予以迴轉認列於損益，惟該迴轉不得使金融資產帳面金額超過若未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本。

當備供出售權益投資之公允價值低於成本且發生大幅或持久性下跌時，係為客觀減損證據。

其他金融資產之客觀減損證據可能包含發行人或債務人之重大財務困難、違約（例如利息或本金支付之延滯或不償付）、債務人將進入破產

或其他財務重整之可能性大增或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

當備供出售金融資產發生減損時，原先已認列於其他綜合損益之累計損失金額將重分類至損益。

備供出售權益工具投資已認列於損益之減損損失不得透過損益迴轉。任何認列減損損失後之公允價值回升金額係認列於其他綜合損益。

以成本衡量之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按類似金融資產之現時市場報酬率折現之現值間之差額。此種減損損失於後續期間不得迴轉。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收帳款係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收帳款無法收回時，係沖銷備抵帳戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。除因應收帳款無法收回而沖銷備抵帳戶外，備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

(3) 金融資產之除列

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

於一金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。

2. 金融負債

(1) 後續衡量

除透過損益按公允價值衡量之金融負債外，所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

透過損益按公允價值衡量之金融負債係持有供交易之金融負債，按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（不包含該金融負債所支付之任何股利或利息）係認列於損益。公允價值之決定方式請參閱附註二五。

(2) 金融負債之除列

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

3. 衍生工具

合併公司簽訂之衍生工具包括利率交換合約及換匯換利合約，用以管理合併公司之利率及匯率風險。

衍生工具於簽訂衍生工具合約時，原始以公允價值認列，後續於資產負債表日按公允價值再衡量，後續衡量產生之利益或損失直接列入損益。當衍生工具之公允價值為正值時，列為金融資產；公允價值為負值時，列

為金融負債。

(十一)負債準備

認為負債準備之金額係考量義務之風險及不確定性，而為資產負債表日清償義務所需支出之最佳估計。負債準備係以清償義務之估計現金流量折現值衡量。

當合併公司預期履行合約義務所不可避免之成本超過預期從該合約可獲得之經濟效益時，認為因虧損性合約產生之現時義務為負債準備。

(十二)收入認列

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶折扣及其他類似之折讓。

1.勞務之提供

運費收入係按合約完成程度予以認列。合約完成程度原則上係依各航次航行天數占預期總航行天數之比例決定。

2.股利收入及利息收入

投資所產生之股利收入係於股東收款之權利確立時認列，惟前提係與交易有關之經濟效益很有可能流入合併公司，且收入金額能可靠衡量。

金融資產之利息收入係於經濟效益很有可能流入合併公司，且收入金額能可靠衡量時認列。利息收入係依時間之經過按流通在外本金與所適用之有效利率採應計基礎認列。

(十三)租 賃

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

合併公司為承租人

融資租賃係以各期最低租賃給付現值總額或租賃開始日租賃資產公允價值較低者作為成本入帳，並同時認列應付租賃款負債。

最低租賃給付係分配予財務費用及降低租賃負債，以使按負債餘額計算之期間利率固定。每期所支付租賃款中之隱含利息列為當期之財務費用，財務費用可直接歸屬於符合要件之資產者，則予以資本化。或有租金於發生當期認列為費用。

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。營業租賃下，或有租金於發生當期認列為費用。

(十四)借款成本

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

特定借款如於符合要件之資本支出發生前進行暫時投資而賺取之投資收入，係自符合資本化條件之借款成本中減除。

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

(十五)退職後福利

屬確定提撥退休計畫之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當期費用。

屬確定福利退休計畫之退休金，提供福利之成本係使用預計單位福利法進行精算評價。確定福利義務產生之所有精算損益於發生期間立即認列於其他綜合損益。前期服務成本於福利已既得之範圍內立即認列，非屬已既得之部分則於福利成為既得前之平均期間內，以直線基礎攤銷。

應計退休金負債係代表確定福利義務之現值、調整未認列前期服務成本，並減除計畫資產公允價值後之金額。任何依此方式計算所產生之資產，不得超過累積未認列前期服務成本，加上該計畫之可得退還資金及可減少未來提撥金之現值。

確定福利退休計畫發生縮減或清償時，認列縮減或清償之損益。

(十六)所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1.當期所得稅

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵10%所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2.遞延所得稅

遞延所得稅係依合併財務報表帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異予以認列。遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能課稅所得以供可減除暫時性差異或虧損扣抵使用時認列。

與投資子公司及關聯企業相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟合併公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能具有足夠課稅所得用以實現暫時性差異之利益，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能具有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。

遞延所得稅負債及資產之衡量係反映企業於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

3. 本年度之當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

合併公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

(一) 收入認列

運費收入係按合約完成程度予以認列，由於合約完成程度係依各航次航行天數計算之比例決定，合併公司認列收入之會計政策一致，相關遞延收入及當期認列收入金額應屬適當。

(二) 持有至到期日金融資產

本公司管理階層已根據資本維持及流動性要求對合併公司持有至到期日金融資產進行複核，並確認合併公司持有該等資產至其到期日之積極意圖及能力。

(三) 所得稅

截至103年及102年12月31日止，由於未來獲利之不可預測性，合併公司於103年及102年12月31日止分別尚有115,738仟元及116,303仟元之課稅損失並未認列為遞延所得稅資產。遞延所得稅資產之可實現性主要視未來能否有足夠之獲利或應課稅暫時性差異而定。若未來實際產生之獲利少於預期，可能會產生重大遞延所得稅資產之迴轉，該等迴轉係於發生期間認列為損益。

(四) 衍生工具及其他金融工具之公允價值

如附註二五所述，合併公司管理階層運用判斷以選定用以估計於活絡市場無市場報價金融工具之適當評價技術。合併公司係採用市場參與者所通用之評價技術。對衍生金融工具之假設係基於市場價格或利率並依該工具之特性予以調整。債務工具係採用現金流量折現方式估計，而所使用假設係基於可觀察之市場價格或利率（若可行）。未上市（櫃）權益工具其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各種估計之機率，致合併公司管理階層認為其公允價值無法可靠衡量，若依據可觀察市場價格或利率支持之假設估計之公允價值計算，可能影響其帳面金額表達與揭露。截至103年及102年12月31日止，該等權益工具之帳面金額皆為892,943仟元。

(五)確定福利計畫之認列

確定福利退休計畫應認列之退休金費用及應計退休金負債係使用預計單位福利法進行精算評價，其採用之精算假設包括折現率、員工離職率及長期平均調薪率之估計，若該等估計因市場與經濟情況之改變而有所變動，可能會重大影響應認列之費用與負債金額。

(六)不動產、廠房及設備之殘值

合併公司所持有之運輸設備之殘值係以報廢拆裝後材料之公允價值估計，並於每一資產負債表日檢視該等材料之公允價值是否存在重大變動，若公允價值因市場狀況改變而有所變動，可能重大影響折舊費用與不動產、廠房及設備金額。

(七)不動產、廠房及設備之減損

運輸設備減損係按該等設備之可回收金額（即該等資產之公允價值減出售成本與其使用價值之較高者）評估，市場價格或未來現金流量變動將影響該等資產可回收金額，可能導致合併公司須額外認列減損損失或迴轉已認列之減損損失。

六、現金及約當現金

	103年12月31日	102年12月31日
銀行定期存款	\$ 18,592,437	\$ 12,665,289
銀行支票及活期存款	394,138	335,124
約當現金—附買回條件央債	66,032	-
庫存現金及週轉金	1,535	1,247
	<u>\$ 19,054,142</u>	<u>\$ 13,001,660</u>

銀行定期存款於資產負債表日之利率區間如下：

	103年12月31日	102年12月31日
銀行定期存款	0.6%~4.3%	0.4%~5%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	103年12月31日	102年12月31日
<u>持有供交易之金融資產</u>		
衍生工具（未指定避險）		
—換匯換利合約(一)	\$ 732,169	\$ 50,612
—利率交換合約(二)	47,580	105,275
小計	<u>779,749</u>	<u>155,887</u>
非衍生金融資產		
—基金受益憑證	312,488	271,517
—國內上市（櫃）股票	236,951	349,026
小計	<u>549,439</u>	<u>620,543</u>
透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	<u>\$ 1,329,188</u>	<u>\$ 776,430</u>

	103年12月31日	102年12月31日
持有供交易之金融負債		
衍生工具（未指定避險）		
－換匯換利合約(一)	\$ 13,746	\$ 35,622
－利率交換合約(二)	10,450	-
透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動	<u>\$ 24,196</u>	<u>\$ 35,622</u>

(一)於資產負債表日未適用避險會計且尚未到期之換匯換利合約如下：

合約金額（仟元）	到期日	支付利率區間	收取利率區間
<u>103年12月31日</u>			
USD21,000/NTD636,300	104年4月7日	-0.92%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2316%
USD20,000/NTD606,000	104年4月7日	-0.92%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2316%
USD9,000/NTD272,700	104年4月7日	-0.92%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2316%
USD18,000/NTD545,400	104年4月7日	-0.89%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2316%
USD30,000/NTD909,000	104年4月24日	-0.90%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2328%
USD20,000/NTD603,000	104年5月5日	-0.84%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.23185%
USD18,000/NTD542,700	104年5月27日	-0.80%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2356%
USD17,000/NTD510,850	104年6月5日	-0.72%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.23535%
USD11,000/NTD330,550	104年6月5日	-0.72%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.23535%
USD16,000/NTD480,160	104年6月19日	-0.73%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.24535%
USD16,000/NTD480,160	104年6月19日	-0.73%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.24535%
USD33,000/NTD990,000	104年6月26日	-0.56%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2546%
USD10,000/NTD300,000	104年8月10日	-0.47%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2316%
USD10,000/NTD300,000	104年8月10日	-0.47%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2316%
USD30,000/NTD900,000	104年8月25日	-0.60%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.23435%
USD30,000/NTD900,000	104年8月26日	-0.58%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.23435%
USD21,000/NTD630,000	104年8月28日	-0.60%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2356%
USD30,000/NTD897,600	104年9月8日	-0.60%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2356%
USD40,000/NTD1,220,000	104年10月1日	-0.57%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2351%

(接次頁)

(承前頁)

合約金額 (仟元)	到期日	支付利率區間	收取利率區間
USD20,000/NTD609,800	104年11月6日	-0.68%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.23185%
USD10,000/NTD304,900	104年11月6日	-0.68%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.23185%
USD20,000/NTD625,600	104年12月15日	-0.46%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.24285%
USD10,000/NTD312,800	104年12月15日	-0.46%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.24285%
USD4,000/CNY24,800	104年3月31日	0.79%	1年期人民幣定存利率
USD20,000/CNY123,920	104年4月9日	0.89%	1年期人民幣定存利率
USD15,000/CNY93,420	104年4月15日	0.88%	1年期人民幣定存利率
AUD42,025/USD34,881	111年3月20日	3個月期倫敦銀行 間拆放美元利率 +1%	3個月期澳洲金融市場協 會銀行券參考利率加 1%
USD3,000/CNY18,540	104年3月27日	0.87%	1年期人民幣定存利率
USD4,000/CNY24,840	104年4月10日	0.89%	1年期人民幣定存利率
<u>102年12月31日</u>			
USD10,000/NTD296,600	103年3月17日	-2.18%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2429%
USD10,000/NTD296,000	103年3月17日	-2.39%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2439%
USD10,000/NTD296,000	103年3月17日	-2.39%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2439%
USD10,000/NTD298,800	103年4月7日	-0.15%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2429%
USD40,000/NTD1,195,200	103年4月7日	-0.21%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2429%
USD18,000/NTD537,480	103年4月8日	-0.21%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2429%
USD30,000/NTD902,400	103年4月25日	-0.48%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2384%
USD20,000/NTD597,000	103年4月25日	-0.22%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2384%
USD18,000/NTD539,100	103年5月28日	-0.20%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2376%
USD20,000/NTD599,000	103年6月6日	-0.25%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2416%
USD8,000/NTD239,600	103年6月6日	-0.25%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2416%
USD16,000/NTD478,400	103年6月20日	-0.41%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2451%
USD16,000/NTD478,400	103年6月20日	-0.41%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2451%
USD33,000/NTD993,300	103年6月27日	-0.33%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2466%
USD10,000/NTD299,300	103年8月11日	-0.295%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2394%

(接次頁)

(承前頁)

合約金額 (仟元)	到 期 日	支 付 利 率 區 間	收 取 利 率 區 間
USD10,000/NTD299,300	103年8月11日	-0.295%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2394%
USD30,000/NTD900,000	103年8月26日	-0.305%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2359%
USD30,000/NTD898,800	103年8月27日	-0.31%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2359%
USD21,000/NTD629,580	103年8月29日	-0.31%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2376%
USD30,000/NTD894,600	103年9月9日	-0.27%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2409%
USD40,000/NTD1,184,000	103年10月2日	-0.30%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2459%
USD30,000/NTD883,800	103年11月7日	-0.47%	3個月期倫敦銀行間拆放 美元利率：0.2387%
AUD42,025/USD34,881	111年3月20日	3個月期倫敦銀行 間拆放美元利率 加1%	3個月期澳洲金融市場協 會銀行券參考利率加 1%

合併公司從事換匯換利交易之目的，主要係為規避美金及澳幣借款因匯率及利率波動產生之風險及取得人民幣承作定存以提高資金收益，合併公司未選擇適用避險會計。

(二)於資產負債表日未適用避險會計且尚未到期之利率交換合約如下：

合約金額 (仟元)	到 期 日	支 付 利 率	
		區 間	收 取 利 率 區 間
<u>103年12月31日</u>			
USD 15,120	111年7月20日	1.36%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.23075%
USD 14,560	111年9月20日	1.43%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2471%
USD 25,900	111年10月25日	1.18%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2336%
USD 28,114	112年4月22日	1.27%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2306%
USD 16,065	112年6月5日	1.90%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2346%
USD 17,010	112年8月30日	1.85%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2356%
USD 34,650	112年10月30日	1.89%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2326%
USD 39,568	113年1月16日	1.68%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.23075%
USD 16,778	110年3月19日	1.12%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2471%
<u>102年12月31日</u>			
USD17,010	111年7月20日	1.36%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2647%
USD16,380	111年9月20日	1.43%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2496%
USD29,138	111年10月25日	1.18%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.266%
USD31,421	112年4月22日	1.27%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2647%
USD19,359	110年3月19日	1.115%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.27225%

合併公司從事支付固定收取浮動之利率交換合約之目的，主要係為規避向銀行借款之利率風險，合併公司未選擇適用避險會計。

八、備供出售金融資產

	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
<u>流 動</u>		
國內投資		
上市（櫃）股票	<u>\$ 5,252,925</u>	<u>\$ 5,797,433</u>
國外投資		
基金受益憑證	3,355,096	3,334,503
上市（櫃）股票	<u>804,544</u>	<u>769,380</u>
小 計	<u>4,159,640</u>	<u>4,103,883</u>
	<u>\$ 9,412,565</u>	<u>\$ 9,901,316</u>
<u>非 流 動</u>		
國內投資		
上市（櫃）股票	<u>\$ 135</u>	<u>\$ 121</u>
備供出售金融資產關係人交易之資訊，參閱附註二六。		
備供出售金融資產質押之資訊，參閱附註二七。		

九、持有至到期日金融資產—流動

	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
國外債券投資		
亞洲水泥（中國）控股公司	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,811,039</u>
合併公司於100年9月按面額人民幣368,000仟元購買亞洲水泥（中國）控股公司3年期公司債，其票面利率及有效利率均為2.95%。		

十、以成本衡量之金融資產—非流動

	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
國內未上市（櫃）普通股	<u>\$ 892,943</u>	<u>\$ 892,943</u>
依衡量種類區分		
備供出售金融資產	<u>\$ 892,943</u>	<u>\$ 892,943</u>

合併公司所持有之上述未上市（櫃）股票投資，於資產負債表日係按成本減除減損損失衡量，因其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各種估計之機率，致合併公司管理階層認為其公允價值無法可靠衡量。

合併公司於102年度出售帳面金額55,546仟元之士新儲運公司股票予關係人南華水泥公司，並認列49,891仟元處分利益。

十一、採用權益法之投資

	103年12月31日	102年12月31日
非上市(櫃)公司		
環能海運公司	\$ 728,224	\$ 194,056
裕鼎實業公司	285,634	262,812
Cape Asia Newbuildings (III) Ltd.	63,623	40,385
Winyield Investment Ltd.	58,261	64,174
鼎鼎企管顧問公司	35,210	26,085
Opas Fund Segregated Portfolio Company	1,567	1,475
Cape Asia Newbuildings (II) Ltd.	472	7,012
Cape Asia Ltd.	24	30
Welwin Shipping Ltd.	-	-
投資關聯企業	<u>\$ 1,173,015</u>	<u>\$ 596,029</u>

合併公司於資產負債表日對關聯企業之所有權權益及表決權百分比如下：

	103年12月31日	102年12月31日
非上市(櫃)公司		
環能海運公司	40%	26%
裕鼎實業公司	25%	25%
Cape Asia Newbuildings (III) Ltd.	17%	17%
Winyield Investment Ltd.	50%	50%
鼎鼎企管顧問公司	40%	40%
Opas Fund Segregated Portfolio Company	33%	33%
Cape Asia Newbuildings (II) Ltd.	17%	17%
Cape Asia Ltd.	17%	17%
Welwin Shipping Ltd.	50%	50%

合併公司與同業共同投資Cape Asia Ltd.、Cape Asia Newbuildings (II) Ltd.及Cape Asia Newbuildings (III) Ltd.之有表決權股份雖未達20%，惟合併公司對上述該等公司有重大影響力，因是採權益法評價。

合併公司與同業對等共同投資Winyield Investment Ltd.及Welwin Shipping Ltd.，因合併公司並未參與營運且對其並無實質控制力，故將其列為合併公司之關聯企業。

合併公司於103年7月參與環能海運公司現金增資，以553,400仟元取得普通股55,340仟股，增資後持股比例為40%，因合併公司對其無實質控制力，仍列為合併公司之關聯企業。

有關合併公司之關聯企業彙整性財務資訊如下：

	103年12月31日	102年12月31日
總資產	<u>\$ 6,462,809</u>	<u>\$ 6,031,820</u>
總負債	<u>\$ 2,765,917</u>	<u>\$ 3,766,684</u>
	103年度	102年度
本年度營業收入	<u>\$ 984,773</u>	<u>\$ 1,008,504</u>
本年度淨利	<u>\$ 181,705</u>	<u>\$ 486,546</u>

合併公司對Welwin Shipping Ltd.按權益法認列之損失份額，以對關聯企業權益投資之帳面金額為限。

採用權益法之投資及合併公司對其所享有之損益及其他綜合損益份額，除環能海運公司及Opas Fund Segregated Portfolio Company係按經會計師查核之財務報告計算外，其餘係按未經會計師查核之財務報告計算；惟合併公司管理階層認為上述被投資公司財務報告未經會計師查核，尚不致產生重大之影響。

十二、不動產、廠房及設備

	自有土地	運輸設備	租賃資產	什項設備	合計
成本					
102年1月1日餘額	\$ 1,092	\$26,090,835	\$ 1,911,893	\$ 40,110	\$28,043,930
增添	-	286,924	-	1,545	288,469
處分	-	(2,962,607)	-	-	(2,962,607)
預付設備款轉入	-	5,742,410	-	-	5,742,410
淨兌換差額	-	509,333	50,365	299	559,997
102年12月31日餘額	<u>\$ 1,092</u>	<u>\$29,666,895</u>	<u>\$ 1,962,258</u>	<u>\$ 41,954</u>	<u>\$31,672,199</u>
累計折舊					
102年1月1日餘額	\$ -	\$15,228,246	\$ 561,331	\$ 30,941	\$15,820,518
折舊費用	-	1,263,838	142,110	3,435	1,409,383
處分	-	(2,625,060)	-	-	(2,625,060)
淨兌換差額	-	245,532	15,342	137	261,011
102年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$14,112,556</u>	<u>\$ 718,783</u>	<u>\$ 34,513</u>	<u>\$14,865,852</u>
102年12月31日淨額	<u>\$ 1,092</u>	<u>\$15,554,339</u>	<u>\$ 1,243,475</u>	<u>\$ 7,441</u>	<u>\$16,806,347</u>
成本					
103年1月1日餘額	\$ 1,092	\$29,666,895	\$ 1,962,258	\$ 41,954	\$31,672,199
增添	-	387,531	-	3,338	390,869
處分	-	(2,095,732)	-	(28)	(2,095,760)
預付設備款轉入	-	8,994,942	-	-	8,994,942
重置除列	-	(416,642)	-	-	(416,642)
重新議定租約影響數	-	-	(207,188)	-	(207,188)
淨兌換差額	-	1,809,725	112,280	654	1,922,659
103年12月31日餘額	<u>\$ 1,092</u>	<u>\$38,346,719</u>	<u>\$ 1,867,350</u>	<u>\$ 45,918</u>	<u>\$40,261,079</u>
累計折舊					
103年1月1日餘額	\$ -	\$14,112,556	\$ 718,783	\$ 34,513	\$14,865,852
折舊費用	-	1,690,236	145,063	2,770	1,838,069
處分	-	(1,818,962)	-	(24)	(1,818,986)
提列減損損失	-	94,925	-	-	94,925
重置除列	-	(416,642)	-	-	(416,642)
重新議定租約影響數	-	-	(875,929)	-	(875,929)
淨兌換差額	-	588,527	12,083	386	600,996
103年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$14,250,640</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 37,645</u>	<u>\$14,288,285</u>
103年12月31日淨額	<u>\$ 1,092</u>	<u>\$24,096,079</u>	<u>\$ 1,867,350</u>	<u>\$ 8,273</u>	<u>\$25,972,794</u>

因散裝航運市場景氣循環處於低點，合併公司預期部分船舶之未來現金流入減少，致其可回收金額小於帳面金額，故合併公司於103年度認列減損損失94,925千元。於102年度由於並無重大減損跡象，故合併公司並未進行減損評估。

運輸設備及租賃資產係以直線法，什項設備以餘額遞減法按下列耐用年數計提折舊：

運輸設備	1至18年
租賃資產	4年7個月
什項設備	1至10年

合併公司於103年12月與出租方重新議定船舶融資租賃之租約，將原租賃資產帳面金額除列，並以新合約之應付租賃給付現值做為新帳面價值入帳，相關差額認為遞延收入，隨租賃期間進行攤銷，租賃條件請參閱附註十五。

合併公司設定質押作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註二七。

預付設備款係支付建造中運輸設備之款項，待運輸設備達可使用狀態時，轉列不動產、廠房及設備。預付設備款帳面金額包含借款成本之利息資本化，相關資訊如下：

	103年度	102年度
利息資本化金額	\$ 4,099	\$ 1,175
利息資本化利率	1.425%-2.4%	0.880%-0.909%

十三、借 款

(一)短期借款

	103年12月31日	102年12月31日
無擔保借款		
信用額度借款	\$ 6,180,000	\$ 5,440,000
利率區間	1.16%-1.52%	1.12%-1.35%

(二)應付短期票券

	103年12月31日	102年12月31日
應付商業本票（附註二七）	\$ 2,333,000	\$ 2,333,000
減：應付短期票券折價	1,000	1,652
	\$ 2,332,000	\$ 2,331,348

尚未到期之應付短期票券如下：

103年12月31日

保證／承兌機構	票面金額	折價金額	帳面金額	利率區間
應付商業本票				
兆豐票券	\$ 807,000	(\$ 359)	\$ 806,641	0.82%
中華票券	487,000	(216)	486,784	0.72%
國際票券	449,000	(111)	448,889	0.67%-0.7%
萬通票券	390,000	(171)	389,829	0.872%
台灣票券	200,000	(143)	199,857	1.03%
	\$ 2,333,000	(\$ 1,000)	\$ 2,332,000	

102年12月31日

保證／承兌機構	票面金額	折價金額	帳面金額	利率區間
<u>應付商業本票</u>				
兆豐票券	\$ 822,000	(\$ 181)	\$ 821,819	0.93%-1.03%
國際票券	511,000	(832)	510,168	0.70%
中華票券	410,000	(31)	409,969	0.71%-0.75%
萬通票券	390,000	(250)	389,750	0.81%
台灣票券	<u>200,000</u>	<u>(358)</u>	<u>199,642</u>	1.03%
	<u>\$ 2,333,000</u>	<u>(\$ 1,652)</u>	<u>\$ 2,331,348</u>	

(三)長期借款

	103年12月31日	102年12月31日
銀行擔保借款(1) (附註二七)	\$ 12,920,552	\$ 7,110,374
銀行無擔保借款(2)	<u>6,374,288</u>	<u>6,059,714</u>
	19,294,840	13,170,088
減：1年內到期部分	<u>3,241,208</u>	<u>742,480</u>
長期借款	<u>\$ 16,053,632</u>	<u>\$ 12,427,608</u>

1. 合併公司之銀行擔保借款主要係用於建造船舶，並以該建造標的作為抵押擔保，到期日介於2個月至9年，借款利率為浮動利率，截至103年及102年12月31日止，利率分別為0.75%-1.73%及0.8%-2.4%。合併公司透過以固定利率交換浮動利率之利率交換合約及換匯換利合約，對上述借款進行利率風險及匯率風險之部分避險（參閱附註七）。
2. 合併公司之銀行無擔保借款係一般營運週轉借款，到期日介於6個月至5年，截至103年及102年12月31日止，利率分別為1.215%-1.99%及1.185%-1.99%。

合併公司於103年度未達到聯貸銀行長期借款條款中對合併報表之負債權益比率相關之要求，該借款於103年12月31日帳面金額為1,500,000千元。截至103年12月31日止，合併公司已與聯貸銀行達成協議，免除其立即請求償還借款之權利，故合併公司於103年12月31日仍將此借款分類為非流動負債。

十四、應付公司債

	103年12月31日	102年12月31日
國內有擔保公司債	\$ 2,000,000	\$ 2,000,000
減：公司債折價	<u>7,864</u>	<u>8,148</u>
	<u>\$ 1,992,136</u>	<u>\$ 1,991,852</u>

合併公司於101年8月22日發行第三次有擔保普通公司債，發行總額為2,000,000千元，每張票面金額1,000千元，發行期限為五年，自發行日起屆滿第4、5年底分別償還發行總額之50%，年利率為1.32%，自發行日起，每年依發行在外餘額單利計息，每年付息一次。

十五、應付租賃款

	103年12月31日	102年12月31日
<u>最低租賃給付</u>		
1年以內	\$ 899,597	\$ 113,350
1~5年	<u>1,002,132</u>	<u>214,107</u>
	1,901,729	327,457
減：未來財務費用	<u>43,874</u>	<u>67,393</u>
最低租賃給付現值	<u>\$ 1,857,855</u>	<u>\$ 260,064</u>
<u>最低租賃給付現值</u>		
1年以內	\$ 888,959	\$ 109,819
1~5年	<u>968,896</u>	<u>150,245</u>
	<u>\$ 1,857,855</u>	<u>\$ 260,064</u>

合併公司以融資租賃承租運輸設備，並於103年12月重新議約，103及102年度平均租賃期間分別為5年及7年。該等租賃協議並無續租或承購權及展期之條款。合併公司之融資租賃義務係以出租人保有租賃資產之所有權作為擔保。

所有融資租賃義務之利率於合約開始日即已固定，103及102年度之年利率分別為0.25%及5%。

主要租約內容如下：

103年12月31日

出 租 人	標 的 物	租 期 及 租 金 支 付 方 式
Mars Maritime Limited Partnership	裕宇輪	租期 103 年 12 月至 108 年 4 月，每季租金美金 1,131 仟元
Saturn Maritime Limited Partnership	裕億輪	租期 103 年 12 月至 108 年 4 月，每季租金美金 1,131 仟元

102年12月31日

出 租 人	標 的 物	租 期 及 租 金 支 付 方 式
Mars Maritime Limited Partnership	裕宇輪	租期 97 年 12 月至 104 年 11 月，每季租金英鎊 390 仟元
Saturn Maritime Limited Partnership	裕億輪	租期 97 年 12 月至 104 年 11 月，每季租金英鎊 375 仟元

十六、其他應付款

	103年12月31日	102年12月31日
董監酬勞	\$ 151,635	\$ 143,447
物料消耗及修護	140,554	77,085
薪資及獎金	90,557	77,754
員工紅利	85,077	78,877
港務費	66,627	86,382
其 他	<u>327,113</u>	<u>388,709</u>
	<u>\$ 861,563</u>	<u>\$ 852,254</u>

十七、退職後福利計畫

(一)確定提撥計畫

合併公司中之本公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資6%提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

合併公司位於新加坡及廈門之子公司之員工，亦屬政府營運之退休福利計畫成員，依當地法令規定提撥薪資成本之特定比例至退休福利計畫，以提供該計畫資金。合併公司對於此政府營運之退休福利計畫之義務僅為提撥特定金額。

(二)確定福利計畫

合併公司中之本公司所適用我國「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前6個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額5%提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將計畫資產投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟依勞工退休基金收支保管及運用辦法規定，勞工退休基金之運用，其每年決算分配之最低收益不得低於當地銀行2年定期存款利率計算之收益。

合併公司中之裕利投資公司及裕通投資公司員工均由本公司人員兼任，故未訂定退休辦法，毋須辦理退休金精算。

合併公司對於新加坡及香港之子公司符合條件員工亦採用確定福利計畫。

合併公司之計畫資產及確定福利義務現值，係由合格精算師進行精算。精算評價於衡量日之主要假設列示如下：

	103年12月31日	102年12月31日
折現率	1.625%	1.625%
計畫資產之預期報酬率	2.000%	2.000%
薪資預期增加率	3.00%（職員） 1.50%（船員）	3.00%（職員） 1.50%（船員）

計畫資產之整體資產預期報酬率係根據歷史報酬趨勢以及精算師對於相關義務存續期間內，該資產所處市場之預測，並考量前述計畫資產之運用及最低收益之影響所作之估計。

有關確定福利計畫所認列之損益金額列示如下：

	103年度	102年度
當期服務成本	\$ 7,898	\$ 9,667
利息成本	8,074	6,655
前期服務成本	6,291	6,291
計畫資產預期報酬	(552)	(258)
	<u>\$ 21,711</u>	<u>\$ 22,355</u>

	103年度	102年度
依功能別彙總		
營業成本	\$ 16,826	\$ 17,264
營業費用	<u>4,885</u>	<u>5,091</u>
	<u>\$ 21,711</u>	<u>\$ 22,355</u>

於103及102年度，合併公司分別認列精算利益41,661仟元及精算損失29,477仟元於其他綜合損益。截至103年及102年12月31日止，精算損失認列於其他綜合損益之累積金額分別為15,715仟元及57,376仟元。

合併公司因確定福利計畫所產生之義務列入合併資產負債表之金額列示如下：

	103年12月31日	102年12月31日
已提撥確定福利義務之現值	\$ 400,821	\$ 493,895
計畫資產之公允價值	(<u>23,425</u>)	(<u>25,908</u>)
提撥短絀	377,396	467,987
未認列前期服務成本	(<u>6,291</u>)	(<u>12,581</u>)
應計退休金負債	<u>\$ 371,105</u>	<u>\$ 455,406</u>

確定福利義務現值之變動列示如下：

	103年度	102年度
年初確定福利義務	\$ 493,895	\$ 480,525
當期服務成本	7,898	9,667
利息成本	8,074	6,655
精算(利益)損失	(41,798)	20,389
福利支付數	(75,663)	(27,489)
國外退休計畫之兌換差額	<u>8,415</u>	<u>4,148</u>
年底確定福利義務	<u>\$ 400,821</u>	<u>\$ 493,895</u>

計畫資產現值之變動列示如下：

	103年度	102年度
年初計畫資產公允價值	\$ 25,908	\$ 12,095
計畫資產預期報酬	552	257
精算損失	(137)	(65)
雇主提撥數	3,534	23,149
福利支付數	(<u>6,432</u>)	(<u>9,528</u>)
年底計畫資產公允價值	<u>\$ 23,425</u>	<u>\$ 25,908</u>

計畫資產之主要類別於資產負債表日公允價值之百分比係依勞動部勞動基金運用局網站公布之基金資產配置資訊為準：

	103年12月31日	102年12月31日
現 金	19.12	22.86
債務工具	28.36	31.58
權益工具	49.69	44.77
其 他	<u>2.83</u>	<u>0.79</u>
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

合併公司選擇以轉換至IFRSs日起各個會計期間推延決定之金額，揭露經驗調整之歷史資訊：

	103年12月31日	102年12月31日
確定福利義務現值	<u>\$ 400,821</u>	<u>\$ 493,895</u>
計畫資產公允價值	<u>\$ 23,425</u>	<u>\$ 25,908</u>
提撥短絀	<u>\$ 377,396</u>	<u>\$ 467,987</u>
計畫負債之經驗調整	<u>(\$ 22,721)</u>	<u>(\$ 32,818)</u>
計畫資產之經驗調整	<u>(\$ 137)</u>	<u>(\$ 65)</u>

合併公司預期於103及102年12月31日以後一年內對確定福利計畫提撥分別為3,584仟元及3,399仟元。

十八、權益

(一)普通股股本

	103年12月31日	102年12月31日
額定股數(仟股)	<u>880,000</u>	<u>880,000</u>
額定股本	<u>\$ 8,800,000</u>	<u>\$ 8,800,000</u>
已發行且已收足股款之 股數(仟股)	<u>858,017</u>	<u>858,017</u>
已發行股本	<u>\$ 8,580,167</u>	<u>\$ 8,580,167</u>

已發行之普通股每股面額為10元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

(二)資本公積

	103年12月31日	102年12月31日
<u>得用以彌補虧損、發放 現金或撥充股本 (註)</u>		
庫藏股票交易	\$ 110,232	\$ 110,232
公司債轉換溢價	93,474	93,474
受贈資產	16,234	16,250
合併溢額	<u>5,428</u>	<u>5,428</u>
	<u>\$ 225,368</u>	<u>\$ 225,384</u>

註：此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

合併溢額係82年合併中裕航運公司，其淨資產超過合併發行新股面額之部分。

(三)保留盈餘及股利政策

根據本公司章程規定，每年度決算之純益，於依法繳納營利事業所得稅後，應先彌補往年虧損，如尚有盈餘，於提列10%為法定盈餘公積並按法令規定提列特別盈餘公積後，連同上年度累積未分配盈餘，作為可供分配之盈餘，惟得視業務狀況酌予保留一部份後，按下列百分比分配之。

1. 股息60%。
2. 股東紅利38%。

3.董事、監察人酬勞金1%。

4.員工紅利1%。

本公司股利參酌所營事業景氣變化之特性，考量未來資金之需求與稅制之影響，在維持穩定股利之目標下，依本公司章程所訂比例分配之。股利之發放，其中現金股利部分不低於當年度股息及股東紅利總和之10%。

103及102年度應付員工紅利估列金額分別為21,888仟元及17,511仟元；應付董監酬勞估列金額分別為21,888仟元及17,511仟元，係分別按稅後淨利（已扣除員工分紅及董監酬勞之金額）並依過去經驗決定可能發放之金額皆以1%計算。年度終了後，本合併財務報告通過發布日前經董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，本合併財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公允價值決定，股票公允價值係指股東會決議日前一日之收盤價（考量除權除息之影響後）。

本公司依金管證發字第1010012865號函、金管證發字第1010047490號函及「採用國際財務報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」規定提列及迴轉特別盈餘公積。嗣後其他股東權益減項餘額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損；公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額25%之部分與除得以撥充股本外，尚得以現金分配。

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

本公司分別於103年6月9日及102年6月24日舉行股東常會，決議通過102及101年度盈餘分配案、員工紅利及董監事酬勞如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	102年度	101年度	102年度	101年度
法定盈餘公積	\$ 156,690	\$ 180,425		
(迴轉)提列特別盈餘公積	(2,357,587)	1,640,746		
現金股利	<u>1,716,033</u>	<u>2,145,042</u>	\$ 2.0	\$ 2.5
	<u>(\$ 484,864)</u>	<u>\$ 3,966,213</u>		
	102年度		101年度	
	現金紅利	股票紅利	現金紅利	股票紅利
員工紅利	\$ 17,511	\$ -	\$ 21,888	\$ -
董監事酬勞	17,511	-	21,888	-

101年度之盈餘分配案、員工紅利及董監事酬勞係按本公司依據修訂前證券發行人財務報告編製準則及中華民國一般公認會計原則所編製之101年度

財務報表並參考本公司依據修訂後證券發行人財務報告編製準則及IFRSs所編製之101年12月31日資產負債表作為盈餘分配案之基礎。

103年6月9日及102年6月24日股東常會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與102及101年度財務報告認列之員工紅利及董監酬勞金額並無差異。

本公司104年3月18日董事會擬議103年度盈餘分配案及每股股利如下：

	<u>盈 餘 分 配 案 每 股 股 利 (元)</u>	
法定盈餘公積	\$	208,312
特別盈餘公積	(858,397)
現金股利	1,887,637	\$ 2.2

有關103年度之盈餘分配案、員工分紅及董監酬勞尚待預計於104年6月10日召開之股東會決議。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(四)其他權益項目

1. 國外營運機構財務報表換算之兌換差額

國外營運機構淨資產自其功能性貨幣換算為本公司表達貨幣（即新台幣）所產生之相關兌換差額，係直接認列為其他綜合損益項下之國外營運機構財務報表換算之兌換差額。先前累計於國外營運機構財務報表換算之兌換差額，於處分國外營運機構時，重分類至損益。

2. 備供出售金融資產未實現損益

備供出售金融資產未實現損益係備供出售金融資產按公允價值衡量所產生之累計利益及損失，其認列於其他綜合損益，並減除當該等資產處分或減損而重分類至損益之金額。

十九、其他營業收入

合併公司中之裕利投資公司、裕通投資公司及Falcon皆以投資為專業，故各公司之投資淨損益於合併綜合損益表中以「其他營業收入」科目表達。

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
處分投資收入	\$ 1,772,813	\$ 1,447,512
減：處分投資成本	<u>1,768,415</u>	<u>1,308,400</u>
處分投資利益	4,398	139,112
股利收入	<u>171,123</u>	<u>124,261</u>
	<u>\$ 175,521</u>	<u>\$ 263,373</u>

二十、費用性質之額外資訊

本年度淨利係包含以下項目：

(一)折舊費用

	103年度	102年度
不動產、廠房及設備	<u>\$ 1,838,069</u>	<u>\$ 1,409,383</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 1,835,299	\$ 1,405,948
營業費用	<u>2,770</u>	<u>3,435</u>
	<u>\$ 1,838,069</u>	<u>\$ 1,409,383</u>

(二)員工福利費用

	103年度	102年度
薪資費用		
離職福利	\$ -	\$ 26,326
其他	<u>1,008,856</u>	<u>873,283</u>
小計	<u>1,008,856</u>	<u>899,609</u>
保險費用	<u>24,628</u>	<u>25,018</u>
退休金費用（附註十七）		
確定提撥計畫	15,802	16,676
確定福利計畫	<u>21,711</u>	<u>22,355</u>
小計	<u>37,513</u>	<u>39,031</u>
其他員工福利	<u>98,499</u>	<u>84,009</u>
員工福利費用合計	<u>\$ 1,169,496</u>	<u>\$ 1,047,667</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 980,669	\$ 887,824
營業費用	<u>188,827</u>	<u>159,843</u>
	<u>\$ 1,169,496</u>	<u>\$ 1,047,667</u>

截至103年及102年12月31日止，合併公司員工人數分別為858人及788人。

二一、所得稅**(一)認列於損益之所得稅**

所得稅費用之主要組成項目如下：

	103年度	102年度
當期所得稅		
當年度產生者	\$ 31,089	\$ 35,236
未分配盈餘加徵	205,379	246
以前年度之調整	<u>-</u>	<u>1</u>
	236,468	35,483
遞延所得稅		
當年度產生者	<u>52,686</u>	<u>29,403</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 289,154</u>	<u>\$ 64,886</u>

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	103年度	102年度
稅前淨利	\$ 2,372,271	\$ 1,631,795
稅前淨利按法定稅率計算		
之所得稅費用	\$ 457,428	\$ 352,315
免稅所得	(426,822)	(324,111)
未分配盈餘加徵	205,379	246
稅上不可減除之費用	3,672	2,565
未認列之虧損扣抵	(564)	(815)
基本稅額應納差額	31	6,025
以前年度之當期所得稅費		
用於本年度之調整	-	1
其他（暫時性差異調整）	50,030	28,660
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 289,154</u>	<u>\$ 64,886</u>

合併公司適用中華民國所得稅法之個體所適用之稅率為17%；其他轄區所產生之稅額係依各相關轄區適用之稅率計算。

由於104年度股東會盈餘分配情形尚具不確定性，故103年度未分配盈餘加徵10%所得稅之潛在所得稅後果尚無法可靠決定。

(二)當期所得稅資產與負債

	103年12月31日	102年12月31日
當期所得稅負債		
應付所得稅	<u>\$ 509,123</u>	<u>\$ 208,384</u>

稅捐稽徵機關對於本公司自海外投資所收取之現金股利所適用之租稅優惠尚有疑義，本公司已向稅捐稽徵機關申請查對更正並補件。惟基於穩健原則，本公司將100至103年度之相關所得稅可能影響金額，自以前年度採權益法投資所認列之遞延所得稅負債轉列當期所得稅負債。

(三)遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

103年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	轉 列 當 期 所 得 稅	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
暫時性差異				
未實現兌換損失	\$ -	\$ 100,650	\$ -	\$ 100,650
確定福利退休計畫	43,592	(6,339)	-	37,253
不動產、廠房及設備	5,822	(5,165)	-	657
遞延收入－出售船舶	210	(61)	-	149
	<u>\$ 49,624</u>	<u>\$ 89,085</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 138,709</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>				
暫時性差異				
採用權益法之投資	\$ 494,242	\$ 37,000	(\$ 101,554)	\$ 429,688
透過損益按公允價值				
衡量之金融工具	4,671	119,281	-	123,952
未實現兌換利益	14,510	(14,510)	-	-
	<u>\$ 513,423</u>	<u>\$ 141,771</u>	<u>(\$ 101,554)</u>	<u>\$ 553,640</u>

102年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	轉 列 當 期 所 得 稅	年 底 餘 額
<u>遞延所得稅資產</u>				
暫時性差異				
確定福利退休計畫	\$ 46,529	(\$ 2,937)	\$ -	\$ 43,592
不動產、廠房及設備	11,184	(5,362)	-	5,822
遞延收入—出售船舶	271	(61)	-	210
透過損益按公允價值 衡量之金融工具	<u>35,738</u>	<u>(35,738)</u>	-	-
	<u>\$ 93,722</u>	<u>(\$ 44,098)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 49,624</u>
<u>遞延所得稅負債</u>				
暫時性差異				
採用權益法之投資	\$ 672,000	\$ 24,438	(\$ 202,196)	\$ 494,242
未實現兌換利益	58,314	(43,804)	-	14,510
透過損益按公允價值 衡量之金融工具	-	<u>4,671</u>	-	<u>4,671</u>
	<u>\$ 730,314</u>	<u>(\$ 14,695)</u>	<u>(\$ 202,196)</u>	<u>\$ 513,423</u>

(四)未於合併資產負債表中認列遞延所得稅資產之未使用虧損扣抵

	103年12月31日	102年12月31日
虧損扣抵		
108年度到期	\$ 496,007	\$ 499,326
110年度到期	<u>184,807</u>	<u>184,807</u>
	<u>\$ 680,814</u>	<u>\$ 684,133</u>

(五)兩稅合一相關資訊

	103年12月31日	102年12月31日
87年度以後未分配盈餘	<u>\$ 9,986,974</u>	<u>\$ 7,388,568</u>
股東可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 379,749</u>	<u>\$ 287,463</u>

103及102年度盈餘分配適用之稅額扣抵比率分別為3.80%（預計）及4.42%。

(六)所得稅核定情形

本公司截至101年度以前之營利事業所得稅申報案件業經稅捐稽徵機關核定，裕利投資公司及裕通投資公司截至100年度以前之營利事業所得稅申報案件業經稅捐稽徵機關核定，惟本公司對於100及101年度核定結果尚有疑義，向稅捐稽徵機關申請查對更正並補件，故核定結果尚未完全確定。

二二、每股盈餘

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利

	103年度	102年度
用以計算基本每股盈餘之淨利	\$ 2,083,117	\$ 1,566,909
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工分紅	-	-
用以計算稀釋每股盈餘之盈餘	<u>\$ 2,083,117</u>	<u>\$ 1,566,909</u>

股 數	單位：仟股	
	103年度	102年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權 平均股數	858,017	858,017
具稀釋作用潛在普通股之影響： 員工分紅	<u>598</u>	<u>584</u>
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權 平均股數	<u>858,615</u>	<u>858,601</u>

若合併公司得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

二三、營業租賃協議

合併公司為承租人

營業租賃係承租辦公室，租賃期間為1~3年，且於租賃期間終止時，合併公司對租賃辦公室並無優惠承購權。合約為每年重新簽訂，合約期間並無不得取消之規定及或有賠償條款。

不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

	103年12月31日	102年12月31日
不超過1年	\$ 23,701	\$ 3,240
1~5年	<u>40,017</u>	<u>1,564</u>
	<u>\$ 63,718</u>	<u>\$ 4,804</u>

二四、資本風險管理

合併公司進行資本管理以確保集團內各企業能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。

合併公司資本結構係由合併公司之淨債務（即借款減除現金及約當現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益項目）組成。合併公司主要管理階層定期檢視集團資本結構，其檢視內容包括考量各類資本之成本及相關風險。合併公司依據主要管理階層之建議，將藉由支付股利及發行新債或償付舊債等方式平衡其整體資本結構。

合併公司不須遵守其他外部資本規定。

二五、金融工具

(一)公允價值之資訊

1.非按公允價值衡量之金融工具

非按公允價值衡量之金融資產及金融負債中，其帳面金額與公允價值有重大差異者如下：

	103年12月31日		102年12月31日	
	帳面金額	公允價值	帳面金額	公允價值
<u>金融負債</u>				
持有至到期日投資	\$ -	\$ -	\$ 1,811,039	\$ 1,781,368

2. 認列於合併資產負債表之公允價值衡量

合併公司以公允價值衡量之金融資產及金融負債，其衡量方式依照公允價值可觀察程度分為第一至三級：

- (1) 第一級公允價值衡量係指以來自活絡市場相同資產或負債之公開報價（未經調整）。
- (2) 第二級公允價值衡量係指除第一級之公開報價外，以屬於該資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）可觀察之輸入值推導公允價值。
- (3) 第三級公允價值衡量係指評價技術係非以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值（不可觀察之輸入值）推導公允價值。

103年12月31日

	第 一 級	第 二 級	第 三 級	合 計
<u>透過損益按公允價值</u>				
<u> 衡量之金融資產</u>				
衍生工具	\$ -	\$ 779,749	\$ -	\$ 779,749
持有供交易之非衍生				
金融資產	549,439	-	-	549,439
合 計	\$ 549,439	\$ 779,749	\$ -	\$ 1,329,188
<u>備供出售金融資產</u>				
國內有價證券				
— 上市（櫃）權益				
投資	\$ 5,253,060	\$ -	\$ -	\$ 5,253,060
國外有價證券				
— 基金受益憑證	-	3,355,096	-	3,355,096
— 上市（櫃）權益				
投資	804,544	-	-	804,544
合 計	\$ 6,057,604	\$ 3,355,096	\$ -	\$ 9,412,700
<u>透過損益按公允價值</u>				
<u> 衡量之金融負債</u>				
衍生工具	\$ -	\$ 24,196	\$ -	\$ 24,196

102年12月31日

	第 一 級	第 二 級	第 三 級	合 計
<u>透過損益按公允價值</u>				
<u> 衡量之金融資產</u>				
衍生工具	\$ -	\$ 155,887	\$ -	\$ 155,887
持有供交易之非衍生				
金融資產	620,543	-	-	620,543
合 計	\$ 620,543	\$ 155,887	\$ -	\$ 776,430

(接次頁)

(承前頁)

	第 一 級	第 二 級	第 三 級	合 計
<u>備供出售金融資產</u>				
國內有價證券				
一上市(櫃)權益				
投資	\$ 5,797,554	\$ -	\$ -	\$ 5,797,554
國外有價證券				
一基金受益憑證	-	3,334,503	-	3,334,503
一上市(櫃)權益				
投資	769,380	-	-	769,380
合 計	<u>\$ 6,566,934</u>	<u>\$ 3,334,503</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9,901,437</u>
<u>透過損益按公允價值</u>				
<u>衡量之金融負債</u>				
衍生工具	<u>\$ -</u>	<u>\$ 35,622</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 35,622</u>

3. 衡量公允價值所採用之評價技術及假設

金融資產及金融負債之公允價值係依下列方式決定：

- (1) 具標準條款與條件並於活絡市場交易之金融工具公允價值係參照市場報價決定。
- (2) 衍生工具係採用衍生商品存續期間適用殖利率曲線以現金流量折現分析計算公允價值。換匯換利合約之公允價值係以遠期匯率報價及未來估計之現金流量按報價利率推導適當殖利率曲線折現之現值衡量。利率交換合約係以未來估計之現金流量按報價利率推導適當殖利率曲線折現之現值衡量。合併公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。

(二) 金融工具之種類

	103年12月31日	102年12月31日
<u>金融資產</u>		
<u>透過損益按公允價值衡量之</u>		
金融資產	\$ 1,329,188	\$ 776,430
備供出售金融資產(註1)	10,305,643	10,794,380
持有至到期日投資	-	1,811,039
放款及應收款(註2)	20,763,144	14,575,096
<u>金融負債</u>		
<u>透過損益按公允價值衡量之</u>		
金融負債	24,196	35,622
以攤銷後成本衡量(註3)	32,634,549	24,135,273

註1：餘額係包含分類為備供出售及以成本衡量之金融資產餘額。

註2：餘額係包含現金及約當現金、應收帳款、其他應收款、存出保證金及長期應收款等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註3：餘額係包含短期借款、短期應付票券、應付帳款、其他應付款、應付租賃款、應付公司債及長期借款等以攤銷後成本衡量之金融負債。

(三)財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括權益及債務投資、衍生性金融工具、應收帳款、應付帳款、應付公司債及借款。合併公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理合併公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。

合併公司透過衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生金融工具之運用受合併公司董事會通過之政策所規範，其為匯率風險、利率風險、信用風險、衍生金融工具與非衍生金融工具之運用以及剩餘流動資金之投資書面原則。內部稽核人員持續地針對政策之遵循與暴險額度進行複核。

1.市場風險

合併公司之營運活動使合併公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。合併公司從事各式衍生金融工具以管理所承擔之外幣匯率及利率風險，包括：

- A.以換匯換利合約規避本公司向國外營運機構舉借之外幣借款及子公司向銀行舉借之外幣借款所負擔之匯率及利率風險；
- B.以利率交換合約規避向銀行借款所負擔之利率風險。

合併公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

(1)匯率風險

合併公司從事部分外幣交易及投資，且舉借外幣借款，因而使合併公司產生匯率變動暴險。本公司使用換匯換利合約以管理匯率風險。

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之重大貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額（包含合併財務報表中已沖銷之非功能性貨幣計價之貨幣性項目）以及具匯率風險暴險之衍生工具帳面金額，參閱附註二九。

合併公司透過換匯換利合約與外幣借款合同條款配合，以使避險效益極大化。

敏感度分析

合併公司主要受到美金及人民幣匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣（功能性貨幣）對美金及人民幣之匯率增加及減少10%時，合併公司之敏感度分析。敏感度分析之範圍包括流通在外之外幣貨幣性項目及本公司對國外營運機構之外幣借款，並將其期末之換算以匯率變動10%予以調整。下表之正數係表示當新台幣相對於各相關貨幣升值10%時，將使稅前淨利增加之金額；當新台幣相對於各相關外幣貶值10%時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數。

損 益	美 金 之 影 響		人 民 幣 之 影 響	
	103年度	102年度	103年度	102年度
	\$ 1,457,403(i)	\$ 1,364,904(i)	(\$ 387,821) (ii)	(\$ 87,956) (ii)

(i) 主要源自於本公司對國外營運機構之美金借款。

(ii) 主要源自於合併公司之人民幣計價定存及債券投資。

(2) 利率風險

因合併公司內之個體同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。合併公司藉由維持一適當之固定及浮動利率組合，以及使用利率交換合約與換匯換利合約來管理利率風險。合併公司定期評估避險活動，使其與利率觀點及既定之風險偏好一致，以確保採用最符合成本效益之避險策略。

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	103年12月31日	102年12月31日
具公允價值利率風險		
－金融資產	\$ 18,686,381	\$ 12,692,741
－金融負債	16,061,279	12,722,978
具現金流量利率風險		
－金融資產	381,813	322,997
－金融負債	15,595,552	10,470,374

合併公司因持有浮動利率銀行借款而產生現金流量利率風險之暴險。合併公司以持有固定利率之借款部位為目標。為達成該項目標，合併公司簽訂換匯換利合約及利率交換合約來規避借款現金流量變動之暴險。換匯換利合約及利率交換合約之主要條款與被避險借款相似。合併公司之現金流量利率風險主要係因新台幣及美金計價借款相關之LIBOR波動。

合併公司因持有固定利率銀行借款及承作支付固定收取變動之利率交換而面臨公允價值利率風險之暴險。此等情況符合合併公司維持固定利率借款以降低利率現金流量風險之政策。

敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。

若利率增加／減少50個基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司103及102年度之稅前淨利將分別減少／增加76,069仟元及50,737仟元，主要因為合併公司之變動利率借款利息增加／減少所致。

(3) 其他價格風險

合併公司因上市櫃權益證券投資而產生權益價格暴險。合併公司管理階層藉由持有不同風險投資組合以管理風險。合併公司權益價格風險主要集中於臺灣地區交易所之權益工具。此外，合併公司委託證券操作

團隊監督價格風險並評估投資組合之部位調整。

敏感度分析

下列敏感度分析係依資產負債表日之權益價格暴險進行。

若權益價格上漲／下跌10%，103及102年度稅前損益將因持有供交易投資之公允價值變動分別增加／減少54,944仟元及62,054仟元。103及102年度稅前其他綜合損益將因備供出售金融資產公允價值之變動分別增加／減少941,270仟元及990,144仟元。

2.信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成集團財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務及合併公司提供財務保證造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於合併資產負債表所認列之金額資產帳面金額。

合併公司已建立營運相關信用風險管理之程序，交易對象之風險評估係考量財務狀況、信評機構評等、公司內部信用評等、歷史交易紀錄及目前經濟狀況等多項可能影響交易對象付款能力之因素，倘無法取得該等資訊，合併公司將使用其他公開可取得之財務資訊及彼此交易記錄對主要交易對象進行評等。

合併公司之信用風險主要係集中於合併公司應收帳款餘額前五大客戶。合併公司持續地針對應收帳款客戶之財務狀況進行評估，當交易對方互為關係企業時，本公司將其定義為具相似特性之交易對方。103及102年度任何時間對任一交易對方之信用風險集中情形均未超過總貨幣性資產之1%。

3.流動性風險

合併公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應集團營運並減輕現金流量波動之影響。合併公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合同條款之遵循。

銀行借款對合併公司而言係為一項重要流動性來源。截至103年及102年12月31日止，合併公司未動用之短期銀行融資額度分別為7,766,600仟元及10,910,370仟元。

合併公司流動性風險管理之最終責任在董事會，其建立了適當的流動性風險管理架構，以因應合併公司短期、中期及長期之籌資與流動性的管理需求。合併公司透過維持足夠的準備、銀行融資額度及取具借款承諾、持續地監督預計與實際現金流量，以及使金融資產及負債之到期組合配合，來管理流動性風險。

(1)非衍生性金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依據合併公司最早可能被要求還款之日期，並以金融負債未折現現金流量（包括本金及估計利息之現金流量）編製。因此，合併公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表中最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生

金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

103年12月31日

	1 年 以 內	1 至 5 年	5 年 以 上
<u>非衍生金融負債</u>			
無附息負債	\$ 977,718	\$ -	\$ -
應付租賃款	899,597	1,002,132	-
浮動利率工具	1,966,407	9,055,419	4,963,522
固定利率工具	<u>9,102,643</u>	<u>5,354,260</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 12,946,365</u>	<u>\$ 15,411,811</u>	<u>\$ 4,963,522</u>

102年12月31日

	1 年 以 內	1 至 5 年	5 年 以 上
<u>非衍生金融負債</u>			
無附息負債	\$ 941,921	\$ -	\$ -
應付租賃款	113,350	214,107	-
浮動利率工具	1,083,312	7,011,196	3,160,742
固定利率工具	<u>7,860,805</u>	<u>4,901,497</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 9,999,388</u>	<u>\$ 12,126,800</u>	<u>\$ 3,160,742</u>

在考量合併公司之財務狀況後，管理階層認為銀行不太可能行使權利要求合併公司立即清償上列借款。

上述非衍生金融資產及負債之浮動利率工具金額，將因浮動利率與資產負債表日所估計之利率不同而改變。

(2) 衍生性金融負債之流動性及利率風險表

針對衍生金融工具所作之流動性分析，就採淨額交割之衍生工具，係以未折現之合約淨現金流入及流出為基礎編製；就採總額交割之衍生工具，係以未折現之總現金流入及流出為基礎編製。

103年12月31日

	1 年 以 內	1 至 5 年	5 年 以 上
<u>淨額交割</u>			
利率交換合約	(\$ 6,278)	(\$ 125,287)	(\$ 251,266)
<u>總額交割</u>			
換匯換利合約			
流 入	\$ 16,238,015	\$ 833,332	\$ 425,537
流 出	<u>(15,465,112)</u>	<u>(700,722)</u>	<u>(406,411)</u>
	<u>\$ 772,903</u>	<u>\$ 132,610</u>	<u>\$ 19,126</u>

102年12月31日

	1 年 以 內	1 至 5 年	5 年 以 上
<u>淨額交割</u>			
利率交換合約	(\$ 2,414)	(\$ 48,317)	(\$ 106,713)
<u>總額交割</u>			
換匯換利合約			
流 入	\$ 13,762,795	\$ 862,273	\$ 389,735
流 出	<u>(13,736,660)</u>	<u>(729,791)</u>	<u>(351,941)</u>
	<u>\$ 26,135</u>	<u>\$ 132,482</u>	<u>\$ 37,794</u>

二六、關係人交易

本公司及子公司（係本公司之關係人）間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。合併公司與其他關係人間之交易如下。

(一)營業收入

帳列項目	關係人類別	103年度	102年度
運費收入	具重大影響之投資者	\$ 996,145	\$ 1,176,711
	實質關係人	432,646	456,718
		<u>\$ 1,428,791</u>	<u>\$ 1,633,429</u>

收費方式係由雙方根據海運市場狀況及考慮水泥自卸船特殊性質議定，依各輪航線及彎靠港口裝卸貨速率等分別按噸計收。除水泥自卸船及另有說明者外，合併公司與關係人交易之交易條件、收款條件則與非關係人之交易相當。

(二)進 貨

帳列項目	關係人類別	103年度	102年度
航運成本	實質關係人	<u>\$ 16,580</u>	<u>\$ 4,048</u>

合併公司請實質關係人提供船舶修護服務，並將相關費用認列為航運成本。

(三)應收關係人款項（不含對關係人放款）

帳列項目	關係人類別	103年12月31日	102年12月31日
應收帳款－關係人	具重大影響之投資者	\$ 68,763	\$ 138,561
	實質關係人	443	54,821
		<u>\$ 69,206</u>	<u>\$ 193,382</u>

流通在外之應收關係人款項未收取保證。103及102年度應收關係人款項並未提列呆帳費用。

亞洲水泥公司存於合併公司之船用週轉金於合併公司帳列暫收款，其金額於103年及102年12月31日皆為15,000仟元。

(四)預付款項

帳列項目	關係人類別	103年12月31日	102年12月31日
預付費用	實質關係人	<u>\$ 44,678</u>	<u>\$ -</u>

(五)取得金融資產

103年度

關係人類別	帳列項目	交易單位 (仟單位)	交易標的	取得價款
實質關係人	備供出售金融資產－流動	34	Opas Fund Segregated Portfolio Tranche 基金	<u>\$ 1,212,240</u>

102年度

關係人類別	帳列項目	交易單位 (仟單位)	交易標的	取得價款
實質關係人	備供出售金融資產－流動	48	Opas Fund Segregated Portfolio Tranche 基金	<u>\$ 2,190,827</u>

合併公司與OPAS Fund Company之交易性質，係透過OPAS Fund Company之平台進行投資以取得或處分OPAS Fund Segregated Portfolio Tranche之海外基金，各該Tranche之海外基金組合（Portfolio）之決策係由包含合併公司在內之投資人組成的投資委員會決定並管理。

(六)處分金融資產

103年度

關係人類別	帳列項目	交易單位		處分價款	處分(損)益
		(仟單位)	交易標的		
實質關係人	備供出售金融資產—流動	43	Opas Fund Segregated Portfolio Tranche 基金	\$ 1,466,288	\$ 128,414

102年度

關係人類別	帳列項目	交易單位		處分價款	處分(損)益
		(仟單位)	交易標的		
實質關係人	備供出售金融資產—流動	55	Opas Fund Segregated Portfolio Tranche 基金	\$ 2,145,267	\$ 102,380
	以成本衡量之金融資產—非流動	5,888	士新儲運公司普通股	105,437	49,891
				\$ 2,250,704	\$ 152,271

(七)對關係人放款

合併公司對關係人放款資訊請參閱附表一。

(八)背書保證

合併公司為關係人背書保證資訊請參閱附表二。

(九)其他關係人交易

合併公司於103年7月參與環能海運公司現金增資，以553,400仟元取得普通股55,340仟股，增資後持股比例為40%，因合併公司對其無實質控制力，仍列為合併公司之關聯企業。

(十)其他

合併公司向實質關係人及重大影響之投資者承租辦公室，103及102年度認列並支付之租金費用皆為20,748仟元。另外，合併公司提供承租之存出保證金，截至103年及102年12月31日金額皆為4,573仟元。

(十一)主要管理階層薪酬

103及102年度對董事及其他主要管理階層之薪酬總額如下：

	103年度	102年度
短期員工福利	\$ 54,082	\$ 42,338
退職後福利	3,368	3,342
	\$ 57,450	\$ 45,680

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

二七、質抵押之資產

合併公司下列資產業經作為發行商業本票、銀行借款額度之擔保品及台灣電力公司等之履約保證金：

	103年12月31日	102年12月31日
運輸設備－淨額	\$ 15,370,599	\$ 13,691,273
備供出售金融資產－流動	2,126,657	2,385,141
質押定存單（帳列存出保證金）	27,912	27,451
	<u>\$ 17,525,168</u>	<u>\$ 16,103,865</u>

二八、重大或有負債及未認列之合約承諾

除其他附註所述者外，合併公司於資產負債表日有下列重大承諾事項及或有事項：

(一)重大承諾

1. 合併公司除自有船舶外，尚以計時或計程傭船方式向其他公司僱傭若干船舶營運。103及102年度傭船運費收入分別為290,735仟元及702,797仟元。
2. 本公司與台灣電力公司簽訂太平洋區航線巴拿馬極限型船舶一艘之計程傭船長期合約，合約期限至104年3月止。
3. 本公司與台灣電力公司簽訂電昌五號及電昌七號船舶代管合約，合約期限至106年止。
4. 裕民新加坡公司與Oshima Shipbuilding Co., Ltd.及Shanghai Waigaoqiao Shipbuilding Co., Ltd.簽訂建造11艘散裝貨輪之合約，原始合約價款分別計美金212,800仟元及187,200仟元，合計總價款美金400,000仟元。截至103年12月31日止，裕民新加坡公司已支付82,080仟美元。
5. 裕利投資公司及裕通投資公司分別向中國信託商業銀行申請貸款額度100,000仟元及50,000仟元，並由本公司向銀行出具承諾函予以支持。依據該承諾函，本公司就維持投資比率及安排借款人履行還款義務等事項均有相當之承諾，惟本公司對前述承諾事項不負任何法律之保證及償還義務。

(二)或有事項

合併公司為關聯企業及實質關係人之銀行借款提供財務保證，截至103年及102年12月31日止，合併公司提供財務保證之金額分別為497,694仟元及554,264仟元；被保證對象分別已動支404,670仟元及455,038仟元，合併公司於合併資產負債表認列為其他負債之金額皆為0元。

二九、外幣金融資產及負債之匯率資訊

合併公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

103年12月31日

	外幣 (仟元)	匯	率	帳面金額
<u>金融資產</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
人民幣	\$ 761,628	0.1634	(人民幣：美金)	\$ 3,878,211
美金	1,815	31.65	(美金：新台幣)	57,437
美金	796	6.119	(美金：人民幣)	25,178
				<u>\$ 3,960,826</u>
<u>非貨幣性項目</u>				
港幣	102,965	0.1289	(港幣：美金)	<u>\$ 420,098</u>
<u>金融負債</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美金	463,085	31.65	(美金：新台幣)	<u>\$ 14,656,650</u>

102年12月31日

	外幣 (仟元)	匯	率	帳面金額
<u>金融資產</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美金	\$ 808	6.0969	(美金：人民幣)	\$ 24,095
美金	4,901	29.805	(美金：新台幣)	146,087
英鎊	521	1.6534	(英鎊：美金)	25,661
人民幣	178,810	0.1640	(人民幣：美金)	879,564
港幣	11,017	0.1289	(港幣：美金)	42,340
				<u>\$ 1,117,747</u>
<u>非貨幣性項目</u>				
港幣	111,288	0.1289	(港幣：美金)	<u>\$ 427,678</u>
<u>金融負債</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
美金	463,655	29.805	(美金：新台幣)	\$ 13,819,227
英鎊	53,592	1.6534	(英鎊：美金)	2,640,990
				<u>\$ 16,460,217</u>

三十、附註揭露事項

(一)重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：附表二。
3. 期末持有有價證券情形 (不包含投資子公司及關聯企業部分)：附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣3億元或實收資本額20%以

- 上：附表四。
- 5.取得不動產之金額達新臺幣3億元或實收資本額20%以上：無。
 - 6.處分不動產之金額達新臺幣3億元或實收資本額20%以上：無。
 - 7.與關係人進、銷貨之金額達新臺幣1億元或實收資本額20%以上：附表五。
 - 8.應收關係人款項達新臺幣1億元或實收資本額20%以上：附表六。
 - 9.從事衍生工具交易：請參閱附註七。
 - 10.其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：附表七。
 - 11.被投資公司資訊：附表八。

(三)大陸投資資訊：

- 1.大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表九。
- 2.與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：無。

三一、部門資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於每一交付或提供之產品或勞務之種類。合併公司之應報導部門如下：

(一)部門收入與營運結果

合併公司繼續營業單位之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

	部 門 收 入		部 門 損 益	
	103年度	102年度	103年度	102年度
航 運	\$ 8,965,430	\$ 7,144,575	\$ 1,305,360	\$ 490,107
投 資	175,521	263,373	167,396	262,288
繼續營業單位總額	<u>\$ 9,140,951</u>	<u>\$ 7,407,948</u>	1,472,756	752,395
營業外收入及支出			899,515	879,400
稅前純益			<u>\$ 2,372,271</u>	<u>\$ 1,631,795</u>

以上報導之收入係與外部客戶交易所產生。103及102年度並無任何部門間銷售。

部門利益係指各個部門所賺取之利潤。此衡量金額係提供予主要營運決策者，用以分配資源予部門及評量其績效。

(二)部門資產及負債

	103年12月31日	102年12月31日
<u>部門資產</u>		
航 運	\$ 56,651,760	\$ 44,652,248
投 資	4,775,002	5,277,920
不可辨認資產	2,066,093	1,489,093
部門資產總額	<u>\$ 63,492,855</u>	<u>\$ 51,419,261</u>

(接次頁)

(承前頁)

	103年12月31日	102年12月31日
部門負債		
航運	\$ 34,989,787	\$ 25,704,014
投資	211,374	213,231
不可辨認負債	143	118
部門負債總額	<u>\$ 35,201,304</u>	<u>\$ 25,917,363</u>

(三)地區別資訊

依航運業之營業型態，所屬船隊行經全球各海域，無法區分依營運地點所產生之收入與非流動資產按資產所在地區分資訊。

(四)主要客戶資訊

103及102年度主要客戶收入占綜合損益表上合併營業收入金額10%以上之明細如下：

	103年度		102年度	
	收 入 金 額	所 佔 比 例 %	收 入 金 額	所 佔 比 例 %
BHP BILLITON				
FREIGHT				
SINGAPORE PTE	\$ 1,464,162	16	\$ 627,218	8
Rio Tinto Shipping Pty				
Ltd.	1,229,910	13	927,218	13
亞洲水泥公司	996,145	11	1,176,711	16

裕民航運股份有限公司及轉投資公司

資金貸與他人

民國103年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	是否關係人	本期最高餘額 (註二)	期末餘額 (註二)	實際動支金額 (註二)	利率區間	資貸性 (註一)	金與業務往來金額	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	對個別對象資金貸與限額 (註二)	資金貸與總限額 (註二)
1	裕民航運(新加坡)私人有限公司	裕民航運股份有限公司	其他應收款一關係人	是	\$12,976,500	\$12,976,500	\$12,976,500	0.278% ~ 0.306%	2	\$-	短期借款	\$-	-	子公司淨值之30%，為\$13,756,059	子公司淨值之40%，為\$18,341,412
		Winyield Investment Ltd.	長期應收款一關係人	是	624,280	624,280	624,280	-	2	-	購置運輸設備、營運及融資需要	-	-	子公司淨值之30%，為13,756,059	子公司淨值之40%，為18,341,412
		Eagle Investment Private Limited	其他應收款一關係人	是	443,100	379,800	348,150	0.233%	2	-	購置運輸設備、營運及融資需要	-	-	子公司淨值之30%，為13,756,059	子公司淨值之40%，為18,341,412
		Cape Asia Newbuildings (III) Ltd.	長期應收款一關係人	是	166,164	166,164	166,162	-	2	-	購置船舶設備	-	-	子公司淨值之30%，為13,756,059	子公司淨值之40%，為18,341,412
		Cape Asia Ltd.	長期應收款一關係人	是	3,165	3,165	3,165	-	2	-	營運週轉金	-	-	子公司淨值之30%，為13,756,059	子公司淨值之40%，為18,341,412
2	裕民航運(香港)有限公司	裕民航運股份有限公司	其他應收款一關係人	是	1,582,500	1,582,500	1,582,500	0.278% ~ 0.291%	2	-	短期借款	-	-	子公司淨值之30%，為2,236,603	子公司淨值之40%，為2,982,138
		Overseas Shipping Pte. Ltd.	其他應收款一關係人	是	63,300	63,300	-	-	2	-	短期借款	-	-	子公司淨值之30%，為2,236,603	子公司淨值之40%，為2,982,138

註一：資金貸與性質說明如下：

1代表有業務往來者。

2代表有短期融通資金之必要者。

註二：涉及外幣者，係按103年12月31日之平均匯率US\$1=NT\$31.65換算成新台幣表達。

裕民航運股份有限公司及轉投資公司

為他人背書保證

民國103年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣仟元

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證限額(註一)	本期最高背書保證餘額(註一)	期末背書保證餘額(註一)	實際動支金額(註一)	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率(%)	背書保證最高限額(註一)	屬母公司對子公司背書保證(註二)	屬子公司對母公司背書保證(註二)	屬對大陸地區背書保證(註二)
		公司名稱	關係										
0	裕民航運股份有限公司	裕民航運(新加坡)私人有限公司	子公司	淨值之50%，為\$14,145,776	\$6,176,814	\$4,161,342	\$4,161,342	\$ -	14.71%	淨值為\$28,291,551	Y	-	-
		裕民航運(香港)有限公司	子公司	淨值之50%，為14,145,776	1,867,350	1,857,855	1,857,855	-	6.56%	淨值為28,291,551	Y	-	-
		Overseas Shipping Pte. Ltd.	孫公司	淨值之50%，為14,145,776	702,630	569,700	569,700	-	2.01%	淨值為28,291,551	Y	-	-
1	裕民航運(新加坡)私人有限公司	Winyield Investment Ltd.	子公司採權益法評價之被投資公司	子公司淨值之50%，為22,926,765	465,097	381,414	381,414	-	0.83%	子公司淨值為45,853,530	-	-	-
2	裕利投資股份有限公司	大聚化學纖維股份有限公司	子公司以成本衡量之金融資產-非流動	子公司淨值之50%，為1,156,660	116,280	116,280	23,256	-	5.03%	子公司淨值為2,313,319	-	-	-

註一：涉及外幣者，係按103年12月31日之平均匯率US\$1=NT\$31.65、GB\$1=NT\$49.27換算成新台幣表達。

註二：屬上市櫃母公司對子公司背書保證者、屬子公司對上市櫃母公司背書保證者、屬大陸地區背書保證者、始須填Y。

裕民航運股份有限公司及轉投資公司
期末持有有價證券情形

民國103年12月31日

附表三

單位：新台幣仟元

持 有 之 公 司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳 列 科 目	期 末 備 註							
				仟 股 / 仟 單 位	帳 面 金 額	持 股 比 率 (%)	公 允 價 值 (註三)	提 供 擔 保 或 質 押 股 數(仟股)	擔 保 或 質 借 金 額	限 制 使 用 情 形	
裕民航運 股份有限 公司	股 票										
	遠東新世紀股份有限公司	董事長相同	備供出售金融資產—流動	30,569	\$ 959,869	1	\$ 959,869	10,000	\$ 314,000	註一	
	遠東國際商業銀行股份有限公司	本公司董事長為該公司之副董事長	同 上	67,996	713,956	2	713,956	-	-	-	
	亞洲水泥股份有限公司	主要股東	同 上	1,793	69,926	-	69,926	1,500	58,500	註一	
	遠傳電信股份有限公司	董事長相同	同 上	331	24,163	-	24,163	-	-	-	
	東聯化學股份有限公司	董事長相同	同 上	99	2,714	-	2,714	-	-	-	
	遠東百貨股份有限公司	董事長相同	同 上	4	123	-	123	-	-	-	
	裕元投資股份有限公司	主要股東採權益法評價之被投資公司	以成本衡量之金融資產—非流動	91,487	344,296	18	1,453,363	-	-	-	
	裕利投資 股份有限 公司	股 票									
		大成長城企業股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	268	7,383	-	7,383	-	-	-
鴻海精密工業股份有限公司		無	同 上	158	13,888	-	13,888	-	-	-	
台灣積體電路製造股份有限公司		無	同 上	143	20,163	-	20,163	-	-	-	
美律實業股份有限公司		無	同 上	41	4,572	-	4,572	-	-	-	
聯發科技股份有限公司		無	同 上	42	19,404	-	19,404	-	-	-	
富邦金融控股股份有限公司		無	同 上	242	12,269	-	12,269	-	-	-	
中國信託金融控股股份有限公司		無	同 上	924	18,988	-	18,988	-	-	-	
聯詠科技股份有限公司		無	同 上	67	11,926	-	11,926	-	-	-	
景碩科技股份有限公司		無	同 上	32	3,376	-	3,376	-	-	-	
先豐通訊股份有限公司		無	同 上	100	4,375	-	4,375	-	-	-	
中磊電子股份有限公司		無	同 上	83	5,935	-	5,935	-	-	-	
同欣電子工業股份有限公司		無	同 上	43	4,687	-	4,687	-	-	-	
Ginko International Co., Ltd.		無	同 上	6	2,022	-	2,022	-	-	-	
台灣百和工業股份有限公司		無	同 上	56	2,397	-	2,397	-	-	-	
遠東國際商業銀行股份有限公司		母公司董事長為該公司之副董事長	備供出售金融資產—流動	126,972	1,333,210	4	1,333,210	94,166	988,742	註一	
遠東新世紀股份有限公司	母公司董事長為該公司之董事長	同 上	6,925	217,454	-	217,454	6,000	188,400	註一		

(接次頁)

(承前頁)

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		未 備		註			
				仟 股 / 仟 單 位	帳 面 金 額	持 股 比 率 (%)	公 允 價 值 (註三)	提 供 擔 保 或 質 押 股 數(仟股)	擔 保 或 質 借 金 額	限 制 使 用 情 形	
裕通投資 股份有限 公司	亞洲水泥股份有限公司	母公司之主要股東	同 上	8,622	\$ 336,262	-	\$ 336,262	7,650	\$ 298,350	註一	
	東聯化學股份有限公司	母公司董事長為該公司之董事長	同 上	4,862	133,456	1	133,456	2,000	54,900	註一	
	台灣國際造船股份有限公司	無	同 上	5,246	87,614	1	87,614	-	-	-	
	遠東百貨股份有限公司	母公司董事長為該公司之董事長	同 上	1,769	49,886	-	49,886	-	-	-	
	宏遠興業股份有限公司	母公司董事長為該公司之董事	同 上	5	79	-	79	-	-	-	
	遠東航空股份有限公司	無	同 上	6	-	-	-	-	-	-	
	遠傳電信股份有限公司	母公司董事長為該公司之董事長	備供出售金融資產—非流動	2	135	-	135	-	-	-	
	大聚化學纖維股份有限公司	本公司為該公司董事	以成本衡量之金融資產—非流動	10,686	102,647	19	302,277	-	-	-	
	<u>受益憑證</u>										
	德銀遠東 DWS 全球神農基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	同 上	3,382	38,181	-	38,181	-	-	-
	德銀遠東 DWS 台灣旗艦基金	無	同 上	同 上	1,811	32,514	-	32,514	-	-	-
	德銀遠東 DWS 多元集利基金	無	同 上	同 上	3,869	43,568	-	43,568	-	-	-
	德銀遠東 DWS 全球生技創新基金	無	同 上	同 上	3,816	42,393	-	42,393	-	-	-
	股票										
	大成長城企業股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	同 上	211	5,813	-	5,813	-	-	-
	鴻海精密工業股份有限公司	無	同 上	同 上	124	10,900	-	10,900	-	-	-
	台灣積體電路製造股份有限公司	無	同 上	同 上	114	16,074	-	16,074	-	-	-
	美律實業股份有限公司	無	同 上	同 上	33	3,679	-	3,679	-	-	-
	聯發科技股份有限公司	無	同 上	同 上	33	15,246	-	15,246	-	-	-
	富邦金融控股股份有限公司	無	同 上	同 上	198	10,039	-	10,039	-	-	-
	中國信託金融控股股份有限公司	無	同 上	同 上	750	15,412	-	15,412	-	-	-
	聯詠科技股份有限公司	無	同 上	同 上	55	9,790	-	9,790	-	-	-
	景碩科技股份有限公司	無	同 上	同 上	27	2,849	-	2,849	-	-	-
先豐通訊股份有限公司	無	同 上	同 上	76	3,325	-	3,325	-	-	-	
中磊電子股份有限公司	無	同 上	同 上	66	4,719	-	4,719	-	-	-	
同欣電子工業股份有限公司	無	同 上	同 上	35	3,815	-	3,815	-	-	-	
Ginko International Co., Ltd.	無	同 上	同 上	6	2,022	-	2,022	-	-	-	
台灣百和工業股份有限公司	無	同 上	同 上	44	1,883	-	1,883	-	-	-	

(接次頁)

(承前頁)

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		未 備		提供擔保或質押股數(仟股)	擔保或質借金額	註
				仟 股 / 仟 單 位	帳 面 金 額	持 股 比 率 (%)	公 允 價 值 (註三)			
裕民航運 (新加坡) 私人有限公司	遠東新世紀股份有限公司	母公司董事長為該公司之董事長	備供出售金融資產—流動	798	\$ 25,055	-	\$ 25,055	-	\$ -	-
	遠東國際商業銀行股份有限公司	母公司董事長為該公司之副董事長	同 上	112,640	1,182,725	4	1,182,725	11,282	118,465	註一
	亞洲水泥股份有限公司	母公司之主要股東	同 上	2,985	116,433	-	116,433	2,700	105,300	註一
	遠東航空股份有限公司	無	同 上	2	-	-	-	-	-	-
	裕元投資股份有限公司	母公司之主要股東採權益法評價之被投資公司	以成本衡量之金融資產—非流動	9,537	50,000	2	151,504	-	-	-
	鼎慎投資股份有限公司	本公司為該公司董事	同 上	39,600	396,000	18	411,034	-	-	-
	受 益 憑 證									
	海富通(香港)中國人民幣債券基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	278	155,832	-	155,458	-	-	-
	Opas Fund Segregated Portfolio Tranche A	實質關係人	備供出售金融資產—流動	20	661,328	-	661,328	-	-	-
	Opas Fund Segregated Portfolio Tranche B	實質關係人	同 上	29	1,310,237	-	1,310,237	-	-	-
Opas Fund Segregated Portfolio Tranche C	實質關係人	同 上	24	979,082	-	979,082	-	-	-	
Opas Fund Segregated Portfolio Tranche E	實質關係人	同 上	11	404,449	-	404,449	-	-	-	
股 票										
Hutchison Port Holdings Trust	無	備供出售金融資產—流動	8,050	175,800	-	175,800	-	-	-	
Bank of Chongqing Co. LTD-H	無	同 上	8,529	208,646	-	208,826	-	-	-	
Falcon Investment Private Limited										
股 票										
亞洲水泥(中國)控股公司	與母公司主要股東相同	備供出售金融資產—流動	21,342	394,434	-	394,451	-	-	-	
中國山水水泥集團有限公司	無	同 上	1,691	25,664	-	25,665	-	-	-	

註一：於質押期間不得買賣。

註二：係共同作為發行商業本票及銀行借款之擔保品。

註三：基金受益憑證及上市(櫃)公司股票市價係分別按103年12月31日之淨資產價值或收盤價計算，未上市(櫃)公司股票股權淨值係按最近期之財務報表帳面淨值計算。

註四：涉及外幣者，係按103年12月31日之平均匯率US\$1=NT\$31.65換算成新台幣表達。

裕民航運股份有限公司及轉投資公司
累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣3億元或實收資本額20%以上

民國103年1月1日至12月31日

附表四

單位：仟元

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期 初		買 入		賣 出		期 末			
					單位數 (仟單位)	金 額	單位數 (仟單位)	金 額	單位數 (仟單位)	售 價	帳面成本	處分(損)益	單位數 (仟單位)	金 額
裕民航運股份有限公司	股票 環能海運股份有限公司	採用權益法之投資	現金增資	關聯企業	21,060	\$ 194,056	55,340	\$ 553,400	-	\$ -	\$ -	\$ -	76,400	\$ 728,224
裕民航運(新加坡)私人有限公司	基金受益憑證 Opas Fund Segregated Portfolio Tranche A	備供出售金融資產一流動	買賣基金	實質關係人	-	-	20	USD20,000	-	-	-	-	20	USD 20,895 (註一)
	Opas Fund Segregated Portfolio Tranche B	備供出售金融資產一流動	買賣基金	實質關係人	15	USD 20,152	14	USD20,000	-	-	-	-	29	USD 41,398 (註二)
	Opas Fund Segregated Portfolio Tranche D	備供出售金融資產一流動	買賣基金	實質關係人	25	USD 27,919	-	-	25	USD 28,383	USD 25,920	USD 2,463	-	-
	Opas Fund Segregated Portfolio Tranche E	備供出售金融資產一流動	買賣基金	實質關係人	29	USD 32,528	-	-	18	USD 20,000	USD 18,226	USD 1,774	11	USD 12,779 (註三)

註一：帳面金額已調整認列備供出售金融資產未實現利益USD 895仟元。

註二：帳面金額已調整認列備供出售金融資產未實現利益USD 1,398仟元。

註三：帳面金額已調整認列備供出售金融資產未實現利益USD 1,005仟元。

裕民航運股份有限公司及轉投資公司
與關係人進、銷貨交易金額達新台幣1億元或實收資本額20%以上者

民國103年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣仟元

進(銷)貨之公司	交易對象名稱	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨金額	佔總進(銷)貨之比率(%)	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)帳款之比率(%)		
裕民航運股份有限公司	亞洲水泥公司	主要股東	銷貨	(\$ 677,632)	(54)	完裝後一個月內	雙方議定	雙方議定	\$ 65,722	57	
裕民航運(新加坡)私人有限公司	裕民航運(新加坡)私人有限公司	子公司	銷貨	(105,013)	(8)	—	—	—	32,239	28	
	亞洲水泥公司	母公司之主要股東	銷貨	(318,513)	(5)	完裝後8天內	—	—	3,041	2	
	江西亞東水泥有限公司	母公司之主要股東之子公司	銷貨	(218,904)	(4)	完裝後8天內	—	—	443	-	
裕民航運(香港)有限公司	裕民航運股份有限公司	母公司	進貨	105,013	2	—	—	—	(32,239)	(8)	
	裕民航運(香港)有限公司	母公司相同	進貨	362,421	7	—	—	—	(42,356)	(29)	
	裕民航運(新加坡)私人有限公司	母公司相同	銷貨	(362,421)	(24)	—	—	—	42,356	55	

註：涉及外幣者，除損益係以103年度平均匯率US\$1=NT\$30.306換算外，餘皆以103年12月31日之平均匯率US\$1=NT\$31.65換算成新台幣表達。

裕民航運股份有限公司及轉投資公司
應收關係人款項達新台幣1億元或實收資本額20%以上者

民國103年12月31日

附表六

單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
裕民航運(新加坡)私人有限公司	裕民航運股份有限公司	母公司	其他應收款-關係人 \$ 12,981,180	-	\$ -	-	\$ -	\$ -
	Winyield Investment Ltd.	採權益法評價之被投資公司	長期應收款-關係人 624,280	-	-	-	-	-
	Eagle Investment Private Limited	子公司	其他應收款-關係人 348,150	-	-	-	-	-
	Cape Asia Newbuildings (III) Ltd.	採權益法評價之被投資公司	長期應收款-關係人 166,162	-	-	-	-	-
裕民航運(香港)有限公司	裕民航運股份有限公司	母公司	其他應收款-關係人 1,583,078	-	-	-	-	-

註：涉及外幣者，係以103年12月31日之平均匯率US\$1=NT\$31.65換算成新台幣表達。

裕民航運股份有限公司及子公司
母子公司間業務關係及重要交易往來情形

民國103年1月1日至12月31日

附表七

單位：新台幣仟元

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註一)	交易往來情形				
				科目	金額	交易條件 佔合併總營收或總資產之比率 (註二)		
0	裕民航運股份有限公司	裕民新加坡公司	1	運費收入	\$ 105,013	-	1%	
				1	其他收入	21,944	-	-
				1	應收帳款	32,239	-	-
				1	其他應收款	21,944	-	-
1	裕民新加坡公司	裕民香港公司	1	運費收入	21,080	-	-	
				2	利息收入	35,663	-	-
					2	其他應收款	12,981,180	-
2	裕民香港公司	裕民航運股份有限公司	2	其他應收款	1,583,078	-	2%	
				3	運費收入	362,421	-	4%
					3	應收帳款	42,356	-
3	Eagle Investment Private Limited	Falcon Investment Private Limited	3	運費收入	24,635	-	-	
4	裕民廈門公司	裕民新加坡公司	3	航運收入	28,967	-	-	

註一：與交易人之關係有以下三種，標示種類如下：

1. 母公司對子公司。
2. 子公司對母公司。
3. 子公司對子公司。

註二：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以累積金額佔合併總營收之方式計算。

註三：上述母子公司之相關交易，於編製合併財務報表時業已沖銷。

裕民航運股份有限公司及轉投資公司
被投資公司名稱、所在地區…等相關資訊 (不含大陸被投資公司)

民國103年1月1日至12月31日

附表八

單位：新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益	備註
				本期期末	上期期末	股數(仟股)	比率(%)	帳面金額(註)			
裕民航運股份有限公司	裕民新加坡公司	Singapore	船舶運輸、船舶買賣、船務代理	\$2,649,382	\$2,649,382	150,146	100	\$ 45,853,530	\$ 1,646,492	\$ 1,646,492	子公司
	裕民香港公司	Hong Kong	船舶運輸、船舶買賣、船務代理	121,923	121,923	27,000	100	7,455,344	470,324	470,324	子公司
	裕利投資公司	台北市	對各項事業之投資	1,500,000	1,500,000	150,000	68	1,577,215	55,299	37,703	子公司
	裕通投資公司	台北市	對各項事業之投資	1,360,400	1,360,400	136,040	74	1,789,460	111,551	82,034	子公司
	環能海運公司	台北市	船舶運輸、船務代理、船舶及其零件零售	764,000	210,600	76,400	40	728,224	(21,777)	(7,997)	採權益法評價之被投資公司
裕通投資股份有限公司	裕鼎實業公司	台北市	各類飾品及日用品等之批發及零售	186,080	186,080	19,563	25	285,634	79,439	不適用	採權益法評價之被投資公司
	鼎鼎企業管理顧問公司	台北市	管理顧問業	50,000	50,000	1,714	40	35,210	18,319	不適用	採權益法評價之被投資公司
裕民航運(新加坡)私人有限公司	Cape Asia Newbuildings (II) Ltd.	Marshall Islands	船舶運輸、船舶買賣	2	2	-	17	472	(299)	不適用	採權益法評價之被投資公司
	Cape Asia Newbuildings (III) Ltd.	Marshall Islands	船舶運輸、船舶買賣	2	2	-	17	63,623	113,852	不適用	採權益法評價之被投資公司
	Cape Asia Ltd.	Hong Kong	船舶運輸、船舶買賣	3	3	-	17	24	(15)	不適用	採權益法評價之被投資公司
	Winyield Investment Ltd.	Hong Kong	船舶運輸、船舶買賣	-	-	-	50	58,261	(7,805)	不適用	採權益法評價之被投資公司
	Welwin Shipping Ltd.	Hong Kong	船舶運輸、船舶買賣	-	-	-	50	-	(35)	不適用	採權益法評價之被投資公司
	Eagle Investment Private Limited	British Virgin Islands	運輸	-	-	-	100	15,987	17,035	不適用	孫公司
	Falcon Investment Private Limited	British Virgin Islands	對各項事業之投資	661,080	661,080	-	100	688,205	(2,387)	不適用	孫公司
裕利投資公司	裕利投資公司	台北市	對各項事業之投資	700,000	700,000	70,000	32	736,104	55,299	不適用	子公司
	裕通投資公司	台北市	對各項事業之投資	489,600	489,600	48,960	26	643,836	111,551	不適用	子公司
	裕民航運(香港)有限公司	Overseas Shipping Pte. Ltd.	Marshall Islands	船舶運輸、船舶買賣	474,692	474,692	-	100	1,099,905	89,699	不適用
Falcon Investment Private Limited	Opas Fund Segregated Portfolio Company	Cayman Islands	對各項事業之投資	1,624	1,624	-	33	1,567	25	不適用	採權益法評價之被投資公司

註：涉及外幣者，除損益係以103年1月1日至12月31日平均匯率US\$1=NT\$30.306換算外，餘皆以103年12月31日之平均匯率US\$1=NT\$31.65換算成新台幣表達。

裕民航運股份有限公司及轉投資公司
大陸投資資訊

民國103年1月1日至12月31日

附表九

單位：外幣仟元，新台幣仟元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期期初自台灣匯出累積投資金額	本期匯出或收回投資金額		本期期末自台灣匯出累積投資金額	被投資公司本期(損)益	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回台灣之投資收益
					匯出	收回						
廈門裕民船舶服務有限公司	船舶服務	\$29,579	註一	\$ 29,579	\$ -	\$ -	\$ 29,579	\$ 875	100%	\$ 875	\$ 31,488	\$ -

本期期末累計自台灣匯出	經濟部核准投資金額	會審投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額淨值之百分之六十
\$29,579 (USD\$1,000)	\$29,579 (USD\$1,000)		\$16,974,931

註一：投資方式係透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。

五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告

會計師查核報告

裕民航運股份有限公司 公鑒：

裕民航運股份有限公司民國103年及102年12月31日之個體資產負債表，暨民國103年及102年1月1日至12月31日之個體綜合損益表、個體權益變動表及個體現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開個體財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開個體財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信個體財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取個體財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製個體財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估個體財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述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，足以允當表達裕民航運股份有限公司民國103年及102年12月31日之個體財務狀況，暨民國103年及102年1月1日至12月31日之個體財務績效及個體現金流量。

裕民航運股份有限公司民國103年度個體財務報表重要會計項目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述個體財務報表相關資訊一致。

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 李 振 銘



李 振 銘

會計師 施 景 彬



施 景 彬

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 104 年 3 月 18 日


 裕民航運股份有限公司
 個體資產負債表
 民國103年及102年12月31日

代碼	資	103年12月31日			102年12月31日		
		產	金	額	%	金	額
流動資產							
1100	現金及約當現金（附註四及六）	\$	18,154	-	\$	105,775	-
1110	透過損益按公允價值衡量之金融						
	資產—流動（附註四及七）		729,131	1	50,612	-	
1125	備供出售金融資產—流動（附註						
	四、八及二三）		1,770,751	3	1,933,975	4	
1170	應收帳款		17,019	-	23,286	-	
1180	應收帳款—關係人（附註二二）		97,961	-	152,209	-	
1200	其他應收款（附註二二）		29,579	-	32,384	-	
130X	船舶油料（附註四）		50,815	-	37,726	-	
1470	其他流動資產（附註二二）		<u>74,101</u>	-	<u>48,280</u>	-	
11XX	流動資產總計		<u>2,787,511</u>	<u>4</u>	<u>2,384,247</u>	<u>4</u>	
非流動資產							
1543	以成本衡量之金融資產—非流動						
	（附註四及九）		344,296	1	344,296	1	
1550	採用權益法之投資（附註四及十）		57,403,773	93	53,119,939	94	
1600	不動產、廠房及設備（附註四、十						
	一、十七及二三）		1,334,087	2	425,986	1	
1840	遞延所得稅資產（附註四及十八）		138,709	-	49,624	-	
1920	存出保證金（附註二二及二三）		<u>33,684</u>	-	<u>32,683</u>	-	
15XX	非流動資產總計		<u>59,254,549</u>	<u>96</u>	<u>53,972,528</u>	<u>96</u>	
1XXX	資 產 總 計		<u>\$ 62,042,060</u>	<u>100</u>	<u>\$56,356,775</u>	<u>100</u>	

董事長：徐旭東



經理人：王書吉



單位：新台幣仟元

代 碼	負 債 及 權 益	103年12月31日		102年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
流動負債					
2100	短期借款（附註十二及二三）	\$ 6,180,000	10	\$ 5,440,000	10
2110	應付短期票券（附註十二及二三）	2,139,086	3	2,138,569	4
2120	透過損益按公允價值衡量之金融 負債—流動（附註四及七）	-	-	23,136	-
2170	應付帳款	38,325	-	24,531	-
2200	其他應付款（附註十四）	436,933	1	365,471	1
2220	其他應付款—關係人（附註二二）	14,564,258	23	13,715,331	24
2230	當期所得稅負債（附註四及十八）	508,922	1	202,187	-
2320	一年內到期之長期借款（附註十二 及二三）	1,000,000	2	-	-
2399	其他流動負債（附註二二）	18,689	-	101,830	-
21XX	流動負債總計	<u>24,886,213</u>	<u>40</u>	<u>22,011,055</u>	<u>39</u>
非流動負債					
2530	應付公司債（附註十三）	1,992,136	3	1,991,852	4
2540	長期借款（附註十二及二三）	6,074,288	10	6,059,714	11
2570	遞延所得稅負債（附註四及十八）	553,640	1	513,423	1
2630	遞延收入—非流動（附註四）	877	-	1,235	-
2640	應計退休金負債（附註四及十五）	<u>243,355</u>	-	<u>277,598</u>	-
25XX	非流動負債總計	<u>8,864,296</u>	<u>14</u>	<u>8,843,822</u>	<u>16</u>
2XXX	負債總計	<u>33,750,509</u>	<u>54</u>	<u>30,854,877</u>	<u>55</u>
權益（附註十六及十八）					
3110	普通股股本	<u>8,580,167</u>	<u>14</u>	<u>8,580,167</u>	<u>15</u>
3200	資本公積	<u>225,368</u>	-	<u>225,384</u>	-
保留盈餘					
3310	法定盈餘公積	6,769,696	11	6,613,006	12
3320	特別盈餘公積	1,195,583	2	3,553,170	6
3350	未分配盈餘	<u>9,986,974</u>	<u>16</u>	<u>7,388,568</u>	<u>13</u>
3300	保留盈餘總計	<u>17,952,253</u>	<u>29</u>	<u>17,554,744</u>	<u>31</u>
3400	其他權益	<u>1,533,763</u>	<u>3</u>	<u>(858,397)</u>	<u>(1)</u>
3XXX	權益總計	<u>28,291,551</u>	<u>46</u>	<u>25,501,898</u>	<u>45</u>
負 債 與 權 益 總 計		<u>\$ 62,042,060</u>	<u>100</u>	<u>\$56,356,775</u>	<u>100</u>

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

會計主管：張宗良




裕民航運股份有限公司
個體綜合損益表
 民國103年及102年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

代碼	103年度		102年度	
	金額	%	金額	%
4000	\$ 1,251,285	100	\$ 1,486,971	100
5000	<u>1,139,291</u>	<u>91</u>	<u>1,310,922</u>	<u>88</u>
5900	111,994	9	176,049	12
6000	<u>233,644</u>	<u>19</u>	<u>214,434</u>	<u>15</u>
6900	(<u>121,650</u>)	(<u>10</u>)	(<u>38,385</u>)	(<u>3</u>)
營業外收入及支出				
7070	2,228,556	178	1,609,553	108
7230	(877,893)	(70)	(343,751)	(23)
7235	701,655	56	237,702	16
7130	315,922	25	161,881	11
7225	305,236	24	154,101	11
7050	(275,214)	(22)	(266,466)	(18)
7210	35,149	3	48,381	3
7100	499	-	304	-
7190	33,994	3	33,835	2
7590	(<u>5,274</u>)	<u>-</u>	(<u>843</u>)	<u>-</u>
7000	<u>2,462,630</u>	<u>197</u>	<u>1,634,697</u>	<u>110</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼	103年度		102年度	
	金 額	%	金 額	%
7900 稅前淨利	\$ 2,340,980	187	\$ 1,596,312	107
7950 所得稅費用 (附註四及十八)	<u>257,863</u>	<u>21</u>	<u>29,403</u>	<u>2</u>
8200 本年度淨利	<u>2,083,117</u>	<u>166</u>	<u>1,566,909</u>	<u>105</u>
其他綜合損益				
8310 國外營運機構財務報表換算之 兌換差額	2,981,330	238	1,201,825	81
8325 備供出售金融資產未實現利益 (損失)	(163,224)	(13)	146,476	10
8360 確定福利之精算利益 (損失) (附註四及十五)	(3,043)	-	47	-
8380 採用權益法之子公司、關聯企 業及合資之其他綜合損益 份額 (附註四及十)	(<u>381,242</u>)	(<u>30</u>)	<u>333,182</u>	<u>22</u>
8300 本年度其他綜合損益	<u>2,433,821</u>	<u>195</u>	<u>1,681,530</u>	<u>113</u>
8500 本年度綜合損益總額	<u>\$ 4,516,938</u>	<u>361</u>	<u>\$3,248,439</u>	<u>218</u>
每股盈餘 (附註十九)				
9710 基 本	<u>\$ 2.43</u>		<u>\$ 1.83</u>	
9810 稀 釋	<u>\$ 2.43</u>		<u>\$ 1.82</u>	

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：徐旭東



經理人：王書吉



會計主管：張宗良




 裕民航運股份有限公司
 個體權益變動表
 民國103年及102年1月1日至12月31日

代碼		普通股股本	資本公積	保 留 盈 餘	
				法定盈餘公積	特別盈餘公積
A1	102年1月1日	\$ 8,580,167	\$ 225,388	\$ 6,432,581	\$ 1,912,424
	101年度盈餘指撥及分配				
B1	法定盈餘公積	-	-	180,425	-
B3	特別盈餘公積	-	-	-	1,640,746
B5	現金股利	-	-	-	-
D1	102年度淨利	-	-	-	-
D3	102年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-
D5	102年度綜合損益總額	-	-	-	-
T1	股東領逾5年現金股利	-	(4)	-	-
Z1	102年12月31日餘額	8,580,167	225,384	6,613,006	3,553,170
	102年度盈餘指撥及分配				
B1	法定盈餘公積	-	-	156,690	-
B3	特別盈餘公積	-	-	-	(2,357,587)
B5	現金股利	-	-	-	-
C7	採用權益法認列之關聯企業及合資之變動數	-	-	-	-
D1	103年度淨利	-	-	-	-
D3	103年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-
D5	103年度綜合損益總額	-	-	-	-
T1	股東領逾5年現金股利	-	(16)	-	-
Z1	103年12月31日餘額	<u>\$ 8,580,167</u>	<u>\$ 225,368</u>	<u>\$ 6,769,696</u>	<u>\$ 1,195,583</u>

董事長：徐旭東



經理人：王書吉



單位：新台幣仟元

未分配盈餘	其 他 國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額	權 益 備 供 出 售 金 融 資 產 未實現損益	重 估 增 值	項 目 合 計	權 益 總 額
\$ 9,817,349	(\$ 4,150,999)	\$ 1,526,416	\$ 55,179	(\$2,569,404)	\$ 24,398,505
(180,425)	-	-	-	-	-
(1,640,746)	-	-	-	-	-
(2,145,042)	-	-	-	-	(2,145,042)
1,566,909	-	-	-	-	1,566,909
(29,477)	1,201,227	509,107	673	1,711,007	1,681,530
1,537,432	1,201,227	509,107	673	1,711,007	3,248,439
-	-	-	-	-	(4)
7,388,568	(2,949,772)	2,035,523	55,852	(858,397)	25,501,898
(156,690)	-	-	-	-	-
2,357,587	-	-	-	-	-
(1,716,033)	-	-	-	-	(1,716,033)
(11,236)	-	-	-	-	(11,236)
2,083,117	-	-	-	-	2,083,117
41,661	2,981,330	(589,170)	-	2,392,160	2,433,821
2,124,778	2,981,330	(589,170)	-	2,392,160	4,516,938
-	-	-	-	-	(16)
\$ 9,986,974	\$ 31,558	\$ 1,446,353	\$ 55,852	\$ 1,533,763	\$ 28,291,551

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

會計主管：張宗良




裕民航運股份有限公司
個體現金流量表
 民國103年及102年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

代 碼		103年度	102年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 2,340,980	\$1,596,312
A20010	不影響現金流量之收益費損項目		
A22400	採用權益法認列之子公司、關聯企 業及合資損益之份額	(2,228,556)	(1,609,553)
A24100	未實現外幣兌換損失	846,959	328,383
A21300	股利收入	(315,922)	(161,881)
A20900	財務成本	275,214	266,466
A20100	折舊費用	141,024	155,057
A22500	處分不動產、廠房及設備利益—淨 額	(35,149)	(48,381)
A21200	利息收入	(499)	(304)
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31110	持有供交易之金融資產	(678,519)	(50,612)
A31150	應收帳款	60,515	(47,976)
A31180	其他應收款	2,627	(8,199)
A31200	船舶油料	(13,089)	23,882
A31240	其他流動資產	(37,339)	(19,673)
A32110	持有供交易之金融負債	(23,136)	(187,090)
A32150	應付帳款	13,794	(1,118)
A32180	其他應付款	70,993	(33,389)
A32230	其他流動負債	(83,141)	72,689
A32240	應計退休金負債	(37,286)	(17,279)
A33000	營運產生之現金	299,470	257,334
A33100	收取之利息	677	99
A33200	收取之股利	315,922	161,881
A33300	支付之利息	(262,681)	(256,028)
A33500	支付之所得稅	(31)	(59,187)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>353,357</u>	<u>104,099</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		103年度	102年度
	投資活動之現金流量		
B07600	收取子公司、關聯企業及合資股利	\$ 1,086,975	\$ 822,695
B07100	預付設備款增加	(1,042,441)	-
B01800	取得關聯企業	(553,400)	-
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	162,624	231,219
B02700	購置不動產、廠房及設備	(134,517)	(63,178)
B03700	存出保證金(增加)減少	(1,001)	1,257
BBBB	投資活動之淨現金流(出)入	(481,760)	991,993
	籌資活動之現金流量		
C01600	舉借長期借款	3,629,574	1,959,978
C01700	償還長期借款	(2,335,000)	(3,150,000)
C04500	支付股利	(1,716,050)	(2,145,046)
C00200	短期借款增加	460,000	1,190,000
C00600	應付短期票券增加	517	210,088
C03700	其他應付款-關係人增加	-	894,150
CCCC	籌資活動之淨現金流入(出)	39,041	(1,040,830)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	1,741	567
EEEE	現金及約當現金(減少)增加	(87,621)	55,829
E00100	年初現金及約當現金餘額	105,775	49,946
E00200	年底現金及約當現金餘額	\$ 18,154	\$ 105,775

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：徐旭東



經理人：王書吉



會計主管：張宗良



裕民航運股份有限公司
個體財務報表附註
 民國103年及102年1月1日至12月31日

(除另予註明者外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

裕民航運股份有限公司(以下稱「本公司」)於57年8月設立於台北市，經營水泥、煤、鐵砂及穀物等散裝乾貨輪航運。本公司之股票自79年12月8日起於台灣證券交易所上市買賣。截至103年12月31日止，本公司合計擁有各型散裝貨輪及水泥船共7艘，計22萬載重噸。

本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告於104年3月18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)尚未生效之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之2013年版國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)

依據金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)發布之金管證審字第1030029342號及金管證審字第1030010325號函，本公司應自104年起開始適用業經國際會計準則理事會(IASB)發布且經金管會認可之2013年版IFRS、IAS、IFRIC及SIC(以下稱「IFRSs」)及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定。

<u>新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋</u>	<u>IASB 發布之生效日(註)</u>
IFRSs 之修正「IFRSs 之改善一對 IAS 39 之修正(2009年)」	2009年1月1日或2010年1月1日
IAS 39 之修正「嵌入式衍生工具」	於2009年6月30日以後結束之年度期間生效
「IFRSs 之改善(2010年)」	2010年7月1日或2011年1月1日
「2009-2011 週期之年度改善」	2013年1月1日
IFRS 1 之修正「IFRS 7 之比較揭露對首次採用者之有限度豁免」	2010年7月1日
IFRS 1 之修正「嚴重高度通貨膨脹及首次採用者固定日期之移除」	2011年7月1日
IFRS 1 之修正「政府貸款」	2013年1月1日
IFRS 7 之修正「揭露—金融資產及金融負債之互抵」	2013年1月1日
IFRS 7 之修正「揭露—金融資產之移轉」	2011年7月1日
IFRS 10「合併財務報表」	2013年1月1日

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB發布之生效日(註)
IFRS 11「聯合協議」	2013年1月1日
IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」	2013年1月1日
IFRS 10、IFRS 11及IFRS 12之修正「合併財務報表、聯合協議及對其他個體之權益之揭露：過渡指引」	2013年1月1日
IFRS 10、IFRS 12及IAS 27之修正「投資個體」	2014年1月1日
IFRS 13「公允價值衡量」	2013年1月1日
IAS 1之修正「其他綜合損益項目之表達」	2012年7月1日
IAS 12之修正「遞延所得稅：標的資產之回收」	2012年1月1日
IAS 19之修訂「員工福利」	2013年1月1日
IAS 27之修訂「單獨財務報表」	2013年1月1日
IAS 28之修訂「投資關聯企業及合資」	2013年1月1日
IAS 32之修正「金融資產及金融負債之互抵」	2014年1月1日
IFRIC 20「露天礦場於生產階段之剝除成本」	2013年1月1日

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

除下列說明外，適用上述2013年版IFRSs及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定將不致造成本公司會計政策之重大變動：

1. IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」

IFRS 12針對子公司、聯合協議、關聯企業及未納入合併報表之結構型個體之權益規定較為廣泛之揭露內容。首次適用IFRS 12時，本公司之年度財務報告將提供較廣泛之揭露。

2. IFRS 13「公允價值衡量」

IFRS 13提供公允價值衡量指引，該準則定義公允價值、建立衡量公允價值之架構，並規定公允價值衡量之揭露。此外，該準則規定之揭露內容較現行準則更為廣泛，例如，現行準則僅要求以公允價值衡量之金融工具須按公允價值三層級揭露，而依照IFRS 13規定，適用該準則之所有資產及負債皆須提供前述揭露。

IFRS 13之衡量規定係自104年起推延適用。

3. IAS 1之修正「其他綜合損益項目之表達」

依修正之準則規定，其他綜合損益項目須按性質分類且分組為(1)不重分類至損益之項目及(2)後續可能重分類至損益之項目。相關所得稅亦應按相同基礎分組。適用該修正規定前，並無上述分組之強制規定。

本公司將於104年追溯適用上述修正規定，不重分類至損益之項目預計將包含確定福利計畫再衡量數。後續可能重分類至損益之項目預計將包含國外營運機構財務報表換算之兌換差額、備供出售金融資產未實現利益（損失）暨採用權益法之關聯企業及合資之其他綜合損益份額（除確定福利計畫再衡量數外）。惟適用上述修正並不影響本年度淨利，本年度稅後其他

綜合損益及本年度綜合損益總額。

4.IAS 19「員工福利」

「淨利息」將取代適用修訂準則前之利息成本及計畫資產之預期報酬，並以淨確定福利負債（資產）乘以折現率決定淨利息。修訂後IAS 19除了改變確定福利成本之表達，並規定更廣泛之揭露。

此外，該修訂同時修改短期員工福利定義。修訂後短期員工福利定義為「預期於員工提供相關服務之年度報導期間結束日後12個月內全部清償之員工福利（離職福利除外）」，本公司原分類為短期員工福利之帶薪年休假因可於勞務提供年度後使用並依一定比例逐年遞延，IAS 19修訂後將改分類為其他長期員工福利，並使用預計單位福利法精算相關福利義務。惟此項改變並不影響應付休假給付於合併資產負債表列為流動負債之表達。

綜上所述，適用2013年版IFRSs及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定預期受影響之彙總如下：

資產、負債及權益項目之影響

	2010年版 IFRSs 金額	版本升級 影響金額	2013年版 IFRSs 金額	說明
<u>103年12月31日</u>				
資產影響				
遞延所得稅資產	\$ 138,709	\$ 1,087	\$ 139,796	4.
負債影響				
應計退休金負債	\$ 243,355	\$ 6,291	\$ 249,646	4.
權益影響				
未分配盈餘	\$ 9,986,974	(\$ 5,204)	\$ 9,981,770	
<u>103年1月1日</u>				
資產影響				
遞延所得稅資產	\$ 49,624	\$ 2,139	\$ 51,763	4.
負債影響				
應計退休金負債	\$ 277,598	\$ 12,581	\$ 290,179	4.
權益影響				
未分配盈餘	\$ 7,388,568	(\$ 10,442)	\$ 7,378,126	

綜合損益項目之影響

項 目	2010年版 IFRSs 金額	版本升級 影響金額	2013年版 IFRSs 金額	說明
<u>103年1月1日至12月31日</u>				
航運成本	(\$1,139,291)	\$ 6,291	(\$1,133,000)	4.
營業費用	(233,644)	(104)	(233,748)	4.
所得稅費用	(257,863)	(1,052)	(258,915)	4.
本期淨利影響	(\$1,630,798)	\$ 5,135	(\$1,625,663)	

(二)IASB已發布但尚未經金管會認可之IFRSs

本公司未適用下列業經IASB發布但尚未經金管會認可之IFRSs。截至本財務報告通過發布日止，金管會尚未發布生效日。

新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋	IASB發布之生效日(註1)
「2010-2012週期之年度改善」	2014年7月1日(註2)
「2011-2013週期之年度改善」	2014年7月1日
「2012-2014週期之年度改善」	2016年1月1日(註4)
IFRS 9「金融工具」	2018年1月1日
IFRS 9及IFRS 7之修正「強制生效日及過渡揭露」	2018年1月1日
IFRS 10及IAS 28之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	2016年1月1日(註3)
IFRS 11之修正「聯合營運權益之取得」	2016年1月1日
IFRS 14「管制遞延帳戶」	2016年1月1日
IFRS 15「來自客戶合約之收入」	2017年1月1日
IAS 1之修正「揭露計畫」	2016年1月1日
IAS 16及IAS 38之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」	2016年1月1日
IAS 16及IAS 41之修正「農業：生產性植物」	2016年1月1日
IAS 19之修正「確定福利計畫：員工提撥金」	2014年7月1日
IAS 27之修正「單獨財務報表中之權益法」	2016年1月1日
IAS 36之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	2014年1月1日
IAS 39之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」	2014年1月1日
IFRIC 21「公課」	2014年1月1日

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

註2：給與日於2014年7月1日以後之股份基礎給付交易開始適用IFRS 2之修正；收購日於2014年7月1日以後之企業合併開始適用IFRS 3之修正；IFRS 13於修正時即生效。其餘修正係適用於2014年7月1日以後開始之年度期間。

註3：推延適用於2016年1月1日以後開始之年度期間所發生之交易。

註4：除IFRS 5之修正推延適用於2016年1月1日以後開始之年度期間外，其餘修正係適用於2016年1月1日以後開始之年度期間。

除下列說明外，適用上述新發布／修正／修訂準則或解釋將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

1. IFRS 9「金融工具」

金融資產之認列及衡量

就金融資產方面，所有原屬於IAS 39「金融工具：認列與衡量」範圍內之金融資產後續衡量係以攤銷後成本衡量或以公允價值衡量。IFRS 9對金融資產之分類規定如下。

本公司投資之債務工具，若其合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，分類及衡量如下：

- (1)以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損失認列於損益。
- (2)以收取合約現金流量與出售金融資產為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益與兌換損益亦認列於損益，其他公允價值變動則認列於其他綜合損益。於該金融資產除列或重分類時，原先累積於其他綜合損益之公允價值變動應重分類至損益。

本公司投資非屬前述條件之金融資產，係以公允價值衡量，公允價值變動認列於損益。惟本公司得選擇於原始認列時，將非持有供交易之權益投資指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量，除股利收益認列於損益外，其他相關利益及損失係認列於其他綜合損益，後續無須評估減損，累積於其他綜合損益之公允價值變動亦不重分類至損益。

金融資產之減損

IFRS 9改採用「預期信用損失模式」認列金融資產之減損。以攤銷後成本衡量之金融資產、強制透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產、應收租賃款、IFRS 15「來自客戶合約之收入」產生之合約資產或放款承諾及財務保證合約，係認列備抵信用損失。若前述金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則其備抵信用損失係按未來12個月之預期信用損失衡量。若前述金融資產之信用風險自原始認列後已顯著增加且非低信用風險，則其備抵信用損失係按剩餘存續期間之預期信用損失衡量。但未包括重大財務組成部分之應收帳款必須按存續期間之預期信用損失衡量備抵信用損失。

此外，原始認列時已有信用減損之金融資產，本公司考量原始認列時之預期信用損失以計算信用調整後之有效利率，後續備抵信用損失則按後續預期信用損失累積變動數衡量。

2.2010-2012週期之IFRSs年度改善

IAS 24「關係人揭露」之修正係釐清，為本公司提供主要管理階層服務之管理個體係屬本公司之關係人，應揭露管理個體提供主要管理階層服務而致報導個體發生之已支付或應支付金額，惟無須揭露該等薪酬之組成類別。

3.2011-2013週期之IFRSs年度改善

IFRS 13之修正係對適用以淨額基礎衡量金融資產及金融負債群組公允價值之例外（即「組合例外」）進行修正，以釐清該例外範圍包括IAS 39或

IFRS 9適用範圍內並依其規定處理之所有合約，即使該合約不符合IAS 32「金融工具：表達」對金融資產或金融負債之定義亦然。

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

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本個體財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本個體財務報告係依歷史成本基礎編製。歷史成本通常係依取得資產所支付對價之公允價值決定。

本公司於編製個體財務報告時，對投資子公司或關聯企業係採權益法處理。為使本個體財務報告之當期損益、其他綜合損益及權益與本公司合併財務報告中歸屬於本公司業主之當期損益、其他綜合損益及權益相同，個體基礎與合併基礎下若干會計處理差異係調整「採用權益法之投資」、「採用權益法之子公司、關聯企業及合資損益份額」、「採用權益法之子公司、關聯企業及合資其他綜合損益份額」暨相關權益項目。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

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

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後12個月內到期清償之負債（即使於資產負債表日後至通過發布財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議，亦屬流動負債），以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少12個月之負債。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 外幣

編製本公司個體財務報告時，以本公司功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

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

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目係以決定公允價值當日之匯率換算，所產生之兌換差額列為當期損益，惟屬公允價值變動認列於其他綜合損益

者，其產生之兌換差額列於其他綜合損益。

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製個體財務報告時，本公司國外營運機構之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額認列為其他綜合損益。

(五)船舶油料

存貨為船舶油料，係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。因船舶油料係供營運使用而非出售，故以重置成本作為淨變現價值之估計。存貨成本之計算係採移動平均法。

(六)採用權益法之投資

本公司採用權益法處理對子公司及關聯企業之投資。

1.投資子公司

子公司係指本公司具有控制之個體。

權益法下，投資原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨本公司所享有之子公司損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對本公司可享有子公司其他權益之變動係按持股比例認列。

本公司與子公司之順流交易未實現損益於個體財務報告予以銷除。本公司與子公司之逆流及側流交易所產生之損益，僅在與本公司對子公司權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

2.投資關聯企業

關聯企業係指本公司具有重大影響，但非屬子公司或合資權益之企業。

本公司對投資關聯企業係採用權益法。權益法下，投資關聯企業原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨本公司所享有之關聯企業損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對本公司可享有關聯企業權益之變動係按持股比例認列。

關聯企業發行新股時，本公司若未按持股比例認購，致使持股比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及採用權益法之投資。惟若未按持股比例認購或取得致使對關聯企業之所有權權益減少者，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之金額按減少比例重分類，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同；前項調整如應借記資本公積，而採用權益法之投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

本公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額視為單一資產比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失亦屬於投資帳面金額之一部分。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之

範圍內予以認列。

本公司與關聯企業間之逆流、順流及側流交易所產生之損益，僅在與本公司對關聯企業權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

(七)不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本衡量認列，後續以成本減除累計折舊後之金額衡量。

自有土地不提列折舊。

運輸設備係採直線基礎提列折舊，對於每一重大部分則單獨提列折舊；什項設備係採餘額遞減法提列折舊。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視。會計估計變動之影響係以推延方式處理。

除列不動產、廠房及設備所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

(八)有形及無形資產之減損

本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形及無形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。

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

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除攤銷或折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(九)金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於個體資產負債表。

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

1.金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1)衡量種類

本公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、備供出售金融資產與放款及應收款。

A.透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產係持有供交易之金融資產。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其再衡

量產生之利益或損失（不包含該金融資產所產生之任何股利或利息）係認列於損益。

B. 備供出售金融資產

備供出售金融資產係非衍生金融資產被指定為備供出售，或未被分類為放款及應收款、持有至到期日投資或透過損益按公允價值衡量之金融資產。

備供出售金融資產係按公允價值衡量，備供出售貨幣性金融資產帳面金額之變動中屬外幣兌換損益與以有效利息法計算之利息收入，以及備供出售權益投資之股利，係認列於損益。其餘備供出售金融資產帳面金額之變動係認列於其他綜合損益，於投資處分或確定減損時重分類為損益。

備供出售權益投資之股利於本公司收款之權利確立時認列。

備供出售金融資產若屬無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，及與此種無報價權益工具連結且須以交付該等權益工具交割之衍生工具，後續係以成本減除減損損失後之金額衡量，並單獨列為「以成本衡量之金融資產」。該等金融資產於後續能可靠衡量公允價值時，係按公允價值再衡量，其帳面金額與公允價值間之差額認列於其他綜合損益，若有減損時，則認列於損益。

C. 放款及應收款

放款及應收款（包括應收帳款、其他應收款、現金及約當現金及存出保證金）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

約當現金包括自取得日起12個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款，係用於滿足短期現金承諾。

(2) 金融資產之減損

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，本公司係於每一資產負債表日評估其他金融資產是否有減損客觀證據，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收帳款及其他應收款，該資產若經個別評估未有客觀減損證據，另再集體評估減損。減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產原始有效利率折現之現值間之差額。

按攤銷後成本列報之金融資產於後續期間減損損失金額減少，且經客觀判斷該減少與認列減損後發生之事項有關，則先前認列之減損損失直接或藉由調整備抵帳戶予以迴轉認列於損益，惟該迴轉不得使金融資產帳面金額超過若未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本。

當備供出售權益投資之公允價值低於成本且發生大幅或持久性下跌時，係為客觀減損證據。

其他金融資產之客觀減損證據可能包含發行人或債務人之重大財務困難、違約（例如利息或本金支付之延滯或不償付）、債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

當備供出售金融資產發生減損時，原先已認列於其他綜合損益之累計損失金額將重分類至損益。

備供出售權益工具投資已認列於損益之減損損失不得透過損益迴轉。任何認列減損損失後之公允價值回升金額係認列於其他綜合損益。

以成本衡量之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按類似金融資產之現時市場報酬率折現之現值間之差額。此種減損損失於後續期間不得迴轉。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收帳款係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收帳款無法收回時，係沖銷備抵帳戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

(3) 金融資產之除列

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

於一金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。

2. 金融負債

(1) 後續衡量

除透過損益按公允價值衡量之金融負債外，所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

透過損益按公允價值衡量之金融負債係持有供交易之金融負債，按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（不包含該金融負債所支付之任何股利或利息）係認列於損益。公允價值之決定方式請參閱附註二一。

(2) 金融負債之除列

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

3. 衍生工具

本公司簽訂之衍生工具為換匯換利合約，用以管理本公司之利率及匯率風險。

衍生工具於簽訂衍生工具合約時，原始以公允價值認列，後續於資產負債表日按公允價值再衡量，後續衡量產生之利益或損失直接列入損益。當衍生工具之公允價值為正值時，列為金融資產；公允價值為負值時，列為金融負債。

(十)收入認列

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶折扣及其他類似之折讓。

1.勞務之提供

運費收入係按合約完成程度予以認列。合約完成程度原則上係依各航次航行天數占預期總航行天數之比例決定。

2.股利收入及利息收入

投資所產生之股利收入係於股東收款之權利確立時認列，惟前提係與交易有關之經濟效益很有可能流入本公司，且收入金額能可靠衡量。

金融資產之利息收入係於經濟效益很有可能流入本公司，且收入金額能可靠衡量時認列。利息收入係依時間之經過按流通在外本金與所適用之有效利率採應計基礎認列。

(十一)租 賃

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

本公司為承租人

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。營業租賃下，或有租金於發生當期認列為費用。

(十二)退職後福利

屬確定提撥退休計畫之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當期費用。

屬確定福利退休計畫之退休金，提供福利之成本係使用預計單位福利法進行精算評價。確定福利義務產生之所有精算損益於發生期間立即認列於其他綜合損益。前期服務成本於福利已既得之範圍內立即認列，非屬已既得之部分則於福利成為既得前之平均期間內，以直線基礎攤銷。

應計退休金負債係代表確定福利義務之現值、調整未認列前期服務成本，並減除計畫資產公允價值後之金額。任何依此方式計算所產生之資產，不得超過累積未認列前期服務成本，加上該計畫之可得退還資金及可減少未來提撥金之現值。

確定福利退休計畫發生縮減或清償時，認列縮減或清償之損益。

(十三)所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1.當期所得稅

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵10%所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2.遞延所得稅

遞延所得稅係依個體財務報表帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異予以認列。遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能課稅所得以供可減除暫時性差異或虧損扣抵使用時認列。暫時性差異若係由其他資產及負債原始認列（不包括企業合併）所產生，且交易當時既不影響課稅所得亦不影響會計利潤者，不認列為遞延所得稅資產及負債。

與投資子公司及關聯企業相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟本公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能足夠課稅所得用以實現暫時性差異之利益，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映企業於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

3.本年度之當期及遞延所得稅

當期及遞延所得稅係認列於損益，惟與認列於其他綜合損益或直接計入權益之項目相關之當期及遞延所得稅係分別認列於其他綜合損益或直接計入權益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期

認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

(一)收入認列

運費收入係按合約完成程度予以認列，由於合約完成程度係依各航次航行天數計算之比例決定，本公司認列收入之會計政策一致，相關遞延收入及當期認列收入金額應屬適當。

(二)衍生工具及其他金融工具之公允價值

如附註二一所述，本公司管理階層運用判斷以選定用以估計於活絡市場無市場報價金融工具之適當評價技術。本公司係採用市場參與者所通用之評價技術。對衍生金融工具之假設係基於市場價格或利率並依該工具之特性予以調整。債務工具係採用現金流量折現方式估計，而所使用假設係基於可觀察之市場價格或利率（若可行）。未上市（櫃）權益工具其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各種估計之機率，致本公司管理階層認為其公允價值無法可靠衡量，若依據可觀察市場價格或利率支持之假設估計之公允價值計算，可能影響其帳面金額表達與揭露。截至103年及102年12月31日止，該等權益工具之帳面金額皆為344,296仟元。

(三)確定福利計畫之認列

確定福利退休計畫應認列之退休金費用及應計退休金負債係使用預計單位福利法進行精算評價，其採用之精算假設包括折現率、員工離職率及長期平均調薪率之估計，若該等估計因市場與經濟情況之改變而有所變動，可能會重大影響應認列之費用與負債金額。

(四)不動產、廠房及設備之殘值

本公司所持有之運輸設備之殘值係以報廢拆裝後材料之公允價值估計，並於每一資產負債表日檢視該等材料之公允價值是否存在重大變動，若公允價值因市場狀況改變而有所變動，可能重大影響折舊費用與不動產、廠房及設備金額。

六、現金及約當現金

	103年12月31日	102年12月31日
銀行支票及活期存款	\$ 17,682	\$ 30,223
庫存現金及週轉金	472	802
銀行定期存款	-	74,750
	<u>\$ 18,154</u>	<u>\$ 105,775</u>

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	103年12月31日	102年12月31日
<u>透過損益按公允價值衡量之金融資產</u>		
<u>產一流動</u>		
持有供交易之金融資產		
衍生工具（未指定避險）		
－換匯換利合約	\$ 729,131	\$ 50,612

(接次頁)

(承前頁)

	103年12月31日	102年12月31日
<u>透過損益按公允價值衡量之金融負債</u>		
<u>債—流動</u>		
持有供交易之金融負債		
衍生工具（未指定避險）		
— 換匯換利合約	\$ _____ -	\$ 23,136

於資產負債表日未適用避險會計且尚未到期之換匯換利合約如下：

合約金額（仟元）	到期日	支付利率	
		區間	收取利率區間
<u>103年12月31日</u>			
USD21,000/NTD636,300	104年4月7日	-0.92%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2316%
USD20,000/NTD606,000	104年4月7日	-0.92%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2316%
USD9,000/NTD272,700	104年4月7日	-0.92%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2316%
USD18,000/NTD545,400	104年4月7日	-0.89%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2316%
USD30,000/NTD909,000	104年4月24日	-0.90%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2328%
USD20,000/NTD603,000	104年5月5日	-0.84%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.23185%
USD18,000/NTD542,700	104年5月27日	-0.80%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2356%
USD17,000/NTD510,850	104年6月5日	-0.72%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.23535%
USD11,000/NTD330,550	104年6月5日	-0.72%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.23535%
USD16,000/NTD480,160	104年6月19日	-0.73%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.24535%
USD16,000/NTD480,160	104年6月19日	-0.73%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.24535%
USD33,000/NTD990,000	104年6月26日	-0.56%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2546%
USD10,000/NTD300,000	104年8月10日	-0.47%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2316%
USD10,000/NTD300,000	104年8月10日	-0.47%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2316%
USD30,000/NTD900,000	104年8月25日	-0.60%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.23435%
USD30,000/NTD900,000	104年8月26日	-0.58%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.23435%

(接次頁)

(承前頁)

合約金額 (仟元)	到期日	支付利率	
		區間	收取利率區間
USD21,000/NTD630,000	104年8月28日	-0.60%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2356%
USD30,000/NTD897,600	104年9月8日	-0.60%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2356%
USD40,000/NTD1,220,000	104年10月1日	-0.57%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2351%
USD20,000/NTD609,800	104年11月6日	-0.68%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.23185%
USD10,000/NTD304,900	104年11月6日	-0.68%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.23185%
USD20,000/NTD625,600	104年12月15日	-0.46%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.24285%
USD10,000/NTD312,800	104年12月15日	-0.46%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.24285%

合約金額 (仟元)	到期日	支付利率	
		區間	收取利率區間
<u>102年12月31日</u>			
USD10,000/NTD296,600	103年3月17日	-2.18%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2429%
USD10,000/NTD296,000	103年3月17日	-2.39%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2439%
USD10,000/NTD296,000	103年3月17日	-2.39%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2439%
USD10,000/NTD298,800	103年4月7日	-0.15%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2429%
USD40,000/NTD1,195,200	103年4月7日	-0.21%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2429%
USD18,000/NTD537,480	103年4月8日	-0.21%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2434%
USD30,000/NTD902,400	103年4月25日	-0.48%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2384%
USD20,000/NTD597,000	103年4月25日	-0.22%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2384%
USD18,000/NTD539,100	103年5月28日	-0.20%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2376%
USD20,000/NTD599,000	103年6月6日	-0.25%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2416%
USD8,000/NTD239,600	103年6月6日	-0.25%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2416%
USD16,000/NTD478,400	103年6月20日	-0.41%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2451%

(接次頁)

(承前頁)

合約金額 (仟元)	到 期 日	支 付 利 率	
		區 間	收 取 利 率 區 間
USD16,000/NTD478,400	103年6月20日	-0.41%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2451%
USD33,000/NTD993,300	103年6月27日	-0.33%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2466%
USD10,000/NTD299,300	103年8月11日	-0.295%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2394%
USD10,000/NTD299,300	103年8月11日	-0.295%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2394%
USD30,000/NTD900,000	103年8月26日	-0.305%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2359%
USD30,000/NTD898,800	103年8月27日	-0.31%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2359%
USD21,000/NTD629,580	103年8月29日	-0.31%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2376%
USD30,000/NTD894,600	103年9月9日	-0.27%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2409%
USD40,000/NTD1,184,000	103年10月2日	-0.30%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2459%
USD30,000/NTD883,800	103年11月7日	-0.47%	3個月期倫敦銀行間拆放美元利率：0.2387%

本公司103及102年度從事換匯換利交易之目的，主要係為規避外幣負債因匯率及利率波動產生之風險，本公司未選擇適用避險會計。

八、備供出售金融資產

	103年12月31日	102年12月31日
流 動		
國內投資		
上市(櫃)股票	\$ 1,770,751	\$ 1,933,975
備供出售金融資產質押之資訊，參閱附註二三。		

九、以成本衡量之金融資產—非流動

	103年12月31日	102年12月31日
國內未上市(櫃)普通股	\$ 344,296	\$ 344,296

依衡量種類區分

備供出售金融資產	\$ 344,296	\$ 344,296
----------	------------	------------

本公司所持有之上述未上市(櫃)股票投資，於資產負債表日係按成本減除減損損失衡量，因其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各種估計之機率，致本公司管理階層認為其公允價值無法可靠衡量。

十、採用權益法之投資

(一)投資子公司

	103年12月31日	102年12月31日
非上市(櫃)公司		
裕民航運新加坡私人有限公司(裕民新加坡公司)	\$ 45,853,530	\$ 42,675,552
裕民航運香港有限公司(裕民香港公司)	7,455,344	6,546,474
裕通投資公司	1,789,460	1,941,475
裕利投資公司	1,577,215	1,762,382
	<u>\$ 56,675,549</u>	<u>\$ 52,925,883</u>

本公司於資產負債表日對子公司之所有權權益及表決權百分比如下：

	103年12月31日	102年12月31日
非上市(櫃)公司		
裕民新加坡公司	100%	100%
裕民香港公司	100%	100%
裕通投資公司	74%	74%
裕利投資公司	68%	68%

103及102年度採用權益法之子公司之損益及其他綜合損益份額，係依據各子公司同期間經會計師查核之財務報告認列。

(二)投資關聯企業

	103年12月31日	102年12月31日
非上市(櫃)公司		
環能海運公司	<u>\$ 728,224</u>	<u>\$ 194,056</u>

本公司於資產負債表日對關聯企業之所有權權益及表決權百分比如下：

公 司 名 稱	103年12月31日	102年12月31日
環能海運公司	40%	26%

合併公司於103年7月參與環能海運公司現金增資，以553,400仟元取得普通股55,340仟股，增資後持股比例為40%，因本公司對其無實質控制力，仍列為本公司之關聯企業。

有關本公司之關聯企業彙整性財務資訊如下：

	103年12月31日	102年12月31日
總 資 產	<u>\$ 1,844,702</u>	<u>\$ 757,280</u>
總 負 債	<u>\$ 19,536</u>	<u>\$ 10,908</u>

	103年度	102年度
本年度營業收入	<u>\$ 94,045</u>	<u>\$ 98,796</u>
本年度淨損	<u>(\$ 21,777)</u>	<u>(\$ 25,000)</u>

103及102年度採用權益法之關聯企業之損益及其他綜合損益份額，係依據各關聯企業同期間經會計師查核之財務報告認列。

十一、不動產、廠房及設備

	自有土地	運輸設備	什項設備	合 計
<u>成 本</u>				
102年1月1日餘額	\$ 1,092	\$4,688,714	\$ 31,012	\$ 4,720,818
增 添	-	62,466	712	63,178
處 分	-	(886,394)	-	(886,394)
102年12月31日餘額	<u>\$ 1,092</u>	<u>\$3,864,786</u>	<u>\$ 31,724</u>	<u>\$ 3,897,602</u>
<u>累計折舊</u>				
102年1月1日餘額	\$ -	\$3,993,072	\$ 26,685	\$ 4,019,757
處 分	-	(703,198)	-	(703,198)
折舊費用	-	152,672	2,385	155,057
102年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$3,442,546</u>	<u>\$ 29,070</u>	<u>\$ 3,471,616</u>
102年12月31日淨額	<u>\$ 1,092</u>	<u>\$ 422,240</u>	<u>\$ 2,654</u>	<u>\$ 425,986</u>
<u>成 本</u>				
103年1月1日餘額	\$ 1,092	\$3,864,786	\$ 31,724	\$ 3,897,602
增 添	-	131,804	2,713	134,517
處 分	-	(732,837)	(28)	(732,865)
預付設備款轉入	-	1,042,441	-	1,042,441
重置除列	-	(119,854)	-	(119,854)
103年12月31日餘額	<u>\$ 1,092</u>	<u>\$4,186,340</u>	<u>\$ 34,409</u>	<u>\$ 4,221,841</u>
<u>累計折舊</u>				
103年1月1日餘額	\$ -	\$3,442,546	\$ 29,070	\$ 3,471,616
處 分	-	(605,008)	(24)	(605,032)
折舊費用	-	139,396	1,628	141,024
重置除列	-	(119,854)	-	(119,854)
103年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$2,857,080</u>	<u>\$ 30,674</u>	<u>\$ 2,887,754</u>
103年12月31日淨額	<u>\$ 1,092</u>	<u>\$1,329,260</u>	<u>\$ 3,735</u>	<u>\$ 1,334,087</u>

於103及102年度由於並無重大減損跡象，故本公司並未進行減損評估。

運輸設備係以直線法，什項設備以餘額遞減法按下列耐用年數计提折舊：

運輸設備	1至18年
什項設備	3至5年

本公司設定質押作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註二三。

十二、借 款

(一)短期借款

	103年12月31日	102年12月31日
<u>無擔保借款</u>		
信用額度借款	<u>\$ 6,180,000</u>	<u>\$ 5,440,000</u>
利率區間	1.16%-1.52%	1.12%-1.35%

(二)應付短期票券

	103年12月31日	102年12月31日
應付商業本票（附註二三）	\$ 2,140,000	\$ 2,140,000
減：應付短期票券折價	914	1,431
	<u>\$ 2,139,086</u>	<u>\$ 2,138,569</u>

尚未到期之應付短期票券如下：

103年12月31日

保證／承兌機構	票面金額	折價金額	帳面金額	利率區間
<u>應付商業本票</u>				
兆豐票券	\$ 750,000	(\$ 333)	\$ 749,667	0.82%
國際票券	400,000	(89)	399,911	0.67%
中華票券	400,000	(178)	399,822	0.72%
萬通票券	390,000	(171)	389,829	0.872%
台灣票券	200,000	(143)	199,857	1.03%
	<u>\$ 2,140,000</u>	<u>(\$ 914)</u>	<u>\$ 2,139,086</u>	

102年12月31日

保證／承兌機構	票面金額	折價金額	帳面金額	利率區間
<u>應付商業本票</u>				
兆豐票券	\$ 750,000	(\$ 146)	\$ 749,854	1.03%
中華票券	400,000	(26)	399,974	0.75%
國際票券	400,000	(651)	399,349	0.70%
萬通票券	390,000	(250)	389,750	0.81%
台灣票券	200,000	(358)	199,642	1.03%
	<u>\$ 2,140,000</u>	<u>(\$ 1,431)</u>	<u>\$ 2,138,569</u>	

(三)長期借款

	103年12月31日	102年12月31日
銀行無擔保借款	\$ 6,374,288	\$ 6,059,714
銀行擔保借款（附註二三）	700,000	-
	7,074,288	6,059,714
減：列為1年內到期部分	1,000,000	-
長期借款	<u>\$ 6,074,288</u>	<u>\$ 6,059,714</u>

長期借款係一般營運週轉借款，到期日介於6個月至7年，截至103年及102年12月31日止，利率分別為1.215%-1.99%及1.185%-1.99%。

本公司於103年度未達到聯貸銀行長期借款條款中對本公司合併報表之負債權益比率相關之要求，該借款於103年12月31日帳面金額為1,500,000仟元。截至103年12月31日止，本公司已與聯貸銀行達成協議，免除其立即請求償還借款之權利，故本公司於103年12月31日仍將此借款分類為非流動負債。

十三、應付公司債

	103年12月31日	102年12月31日
國內有擔保公司債	\$ 2,000,000	\$ 2,000,000
減：公司債折價	7,864	8,148
	<u>\$ 1,992,136</u>	<u>\$ 1,991,852</u>

本公司於101年8月22日發行第三次有擔保普通公司債，發行總額為2,000,000仟元，每張票面金額1,000仟元，發行期限為5年，自發行日起屆滿第4、5年底分別償還發行總額之50%，年利率為1.32%，自發行日起，每年依發行在外餘額單利計息，每年付息一次。

十四、其他應付款

	103年12月31日	102年12月31日
董監酬勞	\$ 151,635	\$ 143,447
員工紅利	84,480	78,280
薪資及獎金	31,727	28,798
物料消耗及修護	28,568	25,417
港務費	20,099	22,163
其他	<u>120,424</u>	<u>67,366</u>
	<u>\$ 436,933</u>	<u>\$ 365,471</u>

十五、退職後福利計畫

(一)確定提撥計畫

本公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資6%提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

(二)確定福利計畫

本公司所適用我國「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前6個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額5%提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶。勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將計畫資產投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟依勞工退休基金收支保管及運用辦法規定，勞工退休基金之運用，其每年決算分配之最低收益不得低於當地銀行2年定期存款利率計算之收益。

本公司之計畫資產及確定福利義務現值，係由合格精算師進行精算。精算評價於衡量日之主要假設列示如下：

	103年12月31日	102年12月31日
折現率	1.625%	1.625%
計畫資產之預期報酬率	2.000%	2.000%
薪資預期增加率	3.00% (職員)	3.00% (職員)
	1.50% (船員)	1.50% (船員)

計畫資產之整體資產預期報酬率係根據歷史報酬趨勢以及精算師對於相關義務存續期間內，該資產所處市場之預測，並考量前述計畫資產之運用及最低收益之影響所作之估計。

有關確定福利計畫所認列之損益金額列示如下：

	103年度	102年度
當期服務成本	\$ 3,366	\$ 3,524
利息成本	5,137	4,481
計畫資產預期報酬	(552)	(257)
前期服務成本	<u>6,291</u>	<u>6,290</u>
	<u>\$ 14,242</u>	<u>\$ 14,038</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 9,356	\$ 8,947
營業費用	<u>4,886</u>	<u>5,091</u>
	<u>\$ 14,242</u>	<u>\$ 14,038</u>

於103及102年度，本公司分別認列精算損失3,043仟元及精算利益47仟元於其他綜合損益。截至103年及102年12月31日止，精算損失認列於其他綜合損益之累積金額分別為22,843仟元及19,800仟元。

本公司因確定福利計畫所產生之義務列入個體資產負債表之金額列示如下：

	103年12月31日	102年12月31日
已提撥確定福利義務之現值	\$ 273,071	\$ 316,087
計畫資產之公允價值	(23,425)	(25,908)
提撥短絀	249,646	290,179
未認列前期服務成本	(6,291)	(12,581)
應計退休金負債	<u>\$ 243,355</u>	<u>\$ 277,598</u>

確定福利義務現值之變動列示如下：

	103年度	102年度
年初確定福利義務	\$ 316,087	\$ 325,891
當期服務成本	3,366	3,524
利息成本	5,137	4,481
精算損失(利益)	2,906	(112)
福利支付數	(54,425)	(17,697)
年底確定福利義務	<u>\$ 273,071</u>	<u>\$ 316,087</u>

計畫資產現值之變動列示如下：

	103年度	102年度
年初計畫資產公允價值	\$ 25,908	\$ 12,095
計畫資產預期報酬	552	257
精算損失	(137)	(65)
雇主提撥數	3,534	23,149
福利支付數	(6,432)	(9,528)
年底計畫資產公允價值	<u>\$ 23,425</u>	<u>\$ 25,908</u>

計畫資產之主要類別於資產負債表日公允價值之百分比係依勞動部勞動基金運用局網站公布之基金資產配置資訊為準：

	103年12月31日	102年12月31日
現金	19.12	22.86
債務工具	28.36	31.58
權益工具	49.69	44.77
其他	2.83	0.79
	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

本公司選擇以轉換日（101年1月1日）起各個會計期間推延決定之金額，揭露經驗調整之歷史資訊：

	103年12月31日	102年12月31日
確定福利義務現值	<u>\$ 273,071</u>	<u>\$ 316,087</u>
計畫資產公允價值	<u>\$ 23,425</u>	<u>\$ 25,908</u>
提撥短絀	<u>\$ 249,646</u>	<u>\$ 290,179</u>
計畫負債之經驗調整	<u>\$ 293</u>	<u>(\$ 4,939)</u>
計畫資產之經驗調整	<u>(\$ 137)</u>	<u>(\$ 65)</u>

本公司預期於103及102年12月31日以後一年內對確定福利計畫提撥分別為3,584仟元及3,399仟元。

十六、權益

(一) 普通股股本

	103年12月31日	102年12月31日
額定股數（仟股）	<u>880,000</u>	<u>880,000</u>
額定股本	<u>\$ 8,800,000</u>	<u>\$ 8,800,000</u>
已發行且已收足股款之股數（仟股）	<u>858,017</u>	<u>858,017</u>
已發行股本	<u>\$ 8,580,167</u>	<u>\$ 8,580,167</u>

已發行之普通股每股面額為10元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

(二) 資本公積

	103年12月31日	102年12月31日
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本（註）</u>		
庫藏股票交易	\$ 110,232	\$ 110,232
公司債轉換溢價	93,474	93,474
受贈資產	16,234	16,250
合併溢額	<u>5,428</u>	<u>5,428</u>
	<u>\$ 225,368</u>	<u>\$ 225,384</u>

註：此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

合併溢額係82年合併中裕航運公司，其淨資產超過合併發行新股面額之部分。

(三) 保留盈餘及股利政策

根據本公司章程規定，每年度決算之純益，於依法繳納營利事業所得稅後，應先彌補往年虧損，如尚有盈餘，於提列10%為法定盈餘公積並按法令規定提列特別盈餘公積後，連同上年度累積未分配盈餘，作為可供分配之盈餘，惟得視業務狀況酌予保留一部分後，按下列百分比分配之。

1. 股息60%。
2. 股東紅利38%。
3. 董事、監察人酬勞金1%。
4. 員工紅利1%。

本公司股利參酌所營事業景氣變化之特性，考量未來資金之需求與稅制之影響，在維持穩定股利之目標下，依本公司章程所訂比例分配之。股利之發放，其中現金股利部分不低於當年度股息及股東紅利總和之10%。

103及102年度應付員工紅利估列金額分別為21,888仟元及17,511仟元；應付董監酬勞估列金額分別為21,888仟元及17,511仟元，係分別按稅後淨利（已扣除員工分紅及董監酬勞之金額）並依過去經驗決定可能發放之金額皆以1%計算。年度終了後，本個體財務報告通過發布日前經董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，本個體財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公允價值決定，股票公允價值係指股東會決議日前一日之收盤價（考量除權除息之影響後）。

本公司依金管證發字第1010012865號函、金管證發字第1010047490號函及「採用國際財務報導準則（IFRSs）後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」規定提列及迴轉特別盈餘公積。嗣後其他股東權益減項餘額有迴轉時，得就迴轉部分分派盈餘。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損；公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額25%之部分與除得以撥充股本外，尚得以現金分配。

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

本公司分別於103年6月9日及102年6月24日舉行股東常會，決議通過102及101年度盈餘分配案、員工紅利及董監事酬勞如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	102年度	101年度	102年度	101年度
法定盈餘公積	\$ 156,690	\$ 180,425		
(迴轉)提列特別盈餘公積	(2,357,587)	1,640,746		
現金股利	<u>1,716,033</u>	<u>2,145,042</u>	\$ 2.0	\$ 2.5
	<u>(\$ 484,864)</u>	<u>\$ 3,966,213</u>		

	102年度		101年度	
	現金紅利	股票紅利	現金紅利	股票紅利
員工紅利	\$ 17,511	\$ -	\$ 21,888	\$ -
董監事酬勞	17,511	-	21,888	-

101年度之盈餘分配案、員工紅利及董監事酬勞係按本公司依據修訂前證券發行人財務報告編製準則及中華民國一般公認會計原則所編製之101年度財務報表作為盈餘分配案之基礎。

103年6月9日及102年6月24日股東常會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與102及101年度個體財務報告認列之員工紅利及董監酬勞金額並無差異。

本公司104年3月18日董事會擬議103年度盈餘分配案及每股股利如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
法定盈餘公積	\$	208,312		
特別盈餘公積	(858,397)		
現金股利		1,887,637	\$	2.2

有關103年度之盈餘分配案、員工分紅及董監酬勞尚待預計於104年6月10日召開之股東常會決議。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(四)其他權益項目

1. 國外營運機構財務報表換算之兌換差額

國外營運機構淨資產自其功能性貨幣換算為本公司表達貨幣（即新台幣）所產生之相關兌換差額，係直接認列為其他綜合損益項下之國外營運機構財務報表換算之兌換差額。先前累計於國外營運機構財務報表換算之兌換差額，於處分國外營運機構時，重分類至損益。

2. 備供出售金融資產未實現損益

備供出售金融資產未實現損益係備供出售金融資產按公允價值衡量所產生之累計利益及損失，其認列於其他綜合損益，並減除當該等資產處分或減損而重分類至損益之金額。

十七、費用性質之額外資訊

本年度淨利係包含以下項目：

(一)折舊費用

	103年度	102年度
不動產、廠房及設備	\$ 141,024	\$ 155,057
依功能別彙總		
營業成本	\$ 139,396	\$ 152,672
營業費用	1,628	2,385
	\$ 141,024	\$ 155,057

(二)員工福利費用

	103年度	102年度
薪資費用	\$ 332,325	\$ 342,721
勞健保費用	24,360	24,719
退休金費用 (附註十五)		
確定提撥計畫	13,892	14,443
確定福利計畫	<u>14,242</u>	<u>14,038</u>
小計	28,134	28,481
其他員工福利	<u>63,832</u>	<u>54,698</u>
員工福利費用合計	<u>\$ 448,651</u>	<u>\$ 450,619</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 308,416	\$ 330,301
營業費用	<u>140,235</u>	<u>120,318</u>
	<u>\$ 448,651</u>	<u>\$ 450,619</u>

截至103年及102年12月31日止，本公司員工人數分別為284人及280人。

十八、所得稅

(一)認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	103年度	102年度
當期所得稅		
未分配盈餘加徵	\$ 205,177	\$ -
遞延所得稅		
當年度產生者	<u>52,686</u>	<u>29,403</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 257,863</u>	<u>\$ 29,403</u>

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	103年度	102年度
稅前淨利	<u>\$ 2,340,980</u>	<u>\$ 1,596,312</u>
稅前淨利按法定稅率計算		
之所得稅費用	\$ 397,967	\$ 271,373
免稅所得	(396,575)	(277,200)
稅上不可減除之費損	1,130	1,266
未分配盈餘加徵	205,177	-
其他 (暫時性差異調整)	<u>50,164</u>	<u>33,964</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 257,863</u>	<u>\$ 29,403</u>

本公司所適用之稅率為17%。

由於104年度股東會盈餘分配情形尚具不確定性，故103年度未分配盈餘加徵10%所得稅之潛在所得稅後果尚無法可靠決定。

(二) 當期所得稅資產與負債

	103年12月31日	102年12月31日
當期所得稅負債		
應付所得稅	\$ 508,922	\$ 202,187

稅捐稽徵機關對於本公司自海外投資所收取之現金股利所適用之租稅優惠尚有疑義，本公司已向稅捐稽徵機關申請查對更正並補件。惟基於穩健原則，本公司將100至103年度之相關所得稅可能影響金額，自以前年度採權益法投資所認列之遞延所得稅負債轉列當期所得稅負債。

(三) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

103年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	轉 列 當 期 所 得 稅	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
暫時性差異				
未實現兌換損失	\$ -	\$ 100,650	\$ -	\$ 100,650
確定福利退休計畫	43,592	(6,339)	-	37,253
不動產、廠房及設備	5,822	(5,165)	-	657
遞延收入—出售船舶	210	(61)	-	149
	<u>\$ 49,624</u>	<u>\$ 89,085</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 138,709</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>				
暫時性差異				
採用權益法之投資	\$ 494,242	\$ 37,000	(\$ 101,554)	\$ 429,688
透過損益按公允價值 衡量之金融工具	4,671	119,281	-	123,952
未實現兌換利益	14,510	(14,510)	-	-
	<u>\$ 513,423</u>	<u>\$ 141,771</u>	<u>(\$ 101,554)</u>	<u>\$ 553,640</u>

102年度

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	轉 列 當 期 所 得 稅	年 底 餘 額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
暫時性差異				
確定福利退休計畫	\$ 46,529	(\$ 2,937)	-	\$ 43,592
不動產、廠房及設備	11,184	(5,362)	-	5,822
遞延收入—出售船舶	271	(61)	-	210
透過損益按公允價值 衡量之金融工具	35,738	(35,738)	-	-
	<u>\$ 93,722</u>	<u>(\$ 44,098)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 49,624</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>				
暫時性差異				
採用權益法之投資	\$ 672,000	\$ 24,438	(\$ 202,196)	\$ 494,242
未實現兌換利益	58,314	(43,804)	-	14,510
透過損益按公允價值 衡量之金融工具	-	4,671	-	4,671
	<u>\$ 730,314</u>	<u>(\$ 14,695)</u>	<u>(\$ 202,196)</u>	<u>\$ 513,423</u>

(四)兩稅合一相關資訊

	103年12月31日	102年12月31日
87年度以後未分配盈餘	<u>\$ 9,986,974</u>	<u>\$ 7,388,568</u>
股東可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 379,749</u>	<u>\$ 287,463</u>

103及102年度盈餘分配適用之稅額扣抵比率分別為3.80%（預計）及4.42%。

(五)所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報截至101年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定，惟本公司對於100及101年度核定結果尚有疑義，向稅捐稽徵機關申請查對更正並補件，故核定結果尚未完全確定。

十九、每股盈餘

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利

	103年度	102年度
用以計算基本每股盈餘之淨利	<u>\$ 2,083,117</u>	<u>\$ 1,566,909</u>
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工分紅	<u>-</u>	<u>-</u>
用以計算稀釋每股盈餘之盈餘	<u>\$ 2,083,117</u>	<u>\$ 1,566,909</u>
<u>股 數</u>		單位：仟股
	103年度	102年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權		
平均股數	<u>858,017</u>	<u>858,017</u>
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工分紅	<u>598</u>	<u>584</u>
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權		
平均股數	<u>858,615</u>	<u>858,601</u>

若本公司得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

二十、資本風險管理

本公司進行資本管理以確保集團內各企業能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。

本公司資本結構係由本公司之淨債務（即借款減除現金及約當現金）及權益（即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益項目）組成。本公司主要管理階層定期檢視集團資本結構，其檢視內容包括考量各類資本之成本及相關風險。本公司依據主要管理階層之建議，將藉由支付股利及發行新債或償付舊債等方式平衡其整體資本結構。

本公司不須遵守其他外部資本規定。

二一、金融工具**(一)公允價值之資訊****1.非按公允價值衡量之金融工具**

非按公允價值衡量之金融資產及金融負債中，其帳面金額與公允價值並無重大差異。

2.認列於個體資產負債表之公允價值衡量

本公司以公允價值衡量之金融資產及金融負債，其衡量方式依照公允價值可觀察程度分為第一至三級：

- (1)第一級公允價值衡量係指活絡市場相同資產或負債之公開報價（未經調整）。
- (2)第二級公允價值衡量係指除第一級之公開報價外，以屬於該資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）可觀察之輸入值推導公允價值。
- (3)第三級公允價值衡量係指評價技術係非以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值（不可觀察之輸入值）推導公允價值。

103年12月31日

	第 一 級	第 二 級	第 三 級	合 計
<u>透過損益按公允價值</u>				
<u> 衡量之金融資產</u>				
衍生工具	\$ _____ -	\$ 729,131	\$ _____ -	\$ 729,131
<u>備供出售金融資產</u>				
國內上市（櫃）有價				
證券				
－權益投資	\$ 1,770,751	\$ _____ -	\$ _____ -	\$ 1,770,751

102年12月31日

	第 一 級	第 二 級	第 三 級	合 計
<u>透過損益按公允價值</u>				
<u> 衡量之金融資產</u>				
衍生工具	\$ _____ -	\$ 50,612	\$ _____ -	\$ 50,612
<u>備供出售金融資產</u>				
國內上市（櫃）有價				
證券				
－權益投資	\$ 1,933,975	\$ _____ -	\$ _____ -	\$ 1,933,975

透過損益按公允價值

	第 一 級	第 二 級	第 三 級	合 計
<u> 衡量之金融負債</u>				
衍生工具	\$ _____ -	\$ 23,136	\$ _____ -	\$ 23,136

3.衡量公允價值所採用之評價技術及假設

金融資產及金融負債之公允價值係依下列方式決定：

(1)具標準條款與條件並於活絡市場交易之金融工具公允價值係參照市場報價決定。

(2)衍生工具係採用衍生商品存續期間適用殖利率曲線以現金流量折現分析計算公允價值。換匯換利合約之公允價值係以遠期匯率報價及未來估計之現金流量按報價利率推導適當殖利率曲線折現之現值衡量。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。

(二)金融工具之種類

	103年12月31日	102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	\$ 729,131	\$ 50,612
備供出售金融資產(註1)	2,115,047	2,278,271
放款及應收款(註2)	196,397	346,337
<u>金融負債</u>		
透過損益按公允價值衡量之		
金融負債	-	23,136
以攤銷後成本衡量(註3)	32,425,026	29,735,468

註1：餘額係包含分類為備供出售及以成本衡量之金融資產餘額。

註2：餘額係包含現金及約當現金、應收帳款、其他應收款及存出保證金等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註3：餘額係包含短期借款、短期應付票券、應付帳款、其他應付款、應付公司債及長期借款等以攤銷後成本衡量之金融負債。

(三)財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括權益投資、衍生性金融工具、應收帳款、應付帳款、應付公司債及借款。本公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理本公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險(包含匯率風險、利率風險及其他價格風險)、信用風險及流動性風險。

本公司透過衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生金融工具之運用受本公司董事會通過之政策所規範，其為匯率風險、利率風險、信用風險、衍生金融工具與非衍生金融工具之運用以及剩餘流動資金之投資書面原則。內部稽核人員持續地針對政策之遵循與暴險額度進行複核。

1.市場風險

本公司之營運活動使本公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險(參閱下述(1))以及利率變動風險(參閱下述(2))。本公司以換匯換利合約規避本公司向國外營運機構舉借之外幣借款所負擔之匯率及利率風險。

本公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方

式並無改變。

(1) 匯率風險

本公司從事部分外幣交易及投資，且舉借外幣借款，因而使本公司產生匯率變動暴險。本公司使用換匯換利合約以管理匯率風險。

本公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之重大貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額以及具匯率風險暴險之衍生工具帳面金額，參閱附註二五。

本公司透過換匯換利合約與外幣借款合同條款配合，以使避險效益極大化。

敏感度分析

本公司主要受到美金匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣(功能性貨幣)對美金之匯率增加及減少10%時，本公司之敏感度分析。敏感度分析之範圍包括流通在外之外幣貨幣性項目及本公司對國外營運機構之外幣借款，並將其期末之換算以匯率變動10%予以調整。下表之正數係表示當新台幣相對於各相關貨幣升值10%時，將使稅前淨利增加之金額；當新台幣相對於各相關外幣貶值10%時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數。

損 益	美 金 之 影 響	
	103年度	102年度
	\$ 1,459,921(i)	\$ 1,367,314(i)

(i) 主要源自於本公司對國外營運機構之美金借款。

本公司本年度對匯率敏感度上升，主要係因對國外營運機構之美金借款增加所致。

此外，當新台幣對美金之匯率變動時，本公司因投資換匯換利合約，其損益之變動將與國外營運機構借款之換算結果相互抵銷，故對損益並不造成重大淨影響。

(2) 利率風險

因本公司同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。本公司藉由維持一適當之固定及浮動利率組合，以及使用換匯換利合約來管理利率風險。本公司定期評估避險活動，使其與利率觀點及既定之風險偏好一致，以確保採用最符合成本效益之避險策略。

本公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	103年12月31日	102年12月31日
具公允價值利率風險		
— 金融資產	\$ 20,000	\$ 94,750
— 金融負債	14,010,510	12,270,135

(接次頁)

(承前頁)

	103年12月31日	102年12月31日
具現金流量利率風險		
—金融資產	\$ 6,172	\$ 19,614
—金融負債	17,934,000	17,070,300

本公司因持有浮動利率銀行借款而產生現金流量利率風險之暴險。本公司以持有固定利率之借款部位為目標。為達成該項目標，本公司簽訂換匯換利合約來規避借款現金流量變動之暴險。換匯換利合約之主要條款與被避險借款相似。本公司之現金流量利率風險主要係因新台幣及美金計價借款相關之LIBOR波動。

本公司因持有固定利率銀行借款而面臨公允價值利率風險之暴險。此等情況符合本公司維持固定利率借款以降低利率現金流量風險之政策。

敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。

若利率增加／減少50個基點，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司103及102年度之稅前淨利將分別減少／增加89,639仟元及85,253仟元，主要因為本公司之變動利率借款利息增加／減少所致。

(3)其他價格風險

本公司因上市櫃權益證券投資而產生權益價格暴險。本公司管理階層藉由持有不同風險投資組合以管理風險。本公司權益價格風險主要集中於臺灣地區交易所之權益工具。此外，本公司委託證券操作團隊監督價格風險並評估投資組合之部位調整。

敏感度分析

下列敏感度分析係依資產負債表日之權益價格暴險進行。

若權益價格上漲／下跌10%，103及102年度稅前其他綜合損益將因備供出售金融資產公允價值之變動分別增加／減少177,075仟元及193,398仟元。

2.信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成財務損失之風險。截至資產負債表日，本公司可能因交易對方未履行義務及本公司提供財務保證造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額及本公司提供財務保證所產生之或有負債金額。

本公司已建立營運相關信用風險管理之程序，交易對象之風險評估係考量財務狀況、信評機構評等、公司內部信用評等、歷史交易紀錄及目前

經濟狀況等多項可能影響交易對象付款能力之因素，倘無法取得該等資訊，本公司將使用其他公開可取得之財務資訊及彼此交易記錄對主要交易對象進行評等。

本公司之信用風險主要係集中於本公司應收帳款餘額前五大客戶。本公司持續地針對應收帳款客戶之財務狀況進行評估，當交易對方互為關係企業時，本公司將其定義為具相似特性之交易對方。103及102年度任何時間對任一交易對方之信用風險集中情形均未超過總貨幣性資產之1%。

流動性風險

本公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應集團營運並減輕現金流量波動之影響。本公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合同條款之遵循。

銀行借款對本公司而言係為一項重要流動性來源。截至103年及102年12月31日止，本公司未動用之短期銀行融資額度分別為5,469,600仟元及8,593,370仟元。

本公司流動性風險管理之最終責任在董事會，其建立了適當的流動性風險管理架構，以因應本公司短期、中期及長期之籌資與流動性的管理需求。本公司透過維持足夠的準備、銀行融資額度及取具借款承諾、持續地監督預計與實際現金流量，以及使金融資產及負債之到期組合配合，來管理流動性風險。

(1)非衍生性金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依本公司最早可能被要求還款之日期，並以金融負債未折現現金流量（包括本金及估計利息）編製。因此，本公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表中最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

103年12月31日

	<u>1 年 以 內</u>	<u>1 至 5 年</u>	<u>5 年 以 上</u>
<u>非衍生金融負債</u>			
無附息負債	\$ 475,258	\$ -	\$ -
浮動利率工具	548,336	2,275,925	723,231
固定利率工具	8,909,643	5,354,260	-
子公司借款	<u>14,564,258</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 24,497,495</u>	<u>\$ 7,630,185</u>	<u>\$ 723,231</u>

102年12月31日

	<u>1 年 以 內</u>	<u>1 至 5 年</u>	<u>5 年 以 上</u>
<u>非衍生金融負債</u>			
無附息負債	\$ 390,002	\$ -	\$ -
浮動利率工具	169,793	3,276,102	-
固定利率工具	7,667,805	4,901,497	-
子公司借款	<u>13,720,372</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 21,947,972</u>	<u>\$ 8,177,599</u>	<u>\$ -</u>

在考量本公司之財務狀況後，管理階層認為銀行不太可能行使權利要求本公司立即清償上列借款。

上述非衍生金融資產及負債之浮動利率工具金額，將因浮動利率與資產負債表日所估計之利率不同而改變。

(2) 衍生性金融負債之流動性及利率風險表

針對衍生金融工具所作之流動性分析，就採總額交割之衍生工具而言，係以未折現之總現金流入及流出為基礎編製。

	103年12月31日	102年12月31日
<u>總額交割</u>		
<u>換匯換利合約</u>		
1年以內流入	\$ 14,644,228	\$ 13,762,795
1年以內流出	(<u>13,907,520</u>)	(<u>13,736,660</u>)
	<u>\$ 736,708</u>	<u>\$ 26,135</u>

二二、關係人交易

(一) 營業收入

帳列項目	關係人類別	103年度	102年度
運費收入	具重大影響之投資者	\$ 677,632	\$ 777,001
	子公司	126,094	76,889
	實質關係人	-	105,211
		<u>\$ 803,726</u>	<u>\$ 959,101</u>

收費方式係由雙方根據海運市場狀況及考慮水泥自卸船特殊性質議定，依各輪航線及彎靠港口裝卸貨速率等分別按噸計收。除水泥自卸船及另有說明者外，本公司與關係人交易之交易條件、收款條件則與非關係人之交易相當。

(二) 進貨

帳列項目	關係人類別	103年度	102年度
航運成本	實質關係人	<u>\$ 16,580</u>	<u>\$ 4,048</u>

本公司請實質關係人提供船舶修護服務，並將相關費用認列為航運成本。

(三) 應收關係人款項（不含對關係人放款）

帳列項目	關係人類別	103年12月31日	102年12月31日
應收帳款—	具重大影響之投資者	\$ 65,722	\$ 127,670
關係人	子公司	32,239	249
	實質關係人	-	24,290
		<u>\$ 97,961</u>	<u>\$ 152,209</u>

流通在外之應收關係人款項未收取保證。103及102年度應收關係人款項並未提列呆帳費用。

亞洲水泥公司存於本公司之船用週轉金於本公司帳列暫收款，其金額於103年及102年12月31日皆為15,000仟元。

(四)預付款項

帳列項目	關係人類別	103年12月31日	102年12月31日
預付費用	實際關係人	\$ 44,678	\$ -
	子公司	9,040	24,305
		<u>\$ 53,718</u>	<u>\$ 24,305</u>

(五)向關係人借款

本公司向關係人借款之餘額及利率資訊請參閱附表一。

帳列項目	關係人類別	103年12月31日	102年12月31日
財務成本	子公司	\$ 40,019	\$ 43,150

(六)背書保證

本公司為關係人背書保證資訊請參閱附表二。

(七)其他關係人交易

本公司於103年7月參與環能海運公司現金增資，以553,400仟元取得普通股55,340仟股，增資後持股比例為40%，因本公司對其無實質控制力，仍列為本公司之關聯企業。

(八)其他

帳列項目	關係人類別	103年12月31日	102年12月31日
其他應收款	子公司	\$ 25,650	\$ 25,545
暫付款	子公司	\$ 861	\$ 9,494

帳列項目	關係人類別	103年度	102年度
其他收入	子公司	\$ 25,391	\$ 25,219

本公司向實質關係人及重大影響之投資者承租辦公室，103及102年度認列並支付之租金費用皆為20,748仟元。另外，本公司提供承租之存出保證金，截至103年及102年12月31日金額皆為4,573仟元。

(九)主要管理階層薪酬

103及102年度對董事及其他主要管理階層之薪酬總額如下：

	103年度	102年度
短期員工福利	\$ 49,355	\$ 37,706
退職後福利	3,368	3,342
	<u>\$ 52,723</u>	<u>\$ 41,048</u>

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

二、質抵押之資產

本公司下列資產業經作為發行商業本票、銀行借款額度之擔保品及台灣電力公司等之履約保證金：

	103年12月31日	102年12月31日
運輸設備－淨額	\$ 1,032,243	\$ -
備供出售金融資產－流動	372,500	401,900
質押定存單（帳列存出保證金）	20,000	20,000
	<u>\$ 1,424,743</u>	<u>\$ 421,900</u>

二四、重大或有負債及未認列之合約承諾

除其他附註所述者外，本公司於資產負債表日有下列重大承諾事項及或有事項：

(一)重大承諾

- 1.本公司與台灣電力公司簽訂太平洋區航線巴拿馬極限型船舶一艘之計程傭船長期合約，合約期限至104年3月止。
- 2.本公司與台灣電力公司簽訂電昌五號及電昌七號船舶代管合約，合約期限至106年止。
- 3.子公司裕利投資公司及裕通投資公司分別向中國信託商業銀行申請貸款額度100,000仟元及50,000仟元，並由本公司向銀行出具承諾函予以支持。依據該承諾函，本公司就維持投資比率及安排借款人履行還款義務等事項均有相當之承諾，惟本公司對前述承諾事項不負任何法律之保證及償還義務。

(二)或有事項

本公司為子公司銀行借款提供財務保證，截至103年及102年12月31日止，本公司提供財務保證之金額分別為6,588,897仟元及6,738,104仟元；子公司分別已動支6,588,897仟元及6,738,104仟元，本公司於個體資產負債表認列為其他負債之金額皆為0元。

二五、外幣金融資產及負債之匯率資訊

本公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

103年12月31日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>金 融 資 產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 金	\$	1,815	31.65	(美金：新台幣)	\$		<u>57,437</u>	
<u>非貨幣性項目</u>								
美 金		1,684,325	31.65	(美金：新台幣)	\$		<u>53,308,874</u>	
<u>金 融 負 債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 金		463,085	31.65	(美金：新台幣)	\$		<u>14,656,650</u>	

102年12月31日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>金 融 資 產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 金	\$	4,901	29.805	(美金：新台幣)	\$		<u>146,087</u>	
<u>非貨幣性項目</u>								
美 金		1,651,469	29.805	(美金：新台幣)	\$		<u>49,222,026</u>	
<u>金 融 負 債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 金		463,655	29.805	(美金：新台幣)	\$		<u>13,819,227</u>	

二六、附註揭露事項

(一)重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

- 1.資金貸與他人：附表一。
- 2.為他人背書保證：附表二。
- 3.期末持有有價證券情形（不包含投資子公司及關聯企業部分）：附表三。
- 4.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上：附表四。
- 5.取得不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 6.處分不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 7.與關係人進、銷貨之金額達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上：附表五。
- 8.應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上：附表六。
- 9.從事衍生工具交易：請參閱附註七。
- 10.被投資公司資訊：附表七。

(三)大陸投資資訊：

- 1.大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表八。
- 2.與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：無。

裕民航運股份有限公司
資金貸與他人

民國103年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	是否為關係人	本期最高餘額 (註二)	期末餘額 (註二)	實際動支金額 (註二)	利率區間	資貸性 (註一)	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	對個別對象資金貸與限額 (註二)	資金貸與總限額 (註二)	
1	裕民航運(新加坡)私人有限公司	裕民航運股份有限公司	其他應收款一關係人	是	\$12,976,500	\$12,976,500	\$12,976,500	0.278% ~ 0.306%	2	\$-	短期借款	\$-	-	子公司淨值之30%，為 \$13,756,059	子公司淨值之40%，為 \$18,341,412	
			Winyield Investment Ltd.	長期應收款一關係人	是	624,280	624,280	624,280	-	2	-	購置運輸設備、營運及融資需要	-	-	子公司淨值之30%，為 13,756,059	子公司淨值之40%，為 18,341,412
			Eagle Investment Private Limited	其他應收款一關係人	是	443,100	379,800	348,150	0.233%	2	-	購置運輸設備、營運及融資需要	-	-	子公司淨值之30%，為 13,756,059	子公司淨值之40%，為 18,341,412
			Cape Asia Newbuildings (III) Ltd.	長期應收款一關係人	是	166,164	166,164	166,162	-	2	-	購置船舶設備	-	-	子公司淨值之30%，為 13,756,059	子公司淨值之40%，為 18,341,412
			Cape Asia Ltd.	長期應收款一關係人	是	3,165	3,165	3,165	-	2	-	營運週轉金	-	-	子公司淨值之30%，為 13,756,059	子公司淨值之40%，為 18,341,412
2	裕民航運(香港)有限公司	裕民航運股份有限公司	其他應收款一關係人	是	1,582,500	1,582,500	1,582,500	0.278% ~ 0.291%	2	-	短期借款	-	-	子公司淨值之30%，為 2,236,603	子公司淨值之40%，為 2,982,138	
			Overseas Shipping Pte. Ltd.	其他應收款一關係人	是	63,300	63,300	-	-	2	-	短期借款	-	-	子公司淨值之30%，為 2,236,603	子公司淨值之40%，為 2,982,138

註一：資金貸與性質說明如下：

1代表有業務往來者。

2代表有短期融通資金之必要者。

註二：涉及外幣者，係按103年12月31日之平均匯率US\$1=NT\$31.65換算成新台幣表達。

裕民航運股份有限公司
為他人背書保證

民國103年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣仟元

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證限額 (註一)	本期最高背書保證額 (註一)	期末背書保證餘額 (註一)	實際動支金額 (註一)	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率(%)	背書保證最高限額 (註一)	屬母公司對子公司背書保證 (註二)	屬子公司對母公司背書保證 (註二)	屬大陸地區背書保證 (註二)
		公司名稱	關係										
0	裕民航運股份有限公司	裕民航運(新加坡)私人有限公司	子公司	淨值之50%，為\$14,145,776	\$6,176,814	\$4,161,342	\$4,161,342	\$ -	14.71%	淨值為\$28,291,551	Y	-	-
		裕民航運(香港)有限公司	子公司	淨值之50%，為14,145,776	1,867,350	1,857,855	1,857,855	-	6.56%	淨值為28,291,551	Y	-	-
		Overseas Shipping Pte. Ltd.	孫公司	淨值之50%，為14,145,776	702,630	569,700	569,700	-	2.01%	淨值為28,291,551	Y	-	-
1	裕民航運(新加坡)私人有限公司	Winyield Investment Ltd.	子公司採權益法評價之被投資公司	子公司淨值之50%，為22,926,765	465,097	381,414	381,414	-	0.83%	子公司淨值為45,853,530	-	-	-
2	裕利投資股份有限公司	大聚化學纖維股份有限公司	子公司以成本衡量之金融資產-非流動	子公司淨值之50%，為1,156,660	116,280	116,280	23,256	-	5.03%	子公司淨值為2,313,319	-	-	-

註一：涉及外幣者，係按103年12月31日之平均匯率US\$1=NT\$31.65、GBPS1=NT\$49.27換算成新台幣表達。

註二：屬上市櫃母公司對子公司背書保證者、屬子公司對上市櫃母公司背書保證者、屬大陸地區背書保證者、始須填Y。

裕民航運股份有限公司
期末持有有價證券情形

民國103年12月31日

附表三

單位：新台幣仟元

持 有 之 公 司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳 列 科 目	期 末 備 註						
				仟 股 / 仟 單 位	帳 面 金 額	持 股 比 率 (%)	公 允 價 值 (註三)	提 供 擔 保 或 質 押 股 數(仟股)	擔 保 或 質 借 金 額	限 制 使 用 情 形
裕民航運 股份有限 公司	股 票									
	遠東新世紀股份有限公司	董事長相同	備供出售金融資產—流動	30,569	\$ 959,869	1	\$ 959,869	10,000	\$ 314,000	註一
	遠東國際商業銀行股份有限公司	本公司董事長為該公司之副董事長	同 上	67,996	713,956	2	713,956	-	-	-
	亞洲水泥股份有限公司	主要股東	同 上	1,793	69,926	-	69,926	1,500	58,500	註一
	遠傳電信股份有限公司	董事長相同	同 上	331	24,163	-	24,163	-	-	-
	東聯化學股份有限公司	董事長相同	同 上	99	2,714	-	2,714	-	-	-
	遠東百貨股份有限公司	董事長相同	同 上	4	123	-	123	-	-	-
	裕元投資股份有限公司	主要股東採權益法評價之被投資公司	以成本衡量之金融資產—非流動	91,487	344,296	18	1,453,363	-	-	-
裕利投資 股份有限 公司	股 票									
	大成長城企業股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	268	7,383	-	7,383	-	-	-
	鴻海精密工業股份有限公司	無	同 上	158	13,888	-	13,888	-	-	-
	台灣積體電路製造股份有限公司	無	同 上	143	20,163	-	20,163	-	-	-
	美律實業股份有限公司	無	同 上	41	4,572	-	4,572	-	-	-
	聯發科技股份有限公司	無	同 上	42	19,404	-	19,404	-	-	-
	富邦金融控股股份有限公司	無	同 上	242	12,269	-	12,269	-	-	-
	中國信託金融控股股份有限公司	無	同 上	924	18,988	-	18,988	-	-	-
	聯詠科技股份有限公司	無	同 上	67	11,926	-	11,926	-	-	-
	景碩科技股份有限公司	無	同 上	32	3,376	-	3,376	-	-	-
	先豐通訊股份有限公司	無	同 上	100	4,375	-	4,375	-	-	-
	中磊電子股份有限公司	無	同 上	83	5,935	-	5,935	-	-	-
	同欣電子工業股份有限公司	無	同 上	43	4,687	-	4,687	-	-	-
	Ginko International Co., Ltd.	無	同 上	6	2,022	-	2,022	-	-	-
	台灣百和工業股份有限公司	無	同 上	56	2,397	-	2,397	-	-	-
	遠東國際商業銀行股份有限公司	母公司董事長為該公司之副董事長	備供出售金融資產—流動	126,972	1,333,210	4	1,333,210	94,166	988,742	註一
遠東新世紀股份有限公司	母公司董事長為該公司之董事長	同 上	6,925	217,454	-	217,454	6,000	188,400	註一	

(接次頁)

(承前頁)

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		未 備		提供擔保或質押股數(仟股)	擔保或質借金額	註	
				仟股/仟單位	帳面金額	持股比率(%)	公允價值(註三)				
裕通投資股份有限公司	亞洲水泥股份有限公司	母公司之主要股東	同 上	8,622	\$ 336,262	-	\$ 336,262	7,650	\$ 298,350	註一	
	東聯化學股份有限公司	母公司董事長為該公司之董事長	同 上	4,862	133,456	1	133,456	2,000	54,900	註一	
	台灣國際造船股份有限公司	無	同 上	5,246	87,614	1	87,614	-	-	-	
	遠東百貨股份有限公司	母公司董事長為該公司之董事長	同 上	1,769	49,886	-	49,886	-	-	-	
	宏遠興業股份有限公司	母公司董事長為該公司之董事	同 上	5	79	-	79	-	-	-	
	遠東航空股份有限公司	無	同 上	6	-	-	-	-	-	-	
	遠傳電信股份有限公司	母公司董事長為該公司之董事長	備供出售金融資產—非流動	2	135	-	135	-	-	-	
	大聚化學纖維股份有限公司	本公司為該公司董事	以成本衡量之金融資產—非流動	10,686	102,647	19	302,277	-	-	-	
	受 益 憑 證										
	德銀遠東 DWS 全球神農基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	3,382	38,181	-	38,181	-	-	-	
	德銀遠東 DWS 台灣旗艦基金	無	同 上	1,811	32,514	-	32,514	-	-	-	
	德銀遠東 DWS 多元集利基金	無	同 上	3,869	43,568	-	43,568	-	-	-	
	德銀遠東 DWS 全球生技創新基金	無	同 上	3,816	42,393	-	42,393	-	-	-	
	股票										
	大成長城企業股份有限公司	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	211	5,813	-	5,813	-	-	-	
	鴻海精密工業股份有限公司	無	同 上	124	10,900	-	10,900	-	-	-	
	台灣積體電路製造股份有限公司	無	同 上	114	16,074	-	16,074	-	-	-	
	美律實業股份有限公司	無	同 上	33	3,679	-	3,679	-	-	-	
	聯發科技股份有限公司	無	同 上	33	15,246	-	15,246	-	-	-	
	富邦金融控股股份有限公司	無	同 上	198	10,039	-	10,039	-	-	-	
	中國信託金融控股股份有限公司	無	同 上	750	15,412	-	15,412	-	-	-	
	聯詠科技股份有限公司	無	同 上	55	9,790	-	9,790	-	-	-	
	景碩科技股份有限公司	無	同 上	27	2,849	-	2,849	-	-	-	
先豐通訊股份有限公司	無	同 上	76	3,325	-	3,325	-	-	-		
中磊電子股份有限公司	無	同 上	66	4,719	-	4,719	-	-	-		
同欣電子工業股份有限公司	無	同 上	35	3,815	-	3,815	-	-	-		
Ginko International Co., Ltd.	無	同 上	6	2,022	-	2,022	-	-	-		
台灣百和工業股份有限公司	無	同 上	44	1,883	-	1,883	-	-	-		

(接次頁)

(承前頁)

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		未 備			註	
				仟 股 / 仟 單 位	帳 面 金 額	持 股 比 率 (%)	公 允 價 值 (註三)	提 供 擔 保 或 質 押 股 數(仟股)		擔 保 或 質 借 金 額
裕民航運 (新加坡) 私人有限公司	遠東新世紀股份有限公司	母公司董事長為該公司之董事長	備供出售金融資產—流動	798	\$ 25,055	-	\$ 25,055	-	\$ -	-
	遠東國際商業銀行股份有限公司	母公司董事長為該公司之副董事長	同 上	112,640	1,182,725	4	1,182,725	11,282	118,465	註一
	亞洲水泥股份有限公司	母公司之主要股東	同 上	2,985	116,433	-	116,433	(註二) 2,700	105,300	註一
	遠東航空股份有限公司	無	同 上	2	-	-	-	-	-	-
	裕元投資股份有限公司	母公司之主要股東採權益法評價之被投資公司	以成本衡量之金融資產—非流動	9,537	50,000	2	151,504	-	-	-
	鼎慎投資股份有限公司	本公司為該公司董事	同 上	39,600	396,000	18	411,034	-	-	-
	受益憑證									
	海富通(香港)中國人民幣債券基金	無	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	278	155,832	-	155,458	-	-	-
	Opas Fund Segregated Portfolio Tranche A	實質關係人	備供出售金融資產—流動	20	661,328	-	661,328	-	-	-
	Opas Fund Segregated Portfolio Tranche B	實質關係人	同 上	29	1,310,237	-	1,310,237	-	-	-
Opas Fund Segregated Portfolio Tranche C	實質關係人	同 上	24	979,082	-	979,082	-	-	-	
Opas Fund Segregated Portfolio Tranche E	實質關係人	同 上	11	404,449	-	404,449	-	-	-	
股票										
Hutchison Port Holdings Trust	無	備供出售金融資產—流動	8,050	175,800	-	175,800	-	-	-	
Bank of Chongqing Co. LTD-H	無	同 上	8,529	208,646	-	208,826	-	-	-	
Falcon Investment Private Limited	股票									
亞洲水泥(中國)控股公司	與母公司主要股東相同	備供出售金融資產—流動	21,342	394,434	-	394,451	-	-	-	
中國山水水泥集團有限公司	無	同 上	1,691	25,664	-	25,665	-	-	-	

註一：於質押期間不得買賣。

註二：係共同作為發行商業本票及銀行借款之擔保品。

註三：基金受益憑證及上市(櫃)公司股票市價係分別按103年12月31日之淨資產價值或收盤價計算，未上市(櫃)公司股票股權淨值係按最近期之財務報表帳面淨值計算。

註四：涉及外幣者，係按103年12月31日之平均匯率US\$1=NT\$31.65換算成新台幣表達。

裕民航運股份有限公司
 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣3億元或實收資本額20%以上

民國103年1月1日至12月31日

附表四

單位：仟元

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期 初		買 入		賣 出		期 末			
					單位數 (仟單位)	金 額	單位數 (仟單位)	金 額	單位數 (仟單位)	售 價	帳面成本	處分(損)益	單位數 (仟單位)	金 額
裕民航運股份有限公司	股票 環能海運股份有限公司	採用權益法之投資	現金增資	關聯企業	21,060	\$ 194,056	55,340	\$ 553,400	-	\$ -	\$ -	\$ -	76,400	\$ 728,224
裕民航運(新加坡)私人有限公司	基金受益憑證 Opas Fund Segregated Portfolio Tranche A	備供出售金融資產一流動	買賣基金	實質關係人	-	-	20	USD20,000	-	-	-	-	20	USD 20,895 (註一)
	Opas Fund Segregated Portfolio Tranche B	備供出售金融資產一流動	買賣基金	實質關係人	15	USD 20,152	14	USD20,000	-	-	-	-	29	USD 41,398 (註二)
	Opas Fund Segregated Portfolio Tranche D	備供出售金融資產一流動	買賣基金	實質關係人	25	USD 27,919	-	-	25	USD 28,383	USD 25,920	USD 2,463	-	-
	Opas Fund Segregated Portfolio Tranche E	備供出售金融資產一流動	買賣基金	實質關係人	29	USD 32,528	-	-	18	USD 20,000	USD 18,226	USD 1,774	11	USD 12,779 (註三)

註一：帳面金額已調整認列備供出售金融資產未實現利益USD 895仟元。
 註二：帳面金額已調整認列備供出售金融資產未實現利益USD 1,398仟元。
 註三：帳面金額已調整認列備供出售金融資產未實現利益USD 1,005仟元。

裕民航運股份有限公司
與關係人進、銷貨交易金額達新台幣1億元或實收資本額20%以上者

民國103年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣仟元

進(銷)貨之公司	交易對象名稱	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨金額	估總進(銷)貨之比率(%)	授信期間	單價	授信期間	餘額	估總應收(付)帳款之比率(%)		
裕民航運股份有限公司	亞洲水泥公司	主要股東	銷貨	(\$ 677,632)	(54)	完裝後一個月內	雙方議定	雙方議定	\$ 65,722	57	
	裕民航運(新加坡)私人有限公司	子公司	銷貨	(105,013)	(8)	—	—	—	32,239	28	
裕民航運(新加坡)私人有限公司	亞洲水泥公司	母公司之主要股東	銷貨	(318,513)	(5)	完裝後8天內	—	—	3,041	2	
	江西亞東水泥有限公司	母公司之主要股東之子公司	銷貨	(218,904)	(4)	完裝後8天內	—	—	443	-	
	裕民航運股份有限公司	母公司	進貨	105,013	2	—	—	—	(32,239)	(8)	
	裕民航運(香港)有限公司	母公司相同	進貨	362,421	7	—	—	—	(42,356)	(29)	
裕民航運(香港)有限公司	裕民航運(新加坡)私人有限公司	母公司相同	銷貨	(362,421)	(24)	—	—	—	42,356	55	

註：涉及外幣者，除損益係以103年度平均匯率US\$1=NT\$30.306換算外，餘皆以103年12月31日之平均匯率US\$1=NT\$31.65換算成新台幣表達。

裕民航運股份有限公司
應收關係人款項達新台幣1億元或實收資本額20%以上者

民國103年12月31日

附表六

單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
裕民航運(新加坡)私人有限公司	裕民航運股份有限公司	母公司	其他應收款-關係人 \$ 12,981,180	-	\$ -	-	\$ -	\$ -
	Winyield Investment Ltd.	採權益法評價之被投資公司	長期應收款-關係人 624,280	-	-	-	-	-
	Eagle Investment Private Limited	子公司	其他應收款-關係人 348,150	-	-	-	-	-
	Cape Asia Newbuildings (III) Ltd.	採權益法評價之被投資公司	長期應收款-關係人 166,162	-	-	-	-	-
裕民航運(香港)有限公司	裕民航運股份有限公司	母公司	其他應收款-關係人 1,583,078	-	-	-	-	-

註：涉及外幣者，係以103年12月31日之平均匯率US\$1=NT\$31.65換算成新台幣表達。

裕民航運股份有限公司
被投資公司名稱、所在地區…等相關資訊 (不含大陸被投資公司)

民國103年1月1日至12月31日

附表七

單位：新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期 末 持 有		被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益	備 註	
				本期期末	上期期末	股 數 (仟股)	比 率 (%)				帳 面 金 額 (註)
裕民航運股份有限公司	裕民新加坡公司	Singapore	船舶運輸、船舶買賣、船務代理	\$ 2,649,382	\$ 2,649,382	150,146	100	\$ 45,853,530	\$ 1,646,492	\$ 1,646,492	子公司
	裕民香港公司	Hong Kong	船舶運輸、船舶買賣、船務代理	121,923	121,923	27,000	100	7,455,344	470,324	470,324	子公司
	裕利投資公司	台北市	對各項事業之投資	1,500,000	1,500,000	150,000	68	1,577,215	55,299	37,703	子公司
	裕通投資公司	台北市	對各項事業之投資	1,360,400	1,360,400	136,040	74	1,789,460	111,551	82,034	子公司
	環能海運公司	台北市	船舶運輸、船務代理、船舶及其零件零售	764,000	210,600	76,400	40	728,224	(21,777)	(7,997)	採權益法評價之被投資公司
裕通投資股份有限公司	裕鼎實業公司	台北市	各類飾品及日用品等之批發及零售	186,080	186,080	19,563	25	285,634	79,439	不適用	採權益法評價之被投資公司
	鼎鼎企業管理顧問公司	台北市	管理顧問業	50,000	50,000	1,714	40	35,210	18,319	不適用	採權益法評價之被投資公司
裕民航運(新加坡)私人有限公司	Cape Asia Newbuildings (II) Ltd.	Marshall Islands	船舶運輸、船舶買賣	2	2	-	17	472	(299)	不適用	採權益法評價之被投資公司
	Cape Asia Newbuildings (III) Ltd.	Marshall Islands	船舶運輸、船舶買賣	2	2	-	17	63,623	113,852	不適用	採權益法評價之被投資公司
	Cape Asia Ltd.	Hong Kong	船舶運輸、船舶買賣	3	3	-	17	24	(15)	不適用	採權益法評價之被投資公司
	Winyield Investment Ltd.	Hong Kong	船舶運輸、船舶買賣	-	-	-	50	58,261	(7,805)	不適用	採權益法評價之被投資公司
	Welwin Shipping Ltd.	Hong Kong	船舶運輸、船舶買賣	-	-	-	50	-	(35)	不適用	採權益法評價之被投資公司
	Eagle Investment Private Limited	British Virgin Islands	運 輸	-	-	-	100	15,987	17,035	不適用	孫公司
	Falcon Investment Private Limited	British Virgin Islands	對各項事業之投資	661,080	661,080	-	100	688,205	(2,387)	不適用	孫公司
裕民航運(香港)有限公司	裕利投資公司	台北市	對各項事業之投資	700,000	700,000	70,000	32	736,104	55,299	不適用	子公司
	裕通投資公司	台北市	對各項事業之投資	489,600	489,600	48,960	26	643,836	111,551	不適用	子公司
	Overseas Shipping Pte. Ltd.	Marshall Islands	船舶運輸、船舶買賣	474,692	474,692	-	100	1,099,905	89,699	不適用	孫公司
Falcon Investment Private Limited	Opas Fund Segregated Portfolio Company	Cayman Islands	對各項事業之投資	1,624	1,624	-	33	1,567	25	不適用	採權益法評價之被投資公司

註：涉及外幣者，除損益係以103年1月1日至12月31日平均匯率US\$1=NT\$30.306換算外，餘皆以103年12月31日之平均匯率US\$1=NT\$31.65換算成新台幣表達。

裕民航運股份有限公司

大陸投資資訊

民國103年1月1日至12月31日

附表八

單位：外幣仟元，新台幣仟元

大陸被投資 公司名稱	主要營業 項目	實收資 本額	投資 方式	本 期 自 台 灣 匯 出 積 存 金 額	本 期 匯 出 或 收 回 金 額		本 期 自 台 灣 匯 出 積 存 金 額	被 投 資 公 司 本 期 本 （ 損 ） 益	本 公 司 直 接 或 間 接 投 資 之 持 股 比 例	本 期 認 損 益	期 末 投 資 帳 面 價 值	截 至 本 期 已 匯 回 之 投 資 收 益
					匯 出	收 回						
廈門裕民船 船服務有限 公司	船舶服務	\$29,579	註一	\$ 29,579	\$ -	\$ -	\$ 29,579	\$ 875	100%	\$ 875	\$ 31,488	\$ -

本 期 自 台 灣 匯 出 積 存 金 額	期 末 自 台 灣 匯 出 積 存 金 額	累 計 自 台 灣 匯 出 積 存 金 額	依 經 濟 部 投 審 會 規 定 赴 大 陸 地 區 投 資 限 額 淨 值 之 百 分 之 六 十
\$29,579 (USD\$1,000)	\$29,579 (USD\$1,000)	\$29,579 (USD\$1,000)	\$16,974,931

註一：投資方式係透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司。

六、公司及關係企業最近年度及截至年報刊印日止，發生財務週轉困難情事：無

。

柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況之檢討分析

(一) 財務狀況比較分析

單位：新台幣仟元

項 目	年 度		差 異	
	一〇三年 十二月三十一日	一〇二年 十二月三十一日	增(減)金額	變動比例(%)
流動資產	\$ 31,267,085	\$ 26,818,686	\$ 4,448,399	17
不動產、廠房及設備	25,972,794	16,806,347	9,166,447	55
無形資產	0	0	0	-
其他資產	6,252,976	7,794,228	(1,541,252)	(20)
資產總額	63,492,855	51,419,261	12,073,594	23
流動負債	14,437,391	10,092,473	4,344,918	43
非流動負債	20,763,913	15,824,890	4,939,023	31
負債總額	35,201,304	25,917,363	9,283,941	36
股本	8,580,167	8,580,167	0	-
資本公積	225,368	225,384	(16)	(0)
保留盈餘	17,952,253	17,554,744	397,509	2
其他權益	1,533,763	(858,397)	2,392,162	279
權益總額	28,291,551	25,501,898	2,789,653	11

最近二年度資產、負債及權益增減比例超過20%之分析：

資 產

1. 不動產、廠房及設備增加，主要係因本公司船隊汰舊換新計畫持續進行，一〇三年度共有五艘海岬型及一艘巴拿馬型散裝貨輪加入營運，運輸設備增加所致。
2. 其他資產減少，主要係因建造中船舶陸續交船加入營運，預付設備款轉列不動產、廠房及設備，預付設備款減少所致。

負 債

3. 流動負債增加，主要係因一〇三年底之短期借款及一年內到期之長期借款較一〇二年底增加所致。
4. 非流動負債增加，主要係用於建造船舶之銀行擔保借款增加，一〇三年底之長期借款較一〇二年底增加所致。

權 益

5. 其他權益增加，主要係一〇三年度匯率波動致國外營運機構財務報表換算之兌換差額增加所致。

註：最近二年度係採用國際財務報導準則（IFRS）編製之財務資料，並經會計師查核簽證。

(二) 財務狀況變動影響：對財務狀況無顯著影響。

(三) 未來因應計畫：不適用。

二、財務績效之檢討分析

(一) 財務績效比較分析

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	一〇三年度	一〇二年度	差 異	
				增(減)金額	變動比例(%)
營業收入		\$ 9,140,951	\$ 7,407,948	\$ 1,733,003	23
營業成本		7,335,071	6,364,360	970,711	15
營業毛利		1,805,880	1,043,588	762,292	73
營業費用		333,124	291,193	41,931	14
營業利益		1,472,756	752,395	720,361	96
營業外收入及支出		899,515	879,400	20,115	2
稅前淨利		2,372,271	1,631,795	740,476	45
所得稅費用		289,154	64,886	224,268	346
本期淨利		2,083,117	1,566,909	516,208	33
本期其他綜合損益		2,433,821	1,681,530	752,291	45
本期綜合損益總額		4,516,938	3,248,439	1,268,499	39
淨利歸屬於母公司業主		2,083,117	1,566,909	516,208	33
綜合損益總額歸屬於母公司 業主		4,516,938	3,248,439	1,268,499	39

最近二年度運費收入、營業利益及稅前利益增減比例超過20%之分析：

1. 營業收入增加，主要係因本公司船隊汰舊換新計畫持續進行，一〇三年度共有五艘海岬型及一艘巴拿馬型散裝貨輪加入營運，營業收入相對增加所致。
2. 營業毛利、營業利益、稅前淨利及本期淨利增加，主要係因一〇三年度本公司新船營運效能增加所致。
3. 所得稅費用增加，主要係一〇三年度未分配盈餘加徵10%所得稅較一〇二年度增加所致。
4. 本期其他綜合損益及綜合損益總額增加，主要係因一〇三年度國外營運機構淨資產自其功能性貨幣換算為本公司表達貨幣（即新台幣）所產生之相關兌換差額較一〇二年度增加所致。

註：最近二年度係採用國際財務報導準則（IFRS）編製之財務資料，並經會計師查核簽證。

(二) 預期未來一年度銷售數量及其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：

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

三、現金流量之檢討分析

(一) 最近年度現金流量變動情形分析

單位：新台幣仟元

期初現金 餘額 ①	全年來自 營業活動 淨現金流量②	全年 現金流入量 ③	現金剩餘 (不足)數額 ①+②+③	現金不足額 之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
\$13,001,660	\$ 3,639,296	\$ 2,413,186	\$19,054,142	無	無

一〇三年度現金流量變動情形分析：

1. 營業活動淨現金流入3,639,296仟元，主要係一〇三年度穩定獲利所致。
2. 投資活動淨現金流出4,589,627仟元，主要係一〇三年度支付建造中運輸設備之款項增加，預付設備款增加所致。
3. 籌資活動淨現金流入6,026,637仟元，主要係一〇三年度長期借款增加所致。

(二) 最近年度流動性不足之改善計畫：不適用。

(三) 最近二年度流量性之分析

項 目	年 度		
	一〇三年度	一〇二年度	增(減)比例
現金流量比率 (%)	25.21	21.49	17.31%
現金流量允當比率 (%)	48.34	61.33	(21.18%)
現金再投資比率 (%)	3.04	0.04	7,500.00%

增減比例變動分析說明：

1. 現金流量比率增加，主要係因本公司新船營運效能增加，相對一〇三年度營業活動淨現金流量增加所致。
2. 現金流量允當比率減少，主要係最近五年度之營業活動淨現金流量較一〇二年度同期減少，及最近五年度之資本支出較一〇二年度同期增加所致。
3. 現金再投資比率增加，主要係因本公司新船營運效能增加，相對一〇三年度營業活動淨現金流量增加，及一〇三年度支付現金股利金額較一〇二年度減少所致。

(四) 未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金 餘額 ①	預計全年來 自營業活動 淨現金流量②	預計全年 現金流出量 ③	預計現金剩餘 (不足)數額 ①+②-③	預計現金不足額 之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
\$19,054,142	\$ 3,546,500	(\$ 1,724,448)	\$20,876,194	不適用	不適用
一〇四年度現金流量變動情形分析：					
1. 營業活動：營業活動現金流入量主要係預計一〇四年度估計獲利。					
2. 投資活動：投資活動現金流出量主要係預計一〇四年度支付建造中運輸設備款項，致預付設備款增加與預付設備款轉列不動產、廠房及設備。					
3. 籌資活動：籌資活動現金流入量主要係預計一〇四年度向銀行舉借長期借款。					
預計現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用。					

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

(一) 重大資本支出及資金來源

單位：美金仟元

計劃項目	實際或預期 之資金來源	實際或預期 完工日期	所需資金總額
擴充營運設備：散裝貨輪建造	盈餘及銀行借款	104年1月至 106年6月陸續交船	400,000

(二) 預計可能產生效益

為增加船隊整體效能以及維持船隊年輕化，目前公司正逐步實行汰舊換新的動作，積極拓展船隊規模，除了擴充原本船隊數量外，更著重於環保節能設計，以符合市場及國際法規需求，同時，為提升船舶營運效能，裕民致力於經濟航速降低油耗，以求在高油價的環境下，提升經營績效與獲利。期能透過船隊的更新及業務的拓展，為公司客戶提供更多元的選擇與更完善的服務。

五、最近年度轉投資政策之檢討分析

103年12月31日 單位：新台幣仟元

說明 項目	帳面金額	政策	獲利或虧損 之主要原因	改善計畫	未來年度 投資計畫
裕民航運新加坡公司	\$45,853,530	長期投資	散裝航運營運利得	不適用	無
裕民航運香港公司	7,455,344	長期投資	散裝航運營運利得	不適用	無
裕利投資公司	1,577,215	長期投資	股利收入、出售股票利益及評價利益	不適用	無
裕通投資公司	1,789,460	長期投資	股利收入、出售股票利益及評價利益	不適用	無
環能海運公司	728,224	長期投資	營運初期船隊規模小且市場供需失衡，致營運虧損	擲節支出；改善財務結構	配合該公司新建船舶資本支出計劃增資

六、風險事項分析

(一) 最近年度及截至年報刊印日止，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

合併公司主要金融工具包括權益及債務投資、衍生性金融工具、應收帳款、應付帳款、應付公司債及借款。合併公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理合併公司營運有關之財務風險。相關之財務風險管理目的與政策資訊揭露於本年報第145至148頁。

103年度及截至104年3月31日止，合併公司長短期借款餘額分別計NT\$29,798,976仟元及NT\$30,304,382仟元，分別占總資產之比率為46.93%及47.24%，未來本公司將密切觀察利率走勢，配合整體資金規劃，以降低利率變動風險。

2. 匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施

本公司所持有之外幣存款、應收帳款、外幣借款及衍生性金融商品受匯率變動之影響；另所持有之衍生性金融商品，其投資損益併同匯兌損益直接影響公司損益結果。

103年度及截至104年3月31日止匯兌損益及衍生性金融商品損益占合併營業收入之比率如下：

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	103年度	當年度截至 104年3月31日
匯兌損益	(951,790)	248,665
衍生性金融商品損益	899,079	(296,426)
匯兌及衍生性金融商品損益淨額(A)	(51,711)	(47,761)
營業收入 (B)	9,140,951	1,897,967
佔營業收入之比率 (A)/(B)	(0.57%)	(2.52%)

如上表所示，103年度及截至104年3月31日止，本公司匯兌損益及衍生性金融商品損益淨額占營業收入之比率為-0.57%及-2.52%。

本公司營收多以美元計價，本公司對淨流入美元採即期出售、換匯換利合約及遠期外匯等工具來管理匯率波動所產生的風險。

3. 通貨膨脹對公司損益之影響及未來因應措施

民國一〇三年台灣地區的平均消費者物價指數年增率約為1.20%，此一通貨膨脹率對本公司的營運及獲利並無重大影響。同時，各國央行均密切關注通

貨膨漲議題並擬有因應對策，且本公司積極控管成本，故預期未來通膨壓力應可有效控制，尚不致重大影響本公司之損益。

- (二) 最近年度及截至年報刊印日止，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

本公司未從事高風險、高槓桿投資等業務。衍生性商品交易均以規避利率或匯率變動之風險為目的，所有交易均依本公司「取得或處分資產處理程序」控管及稽查，故對本公司財務無重大之影響。

本公司與子公司資金貸與他人及背書保證作業之執行，必遵循經董事會及股東會通過之「資金貸與他人作業程序」及「背書保證作業程序」辦理，並定期稽核控管，避免對公司產生不利影響。

103年度及截至104年3月31日止背書保證與資金貸與資訊如下：

單位：新台幣仟元

資金貸與	103年度		當年度截至104年3月31日	
	期末餘額	最高限額	期末餘額	最高限額
本公司資金貸放	0	0	0	0
各子公司資金貸放	15,795,709	21,323,550	15,558,429	21,146,452

背書保證	103年度		當年度截至104年3月31日	
	期末餘額	最高額度	期末餘額	最高額度
本公司背書保證	6,588,897	28,291,551	6,295,428	27,913,044
各子公司背書保證	497,694	48,166,849	472,787	47,833,817

- (三) 最近年度及截至年報刊印日止，未來研發計畫及預計投入之研發費用

本公司為船舶運送業，並無具體之研發計畫，故不適用。

- (四) 最近年度及截至年報刊印日止，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

本公司將密切注意國內外各項重要政策及法律之變動，強化公司內部作業能力，提升經營績效。

- (五) 最近年度及截至年報刊印日止，科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司為船舶運送業，主要提供散裝貨物運送，業務與國際經貿發展高度相關，科技改變對公司業務並無明顯之影響。

本公司為追求企業永續經營的目標，妥善運用資訊科技以規劃最佳的資訊系統，協助公司建立競爭優勢，於90年度導入「ERP(企業資源規劃)」軟體，以

去除重複性作業，提昇公司運作效能。而透過公司內部E化之資訊知識庫平台，不僅掌握市場第一手消息，各部門間亦可線上即時分享與溝通，創造資訊無障礙平台；並構建「顧客關係管理(CRM)」系統，追蹤顧客最新狀態，知己知彼，以提升營運效率。

本公司將善用科技改變對公司之助益，增強業務管理能力，降低財務成本，以提升公司整體競爭力。

(六) 最近年度及截至年報刊印日止，企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司一向秉持「誠、勤、樸、慎、創新」之企業精神，善盡社會責任，發揮良好的企業形象，並無企業形象改變造成企業危機之情事。

(七) 最近年度及截至年報刊印日止，進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無。

(八) 最近年度及截至年報刊印日止，擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司為船舶運送業，並無擴充廠房之計劃，故不適用。

(九) 最近年度及截至年報刊印日止，進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司103年度及104年度截至前一季止，主要進貨供應商及主要銷貨客戶資訊揭露於本年報第79~80頁，並無進銷貨過度集中之情形。

(十) 最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施

最近年度及截至年報刊印日止，本公司董事、監察人及持股超過百分之十之大股東無大量股權移轉情事發生。

(十一) 最近年度及截至年報刊印日止，經營權改變對公司之影響、風險及因應措施：無。

(十二) 最近年度及截至年報刊印日止，本公司、公司董事、監察人、總經理、實質負責人及持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、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：無。

(十三) 其他重要風險及因應措施：無。

(十四) 風險管理政策及辦法

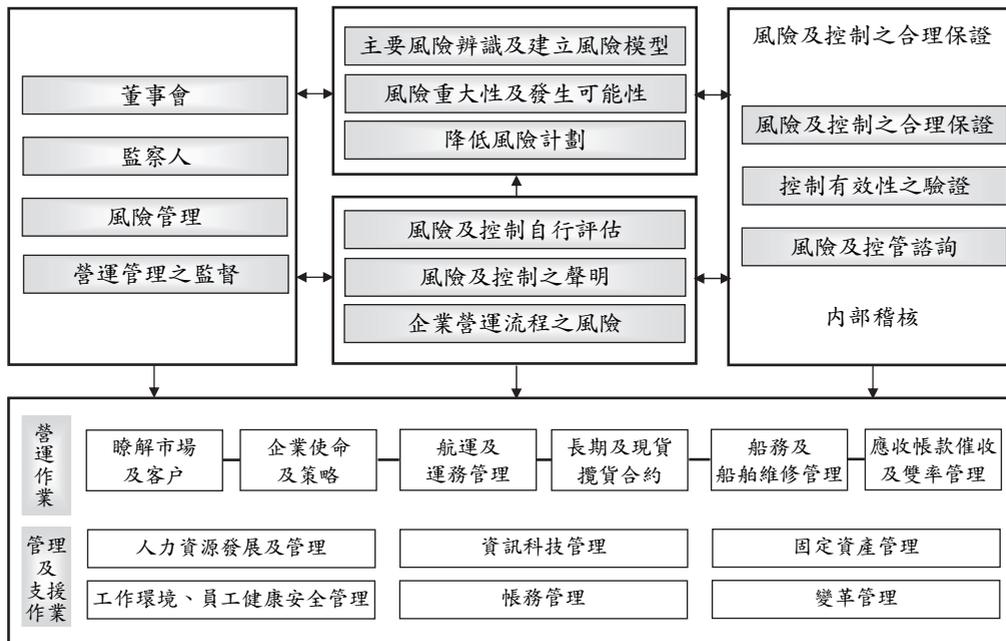
本公司風險管理政策及辦法業經100年3月17日第十五屆第五次董事會核定後實施。

說明：

1. 為強化本公司治理、建立健全之風險管理作業，以合理確保本公司營運目標之達成，訂定本公司風險管理政策及辦法。

2. 本公司每年利用內控自行評估系統(Control Self-Assessment System, 簡稱CSA) 執行各項營運重大風險指標(KRI)及風險評估統計分析, 並於自行評估委員會提報應變計畫之行動方案。
3. 本公司風險管理作業除本辦法另有規定外, 依本公司「辦公室緊急應變措施」及ISM「船上應急計畫」之相關政策及程序辦理。

(十五) 風險管理之組織架構



本公司風險管理之組織架構, 依其業務性質分由相關管理單位負責, 並由稽核處對各作業存在或潛在風險予以評估, 據以擬定風險導向之年度稽核計畫, 各項風險之管理單位分述如下:

董事會:

本公司董事會為公司風險管理之最高單位, 以遵循法令, 推動並落實公司整體風險管理為目標, 明確瞭解散裝航運營運所面臨之風險, 確保風險管理之有效性, 並負風險管理最終責任。

稽核部門:

本公司稽核處為獨立之部門, 隸屬董事會, 職司確保內部控制制度之有效執行等工作, 以落實風險管理之功能, 促進公司之健全經營, 並適時提供改善建議, 確保內部自行評估作業得以持續有效實施及作為檢討修正內部控制制度之依據。

財務部門:

規劃公司短、中、長期財務及投資策略, 提供高階主管財務諮詢與投資計劃財務風險評估。針對投資風險, 進行投資標的營運風險的評估、投資組合的管理; 針對匯率及利率風險, 透過互換衍生性金融商品等工具避險; 針對保險規劃, 透過安排船體險(Hull)、戰爭兵險(War Risk)及船東互保協會(P&I)等保險規避

及移轉營運風險，並依業務需求規劃其他保險，如：海盜險(kidnap & Ransom)、營運中止險(Loss of Hire)、傭船人險(Charterer's Liability)。

業務部門：

業務單位主管負有第一線風險管理之責任，負責分析及監控所屬單位內之相關風險，確保風險控管機制與程序能有效執行。

工物部門：

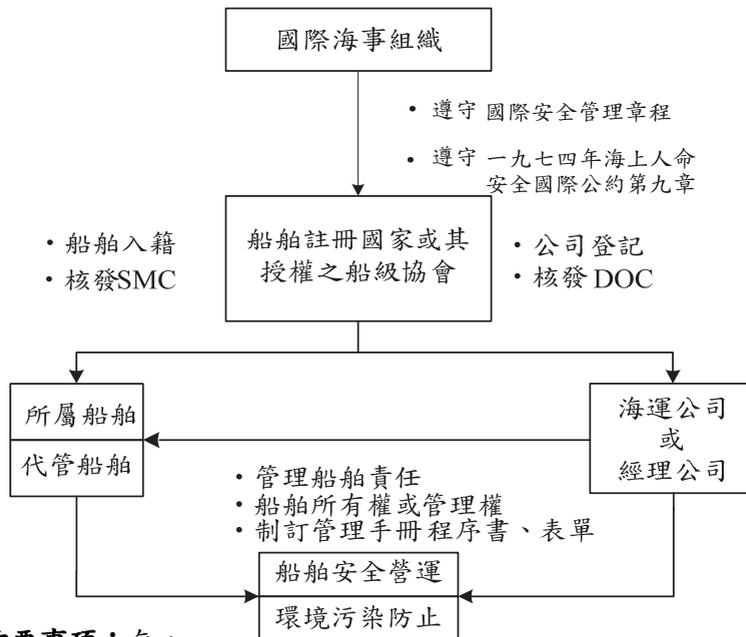
嚴格縝密的監造新訂船舶，減少新船營運風險，並加強現有船隊之維修保養，充分掌握船舶及船塢狀態，降低船舶故障風險，提高船隊使用年限以使船隊發揮最高週轉效率。

勞工安全衛生室：

為達成國際安全管理章程(ISM CODE)規定及「秉持誠、勤、樸、慎之精神」、「提升船舶安全營運」、「確保海上人命安全」、「避免海洋環境污染」之安全管理政策，本公司設立勞工安全衛生室，負責安全衛生業務及船舶安全檢查事宜，提供船舶營運及工作環境之安全，並針對可預見之危險，建立預防措施，進而降低營運風險，提升客戶信任。

船務部門：

為使船岸同仁熟悉工作環境，提升安全管理降低風險，依規定每年定期辦理ISM CODE教育訓練。本公司所屬各類船舶為符合國際海上人命安全公約(SOLAS)規定，皆已完成「國際船舶與港口設施保全規程」(ISPS)規定，並由相關單位核發證書在案，以便船岸同仁熟悉本身保全職責及熟悉防止不法活動之保全措施。



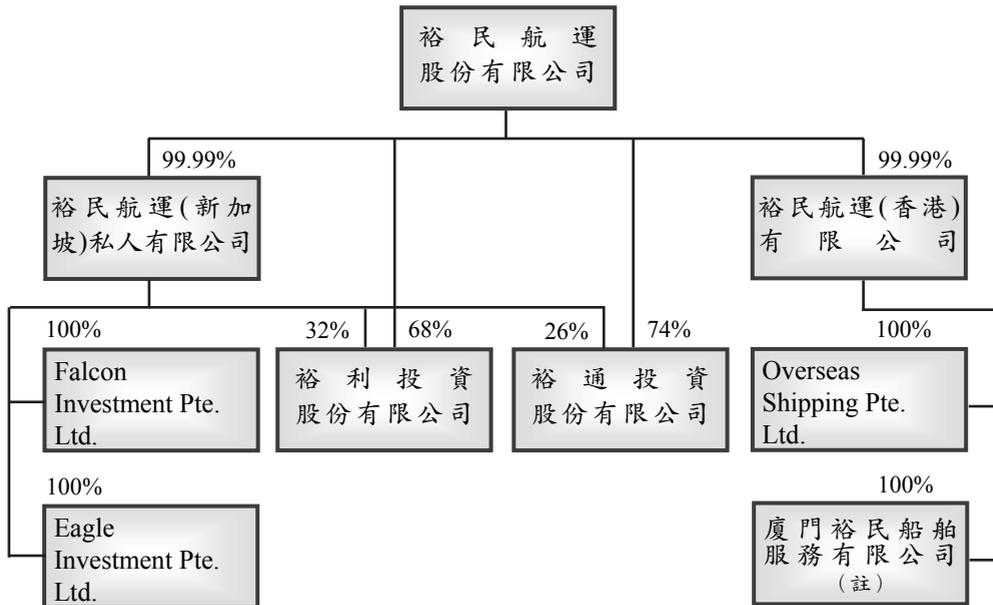
七、其他重要事項：無。

捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料

(一) 關係企業合併營業報告

1. 關係企業組織圖



註：於一〇四年更名為裕民（廈門）國際船舶管理有限公司。

2. 各關係企業基本資料

單位：除另予註明者外，餘係新台幣仟元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
U-Ming Marine Transport (Singapore) Private Limited 裕民航運(新加坡)私人有限公司	83.01.22	5 Little Road, #02-01, Cemtex Industrial Building, Singapore	2,649,382	船舶運送、船舶買賣及船務代理業等
U-Ming Marine Transport (Hong Kong) Limited 裕民航運(香港)有限公司	92.03.20	11th Floor, Lippo Leighton Tower, 103-109, Leighton Road, Causeway Bay, Hong Kong	121,923	船舶運送、船舶買賣及船務代理業等
裕利投資股份有限公司	84.04.12	台北市敦化南路二段207號29樓	2,200,000	各項投資業務等
裕通投資股份有限公司	88.12.03	台北市敦化南路二段207號29樓	1,850,000	各項投資業務等

(接次頁)

(承前頁)

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
Falcon Investment Pte. Ltd.	95.09.07	P.O. Box 438, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	USD20,000,001	各項投資業務等
Eagle Investment Pte. Ltd.	95.08.29	P.O. Box 438, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	USD 1	運輸業
Overseas Shipping Pte. Ltd.	93.07.16	Trust Company Complex, Ajeltake Island, Ajeltake Road, Majuro, The Republic of Marshall Island MH96960	USD16,000,000	運輸業
廈門裕民船舶服務有限公司(註)	100.9.19	中國廈門市思明區廈禾路189號銀行中心3002室	USD1,000,000	船舶服務資訊諮詢

註：於一〇四年更名為裕民（廈門）國際船舶管理有限公司。

3. 依公司法第三百六十九條之三推定為有控制與從屬關係者：無。

4. 整體關係企業經營業務所涵蓋之行業

本公司之關係企業包括裕民航運（新加坡）私人有限公司、裕民航運（香港）有限公司、裕利投資公司、裕通投資公司、Falcon Investment Pte. Ltd.、Eagle Investment Pte. Ltd.及Overseas Shipping Pte. Ltd.等七家。其中，裕民航運（新加坡）私人有限公司及裕民航運（香港）有限公司以經營散裝貨輪運輸業務為主，並利用其享有新加坡及香港免稅優惠之競爭優勢，搭配租入船舶經營之；而裕利投資公司及裕通投資公司主要係從事對航運業、服務業、證券投資公司、銀行、保險公司、興建商業大樓、興建國民住宅及各種生產事業之投資，即以從事本公司本業以外之投資性業務為主；Overseas Shipping Pte. Ltd. 係為裕民航運（香港）有限公司九十三年度於Marshall Islands設立之境外投資公司，以經營油輪運輸業務為主；Falcon Investment Pte. Ltd. 及Eagle Investment Pte. Ltd.係為裕民航運（新加坡）私人有限公司九十五年度於BVI設立之境外投資公司，分別以經營各項投資業務及運輸業務為主；為拓展兩岸航運事務，裕民航運（香港）有限公司一〇〇年度投資成立廈門裕民船舶服務有限公司，並於一〇四年更名為裕民（廈門）國際船舶管理有限公司，以經營船舶服務資訊諮詢為主。

5. 各關係企業董事、監察人及總經理資料

103年12月31日

企 業 名 稱	職 稱	姓 名 或 代 表 人	持 有 股 份	
			股 數	持 股 比 例 %
裕民航運股份有限公司	董事長	徐旭東	992,133	0.12
	董 事	張才雄(亞洲水泥法人代表)	331,701,152	38.66
	董 事	李坤炎(亞洲水泥法人代表)	331,701,152	38.66
	董 事	徐國安(亞洲水泥法人代表)	331,701,152	38.66
	董 事	董建成	0	0
	董 事	朱雲鵬	0	0
	董 事	潘文炎	0	0
	董 事	王書吉(裕鼎實業法人代表)	93,000	0.01
	董 事	李冠軍(亞利通運法人代表)	6,348,103	0.74
	監察人	邵瑞蕙(遠鼎投資法人代表)	5,477,000	0.64
	監察人	徐旭平	83,595	0.01
	監察人	張志鵬(遠揚建設法人代表)	1,589,790	0.19
	總經理	王書吉	41,400	0.00
裕民航運(新加坡)私人有限公司	董 事	裕民航運股份有限公司	150,145,615	99.99
	董 事	徐旭東	1	0.00
	董 事	王書吉	0	0
	董 事	潘文豪	0	0
	董 事	高雅平	0	0
	董 事	朱家偉	0	0
	董 事	韋 幸	0	0
總經理	王書吉	0	0	
		(每股新幣一元)		
裕民航運(香港)有限公司	董 事	裕民航運股份有限公司	26,999,999	99.99
	董 事	徐旭東	1	0.00
	董 事	王書吉	0	0
	董 事	高雅平	0	0
	董 事	陳秀能	0	0
	董 事	張宗良	0	0
	董 事	孟昭良	0	0
		(每股港幣一元)		
裕利投資股份有限公司	董事長	陳秀能(裕民航運法人代表)	150,000,000	68.18
	董 事	張宗良(裕民航運法人代表)	150,000,000	68.18
	董 事	彭亮萬(裕民航運法人代表)	150,000,000	68.18
	監察人	施岳明(裕民航運(新加坡)私人有限公司法人代表)	70,000,000	31.82
裕通投資股份有限公司	董事長	陳秀能(裕民航運法人代表)	136,040,000	73.54
	董 事	張宗良(裕民航運法人代表)	136,040,000	73.54
	董 事	彭亮萬(裕民航運法人代表)	136,040,000	73.54
	監察人	施岳明(裕民航運(新加坡)私人有限公司法人代表)	48,960,000	26.46

(接次頁)

(承前頁)

企 業 名 稱	職 稱	姓 名 或 代 表 人	持 有 股 份	
			股 數	持 股 比 例 %
Falcon Investment Pte. Ltd.	董 事 董 事	裕民航運(新加坡)私人有限公司	3	100.00
		潘文豪	0	0
		陳秀能	0	0
Eagle Investment Pte. Ltd.	董 事 董 事	裕民航運(新加坡)私人有限公司	1	100.00
		潘文豪	0	0
		陳秀能	0	0
Overseas Shipping Pte. Ltd.	董 事 董 事 董 事 董 事	裕民航運(香港)有限公司	500	100.00
		施岳明	0	0
		林榮洲	0	0
		潘文豪	0	0
		陳秀能	0	0
廈門裕民船舶服務有限公司 (註2)	董 事 長 兼 法 定 代 表 人 董 事 董 事 董 事 監 事	裕民航運(香港)有限公司	*USD1,000,000	100.00
		王書吉	0	0
		潘文豪	0	0
		高雅平	0	0
		葉文華	0	0
		陳秀能	0	0

註1：*表示非股份有限公司，故無股數，以美金列示。

註2：於一〇四年更名為裕民(廈門)國際船舶管理有限公司。

6. 各關係企業營運概況

單位：新台幣仟元

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨 值	營業收入	營業利益	本期損益 (稅後)	每股盈餘 (元)(稅後)
裕民航運(新加坡)私人有限公司	2,649,382	57,031,730	11,178,200	45,853,530	6,222,988	1,196,399	1,646,492	10.97
裕民航運(香港)有限公司	121,923	10,352,377	2,897,033	7,455,344	1,540,346	181,206	470,324	17.42
裕利投資股份有限公司	2,200,000	2,506,420	193,101	2,313,319	67,399	67,063	55,299	0.25
裕通投資股份有限公司	1,850,000	2,446,064	11,347	2,434,717	89,590	82,270	111,551	0.60
Falcon Investment Pte. Ltd.	661,080	695,132	6,927	688,205	18,532	(6,572)	(2,387)	(795,601)
Eagle Investment Pte. Ltd.	0	386,279	370,292	15,987	158,848	17,489	17,035	17,034,968

(接次頁)

(承前頁)

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨 值	營業收入	營業利益	本期損益 (稅後)	每股盈餘 (元)(稅後)
Overseas Shipping Pte. Ltd.	474,692	2,015,487	915,582	1,099,905	305,112	55,058	89,699	179,397
廈門裕民船舶服務有限公司(註2)	29,579	31,901	413	31,488	35,836	1,136	875	註1

註1：大陸地區非股份有限公司，故無法計算每股盈餘。

註2：於一〇四年更名為裕民（廈門）國際船舶管理有限公司。

(二) 關係企業合併財務報告聲明書

本公司103年度（自103年1月1日至12月31日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報告之公司與依國際會計準則第27號應納入編製母子公司合併財務報告之公司均相同，且關係企業合併財務報告所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報告中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報告。

特此聲明

公司名稱：裕民航運股份有限公司

董事長：徐 旭 東



中 華 民 國 104 年 3 月 18 日

(三) 關係報告書：不適用。

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：無。

五、最近年度及截至年報刊印日止，對股東權益或證券價格有重大影響之事項

最近年度及截至年報刊印日止，本公司未發生證券交易法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項。

裕民航運股份有限公司



董事長

徐旭東





裕民航運股份有限公司

U-MING MARINE TRANSPORT CORPORATION

29TH FL., TAIPEI METRO TOWER, 207, TUN HWA S. RD., SEC.2,
TAIPEI 106, TAIWAN, R.O.C.

TEL : +886-2-2733-8000 FAX : +886-2-2735-9900

E-MAIL : uming@metro.feg.com.tw

WEB SITE : <http://www.uming.com.tw>