



# 長榮海運股份有限公司

EVERGREEN MARINE CORP.

## 簡式公開說明書

(發行國內第一次有擔保交換公司債用)

- 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：發行國內第一次有擔保交換公司債
  - (一)種類：國內第一次有擔保交換公司債
  - (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：發行期間為三年，自發行之日起滿一個月之翌日起，至到期日前十日止，可交換為本公司持有之長榮國際儲運股份有限公司普通股股票。
  - (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)交換辦法：請參閱本公開說明書第 66 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十五日刊印

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、本公司及本公司股務代理機構。

(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：

名稱：永豐商業銀行股份有限公司 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)2506-3333  
名稱：法商東方匯理銀行股份有限公司 網址：<http://www.calyon.com/>  
地址：台北市松山區敦化北路167號16樓 電話：(02)2717-5252

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：日盛國際商業銀行股份有限公司信託處 網址：<http://www.jihsunbank.com.tw/>  
地址：台北市中山區松江路68號2樓 電話：(02)2562-9398

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 代理發言人：翁榮鍾	總經理 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% (98 年 4 月 21 日)	全體監察人持股份率：4.381% (98 年 4 月 21 日)	
董事、監察人及持股超過 10% 股東及其持股比例：(98 年 4 月 21 日)		
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：葉順利	10.972%
職 稱	姓 名	持 股 比 例
董 事	巴拿馬商長榮國際有 限公司：顏火燿	10.972%
董 事	巴拿馬商長榮國際有 限公司：張國華	10.972%
監 察 人	英屬維京群島商友華 國際投資公司 代表人：柯麗卿	4.381%
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	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	118 頁
本次募集發行有價證券 種 類 及 金 額	請參閱本公開說明書封面。	
發 行 條 件	請參閱本公開說明書封面。	
募集資金用途及預 計產生效益概述	請參閱本公開說明書第 56~85 頁	
本次公開說明書刊印日期：九十八年七月十五日	刊印目的：發行國內第一次有擔保交換公司債	
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

## 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。

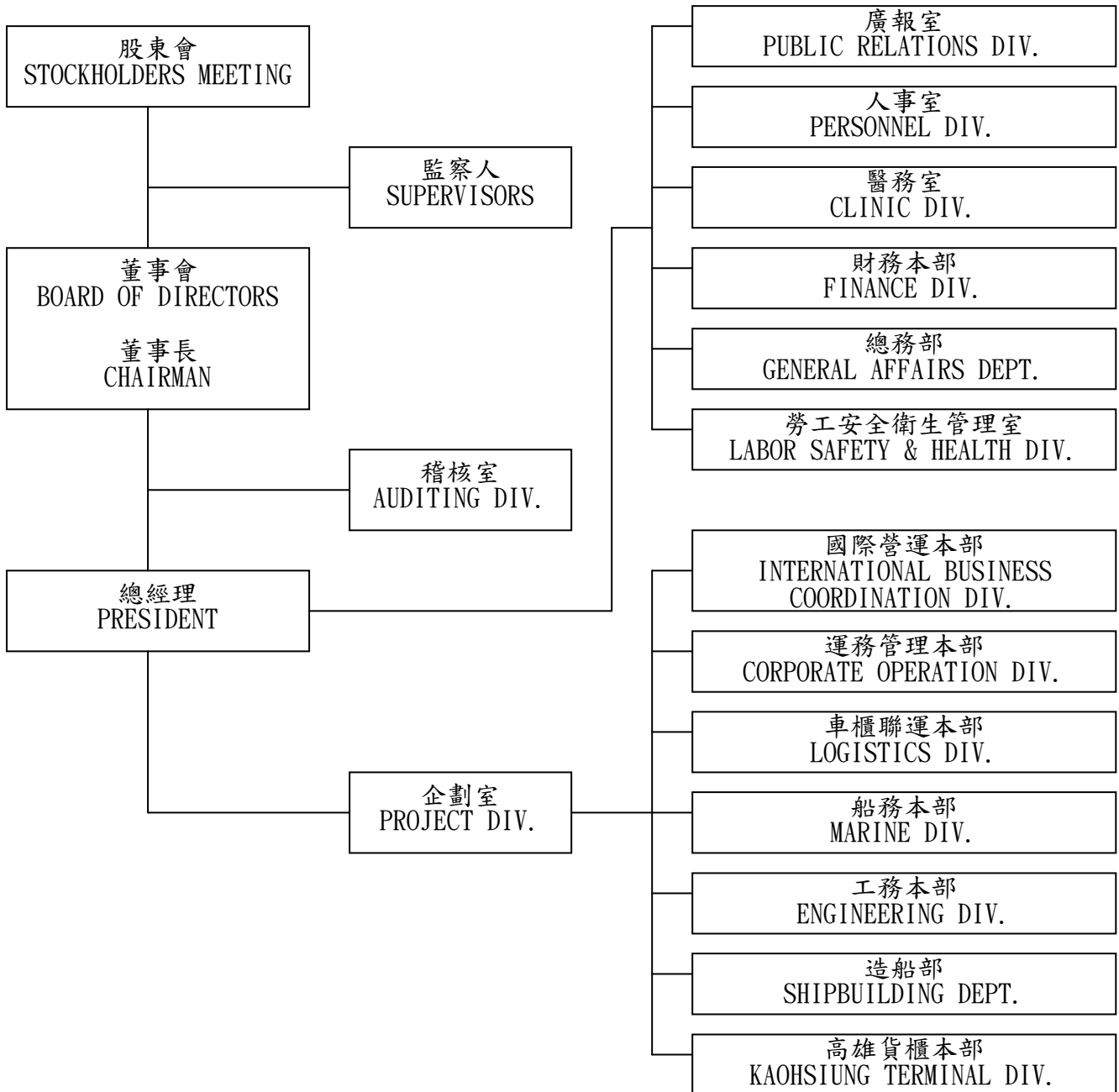
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四)其他重要事項：無。

### 三、公司組織

#### (一)組織系統

##### 1.組織結構

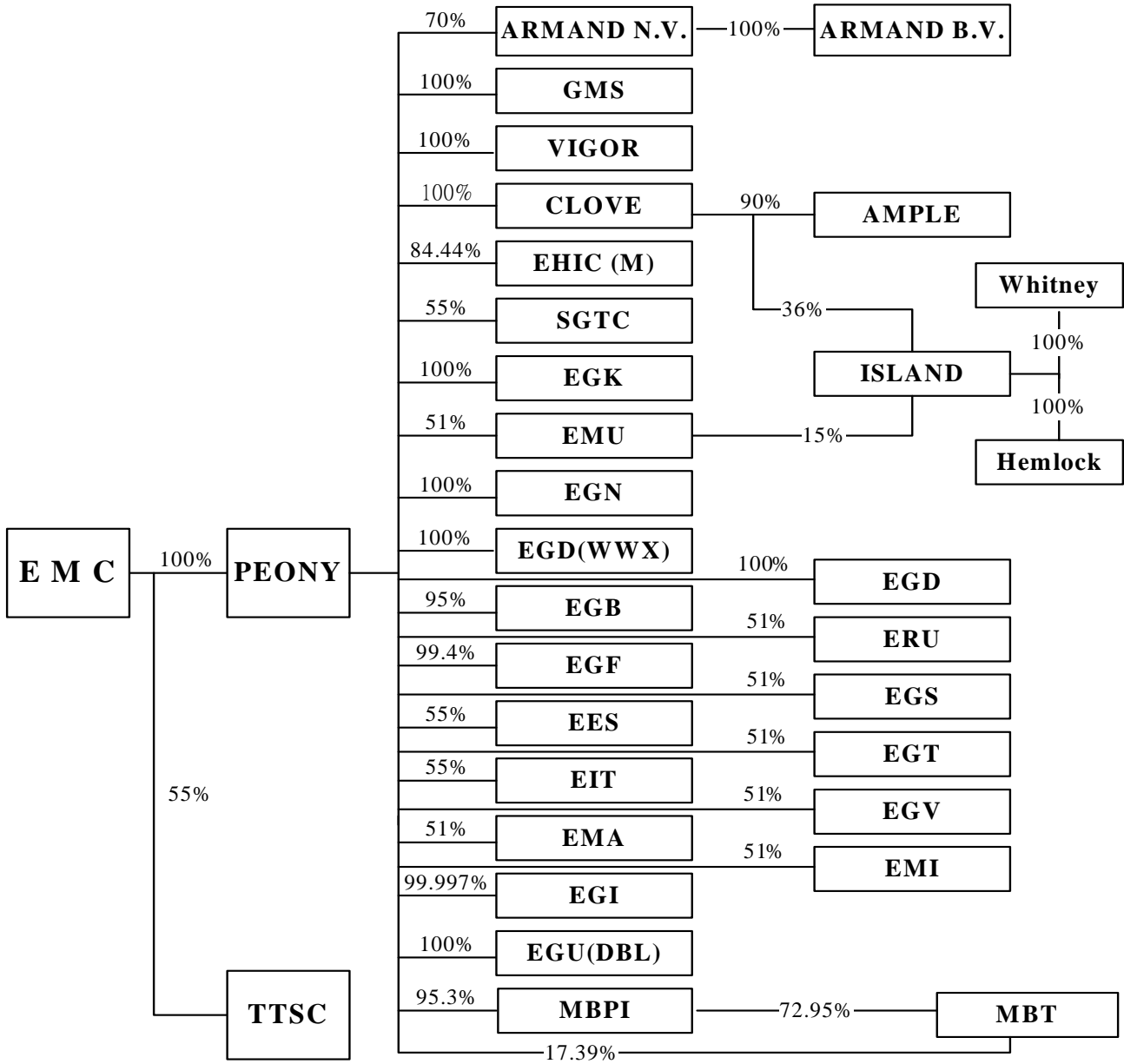


## 2.各主要部門所營業務

- (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(註)		配偶、未成年子女持有股份(註)		利用他人名義持有股份(註)		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(註)		配偶、未成年子女持有股份(註)		利用他人名義持有股份(註)		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 營運部 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(註)		配偶、未成年子女持有股份(註)		利用他人名義持有股份(註)		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	
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	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	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	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	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	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	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:箇朗貨櫃總經理 學:淡江大學輪機系	無	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	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	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	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	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	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



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 (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	86年09月02日
		85年8月2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。

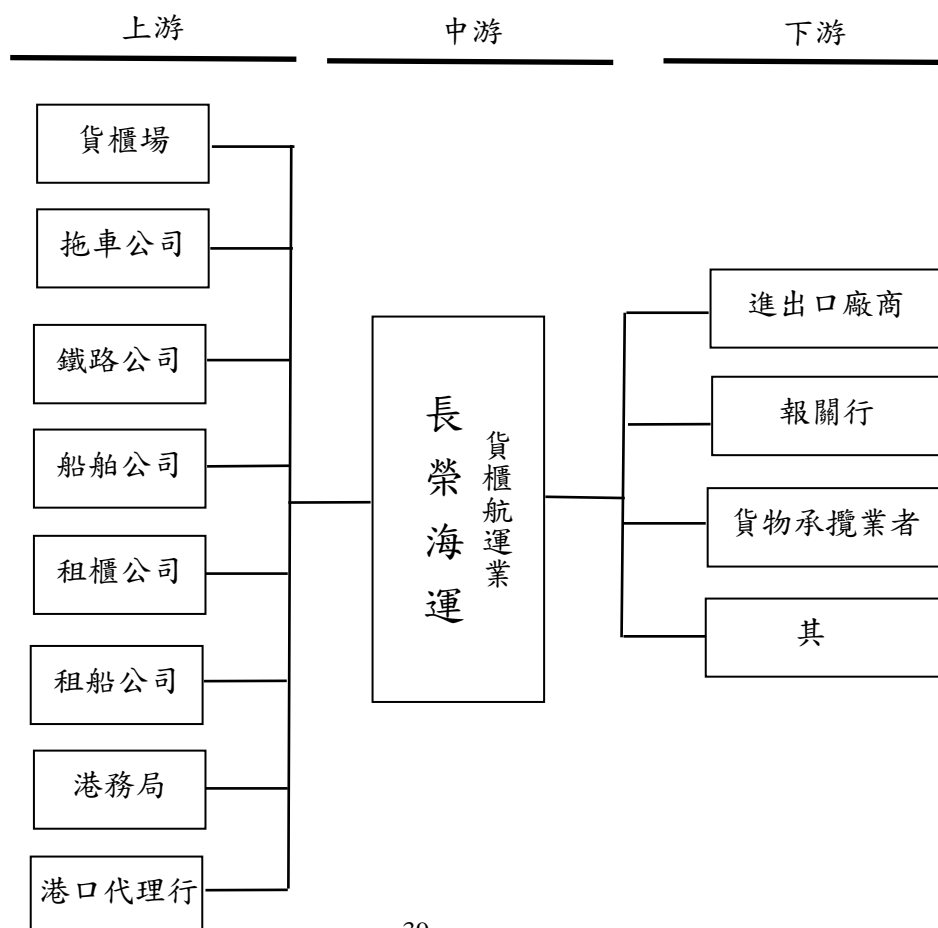
燃油成本的降低也為航線的調整提供更大的彈性。透過航線的調整，降低營運成本。例如，遠歐航線回程繞行南非好望角，利用低價的燃油成本，來規避蘇伊士運河昂貴的過河費用。

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 108 頁至第 128 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 105 頁至第 107 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 108 頁至第 128 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 105 頁至第 107 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暫訂轉換價格 16.67 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 1.21%。

$$\begin{aligned}
 \text{發行轉換公司債稀釋比率} &= 1 - \frac{\text{預計於 98 年底已發行並流通在外普通股股數}}{\text{預計於 98 年底已發行並流通在外普通股股數} + \text{轉換公司債可轉換股數}} \\
 &= 1 - \frac{\quad\quad\quad}{\quad\quad\quad + \text{3,062,599 仟股}} \\
 &= 1 - \frac{\quad\quad\quad}{\text{3,062,599 仟股} + \text{37,493 仟股}}
 \end{aligned}$$

$$= 1.21\%$$

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 13.25 元/股，設算新發行股數 377,358 仟股 (5,000,000,000/13.25)，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 3.96%。

$$\begin{aligned} \text{發行現金增資稀釋比率} &= 1 - \frac{\text{預計於 98 年底已發行並流通在外普通股股數}}{\text{預計於 98 年底已發行並流通在外普通股股數} + \text{現金增資新發行股數}} \\ &= 1 - \frac{3,062,599 \text{ 仟股}}{3,062,599 \text{ 仟股} + 126,263 \text{ 仟股}} \\ &= 3.96\% \end{aligned}$$

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 1.21%，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 3.96%，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 月 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 月 日至 103 年 月 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

本公司之普通股，本公司將以發行新股或已發行之普通股之方式履行轉換義務。

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 月 日)起至到期日前十日(民國 103 年 月 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 月 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%~110%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、公司合併或受讓其他公司股份發行新股、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等），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。如係受讓其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：

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

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 月 日)起至到期日前四十日(民國 103 年 月 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 月 日)起至本轉換公司債到期日前四十日(民國 103 年 月 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 月 日)及滿三年(民國 101 年 月 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、公司合併或受讓其他公司股份發行新股、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等)，本公司應依下列公式調整本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：

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

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，本公司擬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

本公司本次預計償還之銀行借款金額為5,000,000仟元，經評估本公司預計償還之銀行借款，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

本次預計償還之銀行借款，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
現金增資(普通股)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 可改善財務結構，降低財務風險，提升市場競爭力。</li> <li>2. 資本市場上較為普通之金融商品，一般投資者接受程度高，資金募集計畫較易順利完成。</li> <li>3. 員工依法得優先認購成為股東，較能提升員工之認同感及向心力。</li> <li>4. 無到期日，毋須面對還本之資金壓力。</li> </ol>	<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>
股權 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>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司國際知名度及產業前景影響資金募集計畫成功與否。</li> <li>2. 固定發行成本較高，為符合規模經濟募集資金不宜過低。</li> <li>3. 外國人已可直接投資國內股市，對其吸引力降低。</li> <li>4. 因股本膨脹，短期而言，對每股盈餘的稀釋程度較為高。</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	3,181,647	3,062,599	3,099,000	3,062,599
籌資後每股稅後盈餘(元)	0.192	0.201	0.195	0.206	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	19.96	20.65	21.27	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)	—	3.74%	—	1.17%	—

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 月中旬完成，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 6 月 30 日前 1、3、5 日收盤均價擇一者 16.50 元之 80% 計算，假設發行價格為 13.20 元則需發行 378,788 仟股，以流通在外 4 個月計算，故加權平均股數為 3,188,862 仟股(3,062,599+378,788×4/12)。另轉換公司債之轉換溢價率暫定為 101%~110%(取 101% 為計算基礎)，取申報日前三個營業日收盤均價擇一者 16.50 元為參考價格，轉換價格為 16.67 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 149,970 仟股(2,500,000/16.67)，故加權平均股數為 3,100,092 仟股(3,062,599+149,970×3/12)。

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 3.96%(1-3,062,599/3,188,862=3.96%)。另轉換公司債若全數轉換之稀釋比率為 1.21%(1-3,062,599/3,100,092=1.21%)

### 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 0.206 元，較銀行借款之 0.192 元及現金增資之 0.200 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暫訂轉換價格 16.67 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 1.21%。

$$\begin{aligned} \text{發行轉換公司債稀釋比率} &= 1 - \frac{\text{預計於 98 年底已發行並流通在外普通股股數}}{\text{預計於 98 年底已發行並流通在外普通股股數} + \text{轉換公司債可轉換股數}} \\ &= 1 - \frac{3,062,599 \text{ 仟股}}{3,062,599 \text{ 仟股} + 37,493 \text{ 仟股}} \end{aligned}$$

$$= 1.21\%$$

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 13.25 元/股，設算新發行股數 377,358 仟股 (5,000,000,000/13.25)，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 3.96%。

$$\begin{aligned} \text{發行現金增資稀釋比率} &= 1 - \frac{\text{預計於 98 年底已發行並流通在外普通股股數}}{\text{預計於 98 年底已發行並流通在外普通股股數} + \text{現金增資新發行股數}} \\ &= 1 - \frac{3,062,599 \text{ 仟股}}{3,062,599 \text{ 仟股} + 126,263 \text{ 仟股}} \\ &= 3.96\% \end{aligned}$$

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 1.21%，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 3.96%，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 104 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)	
每股盈餘(新台幣元)	0.33	4.08	0.02	4.63	5.34	(1.09)		
現金 流量	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	
	現金再投資比率(%)	(0.28)	13.10	1.91	17.14	8.04	(1.18)	
槓桿 度	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 108 頁至第 121 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 122 頁至第 128 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：不適用。

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
一、公司股權結構及股東權益 (一)公司處理股東建議或糾紛等問題之方式 (二)公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形 (三)公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	(一)由本公司股務部門為窗口處理股東意見。 (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。 (三)已於內部控制作業程序中訂定風險控管措施。	無。 無。 無。
二、董事會之組成及職責 (一)公司設置獨立董事之情形  (二)定期評估簽證會計師獨立性之情形	(一)本公司未設置獨立董事。  (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。	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。 無。
三、建立與利害關係人溝通管道之情形	經由各相關部門負責。	無。
四、資訊公開 (一)公司架設網站,揭露財務業務及公司治理資訊之情形  (二)公司採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)	(一) 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。 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。 (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。	無。 無。 無。

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
五、公司設置提名或薪酬委員會等功能委員會之運作情形	本公司目前未設置提名或薪酬委員會等功能委員會。	將視實際需要及配合相關法令辦理。
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、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>(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 104 頁。

## 陸、重要決議

與本次發行有關之決議文：請參閱第 105~107 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發行有擔保交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，並委託本承銷商對外公開銷售，向行政院金融監督管理委員會提出申報。經本承銷商依規定填報案件檢查表，並採取必要程序予以審核，特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」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普通公司債委託證券承銷商對外公開銷售符合「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。

此致

長榮海運股份有限公司

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

**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，以代替現金償還本利。
  - (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 未認列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
IXXX 資產總計	\$ 90,962,884	100	\$ 85,040,915	100	IXXX 重大承諾事項及或有事項(附註七)				
					IXXX 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 度										
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 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)	\$ -	\$ 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	7,765,088	5,023,157

(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

## 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 遞延貸項(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	3XXX 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  
損益表  
民國97年及96年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元  
(除每股盈餘為新台幣元外)

	97 年 度		96 年 度	
	金 額	%	金 額	%
4000 營業收入(附註四(二十七)及五)	\$ 22,437,412	100	\$ 27,844,435	100
5000 營業成本(附註四(三十)及五)	( 20,880,062)	( 93)	( 23,957,784)	( 86)
5910 營業毛利	1,557,350	7	3,886,651	14
營業費用				
6200 管理及總務費用(附註四(三十)及五)	( 1,918,497)	( 8)	( 1,830,005)	( 7)
6900 營業淨(損)利	( 361,147)	( 1)	2,056,646	7
營業外收入及利益				
7110 利息收入	110,362	1	171,390	1
7121 採權益法認列之投資收益(附註四(十一))	3,133,337	14	8,086,030	29
7122 股利收入	58,446	-	33,052	-
7130 處分固定資產利益(附註五)	1,001,790	4	1,514,085	6
7140 處分投資利益	-	-	216,182	1
7160 兌換利益	-	-	277,055	1
7210 租金收入(附註五)	101,506	-	76,293	-
7480 什項收入	116,628	1	86,129	-
7100 營業外收入及利益合計	4,522,069	20	10,460,216	38
營業外費用及損失				
7510 利息費用	( 228,469)	( 1)	( 170,908)	( 1)
7640 金融資產評價損失(附註四(二))	( 12,656)	-	( 149,937)	( 1)
7650 金融負債評價損失(附註四(十五))	( 3,086,605)	( 14)	( 384,157)	( 1)
7530 處分固定資產損失	( 4,799)	-	( 1,589)	-
7540 處分投資損失	( 41,623)	-	-	-
7560 兌換損失	( 88,129)	( 1)	-	-
7580 財務費用	( 8,668)	-	( 28,604)	-
7630 減損損失(附註四(九))	-	-	( 119,000)	-
7880 什項支出	( 2,216)	-	( 2,688)	-
7500 營業外費用及損失合計	( 3,473,165)	( 16)	( 856,883)	( 3)
7900 繼續營業單位稅前淨利	687,757	3	11,659,979	42
8110 所得稅費用(附註四(二十八))	( 48,491)	-	( 1,278,277)	( 5)
9600 本期淨利	\$ 639,266	3	\$ 10,381,702	37
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
基本每股盈餘(附註四(二十九))				
9750 本期淨利	\$ 0.23	\$ 0.21	\$ 3.96	\$ 3.53
稀釋每股盈餘(附註四(二十九))				
9850 本期淨利	\$ 0.22	\$ 0.21	\$ 3.80	\$ 3.38

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

## 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					負債及股東權益				
1100 現金及約當現金(附註四(一))	\$ 26,989,418	20	\$ 21,602,307	16	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))	628,630	-	1,650,835	1	2180 短期借款(附註四(十四))	\$ 2,885,625	2	\$ 98,723	-
1120 應收票據淨額	103,841	-	1,027	-	2200 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
1140 應收帳款淨額(附註四(三))	7,755,282	6	13,087,798	10	2120 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)	250,266	-	357,704	-	2140 應付票據	2,796	-	6,930	-
1160 其他應收款(附註四(四))	1,445,779	1	1,233,179	1	2150 應付帳款	3,625,083	3	13,062,244	10
1180 其他應收款 - 關係人(附註四(四)及五)	591,218	-	111,852	-	2160 應付帳款 - 關係人(附註五)	205,502	-	135,614	-
1190 其他金融資產 - 流動(附註四(五))	1,363,494	1	105,727	-	2170 應付所得稅(附註四(二十八))	621,174	1	613,256	1
120X 存貨(附註四(六))	2,133,250	2	2,002,395	2	2190 應付費用(附註四(十七))	10,697,819	8	11,318,550	8
1250 預付費用	305,065	-	2,232,082	2	2210 其他應付款項 - 關係人(附註五)	313,740	-	-	-
1260 預付款項	681,060	1	198,786	-	2220 其他應付款項	1,075,599	1	590,317	-
1286 遞延所得稅資產 - 流動(附註四(二十八))	912,967	1	267,712	-	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
1291 受限制資產(附註六)	132,187	-	184,411	-	21XX 其他流動負債(附註五)	3,166,337	2	4,174,841	3
1298 其他流動資產 - 其他(附註四(七)及五)	2,630,649	2	3,266,565	2	21XX 流動負債合計	27,990,611	21	36,218,682	26
11XX 流動資產合計	45,923,106	34	46,302,380	34	長期負債				
基金及投資					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	-	-	-
1450 備供出售金融資產 - 非流動(附註四(八))	392,588	-	772,064	-	2470 以成本衡量之金融負債 - 非流動(附註四(二十))	-	-	9,004	-
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	2410 應付公司債(附註四(二十一))	-	-	801,964	-
1490 無活絡市場之債券投資 - 非流動(附註四(十))	-	-	12,157	-	2420 長期借款(附註四(二十二))	32,944,448	25	21,862,888	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	24XX 長期負債合計	33,763,176	25	22,673,856	16
1428 其他長期投資	3,957	-	10,456	-	其他負債				
14XX 基金及投資合計	31,526,584	24	33,202,650	24	2810 應計退休金負債(附註四(二十三))	809,943	-	720,223	1
固定資產(附註四(十二)、五及六)					2820 存入保證金	37,565	-	41,428	-
1501 土地	2,178,735	2	2,145,939	2	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
1521 房屋及建築	2,926,152	2	2,202,217	2	2880 其他負債 - 其他	837,904	1	1,311,990	1
1531 機器設備	754,587	1	776,976	1	28XX 其他負債合計	3,929,317	3	3,907,538	3
1532 裝卸設備	7,179,562	5	7,228,520	5	2XXX 負債總計	65,683,104	49	62,800,076	45
1544 電腦通訊設備	280,130	-	160,932	-	股東權益				
1551 運輸設備	26,166,452	20	25,213,975	18	3110 股本(附註四(二十四))	30,609,390	23	30,338,695	22
1552 船舶設備	58,869,159	44	59,963,219	43	資本公積(附註四(二十五))				
1553 碼頭設備	150,013	-	296,619	-	3211 普通股溢價	4,787,505	3	4,493,300	3
1561 辦公設備	468,647	-	1,755,883	1	3250 受贈資產	371	-	371	-
1611 租賃資產	14,532	-	-	-	3260 長期投資	1,560,794	1	1,515,806	1
1631 租賃改良	15,878	-	-	-	3280 其 他	6,713	-	6,713	-
15XY 成本及重估增值	99,003,847	74	99,744,280	72	3310 保留盈餘(附註四(二十六))				
159X 減：累計折舊	( 43,934,094 )	( 33 )	( 41,467,052 )	( 30 )	3320 法定盈餘公積	7,522,313	6	6,484,143	5
1670 未完工程及預付設備款	146,860	-	3,861	-	3330 特別盈餘公積	957,344	1	957,344	1
15XX 固定資產淨額	55,216,613	41	58,281,089	42	3350 未分配盈餘	18,161,703	14	23,843,660	17
無形資產					股東權益其他調整項目				
1770 遞延退休金成本	118,015	-	151,012	-	3450 金融商品之未實現損益	( 776,363 )	( 1 )	453,193	-
其他資產					3420 累積換算調整數	895,498	1	2,074,210	2
1820 存出保證金(附註六)	400,882	1	108,167	-	3430 未認列為退休金成本之淨損失	( 479,092 )	( 1 )	( 469,755 )	-
1830 遞延費用	202,314	-	142,754	-	母公司股東權益合計	63,246,176	48	69,697,680	51
1840 長期應收分期帳款(附註四(十三))	-	-	37,122	-	3610 少數股權	4,468,728	3	5,784,158	4
1880 其他資產 - 其他	10,494	-	56,740	-	3XXX 股東權益總計	67,714,904	51	75,481,838	55
18XX 其他資產合計	613,690	1	344,783	-	重大承諾事項及或有事項(附註七)				
1XXX 資產總計	\$ 133,398,008	100	\$ 138,281,914	100	1XXX 負債及股東權益總計	\$ 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

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