股票代碼：2601

益航股份有限公司
First Steamship Company, Ltd.

民國一〇二年
年　報

臺灣證券交易所公開資訊觀測站查詢網址：http://newmops.twse.com.tw

刊印日期：中華民國 一〇三 年五月二十日

公司地址及電話：

地址：台北市復興南路二段 237 號 14 樓

電話：(02)2706-9911

傳真：(02)2706-9922

公司網址：www.firsteam.com.tw

分公司/工廠:無

股票過戶機構：

名稱：元大寶來證券股份有限公司

地址：台北市承德路三段 210 號地下一樓

電話：(02)2586-5859

網址：www.yuanta.com

公司發言人：

姓名：莊仟萬

職稱：副總經理

電話：(02)2326-7675

電子郵件信箱：rogerchuang@firsteam.com.tw

公司代理發言人：

姓名：鄭秋水

職稱：董事會秘書

電話：(02)2326-7639

電子郵件信箱：cycheng@firsteam.com.tw

姓名：馮雲萍

職稱：行政部經理

電話：(02)2326-7624

電子郵件信箱：ypfeng@firsteam.com.tw

最近年度財務報告簽證會計師：

姓名：馬國柱、張淑瑩

事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所

地址：台北市信義路五段 7 號 68 樓

電話：(02)8101-6666

網址：www.kpmg.com.tw

海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢資訊方式：

掛牌地點：新加坡交易所

查詢方式：彭博資訊系統

查詢代碼：ISIN Number：XS0792598459、Common Code：079259845

目　　錄

壹、致股東報告書……3

貳、公司簡介……5

參、公司治理報告……8

肆、募資情形……43

伍、營運概況……61

陸、財務概況……70

柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項……230

捌、特別記載事項……235

壹、致股東報告書

各位股東先進：

2013年初，先進國家仍受到歐債風暴及就業問題持續的影響，抑制了世界經濟成長的動能，總體國際貿易需求不足，導致海運量成長萎縮，市場新增船噸運才增加，乾散貨海運價格低迷不振，BDI指數最低跌到702點，運費價格一直在谷底徘徊。

所幸，2013年第3季全球乾散貨海運市場，受益於經濟逐漸穩住、復甦，貿易量溫和增加及新船交付趨緩等正面因素，海運運價市場緩緩回升。而北半球又急於備儲冬季原物料庫存量，帶動運量需求加速上升，年底BDI指數達到2,277點，雖然運價大約是損益平衡的價位，但卻已讓海運業看到了一線曙光。

一、2013年度營業結果

(一)營業計畫實施成果

益航公司2013年度合併營業收入淨額為8,122,044仟元，較2012年度的7,915,780仟元，成長了3%；稅後淨利為190,014仟元，較2012年度的846,308仟元，減少了78%。歸屬於益航公司稅後淨損為291,167仟元，較2012年度稅後淨利482,834仟元，減少了160%，每股稅後虧損0.79元，每股淨值為24.08元。

(二)預算執行情形

益航公司2013年度未公開財務預測，故不適用。

(三)財務收支及獲利能力分析

(1)營業收入部分

2013年度合併營業收入淨額為8,122,044仟元(其中大洋百貨併入的營業收入淨額為7,181,500仟元)，較2012年度的7,915,780仟元，增加了206,264仟元(成長率為3%)，主要原因為本年度海運事業擴充規模所致。

(2)營業支出部分

2013年度合併營業支出(含營業成本及營業費用)總額為7,173,230仟元，較2012年度6,698,681仟元，增加474,549仟元(7%)，其中營業成本增加340,204仟元(20%)，營業費用增加134,345仟元(3%)，係因本年度大洋百貨零售業促銷活動、店面調改、海運事業新船加入營運所致。

(3)獲利能力分析

2013年度合併營業淨利為948,814仟元，較2012年度1,217,099仟元減少22%，合併營業淨利率則由2012年度的15%減少為2013年度的12%；合併營業費用率2013年度及2012年度均為63%；合併稅後淨利率由2012年度的11%減少為2013年度的2%。歸屬於益航公司稅後淨利率由2012年度的6%，減少為2013年度的-4%。

(4)研究發展狀況

不適用。

二、2014年度營業計畫概要

(一)經營方針

(1)執行船舶電子化管理，提升維修保養效能，降低營業成本支出，以提高營運效率。
(2)加強船員專業技能訓練，提升船舶安全管理，減少海上事故發生，降低營運風險。
(3)密切觀察海運市場走勢，審慎評估在適當時機租賃、購入船舶，增加營運船隊。
(4)多元化經營，繼續拓展百貨事業。
(5)積極開發融資租賃事業。

(二)預期營業概況

2014年乾散貨海運市場的發展，主要關鍵仍在於中國大陸及新興工業國家原物料的進口量。由於全球經濟活動將會緩慢地溫和成長，並逐步地牽引國際貿易量增加，激發海運市場運價繼續回升。

大洋百貨仍將持續深耕、拓展中國大陸二、三線城市的經營策略，提升優質的店面購物、消費環境，開發不同階層的消費市場，提高自有物業比率，並以長期穩定供應商合作機制及吸引會員信賴消費，卓越保持區域性的競爭優勢。

2014年益航團隊面對艱難國際經濟環境市場的波動，必會審慎地因應，選取最有利的船舶出租方式營運業務，同時加強營運成本的管控，減少不必要的開支。並繼續拓展船舶相關營運業務、百貨業務，另外也積極進行開發租賃新業務，策略經營多元化的事業，期望能有利地挹注益航公司的投資收益。

三、公司未來發展策略

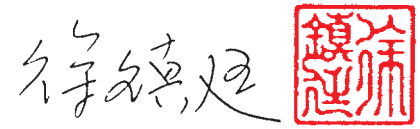
(一)擴展散裝貨輪營運業務，包括自有船舶及租賃船舶。
(二)參與國內外貨載開標業務，穩定增加船舶運輸貨量。
(三)適時地進行買賣船舶業務。
(四)多元化經營，繼續拓展百貨事業。
(五)積極開發融資租賃事業。

四、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

全球景氣經過大衰退後，海運進口量恢復的腳步緩慢，海運運價市場將需要較長時間才能回趨穩定成長。惟仍須面臨不少的波動曲折及不確定性，因此外部競爭環境仍續非常激烈。

公司集團船隊對於船員的工作時數、最低薪資標準、船舶的工作環境、休閒娛樂空間等，都符合聯合國海運組織的規定。另外，全球環保意識高漲，船舶對海洋污染、空氣污染問題，一直為各國所重視。因此，除了繁複多樣的國際性公約及規定外，各國政府也針對個別海域訂立相關的法令措施，嚴格要求船舶遵守規定，並加強船舶安全檢查。將來海運經營管理成本仍會持續地增加。

在國際大環境的影響下，2014年仍然是艱鉅挑戰的一年。在不斷變化的市場中，益航公司集團專業合作的團隊，秉持穩健踏實的精神，積極進取的態度，降低市場風險的影響，戰戰兢兢地加強開源節流的經營，為所有對益航公司有信心的股東創造最大的利益。謹期盼各位股東能繼續給予支持鼓勵。敬祝大家健康如意！

董事長 

貳、公司簡介

一、設立登記日期：中華民國五十二年十月八日

二、公司所在地：台北市復興南路二段237號14樓

電話：(02)27069911

三、公司沿革：

- 民國五十二年為響應政府建立強大商隊，支援進出口貿易以爭取外匯收入，十月八日奉准設立登記經營國際航運及代理業務，實收資本額為2,000,000元。由董漢槎先生任董事長，朱世慶先生任總經理。
- 民國五十三年實收資本額為25,000,000元。
- 民國五十四年十一月四日股票奉准上市，成為第一家股票公開上市之航運公司。實收資本額為50,000,000元。
- 民國五十七年實收資本額為75,000,000元。
- 民國五十九年實收資本額為81,750,000元。
- 民國六十年實收資本額為89,925,000元。
- 民國六十一年實收資本額為100,000,000元。
- 民國六十二年實收資本額為101,500,000元。
- 民國六十三年實收資本額為110,000,000元。
- 民國六十四年實收資本額為121,000,000元。
- 民國六十五年實收資本額為145,200,000元。
- 民國六十六年實收資本額為174,240,000元。
- 民國六十七年實收資本額為209,088,000元。
- 民國六十八年實收資本額為250,905,600元。
- 民國六十九年與中船簽約訂造66,000噸散裝貨輪一艘以擴充業務，並正式跨入PANAMAX航運領域，實收資本額為301,086,720元。
- 民國七十年實收資本額為331,195,390元。
- 民國七十一年實收資本額為404,058,400元。
- 民國七十三年九月由徐賢華先生接任董事長。
- 民國七十六年六月由林直義先生接任董事長。
- 民國七十七年實收資本額為853,012,170元。
- 民國七十八年實收資本額為1,800,803,470元。
- 民國八十二年十一月由王震先生接任董事長，藍俊昇先生接任總經理。
- 民國八十三年三月獲經濟部投資審議委員會核准投資美金伍佰萬元於巴拿馬，設立100%轉投資之子公司，名為「益航(巴拿馬)有限公司」(First Steamship S.A.)。
- 民國八十四年實收資本額為2,201,000,000元。
- 民國八十五年實收資本額為2,825,000,000元。
- 民國八十六年八月將原名「益壽航業股份有限公司」更名為「益航股份有限公司」。實收資本額為4,166,250,000元。

船舶安全管理系統，經法國驗船協會及中國驗船中心之評鑑，獲得「符合證書」之認

證，為全國首家通過「國際安全管理」規章之航運公司。

- 民國八十七年二月，將公司總部遷至復興南路二段 237 號 14 樓，面積達360 餘坪。實收資本額為4,416,225, 000 元。
- 民國八十八年七月，由鄭明智先生接任董事長。
- 民國九十年一月，由朱智謀先生接任經理人。
- 民國九十一年一月二十九日改選第十五屆董事及監察人，由鄭明智先生擔任董事長、陳進強先生擔任副董事長。
- 民國九十一年九月辦理減資登記完成，實收資本額為2,119,933, 340 元。
- 民國九十二年二月，由徐鎮廷先生接任董事長。
- 民國九十二年三月辦理私募現金增資登記完成，實收資本額為3,705,647, 590 元。
- 民國九十二年七月取得法國驗船協會認證之 ISO9001:2000。
- 民國九十三年三月辦理減資及私募現金增資登記完成，實收資本額為2,441,880,000 元。
- 民國九十四年六月十四日改選第十六屆董事及監察人，徐鎮廷先生續任董事長，陳進強先生續任副董事長。
- 民國九十五年二月聘任陳恒逸先生為執行長。
- 民國九十五年五月間接投資大陸大洋百貨集團有限公司取得50%股權。
- 民國九十六年三月總經理朱智謀先生聘任合約期滿卸任。因修訂組織結構，由執行長陳恒逸先生執行原總經理之職務。
- 民國九十七年六月十九日改選第十七屆董事及監察人，徐鎮廷先生續任董事長、陳進強先生續任副董事長。
- 民國九十八年七月執行長陳恒逸先生辭職。修訂組織結構，執行長一職變更為總經理，並由孫雅明先生擔任。
- 民國九十八年七月取得法國驗船協會認證之ISO9001：2008。
- 民國九十八年八月盈餘轉增資244,188,000 元，實收資本額2,686,068, 000 元。
- 民國九十八年十月發行海外有擔保可轉換公司債 3,000 萬美元。
- 民國九十九年三月海外可轉換公司債轉換股份 7,357,620 元，實收資本額為 2,693,425,620 元。
- 民國九十九年八月海外可轉換公司債轉換股份 31,637,750 元，實收資本額為 2,725,063,370 元。
- 民國九十九年十二月海外可轉換公司債轉換股份 26,816,280 元，實收資本額為 2,751,879,650 元。
- 民國一 00年三月庫藏股註銷16,000, 000 元，海外可轉換公司債轉換股份 36,238,270 元，實收資本額為2,772,117, 920 元。
- 民國一 00 年六月海外可轉換公司債轉換股份 18,119,140 元，實收資本額為 2,790,237,060 元。
- 民國一 00年六月二十八日改選第十八屆董事及監察人，徐鎮廷先生續任董事長，陳進強先生續任副董事長。
- 民國一 00年八月庫藏股註銷21,030, 000 元，海外可轉換公司債轉換股份 32,614,440

元，實收資本額為2,801,821,500元。

- 民國一00年十月發行海外無擔保可轉換公司債2,000萬美元。
- 民國一00年十二月庫藏股註銷25,650,000元，實收資本額為2,776,171,500元。
- 民國一0一年六月轉投資之大洋百貨集團控股公司於臺灣證券交易所掛牌上市買賣，股票代號F5907。
- 民國一0一年八月總經理孫雅明先生屆齡退休，由佘偉彥先生接任。
- 民國一0二年一月辦理現金增資10億元，實收資本額為3,776,171,500元。
- 民國一0二年二月投資大陸設立「友成融資租賃有限公司」，經營融資租賃業務。
- 民國一0二年七月買回庫藏股6,734,000股。
- 民國一0三年二月總經理佘偉彥先生請辭，由謝妙龍先生接任。

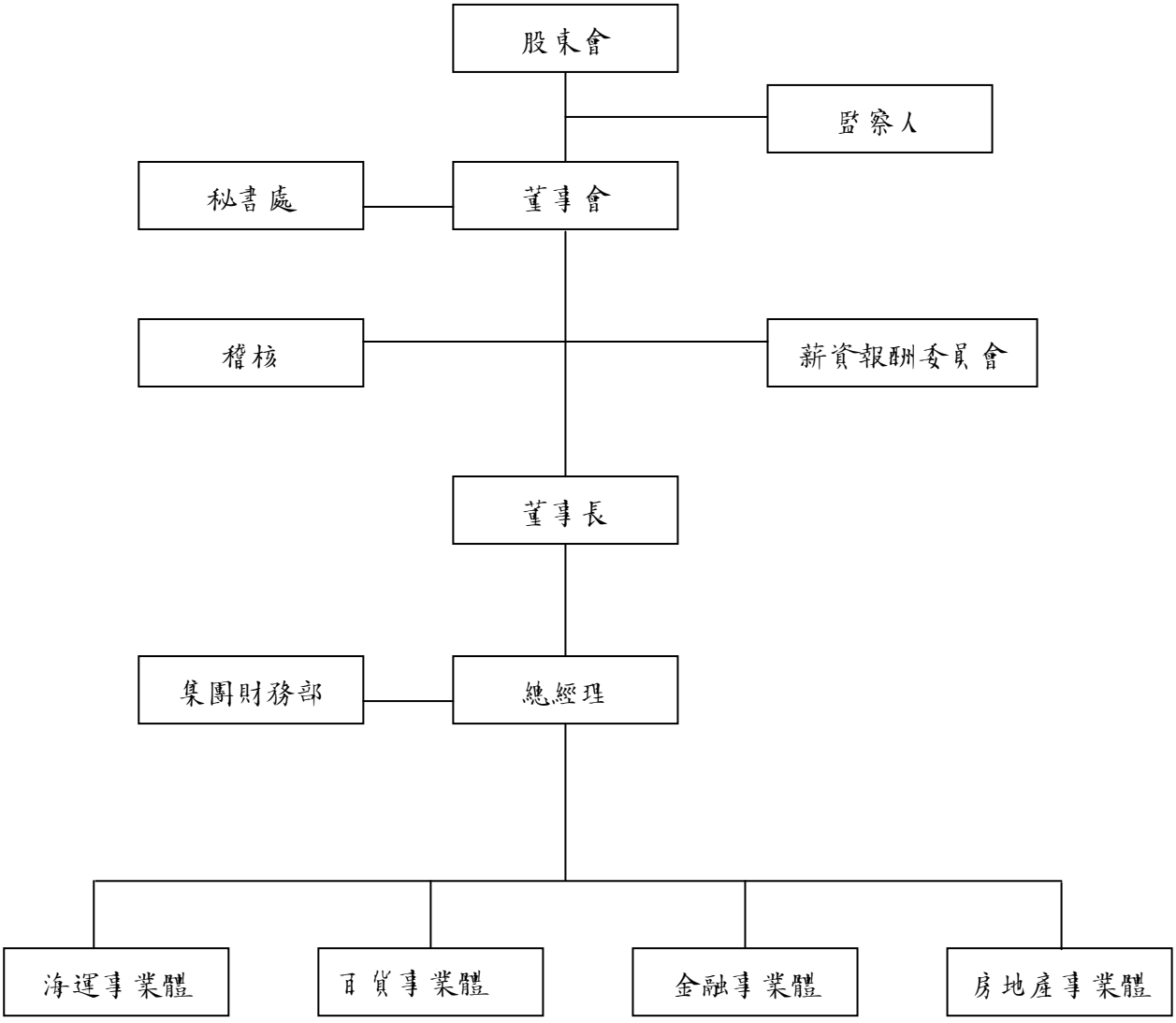
參、公司治理報告

一、組織系統

（一）公司之組織結構

益航股份有限公司

組織結構



(二)各主要部門所營業務

1.海運事業體:有關海運事業之營業部、工務部、海務部及相關之部分行政部事務:

(1)營業部:有關貨運業務之承攬、船舶租賃、船舶運務操作及保險理賠等。

(2)工務部:有關船舶維修、檢驗、物料零件之採購及配發等。

(3)海務部:有關公司及船舶安全管理制度之規畫、執行、稽核、換證;船員之調派、管理、考核訓練等。

(4)行政部:有關海運事業之總務、人事、行政、事務用品採購等。

2.百貨事業體:百貨事業之經營及管理。

3.集團財務部:有關公司集團之帳務、稅務、資金調度、出納、預算及決算報表之編製等。

4.金融事業體:經營有關投資、融資租賃、證券等相關業務。

5.房地產事業體:經營有關房地產之投資、買賣、租賃等相關業務。

6.稽　　核:檢查及評估各項內部控制制度之執行情形、稽核報告等。

7.薪資報酬委員會:訂定並定期檢討董事、監察人及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。定期評估並訂定董事、監察人及經理人之薪資報酬。

8.秘　書　處:有關股東會議、董事會議、資本額變更及股務之相關事宜等。

二、董事、監察人及主要經理人

(一)董事及監察人資料

103年4月21日

職稱	姓名	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任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(%)	股數	持股比率(%)			
董事長(註1)	恆華投資股份有限公司	100.06.28	3年	91.01.29	18,522,914	6.638	33,542,599	8.883	0	0	0	0	不適用	不適用	無
	(代表人:徐鎮廷)			82.11.06	0	0	0	0					益航(股)公司 董事、監察人 悅欣貿易有限公司 負責人 台北工專	聖欣、恆華投資(股)公司董事 、Reliance、Alliance Steamship S.A. 董事長及(註7)	
董事(註2)	恆華投資股份有限公司	100.06.28	3年	91.01.29	18,522,914	6.638	33,542,599	8.883	0	0	0	0	不適用	不適用	無
	(代表人:戴志毅)			102.01.08	0	0	0	0					荷蘭國際集團霸菱亞太投資管理公司基金經理人 美國紐約州立大學 財務管理碩士	益航(股)公司投資長 、大洋百貨集團控股公司董事、Bright Access Investments Ltd.、Joy See International Ltd.、Heritage Riches Ltd. 董事及(註7)	
董事(註3)	恆華投資股份有限公司	100.06.28	3年	91.01.29	18,522,914	6.638	33,542,599	8.883	0	0	0	0	不適用	不適用	無
	(代表人:莊什萬)			97.07.01	0	0	20,000	0.005					益航(股)公司 副總經理 基隆海事學校	益航(股)公司發言人、營業部副總經理、聖欣、恆華投資(股)公司董事、Reliance、Alliance Steamship S.A. 董事及(註7)	
董事	迅東投資股份有限公司	100.06.28	3年	88.01.12	6,414,927	2.299	8,907,578	2.359	0	0	0	0	不適用	不適用	無
	(代表人:長原彰弘)			91.01.29	0	0	0	0					亞洲聯合財務有限公司董事、總經理、執行長 日本Hitotsubashi大學 碩士	亞洲聯合財務有限公司董事、總經理、執行長	
董事(註4)	迅東投資股份有限公司	100.06.28	3年	88.01.12	6,414,927	2.299	8,907,578	2.359	0	0	0	0	不適用	不適用	無
	(代表人:謝妙龍)			103.02..21	0	0	0	0					大洋百貨集團有限公司財務總監 英國皇家特許註冊會計師成員	益航(股)公司總經理、財務長、建誠、迅東投資(股)公司董事長、Reliance、Alliance Steamship S.A. 董事及(註7)	
監察人(註5)	來捷投資股份有限公司	100.06.28	3年	97.06.19	1,997,973	0.716	2,573,722	0.681	1,000	0	0	0	不適用	不適用	無
	(代表人:李聰明)			102.10.16	0	0	0	0					中信公證(股)公司負責人 基隆市立第一中學高中部	中信公證(股)公司負責人	

監察人 (註6)	旺誠投資股份有限公司 (代表人:孫雅明)	100.06.28	3年	97.06.19 101.08.01	1,400,345 735	0.502 0	1,803,877 735	0.478 0	0	0	0	0	不適用 益航(股)公司 船長、經理、營運長、總經理、董事 海洋大學	不適用 旺洋、旺誠投資(股)公司董事及(註7)	無

註1：徐鎮廷先生：(1) 82.11.06～87.11.24擔任董事。(2) 87.11.25～89.06.22擔任監察人。(3) 自89.06.23起擔任董事並於92.02.01起接任董事長。

註2：原代表人為陳進強先生，102.01.08改派代表人為戴志毅先生。

註3：原代表人為王惠賢先生，97.07.01改派代表人為莊仟萬先生。

註4：原代表人為鄭明智先生，94.06.14董事改選，代表人改為謝火昆先生；95.02.20改派代表人為陳恒逸先生；98.11.10改派代表人為孫雅明先生；101.08.01改派代表人為余偉彥先生；103.02.05改派代表人為謝妙龍先生。

註5：原監察人迅東投資股份有限公司代表人為謝火昆先生，94.06.14監察人改選，代表人改為許越郁先生；95.12.06改派代表人為洪紹陳先生。監察人迅東投資股份有限公司97.06.19改選解任。

監察人來捷投資股份有限公司代表人洪紹陳先生於97.06.19新選任；100.10.18改派代表人為阮震宇先生；102.10.16改派代表人為李聰明先生。

註6：原監察人恆華投資股份有限公司於97.06.19改選解任。

監察人旺誠投資股份有限公司代表人張欣端先生於97.06.19新選任；101.08.01改派代表人為孫雅明先生。

註7：請參閱本年報捌. 特別記載事項一、(二)3. 各關係企業董事、監察人及總經理資料。

(二) 法人股東之主要股東　　103年4月21日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
恆華投資股份有限公司	聖欣投資股份有限公司（持股100%）
迅東投資股份有限公司	建誠投資股份有限公司（持股100%）
來捷投資股份有限公司	文捷投資股份有限公司（持股100%）
旺誠投資股份有限公司	旺洋投資股份有限公司（持股100%）

(三) 法人股東之主要股東為法人者其主要股東　　103年 4月21日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
聖欣投資股份有限公司	HANGLETON HOLDINGS LTD.（持股100%）
建誠投資股份有限公司	FORTUNE GOLD INVESTMENTS LTD.（持股100%）
文捷投資股份有限公司	METROPLEX VENTURES LTD.（持股100%）
旺洋投資股份有限公司	BLUE GLOBE INTERNATIONAL LTD.（持股100%）

(四)董事及監察人所具專業知識及獨立性之情形　　103年 5月20日

條件 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）										兼任其他公開發行公司獨立董事家數
	商務、法務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公私立大專院校講師以上	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、法務、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	
徐鎮廷			✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓		無
戴志毅			✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無
莊仟萬		✓	✓			✓	✓		✓	✓	✓	✓		無
長原彰弘			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無
謝妙龍			✓			✓	✓		✓	✓	✓	✓		無
李聰明			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無
孫雅明		✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無

註：各董事、監察人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、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。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。

(五)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

103年5月20日

職稱	姓名	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人	備註
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率				
總經理	佘偉彥(註2)	101年8月1日	0	0	0	0	0	0	大洋百貨集團控股公司董事 哈佛大學工商管理碩士	註2	無	無
總經理	謝妙龍(註3)	103年2月21日	0	0	0	0	0	0	大洋百貨集團有限公司財務總監 英國皇家特許註冊會計師成員	建誠、迅東投資(股)公司董事長、Reliance、Alliance Steamship S.A. 董事及註1	無	無
投資長	戴志毅	100年12月1日	0	0	0	0	0	0	荷蘭國際集團霸菱亞太投資管理公司基金經理人 美國紐約州立大學財務管理碩士	大洋百貨集團控股公司董事、Bright Access Investments Ltd.、Joy See International Ltd.、Heritage Riches Ltd. 董事及註1	無	無

工務部副總經理	王興華	99年10月28日	19	0	0	0	0	0	益航（股）公司工務部經理、協理 海洋大學	無	無	無
營業部副總經理	莊仟萬	99年10月28日	20,000	0.005%	0	0	0	0	益航（股）公司營業部經理、協理 基隆海事學校	益航（股）公司發言人、聖欣、恆華投資(股)公司董事、Reliance、Alliance Steamship S.A. 董事及註1	無	無
工務部協理	吳佳炎	99年10月28日	0	0	0	0	0	0	益航(股)公司輪機長、工務部經理 中國海專	無	無	無
財務長	謝妙龍	100年12月1日	0	0	0	0	0	0	大洋百貨集團有限公司財務總監 英國皇家特許註冊會計師成員	建誠、迅東投資（股）公司董事長、Reliance、Alliance Steamship S.A. 董事及註1	無	無
會計主管	裴子媛	100年6月10日	0	0	0	0	0	0	益航股份有限公司財務部經理 靜宜大學會計系	Reliance、Alliance Steamship S.A. 董事及註1	無	無

註：1.請參閱本年報捌、特別記載事一、(二)3.各關係企業董事、監察人及總經理資料。
2.總經理余偉彥103年2月5日解任。
3.總經理謝妙龍103年2月21日新任。

（六）最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1.董事之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)		兼任員工領取相關酬金												A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例(%)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		報酬(A)		退職退休金(B)		盈餘分配之酬勞(C)(註1)		業務執行費用(D)				薪資、獎金及特支費等(E)		退職退休金(F)(註2)		盈餘分配員工紅利(G)(註3)				員工認股權憑證得認購股數(H)		取得限制員工權利新股股數(I)					
																本公司		財務報告內所有公司								
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	
董事長	恆華投資股份有限公司代表人：徐鎮廷	3,000	5,005	0	0	0	0	0	0	-1.03	-1.72	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.03	-1.72	0
副董事長	恆華投資股份有限公司代表人：陳進強 102.1.8改派解任	4	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
董事	恆華投資股份有限公司代表人：戴志毅 102.1.8改派就任	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,553	9,421	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-0.53	-3.24	0
董事	恆華投資股份有限公司代表人：莊什萬	240	240	0	0	0	0	0	0	-0.08	-0.08	1,739	1,876	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-0.68	-0.73	0
董事	迅東投資股份有限公司代表人：長原彰弘	240	240	0	0	0	0	0	0	-0.08	-0.08	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-0.08	-0.08	0
董事	迅東投資股份有限公司代表人：余偉彥	0	0	0	0	0	0	48	105	-0.02	-0.04	6,480	13,500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.24	-4.67	0

酬金級距表 （無須填列）

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
低於2,000,000元				
2,000,000元（含）～5,000,000元(不含)				
5,000,000元（含）～10,000,000元(不含)				
10,000,000元（含）～15,000,000元(不含)				
15,000,000元（含）～30,000,000元(不含)				
30,000,000元（含）～50,000,000元(不含)				
50,000,000元（含）～100,000,000元(不含)				
100,000,000元以上				
總計				

註 1：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、監察人酬勞金額，俟103年6月20日股東常會決議通過後生效。

2：係屬退休金費用化依法之提撥數。

3：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)，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，並按去年實際配發比例計算今年擬議配發數。

2.監察人之酬金

單　位：新台幣仟元

職稱	姓　名	監察人酬金						A、B及C等三項總額占稅後純益之比例(%)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		報酬(A)		盈餘分配之酬勞(B)(註1)		業務執行費用(C)				
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有	
監察人	來捷投資股份有限公司 代表人：阮震宇 102年10月16日改派解任	190	190	0	0	0	0	-0.06	-0.06	0
監察人	來捷投資股份有限公司 代表人：李聰明 102年10月16日改派就任	50	50	0	0	0	0	-0.02	-0.02	0
監察人	旺誠投資股份有限公司 代表人：孫雅明	240	240	0	0	0	0	-0.08	-0.08	0

酬金級距表（無須填列）

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	財務報告內所有公司
低於2,000,000元		
2,000,000元（含）～5,000,000元（不含）		
5,000,000元（含）～10,000,000元（不含）		
10,000,000元（含）～15,000,000元（不含）		
15,000,000元（含）～30,000,000元（不含）		
30,000,000元（含）～50,000,000元（不含）		
50,000,000元（含）～100,000,000元（不含）		
100,000,000元以上		
總計		

註1：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、監察人酬勞金額，俟103年6月20日股東常會決議通過後生效。

3.總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)(註1)		獎金及特支費等(C)		盈餘分配之員工紅利金額(D)(註2)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)		取得員工認股權憑證數額		取得限制員工權利新股股數		有無取得自公司以轉投資事業或其他母公司外之轉投資事業金額
		本公司	財務報告所有公司	本公司	財務報告所有公司	本公司	財務報告所有公司	本公司		財務報告所有公司		本公司	財務報告所有公司	本公司	財務報告所有公司	本公司	財務報告所有公司	
								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	余偉彥	12,729	25,885	0	0	515	5,350	0	0	0	0	-4.55	-10.73	0	0	0	0	0
副總經理	王興華																	
副總經理	莊仟萬																	
投資長	戴志毅																	
財務長	謝妙龍																	

註：103.2.5原總經理余偉彥先生解任，103.2.21起由謝妙龍先生接任。

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告所有公司
低於2,000,000元	戴志毅、謝妙龍、王興華、莊仟萬	莊仟萬、王興華
2,000,000元（含）～5,000,000元（不含）		謝妙龍
5,000,000元（含）～10,000,000元（不含）	余偉彥	戴志毅
10,000,000元（含）～15,000,000元（不含）		余偉彥
15,000,000元（含）～30,000,000元（不含）		
30,000,000元（含）～50,000,000元（不含）		
50,000,000元（含）～100,000,000元（不含）		
100,000,000元以上		
總計	5	5

註1：係屬退休金費用化依法之提撥數。2：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員工紅利金額（含股票紅利及現金紅利），按去年實際配發比例計算今年擬議配發數，俟103年6月20日股東常會決議通過後進行分配作業。

（七）最近年度配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

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	余偉彥	0	0	0	0
	投資長	戴志毅				
	工務部副總經理	王興華				
	營業部副總經理	莊仟萬				
	工務部協理	吳佳炎				
	財務長	謝妙龍				
	會計主管	裴子媛				

係填列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(含股票紅利及現金紅利)，並按去年實際配發比例計算今年擬議配發數。稅後純益係指最近年度之稅後純益。

（八）分別比較說明本公司及財務報告內所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占個體財務報告稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性

職稱	本公司		財務報告內所有公司	
	101年度	102年度	101年度	102年度
董事、監察人、總經理及副總經理	3.45%	-5.93%	5.53%	-12.81%

(1) 董事長、董事、監察人之報酬係依公司章程規定，授權董事會依其對公司營運參與之程度及貢獻之價值並參酌市業通常之水準議定之。

(2) 董事及監察人之酬勞係依公司章程規定，就可供分配之盈餘，由董事會擬定分配案（不得高於3%），提請股東會通過後分配之。

(3) 總經理、副總經理之薪資、獎金及盈餘分配之員工紅利由董事會核定。

(4) 有關給付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金，並無未來風險之情事。

三、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

最近年度董事會開會11次，董事監察人出列席情形如下：

職稱	姓　名	實際出(列)席次數	委託出席次數	實際出(列)席率(%)	備　註
董事長	恆華投資股份有限公司(代表人:徐鎮廷)	11	0	100	
董事	恆華投資股份有限公司(代表人:陳進強)	0	0	0	102.1.8解任。
	恆華投資股份有限公司(代表人:戴志毅)	8	2	72.73	新任。102.1.8法人董事改派就任。
董事	恆華投資股份有限公司(代表人:莊仟萬)	11	0	100	
董事	迅東投資股份有限公司(代表人:長原彰弘)	7	3	63.64	
董事	迅東投資股份有限公司(代表人:佘偉彥)	7	3	63.64	
監察人	來捷投資股份有限公司(代表人:阮震宇)	2	0	22.22	102.10.16解任。
	來捷投資股份有限公司(代表人:李聰明)	2	0	100	新任。102.10.16法人監察人改派就任。
監察人	旺誠投資股份有限公司(代表人:孫雅明)	10	0	90.91	

其他應記載事項：

一. 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：無。

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

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

1. 本公司已依「公開發行公司董事會議事辦法」訂定「董事會議事規範」以資遵循，並於公開資訊觀測站輸入董事出席董事會情形。

2. 本公司已訂定薪酬委員會組織規程並設置薪資報酬委員會，負責執行建議、評估董事、監察人及經理人之薪資報酬。

(二)審計委員會運作情形資訊：未設置，不適用。

監察人參與董事會運作情形

最近年度董事會開會11次，列席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數	實際列席率(%)	備註
監察人	來捷投資股份有限公司 (代表人:阮震宇)	2	22.22	102.10.16解任。
	來捷投資股份有限公司 (代表人:李聰明)	2	100	新任。 102.10.16法人監察人改派就任。
監察人	旺誠投資股份有限公司 (代表人:孫雅明)	10	90.91	

其他應記載事項：

一、監察人之組成及職責：

(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）：

如有需要，公司有專責人員可隨時聯繫監察人與公司之員工及股東溝通。

(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）：

1、監察人隨時可就公司之財務、業務狀況等事項與內部稽核主管及會計師溝通，並列席董事會了解各項議案及表達意見。

2、內部稽核主管向監察人提報之稽核報告，監察人並無反對意見。

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：無。

（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

一、公司股權結構及股東權益 (一)公司處理股東建議或糾紛等問題之方式 (二)公司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之情形 (三)公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	 (一)對股東之建議或糾紛等問題由指定專責人員、律師及股務代理機構「元大寶來證券股份有限公司」處理及因應。 (二)隨時掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單。 (三)已訂定並執行公司內部控制制度及對子公司之監理辦法。	無重大差異。
二、董事會之組成及職責 (一)公司設置獨立董事之情形 (二)定期評估簽證會計師獨立性之情形	(一)尚未設置獨立董事。 (二)已定期評估，簽證會計師並無違反獨立性。	各董事均為公正及專業之人士，為公司及股東謀求最大利益。106年將依循法令規定設立獨立董事。
三、建立與利害關係人溝通管道之情形	對利害關係人之建議與疑問，由專責人員、律師妥適處理，隨時可溝通連絡，並尊重維護其合法之權益。	無重大差異。
四、資訊公開 (一)公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形 (二)公司採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)	 (一)已架設網站。 (二)已在公開資訊觀測站揭露相關資訊，並落實發言人制度及時對外說明。	 部分資訊尚未建置。
五、公司設置提名或其他各類功能性委員會之運作情形	本公司已訂定薪資報酬委員會組織規程，並設置薪資報酬委員會。負責執行建議、評估董事、監察人及經理人之報酬。	無重大差異。

六、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形：

本公司尚未訂定治理實務守則。

七、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如員工權益、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）：

(一)本公司集團與每位船員訂立「船員定期僱傭契約」，並妥善關懷、照顧船員及其家屬，讓其無後顧之憂。岸上員工另加保團體定期壽險(含醫療)，並有健康檢查、慶生會、生日禮金、婚喪喜慶禮儀及年節獎金等，此外，公司設有福委會，專責辦理各項員工福利事宜，且依勞基法及兩性工作平等之精神，訂立人事管理規則，建立互信互賴關係，以確保維護員工之福利、退休等權益。

(二)本公司有專責人員處理投資者之建議及相關事宜。

(三)本公司與供應商及利害關係人一向信守承諾與商業道德，不任意延遲付款、維護其合法權益，故與供應商及利害關係人維持良好關係。

(四)董事及監察人進修情形：

姓名及職稱	進修日期	專業訓練機構	進修課程及時數
董事長徐鎮廷	102年08月14日	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	102年度上市公司內部人股權交易法律遵循宣導說明會/3小時。
董事莊仟萬	102年08月07日	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	102年度上市公司內部人股權交易法律遵循宣導說明會/3小時。
監察人孫雅明	102年07月11日	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	102年度上市公司內部人股權交易法律遵循宣導說明會/3小時。
監察人李聰明	102年12月18日	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	102年度上市公司內部人股權交易法律遵循宣導說明會/3小時。

(五)內部稽核主管、會計主管進修情形：

姓名及職稱	進修日期	專業訓練機構	進修課程及時數	取得之證照
李維信 副理	102年6月24日	中華民國電腦稽核協會	因應新版佈資法下的稽核作業/6小時	國際內部稽核師(CIA)證照
	102年12月3日	中華民國內部稽核協會	策略性稽核所需之技能/6小時	通過「企業內部控制基本能力測驗」

裴子媛 經　理	102年10月29日 ～30日	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小時	測驗合格

(六)本公司已為有關董事及監察人購買責任保險美金1,000萬元。

八、如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者，應敘明其自評（或委外評鑑）結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形：無。

註一：董事及監察人進修之情形，參考臺灣證券交易所股份有限公司所發布之「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範例」之規定。

註二：如為證券商、證券投信、投顧事業及期貨商者，應敘明風險管理政策、風險衡量標準及保護消費者或客戶政策之執行情形。

註三：所稱公司治理自評報告，係指依據公司治理自評項目，由公司自行評估並說明，各自評項目中目前公司運作及執行情形之報告。

(四)公司如有設置薪資報酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形

本公司薪資報酬委員會於100年12月27日成立，委員會共計3人，主要職責係就公司董事、監察人及經理人之薪資報酬政策及制度等予以評估，並向董事會提出建議，以供其決策參考。該委員會成員資料及運作情形如下：

1.薪資報酬委員會成員資料

身分別（註1）	條件 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2）								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、會計或公司業務所需相關科系之公私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	李宏健	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		
其他	帖敬之			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	
董事	長原彰弘			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		(註3)

註1：身分別係為董事、獨立董事或其他。

註2：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。

註3：董事長原彰弘先生符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資委員會設置及行使職權辦法」第6條第5項之規定。

2.薪資報酬委員會運作情形資訊

（1）、本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

（2）、本屆委員任期：100年12月27日至103年6月27日，最近年度薪資報酬委員會開會3次，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數	委託出席次數	實際出席率(%)	備註
召集人	李宏健	3	0	100	
委員	帖敬之	3	0	100	
委員	長原彰弘	2	1	66.67	

其他應記載事項：

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

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

(五)履行社會責任情形

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
一、落實推動公司治理		
(一) 公司訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效之情形。	(一)本公司尚未訂定企業社會責任實務守則。	(一)將視公司營運狀況及規模訂定。
(二) 公司設置推動企業社會責任專(兼)職單位之運作情形。	(二)本公司尚未設置推動企業社會責任專(兼)職單位。	(二)將視公司實際需要設置推動

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
		企業社會責任專(兼)職單位。
(三)公司定期舉辦董事、監察人與員工之企業倫理教育訓練及宣導事項，並將其與員工績效考核系統結合，設立明確有效之獎勵及懲戒制度之情形。	(三)船員不定期演習各項訓練，以確保生命及船貨安全。岸上人員則視業務及工作需要，參加各類研習課程，以吸收新資訊，提升作仁之專業能力，增進工作效率。並訂有人事管理規則包含員工行為與倫理守則，以考核獎懲。	(三)無重大差異。
二、發展永續環境		
(一)公司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之情形。	(一)本公司集團及各船舶都取得國際安全管理規章符合證書之認證。船舶依海上環境保護規定配置必要之裝備，如機艙配置有污水處理機、油水分離器和焚化爐，各燃油之管路接口下皆設有接油盤以防止滴油外漏等，避免污染海洋或港口水域，各項防污設備每年皆需通過船級協會驗船師之檢驗，以保證其性能正常運作。	
(二)公司依其產業特性建立合適之環境管理制度之情形。	(二)本公司按公共安全建築法規、消防法規、勞工衛生安全法規、廢棄物清理法、節能減碳管理規定等維護工作環境。	無重大差異。
(三)設立環境管理專責單位或人員，以維護環境之情形。	(三)本公司辦公室及各船舶有專責人員負責管理員工工作環境。	
(四)公司注意氣候變遷對營運活動之影響，制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略之情形。	(四)本公司已遵守國際間對降低船舶燃料含硫量及二氧化碳排放量之規範及公約，以盡節能減碳之責任。	

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
三、維護社會公益		
(一)公司遵守相關勞動法規及尊重國際公認基本勞動人權原則，保障員工之合法權益及雇用政策無差別待遇等，建立適當之管理方法與程序及落實之情形。	(一)本公司遵守相關勞動法規，保障員工之合法權益，對於公司政策之宣導、員工的意見了解皆採開放雙向溝通方式進行。	
(二)公司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之情形。	(二)本公司已依勞工安全衛生、建築公共安全、消防安全等相關法規提供員工安全與健康之工作環境，並辦理員工教育訓練及健康檢查。	
(三)公司建立員工定期溝通之機制，以及以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動之情形。	(三)本公司不定期以內部郵件，公告公司相關訊息，並不定期召開職工福利委員會，讓員工瞭解公司之運作情形。	無重大差異。
(四)公司制定並公開其消費者權益政策，以及對其產品與服務提供透明且有效之消費者申訴程序之情形。	(四)本公司之營業，非一般產品，但有客訴處理程序以保障客戶權益，該程序已行之有年，已獲客戶認同。如有必要，將另行制定消費者權益政策。	
(五)公司與供應商合作，共同致力提升企業社會責任之情形。	(五)為保護地球環境及降低對生態系統的破壞，本公司與物料供應商均嚴守環境保護法律及規範，共同努力達到世界環境保護政策之標準。	
(六)公司藉由商業活動、實物捐贈、企業志工服務或其他免費專業服務，參與社區發展及慈善公益團體相關活動之情形。	(六)提供大學商船系、輪機系學生上船專業實習。	

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
四、加強資訊揭露 (一)公司揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊之方式。 (二)公司編製企業社會責任報告書，揭露推動企業社會責任之情形。	(一)本公司未揭露企業社會責任相關資訊。 (二)本公司未編製企業社會責任報告書。	將視公司營運狀況及規模訂定。
五、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：本公司尚未訂定「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」。		
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊（如公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形）： (一)各船舶依海上環境保護規定配置必要之裝備，如機艙配置有污水處理機、油水分離器及焚化爐，各燃油之管路接口下皆設有接油盤以防止滴油外漏等，避免污染海洋或港口水域。各項防污設備每年皆需通過船級協會驗船師之檢驗，以保證其能正常運作。此外，本公司集團與各船舶自時於1996年10月中率先實施安全管理系統，以配合1998年7月1日起強制施行之國際安全管理規章，如此則更能確保船員健康及船舶營運之安全，進而達到保護海洋環境之目的，善盡環保責任。 (二)捐助多所小學圖書，期以提升學童閱讀課外書籍之興趣。 (三)本公司努力經營業務，在法律遵循之基礎上，履行回饋社會責任。		
七、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： 本公司集團及各船舶通過國際安全管理規章(ISM)符合證書之認證；ISO 9001：2008。		

（六)公司履行誠信經營情形及採行措施：

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
一、訂定誠信經營政策及方案 （一）公司於規章及對外文件中明示誠信經營之政策，以及董事會與管理階層承諾積極落實之情形。 （二）公司訂定防範不誠信行為方案之情形，以及方案內之作業程序、行為指南及教育訓練等運作情形。 （三）公司訂定防範不誠信行為方案時，對營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範行賄及收賄、提供非法政治獻金等措施之情形。	（一）本公司恪遵公司法、證券交易法、商業會計法及其他上市公司應遵循之相關法令，以為落實誠信經營之根本。 （二）本公司本著忠實誠信經營原則及義務，遵循「上市上櫃公司誠信經營守則」之規定。 （三）本公司要求董事、監察人、經理人及受僱人於商業行為的過程採行防範行賄及收賄、提供非法政治獻金；並明訂不得直接或間接提供或接受任何不合理禮物、款待或其他不正當利益，避免員工因個人利益而犧牲公司權益等。	無重大差異。
二、落實誠信經營 （一）公司商業活動應避免與有不誠信行為紀錄者進行交易，並於商業契約中明訂誠信行為條款之情形。 （二）公司設置推動企業誠信經營	（一）本公司皆以公平與透明之方式進行商業活動，且於商業往來之前，考量其代理商、供應商、客戶或其他商業往來交易對象之合法性及是否有不誠信行為紀錄，宜避免與有不誠信行為紀錄者進行交易。與他人簽訂契約，其內容宜包含誠信原則及交易相對人如涉及不誠信行為，得隨時終止或解除契約之條款。 （二）本公司設置直轄於董事會	無重大差異。

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
專（兼）職單位之運作情形，以及董事會督導情形。	的稽核室，負責稽查企業內部是否有違反誠信經營之情事。另董事或經理人為自己屬於企業誠信經營範圍內之行為皆對股東會或董事會負責。	
（三）公司制定防止利益衝突政策及提供適當陳述管道運作情形。	（三）本公司監察人核閱稽核報告並向稽核主管等，了解公司利益衝突之情事並保持與利害關係人之溝通管道暢通。	
（四）公司為落實誠信經營所建立之有效會計制度、內部控制制度之運作情形，以及內部稽核人員查核之情形。	（四）本公司已建立會計制度及內控制度，且運行正常；本公司內部稽核人員定期依稽核計畫進行查核，已落實誠信經營避免舞弊情形之發生。	
三、公司建立檢舉管道與違反誠信經營規定之懲戒及申訴制度之運作情形。	三、本公司網站上設有外部信箱，可提供檢舉人檢舉，相關單位之承辦會對檢舉人之身分及檢舉內容進行保密。若有違反誠信經營之規定，本公司內部人員即依管理規章懲處之規定，簽報懲處。	無重大差異。
四、加強資訊揭露 （一）公司架設網站，揭露誠信經營相關資訊情形。	（一）本公司已架設網站，並設有外部信箱，資訊揭露及檢舉管道暢通。	
（二）公司採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露放置公司網站等）。	（二）本公司確保以完整、允當、正確、即時且可理解方式向主管機關或對公眾揭露資訊，可參考公開資訊觀測站及本公司網站。	無重大差異。
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」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：本公司於工作守則中納入了不營私舞弊、反貪瀆之相關規範，新進員工職前訓練時並予宣達應瞭解工作守則之規定，忠勤職守。全體工作人員		

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
應遵循從事商業行為時應有之倫理與責任，範圍涵蓋員工個人、羣體及公司對公眾、其他利害關係人等。公司嚴格禁止任何貪污腐敗行為，並將此觀念落實在員工教育訓練計畫當中，以達重視預防宣導之成效，本公司及內部人員均無依法被處罰等類似情事發生，符合上市上櫃公司誠信經營守則之規定，無重大差異。		
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊（如公司對商業往來廠商宣導公司誠信經營決心、政策及邀請其參與教育訓練、檢討修正公司訂定之誠信經營守則等情形）：本公司本著廉潔、透明及負責之經營理念，訂定以誠信為基礎之政策，並建立良好之公司治理與風險控管機制，以創造永續發展之經營環境，並秉持誠信經營之原則從事一切商業活動；與他人簽訂契約時，其內容宜包含遵守誠信原則及交易相對人如涉及不誠信行為，得隨時終止或解除契約之條款；對股東之投資，運用專業經營的管理，以確保給予公平、永續及有競爭力之回報，創造股東最佳之利益；提供保障每個員工健康及安全之工作條件、了解員工並以誠意面對員工之投訴及問題、鼓勵及協助員工發展相關之技能和知識，並且避免非法活動，提供員工之永續就業機會。本公司重視每一位利害關係人之權益，以促進公司之永續發展。		

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：本公司尚未訂定公司治理守則及相關規章。

(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：本公司已將重大訊息及時揭露。

(九)內部控制制度執行狀況

1、內部控制制度聲明書

益航股份有限公司
內部控制制度聲明書

103年3月27日

本公司民國102年度之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、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、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。

三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊及溝通，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內部控制制度判斷項目，檢查內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102年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括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內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。

六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。

七、本聲明書業經本公司民國103年3月27日董事會通過，出席董事5人中，有0人持反對意見，餘均作意本聲明書之內容，併此聲明。

益航股份有限公司

董事長：徐鎮廷　簽章

總經理：余偉彥　簽章

2、委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：無。

(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、公司對及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

日 期	會議名稱	重 要 決 議
102.02.04	董事會	1.通過子公司First Steamship S.A.增加投資Best Steamship S.A.案。 2.通過子公司Ahead Capital Limited向香港瑞士銀行辦理授信額度並由本公司背書保證案。 3.通過本公司新設立子公司案。 4.通過本公司間接對大陸地區投資案。 5.通過本公司增加投資子公司益鑫投資股份有限公司案。
102.03.27	董事會	1.通過出具101年度之「內部控制制度聲明書」案。 2.通過本公司101年度之營業報告書、財務報表及合併財務報表案。 3.通過本公司召開102年股東常會之日期、地點及議案事項暨股東提案權之受理期間、處所案。
102.05.09	董事會	1.報告本公司102年第1季之合併財務報表案。 2.通過首次採用國際財務報導準則對保留盈餘之影響及提列特別盈餘公積數額。 3.通過101年度盈餘分配案，股東現金股利每股配發0.25元；員工現金紅利100萬元；董事、監察人酬勞98萬元。 4.通過修正本公司章程部分條文案。 5.通過修正本公司「資金貸與他人作業程序」部分條文案。 6.通過修正本公司「背書保證作業程序」部分條文案。 7.通過子公司First Steamship S.A.增加投資Best Steamship S.A.、Grand Steamship S.A.案。 8.通過本公司向子公司First Steamship S.A.融通資金案。 9.通過子公司Black Sea Steamship S.A.，資金貸與First Steamship S.A.案。 10.通過子公司Ship Bulker Steamship S.A.，資金貸與First Steamship S.A.案。 11.通過子公司First Steamship S.A.資金貸與Ahead Capital Limited案。 12.通過子公司First Steamship S.A.向彰化銀行辦理貸款，並由孫公司Black Sea Steamship S.A.提供船舶抵押，本公司擔任連帶保證人案，變更部分貸款用途。 13.通過子公司First Steamship S.A.向華南銀行辦理貸款額度，並由孫公司First Navigation S.A.及Ship Bulker Steamship S.A.提供船舶抵押，本公司及董事長擔任連帶保證人案。
102.05.28	臨時董事會	1.通過訂定本公司第四次「公司買回股份轉讓員工辦法」。 2.通過為轉讓股份予員工，買回本公司股份。

102.06.21	股東會	1.承認101年度營業報告書、財務報表及合併財務報表案。 2.承認101年度盈餘分配案，股東現金股利每股配發0.25元；員工現金紅利100萬元；董事、監察人酬勞98萬元。 3.通過修正本公司章程部分條文案。 4.通過修正本公司「資金貸與他人作業程序」部分條文案。 5.通過修正本公司「背書保證作業程序」部分條文案。
102.06.24	董事會	1.通過茲為員工分紅費用化之會計處理，本公司暫訂102年度有關盈餘分配之員工紅利及董事、監察人酬勞之成數。 2.通過子公司益鑫公司、益陽公司修正公司章程案。
102.07.23	董事會	1.通過訂定本公司101年度現金股利之除息基準日及相關配發作業事宜。 2.通過本公司101年度董事、監察人酬勞暨經理人員工紅利分配案。 3.通過本公司對大陸投資事業「友成融資租賃有限公司」增加投資金額案。 4.通過孫公司Grand Steamship S.A.，資金貸與First Steamship S.A.案。 5.通過孫公司Grand Steamship S.A.，向華南銀行辦理船舶抵押貸款，並由本公司擔任連帶保證人案。 6.通過本公司處分輕便型散裝船舶予孫公司Praise Maritime S.A.案。 7.通過解除本公司經理人競業禁止之限制。
102.8.12	董事會	1.報告本公司102年第2季之合併財務報表。 2.通過本公司買回註銷101年度發行之海外第一次有擔保可轉換公司債(ECB)案。 3.通過子公司First Steamship S.A.增加投資Praise Maritime S.A.案。 4.通過子公司First Steamship S.A.盈餘分配。 5.通過解散子公司捷安投資股份有限公司、聯鑫投資股份有限公司。 6.通過本公司向子公司First Steamship S.A.融通資金案。 7.通過修正本公司內部控制制度、內部稽核實施細則部分條文案。 8.通過子公司FirstSteamship S.A.及其子公司（不含大洋百貨集團及其100%控股公司），修正「取得或處分資產處理程序」、「資金貸與他人作業程序」及「背書保證作業程序」。 9.通過子公司益陽股份有限公司，訂定「取得或處分資產處理程序」；益鑫投資股份有限公司，修正「取得或處分資產處理程序」、「資金貸與他人作業程序」及「背書保證作業程序」。 10.通過子公司Ahead Capital Limted修正「取得或處分資產處理程序」、「資金貸與他人作業程序」及「背書保證作業程序」；Media Assets Global Limited修正「取得或處分資產處理程序」。

102.09.17	董事會	1. 通過本公司買回註銷100年度發行之海外第一次無擔保可轉換公司債(ECB)案。 2. 通過本公司資金貸與子公司益陽股份有限公司案。 3. 通過子公司First Steamship S.A.訂定「從事衍生性商品交易處理程序」。 4. 通過調整公司集團之營運事業。
102.10.15	董事會	1. 通過子公司益鑫投資股份有限公司，投資取得大洋百貨集團控股股份有限公司股份案。 2. 通過本公司增加投資子公司益鑫投資股份有限公司案。 3. 通過異動本公司發言人、代理發言人案。
102.11.12	董事會	1. 報告本公司102年第3季之合併財務報表。
102.12.23	董事會	1. 通過本公司103年度之營業預算案。 2. 通過本公司103年度內部稽核年度稽核計畫。 3. 通過子公司First Steamship S.A.向台新國際商業銀行辦理衍生性商品交易額度案。 4. 通過子公司First Steamship S.A.向中國信託商業銀行辦理衍生性商品交易額度案。 5. 通過子公司友成融資租賃有限公司訂定「取得或處分資產處理程序」。 6. 通過安侯建業聯合會計師事務所更換本公司簽證會計師事宜。
103.02.21	董事會	1. 通過本公司總經理聘任案。 2. 通過子公司First Steamship S.A.向彰化銀行辦理貸款額度，並由孫公司Best Steamship S.A.提供船舶設質，本公司擔任連帶保證人案。
103.03.27	董事會	1. 通過出具本公司102年度之「內部控制制度聲明書」案。 2. 通過本公司102年度之營業報告書、財務報表及合併財務報表案。 3. 通過本公司102年度盈餘分配案，不分配股東股利。 4. 通過修正本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。 5. 通過修正本公司「從事衍生性商品交易處理程序」部分條文案。 6. 通過孫公司友成融資租賃有限公司向華南銀行辦理貸款額度，本公司擔任連帶保證人案。 7. 通過孫公司Ahead Capital Limited向香港瑞士銀行辦理授信額度並由本公司背書保證案。 8. 通過本公司改選董事及監察人案。

		9. 通過解除本公司新任董事之競業禁止限制案。 10.通過本公司召開103年股東常會之日期、地點及議案事項暨股東提案權之受理期間、處所案。
103.04.11	董事會	1.通過修正本公司102年度盈餘分配案。 2.通過孫公司Praise Maritime S.A.處分輕便型船舶 Ever Regal案。 3. 通過子公司First Steamship S.A.於巴拿馬投資設立暨增資子公司事宜。 4.通過購買二艘Handymax散裝船舶案。 5.通過孫公司Praise Maritime S.A.購買一艘Kamsarmax散裝船舶案。
103.05.08	董事會	1. 通過本公司敦聘薪資報酬委員會委員案。 2.通過子公司Media Assets Global Limited，向UBS AG銀行辦理授信額度，並由本公司背書保證案。 3. 通過子公司First Steamship S.A.向兆豐銀行辦理貸款額度，並由本公司擔任連帶保證人案。

(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者，其主要內容：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之彙總：

103年5月20日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
總　經　理	余偉彥	101.8.1	103.2.5	因個人事務繁忙辭職

四、會計師公費資訊

(一)給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費為審計公費之四分之一以上者

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備註
安侯建業聯合會計師事務所	馬國柱	張淑瑩	102.1.1～102.12.31	無

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		274	
2	2,000千元（含）～4,000千元			
3	4,000千元（含）～6,000千元	4,800		5,074
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			

單位：新台幣千元

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	人才資源	其他	小計		
安侯建業聯合會計師事務所	馬國柱、張淑瑩	4,800	0	274	0	0	274	102.1.1～102.12.31	無

(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者：未更換會計師事務所，不適用。

(三)審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者：不適用。

五、更換會計師資訊

(一)關於前任會計師

更換日期	102年12月		
更換原因及說明	安侯建業聯合會計師事務所內部人事之異動，有關本公司財務報告查核簽證，自民國102年第四季起原陳宗哲會計師改由張淑瑩會計師繼任。		
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	V	
	說明		
其他揭露事項 (本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	安侯建業聯合會計師事務所
會計師姓名	張淑瑩會計師
委任之日期	102年12月
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	無
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無

(三)揭露前任會計師之復函：不適用。

六、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者：無。

七、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10%之股東股權移轉及股權質押變動情形

職稱	姓名	102年度		103年度截至4月21日止	
		持有股數增(減)股數	質押股數增(減)股數	持有股數增(減)股數	質押股數增(減)股數
董事長	恆華投資股份有限公司	15,019,685	9,260,000	0	0
	代表人				
副董事長	徐鎮廷	0	0	0	0
董事	陳進強(註1)	0	0	0	0
董事	戴志毅(註1)	0	0	0	0
	莊仟萬	20,000	0	0	0
董事	迅東投資股份有限公司	1,992,651	0	0	0
	代表人				
董事	佘偉彥(註2)	0	0	0	0
董事	謝妙龍(註2)	0	0	0	0
	長原彰弘	0	0	0	0
監察人	來捷投資股份有限公司	575,749	0	0	0
	代表人				
	阮震宇(註3)	0	0	0	0
	李聰明(註3)	0	0	0	0
監察人	旺誠投資股份有限公司	403,532	0	0	0
	代表人				
	孫雅明	0	0	0	0
總經理	佘偉彥(註4)	0	0	0	0
總經理	謝妙龍(註4)	0	0	0	0
投資長	戴志毅	0	0	0	0
工務部副總經理	王興華	0	0	0	0
營業部副總經理	莊仟萬	20,000	0	0	0
工務部協理	吳佳炎	0	0	0	0
財務長	謝妙龍	0	0	0	0
會計主管	裴子媛	0	0	0	0

註：1.恆華投資股份有限公司代表人原為陳進強，102年1月8日改派為戴志毅。
2.迅東投資股份有限公司代表人原為佘偉彥，103年2月5日改派為謝妙龍。
3.來捷投資股份有限公司代表人原為阮震宇，102年10月16日改派為李聰明。
4.總經理佘偉彥103年2月5日解任，新任總經理謝妙龍103年2月21日就任。
5.股權移轉之相對人為關係人者，尚應揭露該相對人之姓名、與公司、董事、監察人、持股比例超過10%股東之關係及所取得股數：不適用。
6.股權質押之相對人為關係人者，尚應揭露該相對人之姓名、與公司、董事、監察人、持股比例超過10%股東之關係及所質押股數：不適用。

八、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	名稱（或姓名）	關係	
渣打託管新鴻基投資服務有限公司投資專戶	37,619,814	9.96	0	0	0	0	無	無	無
恆華投資股份有限公司	33,542,599	8.88	0	0	0	0	無	無	無
負責人：李華倫	0	0	0	0	0	0	無	無	
遠雄人壽保險事業股份有限公司	27,073,000	7.17	0	0	0	0	無	無	無
日盛證券(代理人)有限公司投資專戶	10,655,069	2.82	0	0	0	0	無	無	無
迅東投資股份有限公司	8,907,578	2.36	0	0	0	0	無	無	無
負責人：謝妙龍	0	0	0	0	0	0	無	無	
匯豐銀行託管法國興業證券(香港)受託人	7,078,000	1.88	0	0	0	0	無	無	無
花旗商銀託管次元新興市場評估基金投資專戶	5,379,173	1.43	0	0	0	0	無	無	無
德銀託管台灣基金股份有限公司投資專戶	3,847,714	1.02	0	0	0	0	無	無	無
來捷投資股份有限公司	2,573,722	0.68	0	0	0	0	無	無	無
負責人：杜燦生	0	0	0	0	0	0	無	無	
國世銀託管輝立證券(香港)公司投資專戶	2,500,304	0.66	0	0	0	0	無	無	無

九、本公司、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持股數，並合併計算綜合持股比例

102 年 12 月 31 日　　單位：股份；%

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股　數	持股比例	股　數	持股比例	股　數	持股比例
益鑫投資股份有限公司	36,000,000	100	0	0	36,000,000	100
聯鑫投資股份有限公司	100,000	100	0	0	100,000	100
益陽股份有限公司	14,500,000	100	0	0	14,500,000	100
捷安投資股份有限公司	100,000	100	0	0	100,000	100
銳擎智識股份有限公司	4,370,000	74.45	0	0	4,370,000	74.45
First Steamship S.A.	2,619	100	0	0	2,619	100
Praise Maritime S.A.	0	0	68,000	100	68,000	100
First Navigation S.A.	0	0	201,400	100	201,400	100
Longevity Navigation S.A.	0	0	87,470	100	87,470	100
Shining Steamship S.A.	0	0	196,900	100	196,900	100
Leading Steamship S.A.	0	0	157,100	100	157,100	100
First Steamship (Germany) GmbH	0	0	25,000	100	25,000	100
Grand Steamship S.A.	0	0	340,000	100	340,000	100
Best Steamship S.A.	0	0	344,650	100	344,650	100
Black Sea Steamship S.A.	0	0	251,000	100	251,000	100
Ship Bulker Steamship S.A.	0	0	221,000	100	221,000	100
Nature Sources Ltd.	0	0	8,430,000	100	8,430,000	100
北京首海國際經濟技術咨詢服務有限公司	0	0	不適用	40	不適用	40
Ahead Capital Ltd.	0	0	1,550	100	1,550	100
Media Assets Global Ltd.	0	0	50,000	100	50,000	100

Grand Ocean Retail Group Ltd.	6,760,000	3.39	99,060,000	49.66	105,820,000	53.05
First Mariner Holding Ltd.	3,800,000	100	0	0	3,800,000	100
First Mariner Capital Ltd.	0	0	3,800,000	100	3,800,000	100
Mariner Capital Ltd.	0	0	3,800,000	100	3,800,000	100
友成融資租賃有限公司	0	0	不適用	100	不適用	100

肆、募資情形

一、公司資本及股份

(一)股本來源

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額（元）	股數	金額（元）	股本來源（元）	以現金以外之財產抵充股款者	其他
90.12		5.2億	52億	441,622,500	4,416,225,000	-	0	
91.08		5.2億	52億	211,993,334	2,119,933,340	減資 2,296,291,660	0	註1
92.02	＊2.8	5.2億	52億	370,564,759	3,705,647,590	＊私募現金增資 1,585,714,250	0	註2
93.02		5.2億	52億	243,192,314	2,431,923,140	減資 1,273,724,450	0	註3 註4
93.02	10	5.2億	52億	244,188,000	2,441,880,000	＊私募現金增資 9,956,860	0	註4
98.08	10	5.2億	52億	268,606,800	2,686,068,000	盈餘轉增資 244,188,000	0	註5
99.03	43.9	5.2億	52億	269,342,562	2,693,425,620	海外公司債轉換股份7,357,620	0	註6
99.08	43.9	5.2億	52億	272,506,337	2,725,063,370	海外公司債轉換股份31,637,750	0	註7
99.12	43.2	5.2億	52億	275,187,965	2,751,879,650	海外公司債轉換股份26,816,280	0	註8
100.04	43.2	5.2億	52億	277,211,792	2,772,117,920	註銷庫藏股 16,000,000 海外公司債轉換股份36,238,270	0	註9
100.06	43.2	5.2億	52億	279,023,706	2,790,237,060	海外公司債轉換股份18,119,140	0	註10
100.08	43.2	5.2億	52億	280,182,150	2,801,821,500	註銷庫藏股 21,030,000 海外公司債轉換股份32,614,440	0	註11
100.12		5.2億	52億	277,617,150	2,776,171,500	註銷庫藏股 25,650,000	0	註12
102.01	22	5.2億	52億	377,617,150	3,776,171,500	現金增資 1,000,000,000	0	註13

註1：（1）91.7.30台財證一字第0910131595號函核准。

（2）91.9.09經授商字第09101358450號函核准。

註2：92.3.20經授商字第09201075240號函核准。

註3：93.1.27台財證一字第0930101443號函核准。

註4：93.3.02經授商字第09301032480號函核准。

註5：98.8.25經授商字第09801193130號函核准。

註6：99.5.03經授商字第09901089020號函核准。
註7：99.9.23經授商字第09901213260號函核准。
註8：100.2經授商字第10001025230號函核准。
註9：100.4經授商字第10001083570號函核准。
註10：100.6經授商字第10001130930號函核准。
註11：100.9經授商字第10001213270號函核准。
註12：101.1經授商字第10101004750號函核准。
註13：102.2經授商字第10201023280號函核准。

股份種類	核定股本					備註
	流通在外股份			未發行股份	合計	
	已上市	未上市	合計			
普通股	377,617,150	-	377,617,150	142,382,850	520,000,000	-

註：本公司不適用以總括申報制度募集發行有價證券之情形。

(二)股東結構

103年4月21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	3	4	97	46,877	107	47,088
持有股數	73,448	29,935,347	57,334,223	198,199,298	92,074,834	377,617,150
持股比例(%)	0.019	7.928	15.183	52.487	24.383	100.00

(三)股權分散情形

1.普通股：

103年4月21日

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例(%)
1 至 999	23,676	5,137,476	1.36
1,000 至 5,000	16,417	35,570,593	9.42
5,001 至 10,000	3,414	26,698,501	7.07
10,001 至 15,000	1,146	14,462,521	3.83
15,001 至 20,000	743	13,799,777	3.66
20,001 至 30,000	604	15,417,687	4.08
30,001 至 50,000	475	19,188,182	5.08
50,001 至 100,000	348	25,155,390	6.66
100,001 至 200,000	169	24,280,704	6.43
200,001 至 400,000	47	12,676,533	3.36
400,001 至 600,000	13	6,127,814	1.62
600,001 至 800,000	5	3,406,896	0.90
800,001 至 1,000,000	5	4,381,160	1.16
1,000,001以上	26	171,313,916	45.37
合計	47,088	377,617,150	100.00

2.特別股：無。

(四)主要股東名單

103年4月21日

股份 / 主要股東名稱	持有股數	持股比例(%)
渣打託管新鴻基投資服務有限公司投資專戶	37,619,814	9.96
恆華投資股份有限公司　負責人：李華倫	33,542,599	8.88
遠雄人壽保險事業股份有限公司	27,073,000	7.17
日盛證券(代理人)有限公司投資專戶	10,655,069	2.82
迅東投資股份有限公司　負責人：謝妙龍	8,907,578	2.36
匯豐銀行託管法國興業證券（香港）受託人	7,078,000	1.88
花旗商銀託管次元新興市場評估基金投資專戶	5,379,173	1.43
德銀託管台灣基金股份有限公司投資專戶	3,847,714	1.02
來捷投資股份有限公司　負責人：杜燦生	2,573,722	0.68
國世銀託管輝立證券（香港）公司投資專戶	2,500,304	0.66
合計	139,176,973	36.86

(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘及股利資料

項目 \ 年度			101年	102年	103年3月31日
每股市價	最高		50.00元	27.40元	20.20元
	最低		21.60元	18.05元	17.50元
	平均		34.66元	21.07元	18.76元
每股淨值	分配前		25.07元	24.08元	24.70元
	分配後		24.73元	(註4)	不適用
每股盈餘	加權平均股數		277,617仟股	369,575仟股	377,617仟股
	每股盈餘(調整前/調整後)		1.75元 / 1.74元	(0.79)元	0.65元
每股股利	現金股利		0.25元	0元	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1)		19.92	-	不適用
	本利比(註2)		138.64	-	不適用
	現金股利殖利率(註3)		0.72%	0%	不適用

註：1：本益比=當年度每股平均收盤價/每股盈餘。

2：本利比=當年度每股平均收盤價/每股現金股利。

3：現金股利殖利率=每股現金股利/當年度每股平均收盤價。

4：尚未經103年股東會決議通過。

(六)股利政策及執行狀況

1. 本公司每年結算如有盈餘，於依法完納稅捐，彌補以往年度虧損，提列百分之十作為法定盈餘公積，並得提列或迴轉特別盈餘公積後，再就其餘額加計上年度累積未分配盈餘，作為可供分配之盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會通過後分配之，其中提撥員工紅利不得低於百分之一，董事、監察人酬勞不得高於百分之三。前述員工紅利中，若有分配員工股票紅利，其發放對象，得包括符合一定條件之從屬公司員工。

本公司股利政策應考酌目前及未來行業景氣之狀況，考量資金之需求及財務結構，就可供分配之盈餘，除酌予保留外，得以股票股利或現金股利之方式分派之。為達平衡穩定之股利政策，本公司股利分派時，其中現金股利不得低於股利總數之百分之十，但現金股利若每股低於0.1元，得經董事會決議，改以分派股票股利，並經股東會同意後分配之。

2. 本次股東會擬議股利分配情形

(1)現金股利：0元。

(2)股票股利：0元。

3. 預期股利政策之重大變動情形：無。

（七）本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效、每股盈餘及股東投資報酬率之影響

單位:新台幣仟元（惟每股盈餘為新台幣元）

			103年度
期初實收資本額			3,776,172
本年度配股配息情形	每股現金股利		0.00元
	盈餘轉增資每股配股數(股)		0.00
	資本公積轉增資每股配股數(股)		0.00
營業績效變化情形	營業利益（註）		不適用
	營業利益較去年同期增(減)比率（註）		
	稅後純益（註）		
	稅後純益較去年同期增(減)比率（註）		
	每股盈餘（註）		
	每股盈餘較去年同期增(減)比率（註）		
	年平均投資報酬率(年平均本益比倒數)（註）		
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（註）	不適用
		擬制年平均投資報酬率（註）	
	若未辦理資本公積轉增資	擬制每股盈餘（註）	不適用
		擬制年平均投資報酬率（註）	
	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（註）	不適用
		擬制年平均投資報酬率（註）	

註：本次未配發員工紅利、董事及監察人酬勞，故不適用。

（八）員工分紅及董事、監察人酬勞

1. 依公司章程第卅一條所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍如下：
   員工紅利不得低於盈餘分配之百分之一，董事、監察人酬勞不得高於盈餘分配之百分之三。
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102年度員工紅利估列金額為0，董事、監察人酬勞估列金額為0元，係參考稅後純益，並預估分配之數額以1%計算。年度終了後，董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，於股東會決議日時，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以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及董事、監察人酬勞之金額及設算每股盈餘等資訊：
   (1)本公司102年度財務報表估列員工現金紅利為0元，而董事會擬議配發其金額

為 0 元，差異 0 元。

本公司 102 年度財務報表估列董事、監察人酬勞為 0 元，而董事會擬議配發其金額為 0 元，差異 0 元。

差異原因：無差異。

處理情形：不適用。

(2)擬議配發員工股票紅利金額及占 102 年度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：不適用。

(3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞金額後之設算每股盈餘：擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘為(0.79)元。

4.前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形：

101 年度財務報表認列員工紅利及董事、監察人酬勞各為1,585,066 元及 1,585,065 元，而股東會決議配發之員工紅利及董事、監察人酬勞各為1,000,000 元及 980,000 元，差異各為585,066 元及 605,065 元，合計差異1,190,131 元，主要係為會計估計變動，已調整為 102 年度之損益。

(九)公司買回本公司股份情形：

本公司最近年度及截至年報刊印日止，買回公司之股份情形如下：

103 年 5 月 20 日

買回期次	第4次
買回目的	轉讓股份予員工
買回期間	102年5月29日~102年7月28日
買回區間價格	每股20元~24元
已買回股份種類及數量	普通股6,734,000股
已買回股份金額	138,487,277元
已辦理銷除及轉讓之股份數量	尚未辦理
累積持有本公司股份數量	6,734,000股
累積持有本公司股份數量占已發行股份總數比率（%）	1.78

二、公司債辦理情形

（一）海外轉換公司債辦理情形

公司債種類	100年度海外第1次無擔保轉換公司債
發行（辦理）日期	100.10.20
面額	美金1仟元或其整倍數
發行及交易地點	中華民國及美國境外發行，於新加坡證券交易所掛牌
發行價格	依面額十足發行
總額	美金20,000仟元
利率	票面利率0%

期　　限		3年期　到期日：103.10.20
受　託　人		The Bank of New York Mellon
承銷機構		國外：Yuanta Securities(HK)Co., Ltd. 國內：元大證券股份有限公司
簽證律師		友理法律事務所黃福雄律師
簽證會計師		安侯建業聯合會計師事務所 張淑瑩會計師、馬國柱會計師
償還方法		除本公司債已贖回、轉換或買回並經註銷者外，本公司債到期時，按面額償還債券持有人
未償還本金		美金3,500仟元
贖回或提前清償之條款		請詳(三)本公司100年度海外第1次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法第12、13條
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	已轉換普通股0股
	發行及轉換(交換或認股)辦法	請詳(三)本公司100年度海外第1次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法
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		本次發行總額美金 20,000仟元，至民國103年5月20日止，已贖回美金6,500仟元，買回註銷美金10,000仟元，餘額為美金3,500仟元。依目前轉換價格36元(參考匯率NT$30.50=US$1)，若全數轉換後增加普通股約2,965千股，約稀釋0.78%
交換標的委託保管機構名稱		不適用

公司債種類		101年度海外第1次有擔保轉換公司債
發行（辦理）日期		101.6.25
面額		美金1仟元或其整倍數
發行及交易地點		中華民國及美國境外發行，於新加坡證券交易所掛牌
發行價格		依面額十足發行
總額		美金45,000仟元
利率		票面利率0%
期限		3年期　到期日：104.6.25
保證機構		中國信託商業銀行
受託人		The Bank of New York Mellon
承銷機構		國外：Yuanta Securities(HK)Co., Ltd. 國內：元大寶來證券股份有限公司
簽證律師		友理法律事務所黃福雄律師
簽證會計師		安侯建業聯合會計師事務所 馬國柱會計師、陳宗哲會計師
償還方法		除本公司債已贖回、轉換或買回並經註銷者外，本公司債到期時，按面額償還債券持有人
未償還本金		0元
贖回或提前清償之條款		請詳(三)本公司101年度海外第1次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法第13、14條
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	已轉換普通股0股
	發行及轉換（交換或認股）辦法	請詳(三)本公司101年度海外第1次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法
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		本次發行總額美金 45,000仟元，至民國102年8月28日止，已全數買回註銷。
交換標的委託保管機構名稱		不適用

(二)海外轉換公司債資料

公司債種類		100年度海外第1次無擔保轉換公司債		
項目 \ 年度		101 年	102 年 截至103年5月20日	
轉換公司債	最高	註1	註1	註1
	最低	註1	註1	註1
	平均	註1	註1	註1
轉換價格		39.1元	36.5元/36元 (註2)	36元 (註2)
發行(辦理)日期及發行時轉換價格		100年10月20日 39.1元	100年10月20日 39.1元	100年10月20日 39.1元
履行轉換義務方式		本年度轉換普通股0股，累計已轉換普通股0股	本年度轉換普通股0股，累計已轉換普通股0股	本年度轉換普通股0股，累計已轉換普通股0股

註：1.無交易紀錄。

2.轉換價格自102年8月29日起由36.5元調整為36元。

3.本轉換公司債美金20,000仟元，已贖回美金6,500仟元，買回註銷美金10,000仟元，餘額為美金3,500仟元。

公司債種類		101年度海外第1次有擔保轉換公司債	
項目 \ 年度		101 年	截至102年8月28日
轉換公司債	最高	註1	註1
	最低	註1	註1
	平均	註1	註1
轉換價格		34.8元	34.8元/32.5元 (註2)
發行(辦理)日期及發行時轉換價格		101年6月25日 34.8元	101年6月25日 34.8元
履行轉換義務方式		本年度轉換普通股0股，累計已轉換普通股0股	本年度轉換普通股0股，累計已轉換普通股0股

註：1.無交易紀錄。

2.轉換價格自102年1月18日起由34.8元調整為32.5元。

3.本轉換公司債美金45,000仟元，已於102年8月28日全數買回註銷。

（三）(1)本公司100年度海外第1次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法

1.發行公司

益航股份有限公司(以下簡稱「益航公司」或「發行公司」)

2.發行目的

本次發行目的係為支應轉投資海外子公司所需之資金需求。

3.發行總額

本次發行總額美金20,000仟元。

4.發行方式

本次無擔保轉換公司債(以下簡稱「本公司債」)在中華民國及美國境外發行，並將依照銷售國家及其他本公司債適用法律與規範及國際市場慣例辦理。所有本公司債將採詢價圈購程序全數對外公開銷售。

5.公司債種類、面額及發行價格

本公司債為記名式無擔保轉換公司債。每張債券面額為美金壹仟元或其整倍數，依面額十足發行。

6.發行日

100年10月20日。

7.到期日

103年10月20日。

8.票面利息

本公司債票面利率為年利率0%。

9.到期本金之償還

發行公司就本公司債有直接且無條件之付款義務。除本公司債已贖回、轉換或買回並經註銷者外，本公司債到期時，發行公司將按面額償還債券持有人。

10.上市地點

本公司債於新加坡證券交易所掛牌。

11.轉換

(一)轉換標的

債券持有人得於轉換期間(定義如後)請求將本公司債轉換成益航公司新發行之普通股股份。

(二)轉換程序及限制

債券持有人於請求轉換時，應依受託契約之規定檢附「轉換通知書」及其他依中華民國法令要求之相關文件或證明，經由中華民國境外之轉換代理人向發行公司提出轉換申請。

發行公司應於其收到轉換通知後之五個交易日內，透過台灣集中保管結算所之帳簿劃撥方式交付新股予行使轉換權之債券持有人。如請求轉換之本公司債持有人尚未開立海外公司債轉換集保專戶，發行公司將俟持有人完成相關開戶手續後，再以帳簿劃撥方式交付新股。前述有關中華民國轉換之法令如有變更時，應依修訂後之法令辦理。

前項所稱之交易日係指台灣證券交易所交易之日。

依目前中華民國法令規定，本公司債持有人如具陸資身分，限於經大陸地區證券主管機關核准之合格機構投資者（QDII），始得於相關主管機關規範的限額內行使轉換權利。前述有關大陸地區投資人來台從事證券投資之法令如有變更時，應依修訂後之法令辦理。

(三)轉換期間

除依法令規定及契約另行約定(若有之)之停止過戶或停止轉換期間外，於本公司債發行滿一個月之翌日至到期日前十日止，債券持有人得隨時依有關法令及本公司債受託契約向發行公司請求將其所持有之本公司債轉換為發行公司新發行之普通股股份。現行法令規定之停止過戶期間如下：

(a)股東常會開會前六十日內、臨時股東會開會前三十日內或發行公司決定其他利益之基準日前五日內。

(b)如發行公司辦理無償配股、配發現金股息或現金增資時，自發行公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止，辦理減資之減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止，及其他依中華民國法律或台灣證券交易所規定之停止過戶期間。

前述有關中華民國停止過戶期間之法令如有變更時，應依修訂後之法令辦理。

(四)轉換價格

最初轉換價格於定價日訂定之，轉換價格為參考價格之101%(以下簡稱「轉換溢價率」)，轉換價格計算至新台幣元為止，分以下四捨五入。參考價格為長榮航公司普通股於台灣證券交易所定價日前一個營業日之普通股收盤價為參考價格。轉換時，以本公司債發行面額乘以固定匯率，再除以轉換日當時的每股轉換價格，計算出可轉換為發行公司之普通股股數；固定匯率係依台北外匯經紀公司顯示之美元兌新台幣匯率。轉換時，如有不足一股時，其餘數將以現金支付，計算至新台幣元為止，以下四捨五入。

發行時轉換價格訂為39.1元；計算轉換價格所用匯率為30.50(新台幣兌美元)。

(五)轉換價格之調整

(1)本債券發行後，除本公司發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份者外，發行公司如遇有已發行或私募之普通股股份增加時，包括但不限於(a)發放股票股利或無償配股、(b)以發行新股方式分派員工紅利、(c)現金增資(含私募現金增資)(d)公司合併或受讓他公司發行新股(e)股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等情形，發行公司應按下列公式調整轉換價格，轉換價格應四捨五入計至元為止（僅得向下調整）：

調整後轉換價格 =

調整前轉換價格 × [ENS+(NNS×PNI)/P]/[ENS+NNS]

其中，ENS=已發行股數

NNS=新發行股數

PNI=新股發行價格

P=基準日當日每股時價(依受託契約定義)

上述調整公式中之「已發行股份數額」應包括發行及私募股數，並減除發行公司買回但尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

調整日基準日如為合併增資則於合併基準日調整；如為受讓他公司股份增資則於受讓基準日調整；如為私募普通股則於私募有價證券交付日調整之。另如係採詢價圈購辦理之現金增資或現金增資參與發行海外存託憑證，於發行完成日調整。

「新發行股數」包括私募股數。

「新股發行價格」如係屬無償配股或股票分割，則其新股發行價格為0；屬二紅利配股部份，則新股發行價格應以股東會前一日之收盤價，並考量除權除息之影響;若係屬合併增資發行新股者，則其新股發行價格得按合併基準日前依消滅公司最近期經會計師簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例計算；如係受讓他公司發行新股，則新股發行價格得按受讓股份每股帳面價值乘以換股比例計算。

發行公司實施庫藏股減資時，轉換價格不予調整。

(2)本轉換債發行後，遇有本公司以低於每股時價（每股時價之定義依受託契約規定）之轉換或認股價格再募集發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，本公司應依下列公式調整本轉換債之轉換價格（計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整），於前述有價證券或認股權發行之日或私募有價證券交付日調整之：

調整後之轉換價格＝

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

註1：已發行股數係指普通股已發行及私募股份總數減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

註2：再發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券如係以庫藏股支應，則調整公式中之已發行股數應減除新發行(或私募)有價證券可轉換或認購之股數。

(3)若非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少時，應依下列公式計算調整後轉換價格，於減資基準日調整之：

調整後轉換價格=

調整前轉換價格×減資前已發行普通股股數/減資後已發行普通股股數

(4)本公司債發行後，當發行公司向股東發放普通股現金股利或其他形式之現

金時，應按下列公式調降轉換價格(向下調整，向上則不予調整，四捨五入計算至分為止)：

調降後轉換價格＝

調降前轉換價格×(1－發放普通股現金股利或其他形式之現金占每股時價之比率)

每股時價之訂定，應以現金股息停止過戶除息公告日之前一、三、五個營業日擇一計算普通股收盤價之簡單算術平均數為準。

(六)轉換年度有關股息及紅利之歸屬

本公司債持有人在轉換前不得享有紅利或股息，轉換後持有發行公司普通股所享有依法分派紅利或股息之權利，與發行公司其他普通股股東相同。債券持有人於當年度配發股利基準日（含）之停止過戶期間開始以前請求轉換者，轉換所得股份可參與當年度股東會決議發放前之前一年度股利。

12.債券持有人賣回權

(一)債券持有人得於發行後滿二年之日，要求發行公司將全部或部份之本公司債，按面額之103.02%（贖回收益率為年利率1.5%）贖回。

(二)發行公司受理賣回請求，應於賣回基準日以現金贖回本債券。

13.發行公司提前贖回辦法

(一)發行公司在發行滿三十日後，如發行公司普通股於台灣證券交易所連續三十個交易日之收盤價格依當時市場匯率換算為美元後均達轉換價格之130%時，發行公司得依債券面額贖回部份或全部債券。

(二)本公司債90%已贖回、買回並經註銷或經債券持有人行使轉換權利時，發行公司得隨時依債券面額贖回全部債券。

(三)當中華民國稅務法令變更，致使發行公司日後因本公司債所須負擔稅賦增加時，發行公司得依債券面額贖回全部債券。

14.債券之註銷

本債券經發行公司買回（包括由次級市場買回）、提前贖回、到期償還，或債券持有人轉換、賣回者，將予以註銷，不再發行。

15.銷售限制

本公司債不得於中華民國及美國境內直接募集、銷售或交付，且本公司債不得在美國境內或向美國居民募集。

16.稅務

(1)扣繳稅率：現行稅法規定，在中華民國境內無固定營業場所之機構及非中華民國境內居住之個人其利息所得，應負擔20%之扣繳稅。

(2)證券交易稅：股票持有人於出售股份時須負擔成交金額0.3%之證券交易稅。

(3)發行公司非意補足因債息及贖回產生溢價部份之稅務負擔，以使債券持有人取得全額之股利及溢價。

(4)以上扣繳稅率及證券交易稅為目前法令所規定，如中華民國相關稅法修改時，則根據修改後之法令辦理。另未盡事宜，依中華民國相關稅法之規定辦理。

17.管轄法律

本公司債之發行，依美國紐約州法律辦理。但本公司債之核准發行及轉換權之行使應依中華民國法令辦理並受中華民國法令之限制約束。

18.承銷機構及其他有關機構名單

國外主辦承銷商：Yuanta Securities (HK) Co.,Ltd.

國內主辦承銷商：元大證券股份有限公司

受託人：The Bank of New York Mellon

代理付款暨轉換機構：The Bank of New York Mellon

(2)本公司101年度海外第1次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法

1、發行公司

益航股份有限公司(以下簡稱「益航公司」或「發行公司」)。

2、發行目的

本次發行目的係為支應轉投資海外子公司之資金需求。

3、發行總額

本次發行總額為美金45,000仟元。

4、發行方式

本次有擔保轉換公司債(以下簡稱「本公司債」)在中華民國及美國境外發行，並將依照銷售國家及其他本公司債適用的法律與規範及國際市場慣例辦理。所有本公司債將採詢價圈購程序全數對外公開銷售。

5、公司債種類、面額及發行價格

本公司債為附有擔保信用狀(standby letter of credit)之記名式擔保轉換公司債。每張債券面額為美金壹仟元，依面額十足發行。

6、發行日

101年6月25日。

7、到期日

104年6月25日。

8、票面利息

本公司債票面利率為年利率0%。

9、到期本金之償還

發行公司就本公司債有直接且無條件之付款義務。除本公司債已贖回、轉換或買回並經註銷者外，本公司債到期時，發行公司將按面額償還債券持有人。

10、擔保情形

(一)本公司債委託中國信託商業銀行股份有限公司開立擔保信用狀。保證期間自本公司債債款收足日起，至本公司債依本辦法所應付本、息及從屬於本公司債之負擔(包括本公司提前贖回或債權持有人執行賣回權時，依本辦法所需支付之所有金額)全部清償之日止，保證範圍包括本公司債發行本金餘額及債權人行使賣回權時應計付之利息

補償金以及其他從屬於主債務之負債。

(二)本公司債持有人如擬就本公司債向保證銀行請求履行保證債務，應於保證期間內透過受託人向保證銀行提出請求，保證銀行應於接獲受託人依委任保證發行本公司債合約之規定請求履行保證債務之通知後五個營業日內付款予受託人，並由受託人依受託契約之規定向債券持有人清償本公司債之債務。

(三)在保證期間，發行公司若發生未能按期還本、支付贖回利息或從屬於本公司債之負擔，或違反與受託人簽訂之受託契約，或違反委任保證發行本公司債合約，或違反主管機關核定事項，足以影響公司債債券持有人重大權益時，本公司債視為全部到期，債券持有人得依前項規定方式，經由受託人依委任保證本公司債合約之規定，請求保證銀行清償本公司債之債務。

11、上市地點

本公司債於新加坡證券交易所掛牌。

12、轉換

(一)轉換標的

債券持有人得於轉換期間(定義如後)請求將本公司債轉換成益航公司新發行之普通股股份。

(二)轉換程序及限制

債券持有人於請求轉換時，應依受託契約之規定檢附「轉換通知書」及其他依中華民國法令要求之相關文件或證明，經由中華民國境外之轉換代理人向發行公司提出轉換申請。

發行公司應於其收到轉換通知後之五個交易日內，透過台灣集中保管結算所之帳簿劃撥方式交付新股予行使轉換權之債券持有人。如請求轉換之本公司債持有人尚未開立海外公司債轉換集保專戶，發行公司將俟持有人完成相關開戶手續後，再以帳簿劃撥方式交付新股。前述有關中華民國轉換之法令如有變更時，應依修訂後之法令辦理。

前項所稱之交易日係指台灣證券交易所交易之日。

依目前中華民國法令規定，發行公司得接受外國投資人投資之比例不得超過50%，其中投資人倘具有陸資身份(限於經大陸地區證券主管機關核准之合格機構投資者，簡稱QDII)，投資發行公司證券之比例不得超過8 %。外資投資人如符合前述投資發行公司證券比例限制，始得於相關主管機關規範之限額內行使轉換權利。前述有關大陸地區投資人來台從事證券投資之法令如有變更時，應依修訂後之法令辦理。

(三)轉換期間

除依法令規定及契約另行約定(若有之)之停止過戶或停止轉換期間外，於本公司債發行滿一個月之翌日至到期日前十日止，債券持有人得隨時依有關法令及本公司債受託契約向發行公司請求將其所持有之本公司債轉換為發行公司新發行之普通股股份。現行法令規定之停止過戶期間如下：

(a) 股東常會開會前六十日內、臨時股東會開會前三十日內或發行公司決定其他利益之基準日前五日內。

(b) 如發行公司辦理無償配股、配發現金股息或現金增資時，自發行公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止，辦理減資之減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止，及其他依中華民國法律或台灣證券交易所規定之停止過戶期間。

前述有關中華民國停止過戶期間之法令如有變更時，應依修訂後之法令辦理。

(四)轉換價格

最初轉換價格於訂價日訂定之，轉換價格為參考價格之 101%（以下簡稱「轉換溢價率」），轉換價格計算至新台幣角為止，分以下四捨五入。參考價格為益航公司普通股於台灣證券交易所訂價日前一個營業日之普通股收盤價 34.5 元為參考價格。轉換時，以本公司債發行面額乘以固定匯率，再除以轉換日當時的每股轉換價格，計算出可轉換為發行公司之普通股股數；固定匯率係依台北外匯經紀公司顯示之美元兌新台幣匯率。轉換時，如有不足一股時，其餘數將以現金支付，計算至新台幣元為止，以下四捨五入。

發行時轉換價格訂為 34.8 元；計算轉換價格所用匯率為 29.9（新台幣兌美元）。

(五)轉換價格之調整

(1)本債券發行後，除本公司發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份者外，發行公司如遇有已發行或私募之普通股股份增加時，包括但不限於(a)發放股票股利或無償配股、(b)以發行新股方式分派員工紅利、(c)現金增資(含私募現金增資)(d)公司合併或受讓他公司發行新股(e)股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等情形，發行公司應按下列公式調整轉換價格，轉換價格應四捨五入計至角為止（僅得向下調整）：

調整後轉換價格 =

調整前轉換價格 × [ENS+(NNS×PNI)/P]/[ENS+NNS]

其中，ENS=已發行股數

NNS=新發行股數

PNI=新股發行價格

P=基準日當日每股時價(依受託契約定義)

上述調整公式中之「已發行股份數額」應包括發行及私募股數，並減除發行公司買回但尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

調整日基準日如為合併增資則於合併基準日調整；如為受讓他公司股份增資則於受讓基準日調整；如為私募普通股則於私募有價證券交付日調整之。另如係採詢價圈購辦理之現金增資或現金增資參與發行海外存託憑證，於發行完成日調整。

「新發行股數」包括私募股數。

「新股發行價格」如係屬無償配股或股票分割，則其新股發行價格為 0；員工紅利配股部份，則新股發行價格應以股東會前一日之收盤價，並考量除權除息之影響；若係屬合併增資發行新股者，則其新股發行價格得按合併基準日前依消滅公司最近期經會計師簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例計算；如係受讓他公司發行新股，則新股發行價格得按受讓股份每股帳面價值乘以換股比例計算。

發行公司實施庫藏股減資時，轉換價格不予調整。

(2)本轉換債發行後，遇有本公司以低於每股時價（每股時價之定義依受託契約規定）之轉換或認股價格再募集發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，本公司應依下列公式調整本轉換債之轉換價格（計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整），於前述有價證券或認股權發行之日或私募有價證券交付日調整之：

調整後之轉換價格＝

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

註 1：已發行股數係指普通股已發行及私募股份總數減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

註2：再發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券如係以庫藏股支應，則調整公式中之已發行股數應減除新發行(或私募)有價證券可轉換或認購之股數。

(3)若非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少時，應依下列公式計算調整後轉換價格，於減資基準日調整之：

調整後轉換價格=

調整前轉換價格×減資前已發行普通股股數/減資後已發行普通股股數

(4)本公司債發行後，當發行公司向股東發放普通股現金股利或其他形式之現金時，應按下列公式調降轉換價格(向下調整，向上則不予調整，四捨五入計算至分為止)：

調降後轉換價格＝

調降前轉換價格 ×（1－發放普通股現金股利或其他形式之現金占每股時價之比率）

每股時價之訂定，應以現金股息停止過戶除息公告日之前一、三、五個營業日擇一計算普通股收盤價之簡單算術平均數為準。

(六)轉換年度有關股息及紅利之歸屬

本公司債持有人在轉換前不得享有紅利或股息，轉換後持有發行公司普通股所享有依法分派紅利或股息之權利，與發行公司其他普通股股東相同。債券持有人於當年度配發股利基準日（含）之停止過戶期間開始以前請求轉換者，轉換所得股份可參與當年度股東會決議發放前之前一年度股利。

13、債券持有人賣回權

(一)債券持有人得於發行後滿二年之日，要求發行公司將全部或部份之本公司債，按面額之 103.02%（贖回收益率為年利率 1.5%）贖回。

(二)發行公司受理賣回請求，應於賣回基準日以現金贖回本債券。

14、發行公司提前贖回辦法

(一)發行公司在發行滿三十日後，如發行公司普通股於台灣證券交易所連續三十個交易日之收盤價格均達轉換價格之 130%時，發行公司得依債券面額贖回部份或全部債券。

(二)本公司債 90%已贖回、買回並經註銷或經債券持有人行使轉換權利時，發行公司得隨時依債券面額贖回全部債券。

(三)當中華民國稅務法令變更，致使發行公司日後因本公司債所須負擔稅賦增加時，發行公司得依債券面額贖回全部債券。

15、債券之註銷

本債券經發行公司買回（包括由次級市場買回）、提前贖回、到期償還，或債券持有人轉換、賣回者，將予以註銷，不再發行。

16、銷售限制

本公司債不得於中華民國及美國境內直接募集、銷售或交付，且本公司債不得在美國境內或向美國居民募集。

17、稅務

(一) 扣繳稅率：現行稅法規定，在中華民國境內無固定營業場所之機構及非中華民國境內居住之個人因公司債所獲之利息所得，應按給付額扣繳15%。

(二) 證券交易稅：股票持有人於出售股份時須負擔成交金額0.3%之證券交易稅。

(三) 發行公司同意補足因債息及贖回產生溢價部份之稅務負擔，以使債券持有人取得全額之股利及溢價。

(四) 以上扣繳稅率及證券交易稅為目前法令所規定，如中華民國相關稅法修改時，則根據修改後之法令辦理。另未盡事宜，依中華民國相關稅法之規定辦理。

18、管轄法律

本公司債之發行，依美國紐約州法律辦理。但本公司債之核准發行及轉換權之行使應依中華民國法令辦理並受中華民國法令之限制約束。

19、承銷機構及其他有關機構名單

國外主辦承銷商：Yuanta Securities (HK) Co., Ltd

國內主辦承銷商：元大寶來證券股份有限公司

受託人：The Bank of New York Mellon

代理付款暨轉換機構：The Bank of New York Mellon

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：無。

取得員工認股權憑證之經理人及取得認股權憑證可認股數前十大員工之姓名、取得及認購情形：無。

六、限制員工權利新股辦理情形：無。

取得限制員工權利新股之經理人及取得股數前十大之員工姓名、取得情形：無。

七、併購（包括合併、收購及分割）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

1.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。

2.前各次發行或私募有價證券計畫內容：無。

伍、營運概況

一、業務內容

(一)業務範圍

1.所營業務之主要內容如下：

(1) F111090建材批發業。
(2) F113010機械批發業。
(3) F113030精密儀器批發業。
(4) F114010汽車批發業。
(5) F114060船舶及其零件批發業。
(6) F211010建材零售業。
(7) F213040精密儀器零售業。
(8) F213080機械器具零售業。
(9) F214010汽車零售業。
(10) F401010國際貿易業。
(11) G801010倉儲業。
(12) H201010一般投資業。
(13) H701010住宅及大樓開發租售業。
(14)H701020工業廠房開發租售業。
(15) H701040特定專業區開發業。
(16) H701050投資興建公共建設業。
(17) H701060新市鎮、新社區開發業。
(18) H703090不動產買賣業。
(19) H703100不動產租賃業。
(20) I101120造船顧問業。
(21) I102010投資顧問業。
(22) I103060管理顧問業。
(23) I401010一般廣告服務業。
(24) JB01010會議及展覽服務業。
(25) JE01010租賃業。
(26) ZZ99999除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

2.營業比重（%）

項目	101年度		102年度	
	合併前	合併後	個體	合併
銷貨收入	0.00	67.09	0.00	67.41
貨運收入	55.56	8.85	29.12	11.16
管理費收入	0.00	17.34	0.00	13.96
代理費收入	43.32	0.00	69.18	0.00
租金收入	1.12	6.72	1.70	7.47
合計	100.00	100.00	100.00	100.00

3.目前主要之服務項目及計畫開發之新服務

本公司集團營運業務為國際乾散貨物運輸，營運範圍涵蓋全世界各安全港口，為客戶提供不定期散裝貨載運輸及船舶租賃業務，主要運輸貨物為大宗散裝物資，如穀物、礦砂，煤炭，肥料等原物料。公司集團共計10艘營運船舶，包括2艘Kamsarmax、5艘巴拿馬極限型及3艘輕便型船舶，以期約租賃、航次租賃或光船租賃之方式，不定期航行於全世界之通航港口，提供穩定、安全、經濟之運輸服務。另外，公司也以多年管理船舶之經驗，為國外船東提供技術管理之服務、船員招募服務、船舶保險理賠服務，目前共計管理船舶6艘，未來將繼續拓展船舶相關營運業務、貨業務，並積極進行開發融資租賃新業務，策略經營多元化的事業，期望能有利地把注益航公司的投資收益 。

公司集團營運船舶如下：

船名	船型	載重噸	登記船籍
Ever Regal	輕便型	23,468	巴拿馬
Ever Mighty	巴拿馬極限型	75,265	巴拿馬
Ever Blossom	巴拿馬極限型	72,517	巴拿馬
Ever Shining	巴拿馬極限型	74,346	巴拿馬
Ever Excellent	巴拿馬極限型	73,965	巴拿馬
Ever Leader	巴拿馬極限型	74,001	巴拿馬
ID Black Sea	輕便型	28,367	巴拿馬
ID Copenhagen	輕便型	28,206	巴拿馬
Ever Best	Kamsarmax	81,719	巴拿馬
Ever Grand	Kamsarmax	81,688	巴拿馬

(二)產業概況

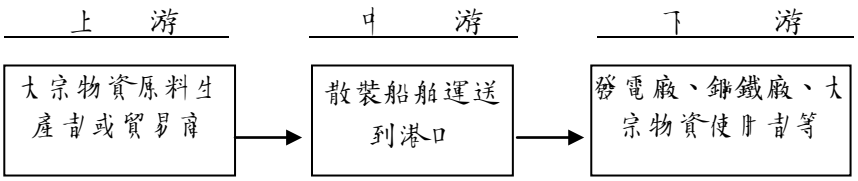
1.產業現況與發展

散裝航運以運輸穀物、礦石、煤炭、鋼材、肥料、鋁礬土等民生物資及工業原物料為主。因此散裝航運市場狀況與全球經濟之起伏、海上貿易量之增減及原物料行情高低息息相關，甚至可以國際乾散貨運輸市場，視為全球經濟景氣之溫度計。近年來國際大宗貨物運輸主要來自新興經濟體之大量需求。

全球經濟增長遲緩，國際貿易運輸量成長萎縮，而市場上新增運力不斷增加，因此，2013年乾散貨運價市場復甦力道受到抑制，海運經營環境困難之劣勢未能大幅改善。全年BDI平均指數1,212點，雖然比2012年平均指數上漲，但是市場需求量過於集中在下半年，所以對船東之實質幫助相當有限。

2013年乾散貨海運市場之發展走勢，呈現前低後高現象。2014年是否會延續2013年第4季度之漲勢，主要關鍵仍取決於中國大陸及新興工業國家原物料之進口量。由於2014年全球經濟景氣預測多方看好，所以應該會加速國際貿易量之成長。而國際貨幣基金組織(IMF)預測全球貿易量將增長4.5%，與世界銀行之預測值4.6%相當接近。因此，國際乾散貨運價市場受益於貿易量增長，將會有助於今年海運運價繼續回升。

2.產業上、中、下游之關聯性



國際散裝海運屬於運輸服務業，主要提供散裝貨物之運輸服務，不同於一般製造業，無類似一般產品之產製過程及主要原料之供應，故無明顯上、中、下游之關係。

3.產品之各種發展趨勢

由於船東投入大量資金訂購新船，造船廠為了吸引船東而建造載重噸位大型化，結構環保化、多樣化之船舶，以先進之設計概念因應需求。近年來燃料油價仍在高檔，船舶主機及輔機導向速度經濟化、油耗最少化，以降低營運成本，同時也符合了節能減炭之環保訴求。

4.產品競爭情形

全球景氣復甦遲緩，新興工業國家仍需增長縮減，國際乾散貨運輸量增加有限，大宗物資鐵礦石、煤炭等價格依然居高不下，削弱部分國家之進口量，而抑制乾散貨運輸量之增長幅度。近年來，新造船舶交付量持續增加，船噸供需失衡現象尚未改善，也影響運費之穩定。因此海運運價市場仍然競爭激烈。

（三）技術及研發概況

本公司集團為國際散裝海運服務業，航線遍及全球主要港口，以不定期方式航行於各港口之間，因此並無投入研究費用與開發成功之技術或產品。

（四）長、短期業務發展計畫

1.短期計畫

(1) 執行船舶電子化管理，提升維修保養效能，降低營業成本支出，以提高營運效率。

(2) 加強船員專業技能訓練，提升船舶安全管理，減少海上事故發生，降低營運風險。

(3) 密切觀察海運市場走勢，審慎評估在適當時機租賃、購入船舶，增加營運船隊。

(4) 多元化經營，繼續拓展百貨事業。

(5) 積極開發融資租賃事業。

2.長期計畫

(1) 擴展散裝貨輪營運業務，包括自有船舶及租賃船舶。

(2) 參與國內外貨載開標業務，穩定增加船舶運輸貨量。

(3) 適時地進行買賣船舶業務。

(4) 多元化經營，繼續拓展百貨事業。

(5) 積極開發融資租賃事業。

二、市場及產銷概況

(一)市場分析

1.主要產品銷售地區

散裝貨輪營運特性為提供船舶艙位給貨主使用，並運往指定之安全港口。其營運模式概分為二大類型：(1)船東自行向貨主承攬貨載，收取運費。(2)船東將船舶以期間出租，收取租金。乾散裝貨輪主要營運為大宗物資運送業務，以礦砂、煤炭及穀物等乾散貨物為主。其市場遍有全球，以不定期方式航行於全世界主要港口之間。運費或租金行情，視市場波動因素，隨時都有不同之變化。

近年來，本公司集團認為船舶出租收益是較佳之營運策略，船舶所運送之貨物及航線均依託運人或承租人之指示載運，因此依行業特性無法區分銷售之地區。

2.市場占有率

本公司集團所屬散裝貨輪一向以國際市場為主，國內市場為輔，由於全球散裝船噸位甚鉅，以本公司集團之營運船舶噸位而言，占有率尚屬微小。

3.市場未來之供需狀況及成長性

在船噸供給方面，預估2014年，新造船舶之交付量，雖然仍是高峰期，但已有趨緩之勢。在船噸需求方面，景氣低迷減緩了國際乾散貨運輸量之增長，尤其是中國大陸、印度對鐵礦石及煤炭之需求量逐漸穩定，未來海運市場暴漲的情形將可能不再重現。而歐美與日本等工業大國經過景氣大衰退後，海運進口量恢復的腳步緩慢，海運運價市場將需要較長時間才能日趨穩定成長。由於全球經濟活動，將會緩慢地溫和成長，並逐步地牽引國際貿易量增加，激發海運市場運價繼續回升。

4.競爭利基

(1)專業化之經營團隊

本公司集團經營團隊具有完整之航運業學經歷背景，在航業界服務多年，累積豐富之經驗及海運專業技術，能有效判斷市場脈動，穩健經營散裝貨運業務，且營運成本降低，有助提升公司在市場之競爭力。

(2)船隊皆為市場主流船型

本公司集團目前擁有營運船舶10艘，船型為Kamsarmax、巴拿馬極限型及輕便型，船齡約為10年，可經營不同市場多種不同貨載及港口需求。

(3)船舶營運成本低

本公司集團所營運之船舶，於1997年至2013年間建造，所以平均購船成本相對較低。船舶之維修保養、船員與物料、配件等都由公司團隊管理並有長期配合之供應商，因此營運成本亦比市場均價低。

5.發展遠景之有利、不利因素與因應對策

(1)有利因素

A.滑油價格超漲後已修正走低穩定，購油成本下降；修船廠報價下跌，可節省船舶歲修費用。

B.中國大陸、印度、巴西、俄羅斯等新興經濟體之基礎建設持續發展，原物料需求不至於衰退，全球散裝貨運市場需求面亦維持穩定。

C. 全球老舊船舶比率偏高，老舊船舶進行拆解速度加快，有效抑制海運市場運力大幅度之成長。

D. 利率仍低，船舶營運成本減少。

(2)不利因素與因應策略

A. 全球經濟與金融市場尚未完全恢復正常，海上運輸貿易量增長有限。

B. 新增運力仍然增加，現貨市場競爭激烈，運價上升之機率受到限制。

C. 散裝航運業之運價走勢，隨著區域性經濟循環之影響，有可能產生運價過度波動之風險。

因應措施：本公司集團將視市場狀況，以長短期出租方式搭配營運，以期減少市場因素波動之風險。

(二)最近二年度主要客戶資料

單位：新台幣仟元

	101年				102年				103年第1季			
項目	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占103年度截至第1季止銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	First Steamship S.A.	80,132	43.32	本公司直接持股100％子公司	First Steamship S.A.	93,924	69.18	本公司直接持股100％子公司	First Steamship S.A	47,639	96.86	本公司直接持股100％子公司
2	T.K.B. Shipping A/S Denmark	33,231	17.96	非本公司關係人	T.K.B. Shipping A/S Denmark	27,830	20.50	非本公司關係人	和慶國際商務股份有限公司	1,012	2.06	非本公司關係人
3	Noble Chartering S.A.	32,227	17.42	非本公司關係人	Bobae Shipping Co., Ltd.	7,365	5.42	非本公司關係人	Grand Ocean Retail Group Ltd.	534	1.08	本公司直、間接持股53.05%子公司
4	Phoenix Commodities Pvt. Ltd.	31,370	16.96	非本公司關係人	Kookyang Shipping Seoul , Korea	2,571	1.89	非本公司關係人				
5	Jebsens Orient Services A/S	5,957	3.22	非本公司關係人	Grand Ocean Retail Group Ltd.	2,139	1.58	本公司直、間接持股53.05%子公司				
6	Grand Ocean Retail Group Ltd.	2,072	1.12	本公司直、間接持股50.31%子公司	Jebsens Orient Services A/S	1,771	1.30	非本公司關係人				
7					和慶國際商務股份有限公司	174	0.13	非本公司關係人				
	銷貨淨額	184,989	100.00		銷貨淨額	135,774	100.00		銷貨淨額	49,185	100.00	

本公司轉投資經營不定期、不定點之國際散裝貨運業務，營運方式視市場情況以計時、航次或光船方式出租為主，營收之金額並非考慮之單一因素，依此行業之特性，無法充分說明客戶銷貨增減變動之原因。

(三)最近二年度營業收入總額

單位：新台幣仟元

年　　度	101年度	102年度
個體營業收入	184,989	135,774
合併營業收入	7,915,780	8,122,044

(四)預期銷售數量、主要產品之用途、產製過程、原料供應狀況、進貨客戶、生產量值、銷售量值：不適用。

三、從業員工

年　　度		101度	102度	103年4月30日
員工人數	職　　員	43	44	44
	海勤人員	22	22	0
	合　　計	65	66	44
平　均　年　歲		44.4	43.7	44.8
平均服務年資		6.4	6.3	10
學歷分布比率%	博　　士	1.5	1.5	0
	碩　　士	10.8	12.1	18.2
	大　　專	50.8	56.1	63.6
	高　　中	33.8	28.8	15.9
	高中以下	3.1	1.5	2.3

四、環保支出資訊

(一)本公司集團之船舶經年航行海上，對陸上之環境影響極微，各輪依海上環境保護規定配置必要之裝備，如機艙配置有污水處理機、油水分離器和焚化爐，各燃油之管路接口下皆設有接油盤以防止滴油外漏等，避免污染海洋或港口水域。各項防污設備每年皆需通過船級協會驗船師之檢驗，以保證其性能正常運作。本公司集團已投保船東責任險，以分散污染環境而遭受賠償損失之風險。

本公司集團與各船舶配時　於1996年10月中率先實施安全管理系統，以配合1998年7月1日起強制施行之國際安全管理規章，如此則更能確保船員健康及船舶營運之安全，進而達到保護海洋環境之目的。

(二)因應歐盟有害物質限制指令（RoHS）之實施及避免影響投資人權益之相關措施：不適用。

(三)本公司102年度及截至年報刊印日止，並無因污染環境而遭受損失或處分，亦無重大的環保資本支出。

(四)改善因應對策及可能之支出：無。

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，以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形：

1. 員工福利：本公司依法辦理勞工保險及全民健康保險，並加保團體定期壽險（含醫療），另有健康檢查、慶生會、生日禮金、婚喪喜慶禮儀及年節獎金等福利。此外，公司設有福委會，專責辦理各項員工福利事宜。

2. 員工進修及訓練：船員不定期演習各項訓練，以確保生命及船貨安全。公司職員則視業務及工作需要，參加各類研習課程，以吸收新資訊，提升作業之專業能力，增進工作效率。102年度員工進修及訓練費之支出約16萬元。

各類進修、訓練統計如下：

進修、訓練類別	參加人次
岸勤海務類	50
財務、金融、會計、稽核類	34
勞工安全衛生、人事類	17
其它類	2

3. 員工退休制度：本公司岸上員工依照勞基法，訂有員工退休辦法，依辦法規定，每位員工前15年，每服務滿1年可獲得2個基數，自第16年起，每服務滿1年可獲得1個基數，最高可領45個基數。員工退休金之給付，係根據服務年資及其退休前一個月之平均薪資計算。本公司依勞工退休準備金提撥及管理辦法規定，每月按給付薪資總額之8%提撥退休準備金，並以勞工退休準備金監督委員會名義，專戶儲存於台灣銀行。另對選擇勞退新制人員，則依月投保薪資提繳6%至勞保局勞工個人帳戶。

4.員工權益維護措施：依照勞基法及兩性工作平等法之精神，公司訂有人事管理規則、勞工安全衛生工作守則，建立互信互賴關係，以確保維護員工權益。在工作規則訂定各項員工行為或倫理守則，年終列為考核之重要項目之一，且為落實各項守則之實施，並訂有完備獎懲制度。

5.其他重要協議：無。

(二)最近年度及截至年報刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施：

本公司集團與每位船員都簽訂「船員定期僱傭契約」，並妥善關懷、照顧船員及其家屬，讓其無後顧之憂。公司職員方面，基於共存共榮及互相體諒之立場，一向和諧相處，多年來勞資雙方均能維持良好之關係，並無重大糾紛發生，102年度及截至年報刊印日止，並無因勞資糾紛而遭受損失或處分。

六、重要契約

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
代理合約	First Steamship S.A.	101.01.01起無期間限制，合約終止應於30天前正式書面通知	代理該公司所有船舶一切有關業務、保險、船員及工程事宜。	無
借款合約	中華票券金融股份有限公司	102.06.28～104.06.28	發行商業本票。	無
	安泰銀行	102.10.17～104.08.15	按月計息，到期一次還本	無
	台灣工業銀行	102.09.10～104.09.10	按月計息，到期一次還本	無
	土地銀行	102.12.24～103.12.24	按月計息，到期一次還本	無
	兆豐銀行	102.11.11～104.11.11	按月計息，到期一次還本	無
	日盛銀行	102.03.05～104.12.06	按月計息，到期一次還本	無
	元大銀行	102.06.17～104.06.17	按月計息，到期一次還本	無
	新光銀行	101.07.13～108.07.13	本息定額攤還。	無
	華南銀行	102.07.26～104.07.26	按月計息，到期一次還本	無
	永豐銀行	102.08.31～104.08.31	按月計息，到期一次還本	無
	中華開發銀行	102.11.26～104.11.26	按月計息，到期一次還本	無
	高雄銀行	102.05.24～104.04.11	按月計息，到期一次還本	無
	高雄銀行	102.05.24～104.05.27	本金分18期攤還，並按月付息。	無
保證合約	台中商銀	102.12.18～105.12.18	委任保證發行商業本票。	無

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表、會計師姓名及其查核意見

(一) 簡明資產負債表及綜合損益表

(1)簡明資產負債表—國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項目＼年度		最近五年度合併財務資料（註1）					當年度截至103年3月31日財務資料（註4）
		98年	99年	100年	101年	102年	
流動資產					8,534,565	10,968,903	10,630,155
不動產、廠房及設備(註2)					10,646,432	12,038,395	11,727,492
無形資產					1,939,367	1,969,225	1,982,654
其他資產(註2)					8,623,172	8,880,239	8,889,048
資產總額					29,743,536	33,856,762	33,229,349
流動負債	分配前				9,695,606	11,026,335	9,841,332
	分配後				9,790,010	(註3)	不適用
非流動負債					8,371,800	9,093,478	9,031,127
負債總額	分配前				18,067,406	20,119,813	18,872,459
	分配後				18,161,810	(註3)	不適用
歸屬於母公司業主之權益					6,959,055	8,929,671	9,326,220
股本					2,776,172	3,776,172	3,776,172
資本公積					1,311,979	2,398,914	2,398,914
保留盈餘	分配前				3,218,934	2,833,635	3,080,628
	分配後				3,124,530	(註3)	不適用
其他權益					(348,030)	59,437	208,993
庫藏股票					0	(138,487)	(138,487)
非控制權益					4,717,075	4,807,278	5,030,670
權益總額	分配前				11,676,130	13,736,949	14,356,890
	分配後				11,581,726	(註3)	不適用

註1：係經會計師查核簽證之財務資料。
註2：各年度均未辦理資產重估。
註3：102年度之盈餘分配案尚待股東會決議。
註4：係經會計師核閱之財務資料。

單位:新台幣仟元

項目＼年度		最近五年度個體財務資料(註1)					當年度截至103年3月31日財務資料(註4)
		98年	99年	100年	101年	102年	
流動資產					94,455	103,194	無相關資料
不動產、廠房及設備(註2)					493,857	171,510	
無形資產					0	0	
其他資產(註2)					10,994,283	12,555,893	
資產總額					11,582,595	12,830,597	
流動負債	分配前				1,983,769	1,766,687	
	分配後				2,078,173	(註3)	
非流動負債					2,639,771	2,134,239	
負債總額	分配前				4,623,540	3,900,926	
	分配後				4,717,944	(註3)	
歸屬於母公司業主之權益					6,959,055	8,929,671	
股本					2,776,172	3,776,172	
資本公積					1,311,979	2,398,914	
保留盈餘	分配前				3,218,934	2,833,635	
	分配後				3,124,530	(註3)	
其他權益					(348,030)	59,437	
庫藏股票					0	(138,487)	
非控制權益					0	0	
權益總額	分配前				6,959,055	8,929,671	
	分配後				6,864,651	(註3)	

註1：係經會計師查核簽證之財務資料。

註2：各年度均未辦理資產重估。

註3：102年度之盈餘分配案尚待股東會決議。

註4：係經會計師核閱之財務資料。

(2) 簡明綜合損益表—國際財務報導準則

單位:新台幣仟元

項目＼年度	最近五年度合併財務資料(註1)					當年度截至103年3月31日財務資料(註2)
	98年	99年	100年	101年	102年	
營業收入				7,915,780	8,122,044	2,275,270
營業毛利				6,173,729	6,039,789	1,746,006
營業損益				1,217,099	948,814	504,412
營業外收入及支出				178,493	(189,427)	87,074
稅前淨利				1,395,592	759,387	591,486
繼續營業單位本期淨利				846,308	190,014	419,941
停業單位損失				0	0	0
本期淨利(損)				846,308	190,014	419,941
本期其他綜合損益(稅後淨額)				(556,756)	661,555	200,000
本期綜合損益總額				289,552	851,569	619,941
淨利歸屬於母公司業主				482,834	(291,167)	246,993
淨利歸屬於非控制權益				363,474	481,181	172,948
綜合損益總額歸屬於母公司業主				132,052	116,572	396,549
綜合損益總額歸屬於非控制權益				157,500	734,997	223,392
每股盈餘(元)				1.74	(0.79)	0.65

註1：係經會計師查核簽證之財務資料。

註2：係經會計師核閱之財務資料。

單位:新台幣仟元

項目 \ 年度	最近五年度個體財務資料(註1)					當年度截至103年3月31日財務資料(註2)
	98年	99年	100年	101年	102年	
營業收入				184,989	135,774	無相關資料
營業毛利				56,516	66,219	
營業損益				(35,276)	(20,531)	
營業外收入及支出				597,562	(257,110)	
稅前淨利				562,286	(277,641)	
繼續營業單位本期淨利				482,834	(291,167)	
停業單位損失				0	0	
本期淨利(損)				482,834	(291,167)	
本期其他綜合損益(稅後淨額)				(350,782)	407,739	
本期綜合損益總額				132,052	116,572	
淨利歸屬於母公司業主				482,834	(291,167)	
淨利歸屬於非控制權益				0	0	
綜合損益總額歸屬於母公司業主				132,052	116,572	
綜合損益總額歸屬於非控制權益				0	0	
每股盈餘(元)				1.74	(0.79)	

註1:係經會計師查核簽證之財務資料。

註2:係經會計師核閱之財務資料。

(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		最近五年度母公司財務資料(註1)				
		98年	99年	100年	101年	102年
流動資產		1,206,934	145,075	170,641	94,479	無相關資料
基金及投資		6,762,681	7,921,647	9,318,953	11,856,781	
固定資產 (註2)		912,888	725,783	698,497	644,679	
無形資產		0	0	0	0	
其他資產		25,451	83,457	23,147	52,632	
資產總額		8,907,954	8,875,962	10,211,238	12,648,571	
流動負債	分配前	782,627	1,049,210	1,180,631	2,004,140	
	分配後	1,051,970	1,328,234	1,319,439	2,098,544	
長期負債		1,922,422	1,228,082	1,708,144	2,653,098	
其他負債		50,560	21,851	21,765	23,715	
負債總額	分配前	2,755,609	2,299,143	2,910,540	4,680,953	
	分配後	3,024,952	2,578,167	3,049,348	4,775,357	
股本		2,686,068	2,751,880	2,776,172	2,776,172	
資本公積		78,902	277,247	527,389	1,233,916	
保留盈餘	分配前	3,445,451	4,174,830	3,947,499	4,285,790	
	分配後	3,176,108	3,895,806	3,808,691	4,191,386	
金融商品未實現損益		0	0	0	0	
累積換算調整數		243,426	(325,636)	49,638	(326,585)	
未認列為退休金成本之淨損失		0	0	0	(1,675)	
庫藏股票		(301,502)	(301,502)	0	0	
股東權益總額	分配前	6,152,345	6,576,819	7,300,698	7,967,618	
	分配後	5,883,002	6,297,795	7,161,890	7,873,214	

註1：係經會計師查核簽證之財務資料。

註2：各年度均未辦理資產重估。

單位:新台幣仟元

項目 \ 年度		最近五年度母子公司財務資料(註1)				
		98年	99年	100年	101年	102年
流動資產		7,899,108	8,505,642	9,835,381	8,445,260	無相關資料
基金及投資		364,877	324,290	31,501	2,075,294	
固定資產 (註2)		9,963,598	11,039,638	13,962,535	16,112,811	
無形資產		2,056,530	1,915,794	2,049,897	2,349,901	
其他資產		187,065	148,939	734,957	729,739	
資產總額		20,471,178	21,934,303	26,614,271	29,713,005	
流動負債	分配前	6,694,040	7,352,159	9,636,078	9,709,252	
	分配後	6,963,383	7,631,183	9,774,886	9,803,656	
長期負債		5,300,066	5,419,979	5,127,232	5,913,961	
其他負債		353,519	308,058	550,110	713,418	
負債總額	分配前	12,347,625	13,080,196	15,313,420	16,336,631	
	分配後	12,616,968	13,359,220	15,452,228	16,431,035	
股　本		2,686,068	2,751,880	2,776,172	2,776,172	
資本公積		78,902	277,247	527,389	1,233,916	
保留盈餘	分配前	3,445,451	4,174,830	3,947,499	4,285,790	
	分配後	3,176,108	3,895,806	3,808,691	4,191,386	
金融商品未實現損益		0	0	0	0	
累積換算調整數		243,426	(325,636)	49,638	(326,585)	
未認列為退休金成本之淨損失		0	0	0	(1,675)	
庫藏股票		(301,502)	(301,502)	0	0	
少數股權		1,971,208	2,277,288	4,000,153	5,408,756	
股東權益總額	分配前	8,123,553	8,854,107	11,300,851	13,376,374	
	分配後	7,854,210	8,575,083	11,162,043	13,281,970	

註1：係經會計師查核簽證之財務資料。

註2：各年度均未辦理資產重估。

(2)簡明損益表—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）				
	98年	99年	100年	101年	102年
營業收入	234,644	239,245	197,012	184,988	無相關資料
營業毛利	133,005	138,598	103,897	56,516	
營業損益	53,773	56,545	(1,629)	(35,375)	
營業外收入及利益	1,100,809	1,152,974	648,686	729,892	
營業外費用及損失	42,192	64,687	88,440	128,591	
繼續營業部門稅前損益	1,112,390	1,144,832	558,617	565,926	
繼續營業部門損益	1,006,167	1,050,482	545,501	486,474	
停業部門損益	0	0	0	0	
非常損益	0	0	0	0	
會計原則變動之累積影響數	0	0	0	0	
本期損益	1,006,167	1,050,482	545,501	486,474	
每股盈餘（元）	3.84	3.98	1.99	1.75	

註1：係經會計師查核簽證之財務資料。

單位:新台幣仟元

項目＼年度	最近五年度母子公司財務資料（註1）				
	98年	99年	100年	101年	102年
營業收入	18,012,524	21,366,523	26,871,131	29,506,644	無相關資料
營業毛利	3,987,235	4,113,172	5,856,745	6,173,729	
營業損益	1,974,906	1,858,408	1,589,850	1,556,888	
營業外收入及利益	139,224	379,012	296,236	518,281	
營業外費用及損失	270,984	426,732	433,854	463,791	
繼續營業部門稅前損益	1,843,146	1,810,688	1,452,232	1,611,378	
繼續營業部門損益	1,328,503	1,287,780	931,509	977,122	
停業部門損益	0	0	0	0	
非常損益	0	0	0	0	
會計原則變動之累積影響數	0	0	0	0	
本期損益(歸屬母公司)	1,006,167	1,050,482	545,501	486,474	
每股盈餘（元）	3.84	3.98	1.99	1.75	

註1：係經會計師查核簽證之財務資料。

(三)簽證會計師姓名及其查核意見：

最近五年度簽證會計師姓名及其查核意見：

年度	會計師事務所名稱	簽證會計師姓名	查核意見
98	安侯建業聯合會計師事務所	張淑瑩、馬國柱	修正式無保留意見
99	安侯建業聯合會計師事務所	張淑瑩、馬國柱	修正式無保留意見
100	安侯建業聯合會計師事務所	馬國柱、陳宗哲	無保留意見
101	安侯建業聯合會計師事務所	馬國柱、陳宗哲	無保留意見
102	安侯建業聯合會計師事務所	馬國柱、張淑瑩	無保留意見

二、最近五年度財務分析

(一)國際財務報導準則

項目 \ 年度		最近五年度合併財務分析(註1)					當年度截至103年3月31日(註2)	最近二年度變動率(%)	備註
		98年	99年	100年	101年	102年			
財務結構(%)	負債占資產比率				60.74	59.43	56.79	(2.16)	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率				188.31	189.65	199.43	0.71	
償債能力(%)	流動比率				88.03	99.48	108.02	13.01	
	速動比率				85.66	97.54	105.90	13.87	
	利息保障倍數				564.66	438.52	1,270.05	(22.34)	註3
經營能力	應收款項週轉率（次）				62.41	67.17	15.76	7.63	
	平均收現日數				5.85	5.43	23.16	(7.18)	
	存貨週轉率（次）				7.77	9.4	2.51	20.98	註4
	應付款項週轉率（次）				0.32	0.38	0.11	18.75	
	平均銷貨日數				46.98	38.83	145.42	(17.35)	
	不動產、廠房及設備週轉率（次）				0.77	0.72	0.19	(6.49)	
	總資產週轉率（次）				0.28	0.26	0.07	(7.14)	
獲利能力	資產報酬率（%）				0.84	0.56	0.12	(33.33)	註5
	權益報酬率（%）				7.77	1.5	2.99	(80.69)	
	稅前純益占實收資本額比率(%)				50.27	20.11	15.66	(60.00)	
	純益率（%）				10.69	2.34	18.46	(78.11)	
	每股盈餘（元）				1.74	(0.79)	0.65	(145.40)	
現金流量	現金流量比率（%）				31.57	12.74	0	(59.65)	
	現金流量允當比率(%)				89.4	72.45	71.79	(18.96)	
	現金再投資比率（%）				8.43	2.56	0	(69.63)	註6
槓桿度	營運槓桿度				5.07	6.37	3.46	25.64	註7
	財務槓桿度				1.33	1.31	1.11	(1.50)	

註1：係經會計師查核簽證之資料。

註2：係經會計師核閱之資料。

註3：利息保障倍數減少係因102年度營業部門稅前淨利下降所致。

註4：存貨週轉率上升係102年度銷貨成本提高。

註5：獲利能力下降係102年度稅後淨利減少所致。

註6：現金流量比率下降係102年度營業活動現金流入減少,長期投資、其他非流動資產及流動負債增加所致。

註7：營運槓桿度增加係102年度營業淨利減少所致。

項目 \ 年度		最近五年度個體財務分析(註1)					當年度截至103年3月31日	最近二年度變動率(%)	備註
		98年	99年	100年	101年	102年			
財務結構(%)	負債占資產比率				39.92	30.40		(23.85)	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率				1943.64	6450.88		231.90	註2
償債能力(%)	流動比率				4.76	5.84		22.69	
	速動比率				4.76	5.84		22.69	註3
	利息保障倍數				480.57	(212.03)		(144.12)	
經營能力	應收款項週轉率（次）				6.11	6.8		(11.29)	
	平均收現日數				59.74	53.68		(10.14)	
	存貨週轉率（次）				不適用	不適用		不適用	
	應付款項週轉率（次）				476.71	263.97		(44.63)	註4
	平均銷貨日數				不適用	不適用		不適用	
	不動產、廠房及設備週轉率（次）				0.36	0.41		13.89	
	總資產週轉率（次）				0.02	0.01	無相關資料	(50.00)	註5
獲利能力	資產報酬率（%）				1.15	0.61		(46.96)	
	權益報酬率（%）				7.06	(3.67)		(151.98)	
	稅前純益占實收資本額比率(%)				20.25	(7.35)		(136.30)	註6
	純益率（%）				261.01	(214.45)		(182.16)	
	每股盈餘（元）				1.74	(0.79)		(145.40)	
現金流量	現金流量比率（%）				8.08	13.22		63.61	
	現金流量允當比率(%)				7.95	11.18		40.63	註7
	現金再投資比率（%）				0.1	0.59		490	
槓桿度	營運槓桿度				(1.6)	(3.23)		(101.88)	註8
	財務槓桿度				0.19	0.19		0.00	

註1：係經會計師查核簽證之資料。

註2：財務結構變動係因102年度負債減少、資產增加致負債比率下降；長期資金占不動產、廠房及設備比率增加係權益及非流動負債增加、設備減少所致。

註3：流動、速動比率上升係102年度流動負債減少所致；利息保障倍數減少係營業部門稅前淨利下降所致。

註4：應付款項週轉率下降係102年度船舶出售，銷貨成本減少所致。

註5：總資產週轉率下降係102年度船舶出售而銷貨收入減少，總資產增加所致。

註6：獲利能力下降係102年度稅後淨利減少所致。

註7：現金流量比率增加係102年度營業活動現金流入增加，流動負債減少所致。

註8：船舶出售予子公司，營業收入、成本下降，致使營運槓桿度下降。

財務分析之計算公式—國際財務報導準則

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＝（權益淨額＋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－特別股股利)／加權平均已發行股數。(註A)

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)。(註B)

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(註C)。

(2)財務槓桿度＝營業利益 ／（營業利益－利息費用)。

註A：上開每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

1. 以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。

2. 凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。

3. 凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應

按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。

4. 若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利（不論是否發放）應自稅後淨利減除、或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註B：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

1. 營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。
2. 資本支出係指每年資本投資之現金流出數。
3. 存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。
4. 現金股利包括普通股及特別股之現金股利。
5. 不動產、廠房及設備毛額係指扣除累計折舊前之不動產、廠房及設備總額。

註C：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

註D：公司股票為無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，前開有關占實收資本比率計算，則改以資產負債表歸屬於母公司業主之權益比率計算之。

(二)我國財務會計準則

分析項目 \ 年度			最近五年度公司財務分析(註1)				
			98年度	99年度	100年度	101年度	102年度
財務結構%	負債占資產比率		30.93	25.90	28.5	37.01	無相關資訊
	長期資金占固定資產比率		884.53	1075.38	1289.75	1647.44	
償債能力(%)	流動比率		154.22	13.83	14.45	4.71	
	速動比率		154.22	13.83	14.45	4.71	
	利息保障倍數		54.95	27.13	12.57	6.80	
經營能力	應收款項週轉率(次)		不適用	24.78	6.54	6.11	
	平均收現日數		不適用	14.73	55.80	59.74	
	存貨週轉率(次)		不適用	不適用	不適用	不適用	
	應付款項週轉率(次)		3.45	3.30	2.14	2.40	
	平均銷貨日數		不適用	不適用	不適用	不適用	
	固定資產週轉率(次)		0.25	0.29	0.28	0.28	
	總資產週轉率(次)		0.03	0.03	0.02	0.02	
獲利能力	資產報酬率(%)		12.62	12.22	6.14	4.96	
	股東權益報酬率(%)		17.32	16.51	7.86	6.37	
	占實收資本比率(%)	營業利益	2.00	2.05	(0.06)	(1.27)	
		稅前純益	41.41	41.60	20.12	20.39	
	純益率(%)		428.81	439.08	276.89	262.98	
	每股盈餘(元)		3.84	3.98	1.99	1.75	
現金流量%	現金流量比率		5.53	註2	註2	8.00	
	現金流量允當比率		23.76	15.94	15.30	9.72	
	現金再投資比率		(2.42)	註2	註2	0.20	
槓桿度	營運槓桿度		2.47	2.45	註3	註3	
	財務槓桿度		1.62	4.44	註3	註3	

註1：係經會計師查核簽證之財務資料。
註2：現金流量比率、允當比率及再投資比率：因營業活動為淨現金流出，故未予列示。
註3：營運及財務槓桿度：因營業利益為負數，故未予列示。

分析項目 \ 年度		最近五年度子公司度財務分析(註1)				
		98年度	99年度	100年度	101年度	102年度
財務結構%	負債占資產比率	60.32	59.63	57.47	54.98	無相關資訊
	長期資金占固定資產比率	134.73	129.30	117.66	119.72	
償債能力(%)	流動比率	118.00	115.69	102.07	86.98	
	速動比率	115.54	113.55	99.80	84.62	
	利息保障倍數	9.53	6.07	5.99	7.44	
經營能力	應收款項週轉率(次)	283.86	359.04	278.73	232.64	
	平均收現日數	1.29	1.02	1.31	1.57	
	存貨週轉率（次）	89.37	107.04	111.63	104.06	
	應付款項週轉率(次)	4.49	4.58	4.29	4.00	
	平均銷貨日數	4.08	3.41	3.27	3.51	
	固定資產週轉率(次)	1.98	2.03	2.15	1.96	
	總資產週轉率（次）	1.00	1.01	1.11	1.05	
獲利能力	資產報酬率（%）	8.27	7.35	4.77	4.17	
	股東權益報酬率(%)	17.36	15.17	9.24	7.92	
	占實收資本比率(%) 營業利益	73.52	67.53	57.27	56.08	
	占實收資本比率(%) 稅前純益	68.62	65.80	52.31	58.04	
	純益率（%）	7.38	6.03	3.47	3.31	
	每股盈餘（元）	3.84	3.98	1.99	1.75	
現金流量%	現金流量比率	44.32	40.91	22.46	31.49	
	現金流量允當比率	83.11	87.18	82.30	93.19	
	現金再投資比率	17.77	19.04	10.81	14.53	
槓桿度	營運槓桿度	2.02	2.21	3.68	3.97	
	財務槓桿度	1.12	1.24	1.22	1.19	

註1：係經會計師查核簽證之財務資料。

財務分析之計算公式-我國財務會計準則

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)退轉率＝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／應收款項退轉率。

(3)存貨退轉率＝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)退轉率＝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／存貨退轉率。

(6)固定資產退轉率＝銷貨淨額／平均固定資產淨額。

(7)總資產退轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（１－稅率）〕／平均資產總額。

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝(稅後淨利－特別股股利)／加權平均已發行股數。 (註A)

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)／(固定資產毛額＋長期投資＋其他資產＋營運資金)。(註B)

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(註C)。

(2)財務槓桿度＝營業利益 ／（營業利益－利息費用）。

註A：上開每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

1. 以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。
2. 凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。
3. 凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。

4. 若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利（不論是否發放）應自稅後淨利減除、或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註B：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

1. 營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。
2. 資本支出係指每年資本投資之現金流出數。
3. 存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。
4. 現金股利包括普通股及特別股之現金股利。
5. 固定資產之額係指扣除累計折舊前之固定資產總額。

註 C：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

三、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響：無。

四、監察人查核報告

益航股份有限公司監察人查核報告書

董事會造送本公司一0二年度營業報告書、盈餘分配表及經安侯建業聯合會計師事務所馬國柱會計師、張淑瑩會計師查核簽證之財務報表（含合併財務報表），經本監察人等查核完竣，認為尚無不合，爰依照公司法第二一九條之規定，備具報告書，敬請 鑒核。

此上

益航股份有限公司一0三年股東常會

益 航 股 份 有 限 公 司

監察人：旺誠投資股份有限公司

代表人：孫雅明

來捷投資股份有限公司

代表人：李聰明

中　　華　　民　　國　　一　0　三　年　　四　　月　　十　一　　日

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

益航股份有限公司董事會　公鑒：

益航股份有限公司民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日之資產負債表，暨民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日之綜合損益表、權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開個體財務報告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告表示意見。

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告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取個體財務報告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告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估個體財務報告整體之表達。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告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達益航股份有限公司民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日之財務狀況，與民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日之財務績效與現金流量。

安 侯 建 業 聯 合 會 計 師 事 務 所

會　計　師：

證券主管機關：(88)台財證(六)第18311號
核准簽證文號：金管證六字第0940100754號
民　國　一〇三　年　三　月　二十七　日

益航股份有限公司

資產負債表

民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日

單位：新台幣千元

	資　產	102.12.31 金額	%	101.12.31 金額	%	101.1.1 金額	%
	流動資產：						
1100	現金及約當現金(附註六(一))	$ 64,526	1	22,155	-	68,691	1
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動(附註六(二)及(十))	-	-	44,682	1	2,063	-
1170	應收帳款淨額(附註七)	32,233	-	7,690	-	52,844	1
1476	其他金融資產-流動(附註七)	4,247	-	106	-	25,958	-
1479	其他流動資產-其他(附註六(七)、八及九)	2,188	-	19,822	-	19,503	-
	流動資產合計	103,194	1	94,455	1	169,059	2
	非流動資產：						
1551	採用權益法之投資(附註六(三))	12,383,535	96	10,749,449	93	8,731,902	90
1600	不動產、廠房及設備(附註六(四)及八)	171,510	2	493,857	5	546,702	6
1760	投資性不動產淨額(附註六(五)及八)	149,849	1	150,822	1	151,795	2
1840	遞延所得稅資產(附註六(十一))	19,546	-	80,653	-	37,584	-
1980	其他金融資產－非流動	1,581	-	8,067	-	7,581	-
1990	其他非流動資產-其他	1,382	-	5,292	-	15,566	-
		12,727,403	99	11,488,140	99	9,491,130	98
	資產總計	$ 12,830,597	100	11,582,595	100	9,660,189	100

	負債及權益	102.12.31 金額	%	101.12.31 金額	%	101.1.1 金額	%
	流動負債：						
2100	短期借款(附註六(六))	$ 340,000	3	-	-	-	-
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動(附註六(二)及九)	-	-	9,754	-	19,414	-
2110	應付短期票券(附註六(七))	49,992	-	-	-	-	-
2200	其他應付款(附註七)	1,069,875	8	623,524	6	756,543	8
2230	當期所得稅負債(附註六(十一))	4,938	-	35,168	-	28,829	-
2321	一年或一營業週期內到期或執行賣回權公司債(附註六(九))	100,059	1	525,762	5	245,916	3
2322	一年或一營業週期內到期長期借款(附註六(八))	201,110	2	788,218	7	128,617	1
2399	其他流動負債	713	-	1,343	-	1,232	-
	流動負債合計	1,766,687	14	1,983,769	18	1,180,551	12
	非流動負債：						
2500	透過損益按公允價值衡量之金融負債-非流動(附註六(二)及(九))	-	-	13,847	-	48,223	-
2530	應付公司債(附註六(九))	-	-	1,169,939	10	517,972	6
2540	長期借款(附註六(八))	2,032,098	16	1,386,215	12	1,141,942	12
2570	遞延所得稅負債(附註六(十一))	72,268	1	41,356	-	36,478	-
		-	-	-	-	-	-
2640	應計退休金負債(附註六(十))	28,443	1	28,047	-	24,649	-
2645	存入保證金(附註七)	1,430	-	367	-	360	-
	非流動負債合計	2,134,239	18	2,639,771	22	1,769,624	18
	負債總計	3,900,926	32	4,623,540	40	2,950,175	30
	股東權益(附註六(十二))：						
3100	股本	3,776,172	28	2,776,172	24	2,776,172	29
3200	資本公積	2,398,914	19	1,311,979	11	762,519	8
3300	保留盈餘	2,833,635	22	3,218,934	28	3,171,323	33
3405	其他權益	59,437	-	(348,030)	(3)	-	-
3500	庫藏股票	(138,487)	(1)	-	-	-	-
	權益總計	8,929,671	68	6,959,055	60	6,710,014	70
	負債及權益總計	$ 12,830,597	100	11,582,595	100	9,660,189	100

董事長：　　經理人：　　會計主管：

(請詳閱後附個體財務報告附註)

益航股份有限公司

綜合損益表

民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

		102年度		101年度	
		金　額	%	金　額	%
4000	營業收入(附註六(十四)及七)	$ 135,774	100	184,989	100
5000	營業成本	69,555	51	128,473	69
	營業毛利	66,219	49	56,516	31
6000	營業費用	86,750	64	91,792	50
	營業淨損	(20,531)	(15)	(35,276)	(19)
	營業外收入及支出：				
7010	其他收入(附註六(十五))	251	-	468	-
7020	其他利益及損失(附註六(二)、(四)、(九)及(十五))	(150,063)	(111)	262,659	142
7375	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額(附註十三(二))	166,014	122	482,183	261
7050	財務成本(附註六(九)及(十五))	(273,312)	(201)	(147,748)	(80)
7900	繼續營業部門稅前(淨損)淨利	(277,641)	(205)	562,286	304
7950	減：所得稅費用(附註六(十一))	13,526	10	79,452	43
8200	本期(淨損)淨利	(291,167)	(215)	482,834	261
8300	其他綜合損益：				
8310	國外營運機構財務報告換算之兌換差額	490,924	362	(425,087)	(230)
8360	確定福利計畫精算利益(損失)	272	-	(2,752)	(1)
8399	減：與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	83,457	61	(77,057)	(42)
8300	其他綜合損益(稅後淨額)	407,739	301	(350,782)	(189)
8500	本期綜合損益總額	$ 116,572	86	132,052	72
	每股盈餘(附註六(十三))				
9750	基本每股盈餘(元)	$ (0.79)		1.74	
9850	稀釋每股盈餘(元)	$ (0.79)		1.74	

(請詳閱後附個體財務報告附註)

董事長：　　經理人：　　會計主管：

益航股份有限公司

權益變動表

民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	股本		保留盈餘			其他權益項目		
	普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	庫藏股	權益總計
民國一〇一年一月一日餘額	$ 2,776,172	762,519	526,758	325,637	2,318,928	-	-	6,710,014
本期淨利	-	-	-	-	482,834	-	-	482,834
本期其他綜合損益	-	-	-	-	(2,752)	(348,030)	-	(350,782)
本期綜合損益總額	-	-	-	-	480,082	(348,030)	-	132,052
盈餘指撥及分配：(註1)								
提列法定盈餘公積	-	-	54,550	-	(54,550)	-	-	-
發放現金股利	-	-	-	-	(138,808)	-	-	(138,808)
其他資本公積變動：								
員工認股權憑證酬勞成本	-	6,734	-	-	-	-	-	6,734
取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	-	542,726	-	-	(293,663)	-	-	249,063
民國一〇一年十二月三十一日餘額	2,776,172	1,311,979	581,308	325,637	2,311,989	(348,030)	-	6,959,055
本期淨損	-	-	-	-	(291,167)	-	-	(291,167)
本期其他綜合損益	-	-	-	-	272	407,467	-	407,739
本期綜合損益總額	-	-	-	-	(290,895)	407,467	-	116,572
盈餘指撥及分配：(註2)								
提列法定盈餘公積	-	-	48,647	-	(48,647)	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	2,622	(2,622)	-	-	-
發放現金股利	-	-	-	-	(94,404)	-	-	(94,404)
現金增資	1,000,000	1,200,000	-	-	-	-	-	2,200,000
庫藏股買回	-	-	-	-	-	-	(138,487)	(138,487)
取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	-	(113,065)	-	-	-	-	-	(113,065)
民國一〇二年十二月三十一日餘額	$ 3,776,172	2,398,914	629,955	328,259	1,875,421	59,437	(138,487)	8,929,671

註1：董監酬勞1,470千元及員工紅利1,500千元已於綜合損益表中扣除。

註2：董監酬勞980千元及員工紅利1,000千元已於綜合損益表中扣除。

(請詳閱後附個體財務報告附註)

董事長：　　經理人：　　會計主管：

益航股份有限公司

現金流量表

民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	102年度	101年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨(損)利	$ (277,641)	562,286
調整項目：		
不影響現金流量之收益費損項目		
折舊費用	25,837	33,532
攤銷費用	4,577	5,292
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨利益	(38,817)	(166,897)
利息費用	88,981	147,748
利息收入	(251)	(468)
股份基礎給付酬勞成本	-	6,734
應付公司債匯率影響數	41,198	(71,674)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額	(166,014)	(482,183)
處分及報廢不動產、廠房及設備利益	-	(1,367)
非金融資產減損損失	104,433	20,463
買回應付公司債損失	184,331	-
訴訟損失迴轉利益	-	(6,739)
不影響現金流量之收益費損項目合計	244,275	(515,559)
與營業活動相關之資產／負債變動數：		
與營業活動相關之資產之淨變動：		
持有供交易之金融資產減少(增加)	43,953	(44,344)
應收帳款(增加)減少	(24,543)	45,154
其他流動資產減少(增加)	17,634	(319)
其他金融資產(增加)減少	(2,343)	19,852
與營業活動相關之資產之淨變動合計	34,701	20,343
與營業活動相關之負債之淨變動：		
其他應付款減少	(31,416)	(23,987)
其他流動負債(減少)增加	(630)	111
應計退休金負債增加	668	646
與營業活動相關之負債之淨變動合計	(31,378)	(23,230)
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	3,323	(2,887)
調整項目合計	247,598	(518,446)
營運產生之現金流(出)入	(30,043)	43,840
收取之利息	251	468
收取之股利	322,441	171,339
支付之利息	(23,849)	(21,037)
支付之所得稅	(35,193)	(34,247)
營業活動之淨現金流入	233,607	160,363

益航股份有限公司

現金流量表(續)

民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	102年度	101年度
投資活動之現金流量：		
取得採用權益法之投資	(1,412,654)	(1,878,028)
取得不動產、廠房及設備	-	(177)
處分不動產、廠房及設備	194,373	1,367
存出保證金減少(增加)	4,688	(486)
其他應收款減少	-	6,000
其他非流動資產增加	(1,990)	-
投資活動之淨現金流出	(1,215,583)	(1,871,324)
籌資活動之現金流量：		
短期借款增加	1,360,000	-
短期借款減少	(1,020,000)	-
應付短期票券增加	49,992	-
發行公司債	-	1,305,492
買回及償還公司債	(1,888,579)	(261,270)
舉借長期借款	3,266,000	4,455,700
償還長期借款	(3,207,218)	(3,551,826)
存入保證金增加	1,063	7
其他應付款-關係人增加(減少)	495,980	(144,870)
發放現金股利	(94,404)	(138,808)
現金增資	2,200,000	-
庫藏股票買回成本	(138,487)	-
籌資活動之淨現金流入	1,024,347	1,664,425
本期現金及約當現金增加(減少)數	42,371	(46,536)
期初現金及約當現金餘額	22,155	68,691
期末現金及約當現金餘額	$ 64,526	22,155

(請詳閱後附個體財務報告附註)

董事長：　　經理人：　　會計主管：

益航股份有限公司

個體財務報告附註

民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日

(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位**)**

一、公司沿革

益航股份有限公司(以下稱「本公司」)於民國五十二年十月奉經濟部核准設立，註冊地址為台北市復興南路二段237號14樓，本公司原名益壽航業股份有限公司，後於民國八十六年五月三日之股東會決議更名為益航股份有限公司，並經目的事業主管機關核准。本公司主要營業項目為商業管理諮詢、百貨零售業及經營國內外投資業務等。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告已於民國一〇三年三月二十七日經董事會通過發佈。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)尚未採用金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)認可之新發布及修訂準則及解釋

國際會計準則理事會(以下稱理事會)於民國九十八年十一月發布國際財務報導準則第九號「金融工具」，生效日為民國一〇二年一月一日（理事會於民國一〇〇年十二月將準則生效日延後至一〇四年一月一日，復於民國一〇二年十一月宣布刪除民國一〇四年一月一日為強制生效日之規定，以使財務報表編製者能有更充足之時間轉換至新規定，且尚未決定新生效日）。該準則業經金管會認可，惟企業不得提前採用，應採用國際會計準則第三十九號「金融工具」二〇〇九年版本之規定，且截至報導期間結束日(以下簡稱報導日)尚未公布生效日。若本公司開始適用該準則，預期將會改變對個體財務報告金融資產之分類及衡量。

(二)金管會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋

下表彙列經理事會新發布及修訂且對本公司可能攸關，惟截至報導日止尚未經金管會認可及公布生效日之準則及解釋：

發布日	新發布或修訂準則	主要修訂內容及可能影響	理事會發布之生效日
2011.5.12 2012.6.28	‧國際財務報導準則第10號「合併財務報表」 ‧國際財務報導準則第11號「聯合協議」 ‧國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」 ‧國際會計準則第27號「單獨財務報表」之修正	‧2011.5.12發布一系列與合併、關聯企業及合資投資相關之新準則及修正條文，新準則提供單一控制模式以判斷及分析是否對被投資者(包括特殊目的個體)具控制能力。惟合併程序仍維持原規定及作法。另將聯合協議分為聯合營運(整合原聯合控制資產及聯合控制營運之概念)及合資(類似原聯合控制個體)，並刪除比例合併法。 ‧2012.6.28發布修訂條文闡明該等準則之過渡規定	2013.1.1

發布日	新發布或修訂準則	主要修訂內容及可能影響	理事會發布之生效日
2012.6.28	‧國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正	若採用上述規定，預期對本公司個體財務報表並無重大影響，僅增加對子公司及關聯企業權益之揭露資訊。	2013.1.1
2011.5.12	國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」	該準則將取代其他準則對金融及非金融項目公允價值衡量之規範，以整合為單一準則。本公司可能須進一步分析，若採用前述規定，對哪些資產或負債之衡量將造成影響。另此修正亦可能增加公允價值之揭露資訊。	2013.1.1
2011.6.16	國際會計準則第1號「財務報表之表達」之修正	應分別表達可重分類至損益及不可重分類至損益之其他綜合損益項目。若採用前述規定，將改變綜合損益表其他綜合損益項目之表達。	2012.7.1
2011.6.16	國際會計準則第19號「員工福利」之修正	主要係刪除緩衝區法，取消現行準則允許企業將所有確定福利義務及計畫資產變動立即認列於損益之選擇，另規定前期服務成本不再攤銷而應立即認列於損益。若採用前述規定，將改變應計退休金負債及精算損益之衡量及表達。	2013.1.1
2013.11.19	國際財務報導準則第9號「金融工具」之修正	採用更多原則基礎法之規定，使避險會計更貼近風險管理，包括修正達成、繼續及停止採用避險會計之規定，並使更多類型之暴險可符合被避險項目之條件等。若採用上述規定，預期對本公司個體財務報表並無重大影響。	尚未確定，得提前適用
2013.5.29	國際會計準則第36號「資產減損」之修正	現行準則規定，當企業商譽或非確定耐用年限無形資產之金額具重大性時，須揭露各受攤現金產生單位可回收金額之關鍵假設。此規定修正為，僅於提列或迴轉減損損失時，始應揭露該等資訊。此外，新增以公允價值減出售成本為基礎計算可回收金額者，應揭露其公允價值等級及關鍵評價假設(第二或第三等級)之規定。若採用上述規定，預期將對個體財務報告之揭露不致有重大影響。	2014.1.1，得提前適用

四、重大會計政策之彙總說明

本個體財務報告所採用之重大會計政策彙總說明如下。除另有說明者外，下列會計政策已一致適用於本個體財務報告之所有表達期間及為轉換至金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱「金管會認可之國際財務報導準則」)目的所編製之民國一〇一年一月一日初始國際財務報導準則資產負債表。

(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之首份年度個體財務報告。

(二)編製基礎

1.衡量基礎

除下列資產負債表之重要項目外，本個體財務報告係依歷史成本為基礎編製：

(1)透過損益按公允價值衡量之金融工具(包括衍生金融工具)；

(2)依公允價值衡量之備供出售金融資產；

(3)確定福利資產，係依退休基金資產加計未認列前期服務成本與未認列精算損失，減除未認列精算利益與確定福利義務現值之淨額認列。

2.功能性貨幣及表達貨幣

本公司係以營運所處主要經濟環境之貨幣為其功能性貨幣。本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣，新台幣表達。所有以新台幣表達之財務資訊均以新台幣千元為單位。

(三)外　　幣

1.外幣交易

外幣交易依交易日之匯率換算為功能性貨幣。報導日之外幣貨幣性項目依當日之匯率換算為功能性貨幣，其兌換損益係指期初以功能性貨幣計價之攤銷後成本，調整當期之有效利息及付款後之金額，與依外幣計價之攤銷後成本按報導日匯率換算金額間之差異。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目依衡量公允價值當日之匯率重新換算為功能性貨幣，以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目則依交易日之匯率換算。

除非貨幣性之備供出售權益工具、指定為國外營運機構淨投資避險之金融負債或合格之現金流量避險，換算所產生之外幣兌換差異認列於其他綜合損益外，其餘係認列為損益。

2.國外營運機構

國外營運機構之資產及負債，包括收購時產生之商譽及公允價值調整，係依報導日之匯率換算為功能性貨幣；除高度通貨膨脹經濟者外，收益及費損項目係依當期平均匯率換算為功能性貨幣，所產生之兌換差額均認列為其他綜合損益。

當處分國外營運機構致喪失控制、共同控制或重大影響時，與該國外營運機構相關之累計兌換差額係全數重分類為損益。部分處分含有國外營運機構之子公司時，相關累計兌換差額係按比例重新歸屬至非控制權益。部分處分含有國外營運機構之關聯企業或合資之投資時，相關累計兌換差額則按比例重分類至損益。

對國外營運機構之貨幣性應收或應付項目，若尚無清償計畫且不可能於可預見之未來予以清償時，其所產生之外幣兌換損益視為對該國外營運機構淨投資之一部分而認列為其他綜合損益。

3.國外營運機構淨投資之避險

本公司對於國外營運機構之功能性貨幣與本公司之功能性貨幣間產生之外幣換算差異，無論該項淨投資係直接持有或係透過中間母公司，均採用避險會計。

指定為國外營運機構淨投資避險之金融負債所產生之外幣換算差異，於避險有效範圍內係認列為其他綜合損益；於避險無效之範圍內係認列為損益。

(四)資產與負債區分流動與非流動之分類標準

符合下列條件之一之資產列為流動資產，非屬流動資產之所有其他資產則列為非流動資產：

1.預期於本公司正常營業週期中實現，或意圖將其出售或消耗者。

2.主要為交易目的而持有者。

3.預期將於資產負債表日後十二個月內實現者。

4.現金或約當現金，但不包括於資產負債表日後逾十二個月用以交換、清償負債或受有其他限制者。

符合下列條件之一之負債列為流動負債，非屬流動負債之所有其他負債則列為非流動負債：

1.預期將於本公司正常營業週期中清償者。

2.主要為交易目的而持有者。

3.預期將於產負債表日後十二個月內到期清償者。

4.本公司不能無條件將清償期限延期至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

(五)現金及約當現金

現金及約當現金包括庫存現金、活期存款及可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。

原始到期日在三個月以內之銀行定期存款，係為滿足短期現金承諾而非投資或其他目的，可隨時轉換成定額現金且價值變動之風險甚小，故列報於現金及約當現金。

(六)金融工具

金融資產與金融負債係於本公司成為該金融工具合約條款之一方時認列。

1.金融資產

本公司之金融資產分類為：透過損益按公允價值衡量之金融資產、放款及應收款。

(1)透過損益按公允價值衡量之金融資產

此類金融資產係指持有供交易或指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

持有供交易之金融資產係因其取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回。持有供交易金融資產以外之金融資產，本公司於下列情況之一，於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

① 消除或重大減少因 採用不同基礎衡量資產或負債並認列相關之利益及損失，而產生之衡量或認列不一致。

② 金融資產係以公允價值基礎評估績效。

③ 混合工具含嵌入式衍生工具。

此類金融資產於原始認列時係按公允價值衡量，交易成本於發生時認列為損益；後續評價按公允價值衡量，再衡量產生之利益或損失（包含相關股利收入及利息收入）認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

此類金融資產若屬「無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量」之權益投資，則以成本減除減損損失後之金額衡量，並列報於「以成本衡量之金融資產」。

(2)備供出售金融資產

此類金融資產係指定為備供出售或非屬其他類別之非衍生金融資產。原始認列時係按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量；後續評價按公允價值衡量，除減損損失、按有效利率法計算之利息收入、股利收入及貨幣性金融資產外幣兌換損益認列於損益外，其餘帳面金額之變動係認列為其他綜合損益，並累積於權益項下之備供出售金融資產未實現損益。於除列時，將權益項下之利益或損失累計金額重分類至損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

此類金融資產若屬「無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量」之權益投資，則以成本減除減損損失後之金額衡量，並列報於「以成本衡量之金融資產」。

權益投資之股利收入於本公司有權利收取股利之日認列(通常係除息日)，並列報於營業外收入及支出項下之其他收入項目。

債券投資之利息收入係列報於營業外收入及支出項下之其他收入項目。

(3)放款及應收款

放款及應收款係無活絡市場公開報價，且具固定或可決定付款金額之金融資產，包括應收款項、其他應收款及無活絡市場之債券投資。原始認列時按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量，後續評價採有效利率法以攤銷後成本減除減損損失衡量，惟短期應收款項之利息認列不具重大性之情況除外。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

利息收入係列報於營業外收入及支出項下之其他收入項目。

(4)金融資產減損

非透過損益按公允價值衡量之金融資產，於每個報導日評估減損。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件，致使該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。

金融資產減損之客觀證據包括發行人或債務人之重大財務困難、違約（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，及由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失等。此外，備供出售權益投資之公允價值大幅或持久性下跌至低於其成本時，亦屬客觀之減損證據。

針對應收帳款個別評估未有減損後，另再以組合基礎評估減損。應收款組合之客觀減損證據可能包含本公司過去收款經驗、該組合超過平均授信期間之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之全國性或區域性經濟情勢變化。

以攤銷後成本衡量之金融資產，認列之減損損失金額係該資產之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。

以成本衡量之金融資產，認列之減損損失金額係該資產之帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產之相似資產市場報酬率折現之現值間之差額。該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。

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利益與損失金額將重分類為損益。

當金融資產以攤銷後成本衡量時，若後續期間減損損失金額減少，且該減少客觀地連結至認列減損後發生之事項，則先前認列之減損損失予以迴轉認列於損益，惟該投資於減損迴轉日之帳面金額不得大於若未認列減損情況下應有之攤銷後成本。

備供出售權益工具原先認列於損益之減損損失不得迴轉並認列為損益。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，並累積於其他權益項目之項下。備供出售債務工具之公允價值回升金額若能客觀地連結至減損損失認列於損益後發生之事項，則予以迴轉並認列為損益。

應收帳款之呆帳損失及迴升係列報於管理費用。應收帳款以外金融資產之減損損失及迴升係列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

(5)金融資產之除列

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

除列單一金融資產之整體時，其帳面金額與已收取或可收取對價總額加計認列於其他綜合損益並累計於「其他權益－備供出售金融資產未實現損益」之金額間之差額係認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。

當非除列單一金融資產之整體時，本公司以移轉日各部分之相對公允價值為基礎，將該金融資產之原帳面金額分攤至因持續參與而持續認列之部分及除列之部分。分攤予除列部分之帳面金額與因除列部分所收取之對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失中分攤予除列部分之總和間之差額係認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。已認列於其他綜合損益之累計利益或損失，係依其相對公允價值分攤予持續認列部分與除列部分。

2.金融負債及權益工具

(1)負債或權益之分類

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

權益工具係指表彰本公司於資產減除其所有負債後剩餘權益之任何合約。本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

本公司所發行之複合金融工具係持有人擁有選擇權可轉換為股本之轉換公司債，其發行股份之數量並不會隨其公允價值變動而有所不同。

複合金融工具負債組成部分，其原始認列金額係以不包括權益轉換權之類似負債之公允價值衡量。權益組成部分之原始認列金額則以整體複合金融工具公允價值與負債組成部分公允價值二者間之差額衡量。任何直接可歸屬之交易成本依原始負債及權益之帳面金額比例，分攤至負債及權益組成部分。

原始認列後，複合金融工具之負債組成部分係採有效利率法以攤銷後成本衡量。複合金融工具之權益組成部分，原始認列後無須重新衡量。

與金融負債相關之利息及損失或利益係認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

金融負債於轉換時重分類為權益，其轉換不產生損益。

(2)透過損益按公允價值衡量之金融負債

此類金融負債係指持有供交易或指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債。

持有供交易之金融負債係因其取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回。持有供交易金融資產以外之金融負債，本公司於下列情況之一，於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

① 消除或重大減少因 採用不同基礎衡量資產或負債並認列相關之利益及損失，而產生之衡量或認列不一致。

②金融負債係以公允價值基礎評估績效。

③ 混合工具含嵌入式衍生工具。

此類金融負債於原始認列時係按公允價值衡量，交易成本於發生時認列為損益；後續評價按公允價值衡量，再衡量產生之利益或損失(包含相關利息支出)認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

透過損益按公允價值衡量之金融負債若屬出售借入公允價值無法可靠衡量之無報價權益投資且須交付該權益投資之義務者，以成本衡量，並列報於「以成本衡量之金融負債」。

本公司發行且指定為透過損益按公允價值衡量之財務保證合約及放款承諾，其利益或損失係認列於損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

(3)其他金融負債

金融負債非屬持有供交易且未指定為透過損益按公允價值衡量者(包括長短期借款、應付帳款及其他應付款)，原始認列時係按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量；後續評價採有效利率法以攤銷後成本衡量。未資本化為資產成本之利息費用列報於營業外收入及支出項下之財務成本項目。

(4)金融負債之除列

本公司係於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。

除列金融負債時，其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

(5)金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於本公司有法定權利進行互抵及有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方予以互抵並以淨額表達於資產負債表。

(七)投資關聯企業

關聯企業係指本公司對其財務及營運政策具有重大影響力但未達控制能力者。本公司持有被投資公司百分之二十至百分之五十之表決權時，即假設具有重大影響力。

在權益法下，原始取得時係依成本認列，投資成本包含交易之成本。投資關聯企業之帳面金額包括原始投資時所辨認之商譽，減除任何累計減損損失。

個體財務報告包括自具有重大影響力之日起至喪失重大影響力之日止，於進行與本公司會計政策一致性之調整後，本公司依權益比例認列各該投資關聯企業之損益及其他綜合損益之金額。

本公司與關聯企業間之交易所產生之未實現利益，已在本公司對該被投資公司之權益範圍內予以消除。未實現損失之消除方法與未實現利益相同，但僅限於未有減損證據之情況下所產生。

當本公司依比例應認列關聯企業之損失份額等於或超過其在關聯企業之權益時，即停止認列其損失，而僅於發生法定義務、推定義務或已代該被投資公司支付款項之範圍內，認列額外之損失及相關負債。

(八)投資子公司

於編製個體財務報告時，本公司對具控制力之被投資公司係採權益法評價。在權益法下，個體財務報告當期損益及其他綜合損益與合併基礎編製之財務報告中當期損益及其他綜合損益歸屬於母公司業主之分攤數相同，且個體財務報告業主權益與合併基礎編製之財務報告中歸屬於母公司業主之權益相同。

本公司對子公司所有權權益之變動，未導致喪失控制者，作為與業主間之權益交易處理。

(九)投資性不動產

投資性不動產係指持有供賺取租金或資產增值或二者兼具，而非供正常營業出售、用於生產、提供商品或勞務或作為行政管理目的之不動產。投資性不動產原始認列時以成本衡量，後續衡量亦按成本模式處理，於原始認列後以可折舊金額計算提列折舊費用，其折舊方法、耐用年限及殘值比照不動產、廠房及設備規定，其耐用年限為50～55年。成本包含可直接歸屬於取得投資性不動產之費用，自建之投資性不動產成本包含原料及直接人工、為使投資性不動產達到可使用狀態之任何可直接歸屬之其他成本及借款資本化成本。

當投資性不動產用途變更而重分類為不動產、廠房及設備時，以變更用途時之帳面金額予以重分類。

(十)不動產、廠房及設備

1. 認列與衡量

不動產、廠房及設備之認列及衡量係採成本模式，依成本減除累計折舊與累計減損後之金額衡量。成本包含可直接歸屬於取得資產之支出。自建資產成本包含原料及直接人工、任何其他使資產達預計用途之可使用狀態的直接可歸屬成本、拆卸與移除該項目及復原所在地點之成本，以及符合要件資產資本化之借款成本。

當不動產、廠房及設備包含不同組成部分，且相對於該項目之總成本若屬重大而採用不同之折舊率或折舊方法較為合宜時，則視為不動產、廠房及設備之單獨項目(主要組成部分)處理。

不動產、廠房及設備之處分損益，係由不動產、廠房及設備之帳面金額與處分價款之差額決定，並以淨額認列於損益項下之其他利益及損失。

2. 重分類至投資性不動產

當供自用之不動產變更用途為投資性不動產時，該項不動產應以變更用途時之帳面金額重分類為投資性不動產。

3. 後續成本

若不動產、廠房及設備項目後續支出所預期產生之未來經濟效益很有可能流入本公司，且其金額能可靠衡量，則該支出認列為該項目帳面金額之一部分，被重置部分之帳面金額則予以除列。不動產、廠房及設備之日常維修成本於發生時認列為損益。

4. 折　　舊

折舊係依資產成本減除殘值後按估計耐用年限採直線法計算，並依資產之各別重大組成部分評估，若一組成部分之耐用年限不同於資產之其他部分，則此組成部分應單獨提列折舊。折舊之提列認列為損益。

租賃資產之折舊若可合理確認本公司將於租賃期間屆滿時取得所有權，則依其耐用年限提列；其餘租賃資產係依租賃期間及其耐用年限兩者較短者提列。

土地無須提列折舊。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

(1)房屋及建築　　50～55年
(2)運輸設備　　5年
(3)船舶設備　　15～20年
(4)辦公設備　　3～8年

折舊方法、耐用年限及殘值係於每個財務年度結束日加以檢視，若預期值與先前之估計不同時，於必要時適當調整，該變動按會計估計變動規定處理。

(十一)租　　賃

1. 出租人

融資租賃下所持有之資產，以租賃投資淨額之金額表達為應收租賃款。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，包含於租賃投資淨額內。租賃投資淨額基於能反映在各期間有固定報酬率之型態分攤於租賃期間認列為融資收益。

營業租賃之租賃收益按直線基礎於租賃期間認列為收益。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，加計至租賃資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間認列為費用。為達成租賃安排而提供予承租人之誘因總利益於租賃期間內以直線法認列為租金收入之減少。

或有租賃給付於租賃調整確定時，認列為當期收入。

2. 承租人

依租賃條件，當本公司承擔了幾乎所有之所有權風險與報酬者，分類為融資租賃。原始認列時，該租賃資產依公允價值及最低租賃給付現值孰低衡量，續後，則依該資產相關之會計政策處理。

其他租賃係屬營業租賃，該等租賃資產未認列於本公司之資產負債表。

營業租賃之租金給付(不包括保險及維護等服務成本)依直線基礎於租賃期間認列為費用。由出租人提供為達成租賃安排之誘因總利益於租賃期間內以直線法認列為租金支出之減少。

或有租賃給付於租賃調整確定時，認列為當期費用。

(十二)非金融資產減損

針對遞延所得稅資產及員工福利產生之資產以外之非金融資產，本公司於每一報導日評估是否發生減損，並就有減損跡象之資產估計其可回收金額。若無法估計個別資產之可回收金額，則本公司估計該項資產所屬現金產生單位之可回收金額以評估減損。

可回收金額為個別資產或現金產生單位之公允價值減出售成本與其使用價值孰高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於帳面金額，則將該個別資產或現金產生單位之帳面金額調整減少至可回收金額，並認列減損損失。減損損失係立即認列於當期損益。

本公司於每一報導日重新評估是否有跡象顯示，商譽以外之非金融資產於以前年度所認列之減損損失可能已不存在或減少。若用以決定可回收金額之估計有任何改變，則迴轉減損損失，以增加個別資產或現金產生單位之帳面金額至其可回收金額，惟不超過若以前年度該個別資產或現金產生單位未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面金額。

商譽、非確定耐用年限無形資產及尚未可供使用之無形資產，每年定期進行減損測試，並就可回收金額低於帳面金額之部分，認列減損損失。

為減損測試之目的，企業合併取得之商譽應分攤至本公司預期可自合併綜效受益之各現金產生單位(或現金產生單位群組)。若現金產生單位之可回收金額低於其帳面金額，減損損失係先就已分攤至該現金產生單位之商譽，減少其帳面金額，次就該單位內各資產之帳面金額等比例分攤至各資產。已認列之商譽減損損失，不得於後續期間迴轉。

(十三)庫藏股票

本公司收回已發行之股票，依買回時所支付之對價(包括可直接歸屬成本)，以稅後淨額認列為「庫藏股票」，作為權益之減項。處分庫藏股票之處分價格高於帳面金額，其差額列為「資本公積－庫藏股票交易」；處分價格低於帳面金額，其差額則沖抵同種類庫藏股票之交易所產生之資本公積，如有不足，則借記保留盈餘。庫藏股票之帳面金額採加權平均並依收回原因分別計算。

庫藏股票註銷時，按股權比例借記「資本公積－股票發行溢價與股本」，其帳面金額如高於面值與股票發行溢價之合計數時，其差額則沖抵同種類庫藏股票所產生之資本公積，如有不足，則沖抵保留盈餘；其帳面金額低於面值與股票發行溢價之合計數者，則貸記同種類庫藏股票交易所產生之資本公積。

(十四)收入認列

1.貨運收入

於經濟利益很有可能流入本公司且金額可合理估計時，按下列條件認列收入：

(1)運載收入依提供服務之完成程度認列。

(2)船舶租金收入按直線法於租期內認列。

(3)船舶管理收入按合約約定於管理期間內認列。

(4)銷售收入於大部分所有權風險及報酬已移轉予買方，且對已售貨物無保留管理權或有效控制力時認列。

2.勞　　務

本公司提供顧問及管理服務予客戶。提供勞務所產生之收入係按報導期間結束日之交易完成程度認列。本公司依已履行勞務量佔全部應履行勞務量之百分比衡量交易完成程度。

3.佣金收入

當本公司於交易中作為代理人而非委託人時，收入係按所收取之佣金淨額認列。

4.租金收入

本公司之租金收益於租賃期間按直線法認列，所給與之租賃誘因視為全部租賃收益之一部分，於租賃期間內以直線法認列為租金收入之減少。轉租不動產產生之收益則認列於銷貨收入項下之租金收入。

(十五)員工福利

1.確定提撥計畫

確定提撥退休金計畫之提撥義務係於員工提供勞務期間內認列為損益項下之員工福利費用。

2.確定福利計畫

非屬確定提撥計畫之退職福利計畫為確定福利計畫。本公司在確定福利退休金計畫下之淨義務係分別針對各項福利計畫以員工當期或過去服務所賺得之未來福利金額折算為現值計算。任何未認列之前期服務成本及各項計畫資產的公允價值均予以減除。折現率係以到期日與本公司淨義務期限接近，且計價幣別與預期支付福利金相同之於財務報導日之利率為主。

企業淨義務每年由合格精算師以預計單位福利法精算。當計算結果對本公司有利時，認列資產係以任何未認列之前期服務成本，及未來得以從該計畫退還之資金或減少未來對該計畫之提撥等方式所可獲得經濟效益現值之總額為限。計算經濟效益現值時應考量任何適用於本公司任何計畫之最低資金提撥需求。一項效益若能在計畫期間內或計畫負債清償時實現，對本公司而言，即具有經濟效益。

當計畫內容之福利改善，因員工過去服務使福利增加之部分以直線法於福利之平均既得期間認列為損益。如福利立即既得，相關費用立即認列為損益。

民國一〇一年一月一日，金管會認可之國際財務報導準則轉換日，所有精算損益皆認列於保留盈餘。本公司所有確定福利計畫續後產生之精算損益立即認列於其他綜合損益。

本公司於縮減或清償發生時，認列確定福利計畫之縮減或清償損益。縮減或清償損益包括任何計畫資產公允價值之變動、確定福利義務現值之變動、任何先前未認列之相關精算損益及前期服務成本。

3.短期員工福利

短期員工福利義務係以未折現之基礎衡量，且於提供相關服務時認列為費用。

有關短期現金紅利或分紅計畫下預期支付之金額，若係因員工過去提供服務而使本公司負有現時之法定或推定支付義務，且該義務能可靠估計時，將該金額認列為負債。

(十六)所得稅

所得稅費用包括當期及遞延所得稅。除與企業合併、直接認列於權益或其他綜合損益之項目相關者外，當期所得稅及遞延所得稅應認列於損益。

當期所得稅包括當年度課稅所得（損失）按報導日之法定稅率或實質性立法稅率計算之預計應付所得稅或應收退稅款，及任何對以前年度應付所得稅的調整。

遞延所得稅係就資產及負債於財務報導目的之帳面金額與其課稅基礎之暫時性差異予以衡量認列。下列情況產生之暫時性差異不予認列遞延所得稅：

1.非屬企業合併之交易原始認列之資產或負債，且於交易當時不影響會計利潤及課稅所得（損失）者。

2.因投資子公司及合資權益所產生，且很有可能於可預見之未來不會迴轉者。

3.商譽之原始認列。

遞延所得稅係以預期資產實現或負債清償當期之稅率衡量，並以報導日之法定稅率或實質性立法稅率為基礎。

本公司僅於同時符合下列條件時，始將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互抵：

1.有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；且

2.遞延所得稅資產及遞延所得稅負債與下列由同一稅捐機關課徵所得稅之納稅主體之一有關；

(1)同一納稅主體；或

(2)不同納稅主體，惟各主體意圖在重大金額之遞延所得稅資產預期回收及遞延所得稅負債預期清償之每一未來期間，將當期所得稅負債及資產以淨額基礎清償，或同時實現資產及清償負債。

對於未使用之課稅損失及未使用所得稅抵減遞轉後期，與可減除暫時性差異，在很有可能有未來課稅所得可供使用之範圍內，認列為遞延所得稅資產。並於每一報導日予以重評估，就相關所得稅利益非屬很有可能實現之範圍內予以調減。

(十七)企業合併

於轉換至金管會認可之國際財務報導準則時，本公司選擇僅重編發生於民國一〇一年一月一日(含)以後之企業合併，對於民國一〇一年一月一日以前之收購，商譽之金額係依金管會民國九十八年一月十日發布之證券發行人財務報告編製準則及財團法人中華民國會計研究發展基金會公佈之各號財務會計準則公報及其解釋(以下簡稱先前一般公認會計原則)認列。

(十八)每股盈餘

本公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。本公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益，除以當期加權平均流通在外普通股股數計算之。稀釋每股盈餘則係將歸屬於本公司普通股權益持有人之損益及加權平均流通在外普通股股數，分別調整所有潛在稀釋普通股之影響後計算之。本公司之潛在稀釋普通股包括可轉換公司債及給與員工之紅利。

(十九)部門資訊

本公司已於合併財務報告揭露部門資訊，因此個體財務報告不揭露部門資訊。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

管理階層依證券發行人財務報告編製準則編製本個體財務報告時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。

管理當局持續檢視估計及基本假設，會計估計變動於變動期間及受影響之未來期間予以認列。

會計政策涉及重大判斷，且對本個體財務報告已認列金額有重大影響之資訊，請詳下列附註：

(一)附註六(五)，投資性不動產之分類

對於假設及估計之不確定性中，存有重大風險將於未來次一年度造成重大調整之相關資訊，請詳下列附註：

(一)附註六(十一)，遞延所得稅資產之可實現性

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
零用金	$ 213	730	630
活期存款	64,313	21,425	68,061
	$ 64,526	22,155	68,691

本公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(十六)。

(二)金融資產

1.明細如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
流動			
公平價值變動列入損益之金融資產-流動			
開放型基金	$ -	39,165	-
上市股票	-	5,517	-
公司債買回、賣回權及轉換權	-	-	2,063
	$ -	44,682	2,063
透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動			
公司債買回、賣回權及轉換權	$ -	9,754	19,414
非流動			
透過損益按公允價值衡量之金融負債-非流動			
公司債買回、賣回權及轉換權	$ -	13,847	48,223

本公司於民國一〇二年度及一〇一年度，因持有上述交易目的金融資產所認列之金融資產評價(損失)利益分別為(729)千元及338千元。

2.敏感度分析－權益價格風險：

如報導日權益證券價格變動，對綜合損益項目之影響如下：

	102年度		101年度	
報導日證券價格	其他綜合損益稅後金額	稅後損益	其他綜合損益稅後金額	稅後損益
上漲5%	$ -	-	-	2,234
下跌5%	$ -	-	-	(2,234)

(三)採用權益法之投資

本公司於報導日採用權益法之投資列示如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
子公司	$ 12,383,535	10,749,449	8,731,902

1.子公司

請參閱民國一〇二年度合併財務報告。

2.擔　　保

截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，本公司之採用權益法之投資均未有提供作質押擔保之情形。

(四)不動產、廠房及設備

本公司民國一〇二年度及一〇一年度不動產、廠房及設備之成本、折舊及減損損失變動明細如下：

	土　地	房屋及建築	運輸設備	船舶設備	辦公設備	總　計
成本或認定成本：						
民國102年1月1日餘額	$ 126,409	64,835	5,820	539,769	4,586	741,419
處分	-	-	-	(539,769)	-	(539,769)
民國102年12月31日餘額	$ 126,409	64,835	5,820	-	4,586	201,650
民國101年1月1日餘額	$ 126,409	64,835	10,410	539,769	4,409	745,832
增添	-	-	-	-	177	177
處分	-	-	(4,590)	-	-	(4,590)
民國101年12月31日餘額	$ 126,409	64,835	5,820	539,769	4,586	741,419
折舊及減損損失：						
民國102年1月1日餘額	$ -	18,801	4,674	220,104	3,983	247,562
本年度折舊	-	1,274	1,014	22,182	394	24,864
處分	-	-	-	(221,823)	-	(221,823)
減損	-	-	-	104,433	-	104,433
減損除列	-	-	-	(124,896)	-	(124,896)
民國102年12月31日餘額	$ -	20,075	5,688	-	4,377	30,140
民國101年1月1日餘額	$ -	17,527	8,205	170,064	3,334	199,130
本年度折舊	-	1,274	1,059	29,577	649	32,559
處分	-	-	(4,590)	-	-	(4,590)
減損	-	-	-	20,463	-	20,463
民國101年12月31日餘額	$ -	18,801	4,674	220,104	3,983	247,562

	土　地	房屋及建築	運輸設備	船舶設備	辦公設備	總　計
帳面價值：						
民國102年12月31日	$ 126,409	44,760	132	-	209	171,510
民國101年12月31日	$ 126,409	46,034	1,146	319,665	603	493,857
民國101年1月1日	$ 126,409	47,308	2,205	369,705	1,075	546,702

1.減損損失及續後迴轉

本公司於民國一〇二年九月，由於擬處分部分散裝輕便型船舶，本公司重新測試船舶設備之減損，估計其帳面金額已高於可回收金額，故認列減損損失104,433千元。

2.本公司於民國一〇二年十月一日以帳面成本193,050千元出售散裝輕便型船舶，因而除列固定資產成本539,769千元及累積折舊221,823千元及累計減損124,896千元。

3.擔　　保

截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日已作為長期借款及融資額度擔保之明細，請詳附註八。

(五)投資性不動產

	土地及改良物	房屋及建築	總　　計
成本或認定成本：			
民國102年1月1日餘額	$ 115,769	49,631	165,400
民國102年12月31日餘額	$ 115,769	49,631	165,400
民國101年1月1日餘額	$ 115,769	49,631	165,400
民國101年12月31日餘額	$ 115,769	49,631	165,400
折舊及減損損失：			
民國102年1月1日餘額	$ -	14,578	14,578
折舊	-	973	973
民國102年12月31日餘額	$ -	15,551	15,551
民國101年1月1日餘額	$ -	13,605	13,605
本年度折舊	-	973	973
民國101年12月31日餘額	$ -	14,578	14,578
帳面金額：			
民國102年12月31日	$ 115,769	34,080	149,849
民國101年12月31日	$ 115,769	35,053	150,822
民國101年1月1日	$ 115,769	36,026	151,795
公允價值：			
民國102年12月31日			$ 302,958
民國101年12月31日			$ 248,572
民國101年1月1日			$ 248,572

本公司對一項資產是否可以劃分為投資性不動產制定了相關的判斷標準。投資性不動產是為了賺取租金或資本增值或兩者兼具而持有的不動產。因此，本公司考慮一項不動產產生的主要現金流是否獨立於公司持有的其他資產。本公司持有之不動產的一部分是為了賺取租金收入或資本增值所持有，另一部分是用於供管理目的所持有。若投資性不動產各部分可單獨出售，則本公司對各該部分應分別進行會計處理。各部分若無法單獨出售，則僅在用於供管理目的所持有部分係屬不重大時，該不動產始為投資性不動產。

投資性不動產之公允價值係以獨立評價人員(具備經認可之相關專業資格，並對所評價之投資性不動產之區位及類型於近期內有相關經驗)之評價為基礎。該評價係以市場價值進行。

截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，本公司之投資性不動產均有提供作質押擔保之情形，請詳附註八之說明。

(六)短期借款

本公司短期借款之明細如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
無擔保銀行借款	$ 340,000	-	-
擔保銀行借款	-	-	-
	$ 340,000	-	-
尚未使用額度	$ 260,000	-	-
利率區間	1.35%~1.77%	-	-

本公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

(七)應付短期票券

本公司應付短期票券之明細如下：

	102.12.31		
	保證或承兌機構	利率區間	金　額
應付商業本票	國際票券金融股份有限公司	0.672%	$ 50,000
減：應付短期票券折價			(8)
合　　計			$ 49,992

本公司以資產設定抵押供應付短期票券之擔保情形請詳附註八。

(八)長期借款

本公司長期借款之明細、條件與條款如下：

	102.12.31			
	幣　別	利率區間	到期年度	金　額
無擔保銀行借款	NTD	1.4%~1.85%	103~104	$ 1,439,500
擔保銀行借款	NTD	1.66%~1.76%	104~108	493,770
應付商業本票	NTD	0.791%~0.966%	104	299,938
				2,233,208
減：一年內到期部分				(201,110)
合　　計				$ 2,032,098
尚未使用額度				$ 320,000

	101.12.31			
	幣　別	利率區間	到期年度	金　額
無擔保銀行借款	NTD	1.30%~2.13%	102~103	$ 1,096,167
擔保銀行借款	NTD	1.40%~1.95%	102~108	778,322
應付商業本票	NTD	0.850%~0.995%	103	299,944
				2,174,433
減：一年內到期部分				(788,218)
合　　計				$ 1,386,215
尚未使用額度				$ 222,000

	101.1.1			
	幣　別	利率區間	到期年度	金　額
無擔保銀行借款	NTD	1.40%~2.14%	101~104	$ 554,550
擔保銀行借款	NTD	1.72%~1.76%	102~106	416,049
應付商業本票	NTD	0.581%~0.986%	102	299,960
				1,270,559
減：一年內到期部分				(128,617)
合　　計				$ 1,141,942
尚未使用額度				$ 630,000

本公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

(九)應付公司債

本公司發行之海外轉換公司債資訊如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
發行轉換公司債總金額	$ 1,945,450	2,757,850	1,514,000
減：已轉換公司債金額	-	(609,630)	(635,880)
減：到期償付公司債金額	-	(261,270)	-
減：買回公司債金額	(1,840,695)	-	-
應付公司債折價	(4,696)	(191,249)	(114,232)
小計	100,059	1,695,701	763,888
減：一年內到期之應付公司債	(100,059)	(525,762)	(245,916)
期末應付公司債總額	$ -	1,169,939	517,972
嵌入式衍生工具-買回權及賣回權(列報於透過損益按公允價值衡量之金融負債淨額)	$ -	23,601	65,574

	102年度	101年度
嵌入式衍生工具-買回權及賣回權按公允價值再衡量之損失	$ (39,546)	(166,559)
利息費用	$ 62,337	125,559

本公司於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日已發行流通在外之轉換公司債主要發行條件說明如下：

項　　目	一〇〇年度海外第一次無擔保轉換公司債
1.發行總額	美金20,000千元
2.發 行 日	100.10.20
3.票面利率	0%
4.發行期間	100.10.20~103.10.20
5.償還方式	除依本公司轉換辦法由債券持有人申請轉換為本公司普通股，或依轉換辦法由本公司提前贖回，或依轉換辦法由債券持有人提前賣回，或本公司由證券商營業處所買回註銷外，到期時依債券面額以現金一次還本。
6.贖回辦法	本公司於下列(1)、(2)或(3)發生時，得按債券面額行使對本轉換公司債之贖回權： (1)發行公司在發行滿三十日後，如發行公司普通股於台灣證券交易所連續三十個交易日之收盤價格依當時市場匯率換算為美元後均達轉換價格之130%時，發行公司得依債券面額贖回部份或全部債券。 (2)本公司債90%已贖回、買回並經註銷或經債券持有人行使轉換權利時，發行公司得隨時依債券面額贖回全部債券。 (3)當中華民國稅務法令變更，致使發行公司日後因本公司債所須負擔稅賦增加時，發行公司得依債券面額贖回全部債券。
7.債權人請求買回辦法	本轉換公司債自發行屆滿二年之日為債券賣回日(民國一〇二年十月二十日)。債權人得於該日，以債券面額之103.02%(贖回收益率為年利率1.5%)，將其所持有之債券賣回給本公司。
8.轉換辦法	(1)轉換期間 除依法令規定及契約另行約定(若有之)之停止過戶或停止轉換期間外，本公司之債券持有人得於公司債發行之日後屆滿一個月之翌日起至到期日前十日止，依本公司轉換辦法規定轉換為本公司普通股。 (2)轉換價格之訂定本轉換公司債之轉換價格訂為36元(計算轉換價格所用匯率30.50)。

項　　目	一〇一年度海外第一次有擔保轉換公司債(註)
1.發行總額	美金45,000千元
2.發 行 日	101.6.25
3.票面利率	0%
4.發行期間	101.6.25~104.6.25
5.保證機構	中國信託商業銀行(股)公司等4家銀行
6.償還方式	除依本公司轉換辦法由債券持有人申請轉換為本公司普通股,或依轉換辦法由本公司提前贖回,或依轉換辦法由債券持有人提前賣回,或本公司由證券商營業處所買回註銷外,到期時依債券面額以現金一次還本。
7.贖回辦法	本公司於下列(1)、(2)或(3)發生時,得按債券面額行使對本轉換公司債之贖回權: (1)發行公司在發行滿三十日後,如發行公司普通股於台灣證券交易所連續三十個交易日之收盤價格依當時市場匯率換算為美元後均達轉換價格(以定價日或其後各轉換價格調整生效日參考匯率換算為美元)之130%時,發行公司得依債券面額贖回部份或全部債券。 (2)本公司債90%已贖回、買回並經註銷或經債券持有人行使轉換權利時,發行公司得隨時依債券面額贖回全部債券。 (3)當中華民國稅務法令變更,致使發行公司日後因本公司債所須負擔稅賦增加時,發行公司得依債券面額贖回全部債券。
8.債權人請求買回辦法	本轉換公司債自發行屆滿二年之日為債券賣回日(民國一〇三年六月二十五日)。債權人得於該日,以債券面額之103.02%(贖回收益率為年利率1.5%),將其所持有之債券賣回給本公司。
9.轉換辦法	(1)轉換期間 除依法令規定及契約另行約定(若有之)之停止過戶或停止轉換期間外,本公司之債券持有人得於公司債發行之日後屆滿一個月之翌日起至到期日前十日止,依本公司轉換辦法規定轉換為本公司普通股。 (2)轉換價格之訂定本轉換公司債之轉換價格訂為32.1元(計算轉換價格所用匯率29.90)。

註：係由子公司提供船舶為本公司擔保。

(十)員工福利

1.確定福利計畫

本公司確定福利義務現值與計畫資產公允價值之調節如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
未提撥義務現值	$ 33,125	31,980	31,884
義務現值總計	33,125	31,980	31,884
計畫資產之公允價值	(4,682)	(3,933)	(7,235)
計畫短絀	28,443	28,047	24,649
已認列之確定福利義務負債	$ 28,443	28,047	24,649

本公司之確定福利計畫提撥至台灣銀行之勞工退休準備金專戶。適用勞動基準法之每位員工之退休支付，係依據服務年資所獲得之基數及其退休前六個月之平均薪資計算。

(1)計畫資產組成

本公司依勞動基準法提撥之退休基金係由行政院勞工委員會勞工退休基金監理會(以下簡稱勞工退休基金監理會)統籌管理，依「勞工退休基金收支保管及運用辦法」規定，基金之運用，其每年決算分配之最低收益，不得低於依當地銀行二年定期存款利率計算之收益。

截至報導日，本公司之台灣銀行勞工退休準備金專戶餘額計4,682千元。勞工退休基金資產運用之資料包括基金收益率以及基金資產配置，請詳行政院勞工委員會勞工退休基金監理會網站公布之資訊。

(2)確定福利義務現值之變動

本公司民國一〇二年度及一〇一年度確定福利義務現值變動如下：

	102年度	101年度
1月1日確定福利義務	$ 28,047	24,649
當期服務成本及利息	1,356	1,368
計畫參與者之提撥	(688)	(722)
精算損(益)	(272)	2,752
12月31日確定福利義務	$ 28,443	28,047

(3)計畫資產現值之變動

本公司民國一〇二年度及一〇一年度確定福利計畫資產現值之變動如下：

	102年度	101年度
1月1日計畫資產之公允價值	$ 3,934	7,236
已提撥至計畫之金額	688	722
計畫支付之福利	-	(4,083)
計畫資產預計報酬	42	93
精算損(益)	18	(35)
12月31日計畫資產之公允價值	$ 4,682	3,933

(4)認列為損益之費用

本公司民國一〇二年度及一〇一年度列報為費用之明細如下：

	102年度	101年度
當期服務成本	$ 912	955
利息成本	486	506
計畫資產預計報酬	(42)	(93)
	$ 1,356	1,368
管理費用	$ 1,356	1,368
計畫資產實際報酬	$ 60	58

(5)認列為其他綜合損益之精算(損)益

本公司民國一〇二年度及一〇一年度認列為其他綜合損益之精算(損)益如下：

	102年度	101年度
1月1日累積餘額	$ (2,752)	-
本期認列	272	(2,752)
12月31日累積餘額	$ (2,480)	(2,752)

(6)精算假設

本公司於財務報導結束日所使用之主要精算假設如下：

	102年度	101年度
折現率	2%	1.625%
計畫資產預期報酬	2%	1.875%
未來薪資增加	2.25%	2.25%

預期長期資產報酬率係以整體投資組合為基礎，而非加總個別資產類別之報酬。此一報酬率純粹以歷史報酬率為基礎，不作調整。

(7)經驗調整之歷史資訊

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
確定福利義務之現值	$ 33,125	31,980	31,884
計畫資產之公允價值	(4,682)	(3,933)	(7,235)
確定福利義務淨負債	$ 28,443	28,047	24,649
確定福利計畫現值金額之經驗調整	$ 3,828	4,564	-
計畫資產公允價值金額之經驗調整	$ 4,065	1,751	-

本公司預計於民國一〇二年度報導日後之一年內支付予確定福利計畫之提撥金額為540千元。

(8)計算確定福利義務現值時，本公司必須運用判斷及估計以決定資產負債表日相關精算假設，包含折現率及未來薪資變動等。任何精算假設之變動，均可能影響本公司確定福利義務之金額。

民國一〇二年度報導日，本公司應計退休負債之帳面金額為28,443千元，當採用之折現率增減變動0.25%時，本公司認列之應計退休金負債將分別減少579千元或增加599千元。

2.確定提撥計畫

本公司之確定提撥計畫係依勞工退休金條例之規定，依勞工每月工資6%之提繳率，提撥至勞工保險局之勞工退休金個人專戶。在此計畫下本公司提撥固定金額至勞工保險局後，即無支付額外金額之法定或推定義務。

本公司民國一〇二年度及一〇一年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為2,443千元及2,911千元，已提撥至勞工保險局。

(十一)所得稅

1.本公司之民國一〇二年度及一〇一年度所得稅費用明細如下：

	102年度	101年度
當期所得稅費用		
當期產生	$ 4,964	35,214
調整前期之當期所得稅	-	5,372
	4,964	40,586
遞延所得稅費用		
暫時性差異之發生及迴轉	8,562	38,866
繼續營業單位之所得稅費用	$ 13,526	79,452

本公司民國一〇二年度及一〇一年度認列於其他綜合損益之下的所得稅(費用)利益明細如下：

	102年度	101年度
國外營運機構財務報告換算之兌換差額	$ (83,457)	77,057

本公司民國一〇二年度及一〇一年度之所得稅費用(利益)與稅前淨利之關係調節如下：

	102年度	101年度
稅前淨(損)利	$ (277,641)	562,286
依本公司所在地國內稅率計算之所得稅	$ (47,199)	95,589
應加計課稅所得	54,417	28,853
未認列遞延所得稅負債	(26,805)	(59,871)
未認列遞延所得稅資產之當期課稅損失	12,651	-
未分配盈餘加徵10%	8,973	35,214
其他	11,489	(20,333)
合　　計	$ 13,526	79,452

2.遞延所得稅資產及負債

(1)未認列遞延所得稅負債

民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日與投資子公司相關之暫時性差異因本公司可控制該項暫時性差異迴轉之時點，且確信於可預見之未來不會迴轉，故未認列遞延所得稅負債。其相關金額如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
與投資子公司相關之暫時性差異彙總金額	$ 3,240,510	3,457,310	3,467,863
未認列為遞延所得稅負債之金額	$ 550,887	587,743	589,537

(2)未認列遞延所得稅資產

本公司未認列為遞延所得稅資產之項目如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
課稅損失	$ 12,651	-	-

課稅損失係依所得稅法規定，經稅捐稽徵機關核定之前十年度虧損得自當年度之純益扣除，再行核課所得稅。該等項目未認列為遞延所得稅資產，係因合併公司於未來並非很有可能有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用。

截至民國一〇二年十二月三十一日止，本公司尚未認列為遞延所得稅資產之課稅損失，其扣除期限如下：

虧 損 年 度	尚未扣除之虧損	得扣除之最後年度
民國一〇二年度	$ 74,419	民國一一二年度

(3)已認列之遞延所得稅資產及負債

民國一〇二年度及一〇一年度遞延所得稅資產及負債之變動如下：

遞延所得稅負債：

	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	子公司盈餘估計分配	合計
民國102年1月1日	$ -	41,356	41,356
認列於損益	-	7,290	7,290
認列於其他綜合損益	23,622	-	23,622
民國102年12月31日	$ 23,622	48,646	72,268
民國101年1月1日	$ 17,222	19,256	36,478
認列於損益	-	22,100	22,100
認列於其他綜合損益	(17,222)	-	(17,222)
民國101年12月31日	$ -	41,356	41,356

遞延所得稅資產：

	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	虧損扣抵	其他	合計
民國**102**年**1**月**1**日	$ 59,835	17,083	3,735	80,653
認列於損益	-	(1,205)	(67)	(1,272)
認列於其他綜合損益	(59,835)	-	-	(59,835)
民國**102**年**12**月**31**日	$ -	15,878	3,668	19,546
民國**101**年**1**月**1**日	$ -	32,396	5,188	37,584
認列於損益	-	(15,313)	(1,453)	(16,766)
認列於其他綜合損益	59,835	-	-	59,835
民國**101**年**12**月**31**日	$ 59,835	17,083	3,735	80,653

3.所得稅核定情形

本公司營利事業所得稅結算申報已奉稽徵機關核定至民國九十八年度。依所得稅法規定，經稅捐稽徵機關核定之前十年度虧損得自當年度之純益扣除，再行核課所得稅。截至民國一〇二年十二月三十一日止，本公司尚未扣除之虧損及扣除期限如下：

虧損年度	尚未扣除之虧損	得扣除之最後年度	備註
民國九十八年度	$ 69,317	民國一〇八年度	核定數
民國九十九年度	10,170	民國一〇九年度	申報數
民國一〇〇年度	13,913	民國一一〇年度	〃
民國一〇二年度	74,419	民國一一二年度	〃
	$ 167,819		

本公司之課稅損失係依所得稅法規定，經稅捐稽徵機關核定之前十年度虧損得自當年度之純益扣除，再行核課所得稅。該等項目以很可能取得用來抵扣可抵扣虧損的未來應納稅所得額認列為遞延稅項資產，本公司必須根據未來應納稅所得額的可能時間和金額以及未來稅收規劃，做出關於可認列遞延稅項資產的重大會計判斷。本公司對於部分課稅損失未認列為遞延所得稅資產，係因本公司於未來並非很有可能有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用。

4.本公司兩稅合一相關資訊如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
屬民國八十六年度以前之未分配盈餘	$ -	-	-
屬民國八十七年度以後之未分配盈餘	1,875,421	2,311,989	2,318,928
	$ 1,875,421	2,311,989	2,318,928
可扣抵稅額帳戶餘額	$ 209,145	188,042	165,918

	102年度(預計)	101年度(實際)
對中華民國居住者盈餘分配之稅額扣抵比率	11.41%	9.65%

前述兩稅合一相關資訊係依據財政部民國一〇二年十月十七日台財稅第10204562810號函規定處理之金額。

(十二)資本及其他權益

民國一〇二年十二月三十一日及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，本公司額定股本總額均為5,200,000千元，每股面額10元，分別為377,617千股、277,617千股及277,617千股。所有已發行股份之股數均已收取。

本公司民國一〇二年度及一〇一年度流通在外股數調節表如下：

(以千股表達)

	普通股	
	102年度	101¶´
1月1日期初餘額	$ 277,617	277,617
現金增資	100,000	-
12月31日期末餘額	$ 377,617	277,617

1.普通股之發行

本公司於民國一〇一年十一月十三日經董事會決議通過辦理現金增資發行新股100,000千股作為償還銀行借款及轉投資海外子公司資金來源，其中計有10,000千股由員工認購，另行認列酬勞成本及資本公積－員工認股權6,734千元，並業經金管會於民國一〇一年十二月三日金管證發字第1010054369號函申報及生效在案，每股發行價格為22元，增資基準日為民國一〇二年一月十八日，並已於民國一〇二年二月一日辦妥相關登記程序。

2.資本公積

本公司資本公積餘額內容如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
發行股票溢價	$ 1,200,000	-	-
轉換公司債轉換溢價	762,519	762,519	762,519
員工認股權	6,734	6,734	-
取得及處分子公司股權價格與帳面價值差額	429,661	542,726	-
	$ 2,398,914	1,311,979	762,519

依民國一〇一年一月修正之公司法規定，資本公積需優先填補虧損後，始得按股東原有股份之比例以已實現之資本公積發給新股或現金。前項所稱之已實現資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得。依發行人募集與發行有價證券處理準則規定，得撥充資本之資本公積，每年撥充之合計金額，不得超過實收資本額百分之十。

3.保留盈餘

本公司每年結算如有盈餘，於依法完納稅捐，彌補以往年度虧損，提列百分之十作為法定盈餘公積，並得提列特別盈餘公積後，再就其餘額加計上年度累積未分配盈餘，作為可供分配之盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會通過後分配之，其中提撥員工紅利不得低於百分之一，董事、監察人酬勞不得高於百分之三。前述員工紅利中，若有分配員工股票紅利，其發放對象，得包括符合一定條件之從屬公司員工。

本公司股利政策應參酌目前及未來行業景氣之狀況，考量資金之需求及財務結構，就可供分配之盈餘，除酌予保留外，得以股票股利或現金股利之方式分派之。為達平衡穩定之股利政策，本公司股利分派時，其中現金股利以不得低於股利總數之百分之十，但現金股利若每股低於〇・一元，得經董事會決議，改以分派股票股利，並經股東會同意後分配之。

(1)法定盈餘公積

依民國一〇一年一月修正之公司法規定，公司應就稅後純益提撥百分之十為法定盈餘公積，直至與資本總額相等為止。公司無虧損時，得經股東會決議，以法定盈餘公積發給新股或現金，惟以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

(2)特別盈餘公積

本公司於首次採用金管會認可之國際財務報導準則時，因選擇適用國際財務報導準則第一號「首次採用國際財務報導準則」豁免項目，帳列股東權益項下之累積換算調整數而增加保留盈餘之金額為49,638千元，未超過轉換日因首次採用金管會認可之國際財務報導準則而產生之保留盈餘淨增加為負值，依金管會民國101年4月6日金管證發字第1010012865號令規定無須提列相同數額之特別盈餘公積。另本公司於民國一〇二年六月二十一日經股東會決議民國一〇一年度盈餘分配提列特別盈餘公積為2,622千元。

(3)盈餘分配

本公司民國一〇一年度員工紅利估列金額為1,585千元，董事及監察人酬勞估列金額為1,585千元，係以本公司截至各該年度止之稅後淨利扣除依法應提撥之公積金後，以預計分配成數乘上本公司章程所訂員工紅利及董監酬勞分配比例為估計基礎，並列報為民國一〇一年度之營業費用。本公司民國一〇二年度為累積虧損，故不予估列員工紅利及董監酬勞。

本公司分別於民國一〇二年及一〇一年六月二十一日經股東會決議民國一〇一年度及一〇〇年度盈餘分派案有關分配予業主之股利如下：

	101年度	100年度
分派予普通股業主之股利：		
現金	$ 94,404	138,808

民國一〇一年度及一〇〇年度盈餘實際配發情形與本公司財務報告認列差異如下：

	101年度		
	股東會決議實際配發情形	財務報告認列之金額	差異數
員工紅利	$ 1,000	1,585	(585)
董事及監察人酬勞	980	1,585	(605)
	$ 1,980	3,170	(1,190)

	100年度		
	股東會決議實際配發情形	財務報告認列之金額	差異數
員工紅利	$ 1,500	1,883	(383)
董事及監察人酬勞	1,470	1,883	(413)
	$ 2,970	3,766	(796)

本公司民國一〇一年度及一〇〇年度員工紅利及董監酬勞實際配發情形與財務報告認列之金額之差異，主要皆係因當期預算損益預估認列，而實際分配金額係本公司視業務狀況保留部分盈餘所致，差異數視為估計變動，列為實際分配年度之損益。

本公司民國一〇一年度及一〇〇年度員工紅利及董監酬勞分派數相關資訊，可至「公開資訊觀測站」等管道查詢之。

4.庫藏股

民國一〇二年度本公司因證券交易法第28條之2規定，為轉讓予員工所必要而買回之庫藏股共計6,734千股。截至民國一〇二年十二月三十一日止，未註銷之股數共計6,734千股。

依上段所述證券交易法之規定，公司買回股份之數量比例，不得超過公司已發行股份總數百分之十；收買股份之總金額，不得逾保留盈餘加發行股份溢價及已實現之資本公積之金額。本公司於民國一〇二年度最高持有已收回股數6,734千股，收買股份之總金額共計138,487千元，符合證券交易法之規定。董事會決議前最近期依法公開經會計師查核或核閱之財務報告為計算基準，本公司可買回股數最高上限為37,761千股，收買股份金額最高上限為4,305,077千元。

本公司持有之庫藏股票，依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分派及表決權等權利。

5.其他權益

	國外營運機構財務報表換算之兌換差額
民國102年1月1日	$ (348,030)
外幣換算差異(稅後淨額)：	
本公司	407,467
民國102年12月31日餘額	$ 59,437
民國101年1月1日	-
外幣換算差異(稅後淨額)：	
本公司	$ (348,030)
民國101年12月31日餘額	$ (348,030)

(十三)每股盈餘

1.基本每股盈餘

民國一〇二年度及一〇一年度本公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利,及普通股加權平均流通在外股數為基礎計算之,相關計算如下:

(1)歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利

	102年度	101年度
歸屬於本公司之本期淨(損)利	$ (291,167)	482,834

(2)普通股加權平均流通在外股數

	102年度	101年度
1月1日已發行普通股	$ 277,617	277,617
庫藏股之影響	(3,203)	-
現金增資發行新股之影響	95,161	-
12月31日普通股加權平均流通在外股數	$ 369,575	277,617
每股盈餘(元)	$ (0.79)	1.74

2.稀釋每股盈餘

(1)歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利(稀釋)

	102年度	101年度
歸屬於本公司普通股權益持有人淨(損)利(基本)	$ (291,167)	482,834
具稀釋作用之潛在普通股之影響	(註)	(註)
可轉換公司債轉換之影響		
歸屬於本公司普通股權益持有人淨(損)利(稀釋)	$ (291,167)	482,834

(2)普通股加權平均流通在外股數(稀釋)

	102年度	101年度
普通股加權平均流通在外股數(基本)	$ 369,575	277,617
可轉換公司債轉換之影響	(註)	(註)
員工紅利之影響股數	36	101
12月31日餘額普通股加權平均流通在外股數(稀釋)	$ 369,611	277,718
每股盈餘(元)	$ (0.79)	1.74

註:因具反稀釋作用,故不列入計算稀釋每股盈餘。

(十四)收　　入

本公司民國一〇二年度及一〇一年度之收入明細如下：

	102年度	101年度
租賃收入		
－投資性不動產出租	$ 2,313	2,072
航運收入		
－船舶出租	39,537	102,786
－代管船舶	93,924	80,131
	$ 135,774	184,989

(十五)營業外收入及支出

1.其他收入

本公司民國一〇二年度及一〇一年度之其他收入明細如下：

	102年度	101年度
利息收入		
銀行存款	$ 229	468
其他	22	-
	$ 251	468

2.其他利益及損失

本公司民國一〇二年度及一〇一年度之其他利益及損失明細如下：

	102年度	101年度
外幣兌換(損)益	$ (74,832)	99,452
透過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)之淨利益	38,817	166,897
處分及報廢固定資產利益	-	1,367
減損損失	(104,433)	(20,463)
什項(支出)收入	(9,615)	15,406
	$ (150,063)	262,659

3.財務成本

本公司民國一〇二年度及一〇一年度之財務成本明細如下：

	102年度	101年度
利息費用		
銀行借款	$ 26,641	22,185
公司債折價攤銷	62,337	125,559
其他	3	4
公司債買回損失	184,331	-
	$ 273,312	147,748

(十六)金融工具

1.信用風險

(1)信用風險之暴險

金融資產之帳面金額代表最大信用暴險金額。民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日之最大信用暴險金額分別為102,857千元、82,700千元及157,137千元。

(2)信用風險集中情況

本公司自民國一〇二年十月將船舶出售予子公司後，專營船舶代管業務，故有信用風險集中之情形，惟代管船舶業務交易對象為本公司之全資附屬子公司，對其收款進度均能充分掌握，故應收帳款未有重大信用曝險之情形。

2.流動性風險

下表為金融負債之合約到期日，包含估計利息但不包含淨額協議之影響。

	帳面金額	合約現金流量	1年以內	1-5年	超過5年
102年12月31日					
非衍生金融負債					
短期借款	$ 340,000	343,876	343,876	-	-
應付短期票券	49,992	50,000	50,000	-	-
其他應付款	1,069,875	1,069,875	1,069,875	-	-
長期借款(含一年內)	2,233,208	2,299,048	231,282	2,039,548	28,218
應付公司債(含一年內)	100,059	103,092	103,092	-	-
存入保證金	1,430	1,430	-	1,430	-
	$ 3,794,564	3,867,321	1,798,125	2,040,978	28,218

	帳面金額	合約現金流量	1年以內	1-5年	超過5年
101年12月31日					
非衍生金融負債					
其他應付款	$ 623,524	623,524	623,524	-	-
長期借款(含一年內)	2,174,433	2,176,211	789,996	1,316,334	69,881
應付公司債(含一年內)	1,695,701	1,716,709	589,309	1,127,400	-
存入保證金	367	367	-	367	-
	$ 4,494,025	4,516,811	2,002,829	2,444,101	69,881
101年1月1日					
非衍生金融負債					
其他應付款	$ 756,543	756,543	756,543	-	-
長期借款(含一年內)	1,270,559	1,325,221	147,294	1,170,714	7,213
應付公司債(含一年內)	763,888	891,292	276,608	614,684	-
存入保證金	360	360	-	360	-
	$ 2,791,350	2,973,416	1,180,445	1,785,758	7,213

本公司並不預期到期日分析之現金流量發生時點會顯著提早，或實際金額會有顯著不同。

3.匯率風險

(1)匯率風險之暴險

本公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

	102.12.31			101.12.31			101.1.1		
	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣
金融資產									
美金	$ 1,332	29.93	39,867	409	29.03	11,904	4,119	30.28	124,723
金融負債									
美金	38,500	29.93	1,152,305	83,525	29.03	2,424,730	50,771	30.28	1,537,346

註1：係被投資公司淨值乘以期末持股比例後之金額。

(2)敏感性分析

本公司之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金、應收帳款及其他應收款、備供出售之金融資產、借款、應付帳款及其他應付款等，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日當新台幣相對於美金貶值或升值1%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一〇二年度及一〇一年度之稅後淨(損)利將分別減少或增加9,234千元及19,808千元。

4.利率分析

本公司於資產負債表日受到利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	帳面金額		
	102.12.31	101.12.31	101.1.1
固定利率工具			
金融資產	$ -	-	-
金融負債	150,051	1,695,701	763,888
	$ (150,051)	(1,695,701)	(763,888)

	帳面金額		
	102.12.31	101.12.31	101.1.1
變動利率工具			
金融資產	$ 64,526	22,155	68,691
金融負債	2,573,208	2,174,433	1,270,559
	$ (2,508,682)	(2,152,278)	(1,201,868)

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於報導日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設報導日流通在外之負債金額於整年度皆流通在外。本公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少0.5%，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加或減少 0.5% ，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司民國一〇二年度及一〇一年度之稅後淨(損)利將減少或增加10,411千元及8,932千元，主因係本公司之變動利率借款。

5.公允價值

(1)公允價值與帳面金額

本公司之管理階層認為本公司以攤銷後成本衡量之金融資產及金融負債於個體財務報表中之帳面金額趨近於其公允價值。

(2)決定公允價值所採用之評價技術及假設

本公司對金融資產及金融負債之公允價值係依下列方式決定：

① 上市（櫃）公司股票等係具標準條款與條件並於活絡市場交易之金融資產及金融負債，其公允價值係分別參照市場報價決定。

② 衍生工具公允價值係採用公開報價計價。當無法取得公開報價時，非選擇權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，選擇權衍生工具係採用選擇權定價模式計算公允價值。

③ 除上述外之其他金融資產及金融負債之公允價值，係依照以現金流量折現分析為基礎之一般公認定價模式決定。

(3)公允價值層級

下表按評價方式，分析以公允價值衡量之金融工具。各公允價值層級定義如下：

① 第一級：相同資產或負債於活絡市場之公開報價(未經調整)。

② 第二級：除包含於第一級之公開報價外，資產或負債之輸入參數係直接(即價格)或間接(即由價格推導而得)可觀察。

③ 第三級：資產或負債之輸入參數非基於可觀察之市場資料(非可觀察參數)。

	第一級	第二級	第三級	合　計
102年12月31日				
金融資產				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
持有供交易之非衍生金融資產	$ -	-	-	-
金融負債				
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
持有供交易之非避險衍生工具	$ -	-	-	-
101年12月31日				
金融資產				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
持有供交易非避險衍生工具	$ 44,682	-	-	44,682
金融負債				
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
持有供交易非避險衍生工具	$ -	23,601	-	23,601
101年1月1日				
金融資產				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
持有供交易非避險衍生工具	$ -	2,063	-	2,063
金融負債				
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
持有供交易非避險衍生工具	$ -	67,637	-	67,637

(十七)財務風險管理

1.概　　要

本公司因金融工具之使用而暴露於下列風險：

(1)信用風險

(2)流動性風險

(3)市場風險

本附註表達本公司上述各項風險之暴險資訊、本公司衡量及管理風險之目標、政策及程序。進一步量化揭露請詳個體財務報告各該附註。

2.風險管理架構

本公司之財務管理部門為各業務提供服務，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情形以管理本公司營運有關之財務風險。衍生性金融工具之運用受本公司董事會通過之政策所規範，內部稽核人員持續地針對政策之遵循與暴險額度進行覆核。

3.信用風險

信用風險係本公司因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險，主要來自於本公司應收客戶之帳款及證券投資。

(1)應收帳款及其他應收款

本公司經營航運業務採行之政策係對每航次運費預收部分價金，以降低呆帳之風險。另本公司代管船舶業務之對象係全資附屬之子公司，對其收款進度均能充分掌握。

本公司設置有備抵呆帳帳戶以反映對應收帳款及其他應收款及投資已發生損失之估計。備抵帳戶主要係與個別重大暴險相關之特定損失，惟基於上段所述預收部分價金政策，應可降低應收帳款之信用風險。

(2)投　　資

銀行存款、固定收益投資及其他金融工具之信用風險，係由本公司財務部門衡量並監控。由於本公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行及具投資等級及以上之金融機構及公司組織，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

(3)保　　證

本公司政策規定僅能提供財務保證予全資附屬之子公司。截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，本公司均無對外提供任何背書保證。

4.流動性風險

流動性風險係本公司無法交付現金或其他金融資產以清償金融負債，未能履行相關義務之風險。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公司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及借款合約條款之遵循，以確保本公司在一般及具壓力之情況下，皆有足夠之流動資金以支應到期之負債，而不致發生不可接受之損失或使本公司之聲譽遭受到損害之風險。

本公司經營航運為主之公司主要之流動性風險來自船舶貨款之清償，其還款來源來自於其營業活動之現金流入及子公司之財務支援。

5.市場風險

市場風險係指因市場價格變動，如匯率、利率、權益工具價格變動，而影響本公司之收益或所持有金融工具價值之風險。市場風險管理之目標係管控市場風險之暴險程度在可承受範圍內，並將投資報酬最佳化。

(1)匯率風險

本公司暴露於非以功能性貨幣計價之存款及借款交易所產生之匯率風險。本公司之功能性貨幣為新台幣，該等交易主要之計價貨幣為美元。

(2)利率風險

本公司的利率變動風險主要來自其銀行借款。浮動利率計息的借款將使本公司產生現金流量風險，本公司評估所處經營環境近年來利率水準尚稱平穩，應不致產生重大利率風險。

(3)其他市價風險

權益價格風險係本公司為有效運用資金而持有公平價值變動列入損益之權益工具所產生之風險。本公司之管理階層依據市價指數調配投資組合。投資組合中重大投資均採個別管理且所有買賣決策均依相關核決程序核准。

本公司投資策略主要目的係投資報酬極大化；在此一方面，本公司董事會及投資部門成員皆具備財務金融之專業以為適當之投資決策，因此透過損益按公允價值衡量投資之市價風險均在管理階層控制中。

(十八)資本管理

本公司之資本管理目標係保障繼續經營之能力，以持續提供股東報酬及其他利害關係人利益，並維持最佳資本結構以降低資金成本。

本公司評估相關資產價值及風險的變動以維持或調整資本結構，本公司可能調整支付予股東之股利、減資退還股東股款、發行新股或買回庫藏股。

本公司同時透過負債資本比率及現金流量監督其資本結構。報導日之負債資本比率如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
負債總額	$ 3,900,926	4,623,540	2,950,175
減：現金及約當現金	(64,526)	(22,155)	(68,691)
淨負債	$ 3,836,400	4,601,385	2,881,484
權益總額	$ 8,929,671	6,959,055	6,710,014
負債權益比率	43%	66%	43%

截至民國一〇二年十二月三十一日，本公司資本管理之方式並未改變。

七、關係人交易

(一)母子公司間關係

本公司之子公司明細如下：

關係人名稱	設立地	業主權益(持股%) 102.12.31	101.12.31	101.1.1
益陽股份有限公司	台灣	100.00	100.00	100.00
聯鑫投資股份有限公司(註1)	台灣	100.00	100.00	100.00
捷安投資股份有限公司(註1)	台灣	100.00	100.00	100.00
益鑫投資股份有限公司	台灣	100.00	100.00	100.00
銳擎智識股份有限公司	台灣	74.45	74.45	74.45
First Steamship S.A	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
Longevity Navigation S.A.	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
Nature Sources Ltd.	香港	100.00	100.00	100.00
Leading Steamship S.A.	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
Best Steamship S.A.	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
Grand Steamship S.A.	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
First Navigation S.A.	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
Ahead Capital Ltd.	英屬維京群島	100.00	100.00	100.00
Praise Maritime S.A.	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
Media Assets Global Ltd.	英屬維京群島	100.00	100.00	100.00
First Mariner Holding Ltd.	英屬維京群島	100.00	-	-
Black Sea Steamship S.A.	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
Ship Bulker Steamship S.A.	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
First Steamship (Germany) GmbH	德國	100.00	100.00	100.00
Shining Steamship S.A.	巴拿馬	100.00	100.00	100.00
Grand Ocean Retail Group Ltd.	開曼群島	53.05(註2)	50.02(註2)	50.31(註2)

註1：刻正辦理清算程序中。

註2：係本公司對Grand Ocean Retail Group Ltd.之綜合持股。

(二)母公司與最終控制者

本公司為最終控制者。

(三)與關係人間之重大交易事項

1.營業收入

本公司對關係人之重大營業收入如下：

	102年度	101年度
子公司	$ 93,924	80,131

本公司與子公司間船舶代理業務所收取之費率係依雙方議訂之價格按月收取。本公司並無與非關係人訂定船舶代理合約。

2.應收關係人款項

本公司應收關係人款項明細如下：

帳列項目	關係人類別	102.12.31	101.12.31	101.1.1
應收帳款	子公司	$ 31,667	5,265	49,908
其他金融資產	〃	$ -	-	16,756

3.應付關係人款項

本公司應付關係人款項明細如下：

帳列項目	關係人類別	102.12.31	101.12.31	101.1.1
其他應付款	子公司	$ -	20,171	-

4.向關係人借款

本公司向關係人借款金額如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
子公司	$ 1,047,550	551,570	696,440

5.租賃

本公司民國一〇二年度及一〇一年度出租辦公大樓予子公司並參考鄰近地區辦公室租金行情簽訂三年期租賃合約，合約總價值為6,405千元。本公司於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日所收取保證金分別為 367千元、367千元及360千元。民國一〇二年及一〇一年度租金收入分別為2,135千元及2,072千元。

6.財產交易

本公司於民國一〇二年度及一〇一年度處分不動產、廠房及設備予關係人情形如下：

	102年度		101年度	
關係人類別	處分價款	處分損益	處分價款	處分損益
子公司	$ 193,050	-	-	-

7.背書保證

本公司於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日為子公司向銀行借款而背書保證之餘額分別為3,554,837千元、2,295,656千元及3,038,789千元，實際已動支金額分別為1,629,768千元、1,135,185千元及1,415,105千元。

子公司於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日為本公司向銀行借款而背書保證之餘額分別為400,000千元、6,626,660千元及1,313,416千元，實際已動支金額分別為300,000千元、5,579,580千元及309,800千元。另子公司民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日為本公司提供資產擔保之金額分別為480,000千元、2,741,700千元及713,780千元。

(四)主要管理階層人員薪酬

主要管理階層人員報酬包括：

	102年度	101年度
短期員工福利	$ 17,689	14,130
股份基礎給付	-	89
	$ 17,689	14,219

八、質押之資產

本公司提供質押擔保之資產帳面價值明細如下：

資產名稱	質押擔保標的	102.12.31	101.12.31	101.1.1
不動產、廠房及設備	銀行借款	$ 171,169	492,108	543,422
投資性不動產(未折減金額)	銀行借款	149,849	150,822	151,795
		$ 321,018	642,930	695,217

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日，本公司為關係人背書保證情形，請詳附註七(三)。

(二)截至民國一〇二年十二月三十一日止，本公司已簽訂之重要合約如下：

合約名稱	訂約人	起訖期間	內容
代理合約	FIRST STEAMSHIP S.A.	101.01.01起無期間限制，合約終止應於30天前正式書面通知。	代理該公司所有船舶一切有關業務、保險、船員及工程等事宜

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項：無。

十二、其　他

功能別	102年度			101年度		
性質別	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
員工福利費用						
薪資費用	22,295	49,204	71,499	29,063	59,362	88,425
勞健保費用	1,359	4,637	5,996	1,778	4,256	6,034
退休金費用	923	2,876	3,799	1,284	2,995	4,279
其他員工福利費用	1,704	1,757	3,461	2,327	2,183	4,510
折舊費用	23,155	2,682	25,837	30,550	2,982	33,532
折耗費用	-	-	-	-	-	-
攤銷費用	3,969	608	4,577	5,292	-	5,292

註：民國一〇二年度及一〇一年度薪資費用含員工紅利及董監酬勞費用之加總金額分別為零元及3,170千元，帳列營業費費用薪資費用科目項下。

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

民國一〇二年度本公司依證券發行人財務報告編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

1.資金貸與他人：

單位：新台幣千元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
													名稱	價值		
0	本公司	益陽股份有限公司	其他應收款－關係人	是	100,000	100,000	-	2%	2	-	營業週轉	-	-	-	3,571,868	3,571,868
1	益鑫投資股份有限公司	本公司	其他應收款－關係人	是	30,000	30,000	-	0%	2	-	營業週轉	-	-	-	122,541	122,541
2	First Steamship S.A.	本公司	其他應收款－關係人	是	1,735,940	1,646,150	1,047,550	0%	2	-	營業週轉	-	-	-	4,587,882	4,587,882
2	First Steamship S.A.	Praise Maritime S.A.	其他應收款－關係人	是	82,308	-	-	0%	2	-	營業週轉	-	-	-	34,409,118	34,409,118
2	First Steamship S.A.	Media Assets Global Ltd.	其他應收款－關係人	是	748,250	748,250	34,300	10%	2	-	營業週轉	-	本票	34,300	34,409,118	34,409,118
2	First Steamship S.A.	Ahead Capital Ltd	其他應收款－關係人	是	763,215	763,215	737,655	10%	2	-	營業週轉	-	本票	737,655	34,409,118	34,409,118
3	Nature Sources Ltd	First Steamship S.A.	其他應收款－關係人	是	269,370	269,370	269,370	0%	2	-	營業週轉	-	-	-	830,976	830,976
4	Black Sea Steamship S.A.	First Steamship S.A.	其他應收款－關係人	是	299,300	299,300	205,021	0%	2	-	營業週轉	-	-	-	2,357,751	2,357,751
5	Ship Bulker Steamship S.A.	First Steamship S.A.	其他應收款－關係人	是	149,650	149,650	89,491	0%	2	-	營業週轉	-	-	-	2,111,667	2,111,667
6	Grand Steamship S.A.	First Steamship S.A.	其他應收款－關係人	是	598,600	598,600	598,600	0%	2	-	營業週轉	-	-	-	3,023,136	3,023,136
7	Grand Ocean Retail Group Ltd.	Grand Citi Ltd.	其他應收款－關係人	是	3,142,650	2,843,350	2,721,887	0%	2	-	營業週轉	-	-	-	4,086,036	4,086,036
8	Grand Citi Ltd.	大洋百貨集團有限公司	其他應收款－關係人	是	3,938,425	3,938,425	3,932,150	0.2%	2	-	營業週轉	-	本票	1,491,764	12,814,349	12,814,349
9	福州中城大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	其他應收款－關係人	是	1,570,912	1,570,912	1,080,002	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	3,715,012	3,715,012
10	南京大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	其他應收款－關係人	是	981,820	981,820	839,456	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	3,316,941	3,316,941
11	蘇州大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	其他應收款－關係人	是	83,455	49,091	49,091	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	62,001	62,001
12	大洋百貨集團有限公司	常州和平大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	294,546	-	-	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	無錫大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	196,364	-	-	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	武漢中山大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	638,183	638,183	171,819	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	湘潭大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	834,547	834,547	657,819	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	西安大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	736,365	736,365	618,547	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
													名稱	價值		
12	大洋百貨集團有限公司	重慶光谷大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	736,365	736,365	702,001	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	衡陽大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	392,728	392,728	311,728	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	宜昌大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	196,364	196,364	181,637	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	上海陽洋服飾貿易有限公司	其他應收款－關係人	是	98,182	-	-	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	泉州大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	2,209,095	2,209,095	2,052,004	0.10%	2	-	營業週轉及購房款	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	福州大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	3,843,825	3,843,825	3,600,825	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	福州大洋天地百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	245,455	245,455	240,546	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	南京大洋百貨合肥有限公司	其他應收款－關係人	是	147,273	147,273	24,546	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	石家庄中山大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	147,273	-	-	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	上海泓霖商貿有限公司	其他應收款－關係人	是	4,909	4,909	2,455	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	湖北大洋華宇投資有限公司	其他應收款－關係人	是	245,455	245,455	245,455	8%	2	-	營業週轉	-	湖北大洋華宇投資有限公司30%股權	308,687	1,021,509	1,021,509
13	武漢光谷大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	其他應收款－關係人	是	981,820	981,820	638,183	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	1,900,826	1,900,826
14	衡陽大洋百貨有限公司	武漢中山大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	49,091	-	-	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	544,972	544,972
15	福州大洋百貨有限公司	福州雍雅軒餐飲有限公司	其他應收款－關係人	是	49,091	-	-	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	4,300,508	4,300,508

註1：資金貸與性質：2為有短期融通資金之必要。

註2：本期最高餘額及期末餘額為額度。

註3：依本公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以本公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。

註4：依益鑫投資股份有限公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以益鑫投資股份有限公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。

註5：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之百之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之三倍為限。

註6：依GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限，對於非屬直接及間接持有表決權股份百分之百中華民國籍者，資金貸與金額以不超過GRAND COEAN RETATIL LTD.最近期財務報表淨值之百分之十者為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之百之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表資產總額為限。

註7：大洋百貨集團有限公司於103年3月免除其對西安大洋百貨有限公司之債權490,905千元。

2.為他人背書保證：

單位：新台幣千元

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證限額	本期最高背書保證餘額	期末背書保證餘額	實際動支金額	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額	屬母公司對子公司背書保證	屬子公司對母公司背書保證	屬對大陸地區背書保證
		公司名稱	關係										
0	本公司	Ship Bulker Steamship S.A.	3	26,789,013	460,922	-	-	-	- %	26,789,013	Y	N	N
0	本公司	Best Steamship S.A.	3	26,789,013	708,668	-	-	-	- %	26,789,013	Y	N	N
0	本公司	Media Assets Global Ltd.	3	26,789,013	463,320	463,320	-	-	5.19%	26,789,013	Y	N	N
0	本公司	Grand Steamship S.A.	3	26,789,013	708,668	708,668	607,429	-	7.94%	26,789,013	Y	N	N
0	本公司	Ahead Capital Ltd.	3	26,789,013	733,706	733,706	121,446	-	8.22%	26,789,013	Y	N	N
0	本公司	First Steamship S.A.	2	26,789,013	1,649,143	1,649,143	900,893	-	18.47%	26,789,013	Y	N	N
1	益陽(股)公司	本公司	4	779,880	400,000	400,000	300,000	480,000	252.10%	779,880	N	Y	N
2	First Steamship S.A.	Best Steamship S.A.	3	57,348,530	1,012,382	-	-	-	- %	57,348,530	Y	N	N
2	First Steamship S.A.	Grand Steamship S.A.	3	57,348,530	1,012,382	-	-	-	- %	57,348,530	Y	N	N
2	First Steamship S.A.	本公司	4	57,348,530	1,661,115	-	-	-	- %	57,348,530	N	Y	N
3	Longevity Navigation S.A.	本公司	4	1,266,180	1,661,115	-	-	-	- %	1,266,180	N	Y	N
4	Leading Steamship S.A.	本公司	4	2,275,885	1,661,115	-	-	-	- %	2,275,885	N	Y	N
5	Shining Steamship S.A.	本公司	4	2,895,190	1,661,115	-	-	-	- %	2,895,190	N	Y	N
6	Black Sea Steamship S.A.	First Steamship S.A.	4	3,929,585	574,656	574,656	451,943	696,740	73.12%	3,929,585	N	Y	N
7	First Navigation S.A.	First Steamship S.A.	4	2,682,260	700,362	700,362	448,950	408,338	130.55%	2,682,260	N	Y	N
8	Ship Bulker Steamship S.A.	First Steamship S.A.	4	3,519,445	700,362	700,362	448,950	624,693	99.50%	3,519,445	N	Y	N
9	Best Steamship S.A.	First Steamship S.A.	4	5,129,865	703,954	703,954	-	998,994	68.61%	5,129,865	N	Y	N
10	Grand Ocean Retail Group Ltd.	Grand Citi Ltd.	2	14,938,699	853,005	478,880	275,356	-	4.69%	14,938,699	Y	N	N
10	Grand Ocean Retail Group Ltd.	Heritage Riches Ltd.	2	14,938,699	639,605	639,605	94,054	-	6.26%	14,938,699	Y	N	N
10	Grand Ocean Reatil Group Ltd.	大洋百貨集團有限公司	3	14,938,699	598,600	598,600	74,825	-	5.86%	14,938,699	Y	N	Y

註1：依本公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以本公司最近期財務報表淨值之三倍為限。

註2：依益陽股份有限公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以該公司最近期財務報表淨值之五倍為限。

註3：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以該公司最近期財務報表淨值之五倍為限。

註4：依GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.最近期財務報表資產總額為限。

註5：被背書保證對象之關係：

(1)2:直接持有普通股股權超過百分之五十之公司。

(2)3:母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。

(3)4:對公司直接或經由子公司間接持有普通股股權超過百分之五十之母公司。

3.期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分)：

單位：新台幣千元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末				備註
				股數	帳面金額	持股比率	公允價值	
益鑫投資(股)公司	富蘭華美全球高收益債券基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,349,042	15,199	- %	15,199	
益鑫投資(股)公司	元大寶來亞太政府公債指數基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	500,000	4,327	- %	4,327	
益鑫投資(股)公司	聯博全球高收益債券基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	26,011	10,214	- %	10,214	
益鑫投資(股)公司	宏利亞太中小企業債券基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	553,097	9,563	- %	9,563	
益鑫投資(股)公司	台新新興市場債券基金-A	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	500,000	4,902	- %	4,902	
益鑫投資(股)公司	台新新興市場債券基金-B	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	500,000	4,727	- %	4,727	
益鑫投資(股)公司	中國信託新興市場債券基金-A	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,500,000	15,002	- %	15,002	
益鑫投資(股)公司	群益美國新創亮點基金		透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,000,000	10,030	- %	10,030	
益鑫投資(股)公司	復華高成長基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	141,323	5,000	- %	5,000	
益鑫投資(股)公司	復華全球平衡基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	306,749	5,000	- %	5,000	
益鑫投資(股)公司	復華高益策略組合基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	390,336	4,923	- %	4,923	
First Steamship S.A.	SKK Special Situation Fund Class A	-	以成本衡量之金融資產-非流動	-	598,600	- %	-	
Ahead Capital Ltd.	亞太資源APAC股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	25,800,000	14,639	0.38 %	14,639	
Ahead Capital Ltd.	新華保險股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	441,270	44,283	0.01 %	44,283	
Ahead Capital Ltd.	中國石油股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	2,097,000	68,799	- %	68,799	
Ahead Capital Ltd.	利豐股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	942,000	36,359	0.01 %	36,359	
Ahead Capital Ltd.	新世界股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	23,000	869	- %	869	
Ahead Capital Ltd.	恒大地產股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	136,000	1,554	- %	1,554	
Ahead Capital Ltd.	首鋼股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,052,000	1,827	0.01 %	1,827	
Ahead Capital Ltd.	佳兆業股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,000,000	9,650	0.02 %	9,650	
Ahead Capital Ltd.	中國人民保險股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,023,000	14,807	- %	14,807	
Ahead Capital Ltd.	TAM股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	8,147,256	6,016	1.39 %	6,016	
Ahead Capital Ltd.	亞洲果業股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	136,000	1,118	0.01 %	1,118	

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末				備註
				股數	帳面金額	持股比率	公允價值	
Ahead Capital Ltd.	PBD DEVELOPMENTS LTD-SHS股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	512,418,340	246,191	13.80%	246,191	
Ahead Capital Ltd.	新鴻基債券-6.375%	大股東與本公司同	持有至到期日金融資產-非流動	-	268,731	- %	-	
Media Assets Global Ltd.	中國石油股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,768,200	58,012	- %	58,012	
Media Assets Global Ltd.	利豐股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	54,700	2,111	- %	2,111	
Media Assets Global Ltd.	新華保險股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	31,600	3,171	- %	3,171	
Media Assets Global Ltd.	安碩ETF股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	119,600	4,312	- %	4,312	
Media Assets Global Ltd.	民生銀行股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	425,000	14,124	- %	14,124	
Media Assets Global Ltd.	中國鋁業股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	340,200	3,545	- %	3,545	
Media Assets Global Ltd.	恒大地產股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	160,000	1,828	- %	1,828	
Media Assets Global Ltd.	中國人民保險股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,418,000	20,524	- %	20,524	
Media Assets Global Ltd.	亞洲果業股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,402,000	11,526	0.11%	11,526	
Media Assets Global Ltd.	日盛金控股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	630,000	5,450	- %	5,450	
Media Assets Global Ltd.	RENHE COMMERCIAL HLDS CO債券-11.75%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	29,743	- %	-	
Media Assets Global Ltd.	RENHE COMMERCIAL HLDS CO債券-13%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	11,149	- %	-	
Grand Ocean Retail Group Ltd.	貝萊德亞洲老虎債券型基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	5,950.55	5,853	- %	5,853	
Grand Ocean Retail Group Ltd.	貝萊德環球企業債券基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	9,214.53	24,261	- %	24,261	
Grand Ocean Retail Group Ltd.	國泰人民幣貨幣市場基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	199,203	9,798	- %	9,798	
Grand Ocean Retail Group Ltd.	SKK Special Situation Fund Class A	-	以成本衡量之金融資產-非流動	-	269,370	- %	-	
Heritage Riches Ltd.	中國石油股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,345,100	44,132	- %	44,132	
Heritage Riches Ltd.	民生銀行股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	362,600	12,051	- %	12,051	
Heritage Riches Ltd.	利豐股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,111,420	42,900	0.01%	42,900	
Heritage Riches Ltd.	新世界股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,069,400	40,411	0.01%	40,411	
Heritage Riches Ltd.	新華保險股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	175,970	17,660	- %	17,660	
Heritage Riches Ltd.	恒大地產股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	136,000	1,554	- %	1,554	
Heritage Riches Ltd.	Yahoo Inc.股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	200	242	- %	242	

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末				備註
				股數	帳面金額	持股比率	公允價值	
Heritage Riches Ltd.	PBD DEVELOPMENTS LTD - SHS股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	344,304,224	165,439	9.28 %	165,439	
Heritage Riches Ltd.	RENHE COMMERCIAL HLDS CO債券-11.75%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	11,501	- %	-	
Heritage Riches Ltd.	RENHE COMMERCIAL HLDS CO債券-13%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	33,409	- %	-	
Heritage Riches Ltd.	COL CAPITAL Ltd.債券－6%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	448,950	- %	-	

4.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：

單位：新台幣千元

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期初		買入		賣出				期末	
					股數	金額	股數	金額	股數	售價	帳面成本	處分損益	股數	金額
本公司	First Steamship S.A.	採用權益法之投資	非公開市場(增資)	子公司	2,295	10,253,971	324	939,600	-	-	-	322,558	2,619	11,469,706
First Steamship S.A.	Ship Bulker Steamship S.A.	採用權益法之投資	非公開市場(增資)	子公司	67,000	211,389	154,000	460,922	-	-	-	31,578	221,000	703,889
First Steamship S.A.	Grand Steamship S.A.	採用權益法之投資	非公開市場(增資)	子公司	205,000	610,443	135,000	404,055	-	-	-	(6,786)	340,000	1,007,712
First Steamship S.A.	Best Steamship S.A.	採用權益法之投資	非公開市場(增資)	子公司	172,650	512,516	172,000	514,796	-	-	-	(1,339)	344,650	1,025,973
Grand Ocean Retail Group Ltd.	Grand Citi Ltd.	採用權益法之投資	非公開市場(增資)	子公司	600,000,000	6,941,605	440,000,000	2,138,757	-	-	-	979,364	1,040,000,000	10,059,726
Grand Ocean Retail Group Ltd.	Heritage Riches Ltd.	採用權益法之投資	非公開市場(增資)	子公司	10,000	585,776	5,000	318,098	-	-	-	81,957	15,000	985,831
Grand Citi Ltd.	大洋百貨集團有限公司	採用權益法之投資	非公開市場(增資)	子公司	-	5,687,219	-	2,100,290	-	-	-	1,033,576	-	8,821,085
福州大洋百貨有限公司	蘇州栢泓資產管理合夥企業(有限合夥)	採用權益法之投資	非公開市場(增資)	採用權益法評價之被投資公司	-	490,905	-	963,698	-	-	-	62,750	-	1,517,353

註：上述買入金額內含當期之匯率影響數，處分損益係將權益法認列之關係企業合資損益之份額。

5.取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。

6.處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。

7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

8.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

單位：新台幣千元

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		
First Steamship S.A.	本公司	母公司	1,047,550	- %	-		-	-
First Steamship S.A.	Ahead Capital Ltd.	持股100%之子公司	737,655	- %	-		-	-
Black Sea Steamship S.A.	First Steamship S.A.	對本公司採權益法評價之公司	205,021	- %	-		-	-
Nature Sources Ltd.	First Steamship S.A.	對本公司採權益法評價之公司	269,370	- %	-		-	-
Grand Steamship S.A.	First Steamship S.A.	對本公司採權益法評價之公司	598,600	- %	-		-	-
Grand Ocean Retail Group Ltd.	Grand Citi Ltd.	持股100%之子公司	2,776,474	- %	-		-	-

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
Grand Citi Ltd.	大洋百貨集團有限公司	持股100%之子公司	3,986,737	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	福州大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	3,605,477	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	泉州大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	2,054,520	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	重慶光谷大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	703,093	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	湘潭大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	658,797	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	西安大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	619,451	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	衡陽大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	312,242	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	湖北大洋華宇投資公司	採權益法評價之被投資公司	245,453	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	福州大洋天地百貨有限公司	持股100%之子公司	240,914	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	宜昌大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	181,904	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	武漢中山大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	172,345	- %	-		-	-
福州中城大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	同屬大洋百貨持股100%之子公司	1,081,500	- %	-		-	-
南京大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	同屬大洋百貨持股100%之子公司	840,462	- %	-		-	-
武漢光谷大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	同屬大洋百貨持股100%之子公司	639,338	- %	-		-	-

9.從事衍生工具交易：請詳民國一〇二年度合併財務報告。

(二)轉投資事業相關資訊：

民國一〇二年度本公司之轉投資事業資訊如下：

單位：新台幣千元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
本公司	聯鑫投資(股)公司	台灣	以一般投資為主要業務	12,728	12,728	100,000	100.00%	812	(62)	(62)	子公司
本公司	捷安投資(股)公司	台灣	以一般投資為主要業務	109,941	109,941	100,000	100.00%	2,314	1,538	1,538	子公司
本公司	益鑫投資(股)公司	台灣	1. 對證券投資信託公司、銀行、保險公司之投資。 2. 對農林漁 、畜牧、工、礦、電信、買賣事業、服務事業公司之投資。 3. 對貿易公司、文化事業公司、電信公司之投資。 4. 對興建住宅、商業大樓事業之投資。 5. 對遊憩育樂事業及觀光飯店公司之投資。 6. 對各種生產事業之投資。	360,000	80,000	36,000,000	100.00%	306,352	3,940	3,940	子公司
本公司	銳擎智識(股)公司	台灣	1. 電腦設備安裝業。 2. 資訊軟體服務業。 3. 資料處理服務業。 4. 電子資訊供應服務業。 5. 電子材料批發業。 6. 資訊軟體批發業。 7. 電信器材批發業。	43,700	43,700	4,370,000	74.45%	639	(50)	(37)	子公司

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
本公司	益陽(股)公司	台灣	1.住宅及大樓開發租售業。 2.工業廠房開發租售業。 3.廠房出租業。 4.倉庫出租業。 5.辦公大樓出租業。 6.會議室出租業。 7.房屋仲介業。 8.土地仲介業。 9.土木工程顧問業。 10.投資顧問業。 11.企業經營管理顧問業。	223,863	223,863	14,500,000	100.00%	155,976	3,677	3,677	子公司
本公司	FIRST STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	1.經營國內外航運及其有關之附屬業務。 2.中外船舶航運之代理業務。 3.船舶及其附屬用品之買賣、租賃、建造等項之代理業務。	7,987,916	7,048,316	2,619	100.00%	11,469,706	138,102	138,102	子公司
本公司	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	開曼群島	投資控股	524,632	443,678	6,760,000	3.39%	346,137	986,226	31,321	孫公司
本公司	FIRST MARINER HOLDING LTD.	維京群島	投資控股	113,734	-	380,000	100.00%	101,599	(12,465)	(12,465)	子公司
益鑫投資(股)公司	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	開曼群島	以一般投資為主要業務	260,000	-	4,000,000	2.01%	204,815	986,226	4,557	聯屬公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	PRAISE MARITIME S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	285,248	299	68,000	100.00%	199,326	(3,776)	註1	子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	FIRST NAVIGATION S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	602,790	602,790	201,400	100.00%	536,452	(65,826)	〃	子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	LONGEVITY NAVIGATION S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	261,798	261,798	87,470	100.00%	253,236	(131,315)	〃	子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHINING STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	589,322	589,322	196,900	100.00%	579,038	(11,025)	〃	子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	LEADING STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	470,200	470,200	157,100	100.00%	455,177	(7,270)	〃	子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	FIRST STEAMSHIP GERMANY GmbH	德國	經營國內外航運	757	757	25,000	100.00%	12,169	193	〃	子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	1,017,620	613,565	340,000	100.00%	1,007,712	(6,733)	〃	子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	BEST STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	1,031,537	516,741	344,650	100.00%	1,025,973	(1,329)	〃	子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	BLACK SEA STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	751,243	751,243	251,000	100.00%	785,917	34,406	〃	子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	661,453	200,531	221,000	100.00%	703,889	42,108	〃	子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	AHEAD CAPITAL LTD.	維京群島	投資控股	463,915	463,915	1,550	100.00%	211,217	30,121	〃	子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	開曼群島	投資控股	2,454,260	2,454,260	91,560,000	45.90%	4,688,212	986,226	〃	子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	MEDIA ASSETS GLOBAL LTD.	維京群島	投資控股	149,650	149,650	50,000	100.00%	167,984	(2,693)	〃	子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	NATURE SOURCES LTD.	香港	投資控股	252,310	252,310	8,430,000	100.00%	276,992	(685)	〃	子公司
FIRST MARINER HOLDING LTD.	FIRST MARINER CAPITAL LTD.	維京群島	投資控股	113,734	-	380,000	100.00%	101,599	(12,465)	〃	子公司
FIRST MARINER CAPITAL LTD.	MARINER CAPITAL LTD.	香港	投資控股	113,734	-	380,000	100.00%	101,599	(12,465)	〃	子公司
MARINER CAPITAL LTD.	友成融資租賃有限公司	大陸	投資控股	101,762	-	-	100.00%	95,902	(6,289)	〃	子公司
AHEAD CAPITAL LTD.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	開曼群島	投資控股	433,985	433,985	3,500,000	1.75%	179,213	986,226	〃	聯屬公司
NATURE SOURCES LTD.	北京首海國際經濟技術諮詢服務有限公司	大陸	投資控股	4,881	4,881	-	40.00%	7,048	(1,413)	〃	子公司

註1：依中華民國證券發行人編製準則規定得免揭露。

註2：本公司之孫公司GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.係以合併報表為主要報表，有關其國外被投資公司資訊之揭露，依「中華民國證券發行人編製準則」規定得僅揭露至該控股公司相關資訊。

(三)大陸投資資訊：

1.大陸被投資公司名稱、主要營業項目等相關資訊：

單位：千元

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	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	收回						
北京首海國際經濟技術諮詢服務有限公司	投資顧問業、管理顧問業、船舶管理顧問業、船舶維修、船舶建造修配案、其他綜商品零售業及儲配運輸物流業務	14,703 (RMB2,995)	(一)	4,881	-	-	4,881	(1,413)	40%	(565)	7,048	-
友成融資租賃有限公司	汽車融資租賃業務	101,762 (USD3,400)	(一)	-	101,762	-	101,762	(6,289)	100%	(6,289)	95,902	-
大洋百貨集團有限公司	化妝品、服裝、鞋帽、金銀飾品、包裝、食品、家用電器、通訊器材及工藝品等批發及投資控股。	4,172,694 (RMB850,000)	(一)	1,733,494	-	-	1,733,494	1,033,576	53.05%	548,312	4,679,585	-

2.赴大陸地區投資限額：

本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
1,840,137 USD 61,481,357	3,281,037 USD 109,623,685	5,357,803 (註三)

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。

註(二)：大洋百貨集團有限公司為境外公司，不受「大陸地區從事投資或技術合作審查原則」之限制規定。

註(三)：限額計算：本期股權淨值×60%＝NTD8,929,671千元×60%＝NTD5,357,803千元。

註(四)：本公司認列投資損益係取得經台灣母公司簽證會計師查核之財務報表認列之。

3.與大陸被投資公司間之重大交易事項：無。

十四、部門資訊

請詳民國一〇二年度合併財務報告。

十五、首次採用國際財務報導準則

本公司民國一〇一年十二月三十一日之財務報告原係依據先前一般公認會計原則所編製，如附註四(一)所述，本個體財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則所編製。

附註五所列示之會計政策已適用於編製民國一〇一年十二月三十一日資產負債表及民國一〇一年一月一日(本公司之轉換日)初始國際財務報導準則資產負債表。

於編製民國一〇一年相關報告時，本公司係以依先前一般公認會計原則編製之財務報告報導金額為調整之起始點，將由先前一般公認會計原則轉換至金管會認可之國際財務報導準則對本公司各該時點或期間之財務狀況、財務績效及現金流量的影響及說明列示於下表及其附註。

(一)資產負債表項目之調節

	101.12.31			101.1.1		
	先前之一般公認會計原則	轉換至IFRSs影響數	IFRSs	先前之一般公認會計原則	轉換至IFRSs影響數	IFRSs
資　　產						
流動資產						
現金及約當現金	$ 22,155	-	22,155	68,691	-	68,691
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	44,682	-	44,682	2,063	-	2,063
應收帳款	7,690	-	7,690	52,844	-	52,844
其他金融資產-流動	-	-	-	-	-	-
遞延所得稅資產-流動	24	(24)	-	1,582	(1,582)	-
其他流動資產-其他	19,928	-	19,928	45,461	-	45,461
流動資產合計	94,479	(24)	94,455	170,641	(1,582)	169,059
非流動資產						
採用權益法之投資	11,856,781	(1,107,332)	10,749,449	9,318,953	(587,051)	8,731,902
不動產、廠房及設備	644,679	(150,822)	493,857	698,497	(151,795)	546,702
投資性不動產	-	150,822	150,822	-	151,795	151,795
遞延所得稅資產-非流動	39,273	41,380	80,653	-	37,584	37,584
其他金融資產-非流動	8,067	-	8,067	7,581	-	7,581
其他非流動資產－其他	5,292	-	5,292	15,566	-	15,566
非流動資產合計	12,554,092	(1,065,952)	11,488,140	10,040,597	(549,467)	9,491,130
資產總計	$ 12,648,571	(1,065,976)	11,582,595	10,211,238	(551,049)	9,660,189
負　　債						
流動負債						
透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動	$ 9,696	58	9,754	-	19,414	19,414
當期所得稅負債	35,168	-	35,168	28,829	-	28,829
其他應付款－其他	618,826	4,698	623,524	756,543	-	756,543
一年或一營業週期內到期或執行賣回權公司債	551,439	(25,677)	525,762	265,960	(20,044)	245,916
一年內到期長期負債	788,218	-	788,218	128,617	-	128,617
其他流動負債	1,343	-	1,343	1,232	-	1,232
流動負債合計	2,004,690	(20,921)	1,983,769	1,181,181	(630)	1,180,551
非流動負債						
透過損益按公允價值衡量之金融負債-非流動	13,847	-	13,847	7,388	40,835	48,223
應付公司債	1,253,036	(83,097)	1,169,939	558,814	(40,842)	517,972
長期借款	1,386,215	-	1,386,215	1,141,942	-	1,141,942
遞延所得稅負債-非流動	-	41,356	41,356	476	36,002	36,478
應計退休金負債	22,798	5,249	28,047	20,379	4,270	24,649
存入保證金	367	-	367	360	-	360
非流動負債合計	2,676,263	(36,492)	2,639,771	1,729,359	40,265	1,769,624
負債總計	4,680,953	(57,413)	4,623,540	2,910,540	39,635	2,950,175
股東權益						
股　　本	2,776,172	-	2,776,172	2,776,172	-	2,776,172
資本公積	1,233,916	78,063	1,311,979	527,389	235,130	762,519
保留盈餘	4,285,790	(1,066,856)	3,218,934	3,947,499	(776,176)	3,171,323
其他權益	(328,260)	(19,770)	(348,030)	49,638	(49,638)	-
股東權益合計	7,967,618	(1,008,563)	6,959,055	7,300,698	(590,684)	6,710,014
負債及權益總計	$ 12,648,571	(1,065,976)	11,582,595	10,211,238	(551,049)	9,660,189

(二)綜合損益表項目之調節

	101年度		
	先前之一般公認會計原則	轉換至IFRSs影響數	IFRSs
營業收入	$ 184,989	-	184,989
營業成本	128,473	-	128,473
營業毛利	56,516	-	56,516
營業費用	91,891	(99)	91,792
營業淨損	(35,375)	99	(35,276)
營業外收入及支出：			
其他收入	468	-	468
其他利益及損失	88,500	174,159	262,659
財務成本	(97,592)	(50,156)	(147,748)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額	609,925	(127,742)	482,183
營業外收入及支出	601,301	(3,739)	597,562
稅前淨利	565,926	(3,640)	562,286
所得稅費用	79,452	-	79,452
本期淨利	486,474	(3,640)	482,834
其他綜合損益：			
國外營運機構財務報告換算之兌換差額	(393,476)	(31,611)	(425,087)
確定福利計畫之精算損失	-	(2,752)	(2,752)
減：與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	66,891	10,166	77,057
其他綜合損益(稅後淨額)	(326,585)	(24,197)	(350,782)
本期綜合損益總額	$ 159,889	(27,837)	132,052
每股盈餘			
基本每股盈餘(元)	$ 1.75	(0.01)	1.74
稀釋每股盈餘(元)	$ 1.53	0.21	1.74

(三)現金流量表之重大調整

依金管會認可之國際財務報導準則編製之現金流量表與依先前一般公認會計原則所編製者，並無其他重大差異。

(四)調節說明

1.本公司於所得稅估列時，考量各項暫時性差異等因素估列之遞延所得稅資產及負債，依IFRSs規定應分類為非流動資產及非流動負債項下，並考量各項遞延所得稅資產及負債之法定租稅抵銷權及預期實現年度，重新分類之。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
資產負債表		
遞延所得稅資產－流動	$ (24)	(1,582)
遞延所得稅資產－非流動	41,380	37,584
遞延所得稅負債－非流動	(41,356)	(36,002)
保留盈餘調整數	$ -	-

2.依金管會認可之國際財務報導準則，符合投資性不動產公報定義之不動產係分類至「投資性不動產」項目下。依先前之一般公認會計原則，係將該等不動產分類至「固定資產」項目下。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
資產負債表		
投資性不動產	$ 150,822	151,795
不動產、廠房及設備	(150,822)	(151,795)
保留盈餘調整數	$ -	-

3.海外可轉換公司債

依我國會計準則，海外可轉換公司債之轉換價格約定為新台幣價格，且同時約定債券於轉換時以固定之外幣對新台幣匯率換算為新台幣金額，則應將轉換權視為權益。惟轉換至IFRSs後，該轉換權不符合權益要素定義，故原始認列時即應將該轉換權歸屬於負債組成要素認列為「衍生性金融負債」，於每期以公允價值評價，並將評價差額列入當期損益，此部份將於未來持續產生評價損益於損益表。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101年度
綜合損益表	
金融負債評價利益	$ 176,612
利息費用	(50,156)
兌換損失	(2,453)
所得稅前調整數	$ 124,003

	101.12.31	101.1.1
資產負債表		
透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動	$ (58)	(19,414)
一年或一營業週期內到期或執行賣回權公司債	25,677	20,044
透過損益按公允價值衡量之金融負債－非流動	-	(40,835)
應付公司債	83,097	40,842
資本公積－股本溢價	(263,759)	(282,416)
資本公積－認股權	44,553	47,286
保留盈餘調整數	$ (110,490)	(234,493)

4.本公司供與員工之退職後確定福利計劃，係採用精算技術衡量確定福利計畫之退職後福利義務，其因經驗調整及精算假設變動產生之精算損益，依我國會計準則原係依員工剩餘服務期間攤銷並認列於損益，本公司採用IFRS第一號公報「首次採用國際財務報導準則」(以下稱IFRS1)選擇豁免之規定。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101年度
綜合損益表	
營業費用	$ (99)
其他綜合損益	
確定福利計畫精算損失	$ (2,752)

	101.12.31	101.1.1
資產負債表		
應計退休金負債	$ (5,249)	(4,270)
其他應付款-其他	(4,698)	-
保留盈餘調整數	$ (9,947)	(4,270)

5.本公司依金管會認可之國際財務報導準則第一號規定，選擇於轉換日將所有國外營運機構之外幣換算差異數認定為零。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
資產負債表		
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	$ 49,638	49,638
保留盈餘調整數	$ 49,638	49,638

6.依先前一般公認會計原則，投資公司未按持股比例認購被投資公司增發之新股，致使投資公司所投資之股權淨值發生增減者，其增減數應調整資本公積。另本公司於民國一〇一年度新增取得子公司股權，致本公司對子公司所有權權益發生變動，但未導致喪失控制者，依金管會認可之國際財務報導準則規定後，應作為與業主間之交易處理。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
資產負債表		
資本公積－長期股權投資	$ 141,143	-
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	19,263	-
採權益法之投資	(447,395)	-
保留盈餘調整數	$ (286,989)	-

7.依金管會認可之國際財務報導準則規定，子公司向業主承租之百貨商場因屬營業租賃依國際會計準則第十七號公報「租賃」之規定租賃給付應按直線基礎於租賃期間內認列費用，及依國際會計準則第十九號公報「員工福利」之規定，對因員工過去提供服務而給與之累積帶薪假負債有現時法定或推定支付義務，依此，本公司依持股比例調整投資收益。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101年度
綜合損益表	
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合利益之份額	$ (127,742)
其他綜合損益表	
國外營運機構財務報告之兌換差額	$ (31,611)
與其他綜合損益相關之所得稅	10,166
所得稅後調整數	$ (21,445)

	101.12.31	101.1.1
資產負債表		
採權益法之投資	$ (659,937)	(587,051)
國外營運機構財務報告之兌換差額	(49,131)	-
保留盈餘調整數	$ (709,068)	(587,051)

8.前述變動減少保留盈餘彙總如下：

	101.12.31	101.1.1
員工福利－退職福利	$ (9,947)	(4,270)
公司債轉換權歸屬於負債	(110,490)	(234,493)
採權益法認列關聯企業股權之變動視同處分	(286,989)	-
子公司IFRS影響數	(709,068)	(587,051)
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	49,638	49,638
保留盈餘調整數	$ (1,066,856)	(776,176)

9.依IFRS1規定，除依選擇性豁免及強制性例外規定辦理者外，原則上公司於首次採用國際會計準則時，應依所有在首次採用國際會計準則時已生效之會計準則規定編製財務報表，並予以追溯調整。謹將本公司擬依選擇性豁免規定辦理之部分，擇要說明如下：

(1)對於民國100年12月31日以前發生之企業併購、取得子公司及關聯企業交易，不予追溯重編。

(2)對於因國外營運機構財務報表換算為表達貨幣產生之累積換算調整數，本公司採用累積換算調整數豁免，於轉換日推定累積換算調整數為零，並將先前依我國會計準則認列之累積換算調整數重分類至保留盈餘。

(3)採用精算技術衡量確定福利計畫之退職後福利義務時，因經驗調整及精算假設變動產生之精算損益，不予追溯重新計算，該等精算損益於轉換日立即認列於權益。

六. 最近年度財務報告

會 計 師 查 核 報 告

益航股份有限公司董事會　公鑒：

益航股份有限公司及其子公司民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日之合併資產負債表，暨民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報告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告表示意見。

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告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報告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告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報告整體之表達。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告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達益航股份有限公司及其子公司民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日之合併財務狀況，暨民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效與合併現金流量。

益航股份有限公司已編製民國一〇二年度及一〇一年度個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

安 侯 建 業 聯 合 會 計 師 事 務 所

會　計　師：

證券主管機關
核准簽證文號：(88)台財證(六)第18311號
金管證六字第0940100754號

民　國　一〇三　年　三　月　二十七　日

益航股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日

單位：新台幣千元

	資產	102.12.31 金額	%	101.12.31 金額	%	101.1.1 金額	%
	流動資產：						
1100	現金及約當現金(附註六(一))	$ 7,540,858	22	6,253,983	21	7,768,675	29
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動(附註六(二)、(十一)及八)	1,284,164	4	538,804	2	919,082	3
1125	備供出售金融資產(附註六(二))	-	-	9,237	-	-	-
1170	應收帳款淨額	119,649	-	122,189	-	131,474	-
130x	存貨	213,678	1	229,454	1	219,008	1
1476	其他金融資產-流動(附註六(八)、八及九)	1,225,872	4	803,150	3	306,543	1
1479	其他流動資產-其他(附註六(十三))	584,682	2	577,748	2	574,228	2
	流動資產合計	10,968,903	33	8,534,565	29	9,919,010	36
	非流動資產：						
1527	持有至到期日金融資產-非流動(附註六(二))	803,483	2	735,344	2	-	-
1543	以成本衡量之金融資產-非流動(附註六(二))	867,970	3	841,870	3	-	-
1550	採用權益法之投資(附註六(三))	1,810,260	5	498,080	2	7,418	-
1600	不動產、廠房及設備(附註六(五)及八)	12,038,395	36	10,646,432	36	9,948,875	37
1760	投資性不動產淨額(附註六(六)及八)	404,517	1	406,981	1	409,652	2
1780	無形資產(附註六(七))	1,969,225	6	1,939,367	7	2,070,275	8
1840	遞延所得稅資產(附註六(十五))	491,411	1	553,401	2	451,058	2
1915	預付設備款	-	-	1,186,433	4	615,375	2
1960	預付投資款	-	-	-	-	24,083	-
1980	其他金融資產－非流動(附註六(八)及七)	310,879	1	362,198	1	381,401	1
1985	長期預付租金(附註六(十三))	4,141,092	12	3,991,904	13	3,122,422	12
1990	其他非流動資產-其他	50,627	-	46,961	-	52,444	-
	非流動資產合計	22,887,859	67	21,208,971	71	17,083,003	64
	資產總計	$ 33,856,762	100	29,743,536	100	27,002,013	100

	負債及權益	102.12.31 金額	%	101.12.31 金額	%	101.1.1 金額	%
	流動負債：						
2100	短期借款(附註六(九))	1,735,951	5	739,269	2	772,609	3
2110	應付短期票券	49,992	-	-	-	-	-
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動(附註六(二)及(十一))	44,231	-	13,606	-	19,414	-
2170	應付帳款(附註六(十二))	5,611,784	17	5,467,392	18	5,293,667	20
2200	其他應付款(附註六(五)及七)	1,066,609	3	1,009,647	3	1,067,641	4
2230	當期所得稅負債(附註六(十五))	106,634	-	210,028	1	226,752	1
2321	一年或一營業週期內到期或執行賣回權公司債(附註六(十一))	100,059	-	525,762	2	245,916	1
2322	一年或一營業週期內到期長期借款(附註六(十))	1,872,041	6	1,366,897	5	1,624,913	6
2399	其他流動負債(附註六(十四))	439,034	1	363,005	1	397,024	1
	流動負債合計	11,026,335	32	9,695,606	32	9,647,936	36
	非流動負債：						
2500	透過損益按公允價值衡量之金融負債-非流動(附註六(二)及(十一))	-	-	13,847	-	48,223	-
2530	應付公司債(附註六(十一))	-	-	1,169,939	4	517,972	2
2540	長期借款(附註六(十))	6,457,066	20	4,647,078	16	4,561,030	17
2570	遞延所得稅負債(附註六(十五))	195,982	1	163,940	1	164,397	1
2612	長期應付款(附註六(十三))	1,842,116	5	1,822,269	6	1,550,967	6
2640	應計退休金負債(附註六(十四))	28,443	-	28,047	-	24,649	-
2645	存入保證金	569,871	2	526,680	2	365,334	1
	非流動負債合計	9,093,478	28	8,371,800	29	7,232,572	27
	負債總計	20,119,813	60	18,067,406	61	16,880,508	63
	歸屬母公司業主之權益(附註六(十六))：						
3100	股本	3,776,172	11	2,776,172	9	2,776,172	10
3200	資本公積	2,398,914	7	1,311,979	4	762,519	3
3300	保留盈餘	2,833,635	8	3,218,934	11	3,171,323	12
3400	其他權益	59,437	-	(348,030)	(1)	-	-
3500	庫藏股票	(138,487)	-	-	-	-	-
	歸屬母公司業主之權益小計	8,929,671	26	6,959,055	23	6,710,014	25
36XX	非控制權益	4,807,278	14	4,717,075	16	3,411,491	12
	權益總計	13,736,949	40	11,676,130	39	10,121,505	37
	負債及權益總計	$ 33,856,762	100	29,743,536	100	27,002,013	100

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：　　經理人：　　會計主管：

益航股份有限公司及其子公司

合併綜合損益表

民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

		102年度		101年度	
		金　額	%	金　額	%
4000	營業收入(附註六(十八))	$ 8,122,044	100	7,915,780	100
5000	營業成本	2,082,255	25	1,742,051	22
	營業毛利	6,039,789	75	6,173,729	78
6000	營業費用(附註六(十三))	5,090,975	63	4,956,630	63
	營業淨利	948,814	12	1,217,099	15
	營業外收入及支出：				
7010	其他收入(附註六(十九))	145,914	2	60,332	1
7020	其他利益及損失(附註六(二)、(四)、(五)、(七)及(十九))	19,618	-	424,115	6
7050	財務成本(附註六(十九))	(408,660)	(5)	(300,346)	(4)
7060	採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額(附註六(三))	53,701	-	(5,608)	-
7900	繼續營業部門稅前淨利	759,387	9	1,395,592	18
7950	減：所得稅費用(附註六(十五))	569,373	7	549,284	7
8200	本期淨利	190,014	2	846,308	11
8300	其他綜合損益：				
8310	國外營運機構財務報告換算之兌換差額	744,740	9	(631,061)	(8)
8360	確定福利計畫精算利益(損失)(附註六(十四))	272	-	(2,752)	-
8399	減：與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	83,457	1	(77,057)	(1)
8300	其他綜合損益(稅後淨額)	661,555	8	(556,756)	(7)
8500	本期綜合損益總額	$ 851,569	10	289,552	4
	本期淨利歸屬於：				
8610	母公司業主	$ (291,167)	(4)	482,834	6
8620	非控制權益	481,181	6	363,474	5
		$ 190,014	2	846,308	11
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	母公司業主	$ 116,572	1	132,052	2
8720	非控制權益	734,997	9	157,500	2
		$ 851,569	10	289,552	4
	每股盈餘(元)(附註六(十七))				
9750	基本每股盈餘(元)	$ (0.79)		1.74	
9850	稀釋每股盈餘(元)	$ (0.79)		1.74	

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：　　經理人：　　會計主管：

益航股份有限公司及其子公司

合併權益變動表

民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	歸屬於母公司業主之權益									
	股本		保留盈餘			其他權益項目				
	普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	庫藏股	歸屬於母公司業主權益總計	非控制權益	權益總計
民國一〇一年一月一日餘額	$ 2,776,172	762,519	526,758	325,637	2,318,928	-	-	6,710,014	3,411,491	10,121,505
本期淨利	-	-	-	-	482,834	-	-	482,834	363,474	846,308
本期其他綜合損益	-	-	-	-	(2,752)	(348,030)	-	(350,782)	(205,974)	(556,756)
本期綜合損益總額	-	-	-	-	480,082	(348,030)	-	132,052	157,500	289,552
盈餘指撥及分配：										
提列法定盈餘公積	-	-	54,550	-	(54,550)	-	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	-	(138,808)	-	-	(138,808)	(40,411)	(179,219)
其他資本公積變動：										
員工認股權憑證酬勞成本	-	6,734	-	-	-	-	-	6,734	-	6,734
取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	-	542,726	-	-	(293,663)	-	-	249,063	-	249,063
非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	1,188,495	1,188,495
民國一〇一年十二月三十一日餘額	2,776,172	1,311,979	581,308	325,637	2,311,989	(348,030)	-	6,959,055	4,717,075	11,676,130
本期淨(損)利	-	-	-	-	(291,167)	-	-	(291,167)	481,181	190,014
本期其他綜合損益	-	-	-	-	272	407,467	-	407,739	253,816	661,555
本期綜合損益總額	-	-	-	-	(290,895)	407,467	-	116,572	734,997	851,569
盈餘指撥及分配：										
提列法定盈餘公積	-	-	48,647	-	(48,647)	-	-	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	2,622	(2,622)	-	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	-	(94,404)	-	-	(94,404)	(305,424)	(399,828)
其他資本公積變動：										
現金增資	1,000,000	1,200,000	-	-	-	-	-	2,200,000	-	2,200,000
庫藏股買回	-	-	-	-	-	-	(138,487)	(138,487)	-	(138,487)
取得或處分子公司股權價格與帳面價值差額	-	(113,065)	-	-	-	-	-	(113,065)	-	(113,065)
非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	(339,370)	(339,370)
民國一〇二年十二月三十一日餘額	$ 3,776,172	2,398,914	629,955	328,259	1,875,421	59,437	(138,487)	8,929,671	4,807,278	13,736,949

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：　　經理人：　　會計主管：

益航股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	102年度	101年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利	$ 759,387	1,395,592
調整項目：		
不影響現金流量之收益費損項目		
折舊費用	936,532	908,972
攤銷費用	50,624	60,246
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨利益	(122,491)	(326,688)
利息費用	224,329	300,346
利息收入	(145,914)	(60,332)
股份基礎給付酬勞成本	-	6,734
應付公司債匯率影響數	41,198	(71,674)
採用權益法認列之關聯企業及合資利益之份額	(53,701)	5,608
處分及報廢不動產、廠房及設備損失	31,783	8,932
處分無形資產損失	1,405	-
處分投資利益	(81,155)	(28,503)
非金融資產減損損失	475,797	125,880
買回應付公司債損失	184,331	-
長期應付款轉收入	(209,116)	-
租金費用	222,988	439,627
訴訟損失(迴轉利益)	46,064	(6,739)
預付長期投資損失	-	23,337
不影響現金流量之收益費損項目合計	1,602,674	1,385,746
與營業活動相關之資產／負債變動數：		
與營業活動相關之資產之淨變動：		
持有供交易之金融資產(增加)減少	(435,871)	657,776
應收帳款減少	9,268	3,749
存貨減少(增加)	29,324	(19,732)
其他流動資產減少(增加)	27,311	(33,500)
其他金融資產減少	119,489	60,615
與營業活動相關之資產之淨變動合計	(250,479)	668,908
與營業活動相關之負債之淨變動：		
持有供交易之金融負債增加	40,208	-
應付帳款(減少)增加	(190,557)	381,203
其他應付款增加(減少)	61,801	(943)
其他流動負債增加(減少)	54,507	(10,402)
應計退休金負債增加	668	646
與營業活動相關之負債之淨變動合計	(33,373)	370,504
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	(283,852)	1,039,412
調整項目合計	1,318,822	2,425,158
營運產生之現金流入	2,078,209	3,820,750
收取之利息	145,914	60,332
支付之利息	(173,456)	(215,618)
支付之所得稅	(646,191)	(604,372)
營業活動之淨現金流入	1,404,476	3,061,092

益航股份有限公司及其子公司

合併現金流量表(續)

民國一〇二年及一〇一年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	102年度	101年度
投資活動之現金流量：		
取得原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產	(306,581)	(145,140)
處分原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產	178,194	-
取得備供出售金融資產	(31,790,898)	(10,549,812)
處分備供出售金融資產價款	31,868,916	10,569,078
取得持有至到期日金融資產	(44,821)	(740,499)
取得以成本衡量之金融資產	-	(857,588)
取得採用權益法之投資	(1,192,436)	(503,602)
對子公司之收購(扣除所取得之現金)	(340,954)	(872,472)
處分子公司	60,000	-
取得不動產、廠房及設備	(1,147,013)	(2,730,823)
處分不動產、廠房及設備	3,138	8,291
存出保證金增加	-	(581,138)
存出保證金減少	53,616	-
其他應收款增加	(245,453)	-
取得無形資產	(12,249)	(3,584)
取得投資性不動產	(418)	-
其他金融資產增加	(230,492)	(33,802)
其他非流動資產增加	(43,782)	(43,588)
收取之股利	13,354	-
其他投資活動(長期預付租金增加)	(6,919)	(1,111,927)
投資活動之淨現金流出	(3,184,798)	(7,596,606)
籌資活動之現金流量：		
短期借款增加	3,056,201	1,127,602
短期借款減少	(2,118,061)	(1,129,909)
應付短期票券增加	49,992	-
發行公司債	-	1,305,492
償還公司債	(1,888,579)	(261,270)
舉借長期借款	7,420,054	5,726,006
償還長期借款	(5,388,130)	(5,716,800)
存入保證金增加	18,090	179,391
發放現金股利	(399,828)	(179,220)
現金增資	2,200,000	2,374,834
庫藏股票買回成本	(253,101)	(76,336)
籌資活動之淨現金流入	2,696,638	3,349,790
匯率變動對現金及約當現金之影響	370,559	(328,968)
本期現金及約當現金增加(減少)數	1,286,875	(1,514,692)
期初現金及約當現金餘額	6,253,983	7,768,675
期末現金及約當現金餘額	$ 7,540,858	6,253,983

董事長：　　(請詳閱後附合併財務報告附註)　　經理人：　　會計主管：

益航股份有限公司及其子公司

合併財務報告附註

民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日

(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位**)**

一、公司沿革

益航股份有限公司(以下稱「本公司」)於民國五十二年十月奉經濟部核准設立，註冊地址為台北市復興南路二段237號14樓，本公司原名益壽航業股份有限公司，後於民國八十六年五月三日之股東會決議更名為益航股份有限公司，並經目的事業主管機關核准。本公司之子公司(以下併稱「合併公司」)主要營業項目為經營國內外航運及其有關之附屬業務、船舶及其零件批發業、商業管理諮詢、百貨零售業及經營國內外投資業務等，請詳附註十四。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國一〇三年三月二十七日經董事會通過發佈。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)尚未採用金融監督管理委員會認可之新發布及修訂準則及解釋

國際會計準則理事會(以下稱理事會)於2009年11月發布國際財務報導準則第九號「金融工具」，生效日為2013年1月1日（理事會於2011年12月將準則生效日延後至2015年1月1日，復於2013年11月宣布刪除2015年1月1日為強制生效日之規定，以使財務報表編製者能有更充足之時間轉換至新規定，且尚未決定新生效日）。該準則業經金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可，惟企業不得提前採用，應採用國際會計準則第三十九號「金融工具」2009年版本之規定，且截至報導期間結束日(以下稱報導日)止尚未公布生效日。若合併公司開始適用該準則，預期將會改變對合併財務報告金融資產之分類及衡量。

(二)金融監督管理委員會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋

下表彙列經理事會新發布及修訂且對合併公司可能攸關，惟截至報導日止尚未經金管會認可及公布生效日之準則及解釋：

發布日	新發布或修訂準則	主要修訂內容及可能影響	理事會發布之生效日
2011.5.12 2012.6.28	‧國際財務報導準則第10號「合併財務報表」 ‧國際財務報導準則第11號「聯合協議」 ‧國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」 ‧國際會計準則第27號「單獨財務報表」之修正	‧2011.5.12發布一系列與合併、關聯企業及合資投資相關之新準則及修正條文，新準則提供單一控制模式以判斷及分析是否對被投資者（包括特殊目的個體)具控制能力。惟合併程序仍維持原規定及作法。另將聯合協議分為聯合營運（整合原聯合控制資產及聯合控制營運之概念）及合資（類似原聯合控制個體），並刪除比例合併法。	2013.1.1

發布日	新發布或修訂準則	主要修訂內容及可能影響	理事會發布之生效日
2011.5.12 2012.6.28	・國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正	・2012.6.28發布修訂條文闡明該等準則之過渡規定 若採用上述規定，可能會改變對部分被投資公司是否具控制之判斷，且預期將增加對子公司及關聯企業權益之揭露資訊。	2013.1.1
2011.5.12	國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」	該準則將取代其他準則對金融及非金融項目公允價值衡量之規範，以整合為單一準則。合併公司可能須進一步分析，若採用前述規定，對哪些資產或負債之衡量將造成影響。另此修正亦可能增加公允價值之揭露資訊。	2013.1.1
2011.6.16	國際會計準則第1號「財務報表之表達」之修正	應分別表達可重分類至損益及不可重分類至損益之其他綜合損益項目。若採用前述規定，將改變綜合損益表其他綜合損益項目之表達。	2012.7.1
2011.6.16	國際會計準則第19號「員工福利」之修正	主要係刪除緩衝區法，取消現行準則允許企業將所有確定福利義務及計畫資產變動立即認列於損益之選擇，另規定前期服務成本不再攤銷而應立即認列於損益。若採用前述規定，將改變應計退休金負債及精算損益之衡量及表達。	2013.1.1
2013.11.19	國際財務報導準則第9號「金融工具」之修正	採用更多原則基礎法之規定，使避險會計更貼近風險管理，包括修正達成、繼續及停止採用避險會計之規定，並使更多類型之暴險可符合被避險項目之條件等。若採用上述規定，合併公司預期對合併財務報告不致有重大影響。	尚未確定，得提前適用
2013.5.29	國際會計準則第36號「資產減損」之修正	現行準則規定，當企業商譽或非確定耐用年限無形資產之金額具重大性時，須揭露各受攤現金產生單位可回收金額之關鍵假設。此規定修正為，僅於提列或迴轉減損損失時，始應揭露該等資訊。此外，新增以公允價值減出售成本為基礎計算可回收金額者，應揭露其公允價值等級及關鍵評價假設(第二或第三等級)之規定。若採用上述規定，預期將對合併財務報告之揭露不致有重大影響。	2014.1.1，得提前適用

四、重大會計政策之彙總說明

本合併財務報告所採用之重大會計政策彙總說明如下。除另有說明者外，下列會計政策已一致適用於本合併財務報告之所有表達期間，及為轉換至金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱「金管會認可之國際財務報導準則」)目的所編製之民國一〇一年一月一日初始國際財務報導準則合併資產負債表。

(一)遵循聲明

本合併財務報告係依照編製準則(以下簡稱「編製準則」)及金管會認可之國際財務報導準則編製。

本合併財務報告係首份依編製準則及金管會認可之國際財務報導準則所編製之年度合併財務報告，且已適用金管會認可之國際財務報導準則第一號「首次採用國際財務報導準則」。轉換至金管會認可之國際財務報導準則對合併公司之財務狀況、財務績效及現金流量之影響說明，請詳附註十五。

(二)編製基礎

1.衡量基礎

除下列資產負債表之重要項目外，本合併財務報告係依歷史成本為基礎編製：

(1)透過損益按公允價值衡量之金融工具(包括衍生金融工具)；

(2)依公允價值衡量之備供出售金融資產；

(3)確定福利資產，係依退休基金資產加計未認列前期服務成本與未認列精算損失，減除未認列精算利益與確定福利義務現值之淨額認列。

2.功能性貨幣及表達貨幣

合併公司每一個體均係以各營運所處主要經濟環境之貨幣為其功能性貨幣。本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣，新台幣表達。所有以新台幣表達之財務資訊均以新台幣千元為單位。

(三)合併基礎

1.合併財務報告編製原則

合併財務報告之編製主體包含本公司及本公司之子公司。

自取得子公司控制力之日起，開始將其財務報告納入合併財務報告，直至不再具有控制力之日為止。歸屬於子公司非控制權益之損益應歸屬於非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額亦然。

合併公司間之交易、餘額及任何未實現收益與費用，於編製合併財務報告時均已消除。

合併公司對子公司所有權權益之變動，未導致喪失控制者，作為與業主間之權益交易處理。

2.列入合併財務報告之子公司

列入本合併財務報告之子公司包含：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比 102.12.31	101.12.31	101.1.1	說明
益航股份有限公司	聯鑫投資(股)公司	一般投資業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，刻正辦理清算程序中
益航股份有限公司	捷安投資(股)公司	一般投資業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，刻正辦理清算程序中
益航股份有限公司	益鑫投資(股)公司	一般投資業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	益陽(股)公司	住宅大樓開發租售業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	銳擎智識(股)公司	電腦設備軟體服務業務	74.45%	74.45%	74.45%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	FIRST STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船務管理等業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	投資控股	3.39%	2.73%	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益航股份有限公司	FIRST MARINER HOLDING LTD.	投資控股	100.00%	- %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
益鑫投資(股)公司	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	一般投資業務	2.01%	- %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	LONGEVITY NAVIGATION S.A.	主要經營國際航運及船務管理等業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	FIRST NAVIGATION S.A.	主要經營國際航運及船務管理等業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	PRAISE MARITIME S.A.	主要經營國際航運及船務管理等業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHINING STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船務管理等業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	LEADING STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船務管理等業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	BEST STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船務管理等業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船務管理等業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	FIRST STEAMSHIP GERMANY GmbH	主要經營國際航運及船務管理等業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	AHEAD CAPITAL LTD.	投資控股	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	MEDIA ASSETS GLOBAL LTD.	投資控股	100.00%	100.00%	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比 102.12.31	101.12.31	101.1.1	說明
FIRST STEAMSHIP S.A.	BLACK SEA STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船務管理等業務	100.00%	100.00%	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.	主要經營國際航運及船務管理等業務	100.00%	100.00%	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	NATURE SOURCES LTD.	投資控股	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	投資控股	45.90%	45.55%	50.31%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
AHEAD CAPITAL LTD.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	投資控股	1.75%	1.74%	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST MARINER HOLDING LTD.	FIRST MARINER CAPITAL LTD.	投資控股	100.00%	- %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
FIRST MARINER CAPITAL LTD.	MARINER CAPITAL LTD.	投資控股	100.00%	- %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
MARINER CAPITAL LTD.	友成融資租賃有限公司	汽車融資租賃等業務	100.00%	- %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	GRAND CITI LTD.	投資控股	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	HERITAGE RICHES LTD.	投資控股	100.00%	100.00%	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
GRAND CITI LTD.	大洋百貨集團有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務及投資控股	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
大洋百貨集團有限公司	蘇州大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	86.67%	86.67%	86.67%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
大洋百貨集團有限公司	南京大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
大洋百貨集團有限公司	福州中城大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
大洋百貨集團有限公司	泉州大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
大洋百貨集團有限公司	無錫大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，正辦理清算程序中
大洋百貨集團有限公司	常州和平大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	- %	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，另於民國102年3月出售，故喪失控制力
泉州大洋百貨有限公司	武漢中山大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	30.00%	30.00%	30.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
泉州大洋百貨有限公司	莆田大洋百貨有限公司(籌備中)	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00%	- %	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，於民國102年3月新增股權投資
南京大洋百貨有限公司	蘇州大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	6.66%	6.66%	6.66%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
南京大洋百貨有限公司	西安大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，於民國103年3月決議出售
南京大洋百貨有限公司	石家庄中山大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00%	99.00%	99.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，正辦理清算程序中

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比			說明
			102.12.31	101.12.31	101.1.1	
南京大洋百貨有限公司	上海陽洋服飾貿易有限公司	服飾貿易業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，於民國103年1月完成清算。
南京大洋百貨有限公司	南京大洋百貨合肥有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00%	99.00%	95.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
南京大洋百貨有限公司	上海泓霖商貿有限公司	銷售日用百貨、辦公用品等；企業管理諮詢等業務	100.00%	100.00%	- %	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
無錫大洋百貨有限公司	石家庄中山大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	- %	1.00%	1.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，刻正辦理清算程序中
無錫大洋百貨有限公司	南京大洋百貨合肥有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	- %	1.00%	5.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
福州中城大洋百貨有限公司	福州大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
福州中城大洋百貨有限公司	福州大洋天地百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	50.00%	50.00%	50.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
福州中城大洋百貨有限公司	武漢中山大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	70.00%	70.00%	70.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
福州大洋百貨有限公司	福州大洋天地百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	50.00%	50.00%	50.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
福州大洋百貨有限公司	福州雍雅軒餐飲有限公司	餐飲業務	- %	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，於民國102年7月完成清算
武漢中山大洋百貨有限公司	武漢光谷大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	100.00%	100.00%	100.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
武漢中山大洋百貨有限公司	湘潭大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	50.00%	50.00%	50.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
武漢中山大洋百貨有限公司	重慶光谷大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	50.00%	50.00%	50.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
武漢中山大洋百貨有限公司	武漢龍陽大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	50.00%	50.00%	50.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
武漢中山大洋百貨有限公司	衡陽大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	1.00%	1.00%	1.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
武漢中山大洋百貨有限公司	武漢大洋置業有限公司	房地產開發業務	- %	50.00%	50.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，另於民國102年1月出售，故喪失控制力
武漢光谷大洋百貨有限公司	湘潭大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	50.00%	50.00%	50.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
武漢光谷大洋百貨有限公司	重慶光谷大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	50.00%	50.00%	50.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
武漢光谷大洋百貨有限公司	武漢龍陽大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	50.00%	50.00%	50.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
武漢光谷大洋百貨有限公司	宜昌大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	99.00%	99.00%	99.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比 102.12.31	101.12.31	101.1.1	說明
武漢光谷大洋百貨有限公司	武漢大洋置業有限公司	房地產開發業務	- %	50.00%	50.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司，另於民國102年1月出售，故喪失控制力
武漢龍陽大洋百貨有限公司	宜昌大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	1.00%	1.00%	1.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司
湘潭大洋百貨有限公司	衡陽大洋百貨有限公司	化妝品、服裝鞋帽等百貨買賣業務	99.00%	99.00%	99.00%	本公司直接(間接)持股50%以上之子公司

3.未列入合併財務報告之子公司：無。

(四)外　　幣

1.外幣交易

外幣交易依交易日之匯率換算為功能性貨幣。報導日之外幣貨幣性項目依當日之匯率換算為功能性貨幣，其兌換損益係指期初以功能性貨幣計價之攤銷後成本，調整當期之有效利息及付款後之金額，與依外幣計價之攤銷後成本按報導日匯率換算金額間之差異。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目依衡量公允價值當日之匯率重新換算為功能性貨幣，以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目則依交易日之匯率換算。

除非貨幣性之備供出售權益工具，換算所產生之外幣兌換差異認列於其他綜合損益外，其餘係認列為損益。

2.國外營運機構

國外營運機構之資產及負債，包括收購時產生之商譽及公允價值調整，係依報導日之匯率換算為功能性貨幣；除高度通貨膨脹經濟者外，收益及費損項目係依當期平均匯率換算為功能性貨幣，所產生之兌換差額均認列為其他綜合損益。

當處分國外營運機構致喪失控制、共同控制或重大影響時，與該國外營運機構相關之累計兌換差額係全數重分類為損益。部分處分含有國外營運機構之子公司時，相關累計兌換差額係按比例重新歸屬至非控制權益。部分處分含有國外營運機構之關聯企業或合資之投資時，相關累計兌換差額則按比例重分類至損益。

對國外營運機構之貨幣性應收或應付項目，若尚無清償計畫且不可能於可預見之未來予以清償時，其所產生之外幣兌換損益視為對該國外營運機構淨投資之一部分而認列為其他綜合損益。

(五)資產與負債區分流動與非流動之分類標準

符合下列條件之一之資產列為流動資產，非屬流動資產之所有其他資產則列為非流動資產：

1.預期於合併公司正常營業週期中實現，或意圖將其出售或消耗者。

2.主要為交易目的而持有者。

3.預期將於資產負債表日後十二個月內實現者。

4.現金或約當現金，但不包括於資產負債表日後逾十二個月用以交換、清償負債或受有其他限制者。

符合下列條件之一之負債列為流動負債，非屬流動負債之所有其他負債則列為非流動負債：

1.預期將於合併公司正常營業週期中清償者。

2.主要為交易目的而持有者。

3.預期將於產負債表日後十二個月內到期清償者。

4.合併公司不能無條件將清償期限延期至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

(六)現金及約當現金

現金及約當現金包括庫存現金、活期存款及可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。

原始到期日在三個月以內之銀行定期存款，係為滿足短期現金承諾而非投資或其他目的，可隨時轉換成定額現金且價值變動之風險甚小，故列報於現金及約當現金。

(七)金融工具

金融資產與金融負債係於合併公司成為該金融工具合約條款之一方時認列。

1.金融資產

合併公司之金融資產分類為：透過損益按公允價值衡量之金融資產、持有至到期日金融資產、放款及應收款及備供出售金融資產。

(1)透過損益按公允價值衡量之金融資產

此類金融資產係指持有供交易或指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

持有供交易之金融資產係因其取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回。持有供交易金融資產以外之金融資產，合併公司於下列情況之一，於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

① 消除或重大減少因採用不同基礎衡量資產或負債並認列相關之利益及損失，而產生之衡量或認列不一致。

② 金融資產係以公允價值基礎評估績效。

③混合工具含嵌入式衍生工具。

此類金融資產於原始認列時係按公允價值衡量，交易成本於發生時認列為損益；後續評價按公允價值衡量，再衡量產生之利益或損失（包含相關股利收入及利息收入）認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

此類金融資產若屬「無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量」之權益投資，則以成本減除減損損失後之金額衡量，並列報於「以成本衡量之金融資產」。

(2)備供出售金融資產

此類金融資產係指定為備供出售或非屬其他類別之非衍生金融資產。原始認列時係按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量；後續評價按公允價值衡量，除減損損失、按有效利率法計算之利息收入、股利收入及貨幣性金融資產外幣兌換損益認列於損益外，其餘帳面金額之變動係認列為其他綜合損益，並累積於權益項下之備供出售金融資產未實現損益。於除列時，將權益項下之利益或損失累計金額重分類至損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

此類金融資產若屬「無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量」之權益投資，則以成本減除減損損失後之金額衡量，並列報於「以成本衡量之金融資產」。

權益投資之股利收入於合併公司有權利收取股利之日認列(通常係除息日)，並列報於營業外收入及支出項下之其他收入項目。

債券投資之利息收入係列報於營業外收入及支出項下之其他收入項目。

(3)持有至到期日金融資產

此類金融資產係合併公司有積極意圖及能力持有至到期日之債務證券。原始認列時係按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量；後續評價採有效利率法以攤銷後成本減除減損損失衡量。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

利息收入係列報於營業外收入及支出項下之其他收入項目。

(4)放款及應收款

放款及應收款係無活絡市場公開報價，且具固定或可決定付款金額之金融資產，包括應收款項、其他應收款及無活絡市場之債券投資。原始認列時按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量，後續評價採有效利率法以攤銷後成本減除減損損失衡量，惟短期應收款項之利息認列不具重大性之情況除外。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

利息收入係列報於營業外收入及支出項下之其他收入項目。

(5)金融資產減損

非透過損益按公允價值衡量之金融資產，於每個報導日評估減損。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件，致使該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。

金融資產減損之客觀證據包括發行人或債務人之重大財務困難、違約（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，及由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失等。此外，備供出售權益投資之公允價值大幅或持久性下跌至低於其成本時，亦屬客觀之減損證據。

針對應收帳款個別評估未有減損後，另再以組合基礎評估減損。應收款組合之客觀減損證據可能包含合併公司過去收款經驗、該組合超過平均授信期間之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之全國性或區域性經濟情勢變化。

以攤銷後成本衡量之金融資產，認列之減損損失金額係該資產之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。

以成本衡量之金融資產，認列之減損損失金額係該資產之帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產之相似資產市場報酬率折現之現值間之差額。該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。

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利益與損失金額將重分類為損益。

當金融資產以攤銷後成本衡量時，若後續期間減損損失金額減少，且該減少客觀地連結至認列減損後發生之事項，則先前認列之減損損失予以迴轉認列於損益，惟該投資於減損迴轉日之帳面金額不得大於若未認列減損情況下應有之攤銷後成本。

備供出售權益工具原先認列於損益之減損損失不得迴轉並認列為損益。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，並累積於其他權益項目之項下。備供出售債務工具之公允價值回升金額若能客觀地連結至減損損失認列於損益後發生之事項，則予以迴轉並認列為損益。

應收帳款之呆帳損失及迴升係列報於管理費用。應收帳款以外金融資產之減損損失及迴升係列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

(6)金融資產之除列

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

除列單一金融資產之整體時，其帳面金額與已收取或可收取對價總額加計認列於其他綜合損益並累計於「其他權益－備供出售金融資產未實現損益」之金額間之差額係認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。

當非除列單一金融資產之整體時，合併公司以移轉日各部分之相對公允價值為基礎，將該金融資產之原帳面金額分攤至因持續參與而持續認列之部分及除列之部分。分攤予除列部分之帳面金額與因除列部分所收取之對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失中分攤予除列部分之總和間之差額係認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。已認列於其他綜合損益之累計利益或損失，係依其相對公允價值分攤予持續認列部分與除列部分。

2.金融負債及權益工具

(1)負債或權益之分類

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

權益工具係指表彰合併公司於資產減除其所有負債後剩餘權益之任何合約。合併公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

合併公司所發行之複合金融工具係持有人擁有選擇權可轉換為股本之轉換公司債，其發行股份之數量並不會隨其公允價值變動而有所不同。

複合金融工具負債組成部分，其原始認列金額係以不包括權益轉換權之類似負債之公允價值衡量。權益組成部分之原始認列金額則以整體複合金融工具公允價值與負債組成部分公允價值二者間之差額衡量。任何直接可歸屬之交易成本依原始負債及權益之帳面金額比例，分攤至負債及權益組成部分。

原始認列後，複合金融工具之負債組成部分係採有效利率法以攤銷後成本衡量。複合金融工具之權益組成部分，原始認列後無須重新衡量。

與金融負債相關之利息及損失或利益係認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

金融負債於轉換時重分類為權益，其轉換不產生損益。

(2)透過損益按公允價值衡量之金融負債

此類金融負債係指持有供交易或指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債。

持有供交易之金融負債係因其取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回。持有供交易金融資產以外之金融負債，合併公司於下列情況之一，於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

①消除或重大減少因採用不同基礎衡量資產或負債並認列相關之利益及損失，而產生之衡量或認列不一致。

②金融負債係以公允價值基礎評估績效。

③混合工具含嵌入式衍生工具。

此類金融負債於原始認列時係按公允價值衡量，交易成本於發生時認列為損益；後續評價按公允價值衡量，再衡量產生之利益或損失(包含相關利息支出)認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

透過損益按公允價值衡量之金融負債若屬出售借入公允價值無法可靠衡量之無報價權益投資且須交付該權益投資之義務者，以成本衡量，並列報於「以成本衡量之金融負債」。

合併公司發行且指定為透過損益按公允價值衡量之財務保證合約及放款承諾，其利益或損失係認列於損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

(3)其他金融負債

金融負債非屬持有供交易且未指定為透過損益按公允價值衡量者 （包括長短期借款、應付帳款及其他應付款)，原始認列時係按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量；後續評價採有效利率法以攤銷後成本衡量。未資本化為資產成本之利息費用係認列於損益，並列報於營業外收入及支出項下之財務成本項目。

(4)金融負債之除列

合併公司係於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。

除列金融負債時，其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

(5)金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於合併公司有法定權利進行互抵及有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方予以互抵並以淨額表達於資產負債表。

(八)存　　貨

存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量。成本包括使其達可供使用的地點及狀態所發生之其他成本，並採先進先出法計算。

淨變現價值係指正常營業下之估計售價減除為使存貨達可供銷售尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。

(九)投資關聯企業

關聯企業係指合併公司對其財務及營運政策具有重大影響力但未達控制能力者。合併公司共同持有被投資公司百分之二十至百分之五十之表決權時，即假設具有重大影響力。

在權益法下，原始取得時係依成本認列，投資成本包含交易之成本。投資關聯企業之帳面金額包括原始投資時所辨認之商譽，減除任何累計減損損失。

合併財務報告包括自具有重大影響力之日起至喪失重大影響力之日止，於進行與合併公司會計政策一致性之調整後，合併公司依權益比例認列各該投資關聯企業之損益及其他綜合損益之金額。

合併公司與關聯企業間之交易所產生之未實現利益，已在合併公司對該被投資公司之權益範圍內予以消除。未實現損失之消除方法與未實現利益相同，但僅限於未有減損證據之情況下所產生。

當合併公司依比例應認列關聯企業之損失份額等於或超過其在關聯企業之權益時，即停止認列其損失，而僅於發生法定義務、推定義務或已代該被投資公司支付款項之範圍內，認列額外之損失及相關負債。

(十)投資性不動產

投資性不動產係指持有供賺取租金或資產增值或二者兼具，而非供正常營業出售、用於生產、提供商品或勞務或作為行政管理目的之不動產。投資性不動產原始認列時以成本衡量，後續衡量亦按成本模式處理，於原始認列後以可折舊金額計算提列折舊費用，其折舊方法、耐用年限及殘值比照不動產、廠房及設備規定，其耐用年限為50～55年。成本包含可直接歸屬於取得投資性不動產之費用，自建之投資性不動產成本包含原料及直接人工、為使投資性不動產達到可使用狀態之任何可直接歸屬之其他成本及借款資本化成本。

當投資性不動產用途變更而重分類為不動產、廠房及設備時，以變更用途時之帳面金額予以重分類。

(十一)不動產、廠房及設備

1. 認列與衡量

不動產、廠房及設備之認列及衡量係採成本模式，依成本減除累計折舊與累計減損後之金額衡量。成本包含可直接歸屬於取得資產之支出。自建資產成本包含原料及直接人工、任何其他使資產達預計用途之可使用狀態的直接可歸屬成本、拆卸與移除該項目及復原所在地點之成本，以及符合要件資產資本化之借款成本。此外，成本亦包含因外幣計價之不動產、廠房及設備採購，屬現金流量避險有效而自權益轉入之部分，為整合相關設備功能而購入之軟體亦資本化為該設備之一部分。

當不動產、廠房及設備包含不同組成部分，且相對於該項目之總成本若屬重大而採用不同之折舊率或折舊方法較為合宜時，則視為不動產、廠房及設備之單獨項目(主要組成部分)處理。

不動產、廠房及設備之處分損益，係由不動產、廠房及設備之帳面金額與處分價款之差額決定，並以淨額認列於損益項下之其他利益及損失。

2. 重分類至投資性不動產

當供自用之不動產變更用途為投資性不動產時，該項不動產應以變更用途時之帳面金額重分類為投資性不動產。

3. 後續成本

若不動產、廠房及設備項目後續支出所預期產生之未來經濟效益很有可能流入合併公司，且其金額能可靠衡量，則該支出認列為該項目帳面金額之一部分，被重置部分之帳面金額則予以除列。不動產、廠房及設備之日常維修成本於發生時認列為損益。

4. 折　　舊

折舊係依資產成本減除殘值後按估計耐用年限採直線法計算，並依資產之各別重大組成部分評估，若一組成部分之耐用年限不同於資產之其他部分，則此組成部分應單獨提列折舊。折舊之提列認列為損益。

租賃資產之折舊若可合理確認合併公司將於租賃期間屆滿時取得所有權，則依其耐用年限提列；其餘租賃資產係依租賃期間及其耐用年限兩者較短者提列。

土地無須提列折舊。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

(1)房屋及建築	27～55年
(2)運輸設備	5年
(3)船舶設備	15～26年
(4)辦公設備	3～8年
(5)租賃改良	5～20年

折舊方法、耐用年限及殘值係於每個財務年度結束日加以檢視，若預期值與先前之估計不同時，於必要時適當調整，該變動按會計估計變動規定處理。

(十二)租　　賃

1. 出租人

融資租賃下所持有之資產，以租賃投資淨額之金額表達為應收租賃款。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，包含於租賃投資淨額內。租賃投資淨額基於能反映在各期間有固定報酬率之型態分攤於租賃期間認列為融資收益。

營業租賃之租賃收益按直線基礎於租賃期間認列為收益。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，加計至租賃資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間認列為費用。為達成租賃安排而提供予承租人之誘因總利益於租賃期間內以直線法認列為租金收入之減少。

或有租賃給付於租賃調整確定時，認列為當期收入。

2. 承租人

依租賃條件，當合併公司承擔了幾乎所有之所有權風險與報酬者，分類為融資租賃。原始認列時，該租賃資產依公允價值及最低租賃給付現值孰低衡量，續後，則依該資產相關之會計政策處理。

其他租賃係屬營業租賃，該等租賃資產未認列於合併公司之資產負債表。

營業租賃之租金給付(不包括保險及維護等服務成本)依直線基礎於租賃期間認列為費用。由出租人提供為達成租賃安排之誘因總利益於租賃期間內以直線法認列為租金支出之減少。

融資租賃之最低租賃給付依比例分攤於財務成本及降低尚未支付之負債。財務成本則依負債餘額按固定之期間利率分攤於各租賃期間。

或有租賃給付於租賃調整確定時，認列為當期費用。

(十三)無形資產

1.商　　譽

(1)原始認列

收購子公司產生之商譽已包含於無形資產。商譽原始認列之衡量請參閱附註六(七)。

(2)後續衡量

商譽係依成本減累計減損予以衡量。關於採用權益法之投資，商譽之帳面金額係包含於投資之帳面金額內，且此類投資之減損損失並未分配至商譽及任何資產，而係作為採用權益法之投資帳面金額的一部分。

2.其他無形資產

合併公司取得之商標權、租賃權益及電腦軟體係以成本減除累計攤銷與累計減損衡量之。

3.後續支出

後續支出僅於可增加相關特定資產的未來經濟效益時，方可將其資本化。所有其他支出於發生時認列於損益，包括內部發展之商譽及品牌。

4.攤　　銷

攤銷時係以資產成本減除殘值後金額為可攤銷金額。

除商譽及非確定耐用年限無形資產外，無形資產自達可供使用狀態起，依下列估計耐用年限採直線法攤銷，攤銷數認列於損益：

(1)租賃改良　　8年

(2)電腦軟體　　5年

每年至少於財務年度結束日時檢視無形資產之殘值、攤銷期間及攤銷方法，若有變動，視為會計估計變動。

(十四)非金融資產減損

針對存貨、遞延所得稅資產及員工福利產生之資產以外之非金融資產，合併公司於每一報導日評估是否發生減損，並就有減損跡象之資產估計其可回收金額。若無法估計個別資產之可回收金額，則合併公司估計該項資產所屬現金產生單位之可回收金額以評估減損。

可回收金額為個別資產或現金產生單位之公允價值減出售成本與其使用價值孰高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於帳面金額，則將該個別資產或現金產生單位之帳面金額調整減少至可回收金額，並認列減損損失。減損損失係立即認列於當期損益。

合併公司於每一報導日重新評估是否有跡象顯示，商譽以外之非金融資產於以前年度所認列之減損損失可能已不存在或減少。若用以決定可回收金額之估計有任何改變，則迴轉減損損失，以增加個別資產或現金產生單位之帳面金額至其可回收金額，惟不超過若以前年度該個別資產或現金產生單位未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面金額。

商譽、非確定耐用年限無形資產及尚未可供使用之無形資產，每年定期進行減損測試，並就可回收金額低於帳面金額之部分，認列減損損失。

為減損測試之目的，企業合併取得之商譽應分攤至合併公司預期可自合併綜效受益之各現金產生單位(或現金產生單位群組)。若現金產生單位之可回收金額低於其帳面金額，減損損失係先就已分攤至該現金產生單位之商譽，減少其帳面金額，次就該單位內各資產之帳面金額等比例分攤至各資產。已認列之商譽減損損失，不得於後續期間迴轉。

(十五)庫藏股票

合併公司收回已發行之股票，依買回時所支付之對價(包括可直接歸屬成本)，以稅後淨額認列為「庫藏股票」，作為權益之減項。處分庫藏股票之處分價格高於帳面金額，其差額列為「資本公積－庫藏股票交易」；處分價格低於帳面金額，其差額則沖抵同種類庫藏股票之交易所產生之資本公積，如有不足，則借記保留盈餘。庫藏股票之帳面金額採加權平均並依收回原因分別計算。

庫藏股票註銷時，按股權比例借記「資本公積－股票發行溢價與股本」，其帳面金額如高於面值與股票發行溢價之合計數時，其差額則沖抵同種類庫藏股票所產生之資本公積，如有不足，則沖抵保留盈餘；其帳面金額低於面值與股票發行溢價之合計數者，則貸記同種類庫藏股票交易所產生之資本公積。

(十六)收入認列

1.貨運收入

於經濟利益很有可能流入合併公司且金額可合理估計時，按下列條件認列收入：

(1)運載收入依提供服務之完成程度認列。

(2)船舶租金收入按直線法於租期內認列。

(3)船舶管理收入按合約約定於管理期間內認列。

(4)銷售收入於大部分所有權風險及報酬已移轉予買方，且對已售貨物無保留管理權或有效控制力時認列。

2.商品銷售

正常活動中銷售商品所產生之收入，係考量退回、商業折扣及數量折扣後，按已收或應收對價之公允價值衡量。收入係俟具說服力之證據存在(通常為已簽訂銷售協議)、所有權之重大風險及報酬已移轉予買方、價款很有可能收回、相關成本與可能之商品退回能可靠估計、不持續參與商品之管理及收入金額能可靠衡量時加以認列。若折扣很有可能發生且金額能可靠衡量時，則於銷售認列時予以認列作為收入之減項。

風險及報酬移轉之時點係視銷售合約個別條款而定。

3.客戶忠誠計畫

合併公司之客戶忠誠計畫係提供客戶獎勵積分並給予其按折扣價格向合併公司購買商品之權利。原始銷售已收或應收對價之公允價值係分攤至獎勵積分及該銷售之其他組成部分。分攤予獎勵積分之金額係參照可按折扣價格購買商品之權利之公允價值估計。該公允價值之估計係以折扣金額為基礎，並按預期不會被兌換之比例調整。該等金額應先予以遞延，並俟獎勵積分實際被兌換且已提供折扣商品以履行義務時認列收入。在此情況下，收入認列金額係以實際已兌換數量相對於預期兌換之全部數量為基礎計算。另，當不再預期獎勵積分很有可能被兌換時，將遞延收入轉列收入。

4.勞　　務

合併公司提供顧問及管理服務予客戶。提供勞務所產生之收入係按報導期間結束日之交易完成程度認列。合併公司依已履行勞務量佔全部應履行勞務量之百分比衡量交易完成程度。

5.佣金收入

當合併公司於交易中作為代理人而非委託人時，收入係按所收取之佣金淨額認列。

6.租金收入

合併公司之租金收益於租賃期間按直線法認列，所給與之租賃誘因視為全部租賃收益之一部分，於租賃期間內以直線法認列為租金收入之減少。轉租不動產產生之收益則認列於銷貨收入項下之租金收入。

(十七)員工福利

1.確定提撥計畫

確定提撥退休金計畫之提撥義務係於員工提供勞務期間內認列為損益項下之員工福利費用。

2.確定福利計畫

非屬確定提撥計畫之退職福利計畫為確定福利計畫。合併公司在確定福利退休金計畫下之淨義務係分別針對各項福利計畫以員工當期或過去服務所賺得之未來福利金額折算為現值計算。任何未認列之前期服務成本及各項計畫資產的公允價值均予以減除。折現率係以到期日與合併公司淨義務期限接近，且計價幣別與預期支付福利金相同之於財務報導日之利率為主。

企業淨義務每年由合格精算師以預計單位福利法精算。當計算結果對合併公司有利時，認列資產係以任何未認列之前期服務成本，及未來得以從該計畫退還之資金或減少未來對該計畫之提撥等方式所可獲得經濟效益現值之總額為限。計算經濟效益現值時應考量任何適用於合併公司任何計畫之最低資金提撥需求。一項效益若能在計畫期間內或計畫負債清償時實現，對合併公司而言，即具有經濟效益。

當計畫內容之福利改善，因員工過去服務使福利增加之部分以直線法於福利之平均既得期間認列為損益。如福利立即既得，相關費用立即認列為損益。

民國一〇一年一月一日，金管會認可之國際財務報導準則轉換日，所有精算損益皆認列於保留盈餘。合併公司所有確定福利計畫續後產生之精算損益立即認列於其他綜合損益。

合併公司於縮減或清償發生時，認列確定福利計畫之縮減或清償損益。縮減或清償損益包括任何計畫資產公允價值之變動、確定福利義務現值之變動、任何先前未認列之相關精算損益及前期服務成本。

3.短期員工福利

短期員工福利義務係以未折現之基礎衡量，且於提供相關服務時認列為費用。

有關短期現金紅利或分紅計畫下預期支付之金額，若係因員工過去提供服務而使合併公司負有現時之法定或推定支付義務，且該義務能可靠估計時，將該金額認列為負債。

(十八)所得稅

所得稅費用包括當期及遞延所得稅。除與企業合併、直接認列於權益或其他綜合損益之項目相關者外，當期所得稅及遞延所得稅應認列於損益。

當期所得稅包括當年度課稅所得（損失）按報導日之法定稅率或實質性立法稅率計算之預計應付所得稅或應收退稅款，及任何對以前年度應付所得稅的調整。

遞延所得稅係就資產及負債於財務報導目的之帳面金額與其課稅基礎之暫時性差異予以衡量認列。下列情況產生之暫時性差異不予認列遞延所得稅：

1.非屬企業合併之交易原始認列之資產或負債，且於交易當時不影響會計利潤及課稅所得（損失）者。

2.因投資子公司及合資權益所產生，且很有可能於可預見之未來不會迴轉者。

3.商譽之原始認列。

遞延所得稅係以預期資產實現或負債清償當期之稅率衡量，並以報導日之法定稅率或實質性立法稅率為基礎。

合併公司僅於同時符合下列條件時，始將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互抵：

1.有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；且

2.遞延所得稅資產及遞延所得稅負債與下列由同一稅捐機關課徵所得稅之納稅主體之一有關；

(1)同一納稅主體；或

(2)不同納稅主體，惟各主體意圖在重大金額之遞延所得稅資產預期回收及遞延所得稅負債預期清償之每一未來期間，將當期所得稅負債及資產以淨額基礎清償，或同時實現資產及清償負債。

對於未使用之課稅損失及未使用所得稅抵減遞轉後期，與可減除暫時性差異，在很有可能有未來課稅所得可供使用之範圍內，認列為遞延所得稅資產。並於每一報導日予以重評估，就相關所得稅利益非屬很有可能實現之範圍內予以調減。

(十九)企業合併

於轉換至金管會認可之國際財務報導準則時，合併公司選擇僅重編發生於民國一〇一年一月一日(含)以後之企業合併，對於民國一〇一年一月一日以前之收購，商譽之金額係依金管會民國九十八年一月十日發布之證券發行人財務報告編製準則及財團法人中華民國會計研究發展基金會公佈之各號財務會計準則公報及其解釋(以下簡稱先前一般公認會計原則)認列。

(二十)每股盈餘

合併公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。合併公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益，除以當期加權平均流通在外普通股股數計算之。稀釋每股盈餘則係將歸屬於本公司普通股權益持有人之損益及加權平均流通在外普通股股數，分別調整所有潛在稀釋普通股之影響後計算之。合併公司之潛在稀釋普通股包括可轉換公司債。

(廿一)部門資訊

營運部門係合併公司之組成部分，從事可能賺得收入並發生費用(包括與合併公司內其他組成部分間交易相關之收入及費用)之經營活動。所有營運部門之營運結果均定期由合併公司主要營運決策者複核，以制定分配資源予該部門之決策並評量其績效。各營運部門均具單獨之財務資訊。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

管理階層依金管會認可之國際財務報導準則編製本合併財務報告時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。

管理當局持續檢視估計及基本假設，會計估計變動於變動期間及受影響之未來期間予以認列。

會計政策涉及重大判斷，且對本合併財務報告已認列金額有重大影響之資訊，請詳下列附註：

(一)附註六(六)，投資性不動產之分類

(二)附註六(十三)，租賃之分類

對於假設及估計之不確定性中，存有重大風險將於未來次一年度造成重大調整之相關資訊，請詳下列附註：

(一)附註六(七)，無形資產之減損評估

(二)附註六(十五)，遞延所得稅資產之可實現性

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
零用金	$ 80,883	87,528	80,555
活期存款	7,026,123	5,664,933	6,143,840
定期存款	433,852	501,522	1,544,280
	$ 7,540,858	6,253,983	7,768,675

合併公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(二十)。

(二)金融資產

1.明細如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
流動			
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動			
持有供交易			
開放型基金	$ 128,799	109,376	-
上市股票	895,104	283,719	917,019
公司債買回、賣回權及轉換權	-	-	2,063
指定透過損益按公允價值衡量			
具股票特性之結構商品	250,393	145,709	-
結構式存款	9,868	-	-
	$ 1,284,164	538,804	919,082
備供出售金融資產-流動	$ -	9,237	-
透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動			
持有供交易			
非避險之衍生性工具-累計/沽股票期權	$ 33,610	3,852	-
非避險之衍生性工具-具匯率特性之金融商品	10,621	-	-
公司債買回、賣回權及轉換權	-	9,754	19,414
	$ 44,231	13,606	19,414
非流動			
透過損益按公允價值衡量之金融負債-非流動			
持有供交易			
公司債買回、賣回權及轉換權	$ -	13,847	48,223
持有至到期日金融資產-非流動	$ 803,483	735,344	-
以成本衡量之金融資產-非流動	$ 867,970	841,870	-

合併公司已於附註六(二十)揭露與金融工具相關之信用、貨幣及利率暴險。

截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司之金融資產已作為銀行借款及融資額度擔保之情形，請詳附註八。

其他資訊如下：

(1)持有至到期日金融資產－非流動：

	102.12.31		101.12.31	
	利率區間	到期年限	利率區間	到期年限
持有至到期日金融資產-非流動				
債券投資-RENHE COMMERCIAL HLDS CO	11.75%~13%	104~105	11.75%~13%	104~105
債券投資-COL CAPITAL LTD.	6%	103	6%	103
債券投資-新鴻基債券	6.375%	106	6.375%	106

(2)合併公司所持有上述以成本衡量之金融資產－非流動之基金，於報導日係按成本減除減損衡量，因其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各計估計數之機率，致合併公司管理階層認為其公允價值無法可靠衡量。另上述以成本衡量之金融資產，係私募之基金，依合約合併公司於民國一〇六年始得贖回。

2.敏感度分析－權益價格風險：

如報導日權益證券價格變動(兩期分析係採用相同基礎，且假設其他變動因素不變)，對綜合損益項目之影響如下：

	102年度		101年度	
報導日證券價格	其他綜合損益稅後金額	稅後損益	其他綜合損益稅後金額	稅後損益
上漲5%	$ -	51,195	462	19,655
下跌5%	$ -	(51,195)	(462)	(19,655)

3.非避險之衍生性工具

合併公司民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日持有因未適用避險會計之衍生性金融商品明細如下：

(1)具股票特性之結構型商品

	102.12.31			
	名目本金(美元)	公平價值(美元)	公平價值	到期日
指定透過損益按公允價值衡量之金融資產	USD 9,000,000	8,365,954	250,393	103.1.28~103.11.26

	101.12.31			
	名目本金(美元)	公平價值(美元)	公平價值	到期日
指定透過損益按公允價值衡量之金融資產	USD 5,000,000	5,019,252	145,709	102.12.3~102.12.27

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度衍生性金融商品評價損益如下：

	未實現評價(損益)	
	102年度	101年度
具股票特性之結構型商品	$ (12,306)	569

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度買入具股票特性之結構型商品產生利息收入為：

	102年度	101年度
利息收入	$ 33,119	1,728

(2)累計/沽股票期權

合併公司截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日購買股票期權交易合約，尚未到期之合約明細及未實現之評價損益如下：

衍生性金融商品	合約期間	行使價格(港幣元)	終止價格(港幣元)	合約數量(註)	金融負債公平價值	未實現評價損(益)
102.12.31						
累計股票期權	2013.1.4～2015.1.2	2.1929～33.0599	2.8035～42.4830	100股～8,000股	$ 12,870	12,771
累沽股票期權	2013.8.8～2014.12.29	8.9817～28.2521	7.0775～23.3225	230股～6,000股	$ 20,740	20,580
101.12.31						
累計股票期權	2012.06.20～2013.12.19	4.845～25.872	5.68～30.0825	1,000股～10,000股	$ 82	83
累沽股票期權	2012.11.28～2013.11.28	27.8411	23.9	910股～1,820股	$ 3,770	3,841

註：累計/沽股標期權當標的股票之市價低於/高於行使價格時，合併公司須用行使價買入/賣出雙倍數量股數。

(3)具匯率特性之金融商品

合併公司購買外匯交易合約，尚未到期之合約明細及未實現之評價損益如下：

102.12.31					執行匯率			金融負債	102年度
衍生性金融商品	合約期間	幣別	買入區間	賣出區間	買入	賣出	約定金額	公平價值	未實現評價損(益)
外匯交易	2013.05.22～2014.12.16	AUD／USD	0.8065~0.97	0.86~1.03	0.8065~0.946	0.8823~1.03	AUD19,500~AUD20,000	$ 5,181	5,141
〃	2013.10.29～2014.11.10	JPY／USD	92.6~100	98~104.4	92.6~93.35	104~104.4	AUD19,200	3,198	3,173
〃	2013.11.19～2014.12.29	USD／JPY	94.3~100.1	98~108.5	102.27~106	95.5~104.38	USD19,200~USD20,500	2,074	2,058
〃	2013.12.10～2014.12.15	USD／AUD	-	0.86~0.9365	-	0.924~0.9365	AUD20,000	168	167
								$ 10,621	**10,539**

註：當匯率高或低於執行匯率時，合併公司須用約定金額賣出或買入雙倍外幣資產。

(4)結構式存款

102.12.31			
名目本金（人民幣千元）	公平價值（人民幣千元）	公平價值	到　期　日
$ 2,000	$ 2,010	9,868	2014.08.26

合併公司於民國一〇二年與新光銀行簽訂一年期之結構式定期存款合約。該結構式定期存款包括一項非與主契約緊密關聯之嵌入式衍生工具。於原始認列時將該契約整體指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

(三)採用權益法之投資

合併公司於報導日採用權益法之投資列示如下：

關聯企業名稱	102.12.31	101.12.31	101.1.1
蘇州栢泓資產管理合夥企業(有限合夥)	$ 1,517,353	490,905	-
湖北大洋華宇投資有限公司	285,859	-	-
北京首海國際經濟技術諮詢服務有限公司	7,048	7,175	7,418
	$ 1,810,260	498,080	7,418

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度所享有關聯企業損益之份額彙總如下：

	102年度	101年度
合併公司所享有關聯企業本期淨利(損)之份額	$ 53,701	(5,608)

合併公司之關聯企業其財務資訊彙總如下，該等財務資訊並未依合併公司持有之所有權比例作調整：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
總資產	$ 2,753,097	525,735	30,530
總負債	$ 259,626	11,666	11,985

	102年度	101年度
收入	$ 126,366	51,103
本期淨利(損)	$ 47,538	(5,251)

1.(1)合併公司於民國一〇二年三月新增對蘇州栢泓資產管理合夥企業投資計903,464千元(人民幣192,500千元)。

(2)合併公司對轉投資之蘇州栢泓資產管理合夥企業因依有限合夥協議不具控制力。

(3)依有限合夥協議約定盈餘分配如下：

① 按各有限合夥人在該項目的實繳出資額比例分配直到收回實繳出資額。

② 然後，每個合夥人就其在該項目的實際出資額實現年投資回報率10%的收益。

③ 最後，對於經過上述分配剩餘部分：80%分配給有限合夥人；20%分配給普通合夥人。

(4)合併公司為前述之有限合夥人。

(5)民國一〇二年十二月三十一日合併公司依臺灣證券交易所臺證上二字第1021702571號函文規定揭露蘇州栢泓資產管理合夥企業(有限合夥)重大交易事項如下：

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	擔保品	
								名稱	價值
1	蘇州栢泓資產管理合夥企業(有限合夥)	同仁醫療產業集團有限公司	貸款及應收款項	515,450	515,450	515,450	3%	南京同仁及昆明同仁醫院有限公司100%股權	1,952,117
2	蘇州栢泓資產管理合夥企業(有限合夥)	深圳市大馬化投資有限公司	貸款及應收款項	932,720	932,720	932,720	6.1%	深圳市大馬化投資有限公司100%股權	885,577

註：上述擔保品之價值係採用合併公司提供取自經其他會計師查核後財務報表之股權淨值為依據。

2.合併公司於民國一〇二年七月新增對湖北大洋華宇投資有限公司計 288,972千元(人民幣60,000千元)，取得該公司30%之股權。

3.截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司之採用權益法之投資均未有提供作質押擔保之情形。

(四)喪失對子公司之控制

合併公司於本期處分常州和平大洋百貨有限公司及武漢大洋置業有限公司，處分價款為176,737千元，其處分利益12,728千元，已列報於合併綜合損益表之「其他利益及損失」項下。所處分之資產及移轉負債之公允價值如下：

現金及約當現金	$ 82,101
應收帳款	858
其他應收款	9,645
商品存貨	187
預付款項	5,102
不動產、廠房及設備	30,543
其他金融資產－非流動	17,008
應付帳款	(2,212)
其他應付款	(9,211)
預收貨款	(605)
存入保證金	(4,043)
淨額	$ 129,373
出售子公司之價款	142,101
減：處分子公司現金數	(82,101)
處分子公司現金增加數	$ 60,000

(五)不動產、廠房及設備

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度不動產、廠房及設備之成本、折舊及減損損失變動明細如下：

	土　地	房屋及建築	運輸設備	船舶設備	辦公設備	租賃改良	未完工程	總　計
成本或認定成本：								
民國102年1月1日餘額	$ 126,409	1,796,501	49,793	5,154,296	275,376	6,697,254	18,334	14,117,963
增添	-	28,191	384	838,988	15,202	110,087	73,292	1,066,144
處分	-	-	(956)	-	(17,019)	(17,039)	-	(35,014)
除列	-	-	(1,898)	(346,719)	(19,391)	(155,448)	-	(523,456)
本期預付設備款轉入	-	-	-	1,186,433	-	-	-	1,186,433
本期重分類	-	-	-	-	3,637	70,182	(73,819)	-
出售子公司減少	-	-	(2,211)	-	(9,294)	(123,354)	-	(134,859)
匯率變動之影響	-	109,580	2,479	179,849	20,671	476,226	1,141	789,946
民國102年12月31日餘額	$ 126,409	1,934,272	47,591	7,012,847	269,182	7,057,908	18,948	16,467,157
民國101年1月1日餘額	$ 126,409	1,442,618	53,710	3,929,835	294,340	6,792,443	4,282	12,643,637
增添	-	416,426	2,503	1,389,884	14,518	129,573	167,262	2,120,166
處分	-	-	(4,594)	-	(21,660)	(10,950)	-	(37,204)
除列	-	-	-	-	-	(86,105)	-	(86,105)
重分類	-	-	-	-	-	154,296	(152,830)	1,466
匯率變動之影響	-	(62,543)	(1,826)	(165,423)	(11,822)	(282,003)	(380)	(523,997)
民國101年12月31日餘額	$ 126,409	1,796,501	49,793	5,154,296	275,376	6,697,254	18,334	14,117,963
折舊及減損損失：								
民國102年1月1日餘額	$ -	118,942	24,084	1,269,332	150,028	1,909,145	-	3,471,531
本年度折舊	-	42,424	7,464	321,378	36,240	526,144	-	933,650
減損損失	-	-	-	334,007	5,463	65,261	-	404,731
減損除列	-	-	-	(124,896)	-	-	-	(124,896)
處分	-	-	(861)	-	(14,900)	(10,082)	-	(25,843)
除列	-	-	(883)	(221,823)	(10,277)	(139,827)	-	(372,810)
出售子公司減少	-	-	(455)	-	(6,960)	(96,901)	-	(104,316)
匯率變動之影響	-	7,269	1,288	36,641	13,622	187,895	-	246,715
民國102年12月31日餘額	$ -	168,635	30,637	1,614,639	173,216	2,441,635	-	4,428,762
民國101年1月1日餘額	$ -	82,521	20,950	1,003,693	125,921	1,461,677	-	2,694,762
本年度折舊	-	39,635	8,372	262,774	41,819	553,606	-	906,206
減損損失	-	-	-	41,946	-	50,152	-	92,098
處分	-	-	(4,593)	-	(12,237)	(3,152)	-	(19,982)
除列	-	-	-	-	-	(86,105)	-	(86,105)
重分類	-	-	-	-	-	529	-	529
匯率變動之影響	-	(3,214)	(645)	(39,081)	(5,475)	(67,562)	-	(115,977)
民國101年12月31日餘額	$ -	118,942	24,084	1,269,332	150,028	1,909,145	-	3,471,531
帳面價值：								
民國102年12月31日	$ 126,409	1,765,637	16,954	5,398,208	95,966	4,616,273	18,948	12,038,395
民國101年12月31日	$ 126,409	1,677,559	25,709	3,884,964	125,348	4,788,109	18,334	10,646,432
民國101年1月1日	$ 126,409	1,360,097	32,760	2,926,142	168,419	5,330,766	4,282	9,948,875

1.減損損失及續後迴轉

合併公司於民國一〇二年度及一〇一年度經對船舶設備減損評估，估計其帳面金額已高於可回收金額，分別認列減損損失334,007千元及41,946千元。

於民國一〇一年十二月三十一日，因子公司常州和平大洋百貨有限公司之固定資產存在減損跡象，故將帳面價值超過可回收金額認列減損損失50,151千元(含匯率影響數919千元)。

由於子公司無錫大洋百貨有限公司已於民國一〇二年四月底結束營業，故於民國一〇二年第一季認列固定資產減損損失70,724千元。另於民國一〇二年三月合併公司出售子公司常州和平大洋百貨有限公司，出售價款為46,933千元，並沖減固定資產成本132,611千元及累計折舊及減損103,852千元以及其他科目等11,473千元，因而認列處分投資利益6,701千元，帳列其他收益及損失；民國一〇二年一月合併公司出售子公司武漢大洋置業有限公司出售價款為95,168千元，並沖減固定資產成本為2,248千元及累計折舊 464千元及其他科目等 87,357千元，因而認列處分投資利益 6,027千元，帳列其他利益及損失。減損損失及續後迴轉情形請詳附註六(七)之說明。

2.除列固定資產

由於子公司無錫大洋百貨有限公司、石家庄中山大洋百貨有限公司、上海陽洋服飾貿易有限公司及福州雍雅軒餐飲有限公司已於民國一〇二年四月至六月陸續結束營業，並除列帳列之成本176,737千元及累積折舊80,263千元及累計減損903,464千元，因而認列報廢資產損失192,500千元，帳列其他利益及損失。

3.子公司泉州大洋百貨有限公司為取得百貨商場而購買不動產及支付土地使用權，截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日分別尚有 89,467千元、167,655千元及零元尚未支付，帳列其他應付款項下。

4.合併公司之房屋及重大組成部份主要有主建物、機電設備及空調設備等，並分別按其耐用年限37~50年、20年及20年予以計提折舊。

5.擔　　保

截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日已作為長期借款及融資額度擔保之明細，請詳附註八。

(六)投資性不動產

	土地及改良物	房屋及建築	總　　計
成本或認定成本：			
民國102年1月1日餘額	$ 313,005	133,569	446,574
增　　添	-	418	418
民國102年12月31日餘額	$ 313,005	133,987	446,992
民國101年1月1日餘額	$ 313,005	133,474	446,479
增　　添	-	95	95
民國101年12月31日餘額	$ 313,005	133,569	446,574
折舊及減損損失：			
民國102年1月1日餘額	$ -	39,593	39,593
本年度折舊	-	2,882	2,882
民國102年12月31日餘額	$ -	42,475	42,475
民國101年1月1日餘額	$ -	36,827	36,827
本年度折舊	-	2,766	2,766
民國101年12月31日餘額	$ -	39,593	39,593
帳面金額：			
民國102年12月31日	$ 313,005	91,512	404,517
民國101年12月31日	$ 313,005	93,976	406,981
民國101年1月1日	$ 313,005	96,647	409,652
公允價值：			
民國102年12月31日			$ 822,313
民國101年12月31日			$ 577,958
民國101年1月1日			$ 460,428

合併公司對一項資產是否可以劃分為投資性不動產制定了相關的判斷標準。投資性不動產是為了賺取租金或資本增值或兩者兼具而持有的不動產。因此，合併公司考慮一項不動產產生的主要現金流是否獨立於公司持有的其他資產。合併公司持有之不動產的一部分是為了賺取租金收入或資本增值所持有，另一部分是用於供管理目的所持有。若投資性不動產各部分可單獨出售，則合併公司對各該部分應分別進行會計處理。各部分若無法單獨出售，則僅在用於供管理目的所持有部分係屬不重大時，該不動產始為投資性不動產。

投資性不動產之公允價值係以獨立評價人員(具備經認可之相關專業資格，並對所評價之投資性不動產之區位及類型於近期內有相關經驗)之評價為基礎。該評價係以市場價值進行。

截至民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司之投資性不動產提供作質押擔保之情形，請詳附註八之說明。

(七)無形資產

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度無形資產之成本、攤銷及減損損失明細如下：

	商　譽	商標權	租賃權益	電腦軟體	總　計
成　　本：					
民國102年1月1日餘額	$ 1,534,704	406,887	60,156	45,914	2,047,661
單獨取得	-	-	-	12,249	12,249
處　　分	-	-	-	(2,512)	(2,512)
除　　列	(67,399)	-	(3,667)	(6,199)	(77,265)
出售子公司減少	(33,782)	-	-	-	(33,782)
匯率變動影響數	91,302	12,615	3,615	1,174	108,706
民國102年12月31日餘額	$ 1,524,825	419,502	60,104	50,626	2,055,057
民國101年1月1日餘額	$ 1,599,886	424,407	62,736	48,399	2,135,428
單獨取得	-	-	-	3,584	3,584
處　　分	-	-	-	(2,621)	(2,621)
本期重分類	-	-	-	(1,466)	(1,466)
匯率變動影響數	(65,182)	(17,520)	(2,580)	(1,982)	(87,264)
民國101年12月31日餘額	$ 1,534,704	406,887	60,156	45,914	2,047,661
攤銷及減損損失：					
民國102年1月1日餘額	$ 33,782	-	43,101	31,411	108,294
本期攤銷	-	-	7,221	8,321	15,542
減損損失	67,399	-	3,667	-	71,066
處　　分	-	-	-	(1,107)	(1,107)
除　　列	(67,399)	-	(3,667)	(6,199)	(77,265)
出售子公司減少	(33,782)	-	-	-	(33,782)
匯率變動影響數	-	-	2,882	202	3,084
民國102年12月31日餘額	$ -	-	53,204	32,628	85,832
民國101年1月1日餘額	$ -	-	37,132	28,021	65,153
本期攤銷	-	-	7,603	7,758	15,361
減損損失	33,782	-	-	-	33,782
本期處分	-	-	-	(2,621)	(2,621)
本期重分類	-	-	-	(529)	(529)
匯率變動影響數	-	-	(1,634)	(1,218)	(2,852)
民國101年12月31日餘額	$ 33,782	-	43,101	31,411	108,294
帳面價值：					
民國102年12月31日餘額	$ 1,524,825	419,502	6,900	17,998	1,969,225
民國101年12月31日餘額	$ 1,500,922	406,887	17,055	14,503	1,939,367
民國101年1月1日餘額	$ 1,599,886	424,407	25,604	20,378	2,070,275

1.認列之攤銷及減損

民國一〇二年度及一〇一年度無形資產攤銷費用及減損損失分別列報於合併綜合損益表之下列項目：

	102年度	101年度
營業費用	$ 15,542	15,361
其他利益及損失	$ 71,066	33,782

2.減損損失及後續迴轉

由於子公司無錫大洋百貨有限公司已於民國一〇二年四月結束營業，故於民國一〇二年度將該公司之商譽及租賃權益金額提列減損損失計71,066千元、並除列無形資產之成本77,265千元及累計攤銷6,199千元及累計減損71,066千元。

民國一〇一年度合併公司評估常州和平大洋百貨有限公司之商譽確已減損，提列減損損失33,782千元。後於民國一〇二年三月合併公司出售常州和平大洋百貨有限公司，故沖轉帳上商譽之成本33,782千元及累計減損33,782千元，相關說明請詳附註六(五)。

民國一〇二年度及一〇一年度估計使用價值(包含商譽或非確定耐用年限無形資產及不動產廠房及設備)係分別以稅前折現率計算。

依比例將資產減損分攤至由個別資產組成之使用單位如下：

	原始帳面金額		減損損失	
	102.12.31	101.12.31	102年度	101年度
商譽及租賃權益	$ 71,066	33,782	71,066	33,782
廠房及設備	70,724	50,151	70,724	50,151
總　　計	$ 141,790	83,933	141,790	83,933

3.現金產生單位(包含商譽或非確定耐用年限無形資產)之減損測試

為減損測試之目的，商譽或非確定耐用年限無形資產分攤至合併公司之營運單位，其為合併公司為內部管理目的用以監督商譽的最小層級，且不得大於合併公司之營運部門。

商譽或非確定耐用年限無形資產之整體帳面金額分攤至各單位如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
商譽			
武漢中山大洋百貨有限公司	$ 214,696	201,991	210,655
福州中城大洋百貨有限公司	1,310,129	1,232,605	1,285,475
無錫大洋百貨有限公司	-	66,326	69,170
常州和平大洋百貨有限公司	-	-	34,586
	$ 1,524,825	1,500,922	1,599,886
商標權			
大洋百貨集團有限公司	$ 419,502	406,887	424,407

百貨零售現金產生單位之可回收金額係以其使用價值為基礎。民國一〇二年度及一〇一年度該單位之帳面金額高於其可回收金額，分別認列減損損失141,790千元及83,933千元。該項減損損失已於民國一〇二年度及一〇一年度分攤至固定資產、商譽及租賃改良，並包含於民國一〇二年度無錫大洋百貨公司之商譽67,399千元、租賃權益3,667千元及民國一〇一年度常州和平大洋百貨有限公司商譽33,782千元中，列報於合併綜合損益表之「其他利益及損失」中。

使用價值係透過持續使用該單位而產生之未來現金流量予以折現決定，除另有說明外，民國一〇二年十二月三十一日之使用價值決定與民國一〇一年十二月三十一日相似，該使用價值之計算係以下列關鍵假設為基礎。

(1)現金流量之預估數係以過去經驗、實際營運結果及十年期營業計畫為基礎。因百貨零售業務之長期性質，管理階層相信十年之預測期間係合理。

(2)營業計畫中收入係以過去經驗及大陸地區之發展預估。

(3)營運計畫中營業成本及費用依據過去經驗及考量各項成本費用變動因素估計。

(4)該單位之可回收金額係採用稅前折現率決定之。

該等關鍵假設之數值代表管理階層對百貨零售業的未來趨勢評估，同時考量外部資訊與內部資訊(歷史資訊)。

(八)其他金融資產－流動及非流動

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
其他金融資產－流動			
開發新據點	$ 638,177	600,414	9,633
租賃	5,332	5,140	19,498
受限制存款	271,574	48,803	11,078
其他	310,789	148,793	266,334
	$ 1,225,872	803,150	306,543
其他金融資產－非流動			
開發新據點	$ -	-	9,633
租賃	282,783	300,549	300,402
其他	28,096	61,649	71,366
	$ 310,879	362,198	381,401

開發新據點係合併公司為拓展新店承租新商場先行支付之誠意保證金；租賃保證金係承租商場所提存之保證金。

(九)短期借款

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
無擔保銀行借款	$ 1,068,896	595,712	151,400
擔保銀行借款	667,055	143,557	621,209
合　　計	$ 1,735,951	739,269	772,609
尚未使用額度	$ 574,265	521,230	-
利率區間	1.03%~8.25%	1.33%~6.6%	1.33%~8.25%

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

(十)長期借款

合併公司長期借款之明細、條件與條款如下：

	102.12.31			
	幣別	利率區間	到期年度	金　額
擔保銀行借款	新台幣	1.66%~1.76%	103~108	$ 593,770
	人民幣	6.55%~6.75%	103~109	387,816
	美金	1.24%~1.85%	107~110	1,059,372
無擔保銀行借款	新台幣	1.4%~1.85%	103~104	1,439,501
	美金	1.24%~1.95%	103~106	4,548,710
應付商業本票	新台幣	0.791%~0.966%	104	299,938
合　　計				8,329,107
減：一年內到期部分				(1,872,041)
合　　計				$ 6,457,066
尚未使用額度				$ 2,295,380

	101.12.31			
	幣別	利率區間	到期年度	金　額
擔保銀行借款	新台幣	1.40%~1.95%	102~108	$ 874,560
	人民幣	6.75%~7.26%	102~109	521,898
	美金	1.42%~2.31%	102~110	539,449
無擔保銀行借款	新台幣	0.858%~1.94%	102~103	1,096,167
	美金	1.28%~2.60%	102~106	2,681,956
應付商業本票	新台幣	0.850~0.995%	103	299,945
合　　計				6,013,975
減：一年內到期部分				(1,366,897)
合　　計				$ 4,647,078
尚未使用額度				$ 2,689,550

	101.1.1			
	幣別	利率區間	到期年度	金　額
擔保銀行借款	新台幣	1.63%~1.76%	102~107	$ 517,897
	人民幣	6.40%~7.26%	102~109	1,936,301
	美金	1.13%~2.95%	102~110	1,415,104
無擔保銀行借款	新台幣	0.581%~1.78%	101~104	554,550
	美金	1.26%~2.60%	101~103	1,462,131
應付商業本票	新台幣	0.581%~0.986%	102	299,960
合　　計				6,185,943
減：一年內到期部分				(1,624,913)
合　　計				$ 4,561,030
尚未使用額度				$ 872,240

1.銀行借款之擔保品

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

2.聯貸契約

子公司為償還金融機構借款、充實中期營運資金暨擴充營運據點，已於民國一〇一年一月十日與中華民國兆豐國際商業銀行等聯貸銀行團簽約洽借5年期貸款額度為美金1.1億元，於民國一〇二年十二月三十一日已全數動用。依借款合約規定，本公司應於借款存續期間內提出會計師查核或核閱之年度及半年度合併財務報告，並維持雙方約定之財務比率。

3.有關合併公司利率、外幣及流動性風險之暴險資訊，請詳附註六(二十)。

(十一)應付公司債

本公司發行之海外轉換公司債資訊如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
發行轉換公司債總金額	$ 1,945,450	2,757,850	1,514,000
減：已轉換公司債金額	-	(609,630)	(635,880)
減：到期償付公司債金額	-	(261,270)	-
減：買回公司債金額	(1,840,695)	-	-
應付公司債折價	(4,696)	(191,249)	(114,232)
小計	100,059	1,695,701	763,888
減：一年內到期之應付公司債	(100,059)	(525,762)	(245,916)
期末應付公司債總額	$ -	1,169,939	517,972
嵌入式衍生工具－買回權及賣回權(列報於透過損益按公允價值衡量之負債)	$ -	23,601	65,574

	102年度	101年度
嵌入式衍生工具-買回權及賣回權按公允價值再衡量之損失	$ (39,546)	(166,559)
利息費用	$ 62,337	125,559

本公司於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日已發行流通在外之轉換公司債主要發行條件說明如下：

項　　目	一〇〇年度海外第一次無擔保轉換公司債
1.發行總額	美金20,000千元
2.發 行 日	100.10.20
3.票面利率	0%
4.發行期間	100.10.20~103.10.20
5.償還方式	除依本公司轉換辦法由債券持有人申請轉換為本公司普通股，或依轉換辦法由本公司提前贖回，或依轉換辦法由債券持有人提前賣回，或本公司由證券商營業處所買回註銷外，到期時依債券面額以現金一次還本。
6.贖回辦法	本公司於下列(1)、(2)或(3)發生時，得按債券面額行使對本轉換公司債之贖回權： (1)發行公司在發行滿三十日後，如發行公司普通股於台灣證券交易所連續三十個交易日之收盤價格依當時市場匯率換算為美元後均達轉換價格之130%時，發行公司得依債券面額贖回部份或全部債券。 (2)本公司債90%已贖回、買回並經註銷或經債券持有人行使轉換權利時，發行公司得隨時依債券面額贖回全部債券。 (3)當中華民國稅務法令變更，致使發行公司日後因本公司債所須負擔稅賦增加時，發行公司得依債券面額贖回全部債券。
7.債權人請求買回辦法	本轉換公司債自發行屆滿二年之日為債券賣回日(民國一〇二年十月二十日)。債權人得於該日，以債券面額之103.02%(贖回收益率為年利率1.5%)，將其所持有之債券賣回給本公司。
8.轉換辦法	(1)轉換期間 除依法令規定及契約另行約定(若有之)之停止過戶或停止轉換期間外，本公司之債券持有人得於公司債發行之日後屆滿一個月之翌日起至到期日前十日止，依本公司轉換辦法規定轉換為本公司普通股。 (2)轉換價格之訂定本轉換公司債之轉換價格訂為36.0元(計算轉換價格所用匯率30.50)。

項　　目	一〇一年度海外第一次有擔保轉換公司債
1.發行總額	美金45,000千元
2.發 行 日	101.6.25
3.票面利率	0%
4.發行期間	101.6.25~104.6.25
5.保證機構	中國信託商業銀行(股)公司等4家銀行
6.償還方式	除依本公司轉換辦法由債券持有人申請轉換為本公司普通股,或依轉換辦法由本公司提前贖回,或依轉換辦法由債券持有人提前賣回,或本公司由證券商營業處所買回註銷外,到期時依債券面額以現金一次還本。
7.贖回辦法	本公司於下列(1)、(2)或(3)發生時,得按債券面額行使對本轉換公司債之贖回權: (1)發行公司在發行滿三十日後,如發行公司普通股於台灣證券交易所連續三十個交易日之收盤價格依當時市場匯率換算為美元後均達轉換價格(以定價日或其後各轉換價格調整生效日參考匯率換算為美元)之130%時,發行公司得依債券面額贖回部份或全部債券。 (2)本公司債90%已贖回、買回並經註銷或經債券持有人行使轉換權利時,發行公司得隨時依債券面額贖回全部債券。 (3)當中華民國稅務法令變更,致使發行公司日後因本公司債所須負擔稅賦增加時,發行公司得依債券面額贖回全部債券。
8.債權人請求買回辦法	本轉換公司債自發行屆滿二年之日為債券賣回日(民國一〇三年六月二十五日)。債權人得於該日,以債券面額之103.02%(贖回收益率為年利率1.5%),將其所持有之債券賣回給本公司。
9.轉換辦法	(1)轉換期間 除依法令規定及契約另行約定(若有之)之停止過戶或停止轉換期間外,本公司之債券持有人得於公司債發行之日後屆滿一個月之翌日起至到期日前十日止,依本公司轉換辦法規定轉換為本公司普通股。 (2)轉換價格之訂定本轉換公司債之轉換價格訂為32.1元(計算轉換價格所用匯率29.90)。

註：係由子公司提供船舶為本公司擔保。

(十二)應付帳款

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
自營貨款	$ 100,865	93,167	113,152
專櫃貨款	5,391,094	5,287,539	5,092,981
其他	119,825	86,686	87,534
合計	$ 5,611,784	5,467,392	5,293,667

主要係應付百貨商品供應商貨款。

(十三)營業租賃

1.長期預付租金

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
土地使用權	$ 4,249,645	4,093,645	3,224,971
流　　動	$ 108,553	101,741	102,549
非 流 動	4,141,092	3,991,904	3,122,422
合　　計	$ 4,249,645	4,093,645	3,224,971

長期預付租金係指合併公司於大陸地區之土地使用權，該土地使用權期限介於40～50年之間。

2.承租人租賃

不可取消之營業租賃的應付租賃款情形如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
一年內	$ 1,613,220	1,573,157	1,485,312
一年至五年	8,767,234	8,393,246	8,575,404
五年以上	13,295,333	15,099,700	17,565,829
	$ 23,675,787	25,066,103	27,626,545

合併公司以營業租賃承租百貨商場大樓。租賃期間通常為六至二十二年，部分協議附有於租期屆滿之續租權及可撤銷租約之協議。租金給付依市場狀況定期調整，部分租賃依百貨營收成長幅度依約定比例抽成支付額外租金。合併公司對所訂之租賃協議，經評估並未承擔幾乎所有之所有權風險，故分類為營業租賃。

上述租賃合約於IAS 17規定租賃給付應按直線基礎於租賃期間內認列租賃費用，故於各年度產生之應付租金如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
長期應付款	$ 1,842,116	1,822,269	1,550,967

民國一〇二年度及一〇一年度營業租賃列報於損益之費用分別為1,949,849千元及2,018,255千元，列報為費用之或有租金分別為288,972千元及56,828千元。

3.出租人租賃

不可取消租賃期間之未來應收最低租賃款情形如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
出租投資性不動產			
一年內	$ 8,433	6,755	4,878
一年至五年	8,533	1,118	1,673
	$ 16,966	7,873	6,551
出租散裝貨輪			
一年內	$ 138,107	132,979	-
一年至五年	562,522	542,345	-
五年以上	76,544	211,460	-
	$ 777,173	886,784	-

合併公司以營業租賃出租散裝船舶及辦公室，租賃期間通常為三至七年。合併公司對所簽訂之租賃協議，經評估並未移轉幾乎所有之所有權風險，故分類營業租賃。

民國一〇二年度及一〇一年度由散裝貨輪及投資性不動產產生之租金收入請詳附註六(十八)，其所發生之維護及保養費用如下：

	102年度	101年度
散裝貨輪	$ 50,981	56,316
投資性不動產	$ 5,486	2,385

(十四)員工福利

1.確定福利計畫

合併公司確定福利義務現值與計畫資產公允價值之調節如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
未提撥義務現值	$ 33,125	31,980	31,884
義務現值總計	33,125	31,980	31,884
計畫資產之公允價值	(4,682)	(3,933)	(7,235)
計畫短絀	28,443	28,047	24,649
已認列之確定福利義務負債	$ 28,443	28,047	24,649

合併公司之確定福利計畫提撥至台灣銀行之勞工退休準備金專戶。適用勞動基準法之每位員工之退休支付，係依據服務年資所獲得之基數及其退休前六個月之平均薪資計算。

(1)計畫資產組成

合併公司依勞動基準法提撥之退休基金係由行政院勞工委員會勞工退休基金監理會(以下簡稱勞工退休基金監理會)統籌管理，依「勞工退休基金收支保管及運用辦法」規定，基金之運用，其每年決算分配之最低收益，不得低於依當地銀行二年定期存款利率計算之收益。

截至報導日，合併公司之台灣銀行勞工退休準備金專戶餘額計4,682千元。勞工退休基金資產運用之資料包括基金收益率以及基金資產配置，請詳行政院勞工委員會勞工退休基金監理會網站公布之資訊。

(2)確定福利義務現值之變動

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度確定福利義務現值變動如下：

	102年度	101年度
1月1日確定福利義務	$ 28,047	24,649
當期服務成本及利息	1,356	1,368
計畫參與者之提撥	(688)	(722)
精算損(益)	(272)	2,752
12月31日確定福利義務	$ 28,443	28,047

(3)計畫資產現值之變動

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度確定福利計畫資產現值之變動如下：

	102年度	101年度
1月1日計畫資產之公允價值	$ 3,934	7,236
已提撥至計畫之金額	688	722
計畫支付之福利	-	(4,083)
計畫資產預計報酬	42	93
精算損(益)	18	(35)
12月31日計畫資產之公允價值	$ 4,682	3,933

(4)認列為損益之費用

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度列報為費用之明細如下：

	102年度	101年度
當期服務成本	$ 912	955
利息成本	486	506
計畫資產預計報酬	(42)	(93)
	$ 1,356	1,368
管理費用	$ 1,356	1,368
計畫資產實際報酬	$ 60	58

(5)認列為其他綜合損益之精算(損)益

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度認列為其他綜合損益之精算(損)益如下：

	102年度	101年度
1月1日累積餘額	$ (2,752)	-
本期認列	272	(2,752)
12月31日累積餘額	$ (2,480)	(2,752)

(6)精算假設

合併公司於財務報導結束日所使用之主要精算假設如下：

	102年度	101年度
折現率	2%	1.625%
計畫資產預期報酬	2%	1.875%
未來薪資增加	2.25%	2.25%

預期長期資產報酬率係以整體投資組合為基礎，而非加總個別資產類別之報酬。此一報酬率純粹以歷史報酬率為基礎，不作調整。

(7)經驗調整之歷史資訊

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
確定福利義務之現值	$ 33,125	31,980	31,884
計畫資產之公允價值	(4,682)	(3,933)	(7,235)
確定福利義務淨負債	$ 28,443	28,047	24,649
確定福利計畫現值金額之經驗調整	$ 3,828	4,564	-
計畫資產公允價值金額之經驗調整	$ 4,065	1,751	-

本公司預計於民國一〇二年度報導日後之一年內支付予確定福利計畫之提撥金額為540千元。

(8)計算確定福利義務現值時，合併公司必須運用判斷及估計以決定資產負債表日相關精算假設，包含折現率及未來薪資變動等。任何精算假設之變動，均可能重大影響合併公司確定福利義務之金額。

民國一〇二年度報導日，合併公司應計退休負債之帳面金額為28,443千元，當採用之折現率增減變動0.25%時，合併公司認列之應計退休金負債將分別減少579千元或增加599千元。

2.確定提撥計畫

合併公司之確定提撥計畫係依勞工退休金條例之規定，依勞工每月工資6%之提繳率，提撥至勞工保險局之勞工退休金個人專戶。在此計畫下合併公司提撥固定金額至勞工保險局後，即無支付額外金額之法定或推定義務。

合併公司大陸子公司員工之確定福利退休辦法，亦採相對提撥制，依員工每月薪資提存職級相對應金額，公司相對提撥於個人名下。離職/退休時，自提部份以歷年實際累積自提金額扣除預先提領公積金後一次發還；公司提撥部份以歷年實際累積的公司提撥公積金乘以按年資核定給付百分比，扣除在職期間預先提領公積金給付之。

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為85,479千元及78,574千元，已提撥至勞工保險局。

3.短期員工福利

合併公司員工福利負債明細如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
帶薪假負債	$ 12,726	11,973	12,487

合併公司短期員工福利尚包含應付員工紅利，請詳附註六(十六)說明。

(十五)所得稅

1.合併公司之民國一〇二年度及一〇一年度所得稅費用明細如下：

	102年度	101年度
當期所得稅費用		
當期產生	$ 509,558	583,919
調整前期之當期所得稅	24,086	5,772
	533,644	589,691
遞延所得稅費用		
暫時性差異之發生及(迴轉)	35,729	(40,407)
所得稅費用	$ 569,373	549,284

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度認列於其他綜合損益之下的所得稅(費用)利益明細如下：

	102年度	101年度
國外營運機構財務報告換算之兌換差額	$ (83,457)	77,057

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度之所得稅費用(利益)與稅前淨利之關係調節如下：

	102年度	101年度
稅前淨利	$ 759,387	1,395,592
按相關國家所得稅適用之國內稅率計算之稅額	$ 340,682	393,924
應加計課稅所得	54,417	28,853
不可扣抵之費用	8,801	24,904
認列前期未認列之課稅損失	(13,795)	-
未認列遞延所得稅資產之當期課稅損失	196,348	108,143
未認列遞延所得稅負債	(26,805)	(59,871)
未認列暫時性差異之變動	7,080	(2,636)
未分配盈餘加徵10%	8,973	35,214
前期低估數	24,086	5,772
其他	(30,414)	14,981
合　　計	$ 569,373	549,284

2.遞延所得稅資產及負債

(1)未認列遞延所得稅負債

民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日與投資子公司相關之暫時性差異因本公司可控制該項暫時性差異迴轉之時點，且確信於可預見之未來不會迴轉，故未認列遞延所得稅負債。其相關金額如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
與投資子公司相關之暫時性差異彙總金額	$ 3,240,510	3,457,310	3,467,863
未認列為遞延所得稅負債之金額	$ 550,887	587,743	589,537

(2)未認列遞延所得稅資產

合併公司未認列為遞延所得稅資產之項目如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
可減除暫時性差異	$ -	1,386	1,445
課稅損失	556,322	403,195	308,070
	$ 556,322	404,581	309,515

課稅損失係依所得稅法規定，經稅捐稽徵機關核定之前十年度虧損得自當年度之純益扣除，再行核課所得稅。該等項目未認列為遞延所得稅資產，係因合併公司於未來並非很有可能有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用。

截至民國一〇二年十二月三十一日止，合併公司尚未認列為遞延所得稅資產之課稅損失，其扣除期限如下：

	尚未扣除之虧損		得扣除之最後年度	
虧損年度	台灣境內公司	大陸子公司	台灣境內公司	大陸子公司
民國九十三年度	$ 12,148	-	民國一〇三年度	-
民國九十四年度	128	-	民國一〇四年度	-
民國九十五年度	12,178	-	民國一〇五年度	-
民國九十六年度	63	-	民國一〇六年度	-
民國九十七年度	54	-	民國一〇七年度	-
民國九十八年度	69,634	160,047	民國一〇八年度	民國一〇三年度
民國九十九年度	10,370	429,094	民國一〇九年度	民國一〇四年度
民國一〇〇年度	14,136	540,422	民國一一〇年度	民國一〇五年度
民國一〇一年度	172	292,968	民國一一一年度	民國一〇六年度
民國一〇二年度	74,591	752,151	民國一一二年度	民國一〇七年度
合計	$ 193,474	$ 2,174,682		

(3)已認列之遞延所得稅資產及負債

民國一〇二年度及一〇一年度遞延所得稅資產及負債之變動如下：

遞延所得稅負債：

	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	子公司盈餘估計分配	其他	合計
民國102年1月1日	$ -	159,677	4,263	163,940
認列於損益	-	7,290	(2,742)	4,548
認列於其他綜合損益	23,622	-	-	23,622
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	-	3,668	204	3,872
民國102年12月31日	$ 23,622	170,635	1,725	195,982
民國101年1月1日	$ 17,222	140,774	6,401	164,397
認列於損益	-	22,100	(1,901)	20,199
認列於其他綜合損益	(17,222)	-	-	(17,222)
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	-	(3,197)	(237)	(3,434)
民國101年12月31日	$ -	159,677	4,263	163,940

遞延所得稅資產：

	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	虧損扣抵	租金費用	其他	合計
民國102年1月1日	$ 59,835	17,083	455,567	20,916	553,401
認列於損益	-	(1,205)	(23,145)	(6,831)	(31,181)
認列於其他綜合損益	(59,835)	-	-	-	(59,835)
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	-	-	28,107	919	29,026
民國102年12月31日	$	15,878	460,529	15,004	491,411
民國101年1月1日	$ -	32,396	387,742	30,920	451,058
認列於損益	-	(15,313)	84,972	(9,053)	60,606
認列於其他綜合損益	59,835	-	-	-	59,835
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	-	-	(17,147)	(951)	(18,098)
民國101年12月31日	**$** 59,835	17,083	455,567	20,916	553,401

3.所得稅核定情形

(1)本公司截至民國九十八年度，聯鑫投資股份有限公司截至民國一〇〇年度，其餘國內子公司截至民國一〇一年度之營利事業所得稅結算申報案，業經稅捐稽徵機關核定。

(2)合併公司之大陸子公司所得稅結算申報案件已向當地稅務機構申報民國一〇一年度。

4.本公司兩稅合一相關資訊如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
屬民國八十六年度以前之未分配盈餘	$ -	-	-
屬民國八十七年度以後之未分配盈餘	1,875,421	2,311,989	2,318,928
	$ 1,875,421	2,311,989	2,318,928
可扣抵稅額帳戶餘額	**$** 209,145	188,042	165,918

	102年度(預計)	101年度(實際)
對中華民國居住者盈餘分配之稅額扣抵比率	11.41%	9.65%

前述兩稅合一相關資訊係依據財政部民國一〇二年十月十七日台財稅第10204562810號函規定處理之金額。

(十六)資本及其他權益

民國一〇二年十二月三十一日及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，本公司額定股本總額均為5,200,000千元，每股面額10元，分別為377,617千股、277,617千股及277,617千股。所有已發行股份之股款均已收取。

本公司民國一〇二年度及一〇一年度流通在外股數調節表如下：

(以千股表達)

	普通股	
	102年度	101年度
1月1日期初餘額	$ 277,617	277,617
現金增資	100,000	-
12月31日期末餘額	$ 377,617	277,617

1.普通股之發行

本公司於民國一〇一年十一月十三日經董事會決議通過辦理現金增資發行新股100,000千股作為償還銀行借款及轉投資海外子公司資金來源，其中計有10,000千股由員工認購，另行認列酬勞成本及資本公積－員工認股權6,734千元，並業經金管會於民國一〇一年十二月三日金管證發字第1010054369號函申報及生效在案，每股發行價格為22元，增資基準日為民國一〇二年一月十八日，並已於民國一〇二年二月一日辦妥相關登記程序。

2.資本公積

本公司資本公積餘額內容如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
發行股票溢價	$ 1,200,000	-	-
轉換公司債轉換溢價	762,519	762,519	762,519
員工認股權	6,734	6,734	-
取得及處分子公司股權價格與帳面價值差額	429,661	542,726	-
	$ 2,398,914	1,311,979	762,519

依民國一〇一年一月修正之公司法規定，資本公積需優先填補虧損後，始得按股東原有股份之比例以已實現之資本公積發給新股或現金。前項所稱之已實現資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得。依發行人募集與發行有價證券處理準則規定，得撥充資本之資本公積，每年撥充之合計金額，不得超過實收資本額百分之十。

3.保留盈餘

本公司每年結算如有盈餘，於依法完納稅捐，彌補以往年度虧損，提列百分之十作為法定盈餘公積，並得提列特別盈餘公積後，再就其餘額加計上年度累積未分配盈餘，作為可供分配之盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會通過後分配之，其中提撥員工紅利不得低於百分之一，董事、監察人酬勞不得高於百分之三。前述員工紅利中，若有分配員工股票紅利，其發放對象，得包括符合一定條件之從屬公司員工。

本公司股利政策應參酌目前及未來行業景氣之狀況，考量資金之需求及財務結構，就可供分配之盈餘，除酌予保留外，得以股票股利或現金股利之方式分派之。為達平衡穩定之股利政策，本公司股利分派時，其中現金股利以不得低於股利總數之百分之十，但現金股利若每股低於〇．一元，得經董事會決議，改以分派股票股利，並經股東會同意後分配之。

(1)法定盈餘公積

依民國一〇一年一月修正之公司法規定，公司應就稅後純益提撥百分之十為法定盈餘公積，直至與資本總額相等為止。公司無虧損時，得經股東會決議，以法定盈餘公積發給新股或現金，惟以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

(2)特別盈餘公積

本公司於首次採用金管會認可之國際財務報導準則時，因選擇適用國際財務報導準則第一號「首次採用國際財務報導準則」豁免項目，帳列股東權益項下之累積換算調整數而增加保留盈餘之金額為49,638千元，未超過轉換日因首次採用金管會認可之國際財務報導準則而產生之保留盈餘淨增加為負值，依金管會民國101年4月6日金管證發字第1010012865號令規定無須提列相同數額之特別盈餘公積。另本公司於民國一〇二年六月二十一日經股東會決議民國一〇一年度盈餘分配提列特別盈餘公積為2,622千元。

(3)盈餘分配

本公司民國一〇一年度員工紅利估列金額為1,585千元，董事及監察人酬勞估列金額為1,585千元，係以本公司截至各該季止之稅後淨利扣除依法應提撥之公積金後，以預計分配成數乘上本公司章程所訂員工紅利及董監酬勞分配比例為估計基礎，並列報為民國一〇一年度之營業費用。本公司民國一〇二年度為累積虧損，故不予估列員工紅利及董監酬勞。

本公司分別於民國一〇二年及一〇一年六月二十一日經股東會決議民國一〇一年度及一〇〇年度盈餘分派案有關分配予業主之股利如下：

	101年度	100年度
分派予普通股業主之股利：		
現金	$ 94,404	$ 138,808

民國一〇一年度及一〇〇年度盈餘實際配發情形與本公司財務報告認列差異如下：

	101年度		
	股東會決議實際配發情形	財務報告認列之金額	差異數
員工紅利	$ 1,000	1,585	(585)
董事及監察人酬勞	980	1,585	(605)
	$ 1,980	3,170	(1,190)

	100年度		
	股東會決議實際配發情形	財務報告認列之金額	差異數
員工紅利	$ 1,500	1,883	(383)
董事及監察人酬勞	1,470	1,883	(413)
	$ 2,970	3,766	(796)

本公司民國一〇一年度及一〇〇年度員工紅利及董監酬勞實際配發情形與財務報告認列之金額之差異，主要皆係因當期預算損益預估認列，而實際分配金額係本公司視業務狀況保留部分盈餘所致，差異數視為估計變動，列為實際分配年度之損益。

本公司民國一〇一年度及一〇〇年度員工紅利及董監酬勞分派數相關資訊，可至「公開資訊觀測站」等管道查詢之。

4.庫藏股

民國一〇二年度本公司因證券交易法第28條之2規定，為轉讓予員工所必要而買回之庫藏股共計6,734千股。截至民國一〇二年十二月三十一日止，未註銷之股數共計6,734千股。

依上段所述證券交易法之規定，公司買回股份之數量比例，不得超過公司已發行股份總數百分之十；收買股份之總金額，不得逾保留盈餘加發行股份溢價及已實現之資本公積之金額。本公司於民國一〇二年度最高持有已收回股數6,734千股，收買股份之總金額共計138,487千元，符合證券交易法之規定。董事會決議前最近期依法公開經會計師查核或核閱之財務報告為計算基準，本公司可買回股數最高上限為37,761千股，收買股份金額最高上限為4,305,077千元。

本公司持有之庫藏股票，依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分派及表決權等權利。

5.其他權益

	國外營運機構財務報表換算之兌換差額
民國102年1月1日	$ (348,030)
外幣換算差異(稅後淨額)：	
合併公司	407,467
民國102年12月31日餘額	$ 59,437
民國101年1月1日	-
外幣換算差異(稅後淨額)：	
合併公司	$ (348,030)
民國101年12月31日餘額	$ (348,030)

(十七)每股盈餘

1.基本每股盈餘

民國一〇二年度及一〇一年度合併公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利，及普通股加權平均流通在外股數為基礎計算之，相關計算如下：

(1)歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利

	102年度	101年度
歸屬於本公司之本期淨(損)利	$ (291,167)	482,834

(2)普通股加權平均流通在外股數

	102年度	101年度
1月1日已發行普通股	$ 277,617	277,617
庫藏股之影響	(3,203)	-
現金增資發行新股之影響	95,161	-
12月31日普通股加權平均流通在外股數	$ 369,575	277,617
每股盈餘(元)	$ (0.79)	1.74

2.稀釋每股盈餘

(1)歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利(稀釋)

	102年度	101年度
歸屬於本公司普通股權益持有人淨(損)利(基本)	$ (291,167)	482,834
可轉換公司債之稅後利息費用及評價損益	(註)	(註)
歸屬於本公司普通股權益持有人淨利(稀釋)	$ (291,167)	482,834

(2)普通股加權平均流通在外股數(稀釋)

	102年度	101年度
普通股加權平均流通在外股數(基本)	369,575	277,617
可轉換公司債轉換之影響	(註)	(註)
員工紅利之影響股數	36	101
12月31日餘額普通股加權平均流通在外股數(稀釋)	369,611	277,718
每股盈餘(元)	$ (0.79)	1.74

註：因具反稀釋作用，故不列入計算稀釋每股盈餘。

(十八)收　　入

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度之收入明細如下：

	102年度	101年度
百貨收入	$ 5,475,051	5,310,363
租賃收入		
－商場轉租	597,529	523,975
－投資性不動產出租	9,053	8,081
航運收入		
－船舶出租	906,494	700,583
－代管船舶	24,997	31,021
其他(管理費收入等)	1,108,920	1,341,757
	$ 8,122,044	7,915,780

(十九)營業外收入及支出

1.其他收入

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度之其他收入明細如下：

	102年度	101年度
利息收入		
未減損之持有至到期日金融資產	$ 60,733	255
具股票特性之結構商品	33,119	1,728
銀行存款	52,062	58,349
	$ 145,914	60,332

2.其他利益及損失

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度之其他利益及損失明細如下：

	102年度	101年度
外幣兌換損益	$ 52,140	107,787
處分投資及金融資產損益		
處分子公司之淨益	12,728	-
處分備供出售金融資產之淨益	68,427	28,503
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨利益	122,491	326,688
減損損失	(475,797)	(125,880)
長期應付租賃款迴轉認列收入	209,116	-
處分及報廢固定資產及無形資產損益	(33,188)	(8,932)
訴訟(損失)迴轉利益	(46,064)	6,739
什項收入	109,765	89,210
	$ 19,618	424,115

3.財務成本

合併公司民國一〇二年度及一〇一年度之財務成本明細如下：

	102年度	101年度
利息費用		
銀行借款	$ 161,989	174,783
公司債折價攤銷	62,337	125,559
其他	3	4
公司債買回損失	184,331	-
	$ 408,660	300,346

(二十)金融工具

1.信用風險

(1)信用風險之暴險

合併公司持有之各種金融商品最大暴險金額與其帳面價值相同。

民國一〇二年十二月三十一日及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日之最大信用暴險金額分別為12,152,875千元、9,666,775千元、9,507,175千元。

(2)信用風險集中情況

合併公司中以經營百貨零售之公司，並未顯著集中與單一客戶進行交易，且應收帳款之對象為信用良好之銀行，故信用風險並無顯著集中之虞。另以經營航運及船舶代管業務為主之公司並未顯著集中與單一客戶進行交易，而為降低信用風險，合併公司採行之政策係對每航次運費預收部分價金，以降低呆帳之風險。

2.流動性風險

下表為金融負債之合約到期日，包含估計利息但不包含淨額協議之影響。

	帳面金額	合約現金流量	1年以內	1-5年	超過5年
102年12月31日					
非衍生金融負債					
短期借款	$ 1,735,951	1,891,285	1,891,285	-	-
應付短期票券	49,992	50,000	50,000	-	-
應付帳款	5,611,784	5,611,784	5,611,784	-	-
其他應付款	1,066,609	1,066,609	1,066,609	-	-
應付公司債(含一年內)	100,059	104,755	104,755	-	-
長期借款(含一年內)	8,329,107	8,944,077	1,984,274	4,107,453	2,852,350
長期應付款	1,842,116	1,842,116	-	329,127	1,512,989
存入保證金	569,871	569,871	-	569,871	-
	$ 19,305,489	20,080,497	10,708,707	5,006,451	4,365,339
101年12月31日					
非衍生金融負債					
短期借款	$ 739,269	775,972	775,972	-	-
應付帳款	5,467,392	5,467,392	5,467,392	-	-
其他應付款	1,009,647	1,009,647	1,009,647	-	-
應付公司債(含一年內)	1,695,701	1,716,709	589,309	1,127,400	-
長期借款(含一年內)	6,013,975	8,154,974	3,116,485	4,488,478	550,011
長期應付款	1,822,269	1,822,269	-	337,801	1,484,468
存入保證金	526,680	526,680	-	526,680	-
	$ 17,274,933	19,473,643	10,958,805	6,480,359	2,034,479
101年1月1日					
非衍生金融負債					
短期借款	$ 772,609	791,513	791,513	-	-
應付帳款	5,293,667	5,293,667	5,293,667	-	-
其他應付款	1,067,641	1,067,641	1,067,641	-	-
應付公司債(含一年內)	763,888	891,292	276,608	614,684	-
長期借款(含一年內)	6,185,943	6,561,757	4,678,137	1,739,556	144,064
長期應付款	1,550,967	1,550,967	-	72,418	1,478,549
存入保證金	365,334	365,334	-	365,334	-
	$ 16,000,049	16,522,171	12,107,566	2,791,992	1,622,613

合併公司並不預期到期日分析之現金流量發生時點會顯著提早，或實際金額會有顯著不同。

3.匯率風險

(1)匯率風險之暴險

合併公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

	102.12.31			101.12.31			101.1.1		
	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣
金融資產									
貨幣性項目									
美金：新台幣	$ 16,252	29.93	486,423	409	29.03	11,873	1,765	30.28	53,444
人民幣：美金	82,949	0.1640	407,193	90,642	0.1591	417,806	-	-	-
港幣：美金	46,324	0.129	178,807	15,093	0.1290	56,531	205,600	0.1287	801,335
澳幣：美金	6,249	0.8919	166,816	7,098	0.9619	214,200	3,709	0.9708	115,685
金融負債									
貨幣性項目									
美金：新台幣	3,500	29.93	100,059	63,631	29.03	1,847,208	27,766	30.28	840,754
美金：人民幣	12,500	6.0969	374,125	17,519	6.2855	508,576	10,012	6.2685	303,164
日幣：美金	292,792	0.0095	83,353	-	-	-	-	-	-
港幣：美金	2,740	0.129	10,576	35,042	0.1290	131,246	159,266	0.1287	621,209

(2)敏感性分析

合併公司之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金、應收帳款及其他應收款、備供出售之金融資產、借款、應付帳款及其他應付款等，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日當新台幣相對於美金貶值或升值1%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一〇二年度及一〇一年度之稅後淨(損)利將分別減少或增加6,015千元及2,998千元。

4.利率分析

合併公司於資產負債表日受到利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	帳面金額		
	102.12.31	101.12.31	101.1.1
固定利率工具			
金融資產	$ 1,237,335	1,236,866	1,544,280
金融負債	(150,051)	(1,695,701)	(763,888)
	$ 1,087,284	(458,835)	780,392
變動利率工具			
金融資產	$ 7,297,697	5,713,736	6,154,918
金融負債	(10,065,058)	(6,753,244)	(6,958,552)
	$ (2,767,361)	(1,039,508)	(803,634)

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於報導日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設報導日流通在外之負債金額於整年度皆流通在外。合併公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 0.5%，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加或減少0.5%，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司民國一〇二年度及一〇一年度之利後淨(損)利將減少或增加11,485千元及4,314千元。

5.公允價值

(1)公允價值與帳面金額

除了持有至到期日金融資產外，合併公司之管理階層認為合併公司以攤銷後成本衡量之金融資產及金融負債於合併財務報表中之帳面金額趨近於其公允價值。

	102.12.31		101.12.31		101.1.1	
	帳面金額	公允價值	帳面金額	公允價值	帳面金額	公允價值
持有至到期日金融資產-非流動	$ 803,483	810,873	735,344	754,704	-	-

(2)決定公允價值所採用之評價技術及假設

合併公司對金融資產及金融負債之公允價值係依下列方式決定：

①上市（櫃）公司股票等係具標準條款與條件並於活絡市場交易之金融資產及金融負債，其公允價值係分別參照市場報價決定。

②衍生工具公允價值係採用公開報價計價。當無法取得公開報價時，非選擇權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，選擇權衍生工具係採用選擇權定價模式計算公允價值。

③ 除上述外之其他金融資產及金融負債之公允價值，係依照以現金流量折現分析為基礎之一般公認定價模式決定。

(3)公允價值層級

下表按評價方式，分析以公允價值衡量之金融工具。各公允價值層級定義如下：

①第一級：相同資產或負債於活絡市場之公開報價(未經調整)。

②第二級：除包含於第一級之公開報價外，資產或負債之輸入參數係直接(即價格)或間接(即由價格推導而得)可觀察。

③第三級：資產或負債之輸入參數非基於可觀察之市場資料(非可觀察參數)。

	第一級	第二級	第三級	合　計
102年12月31日				
金融資產				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
持有供交易之非衍生金融資產	$ 1,023,903	-	-	1,023,903
指定透過損益按公允價值衡量	-	260,261	-	260,261
	$ 1,023,903	260,261	-	1,284,164
金融負債				
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
持有供交易之非避險衍生工具	$ -	44,231	-	44,231

	第一級	第二級	第三級	合　計
101年12月31日				
金融資產				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
持有供交易之非衍生金融資產	$ 393,095	-	-	393,095
指定透過損益按公允價值衡量	-	145,709	-	145,709
	$ 393,095	145,709	-	538,804
備供出售金融資產－流動	$ -	9,237	-	9,237
金融負債(含流動及非流動)				
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
持有供交易之非避險衍生工具	$ -	27,453	-	27,453
101年1月1日				
金融資產				
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
持有供交易之非衍生金融資產	$ 917,019	-	-	917,019
持有供交易之非避險衍生工具	-	2,063	-	2,063
	$ 917,019	2,063	-	919,082
金融負債(含流動及非流動)				
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
持有供交易之非避險衍生工具	$ -	67,637	-	67,637

(廿一)財務風險管理

1.概　　要

合併公司因金融工具之使用而暴露於下列風險：

(1)信用風險

(2)流動性風險

(3)市場風險

本附註表達合併公司上述各項風險之暴險資訊、合併公司衡量及管理風險之目標、政策及程序。進一步量化揭露請詳合併財務報告各該附註。

2.風險管理架構

合併公司之財務管理部門為各業務提供服務，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情形以管理合併公司營運有關之財務風險。衍生性金融工具之運用受合併公司董事會通過之政策所規範，內部稽核人員持續地針對政策之遵循與暴險額度進行覆核。

3.信用風險

信用風險係合併公司因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險，主要來自於合併公司應收客戶之帳款及證券投資。

(1)應收帳款及其他應收款

合併公司中以經營航運為主之公司採行之政策係對每航次運費預收部分價金，以降低呆帳之風險，另代管船舶營業務之對像係全資附屬之子公司，對其收款進度均能允分掌握。合併公司中以經營百貨零售業務為主之公司，其主要之交易對象及履約他方之收款方式均為收現或透過信用卡交易等，故預期無重大信用風險。

合併公司設置有備抵呆帳帳戶以反映對應收帳款及其他應收款及投資已發生損失之估計。備抵帳戶主要係與個別重大暴險相關之特定損失，惟因銷貨對象並未集中單一客戶進行交易及基於上段所述預收部分價金政策，應可降低應收帳款之信用風險。

(2)投　　資

銀行存款、固定收益投資及其他金融工具之信用風險，係由合併公司財務部門衡量並監控。由於合併公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行及具投資等級及以上之金融機構及公司組織，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

(3)保　　證

合併公司政策規定僅能提供財務保證予完全擁有之子公司。截至民國一〇二年與一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日，合併公司均無對外提供任何背書保證。

4.流動性風險

流動性風險係合併公司無法交付現金或其他金融資產以清償金融負債，未能履行相關義務之風險。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公司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及借款合約條款之遵循，以確保合併公司在一般及具壓力之情況下，皆有足夠之流動資金以支應到期之負債，而不致發生不可接受之損失或使合併公司之聲譽遭受到損害之風險。

合併公司經營航運為主之公司主要之流動性風險來自船舶貨款之清償，其還款來源來自於其營業活動之現金流入及合併公司之財務支援。另合併公司經營百貨零售業之公司因其零售業之行業特性，來自於營業活動之現金流量充裕，一般而言，子公司確保有足夠之現金以支應六十至九十天之預期營運支出需求，包括金融義務之履行，但排除極端情況下無法合理預期的潛在影響，如：自然災害。

5.市場風險

市場風險係指因市場價格變動，如匯率、利率、權益工具價格變動，而影響合併公司之收益或所持有金融工具價值之風險。市場風險管理之目標係管控市場風險之暴險程度在可承受範圍內，並將投資報酬最佳化。

(1)匯率風險

合併公司暴露於非以各該集團企業之功能性貨幣計價之銷售、採購及借款交易所產生之匯率風險。集團企業之功能性貨幣為新台幣、美金及人民幣。該等交易主要之計價貨幣有美元及人民幣。

另合併公司以人民幣為功能性貨幣之子公司為降低借款成本選擇美金借款，借款幣別係與合併公司營運產生之現金流量之幣別不同，但合併公司經考量美金借款降低借款成本所減少之現金流出應可抵消美金借款所產生之匯率風險，因此並未採取避險策略。

有關其他外幣計價之貨幣性資產及負債，當發生短期不平衡時，合併公司係藉由以即時匯率買進或賣出外幣，以確保淨暴險保持在可接受之水準。

(2)利率風險

合併公司的利率變動風險主要來自其銀行借款。浮動利率計息的借款將使合併公司產生現金流量風險，合併公司評估所處經營環境近年來利率水準尚稱平穩，應不致產生重大利率風險。

(3)其他市價風險

權益價格風險係合併公司為有效運用資金而持有備供出售權益工具所產生之風險。合併公司之管理階層依據市價指數調配投資組合。投資組合中重大投資均採個別管理且所有買賣決策均依相關核決程序核准。

合併公司投資策略主要目的係投資報酬極大化；在此一方面，合併公司董事會及投資部門成員皆具備財務金融之專業以為適當之投資決策，因此透過損益按公允價值衡量投資之市價風險均在管理階層控制中。

(廿二)資本管理

合併公司之資本管理目標係保障繼續經營之能力，以持續提供股東報酬及其他利害關係人利益，並維持最佳資本結構以降低資金成本。

合併公司評估相關資產價值及風險的變動以維持或調整資本結構，合併公司可能調整支付予股東之股利、減資退還股東股款、發行新股或買回庫藏股。

合併公司同時透過負債資本比率及現金流量監督其資本結構。報導日之負債資本比率如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
負債總額	$ 20,119,813	18,067,406	16,880,508
減：現金及約當現金	(7,540,858)	(6,253,983)	(7,768,675)
淨負債	$ 12,578,955	11,813,423	9,111,833
權益總額	$ 13,736,949	11,676,130	10,121,505
負債權益比率	92%	101%	90%

截至民國一〇二年十二月三十一日，本年度合併公司資本管理之方式並未改變。

七、關係人交易

(一)母公司與最終控制者

本公司為合併公司之最終控制者。

(二)主要管理階層人員交易

1.主要管理階層人員報酬

主要管理階層人員報酬包括：

	102年度	101年度
短期員工福利	$ 60,780	43,851
股份基礎給付	-	89
	$ 60,780	43,940

(三)其他關係人交易

1.對關係人放款

合併公司資金貸與關係人實際動支情形如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
關聯企業	$ 245,455	-	-

2.背書保證及借款

合併公司於其他關係人辦理證券融資額度及實際借款金額情形如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
背書保證額度	$ 115,830	112,380	-
借款金額	$ 10,579	-	-

3.租　　賃

合併公司向其他關係人承租辦公大樓及百貨商場大樓並參考鄰近租金行情簽訂租賃合約。民國一〇二年度及一〇一年度租金費用分別為 248,841千元及188,577千元，一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日未清償餘額及租賃保證金分別為91,590千元、52,373千元及零元、10,178千元、25,864千元及零元，分別帳列其他應付款及其他金融資產－非流動項下。

4.其他

(1)合併公司透過其他關係人購買金融商品，於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日之應付證券投資款分別為24,062千元及17,927千元，帳列其他應付款－其他項下。

(2)合併公司對關聯企業提供管理諮詢服務並簽訂服務合約，民國一〇二年度及一〇一年度諮詢服務收入分別為18,624千元及零元，帳列其他利益及損失項下。

另合併公司認購關係人發行之公司債於各報導日之餘額如下：

	102.12.31	101.12.31	101.1.1
持有至到期日金融資產	$ 268,731	260,486	-

八、質押之資產

合併公司提供質押擔保之資產帳面價值明細如下：

資產名稱	質押擔保標的	102.12.31	101.12.31	101.1.1
其他金融資產－流動	銀行借款	$ 271,574	48,803	11,078
透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動(註1)	銀行借款	250,393	116,760	801,334
不動產、廠房及設備(註2)	銀行借款	5,289,471	5,934,037	4,248,434
投資性不動產(未折減金額)	銀行借款	404,517	406,981	409,652
		$ 6,215,955	6,506,581	5,470,498

註1：上述質押僅開立額度，未動用借款。
註2：含土地使用權，帳列長期預付租金。

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)重大未認列之合約承諾：

1.合併公司出租人及承租船舶、辦公大樓及百貨商場情形請詳附註六(十三)。

2.合併公司於民國一〇二年及一〇一年十二月三十一日及一〇一年一月一日為供未來新設立百貨商場使用，而簽訂合作開發協議及房屋租賃預租合同，依據協議支付履約保證金分別為638,177千元、600,414千元及19,266千元。

(二)或有負債：

子公司First Steamship (Germany) GmbH於民國八十九年十二月十八日與德國船東DS Rendite-Fonds, Nr. 82 M.V. Bruno Salamon GmbH & Co Bulk Carries KG簽訂船舶管理合約，代管M.V. Bruno Salamon。民國九十四年三月M.V. Bruno Salamon於土耳其伊斯坦丁堡外海擱淺，德國船東認為子公司未善盡管理義務，致使船東未能由保險公司獲取足額賠償，並造成德國船東之營業損失，因而向子公司要求損害賠償美金850千元並加計自民國九十四年三月事件發生日迄今之利息及成本。本案於民國一〇三年三月經承審法院判決之賠償金額為美金1,551千元(新台幣46,064千元)，合併公司已將賠償金額列報於其他利益及損失項下，俟獲承審法官之判決書後再評估是否委託香港律師研議提起上訴。

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項：無。

十二、其　　他

員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總如下：

功能別 性質別	102年度			101年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合　計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合　計
員工福利費用						
薪資費用	144,867	791,503	936,370	127,773	647,839	775,612
勞健保費用	1,359	5,171	6,530	1,778	4,694	6,472
退休金費用	1,022	85,813	86,835	1,284	78,658	79,942
其他員工福利費用	21,454	132,902	154,356	12,399	121,011	133,410
折舊費用	324,260	612,272	936,532	265,541	643,431	908,972
折耗費用	-	-	-	-	-	-
攤銷費用	40,580	10,044	50,624	38,864	21,382	60,246

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

民國一〇二年度合併公司依編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關訊如下：

1.資金貸與他人：

單位：新台幣千元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
													名稱	價值		
0	本公司	益陽股份有限公司	其他應收款－關係人	是	100,000	100,000	-	2%	2	-	營業週轉	-	-	-	3,571,868	3,571,868
1	益鑫投資股份有限公司	本公司	其他應收款－關係人	是	30,000	30,000	-	0%	2	-	營業週轉	-	-	-	122,541	122,541
2	First Steamship S.A.	本公司	其他應收款－關係人	是	1,735,940	1,646,150	1,047,550	0%	2	-	營業週轉	-	-	-	4,587,882	4,587,882
2	First Steamship S.A.	Praise Maritime S.A.	其他應收款－關係人	是	82,308	-	-	0%	2	-	營業週轉	-	-	-	34,409,118	34,409,118
2	First Steamship S.A.	Media Assets Global Ltd.	其他應收款－關係人	是	748,250	748,250	34,300	10%	2	-	營業週轉	-	本票	34,300	34,409,118	34,409,118
2	First Steamship S.A.	Ahead Capital Ltd.	其他應收款－關係人	是	763,215	763,215	737,655	10%	2	-	營業週轉	-	本票	737,655	34,409,118	34,409,118
3	Nature Sources Ltd	First Steamship S.A.	其他應收款－關係人	是	269,370	269,370	269,370	0%	2	-	營業週轉	-	-	-	830,976	830,976
4	Black Sea Steamship S.A.	First Steamship S.A.	其他應收款－關係人	是	299,300	299,300	205,021	0%	2	-	營業週轉	-	-	-	2,357,751	2,357,751
5	Ship Bulker steamship S.A.	First Steamship S.A.	其他應收款－關係人	是	149,650	149,650	89,491	0%	2	-	營業週轉	-	-	-	2,111,667	2,111,667
6	Grand Steamship S.A.	First Steamship S.A.	其他應收款－關係人	是	598,600	598,600	598,600	0%	2	-	營業週轉	-	-	-	3,023,136	3,023,136
7	Grand Ocean Retail Group Ltd.	Grand Citi Ltd.	其他應收款－關係人	是	3,142,650	2,843,350	2,721,887	0%	2	-	營業週轉	-	-	-	4,086,036	4,086,036

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來項目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額	資金貸與總限額
													名稱	價值		
8	Grand Citi Ltd.	大洋百貨集團有限公司	其他應收款－關係人	是	3,938,425	3,938,425	3,932,150	0.2%	2	-	營業週轉	-	本票	1,491,764	12,814,349	12,814,349
9	福州中城大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	其他應收款－關係人	是	1,570,912	1,570,912	1,080,002	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	3,715,012	3,715,012
10	南京大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	其他應收款－關係人	是	981,820	981,820	839,456	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	3,316,941	3,316,941
11	蘇州大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	其他應收款－關係人	是	83,455	49,091	49,091	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	62,001	62,001
12	大洋百貨集團有限公司	常州和平大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	294,546	-	-	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	無錫大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	196,364	-	-	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	武漢中山大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	638,183	638,183	171,819	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	湘潭大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	834,547	834,547	657,819	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	西安大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	736,365	736,365	618,547	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	重慶光谷大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	736,365	736,365	702,001	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	衡陽大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	392,728	392,728	311,728	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	宜昌大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	196,364	196,364	181,637	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	上海陽洋服飾貿易有限公司	其他應收款－關係人	是	98,182	-	-	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	泉州大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	2,209,095	2,209,095	2,052,004	0.10%	2	-	營業週轉及購房款	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	福州大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	3,843,825	3,843,825	3,600,825	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	福州大洋天地百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	245,455	245,455	240,546	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	南京大洋百貨合肥有限公司	其他應收款－關係人	是	147,273	147,273	24,546	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	石家庄中山大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	147,273	-	-	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	上海泓霖商貿有限公司	其他應收款－關係人	是	4,909	4,909	2,455	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	15,853,500	15,853,500
12	大洋百貨集團有限公司	湖北大洋華宇投資有限公司	其他應收款－關係人	是	245,455	245,455	245,455	8%	2	-	營業週轉	-	湖北大洋華宇投資有限公司30%股權	308,687	1,021,509	1,021,509
13	武漢光谷大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	其他應收款－關係人	是	981,820	981,820	638,183	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	1,900,826	1,900,826
14	衡陽大洋百貨有限公司	武漢中山大洋百貨有限公司	其他應收款－關係人	是	49,091	-	-	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	544,972	544,972
15	福州大洋百貨有限公司	福州雍雅軒餐飲有限公司	其他應收款－關係人	是	49,091	-	-	0.10%	2	-	營業週轉	-	-	-	4,300,508	4,300,508

註1：資金貸與性質：2為有短期融通資金必要。

註2：本期最高餘額及期末餘額為額度。

註3：依本公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以本公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。

註4：依益鑫投資股份有限公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以益鑫投資股份有限公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。

註5：依FIRST STEAMSHIP S.A.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之百之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之三倍為限。

註6：依GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.及子公司資金貸與他人作業程序規定，資金貸與總額及對單一企業資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限，對於非屬直接及間接持有表決權股份之百分之百非中華民國籍者，資金貸與金額以不超過GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.最近期財務報表淨值之百分之十為限。另對於直接及間接持有表決權股份百分之百之非中華民國籍公司間，資金貸與金額皆以該公司最近期財務報表資產總額為限。

註7：本公司與上述子公司間之資金貸與交易，於編製合併財務報表時，業已沖銷。

2.為他人背書保證：

單位：新台幣千元

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象 公司名稱	關係	對單一企業背書保證限額	本期最高背書保證餘額	期末背書保證餘額	實際動支金額	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額	屬母公司對子公司背書保證	屬子公司對母公司背書保證	屬對大陸地區背書保證
0	本公司	Ship Bulker Steamship S.A.	3	26,789,013	460,922	-	-	-	- %	26,789,013	Y	N	N
0	本公司	Best Steamship S.A.	3	26,789,013	708,668	-	-	-	- %	26,789,013	Y	N	N
0	本公司	Media Assets Global Ltd.	3	26,789,013	463,320	463,320	-	-	5.19%	26,789,013	Y	N	N
0	本公司	Grand Steamship S.A.	3	26,789,013	708,668	708,668	607,429	-	7.94%	26,789,013	Y	N	N
0	本公司	Ahead Capital Ltd.	3	26,789,013	733,706	733,706	121,446	-	8.22%	26,789,013	Y	N	N
0	本公司	First Steamship S.A.	2	26,789,013	1,649,143	1,649,143	900,893	-	18.47%	26,789,013	Y	N	N
1	益陽(股)公司	本公司	4	779,880	400,000	400,000	300,000	480,000	252.10%	779,880	N	Y	N
2	First Steamship S.A.	Best Steamship S.A.	3	57,348,530	1,012,382	-	-	-	- %	57,348,530	Y	N	N
2	First Steamship S.A.	Grand Steamship S.A.	3	57,348,530	1,012,382	-	-	-	- %	57,348,530	Y	N	N
2	First Steamship S.A.	本公司	4	57,348,530	1,661,115	-	-	-	- %	57,348,530	N	Y	N
3	Longevity Navigation S.A.	本公司	4	1,266,180	1,661,115	-	-	-	- %	1,266,180	N	Y	N
4	Leading Steamship S.A.	本公司	4	2,275,885	1,661,115	-	-	-	- %	2,275,885	N	Y	N
5	Shining Steamship S.A.	本公司	4	2,895,190	1,661,115	-	-	-	- %	2,895,190	N	Y	N
6	Black Sea Steamship S.A.	First Steamship S.A.	4	3,929,585	574,656	574,656	451,943	696,740	73.12%	3,929,585	N	Y	N
7	First Navigation S.A.	First Steamship S.A.	4	2,682,260	700,362	700,362	448,950	408,338	130.55%	2,682,260	N	Y	N
8	Ship Bulker Steamship S.A.	First Steamship S.A.	4	3,519,445	700,362	700,362	448,950	624,693	99.50%	3,519,445	N	Y	N
9	Best Steamship S.A.	First Steamship S.A.	4	5,129,865	703,954	703,954	-	998,994	68.61%	5,129,865	N	Y	N
10	Grand Ocean Retail Group Ltd.	Grand Citi Ltd.	2	14,938,699	853,005	478,880	275,356	-	4.69%	14,938,699	Y	N	N
10	Grand Ocean Retail Group Ltd.	Heritage Riches Ltd.	2	14,938,699	639,605	639,605	94,054	-	6.26%	14,938,699	Y	N	N
10	Grand Ocean Reatil Group Ltd.	大洋百貨集團有限公司	3	14,938,699	598,600	598,600	74,825	-	5.86%	14,938,699	Y	N	Y

註1：依本公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以本公司最近期財務報表淨值之三倍為限。

註2：依益陽股份有限公司背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以該公司最近期財務報表淨值之五倍為限。

註3：依FIRST STEAMSHIP S.A.背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以該公司最近期財務報表淨值之五倍為限。

註4：依GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.背書保證作業程序規定，背書保證總額及對單一企業背書保證金額皆以GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.最近期財務報表資產總額為限。

註5：被背書保證對象之關係：

(1)2:直接持有普通股股權超過百分之五十之公司。

(2)3:母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。

(3)4:對公司直接或經由子公司間接持有普通股股權超過百分之五十之母公司。

3.期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分)：

單位：新台幣千元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末				期中最高持股或出資情形	備註
				股數	帳面金額	持股比率	公允價值		
益鑫投資(股)公司	富蘭華美全球高收益債券基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,349,042	15,199	- %	15,199	- %	
益鑫投資(股)公司	元大寶來亞太政府公債指數基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	500,000	4,327	- %	4,327	- %	
益鑫投資(股)公司	聯博全球高收益債券基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	26,011	10,214	- %	10,214	- %	
益鑫投資(股)公司	宏利亞太中小企業債券基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	553,097	9,563	- %	9,563	- %	
益鑫投資(股)公司	台新新興市場債券基金-A	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	500,000	4,902	- %	4,902	- %	
益鑫投資(股)公司	台新新興市場債券基金-B	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	500,000	4,727	- %	4,727	- %	
益鑫投資(股)公司	中國信託新興市場債券基金-A	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,500,000	15,002	- %	15,002	- %	
益鑫投資(股)公司	群益美國新創亮點基金		透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,000,000	10,030	- %	10,030	- %	
益鑫投資(股)公司	復華高成長基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	141,323	5,000	- %	5,000	- %	
益鑫投資(股)公司	復華全球平衡基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	306,749	5,000	- %	5,000	- %	
益鑫投資(股)公司	復華高益策略組合基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	390,336	4,923	- %	4,923	- %	
First Steamship S.A.	SKK Special Situation Fund Class A	-	以成本衡量之金融資產-非流動	-	598,600	- %	-	- %	
Ahead Capital Ltd.	亞太資源APAC股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	25,800,000	14,639	0.38 %	14,639	0.38%	
Ahead Capital Ltd.	新華保險股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	441,270	44,283	0.01 %	44,283	0.01%	
Ahead Capital Ltd.	中國石油股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	2,097,000	68,799	- %	68,799	- %	
Ahead Capital Ltd.	利豐股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	942,000	36,359	0.01 %	36,359	0.01%	

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				期中最高持股或出資情形	備註
				股數	帳面金額	持股比率	公允價值		
Ahead Capital Ltd.	新世界股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	23,000	869	- %	869	- %	
Ahead Capital Ltd.	恆大地產股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	136,000	1,554	- %	1,554	- %	
Ahead Capital Ltd.	首鋼股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,052,000	1,827	0.01 %	1,827	0.01%	
Ahead Capital Ltd.	佳兆業股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,000,000	9,650	0.02 %	9,650	0.02%	
Ahead Capital Ltd.	中國人民保險股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,023,000	14,807	- %	14,807	- %	
Ahead Capital Ltd.	TAM股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	8,147,256	6,016	1.39 %	6,016	1.39%	
Ahead Capital Ltd.	亞洲果業股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	136,000	1,118	0.01 %	1,118	0.01%	
Ahead Capital Ltd.	PBD DEVELOPMENTS LTD-SHS股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	512,418,340	246,191	13.80 %	246,191	13.80%	
Ahead Capital Ltd.	新鴻基債券-6.375%	大股東與本公司同	持有至到期日金融資產-非流動	-	268,731	- %	-	- %	
Media Aessets Global Ltd.	中國石油股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,768,200	58,012	- %	58,012	- %	
Media Aessets Global Ltd.	利豐股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	54,700	2,111	- %	2,111	- %	
Media Aessets Global Ltd.	新華保險股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	31,600	3,171	- %	3,171	- %	
Media Aessets Global Ltd.	安碩ETF股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	119,600	4,312	- %	4,312	- %	
Media Aessets Global Ltd.	民生銀行股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	425,000	14,124	- %	14,124	- %	
Media Aessets Global Ltd.	中國鋁業股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	340,200	3,545	- %	3,545	- %	
Media Aessets Global Ltd.	恆大地產股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	160,000	1,828	- %	1,828	- %	
Media Aessets Global Ltd.	中國人民保險股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,418,000	20,524	- %	20,524	- %	
Media Aessets Global Ltd.	亞洲果業股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,402,000	11,526	0.11 %	11,526	0.11%	
Media Aessets Global Ltd.	日盛金控股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	630,000	5,450	- %	5,450	- %	
Media Aessets Global Ltd.	RENHE COMMERCIAL HLDS CO債券-11.75%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	29,743	- %	-	- %	
Media Aessets Global Ltd.	RENHE COMMERCIAL HLDS CO債券-13%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	11,149	- %	-	- %	
Grand Ocean Retail Group Ltd.	貝萊德亞洲老虎債券型基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	5,950.55	5,853	- %	5,853	- %	
Grand Ocean Retail Group Ltd.	貝萊德環球企業債券基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	9,214.53	24,261	- %	24,261	- %	
Grand Ocean Retail Group Ltd.	國泰人民幣貨幣市場基金	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	199,203	9,798	- %	9,798	- %	
Grand Ocean Retail Group Ltd.	SKK Special Situation Fund Class A	-	以成本衡量之金融資產-非流動	-	269,370	- %	-	- %	

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				期中最高持股或出資情形	備註
				股數	帳面金額	持股比率	公允價值		
Heritage Riches Ltd.	中國石油股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,345,100	44,132	- %	44,132	- %	
Heritage Riches Ltd.	民生銀行股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	362,600	12,051	- %	12,051	- %	
Heritage Riches Ltd.	利豐股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,111,420	42,900	0.01 %	42,900	0.01%	
Heritage Riches Ltd.	新世界股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	1,069,400	40,411	0.01 %	40,411	0.01%	
Heritage Riches Ltd.	新華保險股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	175,970	17,660	- %	17,660	- %	
Heritage Riches Ltd.	恆大地產股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	136,000	1,554	- %	1,554	- %	
Heritage Riches Ltd.	Yahoo Inc.股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	200	242	- %	242	- %	
Heritage Riches Ltd.	PBD DEVELOPMENTS LTD - SHS股票	-	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	344,304,224	165,439	9.28 %	165,439	9.28%	
Heritage Riches Ltd.	RENHE COMMERCIAL HLDS CO債券-11.75%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	11,501	- %	-	- %	
Heritage Riches Ltd.	RENHE COMMERCIAL HLDS CO債券-13%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	33,409	- %	-	- %	
Heritage Riches Ltd.	COL CAPITAL LIMITED債券－6%	-	持有至到期日金融資產-非流動	-	448,950	- %	-	- %	

4.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：

單位：新台幣千元

買、賣之公司	有價證券種類及名稱	帳列科目	交易對象	關係	期初		買入		賣出				期末	
					股數	金額	股數	金額	股數	售價	帳面成本	處分損益	股數	金額
本公司	First Steamship S.A.	採用權益法之投資	非公開市場(增資)	子公司	2,295	10,253,971	324	939,600	-	-	-	322,558	2,619	11,469,706
First Steamship S.A.	Ship Bulker Steamship S.A.	採用權益法之投資	非公開市場(增資)	子公司	67,000	211,389	154,000	460,922	-	-	-	31,578	221,000	703,889
First Steamship S.A.	Grand Steamship S.A.	採用權益法之投資	非公開市場(增資)	子公司	205,000	610,443	135,000	404,055	-	-	-	(6,786)	340,000	1,007,712
First Steamship S.A.	Best Steamship S.A.	採用權益法之投資	非公開市場(增資)	子公司	172,650	512,516	172,000	514,796	-	-	-	(1,339)	344,650	1,025,973
Grand Ocean Retail Group Ltd.	Grand Citi Ltd.	採用權益法之投資	非公開市場(增資)	子公司	600,000,000	6,941,605	440,000,000	2,138,757	-	-	-	979,364	1,040,000,000	10,059,726
Grand Ocean Retail Group Ltd.	Heritage Riches Ltd.	採用權益法之投資	非公開市場(增資)	子公司	10,000	585,776	5,000	318,098	-	-	-	81,957	15,000	985,831
Grand Citi Ltd.	大洋百貨集團有限公司	採用權益法之投資	非公開市場(增資)	子公司	-	5,687,219	-	2,100,290	-	-	-	1,033,576	-	8,821,085
福州大洋百貨有限公司	蘇州栢泓資產管理合夥企業(有限合夥)	採用權益法之投資	非公開市場(增資)	採用權益法評價之被投資公司	-	490,905	-	963,698	-	-	-	62,750	-	1,517,353

註：上述買入金額內含當期之匯率影響數，處分損益係將權益法認列之關係企業合資損益之份額。

5.取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。

6.處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。

7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

8.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

單位：新台幣千元

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		
First Steamship S.A.	本公司	母公司	1,047,550	- %	-		-	-
First Steamship S.A.	Ahead Capital Ltd.	持股100%之子公司	737,655	- %	-		-	-
Black Sea Steamship S.A.	First Steamship S.A.	對本公司採權益法評價之公司	205,021	- %	-		-	-
Nature Sources Ltd.	First Steamship S.A.	對本公司採權益法評價之公司	269,370	- %	-		-	-
Grand Steamship S.A.	First Steamship S.A.	對本公司採權益法評價之公司	598,600	- %	-		-	-
Grand Ocean Retail Group Ltd.	Grand Citi Ltd.	持股100%之子公司	2,776,474	- %	-		-	-
Grand Citi Ltd.	大洋百貨集團有限公司	持股100%之子公司	3,986,737	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	福州大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	3,605,477	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	泉州大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	2,054,520	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	重慶光谷大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	703,093	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	湘潭大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	658,797	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	西安大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	619,451	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	衡陽大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	312,242	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	湖北大洋華宇投資公司	採權益法評價之被投資公司	245,453	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	福州大洋天地百貨有限公司	持股100%之子公司	240,914	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	宜昌大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	181,904	- %	-		-	-
大洋百貨集團有限公司	武漢中山大洋百貨有限公司	持股100%之子公司	172,345	- %	-		-	-
福州中城大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	同屬大洋百貨持股100%之子公司	1,081,500	- %	-		-	-
南京大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	同屬大洋百貨持股100%之子公司	840,462	- %	-		-	-
武漢光谷大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	同屬大洋百貨持股100%之子公司	639,338	- %	-		-	-

9.從事衍生工具交易：請詳附註六(二)。

10.母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

編號	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營業收入或總資產之比率
0	益航(股)公司	FIRST STEAMSHIP S.A.	1	代理費收入	93,924	雙方議定	1.16%
0	益航(股)公司	FIRST STEAMSHIP S.A.	1	其他應付款－關係人	(1,047,550)	雙方議定	3.09%
1	FIRST STEAMSHIP S.A.	LONGEVITY NAVIGATION S.A.等10家子公司	3	應付關係人款	(266,033)	雙方議定	0.79%
1	FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND STEAMSHIP S.A.	3	其他應付款－關係人	(598,600)	雙方議定	1.77%
1	FIRST STEAMSHIP S.A.	NATURE SOURCES LTD.	3	其他應付款－關係人	(269,370)	雙方議定	0.80%
1	FIRST STEAMSHIP S.A.	BLACK SEA STEAMSHIP S.A.	3	其他應付款－關係人	(205,021)	雙方議定	0.61%
1	FIRST STEAMSHIP S.A.	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.	3	應付關係人款	(89,491)	雙方議定	0.26%
2	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	GRAND CITI LTD.	3	其他應收款－關係人	2,776,474	雙方議定	8.20%
3	GRAND CITI LTD.	大洋百貨集團有限公司	3	其他應收款－關係人	3,986,737	雙方議定	11.78%
4	大洋百貨集團有限公司	武漢中山大洋百貨有限公司	3	其他應收款－關係人	172,345	雙方議定	0.51%
4	大洋百貨集團有限公司	宜昌大洋百貨有限公司	3	其他應收款－關係人	181,904	雙方議定	0.54%
4	大洋百貨集團有限公司	福州大洋天地百貨有限公司	3	其他應收款－關係人	240,914	雙方議定	0.71%
4	大洋百貨集團有限公司	湖北大洋華宇投資有限公司	3	其他應收款－關係人	245,453	雙方議定	0.72%
4	大洋百貨集團有限公司	衡陽大洋百貨有限公司	3	其他應收款－關係人	312,242	雙方議定	0.92%
4	大洋百貨集團有限公司	西安大洋百貨有限公司	3	其他應收款－關係人	619,451	雙方議定	1.83%
4	大洋百貨集團有限公司	湘潭大洋百貨有限公司	3	其他應收款－關係人	658,797	雙方議定	1.95%
4	大洋百貨集團有限公司	重慶光谷大洋百貨有限公司	3	其他應收款－關係人	703,093	雙方議定	2.09%
4	大洋百貨集團有限公司	泉州大洋百貨有限公司	3	其他應收款－關係人	2,054,520	雙方議定	6.07%
4	大洋百貨集團有限公司	福州大洋百貨有限公司	3	其他應收款－關係人	3,605,477	雙方議定	10.65%
5	福州中城大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	3	其他應收款－關係人	1,081,500	雙方議定	3.19%
6	武漢光谷大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	3	其他應收款－關係人	639,338	雙方議定	1.89%
7	南京大洋百貨有限公司	大洋百貨集團有限公司	3	其他應收款－關係人	840,462	雙方議定	2.48%

註一、編號之填寫方式如下：

1.0代表母公司。

2.子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二、與交易人之關係種類標示如下：

1.母公司對子公司。

2.子公司對母公司。

3.子公司對子公司。

(二)轉投資事業相關資訊：

民國一〇二年度合併公司之轉投資事業資訊如下：

單位：新台幣千元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			期中最高持股或出資情形	被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額				
本公司	聯鑫投資(股)公司	台灣	以一般投資為主要業務	12,728	12,728	100,000	100.00%	812	100.00%	(62)	(62)	子公司
本公司	捷安投資(股)公司	台灣	以一般投資為主要業務	109,941	109,941	100,000	100.00%	2,314	100.00%	1,538	1,538	子公司
本公司	益鑫投資(股)公司	台灣	1.對證券投資信託公司、銀行、保險公司之投資。 2.對農林漁、畜牧、工、礦、電信、買賣事業、服務事業公司之投資。 3.對貿易公司、文化事業公司、電信公司之投資。 4.對興建住宅、商業大樓事業之投資。 5.對遊戲育樂事業及觀光飯店公司之投資。 6.對各種生產事業之投資。	360,000	80,000	36,000,000	100.00%	306,352	100.00%	3,940	3,940	子公司
本公司	銳擎智識(股)公司	台灣	1.電腦設備安裝業。 2.資訊軟體服務業。 3.資料處理服務業。 4.電子資訊供應服務業。 5.電子材料批發業。 6.資訊軟體批發業。 7.電信器材批發業。	43,700	43,700	4,370,000	74.45%	639	74.45%	(50)	(37)	子公司
本公司	益陽(股)公司	台灣	1.住宅及大樓開發租售業。 2.工業廠房開發租售業。 3.廠房出租業。 4.倉庫出租業。 5.辦公大樓出租業。 6.會議室出租業。 7.房屋仲介業。 8.土地仲介業。 9.土木工程顧問業。 10.投資顧問業。 11.企業經營管理顧問業。	223,863	223,863	14,500,000	100.00%	155,976	100.00%	3,677	3,677	子公司
本公司	FIRST STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	1.經營國內外航運及其有關之附屬業務。 2.中外船舶航運之代理業務。 3.船舶及其附屬用品之買賣、租賃、建造等項之代理業務。	7,987,916	7,048,316	2,619	100.00%	11,469,706	100.00%	138,102	138,102	子公司
本公司	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	開曼群島	投資控股	524,632	443,678	6,760,000	3.39%	346,137	3.39%	986,226	31,321	孫公司
本公司	FIRST MARINER HOLDING LTD.	維京群島	投資控股	113,734	-	380,000	100.00%	101,599	100.00%	(12,465)	(12,465)	子公司
益鑫投資(股)公司	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	開曼群島	以一般投資為主要業務	260,000	-	4,000,000	2.01%	204,815	2.01%	986,226	4,557	聯屬公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	PRAISE MARITIME S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	285,248	299	68,000	100.00%	199,326	100.00%	(3,776)	註1	孫公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	FIRST NAVIGATION S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	602,790	602,790	201,400	100.00%	536,452	100.00%	(65,826)	〃	孫公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	LONGEVITY NAVIGATION S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	261,798	261,798	87,470	100.00%	253,236	100.00%	(131,315)	〃	孫公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHINING STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	589,322	589,322	196,900	100.00%	579,038	100.00%	(11,025)	〃	孫公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	LEADING STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	470,200	470,200	157,100	100.00%	455,177	100.00%	(7,270)	〃	孫公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	FIRST STEAMSHIP GERMANY GmbH	德國	經營國內外航運	757	757	25,000	100.00%	12,169	100.00%	193	〃	孫公司

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			期中最高持股或出資情形	被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額				
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	1,017,620	613,565	340,000	100.00%	1,007,712	100.00%	(6,733)	〃	孫公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	BEST STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	1,031,537	516,741	344,650	100.00%	1,025,973	100.00%	(1,329)	〃	孫公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	BLACK SEA STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	751,243	751,243	251,000	100.00%	785,917	100.00%	34,406	〃	孫公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	SHIP BULKER STEAMSHIP S.A.	巴拿馬	經營國內外航運	661,453	200,531	221,000	100.00%	703,889	100.00%	42,108	〃	孫公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	AHEAD CAPITAL LTD.	維京群島	投資控股	463,915	463,915	1,550	100.00%	211,217	100.00%	30,121	〃	孫公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	開曼群島	投資控股	2,454,260	2,454,260	91,560,000	45.90%	4,688,212	45.90%	986,226	〃	孫公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	MEDIA ASSETS GLOBAL LTD.	維京群島	投資控股	149,650	149,650	50,000	100.00%	167,984	100.00%	(2,693)	〃	孫公司
FIRST STEAMSHIP S.A.	NATURE SOURCES LTD.	香港	投資控股	252,310	252,310	8,430,000	100.00%	276,992	100.00%	(685)	〃	孫公司
FIRST MARINER HOLDING LTD.	FIRST MARINER CAPITAL LTD	維京群島	投資控股	113,734	-	380,000	100.00%	101,599	100.00%	(12,465)	〃	孫公司
FIRST MARINER CAPITAL LTD	MARINER CAPITAL LTD.	香港	投資控股	113,734	-	380,000	100.00%	101,599	100.00%	(12,465)	〃	孫公司
MARINER CAPITAL LTD.	友成融資租賃有限公司	大陸	投資控股	101,762	-	-	100.00%	95,902	100.00%	(6,289)	〃	孫公司
AHEAD CAPITAL LTD.	GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.	開曼群島	投資控股	433,985	433,985	3,500,000	1.75%	179,213	1.75%	986,226	〃	孫公司
NATURE SOURCES LTD.	北京首海國際經濟技術諮詢服務有限公司	大陸	投資控股	4,881	4,881	-	40.00%	7,048	40.00%	(1,413)	〃	孫公司

註1：依中華民國證券發行人編製準則規定得免揭露。

註2：本公司之孫公司GRAND OCEAN RETAIL GROUP LTD.係以合併報表為主要報表，有關其國外被投資公司資訊之揭露，依「中華民國證券發行人編製準則」規定得僅揭露至該控股公司相關資訊。

註3：於編製合併財務報表時，業已沖銷。

(三)大陸投資資訊：

1.轉投資大陸地區之事業相關資訊：

單位：新台幣千元

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	期中最高持股或出資情形	本期認列投資損益	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回投資收益
					匯出	收回							
北京首海國際經濟技術諮詢服務有限公司	投資顧問業、管理顧問業、船舶管理顧問業、船舶維修、船舶建造修配案、其他綜商品零售業及儲配運輸物流業務	14,703 (RMB2,995)	(一)	4,881	-	-	4,881	(1,413)	40%	40%	(565)	7,048	-
友成融資租賃有限公司	汽車融資租賃業務	101,762 (USD3,400)	(一)	-	101,762	-	101,762	(6,289)	100%	100%	(6,289)	95,902	-
大洋百貨集團有限公司	化妝品、服裝、鞋帽、金銀飾品、包裝、食品、家用電器、通訊器材及工藝品等批發及投資控股。	4,172,694 (RMB850,000)	(一)	1,733,494	-	-	1,733,494	1,033,576	53.05%	53.05%	548,312	4,679,585	-

2.轉投資大陸地區投資限額：

本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
1,840,137 USD 61,481,357	3,281,037 USD 109,623,685	5,357,803 (註三)

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。

註(二)：大洋百貨集團有限公司為境外公司，不受「大陸地區從事投資或技術合作審查原則」之限制規定。

註(三)：限額計算：本期股權淨值×60%＝NTD8,929,671千元×60%＝NTD5,357,803千元。

註(四)：本公司認列投資損益係取得經台灣母公司簽證會計師查核之財務報表認列之。

3.重大交易事項：無。

十四、部門資訊

(一)一般資訊

合併公司有三個應報導部門：航運部門、投資部門及百貨部門，航運部門主要經營國內外航運及其有關之附屬業務。投資部門主要經營國內外投資業務。百貨部門主要經營百貨零售業務。合併公司應報導部門主要係策略性事業單位，以提供不同產品及勞務。由於每一策略性事業單位需要不同技術及行銷策略，故須分別管理。

(二)合併公司營運部門資訊及調節如下：

	102年度					
	航運部門	投資部門	百貨部門	其他部門	調整及銷除	合計
收入：						
來自外部客戶收入	$ 931,491	-	7,181,500	9,053	-	8,122,044
部門間收入	481,181	-	-	-	(481,181)	-
利息收入	66,732	73,407	139,942	11	(134,178)	145,914
收入總計	$ 1,479,404	73,407	7,321,442	9,064	(615,359)	8,267,958
利息費用	$ 285,489	74,780	112,390	1,752	(65,751)	408,660
折舊與攤銷	360,114	-	625,127	1,915	-	987,156
採用權益法之關聯企業及合資損益之份額	493,530	21,831	54,266	-	(515,926)	53,701
其他重大非現金項目：						
資產減損	334,007	-	141,790	-	-	475,797
應報導部門損益	$ (290,792)	115,032	1,592,296	(6,843)	(650,306)	759,387
資產：						
採權益法之投資	$ 23,293,877	9,335,330	1,789,295	-	(32,608,242)	1,810,260
應報導部門資產	$ 33,648,089	15,685,127	37,475,257	372,055	(53,323,766)	33,856,762
應報導部門負債	$ 7,412,715	4,243,301	18,608,043	110,495	(10,254,741)	20,119,813

	101年度					
	航運部門	投資部門	百貨部門	其他部門	調整及銷除	合計
收入：						
來自外部客戶收入	$ 731,604	-	7,176,095	8,081	-	7,915,780
部門間收入	80,131	-	-	-	(80,131)	-
利息收入	12,972	39,419	75,648	6	(67,713)	60,332
收入總計	$ 824,707	39,419	7,251,743	8,087	(147,844)	7,976,112
利息費用	$ 162,990	64,046	130,385	1,822	(58,897)	300,346
折舊與攤銷	311,614	-	655,811	1,793	-	969,218
採用權益法之關聯企業及合資損益之份額	1,086,239	-	(5,671)	-	(1,086,176)	(5,608)
其他重大非現金項目：						
資產減損	41,946	-	83,934	-	-	125,880
應報導部門損益	$ 1,052,421	64,408	1,323,939	(6,843)	(1,038,333)	1,395,592
資產：						
採權益法之投資	$ 13,932,075	6,161,007	490,905	-	(20,085,907)	498,080
應報導部門資產	$ 24,328,045	1,871,681	31,811,005	261,671	(38,528,866)	29,743,536
應報導部門負債	$ 5,978,563	3,454,980	18,048,496	104,473	(9,519,106)	18,067,406

(三)產品別及勞務別資訊

合併公司來自外部客戶收入資訊請詳附註六(十八)。

(四)地區資訊

合併公司地區別資訊如下，其中收入係依據客戶所在地理位置為基礎歸類。

地區別	102年度	101年度
來自外部客戶收入：		
中國大陸	$ 7,181,500	7,176,095
臺灣	9,053	8,081
其他國家	931,491	731,604
合計	$ 8,122,044	7,915,780

(五)主要客戶資訊

合併公司來自單一客戶之收入均未達合併營收之10%。

十五、首次採用國際財務報導準則

合併公司民國一〇一年十二月三十一日之合併財務報告原係依據先前一般公認會計原則所編製，如附註四(一)所述，本合併財務報告係首份依據編製準則及金管會認可之國際財務報導準則編製之年度合併財務報告，且已適用金管會認可之國際財務報導準則第一號「首次採用國際財務報導準則」。

附註四所列示之會計政策已適用於編製民國一〇一年度之比較合併財務報告、民國一〇一年十二月三十一日合併資產負債表及民國一〇一年一月一日(合併公司之轉換日)初始國際財務報導準則合併資產負債表。

於編製民國一〇一年相關報告時，合併公司係以依先前一般公認會計原則編製之財務報告報導金額為調整之起始點，將由先前一般公認會計原則轉換至金管會認可之國際財務報導準則(亦稱IFRSs)對合併公司各該時點或期間之財務狀況、財務績效及現金流量的影響及說明列示於下表及其附註。

(一)合併資產負債表項目之調節

	101.12.31			101.1.1		
	先前之一般公認會計原則	轉換至IFRSs影響數	IFRSs	先前之一般公認會計原則	轉換至IFRSs影響數	IFRSs
資　　產						
流動資產						
現金及約當現金	$ 6,253,983	-	6,253,983	7,768,675	-	7,768,675
透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	538,804	-	538,804	919,082	-	919,082
備供出售金融資產-流動	9,237	-	9,237	-	-	-
應收帳款	122,189	-	122,189	131,474	-	131,474
存　　貨	229,454	-	229,454	219,008	-	219,008
其他金融資產-流動	803,150	-	803,150	306,543	-	306,543
其他流動資產-其他	488,442	89,306	577,748	490,599	83,629	574,228
流動資產合計	8,445,259	89,306	8,534,565	9,835,381	83,629	9,919,010
非流動資產						
持有至到期日金融資產-非流動	735,344	-	735,344	-	-	-
以成本衡量之金融資產-非流動	841,870	-	841,870	-	-	-
採用權益法之投資	498,080	-	498,080	7,418	-	7,418
不動產、廠房及設備	16,112,811	(5,466,379)	10,646,432	13,962,535	(4,013,660)	9,948,875
投資性不動產	-	406,981	406,981	-	409,652	409,652
無形資產	2,349,901	(410,534)	1,939,367	2,049,897	20,378	2,070,275
遞延所得稅資產-非流動	85,398	468,003	553,401	44,396	406,662	451,058
預付設備款	-	1,186,433	1,186,433	-	615,375	615,375
預付投資款	-	-	-	24,083	-	24,083
其他金融資產-非流動	362,198	-	362,198	381,401	-	381,401
長期預付租金	-	3,991,904	3,991,904	-	3,122,422	3,122,422
其他非流動資產－其他	282,144	(235,183)	46,961	309,160	(256,716)	52,444
非流動資產合計	21,267,746	(58,775)	21,208,971	16,778,890	304,113	17,083,003
資產總計	$ 29,713,005	30,531	29,743,536	26,614,271	387,742	27,002,013

	101.12.31			101.1.1		
	先前之一般公認會計原則	轉換至IFRSs影響數	IFRSs	先前之一般公認會計原則	轉換至IFRSs影響數	IFRSs
負　　債						
流動負債						
短期借款	$ 739,269	-	739,269	772,609	-	772,609
透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動	13,548	58	13,606	-	19,414	19,414
應付帳款	5,467,392	-	5,467,392	5,293,667	-	5,293,667
其他應付款－其他	997,674	11,973	1,009,647	1,055,153	12,488	1,067,641
一年或一營業週期內到期或執行賣回權公司債	551,439	(25,677)	525,762	265,960	(20,044)	245,916
一年內到期長期負債	1,366,897	-	1,366,897	1,624,913	-	1,624,913
當期所得稅負債	210,028	-	210,028	226,752	-	226,752
其他流動負債	363,005	-	363,005	397,024	-	397,024
流動負債合計	9,709,252	(13,646)	9,695,606	9,636,078	11,858	9,647,936
非流動負債						
透過損益按公允價值衡量之金融負債-非流動	13,847	-	13,847	7,388	40,835	48,223
應付公司債	1,253,036	(83,097)	1,169,939	558,814	(40,842)	517,972
長期借款	4,647,078	-	4,647,078	4,561,030	-	4,561,030
遞延所得稅負債	163,940	-	163,940	164,397	-	164,397
長期應付款	-	1,822,269	1,822,269	-	1,550,967	1,550,967
應計退休金負債	22,798	5,249	28,047	20,379	4,270	24,649
存入保證金	526,680	-	526,680	365,334	-	365,334
非流動負債合計	6,627,379	1,744,421	8,371,800	5,677,342	1,555,230	7,232,572
負債總計	16,336,631	1,730,775	18,067,406	15,313,420	1,567,088	16,880,508
歸屬於母公司之業主權益						
股　　本	2,776,172	-	2,776,172	2,776,172	-	2,776,172
資本公積	1,233,916	78,063	1,311,979	527,389	235,130	762,519
保留盈餘	4,285,790	(1,066,856)	3,218,934	3,947,501	(776,178)	3,171,323
其他權益	(328,260)	(19,770)	(348,030)	49,638	(49,638)	-
歸屬於母公司業主之權益合計	7,967,618	(1,008,563)	6,959,055	7,300,700	(590,686)	6,710,014
非控制權益	5,408,756	(691,681)	4,717,075	4,000,151	(588,660)	3,411,491
權益總計	13,376,374	(1,700,244)	11,676,130	11,300,851	(1,179,346)	10,121,505
負債及權益總計	$ 29,713,005	30,531	29,743,536	26,614,271	387,742	27,002,013

(二)合併綜合損益表項目之調節

	101年度		
	先前之一般公認會計原則	轉換至IFRSs影響數	IFRSs
營業收入	$ 29,506,644	(21,590,864)	7,915,780
營業成本	23,332,915	(21,590,864)	1,742,051
營業毛利	6,173,729	-	6,173,729
營業費用	4,616,841	339,789	4,956,630
營業淨利	1,556,888	(339,789)	1,217,099
營業外收入及支出：			
其他收入	60,332	-	60,332
其他利益及損失	249,956	174,159	424,115
財務成本	(250,190)	(50,156)	(300,346)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	(5,608)	-	(5,608)
繼續營運部門稅前淨利	1,611,378	(215,786)	1,395,592
減：所得稅費用	634,256	(84,972)	549,284
本期淨利	977,122	(130,814)	846,308
其他綜合損益：			
國外營運機構財務報告換算之兌換差額	(675,931)	(14,934)	(690,865)
確定福利計畫之精算損失	-	(2,752)	(2,752)
減：與其他綜合損益組成部分相關之所得稅	77,057	-	77,057
其他綜合損益(稅後淨額)	(598,874)	(17,686)	(616,560)
本期綜合損益總額	$ 378,248	(148,500)	229,748
淨利歸屬於：			
母公司業主	$ 486,474	(3,640)	482,834
非控制權益	490,648	(127,174)	363,474
	$ 977,122	(130,814)	846,308
綜合損益總額歸屬於：			
母公司業主	$ 110,251	21,801	132,052
非控制權益	267,997	(110,497)	157,500
本期綜合損益總額	$ 378,248	(88,696)	289,552
每股盈餘			
基本每股盈餘(元)	$ 1.75	(0.01)	1.74
稀釋每股盈餘(元)	$ 1.53	0.21	1.74

(三)現金流量表之重大調整

依金管會認可之國際財務報導準則編製之合併現金流量表與依先前一般公認會計原則所編製者，並無其他重大差異。

(四)調節說明

1.合併公司於所得稅估列時，考量各項暫時性差異等因素估列之遞延所得稅資產及負債，依國際財務報導準則規定應分類為非流動資產及非流動負債項下，並考量各項遞延所得稅資產及負債之法定租稅抵銷權及預期實現年度，重新分類之。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
遞延所得稅資產－流動	$ (12,435)	(18,920)
遞延所得稅資產－非流動	12,435	18,920
保留盈餘調整數	$ -	-

2.依先前之一般公認會計原則土地使用權分類至固定資產；電腦軟體等係帳列遞延費用項下。合併公司原列報「其他資產」項下，於民國一〇一年一月一日轉換日依金管會認可之國際財務報導準則規定土地使用權係屬長期預付租金；電腦軟體成本重分類至無形資產項下以及其他遞延費用依性質重分類至各科目。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
不動產、廠房及設備	$ (3,872,965)	(2,988,633)
無形資產	14,503	20,378
遞延費用	(235,183)	(256,716)
預付款項(一年內到期預付租金)	101,741	102,549
長期預付租金	3,991,904	3,122,422
保留盈餘調整數	$ -	-

3.依金管會認可之國際財務報導準則，符合投資性不動產公報定義之不動產係分類至「投資性不動產」項目下。依先前之一般公認會計原則，係將該等不動產分類至「固定資產」項目下。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
投資性不動產	$ 406,981	409,652
不動產、廠房及設備	(406,981)	(409,652)
保留盈餘調整數	$ -	-

4.合併公司依金管會認可之國際財務報導準則之會計政策，預計設備款及預付房屋款之性質屬其他非流動資產，應揭露於其他非流動資產項下，依先前一般公認會計原則此項目係揭露於「固定資產」項下。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
預付設備款	$ 1,186,433	615,375
不動產、廠房及設備	(1,186,433)	(615,375)
保留盈餘調整數	$ -	-

5.合併公司之百貨事業於採用IFRSs後，應依國際會計準則第十八號公報「收入」之規定判斷指標重行判斷交易係屬買賣或居間行為。故將按對顧客所收取款項減除支付特約專櫃款項之淨額列計收入。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101年度
合併綜合損益表	
營業收入	$ (21,590,864)
營業成本	21,590,864
所得稅前調整數	$ -

6.合併公司依國際會計準則第十九號公報「員工福利」之規定，對因員工過去提供服務而給與之累積帶薪假負債有現時法定或推定支付義務，依此，合併公司將支付累積帶薪假之預期成本認列為應計負債。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
員工福利負債準備-流動	$ (11,973)	(12,488)
國外營運機構財務報告之兌換差額	514	-
非控制權益所享份額	6,205	6,205
保留盈餘調整數	$ (5,254)	(6,283)

7.依金管會認可之國際財務報導準則規定，合併公司向業主承租之百貨商場因屬營業租賃依國際會計準則第十七號公報「租賃」之規定租賃給付應按直線基礎於租賃期間內認列費用。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101年度
合併綜合損益表	
營業費用	$ 339,789
所得稅前調整數	$ 339,789

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
長期應付款	$ (1,822,269)	(1,550,967)
遞延所得稅資產	455,568	387,742
國外營運機構財務報告之兌換差額	(49,645)	-
非控制權益所享份額	707,834	582,455
保留盈餘調整數	$ (708,512)	(580,770)

8.海外可轉換公司債

依我國會計準則，海外可轉換公司債之轉換價格約定為新台幣價格，且同時約定債券於轉換時以固定之外幣對新台幣匯率換算為新台幣金額，則應將轉換權視為權益。惟轉換至IFRSs後，該轉換權不符合權益要素定義，故原始認列時即應將該轉換權歸屬於負債組成要素認列為「衍生性金融負債」，於每期以公允價值評價，並將評價差額列入當期損益，此部份將於未來持續產生評價損益於損益表。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101年度
合併綜合損益表	
金融負債評價利益	$ 176,612
利息費用	(50,156)
兌換損失	(2,453)
所得稅前調整數	$ 124,003

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動	$ (58)	(19,414)
一年或一營業週期內到期或執行賣回權公司債	25,677	20,044
透過損益按公允價值衡量之金融負債－非流動	-	(40,835)
應付公司債	83,097	40,842
資本公積－股本溢價	(263,759)	(282,416)
資本公積－認股權	44,553	47,286
保留盈餘調整數	$ (110,490)	(234,493)

9.合併公司供與員工之退職後確定福利計劃，係採用精算技術衡量確定福利計畫之退職後福利義務，其因經驗調整及精算假設變動產生之精算損益，依我國會計準則原係依員工剩餘服務期間攤銷並認列於損益，合併公司採用國際財務報導準則第一號公報「首次採用國際財務報導準則」(以下稱IFRS1)選擇豁免之規定。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
應計退休金負債	$ (5,249)	(4,270)
保留盈餘調整數	$ (5,249)	(4,270)

10.合併公司依金管會認可之國際財務報導準則第一號規定，選擇於轉換日將所有國外營運機構之外幣換算差異數認定為零。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	$ 49,638	49,638
保留盈餘調整數	$ 49,638	49,638

11.依先前一般公認會計原則，投資公司未按持股比例認購被投資公司增發之新股，致使投資公司所投資之股權淨值發生增減者，其增減數應調整資本公積。另合併公司於民國一〇一年度新增取得子公司股權，致合併公司對子公司所有權權益發生變動，但未導致喪失控制者，依金管會認可之國際財務報導準則規定後，應作為與業主間之交易處理。

茲彙總此項變動之影響如下：

	101.12.31	101.1.1
合併資產負債表		
資本公積－長期股權投資	$ 141,143	-
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	19,263	-
非控制權益	(22,358)	-
無形資產	(425,037)	-
保留盈餘調整數	$ (286,989)	-

12.前述變動減少保留盈餘彙總如下：

	101.12.31	101.1.1
員工福利－帶薪假負債	$ (5,254)	(6,283)
員工福利－退職福利	(5,249)	(4,270)
租賃給付按直線法基礎認列	(708,512)	(580,770)
公司債轉換權歸屬於負債	(110,490)	(234,493)
採權益法認列關聯企業股權之變動視同處分	(286,989)	-
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	49,638	49,638
保留盈餘調整數	$ (1,066,856)	(776,178)

13.依IFRS1規定，除依選擇性豁免及強制性例外規定辦理者外，原則上公司於首次採用國際會計準則時，應依所有在首次採用國際會計準則時已生效之會計準則規定編製財務報表，並予以追溯調整。謹將合併公司擬依選擇性豁免規定辦理之部分，擇要說明如下：

(1)對於民國一〇〇年十二月三十一日以前發生之企業併購、取得子公司及關聯企業交易，不予追溯重編。

(2)對於因國外營運機構財務報表換算為表達貨幣產生之累積換算調整數，合併公司採用累積換算調整數豁免，於轉換日推定累積換算調整數為零，並將先前依我國會計準則認列之累積換算調整數重分類至保留盈餘。

(3)合併公司於轉換日前發行之員工認股權憑證等股份基礎給付交易，對於截至民國一〇〇年十二月三十一日止已既得或已交割者，不予追溯重新計算認列酬勞成本。

(4)採用精算技術衡量確定福利計畫之退職後福利義務時，因經驗調整及精算假設變動產生之精算損益，不予追溯重新計算，該等精算損益於轉換日立即認列於權益。

柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況比較分析表

最近二年度資產、負債及權益

單位:新台幣仟元

項目 \ 年度	102年度	101年度	增減	
			金額	%
流動資產	10,968,903	8,534,565	2,434,338	28.52
不動產、廠房及設備	12,038,395	10,646,432	1,391,963	13.07
無形資產	1,969,225	1,939,367	29,858	1.54
其他資產	8,880,239	8,623,172	257,067	2.98
資產總額	33,856,762	29,743,536	4,113,226	13.83
流動負債	11,026,335	9,695,606	1,330,729	13.73
非流動負債	9,093,478	8,371,800	721,678	8.62
負債總額	20,119,813	18,067,406	2,052,407	11.36
股本	3,776,172	2,776,172	1,000,000	36.02
資本公積	2,398,914	1,311,979	1,086,935	82.85
保留盈餘	2,833,635	3,218,934	(385,299)	(11.97)
其他權益	59,437	(348,030)	407,467	(117.08)
庫藏股票	(138,487)	0	(138,487)	-
非控制權益	4,807,278	4,717,075	90,203	1.91
權益總額	13,736,949	11,676,130	2,060,819	17.65

重大變動項目說明:

1.流動資產:係將資金投資於收益率較高之有價證券,有效運用資金增加收益。

2.股本:現金增資發行新股100,000千股。

3.資本公積:現金增資發行新股，發行價格每股22元，溢價發行金額帳列資本公積。

4.其他權益:係投資國外子公司以台幣計價,因匯率變動所造成差異。

5.庫藏股票:係自集中交易市場買回本公司股份轉讓股份予員工，共計買回 6,734千股。

(一) 財務狀況變動之影響：對財務狀況無重大之影響。

(二) 未來因應計畫：不適用

二、財務績效比較分析表

最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益

單位:新台幣仟元

項目 \ 年度	102年度	101年度	增減	
			金額	%
營業收入	8,122,044	7,915,780	206,264	2.61
營業成本	2,082,255	1,742,051	340,204	19.53
營業毛利	6,039,789	6,173,729	(133,940)	(2.17)
營業費用	5,090,975	4,956,630	134,345	2.71
營業利益	948,814	1,217,099	(268,285)	(22.04)
營業外收入及支出	(189,427)	178,493	(367,920)	(206.13)
稅前淨利	759,387	1,395,592	(636,205)	(45.59)
所得稅費用	569,373	549,284	20,089	3.66
本期淨利	190,014	846,308	(656,294)	(77.55)
本期其他綜合損益(稅後淨額)	661,555	(556,756)	1,218,311	(218.82)
本期綜合損益總額	851,569	289,552	562,017	194.10
歸屬於母公司業主之淨利	(291,167)	482,834	(774,001)	(160.30)
歸屬於母公司業主之綜合損益總額	116,572	132,052	(15,480)	(11.72)

(1) 重大變動說明:

1. 營業利益：係海運事業收入增加以致於成本相對提高，且貨事業管銷費用增加所致。
2. 營業外收入及支出：船舶依市價評估提列減損損失，買回可轉換司債發行成本轉列支出所致。
3. 本期其他綜合損益：係國外營運機構財務報告換算之兌換差異所致。
4. 歸屬於母公司業主之淨利：係船舶依市價評估提列減損損失，買回可轉換司債發行成本轉列支出，依持股比例認列且貨投資收益所致。

(2) 公司主要營業內容改變之原因（如變動係由於售價或成本之調整、產銷組合及數量之增減或新舊產品之更替所造成），若營運政策、市場狀況、經濟環境或其他內外在因素已發生或預期將發生重大之變動，其事實及影響變動與對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：不適用。

(3) 預期未來一年度銷售數量及其依據與公司預期銷售數量得以持續成長或衰退之主要影響因素：不適用。

(二)營業毛利變動分析

單位：新台幣仟元

	前後期增減變動數	差異原因			
		售價差異	成本價格差異	銷售組合差異	數量差異
營業毛利	(133,940)	-	-	-	-

說明:本集團包含航運業及百貨業，因行業特性之故，不予分析各項差異。

三、現金流量之檢討與分析表

(一)102年度現金流量分析

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	
				投資計畫	理財計畫
6,253,983	1,404,476	(117,601)	7,540,858	不適用	不適用

1.本年度現金流量變動情形分析：

(1)營業活動之淨現金流入約14億元，主要係源自稅後淨利、無現金支出之折舊增加所致。

(2)投資活動之淨現金流出約32億元，主要係購買船舶設備，百貨營運據點，增加長期投資。

(3)籌資活動之淨現金流入約27億元，主要係現金增資發行新股所致。

2.現金不足額之補救措施及流動性分析，不適用。

(二)102年度現金流量分析

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	
				投資計畫	理財計畫
7,540,858	2,232,500	(1,528,320)	8,245,038	不適用	不適用

1.未來一年現金流量變動情形分析：

(1)營業活動：主要係源自稅後淨利、無現金支出之折舊增加所致。

(2)投資活動：主要係購買船舶設備約17.6億元。

(3)籌資活動：主要係金融機構借款約14億元。

2.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

本公司最近年度並無重大資本支出之情形，故對公司目前及未來財務業務亦無顯著影響。

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主原因、改善計畫及未來一年投資計畫

102年度本公司對於子公司First Steamship S.A.增加投資32,400仟美元，截至102年12月31日止，對該公司之原始投資金額占本公司之實收資本額212%。

(一)最近年度轉投資政策：

1. 為降低營業成本，靈活調遣船舶，增加競爭力，因此本公司集團持續評估航運市場狀況，擴充船隊規模，以發展海運事業。
2. 除原有海運事業、百貨事業，並開發融資租賃事業，以降低單一事業營運之風險，提高營業收入及獲利。

(二)轉投資獲利主要原因：

本公司102年度認列長期股權投資收益166,014仟元，主要是由於百貨事業之營運狀況良好，獲利挹注所致。

(三)未來一年投資計畫：無。

六、最近年度及截至年報刊印日止風險事項之分析評估

(一)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. 利率風險：本公司集團之利率風險，主要為長、短期借款，但目前利率水準仍低，利率風險也低，且大部分借款按期攤還本金，即使利率由升，預估幅度很小，因此，利率變動之風險，對本公司並無顯著之影響。
2. 匯率風險：本公司集團經營散裝船舶貨運業務，主要之營業收支及資本支出大多以美元計價，因此匯率變動之風險，對本公司並無顯著之影響。另外，如有必要，本公司集團也可適時地從事遠期外匯避險交易，以規避匯率變動之風險。
3. 通貨膨脹：本公司集團之船舶皆以計時、航次或光船方式出租，通貨膨脹或通貨緊縮對本公司集團之營運及獲利無重大影響。

(二)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：為了管理財務風險，本公司集團並未從事高風險、高槓桿之財務投資。在控管各項交易風險，本公司集團訂立了管理辦法，包括「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」、「取得或處分資產處理程序」、「從事衍生性商品交易處理程序」，並依相關作業程序之規定辦理，以確保各項風險之有效管理，而從事衍生性金融商品交易均以避險為目的，並非以交易或投機性為目的。

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用：本公司集團係以提供船舶之運載為營運業務，因此並無研發計畫及投入之研發費用。

(四)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：本公司集團管理階

層均隨時注意國內外重要政策及法律變動，以適時提出因應措施。最近年度及截至年報刊印日止，上述之情形，對本公司集團之財務業務並無重大之影響。

(五)科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

1. 由於船東投入大量資金訂購新船，造船廠為了吸引船東而建造載重噸位大型化，結構環保化、多樣化之船舶，以先進之設計概念因應需求。近年來燃料油價仍在高檔，船舶主機及輔機導向速度經濟化、油耗最少化，以降低營運成本，同時也符合了節能減炭之環保訴求。
2. 近幾年來，國際乾散貨海運市場發生了劇烈之變化。市場主體由分散之船東、租家及貨主逐步走向集中一體化且專屬多樣化之模式發展。
3. 本公司集團以計時、航次或光船方式出租營運，故最近年度及截至年報刊印日止，科技改變及產業變化對本公司集團財務業務並無重大之影響。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：最近年度及截至年報刊印日止，本公司集團並無此事項發生。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：不適用。

(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：不適用。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：有關船用之消耗品、零配件、物料、滑油、燃料油等大部分皆在方便之港口，就地採購補充，並無集中之風險。而營業之客戶係以運價高低為考量，亦無集中之風險。

(十)董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：股權移轉或更換，如為股東之合法正常理財行為，對本公司不會造成任何影響及風險。最近年度及截至年報刊印日止，本公司之董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，並無股權大量移轉或更換之情事。

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：不適用。

(十二)訴訟或非訟事件：子公司First Steamship (Germany) GmbH於民國八十九年十二月十八日與德國船東DS Rendite-Fonds, Nr. 82 M.V. Bruno Salamon GmbH & Co Bulk Carries KG簽訂船舶管理合約，代管M.V. Bruno Salamon。民國九十四年三月M.V. Bruno Salamon於土耳其伊斯坦丁堡外海擱淺，德國船東認為子公司未善盡管理義務，致使船東未能由保險公司獲取足額賠償，並造成德國船東之營業損失，因而向子公司要求損害賠償美金850千元並加計自民國九十四年三月事件發生日迄今之利息及成本。本案於民國一〇三年三月經承審法院判決之賠償金額為美金1,551千元(新台幣46,064千元)，合併公司已將賠償金額列報於其他利益及損失項下，俟獲承審法官之判決書後再評估是否委託香港律師研議提起上訴。

(十三)其他重要風險及因應措施：無。

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)關係企業合併財務報表

聲 明 書

本公司民國一0二年度(自一0二年一月一日至一0二年十二月三十一日止)依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際會計準則第二十七號「合併及單獨財務報告」規定應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同,且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露,爰不再另行編製關係企業合併財務報告。

特此聲明

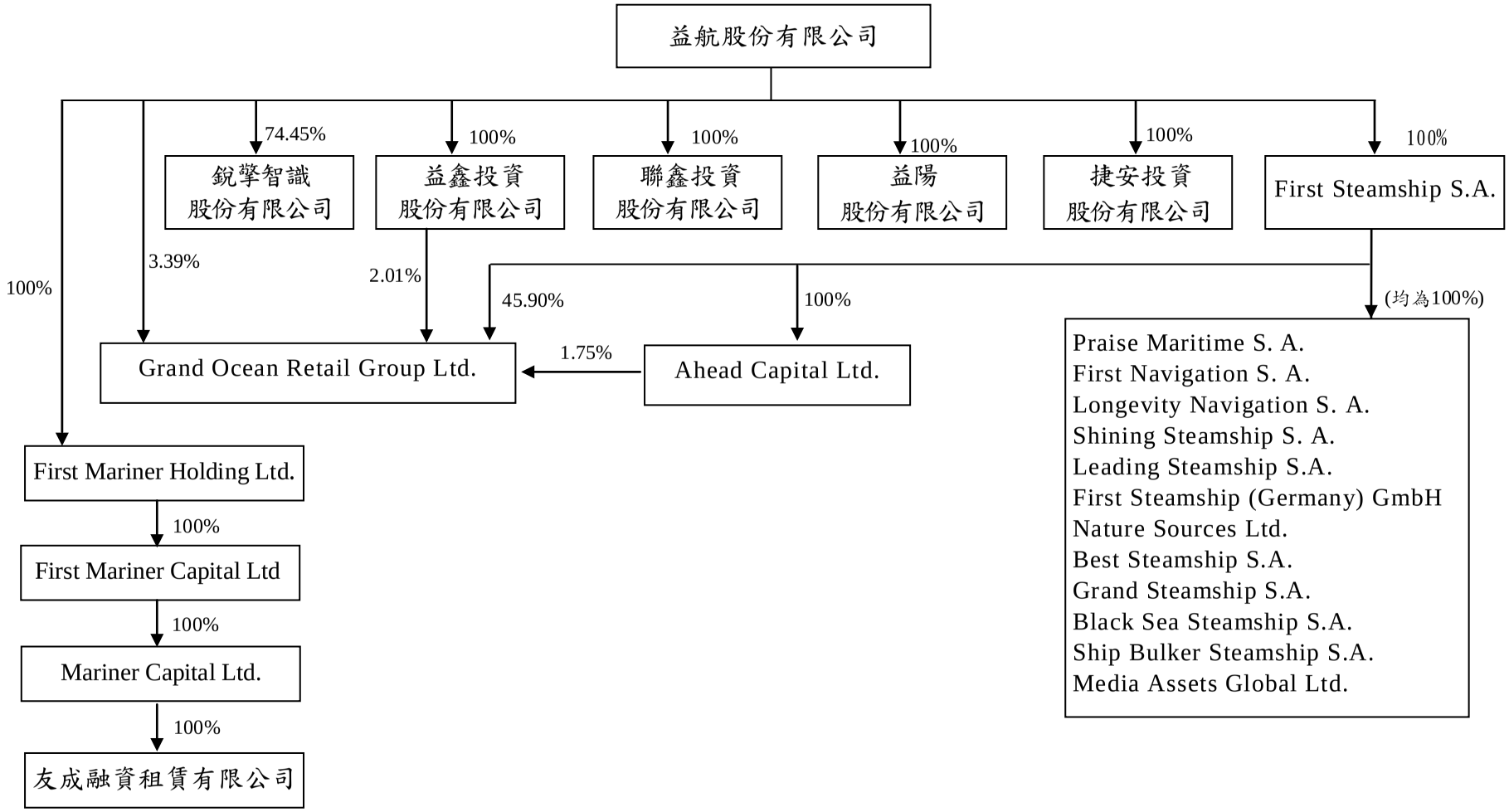
公司名稱:益航股份有限公司

董事長:徐鎮廷

日　　期:民國一0三年三月二十七日

(二)關係企業合併營業報告書

1. 關係企業組織圖



2.各關係企業基本資料

企業名稱	設立日期	地　　址	實收資本額	主要營業或生產項目
益鑫投資股份有限公司	85.11.13	台北市大安區復興南路二段237號14樓	NT360,000仟元	1.對證券投資信託公司、銀行、保險公司之投資。 2.對農林漁、畜牧、工、礦、電信、貿易事業、服務事業公司之投資。 3.對貿易公司、文化事業公司、電信公司之投資。 4.對興建住宅、商業大樓事業之投資。 5.對遊憩育樂事業及觀光飯店公司之投資。 6.對各種生產事業之投資。
聯鑫投資股份有限公司	86.11.03	〃	NT1,000仟元	一般投資業。
益陽股份有限公司	86.10.23	〃	NT145,000仟元	1.住宅及大樓開發租售業。 2.工業廠房開發租售業。 3.廠房出租業。 4.倉庫出租業。 5.辦公大樓出租業。 6.會議室出租業。 7.房屋仲介業。 8.土地仲介業。 9.土木工程顧問業。 10.投資顧問業。 11.企業經營管理顧問業。

企業名稱	設立日期	地　　址	實收資本額	主要營業或生產項目
捷安投資股份有限公司	87.05.08	台北市大安區復興南路二段237號14樓	NT1,000仟元	一般投資業。
銳擎智識股份有限公司	88.06.15	〃	NT58,700仟元	1.資訊軟體服務業。 2.資料處理服務業。 3.電子資訊供應服務業。 4.產品設計業等 。 5.電腦設備安裝業。 6.資訊軟體批發業。 7.資訊軟體零售業。
First Steamship S.A.	83.01.18	MMG Tower,16th Floor, 53rd East Street, Marbella Urbanizacion P.O. Box 0832-00232, World Trade Center Panama, Republic of Panama	US$261,900,000	1.經營航運及其有關之附屬業務。 2.船舶航運之代理業務。 3.船舶及其附屬用品之買賣、租賃、建造等項之代理業務。
Praise Maritime S.A.	83.08.01	〃	US$6,800,000	〃
First Navigation S.A.	83.05.12	〃	US$20,140,000	〃
Longevity Navigation S.A.	83.05.12	〃	US$8,747,000	〃
Shining Steamship S.A.	86.10.27	Salduba Building, 3rd Floor , 53rd East Street, Marbella Urbanizacion P.O. Box 0816-02884 Panama, Republic of Panama	US$19,690,000	〃
Leading Steamship S.A.	86.05.14	〃	US$15,710,000	〃
Best Steamship S.A.	99.08.05	〃	US$34,465,000	〃
Grand Steamship S.A.	99.12.02	〃	US$34,000,000	〃

企業名稱	設立日期	地　　址	實收資本額	主要營業或生產項目
Black Sea Steamship S.A.	101.03.05	Salduba Building, 3rd Floor , 53rd East Street, Marbella Urbanizacion P.O. Box 0816-02884 Panama, Republic of Panama	US$25,100,000	1.經營航運及其有關之附屬業務。 2.船舶航運之代理業務。 3.船舶及其附屬用品之買賣、租賃、建造等項之代理業務。
Ship Bulker Steamship S.A.	101.03.05	〃	US$22,100,000	〃
Ahead Capital Ltd.	100.11.08	P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	US$15,500,000	投資控股
Media Assets Global Ltd.	101.01.18	P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	US$5,000,000	投資控股
First Steamship (Germany) GmbH	91.12.10	20457 Hamburg Kleine Johannisstrabe 10	E$25,000	船舶管理
Nature Source Ltd.	91.05.10	香港金鐘道89號力寶中心第2座407-410室	US$8,430,000	投資控股
First Mariner Holding Ltd.	102.04.05	Palm Grove House, P.O.Box 438, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	US$3,800,000	投資控股
First Mariner Capital Ltd.	102.04.08	Palm Grove House, P.O.Box 438, Road Town, Tortola, British Virgin Islands	US$3,800,000	投資控股

企業名稱	設立日期	地　　址	實收資本額	主要營業或生產項目
Mariner Capital Ltd.	102.05.20	Room 3713, The Center, 99 Queen's Road Central, Hong Kong	US$3,800,000	投資控股
友成融資租賃有限公司	102.10.17	上海市閘北區汶水路51號14幢207室	RMB20,847,100	融資租賃業務、租賃業務、向國外購買租賃財產、租賃交易諮詢和擔保
Grand Ocean Retail Group Ltd.	95.08.23	Scotia Center, 4th Floor, P.O. Box 2804, George Town, Grand Cayman, Gayman Islands	NT$2,020,000仟元	投資控股

3. 各關係企業董事、監察人及總經理資料

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例
益鑫投資股份有限公司	董事長 董　事 監察人	益航(股)公司　法人代表－徐鎮廷 〃　　－謝妙龍、裴子媛 〃　　－莊仟萬	36,000,000	100%
聯鑫投資股份有限公司	董事長 董　事 監察人	益航(股)公司　法人代表－徐鎮廷 〃　　－謝妙龍、裴子媛 〃　　－莊仟萬	100,000	100%
益陽股份有限公司	董事長 董　事 監察人	益航(股)公司　法人代表－徐鎮廷 〃　　－謝妙龍、裴子媛 〃　　－莊仟萬	14,500,000	100%
捷安投資股份有限公司	董事長 董　事 監察人	益航(股)公司　法人代表－徐鎮廷 〃　　－謝妙龍、裴子媛 〃　　－莊仟萬	100,000	100%
銳擎智識股份有限公司	董事長 董　事 監察人	益航(股)公司　法人代表－徐鎮廷 〃　　－謝妙龍、裴子媛 〃　　－莊仟萬	4,370,000	74.45%
First Steamship S.A.	董事長 董事	徐鎮廷 謝妙龍、裴子媛、莊仟萬	2,619	100%
Praise Maritime S.A.	〃	〃	68,000	100%
First Navigation S.A.	〃	〃	201,400	100%
Longevity Navigation S.A.	〃	〃	87,470	100%
Shining Steamship S.A.	〃	〃	196,900	100%
Leading Steamship S.A.	〃	〃	157,100	100%
Best Steamship S.A.	〃	〃	344,650	100%
Grand Steamship S.A.	〃	〃	340,000	100%

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例
Black Sea Steamship S.A.	董事長 董事	徐鎮廷 謝妙龍、裴予媛、莊仟萬	251,000	100%
Ship Bulker Steamship S.A.	〃	〃	221,000	100%
Ahead Capital Ltd.	董事	佘偉彥、謝妙龍、戴志毅	1,550	100%
Media Assets Golbal Ltd.	董事	徐鎮廷、佘偉彥、謝妙龍	50,000	100%
First Steamship (Germany)GmbH	董事	徐鎮廷、孫雅明	25,000	100%
Nature Sources Ltd.	董事	徐鎮廷、莊仟萬	8,430,000	100%
First Mariner Holding Ltd.	董事	徐鎮廷、戴志毅、佘偉彥	3,800,000	100%
First Mariner Capital Ltd.	董事	徐鎮廷、戴志毅、佘偉彥	3,800,000	100%
Mariner Capital Ltd.	董事	徐鎮廷、戴志毅、佘偉彥	3,800,000	100%
友成融資租賃有限公司	董事 監察人	徐鎮廷、戴志毅、佘偉彥 莊仟萬	-	100%
Grand Ocean Retail Group Ltd.	董事長 董　事 董　事 獨立董事	顏思文 First Steamship S.A. 代表人－戴志毅 佘偉彥 李永祥、帖啟之、江淑惠	105,820,000	53.05%

4.推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無。

5.各關係企業營運概況

102年12月31日　　單位：新台幣仟元(每股盈餘金額除外)

企業名稱	資本額	資產總值	負債總值	淨值	營業收入	營業利益	本期損益(稅後)	每股盈餘(稅後)
益鑫投資股份有限公司	360,000	306,608	256	306,352	0	(752)	3,940	0.11
聯鑫投資股份有限公司	1,000	876	64	812	0	(63)	(62)	(0.62)
益陽股份有限公司	145,000	259,313	103,337	155,976	8,875	4,786	3,677	0.25
捷安投資股份有限公司	1,000	2,378	64	2,314	0	(63)	1,538	15.38
銳擎智識股份有限公司	58,700	909	50	859	0	(50)	(50)	(0.01)
First Steamship S.A.	7,838,667	14,087,480	2,617,774	11,469,706	647,669	(137,303)	138,102	52,730.30
Praise Maritime S.A.	203,524	207,231	7,905	199,326	1,650	(3,777)	(3,776)	(55.53)
First Navigation S.A.	602,790	582,875	46,423	536,452	84,815	21,038	(65,826)	(326.84)
Longevity Navigation S.A.	261,798	324,621	71,385	253,236	83,794	(43,960)	(131,315)	(1,501.25)
Leading Steamship S.A.	470,200	455,177	0	455,177	145,818	(4,094)	(7,270)	(46.28)
Shining Steamship S.A.	589,322	579,038	0	579,038	78,312	(12,439)	(11,025)	(55.99)
Black Sea Steamship S.A.	751,243	907,673	121,756	785,917	66,840	34,400	34,406	137.08
Ship Bulker Steamship S.A.	661,453	720,090	16,201	703,889	68,452	42,968	42,108	190.54
Best Steamship S.A.	1,031,537	1,027,387	1,414	1,025,973	57,429	1,876	(1,329)	(3.86)
Grand Steamship S.A.	1,017,620	1,636,241	628,529	1,007,712	27,442	3,029	(6,733)	(19.8)
First Steamship (Germany) GmbH	757	12,570	401	12,169	0	(9)	193	7.73
Nature Sources Ltd.	252,310	277,110	0	277,110	0	0	(685)	(0.08)
Grand Ocean Retail Group Ltd.	2,020,000	25,375,405	15,150,088	10,225,317	7,181,500	1,147,527	986,226	4.94
Ahead Capital Ltd.	463,915	1,108,970	897,753	211,217	0	(17,327)	26,646	17,191.18
Media Assets Global Ltd.	149,650	211,225	43,241	167,984	0	(5,782)	(2,693)	(53.87)
First Mariner Holding Ltd.	113,734	101,600	0	101,600	0	0	(12,465)	(32.93)
First Mariner Capital Ltd.	113,734	101,599	0	101,599	0	0	(12,465)	(32.93)
Mariner Capital Ltd.	113,734	102,209	610	101,599	0	(6,226)	(12,465)	(32.93)
友成融資租賃有限公司	101,762	102,272	6,370	95,902	0	(6,289)	(6,289)	不適用

（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，依證交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：

（一）法人董事恆華投資股份有限公司原代表人為陳進強先生，102年1月8日改派代表人為戴志毅先生擔任。

（二）法人監察人來捷投資股份有限公司原代表人為阮震宇先生，102年10月16日改派代表人為李聰明先生擔任。

（三）法人董事迅東投資股份有限公司原代表人為佘偉彥先生，103年2月5日改派代表人為謝妙龍先生擔任。

（四）103年2月5日總經理佘偉彥先生因個人事務繁忙辭職，103年2月21日由謝妙龍先生接任總經理，並仍兼任財務長。

本公司總經理及三分之一以上法人董事之代表人變動，但董事長及專業經營團隊均不變，對於經營方針及策略，不致產生重大變化，故對於股東權益或證券價格並無重大之影響。

益航股份有限公司

董事長：

益航股份有限公司
First Steamship Company, Ltd.
地址：台北市復興南路二段237號14樓
電話：02—2706—9911
傳真：02—2706—9922
網址：www.firsteam.com.tw