



慧洋海運股份有限公司

Wisdom Marine Lines Co., Ltd.

公開說明書

(二〇一七年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債用)

- 一、公司名稱：慧洋海運股份有限公司(Wisdom Marine Lines Co., Limited)
- 二、公司註冊地：英屬開曼群島
- 三、本公司為外國企業在臺以新臺幣掛牌之公司。
- 四、本公開說明書編印目的：現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債用
- 五、本次現金增資發行普通股：
 - (一)發行新股來源：現金增資。
 - (二)新股種類：記名式普通股，每股面額新台幣壹拾元整。
 - (三)發行股數：本次現金增資 32,000,000 股。
 - (四)發行金額：本次現金增資新台幣 320,000,000 元整。
 - (五)發行條件：
 1. 本次現金增資發行普通股 32,000,000 股，每股面額新台幣 10 元，每股發行價格為新台幣 23.5 元，計募集資金新台幣 752,000,000 元。
 2. 本次現金增資依公司法第 267 條規定，保留增資發行新股 10%，計 3,200,000 股由員工認購，另依證券交易法第 28 條之 1 規定，提撥本次增資發行新股之 10%，計 3,200,000 股採公開申購方式對外公開銷售，及其餘增資發行新股之 80%，計 25,600,000 股由原股東按增資認股基準日股東名簿記載之股東比例認購。原股東及員工放棄認股之股份或其認購不足一股之畸零部份，擬授權董事長洽特定人按發行價格承購。
 3. 本次現金增資發行新股之權利義務與原發行股份相同。
 - (六)公開承銷比例：本次現金增資發行新股總數之 10%，計 3,200,000 股。
 - (七)承銷及配售方式：以公開申購方式對外公開承銷。
- 六、本次發行轉換公司債：
 - (一)中華民國境內第二次有擔保轉換公司債
 1. 發行種類：中華民國境內第二次有擔保轉換公司債。
 2. 發行金額：發行總額為新臺幣肆億元，每張面額為新台幣壹拾萬元整，依票面金額十足發行。
 3. 債券利率：本轉換公司債票面利率為年利率 0%。
 4. 發行條件：發行期間三年，自發行之日期滿三個月之翌日至到期日止，可轉換為本公司普通股。
 5. 公開承銷比率：全數委由承銷商對外公開承銷，即公開承銷比率為 100%。
 6. 承銷及配售方式：採餘額包銷，並採詢價團購方式對外公開銷售。
 7. 轉換辦法：請參閱本公開說明書附件十四。
 - (二)中華民國境內第三次無擔保轉換公司債
 1. 發行種類：中華民國境內第三次無擔保轉換公司債。
 2. 發行金額：發行總額為新臺幣捌億元，每張面額為新台幣壹拾萬元整，依票面金額十足發行。
 3. 債券利率：本轉換公司債票面利率為年利率 0%。
 4. 發行條件：發行期間三年，自發行之日期滿三個月之翌日至到期日止，可轉換為本公司普通股。
 5. 公開承銷比率：全數委由承銷商對外公開承銷，即公開承銷比率為 100%。
 6. 承銷及配售方式：採餘額包銷，並採詢價團購方式對外公開銷售。
 7. 轉換辦法：請參閱本公開說明書附件十六。
- 七、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本公開說明書第 105~106 頁。
- 八、本次申請發行之相關費用：
 - (一)承銷費用：新台幣 500 萬元。
 - (二)其他費用：包括會計師、律師及印刷等費用，新台幣 32 萬元。
- 九、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。
- 十、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，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。
- 十一、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站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 3~17 頁。
- 十二、查詢本公開說明書之網址：公開資訊觀測站 <http://mops.twse.com.tw>
本公司網址 <http://www.wisdomlines.com.tw>

慧洋海運股份有限公司 編製

Wisdom Marine
Lines Co., Limited

西 元 二 〇 一 七 年 十 月 六 日 刊 印

一、本次發行前實收資本額之來源：

單位：新臺幣仟元

資 本 來 源	金 額	佔 實 收 資 本 額 比 率 (%)
設 立 資 本	2,000,000	34.21
現 金 增 資	1,585,000	27.11
盈 餘 轉 增 資	250,000	4.27
資 本 公 積 轉 增 資	1,451,811	24.83
可 轉 換 公 司 債 轉 換 股 本	560,265	9.58
員 工 認 股 權 憑 證 轉 換 股 本	0	0.00
庫 藏 股 註 銷 股 本	0	0.00
合 計	5,847,076	100.00

二、公開說明書之分送計畫

(一)陳列處所：依規定函送主管機關外，另陳列於本公司以供查閱。

(二)分送方式：依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：至上列處所索取或至公開資訊觀測站 (<http://mops.twse.com.tw>) 查詢及下載。

三、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話：

名稱：永豐金證券股份有限公司

網址：<http://www.sinotrade.com.tw>

地址：台北市博愛路17號5樓

電話：(02)2312-3866

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：永豐商業銀行台北分行

網址：<https://bank.sinopac.com/>

地址：台北市中山區建國北路二段9-1號

電話：(02)2505-9999

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：華南商業銀行股份有限公司

網址：<http://www.hncb.com.tw>

地址：台北市信義區松仁路123號15樓

電話：(02)2371-3111

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：採無實體發行，故不適用。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：永豐金證券股份有限公司股務代理部

網址：<http://www.sinotrade.com.tw>

地址：台北市中正區博愛路17號3樓

電話：(02)2381-6288

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：林麗鳳、傅文芳

網址：<http://www.ey.com.tw>

事務所名稱：安永聯合會計師事務所

電話：(02)2757-8888

地址：台北市基隆路一段333號9樓

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

律師姓名：陳祐良

網址：無

事務所名稱：智鼎國際法律事務所

電話：(02)2755-1777

地址：台北市大安區復興南路一段380號5樓

十二、中華民國境內訴訟、非訟代理人姓名、職稱、聯絡電話、電子郵件信箱及地址：

姓名：藍俊昇

電子郵件信箱：

職稱：董事長

電話：+886-2-27556911

地址：台北市復興南路二段237號7樓之11

十三、本公司發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人

代理發言人

姓名：薛亦駿

姓名：趙子隆

職稱：財務長

職稱：營運長

電話：(02)2755-6911

電話：(02)2755-6911

電子郵件信箱：adm@wisdomlines.com.tw

電子郵件信箱：adm@wisdomlines.com.tw

十四、本公司網址：<http://www.wisdomlines.com.tw>

慧洋海運股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：5,847 百萬元	公司地址：Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands 主要營運地公司地址：台北市復興南路二段 237 號 7 樓之 11	電話：(02) 2755-6911	
設立日期：2008 年 10 月 21 日		網址： http://www.wisdomlines.com.tw	
上市日期： 2010 年 12 月 01 日	上櫃日期： 不適用	公開發行日期： 2010 年 8 月 17 日	
負責人：董事長 藍俊昇 總經理 鄭俊聲		發言人：趙子隆 職稱：營運長	
發言人：薛亦駿 職稱：財務長		發言人：趙子隆 職稱：營運長	
股票過戶機構： 永豐金證券股份有限公司服務代理部	電話：(02)2381-6288	網址： http://www.sinotrade.com.tw	
地址：台北市中正區博愛路 17 號 3 樓			
股票承銷機構： 永豐金證券股份有限公司	電話：(02)2312-3866	網址： http://www.sinotrade.com.tw	
地址：台北市博愛路 17 號 5 樓			
最近年度簽證會計師：林麗鳳、傅文芳 安永聯合會計師事務所	電話：(02)2757-8888	網址： http://www.ey.com.tw	
地址：台北市基隆路一段 333 號 9 樓			
出具法律意見書律師：陳祐良	電話：(02) 2755-1777	網址：無	
地址：台北市大安區復興南路一段 380 號 5 樓			
信用評等機構：不適用	電話：不適用	網址：不適用	
地址：—			
評等標的	發行公司：不適用	無■：有□，評等日期：—	評等等級：—
	本次發行公司債：不適用	無■：有□，評等日期：—	評等等級：—
董事選任日期：2015 年 5 月 29 日，任期：3 年		監察人選任日期：不適用(本公司設置審計委員會)。	
全體董事持股比例：33.72% (2017 年 7 月 31 日)		全體監察人持股比例：不適用。	
董事及持股超過 10% 股東及其持股比例：(2017 年 7 月 31 日)			
職稱	姓 名	持股比例	職稱 姓 名 持股比例
董事長	藍俊昇	33.03%	獨立董事 岩永康久 -
董 事	福井正幸	0.24%	獨立董事 黃仁宗 -
董 事	趙子隆	0.10%	獨立董事 陳博志 -
董 事	金州投資有限公司	0.25%	獨立董事 塗能謀 -
代表人	陳明上	0.10%	
工廠地址：不適用		電話：不適用	
主要產品：從事國際運輸、船舶管理、租賃、船務代理之業務。 市場結構：2016 年度內銷 0%、外銷 100%		參閱本文之頁次 第 48 頁	
風 險 事 項	請參閱公開說明書公司概況之風險事項		參閱本文之頁次 第 3~17 頁
去 (2016) 年度	營業收入：10,678,876 仟元 稅前純益：1,397,081 仟元 每股盈餘：2.69 元		第 119 頁
本次募集發行有價證券種類及金額：請參照本公開說明書封面			
發行條件：請參照本公開說明書封面			
募集資金用途及預計產生效益概述：請參照本公開說明書第 105~106 頁			
本次公開說明書刊印日期：2017 年 10 月 6 日		刊印目的：2017 年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債	
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄			

慧洋海運股份有限公司
公開說明書目錄

壹、公司概況	1
一、公司簡介.....	1
二、風險事項.....	3
三、公司組織.....	18
四、資本及股份.....	30
五、公司債(含海外公司債)辦理情形.....	37
六、特別股辦理情形.....	41
七、參與發行海外存託憑證之辦理情形.....	41
八、員工認股權憑證辦理情形.....	42
九、限制員工權利新股辦理情形.....	42
十、併購辦理情形.....	42
十一、受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	42
貳、營運概況	43
一、公司之經營.....	43
二、不動產、廠房及設備及其他不動產.....	57
三、轉投資事業.....	67
四、重要契約.....	85
參、發行計畫及執行情形	93
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	93
二、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計畫應記載事項.....	105
三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	117
四、本次併購發行新股應記載事項.....	117
肆、財務概況	118
一、最近五年度簡明財務資料.....	118
二、財務報表應記載事項.....	125
三、財務概況及其他重要事項.....	125
四、財務概況及經營結果檢討分析.....	125
伍、特別記載事項	129
一、特別記載事項應列明申報書件之重要內容.....	129
二、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項.....	131
陸、重要決議、公司章程及相關法規	141
一、重要決議應記載與本次發行有關之決議文：.....	141
二、公司章程(含章程新舊條文對照表及盈餘分配表)：.....	141

附件

附件一：本次發行董事會議事錄

附件二：公司章程、公司章程修訂條文對照表

附件三：盈餘分配表

附件四：內部控制聲明書

附件五：內控建議書

附件六：承銷商總結意見

附件七：律師法律意見書

附件八：證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書

附件九：發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書

附件十：中華民國境內第二次有擔保轉換公司債受託契約暨第三次無擔保轉換公司債受託契約

附件十一：承銷商應對出具不實聲明事項之圈購人收取違約金之承諾書

附件十二：付款代理契約、轉換代理契約或認股代理契約

附件十三：2017年度現金增資發行新股承銷價格計算書

附件十四：中華民國境內第二次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法

附件十五：中華民國境內第二次有擔保轉換公司債發行及轉換價格計算書

附件十六：中華民國境內第三次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法

附件十七：中華民國境內第三次無擔保轉換公司債發行及轉換價格計算書

附件十八：保證發行公司債合約

附件十九：2015年度合併財務報告暨會計師查核報告

附件二十：2016年度合併財務報告暨會計師查核報告

附件二十一：2017年度第二季合併財務報告暨會計師核閱報告

壹、公司概況

一、公司簡介：

(一)設立日期及集團簡介：

慧洋海運股份有限公司(Wisdom Marine Lines Co., Limited, 以下簡稱「本公司」)為慧洋集團(以下簡稱「本集團」)母公司,2008年10月21日成立於開曼群島之投資控股公司,本公司控有 Wisdom Marine Lines S.A.(慧洋巴拿馬)、慧洋國際企業股份有限公司及惠航船舶管理有限公司,其中營運主體慧洋巴拿馬自1999年3月15日成立以來即為專業國際航運公司。集團之主要營業活動為海上運輸、船舶相關維護、服務及船舶出租、船務代理等業務。由於本集團能以多樣性的經營模式降低市場風險,故能在短時間內成為台灣最大散裝船東之一。

本集團為藍俊昇董事長(以下簡稱「藍董事長」)所創辦,藍董事長出身海運世家,經歷過合夥船東、專業經理人及獨立船東等,累積三十年之海運實務經驗且擔任德國驗船協會台灣區主席一職,對於船舶購置、營運以及財務管理各方面皆有豐富歷練。由於本集團成立時,適逢航運業2000年的景氣低點,惟在優秀的經營團隊,包含業務人員、工務人員、安全管理人員及財務管理人員等團隊的穩健管理及透過藍董事長的長期人脈經營,以低價購入高品質船隻,得以降低營業成本而在市場逆境中依然保持競爭優勢及持續穩健成長。

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話：

總公司：Wisdom Marine Lines Co., Limited 電話：(886 2)2755-6911

地址：Clifton House, 75 Fort Street P. O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands

巴拿馬子公司：Wisdom Marine Lines S.A. 電話：(886 2)2755-6911

地址：MMG Tower 16th floor, 53rd E. Street, Urbanizacion Marbella, Panama City, Panama

台灣子公司：慧洋國際企業股份有限公司 電話：(886 2)2755-6911

地址：臺北市復興南路二段237號7樓之11

台灣孫公司：惠航船舶管理股份有限公司 電話：(886 2)2700-1158

地址：臺北市復興南路二段237號12樓之3

(三)公司沿革：

年 度	項 目
2011 年度	1. 8月31日 Wisdom Marine Lines Co., Limited (慧洋海運股份有限公司)辦理資本公積轉增資,實收資本額新臺幣參拾參億伍仟伍百萬元。 2. 11月1日 Wisdom Marine Lines Co., Limited (慧洋海運股份有限公司)辦理現金增資,實收資本額新臺幣參拾伍億捌仟萬元。 3. 1月新建『AMIS WISDOM III』、『Tao Brave』,出售『Iris』。3月光船租賃『Del Sol』,出售『Unicorn No.1』。4月新建『Poavosa Wisdom III』。6月出售後回租購『Fraternity Wisdom』,7月出售『Unicorn Brave』,光船租賃『Ocean Victory』。9月新建『Amis Wisdom VI』、『Sakizaya Wisdom』。10月新建『Poavosa Wisdom VI』、『LBC Energy』。11月購進『Taikli』、『Hibiscus』。 4. 總計營運(含自有、租購、管理)船舶數為75艘。
2012 年度	1. 3月29日發行第一次無擔保外國轉換公司債,發行總額新台幣陸億元。 2. 8月31日 Wisdom Marine Lines Co., Limited (慧洋海運股份有限公司)辦理資本公積轉增資,實收資本額新臺幣參拾玖億參仟捌百萬元。 3. 1月新建『Katagalan wisdom』。2月新建『Atayal Star』。3月出售『Strait Challenger』。4月新建『Atayal Mariner』,出售『Genius Star』,出售後

- 回租購『Mercy Wisdom』。5月新購『Blue Horizon』、新建『Katagalan Wisdom III』。6月新購『Clear Horizon』、新建『Atayal Brave』。7月新購『Blue Horizon』。9月新建『Genius Star XI』。10月新建『Bunun Wisdom』。11月新建『Poavosa Wisdom VII』，終止『Indian Fortune』至代管合約。12月新購『Bering ID』、光船租入『ID North Sea』。
- 2013 年度
4. 總計營運（含自有、租購、管理）船舶數為 84 艘。
 1. 9月11日 Wisdom Marine Lines Co., Limited（慧洋海運股份有限公司）辦理資本公積轉增資，實收資本額新臺幣肆拾壹億肆仟玖佰陸拾貳萬肆仟陸佰肆拾元。
 2. 11月12日以現金增資參與發行海外存託憑證，發行總額美金參仟玖佰參拾壹萬貳仟元。
 3. 11月12日發行海外第一次無擔保轉換公司債，發行總額美金陸仟萬元。
 4. 1月出售『Infinite Wisdom』、新建『Poavosa Wisdom VIII』、新建『Atayal Ace』。2月出售後回租購『Genius Mariner』。3月新建『Genius Star XII』。4月新建『Sakizaya Ace』。5月新建『Tao Ace』、光船租入『Caribbean ID』。6月新建『Sakizaya Brave』、7月出售『Meta』、8月新建『Amis Ace』、『Tao Treasure』。9月出售『Luilang Wisdom』、新建『Poavosa Ace』。10月『Bingo』於印度海域遭遇颱風失聯。11月新建『Copanship Wisdom』、『Bunun Ace』。
 5. 總計營運（含自有、租購、管理）船舶數為 92 艘。
- 2014 年度
1. 1月出售『Dumai Express』、『Tao Triumph』。3月出售『Fraternity Wisdom』、『Beagle III』在日本東京灣外海與韓籍貨輪 Pegasus Prime 碰撞沉船。4月新建『Sakizaya Champion』、『Daiwan Ace』、『Daiwan Brave』、『Scarlet Falcon』、出售『Taroko』。六月出售『Asia 21st Century』。七月新建『Bunun Brave』。八月出售『Bering ID』、新建『Amis Champion』。九月新建『Bunun Champion』及『Scarlet Eagle』。十月新建『Bunun Dynasty』。十一月新建『Bunun Elegance』。十二月出售『Genius Mariner』。
 2. 總計營運（含自有、租購、管理）船舶數為 94 艘。
- 2015 年度
1. 1月新建『Bunun Fortune』、『Amis Dolphin』、『Amis Elegance』及『Daiwan Elegance』、新建『Imabari 1680』並轉賣。二月新建『Daiwan Champion』。三月新建『Daiwan Dolphin』。四月新建『Scarlet Rosella』、『Bunun Glory』、『Daiwan Fortune』、『Sakizaya Diamond』。六月新建『Daiwan Glory』、『Amis Fortune』。七月出售『Unicorn Emerald』、新建『Bunun Hero』。八月新建『Imabari 1681』並轉賣。九月新建『Tsuneishi 164』並轉賣。十月新建『Sakizaya Elegance』、終止『Alaw』之代管合約。十二月出售『Coral Hero』。
 2. 4月10日發行海外第二次無擔保轉換公司債，發行總額美金陸仟萬元，並於5月執行美金貳仟萬元之 upsize option。
 3. 總計營運（含自有、租購、管理）船舶數為 106 艘。
- 2016 年度
1. 1月新建『Sakizaya Future』。3月新建『Daiwan Justice』、『Daiwan Kalon』、『Sakizaya Glory』、『Amis Glory』。5月出售『Itami』。6月出售『Mercy Wisdom』。7月購入『Ocean Victory』。8月新建『Daiwan Hero』、『Sakizaya Hero』、『Daiwan Infinity』。9月新建『Bunun Infinity』、出售並光船租入『Jasmine Ace』、出售並光船租入『Wisdom Grace』。10月新建『Sakizaya Integrity』。
 2. 11月2日 Wisdom Marine Lines Co., Limited（慧洋海運股份有限公司）辦理現金增資，發行總額新臺幣 400,000,000 元，實收資本額新臺幣 5,549,706,300 元。
 3. 慧洋國際企業股份有限公司於4月轉投資百世多麗投資開發股份有限公司。
 4. 總計營運（含自有、租購、管理）船舶數為 114 艘。
- 2017 年度
1. 2月出售『Poavosa Champion』。3月新建『Sakizaya Justice』。4月新建『Bunun

- Justice』、『Sakizaya Miracle』。
- 2.總計營運（含自有、租購、管理）船舶數為 116 艘。

二、風險事項

（一）風險因素

- 1.最近年度及截至公開說明書刊印日止，利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

（1）利率變動對公司損益之影響及未來因應措施

本集團基因於行業特性，資金需求龐大，故融資金額較高，2016 年度及 2017 年前二季利息支出佔營收比率分別為 10.92%及 11.87%；另本集團並無依公允價值變動列入損益之任何固定利息財務負債，且亦無使用衍生性金融工具對沖其債務責任，故於結算日之利率變動不致對損益產生重大影響。本集團往來銀行包括台灣、日本、歐洲等地營運穩健之銀行，透過評估各銀行之借款利率，選擇合適之融資條件；且本集團為信譽良好營運穩定之上市公司，與銀行議價能力高，亦有助於將低融資成本。

（2）匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施：

本集團因營業活動產生之收入及成本大致以美金計價，故匯率變動情形對集團損益影響不大，本集團 2016 年度及 2017 年前二季之兌換損益分別為(48,772)仟元及(15,886)仟元，佔營業收入淨額分別為(0.46)%及(0.30)%，惟匯率變動不致對本集團損益產生重大影響。

為求有效因應匯率波動，除積極蒐集匯率變動資訊，以即時掌握並預判未來趨勢外，並採下述措施以減低匯率變動對其之營收與獲利之衝擊：

- ①本集團之船舶融資合約大多訂有「幣別改貸」之條款，未來經營團隊將依匯率變動情形，適時向融資銀行提出幣別改貸，以期穩定借款本息，保障公司之現金流量。
- ②與主要往來銀行維持密切聯繫，充分掌握外匯市場變化情形，隨時因應匯率變動調撥資金，以降低匯率風險。
- ③本集團訂有「取得或處分資產處理程序」，並經董事會決議通過，規範衍生性金融商品相關作業程式。另得視外幣部位及匯率變動情形採取必要措施，以降低公司業務經營所產生之匯率風險。

（3）通貨膨脹對公司損益之影響及未來因應措施：

以往隨著石油價格調漲，原物料價格確有升高之跡象，致有成本上升之壓力，惟近期油價已有降低之趨勢，故相關成本應可望逐漸減少。另本集團最近年度及截至刊印日之營運狀況並未因通貨膨脹而產生重大影響，若因通貨膨脹導致進貨成本提高，本集團亦會適當調整價格。另本集團隨時注意市場價格之波動，並與造船公司及客戶保持良好之互動關係，故並未有因通貨膨脹而產生重大影響之情事。

- 2.最近年度及截至公開說明書刊印日止，從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

- （1）本集團專注於本業之經營，並未跨足其他高風險產業，且財務政策以穩健保守為原則，不作高槓桿投資，故風險尚屬有限。

- (2)本集團除內部各公司間有資金貸與之情事外，最近年度及截至公開說明書刊印日止並無其他資金貸與他人之情事，而本集團內各公司間之資金貸與事項，業經本公司董事會通過，並已符合本公司之相關規定，且對本集團合併財務報表之獲利或虧損並無影響。
- (3)本集團除內部各公司間有背書保證之情事外，最近年度及截至公開說明書刊印日止並無其他之背書保證情事，而本集團內各公司之背書保證事項，業經本公司董事會通過，並已符合本集團之相關規定，且對本集團合併財務報表之獲利或虧損並無不利之影響。
- (4)本集團買賣衍生性商品係為規避支付外幣負債等匯率變動風險，且合約的匯率已確定，不致有重大的現金流量風險。交易對象皆為信用良好之銀行，產生信用風險之可能性極小，且已依「取得或處分資產處理程序」辦理並依規定定期評估。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用

本公司業務以管理船舶並提供貨物載運服務為主，未涉足船舶建造，此項不適用。

4.最近年度及截至公開說明書刊印日止，國內外重要政策及法律變動對公司財務之影響及因應措施：

本公司註冊地國為開曼群島、營運主體慧洋海運（巴拿馬）則設籍在巴拿馬，開曼群島以金融服務為主要經濟活動，巴拿馬為世界主要船舶登記國，經濟開放且無外匯管制，二地政經環境穩定，截至本公開說明書刊印日為止，本公司並未知悉開曼群島或巴拿馬當地有重要政策及法律變動而有影響本公司財務業務之重大情事。

本集團之船隊航線遍及全球，訂定合約或爭訟事件，依據個案可能涉及不同國家之法律，或在不同國家進行，本集團已投保相關保險，但仍無法保證可完全避免財務損失及經營上的風險。有鑑於此，本集團經營團隊要求相關人員應充分瞭解跨國營運之各種風險，且須具備優良外語能力，期能以迅速正確之決策過程進行風險管理及危機處理。

5.最近年度及截至公開說明書刊印日止，科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

本集團提供船舶運輸服務，並未進行生產製造活動，且時至今日海運仍為最經濟的運輸選擇，目前可預見之科技改變應不致對公司財務業務產生重大影響，此項不適用。

6.最近年度及截至公開說明書刊印日止，企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本集團自設立以來，即持續積極強化集團內部管理及提升品質管理能力，並引進外部董事，協助公司朝國際化、大型化與制度化之公司治理邁進，以因應未來更大的風險與挑戰。最近年度及截至公開說明書刊印日止本集團之企業形象並無重大改變。

7.最近年度及截至公開說明書刊印日止，進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

本集團最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無明確具體之併購本集團外之他公司計劃，故不適用。

8.最近年度及截至公開說明書刊印日止，擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：
本集團最近年度及截至公開說明書刊印日止前，並無擴廠計劃，故不適用。

9.最近年度及截至公開說明書刊印日止，進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

(1)進貨集中所面臨之風險及因應措施：

本集團僅船舶使用之燃油、滑油佔年度營業成本較大。由於各船舶所使用之滑油規格不盡相同，故本公司與數家國際滑油供應商長期合作，經詢價議價後，選擇符合規格且價格較優惠之供應商採購，並與供應商約定大量採購以享有折扣優惠，故供貨來源穩定，未有供貨短缺或中斷致影響船舶運載貨物作業之情事。

燃油方面，本公司視航期長短、航程、天候、存量等因素，參考各補給港船舶燃油價格及供油廠家，透過燃料經紀商或直接向油商採購，分散購置來源與降低成本。本集團對新供應商亦抱持開放態度，考量品質、產品良率、交期及供貨穩定性等條件，評估其合作可能性，以分散進貨集中的風險。

(2)銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本集團為航運服務業，因此主要的收入為航運收入、租賃收入及船務代理收入，本集團最近年度及截至公開說明書刊印日止，除第一大客戶佔當年營收比重分別為 16.73% 外，單一客戶佔當年度營收比重均低於 10.00%，因此本公司並無銷貨集中之風險。

10.董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：

創辦人藍俊昇董事長原持股為 100.00%，於 2009 年因應來臺辦理申請登錄興櫃及第一上市等需求而分散股權；截至本公開說明書刊印日止，其持股比仍高達約 33.03%，除藍董事長以外，單一股東並無持股超過百分之十之大股東，應無股權大量移轉而對公司有重大不利影響之情事。

11.最近年度及截至公開說明書刊印日止，經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：

本集團最近年度及截至公開說明書刊印日止並無經營權改變之情形，故不適用。

12.最近年度及截至公開說明書刊印日止，其他重要風險及因應措施：

(1)船體碰撞、損傷或滅失之風險

船舶於航行中，由於天候等自然因素或船員操縱不當、戰爭等人為因素，船舶有遭受碰撞而致船體受損、或機件突然故障、甚至因天候極端惡劣而造成沉船事故之風險。

本集團為管理該等風險對公司之影響，所有自有船舶皆投保船體險及戰爭險，以求降低營運風險。本集團雖已依航運慣例辦理商業保險，然並無法因此保證免於因船體碰撞、損傷或滅失所產生之風險，因此，本公司除應維持各船舶保險的效力外，仍然必須注意確保船舶的安全性與適航性，並加強相關人員的訓練與管理，以有效管理風險。

(2)對第三人之責任風險

本集團可能因為船舶營運而發生必須對第三人負賠償責任之情形，常見情形包括船員傷亡、貨物損失之求償及污染所致之清理責任等，為管理相關風險，本集團參加國際船東互保協會，以減少營運中因對第三人責任之發生所對公司可能造成之負面影響。本集團雖已依航運慣例購買船東責任險，然並無法因此保證免

於因船員傷亡及貨物損失之賠償，或者污染所致之清理責任所產生之風險，因此，本公司除應維持各船舶保險的效力外，仍然必須注意確保船舶的安全性與適航性，並加強相關人員的訓練與管理，以有效管理風險。

(3)海盜之風險

本集團船舶營運航行路線可能經過較不安全之水域或國家，因此本集團與各租家協商盡量避開危險水域或避免近岸航行以降低風險，如有本集團船舶需航行經過索馬利亞附近海域時，本集團船舶會與各國派駐之武裝護航艦隊同行或另行聘請武裝傭兵護航，加強保護以免海盜挾持事件發生。

除針對所屬船舶其船體現有價值要保及投保保險除外地區之加保外，本集團相關部門隨時提供各所屬船舶最新防盜資訊並協助各輪船長熟習防盜演習並將通過該危險水域之船舶動態即時通報 MSC-HOA(Maritime Security Centre–Horn of Africa)，並配合 MSC-HOA 指示協助船舶安全駛離危險水域。

(4)營運中斷之風險

由於本集團船舶航行區域遍及世界各地，偶有因當地法令、貨損求償、機件故障等因素所造成之短期營運中斷，亦可能造成有船舶/船員被暫時扣押或留置之情形，若無法及時恢復船舶之營運亦可能有違約及/或其他營業損失等風險。為管理相關風險，本集團除加強船員訓練，以求減少相關風險及提升應變能力外，亦並要求相關管理人員建立聯絡網及危機處理機制，以使營運中斷之風險降低、並能盡量於最短時間恢復營運正常。

(5)市場波動之風險

本集團成立時適逢航運業 2000 年的景氣低點，為求在景氣循環之中仍能穩健經營，本集團經營團隊透過管理透過降低營業成本(operating expense)以期在市場低點維持獲利能力。透過多樣性的經營模式以求降低市場景氣波動之風險，在市場逆境中保持競爭優勢。

在全球經濟成長趨緩的此時，主要出口市場需求下滑，全球消費力大幅萎縮，造成散裝市場運價租金崩跌，本集團船隊所屬船舶船型較為多樣化，因而受影響程度應較其他同業相對為輕。

另本集團亦透過長期租約之規劃管理市場波動之風險。本集團在租約的規劃上，第一要務係確保融資還款的現金流量，本集團之策略為降低購船成本，使一艘船的長期租約獲利來因應數艘船舶的還款現金流量需求。第二要務係要規劃租約到期時間，為了避免在市場狀況極差時，需面對多艘船舶同時出租的業務壓力，本集團盡量將租約到期時間分開。

(6)油價變動之風險

本集團對長期出租船舶原則上不需負擔其燃油成本，故燃油價格之波動對本集團之影響原則上僅限於現貨市場自營船舶。而散裝航運業現貨市場實收運價多根據油價漲跌情形調整。雖然短期之劇烈波動勢將影響原先估計之油價成本，惟本集團主要係以合約船為主，因此受油價影響較小。

(7)流動性風險

本集團為成長中的船運公司，流動性風險主要來自於新造船的自付款及船舶融資的償還。以新造船而言，買方通常必須在交船開始營運前，即陸續投入資金，分期支付船價，本公司所簽訂之新造船合約依循國際慣例，大致約定買方若違約未依期限支付款項，船廠得逕行解除契約，買方並必須賠償船廠因受所受之損失。另外，本公司新購船舶一般都會向金融機構辦理融資貸款，而依照金融機構慣例，

大多數貸款契約都有交互違約之約定，亦即借款人若未能清償其他債務之本金或利息，或於其他合約有發生違約情事，將構成該貸款契約之違約事由，進而發生交戶違約風險，屆時各金融機構可行使合約權利要求公司提前還款，若不能還款，則債權人得逕行拍賣擔保品船舶取償。

本集團過去大多以保留盈餘方式累積為穩定的現金資產，以因應船隊的積極擴充所需資金。未來在財務面上，本集團仍將繼續以低估營收、高估利息及匯兌損失的方式審慎規劃及管理現金流量。

(8)高階人員及船員流動之風險

本集團之營運有賴於藍董事長及高階經理人之經驗以及專業，如果高階經理人流動率高將不利於公司長遠之發展，本集團向來著重經驗傳承以及人事安定，此為集團長期策略規劃重點之一。

近幾年海運市場的榮景，船員需求大量增加，因此，未來本集團將以經驗傳承以及人事安定作為長期策略規劃重點之一。

本集團作為專業船東，必須大量聘用船員，近幾年海運市場榮景持續，在全球船員需求大量增加下，其結果便是船員招募困難、素質降低，從而導致營運成本和風險的提高。

本集團目前聘用之非高階船員大多為中國籍，其招募、派遣及管理等事項委由中國當地人力仲介公司辦理，然由於中國當地具有海員派遣管理經驗及相關資格的人力仲介公司有限，市場上之仲介其資格與服務水準參差不一，此外相關法令及其執法標準未盡明確，亦可能對當地人力仲介公司是否能夠持續及穩定提供本集團所需人力來源有不利之影響，再者中國近年來人力市場環境已經產生變化，因此本集團未來希望能逐步調整現有以中國籍海員為主之人力結構，轉向東南亞等地區引進合格船員，以分散經營風險。

(9)跨國營運之風險

在船舶規範及政策環境上，雖然海運主要規範都來自國際法規，各地區政府在具體要求及執行上仍有一定程度之差異。另各地區當地發展程度，在營運上也會帶來地區特定之風險，如海盜、偷渡、走私等問題；輕微者也會在裝卸貨期程或物料供應、機件維修之成本及速度上有所影響。此外由於本集團之船隊航線遍及全球，在與第三人訂定合約或有爭訟之情況，可能涉及之法律以及爭訟程序依據個案之情形，而可能需遵循不同國家法令，或在不同國家進行，例如船舶之租家亦可能將船舶轉租，此對於履約之風險控管上可能會增加複雜度，需要一定的跨國營運及風險管理能力。本集團公司為營運之需雖已投保相關保險（如前述(1)及(2)），仍無法保證可完全避免損失及經營上的風險。

有鑑於前述風險，本集團之經營團隊之培養及選聘均著重具有完整之學經歷背景，且具備優良外語能力者、並要求相關人員應充分瞭解國際上的各種差異。透過經營團隊累積多年之經驗及海運專業技術，期能以迅速正確之決策過程進行風險管理及危機處理。

(10)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

本公司註冊地國為開曼群島、營運主體慧洋巴拿馬則設籍在巴拿馬，開曼群島係以金融服務為主要經濟活動，巴拿馬目前為世界主要船舶登記國，經濟開放且無外匯管制，二地政經環境穩定，截至本公開說明書刊印日為止，本公司並未

知悉開曼群島或巴拿馬當地有重要政策及法律變動而有影響本公司財務業務之重大情事。

另由於本集團之船隊航線遍及全球，在與第三人訂定合約或有爭訟之情況，可能涉及之法律以及爭訟程序依據個案之情形，而可能需遵循不同國家法令，或在不同國家進行，需要一定的跨國營運及風險管理能力。本集團公司為營運之需雖已投保相關保險（如前述(1)及(2)），仍無法保證可完全避免財務損失及經營上的風險。

有鑑於前述風險，本集團之經營團隊之培養及選聘均著重具有完整之學經歷背景，且具備優良外語能力者、並要求相關人員應充分瞭解國際上的各種差異。透過經營團隊累積多年之經驗及海運專業技術，期能以迅速正確之決策過程進行風險管理及危機處理。

- 13.外國發行公司應增列敘明外國發行公司註冊地國及主要營運地之總體經濟、政經環境變動、外匯管制、租稅及相關法令，暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，並說明所採行之因應措施。

本公司為國際海上運輸公司之一，開曼群島僅為本公司之註冊地，無實質經濟活動。本公司之營運主體 Wisdom Marine Lines S.A. (以下簡稱 Wisdom (Panama)) 註冊於巴拿馬，主要係營運便利性及船籍之考量，船運公司通常將船舶登記於特殊目的子公司(SPV, special purpose vehicle)，因此本公司所掌控、營運之船舶，登記在巴拿馬各 SPV 之下，為一船一子公司之架構，統一由 Wisdom(Panama)管理。

Wisdom(Panama)旗下各子公司實質上僅為註冊船東。茲將英屬開曼群島及巴拿馬之總體經濟、政經環境變動、相關法令、匯率政策、相關租稅及風險因素等問題評估說明如後：

(1)註冊地國：英屬開曼群島

①總體經濟及政經環境變動

開曼群島 (The Cayman Islands) 位於佛羅里達洲邁阿密的南邊，是英國在西印度群島的一塊海外屬地，地處加勒比海海域的交通樞紐。開曼群島長久以來政治穩定，首都喬治城 (George Town) 位於開曼群島上，為行政、商業及金融中心。當地的境外公司分為非居民公司(Non-Resident Company) 及豁免公司 (Exempted Company)。豁免公司可以將註冊地遷冊，但非居民公司則不可，因此一般境外公司均使用豁免公司。

開曼群島雖無廣大的土地、眾多的人力或是豐富的天然資源，但透過制度的設計給予境外公司租稅及行政優惠，使得開曼群島成為以金融服務業為主要經濟收入之世界第五大的金融中心，島上有為數眾多的法律、會計、專業服務機構，提供迅速快捷的服務。當地除旅遊業外絕少其他工業，因而特別注重提供企業、金融、銀行等服務，當地金融服務業發達。

近年來開曼群島政府積極加強其境外金融操作的信譽，於 1986 年透過英國與美國簽訂「共同法律互助協定」(Mutual Legal Assistance Treaty)，以便共同防範國際犯罪組織利用開曼群島的金融系統進行不法交易；開曼群島並遵照聯合國維也納公約(1988 年)與巴勒莫公約(2000 年)等國際條約之要求，將洗錢行為予以罪刑化，並透過犯罪所得法(Proceeds of Crime Law, 2008 年)、洗錢條例

(Money Laundering Regulations)以及反貪污法(The Anti-Corruption Law, 2008 年)等相關法規的執行遏止洗錢等不法交易。2013 年更配合美國實施外國帳戶合規納稅法案(FATCA, Foreign Account Tax Compliance Act, 俗稱肥咖條款), 與美國政府簽署第一類跨政府協議與稅務資訊交換協議, 增進其健全與透明的公司與金融體系。

另依據開曼政府於 2014 年 11 月 26 日出具之「Government of the Cayman Islands Strategic Policy Statement for the Financial Year Ending 30th June 2016」報告指出, 預估該地 2013 年至 2014 年及 2014 年至 2015 年 GDP 將分別成長 1.60% 及 2.10%; 未來三年消費者物價指數將以平均 2.30% 之比率成長; 失業率則從 2014 年至 2015 年之 5.90% 到 2017 年至 2018 年下降至 4.90%。由於本公司僅在開曼群島註冊, 並無實質經濟活動, 且開曼群島長期處於政治穩定狀態, 總體經濟及政經環境變動對本公司整體營運應無重大影響。

②外匯管制、法令、租稅風險

開曼群島無外匯管制或其他貨幣限制。法令與租稅規定方面, 本公司係註冊為英屬開曼群島之豁免公司 (Exempted Company), 依據英屬開曼群島稅務特許法之規定, 豁免公司於公司註冊成立後 20 年內無須對其任何業務所得利潤、收入或增值徵稅繳納相關稅額, 故對該集團而言, 尚無稅務上之風險。

而法令規範方面, 開曼群島豁免公司之主要規範如下:

- A. 除非該等業務對本公司的境外業務有直接幫助, 不得在開曼群島境內經營業務。
- B. 除非得到開曼群島財政司批准, 豁免公司不能向開曼群島的民眾發出邀請認購其股份或債券; 亦不能持有開曼群島境內的土地。
- C. 開曼群島公司法並無規定公司一定要舉行年度股東大會, 公司應根據章程細則的規定召開股東大會和董事會議, 地點不侷限於開曼群島。惟, 本公司章程規定每年都應召開年度股東常會, 年度股東會應於每會計年度終了後六個月內召開, 股東會應於董事會指定之時間及地點召開, 除開曼公司法另有規定外, 股東會應於中華民國境內召開。
- D. 新股的發行需要由董事會及/或股東會決議核准。本公司發行新股應經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意, 應在本公司授權資本額內為之。本公司不得發行任何未繳納股款或僅繳納部分股款之股份。
- E. 豁免公司不需要向開曼群島公司註冊處提交或申報股東的詳細資料。
- F. 豁免公司的股東名冊不必開放予公眾查閱。
- G. 豁免公司可向開曼群島政府申請不會對該豁免公司徵稅承諾書首次申請得到的承諾書有效期是二十年, 到期前可以申請更新。
- H. 豁免公司可以申請撤銷註冊, 且可以把註冊地轉移到其他國家。
- I. 豁免公司可以登記成為一家豁免有限期公司。一家豁免有限期公司需要至少二個股東, 最長有效期為三十年。
- J. 英屬開曼群島法令關於保障少數股東權益與中華民國等其他司法管轄權地區之法令不盡相同, 本公司已依據中華民國證券交易法、公司法等法令以及主管機關之要求, 於開曼群島法令規範之限度內修正公司章程。

K.非經特許，否則公司名稱不能出現 Bank（銀行）、Trust（信託）、Mutual Fund（基金）、Insurance（保險）、Royal（皇家）、Imperial（皇帝）、Empire（帝國）、Assurance（保證）、Building Society（建房互助協會）、或是 Reinsurance（再保險）等字眼。

綜上，由於英屬開曼群島在外匯上採取開放政策，並無相關管制限制，故對本公司在資金運用上並無重大影響。另當地政府在租稅上賦予豁免公司優惠政策，在相關法令上除上述所提及經營境內業務、對島內民眾發出邀請認購其股份或債券、購置境內土地以及公司名稱之限制外，對豁免公司之營運並無重大限制，而本公司僅係於當地註冊之控股公司，本身並無在當地從事營運活動，故本公司在租稅及相關法令上並無有重大影響其整體營運之情形。

③是否承認我國法院民事確定判決效力

A.訴訟請求之風險

由於本公司係為設立於開曼群島之豁免公司，且未依我國公司法規定辦理認許登記。雖公司章程已明訂因股東會召集或決議方式違反的訴訟，得以台灣台北地方法院為第一審管轄法院。另本公司已依證券交易所規定指定訴訟及非訟代理人。但投資人於中華民國法院對本公司或負責人提出訴訟，各法院仍可能依個案性質及情節，就管轄權之有無及送達方式為不同之判斷，法院亦可能要求投資人就個案中所涉及之外國法令提供說明，故並非所有類型之案件均能於中華民國法院獲得實體判決。

B.判決承認及執行之風險

開曼群島法律雖未明文規定中華民國法院所作出之民事確定判決（以下簡稱「中華民國法院判決」）得於開曼群島執行，但依據開曼群島法院案例累積而成之普通法，中華民國法院判決必須滿足下列要件之情況下，開曼群島法院會承認中華民國法院所作出之民事確定判決：(1)係終局判決；(2)係由開曼國際私法下具有管轄權之外國法院所作出之判決；(3)為請求特定人給付固定金額(definite sum of money)之民事判決，且該金額並非給付稅款、罰款、罰金或其他類似之義務；(4)未違反開曼公共政策；及(5)非以詐欺或其他違背公平正義原則之方式取得，亦非基於開曼法律之錯誤而成。

綜上，如開曼群島法院不承認我國法院之判決，投資人若欲以我國法院作出之民事確定判決，於開曼群島對本公司進行強制執行，仍可能因為有若干要件不符致該確定判決不被開曼群島法院承認而有無法執行之風險。投資人應確實瞭解投資外國發行人發行之有價證券所可能面對的法律風險。

C.我國是否得引渡被告回國受審

本公司註冊地開曼群島之證券監理機關已簽署「國際證券管理機構組織多邊備忘錄」，我國金融監督管理委員會得依據該備忘錄向開曼群島之證券監理機關請求提供相關資訊或檔案，包括但不限於：足以重建所有關於證券與衍生性金融商品交易之當期紀錄（包括所有資金與資產移轉之銀行與交易

帳戶進出紀錄)等，惟該備忘錄並無與引渡相關之規定，故我國並無依據該備忘錄請求開曼群島引渡被告回我國之權利。其次，我國與開曼群島間亦未簽訂刑事司法互助協定。故綜上所述，我國可能面臨無法請求開曼群島將被告引渡回我國受審之風險。

D.開曼群島法令與中華民國法令差異所生之法律適用之風險

本公司為依據開曼群島法律成立之公司，為於證券交易所掛牌，已配合中華民國相關法令之要求修改公司章程，以保障股東權益。而就章程所未規定之事項，本公司將依據相關開曼群島法令及外國發行人所應適用之中華民國法令辦理。開曼群島法令與臺灣法令對於公司運作之規範有許多不同之處，投資人無法以投資臺灣公司之法律權益保障觀點，比照套用在所投資之開曼公司上，投資人應確實瞭解並於必要時向專家諮詢，投資開曼公司是否有無法得到之股東權益保障。

惟開曼群島法令與中華民國法令及證券交易制度方面的差異仍可能造成法律適用衝突或解釋疑義，關於法律適用衝突或解釋疑義之解決，仍有待法院判決而定。故提醒投資人如欲請求開曼群島法院執行臺灣之判決、或於開曼群島法院提出訴訟或執行其相關權利，開曼群島法院並不當然將認可臺灣的法令及交易實務（包括但不限於股份轉讓方式及股份持有人紀錄），因此可能產生對外國公司行使權利之風險。

本公司之公司事務應遵守公司章程、開曼公司法及開曼法院案例累積而成之普通法。股東向董事請求之權利、少數股東提起訴訟之權利及董事依開曼法所負之忠實義務，多受開曼普通法之規範。開曼普通法部分源自於相對有限之開曼法院判決先例與英國普通法，其對開曼法院具有影響力，但無拘束力。開曼法所規範之股東權利及董事忠實義務，與投資人較為熟悉的其他國家之成文法或判決先例相較，可能較無清楚明確之規範。

本公司為依開曼法律設立登記之公司，因此，股東可能無法於開曼以外之其他國家請求執行以本公司、部分或全體董事或高階經理人為相對人之判決。股東亦可能無法於其所在地國向本公司之董事或高階經理人為送達，或可能無法向本公司董事或高階經理人執行股東所在地之法院基於該國之證券法所規範之民事責任作成的判決。縱股東取得對於本公司董事或高階經理人之任何民事或商事判決，如該董事或高階經理人非判決法院當地之居民，亦不保證股東能夠執行該判決。

E.投資人於買賣上市、上櫃及興櫃外國有價證券前，應審慎評估自身的財務能力與經濟狀況是否適於投資，並應特別注意下列事項：

(A)本公司為註冊於開曼之公司，受當地法令規範，其公司治理、會計準則、稅制等相關規定與中華民國規定可能不同，且與中華民國本國企業的上市上櫃標準、審查方式、資訊揭露、股東權益保障及監理標準等，有所差異，投資人應瞭解此特性及可能潛在的投資風險。

(B)本公司註冊地公司法對股東權利之行使及保障內容，與中華民國法令有

所差異。投資人應詳細閱讀本公司公開說明書及章程，瞭解公司所適用之增減資程序、取得本公司股份之處理、股份轉讓之限制、股東會之通知期限、出席股東會暨行使表決權、股利分派之比率與程序、董事之選任及解任方式、董事會權力、獨立董事及審計委員會職權、董事與經理人報酬、董事與經理人對公司之補償請求權等，攸關公司治理及股東權利之重要事項。必要時應諮詢於當地執業之律師、會計師等專業人士之專家意見。

(C)投資人投資前，應瞭解本公司之特性與風險，包括：中華民國市場交易時之流動性風險、本公司之財務業務風險、註冊地及主要營運所在地之政治、經濟、社會變動、產業景氣循環變動、法令遵循等風險。

(D)對於所有外國有價證券投資風險及影響市場行情之因素無法逐一詳述，投投資人於交易前，應詳加閱讀公開說明書等公告資訊，並對於其他可能影響投資判斷之因素亦須慎思明辨，確實做好財務規劃與風險評估，以免因交易而遭到難以承受之損失。

(2)主要營運地國：巴拿馬

①總體經濟及政經環境變動

巴拿馬位於南美洲的西北地峽部分，西壤哥斯大黎加，東鄰哥倫比亞，南瀕太平洋，北臨加勒比海。該運河為貫通太平洋及大西洋兩洋的交通孔道，有「世界的十字路口」美譽之稱，憑藉得天獨厚的地理位置，使巴拿馬成為交通運輸中心及中南美洲主要商業與金融中心的發展基石，故在經濟及軍事上的重要性可見一斑。

巴拿馬現為一立憲民主共和政體，採行政、立法、司法三權分立。總統為全國最高行政首長，由全民普選產生，5年一任，不得連任。民選副總統1位，內閣由總統任命，各省省長亦由總統任命。立法權屬國會(Asamblea Nacional de Diputados)，採一院制，國會議員(Diputado)5年一任，經公民投票產生，現有議員71名。

1903年11月3日巴拿馬宣布脫離哥倫比亞而獨立，同年11月18日與美國簽約開鑿運河，1914年8月15日運河竣工通航，1977年9月7日與美國簽訂杜里荷、卡特協定，規定美國於1999年12月31日前將運河歸還巴拿馬。2009年5月3日巴拿馬舉行總統大選，結果由企業家Ricardo Martinelli(巴拿馬民主變革黨(CD)黨主席)與Juan Carlos Varela(巴拿馬人黨(PAN)黨主席)搭檔參選正副總統並合組之反對黨派「變革聯盟」(Alianza por el Cambio)獲得壓倒性的勝利。除總統副總統獲高選票率外，「變革聯盟」亦囊括國會71席的37席，執政團隊則獲22席；在首都與最重要之箇朗市長選票，亦由「變革聯盟」勝出。Martinelli總統意在建立一個中間偏右具社會正義的廉能政府，將提供民間企業有利的發展環境(輕賦減稅及檢討不公平的補貼政策)，同時將解決衛生、教育、運輸、治安等問題，以及興建巴京地鐵等公共基礎建設，資源之配置以照顧弱勢及偏遠地區民眾為主；同時，將吸引外資及重視與鄰近國家貿易協定談判(包括歐亞國家)。然2011年8月30日Martinelli總統以

副總統 Varela 身兼巴國副總統、外長、PAN 黨主席、PAN 黨 2014 年總統候選人等多重職位，致未能全心投入外交工作為由，解除其外長職務，致使巴拿馬 CD 黨及 PAN 黨聯合組成之執政聯盟正式瓦解，PAN 黨轉為反對黨。巴拿馬總統大選於 2014 年 5 月 4 日舉行，由巴拿馬人黨 (PAN) 及民眾黨 (PP) 所組成之人民優先聯盟 (Alianza El Pueblo Primero) 推派之候選人，即現任巴國副總統暨巴拿馬人黨 (PAN) 黨魁 Juan Carlos Varela 勝選，得票率 39%。

巴拿馬森林資源豐富，且樹種多，其中不乏桃花心木、西洋杉、柚木等木材，東部大連省 (Darien) 森林區分布最廣，但是基於國防 (因 Darien 毗鄰哥倫比亞，鄰國常有毒梟、游擊隊出沒)、保護自然生態環境、聯外產業道路闕如等原因，目前尚未充分開發。巴國亦盛產香蕉、鳳梨、甘蔗、咖啡等熱帶經濟作物。巴國近年來積極發展礦業，2014 礦石開採業產值達 4 億 8,100 萬美元，較 2013 年大幅成長 12.50%，其中 Minera Panama 礦業公司所屬的 Cobre Panama 銅礦公司位於 Colon 省 Donoso 地區之銅礦場，總投資金額高達 62 億美元，於 2016 年正式營運後，每年預計出口銅礦 30 萬公噸，金額約 20 億美元，屆時巴國可望成為全球第 6 大銅礦出口國。

由於世界經濟特別是亞太地區經濟迅速成長，巴拿馬運河作為全球最重要貿易航道之一，其通航能力日趨飽和。然鑒於長度在 900 英尺以上之船隻 (主要是貨櫃船) 日增，為順應此海運趨勢，並維持巴拿馬運河航運優勢，巴拿馬運河管理局 (La Autoridad del Canal de Panamá (ACP)) 提出運河擴建計畫，以期提高運河現行航運量，並於 2003 年先投入 2 億美元改善巴拿馬運河之運作設施，主要是進行河道之浚深，讓大型貨輪可同時進出。

巴拿馬運河擴建計畫是本世紀巴國最大工程計畫，2007 年 9 月 3 日開始動工，此計畫將耗資 52.5 億美元，在運河的大西洋和太平洋兩端興建第三組船閘及拓寬河道最狹窄的地段，約 13.7 公里的蛇灣段，便於現代化超級貨輪、豪華郵輪和油輪之通行，屆時這條長達 83.1 公里的運河吞吐量將加倍。目前巴拿馬運河通行的最大貨輪最多可載運 5,000 個貨櫃，擴建後的巴拿馬運河將可讓載運多達 1 萬 2,000 個貨櫃的超級貨輪通行。

運河擴建工程原預定於 2014 年巴拿馬運河建造的百週年慶前完工，惟因承包商採用之混凝土不符標準、數次工人罷工抗議及承包商合約爭議，工程進度嚴重落後，至 2014 年底工程進度僅達 80%，預計完工時間將延至 2015 年底，2016 年始能正式營運。

2014 年會計年度 (2013 年 10 月至 2014 年 9 月) 巴拿馬運河貨運通行總噸位數達 3 億 2,622 萬長噸 (Long Ton)，較 2013 年會計年度的 3 億 2,000 萬噸略增 622 萬噸，成長 1.90%，前 10 大用戶分別為：1. 美國 1 億 5,414 萬噸；2. 中國大陸 5,151 萬噸；3. 智利 2,945 萬噸；4. 日本 2,167 萬噸；5. 哥倫比亞 1,923 萬噸；6. 南韓 1,918 萬噸；7. 秘魯 1,654 萬噸；8. 墨西哥 1,463 萬噸；9. 厄瓜多 1,398 萬噸；10. 加拿大 1,030 萬噸。美國交還巴拿馬運河管理權予巴國至 2014 年已屆滿 15 週年，15 年間運河管理局上繳巴國國庫之盈餘高達 96 億美元。

巴拿馬產、官、學界一致認為，近年巴拿馬政府投入之大型建設或公共工程如運河擴建案、太平洋經濟特區開發案、首都捷運、Tocumen 國際機場航空

城案等，以及在中下階層對住宅之需求、巴美（美國）及巴加（加拿大）FTA 生效實施、外來投資不斷湧入、營建業持續欣欣向榮等正面因素激勵下，加上建築業、旅遊業、轉口貿易、港務與運河營運等產業均有成長空間，巴拿馬經濟表現應可審慎樂觀期待。

巴拿馬近 10 年期間（2005 至 2014 年）平均每年經濟成長率達 8.24%，經濟成長累計高達 120%，受惠於巴國近幾年來繳出亮眼的經濟成長表現，國際三大信評機構給予巴國中長期主權債信評等均為投資級，分別為：穆迪(Moody's) Baa2 等級，展望穩定；標準普爾(Standard & Poor's, S&P) BBB 等級，展望穩定；惠譽(Fitch) BBB 等級，展望穩定。

服務業是巴拿馬經濟主幹，2014 年巴國服務業呈穩定成長，其服務產值達 263.9 億美元，占整體 GDP 的 73.90%；其中主要為運輸業達 66.3 億美元、餐飲與旅館業 10.5 億美元、商業 62.2 億美元、金融服務業 26.6 億美元、不動產租賃銷售業 49.1 億美元。

觀察巴拿馬 2014、2012 年相關經濟活動，其國內生產毛額及平均國民所得皆有強勁增長；2014 年經濟成長率高於國際貨幣基金組織(IMF)所公布全球平均數值 3.40%；通膨率低於 3%，說明國內物價相對穩定；失業率僅小幅增加；而外債也減少超過 30 億美元；另外工業成長率減幅較深及貿易逆差常態，主因為較著墨服務產業，工業製造發展有限所致；整體而言，巴國經濟處於穩建成長階段。

②外匯管制、法令、租稅風險

A.外匯

巴拿馬為中美洲暨加勒比海地區金融中心，且巴國以美元為流通貨幣，無匯率問題，幣值穩定。根據巴拿馬銀行監理局（SBP）發布的資料顯示，2014 年巴拿馬國際銀行中心（Centro Bancario Internacional, CBI）（意即巴拿馬整體金融機構，包括 2 家巴拿馬官方銀行、47 家一般執照銀行、27 家國際執照的銀行及 15 家銀行代表辦事處）。另英商 HSBC 銀行 2013 年 2 月以 21 億美元將巴拿馬子公司售予哥倫比亞銀行（Bancolombia），併購合約內容涵蓋 HSBC 在巴國之銀行、租賃、信託、證券及保險等部門。哥倫比亞銀行於 1973 年即在巴拿馬營運，併購後並將原 HSBC 分行更名為 Banistmo 銀行，在巴國總資產將增至 146 億美元，在中美洲各子行之總資產將達 170 億美元。

巴拿馬政府為防制洗錢行為，規定所有人士在巴拿馬各銀行存、提款倘逾 1 萬美元，均須填表申報，俾供巴拿馬銀行監理局（Superintendency of Banks）隨時抽查，在巴從事金融業營運亟需注意保全措施，俾避免竊劫風險。

B.法令

依據巴拿馬國家憲法規定，巴拿馬係具有立法、行政和司法三權的共和政體。每隔五年，年滿 18 歲以上的公民享有直接選舉總統、副總統和國會議員的權利與義務。巴拿馬的司法體系區分為地方法院、巡迴法院、上訴法院和最高法院。最高法院為最上級法院，九位大法官係由總統提名並經國會

同意任命之，任期為十年。下級法院的法官，則多是經由角逐的程序 (competitive process) 而被任命。巴拿馬的法律系統主要是以民法為基礎，其基本法令包含憲法、民法和商事法，另外像是慧洋海運巴拿馬公司的公司法亦須受 Lay 32 of 1927 公司法的規範。

巴國法下可透過契約創設優先留置權 (preferred lien) 或擔保權 (security interest)，藉由設定擔保主債務之從債務的「抵押」或「質押」方式為之。「抵押」係對於不動產設定不動產擔保抵押，或對於動產設定動產擔保抵押。「質押」僅得對於動產為設定，質押本質上需將財產交付予貸方或第三人持有，因此僅得對於可移轉交付的動產為設定。創設以上擔保權益須依一定法定方式為之。任何在巴拿馬領域外簽署的契約、借貸、或其他擔保文件，其簽名須經通常外交程序認證 (像是經由巴拿馬領事館認證)，或依海牙國際公約規定的程序認證，一般稱為「apostille」。當簽署文件使用的語言非西班牙文時，另需經合格認證的翻譯員準備翻譯版本，以提供司法與行政機關使用。設定不動產擔保抵押和動產擔保抵押時須經公證，且須向巴拿馬登記機關辦理登記。設定資產質押 (像是股份) 則無須經公證，亦無需向登記機關或其他政府機關辦理登記，但其簽名須經巴拿馬公證人認證始具有對抗第三人之效力，並對抗無擔保債權人對質押資產的扣押行動。

C. 租稅

巴拿馬採用屬地主義之課稅方式，公司只要在巴拿馬當地沒有任何營業行為，不管公司每年實際有多少利潤盈餘，當地政府皆不會再加以課征任何稅。即使在當地設立辦公室，操盤全世界財務運作，例如 L/C、T/T 只要牽涉到國外，不含巴拿馬境內之利潤，亦無需課稅，故而吸引很多國際上知名大公司在此設立境外公司，用以收款並負責營收、開立發票之事宜。在巴國境內公司營利所得稅 2013 年稅率為 27.5%，2014 年稅率降為 25%；財產稅隨不動產增值而課徵。進口貨物除按 CIF 價格課徵關稅外，另課徵加值稅 7%，市場開放程度高。

③ 是否承認我國法院民事確定判決效力

根據本公司巴拿馬律師事務所 Morgan & Morgan 表示，目前巴拿馬與中華民國並未簽訂任何司法相互協助之條約法律規定，惟外國判決如符合下列要件，且該國法院給予巴拿馬法院做成之判決同等待遇，則該外國判決即可不經巴拿馬法院重新審理而得於巴拿馬執行：(1) 該等判決係基於特定人或特定物所為之請求；(2) 判決法院就訴訟文件已對被告或其指定之送達代收人為合法送達；(3) 該判決並非一造缺席判決；(4) 判決之待執行內容並不違背巴拿馬之法令；(5) 該判決之實體裁判基礎未違反巴拿馬法之公共政策；(6) 該判決證明文件已經巴拿馬官方機構合法認證或依 1961 年海牙公約規定之認證 (Apostille) 程序認定為真正。

依據前述，投資人若欲以中華民國法院作成之民事確定判決於巴拿馬對本公司進行強制執行，仍可能因為有若干要件不符致該確定判決不被巴拿馬法院承認而有無法執行之風險。本公司係一控股公司，其主要資產係轉投資三家子公司之股份，投資人若於巴拿馬法院對本公司提起訴訟而獲勝訴判決仍可能需

至境外執行。此外，投資人若欲在巴拿馬對本公司提出訴訟，或請求強制執行中華民國法院所作之民事確定判決，可能因跨國訴訟及跨國強制執行必須耗費較高的勞力、時間及費用而生有相關之風險。

(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在繫屬中之訴訟、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：

編號	慧洋集團公司	相對人	系爭事實及涉訟金額	進度/結案情形
1.	Genius Star Navigation S.A.	Fisia Italimpianti S.P.A.	因 2008 年 6 月 25 日 MV Genius Star III 貨損事件，原告 Fisia Italimpianti S.P.A. 向巴拿馬 First Maritime Court 起訴請求美金一百五十萬元之損害賠償。（全額保險）	原告與租家於 2015 年 10 月 9 日達成賠償協議，並向巴拿馬法院撤銷前述仲裁案。
2.	Arikun Wisdom S.A.	WE Cox Claims Group	因 2008 年 9 月 23 日 MV Arikun 貨損事件，WE Cox Claims Group 提出仲裁準備之請求，擬在英國倫敦仲裁，求償美金一百七十萬元。（全額保險）	WE Cox Claims Group 未提出仲裁請求，本案已於 2015 年 11 月超過法定追訴期限。
3.	Unicorn Fortune S.A.	R. Piyarelall International Pvt. Ltd.	因 2013 年 10 月 13 日 MV Bingo 沉船事件，R. Piyarelall International 透過律師發函請求美金七十萬元損害賠償。（全額保險）	尚未開始訴訟程序。
4.	Saysiat Wisdom S.A.	Copanship Bulkers A/S	因租家（Copanship Bulkers A/S）於 2015 年 2 月宣佈破產，向租家請求美金八百萬元損害賠償。	等待丹麥清算結果。
5.	Atayal Wisdom S.A.	Daiichi Chuo Kisen Kaisha	因租家（Daiichi Chuo Kisen Kaisha）於 2015 年 9 月 29 日宣布重整，提早還船，向租家請求美金八十四萬元損害賠償。	DCKK 已於 2016 年 1 月同意損害賠償金額。損害賠償金額已於 2016 年 7 月收到。
6.	Poavosa Navigation S.A.	Algeria Telecom Joint Stock Company	因 2015 年 10 月 25 日 MV Poavosa Ace 疑造成海底纜繩損壞事件，原告 Algeria Telecom 向 Algeria Court 起訴請求美金一千五百萬元損害賠償。（全額保險）	保險公司 Japan P&I 偕同法國律師與 Algeria Telecom 訴訟中。
7.	Tao Mariner S.A.	MGA International Pte Ltd.	因 2016 年 2 月 12 日貨損事件，原告 MGA International 向 Bombay High Court 起訴請求美金三百五十萬元損害賠償。（全額保險）	保險公司 Skuld P&I 協助調查處理中。
8.	Wisdom Marine Lines S.A.	Arabian Gas & Oil Development Company (AGODCO)	因買方（AGODCO）2016 年 2 月未依約履行新船轉售之買方義務，我方終止轉售合約及沒收已付頭期款共	仲裁進行中。

編號	慧洋集團公司	相對人	系爭事實及涉訟金額	進度/結案情形
			USD10,500,000，並向買方索賠相關損失。	

綜上所述，本集團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，對本公司營運、股東權益或證券價格尚無重大影響。

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。

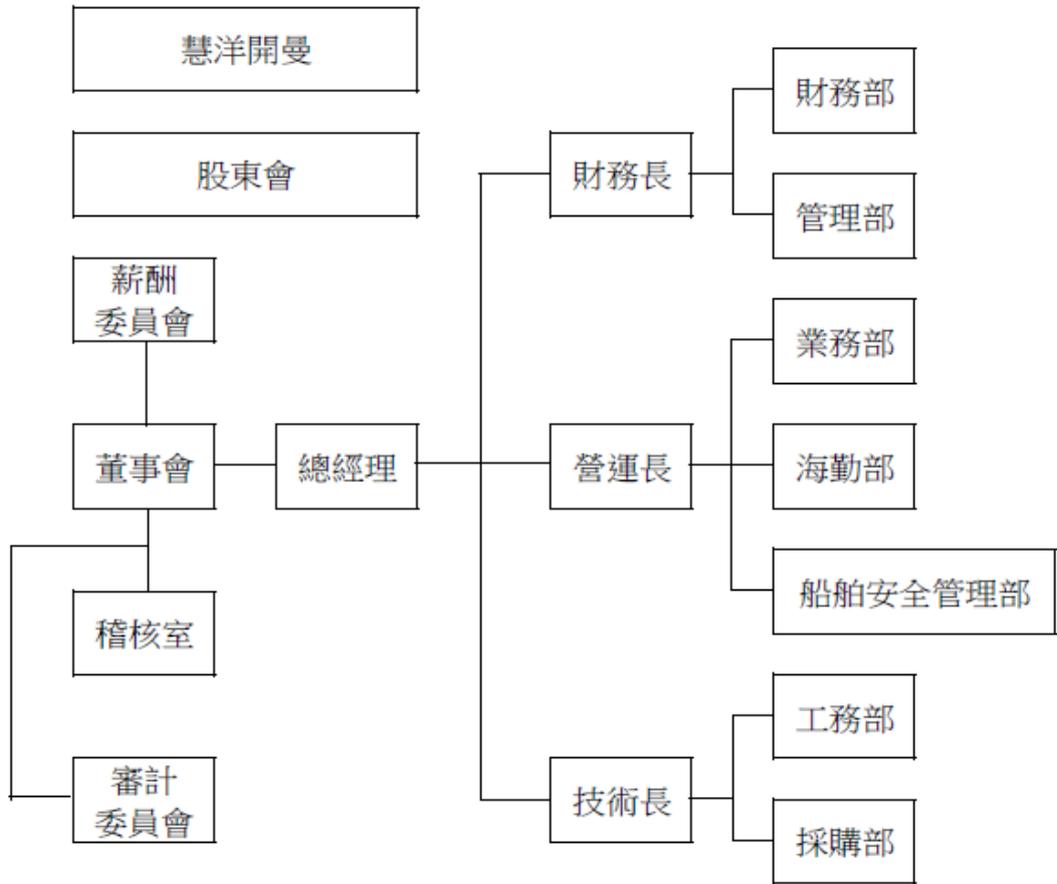
(三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四) 其他重要事項：無。

三、公司組織：

(一)組織系統：

1.公司之組織結構：



2.各主要部門所營業務：

公司	部門	工作職掌
慧洋開曼	董事會	集團營運財務業務策略訂定 集團公司內部控制及營運成果稽核 集團公司重大交易、投資核定 針對子公司借款提供背書保證 集團公司重要人事安排核定 在台灣上市之籌資及法令遵循事宜
	董事長	主持董事會 監督集團公司運作
	總經理	重要營運及業務計劃之核定 跨部門管理及協調

	發言人	公司重要訊息之公告、媒體及投資人關係
	稽核室	內控制度及營運之稽核督導及修訂建議

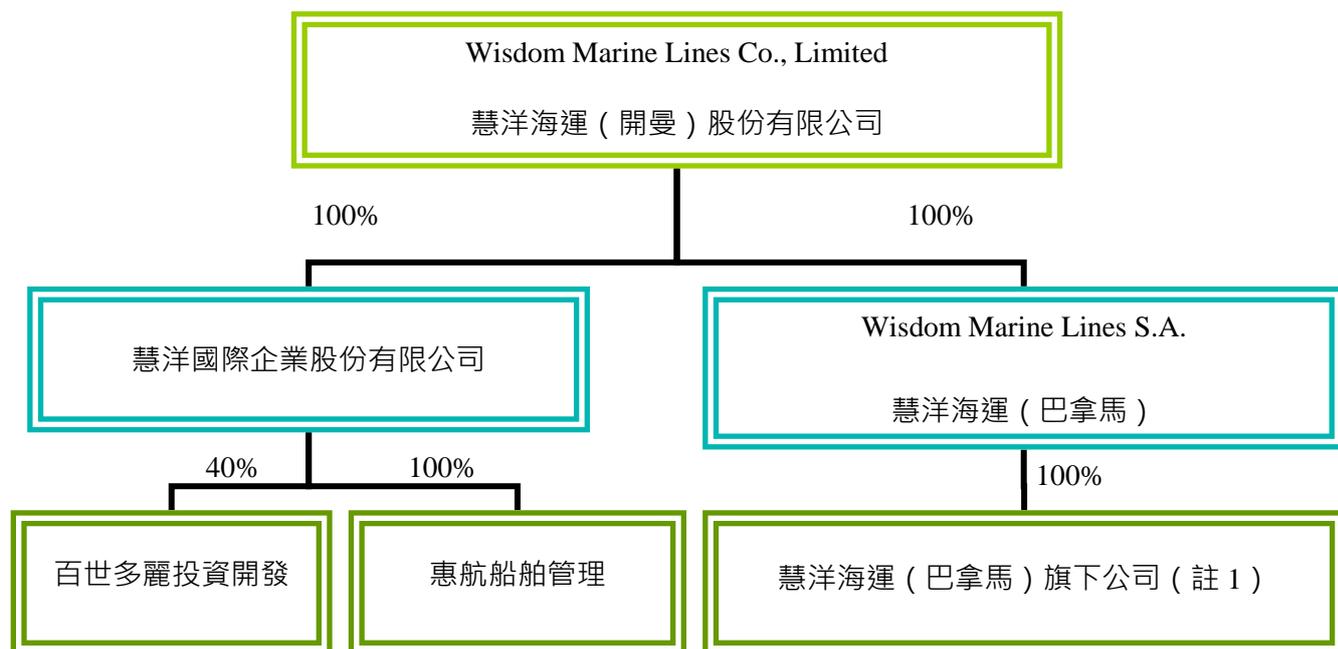
公 司	部 門	工 作 職 掌
慧洋巴拿馬	稽核室	內控制度及營運之稽核督導及修訂建議
	董事會	集團公司財務調度 重大資產（船舶）取得與處分 長期租約簽訂 針對子公司借款提供背書保證

公 司	部 門	工 作 職 掌
慧洋國際	管理部	集團公司文件之保存、管理 集團公司股務管理、公司登記 集團公司在台人力資源之管理 資訊軟硬體管理 各項總務事宜
	海勤部	為管理船舶安排海勤人員的任用、考核與招募
	財務部	為集團公司執行會計、財務、稅務、預算及帳務處理作業，並提供正確與即時財務資訊。
	業務部	為他公司仲介船舶出租、營運及買賣業務 為所管理船舶進行日常營運及保險理賠事務
	工務部	為管理船舶安排船舶維修、檢驗
	採購部	為管理船舶進行物料、配件、滑油等之採購、補給

公 司	部 門	工 作 職 掌
惠航	安全管理部	為管理船舶進行安全管理之訓練及督導

(二)關係企業圖：

1.關係企業圖



註1：慧洋海運 (巴拿馬) 旗下公司：

FRATERNITY MARINE S.A. (100%)、UNICORN MARINE S.A. (100%)、ELITE STEAMSHIP S.A. (100%)、COSMIC WISDOM S.A. (100%)、FOURSEAS MARITIME S.A. PANAMA (100%)、GENIUS MARINE S.A. (100%)、WINSOME WISDOM S.A. (100%)、HARMONY PESCADORES S.A. (100%)、MOUNT WISDOM S.A. (100%)、GENIUS PRINCE S.A. (100%)、MERCY MARINE LINE S.A. (100%)、INFINITE WISDOM S.A. (100%)、UNICORN SUCCESSOR S.A. (100%)、GENIUS STAR CARRIERS S.A. (100%)、MAGNATE MARITIME S.A. (100%)、BEAGLE WISDOM S.A. (100%)、GENIUS STAR NAVIGATION S.A. (100%)、FRATERNITY SHIP INVESTMENT S.A. (100%)、HARMONY TRANSPORT S.A. (100%)、MIGHTY MARITIME S.A. (100%)、EUROASIA INVESTMENT S.A. (100%)、WISDOM ACE S.A. (100%)、UNICORN FORTUNE S.A. (100%)、UNICORN LOGGER S.A. (100%)、UNICORN BRAVO S.A. (100%)、TAOKAS WISDOM S.A. (100%)、SIRAYA WISDOM S.A. (100%)、HOANYA WISDOM S.A. (100%)、PAPORA WISDOM S.A. (100%)、ARIKUN WISDOM S.A. (100%)、BEAGLE MARINE S.A. (100%)、POAVOSA WISDOM S.A. (100%)、PAZEH WISDOM S.A. (100%)、BABUZA WISDOM S.A. (100%)、UNICORN LOGISTICS S.A. (100%)、LOG WISDOM S.A. (100%)、RUKAI MARITIME S.A. (100%)、TAROKO MARITIME S.A. (100%)、LUILANG WISDOM S.A. (100%)、TAROKO WISDOM S.A. (100%)、UNICORN PESCADORES S.A. (100%)、PESCADORES INTERNATIONAL LINE S.A. (100%)、GSX MARITIME S.A. (100%)、ATAYAL WISDOM S.A. (100%)、BUNUN WISDOM S.A. (100%)、PAIWAN WISDOM S.A. (100%)、SAYSIAT WISDOM S.A. (100%)、AMIS WISDOM S.A. (100%)、MAKATAO WISDOM S.A. (100%)、SAKIZAYA WISDOM S.A. (100%)、TAO MARINER S.A. (100%)、TAO BRAVE S.A. (100%)、KAVALAN WISDOM S.A. (100%)、KATAGALAN WISDOM S.A. (100%)、TAIWOAN WISDOM S.A. (100%)、TROBIAN WISDOM S.A. (100%)、FAVORAN WISDOM S.A. (100%)、TAOKAS NAVIGATION S.A. (100%)、TAOKAS MARINE S.A. (100%)、DUMUN MARINE S.A. (100%)、GUMA MARINE S.A. (100%)、LLOA WISDOM S.A. (100%)、MIMASAKA INVESTMENT S.A. (100%)、SAO WISDOM S.A. (100%)、TRUMPH WISDOM S.A. (100%)、HARMONY SUCCESS S.A. (40%)、GUMA NAVIGATION S.A. (100%)、DUMUN NAVIGATION S.A. (100%)、TAO STAR S.A. (100%)、VAYI WISDOM S.A. (100%)、ADIXI WISDOM S.A. (100%)、LIGULAO WISDOM S.A. (100%)、ATAYAL STAR S.A. (100%)、ATAYAL BRAVE S.A. (100%)、ATAYAL MARINER SA. (100%)、KATAGALAN MARINE S.A. (100%)、AMIS NAVIGATIONS.A. (100%)、BUNUN NAVIGATION S.A. (100%)、BUNUN MARINE S.A. (100%)、GS NAVIGATION S.A. (100%)、GS GLOBAL S.A. (100%)、KATAGALAN LINE S.A. (100%)、POAVOSA INTERNATIONAL S.A. (100%)、POAVOSA MARITIME S.A. (100%)、SAKIZAYA MARINE S.A. (100%)、SAKIZAYA NAVIGATION S.A. (100%)、TAO ACE S.A. (100%)、TAO TREASURER S.A. (100%)、AMIS STAR S.A. (100%)、AMIS INTERNATIONAL S.A. (100%)、SAKIZAYA LINE S.A. (100%)、POAVOSA NAVIGATION S.A. (100%)、AMIS CARRIERS S.A. (100%)、AMIS MARINER S.A. (100%)、KATAGALAN NAVIGATION S.A. (100%)、KATAGALAN STAR S.A. (100%)、KATAGALAN CARRIERS S.A. (100%)、BUNUN FORTUNE S.A. (100%)、AMIS ELEGANCE S.A. (100%)、DAIWAN CHAMPION S.A. (100%)、DAIWAN DOLPHIN S.A. (100%)、DAIWAN ELEGANCE S.A. (100%)、DAIWAN FORTUNE S.A. (100%)、DAIWAN GLORY S.A. (100%)、SAKIZAYA DIAMOND S.A. (100%)、AMIS FORTUNE S.A. (100%)、BUNUN HERO S.A. (100%)、SAKIZAYA FORTUNE S.A. (100%)、SAKIZAYA GLORY S.A. (100%)、DAIWAN HERO S.A. (100%)、DAIWAN INFINITY S.A. (100%)、SAKIZAYA HERO S.A. (100%)、BUNUN INFINITY S.A. (100%)、SAKIZAYA INTEGRITY S.A. (100%)、SAKIZAYA JUSTICE S.A. (100%)、DAIWAN KALON S.A. (100%)、SAKIZAYA JUSTICE S.A. (100%)、SAKIZAYA KALON S.A. (100%)、SAKIZAYA LEADER S.A. (100%)、BUNUN JUSTICE S.A. (100%)、AMIS HERO S.A. (100%)、SAKIZAYA MIRACLE S.A. (100%)、AMIS INTEGRITY S.A. (100%)、DAIWAN LEADER S.A. (100%)、DAIWAN MIRACLE S.A. (100%)、SAKIZAYA QUEEN S.A. (100%)、SAKIZAYA RESPECT S.A. (100%)、SAKIZAYA ORCHID S.A. (100%)、BUNUN BRAVE S.A. (100%)、BUNUN CHAMPION S.A. (100%)、BUNUN DYNASTY S.A. (100%)、BUNUN ELEGANCE S.A. (100%)、Amis Justice S.A. (100%)、Amis Miracle S.A. (100%)。

註2：上述集團架構及子公司截至2017年6月30日止。

2.本公司及子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

2017年6月30日；單位：股；仟元

關係企業名稱	關係	本公司持有			關係企業持有本公司		
		持股比例	股數	投資金額	持股比例	股數	投資金額
Wisdom Marine Lines S.A.	從屬公司	100%	381,066	12,876,591	-	-	-
慧洋國際企業股份有限公司	從屬公司	100%	50,000,000	500,000	-	-	-

(三)總經理、副總經理、協理及各部門與各分支機構主管資料

2017年7月31日；單位：股

職稱 (註1)	姓名	性別	國籍	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷(註2)	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	鄭俊聲	男	台灣	1999.12.01	254,237	0.043	111,897	0.019	0	0	基隆水產職校 船長 信榮實業經理 慧洋海運副總經理	-	-	-	-	-
營運長	趙子隆	男	台灣	2005.08.01	603,710	0.103	649,284	0.111	0	0	美國馬里蘭大學生物系及經濟系 William Tan & Associates, CPA	-	-	-	-	-
業務部 協理	方信昌	男	台灣	2004.05.10	49,633	0.008	140,673	0.024	0	0	基隆水產職校 船長	-	-	-	-	-
技術長	徐志廷	男	台灣	2010.03.01	70,007	0.012	-	-	0	0	基隆海事輪機科 四維航業經理	-	-	-	-	-
工務部 協理	曹祥超	男	台灣	2013.08.01	-	-	-	-	0	0	基隆海事航海科 信榮海陸	-	-	-	-	-
海勤部 協理	溫展源	男	台灣	2005.11.01	195,203	0.033	154,183	0.026	0	0	政治作戰學校 益航事業關係室主任	-	-	-	-	-
財務長	薛亦駿	男	台灣	2007.04.02	324,170	0.055	82,719	0.014	0	0	台灣大學經濟系 加州大學柏克萊分校碩士	-	-	-	-	-
財務部 協理	洪麗娜	女	台灣	1999.08.01	249,683	0.043	-	-	0	0	東吳大學經濟系 國航船務會計	-	-	-	-	-

註1：此就任日期為加入慧洋海運之日期。

(四)董事及監察人：

1.董事及監察人資料

2017年7月31日；單位：仟股

職稱	姓名	性別	國籍 或註冊地	初次 選任日期	選任日期	任期	選任時 持有股份		現 在 持有股數		配偶、未成年子 女現在持有股份		利用他人名義 持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及 其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係 其他主管、董事或監察人		
							股數	持股 比率	股數	持股 比率%	股數	持股 比率%	股數	持股 比率			股數	持股 比率	職稱
董事長	藍俊昇	男	台灣	2008.12.25	2015.05.29	三年	178,264	35.77	193,113	33.027	2,036	0.348	0	0	淡江大學企管系 四維航業總經理 益航公司總經理	澎湖第一信用合作社理事主席 慧洋船務代理董事長	-	-	-
董事	福井正幸	男	日本	2008.12.25	2015.05.29	三年	1,342	0.27	1,409	0.241	0	0	0	0	美國 Chapman College 企管系 Tokyo Freighting, Ltd shipbroker Yoko Senpaku Co. Partner	Yoko Co., Ltd. Founder and President	-	-	-
董事	趙子隆	男	台灣	2008.12.25	2015.05.29	三年	362	0.07	604	0.103	649	0.11	0	0	美國馬里蘭大學生物系及 經濟系 William Tan & Associates, CPA	慧洋海運業務部 副總經理	-	-	-
董事	金洲投資 有限公司		台灣	2012.06.29	2015.05.29	三年	1,320	0.26	1,473	0.252	0	0	0	0	文化大學東方語文學系 英商怡和有限公司業務經理	健航船務代理董事長	-	-	-
	代表人： 陳明上	男					512	0.10	543	0.093	0	0	0	0			-	-	-
獨立 董事	岩永康久	男	日本	2008.12.25	2015.05.29	三年	0	0	0	0	0	0	0	0	日本早稻田大學政治經濟 學部 住友商事本社理事 台灣住友商事董事長 台北市日本工商會理事長	早稻田大學客座 教授	-	-	-
獨立 董事	黃仁宗	男	台灣	2008.12.25	2015.05.29	三年	0	0	0	0	0	0	0	0	中國文化大學市政系 長榮海運股份有限公司副 董事長 台灣航業股份有限公司董 事長	日商瑞福股份有 限公司台灣代表	-	-	-
獨立 董事	陳博志	男	台灣	2015.05.29	2015.05.29	三年	0	0	0	0	0	0	0	0	台灣大學經濟學博士 總統府國策顧問 總統府經濟顧問 行政院經建會主任委員 中央銀行理事 台灣大學經濟系主任及經 濟研究所長	台灣智庫榮譽董 事長	-	-	-

職稱	姓名	性別	國籍 或註冊地	初次 選任日期	選任日期	任期	選任時 持有股份		現 在 持有股數		配偶、未成年子 女現在持有股份		利用他人名義 持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及 其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係 其他主管、董事或監察人		
							股數	持股 比率	股數	持股 比率%	股數	持股 比率%	股數	持股 比率			職稱	姓名	關係
獨立 董事	塗能謀	男	台灣	2012. 06.29	2015 .05.29	三年	0	0	0	0	0	0	0	0	加州大學柏克萊分校法學院博士及碩士 台灣大學法律系學士 圓方法律事務所創辦人暨合夥律師 台北市政府國際事務委員會顧問 聯發科技股份有限公司法律顧問 鴻海精密工業股份有限公司亞太區法律事務 理律法律事務所公司投資部律師	金杜律師事務所 International Partner 敦泰科技(股)公司 獨董 樂陞美術館(股) 公司董事	-	-	-

註1：本公司由獨立董事依章程規定組成審計委員會，故未設置監察人。

2.法人股東之主要股東

2017年7月31日

法人股東名稱	法人股東之主要股東	
金洲投資有限公司	藍美洲	90.63%
	陳威志	9.37%

3.上表主要股東為法人者其主要股東：不適用。

4.董事及監察人資料

2017年7月31日

姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形(註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	
藍俊昇			✓				✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
福井正幸			✓	✓		✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	-
趙子隆		✓	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
岩永康久	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
黃仁宗			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
陳博志	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
塗能謀	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1

註1：欄位多寡實際數調整。

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，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. 非公司之關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事者，不在此限)。
3. 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
4. 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
5. 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
6. 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
7. 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
8. 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
9. 未有公司法第30條各款情事之一。
10. 未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。

(五)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.最近年度支付董事(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(個別揭露姓名及酬金方式)

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金								A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(註9)		兼任員工領取相關酬金								A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例(註10)		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金(註11)
		報酬(A)(註2)		退職退休金(B)		董事酬勞(C)(註3)		業務執行費用(D)(註4)		薪資、獎金及特支費等(E)(註5)		退職退休金(F)		員工酬勞(G)(註6)								
		本公司	財務報告內所有公司(註7)	本公司	財務報告內所有公司(註7)	本公司	財務報告內所有公司(註7)	本公司	財務報告內所有公司(註7)	本公司	財務報告內所有公司(註7)	本公司	財務報告內所有公司(註7)	本公司	財務報告內所有公司(註7)	現金金額	股票金額	現金金額	股票金額	本公司	財務報告內所有公司(註7)	
董事長	藍俊昇	500	500	0	0	1,400	1,400	61	61	0.14	0.14	0	0	0	0	0	0	0	0	0.14	0.14	無
董事	福井正幸	500	500	0	0	130	130	51	51	0.05	0.05	0	0	0	0	0	0	0	0	0.05	0.05	無
董事	趙子隆	500	500	0	0	130	130	55	55	0.05	0.05	0	2,764	0	0	0	0	0	0	0.05	0.25	無
董事	金洲投 資有限 公司 代表人 陳明上	500	500	0	0	130	130	55	55	0.05	0.05	0	0	0	0	0	0	0	0	0.05	0.05	無
獨立董事	黃仁宗	500	500	0	0	130	130	70	70	0.05	0.05	0	0	0	0	0	0	0	0	0.05	0.05	無
獨立董事	岩永康 久	500	500	0	0	130	130	70	70	0.05	0.05	0	0	0	0	0	0	0	0	0.05	0.05	無
獨立董事	呂桔誠 (註1)	332	332	0	0	86	86	50	50	0.03	0.03	0	0	0	0	0	0	0	0	0.03	0.03	無
獨立董事	塗能謀	500	500	0	0	130	130	76	76	0.05	0.05	0	0	0	0	0	0	0	0	0.05	0.05	無
獨立董事	陳博志	500	500	0	0	130	130	69	69	0.05	0.05	0	0	0	0	0	0	0	0	0.05	0.05	無

註1：呂桔誠先生於2016年8月30日辭去獨立董事一職。

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D))		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司(註 8)	財務報告內所有公司(註 9) H	本公司(註 8)	財務報告內所有公司(註 9) I
低於 2,000,000 元	藍俊昇、福井正幸、黃仁宗、岩永康久、趙子隆、金洲投資有限公司、呂桔誠、塗能謀、陳博志	藍俊昇、福井正幸、黃仁宗、岩永康久、趙子隆、金洲投資有限公司、呂桔誠、塗能謀、陳博志	藍俊昇、福井正幸、黃仁宗、岩永康久、趙子隆、金洲投資有限公司、呂桔誠、塗能謀、陳博志	藍俊昇、福井正幸、黃仁宗、岩永康久、金洲投資有限公司、呂桔誠、塗能謀、陳博志
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元(不含)	-	-	-	趙子隆
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元(不含)	-	-	-	-
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元(不含)	-	-	-	-
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元(不含)	-	-	-	-
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元(不含)	-	-	-	-
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元(不含)	-	-	-	-
100,000,000 元以上	-	-	-	-
總計	9 人	9 人	9 人	9 人

註：呂桔誠先生於 2016 年 8 月 30 日辭去獨立董事一職。

註 1：董事姓名應分別列示(法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示)，以彙總方式揭露各項給付金額。若董事兼任總經理或副總經理者應填列表及下表(3-1)或(3-2)。

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

註 3：係填列最近年度經董事會通過分派之董事酬勞金額。

註 4：係指最近年度董事之相關業務執行費用(包括車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等)。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。

註 5：係指最近年度董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)所領取包括薪資、職務加給、離職金、各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供等等。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。另依 IFRS 2「股份基礎給付」認列之薪資費用，包括取得員工認股權憑證、限制員工權利新股及參與現金增資認購股份等，亦應計入酬金。

註 6：係指最近年度董事兼任員工(包括兼任總經理、副總經理、其他經理人及員工)取得員工酬勞(含股票及現金)者，應揭露最近年度經董事會通過分派員工酬勞金額，若無法預估者則按去年實際分派金額比例計算今年擬議分派金額，並另應填列附表六。

註 7：應揭露合併報告內所有公司(包括本公司)給付本公司董事各項酬金之總額。

註 8：本公司給付每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。

註 9：應揭露合併報告內所有公司(包括本公司)給付本公司每位董事各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露董事姓名。

註 10：稅後純益係指最近年度之稅後純益；已採用國際財務報導準則者，稅後純益則係指最近年度個體或個別財務報告之稅後純益。

註 11：a.本欄應明確填列公司董事領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金金額。

b.公司董事如有領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金者，應將公司董事於子公司以外轉投資事業所領取之酬金，併入酬金級距表之 I 欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。

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

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

(2)監察人之酬金(個別揭露姓名及酬金方式)：本公司並未設置監察人，故不適用。

(3)總經理及副總經理之酬金:

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A) (註2)		退職退休金(B)		獎金及特支費等 (C)(註3)		員工酬勞金額(D)(註4)				A、B、C及D等四項總額占稅後純 益之比例(%) (註8)		有無領取來自子公司 以外轉投資事業 酬金 (註9)
		本公司	財務報告 內所有公司 (註5)	本公司	財務報告 內所有公司 (註5)	本公司	財務報告 內所有公司 (註5)	本公司		財務報告內所有公 司(註5)		本公司	財務報告內所有 公司(註5)	
								現金 金額	股票 金額	現金 金額	股票 金額			
慧洋國際 總經理	鄭俊聲	0	7,380	0	0	0	3,549	0	0	0	0	0	0.78	無
慧洋國際 營運長	趙子隆													
慧洋國際 技術長	徐志廷													
慧洋國際 財務長	薛亦駿													

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(註 6)	合併報表內所有公司(註 7) E
低於 2,000,000 元	-	薛亦駿
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元(不含)	-	鄭俊聲、趙子隆、徐志廷
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元(不含)	-	-
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元(不含)	-	-
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元(不含)	-	-
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元(不含)	-	-
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元(不含)	-	-
100,000,000 元以上	-	-
總計	-	4 人

註 1：總經理及副總經理姓名應分別列示，以彙總方式揭露各項給付金額。若董事兼任總經理或副總經理者應填列表及上表(1-1)或(1-2)。

註 2：係填列最近年度總經理及副總經理薪資、職務加給、離職金。

註 3：係填列最近年度總經理及副總經理各種獎金、獎勵金、車馬費、特支費、各種津貼、宿舍、配車等實物提供及其他報酬金額。如提供房屋、汽車及其他交通工具或專屬個人之支出時，應揭露所提供資產之性質及成本、實際或按公平市價設算之租金、油資及其他給付。另如配有司機者，請附註說明公司給付該司機之相關報酬，但不計入酬金。另依 IFRS 2「股份基礎給付」認列之薪資費用，包括取得員工認股權憑證、限制員工權利新股及參與現金增資認購股份等，亦應計入酬金。

註 4：係填列最近年度經董事會通過分派總經理及副總經理之員工酬勞金額（含股票及現金），若無法預估者則按去年實際分派金額比例計算今年擬議分派金額，並另應填列附表六。稅後純益係指最近年度之稅後純益；已採用國際財務報導準則者，則稅後純益係指最近年度個體或個別財務報告之稅後純益。

註 5：應揭露合併報告內所有公司(包括本公司)給付本司總經理及副總經理各項酬金之總額。

註 6：本公司給付每位總經理及副總經理各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露總經理及副總經理姓名。

註 7：應揭露合併報告內所有公司(包括本公司)給付本公司每位總經理及副總經理各項酬金總額，於所歸屬級距中揭露總經理及副總經理姓名。

註 8：稅後純益係指最近年度之稅後純益；已採用國際財務報導準則者，稅後純益則係指最近年度個體或個別財務報告之稅後純益。

註 9：a.本欄應明確填列公司總經理及副總經理領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金金額。

b.公司總經理及副總經理如有領取來自子公司以外轉投資事業相關酬金者，應將公司總經理及副總經理於子公司以外轉投資事業所領取之酬金，併入酬金級距表 E 欄，並將欄位名稱改為「所有轉投資事業」。

c.酬金係指本公司總經理及副總經理擔任子公司以外轉投資事業之董事、監察人或經理人等身分所領取之報酬、酬勞（包括員工、董事及監察人酬勞）及業務執行費用等相關酬金。

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

(4)分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

單位：新台幣仟元

	職稱(註1)	姓名	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
經理人	總經理	鄭俊聲	-	-	-	-
	營運長	趙子隆				
	業務部協理	方信昌				
	技術長	徐志廷				
	工務部協理	曹祥超				
	海勤部協理	溫展源				
	財務長	薛亦駿				
	財務部協理	洪儷娜				

註1：應揭露個別姓名及職稱，但得以彙總方式揭露獲利分派情形。

註2：最近年度員工酬勞尚未經董事會通過者，係填列前一年度經董事會通過分派經理人之員工酬勞金額(含股票及現金)；已經董事會通過者，係填列董事會通過分派經理人之員工酬勞金額，若無法預估者則按去年實際分派金額比例計算今年擬議分派金額。

註3：經理人之適用範圍，依據本會二〇〇三年三月二十七日台財證三字第〇九二〇〇〇一三〇一號函令規定，其範圍如下：

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

註4：若董事兼任經理人有領取員工酬勞(含股票及現金)者，除填列附表一之二外，另應再填列本表。

2.本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性：

(1)本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理 酬金總額占稅後純益比例之分析：

單位：新台幣仟元

職稱	2015 年度				2016 年度			
	酬金總額		占稅後純益比例(%)		酬金總額		占稅後純益比例(%)	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
董監事	10,119	12,797	0.45	0.57	6,728	9,492	0.48	0.68
總經理、副總經理	0	8,618	0	0.38	0	10,929	0	0.78

(2)說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性：

本公司董事之年度酬金以新臺幣 50 萬元為基準，並由董事會評估當年度之經營績效決議調整之，其上限為新臺幣 100 百萬元。本公司總經理之酬金為每月月薪，外加年終獎金。以上酬金政策皆與經營績效存有直接關聯性。

四、資本及股份

(一)股份種類

2017 年 7 月 29 日

股份種類	核定股本（股）			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
記名式普通股	584,707,566	295,292,434	880,000,000	無

(二)股本形成經過：

1.公司最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本變動之情形

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數 (仟股)	金額	股數 (仟股)	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
2008.10	10	330,000	3,300,000,000	1	10	-	-	註1
2009.01	10	330,000	3,300,000,000	200,000	2,000,000,000	股權轉讓股數200百萬股	-	註2
2009.06	10	330,000	3,300,000,000	220,000	2,200,000,000	資本公積轉增資股數20百萬股	-	註3
2010.03	42.50	330,000	3,300,000,000	250,000	2,500,000,000	現金增資30,000仟股	-	註4
2010.08	10	330,000	3,300,000,000	275,000	2,750,000,000	盈餘轉增資25,000仟股	-	註5
2010.12	38	330,000	3,300,000,000	305,000	3,050,000,000	上市掛牌現金增資30,000仟股	-	註6
2011.02	10	500,000	5,000,000,000	305,000	3,050,000,000	-	-	註7
2011.08	10	500,000	5,000,000,000	335,500	3,355,000,000	資本公積轉增資30,500仟股	-	註8
2011.11	37	500,000	5,000,000,000	358,000	3,580,000,000	現金增資22,500仟股	-	註9

2012.08	40.36	500,000	5,000,000,000	368,204	3,682,039,070	第一次無擔保外國轉換公司債轉增資10,204仟股	-	註10
2012.08	10	500,000	5,000,000,000	404,004	4,040,039,070	資本公積轉增資35,800仟股	-	註11
2013.03	10	600,000	6,000,000,000	404,004	4,040,039,070	-	-	註12
2013.09	10	600,000	6,000,000,000	423,764	4,237,640,240	資本公積轉增資19,760仟股	-	註13
2013.11	32.12	600,000	6,000,000,000	459,764	4,597,640,240	以現金增資發行海外存託憑證36,000仟股	-	註14
2014.04	10	600,000	6,000,000,000	503,569	5,035,696,160	海外第一次無擔保轉換公司債轉增資43,805仟股	-	註15
2014.08	10	600,000	6,000,000,000	514,847	5,148,473,460	資本公積轉增資11,278仟股	-	註16
2015.05	10	880,000	8,800,000,000	514,847	5,148,473,460	-	-	註17
2016.08	10	880,000	8,800,000,000	514,947	5,149,466,590	國內第一次可轉換公司債轉換普通股99,313股	-	註18
2016.09	10	880,000	8,800,000,000	514,971	5,149,706,300	國內第一次可轉換公司債轉換普通股23,971股	-	註18
2016.11	28	880,000	8,800,000,000	554,971	5,549,706,300	現金增資40,000仟股	-	註19
2016.12	10	880,000	8,800,000,000	554,974	5,549,740,660	國內第一次可轉換公司債轉換普通股3,436股	-	註18
2017.01	10	880,000	8,800,000,000	555,019	5,550,187,390	國內第一次可轉換公司債轉換普通股44,673股	-	註18

2017.02	10	880,000	8,800,000,000	555,081	5,550,805,940	國內第一次可轉換公司債轉換普通股61,855股		註18
2017.03	10	880,000	8,800,000,000	556,864	5,568,643,490	國內第一次可轉換公司債轉換普通股1,783,755股		註18
2017.07	10	880,000	8,800,000,000	584,707	5,847,075,660	資本公積轉增資27,843仟股	-	註20

註1：本公司創立股本。

註2：2009.01 本公司與藍俊昇董事長簽訂股權交易合約，將其持有 Wisdom Marine Lines S.A.之 100%股權轉讓本公司，以取得本公司之全部股數。

註3：2009.06.15 經董事會決議資本公積轉增資。

註4：2010.02.08 經股東會決議現金增資，經行政院金融監督管理委員會 99 年 1 月 27 日金管證發字第 0990001895 號函核准在案。

註5：2010.06.28 經股東會決議盈餘轉增資，2010.08.31 完成盈餘轉增資，經證券櫃檯買賣中心 99 年 8 月 24 日櫃檯審字第 0990020530 號函核准在案。

註6：2010.12.01 本公司上市掛牌交易現金增資，經行政院金融監督管理委員會 99 年 11 月 4 日金管證發字第 0990060322 號函核准在案。

註7：2011.02.14 股東會決議增加核定資本額。

註8：2011.06.17 經股東會決議資本公積轉增資，2011.08.31 完成資本公積轉增資，經證券交易所 100 年 8 月 24 日臺證上二字第 1000027556 號函核准在案。

註9：2011.06.17 經董事會決議現金增資案，並於 2011.11.01 發放新股上市交易，經行政院金融監督管理委員會 100 年 8 月 9 日金管證發字第 1000034377 號函核准在案。

註10：2012.08.20 可轉換公司債首次轉換普通股。

註11：2012.06.29 經股東會決議資本公積轉增資，2012.08.31 完成資本公積轉增資，經證券交易所 101 年 8 月 23 日臺證上二字第 10100186331 號函核准在案。

註12：2013.03.22 股東會決議增加核定資本額。

註13：2013.06.21 經股東會決議資本公積轉增資，2013.09.11 完成資本公積轉增資，經證券交易所 102 年 9 月 2 日臺證上二字第 1020017412 號函核准在案。

註14：2013.07.26 經董事會決議以現金增資發行海外存託憑證，並於 2013.11.08 發放新股上市交易，經行政院金融監督管理委員會 102 年 05 月 15 日金管證發字第 1020016320 號函核准在案。

註15：2014.04.18 海外轉換公司債首次轉換普通股。

註16：2014.06.27 經股東會決議資本公積轉增資，2014.08.21 完成資本公積轉增資，經證券交易所 103 年 8 月 12 日臺證上二字第 1030016561 號函核准在案。

註17：2015.05.29 股東會決議增加核定資本額。

註18：國內第一次可轉換公司債轉換普通股。

註19：2016.07.29 經董事會決議現金增資案，並於 2016.11.02 發放新股上市交易，經行政院金融監督管理委員會 105 年 9 月 8 日金管證發字第 1050035665 號函通知申報生效在案。

註20：2017.06.23 經股東會決議通過資本公積轉增資新股案，將於 2017.08.25 發放新股上市交易。

2.最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募普通股之執行情形：無。

(三)最近股權分散情形：

1.股東結構：

2017年7月29日 單位: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 及外國人	合計
人數	1	6	166	13,970	110	14,253
持有股數	623,800	19,199,158	146,314,262	387,480,051	31,090,295	584,707,566
持股比例	0.11%	3.28%	25.02%	66.27%	5.32%	100.00%

2. 股權分散情形：

2017年7月29日 單位：股

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 999	2,076	448,607	0.08%
1,000 至 5,000	6,858	13,769,029	2.35%
5,001 至 10,000	1,896	12,376,920	2.12%
10,001 至 15,000	1,117	12,940,887	2.21%
15,001 至 20,000	390	6,636,047	1.13%
20,001 至 30,000	586	13,775,850	2.36%
30,001 至 40,000	314	10,581,763	1.81%
40,001 至 50,000	200	8,835,846	1.51%
50,001 至 100,000	410	28,014,323	4.79%
100,001 至 200,000	219	29,732,093	5.08%
200,001 至 400,000	93	25,287,165	4.32%
400,001 至 600,000	30	14,748,925	2.52%
600,001 至 800,000	23	16,155,075	2.76%
800,001 至 1,000,000	5	4,386,312	0.75%
1,000,001 以上	36	387,018,724	66.19%
合計	14,253	584,707,566	100.00%

3. 主要股東名單：持股比例達5%以上或持股比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例

2016年7月29日 單位：股

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
藍俊昇		193,112,604	33.03%
百世多麗股份有限公司		49,076,203	8.39%
麒麟船務代理有限公司		30,345,126	5.19%
富邦人壽保險股份有限公司		17,430,000	2.98%
慧文投資有限公司		16,800,059	2.87%
松英交通有限公司		12,600,237	2.15%
金貴投資有限公司		6,228,138	1.07%
大通託管先進星光先進總合國際股票指數		4,811,445	0.82%
羅明仁		4,777,512	0.82%
藍美洲		3,425,278	0.59%

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：無

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、經理人及持股比例超過 10%之股東股權移轉及股權質押變動情形：

單位：股

職稱	姓名	2015 年度		2016 年度		當年度截至 7 月 31 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	藍俊昇	—	—	5,650,000	92,000,000	9,198,446	1,000,000
董事	趙子隆	—	—	213,000	0	28,748	0
董事	福井正幸	—	—	0	0	67,101	0
法人董事	金洲投資有限公司	—	—	82,057	0	70,129	0
獨立董事	黃仁宗	—	—	0	0	0	0
獨立董事	岩永康久	—	—	0	0	0	0
獨立董事	呂桔誠	—	—	0	0	(註 2)	(註 2)
獨立董事	塗能謀	—	—	0	0	0	0
獨立董事	陳博志	—	—	0	0	0	0
總經理	鄭俊聲	—	—	0	0	12,106	0
財務部門主管	薛亦駿	—	—	(908)	60,000	(223,564)	(160,000)
會計部門主管	洪儷娜	—	—	0	0	11,889	0
稽核主管	謝宜玲	—	—	3,338	0	0	0
稽核主管	丁怡芬	—	—	0	0	0	0

註 1：持有股數增加係由交易市場買賣數，並無發生移轉或股權質押之相對人為關係人之情事。

註 2：呂桔誠先生於 2016 年 8 月 30 日辭去獨立董事一職。

註 3：稽核主管於 2017 年 2 月 24 日，由謝宜玲改丁怡芬擔任。

(2)股權移轉之相對人為關係人資訊：無。

(3)股權質押之相對人為關係人資訊：無。

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

2017年7月31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關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱(或姓名)	關係	
藍俊昇	193,112,604	33.03%	2,035,644	0.35%	-	-	百世多麗、慧文、金貴	請參下方所列	—
百世多麗股份有限公司	49,076,203	8.39%	-	-	-	-	藍俊昇	為該公司之董事	—
代表人：陳煌銘	469,110	0.08%	-	-	-	-	-	-	—
麒麟船務代理有限公司	30,345,126	5.19%	-	-	-	-	-	-	—
代表人：劉瀚陽	-	-	-	-	-	-	-	-	—
富邦人壽保險股份有限公司	17,430,000	2.98%	-	-	-	-	-	-	—
代表人：蔡明興	-	-	-	-	-	-	-	-	—
慧文投資有限公司	16,800,059	2.87%	-	-	-	-	藍美洲	為該公司之負責人	—
代表人：藍美洲	3,425,278	0.59%	-	-	-	-	藍俊昇	二親等	—
松英交通有限公司	12,600,237	2.15%	-	-	-	-	-	-	—
代表人：高欽龍	-	-	-	-	-	-	-	-	—
金貴投資有限公司	6,228,138	1.07%	-	-	-	-	藍美洲	為該公司之負責人	—
代表人：藍美洲	3,425,278	0.59%	-	-	-	-	藍俊昇	二親等	—
大通託管先進星光先進總合國際股票指數	4,811,445	0.82%	-	-	-	-	-	-	—
	-	-	-	-	-	-	-	-	—
羅明仁	4,777,512	0.82%	-	-	-	-	-	-	—
藍美洲	3,425,278	0.59%	-	-	-	-	慧文、金貴	請參上方所列	—

註1：應將前十名股東全部列示，屬法人股東者應將法人股東名稱及代表人姓名分別列示。

註2：持股比例之計算係指分別以自己名義、配偶、未成年子女或利用他人名義計算持股比例

註3：將前揭所列示之股東包括法人及自然人，應依發行人財務報告編製準則規定揭露彼此間之關係。

(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；千股

項 目 \ 年 度		2015 年度	2016 年度	2017 年度截至 06 月 30 日止	
每股市價	最 高	42.45	38.10	34.25	
	最 低	34.30	27.40	29.10	
	平 均	38.13	33.81	31.77	
每股淨值	分配前	57.27	51.80	45.63	
	分配後(註1)	54.77	50.80	尚未分配	
每股盈餘	加權平均股數		495,581	521,253	555,944
	每股盈餘(註2)	調整前	4.53	2.69	(0.18)
		調整後	4.06	2.60	尚未分配
每股股利	現金股利		2.50	1.00	尚未分配
	無償配股	盈餘配股	—	—	尚未分配
		資本公積配股	—	0.50	尚未分配
	累積未付股利(註3)		-	—	尚未分配
投資報酬分析	本益比(註4)		8.42	12.56	註7
	本利比(註5)		15.25	33.81	註7
	現金股利殖利率(註6)		6.56%	2.96%	註7

註 1：請依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 2：如有因無償配股等情形而須追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。

註 3：權益證券發行條件如有規定當年度未發放之股利得累積至有盈餘年度發放者，應分別揭露截至當年度止累積未付之股利。

註 4：本益比=當年度每股平均收盤價/每股盈餘。

註 5：本利比=當年度每股平均收盤價/每股現金股利。

註 6：現金股利殖利率=每股現金股利/當年度每股平均收盤價。

註 7：非完整年度不予計算。

(五)公司股利政策及執行狀況：

1. 公司章程所訂之股利政策：

公司章程第 119A 條，本公司股利政策係視該年度之盈餘狀況，考量公司整體發展、財務規劃、資金需求及產業景氣及前景等相關因素，並確保維護股東權益及平衡股利，每年於提列依法應納稅捐、彌補以往年度虧損，並由董事會考量依章程第 120 條提撥準備金後之可分配盈餘（「可分配盈餘」），擬具分派案，得以現金股利及/或股票股利之方式分派，並於提報股東會同意後執行之。惟當年度之股利總額不得低於「合併淨利」總額之百分之十。現金股利分派之比例不得低於當年全部股利總額之百分之二十。

2. 本年度已決議股利分配之情形：

2016 年度盈餘分配案於 2017 年 4 月 28 日經董事會決議，每股配發約新台幣 1 元現金股利及 0.5 元股票股利，此案業經 2017 年 6 月 23 日股東會決議通過。

(六)本年度擬議之無償配股對公司營運績效及每股盈餘之影響：不適用。

(七)員工、董事及監察人酬勞

1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

本公司依公司章程第80條規定，無論當年度盈虧狀況，董事得領取董事會應依照各董事對於公司業務經營之參與及貢獻程度，參考業界一般水準所訂定之董事報酬。關於前開第 80 條規定，董事得請求公司補償或預付其因出席董事會、董事會授權之委員會、股東會、特別股股東會或債券持有人會議，以及其他為履行董事義務所合理產生之旅費、住宿費及其他雜項費用。另依公司章程第92條規定，任何董事依公司要求，須出國或旅居國外，或董事會認為其所提供服務內容已經超過一般董事之職責範圍者，董事會得決議發給該董事額外報酬，無論是以薪資、佣金、紅利益或其他方式發給，該額外報酬可以是本章程所訂其他報酬以外之額外給付項目或取代原有之報酬給付項目。

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

本期僅配發董事酬金，其估列基礎係依當年度稅後淨利，並於董事酬金發放辦法所訂成數範圍內按一定比率估列。惟若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則視為會計估計變動，列為決議年度之損益。

3. 董事會通過分派酬勞情形：

本公司董事去年度之酬勞已於2017年3月24日經董事會通過決議，總計付予董事共6,728仟元新臺幣之酬勞。

4. 股東會報告分派酬勞情形及結果：實際配發與股東會決議相同。

5. 前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際分派情形(包括配發股數、金額及股價)、其與認列員工、董事及監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：實際配發與股東會決議相同。

(八)公司買回本公司股份情形：無

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：

公司債種類	2013 年度海外第一次無擔保轉換公司債
發行日期	2013 年 11 月 12 日
面額	美金 250 仟元
發行及交易地點	新加坡
發行價格	100%面額發行
總額	美金 60,000 仟元
利率	票面利率 0%
期限	五年期 到期日：2018 年 11 月 12 日
保證機構	無
受託人	Citicorp International Limited

公司債種類	2013 年度海外第一次無擔保轉換公司債	
承銷機構	國內：元富證券股份有限公司 海外：J.P. Morgan Securities plc.	
簽證律師	國內：協合國際法律事務所 海外：長盛律師事務所	
簽證會計師	安侯建業聯合會計師事務所	
償還方法	發行期間五年，除依轉換辦法轉換或贖回外，到期時以現金一次償還。	
未償還額	美金 11,000 仟元	
贖回或提前清償之條款	<p>(一)於本債券發行屆滿二年之日，債券持有人有權要求發行公司以本債券面額加計年利率 0.00% ~ 2.00% (按半年計算) 之收益率 (即面額之 100.00% ~ 104.06%)，贖回全部或部分之本債券。實際之收益率由發行公司與海外主辦承銷商於訂價日依市場實際狀況決定之。</p> <p>(二)若慧洋海運普通股於台灣證券交易所終止上市或連續三十個營業日或三十個營業日以上停止交易時，債券持有人有權要求發行公司以本公司債面額加計年利率 0.00% ~ 2.00% (按半年計算) 之收益率 (以下稱「提前贖回金額」)，提前贖回全部或部分之本公司債。實際之收益率由發行公司與海外主辦承銷商於訂價日依市場實際狀況決定之。</p> <p>(三)若發行公司發生本公司債受託契約中所定義之控制權變動情事時，債券持有人得要求發行公司依適用之提前贖回金額，提前贖回全部或部分之本公司債。</p> <p>(四)債券持有人行使前述賣回權，及發行公司受理債券持有人之賣回請求，應依據本公司債受託契約所訂賣回程序為之，發行公司將於本公司債受託契約所訂之付款日以現金贖回本公司債。</p>	
限制條款	無	
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	不適用	
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	截至公開說明書刊印日止已轉換普通股之金額為美金 49,000 仟元。
	發行及轉換 (交換或認股) 辦法	請參閱本公司可轉換公司債公開說明書之轉換辦法
對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響	本公司所發行之轉換公司債若全部按發行轉價格轉換為普通股，則對原股東股權之可能最大稀釋效果為 2.05%。	
交換標的委託保管機構名稱	不適用	

公司債種類	2015 年度海外第二次無擔保轉換公司債
發行日期	2015 年 4 月 10 日
面額	美金 250 仟元
發行及交易地點	新加坡
發行價格	100%面額發行
總額	美金 80,000 仟元
利率	票面利率 0%
期限	五年期 到期日：2020 年 4 月 10 日
保證機構	無
受託人	Citicorp International Limited
承銷機構	國內：元富證券股份有限公司 海外：J.P. Morgan Securities plc.
簽證律師	國內：協合國際法律事務所 海外：長盛律師事務所
簽證會計師	安侯建業聯合會計師事務所
償還方法	發行期間五年，除依轉換辦法轉換或贖回外，到期時以現金一次償還。
未償還額	美金 5,000 仟元
贖回或提前清償之條款	<p>(一)於本債券發行屆滿二年之日，債券持有人有權要求發行公司以本債券面額加計年利率 0.00% ~ 2.00% (按半年計算) 之收益率 (即面額之 100.00% ~ 104.06%)，贖回全部或部分之本債券。實際之收益率由發行公司與海外主辦承銷商於訂價日依市場實際狀況決定之。</p> <p>(二)若慧洋海運普通股於台灣證券交易所終止上市或連續三十個營業日或三十個營業日以上停止交易時，債券持有人有權要求發行公司以本公司債面額加計年利率 0.00% ~ 2.00% (按半年計算) 之收益率 (以下稱「提前贖回金額」)，提前贖回全部或部分之本公司債。實際之收益率由發行公司與海外主辦承銷商於訂價日依市場實際狀況決定之。</p> <p>(三)若發行公司發生本公司債受託契約中所定義之控制權變動情事時，債券持有人得要求發行公司依適用之提前贖回金額，提前贖回全部或部分之本公司債。</p> <p>(四)債券持有人行使前述賣回權，及發行公司受理債券持有人之賣回請求，應依據本公司債受託契約所訂賣回程序為之，發行公司將於本公司債受託契約所訂之付款日以現金贖回本公司債。</p>
限制條款	無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	不適用

公司債種類		2015 年度海外第二次無擔保轉換公司債
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	截至公開說明書刊印日止，尚無已轉換之普通股。
	發行及轉換(交換或認股)辦法	請參閱本公司可轉換公司債公開說明書之轉換辦法
對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響		本公司所發行之轉換公司債若全部按發行轉價格轉換為普通股，則對原股東股權之可能最大稀釋效果為 0.77%。
交換標的委託保管機構名稱		不適用

(二)一年內到期之公司債：無。

(三)已發行附有得轉換為普通股、海外存託憑證或其他有價證券之轉換公司債者，應揭露資訊：

單位：新台幣元

公司債種類		2012 年度第一次無擔保外國轉換公司債(已於 2017/3/29 到期)		
項目	年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度截至 7 月底止
	轉換公司債市價			
轉換公司債市價	最高	125.80	118.00	124.00
	最低	103.00	99.90	105.90
	平均	114.55	107.71	112.89
轉換價格		31.30	29.10	29.10
發行日期及發行時轉換價格		發行日期 2012 年 3 月 29 日 發行時轉換價格：46.00 元		
履行轉換義務方式		以發行新股方式交付		

單位：新台幣元

公司債種類		2013 年度海外第一次無擔保轉換公司債		
項目	年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度截至 7 月底止
	轉換公司債市價			
轉換公司債市價	最高	-	-	-
	最低	-	-	-
	平均	-	-	-
轉換價格		30.3524	28.2794	26.0777
發行日期及發行時轉換價格		發行日期 2013 年 11 月 12 日 發行時轉換價格：35.3369 元		
履行轉換義務方式		以發行新股方式交付		

單位：新台幣元

公司債種類		2015 年度海外第二次無擔保轉換公司債		
項目	年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度截至 7 月底止
	轉換公司債市價	最高	-	-
最低		-	-	-
平均		-	-	-
轉換價格		39.78	36.43	33.5938
發行日期及發行時轉換價格		發行日期 2015 年 4 月 10 日 發行時轉換價格：42.79 元		
履行轉換義務方式		以發行新股方式交付		

(四)已發行交換公司債應列示項目：不適用。

(五)公司採總括申報方式募集與發行普通公司債者，應列示之資訊：不適用。

(六)已發行附認股權公司債者，應列示之資訊：不適用。

(七)最近三年度及截至公開說明書刊印止私募公司債辦理情形：不適用。

六、特別股辦理情形：無。

七、參與發行海外存託憑證辦理情形：

(一)凡已參與發行而尚未全數兌回及辦理中之海外存託憑證應載明下列事項：

項目		發行(辦理)日期	
		2013 年 11 月 13 日	
發行及交易地點		倫敦證券交易所	
發行總金額		美金 39,312,000.00 元	
單位發行價格		美金 5.46 元	
發行單位總數		7,200,000 單位	
表彰有價證券之來源		現金增資發行新股	
表彰有價證券之數額		普通股 36,000,000 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	
受託人		-	
存託機構		JPMorgan Chase Bank, N.A.	
保管機構		JPMorgan Chase Bank, N.A., Taipei Branch	
未兌回餘額		-	
發行及存續期間相關費用之分攤方式		發行及存續期間相關費用由慧洋海運負擔	
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；存託機構代理存託憑證持有人行使權利義務，保管機構代為保管存託憑證表彰之普通股。	
每單位市價	2016 年	最高	5.232
		最低	5.232

		平均	5.232
	當年度截至公開說明書刊印日止	最高	5.232
		最低	5.232
		平均	5.232

(二)、最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募海外存託憑證辦理情形：無此情形。

八、員工認股權憑證辦理情形：無此情形。

九、限制員工權利新股辦理情形：無。

十、併購辦理情形：無。

十一、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)本公司所營業務之主要內容：

- ①國際海上運輸業務
- ②船舶相關管理、維護及服務業務
- ③船舶租賃業務
- ④除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之

(2)營業比重

單位：新台幣仟元；%

產品名稱	2015 年度		2016 年度		2017 年前二季	
	金額	比重	金額	比重	金額	比重
租金收入	10,166,418	92.32	9,891,024	92.62	4,789,657	91.63
運費收入	548,850	4.98	430,871	4.03	291,809	5.58
船舶管理	139,775	1.27	152,275	1.43	66,249	1.27
其他	156,915	1.43	204,706	1.92	79,646	1.52
合計	11,011,958	100.00	10,678,876	100.00	5,227,361	100.00

(3)本公司目前之商品(服務)項目

本公司係散裝船舶運送服務業，採一船一子公司方式經營，截至2016年底，船隊總數為114艘，其中包括自有船舶103艘，非自有（含代管、租賃、合資）船舶11艘；包括輕便型至海岬型各種噸位之散裝輪、原木船、雙層甲板船、多功能船、RoRo船及貨櫃輪等，又以營運靈活、運價相對穩定的輕便型為主力。本集團主要營業項目包括船舶長期出租、短期出租及船舶管理，亦偶有船舶買賣業務；截至2016年底，計有長期出租船舶93艘、自營船17艘、代管/其他船4艘。

(4)計劃開發之新商品（服務）

持續以日本建造之節能船進行船隊汰舊換新，既符合環保規範及響應綠能運輸之趨勢，又可降低租家營運成本中的燃油支出，提升船隊競爭力；除營運主力之輕便型船舶外，亦增加超級極限型及巴拿馬極限型等較大型船舶之比重，以多樣化的船隊因應景氣波動的影響，並提供客戶更全面性的服務。

2.產業概況

(1)產業之現況與發展

今日海運仍是最經濟的運輸選擇，目前全球載運量1萬噸以上的船舶超過59,000艘，其中乾散貨船舶約10,800艘；2016年有約110億噸的大宗物資或商品經由船舶載運，其中由乾散貨船舶所運送的大宗物資近49億噸，包括各類礦砂、煤、穀物、木材、鋼材、水泥、糖、棉花、肥料、機件等。

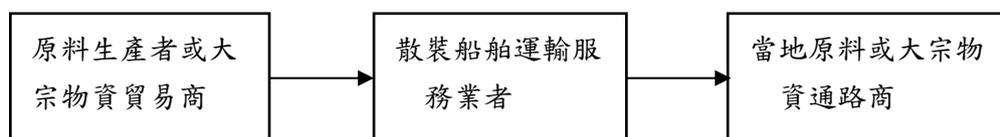
散裝貨船依承載運能大小主要可分海岬型、巴拿馬極限型、超級極限型及輕便型等四大類，各船型以數條典型航線運價做加權平均，得出 BCI、BPI、BSI 及 BHI 等四個指數表示目前的平均運價；以 BCI、BPI、BSI 及 BHI 平均而得 BDI (Baltic Dry Index, 波羅的海乾散貨指數)，用來表示散裝海運市場中的即期市場供需關係，反應全球散裝航運景氣。一般而言，BHI 的運價對整體市場的代表性較低，因小型船舶運載的貨物類型廣泛，部分種類貨物可能對船隻規格有特殊要求，故運價差異大。

船型	載重(DWT)	主要載運物	運價指數
海岬型 Capesize	110,000+	煤炭、鐵礦砂	BCI
巴拿馬極限型 Panamax	67-109,999	穀物、煤炭、礦砂、各種工業原料等大宗散裝物資	BPI
超級極限型 Supramax	50-66,999	穀物、煤炭、礦砂、各種工業原料等大宗散裝物資	BSI
輕便型 Handysize	20-49,999	穀物、鋼材、肥料、水泥、木材、木屑及紙漿等	BHI

近期因全球經濟成長趨緩造成需求低迷及乾散貨運力過剩兩個因素使 BDI 指數近年來屢創新低，短期內海運產業前景雖不明朗，但在世界人口成長，以及新興經濟體對商品及原物料的需求的基礎下，船舶仍為最節能、最環保、最經濟的運輸方式，故就長遠而言，景氣循環導致的產業重整實為海運市場新生的契機。

(2) 產業上、中、下游之關聯性

散裝運輸業主要承載工業及民生必需品之原物料，服務對象幾乎涵蓋所有產業原物料生產者或貿易商，服務範圍相當廣泛，且不同於一般製造業，無類似產品之產製過程以及主要原料之供應，故無明顯上、中、下游之關係。因大宗物資之需求來自各行各業，又散裝海運其產業特性並不包含產品製程及原料供應，故無明顯上、中、下游之關係。



(3) 產品之各種發展趨勢

海運市場的需求來自各產業的運輸需求，故不易因單一產業景氣變化而出現劇烈的短期波動，海運市場波動多與全球總體經濟情勢改變造成的系統性需求變化相關，另外船舶本身供給調節也是影響海運市場景氣循環的重要原因。

因海運業提供之運輸服務並不涉及生產，故無存貨及以存貨換取現金流量的壓力。論時租船（長期租約）之船舶租金為預收，而論程租船（自營）於貨

物裝載後數日內即收取運費，現金流量管理相對單純，因此營運良好的海運公司不易產生流動性問題。海運業界資金調度的壓力常來自於新造船，因購入船舶通常需在交船開始營運前，便陸續投入資金分期支付船款，故須審慎考慮帳上現金配合擴張計劃，以免因資金不足導致違約。

(4) 競爭情形

海運業依運送方式可區分為貨櫃、乾散貨、油輪等幾大類，航線有遠洋、近洋之分，營業項目涵蓋自營、租船、船舶管理、船員調度等業務。國內外各航運公司之經營範圍各異，散裝航運實為為全球性自由競爭之產業，就 2016 年底全球乾散貨船總數及總載重噸位而言，國內外各航運公司所占比例甚微，且因載貨艙位無法儲存之特性，各公司承載運量端視其攬貨及船舶調度能力而定。

本集團競爭優勢在於船隊及合作夥伴，藉多元船型分散各船型供需變化之風險，並以平均六年船齡的輕齡船隊提供穩定、高效率的服務，與國際一流航商長期合作，以佔八成的長期租約帶來穩定獲利，輔以部分船舶於現貨市場自營以維持對市場的敏銳度。截至 2016 年底本公司船隊擁有 114 艘船舶，其中包括自有船舶 103 艘，非自有(含代管、租賃、合資)船舶 11 艘，其中租賃船舶約 93 艘，自營船約 17 艘，代管/其他船 4 艘。如依船型分類，則以輕便型、輕便極限型為主力船舶。

3. 技術及研發概況：本公司為提供船舶運輸及管理相關服務業，並無技術及研發情況，故不適用。

4. 長、短期業務發展計畫

短期發展策略及計畫方面，為因應市場變化及滿足客戶不同需求，本公司目前擴展船隊之新造船計畫包括船隊主力的輕便型船舶、六萬噸級超級極限型及八萬噸級巴拿馬極限型，訂單以日本建製之節能船為主，符合環保規範及響應綠能運輸，並降低租家營運成本中的燃油支出，提升船隊競爭力，吸引優質租家，創造雙贏局面。而長期發展策略及計畫方面，本集團將持續進行汰舊換新，維持輕齡、節能的高品質船隊，並以穩定的營利來強化財務結構，以大膽、創新的市場遠見拓展業務，邁向世界一流的散裝航運集團，為股東創造最大利益。本集團經營策略及營運計畫分述如下：

(1) 經營策略

① 保守財務預期

面對瞬息萬變的航運市場及金融市場，本集團對未來抱持著樂觀卻謹慎的態度。由於對成長中的船運公司而言，最大的流動性風險係來自於新造船的自付款及船舶融資的償還，因此為了因應船隊的長期擴充所需資金，本集團歷年盈餘皆以保留盈餘方式累積為穩定的現金資產。在針對未來的財務規劃上，亦以保守估計營收、利息及匯兌等方式籌劃現金流量。

② 培養長期夥伴

在不穩定的市場中，穩定的事業夥伴對於公司而言應是重要的資產之一，因此本集團始終珍視長期的事業夥伴。本集團基於互相的長期支持，才能在艱困時期共同度過難關的理念，對於合作對象的選擇並非以價格為取決因素，

而是以對彼此的互信及發展久遠合作關係為最大考量。正因本集團有穩健的財務規劃，在不景氣時仍向船廠訂造新船，維持雙方關係，故在景氣大好時本集團便能以優惠價格向一流船廠訂造本集團所需要的新船。另由於本集團在融資條件上為往來銀行保留適當的利潤，因此即使在資金緊縮時本集團亦能得到銀行在資金上的支持。除此之外，因本集團船舶取得成本低，於景氣好時可以優於市場的價格出租船舶予長期夥伴，故在景氣轉壞時租家仍願意持續支持本集團。綜上所述，本集團所賴以建立的合作關係，均係以長期互利為目標，且致力將本集團的事業夥伴一同往這樣的目標前進--長期合作關係才是對彼此最有利的經營方式。

③大膽開發多樣船型

本集團在經營方針上為了能因應各種市場的變化及客戶的需要，不斷地拓展船隊的規模和多樣性。目前本集團自行營運船舶係以小型散裝船為重點，惟為分散風險，並滿足客戶不同需求、在各不同市場中獲取最大利益，本集團之船隊慢慢發展出各種不同之船型，如原木船、雙層甲板船、多功能型船、RORO船及貨櫃輪等多種船型，未來已確定之新造船更包括最新規格的六萬噸級超級極限型、載運穀物輕貨之七萬噸級新巴拿馬極限型，甚至二十萬噸級的海岬型等等。對營運而言，多樣化的船隊經營無疑是一大挑戰，不論在載運貨物的安排上或是維修管理、海員的安排上，都會因船型而有所變化。然而多樣化的船隊不僅能擴大和客戶的合作，亦能在特定市場不穩定時，提供相對穩定的收益來源。

(2)營運計畫

①風險管理

散裝航運產業與其他產業相比，內外因素(例如：天候、船舶操作、船員心理抗壓...)較充滿不確定性，故本公司多面向進行風險控管與規劃，以期減少系統性因素所可能帶來衝擊。

A.船舶維護

船舶的維護情形直接影響船舶安全以及其折舊情形，維護良好的船舶能夠穩定而有效率地提供服務，因此船舶維護實為船運公司減少風險的第一要務。本公司工務部門係由總經理親自指揮，並由具備豐富驗船經驗之技術長監督指導，更有三位擁有豐富經驗的工務副總。另維修和採購的專業分工也使工作能夠以最有效率的方式進行。

B.安全管理

本公司的安全管理工作(International Safety Management)係由100%持股之子公司惠航船舶管理有限公司及慧洋國際企業股份有限公司專責進行，其係分別由法國驗船協會(Bureau Veritas)及日本驗船協會驗證核可的安全管理公司，有專業團隊統合相關國際公約、船舶規範及最新安全管理辦法等，以制度建立、教育訓練、定期稽核的方式建立船員對安全、環保的正確認知及標準作業程序。

C.海員招募

近幾年海運隻船增加，船員需求大量增加，其結果便是船員招募困難、素質降低，從而導致成本和風險的提高，因此為了因應這樣的變化，本公司於2010年開始與海洋大學合作，每年固定招收甲板和輪機實習生數名，進而培養為公司船隊的主幹。在原有基礎上又更增加求才的管道，除了中國的人力仲介之外，亦透過印尼的仲介公司尋找適任船員。未來亦可能將求才管道延伸至其他東南亞國家如菲律賓。

D.租約期間

長期出租合約應於何時簽訂、簽訂時間的長短，均會影響著現金流量的規劃，故船東必須謹慎考量此問題—太早簽訂長時間租約則租金折讓相對較高；太晚簽訂短期契約則將使公司暴露於市場風險之下。本公司在租約的規劃上，第一要務係確保融資還款的現金流量，由於本公司購船成本普遍較低，因此通常一艘船的長期租約獲利便可因應數艘船舶的還款現金流量需求。第二要務係規劃租約到期時間，為了避免在市場狀況極差時，需面對多艘船舶同時出租的業務壓力，會適當將租約到期時間分開。穩定的長期收入較短期的契約或自行營運更能獲取經營績效之較高利益。

E.船隊年齡

藉多元船型分散各船型供需變化之風險，本公司船隊之特徵即是年輕的船齡，並以平均6年船齡的輕齡船隊提供穩定、高效率的服務，與國際一流航商長期合。年輕的船舶非但容易維修，亦能提供穩定且有效率的服務，因此在市場上明顯較受歡迎。由於大部分船舶為新船，本公司工務部門更能將精力專注於老船上，提升老船的經濟效益，進而將本公司整體營運效率提高。

F.船型變化

為了因應市場的需求變化，本公司長期致力於船隊多樣性的增加，目前在中小型船舶收入穩定之基礎下，購入一批大型船舶，主要係為本公司保留在市場供不應求之情況下能提高獲利的潛力。因此即使面對景氣較差時，本公司主力的中小型船舶亦足以因應波動較大的大型船價。

G.財務規劃

為了達成擴大船隊規模及多樣性的經營策略，本公司長期將獲利累積作為厚植財務實力之用。由於長期累積的資金，因此對於新造船的融資，也因而有更多彈性。財務較弱的公司，於訂造新船前必須先有融資，而融資前又必先有長期租約。如此一來在租約的談判上由於有賴租方協助，已處於不利地位，而無法獲得較高租金；而融資上又因太早訂約、自有資金不足，也難以取得優惠條件；造船價格因為談判上多受牽制、條件太多，也不易壓低船價。相對而言，本公司因財務實力良好而能夠自由訂約，也就能在三方面的交易中都以較好條件訂約。長期來看本公司穩定財務的策略不僅減少流動性的風險，也擴大了獲利空間。

②財務與營運管理

A.厚植財務基礎

本公司現階段的規模已不同於初創時期，隨著船隊的持續擴大及營收的提升，本公司的財務基礎已相當穩固，且營運所需之現金流量亦相當充裕，惟在財務結構上，淨值仍係以初期股本和保留盈餘為主，故對於新造船的資金，多數還是來自銀行貸款。本公司未來將持續厚實資本結構，將可提高本公司淨值，改善財務結構，並對於未來持續成長所需之資金提供更穩定的槓桿基礎。

B.培養專業經營團隊

人才的招募、訓練及良好企業文化的養成，係企業永續經營極為重要一環。本公司經營團隊自創立以來便組織優秀的經營團隊，包含業務人員、工務人員、安全管理人員及財務管理人員等，故在短時間內，使本公司從新創立之公司一躍成為台灣最大散裝船東之一。未來隨著營運規模的擴大，經營複雜度亦顯著提高，更需要延攬優秀的經理人和員工，因此本公司極力增加企業能見度，以吸引更多優秀人才投身海運業界，為本公司創造更高的效益。

C.強化制度穩健成長

本公司極力強化內稽內控制度及公司治理架構，保障股東權益，且透過制度之建立，可將經營團隊之專業經驗具體化、提高公司治理之有效性。對於不斷成長的組織，亦可將監督、管理透過制度及專責管理人員推及於組織中下層。

(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

本集團長期出租船舶之主要客戶為日本租家及歐洲租家，日本租家又以日本排名前幾大的航運公司如 NYK、MOL 及 K-LINE 等為主，航線遍佈全球；而於現貨市場自營船舶之航線亦遍及東南亞、印度、中國及中東區域，並逐步拓展至非洲、南美等地。

(2)市場佔有率

國內外各航運公司之經營範圍各異，散裝航運實為為全球性自由競爭之產業，就 2016 年 12 月底全球一萬噸載重噸位以上之散裝貨輪 10,864 艘及之承載運能 793.8 百萬載重噸而言，本集團截至 2016 年 12 月共 114 艘船舶之 4.7 百萬噸載重量與國內外各航運公司分別所占比例皆甚微，且因載貨艙位無法儲存之特性，各公司承載運量端視其攬貨及船舶調度能力而定，故以散裝航運之行業特性，難以統計各航運公司之市場佔有率。

(3)市場未來之供需狀況與成長性

①市場未來之供需狀況

受全球經濟成長趨緩造成需求低迷及乾散貨運力過剩兩個因素影響，BDI 指數於 2016 年跌至歷史新低 290 點，海運市場景氣處於谷底，部分航商可能採取半停航 (hot lay-up)、全停航 (cold lay-up) 或拆船等方式加速運力調節，以

求儘快達到船舶供需平衡、運價租金回穩。自 2015 年下半年起至 2016 年，拆船數量普遍有所提升，2015 年及 2016 年拆解船舶噸位每年各約 30 百萬載重噸，為 2014 年之兩倍。新造船訂單也因新法規實施而急速減少，相較於 2014 年全球新船訂單為全球船隊的 15% 以上，2016 年時訂單已降至全球船隊數的 3~8%。對船舶投資的變化反映在市場的變化上，未來有機會較快速地調節過去幾年船舶產能過剩造成的景氣低迷。

②未來成長性

因國際原物料價格低迷，中國對鐵礦及煤炭的需求趨緩，致使海運需求缺乏支撐，在此運價低迷下，體質不佳之船商勢必無法承受資金壓力而退出市場，租家租入船舶亦採取更謹慎之態度，以免貨運途中因船東財務問題致使船隻遭債權人扣留，而銀行對船舶放貸的審核將使體質不良之船公司無法簽訂新造船契約，因此近期造船量將持續緊縮的趨勢，在市場加速淘汰、供給減少下，市況有機會反彈。

但就長遠而言，船舶仍為最節能、最環保、最經濟的運輸方式，故景氣循環導致的產業重整實為海運市場新生的契機。

(4)競爭利基

①專業的經營團隊：

由於船舶航線多為跨國，在營運上必須就各地區文化、政經之差異做出迅速且正確的決策，本集團經營團隊具有完整的學經歷背景、優良外語能力、累積多年之經驗及海運專業技術，能有效判斷市場脈動以確保營運順利並能在業務規劃上贏得先機。

②與事業夥伴保持長期良好合作關係：

本集團船隊長期出租之租家，皆為世界一流航商，長期保持良好合作關係。在景氣轉好、運價大幅上揚時，慧洋願意用低於市場的價格出租船舶予長期夥伴；而在景氣轉差時主要租家仍願意持續支持本集團，在艱困時期共同度過難關，才是對彼此最有利的經營方式。

③輕齡、多樣化散裝船隊：

為應付市場變化及客戶需要，本集團近年積極拓展船隊的規模和多樣性，持續進行汰舊換新，除提升營運效率及穩定性外，亦可避免受單一船舶市場運價變動之衝擊。

④自營船舶彈性調節營運：

本集團略性保有部分自營船舶來維持對市場的敏銳度，並得以在景氣波動中，彈性調節長期出租與自營比例，分散風險。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

①有利因素

A.輕齡、多樣化散裝船隊

本集團係少數擁有大、中、小各型乾雜貨船混合船隊之散裝航運集團，達規模經濟水準，且船隊輕齡、設備新穎、環保節能，多樣化的船隊不僅能擴大和客戶的合作，也能在特定市場不穩定時，提供相對穩定的收益來源。

B.船舶品質佳

本集團擴建船隊多與聲譽佳、造船技術純熟之日本知名船廠合作，以確保完工品質，更因為長期合作建立互信關係，船廠也願意以較優惠條件出售船舶；未來若有處分計畫時，與中國、韓國與越南等造船廠建造之同型船相比，日本船廠船舶較受買家歡迎，可獲得較高之處分利潤。

②不利因素與因應對策

A.船員招募困難及船員素質降低

近年海運市場因船舶數量增加而對船員需求增加，導致船員招募困難及船員素質降低，造成營運成本和風險的提高。

因應對策

- (A)培養公司的自有船員—公司於2010年開始與海洋大學合作，每年固定招收甲板和輪機實習生數名，進而培養為公司船隊的主幹。
- (B)提升船員的回流率—隨著船隊的擴增，各家外派也慢慢培養出慧洋船隊的船員，針對考核好的船員，公司都會要求外派公司把人留住再派回公司的船隊服務，考核差的船員都會做紀錄不再錄用。
- (C)徹底落實上船前的船員培訓—要求各家外派公司在安排船員上船之前，務必集結船員進行培訓，使其了解公司政策並加強本身的安全意識，提高船員素質。宣導公司船隊的意外事故檢討，作為教材訓練且讓船員警惕在心。
- (D)外派考核制度—公司每年都會針對各家外派的派遣狀況、船員的表現、事故發生的處理情形，作為年度考核，審視外派的表現來決定是否未來增加派船給其管理。
- (E)人性化管理—對於船員的管理上採用人性化管理，傾聽船員的需求，解決船員的困難，使其對公司有向心力，能好好的為公司服務。

B.宏觀環境需求成長低迷和乾散貨運服務供給過剩

在新興市場經濟仍持續放緩的狀況下，需求基本面仍然十分疲軟，影響原物料大宗商品的乾散貨運市場，波羅的海乾散貨運指數（BDI）徘徊在歷史低檔附近。

因應對策

本集團船型多元，且以市場上最抗跌的輕便型散裝輪為主，受影響程度較其他同業相對為輕。以總體面來看，各船商在船隻的報廢上更加積極，老舊船舶拆解速度加快，藉景氣低迷淘汰競爭力較差船商，有利市場早日回到供需平衡，並提升整體海運產業水準。

2.主要產品之重要用途與產製過程：本集團係船舶運輸服務業，故不適用。

3.主要原料之供應狀況

本集團係船舶運送服務業，故無原料採購用於生產情事，僅船舶使用之燃油、滑油佔年度營業成本較大。本集團視航期長短、航程、天候、存量等因素，參考各補給港之船舶燃油價格及供油廠家，透過經紀商或直接向油商採購，分散購置來源與降低成本。

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；%

	2015 年度	2016 年度	2017 年前二季
營業收入淨額	11,011,958	10,678,876	5,211,369
銷貨毛利	2,652,944	1,754,521	762,812
毛利率	24.09%	16.43%	14.64%
毛利變動率	-	-31.80%	-10.89%

本公司 2016 年之毛利率與 2015 年相較有減少 20% 以上之情事，惟因本公司係屬航運服務業，係提供船隻租賃及管理等服务，整體營運並無生產或製造之情況，故不適用價量分析。而 2016 年毛利率較 2015 年度為低，主要係因航運行情於該年度係屬低點，導致公司營業毛利隨之減少所致。

5.主要進銷貨客戶名單

(1)最近二年度任一年度中曾占進貨總額百分之十以上之客戶名稱及其進貨金額與比率，並說明其增減變動原因：

項目	2015年度				2016年度				2017 年前二季			
	名稱	金額	佔全年度進貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係	名稱	金額	佔全年度進貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係	名稱	金額	佔截至最近期進貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係
1	Shell	181,855	12.86%	無	Shell	194,879	13.81%	無	Shell	86,071	12.33%	無
2	-	-	-		-	-	-		Benefit	81,274	11.65%	關係人
	其他	1,232,316	87.14%		其他	1,215,775	86.19%		其他	530,436	76.02%	
	進貨淨額	1,414,171	100.00%		進貨淨額	1,410,654	100.00%		進貨淨額	697,781	100.00%	

註：本公司2015~2016年度及2017年前二季美元對新台幣之匯率分別為31.739、32.262及30.675。

本集團係船舶運送服務業，故無採購原料用於生產情事，僅船舶使用之燃油、潤滑油佔年度營業成本較大。由於各船舶所使用之潤滑油規格不盡相同，故本公司與四至五家國際潤滑油供應商長期合作，經詢價議價後，選擇符合規格且價格較優惠之供應商採購，並與供應商約定大量採購以享有折扣優惠，故合作對象穩定，每年變化不大；燃油則視航期長短、航程、天候、存量等因素，參考各補給港之船舶燃油價格及供油廠家，透過經紀商或直接向油商採購，分散購置來源與降低成本。

(2)最近二年度任一年度中曾占銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額與比率，並說明其增減變動原因：

項目	2015年度				2016年度				2017 年前二季			
	名稱	金額	佔全年度銷貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係	名稱	金額	佔全年度銷貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係	名稱	金額	佔截至最近期銷貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係
1	Glencore Grain B.V.	1,376,071	12.50%	無	Glencore Grain B.V.	1,588,846	14.88%	無	Glencore Grain B.V.	874,705	16.73%	無
2	Nippon Yusen Kaisha	1,132,096	10.28%	無	Nippon Yusen Kaisha	1,117,332	10.46%	無	-	-	-	
	其他	8,503,791	77.22%		其他	7,972,698	74.66%		其他	4,352,656	83.27%	
	銷貨淨額	11,011,958	100.00%		銷貨淨額	10,678,876	100.00%		銷貨淨額	5,227,361	100.00%	

註：本公司2015-2016年度及2017年度前二季美元對新台幣之匯率分別為31.739、32.262及30.675 換算為新台幣。

本集團船舶租賃收入佔營業收入八成以上，承租方以歐洲及日本等國信譽優良且營運穩定之航商為主，進行長期合作。NYK為全球第一頂尖之船公司，居於日本航運界之領導地位，又因其信譽良好，故本集團與NYK集團建立良好長期之合作關係。另外，近幾年航商Glencore積極採用本集團之節能船，Glencore主營業務為穀物、榨油種籽及食用油之運輸商，由於其載運貨物以農產品(穀物)為主，需要乾淨的貨艙，所以租賃船舶以新船為主，偏好使用節能船，本公司船舶恰好符合其需求，Glencore於2012年第二季開始向本公司陸續起租5條船隻，自2015年起則為其第一大銷貨客戶，近期對慧洋集團租賃之船舶已達12艘，係各客戶中向慧洋集團承租船舶數量最多之對象。

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

	2015 年度	2016 年度
租金收入	10,166,418	9,891,024
運費收入	548,850	430,871
船舶管理	139,775	152,275
其他收入	156,915	204,706
合計	11,011,958	10,678,876

(三)最近二年度及截至公開說明書刊印日止從業員工人數

本公司之集團投資架構係由慧洋海運 100%轉投資控有 Wisdom(Panama)及慧洋國際二家公司，另由慧洋國際 100%轉投資控有惠航船舶管理，其中慧洋海運為投資控股公司，目前只有管理團隊含董事長、總經理、發言人及稽核四位員工，但除董事長外均由慧洋國際代聘或兼任；Wisdom(Panama)為專業船東，投資控有集團船隊所有船舶，其員工分為岸上人員及海勤人員兩類；慧洋國際主要為慧洋海運集團進行行政管理業務，其員工均為行政人員；惠航船舶管理主要為 Wisdom(Panama)船隊及其他船公司進行船舶管理等相關業務，員工分為行政人員及約聘監工兩類。

本集團架構下四家公司之從業員工人數說明如下：

1.慧洋海運股份有限公司 (Wisdom Marine Lines Co., Limited)

慧洋海運於 2008 年 10 月 21 日依開曼群島公司法設立，成立當年度並無配置員工，直至 2009 年藍俊昇先生轉任職於慧洋海運、並聘任總經理、發言人、稽核，截至 2017 年 6 月底止，慧洋海運仍僅有一位員工任職。

2.慧洋海運 (巴拿馬) (Wisdom Marine Lines S.A.)

慧洋海運 (巴拿馬) 為專業船東，投資控有集團船隊所有船舶，透過仲介公司聘僱海勤人員，截至 2017 年 6 月底止，聘僱船員已超過 2,300 人。

3. 慧洋國際

慧洋國際主要為慧洋海運集團進行行政管理業務，其員工均為行政人員。

年度		2015 年度	2016 年度	2017 年第二季底
員工 人數	經理人	12	10	9
	一般員工	111	81	81
	合計	123	91	90
平均年歲		32.2	34.8	34.7
平均服務年資		5.3	6.5	6.6
學歷 分布 比率	博士	0.0%	0.0%	0.0%
	碩士	29.3%	27.5%	27.8%
	大專	64.2%	68.1%	67.8%
	高中	6.5%	4.4%	4.4%
	高中以下	0.0%	0.0%	0.0%

4. 惠航船舶管理

惠航船舶管理主要為慧洋海運（巴拿馬）船隊及其他船公司進行船舶管理等相關業務，員工均為行政人員。

年度		2015 年度	2016 年度	2017 年第二季底
員工 人數	經理人	0	4	4
	一般員工	9	43	43
	合計	9	47	47
平均年歲		36.8	35.9	36.2
平均服務年資		5.0	4.7	5.2
學歷 分布 比率	博士	0.0%	0.0%	0.0%
	碩士	33.3%	34.0%	31.9%
	大專	55.6%	55.3%	57.5%
	高中	11.1%	10.6%	10.6%
	高中以下	0.0%	0.0%	0.0%

(四)環保支出資訊

1.依法令規定，應申領污染設施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：

(1)本集團船隊各船舶領有安全管理證書(SMC)，並由船級協會簽發之國際防止油污染證書。

(2)本集團遵從國際安全管理章程，船隊各船舶之環保及安全設備齊全，皆符合國際海事諮詢組織(IMO)之要求，並備有：

- ①國際防止油污染證書。
- ②國際船體防污漆無毒證明。
- ③國際防止空氣污染證書。
- ④國際防止生活污水污染證書…等。

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效益：

(1)為防止海洋污染，並符合國際海事組織(IMO)之相關要求，於船舶建造之初已將防止污染設備均於造船同時附屬在船舶本身。

(2)上述防污設備除符合國際海事組織公約之規定，可增加各地區之營運能力之外，亦符合 US Coast Guard 之法規要求，可增加美加地區之營運能力。

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：

本集團之部分巴拿馬特殊目的公司所屬船舶因違反海上安全、船舶污染防治、海上碰撞防止等國際公約及其他國家法令規定而有受警告或罰款之紀錄，已確定案件之罰款相關金額非屬重大，請參考4.之說明；除此之外，本集團公司及旗下所屬之各巴拿馬特殊目的公司於最近年度及本年度截至公開說明書刊印日止，未有其他違反主要營業地國勞工或環境保護污染防治等規定之情事。

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)：

茲列示本公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有汙染糾紛事件之情形及因應對策如下：

時間	案由	所受損失／賠償／處分之總額	未來可能之支出	因應對策
2015/7/25	港口海事單位檢查舉發 MV Papura Wisdom 於土耳其伊茲密爾錨地排放衛生污水。	US\$11,469.00	無	加強宣導依照法規進行衛生污水管理與排放。
2016/1/22	MV Dumun 在新加坡錨地與 MV Castle 碰撞，右舷後方燃油櫃破裂造成溢油污染。	US\$350,000	無	加強駕駛台資源管理，增進航行安全以減少碰撞事故。

2016/11/29	MV Bunun Wisdom 在美國 New Haven 港在搬移空滑油桶過程中，桶外殘油因下雨流到海中，被 USCG 指出糾正	無	無	規劃合適的地點儲放空的滑油桶，以減少污染海洋的機會
------------	-------------------------------------------------------------------	---	---	---------------------------

針對環境保護已採行之措施：

- (1)根據MARPOL公約附則一，實施防止船舶油污染。
 - (2)根據MARPOL公約附則三，實施防止危險貨物危害。
 - (3)根據MARPOL公約附則四，實施防止衛生污水污染。
 - (4)根據MARPOL公約附則五，實施防止垃圾污染。
 - (5)根據MARPOL公約附則六，實施防止船舶空氣污染。
 - (6)根據壓艙水公約，實施船舶壓艙水管理。
 - (7)執行能源效率管理，監控船舶能效指數。
- 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其未來二年度預計之重大環保資本支出：
- (1)請見2.~4.之說明。
 - (2)符合國際海事組織之規定，增加全球各地區營運能力。

(五)勞資關係

- 1.員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施狀況，以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形：
 - (1)員工福利措施

本集團依據勞基法訂立各項員工福利，包含勞工保險、健康保險、團體保險，以及職工福利委員會所提供之各項獎金及補助，如生育補助金、住院津貼、結婚禮金、死亡慰問金及生日禮金與蛋糕等。
 - (2)進修及訓練

依工作需要實施內部訓練。
 - (3)退休制度

本集團退休制度係依照勞工退休金辦法及勞退新制辦理。但因承認部分員工舊制年資，故仍按月提撥退休準備金至補足為止。
 - (4)勞資間之協議與各項員工權益維護措施

本集團勞資關係良好，並且為維護員工權益，依法訂立相關辦法如工作場所性騷擾防治措施、申訴及懲誡辦法。

2.最近二年度及截至公開說明書列印日止，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：

時間	案由	目前損失金額	未來可能發生之估計金額	因應措施
2015/07/01	船員周長庚就退休金提繳問題向慧洋海運（巴拿馬）及慧洋國際企業提告。	無	NT\$484,950	台北地方法院審理中，尚未判決確定。
2015/07/21	船員周長庚就特別獎金發放問題向慧洋海運（巴拿馬）及慧洋國際企業提告。	無	無	台北地方法院二審勝訴判決確定。 (2017/03/27)

二、不動產、廠房及設備及其他不動產

(一)自有資產

1.列明取得成本達實收資本額百分之二十或三億元以上之不動產、廠房及設備名稱、數量、取得日期、取得成本、重估增值及未折減餘額，並揭露其使用及保險情形、設定擔保及權利受限制之其他情事：

2017年6月30日 單位：美元

不動產、廠房及設備名稱	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		
Bunun Justice	載重噸位(MT)	37,748	2017/4/14	22,009,315	-	21,852,506	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	台灣銀行
Sakizaya Diamond	載重噸位(MT)	81,600	2015/4/9	29,893,145	-	27,672,524	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	台灣銀行
Beagle II	載重噸位(MT)	17,221	2007/1/9	15,956,422	-	8,556,818	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	瑞士信貸銀行
Poavosa Wisdom	載重噸位(MT)	28,050	2009/6/15	25,271,077	-	17,758,290	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	瑞士信貸銀行
Atayal Star	載重噸位(MT)	16,500	2012/2/2	23,358,727	-	17,519,578	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	玉山銀行
Beagle VI	載重噸位(MT)	18,320	2006/10/16	16,900,000	-	5,954,329	-	定程租船/短期出租	-	船體險/船東責任險	Grand Capital
Pacific Venus	載重噸位(MT)	18,712	2005/7/26	17,980,425	-	5,825,581	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Grand Capital
Hoanya Wisdom	載重噸位(MT)	20,000	2008/4/30	21,224,244	-	12,383,145	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Higashi Nippon Bank
Taokas Wisdom	載重噸位(MT)	31,943	2008/4/30	22,018,893	-	14,642,125	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Higashi Nippon Bank
GUMA	載重噸位(MT)	58,100	2010/11/16	30,419,918	-	23,423,474	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	土地銀行 和平

不動產、廠房及設備名稱	單位	數量	取得年月	原始成本	重估增資	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		
Sakizaya Wisdom	載重噸位(MT)	75,700	2011/9/27	47,580,919	-	37,617,476	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	土地銀行和平
Beagle I	載重噸位(MT)	17,224	2005/11/30	15,879,696	-	7,751,158	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行
Amis Wisdom I	載重噸位(MT)	60,650	2010/8/6	38,752,344	-	29,042,186	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行 - 中山
Amis Wisdom II	載重噸位(MT)	60,650	2010/9/22	38,864,051	-	29,359,749	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行 - 中山
Babuza Wisdom	載重噸位(MT)	18,600	2009/6/4	20,682,578	-	13,060,062	-	定程租船/短期出租	-	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行 - 中山
Pazeh Wisdom	載重噸位(MT)	18,600	2009/2/5	20,839,920	-	12,830,947	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行 - 中山
Beagle VII	載重噸位(MT)	16,822	2007/7/19	15,568,859	-	8,562,704	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行 - 營業部
Genius Star VIII	載重噸位(MT)	12,005	2007/10/25	13,988,201	-	7,955,581	-	定程租船/短期出租	-	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行 - 營業部
Amis Wisdom III	載重噸位(MT)	61,000	2011/1/25	43,680,417	-	33,547,093	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Mega Syndicate
Amis Wisdom VI	載重噸位(MT)	61,000	2011/9/7	49,972,728	-	39,364,567	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Mega Syndicate
POAVOSA III	載重噸位(MT)	28,050	2011/4/14	37,335,835	-	28,709,102	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Mega Syndicate
Poavosa Wisdom VI	載重噸位(MT)	28,000	2011/10/19	40,240,461	-	31,666,948	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Mega Syndicate
Tao Brave	載重噸位	24,000	2011/1/27	34,445,684	-	26,189,519	-	定程租船/短期出租	-	船體險/船東責任險	Mega Syndicate

不動產、廠房及設備名稱	單位	數量	取得年月	原始成本	重估增資	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		
	(MT)										
TAO MARINER	載重噸位(MT)	24,000	2010/10/25	34,183,696	-	25,690,266	-	定程租船/短期出租	-	船體險/船東責任險	Mega Syndicate
Katagalan Wisdom III	載重噸位(MT)	98,000	2012/5/29	40,668,947	-	33,599,307	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	TCB Syndicate
Genius Star XI	載重噸位(MT)	13,400	2012/9/25	22,929,970	-	17,887,313	-	定程租船/短期出租	-	船體險/船東責任險	TCB Syndicate
Genius Star XI	載重噸位(MT)	13,400	2015/9/1	202,029	-	180,279	-	定程租船/短期出租	-	船體險/船東責任險	TCB Syndicate
POAVOSA VII	載重噸位(MT)	28,000	2012/11/28	27,681,004	-	23,082,879	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	TCB Syndicate
POAVOSA VIII	載重噸位(MT)	28,000	2013/1/29	29,122,697	-	24,436,878	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	TCB Syndicate
Genius Star III	載重噸位(MT)	13,567	2006/2/10	13,208,550	-	6,497,263	-	定程租船/短期出租	-	船體險/船東責任險	無
HIBISCUS	載重噸位(MT)	48,610	2011/11/30	21,488,731	-	14,980,692	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	無
Magnate	載重噸位(MT)	18,828	2004/11/5	18,033,190	-	7,675,019	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	無
Papora Wisdom	載重噸位(MT)	28,050	2009/3/13	25,181,163	-	17,332,697	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	無
Poavosa Brave	載重噸位(MT)	28,367	2015/6/9	14,595,939	-	13,297,047	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	無
Katagalan Wisdom	載重噸位(MT)	98,000	2012/1/10	40,417,541	-	32,868,729	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Shin Kong 新光敦南

不動產、廠房及設備名稱	單位	數量	取得年月	原始成本	重估增資	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		
Amis Ace	載重噸位(MT)	60,000	2013/8/7	35,823,228	-	30,864,590	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	First Bank Syndicate
Amis Champion	載重噸位(MT)	60,400	2014/8/27	35,566,211	-	31,976,402	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	First Bank Syndicate
Amis Dolphin	載重噸位(MT)	60,400	2015/1/15	31,359,935	-	28,671,240	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	First Bank Syndicate
Amis Elegance	載重噸位(MT)	55,000	2015/1/27	25,458,245	-	23,378,062	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	北歐銀行 (pnm 不保, KY 保)
Amis Fortune	載重噸位(MT)	55,000	2015/6/24	24,391,144	-	22,742,947	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Mitsubishi UFJ Lease
Amis Glory	載重噸位(MT)	55,000	2016/3/31	28,018,946	-	26,817,756	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Mitsubishi UFJ Lease
Amis Hero	載重噸位(MT)	63,469	2017/5/9	27,957,759	-	27,824,348	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	彰化銀行
Atayal ACE	載重噸位(MT)	16,500	2013/1/30	21,330,522	-	17,009,770	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	玉山銀行
Atayal Brave	載重噸位(MT)	16,500	2012/6/15	22,730,862	-	17,447,956	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	玉山銀行
Atayal Mariner	載重噸位(MT)	16,500	2012/4/11	22,532,419	-	17,114,773	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	永豐銀行
Bizen	載重噸位(MT)	8,721	2009/2/23	16,395,969	-	9,729,030	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	華南銀行
Blue Horizon	載重噸位(MT)	205,000	2012/6/8	108,531,323	-	88,811,667	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	第一銀行 和平
Bunun Ace	載重噸位	37,300	2013/11/21	31,223,666	-	27,212,769	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	TCB Syndicate

不動產、廠房及設備名稱	單位	數量	取得年月	原始成本	重估增資	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		
	(MT)										
Bunun Brave	載重噸位 (MT)	45,400	2014/7/8	25,703,112	-	23,059,544	-	定程租船/短期出租	-	船體險/船東責任險	瑞士信貸銀行 (ky 不保)
Bunun Champion	載重噸位 (MT)	45,400	2014/9/10	25,729,756	-	23,238,702	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	瑞士信貸銀行 (ky 不保)
Bunun Dynasty	載重噸位 (MT)	38,000	2014/10/29	28,186,484	-	25,538,881	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	法國巴黎銀行 (pnm 不保, KY 保)
Bunun Elegance	載重噸位 (MT)	45,400	2014/11/10	20,399,746	-	18,619,583	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行 - 營業部
Bunun Fortune	載重噸位 (MT)	38,000	2015/1/14	21,451,835	-	19,676,283	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Mitsubishi UFJ Lease
Bunun Glory	載重噸位 (MT)	37,000	2015/4/3	20,904,829	-	19,327,574	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	第一銀行 和平
Bunun Hero	載重噸位 (MT)	38,000	2015/7/13	21,017,942	-	19,632,087	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Nord LB (pnm 不保, KY 保)
Bunun Infinity	載重噸位 (MT)	37,600	2016/9/20	22,979,592	-	22,374,342	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	華南銀行
Bunun Wisdom	載重噸位 (MT)	37,300	2012/10/11	35,725,291	-	29,596,013	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	TCB Syndicate
Clear Horizon	載重噸位 (MT)	205,000	2012/7/18	108,679,134	-	89,350,623	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	土地銀行 和平
Amis Brave	載重噸位 (MT)	61,000	2013/11/12	32,534,331	-	28,438,591	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	TCB Syndicate
Daiwan Ace	載重噸位 (MT)	34,000	2014/4/3	18,248,002	-	16,310,989	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Showa Leasing Co., Ltd.

不動產、廠房及設備名稱	單位	數量	取得年月	原始成本	重估增資	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		
Daiwan Brave	載重噸位(MT)	34,000	2014/4/8	18,179,176	-	16,259,233	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Nord LB (pnm 不保, KY 保)
Daiwan Champion	載重噸位(MT)	34,000	2015/2/9	16,706,625	-	15,425,997	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Century Tokyo Leasing Corp. (pnm 不保, KY 保)
Daiwan Dolphin	載重噸位(MT)	34,000	2015/3/4	16,636,238	-	15,395,943	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Century Tokyo Leasing Corp. (pnm 不保, KY 保)
Daiwan Elegance	載重噸位(MT)	35,300	2015/1/30	23,338,933	-	21,397,034	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行 - 中山
Daiwan Fortune	載重噸位(MT)	35,300	2015/4/7	23,326,404	-	21,533,135	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行 - 中山
Daiwan Glory	載重噸位(MT)	35,300	2015/6/18	22,727,200	-	21,141,148	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Showa Leasing Co., Ltd.
Daiwan Hero	載重噸位(MT)	34,000	2016/8/5	21,749,835	-	21,085,077	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	BOT Syndicate
Daiwan Infinity	載重噸位(MT)	34,000	2016/8/23	21,752,837	-	21,124,346	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	BOT Syndicate
Daiwan Justice	載重噸位(MT)	34,000	2016/3/7	18,094,963	-	17,318,390	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行 - 中山
Daiwan Kalon	載重噸位(MT)	34,000	2016/3/14	18,658,265	-	17,863,819	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行 - 中山
DAIWAN WISDOM	載重噸位(MT)	32,000	2010/6/8	27,301,367	-	20,413,365	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Chinatrust
DUMUN	載重噸位(MT)	58,100	2010/12/3	30,404,880	-	23,412,385	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	土地銀行 和平

不動產、廠房及設備名稱	單位	數量	取得年月	原始成本	重估增資	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		
Frontier Bonanza	載重噸位(MT)	180,000	2010/10/22	125,735,512	-	94,965,593	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	第一銀行 和平
Genius Star X	載重噸位(MT)	11,800	2010/7/23	19,515,312	-	13,321,522	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Mega Syndicate
Genius Star VII	載重噸位(MT)	12,005	2007/1/24	13,614,051	-	7,300,668	-	定程租船/短期出租	-	船體險/船東責任險	陽信商業銀行
Genius Star XII	載重噸位(MT)	13,400	2013/3/1	21,737,704	-	17,426,832	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	TCB Syndicate
Global Faith	載重噸位(MT)	28,386	2010/2/23	26,133,065	-	19,094,559	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Shin Kong 新光敦南
Genius Star IX	載重噸位(MT)	11,800	2009/8/25	18,611,494	-	11,934,666	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	華南銀行
Izumo	載重噸位(MT)	19,500	2007/12/18	22,716,766	-	13,048,268	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	兆豐國際商業 銀行 - 中山
LBC Energy	載重噸位(MT)	70,050	2011/10/26	55,005,353	-	43,444,133	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	合庫信維
LIGULAO	載重噸位(MT)	5,296	2010/11/25	29,899,213	-	22,459,872	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	華南銀行
Mimasaka	載重噸位(MT)	14,117	2010/1/18	21,908,011	-	14,466,369	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	合庫營業部
MINO	載重噸位(MT)	14,117	2009/10/9	16,440,807	-	10,139,108	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	華南銀行
NALUHU	載重噸位(MT)	58,100	2010/9/29	30,433,267	-	23,253,859	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Shin Kong 新光敦南
OCEAN VICTORY	載重噸位	28,386	2016/7/22	23,790,905	-	22,792,967	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	第一銀行 和平

不動產、廠房及設備名稱	單位	數量	取得年月	原始成本	重估增資	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		
	(MT)										
PAIWAN WISDOM	載重噸位(MT)	32,000	2010/4/22	27,653,140	-	20,579,907	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	台北富邦銀行
POAVOSA ACE	載重噸位(MT)	28,000	2013/9/17	23,588,376	-	20,414,470	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	瑞士信貸銀行
Sakizaya Ace	載重噸位(MT)	74,700	2013/4/18	31,141,684	-	26,710,936	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行 - 中山
Sakizaya Brave	載重噸位(MT)	74,700	2013/6/11	33,070,424	-	28,482,218	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	First Bank Syndicate
Sakizaya Champion	載重噸位(MT)	77,000	2014/4/2	31,055,257	-	27,662,862	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行 - 營業部
Sakizaya Future	載重噸位(MT)	81,600	2016/1/28	28,893,094	-	27,532,379	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行 - 營業部
Sakizaya Hero	載重噸位(MT)	80,800	2016/8/10	33,307,518	-	32,304,210	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	永豐銀行
Sakizaya Integrity	載重噸位(MT)	80,800	2016/10/21	33,156,790	-	32,380,073	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	台灣銀行
Sakizaya Justice	載重噸位(MT)	81,691	2017/3/9	31,411,498	-	31,090,329	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	BOT Syndicate
Sakizaya Kalon	載重噸位(MT)	81,700	2017/6/14	31,274,709	-	31,229,468	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	兆豐國際商業銀行 - 營業部
Sakizaya Miracle	載重噸位(MT)	81,688	2017/4/7	32,274,047	-	32,024,847	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	第一銀行 和平
Scarlet Eagle	載重噸位(MT)	81,700	2014/9/29	40,365,754	-	36,471,510	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	First Bank Syndicate

不動產、廠房及設備名稱	單位	數量	取得年月	原始成本	重估增資	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		
Scarlet Falcon	載重噸位(MT)	82,000	2014/4/16	42,179,542	-	37,410,293	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	First Bank Syndicate
Scarlet Rosella	載重噸位(MT)	81,900	2015/4/2	35,536,341	-	32,794,516	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Mitsubishi UFJ Lease
Siraya Wisdom	載重噸位(MT)	21,119	2007/9/20	19,148,560	-	10,747,919	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	Mitsubishi UFJ Lease
TAIKLI	載重噸位(MT)	13,000	2011/11/15	32,387,141	-	23,786,092	-	長期出租	-	船體險/船東責任險	台北富邦銀行
TAO ACE	載重噸位(MT)	25,000	2013/5/8	24,476,366	-	20,810,059	-	定程租船/短期出租	-	船體險/船東責任險	TCB Syndicate
Tao Treasure	載重噸位(MT)	25,000	2013/8/8	23,949,157	-	20,586,247	-	定程租船/短期出租	-	船體險/船東責任險	TCB Syndicate

2.列明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名稱、面積、座落地點、取得日期、取得成本、重估增值、未折減餘額、公告現值或房屋評定價值、公允價值及預計未來處分或開發計畫：無。

(二)租賃資產

1.融資租賃(達實收資本額百分之二十或三億元以上者)：

2017年6月30日 單位：美元

固定資產名稱	單位	數量	取得日期	原始成本	帳面淨值	利用狀況	保險情形	設定擔保及權利受限制之其他情事
Tao Star	載重噸位(MT)	24,000	2010/8/4	30,626,999.68	22,796,851.09	長期出租	船體險/船東責任險	無
Sakizaya Elegance	載重噸位(MT)	81,600	2015/10/28	27,182,779.26	25,695,385.30	長期出租	船體險/船東責任險	無
Sakizaya Glory	載重噸位(MT)	84,000	2016/3/15	24,616,473.47	23,621,407.79	長期出租	船體險/船東責任險	無

2.營業租賃(每年租金達五百萬以上之營業租賃資產)：

2017年6月30日 單位：美元/新台幣

船舶	單位	數量	租用期間	每期租金 美元	出租人	租金之計算方式	租約所訂之限制
Jasmine Ace	艘	1	2016/9/30起2年	1,715/day	Benefit transport S.A.	自交船日按月預收租金	無
Wisdom Grace	艘	1	2016/9/30起2年	2,783/day	Benefit transport S.A.	自交船日按月預收租金	無
Del Sol	艘	1	2016/11/9起1年	USD3500 +JPY400,000/day	Benefit transport S.A.	自交船日按月預收租金	無

(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

2017年6月30日；單位：股、新台幣仟元

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		持有公司股份總額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
慧洋國際企業股份有限公司	航運管理業	500,000	243,087	50,000,000	100%	243,078	—	權益法	(249,089)	—	無
惠航船舶管理股份有限公司	航運管理業	23,000	12,296	2,300,000	100%	12,296	—	權益法	2,254	—	無
Wisdom Marine Lines S.A.	航運業	12,876,591	27,982,103	381,066	100%	27,982,103	—	權益法	1,865,544	613,500	無
Adixi Wisdom S.A.	航運業	304	(228,517)	100	100%	(228,517)	—	權益法	(381)	—	無
Amis Carriers S.A.	航運業	304	135,983	100	100%	135,983	—	權益法	57,360	—	無
Amis Elegance S.A.	航運業	304	172,938	100	100%	172,938	—	權益法	130,572	—	無
Amis Fortune S.A.	航運業	304	413,626	100	100%	413,626	—	權益法	470,725	—	無
Amis Hero S.A.	航運業	304	2,299	100	100%	2,299	—	權益法	—	—	無
Amis Integrity S.A.	航運業	304	84	100	100%	84	—	權益法	—	—	無
Amis International S.A.	航運業	304	425,772	100	100%	425,772	—	權益法	108,016	—	無

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		持有公司股份總額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
Amis Justice S.A.	航運業	304	244	100	100%	244	—	權益法	—	—	無
Amis Mariner S.A.	航運業	304	181,686	100	100%	181,686	—	權益法	47,535	—	無
Amis Miracle S.A.	航運業	304	244	100	100%	244	—	權益法	—	—	無
Amis Navigation S.A.	航運業	304	125,523	100	100%	125,523	—	權益法	(27,094)	—	無
Amis Star S.A.	航運業	304	253,007	100	100%	253,007	—	權益法	43,239	—	無
Amis Wisdom S.A.	航運業	304	995,106	100	100%	995,106	—	權益法	50,911	—	無
Arikun Wisdom S.A.	航運業	304	13,819	100	100%	(13,819)	—	權益法	(36,279)	—	無
Atayal Brave S.A.	航運業	304	188,659	100	100%	188,659	—	權益法	(5,384)	—	無
Atayal Mariner S.A.	航運業	304	347,568	100	100%	347,568	—	權益法	15,943	—	無
Atayal Star S.A.	航運業	304	251,413	100	100%	251,413	—	權益法	5,938	—	無
Atayal Wisdom S.A.	航運業	304	332,056	100	100%	332,056	—	權益法	(55,444)	—	無

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 股份總額
				股數	股權 比例				投資 損益	分配股利	
Babuza Wisdom S.A.	航運業	304	150,026	100	100%	150,026	—	權益法	(32,525)	—	無
Beagle Marine S.A.	航運業	304	277,218	100	100%	277,218	—	權益法	—	—	無
Beagle Wisdom S.A.	航運業	106,470	555,690	35,000	100%	555,690	—	權益法	(10,274)	—	無
Bunun Brave S.A.	航運業	304	114,097	100	100%	114,097	—	權益法	46,377	—	無
Bunun Champion S.A.	航運業	304	133,909	100	100%	133,909	—	權益法	73,510	—	無
Bunun Dynasty S.A.	航運業	304	97,957	100	100%	97,957	—	權益法	38,962	—	無
Bunun Elegance S.A.	航運業	304	166,188	100	100%	166,188	—	權益法	66,316	—	無
Bunun Fortune S.A.	航運業	304	105,126	100	100%	105,126	—	權益法	60,810	—	無
Bunun Hero S.A.	航運業	304	30,086	100	100%	30,086	—	權益法	16,771	—	無
Bunun Infinity S.A.	航運業	304	(4,017)	100	100%	(4,017)	—	權益法	(2,875)	—	無
Bunun Justice S.A.	航運業	304	441	100	100%	441	—	權益法	(60)	—	無

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		持有公司股份總額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
Bunun Marine S.A.	航運業	304	120,377	100	100%	120,377	—	權益法	22,966	—	無
Bunun Navigation S.A.	航運業	304	20,914	100	100%	20,914	—	權益法	(16,876)	—	無
Bunun Wisdom S.A.	航運業	304	291,518	100	100%	291,518	—	權益法	(17,346)	—	無
Cosmic Wisdom S.A.	航運業	304	207,540	100	100%	207,540	—	權益法	34,074	—	無
Daiwan Champion S.A.	航運業	304	119,153	100	100%	119,153	—	權益法	61,555	—	無
Daiwan Dolphin S.A.	航運業	304	108,878	100	100%	108,878	—	權益法	61,735	—	無
Daiwan Elegance S.A.	航運業	304	93,020	100	100%	93,020	—	權益法	33,646	—	無
Daiwan Fortune S.A.	航運業	304	93,753	100	100%	93,753	—	權益法	45,732	—	無
Daiwan Glory S.A.	航運業	304	56,383	100	100%	56,383	—	權益法	58,494	—	無
Daiwan Hero S.A.	航運業	304	(7,138)	100	100%	(7,138)	—	權益法	(3,891)	—	無

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		持有公司股份總額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
Daiwan Infinity S.A.	航運業	304	(4,895)	100	100%	(4,895)	—	權益法	(2,015)	—	無
Daiwan Justice S.A.	航運業	304	(14,744)	100	100%	(14,744)	—	權益法	(9,407)	—	無
Daiwan Kalon S.A.	航運業	304	(10,371)	100	100%	(10,371)	—	權益法	(7,024)	—	無
Daiwan Leader S.A.	航運業	304	246	100	100%	246	—	權益法	—	—	無
Daiwan Miracle S.A.	航運業	304	246	100	100%	246	—	權益法	—	—	無
Dumun Marine S.A.	航運業	304	359,327	100	100%	359,327	—	權益法	(25,435)	—	無
Dumun Navigation S.A.	航運業	304	1,898,526	100	100%	1,898,526	—	權益法	156,525	—	無
Elite Steamship S.A.	航運業	304	102,289	100	100%	102,289	—	權益法	(38,248)	—	無
Euroasia Investment S.A.	航運業	304	161,266	100	100%	161,266	—	權益法	(4,061)	—	無
Favoran Wisdom S.A.	航運業	304	206,104	100	100%	206,104	—	權益法	18,611	—	無

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		持有公司股份總額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
Fourseas Maritime S.A. Panama	航運業	304	136,195	100	100%	136,195	—	權益法	(2,734)	—	無
Fraternity Marine S.A.	航運業	304	230,088	100	100%	230,088	—	權益法	(1,710)	—	無
Fraternity Ship Investment S.A.	航運業	304	289,881	100	100%	289,881	—	權益法	(9,316)	—	無
Genius Marine S.A.	航運業	304	201,807	100	100%	201,807	—	權益法	(5,400)	—	無
Genius Prince S.A.	航運業	304	113,311	100	100%	113,311	—	權益法	(15)	—	無
Genius Star Carriers S.A.	航運業	304	75,851	100	100%	75,851	—	權益法	(7,405)	—	無
Genius Star Navigation S.A.	航運業	304	192,309	100	100%	192,309	—	權益法	(38,815)	—	無
GS Global S.A.	航運業	304	24,407	100	100%	24,407	—	權益法	(18,156)	—	無
GS Navigation S.A.	航運業	304	51,030	100	100%	51,030	—	權益法	(11,220)	—	無
GSX Maritime S.A.	航運業	304	108,876	100	100%	108,876	—	權益法	(23,584)	—	無
Guma Marine S.A.	航運業	304	382,606	100	100%	382,606	—	權益法	30,596	—	無

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		持有公司股份總額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
Guma Navigation S.A.	航運業	304	(235,005)	100	100%	(235,005)	—	權益法	(42,874)	—	無
Harmony Pescadores S.A.(Panama)	航運業	304	221,934	100	100%	221,934	—	權益法	(9,687)	—	無
Harmony Success S.A. 40%	航運業	0	0	0	0	0	—	權益法	(10,983)	—	無
Harmony Transport S.A.	航運業	304	147,553	100	100%	147,553	—	權益法	(4,978)	—	無
Hoanya Wisdom S.A.	航運業	304	284,251	100	100%	284,251	—	權益法	(1,631)	—	無
Infinite Wisdom S.A.	航運業	304	536,417	100	100%	536,417	—	權益法	50,948	—	無
Katagalan Carriers S.A.	航運業	304	182,037	100	100%	182,037	—	權益法	116,300	—	無
Katagalan Line S.A.	航運業	304	(22,575)	100	100%	(22,575)	—	權益法	(41,751)	—	無
Katagalan Marine S.A.	航運業	304	163,259	100	100%	163,259	—	權益法	14,708	—	無
Katagalan Navigation S.A.	航運業	304	177,438	100	100%	177,438	—	權益法	69,883	—	無

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 股份總額
				股數	股權 比例				投資 損益	分配股利	
Katagalan Star S.A.	航運業	304	151,714	100	100%	151,714	—	權益法	56,139	—	無
Katagalan Wisdom S.A.	航運業	304	1,330,878	100	100%	1,330,878	—	權益法	158,587	—	無
Kavalan Wisdom S.A.	航運業	304	1,473,304	100	100%	1,473,304	—	權益法	162,543	—	無
Ligulao Wisdom S.A.	航運業	304	494,492	100	100%	494,492	—	權益法	50,382	—	無
Lloa Wisdom S.A.	航運業	304	(54,144)	100	100%	(54,144)	—	權益法	28,075	—	無
Log Wisdom S.A.	航運業	304	55,779	100	100%	55,779	—	權益法	(8,881)	—	無
Luilang Wisdom S.A.	航運業	304	50,639	100	100%	50,639	—	權益法	(15)	—	無
Magnate Maritime S.A.	航運業	304	(16,090)	100	100%	(16,090)	—	權益法	(32,440)	—	無
Makatao Wisdom S.A.	航運業	304	541,451	100	100%	541,451	—	權益法	26,086	—	無
Mercy Marine Line S.A.	航運業	304	215,969	100	100%	215,969	—	權益法	(33,147)	—	無

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 股份總額
				股數	股權 比例				投資 損益	分配股利	
Mighty Maritime S.A.	航運業	304	48,518	100	100%	48,518	—	權益法	(28,711)	—	無
Mimasaka Investment S.A.	航運業	304	237,923	100	100%	237,923	—	權益法	24,228	—	無
Mount Wisdom S.A.	航運業	304	(201,063)	100	100%	(201,063)	—	權益法	(33,014)	—	無
Paiwan Wisdom S.A.	航運業	304	410,990	100	100%	410,990	—	權益法	53,622	—	無
Papora Wisdom S.A.	航運業	304	417,326	100	100%	417,326	—	權益法	24,858	—	無
Pazeh Wisdom S.A.	航運業	304	144,144	100	100%	144,144	—	權益法	(42,494)	—	無
Pescadores International Line S.A.	航運業	304	(8,138)	100	100%	(8,138)	—	權益法	(24)	—	無
Poavosa International S.A.	航運業	304	50,749	100	100%	50,749	—	權益法	12,013	—	無
Poavosa Maritime S.A.	航運業	304	116,615	100	100%	116,615	—	權益法	11,998	—	無
Poavosa Navigation S.A.	航運業	304	(52,887)	100	100%	(52,887)	—	權益法	(58,580)	—	無

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		持有公司股份總額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
Poavosa Wisdom S.A.	航運業	304	584,908	100	100%	584,908	—	權益法	(18,081)	—	無
Rukai Maritime S.A.	航運業	304	330,374	100	100%	330,374	—	權益法	(26,406)	—	無
Sakizaya Diamond S.A.	航運業	304	125,195	100	100%	125,195	—	權益法	56,531	—	無
Sakizaya Fortune S.A.	航運業	304	38,426	100	100%	38,426	—	權益法	25,904	—	無
Sakizaya Glory S.A.	航運業	304	31,228	100	100%	31,228	—	權益法	58,471	—	無
Sakizaya Hero S.A.	航運業	304	(20,228)	100	100%	(20,228)	—	權益法	(10,832)	—	無
Sakizaya Integrity S.A.	航運業	304	(14,122)	100	100%	(14,122)	—	權益法	(6,050)	—	無
Sakizaya Justice S.A.	航運業	304	(2,826)	100	100%	(2,826)	—	權益法	(72)	—	無
Sakizaya Kalon S.A.	航運業	304	723	100	100%	723	—	權益法	(60)	—	無
Sakizaya Leader S.A.	航運業	304	(217)	100	100%	(217)	—	權益法	(61)	—	無

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		持有公司股份總額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
Sakizaya Line S.A.	航運業	304	93,909	100	100%	93,909	—	權益法	26,011	—	無
Sakizaya Marine S.A.	航運業	304	124,021	100	100%	124,021	—	權益法	37,720	—	無
Sakizaya Miracle S.A.	航運業	304	(2,351)	100	100%	(2,351)	—	權益法	—	—	無
Sakizaya Navigation S.A.	航運業	304	131,625	100	100%	131,625	—	權益法	46,217	—	無
Sakizaya Orchid S.A.	航運業	304	245	100	100%	245	—	權益法	—	—	無
Sakizaya Power S.A.	航運業	304	196	100	100%	196	—	權益法	—	—	無
Sakizaya Queen S.A.	航運業	304	246	100	100%	246	—	權益法	—	—	無
Sakizaya Respect S.A.	航運業	304	246	100	100%	246	—	權益法	—	—	無
Sakizaya Wisdom S.A.	航運業	304	448,715	100	100%	448,715	—	權益法	6,236	—	無
Sao Wisdom S.A.	航運業	304	283,440	100	100%	283,440	—	權益法	37,067	—	無

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		持有公司股份總額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
Saysiat Wisdom S.A.	航運業	304	241,326	100	100%	241,326	—	權益法	(27,157)	—	無
Siraya Wisdom S.A.	航運業	304	199,247	100	100%	199,247	—	權益法	(30,629)	—	無
Taivoan Wisdom S.A.	航運業	304	(49,828)	100	100%	(49,828)	—	權益法	(15)	—	無
Tao Ace S.A.	航運業	304	27,555	100	100%	27,555	—	權益法	(28,821)	—	無
Tao Brave S.A.	航運業	304	212,163	100	100%	212,163	—	權益法	2,856	—	無
Tao Mariner S.A.	航運業	304	96,335	100	100%	96,335	—	權益法	(46,092)	—	無
Tao Star S.A.	航運業	304	23,247	100	100%	23,247	—	權益法	(58,729)	—	無
Tao Treasure S.A.	航運業	304	31,673	100	100%	31,673	—	權益法	(21,193)	—	無
Taokas Marine S.A.	航運業	304	266,845	100	100%	266,845	—	權益法	23,238	—	無
Taokas Navigation S.A.	航運業	304	248,290	100	100%	248,290	—	權益法	14,930	—	無
Taokas Wisdom S.A.	航運業	304	369,434	100	100%	369,434	—	權益法	(8,616)	—	無

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		持有公司股份總額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
Taroko Maritime S.A.	航運業	304	132,326	100	100%	132,326	—	權益法	(11,307)	—	無
Taroko Wisdom S.A.	航運業	608	(29,540)	200	100%	(29,540)	—	權益法	2,941	—	無
Triumph Wisdom S.A.	航運業	304	(42,686)	100	100%	(42,686)	—	權益法	(22,571)	—	無
Trobian Wisdom S.A.	航運業	304	(162,477)	100	100%	(162,477)	—	權益法	(1,748)	—	無
Unicorn Bravo S.A.	航運業	304	15,187	100	100%	15,187	—	權益法	(4,522)	—	無
Unicorn Fortune S.A.	航運業	304	61,605	100	100%	61,605	—	權益法	(16)	—	無
Unicorn Logger S.A.	航運業	304	58,547	100	100%	58,547	—	權益法	(1,353)	—	無
Unicorn Logistics S.A.	航運業	304	(109,947)	100	100%	(109,947)	—	權益法	(20,240)	—	無
Unicorn Marine S.A.	航運業	304	270,214	100	100%	270,214	—	權益法	(63,756)	—	無
Unicorn Pescadores S.A.	航運業	304	103	100	100%	103	—	權益法	(15)	—	無

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 股份總額
				股數	股權 比例				投資 損益	分配股利	
Unicorn Successor S.A.	航運業	304	218,481	100	100%	218,481	—	權益法	30,299	—	無
Vayi Wisdom S.A.	航運業	304	776,079	100	100%	776,079	—	權益法	70,980	—	無
Winsome Wisdom S.A.	航運業	304	914,110	100	100%	914,110	—	權益法	(22,259)	—	無
Wisdom Ace S.A.	航運業	304	8,936	100	100%	8,936	—	權益法	(15)	—	無

(二)綜合持股比例

2017年6月30日 單位：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
慧洋國際企業股份有限公司	10,000,000	100%	-	-	10,000,000	100%
惠航船舶管理股份有限公司	2,300,000	100%	-	-	2,300,000	100%
Wisdom Marine Lines S.A.	311,607	100%	-	-	311,607	100%
Adixi Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Amis Carriers S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Amis Elegance S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Amis Fortune S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Amis Hero S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Amis Integrity S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Amis International S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Amis Justice S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Amis Mariner S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Amis Miracle S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Amis Navigation S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Amis Star S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Amis Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Arikun Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Atayal Brave S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Atayal Mariner S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Atayal Star S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Atayal Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Babuza Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Beagle Marine S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Beagle Wisdom S.A.	35,000	100%	-	-	35,000	100%
Bunun Brave S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Bunun Champion S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Bunun Dynasty S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Bunun Elegance S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Bunun Fortune S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Bunun Hero S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Bunun Infinity S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Bunun Justice S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Bunun Marine S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Bunun Navigation S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Bunun Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Cosmic Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Daiwan Champion S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Daiwan Dolphin S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Daiwan Elegance S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Daiwan Fortune S.A.	100	100%	-	-	100	100%

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
Daiwan Glory S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Daiwan Hero S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Daiwan Infinity S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Daiwan Justice S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Daiwan Kalon S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Daiwan Leader S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Daiwan Miracle S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Dumun Marine S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Dumun Navigation S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Elite Steamship S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Euroasia Investment S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Favoran Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Fourseas Maritime S.A. Panama	100	100%	-	-	100	100%
Fraternity Marine S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Fraternity Ship Investment S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Genius Marine S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Genius Prince S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Genius Star Carriers S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Genius Star Navigation S.A.	100	100%	-	-	100	100%
GS Global S.A.	100	100%	-	-	100	100%
GS Navigation S.A.	100	100%	-	-	100	100%
GSX Maritime S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Guma Marine S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Guma Navigation S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Harmony Pescadores S.A.(Panama)	100	100%	-	-	100	100%
Harmony Success S.A. (註)	0	0	-	-	0	0
Harmony Transport S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Hoanya Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Infinite Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Katagalan Carriers S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Katagalan Line S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Katagalan Marine S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Katagalan Navigation S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Katagalan Star S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Katagalan Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Kavalan Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Ligulao Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Lloa Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Log Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Luilang Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Magnate Maritime S.A.	100	100%	-	-	100	100%

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
Makatao Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Mercy Marine Line S.A.	100	100%			100	100%
Mighty Maritime S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Mimasaka Investment S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Mount Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Paiwan Wisdom S.A.	100	100%			100	100%
Papora Wisdom S.A.	100	100%			100	100%
Pazeh Wisdom S.A.	100	100%			100	100%
Pescadores International Line S.A.	100	100%			100	100%
Poavosa International S.A.	100	100%			100	100%
Poavosa Maritime S.A.	100	100%			100	100%
Poavosa Navigation S.A.	100	100%			100	100%
Poavosa Wisdom S.A.	100	100%			100	100%
Rukai Maritime S.A.	100	100%			100	100%
Sakizaya Diamond S.A.	100	100%			100	100%
Sakizaya Fortune S.A.	100	100%			100	100%
Sakizaya Glory S.A.	100	100%			100	100%
Sakizaya Hero S.A.	100	100%			100	100%
Sakizaya Integrity S.A.	100	100%			100	100%
Sakizaya Justice S.A.	100	100%			100	100%
Sakizaya Kalon S.A.	100	100%			100	100%
Sakizaya Leader S.A.	100	100%			100	100%
Sakizaya Line S.A.	100	100%			100	100%
Sakizaya Marine S.A.	100	100%			100	100%
Sakizaya Miracle S.A.	100	100%			100	100%
Sakizaya Navigation S.A.	100	100%			100	100%
Sakizaya Orchid S.A.	100	100%			100	100%
Sakizaya Power S.A.	100	100%			100	100%
Sakizaya Queen S.A.	100	100%			100	100%
Sakizaya Respect S.A.	100	100%			100	100%
Sakizaya Wisdom S.A.	100	100%			100	100%
Sao Wisdom S.A.	100	100%			100	100%
Saysiat Wisdom S.A.	100	100%			100	100%
Siraya Wisdom S.A.	100	100%			100	100%
Taiwoan Wisdom S.A.	100	100%			100	100%
Tao Ace S.A.	100	100%			100	100%
Tao Brave S.A.	100	100%			100	100%
Tao Mariner S.A.	100	100%			100	100%
Tao Star S.A.	100	100%			100	100%
Tao Treasure S.A.	100	100%			100	100%

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
Taokas Marine S.A.	100	100%			100	100%
Taokas Navigation S.A.	100	100%			100	100%
Taokas Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Taroko Maritime S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Taroko Wisdom S.A.	200	100%	-	-	200	100%
Triumph Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Trobian Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Unicorn Bravo S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Unicorn Fortune S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Unicorn Logger S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Unicorn Logistics S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Unicorn Marine S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Unicorn Pescadores S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Unicorn Successor S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Vayi Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Winsome Wisdom S.A.	100	100%	-	-	100	100%
Wisdom Ace S.A.	100	100%	-	-	100	100%

資料來源：本公司提供

註：本核定公司判定即使持有少於 50% 表決權，對 Harmony Success S.A. 仍具有控制，此係因本合併公司與其他投資者之協議，營運完全由本合併公司所掌控，並可任命 Harmony Success S.A. 有能力主導攸關活動之主要管理人員，且對 Harmony Success S.A. 之變動報酬享有權利等因素。基於前述事實及情況，管理階層認為本合併公司實質上控制該企業，因此已將其納入合併報表之編製主體中。本合併公司於西元二〇一七年五月三十一日出售 Harmony Success S.A. 40% 股權。

(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財務績效及財務狀況之影響：不適用。

(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，認購相對人之名稱、及其與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數：無。

四、重要契約

截至公開說明書刊印日止，簽定且仍有效存續之重要契約依契約性質表列如下：

(一)長期借款合同

集團公司	船名	契約對象	簽約日	契約期間	主要內容	限制條款
Beagle Wisdom S.A.	Timu	Mega Bank, Central	2005/06/15	自動撥日起 13 年	授信約定書	無
Unicorn Bravo S.A.	Unicorn Bravo	Mega Bank, Chung Shan	2006/12/13	自動撥日起 13 年	授信約定書	無
Unicorn Logger S.A.	Unicorn Logger	Mega Bank, Chung Shan	2006/12/13	自動撥日起 13 年	授信約定書	無
Euroasia Investment S.A.	Beagle VII	Mega Bank, Central	2007/01/19	自動撥日起 13 年	授信約定書	無
Mighty Maritime S.A.	Genius Star VIII	Mega Bank, Central	2007/01/19	自動撥日起 13 年	授信約定書	無
Arikun Wisdom S.A.	Arikun	Huanan	2007/06/13	自動撥日起 13 年	授信約定書	無
Harmony Pescadores S.A. (Panama)	Izumo	Mega Bank, Chung Shan	2007/12/07	自動撥日起 15 年	授信約定書	無
Poavosa Wisdom S.A.	Poavosa Wisdom	Credit Suisse	2008/05/28	自動撥日起 10 年	授信約定書	無
Babuza Wisdom S.A.	Babuza Wisdom	Mega Bank, Chung Shan	2008/06/02	自動撥日起 13 年	授信約定書	無
Pazeh Wisdom S.A.	Pazeh Wisdom	Mega Bank, Chung Shan	2008/06/02	自動撥日起 13 年	授信約定書	無
Unicorn Logistics S.A.	Bizen	Huanan	2009/02/16	自動撥日起 12 年	授信約定書	無
Log Wisdom S.A.	Genius Star IX	Huanan	2009/08/24	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Paiwan Wisdom S.A.	Amis Wisdom III	Mega Bank, Central (Syndicate)	2009/09/08	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Saysiat Wisdom S.A.	Amis Wisdom VI	Mega Bank, Central (Syndicate)	2009/09/08	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
GSX Maritime S.A.	Genius Star X	Mega Bank, Central (Syndicate)	2009/09/08	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Atayal Wisdom S.A.	Poavosa Wisdom III	Mega Bank, Central (Syndicate)	2009/09/08	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Bunun Wisdom S.A.	Poavosa Wisdom VI	Mega Bank, Central (Syndicate)	2009/09/08	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Tao Brave S.A.	Tao Brave	Mega Bank, Central (Syndicate)	2009/09/08	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Tao Mariner S.A.	Tao Mariner	Mega Bank, Central (Syndicate)	2009/09/08	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Favoran Wisdom S.A.	Mino	Huanan	2009/10/01	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Mimasaka Investment S.A.	Mimasaka	Cooperative Bank, Business	2010/01/12	自動撥日起 12 年	授信約定書	無
Sao Wisdom S.A.	Global Faith	Shin Kong Commercial Bank	2010/02/09	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Taokas Navigation S.A.	Paiwan Wisdom	Taipei Fubon	2010/03/10	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Taokas Marine S.A.	Daiwan Wisdom	Chinatrust	2010/05/19	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Rukai Maritime S.A.	Naluhu	Shin Kong Commercial Bank	2010/05/25	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無

集團公司	船名	契約對象	簽約日	契約期間	主要內容	限制條款
Amis Wisdom S.A.	Amis Wisdom I	Mega Bank, Chung Shan	2010/06/15	自動撥日起 15 年	授信約定書	無
Dumun Marine S.A.	Amis Leader	Land Bank	2010/07/13	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Guma Marine S.A.	Amis Kalon	Land Bank	2010/07/13	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Makatao Wisdom S.A.	Amis Wisdom II	Mega Bank, Chung Shan	2010/07/21	自動撥日起 15 年	授信約定書	無
Dumun Navigation S.A.	Frontier Bonanza	First Commercial Bank	2010/10/11	自動撥日起 15 年	授信約定書	無
Ligulao Wisdom S.A.	Ligulao	Huanan	2010/11/16	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Sakizaya Wisdom S.A.	Sakizaya Wisdom	Land Bank	2011/05/24	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Vayi Wisdom S.A.	LBC Energy	Cooperative Bank, Hsin-Wei	2011/07/25	自動撥日起 12 年	授信約定書	無
Atayal Mariner S.A.	Atayal Ace	E. Sun Syndicate	2011/07/28	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Atayal Brave S.A.	Atayal Brave	E. Sun Syndicate	2011/07/28	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Atayal Star S.A.	Atayal Star	E. Sun Syndicate	2011/07/28	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Unicorn Successor S.A.	Taikli	Taipei Fubon	2011/07/29	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Atayal Mariner S.A.	Atayal Mariner	Bank SinoPac	2011/09/22	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Amis Navigation S.A.	Amis Brave	TCB, Hsin Wei (Syndicate)	2011/12/21	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Bunun Marine S.A.	Bunun Ace	TCB, Hsin Wei (Syndicate)	2011/12/21	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Bunun Navigation S.A.	Bunun Wisdom	TCB, Hsin Wei (Syndicate)	2011/12/21	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
GS Navigation S.A.	Genius Star XI	TCB, Hsin Wei (Syndicate)	2011/12/21	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
GS Global S.A.	Genius Star XII	TCB, Hsin Wei (Syndicate)	2011/12/21	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Katagalan Line S.A.	Katagalan Wisdom III	TCB, Hsin Wei (Syndicate)	2011/12/21	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Poavosa International S.A.	Poavosa Wisdom VII	TCB, Hsin Wei (Syndicate)	2011/12/21	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Poavosa Maritime S.A.	Poavosa Wisdom VIII	TCB, Hsin Wei (Syndicate)	2011/12/21	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Tao Ace S.A.	Tao Ace	TCB, Hsin Wei (Syndicate)	2011/12/21	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Tao Treasure S.A.	Tao Treasure	TCB, Hsin Wei (Syndicate)	2011/12/21	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Kavalan Wisdom S.A.	Blue Horizon	First Commercial Bank	2012/03/06	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Katagalan Wisdom S.A.	Clear Horizon	Land Bank	2012/07/05	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Sakizaya Marine S.A.	Sakizaya Ace	Mega Bank	2013/01/30	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Amis Star S.A.	Amis Ace	First Bank, HoPing (Syndicate)	2013/04/24	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Amis Mariner S.A.	Amis Champion	First Bank, HoPing (Syndicate)	2013/04/24	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無

集團公司	船名	契約對象	簽約日	契約期間	主要內容	限制條款
Amis Carriers S.A.	Amis Dolphin	First Bank, HoPing (Syndicate)	2013/04/24	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Sakizaya Line S.A.	Sakizaya Brave	First Bank, HoPing (Syndicate)	2013/04/24	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Katagalan Navigation S.A.	Scarlet Eagle	First Bank, HoPing (Syndicate)	2013/04/24	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Amis International S.A.	Scarlet Falcon	First Bank, HoPing (Syndicate)	2013/04/24	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Sakizaya Navigation S.A.	Sakizaya Champion	Mega Bank, Central	2013/07/01	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Poavosa Navigation S.A.	Poavosa Ace	Credit Suisse	2013/09/16	自動撥日起 10 年	授信約定書	無
Infinite Wisdom S.A.	Daiwan Ace	SLSS SHIPPING S.A. (SHOWA LEASING)	2014/01/14	自動撥日起 5.5 年	授信約定書	無
Daiwan Champion S.A.	Daiwan Champion	Amberjack Marine S.A.	2014/03/28	自動撥日起 7 年	授信約定書	無
Katagalan Carriers S.A.	Scarlet Rosella	Dialease Maritime S.A. (MUJFL)	2014/03/28	自動撥日起 15 年	授信約定書	無
Katagalan Star S.A.	Daiwan Brave	NordL/B	2014/03/28	自動撥日起 12 年	授信約定書	無
Bunun Fortune S.A.	Bunun Fortune	Dialease Maritime S.A. (MUJFL)	2014/04/25	自動撥日起 5 年	授信約定書	無
Daiwan Dolphin S.A.	Daiwan Dolphin	Amberjack Marine S.A.	2014/05/23	自動撥日起 7 年	授信約定書	無
Bunun Brave S.A.	Bunun Brave	Credit Suisse	2014/06/30	自動撥日起 10 年	授信約定書	無
Bunun Champion	Bunun Champion	Credit Suisse	2014/06/30	自動撥日起 10 年	授信約定書	無
Bunun Elegance S.A.	Bunun Elegance	Mega, Central	2014/09/02	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Daiwan Elegance S.A.	Daiwan Elegance	Mega, CS	2014/09/02	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Daiwan Fortune S.A.	Daiwan Fortune	Mega, CS	2014/09/02	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Bunun Dynasty S.A.	Bunun Dynasty	BNP Paribas	2014/10/21	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Amis Fortune S.A.	Amis Fortune	MUFJL	2014/11/17	自動撥日起 7 年	授信約定書	無
Daiwan Glory S.A.	Daiwan Glory	SLSS SHIPPING S.A. (SHOWA LEASING)	2014/12/12	自動撥日起 5 年	授信約定書	無
Sakizaya Diamond S.A.	Sakizaya Diamond	Bank of Taiwan	2015/01/06	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Amis Elegance S.A.	Amis Elegance	Nordea	2015/01/12	自動撥日起 6 年	授信約定書	無
Harmony Transport S.A.	Genius Star VII	Sunny Bank	2015/01/19	自動撥日起 5 年	授信約定書	無
Fourseas Mritime S.A. Panama	Bunun Glory	First Bank, HoPing	2015/03/20	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Bunun Hero S.A.	Bunun Hero	NordL/B	2015/07/09	自動撥日起 10 年	授信約定書	無
Sakizaya Fortune S.A.	Sakizaya Future	Mega, Central	2015/11/19	自動撥日起 8 年	授信約定書	無

集團公司	船名	契約對象	簽約日	契約期間	主要內容	限制條款
Triumph Wisdom S.A.	Amis Glory	Dialease Maritime S.A. (MUJFL)	2015/12/09	自動撥日起 6 年	授信約定書	無
Siraya Wisdom S.A.	Siraya Wisdom	Dialease Maritime S.A. (MUJFL)	2015/12/09	自動撥日起 7 年	授信約定書	無
Daiwan Justice S.A.	Daiwan Justice	Mega Chung Shan	2016/03/07	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Daiwan Kalon S.A.	Daiwan Kalon	Mega Chung Shan	2016/03/11	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Daiwan Hero S.A.	Daiwan Hero	Bank of Taiwan (Syndicate)	2016/04/18	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Daiwan Infinity S.A.	Daiwan Infinity	Bank of Taiwan (Syndicate)	2016/04/18	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Sakizaya Justice S.A.	Sakizaya Justice	Bank of Taiwan (Syndicate)	2016/04/18	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Hoanya Wisdom S.A.	Hoanya Wisdom	The Higashi Nippon Bank	2016/05/25	自動撥日起 3 年	授信約定書	無
Taokas Wisdom S.A.	Taokas Wisdom	The Higashi Nippon Bank	2016/05/25	自動撥日起 3 年	授信約定書	無
Sakizaya Hero S.A.	Sakizaya Hero	Bank SinoPac	2016/07/28	自動撥日起 5 年	授信約定書	無
Winsome Wisdom S.A.	Ocean Victory	First Commercial Bank	2016/08/04	自動撥日起 3 年	授信約定書	無
Bunun Infinity S.A.	Bunun Infinity	Huanan	2016/09/06	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Sakizaya Integrity S.A.	Sakizaya Integrity	Bank of Taiwan	2016/09/29	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Katagalan Marine S.A.	Katagalan Wisdom	Bank SinoPac	2016/10/21	自動撥日起 5 年	授信約定書	無
Mount Wisdom S.A.	Beagle VI	Grand Capital International Ltd.	2016/12/23	自動撥日起 5 年	授信約定書	無
Elite Wisdom S.A.	Pacific Venus	Grand Capital International Ltd.	2016/12/23	自動撥日起 5 年	授信約定書	無
Fraternity Ship Investment S.A.	Beagle II	Sunny Bank	2016/12/30	自動撥日起 5 年	授信約定書	無
Amis Hero S.A.	Amis Hero	Chang Hwa Bank	2017/03/24	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Sakizaya Miracle S.A.	Sakizaya Miracle	First Commercial Bank	2017/03/29	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Wisdom Marine Lines Co., Ltd.	Collateral: Hibiscus, Golden Kiku, Magnate, Jasmine Ace, Wisdom Grace, Unicorn Dolphin; Frontier Bonanza (2nd preferred mortgage)	First Commercial Bank (Syndicate)	2017/03/29	自動撥日起 3 年	授信約定書	無
Sakizaya Kalon S.A.	Sakizaya Kalon	Mega, Central	2017/04/05	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Sakizaya Leader S.A.	Sakizaya Leader	Mega, Central	2017/04/05	自動撥日起 8 年	授信約定書	無
Bunun Justice S.A.	Bunun Justice	Bank of Taiwan	2017/04/05	自動撥日起 8.5 年	授信約定書	無
Papora Wisdom S.A.	Papora Wisdom	Taichung Commercial Bank	2017/6/30	自動撥日起 5 年	授信約定書	無
Amis Integrity S.A.	Amis Integrity	SLSS SHIPPING S.A. (SHOWA LEASING)	2017/07/06	自動撥日起 5 年	授信約定書	無

(二)造船合約

集團公司	船名/船號	契約對象	簽約日	契約期間 (預計交船日)	主要內容	限制 條款
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Power	Tsuneishi Group (Zhoushan) Shipbuilding Inc.	2015/05/29	2017/Sep	81,600dwt bulk carrier	無
Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Justice	Imabari Shipbuilding Co., Ltd	2014/01/24	2017/Oct	63,000dwt bulk carrier	無
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Orchid	Imabari Shipbuilding Co., Ltd	2014/06/26	2017/Oct	81,000dwt bulk carrier	無
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Noble	Japan Marine United Corporation	2015/06/30	2017/Nov	80,800dwt bulk carrier	無
Wisdom Marine Lines S.A.	10826	Sumitomo Corporation	2014/06/27	2017/Q4	61,950dwt bulk carrier	無
Wisdom Marine Lines S.A.	1733	Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	2015/06/29	2018/Mar	55,000dwt bulk carrier	無
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Queen	Tsuneishi Group (Zhoushan) Shipbuilding Inc.	2015/05/29	2018/Q1	81,600dwt bulk carrier	無
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Respect	Tsuneishi Group (Zhoushan) Shipbuilding Inc.	2015/05/29	2018/Q2	81,600dwt bulk carrier	無
Wisdom Marine Lines S.A.	S-901	Imabari Shipbuilding Co., Ltd	2014/01/24	2018/Q1-Q2	37,600dwt bulk carrier	無
Wisdom Marine Lines S.A.	645	M.H. Progress Line S.A.	2016/05/27	2018/Jun	6,400dwt bulk carrier	無
Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Leader	Namura Shipbuilding Co.	2015/09/25	2018/7-2019/6	34,000dwt bulk carrier	無
Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Miracle	Namura Shipbuilding Co.	2015/09/25	2018/7-2019/6	34,000dwt bulk carrier	無
Wisdom Marine Lines S.A.	SK208	Giant Line Inc., S.A.	2016/11/09	2019/4~10	63,000dwt bulk carrier	無
Wisdom Marine Lines S.A.	SK209	Giant Line Inc., S.A.	2016/11/09	2020/1~4	63,000dwt bulk carrier	無

(三)租賃合約

集團公司	船名	契約對象	簽約日	契約期間	主要內容	限制條款
Amis Star S.A.	Amis Ace	Glencore	2013年5月28日	自交船日起5年	定期租船合約	無
Amis Mariner S.A.	Amis Champion	Glencore	2013年7月30日	自交船日起8年	定期租船合約	無
Amis Carriers S.A.	Amis Dolphin	Glencore	2013年7月30日	自交船日起8年	定期租船合約	無
Triumph Wisdom S.A.	Amis Glory	ED&F Man	2017年4月28日	自交船日起2年	定期租船合約	無
Amis Hero S.A.	Amis Hero	Noble	2017年2月24日	自交船日起2年	定期租船合約	無
Dumun Marine S.A.	Amis Leader	24Vision	2017年3月24日	自交船日起2年	定期租船合約	無
Makatao Wisdom S.A.	Amis Wisdom II	Glencore	2013年6月25日	自交船日起5年	定期租船合約	無
Kavalan Wisdom S.A.	Blue Horizon	NYK	2012年5月7日	自交船日起15年	定期租船合約	無
Bunun Marine SA	Bunun Ace	Pacific Basin	2013年4月8日	自交船日起7年	定期租船合約	無
Bunun Dynasty S.A.	Bunun Dynasty	China Navigation	2013年5月28日	自交船日起5年	定期租船合約	無
Bunun Elegance S.A.	Bunun Elegance	WBC	2014年1月28日	自交船日起3年	定期租船合約	無
Bunun Fortune S.A.	Bunun Fortune	Lauritzen Bulkers	2013年12月27日	自交船日起5年	定期租船合約	無
Bunun Infinity S.A.	Bunun Infinity	Clipper Bulk Shipping	2016年7月6日	自交船日起2年	定期租船合約	無
Bunun Justice S.A.	Bunun Justice	Seatrek Trans	2016年11月28日	自交船日起2年	定期租船合約	無
Katagalan Wisdom S.A.	Clear Horizon	NYK	2012年6月4日	自交船日起15年	定期租船合約	無
Infinite Wisdom S.A.	Daiwan Ace	China Navigation	2013年4月30日	自交船日起5年	定期租船合約	無
Daiwan Champion S.A.	Daiwan Champion	Pacific Basin	2013年7月11日	自交船日起5年	定期租船合約	無
Daiwan Dolphin S.A.	Daiwan Dolphin	Pacific Basin	2013年7月11日	自交船日起5年	定期租船合約	無
Daiwan Fortune S.A.	Daiwan Fortune	Lauritzen Bulkers	2013年8月23日	自交船日起5年	定期租船合約	無
Daiwan Glory S.A.	Daiwan Glory	China Navigation	2013年3月26日	自交船日起5年	定期租船合約	無
Daiwan Justice S.A.	Daiwan Justice	China Navigation	2016年3月7日	自交船日起2年	定期租船合約	無
Taokas Marine S.A.	Daiwan Wisdom	Pacific Basin	2012年12月18日	自交船日起5年	定期租船合約	無
Benefit Transport S.A.	Del Sol	ECL	2009年9月18日	自交船日起7年	定期租船合約	無
Dumun Navigation S.A.	Frontier Bonanza	NYK	2010年9月1日	自交船日起15年	定期租船合約	無
Katagalan Marine S.A.	Katagalan Wisdom	Cargill International	2016年3月24日	自交船日起2年	定期租船合約	無
Vayi Wisdom S.A.	LBC Energy	NYK	2011年9月1日	自交船日起15年	定期租船合約	無
Ligulao Wisdom S.A.	Ligulao	ECL	2010年8月26日	自交船日起12年	定期租船合約	無
Mimasaka Investment S.A.	Mimasaka	NYK	2009年11月26日	自交船日起15年	定期租船合約	無
Favoran Wisdom S.A.	Mino	NYK	2009年8月26日	自交船日起15年	定期租船合約	無
Winsome Wisdom S.A.	Ocean Victory	ECL	2016年5月20日	自交船日起3年	定期租船合約	無
Taokas Navigation S.A.	Paiwan Wisdom	Pacific Basin	2013年1月11日	自交船日起5年	定期租船合約	無
Poavosa Navigation S.A.	Poavosa Ace	Brochart	2013年4月24日	自交船日起5年	定期租船合約	無
Poavosa International S.A.	Poavosa Wisdom VII	Pacific Basin	2012年11月8日	自交船日起5年	定期租船合約	無
Poavosa Maritime S.A.	Poavosa Wisdom VIII	Pacific Basin	2012年12月18日	自交船日起5年	定期租船合約	無
Sakizaya Marine S.A.	Sakizaya Ace	Glencore	2013年3月28日	自交船日起5年	定期租船合約	無

集團公司	船名	契約對象	簽約日	契約期間	主要內容	限制條款
Sakizaya Line S.A.	Sakizaya Brave	Glencore	2013年3月28日	自交船日起5年	定期租船合約	無
Sakizaya Navigation S.A.	Sakizaya Champion	Glencore	2013年5月28日	自交船日起5年	定期租船合約	無
Sakizaya Diamond S.A.	Sakizaya Diamond	Glencore	2013年6月25日	自交船日起8年	定期租船合約	無
Panther Navigation Inc.	Sakizaya Elegance	Glencore	2013年6月25日	自交船日起8年	定期租船合約	無
Sakizaya Fortune S.A.	Sakizaya Future	Glencore	2013年6月25日	自交船日起2年	定期租船合約	無
Mascot Ocean Corp.	Sakizaya Glory	Noble	2017年2月24日	自交船日起2年	定期租船合約	無
Sakizaya Hero S.A.	Sakizaya Hero	Glencore	2016年5月27日	自交船日起2年	定期租船合約	無
Sakizaya Integrity S.A.	Sakizaya Integrity	Glencore	2016年5月27日	自交船日起2年	定期租船合約	無
Sakizaya Kalon S.A.	Sakizaya Kalon	Glencore	2017年3月24日	自交船日起2年	定期租船合約	無
Sakizaya Leader S.A.	Sakizaya Leader	Noble	2017年3月24日	自交船日起2年	定期租船合約	無
Sakizaya Miracle S.A.	Sakizaya Miracle	Glencore	2017年1月20日	自交船日起2年	定期租船合約	無
Sakizaya Wisdom S.A.	Sakizaya Wisdom	Glencore	2011年9月13日	自交船日起6年	定期租船合約	無
Katagalan Navigation S.A.	Scarlet Eagle	K-Line	2014年8月5日	自交船日起15年	定期租船合約	無
Amis International S.A.	Scarlet Falcon	K-Line	2014年3月7日	自交船日起15年	定期租船合約	無
Katagalan Carriers S.A.	Scarlet Rosella	K-Line	2015年2月17日	自交船日起15年	定期租船合約	無
Unicorn Successor S.A.	Taikli	ECL	2011年4月8日	自交船日起12年	定期租船合約	無

(四)光船租賃合約

集團公司	船名	契約對象	簽約日	契約期間	主要內容	限制條款
Wisdom Marine Lines S.A.	Genius Star I	M.H. Progress Line S.A.	2003/04/28	自交船日起5年， 並續約至 2017/10/07	附買回光船 租賃(BBHP)	無
Wisdom Marine Lines S.A. (Lessee)	Tao Star	Hakushin Panama S.A.	2007/12/14	自交船日起7年	附買回光船 租賃(BBHP)	無
Unicorn Marine S.A.	Poavosa Brave	Gines Investments Limited	2012/10/29	自起租日起7年	附買回光船 租賃(BBHP)	無
Sakizaya Glory S.A.	Sakizaya Elegance	Norma Shipping Cooperation	2015/10/16	自交船日起9.5年	附買回光船 租賃(BBHP)	無
Sakizaya Glory S.A.	Sakizaya Glory	Marineway Shipping Corporation	2016/03/03	自交船日起9.5年	附買回光船 租賃(BBHP)	無
Lloa Wisdom S.A.	Jasmine Ace	Benefit Transport S.A.	2016/09/30	自交船日起2年	光船租賃 (BBHP)	無
Taroko Wisdom S.A.	Wisdom Grace	Benefit Transport S.A.	2016/09/30	自交船日起2年	光船租賃 (BBHP)	無

(五)管理合約

集團公司	船名	契約對象	簽約日	契約期間	主要內容	限制條款
Wisdom Marine Lines S.A.	Ital Massima	Rich Containership S.A.	2008-09-11	契約有效至他方一個月 前書面通知他方終止為 止(通知後三個月終止)	船舶管理 契約	無
Wisdom Marine Lines S.A.	Ital Melodia	Prosperity Containership S.A.	2008-12-10	契約有效至他方一個月 前書面通知他方終止為 止(通知後三個月終止)	船舶管理 契約	無
Wisdom Marine Lines S.A.	Golden Kiku	Benefit Transport S.A.	2017/5/31	契約有效至他方一個月 前書面通知他方終止為 止	船舶管理 契約	無

參、發行計畫及執行情形

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

本公司前次資金募集計畫實際完成日，前各次募集與發行有價證券計畫實際完成日距本次籌資案申報日未逾三年者，分別為 2013 年度辦理之現金增資發行新股並參與發行海外存託憑證、2013 年度辦理之海外第一次無擔保轉換公司債、2015 年度辦理之海外第二次無擔保轉換公司債及 2016 年度現金增資發行新股，其計畫內容及執行效益說明如下：

(一) 2013 年度辦理現金增資發行新股並參與發行海外存託憑證

1. 原計畫內容、資金之來源與運用及可能產生之效益

(1) 目的事業主管機關核准日期及文號

業經金融監督管理委員會 2013 年 5 月 15 日金管證發字第 1020016320 號函核准在案。

(2) 本次計畫所需資金總額：新台幣 3,503,460 仟元

(3) 資金來源：

以現金增資發行普通股 70,000 仟股至 87,500 仟股額度內辦理現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證，每股面額新台幣 10 元，每股暫訂發行價格為新台幣 38.7 元，預計募集總金額為新台幣 2,709,000 仟元至 3,386,250 仟元，(約折合美金 90,300 仟元至 112,875 仟元(美金：新台幣=1：30)，其餘 117,210 仟元至 794,460 仟元擬以自有資金支應。

(4) 計畫項目、預計完成日期及預計資金運用進度：

單位：新台幣仟元/美金仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額		預定資金運用進度			
				2013 年度		2014 年度	
				第三季	第四季	第二季	第三季
建造新船自備款	2014 年 第三季	美金需求	73,245	18,213	8,333	36,449	10,250
		折合台幣	2,197,350	546,390	249,990	1,093,470	307,500
償還銀行借款	2013 年 第三季	美金需求	43,537	43,537	-	-	-
		折合台幣	1,306,110	1,306,110	-	-	-
合計		美金需求	116,782	61,750	8,333	36,449	10,250
		折合台幣	3,503,460	1,852,500	249,990	1,093,470	307,500

資料來源：本公司提供

(5)預計產生效益

①建造新船自備款

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計交船及付款 期程	估計所需資金總額		本次募資用以支 應自備款(註)
		美金	台幣	
Oshima(H-10660)造船自備款	2013年第三季	38,962	1,168,867	292,217
Imabari (S-H608)造船自備款	2013年第三季	33,889	1,016,666	254,166
Imabari (S-K052)造船自備款	2013年第四季	33,333	1,000,000	250,000
Sasebo(S820)造船自備款	2014年第二季	31,000	930,000	232,500
Tsuneish(SS140)造船自備款	2014年第二季	27,500	825,000	206,250
Oshima(H-10646)造船自備款	2014年第二季	48,333	1,450,000	362,500
Oshima (H-10682)造船自備款	2014年第二季	38,962	1,168,867	292,217
Tsuneish(SC212)造船自備款	2014年第三季	41,000	1,230,000	307,500
合計		292,979	8,789,400	2,197,350

資料來源：本公司提供

註：本公司預定新建造八艘船舶，預估銀行核貸約7.5成。換算匯率新台幣：美金=30：1。

單位：新台幣仟元

項目	營業收入	營業成本	營業毛利	營業淨利
Oshima(H-10660)	132,300	74,760	57,540	39,270
Imabari (S-H608)	108,000	73,650	34,350	22,680
Imabari (S-K052)	127,980	76,080	51,900	39,450
Sasebo(S820)	137,700	70,380	67,320	51,180
Tsuneish(SS140)	121,500	62,850	58,650	47,910
Oshima(H-10646)	199,800	89,040	110,760	89,130
Oshima (H-10682)	132,300	74,760	57,540	39,270
Tsuneish(SC212)	167,400	82,620	84,780	65,670
合計	1,126,980	604,140	522,840	394,560

資料來源：本公司提供

②償還銀行借款

本公司本次海外存託憑證募資計畫預計於2013年第三季擬以美金43,537仟元(折合新台幣1,306,110仟元)償還銀行借款，其原貸款用途主要係用於建造新船，以提供客戶完善的服務內容，有效擴展業務，提升市場競爭力。經參酌預計償還之銀行借款利率，2013年第四季償還後可節省利息支出約美金202仟元(折合新台幣6,060仟元)，往後每年約可節省利息支出約美金807仟元(折合新台幣24,210仟元)，其節省利息支出，並可降低負債比率，減輕財務負擔之效益應屬合理。

(6)計劃變更日期：2013.9.17。

(7)輸入金融監督管理委員會指定資訊申報網站之日期：2013.9.17。

2.變更後之計畫內容、計畫項目、預定資金運用進度及可能產生之效益

(1)目的事業主管機關核准日期及文號

業經金融監督管理委員會 2013 年 9 月 17 日金管證發字第 1020038293 號函核准變更在案。

(2)本次計畫所需資金總額：新台幣 1,574,683 仟元。

(3)變更後資金來源

以現金增資發行普通股 36,000 仟股辦理現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證，每股面額新台幣 10 元，發行價格為每股美金 1.092 元(折合新台幣 32.12 元)，募集資金額為美金 39,312 仟元(折合新台幣 1,162,063 仟元，美金：新台幣 =1：29.56)，其餘 412,620 仟元以自有資金或其他方式因應。

(4)變更後計畫項目、預計完成日期及預計資金運用進度：

單位：新台幣仟元/美金仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額		預定資金運用進度
				2013 年度第四季
建造新船自備款	2013 年第四季	美金需求	13,444	13,444
		折合台幣	403,333	403,333
償還銀行借款	2013 年第四季	美金需求	39,045	39,045
		折合台幣	1,171,350	1,171,350
合計		美金需求	52,489	52,489
		折合台幣	1,574,683	1,574,683

資料來源：本公司提供

(5)變更後預計產生效益

①建造新船自備款

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計交船及付款期程	估計所需資金總額		本次募資用以支應自備款(註)
		美金	台幣	
Imabari (S-H608)造船自備款	2013 年第四季	33,889	1,016,666	203,333
Imabari (S-K052)造船自備款	2013 年第四季	33,333	1,000,000	200,000
合計		67,222	2,016,666	403,333

資料來源：本公司提供

註：本公司預定新建二艘船舶，預估銀行核貸約 8 成。換算匯率新台幣：美金=30：1。

單位：新台幣仟元

項目	營業收入	營業成本	營業毛利	營業淨利
Imabari (S-H608)	108,000	73,650	34,350	22,680
Imabari (S-K052)	127,980	76,080	51,900	39,450
合計	235,980	149,730	86,250	62,130

資料來源：本公司提供

本公司新建造之二艘船舶加入營運後，預估一年為本公司增加營業收入新台幣 235,980 仟元，營業毛利新台幣 86,250 仟元，營業淨利新台幣 62,130 仟元。

②償還銀行借款

本公司本次海外存託憑證募資計畫預計於 2013 年第四季擬以美金 39,045 仟元(折合新台幣 1,171,350 仟元)償還銀行借款，其原貸款用途主要係用於建造新船，以提供客戶完善的服務內容，有效擴展業務，提升市場競爭力。經參酌預計償還之銀行借款利率，2013 年第四季償還後可節省利息支出約美金 59.92 仟元(折合新台幣 1,797 仟元)，往後每年約可節省利息支出約美金 727 仟元(折合新台幣 21,810 仟元)，其節省利息支出，並可降低負債比率，減輕財務負擔之效益應屬合理。

3. 資金運用執行情形

單位：新台幣仟元

計畫項目	執行情形			進度超前或落後情形、原因及改進計畫
		預定	實際	
建造新船自備款	支用金額	403,333	403,333	本公司於 2013 年第四季資金募資完成後，依原計劃用於建造新船自備款 403,333 仟元(美金 13,444 仟元)；另因實際募集資金較原計劃減少，故償還銀行借款金額由原預計 1,171,350 仟元減少為 803,970 仟元(其餘以自有資金償還)。又本公司原預計於 2013 年第四季償還銀行借款，然因其中永豐銀行借款其提前清償手續費較高，故延至 2014 年第一季清償完畢，致此次募資計劃於 2014 年第一季方全數執行完成。
		100.00	100.00	
	執行進度%	100.00	100.00	
		100.00	100.00	
償還銀行借款	支用金額	1,171,350	1,171,350	
		100.00	100.00	
	執行進度%	100.00	100.00	
		100.00	100.00	
合計	支用金額	1,574,683	1,574,683	
		100.00	100.00	
	執行進度%	100.00	100.00	
		100.00	100.00	

4. 執行效益分析

(1) 建造新船自備款

單位：新台幣仟元

項目	年度	每年 預計效益	2013 年度		2014 年度		2015 年度		2016 年度	
			實際數	達成比率	實際數	達成比率	實際數	達成比率	實際數	達成比率
營業收入		235,980	29,069	12.32%	240,884	102.08%	217,949	92.36%	182,919	77.51%
營業成本		149,730	18,222	12.17%	148,550	99.21%	157,273	105.04%	159,139	106.28%
營業毛利		86,250	10,847	12.58%	92,334	107.05%	60,676	70.35%	23,780	27.57%
營業淨利		62,130	9,019	14.52%	91,390	147.09%	59,796	96.24%	23,225	37.38%

資料來源：本公司提供

註：本公司係以 2013~2017 年度前二季美元對新台幣之匯率分別為 29.689、30.306、31.739、32.262、30.675 換算為新台幣。

項目	年度 每年 預計效益	2017 年前二季			
		實際數	達成比率	換算全年度效益	換算後達成比率
營業收入	235,980	90,355	38.29%	180,710	76.58%
營業成本	149,730	71,184	47.54%	142,367	95.08%
營業毛利	86,250	19,171	22.23%	38,343	44.46%
營業淨利	62,130	18,718	30.13%	37,436	60.25%

該次增資計畫係購置二艘船舶，並於 2013 年 11 月陸續交船，因此本公司 2013 年度增資效益在營業收入、營業成本、營業毛利及營業淨利之達成情況偏低尚屬合理；本公司 2014、2015 年度之營業收入、營業成本、營業毛利之預計效益達成情況則尚屬良好，2016 年由於受到散裝航運市場需求低迷，且因有基於 2016 年航運行情相對低點之時機簽訂新約，導致出現 2016 年度及 2017 年前二季相關效益較不如預期之情況。惟此係非長期之趨勢，經參酌馬士基船舶租賃買賣公司 Maersk Broker(世界型著名船舶租賃買賣機構)2017 年 7 月發佈之報告指出，未來航運之行情將呈現反彈上升之趨勢，故 2016 年度及 2017 年前二季之效益達成情況較不佳應係屬非常態之情況所致。故經評估 2013 年度辦理現金增資發行新股並參與發行海外存託憑證之預計效益，其達成情況應尚無重大異常之情事。

(2)償還銀行借款

①節省利息支出

該公司已於 2014 年第一季將募集資金新台幣 803,970 仟元(美金 26,799 仟元)全數用於償還銀行借款，加上自有資金新台幣 367,380 仟元償還銀行借款。該等借款原貸款用途主要係用於建造新船，以提供客戶完善之服務內容，有效擴展業務，提升市場競爭力。經參酌預計償還之銀行借款利率，往後每年約可節省利息支出約美金 727 仟元(折合新台幣 21,810 仟元)。另該公司 2014 年第一季之利息費用新台幣 171,208 仟元(不含公司債之利息費用)，已低於 2013 年第四季新台幣 173,587 仟元之水準，因此該公司 2013 年辦理現金增資發行新股並參與發行海外存託憑證，用於償還銀行借款之預計效益，應已順利達成。

②改善財務結構

項目	年度	募資前 (2013.9.30)	募資後 (2014.3.31)
流動比率		35.12%	75.40%
速動比率		30.06%	68.98%

資料來源：本公司 2014 年第一季經會計師核閱之財務報告。

本公司於 2013 年第四季及 2014 年第一季償還銀行借款後，2014 年第一季之流動比率及速動比率分別為 75.40% 及 68.98% 較 2013 年第三季之 35.12% 及 30.06% 上升，顯見本公司 2013 年辦理現金增資發行新股並參與發行海外存託憑證用以償還銀行借款之效益已屬顯現，尚無重大異常之情形。

(二)2013 年度辦理發行海外第一次無擔保轉換公司債

1.計畫內容

(1)目的事業主管機關核准日期及文號

業經金融監督管理委員會 2013 年 10 月 16 日金管證發字第 1020040778 號函核准在案。

(2)本次計畫所需資金總額：新台幣 1,901,430 仟元。(美金 63,381 仟元)。

(3)資金來源：辦理海外第一次無擔保轉換公司債，募集總金額以美金 60,000 仟元為上限(約折合新台幣 1,800,000 仟元 (美金：新台幣=1：30))，不足資金約美金 3,381 仟元 (折合新台幣 101,430 仟元)將以自有資金或其他方式因應。

(4)計畫項目、預計完成日期及預計資金運用進度：

單位：新台幣仟元/美金仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額		預定資金運用進度		
				2014 年度		
				第二季	第三季	第四季
建造新船自備款	2014 年第四季	美金需求	63,381	30,241	25,765	7,375
		折合台幣	1,901,430	907,230	772,950	221,250
合計		美金需求	63,381	30,241	25,765	7,375
		折合台幣	1,901,430	907,230	772,950	221,250

資料來源：本公司提供

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計交船及付款期程	估計所需資金總額		本次募資用以支應自備款(註)
		美金	台幣	
Sasebo(S820)造船自備款	2014 年第二季	31,000	930,000	232,500
Tsuneish(SS140)造船自備款	2014 年第二季	25,500	765,000	191,250
Oshima(H-10646)造船自備款	2014 年第二季	44,615	1,338,450	267,690

計畫項目	預計交船及付款期程	估計所需資金總額		本次募資用以 支應自備款 (註)
		美金	台幣	
Oshima (H-10682)造船自備款	2014 年第二季	35,965	1,078,950	215,790
Tsuneish(SC212)造船自備款	2014 年第三季	41,000	1,230,000	246,000
Namura (H-371) 造船自備款	2014 年第三季	21,380	641,400	160,350
Namura (H-372)造船自備款	2014 年第三季	21,380	641,400	160,350
Tsuneishi (SS-141)造船自備款	2014 年第三季	27,500	825,000	206,250
Imabari (S-829)造船自備款	2014 年第四季	29,500	885,000	221,250
合計		277,840	8,335,200	1,901,430

資料來源：本公司提供

註：本公司預定新建九艘船舶，其中除 H-10646、H-10682 及 SC212 已洽定銀行核貸成數為 80%；S820 已洽定銀行核貸成數為 75% 外，其餘船舶則預估銀行核貸約 7.5 成。換算匯率
新台幣：美金=30：1。

2. 資金運用執行情形

計畫項目	執行情形			進度超前或落後情形、原因及改進計畫
	支用金額	預定	實際	
建造新船自備款	支用金額	1,901,430	1,901,430	本次募資計劃資金執行進度超前，主要係因原預計於 2014 年第四季交船之船舶 (S-829)，因已進入驗收階段，故本公司提前於 2014 年第三季支付自備款，故此次募資計劃已於 2014 年第三季全數執行完成。
		100.00	100.00	
	執行進度%	100.00	100.00	
		100.00	100.00	
合計	支用金額	1,901,430	1,901,430	
		100.00	100.00	
	執行進度%	100.00	100.00	
		100.00	100.00	

3. 執行效益分析

單位：新台幣仟元

項目	年度	每年 預計效益	2014 年度			
			實際數	達成比率	換算全年度 效益(註 2)	換算後達成 比率
營業收入		1,243,080	645,041	51.89%	1,262,941	101.60%
營業成本		604,890	320,373	52.96%	652,147	107.81%
營業毛利		638,190	324,668	50.87%	610,794	95.71%
營業淨利		541,890	316,692	58.44%	591,538	109.16%

註 1：本公司係以 2014 年度美元對新台幣之匯率分別為 30.306 換算為新台幣。

註 2：因各船舶交船時間不同，故以實際租賃月份換算為全年度效益，以計算全年度之達成比率。

單位：新台幣仟元

項目	年度 每年 預計效益	2015 年度		2016 年度	
		實際數	達成比率	實際數	達成比率
營業收入	1,243,080	1,347,804	108.42%	1,315,308	105.81%
營業成本	604,890	678,558	112.18%	709,321	117.26%
營業毛利	638,190	669,246	104.87%	605,987	94.95%
營業淨利	541,890	538,497	99.37%	603,623	111.39%

單位：新台幣仟元

項目	年度 每年 預計效益	2017 年前二季			
		實際數	達成比率	換算全年度 效益	換算後達成 比率
營業收入	1,243,080	555,267	44.67%	1,110,533	89.34%
營業成本	604,890	346,170	57.23%	692,341	114.46%
營業毛利	638,190	209,097	32.76%	418,192	65.53%
營業淨利	541,890	206,493	38.11%	412,987	76.21%

註：本公司係以 2015~2017 年度前二季美元對新台幣之匯率分別為 31.739、32.262、30.675 換算為新台幣。

該次增資計畫購置九艘船舶，係分別於 2014 年 4 月~10 月陸續交船，因此本公司 2014 年度其增資效益在營業收入、營業成本、營業毛利及營業淨利之實際達成情況偏低，惟將上述各船舶實際營運之期間換算為全年度之營運期間，換算後之達成比率均達 95% 以上，達成情形尚屬良好。另 2015~2016 年度及 2017 年前二季之達成情形亦尚屬良好。綜上所述，本公司 2013 年度發行海外第一次無擔保轉換公司債用以購置船舶之效益，其預計效益達成情況尚屬良好，經評估尚無發現重大異常之情事。

(三)2015 年度辦理發行海外第二次無擔保轉換公司債

1. 計畫內容、計畫項目、預定資金運用進度及可能產生之效益

(1) 目的事業主管機關核准日期及文號

業經金融監督管理委員會 2015 年 3 月 30 日金管證發字第 1040008096 號函核准在案。

(2) 本次計畫所需資金總額：新台幣 3,135,006 仟元。(美金 99,524 仟元)。

(3) 資金來源：辦理海外第二次無擔保轉換公司債，募集金額為美金 80,000 仟元，計畫總金額共計美金 99,524 仟元（折合新台幣 3,135,006 仟元，美金：新台幣 1：31.5），不足之資金為美金 19,524 仟元（折合新台幣 615,006 仟元）將以自有資金或其他方式因應。

(4)計畫項目、預計完成日期及預計資金運用進度：

單位：新台幣仟元/美金仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額		預定資金運用進度			
				2015 年度			2016 年度
				第二季	第三季	第四季	第一季
建造新船款項	2016 年 第一季	美金需求	99,524	30,420	12,642	19,387	37,075
		折合台幣	3,135,006	958,230	398,223	610,690	1,167,863
合 計		美金需求	99,524	30,420	12,642	19,387	37,075
		折合台幣	3,135,006	958,230	398,223	610,690	1,167,863

資料來源：本公司提供

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計交船期程	估計所需資金總額		本次募資用以支應之金額	
		美金	台幣	美金	台幣
Tsuneishi(SS-154)	2015 年第二季	23,450	738,675	12,870	405,405
Kawasaki(1722)	2015 年第二季	26,500	834,750	17,550	552,825
Tsuneishi(SS-178)	2015 年第四季	27,770	874,755	22,216	699,804
Kawasaki(1726)	2016 年第一季	27,250	858,375	25,888	815,472
Imabari(S-1687)	2016 年第一季	30,000	945,000	21,000	661,500
合 計		134,970	4,251,555	99,524	3,135,006

資料來源：本公司提供

單位：新台幣仟元

項目	營業收入	營業成本	營業毛利
Tsuneishi(SS-154)	130,977	71,001	59,976
Kawasaki(1722)	136,080	74,214	61,866
Tsuneishi(SS-178)	153,090	79,412	73,678
Kawasaki(1726)	136,080	80,703	55,377
Imabari(S-1687)	153,090	82,058	71,032
合 計	709,317	387,388	321,929

資料來源：本公司提供

2. 資金運用執行情形

單位：新台幣仟元

計畫項目	執行情形			進度超前或落後情形、原因及改進計畫
	支用金額	預定	實際	
建造新船自備款	支用金額	預定	3,135,006	本次募資計劃資金主要係用於支付建造新船款項，依計劃於2015年第二季募集完成，並於交船後開始
		實際	3,135,006	
	執行進度%	預定	100.00	
		實際	100.00	

計畫項目	執行情形			進度超前或落後情形、原因及改進計畫
	支用金額	預定	3,135,006	
合計		支用金額	實際	3,135,006
	預定		100.00	
	執行進度%	實際	100.00	
		預定	100.00	

3.執行效益分析

單位：新台幣仟元

項目	年度 每年 預計效益	2015 年度			
		實際數	達成比率	換算全年度 效益(註 2)	換算後達成 比率
營業收入	709,317	170,436	40.57%	426,558	101.53%
營業成本	387,388	84,955	37.82%	217,028	96.62%
營業毛利	321,929	85,480	43.72%	209,530	107.17%

註 1：本公司係以 2015 年美元對新台幣之匯率 31.50 換算為新台幣。

註 2：因各船舶交船時間不同，故以實際租賃月份換算為全年度效益，以計算全年度之達成比率。

單位：新台幣仟元

項目	年度 每年 預計效益	2016 年度		2017 年前二季			
		實際數	達成比率	實際數	達成比率	換算全年度 效益(註 2)	達成比率
營業收入	709,317	575,709	81.16%	246,640	34.77%	493,280	69.54%
營業成本	387,388	371,484	95.89%	175,290	45.25%	350,580	90.50%
營業毛利	321,929	204,225	63.44%	71,350	22.16%	142,700	44.33%

註 1：本公司係以 2016~2017 年度前二季美元對新台幣之匯率分別為 32.262、30.675 換算為新台幣。

註 2：因各船舶交船時間不同，故以實際租賃月份換算為全年度效益，以計算全年度之達成比率。

該次增資計畫購置五艘船舶，分別於 2015 年 6 月~2016 年 3 月陸續交船，其中三艘船舶係於 2015 年下半年度交船，將其實際營運期間換算為全年度之營運，換算後之營業收入及營業毛利達成比率達 100% 以上，其達成情形尚屬良好。另其餘 1726 及 S-1687 系分別於 2016 年 3 月 31 日及 2016 年 3 月 15 日交船，因租賃期間尚短與受全球經濟成長趨緩造成需求低迷及乾散貨運力過剩等因素影響，因此實際營業收入、營業成本及營業毛利之達成情況不高尚非屬重大異常。2017 年前二季亦因租約遞延效果，致達成率較低。綜上所述，本公司 2015 年度發行海外第二次無擔保轉換公司債用以購置船舶之效益，因已與客戶簽訂長期租賃契約，故預計未來年度其預計效益應可順利達成，尚無重大異常之情形。

(四)2016 年度辦理現金增資發行新股

1.計畫內容、計畫項目、預定資金運用進度及可能產生之效益

(1)目的事業主管機關核准日期及文號

業經金融監督管理委員會 2016 年 9 月 8 日金管證發字第 1050035665 號函核准在案。

(2)本次計畫所需資金總額：新台幣 1,551,488 仟元。(美金 48,484 仟元，美金：新台幣=1：32)。

(3)資金來源：本公司本次辦理現金增資發行新股 40,000 仟股，每股面額新臺幣壹拾元整，每股發行價格為新台幣 28 元，募集總金額為新臺幣 1,120,000 仟元(約折合美金 35,000 仟元，美金：新台幣=1：32)，不足資金約新台幣 431,488 仟元 (折合美金約 13,484 仟元)，不足金額部分將以自有資金或銀行借款支應之。

(4)計畫項目、預計完成日期及預計資金運用進度：

單位：新台幣仟元/美金仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額		預定資金運用進度	
				2016 年度	2017 年度
				第四季	第一季
建造新船款項	2017 年 第一季	美金需求	48,484	26,724	21,760
		折合台幣	1,551,488	855,168	696,320
合計		美金需求	48,484	26,724	21,760
		折合台幣	1,551,488	855,168	696,320

資料來源：本公司提供

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計交船期程	估計所需資金總額		本次募資用以支應之金額	
		美金	台幣	美金	台幣
JMU-5097	2016 年第四季	33,000	1,056,000	23,331	746,592
Namura-426	2017 年第二季	33,930	1,085,760	3,393	108,576
JMU-5131	2017 年第四季	28,000	896,000	2,800	89,600
IMABARI-A112(1647)	2017 年第一季	23,700	758,400	18,960	606,720
合計		118,630	3,796,160	48,484	1,551,488

資料來源：本公司提供

單位：新台幣仟元

項目	營業收入	營業成本	營業毛利
JMU-5097	83,520	78,244	5,276
Namura-426	97,920	79,272	18,648
JMU-5131	97,920	72,685	25,235
IMABARI-A112(1647)	97,920	65,700	32,220
合計	377,280	295,901	81,379

資料來源：本公司提供

2. 資金運用執行情形

單位：新台幣仟元

計畫項目	執行情形			進度超前或落後情形、原因及改進計畫
		預定	實際	
建造新船自備款	支用金額	1,551,488	1,551,488	本次募資計畫資金主要係用於支付建造新船款項，依計畫於2017年第一季募集完成，將於交船後開始產生效益。此次募資計畫已於2017年第二季全數執行完成。
		100.00	100.00	
	執行進度%	1,551,488	1,551,488	
		100.00	100.00	
合計	支用金額	1,551,488	1,551,488	
		100.00	100.00	
	執行進度%	1,551,488	1,551,488	
		100.00	100.00	

3. 執行效益分析

單位：新台幣仟元

年度	每年	2016 年度				2017 年度前二季			
		預計效益	實際數	達成比率	換算全年度效益(註2)	換算後達成比率	實際數	達成比率	換算全年度效益(註2)
營業收入	377,280	15,899	4.21%	95,393	25.28%	58,286	15.45%	116,572	30.90%
營業成本	295,901	17,041	5.76%	102,248	34.55%	51,678	17.46%	103,356	34.93%
營業毛利	81,379	(1,142)	(1.40%)	(6,855)	(8.42%)	6,608	8.12%	13,216	16.24%

資料來源：本公司提供

註1：本公司係以2016、2017年度前二季美元對新台幣之匯率分別為32.262、30.675換算為新台幣。

註2：因各船舶交船時間不同，故以實際租賃月份換算為全年度效益，以計算全年度之達成比率。

該次增資預計計畫購置四艘船舶，分別於2016年10月~2017年10月陸續交船，其中僅JMU-5097船舶係於2016年下半年度交船，將其實際營運期間換算為全年度之營運，故換算後之達成比率較低，且因2016年市場狀況較差，租金偏低，加上剛交船時營運成本較預期為高，導致毛利為負。該船在2017上半年之平均營運成本回歸預期水準，已轉虧為盈。

另截至2017年前二季除上述JMU-5097外，僅IMABARI-A112於2017年4月交船，共兩艘船貢獻營運。IMABARI-A112船舶於2017上半年毛利率近25%，然JMU-5097船舶之租約由2016年延續至2017年，上半年毛利率仍偏低，因此兩船實際營業收入、營業成本及營業毛利之達成情況不高尚非屬重大異常。而JMU-5131預計於2017年10月交船，本公司預計近交船時可鎖定市場上獲利較佳之租約，因此目前尚未簽訂租約。綜上所述，本公司2016年度辦理現金增資發行新股用以購置船舶之效益，預計未來年度其預計效益應可順利達成，尚無重大異常之情形。

二、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計劃分析：

(一)本次計畫內容

1.本次計畫所需資金總額：新台幣2,339,298仟元(美金76,900仟元，暫估美金：新台幣匯率=1：30.42)。

2.資金來源：

(1)現金增資發行新股

A.面額：新台幣壹拾元整

B.股數：32,000 仟股

C.發行價格：每股定訂新台幣 23.5 元整

D.募集總金額：新台幣 752,000 仟元

E.本次現金增資發行新股，如每股實際發行價格因市場調整變動而與暫定發行價格不同，致募集資金不足時，其差額將以自有資金或銀行借款支應；惟若募集資金增加時，則調整增加建造新船款項支付金額。

(2)發行國內第二次有擔保轉換公司債

A.面額：新台幣壹拾萬元整

B.數量：4,000 張

C.期間：三年

D.票面利率：0%

E.發行價格：按票面金額十足發行

F.募集資金總金額：新台幣 400,000 仟元

(3)發行國內第三次無擔保轉換公司債

A.面額：新台幣壹拾萬元整

B.數量：8,000 張

C.期間：三年

D.票面利率：0%

E.發行價格：按票面金額十足發行

F.募集資金總金額：新台幣 800,000 仟元

3.計畫項目及預定資金運用進度

單位：新台幣仟元/美金仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額		預定資金運用進度		
				2017 年度	2017 年度	2018 年度
				第三季	第四季	第一季
建造新船款項	2018 年 第一季	美金需求	76,900	19,000	43,100	14,800
		折合台幣	2,339,298	577,980	1,311,102	450,216
合計		美金需求	76,900	19,000	43,100	14,800
		折合台幣	2,339,298	577,980	1,311,102	450,216

資料來源：本公司提供

4. 預計可能產生效益

單位：美金仟元；新台幣仟元

計畫項目	預計交船期程	估計所需資金總額		本次募資用以支應之金額	
		美金	台幣	美金	台幣
Sakizaya Power-SS210	2017 年第三季	26,000	790,920	14,800	450,216
Amis Justice-S-A100	2017 年第四季	28,000	851,760	19,300	587,106
Sakizaya Noble-5131	2017 年第四季	28,000	851,760	19,600	596,232
Sakizaya Queen-SS211	2018 年第一季	26,000	790,920	23,200	705,744
合計		108,000	3,285,360	76,900	2,339,298

資料來源：本公司提供

本公司預定新建造 DWT81,600 噸巴拿馬極限型船舶 Sakizaya Power-SS210，造船總價款為美金 26,000 仟元(折合新台幣 790,920 仟元)；DWT63,000 噸輕便極限型船舶 Amis Justice-S-A100，造船總價款為美金 28,000 仟元(折合新台幣 851,760 仟元)；DWT 80,800 噸巴拿馬極限型散裝船 Sakizaya Noble-5131，造船總價款為美金 28,000 仟元(折合新台幣 851,760 仟元)；DWT81,600 巴拿馬極限型散裝船 Sakizaya Queen-SS211，造船總價款為美金 26,000 仟元(折合新台幣 790,920 仟元)。該 4 艘散裝輪將以出租方經營，預估上述船舶全年度營業收入及營業毛利如下：

單位：新台幣仟元

項目	營業收入	營業成本	營業毛利
Sakizaya Power-SS210	115,952	65,062	50,890
Amis Justice-S-A100	121,473	68,567	52,906
Sakizaya Noble-5131	115,952	66,305	49,647
Sakizaya Queen-SS211	115,952	65,062	50,890
合計	469,329	264,996	204,333

資料來源：本公司提供

本公司致力於拓展集團船隊以因應市場變化及客戶需求，以致營運規模不斷擴大，本公司對於新造船之預估效益係參考目前市場租金與經營成本，且約當以前年度營運成果，將可創造更多營收及獲利，增加長期資金穩定度、提升財務運用靈活度，提高公司營運競爭力。

5. 未足額發行導致募集資金不足時處理方式：本次現金增資發行新股，如每股實際發行價格因市場調整變動而與暫定發行價格不同，致募集資金不足時，其差額將以自有資金或銀行借款支應；惟若募集資金增加時，則調整增加建造新船款項支付金額。

(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，揭露有關事項及其償債款項之募集計畫與保管方法：

規定項目	內容說明	
公司名稱	慧洋海運股份有限公司	
公司債種類	中華民國境內第二次有擔保轉換公司債	中華民國境內第三次無擔保轉換公司債
公司債總額及債券每張之金額	新台幣 400,000 仟元，新台幣壹拾萬元整，共計 4,000 張。	新台幣 800,000 仟元，新台幣壹拾萬元整，共計 8,000 張。
公司債之利率	票面利率為 0%	票面利率為 0%
公司債償還方法及期限	發行期間：三年 償還方法：債券持有人除依本公司轉換辦法第九條轉換為普通股、或依本公司債轉換辦法第二十條提前由本公司贖回及第二十一條由債權人賣回之外，於本債券到期時以現金一次償還。	發行期間：三年 償還方法：債券持有人除依本公司轉換辦法第九條轉換為普通股、或依本公司債轉換辦法第二十條提前由本公司贖回及第二十一條由債權人賣回之外，於本債券到期時以現金一次償還。
償還公司債款之籌集計畫及保管方法	本次公司債之償還資金由本公司於各年度之項下編列預算，並於債券還本付息日或到期之前一個營業日交付還本付息代理機構備付到期本金	本次公司債之償還資金由本公司於各年度之項下編列預算，並於債券還本付息日或到期之前一個營業日交付還本付息代理機構備付到期本金
公司債募得價款之用途及運用計畫	請參閱本公開說明書「參、二、(一)」說明	請參閱本公開說明書「參、二、(一)」說明
前已募集公司債者，其未償還之數額	美金 16,000 仟元	美金 16,000 仟元
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，按面額十足發行	每張債券面額為新台幣壹拾萬元，按面額十足發行
公司股份總數與已發行股份總數及其金額	額定資本額：8,800,000 仟股 每股金額：10 元 已發行股份總數：584,708 仟股 已發行股份金額：5,847,076 仟元	額定資本額：8,800,000 仟股 每股金額：10 元 已發行股份總數：584,708 仟股 已發行股份金額：5,847,076 仟元
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 25,407,598 仟元 (依經會計師核閱之 2017 年度上半年度財務報表計算)	新台幣 25,407,598 仟元 (依經會計師核閱之 2017 年度上半年度財務報表計算)
證券管理機關規定之財務報表	詳見公開說明書「肆、二、財務報表」	詳見公開說明書「肆、二、財務報表」

規定項目	內容說明	
公司債權人之受託人名稱及其約定事項	1.受託人名稱：華南商業銀行股份有限公司 2.約定事項：主係約定本次發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債之償債還款義務及違約之清償責任與程序	1.受託人名稱：華南商業銀行股份有限公司 2.約定事項：主係約定本次發行中華民國境內第三次無擔保轉換公司債之償債還款義務及違約之清償責任與程序
代收款項之銀行或郵局名稱及地址	依本公司債發行前公開資訊觀測站公告事項為準	依本公司債發行前公開資訊觀測站公告事項為準
有承銷或代銷機構者，其名稱及約定事項	1.機構名稱：永豐金證券股份有限公司 2.約定事項：主係約定申報生效後之相關對外公開銷售事務之權利與義務	1.機構名稱：永豐金證券股份有限公司 2.約定事項：主係約定申報生效後之相關對外公開銷售事務之權利與義務
有發行擔保者，其種類、名稱及證明文件	種類：銀行保證 名稱：永豐商業銀行台北分行 證明文件：公司債委託保證契約	不適用
有發行保證人者，其名稱及證明文件	名稱：永豐商業銀行台北分行 證明文件：公司債委託保證契約	不適用
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	無
可轉換股份者，其轉換辦法	詳本公開說明書之發行與轉換辦法	詳本公開說明書之發行與轉換辦法
附認股權者，其認購辦法	不適用	不適用
董事會之議事錄	詳本公開說明書之董事會議事錄	詳本公開說明書之董事會議事錄
公司債其他發行事項，或證券管理機關規定之其他事項	無	無

(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。如附有轉換權利或認股權利者，並應揭露發行及轉換辦法或認股辦法（含轉換前原特別股未分配之股息等權利義務於強制轉換後之歸屬）：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。
- (七)本次發行限制員工權利新股者，應揭露限制員工權利新股之發行辦法：不適用。
- (八)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與其合理性及所沖減資本公積或保留盈餘之數額：

1.本次募集與發行有價證券之可行性

(1)於法定程序上之可行性

本公司本次辦理現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債，業經2017年7月28日董事會討論決議通過，並遵守「證券交易法」、「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「承銷商會員輔導發行募集與發行有價證券自律規則」(以下簡稱自律規則)之相關規定，並經律師對本次計劃適法性出具意見書，故本公司本次辦理現金增資發行新股募集資金之法定程序應具可行性。

(2)資金募集完成之可行性

本公司本次辦理現金增資發行之普通股計32,000仟股，每股面額10元，定訂以每股23.5元發行，計募集資金752,000仟元，其中依公司法第267條規定保留10%計3,200仟股由員工承購，另依證券交易法第28條之1規定提撥10%計3,200仟股對外公開發行，由承銷團以餘額包銷方式採公開申購承銷之，其餘80%計25,600仟股則由原股東按認購基準日股東名簿所載持股比例認購，原股東及員工放棄認購或認購不足一股之畸零股，由董事會授權董事長洽特定人按發行價格認購。

另本公司本次預計發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債4,000張及中華民國境內第二次無擔保轉換公司債8,000張，每張面額均為新台幣100仟元，票面利率皆為0%，依面額十足發行，預計募集資金總額為新台幣1,200,000仟元。

本公司本次辦理現金增資發行新股對外公開發行部分，係由承銷團採餘額包銷方式承銷；本次發行轉換公司債之發行及轉換辦法係經參酌本公司未來成長潛力及資本市場接受度而訂定，且本次轉換公司債係採承銷團全數包銷並依詢價團購方式對外銷售，故本公司本次資金之募集完成應具可行性。

(3)資金運用計畫之可行性

本公司本次辦理現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債主要目的為支付新建船舶款項，本公司為延續多元化之經營理念，透過適時擴展船隊以拓展業務，除持續汰舊換新以及建構多樣性之輕便極限型及巴拿馬極限型船舶。本公司多樣化之船隊，不僅能減少景氣動盪所帶來之影響，更能為客戶提供完善之服務內容，有效擴展業務並進而提升市場競爭力。經核閱本公司董事會議事錄及購船合約，本公司新建造之船舶DWT81,600噸巴拿馬極限型船舶Sakizaya Power-SS210，預計2017年9月交船；DWT63,000噸輕便極限型船舶Amis Justice-S-A100，預計2017年10月交船；DWT80,800噸巴拿馬極限型散裝船Sakizaya Noble-5131，預計2017年10月交船；DWT81,600巴拿馬極限型散裝船Sakizaya Queen-SS211，預計2018年1

月交船，屆時加入營運之新造船可為公司創造更多營業績效與獲利，故本次募資計畫應屬可行。

綜上所述，本公司本次辦理現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債計畫就其法定程序、資金取得及資金運用計畫等各方面評估均具可行性，故整體而言，本次辦理現金增資發行新股資金運用計劃應具可行性。

2. 本次計畫之必要性評估

本公司係散裝船舶運送服務業，以船舶長期或短期出租作為主要營業項目，目前船隊以輕便型、超級極限型、巴拿馬極限型為主力船隊，此外，少數多功能型、木材船及海舢型等。船隊以長租為主，主要客戶為日本及歐洲信譽優良之租家，挹注穩定租金收入，輔以部分自營船隊以保有營運調度之彈性及維持對市場的敏銳度。茲就本次新造船舶之必要性說明如下：

(1) 船舶多元化

由於世界航運業近年發展迅速，市場競爭激烈，部分航運業公司為求降低成本、改善經營體質、追求規模效益，係採取合併或策略聯盟方式，採大規模方式經營，乃著眼於航運市場競爭日趨激烈，小型航運業公司往往難以為繼，不得不退出市場，甚至破產倒閉；而規模大的公司對市場變化的承受能力遠比小公司強，因此各航運業公司均相繼朝向大而新型船隊發展。

以船隊數量來看慧洋公司為上市櫃散裝航運同業中數量最大的一家散裝業者，而就船型而言，慧洋公司的船型幾乎全數集中在中小型噸位的散裝船，由於船型的不同，載運的貨物亦不同。各類船型主要載運物如下：

分類名稱	載重噸數	主要載運物
海舢型(Capesize)	110,000+	焦煤、燃煤、鐵礦砂、磷礦石、鋁礬土等工業原料
巴拿馬極限型(Panamax)	67-109,999	民生物資及穀物等大宗物資，偶爾會載運煤、鐵砂
輕便極限型(Supramax)	50-66,999	磷肥、碳酸鉀、木屑、水泥穀物、鋼材、肥料、木材、木屑及紙漿等輕散貨
輕便型(Handysize)	20-49,999	穀物、鋼材、肥料、木材、木屑及紙漿等輕散貨

截至 2017 年 7 月底止，慧洋公司擁有 120 艘船舶(含代管、租賃、合資)，其船隊承載運能自 5,295 噸級涵蓋至 207,947 噸級，惟本公司 20,000 噸級以下之船舶為 33 艘，佔整體船隊之比重為 27.50%，此部分船舶之運價差異較大，故本公司持續買進大噸數之船舶，以透過多種船型，滿足客戶各項需求，對慧洋公司邁向國際型航商有加乘效果，故本次新造船舶主係以巴拿馬極限型(3 艘)為主。

(2) 長期租約鎖定營收

本次新造 4 艘船舶，截至 2016 年 7 月底止，已有 1 艘船舶已洽定特定租家，惟待船舶建造完成前方簽訂租期約為 3~5 年之租約，剩餘 3 艘船舶雖目前仍在洽尋租家，然在本公司豐富之船舶租賃經驗下，應可順利尋獲承租方，故慧洋公司

欲以長約鎖定營收，以創造穩定之獲利來源。

綜上所述，本公司本次新造船舶，以豐富本公司現有船型，創造更多營收及獲利，增加長期資金穩定度，提高公司營運競爭力，就長遠發展而言，實有其必要性。

3. 本次計畫之合理性評估

(1) 資金運用計畫及預計進度之合理性

單位：新台幣仟元/美金仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額		預定資金運用進度		
				2017 年度	2017 年度	2018 年度
				第三季	第四季	第一季
建造新船款項	2018 年 第一季	美金需求	76,900	19,000	43,100	14,800
		折合台幣	2,339,298	577,980	1,311,102	450,216
合計		美金需求	76,900	19,000	43,100	14,800
		折合台幣	2,339,298	577,980	1,311,102	450,216

本公司為有效提高集團營運資金，於 2017 年 7 月 28 日董事會通過本次辦理現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案，經考量主管機關審查本案時間及資金募集相關作業時程推估本次募資時程表，本公司預計於 2017 年第四季完成本次現金增資計畫後，即可依資金運用進度動用本次募集之款項用於支付建造新船款項，且經核閱本公司購船合約，新船舶預計於 2017 年第三季至 2018 年第一季度陸續交船，上述船舶購置計畫已擬定完成，且依本公司以往新建船舶之經驗，本次資金運用計畫與預計進度應屬合理。

(2) 預計可能產生效益之合理性

① 預估效益分析

本公司預定新建 4 艘船舶，造船總價款為新台幣 3,285,360 仟元(美金 108,000 仟元)。該 4 艘散裝輪以出租方式經營預估上述船舶全年度營業收入及營業毛利如下：

單位：新台幣仟元

項目	營業收入	營業成本	營業毛利
Sakizaya Power-SS210	115,952	65,062	50,890
Amis Justice-S-A100	121,473	68,567	52,906
Sakizaya Noble-5131	115,952	66,305	49,647
Sakizaya Queen-SS211	115,952	65,062	50,890
合計	469,329	264,996	204,333

Sakizaya Power-SS210 目前尚未尋獲承租方，惟在本公司豐富之船舶出租經驗下，未來將可順利尋獲租家並與其簽訂長期租約，經參酌馬士基船舶租賃買賣公司 Maersk Broker(世界型著名船舶租賃買賣機構)2017 年 7 月發佈之報告指出，同型船舶 5 年期之租約每日租金為美金 11,000 元。另該艘船係預計於 2017 年 9 月交船，亦即本公司在交船前尚有充裕之時間尋找條件更優之租方。並依本公司營運經驗平均每艘船舶之營運天數約 360 天計算，每年租

金收入約美金 3,780 仟元，約為新台幣 115,952 仟元；另依本公司每日之平均營運費用，加計依同型船舶平均之殘值比例，算得該船每日之折舊費用，估算出每日營運成本約美金 5,811 元，以一年 365 天計算營運成本，每年營運成本約美金 2,121 仟元，約為新台幣 65,062 仟元，預計該船舶每年可增加營業毛利約為新台幣 50,890 仟元。

Amis Justice-S-A100 預計於 2017 年 10 月交船，目前已洽定特定租家，並簽訂長期租約，該租約亦經慧洋公司 2017 年 3 月 24 日董事會通過，目前與租家簽訂之每日租金為美金 11,000 元，並依本公司營運經驗平均每艘船舶之營運天數約 360 天計算，每年租金收入約美金 3,960 仟元，約為新台幣 121,473 仟元；另依本公司每日之平均營運費用，加計依同型船舶平均之殘值比例，算得該船每日之折舊費用，估算出每日營運成本約美金 6,124 元，以一年 365 天計算營運成本，每年營運成本約美金 2,235 仟元，約為新台幣 68,567 仟元，故預計該船舶每年可增加營業毛利約為新台幣 52,906 仟元。

Sakizaya Noble-5131 目前尚未尋獲承租方，惟在本公司豐富之船舶出租經驗下，未來將可順利尋獲租家並與其簽訂長期租約，經參酌馬士基船舶租賃買賣公司 Maersk Broker(世界型著名船舶租賃買賣機構)2017 年 7 月發佈之報告指出，同型船舶 5 年期之租約每日租金為美金 11,000 元。另該艘船係預計於 2017 年 10 月交船，亦即本公司在交船前尚有充裕之時間尋找條件更優之租方。並依本公司營運經驗平均每艘船舶之營運天數約 360 天計算，每年租金收入約美金 3,780 仟元，約為新台幣 115,952 仟元；另依本公司每日之平均營運費用，加計依同型船舶平均之殘值比例，算得該船每日之折舊費用，估算出每日營運成本約美金 5,922 元，以一年 365 天計算營運成本，每年營運成本約美金 2,162 仟元，約為新台幣 66,305 仟元，預計該船舶每年可增加營業毛利約為新台幣 49,647 仟元。

Sakizaya Queen-SS211 目前尚未尋獲承租方，惟在本公司豐富之船舶出租經驗下，未來將可順利尋獲租家並與其簽訂長期租約，經參酌馬士基船舶租賃買賣公司 Maersk Broker(世界型著名船舶租賃買賣機構)2017 年 7 月發佈之報告指出，同型船舶 5 年期之租約每日租金為美金 11,000 元。另該艘船係預計於 2018 年 1 月交船，亦即本公司在交船前尚有充裕之時間尋找條件更優之租方。並依本公司營運經驗平均每艘船舶之營運天數約 360 天計算，每年租金收入約美金 3,780 仟元，約為新台幣 115,952 仟元；另依本公司每日之平均營運費用，加計依同型船舶平均之殘值比例，算得該船每日之折舊費用，估算出每日營運成本約美金 6,223 元，以一年 365 天計算營運成本，每年營運成本約美金 5,811 仟元，約為新台幣 65,062 仟元，預計該船舶每年可增加營業毛利約為新台幣 50,890 仟元。

此外，因 2015 年全球景氣反轉導致整體景氣大幅下滑，連帶使散裝航運之經營環境亦受明顯影響，波羅的海乾散貨運指數(BDI)於 2016 年第一季達 290 點歷史低點。惟世界人口持續成長，以及新興經濟體對商品及原物料具基本需求，加上船舶仍為最節能、最環保、最經濟的運輸方式，故長期而言，景氣循環將為海運市場帶來重生契機。2016 年第三季起全球景氣緩步回升，BDI 指數於第四季已回升至約 1000 點，至 2017 年 7 月底 BDI 指數仍維持在 1000 點上下，未來若全球景氣仍持續回升，散裝航運市況應可望持續復甦，經評估其預計可能產生效益之合理性，尚無發現重大異常之情事。

綜上所述，本公司新建造之 4 艘船舶加入營運後，預估每年可為本公司增加營業收入及營業毛利分別為新台幣 469,329 仟元及 204,333 仟元。本公司對於新造船之預估效益係已參考同型船舶租金行情、租賃合約、經營成本及約當同型船舶之營運情形，故其預計可能產生效益應屬合理。

② 預估資金回收年限

本公司預估本次計劃購置 4 艘船之總造價為美金 108,000 仟元(折合新台幣 3,285,360 仟元)，其資金預估回收年限約為 15 年(資金回收年限表詳下表一)，且可貢獻本公司獲利新台幣 3,324,882 仟元(不含折舊費用)。而該 4 艘船使用 15 年後預估殘值仍有 1,720,214 仟元，本公司若汰舊換新，加計營運獲利貢獻 3,324,882 仟元，扣除投資成本 3,285,360 仟元，總計該項投資將有 1,759,736 仟元之獲利，其評估之資金回收年限尚屬合理。

表一：慧洋公司現金增資發行新股資金回收年限表

單位：新台幣仟元

年度/船舶	Sakizaya Power-SS210	Amis Justice-S-A100	Sakizaya Noble-5131	Sakizaya Queen-SS211	當年資金 收回金額	資金累計 收回金額	資金回收達 成率(註 1)
預估交期	106.9.30	106.10.20	106.10.3	107.01			
2017	19,191	13,453	12,794	-	45,438	45,438	1.38%
2018	76,764	80,718	76,764	70,367	234,246	279,684	8.51%
2019	76,764	80,718	76,764	76,764	234,246	513,930	15.64%
2020	76,764	80,718	76,764	76,764	234,246	748,176	22.77%
2021	76,764	80,718	76,764	76,764	234,246	982,422	29.90%
2022	76,764	80,718	76,764	76,764	234,246	1,216,668	37.03%
2023	76,764	80,718	76,764	76,764	234,246	1,450,914	44.16%
2024	76,764	80,718	76,764	76,764	234,246	1,685,160	51.29%
2025	76,764	80,718	76,764	76,764	234,246	1,919,406	58.42%
2026	76,764	80,718	76,764	76,764	234,246	2,153,652	65.55%
2027	76,764	80,718	76,764	76,764	234,246	2,387,898	72.68%
2028	76,764	80,718	76,764	76,764	234,246	2,622,144	79.81%
2029	76,764	80,718	76,764	76,764	234,246	2,856,390	86.94%
2030	76,764	80,718	76,764	76,764	234,246	3,090,636	94.07%
2031	76,764	80,718	76,764	76,764	234,246	3,324,882	101.20%

註 1：上表係以營業毛利(不含每年折舊費用 106,679 仟元)估算資金回收年限。

註 2：投資總金額新台幣 3,285,360 仟元。

4.分析比較各資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋之影響

(1)各種資金調度來源比較分析

一般上市(櫃)公司資金調度之方式頗具多樣化，其中經常運用之方式包括以普通公司債、銀行借款與轉換公司債等債權融資方式及發行普通股、海外存託憑證(GDR)等權益證券籌資，茲分析比較如下：

項 目	有利因素	不利因素
債	銀行借款或發行銀行承兌匯票	<ul style="list-style-type: none"> ①利息負擔較重，負債增加，易侵蝕公司獲利。 ②負債增加易造成財務結構惡化，增加營運風險，除降低同業競爭力外，相對亦增加公司舉債困難度及資金成本。 ③融通期限一般較短，且需提供擔保品。 ④限制條款較多且嚴格。 ⑤長期投資或固定資產投資不宜以銀行短期借款支應。
	普通公司債	<ul style="list-style-type: none"> ①利息負擔較重，負債增加，易侵蝕公司獲利。 ②財務結構惡化，降低同業競爭能力。 ③公司債期限屆滿後，公司將面臨龐大資金贖回壓力。
	可轉換公司債(CB)	<ul style="list-style-type: none"> ①因其附有「轉換權」，票面利率較長期性借款為低，故其資金募集成本較低。 ②債權人請求轉換時點不一，將延緩對每股盈餘之稀釋效果。 ③轉換公司債之債權人未要求轉換前對公司無經營權，故對經營權之影響較小。 ④轉換公司債經債權人請求轉換後，即由負債轉變成資本，除可節省利息支出外，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。 ⑤轉換公司債轉換價格，一般較發行轉換公司債時之普通股時價為高，相當於以較高價格溢價發行股票。
權	海外轉換公司債(ECB)	<ul style="list-style-type: none"> ①因其附有「轉換權」，票面利率較長期性借款為低，故其資金募集成本較低。 ②轉換公司債換成普通股之轉換價格，一般皆高於發行轉換公司債時普通股之時價，發行公司相當於較高價格溢價發行股票。 ③未轉換前，對經營控制權影響較小。
	轉換公司債(CB)	<ul style="list-style-type: none"> ①轉換公司債未全數轉換前，公司仍需支付利息或提列利息補償金，對財務結構之改善仍屬有限。 ②依目前市場發行之轉換公司債，其轉換與否之主權屬債權人，發行人較難以掌握其資金調度計畫。 ③債權人要求贖回或到期無人轉換，發行公司將面臨較大資金壓力。

項 目		有利因素	不利因素
		④轉換債經債權人請求轉換後，即由負債轉變成資本，除可節省利息支出外，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。 ⑤藉由海外可轉換公司債之發行，可提升國際化形象及知名度。	本。 ④需幫海外投資人繳納中華民國利息所得稅(20%)，將增加資金成本。 ⑤海外募集資金之固定發行成本高，故其籌資額度之經濟規模需達 3,000 萬美元以上。
股 權	現金增資發行新股	①提高自有資本比率，改善財務結構，減少利息支出，降低財務風險，提昇競爭力。 ②目前最普遍之金融商品，一般投資者接受程度高，資金募集計畫較易順利完成。 ③員工依法得優先認購 10%~15%，成為公司股東，提升員工對公司之認同度及向心力。	①獲利水準易因股本膨脹而被立即稀釋，公司經營階層承受壓力高。 ②對於股權較不集中之公司，其經營權易受威脅。 ③原股東有認股資金需求之壓力。 ④承銷價與市場價格若無合理差價，較不易籌集成功。
	海外存託憑證 (GDR)	①藉海外市場募集資金動作，拓展公司海外知名度。 ②發行價格一般高於發行海外存託憑證時點之國內普通股價格，相當於以較高價格溢價發行股票，籌募資金較多。 ③募資對象以國外法人為主，避免國內籌碼膨脹太多，對股價產生不利影響。 ④提高自有資本比率，改善財務結構。	①公司海外知名度高低及其產業成長性將影響資金募集計畫成功與否。 ②目前國內法令規定，海外存託憑證雖可轉換為普通股，惟手續較繁雜，買賣受限，致流通性不高，募集計畫將受影響。 ③固定發行成本較高，為符合規模經濟效益，募集資金不宜過低。 ④因股本膨脹，對每股盈餘有稀釋效果。

(2)各種籌資工具對每股盈餘可能稀釋之影響

目前一般公司所使用的籌資工具，大致可分為現金增資、銀行借款、發行普通公司債、發行轉換公司債、發行海外存託憑證及國外轉換公司債等。發行海外存託憑證及國外轉換公司債因涉及國外發行市場作業，故相關作業程序繁複，且其固定發行成本較高，故本公司目前現況暫不予考慮。另銀行借款與發行普通公司債之效果相同，因此，以下僅就現金增資、銀行借款、國內轉換公司債進行分析：

單位：新台幣仟元；%；仟股

假設性財務資料	現金增資	銀行借款	轉換公司債		現金增資暨轉換公司債
			全數未轉換	全數轉換	
籌資金額(註 1)	1,952,000	1,952,000	1,952,000	1,952,000	1,952,000
籌資工具利率(註 2)	—	1.86%	1.05%	—	—
資金成本(註 3)	—	6,051	3,416	—	—
籌資前流通在外股數	584,708	584,708	584,708	584,708	584,708
增加股數(註 4)	83,064	—	—	66,169	72,678
籌資後流通在外股數	667,772	584,708	584,708	650,877	657,386
加權平均流通在外股數(註 4)	598,552	584,708	584,708	590,222	593,431

假設性財務資料	現金增資	銀行借款	轉換公司債		現金增資暨 轉換公司債
			全數未轉換	全數轉換	
資金成本對每股盈餘之影響(元)	—	0.0103	0.0058	—	—
每股盈餘稀釋程度(註 5)	2.31%	—	—	0.93%	1.47%

註 1:本籌資計劃募集金額為 1,952,000 仟元。

註 2:在不考慮發行成本下，各種籌資工具之資金成本分別為：現金增資為 0%，銀行借款利率以本公司 2017 年第二季銀行借款長期利率 1.86% 作計算，而轉換公司債則之實質利率以 1.05% 作計算。

註 3:若假設銀行借款及債款募足之時點皆為 2017 年 10 月底完成，則 2017 年資金成本計算時間為 2 個月。銀行借款資金成本計算為 $1,952,000 \text{ 仟元} \times 1.86\% \times 2/12 = 6,051 \text{ 仟元}$ 、假設轉換公司債資金成本計算為 $1,952,000 \text{ 仟元} \times 1.05\% \times 2/12 = 3,416 \text{ 仟元}$ 。

註 4:(1)現金籌資 1,952,000 仟元，發行價格為 23.5 元，則需發行 83,064 仟股，預計募足股款時點為 2017 年 10 月底，故 2017 年加權平均流通在外股數為 598,552 仟股($584,708 \text{ 仟股} + 83,064 \text{ 仟股} \times 2/12$)。

(2)假設轉換公司債於 2017 年 9 月底完成募集，閉鎖期三個月，並於 2017 年 12 月底全數轉換為普通股，則流通在外以 1 個月計算，若以每股轉換價格 29.5 元計算，全部轉換共可轉換 66,169 仟股($1,952,000 \text{ 仟元} / 29.5 \text{ 元}$)，故加權平均流通在外股數為 590,222 仟股($584,708 \text{ 仟股} + 66,169 \text{ 仟股} \times 1/12$)。

(3)現金籌資 752,000 仟元，發行價格為 23.5 元，則需發行 32,000 仟股，預計募足股款時點為 2017 年 10 月底，另轉換公司債於 2017 年 9 月底完成募集，閉鎖期三個月，並於 2017 年 12 月底全數轉換為普通股，則流通在外以 1 個月計算，若以每股轉換價格 29.5 元計算，全部轉換共可轉換 40,678 仟股($1,200,000 \text{ 仟元} / 29.5 \text{ 元}$)，故加權平均流通在外股數為 593,431 仟股($584,708 \text{ 仟股} + 32,000 \text{ 仟股} \times 2/12 + 40,678 \text{ 仟股} \times 1/12$)。

註 5:未考慮資金成本節省下，預計於 2017 年 10 月底募集完成，則

現金增資每股盈餘對 2017 年之稀釋程度為 $\{1 - [584,708 / (584,708 + 83,064 \times 2/12)]\} = 2.31\%$ ；

轉換公司債全數轉換之每股盈餘稀釋程度為 $\{1 - [584,708 / (584,708 + 66,169 \times 1/12)]\} = 0.93\%$ ；

現金增資暨轉換公司債全數轉換之每股盈餘稀釋程度為 $\{1 - [584,708 / (584,708 + 32,000 \times 2/12 + 40,678 \times 1/12)]\} = 1.47\%$ 。

上述可運用之籌資工具中，假設本次發行無擔保轉換公司債暨現金增資發行新股，於轉換公司債全數轉換之情況下，對每股盈餘之最大稀釋效果為 1.47%，與其他籌資工具相較，介於其他籌資工具之間，結合現金增資低資金成本優點與轉換公司債股本膨脹遞延效果，有效降低並遞延對每股盈餘稀釋程度，故採現金增資暨轉換公司債方式募集資金之原因應尚屬合理。

5.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：本次辦理現金增資，以每股新台幣 23.5 元發行，未有低於票面金額發行股票之情事，故不適用此評估。

(九)本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式：

請參閱附件十三、十五及十七之承銷價格計算書。

(十)資金運用概算及可能產生之效益：

1.如為收購其他公司、擴建或新建不動產、廠房及設備者，應說明本次計畫完成後，預計可能增加之產銷量、值、成本結構（含總成本及單位成本）、獲利能力之變動情形、產品品質之改善情形及其他可能產生之效益：

該4艘散裝船舶將以出租方經營，預估全年度營業收入及營業毛利如下：

單位：新台幣仟元

項目	營業收入	營業成本	營業毛利
Sakizaya Power-SS210	115,952	65,062	50,890
Amis Justice-S-A100	121,473	68,567	52,906
Sakizaya Noble-5131	115,952	66,305	49,647
Sakizaya Queen-SS211	115,952	65,062	50,890
合計	469,329	264,996	204,333

- 2.如為轉投資其他公司，應列明事項：不適用。
- 3.如為充實營運資金、償還債務者，應列明下列事項：不適用。
- 4.如為購買營建用地、支付營建工程款或承攬工程者，應詳列預計自購買土地至營建個案銷售完竣或承攬工程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：不適用。
- 5.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：不適用。

三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

四、本次併購發行新股應記載事項：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(註 1)					2017 年 6 月 30 日 (註 2)
		2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年度	
流動資產		2,222,304	3,918,075	2,544,343	3,844,623	2,810,558	2,321,424
不動產、廠房及設備		52,602,603	59,525,810	67,105,393	76,440,994	79,463,626	77,284,856
無形資產		-	-	-	-	-	-
其他資產		1,514,839	1,913,784	4,894,684	3,897,624	3,377,431	2,726,858
資產總額		56,339,746	65,357,669	74,544,420	84,183,241	85,651,615	82,333,138
流動負債	分配前	5,502,947	6,401,100	8,449,320	7,712,237	11,294,297	8,388,526
	分配後	6,194,551	6,401,100	8,449,320	7,712,237	11,851,161	不適用(註 3)
非流動負債		38,165,247	37,985,132	39,374,472	46,870,494	45,492,249	48,537,014
負債總額	分配前	43,668,194	44,386,232	47,823,792	54,582,731	56,786,546	56,925,540
	分配後	44,359,798	44,386,232	47,823,792	54,582,731	57,343,410	不適用(註 3)
歸屬於母公司業主之權		12,575,549	20,834,767	26,559,921	29,452,520	28,749,479	25,407,598
股本		3,941,196	4,511,092	4,705,131	5,142,401	5,549,741	5,568,644 (註 4)
資本公積		2,842,805	3,592,784	2,757,982	2,523,318	1,971,794	1,174,546
保留盈餘	分配前	5,470,880	6,216,332	7,982,498	10,226,588	11,625,335	11,525,055
	分配後	4,779,276	6,216,332	7,982,498	10,226,588	11,625,335	11,525,055
其他權益		320,668	6,514,559	11,114,310	11,560,213	9,602,609	6,860,921
庫藏股票		-	-	-	-	-	-
非控制權益		96,003	136,670	160,707	147,990	115,590	-
權益總額	分配前	12,671,552	20,971,437	26,720,628	29,600,510	28,865,069	25,407,598
	分配後	11,979,948	20,971,437	26,720,628	29,600,510	28,308,205	不適用(註 3)

註 1：最近五年財務資料係參會計師查核簽證之合併財務報表。

註 2：2017 年 6 月 30 日財務資料係參會計師核閱之合併財務報表。

註 3：尚未分配股利，故不適用。

註 4：本公司經 2017 年 6 月 28 日董事會通過資本公積轉增資新股 27,843,217 股，截至 2017 年 6 月 30 日尚有待分配股票股利 278,432 千元。

2.簡明損益表

單位：新台幣仟元

項目	最近五年度財務資料(註 1)					當年度截至 2017.6.30 (註 2)
	2012 年度	2013 年度	2014 年度	2015 年度	2016 年度	
營業收入	8,396,669	8,327,523	9,056,880	11,011,958	10,678,876	5,227,361
營業毛利	2,540,951	1,686,835	1,871,513	2,652,944	1,754,521	764,118
營業損益	2,413,052	1,538,809	1,729,810	2,439,078	1,601,177	679,405
營業外收入及支出	(257,556)	(40,093)	74,117	(189,186)	(204,096)	(778,642)
稅前淨利	2,155,496	1,498,716	1,803,927	2,249,892	1,397,081	(99,237)
繼續營業單位本期淨利	2,155,496	1,498,716	1,803,927	2,249,892	1,397,081	(99,237)
停業單位損失	-	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	2,153,936	1,498,521	1,803,393	2,249,398	1,393,186	(99,840)
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	3,385,501	6,194,469	4,608,381	450,730	(1,961,214)	(2,749,332)
本期綜合損益總額	5,539,437	7,692,990	6,411,774	2,700,128	(568,028)	(2,849,172)
淨利歸屬於母公司業主	2,100,167	1,439,155	1,766,657	2,244,612	1,399,776	(100,280)
淨利歸屬於非控制權益	53,769	59,366	36,736	4,786	(6,590)	440
綜合損益總額歸屬於母 公司業主	5,485,668	7,630,947	6,365,917	2,689,993	(558,857)	(2,841,968)
綜合損益總額歸屬於非 控制權益	53,769	62,043	45,857	10,135	(9,171)	(7,204)
每股盈餘(元)(註 3)	5.33	3.43	3.81	4.53	2.69	(0.18)

註 1：2012 年度至 2016 年度財務資料係參會計師查核簽證之合併財務報表。

註 2：2017 年度第二季之財務資料係參會計師核閱之合併財務報表。

註 3：採基本每股盈餘計算。

3.簡明資產負債表—我國財務會計準則：不適用。

4.簡明損益表—我國財務會計準則：不適用。

(二)影響上述財務報表作一致性比較之重要事項如會計變動、公司合併或營業部門停工等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	會計師事務所名稱	簽證會計師姓名	查核意見
2012	安侯建業聯合會計師事務所	曾國禔、簡蒂暖	無保留意見
2013	安侯建業聯合會計師事務所	曾國禔、簡蒂暖	無保留意見
2014	安永聯合會計師事務所	林麗鳳、傅文芳	無保留意見
2015	安永聯合會計師事務所	林麗鳳、傅文芳	無保留意見
2016	安永聯合會計師事務所	林麗鳳、傅文芳	無保留意見

2.最近五年度更換會計師原因說明：鑑於公司治理的理念及本公司業務與管理之配合需要。

(四)財務分析

分析項目		最近五年度財務分析					當年度截至 2017.6.30	
		2012年度	2013年度	2014年度	2015年度	2016年度		
財務結構 (%)	負債佔資產比率	77.51	67.91	64.15	64.84	66.30	69.14	
	長期資金佔固定資產 比率	96.31	98.81	100.27	99.85	93.43	95.68	
償債能力	流動比率	40.38	61.21	30.11	49.85	24.88	27.67	
	速動比率	35.37	56.88	27.41	46.41	22.29	23.50	
	利息保障倍數	4.16	3.12	3.18	3.34	2.20	0.84	
經營能力	應收款項週轉率(次)	48.72	34.44	35.08	52.62	67.92	37.54	
	平均收現日數	7.49	10.59	10.40	6.93	5.37	9.72	
	存貨週轉率(次)	57.01	49.72	74.43	115.38	88.45	36.54	
	應付款項週轉率(次)	58.61	53.61	61.32	84.06	74.65	26.92	
	平均銷貨日數	6.40	7.34	4.90	3.16	4.12	9.99	
	不動產、廠房及設備週 轉率(次)	0.16	0.14	0.14	0.14	0.13	0.07	
	總資產週轉率(次)	0.15	0.13	0.12	0.13	0.12	0.06	
獲利能力	資產報酬率(%)	5.35	3.48	3.68	4.04	3.02	0.62	
	權益報酬率(%)	20.39	8.62	7.46	8.01	4.81	(0.37)	
	占實收資本 比率(%)	營業利益	61.23	34.11	36.76	47.43	28.85	12.20
		稅前純益	53.33	31.91	37.56	43.66	25.29	(1.78)
	純益率(%)	25.01	17.28	19.51	20.38	13.11	(1.91)	
每股盈餘(元)	5.33	3.43	3.81	4.53	2.69	(0.18)		
現金流量	現金流量比率(%)	79.52	72.00	62.02	73.82	48.25	24.29	
	現金流量允當比率(%)	31.03	37.51	43.83	40.26	44.36	註2	
	現金再投資比率(%)	6.62	5.71	5.54	4.59	4.50	1.20	
槓桿度	營運槓桿度	1.98	2.81	2.76	2.49	3.48	3.93	
	財務槓桿度	1.38	1.78	1.88	1.65	3.68	註3	

說明最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達 20%者可免分析)

- 1.流動比率、速動比率：主係因擴充船隊而向銀行融資長期借款及發行公司債，致一年內到期之長期借款及執行賣回權之公司債餘額偏高所致。
- 2.利息保障倍數：主係中國大陸經濟持續放緩，對鐵礦砂等原物料需求降低，加上散裝船舶持續供過於求減少，稅前淨利相對減少所致。
- 3.應收款項週轉率及平均收現日數：本公司之應收款項主要來自船舶自營之部分，且各年度佔總資產比率低於 1%，故本公司之合併應收款項週轉率整體較高。
- 4.存貨週轉率及平均銷貨日數：各年度自營船舶數量及航行狀態有所不同，致使船燃油存量亦有差異所致。
- 5.資產報酬率、權益報酬率、營業利益占實收資本比率、稅前純益占實收資本比率、純益率及每股盈餘：主係中國大陸經濟持續放緩，對鐵礦砂等原物料需求降低，加上散裝船舶持續供過於求減少所致。
- 6.現金流量比率減少：本公司一年內到期之長期借款及一年內到期或執行賣回權之公司債增加，致現金流量下滑。
- 7.營運槓桿度：受海運市場景氣處於谷底，2017 年航運市況仍不佳，致營業利益減少所致。
- 8.財務槓桿度增加：主要係 2016 年起受海運市場景氣處於谷底，2017 年航運市況仍不佳，致營業利益減少，而本公司仍需持續向銀行融資長期借款以維持營運所致。

註 1：上列各年度財務資料均經會計師查核簽證或核閱。

註 2：2017 年 6 月 30 日財務資料不適用。

註 3：營業利益減除利息費用後之金額為負數，故不予計算。

註 4：上列財務分析資料之計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債占資產比率=負債總額/資產總額。

(2)長期資金占固定資產比率=(股東權益淨額+長期負債)/固定資產淨額。

2.償債能力

(1)流動比率=流動資產/流動負債。

(2)速動比率=(流動資產-存貨-預付費用)/流動負債。

(3)利息保障倍數=所得稅及利息費用前純益/本期利息支出。

3.經營能力

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

(2)平均收現日數=365/應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率=銷貨成本/平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數=365/存貨週轉率。

(6)不動產、廠房及設備週轉率=銷貨淨額/固定資產淨額。

(7)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

比較最近二年度資產負債表及損益表之會計科目，若金額變動達百分之十以上，且金額達當年度資產總額百分之一，其變動原因說明如下：

單位：新台幣仟元；%

會計科目	2015 年		2016 年		增減變動		說明
	金額	%(註 1)	金額	%(註 1)	金額	%(註 2)	
現金及約當現金	1,912,006	2.27	1,051,473	1.23	(860,533)	-45.01%	主係銀行存款減少所致。
流動資產合計	3,844,623	4.57	2,810,558	3.28	(1,034,065)	-26.90%	主要係約當現金減少所致。
一年內到期長期借款	5,079,386	6.03	6,006,326	7.01	926,940	18.25%	主要係購置新船，長期借款增加而到期轉列所致。
流動負債合計	7,712,237	9.16	11,294,297	13.19	3,582,060	46.45%	主係一年內到期或執行賣回權公司債增加所致。
應付公司債	2,795,347	3.32	385,445	0.45	(2,409,902)	-86.21%	主係將 2012 年發行之 CB 及 2015 年第二次 ECB 轉列一年內到期所致。
未分配盈餘	10,226,588	12.15	11,625,111	13.57	1,398,523	13.68%	主要係本期淨利增加所致。
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	10,963,518	13.02	9,546,546	11.15	(1,416,972)	-12.92%	主要係日圓兌美元升值之期末匯率評價影響所致。
營業毛利	2,652,944	24.09	1,754,521	16.43	(898,423)	-33.87%	主要係航運市況不佳所致。
其他收入－其他	173,779	1.58	1,382,118	12.94	1,208,339	695.33%	主要係客戶解約賠償金增加。
繼續營業部門稅前淨利	2,249,892	20.43	1,397,081	13.08	(852,811)	-37.90%	主要係航運市況不佳所致。
本期淨利	2,249,398	20.43	1,393,186	13.05	(856,212)	-38.06%	主要係航運市況不佳所致。
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	1,177,499	10.69	(1,419,553)	-13.29	(2,597,052)	-220.56%	主要係日圓兌美元升值之期末匯率評價影響所致。
其他綜合損益(稅後淨額)	450,730	4.09	(1,961,214)	-18.37	(2,411,944)	-535.12%	主要係航運市況不佳所致。

註 1：指該科目於各相關報表之同型比率。

註 2：指以前一年度為 100% 所計算之變動比率。

二、財務報表應記載事項：

- (一)發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告
- 1.2015年度會計師查核簽證之合併財務報告及查核報告：請詳見附件十九。
- 2.2016年度會計師查核簽證之合併財務報告及查核報告：請詳見附件二十。
- 3.2017第二季會計師查核簽證之合併財務報告及查核報告：請詳見附件二十一。
- (二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告：無。
- (三)發行人申報(請)募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表及個體財務報告，應併予揭露：無。

三、財務概況及其他重要事項

- (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情事者應揭露之資訊：無。
- (三)期後事項：無。
- (四)其他：無。

四、財務狀況及經營結果檢討分析

(一)財務狀況

單位：新台幣仟元

項目	年度	2015年	2016年	差異	
				金額	%
現金及約當現金		1,912,006	1,051,473	(860,533)	-45.01%
流動資產合計		3,844,623	2,810,558	(1,034,065)	-26.90%
流動負債合計		7,712,237	11,294,297	3,582,060	46.45%
應付公司債		2,795,347	385,445	(2,409,902)	-86.21%

註：2015及2016年度財務資料經會計師查核簽證。

1.重大變動項目主要原因及其影響說明：(重大門檻：20%)

- (1)現金及約當現金減少：主係銀行存款減少所致。
- (2)流動資產合計減少：主要係約當現金減少所致。
- (3)流動負債合計增加：主係一年內到期或執行賣回權公司債增加所致。
- (4)應付公司債減少：主係將2012年發行之CB及2015年第二次ECB轉列一年內到期所致。

2.影響重大未來因應計畫說明：本公司整體表現無重大異常，故無需擬訂因應計畫。

(二)財務績效

1.經營結果分析表

最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益變動分析。

單位：新台幣仟元

項目	年度	2015 年度	2016 年度	差異	
				金額	%
營業毛利		2,652,944	1,754,521	(898,423)	-33.87%
其他收入－其他		173,779	1,382,118	1,208,339	695.33%
繼續營業部門稅前淨利		2,249,892	1,397,081	(852,811)	-37.90%
本期淨利		2,249,398	1,393,186	(856,212)	-38.06%
國外營運機構財務報表換算之兌換差額		1,177,499	(1,419,553)	(2,597,052)	-220.56%
其他綜合損益(稅後淨額)		450,730	(1,961,214)	(2,411,944)	-535.12%

註：2015 及 2016 年度財務資料經會計師查核簽證。

1.重大變動之主要原因說明：(重大門檻:變動達 20%)

(1)營業毛利減少：主要係航運市況不佳所致。

(2)其他收入－其他增加：主要係客戶解約賠償金增加所致。

(3)繼續營業部門稅前淨利減少：主要係航運市況不佳所致。

(4)本期淨利減少：主要係航運市況不佳所致。

(5)國外營運機構財務報表換算之兌換差額減少：主要係日圓兌美元升值之期末匯率評價影響所致。

(6)其他綜合損益(稅後淨額)減少：主要係航運市況不佳所致。

2.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：

本集團為散裝航運服務業，其主要銷售為提供船舶運送服務予客戶。本集團之預期銷售數量依航運市場之整體供需狀況、集團之船隊規劃及過去經營績效為依據。在航運市場呈現回穩以及本集團船隊持續擴張的趨勢下，預期本集團銷售數量亦將穩定增加。

3.對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：

本公司屬散裝航運運輸服務業，財務業務上皆受市場供需及全球景氣變動等因素影響。因此，本公司極為重視船隊的多元化，並持續拓展船隊之多樣性，以便跨足不同市場，確保相對穩定的收入來源。

(三)現金流量

1.最近年度(2016年)現金流量變動之分析說明

單位：新台幣仟元;%

項目 \ 年度	2015 年度	2016 年度	差異	
			金額	%
營業活動	5,693,579	5,450,031	-243,548	-4.28
投資活動	-8,962,802	-8,347,105	615,697	-6.87
融資活動	5,024,200	1,892,214	-3,131,986	-62.34

現金流量變動情形分析說明：

- (1)營業活動：2016 年營業活動淨現金流入較 2015 年減少，主要係航運市況不佳所致。
- (2)投資活動：2016 年投資活動淨現金流出較 2015 年減少，主要係新造船減少所致。
- (3)融資活動：2016 年融資活動淨現金流入較 2015 年減少，主要募資發行計劃減少所致。

2.流動性不足之改善計畫：無。

3.未來一年(2017年)現金流動性分析：

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年度來自營業活動淨現金流量	全年其他活動現金流量	現金剩餘(不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
1,051,473	11,336,409	8,306,802	4,081,080	-	-

現金流量變動情形分析說明：

- (1)營業活動：預估未來一年度散裝航運市況逐漸復甦，船隊營收可穩健增長，致使營業活動可產生現金流入。
- (2)投資活動：預估未來一年度配合集團經營規劃，新造船數量較前一年度略微增長，致使投資活動產生淨現金流出將微幅提高。
- (3)融資活動：預估未來一年度將向銀行借貸增置，用於部份船舶購置及充實營運資金，故預估融資活動淨現金流入較去年度增加。

(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

計畫項目	資金來源	預計完成日期	所需資金總額 (合約總價) & 各年度合約總價		
建造新船	自有資金及銀行貸款	各船交船日	18,198,572 (US\$544,910,000 +JPY2,270,000,000)	2017年 12艘	11,619,998 (US\$360,310,000)
				2018年 7艘	5,159,574 (US\$140,600,000 +JPY2,270,000,000)
				2019年 1艘	725,625 (US\$22,500,000)
				2020年 1艘	693,375 (US\$21,500,000)

截至 2016 年 12 月 31 日止，本公司已針對上表之購建合約支付 US\$91,772,500，剩餘款項將分別於安放龍骨、下水、交船時支付。於 2016 年 12 月 31 日，上表中計有 US\$33,930,000 之船舶購建合約業已提供並辦妥融資事宜。本公司預計將於 2020 年 4 月前如數分期付款。

2.預計可能產生效益

本集團船隊因應市場變化及客戶需求，營運規模擴大，新造船以日本船廠之高規格環保節能船為主，能吸引優質客戶，提高營收及獲利，增加長期資金穩定度及財務運用靈活度，強化公司營運競爭力。

(五)最近年度(2016年)轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年(2017年)投資計劃：

本集團因營運需求，透過子公司採一船一公司方式進行船舶管理，慧洋海運可直接控制各子公司，並以集團整體營運效益進行業務規劃，向來無非本業之轉投資。

但由於本集團業務持續成長，2016年1月29日董事會決議通過投資計劃，於台北市交通便利處所覓地興建總部大樓，並出資新臺幣4億元增資百世多麗投資開發股份有限公司，取得40%股權。其後本公司於台北市敦化南路取得辦公大樓用地，並擬進行都市更新。然因2016房地產景氣低迷，本公司根據市場資訊之鑑價結果認列減損損失，故本公司合併報表帳列採權益法認列投資損失共約US\$8.1百萬。惟其投資金額佔本集團總資產0.5%以下，預期該轉投資未來對於本公司影響甚微。

(六)其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、特別記載事項應列明申報書件之重要內容

(一)內部控制制度執行狀況

1.列明最近三年度會計師提出之內部控制改進建議及內部稽核發現重大缺失之改善情形：附件五。

2.內部控制聲明書：請參閱本公開說明書附件四。

3.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：不適用。

(二)委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該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：請參閱本公開說明書附件六。

(四)律師法律意見書：請參閱本公開說明書附件七。

(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)時經金融監督管理委員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時經金融監督管理委員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：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員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

(十一)證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書：請參閱本公開說明書附件八。

(十二)發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書：請參閱本公開說明書附件九。

(十三)其他必要補充說明事項：

1.本公司章程中有關股東行使權利主要內容：請參閱本公開說明書附件二。

2.與中華民國股東權益保障規定重大差異之說明：

開曼群島公司法與中華民國公司法有許多不同的規定，本公司雖已依臺灣證券交易所規定之「外國發行人註冊地股東權益保護事項檢查表」修正公司章程，惟兩地法令對於公司運作之規範仍有許多不同之處，投資人無法以投資台灣公司的法律權益保障觀點，比照套用在所投資的開曼群島公司上，投資人應確實了解並向專家諮詢，投資開曼群島公司是否有無法得到的股東權益保障。投資人如欲查詢開曼相關法律，可至：

The Judicial Administration & Portfolio of Legal Affairs Legal

Information Website (網址：
<http://staging.caymanjudicial-legalinfo.ky/laws/Laws-In-Force/Laws.aspx>.)
查詢。

3. 外國發行人募集與發行有價證券處理準則第50條應記載事項

- (1) 債券發行計畫及其約定事項：請參閱本公開說明書附件十四及附件十六。
- (2) 證券承銷商評估總結意見及律師法律意見書：請參閱本公開說明書附件六及附件七。
- (3) 債信評等機構評定等級之證明文件：無。
- (4) 已發行未償還債券之發行情形：

截至2017年7月底，本公司已發行未償還債券計有海外第一次無擔保轉換公司債及海外第二次無擔保轉換公司債，其流通在外未清償餘額分別為美金11,000仟元及美金5,000仟元。

- (5) 受託契約書：請參閱本公開說明書附件十。
- (6) 付款代理契約、轉換代理契約或認股代理契約：請參閱本公開說明書附件十二。
- (7) 如有擔保者，設定擔保或保證書：請參閱本公開說明書附件十八。
- (8) 外國發行人註冊地國及上市地國有關外國人證券交易之限制、租稅負擔及繳納處理應注意事項：

本公司係註冊於英屬開曼群島，註冊型態為豁免公司，於當地並無實質營運活動產生。英屬開曼群島目前並未限制或禁止外國人持有或交易豁免公司之有價證券，且依據目前英屬開曼群島法律規定，除部分外來工作者之個人所得稅外，英屬開曼群島政府並未徵收資本利得稅、公司所得稅、不動產稅及遺產稅等直接稅。綜上，本公司募集與發行之有價證券在註冊地國應無證券交易之限制、稅捐負擔及繳納處理之問題。

- (9) 募集與發行轉換公司債或附認股權公司債者，其可轉換或認購之有價證券在所上市證券交易市場最近六個月之最高、最低及平均市價。

項目/期間	2017/02	2017/03	2017/04	2017/05	2017/06	2017/07
最高市價	33.85	34.25	33.60	32.60	31.30	31.70
最低市價	30.40	31.75	32.40	30.55	29.10	28.60
平均市價	32.33	33.22	32.92	31.40	30.22	30.48

- (10) 其他重要約定或金管會規定應記載事項

承銷商輔導發行公司募集與發行有價證券，如採詢價圈購辦理承銷者，於向金融監督管理委員會或其委託之機構申報案件時，應出具「承銷商應對出具不實聲明事項之圈購人收取違約金」之承諾書：請參閱本公開說明書附件十一。

- (十四) 發行人視所營事業性質，委請在技術、業務、財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行人目前營運狀況及本次發行有價證券

後之未來發展，進行比較分析並出具意見者，應揭露該等專家之評估意見：無。

二、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載下列事項：

(一)董事會運作情形

1.2017年度至公開說明書刊印日止，本屆董事會開會7次(A)，董事出席情形如下

職稱	姓名(註 1)	實際出(列)席次數(B)	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】(註 2)	備註
董事長	藍俊昇	7	0	100.00%	連任
董事	福井正幸	6	0	85.71%	連任
董事	趙子隆	7	0	100.00%	連任
董事	金洲投資有限公司	7	0	100.00%	連任
	代表人：陳明上				
獨立董事	岩永康久	6	0	85.71%	連任
獨立董事	黃仁宗	7	0	100.00%	連任
獨立董事	塗能謀	6	0	85.71%	連任
獨立董事	陳博志	7	0	100.00%	2015年5月29日新任獨立董事。

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。
- 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。
- 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。

註1：董事屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

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

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

(二)審計委員會運作情形

1.2017年度至公開說明書刊印日止，本屆審計委員會開會7次(A)，審計委員出席情形，董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席率(%) 【B/A】(註)	備註
獨立董事	岩永康久	6	0	85.71%	連任
獨立董事	黃仁宗	7	0	100.00%	連任
獨立董事	塗能謀	6	0	85.71%	連任
獨立董事	陳博志	7	0	100.00%	2015年5月29日新任獨立董事。

其他應記載事項：

一、審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明董事會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：

(一)證券交易法第14條之5所列事項。

(二)除前開事項外，其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項。

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

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形（應包括就公司財務、業務狀況進行溝通之重大事項、方式及結果等）。

為讓本公司獨立董事能及時瞭解公司運作風險及改善情形，本集團已建立符合「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」規範之內部控制制度及相關管理辦法，為合理確保內控制度之有效執行，本公司並設置直接隸屬於董事會之稽核單位，該單位並依主管機關規定訂定稽核計劃，於稽核作業完成後提交稽核報告及稽核缺失改善情形報告予各獨立董事，故本公司獨立董事均能及時瞭解公司運作風險及改善情。會計師查核後，亦將財簽及其他相關報告交送獨立董事審查，必要時，會請會計師列席參與討論。

註：

*年度終了日前有獨立董事離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席率(%)則以其在職期間審計委員會開會次數及其實際出席次數計算之。

*年度終了日前，有獨立董事改選者，應將新、舊任獨立董事均予以填列，並於備註欄註明該獨立董事為舊任、新任或連任及改選日期。實際出席率(%)則以其在職期間審計委員會開會次數及其實際出席次數計算之。

2.監察人參與董事會運作情形：本公司無設置監察人，故不適用。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治 理實務守 則差異情 形及原因	
	是	否		摘要說明
1.公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	V		本公司已依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並於公司網站及公開資訊觀測站揭露「公司治理守則」。	無重大差異
2.公司股權結構及股東權益 (1)公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？ (2)公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？ (3)公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？ (4)公司是否制定內控規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	V		(1)本公司在台已委由專責股務代理機構處理股務事宜，並設有專人及電子郵件信箱，及時回覆並處理股東建議或糾紛事項。 (2)本公司設有股務單位及股務代理，定期掌握實際控制公司之主要股東及主要股東最終控制者名單。 (3)依本公司相關內部控制制度規定辦理。 (4)本公司已訂定「內部重大資訊處理作業程序」，要求本公司人員遵守防止內線交易相關法定，如掌握重要未公開資訊時，不得從事相關證券交易。	無重大差異
3.董事會之組成及職責 (1)董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？ (2)公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？ (3)公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估？ (4)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V		(1)本公司「董事選任程序」中，已載明董事之選任，應就具有能力之人選任之，目前本公司董事會之組成，其成員包含商管、法律及財經等多元化領域專業人才。 (2)本公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，目前亦有設置提名委員會，以提升公司治理理念之落實。 (3)本公司設有薪資報酬委員會及「董事會績效評估辦法」，每年檢討董事及經理人之績效，並依其績效評估修訂薪資報酬之政策、制度、標準及結構。本公司董事平均出席率達九成且成員專業具備多元化領域，年度執行績效優異。 (4)本公司選擇專業且信用卓著之會計師事務所，其先簽證會計師與本公司無利害關係，簽證會計師之委任、解任或報酬，須每年送呈審計委員會審核完畢後，經董事會決議通過，相關評估方式請參閱年報會計師公費資訊。	無重大差異
4.上市上櫃公司是否設置公司治理專(兼)職單位或人員負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、辦理公司登記及變更登記、製作董事會及股東會議事錄等)？	V		本公司公司治理相關事務，由相關單位分工合作辦理。	無重大差異
5.公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	V		本公司已於公司網站設置利害關係人專區並指定專人負責，可隨時以電話、書面、傳真及電子郵件等方式與本公司聯繫。	無重大差異

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
6.公司是否委任專業股務代辦機構理股東會事務？	V		本公司委任之股務代理機構於 2017 年 3 月起，由元富證券股務代理部變更為永豐金證券股份有限公司辦理股東會相關事務。	無重大差異
7.資訊公開 (1)公司是否架設網站，揭露財務業及公司治理資訊？ (2)公司是否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、落實發言人制度法說明會過程放置公司網站等）？	V		(1)本公司已設有中英文網站揭露業務、財務及公司治理資訊。 (2)與公司有關問題由發言人或代理發言人回答，並由發言人、代理發言人及投資人關係部門負責公司資訊之蒐集與揭露。	無重大差異
8.公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）？	V		(1)本公司及各地子公司均依各該國之法令訂有相關員工福利制度，保護員工權益。 (2)本公司由管理部門專責處理員工權利與投資人關係，並定期或不定期安排員工訓練及董事進修課程。 (3)本公司現亦設有職工福利委員會，並確保勞資溝通管道暢通。 (4)本公司已為董事投保責任險。	無重大差異
9.請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施：				
本公司積極籌備企業社會責任報告書，提供利害關係人透明化之資訊，以加強與利害關係人的溝通，並提升企業永續發展能力等。				

(四) 公司如有設置薪資報酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：

1. 薪資報酬委員會成員資料

身份別 (註 1)	條件 姓名	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格			符合獨立性情形 (註 2)								兼任其他公開發行公司薪資報酬委員會成員家數	備註	
		商務、法務、財務、會計或公司業務所需相關料系之公私立大專院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員	具有商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8			
獨立董事	黃仁宗			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-
獨立董事	岩永康久	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-
獨立董事	呂桔誠 (註 3)	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-
獨立董事	陳博志	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-
獨立董事	塗能謀	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	-

註 1：身份別請填列係為董事、獨立董事或其他。

註 2：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

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

註 3：呂桔誠先生於 2016 年 8 月 30 日辭去獨立董事一職。

(2)薪資報酬委員會運作情形資訊

本公司薪酬委員會以全體獨立董事為委員會成員。2017 年度至公開說明書刊印日止本屆薪酬委員會開會 2 次(A)，委員出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席率(%) (B/A)(註)	備註
獨立董事	岩永康久	2	0	100%	連任
獨立董事	黃仁宗	2	0	100%	連任
獨立董事	塗能謀	2	0	100%	連任
獨立董事	陳博志	2	0	100%	2015 年 5 月 29 日新任獨立董事，應出席次數為 0 次。
其他應記載事項： 1. 董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)。 2. 薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理。					

註：

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

(五) 履行社會責任情形公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形：

項目	運作情形			與上市櫃公司社會責任守則及差異情形
	是	否	摘要說明	
<p>1. 落實公司治理</p> <p>(1) 公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以實施成效？</p> <p>(2) 公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？</p> <p>(3) 公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權管理階層處理？</p> <p>(4) 公司是否訂定合理薪資政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？</p>	V		<p>(1) 本公司訂定「企業社會責任實務守則」，將社會責任政策，納入日常營運中，並每年討論目標方案與執行計畫，以建立執行標準與討論成效。</p> <p>(2) 本公司定期推動教育訓練課程及宣導事項，如新人教育訓練時安排企業倫理、公司行為準則，講授與營運相關課程。</p> <p>(3) 本公司由管理部門負責推動企業社會責任專職單位，業務包含企業追縱與實施成效之檢討，相關執行形每年向董事會報告。</p> <p>(4) 由獨立董事組成薪資報酬委員會，以協助評估與監督整體薪酬水準。</p>	無重大差異
<p>2. 發展永續環境</p> <p>(1) 公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負衝擊低之再生物料？</p> <p>(2) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？</p> <p>(3) 公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？</p>	V		<p>(1) 本公司推動檔案無紙化作業，大量將需歸檔之文件e化，降低用紙量以達環保目標。</p> <p>(2) 本公司辦公大樓，配合政府政策將垃圾進行分類回收，並由管理部門負責環境管理事務，每日打掃辦公空間，以維護環境整潔。</p> <p>(3) 本公司依季節的轉換對於空調進行適當溫度控制，減少不必要的資源浪費。此外，未來三年本公司新船將陸續加入營運，預期新船可節省油耗達15%~20%，以期落實節能減碳之目標。</p>	無重大差異
<p>3. 維護社會公益</p> <p>(1) 公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？</p> <p>(2) 公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？</p> <p>(3) 公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？</p> <p>(4) 公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工營運造成重大影響之變動？</p> <p>(5) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展</p>	V		<p>(1) 本公司已遵守相關勞動法規及尊重國際公認基本勞動人權原則，對於員工薪資、獎金績效皆訂定相關管理辦法，以落實保障員工基本權益。</p> <p>(2) 本公司針對所有申訴案件原則上均需於期限內回覆，對於身素人身分及內容均保利密處理，並保護申訴人不因申訴情事而受到不當處置。</p> <p>(3) 本公司致力於提供員工安全與健康之工作環境，執行情形如下： a. 定期舉行安全衛生及健康宣導、消防訓練與緊急應變演練等。 b. 依法要求船舶設備定期檢修及維護，並加強船員宣導，以建構安全無虞之工作場所，預防職業災害之發生。 c. 設立二十四小時保全人員並維護及督導，以確保公司財產及員工安全。 d. 因應「性騷擾防治法」，除加強宣導</p>	無重大差異

<p>培訓計畫？</p> <p>(6) 公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？</p> <p>(7) 對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？</p> <p>(8) 公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？</p> <p>(9) 公司與其主要供應商之契約是否包含供應商業如違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？</p>		<p>外，亦提供相關申訴管道。</p> <p>(4) 本公司採年度員工自評方式，讓員工透過書面及面談與部門主管溝通。另本公司每月召開部門主管會議，有助於彙集員工意見並討論因應措施。</p> <p>(5) 本公司重視員工的成長與發展，為了使員工能充實專業知能，並開發了自身的潛能，提供多元化的教育訓練課程。</p> <p>(6) 本公司網站設置「利害關係人專區」並指定專人負責，提供相關使用者建議事項發表及問題查詢之管道。</p> <p>(7) 本公司所從事之商業活動均遵循相關法規及國際準則。</p> <p>(8) 本公司透過評估供應商落實企業社會責任的狀況與風險，作為日後提供挑選優質供應商之依據。</p> <p>(9) 為確保供應商提供之產品不應對環境與社會有負面影響，僅選擇具合格執照或特許資格之供應商，且產品、材料及製造皆須符合相關法規標準。</p>	
<p>4. 加強資訊揭露</p> <p>(1) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及重要性之企業社會責任資訊？</p>	V	<p>(1) 本公司揭露企業社會責任相關資訊於公司網站。</p>	無重大差異
<p>5. 公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：無差異。</p>			
<p>6. 其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：本公司對社會環保責任極為重視，除積極配合國際海事組織(IMO)所提出之MARPOL以及SOLAS等環保條款之外，在船舶設備使用上一直以來亦採用最先進的設施，氮氧化物(NOx)安全排放量等皆符合最新標準。</p>			
<p>7. 公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：無。</p>			

(六) 公司履行誠信經營情形及採行措施

項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營情形及原因	
	是	否		摘要說明
<p>1. 訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(1) 公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？</p> <p>(2) 公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？</p> <p>(3) 公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？</p>	V		<p>(1) 本公司訂有「員工工作規則」，由管理部負責誠信經營政策與防範方案之制定，並由專責單位執行。除董事會與管理階層積極落實，並制訂有完善會計制度及內部控制制度等完善管理制度，且於內部管理及外部商業活動中確實執行。</p> <p>(2) 本公司重視員工的工作態度與品德操守，並制定於「員工工作規則」共同遵守，以落實誠信經營之運作。</p> <p>(3) 本公司訂有「員工工作規則」，明訂員工不得因職務上之行為或違背職務上之行為，接受招待、饋禮、回扣或其他不法利益。</p>	無重大差異
<p>2. 落實誠信經營</p> <p>(1) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？</p> <p>(2) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？</p> <p>(3) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？</p> <p>(4) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？</p> <p>(5) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？</p>	V		<p>(1) 本公司係以公平與透明之方式進行商業活動。本公司於商業往來之前，皆考量代理商、供應商、客戶或其他商業往來交易對象之合法性及是否有不誠信行為紀錄，並避免與有不誠信行為紀錄者進行交易。</p> <p>(2) 本公司專責單位於公佈欄宣導「員工工作規則」，並定期呈報董事會相關內部稽核報告。</p> <p>(3) 本公司訂有「員工工作規則」，明訂員工非經本公司書面同意，不得為自己或第三人經營與本公司相同或類同之事業。</p> <p>(4) 為確保誠信經營之落實，本公司建立有效之會計制度及內部控制制度，內部稽核人員並定期查核前項制度遵循情形。</p> <p>(5) 本公司視實際需求舉辦教育訓練或透過公司內部公開訊息、部門會議或高級主管談話等時機不定期宣導公司誠信經營理念。</p>	無重大差異
<p>3. 公司檢舉制度之運作情形</p> <p>(1) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？</p> <p>(2) 公司是否訂定受理檢舉</p>	V		<p>(1) 本公司設有申訴信箱，有專責單位處理相關事務，依辦法規定流程辦理。</p> <p>(2) 本公司對於受理檢舉事項及調查程序，設有案件回覆期限，並對於檢舉內容之保密機制。</p> <p>(3) 檢舉案件將由管理部專人受</p>	無重大差異

事項之調查標準作業程序及相關保密機制？ (3)公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？			理，以確保檢舉人不因申訴而遭受不當處置。
4.加強資訊揭露 (1)公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	V		(1)本公司於公司網站，揭露相關經營理念及團隊等資訊，並設有公司治理專區，列有相關重要規章供參。 無重大差異
5.公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：無重大差異。			
6.其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形)： (1)本公司「董事會議事規範」中訂有董事利益迴避制度，董事對於會議事項，與其自身或其代表之法人有利害關係者，應於當次董事會說明其利害關係之重要內容，如有害於公司利益之虞，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使其表決權。 (2)本公司訂有「內部重大資訊處理作業程序」，明訂知悉本公司內部重大資訊之董事、監察人、經理人及受僱人不得洩露所知悉之內部重大資訊予他人，對於非因執行業務得知本公司未公開之內部重大資訊亦不得向其他人洩露。			

(七) 公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

請至<http://mops.twse.com.tw> 或

http://www.wisdomlines.com.tw/wisdom/php/contact_cg4.php查詢。

(八) 最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形之彙總：
無此情事

(九) 其他足以增進對公司治理運作情形瞭解之重要資訊：無。

陸、重要決議、公司章程及相關規章

- 一、與本次發行有關之決議文：本次發行董事會議事錄請參閱附件一。
- 二、公司章程(含章程新舊條文對照表及盈餘分配表):
 - (一) 公司章程及公司章程修訂條文對照表：請參閱附件二。
 - (二) 盈餘分配表：請參閱附件三。



公司：慧洋海運股份有限公司 (Wisdom Marine Line Co., Limited)

子公司：慧洋巴拿馬 (Wisdom Panama)、慧洋國際 (WMI)

主席：藍俊昇

秘書：薛亦駿

薛亦駿

時間：2017年7月28日，下午3：30

地點：台北市復興南路二段237號7樓711室

出席人員：

董事：藍俊昇、趙子隆、陳明上、陳博志、岩永康久、黃仁宗、福井正幸。

缺席/請假：涂能謀

經理人：鄭俊聲 (總經理)、薛亦駿 (財務長)、洪儷娜 (財務部協理)、丁怡芬 (稽核)

議案：

第一案：略。

第二案：略。

第三案：略。

第四案：略。

第五案：略。

第六案：略。

第七案：發行新股現金增資案及發行可轉換公司債案。

第八案：略。

第九案：略。

第十案：略。

第十一案：略。

第十二案：略。

第十三案：略。

第十四案：略。

第十五案：略。

第十六案：略。

第十七案：略。

第十八案：略。

第十九案：略。

本次會議已達法定開會標準，藍俊昇先生宣布開會，並擔任本次會議主席，主持本次會議及維持會議秩序。主席宣布本次董事會開會通知已正式送達每位董事，上次董事會無懸而未決之議案，開始本次董事會議案如下。

根據公司章程規定，所有董事應在會議中公開與自身相關利益關係，如議案與董事自身利益相關則不得參與該項議案決議。

第一案：略。

第二案：略。

第三案：略。

第四案：略。

第五案：略。

第六案：略。

第七案：發行新股現金增資案及發行可轉換公司債案。

為擴編船隊以提高公司營運競爭力，本公司擬辦理發行新股現金增資及發行可轉換公司債，提請 議決。

1. 本公司擬在不超過普通股 32,000 仟股（發行新股）額度內辦理現金增資，條件如下
 - (A) 保留發行新股總額 10% 由員工認購，並依規定提撥 10% 對外公開承銷。餘 80% 按認股基準日股東名冊記載之股東持股比例認購。本次現金增資原股東及員工放棄認購或認購不足部份授權董事長洽特定人認購之。
 - (B) 擬請董事會授權董事長訂定訂價日及發行價格，發行價格以不低於以下任一參考股價之七成為原則，參考股價計算方式如下
 - (i) 訂價日之前一營業日本公司普通股收盤價
 - (ii) 訂價日之前三營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數
 - (iii) 訂價日之前五營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數
 - (C) 本次發行新股現金增資案俟呈奉主管機關核准後，擬請董事會授權董事長另訂認股基準日、訂價日及辦理後續增資事宜。
2. 本公司擬在不超過新台幣 1,200,000,000 元之總額度內發行可轉換公司債，其中包含不超過新台幣 400,000,000 元額度之有擔保可轉換公司債及不超過新台幣 800,000,000 元額度之無擔保可轉換公司債，此公司債將遵循公司章程，依轉換價格轉換為本公司發行之面額新台幣 10 元普通股。
擬請董事會授權董事長就本次可轉換公司債發行計畫之條款與條件，進行準備、覆核、磋商與核決，及簽署任何代表公司之必要文件與契約，以及其他一切有關本次發行之事項，並依其裁量權採取任何必要行動。

決 議：

1. 全體董事無異議通過發行新股現金增資案。

2. 授權董事長訂定訂價日及發行價格，發行價格以不低於以下任一參考股價之七成為原則，參考股價計算方式如下
 - (i) 訂價日之前一營業日本公司普通股收盤價
 - (ii) 訂價日之前三營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數
 - (iii) 訂價日之前五營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數
3. 授權董事長另訂認股基準日、訂價日及辦理後續增資事宜。
4. 授權董事長、每位董事與公司秘書處理所有發行新股現金增資之相關事務，包含但不限於向主管機關申請提交發行新股現金增資案，證券交易所或/與其他相關之機構，並且全權授權簽署任何代表公司之必要文件與契約。
5. 全體董事無異議通過發行可轉換公司債案。
6. 授權董事長就本次可轉換公司債發行計畫之條款與條件，進行準備、覆核、磋商與核決，及簽署任何代表公司之必要文件與契約，以及其他一切有關本次發行之事項，並依其裁量權採取任何必要行動。
7. 授權董事長、每位董事與公司秘書處理所有發行可轉換公司債之相關事務，包含但不限於向主管機關申請提交發行可轉換公司債案，證券交易所或/與其他相關之機構，並且全權授權簽署任何代表公司之必要文件與契約。

第八案：略。

第九案：略。

第十案：略。

第十一案：略。

第十二案：略。

第十三案：略。

第十四案：略。

第十五案：略。

第十六案：略。

第十七案：略。

第十八案：略。

第十九案：略。

無任何其他需討論議案，主席宣布散會。



THE COMPANIES LAW (2009 REVISION)
COMPANY LIMITED BY SHARES

SEVENTH AMENDED AND RESTATED ARTICLES OF ASSOCIATION

OF

WISDOM MARINE LINES CO., LIMITED

慧洋海運股份有限公司

(as adopted by a Special Resolution passed on 14 April 2017)

INTERPRETATION

1. The Regulations contained or incorporated in Table A of the First Schedule of the Companies Law (2009 Revision) shall not apply to this Company.
2. (a) In these Articles the following terms shall have the meanings set opposite unless the context otherwise requires:-
 - (i) **Affiliated Company** with respect to any company, any other company that directly, or indirectly through one or more intermediaries, controls, is controlled by, or is under common control with, such first company;
 - (ii) **Applicable Listing Rules** the relevant laws, regulations, rules and code as amended, from time to time, applicable as a result of the original and continued trading or listing of any Shares on any Taiwan stock exchange or securities market, including, without limitation the relevant provisions of Securities and Exchange Act, the Acts Governing Relations Between Peoples of the Taiwan Area and the Mainland Area, or any similar statute and the rules and regulations of the Taiwan authorities thereunder, and the rules and regulations promulgated by the Financial Supervisory Commission, the GreTai Securities Market or the Taiwan Stock Exchange;



Filed: 12-May-2017 11:00 EST
Auth Code: B91718113969

- | | | |
|--------|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (iii) | Articles | these Articles of Association of the Company in their present form, as amended or substituted from time to time amended or supplemented by Special Resolution; |
| (iv) | Auditors | the Auditors for the time being of the Company, if any; |
| (v) | Audit Committee | has the meaning set forth in Article 85. |
| (vi) | Audit Committee Members | members of the Audit Committee. |
| (vii) | Chairman | has the meaning given thereto in Article 77; |
| (viii) | Class or Classes | any class or classes of Shares as may from time to time be issued by the Company; |
| (ix) | Commission | Financial Supervisory Commission of Taiwan or any other authority for the time being administering the Securities and Exchange Act of Taiwan; |
| (x) | Company | WISDOM MARINE LINES CO., LIMITED 慧洋海運股份有限公司; |
| (xi) | Consolidated Company | means the new company that results from the consolidation of two or more Constituent Companies; |
| (xii) | consolidation | means the combination of two or more Constituent Companies into a Consolidated Company and the vesting of the undertaking, property and liabilities of such companies in the Consolidated Company within the meaning of the Law and the Taiwan Laws; |
| (xiii) | Constituent Company | an existing company that is participating in a Merger with one of more other existing companies within the meaning of the Law and the Taiwan Law; |
| (xiv) | Directors or Board | The directors of the Company for the time being |



- or, as the case may be, the directors assembled as a board or as a committee thereof;
- (xv) electronic shall have the meaning given to it in the Electronic Transactions Law (2003 Revision) (as amended) of the Cayman Islands and any amendment thereto or re-enactments thereof for the time being in force and includes every other law incorporated therewith or substituted therefore;
- (xvi) electronic transmission to any number, address or internet
communication website or other electronic delivery methods as may be decided and approved by not less than two-thirds of the vote of the Board, subject to the Law;
- (xvii) Emerging Market the emerging market board of GreTai Securities Market in Taiwan;
- (xviii) FSC Financial Supervisory Commission of Taiwan;
- (xix) GreTai Securities the GreTai Securities Market in Taiwan;
Market or GTSM
- (xx) Indemnified has the meaning given thereto in Article 156;
Person
- (xxi) Independent a Director who is an independent director as
Director defined in the Applicable Listing Rules;
- (xxii) Law The Companies Law (2009 Revision) of the Cayman Islands and any amendment or other statutory modification thereof and every other act, order, regulation or other instrument having statutory effect (as amended from time to time) for the time being in force in the Cayman Islands applying to or affecting the Company, the Memorandum of Association and/or the Articles of Association, and where in these Articles any provision of the Law is referred to, the reference is to that provision as modified by any law for the



- time being in force;
- (xxiii) Member or Shareholders a Person who is duly registered as the holder of any Share or Shares in the Register and includes each subscriber to the Memorandum of Association pending entry in the Register of such subscriber as well as persons who are jointly so registered, and “Members” or “Shareholders” means 2 or more of them;
- (xxiv) Memorandum of Association the memorandum of association of the Company, as amended or substituted from time to time;
- (xxv) Merger a merger and/or a consolidation;
- (xxvi) merger the merging of two or more Constituent Companies and the vesting of their undertaking, property and liabilities in one of such company as the Surviving Company within the meaning of the Law and the Taiwan Laws;
- (xxvii) Month a calendar month;
- (xxviii) MOPS The Market Observation Post System maintained by TSE & GTSM;
- (xxix) Ordinary Resolution a resolution passed by a simple majority of such Shareholders as, being entitled to do so, vote in person or, where proxies are allowed, by proxy or, in the case of any Shareholder being a corporation, by its duly authorised representative at a general meeting of the Company held in accordance with these Articles and where a poll is taken regard shall be had in computing a majority to the number of votes to which each Shareholder is entitled.



- (xxx) paid up paid up as to the par value and any premium payable in respect of the issue of any Shares and includes credited as paid up;
- (xxxii) Person any natural Person, firm, company, joint venture, partnership, corporation, association or other entity (whether or not having a separate legal personality) or any of them as the context so requires;
- (xxxiii) Register the principal register and any branch register of Members of the Company to be maintained at such place within or outside the Cayman Islands as the Board shall determine from time to time, as required to be kept pursuant to the Law;
- (xxxiv) Registered Office the registered office of the Company for the time being as required under the Law;
- (xxxv) Registration Office such place or places in the Republic of China or elsewhere where the Board from time to time determine to keep a branch register of Shareholders of the Company in respect of that class of share capital and where (except in cases where the Board otherwise agrees) transfers of other documents of title for Shares are to be lodged for registration and are to be registered;
- (xxxvi) Relevant Period the period commencing from the date on which any of the securities of the Company first become listed on the GTSM or TSE to and including the date immediately before the day on which none of such securities are so listed (and so that if at any time listing of any such securities is suspended for any reason whatsoever and for any length of time, they shall nevertheless be treated, for the purpose of this definition, as listed);
- (xxxvii) Republic of China ROC or Taiwan the Republic of China, its territories, its possessions and all areas subject to its jurisdiction;



- (xxxvii) Seal the common seal of the Company (if applicable) or any facsimile or official seal (if applicable) for the use outside of the Cayman Islands;
- (xxxviii) Secretary any Person for the time being appointed by the Directors to perform any of the duties of the secretary of the Company and including any assistant, deputy, acting or temporary secretary;
- (xxxix) Shares a share in the capital of the Company. All references to "Shares" herein shall be deemed to be Shares of any or all Classes as the context may require. For the avoidance of doubt in these Articles the expression "Share" shall include a fraction of a Share;
- (xl) Share Premium Account the share premium account established in accordance with these Articles, the Law and the Taiwan Laws, meaning an account where a sum equal to the aggregate amount of the value of the premiums on Shares which are issued at a premium shall be transferred to;
- (xli) Shareholders' Service Agent The agent licensed by Taiwan authorities to provide certain shareholders services in accordance with the Applicable Listing Rules to the Company;
- (xlii) signed bearing a signature or representation of a signature affixed by mechanical means or an electronic symbol or process attached to or logically associated with an electronic communication and executed or adopted by a Person with the intent to sign the electronic communication;
- (xliii) Special Resolution means a special resolution of the Company passed in accordance with the Law, being a resolution passed by a majority of not less than two-thirds of such Shareholders as, being entitled to do so, vote in Person or, where proxies are allowed, by proxy or, in the cases of Shareholders



which are corporations, by their respective duly authorised representatives at a general meeting of the Company of which notice, specifying (without prejudice to the power contained in the Articles to amend the same) the intention to propose the resolution as a Special Resolution, has been duly given and where a poll is taken regard shall be had in computing a majority to the number of votes to which each Shareholder is entitled.

A Special Resolution shall be effective for any purpose for which an Ordinary Resolution is expressed to be required under any provision of these Articles;

(xliv) Special Resolution for Merger

means a resolution of the Company passed in accordance with the Law, being a resolution:

(a) by majority in number representing seventy-five per cent in value of the Shareholders voting together as one class; and

(b) if the Shares to be issued to each Shareholder in the consolidated or surviving company are to have the same rights and economic value as the Shares held in the Company, a Special Resolution of the Shareholders voting together as one class, and in either case a Shareholder shall have the right to vote regardless of whether the Shares that he holds otherwise give him voting rights;

(xlv) Special Shares

has the meaning given thereto in Article 4;

(xlvi) Spin-off

an act wherein a transferor company transfers all of its independently operated business or any single independently operated business to an existing or a newly incorporated company as consideration for that existing transferee company or newly incorporated transferee



company to issue new shares to the transferor company or to shareholders of the transferor company;

- (xlvi) Supermajority Resolution Type A a resolution passed by Shareholders, as being entitled to do so, vote in Person or, where proxies are allowed, by proxy at a general meeting, such Shareholders holding at least a majority of the Shares held by all Shareholders attending that meeting, and such meeting attended by Shareholders holding not less than two-thirds of all issued Shares of the Company;
 - (xlviii) Supermajority Resolution Type B a resolution passed by Shareholders, as being entitled to do so, vote in Person or, where proxies are allowed, by proxy at a general meeting, such Shareholders holding not less than two-thirds of the Shares held by all Shareholders attending that meeting, and such meeting attended by Shareholders holding at least a majority of all issued Shares of the Company;
 - (xlix) Surviving Company means the sole remaining Constituent Company into which one or more other Constituent Companies are merged within the meaning of the Law and the Taiwan Laws;
 - (l) Taiwan Laws the laws and regulations of Taiwan, including without limitation to the Applicable Listing Rules;
 - (li) Transfer Office the place where the principal register of Shareholders is located for the time being; and
 - (lii) TSE the Taiwan Stock Exchange.
- (b) Unless the context otherwise requires, expressions defined in the Law and used herein shall have the meanings so defined.
- (c) In these Articles unless the context otherwise requires:-
- (a) words importing the singular number shall include the plural number and vice-versa;



- (b) words importing the masculine gender shall include the feminine and neuter genders;
 - (c) a notice provided for herein shall be in writing unless otherwise specified and all reference herein to "in writing" and "written" shall include printing, lithography, photography and other modes of representing or reproducing words in permanent visible form; and
 - (d) "may" shall be construed as permissive and "shall" shall be construed as imperative.
- (d) Heading used herein are intended for convenience only and shall not affect the construction of these Articles.

SHARES

3. Subject to these Articles, the Directors may, in respect of all Shares for the time being unissued:
- (a) offer, issue, allot and dispose of such Shares to such Persons, in such manner, on such terms and having such rights and being subject to such restrictions as they may from time to time determine, but so that no Share shall be issued at a discount, except in accordance with the provisions of the Law; and
 - (b) grant options with respect to such Shares and issue warrants or similar instruments with respect thereto, in accordance with the provisions of the Law;
- and, for such purposes, the Directors may reserve an appropriate number of Shares for the time being unissued.
4. Shares of different classes with rights which are preferential or inferior to those of ordinary Shares issued by the Company (“**Special Shares**”) may be created with the approval of a Special Resolution. Special Shares may be issued with the approval of a majority of the Directors present at a meeting attended by two-thirds or more of the total number of the Directors.
5. Prior to the issuance of any Special Shares approved pursuant to the preceding Article 4, these Articles shall be amended to set forth the rights and



obligations of the Special Shares, including but not limited to the following terms, and the same shall apply to any variation of rights of Special Shares:

- (a) Total number of Special Shares been authorized to be issued and the numbers of the Special Shares already issued;
 - (b) order, fixed amount or fixed ratio of allocation of dividends and bonus on Special Shares;
 - (c) order, fixed amount or fixed ratio of allocation of surplus assets of the Company;
 - (d) order of or restriction on the voting right(s) (including declaring no voting rights whatsoever) of special shareholders;
 - (e) other matters concerning rights and obligations incidental to Special Shares; and
 - (f) the method by which the Company is authorized or compelled to redeem the Special Shares, or a statement that redemption rights shall not apply.
6. The issue of new ordinary Shares of the Company shall be approved by a majority of the Directors present at a meeting attended by two-thirds or more of the total number of the Directors. The issue of new Shares shall at all times be subject to the sufficiency of the authorised capital of the Company.
 7. The Company shall not issue any unpaid Shares or partial paid-up Shares. The Company shall not issue Shares in bearer form.
 8. Upon each issuance of new Shares, the Directors may reserve not more than fifteen percent of the new Shares for subscription by the employees of the Company who are determined by the Board in its reasonable discretion.
 9. For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, unless otherwise resolved by the Shareholders in general meeting by Ordinary Resolution, if at anytime the Board resolves to issue any new Share under Article 6, the Company shall, after reserving the portion of Shares for subscription by its employees and for public offering in Taiwan pursuant to Article 8 and applicable Taiwan Laws respectively, first offer such remaining new Shares by a public announcement according to the Applicable Listing Rules, and a written notice to each then



Shareholder for their subscriptions in proportion to the number of Shares held by them respectively. The Company shall state in such written notice that if any Shareholder fails to confirm his subscription within the assigned deadline, his right shall be forfeited. Where a fractional percentage of the original Shares being held by a Shareholder is insufficient to subscribe for one new Share, the fractional percentages of the original Shares being held by several Shareholders may be combined for joint subscription of one or more integral new Shares or for subscription of new Shares in the name of a single Shareholder. New Shares left unsubscribed by then Shareholders may be open for public issuance or for subscription by specific Person or Persons through negotiation. Each Shareholder may subscribe such new Shares himself, or designate one or more Persons to subscribe such Shares.

10. The Shareholders' pre-emptive right prescribed under the preceding Article 9 shall not apply in the event that new Shares are issued due to the following reasons or for the following purpose:
 - (a) in connection with a Merger with another company, or the Spin-off of the Company, or pursuant to any reorganization of the Company;
 - (b) in connection with meeting the Company's obligation under Share subscription warrants and/or options granted to the employees;
 - (c) in connection with meeting the Company's obligation under corporate bonds which are convertible bonds or vested with rights to acquire Shares;
 - (d) in connection with meeting the Company's obligation under Share subscription warrant or Special Shares vested with rights to acquire Shares; or
 - (e) any other exemptions provided under Taiwan Laws.
11. Where the Company increases its capital by issuing new Shares in Taiwan, the Company shall allocate 10% of the total amount of the new Shares to be issued, for offering in Taiwan to the public unless it is not necessary or appropriate, according to the Applicable Listing Rules, for the Company to conduct the aforementioned public offering. Provided however, if a percentage higher than the aforementioned 10% is resolved by an Ordinary Resolution to be offered, the percentage determined by such resolution shall prevail.



12. The Company may, upon resolution by a majority votes at a meeting of the Board attended by two-thirds or more of the Directors, adopt one or more employee incentive programmes pursuant to which shares, options, warrants, or other similar instruments to acquire Shares may be granted to employees of the Company and/or any of its Affiliated Companies to subscribe for Shares to the extent as permitted by Taiwan Laws. The shares, options, warrants, or other similar instruments to acquire Shares granted to any employee under any employee stock option plan shall be non-transferable, except to the heirs of the employees.

MODIFICATION OF RIGHTS

13. If at any time the share capital of the Company is divided into different Classes, all or any of the special rights attached to any such Class (unless otherwise provided by the terms of issue of the Shares of that Class) may only be materially adversely varied or abrogated with the sanction of a resolution passed at a separate meeting of the holders of the Shares of such Class by holders of not less than seventy-five percent of the issued Shares of that Class as may be present in person or by proxy at a separate general meeting of the holders of the Shares of such Class, but not otherwise. To every such separate meeting all the provisions of these Articles relating to general meetings of the Company or to the proceedings thereat shall, *mutatis mutandis*, apply, except that the necessary quorum shall be one or more Persons at least holding or representing by proxy one-half in nominal or par value amount of the issued Shares of the relevant Class (but so that if at any adjourned meeting of such holders a quorum as above defined is not present, those Shareholders who are present shall form a quorum) and that, subject to the terms of issue of the Shares of that Class, every Shareholder of the Class shall on a poll have one vote for each Share of the Class held by him.
14. The rights conferred upon the holders of the Shares of any Class issued with preferred or other rights shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of issue of the Shares of that Class, be deemed to be materially adversely varied or abrogated by, *inter alia*, the creation, allotment or issue of further Shares ranking *pari passu* with or subsequent to them, the redemption or purchase of Shares of any Class by the Company.



REGISTERS

15. The Board shall cause to be kept the Register and there shall be entered therein the particulars required under the Law.
16. Subject to the provisions of the Law, if the Board considers it necessary or appropriate, the Company may establish and maintain a principal or branch register of Shareholders at such location as the Board thinks fit and, during the Relevant Period, the Company shall keep its branch register of Shareholders in the Republic of China.

CERTIFICATE

17. For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, the Company shall deliver, or shall cause its Shareholders' Service Agent to deliver, the share certificates to the subscribers by book-entry within thirty (30) days from the date such certificates may be issued pursuant to the Law and/or to the Taiwan Laws. The Company shall make a public announcement in accordance with Applicable Listing Rules prior to the delivery of such certificate.

TRANSFER AND TRANSMISSION OF SHARES

18. Subject to the Law and the Taiwan Laws, Shares issued by the Company shall be freely transferable, provided that any Shares reserved for issuance to the employees of the Company may be subject to transfer restrictions for a period of not more than two years, or such other period as the Directors may determine in their discretion.
19. The instrument of transfer of any Share shall be in writing in any usual or common form or such other form as the Directors may, in their absolute discretion, approve and be executed by or on behalf of the transferor and if so required by the Directors, shall also be executed on behalf of the transferee and shall be accompanied by the certificate (if any) of the Shares to which it relates and such other evidence as the Directors may reasonably require to show the right of the transferor to make the transfer. The transferor shall be deemed to remain a Shareholder until the name of the transferee is entered in the Register in respect of the relevant Shares.
20. The Board may decline to register any transfer of any Share unless:



- (a) the instrument of transfer is lodged with the Company, accompanied by the certificate (if any) for the Shares to which it relates and such other evidence as the Board may reasonably require to show the right of the transferor to make the transfer;
 - (b) the instrument of transfer is in respect of only one Class of Shares;
 - (c) the Shares concerned are free of any lien in favour of the Company;
 - (d) the instrument of transfer is properly stamped, if required; and
 - (e) in the case of a transfer to joint holders, the number of joint holders to whom the Share is to be transferred does not exceed four.
21. The registration of transfers may be suspended when the Register is closed in accordance with Article 37.
22. All instruments of transfer that are registered shall be retained by the Company, but any instrument of transfer that the Directors decline to register shall (except in any case of fraud) be returned to the Person depositing the same.
23. The Board may, in its absolute discretion at any time and from time to time, remove any Share on the principal register to any branch register or any Share on any branch register to the principal register or any other branch register.
24. Unless the Board otherwise agrees (which agreement may be on such terms and subject to such conditions as the Board in its absolute discretion may from time to time stipulate, and which agreement it shall, without giving any reason therefore, be entitled in its absolute discretion to give or withhold) no Shares on the principal register shall be removed to any branch register nor shall Shares on any branch register be removed to the principal register or any other branch register and all removals and other documents of title relating to or affecting the title to any share or other securities of the Company shall be lodged for registration, and be registered, in the case of any Shares on a branch register, at the relevant Registration Office, and, in the case of any Shares on the principal register, at the Transfer Office.
25. Notwithstanding anything contained in these Articles, the Company shall as soon as practicable and on a regular basis record in the principal register all removals of Shares effected on any branch register and shall at all times



maintain the principal register and all branch registers in all respects in accordance with the Law.

26. In the case of the death of a Shareholder, the survivor, and the legal personal representative of a deceased where he was a sole or only surviving holder of a Share, shall be the only Persons recognised by the Company as having any title to the Share. In case of a Share registered in the names of two or more holders, the survivors or survivor, or the legal personal representatives of the deceased survivor where he was a sole or only surviving holder of a Share, shall be the only Persons recognised by the Company as having any title to the Share.
27. Any Person becoming entitled to a Share in consequence of the death or bankruptcy or winding-up of a Shareholder shall upon such evidence being produced as may from time to time be properly required by the Board, and subject as hereinafter provided, have the right either to be registered as a Shareholder in respect of the Share or, instead of being registered himself, to make such transfer of the Share as the deceased or bankrupt Person could have made; but the Directors shall, in either case, have the same right to decline or suspend registration as they would have had in the case of a transfer of the Share by the deceased or bankrupt Person before the death or bankruptcy.
28. A Person becoming entitled to a Share by reason of the death or bankruptcy of the holder shall be entitled to the same dividends and other advantages to which he would be entitled if he were the registered holder of the Share, except that he shall not, before being registered as a Member in respect of the Share, be entitled in respect of it to exercise any right conferred by membership in relation to meetings of the Company.

ALTERATION OF SHARE CAPITAL

29. The Company may from time to time by Ordinary Resolution:
 - (a) (deleted)
 - (b) consolidate and divide all or any of its share capital into Shares of a larger par value than its existing Shares;
 - (c) subdivide its existing Shares, or any of them, into Shares of a smaller par value than is fixed by the Memorandum of Association; and



- (d) cancel any Shares that, at the date of the passing of the resolution, have not been taken or agreed to be taken by any Person and diminish the amount of its share capital by the amount of the Shares so cancelled.
30. (A) The Company may by Special Resolution:
- (a) together with the approval of the Board, issue any Special Shares in accordance with Article 4 and 5;
 - (b) change its name;
 - (c) change the currency denomination of its share capital and/or increase the share capital by such sum, to be divided into new Shares of such Classes of such par value, as the resolution shall prescribe;
 - (d) subject to the Law and the Taiwan Laws, reduce its share capital and any capital redemption reserve in any manner authorised by Law and the Taiwan Laws; and
 - (e) subject to the Law, be voluntarily wound up.
- (B) The Company may, by a Special Resolution for Mergers, effect a Merger of the Company in accordance with the Law.
31. (A) The Company may by a Supermajority Resolution Type A:
- (a) enter into, amend, or terminate any contract for lease of its business in whole, or for entrusting business, or for regular joint operation with others;
 - (b) transfer the whole or any material part of its business or assets;
 - (c) take over the transfer of another's whole business or assets, which will have a material effect on the business operation of the Company;
 - (d) distribute part or all of its dividends or bonus by way of issuance of new Shares;
 - (e) effect any Spin-off in accordance with the Taiwan Laws; and
 - (f) carry out private placement of its securities.



- (B) Alternatively, if the total number of Shares represented by the Shareholders present at such general meeting is not sufficient to meet the quorum criteria specified in the preceding paragraph (A), the Company may effect the above matters by a Supermajority Resolution Type B.
- (C) For the matters which are required to be approved by Supermajority Resolution Type A/ Type B under these Articles, the Company shall not approve such matters by way of Special Resolution or Ordinary Resolution.
32. In the event any of the resolutions with respect to the paragraph (a), (b), or (c) of the preceding Article 31(A) is adopted by general meeting in accordance with the provisions of the Law, any Shareholder who has notified the Company in writing of his objection to such proposal prior to such meeting and subsequently raised his objection at the meeting may request the Company to purchase all of his Shares at the then prevailing fair price; provided, however, that no Shareholder shall have the abovementioned appraisal right if the general meeting resolves on the dissolution of the Company after the completion of transfer of business or assets under the paragraph (b) of Article 31(A). In the event any part of the Company's business is spun off or involved in any Merger with any other company, the Shareholder, who has forfeited his right to vote on such matter and expressed his dissent therefore, in writing or verbally (with a record) before or during the general meeting, may request the Company to buy back all of his Shares at the then prevailing fair price. In the event the Company fails to reach such agreement with the Shareholder within a sixty-day period commencing from the resolution date, the Shareholder may, within thirty days after such sixty-day period, file a petition to any competent court of Taiwan for a ruling on the appraisal price, and such ruling by such Taiwan court shall be binding and conclusive as between the Company and requested Shareholder solely with respect to the appraisal price.
- 32A The capital reduction shall be effected based on the percentage of shareholding of the Shareholders pro rata, unless otherwise expressly required by the Taiwan Laws. The Company reducing its capital may return share prices (or the capital stock) to Shareholders by properties other than cash; the returned property and the amount of such substitutive capital contribution shall require a prior approval of the Shareholders' meeting and obtain consents from the



Shareholders who receive such property. The Board of Directors shall first have the value of such property and the amount of such substitutive capital contribution audited and certified by a certified public accountant before the shareholders' meeting.

REDEMPTION AND PURCHASE OF SHARES

33. Subject to the Law, the Taiwan Laws and these Articles, the Company may issue Shares on terms that they are to be redeemed or are liable to be redeemed upon the happening of a specified event or upon a given date and either at the option of the Company or the Shareholder on such terms and in such manner as the Company may by Special Resolution, before the issue of such Shares, determine; provided that payment in respect of the redemption of its own Shares shall be made in a manner authorised by the applicable laws (including Taiwan Laws), including out of its profits or the proceeds of a fresh issue of Shares.
34. (A) Subject to the Law, the Taiwan Laws and these Articles, and upon the approval of a majority of the Directors present at a Board meeting attended by two-thirds or more of Directors, the Company may purchase its own Shares for maintaining the Company's credit shareholders' equity and assigning or transferring those shares to its employees. The resolution and the implementation thereof shall be reported in the most recent shareholders meeting. This provision shall also apply if the shares are not purchased for any reason. Except for shares purchased for assigning or transferring to its employees, the Shares so purchased shall be deemed cancelled immediately. If the Company purchases its own Shares and assigns or transfers those Shares to its employees, the Company may restrain such Shares from being assigned or transferred to others within a specific period of time which shall in no case be longer than two years.
- (B) The Company may transfer shares to its employees at less than the average actual repurchase price by a Supermajority Resolution Type A. The Company may not raise the aforesaid matter by means of an extraordinary motion. The Company must have listed the following matters in the notice of reasons for that Shareholders Meeting:
- (a) the exercise price, the valuation percentage, the bases of calculations, and the reasonableness thereof;



(b) the amount of shares to be transferred, the purpose, and the reasonableness thereof;

(c) qualification requirements for employees subscribing to shares, and the number of shares they are allowed to subscribe for;

(d) factors affecting shareholders' equity:

1. The possible amount of expensing, and dilution of the Company's earnings per share.

2. Explain what financial burden will be imposed on the Company by transferring shares to employees at less than the average actual repurchase price.

The aggregate amount of the shares being transferred upon the approval of Shareholders Meetings specified in the preceding paragraph may not exceed five (5) percent of the total issued Shares of the Company, and the aggregate amount of shares subscribed by any single employee may not exceed zero point five (0.5) percent of total issued Shares.

34A The Company may issue restricted stock for employees with the approval of a Special Resolution. Alternatively, if the total number of Shares represented by the Shareholders present at such general meeting is not sufficient to meet the quorum criteria specified above, the Company may effect the above matters by a Supermajority Resolution Type B. The Company issuing restricted stock for employees shall be in compliance with the Law, these Articles and the Applicable Listing Rules and other applicable Taiwan Laws, including but not limited to, the issuance amount, issuance price, issuance conditions and other matters.

35. The redemption or purchase of any Share shall not be deemed to give rise to the redemption or purchase of any other Share.

36. Subject to the Law and the Taiwan Laws, the Directors may when making payments in respect of redemption or purchase of Shares, if authorised by the terms of issue of the Shares being redeemed or purchased or with the agreement of the holder of such Shares, make such payment either in cash or in specie.



CLOSING REGISTER OR FIXING RECORD DATE

37. For the purpose of determining those Members that are entitled to receive notice of, attend or vote at any meeting of Members or any adjournment thereof, or those Members that are entitled to receive payment of any dividend, or in order to make a determination as to who is a Member for any other purpose, the Directors may provide that the Register shall be closed for transfers for a stated period. For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed in the GreTai Securities Market or TSE, the Register shall be closed at least for a period of sixty (60) days, thirty (30) days and five (5) days immediately before the date of each annual general meeting, each extraordinary general meeting and the record date for a dividend distribution, respectively.
38. Apart from closing the Register, the Directors may fix in advance the record dates for any such determination of those Members that are entitled to receive notice of, attend or vote at a meeting of the Members and for the purpose of determining those Members that are entitled to receive payment of any dividend. In the event the Directors designate a record date in accordance with this Article 38, such record date shall be a date prior to the general meeting and the Directors shall immediately make a public announcement on the website designated by the Commission and the GreTai Securities Market or TSE pursuant to the Applicable Listing Rules.

GENERAL MEETINGS

39. All general meetings other than annual general meetings shall be called extraordinary general meetings.
40. The Board may, whenever they think fit, convene a general meeting of the Company; provided that the Company shall in each year hold a general meeting as its annual general meeting within six months after close of each fiscal year and shall specify the meeting as such in the notices calling it.
41. At these meetings the report of the Directors (if any) shall be presented. For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed in the GreTai Securities Market or TSE, all general meetings shall be held in Taiwan. If any general meeting is to be held outside Taiwan, an application shall be filed with the GreTai Securities Market (or the TSE, as applicable) for approval within two days after the Board adopts such resolution. Where a general meeting is to be held outside Taiwan, the Company shall engage a



duly licensed stock service agent within R.O.C. to handle the administration of such general meeting (such as voting).

42. Any Shareholder or Shareholders entitled to attend general meetings of the Company holding at least three percent (3%) of the paid up share capital of the Company for a period of one year or a longer time may, by depositing the requisition notice at the Registration Office or the Shareholders' Service Agent specifying the objects of the meeting, request the Board to convene an extraordinary general meeting. If the Board does not give notice to Shareholders to convene such meeting within 15 days after the date of the requisition notice, the requisitionists themselves may convene the general meeting. For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed in the GreTai Securities Market or TWSE, such general meetings shall be held in Taiwan.

NOTICE OF GENERAL MEETING

43. At least thirty and fifteen days' notices in writing, specifying the place, the day and the time of meeting and, in the case of special business, the general nature of that business shall be given in manner hereinafter provided, or in such other manner (if any) as may be prescribed by the Company in general meetings, shall be given to such persons as are entitled to vote or may otherwise be entitled under these Articles of the Company to receive such notices from the Company for any annual and extraordinary general meetings, respectively. Every notice shall be exclusive of the day on which it is given or deemed to be given and of the day for which it is given and shall specify the place, the day and the hour of the meeting and the general nature of the business. The notice for a general meeting may be given by means of electronic communication if the Company obtains prior consent from the Shareholders or as permitted by the Law and Taiwan Laws.
- 43A The Company shall prepare electronic files of the meeting announcement, proxy form, explanatory materials relating to proposals for ratification, matters for deliberation, election or discharge of directors, and other matters on the shareholders' meeting agenda, and upload them to the MOPS thirty days prior to the scheduled meeting date of that general meeting or fifteen days prior to the scheduled meeting date of a special shareholders' meeting. Where voting powers at a shareholders' meeting are to be exercised in writing, a print



version of the materials and a printed ballot shall also be sent to the shareholders.

44. (A) The following matters shall be specified in the notice of a general meeting with the description of their major content, and shall not be proposed as *ad hoc* motions:

- (a) election or discharge of Directors;
- (b) amendments to the Memorandum of Association and/or these Articles;
- (c) winding-up, Merger or Spin-off of the Company;
- (d) entering into, amendment to, or termination of any contract for lease of its business in whole, or for entrusting business, or for regular joint operation with others;
- (e) the transfer of the whole or any material part of its business or assets; and
- (f) taking over another's whole business or assets, which will have a material effect on the business operation of the Company;
- (g) carrying out private placement of its securities;
- (h) granting waiver to the Director's engaging in any business within the scope of business of the Company;
- (i) distributing part or all of its dividends or bonus by way of issuance of new Shares; and
- (j) capitalization of the Capital Reserve (subject to Article 137) by issuing new Shares to its then Shareholders in proportion to the number of Shares being held by each of them.

(B) However, a Shareholder may submit proposal by *ad hoc* motions at a general meeting if such proposal is related to the matters specified in the notice for such general meeting.

45. For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, the Company shall prepare a manual for each general meeting and the relevant materials, which will be sent to or made available to all Shareholders and shall be published on the website designated



by the Commission and the GreTai Securities Market or TSE twenty-one days prior to the scheduled meeting date of that general meeting or fifteen days prior to the scheduled meeting date of that special meeting pursuant to the Applicable Listing Rules and other applicable Taiwan Laws.

PROCEEDINGS AT GENERAL MEETING

46. No business shall be transacted at any general meeting unless a quorum of Shareholders is present at the time when the meeting proceeds to business. Save as otherwise provided by these Articles, at least two holders of Shares being more than an aggregate of one-half of all Shares in issue present in Person or by proxy and entitled to vote shall be a quorum for all purposes. Provided however, in respect of Ordinary Resolutions, when the number of shares held by Shareholders present in Person or by proxy does not constitute the quorum set forth above, but those present represent an aggregate of one-third or more of all Shares in issue, a conditional resolution may be passed by a simple majority of those present and voting. A notice of such conditional resolution shall be given to each of the Shareholders and a general meeting shall be reconvened within one month. The quorum for such reconvened general meeting shall be at least two holders of Shares holding an aggregate of one-third or more of all Shares in issue. Such conditional resolution, if passed by a simple majority of those present and voting, shall be deemed to be passed as an Ordinary Resolution.
47. Shareholder(s) holding one percent or more of the total number of outstanding Shares at the time when the Register is closed for transfer prior to the convening date of the annual general meeting may propose in writing to the Company a proposal for discussion at an annual general meeting, provided that only one matter shall be allowed in each single proposal, and in case a proposal contains more than one matter, such proposal shall not be included in the agenda. The submission and handling of shareholder proposals as provided herein shall be subject to the Law and the Taiwan Laws and in accordance with the rules and procedures of shareholders' meeting of the Company from time to time.
48. The Chairman of the Board shall preside as chairman at every general meeting of the Company convened by the Board. For a general meeting convened by any other Person having the convening right, such Person shall act as the chairman of that meeting; provided that if there are two or more Persons



jointly having the convening right, the chairman of the meeting shall be elected from those Persons.

49. If at any general meeting the Chairman is not present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting or is unwilling to act as chairman, any Director nominated by the Directors shall preside as chairman, failing which the Shareholders present shall choose any Person present to be chairman of that meeting.
50. The chairman may by Ordinary Resolution (and shall if so directed by the meeting) adjourn a meeting from time to time and from place to place, but no business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place. When a meeting, or adjourned meeting, is adjourned for more than five (5) days, notice of the adjourned meeting shall be given as in the case of an original meeting. Save as aforesaid it shall not be necessary to give any notice of an adjournment or of the business to be transacted at an adjourned meeting.
51. At any general meeting where a proposal put to the vote of the meeting is decided on a poll, the number or proportion of the votes in favour of, or against, that proposal shall be recorded in the minutes of the meeting. Where a poll is not demanded by any one Member, a declaration of the chairman that the resolution has been carried shall be conclusive evidence of the fact, without proof of the number or proportion of votes recorded in favour of or against the same.
52. Unless otherwise expressly required by the Law or these Articles, any matter which has been presented for resolution, approval, confirmation or adoption by the Shareholders at any general meeting may be passed by an Ordinary Resolution.
53. In the case of an equality of votes, the chairman of the meeting shall not be entitled to a second or casting vote.

VOTES OF SHAREHOLDERS

54. Subject to any rights and restrictions for the time being attached to any Share, every Shareholder who is present in person (or in the case of a shareholder being a corporation, by its duly authorised representative) and every Person representing a Shareholder by proxy shall have one vote, and on a poll every Shareholder who is present in person (or in the case of a shareholder being a



corporation, by its duly authorised representative) and every Person representing a Shareholder by proxy shall have one vote for each Share of which he or the Person represented by proxy is the holder which is fully paid or credited as fully paid.

55. Where the Company has knowledge that any Shareholder is, under the Taiwan Laws, required to abstain from voting on any particular resolution or restricted to voting only for or only against any particular resolution, any votes cast by or on behalf of such Shareholder in contravention of such requirement or restriction shall not be counted.
- 55A In the event a Director has created a pledge on the Company's Shares more than half of the Company's Shares being held by him/her/it at the time he/she/it is elected, the voting power of the excessive portion of Shares shall not be exercised and the excessive portion of Shares shall not be counted in the number of votes of shareholders present at the meeting.
56. (A) No vote may be exercised with respect to any of the following Shares:
- (a) the Shares held by any subordinate company (as defined under Taiwan Laws, hereinafter the "subsidiary") of the Company, where the total number of voting shares or total voting shares equity held by the Company in such a subsidiary represents more than one half of the total number of voting shares or the total voting shares equity of such a subsidiary; or
 - (b) the Shares held by another company, where the total number of the voting shares or total voting shares equity of that company held by the Company and its subsidiaries directly or indirectly represents more than one half of the total number of voting shares or the total voting share equity of such a company.
- (B) The Shares held by any Shareholder having no voting right shall not be counted in the total number of issued Shares while adopting a resolution at a general meeting.
57. In the case of joint holders, the joint holders shall select among them a representative for the exercise of their Shareholder's rights and the vote of their representative who tenders a vote whether in Person or by proxy shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint holders.



- 57A In case a Shareholder holds shares for other Person, such Shareholder may exercise his voting power separately.
58. A Shareholder of unsound mind, or in respect of whom an order has been made by any court having jurisdiction in lunacy, may vote by his committee, or other Person in the nature of a committee appointed by that court, and any such committee or other Person, may vote by proxy.
59. A Shareholder may appoint a proxy to attend a general meeting on his behalf by executing a power of attorney prepared by the Company stating therein the scope of power authorized to the proxy. A Shareholder may only execute one power of attorney and appoint one proxy for each general meeting, and shall serve such written proxy to the Company no later than five (5) days prior to the meeting date. In case the Company receives two or more written proxies from one Shareholder, the first one arriving at the Company shall prevail unless an explicit statement to revoke the previous written proxy is made in the proxy which comes later. The use of proxies and solicitation and relevant proceedings shall be subject to the relevant Taiwan Laws and in particular the Regulations Governing the Use of Proxies for Attendance at Shareholder Meetings of Public Companies of the R.O.C.
60. In case a Shareholder has authorized a proxy to attend the Shareholders' meeting on his behalf and also exercised his voting power in writing or by way of electronic transmission, then the voting power exercised by the authorized proxy for the said Shareholder shall prevail, subject to the Law.
61. The instrument appointing a proxy shall be in the form approved by the Board and be expressed to be for a particular meeting only. The form of proxy shall include at least the following information: (a) instructions on how to complete such proxy, (b) the matters to be voted upon pursuant to such proxy, and (c) basic identification information relating to the relevant Shareholder, proxy recipient and proxy solicitation agent (if any). The form of proxy shall be provided to the Shareholders together with the relevant notice for the relevant general meeting, sent either through post or by electronic transmission as the case maybe, and such notice and proxy materials shall be distributed, either through post or by electronic transmission as the case maybe, to all Shareholders on the same day.
62. The instrument appointing a proxy shall be in writing under the hand of the appointor or of his attorney duly authorised in writing or, if the appointor is a



corporation, either under Seal or under the hand of an officer or attorney duly authorised. A proxy need not be a Shareholder.

63. Except for trust enterprises duly licensed under Taiwan Laws or Shareholders' Service Agencies approved by Taiwan competent authorities, when a Person who acts as the proxy for two or more Shareholders, the number of votes represented by him shall not exceed three percent (3%) of the total number of votes of the Company and the portion of excessive votes represented by such proxy shall not be counted.
64. A Shareholder cannot exercise his own vote or by proxy on behalf of another Shareholder in respect of any matter or proposed matter or arrangement if he may be interested therein and may cause damage to the Company's interests. Such Shares shall not be counted in determining the number of votes of the Shareholders present at the said meeting.
65. Where the Company has only one Shareholder, a resolution in writing signed by such Shareholder in accordance with these Articles shall be as valid and effective as if the same had been passed at a general meeting of the Company duly called and constituted.
66. To the extent permitted by the Law, the votes may be exercised in writing or by way of electronic transmission if such method for exercising the votes has been described in the notice of the general meeting, subject to the Law and the Taiwan Laws. The Company shall facilitate and allow Shareholders to exercise the votes in writing or by way of electronic transmission if the general meeting is held outside of Taiwan and shall specify the method of such exercising of votes in the meeting notice, subject to the Law.
67. For the avoidance of doubt, a Shareholder who exercises his votes in writing or by way of electronic transmission in accordance with the Taiwan Laws and these Articles shall be counted towards the quorum, and shall be deemed to have attended and voted in person at such general meeting for the purposes of these Articles and the Law, but shall be deemed to have waived his votes in respect of any ad hoc motions and amendments to the contents of the original proposals at such general meeting, subject to the Law.
68. A Shareholder shall deliver his declaration about the votes in writing or by way of electronic transmission to the Company no later than the second (2^{ed}) day prior to the scheduled meeting date of the general meeting; whereas if two



or more declarations are delivered to the Company, the first declaration shall prevail unless an explicit statement to revoke the previous declaration is made in the declaration which comes later, subject to the Law.

69. In case a Shareholder who has exercised his votes in writing or by way of electronic transmission intends to attend the general meeting in person, he shall, at two days prior to the meeting date serve a separate declaration of intention in the same manner as such Shareholder exercises his votes to revoke his previous declaration of intention made in exercising the votes, subject to the Law. In the absence of a timely revocation of the previous declaration of intention, the votes exercised in writing or by way of electronic transmission shall prevail, subject to the Law.
70. In case the procedure for convening a general meeting of Members or the method of adopting resolutions is in violation of the Law, Taiwan Laws or these Articles, a Shareholder may, within thirty (30) days from the date of the resolution, submit a petition to the Taipei District Court of Taiwan or the competent court in Cayman Islands for an appropriate remedy, including but not limiting to request the court to invalidate and cancel the resolution adopted therein.

CORPORATIONS ACTING BY REPRESENTATIVES AT MEETING

71. Any corporation which is a Member of the Company may by resolution of its Directors or other governing body authorise such Person as it thinks fit to act as its representative at any meeting of the Company or of any Class of Members of the Company, and the Person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the corporation which he represents as that corporation could exercise if it were an individual Member of the Company.

DIRECTORS

72. The Company shall have no less than five Directors and no more than ten Directors in number. The exact number of Directors shall be determined by an Ordinary Resolution of the general meeting prior to the election of a new term of Directors. The Directors shall be elected or appointed in the first place by the subscribers to the Memorandum of Association or by a majority of them.
73. The general meeting of the Shareholders may appoint any natural Person or corporation to be a Director. At a general meeting of election of Directors, the number of votes exercisable in respect of one Share shall be the same as the



number of Directors to be elected, and the total number of votes per Share may be consolidated for election of one candidate or may be split for election of two or more candidates. A candidate to whom the ballots cast represent a prevailing number of votes shall be deemed a Director so elected.

74. The Company should also adopt a candidate nomination system which is in compliance with Taiwan Laws. The nomination and election of Directors shall be made in accordance with rules and procedures established by the Company subject to an Ordinary Resolution of Shareholders from time to time, which shall be in compliance with the Law, these Articles and the Applicable Listing Rules and other applicable Taiwan Laws.
75. Subject to these Articles, the term for which a Director will hold office shall be three years; thereafter he may be eligible for re-election. In case no election of new Directors is effected after expiration of the term of office of the existing Directors, the term of office of such Directors shall be extended until the time new Directors are elected and assume their office subject to these Articles and internal rules of the Company from time to time.
76.
 - (a) A Director may be discharged at any time by a Supermajority Resolution Type A adopted at a general meeting. Alternatively, if the total number of Shares represented by the Shareholders present at such general meeting is not sufficient to meet the quorum criteria specified above, the Company may effect the above matter by a Supermajority Resolution Type B.
 - (b) In the event a Director has, in the course of performing his/her duties as a Director, committed any act resulting in material damages to the Company or in material violation of these Articles, Laws and Applicable Listing Rules, but not dismissed by a resolution of the general meeting, Shareholder(s) holding 3% or more of the issued and outstanding Shares of the Company may, within 30 days after that general meeting, institute a lawsuit in the Taipei District Court of Taiwan or other competent court for a judgment in respect of such matter.
 - (c) In the event a Director has, in the course of performing his duties as a Director, committed any act for himself or on behalf of another Person in violation of the duty of the loyalty and the due care of a good administrator in conducting the business operation of the company, the meeting of shareholders may, by a resolution, consider the earnings in such an act as



earnings of the company unless one year has lapsed since the realization of such earnings.

77. The Board shall have a Chairman (the “**Chairman**”) elected and appointed by a majority of the Directors present at the Board meeting the quorum of which shall be two-thirds of all of the Directors then in office. The period for which the Chairman will hold office will also be determined by a majority of the Directors present at the Board meeting with a quorum of at least two-thirds of all of the Directors then in office. The Chairman shall preside as chairman at every meeting of the Board. To the extent the Chairman is not present at a meeting of the Board within fifteen minutes after the time appointed for holding the same, the attending Directors may choose one of their number to be the chairman of the meeting.
78. The Board may, from time to time, and except as required by the applicable Laws and Taiwan Laws, adopt, institute, amend, modify or revoke the corporate governance policies or initiatives, which shall be intended to set forth the policies of the Company and the Board on various corporate governance related matters as the Board shall determine by resolution from time to time.
79. A Director shall not be required to hold any Shares in the Company by way of qualification.

DIRECTORS’ FEES AND EXPENSES

80. The Directors shall receive such remuneration as determined by the Board, in accordance with the extent of the involvement of the business operation and the contribution of each Director, no matter the Company profits or losses at such year, and the Board shall take reference to the average level of the industry.
81. With respect to the preceding Article 80, each Director shall be entitled to be repaid or prepaid all travelling, hotel and incidental expenses reasonably incurred or expected to be incurred by him in attending meetings of the Board or committees of the Board or general meetings or separate meetings of any Class of Shares or of debentures of the Company or otherwise in connection with the discharge of his duties as a Director.
82. Any Director who, by request, goes or resides abroad for any purpose of the Company or who performs services which in the opinion of the Board go



beyond the ordinary duties of a Director may be paid such extra remuneration (whether by way of salary, commission, participation in profits or otherwise) as the Board may determine and such extra remuneration shall be in addition to or in substitution for any ordinary remuneration provided for by or pursuant to any other Article.

INDEPENDENT DIRECTORS, THE AUDIT COMMITTEE AND THE REMUNERATION COMMITTEE

83. For so long as the Shares are listed on the GreTai Securities Market or TSE, the Company shall have at least 3 Independent Directors, among them at least one Person shall have a domicile within Taiwan, to be elected by way of a candidate nomination system in compliance with the Law, the Applicable Listing Rules and other applicable Taiwan Laws. In the event that the seat of any Independent Director being lower than three Persons, a by-election for Independent Director(s) shall be held at the next following general meeting. In the event that the seats of all Independent Directors become vacant, the Company shall convene an extraordinary general meeting to hold a by-election within 60 days from the date on which the situation arose. The term of each new Independent Director shall be the remainder of the term of each respective Independent Director whose seat has become vacant.
84. Independent Directors shall possess professional knowledge and maintain independence within the scope of their directorial duties, and may not have any direct or indirect interest in the Company. The professional qualifications, restrictions on shareholdings and concurrent positions held, as well as assessment of independence of Independent Directors shall be governed by the Applicable Listing Rules, in particular, the Regulations Governing Appointment of Independent Directors and Compliance Matters for Public Companies promulgated by the FSC on March 28, 2006 and any amendments or supplements made subsequently mutatis mutandis.
85. (a) The Company shall establish an Audit Committee.
- (b) The Audit Committee shall comprise all the Independent Directors. It shall not be fewer than three Persons in number, one of whom shall be the convenor, and at least one of whom shall have accounting or financial expertise.



- (c) A resolution of the Audit Committee shall be approved by one-half or more of all Audit Committee Members.
86. (a) The following matters shall be subject to the approval of one-half or more of all Audit Committee Members and be submitted to the Directors for a resolution:
- (1) adoption or amendment of an internal control system;
 - (2) assessment of the effectiveness of the internal control system;
 - (3) adoption of or amendment to handling procedures for financial or operational actions of material significance, such as acquisition or disposal of assets, derivatives trading, monetary loans to others, or endorsements or guarantees for others;
 - (4) a matter bearing on the personal interest of a Director;
 - (5) a transaction related to material asset or derivatives;
 - (6) a material monetary loan, endorsement, or provision of guarantee;
 - (7) the offering, issuance, or private placement of any equity-type securities;
 - (8) the engagement or dismissal of an attesting chartered public accountant, or the compensation given thereto;
 - (9) the appointment or discharge of a financial, accounting, or internal auditing officer; and
 - (10) annual and semi-annual financial reports;
- (b) With the exception of subparagraph 10, any matter under a subparagraph of the preceding paragraph (a) of this Article 86 that has not been approved with the approval of one-half or more of all Audit Committee Members may be undertaken upon the approval of two-thirds or more of all Directors, and the resolution of the Audit Committee shall be recorded in the minutes of the meeting of Directors.
- 86A For so long as the Shares are registered in the Emerging Market or listed on the GreTai Securities Market or TSE, the Company shall establish a remuneration committee. Remuneration shall include salary, stock options,



and any other substantive incentive measures for directors and managerial officers. The professional qualifications for the members of the remuneration committee, the exercise of their powers of office, and related matters shall be made in accordance with rules and procedures established by the Company.

ALTERNATE DIRECTOR OR PROXY

87. Any Director may in writing appoint another Shareholder to be his alternate and, save to the extent provided otherwise in the form of appointment, such alternate shall have authority to act in such Director's place at any meeting of the Directors at which he is unable to be present. Every such alternate shall be entitled to attend and vote at meetings of the Directors as a Director when the Director appointing him is not personally present and where he is a Director to have a separate vote on behalf of the Director he is representing in addition to his own vote. A Director may at any time in writing revoke the appointment of an alternate appointed by him. Such alternate shall not be an officer of the Company and shall be deemed to be the agent of the Director appointing him. The remuneration of such alternate shall be payable out of the remuneration of the Director appointing him and the proportion thereof shall be agreed between them
88. Any Director may appoint another Director to be the proxy of that Director to attend and vote on his behalf, in accordance with instructions given by that Director at a meeting or meetings of the Directors which that Director is unable to attend personally. The instrument appointing the proxy shall be in writing under the hand of the appointing Director and shall be in any usual or common form or such other form as the Directors may approve, and must be lodged with the chairman of the meeting of the Directors at which such proxy is to be used, or first used, prior to the commencement of the meeting.

POWERS AND DUTIES OF DIRECTORS

89. Subject to the Law, these Articles, Taiwan Laws and to any resolutions passed in a general meeting, the business of the Company shall be managed by the Directors, who may pay all expenses incurred in setting up and registering the Company and may exercise all powers of the Company. No resolution passed by the Company in general meeting shall invalidate any prior act of the Directors that would have been valid if that resolution had not been passed.
90. The Directors may from time to time appoint any Person, whether or not a Director to hold such office in the Company as the Directors may think



necessary for the administration of the Company, including but not limited to, the office of the chief executive officer, president, one or more vice-presidents, chief financial officer or controller, treasurer, assistant treasurer, or manager, and for such term and at such remuneration (whether by way of salary or commission or participation in profits or partly in one way and partly in another), and with such powers and duties as the Directors may think fit. Any Person so appointed by the Directors may be removed by the Directors. The Directors may also appoint one or more of their number to the office of managing director upon like terms, but any such appointment shall ipso facto determine if any managing director ceases from any cause to be a Director, or if the Company by Ordinary Resolution resolves that his tenure of office be terminated.

91. The Directors may appoint a Secretary (and if need be an assistant Secretary or assistant Secretaries) who shall hold office for such term, at such remuneration and upon such conditions and with such powers as they think fit. Any Secretary or assistant Secretary so appointed by the Directors may be removed by the Directors.
92. The Directors may delegate any of their powers to committees consisting of such member or members of their body as they think fit; any committee so formed shall in the exercise of the powers so delegated conform to any regulations that may be imposed on it by the Directors.
93. The Directors may from time to time and at any time by power of attorney (whether under Seal or under hand) or otherwise appoint any company, firm or Person or body of Persons, whether nominated directly or indirectly by the Directors, to be the attorney or attorneys of the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretion (not exceeding those vested in or exercisable by the Directors under these Articles) and for such period and subject to such conditions as they may think fit, and any such power of attorney or other appointment may contain such provisions for the protection and convenience of Persons dealing with any such attorney as the Directors may think fit, and may also authorise any such attorney to delegate all or any of the powers, authorities and discretion vested in him.
94. The Directors may from time to time provide for the management of the affairs of the Company in such manner as they shall think fit and the provisions contained in the three next following Articles shall not limit the general powers conferred by this Article.



95. The Directors from time to time and at any time may establish any committees, local boards or agencies for managing any of the affairs of the Company and may appoint any Persons to be members of such committees or local boards and may appoint any managers or agents of the Company and may fix the remuneration of any such Persons.
96. The Directors from time to time and at any time may delegate to any such committee, local board, manager or agent any of the powers, authorities and discretions for the time being vested in the Directors and may authorise the members for the time being of any such local board, or any of them to fill any vacancies therein and to act notwithstanding vacancies and any such appointment or delegation may be made on such terms and subject to such conditions as the Directors may think fit and the Directors may at any time remove any Person so appointed and may annul or vary any such delegation, but no Person dealing in good faith and without notice of any such annulment or variation shall be affected thereby.
97. Any such delegates as aforesaid may be authorised by the Directors to sub-delegate all or any of the powers, authorities, and discretion for the time being vested in them.

BORROWING POWERS OF DIRECTORS

98. Subject to these Articles, the Directors may exercise all the powers of the Company to borrow money and to mortgage or charge its undertaking and property, to issue debentures, debenture stock and other securities whenever money is borrowed or as security for any debt, liability or obligation of the Company or of any third party.

THE SEAL

99. The Seal shall not be affixed to any instrument except by the authority of a resolution of the Directors provided always that such authority may be given prior to or after the affixing of the Seal and if given after may be in general form confirming a number of affixings of the Seal. The Seal shall be affixed in the presence of a Director or a Secretary or in the presence of any one or more Persons as the Directors may appoint for the purpose and every Person as aforesaid shall sign every instrument to which the Seal is so affixed in their presence



100. The Company may maintain a facsimile of the Seal in such countries or places as the Directors may appoint and such facsimile Seal shall not be affixed to any instrument except by the authority of a resolution of the Directors provided always that such authority may be given prior to or after the affixing of such facsimile Seal and if given after may be in general form confirming a number of affixings of such facsimile Seal. The facsimile Seal shall be affixed in the presence of such Person or Persons as the Directors shall for this purpose appoint and such Person or Persons as aforesaid shall sign every instrument to which the facsimile Seal is so affixed in their presence and such affixing of the facsimile Seal and signing as aforesaid shall have the same meaning and effect as if the Seal had been affixed in the presence of and the instrument signed by a Director or a Secretary or in the presence of any one or more Persons as the Directors may appoint for the purpose
101. Notwithstanding the foregoing, a Secretary shall have the authority to affix the Seal, or the facsimile Seal, to any instrument for the purposes of attesting authenticity of the matter contained therein but which does not create any obligation binding on the Company.

DISQUALIFICATION AND CHANGES OF DIRECTORS

102. The office of Director shall be vacated, if such Director:
- (a) committed a felony (including but not limiting to an offence under Statute for Prevention of Organizational Crimes of Taiwan) and has been adjudicated guilty by a final judgment, and the time elapsed after he has served the full term of the sentence is five-year or less;
 - (b) has been sentenced to imprisonment for a term of more than one year for commitment of fraud, breach of trust or misappropriation, and the time elapsed after he has served the full term of such sentence is two-year or less;
 - (c) has been adjudicated guilty by a final judgment for misappropriating company or public funds during the time of his public service, and the time elapsed after he has served the full term of such sentence is two-year or less;
 - (d) becomes bankrupt under the laws of any country or makes any arrangement or composition with his creditors generally;



- (e) has been dishonored for unlawful use of credit instruments, and the term of such sanction has not expired yet;
 - (f) loses all or part of legal capacity as defined under the Taiwan Laws;
 - (g) dies or is found to be or becomes of unsound mind or a patient for any purpose of any statute or applicable law relating to mental health and the Directors resolved that his office is vacated;
 - (h) if he ceases to be a Director by virtue of, or becomes prohibited from being a Director by reason of, an order made under any provisions of any law or enactment;
 - (i) resigns his office by notice in writing to the Company; and/or
 - (j) is removed from office pursuant to Article 76.
103. Except as approved by the GreTai Securities Market or TSE or the Commission, the following relationships shall not exist among more than half of the Company's Directors: (1) A spousal relationship; or (2) A familial relationship within the second degree of kinship as defined under the Taiwan Laws.
104. When the Company convenes a general meeting for the election of Directors and the original selectees do not meet the conditions stipulated in the preceding Article 103, the election of the Director receiving the lowest number of votes among those Directors not meeting the conditions shall be deemed invalid and void. When a Person serving as Director violates the preceding Article 103, that Person shall cease to act as a Director.
105. When the number of Directors falls below five due to a Director ceasing to act for any reason, the Company shall hold a by-election for Director at the next following general meeting of Shareholders. When the number of Directors falls short by one-third of the total number of Directors of the same term elected pursuant to these Articles, the Company shall convene an extraordinary general meeting within sixty days of the occurrence of that fact to hold a by-election for Directors. The term of each new Director shall be the remainder of the term of each respective Director whose seat has become vacant.



- 105A Where re-election of all directors is effected, by a resolution adopted by a shareholders' meeting, prior to the expiration of the term of office of existing directors, and in the absence of a resolution that existing directors will not be discharged until the expiry of their present term of office, all existing directors shall be deemed discharged in advance. The aforesaid resolution of re-election shall be attended by shareholders holding at least a majority of all issued Shares of the Company.

PROCEEDINGS OF DIRECTORS

106. The Directors may meet together (either within or without the Cayman Islands) for the dispatch of business, adjourn, and otherwise regulate their meetings and proceedings, as they think fit. Unless otherwise provided, questions arising at any meeting shall be decided by a majority of votes. In case of an equality of votes the chairman shall have a second or casting vote. A Director may, and on the requisition of a Director shall, at any time summon a meeting of the Directors.
107. A Director may participate in any meeting of the Board, or of any committee appointed by the Board of which such Director is a member, by means of video conference and such participation shall be deemed to constitute presence in person at the meeting.
108. Unless otherwise provided, the quorum necessary for the transaction of the business of the Directors shall be more than one-half of the Directors. A Director represented by proxy or by an alternate Director at any meeting shall be deemed to be present for the purposes of determining whether or not a quorum is present.
109. A Director who is in any way, whether directly or indirectly, interested in a contract or proposed contract with the Company shall declare the nature of his interest at a meeting of the Directors. A general notice given to the Directors by any Director to the effect that he is a member of any specified company or firm and is to be regarded as interested in any contract which may thereafter be made with that company or firm shall be deemed a sufficient declaration of interest in regard to any contract so made. A Director who has a personal interest in the matter under discussion at a meeting of Directors shall explain to the Board meeting the essential contents of such personal interest. A Director who has a personal interest in the matter under discussion at a meeting, which may be adverse to the interest of the Company, cannot vote his own vote or by proxy on behalf of another Director. The voting right of such



Director which cannot be exercised shall not be counted in the number of votes of Directors present at the board meeting (but shall still be counted in the quorum for such meeting).

110. Notwithstanding the preceding Articles, a Director may hold any other office or place of profit under the Company (other than the office of auditor) in conjunction with his office of Director for such period and on such terms (as to remuneration and otherwise) as the Directors may determine and no Director or intending Director shall be disqualified by his office from contracting with the Company either with regard to his tenure of any such other office or place of profit nor shall any Director so contracting or being so interested be liable to account to the Company for any profit realised by any such contract or arrangement by reason of such Director holding that office or of the fiduciary relation thereby established.
111. Subject to these Articles, any Director may act by himself or his firm in a professional capacity for the Company, and he or his firm shall be entitled to remuneration for professional services as if he were not a Director; provided that nothing herein contained shall authorise a Director or his firm to act as auditor to the Company.
112. The Directors shall cause all minutes to be made in books or loose-leaf folders provided for the purpose of recording:
 - (a) all appointments of officers made by the Directors;
 - (b) the names of the Directors present at each meeting of the Directors and of any committee of the Directors; and
 - (c) all resolutions and proceedings at all meetings of the Company, and of the Directors and of committees of Directors.
113. (deleted)
114. The continuing Directors may act notwithstanding any vacancy in their body but if and for so long as their number is reduced below the number fixed by or pursuant to these Articles as the necessary quorum of Directors, the continuing Directors may act for summoning a general meeting of the Company, but for no other purpose.



115. Subject to any regulations imposed on it by the Directors, a committee appointed by the Directors may elect a chairman of its meetings. If no such chairman is elected, or if at any meeting the chairman is not present within fifteen minutes after the time appointed for holding the meeting, the committee members present may choose one of their number to be chairman of the meeting.
116. A committee appointed by the Directors may meet and adjourn as it thinks proper. Subject to any regulations imposed on it by the Directors, questions arising at any meeting shall be determined by a majority of votes of the committee members present.
117. All acts done by any meeting of the Directors or of a committee of Directors, or by any Person acting as a Director, shall notwithstanding that it be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any such Director or Person acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such Person had been duly appointed and was qualified to be a Director.
118. The following actions require the approval of a majority of the votes of the Directors present at a Board meeting attended by at least two-thirds of all Directors:
- (a) entering into, amendment to, or termination of any contract for lease of its business in whole, or for entrusted business, or for regular joint operation with others;
 - (b) the sale or transfer of the whole or any material part of its business or assets;
 - (c) taking over the transfer of another's whole business or assets, which will have a material effect on the business operation of the Company;
 - (d) the election of Chairman of the Board pursuant to these Articles; and
 - (e) issuance of corporate bonds.

DIVIDENDS

119. Subject to any rights and restrictions for the time being attached to any Shares, the Company by Ordinary Resolution may declare dividends and other



distributions on Shares in issue and authorise payment of the same out of the funds of the Company lawfully available therefor.

- 119A. As regards the dividend policy, subject to the Law, the Company may consider factors including, among others, the Company's overall development, financial plans, the demand for working capital, the current industry outlook, future prospects and the proportion of cash and/or shares to be paid as dividends. Subject to Article 120, and after paying or reserving taxes due, deducting previous years' losses, the Directors may present for approval by Ordinary Resolution at a general meeting a proposed plan for allocation of dividends ("**Distributable Profits**") and, upon such approval being duly given, cause the said plan to be implemented in the form of cash and/or shares, provided that no less than ten percent (10%) of the Profit for the year attributable to Owners of the Company shall be distributed as dividend in each financial year, and no less than twenty percent (20%) of the total dividends distributed in each financial year shall be in the form of cash.
120. The Directors may, before recommending any dividend, set aside out of the funds legally available for distribution such sums as they think proper as a reserve or reserves which shall, in the discretion of the Directors be applicable for meeting contingencies, or for equalising dividends or for any other purpose to which those funds may be properly applied and pending such application may in the absolute discretion of the Directors, either be employed in the business of the Company or be invested in such investments as the Directors may from time to time think fit.
121. Any dividend may be paid by cheque sent through the post to the registered address of the Shareholder or Person entitled thereto, or in the case of joint holders, to the representative of such joint holders at his registered address or to such Person and such address as the Shareholder or Person entitled, or such joint holders as the case may be, may direct. Every such cheque shall be made payable to the order of the Person to whom it is sent or to the order of such other Person as the Shareholder or Person entitled, or such joint holders as the case may be, may direct.
122. Subject to any rights and restrictions for the time being attached to any Shares, all dividends shall be declared and paid according to the number of the Shares held by the Shareholders.



123. If several Persons are registered as joint holders of any Share, any of them may give effectual receipts for any dividend or other moneys payable on or in respect of the Share.
124. No dividend shall bear interest against the Company.
125. No dividend shall be declared or paid or shall be made otherwise than in accordance with the Law.

ACCOUNTS, AUDIT, AND ANNUAL RETURN AND DECLARATION

126. The books of account relating to the Company's affairs shall be kept in such manner as may be determined from time to time by the Directors.
127. The books of account shall be kept at the Registered Office or at such other place or places as the Directors think fit, and shall always be open to the inspection of the Directors.
128. No Shareholder (not being a Director) or other person shall have any right of inspecting any account or book or document of the Company except as conferred by the Law and Taiwan Laws or ordered by a court of competent jurisdiction or authorised by the Board or the Company in general meeting.
129. After the end of each fiscal year, the Board shall prepare and submit the financial statements and records and such other reports and documents as may be required by the Law and the Taiwan Laws to the annual general meeting of Shareholders for its ratification and after the meeting shall distribute to each Shareholder the copies of ratified financial statements and the resolutions on the earning distribution and/or loss offsetting. However, the Company may notify its Shareholders who hold less than 1,000 Shares by way of a public announcement of the abovementioned statements and resolutions.
130. The Board shall keep copies of the yearly business report and financial statements at the office of its Shareholders' Service Agent before ten (10) days of the annual general meeting and any of its Shareholders is entitled to inspect such documents during normal business hours of such service agent. The Board shall keep copies of the Articles, the minutes of every general meeting of the Shareholders and the financial statements, the Register and the counterfoil of corporate bonds issued by the Company at the business office of its Shareholders' Service Agent. Any Shareholder may request at any time, by submitting evidentiary document(s) to show his interests involved and



indicating the scope of requested matters, an access to inspect and to make copies of the above documents.

131. Save for otherwise provided under these Articles, Directors shall from time to time determine whether and to what extent and at what times and places and under what conditions or regulations the accounts and books of the Company or any of them shall be open to the inspection of Shareholders not being Directors, and no Shareholder (not being a Director) shall have any right of inspecting any account or book or document of the Company except as conferred by law or authorised by the Directors or by Ordinary Resolution.
132. The accounts relating to the Company's affairs shall only be audited in such manner and with such financial year end as may be determined from time to time by the Directors, or required by the Applicable Listing Rules or other Taiwan Laws.
133. The Directors in each year shall prepare, or cause to be prepared, an annual return and declaration setting forth the particulars required by the Law and deliver a copy thereof to the Registrar of Companies in the Cayman Islands.

AUDIT

134. The Directors may appoint an Auditor of the Company who shall hold office until removed from office by a resolution of the Directors and may fix his remuneration.
135. Every Auditor of the Company shall have a right of access at all times to the books and accounts and vouchers of the Company and shall be entitled to require from the Directors and Officers of the Company such information and explanation as may be necessary for the performance of the duties of the auditors.
136. Auditors shall, if so required by the Directors, make a report on the accounts of the Company during their tenure of office at the next annual general meeting following their appointment, and at any time during their term of office, upon request of the Directors or any general meeting of the Members.

CAPITALISATION OF RESERVE

137. (A) For purpose of the Articles, Capital Reserve means (1) the Share Premium Account, (2) the income from endowments received by the Company,



and (3) other items required to be treated as Capital Reserve pursuant to the Taiwan Laws. Capital Reserve may only be used for (a) making good the loss of the Company, (b) capitalisation as set forth in the Article 137, or (c) as otherwise provided for in the Taiwan Laws and/or the Law.

(B) Subject to the Law, when the Company does not have any loss on its books, the Company may by Special Resolution capitalize (1) the Share Premium Account and (2) the income from endowments received by the Company, from the Capital Reserve in whole or in part, by issuing new shares to its Shareholders in proportion to the number of Shares being held by each of them. Article 8 is not applicable for the issuance of new Share pursuant to Article 137 herein.

TENDER OFFER

138. Within seven days after the receipt of the copy of a tender offer application form and relevant documents by the Company or its litigation or non-litigation agent appointed pursuant to the Applicable Listing Rules, the Board shall resolve to recommend to the Shareholders whether to accept or object to the tender offer and make a public announcement of the following:
- (a) the types and amount of the Shares held by the Directors and the Shareholders holding more than 10% of the outstanding Shares in its own name or in the name of other Persons;
 - (b) recommendations to the Shareholders on the tender offer, which shall set forth the names of the Directors who abstain or object to the tender offer and the reason(s) therefore;
 - (c) whether there is any material change in the financial condition of the Company after the submission of the latest financial report and an explanation of the change, if any;
 - (d) the types, numbers and amount of the Shares of the tender offeror or its affiliates held by the Directors and the Shareholders holding more than 10% of the outstanding Shares held in its own name or in the name of other Persons.



SHARE PREMIUM ACCOUNT

139. The Directors shall in accordance with the Law establish a Share Premium Account and shall carry to the credit of such account from time to time a sum equal to the amount or value of the premium paid on the issue of any Share.
140. There shall be debited to any Share Premium Account on the redemption or purchase of a Share the difference between the nominal value of such Share and the redemption or purchase price provided always that at the discretion of the Directors such sum may be paid out of the profits of the Company or, if permitted by the Law, out of capital.
141. The Company shall at all times comply with the provisions of the Law in relation to the share premium account, the premiums attaching to Shares and the capital redemption reserve fund.

WINDING UP

142. Subject to the Law, if the Company shall be wound up, and the assets available for distribution amongst the Shareholders shall be insufficient to repay the whole of the share capital, such assets shall be distributed so that, as nearly as may be, the losses shall be borne by the Shareholders in proportion to the number of the Shares held by them. If in a winding up the assets available for distribution amongst the Shareholders shall be more than sufficient to repay the whole of the share capital at the commencement of the winding up, the surplus shall be distributed amongst the Shareholders in proportion to the number of the Shares held by them at the commencement of the winding up. This Article is without prejudice to the rights of the holders of Shares issued upon special terms and conditions.
143. Subject to the Law, if the Company shall be wound up, the liquidator may, with the sanction of a Special Resolution and any other sanction required by the Law and in compliance with the Applicable Listing Rules, divide amongst the Shareholders in specie or kind the whole or any part of the assets of the Company (whether they shall consist of property of the same kind or not) and may, for such purpose set such value as he deems fair upon any property to be divided as aforesaid and may determine how such division shall be carried out as between the Shareholders or different Classes. The liquidator may, with the like sanction, vest the whole or any part of such assets in trustees upon such trusts for the benefit of the Shareholders as the liquidator, with the like



sanction shall think fit, but so that no Shareholder shall be compelled to accept any asset whereon there is any liability.

144. The Company shall keep all statements, records of account and documents for a period of ten years from the date of the completion of liquidation, and the custodian thereof shall be appointed by the liquidator or the Company by Ordinary Resolution.

NOTICES

145. Subject to the Law and except as otherwise provided in these Articles, any notice or document may be served by the Company or by the Person entitled to give notice to any Shareholder either personally, or by facsimile, or by sending it through the post in a prepaid letter or via a recognised courier service, fees prepaid, addressed to such Shareholder at his address as appearing in the Register, or to the extent permitted by all applicable laws and regulations, by posting on the MOPS or the Company's website, by electronic means by transmitting it to any electronic mail number or address such Shareholder may have positively confirmed in writing for the purpose of such service of notices. In the case of joint holders of a Share, all notices shall be given to that one of the joint holders whose name stands as their representative in the Register in respect of the joint holding, and notice so given shall be sufficient notice to all the joint holders.
146. Any Shareholder present, either personally or by proxy, at any meeting of the Company shall for all purposes be deemed to have received due notice of such meeting and, where requisite, of the purposes for which such meeting was convened.
147. Any notice or other document, if served by:
- (a) post or courier, shall be deemed to have been served five days after the time when the letter containing the same is posted or delivered to the courier;
 - (b) facsimile, shall be deemed to have been served upon production by the transmitting facsimile machine of a report confirming transmission of the facsimile in full to the facsimile number of the recipient;
 - (c) recognised courier service, shall be deemed to have been served 48 hours after the time when the letter containing the same is delivered to the courier service; or



- (d) electronic mail, shall be deemed to have been served immediately upon the time of the transmission by electronic mail, subject to the Law.

In proving service by post or courier service it shall be sufficient to prove that the letter containing the notice or documents was properly addressed and duly posted or delivered to the courier service

148. Any notice or document delivered or sent by post to or left at the registered address of any Shareholder in accordance with the terms of these Articles shall notwithstanding that such Shareholder be then dead or bankrupt, and whether or not the Company has notice of his death or bankruptcy, be deemed to have been duly served in respect of any Share registered in the name of such Shareholder as sole or joint holder, unless his name shall at the time of the service of the notice or document, have been removed from the Register as the holder of the Share, and such service shall for all purposes be deemed a sufficient service of such notice or document on all Persons interested (whether jointly with or as claiming through or under him) in the Share.

149. Notice of every general meeting of the Company shall be given to:

- (a) all Shareholders holding Shares with the right to receive notice as at the record date and who have supplied to the Company an address for the giving of notices to them; and
- (b) every Person entitled to a Share in consequence of the death or bankruptcy of a Shareholder, who but for his death or bankruptcy would be entitled to receive notice of the meeting and has informed the Company with the supporting documents as requested by and satisfactory to the Company.

No other Person shall be entitled to receive notices of general meetings.

AMENDMENT OF MEMORANDUM AND ARTICLES

150. Subject to the Law, Taiwan Laws and the Articles including without limitation Article 13, the Company may at any time and from time to time by a Special Resolution alter or amend the Memorandum of Association or these Articles in whole or in part, or change the name of the Company.



ORGANISATION EXPENSES

151. The preliminary and organisation expenses incurred in forming the Company shall be paid by the Company and may be amortised in such manner and over such period of time and at such rate as the Directors shall determine and the amount so paid shall in the accounts of the Company, be charged against income and/or capital.

OFFICES OF THE COMPANY

152. The Registered Office of the Company shall be at such address in the Cayman Islands as the Directors shall from time to time determine. The Company, in addition to its Registered Office, may establish and maintain an office in the Cayman Islands or elsewhere as the Directors may from time to time determine.

INFORMATION

153. The Board shall keep at the office of its Shareholders' Service Agent in Taiwan copies of these Articles, the minutes of every meeting of the Shareholders and the financial statements, the Register of Members and the counterfoil of corporate bonds issued by the Company. Any Shareholder of the Company may request, by submitting evidentiary document(s) to show his interests involved and indicating the scope of interested matters, an access to inspect and to make copies of the Memorandum and Articles of Association and accounting books and records.
154. Without prejudice to the rights set forth in these Articles, no Shareholder shall be entitled to require discovery of any information in respect of any detail of the Company's trading or any information which is or may be in the nature of a trade secret or secret process which may relate to the conduct of the business of the Company and which in the opinion of the Board would not be in the interests of the members of the Company to communicate to the public.
155. The Board shall be entitled to release or disclose to any regulatory or judicial authority any information in its possession, custody or control regarding the Company or its affairs to any of its Shareholder including, without limitation, information contained in the Register of Members and transfer books of the Company



INDEMNITY

156. Every Director (including for the purposes of this Article 156 any alternate Director appointed pursuant to the provisions of these Articles), the Managing Directors, every alternate Directors, every Auditors, every Secretary and other officer for the time being and from time to time of the Company (each an "**Indemnified Person**") shall be indemnified and secured harmless out of the assets and funds of the Company against all actions, proceedings, costs, charges, expenses, losses, damages or liabilities incurred or sustained by such Indemnified Person, other than by reason of such Indemnified Person's own dishonesty, wilful default or fraud, in or about the conduct of the Company's business or affairs (including as a result of any mistake of judgment) or in the execution or discharge of his duties, powers, authorities or discretions, including without prejudice to the generality of the foregoing, any costs, expenses, losses or liabilities incurred by such Indemnified Person in defending (whether successfully or otherwise) any civil proceedings concerning the Company or its affairs in any court whether in the Cayman Islands or elsewhere.
157. No Indemnified Person shall be liable to the Company unless such liability arises through such Indemnified Person's own dishonesty, wilful default or fraud.

NON-RECOGNITION OF TRUSTS

158. Subject to the proviso hereto, no Person shall be recognised by the Company as holding any Share upon any trust and the Company shall not, unless required by law, be bound by or be compelled in any way to recognise (even when having notice thereof) any equitable, contingent, future or partial interest in any Share or (except only as otherwise provided by these Articles or as the Law requires) any other right in respect of any Share except an absolute right to the entirety thereof in each Shareholder registered in the Register, provided that, notwithstanding the foregoing, the Company shall be entitled to recognise any such interests as shall be determined by the Directors in their absolute discretion.

FINANCIAL YEAR

159. Unless the Directors otherwise prescribe, the financial year of the Company shall end on December 31st in each year and shall begin on January 1st in each year.



REGISTRATION BY WAY OF CONTINUATION

160. The Company may by Special Resolution resolve to be registered by way of continuation in a jurisdiction outside the Cayman Islands or such other jurisdiction in which it is for the time being incorporated, registered or existing. In furtherance of a resolution adopted pursuant to this Article 160, the Directors may cause an application to be made to the Registrar of Companies in the Cayman Islands to deregister the Company in the Cayman Islands or such other jurisdiction in which it is for the time being incorporated, registered or existing and may cause all such further steps as they consider appropriate to be taken to effect the transfer by way of continuation of the Company.



公司章程修訂條文對照表



條號	修正後條文	現行條文	修正理由
119A.	<p>本公司股利政策係視該年度之盈餘狀況，考量公司整體發展、財務規劃、資金需求及產業景氣及前景等相關因素，並確保維護股東權益及平衡股利，每年於提列依法應納稅捐、彌補以往年度虧損，並由董事會考量依</p> <p>章程第120條提撥準備金後之可分配盈餘（「可分配盈餘」），擬具分派案，得以現金股利及/或股票股利之方式分派，並於提報股東會同意後執行之。惟當年度之股利總額不得低於「合併淨利」總額之百分之十。現金股利分派之比例不得低於當年全部股利總額之百分之二十。</p>	<p>本公司股利政策係視該年度之盈餘狀況，考量公司整體發展、財務規劃、資金需求及產業景氣及前景等相關因素，並確保維護股東權益及平衡股利，每年於提列依法應納稅捐、彌補以往年度虧損，並由董事會考量依</p> <p>章程第120條提撥準備金後之可分配盈餘（「可分配盈餘」），擬具分派案，得以現金股利及/或股票股利之方式分派，並於提報股東會同意後執行之。惟當年度之股利總額不得低於「可分配盈餘」總額之百分之十。現金股利分派之比例不得低於當年全部股利總額之百分之二十。</p>	<p>由於本公司往年股利配發皆係資本公積提撥，以致財報「可分配盈餘」隨著每年本期損益結轉而持續增加。因此股利配發之規劃應考量公司章程限制及現金流量，擬訂股利總額與現金股票股利之分配比例。</p>



信海輪船有限公司

2016年度盈餘分配表

單位：新台幣元

摘要	未分配盈餘
以前年度可分配保留盈餘	10,226,587,596
減：2016年度提列法定盈餘公積	(224,460)
加：2016年度合併淨利(註1)	1,399,777,236
減：2016年度合併其他綜合損益	(1,029,900)
截至2016年度可供分配盈餘	11,625,110,472
期末未分配餘額	11,625,110,472
註1：合併淨利換算為美金43,387,801元。	

慧洋海運股份有限公司
內部控制制度聲明書

日期：西元 2017 年 3 月 24 日

本公司西元 2016 年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，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)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章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.資訊與溝通，及5.監督作業。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、本公司基於前項評估結果，認為本公司於西元2016年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章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西元2017年3月24日董事會通過，此項董事會決議，無人持反對意見，均同意本聲明書之內容。

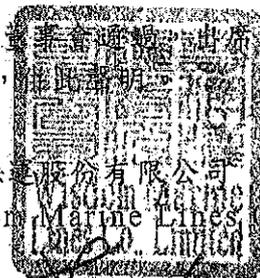
慧洋海運股份有限公司
Wisdom Marine Lines Co., Limited

董事長：

總經理：

簽章

簽章



建 議 書

慧洋海運股份有限公司 公鑒：

本會計師受託查核 貴公司西元二〇一六年度財務報告之查核工作，業經辦理竣事。查核期間經依一般公認審計準則，就 貴公司之內部會計控制制度作必要之評估，以決定查核程序之性質、時間及範圍。由於此等評估，係採抽查方式進行，並非以揭發舞弊為目的，事實上無法發現所有之缺失，故本建議書未能對內部會計控制制度之整體表示意見。茲就查核過程中並未發現重大缺失及應改進建議重大事項。

本建議書僅供 貴公司內部使用，不作其他用途，且不影響本會計師所提出查核報告之意見。

安永聯合會計師事務所

林麗鳳

會計師：

傅文芳

西元二〇一七年三月二十四日

建議書

慧洋海運股份有限公司 公鑒：

本會計師受託查核 貴公司民國一〇四年度財務報表之查核工作，業經辦理竣事。查核期間經依一般公認審計準則，就 貴公司之內部會計控制制度作必要之評估，以決定查核程序之性質、時間及範圍。由於此等評估係採抽查方式進行，並非以揭發舞弊為目的，事實上無法發現所有之缺失，故本建議書未能對內部會計控制制度之整體表示意見。茲就查核過程中並未發現重大缺失及應改進建議重大事項。

本建議書僅供 貴公司內部使用，不作其他用途，且不影響本會計師所提出查核報告之意見。

安永聯合會計師事務所

林麗鳳



會計師：

傅文芳



建 議 書

慧洋海運股份有限公司 公鑒：

本會計師受託查核 貴公司民國西元二〇一四年度財務報告之查核工作，業經辦理竣事。查核期間經依一般公認審計準則，就 貴公司之內部會計控制制度作必要之評估，以決定查核程序之性質、時間及範圍。由於此等評估，係採抽查方式進行，並非以揭發舞弊為目的，事實上無法發現所有之缺失，故本建議書未能對內部會計控制制度之整體表示意見。茲就查核過程中並未發現重大缺失及應改進建議重大事項。

本建議書僅供 貴公司內部使用，不作其他用途，且不影響本會計師所提出查核報告之意見。

安永聯合會計師事務所

林 麗 鳳

會 計 師：

傅 文 芳



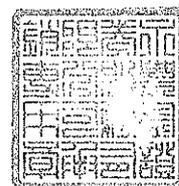
西元二〇一五年二月二十六日

壹、承銷商總結意見

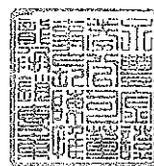
Wisdom Marine Lines Co., Limited. (慧洋海運股份有限公司)(以下簡稱「慧洋海運」或「該公司」) 本次為辦理現金增資發行普通股股數 32,000 仟股，每股面額新台幣壹拾元整，發行總額為新台幣 320,000 仟元整；暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債 4,000 張，每張面額新台幣壹拾萬元，發行總額為新台幣 400,000 仟元整；暨發行中華民國境內第三次無擔保轉換公司債 8,000 張，每張面額新台幣壹拾萬元，發行總額為新台幣 800,000 仟元整，依法向金融監督管理委員會提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解該公司之營運狀況，複核該公司最近三年及本年度截至最近期財務報告，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「外國發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「外國發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，該公司本次募集與發行有價證券符合「外國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，暨投資人應考慮之風險因素，已詳述於「貳、外國發行人所屬國、主要營業地及上市地國之總體經濟概況、相關法令、匯率政策、相關租稅及風險因素等問題之說明及分析」。

永豐金證券股份有限公司



負責人：陳惟龍



承銷部門主管：林文雄



西 元 二 〇 一 七 年 八 月 二 十 三 日

律師法律意見書

外國發行人英屬開曼群島商慧洋海運股份有限公司(Wisdom Marine Lines Co., Limited)(以下簡稱「慧洋海運公司」)本次為現金增資發行新股記名式普通股 32,000,000 股，每股面額新台幣壹拾元，擬發行總面額新台幣 320,000,000 元，暨本次為募集與發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債，發行張數上限為肆仟張，每張面額為新台幣壹拾萬元整，擬發行總金額為上限新臺幣肆億元整，及中華民國境內第三次無擔保轉換公司債，發行張數上限為捌仟張，每張面額為新台幣壹拾萬元整，擬發行總金額為上限新臺幣捌億元整，向金融監督管理委員會提出申報。經本律師採取必要審核程序，特依「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」(以下簡稱處理準則)規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，外國發行人慧洋海運公司本次向金融監督管理委員會提出之法律事項檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此 致

英屬開曼群島商慧洋海運股份有限公司

智鼎國際法律事務所

陳祐良 律師



中華民國 106 年 08 月 23 日

聲 明 書

本公司、本公司之董事及獨立董事、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行 2017 年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

發行人：慧洋海



負責人：藍俊昇



日期：2017年8月23日

聲 明 書

本人係慧洋海運股份有限公司(以下簡稱慧洋公司)之董事長，於慧洋公司申報募集與發行 2017 年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

董事長：藍俊昇

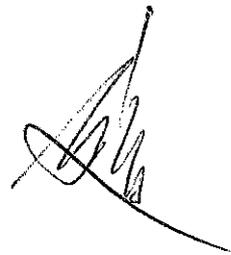


日期：2017 年 8 月 23 日

聲 明 書

本人係慧洋海運股份有限公司(以下簡稱慧洋公司)之董事，於慧洋公司申報募集與發行 2017 年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

董 事：趙子隆



日 期：2017 年 8 月 23 日

聲 明 書

本人係慧洋海運股份有限公司(以下簡稱慧洋公司)之董事，於慧洋公司申報募集與發行 2017 年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

董 事：福井正幸

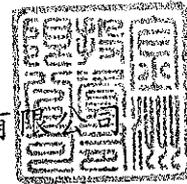


日 期：2017 年 8 月 23 日

聲 明 書

本人係慧洋海運股份有限公司(以下簡稱慧洋公司)之法人董事代表人，於慧洋公司申報募集與發行 2017 年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

法人董事：金洲投資有



法人董事代表人：陳明上

陳明上

日期：2017年7月28日

聲 明 書

本公司係慧洋海運股份有限公司(以下簡稱慧洋公司)之法人董事，於慧洋公司申報募集與發行 2017 年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

法人董事：金洲投資有限公司



負責人：藍美洲

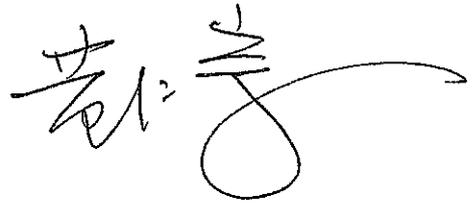
A handwritten signature in black ink, appearing to read '藍美洲', located to the right of the printed name '負責人：藍美洲'.

日期：2017年8月23日

聲 明 書

本人係慧洋海運股份有限公司(以下簡稱慧洋公司)之獨立董事，於慧洋公司申報募集與發行 2017 年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

獨立董事：黃仁宗



日期：2017年7月28日

聲 明 書

本人係慧洋海運股份有限公司(以下簡稱慧洋公司)之獨立董事，於慧洋公司申報募集與發行 2017 年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

獨立董事：塗能謀

涂能謀

日期：2017 年 8 月 23 日

聲 明 書

本人係慧洋海運股份有限公司(以下簡稱慧洋公司)之獨立董事，於慧洋公司申報募集與發行 2017 年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

獨立董事：岩永康久

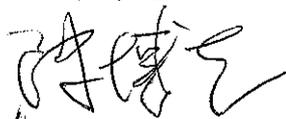


日期：2017年8月23日

聲 明 書

本人係慧洋海運股份有限公司(以下簡稱慧洋公司)之獨立董事，於慧洋公司申報募集與發行 2017 年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

獨立董事：陳博志



日期：2017年8月23日

聲 明 書

本人係慧洋海運股份有限公司(以下簡稱慧洋公司)之總經理，於慧洋公司申報募集與發行 2017 年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

總經理：鄭俊聲

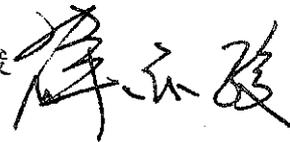


日期：2017年8月23日

聲 明 書

本人係慧洋海運股份有限公司(以下簡稱慧洋公司)之財務主管，於慧洋公司申報募集與發行 2017 年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

財務主管：薛亦駿



日期：2017年8月23日

聲 明 書

本人係慧洋海運股份有限公司(以下簡稱慧洋公司)之會計主管，於慧洋公司申報募集與發行 2017 年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

會計主管：洪儷娜



日期：2017年8月23日

聲 明 書

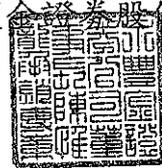
本公司受慧洋海運股份有限公司(下稱慧洋公司)委託，擔任慧洋公司募集與發行2017年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、慧洋公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：永豐金證券股份有限公司

負責人：陳惟龍

日期：2017年8月23日



聲 明 書

本公司受慧洋海運股份有限公司(下稱慧洋公司)委託，擔任慧洋公司募集與發行2017年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、慧洋公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守

「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。

二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，

且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予或其關係人或前二者所指定之人等。

三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第五十六條及第六十六條規定，

除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應依證券交易

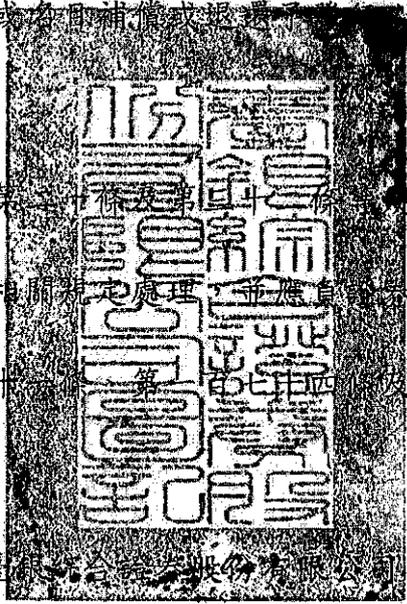
法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條及其他

相關法律責任。

證券承銷商：臺銀證券股份有限公司

負責人：董事長 林 靖

日期：2017年9月18日



聲 明 書

本公司受慧洋海運股份有限公司(下稱慧洋公司)委託，擔任慧洋公司募集與發行2017年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、慧洋公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守

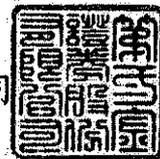
「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。

二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。

三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：第一金證券股份有限公司

負責人：葉光章



日期：2017年9月18日

聲 明 書

本公司受慧洋海運股份有限公司(下稱慧洋公司)委託，擔任慧洋公司募集與發行2017年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

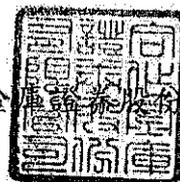
一、慧洋公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守

「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。

二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。

三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：合作金庫證券股份有限公司



負責人：胡富雄



日期：2017年

聲 明 書

本公司受慧洋海運股份有限公司(下稱慧洋公司)委託，擔任慧洋公司募集與發行2017年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、慧洋公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：華南永昌綜合證券股

負責人：劉茂賢

日期：2017年9月18日



聲 明 書

本公司受慧洋海運股份有限公司(下稱慧洋公司)委託，擔任慧洋公司募集與發行2017年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

一、慧洋公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守

「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。

二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。

三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：台中銀證券股份有限公司

負責人：黃景泰



日期：2017年9月18日

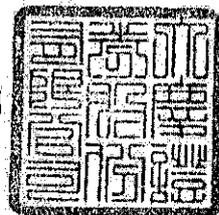
聲 明 書

本公司受慧洋海運股份有限公司(下稱慧洋公司)委託，擔任慧洋公司募集與發行2017年度現金增資發行新股暨發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、慧洋公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：大慶證券股份有限公司

負責人：莊 隆 慶



日期：2017年9月18日

聲 明 書

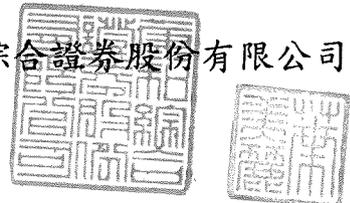
本公司受慧洋海運股份有限公司(下稱慧洋公司)委託，擔任慧洋公司募集與發行 2017 年度現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、慧洋公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：康和綜合證券股份有限公司

負責人：葉美麗

日期：2017 年 10 月 6 日



聲 明 書

本公司受慧洋海運股份有限公司(下稱慧洋公司)委託，擔任慧洋公司募集與發行 2017 年度現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

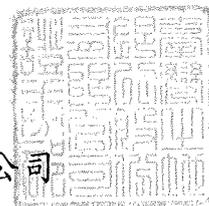
- 一、慧洋公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：臺灣土地銀行股份有限公司

代 表 人：董事長 凌忠嫻

代 理 人：證券部經理 劉慧年

日 期：2017 年 10 月 6 日



聲 明 書

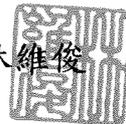
本公司受慧洋海運股份有限公司(下稱慧洋公司)委託，擔任慧洋公司募集與發行 2017 年度現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、慧洋公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：台新綜合證券股份有限公司

負責人：林維俊

日期：2017 年 10 月 6 日



聲明書

本公司為辦理慧洋海運股份有限公司發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債案件，茲聲明本承銷案件詢價圈購配售對象不得為下列各款之人：

- 一、承銷商之母公司及子公司、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟承銷商之證券投資信託子公司或同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- 二、承銷商之母公司及子公司、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- 三、與發行公司、承銷商具實質關係者。
- 四、發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- 五、就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- 六、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 七、對發行公司之投資採權益法評價之投資者。
- 八、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- 九、受發行公司捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 十、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 十一、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 十二、發行公司之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- 十三、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- 十四、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

特此聲明

此致

金融監督管理委員會



聲明人：慧洋海運股份有限公司

負責人：藍俊



西 元 2 0 1 7 年 8 月 23 日

聲 明 書

本公司為辦理慧洋海運股份有限公司發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債案件，茲聲明本承銷案件詢價圍購配售對象不得為下列各款之人：

- 一、承銷商之母公司及子公司、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟承銷商之證券投資信託子公司或同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- 二、承銷商之母公司及子公司、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- 三、與發行公司、承銷商具實質關係者。
- 四、發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- 五、就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- 六、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 七、對發行公司之投資採權益法評價之投資者。
- 八、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- 九、受發行公司捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 十、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 十一、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 十二、發行公司之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- 十三、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- 十四、前各款之人利用他人名義參與應募者（指其證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

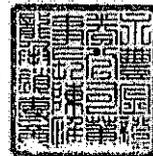
特此聲明

此致

金融監督管理委員會

聲明人：永豐金證券股份有限公司

負責人：陳惟龍



西 元 2 0 1 7 年 8 月 23 日

聲 明 書

本公司為辦理慧洋海運股份有限公司發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債案件，茲聲明本承銷案件詢價圖購配售對象不得為下列各款之人，：

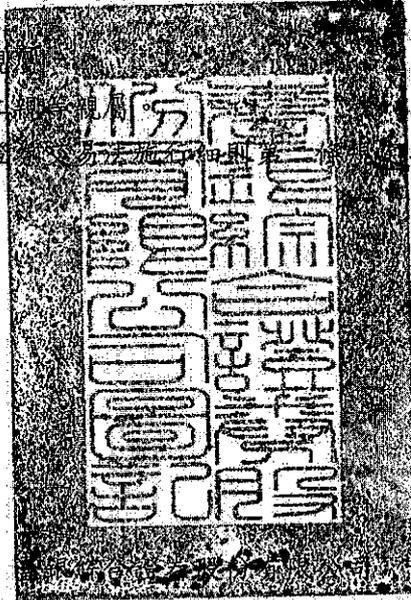
- 一、承銷商之母公司及子公司、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟承銷商之證券投資信託子公司或同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- 二、承銷商之母公司及子公司、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- 三、與發行公司、承銷商具實質關係者。
- 四、發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- 五、就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- 六、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 七、對發行公司之投資採權益法評價之投資者。
- 八、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- 九、受發行公司捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 十、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 十一、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 十二、發行公司之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- 十三、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- 十四、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券承銷辦法所稱之要件等之實質關係人）。

特此聲明

此致

金融監督管理委員會

聲明人：



負責人：董事長 林 靖

西 元 2 0 1 7 年 9 月 18 日

聲 明 書

本公司為辦理慧洋海運股份有限公司發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債案件，茲聲明本承銷案件詢價圈購配售對象不得為下列各款之人，：

- 一、承銷商之母公司及子公司、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟承銷商之證券投資信託子公司或同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- 二、承銷商之母公司及子公司、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- 三、與發行公司、承銷商具實質關係者。
- 四、發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- 五、就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- 六、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 七、對發行公司之投資採權益法評價之投資者。
- 八、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- 九、受發行公司捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 十、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 十一、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 十二、發行公司之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- 十三、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- 十四、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

特此聲明

此致

金融監督管理委員會

聲明人：第一金證券股份有限公司

負責人：葉光章



西 元 2 0 1 7 年 9 月 18 日

聲 明 書

本公司為辦理慧洋海運股份有限公司發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債案件，茲聲明本承銷案件詢價圖購配售對象不得為下列各款之人：

- 一、承銷商之母公司及子公司、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟承銷商之證券投資信託子公司或同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- 二、承銷商之母公司及子公司、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- 三、與發行公司、承銷商具實質關係者。
- 四、發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- 五、就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- 六、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 七、對發行公司之投資採權益法評價之投資者。
- 八、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- 九、受發行公司捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 十、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 十一、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 十二、發行公司之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- 十三、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- 十四、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

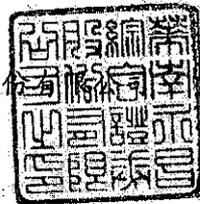
特此聲明

此致

金融監督管理委員會

聲明人：華南永昌綜合證券股

負責人：劉茂賢



西 元 2 0 1 7 年 9 月 18 日

聲 明 書

本公司為辦理慧洋海運股份有限公司發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債案件，茲聲明本承銷案件詢價圈購配售對象不得為下列各款之人：

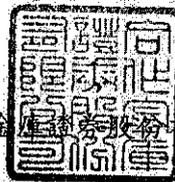
- 一、承銷商之母公司及子公司、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟承銷商之證券投資信託子公司或同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- 二、承銷商之母公司及子公司、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- 三、與發行公司、承銷商具實質關係者。
- 四、發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- 五、就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- 六、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 七、對發行公司之投資採權益法評價之投資者。
- 八、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- 九、受發行公司捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 十、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 十一、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 十二、發行公司之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- 十三、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- 十四、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

特此聲明

此致

金融監督管理委員會

聲明人：合作金庫證券股份有限公司



負責人：胡富雄



西 元 2 0 1 7 年 9 月 18 日

聲 明 書

本公司為辦理慧洋海運股份有限公司發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債案件，茲聲明本承銷案件詢價圈購配售對象不得為下列各款之人：

- 一、承銷商之母公司及子公司、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟承銷商之證券投資信託子公司或同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- 二、承銷商之母公司及子公司、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- 三、與發行公司、承銷商具實質關係者。
- 四、發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- 五、就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- 六、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 七、對發行公司之投資採權益法評價之投資者。
- 八、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- 九、受發行公司捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 十、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 十一、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 十二、發行公司之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- 十三、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- 十四、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

特此聲明

此致

金融監督管理委員會

聲明人：台中銀證券股份有限公司

負責人：黃景泰



西 元 2 0 1 7 年 9 月 18 日

聲 明 書

本公司為辦理慧洋海運股份有限公司發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債案件，茲聲明本承銷案件詢價圍購配售對象不得為下列各款之人：

- 一、承銷商之母公司及子公司、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司；惟承銷商之證券投資信託子公司或同屬金融控股公司之證券投資信託公司募集之證券投資信託基金則不在此限。
- 二、承銷商之母公司及子公司、承銷商本身所屬金融控股公司及該金融控股公司其他子公司之董事、監察人、經理人及其配偶及子女。
- 三、與發行公司、承銷商具實質關係者。
- 四、發行公司簽證會計師、其事務所之其他會計師及其配偶。
- 五、就該承銷案件出具法律意見書之律師及其配偶。
- 六、發行公司採權益法評價之被投資公司。
- 七、對發行公司之投資採權益法評價之投資者。
- 八、公司之董事長或總經理與發行公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- 九、受發行公司捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 十、發行公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 十一、發行公司之董事、監察人、總經理之配偶。
- 十二、發行公司之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- 十三、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- 十四、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

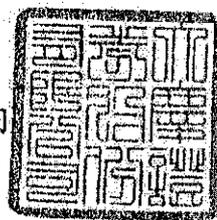
特此聲明

此致

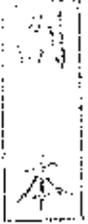
金融監督管理委員會

聲明人：大慶證券股份有限公司

負責人：莊隆慶



西 元 2 0 1 7 年 9 月 18 日



慧洋海運股份有限公司
中華民國境內第二次有擔保轉換公司債
受託契約

甲方：慧洋海運股份有限公司
乙方：華南商業銀行股份有限公司

受 託 契 約

慧洋海運股份有限公司（以下簡稱甲方）因發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債（以下簡稱本公司債），特依公司法及證券交易法之規定商經華南商業銀行股份有限公司（以下簡稱乙方）之同意擔任本公司債債權人之受託人，訂定遵守條款如下：

第 1 條 發行本公司債有關事項

本公司債發行有關事項如下：

- 一、發行公司名稱：慧洋海運股份有限公司。
- 二、公司債總額、券別及債券每張金額：總額以新台幣肆億元整，每張票面金額為新台幣壹拾萬元，共計肆仟張。
- 三、公司債之票面利率：0.0%
- 四、公司債之償還方法及期限：本公司債券期限三年。除債券持有人依本公司債轉換辦法轉換為甲方普通股或行使賣回權，或甲方依本公司債轉換辦法提前收回或由證券商營業處所買回註銷者外，本公司債到期時依債券面額以現金一次償還。
- 五、償還公司債之籌集計劃及保管方法：發行公司將以每年營運所產生之資金償還之。
- 六、公司債募得價款之用途及運用計劃：擴編船隊、提高公司營運競爭力。
- 七、公司債發行之價格：按票面金額十足發行。
- 八、前已募集之公司債，其未償還之數額：
截至 2017 年 6 月 30 日止，共計美金 16,000,000 元。
- 九、公司股份總數、已發行股份總數及其金額：公司股份總數為 880,000,000 股，每股金額新台幣壹拾元，截至 2017 年 6 月 30 日止，已發行股份總數 556,864 千股，實收資本額新台幣 5,568,644 千元整。
- 十、公司現有全部資產減去全部負債後之餘額：截至 2017 年 6 月 30 日止計新台幣 25,407,598 千元整。
- 十一、證券管理機關規定之財務報表：置於甲方供查閱。
- 十二、公司債債權人之受託人之名稱及其約定事項：華南商業銀行股份有限公司，約定事項如本契約所定。
- 十三、代收款項機構：永豐商業銀行城中分行。
- 十四、專戶存儲價款機構：永豐商業銀行國際金融業務分行。
- 十五、承銷或代銷機構名稱及約定事項：永豐金證券股份有限公司為主辦承銷商，約定事項詳見承銷契約。
- 十六、保證人名稱及證明文件：由永豐商業銀行股份有限公司擔任連帶保證人，證明文件及約定事項詳如保證契約所定。
- 十七、股務代理機構：本公司債由永豐金證券股份有限公司股務代理部辦理

轉換及還款事宜。

十八、債券簽證機構：本公司債採無實體發行，依規定免辦理簽證。

十九、對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或延遲支付本息之事實或現況：無此情形。

二十、公司債之轉換辦法：詳見本公司債發行及轉換辦法。

廿一、本公司債可轉換股份數額加計已發行股份總數、已發行轉換公司債可轉換股份總數、已發行附認股權公司債可認購股份總數、已發行附認股權特別股可認購股份總數及已發行認股權憑證可認購股份總數，如超過公司章程所定股份總數時，應先完成變更章程增加資本額後，始得為之；均依規定辦理，尚未超過公司章程所定股份總數。

廿二、董事會之議事錄：詳甲方於2017年7月28日董事會議事錄。

廿三、最近三年稅後平均淨利未達原定發行之公司債應負擔年息總額百分之一百者，不得發行公司債；無此情形，尚符規定。

前項各款如經主管機關審核後有重大增減變更時，甲、乙雙方同意依主管機關審核意見修改本契約內容。

本條第一項第八至第十一、第十九各款已經甲方委由安永聯合會計師事務所林麗鳳會計師與傅文芳會計師查核簽證；第十二至第十六各款已委由智鼎國際法律事務所陳祐良律師查核簽證屬實。

第2條 受託人查核監督權

乙方依公司法第255條第二項為本公司債債權人之利益，有查核及監督甲方履行公司債發行事項之權；而甲方有提供相關資料之義務。

乙方行使前項查核及監督權，應先以書面通知甲方，並以不甚礙甲方營業之方式於甲方正常營業時間內為之。

乙方為保障本公司債債權人之利益，向甲方提出查詢事項，除涉及甲方營業秘密外，甲方應負提供資料責任及／或回覆乙方合理提出之查詢事項。

第3條 受託人注意義務

乙方應以與處理自己事務同一之注意，處理本契約規定事項；於本公司債債權人就有關本公司債之事項有所查詢時，乙方應詳盡答覆。但乙方並無保證甲方履行本公司債債務之責任，亦不負代為償還或保證償還之義務。

對於乙方所為就本公司債有關之查核監督事項，甲方應充份合作並給予協助；如甲方未依照本契約辦理，致乙方無法按本契約規定實施查核及監督時，甲方應賠償乙方及本公司債債權人因此所受之損害。

第4條 受託人對不同時間買受人之權利義務

甲方應於本公司債發行辦法內載明「凡持有本公司債之債權人，不論係於發行時認購或中途買受者，對於受託契約規定受託人之權利義務均予同意承認，並授與有關受託事項全權之代理，此項授權並不得中途撤回，至於受託契約內容，債權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」字樣。採實體發行者，並應於債券上載明前開事項。

第5條 受託人簽章義務

乙方應於本公司債債券上為受託人之簽章，其簽章印鑑及式樣，由甲方依規定函送相關主管機關備查。但公司債採無實體發行者，不在此限。

第6條 發行公司無違法情事聲明

甲方聲明本公司債之募集與發行均遵守「公司法」、「證券交易法」、「發行人募集與發行有價證券處理準則」等相關法規之規定。

甲方如違反上開規定致乙方或本公司債債權人受到任何損害時，甲方應負賠償責任。乙方對公司債債權人不負損害賠償之責。

第7條 發行公司通知義務

甲方應於本公司債發行後每滿一年，將未轉換債券餘額（如約定有票面利率者，其所支付之債息）通知乙方。

前項通知，甲方得指示由股務代理機構、還本付息機構或其他經乙方認可之機構為之。

第8條 備查文件

本公司債應募完畢後五個營業日內，甲方應依公司法第255條第一項規定，將認購人之姓名、住所或居所、所認購數額、債券號碼及金額等開列清冊，連同「主管機關核准函」及本契約第一條第一項各款所定之文件送交乙方備查。

甲方應造具公司債存根簿，將所有債券依次編號，並載明下列事項，備置於甲方公司或股務代理機構，由甲方公司之債權人檢具利害關係證明文件，指定範圍，隨時請求查閱或抄錄。

一、本公司債債權人之姓名或名稱及住所或居所。

二、公司法第248條第一項第二款至第四款之事項，第十二款受託人之名稱，第十五款、第十六款之發行擔保及保證、第十八款之轉換及第十九款之可認購事項。

三、公司債發行之年、月、日。

四、各債券持有人取得債券之年、月、日。

無記名債券，應以載明無記名字樣，替代前項第一款之記載。

第9條 財務資料之提供義務

甲方應於本公司債開始發行後，每半年度及各營業年度結束時提供經會計師查核簽證之財務報告予乙方。

第10條 異常狀況告知受託人之義務

甲方於本公司債發行後，如有下列情事，應即通知乙方：

- 一、發生訴訟或非訟事件。
- 二、發生重大災害或事故。
- 三、無故停止正常營業。
- 四、處分或轉讓公司重要資產。
- 五、所簽發之票據遭退票。
- 六、發生其他足以影響甲方履行債務能力之事故。

甲方未依照前項規定為通知，致乙方及本公司債債權人受損害時，應對乙方及本公司債債權人負損害賠償責任。

第11條 違約情事及其效力

下列情事構成甲方違約：

- 一、債券付息日無法付息、還本日無法依約還本。
- 二、有重大訴訟或非訟事件，其結果足使公司解散或發生經營上之重大變動者。
- 三、有重大災害或事故等足以使公司產銷或財務產生重大影響者。
- 四、無故停止正常營業，致影響其清償能力。
- 五、未經本行同意而為解散，或與其他公司合併而發行公司非存續公司，處分或轉讓其對公司整體繼續營運有重大影響之主要資產。
- 六、所簽發之票據因存款不足遭退票。但發票人自退票之次日起算，在三個營業日內將票款存入辦理退票之金融業者，申請列收「其他應付款」帳，並已由該金融業者向當地票據交換辦妥提存備付註記者，不在此限。
- 七、聲請破產或公司重整。
- 八、怠於行使權利致本公司債債權人之債權有受損之虞者。
- 九、發生其他足以嚴重影響發行公司履行債務能力之事故。

如有前項違約情形，無論公司債是否已到清償期限，均視為全部到期。此時乙方為全體債權人利益，得代本公司債債權人發函向甲方或甲方發行本公司債所委託之保證機構追償，並得視需要依本契約第15條規定召開債權人會議，惟所需一切費用應由甲方負擔並預先支付，如甲方未支付時，應由公司債

債權人預付或承諾支付（將來得自甲方財產中優先受償），否則乙方無主動召開之義務。

第 12 條 受託人執行職務之費用

乙方為執行本契約各項任務所支出之合理且必要之費用，包括委任律師、會計師、登報費、郵費及訴訟費用、強制執行費用及召開債權人會議所支出之各項費用等一切費用在內，均應由甲方負擔及預付；其由乙方墊付者，於乙方通知甲方並檢具相關發票或收據後，甲方應無條件立即償還。

乙方依前項所墊付或支出之費用，其清償順序較本公司債債權人為優先。乙方依本約追償所生各項費用，如甲方一時無法支付且乙方亦不為墊付時，乙方得通知本公司債債權人按比例攤付或就甲方一部份財產處分抵償。各項費用依法應由公司債債權人負擔者，得通知債權人預先繳付，或就本公司債債權人應得款項內依比例扣抵之，本公司債債權人不得提出異議。

第 13 條 追償所得之分配

乙方依本契約追償或代本公司債債權人追償所得之款項，扣除前條各項費用後，餘款如不足清償全部本公司債本金時，本公司債債權人依其各自持有債權比例分配受償；如清償後尚有餘額，乙方應將剩餘之款項交還甲方。

第 14 條 簽約金及受託手續費

甲方給付乙方之受託手續費，計新台幣伍萬元整，於本公司債發行之日起七個營業日內一次給付。

因不可歸責於乙方之事由，致本公司債之發行未獲主管機關核准或申報生效，或自主管機關核准或申報生效後逾法定期間仍未發行，甲方仍需支付新臺幣壹萬元簽約金予乙方。

第 15 條 債權人會議

甲、乙方或持有本次公司債總數百分之五以上之公司債債權人，得為公司債債權人之共同利害關係事項，召集公司債債權人會議。

前項會議之決議，應有代表本公司債債權總額四分之三以上債權人之出席，以出席債權人表決權三分之二以上之同意行之，並按每一公司債券最低票面金額有一表決權。

債權人會議之決議，應製成議事錄，由主席簽名，經甲方主營業所所在地之法院認可並公告後，對全體公司債債權人發生效力，由乙方執行之，但債權人會議另有指定者，從其指定。

公司債債權人會議之決議，不得有下列情事：

一、召集公司債債權人會議之手續或其決議方法，違反法令或應募書之記載者。

二、決議不依正當方法達成者。

三、決議顯失公正者。

四、決議違反債權人一般利益者。

召集債權人會議所產生之各項費用，均由甲方負擔。

債權人會議由乙方負責召集者，甲方除應支付乙方因此所支出之各項費用外，並應按次支付乙方新台幣伍萬元整之會務費用。

其他有關債權人會議之召集程序及各債權人之通知，悉準用公司法有關股東臨時會之規定辦理。

第 16 條 管轄法院

甲方對本契約條款之履行，應在乙方主營業所所在地為之，如因本契約涉訟時，合意由臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。

第 17 條 公告方式

本契約規定應登報公告事項，均以刊載於乙方所在地之日報一種為限。但如依主管機關規定將公告事項輸入所指定之公開資訊電子資料網路申報系統者，得免除報紙公告。

第 18 條 契約有效期間

本契約有效期間自本公司債發行日起，至本公司債全部清償時為止。

第 19 條 未定事項

本契約未規定事項悉依公司法、證券交易法及有關法令規定辦理。

第 20 條 同意條款

甲方同意乙方為銀行間徵信資料處理交換及授信風險管理之需要，得提供本公司債募集發行與履約等資料予財團法人金融聯合徵信中心建檔。

第 21 條 契約件數及收執

本契約正本貳份，由甲、乙雙方各執壹份；副本壹拾份，甲方捌份，乙方壹份，簽證律師留存壹份。

立契約書人：

委託人(甲方)：慧洋海運股份有限公司

代 表 人：董事長 藍俊昇

住 址：Offices 175 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman KY1

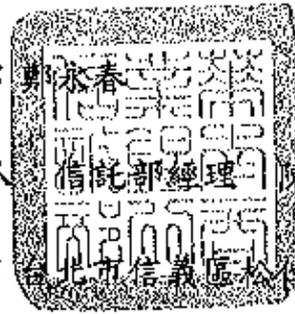


受託人(乙方)：華南商業銀行股份有限公司

總 經 理：鄭永春

信託業務代理人：信託部經理 陳天銘

住 址：台北市信義區松仁路 123 號 15 樓



簽 證 律 師：陳祐良律師

事 務 所：智鼎國際法律事務所

住 址：台北市大安區復興南路一段 380 號 5 樓



西 元 2 0 1 7 年 8 月 1 0 日

慧洋海運股份有限公司
中華民國境內第三次無擔保轉換公司債
受託契約

甲方：慧洋海運股份有限公司
乙方：華南商業銀行股份有限公司

受託契約

慧洋海運股份有限公司（以下簡稱甲方）因發行中華民國境內第三次無擔保轉換公司債（以下簡稱本公司債），特依公司法及證券交易法之規定商經華南商業銀行股份有限公司（以下簡稱乙方）之同意擔任本公司債債權人之受託人，訂定遵守條款如下：

第 1 條 發行本公司債有關事項

本公司債發行有關事項如下：

- 一、發行公司名稱：慧洋海運股份有限公司。
- 二、公司債總額、券別及債券每張金額：總額以新台幣捌億元整，每張票面金額為新台幣壹拾萬元，共計捌仟張。
- 三、公司債之票面利率：0.0%
- 四、公司債之償還方法及期限：本公司債券期限三年。除債券持有人依本公司債轉換辦法轉換為甲方普通股或行使賣回權，或甲方依本公司債轉換辦法提前收回或由證券商營業處所買回註銷者外，本公司債到期時依債券面額以現金一次償還。
- 五、償還公司債之籌集計劃及保管方法：發行公司將以每年營運所產生之資金償還之。
- 六、公司債募得價款之用途及運用計劃：擴編船隊、提高公司營運競爭力。
- 七、公司債發行之價格：按票面金額十足發行。
- 八、前已募集之公司債，其未償還之數額：
截至 2017 年 6 月 30 日止，共計美金 16,000,000 元。
- 九、公司股份總數、已發行股份總數及其金額：公司股份總數為 880,000,000 股，每股金額新台幣壹拾元，截至 2017 年 6 月 30 日止，已發行股份總數 556,864 千股，實收資本額新台幣 5,568,644 千元整。
- 十、公司現有全部資產減去全部負債後之餘額：截至 2017 年 6 月 30 日止計新台幣 25,407,598 千元整。
- 十一、證券管理機關規定之財務報表：置於甲方供查閱。
- 十二、公司債債權人之受託人之名稱及其約定事項：華南商業銀行股份有限公司，約定事項如本契約所定。
- 十三、代收款項機構：永豐商業銀行城中分行。
- 十四、專戶存儲價款機構：永豐商業銀行國際金融業務分行。
- 十五、承銷或代銷機構名稱及約定事項：永豐金證券股份有限公司為主辦承銷商，約定事項詳見承銷契約。
- 十六、保證人名稱及證明文件：不適用。
- 十七、股務代理機構：本公司債由永豐金證券股份有限公司股務代理部辦理轉換及還款事宜。

- 十八、債券簽證機構：本公司債採無實體發行，依規定免辦理簽證。
- 十九、對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或延遲支付本息之事實或現況：無此情形。
- 二十、公司債之轉換辦法：詳見本公司債發行及轉換辦法。
- 廿一、本公司債可轉換股份數額加計已發行股份總數、已發行轉換公司債可轉換股份總數、已發行附認股權公司債可認購股份總數、已發行附認股權特別股可認購股份總數及已發行認股權憑證可認購股份總數，如超過公司章程所定股份總數時，應先完成變更章程增加資本額後，始得為之；均依規定辦理，尚未超過公司章程所定股份總數。
- 廿二、董事會之議事錄：詳甲方於2017年7月28日董事會議事錄。
- 廿三、最近三年稅後平均淨利未達原定發行之公司債應負擔年息總額百分之一百者，不得發行公司債；無此情形，尚符規定。
- 前項各款如經主管機關審核後有重大增減變更時，甲、乙雙方同意依主管機關審核意見修改本契約內容。
- 本條第一項第八至第十一、第十九各款已經甲方委由安永聯合會計師事務所林麗鳳會計師與傅文芳會計師查核簽證；第十二至第十六各款已委由智鼎國際法律事務所陳祐良律師查核簽證屬實。

第2條 受託人查核監督權

乙方依公司法第255條第二項為本公司債債權人之利益，有查核及監督甲方履行公司債發行事項之權；而甲方有提供相關資料之義務。

乙方行使前項查核及監督權，應先以書面通知甲方，並以不甚礙甲方營業之方式於甲方正常營業時間內為之。

乙方為保障本公司債債權人之利益，向甲方提出查詢事項，除涉及甲方營業秘密外，甲方應負提供資料責任及／或回覆乙方合理提出之查詢事項。

第3條 受託人注意義務

乙方應以與處理自己事務同一之注意，處理本契約規定事項；於本公司債債權人就有關本公司債之事項有所查詢時，乙方應詳盡答覆。但乙方並無保證甲方履行本公司債債務之責任，亦不負代為償還或保證償還之義務。

對於乙方所為就本公司債有關之查核監督事項，甲方應充份合作並給予協助；如甲方未依照本契約辦理，致乙方無法按本契約規定實施查核及監督時，甲方應賠償乙方及本公司債債權人因此所受之損害。

第4條 受託人對不同時間買受人之權利義務

甲方應於本公司債發行辦法內載明「凡持有本公司債之債權人，不論係於發

行時認購或中途買受者，對於受託契約規定受託人之權利義務均予同意承認，並授與有關受託事項全權之代理，此項授權並不得中途撤回，至於受託契約內容，債權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」字樣。採實體發行者，並應於債券上載明前開事項。

第 5 條 受託人簽章義務

乙方應於本公司債債券上為受託人之簽章，其簽章印鑑及式樣，由甲方依規定函送相關主管機關備查。但公司債採無實體發行者，不在此限。

第 6 條 發行公司無違法情事聲明

甲方聲明本公司債之募集與發行均遵守「公司法」、「證券交易法」、「發行人募集與發行有價證券處理準則」等相關法規之規定。

甲方如違反上開規定致乙方或本公司債債權人受到任何損害時，甲方應負賠償責任。乙方對公司債債權人不負損害賠償之責。

第 7 條 發行公司通知義務

甲方應於本公司債發行後每滿一年，將未轉換債券餘額（如約定有票面利率者，其所支付之債息）通知乙方。

前項通知，甲方得指示由股務代理機構、還本付息機構或其他經乙方認可之機構為之。

第 8 條 備查文件

本公司債應募完畢後五個營業日內，甲方應依公司法第 255 條第一項規定，將認購人之姓名、住所或居所、所認購數額、債券號碼及金額等開列清冊，連同「主管機關核准函」及本契約第一條第一項各款所定之文件送交乙方備查。

甲方應造具公司債存根簿，將所有債券依次編號，並載明下列事項，備置於甲方公司或股務代理機構，由甲方公司之債權人檢具利害關係證明文件，指定範圍，隨時請求查閱或抄錄。

一、本公司債債權人之姓名或名稱及住所或居所。

二、公司法第 248 條第一項第二款至第四款之事項，第十二款受託人之名稱，第十五款、第十六款之發行擔保及保證、第十八款之轉換及第十九款之可認購事項。

三、公司債發行之年、月、日。

四、各債券持有人取得債券之年、月、日。

無記名債券，應以載明無記名字樣，替代前項第一款之記載。

第9條 財務資料之提供義務

甲方應於本公司債開始發行後，每半年度及各營業年度結束時提供經會計師查核簽證之財務報告予乙方。

第10條 異常狀況告知受託人之義務

甲方於本公司債發行後，如有下列情事，應即通知乙方：

- 一、發生訴訟或非訟事件。
- 二、發生重大災害或事故。
- 三、無故停止正常營業。
- 四、處分或轉讓公司重要資產。
- 五、所簽發之票據遭退票。
- 六、發生其他足以影響甲方履行債務能力之事故。

甲方未依照前項規定為通知，致乙方及本公司債債權人受損害時，應對乙方及本公司債債權人負損害賠償責任。

第11條 違約情事及其效力

下列情事構成甲方違約：

- 一、債券付息日無法付息、還本日無法依約還本。
- 二、有重大訴訟或非訟事件，其結果足使公司解散或發生經營上之重大變動者。
- 三、有重大災害或事故等足以使公司產銷或財務產生重大影響者。
- 四、無故停止正常營業，致影響其清償能力。
- 五、未經本行同意而為解散，或與其他公司合併而發行公司非存續公司，處分或轉讓其對公司整體繼續營運有重大影響之主要資產。
- 六、所簽發之票據因存款不足遭退票。但發票人自退票之次日起算，在三個營業日內將票款存入辦理退票之金融業者，申請列收「其他應付款」帳，並已由該金融業者向當地票據交換辦妥提存備付註記者，不在此限。
- 七、聲請破產或公司重整。
- 八、怠於行使權利致本公司債債權人之債權有受損之虞者。
- 九、發生其他足以嚴重影響發行公司履行債務能力之事故。

如有前項違約情形，無論公司債是否已到清償期限，均視為全部到期。此時乙方為全體債權人利益，得代本公司債債權人發函向甲方或甲方發行本公司債所委託之保證機構追償，並得視需要依本契約第15條規定召開債權人會議，惟所需一切費用應由甲方負擔並預先支付，如甲方未支付時，應由公司債債權人預付或承諾支付（將來得自甲方財產中優先受償），否則乙方無主動召開之義務。

第 12 條 受託人執行職務之費用

乙方為執行本契約各項任務所支出之合理且必要之費用，包括委任律師、會計師、登報費、郵費及訴訟費用、強制執行費用及召開債權人會議所支出之各項費用等一切費用在內，均應由甲方負擔及預付；其由乙方墊付者，於乙方通知甲方並檢具相關發票或收據後，甲方應無條件立即償還。

乙方依前項所墊付或支出之費用，其清償順序較本公司債權人為優先。乙方依本約追償所生各項費用，如甲方一時無法支付且乙方亦不為墊付時，乙方得通知本公司債權人按比例攤付或就甲方一部份財產處分抵償。各項費用依法應由公司債權人負擔者，得通知債權人預先繳付，或就本公司債權人應得款項內依比例扣抵之，本公司債權人不得提出異議。

第 13 條 追償所得之分配

乙方依本契約追償或代本公司債權人追償所得之款項，扣除前條各項費用後，餘款如不足清償全部本公司債本金時，本公司債權人依其各自持有債權比例分配受償；如清償後尚有餘額，乙方應將剩餘之款項交還甲方。

第 14 條 簽約金及受託手續費

甲方給付乙方之受託手續費，計新台幣壹拾伍萬元整，於本公司債發行之日起七個營業日內一次給付。

因不可歸責於乙方之事由，致本公司債之發行未獲主管機關核准或申報生效，或自主管機關核准或申報生效後逾法定期間仍未發行，甲方仍需支付新台幣壹萬元簽約金予乙方。

第 15 條 債權人會議

甲、乙方或持有本次公司債總數百分之五以上之公司債權人，得為公司債債權人之共同利害關係事項，召集公司債債權人會議。

前項會議之決議，應有代表本公司債債權總額四分之三以上債權人之出席，以出席債權人表決權三分之二以上之同意行之，並按每一公司債券最低票面金額有一表決權。

債權人會議之決議，應製成議事錄，由主席簽名，經甲方主營業所所在地之法院認可並公告後，對全體公司債債權人發生效力，由乙方執行之，但債權人會議另有指定者，從其指定。

公司債債權人會議之決議，不得有下列情事：

- 一、召集公司債債權人會議之手續或其決議方法，違反法令或應募書之記載者。
- 二、決議不依正當方法達成者。
- 三、決議顯失公正者。
- 四、決議違反債權人一般利益者。

召集債權人會議所產生之各項費用，均由甲方負擔。
債權人會議由乙方負責召集者，甲方除應支付乙方因此所支出之各項費用外，並應按次支付乙方新台幣伍萬元整之會務費用。
其他有關債權人會議之召集程序及各債權人之通知，悉準用公司法有關股東臨時會之規定辦理。

第 16 條 管轄法院

甲方對本契約條款之履行，應在乙方主營業所所在地為之，如因本契約涉訟時，合意由臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。

第 17 條 公告方式

本契約規定應登報公告事項，均以刊載於乙方所在地之日報一種為限。但如依主管機關規定將公告事項輸入所指定之公開資訊電子資料網路申報系統者，得免除報紙公告。

第 18 條 契約有效期間

本契約有效期間自本公司債發行日起，至本公司債全部清償時為止。

第 19 條 未定事項

本契約未規定事項悉依公司法、證券交易法及有關法令規定辦理。

第 20 條 同意條款

甲方同意乙方為銀行間徵信資料處理交換及授信風險管理之需要，得提供本公司債募集發行與履約等資料予財團法人金融聯合徵信中心建檔。

第 21 條 契約件數及收執

本契約正本貳份，由甲、乙雙方各執壹份；副本壹拾份，甲方捌份，乙方壹份，簽證律師留存壹份。

立契約書人：

委託人(甲方)：慧智海運股份有限公司

代 表 人：

住

址：Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman KY1



受託人(乙方)：華南商業銀行股份有限公司

總 經 理



信託業務代理人

信託部經理 陳天鈺

住

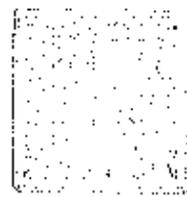
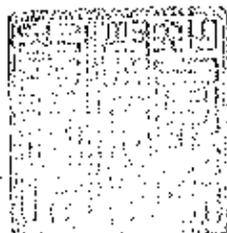
址：台北市信義區松仁路 123 號 15 樓

簽 證 律 師：陳祐良律師

事 務 所：智鼎國際法律事務所

住

址：台北市大安區復興南路一段 380 號 5 樓



西 元 2 0 1 7 年 8 月 1 0 日

承 諾 書

為落實承銷商詢價圈購之檢核暨強化詢價圈購人或洽商銷售對象誠實聲明之責，以維護募資案件之品質，本承銷商永豐金證券股份有限公司辦理慧洋海運股份有限公司中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債案件，採詢價圈購辦理承銷時，承諾本承銷商應對出具不實聲明事項之圈購人收取違約金。

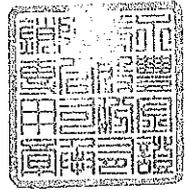
特此聲明

此致

金融監督管理委員會

聲 明 人：永豐金證券股份有限公司

負 責 人：陳惟龍



西 元 2 0 1 7 年 8 月 23 日

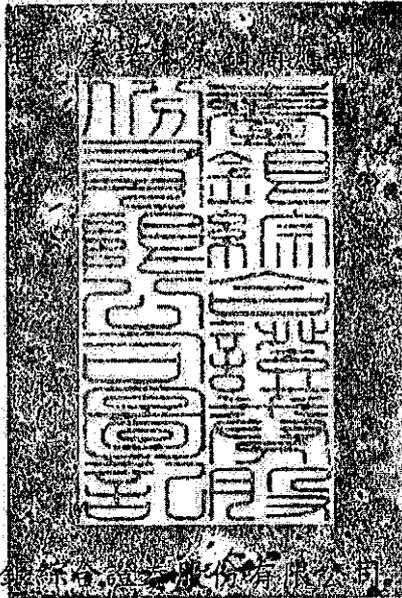
承 諾 書

為落實承銷商詢價圈購之檢核暨強化詢價圈購人或洽商銷售對象誠實聲明之責，以維護募資案件之品質，本承銷商臺銀綜合證券股份有限公司辦理慧洋海運股份有限公司中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債案件，採詢價圈購辦理承銷，倘有承銷商提供不實聲明事項之圈購人收取違約金。

特此聲明

此致

金融監督管理委員會



聲明人：臺銀綜合證券股份有限公司

負責人：董事長 林靖

西 元 2 0 1 7 年 9 月 1 8 日

承 諾 書

為落實承銷商詢價圈購之檢核暨強化詢價圈購人或洽商銷售對象誠實聲明之責，以維護募資案件之品質，本承銷商永豐金證券股份有限公司辦理慧洋海運股份有限公司中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債案件，採詢價圈購辦理承銷時，承諾本承銷商應對出具不實聲明事項之圈購人收取違約金。

特此聲明

此致

金融監督管理委員會

聲 明 人：第一金證券股份有限公司



負 責 人：葉光章



西 元 2 0 1 7 年 9 月 18 日

承 諾 書

為落實承銷商詢價圈購之檢核暨強化詢價圈購人或洽商銷售對象誠實聲明之責，以維護募資案件之品質，本承銷商永豐金證券股份有限公司辦理慧洋海運股份有限公司中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債案件，採詢價圈購辦理承銷時，承諾本承銷商應對出具不實聲明事項之圈購人收取違約金。

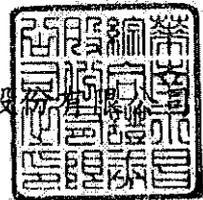
特此聲明

此致

金融監督管理委員會

聲 明 人：華南永昌綜合證券股

負 責 人：劉茂賢



西 元 2 0 1 7 年 9 月 1 8 日

承 諾 書

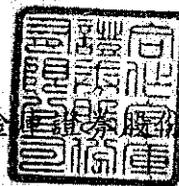
為落實承銷商詢價圈購之檢核暨強化詢價圈購人或洽商銷售對象誠實聲明之責，以維護募資案件之品質，本承銷商永豐金證券股份有限公司辦理慧洋海運股份有限公司中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債案件，採詢價圈購辦理承銷時，承諾本承銷商應對出具不實聲明事項之圈購人收取違約金。

特此聲明

此致

金融監督管理委員會

聲明人：合作金



有限公司

負責人：胡富雄



西 元 2 0 1 7 年 9 月 1 8 日

承 諾 書

為落實承銷商詢價圈購之檢核暨強化詢價圈購人或洽商銷售對象誠實聲明之責，以維護募資案件之品質，本承銷商永豐金證券股份有限公司辦理慧洋海運股份有限公司中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債案件，採詢價圈購辦理承銷時，承諾本承銷商應對出具不實聲明事項之圈購人收取違約金。

特此聲明

此致

金融監督管理委員會

聲 明 人：大慶證券股份有限公司

負 責 人：莊 隆 慶



西 元 2 0 1 7 年 9 月 1 8 日

承 諾 書

為落實承銷商詢價圈購之檢核暨強化詢價圈購人或洽商銷售對象誠實聲明之責，以維護募資案件之品質，本承銷商永豐金證券股份有限公司辦理慧洋海運股份有限公司中華民國境內第二次有擔保轉換公司債暨中華民國境內第三次無擔保轉換公司債案件，採詢價圈購辦理承銷時，承諾本承銷商應對出具不實聲明事項之圈購人收取違約金。

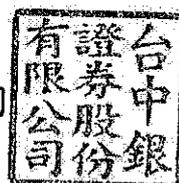
特此聲明

此致

金融監督管理委員會

聲明人：台中銀證券股份有限公司

負責人：黃景泰



西 元 2 0 1 7 年 9 月 18 日

1/1 42

慧洋海運股份有限公司
委託永豐金證券股份有限公司
股務代理契約



股務代理契約

Wisdom Marine Lines Co., Limited(中文名稱:慈洋海運股份有限公司,註冊於Cayman Islands英屬開曼群島,以下簡稱甲方)委託永豐金證券股份有限公司(以下簡稱乙方)為股務代理人,乙方願代甲方辦理甲方所發行股票之過戶及其他有關事務,茲經雙方同意簽訂股務代理契約條款如下:

第一條:乙方受託為甲方之股務代理人,為甲方辦理下列事務:

- 一、關於股東或質權人及其法定代理人之姓名、地址及印鑑等之登記或變更登記。
 - 二、關於股票之過戶、質權設定、質權解除、掛失、補發、掛失撤銷等異動登記。
 - 三、除前列各款外其他有關股東及其他關係人就股務關係之申請或報告之受理。
 - 四、關於股東名簿及附屬帳冊之編製與管理。
 - 五、關於股東會召開通知書或股東會出席證之寄發及股東會出席通知書或委託書之登記與統計、股東會當日對股東補辦出席及出席股數統計,以及其他對於股東之通知或報告之寄送。
 - 六、關於股務之照會或事故報告之受理及其他有關詢問事項之處理。
 - 七、關於股利(包括配股)之計算、發放及代扣稅款之代繳。
 - 八、關於股份之統計及依法令或契約向金融監督管理委員會證券期貨局、證券交易所或其他機構應提出有關股務之報告、或資料之編製。
 - 九、關於新股之發行、資本之減少、股份之分割合併之事項。
 - 十、關於內部人股權異動之事前及事後申報事項。
 - 十一、除本契約第三條約定外關於前列各款附帶其他事項。
- 乙方為辦理上揭委任事務而有複委任第三人處理相關如附表一所衍生週邊事務之必要時,甲方同意乙方得複委任第三人處理之。

第二條:乙方辦理甲方委託事務之營業處所應設置於證券交易所之所在地區。乙方辦理甲方委託事務之營業處所如下,如有搬遷應事先通知甲方:
台北市博愛路十七號三樓

第三條:下列事項由甲方自行辦理:

- 一、股票公開發行、增資及上市(櫃)之申請。
- 二、對股東會、配(認)股及其他權利分派之日期函告有關機關及公告。
- 三、股東會議事手冊、年報、權利憑證及公開說明書之彙編與印製。
- 四、股東會議事手冊、開會通知書及委託書之報備。
- 五、營業額、財務報表之公告及申報。
- 六、代收股款契約及股東會場所租賃契約之簽訂。

- 第四條：下列各款事務，乙方應預先與甲方洽商訂定，雙方並應嚴守附表二、通知及作業有關期間：
- 一、有關股東會之事務。
 - 二、有關股利發放之事務。
 - 三、新股發行、資本減少、股利分割或合併以及其他臨時發生之事務。
 - 四、其他事務經雙方認有必要者。
- 第五條：乙方處理受託事務時應遵照法令、甲方公司章程或金融監督管理委員會證券期貨局頒佈之股務處理準則及依本契約之意旨、盡善良管理人之注意義務為甲方之股東及其他關係人提供最佳服務。
- 第六條：甲乙雙方辦理股務代理事宜，甲方應以書面授權特定人員作為雙方之聯絡窗口(詳如附件一)，凡涉及公司重要資訊或股東個人資料之接收，乙方僅得向該特定人員為之。爾後該特定人員若有異動，甲方應另以書面通知乙方。
- 第七條：乙方處理受託事務，因故意、過失或因逾越權限之行為致甲方或甲方股東受損害時，應負損害賠償責任及處理善後事宜；如係依甲方之指示辦理而蒙受損害時，甲方應負損害賠償責任。
- 第八條：甲方分派現金股利，甲方同意委由乙方於永豐銀行開立之現金股利發放專戶(戶名：永豐金證券公司股務專戶，帳號：12603100299088)採匯款或郵寄劃線支票方式發放，匯費及郵費由股東負擔，若由甲方負擔需經甲方同意。
- 第九條：乙方因代理甲方股務所獲知之甲方或甲方股東之機密事項，乙方及其人員均應誠實予以保密。機密事項僅限代理契約目的範圍內使用，不得將資料透露任何第三人或前述洽談無關之個人；乙方應採取一切必要措施，以防止該機密事項未經合法授權而外洩，如委任事務若有複委任第三人處理時，乙方應告知資料之機密性並監督所有參與及相關人員遵守本條款，並由乙方責任保證之。
乙方為履行本契約自甲方蒐集之資料，茲依據個人資料保護法第八條第一項規定向甲方告知之事項，詳如附件二。
- 第十條：乙方應將附表三所列辦理股務事項之固定表冊定期報告甲方。但應甲方或其他機構之要求臨時製作之其他非固定表冊、特殊作業，其費用由甲方負擔。
- 第十一條：依本契約甲方委託辦理之證券、有關帳冊及文件，依公開發行公司股務處理準則規定之保管期限內，乙方須設有完整設備妥善保管，

於保管期限屆滿後，乙方交還甲方保管，若乙方書面通知甲方處理，如甲方不為處理時，乙方得銷毀之。

第十二條：本服務代理報酬按月計算，以每月登載於甲方股東名簿之最多股東人數(全部轉讓者不予計算)為準，訂定如下：

為第一上市(櫃)公司者

一、基本費：股東人數一千人以下者，每月計酬新台幣貳萬元整。

二、級差費：股東人數超過一千人至一萬人以下者，其一千人以下部份按照前款規定計算外，超過一千人部份，每增加五百人(不足五百人者以五百人計算)，每月增收報酬新台幣貳仟伍佰元整。股東人數超過一萬人者，其一萬人以下部份按照前述計算外，超過部份每增加一千人(不足一千人者以一千人計算)，每月增收報酬新台幣貳仟伍佰元整。

新發行可轉換公司債每月計收新台幣壹萬貳仟伍佰元，收費期間自發行日起六個月止，第七個月起至可轉債期滿不另收費。

其他具股權性質的有價證券，例如員工認股權、特別股、海外存託憑證、限制型股票等，自發行日起依發行條件，另行議價。

本契約自西元二〇一七年三月一日起生效。

有關服務代理報酬及資訊處理費，乙方應於每月終了後十日內填具收據請求甲方支付，甲方於核對無誤後原則上應於當月內一次以匯款或即期票據付清之。

服務資訊處理費及其他費用詳附件報價單。

第十三條：前條報酬若因經濟狀況變動或當事人之一方或雙方之情況變動，以致顯有不合實際時，得經雙方協議調整之。

第十四條：乙方代理服務所需辦事費用如附表四，所記載各項費用應由甲方負擔，並由乙方每月計算一次，於每月終了後十日內填具明細表併同收據請求甲方支付，甲方經核對無誤後應於當月內一次以匯款或即期票據付清之。至該附表未規定之其他費用則隨時由甲乙雙方協議訂定之。

前項應由甲方負擔之費用中，如郵費、股票簽證費、股票印製費或單項費用超過新臺幣參萬元者，乙方得請求甲方預付。

第十五條：甲方或乙方未獲得對方書面同意時，不得將基於本契約之債權或債務讓與第三人或提供為擔保。

第十六條：本契約若因法令修改或當事人之一方或雙方之情況變更致無法履行時，得經雙方洽商修改之。

第十七條：本契約有效期間訂為自契約生效之日起至二〇一八年二月二十八日止，但期限屆滿前，若雙方無第十八條規定情事時，視為同意續約貳年，其後亦同。

第十八條：本契約有下列情事之一者得終止之：

一、當事人協議終止時。

二、當事人之一方於三個月前以書面通知他方終止時。

三、當事人之一方有違反本契約之規定，經他方於一個月以前以書面通知終止時。

四、當事人之一方有重大事故發生，經定相當期限通知他方終止時。重大事故係指任何一方有重整、清算、解散、破產、合併、暫停營業，受強制執行之情事或發生其他重大財務變化致足以影響雙方業務或財務之虞時。

甲乙雙方於本契約終止後，對於終止前應完成而未竟之事務，應負責完成之。

第十九條：依據本契約須辦理移交之事項，應於簽訂契約後隨時為之。

依照前條規定終止後，乙方將事物移交甲方或甲方指定之第三人(以下稱丙方)時亦同。

第二十條：前條移交之資料及日程應經甲乙雙方或與丙方洽商，俾有充分準備以免甲方股東或其他關係人有不便之處。

前條第二項移交之資料應包括股東中英文電腦檔及股票號碼電腦檔，但由甲方或丙方自行轉換。

第二十一條：甲方或乙方依照第十九、二十條規定辦理移交時，應編製移交清冊兩份，由甲乙雙方蓋章後各存一份，對於移交清冊所記載事項應各自負責。

第二十二條：本契約未規定事項或有疑義時，由甲乙雙方依其他有關法令之規定另行以協議書方式訂定為本契約之附件。

第二十三條：因本契約涉訟，甲乙雙方合意由臺灣臺北地方法院本院為第一審管轄法院。

第二十四條：本契約自雙方約定日起生效。

本契約正本二份，副本二份，甲乙方各執乙份存憑。

立契約書人：

甲 方：Wisdom Marine Lines Co., Limited

中文名稱：慧洋海運股份有限公司

代表人：董事長 藍俊昇



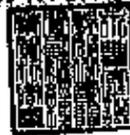
簽 署：

註冊地址：Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350,
Grand Cayman KY1

聯絡地址：台北市復興南路二段237號7樓711室

乙 方：永豐金證券股份有限公司

代表人：總經理 葉黃杞



地 址：台北市中正區重慶南路一段二號七樓、十八樓及二十樓

西 元 二〇一六 年 十二 月 十六 日

(附件一)



慧洋海運股份有限公司名冊接收授權通知書

本公司委託貴公司擔任股務代理事務機構，凡有關公司重要資訊或股東個人資料(包括但不限於股東名冊、除權配認股清冊、除息清冊、董監名冊、股權分散表以及資本來源分析表..等)之接收。僅授權本公司下列人員處理。

姓	名	網	址	備	註
薛亦駿		ir@wisdomlines.com.tw			財務長
潘弘子		equity@wisdomlines.com.tw			

以上人員皆知悉並願遵守個人資料保護法等相關法令之規定。爾後若有更動，將另行書面通知。

此致

永豐金證券股份有限公司 股務代理部

甲 方: Wisdom Marine Lines Co., Limited
中文名稱: 慧洋海運股份有限公司

代表人: 董事長 藍俊昇



簽 署:

登記章:

西 元 二〇一六 年 十 二 月 十 六 日

永豐金證券股份有限公司蒐集台灣個人資料，茲依據個人資料保護法（以下稱個資法）第8條第1項規定，向台端告知下列事項：

項次	告知事項	告知內容
1	蒐集之目的	符合法務部公告「個人資料保護法之特定目的及個人資料之類別」所定之「特定目的」，包括：(040)行銷，包含含接共同行銷業務、(052)法人或團體對股東、會員（含股東、會員指定之代表）、董事、監察人、理事、監事或其他成員名冊之內部管理、(059)金融服務業依法令規定及金融監理需要所為之蒐集處理及利用、(063)非公務機關依法定業務所進行個人資料之蒐集、處理及利用、(069)契約、類似契約或其他法律關係事務、(090)消費者、客戶管理與服務、(130)會籍管理、(166)證券、期貨、債券投資信託及顧問相關業務、(177)其他金融管理業務、(181)其他經符合營業登記項目或組織章程所定之業務、(182)其他信託與顧問業務。
2	個人資料之類別	符合法務部公告修正「個人資料保護法之特定目的及個人資料之類別」，包括：(001)辨識個人者、(002)識別財務者、(0011)個人描述、(0021)家庭情形、(0031)住址及電話、(0032)財產、(0033)職業、(0081)收入、所得、資產與負債、(0083)信用評等、(0086)票據信用、(0093)財務交易等。
3	利用之期間	於主管機關許可業務經營之存續期間內，符合下列要件之一者： 1. 個人資料蒐集之特定目的存續期間 2. 依相關法令規定或契約約定之保存年限（如商業會計法等）。 3. 本公司因執行業務所必須之保存期間。
4	利用之地區	獲主管機關許可經營及經營營業登記項目或章程所定之業務，其營業活動之相關地區及為達蒐集、處理及利用目的所必須使用之相關地區，包含本公司、本公司之分公司、與本公司有從屬關係之子公司或有控制關係之母公司暨其分公司或集團關係之公司、與本公司或前述公司因業務需要而有契約之機構或顧問等所在地、及國際傳輸個人資料需求之中央目的事業主管機關限制之接收者所在地。
5	利用之對象	1. 本公司、本公司之分公司、與本公司有從屬關係之子公司或有控制關係之母公司暨其分公司或集團關係之公司、或與本公司或前述公司因業務需要訂有契約關係或業務往來之機構（含共同行銷、合作推廣等）或顧問（如律師、會計師）、獲主管機關許可受託經營全部或部分業務之受託人。 2. 金融監理或依法有調查權或依法行使公權力之機關、證券或期貨交易所、證券櫃檯買賣中心、集中保管公司、商業公會、股票銀行公司、交割銀行、臺灣票據交換所（接收股利）等依法令授權辦理證券事務之相關機構及其他經目的事業主管機關指定，包含在臺灣境外之「與監督管理檢查、執行、買賣、徵信、交易、交割、服務等有關之相關機構」及對第1點所列利用對象有管轄權之金融監理機構與依法行使公權力之機關。
6	利用之方式	以自動化機器或其他非自動化方式所為之利用，包括但不限於：1. 書面或電子；2. 國際傳輸等。
7	台端權利與行使方式	台端就本公司所有之個人資料，得向本公司要求行使下列權利： 1. 查詢、請求閱覽或請求製給複製本，而本公司依法得酌收必要成本費用。 2. 請求補充或更正，惟依法台端應為適當之證明。 3. 請求停止蒐集、處理或利用及請求刪除，惟依法本公司因執行業務所必須者，得不依台端請求為之。
8	台端拒不提供個人資料所致權益之影響	台端拒不提供個人資料，本公司將無法進行業務之必要審核與處理作業及其他相關服務，爰本公司將得拒絕受理與台端之業務往來及其他相關事項之辦理與申請。

豐洋海運股份有限公司

股務代理業務報價單
QUOTATION

一、股務代理費用 (註1)

單位: 新台幣

項次	報價項目	金額	單位
(1)	為(第一上市、櫃)公司者 基本費 級差費 1,000人以內, 酌收基本費用 1,001~10,000人, 每500人為一級差, 按級差費酌數收費 10,001人以上, 每1,000人為一級差, 按級差費酌數收費	\$20,000 \$2,500	月級
(2)	已發行之可轉換公司債、海外存託憑證等有價證券優惠免收 股東會電子投票(不限人數, 按次的收基本費用10,000元)	免收 免收	次次
(3)	新發行可轉換公司債自發行日起六個月, 每月加計2,500元, 第七個月至可轉債期滿不另收費	\$75,000	次
(4)	其他具股權性質的有價證券, 例如員工認股權、特別股、海外存託憑證、限制型股票等, 自發行日起依發行條件, 另有報價		
備註:	本報價自2016年11月17日起六個月內有效		

二、股務資訊處理費

單位: 新台幣

項次	項目	製版費	紙張費	電腦資訊處理費		備註
				單價	計價單位	
(1)	股東會開會通知書	實報實銷	實報實銷	\$3	戶	套版紙
(2)	表決票、選舉票	實報實銷	實報實銷	\$3	戶	套版紙
(3)	股東名冊	免費	免費	\$3	頁	
(4)	地址條	免費	免費	\$1	戶	
(5)	現金股利匯款調查表/帳簿副檔 同意書	實報實銷	實報實銷	\$3	戶	套版紙
(6)	現金股利發放通知書	實報實銷	實報實銷	\$3	戶	套版紙
(7)	現金股利支票	實報實銷	實報實銷	\$3	戶	套版紙
(8)	現金增資認股繳款書	實報實銷	實報實銷	\$3	戶	套版紙
(9)	股票領取通知書	實報實銷	實報實銷	\$3	戶	套版紙
(10)	股票袋	免費	實報實銷	\$8	戶	
(11)	扣繳憑單或股利憑單	免費	實報實銷	\$3	戶	套版紙
(12)	除上所列事項外應寄發股東之 其他通知書及表單	0	0	\$10	戶	(非套版紙)
(13)	股東資料建構			\$5	戶	
(14)	股東資料更正			\$5	戶	
(15)	大宗掛號執據			\$3	頁	非套版紙

※其他應負擔經費明細表, 詳如契約附表四, 請參照

三、發行具股權性質有價證券, 依發行條件另行簽訂契約收費

四、制費、報表印製費等由發行公司自行支付, 實報實銷

五、若有召開股東(臨時)會, 台北市以外地區召開者, 差旅費實報實銷

附表一、契約第一條複委託第三人處理相關衍生之事務：

一、服務代理業務複委託第三人處理印製資料明細

- (1)股東會開會通知書
- (2)集保帳號劃撥調查表
- (3)銀行帳號匯款調查表
- (4)增資股劃撥配發通知書
- (5)增資股票領取單
- (6)現金股利匯款通知書
- (7)現金股利親自領取通知單
- (8)現金增資繳款書
- (9)投資抵減證明
- (10)股利憑單
- (11)扣繳憑單
- (12)股票換發申請書

二、其他經甲方同意之複委任事項

附表二、契約第四條通知及作業有關期間

一、甲方有下列情事時應預先通知乙方以便為正作及時間預做安排

通 知 內 容	通 知 期 限
1. 股東會有關 (1) 股東會日期及場所。 (2) 停止過戶日期。 (3) 盈餘分配內容。 (4) 配息基準日。	停止過戶前十二個營業日 (以公開資訊觀測站公告為主)
2. 增資配(認)股有關 (1) 配(認)股基準日。 (2) 停止過戶日期。 (3) 繳款期限及代收股款機構。 (4) 配(認)股內容。	停止過戶前十二個營業日 (以公開資訊觀測站公告為主)
3. 增資股票發放 (1) 交付乙方股票日期。 (2) 股票發放及上市日期。	於發放日前六十五日通知乙方。 (以公開資訊觀測站公告為主)。
4. 非固定表冊。	應事先通知以便安排製作。

附表三、依契約第十條約定之固定表冊：

資 料 項 目	送達時間	備 註
一、每月董事、監察人、經理人及持有股份達股份總額百分之十以上大股東股權變動上傳公開資訊觀測網站。	每月十日前	每月十五日前上傳公開資訊觀測網站。
二、申報前項股權變動表副本。	每月二十日	
三、董事、監察人、經理人及持有股份達股份總額百分之十以上大股東辦理質權設定上傳公開資訊觀測網站。	設定後第三日	設定後五日內上傳公開資訊觀測網站。
四、申報前項質權設定副本。	行文後五日內	視甲方需要。
五、申報董事、監察人、經理人及持有股份達股份總額百分之十以上之股東辦理質權撤銷副本。	行文後五日內	視甲方需要。
六、每月股權變動股東名冊。	每月十日前	視甲方需要。
七、過戶月報表。	每月十日前	視甲方需要。
八、股利發放日期表。	每月十日前	視甲方需要。
九、股利發放月報表。	每月十日前	視甲方需要。
十、扣繳稅款報繳書（委託公司自繳者）。	每月七日前	1、扣繳稅款包括所得稅。 2、非國內居住之股東於股利支出後第六日。
十一、股東會股權分散表、董事、監察人名單（應公開說明書用）。	非過戶起二十日內	董事會改選於改選後五日內。
十二、改選後董事、監察人持有股份名冊。	改選就任起五日內	視甲方需要。
十三、董事、監察人解任通知書。	解任事實起五日內	非股份轉讓超過三分之一情事者甲方應函知乙方。
十四、股東會資本來源及個人投資金額分析表。	申報後五日內	依規定於每年七月十日前申報。
十五、增資後董事、監察人持有股份申報。	停止過戶起十五日內	除權或募足日次月十五日前申報。

資 料 項 目	送達時間	備 註
十六、董事、監察人、經理人及持有股份總額百分之五以上股東名冊。	停止過戶起十五日內	視甲方需要。
十七、股東會股東名冊。	停止過戶起十五日內	視甲方需要。
十八、現金股利清冊。	停止過戶起十五日內	視甲方需要。
十九、現金增資可認股清冊。	停止過戶起十五日內	視甲方需要。
二十、增資配股扣稅清冊。	停止過戶起十五日內	視甲方需要。
二十一、增資後配認股清冊。	停止過戶起十五日內	視甲方需要。
二十二、六月三十日股東名冊。	二十日內	視甲方需要。
二十三、十二月三十一日股東名冊。	二十日內	視甲方需要。
二十四、海外投資持股情形統計表。	收到經濟部執照三日內 依主管機關之規定	甲方收到經濟部執照即知會乙方，乙方應於三日內上傳台灣證券交易所之公開資訊觀測站完成申報。

註：上表所列送達時間若因特殊情形或其他不可抗力因素致延誤者，乙方應預先協請甲方作合理安排。

附表四、委託公司（甲方）應負擔總費明細表
依契約第十四條約定之附表

項 目	經 費 細 目
經 營 業 務	<ol style="list-style-type: none"> 1. 股東名簿、股票登錄簿、各項報捐（通知）書、印摺卡、股東名冊、股東往來文書、信封及其他有關服務各項表冊之印製費。 2. 各項表冊與訂用紙、用品及收印費。 3. 各種作業上需要的印章、戳記等之製費。 4. 與股東或機關有關服務往來文件外送之郵費。
公 告	有關服務之代為公告費用。
股 東 會	<ol style="list-style-type: none"> 1. 召開股東會通知書、出席證、表決票、選票、股東名冊等之印製費。 2. 交通及住宿費報費額（股東會於台北市以外地區召開者）。 3. 股東會資料之運送費。 4. 司儀由乙方派任者，其報酬每場以新台幣貳仟元為限。 5. 除股東常會外，若召開股東臨時會或其他有關股東會議，每會期另按當月服務代理報酬三分之一計收服務費。
現 金 股 利	現金股利發放通知書、扣繳憑單（股利憑單）、支付報表等之印製費。
股 票	<ol style="list-style-type: none"> 1. 現金增資認股繳款書、增資新股發放通知書、股票袋、股票袋上增資地址條、股票股利扣繳憑單（股利憑單）等之印製費。 2. 股票或權利憑證之印製費、簽證費、裁切費、運送費。 3. 因公司合併、資本減少、變更名稱而需全面換發股票，其換發報酬依作業量多寡由甲乙雙方協議訂定之。 4. 全面換發無實體股票作業人工成本。
電 腦 作 業	<ol style="list-style-type: none"> 1. 新建及其動股東中文資料建檔費。 2. 各類表冊中文電腦印表費、紙張費。 3. 非固定表冊、通知書之電腦程式設計費、電腦時間使用費。

Wisdom Marine Lines Co., Limited.

2017 年度現金增資股票承銷價格計算書

一、說明

- (一) 慧洋海運股份有限公司(以下簡稱慧洋公司)截至目前為止實收資本額為新台幣(以下幣值相同) 5,847,075,660 元，分為普通股 584,707,566 股，每股面額壹拾元。
- (二) 該公司董事會於 2017 年 7 月 28 日決議通過辦理現金增資發行 32,000 仟股，每股面額壹拾元，總金額 320,000 仟元整，增資後實收資本額將增加至 5,888,643,490 元。
- (三) 本次現金增資發行普通股 32,000 仟股，依公司法第 267 條之規定保留發行新股總數之 10%，計 3,200 仟股由該公司員工承購；另依證券交易法第 28 條之 1 規定，提撥 10% 計 3,200 仟股對外公開承銷，其餘 80% 即 25,600 仟股由原股東按認股基準日股東名簿記載之股東及其持有股份比例認購之，認購不足一股之畸零股，得由股東於停止過戶日起五日內，逕向慧洋公司股務代理機構辦理拼湊，其拼湊不足一股之畸零股及原股東、員工與對外公開承銷放棄認購或認購不足及逾期未申報拼湊之部份，擬授權董事長洽特定人按發行價格認足之。
- (四) 本次現金增資發行新股之權利義務與已發行之普通股股份相同。本次現金增資發行新股採時價發行方式，原股東、員工及公開銷售部分均採同一價格認購。

二、該公司最近三年度之財務狀況：

(一) 最近三年度及 2017 年第二季每股稅後純益及每股股利

單位：新台幣元/股

年度	項目	每股稅後純益 註	股利分配			
			現金股利	股票股利		合計
				盈餘配股	公積配股	
2014 年度		3.81	2.92	-	-	-
2015 年度		4.53	2.50	-	-	-
2016 年度		2.69	1.00	-	0.50	-
2017 年第二季		(0.18)	-	-	-	-

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告

註：每股稅後純益係以各當年度流通在外加權平均股數計算。

(二) 慧洋公司截至 106 年 6 月 30 日經會計師核閱之權益、股數及每股帳面價值

說明	金額
2017 年 6 月 30 日歸屬於母公司業主之權益(A)	25,407,598 仟元
2017 年 6 月 30 日流通在外股數(B)	556,864 仟股
2017 年 6 月 30 日每股帳面價值(A/B)	45.63 元/股

資料來源：經會計師核閱之財務報告

(三)最近三年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之財務資料

1.簡明資產負債表--國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項目	年度	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度截至 6 月 30 日財務資料
	流動資產		2,544,343	3,844,623	2,810,558
不動產、廠房及設備		67,105,393	76,440,994	79,463,626	77,284,856
無形資產		-	-	-	-
其他資產		4,894,684	3,897,624	3,377,431	2,726,858
資產總額		74,544,420	84,183,241	85,651,615	82,333,138
流動負債	分配前	8,449,320	7,712,237	11,294,297	8,388,526
	分配後	8,449,320	7,712,237	11,851,161	-
非流動負債		39,374,472	46,870,494	45,492,249	48,537,014
負債總額	分配前	47,823,792	54,582,731	56,786,546	56,925,540
	分配後	47,823,792	54,582,731	57,343,410	-
歸屬於母公司業主之權益		26,559,921	29,452,520	28,749,479	25,407,598
股本		4,705,131	5,142,401	5,549,741	5,568,644
資本公積		2,757,982	2,523,318	1,971,794	1,174,546
保留盈餘	分配前	7,982,498	10,226,588	11,625,335	11,525,055
	分配後	7,982,498	10,226,588	11,625,335	11,525,055
其他權益		11,114,310	11,560,213	9,602,609	6,860,921
庫藏股票		-	-	-	-
非控制權益		160,707	147,990	115,590	-
權益總額	分配前	26,720,628	29,600,510	28,865,069	25,407,598
	分配後	26,720,628	29,600,510	28,308,205	-

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

2.簡明損益表--國際財務報導準則

單位：除每股盈餘(虧損)為新台幣元外，餘為新台幣仟元

項目	年度			
	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度截至 6 月 30 日財務資料
營業收入	9,056,880	11,011,958	10,678,876	5,227,361
營業毛利	1,871,513	2,652,944	1,754,521	764,118
營業利益	1,729,810	2,439,078	1,601,177	679,405
營業外收入及支出	74,117	(189,186)	(204,096)	(778,642)
稅前淨利	1,803,927	2,249,892	1,397,081	(99,237)
繼續營業單位本期淨利	1,803,927	2,249,892	1,397,081	(99,237)
停業單位損失	-	-	-	-
本期淨利	1,803,393	2,249,398	1,393,186	(99,840)
本期其他綜合損益(淨額)	4,608,381	450,730	(1,961,214)	(2,749,332)
本期綜合利益總額	6,411,774	2,700,128	(568,028)	(2,849,172)
淨利歸屬於母公司業主	1,766,657	2,244,612	1,399,776	(100,280)
淨利歸屬於非控制權益	36,736	4,786	(6,590)	440
綜合損益總額歸屬於母公司 業主	6,365,917	2,689,993	(558,857)	(2,841,968)
綜合損益總額歸屬於非控制 權益	45,857	10,135	(9,171)	(7,204)
每股盈餘	3.81	4.53	2.69	(0.18)

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告

註：每股稅後純益係以各當年度流通在外加權平均股數計算。

三、承銷參考價格之計算及說明

(一)承銷價格計算之參考因素

- 1.慧洋公司本次現金增資發行新股案業經2017年7月28日董事會決議通過辦理，並決議本次現金增資之實際發行價格須因應市場情形之變動，依「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條第一項規定調整，且其相關條件亦授權董事長視實際發行時客觀環境作必要調整。
- 2.本次現金增資發行普通股32,000仟股，依公司法第267條之規定保留發行新股總數之10%，計3,200仟股由該公司員工承購；另依證券交易法第28條之1規定，提撥10%計3,200仟股對外公開承銷，其餘80%即25,600仟股由原股東按認股基準日股東名簿記載之股東及其持有股份比例認購。
- 3.本次現金增資發行新股，發行後其權利義務與已發行之原有普通股股份相同。

(二)價格計算之說明

- 1.以2017年10月6日為基準日往前計算，該公司前一、三及五個營業日於證券交易所之普通股收盤價簡單算術平均數分別為新台幣27.10元、27.10元及27.17元，三者擇其一者，其參考價為27.17元。
- 2.本次現金增資發行新股，經主辦承銷商考量市場整體情形，並參考該公司最近期股價走勢及未來之經營績效及展望，與該公司共同議定之發行價格為每股新台幣23.5元，不低於前述參考價格之七成，承銷價格符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條之規定。

發行公司：慧洋海運股份有限公司



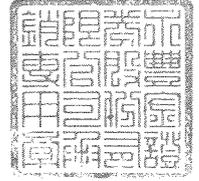
負責人簽章：藍俊昇



西 元 2 0 1 7 年 1 0 月 6 日

(僅 供 慧 洋 海 運 股 份 有 限 公 司 2 0 1 7 年 度 現 金 增 資 承 銷 價 格 計 算 書 使 用)

主辦證券承銷商：永豐金證券股份有限公司



負責人簽章：陳惟龍



西 元 2 0 1 7 年 1 0 月 6 日

(僅 供 慧 洋 海 運 股 份 有 限 公 司 2 0 1 7 年 度 現 金 增 資 承 銷 價 格 計 算 書 使 用)



慧洋海運股份有限公司
Wisdom Marine Lines Co., Ltd.

中華民國境內第二次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法

一、債券名稱

慧洋海運股份有限公司(以下簡稱「本公司」)中華民國境內第二次有擔保轉換公司債(以下簡稱「本轉換公司債」)。

二、發行日期

西元 2017 年 9 月 30 日(以下簡稱「發行日」)。

三、發行總額及每張面額

發行總額為新台幣肆億元整，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

發行期間三年，自西元 2017 年 9 月 30 日開始發行至 2020 年 9 月 30 日到期(以下簡稱「到期日」)。

五、債券票面利率

票面年利率為 0%。

六、還本付息日期及方式

除債券持有人依本辦法第十三條轉換為本公司普通股或依本辦法第二十一條行使贖回權，及本公司依本辦法第二十條提前收回或由證券商營業處所買回註銷者外，到期時依債券面額以現金一次償還。

七、擔保情形

(一)本公司債委託永豐商業銀行股份有限公司擔任擔保銀行(以下簡稱「保證銀行」)，保證期間自本公司債債款收足日起至本公司債應付本金及加計利息補償金完全清償之日止，保證範圍包括本公司債發行本金之未清償餘額加計利息補償金及從屬於主債務之負債。

(二)本公司債債權人如擬就本公司債向保證銀行請求付款，應於保證期間內向受託人提出請求，受託人接獲本公司債債權人請求後，應通知保證銀行所請求之全部金額，保證銀行將於接獲受託人依本公司債規定請求付款之通知後十個營業日內依保證相關規定付款予受託人，並由受託人依其與本公司簽訂之受託契約之規定向債權人清償本公司債之債務。

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

八、轉換標的

本公司之普通股，本公司將以發行新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三個月之翌日（2018年1月1日）起至到期日（2020年9月30日）止，除（一）依法暫停過戶期間；（二）本公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止之期間；（三）辦理減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止之外，得隨時向本公司請求依本辦法將本轉換公司債轉換為本公司普通股股票，並依本辦法第十三條、第十六條、第十八條規定辦理。

十、承銷方式及掛牌處所

（一）承銷方式：本轉換公司債發行總額為新臺幣肆億元，全數委由承銷商承銷，採餘額包銷方式，並以詢價圈購方式對外公開銷售。

（二）掛牌處所：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心（以下簡稱「櫃檯買賣中心」）。

十一、募集資金之用途及預計可能產生效益

（一）資金用途：用以支付新建船舶自備款，兌換成外幣匯出。

（一）可能產生效益：可創造更多營收及獲利，增加長期資金穩定度、提升財務運用靈活度，提高公司營運競爭力；請詳閱公開說明書。

十二、募集期間及逾期未募足之處理方式

（一）依據「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」之規定，應於募集與發行有價證券經證券主管機關申報生效通知到達之日起，三個月內全數募足並收足現金款項，若經證券主管機關核准者，得再延長三個月，並以一次為限。

（二）若逾期尚未全數募足並收足現金款項者，證券主管機關得撤銷或廢止本次申報之案件。

十三、請求轉換程序

（一）債券持有人至原交易券商填具「轉換公司債帳簿劃撥轉換／贖回／賣回申請書」（註明轉換），由交易券商向集保公司提出申請，集保公司於接受申請後送交本公司股務代理機構，於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。

(二)華僑及外國人申請將所持有之本轉換公司債轉換為本公司普通股時，一律統由集保公司採取帳簿劃撥方式辦理配發。

十四、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，以 2017 年 9 月 22 日為轉換價格訂定基準日，取基準日(不含)前三個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數為基準價格，乘以 106.07%之轉換溢價率，為計算轉換價格之依據（計算至新台幣角為止，以下四捨五入）。基準日前如遇有除權或除息者，其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。本轉換公司債轉換價格為每股新台幣 30 元。

(二)轉換價格之調整

1.本轉換公司債發行後，除本公司所發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份或因員工酬勞發行新股者外，遇有本公司已發行或私募普通股股份增加時(包含但不限於以募集發行或私募方式辦理現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、公司合併或受讓他公司股份發行新股、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等)，本公司應依下列公式調整轉換價格(計算至新臺幣角為止，以下四捨五入；向下調整，向上則不予調整)，並函請櫃檯買賣中心公告，於新股發行除權基準日(註 1)調整之，但有實際繳款作業者於股款繳足日調整之。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，則依更新後之新股發行價格與每股時價(以本公司決定之更新後新股發行價格訂定基準日作為更新後每股時價訂定基準日)重新按下列公式調整之。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者，則函請櫃檯買賣中心重新公告調整之。

調整後轉換價格＝

調整前轉換價格×〔已發行股數(註 2)+(每股繳款額(註 3)×新股發行股數或私募股數)／每股時價(註 4)〕／(已發行股數(註 2)+新股發行股數或私募股數)。

註 1: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，則於股款繳足日調整；如為合併或

受讓增資則於合併或受讓基準日調整；如為股票分割則於股票分割基準日調整；如係採私募方式辦理之現金增資，則於私募有價證券交付日調整。

註 2：已發行股數係指普通股已發行股份總數(包括募集發行與私募股份)，並減除本公司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查核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，則其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查核簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。

註 4：每股時價係以新股發行除權基準日、訂價基準日或股票分割基準日(私募者，為私募有價證券交付日)之前一、三、五個營業日擇一計算本公司普通股收盤價之簡單算術平均數為準。

2.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(註 5)之比率超過百分之一點五時，本公司應按所占每股時價之比率於除息基準日依下列公式調降轉換價格(計算至新臺幣角為止，以下四捨五入)，並函請櫃檯買賣中心公告調整後之轉換價格。本項規定不適用於除息基準日(不含)前已提出請求轉換者。

調整後轉換價格＝

調整前轉換價格(1－發放普通股現金股利占每股時價(註 5)之比率)

註 5：每股時價係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本公司普通股收盤價之簡單算術平均數為準。

3.本轉換公司債發行後，遇有本公司以低於每股時價(註 6)之轉換或認股價格再發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，本公司應依下列公式調整轉換價格(計算至新臺幣角為止，以下四捨五入；向下調整，向上則不予調整)，並函請櫃檯買賣中心公告，於前述有價證券或認股權發行之日或私募有價證券交付日調整之。

調整後轉換價格＝

調整前轉換價格×〔已發行股數(註 7)+(新發行有價證券或認股權之轉換或

認股價格×新發行有價證券或認股權可轉換或認購之股數)/每股時價(註 6)]
/(已發行股數(註 7)+新發行有價證券或認股權可轉換或認購之股數)。

註 6：每股時價為再發行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(再私募者，為私募有價證券交付日)之前一、三、五個營業日擇一計算本公司普通股收盤價之簡單算數平均數為準。

註 7：已發行股數係指普通股已發行股份總數(包括募集發行與私募股份)，並減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。再發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券如係以庫藏股支應，則已發行股數應減除新發行或私募有價證券可轉換或認股之股數。

4.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，本公司應依下列公式調整轉換價格(計算至新臺幣角為止，以下四捨五入)，並函請櫃檯買賣中心公告，於減資基準日調整之。

(1)減資彌補虧損時：

調整後轉換價格＝

調整前轉換價格×減資前已發行普通股股數(註 8)／減資後已發行普通股股數(註 8)

(2)現金減資時：

調整後轉換價格＝

(調整前轉換價格－每股退還現金金額)×減資前已發行普通股股數(註 8)／減資後已發行普通股股數(註 8)

註 8：已發行普通股股數包括募集發行與私募股份，並減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

十五、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上櫃買賣，並由本公司洽櫃買中心同意後公告之。本轉換公司債至全數轉換為普通股股份或全數由本公司買回或償還時終止上櫃。

十六、轉換後之新股上市

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股份有限公司(以下簡稱「證交所」)上市買賣，並由本公司洽證交所同意後公告之。

十七、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予以公告，並依據所屬國之法令作相關申報作業。

十八、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，除折抵集保作為帳簿劃撥作業手續費用外，本公司將以現金償付(計算至新台幣元為止，角以下四捨五入)。

十九、轉換後之權利義務

債券持有人於請求轉換後所取得普通股股票之權利義務與本公司原已發行之普通股股份相同。

二十、本公司對本轉換公司債之贖回權

本公司於以下(一)、(二)情形得行使對本轉換公司債之贖回權

(一)本轉換公司債發行滿三個月之翌日(2018年1月1日)起至發行期間屆滿前(到期日)四十日(2020年8月21日)止，若本公司普通股在集中交易市場之收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達百分之三十時，本公司得於其後三十個營業日內，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」(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收回基準日，且前述期間不得為本辦法第九條之停止轉換期間)予債券持有人(以「債券收回通知書」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投資人，則以公告方式為之)，且函請櫃檯買賣中心公告本公司贖回權之行使。本公司執行收回請求時，應於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金收回全部流通在外之本轉換公司債。

(二)本轉換公司債發行滿三個月之翌日(2018年1月1日)起至發行期間屆滿(到期日)前四十日(2020年8月21日)止，若本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之百分之十時，本公司得於其後任何時間，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」(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收回基準日，且前述期間不得為本辦法第九條之停止轉換期間)予債券持有人(以「債券收回通知書」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投資人，則以公告方式為之)，且函請櫃檯買賣中心公告本公司贖回權之行使。本公司執行收回請求時，應於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金收回全部流通在外之本轉換公司債。

(三)若債券持有人於「債券收回通知書」所載債券收回基準日前，未以書面回覆本公司股務代理機構者(於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳日為憑)，本公司將於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金收回其所持有之本轉換公司債。

二十一、債權人之賣回權：

本轉換公司債以發行後屆滿二年之日(2019年9月30日)為債權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前四十日(2019年8月21日)，以掛號發給債權人一份「賣回權行使通知書」(以「賣回權行使通知書」寄發日前第五個營業日債權人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本轉換債之投資人，則以公告方式為之)，並函請櫃檯買賣中心公告本債權人賣回權之行使，債權人得於公告後四十日內以書面通知本公司股務代理機構(以送達時即生效力，採郵寄者以郵戳為憑)要求本公司依債券面額加計利息補償金【滿二年為債券面額之0%(實質收益率为0%)】，將其所持有之本轉換公司債以現金贖回。本公司受理賣回請求，應於賣回基準日後五個營業日內以現金贖回本轉換債。前述日期如遇台北市證券集中交易市場停止營業之日，將順延至次一營業日。

二十二、轉換年度現金股利及股票股利之歸屬

(一)現金股利

1. 債券持有人於當年度一月一日起至當年度本公司現金股息停止過戶日前十五個營業日(不含)以前請求轉換者，其轉換而得之普通股得參與當年度股東會決議發放之前一年度現金股利。
2. 當年度於本公司現金股息停止過戶日前十五個營業日(含)起至現金股息除息基準日(含)止，本轉換公司債停止轉換。
3. 債券持有人於當年度現金股息除息基準日翌日起至當年度十二月三十一日(含)以前請求轉換者，不得請求當年度股東會決議發放之前一年度現金股利。其轉換而得之普通股得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. 債券持有人於當年度一月一日起至當年度本公司無償配股停止過戶日前十五個營業日(不含)以前請求轉換者,其轉換而得之普通股得參與當年度股東會決議發放之前一年度股票股利。
2. 當年度於本公司無償配股停止過戶日前十五個營業日(含)起至無償配股除權基準日(含)止,本轉換公司債停止轉換。
3. 債券持有人於當年度無償配股除權基準日翌日起至當年度十二月三十一日(含)以前請求轉換者,不得請求當年度股東會決議發放之前一年度股票股利。其轉換而得之普通股得參與次年度股東會決議發放之當年度股票股利。

二十三、所有本公司收回(包括由櫃買中心交易市場買回)、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。

二十四、若本公司普通股經主管機關核准終止上市,債券持有人得要求本公司按債券面額贖回其所持有之本轉換公司債。

二十五、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、遺失等均依中華民國「公開發行股票公司股務處理準則」及公司法相關規定辦理。另稅賦事宜依當時賦稅法規之規定辦理。

二十六、本轉換公司債由華南商業銀行股份有限公司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。

二十七、本轉換公司債委由本公司股務代理機構辦理還本付息及轉換事宜。

二十八、本轉換公司債之發行依中華民國「證券交易法」第八條及「外國人發行人募集與發行有價證券處理準則」第十條規定,採帳簿劃撥交付,不印製實體債券。

二十九、本轉換公司債發行及轉換辦法所適用之準據法為中華民國法律。

三十、本轉換公司債發行及轉換辦法其訴訟管轄法院為臺灣臺北地方法院。

三十一、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。

慧洋海運股份有限公司

Wisdom Marine Lines Co., Limited.

中華民國境內第二次有擔保轉換公司債發行及轉換價格計算書

一、說明

慧洋海運股份有限公司(以下簡稱「該公司」)經 2017 年 7 月 28 日之董事會決議通過，發行中華民國境內第二次有擔保轉換公司債，發行總額為新台幣肆億元整，每張面額新台幣壹拾萬元整，發行價格按票面金額十足發行。

二、該公司最近三年度及最近期之財務狀況

(一)最近三年度及 2017 年第二季每股稅後純益及每股股利

單位：新台幣元/股

年度	項目	每股稅後純益	股利分配			
			現金股利	股票股利		合計
	註	盈餘配股		公積配股		
2014 年度		3.81	2.92	-	-	-
2015 年度		4.53	2.50	-	-	-
2016 年度		2.69	1.00	-	0.50	-
2017 年第二季		(0.18)	-	-	-	-

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告

註：每股稅後純益係以各當年度流通在外加權平均股數計算。

(二)該公司截至 106 年 6 月 30 日經會計師核閱之權益、股數及每股帳面價值

說 明	金 額
2017 年 6 月 30 日歸屬於母公司業主之權益(A)	25,407,598 仟元
2017 年 6 月 30 日流通在外股數(B)	556,864 仟股
2017 年 6 月 30 日每股帳面價值(A/B)	45.63 元/股

資料來源：經會計師核閱之財務報告

(三)最近三年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之財務資料

1.簡明資產負債表--國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項目		年度			
		2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度截至 6 月 30 日財務資料
流動資產		2,544,343	3,844,623	2,810,558	2,321,424
不動產、廠房及設備		67,105,393	76,440,994	79,463,626	77,284,856
無形資產		-	-	-	-
其他資產		4,894,684	3,897,624	3,377,431	2,726,858
資產總額		74,544,420	84,183,241	85,651,615	82,333,138
流動負債	分配前	8,449,320	7,712,237	11,294,297	8,388,526
	分配後	8,449,320	7,712,237	11,851,161	-
非流動負債		39,374,472	46,870,494	45,492,249	48,537,014
負債總額	分配前	47,823,792	54,582,731	56,786,546	56,925,540
	分配後	47,823,792	54,582,731	57,343,410	-
歸屬於母公司業主之權益		26,559,921	29,452,520	28,749,479	25,407,598
股本		4,705,131	5,142,401	5,549,741	5,568,644
資本公積		2,757,982	2,523,318	1,971,794	1,174,546
保留盈餘	分配前	7,982,498	10,226,588	11,625,335	11,525,055
	分配後	7,982,498	10,226,588	11,625,335	11,525,055
其他權益		11,114,310	11,560,213	9,602,609	6,860,921
庫藏股票		-	-	-	-
非控制權益		160,707	147,990	115,590	-
權益總額	分配前	26,720,628	29,600,510	28,865,069	25,407,598
	分配後	26,720,628	29,600,510	28,308,205	-

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

2.簡明損益表--國際財務報導準則

單位：除每股盈餘(虧損)為新台幣元外，餘為新台幣仟元

項目	年度	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度截至 6 月 30 日財務資料
營業收入		9,056,880	11,011,958	10,678,876	5,227,361
營業毛利		1,871,513	2,652,944	1,754,521	764,118
營業利益		1,729,810	2,439,078	1,601,177	679,405
營業外收入及支出		74,117	(189,186)	(204,096)	(778,642)
稅前淨利		1,803,927	2,249,892	1,397,081	(99,237)
繼續營業單位本期淨利		1,803,927	2,249,892	1,397,081	(99,237)
停業單位損失		-	-	-	-
本期淨利		1,803,393	2,249,398	1,393,186	(99,840)
本期其他綜合損益(淨額)		4,608,381	450,730	(1,961,214)	(2,749,332)
本期綜合利益總額		6,411,774	2,700,128	(568,028)	(2,849,172)
淨利歸屬於母公司業主		1,766,657	2,244,612	1,399,776	(100,280)
淨利歸屬於非控制權益		36,736	4,786	(6,590)	440
綜合損益總額歸屬於母公 司業主		6,365,917	2,689,993	(558,857)	(2,841,968)
綜合損益總額歸屬於非控 制權益		45,857	10,135	(9,171)	(7,204)
每股盈餘		3.81	4.53	2.69	(0.18)

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告

註：每股稅後純益係以各當年度流通在外加權平均股數計算。

三、本次公司債轉換價格及發行價格之訂定方式及合理性評估

該公司本次發行國內第二次有擔保轉換公司債，係以詢價圈購方式辦理，發行總額為新台幣肆億元整，每張面額新台幣壹拾萬元整，依票面金額十足發行，發行期間為三年，票面利率為 0%，轉換溢價率訂為 106.07%。發行時轉換價格之訂定，係參考轉換公司債發行條款及評價模式，並視國內證券市場轉換公司債交易及發行概況，暨該公司未來營運發展等因素訂定之，其計算方法及訂定原則說明如下：

(一)轉換價格之訂定原則、方式及合理性

1.轉換價格訂定之法規根據(訂定原則)

發行時轉換價格之訂定，係依據「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第十七條之規定，發行公司發行轉換公司債，其暫定轉換價格之基準價格，應以向金管會申報日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數為準，且暫定轉換價格之訂定應高於基準價格；其實際發行時，用以計算轉換價格之基準價格，應以向券商公會申報承銷契約日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數為準；且轉換價格之訂定應高於基準價格。計算方式如下：

以時價方式訂立基準價格

轉換價格=擇一 $[MA^1, MA^3, MA^5]$ ×轉換溢價率，以 MA^1 、 MA^3 及 MA^5 三者擇一者為基準價格。

MA^1 =為基準日前 1 個營業日該公司普通股收盤價之簡單算數平均數。

MA^3 =為基準日前 3 個營業日該公司普通股收盤價之簡單算數平均數。

MA^5 =為基準日前 5 個營業日該公司普通股收盤價之簡單算數平均數。

2.轉換價格之重設

本次發行之轉換公司債並無重設條款，轉換價格僅依轉換辦法第十四條進行調整。

3.轉換價格訂定方式

(1)採用基準日前 1、3、5 個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數擇一，主要係反映目前交易市場狀況。

(2)參考目前國內轉換公司債發行條件訂定的方式，國內證券市場轉換公司債之交易及發行概況以及發行公司近年來之經營績效與未來的營運前景，將轉換溢價比率訂為 101%~110%。

(3)上述基準價格、轉換溢價比率以及轉換價格重設條款之制訂方式，均能考量市場狀況、發行公司與投資人之需求及雙方權益，並均能符合主管機關之規定，因此本次轉換公司債之轉換價格訂定方式應屬合理。

4.轉換價格訂定合理性說明

(1)從總體經濟及所屬產業趨勢分析

A.總體經濟

該公司為國際海上運輸公司之一，開曼群島僅為該公司之註冊地，無實質經濟活動。該公司之營運主體Wisdom Marine Lines S.A. (以下簡稱Wisdom (Panama))註冊於巴拿馬，主要係營運便利性及船籍之考量，船運公司通常將船舶登記於特殊目的子公司(SPV, special purpose vehicle)，因此該公司所掌控、營運之船舶，登記在巴拿馬各SPV之下，而巴拿馬產、官、學界一致認為，近年巴拿馬政府投入之大型建設或公共工程如運河擴建案、太平洋經濟特區開發案、首都捷運、Tocumen國際機場航空城案等，以及在中下階層對住宅之需求、巴美(美國)及巴加(加拿大)FTA生效實施、外來投資不斷湧入、營建業持續欣欣向榮等正面因素激勵下，加上建築業、旅遊業、轉口貿易、港務與運河營運等產業均有成長空間，巴拿馬經濟表現應可審慎樂觀期待。

B.所屬產業趨勢

散裝航運以運載民生大宗物資與工業基本原料，如鐵礦砂、煤炭及穀物。一般而言，每年11月至次年4月屬於散裝航運之旺季，夏天則是淡季。影響散裝航運景氣之因素頗多，除了天災，貿易傾銷法令、外交政策及油價等均係影響散裝航運景氣之重要因子。

全球約有80%(相當於90億噸)之大宗物資或商品經由船舶載運；其中，乾散貨船舶所運送的大宗物資約為25億噸，包括各類礦砂、煤、穀物、木材、鋼材、水泥、糖、棉花、肥料、機件等。

散裝貨船依承載運能大小主要可分海岬型(Capesize)、巴拿馬極限型(Panamax)、輕便極限型(Handymax 或 Supramax)及輕便型(Handysize)等四大類，分別以BCI(Baltic Capesize Index)、BPI(Baltic Panamax Index)、BSI(Baltic Supramax Index)及BHI(Baltic Handy Index)等四個指數表示目前的平均運價；以BCI、BPI、BSI及BHI平均而得BDI(Baltic Dry Index，波羅的海乾散貨指數)，用來表示散裝海運市場中的即期市場供需關係，反應全球散裝航運景氣。Baltic Dry Index (BDI) 波羅的海乾貨散裝船綜合運費指數，簡稱波羅的海綜合指數。其中由海岬型指數(BCI)、巴拿馬型指數(BPI)及輕便型指數(BSI)各佔權重三分之一，故BHI的運價對整體市場的代表性較低，因小型船舶運載的貨物類型廣泛，部分種類貨物可能對船隻規格有特殊要求，所以運價差異較大。

(2)從公司財務結構及經營績效分析

A.財務結構

該公司2014年度~2016年度及2017年前二季股東權益占資產比率分別為35.85%、35.16%、33.70%及30.86%，負債佔資產比率則分別為64.15%、64.84%、66.30%及69.14%。該公司為能應付各種市場變化及客戶之需求，不

斷地拓展船隊之規模及多元化，不僅可符合市場多種不同貨載之需求，亦可有效降低單一船型市場之景氣波動風險，因此該公司為支應購船支出，持續向銀行融資長期借款以因應之。2014年度~2016年度及2017年前二季長期借款佔資產比率分別為47.71%、46.92%、46.42%及51.96%，致使負債比率偏高。但該公司最近三年度除持續獲利，使未分配盈餘逐年增加，使該公司權益餘額因而上升，負債比重亦不至於大幅提高。惟2017年前二季之負債比率有較2016年度為高之情況，主係因除前述之長期借款持續增外，尚因2017年前二季股東會通過發派現金股利，致其帳上有應付股利557,689仟元等因素所致。

該公司2014~2016年度及2017年前二季之長期資金占不動產、廠房及設備比率為100.27%、99.85%、93.43%及95.68%，其中該公司之不動產、廠房及設備主要為船舶，而購船資金主要來自銀行長期借款及自有資金，故各年度長期資金佔不動產、廠房及設備比率趨近100%且無重大之變化，顯示出該公司並無利用短期資金支應營運設備購買之情況。

整體而言，該公司2014~2016年度及2017年前二季之財務結構變化尚屬合理，應無重大異常情事。

B.經營績效

該公司最近三年度及最近期之經營績效財務數字請詳「二、(三)最近三年度及最近期之財務資料」。

該公司2014年度~2016年度及2017年前二季營業收入分別為9,056,880仟元、11,011,958仟元、10,678,876仟元及5,227,361仟元。2015年度散裝航運雖市場轉為低迷，但該公司仍持續擴大船隊，全年營運船隊淨增加船數共12艘，由年初之94艘增加至106艘，致2015年度營業收入與2014年度相較成長21.59%；2016年度及2017年前二季營業收入與去年同期相較僅成長(3.02%)及(2.58%)，尚無重大變化。

該公司2014年度~2016年度及2017年前二季之稅前淨利分別為1,803,927仟元、2,249,892仟元、1,397,081仟元及(99,237)仟元，而本期淨利與本期綜合損益總額則分別為1,803,393仟元、2,249,398仟元、1,393,186仟元及(99,840)仟元，與6,411,774仟元、2,700,128仟元、(568,028)仟元及(2,849,172)仟元。該公司各年度稅前淨利及本期淨利變化主要係隨營業毛利波動而有所增減；另該公司本期綜合損益總額呈逐年減少趨勢，主要係因其財務報表報導貨幣為美元，惟旗下部分子公司之功能性貨幣為日幣，受日圓貨幣匯率波動影響所致。

整體而言，該公司2014~2016年度及2017年第二季之營業收入、本期淨利及本期綜合損益之變化尚無重大異常情事。

(3)從擔保情形及其他發行條件分析

A.擔保情形

該公司本次發行國內第二次有擔保轉換公司債，係委任永豐商業銀行股

份有限公司擔任連帶保證人，保證該公司債本金及利息補償金之償還等事宜，雙方共同簽訂有「委任保證發行公司債合約」。與華南商業銀行股份有限公司雙方共同簽訂「履行保證義務契約」，其條文內容對保證範圍、期限及付款責任，以及保證銀行於發行公司發生違約情事時，應放棄先訴抗辯權，皆有明確規範，上述契約並經智鼎法律事務所陳祐良律師簽章見證。

此外，委託華南商業銀行股份有限公司為債權人之受託人，以代表債權人之利益行使查核及監督該公司履行本轉換公司債發行事項之權責。凡持有本轉換公司債之債權人，不論係於發行時認購或中途買受者，對於該公司與其受託人之間所定受託契約規定、受託人之權利義務、該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，債權人得在營業時間內隨時至該公司或受託人營業處所查詢，故本轉換公司債持有人的債權應可確保。

B.其他發行條件

a.票面利率

該公司本次發行國內第二次有擔保轉換公司債，票面利率訂為0%，一方面可減少該公司每年實際之現金支出，一方面則鼓勵投資人著重未來轉換之價值，故對著眼於股票轉換價值之投資人而言，應具合理性。

b.發行年限

依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第三十條規定，公司發行轉換公司債之償還期限不得超過10年，且以近年來上市及上櫃公司發行國內轉換公司債之發行條件觀之，以3~5年期最多，顯示投資人對此年限接受程度高，故經參考市場之發行條件並考量公司本身之財務規劃後，該公司本次發行國內第二次有擔保轉換公司債之發行年限訂為3年應屬合理。

c.轉換期間

依本次發行國內第二次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法第九條約定：債券持有人得於本轉換公司債發行日後滿三個月之翌日起至到期日止，除(一)依法暫停過戶期間及(二)該公司洽辦無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止之期間(三)辦理減資基準日起至減資換發股票開始交易前一日止之外，得隨時向該公司請求依本辦法將本轉換公司債轉換為該公司普通股股票，並依本辦法第十三條、第十六條、第十八條規定辦理。

其所設計之轉換期間符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」第三十二條之規定；同時已涵蓋發行年限之絕大部分，投資人執行轉換權利甚為便利，可增加市場接受度，故本項設計應屬合理。

d.轉換價格重設

該公司本次發行國內第二次有擔保轉換公司債並無轉換價格重設，僅依

發行及轉換辦法第十四條反稀釋條款進行調整。

e. 賣回權

本轉換公司債以發行後屆滿二年之日為債券持有人提前賣回本轉換公司債之賣回基準日，該公司應於賣回基準日之四十日前，以掛號發給債券持有人一份「賣回權行使通知書」（以「賣回權行使通知書」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投資人，則以公告方式為之），並函請櫃檯買賣中心公告該債權人賣回權之行使，債權人得於公告後四十日內以書面通知該公司股務代理機構（以送達時即生效力，採郵寄者以郵戳為憑）要求該公司依債券面額加計利息補償金【滿二年為債券面額之0%（實質收益率為0%）】，將其所持有之該轉換公司債以現金贖回。該公司受理賣回請求，應於賣回基準日後五個營業日內以現金贖回本轉換債。前述日期如遇台北市證券集中交易市場停止營業之日，將順延至次一營業日。

f. 公司贖回權

本轉換公司債發行滿三個月之翌日起至發行期間屆滿前（到期日）四十日止，若該公司普通股在集中交易市場之收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達百分之三十時，該公司得於其後三十個營業日內，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」（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收回基準日，且前述期間不得為本辦法第九條之停止轉換期間）予債券持有人（以「債券收回通知書」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投資人，則以公告方式為之），且函請櫃檯買賣中心公告本公司贖回權之行使。該公司執行收回請求時，應於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金收回全部流通在外之本轉換公司債。

本轉換公司債發行滿三個月之翌日起至發行期間屆滿（到期日）前四十日止，若本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之百分之十時，該公司得於其後任何時間，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」（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收回基準日，且前述期間不得為本辦法第九條之停止轉換期間）予債券持有人（以「債券收回通知書」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投資人，則以公告方式為之），且函請櫃檯買賣中心公告本公司贖回權之行使。該公司執行收回請求時，應於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金收回全部流通在外之本轉換公司債。

若債券持有人於「債券收回通知書」所載債券收回基準日前，未以書面回覆本公司股務代理機構者（於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳日為憑），本公司將於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金收回其所持有之本轉換公司債。

g.其他決定發行價格之因素

該公司以各參數代入理論模型所計算出之價格作為此次國內第二次有擔保轉換公司債之理論價值，再以銀行一年期定存利率1.035%折現流動性貼水之調整，並以相關法令規定之九折計算之後，該調整後理論價值扣除流動性貼水後之九成約為87,573元，惟此價格僅一參考值。

本案係採詢價圈購方式訂價，故未來有關發行價格之訂定，除了參考本轉換公司債之理論價值外，將再視未來圈購結果，在反應投資人意願並維護該公司現有股東之權益下，由發行公司承銷商共同議定之。

(4)其他：無。

(二)發行價格之訂定模型

1.發行條件主要條款

該公司擬發行國內第二次有擔保轉換公司債，發行總額為新台幣肆億元整，每張面額新台幣壹拾萬元整，發行期間三年，票面利率為0%。每張發行價格依理論價格考量流動性風險後決定，到期時依債券面額以現金一次還本。另債權人可於本次轉換公司債發行滿2年時，要求該公司依債券面額加計利息補償金【滿二年為債券面額之0%（實質收益率為0%）】，將其所持有之本轉換公司債以現金贖回。該公司受理贖回請求，應於贖回基準日後五個營業日內以現金贖回本轉換債。

本轉換公司債發行滿三個月之翌日起至發行期間屆滿前（到期日）四十日止，若該公司普通股在集中交易市場之收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達百分之三十時，該公司得於其後三十個營業日內，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」（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收回基準日，且前述期間不得為本辦法第九條之停止轉換期間）予債券持有人（以「債券收回通知書」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投資人，則以公告方式為之），且函請櫃檯買賣中心公告本公司贖回權之行使。該公司執行收回請求時，應於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金收回全部流通在外之本轉換公司債。

本轉換公司債發行滿三個月之翌日起至發行期間屆滿（到期日）前四十日止，若本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之百分之十時，該公司得於其後任何時間，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」（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收回基準日，且前述期間不得為本辦法第九條之停止轉換期間）予債券持有人（以「債券收回通知書」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投資人，則以公告方式為之），且函請櫃檯買賣中心公告本公司贖回權之行使。該公司執行收回請求時，應於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金收回全部流通在外之本轉換公司債。

由於持有該轉換公司債之債券持有人，於轉換公司債發行之日起滿三個月後至到期日止，除(一)依法暫停過戶期間及(二)該公司洽辦無償配股停止過戶日、現金

股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止之期間(三)辦理減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止之外，得隨時向該公司請求依本辦法將本轉換公司債轉換為該公司普通股股票，並依本辦法第十三條、第十六條、第十八條規定辦理。

2.理論模型概述

轉換公司債兼具股權及利率兩項商品特性，目前國內轉換公司債在發行條件設計中，包含多項選擇權，造成轉換公司債訂價過程相對困難，傳統 Black-Scholes 選擇權評價模型並無法評定轉換公司債之價值。因此，本承銷商利用其他數值方式求算其價值，本轉換債券理論價格所採用之數值方法，其評價理論基礎為 Cox, Ross 與 Rubinstein(1979)所提出之二元樹模型，以股價之二元展開，並考量包含投資人轉換、賣回權，發行公司買回權，重設條款等條件，與標的股價之市場風險、利率風險及信用風險。上述模型係為兼顧公司資金募集成本與保障投資人之權益而演繹。

3.理論價值之分解

依發行條款設計，可將轉換公司債之理論價值分解成下列五項：

- (1)純債券價值
- (2)轉換權價值
- (3)賣回權價值
- (4)買回權價值
- (5)重設權價值

在二元樹模型評價過程中，於展開之各期各節點上可得對應的基本變數值(Underlying Variable Values)，再依據上述各發行條款的有效期間及觸發條件，可計算得到轉換公司債理論價值，與上述五種價值之數值。

4.建立評價模型之路徑展開

(1)評價模型之假設基礎

在推演二元樹評價模型時，Cox, Ross 與 Rubinstein(1979)採用下列假設條件：

- A.資本市場是競爭性之市場(Competitive Market)。
- B.在資本市場內，諸如交易費用及稅率均不存在，投資者可任意借與貸放資金而不受限制，任一投資者或市場交易都無能力控制價格，也就是，他們接受市場所決定的價格(Price Takers)。
- C.投資者可無限制地賣空或放空任何資產(諸如股票)。
- D.無風險借貸利率存在，固定不變且相等，備有條件 b、c 及 d 的資本市場，稱之為完全市場(Perfect Market)。

E. 履約股票在選擇權到期日或之前，無股息的分發。

F. 投資者是有理性的，他們尋求最高的利潤，故他們偏好高利潤(Preferring More Wealth to Less)。

(2) 評價模型之路徑展開

以二元樹模型評價歐式買權契約，在推論二元樹評價模型時，需要下列符號：

Δ 代表所應購買或放空的履約股股數；

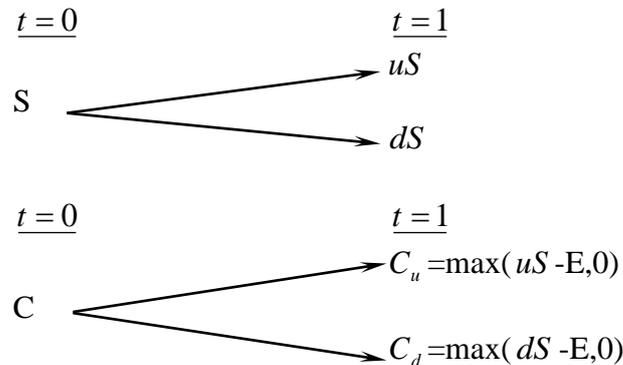
B 代表以無風險股利籌借或貸發的資金金額；

$(u-1)$ 代表履約股價上升的百分比($u>1$)， q 代表股價上升的機率；

$(d-1)$ 代表履約股價下降的百分比($d>1$)， $(1-q)$ 代表股價下降的機率。

A. 單一期的評價

由 $t=0$ 至 $t=1$ ，履約股價可能上升 $(u-1)$ 百分比或下降 $(d-1)$ 百分比。在 $t=1$ 時，股價可由下圖代表：



此處，

E 代表買權的履約價

C_u 代表，在 $t=1$ 時，當股價上升 $(u-1)$ 百分比的買權價格；

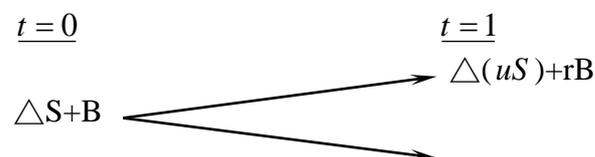
C_d 代表，在 $t=1$ 時，當股價下降 $(d-1)$ 百分比的買權價格；

uS 代表，在 $t=1$ 時，當股價上升 $(u-1)$ 時的價格；

dS 代表，在 $t=1$ 時，當股價下降 $(d-1)$ 時的價格。

目的是要評價在 $t=1$ 時該買權契約的合理價格。評價的方法是複製一個避險組合，使其在 $t=1$ 時的資金結構(Payoff Structure)與該買權在 $t=1$ 時的資金完全相同。該避險組合的成分包括履約股股數(Δ)及籌借或貸發某些資金(B)。所以進行第二步，以求出 Δ 及 B。

在 $t=0$ 至 $t=1$ 時，因股價上升 $(u-1)$ 或下降 $(d-1)$ ，以致避險組合的價值也發生變動。其價值變動可由下圖表示：



$$\Delta(dS) + rB$$

此處， $r=(1+i)$ ， i =無風險利率

因要建立複製(避險)組合，使其在 $t=1$ 時的資金結構與買權的資金結構相同。故根據上面 $t=1$ 時的圖表，可建立下列兩方程式：

$$C_u = \Delta uS + rB \quad (a)$$

$$C_d = \Delta dS + rB \quad (b)$$

解答上面二項方程式得到：

$$\Delta = \frac{C_u - C_d}{S(u - d)} \quad (c)$$

$$B = \frac{uC_d - dC_u}{(u - d)r} \quad (d)$$

公式(c)及(d)代表在 $t=0$ 時複製(避險)組合所應包含的履約股數及籌借或貸發資金的金額。

因在 $t=1$ 時複製組合與買權的資金結構完全相同(由公式(a)及(b)所表示)，兩者的現值($t=0$)也應相同。也就是，

$$C = \Delta S + B \quad (e)$$

將公式(c)及(d)的 Δ 及 B 代入公式(e)，獲得買權契約在 $t=0$ 時的價格如下：

$$C = \frac{1}{r} \left[\frac{(r-d)}{u-d} \cdot C_u + \frac{(u-r)}{u-d} \cdot C_d \right] \quad (f)$$

$$= \frac{1}{r} [pC_u + (1-p)C_d] \quad (f^1)$$

此處， $p=(r-d)/(u-d)$ ， $1-p=(u-r)/(u-d)$

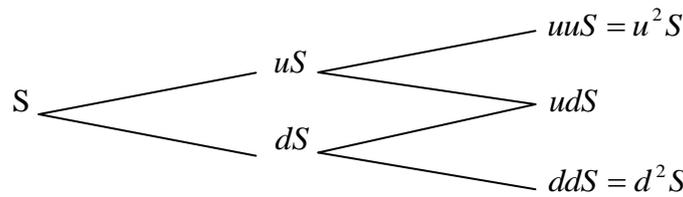
公式(f)或(f¹)可說是歐式買權的單一期評價模型(A Single Period Pricing Model)。買權價格是由其未來的價格(C_u 及 C_d)、股價的未來變動百分比(u 及 d)、履約價格(X)與利率(r)所決定。也可說，在 $t=0$ 時，買權價格是其期望價值 $[pC_u + (1-p)C_d]$ 的現值。

因此買權的價格是，在風險中立環境下，買權未來折現價值的期望值，這並不是說，買權的期望報酬率等於無風險利率。在均衡下，持有買權一個時期等於有套利組合一個時期，因此，買權的期望報酬率應等於套利組合的期望報酬率。若買權受到市場的錯誤評價(Mispriced)，則其期望報酬率與風險將會與套利組合的期望報酬率及風險不同，這會引起投資者的套利活動。

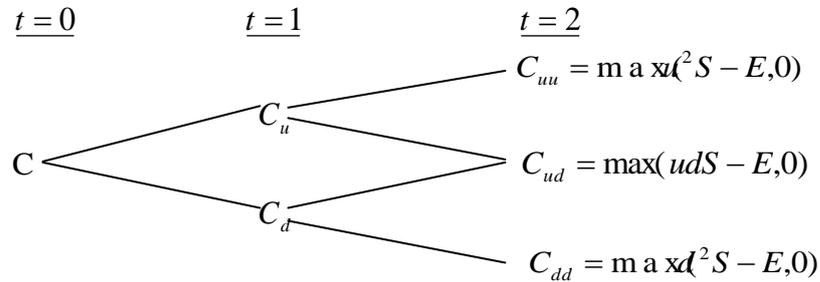
B. 兩個時期的評價

上面單一期的評價程式可重複應用於推演兩個時期的買權評價模型(Two-Period Option Pricing Model)。為推演兩個時期的評價模型，假設股價由 $t=1$ 至 $t=2$ 的變動百分比仍由($u-1$)及($d-1$)所代表。也就是，股價變動的隨機過程不變或穩定(the Stationary Stochastic Process of the Stock Price)。在兩個時期的架構下，履約股價的變動可由下圖表示之：

$$\underline{t=0} \qquad \qquad \underline{t=1} \qquad \qquad \underline{t=2}$$



因股價的變動，買權價格也隨之變動。買權在 t=2 的價格可由下圖表示：



下一步驟，我們將 t=1 至 t=2 看做一個時期。而後，運用公式(f')，我們可求得在 t=1 時買權契約的兩種可能價格 C_u 及 C_d ，如下：

由 t=1 至 t=2，股價由 uS 上升至 u^2S 或下降至 udS 的情況下，買權在 t=1 時的價格應為：

$$C_u = \frac{1}{r} [pC_{uu} + (1-p)C_{ud}] \quad (g)$$

類似的，有 t=1 至 t=2，股價由 dS 上升至 udS 或下降至 d^2S 的情況下，買權在 t=1 時的價格為：

$$C_d = \frac{1}{r} [pC_{du} + (1-p)C_{dd}] \quad (h)$$

應注意的是，在第二期初時，套利組合(或稱避險組合)的成份必須重新調整才能使套利組合維持無風險，以及套利組合的期望報酬等於買權的期望報酬。利用公式(a)、(b)、(c)及(d)，在第二期初應調整的股數與借款金額如下：

在 t=1 時，當股價是 uS 時，

$$C_{uu} = \Delta(uuS) + rB$$

$$C_{ud} = \Delta(udS) + rB$$

解出上面兩公式的 Δ 及 B 而得，

$$\Delta = \frac{C_{uu} - C_{ud}}{(u-d)S}, B = \frac{uC_{ud} - dC_{uu}}{(u-d)r}$$

與單一期(或第一期)的原理相同，根據上面公式調整後的套利組合與買權在 t=2 的期望報酬率都是相同。因此可決定買權在 t=1 的價格，正如公式(g)與(h)所示。決定買權在 t=1 的價格(C_u 與 C_d)後，我們可進一步決定買權在 t=0 的價格，如下。

因在 t=0 時買權的現值是其 t=1 時期望值的現值。由公式(g)及(h)，買權在 t=0 的現值應為：

$$c = \frac{1}{r} [pC_u + (1-p)C_d] \quad (i)$$

將公式(g)及(h)代入公式(i)，即得買權的現值如下：

$$\begin{aligned}
c &= \frac{1}{r^2} [p^2 C_u u + 2p(1-p)C_{du} + (1-p)^2 C_{dd}] & (j) \\
&= \frac{1}{r^2} [p^2 \max(u^2 S - X, 0) + 2p(1-p) \max(udS - X, 0) \\
&\quad + (1-p)^2 \max(d^2 S - X, 0)] & (j^1)
\end{aligned}$$

而後可運用統計上的二項分配函數(Binomial Distribution Function)重新改寫公式(j¹)如下：

$$\begin{aligned}
c &= \frac{1}{r^2} \left[\binom{2}{2} p^2 \max(u^2 d^0 S - X, 0) \right. \\
&\quad + \binom{2}{1} p(1-p) \max(u^1 d^{2-1} S - X, 0) \\
&\quad \left. + \binom{2}{0} (1-p)^2 \max(d^2 u^0 S - X, 0) \right] & (k)
\end{aligned}$$

此處， $\binom{n}{j} = \frac{n!}{j!(n-j)!}$, $\binom{2}{0} = 1$, $\binom{2}{1} = 2$, $\binom{2}{2} = 1$ 。

再以簡化(k)，買權的現值可表示為

$$c = \frac{1}{r^2} \left[\sum_{j=0}^2 \binom{2}{j} p^j (1-p)^{2-j} \cdot \max(u^j d^{2-j} S - X, 0) \right] \quad (l)$$

或者，

$$c = \frac{1}{r^2} \left[\sum_{j=0}^2 \frac{2!}{j!(2-j)!} p^j (1-p)^{2-j} \cdot \max(u^j d^{2-j} S - X, 0) \right] \quad (l^1)$$

5.理論模型之推導模型

公式(l)或(l¹)代表若買權的到期限為兩個時期時，其現值可由二項式程式來決定(或評價)。若將之延伸到 n 個時期(n≥2)，則買權的現值可由公式(m)所決定(即將公式(l¹)內的 2 改為 n)

$$c = \frac{1}{r^n} \left[\sum_{j=0}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \cdot \max(u^j d^{n-j} S - X, 0) \right] \quad (m)$$

但在公式(m)中，若 $u^j d^{n-j} S < X$ ，則 $\max(u^j d^{n-j} S - X, 0) = 0$ 。若 $u^j d^{n-j} S > X$ ，則 $\max(u^j d^{n-j} S - X, 0) = u^j d^{n-j} S - X > 0$ 。

故可將所有的零項消除，而只保留正項。在公式(m)中，假設 k 是一個最小的整數能使。也就是，

$$k > \frac{\ln(X / Sd^n)}{\ln(u/d)} \quad (n)$$

所以由公式(n)我們就可找出公式(m)中的所有的正項，去除零項後的公式(m)成為：

$$c = \frac{1}{r^n} \left[\sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \cdot (u^j d^{n-j} S - X) \right]$$

$$= \frac{1}{r^n} \left[\sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \cdot u^j d^{n-j} S \right] - \left[\sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} X \right]$$

$$= S \sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p'^j (1-p')^{n-j} \cdot u^j d^{n-j} S - \frac{X}{r^n} \sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \quad (o)$$

此處， $p' = \frac{pu}{r}, 1-p' = \frac{(1-p)d}{r}$ (p)

公式(o)就是二項式買權評價模型，其簡化公式如下：

$$c = S \cdot B(n, k, p') - \frac{X}{r^n} B(n, k, p) \quad (q)$$

此處，

$$B(n, k, p') = \sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p'^j (1-p')^{n-j}, n > k \quad (r)$$

$$B(n, k, p) = \sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \quad (s)$$

註： $n < k, c = 0$ 。

(三)理論價值之計價

1.計算參數說明

參數項目	數值	說明
評價日期	2017/9/21	
基準價格	28.28 元	按發行轉換辦法，以民國 106/9/22 為轉換價格訂定基準日，取基準日(不含)前三個營業日本公司普通股收盤價平均值為基準價格 28.28 元
轉換價格	30.0 元	按發行轉換辦法，基準價格乘以訂定轉換溢價率 106.07% 為計算依據(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)，訂定轉換價格為每股 30.0 元。
發行期間	3 年	取可轉債發行期間為 3 年。
股價波動度	17.96%	樣本期間-(105/9/22-106/9/21)，樣本數-246 1. 採 106/9/21 起前一年為樣本期間。 2. 以日還原股價，計算樣本期間之日自然對數報酬率。 3. 以日報酬率標準差，乘上根號 246，可得股價波動度。
無風險利率	0.5694%	取證券櫃檯買賣中心，公債殖利率曲線圖於 106/9/20，2 年及 5 年期公債殖利率報價，分別為 106 央債甲 7(剩餘年限約為 1.848 年)及 106 央債甲 5(剩餘年限約為 4.583 年)之 0.4526% 及 0.7299%，以插補法計算可轉債存續期 3 年殖利率為 0.5694%，為無風險利率數值。
風險折現率	0.9859%	可轉債為永豐商業銀行擔保，故以擔保銀行之債信風險為風險折現率的評估依據。擔保銀行的中華信評之信用評等為 twA+，故取證券櫃檯買賣中心於 106/9/20 之 twA+ 公司債參考利率表 (twA+ 為直線切割法估算：twA+=twA-(twA-twAA)/3)，交易商對 3 年期公司債報價之平均利率 0.9859%，為風險折現率之參數值。
信用風險貼水	41.65BP	以風險折現率減無風險利率可得信用風險貼水。
切割期數	1825 期	將可轉債剩餘年限分割為 1825 期。

賣回收益率	0%	按發行轉換辦法，以債券面額加計 0%之年收益率將其所持有之本債券以現金賣回。
到期收益率	0%	按發行轉換辦法，債券到期時依債券面額加計 0%之年收益率將本債券全數償還。

2.理論價值計算結果

(1)純債券價值

純債券價值為各期應付本息之折現後之現值(Present Value)，本轉換公司債之票面利率為 0%，故其純債券價值等於 3 年後本金之折現值，計算本債券純債券價值所使用之風險折現利率，係以擔保銀行之債信風險為依據估算而得。本模型所採用之折現利率為 0.9859% (具體估算方式參考上表)，以計算本轉換公司債之純債券價值如下： $100,000/(1+0.9859\%)^3=97,100$ 。

(2)轉換權

轉換權之計算方式為將買回、賣回與重設權條件自模型中抽離，推演求得 不具買回、賣回與重設權之轉換公司債價值 98,140 元，將其扣除純債券價值 97,100 元，得轉換權價值 1,040 元。

(3)賣回權

賣回權之計算方式為先計算出具賣回權條件之轉換公司債價值，再將賣回權條件自模型中抽離，推演求得 不具賣回權之轉換公司債價值，兩者之差異 170 元即為賣回權的價值。

(4)買回權

買回權之計算方式為先計算出具買回權條件之轉換公司債價值，再將買回權條件自模型中抽離，推演求得 不具買回權之轉換公司債價值，兩者之差異 0 元即為買回權的價值。

(5)重設權

本轉換公司債並無重設條款之設計，故無重設權價值。

茲將各權利價值占理論價值的百分比表列如下：

權利	價值(元)	占理論價值之百分比
純債券價值	97,100	98.77%
轉換權價值	1,040	1.06%
賣回權價值	170	0.17%
買回權價值	0	0.00%
重設權價值	0	0.00%
總理論價值	98,310	100%

(四)發行價格訂定之合理性評估

本轉換公司債之理論價格為 98,310 元，以 106 年 9 月 21 日臺灣銀行一年期定期存款利率 1.035% 估算流動性貼水，於扣除流動性貼水後為 97,303 元。經參酌該公司

近年來經營績效、獲利能力、產業狀況及未來發展潛力，且為確保轉換公司債得順利對外募集，於考量國內轉換公司債市場市況，及不損害發行公司股東權益下，該公司與本承銷商共同議定本債券每張發行價格為 100,000 元，尚不低於理論價格扣除流動性貼水後之九成(即 $97,303 \times 0.9 = 87,573$ 元)，符合金管會之規定，其發行價格應屬合理。

四、總結

綜上所述，該公司本次發行國內第二次有擔保轉換公司債，其發行暨轉換條件之設計，無論於轉換價格調整、轉換權之安排、對原股東及債權人之影響及整體市場環境，均備完善之考慮與規劃，其發行條件應屬合理。

另就可轉換公司債所採行之評價模型，業已妥善考量本次可轉換公司債所設計之發行條件，且所採用之評價模型，亦已考量轉換標的(該公司之股票)之市場風險因素、可轉換發行期間之利率趨勢及發行公司之特有信用風險貼水等，故整體而言，本次可轉債之不論於發行條件之設計或理論價值之運算，尚屬合理。

發行公司：慧洋海運股份有限公司



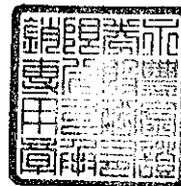
負責人簽章：藍俊昇



西 元 2 0 1 7 年 9 月 22 日

(僅供慧洋海運股份有限公司辦理中華民國境內第二次有擔保轉換公司債價格計算書使用)

辦證券承銷商：永豐金證券股份有限公司



負責人簽章：陳惟龍



西 元 2 0 1 7 年 9 月 22 日

(僅 供 慧 洋 海 運 股 份 公 司 辦 理 中 華 民 國 境 內 第 二 次 有 擔 保 轉 換 公 司 債 價 格 計 算 書 使 用)



中華民國境內第三次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法

一、債券名稱

慧洋海運股份有限公司(以下簡稱「本公司」)中華民國境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

西元2017年10月2日(以下簡稱「發行日」)。

三、發行總額及每張面額

發行總額為新台幣捌億元整，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

發行期間三年，自西元2017年10月2日開始發行至2020年10月2日到期(以下簡稱「到期日」)。

五、債券票面利率

票面年利率為0%。

六、還本付息日期及方式

除債券持有人依本辦法第十三條轉換為本公司普通股或依本辦法第二十一條行使賣回權，及本公司依本辦法第二十條提前收回或由證券商營業處所買回註銷者外，到期時依債券面額以現金一次償還。

七、擔保情形

本轉換債為無擔保債券，惟發行後，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三個月之翌日（2018年1月3日）起至到期日（2020年10月2日）止，除（一）依法暫停過戶期間；（二）本公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止之期間；（三）辦理減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止之外，得隨時向本公司請求依本辦法將本轉換公司債轉換為本公司普通股股票，並依本辦法第十三條、第十六條、第十八條規定辦理。

十、承銷方式及掛牌處所

（一）承銷方式：本轉換公司債發行總額為新臺幣捌億元，全數委由承銷商承銷，採餘額包銷方式，並以詢價圈購方式對外公開銷售。

（二）掛牌處所：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心（以下簡稱「櫃檯買賣中心」）。

十一、募集資金之用途及預計可能產生效益

（一）資金用途：用以支付新建船舶自備款，兌換成外幣匯出。

（一）可能產生效益：可創造更多營收及獲利，增加長期資金穩定度、提升財務運用靈活度，提高公司營運競爭力；請詳閱公開說明書。

十二、募集期間及逾期未募足之處理方式

（一）依據「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」之規定，應於募集與發行有價證券經證券主管機關申報生效通知到達之日起，三個月內全數募足並收足現金款項，若經證券主管機關核准者，得再延長三個月，並以一次為限。

（二）若逾期尚未全數募足並收足現金款項者，證券主管機關得撤銷或廢止本次申報之案件。

十三、請求轉換程序

（一）債券持有人至原交易券商填具「轉換公司債帳簿劃撥轉換／贖回／賣回申請書」（註明轉換），由交易券商向集保公司提出申請，集保公司於接受申請後送交本公司股務代理機構，於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。

（二）華僑及外國人申請將所持有之本轉換公司債轉換為本公司普通股時，一律統由集保公司採取帳簿劃撥方式辦理配發。

十四、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，以 2017 年 9 月 25 日為轉換價格訂定基準日，取基準日(不含)前三個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數為基準價格，乘以 103.98%之轉換溢價率，為計算轉換價格之依據（計算至新台幣角為止，以下四捨五入）。基準日前如遇有除權或除息者，其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。本轉換公司債轉換價格為每股新台幣 29.5 元。

(二)轉換價格之調整

- 1.本轉換公司債發行後，除本公司所發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份或因員工酬勞發行新股者外，遇有本公司已發行或私募普通股股份增加時(包含但不限於以募集發行或私募方式辦理現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、公司合併或受讓他公司股份發行新股、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等)，本公司應依下列公式調整轉換價格(計算至新臺幣角為止，以下四捨五入；向下調整，向上則不予調整)，並函請櫃檯買賣中心公告，於新股發行除權基準日(註 1)調整之，但有實際繳款作業者於股款繳足日調整之。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，則依更新後之新股發行價格與每股時價(以本公司決定之更新後新股發行價格訂定基準日作為更新後每股時價訂定基準日)重新按下列公式調整之。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者，則函請櫃檯買賣中心重新公告調整之。

調整後轉換價格＝

調整前轉換價格×〔已發行股數(註 2)+(每股繳款額(註 3)×新股發行股數或私募股數)／每股時價(註 4)〕／(已發行股數(註 2)+新股發行股數或私募股數)。

註 1：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，則於股款繳足日調整；如為合併或受讓增資則於合併或受讓基準日調整；如為股票分割則於股票分割基準日調整；如係採私募方式辦理之現金增資，則於私募有價證券交付日調整。

註 2：已發行股數係指普通股已發行股份總數(包括募集發行與私募

股份)，並減除本公司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查核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，則其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查核簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。

註 4：每股時價係以新股發行除權基準日、訂價基準日或股票分割基準日(私募者，為私募有價證券交付日)之前一、三、五個營業日擇一計算本公司普通股收盤價之簡單算術平均數為準。

2.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(註 5)之比率超過百分之一點五時，本公司應按所占每股時價之比率於除息基準日依下列公式調降轉換價格(計算至新臺幣角為止，以下四捨五入)，並函請櫃檯買賣中心公告調整後之轉換價格。本項規定不適用於除息基準日(不含)前已提出請求轉換者。

調整後轉換價格＝

調整前轉換價格(1－發放普通股現金股利占每股時價(註 5)之比率)

註 5：每股時價係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本公司普通股收盤價之簡單算術平均數為準。

3.本轉換公司債發行後，遇有本公司以低於每股時價(註 6)之轉換或認股價格再發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，本公司應依下列公式調整轉換價格(計算至新臺幣角為止，以下四捨五入；向下調整，向上則不予調整)，並函請櫃檯買賣中心公告，於前述有價證券或認股權發行之日或私募有價證券交付日調整之。

調整後轉換價格＝

調整前轉換價格×〔已發行股數(註 7)+(新發行有價證券或認股權之轉換或認股價格×新發行有價證券或認股權可轉換或認購之股數)/每股時價(註 6)〕/(已發行股數(註 7)+新發行有價證券或認股權可轉換或認購之股數)。

註 6：每股時價為再發行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(再私募者，為私募有價證券交付日)之前一、

三、五個營業日擇一計算本公司普通股收盤價之簡單算數平均數為準。

註 7：已發行股數係指普通股已發行股份總數(包括募集發行與私募股份)，並減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。再發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券如係以庫藏股支應，則已發行股數應減除新發行或私募有價證券可轉換或認股之股數。

4.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，本公司應依下列公式調整轉換價格(計算至新臺幣角為止，以下四捨五入)，並函請櫃檯買賣中心公告，於減資基準日調整之。

(1)減資彌補虧損時：

調整後轉換價格＝

調整前轉換價格×減資前已發行普通股股數(註 8)／減資後已發行普通股股數(註 8)

(2)現金減資時：

調整後轉換價格＝

(調整前轉換價格－每股退還現金金額)×減資前已發行普通股股數(註 8)／減資後已發行普通股股數(註 8)

註 8：已發行普通股股數包括募集發行與私募股份，並減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

十五、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上櫃買賣，並由本公司洽櫃買中心同意後公告之。本轉換公司債至全數轉換為普通股股份或全數由本公司買回或償還時終止上櫃。

十六、轉換後之新股上市

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股份有限公司(以下簡稱「證交所」)上市買賣，並由本公司洽證交所同意後公告之。

十七、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予以公告，並依據所屬國之法令作相關申報作業。

十八、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，除折抵集保作為帳簿劃撥作業手續費用外，本公司將以現金償付（計算至新台幣元為止，角以下四捨五入）。

十九、轉換後之權利義務

債券持有人於請求轉換後所取得普通股股票之權利義務與本公司原已發行之普通股股份相同。

二十、本公司對本轉換公司債之贖回權

本公司於以下(一)、(二)情形得行使對本轉換公司債之贖回權

(一)本轉換公司債發行滿三個月之翌日（2018年1月3日）起至發行期間屆滿前（到期日）四十日（2020年8月23日）止，若本公司普通股在集中交易市場之收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達百分之三十時，本公司得於其後三十個營業日內，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」（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收回基準日，且前述期間不得為本辦法第九條之停止轉換期間）予債券持有人（以「債券收回通知書」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投資人，則以公告方式為之），且函請櫃檯買賣中心公告本公司贖回權之行使。本公司執行收回請求時，應於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金收回全部流通在外之本轉換公司債。

(二)本轉換公司債發行滿三個月之翌日（2018年1月3日）起至發行期間屆滿（到期日）前四十日（2020年8月23日）止，若本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之百分之十時，本公司得於其後任何時間，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」（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收回基準日，且前述期間不得為本辦法第九條之停止轉換期間）予債券持有人（以「債券收回通知書」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投資人，則以公告方式為之），且函請櫃檯買賣中心公告本公司贖回權之行使。本公司執行收回請求時，應於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金收回全部流通在外之本轉換公司債。

(三)若債券持有人於「債券收回通知書」所載債券收回基準日前，未以書面回覆本公司股務代理機構者(於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳日為憑)，本公司將於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金收回其所持有之本轉換公司債。

二十一、債權人之賣回權：

本轉換公司債以發行後屆滿二年之日(2019年10月2日)為債權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前四十日(2019年8月23日)，以掛號發給債權人一份「賣回權行使通知書」(以「賣回權行使通知書」寄發日前第五個營業日債權人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本轉換債之投資人，則以公告方式為之)，並函請櫃檯買賣中心公告本債權人賣回權之行使，債權人得於公告後四十日內以書面通知本公司股務代理機構(以送達時即生效力，採郵寄者以郵戳為憑)要求本公司依債券面額加計利息補償金【滿二年為債券面額之1.0% (實質收益率為0.5%)】，將其所持有之本轉換公司債以現金贖回。本公司受理賣回請求，應於賣回基準日後五個營業日內以現金贖回本轉換債。前述日期如遇台北市證券集中交易市場停止營業之日，將順延至次一營業日。

二十二、轉換年度現金股利及股票股利之歸屬

(一)現金股利

1. 債券持有人於當年度一月一日起至當年度本公司現金股息停止過戶日前十五個營業日(不含)以前請求轉換者，其轉換而得之普通股得參與當年度股東會決議發放之前一年度現金股利。
2. 當年度於本公司現金股息停止過戶日前十五個營業日(含)起至現金股息除息基準日(含)止，本轉換公司債停止轉換。
3. 債券持有人於當年度現金股息除息基準日翌日起至當年度十二月三十一日(含)以前請求轉換者，不得請求當年度股東會決議發放之前一年度現金股利。其轉換而得之普通股得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. 債券持有人於當年度一月一日起至當年度本公司無償配股停止過戶日前十五個營業日(不含)以前請求轉換者，其轉換而得之普通股得參與當年度股東會決議發放之前一年度股票股利。
2. 當年度於本公司無償配股停止過戶日前十五個營業日(含)起至

無償配股除權基準日(含)止，本轉換公司債停止轉換。

3. 債券持有人於當年度無償配股除權基準日翌日起至當年度十二月三十一日(含)以前請求轉換者，不得請求當年度股東會決議發放之前一年度股票股利。其轉換而得之普通股得參與次年度股東會決議發放之當年度股票股利。

二十三、所有本公司收回(包括由櫃買中心交易市場買回)、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。

二十四、若本公司普通股經主管機關核准終止上市，債券持有人得要求本公司按債券面額贖回其所持有之本轉換公司債。

二十五、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、遺失等均依中華民國「公開發行股票公司股務處理準則」及公司法相關規定辦理。另稅賦事宜依當時賦稅法規之規定辦理。

二十六、本轉換公司債由華南商業銀行股份有限公司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。

二十七、本轉換公司債委由本公司股務代理機構辦理還本付息及轉換事宜。

二十八、本轉換公司債之發行依中華民國「證券交易法」第八條及「外國人發行人募集與發行有價證券處理準則」第十條規定，採帳簿劃撥交付，不印製實體債券。

二十九、本轉換公司債發行及轉換辦法所適用之準據法為中華民國法律。

三十、本轉換公司債發行及轉換辦法其訴訟管轄法院為臺灣臺北地方法院。

三十一、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。

慧洋海運股份有限公司

Wisdom Marine Lines Co., Limited.

中華民國境內第三次無擔保轉換公司債發行及轉換價格計算書

一、說明

慧洋海運股份有限公司(以下簡稱「慧洋公司」)經 2017 年 7 月 28 日之董事會決議通過，發行中華民國境內第三次無擔保轉換公司債，發行總額為新台幣捌億元整，每張面額新台幣壹拾萬元整，發行價格按票面金額十足發行。

二、慧洋公司最近三年度及最近期之財務狀況

(一)最近三年度及 2017 年第二季每股稅後純益及每股股利

單位：新台幣元/股

年度	項目	每股稅後純益	股利分配			
			現金股利	股票股利		合計
				盈餘配股	公積配股	
		註				
2014 年度		3.81	2.92	-	-	-
2015 年度		4.53	2.50	-	-	-
2016 年度		2.69	1.00	-	0.50	-
2017 年第二季		(0.18)	-	-	-	-

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告

註：每股稅後純益係以各當年度流通在外加權平均股數計算。

(二)慧洋公司截至 106 年 6 月 30 日經會計師核閱之權益、股數及每股帳面價值

說 明	金 額
2017 年 6 月 30 日歸屬於母公司業主之權益(A)	25,407,598 仟元
2017 年 6 月 30 日流通在外股數(B)	556,864 仟股
2017 年 6 月 30 日每股帳面價值(A/B)	45.63 元/股

資料來源：經會計師核閱之財務報告

(三)最近三年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之財務資料

1.簡明資產負債表--國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項目		年度			
		2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度截至 6 月 30 日財務資料
流動資產		2,544,343	3,844,623	2,810,558	2,321,424
不動產、廠房及設備		67,105,393	76,440,994	79,463,626	77,284,856
無形資產		-	-	-	-
其他資產		4,894,684	3,897,624	3,377,431	2,726,858
資產總額		74,544,420	84,183,241	85,651,615	82,333,138
流動負債	分配前	8,449,320	7,712,237	11,294,297	8,388,526
	分配後	8,449,320	7,712,237	11,851,161	-
非流動負債		39,374,472	46,870,494	45,492,249	48,537,014
負債總額	分配前	47,823,792	54,582,731	56,786,546	56,925,540
	分配後	47,823,792	54,582,731	57,343,410	-
歸屬於母公司業主之權益		26,559,921	29,452,520	28,749,479	25,407,598
股本		4,705,131	5,142,401	5,549,741	5,568,644
資本公積		2,757,982	2,523,318	1,971,794	1,174,546
保留盈餘	分配前	7,982,498	10,226,588	11,625,335	11,525,055
	分配後	7,982,498	10,226,588	11,625,335	11,525,055
其他權益		11,114,310	11,560,213	9,602,609	6,860,921
庫藏股票		-	-	-	-
非控制權益		160,707	147,990	115,590	-
權益總額	分配前	26,720,628	29,600,510	28,865,069	25,407,598
	分配後	26,720,628	29,600,510	28,308,205	-

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

2.簡明損益表--國際財務報導準則

單位：除每股盈餘(虧損)為新台幣元外，餘為新台幣仟元

項目	年度	2014 年度	2015 年度	2016 年度	2017 年度截至 6 月 30 日財務資料
營業收入		9,056,880	11,011,958	10,678,876	5,227,361
營業毛利		1,871,513	2,652,944	1,754,521	764,118
營業利益		1,729,810	2,439,078	1,601,177	679,405
營業外收入及支出		74,117	(189,186)	(204,096)	(778,642)
稅前淨利		1,803,927	2,249,892	1,397,081	(99,237)
繼續營業單位本期淨利		1,803,927	2,249,892	1,397,081	(99,237)
停業單位損失		-	-	-	-
本期淨利		1,803,393	2,249,398	1,393,186	(99,840)
本期其他綜合損益(淨額)		4,608,381	450,730	(1,961,214)	(2,749,332)
本期綜合利益總額		6,411,774	2,700,128	(568,028)	(2,849,172)
淨利歸屬於母公司業主		1,766,657	2,244,612	1,399,776	(100,280)
淨利歸屬於非控制權益		36,736	4,786	(6,590)	440
綜合損益總額歸屬於母公 司業主		6,365,917	2,689,993	(558,857)	(2,841,968)
綜合損益總額歸屬於非控 制權益		45,857	10,135	(9,171)	(7,204)
每股盈餘		3.81	4.53	2.69	(0.18)

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報告

註：每股稅後純益係以各當年度流通在外加權平均股數計算。

三、本次公司債轉換價格及發行價格之訂定方式及合理性評估

慧洋公司本次發行國內第三次無擔保轉換公司債，係以詢價圈購方式辦理，發行總額為新台幣捌億元整，每張面額新台幣壹拾萬元整，依票面金額十足發行，發行期間為三年，票面利率為0%，轉換溢價率訂為103.98%。發行時轉換價格之訂定，係參考轉換公司債發行條款及評價模式，並視國內證券市場轉換公司債交易及發行概況，暨慧洋公司未來營運發展等因素訂定之，其計算方法及訂定原則說明如下：

(一)轉換價格之訂定原則、方式及合理性

1.轉換價格訂定之法規根據(訂定原則)

發行時轉換價格之訂定，係依據「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第十七條之規定，發行公司發行轉換公司債，其暫定轉換價格之基準價格，應以向金管會申報日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數為準，且暫定轉換價格之訂定應高於基準價格；其實際發行時，用以計算轉換價格之基準價格，應以向券商公會申報承銷契約日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數為準；且轉換價格之訂定應高於基準價格。計算方式如下：

以時價方式訂立基準價格

轉換價格=擇一 $[MA^1, MA^3, MA^5]$ ×轉換溢價率，以 MA^1 、 MA^3 及 MA^5 三者擇一者為基準價格。

MA^1 =為基準日前1個營業日慧洋公司普通股收盤價之簡單算數平均數。

MA^3 =為基準日前3個營業日慧洋公司普通股收盤價之簡單算數平均數。

MA^5 =為基準日前5個營業日慧洋公司普通股收盤價之簡單算數平均數。

2.轉換價格之重設

本次發行之轉換公司債並無重設條款，轉換價格僅依轉換辦法第十四條進行調整。

3.轉換價格訂定方式

- (1)採用基準日前1、3、5個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數擇一，主要係反映目前交易市場狀況。
- (2)參考目前國內轉換公司債發行條件訂定的方式，國內證券市場轉換公司債之交易及發行概況以及發行公司近年來之經營績效與未來的營運前景，將轉換溢價比率訂為103.98%。
- (3)上述基準價格、轉換溢價比率以及轉換價格重設條款之制訂方式，均能考量市場狀況、發行公司與投資人之需求及雙方權益，並均能符合主管機關之規定，因此本次轉換公司債之轉換價格訂定方式應屬合理。

4.轉換價格訂定合理性說明

(1)從總體經濟及所屬產業趨勢分析

A.總體經濟

該公司為國際海上運輸公司之一，開曼群島僅為該公司之註冊地，無實質經濟活動。該公司之營運主體Wisdom Marine Lines S.A. (以下簡稱Wisdom (Panama))註冊於巴拿馬，主要係營運便利性及船籍之考量，船運公司通常將船舶登記於特殊目的子公司(SPV, special purpose vehicle)，因此該公司所掌控、營運之船舶，登記在巴拿馬各SPV之下，而巴拿馬產、官、學界一致認為，近年巴拿馬政府投入之大型建設或公共工程如運河擴建案、太平洋經濟特區開發案、首都捷運、Tocumen國際機場航空城案等，以及在中下階層對住宅之需求、巴美(美國)及巴加(加拿大)FTA生效實施、外來投資不斷湧入、營建業持續欣欣向榮等正面因素激勵下，加上建築業、旅遊業、轉口貿易、港務與運河營運等產業均有成長空間，巴拿馬經濟表現應可審慎樂觀期待。

B.所屬產業趨勢

散裝航運以運載民生大宗物資與工業基本原料，如鐵礦砂、煤炭及穀物。一般而言，每年11月至次年4月屬於散裝航運之旺季，夏天則是淡季。影響散裝航運景氣之因素頗多，除了天災，貿易傾銷法令、外交政策及油價等均係影響散裝航運景氣之重要因子。

全球約有80%(相當於90億噸)之大宗物資或商品經由船舶載運；其中，乾散貨船舶所運送的大宗物資約為25億噸，包括各類礦砂、煤、穀物、木材、鋼材、水泥、糖、棉花、肥料、機件等。

散裝貨船依承載運能大小主要可分海岬型(Capesize)、巴拿馬極限型(Panamax)、輕便極限型(Handymax 或 Supramax)及輕便型(Handysize)等四大類，分別以BCI(Baltic Capesize Index)、BPI(Baltic Panamax Index)、BSI(Baltic Supramax Index)及BHI(Baltic Handy Index)等四個指數表示目前的平均運價；以BCI、BPI、BSI及BHI平均而得BDI(Baltic Dry Index，波羅的海乾散貨指數)，用來表示散裝海運市場中的即期市場供需關係，反應全球散裝航運景氣。Baltic Dry Index (BDI) 波羅的海乾貨散裝船綜合運費指數，簡稱波羅的海綜合指數。其中由海岬型指數(BCI)、巴拿馬型指數(BPI)及輕便型指數(BSI)各佔權重三分之一，故BHI的運價對整體市場的代表性較低，因小型船舶運載的貨物類型廣泛，部分種類貨物可能對船隻規格有特殊要求，所以運價差異較大。

(2)從公司財務結構及經營績效分析

A.財務結構

該公司2014年度~2016年度及2017年前二季股東權益占資產比率分別為35.85%、35.16%、33.70%及30.86%，負債佔資產比率則分別為64.15%、64.84%、66.30%及69.14%。該公司為能應付各種市場變化及客戶之需求，不

斷地拓展船隊之規模及多元化，不僅可符合市場多種不同貨載之需求，亦可有效降低單一船型市場之景氣波動風險，因此該公司為支應購船支出，持續向銀行融資長期借款以因應之。2014年度~2016年度及2017年前二季長期借款佔資產比率分別為47.71%、46.92%、46.42%及51.96%，致使負債比率偏高。但該公司最近三年度除持續獲利，使未分配盈餘逐年增加，使該公司權益餘額因而上升，負債比重亦不至於大幅提高。惟2017年前二季之負債比率有較2016年度為高之情況，主係因除前述之長期借款持續增外，尚因2017年前二季股東會通過發派現金股利，致其帳上有應付股利557,689仟元等因素所致。

該公司2014~2016年度及2017年前二季之長期資金占不動產、廠房及設備比率為100.27%、99.85%、93.43%及95.68%，其中該公司之不動產、廠房及設備主要為船舶，而購船資金主要來自銀行長期借款及自有資金，故各年度長期資金佔不動產、廠房及設備比率趨近100%且無重大之變化，顯示出該公司並無利用短期資金支應營運設備購買之情況。

整體而言，該公司2014~2016年度及2017年前二季之財務結構變化尚屬合理，應無重大異常情事。

B.經營績效

慧洋公司最近三年度及最近期之經營績效財務數字請詳「二、(三)最近三年度及最近期之財務資料」。

該公司2014年度~2016年度及2017年前二季營業收入分別為9,056,880仟元、11,011,958仟元、10,678,876仟元及5,227,361仟元。2015年度散裝航運雖市場轉為低迷，但該公司仍持續擴大船隊，全年營運船隊淨增加船數共12艘，由年初之94艘增加至106艘，致2015年度營業收入與2014年度相較成長21.59%；2016年度及2017年前二季營業收入與去年同期相較僅成長(3.02%)及(2.58%)，尚無重大變化。

該公司2014年度~2016年度及2017年前二季之稅前淨利分別為1,803,927仟元、2,249,892仟元、1,397,081仟元及(99,237)仟元，而本期淨利與本期綜合損益總額則分別為1,803,393仟元、2,249,398仟元、1,393,186仟元及(99,840)仟元，與6,411,774仟元、2,700,128仟元、(568,028)仟元及(2,849,172)仟元。該公司各年度稅前淨利及本期淨利變化主要係隨營業毛利波動而有所增減；另該公司本期綜合損益總額呈逐年減少趨勢，主要係因其財務報表報導貨幣為美元，惟旗下部分子公司之功能性貨幣為日幣，受日圓貨幣匯率波動影響所致。

整體而言，該公司2014~2016年度及2017年第二季之營業收入、本期淨利及本期綜合損益之變化尚無重大異常情事。

(3)從擔保情形及其他發行條件分析

A.擔保情形

慧洋公司本次發行國內第三次無擔保轉換公司債，係委託永豐商業銀行股份有限公司為債權人之受託人，以代表債權人之利益行使查核及監督慧洋公司履行本轉換公司債發行事項之權責。凡持有本轉換公司債之債權人，不論係於發行時認購或中途買受者，對於慧洋公司與其受託人之間所定受託契約規定、受託人之權利義務、該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，債權人得在營業時間內隨時至慧洋公司或受託人營業處所查詢，故本轉換公司債持有人的債權應可確保。

B.其他發行條件

a.票面利率

慧洋公司本次發行國內第三次無擔保轉換公司債，票面利率訂為0%，一方面可減少慧洋公司每年實際之現金支出，一方面則鼓勵投資人著重未來轉換之價值，故對著眼於股票轉換價值之投資人而言，應具合理性。

b.發行年限

依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第三十條規定，公司發行轉換公司債之償還期限不得超過10年，且以近年來上市及上櫃公司發行國內轉換公司債之發行條件觀之，以3~5年期最多，顯示投資人對此年限接受程度高，故經參考市場之發行條件並考量公司本身之財務規劃後，慧洋公司本次發行國內第三次無擔保轉換公司債之發行年限訂為3年應屬合理。

c.轉換期間

依本次發行國內第三次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法第九條約定：債券持有人得於本轉換公司債發行日後滿三個月之翌日起至到期日止，除(一)依法暫停過戶期間及(二)慧洋公司洽辦無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止之期間(三)辦理減資基準日起至減資換發股票開始交易前一日止之外，得隨時向慧洋公司請求依本辦法將本轉換公司債轉換為慧洋公司普通股股票，並依本辦法第十三條、第十六條、第十八條規定辦理。

其所設計之轉換期間符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」第三十二條之規定；同時已涵蓋發行年限之絕大部分，投資人執行轉換權利甚為便利，可增加市場接受度，故本項設計應屬合理。

d.轉換價格重設

慧洋公司本次發行國內第三次無擔保轉換公司債並無轉換價格重設，僅依發行及轉換辦法第十四條反稀釋條款進行調整。

e. 賣回權

本轉換公司債以發行後屆滿二年之日為債券持有人提前賣回本轉換公司債之賣回基準日，該公司應於賣回基準日之四十日前，以掛號發給債券持有人一份「賣回權行使通知書」（以「賣回權行使通知書」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投資人，則以公告方式為之），並函請櫃檯買賣中心公告該債權人賣回權之行使，債權人得於公告後四十日內以書面通知該公司股務代理機構（以送達時即生效力，採郵寄者以郵戳為憑）要求慧洋公司依債券面額加計利息補償金【滿二年為債券面額之1.0%（實質收益率為0.5%）】，將其所持有之該轉換公司債以現金贖回。慧洋公司受理賣回請求，應於賣回基準日後五個營業日內以現金贖回本轉換債。前述日期如遇台北市證券集中交易市場停止營業之日，將順延至次一營業日。

f. 公司贖回權

本轉換公司債發行滿三個月之翌日起至發行期間屆滿前（到期日）四十日止，若慧洋公司普通股在集中交易市場之收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達百分之三十時，慧洋公司得於其後三十個營業日內，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」（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收回基準日，且前述期間不得為本辦法第九條之停止轉換期間）予債券持有人（以「債券收回通知書」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投資人，則以公告方式為之），且函請櫃檯買賣中心公告本公司贖回權之行使。慧洋公司執行收回請求時，應於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金收回全部流通在外之本轉換公司債。

本轉換公司債發行滿三個月之翌日起至發行期間屆滿（到期日）前四十日止，若本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之百分之十時，慧洋公司得於其後任何時間，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」（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收回基準日，且前述期間不得為本辦法第九條之停止轉換期間）予債券持有人（以「債券收回通知書」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投資人，則以公告方式為之），且函請櫃檯買賣中心公告本公司贖回權之行使。慧洋公司執行收回請求時，應於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金收回全部流通在外之本轉換公司債。

若債券持有人於「債券收回通知書」所載債券收回基準日前，未以書面回覆本公司股務代理機構者（於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳日為憑），本公司將於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金收回其所持有之本轉換公司債。

g.其他決定發行價格之因素

慧洋公司以各參數代入理論模型所計算出之價格作為此次國內第三次無擔保轉換公司債之理論價值，再以銀行一年期定存利率1.035%折現流動性貼水之調整，並以相關法令規定之九折計算之後，該調整後理論價值扣除流動性貼水後之九成約為87,573元，惟此價格僅一參考值。

本案係採詢價圈購方式訂價，故未來有關發行價格之訂定，除了參考本轉換公司債之理論價值外，將再視未來圈購結果，在反應投資人意願並維護慧洋公司現有股東之權益下，由發行公司承銷商共同議定之。

(4)其他：無。

(二)發行價格之訂定模型

1.發行條件主要條款

慧洋公司擬發行國內第三次無擔保轉換公司債，發行總額為新台幣捌億元整，每張面額新台幣壹拾萬元整，發行期間三年，票面利率為0%。每張發行價格依理論價格考量流動性風險後決定，到期時依債券面額以現金一次還本。另債權人可於本次轉換公司債發行滿2年時，要求慧洋公司依債券面額加計利息補償金【滿二年為債券面額之1.0%（實質收益率為0.5%）】，將其所持有之本轉換公司債以現金贖回。慧洋公司受理賣回請求，應於賣回基準日後五個營業日內以現金贖回本轉換債。

本轉換公司債發行滿三個月之翌日起至發行期間屆滿前（到期日）四十日止，若慧洋公司普通股在集中交易市場之收盤價連續三十個營業日超過當時轉換價格達百分之三十時，慧洋公司得於其後三十個營業日內，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」（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收回基準日，且前述期間不得為本辦法第九條之停止轉換期間）予債券持有人（以「債券收回通知書」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投資人，則以公告方式為之），且函請櫃檯買賣中心公告本公司贖回權之行使。慧洋公司執行收回請求時，應於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金收回全部流通在外之本轉換公司債。

本轉換公司債發行滿三個月之翌日起至發行期間屆滿（到期日）前四十日止，若本轉換公司債流通在外餘額低於原發行總額之百分之十時，慧洋公司得於其後任何時間，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」（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收回基準日，且前述期間不得為本辦法第九條之停止轉換期間）予債券持有人（以「債券收回通知書」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投資人，則以公告方式為之），且函請櫃檯買賣中心公告本公司贖回權之行使。慧洋公司執行收回請求時，應於債券收回基準日後五個營業日內，按債券面額以現金收回全部流通在外之本轉換公司債。

由於持有該轉換公司債之債券持有人，於轉換公司債發行之日起滿三個月後至到期日止，除(一)依法暫停過戶期間及(二)慧洋公司洽辦無償配股停止過戶日、現

金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止之期間(三)辦理減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止之外，得隨時向慧洋公司請求依本辦法將本轉換公司債轉換為慧洋公司普通股股票，並依本辦法第十三條、第十六條、第十八條規定辦理。

2.理論模型概述

轉換公司債兼具股權及利率兩項商品特性，目前國內轉換公司債在發行條件設計中，包含多項選擇權，造成轉換公司債訂價過程相對困難，傳統 Black-Scholes 選擇權評價模型並無法評定轉換公司債之價值。因此，本承銷商利用其他數值方式求算其價值，本轉換債券理論價格所採用之數值方法，其評價理論基礎為 Cox, Ross 與 Rubinstein(1979)所提出之二元樹模型，以股價之二元展開，並考量包含投資人轉換、賣回權，發行公司買回權，重設條款等條件，與標的股價之市場風險、利率風險及信用風險。上述模型係為兼顧公司資金募集成本與保障投資人之權益而演繹。

3.理論價值之分解

依發行條款設計，可將轉換公司債之理論價值分解成下列五項：

- (1)純債券價值
- (2)轉換權價值
- (3)賣回權價值
- (4)買回權價值
- (5)重設權價值

在二元樹模型評價過程中，於展開之各期各節點上可得對應的基本變數值(Underlying Variable Values)，再依據上述各發行條款的有效期間及觸發條件，可計算得到轉換公司債理論價值，與上述五種價值之數值。

4.建立評價模型之路徑展開

(1)評價模型之假設基礎

在推演二元樹評價模型時，Cox, Ross 與 Rubinstein(1979)採用下列假設條件：

- A.資本市場是競爭性之市場(Competitive Market)。
- B.在資本市場內，諸如交易費用及稅率均不存在，投資者可任意借與貸放資金而不受限制，任一投資者或市場交易都無能力控制價格，也就是，他們接受市場所決定的價格(Price Takers)。
- C.投資者可無限制地賣空或放空任何資產(諸如股票)。
- D.無風險借貸利率存在，固定不變且相等，備有條件 b、c 及 d 的資本市場，稱之為完全市場(Perfect Market)。

E. 履約股票在選擇權到期日或之前，無股息的分發。

F. 投資者是有理性的，他們尋求最高的利潤，故他們偏好高利潤 (Preferring More Wealth to Less)。

(2) 評價模型之路徑展開

以二元樹模型評價歐式買權契約，在推論二元樹評價模型時，需要下列符號：

Δ 代表所應購買或放空的履約股股數；

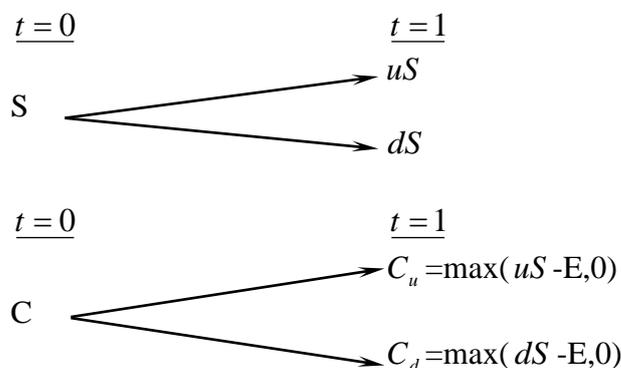
B 代表以無風險股利籌借或貸發的資金金額；

($u-1$) 代表履約股價上升的百分比 ($u > 1$)， q 代表股價上升的機率；

($d-1$) 代表履約股價下降的百分比 ($d > 1$)， $(1-q)$ 代表股價下降的機率。

A. 單一期的評價

由 $t=0$ 至 $t=1$ ，履約股價可能上升 ($u-1$) 百分比或下降 ($d-1$) 百分比。在 $t=1$ 時，股價可由下圖代表：



此處，

E 代表買權的履約價

C_u 代表，在 $t=1$ 時，當股價上升 ($u-1$) 百分比的買權價格；

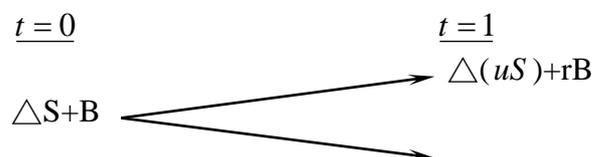
C_d 代表，在 $t=1$ 時，當股價下降 ($d-1$) 百分比的買權價格；

uS 代表，在 $t=1$ 時，當股價上升 ($u-1$) 時的價格；

dS 代表，在 $t=1$ 時，當股價下降 ($d-1$) 時的價格。

目的是要評價在 $t=1$ 時該買權契約的合理價格。評價的方法是複製一個避險組合，使其在 $t=1$ 時的資金結構 (Payoff Structure) 與該買權在 $t=1$ 時的資金完全相同。該避險組合的成分包括履約股股數 (Δ) 及籌借或貸發某些資金 (B)。所以進行第二步，以求出 Δ 及 B。

在 $t=0$ 至 $t=1$ 時，因股價上升 ($u-1$) 或下降 ($d-1$)，以致避險組合的價值也發生變動。其價值變動可由下圖表示：



$$\Delta(dS) + rB$$

此處， $r=(1+i)$ ， i =無風險利率

因要建立複製(避險)組合，使其在 $t=1$ 時的資金結構與買權的資金結構相同。故根據上面 $t=1$ 時的圖表，可建立下列兩方程式：

$$C_u = \Delta uS + rB \quad (a)$$

$$C_d = \Delta dS + rB \quad (b)$$

解答上面二項方程式得到：

$$\Delta = \frac{C_u - C_d}{S(u-d)} \quad (c)$$

$$B = \frac{uC_d - dC_u}{(u-d)r} \quad (d)$$

公式(c)及(d)代表在 $t=0$ 時複製(避險)組合所應包含的履約股數及籌借或貸發資金的金額。

因在 $t=1$ 時複製組合與買權的資金結構完全相同(由公式(a)及(b)所表示)，兩者的現值($t=0$)也應相同。也就是，

$$C = \Delta S + B \quad (e)$$

將公式(c)及(d)的 Δ 及 B 代入公式(e)，獲得買權契約在 $t=0$ 時的價格如下：

$$C = \frac{1}{r} \left[\frac{(r-d)}{u-d} \cdot C_u + \frac{(u-r)}{u-d} \cdot C_d \right] \quad (f)$$

$$= \frac{1}{r} [pC_u + (1-p)C_d] \quad (f^1)$$

此處， $p=(r-d)/(u-d)$ ， $1-p=(u-r)/(u-d)$

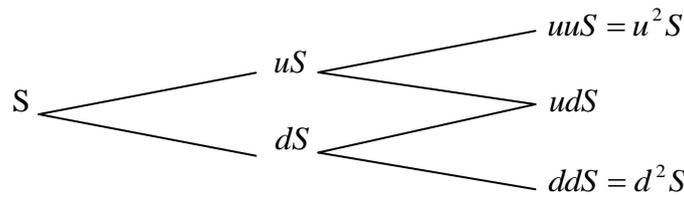
公式(f)或(f¹)可說是歐式買權的單一期評價模型(A Single Period Pricing Model)。買權價格是由其未來的價格(C_u 及 C_d)、股價的未來變動百分比(u 及 d)、履約價格(X)與利率(r)所決定。也可說，在 $t=0$ 時，買權價格是其期望價值 $[pC_u + (1-p)C_d]$ 的現值。

因此買權的價格是，在風險中立環境下，買權未來折現價值的期望值，這並不是說，買權的期望報酬率等於無風險利率。在均衡下，持有買權一個時期等於有套利組合一個時期，因此，買權的期望報酬率應等於套利組合的期望報酬率。若買權受到市場的錯誤評價(Mispriced)，則其期望報酬率與風險將會與套利組合的期望報酬率及風險不同，這會引起投資者的套利活動。

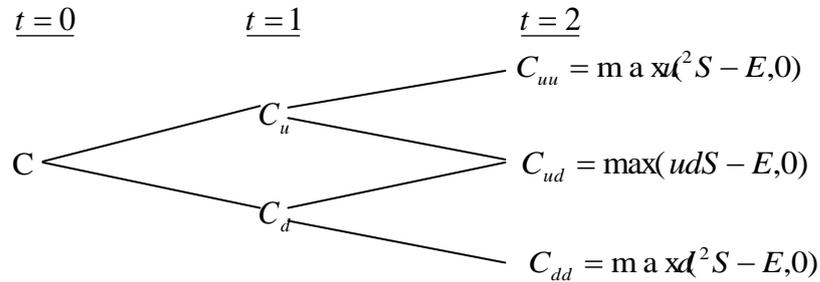
B. 兩個時期的評價

上面單一期的評價程式可重複應用於推演兩個時期的買權評價模型(Two-Period Option Pricing Model)。為推演兩個時期的評價模型，假設股價由 $t=1$ 至 $t=2$ 的變動百分比仍由($u-1$)及($d-1$)所代表。也就是，股價變動的隨機過程不變或穩定(the Stationary Stochastic Process of the Stock Price)。在兩個時期的架構下，履約股價的變動可由下圖表示之：

$$\underline{t=0} \qquad \qquad \underline{t=1} \qquad \qquad \underline{t=2}$$



因股價的變動，買權價格也隨之變動。買權在 t=2 的價格可由下圖表示：



下一步驟，我們將 t=1 至 t=2 看做一個時期。而後，運用公式(f')，我們可求得在 t=1 時買權契約的兩種可能價格 C_u 及 C_d ，如下：

由 t=1 至 t=2，股價由 uS 上升至 u^2S 或下降至 udS 的情況下，買權在 t=1 時的價格應為：

$$C_u = \frac{1}{r} [pC_{uu} + (1-p)C_{ud}] \quad (g)$$

類似的，有 t=1 至 t=2，股價由 dS 上升至 udS 或下降至 d^2S 的情況下，買權在 t=1 時的價格為：

$$C_d = \frac{1}{r} [pC_{du} + (1-p)C_{dd}] \quad (h)$$

應注意的是，在第二期初時，套利組合(或稱避險組合)的成份必須重新調整才能使套利組合維持無風險，以及套利組合的期望報酬等於買權的期望報酬。利用公式(a)、(b)、(c)及(d)，在第二期初應調整的股數與借款金額如下：

在 t=1 時，當股價是 uS 時，

$$C_{uu} = \Delta(uuS) + rB$$

$$C_{ud} = \Delta(udS) + rB$$

解出上面兩公式的 Δ 及 B 而得，

$$\Delta = \frac{C_{uu} - C_{ud}}{(u-d)S}, B = \frac{uC_{ud} - dC_{uu}}{(u-d)r}$$

與單一期(或第一期)的原理相同，根據上面公式調整後的套利組合與買權在 t=2 的期望報酬率都是相同。因此可決定買權在 t=1 的價格，正如公式(g)與(h)所示。決定買權在 t=1 的價格(C_u 與 C_d)後，我們可進一步決定買權在 t=0 的價格，如下。

因在 t=0 時買權的現值是其 t=1 時期望值的現值。由公式(g)及(h)，買權在 t=0 的現值應為：

$$c = \frac{1}{r} [pC_u + (1-p)C_d] \quad (i)$$

將公式(g)及(h)代入公式(i)，即得買權的現值如下：

$$\begin{aligned}
c &= \frac{1}{r^2} [p^2 C_u u + 2p(1-p)C_{du} + (1-p)^2 C_{dd}] & (j) \\
&= \frac{1}{r^2} [p^2 \max(u^2 S - X, 0) + 2p(1-p) \max(udS - X, 0) \\
&\quad + (1-p)^2 \max(d^2 S - X, 0)] & (j^1)
\end{aligned}$$

而後可運用統計上的二項分配函數(Binomial Distribution Function)重新改寫公式(j¹)如下：

$$\begin{aligned}
c &= \frac{1}{r^2} \left[\binom{2}{2} p^2 \max(u^2 d^0 S - X, 0) \right. \\
&\quad + \binom{2}{1} p(1-p) \max(u^1 d^{2-1} S - X, 0) \\
&\quad \left. + \binom{2}{0} (1-p)^2 \max(d^2 u^0 S - X, 0) \right] & (k)
\end{aligned}$$

此處， $\binom{n}{j} = \frac{n!}{j!(n-j)!}$, $\binom{2}{0} = 1$, $\binom{2}{1} = 2$, $\binom{2}{2} = 1$ 。

再以簡化(k)，買權的現值可表示為

$$c = \frac{1}{r^2} \left[\sum_{j=0}^2 \binom{2}{j} p^j (1-p)^{2-j} \cdot \max(u^j d^{2-j} S - X, 0) \right] \quad (l)$$

或者，

$$c = \frac{1}{r^2} \left[\sum_{j=0}^2 \frac{2!}{j!(2-j)!} p^j (1-p)^{2-j} \cdot \max(u^j d^{2-j} S - X, 0) \right] \quad (l^1)$$

5. 理論模型之推導模型

公式(l)或(l¹)代表若買權的到期限為兩個時期時，其現值可由二項式程式來決定(或評價)。若將之延伸到 n 個時期(n ≥ 2)，則買權的現值可由公式(m)所決定(即將公式(l¹)內的 2 改為 n)

$$c = \frac{1}{r^n} \left[\sum_{j=0}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \cdot \max(u^j d^{n-j} S - X, 0) \right] \quad (m)$$

但在公式(m)中，若 $u^j d^{n-j} S < X$ ，則 $\max(u^j d^{n-j} S - X, 0) = 0$ 。若 $u^j d^{n-j} S > X$ ，則 $\max(u^j d^{n-j} S - X, 0) = u^j d^{n-j} S - X > 0$ 。

故可將所有的零項消除，而只保留正項。在公式(m)中，假設 k 是一個最小的整數能使。也就是，

$$k > \frac{\ln(X / Sd^n)}{\ln(u/d)} \quad (n)$$

所以由公式(n)我們就可找出公式(m)中的所有的正項，去除零項後的公式(m)成為：

$$c = \frac{1}{r^n} \left[\sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \cdot (u^j d^{n-j} S - X) \right]$$

$$= \frac{1}{r^n} \left[\sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \cdot u^j d^{n-j} S \right] - \left[\sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} X \right]$$

$$= S \sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p'^j (1-p')^{n-j} \cdot u^j d^{n-j} S - \frac{X}{r^n} \sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \quad (o)$$

此處， $p' = \frac{pu}{r}, 1-p' = \frac{(1-p)d}{r}$ (p)

公式(o)就是二項式買權評價模型，其簡化公式如下：

$$c = S \cdot B(n, k, p') - \frac{X}{r^n} B(n, k, p) \quad (q)$$

此處，

$$B(n, k, p') = \sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p'^j (1-p')^{n-j}, n > k \quad (r)$$

$$B(n, k, p) = \sum_{j=k}^n \frac{n!}{j!(n-j)!} p^j (1-p)^{n-j} \quad (s)$$

註： $n < k, c = 0$ 。

(三)理論價值之計價

1.計算參數說明

參數項目	數值	說明
評價日期	2017/9/22	
基準價格	28.37 元	按發行轉換辦法，以民國 106/9/25 為轉換價格訂定基準日，取基準日(不含)前三個營業日本公司普通股收盤價平均值為基準價格 28.37 元
轉換價格	29.5 元	按發行轉換辦法，基準價格乘以訂定轉換溢價率 103.98% 為計算依據(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)，訂定轉換價格為每股 29.5 元。
發行期間	3 年	取可轉債發行期間為 3 年。
股價波動度	17.96%	樣本期間-(105/9/23-106/9/22)，樣本數-246 1. 採 106/9/22 起前一年為樣本期間。 2. 以日還原股價，計算樣本期間之日自然對數報酬率。 3. 以日報酬率標準差，乘上根號 246，可得股價波動度。
無風險利率	0.5782%	取證券櫃檯買賣中心，公債殖利率曲線圖於 106/9/21，2 年及 5 年期公債殖利率報價，分別為 106 央債甲 7(剩餘年限約為 1.845 年)及 106 央債甲 5(剩餘年限約為 4.58 年)之 0.4625% 及 0.7364%，以插補法計算可轉債存續期 3 年殖利率為 0.5782%，為無風險利率數值。
風險折現率	1.8696%	評估風險折現率時，可嘗試採用發行公司借款利率評估法、同業公司借款利率評估法等方式。本次擬採用同業公司借款利率評估法，評估數值為 1.8696%，做為風險折現率之參數值。
信用風險貼水	129.14BP	以風險折現率減無風險利率可得信用風險貼水。
切割期數	1825 期	將可轉債剩餘年限分割為 1825 期。
賣回收益率	0.50%	按發行轉換辦法，以債券面額加計 0.50% 之年收益率將其所持有之本債券以現金賣回。

到期收益率	0%	按發行轉換辦法，債券到期時依債券面額加計 0% 之年收益率將本債券全數償還。
-------	----	----------------------------------------

2. 理論價值計算結果

(1) 純債券價值

純債券價值為各期應付本息之折現後之現值(Present Value)，本轉換公司債之票面利率為 0%，故其純債券價值等於 3 年後本金之折現值，計算本債券純債券價值所使用之風險折現利率，係以參考公司之借款利率為依據估算而得。本模型所採用之折現利率為 1.8696% (具體估算方式參考上表)，以計算本轉換公司債之純債券價值如下： $100,000/(1+1.8696\%)^3=94,600$ 。

(2) 轉換權

轉換權之計算方式為將買回、賣回與重設權條件自模型中抽離，推演求得不具買回、賣回與重設權之轉換公司債價值 97,700 元，將其扣除純債券價值 94,600 元，得轉換權價值 3,100 元。

(3) 賣回權

賣回權之計算方式為先計算出具賣回權條件之轉換公司債價值，再將賣回權條件自模型中抽離，推演求得不具賣回權之轉換公司債價值，兩者之差異 610 元即為賣回權的價值。

(4) 買回權

買回權之計算方式為先計算出具買回權條件之轉換公司債價值，再將買回權條件自模型中抽離，推演求得不具買回權之轉換公司債價值，兩者之差異 0 元即為買回權的價值。

(5) 重設權

本轉換公司債並無重設條款之設計，故無重設權價值。

茲將各權利價值占理論價值的百分比表列如下：

權利	價值(元)	占理論價值之百分比
純債券價值	94,600	96.23%
轉換權價值	3,100	3.15%
賣回權價值	610	0.62%
買回權價值	0	0.00%
重設權價值	0	0.00%
總理論價值	98,310	100%

(四) 發行價格訂定之合理性評估

本轉換公司債之理論價格為 98,310 元，以 106 年 9 月 22 日臺灣銀行一年期定期存款利率 1.035% 估算流動性貼水，於扣除流動性貼水後為 97,303 元。經參酌該公司近年來經營績效、獲利能力、產業狀況及未來發展潛力，且為確保轉換公司債得順利對外募集，於考量國內轉換公司債市場市況，及不損害發行公司股東權益下，該

公司與本承銷商共同議定本債券每張發行價格為 100,000 元，尚不低於理論價格扣除流動性貼水後之九成(即 $97,303 \times 0.9 = 87,573$ 元)，符合金管會之規定，其發行價格應屬合理。

四、總結

綜上所述，慧洋公司本次發行國內第三次無擔保轉換公司債，其發行暨轉換條件之設計，無論於轉換價格調整、轉換權之安排、對原股東及債權人之影響及整體市場環境，均備完善之考慮與規劃，其發行條件應屬合理。

另就可轉換公司債所採行之評價模型，業已妥善考量本次可轉換公司債所設計之發行條件，且所採用之評價模型，亦已考量轉換標的(慧洋公司之股票)之市場風險因素、可轉換發行期間之利率趨勢及發行公司之特有信用風險貼水等，故整體而言，本次可轉債之不論於發行條件之設計或理論價值之運算，尚屬合理。

發行公司：慧洋海運股份有限公司



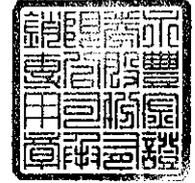
負責人簽章：藍俊昇



西 元 2 0 1 7 年 9 月 25 日

(僅供慧洋海運股份有限公司辦理中華民國境內第三次無擔保轉換公司債價格計算書使用)

主辦證券承銷商：永豐金證券股份有限公司



負責人簽章：陳惟龍



西 元 2 0 1 7 年 9 月 25 日

(僅供慧洋海運股份公司辦理中華民國境內第三次無擔保轉換公司債價格計算書使用)

副本

慧洋海運股份有限公司中華民國境內第二次有擔保轉換公司債委任保證契約

立公司債委任保證契約人永豐商業銀行股份有限公司（以下簡稱甲方）與慧洋海運股份有限公司（以下簡稱乙方）；緣乙方擬依公司法及證券交易法等有關規定，向主管機關申報募集中華民國境內第二次有擔保轉換公司債（以下簡稱本公司債），委請甲方擔任本公司債發行之保證人，華南商業銀行股份有限公司擔任本公司債之受託人（以下簡稱受託人），爰經甲、乙雙方共同簽訂本委任保證契約（以下簡稱本契約），約定遵守條款如左：

第一條 發行條件

- 一、本公司債之發行總金額為新台幣肆億元整，甲方於新台幣肆億零伍佰萬元內保證乙方發行本公司債。
- 二、乙方應依左列辦法發行本公司債。
 - （一）債券名稱：本公司債定名為慧洋海運股份有限公司中華民國境內第二次有擔保轉換公司債。
 - （二）發行總額：本公司債發行總金額為新台幣肆億元整。
 - （三）票面金額：本公司債票面金額為新台幣壹拾萬元整。
 - （四）募集方式：本公司債由乙方委請證券承銷商辦理公開募集。
 - （五）發行期間：本公司債發行期間為自發行日起算三年。
 - （六）發行價格：本公司債依票面金額十足發行。
 - （七）票面利率：本公司債券票面年利率為○%。
 - （八）還本付息日及方式：本公司債除依【慧洋海運股份有限公司中華民國境內第二次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法】（以下簡稱本公司債發行及轉換辦法）第十三條轉換為乙方普通股或依本辦法第二十一條行使賣回權，及乙方依本辦法第二十條提前收回或由證券商營業處所買回註銷者外，到期時依債券面額以現金一次償還。
 - （九）其他有關本公司債發行辦法之細則及轉換條件悉依照本公司債發行及轉換辦法辦理。

第二條 保證範圍、期限

- 一、甲方之保證期間自本公司債債款收足日起至本公司債應付本金及加計利息補償金完全清償之日止。
- 二、甲方於本公司債發行期間不得逕行解除保證責任或縮短保證期間。
- 三、甲方保證本公司債其保證範圍包括本公司債發行本金（最高為本金新台幣肆億元）之未清償餘額加計利息補償金及從屬於主債務之負債。甲方之責任以甲方保證額度為限，計為新台幣肆億零伍佰萬元整。
- 四、本公司債債權人如擬就本公司債向甲方請求付款，應於保證期間內向受託人提出請求，受託人接獲本公司債債權人請求後，應通知甲方所請求之全部金額，甲方將於接獲受託人依本公司債規定請求付款之通知後十個銀行營業日內依保證相關規定付款予受託人。
- 五、在發行期間，乙方若發生未能按期還本付息，或違反與受託人簽訂之受託契約，或違反與甲方簽訂之本契約，或違反主管機關核定事項，足以影響本公司債持有人權益時，本公司債即視為全部到期。
- 六、本契約於主管機關核准乙方發行並收足債款完成募集本公司債時始發生效力，至乙方履行或清償有關本公司債發行及轉換辦法或本契約乙方應履行之一切義務或應付一切款項之日或甲方履行本契約保證責任完畢孰先屆至者為止，如主管機關不予核准或發行公司因故

無法發行並募集完成時，則本合約自始不生效力。

七、凡乙方或任何第三人對本公司債之債權人或本公司債有超過本合約規定以外之承諾者，均由乙方或該第三人自行負責，概與甲方無涉，如因此致甲方受損害時，乙方應負一切損害賠償責任。

第三條 保證人之付款責任

- 一、公司債債權人僅得依受託契約及本合約之規定經由受託人向甲方請求履行本公司債之保證責任，甲方履行對本公司債之保證責任僅得對受託人為之。在甲方保證期間，乙方若未能依約按期還本、支付利息補償金、或有本合約第七條所列情事時，甲方同意於該情形發生之同時於本合約保證範圍內，依本公司債應支付之利息補償金金額或當時應償還本金餘額，按照「履行保證義務契約書」之規定，於接獲受託人請求付款之通知後十個銀行營業日內經由受託人對本公司債債權人負清償責任，且放棄先訴抗辯權；另乙方若有本合約第七條所列情事時，甲方得提前償付本公司債，且甲方亦憑本公司債受託人之書面通知，於本合約保證範圍內，就本公司債未清償之本金及本合約第二條第三項所述之應付利息補償金逕為履行保證責任。甲方之保證責任至甲方依「履行保證義務契約書」向受託人清償應給付之金額後即於給付之範圍內解除。
- 二、甲方就本公司債債權人或受託人所主張之債權事實上是否存在（包括本公司債券之真偽）得於盡善良管理人之注意義務為形式上審查後自行決定，乙方絕無異議。至於本公司債實際金額之多寡，及乙方與本公司債債權人或受託人間是否存有其他抗辯事由應由相關當事人自行協商解決，與甲方無涉。
- 三、本公司債債權人或受託人與乙方有關本公司債之任何爭議，應由乙方與本公司債債權人或受託人自行解決，甲方不負任何責任。

第四條 返還甲方墊款、利息及違約金

如發生本合約前條情形，而由甲方墊款、履行保證責任相關費用或受有損失時，一經甲方請求，乙方應立即償付甲方之各項墊付款費用及其他損失，並加計自甲方墊款、損失之日起至乙方完全清償之日止，按當時甲方之新台幣基本放款利率浮動計算之利息，除上述利息外，其逾期在六個月以內者，按上開墊付款、履行保證責任及其他損失費用總額按前述利息之百分之十加計違約金，逾期超過六個月者，按上開墊付款、履行保證責任及其他損失費用總額按前述利息之百分之二十加計違約金。

第五條 保證手續費

乙方應支付甲方之保證手續費費率為0.5%，年率，第一年依動用金額期初計收，其後以每3個月為一期依期初餘額計收。

第六條 交付本票

為擔保乙方於本合約下之義務，乙方應依本合約簽署時依甲方所定之格式簽署總計新台幣肆億零伍佰萬元之本票乙紙以擔保乙方償付本合約下應付款項（包含本金、利息補償金及其他從屬於主債務之負擔等）之本票、本票授權書及其他必要文件，乙方茲以本合約為不可撤銷的授權甲方於該本票（及任何換發之本票）上填載到期日及金額。乙方應依甲方之通知配合簽發新本票予甲方替換原本票，乙方依上述約定替換本票同時甲方即應將其所執原本票返還乙方。

第七條 違約事由

以下任一情事構成乙方違約：

- 一、乙方就本公司債應還本金及（或）利息補償金或其它應付予甲方之款項（包括保證手續費等）無法依約如期償還或所償還款項不足。
- 二、乙方停止營業、與其他公司進行合併（但乙方為存續公司，或乙方係與其關係企業合併，且對乙方之財務資料無重大不利影響者，不在此限）、出售其重要部分（主要營業設備之50%以上）或全部資產、所簽發之票據因存款不足遭退票、聲請或被聲請破產或公司重整、乙方之業務或經營發生經債權人會議認定之重大不利變更。
- 三、對任何一宗金融債務不依約清償本金、利息、費用、違約金及損害賠償金者；對其他債務不依約清償本金、利息、費用、違約金及損害賠償金，致影響其清償能力者。
- 四、依破產法聲請和解、清理債務、受強制執行、受假扣押、假處分或其他保全處分者，而未於發生後十五個營業日內改善者。
- 五、乙方違背或不履行本合約約定條款之一者。
- 六、乙方於本合約所為之聲明或陳述或提供之文件，如有虛偽不實、隱匿或偽造之情事時。
- 七、乙方向其它金融機構或第三人借款有逾期未清償之情形，致影響其清償能力時。
- 八、乙方怠於行使其權利，致令本公司債債權人之債權受重大損失。
- 九、乙方發行本公司債經主管機關撤銷發行或通知停止發行時。
- 十、乙方違反與本公司債債權人之受託人所訂之受託契約或違反本公司債發行及轉換辦法之規定，致使本公司債視為立即到期者。
- 十一、除前述各款外，發生其他重大信用不良事實而甲方認為有保全債權必要之相當理由發生者。

第八條 違約處理

- 一、如經甲方認定乙方有前條違約情形，無論本公司債是否已到清償期限，乙方應立即依甲方之書面通知，將等同於經甲方保證之本公司債未償還餘額加計利息補償金及其它應付予甲方之款項，全部存入開立於甲方為保證本公司債而設之償還本息基金專戶（下稱基金專戶）中（該專戶之資料得由甲方另行通知）；如乙方未能於收受甲方書面通知之日起三日內將上述款項存入基金專戶，則甲方得通知受託人乙方已違反本合約之規定，並由受託人依受託契約及本公司債發行及轉換辦法之規定宣告本公司債立即到期。甲方並得（非甲方義務）依經甲方保證之本公司債當時流通在外尚未清償之餘額，以履行本合約保證義務為目的，將該代為履行經甲方保證之本公司債之金額（即當時流通在外尚未清償之餘額）全數交付受託人。甲方之保證責任至甲方交付前述金額予受託人後即全部解除。受託人於收受甲方因本條支付之款項後，應依本公司債發行及轉換辦法之規定向經甲方保證之債券持有人清償經甲方保證之本公司債之債務。受託人應於經甲方保證之本公司債債權人請求給付甲方之保證款項時，要求經甲方保證之本公司債債權人簽署切結書，切結其對乙方之經甲方保證之本公司債債權已全數自甲方受償，並不得再對甲方請求履行經甲方保證之本公司債之保證責任。
- 二、乙方就甲方依前項代為履行保證之本公司債金額，應依本約第四條約定，負返還之義務。

第九條 費用及稅捐

- 一、甲方因本合約所衍生之其它一切有關費用，均由乙方負擔。
- 二、以下費用（包括但不限於聘用法律顧問之費用，會計師費用及代墊款），皆由乙方負擔：
 - （一）備置、協商、簽訂本合約及其他相關文件。
 - （二）就前述文件為修改。
 - （三）履行本合約及收取、執行本合約債權等。

三、除甲方營業稅及營利事業所得稅外，任何就本合約所生或所應付之稅捐皆應由乙方負擔。

第十條 合約義務之遵守與合約之賠償

本合約所載各條應由乙方遵守履行之事項，乙方絕對遵行，如乙方不遵行或有違約之情事時，致甲方因而履行保證責任時，乙方應立即償還甲方因履行保證責任所支付之各項債務，及賠償甲方因此而發生之損害。

第十一條 債權憑證遺失、滅失或毀損

乙方對甲方所負之各宗債務，其債權憑證如因事變、不可抗力或不可歸責於甲方之事由致有遺失、滅失或損毀等情事，除甲方帳簿、傳票、電腦製作之單據、債權憑證、往來文件之影印、縮影本等所載金額，經乙方證明確有錯誤，甲方應更正之外，乙方對上述簿據文件所載金額，均願如數承認，並於債務到期時，將該項債務之各項費用、違約金及本息立即清償，或依甲方通知，於債務到期前再立債權憑證，提供甲方收執。

第十二條 印鑑被盜用、被偽造或變更之處理

- 一、乙方因名稱、組織、章程內容、印鑑、代表人、代表人權限範圍或其他足以影響甲方權益之情事發生變更時，應即以書面將變更情事通知甲方，如係變更印鑑時，乙方並應辦妥變更或註銷原留印鑑之手續。
- 二、在未為前項通知及辦妥變更或註銷原留印鑑手續前，乙方所留存於甲方之印鑑仍繼續有效，一切因使用原留印鑑而與甲方發生之各種交易行為，包括甲方因辦理本公司債保證案而執有以乙方名義簽發或保證或背書之票據，均由乙方負其責任，甲方得信賴原留印鑑為真正，如原留印鑑係被盜用或被偽造時，其所發之損失，應由乙方負一切賠償責任。

第十三條 通知

- 一、一方在本合約所載住所、居所或其他通訊地址變更時，應即以書面通知他方；如未通知，則以本合約所載地址為該方應為送達之處所。
- 二、一方將有關文書於向他方最後通知之新址或本合約所載地址發出後，經通常之郵遞時間即視為到達。

第十四條 特約條款

- 一、乙方同意甲方得不經通知隨時將甲方依本契約所得主張之各項權利(包括對乙方之利息請求權及債務返還請求權等)連同甲方依約取得之各項抵押權、質權等擔保物權、保險利益之全部或一部轉讓予第三人，且如因債權轉讓致辦理抵押權、質權等擔保物權、變更登記或變更保險受益人時，乙方應於接到通知後立即照辦，絕無異議，乙方亦同意甲方得逕自前項債權設定質權或將其擔保物權轉質予第三人。
- 二、乙方同意甲方得將對乙方之應收債權催收委託他人處理。

第十五條 其他條款

- 一、乙方對於本合約各項條款之履行，須在甲方營業所在地為之，如因本合約涉訟雙方同意以甲方營業處所所在地之法院為第一審管轄法院。
- 二、本合約未盡事宜，悉依甲方與乙方另立之契約書、中華民國有關法令、銀行公會規章及一

般銀行授信慣例規定辦理。

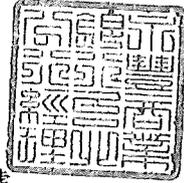
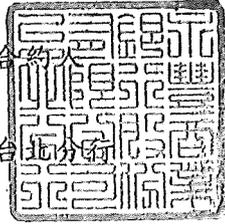
- 三、本合約正本壹式肆份，由甲方、乙方、簽證律師及主管機關各執壹份，副本壹拾份。由甲乙雙方各執壹份，其餘副本由乙方報請相關主管機關核備存查。
- 四、本合約之內容如與受託契約之內容有歧異時，以本合約所定之內容為準。凡乙方或任何第三人對本公司債之債權人或本公司債有超過本合約規定以外之承諾者，均由乙方或該第三人自行負責，概與甲方無涉，如因此致甲方受損害時，乙方應負一切損害賠償責任。

立委任保證發行公司債合約人

甲 方：永豐商業銀行

負責人：林欽龍

地 址：台北市中山區建國北路二段9-1號



乙 方：慧洋海運股份有限公司

負責人：藍發鼎

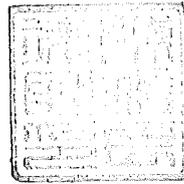
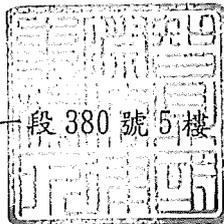
地 址：台北市大安區復興南路二段237號7樓711室



簽證律師：智鼎國際法律事務所

陳祐良 律師

地 址：台北市大安區復興南路一段380號5樓



中 華 民 國 106 年 8 月 11 日

Vertical stamp or mark on the right margin.

2637

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司

合併財務報告暨會計師查核報告

西元二〇一五年一月一日至十二月三十一日

及西元二〇一四年一月一日至十二月三十一日

公司註冊地址：Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman
KY1-1108, Cayman Islands

公司聯絡地址：台北市復興南路二段237號7樓

電話：(886 2)2755-6911

合併財務報告

目 錄

項 目	頁 次
一、封 面	1
二、目 錄	2
三、董事聲明書	3
四、會計師查核報告	4
五、合併資產負債表	5~6
六、合併綜合損益表	7~8
七、合併權益變動表	9~10
八、合併現金流量表	11
九、合併財務報告附註	
(一) 公司沿革	12
(二) 通過財務報告之日期及程序	12
(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	12~18
(四) 重大會計政策之彙總說明	18~34
(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	34~35
(六) 重要會計項目之說明	35~63
(七) 關係人交易	63~66
(八) 質押之資產	66
(九) 重大或有負債及未認列之合約承諾	67~68
(十) 重大之災害損失	68
(十一) 重大之期後事項	68
(十二) 其 他	68~81
(十三) 附註揭露事項	
1. 重大交易事項相關資訊	81
2. 轉投資事業相關資訊	82
3. 大陸投資資訊	82
(十四) 部門資訊	82~83
十、附 表	84~105

董事聲明書

本聲明書係說明董事會就合併公司財務報表之編製責任。一份完整之合併財務報表除了揭露會計資訊外，尚包含集團內各成員所扮演之角色與未來之發展，以便合併財務報表使用者充分瞭解集團未來之發展及潛在之風險。對於日常會計帳務處理與相關之財務資訊充分、完整揭露，董事會有責任檢視公司策略、重大營運計畫、風險管理政策，設定績效目標及監督執行情形與結果，以符合相關法令之要求，達成維護公司資產之目的，避免潛在舞弊事件發生。合併公司於每一財務報表日提供公司及集團之相關財務資訊，以真實、公正且客觀之角度揭露公司及集團之合併資產、負債、財務結構與營運成果，並符合一致性之會計原則，以繼續經營為前提假設，針對期末之應計項目做出合理之判斷與估計，以避免因錯誤而影響合併財務報表表達。

本公司董事會及管理階層已於西元二〇一六年二月二十六日檢閱並通過本公司及子公司西元二〇一五年度及二〇一四年度之合併財務報表。上述合併財務報表係依據國際財務報告準則編製，本公司及子公司皆已採行適當之會計政策，足以允當表達本公司及子公司之合併財務狀況、經營成果及現金流量，且並無虛偽或隱匿之情事。

特此聲明

立聲明書人

Wisdom Marine Lines Co., Limited

董事長：藍俊升

董事：趙子隆

福井正幸

金洲投資有限公司

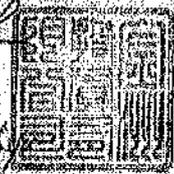
獨立董事：呂桔誠

岩永康久

黃仁宗

塗能諾

陳博志



西元二〇一六年二月二十六日

會計師查核報告

慈洋海運(開曼)股份有限公司 公鑒：

慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司西元二〇一五年十二月三十一日及二〇一四年十二月三十一日之合併資產負債表，暨西元二〇一五年一月一日至十二月三十一日及二〇一四年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報告之編製係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果出具報告。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則暨一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報告所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報告整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述之合併財務報告在所有重大方面係依照國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達慈洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司西元二〇一五年十二月三十一日及二〇一四年十二月三十一日之財務狀況，暨西元二〇一五年一月一日至十二月三十一日及二〇一四年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

安永聯合會計師事務所

主管機關核准辦理公開發行公司財務報告

查核簽證文號：金管證六字第 0950104133 號

(90)台財證(六)第 100690 號

林麗鳳

林麗鳳



會計師：

傅文芳

傅文芳



西元二〇一六年二月二十六日

單位：美元/新台幣千元

代碼	會計項目	附註	2012.12.31		2012.12.31		%	
			原幣	美金	原幣	美金		
流動資產：								
1100	現金及現金等價物	六.1	338,243,463	\$1,912,004		\$13,589,301	\$187,078	1
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	六.2	857,311	31,440	-	228,905	7,133	-
1130	持有至到期日金融資產—流動	六.3及八	3,000,577	98,494	-	3,274,000	103,622	-
1125	避險之衍生金融資產—流動	六.4	6,293,077	205,870	-	13,444,055	428,594	1
1172	應收帳款淨額	六.5	34,077,775	131,883	-	3,052,869	159,923	-
1175	應收帳款	六.11	1,244,370	40,193	-	2,672,058	84,586	-
1181	應收帳款—關係人	七	176,325	5,781	-	-	-	-
1200	其他應收款	七	1,846,992	60,628	-	1,082,374	33,624	-
1330	存貨	六.6	2,665,399	87,491	-	1,813,848	57,408	-
1410	預付款項		3,428,367	174,183	-	3,395,545	170,801	-
1475	其他金融資產—流動	六.1及八	23,819,537	767,876	3	21,155,625	660,566	1
1480	其他流動資產	六	9,286,243	368,104	3	10,902,923	348,078	-
113X	流動資產合計		117,124,821	3,844,623	4	30,389,991	2,544,343	3
非流動資產：								
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產—非流動	六.2	505,198	18,583	-	1,783,688	56,134	-
1527	持有至到期日金融資產—非流動	六.3及八	577,015	18,941	-	3,650,665	115,544	-
1530	避險之衍生金融資產—非流動	六.4	3,335,612	116,389	-	16,364,517	518,464	1
1600	不動產、廠房及設備	六.7及八	3,328,743,136	75,440,024	92	2,097,692,134	65,738,956	88
1840	遞延所得稅資產	六.10	63,393	2,087	-	346,283	1,465	-
1935	長期應收款項	六.11	2,999,321	98,156	-	18,034,608	572,378	1
1980	其他金融資產—非流動		6,746,582	221,869	1	2,581,835	82,032	-
1990	其他非流動資產—其他	六.8	104,310,990	3,424,008	8	154,650,379	4,894,854	7
153X	非流動資產合計		2,447,482,659	80,338,618	96	2,274,843,929	72,000,077	92
1000	資產總計		\$2,564,607,480	\$84,183,241	100	\$32,325,273,920	\$74,344,420	100

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：張俊昇



經理人：郭俊華



會計師：林國輝



新加坡
第九二



單位：美元/新台幣千元

代碼	會計項目	附註	2014.12.31		2014.12.31		%	
			(十)	百	美元	新台幣(千)		
流動負債：								
2100	短期借款	六-9	526,058,662	3835,277	1	\$28,418,709	\$899,432	1
2120	透過權益工具負債衡量的金融負債—流動	六-2及10	8,819	289	-	29,783	943	-
2170	應付帳款		5,245,255	106,460	-	2,919,849	92,415	-
2181	應付帳款—關係人	七	29,890	984	-	-	-	-
2209	應付票據	七	15,284,085	501,629	1	13,346,882	422,429	1
2310	預付賬項		27,377,233	829,681	1	36,968,647	853,939	1
2399	其他流動負債—其他		698,124	22,916	-	3,479	173	-
			72,697,870	2,346,306	3	71,689,389	2,268,569	3
2321	一年內到期或發行自置回購公司債	六-10	-	-	-	47,590,470	1,506,338	3
2322	一年內到期長期債券	六-9	156,741,387	3,079,386	6	136,439,091	4,324,460	6
2323	一年內到期長期應付帳款—非關係人	六-11	3,875,000	127,192	-	8,938,250	282,890	-
2335	應付租賃款—流動	六-11	3,695,900	119,348	-	2,108,928	68,748	-
			162,242,287	5,325,931	6	195,271,739	6,180,351	8
21XX	流動負債合計		234,950,157	7,772,217	9	266,961,123	8,449,320	11
非流動負債：								
2500	透過權益工具負債衡量的金融負債—非流動	六-2及10	1,394,496	45,773	-	924,074	29,247	-
2550	應付公司債	六-10	45,139,074	2,755,317	3	7,574,390	242,334	-
2540	長期借款	六-9	1,203,262,507	29,580,306	47	1,123,613,175	35,562,420	48
2570	遞延所得稅負債	六-18	43,733	1,426	-	12,179	396	-
2612	長期應付帳款	六-11	21,418,000	783,046	1	25,293,600	800,523	1
2613	應付租賃款—非流動	六-11	37,743,601	1,218,931	2	14,432,896	466,833	1
2622	長期應付帳款—關係人	七	78,527,491	2,577,468	3	71,568,666	2,268,118	3
2640	淨確定福利負債	六-12	243,216	7,984	-	337,828	7,521	-
25XX	非流動負債合計		1,437,680,083	46,870,491	56	1,241,059,147	39,374,472	53
27XX	負債總計		1,569,840,245	54,382,731	65	1,511,020,278	47,823,792	64
歸屬於海峽商業之權益：								
3100	股本	六-13及30	163,069,536	6,147,801	6	119,096,452	4,705,131	6
3200	資本公積		40,617,063	2,523,318	3	49,624,676	2,757,982	4
3350	未分配盈餘		333,468,917	10,226,588	32	282,763,687	7,982,498	31
3410	國際管理機構財務報告標準之其他權益		301,681,412	10,963,518	13	245,861,857	9,791,368	13
3430	現金資產扣除中興有效權益部分之調整工具利益		18,179,062	396,695	1	41,799,123	1,322,942	2
31XX	歸屬於海峽商業之權益合計		827,037,990	29,457,920	35	839,176,805	26,559,921	36
36XX	非控制權益		1,508,445	147,990	-	5,077,640	160,797	-
	權益總計		901,767,235	29,600,510	35	844,253,643	26,720,628	36
37XX	負債及權益總計		\$2,564,607,480	\$84,183,241	100	\$2,355,273,920	\$74,544,420	100

(合併公司原以美元編製之合併財務報表係依據以美元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日

美元對新加坡元之匯率(分別為32.825及31.650)換算為新加坡元並四捨五入計)

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：張茂育



總經理：林漢泉



會計主管：張博輝





五九一〇一 月三十一日

單位：萬元

代碼	會計項目	附註	2015年度		2014年度	
			金額	%	金額	%
4100	營業收入淨額	六.11及七.	3346,953,321	100	3298,347,748	100
5000	營業成本	六.7、12、15及七.	263,367,267	78	337,091,658	79
5900	營業毛利		83,586,054	24	61,753,880	21
6000	營業費用	六.7、12、15及七.	6,778,260	2	8,675,729	2
6900	營業利益		76,807,994	22	53,078,151	19
7000	營業外收入及支出					
7100	利息收入	六.1、15	4,317,447	1	3,708,358	1
7190	其他收入—其他	六.7、10、11、16及九.	3,474,237	1	32,001,404	11
7210	處分不動產、廠房及設備利益	六.7、16	15,436,404	4	321,666	0
7230	外幣兌換利益(損失)	六.16	3,818,817	1	9,391,246	3
7235	處置現金及現金等價物之金融資產(負債)利益(損失)	六.10、15	(357,395)	-	2,058,655	1
7510	利息費用	六.7、10、11及七.	(30,182,892)	(9)	(26,730,772)	(9)
7590	什項支出	六.7、16及七.	(341,761)	-	(17,349,234)	(6)
7030	除列換領債券之衝銷及金融資產之利息(損失) 營業外收入及支出合計	六.16	(1,233,360)	-	4,313	0
7900	繼續營業部門稅前淨利		70,887,310	20	59,223,746	20
7951	減：所得稅費用(利益)	六.18	15,576	-	17,614	0
8200	本期淨利		70,871,734	20	59,206,132	20
8300	其他綜合損益	六.17				
8331	確定福利計畫之淨資產變動		(15,589)	-	(13,607)	0
8361	國外營運機構財務報表折算之匯率差異		5,799,555	2	99,671,751	34
8383	現金流量套期中屬有效避險部份之迴避工具利得(損失)		(23,621,061)	(7)	3,846,671	1
8300	其他綜合損益(稅後淨額)		(17,822,605)	(5)	103,482,915	35
8500	本期綜合損益總額		53,049,129	15	362,969,047	55
8610	本公司業主		570,720,929	20	556,293,959	20
8620	非控制權益		130,805	-	1,212,175	0
			570,851,734	20	557,506,134	20
	續營業部門損益總額					
8710	本公司業主		552,881,524	15	3361,756,834	55
8720	非控制權益		130,805	-	1,212,175	0
			553,012,329	15	3362,969,009	55
9750	基本每股盈餘(元)	六.19	\$0.14		\$0.13	
9830	稀釋每股盈餘(元)	六.19	\$0.13		\$0.11	

(續美國公財附錄表附註)

董事長：黃世平  經理人：郭俊學  會計主管：洪國輝 



民國三十一年一月三十一日

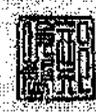
單位：新台幣千元

代碼	會計項目	附註	2013年度		2014年度	
			金額	%	金額	%
0000	營業收入淨額	六、四、八、七	21,101,928	100	22,026,880	100
0000	營業成本	六、七、12、15及七	8,359,014	76	7,145,267	79
0900	營業毛利		2,652,914	24	1,871,613	21
0900	營業費用	六、七、12、15及七	213,866	2	141,703	2
0900	營業利益		2,439,048	22	1,729,910	19
7000	營業外收入及支出：					
7100	利息收入	六、11、16	42,767	-	81,831	1
7190	其他收入—其他	六、7、10、11、16及九	173,779	1	969,835	11
7210	處分不動產、設備及權利利益	六、7、16	489,936	4	9,745	-
7230	外幣兌換利益(損失)	六、16	123,119	1	283,824	3
7235	透過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)利益(損失)	六、10、16	(8,169)	-	62,672	1
7310	利息費用	六、7、10、11及六	(289,975)	(3)	(816,403)	(9)
7400	非項支出	六、7、16及七	(10,817)	-	(205,737)	(6)
7020	除利息與匯兌成本外之金融資產之利息(損失)	六、16	(29,787)	-	137	-
	營業外收入及支出合計		189,136	(2)	74,317	1
7500	繼續營業部門稅前淨利		2,249,912	20	1,803,927	20
7520	減：所得稅費用(利益)	六、18	484	-	234	-
8000	本期淨利		2,249,428	20	1,803,693	20
8300	其他綜合損益：	六、17				
8310	確定福利計畫之再衡量數		(322)	-	(491)	-
8360	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		1,171,409	11	1,417,103	19
8363	現金流量套期中屬有效避險部分之避險工具淨利益(損失)		(26,247)	(2)	191,769	2
8300	其他綜合損益(稅後淨額)		450,730	4	420,881	4
8500	本期綜合損益總額		\$2,700,128	24	\$3,411,774	21
	本期淨利歸屬於：					
8610	母公司業主		\$2,244,612	20	\$1,766,657	20
8630	非控制權益		455	-	36,736	-
			\$2,249,428	20	\$1,803,393	20
	綜合損益歸屬於：					
8710	母公司業主		\$2,685,993	23	\$3,965,917	20
8720	非控制權益		10,135	-	36,857	1
			\$2,700,128	24	\$3,411,774	21
9750	基本每股盈餘(元)	六、19	\$4.53		\$7.81	
9850	稀釋後每股盈餘(元)	六、19	\$4.06		\$7.48	

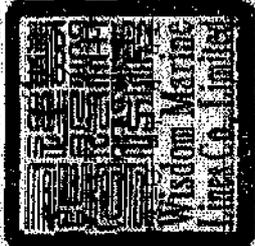
(本報公司係以美元編製之台灣財務報表經換成新台幣元二〇一三年及二〇一四年十二月三十一日美元對新台幣之匯率分別為31.149及30.106)及其與新台幣直接比較(以附註四七)

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：盧俊亨 

經理人：謝俊豪 

會計主管：洪麗輝 



一九二〇年一月三十一日

單位：美金

項 目	一九二〇年一月三十一日		一九一九年十二月三十一日		一九一九年十一月三十日		一九一九年十一月三十日		備 註
	本 期	上 期	本 期	上 期	本 期	上 期	本 期	上 期	
實收資本	3,402,865.042	3,177,672.896	3,244,485.445	3,106,240.106	3,232,552.552	3,106,240.106	3,232,552.552	3,106,240.106	實收資本
盈餘公積	2,769,328	1,919,291	3,201,345	2,945,121	3,466,571	3,466,571	3,466,571	3,466,571	盈餘公積
未派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	未派股息
其他資產	2,263,405	5,891,103	-	-	-	-	-	-	其他資產
總計	8,435,598	11,088,567	6,445,830	6,051,261	6,700,123	6,572,711	6,700,123	6,572,711	總計
非流動資產	5,407,549	7,351,760	-	-	-	-	-	-	非流動資產
流動資產	3,028,049	3,736,807	6,445,830	6,051,261	6,700,123	6,572,711	6,700,123	6,572,711	流動資產
其他資產	1,500,000	1,500,000	-	-	-	-	-	-	其他資產
總計	8,435,598	11,088,567	6,445,830	6,051,261	6,700,123	6,572,711	6,700,123	6,572,711	總計

Wisdom Marine Link Co. Limited

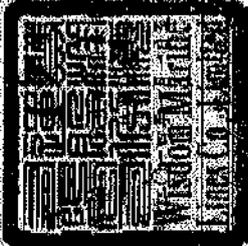
一九二〇年一月三十一日



經理人：張德榮



經理人：張德榮



西元二〇一四年一月三十一日

項目	其他權益項目					總金額
	國外未匯款之資產類	國外未匯款之負債類	國外未匯款之資產類	國外未匯款之負債類	國外未匯款之資產類	
西元二〇一四年一月一日餘額	\$4,511,092	\$1,392,184	\$5,365,386	\$1,112,173	\$6,394,359	\$10,971,432
其他權益增加	112,277	(190,237)	4,897,192	191,269	4,594,251	(902,219)
其他權益減少			(4,897,192)	(191,269)	(4,594,251)	(1,403,395)
西元二〇一四年一月三十一日餘額	\$4,623,369	\$1,201,947	\$9,265,186	\$911,904	\$5,389,351	\$8,816,734
其他權益增加	81,262	(100,194)	9,791,368			261,256
其他權益減少						(261,256)
西元二〇一四年一月三十一日餘額	\$4,704,631	\$1,101,753	\$9,265,186			\$267,256
其他權益增加		(1,045,124)				(1,045,124)
其他權益減少						
西元二〇一五年一月三十一日餘額	\$4,704,631	\$1,101,753	\$9,265,186			\$267,256
其他權益增加	637,270	(113,590)	1,172,150		345,903	4,785
其他權益減少						
西元二〇一五年一月三十一日餘額	\$5,341,901	\$988,163	\$10,437,336		\$691,803	\$272,041

(除酒公司及以其五權益之合併附屬公司外，其餘均為非控制性權益)



董事長：王國華



經理人：鄭振豐



會計師：許景輝



一九五二年一月三十一日

單位：美元/新台幣十元

項目	2013年度		2014年度	
	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元
營業活動之現金流量：				
繼續營業單位稅前淨利	\$70,887,310	\$2,249,893	\$59,323,748	\$1,803,927
調整項目：				
下列現金流量之收益與損項目：				
折舊費用	118,547,668	3,535,692	100,724,693	3,052,570
攤銷費用	13,765	438	24,860	753
呆帳費用(轉利收入)數	3,608,380	50,584	124,791	3,903
退還執照及公允價值之權益融資資產及負債之淨損失(利益)	1,875,464	52,343	(2,016,800)	(61,121)
利息費用	20,182,892	571,975	20,730,772	610,100
利息收入	(1,847,447)	(62,767)	(2,700,158)	(81,831)
應付公司債匯率影響數	31,221	294	(697,256)	(21,131)
買回應付公司債損失(利益)	-	-	(38,454)	(1,195)
處分及報廢不動產、廠房及設備損失(益)	(15,435,404)	(489,536)	(321,666)	(9,748)
持有至到期日金融資產淨損失	(808,225)	(23,662)	356,584	10,810
除利得與損失外之現金融資資產淨損失(利益)	1,259,280	39,787	(4,312)	(137)
手續費	-	-	113	3
處付可轉讓公司債發行成本攤銷	289,069	10,782	226,488	6,864
什項支出(回收損失)	-	-	13,767,873	427,861
其他項目	(1,867)	(59)	232,135	7,641
營業活動增加之現金及負債變動數：				
應收帳款減少(增加)	967,195	3,108	(64,986)	(2,057)
其他應收款減少(增加)	(1,173,921)	(38,524)	870,932	27,265
存貨減少(增加)	(651,557)	(27,822)	2,722,210	86,158
預付款項減少(增加)	(43,822)	(1,438)	(667,268)	(21,122)
其他流動資產減少(增加)	117,393	36,654	(1,387,037)	(43,800)
應收帳款關係人減少(增加)	(176,145)	(5,781)	-	-
應付帳款增加(減少)	873,406	10,816	(1,641,978)	(51,969)
其他應付帳款增加(減少)	2,462,388	80,828	(1,629,409)	(51,271)
預收款項增加(減少)	409,248	13,424	681,409	21,579
其他流動負債增加(減少)	692,645	22,734	(2,232,417)	(70,655)
淨確定福利負債增加(減少)	(8,906)	(279)	(87,437)	(2,774)
應付帳款關係人增加(減少)	29,998	884	-	-
營運產生之現金流入	205,874,062	6,537,440	194,930,607	5,890,524
收取之利息	1,289,514	40,921	2,761,725	83,697
支付之利息	(27,491,496)	(885,261)	(24,204,926)	(733,254)
支付之所得稅	(764)	(24)	(13,532)	(418)
營業活動之淨現金流入	178,670,316	5,692,072	173,473,874	5,280,259
投資活動之現金流量：				
持有至到期日金融資產到期還本	2,802,040	93,249	520,773	16,482
處分權益之現金融資資產	22,430,770	736,200	10,725,691	329,468
取得不動產、廠房及設備	(17,959,555)	(572,687)	(12,469,832)	(377,952)
處分不動產、廠房及設備	105,073,300	3,449,038	18,140,800	574,156
應收租賃款減少(增加)	3,787,333	57,028	10,985,884	348,020
其他非流動資產(無形資產)減少(增加)	(398,134,754)	(12,636,359)	(369,112,404)	(11,185,922)
其他金融資產減少(增加)	(2,763,718)	(90,719)	(1,315,286)	(41,149)
投資活動之淨現金流出	(286,714,784)	(8,962,160)	(342,514,921)	(10,527,792)
籌資活動之現金流量：				
短期借款增加(減少)	(2,383,047)	(77,367)	4,904,001	155,212
長期借款增加(減少)	103,218,338	3,353,142	126,091,811	3,980,808
償還公司債	-	-	(7,763,169)	(245,792)
發行可轉讓公司債	78,311,844	2,570,380	-	-
淨入帳現金增加(減少)	-	-	(1,060,000)	(31,650)
應付租賃款增加(減少)	20,871,256	643,187	(2,375,368)	(81,509)
其他金融負債增加(減少)	(1,985,425)	(63,172)	11,857,160	378,444
發放現金股利	(47,181,032)	(1,454,124)	(80,159,399)	(2,421,191)
非控制權益變動	(720,000)	(22,442)	(720,000)	(21,820)
籌資活動之淨現金流入	149,955,613	5,044,201	100,733,152	3,241,562
匯率變動對現金及約當現金之影響	347,916	(130,168)	2,245,561	106,780
本期現金及約當現金(減少)增加數	42,859,961	1,334,828	(66,470,332)	(1,959,754)
期初現金及約當現金結餘	15,589,301	487,078	81,854,839	2,459,832
期末現金及約當現金結餘	\$58,249,862	\$1,912,000	\$15,384,507	\$487,078

(合眾公司)原以其元編製之合併財務報表經核實以新元(2015年12月31日)對新台幣元匯率(分別為22.825、21.739及21.620)換算其新台幣表達(以母幣比較)

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：莊偉昇
 總經理：蔡世雄
 會計主管：洪淑瑛

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司
合併財務報告附註
西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

一、公司沿革

慧洋海運(開曼)股份有限公司(以下稱本公司)於西元二〇〇八年十月二十一日依開曼群島公司法設立。本公司及子公司(以下稱本合併公司)之主要營業活動為海上運輸、船舶相關維護、服務、及船舶出租、船務代理等業務。本合併公司於西元二〇一〇年十二月一日經台灣證券交易所核准掛牌上市。

本公司之最終母公司：無。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告業經董事會於西元二〇一六年二月二十六日通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

1. 本合併公司於編製西元二〇一五年一月一日至十二月三十一日財務報告應採用之國際財務報告準則，除下所列外，餘皆與本合併公司編製西元二〇一四年度止之財務報告所依循之準則相同且一致。有關本合併公司於西元二〇一五年一月一日應適用之新訂或修訂國際財務報告準則、解釋及修改如下：

(1) 國際會計準則第 19 號「員工福利」之修正—確定福利計畫：員工提撥

此修正針對員工或第三方提撥至確定福利計畫，其提撥金與員工提供服務之年數無關者(例如依員工薪資固定比例)，提供得選擇之簡化會計處理方法。此修正自 2014 年 7 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(2) 2010-2012年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第 2 號「股份基礎給付」

修正「既得條件」及「市價條件」之定義及新增「績效條件」及「服務條件」之定義(「績效條件」及「服務條件」之定義於修正前係包含於「既得條件」之定義中)。以上修正適用給與日發生於 2014 年 7 月 1 日後之股份基礎給付交易。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

國際財務報導準則第3號「企業合併」

此修正包括(1)刪除企業合併之或有對價分類規定中「其他適用之國際財務報導準則」、(2)刪除「國際會計準則第37號『負債準備、或有負債及或有資產』或其他適當之國際財務報導準則」，規定非金融資產或非金融負債之或有對價應於每一報導日以公允價值衡量，並將公允價值之變動認列於損益，及(3)修正國際財務報導準則第9號「金融工具」之規定以釐清為金融資產或金融負債之或有對價，僅能以公允價值衡量，且依據國際財務報導準則第9號「金融工具」之規定表達於損益。此修正自收購日於2014年7月1日以後之企業合併生效。

國際財務報導準則第8號「營運部門」

要求企業揭露管理階層彙總營運部門之判斷基準，並釐清僅於部門資產定期提供情況下所需揭露應報導部門資產總額調節至企業資產總額。此修正自2014年7月1日以後開始之年度期間生效。

國際會計準則第16號「不動產、廠房及設備」

此修正釐清不動產、廠房及設備項目重估價時，重估價日之累計折舊得以總帳面金額與淨帳面金額兩者間之差額重新計算。此修正自2014年7月1日以後開始之年度期間生效。

國際會計準則第24號「關係人揭露」

此修正釐清若一個體提供主要管理人員服務予報導個體或報導個體之母公司，則該個體為報導個體之關係人。此修正自2014年7月1日以後開始之年度期間生效。

國際會計準則第38號「無形資產」

此修正釐清無形資產項目重估價時，重估價日之累計攤銷得以總帳面金額與淨帳面金額兩者間之差額重新計算。此修正自2014年7月1日以後開始之年度期間生效。

(3) 2011-2013年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第3號「企業合併」

此修正係釐清國際財務報導準則第3號「企業合併」第2段(a)所述之範圍例外項目包括國際財務報導準則第11號「聯合協議」所定義聯合協議所有類型之成立且僅適用於聯合協議個體之財務報表。此修正自2014年7月1日以後開始之年度期間生效。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

國際財務報導準則第 13 號「公允價值衡量」

此修正述明國際財務報導準則第 13 號第 52 段對金融資產及金融負債群組之公允價值以淨額基礎衡量時，其範圍亦包括屬國際會計準則第 39 號「金融工具：認列及衡量」或國際財務報導準則第 9 號「金融工具」範圍之其他合約，無論該等合約是否符合國際會計準則第 32 號「金融工具：表達」之金融資產或金融負債定義。此修正自 2014 年 7 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際會計準則第 40 號「投資性不動產」

此修正澄清特定交易是否符合國際財務報導準則第 3 號企業合併之定義以及該不動產是否同時符合國際會計準則第 40 號投資性不動產之定義，需分別依循此兩號準則之規定獨立進行分析。此修正自 2014 年 7 月 1 日以後開始之年度期間生效。

惟本合併公司未發生相關交易及事項，故西元二〇一五年起之合併財務報告對上述已生效之新訂或修訂國際財務報告準則並未受重大影響。

2. 已發布未生效之國際財務報告準則、解釋及修改

本合併公司於編製西元二〇一五年一月一日至十二月三十一日合併財務報表時，並未提前採用以下已公佈未生效之新訂或修訂國際財務報告準則、解釋及修改：

(1) 國際財務報導準則第 14 號「管制遞延帳戶」

對於處於費率管制活動之首次採用國際財務報導準則採用者，允許該等個體依先前之一般公認會計原則繼續認列與費率管制相關之金額，惟為增進與已採用國際財務報導準則編製者之比較性，國際財務報導準則第 14 號要求應將該等金額單獨列報。此準則自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(2) 國際財務報導準則第 11 號「聯合協議」之修正—收購聯合營運權益之會計

此修正針對如何處理收購聯合營運(構成一業務者)之權益提供新指引，要求企業就其收購持份之範圍適用 IFRS 3「企業合併」(及未與 IFRS 11 相衝突之其他 IFRSs)之所有原則，並依據該等準則揭露相關資訊。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(3) 國際會計準則第 16 號「不動產、廠房及設備」暨國際會計準則第 38 號「無形資產」之修正—可接受之折舊及攤銷方法之闡釋

此修正係釐清不動產、廠房及設備之折舊方法，不宜以使用該資產之活動所產生之收入為基礎。因該等收入通常反映與企業消耗該資產經濟效益無關之其他因素，例如銷售活動及銷售數量及價格之改變等。此修正亦釐清無形資產攤銷

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

方法之前提假設，不宜以收入作為衡量無形資產經濟效益消耗型態之基礎(惟於特殊情況下，該前提假設可被反駁)。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(4) 國際財務報導準則第15號「客戶合約之收入」

此新準則之核心原則為企業認列收入以描述對客戶所承諾之商品或勞務之移轉，該收入之金額反映該等商品或勞務換得之預期有權取得之對價。企業依該核心原則認列收入，應適用下列步驟：

- (a) 步驟 1：辨認客戶合約
- (b) 步驟 2：辨認合約中之履約義務
- (c) 步驟 3：決定交易價格
- (d) 步驟 4：將交易價格分攤至合約中之履約義務
- (e) 步驟 5：於（或隨）企業滿足履約義務時認列收入

此外，亦包括一套整合性之揭露規定，該等規定將使企業對財務報表使用者提供有關客戶合約所產生之收入與現金流量之性質、金額、時間及不確定性之綜合資訊。此準則自 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(5) 農業：生產性植物（國際會計準則第16號及國際會計準則第41號之修正）

由於生產性植物之產出過程與製造過程類似，國際會計準則理事會決定生產性植物應與國際會計準則第 16 號所規定不動產、廠房及設備之處理方式一致。因此，此修正將生產性植物納入國際會計準則第 16 號之範圍，而於生產性植物上成長之作物則維持於國際會計準則第 41 號之範圍。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(6) 國際財務報導準則第9號「金融工具」

國際會計準則理事會發布國際財務報導準則第 9 號「金融工具」最終版本，內容包括分類與衡量、減損及避險會計，此準則將取代國際會計準則第 39 號「金融工具：認列與衡量」及先前已發布之國際財務報導準則第 9 號「金融工具」(內容包含分類與衡量及避險會計)。

分類與衡量：金融資產以攤銷後成本衡量、透過損益按公允價值衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量，主要係以管理金融資產之經營模式及該金融資產之現金流量特性為基礎；金融負債則以攤銷後成本衡量或透過損益按公允價值衡量外，另有「本身信用」變動不認列於損益之規定。

減損：係以預計損失模型評估減損損失，以原始認列後之信用風險是否重大增加而認列 12 個月或存續期間之預計信用損失。

避險會計：係以風險管理目標為基礎採用避險會計，並以避險比率衡量有效性。此準則自 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(7) 於單獨財務報表之權益法 (國際會計準則第27號之修正)

此計畫係還原 2003 年修訂國際會計準則第 27 號時所移除於單獨財務報表採用國際會計準則第 28 號權益法會計處理之選項，以與特定國家之單獨財務報表會計處理之規定相符。此準則自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(8) 國際財務報導準則第10號「合併財務報表」及國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正—投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入

此計畫係為處理國際財務報導準則第 10 號「合併財務報表」與國際會計準則第 28 號「投資關聯企業及合資」間，有關以子公司作價投資關聯企業或合資而喪失控制之不一致。國際會計準則第 28 號規定投入非貨幣性資產以交換關聯企業或合資之權益時，應依順流交易之處理方式銷除所產生利益或損失之份額；國際財務報導準則第 10 號則規定應認列喪失對子公司之控制時之全數利益或損失。此修正限制國際會計準則第 28 號之前述規定，當構成國際財務報導準則第 3 號所定義為業務之資產出售或投入時，其所產生之利益或損失應全數認列。此修正亦修改國際財務報導準則第 10 號使得投資者與其關聯企業或合資間，當出售或投入不構成國際財務報導準則第 3 號所定義業務之子公司時，其產生之利益或損失，僅就非屬投資者所享有份額之範圍認列。此外，此修正經決議未定期延後生效，但仍允許提前適用。

(9) 2012-2014年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第 5 號「待出售非流動資產及停業單位」

此修正係規定資產(或待處分群組)自待出售重分類為待分配予業主時，視為原始處分計畫之延續，反之亦然。此外，亦規定停止分類為待分配予業主之處理與停止分類為待出售之處理相同。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際財務報導準則第 7 號「金融工具：揭露」

此修正釐清收費之服務合約可構成繼續參與之目的而須適用國際財務報導準則第 7 號「金融工具：揭露」中有關整體除列之已移轉金融資產之揭露規定。此外，此修正亦刪除國際財務報導準則第 7 號對於金融資產與金融負債互抵之揭露要求適用於期中財務報導之相關規定，而回歸國際會計準則第 34 號「期中財務報導」中簡明財務報表之規定。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

國際會計準則第 19 號「員工福利」

此修正釐清依據國際會計準則第 19 號第 83 段之規定，於評估高品質公司債是否有深度市場以決定退職後福利義務折現之折現率時，係以義務發行使用之幣別作為依據，而非以國家作為依據。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際會計準則第 34 號「期中財務報導」

此修正釐清何謂「於期中財務報告其他部分」揭露之資訊；此修正明訂期中財務報導規定之揭露須包含於期中財務報表附註中或自期中財務報表交叉索引至此資訊所在處，而該資訊需與期中財務報表同時間及以相同條件提供予使用者。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(10) 揭露倡議(修正國際會計準則第 1 號「財務報表之表達」)

主要修正包括：(1)重大性，釐清企業不應藉由不重要之資訊或將不同性質或功能之資訊彙總表達而模糊重要資訊，降低財務報表之可了解性。此項修正再次重申國際財務報導準則所要求特定之揭露，應進行該資訊是否重大之評估、(2)分類及小計，釐清綜合損益表及資產負債表之單行項目可再予細分，及企業應如何表達並增加額外之小計資訊、(3)附註之架構，釐清對於財務報表附註呈現之順序，企業係有裁量空間，惟仍強調考量順序時要兼顧可了解性及可比性、(4)會計政策之揭露，刪除重大會計政策中與所得稅及外幣兌換損益相關之例舉，因考量前述例舉並無助益，及(5)源自權益會計處理投資之其他綜合損益項目之表達，釐清採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額依後續能否重分類至損益彙總為財務報表之單行項目表達。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(11) 投資個體：對合併例外之適用(修正國際財務報導準則第 10 號、國際財務報導準則第 12 號及國際會計準則第 28 號)

此修正包括：(1)釐清當投資個體按公允價值衡量其所有子公司時，本身為該投資個體子公司之中間層級母公司係適用國際財務報導準則第 10 號第 4 段所規定編製合併財務報表之豁免、(2)釐清子公司唯有於其本身並非投資個體且提供對投資個體母公司之支援服務時，方須依據國際財務報導準則第 10 號第 32 段之規定併入投資個體母公司之合併報表，及(3)允許投資者於適用國際會計準則第 28 號所規定之權益法時，保留屬投資個體之關聯企業或合資對其子公司權益所適用之公允價值衡量。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(12) 國際財務報導準則第 16 號「租賃」

此新準則要求承租人除特定豁免條件外，對所有租賃採單一會計模式，即將大部分之租賃於資產負債表上認列資產及負債。另，出租人之租賃仍分類為營業租賃及融資租賃。此準則自 2019 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(13) 未實現損失產生之遞延所得稅資產之認列(修正國際會計準則第 12 號「所得稅」)

此修正係釐清對於未實現損失產生之遞延所得稅資產之認列方式。此修正自 2017 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(14) 揭露倡議(國際會計準則第7號「現金流量表」之修正)

此修正係針對與負債有關之籌資活動，增加期初至期末之調節資訊。此修正自2017年1月1日以後開始之年度期間生效。

以上為國際會計準則理事會已發布但尚未生效之準則或解釋，本合併公司除現正評估(6)、(10)、(12)及(14)之新公布或修正準則、或解釋之潛在影響，暫時無法合理估計前述準則或解釋對本合併公司之影響外，其餘新公布或修正準則、或解釋對本合併公司並無重大影響。

四、重大會計政策之彙總說明

1. 遵循聲明

本合併公司西元二〇一五年度及二〇一四年度之合併財務報告係依照國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告(以下合稱IFRSs)編製。為依循本合併公司在臺第一上市之需，本合併財務報表業依台灣證券主管機關公告之一般行業會計科目代碼對照表等規定排列及編製，且未對本合併財務報告所適用之IFRSs有所影響。

2. 編製基礎

(1) 衡量基礎

本合併財務報告除以公允價值衡量之金融工具外，係以歷史成本為編製基礎。

(2) 功能性貨幣及表達貨幣

本合併公司每一個體均係以各營運所處主要經濟環境之貨幣為其功能性貨幣。

本合併財務報告之表達貨幣及功能性貨幣皆係美元，惟為依循本合併公司在臺第一上市之需，本合併公司於財務報表日依據國際會計準則第21號第38段規定將經營結果與財務狀況換算為新台幣表達(所有新台幣表達之財務資訊均以新台幣千元為單位)，其中合併資產負債表以資產負債表日之即期匯率換算，合併綜合損益表以當年度平均匯率換算；資本交易及其他合併權益項目係以交易日之匯率換算。

3. 合併概況

合併財務報表編製原則

當本公司暴露於來自對被投資者之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過其對被投資者之權力有能力影響該等報酬時，控制即達成。特別是，本公司僅於具有下列三項控制要素時，本公司始控制被投資者：

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

- (1) 對被投資者之權力(亦即具有賦予其現時能力以主導攸關活動之既存權利)
- (2) 來自對被投資者之參與之變動報酬之暴險或權利，及
- (3) 使用其對被投資者之權力以影響投資者報酬金額之能力

當本公司直接或間接持有少於多數之被投資者表決權或類似權利時，本公司考量所有攸關事實及情況以評估其是否對被投資者具有權力，包括：

- (1) 與被投資者其他表決權持有人間之合約協議
- (2) 由其他合約協議所產生之權利
- (3) 表決權及潛在表決權

當事實及情況顯示三項控制要素中之一項或多項發生變動時，本公司即重評估是否仍控制被投資者。

子公司自收購日(即合併公司取得控制之日)起，即全部編入合併報表中，直到喪失對子公司控制之日為止。子公司財務報表之會計期間及會計政策與母公司一致。所有集團內部帳戶餘額、交易、因集團內部交易所產生之未實現內部利得與損失及股利，係全數銷除。

對子公司持股之變動，若未喪失對子公司之控制，則該股權變動係以權益交易處理。

子公司綜合損益總額係歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而產生虧損餘額亦然。

若合併公司喪失對子公司之控制，則

- (1) 除列子公司之資產(包括商譽)和負債；
- (2) 除列任何非控制權益之帳面金額；
- (3) 認列取得對價之公允價值；
- (4) 認列所保留任何投資之公允價值；
- (5) 認列任何利益或虧損為當期損益；
- (6) 重分類母公司之前認列於其他綜合損益之項目金額為當期損益。

合併財務報表編製主體如下：

投資公司			所持有權益百分比	
名稱	子公司名稱	主要業務	2015.12.31	2014.12.31
本公司	Wisdom Marine Lines S.A. (WML)	航運業	100.00%	100.00%
本公司	慧洋國際企業股份有限公司(慧洋國際)	航運管理業	100.00%	100.00%
慧洋國際	惠航船舶管理股份有限公司(惠航管理)	航運管理業	100.00%	100.00%

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

投資公司			所持有權益百分比	
名稱	子公司名稱	主要業務	2015.12.31	2014.12.31
WML	Adixi Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Amis Carriers S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Amis Elegance S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Amis Fortune S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Amis International S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Amis Mariner S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Amis Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Amis Star S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Amis Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Arikun Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Atayal Brave S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Atayal Mariner S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Atayal Star S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Atayal Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Babuza Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Beagle Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Beagle Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Bunun Brave S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Bunun Champion S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Bunun Dynasty S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Bunun Elegance S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Bunun Fortune S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Bunun Hero S.A.	航運業	100.00%	-
WML	Bunun Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Bunun Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Bunun Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Cosmic Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Daiwan Champion S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Daiwan Dolphin S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Daiwan Elegance S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Daiwan Fortune S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Daiwan Glory S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Dumun Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Dumun Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Elite Steamship S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Euroasia Investment S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Favoran Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Fourseas Maritime S.A. Panama	航運業	100.00%	100.00%

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

投資公司			所持有權益百分比	
名稱	子公司名稱	主要業務	2015.12.31	2014.12.31
WML	Fraternity Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Fraternity Ship Investment S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Genius Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Genius Prince S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Genius Star Carriers S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Genius Star Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	GS Global S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	GS Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	GSX Maritime S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Guma Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Guma Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Harmony Pescadores S.A.(Panama)	航運業	100.00%	100.00%
WML	Harmony Success S.A.	航運業	40.00%	40.00%
WML	Harmony Transport S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Hoanya Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Infinite Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Katagalan Carriers S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Katagalan Line S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Katagalan Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Katagalan Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Katagalan Star S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Katagalan Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Kavalan Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Ligulao Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Lloa Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Log Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Luilang Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Magnate Maritime S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Makatao Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Mercy Marine Line S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Mighty Maritime S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Mimasaka Investment S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Mount Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Paiwan Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Papora Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Pazeh Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Pescadores International Line S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Poavosa International S.A.	航運業	100.00%	100.00%

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

投資公司			所持有權益百分比	
名稱	子公司名稱	主要業務	2015.12.31	2014.12.31
WML	Poavosa Maritime S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Poavosa Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Poavosa Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Rukai Maritime S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Sakizaya Diamond S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Sakizaya Fortune S.A.	航運業	100.00%	-
WML	Sakizaya Glory S.A.	航運業	100.00%	-
WML	Sakizaya Line S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Sakizaya Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Sakizaya Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Sakizaya Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Sao Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Saysiat Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Siraya Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Taivoan Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Tao Ace S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Tao Brave S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Tao Mariner S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Tao Star S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Tao Treasure S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Taokas Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Taokas Navigation S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Taokas Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Taroko Maritime S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Taroko Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Triumph Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Trobian Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Bravo S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Fortune S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Logger S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Logistics S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Marine S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Pescadores S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Unicorn Successor S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Vayi Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Winsome Wisdom S.A.	航運業	100.00%	100.00%
WML	Wisdom Ace S.A.	航運業	100.00%	100.00%

未列入本合併財務報告之子公司：無。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

4. 外幣交易

本合併公司內個體之外幣交易係以交易日匯率換算為其功能性貨幣記錄。於每一報導期間結束日，外幣貨幣性項目以該日收盤匯率換算；以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目，以衡量公允價值當日之匯率換算；以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目，以原始交易日之匯率換算。

除下列所述者外，因交割或換算貨幣性項目所產生之兌換差額，於發生當期認列為損益：

- (1) 為取得符合要件之資產所發生之外幣借款，其產生之兌換差額若視為對利息成本之調整者，為借款成本之一部分，予以資本化作為該項資產之成本。
- (2) 適用國際會計準則第39號「金融工具：認列與衡量」之外幣項目，依金融工具之會計政策處理。
- (3) 構成報導個體對國外營運機構淨投資一部分之貨幣性項目，所產生之兌換差額原始係認列為其他綜合損益，並於處分該淨投資時，自權益重分類至損益。

當非貨幣性項目之利益或損失認列為其他綜合損益時，該利益或損失之任何兌換組成部分認列為其他綜合損益。當非貨幣性項目之利益或損失認列為損益時，該利益或損失之任何兌換組成部分認列為損益。

5. 外幣財務報表之換算

編製本合併財務報表時，國外營運機構之資產與負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算為新台幣，收益及費損項目係以當期平均匯率換算。因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益，並於處分該國外營運機構時，將先前已認列於其他綜合損益並累計於權益項下之單獨組成部分之累計兌換差額，於認列處分損益時，自權益重分類至損益。涉及對包含國外營運機構之子公司喪失控制之部分處分，及部分處分對包含國外營運機構之關聯企業或聯合協議之權益後，所保留之權益係一包含國外營運機構之金融資產者，亦按處分處理。

在未喪失控制下部分處分包含國外營運機構之子公司時，按比例將認列於其他綜合損益之累計兌換差額重新歸屬予該國外營運機構之非控制權益，而不認列為損益；在未喪失重大影響或聯合控制下，部分處分包含國外營運機構之關聯企業或聯合協議時，累計兌換差額則按比例重分類至損益。

本合併公司因收購國外營運機構產生之商譽及對其資產與負債帳面金額所作之公允價值調整，視為該國外營運機構之資產及負債，並以其功能性貨幣列報。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

6. 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

有下列情況之一者，分類為流動資產，非屬流動資產，則分類為非流動資產：

- (1) 預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗。
- (2) 主要為交易目的而持有該資產。
- (3) 預期於報導期間後十二個月內實現該資產。
- (4) 現金或約當現金，但於報導期間後至少十二個月將該資產交換或用以清償負債受到限制者除外。

有下列情況之一者，分類為流動負債，非屬流動負債，則分類為非流動負債：

- (1) 預期於其正常營業週期中清償該負債。
- (2) 主要為交易目的而持有該負債。
- (3) 預期於報導期間後十二個月內到期清償該負債。
- (4) 不能無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之負債。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

7. 現金及約當現金

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

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

8. 金融工具

金融資產與金融負債於本合併公司成為該金融工具合約條款之一方時認列。

符合國際會計準則第39號「金融工具：認列與衡量」適用範圍之金融資產與金融負債，於原始認列時，係依公允價值衡量，直接可歸屬於金融資產與金融負債(除分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產及金融負債外)取得或發行之交易成本，係從該金融資產及金融負債之公允價值加計或減除。

(1) 金融資產

本合併公司所有慣例交易金融資產之認列與除列，採交易日會計處理。

本合併公司之金融資產係分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、持有至到期日投資與放款及應收款等。該分類係於金融資產原始認列時視其性質及目的而決定。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括持有供交易及原始認列即指定透過損益按公允價值衡量者。

當符合下列條件之一，分類為持有供交易：

- A. 其取得之主要目的為短期內出售；
- B. 於原始認列時即屬合併管理之可辨認金融工具組合之一部分，且有近期該組合為短期獲利之操作型態之證據；或
- C. 屬衍生工具(財務保證合約或被指定且有效之避險工具之衍生工具除外)。

對於包含一個或多個嵌入式衍生工具之合約，可指定整體混合(結合)合約為透過損益按公允價值衡量之金融資產；或當符合下列因素之一而可提供更攸關之資訊時，於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

- A. 該指定可消除或重大減少衡量或認列不一致；或
- B. 一組金融資產、金融負債或兩者，依書面之風險管理或投資策略，以公允價值基礎管理並評估其績效，且本合併公司內部提供予管理階層之該投資組合資訊，亦以公允價值為基礎。

此類金融資產以公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失認列為損益，該認列為損益之利益或損失包含該金融資產所收取之任何股利或利息(包含於投資當年度收到者)。

持有至到期日金融資產

非衍生金融資產若具有固定或可決定之付款金額，且本合併公司有積極意圖及能力持有至到期日時，分類為持有至到期日金融資產，惟不包括下列項目：原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量、指定為備供出售，以及符合放款及應收款定義者。

此等金融資產於原始衡量後，係以採用有效利率法之攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量。攤銷後成本之計算則考量取得時之折價或溢價及交易成本。有效利率法之攤銷認列於損益。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

放款及應收款

放款及應收款係指無活絡市場之公開報價且具固定或可決定收取金額之非衍生金融資產，且須同時符合下列條件：未分類為透過損益按公允價值衡量、未指定為備供出售，以及未因信用惡化以外之因素致持有人可能無法收回幾乎所有之原始投資。

此等金融資產係以應收款項及無活絡市場之債務工具投資單獨表達於資產負債表，於原始衡量後，採有效利率法之攤銷後成本減除減損後之金額衡量。攤銷後成本之計算則考量取得時之折價或溢價以及交易成本。有效利率法之攤銷認列於損益。

金融資產減損

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，其他金融資產係於每一報導期間結束日評估減損，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項損失事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。金融資產帳面金額之減少除應收款項係藉由備抵帳戶調降外，其餘則直接由帳面金額中扣除，並將損失認列於損益。

金融資產之損失事項可能包含：

- A. 發行人或交易對方發生重大財務困難；或
- B. 違反合約，例如利息或本金支付之延滯或不償付；或
- C. 債務人很有可能破產或進行其他財務重整；或
- D. 金融資產之活絡市場因發行人財務困難而消失。

本合併公司針對以攤銷後成本衡量之持有至到期日金融資產與放款及應收款，首先個別評估重大個別金融資產是否存有減損客觀證據，個別不重大之金融資產則以群組評估。若確定個別評估之金融資產無減損客觀證據存在，無論是否重大，將具有類似信用風險特性之金融資產合併為一群組，並以群組進行減損評估。若存有發生減損損失之客觀證據，損失之衡量係以資產之帳面金額與估計未來現金流量現值之差額決定。估計未來現金流量之現值係依該資產原始有效利率折現，惟放款如採浮動利率，其用以衡量減損損失之折現率則為現時有效利率。利息收入係以減少後之資產帳面金額為基礎，並以計算減損損失所採用之現金流量折現率持續估列入帳。

當應收款項預期於未來無法收現時，應收款項及相關之備抵科目即應予沖銷。於認列減損損失之後續年度，若因一事件之發生導致估計減損損失金額增加或減少，則藉由調整備抵科目以增加或減少先前已認列之減損損失。如沖銷之後回收，則此回收認列於損益。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

金融資產除列

本合併公司持有之金融資產於符合下列情況之一時除列：

- A. 來自金融資產現金流量之合約權利終止。
- B. 已移轉金融資產且將該資產所有權之幾乎所有風險及報酬移轉予他人。
- C. 既未移轉亦未保留資產所有權之幾乎所有風險及報酬，但已移轉對資產之控制。

一金融資產整體除列時，其帳面金額與已收取或可收取對價加計認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失總和間之差額係認列於損益。

(2) 金融負債及權益工具

負債或權益之分類

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

權益工具

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

複合工具

本合併公司對所發行之可轉換公司債依其合約條款確認金融負債及權益組成要素。另對所發行之轉換公司債，係於區分權益要素前評估嵌入之買、賣權之經濟特性及風險是否與主債務商品緊密關聯。

不涉及衍生金融工具之負債部分，其公允價值使用性質相當且不具轉換特性債券之市場利率評估，於轉換或贖回清償前，此部分金額分類為以攤銷後成本衡量之金融負債；至於其他與主契約經濟特性風險不緊密關聯之嵌入式衍生金融工具部分(例如嵌入之買回權及贖回權經確認其執行價格無法幾乎等於債務商品於每一執行日之攤銷後成本)，除屬權益組成要素外，分類為負債組成要素，並於後續期間以透過損益按公允價值衡量；權益要素之金額則以轉換公司債公允價值減除負債組成部分決定之，其帳面金額於後續之會計期間不予重新衡量。若所發行之轉換公司債不具權益要素，則依國際會計準則第 39 號「金融工具：認列與衡量」混合工具之方式處理。

交易成本依照原始認列可轉換公司債分攤予負債及權益組成部分之比例，分攤至負債及權益組成部分。

轉換公司債持有人於該轉換公司債到期前要求行使轉換權利時，先將負債組成要素之帳面金額調整至轉換當時應有之帳面金額，作為發行普通股之入帳基礎。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

金融負債

符合國際會計準則第39號「金融工具：認列與衡量」適用範圍之金融負債於原始認列時，分類為透過損益按公允價值衡量之金融負債或以攤銷後成本衡量之金融負債。

透過損益按公允價值衡量之金融負債

透過損益按公允價值衡量之金融負債，包括持有供交易之金融負債及原始認列指定透過損益按公允價值衡量之金融負債。

當符合下列條件之一，分類為持有供交易：

- A. 其取得之主要目的為短期內出售；
- B. 於原始認列時即屬合併管理之可辨認金融工具組合之一部分，且有近期該組合為短期獲利之操作型態之證據；或
- C. 屬衍生工具(財務保證合約或被指定且有效之避險工具之衍生工具除外)。

對於包含一個或多個嵌入式衍生工具之合約，可指定整體混合(結合)合約為透過損益按公允價值衡量之金融負債；當符合下列因素之一而可提供更攸關之資訊時，於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

- A. 該指定可消除或重大減少衡量或認列不一致；或
- B. 一組金融資產、金融負債或兩者，依書面之風險管理或投資策略，以公允價值基礎管理並評估其績效，且本合併公司內部提供予管理階層之該投資組合資訊，亦以公允價值為基礎。

此類金融負債再衡量產生之利益或損失認列為損益，該認列為損益之利益或損失包含該金融負債所支付之任何利息。

以攤銷後成本衡量之金融負債

以攤銷後成本衡量之金融負債包括應付款項及借款等，於原始認列後，續後以有效利率法衡量。當金融負債除列及透過有效利率法攤提時，將其相關損益及攤銷數認列於損益。

攤銷後成本之計算考量取得時之折價或溢價及交易成本。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

金融負債之除列

當金融負債之義務解除、取消或失效時，則除列該金融負債。

當本合併公司與債權人間就具重大差異條款之債務工具進行交換，或對現有金融負債之全部或部分條款作重大修改(不論是否因財務困難)，以除列原始負債並認列新負債之方式處理，除列金融負債時，將其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包括移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列於損益。

(3) 金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於已認列金額目前具互抵之法律行使權利且有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方能予以互抵並以淨額列示於資產負債表。

9. 衍生金融工具

本合併公司所持有或發行之衍生金融工具係用以規避匯率風險，其中屬指定且為有效避險者，於資產負債表列報為避險之衍生金融資產或金融負債；其餘非屬指定且為有效避險者，則於資產負債表列報為透過損益按公允價值衡量(屬持有供交易)之金融資產或金融負債。

衍生金融工具之原始認列係以衍生金融工具合約簽訂日之公允價值衡量，並於續後採公允價值衡量。當衍生金融工具之公允價值為正數時，為金融資產；公允價值為負數時，則為金融負債。衍生金融工具公允價值變動直接認列於損益，惟涉及現金流量避險及國外營運機構淨投資避險屬有效部分者，則認列於權益項下。

當嵌入於主契約之衍生金融工具，其經濟特性及風險與主契約並非緊密關聯，且主契約非持有供交易或指定透過損益按公允價值衡量時，該嵌入式衍生金融工具應視為獨立之衍生金融工具處理。

10. 公允價值衡量

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售某一資產所能收取或移轉某一負債所需支付之價格。公允價值衡量假設該出售資產或移轉負債之交易發生於下列市場之一：

- (1) 該資產或負債之主要市場，或
- (2) 若無主要市場，該資產或負債之最有利市場

主要或最有利市場必須是集團所能進入以進行交易者。

資產或負債之公允價值衡量係使用市場參與者於定價資產或負債時會使用之假設，其假設該等市場參與者依其經濟最佳利益為之。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

非金融資產之公允價值衡量考量市場參與者藉由將該資產用於其最高及最佳使用或藉由將該資產出售予會將該資產用於其最高及最佳使用之另一市場參與者，以產生經濟效益之能力。

本合併公司採用在相關情況下適合且有足夠資料可得之評價技術以衡量公允價值，並最大化攸關可觀察輸入值之使用且最小化不可觀察輸入值之使用。

11. 存貨

存貨係燃油等，以成本與淨變現價值孰低法評價，按加權平均成本計算。

淨變現價值指在正常情況下，估計售價減除至完工尚須投入之成本及銷售費用後之餘額。

12. 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以取得成本為認列基礎，並減除累計折舊及累計減損後列示，前述成本包含不動產、廠房及設備之拆卸、移除及復原其所在地點之成本及因未完工程所產生之必要利息支出。不動產、廠房及設備之各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。當不動產、廠房及設備之重大組成項目須被定期重置，本合併公司將該項目視為個別資產並以特定耐用年限及折舊方法分別認列。該等被重置部分之帳面金額，則依國際會計準則第16號「不動產、廠房及設備」之除列規定予以除列。重大檢修成本若符合認列條件，係視為替換成本而認列為廠房及設備帳面金額之一部分，其他修理及維護支出則認列至損益。

各船舶主要組成部分係依取得成本減除預計殘值後之金額，於使用期限內按直線法攤提折舊。殘值係依各船噸位可收買價格估計。

於取得船舶時(包含新造船)將估計船舶塢修自價款中分立，個別認列成本及計提折舊；嗣後之船舶塢修亦依此處理。

本合併公司對船隊訂有塢修計劃。船舶塢修列為資本支出，並於截至下次預計塢修之期間內攤計折舊。其他改良資本支出則依剩餘經濟年限提列折舊。

當有證據顯示資產之帳面價值可能無法收回時予以提列減損損失，並定期評估，以確保公允價值與帳面價值未有重大差異。於財務報表日時，就各資產之殘值、可使用年限及相關折舊政策進行評估，並於必要時作適當調整。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

船舶及設備於報廢、或無經濟利益、或不預計再使用或處置時除列。處分收益和資產淨帳面價值之差額列為當期損益。有關新造船安置、裝設費(含人工成本)及施工期間支付之費用，於支付時資本化。於建造期間內可合理歸屬之船舶利息支出，依加權平均借款利率予以資本化。

折舊係以直線法按下列資產之估計耐用年限計提：

船舶	8~25年
設備	3~5年
塢修	2~2.5年
其他	3~10年

不動產、廠房及設備之殘值、耐用年限及折舊方法係於每一財務年度終了時評估，若預期值與先前之估計不同時，該變動視為會計估計變動。

13. 租賃

合併公司為承租人

融資租賃係移轉租賃標的物所有權相關之幾乎所有風險與報酬予本合併公司者，並於租賃期間開始日，以租賃資產公允價值或最低租賃給付現值兩者孰低者予以資本化。租金給付則分攤予融資費用及租賃負債之減少數，其中融資費用係以剩餘負債餘額依固定利率決定，並認列於損益。

租賃資產係以該資產耐用年限提列折舊，惟如無法合理確定租賃期間屆滿時本合併公司將取得該項資產所有權，則以該資產估計耐用年限及租賃期間兩者較短者提列折舊。

營業租賃下之租賃給付係於租賃期間內以直線法認列為費用。

合併公司為出租人

本合併公司未移轉租賃標的物所有權之實質全部風險及報酬之租賃，係分類為營業租賃。因安排營業租賃所產生之原始直接成本係作為租賃資產帳面金額之加項，並於租期以與租金收入相同基礎認列。營業租賃所產生之租金收入，係按租賃期間以直線法認列入帳。或有租金則於租金賺得之期間認列為收入。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

14. 非金融資產之減損

本合併公司於每一報導期間結束日評估所有適用國際會計準則第36號「資產減損」之資產是否存有減損跡象。如有減損跡象或須針對某一資產每年定期進行減損測試，本合併公司即以個別資產或資產所屬之現金產生單位進行測試。減損測試結果如資產或資產所屬現金產生單位之帳面金額大於其可回收金額，則認列減損損失。可回收金額為淨公允價值或使用價值之較高者。

本合併公司於每一報導期間結束日針對商譽以外之資產，評估是否有跡象顯示先前已認列之減損損失可能已不存在或減少。如存有此等跡象，本合併公司即估計該資產或現金產生單位之可回收金額。若可回收金額因資產之估計服務潛能變動而增加時，則迴轉減損。惟迴轉後帳面金額不超過資產在未認列減損損失情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面金額。

繼續營業單位之減損損失及迴轉數係認列於損益。

15. 負債準備

基於過去事項衍生而須承擔之法定或推定義務，將導致現金或資源流出，且金額可合理估計時，即予提列準備。

當為達成合約所訂義務而有不可避免之成本將超過預期自該合約獲取之經濟利益時，予以認列虧損性合約準備；於認列該準備前，應先評估及認列與合約相關資產之減損損失。

16. 收入認列

收入係於經濟效益將很有可能流入本合併公司且金額能可靠衡量時認列。收入以已收或應收取對價之公允價值衡量。各項收入認列之條件及方式列示如下：

- (1) 運載收入依提供服務之完成程度認列。
- (2) 船舶租金收入按直線法於租期內認列。
- (3) 船舶管理收入按合約約定於管理期間內認列。
- (4) 銷售收入於大部分所有權風險及報酬已移轉予買方，且對已售貨物無保留管理權或有效控制力時認列。

17. 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產的借款成本，予以資本化為該資產成本之一部分。其他所有借款成本則認列為發生期間之費用。借款成本係包括與舉借資金有關而發生之利息及其他成本。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

18. 員工福利

(1) 確定提撥計劃

係由僱主支付固定提撥金額至一獨立帳戶，其後即不負擔任何未來義務之退職後福利辦法。於此辦法下，依支付之義務已發生且存在，而將退休金提撥數列為當期費用。若已提撥之退休基金超過應提撥之退休金者，則其差額應認列為資產。

(2) 確定福利計劃

對於屬確定福利計畫之退職後福利計畫，依據預計單位福利法於年度報導期間結束日按精算報告提列。淨確定福利負債(資產)再衡量數包括計畫資產報酬與資產上限影響數之任何變動，並減除包含於淨確定福利負債(資產)淨利息之金額，以及精算損益。淨確定福利負債(資產)再衡量數於發生時，列入其他綜合損益項下，並立即認列於保留盈餘。前期服務成本為計畫修正或縮減所產生之確定福利義務現值之變動數，且於下列兩者較早之日期認列為費用：

j 當計畫修正或縮減發生時；及

k 當集團認列相關重組成本或離職福利時。

淨確定福利負債(資產)淨利息係由淨確定福利負債(資產)乘以折現率決定，兩者均於年度報導期間開始時決定，再考量該期間淨確定福利負債(資產)因提撥金及福利支付產生之任何變動。

(3) 短期員工福利

於相關服務提供完成時估計，並列為當期費用。當公司依有關法令或規定，按員工提供服務結果合理且可靠衡量估列應付獎金，並於當年度認列為費用。

19. 所得稅

所得稅費用(利益)係指包含於決定本期損益中，與當期所得稅及遞延所得稅有關之彙總數。

當期所得稅

與本期及前期有關之本期所得稅負債(資產)，係以報導期間結束日已立法或實質性立法之稅率及稅法衡量。當期所得稅與認列於其他綜合損益或直接認列於權益之項目有關者，係分別認列於其他綜合損益或權益而非損益。

未分配盈餘加徵百分之十營利事業所得稅部分，於股東會決議分配盈餘之日列為所得稅費用。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

遞延所得稅

遞延所得稅係就報導期間結束日，資產與負債之課稅基礎與其於資產負債表之帳面金額間所產生之暫時性差異予以計算。

除下列兩者外，所有應課稅暫時性差異皆予認列為遞延所得稅負債：

- (1) 商譽之原始認列；或非屬企業合併交易所產生，且於交易當時既不影響會計利潤亦不影響課稅所得(損失)之資產或負債原始認列；
- (2) 因投資子公司、關聯企業及聯合協議權益所產生，其迴轉時點可控制且於可預見之未來很有可能不會迴轉之應課稅暫時性差異。

除下列兩者外，可減除暫時性差異、未使用課稅損失及未使用所得稅抵減產生之遞延所得稅資產，於很有可能有未來課稅所得之範圍內認列：

- (1) 與非屬企業合併交易，且於交易當時既不影響會計利潤亦不影響課稅所得(損失)之資產或負債原始認列所產生之可減除暫時性差異有關；
- (2) 與投資子公司、關聯企業及聯合協議權益所產生之可減除暫時性差異有關，僅於可預見之未來很有可能迴轉且迴轉當時有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用之範圍內認列。

遞延所得稅資產及負債係以預期資產實現或負債清償當期之稅率衡量，該稅率並以報導期間結束日已立法或實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅資產及負債之衡量係反映報導期間結束日預期回收資產或清償負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。遞延所得稅與不列於損益之項目有關者，亦不認列於損益，而係依其相關交易認列於其他綜合損益或直接認列於權益。遞延所得稅資產於每一報導期間結束日予以重新檢視並認列。

遞延所得稅資產與負債僅於本期所得稅資產及本期所得稅負債之互抵具有法定執行權，且遞延所得稅係屬同一納稅主體並與由同一稅捐機關課徵之所得稅有關時，可予互抵。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本合併公司編製合併財務報表時，管理階層須於報導期間結束日進行判斷、估計及假設，此將影響收入、費用、資產與負債報導金額及或有負債之揭露。然而，這些重大假設與估計之不確定性可能導致資產或負債之帳面金額須於未來期間進行重大調整之結果。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

於報導期間結束日對有關未來所作之估計及假設不確定性之主要來源資訊，具有導致資產及負債帳面金額於下一財務年度重大調整之重大風險。茲說明如下：

1. 金融工具之公允價值

當認列於資產負債表之金融資產及金融負債公允價值無法由活絡市場取得時，公允價值將運用評價技術來決定，包括收益法(例如現金流量折現模式)或市場法，這些模式所用之假設變動將會影響所報導金融工具之公允價值。請詳附註十二。

2. 船舶可使用年限及殘值

管理階層負責釐定估計可使用年限及相關折舊。該估計係依據性質及功能相似船舶之過去實際使用年限，並考量當時市場及競爭環境等情形而定。倘可使用年限較前期估計為短，則增加折舊費用，或將已報廢或出售之過時或非營運資產消滅。本合併公司依據船舶估計可使用年限及殘值計算船舶折舊，並於財務報表日就船舶可使用年限及殘值進行評估。本合併公司對船舶可使用年限之估計和殘值之假設係基於行業規定、政府法規及船舶未來報廢價值。

3. 對於事故損失之準備提列

對於事故損失準備提列係基於對協商結果、仲裁或保險機構理賠之估算，並考量管理階層之判斷及估計。當未來實際情況或預期與原估計發生差異時，該差異於當期調整及認列。

六、重要會計項目之說明

1. 現金及約當現金

項目	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
庫存現金	\$5,569	\$183	\$4,483	\$142
支票存款	16	-	16	-
活期存款	20,014,246	656,968	8,223,532	260,275
定期存款	38,228,631	1,254,855	7,161,470	226,661
合計	\$58,248,462	\$1,912,006	\$15,389,501	\$487,078

於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，本合併公司銀行存款用途已受限制之金額分別為23,819,537元及21,155,325元，帳列其他金融資產—流動項下。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

2. 透過損益按公允價值衡量之金融資產及金融負債

項目	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
— 持有供交易之金融資產—流動	\$957,811	\$31,440	\$226,005	\$7,153
— 持有供交易之金融資產—非流動	\$505,198	\$16,583	\$1,783,685	\$56,454
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
— 持有供交易之金融負債—流動	\$(8,819)	\$(289)	\$(29,783)	\$(943)
— 持有供交易之金融負債—非流動	\$(1,394,446)	\$(45,773)	\$(924,074)	\$(29,247)

(1)於西元二〇一五年十二月三十一日及二〇一四年十二月三十一日止，本合併公司有關應付公司債之嵌入式衍生工具—賣回權分別為1,394,446元及953,857元，帳列持有供交易之金融負債—流動及非流動項下。相關資訊請參閱附註六.10。

(2)本合併公司承作遠期外匯交易，主要係規避外幣資產及負債因匯率變動產生之風險。於西元二〇一五年十二月三十一日及二〇一四年十二月三十一日止，本合併公司於未適用避險會計且尚未到期之遠期外匯合約如下：

西元二〇一五年十二月三十一日

衍生性金融工具	公允價值	現金流量 預期產生期間	合約金額	結算外匯
持有供交易之金融資產—流動				
遠期外匯合約	\$446,742	2013/06~2016/03	\$2,090,000	¥197,484,100
遠期外匯合約	511,069	2013/10~2016/07	\$2,500,000	¥237,500,000
合計	\$957,811			

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

衍生性金融工具	公允價值	現金流量 預期產生期間	合約金額	結算外匯
持有供交易之金融資產—非流動				
遠期外匯合約	<u>\$505,198</u>	2013/10~2017/02	\$2,500,000	¥234,600,000
持有供交易之金融負債—流動				
遠期外匯合約	<u>\$8,819</u>	2015/06~2016/01	\$400,000	¥49,220,000

西元二〇一四年十二月三十一日

衍生性金融工具	公允價值	現金流量 預期產生期間	合約金額	結算外匯
持有供交易之金融資產—流動				
遠期外匯合約	\$44,730	2014/11~2015/01	\$1,870,350	€1,500,000
遠期外匯合約	43,965	2014/11~2015/02	\$1,870,050	€1,500,000
遠期外匯合約	43,845	2014/11~2015/03	\$1,870,350	€1,500,000
遠期外匯合約	46,755	2014/11~2015/04	\$1,873,800	€1,500,000
遠期外匯合約	<u>46,710</u>	2014/11~2015/05	\$1,874,250	€1,500,000
合計	<u>\$226,005</u>			
持有供交易之金融資產—非流動				
遠期外匯合約	\$413,064	2013/06~2016/01	\$2,090,000	¥197,233,300
遠期外匯合約	414,395	2013/06~2016/03	\$2,090,000	¥197,484,100
遠期外匯合約	492,066	2013/10~2016/07	\$2,500,000	¥237,500,000
遠期外匯合約	<u>464,160</u>	2013/10~2017/02	\$2,500,000	¥234,600,000
合計	<u>\$1,783,685</u>			

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

3. 持有至到期日之金融資產

項目	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
持有至到期日金融資產				
—持有至到期日金融資產-流動	\$3,000,577	\$98,494	\$3,274,000	\$103,622
—持有至到期日金融資產-非流動	\$577,015	\$18,941	\$3,650,668	\$115,544

(1) 於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，上述持有至到期日金融資產之到期日分別約為西元二〇一六年二月至西元二〇一八年二月及西元二〇一五年十月至西元二〇一八年二月。

(2) 於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，上述金融資產提供為借款擔保之金額分別約為3,577,592元及6,924,668元。

4. 避險之衍生性金融工具

項目	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
避險之衍生金融資產(負債)				
—現金流量避險遠期外匯合約				
—避險之衍生金融資產(負債)-流動	\$6,293,077	\$206,570	\$13,444,055	\$425,504
—避險之衍生金融資產(負債)-非流動	\$3,536,612	\$116,089	\$16,384,317	\$518,564

本合併公司所從事之風險控制活動及避險策略，受本合併公司所營事業之影響，為符合本合併公司與船廠間以國際貨幣交易之原因，而使該外幣資產負債及未來現金流量產生波動並導致暴露於匯率風險之下，本合併公司管理階層根據市場匯率之情況，辨認暴露於匯率下之交易事項，另簽訂遠期外匯買賣合約進行避險，以控制並衡量該等風險程度。此等遠期外匯合約係為現金流量避險。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

遠期外匯合約條款係配合被避險項目之條款所議定。本合併公司於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，尚未到期之遠期之外匯合約如下：

西元二〇一五年十二月三十一日

避險工具	指定避險工具之公允價值	現金流量 預期產生期間	相關損益預期於合併綜合損益表認列期間	合約金額	結算外匯
避險之衍生金融資產(負債)-流動					
遠期外匯合約	\$2,680,449	2013/06~2016/03	2013/06~2016/03	\$12,540,000	¥1,184,904,600
遠期外匯合約	3,612,628	2013/10~2016/09	2013/10~2016/09	\$17,500,000	¥1,657,075,000
合計	<u>\$6,293,077</u>				
避險之衍生金融資產(負債)-非流動					
遠期外匯合約	<u>\$3,536,612</u>	2013/10~2017/03	2013/10~2017/03	\$17,500,000	¥1,640,450,000

西元二〇一四年十二月三十一日

避險工具	指定避險工具之公允價值	現金流量 預期產生期間	相關損益預期於合併綜合損益表認列期間	合約金額	結算外匯
避險之衍生金融資產(負債)-流動					
遠期外匯合約	\$2,725,310	2014/05~2015/01	2014/05~2015/01	\$17,880,000	¥1,814,641,200
遠期外匯合約	97,187	2014/11~2015/01	2014/11~2015/01	\$4,146,000	¥484,501,560
遠期外匯合約	4,543,533	2012/10~2015/03	2012/10~2015/03	\$12,600,000	¥963,018,000
遠期外匯合約	52,796	2014/11~2015/03	2014/11~2015/03	\$2,650,000	¥309,308,000
遠期外匯合約	80,934	2014/11~2015/04	2014/11~2015/04	\$4,146,000	¥484,169,880
遠期外匯合約	4,552,384	2012/10~2015/05	2012/10~2015/05	\$12,600,000	¥961,254,000
遠期外匯合約	255,220	2014/11~2015/05	2014/11~2015/05	\$12,870,000	¥1,501,929,000
遠期外匯合約	343,495	2014/11~2015/06	2014/11~2015/06	\$17,550,000	¥2,045,979,000
遠期外匯合約	793,196	2013/01~2015/11	2013/01~2015/11	\$3,000,000	¥263,130,000
合計	<u>\$13,444,055</u>				

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

避險工具	指定避險工具之公允價值	現金流量 預期產生期間	相關損益預期於合併綜合損益表認列 期間	合約金額	結算外匯
避險之衍生金融資產(負債)-非流動					
遠期外匯合約	\$4,672,651	2013/01~2016/01	2013/01~2016/01	\$18,000,000	¥1,569,960,000
遠期外匯合約	2,478,383	2013/06~2016/01	2013/06~2016/01	\$12,540,000	¥1,183,399,800
遠期外匯合約	2,486,372	2013/06~2016/03	2013/06~2016/03	\$12,540,000	¥1,184,904,600
遠期外匯合約	3,500,304	2013/10~2016/09	2013/10~2016/09	\$17,500,000	¥1,657,075,000
遠期外匯合約	3,246,607	2013/10~2017/03	2013/10~2017/03	\$17,500,000	¥1,640,450,000
合計	<u>\$16,384,317</u>				

5. 應收帳款

項目	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
應收帳款	\$4,161,033	\$136,586	\$5,052,860	\$159,923
減：備抵呆帳	(83,258)	(2,733)	-	-
淨額	<u>\$4,077,775</u>	<u>\$133,853</u>	<u>\$5,052,860</u>	<u>\$159,923</u>

上述應收帳款皆係因營運而產生，且並未持有任何擔保品。

本合併公司因行業特性特殊，收入主要為運載收入及租金收入，前者係以運務完成比例根據船舶航次之航行時間認列；後者是以應計基礎逐月認列。而帳列上的應收帳款主要係依照合約所產生的租金收入、租金爭議、船舶延滯及撞船應收理賠款等組成。

6. 存貨

項目	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
物料—燃油	\$2,665,385	\$87,491	\$1,813,848	\$57,408
減：備抵存貨跌價	-	-	-	-
淨額	<u>\$2,665,385</u>	<u>\$87,491</u>	<u>\$1,813,848</u>	<u>\$57,408</u>

前述存貨未有提供質押擔保之情事。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

7. 不動產、廠房及設備

2015年度	期初餘額	本期增加	本期處分	本期移轉	匯率影響數	期末餘額
美元						
成本						
船舶設備	\$2,394,731,073	\$4,522,032	\$105,440,912	\$415,577,039	\$-	\$2,709,389,232
儀器設備	10,697,598	3,719,929	470,563	-	-	13,946,964
船舶塢修	15,328,207	9,234,534	7,862,990	2,530,000	-	19,229,751
運輸設備	173,776	-	-	-	(6,221)	167,555
辦公設備	202,527	14,684	-	-	(7,250)	209,961
租賃資產	41,312,641	468,376	647,918	27,302,577	-	68,435,676
租賃改良	85,458	-	-	-	(3,059)	82,399
合計	2,462,531,280	17,959,555	114,422,383	445,409,616	(16,530)	2,811,461,538
累計折舊						
船舶設備	363,633,011	102,111,134	8,207,839	-	(2,722)	457,533,584
儀器設備	3,583,232	2,874,404	389,838	-	-	6,067,798
船舶塢修	7,324,687	7,478,587	7,408,188	-	-	7,395,086
運輸設備	145,910	26,255	-	-	(6,091)	166,074
辦公設備	149,317	21,865	-	-	(6,069)	165,113
租賃資產	9,962,639	2,028,294	647,918	-	-	11,343,015
租賃改良	40,349	9,129	-	-	(1,746)	47,732
合計	384,839,145	114,549,668	16,653,783	-	(16,628)	482,718,402
未折減餘額	\$2,077,692,135	\$(96,590,113)	\$97,768,600	\$445,409,616	\$98	\$2,328,743,136
新台幣(千)						
成本						
船舶設備	\$75,793,238	\$146,177	\$3,346,589	\$13,190,000	\$3,152,876	\$88,935,702
儀器設備	338,579	118,067	14,935	-	16,098	457,809
船舶塢修	485,138	293,095	249,563	80,300	22,247	631,217
運輸設備	5,500	-	-	-	-	5,500
辦公設備	6,411	482	-	-	-	6,893
租賃資產	1,307,545	14,866	21,268	896,207	49,051	2,246,401
租賃改良	2,704	-	-	-	-	2,704
合計	77,939,115	572,687	3,632,355	14,166,507	3,240,272	92,286,226

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

2015年度	期初餘額	本期增加	本期處分	本期移轉	匯率影響數	期末餘額
新台幣(千)						
累計折舊						
船舶設備	11,508,985	3,240,905	260,509	-	529,159	15,018,540
儀器設備	113,409	91,231	12,373	-	6,908	199,175
船舶塢修	231,826	237,363	235,128	-	8,683	242,744
運輸設備	4,618	833	-	-	-	5,451
辦公設備	4,726	694	-	-	-	5,420
租賃資產	315,318	64,376	20,564	-	13,205	372,335
租賃改良	1,277	290	-	-	-	1,567
合計	12,180,159	3,635,692	528,574	-	557,955	15,845,232
未折減餘額	\$65,758,956	\$(3,063,005)	\$3,103,781	\$14,166,507	\$2,682,317	\$76,440,994

2014年度	期初餘額	本期增加	本期處分	本期移轉	匯率影響數	期末餘額
美元						
成本						
船舶設備	\$2,166,125,175	\$2,363,987	\$57,001,898	\$283,243,809	\$-	\$2,394,731,073
儀器設備	7,286,797	3,523,810	113,009	-	-	10,697,598
船舶塢修	16,128,097	6,241,510	8,431,400	1,390,000	-	15,328,207
運輸設備	184,533	-	-	-	(10,757)	173,776
辦公設備	182,946	30,245	-	-	(10,664)	202,527
租賃資產	41,264,296	310,280	261,935	-	-	41,312,641
租賃改良	90,749	-	-	-	(5,291)	85,458
合計	2,231,262,593	12,469,832	65,808,242	284,633,809	(26,712)	2,462,531,280
累計折舊						
船舶設備	298,565,702	89,095,105	24,027,796	-	-	363,633,011
儀器設備	1,719,940	1,976,301	113,009	-	-	3,583,232
船舶塢修	7,086,173	7,573,217	7,334,703	-	-	7,324,687
運輸設備	124,187	30,247	-	-	(8,524)	145,910
辦公設備	140,623	17,641	-	-	(8,947)	149,317
租賃資產	8,201,753	2,022,821	261,935	-	-	9,962,639
租賃改良	33,125	9,561	-	-	(2,337)	40,349
合計	315,871,503	100,724,893	31,737,443	-	(19,808)	384,839,145
未折減餘額	\$1,915,391,090	\$(88,255,061)	\$34,070,799	\$284,633,809	\$(6,904)	\$2,077,692,135

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

2014年度	期初餘額	本期增加	本期處分	本期移轉	匯率影響數	期末餘額
新台幣(千)						
成本						
船舶設備	\$64,561,361	\$71,643	\$1,727,500	\$8,583,987	\$4,303,747	\$75,793,238
儀器設備	217,183	106,793	3,425	-	18,028	338,579
船舶塢修	480,698	189,155	255,522	42,125	28,682	485,138
運輸設備	5,500	-	-	-	-	5,500
辦公設備	5,453	958	-	-	-	6,411
租賃資產	1,229,882	9,403	8,290	-	76,550	1,307,545
租賃改良	2,704	-	-	-	-	2,704
合計	66,502,781	377,952	1,994,737	8,626,112	4,427,007	77,939,115
累計折舊						
船舶設備	8,898,751	2,700,116	728,186	-	638,304	11,508,985
儀器設備	51,263	59,894	3,425	-	5,677	113,409
船舶塢修	211,203	229,514	222,286	-	13,395	231,826
運輸設備	3,701	917	-	-	-	4,618
辦公設備	4,191	535	-	-	-	4,726
租賃資產	244,454	61,304	7,938	-	17,498	315,318
租賃改良	987	290	-	-	-	1,277
合計	9,414,550	3,052,570	961,835	-	674,874	12,180,159
未折減餘額	\$57,088,231	\$(2,674,618)	\$1,032,902	\$8,626,112	\$3,752,133	\$65,758,956

- (1) 本合併公司西元二〇一五年度和西元二〇一四年度折舊費用分別列報於合併綜合損益表之下列項目：

	2015年度		2014年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
營業成本	\$114,492,419	\$3,633,875	\$100,667,444	\$3,050,828
營業費用	57,249	1,817	57,449	1,742

- (2) 於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，本合併公司船隊之估計殘值分別約為311,522,000元及258,033,000元，可使用年限約皆為8~25年。
- (3) 於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，本合併公司皆因融資之需而承諾將上述部分船舶(含購建中船舶)之租約收入優先抵押予貸款機構。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

- (4) 於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，本合併公司上述船舶已分別提供 96 艘及 85 艘為分期貸款之擔保品，其帳面價值分別約為 2,301,306,000 元及 2,060,565,000 元。
- (5) 於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，本合併公司簽訂船舶購建合約之情形，請詳附註九.1。
- (6) 於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，本合併公司上述船舶已保險之金額分別約為 2,451,000,000 元及 2,283,500,000 元。
- (7) 於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，本合併公司處分船舶淨價款分別為 105,073,500 元及 18,140,800 元，依約完成交船程序，而認列之處分利益分別為 15,436,404 元及 321,666 元。
- (8) 於西元二〇一四年三月十八日因船舶沉沒全損，致船舶設備減少分別為日幣 1,561,715,268 元，併同其他資產減失帳面價值，認列損失總計分別為 15,767,873 元 (帳列什項支出)，惟業已投保約當帳面價值分別為 128% 之船體險，故可獲得保險理賠款總計分別為 20,000,000 元 (帳列其他收入)，截至西元二〇一四年十二月三十一日，相關理賠款已全數收回。
- (9) 於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，利息資本化前之利息總額分別為 30,607,750 及 26,867,018 元，利息資本化金額分別為 424,858 元及 136,246 元，資本化年利率分別為 1.87~2.68% 及 1.91~3.42%。

8. 其他非流動資產－其他

項目	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
預付設備款	\$104,295,500	\$3,423,500	\$154,627,082	\$4,893,947
遞延費用	15,490	508	23,297	737
合計	<u>\$104,310,990</u>	<u>\$3,424,008</u>	<u>\$154,650,379</u>	<u>\$4,894,684</u>

9. 借款

性質	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
短期借款	<u>\$26,055,662</u>	<u>\$855,277</u>	<u>\$28,418,709</u>	<u>\$899,452</u>
長期借款(含一年內到期)	<u>\$1,358,107,894</u>	<u>\$44,579,892</u>	<u>\$1,260,249,266</u>	<u>\$39,886,889</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(1) 上述借款之相關資訊如下：

性質	幣別	利率	期間	美元	新台幣(千)
<u>2015.12.31</u>					
信用借款	美元	1.18%~2.05%	2013.09.03~2017.12.19	\$23,500,000	\$771,389
	日圓	0.92%~1.20%	2014.11.30~2017.08.31	10,874,803	356,965
抵押借款	美元	0.56%~3.10%	2009.02.20~2026.06.30	550,397,028	18,066,782
	日圓	0.46%~2.43%	2005.12.12~2030.04.02	799,391,725	26,240,033
合計				<u>\$1,384,163,556</u>	<u>\$45,435,169</u>

性質	幣別	利率	期間	美元	新台幣(千)
<u>2014.12.31</u>					
信用借款	美元	1.30%~3.35%	2013.09.03~2016.12.19	\$24,133,333	\$763,820
	日圓	0.96%~1.34%	2014.08.19~2016.08.31	10,107,006	319,887
抵押借款	美元	0.55%~3.30%	2009.02.20~2026.06.30	518,226,145	16,401,857
	日圓	0.47%~3.27%	2005.12.12~2025.10.21	736,201,491	23,300,777
合計				<u>\$1,288,667,975</u>	<u>\$40,786,341</u>

(2) 上述長期借款未來還款明細如下：

到期期間	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
1年以內	\$154,741,387	\$5,079,386	\$136,634,091	\$4,324,469
1年以上~5年以下	718,546,245	23,586,281	549,295,732	17,385,210
5年以上	484,820,262	15,914,225	574,319,443	18,177,210
合計	<u>\$1,358,107,894</u>	<u>\$44,579,892</u>	<u>\$1,260,249,266</u>	<u>\$39,886,889</u>

A. 於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，上列子公司已動用之銀行貸款中分別約有1,159,127,476元及1,105,865,094元係由WML提供保證。

B. 於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，本合併公司上述借款之未動用額度分別約為70,042,687元及113,753,965元。

C. 上述借款依合約約定：

- 任何與本合併公司股東權益相關之重大變更皆須經貸款人同意。
- 於部份貸款交易中，本合併公司有還款幣別轉換之選擇。
- 部份子公司之股份業已提供購船融資擔保。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

D. 於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，本合併公司所屬集團之各子公司為購置船舶、營運週轉及金融商品等向金融機構辦理融資額度之背書保證之情形，請詳附註九.4。

10. 應付公司債

	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
應付可轉換公司債	\$85,159,074	\$2,795,347	\$55,564,999	\$1,758,632
減：一年內到期部分	-	-	47,590,470	1,506,238
淨 額	\$85,159,074	\$2,795,347	\$7,974,529	\$252,394

(1) 本公司以面額發行海外可轉換公司債主要發行條件說明如下：

	2015.12.31	
	美元	新台幣(千)
2012年度海外第一次無擔保轉換公司債：		
發行轉換公司債總金額	\$20,387,360	\$600,000
應付公司債折價尚未攤銷餘額	(77,029)	(697)
累積已轉換金額	(10,916,525)	(338,100)
累積已贖回金額	(7,682,967)	(234,100)
期末外幣評價	(885,162)	-
淨額	825,677	27,103
減：一年內到期	-	-
小計	825,677	27,103
2013年度海外第一次無擔保轉換公司債：		
發行轉換公司債總金額	60,000,000	1,969,500
應付公司債折價尚未攤銷餘額	(850,475)	(27,916)
累積已轉換金額	(47,250,000)	(1,550,982)
淨額	11,899,525	390,602
減：一年內到期	-	-
小計	11,899,525	390,602

2015年度海外第二次無擔保轉換公司債：

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

	2014.12.31	
	美元	新台幣(千)
嵌入式衍生工具－賣回權(列報於透過損益按公允價值衡量之金融負債)	\$953,857	\$30,190
權益組成要素－資本公積(帳列資本公積－認股權)	\$4,097,729	\$121,129
負債組成要素－透過損益按公允價值衡量之金融負債利益	\$(741,989)	\$(20,297)
相關金額		
利息費用	\$2,455,072	\$74,400

(2) 本公司以面額發行海外可轉換公司債主要發行條件說明如下：

A. 西元二〇一二年度海外第一次無擔保可轉換公司債

項 目	內 容
1. 發行總額	新台幣 600,000 千元
2. 發行日	2012.03.29
3. 期末餘額	新台幣 27,800 千元
4. 票面利率	0%
5. 發行期間	2012.03.29~2017.03.29
6. 保證機構	不適用
7. 償還方式	除本轉換債之持有人(以下簡稱「債權人」)依轉換辦法轉換為本公司普通股或依轉換辦法行使賣回權，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，到期時依債券面額以現金一次還本。
8. 債權人之賣回辦法	本轉換公司債以發行滿二年之日(西元2014年3月29日)為債券持有人賣回基準日，本公司應於本轉換債發行滿二年之前三十日，以掛號發給債權人一份「債券持有人賣回權行使通知書」(以「賣回權行使通知書」寄發日前第五個營業日債權人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本債券之投資人，則以公告方式為之)，並函請櫃檯買賣中心公告本轉換債持有人賣回權之行使，債權人得於公告後三十日內以書面通知本公司股務代理機構要求以債券面額加計利息補償金【滿二年為債券面額之101%(實質收益率0.5%)】將其所持有之本轉換債贖回。本公司受理賣回請求，應於賣回基準日後五個營業日內以現金贖回本轉換債。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

9. 轉換辦法 A. 轉換期間

債權人自本轉換債發行滿一個月之次日(西元 2012 年 4 月 30 日)起，至到期日前十日(西元 2017 年 3 月 19 日)止，除(一)依法暫停過戶期間。(二)本公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止。(三)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之期間外，得隨時向本公司請求依轉換辦法將本轉換債轉換為股票。

B. 自西元 2012 年 8 月 14 日起，每股轉換價格由新台幣 46.00 元向下調整為新台幣 40.36 元。

C. 自西元 2013 年 8 月 20 日起，每股轉換價格由新台幣 40.36 元向下調整為新台幣 36.80 元。

D. 自西元 2014 年 8 月 2 日起，每股轉換價格由新台幣 36.80 元向下調整為新台幣 33.70 元。

E. 自西元 2015 年 7 月 4 日起，每股轉換價格由新台幣 33.70 元向下調整為新台幣 31.30 元。

B. 西元二〇一三年度海外第一次無擔保可轉換公司債

項 目	內 容
1. 發行總額	美金 60,000,000 元整
2. 發行日	2013.11.12
3. 期末餘額	美金 12,750,000 元整
4. 票面利率	0%
5. 發行期間	2013.11.12~2018.11.12
6. 保證機構	Citicorp International Limited
7. 償還方式	本公司債除已被提前贖回、買回並註銷或行使轉換權外，到期時發行公司將按本公司債面額加計年利率 2.0% (按半年計算) 之收益率，亦即面額之 110.46%，以美金將本公司債贖回。
8. 債權人持有之賣回權	A. 債券持有人得於本公司債發行日起算屆滿二年時，請求本公司按債券面額加計年利率 2.0% (每半年計算一次) 所計算之利息補償金，亦即面額之 104.06%，以美金將持有之本公司債全部或部分贖回。 B. 若本公司普通股在臺灣證券交易所終止上市時，債券持有人有權要求本公司以本公司債面額加計年利率 2.0% (按半年計算) 之收益率 (「提前贖回金額」)，提前贖回全部或部分之本公司債。 C. 若本公司發生本公司債受託契約中所定義之控制權變動情事時，債券持有人得要求發行公司依適用之提前贖回金額，提前贖回全部或部分之本公司債。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

9. 轉換辦法 A. 轉換期間

除已提前贖回、購回並經註銷、債券持有人行使轉換權，以及除了以下所述之停止過戶期間外(以下簡稱「停止過戶期間」)，於本公司債發行後第 41 日起至到期日前 10 日止(以下簡稱「轉換期間」)，債券持有人得向發行公司請求將本公司債轉換為本公司新發行之普通股股份。

B. 轉換價格之訂定

本轉換公司債原以訂價日西元 2013 年 11 月 4 日本公司普通股在臺灣證券交易所之每股收盤價之 100.1% 訂定轉換價格為每股新台幣 35.3369 元。

自西元 2014 年 8 月 2 日起，每股轉換價由新台幣 35.3369 元向下調整為新台幣 32.6486 元。

自西元 2015 年 7 月 4 日起，每股轉換價由新台幣 32.6486 元向下調整為新台幣 30.3524 元。

C. 轉換普通股股數

轉換時，以本公司債發行面額乘以訂價日決定美元兌新台幣之匯率(訂為 1 美元兌換新台幣 29.4180 元)，再除以轉換日當時的每股轉換價格，計算出可轉換為本公司之普通股股數。

C. 西元二〇一五年度海外第二次無擔保可轉換公司債

項 目	內 容
1. 發行總額	美金 80,000,000 元整
2. 發行日	2015.04.10
3. 期末餘額	美金 80,000,000 元整
4. 票面利率	0%
5. 發行期間	2015.04.10~2020.04.10
6. 保證機構	Citicorp International Limited
7. 償還方式	本公司債除已被提前贖回、買回並註銷或行使轉換權外，到期時發行公司將按本公司債面額加計年利率 2.0% (按半年計算) 之收益率，亦即面額之 110.46%，以美金將本公司債贖回。
8. 債權人持有之賣回權	<p>A. 債券持有人得於本公司債發行日起算屆滿二年時，請求本公司按債券面額加計年利率 2.0% (每半年計算一次) 所計算之利息補償金，亦即面額之 104.06%，以美金將持有之本公司債全部或部分贖回。</p> <p>B. 若本公司普通股在臺灣證券交易所終止上市或連續三十個營業日或以上停止交易時，債券持有人有權要求本公司以本公司債面額加計年利率 2.0% (按半年計算) 之收益率 (「提前贖回金額」)，提前贖回全部或部分之本公司債。</p> <p>C. 若本公司發生本公司債受託契約中所定義之控制權變動情事時，債券持有人得要求發行公司依適用之提前贖回金額，提前贖回全部或部分之本公司債。</p>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

9. 轉換辦法 A. 轉換期間

除已提前贖回、購回並經註銷、債券持有人行使轉換權、法令規定之停止過戶期間及受託契約另行規定外，於本公司債發行滿 40 日之翌日起至到期日前 10 日止，債券持有人得向發行公司請求將本公司債轉換為本公司新發行之普通股股份。

B. 轉換價格之訂定

本轉換公司債原以訂價日西元 2015 年 4 月 1 日本公司普通股在臺灣證券交易所之每股收盤價 38.90 元之 110% 訂定轉換價格為每股新台幣 42.79 元。

自西元 2015 年 7 月 4 日起，每股轉換價由新台幣 42.79 元向下調整為新台幣 39.78 元。

C. 轉換普通股股數

轉換時，以本公司債發行面額乘以訂價日決定美元兌新台幣之匯率(訂為 1 美元兌換新台幣 31.271 元)，再除以轉換日當時的每股轉換價格，計算出可轉換為本公司之普通股股數。

- (3) 本公司西元二〇一二年度發行之海外第一次無擔保可轉換公司債之債券持有人依發行辦法約定於賣回期間(西元二〇一四年二月二十七日至三月二十九日)執行賣回權，要求本公司以面額 101% 贖回可轉換公司債面額計新台幣 234,100 千元(折合美金 7,682,967 元)。本公司以贖回價格減除公司債及轉換權負債帳面價值後，認列公司債收回利益新台幣 1,303 千元(折合美金 39,454 元，帳列其他收入項下)。另前述西元二〇一二年度發行之海外第一次無擔保可轉換公司債扣除累積轉換及累積贖回餘額後之帳面價值已於公司債賣回期間屆滿後，轉列非流動負債項下。
- (4) 本公司西元二〇一三年度發行之海外第一次無擔保可轉換公司債之債券持有人依發行辦法約定於賣回期間(西元二〇一五年十一月十二日前五個營業日)可執行賣回權，要求本公司以面額之 104.06%，以美金將持有之本公司債全部或部分贖回，於公司債賣回期間屆滿時，尚無執行賣回權之情事。故前述西元二〇一三年度發行之海外第一次無擔保可轉換公司債扣除累積轉換餘額後之帳面價值，轉列非流動負債項下，併此敘明。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

11. 租賃

(1) 本合併公司為出租人

A. 船舶融資租賃

a. 於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，本合併公司已簽訂船舶融資租賃租約之應收租賃款如下：

到期期間	應收租賃款		利息收入	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
2015.12.31				
1年以內	\$1,224,470	\$40,193	\$239,530	\$7,863
超過1年~5年以下	2,999,421	98,456	191,171	6,275
合 計	<u>\$4,223,891</u>	<u>\$138,649</u>	<u>\$430,701</u>	<u>\$14,138</u>

到期期間	應收租賃款		利息收入	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
2014.12.31				
1年以內	\$2,672,555	\$84,586	\$1,315,070	\$41,622
超過1年~5年以下	18,084,608	572,378	3,220,717	101,936
合 計	<u>\$20,757,163</u>	<u>\$656,964</u>	<u>\$4,535,787</u>	<u>\$143,558</u>

b. 本合併公司將部分船舶出租予他人，合約條款訂有承租人於租賃期間屆滿時得以優惠價格購買之選擇權，經雙方協議租賃期間至西元二〇一八年五月。

B. 船舶出租合約

a. 於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日本合併公司簽訂不可取消船舶租賃/包租合約之估計未來應收租金如下：

期 間	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
1年以內	\$274,037,986	\$8,995,297	\$244,975,080	\$7,753,461
超過1年~5年以下	778,598,123	25,557,483	681,178,947	21,559,314
超過5年	567,762,577	18,636,807	529,140,215	16,747,288
合 計	<u>\$1,620,398,686</u>	<u>\$53,189,587</u>	<u>\$1,455,294,242</u>	<u>\$46,060,063</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

- b. 本合併公司於西元二〇一四年三月四日及二〇一四年十二月十八日因承租人提前解約認列賠償收入美金7,975,800元及日幣450,000,000元，截至西元二〇一四年十二月三十一日，已收回全額賠償款，帳列其他收入—其他。

(2) 本合併公司為承租人

A. 船舶融資租賃

- a. 於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，本合併公司已簽訂船舶融資租賃租約之應付租賃款如下：

到期期間	應付租賃款		利息費用	
2015.12.31	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
1年以內	\$3,635,900	\$119,348	\$754,634	\$24,771
超過1年~5年以下	18,598,098	610,483	1,289,922	42,342
超過5年	19,145,503	628,451	850,897	27,931
合 計	<u>\$41,379,501</u>	<u>\$1,358,282</u>	<u>\$2,895,453</u>	<u>\$95,044</u>
到期期間	應付租賃款		利息費用	
2014.12.31	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
1年以內	\$2,108,928	\$66,748	\$503,950	\$15,950
超過1年~5年以下	14,433,896	456,833	638,472	20,208
合 計	<u>\$16,542,824</u>	<u>\$523,581</u>	<u>\$1,142,422</u>	<u>\$36,158</u>

- b. 本合併公司上述租賃資產原部份預計於西元二〇〇九年十月履行承購權，並依約支付承購價款後，辦理船舶驗收及點交事宜；於西元二〇〇九年十月、西元二〇一〇年十二月及二〇一四年九月，經雙方協議延長租賃期間至西元二〇一七年十月止，其餘條件皆維持不變。

B. 光船船舶租用

- a. 於西元二〇一五年十二月三十一日，本合併公司依各船舶營運績效及投資管理而將部分船舶以售後租回之交易模式，進行融資並按期付款購入之有關資訊如下：

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

船舶	租用期間	每期租金		合約價格		約定利率
		美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	
(a)	2012.04起5年	\$276,000 /季	\$9,060 /季	\$6,900,000	\$226,493	3m Libor+1.65%
(b)	2012.12起7年	\$347,750 /季	\$11,415 /季	\$14,980,000	\$491,719	Max (3m Libor+2.2%, Taifx+1.2%, 2.5%)
(c)	2013.05起5年	\$345,000 /季	\$11,325 /季	\$6,900,000	\$226,493	Max (3m Libor+2.2%, Taifx+1.9%, 2.5%)

b. 於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，本合併公司依上述約定之未來應付款情形如下：

期 間	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
1年以內	\$3,875,000	\$127,197	\$8,938,250	\$282,896
超過1年~5年以下	13,418,000	440,446	17,293,000	547,323
合 計	\$17,293,000	\$567,643	\$26,231,250	\$830,219

c. 上述船舶租回皆係採光船租用約定。其中部分交易，承租人自租期第三年起有權於租用期屆滿時，依約付清價款後即取得該租用船舶。

d. 於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，本合併公司為上述光船租用已依約開立之匯票分別約為20,057,000元及30,721,000元。

12. 退職後福利計畫

(1) 確定提撥計畫

惠航公司及慧洋國際公司依當地勞工退休金條例規定，每月按給付薪資之6%提繳退休金，儲存於當地勞工退休金個人專戶，並將提繳數認列為當期費用。

(2) 確定福利計畫

慧洋國際公司之職工退休辦法亦依當地勞基法等相關規定辦理，並涵蓋所有正式任用員工。依規定員工每服務滿一年可獲得兩個基數之退休金。員工退休金之支付係根據服務年資及其退休前六個月之平均薪資計算。另依勞動基準法規定，慧洋國際公司每月按給付薪資之2%提撥退休基金，以勞工退休準備金監督委員會名義存入當地台灣銀行。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

13. 權益

(1) 股本

A. 本公司設立於西元二〇〇八年十月，登記資本為新台幣3,300,000千元。為配合來台上市之規劃，本公司於西元二〇〇九年一月經董事會通過並辦妥與股東之新台幣2,000,000千元股份交換案，計發行新股200,000千股，每股面額10元。

截至西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日止，本公司之實收資本分別為新台幣5,142,401千元及新台幣4,705,131千元，每股面額10元，已發行股數分別為514,240千股及470,513千股。

B. 於西元二〇一五年五月二十九日，經本公司股東會決議通過西元二〇一四年度之盈餘分配，以資本公積按每股配發現金股利新台幣3.00元。基準日為西元二〇一五年七月四日。

C. 於西元二〇一五年一月一日至十二月三十一日止，本公司因可轉換公司債執行轉換而使股本及資本公積分別增加13,912,874元(新台幣437,270千元)及32,405,291元(新台幣1,024,019千元)。因發行可轉換公司債而使資本公積增加6,262,128(新台幣195,441千元)。

(2) 資本公積

	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
發行股票溢價	\$73,534,586	\$2,294,831	\$85,412,522	\$2,633,365
員工認股權	114,425	3,488	114,425	3,488
可轉換公司債認股權	7,262,052	224,999	4,097,729	121,129
合計	\$80,911,063	\$2,523,318	\$89,624,676	\$2,757,982

(3) 未分配盈餘

本公司之董監酬勞發放數係考量公司績效並經由董事會通過決議，依性質為營業成本或營業費用項下之適當科目，嗣後股東會決議與財務報表估列數如有差異則視為估計變動，並列為當期損益。

本公司分別於西元二〇一五年五月二十九日及二〇一四年六月二十七日經股東會決議通過西元二〇一四年度及二〇一三年度之盈餘分派案，盈餘分派之每股股利及董事酬勞資訊如下：

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

	單位：新台幣	
	2014年度	2013年度
普通股每股股利(元)－資本公積配發現金	\$3.00	\$2.00
普通股每股股利(元)－資本公積配發股票	\$-	\$0.25

	單位：美元	
	2014年度	2013年度
董事酬勞	\$275,263	\$255,400

本公司西元二〇一四及西元二〇一三年度董事酬勞分派數、盈餘實際配發與本公司財務報表認列之差異如下：

	2014年度		
	股東會決議實際配發情形	財務報告認列之金額	差異數
董事酬勞	\$275,263	\$275,259	\$4

	2013年度		
	股東會決議實際配發情形	財務報告認列之金額	差異數
董事酬勞	\$255,400	\$262,078	\$(6,678)

本公司西元二〇一四年度及二〇一三年度董事酬勞實際配發情形與財務報告認列之金額之差異，主係因預估提撥數額與董事會及股東會決議提撥數額差異所致，差異數視為估計變動，分別列為西元二〇一五年度及二〇一四年度之損益。

本公司西元二〇一五年度及二〇一四年度董事酬勞估列金額分別為308,266元及275,259元，係依章程所訂盈餘分配方式及董事酬勞分配成數為估計基礎，並列報為西元二〇一五年度及二〇一四年度之營業費用。

有關董事會通過及股東會決議之盈餘分派員工紅利及董監酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

14. 營業收入

項目	2015年度		2014年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
租金收入	\$320,313,121	\$10,166,418	\$269,464,026	\$8,166,377
運費收入	17,292,607	548,850	19,694,522	596,862
船舶管理收入	4,403,890	139,775	4,299,915	130,313
其他	4,943,903	156,915	5,389,285	163,328
合計	\$346,953,521	\$11,011,958	\$298,847,748	\$9,056,880

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

15. 營業成本

項目	2015年度		2014年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
折舊費用(附註六 7.(1))	\$114,492,419	\$3,633,875	\$100,667,444	\$3,050,828
物料成本	40,755,468	1,293,538	43,086,632	1,305,784
外部成本	17,374,698	551,455	15,126,627	458,427
人事成本	79,431,078	2,521,063	68,221,173	2,067,510
其他營業成本	11,313,604	359,083	9,991,992	302,818
合計	<u>\$263,367,267</u>	<u>\$8,359,014</u>	<u>\$237,093,868</u>	<u>\$7,185,367</u>

(1) 物料成本

項目	2015年度		2014年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
燃料	\$9,541,355	\$302,833	\$12,762,509	\$386,781
潤滑油	9,382,724	297,798	8,662,134	262,515
物料	4,842,586	153,699	4,965,043	150,471
配件	5,478,555	173,884	6,030,609	182,764
檢驗費	3,922,386	124,493	3,345,780	101,397
修繕費	1,733,436	55,018	1,898,035	57,522
郵電費	2,324,658	73,782	1,861,781	56,423
油漆	825,903	26,213	857,384	25,983
其他	2,703,865	85,818	2,703,357	81,928
合計	<u>\$40,755,468</u>	<u>\$1,293,538</u>	<u>\$43,086,632</u>	<u>\$1,305,784</u>

(2) 外部成本

項目	2015年度		2014年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
佣金支出	\$11,049,889	\$350,712	\$8,923,800	\$270,445
港埠費用	3,006,587	95,426	2,237,054	67,796
代理費用	609,804	19,355	553,402	16,771
租船支出	2,482,702	78,798	3,070,289	93,048
快裝快卸	225,716	7,164	342,082	10,367
合計	<u>\$17,374,698</u>	<u>\$551,455</u>	<u>\$15,126,627</u>	<u>\$458,427</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(3) 人事成本

項目	2015年度		2014年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
薪資	\$59,202,901	\$1,879,041	\$51,215,893	\$1,552,149
保險費	8,668,033	275,115	7,321,635	221,889
伙食費	5,311,100	168,569	4,593,197	139,201
差旅費	4,400,286	139,661	3,603,201	109,199
獎金	1,731,789	54,965	1,380,143	41,826
退休金	116,969	3,712	107,104	3,246
合計	<u>\$79,431,078</u>	<u>\$2,521,063</u>	<u>\$68,221,173</u>	<u>\$2,067,510</u>

(4) 其他營業成本

項目	2015年度		2014年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
船舶保險	\$9,317,977	\$295,743	\$7,843,450	\$237,704
損失賠償	896,705	28,461	1,096,941	33,244
租賃支出	323,314	10,262	320,732	9,720
其他費用	775,608	24,617	730,869	22,150
合計	<u>\$11,313,604</u>	<u>\$359,083</u>	<u>\$9,991,992</u>	<u>\$302,818</u>

(5) 員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表如下：

性質別 \ 功能別	2015年度			2014年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
員工福利費用						
薪資費用	\$60,934,690	\$1,633,460	\$62,568,150	\$52,596,036	\$1,664,436	\$54,260,472
保險費用	8,668,033	104,204	8,772,237	7,321,635	108,532	7,430,167
退休金費用	116,969	68,389	185,358	107,104	68,723	175,827
其他員工福利費用	5,313,569	50,626	5,364,195	4,596,101	51,810	4,647,911
折舊費用	114,492,419	57,249	114,549,668	100,667,444	57,449	100,724,893
攤銷費用	-	13,785	13,785	-	24,860	24,860

西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，本合併公司之員工人數分別為2,226人及1,953人，其中船員分別為2,092人及1,824人。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

16. 營業外收入及支出

(1) 其他收入

	2015年度		2014年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
利息收入	\$1,347,447	\$42,767	\$2,700,158	\$81,831
保險理賠收入	-	-	20,000,000	606,120
其他收入—其他	5,475,257	173,779	12,001,404	363,715
合 計	<u>\$6,822,704</u>	<u>\$216,546</u>	<u>\$34,701,562</u>	<u>\$1,051,666</u>

(2) 其他利益及損失

	2015年度		2014年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
處分不動產、廠房及設備利益	\$15,436,404	\$489,936	\$321,666	\$9,748
外幣兌換利益(損失)	3,815,817	121,110	9,431,246	285,824
透過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)利益(損失)	(257,396)	(8,169)	2,066,655	62,632
沉船損失	-	-	(15,767,873)	(477,861)
什項支出	(341,761)	(10,847)	(1,581,402)	(47,926)
除列按攤銷後成本衡量之金融資產之利益(損失)	(1,253,560)	(39,787)	4,515	137
合 計	<u>\$17,399,504</u>	<u>\$552,243</u>	<u>\$(5,525,193)</u>	<u>\$(167,446)</u>

17. 其他綜合損益組成部分

西元二〇一五年一月一日至十二月三十一日其他綜合損益組成部分如下：

	當期產生	移轉至被避險項目原始帳面金額	其他綜合損益	所得稅利益(費用)	單位：美元
					稅後金額
不重分類至損益之項目：					
確定福利計畫之再衡量數	\$(15,899)	\$-	\$(15,899)	\$-	\$(15,899)
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	5,799,555	-	5,799,555	-	5,799,555
現金流量避險	2,432,086	(26,053,147)	(23,621,061)	-	(23,621,061)
本期其他綜合損益合計	<u>\$8,215,742</u>	<u>\$(26,053,147)</u>	<u>\$(17,837,405)</u>	<u>\$-</u>	<u>\$(17,837,405)</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

	單位：新台幣(千)				
	當期產生	移轉至被避險項 目原始帳面金額	其他 綜合損益	所得稅利益 (費用)	稅後金額
不重分類至損益之項目：					
確定福利計畫之再衡量數	\$(522)	\$-	\$(522)	\$-	\$(522)
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換算 之兌換差額	1,177,499	-	1,177,499	-	1,177,499
現金流量避險	77,192	(803,439)	(726,247)	-	(726,247)
本期其他綜合損益合計	\$1,254,169	\$(803,439)	\$450,730	\$-	\$450,730

西元二〇一四年一月一日至十二月三十一日其他綜合損益組成部分如下：

	單位：美元				
	當期產生	移轉至被避險項 目原始帳面金額	其他 綜合損益	所得稅利益 (費用)	稅後金額
不重分類至損益之項目：					
確定福利計畫之再衡量數	\$(15,507)	\$-	\$(15,507)	\$-	\$(15,507)
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換算 之兌換差額	99,631,751	-	99,631,751	-	99,631,751
現金流量避險	15,477,811	(11,631,140)	3,846,671	-	3,846,671
本期其他綜合損益合計	\$115,094,055	\$(11,631,140)	\$103,462,915	\$-	\$103,462,915

	單位：新台幣(千)				
	當期產生	移轉至被避險項 目原始帳面金額	其他 綜合損益	所得稅利益 (費用)	稅後金額
不重分類至損益之項目：					
確定福利計畫之再衡量數	\$(491)	\$-	\$(491)	\$-	\$(491)
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換算 之兌換差額	4,417,103	-	4,417,103	-	4,417,103
現金流量避險	469,071	(277,302)	191,769	-	191,769
本期其他綜合損益合計	\$4,885,683	\$(277,302)	\$4,608,381	\$-	\$4,608,381

18. 所得稅費用

- (1) 於西元二〇一五年度及二〇一四年度，本合併公司之所得稅費用皆源自惠航公司及慧洋國際公司，其餘子公司依當地政府機關規定皆無應負之稅負義務。
- (2) 惠航公司及慧洋國際公司依當地政府相關稅賦規定計算之於西元二〇一五年度及二〇一四年度所得稅費用(利益)主要組成如下：

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

	2015年度		2014年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
當期所得稅費用	\$2,090	\$66	\$-	\$-
遞延所得稅(費用)利益	13,486	428	17,614	534
所得稅費用	\$15,576	\$494	\$17,614	\$534

西元二〇一五年度及二〇一四年度之營利事業所得稅法定稅率均為17%，並依「所得稅基本稅額條」例計算基本稅額。

	2015年度		2014年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
按相關國家適用之國內稅率計算之稅額	\$6,411	\$203	\$(15,604)	\$(473)
免稅收益及報稅上不可減除費用之所得稅影響數	13,827	439	15,732	477
遞延所得稅資產/負債之所得稅影響數	(5,555)	(176)	16,551	502
其他所得稅調整	893	28	935	28
認列於損益之所得稅費用合計	\$15,576	\$494	\$17,614	\$534

遞延所得稅資產(負債)：

A. 未認列遞延所得稅資產

本合併公司未認列為遞延所得稅資產之項目如下：

	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
可減除暫時性差異				
課稅損失	\$109,930	\$3,608	\$146,781	\$4,646

課稅損失係依所得稅法規定，經稅捐稽徵機關核定之前十年度虧損得自當年度之純益扣除，再行核課所得稅。

截至西元二〇一五年十二月三十一日止，本合併公司尚未認列為遞延所得稅資產之課稅損失，其扣除期限如下：

發生年度	尚未使用餘額	最後可抵減年度
西元二〇一四年度	\$109,930	西元二〇二四年度

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

B. 已認列之遞延所得稅資產(負債)

西元二〇一五年度及二〇一四年度遞延所得稅資產及負債之變動如下：

	確定福利計畫		其他		合計	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
遞延所得稅資產(負債)：						
西元 2015 年 1 月 1 日餘額	\$40,397	\$1,278	\$(6,294)	\$(199)	\$34,103	\$1,079
借記(貸記)損益表	2,478	79	(15,964)	(507)	(13,486)	(428)
匯率影響數	(1,528)	-	753	-	(775)	-
西元 2015 年 12 月 31 日餘額	<u>\$41,347</u>	<u>\$1,357</u>	<u>\$(21,505)</u>	<u>\$(706)</u>	<u>\$19,842</u>	<u>\$651</u>
西元 2014 年 1 月 1 日餘額	\$40,438	\$1,205	\$13,686	\$408	\$54,124	\$1,613
借記(貸記)損益表	2,420	73	(20,034)	(607)	(17,614)	(534)
匯率影響數	(2,461)	-	54	-	(2,407)	-
西元 2014 年 12 月 31 日餘額	<u>\$40,397</u>	<u>\$1,278</u>	<u>\$(6,294)</u>	<u>\$(199)</u>	<u>\$34,103</u>	<u>\$1,079</u>

(3) 所得稅申報核定情形

截至西元二〇一五年十二月三十一日止，本合併公司之所得稅申報核定情形如下：

	所得稅申報核定情形
慧洋國際企業股份有限公司	核定至西元二〇一三年
惠航船舶管理股份有限公司	核定至西元二〇一三年

19. 每股盈餘

基本每股盈餘金額之計算，係以當期歸屬於母公司普通股持有人之淨利除以當期流通在外之普通股加權平均股數。

稀釋每股盈餘金額之計算，係以當期歸屬於母公司普通股持有人之淨利(經調整轉換公司債之利息後)除以當期流通在外之普通股加權平均股數加上所有具稀釋作用之潛在普通股轉換為普通股時將發行之加權平均普通股股數。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

	2015年度		2014年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
基本每股盈餘				
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利	\$70,720,929	\$2,244,612	\$58,293,959	\$1,766,657
普通股加權平均流通在外股數(美元：股/ 新台幣：千股)	495,580,891	495,581	464,218,834	464,219
	\$0.14	\$4.53	\$0.13	\$3.81
稀釋每股盈餘				
歸屬於本公司之本期淨利	\$70,720,929	\$2,244,612	\$58,293,959	\$1,766,657
可轉換公司債之稅後利息費用	3,354,684	106,455	2,455,072	74,399
可轉換公司債未實現兌換損益	31,331	-	(697,256)	-
可轉換公司債遞延發行成本攤提	339,069	10,762	226,488	6,864
可轉換公司債轉換權稅後評價損益	1,099,984	34,594	(741,989)	(20,297)
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利(調整稀釋性潛在普通股影響數後)	\$75,545,997	\$2,396,423	\$59,536,274	\$1,827,623
普通股加權平均流通在外股數(美元：股/ 新台幣：千股)	495,580,891	495,581	464,218,834	464,219
可轉換公司債轉換之影響	94,792,762	94,793	61,213,884	61,214
普通股加權平均流通在外股數(調整稀釋性潛在普通股影響數後)	590,373,653	590,374	525,432,718	525,433
	\$0.13	\$4.06	\$0.11	\$3.48

於報導期間後至財務報表通過發布前，並無任何重大改變期末流通在外普通股或潛在普通股股數之其他交易。

七、關係人交易

1. 母公司與最終控制者

本公司為合併公司之最終控制者。

2. 與關係人之間之重大交易事項

(1) 船舶租金支出

於西元二〇一五年度及二〇一四年度，本合併公司向關係人租借船舶之情形如下：

項目	2015年度		2014年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
其他關係人	\$2,482,702	\$78,798	\$2,664,124	\$80,739

本合併公司向其他關係人租借船舶之運價係參考當時市場行情及考量本合併公司必要成本等後決定。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(2) 勞務收受

於西元二〇一五年度及二〇一四年度，本合併公司收受(提供)關係人勞務服務之情形如下：

關係人名稱	項目	2015年度		2014年度	
		美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
其他關係人	船舶代管等收入	\$(2,971,425)	\$(94,310)	\$(2,977,925)	\$(90,249)
"	佣金支出	1,369,190	43,457	919,912	27,879
"	佣金及各項船務代理費等	1,537,428	48,796	1,390,531	42,141
"	差旅費、交際費等	262,013	8,316	305,035	9,244
"	交際費、雜費	72,348	2,296	48,552	1,471
"	管理顧問收入	(3,466)	(110)	(7,165)	(217)
"	其他費用	18,000	571	20,565	623
"	佣金收入	(24,827)	(788)	(30,450)	(923)
"	港費、代理費、差旅費	31,739	1,007	61,597	1,867
"	業外其他損失	-	-	200,000	6,061
"	售票收入及其他收入	(231,342)	(7,343)	-	-

(3) 債權債務情形

於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日，本合併公司因船舶營運相關業務而與關係人往來之情形如下：

關係人名稱	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
其他流動資產/其他應收款				
其他關係人	\$492,936	\$16,181	\$6,333	\$200

關係人名稱	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
應付費用				
其他關係人	\$33,566	\$1,102	\$43,165	\$1,367
主要管理階層	-	-	14,622	463
合計	\$33,566	\$1,102	\$57,787	\$1,830

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

關係人名稱	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
應收帳款				
其他關係人	\$176,125	\$5,781	-	-

關係人名稱	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
應付帳款				
其他關係人	\$29,990	\$984	-	-

(4) 資金融通情形

本合併公司向其他關係人融通資金明細如下(帳列長期應付款－關係人)：

關係人名稱	2015年度		最高餘額		期末餘額	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
其他關係人	\$78,679,122	\$2,582,643	\$78,521,491	\$2,577,468		

關係人名稱	2014年度		最高餘額		期末餘額	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
其他關係人	\$72,930,889	\$2,308,263	\$71,568,666	\$2,265,148		

關係人名稱	2015年度		2014年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
其他關係人	\$1,627,451	\$51,653	\$1,229,395	\$37,258

前述資金融通自西元二〇一一年十月二十四日起，按一個月Libor加計2%計息。

(5) 租賃契約

本合併公司於西元二〇一五年度及二〇一四年度與其他關係人及主要管理階層之承租情形如下：

	2015年度		2014年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
主要管理階層	\$174,978	\$5,554	\$183,251	\$5,554
其他關係人	139,638	4,432	146,242	4,432
合計	\$314,616	\$9,986	\$329,493	\$9,986

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

上列租賃皆按月付款，且未約定保證金，租賃條件依雙方議定。

(6) 背書保證

於西元二〇一五年及二〇一四年十二月三十一日本合併公司向金融機構辦理融資借款而由主要管理階層-藍俊昇提供定存分別約為32,232,000元及33,889,000元為擔保。

(7) 其他

於西元二〇一五年七月十六日，本合併公司向其他關係人承購百麗輪，該船舶合約總價為新台幣80,000,000元，截至西元二〇一五年十二月三十一日止已全數付清。

3. 主要管理階層人員交易

於西元二〇一五年度及二〇一四年度，本合併公司給付董事、總經理及副總經理等主要管理階層酬薪總額之相關資訊如下：

	2015年度		2014年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
薪資	\$758,758	\$24,081	\$766,389	\$23,225
退職福利金	7,802	248	10,240	310
離職福利	-	-	73,649	2,232
	<u>\$766,560</u>	<u>\$24,329</u>	<u>\$850,278</u>	<u>\$25,767</u>

八、質押之資產

本合併公司提供質押擔保之資產帳面價值明細如下：

資產名稱	質押擔保	2015.12.31	2014.12.31
不動產、廠房及設備	銀行借款	\$2,301,306,000	\$2,060,565,000
持有至到期日金融資產	銀行借款	3,577,592	6,924,668
其他金融資產	銀行借款	23,819,537	21,155,325
		<u>\$2,328,703,129</u>	<u>\$2,088,644,993</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

1. 於西元二〇一五年十二月三十一日及二〇一四年十二月三十一日，本合併公司已分別簽訂28艘及36艘船舶之購建合約，合約總價分別約為日圓0元、美元770,220,000元及日圓7,606,600,000元、美元931,322,000元。截至西元二〇一五年十二月三十一日及二〇一四年十二月三十一日止，本合併公司已針對前述之購建合約分別支付日圓0元、美元104,295,500及日圓1,854,340,000元、美元135,349,500元，剩餘款項將分別於安放龍骨、下水、交船時支付。於西元二〇一五年十二月三十一日及二〇一四年十二月三十一日，前述合約中分別計有日圓0元、美元56,250,000元及日圓7,606,600,000元、美元165,052,000元之船舶購建合約業已提供並辦妥融資事宜。本合併公司預計將於西元二〇一八年十二月前如數分期付清。截至西元二〇一五年十二月三十一日止，本合併公司預計未來年度之交船情形如下：

預計交船年度	合約總價		合計	船舶數量
	日幣(千)	美元(千)	新台幣(千)	
2016	¥-	\$263,310	\$8,643,151	10
2017	-	362,310	11,892,826	12
2018	-	144,600	4,746,495	6
合計	¥-	\$770,220	\$25,282,472	28

2. 截至西元二〇一五年十二月三十一日止，本合併公司已簽訂2艘未交船船舶處分合約，合約總價為52,500,000美元，另已依約收取之價款10,500,000美元。
3. 本合併公司於西元二〇一五年三月十九日業經董事會決議通過，因SBI Merengue Shipping Company Limited原本向本合併公司所購買之Tsuneishi SS179船舶，經與本合併公司協商解約不購買，因而對方支付違約金美元5,550,000元，於西元二〇一五年四月十日已收到違約金款項，並扣除佣金美元390,000元，餘款帳列其他收入。

4. 為他人背書保證

2015.12.31 背書保證者公司名稱	被背書保證對象		期末背書保證餘額	背書保證期間	背書保證用途
	公司名稱	關係			
慧洋海運(開曼)股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	母子公司	US\$2,250,000 JPY -	2013.09~ 2017.07	營運週轉資金
Wisdom Marine Lines S.A.	其下所屬共 86 家子公司	子公司	US\$ 469,750,086 JPY 95,909,828,748	2005.12~ 2030.04	船舶融資
慧洋海運(開曼)股份有限公司	其下所屬共 75 家孫公司	孫公司	US\$ 459,300,462 JPY 94,547,202,029	2009.05~ 2030.04	船舶融資及營運週轉資金

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

2014.12.31 背書保證者公司名稱	被背書保證對象		期末背書保證餘額	背書保證期間	背書保證用途
	公司名稱	關係			
慧洋海運(開曼)股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	母子公司	US\$5,146,000 JPY -	2013.09~ 2015.09	營運週轉資金及 金融商品額度
Wisdom Marine Lines S.A.	其下所屬共 87 家子公司	子公司	US\$ 529,950,384 JPY 91,686,537,383	2005.12~ 2025.10	船舶融資
慧洋海運(開曼)股份有限公司	其下所屬共 73 家孫公司	孫公司	US\$ 492,225,532 JPY 88,438,789,883	2009.05~ 2026.06	船舶融資及營運 週轉資金

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項

本集團為計畫興建集團總部大樓，擬與百世多麗股份有限公司和藍俊昇先生共同設立「百世多麗投資開發股份有限公司」，其資本額為新台幣10億元，本公司持有40%股權，擬出資額為新台幣4億元。

十二、其 他

1. 金融工具之種類

金融資產

	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
透過損益按公允價值衡量之金融資產：				
持有供交易金融資產	\$1,463,009	\$48,023	\$2,009,690	\$63,607
持有至到期日之金融資產	3,577,592	117,435	6,924,668	219,166
放款及應收款：				
現金及約當現金(不含庫存現金)	58,242,893	1,911,823	15,385,018	486,936
應收帳款及其他應收款(含關係人)	6,100,892	200,262	6,115,234	193,547
應收租賃款	4,223,891	138,649	20,757,163	656,964
小 計	68,567,676	2,250,734	42,257,415	1,337,447
避險之衍生金融資產	9,829,689	322,659	29,828,372	944,068
其他金融資產	30,566,229	1,003,336	23,747,180	751,598
合 計	\$114,004,195	\$3,742,187	\$104,767,325	\$3,315,886

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

金融負債

	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
攤銷後成本衡量之金融負債：				
短期借款	\$26,055,662	\$855,277	\$28,418,709	\$899,452
應付帳款(含關係人)	3,273,245	107,444	2,919,849	92,413
應付公司債(含一年內到期)	85,159,074	2,795,347	55,564,999	1,758,632
長期借款(含一年內到期)	1,358,107,894	44,579,892	1,260,249,266	39,886,889
長期應付款(含關係人)	103,814,491	3,407,711	105,799,916	3,348,567
應付租賃款(含一年內到期)	41,379,501	1,358,282	16,542,824	523,581
小計	1,617,789,867	53,103,953	1,469,495,563	46,509,534
透過損益按公允價值衡量之金融負債：				
持有供交易金融負債	8,819	289	-	-
嵌入式衍生工具－賣回權	1,394,446	45,773	953,857	30,190
合計	\$1,619,193,132	\$53,150,015	\$1,470,449,420	\$46,539,724

2. 財務風險管理目的與政策

本合併公司財務風險管理目標主要為管理營運活動相關之市場風險、信用風險及流動性風險，本合併公司依集團之政策及風險偏好，進行前述風險之辨認、衡量及管理。

本合併公司對於前述財務風險管理已依相關規範建立適當之政策、程序及內部控制，重要財務活動須經董事會及審計委員會依相關規範及內部控制制度進行覆核。於財務管理活動執行期間，本合併公司須確實遵循所訂定之財務風險管理之相關規定。

3. 市場風險

本合併公司之市場風險係金融工具因市場價格變動，導致其公允價值或現金流量波動之風險，市場風險主要包括匯率風險、利率風險及其他價格風險(例如權益工具)。

實務上極少發生單一風險變數單獨變動之情況，且各風險變數之變動通常具關聯性，惟以下各風險之敏感度分析並未考慮相關風險變數之交互影響。

匯率風險

除本合併公司之各功能性貨幣外，本合併公司暴露於外幣交易及借款所產生之匯率風險。本合併公司主要使用美元及日圓貸款。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

本合併公司匯率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之主要外幣貨幣性項目，其相關之外幣升值/貶值對本合併公司損益及權益之影響。本合併公司之匯率風險主要受日圓貨幣匯率波動影響，敏感度分析資訊如下：

當美金兌日圓升值/貶值10%時，對本合併公司於西元二〇一五及二〇一四年度之損益將分別減少/增加4,611,075元及5,984,447元；權益將分別減少/增加3,852,519元及13,796,844元。

利率風險

本合併公司管理利率風險之政策係確保於出現重大利率變動時，不會承受過高風險及確保利率大致固定。本合併公司並無依公允價值變動列入損益之任何固定利息財務負債，且亦無使用衍生性金融工具對沖其債務責任。

有關利率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之利率暴險項目，包括浮動利率投資、浮動利率借款及利率交換合約，並假設持有一個會計年度，當利率上升/下降0.25%，對本合併公司於西元二〇一五年度及西元二〇一四年度之損益將分別減少/增加3,823,394元及3,527,527元。

權益價格風險

本合併公司持有所發行之海外可轉換公司債中之轉換權，其公允價值會因該等投資標的未來價值之不確定性而受影響。其所發行之海外可轉換公司債之轉換權則因不符合權益要素之定義而屬透過損益按公允價值衡量之金融負債。其他權益工具或與權益工具連結之衍生工具之公允價值層級屬第三等級者，敏感度分析資訊請詳附註十二、8。

4. 信用風險管理

(1) 本合併公司可能承受信用風險之金融資產主係現金及約當現金、應收帳款及應收租賃款等。本合併公司之現金均存放於大型銀行機構、應收帳款以減除備抵呆帳後之淨額列示。另，因行業特性多採預收租金制，且本合併公司透過個別客戶之信用評等及限制其整體風險來進行風險管理，並針對個別客戶認列減損損失，故應收帳款及應收租賃款之信用風險不大，本合併公司尚無須承擔重大之信用集中風險。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(2) 信用風險之暴險

金融資產之帳面價值代表最大信用暴險金額。報導日最大信用暴險金額為：

	帳 面 價 值			
	2015.12.31		2014.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
現金及約當現金(不含庫存現金)	\$58,242,893	\$1,911,823	\$15,385,018	\$486,936
透過損益按公允價值衡量之金融資產	1,463,009	48,023	2,009,690	63,607
應收帳款及其他應收款(含關係人)	6,100,892	200,262	6,115,234	193,547
應收租賃款	4,223,891	138,649	20,757,163	656,964
持有至到期日之金融資產	3,577,592	117,435	6,924,668	219,166
避險之衍生金融資產	9,829,689	322,659	29,828,372	944,068
其他金融資產	30,566,229	1,003,336	23,747,180	751,598
	<u>\$114,004,195</u>	<u>\$3,742,187</u>	<u>\$104,767,325</u>	<u>\$3,315,886</u>

5. 流動性風險管理

本合併公司藉由現金及約當現金、銀行借款、轉換公司債及融資租賃等合約以維持財務彈性。下表為金融負債之合約到期日，包含估計利息但不包含淨額協議之影響。

	2015.12.31					
	帳面金額	合約現金流量	1 年	2 年	3-5 年	超過 5 年
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
非衍生性金融負債						
短期借款	\$26,055,662	\$26,520,292	\$26,520,292	\$-	\$-	\$-
應付帳款(含關係人)	3,273,245	3,273,245	3,273,245	-	-	-
應付公司債	85,159,074	98,178,565	-	84,094,915	14,083,650	-
長期借款	1,358,107,894	1,457,724,250	177,797,468	178,763,758	601,737,468	499,425,556
長期應付款項	25,293,000	26,254,138	4,310,524	4,991,144	8,952,470	8,000,000
長期應付款項－關係人	78,521,491	84,909,028	2,145,932	2,145,932	80,617,164	-
應付租賃款	41,379,501	44,318,598	4,410,545	14,330,908	5,580,745	19,996,400
	<u>\$1,617,789,867</u>	<u>\$1,741,178,116</u>	<u>\$218,458,006</u>	<u>\$284,326,657</u>	<u>\$710,971,497</u>	<u>\$527,421,956</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

2015.12.31						
帳面金額	合約現金流量	1 年	2 年	3-5 年	超過 5 年	
新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)
非衍生性金融負債						
短期借款	\$855,277	\$870,529	\$870,529	\$-	\$-	\$-
應付帳款(含關係人)	107,444	107,444	107,444	-	-	-
應付公司債	2,795,347	3,222,711	-	2,760,416	462,295	-
長期借款	44,579,892	47,849,799	5,836,202	5,867,920	19,752,032	16,393,645
長期應付款項	830,243	861,792	141,493	163,834	293,865	262,600
長期應付款項－關係人	2,577,468	2,787,139	70,440	70,440	2,646,259	-
應付租賃款	1,358,282	1,454,758	144,776	470,412	183,188	656,382
	<u>\$53,103,953</u>	<u>\$57,154,172</u>	<u>\$7,170,884</u>	<u>\$9,333,022</u>	<u>\$23,337,639</u>	<u>\$17,312,627</u>
2014.12.31						
帳面金額	合約現金流量	1 年	2 年	3-5 年	超過 5 年	
美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
非衍生性金融負債						
短期借款	\$28,418,709	\$28,857,082	\$28,857,082	\$-	\$-	\$-
應付帳款(含關係人)	2,919,849	2,919,849	2,919,849	-	-	-
應付公司債	55,564,999	62,718,901	54,371,350	-	8,347,551	-
長期借款	1,260,249,266	1,354,780,991	156,687,663	147,116,515	460,566,785	590,410,028
長期應付款項	34,231,250	36,093,761	9,444,541	4,211,183	14,264,537	8,173,500
長期應付款項－關係人	71,568,666	76,890,324	1,545,282	25,399,439	49,945,603	-
應付租賃款	16,542,824	17,736,582	2,621,447	2,566,287	12,548,848	-
	<u>\$1,469,495,563</u>	<u>\$1,579,997,490</u>	<u>\$256,447,214</u>	<u>\$179,293,424</u>	<u>\$545,673,324</u>	<u>\$598,583,528</u>
新台幣(千)						
帳面金額	合約現金流量	1 年	2 年	3-5 年	超過 5 年	
新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)
非衍生性金融負債						
短期借款	\$899,452	\$913,327	\$913,327	\$-	\$-	\$-
應付帳款(含關係人)	92,413	92,413	92,413	-	-	-
應付公司債	1,758,632	1,985,053	1,720,853	-	264,200	-
長期借款	39,886,889	42,878,818	4,959,165	4,656,238	14,576,939	18,686,477
長期應付款項	1,083,419	1,142,368	298,920	133,284	451,473	258,691
長期應付款項－關係人	2,265,148	2,433,579	48,908	803,892	1,580,778	-
應付租賃款	523,581	561,363	82,969	81,223	397,171	-
	<u>\$46,509,534</u>	<u>\$50,006,921</u>	<u>\$8,116,555</u>	<u>\$5,674,637</u>	<u>\$17,270,561</u>	<u>\$18,945,168</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

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

6. 金融工具之公允價值

(1) 公允價值所採用之評價技術及假設

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售資產所能收取或移轉負債所需支付之價格。本合併公司衡量或揭露金融資產及金融負債公允價值所使用之方法及假設如下：

- A. 現金及約當現金、應收款項、持有至到期日之金融資產、應付款項及其他流動負債之帳面金額為公允價值之合理近似值，主要係因此類工具之到期期間短。
- B. 無活絡市場報價之債務類工具投資、銀行借款、應付公司債及其他非流動負債，公允價值係以交易對手報價或評價技術決定，評價技術係以現金流量折現分析為基礎決定，其利率及折現率等假設主要係參考類似工具相關資訊(例如櫃買中心參考殖利率曲線、Reuters商業本票利率平均報價及信用風險等資訊)。
- C. 無活絡市場報價之衍生金融工具，其中屬非選擇權衍生金融工具，係採用交易對手報價或存續期間適用之殖利率曲線以現金流量折現分析計算公允價值；屬選擇權衍生金融工具，則採用交易對手報價、適當之選擇權定價模式(例如二元樹可轉債評價模型)或其他評價方法(例如，Monte Carlo Simulation)計算公允價值。

(2) 以攤銷後成本衡量金融工具之公允價值

本合併公司以攤銷後成本衡量之金融資產(包括持有至到期日投資、放款及應收款)及金融負債之帳面金額趨近於公允價值。

(3) 金融工具公允價值層級相關資訊

本合併公司金融工具公允價值層級資訊請詳附註十二、8。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

7. 衍生金融工具

本合併公司截至西元二〇一五年十二月三十一日及西元二〇一四年十二月三十一日止，持有未符合避險會計且尚未到期之衍生金融工具(包括遠期外匯合約及嵌入式衍生金融工具)相關資訊如下：

遠期外匯合約

遠期外匯合約係為管理部分交易之暴險部位，但未指定為避險工具。遠期外匯合約資訊請詳附註六.2。

嵌入式衍生金融工具

本合併公司因發行轉換公司債而辨認出之嵌入式衍生金融工具，業已與主契約分離，並以透過損益按公允價值衡量之方式處理，有關此交易之合約資訊請詳附註六.10。

前述之衍生金融工具交易對象係國內外知名銀行，其信用良好，故信用風險不高。

對於遠期外匯合約交易，主要係規避淨資產或淨負債之匯率變動風險，到期時有相對之現金流入或流出，且公司之營運資金亦足以支應，不致有重大之現金流量風險。

8. 公允價值層級

(1) 公允價值層級定義

以公允價值衡量或揭露之所有資產及負債，係按對整體公允價值衡量具重要性之最低等級輸入值，歸類其所屬公允價值層級。各等級輸入值如下：

第一等級：於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價(未經調整)。

第二等級：資產或負債直接或間接之可觀察輸入值，但包括於第一等級之報價者除外。

第三等級：資產或負債之不可觀察輸入值。

對以重複性基礎認列於財務報表之資產及負債，於每一報導期間結束日重評估其分類，以決定是否發生公允價值層級之各等級間之移轉。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(2) 公允價值衡量之層級資訊

本合併公司未有非重複性按公允價值衡量之資產，重複性資產及負債之公允價值層級資訊列示如下：

	第一級		第二級		第三級		合計	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
2015年12月31日								
衍生金融資產	\$-	\$-	\$9,829,689	\$322,659	\$-	\$-	\$9,829,689	\$322,659
透過損益按公允價值 衡量之金融資產	\$-	\$-	\$1,463,009	\$48,023	\$-	\$-	\$1,463,009	\$48,023
透過損益按公允價值 衡量之金融負債	\$-	\$-	\$8,819	\$289	\$1,394,446	\$45,773	\$1,403,265	\$46,062
2014年12月31日								
衍生金融資產	\$-	\$-	\$29,828,372	\$944,068	\$-	\$-	\$29,828,372	\$944,068
透過損益按公允價值 衡量之金融資產	\$-	\$-	\$2,009,690	\$63,607	\$-	\$-	\$2,009,690	\$63,607
透過損益按公允價值 衡量之金融負債	\$-	\$-	\$-	\$-	\$953,857	\$30,190	\$953,857	\$30,190

公允價值層級第一等級與第二等級間之移轉

於西元二〇一五及西元二〇一四年度，本合併公司重複性公允價值衡量之資產及負債，並無公允價值層級第一等級與第二等級間之移轉。

重複性公允價值層級第三等級之變動明細

	負債
	透過損益按公允價值衡量
	衍生工具
2014年12月31日	
2015年度認列總利益(損失)：	\$953,857
認列於損益	1,099,984
2015年度取得/發行	800,000
2015年度處分/清償	(1,459,395)
轉入(轉出)第三等級	-
2015年12月31日	\$1,394,446

上述認列於損益之總利益(損失)中，與截至西元二〇一五年十二月三十一日持有之衍生性工具相關之評價(損)益為(489,944)元。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

公允價值層級第三等級之重大不可觀察輸入值資訊

本合併公司公允價值層級第三等級之重複性公允價值衡量之資產，用於公允價值衡量之重大不可觀察輸入值如下表所列示：

西元二〇一五年十二月三十一日：

	評價技術	重大不可觀察輸入值	量化資訊	輸入值與公允價值關係	輸入值與公允價值關係之敏感度分析價值關係
金融負債：					
透過損益按公允價值衡量					
嵌入式衍生金融工具- 西元二〇一五年度海外第二 次無擔保可轉換公司債	選擇權定價 模式	波動率	13.15%	波動率越高，公允價值估計數越高	當波動率上升5%，對本合併公司利益將增加329,040元； 當波動率下降5%，對本合併公司利益將減少709,120元

西元二〇一四年十二月三十一日：

	評價技術	重大不可觀察輸入值	量化資訊	輸入值與公允價值關係	輸入值與公允價值關係之敏感度分析價值關係
金融負債：					
透過損益按公允價值衡量					
嵌入式衍生金融工具- 西元二〇一三年度海外第一 次無擔保可轉換公司債	選擇權定價 模式	波動率	11.34%	波動率越高，公允價值估計數越高	當波動率上升5%，對本合併公司利益將減少32,918元； 當波動率下降5%，對本合併公司利益將增加29,783元
嵌入式衍生金融工具- 西元二〇一二年度海外第一 次無擔保可轉換公司債	選擇權定價 模式	波動率	11.03%	波動率越高，公允價值估計數越高	當波動率上升5%，對本合併公司利益將減少210,192元； 當波動率下降5%，對本合併公司利益將增加152,545元

第三等級公允價值衡量之評價流程

藉外部評價公司來源資料使評價結果貼近市場狀態、確認資料來源係獨立、可靠、與其他資源一致以及代表可執行價格，並於每一報導日依據本合併公司會計政策須作重衡量或重評估之資產及負債之價值變動進行分析，以確保評價結果係屬合理。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

9. 具重大影響之外幣金融資產及負債資訊

各合併個體之主要功能性貨幣為美元或日圓，於財務報表日受匯率影響未來現金流量之資產及負債明細如下：

	2015.12.31			2014.12.31		
	外幣(註1)	匯率(註2)	美元	外幣(註1)	匯率(註2)	美元
<u>金融資產</u>						
<u>衍生性商品</u>						
賣日圓買美元	¥5,201,233,700	0.0083~0.0085	\$55,030,000	¥16,930,537,440	0.0084~0.0086	\$174,702,000
賣歐元買美元	-	-	-	€7,500,000	1.2171~1.2184	\$9,358,800
<u>金融負債</u>						
<u>貨幣性項目</u>						
美元借款	\$24,098,420	120.37	\$24,098,420	\$19,736,768	119.62	\$19,736,768
日圓借款	¥7,707,228,379	0.0083	\$64,029,479	¥7,502,734,924	0.0084	\$62,721,409

註1：該衍生性商品及貨幣性項目之外幣分別為遠匯合約金額及金融負債外幣帳面價值。

註2：該衍生性商品及貨幣性項目之匯率分別為遠期匯率及即期匯率。

本合併公司之於西元二〇一五年及二〇一四年一月一日至十二月三十一日之外幣兌換利益分別為3,815,817元及9,431,246元。

10. 資本管理

本合併公司資本管理政策係保障其繼續經營能力，根據營運、投資需要及市場情況變動做出合適調整，為保持或調整資本結構，本合併公司可能調整支付股東股息金額、發行新股份、調整資本支出計畫或出售資產以減少債務等方式平衡整體資本結構。本合併公司資本結構係由本合併公司之淨債務(即借款減除現金及約當現金)及權益(即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益項目)組成。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

11. 本合併公司各期間對照之資產負債表、綜合損益表項目採用證券發行人財務報告編製準則第三條所稱之會計原則編製差異情形：無。
12. 西元二〇一四年度合併財務報告為配合西元二〇一五年度合併財務報告之表達方式已適當重分類，該重分類對合併財務報表之表達無重大影響。
13. 船隊資訊

序號	船名	建造年度	載重噸位	船型
1	Amis Ace	2013	60,830	超級極限型船
2	Amis Brave	2013	61,467	超級極限型船
3	Amis Champion	2014	60,830	超級極限型船
4	Amis Dolphin	2015	60,830	超級極限型船
5	Amis Elegance	2015	55,404	超級極限型船
6	Amis Fortune	2015	55,468	超級極限型船
7	Amis Wisdom I	2010	61,611	超級極限型船
8	Amis Wisdom II	2010	61,611	超級極限型船
9	Amis Wisdom III	2011	61,527	超級極限型船
10	Amis Wisdom VI	2011	61,456	超級極限型船
11	Arikun	2007	8,763	小型輕便型
12	Atayal Ace	2013	16,805	小型輕便型
13	Atayal Brave	2012	16,805	小型輕便型
14	Atayal Mariner	2012	16,805	小型輕便型
15	Atayal Star	2012	16,805	小型輕便型
16	Babuza Wisdom	2009	18,600	小型輕便型
17	Beagle II	2007	17,224	小型輕便型
18	Beagle VI	2001	18,320	小型輕便型
19	Beagle VII	2007	16,822	小型輕便型
20	Bizen	2008	8,721	小型輕便型
21	Blue Horizon	2012	207,867	海岬型船
22	Bunun Ace	2013	37,744	輕便型船
23	Bunun Brave	2014	45,556	輕便型船
24	Bunun Champion	2014	45,556	輕便型船
25	Bunun Dynasty	2014	37,795	輕便型船
26	Bunun Elegance	2014	45,556	輕便型船
27	Bunun Fortune	2015	37,790	輕便型船

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

序號	船名	建造年度	載重噸位	船型
28	Bunun Glory	2015	37,046	輕便型船
29	Bunun Hero	2015	37,811	輕便型船
30	Bunun Wisdom	2012	38,168	輕便型船
31	Caribbean ID	1996	28,748	輕便型船
32	Clear Horizon	2012	207,947	海岬型船
33	Daiwan Ace	2014	34,358	輕便型船
34	Daiwan Brave	2014	34,358	輕便型船
35	Daiwan Champion	2015	34,393	輕便型船
36	Daiwan Dolphin	2015	34,393	輕便型船
37	Daiwan Elegance	2015	35,331	輕便型船
38	Daiwan Fortune	2015	34,893	輕便型船
39	Daiwan Glory	2015	35,531	輕便型船
40	Daiwan Wisdom	2010	31,967	輕便型船
41	Del Sol	1998	11,410	小型輕便型船
42	Dumun	2010	58,107	超級極限型船
43	Frontier Bonanza	2010	179,435	海岬型船
44	Genius Star I	2004	10,977	小型輕便型船
45	Genius Star II	2005	10,977	小型輕便型船
46	Genius Star III	2006	13,567	小型輕便型船
47	Genius Star IX	2009	12,005	小型輕便型船
48	Genius Star VII	2007	12,005	小型輕便型船
49	Genius Star VIII	2007	12,005	小型輕便型船
50	Genius Star X	2010	12,005	小型輕便型船
51	Genius Star XI	2012	13,663	小型輕便型船
52	Genius Star XII	2013	13,077	小型輕便型船
53	Global Faith	2010	28,050	輕便型船
54	Golden Kiku	2005	29,858	輕便型船
55	Guma	2010	58,107	超級極限型船
56	Hibiscus	2002	48,610	輕便型船
57	Hoanya Wisdom	2008	21,119	輕便型船
58	Itami	2009	20,140	輕便型船
59	Izumo	2007	20,150	輕便型船
60	Jasmine Ace	1997	8,704	小型輕便型船
61	Katagalan Wisdom	2012	98,697	巴拿馬極限型船

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

序號	船名	建造年度	載重噸位	船型
62	Katagalan Wisdom III	2012	98,697	巴拿馬極限型船
63	LBC Energy	2011	71,066	巴拿馬極限型船
64	Ligulao	2010	5,296	其他-汽車滾裝船
65	Magnate	2004	18,828	小型輕便型船
66	Mercy Wisdom	2003	12,764	小型輕便型船
67	Mimasaka	2010	14,062	小型輕便型船
68	Mino	2007	14,118	小型輕便型船
69	Naluhu	2010	58,107	超級極限型船
70	Ocean Victory	2011	28,386	輕便型船
71	Pacific Venus	2001	18,712	小型輕便型船
72	Paiwan Wisdom	2010	31,967	輕便型船
73	Papora Wisdom	2009	28,050	輕便型船
74	Pazeh Wisdom	2009	18,969	小型輕便型船
75	Pescadores	1999	198	其他-客輪
76	Poavosa Ace	2013	28,208	輕便型船
77	Poavosa Brave	2009	28,367	輕便型船
78	Poavosa Wisdom	2009	28,050	輕便型船
79	Poavosa Wisdom III	2011	28,232	輕便型船
80	Poavosa Wisdom VI	2011	28,050	輕便型船
81	Poavosa Wisdom VII	2012	28,208	輕便型船
82	Poavosa Wisdom VIII	2013	28,208	輕便型船
83	Sakizaya Ace	2013	74,936	巴拿馬極限型船
84	Sakizaya Brave	2013	74,940	巴拿馬極限型船
85	Sakizaya Champion	2014	78,080	巴拿馬極限型船
86	Sakizaya Diamond	2015	81,938	巴拿馬極限型船
87	Sakizaya Elegance	2015	81,600	巴拿馬極限型船
88	Sakizaya Wisdom	2011	76,457	巴拿馬極限型船
89	Scarlet Eagle	2014	81,700	巴拿馬極限型船
90	Scarlet Falcon	2014	82,260	巴拿馬極限型船
91	Scarlet Rosella	2015	82,235	巴拿馬極限型船
92	Siraya Wisdom	2007	21,119	輕便型船
93	Taikli	2011	13,139	小型輕便型船
94	Tao Ace	2013	25,037	輕便型船
95	Tao Brave	2011	25,065	輕便型船

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

序號	船名	建造年度	載重噸位	船型
96	Tao Mariner	2010	25,065	輕便型船
97	Tao Star	2010	25,065	輕便型船
98	Tao Treasure	2013	25,036	輕便型船
99	Taokas Wisdom	2008	31,943	輕便型船
100	Timu	2005	17,224	小型輕便型船
101	Unicorn Bravo	2007	8,759	小型輕便型船
102	Unicorn Dolphin	2000	7,528	小型輕便型船
103	Unicorn Logger	2008	8,700	小型輕便型船
104	Wisdom Grace	1998	18,193	其他-貨櫃船

十三、附註揭露事項

1. 重大交易事項相關資訊

西元二〇一五年一月一日至十二月三十一日本合併公司依金管證審字第10200546801號函之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

編號	項 目	附 表
1	資金貸與他人	附表一
2	為他人背書保證	附表二
3	期末持有有價證券情形	附表三
4	累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上	無
5	取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上者	無
6	處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上者	無
7	與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者	附表四
8	應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：	附表五
9	從事衍生性商品交易	註
10	母子公司間業務關係及重要交易往來情形	附表六

註：西元二〇一五年度從事衍生性商品交易資訊，請詳附註六.2及4。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

2. 轉投資事業相關資訊：

西元二〇一五年度本合併公司之轉投資事業資訊：詳附表七。

3. 大陸投資資訊：無。

十四、部門資訊

1. 一般資訊

本合併公司係經營單一產業，基於船舶運輸及管理橫跨全球之產業特性，營運部門資訊係按業務單位分類，並按業務性質經營結果、重要營運財產及本合併公司組織等特性揭示，經辨認本合併公司為單一應報導部門。

本合併公司董事會於分配部門資源及評估其績效時，係以其定期複核之內部管理報表為認定依據，即依各船舶公司之自行營運結果為依，其與合併綜合損益表及合併資產負債表顯示之結果未有顯著差異，爰不再另行揭露。

2. 地區別資訊

本合併公司地區別資訊如下，其中收入係依據客戶所在地理位置為基礎歸類，而非流動資產則依據資產註冊地歸類。

地 區 別	單位：美元	
	2015年度	2014年度
來自外部客戶收入：		
日本	\$91,279,656	\$95,946,859
新加坡	50,475,148	34,135,725
荷蘭	43,355,846	25,934,125
丹麥	31,275,341	31,100,483
香港	25,748,016	18,697,141
其他國家	104,819,514	93,033,415
	<u>\$346,953,521</u>	<u>\$298,847,748</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

地 區 別	2015.12.31	2014.12.31
非流動資產：		
巴拿馬	\$2,316,445,541	\$2,114,484,498
香港	114,149,596	117,708,534
臺灣	2,443,499	126,185
合計	\$2,433,038,636	\$2,232,319,217

註：非流動資產係不動產、廠房及設備及預付船舶款。

3. 主要客戶

本合併公司西元二〇一五年度及二〇一四年度與單一外部客戶之交易收入占總營業收入金額達10%以上之明細如下：

	2015年度	2014年度
A客戶：	\$43,355,846	\$25,934,125
B客戶：	\$35,668,931	\$37,289,129

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表一（資金貸與他人）
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

編號 (註1)	貸出資金之公司	貸與對象	是否為 關係人	往來 科目	本期最 高金額	期末 餘額	實際動 支金額	利率 區間	資金貸與 性質	業務往 來金額	有短期融通資金 必要之原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品 名稱 價值	對個別對象 資金貸與限額	資金貸與 總限額
1	慧洋國際企業股份有限公司	慧洋海運(開曼)股份有限公司	是	代收代付	8,000	8,000	820	3%	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	10,573	42,293
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Cosmic Wisdom S.A.	是	同業往來	394,440	393,900	296,950	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金(GDR)	-	-	84,183,241	84,183,241
3	Wisdom Marine Lines S.A.	Genius Star Carriers S.A.	是	同業往來	98,610	98,475	2,111	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
4	Wisdom Marine Lines S.A.	Magnate Maritime S.A.	是	同業往來	427,310	426,725	283,239	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
5	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Successor S.A.	是	同業往來	493,050	492,375	273,353	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
6	Wisdom Marine Lines S.A.	Mighty Maritime S.A.	是	同業往來	328,700	328,250	82,523	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
7	Wisdom Marine Lines S.A.	Mount Wisdom S.A.	是	同業往來	460,180	459,550	420,162	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
8	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Fortune S.A.	是	同業往來	197,220	196,950	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
9	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Logger S.A.	是	同業往來	262,960	262,600	23,948	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
10	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Bravo S.A.	是	同業往來	262,960	262,600	58,089	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
11	Wisdom Marine Lines S.A.	Arikun Wisdom S.A.	是	同業往來	115,045	114,888	53,475	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
12	Wisdom Marine Lines S.A.	Beagle Marine S.A.	是	同業往來	131,480	131,300	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
13	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Logistics S.A.	是	同業往來	378,005	377,488	303,865	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
14	Wisdom Marine Lines S.A.	Log Wisdom S.A.	是	同業往來	262,960	262,600	137,044	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
15	Wisdom Marine Lines S.A.	Taroko Maritime S.A.	是	同業往來	82,175	82,063	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
16	Wisdom Marine Lines S.A.	Taroko Wisdom S.A.	是	同業往來	328,700	328,250	255,900	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
17	Wisdom Marine Lines S.A.	GSX Maritime S.A.	是	同業往來	394,440	393,900	87,190	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
18	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Wisdom S.A.	是	同業往來	295,830	295,425	128,305	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
19	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Wisdom S.A.	是	同業往來	427,310	426,725	296,445	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
20	Wisdom Marine Lines S.A.	Paiwan Wisdom S.A.	是	同業往來	394,440	393,900	133,060	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
21	Wisdom Marine Lines S.A.	Saysiat Wisdom S.A.	是	同業往來	525,920	525,200	477,363	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
22	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Wisdom S.A.	是	同業往來	460,180	459,550	227,142	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
23	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Mariner S.A.	是	同業往來	525,920	525,200	386,773	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
24	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Brave S.A.	是	同業往來	378,005	377,488	290,422	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
25	Wisdom Marine Lines S.A.	Kavalan Wisdom S.A.	是	同業往來	723,140	722,150	237,646	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
26	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Wisdom S.A.	是	同業往來	1,232,625	1,230,938	566,660	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
27	Wisdom Marine Lines S.A.	Taiwoan Wisdom S.A.	是	同業往來	394,440	393,900	54,818	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
28	Wisdom Marine Lines S.A.	Trobian Wisdom S.A.	是	同業往來	328,700	328,250	176,153	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
29	Wisdom Marine Lines S.A.	Favoran Wisdom S.A.	是	同業往來	197,220	196,950	32,289	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
30	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Navigation S.A.	是	同業往來	361,570	361,075	245,829	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
31	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Marine S.A.	是	同業往來	262,960	262,600	170,072	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
32	Wisdom Marine Lines S.A.	Mimasaka Investment S.A.	是	同業往來	164,350	164,125	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
33	Wisdom Marine Lines S.A.	Triumph Wisdom S.A.	是	同業往來	378,005	377,488	176,672	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
34	Wisdom Marine Lines S.A.	Lloa Wisdom S.A.	是	同業往來	262,960	262,600	184,386	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
35	Wisdom Marine Lines S.A.	Sao Wisdom S.A.	是	同業往來	197,220	196,950	5,523	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
36	Wisdom Marine Lines S.A.	Guma Marine S.A.	是	同業往來	328,700	328,250	28,092	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
37	Wisdom Marine Lines S.A.	Dumun Marine S.A.	是	同業往來	230,090	229,775	4,987	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
38	Wisdom Marine Lines S.A.	Guma Navigation S.A.	是	同業往來	328,700	328,250	276,337	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
39	Wisdom Marine Lines S.A.	Dumun Navigation S.A.	是	同業往來	920,360	919,100	387,116	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
40	Wisdom Marine Lines S.A.	Ligulao Wisdom S.A.	是	同業往來	328,700	328,250	11,291	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
41	Wisdom Marine Lines S.A.	Adixi Wisdom S.A.	是	同業往來	394,440	393,900	247,378	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
42	Wisdom Marine Lines S.A.	Vayi Wisdom S.A.	是	同業往來	378,005	377,488	61,644	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
43	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Star S.A.	是	同業往來	328,700	328,250	304,769	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表一（資金貸與他人）
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

編號 (註1)	貸出資金之公司	貸與對象	是否為 關係人	往來 科目	本期最 高金額	期末 餘額	實際動 支金額	利率 區間	資金貸與 性質	業務往 來金額	有短期融通資金 必要之原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品 名稱 價值	對個別對象 資金貸與限額	資金貸與 總限額
44	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Marine S.A.	是	同業往來	295,830	295,425	209,350	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
45	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Star S.A.	是	同業往來	262,960	262,600	64,459	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
46	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Marine S.A.	是	同業往來	493,050	492,375	224,256	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
47	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Brave S.A.	是	同業往來	262,960	262,600	102,783	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
48	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Line S.A.	是	同業往來	410,875	410,313	243,740	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
49	Wisdom Marine Lines S.A.	GS Navigation S.A.	是	同業往來	164,350	164,125	115,694	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
50	Wisdom Marine Lines S.A.	GS Global S.A.	是	同業往來	312,265	311,838	136,580	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
51	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa International S.A.	是	同業往來	230,090	229,775	142,295	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
52	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Maritime S.A.	是	同業往來	328,700	328,250	192,727	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
53	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Navigation S.A.	是	同業往來	344,663	344,663	230,892	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
54	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Ace S.A.	是	同業往來	378,005	377,488	174,502	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
55	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Treasure S.A.	是	同業往來	378,005	377,488	152,898	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
56	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Marine S.A.	是	同業往來	394,440	393,900	215,105	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
57	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Navigation S.A.	是	同業往來	410,875	410,313	211,495	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
58	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Marine S.A.	是	同業往來	427,310	426,725	235,507	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
59	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Navigation S.A.	是	同業往來	361,570	361,075	206,386	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
60	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Star S.A.	是	同業往來	509,485	508,788	123,193	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
61	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis International S.A.	是	同業往來	525,920	525,200	78,138	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
62	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Line S.A.	是	同業往來	246,525	246,188	126,006	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
63	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Navigation S.A.	是	同業往來	476,615	475,963	249,194	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
64	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Carriers S.A.	是	同業往來	460,180	459,550	244,999	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
65	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Mariner S.A.	是	同業往來	493,050	492,375	163,455	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
66	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Navigation S.A.	是	同業往來	493,050	492,375	176,617	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
67	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Carriers S.A.	是	同業往來	525,920	525,200	140,161	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
68	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Fortune S.A.	是	同業往來	328,700	328,250	79,369	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
69	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Elegance S.A.	是	同業往來	295,830	295,425	200,693	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
70	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Star S.A.	是	同業往來	262,960	262,600	41,895	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
71	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Brave S.A.	是	同業往來	493,050	492,375	265,786	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
72	Wisdom Marine Lines S.A.	Harmony Success S.A. 40%	是	同業往來	98,610	98,475	52,969	Libor+2%	短期融通資金	-	營運週轉金及Repay Ship Loan(GDR)	-	-	84,183,241	84,183,241
73	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Champion S.A.	是	同業往來	493,050	492,375	255,689	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
74	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Dynasty S.A.	是	同業往來	361,570	361,075	326,816	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
75	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Elegance S.A.	是	同業往來	328,700	328,250	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
76	Wisdom Marine Lines S.A.	Genius Star Navigation S.A.	是	同業往來	164,350	164,125	-	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
77	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Champion S.A.	是	同業往來	279,395	279,013	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
78	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Dolphin S.A.	是	同業往來	279,395	279,013	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
79	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Elegance S.A.	是	同業往來	312,265	311,838	124,870	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
80	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Fortune S.A.	是	同業往來	312,265	311,838	125,985	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
81	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Glory S.A.	是	同業往來	312,265	311,838	105,864	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
82	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Diamond S.A.	是	同業往來	361,570	361,075	177,557	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
83	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Fortune S.A.	是	同業往來	361,570	361,075	144,714	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
84	Wisdom Marine Lines S.A.	Pazeh Wisdom S.A.	是	同業往來	164,350	164,125	28,828	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
85	Wisdom Marine Lines S.A.	Babuzza Wisdom S.A.	是	同業往來	98,610	98,475	29,694	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表一（資金貸與他人）
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

編號 (註1)	貸出資金之公司	貸與對象	是否為 關係人	往來 科目	本期最 高金額	期末 餘額	實際動 支金額	利率 區間	資金貸與 性質	業務往 來金額	有短期融通資金 必要之原因	提列備抵 呆帳金額	擔保品 名稱 價值	對個別對象 資金貸與限額	資金貸與 總限額
86	Beagle Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	是	同業往來	821,750	820,625	556,673	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
87	Genius Marine S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	是	同業往來	525,920	525,200	246,982	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
88	Wisdom Marine Lines S.A.	惠航船舶管理股份有限公司	是	應收帳款-關係人	98,610	98,475	69,455	3%	短期融通資金	-	購置船舶款	-	-	3,143,429	12,573,716
89	Wisdom Marine Lines S.A.	Fourseas Maritime S.A. Panama.	是	同業往來	138,054	137,865	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
90	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Fortune S.A.	是	同業往來	285,969	285,578	195,387	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
91	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Glory S.A.	是	同業往來	787,800	787,800	430,996	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
92	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Hero S.A.	是	同業往來	289,256	288,860	218,615	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
93	Wisdom Marine Lines S.A.	Siraya Wisdom S.A.	是	同業往來	197,220	196,950	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
94	Wisdom Marine Lines S.A.	Elite Steamship S.A.	是	同業往來	147,713	147,713	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
95	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Wisdom S.A.	是	同業往來	196,950	196,950	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241
96	Wisdom Marine Lines S.A.	Hoanya Wisdom S.A.	是	同業往來	164,125	164,125	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營運週轉金	-	-	84,183,241	84,183,241

- 註1：有短期融通資金之必要者：貸與總額不得超過貸與企業淨值之40%；對單一企業資金貸與之金額不得超過貸與企業淨值之10%。
- 註2：本公司直接及間接持有表決權股份百分之百之國外公司間，從事資金貸與，貸與總額及個別貸與金額以不超過本公司合併資產總額為限。
- 註3：本附表台幣金額涉及外幣者，係以公開資訊觀測站公告揭露期間最高匯率換算之。
- 註4：本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。（2015.12.31之美金即期匯率32.825）
- 註5：於編製合併財務季報表時，業已沖銷。

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表二（為他人背書保證）
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

編號 (註1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證之 限額(註3)	本期最高背 書保證餘額 (註4)	期末背書保 證餘額(註5)	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額(註3)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區背書 保證
		公司名稱	關係 (註2)										
0	本公司	Taroko Wisdom S.A.	3	14,726,260	-	-	-	-	0.00%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Guma Navigation S.A.	3	14,726,260	68,103	-	-	-	0.00%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Adixi Wisdom S.A.	3	14,726,260	75,600	-	-	-	0.00%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Cosmic Wisdom S.A.	3	14,726,260	114,428	61,607	61,607	-	0.21%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Wisdom Marine Lines S.A.	2	14,726,260	927,651	73,856	73,856	-	0.25%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Unicorn Bravo S.A.	3	14,726,260	82,901	82,901	82,901	-	0.28%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Winsome Wisdom S.A.	3	14,726,260	115,267	94,244	94,244	-	0.32%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Mercy Marine Line S.A.	3	14,726,260	121,716	99,657	99,657	-	0.34%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Elite Steamship S.A.	3	14,726,260	171,251	145,677	145,677	-	0.49%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Favoran Wisdom S.A.	3	14,726,260	168,940	156,435	156,435	-	0.53%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Siraya Wisdom S.A.	3	14,726,260	190,891	190,891	190,891	-	0.65%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Harmony Transport S.A.	3	14,726,260	220,500	202,202	202,202	-	0.69%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	GSX Maritime S.A.	3	14,726,260	242,988	227,535	227,535	-	0.77%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Taokas Navigation S.A.	3	14,726,260	279,756	244,329	244,329	-	0.83%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Atayal Star S.A.	3	14,726,260	300,092	274,882	274,882	-	0.93%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Taokas Marine S.A.	3	14,726,260	312,854	283,174	283,174	-	0.96%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Mimasaka Investment S.A.	3	14,726,260	300,146	286,858	286,858	-	0.97%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Atayal Brave S.A.	3	14,726,260	307,786	290,590	290,590	-	0.99%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Ligulao Wisdom S.A.	3	14,726,260	327,290	298,267	298,267	-	1.01%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Tao Mariner S.A.	3	14,726,260	399,761	364,311	364,311	-	1.24%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Unicorn Successor S.A.	3	14,726,260	397,632	367,507	367,507	-	1.25%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Tao Brave S.A.	3	14,726,260	410,469	375,241	375,241	-	1.27%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Taroko Maritime S.A.	3	14,726,260	405,212	377,231	377,231	-	1.28%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Dumun Marine S.A.	3	14,726,260	420,063	382,513	382,513	-	1.30%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Sao Wisdom S.A.	3	14,726,260	434,070	401,122	401,122	-	1.36%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	GS Global S.A.	3	14,726,260	436,997	407,501	407,501	-	1.38%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Guma Marine S.A.	3	14,726,260	438,463	412,600	412,600	-	1.40%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	GS Navigation S.A.	3	14,726,260	444,809	424,413	424,413	-	1.44%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Katagalan Star S.A.	3	14,726,260	452,813	430,828	430,828	-	1.46%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Atayal Wisdom S.A.	3	14,726,260	480,290	440,369	440,369	-	1.50%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Tao Ace S.A.	3	14,726,260	487,303	461,569	461,569	-	1.57%	176,715,120	Y	N	N

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表二（為他人背書保證）
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

編號 (註1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證之 限額(註3)	本期最高背 書保證餘額 (註4)	期末背書保 證餘額(註5)	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額(註3)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區背書 保證
		公司名稱	關係 (註2)										
0	本公司	Bunun Wisdom S.A.	3	14,726,260	504,711	465,296	465,296	-	1.58%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Unicorn Marine S.A.	3	14,726,260	536,382	467,986	467,986	-	1.59%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Tao Treasure S.A.	3	14,726,260	487,486	473,506	473,506	-	1.61%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Bunun Hero S.A.	3	14,726,260	483,189	473,911	473,911	-	1.61%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Infinite Wisdom S.A.	3	14,726,260	502,330	485,676	485,676	-	1.65%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Rukai Maritime S.A.	3	14,726,260	536,235	498,920	498,920	-	1.69%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Paiwan Wisdom S.A.	3	14,726,260	532,890	501,343	501,343	-	1.70%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Beagle Wisdom S.A.	3	14,726,260	506,619	504,497	467,402	-	1.71%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Champion S.A.	3	14,726,260	529,008	512,950	512,950	-	1.74%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Dolphin S.A.	3	14,726,260	529,008	512,950	512,950	-	1.74%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Fourseas Maritime S.A.	3	14,726,260	528,416	515,951	515,951	-	1.75%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Bunun Dynasty S.A.	3	14,726,260	559,913	541,613	541,613	-	1.84%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Bunun Fortune S.A.	3	14,726,260	586,032	559,561	559,561	-	1.90%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Amis Wisdom S.A.	3	14,726,260	590,296	567,430	567,430	-	1.93%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Makatao Wisdom S.A.	3	14,726,260	590,296	567,430	567,430	-	1.93%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Wisdom S.A.	3	14,726,260	627,271	569,757	569,757	-	1.93%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Poavosa Maritime S.A.	3	14,726,260	610,280	570,354	570,354	-	1.94%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Saysiat Wisdom S.A.	3	14,726,260	621,183	572,672	572,672	-	1.94%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Elegance S.A.	3	14,726,260	593,517	581,158	581,158	-	1.97%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Amis Elegance S.A.	3	14,726,260	598,508	584,695	584,695	-	1.99%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Fortune S.A.	3	14,726,260	605,079	592,705	592,705	-	2.01%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Atayal Mariner S.A.	3	14,726,260	637,561	595,770	595,770	-	2.02%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Amis Navigation S.A.	3	14,726,260	641,198	607,337	607,337	-	2.06%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Glory S.A.	3	14,726,260	664,808	611,943	611,943	-	2.08%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Bunun Elegance S.A.	3	14,726,260	642,600	619,408	619,408	-	2.10%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Marine S.A.	3	14,726,260	637,619	621,418	621,418	-	2.11%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Poavosa International S.A.	3	14,726,260	661,303	638,283	638,283	-	2.17%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Amis Fortune S.A.	3	14,726,260	652,903	639,147	639,147	-	2.17%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Bunun Marine S.A.	3	14,726,260	689,170	647,067	647,067	-	2.20%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Amis Carriers S.A.	3	14,726,260	696,067	657,177	657,177	-	2.23%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Navigation S.A.	3	14,726,260	696,156	680,819	680,819	-	2.31%	176,715,120	Y	N	N

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表二（為他人背書保證）
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

編號 (註1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證之 限額(註3)	本期最高背 書保證餘額 (註4)	期末背書保 證餘額(註5)	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額(註3)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區背書 保證
		公司名稱	關係 (註2)										
0	本公司	Yayi Wisdom S.A.	3	14,726,260	706,662	681,311	681,311	-	2.31%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Amis Star S.A.	3	14,726,260	748,092	706,295	706,295	-	2.40%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Triumph Wisdom S.A.	3	14,726,260	713,148	713,148	-	-	2.42%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Diamond S.A.	3	14,726,260	739,575	738,563	738,563	-	2.51%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Bunun Navigation S.A.	3	14,726,260	794,416	739,966	739,966	-	2.51%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Fortune S.A.	3	14,726,260	762,584	761,540	190,385	-	2.59%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Amis Mariner S.A.	3	14,726,260	766,775	763,562	763,562	-	2.59%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Katagalan Marine S.A.	3	14,726,260	790,965	764,412	764,412	-	2.60%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Line S.A.	3	14,726,260	836,550	801,587	801,587	-	2.72%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Amis International S.A.	3	14,726,260	914,187	863,111	863,111	-	2.93%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Katagalan Line S.A.	3	14,726,260	922,622	884,857	884,857	-	3.00%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Katagalan Carriers S.A.	3	14,726,260	987,882	919,853	919,853	-	3.12%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Katagalan Navigation S.A.	3	14,726,260	1,047,735	1,005,302	1,005,302	-	3.41%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Dumun Navigation S.A.	3	14,726,260	1,229,008	1,090,803	1,090,803	-	3.70%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Katagalan Wisdom S.A.	3	14,726,260	1,226,870	1,160,615	1,160,615	-	3.94%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Kavalan Wisdom S.A.	3	14,726,260	1,476,145	1,367,595	1,367,595	-	4.64%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Glory S.A.	3	14,726,260	1,680,975	1,673,933	887,442	-	5.68%	176,715,120	Y	N	N
0	本公司	Harmony Success S.A.	6	14,726,260	13,836	-	-	-	0.00%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Taroko Wisdom S.A.	2	14,726,260	-	-	-	-	0.00%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Guma Navigation S.A.	2	14,726,260	68,103	-	-	-	0.00%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Adixi Wisdom S.A.	2	14,726,260	75,600	-	-	-	0.00%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Cosmic Wisdom S.A.	2	14,726,260	114,428	61,607	61,607	-	0.21%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Bunun Wisdom S.A.	2	14,726,260	504,711	465,296	465,296	-	1.58%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Amis Carriers S.A.	2	14,726,260	696,067	657,177	657,177	-	2.23%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Amis Star S.A.	2	14,726,260	748,092	706,295	706,295	-	2.40%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Saysiat Wisdom S.A.	2	14,726,260	621,183	572,672	572,672	-	1.94%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Winsome Wisdom S.A.	2	14,726,260	115,267	94,244	94,244	-	0.32%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Mercy Marine Line S.A.	2	14,726,260	121,716	99,657	99,657	-	0.34%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Unicorn Logistic S.A.	2	14,726,260	156,762	141,814	141,814	-	0.48%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Elite Steamship S.A.	2	14,726,260	171,251	145,677	145,677	-	0.49%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Harmony Transport S.A.	2	14,726,260	220,500	202,202	202,202	-	0.69%	176,715,120	Y	N	N

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表二（為他人背書保證）
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

編號 (註1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證之 限額(註3)	本期最高背 書保證餘額 (註4)	期末背書保 證餘額(註5)	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額(註3)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區背書 保證
		公司名稱	關係 (註2)										
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Unicorn Bravo S.A.	2	14,726,260	92,643	82,901	82,901	-	0.28%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Unicorn Logger S.A.	2	14,726,260	107,872	94,559	94,559	-	0.32%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Sao Wisdom S.A.	2	14,726,260	434,070	401,122	401,122	-	1.36%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Kavalan Wisdom S.A.	2	14,726,260	1,476,145	1,367,595	1,367,595	-	4.64%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Bunun Brave S.A.	2	14,726,260	499,460	489,298	489,298	-	1.66%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Rukai Maritime S.A.	2	14,726,260	536,235	498,920	498,920	-	1.69%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Mighty Maritime S.A.	2	14,726,260	150,970	133,471	133,471	-	0.45%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Fourseas Maritime S.A.	2	14,726,260	528,416	515,951	515,951	-	1.75%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Euroasia Investment S.A.	2	14,726,260	168,510	147,651	147,651	-	0.50%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Daiwan Elegance S.A.	2	14,726,260	593,517	581,158	581,158	-	1.97%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Favoran Wisdom S.A.	2	14,726,260	168,940	156,435	156,435	-	0.53%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Daiwan Fortune S.A.	2	14,726,260	605,079	592,705	592,705	-	2.01%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Fraternity Ship Investment S.A.	2	14,726,260	176,977	158,916	158,916	-	0.54%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Bunun Elegance S.A.	2	14,726,260	642,600	619,408	619,408	-	2.10%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Sakizaya Marine S.A.	2	14,726,260	637,619	621,418	621,418	-	2.11%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Poavosa International S.A.	2	14,726,260	661,303	638,283	638,283	-	2.17%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Sakizaya Navigation S.A.	2	14,726,260	696,156	680,819	680,819	-	2.31%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Siraya Wisdom S.A.	2	14,726,260	229,429	190,891	190,891	-	0.65%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Sakizaya Diamond S.A.	2	14,726,260	739,575	738,563	738,563	-	2.51%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Sakizaya Fortune S.A.	2	14,726,260	762,584	761,540	190,385	-	2.59%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Katagalan Marine S.A.	2	14,726,260	790,965	764,412	764,412	-	2.60%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Log Wisdom S.A.	2	14,726,260	230,653	206,298	206,298	-	0.70%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Pazeh Wisdom S.A.	2	14,726,260	246,777	218,665	218,665	-	0.74%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Guma Marine S.A.	2	14,726,260	438,463	412,600	412,600	-	1.40%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	GSX Maritime S.A.	2	14,726,260	242,988	227,535	227,535	-	0.77%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Daiwan Glory S.A.	2	14,726,260	664,808	611,943	611,943	-	2.08%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Katagalan Line S.A.	2	14,726,260	922,622	884,857	884,857	-	3.00%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Makatao Wisdom S.A.	2	14,726,260	590,296	567,430	567,430	-	1.93%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	GS Global S.A.	2	14,726,260	436,997	407,501	407,501	-	1.38%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	GS Navigation S.A.	2	14,726,260	444,809	424,413	424,413	-	1.44%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Dumun Marine S.A.	2	14,726,260	420,063	382,513	382,513	-	1.30%	176,715,120	Y	N	N

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表二（為他人背書保證）
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

編號 (註1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證之 限額(註3)	本期最高背 書保證餘額 (註4)	期末背書保 證餘額(註5)	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額(註3)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區背書 保證
		公司名稱	關係 (註2)										
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Bunun Navigation S.A.	2	14,726,260	794,416	739,966	739,966	-	2.51%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Atayal Star S.A.	2	14,726,260	300,092	274,882	274,882	-	0.93%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Mimasaka Investment S.A.	2	14,726,260	300,146	286,858	286,858	-	0.97%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Atayal Brave S.A.	2	14,726,260	307,786	290,590	290,590	-	0.99%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Ligulao Wisdom S.A.	2	14,726,260	327,290	298,267	298,267	-	1.01%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Katagalan Carriers S.A.	2	14,726,260	987,882	919,853	919,853	-	3.12%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Tao Mariner S.A.	2	14,726,260	399,761	364,311	364,311	-	1.24%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Unicorn Successor S.A.	2	14,726,260	397,632	367,507	367,507	-	1.25%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Tao Brave S.A.	2	14,726,260	410,469	375,241	375,241	-	1.27%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Taroko Maritime S.A.	2	14,726,260	405,212	377,231	377,231	-	1.28%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Bunun Fortune S.A.	2	14,726,260	586,032	559,561	559,561	-	1.90%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Tao Ace S.A.	2	14,726,260	487,303	461,569	461,569	-	1.57%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Tao Treasure S.A.	2	14,726,260	487,486	473,506	473,506	-	1.61%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Infinite Wisdom S.A.	2	14,726,260	502,330	485,676	485,676	-	1.65%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Paiwan Wisdom S.A.	2	14,726,260	532,890	501,343	501,343	-	1.70%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Amis Fortune S.A.	2	14,726,260	652,903	639,147	639,147	-	2.17%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Amis Wisdom S.A.	2	14,726,260	590,296	567,430	567,430	-	1.93%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Sakizaya Wisdom S.A.	2	14,726,260	627,271	569,757	569,757	-	1.93%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Atayal Mariner S.A.	2	14,726,260	637,561	595,770	595,770	-	2.02%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Amis Navigation S.A.	2	14,726,260	641,198	607,337	607,337	-	2.06%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Vayi Wisdom S.A.	2	14,726,260	706,662	681,311	681,311	-	2.31%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Triumph Wisdom S.A.	2	14,726,260	713,148	713,148	-	-	2.42%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Amis Mariner S.A.	2	14,726,260	766,775	763,562	763,562	-	2.59%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Amis International S.A.	2	14,726,260	914,187	863,111	863,111	-	2.93%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Dumun Navigation S.A.	2	14,726,260	1,229,008	1,090,803	1,090,803	-	3.70%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Katagalan Wisdom S.A.	2	14,726,260	1,226,870	1,160,615	1,160,615	-	3.94%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Sakizaya Glory S.A.	2	14,726,260	1,680,975	1,673,933	887,442	-	5.68%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Atayal Wisdom S.A.	2	14,726,260	480,290	440,369	440,369	-	1.50%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Harmony Pescadores S.A.	2	14,726,260	351,959	321,150	321,150	-	1.09%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Taokas Marine S.A.	2	14,726,260	312,854	283,174	283,174	-	0.96%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Arikun Wisdom S.A.	2	14,726,260	88,836	74,611	74,611	-	0.25%	176,715,120	Y	N	N

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表二（為他人背書保證）

（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

編號 (註1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證之 限額(註3)	本期最高背 書保證餘額 (註4)	期末背書保 證餘額(註5)	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額(註3)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區背書 保證
		公司名稱	關係 (註2)										
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Babuza Wisdom S.A.	2	14,726,260	251,989	223,985	223,985	-	0.76%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Poavosa Wisdom S.A.	2	14,726,260	264,117	233,408	233,408	-	0.79%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Taokas Navigation S.A.	2	14,726,260	279,756	244,329	244,329	-	0.83%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Beagle Wisdom S.A.	2	14,726,260	119,267	89,271	89,271	-	0.30%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Bunun Champion S.A.	2	14,726,260	505,929	489,298	489,298	-	1.66%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Poavosa Navigation S.A.	2	14,726,260	459,900	442,481	442,481	-	1.50%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Poavosa Maritime S.A.	2	14,726,260	610,280	570,354	570,354	-	1.94%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Unicorn Marine S.A.	2	14,726,260	536,382	467,986	467,986	-	1.59%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Bunun Marine S.A.	2	14,726,260	689,170	647,067	647,067	-	2.20%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Hoanya Wisdom S.A.	2	14,726,260	250,125	216,548	216,548	-	0.74%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Taokas Wisdom S.A.	2	14,726,260	289,911	250,200	250,200	-	0.85%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Sakizaya Line S.A.	2	14,726,260	836,550	801,587	801,587	-	2.72%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Katagalan Navigation S.A.	2	14,726,260	1,047,735	1,005,302	1,005,302	-	3.41%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Papora Wisdom S.A.	2	14,726,260	393,604	344,418	344,418	-	1.17%	176,715,120	Y	N	N
1	WISDOM MARINE LINES S.A.	Harmony Success S.A.	6	14,726,260	13,836	-	-	-	0.00%	176,715,120	Y	N	N

註1： 0代表發行人。

註2： 背書保證者與被背書保證對象之關係：

- (1)有業務關係之公司。
- (2)直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司。
- (3)母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。
- (4)對公司直接或經由子公司間接持有普通股股權超過百分之五十之母公司。
- (5)基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。
- (6)因共同投資關係由各出資股東依其持股比率對其背書保證之公司。

註3： 本公司背書保證之總額不得超過公司合併淨值之600%。

本公司對單一企業背書保證之金額不得超過公司合併淨值之50%。但本公司對子公司背書保證額度不受上述比例之限制。

註4： 本附表台幣金額涉及外幣者，係以公開資訊觀測站公告揭露期間最高匯率換算之。

註5： 本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。（2015.12.31之美金即期匯率32.825）

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表三（期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分））
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

持有之公司	有價證券		與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末				備註
	種類	名稱			股數（單位）	帳面金額	持股比例	公允價值	
Wisdom Marine Lines S.A.	債券	Goldman Sachs(101)-USD 1佰萬(6M)	-	持有至到期日金融資產	-	32,834	-	-	
Wisdom Marine Lines S.A.	"	Morgan Stanley(100.2)-USD2佰萬(6M)	-	"	-	65,660	-	-	
Wisdom Marine Lines S.A.	"	BNP Paribas(100.4)-AUD78.8萬(semi-annually)	-	"	-	18,941	-	-	

註：本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。（2015.12.31之美金即期匯率32.825）

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表四（與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上）
（二〇一五年一月一日至十二月三十一日）

單位：新台幣千元

進(銷)貨之公司	交易對象名稱	關係	交易情形			交易條件與一般交易不同之情形及原		應收(付)票據、帳款		備註	
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額		佔總額應收(付)票據、帳款之比
慧洋國際企業股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	為本公司採權益法評價之被投資公司	銷貨	(188,092)	99.67%	雙方議定	-	-	1,641	98.97%	
Wisdom Marine Lines S.A.	慧洋國際企業股份有限公司	為本公司採權益法評價之被投資公司	進貨	188,092	2.23%	雙方議定	-	-	(1,641)	1.47%	
Wisdom Marine Lines S.A.	Benefit Transport S.A.	該公司董事與孫公司同	進貨	122,826	1.52%	雙方議定	-	-	-	-	

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表五（應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上）
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人 款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項 期後收回金額	提列備抵 呆帳金額
					金額	處理方式		
Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Wisdom S.A.	聯屬公司	566,660	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Saysiat Wisdom S.A.	聯屬公司	477,363	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Glory S.A.	聯屬公司	430,996	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Mount Wisdom S.A.	聯屬公司	420,162	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Dumun Navigation S.A.	聯屬公司	387,116	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Mariner S.A.	聯屬公司	386,773	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Dynasty S.A.	聯屬公司	326,816	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Star S.A.	聯屬公司	304,769	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Logistics S.A.	聯屬公司	303,865	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Cosmic Wisdom S.A.	聯屬公司	296,950	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Wisdom S.A.	聯屬公司	296,445	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Brave S.A.	聯屬公司	290,422	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Magnate Maritime S.A.	聯屬公司	283,239	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Guma Navigation S.A.	聯屬公司	276,337	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Successor S.A.	聯屬公司	273,353	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	BUNUN BRAVE S.A.	聯屬公司	265,786	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Taroko Wisdom S.A.	聯屬公司	255,900	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Champion S.A.	聯屬公司	255,689	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Navigation S.A.	聯屬公司	249,194	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Adixi Wisdom S.A.	聯屬公司	247,378	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Navigation S.A.	聯屬公司	245,829	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Carriers S.A.	聯屬公司	244,999	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Line S.A.	聯屬公司	243,740	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Kavalan Wisdom S.A.	聯屬公司	237,646	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Marine S.A.	聯屬公司	235,507	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Navigation S.A.	聯屬公司	230,892	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Wisdom S.A.	聯屬公司	227,142	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Mariner S.A.	聯屬公司	224,256	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Hero S.A.	聯屬公司	218,615	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Marine S.A.	聯屬公司	215,105	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Navigation S.A.	聯屬公司	211,495	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Marine S.A.	聯屬公司	209,350	不適用(註1)	-	-	-	-

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表五（應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上）
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人 款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項 期後收回金額	提列備抵 呆帳金額
					金額	處理方式		
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Navigation S.A.	聯屬公司	206,386	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Elegance S.A.	聯屬公司	200,693	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Fortune S.A.	聯屬公司	195,387	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Maritime S.A.	聯屬公司	192,727	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Lloa Wisdom S.A.	聯屬公司	184,386	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Diamond S.A.	聯屬公司	177,557	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Triumph Wisdom S.A.	聯屬公司	176,672	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Navigation S.A.	聯屬公司	176,617	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Trobian Wisdom S.A.	聯屬公司	176,153	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Ace S.A.	聯屬公司	174,502	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Marine S.A.	聯屬公司	170,072	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Mariner S.A.	聯屬公司	163,455	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Treasure S.A.	聯屬公司	152,898	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Fortune S.A.	聯屬公司	144,714	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa International S.A.	聯屬公司	142,295	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Carriers S.A.	聯屬公司	140,161	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Log Wisdom S.A.	聯屬公司	137,044	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	GS Global S.A.	聯屬公司	136,580	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Paiwan Wisdom S.A.	聯屬公司	133,060	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Wisdom S.A.	聯屬公司	128,305	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Line S.A.	聯屬公司	126,006	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Fortune S.A.	聯屬公司	125,985	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Elegance S.A.	聯屬公司	124,870	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Star S.A.	聯屬公司	123,193	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	GS Navigation S.A.	聯屬公司	115,694	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Glory S.A.	聯屬公司	105,864	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Brave S.A.	聯屬公司	102,783	不適用(註1)	-	-	-	-
Taokas Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	(100,532)	不適用(註1)	-	-	-	-
Papora Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	(106,634)	不適用(註1)	-	-	-	-
Harmony Pescadores S.A.(Panama)	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	(106,898)	不適用(註1)	-	-	-	-
Makatao Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	(107,770)	不適用(註1)	-	-	-	-
Harmony Transport S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	(115,420)	不適用(註1)	-	-	-	-

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表五（應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上）
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人 款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項 期後收回金額	提列備抵 呆帳金額
					金額	處理方式		
Genius Prince S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	(122,472)	不適用(註1)	-	-	-	-
Fraternity Ship Investment S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	(164,019)	不適用(註1)	-	-	-	-
Mercy Marine Line S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	(219,404)	不適用(註1)	-	-	-	-
Unicorn Marine S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	(232,837)	不適用(註1)	-	-	-	-
Fraternity Marine S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	(244,356)	不適用(註1)	-	-	-	-
Poavosa Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	(266,339)	不適用(註1)	-	-	-	-
Beagle Marine S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	(293,849)	不適用(註1)	-	-	-	-
Infinite Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	(448,762)	不適用(註1)	-	-	-	-
Genius Marine S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	(491,469)	不適用(註1)	-	-	-	-
Amis Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	(610,796)	不適用(註1)	-	-	-	-
Winsome Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	(758,219)	不適用(註1)	-	-	-	-
Beagle Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	(924,614)	不適用(註1)	-	-	-	-

註1：因非屬進銷貨產生之應收款項，故無週轉率。

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表六（母子公司間業務關係及重要交易往來情形）
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註2)	交易往來情形			佔合併總營收或總資產之比 率(註3)
				科目	金額(千元)	交易條件	
1	慧洋國際企業股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	3	營業收入	188,092	雙方議定	1.71 %
1	慧洋國際企業股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	3	代收代付	69,838	雙方議定	0.08 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	慧洋國際企業股份有限公司	3	營業成本	(188,092)	雙方議定	(1.71)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Adixi Wisdom S.A.	3	同業往來	247,378	雙方議定	0.29 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Carriers S.A.	3	同業往來	244,999	雙方議定	0.29 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Elegance S.A.	3	同業往來	200,693	雙方議定	0.24 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Fortune S.A.	3	同業往來	144,714	雙方議定	0.17 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis International S.A.	3	同業往來	78,138	雙方議定	0.09 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Mariner S.A.	3	同業往來	163,455	雙方議定	0.19 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Navigation S.A.	3	同業往來	211,495	雙方議定	0.25 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Star S.A.	3	同業往來	123,193	雙方議定	0.15 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Wisdom S.A.	3	同業往來	(610,796)	雙方議定	(0.73)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Arikun Wisdom S.A.	3	同業往來	53,475	雙方議定	0.06 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Brave S.A.	3	同業往來	102,783	雙方議定	0.12 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Mariner S.A.	3	同業往來	224,256	雙方議定	0.27 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Star S.A.	3	同業往來	64,459	雙方議定	0.08 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Wisdom S.A.	3	同業往來	128,305	雙方議定	0.15 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Beagle Marine S.A.	3	同業往來	(293,849)	雙方議定	(0.35)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Beagle Wisdom S.A.	3	同業往來	(924,614)	雙方議定	(1.10)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	BUNUN BRAVE S.A.	3	同業往來	265,786	雙方議定	0.32 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Champion S.A.	3	同業往來	255,689	雙方議定	0.30 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Dynasty S.A.	3	同業往來	326,816	雙方議定	0.39 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Fortune S.A.	3	同業往來	79,369	雙方議定	0.09 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Hero S.A.	3	同業往來	218,615	雙方議定	0.26 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Marine S.A.	3	同業往來	215,105	雙方議定	0.26 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Navigation S.A.	3	同業往來	230,892	雙方議定	0.27 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Wisdom S.A.	3	同業往來	296,445	雙方議定	0.35 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Cosmic Wisdom S.A.	3	同業往來	296,950	雙方議定	0.35 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Elegance S.A.	3	同業往來	124,870	雙方議定	0.15 %

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表六（母子公司間業務關係及重要交易往來情形）
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註2)	交易往來情形			佔合併總營收或總資產之比 率(註3)
				科目	金額(千元)	交易條件	
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Fortune S.A.	3	同業往來	125,985	雙方議定	0.15 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Glory S.A.	3	同業往來	105,864	雙方議定	0.13 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Dumun Navigation S.A.	3	同業往來	387,116	雙方議定	0.46 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Elite Steamship S.A.	3	同業往來	(58,591)	雙方議定	(0.07)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Fraternity Marine S.A.	3	同業往來	(244,356)	雙方議定	(0.29)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Fraternity Ship Investment S.A.	3	同業往來	(164,019)	雙方議定	(0.19)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Genius Marine S.A.	3	同業往來	(491,469)	雙方議定	(0.58)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Genius Prince S.A.	3	同業往來	(122,472)	雙方議定	(0.15)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	GS Global S.A.	3	同業往來	136,580	雙方議定	0.16 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	GS Navigation S.A.	3	同業往來	115,694	雙方議定	0.14 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	GSX Maritime S.A.	3	同業往來	87,190	雙方議定	0.10 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Guma Navigation S.A.	3	同業往來	276,337	雙方議定	0.33 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Harmony Pescadores S.A.(Panama)	3	同業往來	(106,898)	雙方議定	(0.13)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Harmony Success S.A. 40%	3	同業往來	52,969	雙方議定	0.06 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Harmony Transport S.A.	3	同業往來	(115,420)	雙方議定	(0.14)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Hoanya Wisdom S.A.	3	同業往來	(74,568)	雙方議定	(0.09)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Infinite Wisdom S.A.	3	同業往來	(448,762)	雙方議定	(0.53)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Carriers S.A.	3	同業往來	140,161	雙方議定	0.17 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Line S.A.	3	同業往來	243,740	雙方議定	0.29 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Marine S.A.	3	同業往來	209,350	雙方議定	0.25 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Navigation S.A.	3	同業往來	176,617	雙方議定	0.21 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Wisdom S.A.	3	同業往來	566,660	雙方議定	0.67 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Kavalan Wisdom S.A.	3	同業往來	237,646	雙方議定	0.28 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Lloa Wisdom S.A.	3	同業往來	184,386	雙方議定	0.22 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Log Wisdom S.A.	3	同業往來	137,044	雙方議定	0.16 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Luilang Wisdom S.A.	3	同業往來	(54,673)	雙方議定	(0.06)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Magnate Maritime S.A.	3	同業往來	283,239	雙方議定	0.34 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Makatao Wisdom S.A.	3	同業往來	(107,770)	雙方議定	(0.13)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Mercy Marine Line S.A.	3	同業往來	(219,404)	雙方議定	(0.26)%

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表六（母子公司間業務關係及重要交易往來情形）
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註2)	交易往來情形			佔合併總營收或總資產之比 率(註3)
				科目	金額(千元)	交易條件	
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Mighty Maritime S.A.	3	同業往來	82,523	雙方議定	0.10 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Mount Wisdom S.A.	3	同業往來	420,162	雙方議定	0.50 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Paiwan Wisdom S.A.	3	同業往來	133,060	雙方議定	0.16 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Papora Wisdom S.A.	3	同業往來	(106,634)	雙方議定	(0.13)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa International S.A.	3	同業往來	142,295	雙方議定	0.17 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Maritime S.A.	3	同業往來	192,727	雙方議定	0.23 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Navigation S.A.	3	同業往來	249,194	雙方議定	0.30 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Wisdom S.A.	3	同業往來	(266,339)	雙方議定	(0.32)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Rukai Maritime S.A.	3	同業往來	(63,189)	雙方議定	(0.08)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Diamond S.A.	3	同業往來	177,557	雙方議定	0.21 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Fortune S.A.	3	同業往來	195,387	雙方議定	0.23 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Glory S.A.	3	同業往來	430,996	雙方議定	0.51 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Line S.A.	3	同業往來	126,006	雙方議定	0.15 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Marine S.A.	3	同業往來	235,507	雙方議定	0.28 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Navigation S.A.	3	同業往來	206,386	雙方議定	0.25 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Wisdom S.A.	3	同業往來	227,142	雙方議定	0.27 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Saysiat Wisdom S.A.	3	同業往來	477,363	雙方議定	0.57 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taivoan Wisdom S.A.	3	同業往來	54,818	雙方議定	0.07 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Ace S.A.	3	同業往來	174,502	雙方議定	0.21 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Brave S.A.	3	同業往來	290,422	雙方議定	0.34 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Mariner S.A.	3	同業往來	386,773	雙方議定	0.46 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Star S.A.	3	同業往來	304,769	雙方議定	0.36 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Treasure S.A.	3	同業往來	152,898	雙方議定	0.18 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Marine S.A.	3	同業往來	170,072	雙方議定	0.20 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Navigation S.A.	3	同業往來	245,829	雙方議定	0.29 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Wisdom S.A.	3	同業往來	(100,532)	雙方議定	(0.12)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taroko Wisdom S.A.	3	同業往來	255,900	雙方議定	0.30 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Triumph Wisdom S.A.	3	同業往來	176,672	雙方議定	0.21 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Trobian Wisdom S.A.	3	同業往來	176,153	雙方議定	0.21 %

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表六（母子公司間業務關係及重要交易往來情形）
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註2)	交易往來情形			佔合併總營收或總資產之比 率(註3)
				科目	金額(千元)	交易條件	
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Bravo S.A.	3	同業往來	58,089	雙方議定	0.07 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Fortune S.A.	3	同業往來	(62,494)	雙方議定	(0.07)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Logistics S.A.	3	同業往來	303,865	雙方議定	0.36 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Marine S.A.	3	同業往來	(232,837)	雙方議定	(0.28)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Successor S.A.	3	同業往來	273,353	雙方議定	0.32 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Vayi Wisdom S.A.	3	同業往來	61,644	雙方議定	0.07 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Winsome Wisdom S.A.	3	同業往來	(758,219)	雙方議定	(0.90)%
2	Wisdom Marine Lines S.A.	惠航船舶管理股份有限公司	3	同業往來	69,455	雙方議定	0.08 %
2	Wisdom Marine Lines S.A.	慧洋國際企業股份有限公司	3	同業往來	(69,838)	雙方議定	(0.08)%

註1： 母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填0。

2. 子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2： 與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

1. 母公司對子公司。

2. 子公司對母公司。

3. 子公司對子公司。

註3： 交易往來金額佔合併總營收或資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以期中累積金額佔合併總營收淨額之方式計算。

註4： 交易往來金額未達重大性者，不予揭露。

註5： 本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。（2015.12.31之美金即期匯率32.825）

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表七（轉投資事業相關資訊）
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			期中最高持股或 出資情形	被投資公司 本期(損)益	本公司認列之 投資(損)益
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
本公司	慧洋國際企業股份有限公司	台灣	航運管理業	100,000	100,000	10,000,000	100%	105,732	100%	3,198	3,198
慧洋國際企業股份有限公司	惠航船舶管理股份有限公司	台灣	航運管理業	23,000	23,000	2,300,000	100%	16,574	100%	(2,582)	(2,582)
本公司	Wisdom Marine Lines S.A.	巴拿馬	航運業	11,614,621	10,435,612	311,607	100%	31,434,291	100%	2,400,155	2,400,155
Wisdom Marine Lines S.A.	Adixi Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	(246,180)	100%	(48,214)	(48,214)
"	Amis Carriers S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	111,755	100%	55,241	55,241
"	Amis Elegance S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	60,357	100%	58,674	58,674
"	Amis Fortune S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	21,920	100%	30,991	30,991
"	Amis International S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	361,070	100%	109,107	109,107
"	Amis Mariner S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	190,425	100%	50,241	50,241
"	Amis Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	214,692	100%	8,247	8,247
"	Amis Star S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	258,872	100%	44,063	44,063
"	Amis Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	1,079,519	100%	44,622	44,622
"	Arikun Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	50,461	100%	(16,175)	(16,175)
"	Atayal Brave S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	238,974	100%	1,819	1,819
"	Atayal Mariner S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	404,452	100%	20,757	20,757
"	Atayal Star S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	292,589	100%	7,303	7,303
"	Atayal Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	460,135	100%	35,587	35,587
"	Babuza Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	227,217	100%	(25,914)	(25,914)
"	Beagle Marine S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	298,383	100%	1,580	1,580
"	Beagle Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	114,888	114,888	35,000	100%	669,368	100%	(33,883)	(33,883)
"	Bunun Brave S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	68,810	100%	43,854	43,854
"	Bunun Champion S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	72,471	100%	53,807	53,807
"	Bunun Dynasty S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	43,383	100%	37,378	37,378
"	Bunun Elegance S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	79,805	100%	68,930	68,930
"	Bunun Fortune S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	65,860	100%	52,651	52,651
"	Bunun Hero S.A.	巴拿馬	航運業	328	-	100	100%	8,340	100%	7,747	7,747
"	Bunun Marine S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	96,800	100%	31,117	31,117
"	Bunun Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	64,273	100%	(1,242)	(1,242)
"	Bunun Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	366,823	100%	4,622	4,622
"	Cosmic Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	200,625	100%	38,161	38,161
"	Daiwan Champion S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	74,914	100%	52,759	52,759
"	Daiwan Dolphin S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	62,951	100%	48,082	48,082
"	Daiwan Elegance S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	46,186	100%	44,545	44,545
"	Daiwan Fortune S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	36,801	100%	35,340	35,340
"	Daiwan Glory S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	23,073	100%	27,899	27,899

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表七（轉投資事業相關資訊）
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			期中最高持股或 出資情形	被投資公司 本期(損)益	本公司認列之 投資(損)益
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
"	Dumun Marine S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	444,153	100%	9,731	9,731
"	Dumun Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	1,894,145	100%	197,937	197,937
"	Elite Steamship S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	164,693	100%	(22,147)	(22,147)
"	Euroasia Investment S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	197,131	100%	2,852	2,852
"	Favoran Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	201,646	100%	18,624	18,624
"	Fourseas Maritime S.A. Panama	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	194,679	100%	11,323	11,323
"	Fraternity Marine S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	245,720	100%	6,606	6,606
"	Fraternity Ship Investment S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	344,582	100%	(19,705)	(19,705)
"	Genius Marine S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	244,208	100%	(6,894)	(6,894)
"	Genius Prince S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	122,472	100%	(693)	(693)
"	Genius Star Carriers S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	98,068	100%	(7,918)	(7,918)
"	Genius Star Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	260,544	100%	183	183
"	GS Global S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	78,726	100%	(1,612)	(1,612)
"	GS Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	110,429	100%	(10,637)	(10,637)
"	GSX Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	175,755	100%	(3,155)	(3,155)
"	Guma Marine S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	389,783	100%	32,981	32,981
"	Guma Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	(161,662)	100%	(40,981)	(40,981)
"	Harmony Pescadores S.A.(Panama)	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	277,365	100%	(9,104)	(9,104)
"	Harmony Success S.A. 40%	巴拿馬	航運業	45,167	45,167	13,760	40%	98,660	40%	7,977	3,191
"	Harmony Transport S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	193,987	100%	1,079	1,079
"	Hoanya Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	324,500	100%	11,864	11,864
"	Infinite Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	534,830	100%	59,898	59,898
"	Katagalan Carriers S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	92,407	100%	84,783	84,783
"	Katagalan Line S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	50,139	100%	(6,803)	(6,803)
"	Katagalan Marine S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	186,960	100%	28,103	28,103
"	Katagalan Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	86,765	100%	69,088	69,088
"	Katagalan Star S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	101,202	100%	56,807	56,807
"	Katagalan Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	1,312,298	100%	144,662	144,662
"	Kavalan Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	1,476,166	100%	151,215	151,215
"	Ligulao Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	480,503	100%	43,044	43,044
"	Lloa Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	(79,858)	100%	(16,453)	(16,453)
"	Log Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	97,851	100%	2,175	2,175
"	Luilang Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	54,673	100%	287	287
"	Magnate Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	22,605	100%	(11,815)	(11,815)
"	Makatao Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	582,421	100%	20,338	20,338

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表七（轉投資事業相關資訊）
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			期中最高持股或 出資情形	被投資公司 本期(損)益	本公司認列之 投資(損)益
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
"	Mercy Marine Line S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	266,738	100%	(16,945)	(16,945)
"	Mighty Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	95,897	100%	(2,287)	(2,287)
"	Mimasaka Investment S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	242,537	100%	27,210	27,210
"	Mount Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	(160,326)	100%	(55,064)	(55,064)
"	Paiwan Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	556,643	100%	33,158	33,158
"	Papora Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	383,260	100%	34,808	34,808
"	Pazeh Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	224,480	100%	(12,548)	(12,548)
"	Pescadores International Line S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	(8,742)	100%	(78)	(78)
"	Poavosa International S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	36,134	100%	8,376	8,376
"	Poavosa Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	116,835	100%	9,947	9,947
"	Poavosa Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	41,233	100%	18,495	18,495
"	Poavosa Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	673,095	100%	5,476	5,476
"	Rukai Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	397,167	100%	1,906	1,906
"	Sakizaya Diamond S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	47,511	100%	45,734	45,734
"	Sakizaya Fortune S.A.	巴拿馬	航運業	328	-	100	100%	78	100%	(242)	(242)
"	Sakizaya Glory S.A.	巴拿馬	航運業	328	-	100	100%	10,568	100%	10,596	10,596
"	Sakizaya Line S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	64,999	100%	25,905	25,905
"	Sakizaya Marine S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	82,600	100%	32,354	32,354
"	Sakizaya Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	80,055	100%	47,192	47,192
"	Sakizaya Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	529,223	100%	45,091	45,091
"	Sao Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	262,857	100%	31,734	31,734
"	Saysiat Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	350,178	100%	(71,527)	(71,527)
"	Siraya Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	261,090	100%	23,356	23,356
"	Taiwoan Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	(53,966)	100%	(1,121)	(1,121)
"	Tao Ace S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	105,249	100%	(14,859)	(14,859)
"	Tao Brave S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	268,400	100%	732	732
"	Tao Mariner S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	192,389	100%	(40,130)	(40,130)
"	Tao Star S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	124,210	100%	(47,819)	(47,819)
"	Tao Treasure S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	100,251	100%	(12,316)	(12,316)
"	Taokas Marine S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	272,630	100%	15,299	15,299
"	Taokas Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	257,644	100%	20,775	20,775
"	Taokas Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	410,723	100%	32,072	32,072
"	Taroko Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	274,976	100%	28,834	28,834
"	Taroko Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	657	657	200	100%	(29,060)	100%	(8,106)	(8,106)
"	Triumph Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	4,254	100%	(1,101)	(1,101)

慧洋海運（開曼）股份有限公司及其子公司合併財務報告附註（續）

附表七（轉投資事業相關資訊）
（二〇一五年十二月三十一日）

單位：新台幣千元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			期中最高持股或 出資情形	被投資公司 本期(損)益	本公司認列之 投資(損)益
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
"	Trobian Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	(173,529)	100%	(73,731)	(73,731)
"	Unicom Bravo S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	31,042	100%	(92)	(92)
"	Unicom Fortune S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	65,912	100%	(6,379)	(6,379)
"	Unicom Logger S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	73,343	100%	6,091	6,091
"	Unicom Logistics S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	(84,553)	100%	(16,481)	(16,481)
"	Unicom Marine S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	396,632	100%	10,843	10,843
"	Unicom Pescadores S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	142	100%	(15)	(15)
"	Unicom Successor S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	215,511	100%	35,932	35,932
"	Vayi Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	778,029	100%	72,170	72,170
"	Winsome Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	922,110	100%	40,680	40,680
"	Wisdom Ace S.A.	巴拿馬	航運業	328	328	100	100%	9,673	100%	(15)	(15)

註1：本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率及平均匯率換算為新台幣。（2015.12.31之美金即期匯率及平均匯率分別為32.825及31.739）

2637

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司

合併財務報告暨會計師查核報告

西元二〇一六年一月一日至十二月三十一日

及西元二〇一五年一月一日至十二月三十一日

公司註冊地址：Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman
KY1-1108, Cayman Islands

公司聯絡地址：台北市復興南路二段237號7樓

電話：(886 2)2755-6911

合併財務報告

目 錄

項 目	頁 次
一、封 面	1
二、目 錄	2
三、董事聲明書	3
四、會計師查核報告	4~7
五、合併資產負債表	8~9
六、合併綜合損益表	10~11
七、合併權益變動表	12~13
八、合併現金流量表	14
九、合併財務報告附註	
(一) 公司沿革	15
(二) 通過財務報告之日期及程序	15
(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	15~21
(四) 重大會計政策之彙總說明	22~42
(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	42~43
(六) 重要會計項目之說明	44~71
(七) 關係人交易	71~74
(八) 質押之資產	75
(九) 重大或有負債及未認列之合約承諾	75~76
(十) 重大之災害損失	76
(十一) 重大之期後事項	76
(十二) 其 他	77~88
(十三) 附註揭露事項	
1. 重大交易事項相關資訊	89
2. 轉投資事業相關資訊	89
3. 大陸投資資訊	89
(十四) 部門資訊	89~90
十、附 表	91~112

董事聲明書

本聲明書係說明董事會就合併公司財務報表之編製責任。一份完整之合併財務報表除了揭露會計資訊外，尚包含集團內各成員所扮演之角色與未來之發展，以使合併財務報表使用者充分瞭解集團未來之發展及潛在之風險。對於日常會計帳務處理與相關之財務資訊充分、完整揭露，董事會有責任檢視公司策略、重大營運計畫、風險管理政策，設定績效目標及監督執行情形與結果，以符合相關法令之要求，達成維護公司資產之目的，避免潛在舞弊事件發生。合併公司於每一財務報表日提供公司及集團之相關財務資訊，以真實、公正且客觀之角度揭露公司及集團之合併資產、負債、財務結構與營運成果，並符合一致性之會計原則，以繼續經營為前提假設，針對期末之應計項目做出合理之判斷與估計，以避免因錯誤而影響合併財務報表表達。

本公司董事會及管理階層已於西元二〇一七年三月二十四日檢閱並通過本公司及子公司西元二〇一六年度及二〇一五年度之合併財務報表。上述合併財務報表係依據國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製，本公司及子公司皆已採行適當之會計政策，足以允當表達本公司及子公司之合併財務狀況、經營成果及現金流量，且並無虛偽或隱匿之情事。

特此聲明

立聲明書人

Wisdom Marine Lines Co., Limited

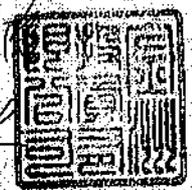


董事長：藍俊昇

董事：趙子隆

福井正幸

金洲投資有限公司



獨立董事：岩永康久

黃仁宗

塗能謀

陳博志

西元二〇一七年三月二十四日

會計師查核報告

慧洋海運(開曼)股份有限公司董事會 公鑒：

查核意見

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司西元二〇一六年十二月三十一日及西元二〇一五年十二月三十一日之合併資產負債表，暨西元二〇一六年一月一日至十二月三十一日及西元二〇一五年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果，上開合併財務報表在所有重大方面係依照國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製，足以允當表達慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司西元二〇一六年十二月三十一日及西元二〇一五年十二月三十一日之合併財務狀況，暨西元二〇一六年一月一日至十二月三十一日及西元二〇一五年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司西元二〇一六年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

不動產、廠房及設備之減損

管理階層於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則需估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。因不動產、廠房及設備主要係船舶等相關設備，慧洋海運(開曼)股份有限公司之子公司採一船一公司方式進行船舶管理，而子公司主要現金產生單位為該公司船舶。本會計師認為不動產、廠房及設備之金額重大且對可回收金額之計算涉及諸多假設及估計，因此決定為關鍵查核事項。本會計師之查核程序包括(但不限於)，評估不動產、廠房及設備減損之會計政策的適當性；取得公司自行評估之各現金產生單位之資產減損評估表，評估管理階層辨識減損跡象之合理性及其所使用之假設，包括現金產生單位之區分、現金流量預測及折現率等是否適當。本會計師亦考量合併財務報表附註五及附註六中有關不動產、廠房及設備揭露的適當性。

嵌入式衍生工具評價

因公司債所含嵌入式衍生工具之公允價值層級歸類於第三等級，其評價係使用不可觀察輸入值，管理階層採用外部評價公司來源資料進行評價，因對公允價值之估計有顯著影響，本會計師因此決定為關鍵查核事項。本會計師之查核程序包括(但不限於)，運用內部評價專家檢視管理階層提供之評價報告及相關文件、分析評價公司的評價方法以及關鍵評價參數並評估有無不合理之處、進行獨立計算並與管理階層所採用之評價結果進行比較。本會計師亦考量合併財務報表附註五、附註六及附註十二中有關公司債賣回權負債之金融工具評價的適當性。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

管理階層之責任係依照國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製允當表達之合併財務報表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司之治理單位(含審計委員會或監察人)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報表存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報表(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

本會計師與治理單位溝通之事項，包括所規劃之查核範圍及時間，以及重大查核發現(包括於查核過程中所辨認之內部控制顯著缺失)。

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項(包括相關防護措施)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司西元二〇一六年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

安永聯合會計師事務所

主管機關核准辦理公開發行公司財務報告

查核簽證文號：金管證六字第 0950104133 號

(90)台財證(六)第 100690 號

林麗鳳



會計師：

傅文芳



西元二〇一七年三月二十四日



慈洋 子公司
西元二〇一五年十二月三十一日

單位：美元/新台幣千元

資 產						2015.12.31		
代碼	會計項目	附註	美 元	新台幣(千)	%	美 元	新台幣(千)	%
	流動資產：							
1100	現金及約當現金	六.1	\$32,603,818	\$1,051,473	1	\$58,248,462	\$1,912,006	2
1110	透過損益按公允價值衡量 之金融資產—流動	六.2	-	-	-	957,811	31,440	-
1125	備供出售金融資產—流動	六.3及八	5,368,010	173,119	-	-	-	-
1130	持有至到期日金融資產—流動	六.4及八	-	-	-	3,000,577	98,494	-
1135	避險之衍生金融資產—流動	六.5	-	-	-	6,293,077	206,570	-
1172	應收帳款淨額	六.6	3,918,415	126,369	-	4,077,775	133,853	-
1175	應收租賃款	六.13	-	-	-	1,224,470	40,193	-
1180	應收帳款—關係人	六.6及七	255,884	8,252	-	176,125	5,781	-
1200	其他應收款	七	368,113	11,872	-	1,846,992	60,628	-
1330	存貨	六.7	3,544,442	114,308	-	2,665,385	87,491	-
1410	預付款項		5,542,377	178,742	-	5,428,367	178,187	-
1476	其他金融資產—流動	六.1及八	25,347,361	817,452	1	23,819,537	781,876	1
1470	其他流動資產	七	10,200,635	328,971	1	9,386,243	308,104	1
11XX	流動資產合計		87,149,055	2,810,558	3	117,124,821	3,844,623	4
	非流動資產：							
1510	透過損益按公允價值衡量 之金融資產—非流動	六.2	-	-	-	505,198	16,383	-
1527	持有至到期日金融資產—非流動	六.4及八	569,365	18,362	-	577,015	18,941	-
1530	避險之衍生金融資產—非流動	六.5	-	-	-	3,536,612	116,089	-
1350	採用權益法之投資淨額	六.8	4,273,280	137,813	1	-	-	-
1600	不動產、廠房及設備	六.9、七及八	2,463,988,391	79,463,626	93	2,328,743,136	76,440,994	91
1840	遞延所得稅資產	六.20	36,735	1,184	-	63,595	2,087	-
1935	長期應收租賃款	六.13	-	-	-	2,999,421	98,456	-
1980	其他金融資產—非流動		8,049,468	259,595	-	6,746,692	221,460	1
1990	其他非流動資產—其他	六.10	91,797,735	2,960,477	3	104,310,990	3,424,008	4
15XX	非流動資產合計		2,568,714,974	82,841,057	97	2,447,482,659	80,338,618	96
1XXX	資產總計		\$2,655,864,029	\$85,651,615	100	\$2,564,607,480	\$84,183,241	100

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：藍俊昇



經理人：鄭俊榮



會計主管：洪麗娜





單位：美元/新台幣千元

負債及權益						2015.12.31		
代碼	會計項目	附註	美元	新台幣(千)	%	美元	新台幣(千)	%
	流動負債：							
2100	短期借款	六.11	\$25,342,002	\$817,280	1	\$26,055,662	\$853,277	1
2120	透過損益按公允價值衡量之 金融負債—流動	六.2及12	2,771,935	89,395	-	8,819	289	-
2170	應付帳款		4,112,541	132,629	-	3,243,255	106,460	-
2180	應付帳款—關係人	七	3,335	108	-	29,990	984	-
2209	應付費用	七	19,412,964	626,068	1	15,284,085	501,699	1
2310	預收款項		16,980,646	547,626	1	27,377,935	898,681	1
2399	其他流動負債—其他		1,899,231	61,250	-	698,124	22,916	-
			70,522,654	2,274,356	3	72,697,870	2,386,306	3
2321	一年內到期或執行賣回權公司債	六.12	74,568,868	2,404,846	2	-	-	-
2322	一年內到期長期借款	六.11	186,242,664	6,006,326	7	154,741,387	5,079,386	6
2323	一年內到期長期應付款 —非關係人	六.13	3,283,426	105,890	-	3,875,000	127,197	-
2355	應付租賃款—流動	六.13	15,593,148	502,879	1	3,635,900	119,348	-
			279,688,106	9,019,941	10	162,252,287	5,325,931	6
21XX	流動負債合計		350,210,760	11,294,297	13	234,950,157	7,712,237	9
	非流動負債：							
2500	透過損益按公允價值衡量之 金融負債—非流動	六.2及12	-	-	-	1,394,446	45,773	-
2530	應付公司債	六.12	11,951,781	385,445	1	85,159,074	2,795,347	3
2540	長期借款	六.11	1,232,963,816	39,763,083	46	1,203,366,507	39,500,506	47
2570	遞延所得稅負債	六.20	28,964	934	-	43,753	1,436	-
2612	長期應付款	六.13	28,031,082	904,002	1	21,418,000	703,046	1
2613	應付租賃款—非流動	六.13	46,577,216	1,502,115	2	37,743,601	1,238,934	2
2622	長期應付款—關係人	七	90,932,264	2,932,566	3	78,521,491	2,577,468	3
2640	淨確定福利負債	六.14	127,258	4,104	-	243,216	7,984	-
25XX	非流動負債合計		1,410,612,381	45,492,249	53	1,427,890,088	46,870,494	56
2XXX	負債總計		1,760,823,141	56,786,546	66	1,662,840,245	54,582,731	65
	歸屬母公司業主之權益：	六.12及15						
3100	股本		175,871,257	5,549,741	7	163,009,336	5,142,401	6
3200	資本公積		64,554,101	1,971,794	2	80,911,063	2,523,318	3
3310	法定盈餘公積		6,960	224	-	-	-	3
3350	未分配盈餘		376,817,835	11,625,111	14	333,468,917	10,226,588	12
3410	國外營運機構財務報表換算之 兌換差額		272,468,139	9,546,546	11	301,691,412	10,963,518	13
3425	備供出售金融資產未實現損益		111,672	3,601	-	-	-	-
3430	現金流量避險中屬有效避險部分 之避險工具利益		1,626,743	52,462	-	18,178,062	596,695	1
31XX	歸屬於母公司業主之權益合計		891,456,707	28,749,479	34	897,258,790	29,452,520	35
36XX	非控制權益		3,584,181	115,590	-	4,508,445	147,990	-
3XXX	權益總計		895,040,888	28,865,069	34	901,767,235	29,600,510	35
	負債及權益總計		\$2,655,864,029	\$85,651,615	100	\$2,564,607,480	\$84,183,241	100

(合併公司原以美元編製之合併財務報表僅依規定以西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日
美元對新台幣之匯率(分別為32.25及32.825)換算為新台幣表達，以附列比較)

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：藍俊昇



經理人：鄭俊榮



會計主管：洪偉娜





單位：美元

代碼	會計項目	附註	2016年度		2015年度	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入淨額	六.16及七	\$331,004,781	100	\$346,953,521	100
5000	營業成本	六.9、17及七	276,621,240	84	263,367,267	76
5900	營業毛利		54,383,541	16	83,586,254	24
6000	營業費用	六.9、17及七	4,753,075	1	6,738,260	2
6900	營業利益		49,630,466	15	76,847,994	22
7000	營業外收入及支出：					
7100	利息收入	六.13、18	682,960	-	1,347,447	-
7190	其他收入—其他	六.3、13、18及九	42,840,445	13	5,475,257	2
7210	處分不動產、廠房及設備利益(損失)	六.9、18及七	846,550	-	15,436,404	4
7230	外幣兌換利益(損失)	六.18	(1,511,751)	-	3,815,817	1
7635	透過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)損失	六.12、18	(2,005,318)	(1)	(257,396)	-
7030	除列按攤銷後成本衡量之金融資產之利益(損失)	六.18	-	-	(1,253,560)	-
7510	利息費用	六.9、12、13及七	(36,133,021)	(11)	(30,182,892)	(9)
7590	什項支出	六.18及七	(2,919,263)	(1)	(341,761)	-
7770	採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	六.8	(8,126,797)	(2)	-	-
	營業外收入及支出合計		(6,326,195)	(2)	(5,960,684)	(2)
7900	繼續營業部門稅前淨利		43,304,271	13	70,887,310	20
7951	減：所得稅費用(利益)	六.20	120,734	-	15,576	-
8200	本期淨利		43,183,537	13	70,871,734	20
8300	其他綜合損益：	六.19				
8311	確定福利計畫之再衡量數		(31,923)	-	(15,899)	-
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	六.8	(29,223,273)	(9)	5,799,555	2
8362	備供出售金融資產未實現評價(損)益		111,672	-	-	-
8363	現金流量避險中屬有效避險部份之避險工具利益(損失)		(16,551,319)	(5)	(23,621,061)	(7)
	其他綜合損益(稅後淨額)		(45,694,843)	(14)	(17,837,405)	(5)
8500	本期綜合損益總額		\$(2,511,306)	(1)	\$53,034,329	15
	本期淨利歸屬於：					
8610	母公司業主		\$43,387,801	13	\$70,720,929	20
8620	非控制權益		(204,264)	-	150,805	-
			\$43,183,537	13	\$70,871,734	20
	綜合損益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		\$(2,307,042)	(1)	\$52,883,524	15
8720	非控制權益		(204,264)	-	150,805	-
			\$(2,511,306)	(1)	\$53,034,329	15
9750	基本每股盈餘(元)	六.21	\$0.08		\$0.14	
9850	稀釋每股盈餘(元)	六.21	\$0.08		\$0.13	

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：藍俊昇



經理人：鄭俊聲



會計主管：洪儷娜





單位：新台幣千元

代碼	會計項目	附註	2016年度		2015年度	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入淨額	六.16及七	\$10,678,876	100	\$11,011,958	100
5000	營業成本	六.9、17及七	8,924,355	84	8,359,014	76
5900	營業毛利		1,754,521	16	2,652,944	24
6000	營業費用	六.9、17及七	153,344	1	213,866	2
6900	營業利益		1,601,177	15	2,439,078	22
7000	營業外收入及支出：					
7100	利息收入	六.13、18	22,034	-	42,767	-
7190	其他收入—其他	六.3、13、18及九	1,382,118	13	173,779	2
7210	處分不動產、廠房及設備利益	六.9、18及七	27,311	-	489,936	4
7230	外幣兌換利益(損失)	六.18	(48,772)	-	121,110	1
7635	透過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)損失	六.12、18	(64,696)	(1)	(8,169)	-
7030	除列按攤銷後成本衡量之金融資產之利益(損失)	六.18	-	-	(39,787)	-
7510	利息費用	六.9、12、13及七	(1,165,724)	(11)	(957,975)	(9)
7590	什項支出	六.18及七	(94,180)	(1)	(10,847)	-
7770	採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	六.8	(262,187)	(2)	-	-
	營業外收入及支出合計		(204,096)	(2)	(189,186)	(2)
7900	繼續營業部門稅前淨利		1,397,081	13	2,249,892	20
7951	減：所得稅費用(利益)	六.20	3,895	-	494	-
8200	本期淨利		1,393,186	13	2,249,398	20
8300	其他綜合損益：	六.19				
8311	確定福利計畫之再衡量數		(1,029)	-	(522)	-
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	六.8	(1,419,553)	(13)	1,177,499	11
8362	備供出售金融資產未實現評價(損)益		3,601	-	-	-
8363	現金流量避險中屬有效避險部份之避險工具利益(損失)		(544,233)	(5)	(726,247)	(7)
8300	其他綜合損益(稅後淨額)		(1,961,214)	(18)	450,730	4
8500	本期綜合損益總額		\$(568,028)	(5)	\$2,700,128	24
	本期淨利歸屬於：					
8610	母公司業主		\$1,399,776	13	\$2,244,612	20
8620	非控制權益		(6,590)	-	4,786	-
			\$1,393,186	13	\$2,249,398	20
	綜合損益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		\$(558,857)	(5)	\$2,689,993	24
8720	非控制權益		(9,171)	-	10,135	-
			\$(568,028)	(5)	\$2,700,128	24
9750	基本每股盈餘(元)	六.21	\$2.69		\$4.53	
9850	稀釋每股盈餘(元)	六.21	\$2.60		\$4.04	

(合併公司原以美元編製之合併財務報表謹依規定以西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日美元對新台幣之匯率(分別為32.262及31.739)換算為新台幣表達，以附列比較)

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：藍俊昇



經理人：郭俊榮



會計主管：洪麗卿



單位：美元

三十一日

西元二〇一六

之權益

項 目	其他權益項目										非控制權益	權益總額
	普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	備供出售金融資產未實現利益(損失)	現金流量避險中屬項或避險部分之避險工具利益(損失)	合 計	歸屬於母公司業主權益總計	非控制權益		
西元二〇一五年一月一日餘額	\$149,096,462	\$89,824,676	\$-	\$262,763,887	\$295,891,857	\$-	\$41,799,123	\$337,690,980	\$839,176,005	\$5,077,640	\$844,253,645	
其他資本公積變動：												
資本公積配發現金股利	-	(47,381,032)	-	-	-	-	-	(47,381,032)	(47,381,032)	-	(47,381,032)	
西元二〇一五年一月一日至十二月三十一日淨利	-	-	-	70,720,929	-	-	-	70,720,929	70,720,929	150,805	70,871,734	
西元二〇一五年一月一日至十二月三十一日其他綜合損益	-	-	-	(15,899)	5,799,555	-	(23,621,061)	(17,821,906)	(17,837,405)	-	(17,837,405)	
本期綜合損益金額	-	-	-	70,705,030	5,799,555	-	(23,621,061)	(17,821,906)	52,883,524	150,805	53,034,329	
可轉換公司債轉換	13,912,874	35,503,096	-	-	-	-	-	-	49,415,970	-	49,415,970	
發行海外可轉換產生之溢價	-	3,164,323	-	-	-	-	-	-	3,164,323	-	3,164,323	
非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	(720,000)	(720,000)	(720,000)	
西元二〇一五年十二月三十一日餘額	\$163,009,336	\$80,911,063	\$-	\$533,468,917	\$301,691,412	\$-	\$18,178,052	\$519,869,474	\$897,258,290	\$4,508,445	\$901,767,235	
西元二〇一六年一月一日餘額	\$163,009,336	\$80,911,063	\$-	\$533,468,917	\$301,691,412	\$-	\$18,178,052	\$519,869,474	\$897,258,290	\$4,508,445	\$901,767,235	
其他資本公積變動：												
資本公積配發現金股利	-	(39,537,270)	-	-	-	-	-	-	(39,537,270)	-	(39,537,270)	
提列法定盈餘公積	-	-	6,960	(6,960)	-	-	-	-	-	-	-	
西元二〇一六年一月一日至十二月三十一日淨利	-	-	-	43,387,801	-	-	-	43,387,801	43,387,801	(204,264)	43,183,537	
西元二〇一六年一月一日至十二月三十一日其他綜合損益	-	-	-	(31,923)	(29,223,273)	-	(16,551,319)	(45,662,920)	(45,694,843)	-	(45,694,843)	
本期綜合損益金額	-	-	-	43,355,878	(29,223,273)	-	(16,551,319)	(45,662,920)	(2,307,042)	(204,264)	(2,511,306)	
現金增資	12,633,041	22,653,998	-	-	-	-	-	-	35,289,039	-	35,289,039	
可轉換公司債轉換	228,880	524,310	-	-	-	-	-	-	753,190	-	753,190	
非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	(720,000)	(720,000)	(720,000)	
西元二〇一六年十二月三十一日餘額	\$175,871,257	\$64,554,101	\$6,960	\$576,817,835	\$272,468,139	\$111,672	\$1,626,743	\$274,206,554	\$891,456,707	\$3,584,181	\$895,040,888	

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：張俊昇

經理人：鄭俊榮

會計主管：洪麗輝





西元二〇一六年三月三十一日

單位：新台幣千元

項 目	之資產						非控制權益	權益總額
	普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	備抵出售金融資產未實現利益(損失)		
西元二〇一五年一月一日餘額	\$4,705,151	\$2,757,982	\$-	\$7,982,498	\$9,791,268	\$1,322,942	\$166,707	\$26,720,628
其他資本公積變動：								
資本公積配發現金股利	-	(1,454,124)	-	-	-	-	-	(1,454,124)
西元二〇一五年一月一日至十二月三十一日淨利	-	-	-	2,244,612	-	-	4,786	2,249,398
西元二〇一五年一月一日至十二月三十一日其他綜合收益	-	-	-	(522)	1,172,150	(726,247)	5,549	480,730
本期綜合收益金額	-	-	-	2,244,090	1,172,150	(726,247)	10,155	2,700,128
可轉換公司債轉換	437,270	1,115,590	-	-	-	-	-	1,552,860
發行海外可轉換產生之溢價	-	103,870	-	-	-	-	-	103,870
非控制權益增加	-	-	-	-	-	-	(22,852)	(22,852)
西元二〇一五年十二月三十一日餘額	\$5,142,401	\$2,523,318	\$-	\$10,226,588	\$10,963,518	\$596,695	\$147,590	\$29,600,510
西元二〇一六年一月一日餘額	\$5,142,401	\$2,523,318	\$-	\$10,226,588	\$10,963,518	\$596,695	\$147,590	\$29,600,510
其他資本公積變動：								
資本公積取現金股利	-	(1,285,752)	-	-	-	-	-	(1,285,752)
溢利法定盈餘公積	-	-	224	(224)	-	-	-	-
西元二〇一六年一月一日至十二月三十一日淨利	-	-	-	1,399,776	-	-	(6,590)	1,393,186
西元二〇一六年一月一日至十二月三十一日其他綜合收益	-	-	-	(1,029)	(1,416,972)	(544,233)	(2,581)	(1,961,214)
本期綜合收益金額	-	-	-	1,398,747	(1,416,972)	(544,233)	(9,171)	(568,028)
現金增資	400,000	717,355	-	-	-	-	-	1,117,355
可轉換公司債轉換	7,340	16,873	-	-	-	-	-	24,213
非控制權益增加	-	-	-	-	-	-	(23,229)	(23,229)
西元二〇一六年十二月三十一日餘額	\$5,549,741	\$1,971,794	\$224	\$11,625,111	\$9,546,546	\$52,462	\$115,590	\$38,865,069

(合併公司原以美元編製之合併財務報表或匯兌現款以西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日美元對新台幣之匯率分別為32.25及32.82)換算為新台幣表達，以附列比較

(請參閱合併財務報告附註)



董事長：藍俊昇

經理人：鄭俊安 經理人：鄭俊昇

會計主管：洪麗輝



項 目	2016年度		2015年度	
	新台幣(千)	美 元	新台幣(千)	美 元
營業活動之現金流量：				
繼續營業單位稅前淨利		\$1,397,081	\$70,887,310	\$2,249,892
調整項目：				
不影響現金流量之收益費損項目				
折舊費用	122,852,665	3,963,473	114,549,668	3,635,692
攤銷費用	8,837	285	13,785	438
呆帳費用提列(轉列收入)數	36,949	1,192	1,606,350	50,984
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之(淨利)損失	2,896,514	93,447	1,655,484	52,543
利息費用	36,133,021	1,165,724	30,182,892	957,975
利息收入	(682,960)	(22,034)	(1,347,447)	(42,767)
應付公司債匯率影響數	15,991	516	31,331	994
採用權益法認列之關聯企業及合資損失(利益)之份額	8,126,797	262,187	-	-
處分及報廢不動產、廠房及設備損失(利益)	(846,550)	(27,311)	(15,436,404)	(489,936)
未實現外幣兌換損失(利益)	(334,939)	(10,806)	15,626	496
備供出售金融資產攤銷數	(508)	(16)	-	-
持有至到期日金融資產攤銷數	8,227	265	(808,525)	(25,662)
除列按攤銷後成本衡量金融資產淨損失(利益)	-	-	1,253,560	39,787
應付公司債發行成本攤銷	362,927	11,709	339,069	10,762
其他收入	(13,330,985)	(430,084)	-	-
其他項目	2,220,910	71,651	(1,867)	(59)
與營業活動相關之資產/負債變動數：				
應收帳款減少(增加)	(2,244,291)	(72,378)	167,495	5,498
應收帳款—關聯人減少(增加)	(79,759)	(2,572)	(176,125)	(5,781)
其他應收款減少(增加)	1,432,515	46,199	(1,173,921)	(38,534)
存貨減少(增加)	(879,057)	(28,350)	(851,537)	(27,952)
預付款項減少(增加)	(114,010)	(3,677)	(43,822)	(1,438)
其他流動資產減少(增加)	(814,392)	(26,264)	1,117,595	36,685
應付帳款增加(減少)	869,286	28,034	323,406	10,616
應付帳款—關係人增加(減少)	(26,655)	(860)	29,990	984
其他應付帳增加(減少)	1,755,477	56,614	2,462,388	80,828
預收款項增加(減少)	(1,329,918)	(42,890)	409,248	13,434
其他流動負債增加(減少)	1,201,107	38,736	692,645	22,736
淨確定福利負債增加(減少)	(145,814)	(4,793)	(8,506)	(279)
營運產生之現金流入	200,395,656	6,465,168	205,889,688	6,537,936
收取之利息	719,768	23,221	1,289,514	40,928
支付之利息	(32,155,456)	(1,037,399)	(27,891,896)	(885,261)
支付之所得稅	(29,727)	(959)	(764)	(24)
營業活動之淨現金流入	168,930,241	5,450,031	179,286,542	5,693,579
投資活動之現金流量：				
取得備供出售金融資產	(994,780)	(32,082)	-	-
持有至到期日金融資產到期還本	3,000,000	96,750	2,902,040	95,259
處分避險之衍生金融資產	5,000,066	161,252	22,430,770	736,290
取得採用權益法之投資	(12,403,101)	(400,000)	-	-
取得不動產、廠房及設備	(9,944,155)	(320,815)	(17,959,555)	(572,687)
處分不動產、廠房及設備	29,610,176	954,928	105,073,500	3,449,038
應收租賃款減少(增加)	1,117,616	36,043	1,737,333	57,028
其他金融資產減少(增加)	(1,543,401)	(49,775)	(2,782,348)	(91,331)
其他非流動資產(預付船款)減少(增加)	(272,562,335)	(8,793,406)	(398,134,754)	(12,636,399)
投資活動之淨現金流出	(258,719,914)	(8,347,105)	(286,733,014)	(8,962,802)
籌資活動之現金流量：				
短期借款增加(減少)	(713,660)	(23,016)	(2,363,047)	(77,567)
發行公司債	-	-	78,311,844	2,570,586
長期借款增加(減少)	30,560,426	985,574	103,218,337	3,388,142
應付租賃款增加(減少)	16,336,158	526,841	20,873,936	685,187
其他金融負債增加(減少)	18,432,281	594,441	(1,985,425)	(65,172)
發放現金股利	(39,537,270)	(1,285,752)	(47,381,032)	(1,454,124)
現金增資	35,289,039	1,117,355	-	-
非控制權益變動	(720,000)	(23,229)	(720,000)	(22,852)
籌資活動之淨現金流入	59,646,974	1,892,214	149,954,613	5,024,200
匯率變動對現金及約當現金之影響	4,498,055	144,327	350,820	(330,049)
本期現金及約當現金(減少)增加數	(25,644,644)	(860,533)	42,858,961	1,424,928
期初現金及約當現金餘額	58,248,462	1,912,006	15,389,501	487,078
期末現金及約當現金餘額	\$32,603,818	\$1,051,473	\$58,248,462	\$1,912,006

(合併公司原以美元編製之合併財務報表謹依規定以西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日美元對新台幣之匯率(分別為32.25、32.825及32.262、31.739)換算為新台幣表達，以附列比較)

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：藍俊昇



經理人：鄭俊偉



會計主管：洪麗娜



慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司
合併財務報告附註
西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

一、公司沿革

慧洋海運(開曼)股份有限公司(以下稱本公司)於西元二〇〇八年十月二十一日依開曼群島公司法設立。本公司及子公司(以下稱本合併公司)之主要營業活動為海上運輸、船舶相關維護、服務、及船舶出租、船務代理等業務。本合併公司於西元二〇一〇年十二月一日經台灣證券交易所核准掛牌上市。

本公司之最終母公司：無。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告業經董事會於西元二〇一七年三月二十四日通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

1. 本合併公司於編製西元二〇一六年一月一日至十二月三十一日財務報告應採用之國際財務報告準則，除下所列外，餘皆與本合併公司編製西元二〇一五年度止之財務報告所依循之準則相同且一致。有關本合併公司於西元二〇一六年一月一日應適用之新訂或修訂國際財務報告準則、解釋及修改如下：

(1) 國際財務報導準則第14號「管制遞延帳戶」

對於處於費率管制活動之首次採用國際財務報導準則採用者，允許該等個體依先前之一般公認會計原則繼續認列與費率管制相關之金額，惟為增進與已採用國際財務報導準則編製者之比較性，國際財務報導準則第14號要求應將該等金額單獨列報。此準則自2016年1月1日以後開始之年度期間生效。

(2) 國際財務報導準則第11號「聯合協議」之修正—收購聯合營運權益之會計

此修正針對如何處理收購聯合營運(構成一業務者)之權益提供新指引，要求企業就其收購持份之範圍適用IFRS 3「企業合併」(及未與IFRS 11相衝突之其他IFRSs)之所有原則，並依據該等準則揭露相關資訊。此修正自2016年1月1日以後開始之年度期間生效。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

- (3) 國際會計準則第16號「不動產、廠房及設備」暨國際會計準則第38號「無形資產」之修正—可接受之折舊及攤銷方法之闡釋

此修正係釐清不動產、廠房及設備之折舊方法，不宜以使用該資產之活動所產生之收入為基礎。因該等收入通常反映與企業消耗該資產經濟效益無關之其他因素，例如銷售活動及銷售數量及價格之改變等。此修正亦釐清無形資產攤銷方法之前提假設，不宜以收入作為衡量無形資產經濟效益消耗型態之基礎(惟於特殊情況下，該前提假設可被反駁)。此修正自2016年1月1日以後開始之年度期間生效。

- (4) 農業：生產性植物(國際會計準則第16號及國際會計準則第41號之修正)

由於生產性植物之產出過程與製造過程類似，國際會計準則理事會決定生產性植物應與國際會計準則第16號所規定不動產、廠房及設備之處理方式一致。因此，此修正將生產性植物納入國際會計準則第16號之範圍，而於生產性植物上成長之作物則維持於國際會計準則第41號之範圍。此修正自2016年1月1日以後開始之年度期間生效。

- (5) 於單獨財務報表之權益法(國際會計準則第27號之修正)

此計畫係還原2003年修訂國際會計準則第27號時所移除於單獨財務報表採用國際會計準則第28號權益法會計處理之選項，以與特定國家之單獨財務報表會計處理之規定相符。此準則自2016年1月1日以後開始之年度期間生效。

- (6) 2012-2014年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第5號「待出售非流動資產及停業單位」

此修正係規定資產(或待處分群組)自待出售重分類為待分配予業主時，視為原始處分計畫之延續，反之亦然。此外，亦規定停止分類為待分配予業主之處理與停止分類為待出售之處理相同。此修正自2016年1月1日以後開始之年度期間生效。

國際財務報導準則第7號「金融工具：揭露」

此修正釐清收費之服務合約可構成繼續參與之目的而須適用國際財務報導準則第7號「金融工具：揭露」中有關整體除列之已移轉金融資產之揭露規定。此外，此修正亦刪除國際財務報導準則第7號對於金融資產與金融負債互抵之揭露要求適用於期中財務報導之相關規定，而回歸國際會計準則第34號「期中財務報導」中簡明財務報表之規定。此修正自2016年1月1日以後開始之年度期間生效。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

國際會計準則第 19 號「員工福利」

此修正釐清依據國際會計準則第 19 號第 83 段之規定，於評估高品質公司債是否有深度市場以決定退職後福利義務折現之折現率時，係以義務發行使用之幣別作為依據，而非以國家作為依據。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際會計準則第 34 號「期中財務報導」

此修正釐清何謂「於期中財務報告其他部分」揭露之資訊；此修正明訂期中財務報導規定之揭露須包含於期中財務報表附註中或自期中財務報表交叉索引至此資訊所在處，而該資訊需與期中財務報表同時間及以相同條件提供予使用者。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(7) 揭露倡議(修正國際會計準則第 1 號「財務報表之表達」)

主要修正包括：(1)重大性，釐清企業不應藉由不重要之資訊或將不同性質或功能之資訊彙總表達而模糊重要資訊，降低財務報表之可了解性。此項修正再次重申國際財務報導準則所要求特定之揭露，應進行該資訊是否重大之評估、(2)分類及小計，釐清綜合損益表及資產負債表之單行項目可再予細分，及企業應如何表達並增加額外之小計資訊、(3)附註之架構，釐清對於財務報表附註呈現之順序，企業係有裁量空間，惟仍強調考量順序時要兼顧可了解性及可比性、(4)會計政策之揭露，刪除重大會計政策中與所得稅及外幣兌換損益相關之例舉，因考量前述例舉並無助益，及(5)源自權益會計處理投資之其他綜合損益項目之表達，釐清採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額依後續能否重分類至損益彙總為財務報表之單行項目表達。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(8) 投資個體：對合併例外之適用(修正國際財務報導準則第 10 號、國際財務報導準則第 12 號及國際會計準則第 28 號)

此修正包括：(1)釐清當投資個體按公允價值衡量其所有子公司時，本身為該投資個體子公司之中間層級母公司係適用國際財務報導準則第 10 號第 4 段所規定編製合併財務報表之豁免、(2)釐清子公司唯有於其本身並非投資個體且提供對投資個體母公司之支援服務時，方須依據國際財務報導準則第 10 號第 32 段之規定併入投資個體母公司之合併報表，及(3)允許投資者於適用國際會計準則第 28 號所規定之權益法時，保留屬投資個體之關聯企業或合資對其子公司權益所適用之公允價值衡量。此修正自 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

惟本合併公司未發生相關交易及事項，故西元二〇一六年起之合併財務報告對上述已生效之新訂或修訂國際財務報告準則並未受重大影響。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

2. 發布未生效之國際財務報告準則、解釋及修改

本合併公司於編製西元二〇一六年一月一日至十二月三十一日合併財務報表時，並未提前採用以下已公佈未生效之新訂或修訂國際財務報告準則、解釋及修改：

(1) 國際財務報導準則第15號「客戶合約之收入」

此新準則之核心原則為企業認列收入以描述對客戶所承諾之商品或勞務之移轉，該收入之金額反映該等商品或勞務換得之預期有權取得之對價。企業依該核心原則認列收入，應適用下列步驟：

- (a) 步驟 1：辨認客戶合約
- (b) 步驟 2：辨認合約中之履約義務
- (c) 步驟 3：決定交易價格
- (d) 步驟 4：將交易價格分攤至合約中之履約義務
- (e) 步驟 5：於（或隨）企業滿足履約義務時認列收入

此外，亦包括一套整合性之揭露規定，該等規定將使企業對財務報表使用者提供有關客戶合約所產生之收入與現金流量之性質、金額、時間及不確定性之綜合資訊。此準則自 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(2) 國際財務報導準則第9號「金融工具」

國際會計準則理事會發布國際財務報導準則第9號「金融工具」最終版本，內容包括分類與衡量、減損及避險會計，此準則將取代國際會計準則第39號「金融工具：認列與衡量」及先前已發布之國際財務報導準則第9號「金融工具」（內容包含分類與衡量及避險會計）。

分類與衡量：金融資產以攤銷後成本衡量、透過損益按公允價值衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量，主要係以管理金融資產之經營模式及該金融資產之現金流量特性為基礎；金融負債則以攤銷後成本衡量或透過損益按公允價值衡量外，另有「本身信用」變動不認列於損益之規定。

減損：係以預計損失模型評估減損損失，以原始認列後之信用風險是否重大增加而認列 12 個月或存續期間之預計信用損失。

避險會計：係以風險管理目標為基礎採用避險會計，並以避險比率衡量有效性。

此準則自 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

- (3) 國際財務報導準則第10號「合併財務報表」及國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」之修正－投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入

此計畫係為處理國際財務報導準則第10號「合併財務報表」與國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」間，有關以子公司作價投資關聯企業或合資而喪失控制之不一致。國際會計準則第28號規定投入非貨幣性資產以交換關聯企業或合資之權益時，應依順流交易之處理方式銷除所產生利益或損失之份額；國際財務報導準則第10號則規定應認列喪失對子公司之控制時之全數利益或損失。此修正限制國際會計準則第28號之前述規定，當構成國際財務報導準則第3號所定義為業務之資產出售或投入時，其所產生之利益或損失應全數認列。

此修正亦修改國際財務報導準則第10號使得投資者與其關聯企業或合資間，當出售或投入不構成國際財務報導準則第3號所定義業務之子公司時，其產生之利益或損失，僅就非屬投資者所享有份額之範圍認列。

此外，此修正經決議未定期延後生效，但仍允許提前適用。

- (4) 國際財務報導準則第16號「租賃」

此新準則要求承租人除特定豁免條件外，對所有租賃採單一會計模式，即將大部分之租賃於資產負債表上認列資產及負債。另，出租人之租賃仍分類為營業租賃及融資租賃。此準則自2019年1月1日以後開始之年度期間生效。

- (5) 未實現損失產生之遞延所得稅資產之認列(修正國際會計準則第12號「所得稅」)

此修正係釐清對於未實現損失產生之遞延所得稅資產之認列方式。此修正自2017年1月1日以後開始之年度期間生效。

- (6) 揭露倡議(國際會計準則第7號「現金流量表」之修正)

此修正係針對與負債有關之籌資活動，增加期初至期末之調節資訊。此修正自2017年1月1日以後開始之年度期間生效。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(7) 國際財務報導準則第15號「客戶合約之收入」之闡釋

此修正主要係釐清如何辨認合約中之履約義務、如何決定一企業為主理人或代理人，以及如何決定授權之收入認列應於某一時點或隨時間逐步認列。此修正自 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(8) 國際財務報導準則第2號「股份基礎給付」之修正

此修正包括：(1)釐清現金交割之股份基礎給付交易若有既得條件(服務條件或非市價績效條件)，則於衡量日估計股份增值權時不得考慮市價條件以外之既得條件。既得條件應藉由調整股份增值權數量納入負債衡量之考量、(2)釐清若稅務法令要求企業以權益工具交割時，應扣繳稅款，此種協議若除了前述淨交割特性以外，其餘皆可符合權益工具交割之股份基礎給付交易，則此協議屬權益工具交割之交易、及(3)釐清若以現金交割之股份基礎給付交易相關條款於修改後，符合以權益工具交割之股份基礎給付交易，則應自修改日起改作以權益工具交割之股份基礎給付交易處理，並於修改日以權益工具於該日之公允價值就已取得之商品或勞務之累計程度認列至權益，除列以現金交割之股份基礎給付交易於修改日存在之負債，修改日除列之負債之帳面金額與認列至權益金額兩者之差額認列至損益。此修正自 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(9) 於國際財務報導準則第4號「保險合約」下國際財務報導準則第9號「金融工具」之適用(國際財務報導準則第4號之修正)

此修正協助解決國際財務報導準則第9號「金融工具」生效日(2018年1月1日)與國際會計準則理事會即將發布之新保險合約準則生效日(不會早於2020年)不同產生之議題。此修正允許企業所發行符合國際財務報導準則第4號適用範圍之保險合約，於適用國際財務報導準則第9號「金融工具」且新保險合約準則生效前，可減少特定之影響。此修正提出兩個方法，分別為覆蓋法及暫時豁免法，覆蓋法允許企業，對於新保險合約準則生效日前採用國際財務報導準則第9號之規定可能產生之部分會計配比之損益影響數予以消除；暫時豁免法允許符合規定之企業可選擇於2021年以前遞延採用國際財務報導準則第9號之規定(亦即在新保險合約準則生效前仍採用國際會計準則第39號之規定)。

(10) 投資性不動產之轉換(國際會計準則第40號「投資性不動產」之修正)

此修正增加投資性不動產轉換之相關規定，並釐清當不動產符合或不再符合投資性不動產定義且有用途改變之證據時，企業應將不動產轉入投資性不動產或從投資性不動產轉出，管理當局意圖改變並非用途改變之證據。此修正自 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(11) 2014-2016年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第1號「首次採用國際財務報導準則」

此修正修改及增加針對部分準則修正之過渡條款，以及刪除國際財務報導準則第1號附錄E給予首次採用者之短期豁免。此修正自2018年1月1日以後開始之年度期間生效。

國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」

此修正釐清國際財務報導準則第12號之揭露規定(除第B10至B16段外)，適用於分類至待出售非流動資產及停業單位之對其他個體之權益。此修正自2017年1月1日以後開始之年度期間生效。

國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」

此修正釐清當對關聯企業或合資之投資係直接或間接透過屬創業投資組織或共同基金、單位信託及類似個體(包括與投資連結之保險基金)之個體所持有時，該個體應按個別投資之基礎選擇依國際財務報導準則第9號「金融工具」之規定，透過損益按公允價值以衡量對該等關聯企業或合資之投資。此外，若企業本身非為投資個體，且對投資個體關聯企業或投資個體合資具有權益時，企業對關聯企業或合資採用權益法時，係按每一投資個體關聯企業或投資個體合資，選擇維持該投資個體關聯企業或投資個體合資對其子公司之權益所採用之公允價值衡量。此修正自2018年1月1日以後開始之年度期間生效。

(12) 國際財務報導解釋第22號「外幣交易及預付(預收)款」

該解釋說明，於適用國際會計準則第21號「匯率變動之影響」第21及22段時，為決定相關資產、費用或收益(或其一部分)之原始認列且於除列與預付(預收)外幣款項有關之非貨幣性資產或非貨幣性負債時所採用之交易日匯率，該交易日係指個體原始認列因預付(預收)外幣款項產生之非貨幣性資產或非貨幣性負債之日。如有多筆預付(預收)款項，個體須對各別預付(預收)款項決定其交易日。此解釋自2018年1月1日以後開始之年度期間生效。

以上為國際會計準則理事會已發布但尚未生效之準則或解釋，本合併公司除現正評估(1)、(2)、(4)、(6)~(8)及(12)之新公布或修正準則、或解釋之潛在影響，暫時無法合理估計前述準則或解釋對本合併公司之影響外，其餘新公布或修正準則、或解釋對本合併公司並無重大影響。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

四、重大會計政策之彙總說明

1. 遵循聲明

本合併公司西元二〇一六年度及二〇一五年度之合併財務報告係依照國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告(以下合稱IFRSs)編製。為依循本合併公司在臺第一上市之需，本合併財務報表業依台灣證券主管機關公告之一般行業會計科目代碼對照表等規定排列及編製，且未對本合併財務報告所適用之IFRSs有所影響。

2. 編製基礎

(1) 衡量基礎

本合併財務報告除以公允價值衡量之金融工具外，係以歷史成本為編製基礎。

(2) 功能性貨幣及表達貨幣

本合併公司每一個體均係以各營運所處主要經濟環境之貨幣為其功能性貨幣。

本合併財務報告之表達貨幣及功能性貨幣皆係美元，惟為依循本合併公司在臺第一上市之需，本合併公司於財務報表日依據國際會計準則第21號第38段規定將經營結果與財務狀況換算為新台幣表達(所有新台幣表達之財務資訊均以新台幣千元為單位)，其中合併資產負債表以資產負債表日之即期匯率換算，合併綜合損益表以當年度平均匯率換算；資本交易及其他合併權益項目係以交易日之匯率換算。

3. 合併概況

合併財務報表編製原則

當本公司暴露於來自對被投資者之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過其對被投資者之權力有能力影響該等報酬時，控制即達成。特別是，本公司僅於具有下列三項控制要素時，本公司始控制被投資者：

- (1) 對被投資者之權力(亦即具有賦予其現時能力以主導攸關活動之既存權利)
- (2) 來自對被投資者之參與之變動報酬之暴險或權利，及
- (3) 使用其對被投資者之權力以影響投資者報酬金額之能力

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

當本公司直接或間接持有少於多數之被投資者表決權或類似權利時，本公司考量所有攸關事實及情況以評估其是否對被投資者具有權力，包括：

- (1) 與被投資者其他表決權持有人間之合約協議
- (2) 由其他合約協議所產生之權利
- (3) 表決權及潛在表決權

當事實及情況顯示三項控制要素中之一項或多項發生變動時，本公司即重評估是否仍控制被投資者。

子公司自收購日(即合併公司取得控制之日)起，即全部編入合併報表中，直到喪失對子公司控制之日為止。子公司財務報表之會計期間及會計政策與母公司一致。所有集團內部帳戶餘額、交易、因集團內部交易所產生之未實現內部利得與損失及股利，係全數銷除。

對子公司持股之變動，若未喪失對子公司之控制，則該股權變動係以權益交易處理。

子公司綜合損益總額係歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而產生虧損餘額亦然。

若合併公司喪失對子公司之控制，則

- (1) 除列子公司之資產(包括商譽)和負債；
- (2) 除列任何非控制權益之帳面金額；
- (3) 認列取得對價之公允價值；
- (4) 認列所保留任何投資之公允價值；
- (5) 認列任何利益或虧損為當期損益；
- (6) 重分類母公司之前認列於其他綜合損益之項目金額為當期損益。

合併財務報表編製主體如下：

投資公司 名稱	子公司名稱	主要業務	所持有權益百分比	
			2016.12.31	2015.12.31
本公司	Wisdom Marine Lines S.A. (WML)	航運業	100%	100%
本公司	慧洋國際企業股份有限公司(慧洋國際)	航運管理業	100%	100%
慧洋國際	惠航船舶管理股份有限公司(惠航管理)	航運管理業	100%	100%

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

投資公司 名稱	子公司名稱	主要業務	所持有權益百分比	
			2016.12.31	2015.12.31
WML	Adixi Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Amis Carriers S.A.	航運業	100%	100%
WML	Amis Elegance S.A.	航運業	100%	100%
WML	Amis Fortune S.A.	航運業	100%	100%
WML	Amis International S.A.	航運業	100%	100%
WML	Amis Mariner S.A.	航運業	100%	100%
WML	Amis Navigation S.A.	航運業	100%	100%
WML	Amis Star S.A.	航運業	100%	100%
WML	Amis Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Arikun Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Atayal Brave S.A.	航運業	100%	100%
WML	Atayal Mariner S.A.	航運業	100%	100%
WML	Atayal Star S.A.	航運業	100%	100%
WML	Atayal Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Babuza Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Beagle Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Beagle Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Brave S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Champion S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Dynasty S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Elegance S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Fortune S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Hero S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Infinity S.A.	航運業	100%	-
WML	Bunun Justice S.A.	航運業	100%	-
WML	Bunun Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Navigation S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Cosmic Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Daiwan Champion S.A.	航運業	100%	100%
WML	Daiwan Dolphin S.A.	航運業	100%	100%
WML	Daiwan Elegance S.A.	航運業	100%	100%
WML	Daiwan Fortune S.A.	航運業	100%	100%
WML	Daiwan Glory S.A.	航運業	100%	100%
WML	Daiwan Hero S.A.	航運業	100%	-

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

投資公司 名稱	子公司名稱	主要業務	所持有權益百分比	
			2016.12.31	2015.12.31
WML	Daiwan Infinity S.A.	航運業	100%	-
WML	Daiwan Justice S.A.	航運業	100%	-
WML	Daiwan Kalon S.A.	航運業	100%	-
WML	Dumun Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Dumun Navigation S.A.	航運業	100%	100%
WML	Elite Steamship S.A.	航運業	100%	100%
WML	Euroasia Investment S.A.	航運業	100%	100%
WML	Favoran Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Fourseas Maritime S.A. Panama	航運業	100%	100%
WML	Fraternity Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Fraternity Ship Investment S.A.	航運業	100%	100%
WML	Genius Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Genius Prince S.A.	航運業	100%	100%
WML	Genius Star Carriers S.A.	航運業	100%	100%
WML	Genius Star Navigation S.A.	航運業	100%	100%
WML	GS Global S.A.	航運業	100%	100%
WML	GS Navigation S.A.	航運業	100%	100%
WML	GSX Maritime S.A.	航運業	100%	100%
WML	Guma Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Guma Navigation S.A.	航運業	100%	100%
WML	Harmony Pescadores S.A.(Panama)	航運業	100%	100%
WML	Harmony Success S.A.	航運業	40%	40% (註)
WML	Harmony Transport S.A.	航運業	100%	100%
WML	Hoanya Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Infinite Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Katagalan Carriers S.A.	航運業	100%	100%
WML	Katagalan Line S.A.	航運業	100%	100%
WML	Katagalan Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Katagalan Navigation S.A.	航運業	100%	100%
WML	Katagalan Star S.A.	航運業	100%	100%
WML	Katagalan Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Kavalan Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Ligulao Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Lloa Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Log Wisdom S.A.	航運業	100%	100%

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

投資公司 名稱	子公司名稱	主要業務	所持有權益百分比	
			2016.12.31	2015.12.31
WML	Luilang Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Magnate Maritime S.A.	航運業	100%	100%
WML	Makatao Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Mercy Marine Line S.A.	航運業	100%	100%
WML	Mighty Maritime S.A.	航運業	100%	100%
WML	Mimasaka Investment S.A.	航運業	100%	100%
WML	Mount Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Paiwan Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Papora Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Pazeh Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Pescadores International Line S.A.	航運業	100%	100%
WML	Poavosa International S.A.	航運業	100%	100%
WML	Poavosa Maritime S.A.	航運業	100%	100%
WML	Poavosa Navigation S.A.	航運業	100%	100%
WML	Poavosa Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Rukai Maritime S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sakizaya Diamond S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sakizaya Fortune S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sakizaya Glory S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sakizaya Hero S.A.	航運業	100%	-
WML	Sakizaya Integrity S.A.	航運業	100%	-
WML	Sakizaya Justice S.A.	航運業	100%	-
WML	Sakizaya Kalon S.A.	航運業	100%	-
WML	Sakizaya Leader S.A.	航運業	100%	-
WML	Sakizaya Line S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sakizaya Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sakizaya Navigation S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sakizaya Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sao Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Saysiat Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Siraya Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Taivoan Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Tao Ace S.A.	航運業	100%	100%
WML	Tao Brave S.A.	航運業	100%	100%
WML	Tao Mariner S.A.	航運業	100%	100%

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

投資公司 名稱	子公司名稱	主要業務	所持有權益百分比	
			2016.12.31	2015.12.31
WML	Tao Star S.A.	航運業	100%	100%
WML	Tao Treasure S.A.	航運業	100%	100%
WML	Taokas Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Taokas Navigation S.A.	航運業	100%	100%
WML	Taokas Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Taroko Maritime S.A.	航運業	100%	100%
WML	Taroko Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Triumph Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Trobian Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Unicorn Bravo S.A.	航運業	100%	100%
WML	Unicorn Fortune S.A.	航運業	100%	100%
WML	Unicorn Logger S.A.	航運業	100%	100%
WML	Unicorn Logistics S.A.	航運業	100%	100%
WML	Unicorn Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Unicorn Pescadores S.A.	航運業	100%	100%
WML	Unicorn Successor S.A.	航運業	100%	100%
WML	Vayi Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Winsome Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Wisdom Ace S.A.	航運業	100%	100%

(1) 註：本公司判定即使持有少於50%表決權，對Harmony Success S.A.仍具有控制，此係因本公司與其他投資者之協議，營運完全由本合併公司所掌控，並可任命Harmony Success S.A.有能力主導攸關活動之主要管理人員，且對Harmony Success S.A.之變動報酬享有權利等因素。基於前述事實及情況，管理階層認為本合併公司實質上控制該企業，因此已將其納入合併報表之編製主體中。

(2) 未列入合併財務報告之子公司：無。

4. 外幣交易

本合併公司內個體之外幣交易係以交易日匯率換算為其功能性貨幣記錄。於每一報導期間結束日，外幣貨幣性項目以該日收盤匯率換算；以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目，以衡量公允價值當日之匯率換算；以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目，以原始交易日之匯率換算。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

除下列所述者外，因交割或換算貨幣性項目所產生之兌換差額，於發生當期認列為損益：

- (1) 為取得符合要件之資產所發生之外幣借款，其產生之兌換差額若視為對利息成本之調整者，為借款成本之一部分，予以資本化作為該項資產之成本。
- (2) 適用國際會計準則第39號「金融工具：認列與衡量」之外幣項目，依金融工具之會計政策處理。
- (3) 構成報導個體對國外營運機構淨投資一部分之貨幣性項目，所產生之兌換差額原始係認列為其他綜合損益，並於處分該淨投資時，自權益重分類至損益。

當非貨幣性項目之利益或損失認列為其他綜合損益時，該利益或損失之任何兌換組成部分認列為其他綜合損益。當非貨幣性項目之利益或損失認列為損益時，該利益或損失之任何兌換組成部分認列為損益。

5. 外幣財務報表之換算

編製本合併財務報表時，國外營運機構之資產與負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算為新台幣，收益及費損項目係以當期平均匯率換算。因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益，並於處分該國外營運機構時，將先前已認列於其他綜合損益並累計於權益項下之單獨組成部分之累計兌換差額，於認列處分損益時，自權益重分類至損益。涉及對包含國外營運機構之子公司喪失控制之部分處分，及部分處分對包含國外營運機構之關聯企業或聯合協議之權益後，所保留之權益係一包含國外營運機構之金融資產者，亦按處分處理。

在未喪失控制下部分處分包含國外營運機構之子公司時，按比例將認列於其他綜合損益之累計兌換差額重新歸屬予該國外營運機構之非控制權益，而不認列為損益；在未喪失重大影響或聯合控制下，部分處分包含國外營運機構之關聯企業或聯合協議時，累計兌換差額則按比例重分類至損益。

本合併公司因收購國外營運機構產生之商譽及對其資產與負債帳面金額所作之公允價值調整，視為該國外營運機構之資產及負債，並以其功能性貨幣列報。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

6. 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

有下列情況之一者，分類為流動資產，非屬流動資產，則分類為非流動資產：

- (1) 預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗。
- (2) 主要為交易目的而持有該資產。
- (3) 預期於報導期間後十二個月內實現該資產。
- (4) 現金或約當現金，但於報導期間後至少十二個月將該資產交換或用以清償負債受到限制者除外。

有下列情況之一者，分類為流動負債，非屬流動負債，則分類為非流動負債：

- (1) 預期於其正常營業週期中清償該負債。
- (2) 主要為交易目的而持有該負債。
- (3) 預期於報導期間後十二個月內到期清償該負債。
- (4) 不能無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之負債。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

7. 現金及約當現金

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

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

8. 金融工具

金融資產與金融負債於本合併公司成為該金融工具合約條款之一方時認列。

符合國際會計準則第39號「金融工具：認列與衡量」適用範圍之金融資產與金融負債，於原始認列時，係依公允價值衡量，直接可歸屬於金融資產與金融負債(除分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產及金融負債外)取得或發行之交易成本，係從該金融資產及金融負債之公允價值加計或減除。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(1) 金融資產

本合併公司所有慣例交易金融資產之認列與除列，採交易日會計處理。

本合併公司之金融資產係分類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、備供出售金融資產、持有至到期日投資與放款及應收款等。該分類係於金融資產原始認列時視其性質及目的而決定。

透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括持有供交易及原始認列即指定透過損益按公允價值衡量者。

當符合下列條件之一，分類為持有供交易：

- A. 其取得之主要目的為短期內出售；
- B. 於原始認列時即屬合併管理之可辨認金融工具組合之一部分，且有近期該組合為短期獲利之操作型態之證據；或
- C. 屬衍生工具(財務保證合約或被指定且有效之避險工具之衍生工具除外)。

對於包含一個或多個嵌入式衍生工具之合約，可指定整體混合(結合)合約為透過損益按公允價值衡量之金融資產；或當符合下列因素之一而可提供更攸關之資訊時，於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

- A. 該指定可消除或重大減少衡量或認列不一致；或
- B. 一組金融資產、金融負債或兩者，依書面之風險管理或投資策略，以公允價值基礎管理並評估其績效，且本合併公司內部提供予管理階層之該投資組合資訊，亦以公允價值為基礎。

此類金融資產以公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失認列為損益，該認列為損益之利益或損失包含該金融資產所收取之任何股利或利息(包含於投資當年度收到者)。

備供出售金融資產

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

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

備供出售貨幣性金融資產帳面金額變動中之部分兌換差額、備供出售金融資產以有效利率法計算之利息收入及備供出售權益投資之股利收入，係認列於損益。其餘備供出售金融資產帳面金額之變動，於該投資除列前認列於權益項下；除列時將先前認列於權益項下之累積數重分類至損益。

對於權益工具投資，若無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量時，於報導期間結束日以成本減除減損損失後之金額衡量，並以成本衡量之金融資產列報於資產負債表。

持有至到期日金融資產

非衍生金融資產若具有固定或可決定之付款金額，且本合併公司有積極意圖及能力持有至到期日時，分類為持有至到期日金融資產，惟不包括下列項目：原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量、指定為備供出售，以及符合放款及應收款定義者。

此等金融資產於原始衡量後，係以採用有效利率法之攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量。攤銷後成本之計算則考量取得時之折價或溢價及交易成本。有效利率法之攤銷認列於損益。

放款及應收款

放款及應收款係指無活絡市場之公開報價且具固定或可決定收取金額之非衍生金融資產，且須同時符合下列條件：未分類為透過損益按公允價值衡量、未指定為備供出售，以及未因信用惡化以外之因素致持有人可能無法收回幾乎所有之原始投資。

此等金融資產係以應收款項及無活絡市場之債務工具投資單獨表達於資產負債表，於原始衡量後，採有效利率法之攤銷後成本減除減損後之金額衡量。攤銷後成本之計算則考量取得時之折價或溢價以及交易成本。有效利率法之攤銷認列於損益。

金融資產減損

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，其他金融資產係於每一報導期間結束日評估減損，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項損失事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。金融資產帳面金額之減少除應收款項係藉由備抵帳戶調降外，其餘則直接由帳面金額中扣除，並將損失認列於損益。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

金融資產之損失事項可能包含：

- A. 發行人或交易對方發生重大財務困難；或
- B. 違反合約，例如利息或本金支付之延滯或不償付；或
- C. 債務人很有可能破產或進行其他財務重整；或
- D. 金融資產之活絡市場因發行人財務困難而消失。

本合併公司針對以攤銷後成本衡量之持有至到期日金融資產與放款及應收款，首先個別評估重大個別金融資產是否存有減損客觀證據，個別不重大之金融資產則以群組評估。若確定個別評估之金融資產無減損客觀證據存在，無論是否重大，將具有類似信用風險特性之金融資產合併為一群組，並以群組進行減損評估。若存有發生減損損失之客觀證據，損失之衡量係以資產之帳面金額與估計未來現金流量現值之差額決定。估計未來現金流量之現值係依該資產原始有效利率折現，惟放款如採浮動利率，其用以衡量減損損失之折現率則為現時有效利率。利息收入係以減少後之資產帳面金額為基礎，並以計算減損損失所採用之現金流量折現率持續估列入帳。

當應收款項預期於未來無法收現時，應收款項及相關之備抵科目即應予沖銷。於認列減損損失之後續年度，若因一事件之發生導致估計減損損失金額增加或減少，則藉由調整備抵科目以增加或減少先前已認列之減損損失。如沖銷之後回收，則此回收認列於損益。

金融資產除列

本合併公司持有之金融資產於符合下列情況之一時除列：

- A. 來自金融資產現金流量之合約權利終止。
- B. 已移轉金融資產且將該資產所有權之幾乎所有風險及報酬移轉予他人。
- C. 既未移轉亦未保留資產所有權之幾乎所有風險及報酬，但已移轉對資產之控制。

一金融資產整體除列時，其帳面金額與已收取或可收取對價加計認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失總和間之差額係認列於損益。

(2) 金融負債及權益工具

負債或權益之分類

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

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

權益工具

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

複合工具

本合併公司對所發行之可轉換公司債依其合約條款確認金融負債及權益組成要素。另對所發行之轉換公司債，係於區分權益要素前評估嵌入之買、賣權之經濟特性及風險是否與主債務商品緊密關聯。

不涉及衍生金融工具之負債部分，其公允價值使用性質相當且不具轉換特性債券之市場利率評估，於轉換或贖回清償前，此部分金額分類為以攤銷後成本衡量之金融負債；至於其他與主契約經濟特性風險不緊密關聯之嵌入式衍生金融工具部分(例如嵌入之買回權及贖回權經確認其執行價格無法幾乎等於債務商品於每一執行日之攤銷後成本)，除屬權益組成要素外，分類為負債組成要素，並於後續期間以透過損益按公允價值衡量；權益要素之金額則以轉換公司債公允價值減除負債組成部分決定之，其帳面金額於後續之會計期間不予重新衡量。若所發行之轉換公司債不具權益要素，則依國際會計準則第 39 號「金融工具：認列與衡量」混合工具之方式處理。

交易成本依照原始認列可轉換公司債分攤予負債及權益組成部分之比例，分攤至負債及權益組成部分。

轉換公司債持有人於該轉換公司債到期前要求行使轉換權利時，先將負債組成要素之帳面金額調整至轉換當時應有之帳面金額，作為發行普通股之入帳基礎。

金融負債

符合國際會計準則第39號「金融工具：認列與衡量」適用範圍之金融負債於原始認列時，分類為透過損益按公允價值衡量之金融負債或以攤銷後成本衡量之金融負債。

透過損益按公允價值衡量之金融負債

透過損益按公允價值衡量之金融負債，包括持有供交易之金融負債及原始認列指定透過損益按公允價值衡量之金融負債。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

當符合下列條件之一，分類為持有供交易：

- A. 其取得之主要目的為短期內出售；
- B. 於原始認列時即屬合併管理之可辨認金融工具組合之一部分，且有近期該組合為短期獲利之操作型態之證據；或
- C. 屬衍生工具(財務保證合約或被指定且有效之避險工具之衍生工具除外)。

對於包含一個或多個嵌入式衍生工具之合約，可指定整體混合(結合)合約為透過損益按公允價值衡量之金融負債；當符合下列因素之一而可提供更攸關之資訊時，於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量：

- A. 該指定可消除或重大減少衡量或認列不一致；或
- B. 一組金融資產、金融負債或兩者，依書面之風險管理或投資策略，以公允價值基礎管理並評估其績效，且本合併公司內部提供予管理階層之該投資組合資訊，亦以公允價值為基礎。

此類金融負債再衡量產生之利益或損失認列為損益，該認列為損益之利益或損失包含該金融負債所支付之任何利息。

以攤銷後成本衡量之金融負債

以攤銷後成本衡量之金融負債包括應付款項及借款等，於原始認列後，續後以有效利率法衡量。當金融負債除列及透過有效利率法攤提時，將其相關損益及攤銷數認列於損益。

攤銷後成本之計算考量取得時之折價或溢價及交易成本。

金融負債之除列

當金融負債之義務解除、取消或失效時，則除列該金融負債。

當本合併公司與債權人間就具重大差異條款之債務工具進行交換，或對現有金融負債之全部或部分條款作重大修改(不論是否因財務困難)，以除列原始負債並認列新負債之方式處理，除列金融負債時，將其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包括移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列於損益。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(3) 金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於已認列金額目前具互抵之法律行使權利且有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方能予以互抵並以淨額列示於資產負債表。

9. 衍生金融工具

本合併公司所持有或發行之衍生金融工具係用以規避匯率風險，其中屬指定且為有效避險者，於資產負債表列報為避險之衍生金融資產或金融負債；其餘非屬指定且為有效避險者，則於資產負債表列報為透過損益按公允價值衡量(屬持有供交易)之金融資產或金融負債。

衍生金融工具之原始認列係以衍生金融工具合約簽訂日之公允價值衡量，並於續後採公允價值衡量。當衍生金融工具之公允價值為正數時，為金融資產；公允價值為負數時，則為金融負債。衍生金融工具公允價值變動直接認列於損益，惟涉及現金流量避險及國外營運機構淨投資避險屬有效部分者，則認列於權益項下。

當嵌入於主契約之衍生金融工具，其經濟特性及風險與主契約並非緊密關聯，且主契約非持有供交易或指定透過損益按公允價值衡量時，該嵌入式衍生金融工具應視為獨立之衍生金融工具處理。

10. 公允價值衡量

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售某一資產所能收取或移轉某一負債所需支付之價格。公允價值衡量假設該出售資產或移轉負債之交易發生於下列市場之一：

- (1) 該資產或負債之主要市場，或
- (2) 若無主要市場，該資產或負債之最有利市場

主要或最有利市場必須是集團所能進入以進行交易者。

資產或負債之公允價值衡量係使用市場參與者於定價資產或負債時會使用之假設，其假設該等市場參與者依其經濟最佳利益為之。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

非金融資產之公允價值衡量考量市場參與者藉由將該資產用於其最高及最佳使用或藉由將該資產出售予會將該資產用於其最高及最佳使用之另一市場參與者，以產生經濟效益之能力。

本合併公司採用在相關情況下適合且有足夠資料可得之評價技術以衡量公允價值，並最大化攸關可觀察輸入值之使用且最小化不可觀察輸入值之使用。

11. 存貨

存貨係燃油等，以成本與淨變現價值孰低法評價，按加權平均成本計算。

淨變現價值指在正常情況下，估計售價減除至完工尚須投入之成本及銷售費用後之餘額。

12. 採用權益法之投資

本合併公司對關聯企業之投資除分類為待出售資產外，係採用權益法處理。關聯企業係指本合併公司對其有重大影響者。

於權益法下，投資關聯企業於資產負債表之列帳，係以成本加計取得後本合併公司對該關聯企業淨資產變動數依持股比例認列之金額。對關聯企業投資之帳面金額及其他相關長期權益於採用權益法減少至零後，於發生法定義務、推定義務或已代關聯企業支付款項之範圍內，認列額外損失及負債。本合併公司與關聯企業間交易所產生之未實現損益，則依其對關聯企業之權益比例銷除。

本合併公司於關聯企業增發新股，如未按持股比例認購致使投資比例增加時，則視為取得關聯企業之投資處理。本合併公司於關聯企業增發新股，如未按持股比例認購致使投資比例減少時，將先前認列於其他綜合損益之相關利益或損失，依減少比例重分類至損益。

關聯企業之財務報表係就與本合併公司相同之報導期間編製，並進行調整以使其會計政策與本合併公司之會計政策一致。

本合併公司於每一報導期間結束日採用國際會計準則第39號「金融工具：認列與衡量」之規定確認是否有客觀證據顯示對關聯企業之投資發生減損，若有減損之客觀證據，本合併公司即依國際會計準則第36號「資產減損」之規定以關聯企業之可回收金額與帳面金額間之差異數計算減損金額，並將該金額認列於對關聯企業之損益中。前述可回收金額如採用該投資之使用價值，本合併公司則依據下列估計決定相關使用價值：

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

- A. 本合併公司所享有關聯企業估計未來產生現金流量現值之份額，包括關聯企業因營運所產生之現金流量及最終處分該投資所得之價款；或
- B. 本合併公司預期由該投資收取股利及最終處分該投資所產生之估計未來現金流量現值。

因構成投資關聯企業帳面金額之商譽組成項目，並未單獨認列，故無須對其適用國際會計準則第36號「資產減損」商譽減損測試之規定。

當喪失對關聯企業之重大影響時，本合併公司係以公允價值衡量並認列所保留之投資部分。喪失重大影響時，該投資關聯企業之帳面金額與所保留投資之公允價值加計處分所得價款間之差額，則認列為損益。此外，當對關聯企業之投資成為對合資之投資時，本合併公司持續適用權益法而不對保留權益作再衡量。

13. 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以取得成本為認列基礎，並減除累計折舊及累計減損後列示，前述成本包含不動產、廠房及設備之拆卸、移除及復原其所在地點之成本及因未完工程所產生之必要利息支出。不動產、廠房及設備之各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。當不動產、廠房及設備之重大組成項目須被定期重置，本合併公司將該項目視為個別資產並以特定耐用年限及折舊方法分別認列。該等被重置部分之帳面金額，則依國際會計準則第16號「不動產、廠房及設備」之除列規定予以除列。重大檢修成本若符合認列條件，係視為替換成本而認列為廠房及設備帳面金額之一部分，其他修理及維護支出則認列至損益。

各船舶主要組成部分係依取得成本減除預計殘值後之金額，於使用期限內按直線法攤提折舊。殘值係依各船噸位可收買價格估計。

於取得船舶時(包含新造船)將估計船舶塢修自價款中分立，個別認列成本及計提折舊；嗣後之船舶塢修亦依此處理。

本合併公司對船隊訂有塢修計劃。船舶塢修列為資本支出，並於截至下次預計塢修之期間內攤計折舊。其他改良資本支出則依剩餘經濟年限提列折舊。

當有證據顯示資產之帳面價值可能無法收回時予以提列減損損失，並定期評估，以確保公允價值與帳面價值未有重大差異。於財務報表日時，就各資產之殘值、可使用年限及相關折舊政策進行評估，並於必要時作適當調整。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

船舶及設備於報廢、或無經濟利益、或不預計再使用或處置時除列。處分收益和資產淨帳面價值之差額列為當期損益。有關新造船安置、裝設費(含人工成本)及施工期間支付之費用，於支付時資本化。於建造期間內可合理歸屬之船舶利息支出，依加權平均借款利率予以資本化。

折舊係以直線法按下列資產之估計耐用年限計提：

船舶	4~25年
設備	3~5年
塢修	2~2.5年
其他	3~10年

不動產、廠房及設備之殘值、耐用年限及折舊方法係於每一財務年度終了時評估，若預期值與先前之估計不同時，該變動視為會計估計變動。

14. 租賃

合併公司為承租人

融資租賃係移轉租賃標的物所有權相關之幾乎所有風險與報酬予本合併公司者，並於租賃期間開始日，以租賃資產公允價值或最低租賃給付現值兩者孰低者予以資本化。租金給付則分攤予融資費用及租賃負債之減少數，其中融資費用係以剩餘負債餘額依固定利率決定，並認列於損益。

租賃資產係以該資產耐用年限提列折舊，惟如無法合理確定租賃期間屆滿時本合併公司將取得該項資產所有權，則以該資產估計耐用年限及租賃期間兩者較短者提列折舊。

營業租賃下之租賃給付係於租賃期間內以直線法認列為費用。

合併公司為出租人

本合併公司未移轉租賃標的物所有權之實質全部風險及報酬之租賃，係分類為營業租賃。因安排營業租賃所產生之原始直接成本係作為租賃資產帳面金額之加項，並於租期以與租金收入相同基礎認列。營業租賃所產生之租金收入，係按租賃期間以直線法認列入帳。或有租金則於租金賺得之期間認列為收入。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

15. 非金融資產之減損

本合併公司於每一報導期間結束日評估所有適用國際會計準則第36號「資產減損」之資產是否存有減損跡象。如有減損跡象或須針對某一資產每年定期進行減損測試，本合併公司即以個別資產或資產所屬之現金產生單位進行測試。減損測試結果如資產或資產所屬現金產生單位之帳面金額大於其可回收金額，則認列減損損失。可回收金額為淨公允價值或使用價值之較高者。

本合併公司於每一報導期間結束日針對商譽以外之資產，評估是否有跡象顯示先前已認列之減損損失可能已不存在或減少。如存有此等跡象，本合併公司即估計該資產或現金產生單位之可回收金額。若可回收金額因資產之估計服務潛能變動而增加時，則迴轉減損。惟迴轉後帳面金額不超過資產在未認列減損損失情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面金額。

繼續營業單位之減損損失及迴轉數係認列於損益。

16. 負債準備

負債準備之認列條件係因過去事件所產生之現時義務(法定義務或推定義務)，於清償義務時，很有可能需要流出具經濟效益之資源，且該義務金額能可靠估計。當本集團預期某些或所有負債準備可被歸墊時，只有當歸墊幾乎完全確定時認列為單獨資產。若貨幣時間價值影響重大時，負債準備以可適當反映負債特定風險之現時稅前利率折現。負債折現時，因時間經過而增加之負債金額，認列為借款成本。

當為達成合約所訂義務而有不可避免之成本將超過預期自該合約獲取之經濟利益時，予以認列虧損性合約準備；於認列該準備前，應先評估及認列與合約相關資產之減損損失。

17. 收入認列

收入係於經濟效益將很有可能流入本合併公司且金額能可靠衡量時認列。收入以已收或應收取對價之公允價值衡量。各項收入認列之條件及方式列示如下：

- (1) 運載收入依提供服務之完成程度認列。
- (2) 船舶租金收入按直線法於租期內認列。
- (3) 船舶管理收入按合約約定於管理期間內認列。
- (4) 銷售收入於大部分所有權風險及報酬已移轉予買方，且對已售貨物無保留管理權或有效控制力時認列。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

18. 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產的借款成本，予以資本化為該資產成本之一部分。其他所有借款成本則認列為發生期間之費用。借款成本係包括與舉借資金有關而發生之利息及其他成本。

19. 員工福利

(1) 確定提撥計劃

係由僱主支付固定提撥金額至一獨立帳戶，其後即不負擔任何未來義務之退職後福利辦法。於此辦法下，依支付之義務已發生且存在，而將退休金提撥數列為當期費用。若已提撥之退休基金超過應提撥之退休金者，則其差額應認列為資產。

(2) 確定福利計劃

對於屬確定福利計劃之退職後福利計劃，依據預計單位福利法於年度報導期間結束日按精算報告提列。淨確定福利負債(資產)再衡量數包括計畫資產報酬與資產上限影響數之任何變動，並減除包含於淨確定福利負債(資產)淨利息之金額，以及精算損益。淨確定福利負債(資產)再衡量數於發生時，列入其他綜合損益項下，並立即認列於保留盈餘。前期服務成本為計畫修正或縮減所產生之確定福利義務現值之變動數，且於下列兩者較早之日期認列為費用：

- j** 當計畫修正或縮減發生時；及
- k** 當集團認列相關重組成本或離職福利時。

淨確定福利負債(資產)淨利息係由淨確定福利負債(資產)乘以折現率決定，兩者均於年度報導期間開始時決定，再考量該期間淨確定福利負債(資產)因提撥金及福利支付產生之任何變動。

(3) 短期員工福利

於相關服務提供完成時估計，並列為當期費用。當公司依有關法令或規定，按員工提供服務結果合理且可靠衡量估列應付獎金，並於當年度認列為費用。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

20. 所得稅

所得稅費用(利益)係指包含於決定本期損益中，與當期所得稅及遞延所得稅有關之彙總數。

當期所得稅

與本期及前期有關之本期所得稅負債(資產)，係以報導期間結束日已立法或實質性立法之稅率及稅法衡量。當期所得稅與認列於其他綜合損益或直接認列於權益之項目有關者，係分別認列於其他綜合損益或權益而非損益。

未分配盈餘加徵百分之十營利事業所得稅部分，於股東會決議分配盈餘之日列為所得稅費用。

遞延所得稅

遞延所得稅係就報導期間結束日，資產與負債之課稅基礎與其於資產負債表之帳面金額間所產生之暫時性差異予以計算。

除下列兩者外，所有應課稅暫時性差異皆予認列為遞延所得稅負債：

- (1) 商譽之原始認列；或非屬企業合併交易所產生，且於交易當時既不影響會計利潤亦不影響課稅所得(損失)之資產或負債原始認列；
- (2) 因投資子公司、關聯企業及聯合協議權益所產生，其迴轉時點可控制且於可預見之未來很有可能不會迴轉之應課稅暫時性差異。

除下列兩者外，可減除暫時性差異、未使用課稅損失及未使用所得稅抵減產生之遞延所得稅資產，於很有可能未來課稅所得之範圍內認列：

- (1) 與非屬企業合併交易，且於交易當時既不影響會計利潤亦不影響課稅所得(損失)之資產或負債原始認列所產生之可減除暫時性差異有關；

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

- (2) 與投資子公司、關聯企業及聯合協議權益所產生之可減除暫時性差異有關，僅於可預見之未來很有可能迴轉且迴轉當時有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用之範圍內認列。

遞延所得稅資產及負債係以預期資產實現或負債清償當期之稅率衡量，該稅率並以報導期間結束日已立法或實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅資產及負債之衡量係反映報導期間結束日預期回收資產或清償負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。遞延所得稅與不列於損益之項目有關者，亦不認列於損益，而係依其相關交易認列於其他綜合損益或直接認列於權益。遞延所得稅資產於每一報導期間結束日予以重新檢視並認列。

遞延所得稅資產與負債僅於本期所得稅資產及本期所得稅負債之互抵具有法定執行權，且遞延所得稅係屬同一納稅主體並與由同一稅捐機關課徵之所得稅有關時，可予互抵。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本合併公司編製合併財務報表時，管理階層須於報導期間結束日進行判斷、估計及假設，此將影響收入、費用、資產與負債報導金額及或有負債之揭露。然而，這些重大假設與估計之不確定性可能導致資產或負債之帳面金額須於未來期間進行重大調整之結果。

於報導期間結束日對有關未來所作之估計及假設不確定性之主要來源資訊，具有導致資產及負債帳面金額於下一財務年度重大調整之重大風險。茲說明如下：

1. 金融工具之公允價值

當認列於資產負債表之金融資產及金融負債公允價值無法由活絡市場取得時，公允價值將運用評價技術來決定，包括收益法(例如現金流量折現模式)或市場法，這些模式所用之假設變動將會影響所報導金融工具之公允價值。請詳附註十二。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

2. 非金融資產之減損

當資產或現金產生單位之帳面金額大於其可回收金額時，即發生減損。可回收金額係指公允價值減處分成本與使用價值，二者孰高者。公允價值減處分成本之計算，是依據於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售資產所能收取或移轉負債所需支付之價格，經減除直接可歸屬於處分資產或現金產生單位之增額成本後之金額。使用價值是基於現金流量折現模式之計算。現金流量之預估係依據未來五年之預算，且不含本合併公司尚未承諾之重組，或為加強該被測試現金產生單位資產績效所需之未來重大投資。可回收金額容易受到現金流量折現模式所使用的折現率及基於外推目的所使用之預期未來現金流入與成長率之影響。

3. 船舶可使用年限及殘值

管理階層負責釐定估計可使用年限及相關折舊。該估計係依據性質及功能相似船舶之過去實際使用年限，並考量當時市場及競爭環境等情形而定。若預期值與先前之估計不同時，該變動視為會計估計變動。

本合併公司依據船舶估計可使用年限及殘值計算船舶折舊，並於財務報表日就船舶可使用年限及殘值進行評估。本合併公司對船舶可使用年限之估計和殘值之假設係基於行業規定、政府法規及船舶未來報廢價值。

4. 對於事故損失之準備提列

對於事故損失準備提列係基於對協商結果、仲裁或保險機構理賠之估算，並考量管理階層之判斷及估計。當未來實際情況或預期與原估計發生差異時，該差異於當期調整及認列。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

六、重要會計項目之說明

1. 現金及約當現金

項目	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
庫存現金	\$5,122	\$165	\$5,569	\$183
支票存款	171	6	16	-
活期存款	9,882,745	318,718	20,014,246	656,968
定期存款	22,715,780	732,584	38,228,631	1,254,855
合計	\$32,603,818	\$1,051,473	\$58,248,462	\$1,912,006

於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，本合併公司銀行存款用途已受限制之金額分別為25,347,361元及23,819,537元，帳列其他金融資產－流動項下。

2. 透過損益按公允價值衡量之金融資產及金融負債

項目	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
透過損益按公允價值衡量之金融資產				
— 持有供交易之金融資產				
— 流動	\$-	\$-	\$957,811	\$31,440
— 持有供交易之金融資產				
— 非流動	\$-	\$-	\$505,198	\$16,583
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
— 持有供交易之金融負債				
— 流動	\$(2,771,935)	\$(89,395)	\$(8,819)	\$(289)
— 持有供交易之金融負債				
— 非流動	\$-	\$-	\$(1,394,446)	\$(45,773)

(1) 於西元二〇一六年十二月三十一日及二〇一五年十二月三十一日止，本合併公司有關應付公司債之嵌入式衍生工具－賣回權分別為2,771,935元及1,394,446元，帳列持有供交易之金融負債－流動及非流動項下。相關資訊請參閱附註六.12。

(2) 本合併公司承作遠期外匯交易，主要係規避外幣資產及負債因匯率變動產生之風險。於西元二〇一六年十二月三十一日止，無未適用避險會計且尚未到期之遠期外匯合約；於西元二〇一五年十二月三十一日止，本合併公司於未適用避險會計且尚未到期之遠期外匯合約如下：

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

西元二〇一五年十二月三十一日

衍生性金融工具	公允價值	現金流量		
		預期產生期間	合約金額	結算外匯
持有供交易之金融資產—流動				
遠期外匯合約	\$446,742	2013/06~2016/03	\$2,090,000	¥197,484,100
遠期外匯合約	511,069	2013/10~2016/07	\$2,500,000	¥237,500,000
合計	<u>\$957,811</u>			
持有供交易之金融資產—非流動				
遠期外匯合約	<u>\$505,198</u>	2013/10~2017/02	\$2,500,000	¥234,600,000
持有供交易之金融負債—流動				
遠期外匯合約	<u>\$8,819</u>	2015/06~2016/01	\$400,000	¥49,220,000

3. 備供出售金融資產

項目	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
備供出售金融資產				
債券	\$999,053	\$32,220	\$-	\$-
股票	4,368,957	140,899	-	-
—備供出售金融資產—流動	<u>\$5,368,010</u>	<u>\$173,119</u>	<u>\$-</u>	<u>\$-</u>

- (1) 本合併公司於西元二〇一六年十月與承租人修改合約以上市股票抵付二年租船租金，已於西元二〇一六年底前過戶，帳列預收收入。
- (2) 本合併公司於西元二〇一六年七月五日因承租人提前解約，以未上市股票代替賠償款，並於西元二〇一六年底前過戶，因承租人提前解約認列賠償收入2,870,000元，帳列其他收入—其他。
- (3) 於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，上述金融資產提供為借款擔保之金額分別約為999,053元及0元，另請參閱附註八。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

4. 持有至到期日之金融資產

項目	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
持有至到期日金融資產				
—持有至到期日金融資產-流動	\$-	\$-	\$3,000,577	\$98,494
—持有至到期日金融資產-非流動	\$569,365	\$18,362	\$577,015	\$18,941

(1) 於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，上述持有至到期日金融資產之到期日分別為西元二〇一八年二月及西元二〇一六年二月至西元二〇一八年二月。

(2) 於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，上述金融資產提供為借款擔保之金額分別約為569,365元及3,577,592元，另請參閱附註八。

5. 避險之衍生性金融工具

項目	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
避險之衍生金融資產(負債)				
現金流量避險遠期外匯合約				
—避險之衍生金融資產(負債)				
—流動	\$-	\$-	\$6,293,077	\$206,570
—避險之衍生金融資產(負債)				
—非流動	\$-	\$-	\$3,536,612	\$116,089

本合併公司所從事之風險控制活動及避險策略，受本合併公司所營事業之影響，為符合本合併公司與船廠間以國際貨幣交易之原因，而使該外幣資產負債及未來現金流量產生波動並導致暴露於匯率風險之下，本合併公司管理階層根據市場匯率之情況，辨認暴露於匯率下之交易事項，另簽訂遠期外匯買賣合約進行避險，以控制並衡量該等風險程度。此等遠期外匯合約係為現金流量避險。遠期外匯合約條款係配合被避險項目之條款所議定。本合併公司於西元二〇一六年十二月三十一日止，無尚未到期之外匯合約；於西元二〇一五年十二月三十一日止，尚未到期之遠期之外匯合約如下：

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

西元二〇一五年十二月三十一日

避險工具	指定避險工具 之公允價值	現金流量 預期產生期間	相關損益預期		合約金額	結算外匯
			於合併綜合損益 表認列期間			
避險之衍生金融資產(負債)—流動						
遠期外匯合約	\$2,680,449	2013/06~2016/03	2013/06~2016/03		\$12,540,000	¥1,184,904,600
遠期外匯合約	3,612,628	2013/10~2016/09	2013/10~2016/09		\$17,500,000	¥1,657,075,000
合計	<u>\$6,293,077</u>					
避險之衍生金融資產(負債)—非流動						
遠期外匯合約	<u>\$3,536,612</u>	2013/10~2017/03	2013/10~2017/03		\$17,500,000	¥1,640,450,000

6. 應收帳款

項目	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
應收帳款	\$4,001,673	\$129,054	\$4,161,033	\$136,586
減：備抵呆帳	(83,258)	(2,685)	(83,258)	(2,733)
小計	<u>3,918,415</u>	<u>126,369</u>	<u>4,077,775</u>	<u>133,853</u>
應收帳款—關係人	255,884	8,252	176,125	5,781
減：備抵呆帳	-	-	-	-
小計	<u>255,884</u>	<u>8,252</u>	<u>176,125</u>	<u>5,781</u>
淨額	<u>\$4,174,299</u>	<u>\$134,621</u>	<u>\$4,253,900</u>	<u>\$139,634</u>

上述應收帳款皆係因營運而產生，且並未持有任何擔保品。

有關應收帳款及應收帳款-關係人個別評估之減損損失所提列之呆帳變動及帳齡分析資訊如下(信用風險揭露請詳附註十二)：

	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
期初餘額	\$83,258	\$2,733	\$-	\$-
提列減損損失	36,949	1,192	1,606,350	50,984
因無法收回而沖銷之款項	(36,949)	(1,192)	(1,523,092)	(49,995)
匯率影響數	-	(48)	-	1,744
淨額	<u>\$83,258</u>	<u>\$2,685</u>	<u>\$83,258</u>	<u>\$2,733</u>

本合併公司西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日個別評估之減損損失主要係因交易對方已有財務困難，所認列之金額為應收帳款帳面金額與預期回收金額現值之差額，本合併公司對該等應收帳款並未持有任何擔保品。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

應收帳款及應收帳款-關係人淨額之帳齡分析如下：

	美元						
	未逾期 且未減損	已逾期但尚未減損之應收帳款					合計
		6個月內	7-12個月	13-18個月	19-24個月	24個月以上	
2016.12.31	\$3,339,079	\$134,984	\$148,995	\$11,834	\$20,734	\$518,673	\$4,174,299
2015.12.31	2,958,656	211,645	20,789	508,545	102,241	452,024	4,253,900

	新台幣(千元)						
	未逾期 且未減損	已逾期但尚未減損之應收帳款					合計
		6個月內	7-12個月	13-18個月	19-24個月	24個月以上	
2016.12.31	\$107,685	\$4,353	\$4,805	\$382	\$669	\$16,727	\$134,621
2015.12.31	97,118	6,947	682	16,693	3,356	14,838	139,634

本合併公司因行業性質特殊，收入主要為運載收入及租金收入，前者係以運務完成比例根據船舶航次之航行時間認列；後者是以應計基礎逐月認列。而帳列上的應收帳款主要係依照合約所產生的租金收入、租金爭議、船舶延滯及撞船應收理賠款等組成。

7. 存貨

項目	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
物料—燃油	\$3,544,442	\$114,308	\$2,665,385	\$87,491

前述存貨未有提供質押擔保之情事。

8. 採用權益法之投資

被投資公司名稱	2016.12.31			2015.12.31		
	美元	新台幣(千)	持股 比例	美元	新台幣(千)	持股 比例
投資關聯企業：						
百世多麗投資開發 股份有限公司	\$4,273,280	\$137,813	40%	\$-	\$-	-%

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

- (1) 本合併公司為計畫興建集團總部大樓，與百世多麗股份有限公司和藍俊昇共同設立關聯企業百世多麗投資開發股份有限公司，其資本額為新台幣10億元。本合併公司持有40%股權，每股面額10元，以每股10元現金認購40,000,000股，股款計新台幣4億元整，於西元二〇一六年四月二十八日全數匯出。百世多麗投資開發股份有限公司並於西元二〇一六年六月八日完成變更登記。
- (2) 本合併公司西元二〇一六年及二〇一五年一月一日至十二月三十一日投資關聯企業之彙總財務資訊如下：

項目	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
流動資產	\$302,539	\$9,757	\$-	\$-
非流動資產	133,175,792	4,294,919	-	-
流動負債	(4,434)	(143)	-	-
非流動負債	(122,790,698)	(3,960,000)	-	-
權益	10,683,199	344,533	-	-
持股比例	40%	40%	-	-
投資之帳面金額	\$4,273,280	\$137,813	\$-	\$-

項目	2016年度		2015年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
營業收入	\$-	\$-	\$-	\$-
繼續營業單位				
本期淨利	(20,316,993)	(655,467)	-	-
其他綜合損益	-	-	-	-
本期綜合損益	\$(20,316,993)	\$(655,467)	\$-	\$-

- A. 本公司投資關聯企業並無公開報價者。
B. 前述投資關聯企業並無或有負債或資本承諾，亦未有提供擔保之情事。

- (3) 本合併公司西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日對於採用權益法之投資認列之國外營運機構財務報表換算之兌換差額明細如下：

	2016.12.31	2015.12.31
百世多麗投資開發股份有限公司	\$(3,024)	\$-

- (4) 前述投資關聯企業於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日並無或有負債或資本承諾，亦未有提供擔保之情事。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

9. 不動產、廠房及設備

2016年度	期初餘額	本期增加	本期處分	本期移轉	匯率影響數	期末餘額
美元						
成本						
船舶設備	\$2,709,389,232	\$637,717	\$63,050,861	\$253,015,321	\$43,539	\$2,900,034,948
儀器設備	13,946,964	2,452,769	1,335,423	-	-	15,064,310
船舶塢修	19,229,751	6,530,600	6,391,238	1,630,000	-	20,999,113
運輸設備	167,555	-	-	-	2,988	170,543
辦公設備	209,961	19,188	-	-	3,751	232,900
租賃資產	68,435,676	303,881	-	24,777,270	-	93,516,827
租賃改良	82,399	-	-	-	1,470	83,869
合計	2,811,461,538	9,944,155	70,777,522	279,422,591	51,748	3,030,102,510
累計折舊						
船舶設備	457,533,584	107,248,564	32,397,341	-	1,484	532,386,291
儀器設備	6,067,798	3,143,993	1,313,164	-	3	7,898,630
船舶塢修	7,395,086	8,956,730	5,754,714	-	18	10,597,120
運輸設備	166,074	1,507	-	-	2,962	170,543
辦公設備	165,113	16,014	-	-	2,950	184,077
租賃資產	11,343,015	3,477,498	-	-	-	14,820,513
租賃改良	47,732	8,359	-	-	854	56,945
合計	482,718,402	122,852,665	39,465,219	-	8,271	566,114,119
未折減餘額	\$2,328,743,136	\$(112,908,510)	\$31,312,303	\$279,422,591	\$43,477	\$2,463,988,391
新台幣(千)						
成本						
船舶設備	\$88,935,702	\$20,574	\$2,034,147	\$8,162,780	\$(1,558,782)	\$93,526,127
儀器設備	457,809	79,131	43,083	-	(8,033)	485,824
船舶塢修	631,217	210,687	206,194	52,587	(11,076)	677,221
運輸設備	5,500	-	-	-	-	5,500
辦公設備	6,893	619	-	-	-	7,512
租賃資產	2,246,401	9,804	-	799,364	(39,651)	3,015,918
租賃改良	2,704	-	-	-	-	2,704
合計	92,286,226	320,815	2,283,424	9,014,731	(1,617,542)	97,720,806
累計折舊						
船舶設備	15,018,540	3,460,053	1,045,203	-	(263,932)	17,169,458
儀器設備	199,175	101,432	42,365	-	(3,511)	254,731
船舶塢修	242,744	288,962	185,659	-	(4,290)	341,757
運輸設備	5,451	49	-	-	-	5,500
辦公設備	5,420	517	-	-	-	5,937
租賃資產	372,335	112,191	-	-	(6,565)	477,961
租賃改良	1,567	269	-	-	-	1,836
合計	15,845,232	3,963,473	1,273,227	-	(278,298)	18,257,180
未折減餘額	\$76,440,994	\$(3,642,658)	\$1,010,197	\$9,014,731	\$(1,339,244)	\$79,463,626

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

2015年度	期初餘額	本期增加	本期處分	本期移轉	匯率影響數	期末餘額
美元						
成本						
船舶設備	\$2,394,731,073	\$4,522,032	\$105,440,912	\$415,577,039	\$-	\$2,709,389,232
儀器設備	10,697,598	3,719,929	470,563	-	-	13,946,964
船舶塢修	15,328,207	9,234,534	7,862,990	2,530,000	-	19,229,751
運輸設備	173,776	-	-	-	(6,221)	167,555
辦公設備	202,527	14,684	-	-	(7,250)	209,961
租賃資產	41,312,641	468,376	647,918	27,302,577	-	68,435,676
租賃改良	85,458	-	-	-	(3,059)	82,399
合計	<u>2,462,531,280</u>	<u>17,959,555</u>	<u>114,422,383</u>	<u>445,409,616</u>	<u>(16,530)</u>	<u>2,811,461,538</u>
累計折舊						
船舶設備	363,633,011	102,111,134	8,207,839	-	(2,722)	457,533,584
儀器設備	3,583,232	2,874,404	389,838	-	-	6,067,798
船舶塢修	7,324,687	7,478,587	7,408,188	-	-	7,395,086
運輸設備	145,910	26,255	-	-	(6,091)	166,074
辦公設備	149,317	21,865	-	-	(6,069)	165,113
租賃資產	9,962,639	2,028,294	647,918	-	-	11,343,015
租賃改良	40,349	9,129	-	-	(1,746)	47,732
合計	<u>384,839,145</u>	<u>114,549,668</u>	<u>16,653,783</u>	<u>-</u>	<u>(16,628)</u>	<u>482,718,402</u>
未折減餘額	<u>\$2,077,692,135</u>	<u>\$(96,590,113)</u>	<u>\$97,768,600</u>	<u>\$445,409,616</u>	<u>\$98</u>	<u>\$2,328,743,136</u>
新台幣(千)						
成本						
船舶設備	\$75,793,238	\$146,177	\$3,346,589	\$13,190,000	\$3,152,876	\$88,935,702
儀器設備	338,579	118,067	14,935	-	16,098	457,809
船舶塢修	485,138	293,095	249,563	80,300	22,247	631,217
運輸設備	5,500	-	-	-	-	5,500
辦公設備	6,411	482	-	-	-	6,893
租賃資產	1,307,545	14,866	21,268	896,207	49,051	2,246,401
租賃改良	2,704	-	-	-	-	2,704
合計	<u>77,939,115</u>	<u>572,687</u>	<u>3,632,355</u>	<u>14,166,507</u>	<u>3,240,272</u>	<u>92,286,226</u>
累計折舊						
船舶設備	11,508,985	3,240,905	260,509	-	529,159	15,018,540
儀器設備	113,409	91,231	12,373	-	6,908	199,175
船舶塢修	231,826	237,363	235,128	-	8,683	242,744
運輸設備	4,618	833	-	-	-	5,451
辦公設備	4,726	694	-	-	-	5,420
租賃資產	315,318	64,376	20,564	-	13,205	372,335
租賃改良	1,277	290	-	-	-	1,567
合計	<u>12,180,159</u>	<u>3,635,692</u>	<u>528,574</u>	<u>-</u>	<u>557,955</u>	<u>15,845,232</u>
未折減餘額	<u>\$65,758,956</u>	<u>\$(3,063,005)</u>	<u>\$3,103,781</u>	<u>\$14,166,507</u>	<u>\$2,682,317</u>	<u>\$76,440,994</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

- (1) 本合併公司西元二〇一六年度和西元二〇一五年度折舊費用分別列報於合併綜合損益表之下列項目：

	2016年度		2015年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
營業成本	\$122,826,785	\$3,962,638	\$114,492,419	\$3,633,875
營業費用	25,880	835	57,249	1,817

- (2) 於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，本合併公司船隊之估計殘值分別約為350,723,000元及311,522,000元，可使用年限約皆為4~25年。
- (3) 於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，本合併公司皆因融資之需而承諾將上述部分船舶(含購建中船舶)之租約收入優先抵押予貸款機構。
- (4) 於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，本合併公司上述船舶已分別提供105艘及96艘為分期貸款之擔保品，其帳面價值分別約為2,435,313,000元及2,301,306,000元。
- (5) 於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，本合併公司簽訂船舶購建合約之情形，請詳附註九.1。
- (6) 於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，本合併公司上述船舶已保險之金額分別約為2,618,000,000元及2,451,000,000元。
- (7) 於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，本合併公司處分船舶淨價款分別為29,610,176元及105,073,500元，依約完成交船程序，而認列之處分利益分別為846,550元及15,436,404元，另請參閱附註七。
- (8) 於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，利息資本化前之利息總額分別為36,215,903元及30,607,750元，利息資本化金額分別為82,882元及424,858元，資本化年利率分別為1.91~2.96%及1.87~2.68%。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

10. 其他非流動資產－其他

項目	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
預付設備款	\$91,772,500	\$2,959,663	\$104,295,500	\$3,423,500
遞延費用	25,235	814	15,490	508
合計	<u>\$91,797,735</u>	<u>\$2,960,477</u>	<u>\$104,310,990</u>	<u>\$3,424,008</u>

預付設備款主係訂製新造船舶之預付建造款。

11. 借款

性質	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
短期借款	<u>\$25,342,002</u>	<u>\$817,280</u>	<u>\$26,055,662</u>	<u>\$855,277</u>
長期借款(含一年內到期)	<u>\$1,419,206,480</u>	<u>\$45,769,409</u>	<u>\$1,358,107,894</u>	<u>\$44,579,892</u>

(1) 上述借款之相關資訊如下：

性質	幣別	利率	期間	美元	新台幣(千)
<u>2016.12.31</u>					
信用借款	美元	1.35%~2.54%	2016.01.05~2018.12.26	\$40,750,000	\$1,314,187
	日圓	0.88%~1.22%	2015.12.31~2018.08.31	10,684,089	344,562
抵押借款	美元	1.16%~3.82%	2009.02.20~2026.06.30	635,992,049	20,510,744
	日圓	0.75%~2.25%	2005.12.12~2030.04.02	755,782,809	24,373,996
	台幣	1.86%~1.89%	2016.03.28~2023.03.28	1,339,535	43,200
合計				<u>\$1,444,548,482</u>	<u>\$46,586,689</u>

性質	幣別	利率	期間	美元	新台幣(千)
<u>2015.12.31</u>					
信用借款	美元	1.18%~2.05%	2013.09.03~2017.12.19	\$23,500,000	\$771,389
	日圓	0.92%~1.20%	2014.11.30~2017.08.31	10,874,803	356,965
抵押借款	美元	0.56%~3.10%	2009.02.20~2026.06.30	550,397,028	18,066,782
	日圓	0.46%~2.43%	2005.12.12~2030.04.02	799,391,725	26,240,033
合計				<u>\$1,384,163,556</u>	<u>\$45,435,169</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(2) 上述長期借款未來還款明細如下：

到期期間	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
1年以內	\$186,242,664	\$6,006,326	\$154,741,387	\$5,079,386
1年以上~5年以下	808,368,511	26,069,884	718,546,245	23,586,281
5年以上	424,595,305	13,693,199	484,820,262	15,914,225
合計	<u>\$1,419,206,480</u>	<u>\$45,769,409</u>	<u>\$1,358,107,894</u>	<u>\$44,579,892</u>

A. 於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，上列子公司已動用之銀行貸款中分別約有1,232,527,155元及1,159,127,476元係由WML提供保證。

B. 於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，本合併公司上述借款之未動用額度分別約為72,053,780元及70,042,687元。

C. 上述借款依合約約定：

- 任何與本合併公司股東權益相關之重大變更皆須經貸款人同意。
- 於部份貸款交易中，本合併公司有還款幣別轉換之選擇。
- 部份子公司之股份業已提供購船融資擔保。

D. 於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，本合併公司所屬集團之各子公司為購置船舶、營運週轉及金融商品等向金融機構辦理融資額度之背書保證之情形，請詳附註九.4。

12. 應付公司債

	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
應付可轉換公司債	\$86,520,649	\$2,790,291	\$85,159,074	\$2,795,347
減：一年內到期部分	74,568,868	2,404,846	-	-
淨 額	<u>\$11,951,781</u>	<u>\$385,445</u>	<u>\$85,159,074</u>	<u>\$2,795,347</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(1) 本公司以面額發行海外可轉換公司債主要發行條件說明如下：

	2016.12.31	
	美元	新台幣(千)
2012年度海外第一次無擔保轉換公司債：		
發行轉換公司債總金額	\$20,387,360	\$600,000
應付公司債折價尚未攤銷餘額	(57,598)	(68)
累積已轉換金額	(11,361,140)	(352,400)
累積已贖回金額	(7,682,967)	(234,100)
期末外幣評價	(869,171)	-
淨 額	416,484	13,432
減：一年內到期	(416,484)	(13,432)
小 計	-	-
2013年度海外第一次無擔保轉換公司債：		
發行轉換公司債總金額	60,000,000	1,935,000
應付公司債折價尚未攤銷餘額	(548,219)	(17,680)
累積已轉換金額	(47,500,000)	(1,531,875)
淨 額	11,951,781	385,445
減：一年內到期	-	-
小 計	11,951,781	385,445
2015年度海外第二次無擔保轉換公司債：		
發行轉換公司債總金額	80,000,000	2,580,000
應付公司債折價尚未攤銷餘額	(5,847,616)	(188,586)
累積已轉換金額	-	-
淨額	74,152,384	2,391,414
減：一年內到期	(74,152,384)	(2,391,414)
小 計	-	-
總 計	\$11,951,781	\$385,445
嵌入式衍生工具－賣回權(列報於透過損益按公允價值衡量之金融負債)	\$2,771,935	\$89,395
權益組成要素－資本公積(帳列資本公積－認股權)	\$7,242,446	\$224,419
負債組成要素－透過損益按公允價值衡量之金融負債損失(利益)	\$1,442,324	\$46,446
相關金額		
利息費用	\$3,552,767	\$114,621

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

	2015.12.31	
	美元	新台幣(千)
2012年度海外第一次無擔保轉換公司債：		
發行轉換公司債總金額	\$20,387,360	\$600,000
應付公司債折價尚未攤銷餘額	(77,029)	(697)
累積已轉換金額	(10,916,525)	(338,100)
累積已贖回金額	(7,682,967)	(234,100)
期末外幣評價	(885,162)	-
淨 額	825,677	27,103
減：一年內到期	-	-
小 計	825,677	27,103
2013年度海外第一次無擔保轉換公司債：		
發行轉換公司債總金額	60,000,000	1,969,500
應付公司債折價尚未攤銷餘額	(850,475)	(27,916)
累積已轉換金額	(47,250,000)	(1,550,982)
淨 額	11,899,525	390,602
減：一年內到期	-	-
小 計	11,899,525	390,602
2015年度海外第二次無擔保轉換公司債：		
發行轉換公司債總金額	80,000,000	2,626,000
應付公司債折價尚未攤銷餘額	(7,566,128)	(248,358)
累積已轉換金額	-	-
淨 額	72,433,872	2,377,642
減：一年內到期	-	-
小 計	72,433,872	2,377,642
總 計	\$85,159,074	\$2,795,347
嵌入式衍生工具－賣回權(列報於透過損益按公允價值衡量之金融負債)	\$1,394,446	\$45,773
權益組成要素－資本公積(帳列資本公積－認股權)	\$7,262,052	\$224,999
負債組成要素－透過損益按公允價值衡量之金融負債損失(利益)	\$1,099,984	\$34,594
相關金額		
利息費用	\$3,354,684	\$106,455

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(2) 本公司以面額發行海外可轉換公司債主要發行條件說明如下：

A. 西元二〇一二年度海外第一次無擔保可轉換公司債

項 目	內 容
1. 發行總額	新台幣 600,000 千元
2. 發行日	2012.03.29
3. 期末餘額	新台幣 13,500 千元
4. 票面利率	0%
5. 發行期間	2012.03.29~2017.03.29
6. 保證機構	不適用
7. 償還方式	除本轉換債之持有人(以下簡稱「債權人」)依轉換辦法轉換為本公司普通股或依轉換辦法行使賣回權，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，到期時依債券面額以現金一次還本。
8. 債權人之賣回辦法	本轉換公司債以發行滿二年之日(西元2014年3月29日)為債券持有人賣回基準日，本公司應於本轉換債發行滿二年之前三十日，以掛號發給債權人一份「債券持有人賣回權行使通知書」(以「賣回權行使通知書」寄發日前第五個營業日債權人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本債券之投資人，則以公告方式為之)，並函請櫃檯買賣中心公告本轉換債持有人賣回權之行使，債權人得於公告後三十日內以書面通知本公司股務代理機構要求以債券面額加計利息補償金【滿二年為債券面額之101%(實質收益率0.5%)】將其所持有之本轉換債贖回。本公司受理賣回請求，應於賣回基準日後五個營業日內以現金贖回本轉換債。
9. 轉換辦法	<p>A. 轉換期間</p> <p>債權人自本轉換債發行滿一個月之次日(西元2012年4月30日)起，至到期日前十日(西元2017年3月19日)止，除(一)依法暫停過戶期間。(二)本公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止。(三)辦理減資之減資基準日起至減資換發股票開始交易前一日止之期間外，得隨時向本公司請求依轉換辦法將本轉換債轉換為股票。</p> <p>B. 自西元2012年8月14日起，每股轉換價格由新台幣46.00元向下調整為新台幣40.36元。</p> <p>C. 自西元2013年8月20日起，每股轉換價格由新台幣40.36元向下調整為新台幣36.80元。</p> <p>D. 自西元2014年8月2日起，每股轉換價格由新台幣36.80元向下調整為新台幣33.70元。</p> <p>E. 自西元2015年7月4日起，每股轉換價格由新台幣33.70元向下調整為新台幣31.30元。</p> <p>F. 自西元2016年7月3日起，每股轉換價格由新台幣31.30元向下調整為新台幣29.20元。</p> <p>G. 自西元2016年10月28日起，每股轉換價格由新台幣29.20元向下調整為新台幣29.10元。</p>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

B. 西元二〇一三年度海外第一次無擔保可轉換公司債

項 目	內 容
1. 發行總額	美金 60,000,000 元整
2. 發行日	2013.11.12
3. 期末餘額	美金 12,500,000 元整
4. 票面利率	0%
5. 發行期間	2013.11.12~2018.11.12
6. 保證機構	Citicorp International Limited
7. 償還方式	本公司債除已被提前贖回、買回並註銷或行使轉換權外，到期時發行公司將按本公司債面額加計年利率 2.0%(按半年計算)之收益率，亦即面額之 110.46%，以美金將本公司債贖回。
8. 債權人持有之贖回權	<p>A. 債券持有人得於本公司債發行日起算屆滿二年時，請求本公司按債券面額加計年利率2.0%(每半年計算一次)所計算之利息補償金，亦即面額之104.06%，以美金將持有之本公司債全部或部分贖回。</p> <p>B. 若本公司普通股在臺灣證券交易所終止上市時，債券持有人有權要求本公司以本公司債面額加計年利率 2.0%(按半年計算)之收益率(「提前贖回金額」)，提前贖回全部或部分之本公司債。</p> <p>C. 若本公司發生本公司債受託契約中所定義之控制權變動情事時，債券持有人得要求發行公司依適用之提前贖回金額，提前贖回全部或部分之本公司債。</p>
9. 轉換辦法	<p>A. 轉換期間 除已提前贖回、購回並經註銷、債券持有人行使轉換權，以及除了以下所述之停止過戶期間外(以下簡稱「停止過戶期間」)，於本公司債發行後第 41 日起至到期日前 10 日止(以下簡稱「轉換期間」)，債券持有人得向發行公司請求將本公司債轉換為本公司新發行之普通股股份。</p> <p>B. 轉換價格之訂定 本轉換公司債原以訂價日西元2013年11月4日本公司普通股在臺灣證券交易所之每股收盤價之100.1%訂定轉換價格為每股新台幣35.3369元。 自西元2014年8月2日起，每股轉換價由新台幣35.3369元向下調整為新台幣32.6486元。 自西元2015年7月4日起，每股轉換價由新台幣32.6486元向下調整為新台幣30.3524元。 自西元2016年7月3日起，每股轉換價由新台幣30.3524元向下調整為新台幣28.3011元。 自西元2016年10月28日起，每股轉換價由新台幣28.3011元向下調整為新台幣28.2794元。</p> <p>C. 轉換普通股股數 轉換時，以本公司債發行面額乘以訂價日決定美元兌新台幣之匯率(訂為1美元兌換新台幣29.4180元)，再除以轉換日當時的每股轉換價格，計算出可轉換為本公司之普通股股數。</p>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

C. 西元二〇一五年度海外第二次無擔保可轉換公司債

項 目	內 容
1. 發行總額	美金 80,000,000 元整
2. 發行日	2015.04.10
3. 期末餘額	美金 80,000,000 元整
4. 票面利率	0%
5. 發行期間	2015.04.10~2020.04.10
6. 保證機構	Citicorp International Limited
7. 償還方式	本公司債除已被提前贖回、買回並註銷或行使轉換權外，到期時發行公司將按本公司債面額加計年利率 2.0%(按半年計算)之收益率，亦即面額之 110.46%，以美金將本公司債贖回。
8. 債權人持有之贖回權	<p>A. 債券持有人得於本公司債發行日起算屆滿二年時，請求本公司按債券面額加計年利率 2.0%(每半年計算一次)所計算之利息補償金，亦即面額之 104.06%，以美金將持有之本公司債全部或部分贖回。</p> <p>B. 若本公司普通股在臺灣證券交易所終止上市或連續三十個營業日或以上停止交易時，債券持有人有權要求本公司以本公司債面額加計年利率 2.0%(按半年計算)之收益率(「提前贖回金額」)，提前贖回全部或部分之本公司債。</p> <p>C. 若本公司發生本公司債受託契約中所定義之控制權變動情事時，債券持有人得要求發行公司依適用之提前贖回金額，提前贖回全部或部分之本公司債。</p>
9. 轉換辦法	<p>A. 轉換期間 除已提前贖回、購回並經註銷、債券持有人行使轉換權、法令規定之停止過戶期間及受託契約另行規定外，於本公司債發行滿 40 日之翌日起至到期日前 10 日止，債券持有人得向發行公司請求將本公司債轉換為本公司新發行之普通股股份。</p> <p>B. 轉換價格之訂定 本轉換公司債原以訂價日西元 2015 年 4 月 1 日本公司普通股在臺灣證券交易所之每股收盤價 38.90 元之 110% 訂定轉換價格為每股新台幣 42.79 元。 自西元 2015 年 7 月 4 日起，每股轉換價由新台幣 42.79 元向下調整為新台幣 39.78 元。 自西元 2016 年 7 月 3 日起，每股轉換價由新台幣 39.78 元向下調整為新台幣 37.09 元。 自西元 2016 年 10 月 28 日起，每股轉換價由新台幣 37.09 元向下調整為新台幣 36.43 元。</p> <p>C. 轉換普通股股數 轉換時，以本公司債發行面額乘以訂價日決定美元兌新台幣之匯率(訂為 1 美元兌換新台幣 31.271 元)，再除以轉換日當時的每股轉換價格，計算出可轉換為本公司之普通股股數。</p>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

13. 租賃

(1) 本合併公司為出租人

A. 船舶融資租賃

- a. 本合併公司於西元二〇一六年底已無船舶融資之出租租賃。
b. 於西元二〇一五年十二月三十一日，本合併公司已簽訂船舶融資租賃租約之應收租賃款如下：

到期期間	應收租賃款		利息收入	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
2015.12.31				
1年以內	\$1,224,470	\$40,193	\$239,530	\$7,863
超過1年~5年以下	2,999,421	98,456	191,171	6,275
合計	<u>\$4,223,891</u>	<u>\$138,649</u>	<u>\$430,701</u>	<u>\$14,138</u>

- c. 本合併公司將部分船舶出租予他人，合約條款訂有承租人於租賃期間屆滿時得以優惠價格購買之選擇權，經雙方協議租賃期間至西元二〇一八年五月。船舶Caribbean ID已於西元二〇一六年十一月三十日提前還船，截至西元二〇一六年十二月三十一日止應收租賃款餘額為0。

B. 船舶出租合約

- a. 於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日本合併公司簽訂不可取消船舶租賃/包租合約之估計未來應收租金如下：

期 間	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
1年以內	\$243,555,891	\$7,854,677	\$274,037,986	\$8,995,297
超過1年~5年以下	609,441,100	19,654,475	778,598,123	25,557,483
超過5年	419,919,829	13,542,414	567,762,577	18,636,807
合計	<u>\$1,272,916,820</u>	<u>\$41,051,566</u>	<u>\$1,620,398,686</u>	<u>\$53,189,587</u>

- b. 本合併公司於西元二〇一六年二月十九日及三月三十日因承租人提前解約認列賠償收入美金共13,800,000元，及於西元二〇一六年十一月十一日因承租人提前解約認列賠償收入日幣1,480,000,000元，已收回全額賠償款，扣除相關成本費用，帳列其他收入—其他。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(2) 本合併公司為承租人

A. 船舶融資租賃

- a. 於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，本合併公司已簽訂船舶融資租賃租約之應付租賃款如下：

到期期間	應付租賃款		利息費用	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
2016.12.31				
1年以內	\$15,593,148	\$502,879	\$805,511	\$25,978
超過1年~5年以下	12,387,396	399,494	2,032,083	65,535
超過5年	34,189,820	1,102,621	1,296,426	41,810
合 計	\$62,170,364	\$2,004,994	\$4,134,020	\$133,323

到期期間	應付租賃款		利息費用	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
2015.12.31				
1年以內	\$3,635,900	\$119,348	\$754,634	\$24,771
超過1年~5年以下	18,598,098	610,483	1,289,922	42,342
超過5年	19,145,503	628,451	850,897	27,931
合 計	\$41,379,501	\$1,358,282	\$2,895,453	\$95,044

- b. 本合併公司上述租賃資產原部份預計於西元二〇〇九年十月履行承購權，並依約支付承購價款後，辦理船舶驗收及點交事宜；於西元二〇〇九年十月、西元二〇一〇年十二月及二〇一四年九月，經雙方協議延長租賃期間至西元二〇一七年十月止，其餘條件皆維持不變。

B. 光船船舶租用

- a. 於西元二〇一六年十二月三十一日，本合併公司依各船舶營運績效及投資管理而將部分船舶以售後租回之交易模式，進行融資並按期付款購入之有關資訊如下：

船舶	租用期間	每期租金		合約價格		約定利率
		美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	
(a)	2012.12起7年	\$347,750 /季	\$11,215 /季	\$14,980,000	\$483,105	Max (3m Libor+2.2%, Taifx+1.2%, 2.5%)
(b)	2013.05起5年	\$345,000 /季	\$11,126 /季	\$6,900,000	\$222,525	Max (3m Libor+2.2%, Taifx+1.9%, 2.5%)

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

- b. 於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，本合併公司依上述約定之未來應付款情形如下：

期 間	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
1年以內	\$2,771,000	\$89,365	\$3,875,000	\$127,197
超過1年~5年以下	8,715,000	281,059	13,418,000	440,446
合 計	\$11,486,000	\$370,424	\$17,293,000	\$567,643

- c. 上述船舶租回皆係採光船租用約定。其中部分交易，承租人自租期第三年起有權於租用期屆滿時，依約付清價款後即取得該租用船舶。
- d. 於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，本合併公司為上述光船租用已依約開立之匯票分別約為12,974,000元及20,057,000元。

14. 退職後福利計畫

(1) 確定提撥計畫

惠航公司及慧洋國際公司依當地勞工退休金條例規定，每月按給付薪資之6%提繳退休金，儲存於當地勞工退休金個人專戶，並將提繳數認列為當期費用。

(2) 確定福利計畫

慧洋國際公司之職工退休辦法亦依當地勞基法等相關規定辦理，並涵蓋所有正式任用員工。依規定員工每服務滿一年可獲得兩個基數之退休金。員工退休金之支付係根據服務年資及其退休前六個月之平均薪資計算。另依勞動基準法規定，慧洋國際公司每月按給付薪資之2%提撥退休基金，以勞工退休準備金監督委員會名義存入當地台灣銀行。

15. 權益

(1) 股本

- A. 本公司設立於西元二〇〇八年十月，登記資本為新台幣3,300,000千元。為配合來台上市之規劃，本公司於西元二〇〇九年一月經董事會通過並辦妥與股東之新台幣2,000,000千元股份交換案，計發行新股200,000千股，每股面額10元。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

截至西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日止，本公司之實收資本分別為新台幣5,549,741千元及新台幣5,142,401千元，每股面額10元，已發行股數分別為554,974千股及514,240千股。

- B. 於西元二〇一六年五月二十七日，經本公司股東會決議通過西元二〇一五年度之盈餘分配，以資本公積按每股配發現金股利新台幣2.50元。基準日為西元二〇一六年七月三日。
- C. 於西元二〇一六年一月一日至十二月三十一日止，本公司因可轉換公司債執行轉換而使股本及資本公積分別增加228,880元(新台幣7,340千元)及524,310元(新台幣16,873千元)。
- D. 於西元二〇一六年七月二十九日，本公司經董事會通過現金增資發行新股40,000,000股，每股面額新台幣10元，並於西元二〇一六年經本公司董事會授權董事長於西元二〇一六年十月三日決議發行價格為新台幣28元，此項現金增資案業於西元二〇一六年九月八日經行政院金融監督管理委員會核准在案，並於西元二〇一六年十月二十八日募集完成。

(2) 資本公積

	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
發行股票溢價	\$57,192,309	\$1,743,732	\$73,534,586	\$2,294,831
員工認股權	119,346	3,643	114,425	3,488
可轉換公司債認股權	7,242,446	224,419	7,262,052	224,999
合計	\$64,554,101	\$1,971,794	\$80,911,063	\$2,523,318

(3) 未分配盈餘

本公司之董監酬勞發放數係考量公司績效並經由董事會通過決議，依性質為營業成本或營業費用項下之適當科目，嗣後股東會決議與財務報表估列數如有差異則視為估計變動，並列為當期損益。

本公司分別於西元二〇一六年五月二十七日經股東會決議通過西元二〇一五年度及西元二〇一五年五月二十九日經股東會決議通過西元二〇一四年度之盈餘分派案，盈餘分派之每股股利及董事酬勞資訊如下：

	單位：新台幣	
	2015年度	2014年度
普通股每股股利(元)－資本公積配發現金	\$2.50	\$3.00

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

	單位：美元	
	2015年度	2014年度
董事酬勞	\$308,270	\$275,263

本公司西元二〇一五及西元二〇一四年度董事酬勞分派數、盈餘實際配發與本公司財務報表認列之差異如下：

	2015年度		
	股東會決議 實際配發情形	財務報告 認列之金額	差異數
董事酬勞	\$308,270	\$308,266	\$4

	2014年度		
	股東會決議 實際配發情形	財務報告 認列之金額	差異數
董事酬勞	\$275,263	\$275,259	\$4

本公司西元二〇一五年度及二〇一四年度董事酬勞實際配發情形與財務報告認列之金額之差異，主要係因預估提撥數額與董事會及股東會決議提撥數額差異所致，差異數視為估計變動，分別列為西元二〇一六年度及二〇一五年度之損益。

本公司西元二〇一六年度及二〇一五年度董事酬勞估列金額分別為232,835元及308,266元，係依章程所訂盈餘分配方式及董事酬勞分配成數為估計基礎，並列報為西元二〇一六年度及二〇一五年度之薪資費用。

有關董事會通過及股東會決議之盈餘分派員工紅利及董監酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

16. 營業收入

項目	2016年度		2015年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
租金收入	\$306,584,325	\$9,891,024	\$320,313,121	\$10,166,418
運費收入	13,355,382	430,871	17,292,607	548,850
船舶管理收入	4,719,956	152,275	4,403,890	139,775
其他	6,345,118	204,706	4,943,903	156,915
合計	\$331,004,781	\$10,678,876	\$346,953,521	\$11,011,958

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

17. 營業成本

項目	2016年度		2015年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
折舊費用 _{(附註六.9.(1))}	\$122,826,785	\$3,962,638	\$114,492,419	\$3,633,875
物料成本	40,405,308	1,303,555	40,755,468	1,293,538
外部成本	17,356,557	559,957	17,374,698	551,455
人事成本	84,448,277	2,724,471	79,431,078	2,521,063
其他營業成本	11,584,313	373,734	11,313,604	359,083
合計	<u>\$276,621,240</u>	<u>\$8,924,355</u>	<u>\$263,367,267</u>	<u>\$8,359,014</u>

(1) 物料成本

項目	2016年度		2015年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
燃料	\$6,793,949	\$219,186	\$9,541,355	\$302,833
潤滑油	9,238,698	298,059	9,382,724	297,798
物料	5,716,377	184,422	4,842,586	153,699
配件	7,032,559	226,884	5,478,555	173,884
檢驗費	4,056,639	130,875	3,922,386	124,493
修繕費	1,418,770	45,772	1,733,436	55,018
郵電費	2,643,203	85,275	2,324,658	73,782
油漆	869,105	28,039	825,903	26,213
其他	2,636,008	85,043	2,703,865	85,818
合計	<u>\$40,405,308</u>	<u>\$1,303,555</u>	<u>\$40,755,468</u>	<u>\$1,293,538</u>

(2) 外部成本

項目	2016年度		2015年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
佣金支出	\$10,490,491	\$338,444	\$11,049,889	\$350,712
港埠費用	2,942,204	94,921	3,006,587	95,426
代理費用	630,056	20,327	609,804	19,355
租船支出	3,055,509	98,577	2,482,702	78,798
快裝快卸	238,297	7,688	225,716	7,164
合計	<u>\$17,356,557</u>	<u>\$559,957</u>	<u>\$17,374,698</u>	<u>\$551,455</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(3) 人事成本

項目	2016年度		2015年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
薪資	\$63,663,182	\$2,053,902	\$59,202,901	\$1,879,041
保險費	8,128,590	262,245	8,668,033	275,115
伙食費	5,737,443	185,101	5,311,100	168,569
差旅費	4,842,968	156,244	4,400,286	139,661
獎金	1,949,815	62,905	1,731,789	54,965
退休金	126,279	4,074	116,969	3,712
合計	\$84,448,277	\$2,724,471	\$79,431,078	\$2,521,063

(4) 其他營業成本

項目	2016年度		2015年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
船舶保險	\$8,972,569	\$289,473	\$9,317,977	\$295,743
損失賠償	1,503,322	48,500	896,705	28,461
租賃支出	307,873	9,933	323,314	10,262
其他費用	800,549	25,828	775,608	24,617
合計	\$11,584,313	\$373,734	\$11,313,604	\$359,083

(5) 員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表如下：

性質別 \ 功能別	2016年度			2015年度		
	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
員工福利費用						
薪資費用	\$65,612,997	\$1,447,782	\$67,060,779	\$60,934,690	\$1,744,399	\$62,679,089
保險費用	8,128,590	99,550	8,228,140	8,668,033	104,204	8,772,237
退休金費用	126,279	82,460	208,739	116,969	68,389	185,358
其他員工福利費用	5,739,948	50,059	5,790,007	5,313,569	50,626	5,364,195
折舊費用	122,826,785	25,880	122,852,665	114,492,419	57,249	114,549,668
攤銷費用	-	8,837	8,837	-	13,785	13,785

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

18. 營業外收入及支出

(1) 其他收入

	2016年度		2015年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
利息收入	\$682,960	\$22,034	\$1,347,447	\$42,767
其他收入—其他	42,840,445	1,382,118	5,475,257	173,779
合計	<u>\$43,523,405</u>	<u>\$1,404,152</u>	<u>\$6,822,704</u>	<u>\$216,546</u>

前述其他收入—其他請參閱附註六.3及六.13.(1)B.b及附註九.2及3。

(2) 其他利益及損失

	2016年度		2015年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
處分不動產、廠房及設備利益	\$846,550	\$27,311	\$15,436,404	\$489,936
外幣兌換利益(損失)	(1,511,751)	(48,772)	3,815,817	121,110
透過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)利益(損失)	(2,005,318)	(64,696)	(257,396)	(8,169)
什項支出	(2,919,263)	(94,180)	(341,761)	(10,847)
除列按攤銷後成本衡量之金融資產之利益(損失)	-	-	(1,253,560)	(39,787)
合計	<u>\$(5,589,782)</u>	<u>\$(180,337)</u>	<u>\$17,399,504</u>	<u>\$552,243</u>

19. 其他綜合損益組成部分

西元二〇一六年一月一日至十二月三十一日其他綜合損益組成部分如下：

單位：美元

	當期產生	移轉至		所得稅利益(費用)	稅後金額
		被避險項目 原始帳面金額	其他 綜合損益		
不重分類至損益之項目：					
確定福利計畫之再衡量數	\$(31,923)	\$-	\$(31,923)	\$-	\$(31,923)
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(29,223,273)	-	(29,223,273)	-	(29,223,273)
備供出售金融資產評價	111,672	-	111,672	-	111,672
現金流量避險	(4,829,622)	(11,721,697)	(16,551,319)	-	(16,551,319)
本期其他綜合損益合計	<u>\$(33,973,146)</u>	<u>\$(11,721,697)</u>	<u>\$(45,694,843)</u>	<u>\$-</u>	<u>\$(45,694,843)</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

單位：新台幣(千)

	當期產生	移轉至		所得稅利益 (費用)	稅後金額
		被避險項目 原始帳面金額	其他 綜合損益		
不重分類至損益之項目：					
確定福利計畫之再衡量數	\$(1,029)	\$-	\$(1,029)	\$-	\$(1,029)
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換算 之兌換差額	(1,419,553)	-	(1,419,553)	-	(1,419,553)
備供出售金融資產評價	3,601	-	3,601	-	3,601
現金流量避險	(155,813)	(388,420)	(544,233)	-	(544,233)
本期其他綜合損益合計	<u>\$(1,572,794)</u>	<u>\$(388,420)</u>	<u>\$(1,961,214)</u>	<u>\$-</u>	<u>\$(1,961,214)</u>

西元二〇一五年一月一日至十二月三十一日其他綜合損益組成部分如下：

單位：美元

	當期產生	移轉至		所得稅利益 (費用)	稅後金額
		被避險項目 原始帳面金額	其他 綜合損益		
不重分類至損益之項目：					
確定福利計畫之再衡量數	\$(15,899)	\$-	\$(15,899)	\$-	\$(15,899)
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換算 之兌換差額	5,799,555	-	5,799,555	-	5,799,555
現金流量避險	2,432,086	(26,053,147)	(23,621,061)	-	(23,621,061)
本期其他綜合損益合計	<u>\$8,215,742</u>	<u>\$(26,053,147)</u>	<u>\$(17,837,405)</u>	<u>\$-</u>	<u>\$(17,837,405)</u>

單位：新台幣(千)

	當期產生	移轉至		所得稅利益 (費用)	稅後金額
		被避險項目 原始帳面金額	其他 綜合損益		
不重分類至損益之項目：					
確定福利計畫之再衡量數	\$(522)	\$-	\$(522)	\$-	\$(522)
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換算 之兌換差額	1,177,499	-	1,177,499	-	1,177,499
現金流量避險	77,192	(803,439)	(726,247)	-	(726,247)
本期其他綜合損益合計	<u>\$1,254,169</u>	<u>\$(803,439)</u>	<u>\$450,730</u>	<u>\$-</u>	<u>\$450,730</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

20. 所得稅費用

- (1) 於西元二〇一六年度及二〇一五年度，本合併公司之所得稅費用皆源自惠航公司及慧洋國際公司，其餘子公司依當地政府機關規定皆無應負之稅負義務。
- (2) 惠航公司及慧洋國際公司依當地政府相關稅賦規定計算之於西元二〇一六年度及二〇一五年度所得稅費用(利益)主要組成如下：

	2016年度		2015年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
當期所得稅費用	\$108,314	\$3,494	\$2,090	\$66
遞延所得稅(費用)利益	12,420	401	13,486	428
所得稅費用	<u>\$120,734</u>	<u>\$3,895</u>	<u>\$15,576</u>	<u>\$494</u>

西元二〇一六年度及二〇一五年度之營利事業所得稅法定稅率均為17%，並依「所得稅基本稅額條」例計算基本稅額。

	2016年度		2015年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
按相關國家適用之國內稅率計算之稅額	\$(1,267,253)	\$(40,884)	\$6,411	\$203
免稅收益及報稅上不可減除費用之所得稅影響數	1,369,677	44,188	13,827	439
遞延所得稅資產/負債之所得稅影響數	(2,210)	(71)	(5,555)	(176)
其他所得稅調整	20,520	662	893	28
認列於損益之所得稅費用合計	<u>\$120,734</u>	<u>\$3,895</u>	<u>\$15,576</u>	<u>\$494</u>

遞延所得稅資產(負債)：

A. 未認列遞延所得稅資產

本合併公司未認列為遞延所得稅資產之項目如下：

	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
可減除暫時性差異課稅損失	<u>\$98,884</u>	<u>\$3,189</u>	<u>\$109,930</u>	<u>\$3,608</u>

課稅損失係依所得稅法規定，經稅捐稽徵機關核定之前十年度虧損得自當年度之純益扣除，再行核課所得稅。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

截至西元二〇一六年十二月三十一日止，本合併公司尚未認列為遞延所得稅資產之課稅損失，其扣除期限如下：

發生年度	尚未使用餘額	最後可抵減年度
西元二〇一四年度	<u>\$98,884</u>	西元二〇二四年度

B. 已認列之遞延所得稅資產(負債)

西元二〇一六年度及二〇一五年度遞延所得稅資產及負債之變動如下：

	確定福利計畫		其他		合計	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
遞延所得稅資產(負債)：						
西元 2016 年 1 月 1 日餘額	\$41,347	\$1,357	\$(21,505)	\$(706)	\$19,842	\$651
借記(貸記)損益表	(20,442)	(660)	8,022	259	(12,420)	(401)
匯率影響數	729	-	(380)	-	349	-
西元 2016 年 12 月 31 日餘額	<u>\$21,634</u>	<u>\$697</u>	<u>\$(13,863)</u>	<u>\$(447)</u>	<u>\$7,771</u>	<u>\$250</u>
西元 2015 年 1 月 1 日餘額	\$40,397	\$1,278	\$(6,294)	\$(199)	\$34,103	\$1,079
借記(貸記)損益表	2,478	79	(15,964)	(507)	(13,486)	(428)
匯率影響數	(1,528)	-	753	-	(775)	-
西元 2015 年 12 月 31 日餘額	<u>\$41,347</u>	<u>\$1,357</u>	<u>\$(21,505)</u>	<u>\$(706)</u>	<u>\$19,842</u>	<u>\$651</u>

(3) 所得稅申報核定情形

截至西元二〇一六年十二月三十一日止，本合併公司之所得稅申報核定情形如下：

	所得稅申報核定情形
慧洋國際企業股份有限公司	核定至西元二〇一四年度
惠航船舶管理股份有限公司	核定至西元二〇一四年度

21. 每股盈餘

基本每股盈餘金額之計算，係以當期歸屬於母公司普通股持有人之淨利除以當期流通在外之普通股加權平均股數。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

稀釋每股盈餘金額之計算，係以當期歸屬於母公司普通股持有人之淨利(經調整轉換公司債之利息後)除以當期流通在外之普通股加權平均股數加上所有具稀釋作用之潛在普通股轉換為普通股時將發行之加權平均普通股股數。

	2016年度		2015年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
基本每股盈餘				
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利	\$43,387,801	\$1,399,776	\$70,720,929	\$2,244,612
普通股加權平均流通在外股數	521,252,664	521,253	495,580,891	495,581
(美元：股/新台幣：千股)				
	\$0.08	\$2.69	\$0.14	\$4.53
稀釋每股盈餘				
歸屬於本公司之本期淨利	\$43,387,801	\$1,399,776	\$70,720,929	\$2,244,612
可轉換公司債之稅後利息費用	3,552,767	114,621	3,287,380	104,338
可轉換公司債未實現兌換損益	15,990	-	-	-
可轉換公司債遞延發行成本攤提	362,927	11,709	339,069	10,762
可轉換公司債轉換權稅後評價損益	1,442,324	46,446	421,485	13,377
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利	\$48,761,809	\$1,572,552	\$74,768,863	\$2,373,089
(調整稀釋性潛在普通股影響數後)				
普通股加權平均流通在外股數	521,252,664	521,253	495,580,891	495,581
(美元：股/新台幣：千股)				
可轉換公司債轉換之影響	82,526,142	82,526	91,440,297	91,440
普通股加權平均流通在外股數	603,778,806	603,779	587,021,188	587,021
(調整稀釋性潛在普通股影響數後)				
	\$0.08	\$2.60	\$0.13	\$4.04

於報導期間後至財務報表通過發布前，並無任何重大改變期末流通在外普通股或潛在普通股股數之其他交易。

七、關係人交易

1. 母公司與最終控制者

本公司為合併公司之最終控制者。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

2. 與關係人之間之重大交易事項

(1) 船舶租金支出

於西元二〇一六年度及二〇一五年度，本合併公司向關係人租借船舶之情形如下：

項目	2016年度		2015年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
其他關係人	\$3,055,509	\$98,577	\$2,482,702	\$78,798

本合併公司向其他關係人租借船舶之運價係參考當時市場行情及考量本合併公司必要成本等後決定。

(2) 勞務收受

於西元二〇一六年度及二〇一五年度，本合併公司收受(提供)關係人勞務服務之情形如下：

關係人名稱	項目	2016 年度		2015 年度	
		美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
其他關係人	船舶代管等收入	\$(2,942,550)	\$(94,933)	\$(2,971,425)	\$(94,310)
"	佣金支出	1,231,422	39,728	1,369,190	43,457
"	佣金及各項船務代理費等	1,457,438	47,020	1,537,428	48,796
"	差旅費、交際費	180,975	5,839	262,013	8,316
"	交際費、雜費等	15,792	509	72,348	2,296
"	管理顧問收入	(373,406)	(12,047)	(3,466)	(110)
"	其他費用	18,000	581	18,000	571
"	佣金收入	(26,372)	(851)	(24,827)	(788)
"	港費、代理費、差旅費	26,936	869	31,739	1,007
"	售票收入及其他收入	(639,623)	(20,636)	(231,342)	(7,343)
"	其他損失	209,815	6,769	-	-
"	處分固定資產損失(佣金)	75,315	2,430	-	-

(3) 債權債務情形

於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，本合併公司因船舶營運相關業務而與關係人往來之情形如下：

關係人名稱	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
應收帳款				
其他關係人	\$255,884	\$8,252	\$176,125	\$5,781

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
其他流動資產/其他應收款				
關係人名稱				
其他關係人	\$35,421	\$1,142	\$492,936	\$16,181
	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
應付帳款				
關係人名稱				
其他關係人	\$3,335	\$108	\$29,990	\$984
	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
應付費用				
關係人名稱				
其他關係人	\$11,408	\$368	\$33,566	\$1,102

(4) 資金融通情形

本合併公司向其他關係人融通資金明細如下(帳列長期應付款—關係人)：

2016年度	最高餘額		期末餘額	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
關係人名稱				
其他關係人	\$106,033,281	\$3,419,573	\$90,932,264	\$2,932,566
2015年度	最高餘額		期末餘額	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
關係人名稱				
其他關係人	\$78,679,122	\$2,582,643	\$78,521,491	\$2,577,468
利息支出	2016年度		2015年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
關係人名稱				
其他關係人	\$2,135,020	\$68,880	\$1,627,451	\$51,653

前述資金融通自西元二〇一一年起，按一個月Libor加計2%計息，及自二〇一六年七月二十九日至八月十七日，2.5%計息。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(5) 租賃契約

本合併公司於西元二〇一六年度及二〇一五年度與其他關係人及主要管理階層之承租辦公大樓情形如下：

	2016年度		2015年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
主要管理階層	\$172,140	\$5,554	\$174,978	\$5,554
其他關係人	137,375	4,432	139,638	4,432
合計	<u>\$309,515</u>	<u>\$9,986</u>	<u>\$314,616</u>	<u>\$9,986</u>

上列租賃皆按月付款，且未約定保證金，租賃條件依雙方議定，與非關係人交易無顯著差異。

(6) 背書保證

於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日本合併公司向金融機構辦理融資借款而由主要管理階層-藍俊昇提供定存分別約為32,439,000元及32,232,000元為擔保。

(7) 其他

A. 於西元二〇一六年九月三十日本合併公司出售船舶Jasmine Ace、Wisdom Grace予其他關係人Benefit Transport S.A.，船舶交易總價款分別為4,000,000元及6,500,000元。認列處分不動產、廠房及設備利益分別為1,350,077元及546,250元。

B. 於西元二〇一五年七月十六日，本合併公司向其他關係人承購百麗輪，該船舶合約總價為新台幣80,000,000元，截至西元二〇一五年十二月三十一日止已全數付清。

3. 主要管理階層人員交易

於西元二〇一六年度及二〇一五年度，本合併公司給付董事、總經理及副總經理等主要管理階層酬薪總額之相關資訊如下：

	2016年度		2015年度	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
薪資	\$696,191	\$22,461	\$758,758	\$24,081
退職福利金	8,830	285	7,802	248
	<u>\$705,021</u>	<u>\$22,746</u>	<u>\$766,560</u>	<u>\$24,329</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

八、質押之資產

本合併公司提供質押擔保之資產帳面價值明細如下：

資產名稱	質押擔保	2016.12.31	2015.12.31
不動產、廠房及設備	銀行借款	\$2,435,313,000	\$2,301,306,000
備供出售金融資產	銀行借款	999,053	-
持有至到期日金融資產	銀行借款	569,365	3,577,592
其他金融資產	銀行借款	25,347,361	23,819,537
		<u>\$2,462,228,779</u>	<u>\$2,328,703,129</u>

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

- 於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，本合併公司已分別簽訂21艘及28艘船舶之購建合約，合約總價分別約為日圓2,270,000,000、美元544,910,000元及日圓0元、美元770,220,000元。截至西元二〇一六年十二月三十一日及二〇一五年十二月三十一日止，本合併公司已針對前述之購建合約分別支付美元91,772,500元及104,295,500元，剩餘款項將分別於安放龍骨、下水、交船時支付。於西元二〇一六年及二〇一五年十二月三十一日，前述合約中分別計有美元33,930,000元及56,250,000元之船舶購建合約業已提供並辦妥融資事宜。本合併公司預計將於西元二〇二〇年四月前如數分期付清。截至西元二〇一六年十二月三十一止，本合併公司預計未來年度之交船情形如下：

預計交船年度	合約總價		合計	船舶數量
	日幣(千)	美元(千)	新台幣(千)	
2017	¥-	\$360,310	\$11,619,998	12
2018	2,270,000	140,600	5,159,574	7
2019	-	22,500	725,625	1
2020	-	21,500	693,375	1
合計	<u>¥2,270,000</u>	<u>\$544,910</u>	<u>\$18,198,572</u>	<u>21</u>

- 截至西元二〇一六年十二月三十一日止，本合併公司原簽定二艘未交船處分合約，合約總價為52,500,000美元，因客戶Arabian Gas & Oil Development Company未履行購船合約，本公司將其訂金沒收10,500,000美元，扣除佣金157,500美元，餘款轉列其他收入—其他。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

3. 本合併公司於西元二〇一五年三月十九日業經董事會決議通過，因SBI Merengue Shipping Company Limited原本向本合併公司所購買之Tsuneishi SS179船舶，經與本合併公司協商解約不購買，因而對方支付違約金美元5,550,000元，於西元二〇一五年四月十日已收到違約金款項，並扣除佣金美元390,000元，餘款帳列其他收入—其他。

4. 為他人背書保證

2016.12.31 背書保證者公司名稱	被背書保證對象		期末背書保證餘額	背書 保證期間	背書保證用途
	公司名稱	關係			
慧洋海運(開曼)股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	母子公司	\$19,600,000 ¥-	2014.07~ 2018.06	營運週轉資金
Wisdom Marine Lines S.A.	其下所屬共 92 家子公司	子公司	\$589,041,425 ¥85,481,650,253	2005.12~ 2030.04	船舶融資
慧洋海運(開曼)股份有限公司	其下所屬共 83 家孫公司	孫公司	\$593,403,147 ¥86,718,877,834	2009.11~ 2030.04	船舶融資及 營運週轉資金
Wisdom Marine Lines S.A.	慧洋海運(開曼)股份有限公司	母子公司	\$6,000,000 ¥-	2016.12~ 2017.12	營運週轉資金

2015.12.31 背書保證者公司名稱	被背書保證對象		期末背書保證餘額	背書 保證期間	背書保證用途
	公司名稱	關係			
慧洋海運(開曼)股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	母子公司	\$2,250,000 ¥-	2013.09~ 2017.07	營運週轉資金
Wisdom Marine Lines S.A.	其下所屬共 86 家子公司	子公司	\$469,750,086 ¥95,909,828,748	2005.12~ 2030.04	船舶融資
慧洋海運(開曼)股份有限公司	其下所屬共 75 家孫公司	孫公司	\$459,300,462 ¥94,547,202,029	2009.05~ 2030.04	船舶融資及 營運週轉資金

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項

本合併公司於西元二〇一七年二月二十五日出售船舶Poavosa Champion予Huge Fortune International Limited.，船舶交易總價款為2,620,000元，扣除佣金後認列處分不動產、廠房及設備損失為667,756元。截至西元二〇一七年三月十六日出售價款已全數收足。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

十二、其 他

1. 金融工具之種類

金融資產

	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
透過損益按公允價值衡量之金融資產：				
持有供交易金融資產	\$-	\$-	\$1,463,009	\$48,023
備供出售金融資產	5,368,010	173,119	-	-
持有至到期日之金融資產	569,365	18,362	3,577,592	117,435
放款及應收款：				
現金及約當現金(不含庫存現金)	32,598,696	1,051,308	58,242,893	1,911,823
應收帳款及其他應收款(含關係人)	4,542,412	146,493	6,100,892	200,262
應收租賃款	-	-	4,223,891	138,649
小 計	37,141,108	1,197,801	68,567,676	2,250,734
避險之衍生金融資產	-	-	9,829,689	322,659
其他金融資產	33,396,829	1,077,047	30,566,229	1,003,336
合 計	\$76,475,312	\$2,466,329	\$114,004,195	\$3,742,187

金融負債

	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
攤銷後成本衡量之金融負債：				
短期借款	\$25,342,002	\$817,280	\$26,055,662	\$855,277
應付帳款(含關係人)	4,115,876	132,737	3,273,245	107,444
應付公司債(含一年內到期)	86,520,649	2,790,291	85,159,074	2,795,347
長期借款(含一年內到期)	1,419,206,480	45,769,409	1,358,107,894	44,579,892
長期應付款(含關係人)	122,246,772	3,942,458	103,814,491	3,407,711
應付租賃款(含一年內到期)	62,170,364	2,004,994	41,379,501	1,358,282
小 計	1,719,602,143	55,457,169	1,617,789,867	53,103,953
透過損益按公允價值衡量之金融負債：				
持有供交易金融負債	-	-	8,819	289
嵌入式衍生工具－賣回權	2,771,935	89,395	1,394,446	45,773
合 計	\$1,722,374,078	\$55,546,564	\$1,619,193,132	\$53,150,015

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

2. 財務風險管理目的與政策

本合併公司財務風險管理目標主要為管理營運活動相關之市場風險、信用風險及流動性風險，本合併公司依集團之政策及風險偏好，進行前述風險之辨認、衡量及管理。

本合併公司對於前述財務風險管理已依相關規範建立適當之政策、程序及內部控制，重要財務活動須經董事會及審計委員會依相關規範及內部控制制度進行覆核。於財務管理活動執行期間，本合併公司須確實遵循所訂定之財務風險管理之相關規定。

3. 市場風險

本合併公司之市場風險係金融工具因市場價格變動，導致其公允價值或現金流量波動之風險，市場風險主要包括匯率風險、利率風險及其他價格風險(例如權益工具)。

實務上極少發生單一風險變數單獨變動之情況，且各風險變數之變動通常具關聯性，惟以下各風險之敏感度分析並未考慮相關風險變數之交互影響。

匯率風險

除本合併公司之各功能性貨幣外，本合併公司暴露於外幣交易及借款所產生之匯率風險。本合併公司主要使用美元及日圓貸款。

本合併公司匯率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之主要外幣貨幣性項目，其相關之外幣升值/貶值對本合併公司損益及權益之影響。本合併公司之匯率風險主要受日圓貨幣匯率波動影響，敏感度分析資訊如下：

當美金兌日圓升值/貶值10%時，對本合併公司於西元二〇一六年度及二〇一五年度之損益將分別減少/增加4,122,337元及4,611,075元；權益將分別減少/增加0及3,852,519元。

利率風險

本合併公司管理利率風險之政策係確保於出現重大利率變動時，不會承受過高風險及確保利率大致固定。本合併公司並無依公允價值變動列入損益之任何固定利息財務負債，且亦無使用衍生性金融工具對沖其債務責任。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

有關利率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之利率暴險項目，包括浮動利率投資、浮動利率借款及利率交換合約，並假設持有一個會計年度，當利率上升/下降0.25%，對本合併公司於西元二〇一六年度及西元二〇一五年度之損益將分別減少/增加4,072,414元及3,823,394元。

權益價格風險

本合併公司持有所發行之海外可轉換公司債中之轉換權，其公允價值會因該等投資標的未來價值之不確定性而受影響。其所發行之海外可轉換公司債之轉換權則因不符合權益要素之定義而屬透過損益按公允價值衡量之金融負債。其他權益工具或與權益工具連結之衍生工具之公允價值層級屬第三等級者，敏感度分析資訊請詳附註十二、8。

4. 信用風險管理

(1) 本合併公司可能承受信用風險之金融資產主係現金及約當現金、應收帳款及應收租賃款等。本合併公司之現金均存放於大型銀行機構、應收帳款以減除備抵呆帳後之淨額列示。另，因行業特性多採預收租金制，且本合併公司透過個別客戶之信用評等及限制其整體風險來進行風險管理，並針對個別客戶認列減損損失，故應收帳款及應收租賃款之信用風險不大，本合併公司尚無須承擔重大之信用集中風險。

(2) 信用風險之暴險

金融資產之帳面價值代表最大信用暴險金額。報導日最大信用暴險金額為：

	帳 面 價 值			
	2016.12.31		2015.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
現金及約當現金	\$32,598,696	\$1,051,308	\$58,242,893	\$1,911,823
透過損益按公允價值衡量之金融資產	-	-	1,463,009	48,023
應收帳款及其他應收款(含關係人)	4,542,412	146,493	6,100,892	200,262
應收租賃款	-	-	4,223,891	138,649
備供出售金融資產	5,368,010	173,119	-	-
持有至到期日之金融資產	569,365	18,362	3,577,592	117,435
避險之衍生金融資產	-	-	9,829,689	322,659
其他金融資產	33,396,829	1,077,047	30,566,229	1,003,336
	<u>\$76,475,312</u>	<u>\$2,466,329</u>	<u>\$114,004,195</u>	<u>\$3,742,187</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

5. 流動性風險管理

本合併公司藉由現金及約當現金、銀行借款、轉換公司債及融資租賃等合約以維持財務彈性。下表為金融負債之合約到期日，包含估計利息但不包含淨額協議之影響。

2016.12.31						
帳面金額	合約現金流量	1 年	2 年	3-5 年	超過 5 年	
美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
非衍生性金融負債						
短期借款	\$25,342,002	\$25,780,871	\$25,780,871	\$-	\$-	\$-
應付帳款(含關係人)	4,115,876	4,115,876	4,115,876	-	-	-
應付公司債	86,520,649	97,474,105	83,666,605	13,807,500	-	-
長期借款	1,419,206,480	1,533,231,016	214,642,202	206,841,468	671,969,755	439,777,591
長期應付款項	31,314,508	34,593,122	4,033,922	3,250,753	9,153,229	18,155,218
長期應付款項－關係人	90,932,264	101,534,736	2,650,618	2,650,618	2,650,618	93,582,882
應付租賃款	62,170,364	66,616,986	16,434,384	3,604,870	10,814,610	35,763,122
	<u>\$1,719,602,143</u>	<u>\$1,863,346,712</u>	<u>\$351,324,478</u>	<u>\$230,155,209</u>	<u>\$694,588,212</u>	<u>\$587,278,813</u>
	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)
非衍生性金融負債						
短期借款	\$817,280	\$831,433	\$831,433	\$-	\$-	\$-
應付帳款(含關係人)	132,737	132,737	132,737	-	-	-
應付公司債	2,790,291	3,143,540	2,698,248	445,292	-	-
長期借款	45,769,409	49,446,700	6,922,211	6,670,637	21,671,025	14,182,827
長期應付款項	1,009,892	1,115,628	130,094	104,837	295,192	585,505
長期應付款項－關係人	2,932,566	3,274,495	85,482	85,482	85,482	3,018,049
應付租賃款	2,004,994	2,148,398	530,009	116,257	348,771	1,153,361
	<u>\$55,457,169</u>	<u>\$60,092,931</u>	<u>\$11,330,214</u>	<u>\$7,422,505</u>	<u>\$22,400,470</u>	<u>\$18,939,742</u>
2015.12.31						
帳面金額	合約現金流量	1 年	2 年	3-5 年	超過 5 年	
美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
非衍生性金融負債						
短期借款	\$26,055,662	\$26,520,292	\$26,520,292	\$-	\$-	\$-
應付帳款(含關係人)	3,273,245	3,273,245	3,273,245	-	-	-
應付公司債	85,159,074	98,178,565	-	84,094,915	14,083,650	-
長期借款	1,358,107,894	1,457,724,250	177,797,468	178,763,758	601,737,468	499,425,556
長期應付款項	25,293,000	26,254,138	4,310,524	4,991,144	8,952,470	8,000,000
長期應付款項－關係人	78,521,491	84,909,028	2,145,932	2,145,932	80,617,164	-
應付租賃款	41,379,501	44,318,598	4,410,545	14,330,908	5,580,745	19,996,400
	<u>\$1,617,789,867</u>	<u>\$1,741,178,116</u>	<u>\$218,458,006</u>	<u>\$284,326,657</u>	<u>\$710,971,497</u>	<u>\$527,421,956</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)	新台幣(千)
非衍生性金融負債						
短期借款	\$855,277	\$870,529	\$870,529	\$-	\$-	\$-
應付帳款(含關係人)	107,444	107,444	107,444	-	-	-
應付公司債	2,795,347	3,222,711	-	2,760,416	462,295	-
長期借款	44,579,892	47,849,799	5,836,202	5,867,920	19,752,032	16,393,645
長期應付款項	830,243	861,792	141,493	163,834	293,865	262,600
長期應付款項—關係人	2,577,468	2,787,139	70,440	70,440	2,646,259	-
應付租賃款	1,358,282	1,454,758	144,776	470,412	183,188	656,382
	<u>\$53,103,953</u>	<u>\$57,154,172</u>	<u>\$7,170,884</u>	<u>\$9,333,022</u>	<u>\$23,337,639</u>	<u>\$17,312,627</u>

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

6. 金融工具之公允價值

(1) 公允價值所採用之評價技術及假設

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售資產所能收取或移轉負債所需支付之價格。本合併公司衡量或揭露金融資產及金融負債公允價值所使用之方法及假設如下：

- A. 現金及約當現金、應收款項、持有至到期日之金融資產、應付款項及其他流動負債之帳面金額為公允價值之合理近似值，主要係因此類工具之到期期間短。
- B. 無活絡市場報價之債務類工具投資、銀行借款、應付公司債及其他非流動負債，公允價值係以交易對手報價或評價技術決定，評價技術係以現金流量折現分析為基礎決定，其利率及折現率等假設主要係參考類似工具相關資訊(例如櫃買中心參考殖利率曲線、Reuters商業本票利率平均報價及信用風險等資訊)。
- C. 無活絡市場報價之衍生金融工具，其中屬非選擇權衍生金融工具，係採用交易對手報價或存續期間適用之殖利率曲線以現金流量折現分析計算公允價值；屬選擇權衍生金融工具，則採用交易對手報價、適當之選擇權定價模式(例如二元樹可轉債評價模型)或其他評價方法(例如，Monte Carlo Simulation)計算公允價值。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(2) 以攤銷後成本衡量金融工具之公允價值

本合併公司以攤銷後成本衡量之金融資產(包括持有至到期日投資、放款及應收款)及金融負債之帳面金額趨近於公允價值。

(3) 金融工具公允價值層級相關資訊

本合併公司金融工具公允價值層級資訊請詳附註十二、8。

7. 衍生金融工具

本合併公司截至西元二〇一六年十二月三十一日及西元二〇一五年十二月三十一日止，持有未符合避險會計且尚未到期之衍生金融工具(包括遠期外匯合約及嵌入式衍生金融工具)相關資訊如下：

遠期外匯合約

遠期外匯合約係為管理部分交易之暴險部位，但未指定為避險工具。遠期外匯合約資訊請詳附註六.2。

嵌入式衍生金融工具

本合併公司因發行轉換公司債而辨認出之嵌入式衍生金融工具，業已與主契約分離，並以透過損益按公允價值衡量之方式處理，有關此交易之合約資訊請詳附註六.12。

前述之衍生金融工具交易對象係國內外知名銀行，其信用良好，故信用風險不高。

對於遠期外匯合約交易，主要係規避淨資產或淨負債之匯率變動風險，到期時有相對之現金流入或流出，且公司之營運資金亦足以支應，不致有重大之現金流量風險。

8. 公允價值層級

(1) 公允價值層級定義

以公允價值衡量或揭露之所有資產及負債，係按對整體公允價值衡量具重要性之最低等級輸入值，歸類其所屬公允價值層級。各等級輸入值如下：

第一等級：於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價(未經調整)。

第二等級：資產或負債直接或間接之可觀察輸入值，但包括於第一等級之報價者除外。

第三等級：資產或負債之不可觀察輸入值。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

對以重複性基礎認列於財務報表之資產及負債，於每一報導期間結束日重評估其分類，以決定是否發生公允價值層級之各等級間之移轉。

(2) 公允價值衡量之層級資訊

本合併公司未有非重複性按公允價值衡量之資產，重複性資產及負債之公允價值層級資訊列示如下：

	第一級		第二級		第三級		合計	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
2016年12月31日								
衍生金融資產	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-
透過損益按公允價值 衡量之金融資產	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-
透過損益按公允價值 衡量之金融負債	\$-	\$-	\$-	\$-	\$2,771,935	\$89,395	\$2,771,935	\$89,395
備供出售金融資產	\$2,498,010	\$80,561	\$-	\$-	\$2,870,000	\$92,558	\$5,368,010	\$173,119
2015年12月31日								
衍生金融資產	\$-	\$-	\$9,829,689	\$322,659	\$-	\$-	\$9,829,689	\$322,659
透過損益按公允價值 衡量之金融資產	\$-	\$-	\$1,463,009	\$48,023	\$-	\$-	\$1,463,009	\$48,023
透過損益按公允價值 衡量之金融負債	\$-	\$-	\$8,819	\$289	\$1,394,446	\$45,773	\$1,403,265	\$46,062
備供出售金融資產	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-

公允價值層級第一等級與第二等級間之移轉

於西元二〇一六及西元二〇一五年度，本合併公司重複性公允價值衡量之資產及負債，並無公允價值層級第一等級與第二等級間之移轉。

重複性公允價值層級第三等級之變動明細

	資產	負債
	備供出售 股票	透過損益按公 允價值衡量 衍生工具
2015年12月31日	\$-	\$1,394,446
2016年度認列總(利益)損失：		
認列於損益	-	1,442,324
2016年度取得/發行	2,870,000	-
2016年度處分/清償	-	(64,835)
轉入(轉出)第三等級	-	-
2016年12月31日	\$2,870,000	\$2,771,935

上述認列於損益之總利益(損失)中，與截至西元二〇一六年十二月三十一日持有之衍生性工具相關之評價(損)益為(1,452,943)元。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

公允價值層級第三等級之重大不可觀察輸入值資訊

本合併公司公允價值層級第三等級之重複性公允價值衡量之資產，用於公允價值衡量之重大不可觀察輸入值如下表所列示：

西元二〇一六年十二月三十一日：

	評價技術	重大不可		輸入值與 公允價值關係	輸入值與公允價值關係 之敏感度分析價值關係
		觀察輸入值	量化資訊		
金融資產：					
備供出售					
股票	市場法	缺乏流通性 折價	0.3152	缺乏流通性之程 度越高，公允價 值估計數越低	當缺乏流通性之百分比上升5%，對本合 併公司權益將減少377,785元；當缺乏流 通性之百分比下降5%，對本合併公司權 益將增加5,427元
金融負債：					
透過損益按公允價值衡量					
嵌入式衍生金融工具- 西元二〇一五年度海外第 二次無擔保可轉換公司債	選擇權 定價模式	波動率	14.07%	波動率越高，公允 價值估計數越低	當波動率上升5%，對合併公司利益將增 加1,419,120元；當波動率下降5%，對合 併公司利益將減少1,981,440元
嵌入式衍生金融工具- 西元二〇一二年度海外第 一次無擔保可轉換公司債	選擇權 定價模式	波動率	15.50%	波動率越高，公允 價值估計數越高	當波動率上升5%，對合併公司利益將減 少3,542元；當波動率下降5%，對合併公 司利益將增加3,078元

西元二〇一五年十二月三十一日：

	評價技術	重大不可		輸入值與 公允價值關係	輸入值與公允價值關係 之敏感度分析價值關係
		觀察輸入值	量化資訊		
金融負債：					
透過損益按公允價值衡量					
嵌入式衍生金融工具- 西元二〇一五年度海外第 二次無擔保可轉換公司債	選擇權 定價模式	波動率	13.15%	波動率越高，公允 價值估計數越低	當波動率上升5%，對本合併公司利益 將增加329,040元；當波動率下降5%，對 本合併公司利益將減少709,120元
嵌入式衍生金融工具- 西元二〇一二年度海外第 一次無擔保可轉換公司債	選擇權 定價模式	波動率	15.32%	波動率越高，公允 價值估計數越高	當波動率上升5%，對本合併公司利益 將減少14,263元；當波動率下降5%，對 本合併公司利益將增加10,301元

第三等級公允價值衡量之評價流程

本合併公司財務部門負責進行公允價值驗證，另藉由外部評價公司來源資料使評價結果貼近市場狀態、確認資料來源係獨立、可靠、與其他資料一致以及代表可執行價格，並於每一報導日依據本合併公司會計政策須作重衡量或重評估之資產及負債之價值變動進行分析，以確保評價結果係屬合理。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

9. 具重大影響之外幣金融資產及負債資訊

各合併個體之主要功能性貨幣為美元或日圓，於財務報表日受匯率影響未來現金流量之資產及負債明細如下：

	2016.12.31		
	外幣(註1)	匯率(註2)	美元
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
日圓借款	¥8,658,388,382	0.0085	\$73,946,438
	2015.12.31		
	外幣(註1)	匯率(註2)	美元
<u>金融資產</u>			
<u>衍生性商品</u>			
賣日圓買美元	¥5,201,233,700	0.0083~0.0085	\$55,030,000
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
日圓借款	¥7,707,228,379	0.0083	\$64,029,479

註1：該衍生性商品及貨幣性項目之外幣分別為遠匯合約金額及金融負債外幣帳面價值。

註2：該衍生性商品及貨幣性項目之匯率分別為遠期匯率及即期匯率。

本合併公司之於西元二〇一六年及二〇一五年一月一日至十二月三十一日之外幣兌換(損)益分別為(1,511,751元)及3,815,817元。

10. 資本管理

本合併公司資本管理政策係保障其繼續經營能力，根據營運、投資需要及市場情況變動做出合適調整，為保持或調整資本結構，本合併公司可能調整支付股東股息金額、發行新股份、調整資本支出計畫或出售資產以減少債務等方式平衡整體資本結構。本合併公司資本結構係由本合併公司之淨債務(即借款減除現金及約當現金)及權益(即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益項目)組成。

11. 本合併公司各期間對照之資產負債表、綜合損益表項目採用證券發行人財務報告編製準則第三條所稱之會計原則編製差異情形：無。

12. 西元二〇一五年度合併財務報告為配合西元二〇一六年度合併財務報告之表達方式已適當重分類，該重分類對合併財務報表之表達無重大影響。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

13. 船隊資訊

序號	船名	建造年度	載重噸位	船型
1	Amis Ace	2013	60,830	超級極限值船
2	Amis Brave	2013	61,467	超級極限值船
3	Amis Champion	2014	60,830	超級極限值船
4	Amis Dolphin	2015	60,830	超級極限值船
5	Amis Elegance	2015	55,404	超級極限值船
6	Amis Fortune	2015	55,468	超級極限值船
7	Amis Glory	2016	55,474	超級極限值船
8	Amis Kalon	2010	58,107	超級極限值船
9	Amis Leader	2010	58,107	超級極限值船
10	Amis Wisdom I	2010	61,611	超級極限值船
11	Amis Wisdom II	2010	61,611	超級極限值船
12	Amis Wisdom III	2011	61,527	超級極限值船
13	Amis Wisdom VI	2011	61,456	超級極限值船
14	Arikun	2007	8,763	小型輕便型
15	Atayal Ace	2013	16,805	小型輕便型
16	Atayal Brave	2012	16,805	小型輕便型
17	Atayal Mariner	2012	16,805	小型輕便型
18	Atayal Star	2012	16,805	小型輕便型
19	Babuza Wisdom	2009	18,969	小型輕便型
20	Beagle II	2007	17,224	小型輕便型
21	Beagle VI	2001	18,320	小型輕便型
22	Beagle VII	2007	16,822	小型輕便型
23	Bizen	2008	8,721	小型輕便型
24	Blue Horizon	2012	207,867	海岬型船
25	Bunun Ace	2013	37,744	輕便型船
26	Bunun Brave	2014	45,556	輕便型船
27	Bunun Champion	2014	45,556	輕便型船
28	Bunun Dynasty	2014	37,795	輕便型船
29	Bunun Elegance	2014	45,556	輕便型船
30	Bunun Fortune	2015	37,790	輕便型船
31	Bunun Glory	2015	37,046	輕便型船
32	Bunun Hero	2015	37,811	輕便型船
33	Bunun Infinity	2016	37,654	輕便型船
34	Bunun Wisdom	2012	38,168	輕便型船
35	Clear Horizon	2012	207,947	海岬型船
36	Daiwan Ace	2014	34,358	輕便型船
37	Daiwan Brave	2014	34,358	輕便型船
38	Daiwan Champion	2015	34,393	輕便型船

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

序號	船名	建造年度	載重噸位	船型
39	Daiwan Dolphin	2015	34,393	輕便型船
40	Daiwan Elegance	2015	35,331	輕便型船
41	Daiwan Fortune	2015	34,893	輕便型船
42	Daiwan Glory	2015	35,531	輕便型船
43	Daiwan Hero	2016	34,376	輕便型船
44	Daiwan Infinity	2016	34,376	輕便型船
45	Daiwan Justice	2016	34,327	輕便型船
46	Daiwan Kalon	2016	34,327	輕便型船
47	Daiwan Wisdom	2010	31,967	輕便型船
48	Del Sol	1998	11,410	小型輕便型
49	Frontier Bonanza	2010	179,435	海岬型船
50	Genius Star I	2004	10,977	小型輕便型
51	Genius Star II	2005	10,977	小型輕便型
52	Genius Star III	2006	13,567	小型輕便型
53	Genius Star IX	2009	12,005	小型輕便型
54	Genius Star VII	2007	12,005	小型輕便型
55	Genius Star VIII	2007	12,005	小型輕便型
56	Genius Star X	2010	12,005	小型輕便型
57	Genius Star XI	2012	13,663	小型輕便型
58	Genius Star XII	2013	13,077	小型輕便型
59	Global Faith	2010	28,050	輕便型船
60	Golden Kiku	2005	29,858	輕便型船
61	Hibiscus	2002	48,610	輕便型船
62	Hoanya Wisdom	2008	21,119	輕便型船
63	Izumo	2007	20,150	輕便型船
64	Jasmine Ace	1997	8,704	小型輕便型
65	Katagalan Wisdom	2012	98,697	巴拿馬極限型
66	Katagalan Wisdom III	2012	98,697	巴拿馬極限型
67	LBC Energy	2011	71,066	巴拿馬極限型
68	Ligulao	2010	5,296	其他-汽車滾裝船
69	Magnate	2004	18,828	小型輕便型
70	Mimasaka	2010	14,062	小型輕便型
71	Mino	2007	14,118	小型輕便型
72	Naluhu	2010	58,107	超級極限型船
73	Ocean Victory	2011	28,386	輕便型船
74	Pacific Venus	2001	18,712	小型輕便型
75	Paiwan Wisdom	2010	31,967	輕便型船
76	Papora Wisdom	2009	28,050	輕便型船
77	Pazeh Wisdom	2009	18,969	小型輕便型
78	Pescadores	1999	198	其他-客輪

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

序號	船名	建造年度	載重噸位	船型
79	Poavosa Ace	2013	28,208	輕便型船
80	Poavosa Brave	2009	28,367	輕便型船
81	Poavosa Champion	1996	28,748	輕便型船
82	Poavosa Wisdom	2009	28,050	輕便型船
83	Poavosa Wisdom III	2011	28,232	輕便型船
84	Poavosa Wisdom VI	2011	28,050	輕便型船
85	Poavosa Wisdom VII	2012	28,208	輕便型船
86	Poavosa Wisdom VIII	2013	28,208	輕便型船
87	Sakizaya Ace	2013	74,936	巴拿馬極限型
88	Sakizaya Brave	2013	74,940	巴拿馬極限型
89	Sakizaya Champion	2014	78,080	巴拿馬極限型
90	Sakizaya Diamond	2015	81,938	巴拿馬極限型
91	Sakizaya Elegance	2015	81,938	巴拿馬極限型
92	Sakizaya Future	2016	81,938	巴拿馬極限型
93	Sakizaya Glory	2016	84,883	巴拿馬極限型
94	Sakizaya Hero	2016	81,067	巴拿馬極限型
95	Sakizaya Integrity	2016	80,800	巴拿馬極限型
96	Sakizaya Wisdom	2011	76,457	巴拿馬極限型
97	Scarlet Eagle	2014	81,842	巴拿馬極限型
98	Scarlet Falcon	2014	82,260	巴拿馬極限型
99	Scarlet Rosella	2015	82,235	巴拿馬極限型
100	Siraya Wisdom	2007	21,119	輕便型船
101	Taikli	2011	13,139	小型輕便型
102	Tao Ace	2013	25,037	輕便型船
103	Tao Brave	2011	25,065	輕便型船
104	Tao Mariner	2010	25,065	輕便型船
105	Tao Star	2010	25,065	輕便型船
106	Tao Treasure	2013	25,036	輕便型船
107	Taokas Wisdom	2008	31,943	輕便型船
108	Timu	2005	17,224	小型輕便型
109	Unicorn Bravo	2007	8,759	小型輕便型
110	Unicorn Dolphin	2000	7,528	小型輕便型
111	Unicorn Logger	2008	8,700	小型輕便型
112	Wisdom Grace	1998	18,193	其他-貨櫃船

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

十三、附註揭露事項

1. 重大交易事項相關資訊

西元二〇一六年一月一日至十二月三十一日本合併公司依金管證審字第10200546801號函之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

編號	項 目	附 表
1	資金貸與他人	附表一
2	為他人背書保證	附表二
3	期末持有有價證券情形	附表三
4	累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上	無
5	取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上者	無
6	處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上者	無
7	與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者	附表四
8	應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：	附表五
9	從事衍生性商品交易	註
10	母子公司間業務關係及重要交易往來情形	附表六

註：西元二〇一六年度從事衍生性商品交易資訊，請詳附註六.2及5。

2. 轉投資事業相關資訊：

西元二〇一六年度本合併公司之轉投資事業資訊：詳附表七。

3. 大陸投資資訊：無。

十四、部門資訊

1. 一般資訊

本合併公司係經營單一產業，基於船舶運輸及管理橫跨全球之產業特性，營運部門資訊係按業務單位分類，並按業務性質經營結果、重要營運財產及本合併公司組織等特性揭示，經辨認本合併公司為單一應報導部門。

本合併公司董事會於分配部門資源及評估其績效時，係以其定期複核之內部管理報表為認定依據，即依各船舶公司之自行營運結果為依，其與合併綜合損益表及合併資產負債表顯示之結果未有顯著差異，爰不再另行揭露。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

2. 地區別資訊

本合併公司地區別資訊如下，其中收入係依據客戶所在地理位置為基礎歸類，而非流動資產則依據資產註冊地歸類。

地 區 別	單位：美元	
	2016年度	2015年度
來自外部客戶收入：		
日本	\$85,599,752	\$91,279,656
荷蘭	49,248,224	43,355,846
新加坡	44,485,760	50,475,148
丹麥	26,893,330	31,275,341
香港	24,460,734	25,748,016
其他國家	100,316,981	104,819,514
	<u>\$331,004,781</u>	<u>\$346,953,521</u>
地 區 別	2016.12.31	2015.12.31
非流動資產：		
巴拿馬	\$2,443,640,636	\$2,316,445,541
香港	109,555,360	114,149,596
臺灣	2,564,895	2,443,499
合計	<u>\$2,555,760,891</u>	<u>\$2,433,038,636</u>

註：非流動資產係不動產、廠房及設備及預付船舶款。

3. 主要客戶

本合併公司西元二〇一六年度及二〇一五年度與單一外部客戶之交易收入占總營業收入金額達10%以上之明細如下：

	2016年度	2015年度
A客戶：	<u>\$49,248,224</u>	<u>\$43,355,846</u>
B客戶：	<u>\$34,633,066</u>	<u>\$35,668,931</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表一(資金貸與他人)
(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	貸出資金之公司	貸與對象	是否為關 係人	往來 科目	本期最高 金額	期末 餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金貸與 性質	業務往 來金額	有短期融通資金 必要之原因	提列備抵呆 帳金額	擔保品 名稱 價值	對個別對象 資金貸與限額	資金貸與 總限額
1	慧洋國際企業股份有限公司	慧洋海運(開曼)股份有限公司	是	代收代付	8,000	8,000	1,617	3.00%	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	25,680	102,719
2	慧洋國際企業股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	是	代收代付	47,918	-	-	2.50%	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	25,680	102,719
3	慧洋國際企業股份有限公司	Bunun Infinity S.A.	是	代收代付	47,918	-	-	2.50%	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	25,680	102,719
4	慧洋海運(開曼)股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	是	代收代付	193,500	193,500	-	3.00%	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	2,874,948	11,499,792
5	Wisdom Marine Lines S.A.	Cosmic Wisdom S.A.	是	同業往來	401,400	387,000	291,085	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金(GDR)	-	-	85,651,615	85,651,615
6	Wisdom Marine Lines S.A.	Genius Star Carriers S.A.	是	同業往來	100,350	96,750	1,950	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
7	Wisdom Marine Lines S.A.	Magnate Maritime S.A.	是	同業往來	434,850	419,250	272,701	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
8	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Successor S.A.	是	同業往來	501,750	483,750	225,072	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
9	Wisdom Marine Lines S.A.	Mighty Maritime S.A.	是	同業往來	334,500	322,500	158,154	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
10	Wisdom Marine Lines S.A.	Mount Wisdom S.A.	是	同業往來	468,300	451,500	412,928	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
11	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Fortune S.A.	是	同業往來	200,700	193,500	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
12	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Logger S.A.	是	同業往來	267,600	258,000	34,023	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
13	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Bravo S.A.	是	同業往來	267,600	258,000	69,212	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
14	Wisdom Marine Lines S.A.	Arikun Wisdom S.A.	是	同業往來	117,075	112,875	86,384	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
15	Wisdom Marine Lines S.A.	Beagle Marine S.A.	是	同業往來	133,800	129,000	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
16	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Logistics S.A.	是	同業往來	384,675	370,875	313,499	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
17	Wisdom Marine Lines S.A.	Log Wisdom S.A.	是	同業往來	267,600	258,000	149,723	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
18	Wisdom Marine Lines S.A.	Taroko Maritime S.A.	是	同業往來	83,625	80,625	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
19	Wisdom Marine Lines S.A.	Taroko Wisdom S.A.	是	同業往來	334,500	322,500	23,695	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
20	Wisdom Marine Lines S.A.	GSX Maritime S.A.	是	同業往來	401,400	387,000	113,215	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
21	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Wisdom S.A.	是	同業往來	301,050	290,250	193,384	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
22	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Wisdom S.A.	是	同業往來	434,850	419,250	322,474	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
23	Wisdom Marine Lines S.A.	Paiwan Wisdom S.A.	是	同業往來	401,400	387,000	197,968	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
24	Wisdom Marine Lines S.A.	Saysiat Wisdom S.A.	是	同業往來	535,200	516,000	502,331	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
25	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Wisdom S.A.	是	同業往來	468,300	451,500	237,401	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
26	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Mariner S.A.	是	同業往來	535,200	516,000	416,134	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
27	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Brave S.A.	是	同業往來	384,675	370,875	291,774	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
28	Wisdom Marine Lines S.A.	Kavalan Wisdom S.A.	是	同業往來	735,900	709,500	77,046	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
29	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Wisdom S.A.	是	同業往來	1,254,375	1,209,375	403,060	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
30	Wisdom Marine Lines S.A.	Taiwan Wisdom S.A.	是	同業往來	401,400	387,000	53,872	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
31	Wisdom Marine Lines S.A.	Trobian Wisdom S.A.	是	同業往來	334,500	322,500	172,225	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
32	Wisdom Marine Lines S.A.	Favoran Wisdom S.A.	是	同業往來	200,700	193,500	2,382	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
33	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Navigation S.A.	是	同業往來	367,950	354,750	216,591	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
34	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Marine S.A.	是	同業往來	267,600	258,000	148,917	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
35	Wisdom Marine Lines S.A.	Mimasaka Investment S.A.	是	同業往來	167,250	161,250	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
36	Wisdom Marine Lines S.A.	Triumph Wisdom S.A.	是	同業往來	384,675	370,875	347,333	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
37	Wisdom Marine Lines S.A.	Lloa Wisdom S.A.	是	同業往來	267,600	258,000	48,582	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
38	Wisdom Marine Lines S.A.	Sao Wisdom S.A.	是	同業往來	200,700	193,500	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
39	Wisdom Marine Lines S.A.	Guma Marine S.A.	是	同業往來	334,500	322,500	7,308	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
40	Wisdom Marine Lines S.A.	Dumun Marine S.A.	是	同業往來	234,150	225,750	52,844	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
41	Wisdom Marine Lines S.A.	Guma Navigation S.A.	是	同業往來	334,500	322,500	293,248	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
42	Wisdom Marine Lines S.A.	Dumun Navigation S.A.	是	同業往來	936,600	903,000	184,810	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615

附表一(資金貸與他人)
(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	貸出資金之公司	貸與對象	是否為關 係人	往來 科目	本期最高 金額	期末 餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金貸與 性質	業務往 來金額	有短期融通資金 必要之原因	提列備抵呆 帳金額	擔保品 名稱 價值	對個別對象 資金貸與限額	資金貸與 總限額
43	Wisdom Marine Lines S.A.	Ligulao Wisdom S.A.	是	同業往來	334,500	322,500	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
44	Wisdom Marine Lines S.A.	Adixi Wisdom S.A.	是	同業往來	401,400	387,000	242,232	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
45	Wisdom Marine Lines S.A.	Vayi Wisdom S.A.	是	同業往來	384,675	370,875	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
46	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Star S.A.	是	同業往來	423,995	419,250	362,718	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
47	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Marine S.A.	是	同業往來	387,000	387,000	281,987	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
48	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Star S.A.	是	同業往來	267,600	258,000	54,307	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
49	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Marine S.A.	是	同業往來	501,750	483,750	204,868	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
50	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Brave S.A.	是	同業往來	267,600	258,000	102,072	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
51	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Line S.A.	是	同業往來	418,125	403,125	330,697	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
52	Wisdom Marine Lines S.A.	GS Navigation S.A.	是	同業往來	225,750	225,750	150,448	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
53	Wisdom Marine Lines S.A.	GS Global S.A.	是	同業往來	317,775	306,375	176,976	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
54	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa International S.A.	是	同業往來	234,150	225,750	156,193	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
55	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Maritime S.A.	是	同業往來	334,500	322,500	176,795	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
56	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Navigation S.A.	是	同業往來	351,225	338,625	288,389	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
57	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Ace S.A.	是	同業往來	384,675	370,875	216,702	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
58	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Treasure S.A.	是	同業往來	384,675	370,875	199,328	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
59	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Marine S.A.	是	同業往來	401,400	387,000	175,882	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
60	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Navigation S.A.	是	同業往來	418,125	403,125	249,561	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
61	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Marine S.A.	是	同業往來	434,850	419,250	209,912	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
62	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Navigation S.A.	是	同業往來	367,950	354,750	175,698	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
63	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Star S.A.	是	同業往來	518,475	499,875	118,504	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
64	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis International S.A.	是	同業往來	535,200	516,000	13,989	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
65	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Line S.A.	是	同業往來	250,875	241,875	141,651	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
66	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Navigation S.A.	是	同業往來	485,025	467,625	301,376	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
67	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Carriers S.A.	是	同業往來	468,300	451,500	218,186	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
68	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Mariner S.A.	是	同業往來	501,750	483,750	131,956	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
69	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Navigation S.A.	是	同業往來	501,750	483,750	154,795	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
70	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Carriers S.A.	是	同業往來	535,200	516,000	75,112	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
71	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Fortune S.A.	是	同業往來	334,500	322,500	39,384	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
72	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Elegance S.A.	是	同業往來	301,050	290,250	85,194	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
73	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Star S.A.	是	同業往來	267,600	258,000	12,501	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
74	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Brave S.A.	是	同業往來	501,750	483,750	213,309	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
75	Wisdom Marine Lines S.A.	Harmony Success S.A.	是	同業往來	100,350	96,750	76,806	Libor+2%	短期融通資金	-	營運週轉金及Repay Ship Loan(GDR)	-	-	85,651,615	85,651,615
76	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Champion S.A.	是	同業往來	501,750	483,750	183,460	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
77	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Dynasty S.A.	是	同業往來	367,950	354,750	293,100	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
78	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Elegance S.A.	是	同業往來	334,500	322,500	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
79	Wisdom Marine Lines S.A.	Genius Star Navigation S.A.	是	同業往來	167,250	161,250	22,582	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
80	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Champion S.A.	是	同業往來	284,325	274,125	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
81	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Dolphin S.A.	是	同業往來	284,325	274,125	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
82	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Elegance S.A.	是	同業往來	317,775	306,375	104,888	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
83	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Fortune S.A.	是	同業往來	317,775	306,375	93,992	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615

附表一(資金貸與他人)
(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	貸出資金之公司	貸與對象	是否為關 係人	往來 科目	本期最高 金額	期末 餘額	實際動支 金額	利率 區間	資金貸與 性質	業務往 來金額	有短期融通資金 必要之原因	提列備抵呆 帳金額	擔保品 名稱 價值	對個別對象 資金貸與限額	資金貸與 總限額
84	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Glory S.A.	是	同業往來	317,775	306,375	66,260	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
85	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Diamond S.A.	是	同業往來	367,950	354,750	155,328	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
86	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Fortune S.A.	是	同業往來	367,950	354,750	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
87	Wisdom Marine Lines S.A.	Pazeh Wisdom S.A.	是	同業往來	167,250	161,250	77,264	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
88	Wisdom Marine Lines S.A.	Babuzia Wisdom S.A.	是	同業往來	100,350	96,750	64,688	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
89	Beagle Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	是	同業往來	836,250	806,250	529,455	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
90	Genius Marine S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	是	同業往來	535,200	516,000	249,453	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
91	Wisdom Marine Lines S.A.	惠航船舶管理股份有限公司	是	應收帳款-關係人	100,350	96,750	42,320	3.00%	短期融通資金	-	購置船舶款	-	-	3,114,914	12,459,658
92	Wisdom Marine Lines S.A.	Fourseas Maritime S.A. Panama.	是	同業往來	140,490	135,450	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
93	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Fortune S.A.	是	同業往來	291,015	280,575	167,448	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
94	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Glory S.A.	是	同業往來	802,800	774,000	221,624	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
95	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Hero S.A.	是	同業往來	294,360	283,800	206,712	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
96	Wisdom Marine Lines S.A.	Siraya Wisdom S.A.	是	同業往來	200,700	193,500	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
97	Wisdom Marine Lines S.A.	Elite Steamship S.A.	是	同業往來	150,525	145,125	87,038	-	短期融通資金	-	償還貸款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
98	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Wisdom S.A.	是	同業往來	200,700	193,500	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
99	Wisdom Marine Lines S.A.	Hoanya Wisdom S.A.	是	同業往來	167,250	161,250	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
100	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Infinity S.A.	是	同業往來	334,500	322,500	171,543	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
101	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Hero S.A.	是	同業往來	291,684	281,220	192,411	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
102	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Infinity S.A.	是	同業往來	291,684	281,220	191,464	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
103	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Justice S.A.	是	同業往來	702,450	677,250	76,693	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
104	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Kalon S.A.	是	同業往來	702,450	677,250	82,764	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
105	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Hero S.A.	是	同業往來	445,955	429,957	273,629	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
106	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Integrity S.A.	是	同業往來	445,955	429,957	277,142	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
107	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Justice S.A.	是	同業往來	453,983	437,697	298,795	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
108	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Justice S.A.	是	同業往來	305,730	305,730	153,114	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
109	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Kalon S.A.	是	同業往來	437,697	437,697	271,847	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615
110	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Leader S.A.	是	同業往來	437,697	437,697	273,299	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	85,651,615	85,651,615

註1：有短期融通資金之必要者：貸與總額不得超過貸與企業淨值之40%；對單一企業資金貸與之金額不得超過貸與企業淨值之10%。
 註2：本公司直接及間接持有表決權股份百分之十之國外公司間，從事資金貸與，貸與總額及個別貸與金額以不超過本公司合併資產總額為限。
 註3：本附表台幣金額涉及外幣者，係以公開資訊觀測站公告揭露期間最高匯率換算之。
 註4：本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。(2016.12.31之美金即期匯率32.25)
 註5：上述交易於編製合併財務報表時，業已沖銷。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表二(為他人背書保證)
(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證之 限額(註3)	本期最高背 書保證餘額 (註4)	期末背書保 證餘額(註5)	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額(註3)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區背書 保證
		公司名稱	關係 (註2)										
0	本公司	Winsome Wisdom S.A.	3	14,374,740	1,167,303	753,731	753,731	-	2.62	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Elite Steamship S.A.	3	14,374,740	80,625	80,625	-	-	0.28	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Favoran Wisdom S.A.	3	14,374,740	167,986	136,454	136,454	-	0.47	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	GSX Maritime S.A.	3	14,374,740	246,482	202,234	202,234	-	0.70	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Mimasaka Investment S.A.	3	14,374,740	315,602	263,474	263,474	-	0.92	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Sao Wisdom S.A.	3	14,374,740	408,759	343,785	343,785	-	1.20	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Taokas Navigation S.A.	3	14,374,740	263,835	205,149	205,149	-	0.71	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Taokas Marine S.A.	3	14,374,740	305,782	249,496	249,496	-	0.87	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Ligulao Wisdom S.A.	3	14,374,740	323,104	265,101	265,101	-	0.92	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Wisdom Marine Lines S.A.	2	14,374,740	856,901	632,101	632,101	-	2.20	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Unicorn Successor S.A.	3	14,374,740	401,424	332,452	332,452	-	1.16	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Rukai Maritime S.A.	3	14,374,740	508,420	431,359	431,359	-	1.50	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Guma Marine S.A.	3	14,374,740	413,644	355,351	355,351	-	1.24	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Dumun Marine S.A.	3	14,374,740	390,991	332,538	332,538	-	1.16	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Taroko Maritime S.A.	3	14,374,740	406,519	-	-	-	0.00	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Tao Mariner S.A.	3	14,374,740	394,648	323,801	323,801	-	1.13	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Tao Brave S.A.	3	14,374,740	407,243	334,840	334,840	-	1.16	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Bunun Wisdom S.A.	3	14,374,740	507,489	419,599	419,599	-	1.46	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Atayal Wisdom S.A.	3	14,374,740	478,763	394,423	394,423	-	1.37	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Katagalan Marine S.A.	3	14,374,740	1,331,702	1,095,371	611,621	-	3.81	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Amis Wisdom S.A.	3	14,374,740	633,707	537,684	537,684	-	1.87	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Makatao Wisdom S.A.	3	14,374,740	633,707	537,684	537,684	-	1.87	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Paiwan Wisdom S.A.	3	14,374,740	545,053	449,036	449,036	-	1.56	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Saysiat Wisdom S.A.	3	14,374,740	624,601	516,430	516,430	-	1.80	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Wisdom S.A.	3	14,374,740	615,983	504,267	504,267	-	1.75	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Vayi Wisdom S.A.	3	14,374,740	754,450	634,307	634,307	-	2.21	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Dumun Navigation S.A.	3	14,374,740	1,194,206	991,545	991,545	-	3.45	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Atayal Star S.A.	3	14,374,740	298,677	245,903	245,903	-	0.86	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Atayal Brave S.A.	3	14,374,740	316,779	261,768	261,768	-	0.91	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Atayal Mariner S.A.	3	14,374,740	650,371	538,272	538,272	-	1.87	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Cosmic Wisdom S.A.	3	14,374,740	62,780	-	-	-	0.00	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Katagalan Line S.A.	3	14,374,740	875,694	769,046	769,046	-	2.67	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Poavosa International S.A.	3	14,374,740	633,168	560,508	560,508	-	1.95	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Poavosa Maritime S.A.	3	14,374,740	592,141	506,192	506,192	-	1.76	172,496,874	Y	N	N

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表二(為他人背書保證)
(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證之 限額(註3)	本期最高背 書保證餘額 (註4)	期末背書保 證餘額(註5)	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額(註3)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區背書 保證
		公司名稱	關係 (註2)										
0	本公司	Bunun Navigation S.A.	3	14,374,740	756,468	645,708	645,708	-	2.25	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Bunun Marine S.A.	3	14,374,740	662,139	570,744	570,744	-	1.99	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Tao Ace S.A.	3	14,374,740	504,407	417,961	417,961	-	1.45	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Tao Treasure S.A.	3	14,374,740	518,163	430,017	430,017	-	1.50	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Amis Navigation S.A.	3	14,374,740	663,703	549,957	549,957	-	1.91	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	GS Navigation S.A.	3	14,374,740	430,694	376,230	376,230	-	1.31	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	GS Global S.A.	3	14,374,740	414,807	362,732	362,732	-	1.26	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Kavalan Wisdom S.A.	3	14,374,740	1,495,901	1,240,808	1,240,808	-	4.32	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Katagalan Wisdom S.A.	3	14,374,740	1,267,116	1,048,834	1,048,834	-	3.65	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Mercy Marine Line S.A.	3	14,374,740	92,322	-	-	-	0.00	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Beagle Wisdom S.A.	3	14,374,740	581,390	509,544	472,078	-	1.77	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Unicorn Marine S.A.	3	14,374,740	476,897	370,424	370,424	-	1.29	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Marine S.A.	3	14,374,740	618,637	554,176	554,176	-	1.93	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Navigation S.A.	3	14,374,740	679,125	612,367	612,367	-	2.13	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Amis Star S.A.	3	14,374,740	769,949	636,241	636,241	-	2.21	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Amis International S.A.	3	14,374,740	940,897	777,503	777,503	-	2.70	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Line S.A.	3	14,374,740	816,849	702,405	702,405	-	2.44	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Amis Carriers S.A.	3	14,374,740	716,404	591,995	591,995	-	2.06	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Amis Mariner S.A.	3	14,374,740	857,943	713,362	713,362	-	2.48	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Katagalan Navigation S.A.	3	14,374,740	1,024,443	883,724	883,724	-	3.07	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Infinite Wisdom S.A.	3	14,374,740	538,925	454,119	454,119	-	1.58	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Katagalan Carriers S.A.	3	14,374,740	1,015,533	835,411	835,411	-	2.91	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Bunun Fortune S.A.	3	14,374,740	618,164	518,388	518,388	-	1.80	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Bunun Dynasty S.A.	3	14,374,740	537,709	477,300	477,300	-	1.66	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Champion S.A.	3	14,374,740	570,391	481,726	481,726	-	1.68	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Katagalan Star S.A.	3	14,374,740	439,031	378,293	378,293	-	1.32	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Dolphin S.A.	3	14,374,740	570,391	481,726	481,726	-	1.68	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Bunun Elegance S.A.	3	14,374,740	631,202	559,215	559,215	-	1.95	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Elegance S.A.	3	14,374,740	580,458	525,602	525,602	-	1.83	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Fortune S.A.	3	14,374,740	592,224	536,946	536,946	-	1.87	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Amis Fortune S.A.	3	14,374,740	711,162	505,535	505,535	-	1.76	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Glory S.A.	3	14,374,740	680,846	575,352	575,352	-	2.00	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Diamond S.A.	3	14,374,740	733,809	653,063	653,063	-	2.27	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Amis Elegance S.A.	3	14,374,740	582,588	510,625	510,625	-	1.78	172,496,874	Y	N	N

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表二(為他人背書保證)
(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證之 限額(註3)	本期最高背 書保證餘額 (註4)	期末背書保 證餘額(註5)	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額(註3)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區背書 保證
		公司名稱	關係 (註2)										
0	本公司	Harmony Transport S.A.	3	14,374,740	196,686	162,540	162,540	-	0.57	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Fourseas Maritime S.A.	3	14,374,740	570,964	490,054	490,054	-	1.70	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Bunun Hero S.A.	3	14,374,740	474,154	431,747	431,747	-	1.50	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Glory S.A.	3	14,374,740	1,879,093	1,598,925	1,598,925	-	5.56	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Fortune S.A.	3	14,374,740	776,040	719,237	719,237	-	2.50	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Unicorn Bravo S.A.	3	14,374,740	85,983	66,984	66,984	-	0.23	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Siraya Wisdom S.A.	3	14,374,740	204,272	165,257	165,257	-	0.57	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Triumph Wisdom S.A.	3	14,374,740	796,940	557,593	557,593	-	1.94	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Hero S.A.	3	14,374,740	536,337	517,064	517,064	-	1.80	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Infinity S.A.	3	14,374,740	536,337	517,064	517,064	-	1.80	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Justice S.A.	3	14,374,740	833,975	804,767	90,832	-	2.80	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Justice S.A.	3	14,374,740	555,773	508,889	508,889	-	1.77	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Kalon S.A.	3	14,374,740	555,773	518,999	518,999	-	1.81	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Taokas Wisdom S.A.	3	14,374,740	243,398	204,451	204,451	-	0.71	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Hoanya Wisdom S.A.	3	14,374,740	199,715	167,764	167,764	-	0.58	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Hero S.A.	3	14,374,740	868,864	806,169	806,169	-	2.80	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Bunun Infinity S.A.	3	14,374,740	580,500	580,500	580,500	-	2.02	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Integrity S.A.	3	14,374,740	806,153	806,153	806,153	-	2.80	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Unicorn Logger S.A.	3	14,374,740	94,484	79,544	79,544	-	0.28	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Mount Wisdom S.A.	3	14,374,740	80,625	80,625	-	-	0.28	172,496,874	Y	N	N
0	本公司	Fraternity Ship Investment S.A.	3	14,374,740	177,375	177,375	-	-	0.62	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Cosmic Wisdom S.A.	2	14,374,740	62,780	-	-	-	0.00	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Arikun Wisdom S.A.	2	14,374,740	80,568	58,611	58,611	-	0.20	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Bravo S.A.	2	14,374,740	85,983	66,984	66,984	-	0.23	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Beagle Wisdom S.A.	2	14,374,740	96,398	57,377	57,377	-	0.20	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Favoran Wisdom S.A.	2	14,374,740	167,986	136,454	136,454	-	0.47	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Mighty Maritime S.A.	2	14,374,740	137,623	106,426	106,426	-	0.37	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Fraternity Ship Investment S.A.	2	14,374,740	308,631	308,631	131,256	-	1.07	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Euroasia Investment S.A.	2	14,374,740	153,986	115,989	115,989	-	0.40	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	GSX Maritime S.A.	2	14,374,740	246,482	202,234	202,234	-	0.70	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Babuzza Wisdom S.A.	2	14,374,740	241,867	192,679	192,679	-	0.67	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Mimasaka Investment S.A.	2	14,374,740	315,602	263,474	263,474	-	0.92	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Wisdom S.A.	2	14,374,740	252,042	199,211	199,211	-	0.69	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Navigation S.A.	2	14,374,740	263,835	205,149	205,149	-	0.71	172,496,874	Y	N	N

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表二(為他人背書保證)
(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證之 限額(註3)	本期最高背 書保證餘額 (註4)	期末背書保 證餘額(註5)	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額(註3)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區背書 保證
		公司名稱	關係 (註2)										
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Marine S.A.	2	14,374,740	305,782	249,496	249,496	-	0.87	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Harmony Pescadores S.A.	2	14,374,740	348,153	285,895	285,895	-	0.99	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Elite Steamship S.A.	2	14,374,740	80,625	80,625	-	-	0.28	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Successor S.A.	2	14,374,740	401,424	332,452	332,452	-	1.16	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Siraya Wisdom S.A.	2	14,374,740	204,272	165,257	165,257	-	0.57	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Harmony Transport S.A.	2	14,374,740	196,686	162,540	162,540	-	0.57	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Hoanya Wisdom S.A.	2	14,374,740	210,234	167,764	167,764	-	0.58	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Wisdom S.A.	2	14,374,740	507,489	419,599	419,599	-	1.46	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Wisdom S.A.	2	14,374,740	478,763	394,423	394,423	-	1.37	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Wisdom S.A.	2	14,374,740	243,398	204,451	204,451	-	0.71	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Makatao Wisdom S.A.	2	14,374,740	633,707	537,684	537,684	-	1.87	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Paiwan Wisdom S.A.	2	14,374,740	545,053	449,036	449,036	-	1.56	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Saysiat Wisdom S.A.	2	14,374,740	624,601	516,430	516,430	-	1.80	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Papora Wisdom S.A.	2	14,374,740	350,976	253,567	253,567	-	0.88	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Guma Marine S.A.	2	14,374,740	413,644	355,351	355,351	-	1.24	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Dumun Navigation S.A.	2	14,374,740	1,194,206	991,545	991,545	-	3.45	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Marine S.A.	2	14,374,740	1,331,702	1,095,371	611,621	-	3.81	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Wisdom S.A.	2	14,374,740	615,983	504,267	504,267	-	1.75	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Vayi Wisdom S.A.	2	14,374,740	754,450	634,307	634,307	-	2.21	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Logistic S.A.	2	14,374,740	144,514	118,166	118,166	-	0.41	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Logger S.A.	2	14,374,740	100,126	79,544	79,544	-	0.28	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Winsome Wisdom S.A.	2	14,374,740	449,861	372,262	372,262	-	1.29	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Log Wisdom S.A.	2	14,374,740	220,960	178,946	178,946	-	0.62	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sao Wisdom S.A.	2	14,374,740	408,759	343,785	343,785	-	1.20	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Pazeh Wisdom S.A.	2	14,374,740	232,855	187,306	187,306	-	0.65	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Wisdom S.A.	2	14,374,740	633,707	537,684	537,684	-	1.87	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Ligulao Wisdom S.A.	2	14,374,740	323,104	265,101	265,101	-	0.92	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Taroko Maritime S.A.	2	14,374,740	406,519	-	-	-	0.00	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Rukai Maritime S.A.	2	14,374,740	508,420	431,359	431,359	-	1.50	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Brave S.A.	2	14,374,740	407,243	334,840	334,840	-	1.16	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Mariner S.A.	2	14,374,740	394,648	323,801	323,801	-	1.13	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Dumun Marine S.A.	2	14,374,740	390,991	332,538	332,538	-	1.16	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Star S.A.	2	14,374,740	298,677	245,903	245,903	-	0.86	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Brave S.A.	2	14,374,740	316,779	261,768	261,768	-	0.91	172,496,874	Y	N	N

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表二(為他人背書保證)
(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證之 限額(註3)	本期最高背 書保證餘額 (註4)	期末背書保 證餘額(註5)	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額(註3)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區背書 保證
		公司名稱	關係 (註2)										
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Mariner S.A.	2	14,374,740	650,371	538,272	538,272	-	1.87	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Line S.A.	2	14,374,740	875,694	769,046	769,046	-	2.67	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa International S.A.	2	14,374,740	633,168	560,508	560,508	-	1.95	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Maritime S.A.	2	14,374,740	592,141	506,192	506,192	-	1.76	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Navigation S.A.	2	14,374,740	756,468	645,708	645,708	-	2.25	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Marine S.A.	2	14,374,740	662,139	570,744	570,744	-	1.99	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Ace S.A.	2	14,374,740	504,407	417,961	417,961	-	1.45	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Treasure S.A.	2	14,374,740	518,163	430,017	430,017	-	1.50	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Navigation S.A.	2	14,374,740	663,703	549,957	549,957	-	1.91	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	GS Navigation S.A.	2	14,374,740	430,694	376,230	376,230	-	1.31	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	GS Global S.A.	2	14,374,740	414,807	362,732	362,732	-	1.26	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Kavalan Wisdom S.A.	2	14,374,740	1,495,901	1,240,808	1,240,808	-	4.32	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Wisdom S.A.	2	14,374,740	1,267,116	1,048,834	1,048,834	-	3.65	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Mercy Marine Line S.A.	2	14,374,740	92,322	-	-	-	0.00	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Marine S.A.	2	14,374,740	476,897	370,424	370,424	-	1.29	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Marine S.A.	2	14,374,740	618,637	554,176	554,176	-	1.93	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Navigation S.A.	2	14,374,740	679,125	612,367	612,367	-	2.13	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Star S.A.	2	14,374,740	769,949	636,241	636,241	-	2.21	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis International S.A.	2	14,374,740	940,897	777,503	777,503	-	2.70	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Line S.A.	2	14,374,740	816,849	702,405	702,405	-	2.44	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Carriers S.A.	2	14,374,740	716,404	591,995	591,995	-	2.06	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Mariner S.A.	2	14,374,740	857,943	713,362	713,362	-	2.48	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Navigation S.A.	2	14,374,740	1,024,443	883,724	883,724	-	3.07	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Navigation S.A.	2	14,374,740	450,906	398,610	398,610	-	1.39	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Infinite Wisdom S.A.	2	14,374,740	538,925	454,119	454,119	-	1.58	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Carriers S.A.	2	14,374,740	1,015,533	835,411	835,411	-	2.91	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Fortune S.A.	2	14,374,740	618,164	518,388	518,388	-	1.80	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Brave S.A.	2	14,374,740	488,955	443,478	443,478	-	1.54	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Champion S.A.	2	14,374,740	498,614	443,478	443,478	-	1.54	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Elegance S.A.	2	14,374,740	631,202	559,215	559,215	-	1.95	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Elegance S.A.	2	14,374,740	580,458	525,602	525,602	-	1.83	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Fortune S.A.	2	14,374,740	592,224	536,946	536,946	-	1.87	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Fortune S.A.	2	14,374,740	711,162	505,535	505,535	-	1.76	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Glory S.A.	2	14,374,740	680,846	575,352	575,352	-	2.00	172,496,874	Y	N	N

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表二(為他人背書保證)
(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證之 限額(註3)	本期最高背 書保證餘額 (註4)	期末背書保 證餘額(註5)	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額(註3)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區背書 保證
		公司名稱	關係 (註2)										
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Diamond S.A.	2	14,374,740	733,809	653,063	653,063	-	2.27	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Fourseas Maritime S.A.	2	14,374,740	570,964	490,054	490,054	-	1.70	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Glory S.A.	2	14,374,740	1,879,093	1,598,925	1,598,925	-	5.56	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Fortune S.A.	2	14,374,740	776,040	719,237	719,237	-	2.50	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Triumph Wisdom S.A.	2	14,374,740	796,940	557,593	557,593	-	1.94	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Hero S.A.	2	14,374,740	536,337	517,064	517,064	-	1.80	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Infinity S.A.	2	14,374,740	536,337	517,064	517,064	-	1.80	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Justice S.A.	2	14,374,740	833,975	804,767	90,832	-	2.80	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Justice S.A.	2	14,374,740	555,773	508,889	508,889	-	1.77	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Kalon S.A.	2	14,374,740	555,773	518,999	518,999	-	1.81	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Hero S.A.	2	14,374,740	868,864	806,169	806,169	-	2.80	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Infinity S.A.	2	14,374,740	580,500	580,500	580,500	-	2.02	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Integrity S.A.	2	14,374,740	806,153	806,153	806,153	-	2.80	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Mount Wisdom S.A.	2	14,374,740	80,625	80,625	-	-	0.28	172,496,874	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	本公司	4	14,374,740	193,500	193,500	-	-	0.67	172,496,874	N	Y	N

註1：0代表發行人。

註2：背書保證者與被背書保證對象之關係：

- (1)有業務關係之公司。
- (2)直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司。
- (3)母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。
- (4)對公司直接或經由子公司間接持有普通股股權超過百分之五十之母公司。
- (5)基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。
- (6)因共同投資關係由各出資股東依其持股比率對其背書保證之公司。

註3：本公司背書保證之總額不得超過公司合併淨值之600%。

本公司對單一企業背書保證之金額不得超過公司合併淨值之50%。但本公司對子公司背書保證額度不受上述比例之限制。

註4：本附表台幣金額涉及外幣者，係以公開資訊觀測站公告揭露期間最高匯率換算之。

註5：本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。(2016.12.31之美金即期匯率32.25)

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表三(期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分))

(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

持有之公司	有價證券		與有價證券 發行人之關係	帳列科目	期末				
	種類	名稱			股數(單位)	帳面金額	持股比例	公允價值	備註
Wisdom Marine Lines S.A.	債券	BNP Paribas(100.4)-AUD78.8萬(semi-annually)	-	持有至到期日金融資產	-	18,362	-	-	
Wisdom Marine Lines S.A.	"	STANDARD CHARTERED PLC(99.885)-USD 52.2萬(semi-annually)	-	備供出售金融資產	-	16,819	-	16,819	
Wisdom Marine Lines S.A.	"	STANDARD CHARTERED PLC(99.885)-USD 47.8萬(semi-annually)	-	"	-	15,401	-	15,401	
Wisdom Marine Lines S.A.	股票	PACIFIC BASIN SHIPPING LIMITED 太平洋航運集團有限公司	-	"	9,299,888	48,341	0.23%	48,341	
Wisdom Marine Lines S.A.	"	EASTERN CAR LINER, LTD.	-	"	8,200	92,558	7.68%	92,558	

註：本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。(2016.12.31之美金即期匯率32.25)

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表四 (與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上)
(二〇一六年一月一日至十二月三十一日)

單位：新台幣千元

進(銷)貨之公司	交易對象名稱	關係	交易情形			交易條件與一般交易不同 之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註	
			進(銷)貨	金額	估總進(銷) 貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額		估總額應收 (付)票據、 帳款之比率
慧洋國際企業股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	為本公司採權益法評價之被投資公司	銷貨	167,049	99.29%	雙方議定	-	-	-	0.00%	
Wisdom Marine Lines S.A.	慧洋國際企業股份有限公司	為本公司採權益法評價之被投資公司	進貨	167,049	1.86%	雙方議定	-	-	-	0.00%	

註1：本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。(2016.12.31之美金即期匯率及平均匯率分別為32.25及32.262)

註2：上述交易於編製合併財務報表時，業已沖銷。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表五(應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上)
(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人 款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期 後收回金額	提列備抵 呆帳金額
					金額	處理方式		
Wisdom Marine Lines S.A.	Saysiat Wisdom S.A.	聯屬公司	502,331	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Mariner S.A.	聯屬公司	416,134	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Mount Wisdom S.A.	聯屬公司	412,928	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Wisdom S.A.	聯屬公司	403,060	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Star S.A.	聯屬公司	362,718	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Triumph Wisdom S.A.	聯屬公司	347,333	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Line S.A.	聯屬公司	330,697	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Wisdom S.A.	聯屬公司	322,474	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Logistics S.A.	聯屬公司	313,499	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Navigation S.A.	聯屬公司	301,376	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Justice S.A.	聯屬公司	298,795	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Guma Navigation S.A.	聯屬公司	293,248	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Dynasty S.A.	聯屬公司	293,100	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Brave S.A.	聯屬公司	291,774	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Cosmic Wisdom S.A.	聯屬公司	291,085	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Navigation S.A.	聯屬公司	288,389	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Marine S.A.	聯屬公司	281,987	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Integrity S.A.	聯屬公司	277,142	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Hero S.A.	聯屬公司	273,629	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Leader S.A.	聯屬公司	273,299	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Magnate Maritime S.A.	聯屬公司	272,701	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Kalon S.A.	聯屬公司	271,847	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Navigation S.A.	聯屬公司	249,561	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Adixi Wisdom S.A.	聯屬公司	242,232	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Wisdom S.A.	聯屬公司	237,401	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Successor S.A.	聯屬公司	225,072	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Glory S.A.	聯屬公司	221,624	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Carriers S.A.	聯屬公司	218,186	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Ace S.A.	聯屬公司	216,702	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Navigation S.A.	聯屬公司	216,591	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Brave S.A.	聯屬公司	213,309	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Marine S.A.	聯屬公司	209,912	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Hero S.A.	聯屬公司	206,712	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Mariner S.A.	聯屬公司	204,868	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Treasure S.A.	聯屬公司	199,328	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Paiwan Wisdom S.A.	聯屬公司	197,968	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Wisdom S.A.	聯屬公司	193,384	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Hero S.A.	聯屬公司	192,411	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Infinity S.A.	聯屬公司	191,464	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Dumun Navigation S.A.	聯屬公司	184,810	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Champion S.A.	聯屬公司	183,460	不適用(註1)	-	-	-	-

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表五(應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上)
(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人 款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期 後收回金額	提列備抵 呆帳金額
					金額	處理方式		
Wisdom Marine Lines S.A.	GS Global S.A.	聯屬公司	176,976	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Maritime S.A.	聯屬公司	176,795	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Marine S.A.	聯屬公司	175,882	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Navigation S.A.	聯屬公司	175,698	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Trobian Wisdom S.A.	聯屬公司	172,225	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Infinity S.A.	聯屬公司	171,543	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Fortune S.A.	聯屬公司	167,448	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Mighty Maritime S.A.	聯屬公司	158,154	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa International S.A.	聯屬公司	156,193	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Diamond S.A.	聯屬公司	155,328	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Navigation S.A.	聯屬公司	154,795	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Justice S.A.	聯屬公司	153,114	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	GS Navigation S.A.	聯屬公司	150,448	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Log Wisdom S.A.	聯屬公司	149,723	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Marine S.A.	聯屬公司	148,917	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Line S.A.	聯屬公司	141,651	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Mariner S.A.	聯屬公司	131,956	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Star S.A.	聯屬公司	118,504	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	GSX Maritime S.A.	聯屬公司	113,215	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Elegance S.A.	聯屬公司	104,888	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Brave S.A.	聯屬公司	102,072	不適用(註1)	-	-	-	-
Genius Prince S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	120,312	不適用(註1)	-	-	-	-
Fraternity Ship Investment S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	139,247	不適用(註1)	-	-	-	-
Taroko Maritime S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	139,994	不適用(註1)	-	-	-	-
Makatao Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	143,753	不適用(註1)	-	-	-	-
Unicorn Marine S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	147,034	不適用(註1)	-	-	-	-
Mercy Marine Line S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	225,974	不適用(註1)	-	-	-	-
Fraternity Marine S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	233,372	不適用(註1)	-	-	-	-
Poavosa Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	236,488	不適用(註1)	-	-	-	-
Amis Fortune S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	253,969	不適用(註1)	-	-	-	-
Beagle Marine S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	288,702	不適用(註1)	-	-	-	-
Infinite Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	468,672	不適用(註1)	-	-	-	-
Genius Marine S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	477,826	不適用(註1)	-	-	-	-
Amis Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	668,986	不適用(註1)	-	-	-	-
Winsome Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	819,881	不適用(註1)	-	-	-	-
Beagle Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	891,111	不適用(註1)	-	-	-	-

註1：因非屬進銷貨產生之應收款項，故無週轉率。

註2：本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。(2016.12.31之美金即期匯率32.25)

註3：上述交易於編製合併財務報表時，業已沖銷。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表六(母子公司間業務關係及重要交易往來情形)

(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註2)	交易往來情形			
				科目	金額(千元)	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率(註3)
1	慧洋國際企業股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	3	營業收入	167,049	雙方議定	1.56
1	慧洋國際企業股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	3	代收代付	59,942	雙方議定	0.07
2	Wisdom Marine Lines S.A.	慧洋國際企業股份有限公司	3	營業成本	(167,049)	雙方議定	(1.56)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Adixi Wisdom S.A.	3	同業往來	242,232	雙方議定	0.28
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Carriers S.A.	3	同業往來	218,186	雙方議定	0.25
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Elegance S.A.	3	同業往來	85,194	雙方議定	0.10
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Fortune S.A.	3	同業往來	(253,969)	雙方議定	(0.30)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Mariner S.A.	3	同業往來	131,956	雙方議定	0.15
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Navigation S.A.	3	同業往來	249,561	雙方議定	0.29
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Star S.A.	3	同業往來	118,504	雙方議定	0.14
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Wisdom S.A.	3	同業往來	(668,986)	雙方議定	(0.78)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Arikun Wisdom S.A.	3	同業往來	86,384	雙方議定	0.10
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Brave S.A.	3	同業往來	102,072	雙方議定	0.12
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Mariner S.A.	3	同業往來	204,868	雙方議定	0.24
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Star S.A.	3	同業往來	54,307	雙方議定	0.06
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Wisdom S.A.	3	同業往來	193,384	雙方議定	0.23
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Babuza Wisdom S.A.	3	同業往來	64,688	雙方議定	0.08
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Beagle Marine S.A.	3	同業往來	(288,702)	雙方議定	(0.34)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Beagle Wisdom S.A.	3	同業往來	(891,111)	雙方議定	(1.04)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Brave S.A.	3	同業往來	213,309	雙方議定	0.25
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Champion S.A.	3	同業往來	183,460	雙方議定	0.21
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Dynasty S.A.	3	同業往來	293,100	雙方議定	0.34
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Elegance S.A.	3	同業往來	(92,046)	雙方議定	(0.11)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Fortune S.A.	3	同業往來	39,384	雙方議定	0.05
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Hero S.A.	3	同業往來	206,712	雙方議定	0.24
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Infinity S.A.	3	同業往來	171,543	雙方議定	0.20

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表六(母子公司間業務關係及重要交易往來情形)

(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註2)	交易往來情形			
				科目	金額(千元)	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率(註3)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Justice S.A.	3	同業往來	153,114	雙方議定	0.18
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Marine S.A.	3	同業往來	175,882	雙方議定	0.21
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Navigation S.A.	3	同業往來	288,389	雙方議定	0.34
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Wisdom S.A.	3	同業往來	322,474	雙方議定	0.38
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Cosmic Wisdom S.A.	3	同業往來	291,085	雙方議定	0.34
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Champion S.A.	3	同業往來	(85,562)	雙方議定	(0.10)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Dolphin S.A.	3	同業往來	(71,944)	雙方議定	(0.08)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Elegance S.A.	3	同業往來	104,888	雙方議定	0.12
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Fortune S.A.	3	同業往來	93,992	雙方議定	0.11
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Glory S.A.	3	同業往來	66,260	雙方議定	0.08
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Hero S.A.	3	同業往來	192,411	雙方議定	0.22
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Infinity S.A.	3	同業往來	191,464	雙方議定	0.22
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Justice S.A.	3	同業往來	76,693	雙方議定	0.09
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Kalon S.A.	3	同業往來	82,764	雙方議定	0.10
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Dumun Marine S.A.	3	同業往來	52,844	雙方議定	0.06
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Dumun Navigation S.A.	3	同業往來	184,810	雙方議定	0.22
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Elite Steamship S.A.	3	同業往來	87,038	雙方議定	0.10
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Fraternity Marine S.A.	3	同業往來	(233,372)	雙方議定	(0.27)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Fraternity Ship Investment S.A.	3	同業往來	(139,247)	雙方議定	(0.16)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Genius Marine S.A.	3	同業往來	(477,826)	雙方議定	(0.56)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Genius Prince S.A.	3	同業往來	(120,312)	雙方議定	(0.14)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	GS Global S.A.	3	同業往來	176,976	雙方議定	0.21
2	Wisdom Marine Lines S.A.	GS Navigation S.A.	3	同業往來	150,448	雙方議定	0.18
2	Wisdom Marine Lines S.A.	GSX Maritime S.A.	3	同業往來	113,215	雙方議定	0.13
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Guma Navigation S.A.	3	同業往來	293,248	雙方議定	0.34
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Harmony Pescadores S.A.(Panama)	3	同業往來	(97,607)	雙方議定	(0.11)

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表六(母子公司間業務關係及重要交易往來情形)

(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註2)	交易往來情形			
				科目	金額(千元)	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率(註3)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Harmony Success S.A.	3	同業往來	76,806	雙方議定	0.09
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Harmony Transport S.A.	3	同業往來	(78,918)	雙方議定	(0.09)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Hoanya Wisdom S.A.	3	同業往來	(57,014)	雙方議定	(0.07)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Infinite Wisdom S.A.	3	同業往來	(468,672)	雙方議定	(0.55)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Carriers S.A.	3	同業往來	75,112	雙方議定	0.09
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Line S.A.	3	同業往來	330,697	雙方議定	0.38
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Marine S.A.	3	同業往來	281,987	雙方議定	0.33
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Navigation S.A.	3	同業往來	154,795	雙方議定	0.18
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Wisdom S.A.	3	同業往來	403,060	雙方議定	0.47
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Kavalan Wisdom S.A.	3	同業往來	77,046	雙方議定	0.09
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Ligulao Wisdom S.A.	3	同業往來	(39,172)	雙方議定	(0.05)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Lloa Wisdom S.A.	3	同業往來	48,582	雙方議定	0.06
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Log Wisdom S.A.	3	同業往來	149,723	雙方議定	0.17
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Luilang Wisdom S.A.	3	同業往來	(53,700)	雙方議定	(0.06)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Magnate Maritime S.A.	3	同業往來	272,701	雙方議定	0.32
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Makatao Wisdom S.A.	3	同業往來	(143,753)	雙方議定	(0.17)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Mercy Marine Line S.A.	3	同業往來	(225,974)	雙方議定	(0.26)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Mighty Maritime S.A.	3	同業往來	158,154	雙方議定	0.18
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Mimasaka Investment S.A.	3	同業往來	(36,284)	雙方議定	(0.04)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Mount Wisdom S.A.	3	同業往來	412,928	雙方議定	0.48
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Paiwan Wisdom S.A.	3	同業往來	197,968	雙方議定	0.23
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Papora Wisdom S.A.	3	同業往來	(69,389)	雙方議定	(0.08)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Pazeh Wisdom S.A.	3	同業往來	77,264	雙方議定	0.09
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa International S.A.	3	同業往來	156,193	雙方議定	0.18
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Maritime S.A.	3	同業往來	176,795	雙方議定	0.21
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Navigation S.A.	3	同業往來	301,376	雙方議定	0.35

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表六(母子公司間業務關係及重要交易往來情形)

(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註2)	交易往來情形			
				科目	金額(千元)	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率(註3)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Wisdom S.A.	3	同業往來	(236,488)	雙方議定	(0.28)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Diamond S.A.	3	同業往來	155,328	雙方議定	0.18
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Fortune S.A.	3	同業往來	167,448	雙方議定	0.19
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Glory S.A.	3	同業往來	221,624	雙方議定	0.26
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Hero S.A.	3	同業往來	273,629	雙方議定	0.32
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Integrity S.A.	3	同業往來	277,142	雙方議定	0.32
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Justice S.A.	3	同業往來	298,795	雙方議定	0.35
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Kalon S.A.	3	同業往來	271,847	雙方議定	0.32
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Leader S.A.	3	同業往來	273,299	雙方議定	0.32
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Line S.A.	3	同業往來	141,651	雙方議定	0.17
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Marine S.A.	3	同業往來	209,912	雙方議定	0.25
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Navigation S.A.	3	同業往來	175,698	雙方議定	0.21
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Wisdom S.A.	3	同業往來	237,401	雙方議定	0.28
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Saysiat Wisdom S.A.	3	同業往來	502,331	雙方議定	0.59
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taivoan Wisdom S.A.	3	同業往來	53,872	雙方議定	0.06
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Ace S.A.	3	同業往來	216,702	雙方議定	0.25
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Brave S.A.	3	同業往來	291,774	雙方議定	0.34
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Mariner S.A.	3	同業往來	416,134	雙方議定	0.49
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Star S.A.	3	同業往來	362,718	雙方議定	0.42
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Treasure S.A.	3	同業往來	199,328	雙方議定	0.23
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Marine S.A.	3	同業往來	148,917	雙方議定	0.17
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Navigation S.A.	3	同業往來	216,591	雙方議定	0.25
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Wisdom S.A.	3	同業往來	(87,618)	雙方議定	(0.10)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taroko Maritime S.A.	3	同業往來	(139,994)	雙方議定	(0.16)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Triumph Wisdom S.A.	3	同業往來	347,333	雙方議定	0.41
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Trobian Wisdom S.A.	3	同業往來	172,225	雙方議定	0.20

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表六(母子公司間業務關係及重要交易往來情形)

(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註2)	交易往來情形			
				科目	金額(千元)	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率(註3)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Bravo S.A.	3	同業往來	69,212	雙方議定	0.08
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Fortune S.A.	3	同業往來	(65,339)	雙方議定	(0.08)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Logger S.A.	3	同業往來	34,023	雙方議定	0.04
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Logistics S.A.	3	同業往來	313,499	雙方議定	0.37
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Marine S.A.	3	同業往來	(147,034)	雙方議定	(0.17)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Successor S.A.	3	同業往來	225,072	雙方議定	0.26
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Winsome Wisdom S.A.	3	同業往來	(819,881)	雙方議定	(0.96)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	惠航船舶管理股份有限公司	3	同業往來	40,588	雙方議定	0.05
2	Wisdom Marine Lines S.A.	慧洋國際企業股份有限公司	3	同業往來	(59,942)	雙方議定	(0.07)

註1： 母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填0。

2. 子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2： 與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

1. 母公司對子公司。

2. 子公司對母公司。

3. 子公司對子公司。

註3： 交易往來金額佔合併總營收或資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以期中累積金額佔合併總營收淨額之方式計算。

註4： 交易往來金額未達重大性者，不予揭露。

註5： 本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。(2016.12.31之美金即期匯率32.25)

註6： 上述交易於編製合併財務報表時，業已沖銷。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表七(轉投資事業相關資訊)
(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			期中最高持股 或出資情形	被投資公司 本期(損)益	本公司認列之 投資(損)益
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
本公司	慧洋國際企業股份有限公司	台灣	航運管理業	500,000	100,000	50,000,000	100%	256,798	100%	(249,089)	(249,089)
慧洋國際企業股份有限公司	惠航船舶管理股份有限公司	台灣	航運管理業	23,000	23,000	2,300,000	100%	18,862	100%	2,254	2,254
慧洋國際企業股份有限公司	百世多麗投資開發股份有限公司	台灣	住宅及大樓開發租賃業	400,000	-	40,000	40%	344,533	40%	(655,467)	(262,187)
本公司	Wisdom Marine Lines S.A.	巴拿馬	航運業	12,789,273	11,411,166	354,339	100%	31,149,144	100%	1,865,544	1,865,544
Wisdom Marine Lines S.A.	Adixi Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	(242,249)	100%	(381)	(381)
"	Amis Carriers S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	143,199	100%	57,360	57,360
"	Amis Elegance S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	189,823	100%	130,572	130,572
"	Amis Fortune S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	464,288	100%	470,725	470,725
"	Amis International S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	432,548	100%	108,016	108,016
"	Amis Mariner S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	207,325	100%	47,535	47,535
"	Amis Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	163,333	100%	(27,094)	(27,094)
"	Amis Star S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	271,867	100%	43,239	43,239
"	Amis Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	1,092,685	100%	50,911	50,911
"	Arikun Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	10,106	100%	(36,279)	(36,279)
"	Atayal Brave S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	218,977	100%	(5,384)	(5,384)
"	Atayal Mariner S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	392,234	100%	15,943	15,943
"	Atayal Star S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	282,903	100%	5,938	5,938
"	Atayal Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	381,223	100%	(55,444)	(55,444)
"	Babuza Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	182,212	100%	(32,525)	(32,525)
"	Beagle Marine S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	293,281	100%	-	-
"	Beagle Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	112,875	112,875	35,000	100%	629,603	100%	(10,274)	(10,274)
"	Bunun Brave S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	113,964	100%	46,377	46,377
"	Bunun Champion S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	144,685	100%	73,510	73,510
"	Bunun Dynasty S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	81,570	100%	38,962	38,962
"	Bunun Elegance S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	144,699	100%	66,316	66,316
"	Bunun Fortune S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	106,324	100%	60,810	60,810
"	Bunun Hero S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	24,959	100%	16,771	16,771
"	Bunun Infinity S.A.	巴拿馬	航運業	323	-	100	100%	(2,551)	100%	(2,875)	(2,875)
"	Bunun Justice S.A.	巴拿馬	航運業	323	-	100	100%	263	100%	(60)	(60)
"	Bunun Marine S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	118,062	100%	22,966	22,966
"	Bunun Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	46,277	100%	(16,876)	(16,876)
"	Bunun Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	327,065	100%	(17,346)	(17,346)
"	Cosmic Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	231,172	100%	34,074	34,074
"	Daiwan Champion S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	117,905	100%	61,555	61,555
"	Daiwan Dolphin S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	106,457	100%	61,735	61,735
"	Daiwan Elegance S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	79,010	100%	33,646	33,646

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表七(轉投資事業相關資訊)
(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			期中最高持股 或出資情形	被投資公司 本期(損)益	本公司認列之 投資(損)益
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
"	Daiwan Fortune S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	81,871	100%	45,732	45,732
"	Daiwan Glory S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	60,888	100%	58,494	58,494
"	Daiwan Hero S.A.	巴拿馬	航運業	323	-	100	100%	(3,567)	100%	(3,891)	(3,891)
"	Daiwan Infinity S.A.	巴拿馬	航運業	323	-	100	100%	(1,692)	100%	(2,015)	(2,015)
"	Daiwan Justice S.A.	巴拿馬	航運業	323	-	100	100%	(9,081)	100%	(9,407)	(9,407)
"	Daiwan Kalon S.A.	巴拿馬	航運業	323	-	100	100%	(6,699)	100%	(7,024)	(7,024)
"	Dumun Marine S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	397,056	100%	(25,435)	(25,435)
"	Dumun Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	1,979,803	100%	156,525	156,525
"	Elite Steamship S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	123,574	100%	(38,248)	(38,248)
"	Euroasia Investment S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	183,092	100%	(4,061)	(4,061)
"	Favoran Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	211,205	100%	18,611	18,611
"	Fourseas Maritime S.A. Panama	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	170,713	100%	(2,734)	(2,734)
"	Fraternity Marine S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	239,782	100%	(1,710)	(1,710)
"	Fraternity Ship Investment S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	321,959	100%	(9,316)	(9,316)
"	Genius Marine S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	227,753	100%	(5,400)	(5,400)
"	Genius Prince S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	120,312	100%	(15)	(15)
"	Genius Star Carriers S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	86,128	100%	(7,405)	(7,405)
"	Genius Star Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	215,806	100%	(38,815)	(38,815)
"	GS Global S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	43,388	100%	(18,156)	(18,156)
"	GS Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	81,260	100%	(11,220)	(11,220)
"	GSX Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	140,728	100%	(23,584)	(23,584)
"	Guma Marine S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	413,540	100%	30,596	30,596
"	Guma Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	(201,688)	100%	(42,874)	(42,874)
"	Harmony Pescadores S.A.(Panama)	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	251,086	100%	(9,687)	(9,687)
"	Harmony Success S.A.	巴拿馬	航運業	44,376	44,376	13,760	40%	77,060	40%	(10,983)	(4,393)
"	Harmony Transport S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	176,860	100%	(4,978)	(4,978)
"	Hoanya Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	317,185	100%	(1,631)	(1,631)
"	Infinite Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	560,345	100%	50,948	50,948
"	Katagalan Carriers S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	174,608	100%	116,300	116,300
"	Katagalan Line S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	7,525	100%	(41,751)	(41,751)
"	Katagalan Marine S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	198,387	100%	14,708	14,708
"	Katagalan Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	155,102	100%	69,883	69,883
"	Katagalan Star S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	155,548	100%	56,139	56,139
"	Katagalan Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	1,401,163	100%	158,587	158,587
"	Kavalan Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	1,558,864	100%	162,543	162,543
"	Ligulao Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	511,313	100%	50,382	50,382

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表七(轉投資事業相關資訊)

(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			期中最高持股 或出資情形	被投資公司 本期(損)益	本公司認列之 投資(損)益
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
"	Lloa Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	(50,394)	100%	28,075	28,075
"	Log Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	78,605	100%	(8,881)	(8,881)
"	Luilang Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	53,700	100%	(15)	(15)
"	Magnate Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	(10,219)	100%	(32,440)	(32,440)
"	Makatao Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	580,295	100%	26,086	26,086
"	Mercy Marine Line S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	228,931	100%	(33,147)	(33,147)
"	Mighty Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	60,888	100%	(28,711)	(28,711)
"	Mimasaka Investment S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	252,313	100%	24,228	24,228
"	Mount Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	(190,519)	100%	(33,014)	(33,014)
"	Paiwan Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	476,227	100%	(53,622)	(53,622)
"	Papora Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	401,395	100%	24,858	24,858
"	Pazeh Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	170,588	100%	(42,494)	(42,494)
"	Pescadores International Line S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	(8,612)	100%	(24)	(24)
"	Poavosa International S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	47,510	100%	12,013	12,013
"	Poavosa Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	126,782	100%	11,998	11,998
"	Poavosa Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	(18,048)	100%	(58,580)	(58,580)
"	Poavosa Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	632,735	100%	(18,081)	(18,081)
"	Rukai Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	363,814	100%	(26,406)	(26,406)
"	Sakizaya Diamond S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	103,189	100%	56,531	56,531
"	Sakizaya Fortune S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	25,971	100%	25,904	25,904
"	Sakizaya Glory S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	65,837	100%	58,471	58,471
"	Sakizaya Hero S.A.	巴拿馬	航運業	323	-	100	100%	(10,505)	100%	(10,832)	(10,832)
"	Sakizaya Integrity S.A.	巴拿馬	航運業	323	-	100	100%	(5,725)	100%	(6,050)	(6,050)
"	Sakizaya Justice S.A.	巴拿馬	航運業	323	-	100	100%	250	100%	(72)	(72)
"	Sakizaya Kalon S.A.	巴拿馬	航運業	323	-	100	100%	262	100%	(60)	(60)
"	Sakizaya Leader S.A.	巴拿馬	航運業	323	-	100	100%	261	100%	(61)	(61)
"	Sakizaya Line S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	89,862	100%	26,011	26,011
"	Sakizaya Marine S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	118,858	100%	37,720	37,720
"	Sakizaya Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	124,852	100%	46,217	46,217
"	Sakizaya Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	505,015	100%	6,236	6,236
"	Sao Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	295,306	100%	37,067	37,067
"	Saysiat Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	296,630	100%	(27,157)	(27,157)
"	Siraya Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	225,898	100%	(30,629)	(30,629)
"	Taiwoan Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	(53,035)	100%	(15)	(15)
"	Tao Ace S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	58,106	100%	(28,821)	(28,821)
"	Tao Brave S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	253,233	100%	2,856	2,856

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表七(轉投資事業相關資訊)
(二〇一六年十二月三十一日)

單位：新台幣千元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			期中最高持股 或出資情形	被投資公司 本期(損)益	本公司認列之 投資(損)益
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
"	Tao Mariner S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	128,990	100%	(46,092)	(46,092)
"	Tao Star S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	50,378	100%	(58,729)	(58,729)
"	Tao Treasure S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	61,247	100%	(21,193)	(21,193)
"	Taokas Marine S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	280,711	100%	23,238	23,238
"	Taokas Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	260,294	100%	14,930	14,930
"	Taokas Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	394,915	100%	(8,616)	(8,616)
"	Taroko Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	140,320	100%	(11,307)	(11,307)
"	Taroko Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	645	645	200	100%	(25,611)	100%	2,941	2,941
"	Triumph Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	(13,649)	100%	(22,571)	(22,571)
"	Trobian Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	(172,236)	100%	(1,748)	(1,748)
"	Unicorn Bravo S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	22,040	100%	(4,522)	(4,522)
"	Unicorn Fortune S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	65,326	100%	(16)	(16)
"	Unicorn Logger S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	66,746	100%	(1,353)	(1,353)
"	Unicorn Logistics S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	(103,304)	100%	(20,240)	(20,240)
"	Unicorn Marine S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	325,952	100%	(63,756)	(63,756)
"	Unicorn Pescadores S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	124	100%	(15)	(15)
"	Unicorn Successor S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	229,417	100%	30,299	30,299
"	Vayi Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	812,914	100%	70,980	70,980
"	Winsome Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	976,675	100%	(22,259)	(22,259)
"	Wisdom Ace S.A.	巴拿馬	航運業	323	323	100	100%	9,489	100%	(15)	(15)

註：本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。(2016.12.31之美金即期匯率及平均匯率分別為32.25及32.262)

2637

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司

合併財務報告暨會計師核閱報告

西元二〇一七年一月一日至六月三十日

及西元二〇一六年一月一日至六月三十日

公司註冊地址：Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman
KY1-1108, Cayman Islands

公司聯絡地址：台北市復興南路二段237號7樓

電話：(886 2)2755-6911

合併財務報告

目 錄

項 目	頁 次
一、封 面	1
二、目 錄	2
三、會計師核閱報告	3
四、合併資產負債表	4~5
五、合併綜合損益表	6~7
六、合併權益變動表	8~9
七、合併現金流量表	10
八、合併財務報告附註	
(一) 公司沿革	11
(二) 通過財務報告之日期及程序	11
(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	11~16
(四) 重大會計政策之彙總說明	16~21
(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	21
(六) 重要會計項目之說明	21~53
(七) 關係人交易	54~58
(八) 質押之資產	58
(九) 重大或有負債及未認列之合約承諾	59~60
(十) 重大之災害損失	60
(十一) 重大之期後事項	60
(十二) 其 他	60~70
(十三) 附註揭露事項	
1. 重大交易事項相關資訊	71
2. 轉投資事業相關資訊	71
3. 大陸投資資訊	71
(十四) 部門資訊	72~73
九、附 表	74~95

會計師核閱報告

慧洋海運(開曼)股份有限公司董事會 公鑒：

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司西元二〇一七年六月三十日之合併資產負債表，西元二〇一七年四月一日至六月三十日、西元二〇一六年四月一日至六月三十日、西元二〇一七年一月一日至六月三十日及西元二〇一六年一月一日至六月三十日之合併綜合損益表，暨西元二〇一七年一月一日至六月三十日及西元二〇一六年一月一日至六月三十日之合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。上開合併財務報告之編製係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。

本會計師係依照審計準則公報第三十六號「財務報表之核閱」規劃並執行核閱工作。由於本會計師僅實施分析、比較與查詢，並未依照一般公認審計準則查核，故無法對上開合併財務報告整體表示查核意見。

依本會計師核閱結果，並未發現第一段所述合併財務報告在所有重大方面有違反金管證審字第10200546801號函及國際會計準則第三十四號「期中財務報導」而須作修正之情事。

安永聯合會計師事務所

主管機關核准辦理公開發行公司財務報告

查核簽證文號：金管證六字第 0950104133 號

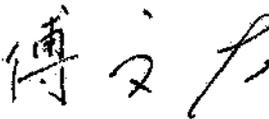
(90)台財證(六)第 100690 號

林麗鳳



會計師：

傅文芳



西元二〇一七年七月二十八日



西元二〇一七年六月三十一日
 (西元二〇一七年六月三十一日)
 公認審計準則查核

單位：美元/新台幣千元

資 產			2017.06.30			2016.12.31		
代碼	會計項目	附註	美 元	新台幣(千)	%	美 元	新台幣(千)	%
流動資產：								
1100	現金及約當現金	六.1	\$11,114,957	\$338,117	1	\$32,603,818	\$1,051,473	1
1125	備供出售金融資產—流動	六.3及八	3,076,769	93,595	-	5,368,010	173,119	-
1130	持有至到期日金融資產—流動	六.4及八	605,083	18,407	-	-	-	-
1172	應收帳款淨額	六.6	4,191,876	127,517	-	3,918,415	126,269	-
1180	應收帳款—關聯人	六.6及七	537,444	16,349	-	255,884	8,252	-
1200	其他應收款	七	468,635	14,256	-	368,113	11,872	-
1330	存貨	六.7	4,273,855	130,011	-	3,544,442	114,308	-
1410	預付款項		7,222,764	219,717	-	5,542,377	178,742	-
1476	其他金融資產—流動	六.1及八	35,327,119	1,074,651	2	25,347,361	817,452	1
1470	其他流動資產	七	9,493,902	288,804	-	10,200,635	328,971	1
11XX	流動資產合計		76,312,404	2,321,424	3	87,149,055	2,810,558	3
非流動資產：								
1527	持有至到期日金融資產—非流動	六.4及八	-	-	-	569,365	18,362	-
1530	避險之衍生金融資產—非流動	六.5	11,727	357	-	-	-	-
1550	採用權益法之投資淨額	六.8	4,065,317	123,667	-	4,273,280	137,813	1
1600	不動產、廠房及設備	六.9及八	2,540,593,546	77,284,856	94	2,463,988,391	79,463,626	93
1840	遞延所得稅資產	六.20	29,592	900	-	36,735	1,184	-
1980	其他金融資產—非流動		8,414,484	255,968	-	8,049,468	259,595	-
1990	其他非流動資產—其他	六.10	77,119,202	2,345,966	3	91,797,735	2,960,477	3
13XX	非流動資產合計		2,630,233,868	80,011,714	97	2,568,714,974	82,841,057	97
1XXX	資產總計		\$2,706,546,272	\$82,333,138	100	\$2,655,864,029	\$85,651,615	100

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：藍俊昇 

經理人：鄭俊榮 

會計主管：洪麗娜 



西元二〇一七年六月三十日

六月三十一日

公認審計準則查核

單位：美元/新台幣千元

負債及權益						2016.12.31			
代碼	會計項目	附註	美元	新台幣(千)	%	美元	新台幣(千)	%	
流動負債：									
2100	短期借款	六.11	\$33,783,777	\$1,027,702	1	\$25,342,002	\$817,280	1	
2120	遞延損益按公允價值衡量之金融負債—流動	六.2及12	-	-	-	2,771,935	89,395	-	
2125	避險之衍生金融負債—流動	六.5	48,626	1,479	-	-	-	-	
2170	應付帳款	-	6,538,192	198,892	-	4,112,541	132,629	-	
2181	應付帳款—關係人	七	-	-	-	3,335	108	-	
2209	應付費用	七	18,754,060	570,500	1	19,412,964	626,068	1	
2216	應付股利	六.15	18,332,983	557,689	1	-	-	-	
2310	預收款項	-	16,296,117	495,728	1	16,980,646	547,626	1	
2399	其他流動負債—其他	-	2,844,699	86,536	-	1,899,231	61,250	-	
			96,598,454	2,938,526	4	70,522,654	2,274,356	3	
2321	一年內到期或執行買回權公司債	六.12	-	-	-	74,568,868	2,404,846	2	
2322	一年內到期長期借款	六.11	170,534,233	5,187,651	6	186,242,604	6,006,326	7	
2323	一年內到期長期應付款—非關係人	六.13	1,926,427	58,602	-	3,283,426	105,890	-	
2355	應付租賃款—流動	六.13	6,697,809	203,747	-	15,593,148	502,879	1	
			179,158,469	5,450,000	6	279,688,106	9,019,941	10	
21XX	流動負債合計		275,756,923	8,388,626	10	350,210,760	11,294,297	13	
非流動負債：									
2530	應付公司債	六.12	15,333,638	466,449	1	11,951,781	385,445	1	
2540	長期借款	六.11	1,406,342,318	42,780,934	52	1,232,963,816	39,763,083	46	
2570	遞延所得稅負債	六.20	14,002	426	-	28,964	934	-	
2612	長期應付款	六.13	26,885,809	817,866	1	28,031,082	904,002	1	
2613	應付租賃款—非流動	六.13	55,574,136	1,690,565	2	46,577,216	1,502,115	2	
2622	長期應付款—關係人	七	91,016,398	2,768,719	3	90,932,264	2,932,566	3	
2640	淨確定福利負債	-	134,914	4,104	-	127,258	4,104	-	
2645	存入保證金	-	261,375	7,951	-	-	-	-	
25XX	非流動負債合計		1,595,562,590	48,537,014	59	1,410,612,381	45,492,249	53	
2XXX	負債總計		1,871,319,513	56,925,540	69	1,760,823,141	56,786,546	66	
歸屬母公司業主之權益：									
3100	股本	六.12及15	176,493,952	5,568,644	7	175,871,257	5,549,741	7	
3150	待分配股票股利	-	9,166,491	278,432	-	-	-	-	
3200	資本公積	-	38,304,900	1,174,546	2	64,554,101	1,971,794	2	
3310	法定盈餘公積	-	6,960	224	-	6,960	224	-	
3350	未分配盈餘	-	373,548,721	11,524,831	14	376,817,835	11,625,111	14	
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	-	237,052,590	6,841,052	8	272,468,139	9,546,546	11	
3425	備供出售金融資產未實現損益	-	690,044	20,991	-	111,672	3,601	-	
3430	現金流量避險中屬有效避險部分之避險工具利益	-	(36,899)	(1,122)	-	1,626,743	52,462	-	
31XX	歸屬於母公司業主之權益合計		835,226,759	25,407,598	31	891,456,707	28,749,479	34	
36XX	非控制權益	-	-	-	-	3,584,181	115,590	-	
	權益總計		835,226,759	25,407,598	31	895,040,888	28,865,069	34	
3XXX	負債及權益總計		\$2,706,546,272	\$82,333,138	100	\$2,655,864,029	\$85,651,615	100	

(合併公司原以美元編製之合併財務報表係依規定以西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日

美元對新台幣之匯率(分別為30.42及32.25)換算為新台幣表達，以附列比較)

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：藍俊昇



經理人：鄭俊聲



會計主管：洪麗娜





單位：美元

代碼	會計項目	附註	2016年4月至6月		2017年1月至6月		2016年1月至6月			
			金額	%	金額	%	金額	%		
4000	營業收入淨額	六.16及七	\$86,524,091	100	\$80,698,209	100	\$126,411,124	100	\$163,675,676	100
5000	營業成本	六.9、17及七	73,954,529	85	68,101,918	84	145,501,018	85	134,862,186	82
5900	營業毛利		12,569,564	15	12,596,291	16	24,910,106	15	28,813,490	18
6000	營業費用	六.9、17及七	1,229,957	2	1,163,990	2	2,761,815	2	2,324,222	2
6900	營業利益		11,339,607	13	11,432,301	14	22,148,291	13	26,489,268	16
7000	營業外收入及支出：									
7100	利息收入	六.18	103,904	-	178,519	-	220,051	-	384,163	-
7190	其他收入—其他	六.13、18及九	29,712	-	4,334,440	5	69,184	-	25,580,146	16
7225	處分投資利益(損失)	六.9、13、18、22及七	1,020,985	1	-	-	743,812	-	-	-
7230	外幣兌換利益(損失)	六.18	218,479	-	(5,101,300)	(6)	(517,896)	-	(7,673,485)	(9)
7235	通過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)利益(損失)	六.12、18	36,435	-	(337,877)	-	2,214,209	1	(282,690)	-
7310	利息費用	六.9、12、13及七	(10,610,119)	(12)	(8,768,799)	(11)	(20,235,940)	(12)	(17,035,979)	(10)
7590	什項支出	六.18及七	(5,748,806)	(7)	(405,603)	(1)	(5,985,845)	(3)	(487,395)	-
7610	處分不動產、廠房及設備利益(損失)	六.9、18	(762,266)	-	(1,049,777)	(1)	(1,130,022)	(1)	(1,049,777)	(1)
7770	採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	六.8	(239,231)	-	(85,212)	-	(461,168)	-	(85,312)	-
	營業外收入及支出合計		(15,950,907)	(18)	(11,235,603)	(14)	(25,383,615)	(15)	(660,239)	-
7900	繼續營業部門稅前淨利		(4,611,300)	(5)	196,698	-	(3,233,124)	(2)	25,829,039	16
7951	減：所得稅費用(利益)	六.20	15,794	-	33,860	-	19,649	-	74,111	-
8200	本期淨利		(4,627,094)	(5)	162,838	-	(3,254,773)	(2)	25,754,928	16
8300	其他綜合損益：									
8360	後續可能重分類至損益之項目	六.19								
8361	國外營運機構財務報告換算之兌換差額		1,846,662	2	(84,503,338)	(105)	(35,415,549)	(20)	(141,363,690)	(87)
8362	可供出售金融資產未實現損益(損失)		91,663	-	-	-	578,322	-	-	-
8363	現金流量避險中屬有效避險部份之避險工具利益(損失)		(1,663,642)	(2)	(2,025,345)	(2)	(1,663,642)	(1)	(14,855,958)	(9)
	其他綜合損益(稅後淨額)		74,683	-	(86,529,183)	(107)	(36,500,819)	(21)	(156,219,648)	(96)
8500	本期綜合損益總額		\$(4,552,411)	(5)	\$(86,366,345)	(107)	\$(39,755,592)	(23)	\$(130,464,720)	(80)
	本期淨利歸屬於：									
8610	母公司業主		\$(4,637,404)	(5)	\$283,215	-	\$(3,269,114)	(2)	\$25,880,104	16
8620	非控制權益		10,310	-	(120,377)	-	14,341	-	(125,176)	-
			\$(4,627,094)	(5)	\$162,838	-	\$(3,254,773)	(2)	\$25,754,928	16
	綜合損益總額歸屬於：									
8710	母公司業主		\$(4,562,721)	(5)	\$(86,245,968)	(107)	\$(39,769,933)	(23)	\$(130,339,544)	(80)
8720	非控制權益		10,310	-	(120,377)	-	14,341	-	(125,176)	-
			\$(4,552,411)	(5)	\$(86,366,345)	(107)	\$(39,755,592)	(23)	\$(130,464,720)	(80)
9750	基本每股盈餘(元)	六.21	\$(0.01)		\$0.00		\$(0.01)		\$0.05	
9850	稀釋每股盈餘(元)	六.21	\$(0.01)		\$0.00		\$(0.01)		\$0.05	

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：藍俊昇



總經理：郭從英



會計主管：洪傑輝





單位：新台幣千元

代碼	會計項目	附註	2016年4月至6月		2017年1月至6月		2016年1月至6月			
			金額	%	金額	%	金額	%		
4000	營業收入淨額	六.16及七	\$2,618,894	100	\$2,615,821	100	\$5,227,361	100	\$5,365,943	100
5000	營業成本	六.9、17及七	2,238,505	85	2,208,687	84	4,463,243	85	4,421,322	82
5900	營業毛利		380,389	15	407,134	16	764,118	15	944,621	18
6000	營業費用	六.9、17及七	37,086	2	37,743	2	84,713	2	76,197	2
6900	營業利益		343,303	13	369,391	14	679,405	13	868,424	16
7000	營業外收入及支出：									
7100	利息收入	六.18	3,138	-	5,778	-	6,750	-	12,594	-
7190	其他收入—其他	六.13、18及九	895	-	134,474	5	2,122	-	\$38,620	16
7225	處分投資利益(損失)	六.3、13、18、22及七	31,436	1	-	-	22,817	-	-	-
7230	外幣兌換利益(損失)	六.18	7,012	-	(166,318)	(6)	(15,886)	-	(251,568)	(5)
7235	透過損益按公允價值衡量之金融資產(負債)利益(損失)	六.12、18	203	-	(11,094)	-	67,921	1	(9,596)	-
7510	利息費用	六.9、12、13及七	(321,422)	(12)	(284,509)	(11)	(620,737)	(12)	(558,508)	(10)
7590	作價支出	六.18及七	(176,247)	(7)	(13,266)	(1)	(183,617)	(3)	(15,977)	-
7610	處分不動產、廠房及設備利益(損失)	六.9、18	(23,102)	-	(34,416)	(1)	(43,866)	(1)	(34,416)	(1)
7770	採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額	六.8	(7,245)	-	(2,794)	-	(14,146)	-	(2,794)	-
	營業外收入及支出合計		(483,332)	(18)	(372,145)	(14)	(778,642)	(15)	(21,645)	-
7900	繼續營業部門稅前淨利		(142,029)	(5)	(2,754)	-	(99,237)	(2)	846,779	16
7951	遞延所得稅費用(利益)	六.20	483	-	1,096	-	603	-	2,430	-
8200	本期淨利		(142,512)	(5)	(3,850)	-	(99,840)	(2)	844,349	16
8300	其他綜合損益：									
8360	後續可能重分類至損益之項目	六.19								
8361	國外營運機構財務報告換算之兌換差額		127,157	5	(2,631,824)	(101)	(2,713,138)	(52)	(5,051,798)	(94)
8362	備供出售金融資產未實現評價(損)益		2,842	-	-	-	17,390	-	-	-
8363	現金流量避險中屬有效避險部份之避險工具利益(損失)		(50,461)	(2)	(64,903)	(2)	(53,384)	(1)	(489,474)	(9)
	其他綜合損益(稅後淨額)		79,538	3	(2,696,727)	(103)	(2,749,332)	(53)	(5,541,272)	(103)
8500	本期綜合損益總額		\$(62,974)	(2)	\$(2,700,577)	(103)	\$(2,849,172)	(55)	\$(4,696,923)	(87)
	本期淨利歸屬於：									
8610	母公司業主		\$(142,827)	(5)	595	-	\$(100,280)	(2)	\$848,453	16
8620	非控制權益		315	-	(3,945)	-	340	-	(4,104)	-
	綜合損益總額歸屬於：									
8710	母公司業主		\$(62,392)	(2)	\$(2,697,107)	(103)	\$(2,841,968)	(53)	\$(4,690,586)	(87)
8720	非控制權益		(582)	-	(3,470)	-	(7,204)	-	(6,337)	-
			\$(62,974)	(2)	\$(2,700,577)	(103)	\$(2,849,172)	(55)	\$(4,696,923)	(87)
9750	基本每股盈餘(元)	六.21	\$(0.26)		\$0.00		\$(0.18)		\$1.65	
9850	稀釋每股盈餘(元)	六.21	\$(0.26)		\$0.00		\$(0.24)		\$1.50	

(合併公司原以美元編製之合併財務報表係依規定以西元二〇一七年及二〇一六年六月三十日美元對新台幣之匯率(分別為30.675及32.784)換算為新台幣表達，以附列比較)

(請參閱合併財務報告附註)

董事長：藍俊昇

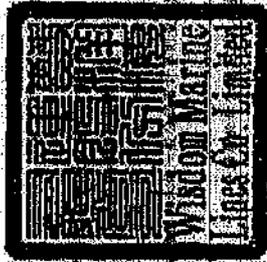


經理人：黃俊榮



會計主管：張淑娜





百九一〇 (號) 三十一日

項 目	股本		資本公積	法定盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額	可供出售金融 資產未實現 利益(損失)	其他權益項目		合 計	歸屬於母公司 業主權益總計	非控制權益	權益總額
	普通股股本	特別配股溢價						現金法重估中 所有被重估部分 之匯差工具利益 (損失)	現存被重估中 之匯差工具利益 (損失)				
西元二〇一六年一月一日餘額	\$163,009,336	\$-	\$80,911,063	\$-	\$333,468,917	\$301,691,412	\$-	\$18,178,062	\$319,869,474	\$897,258,790	\$4,508,445	\$901,767,235	
其他資本公積變動：	-	-	(39,537,270)	-	-	-	-	-	(39,537,270)	(39,537,270)	-	(39,537,270)	
資本公積配發現金股利	-	-	-	-	25,880,104	(141,363,690)	-	(14,853,938)	(156,219,648)	25,880,104	(125,176)	25,754,928	
西元二〇一六年一月一日至六月三十日淨利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(156,219,648)	(125,176)	(156,219,648)	
西元二〇一六年一月一日至六月三十日其他綜合損益	-	-	-	-	-	(141,363,690)	-	(14,853,938)	(156,219,648)	(130,239,544)	(125,176)	(130,464,720)	
本期綜合損益金額	-	-	-	-	25,880,104	(141,363,690)	-	(14,853,938)	(130,239,544)	239,709	(360,060)	(360,060)	
百轉換公司債轉帳	66,685	-	173,024	-	-	-	-	-	-	239,709	-	239,709	
非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(360,060)	(360,060)	
西元二〇一六年六月三十日餘額	\$183,076,021	\$-	\$41,346,817	\$-	\$359,349,021	\$160,327,722	\$-	\$3,223,104	\$363,649,826	\$727,621,683	\$4,023,269	\$731,644,954	
西元二〇一七年一月一日餘額	\$175,871,257	\$-	864,554,101	\$6,960	\$376,817,833	\$272,468,139	\$111,672	\$1,826,743	\$274,206,564	\$891,456,707	\$5,584,181	\$895,040,888	
其他資本公積變動：	-	-	(48,332,983)	-	-	-	-	-	(48,332,983)	(48,332,983)	-	(48,332,983)	
資本公積配發現金股利	-	-	(9,166,491)	-	-	-	-	-	(9,166,491)	(9,166,491)	-	(9,166,491)	
資本公積配發股票股利	-	9,166,491	-	-	-	-	-	-	9,166,491	9,166,491	-	9,166,491	
西元二〇一七年一月一日至六月三十日淨利	-	-	-	-	(3,289,114)	(33,415,549)	578,372	(1,653,642)	(36,500,819)	(3,289,114)	14,341	(3,254,773)	
西元二〇一七年一月一日至六月三十日其他綜合損益	-	-	-	-	-	(33,415,549)	-	(1,653,642)	(36,500,819)	(36,500,819)	(3,598,522)	(36,500,819)	
本期綜合損益金額	-	-	-	-	(3,289,114)	(33,415,549)	578,372	(1,653,642)	(36,500,819)	(39,769,953)	14,341	(39,755,592)	
可轉換公司債轉帳	622,695	-	1,230,273	-	-	-	-	-	1,852,968	1,872,968	-	1,872,968	
非控制權益增減	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,598,522)	(3,598,522)	(3,598,522)	
西元二〇一七年六月三十日餘額	\$176,493,952	\$9,166,491	\$88,304,900	\$6,960	\$373,548,721	\$237,033,590	\$690,044	\$3,599,462	\$237,705,735	\$835,226,759	\$-	\$835,226,759	

(請參閱合併財務報告附註)



董事長：藍俊昇



經理人：鄭德聲



會計主管：洪麗琳



日期	股本		其他权益项目										非控制权益	权益总额
	普通股	特别股息	资本公积	法定公积	未分配盈餘	國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額	集約出售金融 資產未實現 利益(損失)	現金流量表中 所有非現金 之遞延工具利益 (損失)	合計	歸屬於母公 司業主權益總計	非控制權益			
西元二〇一六年一月一日餘額	\$5,142,401	\$-	\$2,523,318	\$-	\$10,963,518	\$10,963,518	\$-	\$596,695	\$11,560,213	\$29,452,520	\$147,990	\$29,600,510		
其他資本公積變動： 資本公積配發現金股利	-	-	(1,285,752)	-	-	-	-	-	-	(1,285,752)	-	(1,285,752)		
西元二〇一六年一月一日至六月三十日淨利	-	-	-	848,453	(5,049,565)	(5,049,565)	-	(489,474)	(5,539,039)	848,453	(4,104)	844,349		
西元二〇一六年一月一日至六月三十日其他綜合損益	-	-	-	848,453	(5,049,565)	(4,891,474)	-	(489,474)	(5,539,039)	(5,539,039)	(2,233)	(5,541,272)		
本期綜合損益金額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,690,586)	(6,337)	(4,696,923)		
可轉換公司債轉換 非控制權益增加	2,172	-	5,655	-	-	-	-	-	-	7,807	(11,802)	7,807		
西元二〇一六年六月三十日餘額	\$5,144,573	\$-	\$1,243,201	\$-	\$5,913,953	\$5,913,953	\$-	\$1,071,221	\$6,021,174	\$23,483,989	\$129,851	\$23,613,840		
西元二〇一七年一月一日餘額	\$5,549,741	\$-	\$1,971,794	\$224	\$11,625,111	\$9,546,546	\$1,601	\$52,462	\$9,603,609	\$28,749,479	\$115,590	\$28,865,069		
其他資本公積變動： 資本公積配發現金股利 資本公積配發股票股利	-	278,432	(556,864) (278,432)	-	-	-	-	-	-	(556,864)	-	(556,864)		
西元二〇一七年一月一日至六月三十日淨利	-	-	-	(190,280)	(2,705,494)	(2,705,494)	17,390	(53,584)	(2,741,688)	(100,280)	440	(99,840)		
西元二〇一七年一月一日至六月三十日其他綜合損益	-	-	-	(100,280)	(2,705,494)	(2,805,774)	17,390	(53,584)	(2,841,968)	(2,841,968)	(7,644)	(2,749,332)		
本期綜合損益金額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,841,968)	(7,204)	(2,849,172)		
可轉換公司債轉換 非控制權益增加	18,903	-	38,048	-	-	-	-	-	-	56,951	(108,386)	56,951		
西元二〇一七年六月三十日餘額	\$5,568,644	\$278,432	\$1,174,546	\$224	\$11,524,831	\$6,341,052	\$20,991	\$0	\$6,860,921	\$25,407,598	\$-	\$25,407,598		

(合併公司原以美元編製之合併財務報表按規定以美元二〇一七年及二〇一六年六月三十日美元對新台幣之匯率(分別為30.42及32.275)換算為新台幣表達，以附列比較)

(請參閱合併財務報告附註)



董事長：藍德昇



經理人：謝龍漢



會計主管：洪麗娟



項 目	1月至6月		2016年1月至6月	
	新台幣(千)	美 元	美 元	新台幣(千)
營業活動之現金流量：				
繼續營業單位稅前淨利(損失)		\$ (99,237)	\$ 25,829,039	\$ 846,779
調整項目：				
不影響現金流量之收益費損項目				
折舊費用	63,087,791	1,935,218	60,489,307	1,983,081
攤銷費用	5,353	164	3,881	127
呆帳費用提列(轉列收入)數	61,310	1,881	-	-
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之(淨利)損失	(2,214,209)	(67,921)	552,183	18,103
利息費用	20,235,940	620,737	17,035,979	558,508
利息收入	(220,051)	(6,750)	(384,163)	(12,594)
應付公司債匯率影響數	25,095	770	12,286	403
應付公司債贖回損失(利益)	4,462,107	136,875	-	-
採用權益法認列之關聯企業及合資損失(利益)之份額	461,168	14,146	85,212	2,794
處分及報廢不動產、廠房及設備損失(利益)	1,430,022	43,866	1,049,777	34,416
未實現外幣兌換損失(利益)	-	-	(128,686)	(4,219)
持有至到期日金融資產攤銷數	(35,718)	(1,096)	(8,419)	(276)
應付公司債發行成本攤銷	118,458	3,634	181,667	5,956
其他收入	(347,762)	(10,668)	(10,345,064)	(339,153)
處分投資損失(利益)	(743,812)	(22,817)	-	-
備供出售金融資產攤銷	(387)	(12)	-	-
與營業活動相關之資產/負債變動數：				
應收帳款減少(增加)	(396,631)	(12,066)	(2,105,671)	(67,961)
應收帳款—關係人減少(增加)	(281,560)	(8,565)	(268,930)	(8,680)
其他應收款減少(增加)	(124,386)	(3,784)	(229,971)	(7,422)
存貨減少(增加)	(876,478)	(26,662)	(1,556,319)	(50,230)
預付款項減少(增加)	(1,758,982)	(53,508)	24,407	788
其他流動資產減少(增加)	616,759	18,762	(2,279,115)	(73,558)
應付帳款增加(減少)	2,425,651	73,788	760,980	24,561
應付帳款—關係人增加(減少)	(3,335)	(101)	1,070	35
其他應付款增加(減少)	4,966,003	151,066	1,017,720	32,847
預收款項增加(減少)	(336,767)	(10,244)	(1,665,127)	(53,742)
其他流動負債增加(減少)	1,068,758	32,512	1,531,002	49,413
淨確定福利負債增加(減少)	7,656	233	(145,890)	(4,709)
營運產生之現金流入	88,396,869	2,710,221	89,457,155	2,935,267
收取之利息	245,350	7,526	442,726	14,514
支付之利息	(22,164,687)	(679,902)	(15,148,935)	(496,643)
支付之所得稅	(3,871)	(119)	(1,276)	(42)
營業活動之淨現金流入	66,473,661	2,037,726	74,749,670	2,453,096
投資活動之現金流量：				
取得備供出售金融資產	-	-	(994,780)	(32,107)
持有至到期日金融資產到期還本	-	-	3,000,000	96,825
處分進行之衍生金融資產	-	-	3,373,324	108,874
取得採用權益法之投資	-	-	(12,393,493)	(400,000)
取得不動產、廠房及設備	(7,699,884)	(236,195)	(5,777,668)	(189,569)
處分不動產、廠房及設備	4,332,250	132,892	19,110,176	616,781
應收租賃款減少(增加)	-	-	598,848	19,328
其他金融資產減少(增加)	(9,980,109)	(303,595)	(641,998)	(20,720)
其他非流動資產(預付船舶款)減少(增加)	(132,485,568)	(4,063,995)	(125,733,762)	(4,122,056)
處分備供出售金融資產	2,592,627	78,874	-	-
投資活動之淨現金流出	(143,240,484)	(4,392,019)	(119,459,353)	(3,922,444)
籌資活動之現金流量：				
短期借款增加(減少)	8,441,775	256,799	7,665,370	247,400
長期借款增加(減少)	126,696,769	3,854,116	20,229,383	652,903
應付租賃款增加(減少)	(2,681,431)	(81,569)	19,182,803	619,125
存入保證金增加(減少)	261,375	7,951	-	-
其他金融負債增加(減少)	3,344,926	101,753	2,573,075	83,046
償還公司債	(78,173,840)	(2,378,048)	-	-
非控制權益變動	(180,000)	(5,522)	(180,000)	(5,901)
籌資活動之淨現金流入	57,709,574	1,755,480	49,470,631	1,596,573
匯率變動對現金及約當現金之影響	(2,431,612)	(114,543)	(1,282,512)	(46,995)
本期現金及約當現金(減少)增加數	(21,488,861)	(713,356)	3,478,436	80,230
期初現金及約當現金餘額	32,603,818	1,051,473	58,248,462	1,912,006
期末現金及約當現金餘額	\$11,114,957	\$338,117	\$61,726,898	\$1,992,236

(合併公司原以美元編製之合併財務報表係依規定以西元二〇一七年及二〇一六年六月三十日美元對新台幣之匯率(分別為30.42、30.675及32.275、32.784)換算為新台幣表達，以附列比較)

董事長：藍俊昇



(請參閱合併財務報告附註)

經理人：鄭俊榮



會計主管：洪儀娜



慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司
合併財務報告附註
西元二〇一七年一月一日至六月三十日
及西元二〇一六年一月一日至六月三十日
(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

一、公司沿革

慧洋海運(開曼)股份有限公司(以下稱本公司)於西元二〇〇八年十月二十一日依開曼群島公司法設立。本公司及子公司(以下稱本合併公司)之主要營業活動為海上運輸、船舶相關維護、服務、船舶出租及船務代理等業務。本合併公司於西元二〇一〇年十二月一日經台灣證券交易所核准掛牌上市。

本公司之最終母公司：無。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告業經董事會於西元二〇一七年七月二十八日通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

1. 本合併公司於編製西元二〇一七年一月一日至六月三十日財務報告應採用之國際財務報告準則，除下所列外，餘皆與本合併公司編製西元二〇一六年度止之財務報告所依循之準則相同且一致。有關本合併公司於西元二〇一七年一月一日應適用之新訂或修訂國際財務報告準則、解釋及修改如下：

(1) 未實現損失產生之遞延所得稅資產之認列(修正國際會計準則第 12 號「所得稅」)

此修正係釐清對於未實現損失產生之遞延所得稅資產之認列方式。此修正自 2017 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(2) 揭露倡議(國際會計準則第 7 號「現金流量表」之修正)

此修正係針對與負債有關之籌資活動，增加期初至期末之調節資訊。此修正自 2017 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(3) 2014-2016 年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第 12 號「對其他個體之權益之揭露」

此修正釐清國際財務報導準則第 12 號之揭露規定(除第 B10 至 B16 段外)，適用於分類至待出售非流動資產及停業單位之對其他個體之權益。此修正自 2017 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

惟本合併公司未發生相關交易及事項，故西元二〇一七年起之合併財務報告對上述已生效之新訂或修訂國際財務報告準則並未受重大影響。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

2. 已發布未生效之國際財務報告準則、解釋及修改

(1) 國際財務報導準則第 15 號「客戶合約之收入」

此新準則之核心原則為企業認列收入以描述對客戶所承諾之商品或勞務之移轉，該收入之金額反映該等商品或勞務換得之預期有權取得之對價。企業依該核心原則認列收入，應適用下列步驟：

- (a) 步驟 1：辨認客戶合約
- (b) 步驟 2：辨認合約中之履約義務
- (c) 步驟 3：決定交易價格
- (d) 步驟 4：將交易價格分攤至合約中之履約義務
- (e) 步驟 5：於(或隨)企業滿足履約義務時認列收入

此外，亦包括一套整合性之揭露規定，該等規定將使企業對財務報表使用者提供有關客戶合約所產生之收入與現金流量之性質、金額、時間及不確定性之綜合資訊。此準則自 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(2) 國際財務報導準則第 9 號「金融工具」

國際會計準則理事會發布國際財務報導準則第 9 號「金融工具」最終版本，內容包括分類與衡量、減損及避險會計，此準則將取代國際會計準則第 39 號「金融工具：認列與衡量」及先前已發布之國際財務報導準則第 9 號「金融工具」(內容包含分類與衡量及避險會計)。

分類與衡量： 金融資產以攤銷後成本衡量、透過損益按公允價值衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量，主要係以管理金融資產之經營模式及該金融資產之現金流量特性為基礎；金融負債則以攤銷後成本衡量或透過損益按公允價值衡量外，另有「本身信用」變動不認列於損益之規定。

減 損： 係以預計損失模型評估減損損失，以原始認列後之信用風險是否重大增加而認列 12 個月或存續期間之預計信用損失。

避險會計： 係以風險管理目標為基礎採用避險會計，並以避險比率衡量有效性。

此準則自 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。此外，此準則之適用亦連帶適用相關揭露修正之規定。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

- (3) 國際財務報導準則第 10 號「合併財務報表」及國際會計準則第 28 號「投資關聯企業及合資」之修正－投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入

此計畫係為處理國際財務報導準則第 10 號「合併財務報表」與國際會計準則第 28 號「投資關聯企業及合資」間，有關以子公司作價投資關聯企業或合資而喪失控制之不一致。國際會計準則第 28 號規定投入非貨幣性資產以交換關聯企業或合資之權益時，應依順流交易之處理方式銷除所產生利益或損失之份額；國際財務報導準則第 10 號則規定應認列喪失對子公司之控制時之全數利益或損失。此修正限制國際會計準則第 28 號之前述規定，當構成國際財務報導準則第 3 號所定義為業務之資產出售或投入時，其所產生之利益或損失應全數認列。

此修正亦修改國際財務報導準則第 10 號使得投資者與其關聯企業或合資間，當出售或投入不構成國際財務報導準則第 3 號所定義業務之子公司時，其產生之利益或損失，僅就非屬投資者所享有份額之範圍認列。此外，此修正經決議未定期延後生效，但仍允許提前適用。

- (4) 國際財務報導準則第 15 號「客戶合約之收入」之闡釋

此修正主要係釐清如何辨認合約中之履約義務、如何決定一企業為主理人或代理人，以及如何決定授權之收入認列應於某一時點或隨時間逐步認列。此修正自 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

- (5) 國際財務報導準則第 2 號「股份基礎給付」之修正

此修正包括：(1)釐清於衡量日估計現金交割之股份基礎給付之公允價值時，不得考慮市價條件以外之既得條件。反之，市價條件以外之既得條件應藉由調整獎酬之數量而納入該交易所產生之負債衡量之考量、(2)釐清若租稅法規要求企業有義務就與股份基礎給付有關之員工納稅義務扣繳金額並代員工移轉該金額予稅捐機關，而為履行此義務，股份基礎給付協議之條款可能允許或規定企業自權益工具總量中扣繳與員工納稅義務等值之某一數量之權益工具。若此種交易無前述淨額交割特性時將會分類為權益交割之股份基礎給付交易，則該交易整體應分類為權益交割之股份基礎給付交易、及(3)釐清若現金交割之股份基礎給付交易之條款及條件被修改，而使其成為權益交割之股份基礎給付交易，該交易自修改日依權益交割之股份基礎給付交易處理，權益交割之股份基礎給付交易參照所給與權益工具於修改日之公允價值衡量，依已收取之商品或勞務之程度於修改日認列於權益，於修改日除列該日之現金交割之股份基礎給付交易之負債，修改日所除列負債之帳面金額與所認列權益之金額間之差額立即認列於損益。此修正自 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

- (6) 於國際財務報導準則第 4 號「保險合約」下國際財務報導準則第 9 號「金融工具」之適用(國際財務報導準則第 4 號之修正)

此修正協助解決國際財務報導準則第 9 號「金融工具」生效日(2018 年 1 月 1 日)與國際會計準則理事會即將發布之新保險合約準則生效日(不會早於 2020 年)不同產生之議題。此修正允許企業所發行符合國際財務報導準則第 4 號適用範圍之保險合約，於適用國際財務報導準則第 9 號「金融工具」且新保險合約準則生效前，可減少特定之影響。此修正提出兩個方法，分別為覆蓋法及暫時豁免法，覆蓋法允許企業，對於新保險合約準則生效日前採用國際財務報導準則第 9 號之規定可能產生之部分會計配比之損益影響數予以消除；暫時豁免法允許符合規定之企業可選擇於 2021 年以前遞延採用國際財務報導準則第 9 號之規定(亦即在新保險合約準則生效前仍採用國際會計準則第 39 號之規定)。

- (7) 投資性不動產之轉列(國際會計準則第 40 號「投資性不動產」之修正)

此修正增加投資性不動產轉列之相關規定，並釐清當不動產符合或不再符合投資性不動產定義且有證據顯示用途改變時，企業應將不動產轉列為投資性不動產或從投資性不動產轉出，單僅管理當局對不動產之使用意圖改變並無法對用途改變提供證據。此修正自 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

- (8) 2014-2016 年國際財務報導準則之改善

國際財務報導準則第 1 號「首次採用國際財務報導準則」

此修正修改及增加針對部分準則修正之過渡條款，以及刪除國際財務報導準則第 1 號附錄 E 給予首次採用者之短期豁免。此修正自 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

國際會計準則第 28 號「投資關聯企業及合資」

此修正釐清當對關聯企業或合資之投資係直接或間接透過屬創業投資組織或共同基金、單位信託及類似個體(包括與投資連結之保險基金)之個體所持有時，該個體應按個別投資之基礎選擇依國際財務報導準則第 9 號「金融工具」之規定，透過損益按公允價值以衡量對該等關聯企業或合資之投資。此外，若企業本身非為投資個體，且對投資個體關聯企業或投資個體合資具有權益時，企業對關聯企業或合資採用權益法時，係按每一投資個體關聯企業或投資個體合資，選擇維持該投資個體關聯企業或投資個體合資對其子公司之權益所採用之公允價值衡量。此修正自 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(9) 國際財務報導解釋第 22 號「外幣交易與預收(付)對價」

該解釋規範，於適用國際會計準則第 21 號「匯率變動之影響」第 21 及 22 段時，為決定原始認列相關資產、費損或收益(或其部分)使用之匯率，交易日係企業支付或收取預收(付)對價所產生之非貨幣性資產或非貨幣性負債之原始認列日。若有多筆預先支付或收取，企業應就預收(付)對價之每一支付或收取決定交易日。此解釋自 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(10) 國際財務報導準則第 16 號「租賃」

此新準則要求承租人除特定豁免條件外，對所有租賃採單一會計模式，即將大部分之租賃於資產負債表上認列資產及負債。另，出租人之租賃仍分類為營業租賃及融資租賃。此準則自 2019 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(11) 國際財務報導解釋第 23 號「所得稅不確定性之處理」

該解釋規範，當所得稅處理存在不確定時，如何適用國際會計準則第 12 號「所得稅」之認列與衡量之規定。此解釋自 2019 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

(12) 國際財務報導準則第 17 號「保險合約」

此準則提供保險合約全面性之模型，含括所有會計相關部分(認列、衡量、表達及揭露原則)，準則之核心為一般模型，於此模型下，原始認列以履約現金流量及合約服務邊際兩者之合計數衡量保險合約群組，其中履約現金流量包括：

- (a) 未來現金流量之估計值
- (b) 折現率：反映貨幣時間價值及與未來現金流量相關之財務風險(在財務風險未包含於未來現金流量之估計值範圍內)之調整；及
- (c) 對非財務風險之風險調整

保險合約群組於每一報導期間結束日之帳面金額為剩餘保障負債及已發生理賠負債兩者之總和。

除一般模型外，並提供：

- (a) 具直接參與特性合約之特定適用方法(變動收費法)
- (b) 短期合約之簡化法(保費分攤法)

此準則自 2021 年 1 月 1 日以後開始之年度期間生效。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

以上為國際會計準則理事會已發布但尚未生效之準則或解釋，本合併公司除現正評估(1)、(2)、(4)~(6)及(10)之新公布或修正準則、或解釋之潛在影響，暫時無法合理估計前述準則或解釋對本合併公司之影響外，其餘新公布或修正準則、或解釋對本合併公司並無重大影響。

四、重大會計政策之彙總說明

1. 遵循聲明

本合併公司西元二〇一七年及二〇一六年一月一日至六月三十日之合併財務報告係依照金管證審字第10200546801號函及國際財務報導準則第34號「期中財務報導」(以下合稱IAS34)編製。為依循合併公司在臺第一上市之需，本合併財務報表業依台灣證券主管機關公告之一般行業會計科目代碼對照表等規定排列及編製，且未對本合併財務報告所適用之IAS34有所影響。

2. 編製基礎

(1) 衡量基礎

合併財務報告除以公允價值衡量之金融工具外，係以歷史成本為編製基礎。

(2) 功能性貨幣及表達貨幣

本合併公司每一個體均係以各營運所處主要經濟環境之貨幣為其功能性貨幣。

本合併財務報告之表達貨幣及功能性貨幣皆係美元，惟為依循合併公司在臺第一上市之需，本合併公司於財務報表日依據國際會計準則第21號第38段規定將經營結果與財務狀況換算為新台幣表達(所有新台幣表達之財務資訊均以新台幣千元為單位)，其中合併資產負債表以資產負債表日之即期匯率換算，合併綜合損益表以當年度平均匯率換算；資本交易及其他合併業主權益項目係以交易日之匯率換算。

3. 合併概況

(1) 合併財務報表編製原則

合併財務報告編製原則與西元二〇一六年度合併財務報告一致，相關資訊請詳西元二〇一六年度合併財務報告附註四。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(2) 合併財務報表編製主體如下：

投資公司 名稱	子公司名稱	主要業務	所持有權益百分比	
			2017.06.30	2016.12.31
本公司	Wisdom Marine Lines S.A. (WML)	航運業	100%	100%
本公司	慧洋國際企業股份有限公司(慧洋國際)	航運管理業	100%	100%
慧洋國際	惠航船舶管理股份有限公司(惠航管理)	航運管理業	100%	100%
WML	Adixi Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Amis Carriers S.A.	航運業	100%	100%
WML	Amis Elegance S.A.	航運業	100%	100%
WML	Amis Fortune S.A.	航運業	100%	100%
WML	Amis Hero S.A.	航運業	100%	-
WML	Amis Integrity S.A.	航運業	100%	-
WML	Amis International S.A.	航運業	100%	100%
WML	Amis Justice S.A.	航運業	100%	-
WML	Amis Mariner S.A.	航運業	100%	100%
WML	Amis Miracle S.A.	航運業	100%	-
WML	Amis Navigation S.A.	航運業	100%	100%
WML	Amis Star S.A.	航運業	100%	100%
WML	Amis Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Arikun Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Atayal Brave S.A.	航運業	100%	100%
WML	Atayal Mariner S.A.	航運業	100%	100%
WML	Atayal Star S.A.	航運業	100%	100%
WML	Atayal Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Babuza Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Beagle Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Beagle Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Brave S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Champion S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Dynasty S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Elegance S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Fortune S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Hero S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Infinity S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Justice S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Navigation S.A.	航運業	100%	100%
WML	Bunun Wisdom S.A.	航運業	100%	100%

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

投資公司 名稱	子公司名稱	主要業務	所持有權益百分比	
			2017.06.30	2016.12.31
WML	Cosmic Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Daiwan Champion S.A.	航運業	100%	100%
WML	Daiwan Dolphin S.A.	航運業	100%	100%
WML	Daiwan Elegance S.A.	航運業	100%	100%
WML	Daiwan Fortune S.A.	航運業	100%	100%
WML	Daiwan Glory S.A.	航運業	100%	100%
WML	Daiwan Hero S.A.	航運業	100%	100%
WML	Daiwan Infinity S.A.	航運業	100%	100%
WML	Daiwan Justice S.A.	航運業	100%	100%
WML	Daiwan Kalon S.A.	航運業	100%	100%
WML	Daiwan Leader S.A.	航運業	100%	-
WML	Daiwan Miracle S.A.	航運業	100%	-
WML	Dumun Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Dumun Navigation S.A.	航運業	100%	100%
WML	Elite Steamship S.A.	航運業	100%	100%
WML	Euroasia Investment S.A.	航運業	100%	100%
WML	Favoran Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Fourseas Maritime S.A. Panama	航運業	100%	100%
WML	Fraternity Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Fraternity Ship Investment S.A.	航運業	100%	100%
WML	Genius Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Genius Prince S.A.	航運業	100%	100%
WML	Genius Star Carriers S.A.	航運業	100%	100%
WML	Genius Star Navigation S.A.	航運業	100%	100%
WML	GS Global S.A.	航運業	100%	100%
WML	GS Navigation S.A.	航運業	100%	100%
WML	GSX Maritime S.A.	航運業	100%	100%
WML	Guma Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Guma Navigation S.A.	航運業	100%	100%
WML	Harmony Pescadores S.A. (Panama)	航運業	100%	100%
WML	Harmony Success S.A.	航運業	-	40% (註)
WML	Harmony Transport S.A.	航運業	100%	100%
WML	Hoanya Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Infinite Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Katagalan Carriers S.A.	航運業	100%	100%
WML	Katagalan Line S.A.	航運業	100%	100%
WML	Katagalan Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Katagalan Navigation S.A.	航運業	100%	100%

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

投資公司 名稱	子公司名稱	主要業務	所持有權益百分比	
			2017.06.30	2016.12.31
WML	Katagalan Star S.A.	航運業	100%	100%
WML	Katagalan Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Kavalan Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Ligulao Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Lloa Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Log Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Luilang Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Magnate Maritime S.A.	航運業	100%	100%
WML	Makatao Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Mercy Marine Line S.A.	航運業	100%	100%
WML	Mighty Maritime S.A.	航運業	100%	100%
WML	Mimasaka Investment S.A.	航運業	100%	100%
WML	Mount Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Paiwan Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Papora Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Pazeh Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Pescadores International Line S.A.	航運業	100%	100%
WML	Poavosa International S.A.	航運業	100%	100%
WML	Poavosa Maritime S.A.	航運業	100%	100%
WML	Poavosa Navigation S.A.	航運業	100%	100%
WML	Poavosa Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Rukai Maritime S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sakizaya Diamond S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sakizaya Fortune S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sakizaya Glory S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sakizaya Hero S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sakizaya Integrity S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sakizaya Justice S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sakizaya Kalon S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sakizaya Leader S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sakizaya Line S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sakizaya Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sakizaya Miracle S.A.	航運業	100%	-
WML	Sakizaya Navigation S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sakizaya Orchid S.A.	航運業	100%	-
WML	Sakizaya Power S.A.	航運業	100%	-
WML	Sakizaya Queen S.A.	航運業	100%	-
WML	Sakizaya Respect S.A.	航運業	100%	-

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

投資公司 名稱	子公司名稱	主要業務	所持有權益百分比	
			2017.06.30	2016.12.31
WML	Sakizaya Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Sao Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Saysiat Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Siraya Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Taivoan Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Tao Ace S.A.	航運業	100%	100%
WML	Tao Brave S.A.	航運業	100%	100%
WML	Tao Mariner S.A.	航運業	100%	100%
WML	Tao Star S.A.	航運業	100%	100%
WML	Tao Treasure S.A.	航運業	100%	100%
WML	Taokas Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Taokas Navigation S.A.	航運業	100%	100%
WML	Taokas Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Taroko Maritime S.A.	航運業	100%	100%
WML	Taroko Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Triumph Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Trobian Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Unicorn Bravo S.A.	航運業	100%	100%
WML	Unicorn Fortune S.A.	航運業	100%	100%
WML	Unicorn Logger S.A.	航運業	100%	100%
WML	Unicorn Logistics S.A.	航運業	100%	100%
WML	Unicorn Marine S.A.	航運業	100%	100%
WML	Unicorn Pescadores S.A.	航運業	100%	100%
WML	Unicorn Successor S.A.	航運業	100%	100%
WML	Vayi Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Winsome Wisdom S.A.	航運業	100%	100%
WML	Wisdom Ace S.A.	航運業	100%	100%

(1) 註：本合併公司判定即使持有少於50%表決權，對Harmony Success S.A.仍具有控制，此係因本合併公司與其他投資者之協議，營運完全由本合併公司所掌控，並可任命Harmony Success S.A.有能力主導攸關活動之主要管理人員，且對Harmony Success S.A.之變動報酬享有權利等因素。基於前述事實及情況，管理階層認為本合併公司實質上控制該企業，因此已將其納入合併報表之編製主體中。本合併公司於西元二〇一七年五月三十一日出售Harmony Success S.A. 40%股權，詳附註六、22。

(2) 未列入合併財務報告之子公司：無。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

4. 除下列所述外，本合併財務報告所採用之重大會計政策與西元二〇一六年度合併財務報告相同，並已一致適用於本合併財務報告之所有表達期間，相關資訊請參閱西元二〇一六年度合併財務報告附註四。

(1) 期中期間之退休金成本則採用前一年度結束日依精算決定之退休金成本率，以年初至當期末為基礎計算，並針對該結束日後之重大市場波動，及重大縮減、清償或其他重大一次性事項加以調整並予以揭露。

(2) 期中期間之所得稅費用，則以當年度預期總盈餘所適用之稅率予以應計及揭露，亦即將估計之年度平均有效稅率應用至期中期間之稅前利益。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本合併公司西元二〇一七年及二〇一六年一月一日至六月三十日之合併財務報告所採用之重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源與西元二〇一六年度合併財務報告相同，請參閱本合併公司西元二〇一六年度之合併財務報告附註五。

六、重要會計項目之說明

1. 現金及約當現金

項目	2017.06.30		2016.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
庫存現金	\$3,115	\$95	\$5,122	\$165
支票存款	181	5	171	6
活期存款	9,542,856	290,294	9,882,745	318,718
定期存款	1,568,805	47,723	22,715,780	732,584
合計	<u>\$11,114,957</u>	<u>\$338,117</u>	<u>\$32,603,818</u>	<u>\$1,051,473</u>

於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日，合併公司銀行存款用途已受限制之金額分別為35,327,119元及25,347,361元，帳列其他金融資產－流動項下。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

2. 透過損益按公允價值衡量之金融資產及金融負債

項目	2017.06.30		2016.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
透過損益按公允價值衡量之金融負債				
— 持有供交易之金融負債— 流動	\$-	\$-	\$(2,771,935)	\$(89,395)

- (1) 於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日止，本合併公司有關應付公司債之嵌入式衍生工具—賣回權分別為0元及2,771,935元，帳列持有供交易之金融負債—流動項下。相關資訊請參閱附註六.12。

3. 備供出售金融資產

項目	2017.06.30		2016.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
備供出售金融資產				
債券	\$1,027,443	\$31,255	\$999,053	\$32,220
股票	2,049,326	62,340	4,368,957	140,899
— 備供出售金融資產— 流動	\$3,076,769	\$93,595	\$5,368,010	\$173,119

- (1) 本合併公司於西元二〇一六年十月與承租人修改合約以上市股票抵付二年租船租金，已於西元二〇一六年底前過戶，帳列預收收入。
- (2) 本合併公司於西元二〇一六年七月五日因承租人提前解約，以未上市股票代替賠償款，已於西元二〇一六年底前過戶，並於西元二〇一七年三月二十八日處分，認列處分損失為277,173元。
- (3) 於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日，上述金融資產提供為借款擔保之金額分別約為1,027,443元及999,053元，另請參閱附註八。

4. 持有至到期日之金融資產

項目	2017.06.30		2016.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
持有至到期日金融資產				
— 持有至到期日金融資產-流動	\$605,083	\$18,407	\$-	\$-
— 持有至到期日金融資產-非流動	\$-	\$-	\$569,365	\$18,362

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

- (1) 於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日，上述持有至到期日金融資產之到期日皆為西元二〇一八年二月。
- (2) 於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日，上述金融資產提供為借款擔保之金額分別約為605,083元及569,365元，另請參閱附註八。

5. 避險之衍生性金融工具

項目	2017.06.30		2016.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
避險之衍生金融資產(負債)				
現金流量避險利率交換合約				
— 避險之衍生金融資產(負債)				
— 流動	\$ (48,626)	\$ (1,479)	\$ -	\$ -
— 避險之衍生金融資產(負債)				
— 非流動	\$ 11,727	\$ 357	\$ -	\$ -

本合併公司所從事之風險控制活動及避險策略，受本合併公司所營事業之影響，為符合本合併公司與銀行間因借款浮動利率交易之原因，而使該未來現金流量產生波動並導致暴露於利率風險之下，本合併公司管理階層根據市場利率之情況，辨認暴露於利率下之交易事項，另簽訂利率交換合約進行避險，以控制並衡量該等風險程度。此等利率交換合約係為現金流量避險。

利率交換合約條款係配合被避險項目之條款所議定。本合併公司於西元二〇一七年六月三十日，尚未到期之利率交換合約如下：

西元二〇一七年六月三十日

避險工具	指定避險工具 之公允價值	現金流量 預期產生期間	相關損益預期 於合併綜合損益 表認列期間	合約金額
避險之衍生金融資產(負債)— 流動				
利率交換合約	\$ (48,626)	2017/05~2018/06	2017/05~2018/06	\$ 11,105,000
避險之衍生金融資產(負債)— 非流動				
利率交換合約	\$ 11,727	2018/07~2021/06	2018/07~2021/06	\$ 9,855,000

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

6. 應收帳款

項目	2017.06.30		2016.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
應收帳款	\$4,275,134	\$130,050	\$4,001,673	\$129,054
減：備抵呆帳	(83,258)	(2,533)	(83,258)	(2,685)
小計	4,191,876	127,517	3,918,415	126,369
應收帳款－關係人	537,444	16,349	255,884	8,252
減：備抵呆帳	-	-	-	-
小計	537,444	16,349	255,884	8,252
淨額	\$4,729,320	\$143,866	\$4,174,299	\$134,621

上述應收帳款皆係因營運而產生，且並未持有任何擔保品。

有關應收帳款及應收帳款-關係人個別評估之減損損失所提列之呆帳變動及帳齡分析資訊如下(信用風險揭露請詳附註十二)：

	2017.06.30		2016.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
期初餘額	\$83,258	\$2,685	\$83,258	\$2,733
提列減損損失	61,310	1,881	36,949	1,192
因無法收回而沖銷之款項	(61,310)	(1,865)	(36,949)	(1,192)
匯率影響數	-	(168)	-	(48)
淨額	\$83,258	\$2,533	\$83,258	\$2,685

本合併公司西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日個別評估之減損損失主要係因交易對方已有財務困難，所認列之金額為應收帳款帳面金額與預期回收金額現值之差額，本合併公司對該等應收帳款並未持有任何擔保品。

應收帳款及應收帳款-關係人淨額之帳齡分析如下：

	美元						
	未逾期 且未減損	已逾期但尚未減損之應收帳款					合計
		6個月內	7-12個月	13-18個月	19-24個月	24個月以上	
2017.06.30	\$3,432,771	\$666,472	\$223,544	\$18,177	\$-	\$388,356	\$4,729,320
2016.12.31	\$3,339,079	\$134,984	\$148,995	\$11,834	\$20,734	\$518,673	\$4,174,299

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

	新台幣(千元)						
	未逾期 且未減損	已逾期但尚未減損之應收帳款					合計
		6個月內	7-12個月	13-18個月	19-24個月	24個月以上	
2017.06.30	\$104,425	\$20,274	\$6,800	\$553	\$-	\$11,814	\$143,866
2016.12.31	\$107,685	\$4,353	\$4,805	\$382	\$669	\$16,727	\$134,621

本合併公司因行業性質特殊，收入主要為運載收入及租金收入，前者係以運務完成比例根據船舶航次之航行時間認列；後者是以應計基礎逐月認列。而帳列上的應收帳款主要係依照合約所產生的租金收入、租金爭議、船舶延滯及撞船應收理賠款等組成。

7. 存貨

項目	2017.06.30		2016.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
物料－燃油	\$4,273,855	\$130,011	\$3,544,442	\$114,308

前述存貨未有提供質押擔保之情事。

8. 採用權益法之投資

被投資公司名稱	2017.06.30			2016.12.31		
	美元	新台幣(千)	持股 比例	美元	新台幣(千)	持股 比例
投資關聯企業：						
百世多麗投資開發 股份有限公司	\$4,065,317	\$123,667	40%	\$4,273,280	\$137,813	40%

(1) 本合併公司為計畫興建集團總部大樓，與百世多麗股份有限公司和藍俊昇共同設立關聯企業百世多麗投資開發股份有限公司，其資本額為新台幣10億元。本合併公司持有40%股權，每股面額10元，以每股10元現金認購40,000,000股，股款計新台幣4億元整，於西元二〇一六年四月二十八日全數匯出。百世多麗投資開發股份有限公司並於西元二〇一六年六月八日完成變更登記。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(2) 於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日本合併公司投資關聯企業之彙總財務資訊如下：

項目	2017.06.30		2016.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
流動資產	\$108,088	\$3,288	\$302,539	\$9,757
非流動資產	141,187,353	4,294,919	133,175,792	4,294,919
流動負債	(954,635)	(29,040)	(4,434)	(143)
非流動負債	(130,177,515)	(3,960,000)	(122,790,698)	(3,960,000)
權益	10,163,291	309,167	10,683,199	344,533
持股比例	40%	40%	40%	40%
投資之帳面金額	\$4,065,317	\$123,667	\$4,273,280	\$137,813

於西元二〇一七年及二〇一六年四月一日至六月三十日，及西元二〇一七年及二〇一六年一月一日至六月三十日本合併公司投資關聯企業之彙總財務資訊如下：

項目	2017年4至6月		2016年4至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
營業收入	\$-	\$-	\$-	\$-
繼續營業單位				
本期淨利	(598,080)	(18,113)	(564,716)	(18,510)
其他綜合損益	-	-	-	-
本期綜合損益	\$(598,080)	\$(18,113)	\$(564,716)	\$(18,510)

項目	2017年1至6月		2016年1至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
營業收入	\$-	\$-	\$-	\$-
繼續營業單位				
本期淨利	(1,152,921)	(35,366)	(574,846)	(18,846)
其他綜合損益	-	-	-	-
本期綜合損益	\$(1,152,921)	\$(35,366)	\$(574,846)	\$(18,846)

A. 本公司投資關聯企業並無公開報價者。

B. 前述投資關聯企業並無或有負債或資本承諾，亦未有提供擔保之情事。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(3) 本合併公司西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日對於採用權益法之投資認列之國外營運機構財務報表換算之兌換差額明細如下：

	2017.06.30	2016.12.31
百世多麗投資開發股份有限公司	\$(3,866)	\$(3,024)

(4) 前述投資關聯企業於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日並無或有負債或資本承諾，亦未有提供擔保之情事。

9. 不動產、廠房及設備

2017上半年度	期初餘額	本期增加	本期處分	本期移轉	匯率影響數	期末餘額
美元						
成本						
船舶設備	\$2,900,034,948	\$343,427	\$9,153,048	\$128,664,040	\$149,528	\$3,020,038,895
儀器設備	15,064,310	1,390,730	-	(72,500)	750	16,383,290
船舶塢修	20,999,113	5,965,727	318,858	671,988	18,332	27,336,302
運輸設備	170,543	-	-	-	10,259	180,802
辦公設備	232,900	-	-	-	14,010	246,910
租賃資產	93,516,827	-	-	-	-	93,516,827
租賃改良	83,869	-	-	-	5,045	88,914
合計	<u>3,030,102,510</u>	<u>7,699,884</u>	<u>9,471,906</u>	<u>129,263,528</u>	<u>197,924</u>	<u>3,157,791,940</u>
累計折舊						
船舶設備	532,386,291	54,898,719	3,497,530	(8,025,408)	16,181	575,778,253
儀器設備	7,898,630	1,517,381	-	(72,500)	447	9,343,958
船舶塢修	10,597,120	4,888,701	212,104	(240,994)	3,554	15,036,277
運輸設備	170,543	-	-	-	10,259	180,802
辦公設備	184,077	6,002	-	-	11,124	201,203
租賃資產	14,820,513	1,773,377	-	-	-	16,593,890
租賃改良	56,945	3,611	-	-	3,455	64,011
合計	<u>566,114,119</u>	<u>63,087,791</u>	<u>3,709,634</u>	<u>(8,338,902)</u>	<u>45,020</u>	<u>617,198,394</u>
未折減餘額	<u>\$2,463,988,391</u>	<u>\$(55,387,907)</u>	<u>\$5,762,272</u>	<u>\$137,602,430</u>	<u>\$152,904</u>	<u>\$2,540,593,546</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

2017上半年度	期初餘額	本期增加	本期處分	本期移轉	匯率影響數	期末餘額
<u>新台幣(千)</u>						
成本						
船舶設備	\$93,526,127	\$10,535	\$280,770	\$3,946,769	\$(5,333,078)	\$91,869,583
儀器設備	485,824	42,661	-	(2,224)	(27,881)	498,380
船舶塢修	677,221	182,999	9,781	20,613	(39,482)	831,570
運輸設備	5,500	-	-	-	-	5,500
辦公設備	7,512	-	-	-	-	7,512
租賃資產	3,015,918	-	-	-	(171,136)	2,844,782
租賃改良	2,704	-	-	-	-	2,704
合 計	97,720,806	236,195	290,551	3,965,158	(5,571,577)	96,060,031
累計折舊						
船舶設備	17,169,458	1,684,018	107,287	(246,179)	(984,836)	17,515,174
儀器設備	254,731	46,546	-	(2,224)	(14,810)	284,243
船舶塢修	341,757	149,961	6,506	(7,392)	(20,415)	457,404
運輸設備	5,500	-	-	-	-	5,500
辦公設備	5,937	184	-	-	-	6,121
租賃資產	477,961	54,398	-	-	(27,573)	504,786
租賃改良	1,836	111	-	-	-	1,947
合 計	18,257,180	1,935,218	113,793	(255,795)	(1,047,634)	18,775,175
未折減餘額	\$79,463,626	\$(1,699,023)	\$176,758	\$4,220,953	\$(4,523,943)	\$77,284,856
<u>美元</u>						
2016年度						
成本						
船舶設備	\$2,709,389,232	\$637,717	\$63,050,861	\$253,015,321	\$43,539	\$2,900,034,948
儀器設備	13,946,964	2,452,769	1,335,423	-	-	15,064,310
船舶塢修	19,229,751	6,530,600	6,391,238	1,630,000	-	20,999,113
運輸設備	167,555	-	-	-	2,988	170,543
辦公設備	209,961	19,188	-	-	3,751	232,900
租賃資產	68,435,676	303,881	-	24,777,270	-	93,516,827
租賃改良	82,399	-	-	-	1,470	83,869
合 計	2,811,461,538	9,944,155	70,777,522	279,422,591	51,748	3,030,102,510

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

2016年度	期初餘額	本期增加	本期處分	本期移轉	匯率影響數	期末餘額
累計折舊						
船舶設備	457,533,584	107,248,564	32,397,341	-	1,484	532,386,291
儀器設備	6,067,798	3,143,993	1,313,164	-	3	7,898,630
船舶塢修	7,395,086	8,956,730	5,754,714	-	18	10,597,120
運輸設備	166,074	1,507	-	-	2,962	170,543
辦公設備	165,113	16,014	-	-	2,950	184,077
租賃資產	11,343,015	3,477,498	-	-	-	14,820,513
租賃改良	47,732	8,359	-	-	854	56,945
合計	482,718,402	122,852,665	39,465,219	-	8,271	566,114,119
未折減餘額	\$2,328,743,136	\$(112,908,510)	\$31,312,303	\$279,422,591	\$43,477	\$2,463,988,391

新台幣(千)

成本						
船舶設備	\$88,935,702	\$20,574	\$2,034,147	\$8,162,780	\$(1,558,782)	\$93,526,127
儀器設備	457,809	79,131	43,083	-	(8,033)	485,824
船舶塢修	631,217	210,687	206,194	52,587	(11,076)	677,221
運輸設備	5,500	-	-	-	-	5,500
辦公設備	6,893	619	-	-	-	7,512
租賃資產	2,246,401	9,804	-	799,364	(39,651)	3,015,918
租賃改良	2,704	-	-	-	-	2,704
合計	92,286,226	320,815	2,283,424	9,014,731	(1,617,542)	97,720,806
累計折舊						
船舶設備	15,018,540	3,460,053	1,045,203	-	(263,932)	17,169,458
儀器設備	199,175	101,432	42,365	-	(3,511)	254,731
船舶塢修	242,744	288,962	185,659	-	(4,290)	341,757
運輸設備	5,451	49	-	-	-	5,500
辦公設備	5,420	517	-	-	-	5,937
租賃資產	372,335	112,191	-	-	(6,565)	477,961
租賃改良	1,567	269	-	-	-	1,836
合計	15,845,232	3,963,473	1,273,227	-	(278,298)	18,257,180
未折減餘額	\$76,440,994	\$(3,642,658)	\$1,010,197	\$9,014,731	\$(1,339,244)	\$79,463,626

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

- (1) 本合併公司西元二〇一七年及二〇一六年四月一日至六月三十日及西元二〇一七年及二〇一六年一月一日至六月三十日折舊費用分別列報於合併綜合損益表之下列項目：

	2017年4月至6月		2016年4月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
營業成本	\$32,112,153	\$972,034	\$30,457,282	\$987,736
營業費用	4,808	146	7,124	230

	2017年1月至6月		2016年1月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
營業成本	\$63,078,178	\$1,934,923	\$60,473,401	\$1,982,560
營業費用	9,613	295	15,906	521

- (2) 於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日，本合併公司船隊之估計殘值分別約為368,724,000元及350,723,000元，可使用年限約分為15~25年及4~25年。
- (3) 於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日，本合併公司皆因融資之需而承諾將上述部分船舶(含購建中船舶)之租約收入優先抵押予貸款機構。
- (4) 於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日，本合併公司上述船舶已分別提供108艘及105艘為分期貸款之擔保品，其帳面價值分別約為2,511,402,000元及2,435,313,000元。
- (5) 於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日，本合併公司簽訂船舶購建合約之情形，請詳附註九.1。
- (6) 於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日，本合併公司上述船舶已保險之金額分別約為2,803,500,000元及2,618,000,000元。
- (7) 於西元二〇一七年及二〇一六年一月一日至六月三十日，本合併公司處分船舶淨價款分別為4,332,250元及19,110,176元，依約完成交船程序，而認列之處分損失1,430,022元及1,049,777元。
- (8) 於西元二〇一七年及二〇一六年一月一日至六月三十日，利息資本化前之利息總額分別為20,307,881元及17,076,667元，利息資本化金額分別為71,941元及40,688元，資本化年利率分別為3~3.5%及1.91~2.47%。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

10. 其他非流動資產－其他

項目	2017.06.30		2016.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
預付設備款	\$77,082,330	\$2,344,844	\$91,772,500	\$2,959,663
遞延費用	36,872	1,122	25,235	814
合計	\$77,119,202	\$2,345,966	\$91,797,735	\$2,960,477

預付設備款主係訂製新造船舶之預付建造款。

11. 借款

性質	2017.06.30		2016.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
短期借款	\$33,783,777	\$1,027,702	\$25,342,002	\$817,280
長期借款(含一年內到期)	\$1,576,876,551	\$47,968,585	\$1,419,206,480	\$45,769,409

(1) 上述借款之相關資訊如下：

性質	幣別	利率	期間	美元	新台幣(千)
<u>2017.06.30</u>					
信用借款	美元	2.10%~2.85%	2016.06.30~2019.03.26	\$30,000,000	\$912,600
	日圓	0.88%~1.13%	2016.07.18~2018.08.31	11,163,662	339,598
抵押借款	美元	1.97%~3.95%	2009.02.20~2026.06.30	825,681,483	25,117,231
	日圓	0.85%~2.11%	2005.12.12~2030.04.02	742,500,258	22,586,858
	台幣	1.86%	2016.03.28~2023.03.28	1,314,925	40,000
合計				\$1,610,660,328	\$48,996,287
<u>2016.12.31</u>					
信用借款	美元	1.35%~2.54%	2016.01.05~2018.12.26	\$40,750,000	\$1,314,187
	日圓	0.88%~1.22%	2015.12.31~2018.08.31	10,684,089	344,562
抵押借款	美元	1.16%~3.82%	2009.02.20~2026.06.30	635,992,049	20,510,744
	日圓	0.75%~2.25%	2005.12.12~2030.04.02	755,782,809	24,373,996
	台幣	1.86%~1.89%	2016.03.28~2023.03.28	1,339,535	43,200
合計				\$1,444,548,482	\$46,586,689

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(2) 上述長期借款未來還款明細如下：

到期期間	2017.06.30		2016.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
1年以內	\$170,534,233	\$5,187,651	\$186,242,664	\$6,006,326
1年以上~5年以下	978,022,201	29,751,435	808,368,511	26,069,884
5年以上	428,320,117	13,029,499	424,595,305	13,693,199
合計	<u>\$1,576,876,551</u>	<u>\$47,968,585</u>	<u>\$1,419,206,480</u>	<u>\$45,769,409</u>

A. 於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日，上列子公司已動用之銀行貸款中分別約有1,283,052,587元及1,232,527,155元係由WML提供保證。

B. 於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日，本合併公司上述借款之未動用額度分別約為89,307,876元及72,053,780元。

C. 上述借款依合約約定：

- a. 任何與本合併公司股東權益相關之重大變更皆須經貸款人同意。
- b. 於部份貸款交易中，本合併公司有還款幣別轉換之選擇。
- c. 部份子公司之股份業已提供購船融資擔保。

D. 於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日，本合併公司所屬集團之各子公司為購置船舶、營運週轉及金融商品等向金融機構辦理融資額度之背書保證之情形，請詳附註九.3。

12. 應付公司債

項目	2017.06.30		2016.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
應付可轉換公司債	\$15,333,638	\$466,449	\$86,520,649	\$2,790,291
減：一年內到期部分	-	-	74,568,868	2,404,846
淨 額	<u>\$15,333,638</u>	<u>\$466,449</u>	<u>\$11,951,781</u>	<u>\$385,445</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(1) 本公司以面額發行海外可轉換公司債主要發行條件說明如下：

	2017.06.30	
	美元	新台幣(千)
2012年度海外第一次無擔保轉換公司債：		
發行轉換公司債總金額	\$20,387,360	\$600,000
應付公司債折價尚未攤銷餘額	-	-
累積已轉換金額	(11,676,075)	(362,000)
累積已贖回金額	(7,811,807)	(238,000)
期末外幣評價	(899,478)	-
淨 額	-	-
減：一年內到期	-	-
小 計	-	-
2013年度海外第一次無擔保轉換公司債：		
發行轉換公司債總金額	60,000,000	1,825,200
應付公司債折價尚未攤銷餘額	(355,215)	(10,806)
累積已轉換金額	(49,000,000)	(1,490,580)
淨 額	10,644,785	323,814
減：一年內到期	-	-
小 計	10,644,785	323,814
2015年度海外第二次無擔保轉換公司債：		
發行轉換公司債總金額	80,000,000	2,433,600
應付公司債折價尚未攤銷餘額	(311,147)	(9,465)
累積已贖回金額	(75,000,000)	(2,281,500)
淨額	4,688,853	142,635
減：一年內到期	-	-
小 計	4,688,853	142,635
總 計	\$15,333,638	\$466,449
嵌入式衍生工具－賣回權(列報於透過損益 按公允價值衡量之金融負債)	\$-	\$-
權益組成要素－資本公積(帳列資本公積－ 認股權及其他)	\$7,124,808	\$220,942
負債組成要素－透過損益按公允價值衡量之 金融負債損失(利益)	\$(2,214,209)	\$(67,949)
相關金額		
利息費用	\$1,174,919	\$36,042

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

	2016.12.31	
	美元	新台幣(千)
2012年度海外第一次無擔保轉換公司債：		
發行轉換公司債總金額	\$20,387,360	\$600,000
應付公司債折價尚未攤銷餘額	(57,598)	(68)
累積已轉換金額	(11,361,140)	(352,400)
累積已贖回金額	(7,682,967)	(234,100)
期末外幣評價	(869,171)	-
淨 額	416,484	13,432
減：一年內到期	(416,484)	(13,432)
小 計	-	-
2013年度海外第一次無擔保轉換公司債：		
發行轉換公司債總金額	60,000,000	1,935,000
應付公司債折價尚未攤銷餘額	(548,219)	(17,680)
累積已轉換金額	(47,500,000)	(1,531,875)
淨 額	11,951,781	385,445
減：一年內到期	-	-
小 計	11,951,781	385,445
2015年度海外第二次無擔保轉換公司債：		
發行轉換公司債總金額	80,000,000	2,580,000
應付公司債折價尚未攤銷餘額	(5,847,616)	(188,586)
累積已轉換金額	-	-
淨額	74,152,384	2,391,414
減：一年內到期	(74,152,384)	(2,391,414)
小 計	-	-
總 計	\$11,951,781	\$385,445
嵌入式衍生工具－賣回權(列報於透過損益按公允價值衡量之金融負債)	\$2,771,935	\$89,395
權益組成要素－資本公積(帳列資本公積－認股權)	\$7,242,446	\$224,419
負債組成要素－透過損益按公允價值衡量之金融負債損失(利益)	\$1,442,324	\$46,446
相關金額		
利息費用	\$3,552,767	\$114,621

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(2) 本公司以面額發行海外可轉換公司債主要發行條件說明如下：

A. 西元二〇一二年度海外第一次無擔保可轉換公司債

項 目	內 容
1. 發行總額	新台幣 600,000 千元
2. 發行日	2012.03.29
3. 期末餘額	新台幣 0 千元
4. 票面利率	0%
5. 發行期間	2012.03.29~2017.03.29
6. 保證機構	不適用
7. 償還方式	除本轉換債之持有人(以下簡稱「債權人」)依轉換辦法轉換為本公司普通股或依轉換辦法行使賣回權，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，到期時依債券面額以現金一次還本。
8. 債權人之賣回辦法	本轉換公司債以發行滿二年之日(西元2014年3月29日)為債券持有人賣回基準日，本公司應於本轉換債發行滿二年之前三十日，以掛號發給債權人一份「債券持有人賣回權行使通知書」(以「賣回權行使通知書」寄發日前第五個營業日債權人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本債券之投資人，則以公告方式為之)，並函請櫃檯買賣中心公告本轉換債持有人賣回權之行使，債權人得於公告後三十日內以書面通知本公司股務代理機構要求以債券面額加計利息補償金【滿二年為債券面額之101%(實質收益率0.5%)】將其所持有之本轉換債贖回。本公司受理賣回請求，應於賣回基準日後五個營業日內以現金贖回本轉換債。
9. 轉換辦法	<p>A. 轉換期間</p> <p>債權人自本轉換債發行滿一個月之次日(西元2012年4月30日)起，至到期日前十日(西元2017年3月19日)止，除(一)依法暫停過戶期間。(二)本公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止。(三)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之期間外，得隨時向本公司請求依轉換辦法將本轉換債轉換為股票。</p> <p>B. 自西元2012年8月14日起，每股轉換價格由新台幣46.00元向下調整為新台幣40.36元。</p> <p>C. 自西元2013年8月20日起，每股轉換價格由新台幣40.36元向下調整為新台幣36.80元。</p> <p>D. 自西元2014年8月2日起，每股轉換價格由新台幣36.80元向下調整為新台幣33.70元。</p> <p>E. 自西元2015年7月4日起，每股轉換價格由新台幣33.70元向下調整為新台幣31.30元。</p> <p>F. 自西元2016年7月3日起，每股轉換價格由新台幣31.30元向下調整為新台幣29.20元。</p> <p>G. 自西元2016年10月28日起，每股轉換價格由新台幣29.20元向下調整為新台幣29.10元。</p>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

B. 西元二〇一三年度海外第一次無擔保可轉換公司債

項 目	內 容
1. 發行總額	美金 60,000,000 元整
2. 發行日	2013.11.12
3. 期末餘額	美金 11,000,000 元整
4. 票面利率	0%
5. 發行期間	2013.11.12~2018.11.12
6. 保證機構	Citicorp International Limited
7. 償還方式	本公司債除已被提前贖回、買回並註銷或行使轉換權外，到期時發行公司將按本公司債面額加計年利率 2.0%(按半年計算)之收益率，亦即面額之 110.46%，以美金將本公司債贖回。
8. 債權人持有之賣回權	<p>A. 債券持有人得於本公司債發行日起算屆滿二年時，請求本公司按債券面額加計年利率 2.0%(每半年計算一次)所計算之利息補償金，亦即面額之 104.06%，以美金將持有之本公司債全部或部分贖回。</p> <p>B. 若本公司普通股在臺灣證券交易所終止上市時，債券持有人有權要求本公司以本公司債面額加計年利率 2.0%(按半年計算)之收益率(「提前贖回金額」)，提前贖回全部或部分之本公司債。</p> <p>C. 若本公司發生本公司債受託契約中所定義之控制權變動情事時，債券持有人得要求發行公司依適用之提前贖回金額，提前贖回全部或部分之本公司債。</p>
9. 轉換辦法	<p>A. 轉換期間 除已提前贖回、購回並經註銷、債券持有人行使轉換權，以及除了以下所述之停止過戶期間外(以下簡稱「停止過戶期間」)，於本公司債發行後第 41 日起至到期日前 10 日止(以下簡稱「轉換期間」)，債券持有人得向發行公司請求將本公司債轉換為本公司新發行之普通股股份。</p> <p>B. 轉換價格之訂定 本轉換公司債原以訂價日西元 2013 年 11 月 4 日本公司普通股在臺灣證券交易所之每股收盤價之 100.1% 訂定轉換價格為每股新台幣 35.3369 元。 自西元 2014 年 8 月 2 日起，每股轉換價由新台幣 35.3369 元向下調整為新台幣 32.6486 元。 自西元 2015 年 7 月 4 日起，每股轉換價由新台幣 32.6486 元向下調整為新台幣 30.3524 元。 自西元 2016 年 7 月 3 日起，每股轉換價由新台幣 30.3524 元向下調整為新台幣 28.3011 元。 自西元 2016 年 10 月 28 日起，每股轉換價由新台幣 28.3011 元向下調整為新台幣 28.2794 元。 自西元 2017 年 7 月 29 日起，每股轉換價由新台幣 28.2794 元向下調整為新台幣 26.0777 元。</p> <p>C. 轉換普通股股數 轉換時，以本公司債發行面額乘以訂價日決定美元兌新台幣之匯率(訂為 1 美元兌換新台幣 29.4180 元)，再除以轉換日當時的每股轉換價格，計算出可轉換為本公司之普通股股數。</p>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

C. 西元二〇一五年度海外第二次無擔保可轉換公司債

項 目	內 容
1. 發行總額	美金 80,000,000 元整
2. 發行日	2015.04.10
3. 期末餘額	美金 5,000,000 元整
4. 票面利率	0%
5. 發行期間	2015.04.10~2020.04.10
6. 保證機構	Citicorp International Limited
7. 償還方式	本公司債除已被提前贖回、買回並註銷或行使轉換權外，到期時發行公司將按本公司債面額加計年利率 2.0%(按半年計算)之收益率，亦即面額之 110.46%，以美金將本公司債贖回。
8. 債權人持有之賣回權	<p>A. 債券持有人得於本公司債發行日起算屆滿二年時，請求本公司按債券面額加計年利率 2.0%(每半年計算一次)所計算之利息補償金，亦即面額之 104.06%，以美金將持有之本公司債全部或部分贖回。</p> <p>B. 若本公司普通股在臺灣證券交易所終止上市或連續三十個營業日或以上停止交易時，債券持有人有權要求本公司以本公司債面額加計年利率 2.0%(按半年計算)之收益率(「提前贖回金額」)，提前贖回全部或部分之本公司債。</p> <p>C. 若本公司發生本公司債受託契約中所定義之控制權變動情事時，債券持有人得要求發行公司依適用之提前贖回金額，提前贖回全部或部分之本公司債。</p>
9. 轉換辦法	<p>A. 轉換期間 除已提前贖回、購回並經註銷、債券持有人行使轉換權、法令規定之停止過戶期間及受託契約另行規定外，於本公司債發行滿 40 日之翌日起至到期日前 10 日止，債券持有人得向發行公司請求將本公司債轉換為本公司新發行之普通股股份。</p> <p>B. 轉換價格之訂定 本轉換公司債原以訂價日西元 2015 年 4 月 1 日本公司普通股在臺灣證券交易所之每股收盤價 38.90 元之 110% 訂定轉換價格為每股新台幣 42.79 元。 自西元 2015 年 7 月 4 日起，每股轉換價由新台幣 42.79 元向下調整為新台幣 39.78 元。 自西元 2016 年 7 月 3 日起，每股轉換價由新台幣 39.78 元向下調整為新台幣 37.09 元。 自西元 2016 年 10 月 28 日起，每股轉換價由新台幣 37.09 元向下調整為新台幣 36.43 元。 自西元 2017 年 7 月 29 日起，每股轉換價由新台幣 36.43 元向下調整為新台幣 33.5938 元。</p> <p>C. 轉換普通股股數 轉換時，以本公司債發行面額乘以訂價日決定美元兌新台幣之匯率(訂為 1 美元兌換新台幣 31.271 元)，再除以轉換日當時的每股轉換價格，計算出可轉換為本公司之普通股股數。</p>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

- (3) 本合併公司於西元二〇一二年度發行之海外第一次無擔保轉換公司債已於西元二〇一七年三月二十九日到期。
- (4) 本合併公司西元二〇一五年度發行之海外第二次無擔保可轉換公司債之債券持有人依發行辦法約定於賣回期間(西元二〇一七年四月十日前五個營業日)可執行賣回權，要求本合併公司以面額之104.06%，以美金將持有之本公司債全部或部分贖回。本合併公司以賣回價格減除公司債及賣回權負債帳面價值後，認列公司債賣回損失美金4,462千元(帳列其他損失項下)，同時將已失效賣回權美金5,871千元由資本公積-認股權轉列資本公積-其他。另前述西元二〇一五年度發行之海外第二次無擔保可轉換公司債扣除累積轉換餘額後之帳面價值已於公司債賣回期間屆滿後，轉列非流動負債項下，併此敘明。

13. 租賃

(1) 本合併公司為出租人

A. 船舶出租合約

- a. 於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日本合併公司簽訂不可取消船舶租賃/包租合約之估計未來應收租金如下：

到期期間	2017.06.30		2016.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
1年以內	\$291,055,174	\$8,853,898	\$243,555,891	\$7,854,677
超過1年~5年以下	609,336,606	18,536,020	609,441,100	19,654,475
超過5年	355,946,918	10,827,905	419,919,829	13,542,414
合計	<u>\$1,256,338,698</u>	<u>\$38,217,823</u>	<u>\$1,272,916,820</u>	<u>\$41,051,566</u>

- b. 本合併公司於西元二〇一六年二月十九日及三月三十日因承租人提前解約認列賠償收入美金共13,800,000元，已收回全額賠償款，扣除相關成本費用，帳列其他收入—其他。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(2) 本合併公司為承租人

A. 船舶融資租賃

a. 於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日，本合併公司已簽訂船舶融資租賃租約之應付租賃款如下：

到期期間	應付租賃款		利息費用	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
2017.06.30				
1年以內	\$6,697,809	\$203,747	\$951,354	\$28,940
超過1年~5年以下	21,513,265	654,434	2,045,118	62,212
超過5年	34,060,871	1,036,131	1,134,894	34,523
合計	\$62,271,945	\$1,894,312	\$4,131,366	\$125,675

到期期間	應付租賃款		利息費用	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
2016.12.31				
1年以內	\$15,593,148	\$502,879	\$805,511	\$25,978
超過1年~5年以下	12,387,396	399,494	2,032,083	65,535
超過5年	34,189,820	1,102,621	1,296,426	41,810
合計	\$62,170,364	\$2,004,994	\$4,134,020	\$133,323

b. 本合併公司上述租賃資產原部份預計於西元二〇〇九年十月履行承購權，並依約支付承購價款後，辦理船舶驗收及點交事宜；於西元二〇〇九年十月、西元二〇一〇年十二月及二〇一四年九月，經雙方協議延長租賃期間至西元二〇一七年十月止。另租賃資產原部份預計於西元二〇一七年八月履行承購權，並依約支付承購價款後，辦理船舶驗收及點交事宜；於西元二〇一七年四月，經雙方協議延長租賃期間至西元二〇一八年八月止，其餘條件皆維持不變。

B. 光船船舶租用

a. 於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日，本合併公司依各船舶營運績效及投資管理而將部分船舶以售後租回之交易模式，進行融資並按期付款購入之有關資訊如下：

船舶	租用期間	每期租金		合約價格		約定利率
		美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	
	2017.6.30					
(a)	2012.12起7年	\$347,750 /季	\$10,579 /季	\$14,980,000	\$455,692	Max (3m Libor+2.2%, Taifx+1.2%, 2.5%)

船舶	租用期間	每期租金		合約價格		約定利率
		美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)	
	2016.12.31					
(a)	2012.12起7年	\$347,750 /季	\$11,215 /季	\$14,980,000	\$483,105	Max (3m Libor+2.2%, Taifx+1.2%, 2.5%)
(b)	2013.05起5年	\$345,000 /季	\$11,126 /季	\$6,900,000	\$222,525	Max (3m Libor+2.2%, Taifx+1.9%, 2.5%)

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

b. 於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日，本合併公司依上述約定之未來應付款情形如下：

到期間 期 間	2017.06.30		2016.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
1年以內	\$1,391,000	\$42,314	\$2,771,000	\$89,365
超過1年~5年以下	7,329,500	222,963	8,715,000	281,059
合 計	\$8,720,500	\$265,277	\$11,486,000	\$370,424

c. 上述船舶租回皆係採光船租用約定。其中部分交易，承租人自租期第三年起有權於租用期屆滿時，依約付清價款後即取得該租用船舶。

d. 於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日，本合併公司為上述光船租用已依約開立之匯票分別約為9,615,000元及12,974,000元。

14. 退職後福利計畫

(1) 確定提撥計畫

惠航公司及慧洋國際公司依當地勞工退休金條例規定，每月按給付薪資之6%提繳退休金，儲存於當地勞工退休金個人專戶，並將提繳數認列為當期費用。

(2) 確定福利計畫

慧洋國際公司之職工退休辦法亦依當地勞基法等相關規定辦理，並涵蓋所有正式任用員工。依規定員工每服務滿一年可獲得兩個基數之退休金。員工退休金之支付係根據服務年資及其退休前六個月之平均薪資計算。另依勞動基準法規定，慧洋國際公司每月按給付薪資之2%提撥退休基金，以勞工退休準備金監督委員會名義存入當地台灣銀行。

15. 權益

(1) 股本

A. 本公司設立於西元二〇〇八年十月，登記資本為新台幣3,300,000千元。為配合來台上市之規劃，本公司於西元二〇〇九年一月經董事會通過並辦妥與股東之新台幣2,000,000千元股份交換案，計發行新股200,000千股，每股面額10元。

截至西元二〇一七年六月三十日年及二〇一六年十二月三十一日止，本公司之實收資本分別為新台幣5,568,644千元及新台幣5,549,741千元，每股面額10元，已發行股數分別為556,864千股及554,974千股。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

B. 於西元二〇一七年六月二十三日，經本公司股東會決議通過西元二〇一六年度之盈餘分配及以資本公積發行新股，按每股配發現金股利新台幣1.00元及由資本公積中提撥新台幣278,432千元，辦理轉增資發行新股27,843千股，每股面額新台幣10元，按配股基準日之股東名簿記載之股東持有股權，每千股無償配發，基準日為西元二〇一七年七月二十九日。

C. 於西元二〇一七年一月一日至六月三十日止，本公司因可轉換公司債執行轉換而使股本及資本公積分別增加622,695元(新台幣18,903千元)及1,250,273元(新台幣38,048千元)。

(2) 資本公積

項目	2017.06.30		2016.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
發行股票溢價	\$31,060,746	\$949,961	\$57,192,309	\$1,743,732
員工認股權	119,346	3,643	119,346	3,643
可轉換公司債認股權	1,254,063	37,716	7,242,446	224,419
其他	5,870,745	183,226	-	-
合計	\$38,304,900	\$1,174,546	\$64,554,101	\$1,971,794

(3) 未分配盈餘

本公司之董監酬勞發放數係考量公司績效並經由董事會通過決議，依性質為營業成本或營業費用項下之適當科目，嗣後股東會決議與財務報表估列數如有差異則視為估計變動，並列為當期損益。

本公司分別於西元二〇一七年六月二十三日經股東會決議通過西元二〇一六年度及西元二〇一六年五月二十七日經股東會決議通過西元二〇一五年度之盈餘分派案，盈餘分派之每股股利及董事酬勞資訊如下：

單位：新台幣

	2016年度	2015年度
普通股每股股利(元)－資本公積配發現金股利	\$1.00	\$2.50
普通股每股股利(元)－資本公積配發股票股利	\$0.50	\$-

有關員工酬勞及董監酬勞估列基礎及認列金額之相關資訊請詳附註六.17(5)

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

16. 營業收入

項目	2017年4月至6月		2016年4月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
租金收入	\$79,844,350	\$2,417,181	\$75,031,907	\$2,431,789
運費收入	4,289,758	129,394	2,595,728	84,215
船舶管理收入	1,087,907	32,922	1,455,658	47,336
其他	1,302,078	39,397	1,614,916	52,481
合計	\$86,524,093	\$2,618,894	\$80,698,209	\$2,615,821

項目	2017年1月至6月		2016年1月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
租金收入	\$156,142,022	\$4,789,657	\$153,185,657	\$5,022,039
運費收入	9,512,935	291,809	5,056,295	165,766
船舶管理收入	2,159,691	66,249	2,529,867	82,939
其他	2,596,476	79,646	2,903,857	95,199
合計	\$170,411,124	\$5,227,361	\$163,675,676	\$5,365,943

17. 營業成本

項目	2017年4月至6月		2016年4月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
折舊費用 (附註六 9.(1))	\$32,112,153	\$972,034	\$30,457,282	\$987,736
物料成本	11,703,205	354,311	9,815,602	318,343
外部成本	5,044,059	152,617	3,945,844	127,928
人事成本	22,480,802	680,463	21,130,485	685,456
其他營業成本	2,614,310	79,080	2,752,705	89,224
合計	\$73,954,529	\$2,238,505	\$68,101,918	\$2,208,687

項目	2017年1月至6月		2016年1月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
折舊費用 (附註六 9.(1))	\$63,078,178	\$1,934,923	\$60,473,401	\$1,982,560
物料成本	22,856,774	701,131	19,431,511	637,043
外部成本	10,069,065	308,869	7,933,982	260,107
人事成本	44,232,433	1,356,830	41,427,485	1,358,159
其他營業成本	5,264,568	161,490	5,595,807	183,453
合計	\$145,501,018	\$4,463,243	\$134,862,186	\$4,421,322

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(1) 物料成本

項目	2017年4月至6月		2016年4月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
燃料	\$2,101,084	\$63,382	\$1,329,519	\$43,005
潤滑油	2,339,489	70,798	2,368,576	76,871
物料	1,578,315	47,846	1,543,294	50,085
配件	2,180,571	66,011	1,490,331	48,267
檢驗費	1,434,822	43,578	1,123,041	36,478
修繕費	469,174	14,247	397,727	12,915
郵電費	680,446	20,602	720,035	23,368
油漆	227,391	6,901	229,851	7,469
其他	691,913	20,946	613,228	19,885
合計	\$11,703,205	\$354,311	\$9,815,602	\$318,343

項目	2017年1月至6月		2016年1月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
燃料	\$4,644,838	\$142,480	\$2,950,000	\$96,713
潤滑油	4,637,823	142,265	4,541,848	148,900
物料	2,931,130	89,912	2,964,977	97,204
配件	4,271,519	131,029	3,139,342	102,920
檢驗費	2,472,588	75,847	2,069,544	67,848
修繕費	813,826	24,964	742,478	24,341
郵電費	1,323,015	40,583	1,381,430	45,289
油漆	404,102	12,396	413,583	13,559
其他	1,357,933	41,655	1,228,309	40,269
合計	\$22,856,774	\$701,131	\$19,431,511	\$637,043

(2) 外部成本

項目	2017年4月至6月		2016年4月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
佣金支出	\$2,885,184	\$87,388	\$2,441,893	\$79,120
港埠費用	820,846	24,754	664,076	21,573
代理費用	192,784	5,825	147,927	4,806
租船支出	1,052,200	31,842	655,353	21,257
快裝快卸費	93,045	2,808	36,595	1,172
合計	\$5,044,059	\$152,617	\$3,945,844	\$127,928

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

項目	2017年1月至6月		2016年1月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
佣金支出	\$5,541,537	\$169,987	\$5,045,273	\$165,404
港埠費用	1,835,427	56,302	1,215,686	39,855
代理費用	404,266	12,401	268,955	8,817
租船支出	2,084,892	63,954	1,289,017	42,259
快裝快卸費	202,943	6,225	115,051	3,772
合計	\$10,069,065	\$308,869	\$7,933,982	\$260,107

(3) 人事成本

項目	2017年4月至6月		2016年4月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
薪資	\$17,005,579	\$514,773	\$15,844,298	\$513,926
保險費	1,969,181	59,488	2,066,565	66,961
伙食費	1,506,293	45,585	1,418,823	46,014
差旅費	1,370,930	41,565	1,312,256	42,702
獎金	592,926	17,966	457,884	14,859
退休金	35,893	1,086	30,659	994
合計	\$22,480,802	\$680,463	\$21,130,485	\$685,456

項目	2017年1月至6月		2016年1月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
薪資	\$33,371,102	\$1,023,659	\$31,201,191	\$1,022,900
保險費	4,150,974	127,331	4,266,312	139,867
伙食費	2,983,732	91,526	2,813,062	92,223
差旅費	2,533,151	77,704	2,202,525	72,208
獎金	1,123,154	34,453	883,510	28,965
退休金	70,320	2,157	60,885	1,996
合計	\$44,232,433	\$1,356,830	\$41,427,485	\$1,358,159

(4) 其他營業成本

項目	2017年4月至6月		2016年4月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
船舶保險	\$2,182,380	\$66,015	\$2,243,256	\$72,712
損失賠償	193,100	5,849	195,047	6,286
租賃支出	77,535	2,348	83,524	2,708
其他費用	161,295	4,868	230,878	7,518
合計	\$2,614,310	\$79,080	\$2,752,705	\$89,224

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

項目	2017年1月至6月		2016年1月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
船舶保險	\$4,394,624	\$134,805	\$4,556,045	\$149,365
損失賠償	369,177	11,324	497,855	16,322
租賃支出	149,282	4,579	165,766	5,434
其他費用	351,485	10,782	376,141	12,332
合計	<u>\$5,264,568</u>	<u>\$161,490</u>	<u>\$5,595,807</u>	<u>\$183,453</u>

(5) 員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表如下：

功能別 性質別	2017年4月至6月			2016年4月至6月		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計
員工福利費用						
薪資費用	\$17,598,505	\$363,796	\$17,962,301	\$16,302,182	\$362,572	\$16,664,754
保險費用	1,969,181	24,550	1,993,731	2,066,565	26,528	2,093,093
退休金費用	35,893	14,274	50,167	30,659	13,256	43,915
其他員工福利費用	1,506,330	10,832	1,517,162	1,418,850	7,804	1,426,654
折舊費用	32,112,153	4,808	32,116,961	30,457,282	7,124	30,464,406
攤銷費用	-	2,955	2,955	-	2,242	2,242

功能別 性質別	2017年1月至6月			2016年1月至6月		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合計
員工福利費用						
薪資費用	\$34,494,256	\$690,233	\$35,184,489	\$32,084,701	\$651,079	\$32,735,780
保險費用	4,150,974	55,027	4,206,001	4,266,312	53,497	4,319,809
退休金費用	70,320	28,415	98,735	60,885	25,724	86,609
其他員工福利費用	2,986,517	18,272	3,004,789	2,815,527	15,882	2,831,409
折舊費用	63,078,178	9,613	63,087,791	60,473,401	15,906	60,489,307
攤銷費用	-	5,353	5,353	-	3,881	3,881

單位：美元

董事酬勞	2016年度	2015年度
	<u>\$208,634</u>	<u>\$308,270</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

本公司西元二〇一六及西元二〇一五年度董事酬勞分派數、盈餘實際配發與本公司財務報表認列之差異如下：

	2016年度		
	股東會決議實 際配發情形	財務報告認列 之金額	差異數
	董事酬勞	\$208,634	\$232,835

	2015年度		
	股東會決議實 際配發情形	財務報告認列 之金額	差異數
	董事酬勞	\$308,270	\$308,266

本公司西元二〇一六年度及二〇一五年度董事酬勞實際配發情形與財務報告認列之金額之差異，主要係因預估提撥數額與董事會及股東會決議提撥數額差異所致，差異數視為估計變動，分別列為西元二〇一七年度及二〇一六年度之損益。

本公司西元二〇一七年及二〇一六年一月一日至六月三十日董事酬勞估列金額分別為65,746元及76,165元，係依章程所訂盈餘分配方式及董事酬勞分配成數為估計基礎，並列報為西元二〇一七年及二〇一六年一月一日至六月三十日之薪資費用。

有關董事會通過及股東會決議之盈餘分派員工紅利及董監酬勞相關資訊，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

18. 營業外收入及支出

(1) 其他收入

項目	2017年4月至6月		2016年4月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
利息收入	\$103,904	\$3,138	\$178,519	\$5,778
其他收入—其他	29,712	895	4,334,440	134,474
合計	\$133,616	\$4,033	\$4,512,959	\$140,252

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

項目	2017年1月至6月		2016年1月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
利息收入	\$220,051	\$6,750	\$384,163	\$12,594
其他收入—其他	69,184	2,122	25,580,146	838,620
合計	\$289,235	\$8,872	\$25,964,309	\$851,214

前述其他收入—其他請參閱附註六13.(1)A.b.及附註九2。

(2) 其他利益及損失

項目	2017年4月至6月		2016年4月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
處分投資利益	\$1,020,985	\$31,436	\$-	\$-
淨外幣兌換利益(損失)	218,479	7,012	(5,101,300)	(166,318)
透過損益按公允價值 衡量之金融資產(負 債)利益(損失)	36,435	203	(337,877)	(11,094)
處分不動產、廠房及 設備利益(損失)	(762,266)	\$ (23,102)	\$(1,049,777)	\$(34,416)
什項支出	(5,748,806)	(176,247)	(405,603)	(13,266)
合計	\$(5,235,173)	\$(160,698)	\$(6,894,557)	\$(225,094)

項目	2017年1月至6月		2016年1月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
處分投資利益	\$743,812	\$22,817	\$-	\$-
淨外幣兌換利益(損失)	(517,896)	(15,886)	(7,673,485)	(251,568)
透過損益按公允價值 衡量之金融資產(負 債)利益(損失)	2,214,209	67,921	(292,690)	(9,596)
處分不動產、廠房及 設備利益(損失)	(1,430,022)	(43,866)	(1,049,777)	(34,416)
什項支出	(5,985,845)	(183,617)	(487,395)	(15,977)
合計	\$(4,975,742)	\$(152,631)	\$(9,503,347)	\$(311,557)

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

19. 其他綜合損益組成部分

西元二〇一七年四月一日至六月三十日其他綜合損益組成部分如下：

單位：美元

	當期產生	移轉至被避 險項目原始 帳面金額	其他 綜合損益	所得稅利益 (費用)	稅後金額
不重分類至損益之項目：					
確定福利計畫之再衡量數	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換 算之兌換差額	1,646,662	-	1,646,662	-	1,646,662
備供出售金融資產評價	91,663	-	91,663	-	91,663
現金流量避險	(36,899)	(1,626,743)	(1,663,642)	-	(1,663,642)
本期其他綜合損益合計	\$1,701,426	\$(1,626,743)	\$74,683	\$-	\$74,683

單位：新台幣(千)

	當期產生	移轉至被避 險項目原始 帳面金額	其他 綜合損益	所得稅利益 (費用)	稅後金額
不重分類至損益之項目：					
確定福利計畫之再衡量數	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換 算之兌換差額	127,157	-	127,157	-	127,157
備供出售金融資產評價	2,842	-	2,842	-	2,842
現金流量避險	(1,132)	(49,329)	(50,461)	-	(50,461)
本期其他綜合損益合計	\$128,867	\$(49,329)	\$79,538	\$-	\$79,538

西元二〇一六年四月一日至六月三十日其他綜合損益組成部分如下：

單位：美元

	當期產生	移轉至被避 險項目原始 帳面金額	其他綜合損益	所得稅利益 (費用)	稅後金額
不重分類至損益之項目：					
確定福利計畫之再衡量數	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換 算之兌換差額	(84,503,338)	-	(84,503,338)	-	(84,503,338)
現金流量避險	(2,025,845)	-	(2,025,845)	-	(2,025,845)
本期其他綜合損益合計	\$(86,529,183)	\$-	\$(86,529,183)	\$-	\$(86,529,183)

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

單位：新台幣(千)

	移轉至被避 險項目原始		所得稅利益		稅後金額
	當期產生	帳面金額	其他綜合損益	(費用)	
不重分類至損益之項目：					
確定福利計畫之再衡量數	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換 算之兌換差額	(2,631,824)	-	(2,631,824)	-	(2,631,824)
現金流量避險	(64,903)	-	(64,903)	-	(64,903)
本期其他綜合損益合計	<u>\$ (2,696,727)</u>	<u>\$-</u>	<u>\$ (2,696,727)</u>	<u>\$-</u>	<u>\$ (2,696,727)</u>

西元二〇一七年一月一日至六月三十日其他綜合損益組成部分如下：

單位：美元

	移轉至被避 險項目原始		所得稅利益		稅後金額
	當期產生	帳面金額	其他綜合損益	(費用)	
不重分類至損益之項目：					
確定福利計畫之再衡量數	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換 算之兌換差額	(35,415,549)	-	(35,415,549)	-	(35,415,549)
備供出售金融資產評價	578,372	-	578,372	-	578,372
現金流量避險	(36,899)	(1,626,743)	(1,663,642)	-	(1,663,642)
本期其他綜合損益合計	<u>\$ (34,874,076)</u>	<u>\$ (1,626,743)</u>	<u>\$ (36,500,819)</u>	<u>\$-</u>	<u>\$ (36,500,819)</u>

單位：新台幣(千)

	移轉至被避 險項目原始		所得稅利益		稅後金額
	當期產生	帳面金額	其他綜合損益	(費用)	
不重分類至損益之項目：					
確定福利計畫之再衡量數	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換 算之兌換差額	(2,713,138)	-	(2,713,138)	-	(2,713,138)
備供出售金融資產評價	17,390	-	17,390	-	17,390
現金流量避險	(1,132)	(52,452)	(53,584)	-	(53,584)
本期其他綜合損益合計	<u>\$ (2,696,880)</u>	<u>\$ (52,452)</u>	<u>\$ (2,749,332)</u>	<u>\$-</u>	<u>\$ (2,749,332)</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

西元二〇一六年一月一日至六月三十日其他綜合損益組成部分如下：

單位：美元

	移轉至被避 險項目原始		所得稅利益		稅後金額
	當期產生	帳面金額	其他綜合損益	(費用)	
不重分類至損益之項目：					
確定福利計畫之再衡量數	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換 算之兌換差額	(141,363,690)	-	(141,363,690)	-	(141,363,690)
現金流量避險	(5,112,593)	(9,743,365)	(14,855,958)	-	(14,855,958)
本期其他綜合損益合計	<u>\$ (146,476,283)</u>	<u>\$ (9,743,365)</u>	<u>\$ (156,219,648)</u>	<u>\$-</u>	<u>\$ (156,219,648)</u>

單位：新台幣(千)

	移轉至被避 險項目原始		所得稅利益		稅後金額
	當期產生	帳面金額	其他綜合損益	(費用)	
不重分類至損益之項目：					
確定福利計畫之再衡量數	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-
後續可能重分類至損益之項目：					
國外營運機構財務報表換 算之兌換差額	(5,051,798)	-	(5,051,798)	-	(5,051,798)
現金流量避險	(167,611)	(321,863)	(489,474)	-	(489,474)
本期其他綜合損益合計	<u>\$ (5,219,409)</u>	<u>\$ (321,863)</u>	<u>\$ (5,541,272)</u>	<u>\$-</u>	<u>\$ (5,541,272)</u>

20. 所得稅費用

- (1) 本合併公司之所得稅費用皆源自惠航公司及慧洋國際公司，係將估計之年度有效稅率應用至中期間之稅前利益，以衡量及揭露中期間之所得稅費用，故無法揭露會計所得與課稅所得之調節。其餘子公司依當地政府機關規定皆無應負之稅負義務，故本公司亦無兩稅合一相關資訊。
- (2) 惠航公司及慧洋國際公司依當地政府相關稅賦規定計算之於西元二〇一七年及西元二〇一六年四月一日至六月三十日及西元二〇一七年及二〇一六年一月一日至六月三十日所得稅費用(利益)主要組成如下：

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

項目	2017年4月至6月		2016年4月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
當期所得稅費用	\$1,097	\$23	\$37,002	\$1,204
遞延所得稅費用	14,697	460	(3,142)	(108)
所得稅費用(利益)	\$15,794	\$483	\$33,860	\$1,096

項目	2017年1月至6月		2016年1月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
當期所得稅費用	\$26,939	\$827	\$61,462	\$2,015
遞延所得稅費用	(7,290)	(224)	12,649	415
所得稅費用(利益)	\$19,649	\$603	\$74,111	\$2,430

(3) 所得稅申報核定情形

截至西元二〇一七年六月三十日止，合併公司之所得稅申報核定情形如下：

	所得稅申報核定情形
慧洋國際企業股份有限公司	核定至西元二〇一五年
惠航船舶管理股份有限公司	核定至西元二〇一五年

21. 每股盈餘

基本每股盈餘金額之計算，係以當期歸屬於母公司普通股持有人之淨利除以當期流通在外之普通股加權平均股數。

稀釋每股盈餘金額之計算，係以當期歸屬於母公司普通股持有人之淨利(經調整轉換公司債之利息後)除以當期流通在外之普通股加權平均股數加上所有具稀釋作用之潛在普通股轉換為普通股時將發行之加權平均普通股股數。

	2017年4月至6月		2016年4月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
基本每股盈餘(虧損)				
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利(損)	<u>\$(4,637,404)</u>	<u>\$(142,827)</u>	<u>\$283,215</u>	<u>\$95</u>
普通股加權平均流通在外股數				
(美元：股/新台幣：千股)	<u>556,864,349</u>	<u>556,864</u>	<u>514,342,334</u>	<u>514,342</u>
	<u>\$(0.01)</u>	<u>\$(0.26)</u>	<u>\$0.00</u>	<u>\$0.00</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

	2017年4月至6月		2016年4月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
稀釋每股盈餘(虧損)				
歸屬於本公司之本期淨利(損)	\$(4,637,404)	\$(142,827)	\$283,215	\$95
可轉換公司債之稅後利息費用	-	-	3,786	123
可轉換公司債未實現兌換損益	-	-	(2,071)	-
可轉換公司債轉換權稅後評價損益	-	-	857	39
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利(損)				
(調整稀釋性潛在普通股影響數後)	<u>\$(4,637,404)</u>	<u>\$(142,827)</u>	<u>\$285,787</u>	<u>\$257</u>
普通股加權平均流通在外股數				
(美元：股/新台幣：千股)	556,864,349	556,864	514,342,334	514,342
可轉換公司債轉換之影響	-	-	834,189	834
普通股加權平均流通在外股數				
(調整稀釋性潛在普通股影響數後)	<u>556,864,349</u>	<u>556,864</u>	<u>515,176,523</u>	<u>515,176</u>
	<u>\$ (0.01)</u>	<u>\$ (0.26)</u>	<u>\$ 0.00</u>	<u>\$ 0.00</u>

註：西元二〇一七年四月一日至六月三十日可轉換公司債因具反稀釋作用，故不列入稀釋每股盈餘。

	2017年1月至6月		2016年1月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
基本每股盈餘(虧損)				
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利(損)	<u>\$(3,269,114)</u>	<u>\$(100,280)</u>	<u>\$25,880,104</u>	<u>\$848,453</u>
普通股加權平均流通在外股數				
(美元：股/新台幣：千股)	<u>555,944,409</u>	<u>555,944</u>	<u>514,311,452</u>	<u>514,311</u>
	<u>\$ (0.01)</u>	<u>\$ (0.18)</u>	<u>\$ 0.05</u>	<u>\$ 1.65</u>
稀釋每股盈餘(虧損)				
歸屬於本公司之本期淨利(損)	\$(3,269,114)	\$(100,280)	\$25,880,104	\$848,453
可轉換公司債之稅後利息費用	936,944	28,742	1,771,262	58,069
可轉換公司債未實現兌換損益	25,095	-	12,286	-
可轉換公司債遞延發行成本攤提	95,566	2,931	181,667	5,956
可轉換公司債轉換權稅後評價損益	(2,214,209)	(67,948)	(523,844)	(17,245)
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利(損)				
(調整稀釋性潛在普通股影響數後)	<u>\$(4,425,718)</u>	<u>\$(136,555)</u>	<u>\$27,321,475</u>	<u>\$895,233</u>
普通股加權平均流通在外股數				
(美元：股/新台幣：千股)	555,944,409	555,944	514,311,452	514,311
可轉換公司債轉換之影響	4,794,025	4,794	81,567,156	81,567
普通股加權平均流通在外股數				
(調整稀釋性潛在普通股影響數後)	<u>560,738,434</u>	<u>560,738</u>	<u>595,878,608</u>	<u>595,878</u>
	<u>\$ (0.01)</u>	<u>\$ (0.24)</u>	<u>\$ 0.05</u>	<u>\$ 1.50</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

本公司於西元二〇一七年六月二十三日股東會決議資本公積無償配股，並以西元二〇一七年七月二十九日為增資基準日，若此無償配股於財務報表通過發布前發生，其擬制之追溯調整每股盈餘如下：

	2017年4月至6月		2016年4月至6月	
	美元	台幣	美元	台幣
基本每股盈餘(虧損)	\$ (0.01)	\$ (0.24)	\$ 0.00	\$ 0.00
稀釋每股盈餘(虧損)	\$ (0.01)	\$ (0.24)	\$ 0.00	\$ 0.00

	2017年1月至6月		2016年1月至6月	
	美元	台幣	美元	台幣
基本每股盈餘(虧損)	\$ (0.01)	\$ (0.17)	\$ 0.05	\$ 1.57
稀釋每股盈餘(虧損)	\$ (0.01)	\$ (0.23)	\$ 0.04	\$ 1.43

22. 對子公司所有權權益之變動

本合併公司於西元二〇一七年五月三十一日處分 Harmony Success S.A. 全部股權(40%)之股票，出售價款 3,300,000 元(全數抵付其他應付款-關係人)減除帳面價值 2,279,015 元後之差額 1,020,985 元，帳列處分投資利益項下。

另西元二〇一七年五月三十一日 Harmony Success S.A. 之資產及負債相關帳面金額明細如下：

	美元	新台幣(千)
應收帳款	\$61,860	\$1,861
存貨	147,065	4,425
預付款項	78,596	2,365
其他流動資產	89,974	2,708
不動產、廠房及設備	7,931,176	238,649
應付帳款—關係人	(2,463,064)	(74,113)
其他應付款	(24,780)	(746)
其他流動負債	(123,290)	(3,710)
淨資產(負債)合計數	\$5,697,537	\$171,439

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

七、關係人交易

1. 關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本合併公司之關係
藍俊昇	本合併公司之董事長
百世多麗股份有限公司	本合併公司之其他關係人
百世多麗旅行社(股)公司	本合併公司之其他關係人
慧洋船務代理股份有限公司	本合併公司之其他關係人
慧文投資有限公司	本合併公司之其他關係人
麒麟船務代理有限公司	本合併公司之其他關係人
百麗航運股份有限公司	本合併公司之其他關係人
YOKO CO., LTD.	本合併公司之其他關係人
Rich Containership S.A.	本合併公司之其他關係人
Benefit Transport S.A.	本合併公司之其他關係人
Samurai Investment S.A.	本合併公司之其他關係人
全體董事、監察人、總經理及副總經理	本合併公司主要管理階層

註：單一關係人交易金額或餘額達本合併公司各該項交易總額或餘額百分之十以上者，按關係人名稱單獨列示。

2. 與關係人之間之重大交易事項

(1) 船舶租金支出

於西元二〇一七年及二〇一六年四月一日至六月三十日及二〇一七年及二〇一六年一月一日至六月三十日，本合併公司向關係人租借船舶之情形如下：

關係人名稱	2017年4月至6月		2016年4月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
其他關係人	\$1,052,200	\$31,842	\$655,353	\$21,257

關係人名稱	2017年1月至6月		2016年1月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
其他關係人	\$2,084,892	\$63,954	\$1,289,017	\$42,259

本合併公司向其他關係人租借船舶之運價係參考當時市場行情及考量合併公司必要成本等後決定。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(2) 勞務收受

於西元二〇一七年及二〇一六年四月一日至六月三十日及二〇一七年及二〇一六年一月一日至六月三十日，本合併公司收受(提供)關係人勞務服務之情形如下：

關係人名稱	項目	2017年4月至6月		2016年4月至6月	
		美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
其他關係人	船舶代管等收入	\$(737,800)	\$(22,327)	\$(733,075)	\$(23,772)
"	佣金支出	300,505	9,110	273,779	8,851
"	其他費用	4,485	136	4,485	146
"	佣金收入	(6,429)	(195)	(6,553)	(213)
"	佣金及各項船務代理費等	347,096	10,501	361,628	11,722
"	差旅費、交際費、雜費等	46,328	1,411	33,894	1,090
"	交際費、職工福利等	4,305	131	2,565	81
"	管理顧問收入	-	-	(372,476)	(12,211)
"	其他收入、售票收入	(234,522)	(7,151)	(178,280)	(5,793)
"	港費、代理費、差旅費	5,733	171	4,875	156
"	其他損失	-	-	100,500	3,295
"	處分不動產、廠房及設備 損失(佣金)	-	-	75,315	2,469

關係人名稱	項目	2017年1月至6月		2016年1月至6月	
		美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
其他關係人	船舶代管等收入	\$(1,463,050)	\$(44,879)	\$(1,460,750)	\$(47,889)
"	佣金支出	555,647	17,044	620,219	20,333
"	其他費用	8,985	276	8,985	295
"	佣金收入	(12,708)	(390)	(12,890)	(423)
"	佣金及各項船務代理費等	694,750	21,311	732,494	24,014
"	差旅費、交際費、雜費等	70,435	2,161	94,763	3,107
"	交際費、職工福利等	6,815	209	11,798	387
"	管理顧問收入	-	-	(372,476)	(12,211)
"	其他收入、售票收入	(336,468)	(10,321)	(323,107)	(10,593)
"	港費、代理費、差旅費	13,886	425	16,525	542
"	其他損失	-	-	100,500	3,295
"	處分不動產、廠房及設備 損失(佣金)	-	-	75,315	2,469

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(3) 債權債務情形

於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日，本合併公司因船舶營運相關業務而與關係人往來之情形如下：

其他流動資產/其他應收款	2017.6.30		2016.12.31	
關係人名稱	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
其他關係人	\$70,425	\$2,142	\$35,421	\$1,142
應收帳款	2017.6.30		2016.12.31	
關係人名稱	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
百麗航運股份有限公司	\$537,444	\$16,349	\$255,884	\$8,252
應付帳款	2017.6.30		2016.12.31	
關係人名稱	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
其他關係人	-	-	\$3,335	\$108
應付費用	2017.6.30		2016.12.31	
關係人名稱	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
其他關係人	\$32,253	\$981	\$11,408	\$368

(4) 資金融通情形

本合併公司向其他關係人融通資金明細如下(帳列長期應付款－關係人)：

2017年1月至6月	最高餘額		期末餘額	
關係人名稱	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
Benefit Transport S.A.	\$53,138,834	1,616,483	\$47,319,120	\$1,439,448
Samurai Investment S.A.	43,697,278	1,329,271	43,697,278	1,329,271
合計	\$96,836,112	\$2,945,754	91,016,398	\$2,768,719
2016年度	最高餘額		期末餘額	
關係人名稱	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
Benefit Transport S.A.	\$58,770,112	\$1,895,336	\$47,234,986	\$1,523,329
Samurai Investment S.A.	43,697,278	1,409,237	43,697,278	1,409,237
其他關係人	3,565,891	115,000	-	-
合計	\$106,033,281	\$3,419,573	90,932,264	\$2,932,566

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

利息支出 關係人名稱	2017年4月至6月		2016年4月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
BenefitTransport S.A.	\$369,247	\$11,193	\$289,547	\$9,390
Samurai Investment S.A.	333,036	10,088	191,443	6,208
合計	\$702,283	\$21,281	\$480,990	\$15,598

利息支出 關係人名稱	2017年1月至6月		2016年1月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
BenefitTransport S.A.	\$688,339	\$21,115	\$575,174	\$18,857
Samurai Investment S.A.	636,418	19,522	381,373	12,503
合計	\$1,324,757	\$40,637	\$956,547	\$31,360

前述資金融通自西元二〇一一年十月二十四日起，按一個月Libor加計2%計息，及自二〇一六年七月二十九日至八月十七日，2.5%計息。

(5) 租賃契約

本合併公司於西元二〇一七年及二〇一六年四月一日至六月三十日及二〇一七年及二〇一六年一月一日至六月三十日與其他關係人及主要管理階層之承租情形如下：

	2017年4月至6月		2016年4月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
主要管理階層	\$45,873	\$1,389	\$42,809	\$1,389
其他關係人	36,607	1,108	34,164	1,108
合計	\$82,480	\$2,497	\$76,973	\$2,497

	2017年1月至6月		2016年1月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
主要管理階層	\$90,523	\$2,777	\$84,700	\$2,777
其他關係人	72,240	2,216	67,595	2,216
合計	\$162,763	\$4,993	\$152,295	\$4,993

上列租賃皆按月付款，且未約定保證金，租賃條件依雙方議定，與非關係人交易無顯著差異。

(6) 背書保證

於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日本合併公司向金融機構辦理融資借款而由主要管理階層-藍俊昇提供定存分別約為32,505,000元及32,439,000元為擔保。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(7) 其他

- A. 於西元二〇一七年三月二十九日，本合併公司向金融機構辦理融資借款而由BENEFIT TRANSPORT S.A.提供三艘船舶Jasmine Ace、Wisdom Grace及Golden Kiku予本合併公司擔保借款，截至二〇一七年六月三十日止，其帳面價值分別為3,713,586元、6,035,429元及7,867,789元。
- B. 於西元二〇一七年五月三十一日，本合併公司出售Harmony Success S.A. 40% 股權予其他關係人Benefit Transport S.A.，詳附註六、22。

3. 主要管理階層人員交易

於西元二〇一七年及二〇一六年四月一日至六月三十日及二〇一七年及二〇一六年一月一日至六月三十日，本合併公司給付董事、總經理及副總經理等主要管理階層酬薪總額之相關資訊如下：

	2017年4月至6月		2016年4月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
薪資	\$166,284	\$5,049	\$144,551	\$4,689
退職福利金	3,732	113	1,989	64
	<u>\$170,016</u>	<u>\$5,162</u>	<u>\$146,540</u>	<u>\$4,753</u>

	2017年1月至6月		2016年1月至6月	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
薪資	\$290,246	\$8,903	\$279,990	\$9,180
退職福利金	7,365	226	3,884	127
	<u>\$297,611</u>	<u>\$9,129</u>	<u>\$283,874</u>	<u>\$9,307</u>

八、質押之資產

本合併公司提供質押擔保之資產帳面價值明細如下：

資產名稱	質押擔保	2017.06.30	2016.12.31
不動產、廠房及設備	銀行借款	\$2,511,402,000	\$2,435,313,000
備供出售金融資產	銀行借款	1,027,443	999,053
持有至到期日金融資產	銀行借款	605,083	569,365
其他金融資產	銀行借款	35,327,119	25,347,361
		<u>\$2,548,361,645</u>	<u>\$2,462,228,779</u>

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

1. 於西元二〇一七年六月三十日及二〇一六年十二月三十一日，本合併公司已分別簽訂16艘及21艘船舶之購建合約，合約總價分別約為日圓2,270,000,000、美元388,440,000元及日圓2,270,000,000、美元544,910,000元。截至西元二〇一七年六月三十及二〇一六年十二月三十一日止，本合併公司已針對前述之購建合約分別支付日圓113,500,000、美元76,075,500元及美元91,772,500元，剩餘款項將分別於安放龍骨、下水、交船時支付。於西元二〇一七年六月三十及二〇一六年十二月三十一日，前述合約中分別計有美元31,430,000元及33,930,000元之船舶購建合約業已提供並辦妥融資事宜。本合併公司預計將於西元二〇二〇年四月前如數分期付款付清。截至西元二〇一七年六月三十止，本合併公司預計未來年度之交船情形如下：

預計交船年度	合約總價		合計	船舶數量
	日幣(千)	美元(千)	新台幣(千)	
2017	¥-	\$203,840	\$6,200,813	7
2018	2,270,000	140,600	4,893,270	7
2019	-	22,500	684,450	1
2020	-	21,500	654,030	1
合計	¥2,270,000	\$388,440	\$12,432,563	16

2. 截至西元二〇一六年六月三十日止，本合併公司原簽定二艘未交船處分合約，合約總價為52,500,000美元，因客戶Arabian Gas & Oil Development Company 未履行購船合約，本公司將其訂金沒收10,500,000美元，扣除佣金157,500美元，餘款轉列其他收入－其他。

3. 為他人背書保證

2017.06.30 背書保證者公司名稱	被背書保證對象		期末背書保證餘額	背書保證期間	背書保證用途
	公司名稱	關係			
慧洋海運(開曼)股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	母子公司	\$22,650,000 ¥-	2014.07~ 2018.06	營運週轉資金
Wisdom Marine Lines S.A.	其下所屬共 99 家子公司	子公司	\$698,683,619 ¥81,951,233,103	2005.12~ 2030.04	船舶融資
慧洋海運(開曼)股份有限公司	其下所屬共 95 家孫公司	孫公司	\$713,891,119 ¥84,635,112,834	2009.11~ 2030.04	船舶融資及 營運週轉資金
Wisdom Marine Lines S.A.	慧洋海運(開曼)股份有限公司	母子公司	\$6,000,000 ¥-	2016.12~ 2017.12	營運週轉資金

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

2016.12.31 背書保證者公司名稱	被背書保證對象		期末背書保證餘額	背書 保證期間	背書保證用途
	公司名稱	關係			
慧洋海運(開曼)股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	母子公司	\$19,600,000 ¥-	2014.07~ 2018.06	營運週轉資金
Wisdom Marine Lines S.A.	其下所屬共 92 家子公司	子公司	\$589,041,425 ¥85,481,650,253	2005.12~ 2030.04	船舶融資
慧洋海運(開曼)股份有限公司	其下所屬共 83 家孫公司	孫公司	\$593,403,147 ¥86,718,877,834	2009.11~ 2030.04	船舶融資及 營運週轉資金
Wisdom Marine Lines S.A.	慧洋海運(開曼)股份有限公司	母子公司	\$6,000,000 ¥-	2016.12~ 2017.12	營運週轉資金

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項：

1. 本合併公司於西元二〇一七年七月二十八日業經董事會決議通過，為募集長期資金建置船隊，擴充營運基金，擬發行國內第二次有擔保可轉換公司債，預計發行總額以不超過新台幣400,000,000元為限；與國內第三次無擔保可轉換公司債，預計發行總額以不超過新台幣800,000,000元為限。
2. 本合併公司於西元二〇一七年七月二十八日業經董事會通過，擬在不超過普通股32,000,000股(發行新股)額度內辦理現金增資，每股面額新台幣10元。

十二、其 他

1. 金融工具之種類

金融資產

	2017.06.30		2016.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
透過損益按公允價值衡量之金融資產：				
備供出售金融資產	\$3,076,769	\$93,595	\$5,368,010	\$173,119
持有至到期日之金融資產	605,083	18,407	569,365	18,362
放款及應收款：				
現金及約當現金(不含庫存現金)	11,111,842	338,022	32,598,696	1,051,308
應收帳款及其他應收款(含關係人)	5,197,955	158,122	4,542,412	146,493
小 計	16,309,797	496,144	37,141,108	1,197,801
避險之衍生金融資產	11,727	357	-	-
其他金融資產	43,741,603	1,330,619	33,396,829	1,077,047
合 計	\$63,744,979	\$1,939,122	\$76,475,312	\$2,466,329

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

金融負債

	2017.06.30		2016.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
攤銷後成本衡量之金融負債：				
短期借款	\$33,783,777	\$1,027,702	\$25,342,002	\$817,280
應付帳款(含關係人)	6,538,192	198,892	4,115,876	132,737
應付公司債(含一年內到期)	15,333,638	466,449	86,520,649	2,790,291
長期借款(含一年內到期)	1,576,876,551	47,968,585	1,419,206,480	45,769,409
長期應付款(含關係人)	119,828,634	3,645,187	122,246,772	3,942,458
應付租賃款(含一年內到期)	62,271,945	1,894,312	62,170,364	2,004,994
小計	1,814,632,737	55,201,127	1,719,602,143	55,457,169
透過損益按公允價值衡量之金融負債：				
嵌入式衍生工具－賣回權	-	-	2,771,935	89,395
避險之衍生金融負債-流動	48,626	1,479	-	-
合計	\$1,814,681,363	\$55,202,606	\$1,722,374,078	\$55,546,564

2. 財務風險管理目的與政策

本合併公司財務風險管理目標主要為管理營運活動相關之市場風險、信用風險及流動性風險，本合併公司依集團之政策及風險偏好，進行前述風險之辨認、衡量及管理。

本合併公司對於前述財務風險管理已依相關規範建立適當之政策、程序及內部控制，重要財務活動須經董事會及審計委員會依相關規範及內部控制制度進行覆核。於財務管理活動執行期間，本合併公司須確實遵循所訂定之財務風險管理之相關規定。

3. 市場風險

本合併公司之市場風險係金融工具因市場價格變動，導致其公允價值或現金流量波動之風險，市場風險主要包括匯率風險、利率風險及其他價格風險(例如權益工具)。

實務上極少發生單一風險變數單獨變動之情況，且各風險變數之變動通常具關聯性，惟以下各風險之敏感度分析並未考慮相關風險變數之交互影響。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

匯率風險

除本合併公司之各功能性貨幣外，本合併公司暴露於外幣交易及借款所產生之匯率風險。本合併公司主要使用美元及日圓貸款。

本合併公司匯率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之主要外幣貨幣性項目，其相關之外幣升值/貶值對本合併公司損益及權益之影響。本合併公司之匯率風險主要受日圓貨幣匯率波動影響，敏感度分析資訊如下：

當美金兌日圓升值/貶值10%時，對本合併公司於西元二〇一七及二〇一六年一月一日至六月三十日之利益將分別增加/減少3,924,121元及6,854,660元；權益將分別減少/增加0元及1,630,007元。

利率風險

本合併公司管理利率風險之政策係確保於出現重大利率變動時，不會承受過高風險及確保利率大致固定。本合併公司並無依公允價值變動列入損益之任何固定利息財務負債，且亦無使用衍生性金融工具對沖其債務責任。

有關利率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之利率暴險項目，包括浮動利率投資、浮動利率借款及利率交換合約，並假設持有一個會計年度，當利率上升/下降0.25%，對本合併公司於西元二〇一七年及西元二〇一六年一月一日至六月三十日之利益將分別減少/增加4,481,902元及4,303,552元；權益將分別增加/減少87,208元及0元。

權益價格風險

本合併公司持有所發行之海外可轉換公司債中之轉換權，其公允價值會因該等投資標的未來價值之不確定性而受影響。其所發行之海外可轉換公司債之轉換權則因不符合權益要素之定義而屬透過損益按公允價值衡量之金融負債。其他權益工具或與權益工具連結之衍生工具之公允價值層級屬第三等級者，敏感度分析資訊請詳附註十二、8。

4. 信用風險管理

- (1) 本合併公司可能承受信用風險之金融資產主係現金及約當現金及應收帳款等。本合併公司之現金均存放於大型銀行機構、應收帳款以減除備抵呆帳後之淨額列示。另，因行業特性多採預收租金制，且本合併公司透過個別客戶之信用評等及限制其整體風險來進行風險管理，並針對個別客戶認列減損損失，故應收帳款之信用風險不大，本合併公司尚無須承擔重大之信用集中風險。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

(2) 信用風險之暴險

金融資產之帳面價值代表最大信用暴險金額。報導日最大信用暴險金額為：

	帳 面 價 值			
	2017.06.30		2016.12.31	
	美元	新台幣(千)	美元	新台幣(千)
現金及約當現金	\$11,111,842	\$338,022	\$32,598,696	\$1,051,308
應收帳款及其他應收款 (含關係人)	5,197,955	158,122	4,542,412	146,493
備供出售金融資產	3,076,769	93,595	5,368,010	173,119
持有至到期日之金融資產	605,083	18,407	569,365	18,362
避險之衍生金融資產	11,727	357	-	-
其他金融資產	43,741,603	1,330,619	33,396,829	1,077,047
	<u>\$63,744,979</u>	<u>\$1,939,122</u>	<u>\$76,475,312</u>	<u>\$2,466,329</u>

5. 流動性風險管理

本合併公司藉由現金及約當現金、銀行借款、轉換公司債及融資租賃等合約以維持財務彈性。本合併公司因金融工具而暴露於流動性風險之情形無重大變動，相關資訊請參閱西元二〇一六年度合併財務報告附註十二.5。

6. 金融工具之公允價值

(1) 公允價值所採用之評價技術及假設

公允價值係指於衡量日，市場參與者間在有秩序之交易中出售資產所能收取或移轉負債所需支付之價格。本合併公司衡量或揭露金融資產及金融負債公允價值所使用之方法及假設如下：

- A. 現金及約當現金、應收款項、應付款項及其他流動負債之帳面金額為公允價值之合理近似值，主要係因此類工具之到期期間短。
- B. 無活絡市場報價之債務類工具投資、銀行借款、應付公司債及其他非流動負債，公允價值係以交易對手報價或評價技術決定，評價技術係以現金流量折現分析為基礎決定，其利率及折現率等假設主要係參考類似工具相關資訊(例如櫃買中心參考殖利率曲線、Reuters商業本票利率平均報價及信用風險等資訊)。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

C. 無活絡市場報價之衍生金融工具，其中屬非選擇權衍生金融工具，係採用交易對手報價或存續期間適用之殖利率曲線以現金流量折現分析計算公允價值；屬選擇權衍生金融工具，則採用交易對手報價、適當之選擇權定價模式(例如二元樹可轉債評價模型)或其他評價方法(例如，Monte Carlo Simulation)計算公允價值。

(2) 以攤銷後成本衡量金融工具之公允價值

本合併公司以攤銷後成本衡量之金融資產(包括持有至到期日投資、放款及應收款)及金融負債之帳面金額趨近於公允價值。

(3) 金融工具公允價值層級相關資訊

本合併公司金融工具公允價值層級資訊請詳附註十二.8。

7. 衍生金融工具

本合併公司截至西元二〇一七年六月三十日及西元二〇一六年十二月三十一日止，持有未符合避險會計且尚未到期之衍生金融工具(嵌入式衍生金融工具)相關資訊如下：

嵌入式衍生金融工具

本合併公司因發行轉換公司債而辨認出之嵌入式衍生金融工具，業已與主契約分離，並以透過損益按公允價值衡量之方式處理，有關此交易之合約資訊請詳附註六.12。

前述之衍生金融工具交易對象係國內外知名銀行，其信用良好，故信用風險不高。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

8. 公允價值層級

(1) 公允價值層級定義

以公允價值衡量或揭露之所有資產及負債，係按對整體公允價值衡量具重要性之最低等級輸入值，歸類其所屬公允價值層級。各等級輸入值如下：

第一等級：於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價(未經調整)。

第二等級：資產或負債直接或間接之可觀察輸入值，但包括於第一等級之報價者除外。

第三等級：資產或負債之不可觀察輸入值。

對以重複性基礎認列於財務報表之資產及負債，於每一報導期間結束日重評估其分類，以決定是否發生公允價值層級之各等級間之移轉。

(2) 公允價值衡量之層級資訊

本合併公司未有非重複性按公允價值衡量之資產，重複性資產及負債之公允價值層級資訊列示如下：

	第一級		第二級		第三級		合計	
	新台幣		新台幣		新台幣		新台幣	
	美元	(千)	美元	(千)	美元	(千)	美元	(千)
2017年06月30日								
衍生金融資產	\$-	\$-	\$11,727	\$357	\$-	\$-	\$11,727	\$357
衍生金融負債	\$-	\$-	\$48,626	\$1,479	\$-	\$-	\$48,626	\$1,479
備供出售金融資產	\$3,076,769	\$93,595	\$-	\$-	\$-	\$-	\$3,076,769	\$93,595
	第一級		第二級		第三級		合計	
	新台幣		新台幣		新台幣		新台幣	
	美元	(千)	美元	(千)	美元	(千)	美元	(千)
2016年12月31日								
透過損益按公允價值 衡量之金融負債	\$-	\$-	\$-	\$-	\$2,771,935	\$89,395	\$2,771,935	\$89,395
備供出售金融資產	\$2,498,010	\$80,561	\$-	\$-	\$2,870,000	\$92,558	\$5,368,010	\$173,119

公允價值層級第一等級與第二等級間之移轉

於西元二〇一七年及二〇一六年一月一日至六月三十日，本合併公司重複性公允價值衡量之資產及負債，並無公允價值層級第一等級與第二等級間之移轉。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

重複性公允價值層級第三等級之變動明細

本合併公司重複性公允價值衡量之資產及負債屬公允價值層級第三等級者，期初至期末餘額之調節列示如下：

	資產	負債
	備供出售 股票	透過損益按 公允價值衡量 衍生工具
2016年12月31日	\$2,870,000	\$2,771,935
2017年第二季認列總(利益)損失：		
認列於損益	(277,173)	(2,214,209)
2017年第二季取得/發行	-	-
2017年第二季處分/清償	(2,592,827)	(557,726)
轉入(轉出)第三等級	-	-
2017年6月30日	\$-	\$-

上述認列於損益之總利益中，與截至西元二〇一七年六月三十日持有之衍生性工具相關之評價(損)益為172,100元。

公允價值層級第三等級之重大不可觀察輸入值資訊

本合併公司公允價值層級第三等級之重複性公允價值衡量之資產，用於公允價值衡量之重大不可觀察輸入值如下表所列示：

西元二〇一七年六月三十日：

無此情形。

西元二〇一六年十二月三十一日：

	評價技術	重大不可	量化資訊	輸入值與	輸入值與公允價值關係
		觀察輸入值		公允價值關係	之敏感度分析價值關係
金融資產：					
備供出售					
股票	市場法	缺乏流通性 折價	0.3152	缺乏流通性之程 度越高，公允價 值估計數越低	當缺乏流通性之百分比上升 5%，對本合併公司權益將減少 377,785元；當缺乏流通性之百 分比下降5%，對本合併公司權 益將增加5,427元
金融負債：					
透過損益按公允價值衡量					
嵌入式衍生金融工具- 西元二〇一五年度海外第二 次無擔保可轉換公司債	選擇權 定價模式	波動率	14.07%	波動率越高，公允 價值估計數越低	當波動率上升5%，對合併公司 利益將增加1,419,120元；當波 動率下降5%，對合併公司利益 將減少1,981,440元
嵌入式衍生金融工具- 西元二〇一二年度海外第一 次無擔保可轉換公司債	選擇權 定價模式	波動率	15.50%	波動率越高，公允 價值估計數越高	當波動率上升5%，對合併公司 利益將減少3,542元；當波動率 下降5%，對合併公司利益將增 加3,078元

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

第三等級公允價值衡量之評價流程

藉外部評價公司來源資料使評價結果貼近市場狀態、確認資料來源係獨立、可靠、與其他資源一致以及代表可執行價格，並於每一報導日依據集團會計政策須作重衡量或重評估之資產及負債之價值變動進行分析，以確保評價結果係屬合理。

9. 具重大影響之外幣金融資產及負債資訊

各合併個體之主要功能性貨幣為美元或日圓，於財務報表日受匯率影響未來現金流量之資產及負債明細如下：

	2017.06.30		
	外幣(註1)	匯率(註2)	美元
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
日圓借款	¥8,433,983,986	0.0089	\$75,263,109
	2016.12.31		
	外幣(註1)	匯率(註2)	美元
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
日圓借款	¥8,658,388,382	0.0085	\$73,946,438

註1：該貨幣性項目之外幣為金融負債外幣帳面價值。

註2：該貨幣性項目之匯率為即期匯率。

本合併公司之於西元二〇一七年及二〇一六年一月一日至六月三十日之外幣兌換損失分別為517,896元及7,673,485元。

10. 資本管理

本合併公司資本管理政策係保障其繼續經營能力，根據營運、投資需要及市場情況變動做出合適調整，為保持或調整資本結構，本合併公司可能調整支付股東股息金額、發行新股份、調整資本支出計畫或出售資產以減少債務等方式平衡整體資本結構。本合併公司資本結構係由本合併公司之淨債務(即借款減除現金及約當現金)及權益(即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益項目)組成。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

11. 本合併公司各期間對照之資產負債表、綜合損益表項目採用證券發行人財務報告編製準則第三條所稱之會計原則編製差異情形：無。

12. 船隊資訊

序號	船名	建造年度	載重噸位	船型
1	Amis Ace	2013	60,830	超級極限型船
2	Amis Brave	2013	61,467	超級極限型船
3	Amis Champion	2014	60,830	超級極限型船
4	Amis Dolphin	2015	60,830	超級極限型船
5	Amis Elegance	2015	55,404	超級極限型船
6	Amis Fortune	2015	55,468	超級極限型船
7	Amis Glory	2016	55,474	超級極限型船
8	Amis Hero	2017	63,469	超級極限型船
9	Amis Kalon	2010	58,107	超級極限型船
10	Amis Leader	2010	58,107	超級極限型船
11	Amis Wisdom I	2010	61,611	超級極限型船
12	Amis Wisdom II	2010	61,611	超級極限型船
13	Amis Wisdom III	2011	61,527	超級極限型船
14	Amis Wisdom VI	2011	61,456	超級極限型船
15	Arikun	2007	8,763	小型輕便型
16	Atayal Ace	2013	16,805	小型輕便型
17	Atayal Brave	2012	16,805	小型輕便型
18	Atayal Mariner	2012	16,805	小型輕便型
19	Atayal Star	2012	16,805	小型輕便型
20	Babuza Wisdom	2009	18,969	小型輕便型
21	Beagle II	2007	17,224	小型輕便型
22	Beagle VI	2001	18,320	小型輕便型
23	Beagle VII	2007	16,822	小型輕便型
24	Bizen	2008	8,721	小型輕便型
25	Blue Horizon	2012	207,867	海岬型船
26	Bunun Ace	2013	37,744	輕便型船
27	Bunun Brave	2014	45,556	輕便型船
28	Bunun Champion	2014	45,556	輕便型船
29	Bunun Dynasty	2014	37,795	輕便型船
30	Bunun Elegance	2014	45,556	輕便型船
31	Bunun Fortune	2015	37,790	輕便型船
32	Bunun Glory	2015	37,046	輕便型船
33	Bunun Hero	2015	37,811	輕便型船
34	Bunun Infinity	2016	37,654	輕便型船

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

序號	船名	建造年度	載重噸位	船型
35	Bunun Justice	2017	37,748	輕便型船
36	Bunun Wisdom	2012	38,168	輕便型船
37	Clear Horizon	2012	207,947	海岬型船
38	Daiwan Ace	2014	34,358	輕便型船
39	Daiwan Brave	2014	34,358	輕便型船
40	Daiwan Champion	2015	34,393	輕便型船
41	Daiwan Dolphin	2015	34,393	輕便型船
42	Daiwan Elegance	2015	35,331	輕便型船
43	Daiwan Fortune	2015	34,893	輕便型船
44	Daiwan Glory	2015	35,531	輕便型船
45	Daiwan Hero	2016	34,376	輕便型船
46	Daiwan Infinity	2016	34,376	輕便型船
47	Daiwan Justice	2016	34,327	輕便型船
48	Daiwan Kalon	2016	34,327	輕便型船
49	Daiwan Wisdom	2010	31,967	輕便型船
50	Del Sol	1998	11,410	小型輕便型
51	Frontier Bonanza	2010	179,435	海岬型船
52	Genius Star I	2004	10,977	小型輕便型
53	Genius Star II	2005	10,977	小型輕便型
54	Genius Star III	2006	13,567	小型輕便型
55	Genius Star IX	2009	12,005	小型輕便型
56	Genius Star VII	2007	12,005	小型輕便型
57	Genius Star VIII	2007	12,005	小型輕便型
58	Genius Star X	2010	12,005	小型輕便型
59	Genius Star XI	2012	13,663	小型輕便型
60	Genius Star XII	2013	13,077	小型輕便型
61	Global Faith	2010	28,050	輕便型船
62	Hibiscus	2002	48,610	輕便型船
63	Hoanya Wisdom	2008	21,119	輕便型船
64	Izumo	2007	20,150	輕便型船
65	Jasmine Ace	1997	8,704	小型輕便型
66	Katagalan Wisdom	2012	98,697	巴拿馬極限型
67	Katagalan Wisdom III	2012	98,697	巴拿馬極限型
68	LBC Energy	2011	71,066	巴拿馬極限型
69	Ligulao	2010	5,296	其他-汽車滾裝船
70	Magnate	2004	18,828	小型輕便型
71	Mimasaka	2010	14,062	小型輕便型
72	Mino	2007	14,118	小型輕便型
73	Naluhu	2010	58,107	超級極限型船
74	Ocean Victory	2011	28,386	輕便型船

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

序號	船名	建造年度	載重噸位	船型
75	Pacific Venus	2001	18,712	小型輕便型
76	Paiwan Wisdom	2010	31,967	輕便型船
77	Papora Wisdom	2009	28,050	輕便型船
78	Pazeh Wisdom	2009	18,969	小型輕便型
79	Pescadores	1999	198	其他-客輪
80	Poavosa Ace	2013	28,208	輕便型船
81	Poavosa Brave	2009	28,367	輕便型船
82	Poavosa Wisdom	2009	28,050	輕便型船
83	Poavosa Wisdom III	2011	28,232	輕便型船
84	Poavosa Wisdom VI	2011	28,050	輕便型船
85	Poavosa Wisdom VII	2012	28,208	輕便型船
86	Poavosa Wisdom VIII	2013	28,208	輕便型船
87	Sakizaya Ace	2013	74,936	巴拿馬極限型
88	Sakizaya Brave	2013	74,940	巴拿馬極限型
89	Sakizaya Champion	2014	78,080	巴拿馬極限型
90	Sakizaya Diamond	2015	81,938	巴拿馬極限型
91	Sakizaya Elegance	2015	81,938	巴拿馬極限型
92	Sakizaya Future	2016	81,938	巴拿馬極限型
93	Sakizaya Glory	2016	84,883	巴拿馬極限型
94	Sakizaya Hero	2016	81,067	巴拿馬極限型
95	Sakizaya Integrity	2016	81,010	巴拿馬極限型
96	Sakizaya Justice	2017	81,691	巴拿馬極限型
97	Sakizaya Kalon	2017	81,691	巴拿馬極限型
98	Sakizaya Miracle	2017	81,668	巴拿馬極限型
99	Sakizaya Wisdom	2011	76,457	巴拿馬極限型
100	Scarlet Eagle	2014	81,842	巴拿馬極限型
101	Scarlet Falcon	2014	82,260	巴拿馬極限型
102	Scarlet Rosella	2015	82,235	巴拿馬極限型
103	Siraya Wisdom	2007	21,119	輕便型船
104	Taikli	2011	13,139	小型輕便型
105	Tao Ace	2013	25,037	輕便型船
106	Tao Brave	2011	25,065	輕便型船
107	Tao Mariner	2010	25,065	輕便型船
108	Tao Star	2010	25,065	輕便型船
109	Tao Treasure	2013	25,036	輕便型船
110	Taokas Wisdom	2008	31,943	輕便型船
111	Timu	2005	17,224	小型輕便型
112	Unicorn Bravo	2007	8,759	小型輕便型
113	Unicorn Logger	2008	8,700	小型輕便型
114	Wisdom Grace	1998	18,193	其他-貨櫃船

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

十三、附註揭露事項

1. 重大交易事項相關資訊

西元二〇一七年一月一日至六月三十日本合併公司依金管證審字第10200546801號函之規定，應再揭露之重大交易事項相關訊如下：

編號	項 目	附 表
1	資金貸與他人	附表一
2	為他人背書保證	附表二
3	期末持有有價證券情形	附表三
4	累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上	無
5	取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上者	無
6	處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上者	無
7	與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者	無
8	應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：	附表四
9	從事衍生性商品交易	註
10	母子公司間業務關係及重要交易往來情形	附表五

註：西元二〇一七年一月一日至六月三十日從事衍生性商品交易資訊，請詳附註六.2及5。

2. 轉投資事業相關資訊：

西元二〇一七年一月一日至六月三十日本合併公司之轉投資事業資訊：詳附表六。

3. 大陸投資資訊：無。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

十四、部門資訊

1. 一般資訊

本合併公司係經營單一產業，基於船舶運輸及管理橫跨全球之產業特性，營運部門資訊係按業務單位分類，並按業務性質經營結果、重要營運財產及本合併公司組織等特性揭示，經辨認本合併公司為單一應報導部門。

本合併公司營運決策者於分配部門資源及評估其績效時，係以其定期複核之內部管理報表為認定依據，即依各船舶公司之自行營運結果為依，其與合併綜合損益表及合併資產負債表顯示之結果未有顯著差異，爰不再另行揭露。

2. 地區別資訊

本合併公司地區別資訊如下，其中收入係依據客戶所在地理位置為基礎歸類，而非流動資產則依據資產註冊地歸類。

地 區 別	單位：美元	
	2017年1月至6月	2016年1月至6月
來自外部客戶收入：		
日本	\$40,104,596	\$43,919,545
荷蘭	29,272,022	23,324,240
新加坡	21,393,403	22,301,903
丹麥	18,089,435	11,992,925
香港	14,508,205	12,236,684
其他國家	47,043,463	49,900,379
合計	<u>\$170,411,124</u>	<u>\$163,675,676</u>
地 區 別	2017.06.30	2016.12.31
非流動資產：		
巴拿馬	\$2,507,676,905	\$2,443,640,636
香港	107,299,453	109,555,360
臺灣	2,699,518	2,564,895
合計	<u>\$2,617,675,876</u>	<u>\$2,555,760,891</u>

註：非流動資產係不動產、廠房及設備及預付船舶款。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)
(金額除另予註明者外，均以美元為單位)

3. 主要客戶

本合併公司西元二〇一七年及二〇一六年一月一日至六月三十日單一外部客戶之交易收入占總營業收入金額達10%以上之明細如下：

	<u>2017年1月至6月</u>	<u>2016年1月至6月</u>
A客戶：	<u>\$28,515,235</u>	<u>\$23,324,240</u>
B客戶：	<u>\$16,271,004</u>	<u>\$17,204,180</u>

附表一(資金貸與他人)
(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	貸出資金之公司	貸與對象	是否為關 係人	往來 科目	本期最高金 額(註4)	期末 餘額(註5)	實際動支 金額	利率 區間	資金貸與 性質	業務往 來金額	有短期融通資金 必要之原因	提列備抵呆 帳金額	擔保品 名稱 價值	對個別對象 資金貸與限額	資金貸與 總限額(註2、3)
0	慧洋海運(開曼)股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	是	代收代付	1,580,471	1,580,471	304,200	3.0%-3.6%	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	2,540,760	10,163,039
1	慧洋國際企業股份有限公司	慧洋海運(開曼)股份有限公司	是	代收代付	8,000	8,000	879	3.00%	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	24,308	97,231
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Cosmic Wisdom S.A.	是	同業往來	376,140	365,040	265,356	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金(GDR)	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Genius Star Carriers S.A.	是	同業往來	94,035	91,260	3,912	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Magnate Maritime S.A.	是	同業往來	407,485	395,460	250,020	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Successor S.A.	是	同業往來	470,175	456,300	196,092	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Mighty Maritime S.A.	是	同業往來	313,450	304,200	159,725	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Mount Wisdom S.A.	是	同業往來	438,830	425,880	317,506	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Fortune S.A.	是	同業往來	188,070	182,520	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Logger S.A.	是	同業往來	250,760	243,360	42,160	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Bravo S.A.	是	同業往來	250,760	243,360	70,760	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Arikun Wisdom S.A.	是	同業往來	167,310	167,310	106,924	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Beagle Marine S.A.	是	同業往來	125,380	121,680	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Logistics S.A.	是	同業往來	360,468	349,830	320,592	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Log Wisdom S.A.	是	同業往來	250,760	243,360	152,568	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taroko Maritime S.A.	是	同業往來	78,363	76,050	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taroko Wisdom S.A.	是	同業往來	313,450	304,200	33,074	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	GSX Maritime S.A.	是	同業往來	376,140	365,040	120,150	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Wisdom S.A.	是	同業往來	282,105	273,780	193,135	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Wisdom S.A.	是	同業往來	407,485	395,460	299,116	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Paiwan Wisdom S.A.	是	同業往來	376,140	365,040	207,977	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Saysia Wisdom S.A.	是	同業往來	582,350	577,980	490,724	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Wisdom S.A.	是	同業往來	438,830	425,880	241,174	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Mariner S.A.	是	同業往來	501,520	486,720	408,233	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Brave S.A.	是	同業往來	360,468	349,830	293,401	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Kavalan Wisdom S.A.	是	同業往來	689,590	669,240	3,629	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Wisdom S.A.	是	同業往來	1,175,438	1,140,750	338,114	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taiwoan Wisdom S.A.	是	同業往來	376,140	365,040	50,618	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Trobrian Wisdom S.A.	是	同業往來	313,450	304,200	162,466	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Favoran Wisdom S.A.	是	同業往來	188,070	182,520	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Navigation S.A.	是	同業往來	344,795	334,620	196,691	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Marine S.A.	是	同業往來	250,760	243,360	129,373	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Mimasaka Investment S.A.	是	同業往來	156,725	152,100	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Triumph Wisdom S.A.	是	同業往來	410,670	410,670	337,912	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Lloa Wisdom S.A.	是	同業往來	250,760	243,360	54,056	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sao Wisdom S.A.	是	同業往來	188,070	182,520	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Guma Marine S.A.	是	同業往來	313,450	304,200	16,139	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Dumun Marine S.A.	是	同業往來	219,415	212,940	80,287	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Guma Navigation S.A.	是	同業往來	365,040	365,040	235,174	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Dumun Navigation S.A.	是	同業往來	877,660	851,760	54,427	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Ligulao Wisdom S.A.	是	同業往來	313,450	304,200	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Adixi Wisdom S.A.	是	同業往來	376,140	365,040	228,500	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138

附表一(資金貸與他人)
(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	貸出資金之公司	貸與對象	是否為關 係人	往來 科目	本期最高金 額(註4)	期末 餘額(註5)	實際動支 金額	利率 區間	資金貸與 性質	業務往 來金額	有短期融通資金 必要之原因	提列備抵呆 帳金額	擔保品 名稱 價值	對個別對象 資金貸與限額	資金貸與 總限額(註2、3)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Vayi Wisdom S.A.	是	同業往來	360,468	349,830	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Star S.A.	是	同業往來	407,485	395,460	358,761	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Marine S.A.	是	同業往來	459,750	456,300	395,751	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Star S.A.	是	同業往來	250,760	243,360	58,162	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Marine S.A.	是	同業往來	470,175	456,300	197,340	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Brave S.A.	是	同業往來	250,760	243,360	102,627	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Line S.A.	是	同業往來	441,090	441,090	370,269	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	GS Navigation S.A.	是	同業往來	219,415	212,940	157,536	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	GS Global S.A.	是	同業往來	297,778	288,990	180,222	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa International S.A.	是	同業往來	219,415	212,940	155,426	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Maritime S.A.	是	同業往來	313,450	304,200	173,603	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Navigation S.A.	是	同業往來	329,123	319,410	309,864	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Ace S.A.	是	同業往來	360,468	349,830	228,781	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Treasure S.A.	是	同業往來	360,468	349,830	203,143	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Marine S.A.	是	同業往來	376,140	365,040	175,568	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Navigation S.A.	是	同業往來	391,813	380,250	248,476	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Marine S.A.	是	同業往來	407,485	395,460	196,058	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Navigation S.A.	是	同業往來	344,795	334,620	162,416	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Star S.A.	是	同業往來	485,848	471,510	104,613	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis International S.A.	是	同業往來	501,520	486,720	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Line S.A.	是	同業往來	235,088	228,150	149,748	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Navigation S.A.	是	同業往來	454,503	441,090	319,916	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Carriers S.A.	是	同業往來	438,830	425,880	195,453	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Mariner S.A.	是	同業往來	470,175	456,300	130,925	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Navigation S.A.	是	同業往來	470,175	456,300	139,929	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Carriers S.A.	是	同業往來	501,520	486,720	60,556	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Fortune S.A.	是	同業往來	313,450	304,200	20,547	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Elegance S.A.	是	同業往來	282,105	273,780	86,955	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Star S.A.	是	同業往來	250,760	243,360	14,836	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Brave S.A.	是	同業往來	470,175	456,300	209,192	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Harmony Success S.A.	是	同業往來	94,035	-	-	Libor+2%	短期融通資金	-	營運週轉金及Repay Ship Loan(GDR)	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Champion S.A.	是	同業往來	470,175	456,300	182,866	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Dynasty S.A.	是	同業往來	344,795	334,620	266,162	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Elegance S.A.	是	同業往來	313,450	304,200	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Genius Star Navigation S.A.	是	同業往來	156,725	152,100	23,934	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Champion S.A.	是	同業往來	266,433	258,570	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Dolphin S.A.	是	同業往來	266,433	258,570	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Elegance S.A.	是	同業往來	297,778	288,990	89,291	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Fortune S.A.	是	同業往來	297,778	288,990	80,115	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Glory S.A.	是	同業往來	297,778	288,990	44,885	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Diamond S.A.	是	同業往來	344,795	334,620	136,402	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138

附表一(資金貸與他人)
(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	貸出資金之公司	貸與對象	是否為關 係人	往來 科目	本期最高金 額(註4)	期末 餘額(註5)	實際動支 金額	利率 區間	資金貸與 性質	業務往 來金額	有短期融通資金 必要之原因	提列備抵呆 帳金額	擔保品 名稱 價值	對個別對象 資金貸與限額	資金貸與 總限額(註2、3)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Fortune S.A.	是	同業往來	344,795	334,620	-	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Pazeh Wisdom S.A.	是	同業往來	156,725	152,100	87,483	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Babuzza Wisdom S.A.	是	同業往來	94,035	91,260	82,181	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
3	Beagle Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	是	同業往來	783,625	760,500	505,672	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
4	Genius Marine S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	是	同業往來	501,520	486,720	245,860	-	短期融通資金	-	營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	惠航船舶管理股份有限公司	是	應收帳款-關係人	94,035	91,260	50,582	3%	短期融通資金	-	購置船舶款	-	-	2,798,210	11,192,841
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Fourseas Maritime S.A. Panama.	是	同業往來	131,649	127,764	4,830	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Fortune S.A.	是	同業往來	272,702	264,654	155,857	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Glory S.A.	是	同業往來	752,280	730,080	202,868	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Hero S.A.	是	同業往來	275,836	267,696	188,235	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Siraya Wisdom S.A.	是	同業往來	188,070	182,520	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Elite Steamship S.A.	是	同業往來	141,053	136,890	7,311	-	短期融通資金	-	償還貸款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Wisdom S.A.	是	同業往來	188,070	182,520	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Hoanya Wisdom S.A.	是	同業往來	156,725	152,100	-	-	短期融通資金	-	償還貸款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Infinity S.A.	是	同業往來	313,450	304,200	150,304	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Hero S.A.	是	同業往來	273,328	265,262	182,165	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Infinity S.A.	是	同業往來	273,328	265,262	181,617	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Justice S.A.	是	同業往來	658,245	638,820	85,968	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Kalon S.A.	是	同業往來	658,245	638,820	89,875	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Hero S.A.	是	同業往來	417,892	405,559	281,062	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Integrity S.A.	是	同業往來	417,892	405,559	250,431	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Justice S.A.	是	同業往來	425,414	412,860	200,399	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Justice S.A.	是	同業往來	297,151	288,382	172,342	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Kalon S.A.	是	同業往來	425,414	412,860	237,462	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Leader S.A.	是	同業往來	425,414	412,860	262,352	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Miracle S.A.	是	同業往來	397,347	394,365	277,814	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Hero S.A.	是	同業往來	349,410	346,788	177,221	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Papora Wisdom S.A.	是	同業往來	344,223	304,200	115,925	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Integrity S.A.	是	同業往來	346,788	346,788	263,753	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Queen S.A.	是	同業往來	316,368	316,368	84,930	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Respect S.A.	是	同業往來	316,368	316,368	84,930	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Leader S.A.	是	同業往來	242,752	242,752	60,442	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Miracle S.A.	是	同業往來	242,752	242,752	60,442	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Power S.A.	是	同業往來	316,368	316,368	214,253	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Orchid S.A.	是	同業往來	394,365	394,365	201,136	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Miracle S.A.	是	同業往來	365,040	365,040	279,957	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Justice S.A.	是	同業往來	352,872	352,872	176,739	-	短期融通資金	-	購置船舶自備款及營運週轉金	-	-	82,333,138	82,333,138

註1：貸出資金之公司應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1.母公司填0。

2.子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：有短期融通資金之必要者：貸與總額不得超過貸與企業淨值之40%；對單一企業資金貸與之金額不得超過貸與企業淨值之10%。

註3：本公司直接及間接持有表決權股份百分之十之外國公司間，從事資金貸與，貸與總額及個別貸與金額以不超過本公司合併資產總額為限。

註4：本附表台幣金額涉及外幣者，係以公開資訊觀測站公告揭露期間最高匯率換算之。

註5：本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。(2017.06.30之美金即期匯率30.42)

註6：上述交易於編製合併財務報表時，業已沖銷。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表二(為他人背書保證)
(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背 書保證之限額 (註3)	本期最高背 書保證餘額 (註4)	期末背書保 證餘額(註5)	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額(註3)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區背書 保證
		關係 (註2)	公司名稱										
0	本公司	Amis Carriers S.A.	3	12,703,799	592,173	548,106	548,106	-	2.16	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Amis Elegance S.A.	3	12,703,799	483,888	469,609	469,609	-	1.85	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Amis Fortune S.A.	3	12,703,799	503,813	487,171	487,171	-	1.92	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Amis Hero S.A.	3	12,703,799	691,524	681,180	681,180	-	2.68	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Amis International S.A.	3	12,703,799	754,169	719,861	719,861	-	2.83	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Amis Mariner S.A.	3	12,703,799	694,290	665,081	665,081	-	2.62	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Amis Navigation S.A.	3	12,703,799	550,122	510,764	510,764	-	2.01	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Amis Star S.A.	3	12,703,799	636,433	589,072	589,072	-	2.32	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Amis Wisdom S.A.	3	12,703,799	537,845	512,482	512,482	-	2.02	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Atayal Brave S.A.	3	12,703,799	253,912	242,361	242,361	-	0.95	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Atayal Mariner S.A.	3	12,703,799	530,498	499,245	499,245	-	1.96	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Atayal Star S.A.	3	12,703,799	245,977	226,725	226,725	-	0.89	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Atayal Wisdom S.A.	3	12,703,799	394,542	363,928	363,928	-	1.43	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Bunun Dynasty S.A.	3	12,703,799	450,584	424,359	424,359	-	1.67	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Bunun Elegance S.A.	3	12,703,799	543,522	504,212	504,212	-	1.98	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Bunun Fortune S.A.	3	12,703,799	514,645	487,872	487,872	-	1.92	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Bunun Hero S.A.	3	12,703,799	411,403	391,277	391,277	-	1.54	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Bunun Infinity S.A.	3	12,703,799	564,210	547,560	547,560	-	2.16	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Bunun Justice S.A.	3	12,703,799	508,484	504,668	504,668	-	1.99	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Bunun Marine S.A.	3	12,703,799	557,353	510,063	510,063	-	2.01	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Bunun Navigation S.A.	3	12,703,799	630,284	573,107	573,107	-	2.26	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Bunun Wisdom S.A.	3	12,703,799	419,725	388,742	388,742	-	1.53	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Champion S.A.	3	12,703,799	481,870	456,870	456,870	-	1.80	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Dolphin S.A.	3	12,703,799	481,870	456,870	456,870	-	1.80	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Elegance S.A.	3	12,703,799	510,853	474,377	474,377	-	1.87	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Fortune S.A.	3	12,703,799	510,853	485,077	485,077	-	1.91	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Glory S.A.	3	12,703,799	575,525	546,016	546,016	-	2.15	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Hero S.A.	3	12,703,799	502,554	477,969	477,969	-	1.88	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Infinity S.A.	3	12,703,799	502,554	477,969	477,969	-	1.88	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Justice S.A.	3	12,703,799	494,608	460,939	460,939	-	1.81	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Daiwan Kalon S.A.	3	12,703,799	494,608	470,476	470,476	-	1.85	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Dumun Marine S.A.	3	12,703,799	328,815	297,788	297,788	-	1.17	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Dumun Navigation S.A.	3	12,703,799	964,292	922,970	922,970	-	3.63	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Elite Steamship S.A.	3	12,703,799	77,579	72,318	72,318	-	0.28	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Favoran Wisdom S.A.	3	12,703,799	131,108	123,871	123,871	-	0.49	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Fourseas Maritime S.A. Panama	3	12,703,799	479,845	452,382	452,382	-	1.78	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Fraternity Ship Investment S.A.	3	12,703,799	178,667	166,458	166,458	-	0.66	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	GS Global S.A.	3	12,703,799	357,638	328,963	328,963	-	1.29	152,445,588	Y	N	N

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表二(為他人背書保證)
(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背 書保證之限額 (註3)	本期最高背 書保證餘額 (註4)	期末背書保 證餘額(註5)	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額(註3)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區背書 保證
		公司名稱	關係 (註2)										
0	本公司	GS Navigation S.A.	3	12,703,799	359,261	340,068	340,068	-	1.34	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	GSX Maritime S.A.	3	12,703,799	195,398	185,731	185,731	-	0.73	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Guma Marine S.A.	3	12,703,799	335,630	314,481	314,481	-	1.24	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Harmony Transport S.A.	3	12,703,799	149,202	136,282	136,282	-	0.54	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Hoanya Wisdom S.A.	3	12,703,799	164,178	158,181	158,181	-	0.62	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Infinite Wisdom S.A.	3	12,703,799	445,148	429,631	429,631	-	1.69	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Katagalan Carriers S.A.	3	12,703,799	827,856	777,229	777,229	-	3.06	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Katagalan Line S.A.	3	12,703,799	723,092	678,098	678,098	-	2.67	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Katagalan Marine S.A.	3	12,703,799	470,175	447,174	447,174	-	1.76	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Katagalan Navigation S.A.	3	12,703,799	858,925	784,544	784,544	-	3.09	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Katagalan Star S.A.	3	12,703,799	367,677	337,814	337,814	-	1.33	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Katagalan Wisdom S.A.	3	12,703,799	1,018,292	972,919	972,919	-	3.83	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Kavalan Wisdom S.A.	3	12,703,799	1,241,182	1,153,712	1,153,712	-	4.54	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Ligulao Wisdom S.A.	3	12,703,799	265,180	243,467	243,467	-	0.96	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Makatao Wisdom S.A.	3	12,703,799	537,845	512,482	512,482	-	2.02	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Mimasaka Investment S.A.	3	12,703,799	256,988	246,741	246,741	-	0.97	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Mount Wisdom S.A.	3	12,703,799	77,579	72,318	72,318	-	0.28	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Paiwan Wisdom S.A.	3	12,703,799	434,835	414,318	414,318	-	1.63	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Pazeh Wisdom S.A.	3	12,703,799	178,973	167,524	167,524	-	0.66	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Poavosa International S.A.	3	12,703,799	528,597	497,294	497,294	-	1.96	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Poavosa Maritime S.A.	3	12,703,799	497,542	456,903	456,903	-	1.80	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Rukai Maritime S.A.	3	12,703,799	419,254	379,140	379,140	-	1.49	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Diamond S.A.	3	12,703,799	617,105	581,783	581,783	-	2.29	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Fortune S.A.	3	12,703,799	684,979	651,106	651,106	-	2.56	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Glory S.A.	3	12,703,799	1,586,541	1,528,334	1,528,334	-	6.02	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Hero S.A.	3	12,703,799	783,547	730,007	730,007	-	2.87	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Integrity S.A.	3	12,703,799	783,531	760,409	760,409	-	2.99	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Justice S.A.	3	12,703,799	782,183	758,486	758,486	-	2.99	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Kalon S.A.	3	12,703,799	779,966	717,075	717,075	-	2.82	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Line S.A.	3	12,703,799	682,694	622,393	622,393	-	2.45	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Marine S.A.	3	12,703,799	524,931	496,150	496,150	-	1.95	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Miracle S.A.	3	12,703,799	794,448	788,486	788,486	-	3.10	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Navigation S.A.	3	12,703,799	581,447	550,959	550,959	-	2.17	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Wisdom S.A.	3	12,703,799	504,419	461,921	461,921	-	1.82	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Sao Wisdom S.A.	3	12,703,799	334,138	300,550	300,550	-	1.18	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Saysiat Wisdom S.A.	3	12,703,799	516,585	478,451	478,451	-	1.88	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Siraya Wisdom S.A.	3	12,703,799	163,011	149,304	149,304	-	0.59	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Tao Ace S.A.	3	12,703,799	418,086	388,174	388,174	-	1.53	152,445,588	Y	N	N

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表二(為他人背書保證)
(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背 書保證之限額 (註3)	本期最高背 書保證餘額 (註4)	期末背書保 證餘額(註5)	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額(註3)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區背書 保證
		公司名稱	關係 (註2)										
0	本公司	Tao Brave S.A.	3	12,703,799	334,941	308,258	308,258	-	1.21	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Tao Mariner S.A.	3	12,703,799	323,899	297,378	297,378	-	1.17	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Tao Treasure S.A.	3	12,703,799	430,147	400,057	400,057	-	1.57	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Taokas Marine S.A.	3	12,703,799	249,571	227,909	227,909	-	0.90	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Taokas Navigation S.A.	3	12,703,799	205,211	181,682	181,682	-	0.72	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Taokas Wisdom S.A.	3	12,703,799	200,077	192,765	192,765	-	0.76	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Triumph Wisdom S.A.	3	12,703,799	554,480	530,169	530,169	-	2.09	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Unicorn Bravo S.A.	3	12,703,799	62,817	57,767	57,767	-	0.23	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Unicorn Logger S.A.	3	12,703,799	79,568	70,146	70,146	-	0.28	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Unicorn Logistic S.A.	3	12,703,799	109,708	85,556	85,556	-	0.34	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Unicorn Marine S.A.	3	12,703,799	360,029	265,278	265,278	-	1.04	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Unicorn Successor S.A.	3	12,703,799	332,552	308,576	308,576	-	1.21	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Vayi Wisdom S.A.	3	12,703,799	621,039	598,648	598,648	-	2.36	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Winsome Wisdom S.A.	3	12,703,799	739,266	697,249	697,249	-	2.74	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Wisdom Marine Lines S.A.	2	12,703,799	775,570	689,013	384,813	-	2.71	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Beagle Wisdom S.A.	3	12,703,799	509,697	502,204	465,278	-	1.98	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Sakizaya Leader S.A.	3	12,703,799	779,966	774,113	103,215	-	3.05	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Amis Integrity S.A.	3	12,703,799	650,228	650,228	-	-	2.56	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Amis Justice S.A.	3	12,703,799	661,635	661,635	-	-	2.60	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Genius Star Carriers S.A.	3	12,703,799	492,974	492,974	-	-	1.94	152,445,588	Y	N	N
0	本公司	Papora Wisdom S.A.	3	12,703,799	200,772	200,772	-	-	0.79	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Carriers S.A.	2	12,703,799	592,173	548,106	548,106	-	2.16	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Fortune S.A.	2	12,703,799	503,813	487,171	487,171	-	1.92	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Hero S.A.	2	12,703,799	691,524	681,180	681,180	-	2.68	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis International S.A.	2	12,703,799	754,169	719,861	719,861	-	2.83	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Mariner S.A.	2	12,703,799	694,290	665,081	665,081	-	2.62	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Navigation S.A.	2	12,703,799	550,122	510,764	510,764	-	2.01	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Star S.A.	2	12,703,799	636,433	589,072	589,072	-	2.32	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Wisdom S.A.	2	12,703,799	537,845	512,482	512,482	-	2.02	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Arikun Wisdom S.A.	2	12,703,799	58,629	49,515	49,515	-	0.19	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Brave S.A.	2	12,703,799	253,912	242,361	242,361	-	0.95	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Mariner S.A.	2	12,703,799	530,498	499,245	499,245	-	1.96	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Star S.A.	2	12,703,799	245,977	226,725	226,725	-	0.89	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Wisdom S.A.	2	12,703,799	394,542	363,928	363,928	-	1.43	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Babuza Wisdom S.A.	2	12,703,799	192,737	173,371	173,371	-	0.68	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Beagle Wisdom S.A.	2	12,703,799	57,395	40,394	40,394	-	0.16	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Brave S.A.	2	12,703,799	421,982	400,745	400,745	-	1.58	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Champion S.A.	2	12,703,799	431,033	400,745	400,745	-	1.58	152,445,588	Y	N	N

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表二(為他人背書保證)
(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背 書保證之限額 (註3)	本期最高背 書保證餘額 (註4)	期末背書保 證餘額(註5)	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額(註3)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區背書 保證
		公司名稱	關係 (註2)										
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Elegance S.A.	2	12,703,799	543,522	504,212	504,212	-	1.98	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Fortune S.A.	2	12,703,799	514,645	487,872	487,872	-	1.92	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Infinity S.A.	2	12,703,799	564,210	547,560	547,560	-	2.16	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Justice S.A.	2	12,703,799	508,484	504,668	504,668	-	1.99	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Marine S.A.	2	12,703,799	557,353	510,063	510,063	-	2.01	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Navigation S.A.	2	12,703,799	630,284	573,107	573,107	-	2.26	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Wisdom S.A.	2	12,703,799	419,725	388,742	388,742	-	1.53	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Elegance S.A.	2	12,703,799	510,853	474,377	474,377	-	1.87	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Fortune S.A.	2	12,703,799	510,853	485,077	485,077	-	1.91	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Glory S.A.	2	12,703,799	575,525	546,016	546,016	-	2.15	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Hero S.A.	2	12,703,799	502,554	477,969	477,969	-	1.88	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Infinity S.A.	2	12,703,799	502,554	477,969	477,969	-	1.88	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Justice S.A.	2	12,703,799	494,608	460,939	460,939	-	1.81	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Kalon S.A.	2	12,703,799	494,608	470,476	470,476	-	1.85	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Dumun Marine S.A.	2	12,703,799	328,815	297,788	297,788	-	1.17	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Dumun Navigation S.A.	2	12,703,799	964,292	922,970	922,970	-	3.63	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Elite Steamship S.A.	2	12,703,799	77,579	72,318	72,318	-	0.28	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Euroasia Investment S.A.	2	12,703,799	116,024	97,987	97,987	-	0.39	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Favoran Wisdom S.A.	2	12,703,799	131,108	123,871	123,871	-	0.49	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Fourseas Maritime S.A. Panama	2	12,703,799	479,845	452,382	452,382	-	1.78	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Fraternity Ship Investment S.A.	2	12,703,799	178,667	166,458	166,458	-	0.66	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	GS Global S.A.	2	12,703,799	357,638	328,963	328,963	-	1.29	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	GS Navigation S.A.	2	12,703,799	359,261	340,068	340,068	-	1.34	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	GSX Maritime S.A.	2	12,703,799	195,398	185,731	185,731	-	0.73	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Guma Marine S.A.	2	12,703,799	335,630	314,481	314,481	-	1.24	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Harmony Pescadores S.A.(Panama)	2	12,703,799	285,981	262,820	262,820	-	1.03	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Harmony Transport S.A.	2	12,703,799	149,202	136,282	136,282	-	0.54	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Hoanya Wisdom S.A.	2	12,703,799	164,178	158,181	158,181	-	0.62	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Infinite Wisdom S.A.	2	12,703,799	445,148	429,631	429,631	-	1.69	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Carriers S.A.	2	12,703,799	827,856	777,229	777,229	-	3.06	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Line S.A.	2	12,703,799	723,092	678,098	678,098	-	2.67	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Marine S.A.	2	12,703,799	470,175	447,174	447,174	-	1.76	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Navigation S.A.	2	12,703,799	858,925	784,544	784,544	-	3.09	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Wisdom S.A.	2	12,703,799	1,018,292	972,919	972,919	-	3.83	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Kavalan Wisdom S.A.	2	12,703,799	1,241,182	1,153,712	1,153,712	-	4.54	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Ligulao Wisdom S.A.	2	12,703,799	265,180	243,467	243,467	-	0.96	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Log Wisdom S.A.	2	12,703,799	179,000	161,873	161,873	-	0.64	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Makatao Wisdom S.A.	2	12,703,799	537,845	512,482	512,482	-	2.02	152,445,588	Y	N	N

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表二(為他人背書保證)
(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背 書保證之限額 (註3)	本期最高背 書保證餘額 (註4)	期末背書保 證餘額(註5)	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額(註3)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區背書 保證
		公司名稱	關係 (註2)										
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Mighty Maritime S.A.	2	12,703,799	106,458	90,907	90,907	-	0.36	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Mimasaka Investment S.A.	2	12,703,799	256,988	246,741	246,741	-	0.97	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Mount Wisdom S.A.	2	12,703,799	77,579	72,318	72,318	-	0.28	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Paiwan Wisdom S.A.	2	12,703,799	434,835	414,318	414,318	-	1.63	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Papora Wisdom S.A.	2	12,703,799	246,452	200,772	-	-	0.79	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Pazeh Wisdom S.A.	2	12,703,799	187,362	167,524	167,524	-	0.66	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa International S.A.	2	12,703,799	528,597	497,294	497,294	-	1.96	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Maritime S.A.	2	12,703,799	497,542	456,903	456,903	-	1.80	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Navigation S.A.	2	12,703,799	387,424	358,956	358,956	-	1.41	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Wisdom S.A.	2	12,703,799	199,271	178,339	178,339	-	0.70	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Rukai Maritime S.A.	2	12,703,799	419,254	379,140	379,140	-	1.49	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Diamond S.A.	2	12,703,799	617,105	581,783	581,783	-	2.29	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Fortune S.A.	2	12,703,799	684,979	651,106	651,106	-	2.56	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Glory S.A.	2	12,703,799	1,586,541	1,528,334	1,528,334	-	6.02	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Hero S.A.	2	12,703,799	783,547	730,007	730,007	-	2.87	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Integrity S.A.	2	12,703,799	783,531	760,409	760,409	-	2.99	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Justice S.A.	2	12,703,799	782,183	758,486	758,486	-	2.99	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Kalon S.A.	2	12,703,799	779,966	717,075	717,075	-	2.82	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Line S.A.	2	12,703,799	682,694	622,393	622,393	-	2.45	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Marine S.A.	2	12,703,799	524,931	496,150	496,150	-	1.95	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Miracle S.A.	2	12,703,799	794,448	788,486	788,486	-	3.10	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Navigation S.A.	2	12,703,799	581,447	550,959	550,959	-	2.17	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Wisdom S.A.	2	12,703,799	504,419	461,921	461,921	-	1.82	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sao Wisdom S.A.	2	12,703,799	334,138	300,550	300,550	-	1.18	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Saysiat Wisdom S.A.	2	12,703,799	516,585	478,451	478,451	-	1.88	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Siraya Wisdom S.A.	2	12,703,799	163,011	149,304	149,304	-	0.59	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Ace S.A.	2	12,703,799	418,086	388,174	388,174	-	1.53	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Brave S.A.	2	12,703,799	334,941	308,258	308,258	-	1.21	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Mariner S.A.	2	12,703,799	323,899	297,378	297,378	-	1.17	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Treasure S.A.	2	12,703,799	430,147	400,057	400,057	-	1.57	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Marine S.A.	2	12,703,799	249,571	227,909	227,909	-	0.90	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Navigation S.A.	2	12,703,799	205,211	181,682	181,682	-	0.72	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Wisdom S.A.	2	12,703,799	200,077	192,765	192,765	-	0.76	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Triumph Wisdom S.A.	2	12,703,799	554,480	530,169	530,169	-	2.09	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Bravo S.A.	2	12,703,799	62,817	57,767	57,767	-	0.23	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Logger S.A.	2	12,703,799	79,568	70,146	70,146	-	0.28	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Logistic S.A.	2	12,703,799	114,850	85,556	85,556	-	0.34	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Marine S.A.	2	12,703,799	360,029	265,278	265,278	-	1.04	152,445,588	Y	N	N

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表二(為他人背書保證)
(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背 書保證之限額 (註3)	本期最高背 書保證餘額 (註4)	期末背書保 證餘額(註5)	實際動支 金額	以財產擔 保之背書 保證金額	累計背書保證金 額佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額(註3)	屬母公司 對子公司 背書保證	屬子公司 對母公司 背書保證	屬對大陸 地區背書 保證
		公司名稱	關係 (註2)										
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Successor S.A.	2	12,703,799	332,552	308,576	308,576	-	1.21	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Vayi Wisdom S.A.	2	12,703,799	621,039	598,648	598,648	-	2.36	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Winsome Wisdom S.A.	2	12,703,799	361,815	329,418	329,418	-	1.30	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	本公司	4	12,703,799	188,070	182,520	182,520	-	0.72	152,445,588	N	Y	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Leader S.A.	2	12,703,799	779,966	774,113	103,215	-	3.05	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Justice S.A.	2	12,703,799	661,635	661,635	-	-	2.60	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Genius Star Carriers S.A.	2	12,703,799	492,974	492,974	-	-	1.94	152,445,588	Y	N	N
1	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Integrity S.A.	2	12,703,799	650,228	650,228	-	-	2.56	152,445,588	Y	N	N

註1：背書保證者之公司應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填0。
2. 子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：背書保證者與被背書保證對象之關係：

- (1) 有業務關係之公司。
- (2) 直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司。
- (3) 母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。
- (4) 對公司直接或經由子公司間接持有普通股股權超過百分之五十之母公司。
- (5) 基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。
- (6) 因共同投資關係由各出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。

註3：本公司背書保證之總額不得超過公司合併淨值之600%。

本公司對單一企業背書保證之金額不得超過公司合併淨值之50%。但本公司對子公司背書保證額度不受上述比例之限制。

註4：本附表台幣金額涉及外幣者，係以公開資訊觀測站公告揭露期間最高匯率換算之。

註5：本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。(2017.06.30之美金即期匯率30.42)

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表三(期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分))

(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

持有之公司	有價證券		與有價證券 發行人之關係	帳列科目	期末				備註
	種類	名稱			股數(單位)	帳面金額	持股比例	公允價值	
Wisdom Marine Lines S.A.	債券	BNP Paribas(100.4)-AUD78.8萬(semi-annually)	-	持有至到期日金融資產	-	18,407	-	-	
Wisdom Marine Lines S.A.	"	STANDARD CHARTERED PLC(99.885)-USD 52.2萬 (semi-annually)	-	備供出售金融資產	-	16,315	-	16,315	
Wisdom Marine Lines S.A.	"	STANDARD CHARTERED PLC(99.885)-USD 47.8萬 (semi-annually)	-	"	-	14,940	-	14,940	
Wisdom Marine Lines S.A.	股票	PACIFIC BASIN SHIPPING LIMITED 太平洋航運集團有限公司	-	"	9,299,888	62,340	0.23%	62,340	

註：本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。(2017.06.30之美金即期匯率30.42)

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表四(應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上)
(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人 款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期 後收回金額	提列備抵 呆帳金額
					金額	處理方式		
Wisdom Marine Lines S.A.	Saysiat Wisdom S.A.	聯屬公司	490,724	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Mariner S.A.	聯屬公司	408,233	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Marine S.A.	聯屬公司	395,751	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Line S.A.	聯屬公司	370,269	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Star S.A.	聯屬公司	358,761	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Wisdom S.A.	聯屬公司	338,114	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Triumph Wisdom S.A.	聯屬公司	337,912	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Logistics S.A.	聯屬公司	320,592	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Navigation S.A.	聯屬公司	319,916	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Mount Wisdom S.A.	聯屬公司	317,506	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Navigation S.A.	聯屬公司	309,864	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Wisdom S.A.	聯屬公司	299,116	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Brave S.A.	聯屬公司	293,401	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Hero S.A.	聯屬公司	281,062	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Miracle S.A.	聯屬公司	279,957	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Miracle S.A.	聯屬公司	277,814	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Dynasty S.A.	聯屬公司	266,162	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Cosmic Wisdom S.A.	聯屬公司	265,356	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Integrity S.A.	聯屬公司	263,753	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Leader S.A.	聯屬公司	262,352	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Integrity S.A.	聯屬公司	250,431	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Magnate Maritime S.A.	聯屬公司	250,020	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Navigation S.A.	聯屬公司	248,476	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Wisdom S.A.	聯屬公司	241,174	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Kalon S.A.	聯屬公司	237,462	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Guma Navigation S.A.	聯屬公司	235,174	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Ace S.A.	聯屬公司	228,781	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Adixi Wisdom S.A.	聯屬公司	228,500	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Power S.A.	聯屬公司	214,253	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Brave S.A.	聯屬公司	209,192	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Paiwan Wisdom S.A.	聯屬公司	207,977	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Treasure S.A.	聯屬公司	203,143	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Glory S.A.	聯屬公司	202,868	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Orchid S.A.	聯屬公司	201,136	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Justice S.A.	聯屬公司	200,399	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Mariner S.A.	聯屬公司	197,340	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Navigation S.A.	聯屬公司	196,691	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Successor S.A.	聯屬公司	196,092	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Marine S.A.	聯屬公司	196,058	不適用(註1)	-	-	-	-

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表四(應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上)
(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人 款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期 後收回金額	提列備抵 呆帳金額
					金額	處理方式		
Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Carriers S.A.	聯屬公司	195,453	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Wisdom S.A.	聯屬公司	193,135	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Hero S.A.	聯屬公司	188,235	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Champion S.A.	聯屬公司	182,866	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Hero S.A.	聯屬公司	182,165	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Infinity S.A.	聯屬公司	181,617	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	GS Global S.A.	聯屬公司	180,222	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Hero S.A.	聯屬公司	177,221	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Justice S.A.	聯屬公司	176,739	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Marine S.A.	聯屬公司	175,568	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Maritime S.A.	聯屬公司	173,603	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Justice S.A.	聯屬公司	172,342	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Trobian Wisdom S.A.	聯屬公司	162,466	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Navigation S.A.	聯屬公司	162,416	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Mighty Maritime S.A.	聯屬公司	159,725	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	GS Navigation S.A.	聯屬公司	157,536	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Fortune S.A.	聯屬公司	155,857	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa International S.A.	聯屬公司	155,426	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Log Wisdom S.A.	聯屬公司	152,568	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Infinity S.A.	聯屬公司	150,304	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Line S.A.	聯屬公司	149,748	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Navigation S.A.	聯屬公司	139,930	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Diamond S.A.	聯屬公司	136,402	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Mariner S.A.	聯屬公司	130,925	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Marine S.A.	聯屬公司	129,373	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	GSX Maritime S.A.	聯屬公司	120,150	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Papora Wisdom S.A.	聯屬公司	115,925	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Arikun Wisdom S.A.	聯屬公司	106,924	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Star S.A.	聯屬公司	104,613	不適用(註1)	-	-	-	-
Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Brave S.A.	聯屬公司	102,627	不適用(註1)	-	-	-	-
Bunun Elegance S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	102,833	不適用(註1)	-	-	-	-
Daiwan Champion S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	105,250	不適用(註1)	-	-	-	-
Genius Prince S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	113,311	不適用(註1)	-	-	-	-
Unicorn Marine S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	123,205	不適用(註1)	-	-	-	-
Taroko Maritime S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	131,372	不適用(註1)	-	-	-	-
Makatao Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	157,821	不適用(註1)	-	-	-	-
Fraternity Ship Investment S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	189,485	不適用(註1)	-	-	-	-
Amis Fortune S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	204,276	不適用(註1)	-	-	-	-
Poavosa Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	212,040	不適用(註1)	-	-	-	-
Mercy Marine Line S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	214,513	不適用(註1)	-	-	-	-

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表四(應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上)
(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人 款項餘額	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期 後收回金額	提列備抵 呆帳金額
					金額	處理方式		
Fraternity Marine S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	225,407	不適用(註1)	-	-	-	-
Beagle Marine S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	277,218	不適用(註1)	-	-	-	-
Genius Marine S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	447,870	不適用(註1)	-	-	-	-
Infinite Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	465,872	不適用(註1)	-	-	-	-
Amis Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	622,010	不適用(註1)	-	-	-	-
Winsome Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	776,712	不適用(註1)	-	-	-	-
Beagle Wisdom S.A.	Wisdom Marine Lines S.A.	聯屬公司	823,897	不適用(註1)	-	-	-	-

註1：因非屬進銷貨產生之應收款項，故無週轉率。

註2：本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。(2017.06.30之美金即期匯率30.42)

註3：上述交易於編製合併財務報表時，業已沖銷。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表五(母子公司間業務關係及重要交易往來情形)

(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註2)	交易往來情形			
				科目	金額(千元)	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率(註3)
1	慧洋國際企業股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	3	營業收入	69,600	雙方議定	1.33
1	慧洋國際企業股份有限公司	Wisdom Marine Lines S.A.	3	代收代付	33,732	雙方議定	0.04
2	Wisdom Marine Lines S.A.	慧洋國際企業股份有限公司	3	營業成本	(69,600)	雙方議定	(1.33)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Adixi Wisdom S.A.	3	同業往來	228,500	雙方議定	0.28
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Carriers S.A.	3	同業往來	195,453	雙方議定	0.24
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Elegance S.A.	3	同業往來	86,955	雙方議定	0.11
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Fortune S.A.	3	同業往來	(204,276)	雙方議定	(0.25)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Hero S.A.	3	同業往來	177,221	雙方議定	0.22
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Integrity S.A.	3	同業往來	263,753	雙方議定	0.32
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Justice S.A.	3	同業往來	176,739	雙方議定	0.21
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Mariner S.A.	3	同業往來	130,925	雙方議定	0.16
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Miracle S.A.	3	同業往來	279,957	雙方議定	0.34
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Navigation S.A.	3	同業往來	248,476	雙方議定	0.30
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Star S.A.	3	同業往來	104,613	雙方議定	0.13
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Amis Wisdom S.A.	3	同業往來	(622,010)	雙方議定	(0.76)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Arikun Wisdom S.A.	3	同業往來	106,924	雙方議定	0.13
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Brave S.A.	3	同業往來	102,627	雙方議定	0.12
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Mariner S.A.	3	同業往來	197,340	雙方議定	0.24
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Star S.A.	3	同業往來	58,162	雙方議定	0.07
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Atayal Wisdom S.A.	3	同業往來	193,135	雙方議定	0.23
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Babuza Wisdom S.A.	3	同業往來	82,181	雙方議定	0.10
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Beagle Marine S.A.	3	同業往來	(277,218)	雙方議定	(0.34)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Beagle Wisdom S.A.	3	同業往來	(823,897)	雙方議定	(1.00)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Brave S.A.	3	同業往來	209,192	雙方議定	0.25
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Champion S.A.	3	同業往來	182,866	雙方議定	0.22
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Dynasty S.A.	3	同業往來	266,162	雙方議定	0.32
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Elegance S.A.	3	同業往來	(102,833)	雙方議定	(0.12)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Fortune S.A.	3	同業往來	20,547	雙方議定	0.02
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Hero S.A.	3	同業往來	188,235	雙方議定	0.23
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Infinity S.A.	3	同業往來	150,304	雙方議定	0.18
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Justice S.A.	3	同業往來	172,342	雙方議定	0.21

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表五(母子公司間業務關係及重要交易往來情形)

(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註2)	交易往來情形			
				科目	金額(千元)	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率(註3)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Marine S.A.	3	同業往來	175,568	雙方議定	0.21
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Navigation S.A.	3	同業往來	309,864	雙方議定	0.38
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Bunun Wisdom S.A.	3	同業往來	299,116	雙方議定	0.36
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Cosmic Wisdom S.A.	3	同業往來	265,356	雙方議定	0.32
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Champion S.A.	3	同業往來	(105,250)	雙方議定	(0.13)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Dolphin S.A.	3	同業往來	(89,037)	雙方議定	(0.11)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Elegance S.A.	3	同業往來	89,291	雙方議定	0.11
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Fortune S.A.	3	同業往來	80,115	雙方議定	0.10
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Glory S.A.	3	同業往來	44,885	雙方議定	0.05
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Hero S.A.	3	同業往來	182,165	雙方議定	0.22
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Infinity S.A.	3	同業往來	181,617	雙方議定	0.22
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Justice S.A.	3	同業往來	85,968	雙方議定	0.10
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Kalon S.A.	3	同業往來	89,875	雙方議定	0.11
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Leader S.A.	3	同業往來	60,442	雙方議定	0.07
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Daiwan Miracle S.A.	3	同業往來	60,442	雙方議定	0.07
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Dumun Marine S.A.	3	同業往來	80,287	雙方議定	0.10
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Dumun Navigation S.A.	3	同業往來	54,427	雙方議定	0.07
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Fraternity Marine S.A.	3	同業往來	(225,407)	雙方議定	(0.27)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Fraternity Ship Investment S.A.	3	同業往來	(189,485)	雙方議定	(0.23)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Genius Marine S.A.	3	同業往來	(447,870)	雙方議定	(0.54)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Genius Prince S.A.	3	同業往來	(113,311)	雙方議定	(0.14)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Genius Star Navigation S.A.	3	同業往來	23,934	雙方議定	0.03
2	Wisdom Marine Lines S.A.	GS Global S.A.	3	同業往來	180,222	雙方議定	0.22
2	Wisdom Marine Lines S.A.	GS Navigation S.A.	3	同業往來	157,536	雙方議定	0.19
2	Wisdom Marine Lines S.A.	GSX Maritime S.A.	3	同業往來	120,150	雙方議定	0.15
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Guma Marine S.A.	3	同業往來	16,139	雙方議定	0.02
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Guma Navigation S.A.	3	同業往來	235,174	雙方議定	0.29
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Harmony Pescadores S.A.(Panama)	3	同業往來	(87,259)	雙方議定	(0.11)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Harmony Transport S.A.	3	同業往來	(48,375)	雙方議定	(0.06)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Hoanya Wisdom S.A.	3	同業往來	(54,286)	雙方議定	(0.07)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Infinite Wisdom S.A.	3	同業往來	(465,872)	雙方議定	(0.57)

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表五(母子公司間業務關係及重要交易往來情形)

(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註2)	交易往來情形			
				科目	金額(千元)	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率(註3)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Carriers S.A.	3	同業往來	60,556	雙方議定	0.07
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Line S.A.	3	同業往來	370,269	雙方議定	0.45
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Marine S.A.	3	同業往來	395,751	雙方議定	0.48
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Navigation S.A.	3	同業往來	139,929	雙方議定	0.17
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Katagalan Wisdom S.A.	3	同業往來	338,114	雙方議定	0.41
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Ligulao Wisdom S.A.	3	同業往來	(61,255)	雙方議定	(0.07)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Lloa Wisdom S.A.	3	同業往來	54,056	雙方議定	0.07
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Log Wisdom S.A.	3	同業往來	152,568	雙方議定	0.19
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Luilang Wisdom S.A.	3	同業往來	(50,639)	雙方議定	(0.06)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Magnate Maritime S.A.	3	同業往來	250,020	雙方議定	0.30
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Makatao Wisdom S.A.	3	同業往來	(157,821)	雙方議定	(0.19)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Mercy Marine Line S.A.	3	同業往來	(214,513)	雙方議定	(0.26)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Mighty Maritime S.A.	3	同業往來	159,725	雙方議定	0.19
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Mimasaka Investment S.A.	3	同業往來	(46,877)	雙方議定	(0.06)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Mount Wisdom S.A.	3	同業往來	317,506	雙方議定	0.39
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Paiwan Wisdom S.A.	3	同業往來	207,977	雙方議定	0.25
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Papora Wisdom S.A.	3	同業往來	115,925	雙方議定	0.14
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Pazeh Wisdom S.A.	3	同業往來	87,483	雙方議定	0.11
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa International S.A.	3	同業往來	155,426	雙方議定	0.19
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Maritime S.A.	3	同業往來	173,603	雙方議定	0.21
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Navigation S.A.	3	同業往來	319,916	雙方議定	0.39
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Poavosa Wisdom S.A.	3	同業往來	(212,040)	雙方議定	(0.26)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Diamond S.A.	3	同業往來	136,402	雙方議定	0.17
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Fortune S.A.	3	同業往來	155,857	雙方議定	0.19
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Glory S.A.	3	同業往來	202,868	雙方議定	0.25
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Hero S.A.	3	同業往來	281,062	雙方議定	0.34
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Integrity S.A.	3	同業往來	250,431	雙方議定	0.30
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Justice S.A.	3	同業往來	200,399	雙方議定	0.24
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Kalon S.A.	3	同業往來	237,462	雙方議定	0.29
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Leader S.A.	3	同業往來	262,352	雙方議定	0.32
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Line S.A.	3	同業往來	149,748	雙方議定	0.18

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表五(母子公司間業務關係及重要交易往來情形)

(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註2)	交易往來情形			
				科目	金額(千元)	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率(註3)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Marine S.A.	3	同業往來	196,058	雙方議定	0.24
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Miracle S.A.	3	同業往來	277,814	雙方議定	0.34
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Navigation S.A.	3	同業往來	162,416	雙方議定	0.20
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Orchid S.A.	3	同業往來	201,136	雙方議定	0.24
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Power S.A.	3	同業往來	214,253	雙方議定	0.26
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Queen S.A.	3	同業往來	84,930	雙方議定	0.10
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Respect S.A.	3	同業往來	84,930	雙方議定	0.10
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Sakizaya Wisdom S.A.	3	同業往來	241,174	雙方議定	0.29
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Saysiat Wisdom S.A.	3	同業往來	490,724	雙方議定	0.60
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Siraya Wisdom S.A.	3	同業往來	(17,547)	雙方議定	(0.02)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taivoan Wisdom S.A.	3	同業往來	50,618	雙方議定	0.06
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Ace S.A.	3	同業往來	228,781	雙方議定	0.28
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Brave S.A.	3	同業往來	293,401	雙方議定	0.36
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Mariner S.A.	3	同業往來	408,233	雙方議定	0.50
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Star S.A.	3	同業往來	358,761	雙方議定	0.44
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Tao Treasure S.A.	3	同業往來	203,143	雙方議定	0.25
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Marine S.A.	3	同業往來	129,373	雙方議定	0.16
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Navigation S.A.	3	同業往來	196,691	雙方議定	0.24
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taokas Wisdom S.A.	3	同業往來	(98,030)	雙方議定	(0.12)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taroko Maritime S.A.	3	同業往來	(131,372)	雙方議定	(0.16)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Taroko Wisdom S.A.	3	同業往來	33,074	雙方議定	0.04
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Triumph Wisdom S.A.	3	同業往來	337,912	雙方議定	0.41
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Trobian Wisdom S.A.	3	同業往來	162,466	雙方議定	0.20
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Bravo S.A.	3	同業往來	70,760	雙方議定	0.09
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Fortune S.A.	3	同業往來	(61,618)	雙方議定	(0.07)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Logger S.A.	3	同業往來	42,160	雙方議定	0.05
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Logistics S.A.	3	同業往來	320,592	雙方議定	0.39
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Marine S.A.	3	同業往來	(123,205)	雙方議定	(0.15)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Unicorn Successor S.A.	3	同業往來	196,092	雙方議定	0.24
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Vayi Wisdom S.A.	3	同業往來	(59,206)	雙方議定	(0.07)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	Winsome Wisdom S.A.	3	同業往來	(776,712)	雙方議定	(0.94)

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表五(母子公司間業務關係及重要交易往來情形)

(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

編號 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註2)	交易往來情形			
				科目	金額(千元)	交易條件	佔合併總營收或總資產之比率(註3)
2	Wisdom Marine Lines S.A.	惠航船舶管理股份有限公司	3	同業往來	49,249	雙方議定	0.06
2	Wisdom Marine Lines S.A.	慧洋國際企業股份有限公司	3	同業往來	(33,732)	雙方議定	(0.04)

註1： 母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

1. 母公司填0。

2. 子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2： 與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

1. 母公司對子公司。

2. 子公司對母公司。

3. 子公司對子公司。

註3： 交易往來金額佔合併總營收或資產比率之計算，若屬資產負債科目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益科目者，以期中累積金額佔合併總營收淨額之方式計算。

註4： 交易往來金額未達重大性者，不予揭露。

註5： 本附表台幣金額涉及外幣者，係以財務報告日之即期匯率換算為新台幣。(2017.06.30之美金即期匯率30.42)

註6： 上述交易於編製合併財務報表時，業已沖銷。

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表六(轉投資事業相關資訊)
(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			期中最高持股 或出資情形	被投資公司 本期(損)益	本公司認列之 投資(損)益
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
本公司	慧洋國際企業股份有限公司	台灣	航運管理業	500,000	100,000	50,000,000	100%	243,078	100%	(13,720)	(13,720)
慧洋國際企業股份有限公司	惠航船舶管理股份有限公司	台灣	航運管理業	23,000	23,000	2,300,000	100%	12,296	100%	(6,566)	(6,566)
慧洋國際企業股份有限公司	百世多麗投資開發股份有限公司	台灣	住宅及大樓開發租賃業	400,000	400,000	40,000	40%	123,667	40%	(35,366)	(14,146)
本公司	Wisdom Marine Lines S.A.	巴拿馬	航運業	12,876,591	12,063,556	381,066	100%	27,982,103	100%	70,993	70,993
Wisdom Marine Lines S.A.	Adixi Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(228,517)	100%	(14)	(14)
"	Amis Carriers S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	135,983	100%	26,637	26,637
"	Amis Elegance S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	172,938	100%	(6,165)	(6,165)
"	Amis Fortune S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	413,626	100%	9	9
"	Amis Hero S.A.	巴拿馬	航運業	304	-	100	100%	2,299	100%	2,012	2,012
"	Amis Integrity S.A.	巴拿馬	航運業	304	-	100	100%	84	100%	(223)	(223)
"	Amis International S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	425,772	100%	51,539	51,539
"	Amis Justice S.A.	巴拿馬	航運業	304	-	100	100%	244	100%	(60)	(60)
"	Amis Mariner S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	181,686	100%	16,120	16,120
"	Amis Miracle S.A.	巴拿馬	航運業	304	-	100	100%	244	100%	(60)	(60)
"	Amis Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	125,523	100%	(6,061)	(6,061)
"	Amis Star S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	253,007	100%	24,183	24,183
"	Amis Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	995,106	100%	(12,895)	(12,895)
"	Arikun Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(13,819)	100%	(21,047)	(21,047)
"	Atayal Brave S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	188,658	100%	(7,071)	(7,071)
"	Atayal Mariner S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	347,568	100%	282	282
"	Atayal Star S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	251,413	100%	(5,511)	(5,511)
"	Atayal Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	332,056	100%	(11,324)	(11,324)
"	Babuza Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	150,026	100%	(13,871)	(13,871)
"	Beagle Marine S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	277,218	100%	455	455
"	Beagle Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	106,470	106,470	35,000	100%	555,690	100%	(15,832)	(15,832)
"	Bunun Brave S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	114,097	100%	6,655	6,655
"	Bunun Champion S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	133,909	100%	(2,587)	(2,587)
"	Bunun Dynasty S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	97,957	100%	21,191	21,191
"	Bunun Elegance S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	166,188	100%	29,949	29,949
"	Bunun Fortune S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	105,126	100%	26,934	26,934
"	Bunun Hero S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	30,086	100%	6,598	6,598
"	Bunun Infinity S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(4,017)	100%	(1,624)	(1,624)
"	Bunun Justice S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	441	100%	195	195
"	Bunun Marine S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	120,377	100%	9,090	9,090
"	Bunun Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	20,914	100%	(22,928)	(22,928)
"	Bunun Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	291,518	100%	960	960
"	Cosmic Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	207,540	100%	(10,602)	(10,602)
"	Daiwan Champion S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	119,153	100%	28,649	28,649
"	Daiwan Dolphin S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	108,878	100%	28,881	28,881
"	Daiwan Elegance S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	93,020	100%	18,649	18,649
"	Daiwan Fortune S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	93,753	100%	16,666	16,666
"	Daiwan Glory S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	56,383	100%	23,501	23,501

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表六(轉投資事業相關資訊)
(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			期中最高持股 或出資情形	被投資公司 本期(損)益	本公司認列之 投資(損)益
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
"	Daiwan Hero S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(7,138)	100%	(3,805)	(3,805)
"	Daiwan Infinity S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(4,895)	100%	(3,326)	(3,326)
"	Daiwan Justice S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(14,744)	100%	(6,231)	(6,231)
"	Daiwan Kalon S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(10,371)	100%	(4,086)	(4,086)
"	Daiwan Leader S.A.	巴拿馬	航運業	304	-	100	100%	246	100%	(59)	(59)
"	Daiwan Miracle S.A.	巴拿馬	航運業	304	-	100	100%	246	100%	(59)	(59)
"	Dumun Marine S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	359,327	100%	(1,188)	(1,188)
"	Dumun Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	1,898,526	100%	72,631	72,631
"	Elite Steamship S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	102,289	100%	(14,393)	(14,393)
"	Euroasia Investment S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	161,266	100%	(6,630)	(6,630)
"	Favoran Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	206,104	100%	12,016	12,016
"	Fourseas Maritime S.A. Panama	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	136,195	100%	(4,732)	(4,732)
"	Fraternity Marine S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	230,088	100%	3,966	3,966
"	Fraternity Ship Investment S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	289,881	100%	(8,775)	(8,775)
"	Genius Marine S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	201,807	100%	(2,472)	(2,472)
"	Genius Prince S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	113,311	100%	(175)	(175)
"	Genius Star Carriers S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	75,851	100%	(2,982)	(2,982)
"	Genius Star Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	192,309	100%	(11,737)	(11,737)
"	GS Global S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	24,407	100%	(1,224)	(1,224)
"	GS Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	51,030	100%	(10,068)	(10,068)
"	GSX Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	108,876	100%	(15,716)	(15,716)
"	Guma Marine S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	382,606	100%	(7,530)	(7,530)
"	Guma Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(235,005)	100%	(45,137)	(45,137)
"	Harmony Pescadores S.A.(Panama)	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	221,934	100%	(2,872)	(2,872)
"	Harmony Success S.A.	巴拿馬	航運業	-	304	-	0%	-	40%	733	293
"	Harmony Transport S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	147,553	100%	(12,510)	(12,510)
"	Hoanya Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	284,251	100%	(15,061)	(15,061)
"	Infinite Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	536,417	100%	27,169	27,169
"	Katagalan Carriers S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	182,037	100%	53,316	53,316
"	Katagalan Line S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(22,575)	100%	(29,922)	(29,922)
"	Katagalan Marine S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	163,259	100%	(24,071)	(24,071)
"	Katagalan Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	177,438	100%	31,398	31,398
"	Katagalan Star S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	151,714	100%	6,167	6,167
"	Katagalan Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	1,330,878	100%	59,331	59,331
"	Kavalan Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	1,473,304	100%	58,863	58,863
"	Ligulao Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	494,492	100%	23,508	23,508
"	Lloa Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(54,144)	100%	(6,665)	(6,665)
"	Log Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	55,779	100%	(11,022)	(11,022)
"	Luilang Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	50,639	100%	(14)	(14)
"	Magnate Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(16,090)	100%	(6,505)	(6,505)
"	Makatao Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	541,451	100%	16,989	16,989
"	Mercy Marine Line S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	215,969	100%	29	29

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表六(轉投資事業相關資訊)
(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			期中最高持股 或出資情形	被投資公司 本期(損)益	本公司認列之 投資(損)益
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
"	Mighty Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	48,518	100%	(6,593)	(6,593)
"	Mimasaka Investment S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	237,923	100%	11,348	11,348
"	Mount Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(201,063)	100%	(21,533)	(21,533)
"	Paiwan Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	410,990	100%	(19,320)	(19,320)
"	Papora Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	417,326	100%	39,032	39,032
"	Pazeh Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	144,144	100%	(9,276)	(9,276)
"	Pescadores International Line S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(8,138)	100%	(14)	(14)
"	Poavosa International S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	50,749	100%	5,984	5,984
"	Poavosa Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	116,615	100%	(2,998)	(2,998)
"	Poavosa Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(52,887)	100%	(36,164)	(36,164)
"	Poavosa Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	584,908	100%	(3,963)	(3,963)
"	Rukai Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	330,374	100%	(12,903)	(12,903)
"	Sakizaya Diamond S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	125,195	100%	28,095	28,095
"	Sakizaya Fortune S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	38,426	100%	14,045	14,045
"	Sakizaya Glory S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	31,228	100%	26,377	26,377
"	Sakizaya Hero S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(20,228)	100%	(10,406)	(10,406)
"	Sakizaya Integrity S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(14,122)	100%	(8,795)	(8,795)
"	Sakizaya Justice S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(2,826)	100%	(3,087)	(3,087)
"	Sakizaya Kalon S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	723	100%	479	479
"	Sakizaya Leader S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(217)	100%	(468)	(468)
"	Sakizaya Line S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	93,909	100%	9,223	9,223
"	Sakizaya Marine S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	124,021	100%	12,007	12,007
"	Sakizaya Miracle S.A.	巴拿馬	航運業	304	-	100	100%	(2,351)	100%	(2,677)	(2,677)
"	Sakizaya Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	131,625	100%	13,974	13,974
"	Sakizaya Orchid S.A.	巴拿馬	航運業	304	-	100	100%	245	100%	(60)	(60)
"	Sakizaya Power S.A.	巴拿馬	航運業	304	-	100	100%	196	100%	(109)	(109)
"	Sakizaya Queen S.A.	巴拿馬	航運業	304	-	100	100%	246	100%	(59)	(59)
"	Sakizaya Respect S.A.	巴拿馬	航運業	304	-	100	100%	246	100%	(59)	(59)
"	Sakizaya Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	448,715	100%	(6,461)	(6,461)
"	Sao Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	283,440	100%	4,932	4,932
"	Saysiat Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	241,326	100%	(16,844)	(16,844)
"	Siraya Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	199,247	100%	(13,949)	(13,949)
"	Taivoan Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(49,828)	100%	199	199
"	Tao Ace S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	27,555	100%	(9,833)	(9,833)
"	Tao Brave S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	212,163	100%	(13,071)	(13,071)
"	Tao Mariner S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	96,335	100%	(12,574)	(12,574)
"	Tao Star S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	23,247	100%	(9,952)	(9,952)
"	Tao Treasure S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	31,673	100%	(8,173)	(8,173)
"	Taokas Marine S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	266,845	100%	12,673	12,673
"	Taokas Navigation S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	248,290	100%	11,527	11,527
"	Taokas Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	369,434	100%	(3,098)	(3,098)
"	Taroko Maritime S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	132,326	100%	(42)	(42)

慧洋海運(開曼)股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

附表六(轉投資事業相關資訊)
(二〇一七年六月三十日)

單位：新台幣千元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			期中最高持股 或出資情形	被投資公司 本期(損)益	本公司認列之 投資(損)益
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
"	Taroko Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	608	608	200	100%	(29,540)	100%	(5,427)	(5,427)
"	Triumph Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(42,686)	100%	(6,346)	(6,346)
"	Trobian Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(162,477)	100%	(14)	(14)
"	Unicorn Bravo S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	15,187	100%	(2,727)	(2,727)
"	Unicorn Fortune S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	61,605	100%	(14)	(14)
"	Unicorn Logger S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	58,547	100%	(1,286)	(1,286)
"	Unicorn Logistics S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	(109,947)	100%	(12,610)	(12,610)
"	Unicorn Marine S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	270,214	100%	(37,554)	(37,554)
"	Unicorn Pescadores S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	103	100%	(14)	(14)
"	Unicorn Successor S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	218,481	100%	16,320	16,320
"	Vayi Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	776,079	100%	36,532	36,532
"	Winsome Wisdom S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	914,110	100%	24,766	24,766
"	Wisdom Ace S.A.	巴拿馬	航運業	304	304	100	100%	8,936	100%	(14)	(14)

慧洋海運股份有限公司



Wisdom Marine Lines Co., Limited

負責人：藍俊昇

