



公開說明書

(發行108年度國內第一期無擔保普通公司債)

- 一、公司名稱：萬海航運股份有限公司
- 二、本公開說明書編印目的：發行無擔保普通公司債
- 三、發行公司債之種類、金額、利率及發行條件：
 - (一)種類：萬海航運股份有限公司108年度國內第一期無擔保普通公司債(以下簡稱「本公司債」)
 - (二)金額：本公司債發行總額為新台幣48億元整，依發行條件之不同分為甲、乙共二券，其中甲券發行金額為新台幣15億元整、乙券發行金額為33億元整；每張票面金額為新台幣100萬元。
 - (三)利率：本公司債甲券之票面利率為固定年利率0.95%；乙券之票面利率為固定年利率1.05%。
 - (四)發行條件：請參閱本公開說明書第2頁。
 - (五)公開承銷比例：100%對外公開承銷。
 - (六)承銷及配售方式：有委託證券承銷商以洽商銷售方式對外公開承銷。
 - (七)銷售對象：僅限財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人。
- 四、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益之概要：用途為償還借款強化財務結構，可能效益為降低利率風險、鎖定中長期資金成本。請參閱本公開說明書第3頁。
- 五、本次發行之相關費用：
 - (一)承銷費用：新台幣7,200仟元。
 - (二)其他費用(包括會計師、律師等費用)：約新台幣1,450仟元。
- 六、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。
- 七、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簽章者依法負責。
- 八、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，並應注意公司之風險事項。
- 九、本公司股票面額：每張面額為新台幣壹拾元整。
- 十、查詢本公開說明書之網址：

公開資訊觀測站：<http://mops.twse.com.tw>

萬海航運股份有限公司編製
中華民國108年6月6日刊印



一、本次發行前實收資本之來源：

資本來源	金額(新台幣元)	佔實收資本額比率
創立	10,000,000	0.05%
現金增資	1,729,894,500	7.79%
盈餘轉增資	16,989,182,580	76.59%
資本公積轉增資	2,804,486,720	12.64%
公司債轉換	1,345,525,530	6.07%
減資：合併	(47,024,670)	(0.21%)
減資：庫藏股買回	(649,090,000)	(2.93%)
合計	22,182,974,660	100%

二、公開說明書之分送計畫：

1. 陳列處所：本公司、臺灣證券交易所股份有限公司、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心、財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會、中華民國證券商業同業公會。
2. 分送方式：依證券主管機關之規定辦理。
3. 索取方式：請附回郵信封向本公司索取或逕洽公開資訊觀測站 (<http://mops.twse.com.tw>) 查詢。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：

名稱：元大證券股份有限公司 電話：(02)2718-1234
地址：台北市南京東路3段225號13、14樓 網址：<http://www.yuanta.com.tw>

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：日盛國際商業銀行股份有限公司 電話：02-2562-9398
地址：臺北市中山區南京東路二段85號9樓 網址：<http://www.jihsunbank.com.tw>

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：華南永昌證券股份有限公司 電話：(02)2718-6425
地址：台北市民生東路4段54號4樓 網址：<http://www.hnfhc.com.tw>

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：中華信用評等股份有限公司 電話：(02)8722-5800
地址：台北市信義區信義路五段七號四十九樓 網址：<http://www.taiwanratings.com>

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：

公司債簽證會計師：陳宜君、江忠儀
事務所：安侯建業聯合會計師事務所 電話：(02)8101-6666
地址：台北市信義路五段7號68樓 網址：<http://www.kpmg.com.tw>
公司債簽證律師：郭惠吉律師 電話：(02)2325-3748
事務所名稱：一誠聯合法律事務所 網址：無
地址：台北市信義路3段106號9樓之4

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：

簽證會計師：陳宜君、江忠儀
事務所：安侯建業聯合會計師事務所 電話：(02)8101-6666
地址：台北市信義路五段7號68樓 網址：<https://home.kpmg/tw>

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用

十二、本公司發言人及代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人：蘇麗梅 代理發言人：謝福隆
職稱：代協理 職稱：總經理
聯絡電話：(02)2567-7961#7710 聯絡電話：(02)2567-7961#6169
電子郵件信箱：laura_su@wanhai.com 電子郵件信箱：tommy_hsieh@wanhai.com

一、十三、本公司網址：www.wanhai.com.tw

目 錄

壹、公開說明書摘要及發行人基本資料.....	1
貳、發行辦法	2
參、資金用途	3

附件一：證券承銷商總結意見

附件二：證券承銷商出具不收取退備之聲明書

附件三：董事會議紀錄

註：依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第二十條，發行人申報發行普通公司債，如銷售對象僅限櫃買中心國際債券管理規則所定之專業投資人者，所檢具之公開說明書應載明發行人基本資料、發行辦法及資金用途，並得免依公司募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則規定編製。

壹、公開說明書摘要及發行人基本資料
萬海航運股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：22,182,974,660元		公司地址：台北市松江路136號10樓		電話：02-25677961	
設立日期：54年2月24日			網址：www.wanhai.com.tw		
上市日期：85年5月16日		上櫃日期：無		公開發行日期：77年12月30日	
管理股票日期：無		負責人：董事長 士林紙業股份有限公司 總經理 謝福隆			
發言人：蘇麗梅 職稱：代協理		代理發言人：謝福隆 職稱：總經理			
股票過戶機構：華南永昌綜合證券(股)公司		電話：(02)2718-6425		網址：www.hnfhc.com.tw	
地址：台北市民生東路四段54號4樓		股票承銷機構：無			
電話：(02)2718-1234		網址：http://www.yuanta.com			
元大證券股份有限公司為公司債承銷機構		地址：台北市南京東路3段225號13、14樓			
最近年度簽證會計師：安侯建業聯合會計師事務所 陳宜君、江忠儀會計師		電話：(02) 8101-6666		網址：http://www.kpmg.com.tw	
地址：台北市信義路5段7號68樓		複核律師：無			
電話：		網址：			
地址：		信用評等機構：中華信用評等公司			
電話：(02)8722-5800		網址：http://www.taiwanratings.com			
地址：台北市信義路五段7號49樓		評等標的			
發行公司：萬海航運股份有限公司		無 <input type="checkbox"/> ；有 <input checked="" type="checkbox"/> ，評等日期：108.4.29 評等等級：twA-			
本次發行公司債：無		無 <input checked="" type="checkbox"/> ；有 <input type="checkbox"/> ，評等日期： 評等等級：			
董事選任日期：106年6月22日，任期：3年		監察人選任日期：無			
全體董事持股比例：4.23% (108年4月20日)		全體監察人持股比率：無			
董事、監察人及持股超過10%股東及其持股比例：(108年4月20日，持股比例欄為「-」表示持股比例未達0.01%)					
職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比例
董事長	士林紙業股份有限公司	1.35%	董事	祥登建設股份有限公司	1.19%
副董事長	泰力實業股份有限公司	0.25%	董事	財團法人勇源教育發展基金會	1.44%
獨立董事	賴榮年	-	10%股東	賴商怡春航運公司	12.85%
工廠地址：無		電話：無			
主要產品：		市場結構：不適用		參閱本文之頁次	
1. 船舶運送業；				-	
2. 船務代理、船舶及貨櫃買賣；				-	
3. 港口貨櫃集散站經營業務、船舶及貨櫃出租業務				-	
風險事項		無			
		參閱本文之頁次			
		-			
去(107)年度		營業收入：66,778,676 仟元		-	
		買賣業： 仟元			
		加工業： 仟元			
		製造業： 仟元			
		稅前純益：1,777,307 仟元		每股盈餘：0.5 元	
本次募集發行有價證券種類及金額		種類：無擔保普通公司債；金額：新台幣48億元(詳本公開說明書封面)			
發行條件		3年期，利率0.95%，金額新台幣15億元；5年期，利率1.05%，金額新台幣33億元。(請參閱本公開說明書第2頁)			
募集資金用途及預計產生效益概述		用途為償還借款強化財務結構，可能效益為降低利率風險、鎖定中長期資金成本(請參閱本公開說明書第3頁)			
本次公開說明書刊印日期：108年6月6日		刊印目的：發行108年度國內第一期無擔保普通公司債			
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					

註：如最近年度簽證會計師與現任簽證會計師不同者，尚應列示刊印時現任簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話等資訊。

貳、發行辦法

- 一、債券名稱：萬海航運股份有限公司108年度國內第一期無擔保普通公司債(以下稱「本公司債」)。
- 二、發行總額：本公司債發行總額為新台幣(以下同)48億元整，依發行條件之不同分為甲、乙共二券，其中甲券發行金額為15億元整、乙券發行金額為33億元整。
- 三、票面金額：壹佰萬元壹種。
- 四、發行價格：本公司債於發行日依票面金額十足發行。
- 五、發行期間：本公司債甲券發行期限為三年期、乙券發行期限為五年期，發行期間分別為：甲券自民國108年6月18日發行，至民國111年6月18日到期；乙券自民國108年6月18日發行，至民國113年6月18日到期。
- 六、票面利率：本公司債甲券之票面利率為固定年利率0.95%；乙券之票面利率為固定年利率1.05%。
- 七、還本方式：本公司債甲券及乙券均為自發行日起到期一次還本。
- 八、計付息方式：本公司債自發行日起依票面利率，每年單利計付息乙次。每壹佰萬元債券付息，元以下四捨五入。本公司債還本付息日如為付款地銀行業停止營業日時，則於停止營業日之次一營業日給付本息，且不另付利息。如逾還本付息日領取本息者，亦不另計付利息。
- 九、擔保方式：不適用。
- 十、債券形式：本公司債採無實體發行，並洽臺灣集中保管結算所股份有限公司登錄。
- 十一、受託機構：本公司債由日盛國際商業銀行股份有限公司為債權人之受託人，代表債權人之利益行使查核及監督本公司履行公司債發行事項之權責，並訂立受託契約。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及本公司債發行辦法均予同意承認，並授與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，債權人得於受託人營業時間內，隨時向受託人請求查閱。
- 十二、還本付息代理機構：本公司債委託日盛國際商業銀行股份有限公司信義分公司代理還本付息事宜，並依臺灣集中保管結算所股份有限公司提供之債券所有人名冊資料，辦理本息款項劃撥作業，由還本付息代理機構製作扣繳憑單，並寄發債券所有人。
- 十三、承銷機構：委託承銷商對外公開承銷，並委任元大證券股份有限公司為主辦承銷商。
- 十四、通知方式：有關本公司債應通知債權人之事項，除法令另有規定者外，均於公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)公告之。
- 十五、銷售對象：僅限財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人。

參、資金用途

一、本次發行公司債資金運用計畫分析

(一) 資金來源：

1. 目的事業主管機關核准日期及文號：不適用。
2. 本計畫所需資金總額：新台幣48億元整。
3. 資金來源：發行108年度國內第一期無擔保普通公司債。

(二) 本次發行公司債依公司法第二百四十八條規定，揭露有關事項及償還款項之募集計畫與保管方法：

1. 發行公司名稱：萬海航運股份有限公司
2. 債券名稱：萬海航運股份有限公司108年度國內第一期無擔保普通公司債（以下簡稱「本公司債」）
3. 公司債總額及債券每張之面額：本公司債發行總額新台幣48億元整，依發行條件之不同分為甲、乙共二券，其中甲券發行金額為新台幣15億元整、乙券發行金額為新台幣33億元整。每張票面金額為新台幣100萬元整。
4. 公司債之利率：本公司債甲券之票面利率為固定年利率0.95%；乙券之票面利率為固定年利率1.05%。
5. 公司債償還期限及方法：本公司債甲券發行期限為三年期、乙券發行期限為五年期，還本方式皆為自發行日起到期一次還本。
6. 償還公司債款之籌集計畫及保管方法：
 - (1) 本次公司債存續期間之自有資金、營業收入、銀行借款、貨幣市場或資本市場籌資方式支應。
 - (2) 為確保償債款項來源無虞，本次公司債存續期間所擬支應款項來源，除備供提撥標的之公司債支付本息外，所為運用標的將注意評估其風險及必要性。
 - (3) 本公司將依規定持續於公開資訊觀測站辦理相關資訊之公開。
7. 公司債募得價款之用途及運用計畫：償還借款強化財務結構。
8. 前已募集之公司債，其未償還之數額：新台幣6,900,000 仟元(截至108年3月31日)。(截至108年5月31日，共計新台幣6,900,000 仟元。)
9. 公司債發行之價格：按票面金額十足發行。
10. 公司股份總數、已發行股份總數及已實收之金額：截至108年3月31日止，額定股本總額為新台幣25,000,000,000元整，已發行股份總數為普通股2,218,297,466 股，每股面額均為新台幣10元，實收資本額為新台幣22,182,974,660元。
11. 公司全部資產減去全部負債後之餘額：截至108年3月31日止，該項餘額為新台幣36,054,793 仟元。
12. 證券管理機關規定之財務報表：不適用。
13. 公司債權人之受託人名稱及其約定事項：本公司債由日盛國際商業銀行股份有限公司為債權人之受託人，代表債權人之利益行使查核及監督本公司履行公司債發行事項之權責，並訂立受託契約。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及本公司債發行辦法均予同意承認，並授與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，債權人得於受託人營業時間內，隨時向受託人請求查閱。

14. 代收款項之銀行或郵局名稱及地址：不適用。
15. 承銷或代銷機構名稱及約定事項：由元大證券股份有限公司擔任主辦承銷商，依簽訂之承銷契約辦理相關事宜。
16. 有發行擔保者，其種類、名稱及證明文件：不適用。
17. 有發行保證人者，其名稱及證明文件：不適用。
18. 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及現況：無。
19. 可轉換股份者，其轉換辦法：不適用。
20. 附認股權者，其認購辦法：不適用。
21. 董事會之議事錄：詳本公司108年3月22日第二十屆第十一次董事會議紀錄。
22. 公司債其他發行事項，或證券管理機關規定之其他事項：無。

(三) 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

1. 本次發行公司債之可行性評估：

本次公司債之計畫發行總額為新台幣48億元，每張面額為新台幣壹佰萬元，按面額發行。本次計畫發行辦法係參酌資本市場接受度及公司未來營運狀況訂定，且本次發行普通公司債之承銷方式係採承銷團全數包銷並以洽商銷售方式對外公開承銷，應可確保完成本次資金募集，故本次募集資金計畫應屬可行。

2. 本次發行公司債之必要性評估：

目前國內公債利率處於相對低檔，此時發行無擔保普通公司債，可減少利率變動風險，強化財務結構，有助於本公司資金調度穩定性，進而提升未來資金調度彈性，降低景氣循環對本公司籌資及理財活動之衝擊。因此，若能取得成本較低之資金，將有助於提升本公司市場競爭力。目前國內長、短期利率價差仍維持在較低的水準，係為發行債券的良好時機，故本次發行公司債應屬必要。

3. 本次發行公司債之合理性評估：

本次發行無擔保普通公司債係為固定利率，用於償還借款，可降低利率波動風險、鎖定中長期資金成本、改善財務結構，故本次發行固定利率計價之普通公司債應屬合理。

4. 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

(1) 各種籌資工具籌資成本與有利不利因素比較表

綜觀上市(櫃)公司主要資金調度來源，大致分為債權及股權之相關籌資工具，前者有銀行借款、普通公司債及國內外轉換公司債等，後者如現金增資發行新股及海外存託憑證。茲就各種資金調度來源比較分析有利及不利因素如下：

項目	有利因素	不利因素
股 現金增資 發行新股	1. 改善財務結構，降低財務風險，提升市場競爭力。 2. 係為資本市場較為普遍之金融商品，一般投資者接受程度高。 3. 員工依法得優先認購10%~15%，可提升員工之認同感及向心力。	1. 每股盈餘易因股本膨脹而被稀釋。 2. 對於股權較不集中之公司，其經營權易受威脅。 3. 承銷價與市價若無合理差價，則不易籌集成功。

項目		有利因素	不利因素
權	海外存託憑證	1. 經由海外市場募集資金，可拓展公司之知名度。 2. 籌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。 3. 提高自有資本比率，改善財務結構。	1. 公司海外知名度及其產業成長性影響資金募集計畫成功與否。 2. 固定發行成本較高，為符合經濟規模，發行額度不宜過低。
債	國內外轉換公司債	1. 因其附有「轉換權」，票面利率較長期性借款為低。 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，發行公司相當於以較高價格溢價發行股票。 3. 稀釋每股盈餘之壓力較低。 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。	1. 流通性較普通股低。 2. 未轉換，仍有贖回之資金壓力。
	普通公司債	1. 對股權沒有稀釋效果。 2. 債權人對公司不具管理權，對公司經營權掌握，不會造成重大影響。 3. 有效運用財務槓桿，創造較高之利潤。	1. 利息負擔侵蝕公司獲利。 2. 易致財務結構惡化，降低競爭力。 3. 公司債期限屆滿後，公司即面臨龐大資金贖回壓力。
	銀行借款或發行承兌匯票	1. 對股權沒有稀釋效果。 2. 債權人對公司不具管理權，對公司經營權掌握，不會造成重大影響。 3. 有效運用財務槓桿，創造較高之利潤。	1. 利息負擔侵蝕公司獲利。 2. 財務結構惡化，降低競爭能力。 3. 或需擔保品。 4. 到期有還款壓力。

(2) 各種資金調度來源對本公司每股盈餘稀釋之影響

基於上述各項籌資方式分析，本公司以普通公司債籌集資金，除可掌握長期資金來源，亦可避免每股盈餘過度稀釋，有助於未來業務競爭力之提昇，並降低營運風險。由於本次發行普通公司債係用以償還債務，且目前利率處於低點，故利息負擔亦不大，可以鎖定長期資金成本，對每股盈餘無重大影響。

(四) 本次發行價格之訂定方式：經本公司董事會決議，並參考櫃買中心公佈之殖利率曲線與同期利率交換合約，再依據投資人對未來利率判斷後審慎定價。

(五) 資金運用概算及可能產生之效益：

1. 如為收購其他公司、擴建或新建固定資產者：不適用。

2. 如為轉投資其他公司者

(1) 轉投資事業最近二年度之稅後淨利、轉投資之目的、資金計畫用途及其所營事業與公司業務之關聯性、預計投資損益情形及對公司經營之影響：不適用。

(2) 如轉投資特許事業者應敘明特許事業主管機關核准或許可情形及核准或許可之附帶事項是否有影響本次募集與發行有價證券：不適用。

3. 如為充實營運資金、償還債務者

(1) 公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形、目前營運資金狀況、所需之資金額度及預計運用情形：

A. 公司債逐年到期金額及償還計劃：

單位：新台幣仟元

債券名稱	到期年月	到期金額
103-1無擔保普通公司債乙券	110.08.14	800,000
103-1無擔保普通公司債甲券	108.08.14	1,000,000
105-1無擔保普通公司債	110.06.21	3,000,000
106-1無擔保普通公司債	111.06.26	2,100,000

前項各公司債償還資金來源，將由本公司自有資金、營業收入、銀行借款、貨幣市場或資本市場籌資方式支應。

本公司債擬發行總額為新台幣48億元，依發行條件之不同分為甲、乙共二券，甲券三年期，固定年利率0.95%，金額新台幣15億元，乙券五年期，固定年利率1.05%，金額新台幣33億元，皆為到期一次還本。另本公司債存續期間之償債款項來源，將由自有資金、營業收入、銀行借款、貨幣市場或資本市場籌資支應。

B. 預計財務負擔減輕情形：

本次募集資金計畫，預計於108年第3季完成，用於償還借款新台幣48億元，除可降低利率波動風險、鎖定中長期資金成本外，並可提高長期資金來源及流動比率，改善財務結構。

單位：新台幣仟元

貸款機構	利率 (%)	契約期間	原貸款用途	原貸款金額	108年度		108年度		108年度	
					第2季		第3季		合計	
					償還金額	減少利息	償還金額	減少利息	償還金額	減少利息
103-1無擔保普通公司債甲券	1.65%	103.8.14-108.8.14	償還債務	1,000,000			1,000,000	(註)	1,000,000	(註)
瑞穗銀行	0.55%	108.1.4-108.6.30	營運週轉	920,000	920,000	(註)			920,000	(註)
渣打銀行	0.60%	108.1.4-108.6.30	營運週轉	1,200,000	1,200,000	(註)			1,200,000	(註)
三菱日聯	0.81%	108.1.15-108.6.30	營運週轉	200,000	200,000	(註)			200,000	(註)
澳盛銀行	0.85%	108.1.17-108.6.30	營運週轉	400,000	400,000	(註)			400,000	(註)
日盛銀行	1.00%	108.3.29-108.6.30	營運週轉	200,000	200,000	(註)			200,000	(註)
花旗銀行	0.72%	108.4.28-108.6.30	營運週轉	880,000	880,000	(註)			880,000	(註)
合計				4,800,000	3,800,000			1,000,000		4,800,000

註：本次募集資金計畫，預計於108年第3季完成，用於償還借款新台幣48億元，目前中、長期發債成本仍處於相對低檔，雖未見得能明顯降低利息費用，藉由本次發行無擔保普通公司債除可降低利率波動可能造成的利息費用提高風險，更能鎖定中長期資金成本，提高財務操作靈活度及強化財務結構，符合穩健經營原則。

減少利息費用金額係以本次發行無擔保普通公司債利率之加權平均利率與償還債務之利率差額計算。

C. 目前營運資金狀況：本公司至 108 年 03 月 31 日止，合併財報之現金及約當現金為新台幣 13,538,709 仟元，流動資產扣除流動負債之餘額為新台幣 2,747,830 仟元。

D. 所需之資金額度及運用情形：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金 總額	預定資金運用進度	
			108 年度	
			第 2 季	第 3 季
償還債務	108 年第 3 季	4,800,000	3,800,000	1,000,000

(2) 用於充實營運資金者，預計產生效益之具體說明：不適用。

(3) 申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：如下頁所示。

108年度各月份之現金收支預測表

單位：新台幣仟元

項目	1月份	2月份	3月份	4月份	5月份	6月份	7月份	8月份	9月份	10月份	11月份	12月份
期初現金餘額 1	13,418,582	13,515,105	13,686,510	13,538,709	13,863,006	13,504,941	14,042,915	14,135,477	12,822,112	13,635,654	13,700,814	13,404,847
加：非融資性收入 2												
應收帳款票據及應收分期款(營業收入)收現	6,084,428	5,086,266	6,124,167	6,014,699	6,306,488	6,299,690	6,531,651	6,563,254	6,475,555	6,426,482	6,618,381	6,682,053
利息收現	17,564	13,935	19,631	14,782	14,455	14,439	14,971	15,043	14,842	14,730	15,170	15,315
其他營業外收入收現	59,049	45,381	108,599	76,983	43,386	43,340	44,936	45,153	44,550	44,212	45,532	45,970
股利收入							110,000	55,000	15,000			
處分廠房及設備售價	183,807	125,382	114,273	131,966	53,028	52,971	54,921	55,187	54,449	54,037	55,650	56,186
合計	6,345,508	5,270,964	6,366,670	6,238,430	6,417,357	6,410,440	6,756,478	6,733,636	6,604,306	6,539,460	6,734,733	6,799,525
減：非融資性支出 3												
應付帳款及票據(進貨)付現	-5,800,916	-4,843,178	-5,751,519	-5,843,265	-6,081,371	-6,074,815	-6,298,496	-6,328,970	-6,244,402	-6,197,081	-6,382,130	-6,443,529
利息費用付現	-59,697	-58,416	-63,651	-61,527	-64,866	-64,796	-67,182	-67,507	-66,605	-66,100	-68,074	-68,729
其他營業外支出付現	-14,002	-6,600	-5,698	8,366	31,690	-31,656	-32,821	-32,980	-32,540	-32,293	-33,257	-33,577
購買資產	-1,352,537	-986,554	-12,534	267,492	-	-	-	-	-	-	-	-
現金股利								-1,330,978				
所得稅支出	-106,321	-79,782	-167,980	-83,803	-40,936	-40,891	-42,397	-42,602	-42,033	-41,714	-42,960	-43,373
合計	-7,333,473	-5,974,530	-6,001,382	-5,714,737	-6,218,862	-6,212,159	-6,440,896	-7,803,038	-6,385,580	-6,337,188	-6,526,421	-6,589,209
要求嚴然現金餘額 4	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000						
所需資金總額 5=-3+4	8,333,473	6,974,530	7,001,382	6,714,737	7,218,862	7,212,159	6,440,896	7,803,038	6,385,580	6,337,188	6,526,421	6,589,209
融資前可供支用現金餘額(短絀)6=112-5	11,430,617	11,811,538	13,051,798	13,082,402	13,061,501	12,703,222	14,958,497	13,066,075	13,040,928	13,837,926	13,909,125	13,615,163
融資淨額 7								-1,000,000				
償還公司債												
償還應款	-2,845,512	-146,928	-4,031,689	-199,396	-556,559	-3,860,307	-736,521	-243,963	-14,273	-137,112	-504,278	-280,307
新增長借	3,930,000	1,021,900	3,518,600				913,500		609,000			913,500
發行公司債												
合計 7	1,084,488	874,972	-513,089	-199,396	-556,559	939,693	-823,021	-243,963	594,727	-137,112	-504,278	633,193
期末現金餘額 8=1+2+3+7	13,515,105	13,686,510	13,538,709	13,863,006	13,504,941	14,642,915	14,135,477	12,822,112	13,635,654	13,700,814	13,404,847	14,248,356

109年度各月份之現金收支預測表

單位：新台幣仟元

項目	1月份	2月份	3月份	4月份	5月份	6月份	7月份	8月份	9月份	10月份	11月份	12月份
期初現金餘額 1	14,248,356	13,813,897	18,152,672	18,457,345	18,630,192	18,677,327	18,704,501	18,286,783	17,919,506	18,221,298	18,397,855	18,629,178
加：非融資性收入 2												
應收帳款票據及應收分期款(營業收入)收現	6,619,414	5,672,208	6,980,445	6,792,477	6,745,446	6,738,175	6,986,281	7,020,083	6,926,280	6,873,792	7,079,048	7,147,152
利息收現	14,610	12,519	15,427	14,992	14,888	14,872	15,420	15,494	15,287	15,172	15,625	15,775
其他營業外收入收現	39,763	34,073	41,986	40,802	40,520	40,476	41,967	42,170	41,606	41,291	42,524	42,933
股利收入												
處分廠房及設備售價	52,037	44,591	54,946	53,397	53,028	52,971	54,921	55,187	54,449	54,037	55,650	56,186
合計	6,725,823	5,763,391	7,101,803	6,901,669	6,853,882	6,846,494	7,098,588	7,132,934	7,037,623	6,984,291	7,192,847	7,262,046
減：非融資性支出 3												
應付帳款及票據(進貨)付現	-6,273,046	-5,375,404	-6,623,715	-6,437,054	-6,392,484	-6,385,593	-6,620,717	-6,652,750	-6,563,856	-6,514,113	-6,708,629	-6,773,170
其他營業費用支出	-58,876	-50,451	-62,168	-60,416	-59,997	-59,933	-62,139	-62,440	-61,606	-61,139	-62,964	-63,570
利息費用付現	-27,189	-23,299	-28,709	-27,900	-27,707	-27,677	-28,696	-28,835	-28,450	-28,234	-29,077	-29,357
購買資產												
現金股利								-443,659				
所得稅支出	-64,650	-55,399	-68,264	-66,340	-65,881	-65,810	-68,233	-68,563	-67,647	-67,134	-69,139	-69,804
合計	-6,423,762	-5,504,553	-6,782,856	-6,591,710	-6,546,069	-6,539,013	-6,779,786	-7,256,248	-6,721,558	-6,670,621	-6,869,810	-6,935,902
要求最低現金餘額 4												
所需資金總額 5=-3+4	6,423,762	5,504,553	6,782,856	6,591,710	6,546,069	6,539,013	6,779,786	7,256,248	6,721,558	6,670,621	6,869,810	6,935,902
融資前可供支用現金餘額(細註)6=1+2-5	14,550,417	14,072,735	18,471,619	18,767,305	18,938,005	18,984,808	19,023,394	18,163,470	18,235,571	18,534,967	18,720,891	18,955,322
融資淨額 7												
償還公司債												
償還借款	-736,521	-243,963	-14,273	-137,112	-260,678	-280,307	-736,521	-243,963	-14,273	-137,112	-91,713	-249,857
新增長借		4,323,900										
發行公司債												
合計 7	-736,521	4,079,937	-14,273	-137,112	-260,678	-280,307	-736,521	-243,963	-14,273	-137,112	-91,713	-249,857
期末現金餘額 8=1+2+3+7	13,813,897	18,152,672	18,457,345	18,630,192	18,677,327	18,704,501	18,286,783	17,919,506	18,221,298	18,397,855	18,629,178	18,705,465

(4)就公司申報年度及預計未來一年度應收帳款收款與應付帳款付款政策、資本支出計畫、財務槓桿及負債比率(或自有資產與風險性資產比率)，說明償債或充實營運資金之原因：

A. 應收帳款及應付帳款政策：本公司之應收帳款與應付帳款，非因進銷貨產生之應收款及應付款，款項支付均依照相關契約所約定之日期，按時付款。

B. 資本支出計畫：無

C. 財務槓桿及負債比率

項目/年度	108年(預估)	109年(預估)
財務槓桿	1.40	1.21
負債比率	56.5%	54.8%

D. 償債或充實營運資金原因

本次發行公司債用以償還借款，係發行三年期與五年期之中長期公司債，強化財務結構；目前長期公司債發行利率仍處相對低檔，此時發行長期公司債，可增加長期資金來源，不僅無匯率風險，且可鎖住長期資金成本，對本公司長期營運發展具正面助益，亦符合穩健經營之原則，故資金募集及運用計畫實屬合理之必要。

(5)增資計畫如用於償債者，應說明原借款用途及其效益達成情形：如上所述。

(6)現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，應敘明其必要性、預計資金來源及效益：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。

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

三、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

承銷商總結意見

(發行普通公司債委託證券承銷商對外公開銷售且銷售對象僅限專業投資人者適用)

萬海航運股份有限公司本次為發行 108 年度國內第一期無擔保普通公司債，以面額新臺幣壹佰萬元發行，發行總額為新臺幣肆拾捌億元整，分為甲券新臺幣壹拾伍億元整、乙券新臺幣參拾參億元整，並委託本承銷商對外公開銷售，向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本承銷商採取必要程序予以複核，特依「證券商管理規則」及「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，萬海航運股份有限公司本次募集與發行普通公司債委託證券承銷商對外公開銷售符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

此致

萬海航運股份有限公司



元大證券股份有限公司

負責人 申鼎籤



承銷部門主管 江淑華



中華民國 108 年 5 月 31 日

聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司(下稱萬海)委託，擔任萬海航運股份有限公司 108 年度國內第一期無擔保普通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、萬海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：元大證券股份有限公司



負責人：申鼎籤



日期：108年5月31日

聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司(下稱萬海)委託，擔任萬海航運股份有限公司 108 年度國內第一期無擔保普通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、萬海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：國泰世華商業銀行股份有限公司

負責人：郭明鑑



日期：108 年 6 月 6 日

聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司(下稱萬海)委託，擔任萬海航運股份有限公司 108 年度國內第一期無擔保普通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、萬海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：群益金鼎證券股份有限公司

負責人：王濬智



日期：108 年 6 月 6 日

聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司(下稱萬海)委託，擔任萬海航運股份有限公司 108 年度國內第一期無擔保普通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、萬海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：108 年 6 月 6 日



聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司(下稱萬海)委託，擔任萬海航運股份有限公司 108 年度國內第一期無擔保普通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、萬海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：元富證券股份有限公司

負責人：陳俊宏



日期：108 年 6 月 6 日

聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司(下稱萬海)委託，擔任萬海航運股份有限公司 108 年度國內第一期無擔保普通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、萬海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：日盛證券股份有限公司

負責人：唐承健

日期：108 年 6 月 6 日



聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司(下稱萬海)委託，擔任萬海航運股份有限公司 108 年度國內第一期無擔保普通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、萬海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：兆豐證券股份有限公司



負責人：陳佩君



日期：108 年 6 月 6 日

聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司(下稱萬海)委託，擔任萬海航運股份有限公司 108 年度國內第一期無擔保普通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、萬海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：統一綜合證券股份有限公司

負責人：林寬成

日期：108 年 6 月 6 日



聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司(下稱萬海)委託，擔任萬海航運股份有限公司 108 年度國內第一期無擔保普通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、萬海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：國泰綜合證券股份有限公司

負責人：莊順裕

日期：108 年 6 月 6 日



聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司(下稱萬海)委託，擔任萬海航運股份有限公司 108 年度國內第一期無擔保普通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、萬海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：郭嘉宏

日期：108 年 6 月 6 日



聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司(下稱萬海)委託，擔任萬海航運股份有限公司 108 年度國內第一期無擔保普通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、萬海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：富邦綜合證券股份有限公司

負責人：史綱



日期：108 年 6 月 6 日



聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司(下稱萬海)委託，擔任萬海航運股份有限公司 108 年度國內第一期無擔保普通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、萬海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：凱基證券股份有限公司

負責人：許道義

日期：108 年 6 月 6 日



聲明書

本公司受萬海航運股份有限公司(下稱萬海)委託，擔任萬海航運股份有限公司 108 年度國內第一期無擔保普通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、萬海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：台北富邦商業銀行股份有限公司

負責人：董事長 陳聖德

日期：108 年 6 月 6 日





萬海航運股份有限公司第二十二屆第十一次董事會會議記錄〈節錄〉

一、時間：中華民國一〇八年三月二十二日（星期五）上午十一時

二、地點：松江總公司五樓戰情室

三、主席：陳柏廷先生

記錄：黃才容(已錄音，錄音記錄已歸檔)

四、出席狀況：現任董事共 6 人。

(一)出席：陳柏廷、陳致超、吳秋玲、劉瑞村 4 人親自出席。

(二)請假：陳力請假(陳致超代理)、賴榮年請假(劉瑞村代理)，共 2 人委託代理出席。

(三)缺席：0 人。

五、列席：陳宜君會計師、江忠儀會計師、謝福隆總經理、葉文超副總經理、高國隆協理、陳志先協理、陳姿伶副理、吳意晴專案副理。

六、報告事項：(略)。

七、討論事項：

第一案至第四案(略)。

第五案

案由：為償還借款強化財務結構，擬發行國內無擔保普通公司債，敬請審議。

說明：一、本公司需要穩定之中長期營運資金償還借款。

二、目前發行公司債市場利率仍處低檔，且公司償還本付息之期間及金額固定，如於此時募集，得鎖住固定之長期資金成本，減輕未來因利率上揚增加之利息負擔。

三、發行條件擬定如下：

1、名稱：萬海航運股份有限公司 108 年度無擔保公司債。

2、發行總額：不超過新台幣 80 億元，每張票面金額新台幣 100 萬元。

3、發行方式：得視市場狀況一次或分次發行。

4、發行期間：得視市場狀況發行不同年期之債券。

5、票面利率：視訂價結果而定。

6、計付息方式：自發行日起依票面利率每半年或一年單利計、付息一次。

7、還本方式：得分次還本或到期一次還本。

四、因資本市場籌資環境變化快速，為掌握訂定發行條件及實際發行作業之時效，擬授權董事長陳柏廷先生代表本公司依市場狀況及營運資金需求決定發行條件，並簽署本案有關之合約與文件。本案所訂發行條件、計畫項目、資金運用進度及其他有關事項，如經主管機關修正或因應客觀環境需修正時，擬授權董事長決行之。

五、本次發行之公司債於主管機關或其委託之機構核准募集並發行後，授權董事長於符合相關法令之前提下，向中華民國證券櫃檯買賣中心申請於櫃檯買賣。

六、敬請 審議。

決 議：經主席徵詢全體董事無異議通過。

第六案至第三十一案（略）。

八、臨時動議：（無）

九、主席指示：（無）

十、散 會：

主 席：陳 柏 廷



記 錄：黃 才 容



萬海航運股份有限公司

董事長：士林紙業股份有限公司

