



# 長榮海運股份有限公司

EVERGREEN MARINE CORP.

## 公開說明書

(發行國內第三次無擔保轉換公司債用)

- 一、公司名稱：長榮海運股份有限公司
- 二、本公開說明書編印目的：發行國內第三次無擔保轉換公司債
  - (一)種類：國內第三次無擔保轉換公司債。
  - (二)發行總額：新台幣貳拾伍億元整，每張面額新台幣壹拾萬元整，依面額發行。
  - (三)債券利率：票面利率 0%。
  - (四)發行條件：發行期間為五年，自發行之日起滿一個月之翌日起，至到期日前十日止，可轉換為本公司普通股股票。
  - (五)公開承銷比例：全數委由承銷商對外公開承銷，承銷比例為 100%。
  - (六)承銷及配售方式：以詢價圈購方式對外公開銷售。
  - (七)轉換辦法：請參閱本公開說明書第 60 頁。
- 三、本次資金運用計劃之用途及預期可能產生效益：請參閱本公開說明書第 56 頁。
- 四、有價證券之生效不得藉以做為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。
- 五、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。
- 六、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱本公開說明書第 6~7 頁。
- 七、查詢本公開說明書之網址：  
公開資訊觀測站：<http://newmops.twse.com.tw>

長榮海運股份有限公司 編製

中華民國九十八年七月三十日刊印

一、本次發行前實收資本之來源

單位：新台幣元

實收資本來源	金額	佔實收資本額比例
設立資本	2,000,000	0.01 %
現金增資	8,339,000,000	27.24 %
盈餘轉增資	16,584,921,480	54.18 %
資本公積轉增資	2,149,986,000	7.02 %
合併增資	50,000,000	0.16 %
其他：公司債轉換	3,483,481,930	11.39 %
合計	30,609,389,410	100.00 %

二、公開說明書之分送計畫

(一)陳列處所：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心、中華民國證券商業同業公會、財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會、本公司及本公司服務代理機構。

(二)分送方式：依行政院金融監督管理委員會證券期貨局規定之方式辦理。

(三)索取方式：請親洽或附回郵郵寄本公司或親臨上列處所索取。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：

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

地址：台北市重慶南路一段2號20樓 電話：(02)2349-5123

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：無。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：永豐商業銀行股份有限公司信託部 網址：<http://www.banksinopac.com.tw/>

地址：台北市中山區南京東路3段36號4樓 電話：(02)2506-333

六、辦理股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：本公司股務部 網址：<http://stock.evergreen.com.tw>

地址：台北市民生東路二段166號2樓 電話：(02)2500-1668

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：賴宗義會計師、周育正會計師

事務所名稱：資誠會計師事務所 網址：<http://www.pwc.com/tw>

地址：台北市基隆路一段333號27號 電話：(02)2729-6666

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

律師姓名：郭惠吉

事務所名稱：現代法律師事務所 網址：—

地址：台北市新生南路二段82號3樓之一 電話：(02)2392-0628

十二、本公司發言人、代理發言人之姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人姓名：顏火耀

職稱：總經理

電話：(02)2505-7766

E-mail：[mgt@evergreen-marine.com](mailto:mgt@evergreen-marine.com)

代理發言人姓名：翁榮鍾

職稱：財務本部總經理

電話：(02)2505-7766

E-mail：[public@evergreen-marine.com](mailto:public@evergreen-marine.com)

十三、公司網址：<http://www.evergreen-marine.com>

長榮海運股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：30,609 百萬元	公司地址：台北市民生東路二段 166 號	電話：(02)2505-7766
設立日期：57 年 9 月 25 日	網址：http://www.evergreen-marine.com	
上市日期：76 年 9 月 21 日	上櫃日期：—	公開發行日期：71 年 11 月 2 日 管理股票日期：—
負責人： 董事長：王龍雄 總經理：顏火燿	發言人：顏火燿 總經理 代理發言人：翁榮鍾 財務本部總經理	
股票過戶機構：本公司股務部	電話：(02)2500-1668	網址：stock.evergreen.com.tw
	地址：台北市民生東路二段 166 號 2 樓	
股票承銷機構：永豐金證券(股)公司	電話：(02)2349-5123	網址：http://www.sinopacsecurities.com/
	地址：台北市重慶南路一段 2 號 20 樓	
最近年度簽證會計師：賴宗義、周育正	電話：(02)2729-6666	網址：http://www.pwc.com/tw
資誠會計師事務所	地址：台北市基隆路一段 333 號 27 樓	
複核律師：郭惠吉	電話：(02)2392-0628	網址：-
現代法律事務所	地址：台北市新生南路二段 82 號 3 樓之一	
信用評等機構：不適用		
最近一次經信用評等日期：不適用	評等標的：不適用	評等結果：不適用
董事選任日期：98 年 06 月，任期：3 年	監察人選任日期：98 年 06 月，任期：3 年	
全體董事持股比例：17.177%	全體監察人持股比率：4.381%	
董事、監察人及持股超過 10% 股東及其持股比例：		
職 稱	姓 名	持 股 比 例
董事長	長榮航勤(股)公司 代表人：王龍雄	0.013%
董 事	張榮發	6.192%
董 事	長榮航勤(股)公司 代表人：林省三	0.013%
董 事	長榮航勤(股)公司 代表人：林榮華	0.013%
董 事	巴拿馬商長榮國際 有限公司 代表人：葉順利	10.972%
	巴拿馬商長榮國際有 限公司 代表人：顏火燿	10.972%
	巴拿馬商長榮國際有 限公司 代表人：張國華	10.972%
	英屬維京群島商友華 國際投資公司 代表人：柯麗卿	4.381%
	英屬維京群島商友華 國際投資公司 代表人：古賴美雪	4.381%
工廠地址：無	電話：無	
主要產品：國際貨櫃航運	市場結構：不適用	參閱本文之頁次 35 頁
風 險 事 項	參閱本公開說明書「壹、二、風險事項」	參閱本文之頁次 6~7 頁
去 (97) 年度	營業收入：22,437,412 仟元 稅前純益：687,757 仟元 每股稅後盈餘：0.21 元	119 頁
本次募集發行有價證券 種 類 及 金 額	請參閱本公開說明書封面。	
發 行 條 件	請參閱本公開說明書封面。	
募集資金用途及預 計 產 生 效 益 概 述	請參閱本公開說明書第 56~85 頁	
本次公開說明書刊印日期：九十八年七月三十日	刊印目的：發行國內第三次無擔保轉換公司債	
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：無		

## 目 錄

壹、公司概況.....	1
一、公司簡介.....	1
二、風險事項.....	6
三、公司組織.....	8
四、資本及股份.....	25
五、公司債(含海外公司債)辦理情形.....	32
六、特別股辦理情形.....	33
七、參與發行海外存託憑證辦理情形.....	33
八、員工認股權憑證辦理情形.....	34
九、併購辦理情形.....	34
十、受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	34
貳、營運概況.....	35
一、公司之經營.....	35
二、固定資產及其他不動產.....	49
三、轉投資事業.....	51
四、重要契約.....	52
參、發行計畫及執行情形.....	56
一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份新股或發行公司債資金運用計畫分析.....	56
二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項.....	56
三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	85
四、本次併購發行新股應記載事項.....	85
肆、財務概況.....	86
一、最近五年度簡明財務資料.....	86
二、財務報表應記載事項.....	92
三、財務概況其他重要事項.....	92
四、財務狀況及經營結果之檢討分析.....	92
伍、特別記載事項.....	95
一、內部控制制度執行狀況.....	95
二、信用評等機構所出具之評等報告.....	95
三、證券承銷商評估總結意見.....	95
四、律師法律意見書.....	95
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	95
六、前次募集與發行有證券於申報生效(申請核准)時經金管會通知應自行改進事項	

之改進情形.....	95
七、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項.....	95
八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於 公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形.....	95
九、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不 同意見且有記錄或書面聲明者，其主要內容.....	95
十、最近年度及截至公開說明書刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對 其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形.....	95
十一、公司治理運作情形.....	96
十二、其他必要補充說明事項.....	100
陸、重要決議.....	101
附件、國內第三次無擔保轉換公司債轉換價格說明書.....	366

## 壹、公司概況

### 一、公司簡介

(一)設立日期：中華民國五十七年九月廿五日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話：

民生大樓

台北市民生東路二段 166 號 電話：(02)2505-7766

南崁國際大樓

桃園縣蘆竹鄉新南路一段 163 號 電話：(03)312-3188

高雄四櫃中心

高雄市旗津區 116 號碼頭 電話：(07)571-5171

高雄五櫃中心

高雄市小港區光和路 68 號 電話：(07)571-5171

(三)公司沿革：

1968 年：創立長榮海運股份有限公司，資本額新台幣貳佰萬元。

1969 年：開闢遠東/波斯灣定期航線(雜貨)。

1972 年：開闢遠東/美洲及加勒比海定期航線(雜貨)。

1972 年：成立長榮海運株式會社。

1974 年：成立長榮美國公司。

1975 年：開闢第一條全貨櫃定期航線遠東/美國東岸全貨櫃定期航線。

1976 年：開闢遠東/美國西岸全貨櫃定期航線。

1977 年：捐贈淡江文理學院商船學館破土典禮。

1978 年：開闢遠東/紅海、地中海全貨櫃定期航線。

1979 年：開闢遠東/波斯灣全貨櫃定期航線。

1979 年：開闢遠東/歐洲全貨櫃定期航線。

1979 年：免費提供我國第一艘海事實習船「長練輪」給國內各海事院校航海及輪機科系學生上船實習。

1979 年：成立長榮英國公司。

1982 年：宣佈訂造二十四艘「G」型全貨櫃輪，航行環球東西向航線。

1984 年：開闢環球東向、環球西向全貨櫃定期航線。

1984 年：開闢台港、日本/太平洋美國西北岸全貨櫃定期航線。

1985 年：開闢西地中海/美東全貨櫃定期航線。

1986 年：成立長榮德國公司。

1987 年：長榮海運股票在台灣證券交易所公開上市，資本額新台幣壹佰億元。

1989年：開闢遠東/美國西岸冷凍貨櫃運輸服務。

1993年：成立長榮香港公司。

1993年：資本額增為新台幣壹佰壹拾億元。

1994年：合併遠東/地中海及台港日/太平洋西北岸二航線為美西北/遠東/地中海/遠東全貨櫃鐘擺式定期航線。

1994年：資本額增為新台幣壹佰貳拾陸億元。

1995年：資本額增為新台幣壹佰參拾玖億元。

1996年：經營亞德里亞海/紅海/波斯灣/印度次大陸航線。

1996年：經營開闢遠東/地中海/歐洲航線。

1996年：發行海外存託憑證，總發行金額為美金壹億壹仟伍佰萬元，於倫敦證券交易所掛牌交易。

1996年：資本額增為新台幣壹佰伍拾陸億元。

1997年：經營遠東/模里西斯/南非/南美東岸航線。

1997年：通過日本NK「國際安全管理規章」認證。

1997年：經營開闢遠東/澳洲航線。

1997年：成立長榮菲律賓公司。

1997年：資本額增為新台幣壹佰陸拾柒億元。

1997年：巴拿馬箇朗貨櫃碼頭正式啟用。

1998年：成立長榮波蘭公司。

1998年：開闢美國東岸/南美東岸航線。

1998年：資本額增為新台幣壹佰柒拾貳億元。

1998年：獲准經營兩岸三地航線—台灣、香港/美國西岸航線加靠鹽田港。

1998年：榮獲英國「國際貨櫃運輸雜誌」評選為「年度最佳風雲企業」。

1999年：資本額增為壹佰捌拾陸億元。

2000年：資本額增為貳佰零壹億元。

2000年：高雄貨櫃場第四、五貨櫃中心共計六座碼頭獲高雄關稅局核准實施「全面自主管理」作業。

2000年：成立長榮法國公司。

2000年：高雄貨櫃場第五貨櫃中心正式完工。

2001年：成立長榮韓國、長榮馬來西亞、長榮荷蘭、長榮泰國及長榮新加坡公司。

2001年：經營印度、斯里蘭卡至歐洲航線。

2001年：長榮集團投資的義大利塔連多港貨櫃碼頭正式營運，為地中海地

區之轉運中心。

- 2001 年：長榮集團投資的長榮船員訓練中心獲頒挪威驗船協會(DNV) ISO-9001:2000 年版之品質系統、海事模擬機設備、海事模擬機訓練中心及海事訓練中心證書。
- 2001 年：與英國德斯高(股)(TESCO)合資長陽開發股份有限公司，並於南崁投資興建購物商場大樓。
- 2001 年：獲交通部頒發績優航商獎牌「作業量年逾百萬 TEU」乙座。
- 2001 年：連續第九年獲「遠東經濟評論雜誌」評選為「台灣十大最佳企業」，為唯一獲選的航運公司。
- 2002 年：開闢日本/美國/歐洲(NUE)航線及美國西北/日台港新/歐洲(WAE)二條鐘擺航線，取代原有的環球東西向及泛太平洋北向航線。
- 2002 年：獲高雄關稅局頒發兩獎項：優良運輸業及優良倉儲業。
- 2002 年：開闢南美西岸子船航線，延伸服務網至厄瓜多爾、祕魯及智利。
- 2002 年：與 CMA CGM 互換遠東/歐洲航線艙位。
- 2002 年：與 ANL、HANJIN 共同聯營日本/韓國/台灣—澳洲航線。
- 2002 年：成立長榮澳洲公司。
- 2002 年：獲美國洛杉磯港務局頒發「環保卓越獎」(Environmental Excellence Award)。
- 2002 年：與以色列航運公司 ZIM 共同合作，以遠東/地中海航線與 ZIM 遠東/東地中海航線進行艙位互換。
- 2002 年：獲基隆港務局頒發「績效卓著」獎。
- 2002 年：獲美國驗船協會頒發「安全、品質、環境管理」(Safety, Quality & Environmental Management)三合一證書，是國內第一家，也是全球少數幾家獲頒此證書的航商。
- 2002 年：獲挪威商立恩威驗證公司頒發 ISO 9001:2000 年版國際品質管理系統認證之證書。
- 2002 年：連續第十年獲「遠東經濟評論雜誌」評選為「台灣十大最佳企業」，為唯一獲選的航運公司。
- 2003 年：獲高雄關稅局頒發兩獎項：優良運輸業及優良倉儲業。
- 2003 年：與 CMA CGM 共同合作，以遠東/地中海航線與 CMA CGM 之地中海快速航線進行艙位互換。
- 2003 年：獲 Lloyd's List 頒發「訓練專注卓越獎」(Excellence in Commitment to Training)。



- 2003 年：獲美國物流管理專業網站 LOG NET 頒發首屆「電子商務卓越獎」(First Annual LOG-NET E-Commerce Excellence Award)。
- 2003 年：與萬海航運公司、中遠集裝箱運輸公司、Hapag-Lloyd 共同合作，聯合開闢遠東／紅海快速航線。
- 2003 年：成立長榮印尼公司。
- 2003 年：長榮船員訓練中心取得行政院勞工委員會核發之職業訓練機構設立證書。
- 2003 年：參與台北港貨櫃碼頭股份有限公司之投資。
- 2003 年：成立長榮越南公司。
- 2003 年：與中東籍航商 Simatech Shipping & Forwarding LLC 聯合開闢波灣/印度/星馬航線。
- 2004 年：再度榮獲美國物流管理專業網站 LOG NET 頒發 2004 年「電子商務卓越獎」(LOG-NET E-Commerce Excellence Award)。
- 2004 年：成立長榮印度公司。
- 2004 年：與韓進、Hapag Lloyd 共同開闢遠東／澳洲航線。
- 2004 年：與陽明海運、萬海航運公司共同開闢華北／新加坡／馬來西亞／香港航線。
- 2004 年：榮獲交通部頒發績優航商獎牌「作業量年逾百萬 TEU」乙座。
- 2005 年：長榮集團投資興建之美國他可馬 PCT 碼頭正式啟用。
- 2005 年：與中遠集裝箱運輸公司(Cosco)共同擴大遠東／南非／南美東岸航線服務，加靠上海、寧波、鹽田等中國三大主要港口。
- 2005 年：榮獲亞洲貨運雙週刊主辦之第十九屆亞洲貨運供應鏈獎之『最佳近洋航商獎』。
- 2005 年：與陽明海運公司共同開闢日本/台灣/胡志明航線(JHX)。
- 2005 年：與中國遠洋集裝箱運輸公司與赫伯羅德海運公司擴大遠東／紅海聯營航線 (FRS) 合作範圍，提供直航華南地區的便捷服務。
- 2005 年：長榮集團於俄羅斯合資成立船務代理公司 Global Marine Russia Limited(GMR)。
- 2005 年：榮獲天下雜誌頒發『2005 年台灣最佳聲望標竿企業』。
- 2006 年：成立長榮義大利公司。
- 2006 年：榮獲全球航運權威雜誌『國際貨櫃化運輸』頒發『最佳企業社會責任獎』。
- 2006 年：榮獲亞洲貨運雙週刊主辦之第廿屆亞洲貨運供應鏈獎之『最佳近

- 洋航商獎』。
- 2006年：與中遠集裝箱運輸有限公司重組新的遠東紅海航線(FRS)，將服務觸角延伸到華中地區和上海、寧波等港口。
- 2006年：與萬海航運公司、赫伯羅德海運公司聯合開闢台灣/華南/印度航線(CIX)。
- 2006年：與東方海外公司、陽明海運公司聯合開闢連接台灣/香港/胡志明港之快速航線(THX)。
- 2006年：與中遠集裝箱運輸有限公司共同開闢中國/巴拿馬/美東航線(CUE)。
- 2006年：與陽明海運公司共同開闢中國/印度航線(CSI)。
- 2006年：與韓進海運公司進行換艙合作，並擴展美東至南美東岸(ECSA)與亞洲至南非南美(ESA)二條航線之港口服務範圍。
- 2006年：榮獲天下雜誌頒發『2006年台灣最佳聲望標竿企業』。
- 2006年：榮獲由中國航務週刊雜誌社主辦的中國貨運業大獎『金輪獎』，頒發之綜合服務—中國/美洲航線最佳船公司銀獎；中國/歐洲地中海航線最佳船公司銅獎；中國/日本航線、中國/韓國航線、中國/東南亞/澳新航線最佳船公司優秀獎。
- 2007年：成立長榮西班牙公司。
- 2007年：與中遠集裝箱運輸有限公司共同調整遠東/南美、南非航線，分成遠東/南美航線(ESA)與遠東/南非航線(FAX)二條航線。
- 2007年：榮獲亞洲貨運雙週刊主辦之第廿一屆亞洲貨運供應鏈獎之『最佳近洋航商獎』。
- 2007年：與中遠集裝箱運輸有限公司共同聯營東南亞/紅海快捷航線(SRS)。
- 2007年：與萬海航運公司共同聯營日本/泰國快捷航線(NSE/NS6)。
- 2007年：開闢亞洲/東地中海航線(AEM)。
- 2007年：榮獲天下雜誌頒發『2007年台灣最佳聲望標竿企業』。
- 2007年：與馬士基航運合作聯營東南亞/澳洲快捷航線(AU3)。
- 2008年：與馬士基航運合作聯營遠東/歐洲航線(CEM)。
- 2008年：開闢高雄/越南海防快捷航線(KHP)。
- 2008年：開闢第勒尼安子船航線(TFS)。
- 2008年：與商船三井公司合作開闢日本/美西快捷航線(JAS)。
- 2008年：榮獲亞洲貨運雙週刊主辦之第廿二屆亞洲貨運供應鏈獎之『最佳近洋航商獎』。
- 2008年：開闢台灣/中國大陸/澳洲航線(TCA)。

- 2008年：開闢遠東/巴拿馬航線(FPS)。
- 2008年：榮獲全球最大零售業者沃爾瑪(Wal-Mart Stores Inc.)頒發  
2007/2008年度最佳國際海運業者大獎。
- 2008年：開闢亞得里亞海子船服務(AFS)。
- 2008年：與萬海航運共同聯營日本/台灣/菲律賓航線(JTP)。
- 2008年：與美國總統輪船公司、漢堡南美航運公司、赫伯羅特航運公司及現代商船公司合作，共同聯營亞洲/澳洲航線(AAN、AAS)。
- 2008年：成立長榮瑞士公司(EGDL)。
- 2008年：榮獲天下雜誌頒發「2008年台灣最佳聲望標竿企業」。
- 2008年：開闢美國西岸/亞洲/歐洲航線(UAE)。
- 2008年：開闢亞洲/美國西岸/亞洲航線(CPS)。
- 2008年：開闢首條兩岸直航航線—台灣/華北航線(HBT)。
- 2009年：與 Sea Consortium Pte LTd.共同聯營阿拉伯海快捷航線(ASX)。
- 2009年：開闢比雷埃夫斯子船航線(GF1)。
- 2009年：開闢塞薩洛尼基子船航線(GF2)。

## 二、風險事項

### (一)風險因素

- 1.利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：
  - (1) 本公司均按應收應付部位進行避險操作。
  - (2) 本公司透過動支利率較低貸款及發行商業本票方式，節省公司利息。
- 2.從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施

本公司目前資金貸與他人之餘額為零，背書保證主要以子公司及有共同投資關係之公司為對象，相關作業悉依本公司資金貸與及背書保證作業程序辦理。衍生性金融商品主要以避險為目的持有，承作利率交換及燃油交換合約之目的為規避利率及油價波動之風險。

- 3.未來研發計畫及預計投入之研發費用：不適用。
- 4.國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司對於主管機關所訂定之相關法令均確實遵守，並隨時注意相關法令之調整與變動，因此本公司之對外資訊揭露及申報作業均符合規範。民國97年及98年截至公開說明書刊印日止，相關法令的變動對於本公司之財務業務並無重大影響。

5.科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：無。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

對於各項危機事件，本公司訂有完善的應變辦法，將可因應任何有可能之突發事件，避免企業形象受到影響。

7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：不適用。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：本公司無進貨或銷貨集中風險。

10.董事、監察人或持股超過百分之十大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：無此事項。

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無此事項。

12.其他重要風險及因應措施：無。

(二)訴訟或非訟事件：

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

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

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

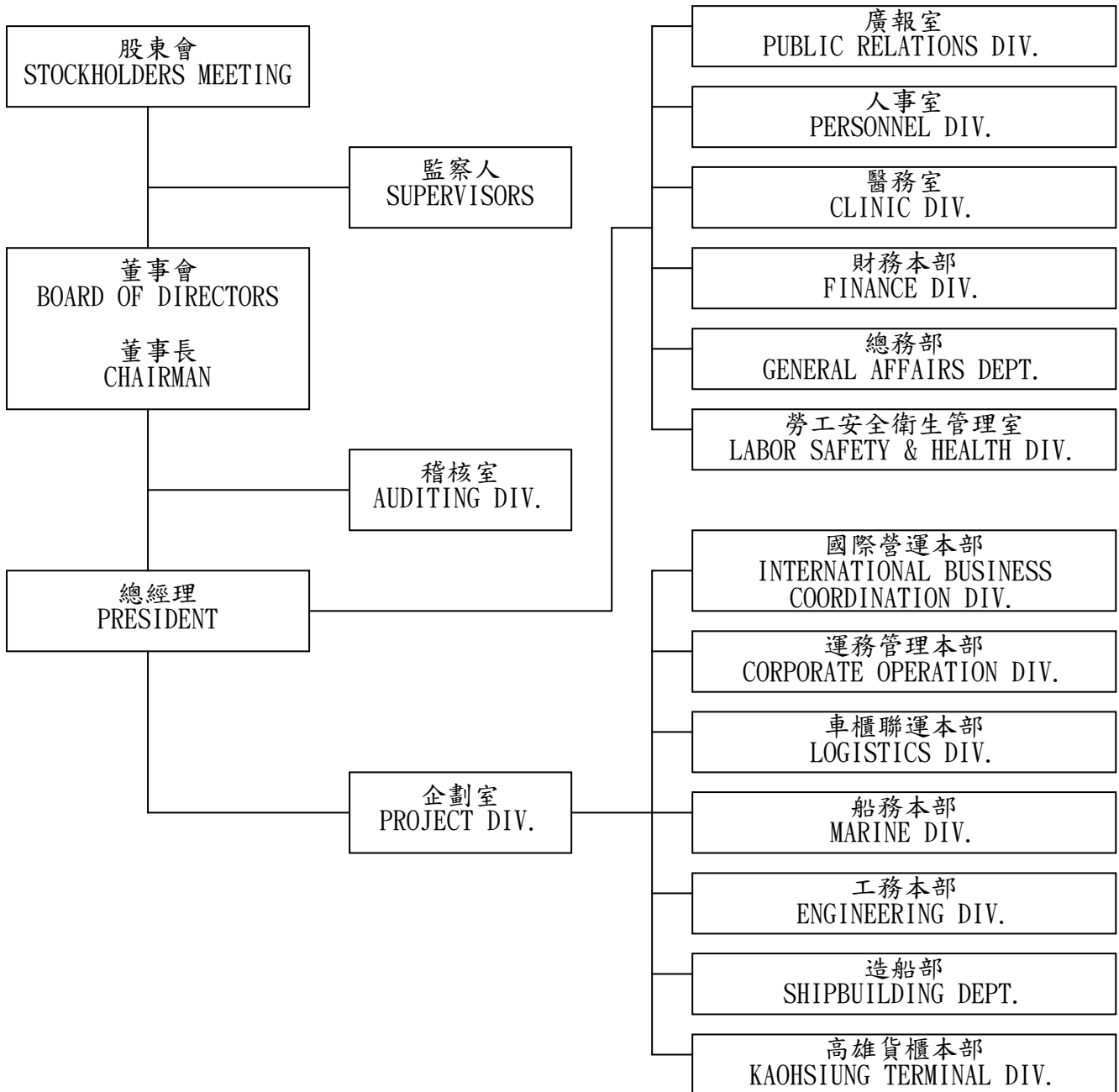
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四)其他重要事項：無。

### 三、公司組織

#### (一)組織系統

##### 1.組織結構

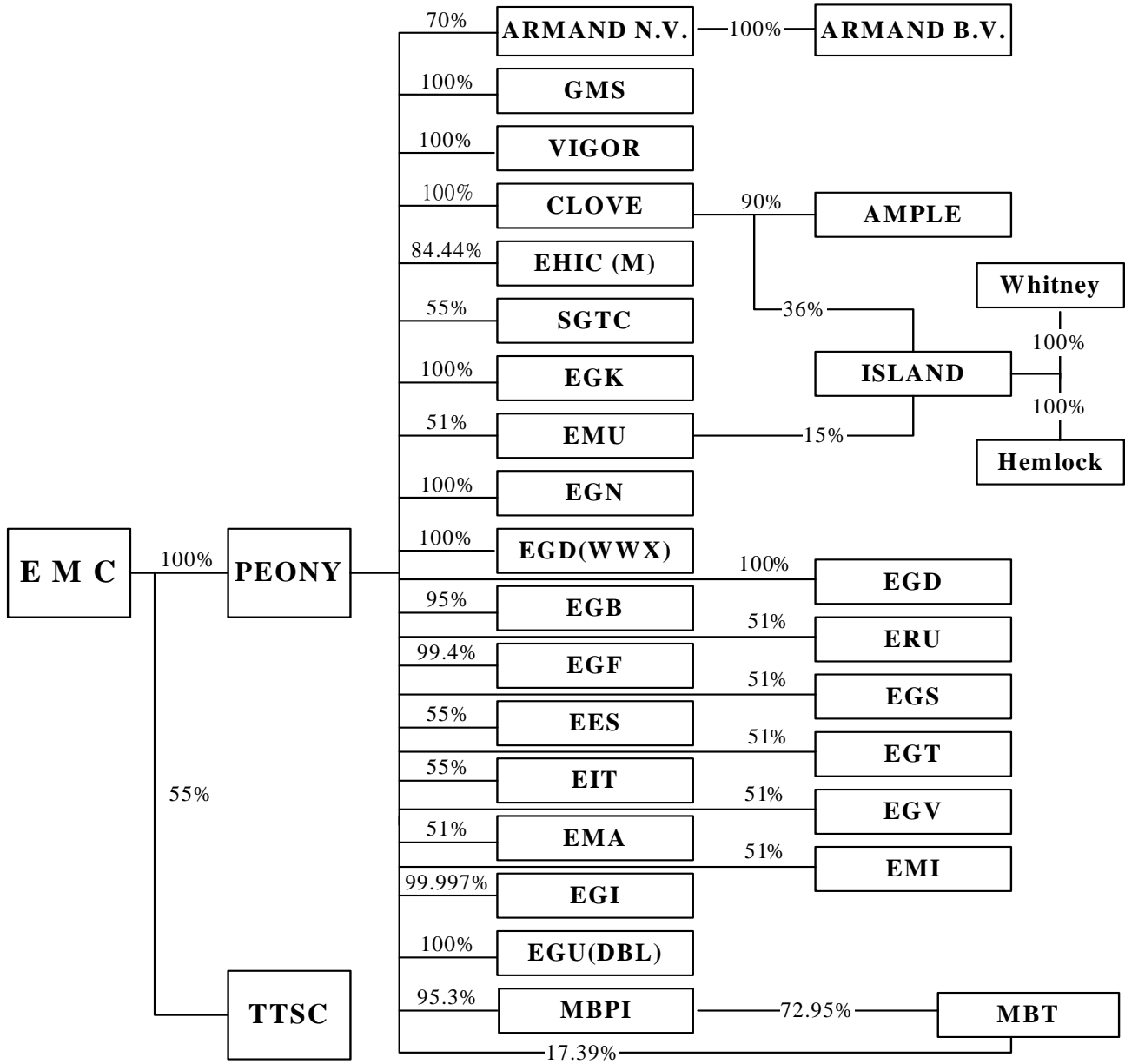


## 2.各主要部門所營業務

- (1) 依本公司章程規定，設董事七人，監察人二人，由股東會就有行為能力之人依法選任之，任期均為三年；董事組織董事會，負責決議執行公司業務有關重要事項，並由三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意，互選一人為董事長，另得選一人為副董事長。董事長代表公司綜理一切業務；監察人負本公司一切業務及財務監察之責。
- (2) 本公司設置總經理一名，秉承董事會之命令，綜理公司業務。其委任、解任均由董事長提名，經董事過半數同意而定之。總經理下並得設副總經理及其他經理人若干名，由總經理提請董事會經董事過半數之同意任免之。
- (3) 稽核室：秉承董事會之命令，負責公司一切業務之總稽核與經營品質之推動，以促進公司之營運績效。
- (4) 廣報室：負責公共關係之推展、媒體關係之經營、新聞訊息之發佈與企業品牌形象之提升與維護。
- (5) 人事室：負責組織編制之規劃、薪資福利之擬訂、人才延攬招募及員工在職教育訓練。
- (6) 醫務室：提供員工醫療門診、不定期健康檢查及醫藥諮詢服務。
- (7) 財務本部：負責運費處理、出納作業、資金調度、會計帳務處理、各港口、船運航次及代理行等所發生之收入及費用彙計審核與帳款收受等業務。
- (8) 總務部：負責公司一般性庶務之管理、通訊設備及工程維修清潔。
- (9) 勞工安全衛生管理室：依勞工安全衛生法推動各項勞工安全衛生相關業務。
- (10) 企劃室：負責監督整合全球營運、船期/租船/碼頭櫃場、內陸/拖船聯運、海技、工務、冷凍貨載、資訊系統等業務作前瞻性之規劃。
- (11) 國際營運本部：負責全球營運評估、報價策略及艙位控管以有效提高公司之營運效能、資訊系統規劃/推廣/管理及各類貨損爭議理賠案件處理、理賠相關海事保險及法律之諮詢。
- (12) 運務管理本部：負責全球船期及港口裝卸計劃與執行、碼頭、重櫃櫃場合約及租船之業務、已營運碼頭櫃場營運管理業務。
- (13) 車櫃聯運本部：負責全球內陸運輸規劃與全球鐵路、拖車與駁船(子船)合約、貨櫃及車架之調度、管理與空櫃櫃場合約等相關業務。
- (14) 船務本部：負責船員管理、船員教育訓練、與國際海事法規相關之內/外稽核、海事案件處理、船舶相關保險費支付、求償及理賠等業務。
- (15) 工務本部：負責船舶保養維修、船舶用品、油料之補給等業務。
- (16) 造船部：負責造船專案、船型開發與研究及集團屬輪監造計劃。
- (17) 高雄貨櫃本部：負責港口貨櫃儲運、裝卸業務及該地區與總公司聯繫之工作。

(二)關係企業圖

1.關係企業圖



EMC	: 長榮海運股份有限公司
PEONY	: Peony Investment S.A. (永華投資有限公司)
TTSC	: 台灣碼頭服務股份有限公司
ARMAND N.V.	: ARMAND Investment N.V.
ARMAND B.V.	: ARMAND Estate B.V.
GMS	: Greencompass Marine S.A. (青標海運有限公司)
VIGOR	: Vigor Enterprise S.A.
CLOVE	: Clove Holding Ltd.
AMPLE	: Ample Holding Ltd.
EHIC (M)	: Evergreen Heavy Industrial Corp. (Malaysia) Berhad
SGTC	: 深圳運榮運輸有限公司
EGK	: Evergreen Shipping Agency (Korea) Corporation
EMU	: Evergreen Marine (UK) Limited
EGN	: Evergreen Shipping Agency (Netherlands) B.V.
EGD( WWX)	: Evergreen Shipping Agency (Poland) SP. ZO. O
EGD	: Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH
EGB	: Evergreen Argentina S.A.
ERU	: Evergreen Shipping Agency (Russia) Limited
EGF	: Evergreen Shipping Agency France S.A.
EGS	: Evergreen Shipping Agency (Singapore) Pte Ltd.
EES	: Evergreen Shipping (Spain) S.L .
EGT	: Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd.
EIT	: Evergreen Shipping Agency (Italy) S.p.A.
EGV	: Evergreen Shipping Agency (Vietnam) Corp.
EMA	: Evergreen Shipping Agency (Australia) Pty Ltd.
EMI	: PT. Evergreen Shipping Agency Indonesia
EGI	: Evergreen Shipping Agency (India) Private Limited.
EGU( DBL)	: Evergreen Shipping Agency (Ireland) Ltd.
MBPI	: PT. Multi Bina Pura International
MBT	: PT. MULTI BINA TRANSPORT
ISLAND	: Island Equipment LLC
Whitney	: Whitney Equipment LLC
Hemlock	: Hemlock Equipment LLC



2.本公司與關係企業間之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額：

98年3月31日單位：新台幣仟元；仟股；%

企業名稱	與本公司之關係	本公司持有 關係企業股份			關係企業持有 本公司股份		
		股份	持股 比例	實際投 資金額	股份	持股 比例	實際投 資金額
Peony Investment S. A.	採權益法評 價之子公司	4,765	100%	USD 476,500	-	-	-
台灣碼頭服務(股)公司	採權益法評 價之子公司	5,500	55%	NTD 55,000	-	-	-
Greencompass Marine S.A.	採權益法評 價之子公司	3,535	100%	USD 353,500	-	-	-
Armand Investment (Netherlands) N.V.	採權益法評 價之子公司	4	70%	USD 3,710	-	-	-
Armand Estate (Netherlands) B.V.	孫公司	-	100%	USD 10,727	-	-	-
Vigor Enterprise S.A.	採權益法評 價之子公司	5	100%	USD 500	-	-	-
Clove Holding Ltd.	採權益法評 價之子公司	10	100%	USD 10	-	-	-
Ample Holding Ltd.	孫公司	9	90%	USD 9	-	-	-
Evergreen Heavy Industrial Corp (M) Berhed	採權益法評 價之子公司	42,120	84.44%	USD 27,295	-	-	-
深圳運榮運輸有限公司	採權益法評 價之子公司	-	55%	USD 3,134	-	-	-
Evergreen Marine (UK) Ltd.	採權益法評 價之子公司	765	51%	USD 1,503	-	-	-
PT Multi Bina Pura International	採權益法評 價之子公司	68	95.30%	USD 20,204	-	-	-
Pt Multi Binatransport	採權益法評 價之子公司	2	90.34%	USD 804	-	-	-
Island Equipment LLC	孫公司	-	51%	USD 204	-	-	-
Hemlock Equipment LLC	孫公司	-	100%	USD 200	-	-	-
Whitney Equipment LLC	孫公司	-	100%	USD 200	-	-	-
Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH	採權益法評 價之子公司	-	100%	USD 8,316	-	-	-

企業名稱	與本公司之關係	本公司持有 關係企業股份			關係企業持有 本公司股份		
		股份	持股比例	實際投資金額	股份	持股比例	實際投資金額
Evergreen Shipping Agency (Ireland) Ltd	採權益法評價之子公司	-	100%	USD 95	-	-	-
Evergreen Shipping Agency (Korea) Corporation	採權益法評價之子公司	121	100%	USD 2,426	-	-	-
Evergreen Shipping Agency (Netherlands) B.V.	採權益法評價之子公司	-	100%	USD 3,977	-	-	-
Evergreen Shipping Agency (Poland) SP. ZO. O	採權益法評價之子公司	2	100%	USD 662	-	-	-
Evergreen Shipping Agency (India) Private Limited.	採權益法評價之子公司	99.997	99.997%	USD 184	-	-	-
Evergreen Shipping Agency France S.A.	採權益法評價之子公司	1	99.40%	USD 907	-	-	-
Evergreen Argentina S.A.	採權益法評價之子公司	150	95.00%	USD 140	-	-	-
Evergreen Shipping (Spain) S.L.	採權益法評價之子公司	3	55%	USD 3,870	-	-	-
Evergreen Shipping Agency (Italy) S.p.A.	採權益法評價之子公司	1	55%	USD 2,352	-	-	-
Evergreen Shipping Agency (Australia) Pty Ltd.	採權益法評價之子公司	1	51%	USD 232	-	-	-
Evergreen Shipping Agency (Russia) Limited	採權益法評價之子公司	-	51%	USD 848	-	-	-
Evergreen Shipping Agency (Singapore) Pte Ltd.	採權益法評價之子公司	765	51%	USD 2,157	-	-	-
Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd.	採權益法評價之子公司	408	51%	USD 1,474	-	-	-
Evergreen Shipping Agency (Vietnam) Corp.	採權益法評價之子公司	-	51%	USD 454	-	-	-
PT. Evergreen Shipping Agency Indonesia	採權益法評價之子公司	-	51%	USD 973	-	-	-

(三)總經理、副總經理、協理及各部門與分支機構主管

98年6月19日 單位：股

職 稱	姓 名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			經理人取得員工認股權憑證情形
			股 數	持 股 比 率	股 數	持 股 比 率	股 數	持 股 比 率			職稱	姓名	關係	
總經理	顏火耀	96.01.01	9,787	0.0003	1	0.0000	0	0.0000	經:長榮德國總經理 學:淡水工商專校國貿科	長陽開發(股)公司董事長	無	無	無	無
財務執行長 (財務主管)	翁榮鍾	96.01.01	1,469	0.0000	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮國際(美國) 監查室主計部經理 學:台北大學企業管理碩士(EMBA)	長榮航空(股)公司監察人 長榮國際儲運(股)公司監察人 中央再保險(股)公司監察人	無	無	無	無
企劃室 副總經理	謝惠全	96.01.01	5,147	0.0002	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮國際海運本部業務部副理 學:交通大學海運管理系	無	無	無	無	
國際營運本部 副總經理	張正鏞	97.01.01	0	0.0000	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮國際船務代理本部營業本部長榮 代理部協理 學:文化大學企業管理系	無	無	無	無	
運務管理本部 副總經理	王宗進	93.07.01	2,668	0.0001	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮貨櫃運輸(泰)副總經理 學:高雄海專航海科	無	無	無	無	
車櫃聯運本部 副總經理	陳義忠	95.03.29	0	0.0000	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮荷蘭歐洲運輸控管中心副總經理 學:淡江大學航海系	無	無	無	無	
船務本部 副總經理	陳進雄	89.10.01	13,297	0.0004	4,597	0.0002	0	0.0000	經:台灣碼頭服務副總經理 學:海洋學院航海系	無	無	無	無	
工務本部 副總經理	李有塗	93.08.05	0	0.0000	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮造船代表取締役副會長 學:海洋學院輪機科	無	無	無	無	
造船部 副總經理	黃訓國	97.01.01	78,976	0.0026	938	0.0000	0	0.0000	經:長榮重工技術本部副總工程師 學:海洋學院造船工程系	無	無	無	無	
高雄貨櫃本部 副總經理	荀明泰	97.01.01	0	0.0000	485	0.0000	0	0.0000	經:長榮國際儲運高雄辦事處協理 學:海洋學院航海系	無	無	無	無	
企劃室 協理	駱進益	94.07.01	100,235	0.0033	16,664	0.0005	0	0.0000	經:長榮日本株式會社運航部工務課課長 學:海洋學院輪機科	無	無	無	無	
企劃室 協理	陳盛寶	97.02.16	0	0.0000	0	0.0000	0	0.0000	經:智航總經理 學:交通大學應用數學系	無	無	無	無	

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			經理人取得員工認股權憑證情形
			股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
國際營運本部 運管部 協理	方玉燕	94.01.01	8,199	0.0003	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮德國營業部文業課課長 學:士林高商綜合商業科	無	無	無	無	
國際營運本部 西航部 協理	黃明哲	97.01.01	0	0.0000	5,000	0.0002	0	0.0000	經:長榮國際船務代理本部ITS船東代表 副協理 學:輔仁大學國際貿易系	無	無	無	無	
國際營運本部 近洋部 協理	蔡炳輝	98.01.01	16,005	0.0005	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮國際(巴)中東辦事處經理 學:中興大學經濟系	無	無	無	無	
運務管理本部 運管部 協理	林沛樵	95.01.01	0	0.0000	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮德國運航部運務課駐埠船長 學:海洋學院航海系	無	無	無	無	
車櫃聯運本部 車櫃部 協理	吳啟輝	95.01.01	10,700	0.0003	9,352	0.0003	0	0.0000	經:長榮德國陸運部經理 學:中國海專輪機科	無	無	無	無	
車櫃聯運本部 聯運部 協理	廖永年	97.01.01	7,136	0.0002	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮德國運輸管理部副協理 學:中國海專輪機科	無	無	無	無	
工務本部 補給部 協理	宮志傑	95.01.01	629	0.0000	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮國際海運本部工務部經理 學:海洋學院造船工程系	無	無	無	無	
工務本部 保船部 協理	余惠廣	98.01.01	5,350	0.0002	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮貨櫃運輸(泰)LKB辦事處保養部 經理 學:中國海專輪機科	無	無	無	無	
造船部 協理	江授星	95.01.01	0	0.0000	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮海運工務本部造船部副協理 學:海洋學院造船工程系	無	無	無	無	
財務本部 財務部 協理(會計主管)	程正宗	93.10.16	453	0.0000	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮香港監理部協理 學:淡水專校會計統計科	無	無	無	無	
財務本部 查業部 協理	蔡宜榕	95.01.01	0	0.0000	0	0.0000	0	0.0000	經:LLOYD TRIESTINO財務部經理 學:淡江大學會計系	無	無	無	無	
稽核室 副協理	陳盈嘉	95.01.01	0	0.0000	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮國際財務本部審查部審查課課長 學:台北大學企業管理碩士(EMBA)	無	無	無	無	

職稱	姓名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			經理人取得員工認股權憑證情形
			股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
人事室副協理	楊璧韶	98.04.01	0	0.0000	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮海運人事室助理副課長 學:Lawrence Technological University Business Administration	無	無	無	無	
企劃室副協理	曹士祺	97.02.20	0	0.0000	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮美國運航部副協理 學:海洋學院航海系	無	無	無	無	
企劃室副協理	王薇	97.01.01	0	0.0000	0	0.0000	0	0.0000	經:立榮海運經營企劃本部運營三室副理 學:海洋學院航運管理系	無	無	無	無	
國際營運本部東航部副協理	蔡志和	97.01.01	0	0.0000	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮國際船務代理本部出口一部經理 學:逢甲大學環境科學系	無	無	無	無	
國際營運本部西航部副協理	楊逢順	96.07.01	0	0.0000	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮馬來西亞總經理 學:文化大學海洋研究所	無	無	無	無	
國際營運本部西航部副協理	張大智	97.03.07	0	0.0000	108	0.0000	0	0.0000	經:深圳永航副總經理 學:東吳大學企業管理系	無	無	無	無	
運務管理本部運管部副協理	王景輝	97.01.01	110	0.0000	0	0.0000	0	0.0000	經:簡朗貨櫃總經理 學:淡江大學輪機系	無	無	無	無	
運務管理本部運航部副協理	薛安國	96.07.01	722	0.0000	512	0.0000	0	0.0000	經:長榮英國運輸管理部經理 學:高雄海專航海科	無	無	無	無	
船務本部海員部副協理	林德隆	95.04.01	0	0.0000	2,668	0.0001	0	0.0000	經:長榮國際旅業本部企劃部經理 學:高雄海專航海科	無	無	無	無	
船務本部海技部副協理	張中雋	95.04.01	0	0.0000	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮國際儲運人力派遣部副理 學:海洋學院航海系	無	無	無	無	
總務部副協理	游清溪	98.01.01	0	0.0000	0	0.0000	0	0.0000	經:長榮國際總務部副協理 學:淡江大學德文系	無	無	無	無	
高雄貨櫃本部現業部副協理	范真魯	96.12.22	1,494	0.0000	68	0.0000	0	0.0000	經:長榮日本副社長 學:高雄海專駕駛科	無	無	無	無	

(四)董事及監察人

1.董事及監察人姓名、學(經)歷、持有股份及性質

98年6月19日 單位：股

職 稱	姓 名	選任日期	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(學)經歷	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它主管、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			職 稱	姓 名	關 係
董事長	長榮航勤(股)公司 代表人：王龍雄	98.06.19	3 年	93.06.24	405,813	0.013	405,813	0.013	0	0.000	0	0.000	經：長榮海運(股)公司總經理 學：成功大學交通管理學系	台北港貨櫃碼頭(股)公司董事 台灣碼頭服務(股)公司董事	無	無	無
董事	張榮發	98.06.19	3 年	57.09.03	189,535,531	6.192	189,535,531	6.192	30,494,564	0.996	0	0.000	經：長榮海運(股)公司董事長 學：台北商業實踐專科學校	長榮航空(股)公司董事 長榮國際(股)公司董事	董事 董事	林榮華 張國華	妻舅 父子
董事	長榮航勤(股)公司 代表人：林省三	98.06.19	3 年	71.06.12	405,813	0.013	405,813	0.013	0	0.000	0	0.000	經：長榮海運(股)公司董事長 學：台灣省立法商學院行政學系	長榮國際儲運(股)公司董事 台北港貨櫃碼頭(股)公司董事 長榮重工馬來西亞有限公司董事	無	無	無
董事	長榮航勤(股)公司 代表人：林榮華	98.06.19	3 年	98.06.19	405,813	0.013	405,813	0.013	0	0.000	0	0.000	經：長榮美國公司副總經理 學：台灣師範大學英文系	Green compass Marine S.A. 董事 Evergreen Marine (Singapore) Pte. Ltd. 董事 Seaside Transportation Services, LLC 董事	董事	張榮發	妻舅
董事	巴拿馬商長榮國際 有限公司 代表人：葉順利	98.06.19	3 年	71.06.12 (註 1)	335,852,401	10.972	335,852,401	10.972	4,780	0.000	0	0.000	經：榮發海運公司董事長 學：淡江大學企業管理系	Evergreen Shipping Agency (France) S.A. 董事長	無	無	無
董事	巴拿馬商長榮國際 有限公司 代表人：顏火耀	98.06.19	3 年	96.06.27	335,852,401	10.972	335,852,401	10.972	1	0.000	0	0.000	經：長榮德國總經理 學：淡水工商專校國貿科	本公司總經理 長陽開發(股)公司董事長	無	無	無
董事	巴拿馬商長榮國際 有限公司 代表人：張國華	98.06.19	3 年	65.9.2 (註 2)	335,852,401	10.972	335,852,401	10.972	38,302,357	1.251	0	0.000	經：長榮海運(股)公司副董事長 學：中國海事專科學校	長榮國際儲運(股)公司董事 長榮空廚(股)公司董事	董事	張榮發	父子
監察人	英屬維京群島商友 華國際投資公司 代表人：柯麗卿	98.06.19	3 年	71.06.12 (註 3)	134,111,410	4.381	134,111,410	4.381	0	0.000	0	0.000	經：長榮國際(股)公司副總經理 學：基隆女中	長榮航空(股)公司監察人 長榮國際儲運(股)公司監察人 台灣高速鐵路(股)公司董事 立榮航空(股)公司監察人 新桃電力(股)公司監察人 台北港貨櫃碼頭(股)公司監察人	無	無	無

職 稱	姓 名	選任日期	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(學)經歷	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它主管、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			股 數	持 股 比 率	職 稱
監察人	英屬維京群島商友華國際投資公司 代表人：古賴美雪	98.06.19	3 年	96.06.27	134,111,410	4.381	134,111,410	4.381	927	0.000	0	0.000	經:長榮國際(股)公司副協理 學:銘傳商專	長榮空廚(股)公司監察人 立榮航空(股)公司監察人 長榮國際(股)公司協理	無	無	無

註 1：於 73.10.27 至 96.06.26 未擔任本公司董事或監察人。

註 2：於 88.01.01 至 90.06.19 及 93.06.24 至 97.06.18 未擔任本公司董事或監察人。

註 3：於 72.04.01 至 72.06.10 及 73.06.12 至 81.05.08 未擔任本公司董事或監察人。

註 4：98.06.19 已發行股份為 3,060,938,941 股。

## 2.法人股東之主要股東：

98年6月19日

法人股東名稱(註1)	法人股東之主要股東(註2)
長榮航勤股份有限公司	長榮航空股份有限公司(56.33%)、長榮國際股份有限公司(20%)、新加坡商新加坡機場航站服務有限公司(20%)、游長和(0.28%)、林寶水(0.24%)、許瑞源(0.12%)、黃仁宗(0.12%)、駱孟賢(0.08%)、林淑媛(0.08%)、蔡惠珍(0.07%)
巴拿馬商長榮國際有限公司	張榮發(20%)、張國華(20%)、張國明(20%)、張國政(20%)、英屬維京群島商雲杉公司(20%)
英屬維京群島商友華國際投資公司	(無記名股票之公司)

註1：董事、監察人屬法人股東代表者，應填寫該法人股東名稱。

註2：填寫該法人股東之主要股東名稱(其持股比例占前十名)及其持股比例。若其主要股東為法人者，應再填列下表二。

## 3.法人股東之主要股東屬法人者其主要股東：

98年6月19日

法人名稱(註1)	法人之主要股東(註2)
長榮航空股份有限公司	長榮海運股份有限公司(19.04%)、長榮國際股份有限公司(10.36%)、花旗銀行受託保管華光投資公司(7.01%)、張榮發(3.95%)、張國政(3.01%)、財團法人張榮發基金會(2.22%)、張國華(2.11%)、張國明(1.92%)、花旗銀行受託保管友華國際投資公司(1.8%)、南山人壽保險股份有限公司(1.03%)
長榮國際股份有限公司	財團法人張榮發基金會(28.86%)、張國政(16.67%)、張國華(12.9%)、張國明(12.19%)、李玉美(7.14%)、陳惠珠(5.81%)、楊美珍(5.1%)、張林金枝(5%)、張榮發(5%)、曾瓊慧(1.33%)
新加坡商新加坡機場航站服務有限公司	新加坡航空公司
英屬維京群島商雲杉公司	(無記名股票之公司)

註1：如上表一主要股東屬法人者，應填寫該法人名稱。

註2：填寫該法人之主要股東名稱(其持股比例占前十名)及其持股比例。



4.董事或監察人是否具有五年以上商務、法律、財務或公司業務所須之工作經驗，並符合下列各目所列之情事：

姓名 (註1)	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	
王龍雄			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
張榮發			✓	✓								✓	✓	0
林省三			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
林榮華			✓			✓		✓	✓	✓		✓		0
葉順利			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
顏火耀			✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
張國華			✓	✓						✓		✓		0
柯麗卿			✓	✓		✓	✓			✓	✓	✓		0
古賴美雪			✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓	✓		0

註1：欄位多寡視實際數調整。

註2：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、二親等以內親屬或五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。
- (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)發起人：不適用。

(六)董事(含獨立董事)、監察人、總經理及副總經理之酬金

1.董事(含獨立董事)之酬金

97年12月31日；單位：仟元

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C及D等		兼任員工領取相關酬金								A、B、C、D、E、F		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)(註2)		盈餘分配之酬勞(C)(註3)		業務執行費用(D)		四項總額占稅後純益之比例%		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)			及G等七項總額占稅後純益之比例%					
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司		合併報表內所有公司		本公司	合併報表內所有公司		本公司	合併報表內所有公司				
董事長	長榮航勤(股)公司代表人：王龍雄																											
董事	張榮發																											
董事	英屬維京群島商華光投資公司代表人：張國政(註1)																											
董事	英屬維京群島商華光投資公司代表人：張國華(註1)	4,047	13,557	0	0	0	0	0	0	0.63	1.33	3,499	3,499	291	291	0	0	0	0	0	0	0	0	1.23	1.70		無	
董事	長榮航勤(股)公司代表人：林省三																											
董事	郭宣瑜																											
董事	葉順利																											
董事	顏火耀																											

註1：法人股東英屬維京群島商華光投資公司 97.6.19 改派張國華先生代替張國政先生為代表人擔任董事職務。

註2：退職退休金皆為提列提撥數。

註3：係填列 97 年度盈餘分配經股東會通過之董事酬勞金額。

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司
低於 2,000,000 元	張榮發、張國華、林省三、張國政 郭宣瑜、葉順利、顏火耀	林省三、張國政、郭宣瑜 葉順利、顏火耀、張國華	張榮發、林省三、張國政 郭宣瑜、葉順利、張國華	林省三、張國政、郭宣瑜 葉順利、張國華
2,000,000 元(含)~5,000,000 元	王龍雄	王龍雄	王龍雄、顏火耀	王龍雄、顏火耀
5,000,000 元(含)~10,000,000 元	-	張榮發	-	張榮發
10,000,000 元(含)~15,000,000 元	-	-	-	-
15,000,000 元(含)~30,000,000 元	-	-	-	-
30,000,000 元(含)~50,000,000 元	-	-	-	-
50,000,000 元(含)~100,000,000 元	-	-	-	-
100,000,000 元以上	-	-	-	-
總計	8 人	8 人	8 人	8 人

## 2. 監察人之酬金

97年12月31日；單位：仟元

職稱	姓名	監察人酬金								A、B、C及D等四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)		業務執行費用(D)		本公司	合併報表內所有公司	
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司			
監察人	柯麗卿											無
監察人	英屬維京群島商友華國際投資公司代表人： 古賴美雪	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

註：係填列97年度盈餘分配經股東會通過之監察人酬勞金額。

酬金級距表

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	前四項酬金總額(A+B+C+D)	
	本公司	合併報表內所有公司
低於 2,000,000 元	柯麗卿、古賴美雪	柯麗卿、古賴美雪
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元	-	-
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元	-	-
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元	-	-
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元	-	-
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元	-	-
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元	-	-
100,000,000 元以上	-	-
總計	2 人	2 人

### 3.總經理及副總經理之酬金

97年12月31日；單位：仟元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)(註1)		獎金及特支費等等(C)		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		有無領取來自子公司以外事業投資酬金
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司		合併報表內所有公司		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	
								現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額					
總經理	顏火耀	25,038	25,038	2,469	2,469	6,469	6,469	0	0	0	0	5.31	3.33	0	0	無
集團財務執行長	翁榮鍾															
副總經理	謝惠全															
副總經理	張正鏞															
副總經理	王宗進															
副總經理	陳義忠															
副總經理	陳進雄															
副總經理	李有塗															
副總經理	黃訓國															
副總經理	荀明泰															

註1：退職退休金皆為提列提撥數。

註2：係填列97年度盈餘分配經股東會通過之總經理及副總經理酬勞金額。

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	合併報表內所有公司
低於 2,000,000 元	-	-
2,000,000 元(含)~5,000,000 元	顏火耀、翁榮鍾、謝惠全、張正鏞 王宗進、陳義忠、陳進雄、李有塗 黃訓國、荀明泰	顏火耀、翁榮鍾、謝惠全、張正鏞 王宗進、陳義忠、陳進雄、李有塗 黃訓國、荀明泰
5,000,000 元(含)~10,000,000 元	-	-
10,000,000 元(含)~15,000,000 元	-	-
15,000,000 元(含)~30,000,000 元	-	-
30,000,000 元(含)~50,000,000 元	-	-
50,000,000 元(含)~100,000,000 元	-	-
100,000,000 元以上	-	-
總計	10 人	10 人

4.配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

97年12月31日；單位：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	顏火耀	0	0	0	0
	集團財務執行長	翁榮鍾				
	副總經理	謝惠全				
	副總經理	張正鏞				
	副總經理	王宗進				
	副總經理	陳義忠				
	副總經理	陳進雄				
	副總經理	李有塗				
	副總經理	黃訓國				
	副總經理	荀明泰				
	協理	駱進益				
	協理	陳盛寶				
	協理	方玉燕				
	協理	黃明哲				
	協理	林沛樵				
	協理	吳啟輝				
	協理	廖永年				
	協理	姜大為				
	協理	宮志傑				
	協理	江授星				
	協理	程正宗				
	協理	蔡宜榕				
	副協理	陳盈嘉				
	副協理	張黎秋				
	副協理	曹士祺				
	副協理	王 薇				
	副協理	蔡志和				
	副協理	楊逢順				
	副協理	張大智				
	副協理	蔡炳輝				
	副協理	王景輝				
	副協理	薛安國				
	副協理	林德隆				
副協理	張中雋					
副協理	余惠廣					
副協理	黃崇榮					
副協理	林伯璋					
副協理						

： 97年 盈 配經股 配發經理人之員工紅利金額

5.分別比較說明本公司及合併報表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佔稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效之關聯性。

A. 酬金佔稅後純益之比例

名稱	本公司		合併報表所有公司	
	96 年度	97 年度	96 年度	97 年度
董事	0.47%	1.23%	0.52%	1.70%
監察人	0.06%	0.00%	0.05%	0.00%
總經理及副總經理	0.30%	5.31%	0.26%	3.33%

B. 本公司董監事酬金給付政策訂於本公司章程內，並經股東會同意通過；總經理、副總經理之酬金則依本公司薪資標準辦理。獎金之發放則視公司整體營運績效及個人的績效達成率，作為給付之參考。

#### 四、資本及股份

##### (一) 股份總類

單位：股

股種	份類	核定股本			備註
		流通在外股份(註)	未發行股份	合計	
記名式普通股		3,060,938,941	539,061,059	3,600,000,000	截至 98.06.19 止流通在外之上市股數

註：請註明該股票是否屬上市或上櫃公司股票（如為限制上市或上櫃買賣者，應予加註）。

##### (二) 股本形成經過

單位：股；元

年 月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
95.03	10	3,300,000,000	33,000,000,000	2,725,167,586	27,251,675,860	公司債轉換 17,642,988 股	無	經授商字第 09501070730 號函核准
95.08	10	3,600,000,000	36,000,000,000	2,915,929,317	29,159,293,170	盈餘轉增資 190,761,731 股	無	經授商字第 09501196770 號函及金管證一字第 0950130032 號函核准
96.03	10	3,600,000,000	36,000,000,000	2,923,345,834	29,233,458,340	公司債轉換 7,416,517 股	無	經授商字第 09601098960 號函核准
96.06	10	3,600,000,000	36,000,000,000	2,923,482,670	29,234,826,700	公司債轉換 136,836 股	無	經授商字第 09601168080 號函核准
96.08	10	3,600,000,000	36,000,000,000	2,929,700,491	29,297,004,910	公司債轉換 6,217,821 股	無	經授商字第 09601227620 號函核准
96.10	10	3,600,000,000	36,000,000,000	3,018,667,767	30,186,677,670	公司債轉換 88,967,276 股	無	經授商字第 09601280960 號函核准
96.12	10	3,600,000,000	36,000,000,000	3,033,539,954	30,335,399,540	公司債轉換 14,872,187 股	無	經授商字第 09701005250 號函核准

年 月	發 行 價 格	核 定 股 本		實 收 股 本		備 註		
		股 數	金 額	股 數	金 額	股 本 來 源	以 現 金 以 外 之 財 產 抵 充 股 款 者	其 他
97.03	10	3,600,000,000	36,000,000,000	3,044,710,377	30,447,103,770	公司債轉換 11,170,423 股	無	經授商字第 09701 087150 號函核准
97.06	10	3,600,000,000	36,000,000,000	3,060,844,007	30,608,440,070	公司債轉換 16,133,630 股	無	經授商字第 09701 177730 號函核准
97.08	10	3,600,000,000	36,000,000,000	3,060,938,941	30,609,389,410	公司債轉換 94,934 股	無	經授商字第 09701 244270 號函核准

### (三)最近股權分散情形

#### 1.股東結構

98 年 4 月 21 日 單位：人；股

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個 人	外國機構 及 外 人	合 計
人 數	7	99	209	132,763	317	133,395
持有股數(註)	3,246,002	176,083,120	339,424,312	1,595,638,663	946,546,844	3,060,938,941
持 股 比 例	0.11	5.75	11.09	52.13	30.92	100

#### 2.股數分散情形

(每股面額 10 元)

98 年 4 月 21 日 單位：人；股

持 股 分 級	股東人數	持有股數	持股比例
1 ~ 999	52,112	14,419,889	0.4710
1,000 ~ 5,000	53,685	125,923,333	4.1139
5,001 ~ 10,000	14,280	107,016,576	3.4962
10,001 ~ 15,000	4,792	58,842,308	1.9224
15,001 ~ 20,000	2,662	48,289,835	1.5776
20,001 ~ 30,000	2,269	57,253,361	1.8705
30,001 ~ 50,000	1,614	63,985,703	2.0904
50,001 ~ 100,000	1,108	79,656,881	2.6024
100,001 ~ 200,000	440	61,103,513	1.9962
200,001 ~ 400,000	194	55,133,131	1.8012
400,001 ~ 600,000	73	34,583,172	1.1298
600,001 ~ 800,000	25	17,350,044	0.5668
800,001 ~ 1,000,000	18	16,147,032	0.5275
1,000,001 以上	123	2,321,234,163	75.8341
合計	133,395	3,060,938,941	100.0000

特別股：不適用。

### 3.主要股東名單

98年4月21日 單位：股

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
巴拿馬商長榮國際有限公司		335,852,401	10.972
張國華		238,653,173	7.797
張榮發		189,535,531	6.192
英屬維京群島商友華國際投資公司		134,111,410	4.381
英屬維京群島商華光投資公司		133,923,701	4.375
張國政		133,831,750	4.372
長榮國際股份有限公司		125,674,325	4.106
張國明		100,177,539	3.273
國家金融安定基金管理委員會		68,680,000	2.244
鄭深池		66,830,452	2.183

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

本公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，並未辦理現金增資。

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

#### (1)董事、監察人、經理人及持股超過百分之十之股東股權移轉變動情形：

單位：股

職稱(註1)	姓名	96年度		97年度		98年度截至6月19日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事長	長榮航勤(股)公司	0	0	0	0	0	0
	代表人：王龍雄	0	0	0	0	0	0
董事	張榮發	0	0	0	0	0	0
董事	長榮航勤(股)公司	0	0	0	0	0	0
	代表人：林省三	0	0	0	0	0	0
董事	長榮航勤(股)公司	0	0	0	0	0	0
	代表人：林榮華(註3)	0	0	0	0	0	0
董事	巴拿馬商長榮國際有限公司	0	0	0	(259,748,237)	0	0
	代表人：葉順利	0	0	0	0	0	0
董事兼 總經理	巴拿馬商長榮國際有限公司	0	0	0	(259,748,237)	0	0
	代表人：顏火耀	0	0	0	0	0	0
董事	巴拿馬商長榮國際有限公司	0	0	0	(259,748,237)	0	0
	代表人：張國華	0	0	0	0	0	0
監察人	英屬維京群島商 友華國際投資公司	0	0	0	(92,880,000)		
	代表人：柯麗卿	0	0	0	0	0	0
監察人	英屬維京群島商 友華國際投資公司	0	0	0	(92,880,000)	0	0



職稱 (註 1)	姓名	96 年度		97 年度		98 年度截至 6 月 19 日止	
		持有股數 增 (減) 數	質押股數 增 (減) 數	持有股數 增 (減) 數	質押股數 增 (減) 數	持有股數 增 (減) 數	質押股數 增 (減) 數
	代表人：古賴美雪	0	0	0	0	0	0
大股東	巴拿馬商長榮 國際有限公司	0	0	0	(259,748,237)	0	0
財務執行長 (財務主管)	翁榮鍾	0	0	(3,317)	0	0	0
企劃室 副總經理	謝惠全	0	0	(20,000)	0	0	0
國際營運本部 副總經理	張正鏞 (註 4)	0	0	0	0	0	0
運航管理本部 副總經理	王宗進	0	0	0	0	0	0
車櫃聯運本部 副總經理	陳義忠	0	0	0	0	0	0
船務本部 副總經理	陳進雄	0	0	0	0	0	0
工務本部 副總經理	李有塗	0	0	0	0	0	0
造船部 副總經理	黃訓國 (註 5)	0	0	0	0	0	0
高雄貨櫃本部 副總經理	荀明泰	0	0	0	0	0	0
企劃室 協理	駱進益	(10,000)	0	10,000	0	0	0
企劃室 協理	陳盛寶 (註 6)	0	0	0	0	0	0
國際營運本部 運營部協理	方玉燕	0	0	0	0	0	0
國際營運本部 西航部協理	黃明哲	0	0	0	0	0	0
國際營運本部 近洋部協理	蔡炳輝	(2,000)	0	0	0	0	0
運航管理本部 運管部協理	林沛樵	0	0	0	0	0	0
車櫃聯運本部 車櫃部協理	吳啟輝	0	0	0	0	0	0
車櫃聯運本部 聯運部協理	廖永年 (註 7)	0	0	0	0	0	0
工務本部 補給部協理	宮志傑	0	0	0	0	0	0
工務本部 保船部協理	余惠廣	0	0	0	0	0	0
造船部 協理	江授星	0	0	0	0	0	0
財務本部 財務部協理 (會計主管)	程正宗	0	0	0	0	0	0
財務本部 查業部協理	蔡宜榕	0	0	0	0	0	0
稽核室 副協理	陳盈嘉	0	0	0	0	0	0
人事室 副協理	楊璧韶 (註 8)	0	0	0	0	0	0

職稱(註1)	姓名	96年度		97年度		98年度截至6月19日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
企劃室 副協理	曹士祺 (註9)	0	0	0	0	0	0
企劃室 副協理	王薇 (註5)	0	0	0	0	0	0
國際營運本部 東航部副協理	蔡志和 (註5)	0	0	0	0	0	0
國際營運本部 西航部副協理	楊逢順 (註10)	0	0	0	0	0	0
國際營運本部 西航部副協理	張大智 (註11)	0	0	0	0	0	0
運務管理本部 運管部副協理	王景輝 (註5)	0	0	0	0	0	0
運務管理本部 運航部副協理	薛安國 (註10)	0	0	0	0	0	0
船務本部 海員部副協理	林德隆	0	0	0	0	0	0
船務本部 海技部副協理	張中雋	0	0	0	0	0	0
總務部 副協理	游清溪 (註12)	0	0	0	0	0	0
高雄貨櫃本部 現業部副協理	范真魯 (註13)	0	0	0	0	0	0

註1：持有公司股份總額超過百分之十股東應註明為大股東，並分別列示。

註2：股權移轉或股權質押之相對人為關係人者，尚應填列下表。

註3：林榮華係98.06.19就任。

註4：張正鏞係96.02.01就任。

註5：黃訓國、王薇、蔡志和、王景輝係97.01.01就任。

註6：陳盛寶係97.02.16就任。

註7：廖永年係96.06.16就任。

註8：楊璧韶係98.04.01就任。

註9：曹士祺係97.02.20就任。

註10：楊逢順、薛安國係96.07.01就任。

註11：張大智係97.03.07就任。

註12：游清溪係98.01.01就任。

註13：范真魯係96.12.22就任。

(2)股權移轉之相對人為關係人之資訊：無。

(3)股權質押之相對人為關係人之資訊：無。

6. 持股比例占前十名之股東，其相互間為財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊：

98年4月21日 單位：股：%

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。		備註
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱(或姓名)	關係	
巴拿馬商長榮國際有限公司 代表人：張榮發	335,852,401	10.972	0	0	0	0	張榮發、張國華、張國政	董事 大股東	
							張國明	大股東	
							長榮國際股份有限公司	主要股東轉投資公司	
張國華	238,653,173	7.797	38,302,357	1.251	0	0	巴拿馬商長榮國際有限公司	董事 大股東	
							張榮發、張國明、張國政、鄭深池	具有二親等以內之親屬關係	
							長榮國際股份有限公司	大股東	
張榮發	189,535,531	6.192	30,494,564	0.996	0	0	巴拿馬商長榮國際有限公司	董事 大股東	
							張國華、張國明、張國政、鄭深池	具有二親等以內之親屬關係	
							長榮國際股份有限公司	大股東	
英屬維京群島商友華國際投資公司 代表人：柯麗卿	134,111,410	4.381	0	0	0	0	無	無	
英屬維京群島商華光投資公司 代表人：林敬恩	133,923,701	4.375	0	0	0	0	無	無	
張國政	133,831,750	4.372	0	0	0	0	巴拿馬商長榮國際有限公司	董事 大股東	
							張榮發、張國華、張國明、鄭深池	具有二親等以內之親屬關係	
							長榮國際股份有限公司	董事 大股東	
長榮國際股份有限公司 代表人：張明煜	125,674,325	4.106	0	0	0	0	張國華、張國明、張國政	大股東	
							張榮發、張國政	董事	
							巴拿馬商長榮國際有限公司	主要股東轉投資公司	
張國明	100,177,539	3.273	33,747,129	1.103	0	0	巴拿馬商長榮國際有限公司	大股東	
							張榮發、張國華、張國政、鄭深池	具有二親等以內之親屬關係	
							長榮國際股份有限公司	大股東	
國家金融安定基金管理委員會	68,680,000	2.244	0	0	0	0	無	無	
鄭深池	66,830,452	2.183	63,777,439	2.084	0	0	張榮發、張國華、張國明、張國政	具有二親等以內之親屬關係	

(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣元

項 目		年 度		
		96年	97年	98年截至 5月31日止(註2)
每 股 市 價	最 高	34.80	33.00	19.40
	最 低	18.20	13.25	12.25
	平 均	25.49	24.47	16.21
每 股 淨 值	分 配 前	22.97	20.66	20.31
	分 配 後	21.23	20.66	-
每 股 盈 餘	加 權 平 均 股 數	2,943,402(仟股)	3,055,070(仟股)	3,060,939(仟股)
	每 股 盈 餘	3.53	0.21	(0.89)
每 股 利 益 (元)	現 金 股 利	1.70	-	-
	無 償 配 股	盈 餘 配 股	-	-
		資 本 公 積 配 股	-	-
	累 積 未 付 股 利	-	-	-
投 資 報 酬 分 析	本 益 比(倍)	7.22	116.52	-
	本 利 比	14.99	-	-
	現 金 股 利 殖 利 率	0.0667	-	-

註 1：各年度普通股最高及最低市價已按盈餘轉增資比率追溯調整。

註 2：每股淨值、每股盈餘應填列截至公開說明書刊印日止最近一季經會計師查核（核閱）之資料；其餘欄位應填列截至公開說明書刊印日止之當年度資料。

(五)公司股利政策及執行狀況

1. 公司章程所訂之股利政策

本公司年終結算如有盈餘，除提付應納稅款外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提出百分之十為法定盈餘公積，如尚有盈餘，加計前期累積未分配盈餘後，由董事會擬定分配案，提請股東會通過後分配之，惟自分配數額中提撥員工紅利不得低於百分之〇·五，董監事酬勞不得高於百分之五。

本公司正處於穩定成長期，為因應未來營運擴展計劃，股東紅利採現金股利及股票股利互相配合方式發放，其中現金股利佔股利總額之比例不低於百分之十。

2. 本年度擬(已)議股利分配之情形

本公司之盈餘分配案於 98 年 6 月 19 日經 98 年股東常會決議通過不配發股東紅利、員工紅利及董監酬勞。

(六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響

本次股東會並無擬議無償配股。

(七)員工分紅及董事、監察人酬勞

1. 公司章程所載員工分紅及董監酬勞之成數及範圍

本公司年終結算如有盈餘，除提付應納稅款外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提出 10% 為法定盈餘公積，如尚有盈餘，加計前期累積未分

配盈餘後，由董事會擬定分配案，提請股東會通過後分配之，惟自分配數額中提撥員工紅利不得低於0.5%，董監事酬勞不得高於5%。

2.盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：無。

3.盈餘分配議案業經股東會決議者：

(1)股東會決議配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額：無。

(2)股東會決議配發員工股票紅利者，所配發股數及其占盈餘轉增資之比例：0%。

(3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：0.21元。

4.上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形：

項目	九十六年度		
	股東會決議實際配發數	原董事會擬議配發數	差異
員工現金紅利	36,000,000	36,000,000	-
董事、監察人酬勞	45,600,000	45,600,000	-

(八)公司買回本公司股份情形：本公司無此情形。

#### 五、公司債(含海外公司債)辦理情形：

(一)尚未償還及辦理中之公司債，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項：

公 司 債 種 類	國內第二次無擔保轉換公司債
發 行 日 期	93年9月6日
面 額	壹拾萬元整
發 行 及 交 易 地 點	中華民國
發 行 價 格	依票面金額發行
總 額	新台幣肆拾伍億元整
利 率	票面利率0%
期 限	5年期(到期日：98年9月5日)
保 證 機 構	無
受 託 人	建華商業銀行信託部
承 銷 機 構	統一綜合證券股份有限公司
簽 證 律 師	賴盛興法律事務所 賴盛興律師
簽 證 會 計 師	致遠會計師事務所賴宗義會計師 李秀玲會計師
償 還 方 法	除依轉換辦法轉換或贖回外，餘到期以現金一次還本
未 償 還 金 額	新台幣30,000,000元整
贖 回 或 提 前 清 償 之 條 款	詳本公司「九十二年度國內第二次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法」第十八條
限 制 條 款	詳本公司「九十二年度國內第二次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法」第七條
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	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 截至98年5月31日止共計已有轉換公司債新台幣4,470,000,000元轉換成普通股
	發行及轉換(交換或認股)辦法 轉換標的：本公司普通股；轉換期間：93年10月6日至98年8月26日

對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響	依現行轉換價格計算，預計可再轉換本公司普通股1,660,210股
交換標的委託保管機構名稱	無

(二)一年內到期之公司債資訊：

公 司 債 種 類	國內第二次無擔保轉換公司債
發 行 日 期	93年9月6日
未 償 還 金 額	新台幣30,000,000元整
償 還 方 法	除依轉換辦法轉換或贖回外，餘到期以現金一次還本

(三)已發行轉換公司債資料

公司債種類		第二次無擔保可轉換公司債		
年 度		96年	97年	98年截至5月31日止
轉 換 公 司 債 市 價	最 高	188.00	179.00	108.00
	最 低	106.30	101.00	106.00
	平 均	130.18	138.85	107.03
轉 換 價 格		18.27	18.07	18.07
發 行(辦 理)日 期 及 發 行 時 轉 換 價 格		93年9月6日發行，轉換價格為28.5		
履 行 轉 換 義 務 方 式		發行新股		

(四)已發行交換公司債資訊：無。

(五)採總括申報方式募集與發行普通公司債資訊：無。

(六)已發行附認股權公司債資訊：無。

(七)最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募公司債資訊：無。

六、特別股辦理情形：無。

七、參與發行海外存託憑證之辦理情形：

幣別:美元

項 目	發 行 ( 辦 理 ) 日 期	85年8月2日	86年09月02日 87年09月10日 88年10月06日 89年10月26日 90年11月07日 91年10月08日 92年10月15日 93年11月26日 94年10月21日 95年09月27日
	發 行 及 交 易 地 點	倫敦證券交易所	倫敦證券交易所
	發 行 總 金 額	115,000,000	-
	單 位 發 行 價 格	18.35	-
	發 行 單 位 總 數	6,267,030 GDRS	2,053,122 GDRS
	表 彰 有 價 證 券 之 來 源	巴拿馬商長榮國際有限公司	盈餘及資本公積轉增資

項目	發行(辦理)日期	85年8月2日	86年09月02日 87年09月10日 88年10月06日 89年10月26日 90年11月07日 91年10月08日 92年10月15日 93年11月26日 94年10月21日 95年09月27日
	表彰有價證券之數額	每單位表彰本公司普通股10股	每單位表彰本公司普通股10股
存託憑證持有人的權利與義務		與本公司普通股股東相同	與本公司普通股股東相同
受託人		-	-
存託機構		Citibank N.A. New York	Citibank N.A. New York
保管機構		Citibank N.A. Taipei	Citibank N.A. Taipei
未兌回餘額		-	288,370 GDRS
發行及存續期間相關費用之分攤方式		發行費用由巴拿馬商長榮國際有限公司負擔，存續期間費用由長榮海運負擔	發行費用由巴拿馬商長榮國際有限公司負擔，存續期間費用由長榮海運負擔
存託契約及保管契約之重要約定事項		詳如存託契約及保管契約	詳如存託契約及保管契約
每單位市價	97年	最高	10.55
		最低	4.12
		平均	7.16
	98年度截至98年6月19日	最高	6.26
		最低	3.58
		平均	4.66

本公司參與原股東提供部份股票於海外售股以發行海外存託憑證乙案，業獲財政部證券暨期貨管理委員會85年6月19日(85)台財證(一)第35410號函核准在案，於85年8月2日正式簽約並經由英國證券主管機關核准在倫敦上市，發行地點為亞、歐洲及美國。

海外存託憑證初次發行6,267,030單位，其表彰本公司普通股62,670,300股，每單位美金18.35元(約新台幣505元)，發行總金額約美金115,000,000元；嗣後因辦理盈餘及資本公積轉增資，相對追加發行計2,053,122單位，至98年6月19日止，合計已發行8,320,152個單位，其表彰本公司普通股83,201,579股，實際流通在外單位數為288,370個單位，合計普通股2,883,759股。

八、員工認股權證辦理情形：無。

九、併購辦理情形：無。

十、受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

## 貳、營運概況

### 一、公司之經營

#### (一)業務內容

##### 1.業務範圍

##### (1)所營業務之主要內容

- G301011 船舶運送業
- G401011 船務代理業
- G404011 貨櫃集散站經營業
- I701011 就業服務業
- 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

單位：新台幣仟元

項目	97 年度	比重(%)
貨運收入	121,033,118	93.82
船艙租收入	1,565,202	1.21
代理費及佣金收入	3,234,834	2.51
造櫃收入	1,441,967	1.12
櫃場作業收入及其他	1,727,135	1.34
合計	129,002,256	100.00

註：合併營收

##### (3)公司目前之商品(服務)項目

因應全球航運市場的急遽變化，本公司積極調整船隊佈署，提升艙位使用率。除此之外，並配合客戶需求的改變，彈性調整部份航線的港口配置，改善運送時間，強化競爭能力。

在其他方面，我們也持續加強同業之間的合作關係，依各市場的業務需求，選擇適當的策略夥伴，透過聯營與換艙的方式，擴大服務範圍，降低經營成本，以提升整體營運績效。

茲就本公司在 2008 年度的營運航線與船隊配置簡述如下：

##### 主要航線：

- A. 中國、韓國—美國—歐洲鐘擺航線：以 10 艘 R 型船及 2 艘 D 型船，提供橫跨亞、美、歐三大洲的週班航運服務。
- B. 西北美—亞洲—地中海鐘擺航線：以 12 艘 U 型船，提供連結美洲、遠東、地中海的週班航運服務。



- C. 台灣、香港、華南—美國西岸航線：以 3 艘 U 型船與 2 艘 DX 型船，提供台灣、香港、華南至美國西岸的週班航運服務。
- D. 華南、香港、台灣—美國西南航線：以 5 艘 E 型船、3 艘 U 型船及 2 艘 S 型船，提供華南、香港、台灣至美國西南的週班航運服務。
- E. 華中、華北、韓國—美國西北航線：以 5 艘 G 型船，提供華中、華北、韓國至西北美的週班航運服務。
- F. 台灣、華南、香港—美國東岸航線：以 8 艘 D 型船，提供台灣、華南、香港至美國東岸的週班航運服務。
- G. 華中、華南、香港—墨西哥、加勒比海航線：以 7 艘 G 型船及 1 艘同型租船，提供華中、華南至墨西哥與加勒比海地區的週班航運服務。
- H. 遠東—地中海—歐洲航線：以 8 艘 CX 型船，提供遠東經地中海到歐洲的週班航運服務。
- I. 中國—歐洲快捷航線：以 8 艘 S 型船，提供華南、香港、台灣、東南亞及印度次大陸至歐洲的週班航運服務。
- J. 遠東—亞德里亞海航線：以 5 艘 M 型船及 2 艘 DX 型船，提供遠東至亞德里亞海的週班航運服務。
- K. 巴拿馬—南美西岸航線：以 4 艘租船，提供巴拿馬至南美西岸的轉運服務。
- L. 華中、華南—南非航線：以 5 艘 G 型船及中國遠洋的 3 艘船聯營，擴充遠東至南非的週班航運服務。
- M. 遠東—斯里蘭卡航線、波斯灣航線：以 5 艘租船，提供遠東至波斯灣的週班航運服務。
- N. 遠東—波斯灣航線：以 6 艘 GX 型船，提供遠東至波斯灣的週班航運服務。
- O. 遠東—南美東岸航線：以 6 艘 F 型船，提供遠東至南美東岸的週班航運服務。
- P. 遠東—紅海航線：以 5 艘 GX 型船及 2 艘中國遠洋之船隻共同聯營，提供遠東至紅海的週班航運服務。
- Q. 歐洲—北美東南航線：以 1 艘租船，與中海集裝箱公司、CMA CGM 聯營，提供歐洲至美國東岸、墨西哥灣地區的週班航運服務。
- R. 地中海—美國東岸航線：以 1 艘 O 型船及 1 艘租船，與 CMA CGM 聯營，提供地中海至美國東岸地區的週班航運服務。
- S. 遠東—歐洲換艙航線：以艙位交換的模式，使用 CMA CGM 自遠東到歐洲的週班航運服務。

- T. 遠東—地中海換艙航線：以艙位交換的模式，使用 CMA CGM 自遠東到地中海的週班航運服務。
- U. 東南亞—澳洲航線：向 Maersk 買艙，提供東南亞至澳洲的週班航運服務。
- V. 美國東岸—南美東岸航線：向 Hamburg Sud 買艙，提供美國東岸至南美東岸的週班航運服務。
- W. 歐洲—南美東岸航線：向 Hamburg Sud 買艙，提供歐洲至南美東岸的週班航運服務。

#### 接駁航線：

- A. 中國大陸地區服務網：以子船中轉方式，提供華中、華北、華南、香港及日本地區的轉船運送服務。
- B. 東南亞地區接駁服務：為加強遠東地區的轉船服務，已全面開闢亞洲區域航線，提供綿密的近洋航線運輸網。
- C. 印度次大陸地區接駁服務：以馬來西亞丹絨柏樂巴斯港、新加坡、斯里蘭卡為轉運中心，提供印度次大陸地區與歐、美等地區的運送服務。
- D. 地中海地區服務網：以義大利 Taranto 港為轉運中心，連接東西向航線，提供地中海地區接駁服務。
- E. 西北歐及波羅的海地區服務網：以鹿特丹港為轉運中心，連接東西向航線，提供伊比利半島、愛爾蘭及波羅的海地區接駁服務。
- F. 加勒比海地區服務網：以子船連繫遠東、歐洲各航線，提供中美洲、加勒比海及墨西哥灣地區與亞、歐、美洲等地區的運送服務。
- G. 南美西岸服務網：以巴拿馬 Coco Solo 港為轉運中心，連接東西向航線，提供南美西岸至全球各地之接駁服務。

主要航線串連區域性接駁船航線，相輔相成，構成了涵蓋全球的服務網。

#### (4) 計畫開發之新商品 (服務)：

Evergreen Line 與中海集裝箱運輸公司共同提升亞洲至歐美航線服務，雙方自六月中旬起，攜手提升遠東/歐洲、遠東/墨西哥美東，及遠東/美國西南岸等多條航線，以提供貨主更便捷之運送服務，未來將陸續開發新航線提供客戶更多更廣的服務網絡。

## 2. 產業概況

### (1) 產業現況與發展

## 艱鉅的營運挑戰

在金融海嘯陰影的籠罩下，全球大多數的產業都無法倖免於難。海運市場的景氣與世界經濟的脈動息息相關，所以自然受到相當大的衝擊，一連串的營運挑戰在 2008 年接踵而至，嚴峻地考驗航運業者的經營能力。

### A. 運能過度擴充

在世界經貿持續擴張的預期之下，許多航商紛紛大舉訂造新船。市場景氣的翻轉不僅代表原先的期待落空，更會加重日後的營運負擔。運能過度擴充導致同業之間競爭加劇，但由於市場的貨量萎縮，低價策略徒增競爭壓力，造成運價持續下殺。

### B. 成本大幅增加

近年來伴隨著海運市場的榮景，多項營運成本也跟著水漲船高。不論是船舶的燃油成本、碼頭作業費、運河通行費，或者是複合式運送所衍生的內陸運輸成本都大幅的增加。隨著市場景氣急轉直下，出現營運收入不足以支應巨額成本的窘境。

### C. 貨量急速下滑

金融風暴帶來的信用緊縮不僅單方面抑制消費者的購買力，更嚴重的是衝擊企業的正常營運。影響所及，造成全球各地企業倒閉與裁員的消息頻傳。失業率持續攀升導致消費市場萎縮，各航線的貨量急速下滑。

### D. 競爭法規改變

基於反壟斷的因素，遠東運費同盟在十月被歐盟正式取消，遠歐航線的競爭架構也隨之瓦解。由於短期間市場尚未建立起穩定的運作規則，加上運能的供需缺口未能有效改善，這項法規的改變為市場帶來更高的不確定性。

## 穩定市場的措施

由於經營環境惡化，市場出現非理性的削價競爭，導致運價水準大幅下殺。遠歐市場的運價更跌破歷史低點，造成運費收入無法支應航次成本的窘境。為避免虧損持續擴大，業者相繼採取因應措施，以挽救岌岌可危的市場頹勢。

### A. 裁減運能

因應市場需求的萎縮，業者紛紛縮減營運規模，整併航線配置，藉由運能的調整，拉近供需之間的差距，提升艙位的使用效率。另外，配合船隊的精簡方案，為數眾多的租船在租約陸續到期之後不再續約。

上述措施造成大規模的封船計劃。根據航運研究機構 Alphaliner 的統計，全球閒置的貨櫃船從 2008 年十月的 70 艘(約 150,000 teu)到十二月底

已增加為 135 艘(約 300,000 teu)，到 2009 年二月更急速攀升至 392 艘(約 1,100,000 teu)。

## B. 調降成本

燃油價格從 2008 年七月以後逐漸滑落，大幅舒緩航商的成本壓力。儘管燃油附加費也一併調降，但該項附加費僅部分反映燃油成本的波動，所以整體而言，油價回檔對航商仍是利多於弊。

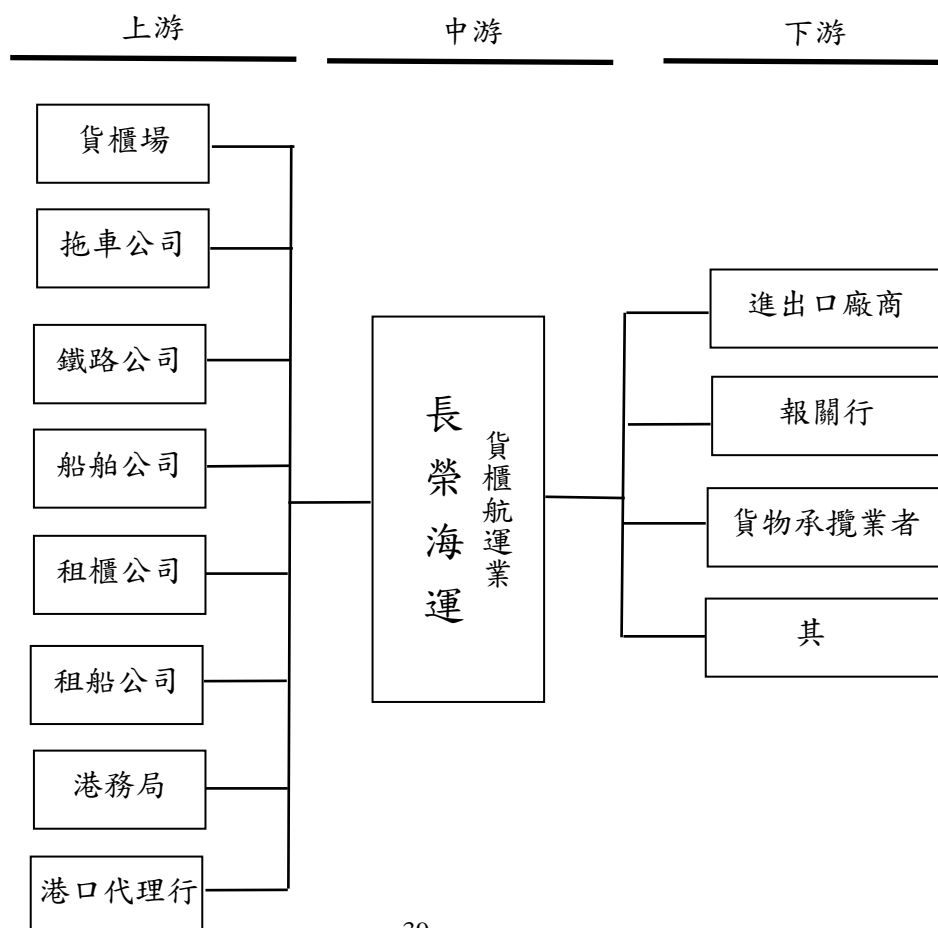
燃油成本的降低也為航線的調整提供更大的彈性。透過航線的調整，降低營運成本。例如，遠歐航線回程繞行南非好望角，利用低價的燃油成本，來規避蘇伊士運河昂貴的過河費用。

因應營收的下滑，航商也積極協調碼頭、鐵路等複合運送鏈中的相關業者，以及貨櫃維修等配合廠商，洽談費率的調降。另外，對於仍在營運中的租賃船舶，也與船東協商降低船租。

在上述的營運規模與成本結構的調整之後，無論是在市場艙位的供需缺口，或者對景氣衰退的因應能力，都產生正面的助益，讓市場能夠逐步回穩，安然度過這一波景氣寒冬。

### (2) 產業上、中、下游之關聯性：

本公司為貨櫃航運業，其勞務之提供涵蓋所有進出口廠商、報關業者及貨物承攬業者等，上游之配合單位主要則為貨櫃場、拖車公司、租櫃公司、租船公司、港務局及港口代理行等，茲將貨櫃航運業上中下游之關聯性列示如下：



### (3)產品之各種發展趨勢：

#### A.貨櫃船運能集中在少數航商

由於貨櫃船造價高，造船擴充運能，需龐大之資金支援，因此貨櫃船運能漸有集中之趨勢。世界前 20 大船舶公司總運能佔全球運能比率，於 92 年 6 月為 63%，至 98 年 6 月增加至 80%，顯見航運貨櫃航線之經營將集中於少數航商，將為未來發展之趨勢。

#### B.聯盟經營

聯盟經營為貨櫃航運公司近年來所發展出來之合作新模式。由於貨櫃船造價平均動輒約 8 仟萬美金，對於航運公司之經濟及業務上，均為沉重之負擔與風險。因此由二家或二家以上之航運公司協議各自出 1 至數艘船，共同經營某條或數條主要航線，於該航線上，航運公司互租艙位、甚至貨櫃聯合調度及共同使用某些貨櫃碼頭，以提高服務水準、降低成本，達成利益共享、風險共擔之效果。

#### C.貨櫃船大型化

貨櫃船舶之船型越大，在載貨率滿載之情況下，每 TEU 單位運輸成本越低，越具競爭力。因此，貨櫃航商打造之船舶形式越來越大，目前最大貨櫃船舶已超越 1.3 萬 TEU。但一旦載貨率偏低，每單位固定成本將上升，大型化船舶反而成為營運上之負擔。

#### D.南北向航線將逐漸發展

由於全球經濟結構分布緣故，散裝貨輪運輸南北向較為發達，而貨櫃運輸以東西向較為發達。原因在於散裝貨輪承運貨品以大宗散裝原料為主，主要生產地於南半球，而工業化國家多位於北半球。因此，北半球工業化國家須從南半球進口生產原料，造就了南北航線之發達。而貨櫃運輸則以承運工業產品為主，故航線以東西向為主，各主要航運公司莫不以投入東西航線為首要目標。但近年來，中南美洲、南非等地區經濟起飛，帶動南北向航線之發展。

### (4)競爭情形：

由於景氣大幅衰退，預估貨櫃航運市場的整體貨量不會有顯著的成長。再加上新造船舶將持續投入營運，自九十七年第四季以來船噸供需失衡的情況將難以在短期之內獲得改善。

急遽下跌的運價已經造成航商嚴重的虧損，在沉重的壓力之下，許多同業已經採取減艙與封船的措施，一方面降低虧損的幅度，更重要的是藉此縮小供需缺口，穩定運價走勢。

### 3.技術及研發概況

自 2008 年起，長榮電子商務網站推出 All-in-One Service，整合各項貨運管理資訊系統，讓客戶更方便安排貨載並掌握相關資訊。舉凡線上預訂艙

位、提單製作指示、提單資料核對與貨櫃動態查詢等功能都能透過單一平台操作，節省客戶寶貴的時間。

#### 4.長、短期業務發展計畫

短期業務發展計畫：著重景氣衰退與需求下滑的因應措施。

- (1)調整營運規模，提升艙位使用率。
- (2)檢視費用支出，落實成本目標管理。
- (3)注重細部管理，避免內部錯誤成本。
- (4)加強信用控管，減少外部呆帳比率。
- (5)擴充客源基礎，分散貨載風險。

長期業務發展計畫：放眼市場未來走勢，厚植公司發展實力。

- (1)因應造船市場與艙位需求的走勢，進行新造船的規劃。以合理的造船成本，適時擴充船隊規模。
- (2)深耕貨載市場，擴充客源基礎。
- (3)研究市場開發，拓展航線網路。

## (二)市場及產銷概況

### 1.市場分析

#### (1)主要商品(服務)之銷售(提供)地區

- A.亞洲至美國航線
- B.亞洲至加拿大航線
- C.亞洲至中美洲及南美西岸航線
- D.北美至亞洲航線
- E.遠東至歐洲、地中海航線
- F.歐洲、地中海至遠東航線
- G.歐洲至北美(美國/墨西哥/加勒比海)航線
- H.歐洲至南美東岸航線
- I.北美至歐洲航線
- J.遠東至南非/南美東岸
- K.遠東至澳洲
- L.南美西岸進出口航線
- M.遠東至波斯灣、紅海、印度次大陸
- N.亞洲近洋市場
- O.冷凍櫃業務
- P.特殊櫃業務

## (2)市場占有率

國內貨櫃航商主要包括長榮海運、陽明海運及萬海航運，根據航運資訊服務機構 AXS-Alphaliner 之統計資料，截至 98 年 6 月 19 日止，以貨櫃運能排行計算，本公司(集團)總運能為 615,223TEU，為全球第 4 大貨櫃船公司，全球市佔率為 4.6%，陽明海運排名全球第 15 名，全球市佔率為 2.4%，萬海航運居第 21 名，全球市佔率為 0.9%。

全球貨櫃航運經營人按船隊運力排行

排名	船公司	總運力(TEU)	船舶數量	市場占有率
1	APM-Maersk	2,048,138	545	15.2%
2	Mediterranean Shg Co	1,529,487	422	11.4%
3	CMA CGM Group	1,001,911	360	7.4%
4	長榮海運集團	615,223	169	4.6%
5	APL	512,854	133	3.8%
6	COSCO Container L.	504,343	149	3.7%
7	Hapag-Lloyd	491,854	129	3.7%
8	CSCL	460,043	147	3.4%
9	NYK	415,246	113	3.1%
10	Hanjin Shipping	375,045	90	2.8%
11	MOL	347,075	91	2.6%
12	OOCL	345,331	78	2.6%
13	Hamburg Süd Group	331,941	117	2.5%
14	K Line	321,833	91	2.4%
15	陽明海運集團	318,035	79	2.4%
16	CSAV Group	282,027	86	2.1%
17	Hyundai M.M.	273,606	55	2.0%
18	Zim	266,511	91	2.0%
19	PIL (Pacific Int. Line)	189,928	105	1.4%
20	UASC	155,025	43	1.2%

資料來源：AXS-Alphaliner 2009/6/19

## (3)市場未來之供需狀況與成長性

### A.亞洲至美國航線

2008 年美國次級房貸的問題造成房市景氣蕭條、消費市場萎縮。產業面臨訂單減少與資金短缺的雙重壓力，造成企業倒閉與失業人口數量激增，引發消費信心指數進一步的下滑，整體經濟發展陷入惡性循環的困境。

相較於 2007 年，美國 2008 年的進口貨量約衰退了 7.8%，使各家同業的裝載率都明顯下滑。本公司長期深耕美國市場，服務網路完善，貨源

基礎穩固。因此在景氣衰退的時候，能夠逆勢成長，穩居市佔率第一的領先地位。

展望 2009 年，雖然短期內仍有多項不確定因素，但政府大舉推動各項經濟刺激方案，相信能夠有效提振消費市場的信心，使市場逐漸恢復成長的動能。

#### B. 亞洲至加拿大航線

美國是加拿大最重要的貿易夥伴。因此，美國經濟的衰退對加拿大造成顯著的影響。另外，加幣隨著能源與原物料價格的下滑而走貶，也進一步衝擊加國消費者的購買力。

本公司近年在加拿大的市場策略奏效，營運表現大幅提升。雖然 2008 年的經濟環境欠佳，以致進口貨量萎縮，本公司卻能持續擴充客戶群，並維持最高的市場佔有率。

加拿大的金融市場穩健，且民眾的消費習慣保守，因此受到金融風暴的衝擊較小，預估 2009 年的市場走勢應該可以維持穩定的表現。

#### C. 亞洲至中美洲及南美西岸航線

因應中美洲與南美西岸進口貨量的成長，本公司自 2008 年五月起，擴大營運規模，由自營的 FPS 航線取代聯營的 CUE 航線，以更便利的運送服務滿足客戶的需求。在市場穩定的成長下，2008 年本公司在貨量與營收方面都有二位數的成長。金融風暴的衝擊自 2008 年底開始浮現。展望 2009 年，隨著營運艙位的增加與市場貨量的萎縮，預期同業的競爭狀況將更為激烈。

#### D. 北美至亞洲航線

對太平洋西向航線來說，2008 年是非常戲劇化的一年。前三季受惠於美金貶值，美國出口呈現價量俱揚的表現。但第四季開始，金融海嘯席捲全球，國外需求的下滑衝擊美國的出口業，市場運價也隨貨量的萎縮而急轉直下。整體而言，前三季的成長尚足以彌補第四季的萎縮。

美國 2008 年十一月份的 ISM 製造業指數創下 26 年新低，在短期之內並沒有復甦的跡象。加上信用緊縮造成資金短缺，對企業的困境無疑是雪上加霜。因此，預期北美至亞洲出口市場在 2009 年將會面臨相當艱困的挑戰。

#### E. 遠東至歐洲、地中航線

受景氣下滑的影響，遠歐西向市場的貨量成長趨緩，而且大型船舶陸續投入營運，使供需缺口持續擴大，運費嚴重下滑。

2009 年雖因經濟景氣衰退，貨量成長停滯，但因各航商陸續裁減運能，艙位供需逐漸趨於平衡，奠定運費調漲的基礎。

我們將在既有的基礎上，持續強化與客戶的關係，積極擴展新客源，



並掌握市場脈動，適時推行運價調漲方案，以提升營運績效。

#### F. 歐洲、地中海至遠東航線

2008 年上半年的貨量及運費呈現穩定成長格局，但下半年一開始由於淡季效應的影響，貨量明顯減少。十月份遠東運費同盟被歐盟解散後，市場供需資訊的平台瓦解，運費市場變得更加混亂。接下來美國金融危機重創全球經濟，使疲弱的歐地出口雪上加霜，導致市場價量俱跌。

展望 2009 年，雖然在供給面已經有裁撤航線的措施，但是在需求尚未顯著回升之前，市場競爭依舊激烈，運價波動的隱憂依舊存在。

#### G. 歐洲至北美(美國/墨西哥/加勒比海)航線

2008 年大西洋西向航線，由於歐元升值，重創歐洲出口貨量，導致各船公司裝載率下滑，激烈競爭的結果，使得船公司不但無法反應高油價的成本，運費更一路下滑，使 2008 年營運不如預期。

由於金融危機的影響，使得歐洲經濟嚴重衰退，各大經濟研究機構紛紛將歐元區 2009 年的經濟預測下調為負成長，儘管如此，油價的走跌與艙位的縮減將可為大西洋西向市場帶來正面的影響。

#### H. 歐洲至南美東岸航線

本公司在這個市場的航線自 2007 年三月開航至今，營運情形已逐漸穩定。2008 年無論是在貨載、平均運費或是營運的表現上都比 2007 年進步許多。但自第四季起，市場遭受全球金融危機的衝擊，貨量急劇萎縮。本公司已採取積極的因應措施，以逐步提升裝載率。預估 2009 年南北雙向的營運都能逐漸穩定。

#### I. 北美至歐洲航線

受惠於美元貶值的利多，2008 年北美至歐洲市場原本呈現穩定成長的走勢。但從第四季開始，受到金融風暴的影響，全球景氣急速翻轉，歐洲的經濟成長受到嚴重打擊，導致歐元區的進口需求縮減。另外，能源價格下跌也嚴重影響俄羅斯與東歐國家的購買力。由於市場信心不足，許多同業紛紛削價求貨。因此，預期 2009 年大西洋東向市場的營運環境將更形艱難。

#### J. 遠東至南非/南美東岸

為滿足客戶的艙位需求，本公司自 2008 年二月起，擴充遠東至南美東岸的運能，並縮短運送時間，提升市場競爭力。遠東至南非航線也在深耕大陸華中、華南市場的策略下，獲致平穩的績效。

由於全球景氣衰退，原物料的需求急遽萎縮，衝擊南非與南美洲國家的經濟成長。另外，幣值走貶也將連帶影響這些地區的購買力。因此預期 2009 年的市場貨量將不會有顯著的成長。

#### K.遠東至澳洲

2008 年澳洲的乾旱情形改善，農牧業的產量增加，北向到遠東的出口貨量逐漸回升。再加上南向的進口航段成功調漲運價，整體的營收表現優於 2007 年的水準。

澳洲與多數的南半球國家同屬原物料生產國，經濟成長大幅仰賴原物料的出口。因此，全球景氣的衰退也將影響澳洲貨量的成長。但由於澳洲銀行體系較歐美各國保守，受到金融風暴的衝擊較低，預期整體經濟情形可望逐漸復甦。

#### L.南美西岸進出口航線

相較於 2007 年，2008 年南美西岸地區的進口與出口貨量都有增加，運費水準也獲得提升，持續價量齊揚的表現。但受到全球經濟不景氣的影響，貨量的成長力道銳減，再加上之前的市場榮景吸引業者擴充船隊規模，導致運能供過於求。預期 2009 年的競爭情形將更為激烈。

#### M.遠東至波斯灣、紅海、印度次大陸

在 2008 年的前三季，原油價格大多維持在每桶\$100 以上的水準，為中東產油國家賺進豐厚的利潤。印度的經濟成長也持續熱絡，展現亮眼的成果。

受到金融海嘯的影響，整個中東地區的經濟情形自第四季起開始下滑，這個情形可以從油價在 2009 年一開始就跌破每桶\$50 的走勢得到印證。印度次大陸雖有廣大的內需市場，但仍無法避免衝擊。預估 2009 年整體市場貨量將較 2008 年縮減。

#### N.亞洲近洋市場

受全球金融風暴的波及，亞洲地區原本活絡的經濟活動自 2008 年第四季起急速冷卻，市場貨量顯著減少。但本公司的客源基礎穩固，營運策略奏效，持續創下營收成長的佳績。

預期金融風暴的影響將延燒至 2009 年，市場在短期內無法恢復過去的榮景。艙位供給也將隨著船型的放大而持續增加。本公司將密切掌握市場脈動，藉由航線的調整與同業合作，以提升競爭力。

#### O.冷凍櫃業務

2008 年冷凍櫃的市場貨量維持穩定的發展，本公司在冷凍櫃方面的營收與 2007 年的表現相當。展望 2009 年，在市場貨量萎縮與運能持續增加的壓力下，預期同業將對高價的冷凍貨載採取更積極的市場策略。因此，市場的競爭情形也將更為激烈。本公司將持續提升冷凍貨載的服務品質，以鞏固貨源，獲取更高的收益。

#### P.特殊櫃業務

2008年本公司在特殊貨櫃(含平板櫃、開頂櫃、化學槽運送櫃等)的貨量與營收都有顯著的成長。

2009年的景氣前景不佳，影響擴廠設備的數量。但是特殊櫃的應用廣泛，市場需求依然存在。我們將持續開發貨源，以高運價的特殊櫃貨載提升整體營收表現。

#### (4)競爭利基及發展遠景之有利、不利因素與因應對策：

##### A.無造船訂單，閒置運能壓力低

依據 AXS-Alphaliner 之統計，截至 98 年 6 月 19 日全球 20 大船舶公司中除本公司外，均有至少相當於現役船隊運能 17% 以上之船舶在造。面對 97 年金融海嘯造成之景氣衰退、載貨量萎縮，本公司相較其他同業運能閒置之經營風險低。因此，前瞻性船噸供需預測，為本公司主要競爭利基。

##### B.服務網路完善

本公司營運航線涵括北美洲、歐洲、亞洲、中南美洲及南非，代理行遍及全球各地，服務網路完善，提供貨主安全、便捷、貼心之全方位運送服務。

2.主要產品之重要用途及產製過程：不適用

3.主要原料供應狀況：不適用

4.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	96 年度	97 年度
營業收入淨額	27,844,435	22,437,412
營業毛利	3,886,651	1,557,350
營業毛利率	13.96%	6.94%
毛利率變動率	44.22%	(50.28)%

96 年度：本期營業收入較去年同期下降約 60 億元，營運成本較同期下降約 74 億元，本公司因海運景氣持續增溫，運費逐漸止跌回穩，雖然營業成本受油價上漲影響，但在避險得宜及擷節各項作業成本下，營業收入仍達新台幣 278 億 4 仟餘萬元，故本期營運毛利較去年同期增加約 14 億元，毛利率增加 44%。

97 年度：本期營業收入較去年同期下降約 54 億元，營運成本較同期下降約 30 億元，本公司因全球經濟不景氣，造成貨運收入減少，但因燃

油成本仍居高不下，營業成本未能等比例下降，故本期營運毛利較去年同期減少約 23 億元，毛利率減少 50%。

5.主要進銷貨客戶名單：

(1)最近二年度任一年度中曾占銷貨金額 10% 以上之客戶名單：無

(2)最近二年度任一年度中曾占進貨金額 10% 以上之客戶名單：無

6.最近二年度生產量值：不適用

7.最近二年度銷售量值

單位：新台幣仟元

項目	96 年度	97 年度
貨運收入	133,285,318	121,033,118
船艙租收入	7,234,897	1,565,202
代理費及佣金收入	109,413	3,234,834
造櫃收入	2,338,463	1,441,967
櫃場作業收入及其他	1,956,366	1,727,135
合 計	144,924,457	129,002,256

註：合併營收

(三)最近二年度從業員工人數

最近二年度及截至截至公開說明書刊印日止從業員工人數，平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率：

年 度		96年度	97年度	98年截至 5月31日止
員 工 人 數	職 員	1181	1134	1116
	海 勤	235	238	230
	合 計	1416	1372	1346
平均年歲		38.80	39.1	39
平均服務年資		11.2	11.8	11.6
學 歷 分 布 比 率	博 士	0.0%	0.0%	0.0%
	碩 士	6.2%	6.7%	7.0%
	大 專	75.6%	77.7%	78.5%
	高 中	7.4%	6.3%	6.2%
	高中以下	10.8%	9.3%	8.2%

(四)環保支出資訊

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

- 2.列示公司有關對防治環境污染主要設備之投資及其用途與可能產生之效益：無。
- 3.說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司改善環境污染之經過，其有污染糾紛事件者，並應說明其處理經過：無。
- 4.說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因污染環境所受損失(包括賠償)，處分之總額，並揭露其未來因應對策(包括改善措施)及可能之支出(包括未採取因應對策可能發生損失、處分及賠償之估計金額，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實)：無。
- 5.說明目前污染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及未來二年度預計之重大環保資本支出：無。

#### (五)勞資關係

- 1.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

##### 員工福利措施、進修及訓練

- (1) 特別休假制度(比照勞基法)。
- (2) 保險：勞工保險、全民健保、團體意外險、員工國外出差住院暨傷害醫療險、團體定期保險(壽險、傷害險、住院醫療險)優惠費率。
- (3) 飲食：員工餐廳免費供應營養衛生之午餐及加班餐。
- (4) 保健：醫務室專業醫師免費問診、用藥，定期免費健康檢查。
- (5) 休閒：優待機票、旅館住宿折扣優待。
- (6) 教育訓練：定期及不定期之教育訓練、專業講座、研習會、外語訓練補助、圖書借閱。另本公司稽核室有2名通過企業內部控制基本能力測驗，1名取得職業國際內部稽核室證照。
- (7) 獎金：年終獎金、紅利(盈餘分配)。
- (8) 各類補助費：結婚禮金、結婚補助費、奠儀、喪葬補助費、傷病慰問金、急難救助、調任安家補助費、公司調職外地津貼補助、員工團體旅遊活動交通補助。
- (9) 社團：路跑、籃球、壘球、游泳、太極導引、登山、羽毛球、桌球、網球、高爾夫球、瑜珈、國際標準舞等。
- (10) 衣物：優惠洗衣服務。

##### 員工退休制度其實施情形

本公司勞工退休準備金監督委員會成立於75年12月24日，並經台北市政府社二字第56846號文核准。本公司訂有「員工退休辦法」，並按月提撥退休準備金儲存於台灣銀行。該辦法涵蓋所有全職正式員工。依該辦法規定，每位員工服務年資十五年(含)以內者，每滿一年給予兩個基數，總計最高以四十五個基數為限，所謂基數係指核准退休前六個月之平均工資。

因應94年7月1日施行之勞工退休金條例退休金制度，本公司已依規

定辦理所屬勞工參加勞退新制或舊制之意願徵詢、勞工舊制年資之處理、新制之申報及退休金提繳等相關作業。

**勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形**

無。

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

- (1) 本公司最近二年度並未有因勞資糾紛而遭受損失之情形。
- (2) 本公司向來注重員工福利，管理制度健全，勞資關係良好，截至目前未曾發生勞資糾紛問題，預測未來仍無勞資糾紛之困擾。

二、固定資產及其他不動產

(一)自有資產

1.取得成本達實收資本額百分之十或新台幣一億元以上之固定資產：

98年3月31日 單位：新台幣仟元

固定資產名稱	單位	數量	取得年月	原始成本	重估增值	未折減餘額	利用狀況			保險情形	設定擔保及權利受限制之其他情事
							本公司使用部門	出租	閒置		
台北民生東路辦公大樓土地	坪	597.438	81.08	1,800,093	-	1,800,093	本公司各部門使用	部份出租	-	財產保險	設定抵押權予銀行
長榮高雄大樓土地	坪	146.108	84.12	147,398	-	147,398	本公司各部門使用	部份出租	-	財產保險	-
台北民生東路辦公大樓房屋	坪	5,231.837	81.08	1,299,540	-	884,756	本公司各部門使用	部份出租	-	財產保險	-
北京中環寫字樓	平方	1027.21	94.11	138,207	-	128,948	本公司各部門使用	-	-	財產保險	-
長智輪	艘	1	73.07	1,252,869	-	2,332	船務部	-	-	火險、油汙險	-
長賢輪	艘	1	73.08	1,251,213	-	2,485	船務部	-	-	火險、油汙險	-
長輝輪	艘	1	74.04	1,206,887	-	3,594	船務部	-	-	火險、油汙險	-
立冠輪	艘	1	95.03	409,987	-	161,306	船務部	-	-	火險、油汙險	-
立銘輪	艘	1	95.05	397,590	-	173,144	船務部	-	-	火險、油汙險	-
立和輪	艘	1	95.06	423,852	-	223,700	船務部	-	-	火險、油汙險	-
立煌輪	艘	1	95.06	412,643	-	189,947	船務部	-	-	火險、油汙險	-
立協輪	艘	1	95.06	415,047	-	201,235	船務部	-	-	火險、油汙險	-
橋式起重機	台	1	90.02	187,527	-	6,145	高雄櫃場	-	-	機具綜合損失險	-
橋式起重機	台	1	88.12	186,949	-	2,809	高雄櫃場	-	-	機具綜合損失險	-

固定資產名稱	單位	數量	取得年月	原始成本	重估增值	未折減餘額	利用狀況			保險情形	設定擔保及權利受限制之其他情事
							本公司使用部門	出租	閒置		
橋式起重機	台	1	90.02	183,578	-	6,016	高雄櫃場	-	-	機具綜合損失險	-
橋式起重機	台	1	90.02	183,578	-	6,016	高雄櫃場	-	-	機具綜合損失險	-
橋式起重機	台	1	90.02	183,578	-	6,016	高雄櫃場	-	-	機具綜合損失險	-
橋式起重機	台	1	88.12	182,071	-	2,737	高雄櫃場	-	-	機具綜合損失險	-
橋式起重機	台	1	95.05	180,401	-	105,234	高雄櫃場	-	-	機具綜合損失險	-
橋式起重機	台	1	95.05	180,401	-	105,234	高雄櫃場	-	-	機具綜合損失險	-
橋式起重機	台	1	95.05	180,401	-	105,234	高雄櫃場	-	-	機具綜合損失險	-
橋式起重機	台	1	88.12	177,117	-	2,663	高雄櫃場	-	-	機具綜合損失險	-
橋式起重機	台	1	88.12	177,117	-	2,663	高雄櫃場	-	-	機具綜合損失險	-
橋式起重機	台	1	94.03	167,251	-	69,771	高雄櫃場	-	-	機具綜合損失險	-
橋式起重機	台	1	84.11	147,297	-	136	高雄櫃場	-	-	機具綜合損失險	-
貨櫃式發電機	台	69	81.09~94.06	108,046	-	48,725	車櫃部	-	-	貨櫃保險	-
冷凍機	台	11,776	81.04~95.07	2,376,952	-	316,417	車櫃部	-	-	貨櫃保險	-
貨櫃	個	138,259	81.04~97.12	13,277,960	-	6,415,496	車櫃部	-	-	貨櫃保險	-

2.閒置不動產及以投資為目的持有期間達五年以上之不動產：無。

(二)租賃資產

- 1.資本租賃(取得成本達實收實本額百分之十或一億元以上者)：無。
- 2.營業租賃(每年租金達伍佰萬元以上之營業租賃資產)：

98年3月31日 單位：新台幣仟元

資產名稱	單位	數量	租賃期間	租金	出租人	租金之計算及支付方式	租約所定之限制
國際大樓	層	7	97.01-97.12 98.01-98.12	28,092 (97.04-98.03)	長榮國際股份有限公司	2,341/月付	不得轉租
企業大樓	層	5	97.01-97.12 98.01-98.12	15,326 (97.04-98.03)	長榮國際股份有限公司	1,277/月付	不得轉租
船舶	艘	25	依合約內容議定	約 3,074,000/月付	GMS、GESA、EITC EIS、ES1	約 250,000/月付以合約內容逐期(30天)支付	付款日期為每期之第一日

(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率：不適用。

### 三、轉投資事業

#### (一)轉投資事業概況

97年12月31日；單位：新台幣仟元；仟股

轉投資事業	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	最近年度投資報酬		持有公司股份數額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
長榮國際儲運(股)公司	貨櫃運輸、加油站業務	4,753,514	7,484,818	424,062	39.74%	19,110,784	7,633,122	權益法	430,188	-	6,709,238
長榮航空(股)公司	國際客貨運輸業務	9,267,879	4,900,556	750,571	19.04%	25,742,138	5,629,284	權益法	(3,224,208)	-	-
台灣碼頭服務(股)公司	商港區船舶貨物裝卸承攬	55,000	81,927	5,500	55.00%	81,927	-	權益法	9,678	-	-
長榮警備保全(股)公司	人身、駐警、系統保全業務	25,000	65,154	4,000	31.25%	65,154	-	權益法	11,477	-	-
長陽開發(股)公司	住宅及大樓開發租售	320,000	492,754	38,744	40.00%	492,754	-	權益法	41,683	-	-
台北港貨櫃碼頭(股)公司	貨櫃集散站及承攬船舶貨物裝卸等業務	640,000	635,316	64,000	20.00%	635,316	-	權益法	7,770	-	-
Peony Investment S.A.	投資業	USD476,500	53,560,792	4,765	100.00%	53,585,872	-	權益法	5,856,749	-	-

註：係公司之長期投資。

#### (二)綜合持股比例

97年12月31日；單位：仟股；%

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
長榮國際儲運(股)公司	424,062	39.74	44,097	4.13	468,158	43.87
長榮航空(股)公司	750,571	19.04	541,242	13.72	1,291,813	32.76
台灣碼頭服務(股)公司	5,500	55.00	0	0	5,500	55.00
長榮警備保全(股)公司	4,000	31.25	0	0	4,000	31.25
長陽開發(股)公司	38,744	40.00	0	0	38,744	40.00
台北港貨櫃碼頭(股)公司	64,000	20.00	32,000	10.00	96,000	30.00
Peony Investment S.A.	4,765	100.00	0	0.00	4,765	100.00

註：係公司之長期投資。

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

(四)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第一百八十五條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形：無。



#### 四、重要契約

目前仍有效存續及最近一年度到期之供銷、技術合作、工程、長期借款契約及其他足以影響投資人權益之重要契約

##### (一)近洋線合約

名稱	訂約人	起迄日	內容	備註
艙位互換合約	YANG MING MARINE TRANSPORT CORP.	起：2002.09.01 迄：無期間限制,惟終止合約應於 90 天前通知	長榮與陽明艙位互換(泛亞洲地區航線)	保證艙位及艙租
艙位互換合約	RCL FEEDER PTE LTD.	起：2002.09.01 迄：2008.12.13	長榮與 RCL 艙位互換(泛亞洲地區航線)	合約終止
艙位互換合約	MCC TRANSPORT SINGAPORE PTE LTD.	起：2002.10.15 迄：2004.04.14(可續約,惟終止合約應於 90 天前通知)	長榮與 MCC 艙位互換(印尼/新加坡/馬來西亞/泰國/越南航線)	保證艙位
艙位互換合約	SEA CONSORTIUM PTE LTD.	起：2005.11.13 迄：2008.03.21	長榮與 SEACON 艙位互換(台灣/東南亞地區航線)	合約終止
艙位互換合約	SEA CONSORTIUM PTE LTD.	起：2008.08.15 迄：無期間限制,惟終止合約應於 60 天前通知	長榮與 SEACON 艙位互換(台灣/菲律賓地區航線)	保證艙位
聯營合約	SEA CONSORTIUM PTE LTD.	起：2008.12.27 迄：無期間限制,惟終止合約應於 90 天前通知	長榮與 SEACON 聯營(阿拉伯灣快線)	保證艙位
艙位互換合約	SEA CONSORTIUM PTE LTD.	起：2008.12.15 迄：無期間限制,惟終止合約應於 90 天前通知	長榮與 SEACON 艙位互換(波斯灣近海航線)	保證艙位
聯營合約	WAN HAI LINES LTD.	起：2002.09.1 迄：無期間限制,惟終止合約應於 90 天前通知	長榮與 WHL 聯營(日本/台灣/香港航線)	保證艙位
聯營合約	WAN HAI LINES LTD	起：2007.09.25 迄：2008.09.24	長榮與 WHL 聯營(日本/泰國/越南快捷航線)	合約終止
聯營合約	WAN HAI LINES LTD.	起：2008.09.12 迄：2009.9.11(可續約,惟終止合約應於 90 天前通知)	長榮與 WHL 聯營(日本/台灣/菲律賓快捷航線)	保證艙位
聯營合約	1.OOCL(ASIA PACIFIC) LTD. 2.YANGMING (UK) LTD.	起：2006.4.30 迄：2007.4.29(可續約,惟終止合約應於 90 天前通知)	長榮與左列 2 家公司聯營(台灣/香港/越南航線)	保證艙位
聯營合約	1.WAN HAI LINES LTD. 2.HAPAG-LLOYD CONTAINER LINE	起：2006.4.30 迄：2007.4.29(可續約,惟終止合約應於 90 天前通知)	長榮與左列 2 家公司聯營(台灣/大陸/星馬/印度航線)	保證艙位
聯營合約	YANG MING MARINE TRANSPORT CORP.	起：2003.9.1 迄：2004.8.31(可續約,惟終止合約應於 90 天前通知)	長榮與 YML 聯營(台灣/香港航線)	保證艙位
聯營合約	Pendulum Express Lines.	起：2004.8.21	長榮與 PENEX 聯營	保證艙位

名稱	訂約人	起迄日	內容	備註
	Ltd, Hong Kong.	迄：2005.8.20(可續約,惟終 止合約應於 90 天前通知)	(泰國/台灣/菲律賓航線)	
聯營合約	1.YANG MING LINE 2.STX PAN OCEAN 3.SAMUDERA 4.TS LINE	起：2007,10,15 迄：2008.12.03	長榮與左列 4 家公司聯營 (中國/印度航線)	合約終止
聯營合約	1.CNC Line(CMA CGM Group) 2.YANG MING MARINE TRANSPORT CORP. 3.TS LINE	起：2008.10.01 迄：2009.09.30(可續約,惟終 止合約應於 90 天前通知)	長榮與左列 3 家公司聯營 (台灣/香港/菲律賓/爪哇航 線)	保證艙位
聯營合約	COSCO CONTAINER LINES CO., LTD.	起：2006.12.31 迄：2007.12.30,可續約惟終 止合約應於 90 天前通知 已於 2009.02.15 終止合約	長榮與 COSCO 聯營(遠東/ 紅海航線)	保證艙位
聯營合約	COSCO CONTAINER LINES CO., LTD.	起：2007.05.16 迄：無期間限制,惟終止合約 應於 90 天前通知 已於 2009.01.31 終止合約	長榮與 COSCO 聯營(東南 亞/紅海航線)	保證艙位
聯營合約	COSCO CONTAINER LINES CO., LTD.	起：2002.09.01 迄：無期間限制,惟終止合約 應於 140 天前通知 已於 2008.05.24 終止合約	長榮與 COSCO 聯營(中國/ 波斯灣航線)	保證艙位
艙位互換 合約	COSCO CONTAINER LINES CO., LTD.	起：2008.06.11 迄：2009.06.10(可續約,惟終 止合約應於 90 天前通知) 已於 2008.12.31 暫時中止合約	長榮與 COSCO 艙位互換 (中國/波斯灣航線)	保證艙位
聯營合約	COSCO CONTAINER LINES CO., LTD.	起：2009.01.05 迄：2009.05.06(可續約,惟終 止合約應於 2009.04.01 之 前通知)	長榮與 COSCO 聯營(中國/ 波斯灣航線)	保證艙位
艙位購置 合約	FUJIAN FOREIGN TRADE CENTRE SHIPPING CO.	起：2008.03.01 迄：2009.02.28,可續約惟 終止合約應於 90 天前通知	長榮向福建外貿中心船務 公司(美達船務)包艙福州/ 高雄航線	整船包艙
艙位租用 合約	Safmarine Container Lines N.V.	起：2008.11.13 迄：2009.03.12,可續約惟 終止合約應於 45 天前通知	長榮出租華北/香港航線艙 位予 Safmarine	保證艙位

## (二)遠洋線合約

名稱	訂約人	起迄日	內容	備註
艙位租用 合約	HANJIN SHIPPING	起：2004.05.22 迄：2005.05.21(可續約,惟 終止合約應於 90 天前通知) 已於 2008.6.26 終止合約	長榮艙位出租 (遠東/澳洲航線)	保證艙位及艙租

名稱	訂約人	起迄日	內容	備註
艙位租用 合約	HAMBURG SUD	起：2001.09.26 迄：2002.09.25（可續約，惟 終止合約應於90天前通知） 已於2009.01.31終止合約	艙位租予長榮 (北美東岸/南美東岸)	保證艙位及艙租
艙位互換 合約	CMA CGM S.A.	起：2002.03.15 迄：2003.03.31（可續約，惟終止 合約應於90天前通知）	長榮與CMA CGM 艙位互 換(遠東/歐洲航線)	保證艙位
艙位互換 合約	CMA CGM S.A.	起：2003.03.05 迄：2004.03.26（可續約，惟 終止合約應於90天前通知）	長榮與CMA-CGM 艙位互 換(遠東/地中海航線)	保證艙位
艙位互換 合約	HYUNDAI	起：2007.06.04 迄：2008.06.03（可續約，惟終止 合約應於3個月前通知，且不得 早於履約滿9個月前提出）	長榮與TNWA 艙位互換 (遠東/美東航線)	保證艙位
聯營合約	COSCO CONTAINER LINE	起：1999.05.13 迄：無期間限制，惟終止合約應 於90天前通知	長榮與COSCON 聯營(遠東 /南美航線)	保證艙位
聯營合約	COSCO CONTAINER LINE	起：1999.05.13 迄：無期間限制，惟終止合約應 於90天前通知	長榮與COSCON 聯營(遠東 /南非航線)	保證艙位
聯營合約	1.HAPAG LLOYD 2.HANJIN SHIPPING	起：2004.05.22 迄：2005.05.21 可續約，惟終止 合約應於90天前通知 已於2008.6.26終止合約	長榮與左列2家公司聯營 (遠東/澳洲航線)	保證艙位及艙租
聯營合約	COSCO CONTAINER LINE	起：2006.05.13 可續約，惟終止合約應於90天 前通知 2008.05.24 終止合約	與COSCO 聯營 (遠東/美東)	保證艙位
艙位互換 合約	MAERSK	起：2007.05.15 可續約，惟終止合約應於 90天前通知 2008.05.06 終止合約	與MAERSK 艙位互換 (遠東/美西)	保證艙位
艙位互換 合約	MAERSK	起：2008.03.06 迄：2009.03.05 可續約，惟終止 合約應於90天前通知	與MAERSK 艙位互換 (遠東/歐洲)	保證艙位
艙位互換 合約	HYUNDAI	起：2007.07.15 可續約，惟終止合約應於90天 前通知 已於2008.05.29 提前終止	與TNWA 艙位互換 (東南亞/美東)	保證艙位
艙位租用 合約	MAERSK	起：2007.12.01 迄：2008.11.30 可續約， 惟終止合約應於90天前通知	艙位租予長榮 (東南亞/澳洲航線)	保證艙位
聯營合約	MOL	起：2008.05.14 迄：2010.05.13 可續約， 惟終止合約應於六個月前通 知，且履約滿18個月方得提出。	與MOL 聯營 (遠東/美西)	保證艙位

名稱	訂約人	起迄日	內容	備註
艙位互換合約	MOL	起：2008.05.14 迄：2010.05.13 可續約， 惟終止合約應於六個月前通知，且履約滿 18 個月方得提出。	與 MOL 艙位互換 (遠東/美西)	保證艙位
艙位互換合約	MOL	起：2008.05.14 迄：2010.05.13 可續約， 惟終止合約應於六個月前通知，且履約滿 18 個月方得提出。	與 MOL 艙位互換 (遠東/美東)	保證艙位
聯營合約	1.HAMBURG SUD 2.HAPAG LLOYD 3.HYUNDAI MERCHANT MARINE 4.APL CO.	起：2008.10.30 迄：2009.10.29 可續約，惟終止合約應於 180 天前通知	長榮與左列 4 家公司聯營 (遠東/澳洲航線)	保證艙位
艙位租用合約	1.HAMBURG SUD 2.HAPAG LLOYD 3.HYUNDAI MERCHANT MARINE 4.APL CO.	起：2008.10.30 迄：2009.10.29 可續約，惟終止合約應於 180 天前通知	艙位租予長榮 (遠東/澳洲航線)	保證艙位及艙租

五、其他必要補充說明事項：無。

## 參、發行計畫及執行情形

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

二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫

(一)本次募集與發行有價證券資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益

1.本次計畫所需資金總額：新台幣 5,000,000 仟元。

2.資金來源：

有價證券 計畫項目	國內第三次 無擔保轉換公司債	國內第一次 有擔保交換公司債
張數	25,000 張	25,000 張
面額	每張新台幣 100,000 元	每張新台幣 100,000 元
期間	五年	三年
票面利率	0%	0%
發行價格	按票面金額十足發行	按票面金額十足發行
轉換或交換標的	長榮海運(股)公司	長榮國際儲運(股)公司
募集資金總金額	新台幣 5,000,000 仟元	

3.資金運用計畫、預計資金運用進度及預計可能產生效益：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定 完成日期	所需 資金總額	九十八年度預定資金運用進度	
			第三季	第四季
償還銀行借款	98 年第三季	5,000,000	5,000,000	—
預計產生效益	1.降低銀行借款之依存度並增加資金靈活運用空間 2.降低利息支出對獲利之侵蝕並提高營運競爭力			

(二)本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項

1.依公司法第二百四十八條規定應揭露事項

(1)

規定項目	內容說明
公司債種類	國內第三次無擔保轉換公司債
公司名稱	長榮海運股份有限公司
公司債總額及債券每張之金額	新台幣貳拾伍億元整，每張面額新台幣壹拾萬元，共計 25,000 張。
公司債之利率	票面利率為 0%
公司償還方法及期限	發行期間：五年 債券持有人依本次轉換公司債發行及轉換辦法第十條轉換條款轉換為本公司普通股，及第十七條由本公司提前贖回，或第十八條由債券持有人提前賣回者外，到期時按債券面額以現金一次還本。
償還公司債款之籌資計畫及保管方法	本公司國內第三次無擔保轉換公司債之償還資金預計由各年度營運活動所產生之現金流入支應。另本公司債因未設立償債基金，故無保管方法。

規定項目	內容說明
公司債募得價款之用途及運用計畫	詳第 56 頁。
前已募集公司債者，其未償還之數額	新台幣 30,000,000 元
公司債發行價格或最低價格	每張債券面額為新台幣壹拾萬元，依票面金額十足發行。
公司股份總額與已發行股份總數及其金額	額定資本額：3,600,000,000 股 每股金額：10 元 已發行股份總數：3,060,938,941 股 已發行股份金額：30,609,389,410 元
公司現有全部資產，減去全部負債及無形資產後之餘額	新台幣 62,121,455 仟元(依經會計師核閱之 98 年度第一季財務報表計算)
證券管理機關規定之財務報表	詳第 109 頁至第 365 頁
公司債權人之受託人名稱及其約定事項	永豐商業銀行信託部
代收款項之銀行或郵局名稱及地址	永豐商業銀行城內分行 台北市漢口街一段四十五號
有承銷或代銷機構者，其名稱及約定事項	永豐金證券股份有限公司
有發行擔保者，其種類、名稱及證明文件	不適用
有發行保證人者，其名稱及證明文件	無
對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或遲延支付本息之事實或現況	無
可轉換股份者，其轉換辦法	詳第 60 頁至第 65 頁
附認股權者，其認購辦法	不適用
董事會之議事錄	詳第 106 頁至第 108 頁
公司債其他發行事項，或證券管理機關規定之其他事項	無

(2)

規定項目	內容說明
公司債種類	國內第一次有擔保交換公司債
公司名稱	長榮海運股份有限公司
公司債總額及債券每張之金額	新台幣貳拾伍億元整，每張面額新台幣壹拾萬元，共計 25,000 張。
公司債之利率	票面利率為 0%
公司償還方法及期限	發行期間：三年 債券持有人依本次交換公司債發行及交換辦法第十條交換條款交換為長榮國際儲運股份有限公司普通股，或第十七條由本公司提前贖回外，到期時按債券面額以現金一次還本。
償還公司債款之籌資計畫及保管方法	本公司國內第一次有擔保交換公司債之償還資金預計由各年度營運活動所產生之現金流入支應。另本公司債因未設立償債基金，故無保管方法。
公司債募得價款之用途及運用計畫	詳第 56 頁。
前已募集公司債者，其未償還之數額	新台幣 30,000,000 元

規定項目	內容說明
公司債發行價格或最低價格	每張債券面額為新台幣壹拾萬元，依票面金額十足發行。
公司股份總額與已發行股份總數及其金額	額定資本額：3,600,000,000 股 每股金額：10 元 已發行股份總數：3,060,938,941 股 已發行股份金額：30,609,389,410 元
公司現有全部資產，減去全部負債及無形資產後之餘額	新台幣 62,121,455 仟元(依經會計師核閱之 98 年度第一季財務報表計算)
證券管理機關規定之財務報表	詳第 109 頁至第 365 頁
公司債權人之受託人名稱及其約定事項	日盛國際商業銀行股份有限公司
代收款項之銀行或郵局名稱及地址	永豐商業銀行城內分行 台北市漢口街一段四十五號
有承銷或代銷機構者，其名稱及約定事項	永豐金證券股份有限公司
有發行擔保者，其種類、名稱及證明文件	不適用
有發行保證人者，其名稱及證明文件	保證機構：永豐商業銀行股份有限公司及法商東方匯理銀行股份有限公司 種類及名稱：國內第一次有擔保交換公司債 證明文件：公司債委任保證契約
對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或遲延支付本息之事實或現況	無
可交換股份者，其交換辦法	詳第 66 頁至第 71 頁
附認股權者，其認購辦法	不適用
董事會之議事錄	詳第 106 頁至第 108 頁
公司債其他發行事項，或證券管理機關規定之其他事項	無

2.委託經證期局核准或認可之信用評等機構評等者：不適用。

3.附有轉換權利者，應揭露其發行條件及轉換辦法，以及其對股權可能稀釋情形與對股東權益之影響

長榮海運本次轉換公司債於 98 年 8 月發行，依本次轉換公司債發行及轉換辦法第九條規定，轉換凍結期為一個月，假設轉換公司債之債權人於日後皆依轉換價格 20.04 元，申請轉換為本公司普通股，對原股東最大之稀釋比率計算為 1.01%。

$$\begin{aligned} \text{發行轉換公司債稀釋比率} &= 1 - \frac{\text{預計於 98 年底已發行並流通在外普通股股數}}{\text{預計於 98 年底已發行並流通在外普通股股數} + \text{轉換公司債可轉換股數}} \\ &= 1 - \frac{3,062,599 \text{ 仟股}}{3,062,599 \text{ 仟股} + 31,188 \text{ 仟股}} \end{aligned}$$

$$= 1.01\%$$

另若本次以現金增資方式籌資，現行市場慣例現金增資發行價格約在市價之 8 成，假設發行價格為 15.87 元/股，設算新發行股數 315,060 仟股 (5,000,000,000/15.87)，則在原股東未認購本次現金增資下，對原股東股權之稀釋比率為 3.32%。

$$\begin{aligned} \text{發行現金增資稀釋比率} &= 1 - \frac{\text{預計於 98 年底已發行並流通在外普通股股數}}{\text{預計於 98 年底已發行並流通在外普通股股數} + \text{現金增資新發行股數}} \\ &= 1 - \frac{3,062,599 \text{ 仟股}}{3,062,599 \text{ 仟股} + 105,020 \text{ 仟股}} \\ &= 3.32\% \end{aligned}$$

本公司選擇以轉換公司債方式籌募資金，由於轉換價格相對現金增資之發行價格為高，以發行轉換公司債籌資對長榮海運原股東之最大稀釋比率為 1.01%，若以現金增資方式籌資，且原股東亦未認購本次增資之股權稀釋比率則為 3.32%，故以發行轉換公司債方式籌資對股權稀釋情形較低，且為股東所創造之每股稅前盈餘亦高於採用現金增資之方式，因而對股東不致產生重大影響。

- (三) 本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形、對股東權益影響及公司法第一百五十七條所規定之事項：不適用。
- (四) 上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股者，應揭露發行目的、不擬上市或上櫃原因、對現有股東及潛在投資人權益之影響及未來有無申請上市或上櫃之計畫：不適用。
- (五) 股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第五條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市(櫃)計畫：不適用。
- (六) 本次發行員工認股權憑證者，應揭露員工認股權憑證發行及認股辦法：不適用。



長榮海運股份有限公司  
國內第三次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法

一、債券名稱

長榮海運股份有限公司(以下簡稱「本公司」)國內第三次無擔保轉換公司債(以下簡稱「本轉換公司債」)。

二、發行日期

民國 98 年 8 月 7 日。

三、發行總額及每張面額

發行總額為新台幣貳拾伍億元整，每張面額為新台幣壹拾萬元，依票面金額十足發行。

四、發行期間

發行期間五年，自民國 98 年 8 月 7 日至 103 年 8 月 7 日到期。

五、債券票面利率

票面年利率為 0%。

六、還本日期及方式

除債券持有人依本辦法第十條轉換為本公司普通股或依本辦法第十八條行使賣回權，或依本辦法第十七條由本公司提前贖回，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，本公司於本轉換公司債到期時，按債券面額以現金一次償還。

七、擔保情形

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

八、轉換標的

本公司將以新發行之普通股履行轉換義務。

九、轉換期間

債券持有人得於本轉換公司債發行日後滿一個月之翌日(民國 98 年 9 月 8 日)起至到期日前十日(民國 103 年 7 月 28 日)止，除依法暫停過戶期間及自本公司向主管機關洽辦無償配股停止過戶除權公告日、現金股息停止過戶除息公告日或現金增資認股停止過戶除權公告日前三個營業日起，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、合併或分割基準日之公告日前三個營業日(含)起到合併或分割基準日止，得隨時透過交易券商轉知台灣集中保管結算所股份有限公司(以下簡稱集保結算所)向本公司股務部請求依本辦法規定將所持有之本轉換公司債轉換為本公司普通股，並依本辦法第十條、第十一條、第十五條規定辦理。

十、請求轉換程序

債券持有人至原交易券商填具轉換申請書，由交易券商向集保結算所提出申請，

集保結算所於接受申請後，以電子化方式通知本公司股務部，於通知送達時即生轉換之效力，且不得申請撤銷，並於送達後五個營業日內完成轉換手續，直接將本公司普通股股票撥入原債券持有人之集保帳戶。

#### 十一、轉換價格及其調整：

##### (一)轉換價格之訂定方式

本轉換公司債轉換價格之訂定，係以民國 98 年 7 月 30 日為訂定轉換價格之基準日，以其前一個營業日、三個營業日及五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一乘以 101% 之轉換溢價率，即為本轉換公司債之轉換價格（計算至新台幣分為止，毫以下四捨五入）。訂價基準日前如遇有除權或除息者，經採樣用以計算轉換價格之收盤價應先設算為除權或除息後價格；轉換價格於決定後至實際發行日前，如遇有除權或除息者，應依轉換價格調整公式調整之。依上述方式，轉換價格訂定為每股新台幣 20.04 元。

##### (二)轉換價格之調整

1. 本轉換公司債發行後，除本公司所發行之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，遇有本公司已發行普通股股份增加時（包含但不限於以募集發行或私募方式辦理之現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、員工紅利轉增資、公司合併或受讓他公司股份發行新股、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等），轉換價格依下列公式調整（計算至新台幣分為止，毫以下四捨五入，向下調整，向上則不調整），並函請財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心（以下簡稱「櫃買中心」），於新股發行除權基準日調整之：

$$\text{調整後轉換價格} = \frac{\text{調整前轉換價格} \times \text{已發行股數(註 1)} + \text{每股繳款金額(註 2)} \times \text{新股發行股數(註 1)}}{\text{已發行股數} + \text{新股發行股數}} \\ \text{(註 1)} \quad \text{(註 1)}$$

註 1：已發行股數應包含發行及私募股數，並應減除本公司買回但尚未註銷或轉讓之庫藏股股數；新股發行股數應包含私募股數。

註 2：每股繳款金額如係屬無償配股或股票分割，則其繳款金額為零。若係屬合併增資發行新股者，則其每股繳款額為合併基準日前依消滅公司最近期經會計師簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。如係受讓他公司股份發行新股，則每股繳款額為受讓基準日前受讓之他公司最近期經會計師簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。如係屬員工紅利發行新股，每股繳款額應以股東會前一日之收盤價，並考量除權除息之影響。

註 3：如於現金增資發行新股之除權基準日變更新股發行價格，則依更新後之新股發行價格重新按上列公式調整，如經設算調整後之轉換價格低於原除權基準日前已公告調整之轉換價格，則函請櫃買中心重

新公告調整。

註 4：如為合併或受讓增資則於合併或受讓基準日調整；股票分割則於股票分割基準日調整；如係採詢價圈購辦理之現金增資或現金增資參與發行海外存託憑證，因無除權基準日，則於股款募足日調整；如係採私募方式辦理之現金增資，則於私募交付日調整。

2.本轉換公司債發行後，遇有本公司以低於每股時價(註 5)之轉換或認股價格再發行(包含私募)具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，或非因辦理現金增資而賦予他人本公司普通股認購權時，轉換價格依下列公式調整(計算至新台幣分為止，毫以下四捨五入，向下調整，向上則不調整)，並函請櫃買中心公告，於前述有價證券或認股權發行之日或私募有價證券之私募交付日調整之：

$$\text{調整後轉換價格} = \frac{\text{調整前轉換價格} \times \left[ \begin{array}{l} \text{已發行股數} \\ \text{(註 1、} \\ \text{6)} \end{array} \right] + \left[ \begin{array}{l} \text{新發行(包含私募)} \\ \text{具有普通股轉換權} \\ \text{或認股權之有價證} \\ \text{券其轉換或認股價} \\ \text{格} \end{array} \right] \times \left[ \begin{array}{l} \text{新發行(包含私募)具} \\ \text{有普通股轉換權或} \\ \text{認股權之有價證券} \\ \text{其可轉換或認購之} \\ \text{股數} \end{array} \right]}{\text{已發行股數} + \text{新發行(包含私募)具有普通股轉換權或認股權之有價證券其可轉換或認購之股數}}$$

註 5：每股時價為再發行(包含私募)具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券之訂價基準日或私募有價證券交付日之前一、三、五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一。

註 6：再發行(包含私募)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有價證券可轉換或認股之股數。

3.本轉換公司債發行後，如遇本公司非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少時，應依下列公式計算調整後轉換價格(計算至新台幣分為止，毫以下四捨五入)，並函請櫃買中心公告，於減資基準日調整之：

$$\text{調整後轉換價格} = \text{調整前轉換價格} \times \frac{\text{減資前已發行普通股股數(註7)}}{\text{減資後已發行普通股股數(註7)}}$$

註 7：已發行股數應包含發行及私募股數，並減除本公司已買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

### (三)除息時轉換價格之調整

本轉換公司債發行後，如遇本公司配發普通股現金股利占每股時價之比率超過 1.5%時，應按所占每股時價之比率於除息基準日調降轉換價格(計算至新台幣分為止，毫以下四捨五入)，並應函請櫃買中心公告調整後之轉換價

格。本項轉換價格調降之規定，不適用於除息基準日（不含）前已提出請求轉換者。其調整公式如下：

調降後轉換價格＝調降前轉換價格×(1-發放普通股現金股利占每股時價(註 8)之比率)

註 8：每股時價以現金股息停止過戶除息公告日之前一、三、五個營業日擇一計算普通股收盤價之簡單算術平均數為準

## 十二、本轉換公司債之上櫃及終止上櫃

本轉換公司債於發行日之前向櫃買中心申請自掛牌日起上櫃買賣，至全數轉換為普通股股份或全數由本公司買回或到期償還時終止上櫃。

## 十三、轉換後之普通股上市

本轉換公司債經轉換後換發之普通股自交付日起於臺灣證券交易所上市買賣，上述事項由本公司洽臺灣證券交易所同意後公告之。

## 十四、股本變更登記作業

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

## 十五、換股時不足壹股股份金額之處理

轉換本公司普通股時，若有不足壹股之股份金額，依集保結算所規定作為帳簿劃撥作業手續費，不另行支付現金予債券持有人。

## 十六、轉換後之權利義務

轉換後之普通股，其權利義務與本公司已發行之普通股股份相同。

## 十七、本公司對本轉換公司債之贖回權

(一)本轉換公司債發行屆滿一個月之翌日(民國 98 年 9 月 8 日)起至到期日前四十日(民國 103 年 6 月 28 日)止，若本公司普通股股票在集中交易市場之收盤價格連續三十個營業日超過當時轉換價格達 30%(含)以上時，本公司得於其後三十個營業日內，以掛號寄發一份一個月期滿之「債券贖回通知書」(前述期間自本公司發信之日起算，並以該期間屆滿日為債券贖回基準日)予債券持有人(以「債券贖回通知書」寄發日前第五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本轉換公司債之債券持有人，則以公告方式為之)，且函請櫃買中心公告。

(二)本轉換公司債發行滿一個月之翌日(民國 98 年 9 月 8 日)起至本轉換公司債到期日前四十日(民國 103 年 6 月 28 日)止，本轉換公司債流通在外餘額低於發行總面額之 10%(新台幣貳億伍仟萬元)時，本公司得於其後任何時間，以掛號寄發一份一個月期滿之「債券贖回通知書」(前述期間自本公司發信

之日起算，並以該期間屆滿日為債券贖回基準日)予債券持有人(以「債券贖回通知書」寄發日前第五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因取得本轉換公司債之債券持有人，則以公告方式為之)，且函請櫃買中心公告。

(三)債券持有人於債券贖回基準日前以書面回覆本公司股務部要求以現金贖回者(於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳日為憑)，本公司將按債券面額以現金贖回該債券持有人之本轉換公司債。若債券持有人未於債券贖回基準日前以書面回覆本公司股務部要求以現金贖回者，本公司得按當時之轉換價格，以債券贖回基準日為轉換基準日，將其持有之轉換公司債轉換為本公司之普通股。

#### 十八、債券持有人之賣回權

本公司以本轉換公司債發行滿二年(民國 100 年 8 月 7 日)及滿三年(民國 101 年 8 月 7 日)為債券持有人提前賣回本轉換公司債之賣回基準日，本公司應於賣回基準日之三十日前，以掛號寄給債券持有人(以寄發日前第五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本轉換公司債之債券持有人，則以公告方式為之)一份「賣回權行使通知書」，並函請櫃買中心公告本轉換公司債賣回權之行使，債券持有人得於公告後三十日內至原交易券商填具賣回申請書，由交易券商向集保結算所提出申請，集保結算所於接受申請後，以電子化方式通知本公司股務部(於通知送達時即生效力，採郵寄者以郵戳為憑，且不得撤回)要求本公司以債券面額加計利息補償金將其所持有之本轉換公司債以現金贖回;滿二年之利息補償金為債券面額之 1.00%(實質收益率為 0.5%)，滿三年之利息補償金為債券面額之 1.51%(實質收益率為 0.5%)。

#### 十九、轉換年度現金股利及股票股利之歸屬

##### (一)現金股利

債券持有人於當年度一月一日起至當年度本公司向臺灣證券交易所洽辦現金股息停止過戶除息公告日前三個營業日(不含)前請求轉換者，得參與當年度股東會決議發放之前一年度現金股利。

債券持有人於當年度現金股息除息基準日翌日起至十二月三十一日(含)請求轉換者，應放棄當年度股東會決議發放之前一年度現金股利，而參與次年度股東會決議發放之當年度現金股利。

##### (二)股票股利

債券持有人於當年度一月一日起至當年度本公司向臺灣證券交易所洽辦無償配股停止過戶除權公告日前三個營業日(不含)前請求轉換者，得參與當年度股東會決議發放之前一年度股票股利。

債券持有人於當年度無償配股除權基準日翌日起至十二月三十一日(含)請求轉換者，應放棄當年度股東會決議發放之前一年度股票股利，而參與次年

度股東會決議發放之當年度股票股利。

- 二十、所有本公司收回（包括本公司由證券商營業處所買回）、償還或已轉換之本轉換公司債將被註銷，不再賣出或發行，其所附轉換權併同消滅。
- 二十一、本轉換公司債及其所轉換之普通股均為記名式，其過戶、異動登記、設質、遺失等均依「公開發行公司股務處理準則」及公司法相關規定辦理，另稅負事宜依當時之稅法規定辦理。
- 二十二、本轉換公司債由永豐商業銀行股份有限公司信託部為債券持有人之受託人，以代表債券持有人之利益行使查核及監督本公司履行本轉換公司債發行事項之權責。凡本轉換公司債之債券持有人不論係於發行時認購或中途買受，對於本公司與受託人之間所定受託契約規定、受託人之權利義務及本發行及轉換辦法，均予同意並授與受託人有關受託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷，至於受託契約內容，債券持有人得在營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查詢。
- 二十三、本轉換公司債委由本公司股務部辦理還本付息及轉換事宜。
- 二十四、本轉換公司債之發行依證券交易法第八條規定不印製實體債券。
- 二十五、本轉換公司債發行及轉換辦法如有未盡事宜之處，悉依相關法令辦理之。

長榮海運股份有限公司  
國內第一次有擔保交換公司債發行及交換辦法

一、債券名稱：

長榮海運股份有限公司(以下簡稱本公司)國內第一次有擔保交換公司債(以下簡稱「本交換公司債」)。

二、發行日期：

民國 98 年 7 月 23 日。

三、發行總額及每張面額：

發行總面額為新台幣貳拾伍億元整。每張面額新台幣壹拾萬元整，依票面金額十足發行。

四、發行期間：

發行期間三年，自民國 98 年 7 月 23 日至民國 101 年 7 月 23 日到期。

五、債券票面利率：

票面年利率 0%。

六、還本方式：

除依本辦法第十條交換為長榮國際儲運股份有限公司(以下簡稱「長榮國際儲運」)普通股，或依本辦法第十七條由本公司提前贖回，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，本公司於本交換公司債到期時，依債券面額之 100%以現金一次償還。

七、擔保情形：

(一)本交換公司債委託「永豐商業銀行」及「法商東方匯理銀行」擔任擔保銀行(以下簡稱「保證銀行」)。保證期間自本交換公司債發行之日起至本交換公司債依本辦法所應付本息等從屬於本交換公司債之負擔全部清償為止，保證範圍為本交換公司債未清償本金加計應付利息及從屬於主債務之負債。

(二)本交換公司債持有人(或受託人)如擬就本交換公司債向保證銀行請求付款，保證銀行將於接獲本交換公司債持有人(或受託人)依本交換公司債規定請求付款之通知後十四個營業日內付款。

(三)在保證期間，本公司若發生未能按期還本付息，或違反與受託銀行簽訂之受託契約，或違反與保證銀行簽訂之「公司債委任保證契約」(簡稱保證契約)，或違反主管機關核定事項，足以影響公司債持有人權益時，本交換公司債即視為全部到期。

八、交換標的：

本公司所持有之長榮國際儲運普通股。

九、交換期間：

本交換公司債持有人於本交換公司債發行之日起屆滿一個月之翌日(民國 98 年 8 月 24 日)，至到期日前十日(民國 101 年 7 月 13 日)止，除長榮國際儲運依法暫停過戶期間及依本條第二項規定外，得依本辦法第十條規定向本公司請求依本辦法將本交換公司債交換為長榮國際儲運普通股。

本交換公司債自長榮國際儲運向主管機關洽辦無償配股停止過戶除權公告日、現金股息停止過戶除息公告日或現金增資認股停止過戶除權公告日前三個營業日(含)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、合併或分割基準日之公告日前三個營業日(含)起到合併或分割基準日止，停止交換。本公司並應依主管機關法令規定，將停止交換期間予以公告。

#### 十、請求交換程序：

本交換公司債持有人至原交易券商填具交換申請書，由交易券商向集保結算所提出申請，集保結算所於接受申請後，以電子化方式通知本公司股務部，於通知送達時即生交換之效力，且不得申請撤銷，並於送達後次一營業日內透過集保結算所，以帳簿劃撥方式直接將長榮國際儲運股票撥入原持有人之集保帳戶。惟交換後產生不足一仟股之零股，得於五個營業日內完成交付。

#### 十一、交換價格及其調整：

##### (一)交換價格之訂定方式

本交換公司債交換價格訂定基準日為 98 年 7 月 15 日，以基準日前一個營業日、三個營業日及五個營業日長榮國際儲運普通股收盤價之簡單算術平均數擇一者乘以 105% 為計算依據(計算至新台幣分為止，毫以下四捨五入)。基準日前如長榮國際儲運遇有除權或除息，其經採樣用以計算交換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格；交換價格決定後實際發行日前，如長榮國際儲運遇有除權或除息，應依本條第(二)項或第(三)項之交換價格調整公式調整之。依上述方式，本交換公司債發行時之每股交換價格訂為 30.31 元。

(二)本交換公司債發行後，除長榮國際儲運所發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券而換發普通股股份者外，遇有長榮國際儲運已發行之普通股股份增加(包含但不限於以募集發行或私募方式辦理現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、員工紅利轉增資、公司合併或受讓他公司股份發行新股、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等)，本公司應依下列公式調整本交換公司債之交換價格(計算至新台幣分為止，毫以下四捨五入，向下調整，向上則不調整)，並函請財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(以下簡稱「櫃買中心」)公告，且於長榮國際儲運新股發行除權基準日(註 1)調整之。長榮國際儲運如於現金增資發行新股之除權基準日後變更新股發



行價格，本公司則依更新後之新股發行價格重新按下列公式調整交換價格，如經設算調整後之交換價格低於原除權基準日前已公告調整之交換價格，則函請櫃買中心重新公告調整之。

$$\text{調整後交換價格} = \frac{\text{調整前交換價格} \times \text{長榮國際儲運已發行股數 (註 2)} + \text{每股繳款額 (註 3)} \times \text{長榮國際儲運新股發行或私募股數}}{\text{長榮國際儲運已發行股數} + \text{長榮國際儲運新股發行或私募股數}}$$

註 1：如為股票分割則為分割基準日，如係採詢價圈購辦理之現金增資、私募現金增資或現金增資參與發行海外存託憑證因無除權基準日，則於股款繳足日或私募有價證券交付日調整；如為合併或受讓他公司股份增資則於合併或受讓基準日調整。

註 2：已發行股數係指長榮國際儲運普通股已發行股份總數(包括募集發行與私募股份)減除長榮國際儲運買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

註 3：每股繳款額如係屬無償配股或股票分割，則其繳款額為零。若係屬合併增資發行新股者，則其每股繳款額為合併基準日前依消滅公司最近期經會計師簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。如係受讓他公司股份發行新股，則每股繳款額為受讓基準日前受讓之他公司最近期經會計師簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。如係屬員工紅利發行新股，每股繳款額應以股東會前一日之收盤價，並考量除權除息之影響。

(三)本交換公司債發行後，如遇長榮國際儲運配發普通股現金股利占每股時價之比率超過 1.5% 時，應按所占每股時價之比率於長榮國際儲運除息基準日調降交換價格（計算至新台幣分為止，毫以下四捨五入），並應函請櫃買中心公告調整後之交換價格。本項交換價格調降之規定，不適用於除息基準日（不含）前已提出請求交換者。其調整公式如下：

$$\text{調降後交換價格} = \text{調降前交換價格} \times (1 - \text{發放普通股現金股利占每股時價 (註 4) 之比率})$$

註 4：每股時價之訂定，應以長榮國際儲運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長榮國際儲運普通股收盤價之簡單算術平均數為準。

(四)本交換公司債發行後，遇有長榮國際儲運以低於每股時價(註 5)之轉換或認股價格再發行(包含私募)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交換公司債之交換價格(計算至新台幣分為止，毫以下四捨五入，向下調整，向上則不調整)，並函請櫃買中心公告，於前述有價證券或認股權發行之日或私募有價證券之私募交付日調整之：

$$\text{調整後交換價格} = \frac{\text{調整前交換價格} \times \text{長榮國際儲運已發行股數 (註 6)} + \text{長榮國際儲運新發行(包含私募)有價證券或認股權之轉換或認股價格} \times \text{長榮國際儲運新發行(包含私募)有價證券或認股權可轉換或認購之股數}}{\text{長榮國際儲運已發行股數} + \text{長榮國際儲運新發行(包含私募)有價證券或認股權可轉換或認購之股數}}$$

註 5：每股時價為長榮國際儲運再發行(包含私募)具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券之訂價基準日或私募有價證券交付日之前一、三、五個營業日長榮國際儲運普通股收盤價之簡單算術平均數擇一。

註 6：已發行股數應以訂價基準日長榮國際儲運已發行之普通股股數(包含募集發行及私募股份)

為準。長榮國際儲運再發行(包含私募)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有價證券可轉換或認購之股數。

(五)本交換公司債發行後，如遇長榮國際儲運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交換價格(計算至新台幣分為止，毫以下四捨五入)，並函請櫃買中心公告，於減資基準日調整之。

$$\text{調整後交換價格} = \frac{\text{調整前交換價格} \times \text{長榮國際儲運減資前已發行普通股股數(註7)}}{\text{長榮國際儲運減資後已發行普通股股數}}$$

註7：長榮國際儲運已發行普通股股數應包含募集發行及私募之股數，減除長榮國際儲運買回但尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

## 十二、本交換公司債之上櫃與終止上櫃：

本交換公司債於發行日之前向櫃買中心申請自掛牌日起上櫃買賣，至全數交換為長榮國際儲運普通股股份或全數由本公司買回或到期償還時終止上櫃。

## 十三、交換後之長榮國際儲運普通股上市：

本交換公司債經交換為長榮國際儲運普通股者，自交付日起於台灣證券交易所上市買賣。

## 十四、交換成長榮國際儲運普通股時，若有不足壹股之股份金額，依集保結算所規定作為帳簿劃撥作業手續費，不另行支付現金予債券持有人。

## 十五、交換後之權利義務：

交換後所取得普通股股票之權利義務與長榮國際儲運原普通股股份相同。

## 十六、交換年度現金股利及股票股利之歸屬：

### (一)現金股利

- 1.本交換公司債持有人於當年度一月一日起至當年度長榮國際儲運向臺灣證券交易所洽辦現金股息停止過戶除息公告日前三個營業日(不含)前請求交換者，參與當年度股東會決議發放之前一年度現金股利。
- 2.本交換公司債持有人於當年度長榮國際儲運現金股息除息基準日翌日起至十二月三十一日(含)請求交換者，應放棄當年度股東會決議發放之前一年度現金股利，而參與次年度股東會決議發放之當年度現金股利。

### (二)股票股利

- 1.本交換公司債持有人於當年度一月一日起至當年度長榮國際儲運向臺灣證券交易所洽辦無償配股停止過戶除權公告日前三個營業日(不含)前請求交換者，參與當年度股東會決議發放之前一年度股票股利。
- 2.本交換公司債持有人於當年度長榮國際儲運無償配股除權基準日翌日起至十二月三十一日(含)請求交換者，應放棄當年度股東會決議發放之前一年度股票股利，而參與次年度股東會決議發放之當年度股票股利。

十七、本公司對本交換公司債之贖回權：

- (一)本交換公司債發行屆滿一個月之翌日(民國 98 年 8 月 24 日)起至到期日前四十日(民國 101 年 6 月 13 日)止，若長榮國際儲運普通股在集中交易市場之收盤價格連續三十個營業日超過當時交換價格達 30%(含)以上時，本公司得於其後三十個營業日內，以掛號寄發一份一個月期滿之「債券贖回通知書」(前述期間自本公司發信之日起算，並以該期間屆滿日為債券贖回基準日)予債券持有人(以「債券贖回通知書」寄發日前第五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本交換債之債券持有人，則以公告方式為之)，且函請櫃買中心公告。
- (二)本交換公司債發行滿一個月之翌日(民國 98 年 8 月 24 日)起至本交換公司債到期日前四十日(民國 101 年 6 月 13 日)止，本交換公司債流通在外餘額低於發行總面額之 10%(新台幣貳億伍仟萬元)時，本公司得於其後任何時間，以掛號寄發一份一個月期滿之「債券贖回通知書」(前述期間自本公司發信之日起算，並以該期間屆滿日為債券贖回基準日)予債券持有人(以「債券贖回通知書」寄發日前第五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本交換債之債券持有人，則以公告方式為之)，且函請櫃買中心公告。
- (三)本交換公司債持有人於債券贖回基準日前以書面回覆本公司股務部要求以現金贖回者(於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳為憑)，本公司將按債券面額以現金贖回該債券持有人之本交換公司債。若債券持有人未於債券贖回基準日前以書面回覆本公司股務部要求以現金贖回者，本公司得按當時之交換價格，以債券贖回基準日為交換基準日，將其持有之本交換公司債交換為長榮國際儲運之普通股。

十八、所有本公司收回(包括本公司由證券商營業處所買回)、償還或已交換之本交換公司債將被註銷，不得再賣出或發行，其所附交換權併同消滅。

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

二十、本交換公司債為供債券持有人交換使用之長榮國際儲運股票係委由台灣集中保管結算所股份有限公司集中保管。

二十一、本交換公司債由日盛國際商業銀行信託處為本交換公司債持有人之受託人，以代表債券持有人之利益行使查核及監督本公司履行本交換公司債發行事項之權責。凡本交換公司債持有人，不論係於發行時認購或中途買受者，對於

本公司與受託人間受託契約規定受託人之權利義務及本交換公司債發行及交換辦法，均予同意承認並授與受託人有關受託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷，至於受託契約內容，本交換公司債持有人得在規定營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查閱。

二十二、本交換公司債由本公司股務部辦理還本及交換事宜。

二十三、本交換公司債之發行依證券交易法第八條規定不印製實體債券。

二十四、本交換公司債發行及交換辦法如有未盡事宜之處，悉依相關法令辦理之。

(七)本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報(請)年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響。以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因及其合理性暨所沖減資本公積或保留盈餘之數額：

1.本次募集與發行轉換有價證券之可行性

(1)本次募集與發行轉換公司債於法定程序上之可行性評估

本公司本次募集與發行國內第三次無擔保轉換公司債及國內第一次有擔保交換公司債，業經本公司 98 年 6 月 19 日董事會決議通過在案，經評估其內容及決議程序均符合公司法、證券交易法、發行人募集與發行有價證券處理準則及其他相關法規規定。另參酌現代律師事務所郭惠吉律師對本次發行轉換公司債計畫出具適法性之法律意見書，顯示該計畫內容已符合相關法令規定，故本次發行轉換公司債募集資金計畫應已具備法定程序上之可行性。

(2)資本市場募得資金之可行性評估

本公司本次發行國內第三次無擔保轉換公司債及國內第一次有擔保交換公司債之發行及轉換辦法，係參酌資本市場接受度及公司未來營運狀況訂定。且本次發行轉換公司債及交換公司債之承銷方式係採承銷團全數包銷並依詢價圈購方式對外銷售，應可確保完成本次資金募集，故本次募集資金計畫應屬可行。

(3)本次資金運用計畫之可行性評估

本公司本次募集與發行轉換公司債及交換公司債計 5,000,000 仟元，係全數用於償還銀行借款，藉以改善財務結構、減輕利息負擔及增加資金運用靈活度，前述銀行借款係本公司為支應日常營運所需之週轉金。經核閱借款合同、融資撥款情形及本公司之財務報告，該等借款確實存在且並未存有不得提前還款之限制情事。故待本次募資款項募集完成後，即依預定資金運用計畫進行償還銀行借款作業，其償還銀行借款計畫應具可行性。

2.本次募集與發行有價證券之必要性

(1) 降低利息對獲利能力之侵蝕、強化公司財務結構並提升償債能力

本公司最近年度營業收入及營業利益受到全球經濟情勢急轉直下之衝擊，及 96 年 5 月本公司調整營運策略致大幅下降外，各地船公司因供過於求而削價競爭，導致貨量及運價不斷下跌，而嚴重侵蝕獲利空間，97 年度及 98 年第一季營業利益分別為(361,147)仟元及(99,013)仟元，98 年第一季營業利益率更降至(2.73)%，因此，在獲利能力逐年下降之際，實不宜舉債

經營，造成利息支出，又再次侵蝕獲利空間。而本公司本次發行轉換公司債及交換公司債，僅於轉換公司債發行滿二年、三年投資人行使賣回權時，才需支付利息補償金，若無人行使賣回或其餘時間，則無需支付利息補償金，且利息補償金為年息 0.5%，遠低於企業長期融資利率 2.636%，亦低於本公司目前銀行短期融資借款利率水準 0.590%~0.976%；另就交換公司債而言更不需支付利息補償金，故可有效減輕利息支出侵蝕獲利之情形。

若依本公司預計償還之短期銀行借款利率約介於 0.590%~0.976%，以預計還款利率及償還日期計算，預計 98 及 99 以後各年度約可節省 12,347 仟元及 37,040 仟元利息支出，且可降低對銀行借款之依存度，並預留未來資金運用之調度空間。由於目前席捲而來的金融風暴對產業帶來的衝擊甚大，加上景氣未明時，銀行對授信上大幅緊縮，對於欲降低負債比率且依賴銀行極深之企業，倘若因經濟不景氣而營運狀況短期間較差，則其資金調度易受融資額度限制及金融緊縮之影響而愈形困難，因此，本公司降低對銀行借款的依存度及預留未來舉債的空間，方能安然度過不景氣之際，以期增加資金靈活運用空間，實有其必要性。

單位：新台幣仟元；%

項目/年度		97 年度	籌資後(註)
財務結構	負債占資產比率	32.88%	32.88%
	長期資金占固定資產比率	629.44%	651.77%
償債能力	流動比率	109.95%	147.20%
	速動比率	105.30%	140.97%

資料來源：長榮海運 97 年度經會計師查核簽證之財務報告

註：籌資後之財務比率是依據 97 年度經會計師查核簽證之財務報告數據所設算，可概略說明改善財務結構之情況，惟本次發行公司債藉以償還短期借款，理論上負債比率應不致於變動。

若本次募資計畫能順利進行，以 98 年第一季經會計師核閱之財務報告估算，本公司發行國內第三次無擔保轉換公司債及第一次有擔保交換公司債 5,000,000 仟元全數用於償還銀行借款後，流動比率及速動比率立即獲得改善，使得本公司流動及速動資產變現速度均足以應付短期債權，而不致發生流動性資金週轉危機，而長期資金占固定資產比率上升，使得財務結構狀況越趨良好。就償債能力而言，流動比率可由 103.54% 提升至 147.20%、速動比率可由 99.39% 提升至 140.97%，償債能力將可獲得有效提升。

## (2) 降低銀行借款之依存度並增加資金靈活運用空間

一般公司透過金融機構借款舉債經營須考量財務結構之安全性及資金調度的能力，若過度擴張公司信用勢將造成財務結構惡化，並會增加未來經營之風險，倘若遇產業景氣轉壞或經營環境轉劣，則資金調度易受銀行

融資額度限制及金融緊縮之影響而愈形困難。本公司本次募集資金用以償還銀行借款，主要係考量未來長遠發展計劃及財務政策之靈活運用，除取得較長期的資金以降低短期流動性風險外，且能減低財務結構惡化的程度，並可降低對銀行借款之依存度、預留未來資金靈活運用之調度空間，避免於經營環境再持續惡化時，銀行金融緊縮而增加公司財務營運之風險，且所發行之轉換公司債未來投資人全數轉換為普通股，則該部分之債務亦將可轉換為本公司之自有資本，進一步健全本公司之財務結構，故本公司本次募集資金用以償還銀行借款，實有其必要性。

整體而言，本公司本次募集資金計畫將有助於強化本公司財務結構、提升短期償債能力，並可保留未來融資空間以增加公司經營應變能力，降低企業之財務風險，提升本公司業務競爭力，對其未來營運及獲利能力之提升甚有助益，故本次募集資金計畫用以償還銀行借款實有其必要性。

### 3. 本次資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益之合理性

#### (1) 資金運用計畫、預計進度之合理性

本公司本次募集與發行轉換公司債及交換公司債主要係用於償還銀行借款，以降低對銀行之依存度，增加資金靈活運用空間，經考量本公司向主管機關申報、審查時間、公開承銷期及繳款作業等因素，預計於98年第三季募足債款後，即可償還銀行借款，因其銀行借款合同中之並無對提前還款之限制，故其資金運用計畫及預計進度應屬合理。

#### (2) 預計可能產生效益之合理性

##### A. 降低利息支出對獲利之侵蝕並提高營運競爭力

本公司本次償還之銀行借款金額為5,000,000仟元，經評估本公司償還之銀行借款，短期借款利率介於0.590%~0.976%，以預計之還款利率估算，預估98年度約可節省利息支出約12,347仟元，往後每年亦可節省約37,040仟元，可適度減輕財務負擔，提昇償債能力及改善財務結構，對本公司未來營運甚有助益，故其辦理募集與發行轉換公司債及交換公司債用以償還銀行借款，其預計可能產生利息支出減少之效益，應屬合理。

單位：新台幣仟元

貸款機構	利率(%)	契約期間	原貸款用途	原貸款金額	償還金額	98年9~12月減少利息	往後年度減少利息
三菱東京日聯銀行	0.590	97.07.31~98.12.25	週轉金	900,000	400,000	787	2,360
大眾商業銀行	0.600	98.01.31~99.01.31	週轉金	500,000	500,000	1,000	3,000
中華票券金融公司	0.600	97.08.31~98.08.31	週轉金	500,000	500,000	1,000	3,000
玉山商業銀行	0.600	98.03.12~99.03.12	週轉金	300,000	300,000	600	1,800

貸款機構	利率(%)	契約期間	原貸款用途	原貸款金額	償還金額	98年9~12月減少利息	往後年度減少利息
台新銀行	0.640	98.05.12~99.04.30	週轉金	500,000	500,000	1,067	3,200
比利時聯合銀行	0.640	97.02.21~99.02.21	週轉金	400,000	400,000	853	2,560
彰化商業銀行	0.650	97.06.30~99.06.30	週轉金	500,000	500,000	1,083	3,250
東亞銀行	0.750	97.03.11~100.01.31	週轉金	600,000	300,000	750	2,250
台灣銀行(忠孝)	0.976	96.05.21~101.05.21	週轉金	1,600,000	1,600,000	5,207	15,620
合計				5,800,000	5,000,000	12,347	37,040

#### B. 改善財務結構並提升短期償債能力

本次償還之銀行借款，除了可減輕本公司目前及往後年度之利息負擔外，亦能增加財務調度靈活度，並改善財務結構及提高短期償債能力，且可保留未來融資空間以增加公司經營應變能力，降低企業之財務風險，以98年第一季經會計師核閱之報表設算，於償還銀行借款後，長期資金占固定資產比率可由638.21%提升至651.77%；而就償債能力而言，流動比率可由103.54%提升至147.20%、速動比率可由99.39%提升至140.97%，償債能力將可獲得有效提升，故其改善財務結構及提升短期償債能力，應屬合理。

#### 4. 分析各種資金調度來源對公司申報年度及次一年度每股盈餘稀釋影響

##### (1) 各項資金調度來源彙總如下

項目	有利因素	不利因素
股權	現金增資(普通股)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 股本膨脹速度快，容易且會直接稀釋每股盈餘。</li> <li>2. 對股權較不集中公司之經營權易受威脅。</li> <li>3. 無利息費用之節稅效果，稅負較可轉換公司債為高。</li> </ol>
	海外存託憑證(GDR)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 藉由海外市場募集資金，可拓展發行公司國際知名度。</li> <li>2. 發行價格一般趨近於發行海外存託憑證時點之普通股價格，可籌集較多資金。</li> <li>3. 募資對象以國外法人為主，可免增資新股或老股釋出致國內籌碼膨脹太多，對股價產生不利影響。</li> <li>4. 可增加自有資本比率，改善財務結構。</li> </ol>



項目	有利因素	不利因素	
債權	普通公司債	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.對每股盈餘無稀釋之虞。</li> <li>2.發行公司以較低的利息成本，取得中、長期穩定資金。</li> <li>3.公司債債權人並無表決權，對經營權不致造成威脅。</li> <li>4.債息帳列為費用，具有節稅效果。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.利息負擔較重，負債增加將侵蝕公司獲利。</li> <li>2.財務結構惡化，降低與同業之競爭力。</li> <li>3.公司債期限屆滿後，公司即面臨資金贖回壓力。</li> <li>4.國內目前缺乏客觀之債信評等，債券流通性低，故對投資人吸引力不若股票，資金募集較不易。</li> </ol>
	轉換公司債	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.因其附加有轉換權利，一般票面利率較低，資金募集成本亦較低。</li> <li>2.債權人請求轉換時點不一，對每股盈餘之稀釋具有遞延效果。</li> <li>3.轉換公司債債權人未要求轉換前對公司無表決權，對經營權之影響較小。</li> <li>4.轉換債經債權人請求轉換後，即由負債變成資本，除可節省利息支出外，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.由於轉換公司債之轉換權利屬於債權人，發行公司較難以確認其長期資金調度計畫。</li> <li>2.轉換公司債未全數轉換前，公司仍需支付利息並認列利息費用。</li> <li>3.目前市場性偏重法人，募集是否成功須視發行條件、轉換溢價率及轉換之可能性而定。</li> <li>4.債權人要求贖回或到期無人轉換時，發行公司將面臨較大資金壓力。</li> </ol>
	銀行借款	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.資金挹注可暫時支應公司資金需求。</li> <li>2.資金籌措無須經主管機關審核，程序較為簡便，籌資時間較快速。</li> <li>3.若能有效運用財務槓桿，公司可利用較低成本創造較高利潤。</li> <li>4.資金運用彈性較大。</li> <li>5.每股盈餘不會被稀釋。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.利息負擔較重，將侵蝕公司獲利。</li> <li>2.融通期限一般較短，且需提供擔保品。</li> <li>3.銀行有權視情況抽回銀根，公司較難掌握，易導致週轉不靈。</li> <li>4.財務結構惡化，降低與同業競爭力。</li> <li>5.限制條款較多且嚴格。</li> </ol>

## (2)分析比較各種資金調度來源對發行人每股盈餘稀釋之影響

上市櫃公司常用之資金調度方式有舉債(含銀行借款、發行公司債及發行轉換及交換公司債)、發行海外存託憑證及現金增資發行新股。惟一般而言，以發行海外存託憑證方式募集資金之固定發行成本較高，為符合經濟效益募資額度不宜過低，且若發行公司海外知名度不夠，不易募集成功，所以基於本公司本次募集資金規模不大及海外知名度尚不足之考量，發行海外存託憑證對本公司而言，並非最好之選擇。以下就銀行借款、發行普通公司債、發行轉換公司債及現金增資發行新股四種方式，比較其對 98 年度每股盈餘稀釋之影響：

### 對 98 年度每股盈餘之影響

單位：新台幣仟元；仟股；每股盈餘：元

項目	銀行借款	現金增資	普通公司債	轉換及交換公司債	
				全數轉換	未轉換
97 年稅後純益	639,266	639,266	639,266	639,266	639,266
籌資金額	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000

項目	銀行借款	現金增資	普通 公司債	轉換及交換公司債	
				全數轉換	未轉換
籌資工具利率(註 3)	3.00%	0.00%	2.50%	0.00%	2.09%
資金成本(註 4)	50,000	—	41,667	—	17,417
調整後稅後純益	589,266	639,266	597,599	639,266	621,849
籌資後流通在外股數 (註 5、註 6)	3,062,599	3,167,619	3,062,599	3,093,787	3,062,599
籌資後每股稅後盈餘(元)	0.192	0.201	0.195	0.207	0.203
籌資後總資產(A)(註 7)	94,233,315	94,233,315	94,233,315	94,233,315	94,233,315
籌資後總負債(B)(註 7)	30,987,139	25,987,139	30,987,139	25,987,139	30,987,139
籌資後負債比率(B)/(A)	32.88	27.58	32.88	27.58	32.88
股東權益(註 7)	63,246,176	68,246,176	63,246,176	68,246,176	63,246,176
每股淨值(元)	20.65	20.59	20.65	21.41	20.65
每股稅前盈餘減少數	(0.016) 元/股	—	(0.014) 元/股	—	(0.006) 元/股
每股盈餘稀釋程度(註 8)	—	3.32%	—	1.01%	—

註 1：本公司 98 年末編製財務預測，故假設 98 年底同為 97 年之稅後純益 639,266 仟元。

註 2：本計畫所需資金為 5,000,000 仟元。

註 3：未包含發行成本下，各籌資工具資金成本分別為：銀行借款 3.00%、現金增資 0.00%、普通公司債為 2.50%、轉換及交換公司債全數轉換為 0.00%，全數未轉換則為 2.09%。

註 4：發行國內第三次無擔保轉換公司債及第一次有擔保交換公司債 5,000,000 仟元，僅以轉換公司債 2,500,000 仟元設算資金成本，故假設所籌資金在 98 年度 8 月完成，則 98 年度資金成本計算期間為 4 個月。

註 5：本公司目前已發行股份 3,060,939 仟股，本公司 93 年度發行之國內第二次轉換公司債，截至 98 年 5 月底止，尚未轉換餘額為 30,000 仟元，假設全數依轉換價格 18.07 元轉換為普通股 1,660 仟股。故 97 年期末股數為 3,062,599 仟股(3,060,939+1,660)。

註 6：銀行借款之期末股數係依據註 5 所述方式計算之股數；若以現金增資籌資 5,000,000 仟元，假設以 98 年 7 月 30 日前 1、3、5 日收盤均價擇一者 19.84 元之 80% 計算，假設發行價格為 15.87 元則需發行 315,060 仟股，以流通在外 4 個月計算，故加權平均股數為 3,167,619 仟股(3,062,599+315,060×4/12)。另轉換公司債之轉換溢價率為 101%，取訂價日前五個營業日收盤均價 19.84 元為參考價格，轉換價格為 20.04 元，加計一個月之凍結期，則流通在外以 3 個月計算，假設全部轉換共可轉換 124,750 仟股(2,500,000/20.04)，故加權平均股數為 3,093,787 仟股(3,062,599+124,750×3/12)。

註 7：假設籌資後總資產、總負債及股東權益係以 97 年度經會計師查核簽證財務報告之 94,233,315 仟元、30,987,139 仟元及 63,246,176 仟元為基礎估算之。

註 8：現金增資之稀釋比率為 3.32%(1-3,062,599/3,167,619=3.32%)。另轉換公司債若全數轉換之稀釋比率為 1.01%(1-3,062,599/3,093,787=1.01%)

### 1.對每股盈餘稀釋影響

長榮海運本次係發行轉換公司債，其特色係使股本膨脹產生遞延效果，減低對每股盈餘稀釋的影響，如上表設算，本次募集資金計畫若採用轉換公司債方式，在轉換及交換公司債全數未轉換之情況下，其設算之 98 年每股稅前盈餘為 0.203 元，較銀行借款之 0.192 元及現金增資之 0.201 元為佳，故採轉換及交換公司債方式募集資金應屬合理。

### 2.對發行人財務負擔之影響

由長榮海運本次轉換公司債之發行條件觀之，其發行期間五年，票面利率 0%，發行滿兩年及滿三年債券持有人賣回收益率均為年利率 0.50%，持有至到期依債券面額以現金一次償還，而本公司目前所能取得之銀行中長期借款利率約為 2.09% 左右，且未來利率醞釀上揚，財務負擔較轉換公司債為重。即使本公司於發行轉換公司債之各年度需依「財務會計準則公報」第 21 號：「轉換公司債之會計處理準則」規定提撥利息補償金，但在滿二年及滿三年債券持有人執行賣回權前，其實質上無須支付此筆利息，故有利於提升公司資金運用之靈活度；另外，轉換公司債經債權人請求轉換後，即由負債轉變為資本，對股本之稀釋情形屬於漸進，除可節省利息支出外，亦可避免到期還本之龐大資金壓力，因此優於以現金增資、銀行借款或發行普通公司債方式籌資，故發行轉換公司債募資較有利於公司之中長期發展並兼顧較輕之財務負擔，為本公司較佳之資金籌措方式。

綜上所述，本次發行無擔保轉換公司債及有擔保交換公司債無論在盈餘稀釋或考量資金成本，均較採現金增資或銀行借款適合，故本公司以發行轉換及交換公司債作為本次計畫之資金來源實有必要性。

### 3.對股權可能稀釋情形及對現有股東權益之影響

本公司本次轉換公司債預計於 98 年 8 月發行，依本次轉換公司債發行及轉換辦法第九條規定，轉換凍結期為一個月，假設轉換公司債之債權人於日後皆依轉換價格 20.04 元，申請轉換為本公司普通股，對原股東最大之稀釋比率計算為 1.01%。

$$\begin{aligned} \text{發行轉換公司債稀釋比率} &= 1 - \frac{\text{預計於 98 年底已發行並流通在外普通股股數}}{\text{預計於 98 年底已發行並流通在外普通股股數} + \text{轉換公司債可轉換股數}} \\ &= 1 - \frac{3,062,599 \text{ 仟股}}{3,062,599 \text{ 仟股} + 31,188 \text{ 仟股}} \end{aligned}$$

$$= 1.01\%$$

另若本次以現金增資方式籌資，現行市場慣例現金增資發行價格約在市價之 8 成，假設發行價格為 15.87 元/股，設算新發行股數 315,060 仟股 (5,000,000,000/15.87)，則在原股東未認購本次現金增資下，對原股東股權之稀釋比率為 3.32%。

$$\begin{aligned} \text{發行現金增資稀釋比率} &= 1 - \frac{\text{預計於 98 年底已發行並流通在外普通股股數}}{\text{預計於 98 年底已發行並流通在外普通股股數} + \text{現金增資新發行股數}} \\ &= 1 - \frac{3,062,599 \text{ 仟股}}{3,062,599 \text{ 仟股} + 105,060 \text{ 仟股}} \\ &= 3.32\% \end{aligned}$$

本公司選擇以轉換公司債方式籌募資金，由於轉換價格相對現金增資之發行價格為高，以發行轉換公司債籌資對本公司原股東之最大稀釋比率為 1.01%，若以現金增資方式籌資，且原股東亦未認購本次增資之股權稀釋比率則為 3.32%，故以發行轉換公司債方式籌資對股權稀釋情形較低，且為股東所創造之每股稅前盈餘亦高於採用現金增資之方式，因而對股東不致產生重大影響。

(八)說明本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式

請參閱本公開說明書第 60~65 頁之發行及轉換辦法及第 66~71 頁之發行及交換辦法。

(九)資金運用概算及可能產生之效益

- 1.如為收購他公司、擴建或新建固定資產者：不適用。
- 2.如為轉投資其他公司：不適用。
- 3.如為充實營運資金、償還債務者，應列明下列事項：

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

A.公司債逐年到期金額：請參公開說明書第 60~65 頁之發行及轉換辦法及第 66~71 頁之發行及交換辦法。

B.償還計畫及預計財務負擔減輕情形：償債計畫詳第 105 頁「償還公司債之募集計畫及保管方法」；預計減輕財務負擔方面，預計 98 年第三季還款後，若以最近期取得之銀行借款利率 0.590%~0.976%設算，預計 98 年度可節省利息支出 12,347 仟元，以後每年可節省之利息支出約 37,040 仟元，就其用以償還銀行借款，節省利息支出。

C.目前營運資金狀況：詳第 81 頁之現金收支預測表。

D.所需之資金額度及預計運用情形

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定 完成日期	所需 資金總額	九十八年度預定資金運用進度	
			第三季	第四季
償還銀行借款	98年第三季	5,000,000	5,000,000	—
預計產生效益	1.降低銀行借款之依存度並增加資金靈活運用空間 2.降低利息支出對獲利之侵蝕並提高營運競爭力			

E.申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：詳第81~82頁。

(2)就申報年度及預計未來一年度應收帳款收款及應付帳款付款政策、資本支出計畫、財務槓桿及負債比率(或自有資產與風險資產比率)，說明償債之原因

A. 應收帳款收款及應付帳款付款政策

本公司主要營業項目為國內外輪船之航運業、船務代理業及經營貨櫃集散站業務，基於業務需求，本公司有關航運至國外部分主要係透過國外代理行處理所屬輪船停靠國外港口時之進出港手續及貨物裝卸結關、攬收進出口貨物、代收運費及代付港口費用等手續，並定期結算應收帳款及代理船(店)往來。又本公司依據預估承載櫃量、各項費用率、匯率水準及歷史經驗等估算貨櫃費用、燃油費用、港口費用、裝卸費用、內陸運費、佣金支出、貨運稅捐、船艙租費用及轉船費用等直接營運成本；並依據船舶使用狀態、船齡、船員薪資水準、船員增加率及退休金精算報告等估算包括潤油費、船用品、船舶保險、船舶保險、船舶修繕、船舶折舊、船員薪資、船員保險、船員伙食費、船員退休金及船員醫療費等間接營運成本，而編製各月份付款情形。因此本公司考量98年度之預計營收、採購金額及收付款政策，推算各月份應收帳款收現及購料、營運成本付款情形，用以編製未來年度之現金收支預測表，其編製之假設基礎應屬合理。

B. 資本支出計畫

本公司98及99年度除因配合營運需求，預計增購貨櫃等相關運輸設備，並無重大資本支出計畫，98及99年度現金收支預測表中固定資產支出共計89,761仟元及1,980,108仟元，係購置部分生財器具、電腦設備及增購貨櫃支出，本公司根據未來營運計畫並配合以往設備採購經驗擬具相關資本支出計畫，其編製基礎經評估後尚屬合理可行。

98 年度現金收支預測表

單位：新臺幣千元

項目	9801	9802	9803	9804	9805	9806	9807	9808	9809	9810	9811	9812	合計
期初現金餘額(1)	5,107,001	8,080,478	8,767,496	5,433,149	4,297,016	3,455,601	4,290,177	4,382,893	4,525,803	3,285,500	3,204,707	3,297,723	5,107,001
加：非融資性收入(2)													
應收帳款收現	1,289,579	1,180,110	1,231,791	1,353,935	1,328,373	1,416,060	1,442,376	1,426,868	1,479,842	1,430,821	1,402,970	1,393,277	16,376,002
其他收入	52,156	40,955	44,731	28,811	31,401	42,843	42,843	42,843	42,843	42,843	189,755	196,606	798,627
合計	1,341,735	1,221,065	1,276,522	1,382,746	1,359,774	1,458,903	1,485,219	1,469,711	1,522,685	1,473,664	1,592,725	1,589,883	17,174,629
減：非融資性支出(3)													
直接營運成本付現	561,008	1,061,313	1,115,307	855,438	1,414,935	1,102,660	1,180,794	1,133,401	1,144,714	1,186,234	1,114,998	1,142,919	13,013,721
間接營運成本付現	70,501	56,913	73,334	71,857	62,305	54,271	62,358	51,102	51,832	60,457	51,126	51,813	717,869
營業費用付現	30,283	116,017	118,076	118,733	117,123	122,633	124,615	118,947	118,872	117,741	116,105	122,168	1,341,313
購置固定資產	4,407	14	2,537	32,409	6,300	6,300	6,299	6,299	6,299	6,299	6,299	6,299	89,761
長期投資	0	0	0	800,000	0	200,000	0	0	1,400,000	200,000	0	0	2,600,000
利息支出	25,959	28,790	36,829	11,842	10,720	15,795	14,489	11,622	11,271	11,663	11,180	11,663	200,530
所得稅	0	0	0	0	337,756	0	0	0	0	0	0	0	337,756
其他支出	0	0	0	0	0	0	3,948	5,430	0	2,063	0	0	11,440
合計	692,158	1,263,047	1,346,083	1,890,279	1,949,139	1,500,366	1,392,503	1,326,801	2,732,988	1,584,457	1,299,708	1,334,862	18,312,390
要求最低現金餘額(4)	740,000	740,000	740,000	740,000	740,000	740,000	740,000	740,000	740,000	740,000	740,000	740,000	740,000
所需資金總額(5)=(3)+(4)	1,432,158	2,003,047	2,086,083	2,630,279	2,689,139	2,240,366	2,132,503	2,066,801	3,472,988	2,324,457	2,039,708	2,074,862	19,052,390
融資前可供支用現金餘額(短絀) (6)=(1)+(2)-(5)	5,016,578	7,298,496	7,957,934	4,185,616	2,967,651	2,674,137	3,642,893	3,785,803	2,575,500	2,434,707	2,757,723	2,812,745	3,229,240
融資淨額(7)													
發行新股	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
發行公司債(到期)	(202,100)	0	0	0	0	0	0	5,000,000	(30,000)	0	0	0	4,767,900
借款	4,688,000	7,329,000	8,847,705	3,712,365	2,295,950	4,635,040	0	0	0	40,000	300,000	200,000	32,048,060
償債	2,162,000	6,600,000	11,912,490	4,540,965	2,548,000	3,759,000	0	5,000,000	0	10,000	500,000	0	37,032,455
員工紅利及董監事酬勞	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
現金股利	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
合計	2,323,900	729,000	(3,064,785)	(828,600)	(252,050)	876,040	0	0	(30,000)	30,000	(200,000)	200,000	(216,495)
期末現金餘額(8)=(1)+(2)-(3)+(7)	8,080,478	8,767,496	5,433,149	4,297,016	3,455,601	4,290,177	4,382,893	4,525,803	3,285,500	3,204,707	3,297,723	3,752,745	3,752,745

### 99 年度現金收支預測表

單位：新臺幣千元

項目	9901	9902	9903	9904	9905	9906	9907	9908	9909	9910	9911	9912	合計
期初現金餘額(1)	3,752,745	3,898,088	4,221,236	4,139,173	4,673,571	4,402,598	4,889,811	5,467,209	5,793,065	6,326,343	6,542,334	7,159,293	3,752,745
加：非融資性收入(2)													
應收帳款收現	1,494,333	1,551,844	1,619,805	1,780,425	1,746,810	1,862,119	1,896,724	1,876,331	1,945,992	1,881,529	1,844,905	1,832,159	21,332,976
其他收入	39,476	43,002	46,967	30,252	32,971	44,985	44,985	44,985	44,985	44,985	44,985	44,985	507,560
合計	1,533,809	1,594,846	1,666,772	1,810,677	1,779,781	1,907,104	1,941,709	1,921,316	1,990,977	1,926,514	1,889,890	1,877,144	21,840,536
減：非融資性支出(3)													
直接營運成本付現	1,120,345	1,114,378	1,171,072	898,210	1,485,682	1,157,793	1,239,834	1,190,071	1,201,950	1,245,546	1,170,748	1,200,065	14,195,694
間接營運成本付現	54,345	59,759	77,001	75,450	65,420	56,984	65,476	53,657	54,424	63,480	53,682	54,404	734,082
營業費用付現	134,745	121,818	123,980	124,669	122,979	128,765	130,846	124,894	124,815	123,628	121,911	128,277	1,511,327
購置固定資產	165,009	165,009	165,009	165,009	165,009	165,009	165,009	165,009	165,009	165,009	165,009	165,009	1,980,108
長期投資	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
利息支出	11,718	10,734	11,774	11,394	11,663	11,340	11,856	11,829	11,501	11,829	11,581	11,774	138,992
所得稅	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其他支出	2,303	0	0	1,547	0	0	1,289	0	0	1,031	0	0	6,170
合計	1,488,466	1,471,698	1,548,836	1,276,279	1,850,753	1,519,891	1,614,310	1,545,460	1,557,699	1,610,523	1,522,931	1,559,529	18,566,373
要求最低現金餘額(4)	740,000	740,000	740,000	740,000	740,000	740,000	740,000	740,000	740,000	740,000	740,000	740,000	740,000
所需資金總額(5)=(3)+(4)	2,228,466	2,211,698	2,288,836	2,016,279	2,590,753	2,259,891	2,354,310	2,285,460	2,297,699	2,350,523	2,262,931	2,299,529	19,306,373
融資前可供支用現金餘額(短絀) (6)=(1)+(2)-(5)	3,058,088	3,281,236	3,599,173	3,933,571	3,862,598	4,049,811	4,477,209	5,103,065	5,486,343	5,902,334	6,169,293	6,736,908	6,286,908
融資淨額(7)													
發行新股	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
發行公司債	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
借款	100,000	300,000	0	200,000	0	637,500	362,500	150,000	200,000	0	350,000	437,500	2,737,500
償債	0	100,000	200,000	200,000	200,000	537,500	112,500	200,000	100,000	100,000	100,000	787,500	2,637,500
員工紅利及董監事酬勞	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
現金股利	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
合計	100,000	200,000	(200,000)	0	(200,000)	100,000	250,000	(50,000)	100,000	(100,000)	250,000	(350,000)	100,000
期末現金餘額(8)=(1)+(2)-(3)+(7)	3,898,088	4,221,236	4,139,173	4,673,571	4,402,598	4,889,811	5,467,209	5,793,065	6,326,343	6,542,334	7,159,293	7,126,908	7,126,908

### C.財務槓桿及負債比率

單位：仟元；%

項目 \ 年度	95 年度	96 年度	97 年度	98 年度 (預估)(註)
財務槓桿度	1.21	1.09	0.61	0.63
負債比率(%)	32.61	23.38	32.88	32.88
銀行借款金額(含短期)	6,787,333	4,401,024	18,257,390	12,498,490

資料來源：95~97 年度經會計師查核簽證之財務報告

註：籌資後之財務比率是依據 97 年度經會計師查核簽證之財務報告數據所設算，可概略說明改善財務結構之情況，惟本次發行公司債藉以償還短期借款，理論上負債比率應不致於變動；98 年度銀行借款金額係由本公司預估。

財務槓桿度係衡量公司舉債經營之財務風險，評估利息費用之變動對於營業利益之影響程度，若公司未舉債經營，則其財務槓桿度為 1，數值愈大財務風險愈高，而該指數若為正數，顯示舉債經營仍屬有利，惟舉債經營相對將增加公司財務風險，故財務槓桿之運用上需考量財務結構之安全性及資金週轉能力，若財務結構不良，則反易發生資金週轉困難而陷入財務危機。本公司 95~97 年度之財務槓桿度分別為 1.21 倍、1.09 倍及 0.61 倍，而本公司 95~97 年度之負債比率分別為 32.61%、23.38% 及 32.88%，除 96 年度因全球航運業營運佳，致本公司稅後淨利大幅提升，負債比率遂由 95 年度 32.61% 降至 23.38%，惟 97 年度配合公司營運政策新造貨櫃及增加長期股權投資等資金需求，致使本公司銀行借款較 96 年度增加 13,856,366 仟元，負債比提高至 32.88%。

整體而言，本公司若於 98 年第三季資金募集完成並償還銀行借款，除可節省利息支出、改善財務結構外，並可保留未來融資空間以增加公司經營之應變能力，降低企業之財務風險，提升其與同業之競爭力，故此次辦理發行公司債，對於本公司整體營運發展及健全財務結構均有正面助益，故此次籌資計畫時有其必要性及合理性。

(3)增資計畫如用於償債者，應說明原借款用途及其效益達成情形。

本公司本次之募資計畫預計以 5,000,000 仟元用於償還銀行借款，其原借款用途主要為充實營運資金，供本公司正常營運所需，其原借款用途之必要性、合理性及其效益說明下：



單位：新台幣仟元

貸款機構	利率(%)	契約期間	原貸款用途	原貸款金額	98年第三季償還金額
三菱東京日聯銀行	0.590	97.07.31~98.12.25	週轉金	900,000	400,000
大眾商業銀行	0.600	98.01.31~99.01.31	週轉金	500,000	500,000
中華票券金融公司	0.600	97.08.31~98.08.31	週轉金	500,000	500,000
玉山商業銀行	0.600	98.03.12~99.03.12	週轉金	300,000	300,000
台新銀行	0.640	98.05.12~99.04.30	週轉金	500,000	500,000
比利時聯合銀行	0.640	97.02.21~99.02.21	週轉金	400,000	400,000
彰化商業銀行	0.650	97.06.30~99.06.30	週轉金	500,000	500,000
東亞銀行	0.750	97.03.11~100.01.31	週轉金	600,000	300,000
台灣銀行(忠孝)	0.976	96.05.21~101.05.21	週轉金	1,600,000	1,600,000
合計				5,800,000	5,000,000

(1)原借款用途之必要性及合理性

單位：新台幣仟元

項目	95 年度	96 年度	97 年度
期初現金餘額	4,781,240	3,452,533	4,499,197
營業活動淨現金流量	5,023,157	7,765,088	(1,225,751)
投資活動淨現金流量	(1,583,130)	(1,322,173)	(3,491,444)
融資活動前現金餘額	8,221,267	9,895,448	(217,998)

本公司本次募集計畫中，預計以 5,000,000 仟元作為償還銀行借款之用，原借款用途主要係充實營運資金所舉借，分別向三菱東京日聯銀行、大眾商業銀行、中華票券金融公司、玉山商業銀行、台新銀行、比利時聯合銀行、彰化商業銀行、東亞銀行及台灣銀行(忠孝)借款，上述原借款係屬於授信綜合額度，額度期限以一年為限，到期前得再續約，故本公司可於授信綜合額度及期間內得循環動用。就本公司 95~97 年度之營業概況，其營業利益分別為 871,460 仟元、2,056,646 仟元及 (361,147)仟元可知，95 及 96 年度受惠於中國大陸出口持續暢旺，帶動遠東到美國與歐洲之遠洋貨櫃船運需求，以及亞洲區域內近洋貨櫃船運需求的大幅成長，使得本公司 95 及 96 年度獲利呈現大幅成長，致其融資活動前之現金餘額均呈現正值；惟 97 年度下半年受金融風暴影響，航運業景氣不如 96 年度為佳，其營運資金需求大幅提高，為維持公司之正常營運，乃向金融機構借入借款，實有其必要性，長榮海運於該等借款申貸期間起，融資活動前現金餘額為負數，且 97 年度較 96 年度由正轉負之現象，顯示其自有資金不足以支付營業及投資活動所需資金，必需仰賴融資活動支應，故其原借款用途應屬合理。

## (2)原借款用途之效益

單位：新台幣仟元；%

項目	95 年度	96 年度		97 年度	
	金額	金額	成長率	金額	成長率
營業收入淨額	33,863,398	27,844,435	(17.77)%	22,437,412	(19.42)%
營業利益	871,460	2,056,646	136.00%	(361,147)	(117.56)%

本公司本次籌資計畫擬償還之借款，其原借款係供營運週轉所需之資金，96 年度原為貨櫃航運業景氣大好時期，惟本公司於 96 年 5 月調整營運策略，大幅減少船艙租收入，致營業收入較 95 年度衰退 17.77%，97 年度受下半年全球金融風暴衝擊，營業收入之成長較 96 年度下降 19.42%；由於原借款係屬於循環動用額度，本公司借款後供營運週轉使用，致 96 年度營業利益較 95 年度大幅成長 136.00%，97 年度因營收受到金融風暴影響，運價下滑，再加上各項營運成本不斷攀升，致使營業利益有所衰退。整體而言，本公司原借款用途於 96 年度之效益業已顯現，而 97 年度之效益不如 96 年度，主要係受到全球景氣衰退影響，應尚具有其合理性。

- 4.如原借款用以購買營建用地或支付營建工程款者，則應就預計自購置該營建用地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，評估原借款用途之必要性及合理性，並就認列損益之時點與金額，了解預計可能產生效益之合理性及其效益是否顯現

本公司本次發行轉換公司債，其原借款用途並非購買營建用地或支付營建工程款，故不適用。

- 5.如為購買營建用地或支付營建工程款者，應詳列預計自購買土地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益

本公司本次發行轉換公司債，其用途並非為購買營建用地或支付營建工程款，故不適用。

- 6.如為購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明買方轉讓理由、受讓價格決定依據及受讓過程對契約相對人權利義務之影響。

本公司本次發行轉換公司債，其用途並非為購買未完工程並承受賣方未履行契約，故不適用。

三、本次受讓他公司股份發行新股：不適用。

四、本次併購發行新股：不適用。

## 肆、財務概況

### 一、最近五年度簡明財務資料

#### (一)簡明資產負債表及損益表

##### 1.簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

項 目	年度	最近五年度 財務資料					當年度截至 98年3月31日財 務資料(註)
		97年	96年	95年	94年	93年	
流動資產		12,253,721	11,599,365	14,322,105	16,177,619	28,747,380	11,676,885
基金及長期投資		69,148,658	68,356,346	60,774,259	61,332,033	54,365,909	67,876,045
固定資產		12,630,631	10,785,775	9,648,175	8,282,320	8,811,455	12,094,330
無形資產		59,440	81,124	102,808	124,492	146,175	59,440
其他資產		140,865	140,274	193,568	634,131	660,338	156,003
資產總額		94,233,315	90,962,884	85,040,915	86,550,595	92,731,257	91,862,703
流動負債	分配前	11,144,598	12,737,552	15,647,788	14,353,095	17,319,942	11,277,217
	分配後	-	18,020,605	16,565,453	19,388,797	22,366,514	-
長期負債		16,256,118	5,211,992	8,965,695	8,468,039	20,692,832	15,006,307
其他負債		3,586,423	3,315,660	3,114,340	3,003,467	2,441,938	3,398,284
負債總額	分配前	30,987,139	21,265,204	27,727,823	25,824,601	40,454,712	29,681,808
	分配後	-	26,548,257	28,645,488	30,860,303	45,501,284	-
股本		30,609,390	30,338,695	29,159,293	27,075,246	24,259,425	30,609,390
資本公積		6,355,383	6,016,190	4,876,090	4,640,403	4,030,933	6,355,384
保留盈餘	分配前	26,641,360	31,285,147	21,821,110	28,367,360	23,651,407	23,902,915
	分配後	-	26,002,094	20,903,445	23,331,658	18,604,835	-
金融商品未實現損益		(776,363)	453,193	99,054	-	-	(709,509)
累積換算調整數		895,498	2,074,210	1,888,153	897,009	856,564	2,501,808
未認列為退休金成本 之淨損失		(479,092)	(469,755)	(521,237)	(298,003)	(594,695)	(479,093)
股東權益其他項目		-	-	(9,371)	43,979	72,911	-
股東權益 總 額	分配前	63,246,176	69,697,680	57,313,092	60,725,994	52,276,545	62,180,895
	分配後	-	64,414,627	56,395,427	55,690,292	47,229,973	-

註：98年第一季財務資料業經會計師核閱。

## 2.簡明損益表

單位：新台幣仟元

項 目	最近五年度 財務資料					當年度截至 98年3月31日 財務資料(註)
	97年	96年	95年	94年	93年	
營業收入	22,437,412	27,844,435	33,863,398	41,975,536	41,924,420	3,626,114
營業毛利	1,557,350	3,886,651	3,164,583	9,488,716	7,821,858	297,544
營業損益	(361,147)	2,056,646	871,460	6,793,349	5,087,649	(99,013)
營業外收入	4,522,069	10,460,216	2,021,907	8,505,444	9,288,124	288,395
營業外支出	3,473,165	856,883	2,244,509	633,003	772,292	3,107,940
繼續營業部門 稅前損益	687,757	11,659,979	648,858	14,665,790	13,603,481	(2,918,558)
繼續營業部門 損益	639,266	10,381,702	508,188	12,223,911	12,084,669	(2,738,444)
停業部門損益	-	-	-	-	-	-
非常損益	-	-	-	-	-	-
會計原則變動 之累積影響數	-	-	(96,608)	-	-	-
本期損益	639,266	10,381,702	411,580	12,223,911	12,084,669	(2,738,444)
每股盈餘	0.21	3.53	0.14	4.53	4.81	(0.89)

註：98年第一季財務資料業經會計師核閱。

(二)影響財務報表作一致性比較之重要事項及其發生對當年度財務報表之影響：  
無。

(三)最近五年度簽證會計師之姓名及查核意見

### 1.最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	會計師事務所	會計師姓名	查核意見
97	資誠會計師事務所	賴宗義 周育正	修正式無保留意見
96	資誠會計師事務所	賴宗義 周育正	修正式無保留意見
95	致遠會計師事務所	賴宗義 周育正	修正式無保留意見
94	致遠會計師事務所	賴宗義 李秀玲	修正式無保留意見
93	致遠會計師事務所	李秀玲 鄧泗堂	修正式無保留意見

2.最近五年度更換會計師之情事：93、94及95年度因致遠會計師事務所內部組織調整而更換簽證會計師，96年因原委託會計師轉至資誠會計師事務所繼續執業，因此，本公司簽證會計師事務所亦隨之變更為資誠會計師事務所。

## (四)財務分析

## 1.最近五年度之重要財務比率(非合併)

單位：新台幣仟元

分析項目		最近五年度財務分析					當年度截至 98年3月31日 (註)	
		97年	96年	95年	94年	93年		
財務 結構 %	負債占資產比率	32.88	23.38	32.61	29.84	43.63	32.31	
	長期資金占固定資產比率	629.44	724.64	743.70	887.34	879.48	638.21	
償債 能力 %	流動比率	109.95	91.06	91.53	112.71	165.98	103.54	
	速動比率	105.30	83.69	86.81	106.97	162.66	99.39	
	利息保障倍數	4.01	69.22	4.37	33.48	23.58	(38.69)	
經營 能力	應收款項週轉率(次)	34.74	25.45	17.04	14.13	13.15	6.05	
	平均收現日數	11	14	21	26	28	15	
	存貨週轉率(次)	-	-	-	-	-	-	
	應付款項週轉率	10.70	9.48	11.41	10.73	13.17	2.26	
	平均銷貨日數	-	-	-	-	-	-	
	固定資產週轉率(次)	1.92	2.73	3.78	4.91	4.29	0.29	
	總資產週轉率(次)	0.24	0.32	0.39	0.47	0.49	0.04	
獲利 能力	資產報酬率(%)	0.88	11.94	0.61	14.01	14.71	(2.88)	
	股東權益報酬率(%)	0.96	16.35	0.70	21.63	26.11	(4.37)	
	占實收資本 比率%	營業利益	(1.18)	6.78	2.99	25.09	20.97	(0.32)
		稅前利益	2.25	38.43	1.72	54.17	56.08	(9.53)
	純益率(%)	2.85	37.28	1.22	29.12	28.83	(75.52)	
	每股盈餘(新台幣元)	0.21	3.53	0.14	4.53	4.81	(0.89)	
現金 流量	現金流量比率(%)	(11.00)	60.96	32.10	142.79	(19.09)	0.92	
	現金流量允當比率(%)	94.98	141.31	107.52	120.97	27.88	95.20	
	現金再投資比率(%)	(6.39)	7.20	0.13	15.77	(4.55)	0.11	
槓桿 度	營運槓桿度	(8.20)	2.44	4.20	1.46	1.70	(7.59)	
	財務槓桿度	0.61	1.09	1.21	1.07	1.13	0.57	

最近兩年度各項財務比率增減變動達20%以上者，說明如下：

1. 因長期借款增加致使負債佔總資產比率變動。
2. 因獲利減少致使利息保障倍數、固定資產週轉率、總資產週轉率、獲利能力及槓桿度變動。
3. 因營業活動現金流量減少致使現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率變動。

## 2.最近五年度之重要財務比率(合併)

單位：新台幣仟元

分析項目		最近五年度財務分析					當年度截至 98年3月31日 (註)	
		97年	96年	95年	94年	93年		
財務 結構 %	負債占資產比率	49.24	45.41	50.28	50.47	58.92	48.60	
	長期資金占固定資產比率	183.78	176.59	168.23	183.38	202.71	179.61	
償債 能力 %	流動比率	164.07	127.85	100.47	117.14	133.10	160.68	
	速動比率	152.92	115.60	90.57	107.67	125.33	150.18	
	利息保障倍數	4.15	34.31	1.07	10.42	9.11	(36.93)	
經營 能力	應收款項週轉率(次)	12.03	11.31	11.51	10.27	10.28	2.60	
	平均收現日數	30	32	32	36	35	35	
	存貨週轉率(次)	-	-	-	-	-	-	
	應付款項週轉率	14.13	13.97	26.79	21.54	25.76	5.47	
	平均銷貨日數	-	-	-	-	-	-	
	固定資產週轉率(次)	2.27	2.56	2.74	2.67	2.38	0.36	
	總資產週轉率(次)	0.95	1.11	1.19	1.06	1.00	0.15	
獲利 能力	資產報酬率(%)	1.01	9.45	0.83	10.32	11.31	(2.51)	
	股東權益報酬率(%)	1.42	17.62	0.09	20.81	27.95	(5.02)	
	占實收資本 比率%	營業利益	9.24	34.02	(12.18)	47.09	50.66	(8.79)
		稅前利益	4.81	44.28	0.83	55.91	61.54	(11.40)
	純益率(%)	0.79	8.30	0.04	8.88	10.28	(17.00)	
現金 流量	每股盈餘(新台幣元)	0.33	4.08	0.02	4.63	5.34	(1.09)	
	現金流量比率(%)	17.11	54.28	21.76	85.78	33.43	(6.75)	
	現金流量允當比率(%)	133.72	161.90	123.99	163.71	115.28	130.50	
槓桿 度	現金再投資比率(%)	(0.28)	13.10	1.91	17.14	8.04	(1.18)	
	營運槓桿度	3.94	1.30	0.23	10.36	9.99	0.55	
	財務槓桿度	1.20	1.04	0.73	1.25	1.18	0.97	

最近兩年度各項財務比率增減變動達20%以上者，說明如下：

1. 因流動負債減少致使流動比率及速動比率變動。
2. 因獲利減少致使利息保障倍數及獲利能力變動。
3. 因營業活動現金流量減少致使現金流量比率及現金再投資比率變動。
4. 因固定成本增加致使營運槓桿度變動。

註：分析項目之計算公式如下：

1.財務結構

- (1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。  
 (2)長期資金占固定資產比率＝(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流產生之應收票據)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天／應收款項週轉率。  
 (3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。  
 (4)平均售貨日數＝365天／存貨週轉率。  
 (5)固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額。  
 (6)總資產週轉率＝銷貨淨額／資產總額。

4.獲利能力

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

5.現金流量

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

6.槓桿度

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

(五)會計科目重大變動說明

最近二年度資產負債表及損益表之會計科目，金額變動達 10% 以上且金額達當年度資產總額百分之一者，其變動原因如下：

單位：新台幣仟元

會計科目	97年度		96年度		增減變動		說明
	金額	% (註1)	金額	% (註1)	金額	% (註2)	
其他金融資產－流動	1,363,494	2	105,727	-	1,257,767	1189.64	主係本期增加附賣回債券投資所致。
運輸設備	16,018,743	17	13,980,793	16	2,037,950	14.58	係本期增購貨櫃設備所致。
短期借款	2,820,000	3	-	-	2,820,000	100.00	主係為支應新造貨櫃及購買海外代理行之資金需求。
公平價值變動列入損益之金融負債－流動	3,221,372	3	1,063,714	1	2,157,658	202.84	主係為本期金融市場環境不佳以致評價損失增加所致。

會計科目	97年度		96年度		增減變動		說明
	金額	% (註1)	金額	% (註1)	金額	% (註2)	
應付費用	2,304,062	3	3,329,346	4	(1,025,284)	(30.80)	主係為暫估費用較前期減少所致。
一年或一營業週期內到期之長期負債	232,100	-	3,248,274	4	(3,016,174)	(92.85)	主係為本期償還第十一次公司債及部份長期負債所致。
其他流動負債	582,100	1	2,243,556	2	(1,661,456)	(74.05)	主係為本期代理船往來減少所致。
長期借款	15,437,390	16	4,401,024	5	11,036,366	250.77	主係為支應新造貨櫃及購買海外代理行之資金需求。
法定盈餘公積	7,522,313	8	6,484,143	7	1,038,170	16.01	主係為本期依公司法規定，提撥前期稅後純益10%為法定盈餘公積所致。
未分配盈餘	18,161,703	19	23,843,660	26	(5,681,957)	(23.83)	主係為本期發放前期盈餘分配之現金股利所致。
累積換算調整數	895,498	1	2,074,210	2	(1,178,712)	(56.83)	主係為認列採權益法之長期股權投資之匯率調整數。
營業收入	22,437,412	100	27,844,435	100	(5,407,023)	(19.42)	主係為運費收入大幅下降。
營業成本	(20,880,062)	(93)	(23,957,784)	(86)	3,077,722	(12.85)	主係為本期營運收入減少，相關直接變動成本亦減少所致。
營業毛利	1,557,350	7	3,886,651	14	(2,329,301)	(59.93)	主係因全球經濟不景氣，貨運收入減少且燃油成本居高不下，營業成本未能等比例下降所致。
營業淨利	(361,147)	(1)	2,056,646	7	(2,417,793)	(117.56)	主係因全球經濟不景氣，貨運收入減少且燃油成本居高不下，營業成本及費用未能等比例下降所致。
採權益法認列之投資收益	3,133,337	14	8,086,030	29	(4,952,693)	(61.25)	主係因全球經濟不景氣造成轉投資公司收益減少。
金融負債評價損失	(3,086,605)	(14)	(384,157)	(1)	(2,702,448)	703.47	主係因本期金融市場環境不佳以致評價損失增加所致。
繼續營業部門稅前淨利	687,757	3	11,659,979	42	(10,972,222)	(94.10)	主係因全球經濟不景氣，貨運收入及轉投資公司收益減少所致。
所得稅費用	(48,491)	-	(1,278,277)	(5)	1,229,786	(96.21)	主係因本期稅前淨利減少所致。
本期淨利	639,266	3	10,381,702	37	(9,742,436)	(93.84)	主係因全球經濟不景氣，貨運收入及轉投資公司收益減少所致。

註1：%指該科目於各相關報表之同型比率。

註2：%指以前一年為100%所計算出之變動比率。



## 二、財務報表應記載事項

- (一)最近二年度財務報表及會計師查核報告：請參閱第 109 頁至第 271 頁。
- (二)最近一年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表：請參閱第 272 頁至第 365 頁。
- (三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，最近期經會計師查核簽證之財務報表：無。

## 三、財務概況其他重要事項

- (一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。
- (二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條之情事：無。
- (三)期後事項：無。
- (四)其他：無。

## 四、財務狀況及經營結果之檢討分析

### (一)財務狀況

單位：新台幣仟元

項目	年度	96年度	97年度	差異	
				金額	%
流動資產		11,599,365	12,253,721	654,356	5.64%
基金及投資		68,356,346	69,148,658	792,312	1.16%
固定資產		10,785,775	12,630,631	1,844,856	17.10%
其他資產		221,398	200,305	(21,093)	-9.53%
資產總額		90,962,884	94,233,315	3,270,431	3.60%
流動負債		12,737,552	11,144,598	(1,592,954)	-12.51%
長期負債		5,211,992	16,256,118	11,044,126	211.90%
其他負債		3,315,660	3,586,423	270,763	8.17%
負債總額		21,265,204	30,987,139	9,721,935	45.72%
股本		30,338,695	30,609,390	270,695	0.89%
資本公積		6,016,190	6,355,383	339,193	5.64%
保留盈餘		31,285,147	26,641,360	(4,643,787)	-14.84%
其他項目		2,057,648	-359,957	(2,417,605)	-117.49%
股東權益總額		69,697,680	63,246,176	(6,451,504)	-9.26%

最近二年度資產、負債及股東權益發生重大變動之主要原因及其影響，若影響重大者應說明未來因應計畫：

- 1.長期負債增加，主係因資金調度本期新增長期借款所致。
- 2.股東權益其他項目減少，主係因持股比例認列權益法長投所致。

## (二)經營結果

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	96年度	97年度	差 異	
		金額	金額	金額	%
營業收入		27,844,435	22,437,412	(5,407,023)	-19.42%
減：銷貨退回及折讓		23,957,784	20,880,062	(3,077,722)	-12.85%
營業收入淨額		3,886,651	1,557,350	(2,329,301)	-59.93%
營業成本		1,830,005	1,918,497	88,492	4.84%
營業毛利		2,056,646	-361,147	(2,417,793)	-117.56%
營業費用		10,460,216	4,522,069	(5,938,147)	-56.77%
營業利益		856,883	3,473,165	2,616,282	305.33%
營業外收入及利益		11,659,979	687,757	(10,972,222)	-94.10%
營業外費用及損失		1,278,277	48,491	(1,229,786)	-96.21%
稅前淨利		10,381,702	639,266	(9,742,436)	-93.84%
所得稅費用		0	0	0	0.00%
稅後淨利		10,381,702	639,266	(9,742,436)	-93.84%
會計原則變動累計影響數		0	0	0	0.00%
本期淨利		10,381,702	639,266	(9,742,436)	-93.84%
最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因及預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：					
1.營業毛利及營業淨利減少：主因2008年全球經濟環境不佳及其他業者陸續投入大型新船營運導致艙位過剩，運價持續下跌所致。					
2.營業外損益減少：因本期採權益法認列之長期投資收益較去年減少。					

## (三)現金流量

### 1.最近年度現金流量變動情形分析：

單位：新台幣仟元

期初現金 餘額 (1)	預計全年來自營業活動 淨現金流量 (2)	預計全年現金 流出量 (3)	預計現金剩餘 (不足)數額 (1)+(2)-(3)	預計現金不足 額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
4,499,197	(1,225,751)	1,833,555	5,107,001	-	-
本年度現金流量變動情形分析：					
1.營業活動：淨現金流出主要因增加持有短期投資及應付費用與應付帳款較前年度減少所致。					
2.投資活動：淨現金流出主要係購置新櫃等設備價款。					
3.融資活動：淨現金流出主要係償還貸款及發放現金股利。					
現金不足額之補救措施及流動性分析：無					

## 2.未來一年(98 年度)現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金 餘額 (1)	預計全年來 自營業活動 淨現金流量 (2)	預計全 年現金 流出量 (3)	預計現金剩餘 (不足)數額 (1)+(2)-(3)	預計現金不足 額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
5,107,001	(7,235)	4,742,934	356,832	-	-
本年度現金流量變動情形分析： 1.97年12月31日之現金及約當現金。 2.全年來自營業活動淨現金流量：預估由營業活動產生之現金流量及預估代付船東費用。 3.全年現金流出量：償還貸款及增購設備。					

### (四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響：

#### 1.重大資本支出之運用情形及資金來源：

單位：新台幣仟元

計劃項目	實際或預期 之資金來源	實際或 預期完 工日期	所需資金 總額	實際或預定資金運用情形		
				96 年度	97 年度	98~101 年度
貨櫃、船舶、 機具及碼頭建 設	自有資金及取 得資產所有權 後辦理質借	96	3,026,787	3,026,787	-	-
		97	3,842,841	-	3,842,841	-
		98	651,929	-	-	651,929

#### 2.預計可能產生之效益：

因本公司係經營國際航線運輸，航運收入計算係以起迄港口的遠近來計收運費並非以港口裝卸量之 TEU 數來計費以估計，故難以估計銷售值及毛利等資料。

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

本公司為尋求公司及股東最大利益，轉投資事業均經過審慎評估且並非侷限於海運業，97 年度採權益法認列之轉投資事業仍有獲利，投資收益為 3,133,337 仟元。

### (六)其他重要事項：無。

## 伍、特別記載事項

### 一、內部控制制度執行狀況

(一)列明最近三年度會計師提出之內部控制改進建議及其改善情形：無。

(二)最近三年度內部稽核發現之重大缺失改善情形：無。

(三)內部控制聲明書：請參閱第 102 頁。

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

### 二、信用評等機構所出具之評等報告：不適用。

### 三、證券承銷商評估總結意見：參閱本公開說明書第 103 頁。

### 四、律師法律意見書：參閱本公開說明書第 104 頁。

### 五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：不適用。

### 六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金管會通知應自行改進事項之改進情形：無。

### 七、本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金管會通知應補充揭露之事項：無。

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

(一)本公司於初次上市時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形：無。

(二)本公司前次及最近三年度申報募集與發行有價證券時，於公開說明書中承諾事項及其目前執行情形：無。

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

### 十、最近年度及截至公開說明書刊印日止公司及其內部人依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰主要缺失與改善情形：

公司及其內部人員依法被處罰情形：

1. 「行政院金融監督管理委員會」以 97 年 11 月 26 日金管證三罰字第 0970061381 號裁處書，以本公司、長榮航空、長榮國際儲運及長榮國際等 4 家公司共同取得中央再保險(股)公司 96 年盈餘轉增資股份，已達本公司已發行股份總數 1%，而未依證券交易法第 43 條之 1 規定於事實發生日起 2 日內申報，依證券交易法第 178 條第 1 項第 2 款，對本公司等 4 家公司負責人處罰鍰新台幣 24 萬元。
2. 經濟部以 97 年 8 月 28 日經授審字第 09720601480 號處分書，以本公司於中國大陸之轉投資公司更名，未依臺灣地區與大陸地區人民關係條例第 35 條第 1 項規定向投審會申請，對本公司處以罰鍰新台幣 5 萬元整。

3. 「行政院金融監督管理委員會」98年4月14日金管證一字第0980012758號函，本公司因97年6月經董事會決議購買新櫃，而未依證券交易法第36條之1規定於事實發生日起2日內申報，依證券交易法第178條第1項第7款及第179條，對本公司負責人處罰鍰新台幣24萬元。

缺失改善情形：

1. 本公司等4家公司已重新檢討並修訂相關內部流程，嗣後若持有股份異動達須依法公告申報標準時，將依規定於法定期限內公告申報。
2. 本公司已重新檢討並修訂相關內部流程，將依規定於法定期限內向投審會申請。
3. 本公司已重新檢討並修訂相關內部流程，嗣後取得或處分資產若達須依法公告申報標準時，將依規定於法定期限內公告申報。

#### 十一、上市上櫃公司治理運作情形

(一)董事會運作情形：

最近年度董事會開會(A) 7 次，董事人出席情形如下：

職稱	姓名(註1)	實際出(列)席次數	委託出席次數	實際出(列)席率(%)	備註
董事長	長榮航勤(股)公司 代表人：王龍雄	6	1	85.71%	
董事	張榮發	1	6	14.29%	
董事	長榮航勤(股)公司 代表人：林省三	6	1	85.71%	
董事	郭宣瑜	7	0	100%	
董事	葉順利	5	1	71.43%	
董事	顏火耀	7	0	100%	
董事	英屬維京群島商華光投資公司 人：張國華	0	3	0%	法人指派日期： 97.06.19 新任(應出席4次)
董事	英屬維京群島商華光投資公司 代表人：張國政	1	2	33.33%	法人終止指派日期： 97.06.18 舊任(應出席3次)
監察人	柯麗卿	7	0	100%	
監察人	英屬維京群島商友華國際投資公司 代表人：古賴美雪	6	0	85.71%	

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：不適用。

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：

(一)向「長榮重工馬來西亞有限公司」購買新造乾櫃案。

1. 董事姓名：林省三、張國政。

- 2.議案內容：97年3月25日董事會追認向「長榮重工馬來西亞有限公司」購買新造乾櫃。
- 3.應利益迴避原因：亦為「長榮重工馬來西亞有限公司」之董事。
- 4.參與表決情形：除王龍雄不能代理張國政行使表決權及林省三迴避未參與討論及表決外，其餘出席之5名董事同意通過本案。

(二)捐贈新台幣伍仟萬元予「財團法人張榮發基金會」案。

- 1.董事姓名：張榮發、林省三、郭宣瑜。
- 2.議案內容：97年3月25日董事會追認捐贈新台幣伍仟萬元予「財團法人張榮發基金會」。
- 3.應利益迴避原因：亦為「財團法人張榮發基金會」之董事。
- 4.參與表決情形：除林省三、郭宣瑜迴避，且不能代理張榮發參與討論及表決外，其餘出席之4名董事同意通過本案。

(三)捐贈新台幣肆佰萬元予「財團法人張榮發基金會」案。

- 1.董事姓名：張榮發、林省三、郭宣瑜。
- 2.議案內容：97年6月30日董事會追認捐贈新台幣肆佰萬元予「財團法人張榮發基金會」。
- 3.應利益迴避原因：亦為「財團法人張榮發基金會」之董事。
- 4.參與表決情形：除林省三、郭宣瑜迴避，且不能代理張榮發及張國華參與討論及表決外，其餘出席之3名董事同意通過本案。

(四)捐贈新台幣壹仟萬元予「財團法人海峽交流基金會」案。

- 1.董事姓名：林省三。
- 2.議案內容：97年8月28日董事會決議捐贈新台幣壹仟萬元予「財團法人海峽交流基金會」。
- 3.應利益迴避原因：亦為「財團法人海峽交流基金會」之董事。
- 4.參與表決情形：除葉順利不能代理林省三行使表決權外，其餘出席之5名董事同意通過本案。

(五)向「長榮重工馬來西亞有限公司」購買新造乾櫃案。

- 1.董事姓名：林省三。
- 2.議案內容：97年10月27日董事會追認向「長榮重工馬來西亞有限公司」購買新造乾櫃。
- 3.應利益迴避原因：亦為「長榮重工馬來西亞有限公司」之董事。
- 4.參與表決情形：除林省三迴避未參與討論及表決外，其餘出席之6名董事同意照案通過。

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。

(一)「行政院金融監督管理委員會」97年1月11日金管證一字第0960074345號令，修正「公開發行公司董事會議事辦法」，本公司亦配合修訂「董事會議事規則」，並於97年3月25日經董事會決議通過，俾能有效建立董事會治理制度及健全監督功能，並強化管理機能。

(二)本公司經「財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會」資訊揭露評鑑評量結果為A，顯示本公司資訊透明度良好。

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形：

- 1.本公司未設有審計委員會制度。
- 2.監察人參與董事會運作情形：

最近年度董事會開會 7 次(A)，列席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數(B)	實際列席率(%) (B/A)	備註
監察人	柯麗卿	7	100%	
監察人	英屬維京群島商友華國際投資 公司代表人：古賴美雪	6	85.71%	

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）。

員工及股東得以書面、口頭或 E-Mail 直接或間接方式向監察人提出建議。

(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)。  
 稽核主管定期將稽核報告送監察人審閱,另會計師亦本於獨立精神執行業務,二者皆隨時與監察人保持溝通。

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:

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
<p>一、公司股權結構及股東權益</p> <p>(一)公司處理股東建議或糾紛等問題之方式</p> <p>(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</p> <p>(三)公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式</p>	<p>(一)由本公司股務部門為窗口處理股東意見。</p> <p>(二)由相關部門負責掌控實際控制公司之主要股東及其最終控制者名單。</p> <p>(三)已於內部控制作業程序中訂定風險控管措施。</p>	<p>無。</p> <p>無。</p> <p>無。</p>
<p>二、董事會之組成及職責</p> <p>(一)公司設置獨立董事之情形</p> <p>(二)定期評估簽證會計師獨立性之情形</p>	<p>(一)本公司未設置獨立董事。</p> <p>(二)簽證會計師事務所為國內知名會計師事務所,簽證會計師為本公司非關係人,具有專業性及獨立性。</p>	<p>本公司雖未設置獨立董事,但董事會均依照法令、公司章程規定及股東會決議行使職權。</p> <p>無。</p>
<p>三、建立與利害關係人溝通管道之情形</p>	<p>經由各相關部門負責。</p>	<p>無。</p>
<p>四、資訊公開</p> <p>(一)公司架設網站,揭露財務業務及公司治理資訊之情形</p> <p>(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)</p>	<p>(一)</p> <p>1.揭露財務、業務資訊情形: 於本公司網站(網址: <a href="http://www.evergreen-marine.com">http://www.evergreen-marine.com</a>)揭露財務、業務相關資訊並由相關人員負責維護以提供投資人詳實正確之公司資訊。</p> <p>2.揭露公司治理資訊情形: 本公司已於網站(網址: <a href="http://stock.evergreen.com.tw">http://stock.evergreen.com.tw</a>)揭露公司章程及重要作業程序,並揭露董事會決議。</p> <p>(二)本公司已設置英文網站,且由專人負責公司資訊之蒐集及揭露並建立發言人制度。</p>	<p>無。</p> <p>無。</p> <p>無。</p>
<p>五、公司設置提名或薪酬委員會等功能委員會之運作情形</p>	<p>本公司目前未設置提名或薪酬委員會等功能委員會。</p>	<p>將視實際需要及配合相關法令辦理。</p>

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
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：本公司尚未訂定公司治理實務準則。	
七、	<p>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、供應商關係及利害關係人之權利、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）：</p> <p>（一）董事及監察人進修情形</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.王董事長龍雄98.1.8參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「金融風暴下2009年全球經濟展望」(3小時)。</li> <li>2.林董事省三98.1.8參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「金融風暴下2009年全球經濟展望」(3小時)。</li> <li>3.顏董事火耀98.1.8參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「金融風暴下2009年全球經濟展望」(3小時)。</li> <li>4.柯監察人麗卿98.1.8參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「金融風暴下2009年全球經濟展望」(3小時)。</li> <li>5.古賴監察人美雪98.1.8參加財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會所舉辦之「金融風暴下2009年全球經濟展望」(3小時)。</li> </ol> <p>（二）公司為董事及監察人購買責任保險之情形</p> <p>本公司目前尚未購買董監事責任保險，未來將視本公司實際狀況再行購買。</p>	
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：本公司目前未自行製作公司治理自評報告，亦未委託其他專業機構進行公司治理評鑑。	
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、證券投資信託事業、證券投資顧問事業及期貨商者，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）履行社會責任情形

本公司長期致力於社會公益之推廣，除贊助各項教育、文化等公益活動外，亦與國內海事相關學校合作，積極投入海事人才之教育與培育。

在環保方面，本公司對於全球海洋環境生態之保護著力甚深，以積極、前瞻的船舶技術，結合各式環保設備，設計規劃全新的S型環保概念船，以維護海洋之生態。

本公司在環境保護及人文教育、關懷上的長期努力，獲得全球航運權威雜誌「國際貨櫃化運輸」(Containerisation International) 於2006年頒發「最佳企業社會責任獎」(The Corporate Social Responsibility Award)。

（五）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：請至

<http://newmops.tse.com.tw> 或 <http://stock.evergreen.com.tw/> 查詢。



(六)最近年度及截至公開說明書刊印日止，與財務報告有關人士(包括董事長、總經理、會計主管及內部稽核主管等)辭職解任情形之彙總：無。

(七)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：本公司經「財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會」資訊揭露評鑑評量結果為 A。

十二、其他必要補充說明事項：有關本次募集與發行國內第三次無擔保轉換公司債暨國內第一次有擔保交換債，依公司法第二百四十八條第一項第五款規定所載償還公司債款之籌集計畫及保管方法：請參閱第 105 頁。

## 陸、重要決議

與本次發行有關之決議文：請參閱第 106~108 頁。

長榮海運股份有限公司  
內部控制制度聲明書

日期：98年4月1日

本公司民國97年1月1日至97年12月31日之內部控制制度，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，認為本公司上開期間的內部控制制度(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98年3月26日董事會通過，出席董事6人中，無人持反對意見，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

長榮海運股份有限公司

董事長：\_\_\_\_\_ 簽章

總經理：\_\_\_\_\_ 簽章

## 承銷商總結意見

長榮海運股份有限公司本次為辦理公開募集發行國內第三次無擔保轉換公司債及第一次有擔保交換公司債各貳萬伍仟張，每張面額新台幣壹拾萬元，預計募集金額新台幣伍拾億元，依法向行政院金融監督管理委員會提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解長榮海運股份有限公司之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依行政院金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，長榮海運股份有限公司本次募集與發行有價證券符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

永豐金證券股份有限公司

負責人：黃敏助

承銷部門主管：林聖斌

中 華 民 國 九 十 八 年 六 月 三 十 日

## 律師法律意見書

長榮海運股份有限公司本次為募集與發行國內第三次無擔保轉換公司債貳萬伍仟張，每張面額新台幣壹拾萬元，預計募集金額新台幣貳拾伍億元整，向行政院金融監督管理委員會提出申報。經本律師採取必要審核程序，包括實地瞭解，與公司董事、經理人及相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料，並參酌相關專家之意見等。特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，長榮海運股份有限公司本次向行政院金融監督管理委員會提出之法律事項檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此致

長榮海運股份有限公司

現代法律事務所

郭惠吉律師

中華民國九十八年六月三十日

**發行人依公司法第二百四十八條第一項第五款規定  
所載償還公司債款之籌集計畫及保管方法**

- 一、本公司國內第三次無擔保可轉換公司債新台幣貳拾伍億元及第一次有擔保交換公司債新台幣貳拾伍億元，合計發行總額為新台幣伍拾億元整，其發行概況分別為：
- (一)國內第三次無擔保轉換公司債：期限為五年，票面利率為0%，除已贖回或買回以及依法規定及受託契約另行規定之停止過戶及停止轉換期間外，本公司債權人得於本轉換公司債發行日後滿一個月之翌日起至到期日前十日止，請求將公司債轉換為本公司新發行之普通股，以代替現金償還本息。
  - (二)國內第一次有擔保交換公司債，期限為三年，票面利率為0%，債權人於本交換公司債發行之日起屆滿一個月後，至到期日前十日止，除長榮國際儲運依法暫停過戶期間及依交換辦法第九條第二項規定外，得依辦法第十條規定向本公司請求將本交換公司債交換為長榮國際儲運普通股，以代替現金償還本金。
- 二、本公司茲依公司法第二百四十八條第一項第五款規定，規劃本次發行國內第三次無擔保轉換公司債及第一次有擔保交換公司債，總額為新台幣伍拾億元整，其償債款項之籌集計畫及保管方法如下：
- (一)本次公司債存續期間之償還資金(含利息補償金)來源，預計由各年度營運活動所產生之現金流入支應。
  - (二)本次公司債因未設償債基金，故無保管方式。
  - (三)本公司將依規定持續於公開資訊觀測站辦理相關資訊之公開。

長榮海運股份有限公司

負責人：王 龍 雄

中 華 民 國 九 十 八 年 六 月 三 十 日

長榮海運股份有限公司

98 年第 6 次董事會議事錄(節錄)

時間：中華民國 98 年 6 月 19 日(星期五)，上午 9 時 30 分

地點：桃園縣蘆竹鄉新南路 1 段 163 號 14 樓會議室

出席狀況：應出席董事 7 人

出席－王董事龍雄、張董事榮發(委託出席)、林董事省三、林董事榮華(委託出席)、葉董事順利、顏董事火耀、張董事國華(委託出席)，計 7 人，已逾法定開會人數

列席：柯監察人麗卿、古賴監察人美雪、財務本部翁執行長榮鍾、稽核室戴副理國緯

主席：王董事龍雄

紀錄：吳佩真

壹、宣布開會：依公司法第 203 條第 1 項規定，每屆第一次董事會由所得選票代表選舉權數最多之董事召集之。故本次董事會由王董事龍雄召集並擔任主席。

貳、主席致詞：略。

參、報告事項：略。

肆、承認、討論及選舉事項：

股務部提案

案由一：擬重新推選董事長，提請選舉案。

說明：本公司因改選董事及監察人，故擬重新推選董事長，新任董事長自 98 年 6 月 19 日起接任，任期至 101 年 6 月 18 日本屆董事任期屆滿為止。

選舉結果：全體出席董事一致推選董事王龍雄先生擔任本公司董事長。

財務本部提案

案由四：擬發行國內第三次無擔保轉換公司債及國內第一次有擔保交換公司債，提請討論案。

說明：

一、為因應本公司長期發展之資金需求及強化財務結構，擬發行國內第三次無擔保轉換公司債及國內第一次有擔保交換公司債。

二、上述公司債發行條件簡述如下：

有價證券 發行條件	國內第三次 無擔保轉換公司債	國內第一次 有擔保交換公司債
1. 發行總額	新台幣 25 億元整	新台幣 25 億元整
2. 發行方式	採詢價圈購方式辦理公開銷售	
3. 發行年限	5 年	3 年
4. 轉(交)換標的	本公司新發行之普通股	本公司持有之長榮國際儲運(股)公司普通股
5. 保證銀行及額度	無	永豐商業銀行(新台幣 15 億元整)、法商東方匯理銀行(新台幣 10 億元整)

三、本次計畫之主要內容：如資金來源、計畫項目、預定進度、預計可能產生效益、重要發行條件等及其他發行相關事宜，若因法令有所變動或經主管機關核定修正，或有未盡事宜或因客觀環境改變而需要變動時，擬授權董事長視金融市場狀況與主辦承銷商共同議定並呈報主管機關核准後為之。

四、本次公司債採無實體發行；經主管機關核准發行後，擬向「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心」申請掛牌買賣。

五、擬授權董事長訂定轉(交)換價格之基準日及轉(交)換價格，並代表本公司簽署相關契約、文件及辦理相關發行事宜。

決議：全體出席董事未表示異議，同意照案通過。



(餘 略)

伍、臨時動議：無。

陸、散 會。

主席：王 龍 雄

紀錄：吳 佩 真

## 會計師查核報告

(97)財審報字第 07003877 號

長榮海運股份有限公司 公鑒：

長榮海運股份有限公司民國九十六年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十六年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。上開財務報表之被投資公司中，有關部份採權益法評價之被投資公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開財務報表所表示之意見中，有關該等被投資公司財務報表所列之金額及財務報表附註十一有關該等被投資公司之相關資訊，係依據其他會計師之查核報告。民國九十六年十二月三十一日對該等被投資公司長期股權投資之金額為新台幣 26,751,437 仟元，占資產總額之 29.41%，民國九十六年一月一日至十二月三十一日對各該被投資公司認列之投資收益淨額為新台幣 1,902,884 仟元，占稅前淨利之 16.32%。長榮海運股份有限公司民國九十五年度之財務報表係由其他會計師事務所查核，並於民國九十六年三月二十三日出具修正式無保留意見之查核報告中指出，其中部份採權益法評價之長期股權投資，其長期股權投資之金額及投資損益之認列係依據其他會計師之查核報告。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述民國九十六年度財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」、「商業會計法」、「商業會計處理準則」及中華民國一般公認會計原則編製，足以允當表達長榮海運股份有限公司民國九十六年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十六年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，長榮海運股份有限公司之金融商品自民國九十五年一月一日起，依財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」與第三十六號「金融商品之表達與揭露」之規定處理。

長榮海運股份有限公司已編製民國九十六年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告，備供參考。

資 誠 會 計 師 事 務 所

會 計 師：

賴宗義

周育正

行政院金管會：金管證六字第 0960038033 號  
核准簽證文號：金管證六字第 0960038033 號

民 國 九 十 七 年 四 月 七 日

長榮海運股份有限公司  
資產負債表  
民國96年及95年12月31日

單位：新台幣仟元

資 產	96 年 12 月 31 日		95 年 12 月 31 日			96 年 12 月 31 日		95 年 12 月 31 日	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產					負債及股東權益				
1100 現金及約當現金(附註四(一))	\$ 4,499,197	5	\$ 3,452,533	4	2100 流動負債				
1310 公平價值變動列入損益之金融資產-流動(附註四(二))	1,472,538	2	3,368,745	4	2180 短期借款(附註四(十六))	\$ -	-	\$ 834,000	1
1340 避險之衍生性金融資產-流動(附註四(三))	-	-	1,864	-	2200 公平價值變動列入損益之金融負債-流動(附註四(十七))	1,063,714	1	464,226	1
1120 應收票據	1,025	-	6,461	-	2120 避險之衍生性金融負債-流動(附註四(十八))	3,892	-	251,769	-
1140 應收帳款淨額(附註四(四))	606,293	1	1,308,502	2	2140 應付票據	6,930	-	4,085	-
1150 應收帳款-關係人(附註四(四)及五)	114,705	-	158,589	-	2150 應付帳款	2,029,877	2	1,856,938	2
1160 其他應收款(附註四(五))	494,370	1	1,288,330	2	2160 應付帳款-關係人(附註五)	266,764	-	748,181	1
1180 其他應收款-關係人(附註四(五)及五)	134,985	-	78,582	-	2170 應付所得稅(附註四(三十一))	495,533	1	652,963	1
1190 其他金融資產-流動(附註四(六))	105,727	-	106,083	-	2210 應付費用(附註四(十九))	3,329,346	4	3,879,702	5
120X 存貨(附註四(七))	559,953	1	419,850	1	2270 其他應付款項	49,666	-	173,985	-
1250 預付費用	203,936	-	181,672	-	2280 一年或一營業週期內到期長期負債(附註四(二十))	3,248,274	4	5,474,400	6
1260 預付款項	175,989	-	136,446	-	21XX 其他流動負債(附註五)	2,243,556	2	1,307,539	1
1286 遞延所得稅資產-流動(附註四(三十一))	269,154	-	100,094	-	21XX 流動負債合計	12,737,552	14	15,647,788	18
1291 受限制資產(附註六)	184,411	-	134,915	-	2430 長期負債				
1298 其他流動資產-其他(附註四(八)及五)	2,777,082	3	3,579,439	4	2470 避險之衍生性金融負債-非流動(附註四(二十一))	-	-	11,944	-
11XX 流動資產合計	11,599,365	13	14,322,105	17	2410 以成本衡量之金融負債-非流動(附註四(二十二))	9,004	-	9,004	-
基金及投資					2420 應付公司債(附註四(二十三))	801,964	1	2,991,414	4
1450 備供出售金融資產-非流動(附註四(九))	772,064	1	625,488	1	2420 長期借款(附註四(二十四))	4,401,024	5	5,953,333	7
1480 以成本衡量之金融資產-非流動(附註四(十))	1,536,146	2	2,195,805	3	24XX 長期負債合計	5,211,992	6	8,965,695	11
1490 無活絡市場之債券投資-非流動(附註四(十一))	12,157	-	11,131	-	2810 其他負債				
1421 採權益法之長期股權投資(附註四(十二)及五)	66,035,667	72	57,941,523	68	2820 應計退休金負債(附註四(二十五))	600,129	-	602,945	1
1428 其他長期投資(附註四(十三))	312	-	312	-	2860 存入保證金	64	-	515	-
14XX 基金及投資合計	68,356,346	75	60,774,259	72	2860 遞延所得稅負債-非流動(附註四(三十一))	1,810,027	2	1,141,988	1
固定資產(附註四(十四)、五及六)					2881 遞延貸項(附註五)	905,440	1	1,368,892	2
1501 土地	1,998,859	2	1,998,859	2	28XX 其他負債合計	3,315,660	3	3,114,340	4
1521 房屋及建築	1,512,002	2	1,511,958	2	2XXX 負債總計	21,265,204	23	27,727,823	33
1532 裝卸設備	4,399,522	5	4,426,531	5	股東權益				
1544 電腦通訊設備	132,253	-	136,763	-	3110 股本(附註四(二十六))				
1551 運輸設備	13,980,793	16	13,785,118	16	3110 普通股股本	30,338,695	33	29,159,293	34
1552 船舶設備	5,770,086	6	5,770,086	7	3110 資本公積(附註四(二十七))				
1553 碼頭設備	296,619	-	531,633	1	3211 普通股溢價	4,493,300	5	3,353,601	4
1561 辦公設備	217,249	-	212,439	-	3250 受贈資產	371	-	371	-
15XY 成本及重估增值	28,307,383	31	28,373,387	33	3260 長期投資	1,515,806	2	1,515,405	2
15X9 減：累計折舊	( 17,525,469 )	( 19 )	( 18,733,323 )	( 22 )	3280 其他	6,713	-	6,713	-
1670 未完工程及預付設備款	3,861	-	8,111	-	3310 保留盈餘(附註四(二十八))				
15XX 固定資產淨額	10,785,775	12	9,648,175	11	3320 法定盈餘公積	6,484,143	7	6,442,985	8
無形資產					3320 特別盈餘公積	957,344	1	957,344	1
1770 遞延退休金成本(附註四(二十五))	81,124	-	102,808	-	3350 未分配盈餘	23,843,660	26	14,420,781	17
其他資產					股東權益其他調整項目				
1820 存出保證金	38,641	-	37,298	-	3450 金融商品之未實現損益	453,193	1	89,683	-
1830 遞延費用	64,511	-	81,776	-	3420 累積換算調整數	2,074,210	2	1,888,153	2
1844 長期應收分期帳款(附註四(十五))	37,122	-	74,494	-	3430 未認為退休金成本之淨損失	( 469,755 )	-	( 521,237 )	( 1 )
18XX 其他資產合計	140,274	-	193,568	-	3XXX 股東權益總計	69,697,680	77	57,313,092	67
1XXX 資產總計	\$ 90,962,884	100	\$ 85,040,915	100	1XXX 重大承諾事項及或有事項(附註七)				
					負債及股東權益總計	\$ 90,962,884	100	\$ 85,040,915	100

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所賴宗義、周育正會計師民國九十七年四月七日查核報告。

董事長：王龍雄

經理人：顏火耀

會計主管：程正宗



長榮海運股份有限公司  
股東權益變動表  
民國96年及95年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	保 留 盈 餘					金 融 商 品 之 未 實 現 損 益	累 積 換 算 調 整 數	未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失	遞 延 貸 項	合 計
	股 本	資 本 公 積	法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘					
95 年 1 月 1 日 餘 額	\$ 27,075,246	\$ 4,640,403	\$ 5,220,594	\$ 957,344	\$ 22,189,422	\$ -	\$ 897,009	(\$ 298,003)	\$ 43,979	\$ 60,725,994
首次適用第34號財務會計準則公報產生之影響數	-	-	-	-	-	136,497	-	-	-	136,497
民國94年度盈餘指撥及分配										
法定盈餘公積	-	-	1,222,391	-	( 1,222,391)	-	-	-	-	-
股票股利	1,907,617	-	-	-	( 1,907,617)	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	( 4,905,302)	-	-	-	-	( 4,905,302)
員工紅利	-	-	-	-	( 70,000)	-	-	-	-	( 70,000)
董監酬勞	-	-	-	-	( 60,400)	-	-	-	-	( 60,400)
轉換公司債轉換為普通股	176,430	206,049	-	-	-	-	-	-	-	382,479
依持股比例認列被投資公司之股東權益變動調整數	-	29,638	-	-	( 14,511)	168,099	( 189,121)	( 77,644)	( 43,979)	( 127,518)
被投資公司外幣財務報表換算調整數	-	-	-	-	-	-	1,180,265	-	-	1,180,265
備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	-	55,130	-	-	-	55,130
現金流量避險未實現損益	-	-	-	-	-	( 267,194)	-	-	-	( 267,194)
攤銷後成本衡量之金融資產首次適用第34號公報影響數之迴轉	-	-	-	-	-	( 2,849)	-	-	-	( 2,849)
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	( 145,590)	-	( 145,590)
95年度淨利	-	-	-	-	411,580	-	-	-	-	411,580
95年12月31日餘額	<u>\$ 29,159,293</u>	<u>\$ 4,876,090</u>	<u>\$ 6,442,985</u>	<u>\$ 957,344</u>	<u>\$ 14,420,781</u>	<u>\$ 89,683</u>	<u>\$ 1,888,153</u>	<u>(\$ 521,237)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 57,313,092</u>
96 年 1 月 1 日 餘 額	\$ 29,159,293	\$ 4,876,090	\$ 6,442,985	\$ 957,344	\$ 14,420,781	\$ 89,683	\$ 1,888,153	(\$ 521,237)	\$ -	\$ 57,313,092
95年度盈餘指撥及分配										
法定盈餘公積	-	-	41,158	-	( 41,158)	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	( 877,045)	-	-	-	-	( 877,045)
員工紅利	-	-	-	-	( 33,620)	-	-	-	-	( 33,620)
董監酬勞	-	-	-	-	( 7,000)	-	-	-	-	( 7,000)
轉換公司債轉換為普通股	1,179,402	1,139,699	-	-	-	-	-	-	-	2,319,101
依持股比例認列被投資公司之股東權益變動調整數	-	401	-	-	-	22,308	( 82,336)	21,955	-	( 37,672)
被投資公司外幣財務報表換算調整數	-	-	-	-	-	-	268,393	-	-	268,393
備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	-	147,733	-	-	-	147,733
現金流量避險未實現損益	-	-	-	-	-	193,469	-	-	-	193,469
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	29,527	-	29,527
96年度淨利	-	-	-	-	10,381,702	-	-	-	-	10,381,702
96年12月31日餘額	<u>\$ 30,338,695</u>	<u>\$ 6,016,190</u>	<u>\$ 6,484,143</u>	<u>\$ 957,344</u>	<u>\$ 23,843,660</u>	<u>\$ 453,193</u>	<u>\$ 2,074,210</u>	<u>(\$ 469,755)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 69,697,680</u>

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所賴宗義、周育正會計師民國九十七年四月七日查核報告。

董事長：王龍雄

經理人：顏火耀

會計主管：程正宗

長榮海運股份有限公司  
現金流量表  
民國 96 年及 95 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	96 年 度	95 年 度
<b>營業活動之現金流量</b>		
本期淨利	\$ 10,381,702	\$ 411,580
調整項目		
金融商品會計處理方法變動之累積影響數	-	96,608
折舊費用	1,242,225	1,508,574
各項攤提	26,834	48,592
碼頭折舊轉營業成本及其他	602,613	206,436
遞延費用攤提轉列其他	38,903	63,075
處分固定資產淨利益	( 1,512,496)	( 1,169,407)
權益法認列之投資(收益)損失加計現金股利數	( 7,683,423)	2,444,905
以成本衡量之金融資產減損損失	119,000	-
金融資產利息攤銷及未實現兌換利益	( 1,026)	1,083
轉換公司債利息補償金	( 4,650)	3,275
處分權益法之長期股權投資損失	-	154
出售備供出售金融資產利益	( 12,923)	-
資產及負債科目之變動		
公平價值變動列入損益之金融資產及負債	2,495,695	1,830,372
持有至到期日金融資產-流動	-	21,421
應收票據及帳款	751,529	1,034,655
其他應收款	489,976	( 881,608)
其他金融資產	356	( 106,083)
存貨	( 140,103)	226,054
預付費用及款項	( 61,807)	( 140,560)
受限制資產	( 49,496)	( 2,865)
代理店往來	1,701,479	134,318
代理船往來	( 1,372)	( 8,759)
其他流動資產	27,899	( 67,673)
存出保證金	( 1,343)	131,910
應付票據及帳款	( 305,633)	( 161,225)
應付所得稅	( 157,430)	( 737,824)
應付費用	( 550,356)	1,145,278
其他應付款	( 124,319)	28,809
其他流動負債	10,368	( 23,260)
應計退休金負債淨變動	48,395	72,088
遞延所得稅負債資產淨變動	498,979	( 1,202,216)
金融商品會計處理方法變動之所得稅影響數	-	26,385
現金流量避險未實現損益之所得稅影響數	( 64,488)	89,065
營業活動之淨現金流入	<u>7,765,088</u>	<u>5,023,157</u>

(續次頁)

長榮海運股份有限公司  
現金流量表  
民國 96 年及 95 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	96 年 度	95 年 度
<b>投資活動之現金流量</b>		
被投資公司減資退回股款	\$ 3,409	\$ 9,261
購置採權益法之長期投資價款	( 180,000)	( 697,906)
出售採權益法之長期投資價款	-	2,100
出售備供出售金融資產-非流動價款	14,080	-
購置以成本衡量之金融資產價款	( 43,750)	( 22,100)
出售以成本衡量金融資產價款	581,000	-
購置固定資產價款	( 3,042,408)	( 3,278,173)
出售固定資產價款	1,109,015	2,411,319
遞延費用增加	( 48,472)	( 79,763)
長期應收款項減少	284,953	72,132
投資活動之淨現金流出	( 1,322,173)	( 1,583,130)
<b>融資活動之現金流量</b>		
短期借款減少	( 834,000)	( 966,000)
應付短期票券減少	-	( 799,755)
長期借款(減少)增加	( 1,144,035)	3,532,333
應付公司債減少	( 2,500,100)	( 1,500,000)
存入保證金(減少)增加	( 451)	390
發放現金股利	( 877,045)	( 4,905,302)
發放董監酬勞及員工紅利	( 40,620)	( 130,400)
融資活動之淨現金流出	( 5,396,251)	( 4,768,734)
本期現金及約當現金增加(減少)	1,046,664	( 1,328,707)
期初現金及約當現金餘額	3,452,533	4,781,240
期末現金及約當現金餘額	\$ 4,499,197	\$ 3,452,533
<b>本期支付利息</b>		
本期支付利息	\$ 228,620	\$ 151,454
減：資本化利息	-	-
不含資本化利息之本期支付利息	\$ 268,253	\$ 151,454
本期支付所得稅	\$ 1,001,218	\$ 1,965,260
<b>不影響現金流量之融資活動</b>		
一年內到期之長期負債	\$ 3,248,274	\$ 5,474,400
盈餘轉增資	\$ -	\$ 1,907,617
轉換公司債轉換為普通股	\$ 2,319,100	\$ 382,479

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所  
賴宗義、周育正會計師民國九十七年四月七日查核報告。

董事長：王龍雄

經理人：顏火耀

會計主管：程正宗



長 榮 海 運 股 份 有 限 公 司

財 務 報 表 附 註

民國 96 年 及 95 年 1 月 1 日 至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元  
(除特別註明者外)

**一、公司沿革**

長榮海運股份有限公司（以下簡稱「本公司」）於民國 57 年 9 月 25 日奉准設立，經歷次增資後，截至民國 96 年 12 月 31 日止，額定資本額及實收資本額分別為 \$36,000,000 及 \$30,338,695，每股面額新台幣 10 元，主要營業項目為國內外輪船之航運業、船務代理業及經營貨櫃集散站業務。本公司於民國 71 年 11 月 2 日經財政部證券暨期貨管理委員會核准為公開發行公司，並於民國 76 年 7 月 6 日經財政部證券暨期貨管理委員會核准通過為第一類股上市公司，同年 9 月 21 日在臺灣證券交易所公開上市。截至民國 96 年 12 月 31 日止，本公司員工人數為 1,181 人。

**二、重要會計政策之彙總說明**

本財務報表係依照「證券發行人財務報告編製準則」、「商業會計法」、「商業會計處理準則」及中華民國一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

**(一) 資產負債區分流動與非流動之分類標準**

1. 資產符合下列條件之一者，列為流動資產；資產不屬於流動資產者為非流動資產：
  - (1) 因營業所產生之資產，預期將於正常營業週期中變現、消耗或意圖出售者。
  - (2) 主要為交易目的而持有者。
  - (3) 預期於資產負債表日後十二個月內將變現者。
  - (4) 現金或約當現金，但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除外。
2. 負債符合下列條件之一者，列為流動負債；負債不屬於流動負債者為非流動負債：
  - (1) 因營業而發生之債務，預期將於正常營業週期中清償者。
  - (2) 主要為交易目的而發生者。
  - (3) 須於資產負債表日後十二個月內清償者。
  - (4) 不能無條件延期至資產負債表日後逾十二個月清償之負債。
3. 金融負債於資產負債表日後 12 個月內到期者，如同時符合下列條件時，應列為非流動負債：
  - (1) 原始合約期間超過 12 個月。

(2) 意圖長期性再融資。

(3) 在資產負債表日前已完成長期性之再融資或展期，或基於目前之融資合約有裁決能力將金融負債再融資或展期至資產負債表日後逾一年。

## (二) 外幣交易

1. 本公司之會計紀錄係以新台幣為記帳單位。外幣交易按交易當日之即期匯率折算成記帳單位入帳，其與實際收付時之兌換差異，列為當年度損益。
2. 期末就外幣貨幣性資產或負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額列為當年度損益。
3. 期末就外幣非貨幣性資產或負債餘額，屬依公平價值衡量且變動列入損益者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額列為當年度損益；屬依公平價值衡量且變動列入股東權益調整項目者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額，列為股東權益調整項目；屬非依公平價值衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

## (三) 子公司外幣財務報表換算基礎

海外子公司財務報表於轉換時，所有資產、負債科目均按資產負債表日之匯率換算，股東權益中除期初保留盈餘以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算；股利按宣告日之匯率換算，損益科目按加權平均匯率換算。換算產生之差額，列入「累積換算調整數」，作為股東權益之調整項目。

## (四) 約當現金

約當現金係指同時具備下列條件之短期且具高度流動性之投資：

1. 隨時可轉換成定額現金者。
2. 即將到期且利率變動對其價值之影響甚少者。

本公司現金流量表係以現金及約當現金之基礎所編製。

## (五) 公平價值變動列入損益之金融資產與負債

1. 本公司採交易日會計，於原始認列時，將金融商品以公平價值衡量。
2. 公平價值變動列入損益之金融資產與負債係以公平價值評價且其價值變動列為當期損益。上市/上櫃股票、封閉型基金及存託憑證係以資產負債表日公開市場之收盤價為公平價值。開放型基金係以資產負債表日該基金淨資產價值為公平價值。

(六)持有至到期日金融資產

1. 係指具有固定或可決定之收取金額及固定到期日，且本公司有積極意圖及能力持有至到期日之非衍生性金融資產，採交易日會計，於原始認列時，將金融商品以公平價值衡量，並加計取得之交易成本。
2. 持有至到期日金融資產係以攤銷後成本衡量。
3. 若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益，該迴轉不使帳面價值大於未認列減損情況下之攤銷後成本。

(七)無活絡市場之債券投資

1. 係指無活絡市場公開報價且具固定或可決定收取金額之非衍生性金融資產，採交易日會計，於原始認列時，將金融商品以公平價值衡量，並加計取得之交易成本。
2. 無活絡市場之債券投資其續後評價係採有效利率法，以攤銷後成本衡量。
3. 若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益，該迴轉不使帳面價值大於未認列減損情況下之攤銷後成本。

(八)備供出售金融資產

1. 係指定為備供出售或非屬前述金融資產之非衍生性金融商品，係採交易日會計，於原始認列時，將金融商品以公平價值衡量，並加計取得之交易成本。
2. 備供出售金融資產係以公平價值評價，且其價值變動，除減損損失及貨幣性金融資產外幣兌換損益外，於除列前列為股東權益調整項目，累積之利益或損失於金融資產除列時，列入當期損益。上市/上櫃股票、封閉型基金及存託憑證係以資產負債表日公開市場之收盤價為公平價值。開放型基金係以資產負債表日該基金淨資產價值為公平價值。
3. 若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，屬權益商品之減損減少金額，認列為股東權益調整項目；屬債務商品之減損減少金額，若明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益。

(九)以成本衡量之金融資產及負債

1. 係指無活絡市場公開報價且公平價值無法可靠衡量之權益商品投資，及與該等權益商品連動並以該等權益商品交割之衍生性商品，採交易日會計，於原始認列時，將金融商品以公平價值衡量，並加計取得或發行之交易成本，其續後評價係以成本衡量。

2. 以成本衡量之金融資產若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損金額不予迴轉。

(十) 避險之衍生性金融商品

符合適用避險會計之所有條件時，依據不同之避險關係以互抵方式認列避險工具及被避險項目之公平價值變動所產生之損益影響數，其會計處理方式如下：

1. 公平價值避險：避險工具以公平價值再衡量，或帳面價值因匯率變動所產生之損益，立即認列為當期損益；被避險項目因所規避之風險而產生之利益或損失，係調整被避險項目之帳面價值並立即認列為當期損益。

2. 現金流量避險：避險工具損益認列為股東權益調整項目。有關預期交易說明如下：

(1) 若被避險之預期交易將導致認列金融資產或金融負債，則將原列為股東權益調整項目之損益，於所認列資產或負債影響損益之期間內，重分類為當期損益，並於被避險之預期交易影響淨損益時，將前述直接認列為股東權益調整項目之損益轉列為當期損益。

(2) 若被避險之預期交易將導致認列非金融資產或非金融負債，則原列為股東權益調整項目之損益，於該資產或負債影響損益之期間轉列為當期損益，並一致採用。

(十一) 金融資產及負債之除列

1. 本公司對於構成金融資產或部分金融資產之合約權利喪失控制時，即除列該金融資產或部分金融資產。當本公司移轉全部或部分金融資產且放棄對金融資產之控制時，於交換所收取對價之範圍內視為出售。當金融資產之移轉未符合喪失控制之條件時，本公司則視該移轉交易為擔保借款，再取得資產之權利非屬衍生性金融商品。

2. 本公司之金融負債於合約規定之義務解除、取消或到期而使金融負債消滅時，除列全部或部分金融負債。當本公司自相同債權人以幾乎不相同條件交換既有之金融負債，或對既有負債條件進行大幅修改，並同時承擔新金融負債，該種交換或修改視為除列既有負債並同時認列新負債，差額計入當期損益。

(十二) 備抵呆帳

備抵呆帳係依據過去實際發生呆帳之經驗，衡量資產負債表日應收票據、應收帳款等各項債權之帳齡情形及其回收可能性，予以評估提列。

### (十三)存貨

係本公司所屬船舶期末油料盤存數，年底各輪船上存油由各輪負責自行盤點，並以電文報告總公司以為入帳依據，並按先進先出法依期末當日匯率評價計列油料盤存價值。

### (十四)採權益法之長期股權投資

1. 持有被投資公司有表決權之股份比例達 20%以上或具有重大影響力者，採權益法評價。投資成本與股權淨值間差額原按 5 年平均攤銷，惟自民國 95 年度(含)起，投資成本與股權淨值之差額如屬投資成本超過所取得可辨認淨資產公平價值，將超過部份列為商譽，並於每年定期執行減損測試，以前年度攤銷者，不再追溯調整；若所取得可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則差額就非流動資產分別將其公平價值等比例減少之，若減少至零仍有差額時，則為負商譽，將該差額列為非常利益。其與被投資公司間或被投資公司相互間之交易所產生之損益於當年度未實現者，依規定予以銷除。持有被投資公司有表決權股份比例超過 50%，或具有控制力者，採權益法評價並於半年度及年度編製合併報表。
2. 海外投資按權益法評價時，被投資公司財務報表轉換所產生之「累積換算調整數」作為本公司股東權益之調整項目。
3. 本公司合併財務報表編製係依財務會計準則公報第 7 號「合併財務報表」之規定，對由本公司直接或間接持有表決權股份超過 50%以上者，或雖未超過 50%但對其具有實質控制能力者，均編入合併財務報表。

### (十五)固定資產

1. 除已依法辦理資產重估之項目外，固定資產以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利息資本化。
2. 凡支出效益及於以後各期之重大改良或大修支出列為資本支出，經常性維護或修理支出則列為當期費用。
3. 固定資產之折舊，係按固定資產耐用年數表規定之耐用年數加計殘值一年，採直線法計提折舊。
4. 船舶設備於耐用年限屆滿仍繼續使用者，則就剩餘殘值重新預估可使用年數及殘值後，按原提列方法計提折舊。其他固定資產於耐用年限屆滿，仍繼續使用者，則依原提列方法計提折舊，直至剩餘 \$3,000 為止，不再提列。若於認列固定資產減損損失後，應於剩餘耐用年限內，以調整後之資產帳面價值予以計算折舊。

(十六)遞延費用

主係裝修工程款、公司債發行費用、電腦軟體及線路配置費等，裝修工程款依 5 年，公司債發行費用依發行期間，轉換公司債發行費用依發行日至賣回權屆滿日之期間，餘依 2~3 年採平均法攤銷。

(十七)非金融資產減損

當環境變更或某事件發生而顯示本公司所擁有之資產其可回收金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。可回收金額係指一項資產之淨公平價值或其使用價值，兩者較高者。淨公平價值係指一項資產在公平交易下之情況下可收到之淨處分金額，而使用價值係指將一項資產在未來可使用年限內可產生之預計現金流量予以折現計算。

當以前年度認列資產減損之情況不再存在時，則在以前年度提列損失金額之範圍內予以迴轉。已認列之商譽減損損失不予迴轉。

(十八)轉換公司債

民國 94 年 12 月 31 日前已發行之應付公司債，其處理如下：

1. 約定賣回價格高於轉換公司債面額之利息補償金，於發行日至賣回權期間屆滿日之期間，按利息法認列利息費用並提列應付利息補償金。
2. 債券持有人行使轉換權利時，按面值法處理，亦即將轉換公司債及其相關負債科目列為「普通股股本」及「資本公積」，不認列轉換損益。
3. 轉換公司債發行費用列為遞延資產，按公司債發行期間攤提為費用。公司債於到期日前轉換或贖回者，公司債發行費用亦按比例轉列費用。
4. 附賣回權之轉換公司債，如債券持有逾期未行使賣回權，致賣回權失效，則按利息法自約定賣回期限屆滿日次日起至到期日之期間攤銷已認列為負債之利息補償金。惟若於約定賣回期間屆滿日可換得普通股之公平價值高於約定賣回價格，則應將該利息補償金一次轉列資本公積。

(十九)員工退休金

1. 退休金辦法屬確定給付退休辦法者，係依據精算結果認列淨退休金成本，淨退休金成本包括當期服務成本、利息成本、基金資產之預期報酬及未認列過渡性淨給付義務與退休金損益之攤銷數。未認列過渡性淨給付義務按 15 年攤提。

2. 退休金辦法屬確定提撥退休辦法者，則依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。勞工退休金條例自民國 94 年 7 月 1 日起施行，並採確定提撥制。實施後員工得選擇適用「勞動基準法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資。對適用該條例之員工，本公司每月負擔之員工退休金提撥率，不得低於員工每月工資 6%。
3. 本公司自民國 84 年度起依財務會計準則公報第 18 號「退休金會計處理準則」之規定按精算師精算報告認列退休金成本。屬確定給付退休辦法者，淨退休金成本係按精算報告提列，包括當期服務成本、利息成本、基金資產之預期報酬、未認列過渡性淨資產與退休金利益之攤提，其累積給付義務超過退休基金資產公平價值部份，於資產負債表認列最低退休金負債，有關未認列過渡性淨資產或淨給付義務係按 15 年、前期服務成本與退休金損益係按員工平均剩餘服務年限採直線法攤銷。惟編製期中報表時，最低退休金負債金額不予重新加以衡量，僅就上期期末之最低退休金負債金額調整續後淨退休金成本及提撥退休基金之數額。屬確定提撥退休辦法者，依權責發生基礎，將每期提繳之退休基金數額認列為當期費用。

#### (二十) 所得稅

1. 所得稅之會計處理採跨期間與同期間之所得稅分攤。將應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債，與將可減除暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。以前年度高低估所得稅，列為當年度所得稅費用之調整項目。因「所得稅基本稅額條例」於民國 95 年 1 月 1 日起施行，本公司於評估遞延所得稅資產可實現性時，將未來年度應繳納之最低所得稅稅額納入考量。
2. 因購置設備或技術、研究發展支出、人才培訓支出及股權投資等所產生之所得稅抵減採當期認列法處理。
3. 未分配盈餘依據所得稅法令規定加徵 10% 所得稅，於股東會決議分配盈餘年度列為當期費用。

#### (二十一) 收入、成本及費用

收入於獲利過程大部份已完成，且已實現或可實現時認列。相關成本配合收入於發生時承認。費用則依權責發生制於發生時認列為當期費用。

## (二十二)基本(稀釋)每股盈餘

基本每股盈餘係以歸屬於普通股股東之本期純益(損)，按當期實際流通在外歸屬於普通股之加權平均股數計算。若有現金增(減)資、庫藏股交易或其他原因而使股數發生變動，則按其流通在外期間計算加權平均流通在外股數；若因無償配股、紅利因子或股票分割而增加，或因反分割、減資彌補虧損而減少，計算加權平均流通在外股數時，則予以追溯調整。若前開情況之基準日在資產負債表日至財務報表提出日之間者，亦應追溯調整。稀釋每股盈餘之計算與基本每股盈餘相同，惟假設本公司所發行之轉換公司債具稀釋作用則採如果轉換法，自發行日起即視為轉換普通股之方式調整計算加權平均流通在外股數。

## (二十三)衍生性金融商品與避險交易

1. 本公司從事燃油避險合約與利率交換等之衍生性金融商品交易，以規避燃油價格與利率變動風險。此類衍生性金融商品原始認列與續後衡量皆以公平價值為基礎，當公平價值為正時則認列為資產，為負時則認列為負債。
2. 當不符合避險會計條件時，衍生性金融商品公平價值變動之部分則認列為當期損益計算。

避險關係可分為下列三種類型：

- (1) 公平價值避險：係指規避已認列資產或負債、未認列確定承諾公平價值變動風險。
- (2) 現金流量避險：係指規避現金流量變動之風險，該變動係因已認列資產或負債(例如浮動利率債務之全部或部分之未來利息支付)或高度很有可能預期交易之特定風險所引起，且該變動將影響損益。
- (3) 國外營運機構淨投資避險：係指規避國外營運機構淨投資之匯率變動風險。

本公司規避確定承諾之匯率風險依現金流量避險處理。

3. 本公司在指定避險開始時，有關避險關係、風險管理目標及避險策略等，即備有正式書面文件。文件中載明避險工具、相關被避險項目或交易及被規避風險本質之確認，與如何評估避險工具抵銷欲規避風險造成被避險項目之公平價值或現金流量變動之有效性。本公司預期於避險開始及避險期間中，該避險能高度有效抵銷指定避險期間被規避風險所造成之公平價值或現金流量之變動。本公司並持續於避險期間中評估避險有效性，以確信該避險於避險期間中持續高度有效。



4. 當避險交易符合避險會計規定之條件後，依下列方式處理：

(1) 公平價值避險

公平價值避險係指規避已認列資產或負債、未認列確定承諾，或前揭項目經指定之一部分之公平價值變動風險，該價值變動應可歸因於某特定風險且將影響損益。公平價值避險中，被避險項目因所規避之風險而產生之利益或損失，係調整被避險項目之帳面價值並立即認列為當期損益。衍生性金融商品以公平價值續後評價，所產生之利益或損失，亦立即認列為當期損益。

當採公平價值避險之被避險項目原係以攤銷後成本評價時，被避險項目依上段所認列之帳面價值調整數，仍於被避險項目剩餘存續期間依有效利率法攤銷並認列於損益表中。得於認列調整數時即開始攤銷，或至遲自停止適用避險會計期間始攤銷。

當未認列確定承諾指定為被避險項目，自避險開始日後，其歸因於被規避風險之公平價值累積變動數，列為資產或負債並認列為當期損益。相關避險工具公平價值之變動亦認列為當期損益。

當避險工具已到期、出售、解約或執行時，或避險不再符合避險關係之條件時，或本公司取消原指定之避險時，本公司即停止適用避險會計。

(2) 現金流量避險

現金流量避險係指規避現金流量變動之風險，該變動係因已認列資產或負債或高度很有可能發生預期交易之特定風險所引起，且該變動將影響損益。避險工具之利益或損失屬有效避險部分，直接認列為股東權益調整項目，屬無效部分則認列為當期損益。

當被避險之預期交易將導致認列金融資產或金融負債，則原直接認列為股東權益調整項目之相關利益或損失，於該資產或負債影響損益之期間轉列為當期損益。當預期交易之避險將導致認列非金融資產或非金融負債，則原直接認列為股東權益調整項目之避險工具利益或損失，作為該資產或負債帳面價值之調整。

預期交易預計不會發生時，原列為股東權益調整項目相關之累積利益或損失，則轉列為當期損益。避險工具已到期、出售、解約或執行，或本公司取消原指定之避險，原直接認列為股東權益調整項目之累積金額，於預期交易發生時仍列為股東權益調整項目，惟當該交易不會發生時，則該金額將轉列為當期損益。

### (3) 國外營運機構淨投資之避險

國外營運機構淨投資之避險其處理與現金流量避險相似。避險工具中屬避險有效部分，直接認列為股東權益調整項目，屬避險無效部分列入當期損益。認列為股東權益調整項目之累積利益或損失，於國外營運機構處分時轉列為當期損益。

### (二十四) 會計估計

1. 本公司於編製財務報表時，業已依照一般公認會計準則之規定，對財務報表所列金額及或有事項，作必要之衡量、評估與揭露，其中包括若干假設及估計之採用，惟該等假設及估計與實際結果可能存有差異。
2. 有關期末應計費用之估計，已具備原始證件者，按原始證件所載金額入帳。部份未具備原始證件之國外港口費用，則按期末各輪之航次狀況，並參酌過去記錄予以適當之估計金額入帳。次年度實際支付數與原暫估應付費用若發生差異時，則列為次年度營業成本或費用之加減項。

## 三、會計變動之理由及其影響

(一) 本公司之金融商品自民國 95 年 1 月 1 日(適用日)起，適用財務會計準則公報第 34 號「金融商品之會計處理準則」與第 36 號「金融商品之表達與揭露」(以下稱該等公報)之規定。適用日持有之金融商品則依下列方式處理：

### 1. 對於該等公報適用前指定之避險交易

對於適用日前指定之避險交易若不符合該等公報規定之有效避險條件，且仍持有該避險工具者，於適用日起不再適用避險會計。對於以前年度之會計處理無須追溯調整，並依該等公報相關規定處理。

### 2. 對於衍生性商品之處理

本公司於適用日將帳上之衍生性商品認列為資產或負債，並以公平價值衡量。除指定為避險工具外，所有衍生性商品之帳面價值與公平價值間之差額，認列為會計原則變動累積影響數。

### 3. 對於公平價值及攤銷後成本衡量金融商品之處理

本公司於適用日將公平價值及攤銷後成本衡量之金融資產及金融負債予以適當分類，並分別以公平價值及攤銷後成本重新衡量。原始帳列金額之調整，屬以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融商品或公平價值避險關係中之衍生性商品者，認列為會計原則變動累積影響數；屬以攤銷後成本衡量、備供出售金融商品以公平價值衡量，或現金流量避險與國外營運機構淨投資避險關係中之衍生性商品者，認列為股東權益調整項目。

4. 對於現金流量避險之處理

本公司對於適用日前採用現金流量避險所遞延之損益，於適用日起若仍符合該等公報規定之有效避險條件，則予以重分類至股東權益調整項目。

5. 對於原採成本法評價之外幣非貨幣性金融資產之處理

對於原採成本法評價之外幣非貨幣性金融資產，於適用該等公報後以成本衡量，本公司改依交易日之歷史匯率重新衡量，原已認列為股東權益減項之累積換算調整數，則與長期投資科目互轉。

前述會計原則變動對本公司民國 95 年度財務報表及每股盈餘之影響彙總如下：

	列為會計原則變動 累積影響數		列為股東權益 調整項目	
	稅前	稅後	稅前	稅後
公平價值變動列入損益之				
金融資產-流動	\$ 81,120	\$74,891	\$ -	\$ -
避險之衍生性金融資產-流動	-	-	169,983	127,487
備供出售金融資產-非流動	-	-	72,213	72,213
持有至到期日金融資產-非流動	-	-	3,799	2,849
無活絡市場之債券投資-非流動	-	-	( 367)	( 367)
公平價值變動列入損益之				
金融負債-流動	( 228,665)	(171,499)	-	-
避險之衍生性金融負債-非流動	-	-	( 75,574)	( 56,681)
以成本衡量之金融負債-非流動	-	-	( 9,004)	( 9,004)
合 計	<u>(\$147,545)</u>	<u>(\$96,608)</u>	<u>\$161,050</u>	<u>\$136,497</u>
			<u>稅前</u>	<u>稅後</u>
對每股盈餘之影響：(單位：元)				
基本每股盈餘			<u>(\$ 0.05)</u>	<u>(\$ 0.03)</u>
稀釋每股盈餘			<u>(\$ 0.05)</u>	<u>(\$ 0.03)</u>

(二)本公司對採權益法之長期股權投資產生之投資成本與股權淨值差異，原按 5 年平均攤銷，自民國 95 年 1 月 1 日(適用日)起適用新修訂財務會計準則公報第 5 號「採權益法之長期股權投資會計處理準則」之規定，比照財務會計準則公報第 25 號「企業合併－購買法之會計處理」有關收購成本分攤之步驟，予以分析處理。投資成本超過股權淨值屬商譽者不再攤銷，比照商譽處理。此項會計原則變動對本公司民國 95 年度之本期淨利及每股盈餘均無影響。

(三)本公司自編製民國 96 年 1 月 1 日(適用日)起之財務報表，適用財務會計準則公報第 37 號「無形資產之會計處理準則」。此項會計原則變動對本公司民國 96 年度本期損益、每股盈餘及資產總額尚無影響。

#### 四、重要會計科目之說明

##### (一)現金及約當現金

	<u>96 年 12 月 31 日</u>	<u>95 年 12 月 31 日</u>
現金	\$ 7,414	\$ 8,910
支票存款	36,389	35,092
活期存款	8,866	8,145
外幣存款	1,470,787	671,175
台幣定期存款	700,000	1,357,800
外幣定期存款	2,236,790	1,393,096
加：未實現兌換(損)益	<u>38,951</u>	<u>(21,685)</u>
	<u>\$ 4,499,197</u>	<u>\$ 3,452,533</u>
定期存款利率	1.70%~5.00%	0.24%~5.41%

##### (二)公平價值變動列入損益之金融資產—流動

	<u>96 年 12 月 31 日</u>	<u>95 年 12 月 31 日</u>
交易目的金融資產		
上市及上櫃公司股票	\$ 35,113	\$ 94,081
受益憑證	1,207,310	2,728,287
債券投資	-	13,948
利率交換	12,349	34,179
貨幣交換	7,820	2,942
油價交換	54,343	-
結構型金融商品	<u>329,146</u>	<u>444,402</u>
	1,646,081	3,317,839
評價調整	<u>(173,543)</u>	<u>50,906</u>
	<u>\$ 1,472,538</u>	<u>\$ 3,368,745</u>

1. 本公司於民國 96 年及 95 年度認列之淨損益分別為損失\$149,937 及利益\$75,469。

2. 截至民國96年及95年12月31日止尚未到期之利率交換合約產生之金融資產如下：

96 年 12 月 31 日			
	契約期間	名目本金	帳面價值
利率交換合約	92.08~97.08	NTD500,000	\$ 844
"	94.03~98.03	USD 10,000	2,316
"	93.07~98.07	USD 25,000	9,189
			<u>\$ 12,349</u>
95 年 12 月 31 日			
	契約期間	名目本金	帳面價值
利率交換合約	92.08~96.08	USD 5,000	\$ 5,239
"	93.05~96.09	USD 2,700	1,882
"	92.08~96.08	USD 7,500	7,862
"	94.03~98.03	USD10,000	5,381
"	93.05~96.05	USD10,000	2,586
"	94.03~98.03	USD15,000	6,755
"	93.07~98.07	USD25,000	4,474
			<u>\$ 34,179</u>

3. 截至民國96年及95年12月31日止尚未到期之貨幣交換合約產生之金融資產如下：

96 年 12 月 31 日			
	合約期間	名目本金	帳面價值
貨幣交換合約	96.10~97.10	USD 48,000	\$ 150
"	96.11~97.11	USD 104,000	6,751
"	96.11~98.05	USD 78,000	798
"	96.01~97.01	USD 24,000	121
			<u>\$ 7,820</u>
95 年 12 月 31 日			
	合約期間	名目本金	帳面價值
貨幣交換合約	95.08~96.02	USD 3,000	\$ 800
"	95.08~96.03	USD 3,000	1,289
"	95.09~96.09	USD 3,000	205
"	95.09~96.03	USD 3,000	648
			<u>\$ 2,942</u>

4. 截至民國96年及95年12月31日止尚未到期之貨燃油交換合約產生之金融資產如下

96 年 12 月 31 日			
	合約期間	名目噸數	帳面價值
燃油交換合約	96.08~99.01	399,230	\$ 4,961
"	96.08~99.01	399,230	12,919
"	96.08~99.01	399,230	4,293
"	95.09~98.02	399,230	16,071
	95.09~98.02	399,230	16,099
			<u>\$ 54,343</u>

95年12月31日：無此事項。

5. 上列結構型金融商品，截至民國96年及95年12月31日止，其合約之情形如

95 年 12 月 31 日		
	名目本金	帳面價值
結構型金融商品	USD 12,000 / JPY 50,000	<u>\$ 441,406</u>

96 年 12 月 31 日		
	名目本金	帳面價值
結構型金融商品	USD 5,730 / JPY 508,150	<u>\$ 220,581</u>

(三) 避險之衍生性金融資產—流動

96年12月31日：無此事項。

95 年 12 月 31 日			
	契約期間	名目數量(噸)	帳面價值
油價交換	95.09~98.02	5,000	<u>\$ 1,864</u>

(四) 應收帳款淨額

	96 年 12 月 31 日	95 年 12 月 31 日
非關係人	\$ 603,085	\$ 1,311,501
加：未實現兌換(損)益	4,785 (	1,422)
減：備抵呆帳	( 1,577)	( 1,577)
	<u>606,293</u>	<u>1,308,502</u>
關係人	114,705	158,589
	<u>\$ 720,998</u>	<u>\$ 1,467,091</u>

(五)其他應收款

	<u>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>
非關係人		
應收收益	\$ 3,896	\$ 4,707
應收退稅款	14,157	13,593
應收出售投資交割款	72,413	284,985
應收出售固定資產價款	-	616,459
一年內到期之長期應收分期帳款	27,841	275,422
應收高港局獎勵金	237,002	-
其 他	139,061	93,164
	<u>494,370</u>	<u>1,288,330</u>
關係人		
其 他	134,985	78,582
	<u>\$ 629,355</u>	<u>\$ 1,366,912</u>

(六)其他金融資產-流動

	<u>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>
期貨交易保證金	<u>\$ 105,727</u>	<u>\$ 106,083</u>

(七)存貨

	<u>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>
燃油	<u>\$ 559,953</u>	<u>\$ 419,850</u>

(八)其他流動資產-其他

	<u>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>
代理店往來	\$ 2,668,473	\$ 3,444,303
代理船往來	35,836	34,464
短期墊款	72,773	100,672
	<u>\$ 2,777,082</u>	<u>\$ 3,579,439</u>

1. 代理店往來：

本公司與國外代理行簽訂合約，以處理本公司所屬輪船靠國外港口時之進出港手續及貨物裝卸結關，並攬收進出口貨物，代收運費及代付港口費用所產生之代收代付性質之科目。

2. 代理船往來：

本公司接受巴拿馬商長榮國際有限公司、Gaining Enterprise S.A.、Greencompass Marine S.A.、Italia Marittima S.P.A.（原名：Lloyd Triestino Di Navigazione S.P.A.）、Evergreen Marine (UK) Limited（原名：Hatsu Marine Limited）及 Evergreen Marine (Hong Kong) LTD. 之委託，並簽訂代理合約，負責船上週轉金之支付、船員薪資津貼之核發及保險費之支付所產生之代收代付性質之科目。

(九) 備供出售金融資產—非流動

	<u>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>
上市及上櫃公司股票		
中央再保險(股)公司	\$ 490,801	\$ 490,801
富邦金融控股(股)公司	6,187	7,344
	<u>496,988</u>	<u>498,145</u>
評價調整	275,076	127,343
	<u>\$ 772,064</u>	<u>\$ 625,488</u>

(十) 以成本衡量之金融資產—非流動

	<u>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>
非上市櫃公司股票	\$ 1,536,146	\$ 2,195,805

1. 本公司持有之標的因無活絡市場公開報價且公平價值無法可靠衡量，故以成本衡量。
2. 本公司於民國 96 年 4 月台信國際電信股份有限公司公開收購台灣固網股份有限公司之期間內，依其公開收購價格每股新台幣 8.3 元出售本公司持有台灣固網股份有限公司之全部股份，因本公司持有成本為 \$700,000，收購價格共計 \$581,000，因此本公司於民國 96 年度認列減損損失計 \$119,000。
3. 力世創投(股)公司分別於民國 96 年 7 月及 95 年 7 月辦理減資退還股款，減資比率分別為 18.93%及 33.93%，每股均依面額退還新台幣 10 元，本公司依持股比例收取退還之股款分別為 \$3,409 及 \$9,261，並減少帳面值 \$3,409 及 \$9,261，未產生損益。
4. 本公司於民國 96 年 12 月 24 日經董事會決議通過，參與認購國功營造股份有限公司現金增資案，依每股新台幣 12.5 元認購普通股 3,500 仟股，合計 \$43,750，帳列以成本衡量之金融資產。



(十一)無活絡市場之債券投資

標 的	發行期間	票面 利率	96年12月31日	95年12月31日
轉換公司債—Tuntex (Thailand) Public Company Limited	94.03.10~ 102.03.10	0%	\$ 10,201	\$ 9,686
加：未實現兌換利益			<u>1,956</u>	<u>1,445</u>
			<u>\$ 12,157</u>	<u>\$ 11,131</u>

1. 上列轉換公司債係本公司原於民國 86 年度購入 Tuntex (Thailand) Public Company Limited (以下稱 TUNTEX)發行之公司債 USD 180，後因 TUNTEX 發生財務困難無法償還到期債務，本公司於民國 90 年度全數認列損失，復因 TUNTEX 向法院聲請重整並與各債權人達成協議，而重新發行上列轉換公司債(面額 THB15,737，折合新台幣 \$12,581)以抵償債務，並約定到期前一定期間，TUNTEX 得選擇按面額償還現金或轉換為該公司之股權，本公司於民國 94 年取得時依面額入帳，因而認列收入 \$12,581，帳列營業外收入及利益—什項收入。
2. 有關上列轉換公司債嵌入之股票轉換權利，請參閱附註四、(二十三)之說明。

(十二)採權益法之長期股權投資

1. 長期股權投資明細如下：

被 投 資 公 司	96年12月31日 持股比例	帳 面 金 額	
		96年12月31日	95年12月31日
Peony Investment S.A. (永華投資有限公司)	100.00%	\$48,998,704	\$40,739,478
台灣碼頭服務(股)公司	55.00%	69,956	78,938
長陽開發(股)公司	40.00%	464,831	434,098
長榮國際儲運(股)公司	39.74%	7,561,859	7,553,108
長榮保全(股)公司	31.25%	53,677	48,385
長榮航空(股)公司	19.37%	8,559,094	8,937,289
台北港貨櫃碼頭(股)公司	20.00%	<u>327,546</u>	<u>150,227</u>
		<u>\$66,035,667</u>	<u>\$57,941,523</u>

2. 民國96年及95年度採權益法認列投資(損)益如下：

被 投 資 公 司	96 年 度	95 年 度
Peony Investment S.A. (永華投資有限公司)	\$ 7,990,833	(\$ 1,875,250)
台灣碼頭服務(股)公司	4,641	16,345
長陽開發(股)公司	37,933	32,101
長榮國際儲運(股)公司	412,597	255,496
長榮保全(股)公司	5,292	7,558
長榮航空(股)公司	( 362,585)	( 346,678)
台北港貨櫃碼頭(股)公司	( 2,681)	( 2,993)
運籌網通(股)公司	-	( 1,809)
	<u>\$ 8,086,030</u>	<u>(\$ 1,915,230)</u>

3. 上列採權益法評價之被投資公司中，除台灣碼頭服務(股)公司、長榮國際儲運(股)公司及台北港貨櫃碼頭(股)公司外，餘係依該等被投資公司同期間經國內外其他會計師查核簽證之財務報表認列投資損益，民國96年及95年度認列之投資損益分別為投資收益\$8,086,030及投資損失\$1,915,230。
4. 本公司於民國95年3月1日經董事會決議通過，以原股東身份參與長榮航空(股)公司辦理之現金增資案，以每股發行價格新台幣12元認購新股58,159仟股，計\$697,906，因未依原持股比例參與現金增資認購而調整減少保留盈餘\$14,511，截至民國96年及95年12月31日止，持股比例均為19.37%。
5. 本公司於民國95年10月4日經董事會決議通過，將所持有之運籌網通(股)公司股權以每股新台幣2.1元全數出售，共計\$2,100，截至處分前帳面價值為\$2,254，因而產生處分投資損失\$154。
6. 本公司分別於民國96年4月19日及民國96年12月24日經董事會決議通過，以原股東身份參與台北港貨櫃碼頭(股)公司辦理之現金增資案，以每股發行價格新台幣10元分別認購新股18,000仟股及30,000仟股，計\$180,000及\$300,000，截至民國96年及95年12月31日止，持股比例均為20%。
7. 有關上列第二次現金增資股乙案，請參閱附註四、(九)之說明。

(十三)其他長期投資

	96年12月31日	95年12月31日
統帥育樂公司入會及服務費	\$ 312	\$ 312

(十四)固定資產

資產名稱	96年	12月	31日
	原始成本	累計折舊	帳面價值
土地	\$ 1,998,859	\$ -	\$ 1,998,859
房屋及建築	1,512,002	( 410,976)	1,101,026
裝卸設備	4,399,522	( 3,184,315)	1,215,207
電腦通訊設備	132,254	( 94,570)	37,684
運輸設備	13,980,792	( 9,353,491)	4,627,301
船舶設備	5,770,086	( 4,322,384)	1,447,702
碼頭設備	296,619	-	296,619
辦公設備	217,249	( 159,733)	57,516
	28,307,383	( 17,525,469)	10,781,914
未完工程及預付設備款	3,861	-	3,861
	<u>\$ 28,311,244</u>	<u>(\$ 17,525,469)</u>	<u>\$ 10,785,775</u>

資產名稱	95年	12月	31日
	原始成本	累計折舊	帳面價值
土地	\$ 1,998,859	\$ -	\$ 1,998,859
房屋及建築	1,511,958	( 381,256)	1,130,702
裝卸設備	4,426,531	( 2,908,671)	1,517,860
電腦通訊設備	136,763	( 82,355)	54,408
運輸設備	13,785,118	( 11,293,404)	2,491,714
船舶設備	5,770,086	( 3,919,591)	1,850,495
碼頭設備	531,633	-	531,633
辦公設備	212,439	( 148,046)	64,393
	28,373,387	( 18,733,323)	9,640,064
未完工程及預付設備款	8,111	-	8,111
	<u>\$ 28,381,498</u>	<u>(\$ 18,733,323)</u>	<u>\$ 9,648,175</u>

1. 船舶設備經向保險公司投保船體險，依船舶現值或貸款銀行之要求投保，截至民國 96 年及 95 年 12 月 31 日止投保總額分別為 USD101,000 及 USD72,500，另各輪並分別向 GARD 投保 P&I 險 (PROTECTION & INDEMNITY)，賠償金額除油污染民國 96 年及 95 年度皆為 USD8,000,000 為限外，餘皆無限額。
2. 本公司截至民國 96 年及 95 年 12 月 31 日止，裝卸設備投保營建機具綜合損失險，保額分別為 \$2,001,831 及 \$2,160,186。本公司之辦公設備及建築物截至民國 96 年及 95 年 12 月 31 日止分別投保火險及車體險，保額分別為 \$1,335,715 及 \$1,395,539。另貨櫃設備截至民國 96 年及 95 年 12 月 31 日止投保全險分別為 USD272,146 及 USD265,608。
3. 本公司與高雄港務局簽訂合約，由本公司建造高雄港 #116 碼頭延伸工程，並自完工日起無償使用 16 年，期滿後，本公司應無償交還高雄港務局，但可享有優先承租權。該工程於民國 81 年 1 月 1 日完工後轉列為碼頭設備，每年分攤十六分之一轉列裝卸費。
4. 本公司與高雄港務局簽訂合約，由本公司建造高雄港 #79~81 號碼頭延伸工程，並自完工日起無償使用 10 年，期滿後，本公司應無償交還高雄港務局，但可享有優先承租權。該工程於民國 89 年初完工後轉列為碼頭設備，每年分攤十分之一轉列裝卸費。

(十五) 長期應收分期帳款

	<u>96 年 12 月 31 日</u>	<u>95 年 12 月 31 日</u>
應收出售船舶款	\$ 69,770	\$ 371,367
減：未實現兌換損失	( 4,807)	( 21,451)
合 計	64,963	349,916
減：一年內到期之部分	( 27,841)	( 275,422)
一年以上到期之部分	<u>\$ 37,122</u>	<u>\$ 74,494</u>

1. 上列應收出售船舶款項係本公司於民國 90 年度及 91 年度出售長道輪、長英輪、長群輪及長健輪之應收分期款項，出售總價款 USD54,648，並按倫敦金融同業拆款利率加碼 1.5% 計息，截至民國 96 年及 95 年 12 月 31 日止，尚未到期款項分別為 USD2,000 及 USD10,737。
2. 截至民國 96 年 12 月 31 日止，上列長期應收分期帳款未來回收金額之期限如下：

期	限	金	額
	1年內	USD	857
	1~2年		1,143
		USD	2,000

(十六)短期借款

	96年12月31日	95年12月31日
信用借款	\$ -	\$ 834,000
利率區間	1.75%~5.04%	1.69%~1.73%

(十七)公平價值變動列入損益之金融負債—流動

	96年12月31日	95年12月31日
交易目的金融負債		
利率交換	\$ 8,373	\$ 28,641
油價交換	350,037	186,522
貨幣交換	416,074	14,822
外匯選擇權	289,230	234,241
	<u>\$ 1,063,714</u>	<u>\$ 464,226</u>

1. 本司於民國96年及95年度認列之淨損失分別為\$384,157及\$111,765。
2. 截至民國96年及95年12月31日止，尚未到期之利率交換合約產生之金融負債如下：

	96年12月31日		
	契約期間	名目本金	帳面價值
利率交換合約	94.03~98.03	USD 15,000	\$ 562
"	92.11~97.11	USD 20,000	357
"	92.07~97.07	NTD 500,000	7,454
			<u>\$ 8,373</u>

	95年12月31日		
	契約期間	名目本金	帳面價值
利率交換合約	91.07~96.07	NTD 125,000	\$ 856
"	92.11~97.11	USD 20,000.00	193
"	92.07~97.07	NTD 500,000	23,754
"	92.08~97.08	NTD 500,000	3,838
			<u>\$ 28,641</u>

3. 截至民國96年及95年12月31日止，尚未到期之油價交換合約產生之金融負債如下：

<u>96 年 12 月 31 日</u>			
	<u>契約期間</u>	<u>名目數量(噸)</u>	<u>帳面價值</u>
油價交換合約	96.07~98.12	399,230	\$ 347,246
"	96.11~99.04	399,230	2,791
			<u>\$ 350,037</u>
<u>95 年 12 月 31 日</u>			
	<u>契約期間</u>	<u>名目數量(噸)</u>	<u>帳面價值</u>
油價交換合約	94.02~96.06	10,000	\$ -
"	94.04~96.06	5,000	-
"	95.08~98.01	7,692	109,738
"	96.01~98.06	7,692	76,784
			<u>\$ 186,522</u>

(以下空白)

4. 截至民國96年及95年12月31日止，尚未到期之貨幣交換合約產生之金融負債如下：

		96 年 12 月 31 日		
		名目本金		帳面價值
	契約期間			
貨幣交換合約	96. 04~97. 04	USD	24, 000	\$ 1, 627
"	96. 04~97. 05	USD	24, 000	1, 896
"	96. 05~97. 05	USD	24, 000	2, 689
"	96. 07~97. 07	EUR	6, 000	72, 082
"	96. 07~97. 07	EUR	6, 000	72, 440
"	96. 08~97. 07	USD	52, 000	36, 685
"	96. 08~97. 08	USD	24, 000	5, 766
"	96. 09~97. 09	USD	24, 000	8, 120
"	96. 09~97. 09	USD	24, 000	6, 163
"	96. 09~97. 09	USD	24, 000	4, 932
"	96. 09~97. 09	USD	24, 000	6, 178
"	96. 10~97. 10	USD	52, 000	32, 261
"	96. 10~98. 10	EUR	48, 000	40, 181
"	96. 10~98. 10	EUR	24, 000	16, 866
"	96. 10~98. 10	EUR	24, 000	15, 281
"	96. 11~98. 11	USD	104, 000	57, 437
"	96. 12~97. 12	USD	104, 000	35, 470
				<u>\$ 416, 074</u>
		95 年 12 月 31 日		
		名目本金		帳面價值
	契約期間			
貨幣交換合約	92. 04~96. 03	USD	6, 250	\$ 7, 195
"	92. 04~96. 03	USD	2, 500	2, 775
"	95. 12~96. 12	USD	12, 000	4, 852
				<u>\$ 14, 822</u>

5. 截至民國96年及95年12月31日止，尚未到期之外匯選擇權合約產生之金融負債如下：

		96 年 12 月 31 日		
	契約期間	名目本金	帳面價值	
外匯選擇權	95.12~100.12	USD 162,000	\$ 221,027	
"	93.05~98.05	EUR 25,000	68,188	
"	90.10~96.08	USD 2,000	<u>15</u>	
			<u>\$ 289,230</u>	

		95 年 12 月 31 日		
	契約期間	名目本金	帳面價值	
外匯選擇權	93.05~98.05	EUR 30,000	\$ 27,431	
"	92.08~100.12	USD 716,000	<u>206,810</u>	
			<u>\$ 234,241</u>	

(十八) 避險之衍生性金融負債—流動

		96 年 12 月 31 日		
	契約期間	名目本金	帳面價值	
利率交換合約	92.06~97.06	NTD 300,000	\$ 2,335	
"	92.06~97.06	NTD 200,000	<u>1,557</u>	
			<u>\$ 3,892</u>	

		95 年 12 月 31 日		
	契約期間	名目數量(噸)	帳面價值	
油價交換合約	95.09~98.02	5,000	\$ 84,462	
"	95.09~98.02	5,000	95,153	
"	95.11~98.04	5,000	46,705	
"	95.11~98.04	5,000	<u>25,449</u>	
			<u>\$ 251,769</u>	

(十九) 應付費用

	96 年 12 月 31 日	95 年 12 月 31 日
應付費用	\$ 159,989	\$ 154,972
暫估應付費用	3,182,078	3,732,252
減：未實現兌換利益	( <u>12,721</u> )	( <u>7,522</u> )
	<u>\$ 3,329,346</u>	<u>\$ 3,879,702</u>



暫估應付費用主係期末代理店及代理船往來帳應計費用之估列。民國 95 年底暫估應付費用為 \$3,724,730，截至民國 96 年 12 月 31 日止，已沖銷 \$2,204,030，達 59.17%。民國 94 年底暫估應付費用為 \$2,544,448，截至民國 95 年 12 月 31 日止，已沖銷 \$2,165,779，達 85.12%。

(二十)一年內到期之長期負債

	<u>96 年 12 月 31 日</u>	<u>95 年 12 月 31 日</u>
應付公司債	\$ 1,500,000	\$ 4,134,400
銀行長期借款	<u>1,748,274</u>	<u>1,340,000</u>
	<u>\$ 3,248,274</u>	<u>\$ 5,474,400</u>

(二十一)避險之衍生性金融負債—非流動

96年12月31日：無此情事。

		<u>95 年 12 月 31 日</u>	
	<u>契約期間</u>	<u>名目本金</u>	<u>帳面價值</u>
利率交換合約	92.06~97.06	NTD 300,000	\$ 6,926
"	92.06~97.06	NTD 200,000	4,624
"	91.08~96.06	NTD 80,000	<u>394</u>
			<u>\$ 11,944</u>

(二十二)以成本衡量之金融負債—非流動

	<u>轉換標的</u>	<u>行使日期</u>	<u>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>
股票轉換權利	Tuntex(Thailand)	102.03.10	<u>\$ 9,004</u>	<u>\$ 9,004</u>
	Public Company			
	Limited			

上列金融負債係本公司於民國 94 年第一季取得 Tuntex (Thailand) Public Company Limited(以下稱 TUNTEX)發行之轉換公司債所嵌入之股票轉換權利，約定於該轉換公司債到期時，TUNTEX 得選擇以該轉換公司債面額(THB15,737)償還現金或轉換為該公司之股權，本公司於原始取得時未予分離衡量入帳，續後並按歷史匯率，採成本法評價。

(二十三)應付公司債

	<u>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>
應付公司債—有擔保	\$ 1,500,000	\$ 4,000,000
轉換公司債—無擔保	797,000	3,116,200
加：應付利息補償金	<u>4,964</u>	<u>9,614</u>
	2,301,964	7,125,814
減：一年內到期部分	( <u>1,500,000</u> )	( <u>4,134,400</u> )
	<u>\$ 801,964</u>	<u>\$ 2,991,414</u>

1. 本公司於民國 93 年 1 月 12 日發行國內第一次記名無擔保轉換公司債(以下稱本轉換債)，發行總額\$4,000,000，依面額發行，主要發行條款如下：

(1)發行期間：5年，自民國 93 年 1 月 12 日至民國 98 年 1 月 11 日到期。

(2)票面利率：年利率 0%。

(3)付息及償還方式：除提前贖回、買回、賣回、轉換、註銷或法令另有規定外，到期時本公司依本轉換債面額以現金一次還本。

(4)擔保情形：為無擔保債券。惟發行後本公司另發行其他有擔保轉換公司債時，本轉換債亦將比照該有擔保轉換公司債，設定同等級之債權或同順位之擔保物權。

(5)本公司之贖回權：

a. 本轉換債發行期滿 3 個月翌日起至到期日前 40 日止，若本公司普通股股票在台灣證券交易所股份有限公司之收盤價格連續 30 個營業日超過當時轉換價格達 50%(含)時，本公司得於其後 30 個營業日內，按約定之債券贖回收益率(發行滿 3 個月翌日起至發行滿 3 年之日止，以年利率 0.20%之債券贖回收益率；發行滿 3 年翌日起至本轉換債到期日前 40 日止，以債券面額贖回)計算收回價格，以現金收回本全部債券。

b. 本轉換債發行滿 3 個月翌日起至本轉換債到期日前 40 日止，本轉換債經債券持有人請求轉換後，當其尚未轉換之債券總金額低於\$400,000(發行總額之 10%)時，本公司得按前項所述之期間及其債券贖回收益率計算收回價格，以現金收回本轉換債。

c. 若債權人於債券收回基準日前未以回覆本公司者，本公司得

按當時之轉換價格，以通知期間屆滿日為轉換基準日，將其持有之本轉換債轉換為股票。

(6) 債券持有人之賣回權：本轉換債發行滿 3 年之前 30 日起至滿 3 年之當日止，債券持有人得要求本公司以債券面額加計利息補償金(滿 3 年面額加計利息補償金合計為債券面額之 100.60%，年收益率為 0.20%)，將其所持有之本轉換債以現金贖回。

(7) 轉換辦法：

a. 轉換期間

債券持有人於本轉換債發行之日起滿 3 個月後，至到期日前 10 日止，得依本辦法規定之轉換程序向本公司請求轉換為本公司普通股。

本轉換債自本公司向主管機關洽辦除息或除權公告日前 3 個營業日(含)起，至權利分派基準日止之期間停止轉換。

b. 轉換價格之訂定方式

本轉換債轉換價格之訂定，以民國 92 年 10 月 3 日為基準日，取前 10 個營業日、前 15 個營業日及前 20 個營業日本公司普通股收盤價之簡單算數平均數，取三者中較低者乘以 115.00% 為計算依據，基準日前如遇有除權或除息者，經採用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格；轉換價格於決定後，實際發行日前，如遇有除權或除息者，應依轉換價格調整公式調整之。本轉換債發行時之轉換價格訂為 \$28.60，截至本財務報表提出日止之轉換價格為 \$21.85。

(8) 其他重要約定：

a. 轉換年度現金股利之歸屬

債券持有人於現金股息停止過戶除息公告日前 3 個營業日(不含)前請求轉換者，得參與當年度股東會決議發放之前一年度現金股利。

債券持有人於現金股息停止過戶除息公告日前 3 個營業日(含)後請求轉換者，應放棄當年度股東會決議發放之前一年度現金股利，而參與次年度股東會決議發放之當年度現金股利。

b. 本公司之從屬公司得參與認購本轉換債，惟從屬公司於持有期間內不得行使轉換為本公司普通股之權利。

2. 本公司於民國 93 年 9 月 6 日發行國內第二次記名無擔保轉換公司債(以下稱本二次轉換債)，發行總額 \$4,500,000，依面額發行，主要發行條款如下：

- (1)發行期間：5年，自民國93年9月6日至民國98年9月5日到期。
- (2)票面利率：年利率0%。
- (3)付息及償還方式：除提前收回、買回、賣回、轉換、註銷或法令另有規定外，到期時本公司依本二次轉換債面額以現金一次還本。
- (4)擔保情形：為無擔保債券，惟發行後本公司另發行其他有擔保附認股權或轉換公司債時，本二次轉換債亦將比照該有擔保附認股權或轉換公司債，設定同等級之債權或同順位之擔保物權。
- (5)本公司之贖回權：
- 本二次轉換債發行期滿3個月翌日起至到期日前40日止，若本公司普通股股票在台灣證券交易所之收盤價格連續30個營業日超過當時轉換價格達50%者，本公司得於其後30個營業日內，按債券面額以現金收回流通在外之本二次轉換債。
  - 本二次轉換債發行滿3個月翌日起至到期日前40日止，若本二次轉換債經債券持有人請求轉換後，當其尚未轉換之債券總金額低於\$450,000(發行總額之10%)時，本公司得於其後任何時間，按債券面額以現金收回流通在外之本二次轉換債。
  - 若債權人於債券收回基準日前未以回覆本公司者，本公司得按當時之轉換價格，以通知期間屆滿日為轉換基準日，將其所持有之本二次轉換債轉換為股票。
- (6)債券持有人之賣回權：本二次轉換債發行滿3.5年之前30日起至滿3.5年之當日止，債券持有人得要求本公司以債券面額，將其所持有之本二次轉換債以現金贖回。
- (7)轉換辦法：
- 轉換期間  
債券持有人於本二次轉換債發行日起滿1個月後，至到期日前10日止，得依本辦法規定之轉換程序，向本公司請求轉換為本公司普通股。  
本二次轉換債自本公司向主管機關洽辦除息或除權公告日前3個營業日(含)起，至權利分派基準日止之期間停止轉換。
  - 轉換價格之訂定方式  
本二次轉換債轉換價格之訂定基準日為93年8月24日，以基準日前1個營業日、3個營業日及5個營業日本公司普通股收盤

價之簡單算術平均數擇一乘以 103.00% 為計算依據。基準日前如遇有除權或除息者，經採用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格；轉換價格於決定後，實際發行日前，如遇有除權或除息者，應依轉換價格調整公式調整之。本二次轉換債發行時之轉換價格訂為 \$28.50，截至本財務報表提出日止之轉換價格為 \$18.27。

(8) 轉換年度股利之歸屬：

債券持有人於當年度 1 月 1 日起至現金股息除息或無償配股除權公告日前 3 個營業日(不含)前請求轉換者，得參與當年度股東會決議發放之前一年度現金或股票股利，於現金股息除息或無償配股除權公告日前 3 個營業日(含)起至除息除權基準日(含)止，停止債券轉換。債券持有人於除息除權基準日翌日起至 12 月 31 日(含)請求轉換者，應放棄當年度股東會決議發放之前一年度現金或股票股利，而參與次年度股東會決議發放之當年度現金或股票股利。

(二十四) 長期借款

	96 年 12 月 31 日	95 年 12 月 31 日
抵押借款	\$ 800,000	\$ 1,333,333
信用借款	5,343,045	5,960,000
加：兌換損失	6,253	-
	<u>6,149,298</u>	<u>7,293,333</u>
減：一年內到期部分	( 1,748,274 )	( 1,340,000 )
	<u>\$ 4,401,024</u>	<u>\$ 5,953,333</u>
利率區間	2.18%~5.39%	2.18%~2.37%

有關提供擔保情形，請參閱附註六之說明。

(二十五) 退休金

1. 本公司依據「勞動基準法」之規定，訂有確定給付之退休辦法，適用於民國 94 年 7 月 1 日實施「勞工退休金條例」前所有正式員工之服務年資，以及於實施「勞工退休金條例」後選擇繼續適用勞動基準法員工之後續服務年資。員工符合退休條件者，退休金之支付係根據服務年資及退休前 6 個月之平均薪資計算，15 年以內(含)的服務年資每滿一年給予兩個基數，超過 15 年之服務年資每滿一年給予一個基數，惟累積最高以 45 個基數為限。本公司按月就薪資總額 9.6% 提撥退休基金，以勞工退休準備金監督委員會之名義專戶儲存於台灣銀行信託部。

本公司依精算報告認列之相關資訊如下：

(1) 主要精算假設：

	<u>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>
折現率	3.25%	3.25%
未來薪資水準增加率	2.00%	1.50%
基金資產預期報酬率	3.25%	3.25%

(2) 退休金提撥狀況表：

	<u>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>
給付義務：		
既得給付義務	(\$ 250,178)	(\$ 229,225)
非既得給付義務	( 883,348)	( 871,778)
累積給付義務	( 1,133,526)	( 1,101,003)
未來薪資增加之影響數	( 114,991)	( 114,620)
預計給付義務	( 1,248,517)	( 1,215,623)
退休基金資產公平價值	<u>533,397</u>	<u>498,058</u>
退休基金提撥狀況	( 715,120)	( 717,565)
未認列過渡性淨給付資產	60,229	80,306
前期服務成本未攤銷餘額	20,895	22,502
未認列退休金損失	477,975	507,130
補列之應計退休金負債	( 444,108)	( 495,318)
應付退休金	<u>(\$ 600,129)</u>	<u>(\$ 602,945)</u>

(3) 淨退休金成本之內容：

	<u>96年度</u>	<u>95年度</u>
服務成本	\$ 45,972	\$ 104,448
利息成本	39,508	30,404
退休基金資產之預期報酬	( 16,187)	( 15,125)
遞延攤銷數		
未認列過渡性淨給付義務	20,076	20,076
前期服務成本	1,607	1,607
未認列退休金損益	29,659	18,045
淨退休成本	<u>\$ 120,635</u>	<u>\$ 159,455</u>

2. 自民國 94 年 7 月 1 日起，本公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6% 提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金

方式領取。

民國 96 年度及 95 年度，本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為 \$140,766 及 \$172,511。

#### (二十六)股本

1. 截至民國 96 年及 95 年 12 月 31 日止，本公司額定資本總額均為 \$36,000,000，實收資本總額分別為 \$30,338,695 及 \$29,159,293，分為普通股 3,033,870 仟股及 2,915,929 仟股，每股面額均為 10 元。
2. 本公司於民國 95 年 6 月 23 日經股東常會決議盈餘轉增資發行新股計 \$1,907,617，分為 190,762 仟股，每股面額 10 元，增資後資本總額為 \$29,159,293，是項增資案業經行政院金融監督管理委員會同年 7 月 12 日金管證一字第 0950130032 號函核准，並訂定同年 8 月 20 日為增資基準日。
3. 民國 96 年及 95 年度本公司因於櫃檯買賣中心上櫃發行之國內無擔保轉換公司債持有人申請轉換為普通股之情形如下：

	96 年 度		95 年 度	
	股數(仟股)	股本	股數(仟股)	股本
第一次無擔保轉換公司債	45,899	\$ 458,990	-	\$ -
第二次無擔保轉換公司債	72,041	720,412	17,643	176,430
	<u>117,940</u>	<u>\$ 1,179,402</u>	<u>17,643</u>	<u>\$ 176,430</u>

#### (二十七)資本公積

依證券交易法規定，資本公積除超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得於公司無累積虧損時，每年以其合計數不超過實收資本額 10%之限額撥充資本外，餘均僅能彌補虧損。公司非於盈餘公積填補資本虧損仍有不足時，不得以資本公積補充之。

#### (二十八)盈餘分配及股利政策

1. 本公司適用民國 94 年度盈餘分配之公司章程規定如下：  
依本公司章程第 26 條規定，年終結算如有盈餘，除提付應納稅款外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提出 10%為法定盈餘公積，如尚有盈餘，加計前期累積未分配盈餘後，由董事會擬定分配案，提請股東會通過後分配之，惟自分配數額中提撥員工紅利不得低於 1%，董監事酬勞不得高於 5%。本公司正處於穩定成長期，為因應未來營運擴展計劃，股東紅利採現金股利及股票股利互相配合方式發放，其中現金股利 0%至 50%，股票股利 100%至 50%。惟為維持公司每股

獲利水準，考量股票股利對公司營業績效之影響，如股利發放年度之預估每股盈餘較前一年度衰退達 20% 以上者，或得視資金情形，調整現金股利發放比例為 100% 至 50%，股票股利 0% 至 50%。

2. 本公司於民國 95 年 6 月 23 日經股東常會決議通過修改本公司章程盈餘分配及股利政策（適用於民國 95 年度以後之盈餘分配）之內容如下：

依本公司章程第 26 條規定，年終結算如有盈餘，除提付應納稅款外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提出 10% 為法定盈餘公積，如尚有盈餘，加計前期累積未分配盈餘後，由董事會擬定分配案，提請股東會通過後分配之，惟自分配數額中提撥員工紅利不得低於 0.5%，董監事酬勞不得高於 5%。本公司正處於穩定成長期，為因應未來營運擴展計劃，股東紅利採現金股利及股票股利互相配合方式發放，其中現金股利佔股利總額之比例以不低於 10% 為原則。

3. 法定盈餘公積：依公司法規定於分配盈餘時，應就稅後純益提撥 10% 為法定盈餘公積，直至與實收資本額相等為止。在此限額內，法定盈餘公積僅供彌補虧損或撥充資本之用，不得用於分配現金股利。

4. 特別盈餘公積：依主管機關規定，就當年度發生股東權益減項金額（如長期股權投資未實現跌價損失、累積換算調整數等），自當年度稅後盈餘轉列特別盈餘公積。嗣後股東權益減項有迴轉時，得就迴轉部份分派盈餘。

5. 本公司經董事會決議之民國 95 年度及 94 年度盈餘分配案，分別於民國 96 年 6 月 27 日及民國 95 年 6 月 23 日經股東常會決議照案通過，其分配情形如下：

	盈餘分配案		每股股利(元)	
	95年度	94年度	95年度	94年度
普通股現金股利	\$ 877,045	\$4,905,302	\$ 0.30	\$ 1.80
普通股股票股利	-	1,907,617	-	0.70
員工現金紅利	33,620	70,000		
董監事酬勞	7,000	60,400		

民國 95 年度及 94 年度盈餘分配案經依下列式設算，考慮配發員工紅利及董監事酬勞後之設算稅後基本每股盈餘分別由 \$0.14 減少為 \$0.13 及由 \$4.23 減少為 \$4.19。



計算公式：
$$\frac{\text{稅後純益} - \text{員工現金利} - \text{董監事酬勞}}{\text{流通在外加權平均股數 (追溯調整後)}}$$

95 年度 =  $(\$411,580 - \$33,620 - \$7,000) / 2,911,327$  仟股 = \$0.13

94 年度 =  $(\$12,223,911 - \$70,000 - \$60,400) / 2,886,869$  仟股 = \$4.19

6. 有關民國 97 年度董事會擬議之民國 96 年度盈餘分派案及股東會決議通過盈餘分配案之員工紅利及董監事酬勞等相關息，可至公開資訊觀測站中查詢。

(二十九) 營業收入淨額

	96 年 度	95 年 度
貨運收入	\$ 26,448,735	\$ 31,219,805
船艙租收入	742,594	1,926,377
代理費及佣金收入	295,670	312,383
其他收入	357,436	404,833
	<u>\$ 27,844,435</u>	<u>\$ 33,863,398</u>

(三十) 用人、折舊、折耗及攤銷費用

本期發生之用人、折舊、折耗及攤銷費用依其功能別彙總如下：

性質別 \ 功能別	96 年 度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
用人費用			
薪資費用	\$ 344,220	\$ 1,004,869	\$ 1,349,089
勞健保費用	16,392	60,622	77,014
退休金費用	54,033	86,734	140,767
其他用人費用	22,514	30,848	53,362
折舊費用	402,793	839,432	1,242,225
折耗費用	-	-	-
攤銷費用	602,613	26,834	629,447

性質別 \ 功能別	95 年 度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
用人費用			
薪資費用	\$ 418,388	\$ 814,606	\$ 1,232,994
勞健保費用	20,076	53,494	73,570
退休金費用	70,800	101,711	172,511
其他用人費用	26,713	31,073	57,786
折舊費用	328,464	1,180,109	1,508,573
折耗費用	-	-	-
攤銷費用	206,436	48,592	255,028

(三十一) 所得稅

	96 年 度	95 年 度
所得稅費用	\$ 1,278,277	\$ 140,670
加(減):		
暫繳及扣繳稅額	( 453,200)	( 573,547)
分離課稅所得稅費用	( 337)	( 111)
所得稅估計變動調整	105,284	( 815)
遞延所得稅負債資產淨變動數(	498,979)	1,202,216
會計原則變動累積影響數之		
所得稅費用	-	( 50,937)
股東權益調整項目之所得稅		
影響數	64,488	( 64,513)
應付所得稅	<u>\$ 495,533</u>	<u>\$ 652,963</u>

1. 民國 96 及 95 年 12 月 31 日止之遞延所得稅資產(負債)餘額如下:

	96 年 12 月 31 日	95 年 12 月 31 日
遞延所得稅資產總額	\$ 460,198	\$ 468,188
遞延所得稅負債總額	(\$ 2,000,245)	(\$ 1,508,960)
遞延所得稅資產備抵評價		
金額	(\$ 826)	(\$ 1,122)

2. 因暫時性差異所產生之遞延所得稅資產(負債)科目明細如下:

	96 年 12 月 31 日		95 年 12 月 31 日	
	金 額	所 得 稅 影 響 數	金 額	所 得 稅 影 響 數
流動項目：				
呆帳費用	\$ 556	\$ 139	\$ 786	\$ 197
未實現兌換損(益)	( 23,700)	( 5,925)	16,282	4,070
海外股利收入	-	-	3,742	936
金融資產評價損(益)	81,025	20,256	( 50,081)	( 12,520)
金融負債評價損失	1,014,844	253,711	431,511	107,877
避險之金融 負債評價損(益)	3,892	973	( 1,864)	( 466)
		<u>\$ 269,154</u>		<u>\$ 100,094</u>
非流動項目：				
未實現投資損失	-	-	1,300	325
出售船舶設備 遞延利益	581,152	145,288	1,044,603	261,151
未實現費用及損失	3,306	826	3,188	797
退休金提撥數	156,021	39,005	107,627	26,906
避險之金融負債 評價損失	-	-	263,714	65,929
國外投資收益	(7,977,281)	( 1,994,320)	(5,983,895)	( 1,495,974)
備抵評價		( 826)		( 1,122)
		<u>(\$1,810,027)</u>		<u>(\$1,141,988)</u>

3. 民國 95 年度及 94 年度盈餘業經股東會決議未作分配部份，依所得稅法規定應加徵 10% 營利事業所得稅金額分別為 0 元及 \$406,741，已列為民國 96 年及 95 年之所得稅費用。

4. 本公司營利事業所得稅結算申報，業經稅捐機關核定至民國 94 年度。

5. 未分配盈餘相關資訊

	96 年 12 月 31 日	95 年 12 月 31 日
86 年度以前	\$ 5,570,596	\$ 5,570,596
87 年度以後	<u>18,273,064</u>	<u>8,850,185</u>
	<u>\$ 23,843,660</u>	<u>\$ 14,420,781</u>

6. 截至民國 96 年及 95 年 12 月 31 日止，本公司股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為 \$2,514,432 及 \$1,605,161，民國 96 年度盈餘分配之稅額扣抵比率預計為 24.45%，民國 95 年度盈餘分配之稅額扣抵比率實際為 11.98%。

## (三十二)每股盈餘

	96 年 度				
	金額		加權平均 流通在外 股數(仟股)	每股盈餘(元)	
	稅前	稅後		稅前	稅後
<u>基本每股盈餘</u>					
本期淨利	\$11,659,979	\$10,381,702	2,943,402	<u>\$3.96</u>	<u>\$3.53</u>
具稀釋作用潛在 普通股之影響：					
轉換公司債	<u>55</u>	<u>41</u>	<u>128,429</u>		
<u>稀釋每股盈餘</u>					
本期淨利加潛在 普通股之影響	<u>\$11,660,034</u>	<u>\$10,381,743</u>	<u>3,071,831</u>	<u>\$3.80</u>	<u>\$3.38</u>
	95 年 度				
	金額		加權平均 流通在外 股數(仟股)	每股盈餘(元)	
	稅前	稅後		稅前	稅後
<u>基本每股盈餘</u>					
本期淨利	\$ 648,858	\$ 508,188	2,911,327	\$0.22	\$0.17
加：會計原則變 動累積影響數	( <u>147,545</u> )	( <u>96,608</u> )		( <u>0.05</u> )	( <u>0.03</u> )
	501,313	411,580		<u>\$0.17</u>	<u>\$0.14</u>
具稀釋作用潛在 普通股之影響：					
轉換公司債	<u>4,080</u>	<u>3,879</u>	<u>171,422</u>		
<u>稀釋每股盈餘</u>					
本期淨利加潛在 普通股之影響	<u>\$ 505,393</u>	<u>\$ 415,459</u>	<u>3,082,749</u>	<u>\$0.16</u>	<u>\$0.13</u>

## 五、關係人交易

### (一) 關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
巴拿馬商長榮國際有限公司(EIS) (Evergreen International S.A.)	本公司之主要股東
台灣碼頭服務(股)公司(台灣碼頭)	本公司之子公司
永華投資有限公司(永華投資) (Peony Investment S.A.)	本公司之子公司
長榮國際儲運(股)公司(長榮儲運)	採權益法評價之被投資公司
長榮航空(股)公司(長榮航空)	採權益法評價之被投資公司
長榮保全(股)公司(長榮保全)	採權益法評價之被投資公司
長陽開發(股)公司(長陽開發)	採權益法評價之被投資公司
長榮國際(股)公司(長榮國際)	本公司主要股東轉投資之公司
榮邦通運(股)公司(榮邦通運)	本公司主要股東轉投資之公司
榮星通運(股)公司(榮星通運)	本公司主要股東轉投資之公司
長榮航勤(股)公司(長榮航勤)	本公司主要股東轉投資之公司
財團法人張榮發慈善基金會	其董事長為本公司之董事
財團法人張榮發基金會	其董事長為本公司之董事
深圳運榮運輸有限公司(深圳運榮)	本公司之孫公司
Vigor Enterprise S.A. (VIGOR)	本公司之孫公司
Clove Holding Ltd. (CLOVE)	本公司之孫公司
Evergreen Marine (UK) Limited (EMU) (原名: Hatsu Marine Limited)	本公司之孫公司
PT. Multi Bina Transport (MBT)	本公司之孫公司
PT. Multi Bina Pura International (MBPI)	本公司之孫公司
Greencompass Marine S.A. (GMS)	本公司之孫公司
Evergreen Heavy Industrial Co., (Malaysia) Sdn. Bhd. (EHIC(M))	本公司之孫公司
Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH (EGD)	本公司之孫公司
Evergreen Shipping Agency (Ireland) Ltd. (EGU)	本公司之孫公司
Evergreen Shipping Agency (Netherlands) B.V. (EGN)	本公司之孫公司
Evergreen Shipping Agency (Poland) SP. ZO. O (EGD-WWX)	本公司之孫公司
Evergreen Argentina S.A. (EGB)	本公司之孫公司

關 係 人 名 稱 與 本 公 司 之 關 係

Evergreen Shipping Agency France	本公司之孫公司
Evergreen Shipping (Spain) S. L. (EES)	本公司之孫公司
Evergreen Shipping Agency (Italy) S. P. A (EIT)	本公司之孫公司
Evergreen Shipping Agency (Vietnam) Corp. (EGV)	本公司之孫公司
Green Peninsula Agencies SDU.	本公司之孫公司
Armand Investment (Netherlands) N. U. (Armand N. V.)	本公司之孫公司
Evergreen Shipping Agency (Australia) Pty. Ltd (EMA)	本公司之孫公司
上海集發物流有限公司(上海集發)	永華投資之轉投資公司
寧波長勝貨櫃有限公司(寧波長勝)	永華投資之轉投資公司
青島長榮集裝箱儲運有限公司 (青島長榮)	永華投資之轉投資公司
Island Equipment LLC. (ISLAND)	永華投資之轉投資公司
Whitney Equipment LLC.	永華投資之轉投資公司
Hemlock Equipment LLC.	永華投資之轉投資公司
Taranto Container Terminal S. P. A. (TCT)	永華投資之轉投資公司
Italia Marittima S. P. A. (ITS)	永華投資之轉投資公司
Evergreen Container Terminal (Thailand)(ECTT)	永華投資之轉投資公司
Colon Container Terminal S. A. (CCT)	永華投資之轉投資公司
PT. Evergreen Marine Indonesia (EMI)	永華投資之轉投資公司
Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd. (EGT) (原 名: Evergreen Star (Thailand) Co., Ltd.)	永華投資之轉投資公司
Evergreen Shipping Agency (Singapore) Pte. Ltd. (EGS) (原 名: Evergreen Shipping (S) Pte. Ltd.)	永華投資之轉投資公司
Evergreen Korea Corporation	永華投資之轉投資公司
Evergreen India Pte. Ltd. (EGI)	永華投資之轉投資公司
Gaining Enterprise S. A. (GESA)	長榮儲運之轉投資公司

(二)與關係人間重大之交易事項

1. 營業收入

	96 年 度		95 年 度	
	金 額	佔銷貨 淨額(%)	金 額	佔銷貨 淨額(%)
長榮儲運	\$ 102,540	-	\$ 102,298	-
長榮國際	2,007,331	8	2,183,110	7
長榮航空	51	-	130	-
台灣碼頭	3,082	-	2,971	-
ITS	136,061	-	916,617	3
EMU	81,777	-	378,204	1
GMS	324,647	2	131,974	-
EIS	99,569	-	90,774	-
GESA	21,203	-	24,603	-
	<u>\$ 2,776,261</u>	<u>10</u>	<u>\$ 3,830,681</u>	<u>11</u>

(以下空白)

## 2. 業務支出

	96 年 度		95 年 度	
	金 額	佔營業成本 及費用(%)	金 額	佔營業成本 及費用(%)
長榮儲運	\$ 848,033	3	\$ 908,056	3
長榮國際	378,970	2	304,830	1
台灣碼頭	742,019	3	692,203	2
長榮保全	43,880	-	53,564	-
長榮航勤	1,796	-	6,879	-
長榮航空	3,793	-	10,988	-
GESA	1,792,169	7	1,804,413	6
ITS	392,106	2	361,734	1
EMU	233,047	1	717,750	3
GMS	466,998	2	781,175	3
EIS	119,952	-	119,019	-
EMI	54,978	-	61,579	-
EGT	56,640	-	56,119	-
EGI	18,425	-	-	-
EGS	16,868	-	45,304	-
EGK	12,334	-	21,450	-
EHIC(M)	-	-	88	-
	<u>\$ 5,182,008</u>	<u>20</u>	<u>\$ 5,945,151</u>	<u>19</u>

## 3. 財產交易

### (1) 購入固定資產

	交易標的	96年度	95年度
長榮儲運	船舶設備	\$ -	\$ 2,059,117
長榮保全	辦公設備	-	620
長榮國際	運輸設備	3,845	-
		<u>\$ 3,845</u>	<u>\$ 2,059,737</u>

1) 本公司為配合航線及船隊之調整，於民國 95 年 3 月 1 日經董事會決議通過以總價款 USD63,800 向長榮儲運購置上列立冠輪、立銘輪、立和輪、立煌輪及立協輪共五艘船舶，已全數交船完成交易，截至民國 95 年 12 月 31 日止，價款已全數支付。



2)本公司因對長榮儲運採權益法評價，依規定按持股比例銷除上開船舶交易之未實現利益，截至民國 96 年 12 月 31 日止尚未實現之金額為\$173,725，帳列長期股權投資成本之減項。

(2) 出售固定資產

	交易 標的	96 年 度		95 年 度	
		售價	出售 利益	售 價	出售 利益
GMS	船舶設備	\$ -	\$ -	\$ 1,211,569	\$ 1,100,533
台灣碼頭	電腦通訊設備	48	2	-	-
		<u>\$ 48</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 1,211,569</u>	<u>\$ 1,100,533</u>

1)本公司為配合航線及船隊之調整，於民國 95 年 3 月 1 日經董事會決議通過以總價款 USD37,000 出售長成輪、長雅輪、長園輪、長俊輪及長政輪共五艘船舶予 GMS，已全數交船完成交易，截至民國 95 年 12 月 31 日止價款已全數收取。

2)本公司因對 GMS 採權益法評價並具控制能力，依規定全數銷除上開船舶交易之未實現利益，截至民國 96 年 12 月 31 日止尚未實現之金額為\$581,152，帳列其他負債－遞延貸項。

4. 租賃情形

(1)本公司出租營業場所及停車位予關係人所收取之租金收入(帳列營業外收入及利益)情形如下：

出租標的	96 年 度		95 年 度	
	金 額	佔租金 收入(%)	金 額	佔租金 收入(%)
長榮國際台北民生大樓、 台中辦事處、 高雄四維大樓	\$ 72,402	97	\$ 58,580	93
" 公務車	1,664	-	1,938	3
長榮航空台北民生大樓停車位	304	1	288	1
長榮保全停車位	96	-	240	-
	<u>\$ 74,466</u>	<u>98</u>	<u>\$ 61,046</u>	<u>97</u>

(2) 本公司向關係人承租營業場所及停車位等所給付之租金費用(帳列管理及總務費用)情形如下：

出租標的	96 年 度		95 年 度	
	金 額	佔租金 費用(%)	金 額	佔租金 費用(%)
長榮國際 桃園國際大樓 及企業大樓	\$ 39,834	96	\$ 37,151	93
長榮儲運 桃園國際大樓	1,091	3	1,286	3
長榮航空 停車位	738	1	1,382	4
	<u>\$ 41,663</u>	<u>100</u>	<u>\$ 39,819</u>	<u>100</u>

(3) 本公司向關係人承租船舶設備及艙位而給付之船艙租支出(帳列直接營運成本)明細如下：

	96 年 度		95 年 度	
	金 額	佔船艙租 支出(%)	金 額	佔船艙租 支出(%)
ITS	\$ 381,706	9	\$ 361,339	6
EMU	232,880	5	717,750	12
GMS	500,757	11	779,539	14
EIS	119,862	3	118,354	2
GESA	1,798,309	40	1,813,302	31
長榮儲運	<u>633,167</u>	<u>14</u>	<u>709,444</u>	<u>12</u>
	<u>\$ 3,666,681</u>	<u>82</u>	<u>\$ 4,499,728</u>	<u>77</u>

5. 應收(付)票據及款項

本公司與關係人之債權債務均未計息，其情形如下：

	<u>96 年 12 月 31 日</u>		<u>95 年 12 月 31 日</u>	
	<u>金 額</u>	<u>佔該科目(%)</u>	<u>金 額</u>	<u>佔該科目(%)</u>
應收帳款				
長榮國際	\$ 60,901	9	\$ 85,577	6
長榮儲運	24,556	3	24,844	2
GESA	1,663	-	1,932	-
EIS	13,474	2	7,795	-
GMS	9,337	1	10,434	1
ITS	191	-	10,496	1
EMU	4,583	1	17,511	1
	<u>\$ 114,705</u>	<u>16</u>	<u>\$ 158,589</u>	<u>11</u>
	<u>96 年 12 月 31 日</u>		<u>95 年 12 月 31 日</u>	
	<u>金 額</u>	<u>佔該科目(%)</u>	<u>金 額</u>	<u>佔該科目(%)</u>
其他應收款				
長榮儲運	\$ 37	-	\$ 91	-
長榮航空	45	-	37	-
長榮國際	74,666	12	74,651	5
CCT	3,275	1	3,103	-
EIS	30,065	5	-	-
GESA	1,745	-	-	-
GMS	21,750	4	-	-
EMU	1,113	-	-	-
ITS	1,538	-	-	-
台灣碼頭	270	-	270	-
其 他	481	-	430	-
	<u>\$ 134,985</u>	<u>22</u>	<u>\$ 78,582</u>	<u>5</u>

	96 年 12 月 31 日		95 年 12 月 31 日	
	金 額	佔該科目(%)	金 額	佔該科目(%)
應付帳款				
長榮儲運	\$ 8,338	-	\$ 10,067	1
台灣碼頭	44,357	2	48,870	2
長榮國際	23,430	1	8,355	-
長榮保全	3,728	-	8,673	-
ITS	32,441	2	9,609	-
GMS	28,966	1	8,356	-
EMU	18,679	1	269,965	11
EMI	10,621	1	-	-
EGI	23,319	1	-	-
EIS	67,496	3	383,596	15
其 他	5,389	-	690	-
	<u>\$ 266,764</u>	<u>12</u>	<u>\$ 748,181</u>	<u>29</u>

### (三) 背書保證情形

本公司為關係人之票據背書或借款保證餘額明細如下：

	96 年 12 月 31 日		95 年 12 月 31 日	
	金 額		金 額	
GMS	USD	817,706	USD	710,215
永華投資	USD	188,000	USD	187,600
TCT	USD	85,592	USD	76,292
EMU	USD	645,829	USD	587,587
CCT	USD	53,000	USD	53,000
WHITNEY	USD	12,000	USD	12,000
HEMLOCK	USD	-	USD	50,628
ITS	USD	10,000	USD	10,000

### (四) 與關係人間之重要合約

1. 本公司自民國 85 年 7 月起委由長榮國際提供企業經營、電腦資訊及船舶相關業務等各項顧問、諮詢及經辦服務，並簽訂管理服務合約，訂約期間為一年，到期非經終止繼續有效。服務費之計收，除經辦及代支費用按實際支出金額外，採工時計費或成本加價方式按月結算。

2. 本公司自民國 91 年度起委由長榮國際代理本公司在國內之攬收進出口貨物、代收運費等業務，並簽訂代理契約，截至民國 96 年及 95 年 12 月 31 日計有應收款項分別為\$60,901 及\$85,577。
3. 本公司委由長榮保全就台北民生大樓、高雄四維大樓及高雄櫃場提供駐衛警保全服務而簽訂契約，約定台北民生大樓每月服務費為\$940，高雄四維大樓及高雄櫃場每月服務費為\$1,614 結算。有關簽訂長期契約情形，請參閱附註七之說明。
4. 本公司與關係人間訂有代理契約，由本公司處理關係人所屬船舶週轉金之支付、本國籍船員薪資津貼之核發及保險費之支付，帳列代理船往來，截至民國 96 及 95 年 12 月 31 日借方餘額明細如下：

	<u>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>
EIS	\$ 13,029	\$ 10,748
GMS	10,733	15,484
GESA	4,861	4,895
EMU	<u>5,115</u>	<u>3,337</u>
	<u>\$ 33,738</u>	<u>\$ 34,464</u>

5. 本公司與關係人間訂有代理契約，約定由關係人擔任本公司國外代理行，處理本公司所屬輪船靠國外港口時進出港手續及貨物裝卸結關，並攬收進出口貨物、代收運費及代付港口費用，帳列其他流動資產(負債)代理店往來，截至民國 96 年及 95 年 12 月 31 日餘額明細如下：

(1)代理店往來借方

	<u>96 年 12 月 31 日</u>	<u>95 年 12 月 31 日</u>
GMS	\$ -	\$ 1,279,479
長榮國際	-	53,517
GESA	27,282	15,434
ITS	1,756,597	121,141
EMI	15,409	40,568
EGT	55,125	67,154
EIS	-	475,594
EGK	-	6,533
EGS	4,328	784
EGI	93,239	10,191
EGU	11,000	-
EES	15	-
EIT	8,629	-
	<u>\$ 1,971,624</u>	<u>\$ 2,070,395</u>

(2)代理店往來貸方

	<u>96 年 12 月 31 日</u>	<u>95 年 12 月 31 日</u>
EMU	\$ 114,884	\$ 363,502
長榮國際	10,468	-
GMS	659,645	-
EIS	413,405	-
EGK	2,019	-
EGD	246	-
EGN	947	-
EGB	2,635	-
EGF	510	-
EGV	42,509	-
	<u>\$ 1,247,268</u>	<u>\$ 363,502</u>

6. 本公司接受關係人委託管理相關工船務事宜，而簽訂合約按月計收管理服務費，民國 96 年度及 95 年度認列之管理服務收入(帳列營業收入)之情形如下：

	96 年 度		95 年 度	
長榮儲運	\$	94,271	\$	94,028
EIS		99,569		90,774
GMS		109,897		131,974
EMU		59,104		63,451
ITS		1,710		-
GESA		21,203		24,603
	\$	<u>385,754</u>	\$	<u>404,830</u>

(五)本公司為回饋社會從事公益從事公益及慈善活動，於民國 96 年度及 95 年度間分別捐贈現金\$43,000 及\$1,500 予財團法人張榮發慈善基金會及財團法人張榮發基金會。

#### 六、質押之資產

截至民國96年及95年12月31日止，本公司提供擔保之資產明細如下：

資產名稱	帳 面 價 值		擔 保 之 性 質
	96 年 12 月 31 日	95 年 12 月 31 日	
受限制資產-流動			
—質押定期存款	\$ 184,411	\$ 134,915	履約保證金
固定資產	2,717,061	2,742,786	長期借款
	<u>\$ 2,901,472</u>	<u>\$ 2,877,701</u>	

#### 七、重大承諾事項及或有事項

1. 本公司透過銀行開立保證信用狀作為保證，明細如下：

擔保銀行	96 年 12 月 31 日	95 年 12 月 31 日
美國商業銀行	USD 5,000	USD 5,000

2. 本公司對外背書保證金額明細如下：

被保證公司名稱	96 年 12 月 31 日	95 年 12 月 31 日
GMS	USD 817,706	USD 710,215
永華投資	USD 188,000	USD 187,600
TCT	USD 85,592	USD 76,292
EMU	USD 645,829	USD 587,587
CCT	USD 53,000	USD 53,000
WHITNEY	USD 12,000	USD 12,000
HEMLOCK	USD -	USD 50,628
ITS	USD 10,000	USD 10,000

3. 本公司原股東提撥部份股票參與發行海外存託憑證，經財政部證券管理委

員會民國 85 年 6 月 19 日 (85) 台財證 (一) 第 35410 號函核准在案，於民國 85 年 8 月 2 日正式簽約並經由英國證券主管機關核准在倫敦上市，發行地點為亞、歐洲及美國。存託憑證發行總金額約 USD115,000 仟元，初次發行計 5,449,592 單位，代表本公司普通股 54,495,920 股，每股新台幣 50.50 元，後來再追加發行 817,438 單位，總共此次發行單位數 6,267,030 單位，代表本公司普通股 62,670,300 股，每股新台幣 50.50 元，總金額為 USD115,000 仟元，並於民國 86 年至 96 年 12 月 31 日止共計配發 2,053,122 單位，代表本公司普通股 20,531,279 股，截至民國 96 年 12 月 31 日止，共計兌回數額 7,799,086 單位，在外流通數 521,066 單位，代表本公司普通股 5,210,719 股。

4. 截至民國 96 年 12 月 31 日止，本公司因新造貨櫃及營運資金等需求，經董事會決議通過向金融機構申請中長期貸款額度為 \$20,625,442，尚未動撥餘額為 \$12,496,230。
5. 截至民國 96 年 12 月 31 日止，本公司為因應高雄第四及第五貨櫃中心營運之需求，而購置各項設備之情形如下：

項目	合約總價	已付金額	未付餘額
吊架	USD 598	USD 120	USD 478

6. 截至民國 96 年 12 月 31 日止，本公司因承租船舶設備簽訂長期租約，預計未來年度應予給付租金之情形如下：

出租人	金額
長榮儲運	USD 45,091
GESA	168,683
GMS	11,778
MCC	6,650
ESI	27,366
EIS	3,064
	<u>USD 262,632</u>

7. 截至民國 96 年 12 月 31 日止，本公司委由長榮保全(股)公司提供駐衛警保全服務而簽訂長期契約，預計未來年度應給付金額為 32,728 元。
8. 截至民國 96 年 12 月 31 日止，本公司因借款開立之保證票據為 \$3,073,500。

#### 八、重大之災害損失

無此事項。

#### 九、重大之期後事項

本公司於民國 96 年 12 月 24 日經董事會決議通過，以原股東身份參與台北港貨櫃碼頭(股)公司辦理之現金增資乙案，業已於民國 97 年 3 月 25 日繳款完



成辦理，以每股發行價格新台幣 10 元認購新股 30,000 仟股，計\$300,000。

## 十、其他

### (一)金融商品公平價值

	96 年 12 月 31 日		
	公 平 價 值		
	帳面價值	公開報價 決定之價值	評價方法 估計之價值
<u>非衍生性金融商品：</u>			
資產			
現金及約當現金	\$ 4,499,197	\$ -	\$ 4,499,197
應收票據及款項	1,323,537	-	1,323,537
公平價值變動列入損益之金融資產			
權益證券	25,364	25,364	-
受益憑證	1,152,081	1,152,081	-
其他金融資產—流動	105,727	-	105,727
受限制資產—流動	184,411	-	184,411
備供出售金融資產—非流動	772,064	772,064	-
以成本衡量之金融資產—非流動	1,536,146	-	-
無活絡市場之債券投資—非流動	12,157	-	-
長期應收款項 (含一年內到期部份)	64,963	-	64,963
存出保證金	38,641	-	38,641
負債			
應付票據及款項	6,178,116	-	6,178,116
應付公司債(含一年內到期部份)	2,301,964	-	2,301,964
長期借款(含一年內到期部份)	6,149,298	-	6,149,298
存入保證金	64	-	64
<u>衍生性金融商品：</u>			
資產			
利率交換(IRS)	12,349	-	12,349
貨幣交換(CCS)	7,820	-	7,820
油價交換(Oil Swap)	54,343	-	54,343
結構型及股權連結型金融商品	220,581	-	220,581
負債			
利率交換(IRS)	12,265	-	12,265
貨幣交換(CCS)	416,074	-	416,074
外匯選擇權	289,230	-	289,230
油價交換(Oil Swap)	350,037	-	350,037
股票轉換權	9,004	-	9,004

	95 年 12 月 31 日		
	帳面價值	公平價值	
		公開報價 決定之價值	評價方法 估計之價值
<u>非衍生性金融商品：</u>			
資產			
現金及約當現金	\$ 3,452,533	\$ -	\$ 3,452,533
應收票據及款項	2,565,042	-	2,565,042
公平價值變動列入損益之金融資產			
債券投資	14,015	14,015	-
權益證券	82,030	82,030	-
受益憑證	2,794,173	2,794,173	-
其他金融資產—流動	106,083	-	106,083
受限制資產—流動	134,915	-	134,915
備供出售金融資產—非流動	625,488	625,488	-
以成本衡量之金融資產—非流動	2,195,805	-	-
無活絡市場之債券投資—非流動	11,131	-	-
長期應收款項 (含一年內到期部份)	349,916	-	349,916
存出保證金	37,298	-	37,298
負債			
短期借款	834,000	-	834,000
應付票據及款項	7,315,854	-	7,315,854
應付公司債(含一年內到期部份)	7,125,814	-	7,125,814
長期借款(含一年內到期部份)	7,293,333	-	7,293,333
存入保證金	515	-	515
<u>衍生性金融商品：</u>			
資產			
利率交換(IRS)	34,179	-	34,179
貨幣交換(CCS)	2,942	-	2,942
油價交換(Oil Swap)	1,864	-	1,864
結構型及股權連結型金融商品	441,406	-	441,406
負債			
利率交換(IRS)	40,585	-	40,585
貨幣交換(CCS)	14,822	-	14,822
外匯選擇權	234,241	-	234,241
油價交換(Oil Swap)	438,291	-	438,291
股票轉換權	9,004	-	9,004

本公司於民國 96 年及 95 年度因評價方法估計之公平價值變動而認列為

當期損益之未實現損失分別為\$1,097,767及\$430,101。

(二)本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

1. 短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收(付)票據及款項、其他金融資產、受限制資產、存出保證金、短期借款及存入保證金。
2. 公平價值變動列入損益之金融資產、備供出售金融資產，如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，係與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，且該資訊為本公司可取得者。
3. 持有至到期日金融資產係具有固定或可決定之收取金額及固定到期日，且本公司有積極意圖及能力持有至贖回日或到期日之金融資產，評價時係以攤銷後成本衡量，其公平價值變動造成之利益或損失，應於除列、價值減損或攤銷時認列損益。
4. 以成本衡量之金融資產係持有未於證券交易所上市或未於櫃買中心櫃檯買賣之股票，其公平價值無法可靠衡量，且未具重大影響力，依證券發行人財務報告編製準則之規定，應以成本衡量，另無活絡市場債券之投資，若無市場價格可供參考時，則以帳面價值估計公平價值。
5. 長期應收款項係為附息之金融資產，採浮動利率計息，其帳面價值近似公平價值。
6. 長期借款以其預期現金流量之折現值估計公平價值。銀行借款利率屬浮動利率者，其帳面價值即為公平價值。
7. 應付公司債如有市場價格可循時，則以此市場價格為公平價值，若無市場價格可供參考時，則依財務或其他資訊估計公平價值。
8. 以成本衡量之金融負債係與無活絡市場公開報價且公平價值無法可靠衡量之權益商品連動並以該等權益商品交割，依證券發行人財務報告編製準則之規定，應以成本衡量。
9. 衍生性金融商品除上述 8 應以成本衡量者外，其公平價值係假設本公司若依約定在報表日終止合約，預計所能取得或必須支付之金額。一般均包括當期末結清合約之未實現損益。本公司之衍生性金融商品均有交易相對人之報價以供參考。

(三)本公司民國 96 年度及 95 年 12 月 31 日具利率變動之公平價值風險之金融資產分別為\$12,349及\$34,179，金融負債分別為\$12,265及\$40,585；具利率變動之現金流量風險之金融資產分別為\$1,499,842及\$657,982，

金融負債分別為\$6,149,298及\$7,233,333。

(四)本公司民國96年及95年度非公平價值變動列入損益之金融資產及負債，其利息收入總額分別為\$171,390及\$151,467，利息費用總額分別為\$170,877及\$148,723。

(五)風險政策與避險策略

本公司持有衍生性商品以外之金融商品主要包括：現金及約當現金、股票、基金、銀行借款、公司債等。本公司藉由該等金融商品以調節營業資金需求。本公司另持有其他金融資產與負債，如因營業活動產生的應收帳款與應付帳款。

本公司從事衍生性商品之交易，主要包括利率交換與燃油避險合約，其目的主要在規避本公司因營運與融資產生的利率風險與燃油價格波動風險。

本公司金融商品之主要風險為利率變動現金流量風險、匯率風險、信用風險與流動性風險。主要風險管理政策如下：

利率變動現金流量風險

本公司暴露於利率變動現金流量風險主要為浮動利率之長期銀行借款，以採取綜合舉借固定利率與浮動利率等方式借款。為有效降低整體借款成本，本公司並從事特定利率區間內之浮動利率利息與固定利率利息之交換。

本公司截至民國96年12月31日止，金融商品帳面價值所暴露的利率風險係依到期日遠近彙總如下：

1. 固定利率

	<u>1年內</u>	<u>1至2年</u>	<u>2至3年</u>	<u>超過3年</u>	<u>合計</u>
現金及約當現金	\$2,955,636	\$ -	\$ -	\$ -	\$2,955,636
第11次公司債甲券	(1,000,000)	-	-	-	(1,000,000)
東方匯理銀行借款	(500,000)	-	-	-	(500,000)

2. 浮動利率

	<u>1年內</u>	<u>1至2年</u>	<u>2至3年</u>	<u>超過3年</u>	<u>合計</u>
現金及約當現金	\$1,499,842	\$ -	\$ -	\$ -	\$1,499,842
台灣銀行借款	(533,333)	(266,666)	-	-	(799,999)
台灣銀行借款	(666,667)	(666,667)	-	-	(1,333,334)
國泰世華銀行借款	(48,274)	(96,548)	(96,548)	(103,445)	(344,815)
中華開發工業銀行借款	-	(500,000)	-	-	(500,000)
台新銀行聯貸案	-	-	-	(2,371,150)	(2,371,150)
華僑銀行聯貸案	-	-	-	(300,000)	(300,000)
第11次公司債乙券	(500,000)	-	-	-	(500,000)

歸類於浮動利率金融商品之利息於一年內重定價；固定利率金融商品之利率則固定至到期日，其他未包含於上表之金融商品，係未附息之金融商品，因沒有利率風險，故未納入上表內。

#### 匯率風險

本公司雖有面對匯兌風險，惟本公司屬國際運輸事業，擁有穩定之外幣收入以支應外幣支出，並藉由舉借美元貸款等方式降低匯率風險。

#### 信用風險

本公司僅與經核可且信用良好之第三人交易，本公司政策規定與客戶進行信用交易前皆需經嚴謹的信用確認程序，並持續評估應收帳款與票據回收情形而依評估結果授予客戶不同的支付期限，故發生壞帳之情形尚非嚴重。另若營運單位交易之幣別係採其他功能性貨幣，除非經最高權責單位核可，否則本公司不提供信用交易。

本公司持有其他金融資產之信用風險主要來自於交易對手無法履行合約義務之風險，本公司因僅與經核可之第三人交易，未要求對方提供擔保，其最大的信用風險等於帳面價值。茲就本公司持有各種金融資產之最大信用暴險金額分析如下：

	96 年 12 月 31 日	
<u>金融商品項目</u>	<u>帳面價值</u>	<u>最大信用 暴險金額</u>
公平價值變動列入損益之金融資產		
權益證券	\$ 25,364	25,364
受益憑證	1,152,081	1,152,081
利率交換	12,349	12,349
貨幣交換	7,820	7,820
油價交換	54,343	54,343
其他	220,581	220,581
備供出售金融資產—非流動		
權益證券	772,064	772,064
以成本衡量之金融資產—非流動		
股票	1,536,146	1,536,146
無活絡市場之債券投資—非流動		
公司債	12,157	12,157

95 年 12 月 31 日

金融商品項目	帳面價值	最大信用 暴險金額
公平價值變動列入損益之金融資產		
債券投資	\$ 14,015	\$ 14,015
權益證券	82,030	82,030
受益憑證	2,794,173	2,794,173
利率交換合約	34,179	34,179
貨幣交換合約	2,942	2,942
其他	441,406	441,406
避險之衍生性金融資產—流動		
燃油交換	1,864	1,864
備供出售金融資產—非流動		
權益證券	625,488	625,488
以成本衡量之金融資產—非流動		
股票	2,195,805	2,195,805
無活絡市場之債券投資—非流動		
公司債	11,131	11,131

信用風險係交易對象到期無法按約定條件履約之風險。上表所列之信用風險係以資產負債表日公平價值為正數之合約，經互抵後仍為正數之合計數，代表若交易對手違約，則本公司將產生之損失。因本公司之交易對手均為信用良好之公司組織或金融機構，預期發生信用風險之可能性極小，且本公司未顯著集中與單一客戶或單一交易相對人進行交易，故無重大之信用風險顯著集中之情形。

#### 流動性風險

本公司主要藉由現金及約當現金、交易目的金融商品、銀行借款及公司債等工具以調節資金，並達到彈性運用資金及資金穩定之目標，且本公司之營運資金尚足以支應本公司之資金需求，預期不致發生重大之流動性風險。

### (六) 避險活動

#### 現金流量避險

本公司持有燃油避險合約用以規避預期進口燃油之價格波動之風險，因油價持續上漲，為使本公司燃油成本不致持續上升，本公司承作燃油避險交易，為藉此降低因油價波動而影響公司用油成本，於往後每月比價並現金

交割，可抵減往後每月的用油成本(可視為一種預期交易)，即可規避燃油費用現金流量上升的風險，截至目前為止，避險有效性皆落於 80%~125%之間，為避險有效之交易。另有利率交換合約則規避浮動利率及固定利率間因利率波動所產生之風險，避險有效性介於 80%~125%之間，為避險有效之交易。

		<u>指定之避險工具</u>		<u>現金流量預</u>	<u>相關利益</u>
		<u>指定為避險工</u>	<u>公平價值</u>		
<u>被避險項目</u>	<u>具之金融商品</u>	<u>96年12月31日</u>	<u>95年12月31日</u>	<u>期產生期間</u>	<u>於損益表</u>
浮動利率負債	利率交換合約	(\$ 3,892)	(\$ 11,944)	91年~97年	91年~97年
燃油預期交易	燃油避險合約	-	( 249,905)	93年~97年	93年~97年
<u>項 目</u>		<u>96年12月31日</u>		<u>95年12月31日</u>	
股東權益當期調整之金額		\$ 193,469		(\$ 267,194)	
由股東權益轉列當期損益之金額		( 193,469)		267,194	
由股東權益轉列非金融資產(負債)之金額		-		-	

(以下空白)

## 十一、附註揭露事項

### (一)重大交易事項相關資訊

#### 1. 為他人背書保證：

編號 (註1)	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	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率(%)	背書保證 最高限額(註3)
		公 司 名 稱	關係(註2)						
0	長榮海運	Grecompass Marine S.A.	3	\$ 128,810,606	\$ 27,638,656 (USD 838,806)	\$ 26,560,315 (USD 817,706)	\$ -	41.24%	\$ 161,013,258
0	長榮海運	Peony Investment S.A.	2	128,810,606	7,054,281 (USD 212,600)	6,106,522 (USD 188,000)	-	9.48%	
0	長榮海運	EVERGREEN MARINE (UK) LTD.	3	128,810,606	20,977,485 (USD 645,829)	20,977,485 (USD 645,829)	-	32.57%	
0	長榮海運	Taranto Container Terminal S.P.A.(註5)	1	186,809	2,780,151 (USD 85,592)	2,780,151 (USD 85,592)	-	4.32%	
0	長榮海運	Whitney Equipment LLC.	3	128,810,606	398,172 (USD 12,000)	389,778 (USD 12,000)	-	0.61%	
0	長榮海運	Colon Container Terminal S.A.	6	32,202,652	1,758,593 (USD 53,000)	1,721,520 (USD 53,000)	-	2.67%	
0	長榮海運	Italia Marittima S.P.A.	1	916,617	331,810 (USD 10,000)	324,815 (USD 10,000)	-	0.50%	

註1：編號欄之填寫方法如下：

1. 發行人填0

2. 被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列六種，標示種類即可：

1. 有業務關係之公司。

2. 直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司。

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。

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。

5. 基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。

6. 因共同投資關係由各出資股東依其持股比率對其背書保證之公司。

註3：應註明最高限額之計算方法及最高限額之金額。財務報表如有認列或有損失，應註明已認列之金額。

註4：依本公司「資金貸與及背書保證作業程序」規定，對外背書保證之總額度以最近期財務報表淨值的250%為限，其計算方法如下：

本公司64,405,303x250%=161,013,258

註5：本公司為關係企業Taranto Container Terminal S.P.A. (TCT)提供背書保證金額已逾本公司「資金貸與及背書保證作業程序」規定之限額，本公司已執行改善計畫，目前TCT往來銀行已受理本公司取消背書保證之要求，銀行正在進行相關內部程序，並預計於2008年6月底前完成。



2. 期末持有有價證券情形：

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 例	市 價	
長榮海運	股票：							
	永華投資	子公司	採權益法之長期股權投資	4,765	\$ 48,998,704	100	\$ 48,998,704	
	台灣碼頭	"	"	5,500	69,956	55	69,956	
	長陽開發	採權益法評價之被投資公司	"	36,680	464,831	40	464,831	
	長榮國際儲運	"	"	424,062	7,561,859	39.74	6,424,544	12/31市價
	長榮保全	"	"	4,000	53,677	31.25	53,677	
	長榮航空	"	"	750,571	8,559,094	19.37	10,132,712	12/31市價
	台北港貨櫃碼頭	"	"	34,000	327,546	20	327,546	
	力世創投	無	以成本衡量之金融資產—非流動	1,460	14,602	5.68	-	未能及時取得淨值資料
	富邦證券金融	"	"	19,717	190,322	4.93	-	"
	台灣高鐵	"	"	126,735	1,250,000	2.51	-	"
	國功營造	"	"	3,500	43,750	17.5	-	"
	Linden Technologies, Inc.	"	"	50	15,372	2.53	-	"
	Toplogis, Inc.	"	"	2,464	22,100	14.79	-	"
	中央再保險	"	備供出售金融資產—非流動	44,343	702,844	8.45	702,844	
	富邦金融控股	"	"	2,403	69,220	0.03	69,220	
	中纖	"	交易目的金融資產	22	251	-	251	
	四維航	"	"	50	2,725	-	2,725	
	亞化	"	"	150	2,715	-	2,715	
	光洋科	"	"	10	1,150	-	1,150	
	順發	"	"	404	18,253	-	18,253	

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	持股比例	市價	
長榮海運	受益憑證：							
	台新真吉利	無	交易目的金融資產	24,002	250,154		250,154	
	元大全球地產建設入息	"	"	7,000	63,700		63,700	
	寶來得利	"	"	8,497	130,000		130,000	
	台壽保不動產證券化	"	"	500	4,995		4,995	
	JF第一債券	"	"	9,752	139,200		139,200	
	德信萬保	"	"	16,895	189,332		189,332	
	元大萬泰	"	"	3,681	52,230		52,230	
	建弘全球不動產證券化	"	"	2,000	17,436		17,436	
	國泰全球基礎建設	"	"	2,588	28,991		28,991	
	匯豐成龍	"	"	1,534	24,022		24,022	
	華南永昌連動一號	"	"	1,972	20,253		20,253	
	寶來德寶	"	"	13,078	147,315		147,315	
	富裕環球—一年期Life Settlement 高息護本	"	"	400	84,452		84,452	
	國外公司債：							
	TUNTEX(THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED	"	無活絡市場之債券投資—非流動	16	12,157		12,157	

3. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

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		入 賣		出 期		未	
					股 數	金 額	股 數	金 額	股 數	售 價	帳 面 成 本	處 分 損 益	股 數	金 額
長榮海運	受益憑證：													
	寶來得寶	交易目的金融資產	市場交易	否	9,480	\$105,000	15,121	\$ 170,000	11,523	\$ 128,094	\$ 127,968	\$ 126	13,078	\$147,032
	JF台灣債券	"	"	"	7,350	112,000	8,405	130,000	15,755	242,358	242,000	358	-	-
	元大全球滿意入息	"	"	"	-	-	11,000	110,000	11,000	110,000	110,000	-	-	-
	金鼎鼎益	"	"	"	21,119	262,000	2,382	30,000	23,501	292,346	292,000	346	-	-
	大華大華基金	"	"	"	-	-	5,663	100,000	5,663	104,587	100,000	4,587	-	-
	日盛全球金融資產證券化	"	"	"	-	-	14,000	140,000	14,000	136,636	140,000	( 3,364)	-	-
	建弘私募全球固定收益套利	"	"	"	10,000	100,000	-	-	10,000	104,051	100,000	4,051	-	-
	富鼎全球固定收益組合	"	"	"	12,000	120,000	-	-	12,000	124,424	120,000	4,424	-	-
	寶來得利	"	"	"	-	-	15,045	230,000	6,548	100,041	100,000	41	8,497	130,000
	復華債券	"	"	"	3,007	40,000	10,095	150,000	13,102	190,213	190,000	213	-	-
	兆豐國際寶鑽債券	"	"	"	-	-	21,421	250,000	21,421	250,116	250,000	116	-	-
	JF第一債券	"	"	"	-	-	9,752	139,000	-	-	-	-	9,752	139,000
	安泰鴻揚債券	"	"	"	-	-	15,569	250,000	15,569	250,111	250,000	111	-	-
	德盛債券大壩	"	"	"	-	-	21,272	250,000	21,272	250,252	250,000	252	-	-
	台新真吉利	"	"	"	-	-	24,002	250,000	-	-	-	-	24,002	250,000
	金復華債券	"	"	"	-	-	15,435	200,000	15,435	200,028	200,000	28	-	-
	建弘台灣債券	"	"	"	-	-	10,498	150,000	10,498	150,093	150,000	93	-	-
	德信萬保	"	"	"	-	-	21,403	239,000	4,508	50,020	50,000	20	16,895	189,000
	元大萬泰債券	"	"	"	-	-	13,557	192,000	9,876	140,000	139,869	131	3,681	52,131
	台灣工銀大眾債券	"	"	"	-	-	9,841	130,000	9,841	130,031	130,000	31	-	-
	群益安利	"	"	"	-	-	7,285	110,000	7,285	110,079	110,000	79	-	-
	保誠威實債券	"	"	"	-	-	95,301	1,210,000	95,301	1,210,576	1,210,000	576	-	-
	Global Fixed Income	"	"	"	-	-	5	148,978	5	142,638	148,978	( 6,340)	-	-
	Portfolio-B													

4. 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：

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)票據、帳款之比率	
長榮海運	長榮國際儲運	採權益法評價之被投資公司	進貨	\$ 848,033	3.29%	30-60天	\$ -	-	(\$ 8,338)	0.36%	
			銷貨	102,540	0.37%	30-60天	-	-	24,593	1.82%	
	長榮國際	主要股東轉投資之公司	銷貨	2,007,331	7.21%	30-60天	-	-	135,567	10.03%	
			進貨	378,970	1.47%	30-60天	-	-	( 23,430)	1.02%	
	台灣碼頭	子公司	進貨	742,019	2.88%	30-60天	-	-	( 44,357)	1.93%	
	Evergreen Marine (UK) Limited	孫公司	進貨	233,047	0.90%	30-60天	-	-	( 18,679)	0.81%	
	Greencompass Marine S. A.	孫公司	銷貨	324,647	1.17%	30-60天	-	-	31,087	2.30%	
			進貨	466,998	1.81%	30-60天	-	-	( 28,966)	1.26%	
	Gaining Enterprise S. A.	採權益法評價之長榮國際儲運之子公司	進貨	1,792,169	6.95%	30-60天	-	-	-	-	
	Evergreen International S. A.	本公司之主要股東	進貨	119,952	0.47%	30-60天	-	-	( 67,496)	2.93%	
	Italia Marittima S. P. A.	子公司具重大影響力之轉投資公司	銷貨	136,061	0.49%	30-60天	-	-	1,729	0.13%	
			進貨	392,106	1.52%	30-60天	-	-	( 32,441)	1.41%	

5. 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：

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
長榮海運	長榮國際(股)公司	本公司主要股東轉投資公司	\$135,567		-	-	\$ 50,241	-

(以下空白)

## (二)轉投資事業相關資訊

## 1. 被投資公司名稱、所在地區等相關資訊如下：

投資公司 名稱	被投資公司 名稱	所 在 地 區	主要營業項 目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有		被投資公司 本期損益	本期認列之 投資損益	備 註	
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率				帳 面 金 額
長榮海運	永華投資有限 公司	53Rd Street, Urbanizacion Obarrio Torre Swiss Bank, 2nd Floor, Panama	投資業	USD 476,500	USD 476,500	4,765	100	\$ 48,998,704	\$ 7,973,542	\$ 7,990,833	子公司
	台灣碼頭服務 (股)公司	高雄市苓雅區四維四路177號2樓	商港區船舶 貨物裝卸承 攬	55,000	55,000	5,500	55	69,956	9,742	4,641	"
	長陽開發(股) 公司	桃園縣桃園市經國路369號2樓	住宅及大樓 開發租售	320,000	320,000	36,680	40	464,831	94,834	37,933	採權益法評 價之被投資 公司
	長榮國際儲運 (股)公司	桃園市經國路899號	貨櫃運輸、 加油站業務	4,753,514	4,753,514	424,062	39.74	7,561,859	898,752	412,597	"
	長榮保全(股) 公司	台北市松江路111號4、5樓	人身、駐 警、系統保 全業務	25,000	25,000	4,000	31.25	53,677	21,934	5,292	"
	長榮航空(股) 公司	桃園縣蘆竹鄉新南路1段376號11樓	國際客貨運 輸業務	9,267,879	9,267,879	750,571	19.37	8,559,094	( 1,871,918)	( 362,585)	"
	台北港貨櫃碼 頭(股)公司	台北市松江路220號6樓之一	貨櫃集散站 及承攬船舶 貨物裝卸等 業務	340,000	340,000	34,000	20	327,546	( 13,404)	( 2,681)	"
永華投資	Greencompass Marine S. A.	53rd Street, Urbanizacion Obarrio Torre Swiss Bank, 2nd Floor, Panama, Republic of Panama	船務海運	USD 353,500	USD 353,500	3,535	100	USD 961,006	USD 176,029	USD 176,029	孫公司
	Vigor Enterprise S. A.	53rd Street, Urbanizacion Obarrio Torre Swiss Bank, 2nd Floor, Panama, Republic of Panama	投資控股公司	USD 500	USD 500	5	100	USD 558	USD 11	USD 11	"

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊如下：

投資公司	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	被投資公司本期認列之投資損益	備註	
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率				帳 面 金 額
永華投資	Clove Holding Ltd.	Craigmuir Chambers, P.O. Box71, Road Town, Tortola, B.V.I.	投資控股公司	USD 10	USD 10	10	100	USD 79,203	USD 12,172	USD 12,172	孫公司
	Evergreen Marine (UK) Limited	160 Euston Road, London NW 12 DX, U.K.	船運業務	USD 1,503	USD 1,503	765	51	USD 142,443	USD 97,754	USD 49,854	"
	Evergreen Heavy Industrial Co. (Malaysia) Berhad	Lot 139, Jalan, Cecair, Phase 2 Free Trade Zone Johor Port Authority, 81700 Pasir Gudang, Johor, Johore Bahru, Malaysia	造櫃	USD 27,295	USD 27,295	42,120	84.44	USD 38,097	USD 3,182	USD 2,687	"
	PT. Multi Bina Pura International	JL Raya Cakung Cilincing, RT, 002-05, Desa Rorotan P.O. Box 6043 Jakarta 14260. Indonesia	櫃場、內陸運輸	USD 20,204	USD 20,204	68	95.3	USD 10,749	USD 1,694	USD 1,614	"
	PT. Multi Bina Transport	JL Raya Cakung Cilincing, RT, 002-05, Desa Rorotan P.O. Box 6043 Jakarta 14260. Indonesia	櫃場、內陸運輸	Rp 1,800,000	Rp 1,800,000	2	17.39	USD 344	USD 432	USD 75	"
	PT. Evergreen Shipping Agency Indonesia	Gedung Pricewaterhouse coopers 9-10th Floors Jl. H.R. Rasuna said kav. C-03 Jakarta 12920, Indonesia	代理業務	USD 517	USD 258	-	51	USD 1,433	USD 1,378	USD 351	孫公司(原持有25.44%，此金額係依此投資比例計算)
	Luanta Investment (NetherLands) N.V.	21-A Van Engelenweg, Curacao, Netherlands, Antilles	投資控股公司	USD 21,973	USD 21,973	460	50	USD 15,656	(USD 9,684)	(USD 4,842)	永華投資採權益法評價之被投資公司
	Balsam Investment (NetherLands) N.V.	21-A Van Englenweg, Curacao, Netherlands, Antilles	投資控股公司	USD 50,715	USD 50,715	-	49	USD 183,604	USD 5,739	USD 2,812	"

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊如下：

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 認 列 之		備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率	帳 面 金 額	本 期 損 益	投 資 損 益		
永華投資	上海集發物流有限公司	上海市軍工路4049號C吉發大廈12樓	集裝箱(貨櫃)之陸上運輸、裝卸儲存、拆箱、裝箱、中轉租賃、修理、清理、清洗及其相關業務	USD 6,635	USD 6,635	-	21.06	USD 8,505	USD 975	USD 195		永華投資採權益法評價之被投資公司
	深圳運榮運輸有限公司	深圳市橫崗鎮富康路三角龍倉儲區	集裝箱裝卸、儲存、清洗、拆拼櫃、公路運輸	USD 3,134	USD 3,134	-	55	USD 3,385	USD 263	USD 144		孫公司
	青島長榮集裝箱儲運有限公司	青島市黃島開發區阿里山路138號東方花園3號樓東單元403	集裝箱(貨櫃)之儲運、中轉、拆箱、裝箱、中轉運輸、修箱、清洗及相關業務。	USD 4,447	USD 4,447	-	40	USD 5,913	USD 1,463	USD 549		永華投資採權益法評價之被投資公司
	寧波長勝貨櫃有限公司	浙江省寧波市北侖太平洋工業區小山路201號	集裝箱(貨櫃)之陸上運輸、儲存、中轉、拆箱、裝箱、裝卸及集裝箱和托架之維修。	USD 1,199	USD 1,199	-	40	USD 2,242	USD 1,217	USD 487		"
	長華國際物流(天津)有限公司	天津港保稅區海濱九路90號120室	集裝箱(貨櫃)之陸上運輸、裝卸儲存、拆箱、裝箱、中轉租賃、修理、清理、清洗及其相關業務	USD 2,000	USD 1,000	-	20	USD 2,059	(USD 267)	(USD 53)		"
	Evergreen Container Terminal (Thailand) Ltd.	33/4 Moo 1, Chaokhun Tahan Road, Sun District Klong 3, Lat Krabang District, Bangkok 10520	貨櫃碼頭裝卸作業	USD 28,636	USD 28,636	12,250	48.18	USD 24,635	USD 1,903	USD 947		"
	Evergreen Shipping Agency(Singapore) Pte. Ltd.	333 Jalan Besar, Singapore 209018	代理業務	USD 438	USD 219	765	51	USD 3,856	USD 1,496	USD 382		孫公司(原持有25.5%，此金額係依此投資比例計算)



被投資公司名稱、所在地區等相關資訊如下：

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 認 列 之		備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率	帳 面 金 額	本 期 損 益	投 資 損 益		
永華投資	Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd.	Green Tower, 24-25th Floors 3656/81 Rama IV Road Klongton Klongtoey Bangkok 10110	代理業務	USD 476	USD 238	408	51.00	USD 2,519	USD 3,558	USD 907	孫公司(原持有25.5%，此金額係依此投資比例計算)	
	Evergreen Shipping Agency (Korea) Corp.	15th Fl., Korea Express Center, 83-5, 4-Ka, Jung-Ang Dong Jung-Ku, Pusan, Republic of Korea	代理業務	USD 564	USD 238	121	100.00	USD 4,398	USD 690	USD 345	孫公司(原持有50%，此金額係依此投資比例計算)	
	Armand Investment (Netherlands) N.V.	VAN ENGELENWEG 21A CURACAO Netherlands Antilles	投資控股公司	USD 3,710	USD 1,750	4	70.00	USD 3,610	(USD 68)	(USD 47)	孫公司	
	Evergreen Shipping Agency (India) Pvt. Ltd.	J.N. HEREDIA MARG BALLARD ESTATE MUMBAI 400 038, INDIA	代理業務	USD 22	USD 11	100	99.997	USD 350	USD 933	USD 466	孫公司(原持有50%，此金額係依此投資比例計算)	
	Evergreen Shipping Agency (Australia) Pty. Ltd.	Level 13,181 Miller Street, North Sydney NSW 2060 Australia	代理業務	USD -	USD -	1	51.00	USD 468	USD 633	USD 162	孫公司(原持有25.5%，此金額係依此投資比例計算)	
	Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH	Evergreen Building Amsinckstrasse 55 20097 Hamburg, Germany	代理業務	USD 90	USD -	-	100.00	USD 8,254	USD 178	USD -	孫公司(本期期末新購之股權，故本期未認列投資損益)	
	Evergreen Shipping Agency (Ireland) Ltd	22 Fitzwilliam Place, Dublin 2, Ireland	代理業務	USD -	USD -	-	100.00	USD 115	USD 74	USD -	"	
	Evergreen Shipping Agency (Netherlands) B.V.	Oudelandseweg 33, 3194AR, Hoogvliet, Rotterdam, The Netherlands	代理業務	USD 7,642	USD -	-	100.00	USD 3,977	USD 436	USD -	"	
	Evergreen Shipping Agency (Poland) SP. ZO. O	UL. POSTEPU 18, 02-676 WARSZAWA, POLAND	代理業務	USD 69	USD -	-	100.00	USD 662	USD 19	USD -	"	

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊如下：

投資公司名稱	被投資公司名稱	所 在 地 區	主要營業項目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率	帳 面 金 額			
永華投資	Evergreen Argentina S.A.	Pje. Carabelas 344, CABA, Bs. As. Argentina	租賃業務	USD 503	USD -	100	99.99	USD 35	(USD 123)	USD -	孫公司(本期期末新購之股權，故本期未認列投資損益)
	Evergreen Shipping Agency France S.A.	Tour Franklin-La Defense 8, 92042 PARIS LA DEFENSE CEDEX-FRANCE.	代理業務	USD 146	USD -	1	99.40	USD 1,043	USD 328	USD -	孫公司(本期期末新購之股權，故本期未認列投資損益)
	Evergreen Shipping (Spain) S.L.	CALLE SIETE AGUAS, 11 - ENTLO. 46023 VALENCIA , SPAIN	代理業務	USD 486	USD -	3	55.00	USD 3,905	USD 5,826	USD -	孫公司(本期期末新購之股權，故本期未認列投資損益)
	Evergreen Shipping Agency (Italy) S.P.A.	SCALI CERERE, 9 LIVORNO ITALY	代理業務	USD 1,619	USD -	1	55.00	USD 2,193	USD 871	USD -	孫公司(本期期末新購之股權，故本期未認列投資損益)
	Evergreen Shipping Agency (Russia) Limited	6 Sofiyskaya Street, ST Petersburg, 192236 RUSSIA	代理業務	USD 124	USD -	0	51.00	USD 850	USD 1,114	USD -	孫公司(本期期末新購之股權，故本期未認列投資損益)
	Evergreen Shipping Agency (Vietnam) Corp.	13F, 37 Ton Duc Thang St., Dist 1., HCMC, Vietnam	代理業務	USD 345	USD -	0	51.00	USD 456	USD 30	USD -	孫公司(本期期末新購之股權，故本期未認列投資損益)
	Green Peninsula Agencies SDM. BHD.	NO.7, JALAN JURUTERA U1/23, SECTION U1, HICOM GLENMARIE INDUSTRIAL PARK,	投資控股公司	USD 450	USD -	1,500	30.00	USD 7,174	USD 4,384	USD -	永華投資採權益法評價之被投資公司(本期期末新購之股權，故本期未認列投資損益)

2. 資金貸與他人情形：

編號	貸出資公司	貸對	與往來科目	本最高餘額	期未餘額	利率	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		對個別對象貸與金額	資金貸與總額
											名稱	價值		
1	永華投資	Evergreen Shipping Agency (India) Private Limited.	應收關係企業款	USD 1,250	USD 1,250	5.516 ~ 5.917	2	USD -	營運資金週轉	USD -	-	USD -	NTD 12,881,061	NTD 25,762,121
2	Clove Holding Ltd.	Island Equipment LLC.	"	USD 8,931	USD 8,931	6.23	2	USD -	"	USD -	-	USD -	NTD 12,881,061	NTD 25,762,121
3	Evergreen Marine (UK) Limited	Island Equipment LLC.	"	USD 3,721	USD 3,721	6.23	2	USD -	"	USD -	-	USD -	NTD 12,881,061	NTD 25,762,121

註1：資金貸與性質之填寫方法如下：

1. 有業務往來者請填1。
2. 有短期融通資金必要者請填2。

註2：資金貸與性質屬2者，應具體說明必要貸與資金之原因及貸與對象之資金用途。

註3：應說明資金貸與限額之計算方法及其金額。

1. 依本公司「資金貸與及背書保證作業程序」規定：對個別對象資金貸與金額，以不超過最近期財務報表淨值20%為限，其計算方法如下：  
本公司NTD64,405,303千元\*20%=NTD12,881,061千元
2. 依本公司「資金貸與及背書保證作業程序」規定：資金貸與總金額，以不超過最近期財務報表淨值40%為限，其計算方法如下：  
本公司NTD64,405,303千元\*40%=NTD25,762,121千元

3. 期末持有有價證券情形：

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				備註	
				股數	帳面金額	持股比例	市價		
永華投資(Peony Investment S.A.)	Clove Holding Ltd.	孫公司	採權益法之長期股權投資	10	USD 79,203	100.00	USD 79,203		
	Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH	"	"	-	USD 8,254	100.00	USD 8,254		
	Evergreen Shipping Agency (Ireland) Ltd.	"	"	-	USD 115	100.00	USD 115		
	Evergreen Shipping Agency (Korea) Corporation	"	"	121	USD 4,398	100.00	USD 4,398		
	Evergreen Shipping Agency (Netherlands) B.V.	"	"	-	USD 3,977	100.00	USD 3,977		
	Evergreen Shipping Agency (Poland) SP.ZO.O	"	"	-	USD 662	100.00	USD 662		
	Greencompass Marine S.A.	"	"	3,535	USD 961,006	100.00	USD 961,006		
	Vigor Enterprise S.A.	"	"	5	USD 558	100.00	USD 558		
	Evergreen Shipping Agency (India) Private Limited.	"	"	100	USD 350	99.997	USD 350		
	Evergreen Argentina S.A.	"	"	100	USD 35	99.99	USD 35		
	Evergreen Shipping Agency France S.A.	"	"	1	USD 1,043	99.40	USD 1,043		
	PT Multi Bina Pura International	"	"	68	USD 10,749	95.30	USD 10,749		
	Pt Multi Binatransport	"	"	2	USD 344	17.39	USD 344		
	Evergreen Heavy Industrial Corp (M) Berhad	"	"	42,120	USD 38,097	84.44	USD 38,097		
	Armand Investment (Netherlands) N.V.	"	"	4	USD 3,610	70.00	USD 3,610		
	Evergreen Shipping (Spain) S.L.	"	"	3	USD 3,905	55.00	USD 3,905		
	Evergreen Shipping Agency (Italy) S.P.A.	"	"	1	USD 2,193	55.00	USD 2,193		
	Shenzhen Greentrans Transportation Co., Ltd.	"	"	-	USD 3,385	55.00	USD 3,385		
	Evergreen Marine (UK) Ltd.	"	"	765	USD 142,443	51.00	USD 142,443		
	Evergreen Shipping Agency (Australia) Pty Ltd.	"	"	1	USD 468	51.00	USD 468		
	Evergreen Shipping Agency (Russia) Limited	"	"	-	USD 850	51.00	USD 850		
	Evergreen Shipping Agency (Singapore) Pte Ltd	"	"	765	USD 3,856	51.00	USD 3,856		
	Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd.	"	"	408	USD 2,519	51.00	USD 2,519		
	Evergreen Shipping Agency (Vietnam) Corp.	"	"	-	USD 456	51.00	USD 456		
	PT. Evergreen Shipping Agency Indonesia	"	"	-	USD 1,433	51.00	USD 1,433		
	Luanta Investment (Netherlands) N.V.	永華投資採權益法評價之被投資公司	"	"	460	USD 15,656	50.00	USD 15,656	
	Balsam Investment (Netherlands) N.V.	"	"	"	-	USD 183,604	49.00	USD 183,604	
	Evergreen Container Terminal (Thailand) Limited	"	"	"	12,250	USD 24,635	48.18	USD 24,635	
	Ningbo Victory Container Co. Ltd.	"	"	"	-	USD 2,242	40.00	USD 2,242	
	Qingdao Evergreen Container Transportation Co., Ltd.	"	"	"	-	USD 5,913	40.00	USD 5,913	
	Green Peninsula Agencies SDM. BHD	"	"	"	1,500	USD 7,174	30.00	USD 7,174	
	Shanghai JIFA Logistics Co., Ltd.	"	"	"	-	USD 8,505	21.0634	USD 8,505	
	Kingtrans Intl. Logistics (Tianjin) Co. Ltd.	"	"	"	-	USD 2,059	20.00	USD 2,059	
Dongbu Pusan Container Terminal Co. Ltd.	無	以成本衡量之金融資產-非流動	"	300	USD 1,556	15.00	USD 1,556		
Hutchison Inland Container Depots Ltd.	"	"	"	1	USD 1,492	7.50	USD 1,492		
Colombo - South Asia Gateway Terminal	"	"	"	18,942	USD 2,412	5.00	USD 2,412		

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 例	市 價	
PT. Multi Bina Pura International	PT. Multi Bina Transport	永華投資之孫公司	採權益法之長期股權投資	8	USD 1,441	72.95	USD 1,441	
Clove Holding Ltd.	Ample Holding LTD.	"	"	9	USD 28,699	90.00	USD 28,699	
	Classic Outlook Investment Ltd.	Clove 採成本法評價之被投資公司	以成本衡量之金融資產-非流動	-	USD 102,359	2.25	USD 102,359	
	Everup Profits Ltd.	"	"	-	USD -	2.25	USD -	
	Island Equipment LLC	永華投資之孫公司	採權益法之長期股權投資	-	USD 958	36.00	USD 958	
Ample Holding Ltd.	Colon Container Terminal S.A.	Ample採權益法評價之被投資公司	"	22,860	USD 63,694	40.00	USD 63,694	
Island Equipment LLC	Whitney Equipment LLC	Island採權益法評價之被投資公司	"	-	USD 1,097	100.00	USD 1,097	
	Hemlock Equipment LLC	"	"	-	USD 1,761	100.00	USD 1,761	
Evergreen Marine (UK) Limited	Island Equipment LLC	永華投資之孫公司	"	-	USD 399	15.00	USD 399	
	長華國際物流(天津)有限公司	EMU採權益法評價之被投資公司	"	-	USD 2,000	20.00	USD 2,000	
Armand Investment (Netherlands) N.V.	Armand Estate (Netherlands) B.V.	永華投資之孫公司	"	-	USD 5,140	100.00	USD 5,140	
Armand Estate (Netherlands) B.V.	台北港貨櫃碼頭股份有限公司	Armand Estate B.V. 採權益法評價之被投資公司	"	17,000	USD 5,042	10.00	USD 5,042	
Greencompass Marine S.A.	UBS-Forward Arbitrage Strategy Note	無	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	50	USD 4,683	-	USD 4,683	
	Lydia Capital Alternative Investment Fund	"	"	8	USD 488	-	USD 488	
Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd.	Green Siam Air Service	"	"	4	THB 1,160	2	THB 1,160	
Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH	Evergreen Shipping Agency (Austria) GmbH	EGD採成本法評價之被投資公司	"	-	EUR 18	100	EUR 18	
	Zoll Pool	"	"	-	EUR 10	6.25	EUR 10	

4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

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
Greencompass Marine S. A.	天達GFS環球能源基金	交易目的金融資產	市場交易	否	17	USD 5,000	-	-	17	USD 4,508	USD 5,000	(USD 492)	0	USD -

5. 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：

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)票據、帳款之比率	
Evergreen Marine (UK) Limited	長榮海運	母公司	銷貨	GBP 3,614	0.60%	30-60天	-	-	GBP 271	0.55%	
	長榮海運	母公司	進貨	GBP 1,213	0.22%	30-60天	-	-	GBP -	-	
Greencompass Marine S.A.	長榮海運	母公司	銷貨	USD 14,844	0.65%	30-60天	-	-	USD -	-	
	Evergreen International S.A.	關係人	銷貨	USD 8,322	0.37%	30-60天	-	-	USD -	-	
	長榮海運	母公司	進貨	USD 6,541	0.32%	30-60天	-	-	USD -	-	
	Evergreen International S.A.	關係人	進貨	USD 11,377	0.55%	30-60天	-	-	USD -	-	
	Evergreen Heavy Industrial Corp. (M) Berhad	"	進貨	USD 35,343	1.71%	30-60天	-	-	USD -	-	
	Italia Marittima S.P.A.	"	銷貨	USD 3,650	0.16%	30-60天	-	-	USD 300	0.13%	
Evergreen Heavy Industrial Corp. (M) Berhad	Greencompass Marine S.A.	關係人	銷貨	RM 122,129	33.28%	45天	-	-	RM -	-	
	Evergreen International S.A.	"	銷貨	RM 177,299	48.31%	45天	-	-	RM 26,367	100.00%	
	Italia Marittima S.P.A.	"	銷貨	RM 67,522	18.40%	45天	-	-	RM -	-	

6. 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：

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
Evergreen Marine (UK) Limited	Island Equipment LLC.	永華投資之孫公司	USD 3,721		USD -	-	USD -	USD -
Clove Holding Ltd.	Island Equipment LLC.	"	USD 8,931		USD -	-	USD -	USD -
Evergreen Heavy Industrial Corp. (M) Berhad	Evergreen International S.A.	關係人	RM 26,367		RM -	-	RM 26,367	RM -



長榮海運股份有限公司子公司－Greencompass Marine S. A.  
從事衍生性商品交易  
民國96年12月31日

1. 衍生性商品交易

(1) 合約金額或名日本金金額及信用風險

金融商品	96 年 12 月 31 日	
	名日本金 (合約金額)	信用風險
利率交換(IRS)	USD 149,204	USD 179
外匯交換(CCS)	USD 444,000	USD 86

信用風險係交易對象到期無法按約定條件履約之風險。上表所列之信用風險係以資產負債表日公平價值為正數之合約，經互抵後仍為正數之合計數，代表若交易對象違約將產生之損失。因子公司之交易對象均為信用良好之銀行，預期發生信用風險之可能性極小。

(2) 市場價格風險

子公司從事之利率交換(IRS)為避險性質之金融商品，主要是為規避利率變動風險。另外匯選擇權(Foreign Exchange Option)係屬交易目的之衍生性金融商品，除依據子公司從事衍生性金融商品處理程序定期評估市場價格風險外，並設立停損點以避免影響公司之正常營運。

(3) 流動性風險、現金流量風險及未來現金需求之金額、期間及不確定性

子公司承作利率交換(IRS)及外匯選擇權(Foreign Exchange Option)，多係以對子公司有利方式交割，預期現金需求金額並不重大，子公司之營運資金足以支應，並無籌資風險。又因利率、匯率及價格皆已確定，故不致有重大之現金流量風險。

(4) 持有衍生性金融商品之種類、目的及達成該目的之策略

子公司從事衍生性金融商品交易分別以交易及非交易為目的。從事非交易目的之衍生性金融商品，主要目的皆為規避債權、債務及承諾因利率及匯率變動而產生之風險。子公司之避險策略係以達成能夠規避大部分市場價格風險為目的。另子公司從事交易目的之衍生性金融商品，則在賺取匯差及價差。

(5) 衍生性金融商品於財報上表達方法

a. 利率交換(IRS)：

每期按即期利率與約定利率之差異、差額交割，收入做船舶貸款利息的減項，費用做船舶貸款利息的加項。

b. 外匯選擇權(Foreign Exchange Option)：

因子公司承作衍生性金融商品均有實際部位，故到期多採對子公司最有利方式交割，交割時其差異做為匯兌損益入帳。

2. 金融商品之公平價值

衍生性金融商品	96 年 12 月 31 日			
	帳面價值		公平價值	
利率交換(IRS)	USD	149	USD	149
外匯交換(CCS)	(USD	11,872)	(USD	11,872)

(以下空白)

## (三)大陸投資資訊

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式 (註1)	本期期初自 本台匯出累 積投資金額	本期匯出或 收回投資金		本期期末自台 灣匯出累積投 資金額	本公司直接或 間接投資之持 股比例	本期認列投資 損益(註2)	期 末 投 資 帳 面 價 值	截至本期止 已匯回台灣 之投資收益
					匯 出	收 回					
上海集發物流有限公司 (Shanghai Jifa Logistics Co., Ltd.)	集裝箱(貨櫃)之陸上運輸、裝 卸儲存、拆箱、裝箱、中轉租 賃、修理、清洗及其相關業 務。	RMB 271,565	(二)	\$ 194,889  (USD 6,000)	-	-	\$ 194,889  (USD 6,000)	21.06	\$ 6,396  (USD 195)	\$ 276,255  (USD 8,505)	\$ -
寧波長勝貨櫃有限公司 (Ningbo Victory Container Co., Ltd.)	集裝箱(貨櫃)之陸上運輸、儲 存、中轉、拆箱、裝箱、裝卸 及集裝箱和托架之維修。	RMB 24,119	(二)	\$ 33,066  (USD 1,018)	-	-	\$ 33,066  (USD 1,018)	40.00	\$ 15,972  (USD 487)	\$ 72,824  (USD 2,242)	-
青島長榮集裝箱儲運有限公 司(Qingdao Evergreen Container Storage & Transportation Co., Ltd.)	集裝箱(貨櫃)之儲運、中轉、 拆箱、裝箱、中轉運輸、修 箱、清洗及相關業務。	RMB 92,500	(二)	\$ 144,445  (USD 4,447)	-	-	\$ 144,445  (USD 4,447)	40.00	\$ 18,006  (USD 549)	\$ 192,063  (USD 5,913)	-
深圳運榮運輸有限公司 (Shenzhen Greentrans Transportation Co., Ltd.)	集裝箱裝卸、儲存、修洗、拆 拼櫃、公路運輸	RMB 44,960	(二)	\$ 101,797  (USD 3,134)	-	-	\$ 101,797  (USD 3,134)	55.00	(\$4,723)  (USD -144)	\$ 109,950  (USD 3,385)	-
深圳和記內陸集裝箱倉儲有 限公司(Shenzhen Hutchison Inland Container Depots Co., Ltd.)	內陸貨櫃場	HKD 92,000	(二)	\$ 26,253  (HKD 6,304)	-	-	\$ 26,253  (HKD 6,304)	6.85	\$ -	\$ 26,253  (HKD 6,304)	-

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	本公司直接或間接投資之持股比例	本期認列投資損益	期末投資帳面價值	截至本期止已匯回台灣之投資收益
					匯出	收回					
長華國際物流(天津)有限公司(Kingtrans Intl. Logistics (Tianjin) Co., Ltd.)	集裝箱(貨櫃)之儲運、中轉、拆箱、裝箱、中轉運輸、修箱、清洗及相關業務。	USD 10,000	(二)	\$ 64,963  (USD 2,000)	\$ 64,963  (USD 2,000)	-	\$ 129,926  (USD 4,000)	40.00	(\$ 1,738)  (USD -53)	\$ 131,842  (USD 4,059)	\$ -

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(註3)	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額	
		淨值50億以下(40%)	淨值50億-100億(30%)
\$630,376 (USD 18,599) (HKD 6,304)	\$1,172,322 (USD 36,092)	\$2,000,000	1,500,000
		淨值100億以上(20%)	11,939,536
			\$15,439,536

(本公司淨值為\$69,697,680)

註1：投資方式區分為下列四種，標示種類別即可：

- (一)經由第三地區匯款投資大陸公司
- (二)透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司
- (三)透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司
- (四)直接投資大陸公司
- (五)其他方式

註2：本期認列投資損益欄中：

- (一)若屬籌備中，尚無投資損益者，應予註明
- (二)投資損益認列基礎分為下列三種，應予註明
  1. 經與中華民國會計師事務所所有合作關係之國際性會計師事務所查核簽證之財務報表
  2. 經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表
  3. 其他

註3：本表相關數字應以新台幣列示

## 十二、部門別財務資訊

### (一) 產業別財務資訊

本公司係經營國際航線之輪船航運業及船務代理業，為單一產業部門，故本項說明從略。

### (二) 地區別財務資訊

本公司係經營國際航線之運輸事業，國外各港口由各代理行負責進出港手續及貨物裝卸結關並攬收進出口貨物、代收運費及代付港口費用，並未設立國外營運機構，本項說明從略。

### (三) 外銷銷貨資訊

本公司係經營國際運輸業，每一艘船均巡迴於世界各主要港口之間並無內外銷金額，本項說明從略。

### (四) 重要客戶資訊

本公司之客戶分散世界各地，並無占營業收入 10% 以上之主要客戶。

(以下空白)

## 會計師查核報告

(98)財審報字第 08004183 號

長榮海運股份有限公司 公鑒：

長榮海運股份有限公司民國九十七年十二月三十一日及民國九十六年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十七年一月一日至十二月三十一日及民國九十六年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。上開財務報表之被投資公司中，有關部份採權益法評價之被投資公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開財務報表所表示之意見中，有關該等被投資公司財務報表所列之金額及財務報表附註十一有關該等被投資公司之相關資訊，係依據其他會計師之查核報告。民國九十七年十二月三十一日及民國九十六年十二月三十一日對該等被投資公司長期股權投資之金額分別為新台幣 26,296,891 仟元及新台幣 26,751,437 仟元，分別占資產總額之 27.91%及 29.41%，民國九十七年一月一日至十二月三十一日及民國九十六年一月一日至十二月三十一日對各該被投資公司認列之投資收益淨額分別為新台幣 270,232 仟元及新台幣 1,902,884 仟元，分別占稅前淨利之 39.29%及 16.32%。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」、「商業會計法」、「商業會計處理準則」及中華民國一般公認會計原則編製，足以允當表達長榮海運股份有限公司民國九十七年十二月三十一日及民國九十六年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十七年一月一日至十二月三十一日及民國九十六年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

長榮海運股份有限公司已編製民國九十七年度及民國九十六年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告，備供參考。

資 誠 會 計 師 事 務 所

賴宗義

會計師

周育正

行政院金融監督管理委員會證券期貨局  
核准簽證文號：金管證六字第 0960038033 號

中 華 民 國 九 十 八 年 四 月 二 十 日

長榮海運股份有限公司  
資 產 負 債 表  
民國 97 年 及 96 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

資 產	97 年 12 月 31 日		96 年 12 月 31 日			97 年 12 月 31 日		96 年 12 月 31 日	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產					負債及股東權益				
1100 現金及約當現金(附註四(一))	\$ 5,107,001	5	\$ 4,499,197	5	2100 流動負債				
1310 公平價值變動列入損益之金融資產 - 流動(附註四(二))	589,115	1	1,472,538	2	2180 短期借款(附註四(十四))	\$ 2,820,000	3	\$ -	-
1120 應收票據淨額	301	-	1,025	-	2200 公平價值變動列入損益之金融負債 - 流動(附註四(十五))	3,221,372	3	1,063,714	1
1140 應收帳款淨額(附註四(三))	495,119	1	606,293	1	2160 避險之衍生性金融負債 - 流動(附註四(十六))	-	-	3,892	-
1150 應收帳款 - 關係人淨額(附註四(三)及五)	75,592	-	114,705	-	2120 應付票據	2,796	-	6,930	-
1160 其他應收款(附註四(四))	303,466	-	494,370	1	2140 應付帳款	1,414,176	2	2,029,877	2
1180 其他應收款 - 關係人(附註四(四)及五)	280,713	-	134,985	-	2150 應付帳款 - 關係人(附註五)	181,275	-	266,764	-
1190 其他金融資產 - 流動(附註四(五))	1,363,494	2	105,727	-	2160 應付所得稅(附註四(二十八))	337,756	-	495,533	1
1230 船舶燃料(附註四(六))	332,414	-	559,953	1	2170 應付費用(附註四(二十七))	2,304,062	3	3,329,346	4
1250 預付費用	164,020	-	203,936	-	2210 其他應付款項	48,961	-	49,666	-
1260 預付款項	22,187	-	175,989	-	2270 一年或一營業週期內到期長期負債(附註四(十八))	232,100	-	3,248,274	4
1286 遞延所得稅資產 - 流動(附註四(二十八))	912,432	1	269,154	-	2280 其他流動負債(附註五)	582,100	1	2,243,556	2
1291 受限制資產(附註六)	132,187	-	184,411	-	21XX 流動負債合計	11,144,598	12	12,737,552	14
1298 其他流動資產 - 其他(附註四(七)及五)	2,475,680	3	2,777,082	3	2400 長期負債				
11XX 流動資產合計	12,253,721	13	11,599,365	13	2470 公平價值變動列入損益之金融負債 - 非流動(附註四(十九))	818,728	1	-	-
基金及投資					2410 以成本衡量之金融負債 - 非流動(附註四(二十))	-	-	9,004	-
1450 備供出售金融資產 - 非流動(附註四(八))	392,588	-	772,064	1	2420 應付公司債(附註四(二十一))	-	-	801,964	1
1480 以成本衡量之金融資產 - 非流動(附註四(九))	1,534,441	2	1,536,146	2	2420 長期借款(附註四(二十二)及六)	15,437,390	16	4,401,024	5
1490 無活絡市場之債券投資 - 非流動(附註四(十))	-	-	12,157	-	24XX 長期負債合計	16,256,118	17	5,211,992	6
1421 採權益法之長期股權投資(附註四(十一))	67,221,317	71	66,035,667	72	2810 其他負債				
1428 其他長期投資	312	-	312	-	2820 應計退休金負債(附註四(二十三))	698,473	1	600,129	-
14XX 基金及投資合計	69,148,658	73	68,356,346	75	2860 存入保證金	24	-	64	-
固定資產(附註四(十二)、五及六)					2881 遞延所得稅負債 - 非流動(附註四(二十八))	2,225,928	2	1,810,027	2
1501 土地	1,972,540	2	1,998,859	2	28XX 遞延貨項(附註五)	661,998	1	905,440	1
1521 房屋及建築	1,512,002	2	1,512,002	2	2XXX 其他負債合計	3,586,423	4	3,315,660	3
1532 裝卸設備	4,302,811	5	4,399,522	5	負債總計	30,987,139	33	21,265,204	23
1544 電腦通訊設備	119,618	-	132,253	-	股東權益				
1551 運輸設備	16,018,743	17	13,980,793	16	3110 股本(附註四(二十四))				
1552 船舶設備	5,770,086	6	5,770,086	6	3110 普通股股本	30,609,390	32	30,338,695	33
1553 碼頭設備	150,013	-	296,619	-	3211 資本公積(附註四(二十五))				
1561 辦公設備	221,903	-	217,249	-	3211 普通股溢價	4,787,505	5	4,493,300	5
15XY 成本及重估增值	30,067,716	32	28,307,383	31	3250 受贈資產	371	-	371	-
15X9 減：累計折舊	( 17,583,945 )	( 18 )	( 17,525,469 )	( 19 )	3260 長期投資	1,560,794	2	1,515,806	2
1670 未完工程及預付設備款	146,860	-	3,861	-	3280 其 他	6,713	-	6,713	-
15XX 固定資產淨額	12,630,631	14	10,785,775	12	3310 保留盈餘(附註四(二十六))				
無形資產					3310 法定盈餘公積	7,522,313	8	6,484,143	7
1770 遞延退休金成本(附註四(二十三))	59,440	-	81,124	-	3320 特別盈餘公積	957,344	1	957,344	1
其他資產					3350 未分配盈餘	18,161,703	19	23,843,660	26
1820 存出保證金	44,586	-	38,641	-	股東權益其他調整項目				
1830 遞延費用	96,279	-	64,511	-	3420 金融商品之未實現損益	( 776,363 )	( 1 )	453,193	1
1840 長期應收分期帳款(附註四(十三))	-	-	37,122	-	3430 累積換算調整數	895,498	1	2,074,210	2
18XX 其他資產合計	140,865	-	140,274	-	3XXX 未認列為退休金成本之淨損失	( 479,092 )	( - )	( 469,755 )	( - )
1XXX 資產總計	\$ 94,233,315	100	\$ 90,962,884	100	1XXX 股東權益總計	63,246,176	67	69,697,680	77
					1XXX 重大承諾事項及或有事項				
					負債及股東權益總計	\$ 94,233,315	100	\$ 90,962,884	100

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所賴宗義、周育正會計師民國九十八年四月二十日查核報告。

董事長：王龍雄

經理人：顏火耀

會計主管：程正宗





長榮海運股份有限公司  
股東權益變動表  
民國 97 年及 96 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	保 留 盈 餘					金融商品之未 實現損益	累積換算調整數	未認列為退休金 成本之淨 損 失		合 計
	股 本	資 本 公 積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未 分 配 盈 餘			損	失	
<b>96 年 度</b>										
96 年 1 月 1 日餘額	\$29,159,293	\$ 4,876,090	\$ 6,442,985	\$ 957,344	\$ 14,420,781	\$ 89,683	\$ 1,888,153	(\$ 521,237)	\$57,313,092	
95 年度盈餘指撥及分配										
法定盈餘公積	-	-	41,158	-	( 41,158)	-	-	-	-	
現金股利	-	-	-	-	( 877,045)	-	-	-	( 877,045)	
員工紅利	-	-	-	-	( 33,620)	-	-	-	( 33,620)	
董監酬勞	-	-	-	-	( 7,000)	-	-	-	( 7,000)	
轉換公司債轉換為普通股	1,179,402	1,139,699	-	-	-	-	-	-	2,319,101	
依持股比例認列被投資公司之股東權益 變動調整數	-	401	-	-	-	22,308	( 82,336)	21,955	( 37,672)	
被投資公司外幣財務報表換算調整數	-	-	-	-	-	-	268,393	-	268,393	
備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	-	147,733	-	-	147,733	
現金流量避險未實現損益	-	-	-	-	-	193,469	-	-	193,469	
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	29,527	29,527	
96 年度淨利	-	-	-	-	10,381,702	-	-	-	10,381,702	
96 年 12 月 31 日餘額	<u>\$30,338,695</u>	<u>\$ 6,016,190</u>	<u>\$ 6,484,143</u>	<u>\$ 957,344</u>	<u>\$ 23,843,660</u>	<u>\$ 453,193</u>	<u>\$ 2,074,210</u>	<u>(\$ 469,755)</u>	<u>\$69,697,680</u>	
<b>97 年 度</b>										
97 年 1 月 1 日餘額	\$30,338,695	\$ 6,016,190	\$ 6,484,143	\$ 957,344	\$ 23,843,660	\$ 453,193	\$ 2,074,210	(\$ 469,755)	\$69,697,680	
出售以攤銷後成本衡量金融資產之未實 現損益	-	-	-	-	-	9,371	-	-	9,371	
96 年度盈餘指撥及分配										
法定盈餘公積	-	-	1,038,170	-	( 1,038,170)	-	-	-	-	
現金股利	-	-	-	-	( 5,201,453)	-	-	-	( 5,201,453)	
員工紅利	-	-	-	-	( 36,000)	-	-	-	( 36,000)	
董監酬勞	-	-	-	-	( 45,600)	-	-	-	( 45,600)	
轉換公司債轉換為普通股	270,695	294,205	-	-	-	-	-	-	564,900	
依持股比例認列被投資公司之股東權益 變動調整數	-	44,988	-	-	-	( 864,686)	115,949	66,277	( 637,472)	
被投資公司外幣財務報表換算調整數	-	-	-	-	-	-	( 1,294,661)	-	( 1,294,661)	
備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	-	( 377,160)	-	-	( 377,160)	
現金流量避險未實現損益	-	-	-	-	-	2,919	-	-	2,919	
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	( 75,614)	( 75,614)	
97 年度淨利	-	-	-	-	639,266	-	-	-	639,266	
97 年 12 月 31 日餘額	<u>\$30,609,390</u>	<u>\$ 6,355,383</u>	<u>\$ 7,522,313</u>	<u>\$ 957,344</u>	<u>\$ 18,161,703</u>	<u>(\$ 776,363)</u>	<u>\$ 895,498</u>	<u>(\$ 479,092)</u>	<u>\$63,246,176</u>	

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所賴宗義、周育正會計師民國九十八年四月二十日查核報告。

董事長：王龍雄

經理人：顏火耀

會計主管：程正宗

長榮海運股份有限公司  
現金流量表  
民國 97 年及 96 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	<u>97</u>	<u>年</u>	<u>度</u>	<u>96</u>	<u>年</u>	<u>度</u>
<u>營業活動之現金流量</u>						
本期淨利	\$		639,266	\$		10,381,702
調整項目						
折舊費用			1,657,000			1,242,225
各項攤提			29,669			26,834
碼頭折舊轉營業成本及其他			443,616			602,613
遞延費用攤提轉列其他			27,279			38,903
處分固定資產淨利益	(		996,990)	(		1,512,496)
權益法認列之投資收益加計現金股利數	(		2,817,783)	(		7,683,423)
以成本衡量之金融資產減損損失			-			119,000
轉換公司債利息補償金	(		4,964)	(		4,650)
出售備供出售金融資產利益	(		19,883)	(		12,923)
金融資產利息攤銷及未實現兌換利益	(		256)	(		1,026)
處分無活絡市場之債券投資損失			12,451			-
資產及負債科目之變動						
公平價值變動列入損益之金融資產及負債			3,859,809			2,495,695
應收票據及帳款			151,011			751,529
其他應收款			17,335			489,976
其他金融資產	(		1,257,767)			356
船舶燃料			227,539	(		140,103)
預付費用及款項			193,718	(		61,807)
受限制資產			52,224	(		49,496)
代理店往來	(		45,455)			446,811
代理船往來	(		1,348,323)			1,254,668
其他流動資產			41,724			26,527
存出保證金	(		5,945)	(		1,343)
應付票據及帳款	(		705,324)	(		305,633)
應付所得稅	(		157,777)	(		157,430)
應付費用	(		1,025,284)	(		550,356)
其他應付款	(		705)	(		124,319)
其他流動負債	(		8,000)			10,368
應計退休金負債淨變動			44,414			48,395
遞延所得稅負債資產淨變動	(		227,377)			498,979
現金流量避險未實現損益之所得稅影響數	(		973)	(		64,488)
營業活動之淨現金(流出)流入	(		1,225,751)	(		7,765,088)

(續次頁)

長榮海運股份有限公司  
現金流量表  
民國 97 年及 96 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	<u>97</u> <u>年</u> <u>度</u>	<u>96</u> <u>年</u> <u>度</u>
<u>投資活動之現金流量</u>		
出售備供出售金融資產-非流動價款	\$ 22,199	\$ 14,080
購置以成本衡量之金融資產-非流動價款	-	( 43,750)
出售以成本衡量金融資產-非流動價款	-	581,000
被投資公司減資退回股款	1,705	3,409
出售無活絡市場之債券投資-非流動價款	329	-
採權益法之長期投資價款	( 300,000)	( 180,000)
購置固定資產價款	( 4,015,222)	( 3,042,408)
出售固定資產價款	823,298	1,109,015
遞延費用增加	( 88,716)	( 48,472)
長期應收分期款減少	64,963	284,953
投資活動之淨現金流出	( 3,491,444)	( 1,322,173)
<u>融資活動之現金流量</u>		
短期借款增加(減少)	2,820,000	( 834,000)
長期借款增加(減少)	9,288,092	( 1,144,035)
應付公司債減少	( 1,500,000)	( 2,500,100)
存入保證金減少	( 40)	( 451)
發放現金股利	( 5,201,453)	( 877,045)
發放董監酬勞及員工紅利	( 81,600)	( 40,620)
融資活動之淨現金流入(流出)	5,324,999	( 5,396,251)
本期現金及約當現金增加	607,804	1,046,664
期初現金及約當現金餘額	4,499,197	3,452,533
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 5,107,001</u>	<u>\$ 4,499,197</u>
<u>本期支付利息</u>		
本期支付利息	\$ 281,284	\$ 276,484
減：資本化利息	-	-
不含資本化利息之本期支付利息	<u>\$ 281,284</u>	<u>\$ 276,484</u>
本期支付所得稅	<u>\$ 434,618</u>	<u>\$ 1,001,218</u>
<u>不影響現金流量之融資活動</u>		
一年內到期之長期負債	<u>\$ 232,100</u>	<u>\$ 3,248,274</u>
轉換公司債轉換為普通股	<u>\$ 564,900</u>	<u>\$ 2,319,100</u>

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所  
賴宗義、周育正會計師民國九十八年四月二十日查核報告。

董事長：王龍雄

經理人：顏火燿

會計主管：程正宗

長 榮 海 運 股 份 有 限 公 司

財 務 報 表 附 註

民 國 97 年 及 96 年 12 月 31 日

單位：新台幣\美元仟元  
(除特別註明者外)

**一、公司沿革**

長榮海運股份有限公司（以下簡稱「本公司」）於民國 57 年 9 月 25 日奉准設立，經歷次增資後，截至民國 97 年 12 月 31 日止，額定資本額及實收資本額分別為\$36,000,000及\$30,609,390，每股面額新台幣 10 元，主要營業項目為國內外輪船之航運業、船務代理業及經營貨櫃集散站業務。本公司於民國 71 年 11 月 2 日經財政部證券暨期貨管理委員會核准為公開發行公司，並於民國 76 年 7 月 6 日經財政部證券暨期貨管理委員會核准通過為第一類股上市公司，同年 9 月 21 日在臺灣證券交易所公開上市。截至民國 97 年 12 月 31 日止，本公司員工人數為 1,374 人。

**二、重要會計政策之彙總說明**

本財務報表係依照「證券發行人財務報告編製準則」、「商業會計法」、「商業會計處理準則」及中華民國一般公認會計原則編製。重要會計政策彙總說明如下：

**(一) 資產負債區分流動與非流動之分類標準**

1. 資產符合下列條件之一者，列為流動資產；資產不屬於流動資產者為非流動資產：
  - (1) 因營業所產生之資產，預期將於正常營業週期中變現、消耗或意圖出售者。
  - (2) 主要為交易目的而持有者。
  - (3) 預期於資產負債表日後十二個月內將變現者。
  - (4) 現金或約當現金，但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除外。
2. 負債符合下列條件之一者，列為流動負債；負債不屬於流動負債者為非流動負債：
  - (1) 因營業而發生之債務，預期將於正常營業週期中清償者。
  - (2) 主要為交易目的而發生者。
  - (3) 須於資產負債表日後十二個月內清償者。
  - (4) 不能無條件延期至資產負債表日後逾十二個月清償之負債。
3. 金融負債於資產負債表日後 12 個月內到期者，如同時符合下列條件時，應列為非流動負債：

- (1)原始合約期間超過 12 個月。
- (2)意圖長期性再融資。
- (3)在資產負債表日前已完成長期性之再融資或展期，或基於目前之融資合約有裁決能力將金融負債再融資或展期至資產負債表日後逾一年。

#### (二)外幣交易

- 1.本公司之會計紀錄係以新台幣為記帳單位。外幣交易按交易當日之即期匯率折算成記帳單位入帳，其與實際收付時之兌換差異，列為當年度損益。
- 2.期末就外幣貨幣性資產或負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額列為當年度損益。
- 3.期末就外幣非貨幣性資產或負債餘額，屬依公平價值衡量且變動列入損益者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額列為當年度損益；屬依公平價值衡量且變動列入股東權益調整項目者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額，列為股東權益調整項目；屬非依公平價值衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

#### (三)子公司外幣財務報表換算基礎

海外子公司財務報表於轉換時，所有資產、負債科目均按資產負債表日之匯率換算，股東權益中除期初保留盈餘以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算；股利按宣告日之匯率換算，損益科目按加權平均匯率換算。換算產生之差額，列入「累積換算調整數」，作為股東權益之調整項目。

#### (四)約當現金

約當現金係指同時具備下列條件之短期且具高度流動性之投資：

- 1.隨時可轉換成定額現金者。
- 2.即將到期且利率變動對其價值之影響甚少者。

本公司現金流量表係以現金及約當現金之基礎所編製。

#### (五)公平價值變動列入損益之金融資產與負債

- 1.本公司採交易日會計，於原始認列時，將金融商品以公平價值衡量。
- 2.公平價值變動列入損益之金融資產與負債係以公平價值評價且其價值變動列為當期損益。上市/上櫃股票、封閉型基金及存託憑證係以資產負債表日公開市場之收盤價為公平價值。開放型基金係以資產負債表日該基金淨資產價值為公平價值。
- 3.未符合避險會計之衍生性商品，屬選擇權交易者，於交易日以當日之

公平價值認列；非屬選擇權交易者，於交易日認列之公平價值為零。

(六) 備供出售金融資產

1. 本公司係採交易日會計，於原始認列時，將金融商品以公平價值衡量，並加計取得之交易成本。
2. 備供出售金融資產係以公平價值評價，且其價值變動列為股東權益調整項目，累積之利益或損失於金融資產除列時，列入當期損益。上市/上櫃股票、封閉型基金及存託憑證係以資產負債表日公開市場之收盤價為公平價值。開放型基金係以資產負債表日該基金淨資產價值為公平價值。
3. 若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，屬權益商品之減損減少金額，認列為股東權益調整項目；屬債務商品之減損減少金額，若明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益。

(七) 無活絡市場之債券投資

1. 係指無活絡市場公開報價且具固定或可決定收取金額之非衍生性金融資產，採交易日會計，於原始認列時，將金融商品以公平價值衡量，並加計取得之交易成本。
2. 無活絡市場之債券投資其續後評價係採有效利率法，以攤銷後成本衡量。
3. 若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益，該迴轉不使帳面價值大於未認列減損情況下之攤銷後成本。

(八) 以成本衡量之金融資產及負債

1. 係指無活絡市場公開報價且公平價值無法可靠衡量之權益商品投資，及與該等權益商品連動並以該等權益商品交割之衍生性商品，採交易日會計，於原始認列時，將金融商品以公平價值衡量，並加計取得或發行之交易成本，其續後評價係以成本衡量。
2. 以成本衡量之金融資產若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減損金額不予迴轉。

(九) 避險之衍生性金融商品

符合適用避險會計之所有條件時，依據不同之避險關係以互抵方式認列避險工具及被避險項目之公平價值變動所產生之損益影響數，其會計處理方式如下：

1. 公平價值避險：避險工具以公平價值再衡量，或帳面價值因匯率變動所產生之損益，立即認列為當期損益；被避險項目因所規避之風險而產生之利益或損失，係調整被避險項目之帳面價值並立即認列為當期損益。
2. 現金流量避險：避險工具損益認列為股東權益調整項目。有關預期交易說明如下：
  - (1) 若被避險之預期交易將導致認列金融資產或金融負債，則將原列為股東權益調整項目之損益，於所認列資產或負債影響損益之期間內，重分類為當期損益，並於被避險之預期交易影響淨損益時，將前述直接認列為股東權益調整項目之損益轉列為當期損益。
  - (2) 若被避險之預期交易將導致認列非金融資產或非金融負債，則原列為股東權益調整項目之損益，於該資產或負債影響損益之期間轉列為當期損益，並一致採用。
3. 國外營運機構淨投資避險：將避險工具損益認列為股東權益調整項目，並於處分國外營運機構時，再轉列為當期損益。

#### (十) 金融資產及負債之除列

1. 本公司對於構成金融資產或部分金融資產之合約權利喪失控制時，即除列該金融資產或部分金融資產。當本公司移轉全部或部分金融資產且放棄對金融資產之控制時，於交換所收取對價之範圍內視為出售。當金融資產之移轉未符合喪失控制之條件時，本公司則視該移轉交易為擔保借款，再取得資產之權利非屬衍生性金融商品。
2. 本公司之金融負債於合約規定之義務解除、取消或到期而使金融負債消滅時，除列全部或部分金融負債。當本公司自相同債權人以幾乎不相同條件交換既有之金融負債，或對既有負債條件進行大幅修改，並同時承擔新金融負債，該種交換或修改視為除列既有負債並同時認列新負債，差額計入當期損益。

#### (十一) 備抵呆帳

備抵呆帳係依據過去實際發生呆帳之經驗，衡量資產負債表日應收票據、應收帳款等各項債權之帳齡情形及其回收可能性，予以評估提列。

#### (十二) 船舶燃料

係本公司所屬船舶期末油料盤存數，年底各輪船上存油由各輪負責自行盤點，並以電文報告總公司以為入帳依據，並按加權平均法依期末當日匯率評價計列油料盤存價值。



### (十三)採權益法之長期股權投資

1. 持有被投資公司有表決權股份比例達 20% 以上或具有重大影響力者，採權益法評價。民國 95 年度(含)起，投資成本與股權淨值之差額，如屬投資成本超過所取得可辨認淨資產公平價值，將超過部分列為商譽，並於每年定期執行減損測試，以前年度攤銷者，不再追溯調整；若所取得可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則差額就非流動資產分別將其公平價值等比例減少之，若減少至零仍有差額時，則為負商譽，將該差額列為非常利益。其與被投資公司間或被投資公司相互間之交易所產生之損益於當年度未實現者，依規定予以消除。持有被投資公司有表決權股份比例超過 50%，或具有控制力者，除採權益法評價外，並另編製母公司合併財務報表。
2. 海外投資按權益法評價時，被投資公司財務報表轉換所產生之「累積換算調整數」作為本公司股東權益之調整項目。

### (十四)固定資產

1. 除已依法辦理資產重估之項目外，固定資產以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利息資本化。
2. 凡支出效益及於以後各期之重大改良或大修支出列為資本支出，經常性維護或修理支出則列為當期費用。
3. 固定資產之折舊，係按固定資產耐用年數表規定之耐用年數加計殘值一年，採直線法計提折舊。
4. 船舶設備於耐用年限屆滿仍繼續使用者，則就剩餘殘值重新預估可使用年數及殘值後，按原提列方法計提折舊。其他固定資產於耐用年限屆滿，仍繼續使用者，則依原提列方法計提折舊，直至剩餘新台幣 3,000 元為止，不再提列。若於認列固定資產減損損失後，應於剩餘耐用年限內，以調整後之資產帳面價值予以計算折舊。

### (十五)遞延費用

主係裝修工程款、公司債發行費用、電腦軟體及線路配置費等，裝修工程款依 5 年，公司債發行費用依發行期間，轉換公司債發行費用依發行日至賣回權屆滿日之期間，餘依 2~3 年採平均法攤銷。

### (十六)非金融資產減損

本公司於資產負債表日針對有減損跡象之資產，估計其可回收金額，當可回收金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。可回收金額係指一項資產之淨公平價值或其使用價值，兩者較高者。當以前年度認列資產減損之情況不再存在時，則在以前年度提列損失金額之範圍內予以迴轉。

#### (十七)轉換公司債

民國 94 年 12 月 31 日前已發行之應付公司債，其處理如下：

1. 約定賣回價格高於轉換公司債面額之利息補償金，於發行日至賣回權期間屆滿日之期間，按利息法認列利息費用並提列應付利息補償金。
2. 債券持有人行使轉換權利時，按面值法處理，亦即將轉換公司債及其相關負債科目列為股本及資本公積，不認列轉換損益。
3. 轉換公司債發行費用列為遞延資產，按公司債發行期間攤提為費用。公司債於到期日前轉換或贖回者，公司債發行費用亦按比例轉列費用。
4. 附賣回權之轉換公司債，如債券持有逾期未行使賣回權，致賣回權失效，則按利息法自約定賣回期限屆滿日次日起至到期日之期間攤銷已認列為負債之利息補償金。惟若於約定賣回期間屆滿日可換得普通股之公平價值高於約定賣回價格，則應將該利息補償金一次轉列資本公積。

#### (十八)員工退休金

退休金辦法屬確定給付退休辦法者，係依據精算結果認列淨退休金成本，淨退休金成本包括當期服務成本、利息成本、基金資產之預期報酬及未認列過渡性淨給付義務與退休金損益之攤銷數。未認列過渡性淨給付義務按 15 年攤提。退休金辦法屬確定提撥退休辦法者，則依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。

#### (十九)所得稅

1. 所得稅之會計處理採跨期間與同期間之所得稅分攤。將應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債，與將可減除暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。以前年度高低估所得稅，列為當年度所得稅費用之調整項目。
2. 因購置設備或技術、研究發展支出、人才培訓支出及股權投資等所產生之所得稅抵減採當期認列法處理。
3. 未分配盈餘依據所得稅法令規定加徵 10%所得稅，於股東會決議分配盈餘年度列為當期費用。

#### (二十)員工分紅及董監酬勞

自民國 97 年 1 月 1 日起，本公司員工分紅及董監酬勞成本，依民國 96 年 3 月 16 日財團法人中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」之規定，於具法律義務或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後股東會決議實際配發金額與估列金額有重大差異時，則列為次年度之損益。另依民國 97 年 3 月 31 日財團法人中華民國會計研究發展基金會(97)基秘字第 127 號函「上市上櫃公司員工分紅股數計算基準」，本公司以財務報告年度之次年度股東會決議日前一日的每股公平價值(收盤價)，並考慮除權除息影響後之金額，計算股票紅利之股數。

#### (二十一)收入、成本及費用

收入於獲利過程大部份已完成，且已實現或可實現時認列。相關成本配合收入於發生時承認。費用則依權責發生制於發生時認列為當期費用。

#### (二十二)基本(稀釋)每股盈餘

基本每股盈餘係以歸屬於普通股股東之本期純益(損)，按當期實際流通在外歸屬於普通股之加權平均股數計算。若有現金增(減)資、庫藏股交易或其他原因而使股數發生變動，則按其流通在外期間計算加權平均流通在外股數；若因無償配股、紅利因子或股票分割而增加，或因反分割、減資彌補虧損而減少，計算加權平均流通在外股數時，則予以追溯調整。若前開情況之基準日在資產負債表日至財務報表提出日之間者，亦應追溯調整。稀釋每股盈餘之計算與基本每股盈餘相同，惟假設本公司所發行之轉換公司債具稀釋作用則採如果轉換法，自發行日起即視為轉換普通股之方式調整計算加權平均流通在外股數。

#### (二十三)會計估計

1. 本公司於編製財務報表時，業已依照一般公認會計準則之規定，對財務報表所列金額及或有事項，作必要之衡量、評估與揭露，其中包括若干假設及估計之採用，惟該等假設及估計與實際結果可能存有差異。

2. 有關期末應計費用之估計，已具備原始證件者，按原始證件所載金額入帳。部份未具備原始證件之國外港口費用，則按期末各輪之航次狀況，並參酌過去記錄予以適當之估計金額入帳。次年度實際支付數與原暫估應付費用若發生差異時，則列為次年度營業成本或費用之加減項。

### 三、會計變動之理由及其影響

1. 本公司自編製民國 96 年 1 月 1 日(適用日)起之財務報表，適用財務會計準則公報第 37 號「無形資產之會計處理準則」。此項會計原則變動對本公司民國 97 年度本期損益、每股盈餘及資產總額尚無影響。
2. 本公司自民國 97 年 1 月 1 日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十九號「股份基礎給付之會計處理準則」，此項會計原則變動對本公司民國 97 年度本期損益、每股盈餘及資產總額尚無影響。
3. 本公司自民國 97 年 1 月 1 日起，採用新發布之民國 96 年 3 月 16 日財團法人中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」之規定，此項會計原則變動對本公司民國 97 年度之本期損益及每股盈餘尚無影響。

### 四、重要會計科目之說明

#### (一)現金及約當現金

	<u>97 年 12 月 31 日</u>	<u>96 年 12 月 31 日</u>
現金	\$ 6,341	\$ 7,414
支票存款	13,445	36,389
活期存款	12,207	8,866
外幣存款	441,996	1,470,787
台幣定期存款	1,001,200	700,000
外幣定期存款	3,697,897	2,236,790
加：未實現兌換(損)益	( 66,085)	38,951
	<u>\$ 5,107,001</u>	<u>\$ 4,499,197</u>
定期存款利率	0.05%~5.00%	1.70%~5.00%

(二) 公平價值變動列入損益之金融資產—流動

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
交易目的金融資產		
上市及上櫃公司股票	\$ 290	\$ 35,113
受益憑證	602,598	1,207,310
利率交換	4,991	12,349
貨幣交換	-	7,820
燃油選擇權	-	54,343
結構型金融商品	<u>36,183</u>	<u>329,146</u>
	644,062	1,646,081
評價調整	<u>(54,947)</u>	<u>(173,543)</u>
	<u>\$ 589,115</u>	<u>\$ 1,472,538</u>

1. 本公司於民國 97 年及 96 年度認列之淨損失分別為 \$12,656 及 \$149,937。
2. 上列之衍生性金融商品係本公司為避險目的而持有，惟未採用避險會計。

(三) 應收帳款淨額

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
非關係人	\$ 500,488	\$ 603,085
加: 未實現兌換(損)益	( 5,369)	4,785
減: 備抵呆帳	<u>-</u>	<u>(1,577)</u>
	495,119	606,293
關係人	<u>75,592</u>	<u>114,705</u>
	<u>\$ 570,711</u>	<u>\$ 720,998</u>

(四)其他應收款

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
非關係人		
應收收益	\$ 20,321	\$ 3,896
應收退稅款	12,548	14,157
應收出售投資交割款	136,676	72,413
一年內到期之長期應收分期帳款	-	27,841
應收高港局獎勵金	92,577	237,002
其 他	41,344	139,061
	<u>303,466</u>	<u>494,370</u>
關係人		
其 他	280,713	134,985
	<u>\$ 584,179</u>	<u>\$ 629,355</u>

(五)其他金融資產-流動

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
期貨交易保證金	\$ 376,104	\$ 105,727
附賣回債券投資	987,390	-
	<u>\$ 1,363,494</u>	<u>\$ 105,727</u>

(六)船舶燃料

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
船舶燃料	\$ 332,414	\$ 559,953

(七)其他流動資產-其他

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
代理店往來	\$ 640,703	\$ 884,594
代理船往來	1,768,092	1,783,879
短期墊款	66,885	108,609
	<u>\$ 2,475,680</u>	<u>\$ 2,777,082</u>

1. 代理店往來：

本公司與國外代理行簽訂合約，以處理本公司所屬輪船靠國外港口時之進出港手續及貨物裝卸結關，並攬收進出口貨物，代收運費及代付港口費用所產生之代收代付性質之科目。

2. 代理船往來：

本公司與巴拿馬商長榮國際公司、Gaining Enterprise S.A.、Greencompass Marine S.A.、Italia Marittima S.P.A.、Evergreen Marine (UK) Limited 及 Evergreen Marine (Hong Kong) LTD. 之間，有關港口費用、碼頭租金費用所產生代收付性質之科目。

(八) 備供出售金融資產—非流動

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
上市及上櫃公司股票		
中央再保險(股)公司	\$ 490,801	\$ 490,801
富邦金融控股(股)公司	<u>3,871</u>	<u>6,187</u>
	494,672	496,988
評價調整	<u>(102,084)</u>	<u>275,076</u>
	<u>\$ 392,588</u>	<u>\$ 772,064</u>

(九) 以成本衡量之金融資產—非流動

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
非上市櫃公司股票	<u>\$ 1,534,441</u>	<u>\$ 1,536,146</u>

1. 本公司持有之標的因無活絡市場公開報價且公平價值無法可靠衡量，故以成本衡量。
2. 本公司於民國 96 年 4 月台信國際電信股份有限公司公開收購台灣固網股份有限公司之期間內，依其公開收購價格每股新台幣 8.3 元出售本公司持有台灣固網股份有限公司之全部股份，因本公司持有成本為 \$700,000，收購價格共計 \$581,000，因此本公司於民國 96 年度認列減損損失計 \$119,000。
3. 力世創投(股)公司分別於民國 97 年 8 月及 96 年 4 月辦理減資退還股款，減資比率分別為 11.67% 及 18.93%，每股均依面額退還新台幣 10 元，本公司依持股比例收取退還之股款分別為 \$1,705 及 \$3,409，並減少帳面值 \$1,705 及 \$3,409，未產生損益。
4. 本公司於民國 96 年 12 月 24 日經董事會決議通過，參與認購長友營造股份有限公司(原名：國功營造股份有限公司)現金增資案，依每股新台幣 12.5 元認購普通股 3,500 仟股，合計 \$43,750，帳列以成本衡量之金融資產。

(十)無活絡市場之債券投資

標的	發行期間	票面 利率	97年12月31日	96年12月31日
轉換公司債—Tuntex (Thailand) Public Company Limited	94.03.10~ 102.03.10	0%	\$ -	\$ 10,201
加：未實現兌換利益			-	1,956
			<u>\$ -</u>	<u>\$ 12,157</u>

1. 上列轉換公司債係本公司原於民國 86 年度購入 Tuntex (Thailand) Public Company Limited (以下稱 TUNTEX)發行之公司債 USD 180，後因 TUNTEX 發生財務困難無法償還到期債務，本公司於民國 90 年度全數認列損失，復因 TUNTEX 向法院聲請重整並與各債權人達成協議，而重新發行上列轉換公司債(面額 THB15,737，折合新台幣 \$12,581)以抵償債務，並約定到期前一定期間，TUNTEX 得選擇按面額償還現金或轉換為該公司之股權，本公司於民國 94 年取得時依面額入帳，因而認列收入 \$12,581，帳列營業外收入及利益－什項收入。
2. 本公司於民國 95 年 1 月 1 日(適用日)起適用財務會計準則公報第 34 號「金融商品之會計處理準則」之規定，將上列金融資產予以適當分類為非流動之無活絡市場之債券投資，於適用日按攤銷後成本法計算應有之帳面價值，並依即期匯率重新調整，其與原始帳列金額之調整產生不利之未實現損失(稅後)367 仟元，列於 95 年度股東權益之調減項。
3. 有關上列轉換公司債嵌入之股票轉換權利，請參閱附註四、(二十)之說明。
4. 上列轉換公司債及相關嵌入之股東轉換權利，因 TUNTEX 於民國 97 年 9 月清算資產並分配予債券持有人，因此本公司於民國 97 年度認列處分損失 \$12,451。



(十一)採權益法之長期股權投資

1. 長期股權投資明細如下：

被 投 資 公 司	97年12月31日	帳 面 金 額	
	持股比例	97年12月31日	96年12月31日
Peony Investment S.A. (永華投資有限公司)	100.00%	\$ 53,560,792	\$ 48,998,704
台灣碼頭服務(股)公司	55.00%	81,927	69,956
長陽開發(股)公司	40.00%	492,754	464,831
長榮國際儲運(股)公司	39.74%	7,484,818	7,561,859
長榮保全(股)公司	31.25%	65,154	53,677
長榮航空(股)公司	19.04%	4,900,556	8,559,094
台北港貨櫃碼頭(股)公司	20.00%	635,316	327,546
		<u>\$ 67,221,317</u>	<u>\$ 66,035,667</u>

2. 民國97年及96年度採權益法認列投資(損)益如下：

被 投 資 公 司	97 年 度	96 年 度
Peony Investment S.A. (永華投資有限公司)	\$ 5,856,749	\$ 7,990,833
台灣碼頭服務(股)公司	9,678	4,641
長陽開發(股)公司	41,683	37,933
長榮國際儲運(股)公司	430,188	412,597
長榮保全(股)公司	11,477	5,292
長榮航空(股)公司	( 3,224,208)	( 362,585)
台北港貨櫃碼頭(股)公司	7,770	( 2,681)
	<u>\$ 3,133,337</u>	<u>\$ 8,086,030</u>

3. 本公司分別於民國 96 年 4 月 19 日及民國 96 年 12 月 24 日經董事會決議通過，以原股東身份參與台北港貨櫃碼頭(股)公司辦理之現金增資案，以每股發行價格新台幣 10 元分別認購新股 18,000 仟股及 30,000 仟股，計\$180,000 及\$300,000，截至民國 97 年及 96 年 12 月 31 日止，持股比例均為 20%。

## (十二) 固定資產

資產名稱	97 年	12 月	31 日
	原始成本	累計折舊	帳面價值
土地	\$ 1,972,540	\$ -	\$ 1,972,540
房屋及建築	1,512,002	( 440,677)	1,071,325
裝卸設備	4,302,811	( 3,305,688)	997,123
電腦通訊設備	119,618	( 89,195)	30,423
運輸設備	16,018,743	( 8,871,904)	7,146,839
船舶設備	5,770,086	( 4,714,936)	1,055,150
碼頭設備	150,013	-	150,013
辦公設備	221,903	( 161,545)	60,358
	30,067,716	( 17,583,945)	12,483,771
未完工程及預付設備款	146,860	-	146,860
	<u>\$ 30,214,576</u>	<u>(\$ 17,583,945)</u>	<u>\$ 12,630,631</u>

資產名稱	96 年	12 月	31 日
	原始成本	累計折舊	帳面價值
土地	\$ 1,998,859	\$ -	\$ 1,998,859
房屋及建築	1,512,002	( 410,976)	1,101,026
裝卸設備	4,399,522	( 3,184,315)	1,215,207
電腦通訊設備	132,254	( 94,570)	37,684
運輸設備	13,980,792	( 9,353,491)	4,627,301
船舶設備	5,770,086	( 4,322,384)	1,447,702
碼頭設備	296,619	-	296,619
辦公設備	217,249	( 159,733)	57,516
	28,307,383	( 17,525,469)	10,781,914
未完工程及預付設備款	3,861	-	3,861
	<u>\$ 28,311,244</u>	<u>(\$ 17,525,469)</u>	<u>\$ 10,785,775</u>

1. 船舶設備經向保險公司投保船體險，依船舶現值或貸款銀行之要求投保，截至民國 97 年及 96 年 12 月 31 日止投保總額分別為 USD107,000 及 USD101,000，另各輪並分別向 GARD 投保 P&I 險 (PROTECTION & INDEMNITY)，賠償金額除油污染民國 97 年及 96 年度皆為 USD8,000,000 為限外，餘皆無限額。
2. 本公司截至民國 97 年及 96 年 12 月 31 日止，裝卸設備投保營建機具綜合損失險，保額分別為 \$1,815,591 及 \$2,001,831。本公司之辦公設備及建築物截至民國 97 年及 96 年 12 月 31 日止分別投保火險及車體險，保額分別為 \$1,310,673 及 \$1,335,715。另貨櫃設備截至民國 97 年及 96 年 12 月 31 日止投保全險分別為 USD299,765 及 USD272,146。
3. 本公司與高雄港務局簽訂合約，由本公司建造高雄港 #116 碼頭延伸工程，並自完工日起無償使用 16 年，期滿後，本公司應無償交還高雄港務局，但可享有優先承租權。該工程於民國 81 年 1 月 1 日完工後轉列為碼頭設備，並於民國 97 年 3 月 1 日起優先承租 10 年，每年分攤十分之一轉列裝卸費。
4. 本公司與高雄港務局簽訂合約，由本公司建造高雄港 #79~81 號碼頭延伸工程，並自完工日起無償使用 10 年，期滿後，本公司應無償交還高雄港務局，但可享有優先承租權。該工程於民國 89 年初完工後轉列為碼頭設備，每年分攤十分之一轉列裝卸費。

(十三) 長期應收分期帳款

	<u>97 年 12 月 31 日</u>	<u>96 年 12 月 31 日</u>
應收出售船舶款	\$ -	\$ 69,770
減：未實現兌換損失	-	( 4,807)
合 計	-	64,963
減：一年內到期之部分	-	( 27,841)
一年以上到期之部分	<u>\$ -</u>	<u>\$ 37,122</u>

上列應收出售船舶款項係本公司於民國 90 年度及 91 年度出售長道輪、長英輪、長群輪及長健輪之應收分期款項，出售總價款 USD54,648，並按倫敦金融同業拆款利率加碼 1.5% 計息，截至民國 96 年 12 月 31 日止，尚未到期款項為 USD2,000，截至民國 97 年 12 月 31 日止，剩餘之所有款項皆已收回。

(十四)短期借款

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
信用借款	\$ 2,820,000	\$ -
利率區間	1.60%~2.30%	-

(十五)公平價值變動列入損益之金融負債—流動

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
交易目的金融負債		
利率交換	\$ 3,818	\$ 8,373
貨幣交換	-	416,074
燃油選擇權	2,619,450	350,037
外匯選擇權	598,104	289,230
	<u>\$ 3,221,372</u>	<u>\$ 1,063,714</u>

1. 本公司於民國 97 年及 96 年度認列之淨損失分別為\$3,086,605 及 \$384,157。
2. 上列之衍生性金融商品係本公司為避險目的而持有，惟未採用避險會計。

(十六)避險之衍生性金融負債—流動

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
利率交換合約	\$ -	\$ 3,892

(十七)應付費用

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
應付費用	\$ 493,240	\$ 159,989
暫估應付費用	1,773,369	3,182,078
加：未實現兌換損(益)	37,453	(12,721)
	<u>\$ 2,304,062</u>	<u>\$ 3,329,346</u>

(十八)一年內到期之長期負債

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
應付公司債	\$ 232,100	\$ 1,500,000
銀行長期借款	-	1,748,274
	<u>\$ 232,100</u>	<u>\$ 3,248,274</u>

(十九)公平價值變動列入損益之金融負債-非流動

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
交易目的金融負債		
燃油選擇權	\$ 818,728	\$ -

上列之衍生性金融商品係本公司為避險目的而持有，惟未採用避險會計。

(二十)以成本衡量之金融負債—非流動

	<u>轉換標的</u>	<u>行使日期</u>	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
股票轉換權利	Tuntex(Thailand) Public Company Limited	102.03.10	\$ -	\$ 9,004

上列金融負債係本公司於民國 94 年第一季取得 Tuntex (Thailand) Public Company Limited(以下稱 TUNTEX)發行之轉換公司債所嵌入之股票轉換權利，約定於該轉換公司債到期時，TUNTEX 得選擇以該轉換公司債面額(THB15,737 仟元)償還現金或轉換為該公司之股權，本公司於原始取得時未予分離衡量入帳，於民國 95 年 1 月 1 日(適用日)起因適用財務會計準則公報第 34 號「金融商品之會計處理準則」之規定，按取得時轉換公司債之有效利率折現後之金額 THB11,263 仟元(折合新台幣 9,004 仟元)調整入帳，因而產生不利之未實現損失(稅後)9,004 仟元，列於 95 年度股東權益之調減項，續後並按歷史匯率，採成本法評價。

(二十一)應付公司債

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
應付公司債—有擔保	\$ -	\$ 1,500,000
轉換公司債—無擔保	232,100	797,000
加：應付利息補償金	<u>-</u>	<u>4,964</u>
	232,100	2,301,964
減：一年內到期部分	<u>(232,100)</u>	<u>(1,500,000)</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 801,964</u>

1. 本公司於民國 93 年 1 月 12 日發行國內第一次記名無擔保轉換公司債(以下稱本轉換債)，發行總額\$4,000,000，依面額發行，主要發行條款如下：

(1)發行期間：5 年，自民國 93 年 1 月 12 日至民國 98 年 1 月 11 日到期。

(2)票面利率：年利率 0%。

(3)付息及償還方式：除提前贖回、買回、賣回、轉換、註銷或法令另有規定外，到期時本公司依本轉換債面額以現金一次還本。

(4)擔保情形：為無擔保債券。惟發行後本公司另發行其他有擔保轉換公司債時，本轉換債亦將比照該有擔保轉換公司債，設定同等級之債權或同順位之擔保物權。

(5)本公司之贖回權：

a. 本轉換債發行期滿 3 個月翌日起至到期日前 40 日止，若本公司普通股股票在台灣證券交易所股份有限公司之收盤價格連續 30 個營業日超過當時轉換價格達 50%(含)時，本公司得於其後 30 個營業日內，按約定之債券贖回收益率(發行滿 3 個月翌日起至發行滿 3 年之日止，以年利率 0.20%之債券贖回收益率；發行滿 3 年翌日起至本轉換債到期日前 40 日止，以債券面額贖回)計算收回價格，以現金收回本全部債券。

- b. 本轉換債發行滿 3 個月翌日起至本轉換債到期日前 40 日止，本轉換債經債券持有人請求轉換後，當其尚未轉換之債券總金額低於\$400,000(發行總額之 10%)時，本公司得按前項所述之期間及其債券贖回收益率計算收回價格，以現金收回本轉換債。
  - c. 若債權人於債券收回基準日前未以回覆本公司者，本公司得按當時之轉換價格，以通知期間屆滿日為轉換基準日，將其持有之本轉換債轉換為股票。
- (6) 債券持有人之賣回權：本轉換債發行滿 3 年之前 30 日起至滿 3 年之當日止，債券持有人得要求本公司以債券面額加計利息補償金(滿 3 年面額加計利息補償金合計為債券面額之 100.60%，年收益率為 0.20%)，將其所持有之本轉換債以現金贖回。
- (7) 轉換辦法：
- a. 轉換期間  
債券持有人於本轉換債發行之日起滿 3 個月後，至到期日前 10 日止，得依本辦法規定之轉換程序向本公司請求轉換為本公司普通股。  
本轉換債自本公司向主管機關洽辦除息或除權公告日前 3 個營業日(含)起，至權利分派基準日止之期間停止轉換。
  - b. 轉換價格之訂定方式  
本轉換債轉換價格之訂定，以民國 92 年 10 月 3 日為基準日，取前 10 個營業日、前 15 個營業日及前 20 個營業日本公司普通股收盤價之簡單算數平均數，取三者中較低者乘以 115.00%為計算依據，基準日前如遇有除權或除息者，經採用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格；轉換價格於決定後，實際發行日前，如遇有除權或除息者，應依轉換價格調整公式調整之。本轉換債發行時之轉換價格訂為\$28.60，截至本財務報表提出日止之轉換價格為\$21.65。
- (8) 其他重要約定：
- a. 轉換年度現金股利之歸屬  
債券持有人於現金股息停止過戶除息公告日前 3 個營業日(不含)前請求轉換者，得參與當年度股東會決議發放之前一年度現金股利。

債券持有人於現金股息停止過戶除息公告日前 3 個營業日(含)後請求轉換者，應放棄當年度股東會決議發放之前一年度現金股利，而參與次年度股東會決議發放之當年度現金股利。

b. 本公司之從屬公司得參與認購本轉換債，惟從屬公司於持有期間內不得行使轉換為本公司普通股之權利。

2. 本公司於民國 93 年 9 月 6 日發行國內第二次記名無擔保轉換公司債(以下稱本二次轉換債)，發行總額\$4,500,000，依面額發行，主要發行條款如下：

(1)發行期間：5 年，自民國 93 年 9 月 6 日至民國 98 年 9 月 5 日到期。

(2)票面利率：年利率 0%。

(3)付息及償還方式：除提前收回、買回、賣回、轉換、註銷或法令另有規定外，到期時本公司依本二次轉換債面額以現金一次還本。

(4)擔保情形：為無擔保債券，惟發行後本公司另發行其他有擔保附認股權或轉換公司債時，本二次轉換債亦將比照該有擔保附認股權或轉換公司債，設定同等級之債權或同順位之擔保物權。

(5)本公司之贖回權：

a. 本二次轉換債發行期滿 3 個月翌日起至到期日前 40 日止，若本公司普通股股票在台灣證券交易所之收盤價格連續 30 個營業日超過當時轉換價格達 50%者，本公司得於其後 30 個營業日內，按債券面額以現金收回流通在外之本二次轉換債。

b. 本二次轉換債發行滿 3 個月翌日起至到期日前 40 日止，若本二次轉換債經債券持有人請求轉換後，當其尚未轉換之債券總金額低於\$450,000(發行總額之 10%)時，本公司得於其後任何時間，按債券面額以現金收回流通在外之本二次轉換債。

c. 若債權人於債券收回基準日前未以回覆本公司者，本公司得按當時之轉換價格，以通知期間屆滿日為轉換基準日，將其所持有之本二次轉換債轉換為股票。

(6)債券持有人之賣回權：本二次轉換債發行滿 3.5 年之前 30 日



起至滿 3.5 年之當日止，債券持有人得要求本公司以債券面額，將其所持有之本二次轉換債以現金贖回。

(7) 轉換辦法：

a. 轉換期間

債券持有人於本二次轉換債發行日起滿 1 個月後，至到期日前 10 日止，得依本辦法規定之轉換程序，向本公司請求轉換為本公司普通股。

本二次轉換債自本公司向主管機關洽辦除息或除權公告日前 3 個營業日(含)起，至權利分派基準日止之期間停止轉換。

b. 轉換價格之訂定方式

本二次轉換債轉換價格之訂定基準日為 93 年 8 月 24 日，以基準日前 1 個營業日、3 個營業日及 5 個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一乘以 103.00% 為計算依據。基準日前如遇有除權或除息者，經採用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格；轉換價格於決定後，實際發行日前，如遇有除權或除息者，應依轉換價格調整公式調整之。本二次轉換債發行時之轉換價格訂為 \$28.50，截至本財務報表提出日止之轉換價格為 \$18.07。

(8) 轉換年度股利之歸屬：

債券持有人於當年度 1 月 1 日起至現金股息除息或無償配股除權公告日前 3 個營業日(不含)前請求轉換者，得參與當年度股東會決議發放之前一年度現金或股票股利，於現金股息除息或無償配股除權公告日前 3 個營業日(含)起至除息除權基準日(含)止，停止債券轉換。債券持有人於除息除權基準日翌日起至 12 月 31 日(含)請求轉換者，應放棄當年度股東會決議發放之前一年度現金或股票股利，而參與次年度股東會決議發放之當年度現金或股票股利。

(二十二)長期借款

	97年12月31日	96年12月31日
抵押借款	\$ 2,000,000	\$ 800,000
信用借款	13,414,245	5,343,045
加：兌換損失	23,145	6,253
	15,437,390	6,149,298
減：一年內到期部分	-	(1,748,274)
	\$ 15,437,390	\$ 4,401,024
利率區間	1.59%~2.79%	2.18%~5.39%

有關提供擔保情形，請參閱附註六之說明。

(二十三)退休金

1. 本公司依據「勞動基準法」之規定，訂有確定給付之退休辦法，適用於民國94年7月1日實施「勞工退休金條例」前所有正式員工之服務年資，以及於實施「勞工退休金條例」後選擇繼續適用勞動基準法員工之後續服務年資。員工符合退休條件者，退休金之支付係根據服務年資及退休前6個月之平均薪資計算，15年以內(含)的服務年資每滿一年給予兩個基數，超過15年之服務年資每滿一年給予一個基數，惟累積最高以45個基數為限。本公司按月就薪資總額9.6%提撥退休基金，以勞工退休準備金監督委員會之名義專戶儲存於台灣銀行信託部。

本公司依精算報告認列之相關資訊如下：

(1)主要精算假設：

	97年12月31日	96年12月31日
折現率	3.25%	3.25%
未來薪資水準增加率	2.00%	2.00%
基金資產預期報酬率	3.25%	3.25%

## (2) 退休金提撥狀況表：

	97年12月31日	96年12月31日
給付義務：		
既得給付義務	(\$ 275,155)	(\$ 250,178)
非既得給付義務	( 962,340)	( 883,348)
累積給付義務	( 1,237,495)	( 1,133,526)
未來薪資增加之影響數	( 129,980)	( 114,991)
預計給付義務	( 1,367,475)	( 1,248,517)
退休基金資產公平價值	539,022	533,397
退休基金提撥狀況	( 828,453)	( 715,120)
未認列過渡性淨給付義務	40,153	60,229
前期服務成本未攤銷餘額	19,287	20,895
未認列退休金損失	568,578	477,975
補列之應計退休金負債	( 498,038)	( 444,108)
應計退休金負債	(\$ 698,473)	(\$ 600,129)

## (3) 淨退休金成本之內容：

	97年度	96年度
服務成本	\$ 38,410	\$ 45,972
利息成本	40,577	39,508
退休基金資產之預期報酬	( 17,335)	( 16,187)
遞延攤銷數		
未認列過渡性淨給付義務	20,077	20,076
前期服務成本	1,607	1,607
未認列退休金損益	27,163	29,659
淨退休金成本	\$ 110,499	\$ 120,635

2. 自民國 94 年 7 月 1 日起，本公司依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6% 提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。

民國 97 年度及 96 年度，本公司依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為 \$135,903 及 \$140,766。

#### (二十四)股本

1. 截至民國 97 年及 96 年 12 月 31 日止，本公司額定資本總額均為 \$36,000,000，實收資本總額分別為 \$30,609,390 及 \$30,338,695，分為普通股 3,060,939 仟股及 3,033,870 仟股，每股面額均為 10 元。
2. 民國 97 年及 96 年度本公司因於櫃檯買賣中心上櫃發行之國內無擔保轉換公司債持有人申請轉換為普通股之情形如下：

	97 年 度		96 年 度	
	股數(仟股)	股 本	股數(仟股)	股 本
第一次無擔保轉換公司債	19,647	\$ 196,475	45,899	\$ 458,990
第二次無擔保轉換公司債	7,422	74,220	72,041	720,412
	<u>27,069</u>	<u>\$ 270,695</u>	<u>117,940</u>	<u>\$ 1,179,402</u>

#### (二十五)資本公積

依證券交易法規定，資本公積除超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得於公司無累積虧損時，每年以其合計數不超過實收資本額 10% 之限額撥充資本外，餘均僅能彌補虧損。公司非於盈餘公積填補資本虧損仍有不足時，不得以資本公積補充之。

#### (二十六)盈餘分配及股利政策

1. 本公司於民國 95 年 6 月 23 日經股東常會決議通過修改本公司章程盈餘分配及股利政策（適用於民國 95 年度以後之盈餘分配）之內容如下：  
依本公司章程第 26 條規定，年終結算如有盈餘，除提付應納稅款外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提出 10% 為法定盈餘公積，如尚有盈餘，加計前期累積未分配盈餘後，由董事會擬定分配案，提請股東會通過後分配之，惟自分配數額中提撥員工紅利不得低於 0.5%，董監事酬勞不得高於 5%。本公司正處於穩定成長期，為因應未來營運擴展計劃，股東紅利採現金股利及股票股利互相配合方式發放，其中現金股利佔股利總額之比例不低於 10%。
2. 法定盈餘公積：依公司法規定於分配盈餘時，應就稅後純益提撥 10% 為法定盈餘公積，直至與實收資本額相等為止。在此限額內，法定盈餘公積僅供彌補虧損或撥充資本之用，不得用於分配現金股利。

3. 特別盈餘公積：依主管機關規定，就當年度發生股東權益減項金額(如長期股權投資未實現跌價損失、累積換算調整數等)，自當年度稅後盈餘轉列特別盈餘公積。嗣後股東權益減項有迴轉時，得就迴轉部份分派盈餘。
4. 本公司經董事會決議之民國 96 年度及 95 年度盈餘分配案，分別於民國 97 年 6 月 18 日及民國 96 年 6 月 27 日經股東常會決議照案通過，其分配情形如下：

	96年度		95年度	
	金額	每股股利(元)	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	\$1,038,170		\$ 41,158	
現金股利	5,201,453	\$ 1.7	877,045	\$ 0.3
董監事酬勞	45,600		7,000	
員工現金紅利	36,000		33,620	
	<u>\$6,321,223</u>		<u>\$ 958,823</u>	

民國 96 年度及 95 年度盈餘分配案經依下列式設算，考慮配發員工紅利及董監事酬勞後之設算稅後基本每股盈餘分別由\$3.53 減少為\$3.50 及\$0.14 減少為\$0.13。

$$\text{計算公式：} \frac{\text{稅後純益} - \text{員工紅利} - \text{董監事酬勞}}{\text{流通在外加權平均股數 (追溯調整後)}}$$

$$96 \text{ 年度} = (\$10,381,702 - \$36,000 - \$45,600) / 2,943,402 \text{ 仟股} = \$3.50$$

$$95 \text{ 年度} = (\$411,580 - \$33,620 - \$7,000) / 2,911,327 \text{ 仟股} = \$0.13$$

5. 有關民國 98 年董事會擬議之民國 97 年度盈餘分派案及股東會決議通過盈餘分配案之員工紅利及董監事酬勞等相關訊息，可至公開資訊觀測站中查詢。

(二十七)營業收入淨額

	97 年 度	96 年 度
貨運收入	\$ 21,016,761	\$ 26,448,735
船艙租收入	811,791	742,594
代理費及佣金收入	286,158	295,670
其他收入	322,702	357,436
	<u>\$ 22,437,412</u>	<u>\$ 27,844,435</u>

(二十八)所得稅

	<u>97 年 度</u>	<u>96 年 度</u>
所得稅費用	\$ 48,491	\$ 1,278,277
加(減):		
暫繳及扣繳稅額	( 66,738)	( 453,200)
分離課稅所得稅費用	( 463)	( 337)
所得稅估計變動調整	128,116	105,284
遞延所得稅負債資產淨變動數	227,377	( 498,979)
股東權益調整項目之所得稅 影響數	<u>973</u>	<u>64,488</u>
應付所得稅	<u>\$ 337,756</u>	<u>\$ 495,533</u>

1. 民國 97 及 96 年 12 月 31 日止之遞延所得稅資產(負債)餘額如下:

	<u>97 年 12 月 31 日</u>	<u>96 年 12 月 31 日</u>
遞延所得稅資產總額	<u>\$ 1,046,968</u>	<u>\$ 460,198</u>
遞延所得稅負債總額	<u>(\$ 2,360,464)</u>	<u>(\$ 2,000,245)</u>
遞延所得稅資產備抵評價金額	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 826)</u>

2. 因暫時性差異所產生之遞延所得稅資產(負債)科目明細如下:

	97 年 12 月 31 日		96 年 12 月 31 日	
	金 額	所 得 稅 影 響 數	金 額	所 得 稅 影 響 數
流動項目：				
呆帳費用	\$ 1,100	\$ 275	\$ 556	\$ 139
未實現兌換損(益)	104,286	26,071	( 23,700)	( 5,925)
金融資產評價損失	50,906	12,726	81,025	20,256
金融負債評價損失	3,188,918	797,230	1,014,844	253,711
避險之金融負債評價 損失	-	-	3,892	973
虧損扣抵	304,520	76,130	-	-
		<u>\$ 912,432</u>		<u>\$ 269,154</u>
非流動項目：				
出售船舶設備 遞延利益	337,709	84,427	581,152	145,288
未實現費用及損失	-	-	3,306	826
退休金提撥數	200,435	50,109	156,021	39,005
國外投資收益	( 9,441,858)	( 2,360,464)	( 7,977,281)	( 1,994,320)
備抵評價		-		( 826)
		<u>(\$2,225,928)</u>		<u>(\$1,810,027)</u>

3. 民國 96 年度及 95 年度盈餘業經股東會決議未作分配部份，依所得稅法規定應加徵 10% 營利事業所得稅金額分別為 \$406,325 及 \$0，已列為民國 97 年及 96 年之所得稅費用。

4. 本公司營利事業所得稅結算申報，業經稅捐機關核定至民國 94 年度。

5. 未分配盈餘相關資訊

	97 年 12 月 31 日	96 年 12 月 31 日
86 年度以前	\$ 5,570,596	\$ 5,570,596
87 年度以後	<u>12,591,107</u>	<u>18,273,064</u>
	<u>\$ 18,161,703</u>	<u>\$ 23,843,660</u>

6. 截至民國 97 年及 96 年 12 月 31 日止，本公司股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為 \$2,056,361 及 \$2,514,476，民國 97 年度盈餘分配之稅額扣抵比率預計為 16.33%，民國 96 年度盈餘分配之稅額扣抵比率實際為 15.80%。



## (二十九)每股盈餘

	97 年 度				
	金額		加權平均 流通在外 股數(仟股)	每股盈餘(元)	
	稅前	稅後		稅前	稅後
<u>基本每股盈餘</u>					
本期淨利	\$ 687,757	\$ 639,266	3,055,070	\$0.23	\$0.21
具稀釋作用潛在 普通股之影響：					
轉換公司債	7	5	16,864		
<u>稀釋每股盈餘</u>					
本期淨利加潛在 普通股之影響	<u>\$ 687,764</u>	<u>\$ 639,271</u>	<u>3,071,934</u>	<u>\$0.22</u>	<u>\$0.21</u>
	96 年 度				
	金額		加權平均 流通在外 股數(仟股)	每股盈餘(元)	
	稅前	稅後		稅前	稅後
<u>基本每股盈餘</u>					
本期淨利	\$11,659,979	\$10,381,702	2,943,402	<u>\$3.96</u>	<u>\$3.53</u>
具稀釋作用潛在 普通股之影響：					
轉換公司債	55	41	128,429		
<u>稀釋每股盈餘</u>					
本期淨利加潛在 普通股之影響	<u>\$11,660,034</u>	<u>\$10,381,743</u>	<u>3,071,831</u>	<u>\$3.80</u>	<u>\$3.38</u>

(三十) 用人、折舊、折耗及攤銷費用

本公司發生之用人、折舊、折耗及攤銷費用依其功能別彙總如下：

	97		年		度
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	屬於營業 費用者	屬於營業 費用者	合計
用人費用					
薪資費用	\$ 382,773	\$ 915,185	\$ 915,185	\$ 915,185	\$ 1,297,958
勞健保費用	16,186	55,327	55,327	55,327	71,513
退休金費用	55,056	80,847	80,847	80,847	135,903
其他用人費用	24,344	37,035	37,035	37,035	61,379
折舊費用	1,507,120	149,880	149,880	149,880	1,657,000
折耗費用	-	-	-	-	-
攤銷費用	443,616	29,669	29,669	29,669	473,285
	96		年		度
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	屬於營業 費用者	屬於營業 費用者	合計
用人費用					
薪資費用	\$ 344,220	\$ 1,004,869	\$ 1,004,869	\$ 1,004,869	\$ 1,349,089
勞健保費用	16,392	60,622	60,622	60,622	77,014
退休金費用	54,033	86,734	86,734	86,734	140,767
其他用人費用	22,514	30,848	30,848	30,848	53,362
折舊費用	1,080,161	162,064	162,064	162,064	1,242,225
折耗費用	-	-	-	-	-
攤銷費用	602,613	26,834	26,834	26,834	629,447

## 五、關係人交易

### (一)關係人之名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
巴拿馬商長榮國際有限公司(EIS) (Evergreen International S.A.)	本公司之主要股東
台灣碼頭服務(股)公司(台灣碼頭)	本公司之子公司
永華投資有限公司(永華投資) (Peony Investment S.A.)	本公司之子公司
長榮國際儲運(股)公司(長榮儲運)	採權益法評價之被投資公司
長榮航空(股)公司(長榮航空)	採權益法評價之被投資公司
長榮保全(股)公司(長榮保全)	採權益法評價之被投資公司
長陽開發(股)公司(長陽開發)	採權益法評價之被投資公司
台北港貨櫃碼頭(股)公司(台北港)	採權益法評價之被投資公司
長榮國際(股)公司(長榮國際)	本公司主要股東轉投資之公司
榮邦通運(股)公司(榮邦通運)	本公司主要股東轉投資之公司
榮星通運(股)公司(榮星通運)	本公司主要股東轉投資之公司
長榮航勤(股)公司(長榮航勤)	本公司主要股東轉投資之公司
財團法人張榮發慈善基金會	其董事長為本公司之董事
財團法人張榮發基金會	其董事長為本公司之董事
深圳運榮運輸有限公司(深圳運榮)	本公司之孫公司
Vigor Enterprise S.A. (VIGOR)	本公司之孫公司
Clove Holding Ltd. (CLOVE)	本公司之孫公司
Evergreen Marine (UK) Limited (EMU)	本公司之孫公司
PT. Multi Bina Transport (MBT)	本公司之孫公司
PT. Multi Bina Pura International (MBPI)	本公司之孫公司
Greencompass Marine S.A. (GMS)	本公司之孫公司
Evergreen Heavy Industrial Co., (Malaysia) Sdn. Bhd. (EHIC(M))	本公司之孫公司
Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH (EGD)	本公司之孫公司
Evergreen Shipping Agency (Ireland) Ltd. (EGU)	本公司之孫公司

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
Evergreen Shipping Agency (Netherlands) B. V. (EGN)	本公司之孫公司
Evergreen Shipping Agency (Poland) SP. ZO. O (EGD-WWX)	本公司之孫公司
Evergreen Argentina S. A. (EGB)	本公司之孫公司
Evergreen Shipping Agency France S. A. (EGF)	本公司之孫公司
Evergreen Shipping (Spain) S. L. (EES)	本公司之孫公司
Evergreen Shipping Agency (Italy) S. P. A (EIT)	本公司之孫公司
Evergreen Shipping Agency (Vietnam) Corp. (EGV)	本公司之孫公司
Island Equipment LLC. (Island)	本公司之孫公司
Armand Investment (Netherlands) N. V. (Armand N. V.)	本公司之孫公司
Evergreen Shipping Agency (Australia) Pty. Ltd. (EMA)	本公司之孫公司
PT. Evergreen Shipping Agency Indonesia (EMI)	本公司之孫公司
Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd. (EGT)	本公司之孫公司
Evergreen Shipping Agency (Singapore) Pte. Ltd. (EGS)	本公司之孫公司
Evergreen Shipping Agency (Korea) Corporation (EGK)	本公司之孫公司
Evergreen Shipping Agency (India) Pvt. Ltd. (EGI)	本公司之孫公司
Evergreen Shipping Agency (Russia) Ltd. (ERU)	本公司之孫公司
Ample Holding Ltd. (AMPLE)	本公司之孫公司
Armand Estate B. V. (Armand B. V.)	本公司之孫公司
Luanta Investment (Netherlands) N. V.	永華投資之轉投資公司

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
上海集發物流有限公司(上海集發)	永華投資之轉投資公司(已於民國97年5月全數出售)
寧波長勝貨櫃有限公司(寧波長勝)	永華投資之轉投資公司
青島長榮集裝箱儲運有限公司(青島長榮)	永華投資之轉投資公司
長華國際物流(天津)有限公司 (KTIL)	永華投資之轉投資公司
Green Peninsula Agencies SDM. BHD. (GPA)	永華投資之轉投資公司
Whitney Equipment LLC. (WHITNEY)	本公司之孫公司
Hemlock Equipment LLC. (HEMLOCK)	本公司之孫公司
Taranto Container Terminal S. P. A.	永華投資之轉投資公司
Italia Marittima S. P. A. (ITS)	永華投資之轉投資公司
Evergreen Container Terminal (Thailand) Ltd. (ECTT)	永華投資之轉投資公司
Colon Container Terminal S. A. (CCT)	永華投資之轉投資公司
Gaining Enterprise S. A. (GESA)	長榮儲運之轉投資公司

(二)與關係人間重大之交易事項

1. 營業收入

	97 年 度		96 年 度	
	金 額	佔銷貨 淨額(%)	金 額	佔銷貨 淨額(%)
長榮儲運	\$ 98,366	-	\$ 102,540	-
長榮國際	2,225,370	10	2,007,331	8
長榮航空	30	-	51	-
台灣碼頭	3,082	-	3,082	-
ITS	5,077	-	136,061	-
EMU	57,041	-	81,777	-
GMS	341,449	2	324,647	2
EIS	102,622	-	99,569	-
GESA	19,523	-	21,203	-
	<u>\$ 2,852,560</u>	<u>12</u>	<u>\$ 2,776,261</u>	<u>10</u>

本公司對關係人與非關係人所為交易條件，並無特別差異存在。

## 2. 業務支出

	97 年 度		96 年 度	
	金 額	佔營業成本 及費用(%)	金 額	佔營業成本 及費用(%)
長榮儲運	\$ 882,437	4	\$ 848,033	3
台灣碼頭	808,390	4	742,019	3
長榮國際	380,829	2	378,970	2
長榮保全	43,655	-	43,880	-
長榮航空	22,782	-	3,793	-
長榮航勤	1,638	-	1,796	-
GESA	1,739,186	8	1,792,169	7
GMS	299,882	1	466,998	2
EIS	86,495	-	119,952	-
EGT	49,706	-	56,640	-
EMI	44,460	-	54,978	-
EGI	11,986	-	18,425	-
EGV	11,758	-	-	-
EGS	8,622	-	16,868	-
EGK	3,697	-	12,334	-
ITS	-	-	392,106	2
EMU	-	-	233,047	1
	<u>\$ 4,395,523</u>	<u>19</u>	<u>\$ 5,182,008</u>	<u>20</u>

本公司對關係人與非關係人所為交易條件，並無特別差異存在。

## 3. 財產交易

### (1) 購入固定資產

	交易標的	97年度	96年度
長榮保全	辦公設備	\$ 1,036	\$ -
長榮國際	運輸設備-公務車	-	3,845
EHIC(M)	運輸設備-貨櫃	2,274,610	-
		<u>\$ 2,275,646</u>	<u>\$ 3,845</u>

上開運輸設備－貨櫃係本公司為配合營運需求，經董事會決議實施造櫃計畫與 EHIC(M)簽訂造櫃合約所購置之貨櫃，交易價款經雙方議定，約定交櫃後之次月底前支付價款，上開交易截至民國 97 年 12 月 31 日止，價款已全數支付。

## (2) 出售固定資產

交易標的	97 年 度		96 年 度	
	售價	出售利益	售價	出售利益
台灣碼頭 電腦通訊設備	\$ -	\$ -	\$ 48	\$ 2

(3) 本公司於民國 95 年 3 月 1 日經董事會決議通過出售五艘船舶予 GMS，因本公司對 GMS 採權益法評價並具控制能力，依規定全數銷除上開船舶交易之未實現利益，截至民國 97 年 12 月 31 日止尚未實現之金額為 \$337,709，帳列其他負債－遞延貸項。

## 4. 租賃情形

(1) 本公司出租營業場所及停車位予關係人所收取之租金收入(帳列營業外收入及利益)情形如下：

出租標的	97 年 度		96 年 度	
	金額	估租金 收入(%)	金額	估租金 收入(%)
長榮國際 台北民生大樓、 台中辦事處、 高雄四維大樓	\$ 98,565	97	\$ 72,402	95
" 公務車	1,550	2	1,664	2
長榮航空 台北民生大樓停車位	128	-	304	1
長榮保全 停車位	96	-	96	-
	<u>\$100,339</u>	<u>99</u>	<u>\$ 74,466</u>	<u>98</u>

(2) 本公司向關係人承租營業場所及停車位等所給付之租金費用(帳列管理及總務費用)情形如下：

出租標的	97 年 度		96 年 度	
	金額	估租金 費用(%)	金額	估租金 費用(%)
長榮國際 桃園國際大樓 及企業大樓	\$ 47,012	99	\$ 39,834	96
長榮航空 停車位	547	1	738	1
長榮儲運 桃園國際大樓	-	-	1,091	3
	<u>\$ 47,559</u>	<u>100</u>	<u>\$ 41,663</u>	<u>100</u>

(3) 本公司向關係人承租船舶設備及艙位而給付之船艙租支出(帳列直接營運成本)明細如下：

	97 年 度		96 年 度	
	金 額	佔船艙租 支出(%)	金 額	佔船艙租 支出(%)
長榮儲運	\$ 607,348	17	\$ 633,167	14
GESA	1,739,186	49	1,798,309	40
GMS	299,882	8	500,757	11
EIS	86,495	2	119,862	3
ITS	-	-	381,706	9
EMU	-	-	232,880	5
	<u>\$ 2,732,911</u>	<u>76</u>	<u>\$ 3,666,681</u>	<u>82</u>

5. 應收(付)票據及款項

本公司與關係人之債權債務均未計息，其情形如下：

	97 年 12 月 31 日		96 年 12 月 31 日	
	金 額	佔該科目(%)	金 額	佔該科目(%)
應收帳款				
長榮國際	\$ 32,833	6	\$ 60,901	9
長榮儲運	24,882	4	24,556	3
EIS	8,457	2	13,474	2
EMU	4,955	1	4,583	1
GESA	1,961	-	1,663	-
GMS	1,556	-	9,337	1
ITS	948	-	191	-
	<u>\$ 75,592</u>	<u>13</u>	<u>\$ 114,705</u>	<u>16</u>



	<u>97 年 12 月 31 日</u>		<u>96 年 12 月 31 日</u>	
	<u>金 額</u>	<u>佔該科目(%)</u>	<u>金 額</u>	<u>佔該科目(%)</u>
其他應收款				
長榮國際	\$ 136,037	23	\$ 74,666	12
台北港	1,326	-	-	-
台灣碼頭	270	-	270	-
GMS	8,951	2	21,750	4
EIS	71,441	12	30,065	5
EMU	58,512	10	1,113	-
CCT	4,047	1	3,275	1
GESA	4	-	1,745	-
ITS	-	-	1,538	-
其 他	125	-	563	-
	<u>\$ 280,713</u>	<u>48</u>	<u>\$ 134,985</u>	<u>22</u>

	<u>97 年 12 月 31 日</u>		<u>96 年 12 月 31 日</u>	
	<u>金 額</u>	<u>佔該科目(%)</u>	<u>金 額</u>	<u>佔該科目(%)</u>
應付帳款				
台灣碼頭	\$ 42,707	3	\$ 44,357	2
長榮國際	29,072	2	23,430	1
長榮儲運	9,165	-	8,338	-
長榮保全	3,828	-	3,728	-
EIS	59,131	4	67,496	3
ITS	32,751	2	32,441	2
EGS	3,947	-	-	-
GMS	-	-	28,966	1
EMU	-	-	18,679	1
EMI	42	-	10,621	1
EGI	-	-	23,319	1
其 他	632	-	5,389	-
	<u>\$ 181,275</u>	<u>11</u>	<u>\$ 266,764</u>	<u>12</u>

### (三) 背書保證情形

本公司為關係人之票據背書或借款保證餘額明細如下：

	97 年 12 月 31 日		96 年 12 月 31 日	
	金	額	金	額
永華投資	USD	5,000	USD	188,000
GMS	USD	628,543	USD	817,706
EMU	USD	587,335	USD	645,829
CCT	USD	53,000	USD	53,000
WHITNEY	USD	42,000	USD	12,000
TCT	USD	20,250	USD	85,592
HEMLOCK	USD	17,600	USD	-
ITS	USD	10,000	USD	10,000

### (四) 與關係人間之重要合約

1. 本公司自民國 85 年 7 月起委由長榮國際提供企業經營、電腦資訊及船舶相關業務等各項顧問、諮詢及經辦服務，並簽訂管理服務合約，訂約期間為一年，到期非經終止繼續有效。服務費之計收，除經辦及代支費用按實際支出金額外，採工時計費或成本加價方式按月結算。
2. 本公司自民國 91 年度起委由長榮國際代理本公司在國內之攬收進出口貨物、代收運費等業務，並簽訂代理契約，截至民國 97 年及 96 年 12 月 31 日計有應收款項分別為 \$32,833 及 \$60,901。
3. 本公司委由長榮保全就台北民生大樓、高雄四維大樓及高雄櫃場提供駐衛警保全服務而簽訂契約，約定台北民生大樓每月服務費為 \$940，高雄四維大樓及高雄櫃場每月服務費為 \$1,614 結算。有關簽訂長期契約情形，請參閱附註七之說明。
4. 本公司與關係人間訂有代理契約，由本公司處理關係人所屬船舶週轉金之支付、本國籍船員薪資津貼之核發及保險費之支付，帳列其他短期墊款，截至民國 97 及 96 年 12 月 31 日借方餘額明細如下：

	97年12月31日		96年12月31日	
GMS	\$	15,548	\$	10,733
EIS		10,848		13,029
GESA		6,345		4,861
EMU		4,501		5,115
	\$	37,242	\$	33,738

5. 本公司與關係人間訂有代理契約，約定由關係人擔任本公司國外代理行，處理本公司所屬輪船靠國外港口時進出港手續及貨物裝卸結關，並攬收進出口貨物、代收運費及代付港口費用，帳列其他流動資產(負債)代理店往來，截至民國 97 年及 96 年 12 月 31 日餘額明細如下：

(1)代理店往來借方

	<u>97 年 12 月 31 日</u>	<u>96 年 12 月 31 日</u>
EGI	\$ 81,452	\$ 93,239
EGT	25,620	55,125
EGB	23,265	-
EMI	20,454	15,409
EIT	3,100	8,629
EGU	556	11,000
EGD	60	-
EGD-WWX	47	-
EGS	32	4,328
EES	-	15
	<u>\$ 154,586</u>	<u>\$ 187,745</u>

(2)代理店往來貸方

	<u>97 年 12 月 31 日</u>	<u>96 年 12 月 31 日</u>
長榮國際	\$ 12,010	\$ 10,468
EGV	6,241	42,509
EGN	820	947
ERU	469	-
EGK	204	2,019
EES	41	-
EGF	7	510
EGD	-	246
EGB	-	2,635
	<u>\$ 19,792</u>	<u>\$ 59,334</u>

6. 本公司與關係人巴拿馬商長榮國際公司、Gaining Enterprise S. A.、Greencompass Marine S. A.、Italia Marittima S. P. A. 及 Evergreen Marine (UK) Limited 之間，有關港口費用、碼頭租金費用所產生之代收付費用，帳列其他流動資產(負債)代理船往來，截至民國 97 年及 96 年 12 月 31 日餘額明細如下：

## (1)代理船往來借方

	97 年 12 月 31 日	96 年 12 月 31 日
EIS	\$ 176,013	\$ -
GMS	784,390	-
ITS	683,257	1,756,597
EMU	97,684	-
GESA	26,748	27,282
	<u>\$ 1,768,092</u>	<u>\$ 1,783,879</u>

## (2)代理船往來貸方

	97 年 12 月 31 日	96 年 12 月 31 日
EMU	\$ -	\$ 114,884
GMS	-	659,645
EIS	-	413,405
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,187,934</u>

7. 本公司接受關係人委託管理相關工船務事宜，而簽訂合約按月計收管理服務費，民國 97 年度及 96 年度認列之管理服務收入(帳列營業收入)之情形如下：

	97 年 度	96 年 度
長榮儲運	\$ 90,797	\$ 94,271
EIS	102,622	99,569
GMS	84,853	109,897
EMU	57,042	59,104
GESA	19,523	21,203
ITS	5,077	1,710
	<u>\$ 359,914</u>	<u>\$ 385,754</u>

## (五)主要管理階層薪酬資訊

	97 年 度	96 年 度
薪資及獎金	\$ 33,279	\$ 33,318
業務執行費用	2,274	1,837
董監酬勞及員工紅利	-	43,660
	<u>\$ 35,553</u>	<u>\$ 78,815</u>

1. 薪資及獎金包括薪資、職務加給、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金等。
2. 業務執行費用包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供。

3. 董監酬勞及員工紅利係指民國 97 年度依財團法人中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函所估列之費用；民國 96 年度之薪酬資訊係實際分派之金額。

(六) 本公司為回饋社會從事公益及慈善活動，於民國 97 年度捐贈現金 \$54,000 予財團法人張榮發基金會。

## 六、質押之資產

截至民國 97 年及 96 年 12 月 31 日止，本公司提供擔保之資產明細如下：

資產名稱	帳 面 價 值		擔 保 之 性 質
	97 年 12 月 31 日	96 年 12 月 31 日	
受限制資產-流動			
— 質押定期存款	\$ 132,187	\$ 184,411	履約保證金
固定資產			
— 土地	1,800,093	1,800,093	長期借款
— 房屋	891,198	916,968	"
	<u>\$ 2,823,478</u>	<u>\$ 2,901,472</u>	

## 七、重大承諾事項及或有事項

1. 本公司透過銀行開立保證信用狀作為保證，明細如下：

擔保銀行	97 年 12 月 31 日	96 年 12 月 31 日
美國商業銀行	USD 5,000	USD 5,000

2. 本公司對外背書保證金額明細如下：

被保證公司名稱	97 年 12 月 31 日	96 年 12 月 31 日
永華投資	USD 5,000	USD 188,000
GMS	USD 628,543	USD 817,706
EMU	USD 587,335	USD 645,829
CCT	USD 53,000	USD 53,000
WHITNEY	USD 42,000	USD 12,000
TCT	USD 20,250	USD 85,592
HEMLOCK	USD 17,600	USD -
ITS	USD 10,000	USD 10,000

3. 本公司原股東提撥部份股票參與發行海外存託憑證，經財政部證券管理委員會民國 85 年 6 月 19 日 (85) 台財證 (一) 第 35410 號函核准在案，於民國 85 年 8 月 2 日正式簽約並經由英國證券主管機關核准在倫敦上市，發行地點為亞、歐洲及美國。存託憑證發行總金額約 USD115,000 仟元，初次發行計 5,449,592 單位，代表本公司普通股 54,495,920 股，每股新台幣 50.50 元，後來再追加發行 817,438 單位，總共此次發行單位數 6,267,030 單位，代表本公司普通股 62,670,300 股，每股新台幣 50.50 元，總金額為 USD115,000 仟元，並於民國 86 年至 97 年 12 月 31 日止共計配發 2,053,122 單位，代表本公司普通股 20,531,279 股，截至民國 97 年 12 月 31 日止，共計兌回數額 7,988,822 單位，在外流通數 331,330 單位，代表本公司普通股 3,313,359 股。
4. 截至民國 97 年 12 月 31 日止，本公司因新造貨櫃及營運資金等需求，經董事會決議通過向金融機構申請中長期貸款額度為 \$20,304,897，尚未動撥餘額為 \$4,867,507。
5. 截至民國 97 年 12 月 31 日止，本公司為因應高雄第四及第五貨櫃中心營運之需求，而購置各項設備之情形如下：

項目	合約總價	已付金額	未付餘額
輪胎式門式機	USD 5,500	USD 4,400	USD 1,100
門式機改接市電設備	EUR 948	EUR 284	EUR 664

6. 截至民國 97 年 12 月 31 日止，本公司因承租船舶設備簽訂長期租約，預計未來年度應給付租金之情形如下：

年度	金額
98	USD 89,738
99	52,418
100	5,306
	<u>USD 147,462</u>

7. 截至民國 97 年 12 月 31 日止，本公司委由長榮保全(股)公司提供駐衛警保全服務而簽訂長期契約，預計未來年度應給付金額為 30,644。
8. 截至民國 97 年 12 月 31 日止，本公司因借款開立之保證票據為 \$1,500,000。

#### 八、重大之災害損失

無此事項。

#### 九、重大之期後事項

無此情事。

## 十、其他

### (一) 重大捐贈支出

本公司於民國 97 年度為響應四川、愛心捐款活動，捐贈予「海峽兩岸關係協會」USD4,000 仟元。

### (二) 財務報表表達

民國 96 年度財務報表之部份科目業予重分類，便與民國 97 年度財務報表比較。

### (三) 金融商品公平價值

	97 年 12 月 31 日		
	公平價值		
	帳面價值	公開報價 決定之價值	評價方法 估計之價值
<u>非衍生性金融商品：</u>			
資產			
現金及約當現金	\$ 5,107,001	\$ -	\$ 5,107,001
應收票據及款項	1,155,191	-	1,155,191
公平價值變動列入損益之金融資產			
權益證券	92	92	-
受益憑證	551,313	551,313	-
其他金融資產—流動	1,363,494	-	1,363,494
受限制資產—流動	132,187	-	132,187
備供出售金融資產—非流動	392,588	392,588	-
以成本衡量之金融資產—非流動	1,534,441	-	-
存出保證金	44,586	-	44,586
負債			
短期借款	2,820,000	-	2,820,000
應付票據及款項	4,289,026	-	4,289,026
應付公司債(含一年內到期部份)	232,100	-	232,100
長期借款(含一年內到期部份)	15,437,390	-	15,437,390
存入保證金	24	-	24
<u>衍生性金融商品：</u>			
資產			
利率交換	4,991	-	4,991
結構型及股權連結型金融商品	32,719	-	32,719
負債			
利率交換	3,818	-	3,818
燃油選擇權	3,438,178	-	3,438,178
外匯選擇權	598,104	-	598,104

	96 年 12 月 31 日		
	帳面價值	公 平 價 值	
		公開報價 決定之價值	評價方法 估計之價值
<u>非衍生性金融商品：</u>			
資產			
現金及約當現金	\$ 4,499,197	\$ -	\$ 4,499,197
應收票據及款項	1,323,537	-	1,323,537
公平價值變動列入損益之金融資產			
權益證券	25,364	25,364	-
受益憑證	1,154,270	1,154,270	-
其他金融資產—流動	105,727	-	105,727
受限制資產—流動	184,411	-	184,411
備供出售金融資產—非流動	772,064	772,064	-
以成本衡量之金融資產—非流動	1,536,146	-	-
無活絡市場之債券投資—非流動	12,157	-	12,157
長期應收款項(含一年內到期部份)	64,963	-	64,963
存出保證金	38,641	-	38,641
負債			
應付票據及款項	6,178,116	-	6,178,116
應付公司債(含一年內到期部份)	2,301,964	-	2,301,964
長期借款(含一年內到期部份)	6,149,298	-	6,149,298
存入保證金	64	-	64
<u>衍生性金融商品：</u>			
資產			
利率交換	12,349	-	12,349
貨幣交換	7,820	-	7,820
燃油選擇權	54,343	-	54,343
結構型及股權連結型金融商品	218,390	-	218,390
負債			
利率交換	12,265	-	12,265
貨幣交換	416,074	-	416,074
燃油選擇權	350,037	-	350,037
外匯選擇權	289,230	-	289,230
股票轉換權	9,004	-	9,004

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

1. 短期金融商品，因折現值影響不大，故以帳面價值估計其公平價值。此方法應用於現金及約當現金、應收(付)票據及款項、其他金融資產、受限制資產、存出保證金、短期借款及存入保證金。



2. 公平價值變動列入損益之金融資產、備供出售金融資產，如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，係與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，且該資訊為本公司可取得者。
3. 以成本衡量之金融資產係持有未於證券交易所上市或未於櫃買中心櫃檯買賣之股票，其公平價值無法可靠衡量，且未具重大影響力，依證券發行人財務報告編製準則之規定，應以成本衡量，另無活絡市場債券之投資，若無市場價格可供參考時，則以帳面價值估計公平價值。
4. 長期應收款項係為附息之金融資產，採浮動利率計息，其帳面價值近似公平價值。
5. 長期借款以其預期現金流量之折現值估計公平價值。銀行借款利率屬浮動利率者，其帳面價值即為公平價值。
6. 應付公司債如有市場價格可循時，則以此市場價格為公平價值，若無市場價格可供參考時，則依財務或其他資訊估計公平價值。
7. 以成本衡量之金融負債係與無活絡市場公開報價且公平價值無法可靠衡量之權益商品連動並以該等權益商品交割，依證券發行人財務報告編製準則之規定，應以成本衡量。
8. 衍生性金融商品除上述 7 應以成本衡量者外，其公平價值係假設本公司若依約定在報表日終止合約，預計所能取得或必須支付之金額。一般均包括當期末結清合約之未實現損益。本公司之衍生性金融商品均有交易相對人之報價以供參考。

#### (四) 金融商品重大損益及權益項目資訊

1. 本公司民國 97 年及 96 年度非公平價值變動列入損益之金融資產及負債，其利息收入總額分別為\$110,362 及\$171,390，利息費用總額分別為\$228,469 及\$170,908。
2. 本公司民國 97 年及 96 年度自備供出售金融資產當期直接認列為股東權益調整項目之金額分別為借方\$353,561 及貸方\$160,282，及從股東權益調整項目中扣除並列入當期損益之金額分別為\$23,599 及\$12,549。

#### (五) 利率風險部分資訊

本公司民國 97 年及 96 年 12 月 31 日具利率變動之公平價值風險之金融資產分別為\$4,991 及\$12,349，金融負債分別為\$3,818 及\$12,265；具利率變動之現金流量風險之金融資產分別為\$447,041 及\$1,499,842，金融負債分別為\$16,337,390 及\$6,149,298。

## (六) 風險政策與避險策略

本公司持有衍生性商品以外之金融商品主要包括：現金及約當現金、股票、基金、銀行借款、公司債等。本公司藉由該等金融商品以調節營業資金需求。本公司另持有其他金融資產與負債，如因營業活動產生的應收帳款與應付帳款。

本公司從事衍生性商品之交易，主要包括利率交換與燃油避險合約，其目的主要在規避本公司因營運與融資產生的利率風險與燃油價格波動風險。

本公司金融商品之主要風險為利率變動現金流量風險、匯率風險、信用風險與流動性風險。主要風險管理政策如下：

### 利率變動現金流量風險

本公司暴露於利率變動現金流量風險主要為浮動利率之長期銀行借款，以採取綜合舉借固定利率與浮動利率等方式借款。為有效降低整體借款成本，本公司並從事特定利率區間內之浮動利率利息與固定利率利息之交換。

本公司截至民國 97 年 12 月 31 日止，金融商品帳面價值所暴露的利率風險係依到期日遠近彙總如下：

#### 1. 固定利率

	<u>1年內</u>	<u>1至2年</u>	<u>2至3年</u>	<u>超過3年</u>	<u>合計</u>
現金及約當現金	\$ 4,640,189	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,640,189
三菱東京銀行借款	( 910,000)	-	-	-	( 910,000)
瑞穗銀行借款	( 100,000)	-	-	-	( 100,000)
華南銀行借款	( 300,000)	-	-	-	( 300,000)
彰化銀行借款	( 610,000)	-	-	-	( 610,000)

#### 2. 浮動利率

	<u>1年內</u>	<u>1至2年</u>	<u>2至3年</u>	<u>超過3年</u>	<u>合計</u>
現金及約當現金	\$ 447,041	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 447,041
匯豐銀行借款	( 900,000)	-	-	-	( 900,000)
彰化銀行借款	-	-	( 1,500,000)	-	( 1,500,000)
東亞銀行借款	-	-	( 750,000)	-	( 750,000)
台新銀行聯貸案	-	-	( 3,887,390)	-	( 3,887,390)
台灣銀行聯貸案	-	-	-	( 3,200,000)	( 3,200,000)
台北富邦銀行聯貸案	-	-	( 3,100,000)	-	( 3,100,000)
台北富邦銀行借款	-	( 200,000)	( 200,000)	( 600,000)	( 1,000,000)
台灣銀行借款	-	( 500,000)	( 500,000)	( 1,000,000)	( 2,000,000)

歸類於浮動利率金融商品之利息於一年內重定價；固定利率金融商品之利率則固定至到期日，其他未包含於上表之金融商品，係未付息之金融商品，因沒有利率風險，故未納入上表內。

#### 匯率風險

本公司雖有面對匯兌風險，惟本公司屬國際運輸事業，擁有穩定之外幣收入以支應外幣支出，並藉由舉借美元貸款等方式降低匯率風險。

#### 信用風險

本公司僅與經核可且信用良好之第三人交易，本公司政策規定與客戶進行信用交易前皆需經嚴謹的信用確認程序，並持續評估應收帳款與票據回收情形而依評估結果授予客戶不同的支付期限，故發生壞帳之情形尚非嚴重。另若營運單位交易之幣別係採其他功能性貨幣，除非經最高權責單位核可，否則本公司不提供信用交易。

本公司持有其他金融資產之信用風險主要來自於交易對手無法履行合約義務之風險，本公司因僅與經核可之第三人交易，未要求對方提供擔保，其最大的信用風險等於帳面價值。茲就本公司持有各種金融資產之最大信用暴險金額分析如下：

	97 年 12 月 31 日	
<u>金融商品項目</u>	<u>帳面價值</u>	<u>最大信用 暴險金額</u>
公平價值變動列入損益之金融資產		
權益證券	\$ 92	92
受益憑證	551,313	551,313
利率交換	4,991	4,991
其 他	32,719	32,719
備供出售金融資產—非流動		
權益證券	392,588	392,588
以成本衡量之金融資產—非流動		
股票	1,534,441	1,534,441

96 年 12 月 31 日

金融商品項目	帳面價值	最大信用 暴險金額
公平價值變動列入損益之金融資產		
權益證券	\$ 25,364	25,364
受益憑證	1,154,270	1,154,270
利率交換	12,349	12,349
貨幣交換	7,820	7,820
燃油選擇權	54,343	54,343
其他	218,390	218,390
備供出售金融資產—非流動		
權益證券	772,064	772,064
以成本衡量之金融資產—非流動		
股票	1,536,146	1,536,146
無活絡市場之債券投資—非流動		
公司債	12,157	12,157

信用風險係交易對象到期無法按約定條件履約之風險。上表所列之信用風險係以資產負債表日公平價值為正數之合約，經互抵後仍為正數之合計數，代表若交易對手違約，則本公司將產生之損失。因本公司之交易對手均為信用良好之公司組織或金融機構，預期發生信用風險之可能性極小，且本公司未顯著集中與單一客戶或單一交易相對人進行交易，故無重大之信用風險顯著集中之情形。

#### 流動性風險

本公司主要藉由現金及約當現金、交易目的金融商品、銀行借款及公司債等工具以調節資金，並達到彈性運用資金及資金穩定之目標，且本公司之營運資金尚足以支應本公司之資金需求，預期不致發生重大之流動性風險。

#### (七) 避險活動

##### 現金流量避險

本公司持有利率交換合約用以規避浮動利率及固定利率間因利率波動所產生之風險，避險有效性介於 80%~125% 之間，為避險有效之交易。

<u>指定之避險工具</u>				現金流量預	相關利益
<u>被避險項目</u>	<u>指定為避險工</u>	<u>公平價值</u>		<u>期產生期間</u>	<u>損失預期</u>
<u>具之金融商品</u>	<u>具之金融商品</u>	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>	<u>91年~97年</u>	<u>於損益表</u>
<u>項</u>	<u>目</u>	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>	<u>91年~97年</u>	<u>認列期間</u>
浮動利率負債	利率交換合約	\$ -	(\$ 3,892)	91年~97年	91年~97年
股東權益當期調整之金額		\$ 2,919	\$ 193,469		
由股東權益轉列當期損益之金額		( 2,919)	( 193,469)		
由股東權益轉列非金融資產(負債)之金額		-	-		

(以下空白)

十一、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

1. 為他人背書保證：

編號 (註1)	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	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率(%)	背 書 保 證 最 高 限 額 (註3)
		公 司 名 稱	關 係 (註2)						
0	長榮海運	Greencompass Marine S.A.	3	\$ 130,582,276	\$ 26,313,777 (USD 817,706)	\$ 20,687,232 (USD 628,543)	\$ -	31.68%	\$ 163,227,845
0	長榮海運	Peony Investment S.A.	2	130,582,276	6,049,840 (USD 188,000)	164,565 (USD 5,000)	-	0.25%	
0	長榮海運	Evergreen Marine (UK) Ltd.	3	130,582,276	20,739,968 (USD 644,499)	19,330,943 (USD 587,335)	-	29.61%	
0	長榮海運	Taranto Container Terminal S.P.A.	6	32,645,569	2,790,281 (USD 91,507)	666,488 (USD 20,250)	-	1.02%	
0	長榮海運	Whitney Equipment LLC.	3	130,582,276	1,396,122 (USD 42,000)	1,382,346 (USD 42,000)	-	2.12%	
0	長榮海運	Hemlock Equipment LLC.	3	130,582,276	579,269 (USD 17,600)	579,269 (USD 17,600)	-	0.89%	
0	長榮海運	Colon Container Terminal S.A.	6	32,645,569	1,761,773 (USD 53,000)	1,744,389 (USD 53,000)	-	2.67%	
0	長榮海運	Italia Marittima S.P.A.	1	392,106	332,410 (USD 10,000)	329,130 (USD 10,000)	-	0.50%	

註1：編號欄之填寫方法如下：

1. 發行人填0
2. 被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列六種，標示種類即可：

1. 有業務關係之公司。
2. 直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司。
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。
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。
5. 基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。
6. 因共同投資關係由各出資股東依其持股比率對其背書保證之公司。

註3：應註明最高限額之計算方法及最高限額之金額。財務報表如有認列或有損失，應註明已認列之金額。

依本公司「資金貸與及背書保證作業程序」規定，對外背書保證之總額度以最近期財務報表淨值的250%為限，其計算方法如下：  
本公司65,291,138x250%=163,227,845仟元

2. 期末持有有價證券情形：

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 例	市 價	
長榮海運	股票：							
	永華投資	子公司	採權益法之長期 股權投資	4,765	\$ 53,560,792	100.00	\$ 53,585,872	
	台灣碼頭	"	"	5,500	81,927	55.00	81,927	
	長陽開發	採權益法評價之被投資公司	"	38,744	492,754	40.00	492,754	
	長榮國際儲運	"	"	424,062	7,484,818	39.74	7,633,122	12/31市價
	長榮保全	"	"	4,000	65,154	31.25	65,154	
	長榮航空	"	"	750,571	4,900,556	19.04	5,629,284	12/31市價
	台北港貨櫃碼頭	"	"	64,000	635,316	20.00	635,316	
	力世創投	無	以成本衡量之金融 資產—非流動	1,290	12,898	5.68	-	未能及時取 得淨值資料
	富邦證券金融	"	"	19,717	190,322	4.93	-	"
	台灣高鐵	"	"	126,735	1,250,000	2.15	-	"
	長友營造	"	"	3,850	43,749	17.50	-	"
	Linden Technologies, Inc.	"	"	50	15,372	2.53	-	"
	TopLogis, Inc.	"	"	2,464	22,100	17.48	-	"
	中央再保險	"	備供出售金融資 產—非流動	46,560	356,655	8.45	356,655	
	富邦金融控股	"	"	1,503	35,933	0.02	35,933	
	中纖	"	公平價值變動列入損 益之金融資產	22	92		92	
	受益憑證：							
	華南永昌連動一號基金	無	公平價值變動列入損 益之金融資產	1,917	20,250		20,250	
	寶來得利債券型基金	"	"	13,114	204,035		204,035	
	日盛債券	"	"	2,134	30,005		30,005	

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 例	市 價	
	匯豐富泰二號基金	無	公平價值變動列入損益之金融資產	3,449	50,009		50,009	
	華南永昌麒麟基金	"	"	3,323	38,006		38,006	
	兆豐國際寶鑽債券基金	"	"	4,209	50,017		50,017	
	群益安穩債券基金	"	"	2,602	40,000		40,000	
	安泰鴻揚債券型基金	"	"	1,223	20,000		20,000	
	凱基凱旋債券基金	"	"	1,810	20,000		20,000	
	富裕環球Life Settlement高息護本	"	"	400	78,991		78,991	
	附賣回債券投資：							
	Credit Suisse International	無	其他金融資產-流動	-	987,390		987,390	

(以下空白)



3. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

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				出				未		
					股數	金額	股數	金額	股數	售價	帳面成本	處分損益	股數	金額	
長榮海運	受益憑證：														
	寶來得寶	公平價值變動列入損益之金融資產	市場交易	否	13,078	\$147,032	-	\$-	13,078	\$ 147,412	\$ 147,032	\$ 380	-	\$-	
	JF台灣債券	"	"	"	-	-	6,366	100,000	6,366	100,037	100,000	37	-	-	
	寶來得利債券型基金	"	"	"	8,497	130,000	119,480	1,846,500	114,863	1,773,581	1,772,500	1,081	13,114	204,000	
	復華債券	"	"	"	-	-	33,081	451,000	33,081	451,647	451,000	647	-	-	
	兆豐國際寶鑽債券基金	"	"	"	-	-	59,729	704,800	55,520	655,147	654,800	347	4,209	50,000	
	JF第一債券	"	"	"	9,752	139,000	181,288	2,603,500	191,040	2,744,931	2,742,500	2,431	-	-	
	台新真吉利	"	"	"	24,002	250,000	10,934	115,000	34,936	365,422	365,000	422	-	-	
	德信萬保	"	"	"	16,895	189,000	8,878	100,000	25,773	289,817	289,000	817	-	-	
	保誠威寶債券	"	"	"	-	-	31,149	400,000	31,149	400,567	400,000	567	-	-	
	日盛債券	"	"	"	-	-	36,819	515,500	34,685	485,574	485,500	74	2,134	30,000	
	聯邦債券	"	"	"	-	-	35,577	443,000	35,577	443,208	443,000	208	-	-	
	台壽保所羅門	"	"	"	-	-	16,754	200,000	16,754	200,113	200,000	113	-	-	
	富邦吉祥	"	"	"	-	-	16,724	250,000	16,724	250,105	250,000	105	-	-	
	統一強棒	"	"	"	-	-	43,686	690,000	43,686	690,699	690,000	699	-	-	
	建弘全家福	"	"	"	-	-	2,793	469,000	2,793	469,266	469,000	266	-	-	
	匯豐富泰二號基金	"	"	"	-	-	18,493	265,000	15,044	215,128	215,000	128	3,449	50,000	
	國泰債券	"	"	"	-	-	114,028	1,347,000	114,028	1,348,041	1,347,000	1,041	-	-	
	富邦金如意	"	"	"	-	-	11,984	150,000	11,984	150,100	150,000	100	-	-	
	建弘台灣債券	"	"	"	-	-	11,389	165,500	11,389	165,553	165,500	53	-	-	
	群益安穩債券	"	"	"	-	-	14,914	228,000	12,312	188,203	188,000	203	2,602	40,000	
	安泰鴻揚債券	"	"	"	-	-	44,524	721,000	43,301	701,548	701,000	548	1,223	20,000	

4. 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：

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)票據、帳款之比率	
長榮海運	長榮國際儲運	採權益法評價之被投資公司	進貨	\$ 882,437	3.87%	30-60天	\$ -	-	(\$ 9,165)	0.57%	
	長榮國際	主要股東轉投資之公司	銷貨	2,225,370	9.92%	30-60天	-	-	32,833	5.75%	
			進貨	380,829	1.67%	30-60天	-	-	( 29,072)	1.82%	
	台灣碼頭	子公司	進貨	808,390	3.55%	30-60天	-	-	( 42,707)	2.67%	
	Greencompass Marine S.A.	孫公司	銷貨	341,449	1.52%	30-60天	-	-	1,556	0.27%	
			進貨	299,882	1.32%	30-60天	-	-	-	-	
	Gaining Enterprise S.A.	採權益法評價之長榮國際儲運之子公司	進貨	1,739,186	7.63%	30-60天	-	-	-	-	
	Evergreen International S.A.	本公司之主要股東	銷貨	102,622	0.46%	30-60天	-	-	8,457	1.48%	

5. 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：

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
長榮海運	長榮國際(股)公司	本公司主要股東轉投資公司	\$168,870		-	-	\$ 139,707	-

(以下空白)

## (二)轉投資事業相關資訊

## 1. 被投資公司名稱、所在地區等相關資訊如下：

投資公司 名稱	被投資公司 名稱	所 在 地 區	主要營業項目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有			被投資公司 本期損益	本期認列之 投資損益	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率	帳 面 金 額			
長榮海運	永華投資有限 公司	53Rd Street, Urbanizacion Obarrio Torre Swiss Bank, 2nd Floor, Panama	投資業	USD 476,500	USD 476,500	4,765	100.00	\$ 53,560,792	\$ 5,858,308	\$5,856,749	子公司
	台灣碼頭服務 (股)公司	高雄市苓雅區四維四路177號 2樓	商港區船舶貨 物裝卸承攬	55,000	55,000	5,500	55.00	81,927	18,841	9,678	"
	長陽開發(股) 公司	桃園市經國路369號2樓	住宅及大樓開 發租售	320,000	320,000	38,744	40.00	492,754	104,209	41,683	採權益法評價之 被投資公司
	長榮國際儲運 (股)公司	桃園市經國路899號	貨櫃運輸、加 油站業務	4,753,514	4,753,514	424,062	39.74	7,484,818	939,919	430,188	"
	長榮保全(股) 公司	台北市松江路111號4、5樓	人身、駐警、 系統保全業務	25,000	25,000	4,000	31.25	65,154	36,725	11,477	"
	長榮航空(股) 公司	桃園縣蘆竹鄉新南路1段376 號11樓	國際客貨運輸 業務	9,267,879	9,267,879	750,571	19.04	4,900,556	( 16,889,684)	( 3,224,208)	"
	台北港貨櫃碼 頭(股)公司	台北縣八里鄉訊塘村7鄰廈竹 園25號	貨櫃集散站及 承攬船舶貨物 裝卸等業務	640,000	340,000	64,000	20.00	635,316	38,852	7,770	"
永華投資	Greencompass Marine S. A.	53rd Street, Urbanizacion Obarrio Torre Swiss Bank, 2nd Floor, Panama, Republic of Panama	船運業務	USD 353,500	USD 353,500	3,535	100.00	USD 979,748	USD 75,743	USD 75,743	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			被投資公司 本期損益	本期認列之 投資損益	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率	帳 面 金 額			
永華投資	Vigor Enterprise S.A.	53rd Street, Urbanizacion Obarrio Torre Swiss Bank, 2nd Floor, Panama, Republic of Panama	投資控股公司	USD 500	USD 500	5	100.00	USD 555	(USD 3)	(USD 3)	孫公司
	Clove Holding Ltd.	Craigmuir Chambers, P. O. Box71, Road Town, Tortola, B. V. I.	投資控股公司	USD 10	USD 10	10	100.00	USD 111,029	USD 7,473	USD 7,473	"
	Evergreen Marine (UK) Ltd.	160 Euston Road, London NW 12 DX, U.K.	船運業務	USD 1,503	USD 1,503	765	51.00	USD 99,457	USD 1,139	USD 581	"
	Evergreen Heavy Industrial Corp (M) Berhad	Lot 139, Jalan, Cecair, Phase 2 Free Trade Zone Johor Port Authority, B1700 Pasir Gudang, Johor, Johore Bahru, Malaysia	造櫃	USD 27,295	USD 27,295	42,120	84.44	USD 40,547	USD 4,864	USD 4,107	"
	PT. Multi Bina Pura International	JL Raya Cakung Cilincing, RT, 002-05, Desa Rorotan P.O. Box 6043 Jakarta 14260. Indonesia Lot 139, Jalan	櫃場、內陸運輸	USD 20,204	USD 20,204	68	95.30	USD 10,687	USD 1,807	USD 1,722	"

投資公司名稱	被投資公司名稱	所 在 地 區	主要營業項目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率	帳 面 金 額			
永華投資	PT. Multi Bina Transport	JL Raya Cakung Cilincing, RT, 002-05, Desa Rorotan P.O. Box 6043 Jakarta 14260. Indonesia Lot 139, Jalan	櫃場、內陸運輸	USD 804	USD 804	2	17.39	USD 363	USD 453	USD 79	孫公司
	PT. Evergreen Shipping Agency Indonesia	Gedung Price waterhouse coopers 9-10th Floors Jl. H.R. Rasuna said kav. C-03 Jakarta 12920, Indonesia	代理業務	USD 973	USD 517	-	51.00	USD 1,780	USD 1,725	USD 880	"
	深圳運榮運輸有限公司	深圳市橫崗鎮富康路三角龍倉儲區	集裝箱裝卸、儲存、修洗、拆拼櫃、公路運輸	USD 3,134	USD 3,134	-	55.00	USD 3,442	(USD 379)	(USD 209)	"
	Evergreen Shipping Agency(Singapore) PTE. Ltd.	333 Jalan Besar, Singapore 209018	代理業務	USD 2,157	USD 438	765	51.00	USD 4,339	USD 1,386	USD 707	"
	Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd.	Green Tower, 24-25th Floors 3656/81 Rama IV Road Klongton Klongtoey Bangkok 10110	代理業務	USD 1,474	USD 476	408	51.00	USD 2,231	USD 3,313	USD 1,690	"

投資公司 名稱	被投資公司 名稱	所 在 地 區	主要營業項目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有			被投資公司 本期損益	本期認列之 投資損益	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率	帳 面 金 額			
永華投資	Evergreen Shipping Agency (Korea) Corp.	15th Fl., Korea Express Center, 83-5, 4-Ka, Jung-Ang Dong Jung-Ku, Pusan, Republic of Korea	代理業務	USD 2,426	USD 564	121	100.00	USD 2,768	USD 993	USD 993	孫公司
	Armand Investment (Netherlands) N. V.	VAN ENGELN WEG 21A CURACAO Netherlands Antilles	投資控股公司	USD 3,710	USD 3,710	4	70.00	USD 6,802	USD 74	USD 52	"
	Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH	Evergreen Building Amsinckstrasse 55 20097 Hamburg, Germany	代理業務	USD 8,316	USD 90	-	100.00	USD 8,703	USD 964	USD 964	"
	Evergreen Shipping Agency (Ireland) Ltd.	22 Fitzwilliam Place, Dublin 2, Ireland	代理業務	USD 95	USD -	-	100.00	USD 145	USD 58	USD 58	"
	Evergreen Shipping Agency (India) Pvt. Ltd.	J. N. HEREDIA MARG BALLARD ESTATE MUMBAI 400 038, INDIA	代理業務	USD 184	USD 22	100	99.997	USD 1,695	USD 1,549	USD 1,549	"

投資公司 名稱	被投資公司 名稱	所 在 地 區	主要營業項目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有			被投資公司 本期損益	本期認列之 投資損益	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率	帳 面 金 額			
永華投資	Evergreen Shipping Agency (Australia) Pty. Ltd.	Level 13, 181 Miller Street, North Sydney NSW 2060 Australia	代理業務	USD 232	USD -	1	51.00	USD 105	USD 8	USD 4	孫公司
	Evergreen Shipping Agency (Netherlands) B. V.	Oudelandseweg 33, 3194AR, Hoogvliet, Rotterdam, The Netherlands	代理業務	USD 3,977	USD 7,642	-	100.00	USD 4,322	USD 558	USD 558	"
	Evergreen Shipping Agency France S. A.	Tour Franklin-La Defense 8, 92042 PARIS LA DEFENSE CEDEX-FRANCE.	代理業務	USD 907	USD 146	1	99.40	USD 999	USD 142	USD 141	"
	Evergreen Shipping (Spain) S. L.	CALLE SIETE AGUAS, 11 - ENTLO. 46023 VALENCIA , SPAIN	代理業務	USD 3,870	USD 486	3	55.00	USD 7,427	USD 7,185	USD 3,952	"
	Evergreen Shipping Agency (Poland) SP. ZO. O	UL. POSTEPU 18, 02-676 WARSZAWA, POLAND	代理業務	USD 662	USD 69	2	100.00	USD 573	USD 25	USD 25	"



投資公司 名稱	被投資公司 名稱	所 在 地 區	主要營業項目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有			被投資公司 本期損益	本期認列之 投資損益	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率	帳 面 金 額			
永華投資	Evergreen Argentina S. A.	Pje. Carabelas 344, CABA, Bs. As. Argentina	租賃業務	USD 140	USD 503	150	95.00	USD 84	(USD 153)	(USD 145)	孫公司
	Evergreen Shipping Agency (Italy) S. P. A.	SCALI CERERE, 9 LIVORNO ITALY	代理業務	USD 2,352	USD 1,619	1	55.00	USD 3,156	USD 1,756	USD 966	"
	Evergreen Shipping Agency (Russia) Ltd.	6 Sofiyskaya Street, ST Petersburg, 192236 RUSSIA	代理業務	USD 848	USD 124	-	51.00	USD 812	USD 1,638	USD 835	"
	Evergreen Shipping Agency (Vietnam) Corp.	13F, 37 Ton Duc Thang St., Dist 1., HCMC, Vietnam	代理業務	USD 454	USD 345	-	51.00	USD 1,669	USD 2,799	USD 1,427	"
	青島長榮集裝 箱儲運有限公 司	青島市黃島區黃河東路114號	集裝箱(貨櫃) 之儲運、中 轉、拆箱、裝 箱、中轉運 輸、修箱、清 洗及相關業 務。	USD 4,447	USD 4,447	-	40.00	USD 6,586	USD 1,939	USD 776	永華投資採權益 法評價之被投資 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	上 期 期 末	股 數	比 率	帳 面 金 額			
永華投資	長華國際物流(天津)有限公司	天津市塘沽區天津港國際物流中心躍進路12號	集裝箱(貨櫃)之陸上運輸、裝卸儲存、拆箱、裝箱、中轉租賃、修理、清理、清洗及其相關業務	USD 2,000	USD 2,000	-	20.00	USD 2,139	(USD 409)	(USD 82)	永華投資採權益法評價之被投資公司
	寧波長勝貨櫃有限公司	浙江省寧波市北侖太平洋工業區小山路201號	集裝箱(貨櫃)之陸上運輸、儲存、中轉、拆箱、裝箱、裝卸及集裝箱和托架之維修。	USD 1,199	USD 1,199	-	40.00	USD 2,293	USD 970	USD 388	"
	上海集發物流有限公司	上海市軍工路4049號C吉發大廈12樓	集裝箱(貨櫃)之陸上運輸、裝卸儲存、拆箱、裝箱、中轉租賃、修理、清理、清洗及其相關業務	USD -	USD 6,635	-	0.00	USD -	USD -	USD -	"
	Balsam Investment (Netherlands) N.V.	21-A Van Engelenweg, Curacao, Netherlands, Antilles	投資控股公司	USD 50,715	USD 50,715	-	49.00	USD 168,101	(USD 12,422)	(USD 6,087)	"

投資公司 名稱	被投資公司 名稱	所 在 地 區	主要營業項目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有			被投資公司 本期損益	本期認列之 投資損益	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率	帳 面 金 額			
永華投資	Luanta Investment (Netherlands) N.V.	21-A Van Engelenweg, Curacao, Netherlands, Antilles	投資控股公司	USD 21,973	USD 21,973	460	50.00	USD 86,504	USD 151,555	USD 75,777	永華投資採權益 法評價之被投資 公司
	Green Peninsula Agencies SDM. BHD	NO. 7, JALAN JURUTERA U1/23, SECTION U1, HICOM GLENMARIE INDUSTRIAL PARK, 40150 SHAH ALAM, SELANGOR DARUL EHSAN, MALAYSIA.	投資控股公司	USD 7,255	USD 450	1,500	30.00	USD 7,223	USD 5,257	USD 1,577	"
	Evergreen Container Terminal (Thailand) Ltd.	33/4 Moo 1, Chaokhun Tahan Road, Sun District Klong 3, Lat Krabang District, Bangkok 10520	貨櫃碼頭裝卸 作業	USD 28,636	USD 28,636	10,600	48.18	USD 28,682	USD 11,732	USD 5,653	"

2. 資金貸與他人情形：

編號	貸出資公司	貸與對象	往來科目	本最高餘額	期末餘額	利率(%)	資金貸與性質(註1)	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因(註2)	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額(註3)	資金貸與總限額(註3)
											名稱	價值		
1	永華投資	Evergreen Shipping Agency (India) Private Limited.	應收關係企業款	USD 2,000	USD 2,000	2.230~3.490	2	USD -	營運資金週轉	USD -	-	USD -	NTD 13,058,228	NTD 26,116,455
		長華國際物流(天津)有限公司	"	USD 1,500	USD 1,500	3.544	2	USD -	"	USD -	-	USD -	NTD 13,058,228	NTD 26,116,455
		Luanta Investment (Netherlands) N.V.	"	USD 27,825	USD 4,665	4.701	2	USD -	"	USD -	-	USD -	NTD 13,058,228	NTD 26,116,455
2	Clove Holding Ltd.	Island Equipment LLC.	"	USD 11,523	USD 11,523	5.150	2	USD -	"	USD -	-	USD -	NTD 13,058,228	NTD 26,116,455
3	Evergreen Marine (UK) Limited	Island Equipment LLC.	"	USD 4,801	USD 4,801	5.150	2	USD -	"	USD -	-	USD -	NTD 13,058,228	NTD 26,116,455
		長華國際物流(天津)有限公司	"	USD 1,500	USD 1,500	3.544	2	USD -	"	USD -	-	USD -	NTD 13,058,228	NTD 26,116,455

註1：資金貸與性質之填寫方法如下：

1. 有業務往來者請填1。
2. 有短期融通資金必要者請填2。

註2：資金貸與性質屬2者，應具體說明必要資與資金之原因及貸與對象之資金用途。

註3：應說明資金貸與限額之計算方法及其金額。

1. 依本公司「資金貸與及背書保證作業程序」規定：對個別對象資金貸與金額，以不超過最近期財務報表淨值20%為限，其計算方法如下：  
本公司NTD65,291,138千元\*20%=NTD13,058,228千元
2. 依本公司「資金貸與及背書保證作業程序」規定：資金貸與總金額，以不超過最近期財務報表淨值40%為限，其計算方法如下：  
本公司65,291,138千元\*40%=NTD26,116,455千元

3. 期末持有有價證券情形：

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 例	市 價		
永華投資(Peony Investment S.A.)	Clove Holding Ltd.	孫公司	採權益法之長期股權投資	10	USD 111,029	100.00	USD 111,029		
	Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH	"	"	-	USD 8,703	100.00	USD 8,703		
	Evergreen Shipping Agency (Ireland) Ltd.	"	"	-	USD 145	100.00	USD 145		
	Evergreen Shipping Agency (Korea) Corporation	"	"	121	USD 2,768	100.00	USD 2,768		
	Evergreen Shipping Agency (Netherlands) B.V.	"	"	-	USD 4,322	100.00	USD 4,322		
	Evergreen Shipping Agency (Poland) SP.ZO.O	"	"	2	USD 573	100.00	USD 573		
	Greencompass Marine S.A.	"	"	3,535	USD 979,748	100.00	USD 979,748		
	Vigor Enterprise S.A.	"	"	5	USD 555	100.00	USD 555		
	Evergreen Shipping Agency (India) Private Limited.	"	"	100	USD 1,695	99.997	USD 1,695		
	Evergreen Argentina S.A.	"	"	150	USD 84	95.00	USD 84		
	Evergreen Shipping Agency France S.A.	"	"	1	USD 999	99.40	USD 999		
	PT Multi Bina Pura International	"	"	68	USD 10,687	95.30	USD 10,687		
	PT Multi Bina Transport	"	"	2	USD 363	17.39	USD 363		
	Evergreen Heavy Industrial Corp (M) Berhad	"	"	42,120	USD 40,547	84.44	USD 40,547		
	Armand Investment (Netherlands) N.V.	"	"	4	USD 6,802	70.00	USD 6,802		
	Evergreen Shipping (Spain) S.L.	"	"	3	USD 7,427	55.00	USD 7,427		
	Evergreen Shipping Agency (Italy) S.P.A.	"	"	1	USD 3,156	55.00	USD 3,156		
	Shenzhen Greentrans Transportation Co., Ltd.	"	"	-	USD 3,442	55.00	USD 3,442		
	Evergreen Marine (UK) Ltd.	"	"	765	USD 99,457	51.00	USD 99,457		
	Evergreen Shipping Agency (Australia) Pty Ltd.	"	"	1	USD 105	51.00	USD 105		
	Evergreen Shipping Agency (Russia) Limited	"	"	-	USD 812	51.00	USD 812		
	Evergreen Shipping Agency (Singapore) Pte Ltd	"	"	765	USD 4,339	51.00	USD 4,339		
	Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd.	"	"	408	USD 2,231	51.00	USD 2,231		
	Evergreen Shipping Agency (Vietnam) Corp.	"	"	-	USD 1,669	51.00	USD 1,669		
	PT. Evergreen Shipping Agency Indonesia	"	"	-	USD 1,780	51.00	USD 1,780		
	Luanta Investment (Netherlands) N.V.		永華投資採權益法 評價之被投資公司	"	460	USD 86,504	50.00	USD 86,504	
	Balsam Investment (Netherlands) N.V.		"	"	-	USD 168,101	49.00	USD 168,101	
Evergreen Container Terminal (Thailand) Limited		"	"	10,600	USD 28,682	48.18	USD 28,682		

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				備註
				股數	帳面金額	持股比例	市價	
永華投資(Peony Investment S.A.)	Ningbo Victory Container Co. Ltd.	永華投資採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	USD 2,293	40.00	USD 2,293	
	Qingdao Evergreen Container Transportation Co., Ltd.	"	"	-	USD 6,586	40.00	USD 6,586	
	Green Peninsula Agencies SDM. BHD.	"	"	1,500	USD 7,223	30.00	USD 7,223	
	Kingtrans Intl. Logistics (Tianjin) Co. Ltd.	"	"	-	USD 2,139	20.00	USD 2,139	
	Dongbu Pusan Container Terminal Co. Ltd.	無	以成本衡量之金融資產-非流動	300	USD 1,556	15.00	USD 1,556	
	Hutchison Inland Container Depots Ltd.	"	"	1	USD 1,492	7.50	USD 1,492	
	Colombo - South Asia Gateway Terminal	"	"	18,942	USD 2,412	5.00	USD 2,412	
PT. Multi Bina Pura International	PT. Multi Bina Transport	永華投資之孫公司	採權益法之長期股權投資	8	IDR 16,652,556	72.95	IDR 16,652,556	
Clove Holding Ltd.	Ample Holding LTD.	"	"	9	USD 30,655	90.00	USD 30,655	
	Island Equipment LLC.	"	"	-	USD 1,224	36.00	USD 1,224	
	Classic Outlook Investment Ltd.	Clove採成本法評價之被投資公司	以成本衡量之金融資產-非流動	-	USD 102,359	2.25	USD 102,359	
	Everup Profits Ltd.	"	"	-	USD -	2.25	USD -	
Ample Holding Ltd.	Colon Container Terminal S.A.	Ample採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	22,860	USD 66,081	40.00	USD 66,081	
Island Equipment LLC	Whitney Equipment LLC.	Island採權益法評價之被投資公司	"	-	USD 1,132	100.00	USD 1,132	
	Hemlock Equipment LLC.	"	"	-	USD 2,124	100.00	USD 2,124	
Evergreen Marine (UK) Limited	Island Equipment LLC.	EMU採權益法評價之被投資公司	"	-	GBP 268	15.00	GBP 268	
	長華國際物流(天津)有限公司	"	"	-	GBP 954	20.00	GBP 954	
Armand Investment (Netherlands) N.V.	Armand Estate B.V.	永華投資之孫公司	"	-	USD 9,711	100.00	USD 9,711	
Armand Estate B.V.	台北港貨櫃碼頭股份有限公司	Armand Estate B.V.採權益法評價之被投資公司	"	32,000	USD 9,651	10.00	USD 9,651	

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券	帳列科目	期				備註
		發行人之關係		股數	帳面金額	持股比例	市價	
Greencompass Marine S.A.	Lydia Capital Alternative Investment Fund	無	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	8	USD 450	-	USD 450	
Evergreen Shipping Agency (Singapore) Pte Ltd.	RTW AIR SERVICES (S) PL	"	以成本衡量之金融資產-非流動	30	SGD 40	2.00	SGD 40	
Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd.	Green Siam Air Service	EGT採成本法評價之被投資公司	"	4	THB 1,160	2.00	THB 1,160	
Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH	Evergreen Shipping Agency (Austria) GmbH	EGD採成本法評價之被投資公司	"	-	EUR 18	100.00	EUR 18	
	Zoll Pool	"	"	10	EUR 10	6.25	EUR 10	
	Evergreen Shipping Agency (Switzerland) S.A.	"	"	-	EUR 69	100.00	EUR 69	

4. 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：

進（銷）貨之公司	交易對象	關係	交易情形			交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收（付）票據、帳款		備註
			進（銷）貨金額	佔總進（銷）貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收（付）票據、帳款之比率	
Greencompass Marine S.A.	長榮海運	母公司	銷貨	USD 9,527	0.47%	15~30天	-	-	-	-
	"	"	進貨	USD 10,820	0.55%	15~30天	-	-	-	-
	Evergreen International S.A.	關係人	銷貨	USD 8,299	0.41%	15~30天	-	-	-	-
	"	"	進貨	USD 6,316	0.32%	15~30天	-	-	-	-
	Italia Marittima S.P.A.	"	進貨	USD 5,306	0.27%	15~30天	-	-	-	-
Evergreen Heavy Industrial Corp.(M) Berhad	長榮海運	母公司	銷貨	MYR 241,075	61.39%	45天	-	-	-	-
Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH	Evergreen Marine (UK) Limited	關係人	銷貨	EUR 2,533	23.00%	無	-	-	-	-
	Evergreen International S.A.	"	銷貨	EUR 3,208	29.00%	無	-	-	-	-
Hemlock Equipment LLC	長榮海運	母公司	銷貨	USD 13,218	70.00%	5天	-	-	-	-
Evergreen Shipping Agency (Netherlands) B.V.	Evergreen International S.A.	關係人	銷貨	EUR 3,215	42.91%	無	-	-	-	-
	Evergreen Marine (UK) Limited	"	銷貨	EUR 2,064	27.55%	無	-	-	-	-
Evergreen Shipping Agency (Italy) S.P.A.	Italia Marittima S.P.A.	"	銷貨	EUR 3,481	32.00%	無	-	-	-	-



5. 從事衍生性商品交易

本公司之被投資公司Greencompass Marine S.A.及Evergreen Marine (UK) Limited為規避債權、債務及承諾因利率及匯率變動產生之風險而從事利率避險及外匯選擇權，截至民國97年12月31日尚未到期之衍生性金融商品合約列示如下：

<u>衍生性金融商品</u>	<u>97 年 12 月 31 日</u>	
	<u>名目本金</u>	<u>公平價值</u>
利率交換	USD 92,795	(USD 10,752)
外匯選擇權	USD 40,380	(USD 3,860)

(以下空白)

## (三)大陸投資資訊

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式 (註1)	本 期 自 初 自 台 灣 匯 出 積 投 資 金 額	本期匯出或收 回投資金額		本 期 末 自 台 灣 匯 出 積 投 資 金 額	本 公 司 直 接 或 間 接 投 資 之 持 股 比 例	本 期 認 列 投 資 損 益 (註2)	期 末 投 資 帳 面 價 值	截 至 本 期 止 已 匯 回 台 灣 之 投 資 收 益
					匯 出	收 回					
上海集發物流有限公司 (Shanghai Jifa Logistics Co., Ltd.)	集裝箱(貨櫃)之陸上運輸、裝卸儲存、拆箱、裝箱、中轉租賃、修理、清洗及其相關業務	RMB 271,565	(二)	\$ 197,478  (USD 6,000)	-	註4	\$ 197,478  (USD 6,000)	註4	註4	註4	\$ -
寧波長勝貨櫃有限公司 (Ningbo Victory Container Co., Ltd.)	集裝箱(貨櫃)之陸上運輸、儲存、中轉、拆箱、裝箱、裝卸及集裝箱和托架之維修	RMB 24,119	(二)	\$ 33,505  (USD 1,018)	-	-	\$ 33,505  (USD 1,018)	40.00	\$ 12,236  (USD 388)	\$ 75,468  (USD 2,293)	-
青島長榮集裝箱儲運有限公司 (Qingdao Evergreen Container Storage & Transportation Co., Ltd.)	集裝箱(貨櫃)之儲運、中轉、拆箱、裝箱、中轉運輸、修箱、清洗及相關業務	RMB 92,500	(二)	\$ 146,365  (USD 4,447)	-	-	\$ 146,365  (USD 4,447)	40.00	\$ 24,456  (USD 776)	\$ 216,750  (USD 6,586)	-
深圳運榮運輸有限公司 (Shenzhen Greentrans Transportation Co., Ltd.)	集裝箱裝卸、儲存、修洗、拆拼櫃、公路運輸及相關業務	RMB 44,960	(二)	\$ 103,149  (USD 3,134)	-	-	\$ 103,149  (USD 3,134)	55.00	(\$ 6,575)  (USD -209)	\$ 113,280  (USD 3,442)	-
深圳和記內陸集裝箱倉儲有限公司 (Shenzhen Hutchison Inland Container Depots Co., Ltd.)	內陸貨櫃場	HKD 92,000	(二)	\$ 26,771  (HKD 6,304)	-	-	\$ 26,771  (HKD 6,304)	6.85	\$ -	\$ 26,771  (HKD 6,304)	-

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式 (註1)	本 台 積 投 資 金 額	期 初 自 累 回 投 資 金 額	本期匯出或收 回投資金額		本 期 末 自 台 灣 匯 出 累 積 投 資 金 額	本 公 司 直 接 或 間 接 投 資 之 持 股 比 例	本 期 認 列 投 資 損 益 (註2)	期 末 投 資 帳 面 價 值	截 至 本 期 止 已 匯 回 台 灣 之 投 資 收 益
						匯 出	收 回					
長華國際物流(天津)有限公司(Kingtrans Intl. Logistics (Tianjin) Co., Ltd.)	集裝箱(貨櫃)之儲運、中轉、拆箱、裝箱、中轉運輸、修箱、清洗及相關業務	RMB 77,929	(二)	\$ 131,652				\$ 131,652	30.20	(\$ 5,963)	\$ 115,530	
				(USD 4,000)				(USD 4,000)		(USD -189)	(USD 3,510)	

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(註3)	依經濟部投審會規定 赴大陸地區投資限額
\$638,920 (USD 18,599) (HKD 6,304)	\$1,187,896 (USD 36,092)	\$37,947,706

(本公司淨值為\$63,246,176)

註1：投資方式區分為下列四種，標示種類別即可：

- (一)經由第三地區匯款投資大陸公司
- (二)透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司
- (三)透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司
- (四)直接投資大陸公司
- (五)其他方式

註2：本期認列投資損益欄中：

- (一)若屬籌備中，尚無投資損益者，應予註明
- (二)投資損益認列基礎分為下列三種，應予註明
  1. 經與中華民國會計師事務所所有合作關係之國際性會計師事務所查核簽證之財務報表
  2. 經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表
  3. 其他

註3：本表相關數字應以新台幣列示

註4：本公司已於民國97年上半年度決議出售上海集發物流有限公司所有股權，相關處分價款尚待大陸主管機關審核通過後收回。

## 十二、部門別財務資訊

### (一) 產業別財務資訊

本公司係經營國際航線之輪船航運業及船務代理業，為單一產業部門，故本項說明從略。

### (二) 地區別財務資訊

本公司係經營國際航線之運輸事業，國外各港口由各代理行負責進出港手續及貨物裝卸結關並攬收進出口貨物、代收運費及代付港口費用，並未設立國外營運機構，本項說明從略。

### (三) 外銷銷貨資訊

本公司係經營國際運輸業，每一艘船均巡迴於世界各主要港口之間並無內外銷金額，本項說明從略。

### (四) 重要客戶資訊

本公司之客戶分散世界各地，並無占營業收入 10% 以上之主要客戶。

(以下空白)

長榮海運股份有限公司

關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國九十七年度（自 97 年 1 月 1 日至 97 年 12 月 31 日止）依「關係企業合併營業報告書、關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則公報第七號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：長榮海運股份有限公司

負責人：王 龍 雄

中 華 民 國 九 十 八 年 四 月 二 十 日

## 會計師查核報告

(98)財審報字第 08004380 號

長榮海運股份有限公司 公鑒：

長榮海運股份有限公司及其子公司民國九十七年十二月三十一日及民國九十六年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十七年一月一日至十二月三十一日及民國九十六年一月一日至十二月三十一日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。列入上開合併財務報表之子公司中，有關子公司永華投資有限公司 (Peony Investment S.A.) 及其部份從屬公司之財務報表及相關資訊未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，有關永華投資有限公司 (Peony Investment S.A.) 及其部份從屬公司列入合併財務報表之金額係依據其他會計師之查核報告。永華投資有限公司 (Peony Investment S.A.) 及其部份從屬公司民國九十七年十二月三十一日及民國九十六年十二月三十一日之資產總額分別為新台幣 53,341,089 仟元及新台幣 55,752,105 仟元，分別占合併資產總額之 39.99% 及 40.32%，民國九十七年一月一日至十二月三十一日及民國九十六年一月一日至十二月三十一日之營業收入淨額分別為新台幣 42,091,169 仟元及新台幣 42,688,889 仟元，分別占合併營業收入淨額之 32.63% 及 29.46%。另有關上開合併財務報表之被投資公司中，部份採權益法評價之被投資公司財務報表及相關資訊未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，有關該等被投資公司財務報表所列之金額及合併財務報表附註十一有關該等被投資公司之相關資訊，係依據其他會計師之查核報告。民國九十七年十二月三十一日及民國九十六年十二月三十一日對該等被投資公司長期股權投資之金額分別為新台幣 17,194,932 仟元及新台幣 18,639,656 仟元，分別占合併資產總額之 12.89% 及 13.48%，民國九十七年一月一日至十二月三十一日及民國九十六年一月一日至十二月三十一日對該等被投資公司認列之投資損失分別為新台幣 544,945 仟元及新台幣 261,708 仟元。

本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」及中華民國一般公認會計原則編製，足以允當表達長榮海運股份有限公司及其子公司民國九十七年十二月三十一日及民國九十六年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十七年一月一日至十二月三十一日及民國九十六年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

資 誠 會 計 師 事 務 所

賴宗義

會計師

周育正

行政院金融監督管理委員會證券期貨局  
核准簽證文號：金管證六字第 0960038033 號

中 華 民 國 九 十 八 年 四 月 二 十 日

長榮海運股份有限公司及其子公司  
合併資產負債表  
民國97年及96年12月31日

單位：新台幣仟元

資 產	97 年 12 月 31 日		96 年 12 月 31 日			97 年 12 月 31 日		96 年 12 月 31 日	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產					流動負債				
1100 現金及約當現金(附註四(一))	\$ 26,989,418	20	\$ 21,602,307	16	2100 短期借款(附註四(十四))	\$ 2,885,625	2	\$ 98,723	-
1310 公平價值變動列入損益之金融資產 - 流動(附註四(二))	628,630	-	1,650,835	1	2180 公平價值變動列入損益之金融負債 - 流動(附註四(十五))	3,727,024	3	1,453,103	1
1120 應收票據淨額	103,841	-	1,027	-	2200 避險之衍生性金融負債 - 流動(附註四(十六))	-	-	3,892	-
1140 應收帳款淨額(附註四(三))	7,755,282	6	13,087,798	10	應付票據	2,796	-	6,930	-
1150 應收帳款 - 關係人淨額(附註四(三)及五)	250,266	-	357,704	-	2120 應付帳款	3,625,083	3	13,062,244	10
1160 其他應收款(附註四(四))	1,445,779	1	1,233,179	1	2140 應付帳款 - 關係人(附註五)	205,502	-	135,614	-
1180 其他應收款 - 關係人(附註四(四)及五)	591,218	-	111,852	-	2150 應付所得稅(附註四(二十八))	621,174	1	613,256	1
1190 其他金融資產 - 流動(附註四(五))	1,363,494	1	105,727	-	2170 應付費用(附註四(十七))	10,697,819	8	11,318,550	8
120X 存貨(附註四(六))	2,133,250	2	2,002,395	2	2190 其他應付款項 - 關係人(附註五)	313,740	-	-	-
1250 預付費用	305,065	-	2,232,082	2	2210 其他應付款項	1,075,599	1	590,317	-
1260 預付款項	681,060	1	198,786	-	2270 一年或一營業週期內到期長期負債(附註四(十八))	1,669,912	1	4,761,212	3
1286 遞延所得稅資產 - 流動(附註四(二十八))	912,967	1	267,712	-	其他流動負債(附註五)	3,166,337	2	4,174,841	3
1291 受限制資產(附註六)	132,187	-	184,411	-	21XX 流動負債合計	27,990,611	21	36,218,682	26
1298 其他流動資產 - 其他(附註四(七)及五)	2,630,649	2	3,266,565	2	長期負債				
11XX 流動資產合計	45,923,106	34	46,302,380	34	2400 公平價值變動列入損益之金融負債 - 非流動(附註四(十九))	818,728	-	-	-
基金及投資					2470 以成本衡量之金融負債 - 非流動(附註四(二十))	-	-	9,004	-
1450 備供出售金融資產 - 非流動(附註四(八))	392,588	-	772,064	-	2410 應付公司債(附註四(二十一))	-	-	801,964	-
1480 以成本衡量之金融資產 - 非流動(附註四(九)及六)	5,089,567	4	5,040,770	4	2420 長期借款(附註四(二十二))	32,944,448	25	21,862,888	16
1490 無活絡市場之債券投資 - 非流動(附註四(十))	-	-	12,157	-	24XX 長期負債合計	33,763,176	25	22,673,856	16
1421 採權益法之長期股權投資(附註四(十一))	26,040,472	20	27,367,203	20	其他負債				
1428 其他長期投資	3,957	-	10,456	-	2810 應計退休金負債(附註四(二十三))	809,943	-	720,223	1
14XX 基金及投資合計	31,526,584	24	33,202,650	24	2820 存入保證金	37,565	-	41,428	-
固定資產(附註四(十二)、五及六)					2860 遞延所得稅負債 - 非流動(附註四(二十八))	2,243,905	2	1,833,897	1
1501 土地	2,178,735	2	2,145,939	2	2880 其他負債 - 其他	837,904	1	1,311,990	1
1521 房屋及建築	2,926,152	2	2,202,217	2	28XX 其他負債合計	3,929,317	3	3,907,538	3
1531 機器設備	754,587	1	776,976	1	2XXX 負債總計	65,683,104	49	62,800,076	45
1532 裝卸設備	7,179,562	5	7,228,520	5	股東權益				
1544 電腦通訊設備	280,130	-	160,932	-	3110 股本(附註四(二十四))	30,609,390	23	30,338,695	22
1551 運輸設備	26,166,452	20	25,213,975	18	資本公積(附註四(二十五))				
1552 船舶設備	58,869,159	44	59,963,219	43	3211 普通股溢價	4,787,505	3	4,493,300	3
1553 碼頭設備	150,013	-	296,619	-	3250 受贈資產	371	-	371	-
1561 辦公設備	468,647	-	1,755,883	1	3260 長期投資	1,560,794	1	1,515,806	1
1611 租賃資產	14,532	-	-	-	3280 其 他	6,713	-	6,713	-
1631 租賃改良	15,878	-	-	-	3310 保留盈餘(附註四(二十六))				
15XY 成本及重估增值	99,003,847	74	99,744,280	72	3320 法定盈餘公積	7,522,313	6	6,484,143	5
15X9 減：累計折舊	( 43,934,094 )	( 33 )	( 41,467,052 )	( 30 )	3350 特別盈餘公積	957,344	1	957,344	1
1670 未完工程及預付設備款	146,860	-	3,861	-	未分配盈餘	18,161,703	14	23,843,660	17
15XX 固定資產淨額	55,216,613	41	58,281,089	42	股東權益其他調整項目				
無形資產					3450 金融商品之未實現損益	( 776,363 )	( 1 )	453,193	-
1770 遞延退休金成本	118,015	-	151,012	-	3420 累積換算調整數	895,498	1	2,074,210	2
其他資產					3430 未認列為退休金成本之淨損失	( 479,092 )	( 1 )	( 469,755 )	-
1820 存出保證金(附註六)	400,882	1	108,167	-	母公司股東權益合計	63,246,176	48	69,697,680	51
1830 遞延費用	202,314	-	142,754	-	3610 少數股權	4,468,728	3	5,784,158	4
1840 長期應收分期帳款(附註四(十三))	-	-	37,122	-	3XXX 股東權益總計	67,714,904	51	75,481,838	55
1880 其他資產 - 其他	10,494	-	56,740	-	重大承諾事項及或有事項(附註七)				
18XX 其他資產合計	613,690	1	344,783	-	負債及股東權益總計	\$ 133,398,008	100	\$ 138,281,914	100
1XXX 資產總計	\$ 133,398,008	100	\$ 138,281,914	100					

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠會計師事務所賴宗義、周育正會計師民國九十八年四月二十日查核報告。

董事長：王龍雄

經理人：顏火耀

會計主管：程正宗





長榮海運股份有限公司及其子公司  
合併股東權益變動表  
民國97年及96年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	保 留 盈 餘					金融商品之未 實現損益	累積換算調 整	未認列為退休 金成本之淨 損	少數股權	合 計
	股 本	資 本 公 積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未 分 配 盈 餘					
96 年 度										
96年1月1日餘額	\$ 29,159,293	\$ 4,876,090	\$ 6,442,985	\$ 957,344	\$ 14,420,781	\$ 89,683	\$ 1,888,153	( \$ 521,237)	\$ 3,699,417	\$ 61,012,509
95年度盈餘指撥及分配										
法定盈餘公積	-	-	41,158	-	( 41,158)	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	( 877,045)	-	-	-	( 877,045)	-
員工紅利	-	-	-	-	( 33,620)	-	-	-	( 33,620)	-
董監酬勞	-	-	-	-	( 7,000)	-	-	-	( 7,000)	-
轉換公司債轉換為普通股	1,179,402	1,139,699	-	-	-	-	-	-	-	2,319,101
依持股比例認列被投資公司之股東權益變動調整數	-	401	-	-	-	22,308	( 82,336)	21,955	-	( 37,672)
被投資公司外幣財務報表換算調整數	-	-	-	-	-	-	268,393	-	-	268,393
備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	-	147,733	-	-	-	147,733
現金流量避險未實現損益	-	-	-	-	-	193,469	-	-	-	193,469
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	29,527	-	29,527
96年度合併總損益	-	-	-	-	10,381,702	-	-	-	1,641,975	12,023,677
少數股權	-	-	-	-	-	-	-	-	442,766	442,766
96年12月31日餘額	<u>\$ 30,338,695</u>	<u>\$ 6,016,190</u>	<u>\$ 6,484,143</u>	<u>\$ 957,344</u>	<u>\$ 23,843,660</u>	<u>\$ 453,193</u>	<u>\$ 2,074,210</u>	<u>( \$ 469,755)</u>	<u>\$ 5,784,158</u>	<u>\$ 75,481,838</u>
97 年 度										
97年1月1日餘額	\$ 30,338,695	\$ 6,016,190	\$ 6,484,143	\$ 957,344	\$ 23,843,660	\$ 453,193	\$ 2,074,210	( \$ 469,755)	\$ 5,784,158	\$ 75,481,838
出售以攤銷後成本衡量金融資產之未實現損益	-	-	-	-	-	9,371	-	-	-	9,371
96年度盈餘指撥及分配										
法定盈餘公積	-	-	1,038,170	-	( 1,038,170)	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	( 5,201,453)	-	-	-	( 5,201,453)	-
員工紅利	-	-	-	-	( 36,000)	-	-	-	( 36,000)	-
董監酬勞	-	-	-	-	( 45,600)	-	-	-	( 45,600)	-
轉換公司債轉換為普通股	270,695	294,205	-	-	-	-	-	-	-	564,900
依持股比例認列被投資公司之股東權益變動調整數	-	44,988	-	-	-	( 864,686)	115,949	66,277	-	( 637,472)
被投資公司外幣財務報表換算調整數	-	-	-	-	-	-	( 1,294,661)	-	-	( 1,294,661)
備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	-	( 377,160)	-	-	-	( 377,160)
現金流量避險未實現損益	-	-	-	-	-	2,919	-	-	-	2,919
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	( 75,614)	-	( 75,614)
97年度合併總損益	-	-	-	-	639,266	-	-	-	379,761	1,019,027
少數股權	-	-	-	-	-	-	-	-	( 1,695,191)	( 1,695,191)
97年12月31日餘額	<u>\$ 30,609,390</u>	<u>\$ 6,355,383</u>	<u>\$ 7,522,313</u>	<u>\$ 957,344</u>	<u>\$ 18,161,703</u>	<u>( \$ 776,363)</u>	<u>\$ 895,498</u>	<u>( \$ 479,092)</u>	<u>\$ 4,468,728</u>	<u>\$ 67,714,904</u>

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠會計師事務所賴宗義、周育正會計師民國九十八年四月二十日查核報告。

董事長：王龍雄

經理人：顏火耀

會計主管：程正宗

長榮海運股份有限公司及其子公司  
合併現金流量表  
民國97年及96年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	97 年 度	96 年 度
<b>營業活動之現金流量</b>		
合併總損益	\$ 1,019,027	\$ 12,023,677
調整項目		
折舊費用	5,552,451	4,702,137
各項攤提	42,972	50,541
碼頭折舊轉營業成本及其他	443,616	602,613
遞延費用攤提轉列其他	27,286	38,903
處分固定資產淨利益	( 1,085,944)	( 1,888,626)
權益法認列之投資損失加計現金股利數	584,190	227,238
以成本衡量之金融資產減損損失	-	119,000
轉換公司債利息補償金	( 4,965)	( 4,650)
出售權益法之長期股權投資利益	( 105,413)	-
出售備供出售金融資產利益	( 19,883)	( 12,923)
金融資產利息攤銷及未實現兌換利益	( 256)	( 1,026)
處分無活絡市場之債券投資損失	12,451	-
出售其他長期投資損失	3,471	-
資產及負債科目之變動		
公平價值變動列入損益之金融資產及負債	4,110,910	3,190,988
應收票據及帳款	5,517,480	2,275,911
其他應收款	( 698,907)	657,916
其他金融資產	( 1,257,767)	356
存貨	( 111,693)	272,472
預付費用及款項	1,471,988	( 1,188,113)
受限制資產	52,224	( 49,496)
代理店往來	( 868,944)	1,458,003
代理船往來	901,338	( 689,777)
其他流動資產	179,295	23,048
存出保證金	( 291,818)	487,145
其他資產	47,000	-
應付票據及帳款	( 9,511,361)	7,041,385
應付所得稅	6,355	( 83,030)
應付費用	( 726,578)	( 8,391,648)
其他應付款	767,519	( 1,104,639)
其他流動負債	( 597,173)	21,374
應計退休金負債淨變動	54,346	60,932
遞延所得稅負債資產淨變動	( 235,707)	500,762
現金流量避險未實現損益之所得稅影響數	( 973)	( 64,488)
其他負債	( 487,207)	( 619,714)
營業活動之淨現金流入	<u>4,789,330</u>	<u>19,656,271</u>

(續次頁)

長榮海運股份有限公司及其子公司  
合併現金流量表  
民國 97 年及 96 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	97 年 度	96 年 度
<u>投資活動之現金流量</u>		
出售備供出售金融資產-非流動價款	\$ 22,199	\$ 14,080
購置以成本衡量之金融資產價款	( 3,197)	( 43,750)
出售以成本衡量金融資產-非流動價款	-	581,000
被投資公司減資退回股款	1,705	3,409
出售無活絡市場之債券投資-非流動價款	329	-
購置採權益法之長期投資價款	( 459,304)	( 464,398)
出售採權益法之長期投資價款	334,185	-
購置其他長期投資價款	-	( 3,282)
出售其他長期投資價款	2,853	-
購置固定資產價款	( 9,078,544)	( 8,271,710)
出售固定資產價款	1,812,787	2,585,537
遞延費用增加	( 131,922)	( 65,386)
長期應收分期款減少	64,963	37,372
投資活動之淨現金流出	( 7,433,946)	( 5,627,128)
<u>融資活動之現金流量</u>		
短期借款增加(減少)	2,785,590	( 735,277)
長期借款增加	8,987,359	712,121
應付公司債減少	( 1,500,000)	( 2,500,100)
存入保證金(減少)增加	( 4,413)	140
發放現金股利	( 5,201,453)	( 877,045)
發放董監酬勞及員工紅利	( 81,600)	( 40,620)
少數股權淨變動	( 1,695,191)	442,766
融資活動之淨現金流入(流出)	3,290,292	( 2,998,015)
合併個體變動淨影響數	-	1,429,589
匯率影響數	4,741,435	( 958,548)
本期現金及約當現金增加	5,387,111	11,502,169
期初現金及約當現金餘額	21,602,307	10,100,138
期末現金及約當現金餘額	\$ 26,989,418	\$ 21,602,307
<u>現金流量資訊之補充揭露</u>		
本期支付利息	\$ 536,514	\$ 500,665
減：資本化利息	-	-
不含資本化利息之本期支付利息	\$ 536,514	\$ 500,665
本期支付所得稅	\$ 691,844	\$ 1,042,172
不影響現金流量之融資活動		
一年內到期之長期負債	\$ 1,669,912	\$ 4,761,212
盈餘轉增資	\$ -	\$ -
轉換公司債轉換為普通股	\$ 564,900	\$ 2,319,100

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠會計師事務所  
賴宗義、周育正會計師民國九十八年四月二十日查核報告。

董事長：王龍雄

經理人：顏火耀

會計主管：程正宗

長榮海運股份有限公司及其子公司

合併財務報表附註

民國 97 年及 96 年 12 月 31 日

單位：新台幣/外幣仟元  
(除特別註明者外)

一、公司沿革

(一) 1. 長榮海運股份有限公司(以下簡稱「長榮海運」或「本公司」)於民國 57 年 9 月 25 日奉准設立，經歷次增資後，截至民國 97 年 12 月 31 日止，額定資本額及實收資本額分別為\$36,000,000及\$30,609,390，每股面額新台幣 10 元，主要營業項目為國內外輪船之航運業、船務代理業及經營貨櫃集散站業務。本公司於民國 71 年 11 月 2 日經財政部證券暨期貨管理委員會核准為公開發行公司，並於民國 76 年 7 月 6 日經財政部證券暨期貨管理委員會核准通過為第一類股上市公司，同年 9 月 21 日在臺灣證券交易所公開上市。截至民國 97 年 12 月 31 止，本公司及列入本合併財務報表之子公司員工人數合計約 4,807 人。

2. 長榮海運與納入合併財務報表主體之子公司以下統稱合併公司。

(二) 列入合併財務報表之所有子公司及本期增減變動情形如下：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比(%)		說明
			97年12月31日	96年12月31日	
本公司	台灣碼頭服務股份有限公司(台灣碼頭)	商港區船舶貨物裝卸承攬	55.00	55.00	
"	永華投資有限公司(永華投資)	對世界各地運輸相關行業之投資	100.00	100.00	
永華投資	Greencompass Marine S. A. (GMS)	貨櫃運送之國際海運業	100.00	100.00	
"	Clove Holding Ltd. (CLOVE)	對櫃場、碼頭之投資	100.00	100.00	
"	Vigor Enterprise S. A. (VIGOR)	對貨櫃製造業之投資	100.00	100.00	
"	Evergreen Marine (UK) Limited (EMU)	貨櫃運送之國際海運業	51.00	51.00	

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比(%)		說明
			97年12月31日	96年12月31日	
永華投資	Evergreen Heavy Industrial Corp. (Malaysia) Berhad (EHIC(M))	鋼製乾貨櫃、貨櫃零件及有關大型沖壓件製造	84.44	84.44	
"	Armand Investment (Netherlands) N.V. (Armand N.V.)	對櫃場、碼頭之投資	70.00	70.00	
"	深圳運榮運輸有限公司(深圳運榮)	集裝箱裝卸、儲存、修洗、拆併櫃及公路運輸	55.00	55.00	
"	PT. Multi Bina Pura International (MBPI)	空貨櫃儲存、理貨併櫃、海關重櫃檢驗	95.30	95.30	
"	PT. Multi Bina Transport (MBT)	內陸運輸、修洗櫃	86.91	86.91	註1
"	Island Equipment LLC. (ISLAND)	對碼頭營運機具設備業之投資	43.65	43.65	註2
"	Evergreen Shipping Agency (Singapore) Pte. Ltd. (EGS)	貨運及船務代理業務	51.00	51.00	
"	Evergreen Shipping Agency (Korea) Corporation (EGK)	"	100.00	100.00	
"	PT. Evergreen Shipping Agency Indonesia (EMI)	"	51.00	51.00	
"	Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd. (EGT)	"	51.00	51.00	
"	Evergreen Shipping Agency (India) Pvt. Ltd. (EGI)	"	99.99	99.99	
"	Evergreen Shipping Agency (Australia) Pty. Ltd. (EMA)	"	51.00	51.00	
"	Evergreen Shipping Agency (Italy) S. P. A. (EIT)	"	55.00	55.00	

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比(%)		說明
			97年12月31日	96年12月31日	
永華投資	Evergreen Shipping (Spain) S.L. (EES)	"	55.00	55.00	
"	Evergreen Shipping Agency (Russia) Ltd. (ERU)	"	51.00	51.00	
"	Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH (EGD)	"	100.00	100.00	
"	Evergreen Shipping Agency (Ireland) Ltd. (EGU-DBL)	"	100.00	100.00	
"	Evergreen Shipping Agency (Poland) SP. ZO. O (EGD-WWX)	"	100.00	100.00	
"	Evergreen Shipping Agency France S. A. (EGF)	"	99.40	99.40	
"	Evergreen Shipping Agency (Netherlands) B. V. (EGN)	"	100.00	100.00	
"	Evergreen Shipping Agency (Vietnam) Corp. (EGV)	"	51.00	51.00	
"	Evergreen Argentina S. A. (EGB)	"	95.00	99.99	
CLOVE	Ample Holding Ltd. (AMPLE)	對櫃場、碼頭之投資	90.00	90.00	
Armand N. V.	Armand Estate B. V. (Armand B. V.)	"	100.00	100.00	
ISLAND	Whitney Equipment LLC. (WHITNEY)	碼頭營運機具設備之投資與租賃	100.00	100.00	
"	Hemlock Equipment LLC. (HEMLOCK)	"	100.00	100.00	

註 1：永華投資直接持有 17.39%，經由 MBPI 間接持有 72.95%。

註 2：永華投資經由 EMU 間接持有 15%，經由 CLOVE 間接持有 36%。

1. 列入民國 97 年度合併財務報表之間接子公司相關資訊，請參閱附註(十一)。

2. 合併個體重要增減變動情形說明如下：

(1) 本公司之子公司永華投資於民國 96 年 12 月 31 日(取得日)增加取得 EGS、EGK、EMI、EGT、EGI 及 EMA 之股權，截至該取得日止，子公司永華投資之持股比率分別為 51%、100%、51%、51%、99.99%及 51%，故自取得日起編入合併財務報表。

(2) 本公司之子公司永華投資於民國 96 年 12 月 31 日(取得日)取得 EIT、EES、ERU、EGD、EGU(DBL)、EGD(WWX)、EGF、EGN、EGV 及 EGB 之股權分別為 55%、55%、51%、100%、100%、100%、99.40%、100%、51%及 99.99%，故自取得日起編入合併財務報表。

(3) 本公司之子公司永華投資於民國 97 年 10 月 31 日決議減少對 EGB 之持股比率，自原始投資比率 99.99%降至 95%，並取得 EGB 等比例退回之股款，未產生損失。

(三) 未列入本合併財務報表之子公司：無此情形。

(四) 子公司會計期間不同之調整及處理方式：不適用。

(五) 國外子公司營業之特殊風險：無此情形。

(六) 子公司將資金移轉予母公司之能力受重大限制者，該限制之本質與程度：無此情形。

(七) 子公司持有母公司發行證券之內容：無此情形。

(八) 子公司發行轉換公司債及新股之有關資料：無。

## 二、重要會計政策之彙總說明

本合併財務報表係依照「證券發行人財務報告編製準則」及中華民國一般公認會計原則編製。重要會計政策之彙總說明如下：

(一) 資產負債區分流動與非流動之分類標準

1. 資產符合下列條件之一者，列為流動資產；資產不屬於流動資產者為非流動資產：

(1) 因營業所產生之資產，預期將於正常營業週期中變現、消耗或意圖出售者。

(2) 主要為交易目的而持有者。

(3) 預期於資產負債表日後十二個月內將變現者。

(4) 現金或約當現金，但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除外。



2. 負債符合下列條件之一者，列為流動負債；負債不屬於流動負債者為非流動負債：
  - (1) 因營業而發生之債務，預期將於正常營業週期中清償者。
  - (2) 主要為交易目的而發生者。
  - (3) 須於資產負債表日後十二個月內清償者。
  - (4) 不能無條件延期至資產負債表日後逾十二個月清償之負債。
3. 金融負債於資產負債表日後 12 個月內到期者，如同時符合下列條件時，應列為非流動負債：
  - (1) 原始合約期間超過 12 個月。
  - (2) 意圖長期性再融資。
  - (3) 在資產負債表日前已完成長期性之再融資或展期，或基於目前之融資合約有裁決能力將金融負債再融資或展期至資產負債表日後逾一年。

#### (二) 外幣交易

1. 本公司及合併子公司之會計紀錄係以新台幣及其功能性貨幣為記帳單位。外幣交易按交易當日之即期匯率折算成記帳單位入帳，其與實際收付時之兌換差異，列為當年度損益。
2. 期末就外幣貨幣性資產或負債餘額，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額列為當年度損益。
3. 期末就外幣非貨幣性資產或負債餘額，屬依公平價值衡量且變動列入損益者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額列為當年度損益；屬依公平價值衡量且變動列入股東權益調整項目者，按資產負債表日之即期匯率評價調整，因調整而產生之兌換差額，列為股東權益調整項目；屬非依公平價值衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

#### A. (三) 子公司外幣財務報表換算基礎

海外子公司財務報表於轉換時，所有資產、負債科目均按資產負債表日之匯率換算，股東權益中除期初保留盈餘以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算；股利按宣告日之匯率換算，損益科目按加權平均匯率換算。換算產生之差額，列入「累積換算調整數」，作為股東權益之調整項目。

#### (四) 約當現金

約當現金係指同時具備下列條件之短期且具高度流動性之投資：

1. 隨時可轉換成定額現金者。
2. 即將到期且利率變動對其價值之影響甚少者。

合併公司現金流量表係以現金及約當現金之基礎所編製。

(五) 公平價值變動列入損益之金融資產與負債

1. 合併公司採交易日會計，於原始認列時，將金融商品以公平價值衡量。
2. 公平價值變動列入損益之金融資產與負債係以公平價值評價且其價值變動列為當期損益。上市/上櫃股票、封閉型基金及存託憑證係以資產負債表日公開市場之收盤價為公平價值。開放型基金係以資產負債表日該基金淨資產價值為公平價值。
3. 未符合避險會計之衍生性商品，屬選擇權交易者，於交易日以當日之公平價值認列；非屬選擇權交易者，於交易日認列之公平價值為零。

(六) 備供出售金融資產

1. 合併公司係採交易日會計，於原始認列時，將金融商品以公平價值衡量，並加計取得之交易成本。
2. 備供出售金融資產係以公平價值評價，且其價值變動列為股東權益調整項目，累積之利益或損失於金融資產除列時，列入當期損益。上市/上櫃股票、封閉型基金及存託憑證係以資產負債表日公開市場之收盤價為公平價值。開放型基金係以資產負債表日該基金淨資產價值為公平價值。
3. 若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，屬權益商品之減損減少金額，認列為股東權益調整項目；屬債務商品之減損減少金額，若明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益。

(七) 無活絡市場之債券投資

1. 係指無活絡市場公開報價且具固定或可決定收取金額之非衍生性金融資產，採交易日會計，於原始認列時，將金融商品以公平價值衡量，並加計取得之交易成本。
2. 無活絡市場之債券投資其續後評價係採有效利率法，以攤銷後成本衡量。
3. 若有減損之客觀證據，則認列減損損失。若後續期間減損金額減少，且明顯與認列減損後發生之事件有關，則予以迴轉並認列為當期損益，該迴轉不使帳面價值大於未認列減損情況下之攤銷後成本。

(八) 以成本衡量之金融資產及負債

1. 係指無活絡市場公開報價且公平價值無法可靠衡量之權益商品投資，及與該等權益商品連動並以該等權益商品交割之衍生性商品，採交易日會計，於原始認列時，將金融商品以公平價值衡量，並加計取得或發行之交易成本，其續後評價係以成本衡量。
2. 以成本衡量之金融資產若有減損之客觀證據，則認列減損損失，此減

損金額不予迴轉。

(九) 避險之衍生性金融商品

符合適用避險會計之所有條件時，依據不同之避險關係以互抵方式認列避險工具及被避險項目之公平價值變動所產生之損益影響數，其會計處理方式如下：

1. 公平價值避險：避險工具以公平價值再衡量，或帳面價值因匯率變動所產生之損益，立即認列為當期損益；被避險項目因所規避之風險而產生之利益或損失，係調整被避險項目之帳面價值並立即認列為當期損益。
2. 現金流量避險：避險工具損益認列為股東權益調整項目。有關預期交易說明如下：
  - (1) 若被避險之預期交易將導致認列金融資產或金融負債，則將原列為股東權益調整項目之損益，於所認列資產或負債影響損益之期間內，重分類為當期損益，並於被避險之預期交易影響淨損益時，將前述直接認列為股東權益調整項目之損益轉列為當期損益。
  - (2) 若被避險之預期交易將導致認列非金融資產或非金融負債，則原列為股東權益調整項目之損益，於該資產或負債影響損益之期間轉列為當期損益，並一致採用。
3. 國外營運機構淨投資避險：將避險工具損益認列為股東權益調整項目，並於處分國外營運機構時，再轉列為當期損益。

(十) 金融資產及負債之除列

1. 合併公司對於構成金融資產或部分金融資產之合約權利喪失控制時，即除列該金融資產或部分金融資產。當合併公司移轉全部或部分金融資產且放棄對金融資產之控制時，於交換所收取對價之範圍內視為出售。當金融資產之移轉未符合喪失控制之條件時，合併公司則視該移轉交易為擔保借款，再取得資產之權利非屬衍生性金融商品。
2. 合併公司之金融負債於合約規定之義務解除、取消或到期而使金融負債消滅時，除列全部或部分金融負債。當合併公司自相同債權人以幾乎不相同條件交換既有之金融負債，或對既有負債條件進行大幅修改，並同時承擔新金融負債，該種交換或修改視為除列既有負債並同時認列新負債，差額計入當期損益。

(十一) 備抵呆帳

備抵呆帳係依據過去實際發生呆帳之經驗，衡量資產負債表日應收票據、應收帳款等各項債權之帳齡情形及其回收可能性，予以評估提列。

## (十二)存貨

係合併公司所屬船舶期末油料盤存數及鋼材等。年底各輪船上存油由各輪負責自行盤點，並以電文報告合併公司以為入帳依據，並按加權平均法依期末當日匯率評價計列油料盤存價值。鋼材採永續盤存制，成本結轉按加權平均法計算。期末存貨採成本與市價孰低法評價，比較成本與市價孰低時，採總額比較法，原物料以重置成本為市價，在製品、製成品及商品存貨則以淨變現價值為市價。

## (十三)採權益法之長期股權投資

1. 持有被投資公司有表決權之股份比例達 20%以上或具有重大影響力者，採權益法評價。民國 95 年度(含)起，投資成本與股權淨值之差額如屬投資成本超過所取得可辨認淨資產公平價值，將超過部份列為商譽，並於每年定期執行減損測試，以前年度攤銷者，不再追溯調整；若所取得可辨認淨資產公平價值超過投資成本，則差額就非流動資產分別將其公平價值等比例減少之，若減少至零仍有差額時，則為負商譽，將該差額列為非常利益。其與被投資公司間或被投資公司相互間之交易所產生之損益於當年度未實現者，依規定予以銷除。
2. 海外投資按權益法評價時，被投資公司財務報表轉換所產生之「累積換算調整數」作為股東權益之調整項目。

## (十四)固定資產

1. 除已依法辦理資產重估之項目外，固定資產以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利息資本化。
2. 凡支出效益及於以後各期之重大改良或大修支出列為資本支出，經常性維護或修理支出則列為當期費用。
3. 固定資產之折舊，係按固定資產耐用年數表規定之耐用年數加計殘值一年，採直線法計提折舊。
4. 船舶設備於耐用年限屆滿仍繼續使用者，則就剩餘殘值重新預估可使用年數及殘值後，按原提列方法計提折舊。其他固定資產於耐用年限屆滿，仍繼續使用者，則依原提列方法計提折舊，直至剩餘新台幣 3,000 元為止，不再提列。若於認列固定資產減損損失後，應於剩餘耐用年限內，以調整後之資產帳面價值予以計算折舊。

## (十五)遞延費用

主係裝修工程款、公司債發行費用、電腦軟體及線路配置費等，裝修工程款依 5 年，公司債發行費用依發行期間，轉換公司債發行費用依發行日至賣回權屆滿日之期間，餘依 2~3 年採平均法攤銷。

#### (十六)非金融資產減損

合併公司於資產負債表日針對有減損跡象之資產，估計其可回收金額，當可回收金額低於其帳面價值時，則認列減損損失。可回收金額係指一項資產之淨公平價值或其使用價值，兩者較高者。當以前年度認列資產減損之情況不再存在時，則在以前年度提列損失金額之範圍內予以迴轉。

#### (十七)轉換公司債

民國 94 年 12 月 31 日前已發行之應付公司債，其處理如下：

1. 約定賣回價格高於轉換公司債面額之利息補償金，於發行日至賣回權期間屆滿日之期間，按利息法認列利息費用並提列應付利息補償金。
2. 債券持有人行使轉換權利時，按面值法處理，亦即將轉換公司債及其相關負債科目列為股本及資本公積，不認列轉換損益。
3. 轉換公司債發行費用列為遞延資產，按公司債發行期間攤提為費用。公司債於到期日前轉換或贖回者，公司債發行費用亦按比例轉列費用。
4. 附賣回權之轉換公司債，如債券持有逾期未行使賣回權，致賣回權失效，則按利息法自約定賣回期限屆滿日次日起至到期日之期間攤銷已認列為負債之利息補償金。惟若於約定賣回期間屆滿日可換得普通股之公平價值高於約定賣回價格，則應將該利息補償金一次轉列資本公積。

#### (十八)員工退休金

本公司及子公司台灣碼頭之退休金辦法屬確定給付退休辦法者，係依據精算結果認列淨退休金成本，淨退休金成本包括當期服務成本、利息成本、基金資產之預期報酬及未認列過渡性淨給付義務與退休金損益之攤銷數。未認列過渡性淨給付義務按 15 年攤提。退休金辦法屬確定提撥退休辦法者，則依權責發生基礎將應提撥之退休基金數額認列為當期之退休金成本。

#### (十九)所得稅

1. 所得稅之會計處理採跨期間與同期間之所得稅分攤。將應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債，與將可減除暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。以前年度高低估所得稅，列為當年度所得稅費用之調整項目。

2. 因購置設備或技術、研究發展支出、人才培訓支出及股權投資等所產生之所得稅抵減採當期認列法處理。
3. 未分配盈餘依據所得稅法令規定加徵 10% 所得稅，於股東會決議分配盈餘年度列為當期費用。

#### (二十) 員工分紅及董監酬勞

自民國 97 年 1 月 1 日起，本公司及子公司台灣碼頭員工分紅及董監酬勞成本，依民國 96 年 3 月 16 日財團法人中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」之規定，於具法律義務或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後股東會決議實際配發金額與估列金額有重大差異時，則列為次年度之損益。另依民國 97 年 3 月 31 日財團法人中華民國會計研究發展基金會(97)基秘字第 127 號函「上市上櫃公司員工分紅股數計算基準」，本公司以財務報告年度之次年度股東會決議日前一日之每股公平價值(收盤價)，並考慮除權除息影響後之金額，計算股票紅利之股數。

#### (二十一) 收入、成本及費用

收入於獲利過程大部份已完成，且已實現或可實現時認列。相關成本配合收入於發生時承認。費用則依權責發生制於發生時認列為當期費用。

#### (二十二) 基本(稀釋)每股盈餘

基本每股盈餘係以歸屬於普通股股東之本期純益(損)，按當期實際流通在外歸屬於普通股之加權平均股數計算。若有現金增(減)資、庫藏股交易或其他原因而使股數發生變動，則按其流通在外期間計算加權平均流通在外股數；若因無償配股、紅利因子或股票分割而增加，或因反分割、減資彌補虧損而減少，計算加權平均流通在外股數時，則予以追溯調整。若前開情況之基準日在資產負債表日至財務報表提出日之間者，亦應追溯調整。稀釋每股盈餘之計算與基本每股盈餘相同，惟假設本公司所發行之轉換公司債具稀釋作用則採如果轉換法，自發行日起即視為轉換普通股之方式調整計算加權平均流通在外股數。

#### (二十三) 會計估計

1. 合併公司於編製財務報表時，業已依照一般公認會計準則之規定，對財務報表所列金額及或有事項，作必要之衡量、評估與揭露，其中包括若干假設及估計之採用，惟該等假設及估計與實際結果可能存有差異。
2. 有關期末應計費用之估計，已具備原始證件者，按原始證件所載

金額入帳。部份未具備原始證件之國外港口費用，則按期末各輪之航次狀況，並參酌過去記錄予以適當之估計金額入帳。次年度實際支付數與原暫估應付費用若發生差異時，則列為次年度營業成本或費用之加減項。

### 三、會計變動之理由及其影響

1. 合併公司自編製民國 96 年 1 月 1 日(適用日)起之財務報表，適用財務會計準則公報第三十七號「無形資產之會計處理準則」。此項會計原則變動對合併公司民國 97 年度合併總損益、基本每股盈餘及合併資產總額尚無影響。
2. 合併公司自民國 97 年 1 月 1 日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十九號「股份基礎給付之會計處理準則」，此項會計原則變動對合併公司民國 97 年度合併總損益、基本每股盈餘及合併資產總額尚無影響。
3. 合併公司自民國 97 年 1 月 1 日起，採用新發布之民國 96 年 3 月 16 日財團法人中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」之規定，此項會計原則變動對合併公司民國 97 年度之合併總損益及基本每股盈餘尚無影響。

### 四、重要會計科目之說明

#### (一)現金及約當現金

	<u>97 年 12 月 31 日</u>	<u>96 年 12 月 31 日</u>
現 金	\$ 183,256	\$ 14,064
支票存款	13,445	36,389
活期存款	23,582	28,667
外幣存款	4,415,093	8,347,461
台幣定期存款	1,176,700	835,500
外幣定期存款	21,243,427	12,301,275
加：未實現兌換(損)益	( 66,085)	38,951
	<u>\$ 26,989,418</u>	<u>\$ 21,602,307</u>
定期存款利率(含台幣及外幣)	0.02%~15.60%	0.83%~12.50%

(二) 公平價值變動列入損益之金融資產—流動

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
交易目的金融資產		
上市及上櫃公司股票	\$ 290	\$ 35,113
受益憑證	627,283	1,395,832
利率交換	5,340	18,161
貨幣交換	24,355	10,606
燃油選擇權	-	54,343
結構型金融商品	<u>36,183</u>	<u>329,146</u>
	693,451	1,843,201
評價調整	<u>(64,821)</u>	<u>(192,366)</u>
	<u>\$ 628,630</u>	<u>\$ 1,650,835</u>

1. 合併公司於民國 97 年及 96 年度認列之淨損失分別為 \$55,864 及 \$136,391。

2. 上列之衍生性金融商品係合併公司為避險目的而持有，惟未採用避險會計。

(三) 應收帳款淨額

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
非關係人	\$ 7,782,295	\$ 13,088,408
加：未實現兌換(損)益	<u>(5,369)</u>	<u>4,785</u>
減：備抵呆帳	<u>(21,644)</u>	<u>(5,395)</u>
	7,755,282	13,087,798
關係人	<u>250,266</u>	<u>357,704</u>
	<u>\$ 8,005,548</u>	<u>\$ 13,445,502</u>



(四)其他應收款

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
非關係人		
應收收益	\$ 300,006	\$ 3,987
應收退稅款	48,844	14,210
應收出售投資交割款	485,554	72,413
一年內到期之長期應收分期帳款	-	27,841
應收高港局獎勵金	92,577	237,002
其他	518,798	877,726
	<u>1,445,779</u>	<u>1,233,179</u>
關係人		
應收融資款及其他	591,218	111,852
	<u>\$ 2,036,997</u>	<u>\$ 1,345,031</u>

(五)其他金融資產-流動

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
期貨交易保證金	\$ 376,104	\$ 105,727
附賣回債券投資	987,390	-
	<u>\$ 1,363,494</u>	<u>\$ 105,727</u>

(六)存貨

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
船舶燃料	\$ 1,522,751	\$ 1,240,019
鋼材及其他	610,499	762,376
	<u>\$ 2,133,250</u>	<u>\$ 2,002,395</u>

(七)其他流動資產-其他

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
代理店往來	\$ 984,581	\$ 1,184,487
代理船往來	1,524,438	1,783,879
短期墊款	121,630	298,199
	<u>\$ 2,630,649</u>	<u>\$ 3,266,565</u>

1. 代理店往來：

合併公司與國外代理行簽訂合約，以處理合併公司所屬輪船靠國外港

口時之進出港手續及貨物裝卸結關，並攬收進出口貨物，代收運費及代付港口費用所產生之代收代付性質之科目。

2. 代理船往來：

合併公司與巴拿馬商長榮國際有限公司、Gaining Enterprise S.A.、Italia Marittima S.P.A 及 Evergreen Marine (Hong Kong) LTD. 之間，有關港口費用、碼頭租金費用所產生之代收付性質之科目。

(八) 備供出售金融資產—非流動

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
上市及上櫃公司股票		
中央再保險(股)公司	\$ 490,801	\$ 490,801
富邦金融控股(股)公司	<u>3,871</u>	<u>6,187</u>
	494,672	496,988
評價調整	<u>(102,084)</u>	<u>275,076</u>
	<u>\$ 392,588</u>	<u>\$ 772,064</u>

(九) 以成本衡量之金融資產—非流動

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
非上市櫃公司股票	<u>\$ 5,089,567</u>	<u>\$ 5,040,770</u>

1. 合併公司持有之標的因無活絡市場公開報價且公平價值無法可靠衡量，故以成本衡量。
2. 本公司於民國 96 年 4 月台信國際電信股份有限公司公開收購台灣固網股份有限公司之期間內，依其公開收購價格每股新台幣 8.3 元出售本公司持有台灣固網股份有限公司之全部股份，因本公司持有成本為 \$700,000，收購價格共計 \$581,000，因此本公司於民國 96 年度認列減損損失計 \$119,000。
3. 力世創投(股)公司分別於民國 97 年 8 月及 96 年 4 月辦理減資退還股款，減資比率分別為 11.67% 及 18.93%，每股均依面額退還新台幣 10 元，本公司依持股比例收取退還之股款分別為 \$1,705 及 \$3,409，並減少帳面值 \$1,705 及 \$3,409，未產生損益。
4. 本公司於民國 96 年 12 月 24 日經董事會決議通過，參與認購長友營造股份有限公司(原名：國功營造股份有限公司)現金增資案，依每股新台幣 12.5 元認購普通股 3,500 仟股，合計 \$43,750，帳列以成本衡量之金融資產。
5. 上開以成本衡量之金融資產之投資標的 Classic Outlook Investment Ltd. 及 Everup Profits Ltd. 已提供為子公司 CLOVE 長期借款之擔保，請參閱附註四(二十二)及六之說明。

(十)無活絡市場之債券投資

標的	發行期間	票面 利率	97年12月31日		96年12月31日	
轉換公司債—Tuntex (Thailand) Public Company Limited	94.03.10~ 102.03.10	0%	\$	-	\$	10,201
加：未實現兌換利益				-		1,956
			\$	-	\$	12,157

1. 上列轉換公司債係本公司原於民國 86 年度購入 Tuntex (Thailand) Public Company Limited (以下稱 TUNTEX)發行之公司債 USD 180，後因 TUNTEX 發生財務困難無法償還到期債務，本公司於民國 90 年度全數認列損失，復因 TUNTEX 向法院聲請重整並與各債權人達成協議，而重新發行上列轉換公司債(面額 THB15,737，折合新台幣 \$12,581)以抵償債務，並約定到期前一定期間，TUNTEX 得選擇按面額償還現金或轉換為該公司之股權，本公司於民國 94 年取得時依面額入帳，因而認列收入 \$12,581，帳列營業外收入及利益—什項收入。
2. 本公司於民國 95 年 1 月 1 日(適用日)起適用財務會計準則公報第 34 號「金融商品之會計處理準則」之規定，將上列金融資產予以適當分類為非流動之無活絡市場之債券投資，於適用日按攤銷後成本法計算應有之帳面價值，並依即期匯率重新調整，其與原始帳列金額之調整產生不利之未實現損失(稅後)367 仟元，列於 95 年度股東權益之調減項。
3. 有關上列轉換公司債嵌入之股票轉換權利，請參閱附註四、(二十)之說明。
4. 上列轉換公司債及相關嵌入之股東轉換權利，因 TUNTEX 於民國 97 年 9 月清算資產並分配予債券持有人，因此本公司於民國 97 年度認列處分損失 \$12,451。

(十一)採權益法之長期股權投資

1. 長期股權投資明細如下：

被 投 資 公 司	97年12月31日 持股比例	帳 面 金 額	
		97年12月31日	96年12月31日
長陽開發(股)公司	40.00%	\$ 492,754	\$ 464,831
長榮國際儲運(股)公司	39.74%	7,484,818	7,561,859
長榮保全(股)公司	31.25%	65,154	53,677
長榮航空(股)公司	19.04%	4,900,556	8,559,094
台北港貨櫃碼頭(股)公司	27.00%	952,974	491,319
上海集發物流有限公司	0.00%	-	276,267
寧波長勝貨櫃有限公司	40.00%	75,468	72,825
青島長榮集裝箱儲運有限公司	40.00%	216,750	192,077
長華國際物流(天津)有限公司	30.20%	115,530	133,200
Luanta Investment (Netherlands) N.V.	50.00%	2,847,100	508,539
Balsam Investment (Netherlands) N.V.	49.00%	5,532,719	5,951,433
Colon Container Terminal S.A.	36.00%	2,174,925	2,068,862
Evergreen Container Terminal (Thailand) Ltd.	48.18%	944,006	800,192
Green Peninsula Agencies SDM. BHD.	30.00%	237,718	233,028
		<u>\$26,040,472</u>	<u>\$27,367,203</u>

2. 民國97年及96年度採權益法認列投資(損)益如下：

被 投 資 公 司	97 年 度	96 年 度
長陽開發(股)公司	\$ 41,683	\$ 37,933
長榮國際儲運(股)公司	430,188	412,597
長榮保全(股)公司	11,477	5,292
長榮航空(股)公司	( 3,224,208)	( 362,585)
台北港貨櫃碼頭(股)公司	11,655	( 2,681)
上海集發物流有限公司	-	6,390
寧波長勝貨櫃有限公司	12,236	15,961
青島長榮集裝箱儲運有限公司	24,456	18,000
長華國際物流(天津)有限公司	( 5,963)	( 1,749)
Luanta Investment (Netherlands) N.V.	2,389,025	( 158,800)
Balsam Investment (Netherlands) N.V.	( 191,902)	88,842
Colon Container Terminal S.A.	201,041	10,879
Evergreen Container Terminal (Thailand) Ltd.	178,219	31,066
Green Peninsula Agencies SDM. BHD.	49,720	-
Evergreen Shipping Agency (Singapore) Pte. Ltd.	-	12,514
Evergreen Shipping Agency (Korea) Corporation	-	11,318
Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd.	-	29,755
PT. Evergreen Shipping Agency Indonesia	-	11,497
Evergreen Shipping Agency (India) Pvt. Ltd.	-	15,286
Evergreen Shipping Agency (Australia) Pty. Ltd.	-	5,296
	<u>(\$ 72,373)</u>	<u>\$ 186,811</u>

3. 子公司永華投資於民國 96 年 12 月 31 日(取得日)增加取得 EGS、EGK、EMI、EGT、EGI、EMA 之股權，截至該取得日止，子公司永華投資之持股比例分別為 51%、100%、51%、51%、99.99%及 51%，並自取得上

述子公司之控制能力之日起，開始將上述子公司之收益與費損編入合併財務報表中。

4. 本公司及子公司 Armand Estate B.V. 經董事會決議通過，以原股東身份參與台北港貨櫃碼頭(股)公司辦理之現金增資案，以每股發行價格新台幣 10 元認購新股 72,000 仟股，計\$720,000，截至民國 97 年及 96 年 12 月 31 日止，持股比例均為 27%。

(十二) 固定資產

資產名稱	97 年	12 月	31 日
	原始成本	累計折舊	帳面價值
土地	\$ 2,178,735	\$ -	\$ 2,178,735
房屋及建築	2,926,152	( 1,131,648)	1,794,504
機器設備	754,587	( 536,386)	218,201
裝卸設備	7,179,562	( 4,032,337)	3,147,225
電腦通訊設備	280,130	( 250,072)	30,058
運輸設備	26,166,452	( 13,990,945)	12,175,507
船舶設備	58,869,159	( 23,664,402)	35,204,757
碼頭設備	150,013	-	150,013
辦公設備	468,647	( 312,414)	156,233
租賃資產	14,532	( 10,738)	3,794
租賃改良	15,878	( 5,152)	10,726
	99,003,847	( 43,934,094)	55,069,753
未完工程及預付設備款	146,860	-	146,860
	<u>\$ 99,150,707</u>	<u>(\$ 43,934,094)</u>	<u>\$ 55,216,613</u>

資產名稱	96	年	12	月	31	日
	原始成本		累計折舊		帳面價值	
土地	\$ 2,145,939		\$ -		\$ 2,145,939	
房屋及建築	2,202,217		( 653,209)		1,549,008	
機器設備	776,976		( 531,066)		245,910	
裝卸設備	7,228,520		( 3,690,495)		3,538,025	
電腦通訊設備	160,932		( 115,637)		45,295	
運輸設備	25,213,975		( 14,085,782)		11,128,193	
船舶設備	59,963,219		( 21,350,332)		38,612,887	
碼頭設備	296,619		-		296,619	
辦公設備	1,755,883		( 1,040,531)		715,352	
	99,744,280		( 41,467,052)		58,277,228	
未完工程及預付設備款	3,861		-		3,861	
	<u>\$ 99,748,141</u>		<u>(\$ 41,467,052)</u>		<u>\$ 58,281,089</u>	

1. 船舶設備經向保險公司投保船體險，依船舶現值或貸款銀行之要求投保，截至民國 97 年及 96 年 12 月 31 日止投保總額分別為 USD1,642,800 及 USD1,054,872，另各輪並分別向 GARD 投保 P&I 險 (PROTECTION & INDEMNITY)，賠償金額除油污染民國 97 年及 96 年度皆為 USD8,000,000 為限外，餘皆無限額。
2. 合併公司截至民國 97 年及 96 年 12 月 31 日止，裝卸設備投保營建機具綜合損失險，保額分別為 \$17,847,215 及 \$6,514,031。合併公司之辦公設備及建築物截至民國 97 年及 96 年 12 月 31 日止分別投保火險及車體險，保額分別為 \$3,765,770 及 \$2,659,986。另貨櫃設備截至民國 97 年及 96 年 12 月 31 日止投保全險分別為 USD299,765 及 USD272,146。
3. 本公司與高雄港務局簽訂合約，由本公司建造高雄港 #116 碼頭延伸工程，並自完工日起無償使用 16 年，期滿後，本公司應無償交還高雄港務局，但可享有優先承租權。該工程於民國 81 年 1 月 1 日完工後轉列為碼頭設備，並於民國 97 年 3 月 1 日起優先承租 10 年，每年分攤十分之一轉列裝卸費。
4. 本公司與高雄港務局簽訂合約，由本公司建造高雄港 #79~81 號碼頭延伸工程，並自完工日起無償使用 10 年，期滿後，本公司應無償交還高雄港務局，但可享有優先承租權。該工程於民國 89 年初完工後轉列為碼頭設備，每年分攤十分之一轉列裝卸費。

(十三)長期應收分期帳款

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
應收出售船舶款	\$ -	\$ 69,770
減：未實現兌換損失	-	( 4,807)
合 計	-	64,963
減：一年內到期之部分	-	( 27,841)
一年以上到期之部分	<u>\$ -</u>	<u>\$ 37,122</u>

上列應收出售船舶款項係本公司於民國 90 年度及 91 年度出售長道輪、長英輪、長群輪及長健輪之應收分期款項，出售總價款 USD54,648，並按倫敦金融同業拆款利率加碼 1.5%計息，截至民國 96 年 12 月 31 日止，尚未到期款項為 USD2,000，截至民國 97 年 12 月 31 日止，剩餘之所有款項皆已收回。

(十四)短期借款

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
信用借款	\$ 2,885,625	\$ 98,723
利率區間(含台幣及外幣)	1.60%~5.65%	1.75%~5.41%

(十五)公平價值變動列入損益之金融負債—流動

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
交易目的金融負債		
利率交換	\$ 358,070	\$ 9,354
貨幣交換	151,400	804,482
燃油選擇權	2,619,450	350,037
外匯選擇權	598,104	289,230
	<u>\$ 3,727,024</u>	<u>\$ 1,453,103</u>

1. 合併公司於民國 97 年及 96 年度認列之淨損失分別為 \$3,519,086 及 \$777,995。
2. 上列之衍生性金融商品係合併公司為避險目的而持有，惟未採用避險會計。

(十六)避險之衍生性金融負債—流動

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
利率交換合約	\$ -	\$ 3,892



(十七) 應付費用

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
應付費用	\$ 8,886,997	\$ 8,149,193
暫估應付費用	1,773,369	3,182,078
加：未實現兌換損(益)	<u>37,453</u>	<u>(12,721)</u>
	<u>\$ 10,697,819</u>	<u>\$ 11,318,550</u>

(十八) 一年內到期之長期負債

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
應付公司債	\$ 232,100	\$ 1,500,000
銀行長期借款	-	1,748,274
子公司長期借款	<u>1,437,812</u>	<u>1,512,938</u>
	<u>\$ 1,669,912</u>	<u>\$ 4,761,212</u>

(十九) 公平價值變動列入損益之金融負債—非流動

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
交易目的金融負債		
燃油選擇權	<u>\$ 818,728</u>	<u>\$ -</u>

上列之衍生性金融商品係合併公司為避險目的而持有，惟未採用避險會計。

(二十) 以成本衡量之金融負債—非流動

	<u>轉換標的</u>	<u>行使日期</u>	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
股票轉換權利	Tuntex(Thailand) Public Company Limited	102.03.10	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9,004</u>

上列金融負債係本公司於民國94年第一季取得 Tuntex (Thailand) Public Company Limited(以下稱 TUNTEX)發行之轉換公司債所嵌入之股票轉換權利，約定於該轉換公司債到期時，TUNTEX 得選擇以該轉換公司債面額(THB15,737 仟元)償還現金或轉換為該公司之股權，本公司於原始取得時未予分離衡量入帳，於民國95年1月1日(適用日)起因適用財務會計準則公報第34號「金融商品之會計處理準則」之規定，按取得時轉換公司債之有效利率折現後之金額 THB11,263 仟元(折合新台幣 9,004 仟元)調整入帳，因而產生不利之

未實現損失(稅後)9,004 仟元，列於 95 年度股東權益之調減項，續後並按歷史匯率，採成本法評價。

(二十一)應付公司債

	<u>97 年 12 月 31 日</u>	<u>96 年 12 月 31 日</u>
應付公司債—有擔保	\$ -	\$ 1,500,000
轉換公司債—無擔保	232,100	797,000
加：應付利息補償金	<u>-</u>	<u>4,964</u>
	232,100	2,301,964
減：一年內到期部分	<u>(232,100)</u>	<u>(1,500,000)</u>
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 801,964</u>

1. 本公司於民國 93 年 1 月 12 日發行國內第一次記名無擔保轉換公司債(以下稱本轉換債)，發行總額\$4,000,000，依面額發行，主要發行條款如下：

(1)發行期間：5 年，自民國 93 年 1 月 12 日至民國 98 年 1 月 11 日到期。

(2)票面利率：年利率 0%。

(3)付息及償還方式：除提前贖回、買回、賣回、轉換、註銷或法令另有規定外，到期時本公司依本轉換債面額以現金一次還本。

(4)擔保情形：為無擔保債券。惟發行後本公司另發行其他有擔保轉換公司債時，本轉換債亦將比照該有擔保轉換公司債，設定同等級之債權或同順位之擔保物權。

(5)本公司之贖回權：

a. 本轉換債發行期滿 3 個月翌日起至到期日前 40 日止，若本公司普通股股票在台灣證券交易所股份有限公司之收盤價格連續 30 個營業日超過當時轉換價格達 50%(含)時，本公司得於其後 30 個營業日內，按約定之債券贖回收益率(發行滿 3 個月翌日起至發行滿 3 年之日止，以年利率 0.20%之債券贖回收益率；發行滿 3 年翌日起至本轉換債到期日前 40 日止，以債券面額贖回)計算收回價格，以現金收回本全部債券。

b. 本轉換債發行滿 3 個月翌日起至本轉換債到期日前 40 日止，本轉換債經債券持有人請求轉換後，當其尚未轉換之債券總金額低於\$400,000(發行總額之 10%)時，本公司得按前

項所述之期間及其債券贖回收益率計算收回價格，以現金收回本轉換債。

c. 若債權人於債券收回基準日前未以回覆本公司者，本公司得按當時之轉換價格，以通知期間屆滿日為轉換基準日，將其持有之本轉換債轉換為股票。

(6) 債券持有人之贖回權：本轉換債發行滿3年之前30日起至滿3年之當日止，債券持有人得要求本公司以債券面額加計利息補償金(滿3年面額加計利息補償金合計為債券面額之100.60%，年收益率為0.20%)，將其所持有之本轉換債以現金贖回。

(7) 轉換辦法：

a. 轉換期間

債券持有人於本轉換債發行之日起滿3個月後，至到期日前10日止，得依本辦法規定之轉換程序向本公司請求轉換為本公司普通股。

本轉換債自本公司向主管機關洽辦除息或除權公告日前3個營業日(含)起，至權利分派基準日止之期間停止轉換。

b. 轉換價格之訂定方式

本轉換債轉換價格之訂定，以民國92年10月3日為基準日，取前10個營業日、前15個營業日及前20個營業日本公司普通股收盤價之簡單算數平均數，取三者中較低者乘以115.00%為計算依據，基準日前如遇有除權或除息者，經採用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格；轉換價格於決定後，實際發行日前，如遇有除權或除息者，應依轉換價格調整公式調整之。本轉換債發行時之轉換價格訂為\$28.60，截至本財務報表提出日止之轉換價格為\$21.65。

(8) 其他重要約定：

a. 轉換年度現金股利之歸屬

債券持有人於現金股息停止過戶除息公告日前3個營業日(不含)前請求轉換者，得參與當年度股東會決議發放之前一年度現金股利。

債券持有人於現金股息停止過戶除息公告日前3個營業日(含)後請求轉換者，應放棄當年度股東會決議發放之前一年度現金股利，而參與次年度股東會決議發放之當年度現金股利。

- b. 本公司之從屬公司得參與認購本轉換債，惟從屬公司於持有期間內不得行使轉換為本公司普通股之權利。
2. 本公司於民國 93 年 9 月 6 日發行國內第二次記名無擔保轉換公司債(以下稱本二次轉換債)，發行總額\$4,500,000，依面額發行，主要發行條款如下：
- (1)發行期間：5 年，自民國 93 年 9 月 6 日至民國 98 年 9 月 5 日到期。
- (2)票面利率：年利率 0%。
- (3)付息及償還方式：除提前收回、買回、賣回、轉換、註銷或法令另有規定外，到期時本公司依本二次轉換債面額以現金一次還本。
- (4)擔保情形：為無擔保債券，惟發行後本公司另發行其他有擔保附認股權或轉換公司債時，本二次轉換債亦將比照該有擔保附認股權或轉換公司債，設定同等級之債權或同順位之擔保物權。
- (5)本公司之贖回權：
- a. 本二次轉換債發行期滿 3 個月翌日起至到期日前 40 日止，若本公司普通股股票在台灣證券交易所之收盤價格連續 30 個營業日超過當時轉換價格達 50%者，本公司得於其後 30 個營業日內，按債券面額以現金收回流通在外之本二次轉換債。
- b. 本二次轉換債發行滿 3 個月翌日起至到期日前 40 日止，若本二次轉換債經債券持有人請求轉換後，當其尚未轉換之債券總金額低於\$450,000(發行總額之 10%)時，本公司得於其後任何時間，按債券面額以現金收回流通在外之本二次轉換債。
- c. 若債權人於債券收回基準日前未以回覆本公司者，本公司得按當時之轉換價格，以通知期間屆滿日為轉換基準日，將其所持有之本二次轉換債轉換為股票。
- (6)債券持有人之賣回權：本二次轉換債發行滿 3.5 年之前 30 日起至滿 3.5 年之當日止，債券持有人得要求本公司以債券面額，將其所持有之本二次轉換債以現金贖回。
- (7)轉換辦法：
- a. 轉換期間  
債券持有人於本二次轉換債發行日起滿 1 個月後，至到期日

前 10 日止，得依本辦法規定之轉換程序，向本公司請求轉換為本公司普通股。

本二次轉換債自本公司向主管機關洽辦除息或除權公告日前 3 個營業日(含)起，至權利分派基準日止之期間停止轉換。

b. 轉換價格之訂定方式

本二次轉換債轉換價格之訂定基準日為 93 年 8 月 24 日，以基準日前 1 個營業日、3 個營業日及 5 個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一乘以 103.00%為計算依據。基準日前如遇有除權或除息者，經採用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格；轉換價格於決定後，實際發行日前，如遇有除權或除息者，應依轉換價格調整公式調整之。本二次轉換債發行時之轉換價格訂為\$28.50，截至本財務報表提出日止之轉換價格為\$18.07。

(8) 轉換年度股利之歸屬：

債券持有人於當年度 1 月 1 日起至現金股息除息或無償配股除權公告日前 3 個營業日(不含)前請求轉換者，得參與當年度股東會決議發放之前一年度現金或股票股利，於現金股息除息或無償配股除權公告日前 3 個營業日(含)起至除息除權基準日(含)止，停止債券轉換。債券持有人於除息除權基準日翌日起至 12 月 31 日(含)請求轉換者，應放棄當年度股東會決議發放之前一年度現金或股票股利，而參與次年度股東會決議發放之當年度現金或股票股利。

(二十二) 長期借款

	<u>97 年 12 月 31 日</u>	<u>96 年 12 月 31 日</u>
抵押借款	\$ 3,156,048	\$ 2,388,569
信用借款	29,141,025	19,508,381
加：兌換損失	<u>23,145</u>	<u>6,253</u>
	32,320,218	21,903,203
減：一年內到期部分	( 1,437,812)	( 3,261,212)
其他長期借款	<u>2,062,042</u>	<u>3,220,897</u>
	<u>\$ 32,944,448</u>	<u>\$ 21,862,888</u>
利率區間(含台幣及外幣)	1.59%~9.38%	2.18%~6.60%

1. 有關提供擔保情形，請參閱附註六之說明。

2. 上列其他長期借款係子公司 CLOVE 為取得 Classic Outlook

Investment Ltd. 及 Everup Profits Ltd. 公司股權而向 Edgeware

Profits Ltd. 融資，並以上述兩家公司股票質押擔保。

(二十三) 退休金

1. 本公司及子公司台灣碼頭依據「勞動基準法」之規定，訂有確定給付之退休辦法，適用於民國 94 年 7 月 1 日實施「勞工退休金條例」前所有正式員工之服務年資，以及於實施「勞工退休金條例」後選擇繼續適用勞動基準法員工之後續服務年資。員工符合退休條件者，退休金之支付係根據服務年資及退休前 6 個月之平均薪資計算，15 年以內(含)的服務年資每滿一年給予兩個基數，超過 15 年之服務年資每滿一年給予一個基數，惟累積最高以 45 個基數為限。本公司及子公司台灣碼頭按月就薪資總額 9.6% 提撥退休基金，以勞工退休準備金監督委員會之名義專戶儲存於台灣銀行信託部。

(以下空白)

本公司及子公司台灣碼頭依精算報告認列之相關資訊如下：

(1) 主要精算假設：

	97年12月31日	96年12月31日
折現率	3.25%	3.25%
未來薪資水準增加率	2.00%	2.00%
基金資產預期報酬率	3.25%	3.25%

(2) 退休金提撥狀況表：

	97年12月31日	96年12月31日
給付義務：		
既得給付義務	(\$ 282,963)	(\$ 261,733)
非既得給付義務	( 1,110,059)	( 1,027,794)
累積給付義務	( 1,393,022)	( 1,289,527)
未來薪資增加之影響數	( 163,719)	( 164,985)
預計給付義務	( 1,556,741)	( 1,454,512)
退休基金資產公平價值	583,079	569,304
退休基金提撥狀況	( 973,662)	( 885,208)
未認列過渡性淨給付義務	104,218	130,118
前期服務成本未攤銷餘額	19,287	20,895
未認列退休金損失	596,827	541,138
補列之應計退休金負債	( 556,613)	( 527,166)
應計退休金負債	(\$ 809,943)	(\$ 720,223)

(3) 淨退休金成本之內容：

	97年度	96年度
服務成本	\$ 58,442	\$ 65,284
利息成本	46,757	44,310
退休基金資產之預期報酬	( 18,412)	( 16,932)
遞延攤銷數		
未認列過渡性淨給付義務	25,901	25,900
前期服務成本	1,607	1,607
未認列退休金損益	29,823	31,538
淨退休金成本	\$ 144,118	\$ 151,707

2. 自民國 94 年 7 月 1 日起，本公司及子公司台灣碼頭依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，適用於本國籍之員工。本公司及子公司台灣碼頭就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6% 提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積

收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。

3. 民國 97 年度及 96 年度，本公司及子公司台灣碼頭依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為 \$170,974 及 \$175,224。

#### (二十四) 股本

3. 截至民國 97 年及 96 年 12 月 31 日止，本公司額定資本總額均為 \$36,000,000，實收資本總額分別為 \$30,609,390 及 \$30,338,695，分為普通股 3,060,939 仟股及 3,033,870 仟股，每股面額均為 10 元。
4. 民國 97 年及 96 年度本公司因於櫃檯買賣中心上櫃發行之國內無擔保轉換公司債持有人申請轉換為普通股之情形如下：

	97 年 度		96 年 度	
	股數(仟股)	股 本	股數(仟股)	股 本
第一次無擔保轉換公司債	19,647	\$ 196,475	45,899	\$ 458,990
第二次無擔保轉換公司債	7,422	74,220	72,041	720,412
	<u>27,069</u>	<u>\$ 270,695</u>	<u>117,940</u>	<u>\$1,179,402</u>

#### (二十五) 資本公積

依證券交易法規定，資本公積除超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得於公司無累積虧損時，每年以其合計數不超過實收資本額 10% 之限額撥充資本外，餘均僅能彌補虧損。公司非於盈餘公積填補資本虧損仍有不足時，不得以資本公積補充之。

#### (二十六) 盈餘分配及股利政策

1. 本公司於民國 95 年 6 月 23 日經股東常會決議通過修改本公司章程盈餘分配及股利政策（適用於民國 95 年度以後之盈餘分配）之內容如下：
- 依本公司章程第 26 條規定，年終結算如有盈餘，除提付應納稅款外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提出 10% 為法定盈餘公積，如尚有盈餘，加計前期累積未分配盈餘後，由董事會擬定分配案，提請股東會通過後分配之，惟自分配數額中提撥員工紅利不得低於 0.5%，董監事酬勞不得高於 5%。本公司正處於穩定成長期，為因應未來營運擴展計劃，股東紅利採現金股利及股票股利互相配合方式發放，其中現金股利佔股利總額之比例不低於 10%。
2. 法定盈餘公積：依公司法規定於分配盈餘時，應就稅後純益提撥 10% 為法定盈餘公積，直至與實收資本額相等為止。在此限額內，法定盈餘公積僅供彌補虧損或撥充資本之用，不得用於分配現金



股利。

3. 特別盈餘公積：依主管機關規定，就當年度發生股東權益減項金額(如長期股權投資未實現跌價損失、累積換算調整數等)，自當年度稅後盈餘轉列特別盈餘公積。嗣後股東權益減項有迴轉時，得就迴轉部份分派盈餘。
4. 本公司經董事會決議之民國 96 年度及 95 年度盈餘分配案，分別於民國 97 年 6 月 18 日及民國 96 年 6 月 27 日經股東常會決議照案通過，其分配情形如下：

	96年度		95年度	
	金額	每股股利(元)	金額	每股股利(元)
法定盈餘公積	\$1,038,170		\$ 41,158	
現金股利	5,201,453	\$ 1.7	877,045	\$ 0.3
董監事酬勞	45,600		7,000	
員工現金紅利	36,000		33,620	
	<u>\$6,321,223</u>		<u>\$ 958,823</u>	

民國 96 年度及 95 年度盈餘分配案經依下列式設算，考慮配發員工紅利及董監事酬勞後之設算稅後基本每股盈餘分別由\$3.53 減少為\$3.50 及\$0.14 減少為\$0.13。

計算公式：
$$\frac{\text{稅後純益} - \text{員工紅利} - \text{董監事酬勞}}{\text{流通在外加權平均股數 (追溯調整後)}}$$

9

6 年度 =  $(\$10,381,702 - \$36,000 - \$45,600) / 2,943,402$  仟股 = \$3.50

95 年度 =  $(\$411,580 - \$33,620 - \$7,000) / 2,911,327$  仟股 = \$0.13

5. 有關民國 98 年度董事會擬議之民國 97 年度盈餘分派案及股東會決議通過盈餘分配案之員工紅利及董監事酬勞等相關訊息，可至公開資訊觀測站中查詢。

(二十七)營業收入淨額

	<u>97 年 度</u>	<u>96 年 度</u>
貨運收入	\$ 121,033,118	\$ 133,285,318
船艙租收入	1,565,202	7,234,897
代理費及佣金收入	3,234,834	109,413
造櫃收入	1,441,967	2,338,463
櫃場作業收入及其他	<u>1,727,135</u>	<u>1,956,366</u>
	<u>\$ 129,002,256</u>	<u>\$ 144,924,457</u>

(二十八)所得稅

	<u>97 年 度</u>	<u>96 年 度</u>
所得稅費用	\$ 453,078	\$ 1,411,168
加(減):		
暫繳及扣繳稅額	( 195,545)	( 468,284)
分離課稅所得稅費用	16,445	( 337)
所得稅估計變動調整及匯率 影響數	110,516	105,284
遞延所得稅負債資產淨變動數	235,707	( 499,063)
股東權益調整項目之所得稅 影響數	<u>973</u>	<u>64,488</u>
應付所得稅	<u>\$ 621,174</u>	<u>\$ 613,256</u>

1. 民國 97 年及 96 年 12 月 31 日止之遞延所得稅資產(負債)餘額如下:

	<u>97 年 12 月 31 日</u>	<u>96 年 12 月 31 日</u>
遞延所得稅資產總額	<u>\$ 1,097,160</u>	<u>\$ 507,350</u>
遞延所得稅負債總額	<u>(\$ 2,428,098)</u>	<u>(\$ 2,072,708)</u>
遞延所得稅資產備抵評價金額	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 826)</u>

2. 因暫時性差異所產生之遞延所得稅資產(負債)科目明細如下:

	97 年 12 月 31 日		96 年 12 月 31 日	
	金 額	所 得 稅 影 響 數	金 額	所 得 稅 影 響 數
流動項目：				
呆帳費用	\$ 1,100	\$ 275	\$ 556	\$ 139
未實現損失	13,111	3,872	-	-
未實現兌換損(益)	122,888	31,418	( 146,400)	( 39,054)
金融資產評價損失	50,906	12,726	81,025	20,256
金融負債評價損失	3,188,918	797,230	1,014,844	253,711
避險之金融負債評價 損失	-	-	3,892	973
固定資產及其他	6,168	1,821	126,748	31,687
國外投資收益	( 35,017)	( 10,505)	-	-
虧損扣抵	304,520	76,130	-	-
		<u>\$ 912,967</u>		<u>\$ 267,712</u>

非流動項目：

出售船舶設備				
遞延利益	337,709	84,427	581,152	145,288
未實現損失	19,543	5,087	20,736	6,056
退休金提撥數	253,330	63,333	193,058	48,265
國外投資收益	( 9,441,615)	( 2,360,421)	( 8,007,681)	( 2,003,441)
固定資產及其他	( 145,191)	( 36,331)	( 117,611)	( 29,239)
備抵評價		-		( 826)
		<u>(\$2,243,905)</u>		<u>(\$1,833,897)</u>

3. 民國 96 年度及 95 年度盈餘業經股東會決議未作分配部份，依所得稅法規定應加徵 10% 營利事業所得稅金額分別為 \$406,325 及 \$0，已列為民國 97 年及 96 年之所得稅費用。

4. 本公司營利事業所得稅結算申報，業經稅捐機關核定至民國 94 年度。

5. 未分配盈餘相關資訊

	97 年 12 月 31 日	96 年 12 月 31 日
86 年度以前	\$ 5,570,596	\$ 5,570,596
87 年度以後	12,591,107	18,273,064
	<u>\$ 18,161,703</u>	<u>\$ 23,843,660</u>

6. 截至民國 97 年及 96 年 12 月 31 日止，本公司股東可扣抵稅額帳戶餘額分別為 \$2,056,361 及 \$2,514,476，民國 97 年度盈餘分配之稅額扣抵比率預計為 16.33%，民國 96 年度盈餘分配之稅額扣抵比

率實際為 15.80%。

(二十九)每股盈餘

	97 年 度				
	金額		加權平均 流通在外 股數(仟股)	每股盈餘(元)	
	稅前	稅後		稅前	稅後
<b>基本每股盈餘</b>					
合併總損益	\$ 1,472,105	\$ 1,019,027	3,055,070	\$0.48	\$0.33
少數股權淨利	( 548,608)	( 379,761)		( 0.18)	( 0.12)
合併淨損益	<u>\$ 923,497</u>	<u>\$ 639,266</u>		<u>\$0.30</u>	<u>\$0.21</u>
<b>稀釋每股盈餘</b>					
合併總損益	\$ 1,472,105	\$ 1,019,027		\$0.48	\$0.33
少數股權淨利	( 548,608)	( 379,761)		( 0.18)	( 0.12)
具稀釋作用潛在 普通股之影響： 轉換公司債	7	5	16,864	-	-
合併淨損益	<u>\$ 923,504</u>	<u>\$ 639,271</u>	<u>3,071,934</u>	<u>\$0.30</u>	<u>\$0.21</u>
	96 年 度				
	金額		加權平均 流通在外 股數(仟股)	每股盈餘(元)	
	稅前	稅後		稅前	稅後
<b>基本每股盈餘</b>					
合併總損益	\$13,434,845	\$12,023,677	2,943,402	\$4.56	\$4.08
少數股權淨利	( 1,834,686)	( 1,641,975)		( 0.62)	( 0.55)
合併淨損益	<u>\$11,600,159</u>	<u>\$10,381,702</u>		<u>\$3.94</u>	<u>\$3.53</u>
<b>稀釋每股盈餘</b>					
合併總損益	\$13,434,845	\$12,023,677		\$4.37	\$3.91
少數股權淨利	( 1,834,686)	( 1,641,975)		( 0.60)	( 0.53)
具稀釋作用潛在 普通股之影響： 轉換公司債	55	41	128,429	-	-
合併淨損益	<u>\$11,600,214</u>	<u>\$10,381,743</u>	<u>3,071,831</u>	<u>\$3.77</u>	<u>\$3.38</u>

(三十) 用人、折舊、折耗及攤銷費用

合併公司發生之用人、折舊、折耗及攤銷費用依其功能別彙總如下：

性質別 \ 功能別	97 年 度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
用人費用			
薪資費用	\$ 1,665,360	\$ 2,739,786	\$ 4,405,146
勞健保費用	37,258	239,588	276,846
退休金費用	143,189	266,151	409,340
其他用人費用	196,434	329,273	525,707
折舊費用	5,315,055	237,396	5,552,451
折耗費用	-	-	-
攤銷費用	444,638	41,950	486,588

性質別 \ 功能別	96 年 度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
用人費用			
薪資費用	\$ 1,574,729	\$ 1,163,103	\$ 2,737,832
勞健保費用	38,032	64,816	102,848
退休金費用	121,314	91,835	213,149
其他用人費用	118,575	35,039	153,614
折舊費用	3,856,378	845,759	4,702,137
折耗費用	-	-	-
攤銷費用	626,053	27,101	653,154

## 五、關係人交易

### (一) 關係人之名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
巴拿馬商長榮國際有限公司(EIS) (Evergreen International S.A.)	本公司之主要股東
長榮國際儲運(股)公司(長榮儲運)	採權益法評價之被投資公司
長榮航空(股)公司(長榮航空)	採權益法評價之被投資公司
長榮保全(股)公司(長榮保全)	採權益法評價之被投資公司
長陽開發(股)公司(長陽開發)	採權益法評價之被投資公司
台北港貨櫃碼頭(股)公司(台北港)	採權益法評價之被投資公司
長榮國際(股)公司(長榮國際)	本公司主要股東轉投資之公司
榮邦通運(股)公司(榮邦通運)	本公司主要股東轉投資之公司
榮星通運(股)公司(榮星通運)	本公司主要股東轉投資之公司
長榮航勤(股)公司(長榮航勤)	本公司主要股東轉投資之公司
財團法人張榮發慈善基金會	其董事長為本公司之董事
財團法人張榮發基金會	其董事長為本公司之董事
Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH (EGD)	子公司永華投資之轉投資公司(註)
Evergreen Shipping Agency (Ireland) Ltd. (EGU-DBL)	子公司永華投資之轉投資公司(註)
Evergreen Shipping Agency (Netherlands) B. V. (EGN)	子公司永華投資之轉投資公司(註)
Evergreen Shipping Agency (Poland) SP. ZO. O (EGD-WWX)	子公司永華投資之轉投資公司(註)
Evergreen Argentina S. A. (EGB)	子公司永華投資之轉投資公司(註)
Evergreen Shipping Agency France S. A. (EGF)	子公司永華投資之轉投資公司(註)
Evergreen Shipping (Spain) S. L. (EES)	子公司永華投資之轉投資公司(註)
Evergreen Shipping Agency (Italy) S. P. A (EIT)	子公司永華投資之轉投資公司(註)
Evergreen Shipping Agency (Vietnam) Corp. (EGV)	子公司永華投資之轉投資公司(註)
Evergreen Shipping Agency (Australia) Pty. Ltd. (EMA)	子公司永華投資之轉投資公司(註)
PT. Evergreen Shipping Agency Indonesia (EMI)	子公司永華投資之轉投資公司(註)
Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd. (EGT)	子公司永華投資之轉投資公司(註)
Evergreen Shipping Agency (Singapore) Pte. Ltd. (EGS)	子公司永華投資之轉投資公司(註)
Evergreen Shipping Agency (Korea) Corporation (EGK)	子公司永華投資之轉投資公司(註)

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
Evergreen Shipping Agency (India) Pvt. Ltd. (EGI)	子公司永華投資之轉投資公司(註)
Evergreen Shipping Agency (Russia) Ltd. (ERU)	子公司永華投資之轉投資公司(註)
Luanta Investment (Netherlands) N. V. (Luanta)	子公司永華投資之轉投資公司
上海集發物流有限公司(上海集發)	子公司永華投資之轉投資公司(已於民國97年5月全數出售)
寧波長勝貨櫃有限公司(寧波長勝)	子公司永華投資之轉投資公司
青島長榮集裝箱儲運有限公司(青島長榮)	子公司永華投資之轉投資公司
長華國際物流(天津)有限公司 (KTIL)	子公司永華投資之轉投資公司
Green Peninsula Agencies SDM. BHD. (GPA)	子公司永華投資之轉投資公司
Taranto Container Terminal S. P. A. (TCT)	子公司永華投資之轉投資公司
Italia Marittima S. P. A. (ITS)	子公司永華投資之轉投資公司
Evergreen Container Terminal (Thailand) Ltd. (ECTT)	子公司永華投資之轉投資公司
Colon Container Terminal S. A. (CCT)	子公司永華投資之轉投資公司
Gaining Enterprise S. A. (GESA)	長榮儲運之轉投資公司
Seaside Transportation Service LLC. (STS)	對子公司Island具重大影響力之投資公司
Sinotrans Group Shenzhen Co. (SGSC)	對子公司深圳運榮具重大影響力之投資公司
(註)子公司永華投資自民國96年12月31日起取得控制力，始將其編入合併財務報表。	

(二)與關係人間重大之交易事項

1. 營業收入

	97 年 度		96 年 度	
	金 額	佔銷貨 淨額(%)	金 額	佔銷貨 淨額(%)
長榮國際	\$ 2,230,700	2	\$ 2,007,331	1
長榮儲運	98,366	-	102,540	-
長榮航空	30	-	51	-
EIS	1,241,179	1	2,065,525	2
ITS	707,915	-	900,534	-
STS	50,705	-	-	-
GESA	26,484	-	21,203	-
	<u>\$ 4,355,379</u>	<u>3</u>	<u>\$ 5,097,184</u>	<u>3</u>

合併公司對關係人與非關係人所為交易條件，並無特別差異存在。

(以下空白)



## 2. 業務支出

	97 年 度		96 年 度	
	金 額	佔營業成本 及費用(%)	金 額	佔營業成本 及費用(%)
長榮儲運	\$ 882,437	1	\$ 848,033	1
長榮國際	668,146	-	378,970	-
長榮保全	43,655	-	43,880	-
長榮航空	22,782	-	3,793	-
長榮航勤	1,638	-	1,796	-
張榮發基金會	33	-	-	-
GESA	1,739,186	2	1,792,169	2
EIS	285,632	-	493,090	-
ITS	167,286	-	392,106	-
SGSC	161	-	-	-
EGT	-	-	56,640	-
EMI	-	-	54,978	-
EGI	-	-	18,425	-
EGS	-	-	16,868	-
EGK	-	-	12,334	-
	<u>\$ 3,810,956</u>	<u>3</u>	<u>\$ 4,113,082</u>	<u>3</u>

合併公司對關係人與非關係人所為交易條件，並無特別差異存在。

## 3. 財產交易

### (1) 購入固定資產

	交易標的	97年度	96年度
長榮保全	辦公設備	\$ 1,036	\$ -
長榮國際	運輸設備-公務車	-	3,845
		<u>\$ 1,036</u>	<u>\$ 3,845</u>

#### 4. 租賃情形

(1) 本公司出租營業場所及停車位予關係人所收取之租金收入(帳列營業外收入及利益)情形如下：

		97 年 度		96 年 度	
		估租金		估租金	
	出租標的	金 額	收入(%)	金 額	收入(%)
長榮國際	台北民生大樓、 台中辦事處、 高雄四維大樓	\$ 98,565	97	\$ 72,402	95
"	公務車	1,550	2	1,664	2
長榮航空	台北民生大樓停車位	128	-	304	1
長榮保全	停車位	96	-	96	-
		<u>\$100,339</u>	<u>99</u>	<u>\$ 74,466</u>	<u>98</u>

(2) 本公司向關係人承租營業場所及停車位等所給付之租金費用(帳列管理及總務費用)情形如下：

		97 年 度		96 年 度	
		估租金		估租金	
	承租標的	金 額	費用(%)	金 額	費用(%)
長榮國際	桃園國際大樓 及企業大樓	\$ 47,012	99	\$ 39,834	96
長榮航空	停車位	547	1	738	1
長榮儲運	桃園國際大樓	-	-	1,091	3
		<u>\$ 47,559</u>	<u>100</u>	<u>\$ 41,663</u>	<u>100</u>

(3) 合併公司向關係人承租船舶設備及艙位而給付之船艙租支出(帳列直接營運成本)明細如下：

		97 年 度		96 年 度	
		估船艙租		估船艙租	
	金 額	支出(%)	金 額	支出(%)	
長榮儲運	\$ 607,348	17	\$ 633,167	14	
GESA	1,739,186	47	1,798,309	40	
EIS	283,674	8	119,862	3	
ITS	167,286	4	381,706	9	
		<u>\$ 2,797,494</u>	<u>76</u>	<u>\$ 2,933,044</u>	<u>66</u>

5. 應收(付)票據及款項

合併公司與關係人之債權債務均未計息，其情形如下：

	97 年 12 月 31 日		96 年 12 月 31 日	
	金 額	佔該科目(%)	金 額	佔該科目(%)
應收帳款				
長榮國際	\$ 136,107	2	\$ 60,901	-
長榮儲運	24,882	-	24,556	-
EIS	82,333	1	13,474	-
GESA	1,961	-	1,663	-
ITS	4,687	-	257,110	2
STS	296	-	-	-
	<u>\$ 250,266</u>	<u>3</u>	<u>\$ 357,704</u>	<u>2</u>
	97 年 12 月 31 日		96 年 12 月 31 日	
	金 額	佔該科目(%)	金 額	佔該科目(%)
其他應收款				
長榮國際	\$ 136,037	7	\$ 74,666	6
台北港	1,326	-	-	-
長榮儲運	77	-	37	-
長榮保全	23	-	-	-
長榮航空	3	-	45	-
Luanta	244,999	12	-	-
KTIL	98,957	5	-	-
EIS	83,815	4	30,065	2
SGSC	18,776	1	-	-
CCT	4,047	-	3,275	-
ITS	3,148	-	1,538	-
GESA	4	-	1,745	-
其 他	6	-	481	-
	<u>\$ 591,218</u>	<u>29</u>	<u>\$ 111,852</u>	<u>8</u>

	97 年 12 月 31 日		96 年 12 月 31 日	
	金 額	佔該科目(%)	金 額	佔該科目(%)
應付帳款				
長榮國際	\$ 29,072	-	\$ 23,430	-
長榮儲運	9,165	-	8,338	-
長榮保全	3,828	-	3,728	-
長榮航空	483	-	181	-
EIS	93,025	3	67,496	1
ITS	69,094	2	32,441	-
SGSC	690	-	-	-
其 他	145	-	-	-
	<u>\$ 205,502</u>	<u>5</u>	<u>\$ 135,614</u>	<u>1</u>

	97 年 12 月 31 日		96 年 12 月 31 日	
	金 額	佔該科目(%)	金 額	佔該科目(%)
其他應付款				
EIS	\$ 155,719	11	\$ -	-
ITS	158,021	12	-	-
	<u>\$ 313,740</u>	<u>23</u>	<u>\$ -</u>	<u>-</u>

### (三) 背書保證情形

合併公司為關係人之票據背書或借款保證餘額明細如下：

	97 年 12 月 31 日		96 年 12 月 31 日	
	金 額		金 額	
CCT	USD	53,000	USD	53,000
TCT	USD	20,250	USD	85,592
ITS	USD	10,000	USD	10,000

### (四) 與關係人間之重要合約

5. 本公司自民國 85 年 7 月起委由長榮國際提供企業經營、電腦資訊及船舶相關業務等各項顧問、諮詢及經辦服務，並簽訂管理服務合約，訂約期間為一年，到期非經終止繼續有效。服務費之計收，除經辦及代支費用按實際支出金額外，採工時計費或成本加價方式按月結算。
6. 本公司自民國 91 年度起委由長榮國際代理本公司在國內之攬收進出口貨物、代收運費等業務，並簽訂代理契約，截至民國 97 年及 96 年

12月31日計有應收款項分別為\$32,833及\$60,901。

7. 本公司委由長榮保全就台北民生大樓、高雄四維大樓及高雄櫃場提供駐衛警保全服務而簽訂契約，約定台北民生大樓每月服務費為\$940，高雄四維大樓及高雄櫃場每月服務費為\$1,614結算。有關簽訂長期契約情形，請參閱附註七之說明。
8. 合併公司與關係人間訂有代理契約，由合併公司處理關係人所屬船舶週轉金之支付、本國籍船員薪資津貼之核發及保險費之支付，帳列其他短期墊款，截至民國97年及96年12月31日借方餘額明細如下：

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
EIS	\$ 10,848	\$ 13,029
GESA	<u>6,345</u>	<u>4,861</u>
	<u>\$ 17,193</u>	<u>\$ 17,890</u>

5. 合併公司與關係人間訂有代理契約，約定由關係人擔任合併公司國外代理行，處理合併公司所屬輪船靠國外港口時進出港手續及貨物裝卸結關，並攬收進出口貨物、代收運費及代付港口費用，帳列其他流動資產(負債)代理店往來，截至民國97年及96年12月31日餘額明細如下：

(1)代理店往來借方

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
長榮國際	<u>\$ 62,128</u>	<u>\$ -</u>

(2)代理店往來貸方

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
長榮國際	<u>\$ -</u>	<u>\$ 10,468</u>

6. 合併公司與關係人巴拿馬商長榮國際有限公司、Gaining Enterprise S.A.及Italia Marittima S.P.A.之間，有關港口費用、碼頭租金費用所產生之代收付費用，帳列其他流動資產(負債)代理船往來，截至民國97年及96年12月31日餘額明細如下：

(1)代理船往來借方

	<u>97年12月31日</u>	<u>96年12月31日</u>
ITS	\$ 555,767	\$ 1,756,597
GESA	<u>26,748</u>	<u>27,282</u>
	<u>\$ 582,515</u>	<u>\$ 1,783,879</u>

(2)代理船往來貸方

	97 年 12 月 31 日	96 年 12 月 31 日
EIS	\$ 1,193,448	\$ 1,164,898

7. 本公司接受關係人委託管理相關工船務事宜，而簽訂合約按月計收管理服務費，民國 97 年度及 96 年度認列之管理服務收入(帳列營業收入)之情形如下：

	97 年 度	96 年 度
長榮儲運	\$ 90,797	\$ 94,271
EIS	102,622	99,569
GESA	19,523	21,203
ITS	5,077	1,710
	\$ 218,019	\$ 216,753

(五)主要管理階層薪酬資訊

	97 年 度	96 年 度
薪資及獎金	\$ 131,933	\$ 137,352
業務執行費用	3,296	2,880
董監酬勞及員工紅利	28,930	68,770
	\$ 164,159	\$ 209,002

1. 薪資及獎金包括薪資、職務加給、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金等。
  2. 業務執行費用包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供。
  3. 董監酬勞及員工紅利係指民國 97 年度依財團法人中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函所估列之費用；民國 96 年度之薪酬資訊係實際分派之金額。
- (六)本公司為回饋社會從事公益及慈善活動，於民國 97 年度捐贈現金\$54,000 予財團法人張榮發基金會。

## 六、質押之資產

截至民國97年及96年12月31日止，合併公司提供擔保之資產明細如下：

資產名稱	帳 面 價 值		擔 保 之 性 質
	97 年 12 月 31 日	96 年 12 月 31 日	
受限制資產-流動			
—質押定期存款	\$ 132,187	\$ 184,411	履約保證金
存出保證金			
—質押定期存款	2,000	2,000	"
固定資產			
—土地	1,800,093	1,800,093	長期借款
—房屋	891,198	916,968	"
—裝卸設備	1,779,868	2,158,892	"
以成本衡量之金融資產			
—Classic Outlook Investment Ltd.	3,368,934	3,324,774	"
—Everup Profits Ltd.	7	7	"
	<u>\$ 7,974,287</u>	<u>\$ 8,387,145</u>	

## 七、重大承諾事項及或有事項

1. 合併公司透過銀行開立保證信用狀作為保證，明細如下：

擔保銀行	97 年 12 月 31 日	96 年 12 月 31 日
美國商業銀行	USD 5,000	USD 5,000

2. 合併公司對外背書保證金額明細如下：

被保證公司名稱	97 年 12 月 31 日	96 年 12 月 31 日
CCT	USD 53,000	USD 53,000
TCT	USD 20,250	USD 85,592
ITS	USD 10,000	USD 10,000

3. 本公司原股東提撥部份股票參與發行海外存託憑證，經財政部證券管理委員會民國85年6月19日(85)台財證(一)第35410號函核准在案，於民國85年8月2日正式簽約並經由英國證券主管機關核准在倫敦上市，發行地點為亞、歐洲及美國。存託憑證發行總金額約USD115,000仟元，初次發行計5,449,592單位，代表本公司普通股54,495,920股，每股新台幣50.50元，後來再追加發行817,438單位，總共此次發行單位數6,267,030單位，代表本公司普通股62,670,300股，每股新台幣50.50元，總金額為

USD115,000 仟元，並於民國 86 年至 97 年 12 月 31 日止共計配發 2,053,122 單位，代表本公司普通股 20,531,279 股，截至民國 97 年 12 月 31 日止，共計兌回數額 7,988,822 單位，在外流通數 331,330 單位，代表本公司普通股 3,313,359 股。

4. 子公司深圳運榮於民國 88 年間，因承攬進出口貨物之糾紛而遭他人求償提起訴訟案件，深圳運榮已委任律師代理訴訟，截至民國 97 年 12 月 31 日止，請求賠償金額最高為 RMB10,527 仟元及其利息，此案於民國 89 年間經深市中級人民法院判決深圳運榮勝訴，復因原告上訴至廣東省高級人民法院，於民國 90 年間判決深圳運榮敗訴，並將部份運輸設備(截至民國 97 年 12 月 31 日止，帳面價值為 RMB4,585 仟元)執行資產保全，深圳運榮不服而申請再審之訴，截至本財務報表提出日止，法院尚在審理中，案情之最後結果尚待法院判決，此案件未估列損失。
5. 截至民國 97 年 12 月 31 日止，本公司因新造貨櫃及營運資金等需求，經董事會決議通過向金融機構申請中長期貸款額度為 \$20,304,897，尚未動撥餘額為 \$4,867,507。
6. 截至民國 97 年 12 月 31 日止，本公司為因應高雄第四及第五貨櫃中心營運之需求，而購置各項設備之情形如下：

項目	合約總價	已付金額	未付餘額
輪胎式門式機	USD 5,500	USD 4,400	USD 1,100
門式機改接市電設備	EUR 948	EUR 284	EUR 664

7. 截至民國 97 年 12 月 31 日止，合併公司因承租船舶設備簽訂長期租約，預計未來年度應予給付租金之情形如下：

年度	金額
1年內	USD 197,161
1~2年	135,734
2~3年	68,564
3~4年	66,198
4~5年	65,371
5年以上	281,601
	<u>USD 814,629</u>

8. 截至民國 97 年 12 月 31 日止，本公司委由長榮保全(股)公司提供駐衛警保全服務而簽訂長期契約，預計未來年度應給付金額為 \$30,644。
9. 截至民國 97 年 12 月 31 日止，本公司因借款開立之保證票據為 \$1,500,000。

#### 八、重大之災害損失

無此事項。



## 九、重大之期後事項

無此事項。

## 十、其他

### (一)重大捐贈支出

本公司於民國 97 年度為響應四川、愛心捐款活動，捐贈予「海峽兩岸關係協會」USD4,000。

### (二)財務報表表達

民國 96 年度財務報表之部份科目業予重分類，便與民國 97 年度財務報表比較。

(以下空白)

## (三) 金融商品公平價值

	97	12	31
	年	月	日
	公平價值		
	帳面價值	公開報價 決定之價值	評價方法 估計之價值
<u>非衍生性金融商品：</u>			
資產			
現金及約當現金	\$ 26,989,418	\$ -	\$ 26,989,418
應收票據及款項	10,146,386	-	10,146,386
公平價值變動列入損益之金融資產			
權益證券	92	92	-
受益憑證	566,124	566,124	-
其他金融資產—流動	1,363,494	-	1,363,494
受限制資產—流動	132,187	-	132,187
備供出售金融資產—非流動	392,588	392,588	-
以成本衡量之金融資產—非流動	5,089,567	-	5,089,567
存出保證金	400,882	-	400,882
負債			
短期借款	2,885,625	-	2,885,625
應付票據及款項	16,541,713	-	16,541,713
應付公司債(含一年內到期部份)	232,100	-	232,100
長期借款(含一年內到期部份)	34,382,260	-	34,382,260
存入保證金	37,565	-	37,565
<u>衍生性金融商品：</u>			
資產			
利率交換(IRS)	5,340	-	5,340
貨幣交換(CCS)	24,355	-	24,355
結構型及股權連結型金融商品	32,719	-	32,719
負債			
利率交換(IRS)	358,070	-	358,070
貨幣交換(CCS)	151,400	-	151,400
燃油選擇權(Oil Swap)	3,438,178	-	3,438,178
外匯選擇權	598,104	-	598,104

	96 年 12 月 31 日		
	公 平 價 值		
	帳面價值	公開報價 決定之價值	評價方法 估計之價值
<b>非衍生性金融商品：</b>			
<b>資產</b>			
現金及約當現金	\$21,602,307	\$ -	\$21,602,307
應收票據及款項	14,791,560	-	14,791,560
公平價值變動列入損益之金融資產			
權益證券	25,364	25,364	-
受益憑證	1,323,971	1,323,971	-
其他金融資產—流動	105,727	-	105,727
受限制資產—流動	184,411	-	184,411
備供出售金融資產—非流動	772,064	772,064	-
以成本衡量之金融資產—非流動	5,040,770	-	5,040,770
無活絡市場之債券投資—非流動	12,157	-	12,157
長期應收款項(含一年內到期部份)	64,963	-	64,963
存出保證金	108,167	-	108,167
<b>負債</b>			
短期借款	98,723	-	98,723
應付票據及款項	25,726,911	-	25,726,911
應付公司債(含一年內到期部份)	2,301,964	-	2,301,964
長期借款(含一年內到期部份)	25,124,100	-	25,124,100
存入保證金	41,428	-	41,428
<b>衍生性金融商品：</b>			
<b>資產</b>			
利率交換(IRS)	18,161	-	18,161
貨幣交換(CCS)	10,606	-	10,606
燃油選擇權(Oil Swap)	54,343	-	54,343
結構型及股權連結型金融商品	218,390	-	218,390
<b>負債</b>			
利率交換(IRS)	9,354	-	9,354
貨幣交換(CCS)	804,482	-	804,482
燃油選擇權(Oil Swap)	350,037	-	350,037
外匯選擇權	289,230	-	289,230
股票轉換權	9,004	-	9,004

合併公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

1. 短期金融商品，因折現值影響不大，故以帳面價值估計其公平價值。  
此方法應用於現金及約當現金、應收(付)票據及款項、其他金融資產、受限制資產、存出保證金、短期借款及存入保證金。
2. 公平價值變動列入損益之金融資產、備供出售金融資產，如有活絡市

場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。合併公司採用評價方法所使用之估計及假設，係與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，且該資訊為合併公司可取得者。

3. 以成本衡量之金融資產係持有未於證券交易所上市或未於櫃買中心櫃檯買賣之股票，其公平價值無法可靠衡量，且未具重大影響力，依證券發行人財務報告編製準則之規定，應以成本衡量，另無活絡市場債券之投資，若無市場價格可供參考時，則以帳面價值估計公平價值。
4. 長期應收款項係為附息之金融資產，採浮動利率計息，其帳面價值近似公平價值。
5. 長期借款以其預期現金流量之折現值估計公平價值。銀行借款利率屬浮動利率者，其帳面價值即為公平價值。
6. 應付公司債如有市場價格可循時，則以此市場價格為公平價值，若無市場價格可供參考時，則依財務或其他資訊估計公平價值。
7. 以成本衡量之金融負債係與無活絡市場公開報價且公平價值無法可靠衡量之權益商品連動並以該等權益商品交割，依證券發行人財務報告編製準則之規定，應以成本衡量。
8. 衍生性金融商品除上述 7 應以成本衡量者外，其公平價值係假設合併公司若依約定在報表日終止合約，預計所能取得或必須支付之金額。一般均包括當期末結清合約之未實現損益。合併公司之衍生性金融商品均有交易相對人之報價以供參考。

#### (四) 金融商品重大損益及權益項目資訊

1. 合併公司民國 97 年及 96 年度非公平價值變動列入損益之金融資產及負債，其利息收入總額分別為\$751,472 及\$450,444，利息費用總額分別為\$467,426 及\$403,320。
2. 本公司民國 97 年及 96 年度自備供出售金融資產當期直接認列為股東權益調整項目之金額分別為借方\$353,561 及貸方\$160,282，及從股東權益調整項目中扣除並列入當期損益之金額分別為\$23,599 及\$12,549。

#### (五) 利率風險部份資訊

合併公司民國 97 年及 96 年 12 月 31 日具利率變動之公平價值風險之金融資產分別為\$5,340 及\$18,161，金融負債分別為\$358,070 及\$9,354；具利率變動之現金流量風險之金融資產分別為\$4,431,512 及\$18,576,113，金融負債分別為\$33,220,218 及\$21,862,721。

#### (六) 風險政策與避險策略

合併公司持有衍生性商品以外之金融商品主要包括：現金及約當現金、股票、基金、銀行借款、公司債等。合併公司藉由該等金融商品以調節營業資金需求。合併公司另持有其他金融資產與負債，如因營業活動產生的應收帳款與應付帳款。

合併公司從事衍生性商品之交易，主要包括利率交換與燃油避險合約，其目的主要在規避合併公司因營運與融資產生的利率風險與燃油價格波動風險。

合併公司金融商品之主要風險為利率變動現金流量風險、匯率風險、信用風險與流動性風險。主要風險管理政策如下：

##### 利率變動現金流量風險

合併公司暴露於利率變動現金流量風險主要為浮動利率之長期銀行借款，以採取綜合舉借固定利率與浮動利率等方式借款。為有效降低整體借款成本，合併公司並從事特定利率區間內之浮動利率利息與固定利率利息之交換。

合併公司截至民國 97 年 12 月 31 日止，金融商品帳面價值所暴露的利率風險係依到期日遠近彙總如下：

##### 1. 固定利率

	1年內	1至2年	2至3年	超過3年	合計
現金及約當現金	\$ 22,361,219	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 22,361,219
三菱東京銀行借款	(910,000)	-	-	-	(910,000)
瑞穗銀行借款	(100,000)	-	-	-	(100,000)
華南銀行借款	(300,000)	-	-	-	(300,000)
彰化銀行借款	(610,000)	-	-	-	(610,000)
RHB Bank借款	(29,037)	-	-	-	(29,037)
MAY Bank借款	(36,588)	-	-	-	(36,588)

## 2. 浮動利率

	1年內	1至2年	2至3年	超過3年	合計
現金及約當現金	\$ 4,431,512	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4,431,512
匯豐銀行借款	(900,000)	-	-	-	(900,000)
彰化銀行借款	(55,294)	(55,294)	(1,555,294)	(96,765)	(1,762,647)
東亞銀行借款	-	-	(750,000)	-	(750,000)
台新銀行聯貸案	-	-	(3,887,390)	-	(3,887,390)
台灣銀行聯貸案	-	-	-	(3,200,000)	(3,200,000)
台北富邦銀行聯貸案	-	-	(3,100,000)	-	(3,100,000)
台北富邦銀行借款	-	(200,000)	(200,000)	(600,000)	(1,000,000)
台灣銀行借款	-	(500,000)	(500,000)	(1,000,000)	(2,000,000)
BOA Bank借款	(180,284)	(27,061)	(27,061)	(54,122)	(288,528)
DnB Nor Bank借款	(196,420)	(196,420)	(474,681)	-	(867,521)
SG Bank借款	(234,792)	(228,696)	(114,257)	(46,585)	(624,330)
HSH Nordbank借款	(114,322)	(121,195)	(128,503)	(920,270)	(1,284,290)
Landes Bank借款	(108,791)	(114,971)	(121,527)	(1,049,660)	(1,394,949)
ING Bank借款	(515,595)	(518,196)	(748,183)	(4,486,909)	(6,268,883)
A&L Bank借款	(150)	(154)	(163)	(951,771)	(952,238)
HALIFAX Bank借款	(32,164)	(47,815)	(64,370)	(4,795,093)	(4,939,442)

歸類於浮動利率金融商品之利息於一年內重定價；固定利率金融商品之利率則固定至到期日，其他未包含於上表之金融商品，係未付息之金融商品，因沒有利率風險，故未納入上表內。

### 匯率風險

合併公司雖有面對匯兌風險，惟合併公司屬國際運輸事業，擁有穩定之外幣收入以支應外幣支出，並藉由舉借美元貸款等方式降低匯率風險。

### 信用風險

合併公司僅與經核可且信用良好之第三人交易，合併公司政策規定與客戶進行信用交易前皆需經嚴謹的信用確認程序，並持續評估應收帳款與票據回收情形而依評估結果授予客戶不同的支付期限，故發生壞帳之情形尚非嚴重。另若營運單位交易之幣別係採其他功能性貨幣，除非經最高權責單位核可，否則合併公司不提供信用交易。

合併公司持有其他金融資產之信用風險主要來自於交易對手無法履行合約義務之風險，合併公司因僅與經核可之第三人交易，未要求對方提供擔保，其最大的信用風險等於帳面價值。茲就合併公司持有各種金融資產之最大信用暴險金額分析如下：

97 年 12 月 31 日		
金融商品項目	帳面價值	最大信用 暴險金額
公平價值變動列入損益之金融資產		
權益證券	\$ 92	92
受益憑證	566,124	566,124
利率交換	5,340	5,340
貨幣交換	24,355	24,355
其他	32,719	32,719
備供出售金融資產—非流動		
權益證券	392,588	392,588
以成本衡量之金融資產—非流動		
權益證券	5,089,567	5,089,567
96 年 12 月 31 日		
金融商品項目	帳面價值	最大信用 暴險金額
公平價值變動列入損益之金融資產		
權益證券	\$ 25,364	25,364
受益憑證	1,323,971	1,323,971
利率交換	18,161	18,161
貨幣交換	10,606	10,606
燃油選擇權	54,343	54,343
其他	218,390	218,390
備供出售金融資產—非流動		
權益證券	772,064	772,064
以成本衡量之金融資產—非流動		
權益證券	5,040,770	5,040,770
無活絡市場之債券投資—非流動		
公司債	12,157	12,157

信用風險係交易對象到期無法按約定條件履約之風險。上表所列之信用風險係以資產負債表日公平價值為正數之合約，經互抵後仍為正數之合計數，代表若交易對手違約，則合併公司將產生之損失。因合併公司之





十一、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

1. 為他人背書保證：

編號 (註1)	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	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金額 佔最近期財務報表 淨值之比率(%)	背 書 保 證 最 高 限 額 (註3)
		公 司 名 稱	關 係 (註2)						
0	長榮海運	Greencompass Marine S.A.	3	\$ 130,582,276	\$ 26,313,777 (USD 817,706)	\$ 20,687,232 (USD 628,543)	\$ -	31.68%	\$ 163,227,845
0	長榮海運	Peony Investment S.A.	2	130,582,276	6,049,840 (USD 188,000)	164,565 (USD 5,000)	-	0.25%	
0	長榮海運	Evergreen Marine (UK) Ltd.	3	130,582,276	20,739,968 (USD 644,499)	19,330,943 (USD 587,335)	-	29.61%	
0	長榮海運	Taranto Container Terminal S.P.A.	6	32,645,569	2,790,281 (USD 91,507)	666,488 (USD 20,250)	-	1.02%	
0	長榮海運	Whitney Equipment LLC.	3	130,582,276	1,396,122 (USD 42,000)	1,382,346 (USD 42,000)	-	2.12%	
0	長榮海運	Hemlock Equipment LLC.	3	130,582,276	579,269 (USD 17,600)	579,269 (USD 17,600)	-	0.89%	
0	長榮海運	Colon Container Terminal S.A.	6	32,645,569	1,761,773 (USD 53,000)	1,744,389 (USD 53,000)	-	2.67%	
0	長榮海運	Italia Marittima S.P.A.	1	392,106	332,410 (USD 10,000)	329,130 (USD 10,000)	-	0.50%	

註1：編號欄之填寫方法如下：

1. 發行人填0
2. 被投資公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列六種，標示種類即可：

1. 有業務關係之公司。
2. 直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司。
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。
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。
5. 基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。
6. 因共同投資關係由各出資股東依其持股比率對其背書保證之公司。

註3：應註明最高限額之計算方法及最高限額之金額。財務報表如有認列或有損失，應註明已認列之金額。

依本公司「資金貸與及背書保證作業程序」規定，對外背書保證之總額度以最近期財務報表淨值的250%為限，其計算方法如下：  
本公司65,291,138x250%=163,227,845仟元

2. 期末持有有價證券情形：

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 例	市 價	
長榮海運	股票：							
	永華投資	子公司	採權益法之長期 股權投資	4,765	\$ 53,560,792	100.00	\$ 53,585,872	(註)
	台灣碼頭	"	"	5,500	81,927	55.00	81,927	(註)
	長陽開發	採權益法評價之被投資公司	"	38,744	492,754	40.00	492,754	
	長榮國際儲運	"	"	424,062	7,484,818	39.74	7,633,122	12/31市價
	長榮保全	"	"	4,000	65,154	31.25	65,154	
	長榮航空	"	"	750,571	4,900,556	19.04	5,629,284	12/31市價
	台北港貨櫃碼頭	"	"	64,000	635,316	20.00	635,316	
	力世創投	無	以成本衡量之金融 資產—非流動	1,290	12,898	5.68	-	未能及時取 得淨值資料
	富邦證券金融	"	"	19,717	190,322	4.93	-	"
	台灣高鐵	"	"	126,735	1,250,000	2.15	-	"
	長友營造	"	"	3,850	43,749	17.50	-	"
	Linden Technologies, Inc.	"	"	50	15,372	2.53	-	"
	TopLogis, Inc.	"	"	2,464	22,100	17.48	-	"
	中央再保險	"	備供出售金融資 產—非流動	46,560	356,655	8.45	356,655	
	富邦金融控股	"	"	1,503	35,933	0.02	35,933	
	中鐵	"	公平價值變動列入損 益之金融資產	22	92		92	
	受益憑證：							
	華南永昌連動一號基金	無	公平價值變動列入損 益之金融資產	1,917	20,250		20,250	
	寶來得利債券型基金	"	"	13,114	204,035		204,035	
	日盛債券	"	"	2,134	30,005		30,005	

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 例	市 價	
	匯豐富泰二號基金	無	公平價值變動列入損益之金融資產	3,449	50,009		50,009	
	華南永昌麒麟基金	"	"	3,323	38,006		38,006	
	兆豐國際寶鑽債券基金	"	"	4,209	50,017		50,017	
	群益安穩債券基金	"	"	2,602	40,000		40,000	
	安泰鴻揚債券型基金	"	"	1,223	20,000		20,000	
	凱基凱旋債券基金	"	"	1,810	20,000		20,000	
	富裕環球Life Settlement高息護本	"	"	400	78,991		78,991	
	附賣回債券投資：							
	Credit Suisse International	無	其他金融資產-流動	-	987,390		987,390	

(註)此投資於編製合併財務報表時，業已沖銷。

(以下空白)

3. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

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				出				未	
					初買		入		賣		期			
					股數	金額	股數	金額	股數	售價	帳面成本	處分損益	股數	金額
長榮海運	受益憑證：													
	寶來得寶	公平價值變動列入損益之金融資產	市場交易	否	13,078	\$147,032	-	\$-	13,078	\$ 147,412	\$ 147,032	\$ 380	-	\$-
	JF台灣債券	"	"	"	-	-	6,366	100,000	6,366	100,037	100,000	37	-	-
	寶來得利債券型基金	"	"	"	8,497	130,000	119,480	1,846,500	114,863	1,773,581	1,772,500	1,081	13,114	204,000
	復華債券	"	"	"	-	-	33,081	451,000	33,081	451,647	451,000	647	-	-
	兆豐國際寶鑽債券基金	"	"	"	-	-	59,729	704,800	55,520	655,147	654,800	347	4,209	50,000
	JF第一債券	"	"	"	9,752	139,000	181,288	2,603,500	191,040	2,744,931	2,742,500	2,431	-	-
	台新真吉利	"	"	"	24,002	250,000	10,934	115,000	34,936	365,422	365,000	422	-	-
	德信萬保	"	"	"	16,895	189,000	8,878	100,000	25,773	289,817	289,000	817	-	-
	保誠威寶債券	"	"	"	-	-	31,149	400,000	31,149	400,567	400,000	567	-	-
	日盛債券	"	"	"	-	-	36,819	515,500	34,685	485,574	485,500	74	2,134	30,000
	聯邦債券	"	"	"	-	-	35,577	443,000	35,577	443,208	443,000	208	-	-
	台壽保所羅門	"	"	"	-	-	16,754	200,000	16,754	200,113	200,000	113	-	-
	富邦吉祥	"	"	"	-	-	16,724	250,000	16,724	250,105	250,000	105	-	-
	統一強棒	"	"	"	-	-	43,686	690,000	43,686	690,699	690,000	699	-	-
	建弘全家福	"	"	"	-	-	2,793	469,000	2,793	469,266	469,000	266	-	-
	匯豐富泰二號基金	"	"	"	-	-	18,493	265,000	15,044	215,128	215,000	128	3,449	50,000
	國泰債券	"	"	"	-	-	114,028	1,347,000	114,028	1,348,041	1,347,000	1,041	-	-
	富邦金如意	"	"	"	-	-	11,984	150,000	11,984	150,100	150,000	100	-	-
	建弘台灣債券	"	"	"	-	-	11,389	165,500	11,389	165,553	165,500	53	-	-
	群益安穩債券	"	"	"	-	-	14,914	228,000	12,312	188,203	188,000	203	2,602	40,000
	安泰鴻揚債券	"	"	"	-	-	44,524	721,000	43,301	701,548	701,000	548	1,223	20,000

4. 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：

進(銷)貨之公司	交易對象	關係	交易情形			交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註	
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額		佔總應收(付)票據、帳款之比率
長榮海運	長榮國際儲運	採權益法評價之被投資公司	進貨	\$ 882,437	3.87%	30-60天	\$ -	-	(\$ 9,165)	0.57%	
	長榮國際	主要股東轉投資之公司	銷貨	2,225,370	9.92%	30-60天	-	-	32,833	5.75%	
			進貨	380,829	1.67%	30-60天	-	-	( 29,072)	1.82%	
	台灣碼頭	子公司	進貨	808,390	3.55%	30-60天	-	-	( 42,707)	2.67%	(註)
	Greencompass Marine S.A.	孫公司	銷貨	341,449	1.52%	30-60天	-	-	1,556	0.27%	(註)
			進貨	299,882	1.32%	30-60天	-	-	-	-	(註)
	Gaining Enterprise S.A.	採權益法評價之長榮國際儲運之子公司	進貨	1,739,186	7.63%	30-60天	-	-	-	-	
	Evergreen International S.A.	本公司之主要股東	銷貨	102,622	0.46%	30-60天	-	-	8,457	1.48%	

(註)此交易於編製合併財務報表時，業已沖銷。

5. 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：

帳列應收款項之公司	交易對象	關係	應收關係人款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
長榮海運	長榮國際(股)公司	本公司主要股東轉投資公司	\$168,870		-	-	\$139,707	-

(二)轉投資事業相關資訊

1. 被投資公司名稱、所在地區等相關資訊如下：

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	上期期末	股數	比率	帳面金額			
長榮海運	永華投資有限公司	53Rd Street, Urbanizacion Obarrio Torre Swiss Bank, 2nd Floor, Panama	投資業	USD 476,500	USD 476,500	4,765	100.00	\$ 53,560,792	\$ 5,858,308	\$5,856,749	子公司(註)
	台灣碼頭服務(股)公司	高雄市苓雅區四維四路177號2樓	商港區船舶貨物裝卸承攬	55,000	55,000	5,500	55.00	81,927	18,841	9,678	"(註)
	長陽開發(股)公司	桃園市經國路369號2樓	住宅及大樓開發租售	320,000	320,000	38,744	40.00	492,754	104,209	41,683	採權益法評價之被投資公司
	長榮國際儲運(股)公司	桃園市經國路899號	貨櫃運輸、加油站業務	4,753,514	4,753,514	424,062	39.74	7,484,818	939,919	430,188	"
	長榮保全(股)公司	台北市松江路111號4、5樓	人身、駐警、系統保全業務	25,000	25,000	4,000	31.25	65,154	36,725	11,477	"
	長榮航空(股)公司	桃園縣蘆竹鄉新南路1段376號11樓	國際客貨運輸業務	9,267,879	9,267,879	750,571	19.04	4,900,556	( 16,889,684)	( 3,224,208)	"
	台北港貨櫃碼頭(股)公司	台北縣八里鄉訊塘村7鄰廈竹圍25號	貨櫃集散站及承攬船舶貨物裝卸等業務	640,000	340,000	64,000	20.00	635,316	38,852	7,770	"
永華投資	Greencompass Marine S. A.	53rd Street, Urbanizacion Obarrio Torre Swiss Bank, 2nd Floor, Panama, Republic of Panama	船運業務	USD 353,500	USD 353,500	3,535	100.00	USD 979,748	USD 75,743	USD 75,743	孫公司(註)

投資公司 名稱	被投資公司 名稱	所 在 地 區	主要營業項目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有			被投資公司 本期損益	本期認列之 投資損益	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率	帳 面 金 額			
永華投資	Vigor Enterprise S.A.	53rd Street, Urbanizacion Obarrio Torre Swiss Bank, 2nd Floor, Panama, Republic of Panama	投資控股公司	USD 500	USD 500	5	100.00	USD 555	(USD 3)	(USD 3)	孫公司(註)
	Clove Holding Ltd.	Craigmuir Chambers, P. O. Box71, Road Town, Tortola, B. V. I.	投資控股公司	USD 10	USD 10	10	100.00	USD 111,029	USD 7,473	USD 7,473	" (註)
	Evergreen Marine (UK) Ltd.	160 Euston Road, London NW 12 DX, U.K.	船運業務	USD 1,503	USD 1,503	765	51.00	USD 99,457	USD 1,139	USD 581	" (註)
	Evergreen Heavy Industrial Corp (M) Berhad	Lot 139, Jalan, Cecair, Phase 2 Free Trade Zone Johor Port Authority, B1700 Pasir Gudang, Johor, Johore Bahru, Malaysia	造櫃	USD 27,295	USD 27,295	42,120	84.44	USD 40,547	USD 4,864	USD 4,107	" (註)
	PT. Multi Bina Pura International	JL Raya Cakung Cilincing, RT, 002-05, Desa Rorotan P.O. Box 6043 Jakarta 14260. Indonesia Lot 139, Jalan	櫃場、內陸運輸	USD 20,204	USD 20,204	68	95.30	USD 10,687	USD 1,807	USD 1,722	" (註)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	上期期末	股數	比率	帳面金額			
永華投資	PT. Multi Bina Transport	JL Raya Cakung Cilincing, RT, 002-05, Desa Rorotan P.O. Box 6043 Jakarta 14260. Indonesia Lot 139, Jalan	櫃場、內陸運輸	USD 804	USD 804	2	17.39	USD 363	USD 453	USD 79	孫公司(註)
	PT. Evergreen Shipping Agency Indonesia	Gedung Price waterhouse coopers 9-10th Floors Jl. H.R. Rasuna said kav. C-03 Jakarta 12920, Indonesia	代理業務	USD 973	USD 517	-	51.00	USD 1,780	USD 1,725	USD 880	"(註)
	深圳運榮運輸有限公司	深圳市橫崗鎮富康路三角龍倉儲區	集裝箱裝卸、儲存、修洗、拆拼櫃、公路運輸	USD 3,134	USD 3,134	-	55.00	USD 3,442	(USD 379)	(USD 209)	"(註)
	Evergreen Shipping Agency(Singapore) PTE. Ltd.	333 Jalan Besar, Singapore 209018	代理業務	USD 2,157	USD 438	765	51.00	USD 4,339	USD 1,386	USD 707	"(註)
	Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd.	Green Tower, 24-25th Floors 3656/81 Rama IV Road Klongton Klongtoey Bangkok 10110	代理業務	USD 1,474	USD 476	408	51.00	USD 2,231	USD 3,313	USD 1,690	"(註)



投資公司名稱	被投資公司名稱	所 在 地 區	主要營業項目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率	帳 面 金 額			
永華投資	Evergreen Shipping Agency (Korea) Corp.	15th Fl., Korea Express Center, 83-5, 4-Ka, Jung-Ang Dong Jung-Ku, Pusan, Republic of Korea	代理業務	USD 2,426	USD 564	121	100.00	USD 2,768	USD 993	USD 993	孫公司(註)
	Armand Investment (Netherlands) N. V.	VAN ENGELWEG 21A CURACAO Netherlands Antilles	投資控股公司	USD 3,710	USD 3,710	4	70.00	USD 6,802	USD 74	USD 52	" (註)
	Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH	Evergreen Building Amsinckstrasse 55 20097 Hamburg, Germany	代理業務	USD 8,316	USD 90	-	100.00	USD 8,703	USD 964	USD 964	" (註)
	Evergreen Shipping Agency (Ireland) Ltd.	22 Fitzwilliam Place, Dublin 2, Ireland	代理業務	USD 95	USD -	-	100.00	USD 145	USD 58	USD 58	" (註)
	Evergreen Shipping Agency (India) Pvt. Ltd.	J. N. HEREDIA MARG BALLARD ESTATE MUMBAI 400 038, INDIA	代理業務	USD 184	USD 22	100	99.997	USD 1,695	USD 1,549	USD 1,549	" (註)

投資公司 名稱	被投資公司 名稱	所 在 地 區	主要營業項目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有			被投資公司 本期損益	本期認列之 投資損益	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率	帳 面 金 額			
永華投資	Evergreen Shipping Agency (Australia) Pty. Ltd.	Level 13,181 Miller Street, North Sydney NSW 2060 Australia	代理業務	USD 232	USD -	1	51.00	USD 105	USD 8	USD 4	孫公司(註)
	Evergreen Shipping Agency (Netherlands) B. V.	Oudelandseweg 33, 3194AR, Hoogvliet, Rotterdam, The Netherlands	代理業務	USD 3,977	USD 7,642	-	100.00	USD 4,322	USD 558	USD 558	" (註)
	Evergreen Shipping Agency France S. A.	Tour Franklin-La Defense 8, 92042 PARIS LA DEFENSE CEDEX-FRANCE.	代理業務	USD 907	USD 146	1	99.40	USD 999	USD 142	USD 141	" (註)
	Evergreen Shipping (Spain) S. L.	CALLE SIETE AGUAS, 11 - ENTLO. 46023 VALENCIA , SPAIN	代理業務	USD 3,870	USD 486	3	55.00	USD 7,427	USD 7,185	USD 3,952	" (註)
	Evergreen Shipping Agency (Poland) SP. ZO. O	UL. POSTEPU 18, 02-676 WARSZAWA, POLAND	代理業務	USD 662	USD 69	2	100.00	USD 573	USD 25	USD 25	" (註)

投資公司 名稱	被投資公司 名稱	所 在 地 區	主要營業項目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有			被投資公司 本期損益	本期認列之 投資損益	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率	帳 面 金 額			
永華投資	Evergreen Argentina S.A.	Pje. Carabelas 344, CABA, Bs. As. Argentina	租賃業務	USD 140	USD 503	150	95.00	USD 84	(USD 153)	(USD 145)	孫公司(註)
	Evergreen Shipping Agency (Italy) S.P.A.	SCALI CERERE, 9 LIVORNO ITALY	代理業務	USD 2,352	USD 1,619	1	55.00	USD 3,156	USD 1,756	USD 966	" (註)
	Evergreen Shipping Agency (Russia) Ltd.	6 Sofiyskaya Street, ST Petersburg, 192236 RUSSIA	代理業務	USD 848	USD 124	-	51.00	USD 812	USD 1,638	USD 835	" (註)
	Evergreen Shipping Agency (Vietnam) Corp.	13F, 37 Ton Duc Thang St., Dist 1., HCMC, Vietnam	代理業務	USD 454	USD 345	-	51.00	USD 1,669	USD 2,799	USD 1,427	" (註)
	青島長榮集裝箱儲運有限公司	青島市黃島區黃河東路114號	集裝箱(貨櫃)之儲運、中轉、拆箱、裝箱、中轉運輸、修箱、清洗及相關業務。	USD 4,447	USD 4,447	-	40.00	USD 6,586	USD 1,939	USD 776	永華投資採權益法評價之被投資公司

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	上 期 期 末	股 數	比 率	帳 面 金 額			
永華投資	長華國際物流(天津)有限公司	天津市塘沽區天津港國際物流中心躍進路12號	集裝箱(貨櫃)之陸上運輸、裝卸儲存、拆箱、裝箱、中轉租賃、修理、清理、清洗及其相關業務	USD 2,000	USD 2,000	-	20.00	USD 2,139	(USD 409)	(USD 82)	永華投資採權益法評價之被投資公司
	寧波長勝貨櫃有限公司	浙江省寧波市北侖太平洋工業區小山路201號	集裝箱(貨櫃)之陸上運輸、儲存、中轉、拆箱、裝箱、裝卸及集裝箱和托架之維修。	USD 1,199	USD 1,199	-	40.00	USD 2,293	USD 970	USD 388	"
	上海集發物流有限公司	上海市軍工路4049號C吉發大廈12樓	集裝箱(貨櫃)之陸上運輸、裝卸儲存、拆箱、裝箱、中轉租賃、修理、清理、清洗及其相關業務	USD -	USD 6,635	-	0.00	USD -	USD -	USD -	"
	Balsam Investment (Netherlands) N.V.	21-A Van Engelenweg, Curacao, Netherlands, Antilles	投資控股公司	USD 50,715	USD 50,715	-	49.00	USD 168,101	(USD 12,422)	(USD 6,087)	"

投資公司名稱	被投資公司名稱	所 在 地 區	主要營業項目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有			被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率	帳 面 金 額			
永華投資	Luanta Investment (Netherlands) N.V.	21-A Van Engelenweg, Curacao, Netherlands, Antilles	投資控股公司	USD 21,973	USD 21,973	460	50.00	USD 86,504	USD 151,555	USD 75,777	永華投資採權益法評價之被投資公司
	Green Peninsula Agencies SDM. BHD.	NO. 7, JALAN JURUTERA U1/23, SECTION U1, HICOM GLENMARIE INDUSTRIAL PARK, 40150 SHAH ALAM, SELANGOR DARUL EHSAN, MALAYSIA.	投資控股公司	USD 7,255	USD 450	1,500	30.00	USD 7,223	USD 5,257	USD 1,577	"
	Evergreen Container Terminal (Thailand) Ltd.	33/4 Moo 1, Chaokhun Tahan Road, Sun District Klong 3, Lat Krabang District, Bangkok 10520	貨櫃碼頭裝卸作業	USD 28,636	USD 28,636	10,600	48.18	USD 28,682	USD 11,732	USD 5,653	"

(註)此投資於編製合併財務報表時，業已沖銷。

2. 資金貸與他人情形：

編號	貸出資公司	貸對	與對象往來科目	本最高餘額	期末餘額	利率(%)	資金貸與性質(註1)	業務往來金額	有短期融通資金之原因(註2)	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額(註3)	資金貸與總限額(註3)
											名稱	價值		
1	永華投資	Evergreen Shipping Agency (India) Private Limited.	應收關係企業款(註4)	USD 2,000	USD 2,000	2.230~3.490	2	USD -	營運資金週轉	USD -	-	USD -	NTD 13,058,228	NTD 26,116,455
		長華國際物流(天津)有限公司	"	USD 1,500	USD 1,500	3.544	2	USD -	"	USD -	-	USD -	NTD 13,058,228	NTD 26,116,455
		Luanta Investment (NetherLands) N. V.	"	USD 27,825	USD 4,665	4.701	2	USD -	"	USD -	-	USD -	NTD 13,058,228	NTD 26,116,455
2	Clove Holding Ltd.	Island Equipment LLC.	"(註4)	USD 11,523	USD 11,523	5.150	2	USD -	"	USD -	-	USD -	NTD 13,058,228	NTD 26,116,455
3	Evergreen Marine (UK) Limited	Island Equipment LLC.	"(註4)	USD 4,801	USD 4,801	5.150	2	USD -	"	USD -	-	USD -	NTD 13,058,228	NTD 26,116,455
		長華國際物流(天津)有限公司	"	USD 1,500	USD 1,500	3.544	2	USD -	"	USD -	-	USD -	NTD 13,058,228	NTD 26,116,455

註1：資金貸與性質之填寫方法如下：

1. 有業務往來者請填1。
2. 有短期融通資金必要者請填2。

註2：資金貸與性質屬2者，應具體說明必要資與資金之原因及貸與對象之資金用途。

註3：應說明資金貸與限額之計算方法及其金額。

1. 依本公司「資金貸與及背書保證作業程序」規定：對個別對象資金貸與金額，以不超過最近期財務報表淨值20%為限，其計算方法如下：  
本公司NTD65,291,138千元\*20%=NTD13,058,228千元
2. 依本公司「資金貸與及背書保證作業程序」規定：資金貸與總金額，以不超過最近期財務報表淨值40%為限，其計算方法如下：  
本公司65,291,138千元\*40%=NTD26,116,455千元

註4：此交易於編製合併財務報表時，業已沖銷。

3. 期末持有有價證券情形：

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	持股比例	市價	
永華投資(Peony Investment S.A.)	Clove Holding Ltd.	孫公司	採權益法之長期股權投資	10	USD 111,029	100.00	USD 111,029	(註)
	Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH	"	"	-	USD 8,703	100.00	USD 8,703	(註)
	Evergreen Shipping Agency (Ireland) Ltd.	"	"	-	USD 145	100.00	USD 145	(註)
	Evergreen Shipping Agency (Korea) Corporation	"	"	121	USD 2,768	100.00	USD 2,768	(註)
	Evergreen Shipping Agency (Netherlands) B.V.	"	"	-	USD 4,322	100.00	USD 4,322	(註)
	Evergreen Shipping Agency (Poland) SP.ZO.O	"	"	2	USD 573	100.00	USD 573	(註)
	Greencompass Marine S.A.	"	"	3,535	USD 979,748	100.00	USD 979,748	(註)
	Vigor Enterprise S.A.	"	"	5	USD 555	100.00	USD 555	(註)
	Evergreen Shipping Agency (India) Private Limited.	"	"	100	USD 1,695	99.997	USD 1,695	(註)
	Evergreen Argentina S.A.	"	"	150	USD 84	95.00	USD 84	(註)
	Evergreen Shipping Agency France S.A.	"	"	1	USD 999	99.40	USD 999	(註)
	PT Multi Bina Pura International	"	"	68	USD 10,687	95.30	USD 10,687	(註)
	PT Multi Bina Transport	"	"	2	USD 363	17.39	USD 363	(註)
	Evergreen Heavy Industrial Corp (M) Berhad	"	"	42,120	USD 40,547	84.44	USD 40,547	(註)
	Armand Investment (Netherlands) N.V.	"	"	4	USD 6,802	70.00	USD 6,802	(註)
	Evergreen Shipping (Spain) S.L.	"	"	3	USD 7,427	55.00	USD 7,427	(註)
	Evergreen Shipping Agency (Italy) S.P.A.	"	"	1	USD 3,156	55.00	USD 3,156	(註)
	Shenzhen Greentrans Transportation Co., Ltd.	"	"	-	USD 3,442	55.00	USD 3,442	(註)
	Evergreen Marine (UK) Ltd.	"	"	765	USD 99,457	51.00	USD 99,457	(註)
	Evergreen Shipping Agency (Australia) Pty Ltd.	"	"	1	USD 105	51.00	USD 105	(註)
	Evergreen Shipping Agency (Russia) Limited	"	"	-	USD 812	51.00	USD 812	(註)
	Evergreen Shipping Agency (Singapore) Pte Ltd	"	"	765	USD 4,339	51.00	USD 4,339	(註)
	Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd.	"	"	408	USD 2,231	51.00	USD 2,231	(註)
	Evergreen Shipping Agency (Vietnam) Corp.	"	"	-	USD 1,669	51.00	USD 1,669	(註)
	PT. Evergreen Shipping Agency Indonesia	"	"	-	USD 1,780	51.00	USD 1,780	(註)
	Luanta Investment (Netherlands) N.V.	永華投資採權益法評價之被投資公司	"	"	460	USD 86,504	50.00	USD 86,504
Balsam Investment (Netherlands) N.V.	"	"	"	-	USD 168,101	49.00	USD 168,101	
Evergreen Container Terminal (Thailand) Limited	"	"	"	10,600	USD 28,682	48.18	USD 28,682	

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	持股比例	市價	
永華投資(Peony Investment S.A.)	Ningbo Victory Container Co. Ltd.	永華投資採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	-	USD 2,293	40.00	USD 2,293	
	Qingdao Evergreen Container Transportation Co., Ltd.	"	"	-	USD 6,586	40.00	USD 6,586	
	Green Peninsula Agencies SDM. BHD.	"	"	1,500	USD 7,223	30.00	USD 7,223	
	Kingtrans Intl. Logistics (Tianjin) Co. Ltd.	"	"	-	USD 2,139	20.00	USD 2,139	
	Dongbu Pusan Container Terminal Co. Ltd.	無	以成本衡量之金融資產-非流動	300	USD 1,556	15.00	USD 1,556	
	Hutchison Inland Container Depots Ltd.	"	"	1	USD 1,492	7.50	USD 1,492	
	Colombo - South Asia Gateway Terminal	"	"	18,942	USD 2,412	5.00	USD 2,412	
PT. Multi Bina Pura International	PT. Multi Bina Transport	永華投資之孫公司	採權益法之長期股權投資	8	IDR 16,652,556	72.95	IDR 16,652,556	(註)
Clove Holding Ltd.	Ample Holding LTD.	"	"	9	USD 30,655	90.00	USD 30,655	(註)
	Island Equipment LLC.	"	"	-	USD 1,224	36.00	USD 1,224	(註)
	Classic Outlook Investment Ltd.	Clove採成本法評價之被投資公司	以成本衡量之金融資產-非流動	-	USD 102,359	2.25	USD 102,359	
	Everup Profits Ltd.	"	"	-	USD -	2.25	USD -	
Ample Holding Ltd.	Colon Container Terminal S.A.	Ample採權益法評價之被投資公司	採權益法之長期股權投資	22,860	USD 66,081	40.00	USD 66,081	
Island Equipment LLC	Whitney Equipment LLC.	Island採權益法評價之被投資公司	"	-	USD 1,132	100.00	USD 1,132	(註)
	Hemlock Equipment LLC.	"	"	-	USD 2,124	100.00	USD 2,124	(註)
Evergreen Marine (UK) Limited	Island Equipment LLC.	EMU採權益法評價之被投資公司	"	-	GBP 268	15.00	GBP 268	(註)
	長華國際物流(天津)有限公司	"	"	-	GBP 954	20.00	GBP 954	
Armand Investment (Netherlands) N.V.	Armand Estate B.V.	永華投資之孫公司	"	-	USD 9,711	100.00	USD 9,711	(註)
Armand Estate B.V.	台北港貨櫃碼頭股份有限公司	Armand Estate B.V.採權益法評價之被投資公司	"	32,000	USD 9,651	10.00	USD 9,651	



持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券	帳列科目	期				備註
		發行人之關係		股數	帳面金額	持股比例	市價	
Greencompass Marine S.A.	Lydia Capital Alternative Investment Fund	無	公平價值變動列入損益之金融資產-流動	8	USD 450	-	USD 450	
Evergreen Shipping Agency (Singapore) Pte Ltd.	RTW AIR SERVICES (S) PL	"	以成本衡量之金融資產-非流動	30	SGD 40	2.00	SGD 40	
Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd.	Green Siam Air Service	EGT採成本法評價之被投資公司	以成本衡量之金融資產-非流動	4	THB 1,160	2.00	THB 1,160	
Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH	Evergreen Shipping Agency (Austria) GmbH	EGD採成本法評價之被投資公司	"	-	EUR 18	100.00	EUR 18	
	Zoll Pool	"	"	10	EUR 10	6.25	EUR 10	
	Evergreen Shipping Agency (Switzerland) S.A.	"	"	-	EUR 69	100.00	EUR 69	

(註)此投資於編製合併財務報表時，業已沖銷。

4. 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：

進（銷）貨之公司	交易對象	關係	交易情形			交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收（付）票據、帳款		備註	
			進（銷）貨	金額	佔總進（銷）貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額		佔總應收（付）票據、帳款之比率
Greencompass Marine S.A.	長榮海運	母公司	銷貨	USD 9,527	0.47%	15~30天	-	-	-	-	(註)
	"	"	進貨	USD 10,820	0.55%	15~30天	-	-	-	-	(註)
	Evergreen International S.A.	關係人	銷貨	USD 8,299	0.41%	15~30天	-	-	-	-	
	"	"	進貨	USD 6,316	0.32%	15~30天	-	-	-	-	
	Italia Marittima S.P.A.	"	進貨	USD 5,306	0.27%	15~30天	-	-	-	-	
Evergreen Heavy Industrial Corp.(M) Berhad	長榮海運	母公司	銷貨	MYR 241,075	61.39%	45天	-	-	-	-	(註)
Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH	Evergreen Marine (UK) Limited	關係人	銷貨	EUR 2,533	23.00%	無	-	-	-	-	(註)
	Evergreen International S.A.	"	銷貨	EUR 3,208	29.00%	無	-	-	-	-	
Hemlock Equipment LLC	長榮海運	母公司	銷貨	USD 13,218	70.00%	5天	-	-	-	-	(註)
Evergreen Shipping Agency (Netherlands) B.V.	Evergreen International S.A.	關係人	銷貨	EUR 3,215	42.91%	無	-	-	-	-	
	Evergreen Marine (UK) Limited	"	銷貨	EUR 2,064	27.55%	無	-	-	-	-	(註)
Evergreen Shipping Agency (Italy) S.P.A.	Italia Marittima S.P.A.	"	銷貨	EUR 3,481	32.00%	無	-	-	-	-	

(註)此交易於編製合併財務報表時，業已沖銷。

5. 從事衍生性商品交易

本公司之被投資公司Greencompass Marine S.A.及Evergreen Marine (UK) Limited為規避債權、債務及承諾因利率及匯率變動產生之風險而從事利率避險及外匯選擇權，截至民國97年12月31日尚未到期之衍生性金融商品合約列示如下：

衍生性金融商品	97 年 12 月 31 日	
	名目本金	公平價值
利率交換	USD 92,795	(USD 10,752)
外匯選擇權	USD 40,380	(USD 3,860)

(以下空白)

## (三)大陸投資資訊

大陸被投資公司名稱	主要營業目	實收資本額	投資方式 (註1)	本期期初自 本台灣匯出 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	本公司直接或 間接投資之持 股比例	本期認列投資 損益(註2)	期未投資 帳面價值	截至本期止 已匯回台灣 之投資收益
					匯出	收回					
上海集發物流有限公司 (Shanghai Jifa Logistics Co., Ltd.)	集裝箱(貨櫃)之陸上運輸、裝 卸儲存、拆箱、裝箱、中轉租 賃、修理、清洗及其相關業務	RMB 271,565	(二)	\$ 197,478  (USD 6,000)	-	註4	\$ 197,478  (USD 6,000)	註4	註4	註4	\$ -
寧波長勝貨櫃有限公司 (Ningbo Victory Container Co., Ltd.)	集裝箱(貨櫃)之陸上運輸、儲 存、中轉、拆箱、裝箱、裝卸 及集裝箱和托架之維修	RMB 24,119	(二)	\$ 33,505  (USD 1,018)	-	-	\$ 33,505  (USD 1,018)	40.00	\$ 12,236  (USD 388)	\$ 75,468  (USD 2,293)	-
青島長榮集裝箱儲運有限公 司(Qingdao Evergreen Container Storage & Transportation Co., Ltd.)	集裝箱(貨櫃)之儲運、中轉、 拆箱、裝箱、中轉運輸、修 箱、清洗及相關業務	RMB 92,500	(二)	\$ 146,365  (USD 4,447)	-	-	\$ 146,365  (USD 4,447)	40.00	\$ 24,456  (USD 776)	\$ 216,750  (USD 6,586)	-
深圳運榮運輸有限公司 (Shenzhen Greentrans Transportation Co., Ltd.) (註5)	集裝箱裝卸、儲存、修洗、拆 拼櫃、公路運輸及相關業務	RMB 44,960	(二)	\$ 103,149  (USD 3,134)	-	-	\$ 103,149  (USD 3,134)	55.00	(\$ 6,575)  (USD -209)	\$ 113,280  (USD 3,442)	-
深圳和記內陸集裝箱倉儲有 限公司(Shenzhen Hutchison Inland Container Depots Co., Ltd.)	內陸貨櫃場	HKD 92,000	(二)	\$ 26,771  (HKD 6,304)	-	-	\$ 26,771  (HKD 6,304)	6.85	\$ -	\$ 26,771  (HKD 6,304)	-

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式 (註1)	本 期 積 存 台 幣 匯 出 資 金 額	期 初 自 累 回 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	本 公 司 直 接 或 間 接 投 資 之 持 股 比 例	本 期 認 列 投 資 損 益 (註2)	期 末 投 資 帳 面 價 值	截 至 本 期 止 已 匯 回 台 灣 之 投 資 收 益
						匯 出	收 回					
長華國際物流(天津)有限公司(Kingtrans Intl. Logistics (Tianjin) Co., Ltd.)	集裝箱(貨櫃)之儲運、中轉、拆箱、裝箱、中轉運輸、修箱、清洗及相關業務	RMB 77,929	(二)	\$ 131,652  (USD 4,000)				\$ 131,652  (USD 4,000)	30.20	(\$ 5,963)  (USD -189)	\$ 115,530  (USD 3,510)	

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(註3)	依經濟部投審會規定 赴大陸地區投資限額
\$638,920 (USD 18,599) (HKD 6,304)	\$1,187,896 (USD 36,092)	\$37,947,706

(本公司淨值為\$63,246,176)

註1：投資方式區分為下列四種，標示種類別即可：

- (一)經由第三地區匯款投資大陸公司
- (二)透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司
- (三)透過轉投資第三地區現有公司再投資大陸公司
- (四)直接投資大陸公司
- (五)其他方式

註2：本期認列投資損益欄中：

- (一)若屬籌備中，尚無投資損益者，應予註明
- (二)投資損益認列基礎分為下列三種，應予註明
  1. 經與中華民國會計師事務所所有合作關係之國際性會計師事務所查核簽證之財務報表
  2. 經台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表
  3. 其他

註3：本表相關數字應以新台幣列示

註4：本公司已於民國97年上半年度決議出售上海集發物流有限公司所有股權，相關處分價款尚待大陸主管機關審核通過後收回。

註5：此投資於編製合併財務報表時，業已沖銷。

## (四) 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

民國97年度

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易往來情形			佔合併總營收或 總資產之比率(%)
				科目	金額	交易條件	
0	長榮海運(股)公司	台灣碼頭服務(股)公司	1	其他應收款	\$270	註三	-
		"	1	應付帳款	42,707	"	0.03
		"	1	營業收入	3,082	"	-
		"	1	營業成本	808,390	"	0.63
		Greencompass Marine S.A.	1	應收帳款	1,556	"	-
		"	1	其他應收款	8,950	"	0.01
		"	1	代理船往來-借方	784,390	"	0.59
		"	1	營業收入	351,303	"	0.27
		"	1	營業成本	299,882	"	0.23
		Evergreen Marine (UK) Limited	1	應收帳款	4,955	"	-
		"	1	其他應收款	58,512	"	0.04
		"	1	代理船往來-借方	97,684	"	0.07
		"	1	營業收入	61,328	"	0.05
		PT. Multi Bina Pura International (MBPI)	1	其他應收款	1	"	-
		深圳運榮運輸有限公司	1	其他應收款	11	"	-
		Evergreen Shipping Agency (Russia) Ltd. (ERU)	1	其他應收款	4	"	-
		"	1	代理店往來-貸方	469	"	-
Evergreen Shipping Agency (India) Pvt. Ltd. (EGI)	1	代理店往來-借方	81,452	"	0.06		
"	1	營業成本	11,986	"	0.01		

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易往來情形			佔合併總營收或 總資產之比率(%)
				科目	金額	交易條件	
0	長榮海運(股)公司	Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd. (EGT)	1	代理店往來-借方	\$25,620	註三	0.02
		"	1	營業成本	49,706	"	0.04
		PT. Evergreen Shipping Agency Indonesia (EMI)	1	代理店往來-借方	20,454	"	0.02
		"	1	應付帳款	42	"	-
		"	1	營業成本	44,460	"	0.03
		Evergreen Shipping Agency (Singapore) Pte. Ltd. (EGS)	1	代理店往來-借方	32	"	-
		"	1	應付帳款	3,947	"	-
		"	1	營業成本	8,622	"	0.01
		Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH (EGD)	1	代理店往來-借方	60	"	-
		Evergreen Shipping Agency (Ireland) Ltd. (EGU-DBL)	1	代理店往來-借方	556	"	-
		"	1	應付帳款	1	"	-
		Evergreen Shipping Agency (Korea) Corporation (EGK)	1	應付帳款	3	"	-
		"	1	代理店往來-貸方	204	"	-
		"	1	營業成本	3,697	"	-

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或 總資產之比率(%)
0	長榮海運(股)公司	Evergreen Shipping Agency (Netherlands) B.V. (EGN)	1	代理店往來-貸方	\$820	註三	-
		Evergreen Shipping Agency (Poland) SP.ZO.O (EGD-WWX)	1	代理店往來-借方	47	"	-
		Evergreen Argentina S.A. (EGB)	1	代理店往來-借方	23,265	"	0.02
		Evergreen Shipping Agency France S.A. (EGF)	1	代理店往來-貸方	7	"	-
		Evergreen Shipping (Spain) S.L. (EES)	1	代理店往來-貸方	41	"	-
		Evergreen Shipping Agency (Italy) S.P.A. (EIT)	1	代理店往來-借方	3,099	"	-
		Evergreen Shipping Agency (Vietnam) Corp. (EGV)	1	代理店往來-貸方	6,242	"	-
		"	1	營業成本	11,758	"	0.01
1	Peony Investment S.A.	Evergreen Shipping Agency (India) Pvt. Ltd. (EGI)	3	其他應收款	66,011	"	0.05



編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易往來情形			佔合併總營收或 總資產之比率(%)
				科目	金額	交易條件	
1	Peony Investment S.A.	Evergreen Argentina S.A. (EGB)	3	應收帳款	\$269	註三	-
		深圳運榮運輸有限公司	3	應收帳款	41	"	-
		"	3	其他應付款	5,631	"	-
2	Greencompass Marine S.A.	Evergreen Marine (UK) Limited	3	代理船往來-貸方	38,232	"	0.03
		Evergreen Shipping Agency (India) Pvt. Ltd. (EGI)	3	應收帳款	13,843	"	0.01
		"	3	代理店往來-借方	153	"	-
		"	3	營業成本	31,607	"	0.02
		Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd. (EGT)	3	應收帳款	9,623	"	0.01
		"	3	代理店往來-借方	26,195	"	0.02
		"	3	營業成本	56,543	"	0.04
		PT. Evergreen Shipping Agency Indonesia (EMI)	3	應收帳款	37,591	"	0.03
		"	3	營業成本	43,999	"	0.03
		Evergreen Shipping Agency (Singapore) Pte. Ltd. (EGS)	3	應收帳款	36,101	"	0.03
		"	3	其他應付款	2,542	"	-
"	3	營業成本	21,280	"	0.02		

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或 總資產之比率(%)
2	Greencompass Marine S.A.	Evergreen Shipping Agency (Korea) Corporation (EGK)	3	應收帳款	\$46,906	註三	0.04
		"	3	營業成本	45,185	"	0.04
		Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH (EGD)	3	應收帳款	88,188	"	0.07
		"	3	應付帳款	6,322	"	-
		"	3	營業成本	94,733	"	0.07
		Evergreen Shipping Agency (Ireland) Ltd. (EGU-DBL)	3	應收帳款	23,289	"	0.02
		"	3	營業成本	7,051	"	0.01
		Evergreen Shipping Agency (Netherlands) B.V. (EGN)	3	應收帳款	95,860	"	0.07
		"	3	代理店往來-借方	41,308	"	0.03
		"	3	營業成本	85,247	"	0.07
		Evergreen Shipping Agency (Poland) SP.ZO.O (EGD-WWX)	3	應收帳款	10,758	"	0.01
		"	3	代理店往來-借方	367	"	-
		"	3	其他應付款	65	"	-
		"	3	營業成本	6,316	"	-

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或 總資產之比率(%)
2	Greencompass Marine S.A.	Evergreen Shipping Agency France S.A. (EGF)	3	應收帳款	\$73,634	註三	0.06
		"	3	營業成本	84,195	"	0.07
		Evergreen Shipping (Spain) S.L. (EES)	3	應收帳款	170,508	"	0.13
		"	3	營業成本	47,109	"	0.04
		Evergreen Shipping Agency (Italy) S.P.A. (EIT)	3	代理船往來-貸方	14,762	"	0.01
		"	3	營業成本	40,981	"	0.03
		Evergreen Shipping Agency (Russia) Ltd. (ERU)	3	應收帳款	21,861	"	0.02
		Evergreen Shipping Agency (Vietnam) Corp. (EGV)	3	應收帳款	7,706	"	0.01
		"	3	代理店往來-借方	56	"	-
		"	3	營業成本	26,399	"	0.02
		Evergreen Shipping Agency (Australia) Pty. Ltd. (EMA)	3	應收帳款	18,790	"	0.01
		"	3	代理店往來-借方	109	"	-
"	3	營業成本	15,762	"	0.01		

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易往來情形			佔合併總營收或 總資產之比率(%)
				科目	金額	交易條件	
3	Evergreen Marine (UK) Limited	Island Equipment LLC. (Island)	3	其他應收款	\$158,021	註三	0.12
		Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd. (EGT)	3	代理店往來-借方	15,831	"	0.01
		"	3	代理船往來-貸方	28,414	"	0.02
		"	3	營業成本	38,471	"	0.03
		Evergreen Shipping Agency (India) Pvt. Ltd. (EGI)	3	營業成本	34,767	"	0.03
		PT. Evergreen Shipping Agency Indonesia (EMI)	3	代理店往來-借方	5,690	"	-
		"	3	營業成本	33,841	"	0.03
		Evergreen Shipping Agency (Singapore) Pte. Ltd. (EGS)	3	代理店往來-借方	1,130	"	-
		"	3	其他應付款	863	"	-
		"	3	營業成本	7,438	"	0.01
		Evergreen Shipping Agency (Korea) Corporation (EGK)	3	代理店往來-借方	76	"	-
		"	3	營業成本	8,860	"	0.01
		Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH (EGD)	3	代理船往來-貸方	3,354	"	-

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易往來情形			佔合併總營收或 總資產之比率(%)
				科目	金額	交易條件	
3	Evergreen Marine (UK) Limited	Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH (EGD)	3	應付帳款	\$9,757	註三	0.01
		"	3	營業成本	141,579	"	0.11
		Evergreen Shipping Agency (Ireland) Ltd. (EGU-DBL)	3	代理店往來-借方	2,700	"	-
		"	3	營業成本	10,858	"	0.01
		Evergreen Shipping Agency (Netherlands) B.V. (EGN)	3	營業成本	99,242	"	0.08
		Evergreen Shipping Agency (Poland) SP.ZO.O (EGD-WWX)	3	代理店往來-借方	165	"	-
		"	3	其他應付款	59	"	-
		"	3	營業成本	10,446	"	0.01
		Evergreen Shipping Agency France S.A. (EGF)	3	代理店往來-借方	4,445	"	-
		"	3	營業成本	69,476	"	0.05
		Evergreen Shipping (Spain) S.L. (EES)	3	營業成本	25,998	"	0.02
		Evergreen Shipping Agency (Italy) S.P.A. (EIT)	3	代理店往來-借方	768	"	-
"	3	代理船往來-貸方	1,194	"	-		

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易往來情形			佔合併總營收或 總資產之比率(%)
				科目	金額	交易條件	
3	Evergreen Marine (UK) Limited	Evergreen Shipping Agency (Italy) S.P.A. (EIT)	3	營業成本	\$4,539	註三	-
		Evergreen Shipping Agency (Russia) Ltd. (ERU)	3	代理店往來-借方	12,340	"	0.01
		"	3	營業成本	2,206	"	-
		"	3	應付帳款	3,217	"	-
		Evergreen Shipping Agency (Vietnam) Corp. (EGV)	3	營業成本	26,477	"	0.02
4	Clove Holding Ltd. (CLOVE)	深圳運榮運輸有限公司	3	應付帳款	6	"	-
		Island Equipment LLC. (Island)	3	其他應收款	379,250	"	0.28
5	PT. Multi Bina Pura International (MBPI)	PT. Multi Bina Transport (MBT)	3	應收帳款	361	"	-
		"	3	營業收入	4,189	"	-
		"	3	應付帳款	385	"	-
		"	3	其他應付款	226	"	-
		"	3	營業成本	6,992	"	0.01
6	PT. Multi Bina Transport (MBT)	PT. Evergreen Shipping Agency Indonesia (EMI)	3	應收帳款	1,638	"	-
		PT. Evergreen Shipping Agency Indonesia (EMI)	3	應收帳款	1,893	"	-

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或 總資產之比率(%)
7	Evergreen Shipping Agency (Deutschland) GmbH (EGD)	Evergreen Shipping Agency (Russia) Ltd. (ERU)	3	應付帳款	\$15,075	註三	0.01
		''	3	營業成本	52,926	''	0.04

註一：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填0。
2. 子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

1. 母公司對子公司。
2. 子公司對母公司。
3. 子公司對子公司。

註三：與一般交易條件無特別差異存在。

民國96年度

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易往來情形			佔合併總營收或 總資產之比率(%)
				科目	金額	交易條件	
0	長榮海運(股)公司	台灣碼頭服務(股)公司	1	應付帳款	\$74,073	註三	0.05
		"	1	營業成本	736,358	"	0.51
		"	1	其他應收款	270	"	-
		"	1	營業收入	3,082	"	-
		Greencompass Marine S.A.	1	營業收入	214,750	"	0.15
		"	1	應收帳款	9,337	"	0.01
		"	1	代理船往來	10,733	"	0.01
		"	1	其他應收款	21,750	"	0.02
		"	1	代理店往來－貸方	659,645	"	0.48
		"	1	營業成本	422,150	"	0.29
		"	1	應付帳款	29,017	"	0.02
		Evergreen Marine (UK) Limited	1	代理船往來	5,115	"	-
		"	1	應收帳款	4,583	"	-
		"	1	營業收入	22,673	"	0.02
		"	1	其他應收款	1,113	"	-
		"	1	代理店往來－貸方	114,884	"	0.08
		"	1	營業成本	232,880	"	0.16
		"	1	應付帳款	18,655	"	0.01
		Evergreen Shipping Agency (India) Pte. Ltd.	1	應付帳款	23,337	"	0.02
		"	1	代理店往來－借方	93,239	"	0.07
		PT. Evergreen Shipping Agency Indonesia	1	應付帳款	10,624	"	0.01
		"	1	代理店往來－借方	15,409	"	0.01
		Evergreen Shipping Agency (Singapore) Pte. Ltd.	1	應付帳款	5,068	"	-
		"	1	代理店往來－借方	4,328	"	-
		Evergreen Korea Corporation	1	代理店往來－貸方	2,019	"	-
		Evergreen Shipping Agency (Thailand) Co., Ltd.	1	代理店往來－借方	55,125	"	0.04



編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註二)	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或 總資產之比率(%)
0	長榮海運(股)公司	Evergreen Shipping Agency (Italy) S. P. A.	1	其他應收款	\$734	註三	-
1	Clove Holding Ltd.	Island Equipment LLC.	3	其他應收款	290,086	"	0.21
		Ample Holding Ltd.	3	其他應收款	999,112	"	0.72
2	Multi Bina Pura International	PT.Multi Bina Transport	3	應收帳款	342	"	-
		"	3	應付帳款	2,012	"	-
		"	3	營業成本	12,227	"	0.01
		"	3	租金收入	5,028	"	-
3	Evergreen Marine (UK) Limited	Island Equipment LLC.	3	其他應收款	120,869	"	0.09
4	Evergreen Shipping Agency (India) Pte. Ltd.	Peony Investment S.A.	3	應付帳款	53,847	"	0.04
5	Evergreen Shipping Agency (Italy) S. P. A.	Greencompass Marine S.A.	3	其他應收款	6,885	"	-
		Evergreen Marine (UK) Limited	3	其他應收款	31,205	"	0.02
6	Evergreen Heavy Industrial Co., (Malaysia) Sdn. Bhd.	Greencompass Marine S.A.	3	營業收入	1,166,197	"	0.80

註一：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填0。

2. 子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

1. 母公司對子公司。

2. 子公司對母公司。

3. 子公司對子公司。

註三：與一般交易條件無特別差異存在。

## 十二、部門別財務資訊

### (一) 產業別財務資訊

合併公司係經營國際航線之輪船航運業及船務代理業，為單一產業部門，故本項說明從略。

### (二) 地區別財務資訊

合併公司係經營國際航線之運輸事業，國外各港口由各代理行負責進出港手續及貨物裝卸結關並攬收進出口貨物、代收運費及代付港口費用，並未設立國外營運機構，本項說明從略。

### (三) 外銷銷貨資訊

合併公司係經營國際運輸業，每一艘船均巡迴於世界各主要港口之間並無內外銷金額，本項說明從略。

### (四) 重要客戶資訊

合併公司之客戶分散世界各地，並無占營業收入 10% 以上之主要客戶。

(以下空白)

長榮海運股份有限公司  
國內第三次無擔保轉換公司債轉換價格說明書

一、說明

長榮海運股份有限公司(以下簡稱長榮海運或該公司)業經98年6月19日董事會決議通過，辦理發行國內第三次無擔保轉換公司債新台幣貳拾伍億元，總額新台幣貳拾伍億元整，每張面額新台幣壹拾萬元整，合計貳萬五仟張。

二、最近三年度之財務資料

(一)最近三年度每股稅後純益及每股股利

單位：新台幣元

項目 年度	每股盈餘		股 利 分 配			
	追溯調整前 (註1)	追溯調整後 (註2)	現金股利	股票股利		合 計
				盈餘配股	公積配股	
95年	-	0.14	0.3	-	-	0.3
96年	3.96	3.53	1.7	-	-	1.7
97年	0.23	0.21	-	-	-	-

資料來源：長榮海運提供

註1：每股稅後純益係以各當年度流通在外加權平均股數計算而得。

註2：每股稅後純益係以97年底流通在外股數追溯調整計算而得。

(二)該公司截至98年03月31日之每股淨值

說 明	金 額
98年03月31日帳面股東權益	62,180,895 仟元
98年03月31日流通在外股數	3,060,939 仟股
每股帳面淨值	20.31 元/股

資料來源：長榮海運98年度第一季經會計師核閱之財務報告

(三)最近三年度經會計師查核簽證之財務資料

1.簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	95年	96年	97年度
流動資產	14,322,105	11,599,365	12,253,721
基金及長期投資	60,774,259	68,356,346	69,148,658
固定資產	9,648,175	10,785,775	12,630,631
其他資產	193,568	140,274	140,865
資產總額	85,040,915	90,962,884	94,233,315
流動負債	16,565,453	18,020,605	11,144,598
長期負債	8,965,695	5,211,992	16,256,118

年 度 項 目	95 年	96 年	97 年度
其他負債	3,114,340	3,315,660	3,586,423
負債總額	28,645,488	26,548,257	30,987,139
股東權益總額	56,395,427	64,414,627	63,246,176
負債及股東 權益總額	85,040,915	90,962,884	94,233,315

資料來源：長榮海運各年度經會計師查核簽證之財務報告

## 2. 簡明損益表

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	95 年度	96 年度	97 年度
營業收入	33,863,398	27,844,435	22,437,412
營業成本	30,698,815	23,957,784	20,880,062
營業毛利	3,164,583	3,886,651	1,557,350
營業費用	2,293,123	1,830,005	1,918,497
營業淨利	871,460	2,056,646	(361,147)
營業外收入	2,021,907	10,460,216	4,522,069
營業外支出	2,244,509	856,883	3,473,165
稅前淨利	648,858	11,659,979	687,757
本期淨利	411,580	10,381,702	639,266
每股稅後純益(元)(註)	0.14	3.53	0.21

資料來源：長榮海運各年度經會計師查核簽證之財務報告

註：每股稅後純益係按各當年度流通在外加權平均股數計算。

## 三、本次公司債轉換價格及發行價格之訂定方式及合理性之評估

### (一) 轉換價格之訂定方式

長榮海運本次發行國內第三次無擔保轉換公司債係以詢價圈購方式辦理，發行總額為新台幣貳拾伍億元整，每張面額新台幣壹拾萬元整，依票面金額十足發行，發行期間為五年，票面利率為0%。轉換價格為基準價格乘以轉換溢價率，發行價格則參考轉換公司債發行條款與評價模式，並視國內證券市場轉換公司債交易、發行概況與發行公司未來之營運前景訂定，以下將針對本次發行第三次無擔保轉換公司債分析之。

### 1. 轉換價格之訂定及其合理性評估

#### (1) 轉換價格之訂定原則

發行時轉換價格之訂定，係依據「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第十七條之規定，並視國內證券市場轉換公司債交易及發行概況與長榮海運未來發展訂定之。其計算方法及訂定原則如下：

以時價方式訂立基準價格

轉換價格=基準價格×轉換溢價率，以 MA1、MA3 及 MA5 三者擇一為基準價格。

MA1=為基準日前 1 個營業日該公司普通股收盤價之簡單算數平均數。

MA3=為基準日前 3 個營業日該公司普通股收盤價之簡單算數平均數。

MA5=為基準日前 5 個營業日該公司普通股收盤價之簡單算數平均數。

基準日：以民國 98 年 7 月 30 日為轉換價格訂立之基準日，以上述基準價格的 101% 為本轉換公司債之轉換價格。

## (2) 計算數據之說明

以 98 年 7 月 30 日為基準往前計算，該公司前一日（即 98.7.29）、三日（即 98.7.27~97.7.29）、五日（即 98.7.23~98.7.29）之平均收盤價分別為 20.10 元、19.98 元及 19.84 元擇一，以 19.84 元作為計算之參考價格，乘以轉換溢價率 101%，得出轉換價格為 20.04 元（單位計算到分為止），每張債券約可轉換普通股股數為 4,990 股（ $100,000 / 20.04$ ）。

## (二) 轉換價格訂定之合理性評估

1. 採用基準日前 1、3、5 個營業日之該公司普通股收盤價之簡單算術平均數，主要係反映目前交易市場狀況。
2. 參考目前國內轉換公司債發行條件訂定的方式，國內證券市場轉換公司債的交易及發行概況以及發行公司近年來之經營績效、獲利能力與未來的營運前景，將轉換溢價比率訂為 101%。
3. 上述基準價格、轉換溢價比率以及轉換價格重設條款之制訂方式，均能考量市場狀況、發行公司與投資人之需求及雙方權益；並均能符合主管機關之規定，因此本次轉換公司債之轉換價格訂定方式應屬合理。

## 四、轉換公司債理論價值之計算

### (一) 訂價理論說明

轉換公司債兼具股權及利率兩項商品特性，本次採用二元樹狀雙因子模式以計算轉換公司債中各項選擇條款之價值。二元樹狀雙因子計價模式是將二元樹（Binomial Tree）之觀念推展為雙重可變因子（Two Variable Factors）之計價模式，其同時考慮影響轉換公司債價值之基本因素—股價及利率之變動，分別合理描述股價以及利率變動過程。本模式可分為以下數個主要步驟：

1. 建立股價二元樹狀模型
2. 建立利率二元樹狀模型
3. 結合股價、利率為二維二元樹狀結構
4. 建立轉換公司債價值二元樹
5. 求取終端節點（terminal nodes），即到期日轉換公司債之理論價值，然後從終端節點逐期倒推折現，並配合各項選擇權條款以求取發行日轉換公司債之理論價值。

### (二) 理論價格之估算結果

1. 計算參數說明：

本二元樹狀雙因子評價模式所使用之參數及說明

項次	使用參數	數值	說明
1	S=普通股之市價	20.10 元	以民國 98 年 7 月 30 日為基準日，以前一營業日之收盤價為試算基準價格。
2	基準價格	19.84 元	以民國 98 年 7 月 30 日為基準日，前 1 個營業日(20.10 元)、前 3 個營業日(19.98 元)、前 5 個營業日(19.84 元) 普通股收盤價之簡單算數平均數擇一 19.84 元為基準價格。
3	X=轉換價格	20.04 元	以基準價格乘上溢價率 101% 計算。
4	q=利率復歸調整速度	0.36	q、 $\mu$ 與 $\sigma_r$ 為利率模型參數，係參考 Hull and White 於 1994 年提出的 Calibration 參數估算法，重複帶入不同的 q、 $\mu$ 與 $\sigma_r$ 值，找出使公債市價與理論價格差距最小的參數值。取基準日 98 年 7 月 30 日前一營業日國內 1 至 10 年期流動性較高之中央政府公債第 94106 期、第 94104 期、第 95106 期、第 96103 期及第 97106 期之公債到期日、票息利率與加權平均殖利率。
5	$\mu$ =利率均數	2.39%	
6	$\sigma_r$ =利率之標準差	1.00%	
7	$\sigma$ =普通股年報酬率之標準差	49.79%	1.取該公司已於 76 年 9 月 21 日掛牌上市，取基準日 98 年 7 月 30 日前一年之每日收盤價為樣本期間。 2.上述期間之收盤價先取指數對數，後相減以求得日報酬。 3.計算出日報酬標準差，再乘以總交易日數之平方根，將得出年報酬率標準差為 49.79%。
8	r=無風險報酬率	1.355%	取 98 年 7 月 29 日央債第 94104 期加權平均殖利率為 1.355%。
9	R=債券折現率	2.09%	參酌目前該公司長期銀行借款利率與其營運狀況及財務結構，以 2.09% 為本次轉換債之債券折現率。以債券折現率為 2.09% 扣除無風險報酬率 1.355%，推估信用風險貼水為 0.735%。
10	$\rho$ =普通股股價與利率走勢之相關係數	0.0607	依統計定義，取基準日 98 年 7 月 30 日前一年為樣本期間，計算該公司普通股收盤價日報酬與貨幣市場 30 天期初級買賣殖利率報價收盤價之相關係數。

2.理論價格之估算結果

經上述評價模型計算，在切割一個月為一期下，對股價及利率同時進行展開

以求得各節點之股價與利率資料。經由金字塔型之二維二元樹模型即可求出各點之轉換價值、賣回權價值與繼續持有價值，經取其最大者加以收斂後，可求得訂價日轉換公司債之理論價值為 109,333 元。

### (三)發行價格訂定之合理性評估

由上述理論模型求算出本轉換公司債最高之理論價值為 109,333 元，若以台灣銀行最近牌告之一年期定期存款利率 0.770% 調整其流動性貼水，其調整後理論價格為 108,498 元 ( $109,333 \text{ 元} / (1+0.770\%) = 108,498 \text{ 元/張}$ )。經參酌該公司近年來之產業狀況、經營績效、獲利能力、未來發展潛力及考量市場之需求，最後在充份反應市場狀況及不損害發行公司股東權益之衡量下，並確保轉換公司債順利對外募集，依證期局規定並經發行公司與本承銷商共同議定，此次發行價格為每張 100 仟元整，其尚不低於理論價格扣除流動性貼水之九成(即  $108,498 \text{ 元} \times 0.9 = 97,648 \text{ 元}$ )，其發行價格應屬合理。

### 五、考量該公司近年來之經營績效、獲利能力和未來發展潛力等因素，經與該公司議定轉換公司債之發行條件如下：

發行額度：新台幣貳拾伍億元整。

票面金額：每張新台幣壹拾萬元整。

發行價格：每張新台幣壹拾萬元整。

票面利率：票面利率為 0%。

債券期限：五年。

基準價格：基準日(不含)前 1、3 及 5 個營業日收盤價之算術平均數擇一。

轉換溢價率：訂為 101%。

轉換價格：每股 20.04 元。

限制轉換期間：債券持有人得於本轉換公司債發行日後滿一個月之翌日起至到期日前十日止，除依法暫停過戶期間及自該公司向主管機關洽辦無償配股停止過戶除權公告日、現金股息停止過戶除息公告日或現金增資認股停止過戶除權公告日前三個營業日起，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前一日止、合併或分割基準日之公告日前三個營業日(含)起到合併或分割基準日止，得隨時透過交易券商轉知台灣集中保管結算所股份有限公司(以下簡稱集保結算所)向該公司股務部請求依轉換辦法規定將所持有之本轉換公司債轉換為該公司普通股，並依轉換辦法第十條、第十一條、第十五條規定辦理。

凍結期間：發行日後一個月。

賣回權收益率：本轉換公司債發行滿二年及滿三年，投資人得要求發行公司以債券面額加計利息補償金將其所持有之本轉換公司債以現金贖回；滿二年之利息補償金為債券面額之 1.00%(實質收益率為 0.50%)，滿三年之利息補償金為債券面額之 1.51%(實質收益率為 0.50%)。

公司贖回權：

1.本轉換公司債發行屆滿一個月之翌日起至到期日前四十日止，若該公司普通股股票在集中交易市場之收盤價格連續三十個營業日超過當時轉換價格達 30%(含)以

上時，該公司得於其後三十個營業日內，以掛號寄發一份一個月期滿之「債券贖回通知書」(前述期間自該公司發信之日起算，並以該期間屆滿日為債券贖回基準日)予債券持有人(以「債券贖回通知書」寄發日前第五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本轉換公司債之債券持有人，則以公告方式為之)，且函請櫃買中心公告。

2. 本轉換公司債發行滿一個月之翌日起至本轉換公司債到期日前四十日止，本轉換公司債流通在外餘額低於發行總面額之10%(新台幣貳億伍仟萬元)時，該公司得於其後任何時間，以掛號寄發一份一個月期滿之「債券贖回通知書」(前述期間自該公司發信之日起算，並以該期間屆滿日為債券贖回基準日)予債券持有人(以「債券贖回通知書」寄發日前第五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因取得本轉換公司債之債券持有人，則以公告方式為之)，且函請櫃買中心公告。
3. 債券持有人於債券贖回基準日前以書面回覆該公司股務部要求以現金贖回者(於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳日為憑)，該公司將按債券面額以現金贖回該債券持有人之本轉換公司債。若債券持有人未於債券贖回基準日前以書面回覆該公司股務部要求以現金贖回者，該公司得按當時之轉換價格，以債券贖回基準日為轉換基準日，將其持有之轉換公司債轉換為該公司之普通股。



發行公司:長榮海運股份有限公司

代表人:王 龍 雄

( 本 用 印 僅 限 於 長 榮 海 運 股 份 有 限 公 司 國 內 第 三 次  
無 擔 保 轉 換 公 司 債 轉 換 價 格 說 明 書 使 用 )

中 華 民 國 九 十 八 年 七 月 三 十 日

推薦證券商：永豐金證券股份有限公司

代表人：黃 敏 助

( 本用印僅限於長榮海運股份有限公司國內第三次  
無擔保轉換公司債轉換價格說明書使用 )

中 華 民 國 九 十 八 年 七 月 三 十 日

# 長榮海運股份有限公司

董 事：長榮航勤(股)公司

代表人兼董事長：王 龍 雄

董 事：長榮航勤(股)公司

代表人：林 省 三

董 事：巴拿馬商長榮國際有限公司

代表人：張 國 華

董 事：巴拿馬商長榮國際有限公司

代表人兼總經理：顏 火 耀