

裕民航運股份有限公司及子公司

合併財務報告暨會計師核閱報告

民國108及107年第1季

地址：台北市敦化南路二段207號29樓

電話：(02)2733-8000

§ 目 錄 §

項	目	頁	次	財 務 報 告 附 註 編 號
一、	封 面	1		-
二、	目 錄	2		-
三、	會 計 師 核 閱 報 告	3~4		-
四、	合 併 資 產 負 債 表	5		-
五、	合 併 綜 合 損 益 表	6~7		-
六、	合 併 權 益 變 動 表	8		-
七、	合 併 現 金 流 量 表	9~10		-
八、	合 併 財 務 報 表 附 註			
	(一) 公 司 沿 革	11		一
	(二) 通 過 財 務 報 告 之 日 期 及 程 序	11		二
	(三) 新 發 布 及 修 訂 準 則 及 解 釋 之 適 用	11~13		三
	(四) 重 大 會 計 政 策 之 彙 總 說 明	13~14		四
	(五) 重 大 會 計 判 斷、估 計 及 假 設 不 確 定 性 之 主 要 來 源	14~16		五
	(六) 重 要 會 計 項 目 之 說 明	16~40		六 ~ 二 二
	(七) 關 係 人 交 易	41~44		二 三
	(八) 質 押 之 資 產	45		二 四
	(九) 重 大 或 有 負 債 及 未 認 列 之 合 約 承 諾	45		二 五
	(十) 其 他	46~48		二 六
(十一)	附 註 揭 露 事 項			
	1. 重 大 交 易 事 項 相 關 資 訊	48、50~56		二 七
	2. 轉 投 資 事 業 相 關 資 訊	48、57		二 七
	3. 大 陸 投 資 資 訊	48、58		二 七
(十二)	部 門 資 訊	49		二 八

會計師核閱報告

裕民航運股份有限公司 公鑒：

前 言

裕民航運股份有限公司及其子公司民國 108 年及 107 年 3 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師核閱竣事。依證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際會計準則第 34 號「期中財務報導」編製允當表達之合併財務報表係管理階層之責任，本會計師之責任係依據核閱結果對合併財務報表作成結論。

範 圍

除保留結論之基礎段所述者外，本會計師係依照審計準則公報第六十五號「財務報表之核閱」執行核閱工作。核閱合併財務報表時所執行之程序包括查詢（主要向負責財務與會計事務之人員查詢）、分析性程序及其他核閱程序。核閱工作之範圍明顯小於查核工作之範圍，因此本會計師可能無法察覺所有可藉由查核工作辨認之重大事項，故無法表示查核意見。

保留結論之基礎

如合併財務報表附註十一所述，列入上開合併財務報表之部分非重要子公司之同期間財務報表未經會計師核閱，其民國 108 年及 107 年 3 月 31 日之資產總額分別為新台幣 8,819,235 仟元及 7,677,146 仟元，分別占合併資產總額之 13.39%及 12.76%；負債總額分別為新台幣 195,945 仟元及 216,124 仟元，分別占合併負債總額之 0.50%及 0.57%；其民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之綜合損益分別為新台幣 704,449 仟元及 94,867 仟元，分別占合併綜合損益之 53.77%及(15.23)%。

又如合併財務報表附註十一所述，民國 108 年及 107 年 3 月 31 日採用權益法之投資餘額(含表列已沖減長期應收款－關係人)分別為新台幣 2,767,915 仟元及 2,487,517 仟元，及其民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日採用權益法認列之關聯企業及合資綜合損益分別為新台幣 20,484 仟元及(15,952) 仟元，係依據被投資公司同期間未經會計師核閱之財務報表認列。另合併財務報表附註二七所揭露與前述子公司及關聯企業有關之資訊亦未經會計師核閱。

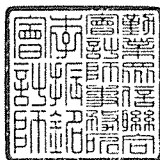
保留結論

依本會計師核閱結果，除保留結論之基礎段所述部分非重要子公司之財務報表及採用權益法之投資與其投資損益倘經會計師核閱，對合併財務報表可能有所調整之影響外，並未發現上開合併財務報表在所有重大方面有未依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際會計準則第 34 號「期中財務報導」編製，致無法允當表達裕民航運股份有限公司及其子公司民國 108 年及 107 年 3 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量之情事。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 李 振 銘

李振銘



會計師 郭 俐 雯

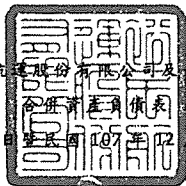
郭俐雯



證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 108 年 5 月 2 日



民國 108 年 3 月 31 日 暨 民國 107 年 12 月 31 日及 3 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	108年3月31日 (經核閱)			107年12月31日 (經查核)			107年3月31日 (經核閱)		
		金 額	%		金 額	%		金 額	%	
	流動資產									
1100	現金及約當現金 (附註六)	\$ 18,669,743	28		\$ 16,684,916	27		\$ 16,331,684	27	
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動 (附註七及二 三)	2,811,334	4		2,741,003	4		1,962,995	3	
1120	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產—流動 (附 註八及二四)	6,632,489	10		5,815,650	9		5,418,960	9	
1140	合約資產—流動 (附註十八及二三)	128,763	-		189,352	-		153,093	-	
1170	應收帳款 (附註九)	271,050	1		355,817	1		320,927	1	
1180	應收帳款—關係人 (附註九及二三)	53,689	-		81,322	-		59,293	-	
1200	其他應收款	271,002	-		185,829	-		153,673	-	
1331	船舶油料	285,978	1		410,314	1		293,851	1	
1479	其他流動資產 (附註二三)	181,669	-		232,767	-		229,119	-	
11XX	流動資產總計	29,305,717	44		26,696,970	42		24,923,595	41	
	非流動資產									
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產—非流動 (附註八)	2,261,545	4		2,024,330	3		1,880,051	3	
1550	採用權益法之投資 (附註十一)	2,861,044	4		2,826,266	5		2,561,876	4	
1600	不動產、廠房及設備 (附註十二、二四及二五)	29,547,311	45		29,939,341	48		28,937,332	48	
1780	無形資產	32,421	-		34,624	-		41,234	-	
1840	遞延所得稅資產	12,991	-		17,895	-		50,865	-	
1915	預付設備款 (附註十二)	911,443	2		747,189	1		845,839	2	
1920	存出保證金 (附註二三及二四)	117,845	-		108,076	-		108,416	-	
1940	長期應收款—關係人 (附註二三)	798,627	1		809,669	1		793,388	2	
1990	其他非流動資產	4,291	-		4,291	-		1,214	-	
15XX	非流動資產總計	36,547,518	56		36,511,681	58		35,220,215	59	
1XXX	資 產 總 計	\$ 65,853,235	100		\$ 63,208,651	100		\$ 60,143,810	100	
	流動負債									
2100	短期借款 (附註十四)	\$ 6,960,000	11		\$ 6,615,000	10		\$ 6,390,000	11	
2110	應付短期票券 (附註十四及二四)	5,347,632	8		4,748,161	8		6,406,099	11	
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動 (附註七)	138,474	-		106,395	-		216,628	-	
2170	應付帳款 (附註二三)	232,965	-		104,938	-		120,195	-	
2200	其他應付款 (附註十五)	1,074,776	2		1,219,360	2		845,397	1	
2230	本期所得稅負債 (附註二十)	28,311	-		28,911	-		104,556	-	
2320	一年內到期之長期借款 (附註十四及二四)	6,528,301	10		6,330,698	10		2,748,553	5	
2399	其他流動負債 (附註二三)	40,647	-		215,969	-		192,388	-	
21XX	流動負債總計	20,351,106	31		19,369,432	30		17,023,816	28	
	非流動負債									
2540	長期借款 (附註十四及二四)	18,048,680	28		17,673,689	28		20,205,697	34	
2570	遞延所得稅負債	172,272	-		170,677	-		195,142	-	
2630	遞延收入—非流動	165,112	-		170,679	-		179,481	-	
2640	淨確定福利負債—非流動	180,823	-		198,639	1		199,425	1	
25XX	非流動負債總計	18,566,887	28		18,213,684	29		20,779,745	35	
2XXX	負債總計	38,917,993	59		37,583,116	59		37,803,561	63	
	權益 (附註十七)									
3110	普通股股本	8,450,557	13		8,450,557	13		8,450,557	14	
3200	資本公積	115,152	-		115,123	-		115,132	-	
	保留盈餘									
3310	法定盈餘公積	6,526,608	10		6,526,608	11		6,426,656	11	
3320	特別盈餘公積	2,000,954	3		2,000,954	3		-	-	
3350	未分配盈餘	7,618,538	12		7,526,115	12		9,179,598	15	
3300	保留盈餘總計	16,146,100	25		16,053,677	26		15,606,254	26	
3400	其他權益	2,223,433	3		1,006,178	2		(1,831,694)	(3)	
3XXX	權益總計	26,935,242	41		25,625,535	41		22,340,249	37	
	負債與權益總計	\$ 65,853,235	100		\$ 63,208,651	100		\$ 60,143,810	100	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 108 年 5 月 2 日核閱報告)

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

合併綜合損益表

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼		108年1月1日至3月31日		107年1月1日至3月31日	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入				
4600	航運收入（附註十八及二三）	\$ 2,065,156	100	\$ 2,181,968	100
	營業成本				
5600	航運成本（附註十九及二三）	<u>1,880,702</u>	<u>91</u>	<u>1,981,755</u>	<u>91</u>
5900	營業毛利	184,454	9	200,213	9
6000	營業費用（附註十九及二三）	<u>89,889</u>	<u>4</u>	<u>86,783</u>	<u>4</u>
6900	營業淨利	<u>94,565</u>	<u>5</u>	<u>113,430</u>	<u>5</u>
	營業外收入及支出				
7010	其他收入（附註二三）	12,101	1	15,892	1
7050	財務成本（附註十九）	(168,172)	(8)	(134,582)	(6)
7100	利息收入	155,313	8	64,830	3
7210	處分不動產、廠房及設備利益	-	-	141,594	6
7225	處分投資利益（損失）—淨額	6,153	-	(111,478)	(5)
7230	外幣兌換（損失）利益—淨額（附註二六）	(10,286)	(1)	214,689	10
7370	採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額（附註十一）	(16,795)	(1)	12,819	-
7590	什項支出	(3,821)	-	(4,306)	-
7635	透過損益按公允價值衡量之金融資產（負債）利益（損失）—淨額	<u>28,617</u>	<u>1</u>	<u>(95,728)</u>	<u>(4)</u>
7000	營業外收入及支出合計	<u>3,110</u>	<u>-</u>	<u>103,730</u>	<u>5</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		108年1月1日至3月31日		107年1月1日至3月31日	
		金 額	%	金 額	%
7900	稅前淨利	\$ 97,675	5	\$ 217,160	10
7950	所得稅費用 (附註二十)	<u>6,853</u>	<u>1</u>	<u>5,905</u>	<u>1</u>
8200	本期淨利	<u>90,822</u>	<u>4</u>	<u>211,255</u>	<u>9</u>
	其他綜合損益				
8310	不重分類至損益之項目				
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評價利益	1,042,839	51	90,934	4
8330	採用權益法之關聯企業及合資之其他綜合損益份額	29,088	1	3,453	-
8360	後續可能重分類至損益之項目				
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	139,157	7	(896,336)	(41)
8380	採用權益法之關聯企業及合資之其他綜合損益份額	<u>8,191</u>	<u>-</u>	<u>(32,224)</u>	<u>(1)</u>
8300	其他綜合損益(淨額)合計	<u>1,219,275</u>	<u>59</u>	<u>(834,173)</u>	<u>(38)</u>
8500	本期綜合損益總額	<u>\$ 1,310,097</u>	<u>63</u>	<u>(\$ 622,918)</u>	<u>(29)</u>
	每股盈餘 (附註二一)				
9710	基 本	<u>\$ 0.11</u>		<u>\$ 0.25</u>	
9810	稀 釋	<u>\$ 0.11</u>		<u>\$ 0.25</u>	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 108 年 5 月 2 日核閱報告)

董事長：徐旭東

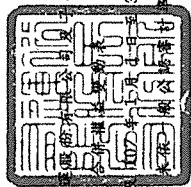


經理人：王書吉



會計主管：張宗良





裕民航運股份有限公司

民國 108 年 4 月 30 日
(僅經核閱，未經查核)

單位：新台幣千元

代碼	說明	其 他 損 益 項 目									
		普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	留 存 盈 餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現利得損失	遞延工具之損益	不動產重估增值	合計	權益總額
A1	107 年 1 月 1 日餘額	\$ 8,450,557	\$ 115,135	\$ 6,426,656	\$ -	\$ 8,968,971	\$ 1,696,487	\$ -	\$ 133	\$ 997,742	\$22,963,577
C7	採用權益法認列之關聯企業及合資之資本公積變動數	-	3	-	-	-	-	-	-	-	3
D1	107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日淨利	-	-	-	-	211,255	-	-	-	-	211,255
D3	107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D5	107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日綜合損益總額	-	-	-	-	(221)	94,608	2	-	(833,952)	(834,173)
T1	股東領逾 5 年現金股利	-	(6)	-	-	211,034	94,608	2	-	(833,952)	(622,918)
T1	採用權益法認列之關聯及合資之變動數	-	-	-	-	(407)	-	-	-	-	(407)
Z1	107 年 3 月 31 日餘額	\$ 8,450,557	\$ 115,132	\$ 6,426,656	\$ -	\$ 9,179,598	\$ 1,791,095	\$ 2	\$ 133	\$ 1,831,694	\$22,340,249
A1	108 年 1 月 1 日餘額	\$ 8,450,557	\$ 115,123	\$ 6,526,608	\$ 2,000,954	\$ 7,526,115	\$ 2,318,592	\$ 2	\$ 133	\$ 1,006,178	\$25,625,535
C7	採用權益法認列之關聯企業及合資之資本公積變動數	-	29	-	-	-	-	-	-	-	29
D1	108 年 1 月 1 日至 3 月 31 日淨利	-	-	-	-	90,822	-	-	-	-	90,822
D3	108 年 1 月 1 日至 3 月 31 日稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D5	108 年 1 月 1 日至 3 月 31 日綜合損益總額	-	-	-	-	3,098	1,068,829	-	-	1,216,177	1,219,275
Q1	關聯企業處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資	-	-	-	-	(1,078)	1,078	-	-	1,078	-
T1	採用權益法認列之關聯及合資之變動數	-	-	-	-	(419)	-	-	-	-	(419)
Z1	108 年 3 月 31 日餘額	\$ 8,450,557	\$ 115,152	\$ 6,526,608	\$ 2,000,954	\$ 7,618,538	\$ 3,388,492	\$ 2	\$ 133	\$ 2,223,433	\$26,935,242

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 108 年 5 月 2 日核閱報告)



董事長：徐旭東



經理人：王育吉



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 108 年及 107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

代 碼		108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日
	營業活動之現金流量		
A10000	本期稅前淨利	\$ 97,675	\$ 217,160
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	587,130	558,129
A20200	攤銷費用	2,203	2,203
A20400	透過損益按公允價值衡量金融 資產及負債之淨(利益)損 失	(28,617)	95,728
A20900	財務成本	168,172	134,582
A21200	利息收入	(155,313)	(64,830)
A21300	股利收入	(2,681)	(3,350)
A22300	採用權益法認列之關聯企業損 益之份額	16,795	(12,819)
A22500	處分不動產、廠房及設備利益	-	(141,594)
A24100	外幣兌換淨利益	13,256	(223,826)
A29900	其他非現金項目	(6,153)	(5,847)
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31115	強制透過損益按公允價值衡量 之金融資產	612	(586,000)
A31125	合約資產	60,589	108,020
A31150	應收帳款	112,397	(89,609)
A31180	其他應收款	1,846	502,682
A31200	船舶油料	124,336	129,393
A31240	其他流動資產	51,098	(63,025)
A32150	應付帳款	128,027	(11,341)
A32180	其他應付款	(143,839)	(61,086)
A32230	其他流動負債	(175,322)	(19,573)
A32240	淨確定福利負債	(17,816)	(4,472)
A33000	營運產生之現金	834,395	460,525
A33100	收取之利息	68,294	60,944
A33200	收取之股利	2,681	3,350

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日
A33300	支付之利息	(\$ 169,453)	(\$ 136,092)
A33500	支付之所得稅	(954)	(5,865)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>734,963</u>	<u>382,862</u>
投資活動之現金流量			
B00010	取得透過其他綜合損益按公允價值 衡量之金融資產	(10,000)	(35,346)
B01800	取得採用權益法之投資	-	(45,943)
B02700	購置不動產、廠房及設備	(95,314)	(28,098)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	-	252,680
B03700	存出保證金(增加)減少	(9,743)	1,126
B04500	取得無形資產	-	(20,945)
B07100	預付設備款增加	(161,766)	(516,364)
BBBB	投資活動之淨現金流出	<u>(276,823)</u>	<u>(392,890)</u>
籌資活動之現金流量			
C00200	短期借款增加	345,000	405,000
C00600	應付短期票券增加	600,000	3,810,000
C01600	舉借長期借款	1,154,152	3,041,300
C01700	償還長期借款	(628,388)	(1,176,970)
C04500	支付本公司業主股利	-	(6)
CCCC	籌資活動之淨現金流入	<u>1,470,764</u>	<u>6,079,324</u>
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	<u>55,923</u>	<u>(266,162)</u>
EEEE	現金及約當現金增加	1,984,827	5,803,134
E00100	期初現金及約當現金餘額	<u>16,684,916</u>	<u>10,528,550</u>
E00200	期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 18,669,743</u>	<u>\$ 16,331,684</u>

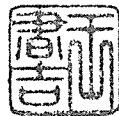
後附之附註係本合併財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 108 年 5 月 2 日核閱報告)

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 108 年及 107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

(除另註明外，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，旗下擁有各型散裝貨輪、水泥船及油輪。專門經營水泥、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。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 108 年 5 月 2 日經提報董事會後發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 首次適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可並發布生效之國際財務報導準則（IFRS）、國際會計準則（IAS）、解釋（IFRIC）及解釋公告（SIC）（以下稱「IFRSs」）

除下列說明外，適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

IFRS 16「租賃」

IFRS 16 規範租賃協議之辨認與出租人及承租人會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及 IFRIC 4「決定一項安排是否包含租賃」等相關解釋。相關會計政策請參閱附註四。

租賃定義

合併公司選擇僅就 108 年 1 月 1 日以後簽訂（或變動）之合約依 IFRS 16 評估是否係屬（或包含）租賃，先前已依 IAS 17 及 IFRIC 4 辨認為租賃之合約不予重新評估並依 IFRS 16 之過渡規定處理。

合併公司為承租人

除低價值標的資產租賃及短期租賃選擇按直線基礎認列費用外，其他租賃係於合併資產負債表認列使用權資產及租賃負債。合併綜合損益表係分別表達使用權資產之折舊費用及租賃負債按有效利息法所產生之利息費用。於合併現金流量表中，償付租賃負債之本金金額將表達為籌資活動，支付利息部分則列為營業活動。適用 IFRS 16 前，分類為營業租賃之合約係按直線基礎認列費用。營業租賃現金流量於合併現金流量表係表達於營業活動。

合併公司選擇將追溯適用 IFRS 16 之累積影響數調整於 108 年 1 月 1 日保留盈餘，不重編比較資訊。

合併公司亦適用下列權宜作法：

- (1) 對具有合理類似特性之租賃組合使用單一折現率衡量租賃負債。
- (2) 租賃期間於 108 年 12 月 31 日以前結束之租賃將依短期租賃處理。
- (3) 不將原始直接成本計入 108 年 1 月 1 日之使用權資產衡量中。
- (4) 進行租賃負債之衡量時，對諸如租賃期間之決定將使用後見之明。

合併公司為出租人

於過渡時對出租人之租賃將不作任何調整，且自 108 年 1 月 1 日起始適用 IFRS 16。

由於合併公司營運船舶皆屬自有船舶，並無租入長期船舶，故經評估後，首次適用 IFRS 16 並未對合併公司造成重大影響。合併公司於 107 年 12 月 31 日不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額與依 IFRS 16 認列之租賃負債之差異說明如下：

107 年 12 月 31 日不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額	\$ 31,282
減：適用豁免之短期租賃	(30,981)
減：適用豁免之低價值資產租賃	(301)
108 年 1 月 1 日未折現總額	\$ _____
108 年 1 月 1 日租賃負債餘額	\$ _____

(二) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日(註1)
IFRS 3 之修正「業務之定義」	2020 年 1 月 1 日 (註2)
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未定
IFRS 17「保險合約」	2021 年 1 月 1 日
IAS 1 及 IAS 8 之修正「重大性之定義」	2020 年 1 月 1 日 (註3)

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：收購日在年度報導期間開始於 2020 年 1 月 1 日以後之企業合併及於前述日期以後發生之資產取得適用此項修正。

註 3：2020 年 1 月 1 日以後開始之年度期間推延適用此項修正。

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

四、重大會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可並發布生效之 IAS 34「期中財務報導」編製。本合併財務報告並未包含整份年度財務報告所規定之所有 IFRSs 揭露資訊。

(二) 合併基礎

子公司明細、持股比率及營業項目，參閱附註十與附表七及八。

(三) 其他重大會計政策

除租賃相關會計政策及下列說明外，請參閱 107 年度合併財務報告之重大會計政策彙總說明。

1. 租賃

108 年

合併公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

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

107 年

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。

合併公司為承租人時，營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

2. 確定福利退職後福利

期中期間之退休金成本係採用前一年度結束日依精算決定之退休金成本率，以年初至當期末為基礎計算，並針對本期之重大市場波動，及重大計畫修正、清償或其他重大一次性事項加以調整。

3. 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。期中期間之所得稅係以年度為基礎進行評估，以預期年度總盈餘所適用之稅率，就期中稅前利益予以計算。期中期間因稅法修正發生之稅率變動影響係與產生租稅後果之交易本身會計處理原則一致，於發生當期一次認列於損益、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

合併公司依照客戶合約及所適用之相關法規，評估履約義務係隨時間逐步滿足，航運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，若實際航行天數與

預計不同，則可能影響收入認列金額，管理階層確信已採用最佳估計評估合約完成程度。

(二) 所得稅

合併公司之所得稅申報案件涉及採用跨國租稅協定中以國外子公司視同已課稅之盈餘匯回抵繳應納稅款之事項，因涉及跨稅區稅法適用性之評估，以及稅務主管機關之審查意見具有不確定性，若未來實際核定情形與預估不同，可能對當期所得稅及遞延所得稅產生重大調整。

此外，由於未來獲利之不可預測性，合併公司尚有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與預期不同，可能會產生重大遞延所得稅資產之調整，該等調整係於發生期間認列為損益。

(三) 公允價值衡量及評價流程

當採公允價值衡量之資產及負債於活絡市場無市場報價時，合併公司依相關法令或依判斷決定是否委外估價並決定適當之公允價值評價技術。若估計公允價值時無法取得第 1 等級輸入值，合併公司係參考對被投資者財務狀況與營運結果之分析、最近交易價格、相同權益工具於非活絡市場之報價、類似工具於活絡市場之報價及可比公司評價乘數等資訊，以及市場價格或利率及衍生工具特性等資訊決定輸入值，若未來輸入值實際之變動與預期不同，可能會產生公允價值變動。

公允價值評價技術及輸入值之說明，請參閱附註二二。

(四) 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。

(五) 確定福利計畫之認列

確定福利退休計畫應認列之確定福利成本及淨確定福利負債（資產）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、員工離職率及薪資預期增加率等估計，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、現金及約當現金

	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
庫存現金及零用金	\$ 462	\$ 455	\$ 1,359
銀行支票及活期存款	191,958	75,639	179,971
約當現金			
銀行定期存款	18,414,437	16,447,564	15,917,704
商業本票	62,886	161,258	232,650
	<u>\$ 18,669,743</u>	<u>\$ 16,684,916</u>	<u>\$ 16,331,684</u>

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
<u>強制透過損益按公允價值</u>			
<u> 衡量</u>			
衍生工具（未指定避險）			
－換匯換利合約(一)	\$ 13,308	\$ 11,882	\$ 69,217
－利率交換合約(二)	52,774	80,327	97,144
非衍生金融資產			
－基金受益憑證	<u>2,745,252</u>	<u>2,648,794</u>	<u>1,796,634</u>
金融資產－流動	<u>\$ 2,811,334</u>	<u>\$ 2,741,003</u>	<u>\$ 1,962,995</u>
<u>持有供交易</u>			
衍生工具（未指定避險）			
－換匯換利合約(一)	\$ 70,308	\$ 89,996	\$ 213,320
－利率交換合約(二)	<u>68,166</u>	<u>16,399</u>	<u>3,308</u>
金融負債－流動	<u>\$ 138,474</u>	<u>\$ 106,395</u>	<u>\$ 216,628</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>108 年 3 月 31 日</u>			
USD14,949/AUD18,011	111 年 3 月 21 日	3 個月期倫敦銀行 間拆放美金利率 +1%：3.63%	3 個月期澳洲金融市場 協會銀行券參考利率 +1%：2.82%
USD17,000/AUD24,745	113 年 1 月 22 日	3 個月期倫敦銀行 間拆放美金利率 +1.05%：3.81%	3 個月期澳洲金融市場 協會銀行券參考利率 +1.05%：3.13%
<u>107 年 12 月 31 日</u>			
NTD307,800/USD10,000	108 年 1 月 7 日	-0.58%	1 個月期倫敦銀行間拆 放美金利率：2.3469%
NTD1,542,000/USD50,000	108 年 1 月 11 日	-0.78%	1 個月期倫敦銀行間拆 放美金利率：2.3869%
USD17,441/AUD21,013	111 年 3 月 21 日	3 個月期倫敦銀行 間拆放美金利率 +1%：3.79%	3 個月期澳洲金融市場 協會銀行券參考利率 +1%：3.06%
USD18,700/AUD27,220	113 年 1 月 22 日	3 個月期倫敦銀行 間拆放美金利率 +1.05%：3.52%	3 個月期澳洲金融市場 協會銀行券參考利率 +1.05%：2.98%
<u>107 年 3 月 31 日</u>			
NTD1,214,000/USD40,000	107 年 6 月 19 日	-0.36%	3 個月期倫敦銀行間拆 放美金利率：2.1775%
NTD910,500/USD30,000	107 年 6 月 19 日	-0.36%	3 個月期倫敦銀行間拆 放美金利率：2.1775%
NTD1,517,500/USD50,000	107 年 6 月 19 日	-0.36%	3 個月期倫敦銀行間拆 放美金利率：2.1775%
NTD607,200/USD20,000	107 年 6 月 28 日	-0.27%	3 個月期倫敦銀行間拆 放美金利率：2.3020%
USD19,932/AUD24,014	111 年 3 月 21 日	3 個月期倫敦銀行 間拆放美金利 率+1%：3.20%	3 個月期澳洲金融市場 協會銀行券參考利率 +1%：2.97%
USD20,400/AUD29,694	113 年 1 月 22 日	3 個月期倫敦銀行 間拆放美金利 率+1.05%：2.79 %	3 個月期澳洲金融市場 協會銀行券參考利率 +1.05%：2.85%

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，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>108 年 3 月 31 日</u>			
USD6,615	111 年 7 月 20 日	1.36%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.7610%
USD6,370	111 年 9 月 20 日	1.43%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.6326%
USD12,950	111 年 10 月 25 日	1.18%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.7706%
USD14,884	112 年 4 月 24 日	1.27%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.7610%
USD8,505	112 年 6 月 5 日	1.90%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.6151%
USD8,505	112 年 8 月 30 日	1.85%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.6289%
USD19,250	112 年 10 月 30 日	1.89%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.7505%
USD20,825	113 年 1 月 16 日	1.68%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.7970%
USD50,295	116 年 6 月 30 日	2.87%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：尚未生效
USD50,295	116 年 9 月 30 日	2.88%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：尚未生效
USD5,163	110 年 3 月 19 日	1.115%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.6326%
<u>107 年 12 月 31 日</u>			
USD7,560	111 年 7 月 20 日	1.36%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.4690%
USD7,280	111 年 9 月 20 日	1.43%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.7920%
USD12,950	111 年 10 月 25 日	1.18%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.4899%
USD14,884	112 年 4 月 24 日	1.27%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.4690%
USD8,505	112 年 6 月 5 日	1.90%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.7831%
USD9,450	112 年 8 月 30 日	1.85%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.7066%
USD19,250	112 年 10 月 30 日	1.89%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.5204%
USD22,908	113 年 1 月 16 日	1.68%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.4363%
USD50,295	116 年 6 月 30 日	2.87%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：尚未生效

(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
USD50,295	116 年 9 月 30 日	2.88%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：尚未生效
USD6,453	110 年 3 月 19 日	1.115%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.7920%
<u>107 年 3 月 31 日</u>			
USD8,505	111 年 7 月 20 日	1.36%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：1.7447%
USD8,190	111 年 9 月 20 日	1.43%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.2018%
USD16,188	111 年 10 月 25 日	1.18%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：1.7452%
USD18,191	112 年 4 月 24 日	1.27%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：1.7447%
USD10,395	112 年 6 月 5 日	1.90%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.0246%
USD10,395	112 年 8 月 30 日	1.85%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：1.9842%
USD23,100	112 年 10 月 30 日	1.89%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：1.7669%
USD24,990	113 年 1 月 16 日	1.68%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：1.7215%
USD50,295	116 年 6 月 30 日	2.87%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：尚未生效
USD50,295	116 年 9 月 30 日	2.88%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：尚未生效
USD7,744	110 年 3 月 19 日	1.115%	3 個月期倫敦銀行間拆放美金利率：2.2018%

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、透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產

	<u>108年3月31日</u>	<u>107年12月31日</u>	<u>107年3月31日</u>
權益工具投資			
流 動			
國內上市（櫃）股票	\$ 5,964,990	\$ 5,342,137	\$ 5,130,231
國外上市（櫃）股票	<u>667,499</u>	<u>473,513</u>	<u>288,729</u>
	<u>\$ 6,632,489</u>	<u>\$ 5,815,650</u>	<u>\$ 5,418,960</u>
非 流 動			
國內未上市（櫃）股票	<u>\$ 2,261,545</u>	<u>\$ 2,024,330</u>	<u>\$ 1,880,051</u>

合併公司依中長期策略目的投資國內及國外公司普通股，並預期透過長期投資獲利。合併公司管理階層認為若將該等投資之短期公允價值波動列入損益，與前述長期投資規劃並不一致，因此選擇指定該等投資為透過其他綜合損益按公允價值衡量。

合併公司投資之明細請參閱附表三之資訊。

透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資質押之資訊，參閱附註二四。

九、應收帳款

	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
按攤銷後成本衡量			
非關係人	\$ 271,747	\$ 356,511	\$ 326,237
減：備抵損失	697	694	5,310
	<u>\$ 271,050</u>	<u>\$ 355,817</u>	<u>\$ 320,927</u>
關 係 人	<u>\$ 53,689</u>	<u>\$ 81,322</u>	<u>\$ 59,293</u>

合併公司之授信條件通常係於載運之商品完裝後 3 至 8 天內收取 90% 至 95% 之合約總運費，另於各航次結束後與租方洽談延滯費，故延滯費之收款期間係取決於洽談之進度，收款期間通常較一般運費長。合併公司使用公開可得之財務資訊及歷史交易記錄持續評估交易對方之信用等級，並透過信用額度之管理以減輕信用暴險。另外，合併公司於資產負債表日針對應收款項之可回收金額逐一複核，以確保應收款項已提列適當減損損失。

合併公司按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失係使用準備矩陣計算，其考量客戶過去違約紀錄、現時財務狀況與產業經濟情勢展望，並以應收帳款帳齡天數訂定預期信用損失率，未進一步區分客戶群，因合併公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且合併公司無法合理預期可回收金額，例如交易對方正進行清算或債款帳齡超過 365 天，合併公司直接沖銷相關應收帳款，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

合併公司依準備矩陣衡量應收帳款之備抵損失如下：

108 年 3 月 31 日

	0~30 天	31~90 天	91~180 天	181~365 天	366 天以上	合 計
總帳面金額	\$ 252,092	\$ 42,312	\$ 28,639	\$ 2,393	\$ -	\$ 325,436
備抵損失（存續期間 預期信用損失）	-	-	-	(697)	-	(697)
攤銷後成本	<u>\$ 252,092</u>	<u>\$ 42,312</u>	<u>\$ 28,639</u>	<u>\$ 1,696</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 324,739</u>

107 年 12 月 31 日

	0~30 天	31~90 天	91~180 天	181~365 天	366 天以上	合 計
總帳面金額	\$ 332,556	\$ 79,545	\$ 25,020	\$ 18	\$ 694	\$ 437,833
備抵損失（存續期間 預期信用損失）	-	-	-	-	(694)	(694)
攤銷後成本	<u>\$ 332,556</u>	<u>\$ 79,545</u>	<u>\$ 25,020</u>	<u>\$ 18</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 437,139</u>

107 年 3 月 31 日

	0~30 天	31~90 天	91~180 天	181~365 天	366 天以上	合 計
總帳面金額	\$ 285,203	\$ 59,935	\$ 34,436	\$ 623	\$ 5,333	\$ 385,530
備抵損失（存續期間 預期信用損失）	-	-	-	-	(5,310)	(5,310)
攤銷後成本	<u>\$ 285,203</u>	<u>\$ 59,935</u>	<u>\$ 34,436</u>	<u>\$ 623</u>	<u>\$ 23</u>	<u>\$ 380,220</u>

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日
期初餘額	\$ 694	\$ 5,429
外幣換算差額	3	(119)
期末餘額	<u>\$ 697</u>	<u>\$ 5,310</u>

十、子公司

(一) 列入合併財務報告之子公司

投資公司名稱	子 公 司 名 稱	業務性質	所 持 股 權 百 分 比			說 明
			108年 3月31日	107年 12月31日	107年 3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%	100%	—
	裕民航運香港有限公司（裕民香港公司）	運輸業	100%	100%	100%	註二
	裕利投資股份有限公司（裕利投資公司）	一般投資	68%	68%	68%	註一
	裕通投資股份有限公司（裕通投資公司）	一般投資	74%	74%	74%	註一

(接次頁)

(承前頁)

投資公司名稱	子 公 司 名 稱	業務性質	所 持 股 權 百 分 比			說 明
			108年 3月31日	107年 12月31日	107年 3月31日	
裕民新加坡公司	Falcon Investment Private Limited (Falcon)	一般投資	100%	100%	100%	註一
	Eagle Investment Private Limited (Eagle)	運輸業	100%	100%	100%	註一
	裕利投資公司	一般投資	32%	32%	32%	註一
	裕通投資公司	一般投資	26%	26%	26%	註一
裕民香港公司	Overseas Shipping Pte. Ltd. (OSPL)	運輸業	100%	100%	100%	註一
	裕民(廈門)國際船舶管理有限公司(裕民廈門公司)	船舶服務	100%	100%	100%	註一

註一：係非重要子公司，其財務報表未經會計師核閱。

註二：裕民香港公司非屬重要子公司，惟其財務報表係經會計師核閱。

(二) 未列入合併財務報告之子公司：無。

十一、採用權益法之投資

	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
個別不重大之關聯企業	<u>\$ 2,861,044</u>	<u>\$ 2,826,266</u>	<u>\$ 2,561,876</u>

合併公司與同業共同投資若干關聯企業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；合併公司對若干關聯企業之持股比達50%，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。

合併公司對特定關聯企業認列之損失份額，係考量對關聯企業權益投資之帳面金額及實質上屬於對該關聯企業淨投資組成部分之長期應收款，所認列之損失不以對該關聯企業權益投資之帳面金額為限。

合併公司分別於107年第一季、第二季及第四季與其他公司共同投資設立國貿裕民(廈門)海運有限公司、國貿裕民船務有限公司及Catalyst_207 SPC SP Tranche One。

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，係按未經會計師核閱之財務報告計算。

十二、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>				
107 年 1 月 1 日 餘 額	\$ 1,092	\$ 42,398,448	\$ 61,827	\$ 42,461,367
增 添	-	28,064	34	28,098
處 分	-	(947,740)	-	(947,740)
預付設備款轉入	-	1,737	-	1,737
重置除列	-	(127,674)	-	(127,674)
淨兌換差額	-	(861,054)	(386)	(861,440)
107 年 3 月 31 日 餘 額	<u>\$ 1,092</u>	<u>\$ 40,491,781</u>	<u>\$ 61,475</u>	<u>\$ 40,554,348</u>
<u>累計折舊及減損</u>				
107 年 1 月 1 日 餘 額	\$ -	\$ 12,196,268	\$ 47,187	\$ 12,243,455
折舊費用	-	556,753	1,376	558,129
處 分	-	(835,900)	-	(835,900)
重置除列	-	(127,674)	-	(127,674)
淨兌換差額	-	(220,826)	(168)	(220,994)
107 年 3 月 31 日 餘 額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 11,568,621</u>	<u>\$ 48,395</u>	<u>\$ 11,617,016</u>
107 年 3 月 31 日 淨 額	<u>\$ 1,092</u>	<u>\$ 28,923,160</u>	<u>\$ 13,080</u>	<u>\$ 28,937,332</u>
<u>成 本</u>				
108 年 1 月 1 日 餘 額	\$ 1,092	\$ 42,831,589	\$ 78,332	\$ 42,911,013
增 添	-	94,823	491	95,314
重置除列	-	(150,674)	-	(150,674)
淨兌換差額	-	136,191	425	136,616
108 年 3 月 31 日 餘 額	<u>\$ 1,092</u>	<u>\$ 42,911,929</u>	<u>\$ 79,248</u>	<u>\$ 42,992,269</u>
<u>累計折舊及減損</u>				
108 年 1 月 1 日 餘 額	\$ -	\$ 12,921,555	\$ 50,117	\$ 12,971,672
折舊費用	-	585,273	1,857	587,130
重置除列	-	(150,674)	-	(150,674)
淨兌換差額	-	36,767	63	36,830
108 年 3 月 31 日 餘 額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 13,392,921</u>	<u>\$ 52,037</u>	<u>\$ 13,444,958</u>
107 年 12 月 31 日 淨 額	<u>\$ 1,092</u>	<u>\$ 29,910,034</u>	<u>\$ 28,215</u>	<u>\$ 29,939,341</u>
108 年 3 月 31 日 淨 額	<u>\$ 1,092</u>	<u>\$ 29,519,008</u>	<u>\$ 27,211</u>	<u>\$ 29,547,311</u>

於 108 年及 107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日由於並無重大減損跡象，故合併公司並未進行減損評估。

運輸設備係以直線法，什項設備以定率遞減法按下列耐用年數計提折舊：

運輸設備	1至18年
什項設備	1至10年

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，請參閱附註二四。

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：

	108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日
利息資本化金額	\$ 1,747	\$ -
利息資本化利率	3.76%-3.81%	-

十三、租賃協議

合併公司選擇對符合短期租賃之營業處所及辦公設備及符合低價值租賃之辦公設備租賃適用認列之豁免，不對該等租賃認列相關使用權資產及租賃負債。

108 年

	108年1月1日 至3月31日
短期租賃費用	\$ 7,925
低價值資產租賃費用	\$ 526
租賃之現金流出總額	\$ 8,451

107 年

	107年12月31日	107年3月31日
不可取消營業租賃之未來最低 租賃給付總額		
不超過1年	\$ 31,158	\$ 25,613
1~5年	124	17,332
	<u>\$ 31,282</u>	<u>\$ 42,945</u>

十四、借 款

(一) 短期借款

	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
<u>無擔保借款</u>			
信用額度借款	<u>\$ 6,960,000</u>	<u>\$ 6,615,000</u>	<u>\$ 6,390,000</u>
利率區間	0.90%-1.10%	0.90%-1.14%	0.89%-0.95%

(二) 應付短期票券 (附註二四)

	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
應付商業本票	\$ 5,350,000	\$ 4,750,000	\$ 6,410,000
減：應付短期票券折價	<u>2,368</u>	<u>1,839</u>	<u>3,901</u>
	<u>\$ 5,347,632</u>	<u>\$ 4,748,161</u>	<u>\$ 6,406,099</u>

(三) 長期借款

	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
銀行擔保借款(1)(附註二四)	\$ 11,255,693	\$ 11,588,092	\$ 12,162,969
銀行無擔保借款(2)	<u>13,321,288</u>	<u>12,416,295</u>	<u>10,791,281</u>
	24,576,981	24,004,387	22,954,250
減：1年內到期部分	<u>6,528,301</u>	<u>6,330,698</u>	<u>2,748,553</u>
長期借款	<u>\$ 18,048,680</u>	<u>\$ 17,673,689</u>	<u>\$ 20,205,697</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，最終到期日介於1年8個月至9年9個月，借款利率為浮動利率，截至108年3月31日暨107年12月31日及3月31日止，利率區間分別為3.15%-4.05%、3%-4.25%及2.28%-3.75%。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1個月至4年7個月，截至108年3月31日暨107年12月31日及3月31日止，利率區間分別為0.90%-1.77%、0.90%-1.77%及0.89%-1.77%。

十五、其他應付款

	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
物料消耗及修護	\$ 251,672	\$ 236,275	\$ 228,426
塢修費	142,148	103,674	26,465
董監酬勞	141,067	139,818	135,924
薪資及獎金	98,631	91,719	84,419
油料	92,112	267,270	44,292
員工酬勞	58,678	57,428	53,643
傭船運費	48,027	66,113	29,519
其他	<u>242,441</u>	<u>257,063</u>	<u>242,709</u>
	<u>\$ 1,074,776</u>	<u>\$ 1,219,360</u>	<u>\$ 845,397</u>

十六、退職後福利計畫

108 年及 107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日認列之確定福利計畫相關退休金費用係以 107 年及 106 年 12 月 31 日精算決定之退休金成本率計算，金額分別為 2,406 仟元及 2,413 仟元。

十七、權益

(一) 普通股股本

	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
額定股數(仟股)	<u>880,000</u>	<u>880,000</u>	<u>880,000</u>
額定股本	<u>\$ 8,800,000</u>	<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>845,056</u>	<u>845,056</u>	<u>845,056</u>
已發行股本	<u>\$ 8,450,557</u>	<u>\$ 8,450,557</u>	<u>\$ 8,450,557</u>

(二) 資本公積

	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本(註)</u>			
公司債轉換溢價	\$ 93,474	\$ 93,474	\$ 93,474
合併溢額	5,428	5,428	5,428
<u>僅得用以彌補虧損</u>			
受贈資產	16,200	16,200	16,210
採權益法認列關聯企業 及合資股權淨值之變動數	<u>50</u>	<u>21</u>	<u>20</u>
	<u>\$ 115,152</u>	<u>\$ 115,123</u>	<u>\$ 115,132</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

依本公司章程之盈餘分派政策規定，每年度決算如有盈餘，於依法繳納營利事業所得稅後，應先彌補歷年虧損，如尚有盈餘，於提列法定盈餘公積 10%，並依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積後，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，按全部股份平均分派股東紅利，但遇增加資本時，其當年度新增股份應分派之股東紅利，依照股東會之決議辦理。本公司章程規定之員工及董監事酬勞分派政策，參閱附註十九之(四)員工酬勞及董監事酬勞。

本公司股利應參酌所營事業景氣變化之特性，考量各項產品或服務所處生命週期對未來資金之需求與稅制之影響，在維持股利穩定之目標下分派之。股利之發放，除有改善財務結構及支應轉投資、產能擴充或其他重大資本支出等資金需求外，其現金股利部分不低於當年度股東紅利之 10%。

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。

本公司依金管證發字第 1010012865 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」等規定提列及迴轉特別盈餘公積。

本公司於 108 年 3 月 19 日舉行董事會及 107 年 6 月 6 日舉行股東常會，分別擬議及決議通過 107 及 106 年度盈餘分配案如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	107年度	106年度	107年度	106年度
法定盈餘公積	\$ 166,884	\$ 99,952		
特別盈餘公積	(2,000,954)	2,000,954		
現金股利	<u>1,521,100</u>	<u>1,014,067</u>	\$ 1.8	\$ 1.2
	<u>(\$ 312,970)</u>	<u>\$ 3,114,973</u>		

有關 107 年度之盈餘分配案尚待預計於 108 年 6 月 13 日召開之股東常會決議。

(四) 其他權益項目

	國外營運機構 財務報表換算之 兌換差額	透過其他綜合 損益按公允 價值衡量之 金融資產 未實現評價損益	避險工具之損益	不動產重估增值
<u>108年1月1日至3月31日</u>				
期初餘額	(\$ 1,312,549)	\$ 2,318,592	\$ 2	\$ 133
換算國外營運機構財務報表 所產生之兌換差額	139,157	-	-	-
透過其他綜合損益按公允價 值衡量之金融資產當期產 生未實現損益	-	1,042,839	-	-
採用權益法認列之關聯企業 及合資之其他綜合損益份 額	8,191	25,990	-	-
關聯企業處分透過其他綜合 損益按公允價值衡量之權 益工具投資	-	1,078	-	-
期末餘額	<u>(\$ 1,165,201)</u>	<u>\$ 3,388,499</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 133</u>
<u>107年1月1日至3月31日</u>				
期初餘額	(\$ 2,694,362)	\$ 1,696,487	\$ -	\$ 133
換算國外營運機構財務報表 所產生之兌換差額	(896,336)	-	-	-
透過其他綜合損益按公允價 值衡量之金融資產當期產 生未實現損益	-	90,934	-	-
採用權益法認列之關聯企業 及合資之其他綜合損益份 額	(32,226)	3,674	2	-
期末餘額	<u>(\$ 3,622,924)</u>	<u>\$ 1,791,095</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 133</u>

十八、收入

(一) 客戶合約收入之細分

	108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日
運費收入	\$ 2,024,357	\$ 2,131,300
代管收入	40,799	37,555
其他收入	-	13,113
	<u>\$ 2,065,156</u>	<u>\$ 2,181,968</u>

(二) 合約餘額

	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
合約資產—運輸服務	<u>\$ 128,763</u>	<u>\$ 189,352</u>	<u>\$ 153,093</u>

合併公司採用 IFRS 9 之簡化作法按存續期間預期信用損失認列合約資產之備抵損失。合約資產將於開立帳單時轉列為應收帳款，其信用風險特性與同類合約產生之應收帳款相同，故合併公司認為

應收帳款之預期信用損失率亦可適用於合約資產。於 108 及 107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日，合約資產皆未提列備抵損失。

合約資產及合約負債之變動主要係來自滿足履約義務之時點與客戶付款時點之差異。截止 108 年 3 月 31 日止，合約負債之餘額並不重大。

十九、淨利

(一) 財務成本

	108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日
銀行及金融機構借款利息	<u>\$168,172</u>	<u>\$134,582</u>

(二) 折舊及攤銷

	108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$585,273	\$556,753
營業費用	<u>1,857</u>	<u>1,376</u>
	<u>\$587,130</u>	<u>\$558,129</u>
攤銷費用依功能別彙總		
營業費用	<u>\$ 2,203</u>	<u>\$ 2,203</u>

(三) 員工福利費用

	108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日
短期員工福利		
薪資費用	\$291,662	\$280,269
保險費用	<u>6,908</u>	<u>8,107</u>
小計	<u>298,570</u>	<u>288,376</u>
退職後福利		
確定提撥計畫	5,498	5,926
確定提撥計畫(附註十六)	<u>2,406</u>	<u>2,413</u>
小計	<u>7,904</u>	<u>8,339</u>
其他員工福利	<u>24,511</u>	<u>23,709</u>
員工福利費用合計	<u>\$330,985</u>	<u>\$320,424</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$281,507	\$270,484
營業費用	<u>49,478</u>	<u>49,940</u>
	<u>\$330,985</u>	<u>\$320,424</u>

(四) 員工酬勞及董監事酬勞

本公司依章程規定係以當年度扣除分派員工及董監酬勞前之稅前利益分別以 1% 及不高於 1% 提撥員工酬勞及董監事酬勞。108 年及 107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日係依全年度預期損益狀況各以 1% 估列員工酬勞及董監事酬勞如下：

	108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日
員工酬勞	<u>\$ 1,249</u>	<u>\$ 2,211</u>
董監事酬勞	<u>\$ 1,249</u>	<u>\$ 2,211</u>

年度合併財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

107 及 106 年度員工酬勞及董監事酬勞分別於 108 年 3 月 19 日及 107 年 3 月 5 日經董事會決議如下：

	107年度	106年度
員工酬勞—現金	<u>\$ 16,344</u>	<u>\$ 7,943</u>
董監事酬勞—現金	<u>\$ 16,344</u>	<u>\$ 7,943</u>

107 及 106 年度員工酬勞及董監事酬勞之決議配發金額與 107 及 106 年度合併財務報告認列之金額並無差異。

有關本公司 108 及 107 年董事會決議之員工酬勞及董監事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

二十、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅費用主要組成項目

	108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日
當期所得稅		
本期產生者	\$ 354	\$ 5,889
遞延所得稅		
本期產生者	6,499	(25,442)
稅率變動	<u>-</u>	<u>25,458</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 6,853</u>	<u>\$ 5,905</u>

我國於 107 年修正中華民國所得稅法，將營利事業所得稅稅率由 17%調整為 20%，因稅率變動應認列於損益之遞延所得稅損益已於稅率變動當期全數認列。此外，107 年度未分配盈餘所適用之稅率將由 10%調降為 5%。

(二) 所得稅核定情形

本公司及子公司截至 105 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。

二一、每股盈餘

用以計算每股盈餘之淨利及普通股加權平均股數如下：

本期淨利

	108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日
用以計算基本及稀釋每股盈餘之淨利	<u>\$ 90,822</u>	<u>\$211,255</u>

股 數

單位：仟股

	108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	845,056	845,056
具稀釋作用潛在普通股之影響： 員工酬勞	<u>499</u>	<u>212</u>
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	<u>845,555</u>	<u>845,268</u>

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

二二、金融工具

(一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

合併公司管理階層認為非按公允價值衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近其公允價值。

(二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

1. 公允價值層級

108 年 3 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>透過損益按公允價值衡</u>				
<u>量之金融資產</u>				
衍生工具	\$ -	\$ 66,082	\$ -	\$ 66,082
基金受益憑證	58,304	2,686,948	-	2,745,252
合 計	<u>\$ 58,304</u>	<u>\$ 2,753,030</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,811,334</u>
<u>透過其他綜合損益按公</u>				
<u>允價值衡量之金融資</u>				
<u>產</u>				
權益工具投資				
國內上市(櫃)股票	\$ 5,964,990	\$ -	\$ -	\$ 5,964,990
國內未上市(櫃)股	-	-	2,261,545	2,261,545
票	667,499	-	-	667,499
國外上市(櫃)股票	<u>\$ 6,632,489</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,261,545</u>	<u>\$ 8,894,034</u>
合 計				
<u>透過損益按公允價值衡</u>				
<u>量之金融負債</u>				
衍生工具	<u>\$ -</u>	<u>\$ 138,474</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 138,474</u>

107 年 12 月 31 日

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>透過損益按公允價值衡</u>				
<u>量之金融資產</u>				
衍生工具	\$ -	\$ 92,209	\$ -	\$ 92,209
基金受益憑證	60,578	2,588,216	-	2,648,794
合 計	<u>\$ 60,578</u>	<u>\$ 2,680,425</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,741,003</u>
<u>透過其他綜合損益按公</u>				
<u>允價值衡量之金融資</u>				
<u>產</u>				
權益工具投資				
國內上市(櫃)股票	\$ 5,342,137	\$ -	\$ -	\$ 5,342,137
國內未上市(櫃)股	-	-	2,024,330	2,024,330
票	473,513	-	-	473,513
國外上市(櫃)股票	<u>\$ 5,815,650</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,024,330</u>	<u>\$ 7,839,980</u>
合 計				

(接次頁)

(承前頁)

	第 1 等 級	第 2 等 級	第 3 等 級	合 計
<u>透過損益按公允價值衡</u>				
<u>量之金融負債</u>				
衍生工具	\$ -	\$ 106,395	\$ -	\$ 106,395

107 年 3 月 31 日

	第 1 等 級	第 2 等 級	第 3 等 級	合 計
<u>透過損益按公允價值衡</u>				
<u>量之金融資產</u>				
衍生工具	\$ -	\$ 166,361	\$ -	\$ 166,361
基金受益憑證	69,117	1,727,517	-	1,796,634
合 計	\$ 69,117	\$ 1,893,878	\$ -	\$ 1,962,995

透過其他綜合損益按公
允價值衡量之金融資
產

權益工具投資				
國內上市(櫃)股票	\$ 5,130,231	\$ -	\$ -	\$ 5,130,231
國內未上市(櫃)股				
票	-	-	1,880,051	1,880,051
國外上市(櫃)股票	274,620	-	14,109	288,729
合 計	\$ 5,404,851	\$ -	\$ 1,894,160	\$ 7,299,011

透過損益按公允價值衡
量之金融負債

衍生工具	\$ -	\$ 216,628	\$ -	\$ 216,628
------	------	------------	------	------------

108 年及 107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日無第 1 等級與第 2 等級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 第 2 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

金 融 工 具 類 別	評 價 技 術 及 輸 入 值
衍生工具－換匯換利合約	現金流量折現法：按期末之可觀察匯率及利率估計未來現金流量，並以可反映各交易對方信用風險之折現率分別折現。
衍生工具－利率交換合約	現金流量折現法：按期末之可觀察利率估計未來現金流量，並以可反映各交易對方信用風險之折現率分別折現。
基金受益憑證	以市場可得之資訊針對無市價之標的進行評價以及進行投資組合整體公允價值之評價。

3. 第 3 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

國內未上市（櫃）權益投資採資產法評價。資產法係經由評估評價標的涵蓋之個別資產及個別負債之總市場價值，並考量流動性折減等風險因子推估其公允價值。

(三) 金融工具之種類

	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
<u>金融資產</u>			
透過損益按公允價值衡量			
強制透過損益按公允價值衡量			
價值衡量	\$ 2,811,334	\$ 2,741,003	\$ 1,962,995
按攤銷後成本衡量之金融資產（註 1）	20,181,956	18,225,629	17,920,474
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－權益工具投資	8,894,034	7,839,980	7,299,011
<u>金融負債</u>			
透過損益按公允價值衡量			
持有供交易	138,474	106,395	216,628
按攤銷後成本衡量（註 2）	38,192,354	36,691,846	36,715,941

註 1：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按攤銷後成本衡量之金融資產。

註 2：餘額係包含短期借款、短期應付票券、應付帳款、其他應付款及長期借款（含一年內到期）等按攤銷後成本衡量之金融負債。

(四) 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投資、衍生工具、應收帳款、應付帳款及借款。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。合併公司使用換匯換利合約以管理匯率風險，並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。

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）參閱附註二六。

敏感度分析

合併公司主要受到美金及澳幣匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣（功能性貨幣）對美金及澳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／負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／減少之金額；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。

	美金之影響		澳幣之影響	
	108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日	108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日
損 益	(\$ 2,949) (iii)	\$ 404,314 (i)	\$ 94,283 (ii)	\$ 117,366 (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對國外銀行之澳幣借款。

(iii) 主要源自於合併公司持有之美金應收款。

合併公司於本期對美金之匯率敏感度下降，主要係因本公司對國外營運機構之美金借款減少所致。

(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：

	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
具公允價值利率風險			
—金融資產	\$ 18,520,028	\$ 16,646,501	\$ 16,192,629
—金融負債	17,909,044	14,762,456	14,695,380
具現金流量利率風險			
—金融資產	169,891	67,931	168,618
—金融負債	18,975,569	20,605,092	21,054,969

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 108 年及 107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之稅前淨利將分別減少／增加 23,507 仟元及 26,108 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

合併公司因權益證券投資及基金受益憑證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之權益工具。合併公司之權益證券投資係屬財務單位進行之策略性投資。

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%，108 年及 107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日稅前損益將因透過損益按公允價值衡量金融資產之公允價值之變動而分別增加／減少 274,525 仟元及 179,663 仟元。108 年及 107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日稅前其他綜合損益將因透過其他綜合損益按公允價值衡量金融資

產之公允價值之變動而分別增加／減少 889,403 仟元及 729,901 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及合併公司提供財務保證而可能須支付之最大金額，不考量發生之可能性。

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。於 108 年及 107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日內任何時間對任一交易對方之信用風險集中情形均不重大。

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 108 年 3 月 31 日暨 107 年 12 月 31 日及 3 月 31 日止，合併公司未動用之短期銀行融資額度分別為 9,739,624 仟元、8,919,038 仟元及 5,760,286 仟元。

合併公司流動性風險管理之最終責任在董事會，合併公司已建立適當之流動性風險管理架構，以因應合併公司短期、中

期及長期之籌資與流動性之管理需求。合併公司透過維持足夠銀行融資額度、借款承諾、持續地監督預計與實際現金流量，以及規劃以到期日相近之金融資產清償負債以管理流動性風險。

(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，按金融負債未折現現金流量（包括本金及估計利息）編製。因此，合併公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表中最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

108 年 3 月 31 日

	<u>1 年 以 內</u>	<u>1 至 5 年</u>	<u>5 年 以 上</u>
無附息負債	\$ 1,307,741	\$ -	\$ -
浮動利率工具	6,208,190	12,591,097	1,167,405
固定利率工具	<u>12,911,224</u>	<u>5,260,333</u>	<u>-</u>
	<u>\$20,427,155</u>	<u>\$17,851,430</u>	<u>\$ 1,167,405</u>

107 年 12 月 31 日

	<u>1 年 以 內</u>	<u>1 至 5 年</u>	<u>5 年 以 上</u>
無附息負債	\$ 1,324,298	\$ -	\$ -
浮動利率工具	6,271,333	13,925,440	816,101
固定利率工具	<u>11,917,248</u>	<u>3,028,371</u>	<u>-</u>
	<u>\$19,512,879</u>	<u>\$16,953,811</u>	<u>\$ 816,101</u>

107 年 3 月 31 日

	<u>1 年 以 內</u>	<u>1 至 5 年</u>	<u>5 年 以 上</u>
無附息負債	\$ 965,592	\$ -	\$ -
浮動利率工具	2,752,587	18,012,958	1,630,657
固定利率工具	<u>12,836,621</u>	<u>1,961,384</u>	<u>-</u>
	<u>\$16,554,800</u>	<u>\$19,974,342</u>	<u>\$ 1,630,657</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。

108 年 3 月 31 日

	<u>1 年 以 內</u>	<u>1 至 5 年</u>	<u>5 年 以 上</u>
<u>淨額交割</u>			
利率交換合約	<u>\$ 5,701</u>	<u>\$ 77,476</u>	<u>\$ -</u>
<u>總額交割</u>			
換匯換利合約			
流 入	\$ 265,636	\$ 734,801	\$ -
流 出	(<u>292,675</u>)	(<u>776,192</u>)	-
	<u>(\$ 27,039)</u>	<u>(\$ 41,391)</u>	<u>\$ -</u>

107 年 12 月 31 日

	<u>1 年 以 內</u>	<u>1 至 5 年</u>	<u>5 年 以 上</u>
<u>淨額交割</u>			
利率交換合約	<u>\$ 4,937</u>	<u>\$ 70,192</u>	<u>\$ 2,540</u>
<u>總額交割</u>			
換匯換利合約			
流 入	\$ 2,120,346	\$ 856,647	\$ -
流 出	(<u>2,149,928</u>)	(<u>919,219</u>)	-
	<u>(\$ 29,582)</u>	<u>(\$ 62,572)</u>	<u>\$ -</u>

107 年 3 月 31 日

	<u>1 年 以 內</u>	<u>1 至 5 年</u>	<u>5 年 以 上</u>
<u>淨額交割</u>			
利率交換合約	<u>\$ 1,572</u>	<u>\$ 23,089</u>	<u>\$ 1,113</u>
<u>總額交割</u>			
換匯換利合約			
流 入	\$ 4,374,807	\$ 906,581	\$ 112,946
流 出	(<u>4,522,826</u>)	(<u>891,249</u>)	(<u>101,031</u>)
	<u>(\$ 148,019)</u>	<u>\$ 15,332</u>	<u>\$ 11,915</u>

二三、關係人交易

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

(一) 關係人名稱及其關係

關 係 人 名 稱	與 合 併 公 司 之 關 係
亞洲水泥公司（亞洲水泥）	具重大影響之投資者
Winyield Investment Ltd.（Winyield）	關聯企業
Cape Asia Ltd.（Cape Asia）	關聯企業
Cape Asia Newbuildings (III) Ltd. （Cape Asia III）	關聯企業
國貿裕民船務有限公司（國貿裕民船務）	關聯企業
江西亞東水泥公司（江西亞東）	實質關係人
湖北亞東水泥公司（湖北亞東）	實質關係人
遠鼎公司（遠鼎）	實質關係人
亞洲工程企業公司（亞洲工程）	實質關係人
遠東新世紀公司（遠東新）	實質關係人
大聚化學纖維公司（大聚化學）	實質關係人
Opas Fund Segregated Portfolio Company	實質關係人

(二) 營業收入

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日
運費收入	具重大影響之投資者		
	亞洲水泥	\$ 168,724	\$ 177,146
	實質關係人	46,975	19,210
	關聯企業	20,239	-
		<u>\$ 235,938</u>	<u>\$ 196,356</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。

(三) 進 貨

帳 列 項 目	關係人類別／名稱	108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日
航運成本	關聯企業	\$ 25,238	\$ -
	實質關係人	1,939	4,392
		<u>\$ 27,177</u>	<u>\$ 4,392</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。合併公司之航運成本中包含支付予關係人之傭船運費。

(四) 合約資產

帳 列 項 目	關係人類別／名稱	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
合約資產	實質關係人			
	江西亞東	<u>\$ 21,984</u>	<u>\$ 40,522</u>	<u>\$ 22,466</u>

(五) 應收關係人款項（不含對關係人放款及合約資產）

帳 列 項 目	關係人類別／名稱	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
應收帳款－ 關係人	具重大影響之投資者			
	亞洲水泥	\$ 53,504	\$ 79,048	\$ 35,911
	關聯企業	137	-	-
	實質關係人	<u>48</u>	<u>2,274</u>	<u>23,382</u>
		<u>\$ 53,689</u>	<u>\$ 81,322</u>	<u>\$ 59,293</u>

流通在外之應收關係人款項未收取保證。108 年 1 月 1 日至 3 月 31 日及 107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日應收關係人款項並未提列備抵損失。

(六) 應付關係人款項（不含向關係人借款）

帳 列 項 目	關係人類別／名稱	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
應付帳款－ 關係人	具重大影響之投資者	\$ 45	\$ -	\$ 45
	實質關係人	<u>160</u>	<u>697</u>	<u>354</u>
		<u>\$ 205</u>	<u>\$ 697</u>	<u>\$ 399</u>

(七) 預付款項

帳 列 項 目	關係人類別／名稱	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
預付費用	實質關係人			
	亞洲工程	<u>\$ 13,031</u>	<u>\$ 14,893</u>	<u>\$ 20,477</u>

(八) 取得金融資產

108 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

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	透過損益按公允價值 衡量之金融資產－ 流動	-	Opas Fund Segregated Portfolio Tranche 基金	<u>\$ 617</u>

107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

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	透過損益按公允價值 衡量之金融資產－ 流動	15	Opas Fund Segregated Portfolio Tranche 基金	<u>\$ 586,000</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。

(九) 對關係人放款

合併公司對關係人放款資訊請參閱附表一。

(十) 背書保證

關係人類別／名稱	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
關聯企業			
保證金額	<u>\$ 103,825</u>	<u>\$ 107,503</u>	<u>\$ 136,226</u>
實際動支金額	<u>\$ 103,825</u>	<u>\$ 107,503</u>	<u>\$ 136,226</u>
帳列負債金額	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
實質關係人			
保證金額	<u>\$ 116,280</u>	<u>\$ 116,280</u>	<u>\$ 116,280</u>
實際動支金額	<u>\$ 42,636</u>	<u>\$ 34,109</u>	<u>\$ 7,752</u>
帳列負債金額	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

合併公司為關係人背書保證資訊請參閱附表二。

(十一) 其他

帳列項目	關係人類別／名稱	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
暫收款	具重大影響之投資者			
	亞洲水泥 (註一)	<u>\$ 15,000</u>	<u>\$ 15,000</u>	<u>\$ 15,000</u>

帳列項目	關係人類別／名稱	108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日
租金費用	具重大影響之投資者	\$ 165	\$ 165
	實質關係人		
	遠鼎(註二)	<u>5,013</u>	<u>5,013</u>
		<u>\$ 5,178</u>	<u>\$ 5,178</u>
其他收入	實質關係人		
	遠東新(註三)	<u>\$ 6,150</u>	<u>\$ 5,740</u>

註一：係亞洲水泥公司存於合併公司之船用週轉金。

註二：合併公司另提供承租之存出保證金，截至108年3月31日暨107年12月31日及3月31日止，金額皆為4,573仟元。

註三：係董事酬勞金。

(十二) 主要管理階層薪酬

	108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日
短期員工福利	\$ 9,726	\$ 10,487
退職後福利	<u>785</u>	<u>784</u>
	<u>\$ 10,511</u>	<u>\$ 11,271</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。

二四、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：

	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
運輸設備－淨額	\$ 26,706,456	\$ 27,122,952	\$ 25,825,279
透過其他綜合損益按公允價值 衡量之金融資產－流動 質押定存單（帳列存出保證 金）	2,144,129	1,906,969	1,805,001
	42,705	37,679	42,275
	<u>\$ 28,893,290</u>	<u>\$ 29,067,600</u>	<u>\$ 27,672,555</u>

二五、重大或有負債及未認列之合約承諾

除已於其他附註所述者外，合併公司於資產負債表日之重大承諾事項及或有事項如下：

（一）重大承諾

1. 合併公司與台灣電力公司簽訂電昌一號及電昌二號船舶代管合約，合約期限至 111 年止。
2. 裕民新加坡公司與 Oshima Shipbuilding Co., Ltd. 簽訂建造 1 艘散裝貨輪之合約，合約價款計美金 29,965 仟元。截至 108 年 3 月 31 日止，裕民新加坡公司已支付美金 8,490 仟元。
3. 裕民新加坡公司於 107 年 1 月與礦商巴西淡水河谷公司簽訂 25 年期鐵礦砂運務合約，並與 Qingdao Beihai Shipbuilding Heavy Industry Co., Ltd 簽訂建造 2 艘散裝貨輪之合約，合約價款計美金 143,700 仟元。截至 108 年 3 月 31 日止，裕民新加坡公司已支付美金 14,500 仟元，待造船完成後開始履行運務合約。

（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，請參閱附註二三之(十)背書保證。

二六、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按合併公司各個體功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

108 年 3 月 31 日

外 幣 資 產	外幣 (仟元)	匯 率	帳 面 金 額
<u>貨幣性項目</u>			
美 金	\$ 853	30.820 (美 金：新台幣)	\$ 26,286
美 金	843	6.7335 (美 金：人民幣)	25,971
			<u>\$ 52,257</u>
<u>非貨幣性項目</u>			
透過其他綜合損益 按公允價值衡量 之金融資產			
港 幣	170,020	0.1274 (港 幣：美 金)	<u>\$ 667,499</u>
衍生工具			
澳 幣	24,745	0.7091 (澳 幣：美 金)	<u>\$ 13,308</u>
<u>外 幣 負 債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美 金	739	30.820 (美 金：新台幣)	\$ 22,769
澳 幣	43,140	0.7091 (澳 幣：美 金)	942,827
			<u>\$ 965,596</u>
<u>非貨幣性項目</u>			
衍生工具			
澳 幣	18,011	0.7091 (澳 幣：美 金)	<u>\$ 70,308</u>

107 年 12 月 31 日

外 幣 資 產	外幣 (仟元)	匯 率	帳 面 金 額
<u>貨幣性項目</u>			
美 金	\$ 1,320	30.715 (美 金：新台幣)	\$ 40,548
美 金	364	6.8632 (美 金：人民幣)	11,181
			<u>\$ 51,729</u>
<u>非貨幣性項目</u>			
透過其他綜合損益 按公允價值衡量 之金融資產			
港 幣	\$ 120,764	0.1277 (港 幣：美 金)	<u>\$ 473,513</u>

(接次頁)

(承前頁)

	外幣 (仟元)	匯	率	帳面金額
衍生工具				
美金	\$ 10,000	30.715 (美金：新台幣)		\$ 259
澳幣	27,220	0.7054 (澳幣：美金)		11,623
				<u>\$ 11,882</u>
外幣資產				
貨幣性項目				
美金	60,542	30.715 (美金：新台幣)		\$ 1,859,558
澳幣	48,624	0.7054 (澳幣：美金)		1,053,443
				<u>\$ 2,913,001</u>
非貨幣性項目				
衍生工具				
美金	50,000	30.715 (美金：新台幣)		\$ 5,843
澳幣	21,013	0.7054 (澳幣：美金)		84,153
				<u>\$ 89,996</u>

107 年 3 月 31 日

	外幣 (仟元)	匯	率	帳面金額
外幣資產				
貨幣性項目				
美金	\$ 1,340	29.105 (美金：新台幣)		\$ 39,008
美金	804	6.2881 (美金：人民幣)		23,402
				<u>\$ 62,410</u>
非貨幣性項目				
透過其他綜合損益 按公允價值衡量 之金融資產				
港幣	77,866	0.1274 (港幣：美金)		<u>\$ 288,729</u>
衍生工具				
澳幣	29,694	0.7677 (澳幣：美金)		<u>\$ 69,217</u>
外幣負債				
貨幣性項目				
美金	141,060	29.105 (美金：新台幣)		\$ 4,105,551
澳幣	52,524	0.7677 (澳幣：美金)		1,173,655
				<u>\$ 5,279,206</u>
非貨幣性項目				
衍生工具				
美金	140,000	29.105 (美金：新台幣)		\$ 166,534
澳幣	24,014	0.7677 (澳幣：美金)		46,786
				<u>\$ 213,320</u>

合併公司於 108 年及 107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日外幣兌換損益(已實現及未實現)分別為損失 10,286 仟元與利益 214,689 仟元，由於外幣交易種類繁多，故無法按各重大影響之外幣別揭露兌換損益。

二七、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：無。
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：無。
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20%以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上：附表四。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20%以上：附表五。
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業務關係及重要交易往來情形及金額：附表六。
11. 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之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：附表六。

二八、部門資訊

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

(一) 部門收入與營運結果

合併公司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
	108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日	108年1月1日 至3月31日	107年1月1日 至3月31日
航 運	\$2,065,156	\$2,181,968	\$ 94,571	\$ 113,482
投 資	-	-	(6)	(52)
部門總額	<u>\$2,065,156</u>	<u>\$2,181,968</u>	94,565	113,430
營業外收入及支出			3,110	103,730
稅前淨利			<u>\$ 97,675</u>	<u>\$ 217,160</u>

以上報導之收入係與外部客戶交易所產生。108 年及 107 年 1 月 1 日至 3 月 31 日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

	108年3月31日	107年12月31日	107年3月31日
<u>部門資產</u>			
航 運	\$56,725,932	\$54,793,444	\$52,333,269
投 資	6,266,259	5,588,941	5,248,665
不可辨認資產	<u>2,861,044</u>	<u>2,826,266</u>	<u>2,561,876</u>
部門資產總額	<u>\$65,853,235</u>	<u>\$63,208,651</u>	<u>\$60,143,810</u>
<u>部門負債</u>			
航 運	\$38,917,310	\$37,581,654	\$37,801,988
投 資	<u>683</u>	<u>1,462</u>	<u>1,573</u>
部門負債總額	<u>\$38,917,993</u>	<u>\$37,583,116</u>	<u>\$37,803,561</u>

裕民航運股份有限公司及子公司
資金貸與他人

民國 108 年 1 月 1 日至 3 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	資金貸與性質(註一)	業務往來金額	有短期融通資金必要原因	提列損失	擔保名稱	品值	對個別對象 資金貸與總額 (註二)	資金貸與總額 (註二)
1	裕民新加坡公司	裕民航運股份有限公司	其他應收款 —關係人	是	\$ 3,082,000	\$ 3,082,000	\$ -	-	2	\$ -	短期借款	\$ -	-	-	子公司淨值之30%，為\$ 10,419,364	子公司淨值之40%，為\$ 13,892,486
		Winyield	長期應收款 —關係人	是	828,577	828,577	776,183 (註四)	-	2	-	購置運輸設備、營運及融資需要	-	-	-	子公司淨值之30%，為10,419,364	子公司淨值之40%，為\$ 13,892,486
		Eagle	其他應收款 —關係人	是	92,460	92,460	30,820	2.641%	2	-	購置運輸設備、營運及融資需要	-	-	-	子公司淨值之30%，為10,419,364	子公司淨值之40%，為\$ 13,892,486
		Cape Asia (III)	長期應收款 —關係人	是	130,985	130,985	112,491	-	2	-	購置運輸設備、營運及融資需要	-	-	-	子公司淨值之30%，為10,419,364	子公司淨值之40%，為\$ 13,892,486
		Cape Asia	長期應收款 —關係人	是	3,082	3,082	3,082	-	2	-	營運週轉金	-	-	-	子公司淨值之30%，為10,419,364	子公司淨值之40%，為\$ 13,892,486
2	裕民香港公司	國貿裕民船務公司	其他應收款 —關係人	是	45,305	45,305	29,587	-	2	-	短期借款	-	-	-	子公司淨值之30%，為2,440,441	子公司淨值之40%，為3,253,921

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：資金貸與性質說明如下：

1 裕民航運公司及國內子公司資金貸與總額以不超過最近期公司淨值 50% 為限，對有短期融通資金必要者之貸與總額以不超過最近期公司淨值 15% 為限，其個別貸與金額以不超過最近期公司淨值 5% 為限。

2 裕民新加坡、裕民香港及國外子公司資金貸與總額以不超過最近期公司淨值 50% 為限，對有短期融通資金必要者之貸與總額以不超過最近期公司淨值 40% 為限，其個別貸與金額以不超過最近期公司淨值 30% 為限。

註三：涉及外幣者，係按 108 年 3 月 31 日之平均匯率 US\$1=NT\$30.82 換算成新台幣表達。

註四：本表所列係借款實際動支金額，未包含採用權益法認列之關聯企業損失之份額沖減長期應收款一關係人帳面金額 93,129 仟元。

裕民航運股份有限公司及子公司
為他人背書保證

民國 108 年 1 月 1 日至 3 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 公司名稱		對象	對單一企業 保證額 (註一)	本期最高 保證額 (註一)	期末 保證餘額 (註一)	實際動支 金額 (註一)	以財產擔保之 書保證金	累計背書保證金 額估最近期財務 報表淨值之比率	背書保證最高 限額 (註一)	屬母子公司 對子公司 背書保證 (註二)	屬母子公司 對母子公司 背書保證 (註二)	屬對大陸 地區背書 保證 (註二)
		背書保 公司	稱											
0	裕民航運股份有限公司	裕民新加坡公司	子公司	裕民航運股份有限公司	淨值之 50%，為 \$ 13,467,621	\$ 8,556,472	\$ 8,556,472	\$ 8,556,472	\$ -	31.77%	淨值為 \$ 26,935,242	Y	-	-
1	裕民新加坡公司	Winyield	子公司採權益法評 價之被投資公司	子公司淨值之 50%，為 17,365,607	107,870	107,870	103,825	103,825	-	0.30%	子公司淨值為 34,731,214	-	-	-
2	裕利投資公司	大聚化學纖維股份有 限公司	子公司為該公司之 監察人	子公司淨值之 50%，為 1,556,293	116,280	116,280	116,280	42,636	-	3.74%	子公司淨值為 3,112,587	-	-	-

註一：涉及外幣者，係按 108 年 3 月 31 日之平均匯率 US\$1 = NT\$30.82 換算成新台幣表達。

註二：裕民航運公司對外背書保證責任額以當期淨值為限，對單一企業背書保證之限額以當期淨值之 50% 為限；又子公司比照母公司辦理。

裕民航運股份有限公司及子公司
期末持有有價證券情形
民國 108 年 3 月 31 日

附表三

單位：新台幣千元；
仟股／仟單位

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	類 別	期 股 數 / 單 位	帳 面 金 額 (%)	持 股 比 率 (%)	公 允 價 值 (註 三)	未 備 償 提 供 擔 保 或 質 押 股 數 (註 二)	擔 保 或 質 借 金 額	注 限制 使用 情形
裕民航運股份有限公司	股 遠東新世紀股份有限公司	董事長相同	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	31,180	\$ 949,445	1	\$ 949,445	10,000	\$ 304,500	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	76,787	860,014	2	860,014	-	-	-
	亞洲水泥股份有限公司	主要股東	同 上	1,793	71,899	-	71,899	1,500	60,150	註一
	遠傳電信股份有限公司	董事長相同	同 上	331	24,593	-	24,593	-	-	-
	東聯化學股份有限公司	董事長相同	同 上	99	2,581	-	2,581	-	-	-
	遠東百貨股份有限公司	董事長相同	同 上	4	72	-	72	-	-	-
裕利投資公司	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	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	91,487	1,096,235	18	1,096,235	-	-	-
	股 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	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	143,389	1,605,953	4	1,605,953	94,166	1,054,658	註一
	亞洲水泥股份有限公司	母公司之主要股東	同 上	8,622	345,746	-	345,746	7,600	304,760	註一
	台灣國際造船股份有限公司	母公司董事長為該公司之董事長	同 上	4,862	126,892	1	126,892	2,000	52,200	註一
	遠東新世紀股份有限公司	本公司董事長為該公司之董事長	同 上	2,652	74,798	1	74,798	-	-	-
	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	1,516	46,156	-	46,156	-	-	-
	遠傳電信股份有限公司	母公司董事長為該公司之董事長	同 上	1,769	29,011	-	29,011	-	-	-
	宏遠興業股份有限公司	母公司董事長為該公司之董事長	同 上	2	137	-	137	-	-	-
	大聚化學纖維股份有限公司	母公司董事長為該公司之監察人	同 上	5	60	-	60	-	-	-
	股 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	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	25,724	751,730	19	751,730	-	-	-
裕通投資公司	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	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	127,204	1,424,682	4	1,424,682	11,282	126,363	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	8,057	245,341	-	245,341	4,000	121,800	註一
	亞洲水泥股份有限公司	母公司之主要股東	同 上	2,985	119,717	-	119,717	2,985	119,698	註一
	遠傳電信股份有限公司	母公司董事長為該公司之董事長	同 上	510	37,893	-	37,893	-	-	-
	鼎慎投資股份有限公司	本公司為該公司董事長	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	39,600	299,305	18	299,305	-	-	-
(接 次 頁)	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	同 上	9,537	114,275	2	114,275	-	-	-

(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	股 數 / 單 位 帳 面 金 額 (%)	公 允 價 值 (註 三)	備 提 供 擔 保 或 質 押 股 數 (註 二)	擔 保 或 質 借 金 額	注 用 形 情
裕民新加坡公司	受益憑證 Opas Fund Segregated Portfolio Tranche A	實質關係人	透過損益按公允價值衡量 之金融資產－流動	27	\$ 902,746	-	\$ -	-
	Opas Fund Segregated Portfolio Tranche D	實質關係人	同上	20	616,713	-	-	-
	Hutchison Port Holdings Trust	無	同上	8,050	58,304	-	-	-
裕民香港公司	受益憑證 Opas Fund Segregated Portfolio Tranche A	實質關係人	透過損益按公允價值衡量 之金融資產－流動	9	295,750	-	-	-
	Opas Fund Segregated Portfolio Tranche C	實質關係人	同上	14	609,634	-	-	-
	Opas Fund Segregated Portfolio Tranche D	實質關係人	同上	9	262,105	-	-	-
Falcon	股票 亞洲水泥（中國）控股公司	與母公司主要股東相同	透過其他綜合損益按公允 價值衡量之金融資產－ 流動	21,342	647,687	-	-	-
	中國山水水泥集團有限公司	與母公司主要股東相同	同上	1,691	19,785	-	-	-

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）公司股票公允價值係分別按 108 年 3 月 31 日之淨資產價值或收盤價計算，未上市（櫃）公司股票公允價值係按評定價值計算。

註四：涉及外幣者，係按 108 年 3 月 31 日之平均匯率 US\$1 = NT\$30.82 換算成新台幣表達。

裕民航運股份有限公司及子公司

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 108 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

附表四

單位：新台幣仟元

進 之 (銷) 公 司	交易對象名稱	關係	交 易 情 形			交易條件與一般交易原 因及		應收 (付) 票據、帳款		備 註
			交 進 (銷) 貨 金	額	佔總進 (銷) 貨之比率 (%)	授 信 期	單 價	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	(\$ 166,967)	(58)	完裝後 1 個月內	雙方議定	\$ 53,504	71	

註：涉及外幣者，除損益係以 108 年 1 月 1 日至 3 月 31 日平均匯率 US\$1 = NT\$30.829 換算外，餘皆以 108 年 3 月 31 日之平均匯率 US\$1 = NT\$30.82 換算成新台幣表達。

裕民航運股份有限公司及子公司

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 108 年 3 月 31 日

附表五

單位：新台幣仟元

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期逾金	應收應收額	關係人款項式	應收關係人款項金額	應收關係人款項金額	提列損失	抵額
裕民新加坡公司	Winyield	採權益法評價之被投資公司	應收關係人款項餘額 長期應收款－關係人 \$ 683,054	-	\$	-	-	\$	-	\$	-
	Cape Asia (III)	採權益法評價之被投資公司	長期應收款－關係人 112,491	-		-	-		-		-

註：涉及外幣者，係以 108 年 3 月 31 日之平均匯率 US\$1 = NT\$30.82 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 108 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

附表六

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	目金	交易條件	佔合併總資產之比率(註二)	或收率
0	裕民航運股份有限公司		裕民新加坡公司	1	航運收入	\$ 27,043		—	1%	
1	裕民新加坡公司		裕民航運股份有限公司	1	預付款項	28,563		—	—	—
			Falcon	2	應收帳款	26,158		—	—	—
			裕民廈門公司	3	其他應收款	30,908		—	—	—
			裕民新加坡公司	3	預付費用	18,122		—	—	—
2	裕民廈門公司		裕民新加坡公司	3	航運收入	18,127		—	1%	

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，以期中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其子公司
被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊 (不包含大陸被投資公司)

附表七

單位：新台幣千元

民國 108 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原 本 金	始 期	投 資 金 額 (千 股)	末 比 率 (%)	持 帳 面 金 額 (註)	有 被 投 資 公 司 本 期 (損)	本 期 投 資 (損)	認 列 之 益 備	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、船舶代理	\$ 2,649,382	121,923	150,146	100	\$ 34,731,214	\$ 33,821	\$ 33,821	子公司	
	裕民香港公司	Hong Kong	船舶運輸、船舶買賣、船舶代理	\$ 121,923	121,923	27,000	100	8,134,804	124,551	124,551	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	2,122,172	3,286	3,286	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	2,010,796	(17,433)	(17,433)	子公司	
	環能海運公司	台北市	船舶運輸、船舶代理、船舶及其零件零售	2,004,000	2,004,000	205,410	40	2,129,249	22,053	22,053	採權益法評價之被投資公司	
裕通投資公司	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	27,212	25	415,972	10,862	10,862	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	53,601	9,438	9,438	採權益法評價之被投資公司	
裕民新加坡公司	Cape Asia (III)	Marshall Islands	船舶運輸、船舶買賣	2	2	-	17	75,696	1,807	1,807	採權益法評價之被投資公司	
	Cape Asia	Hong Kong	船舶運輸、船舶買賣	3	3	-	17	56	64	64	採權益法評價之被投資公司	
	Winyield	Hong Kong	船舶運輸、船舶買賣	-	-	-	50	-	(27,627)	(27,627)	採權益法評價之被投資公司	
	Eagle	British Virgin Islands	運 輸	-	-	-	100	81,875	1,875	1,875	採權益法評價之被投資公司	
	Falcon	British Virgin Islands	對各項事業之投資	661,080	661,080	-	100	886,844	(1,551)	(1,551)	孫公司	
	裕利投資公司	台北市	對各項事業之投資	700,000	700,000	70,000	32	990,415	3,286	3,286	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	723,674	(17,433)	(17,433)	子公司	
裕民香港公司	OSPL	Marshall Islands	船舶運輸、船舶買賣	474,692	474,692	-	100	1,721,760	19,777	19,777	孫公司	
	國貿裕民船務公司	Hong Kong	船舶運輸、船舶買賣	19	19	5	49	19,505	13,933	13,933	採權益法評價之被投資公司	
	Catalyst_207 SPC (SP Tranche One)	Cayman Islands	對各項事業之投資	122,860	122,860	4	25	123,280	991	991	採權益法評價之被投資公司	
Falcon	Opas Fund Segregated Portfolio Company	Cayman Islands	對各項事業之投資	1,624	1,624	-	33	1,526	31	31	採權益法評價之被投資公司	
	Catalyst_207 SPC	Cayman Islands	對各項事業之投資	491	491	-	33	508	-	-	採權益法評價之被投資公司	

註：涉及外幣者，原始投資金額係以歷史匯率換算，損益係以 108 年 1 月 1 日至 3 月 31 日平均匯率 US\$1 = NT\$30.829 換算外，餘皆以 108 年 3 月 31 日之平均匯率 US\$1 = NT\$30.82 換算成新台幣表達。

裕民航運股份有限公司及子公司

大陸投資資訊

民國 108 年 1 月 1 日至 3 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 初 出 匯 自台灣匯出 累積投資金額	本 期 匯 出 或 收 回 投 資 金 額 匯 出 收 回	本 期 末 出 匯 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 間接持股比例	本 期 資 損 益 (註二)	期 末 面 額	資 額 投 資 匯 回 台 灣 之 收 益	已 止 本 期 止 之 益
裕民(廈門)國際船舶管理有限公司	船舶服務	\$ 29,579 (USD 1,000)	註一	\$ 29,579 (USD 1,000)	\$ -	\$ 29,579 (USD 1,000)	\$ 2,375	100%	2,375	\$ 34,945	\$ -	-
國貿裕民(廈門)海運有限公司	船舶服務	45,684 (USD 1,568)	註一	45,684 (USD 1,568)	-	45,684 (USD 1,568)	(2,896)	49%	(1,419)	41,651	-	-

本 期 末 累 計 自 台 灣 匯 出 經 濟 部 投 資 審 查 會 依 經 濟 部 投 審 會 規 定 赴 大 陸 地 區	
赴 大 陸 地 區 投 資 金 額 核 准	\$75,263 (USD\$2,568)
	\$16,161,145

註一：投資方式係透過轉投資第三地區現有公司裕民香港有限公司再投資大陸公司。

註二：係依據被投資公司同期間未經會計師核閱之財務報表認列。